

Le premier trimestre 2020 du Groupe bpost impacté par le COVID-19

Faits marquants du premier trimestre 2020

- Notre priorité absolue est de protéger la santé et la sécurité de nos employés et de nos clients.
- Le **produit d'exploitation du Groupe** s'établit à 934,6 millions EUR, soit une hausse de +3,1% par rapport à la même période l'année dernière, grâce à la croissance des activités Parcels BeNe et E-commerce Logistics chez Parcels & Logistics, tant en Europe et Asie qu'en Amérique du Nord.
- **L'EBIT publié du Groupe** s'élève à 71,0 millions EUR. L'EBIT ajusté atteint 75,6 millions EUR (marge de 8,1%).
- **Mail & Retail**
 - Total des produits d'exploitation de 500,0 millions EUR (-5,2%) en raison de l'impact du COVID-19 sur l'Advertising mail et le commerce de détail et de la déconsolidation d'Alvadis.
 - Diminution sous-jacente du volume de courrier de -9,9%, découlant de l'annulation de campagnes publicitaires en raison du COVID-19.
 - L'EBIT publié s'élève à 64,6 millions EUR. L'EBIT ajusté atteint 65,2 millions EUR (marge de 13,0%), ce qui représente une diminution de -29,6% due à l'évolution du courrier à la suite de la crise du COVID-19 et à des charges d'exploitation supplémentaires destinées à garantir la continuité du service. Impact du COVID-19 sur M&R estimé à -14,4 millions EUR.
- **Parcels & Logistics Europe & Asie**
 - Le total des produits d'exploitation se chiffre à 213,5 millions EUR (+8,5%), principalement porté par la croissance de Parcels BeNe (+19,8%). Impact négatif significatif du COVID-19 sur les activités Cross-border.
 - Les volumes organiques de Parcels BeNe affichent une croissance de +20,5%, supérieure à la croissance du volume sur les deux premiers mois de l'année de 17,9%, grâce à une augmentation des ventes en ligne depuis le début du confinement le 18 mars 2020.
 - L'EBIT publié s'élève à 16,2 millions EUR. L'EBIT ajusté à 16,9 millions EUR (marge de 7,9%), en hausse de 4,5 millions EUR (+31%) d'un point de vue opérationnel, sans tenir compte de la récupération de la TVA au 1T19, de l'évolution négative d'une année à l'autre des règlements des frais terminaux et du COVID-19. Impact du COVID-19 sur PaLo Eurasia estimé à -1,8 million EUR.
- **Parcels & Logistics Amérique du Nord**
 - Le total des produits d'exploitation s'élève à 261,3 millions EUR (+14,3%, +11,2% à taux de change constant), grâce à l'E-commerce logistics, et en particulier à la croissance enregistrée chez Radial au niveau des clients existants et des nouveaux contrats conclus en 2019.
 - L'EBIT publié s'élève à -10,8 millions EUR. EBIT ajusté à -7,4 millions EUR (marge de -2,8%), en hausse de 0,4 million EUR grâce à l'évolution positive de l'E-commerce logistics, principalement Radial, en grande partie contrebalancée par la pression continue sur les marges au niveau de l'International Mail. Impact du COVID-19 sur PaLo NA estimé à -0,3 million EUR.
- **Impact total du COVID-19** sur l'EBIT du Groupe estimé à -16,7 millions EUR pour le premier trimestre 2020. Si l'on ne tient pas compte de cet impact, les résultats du premier trimestre 2020 ont dépassé les attentes, la baisse des volumes de courrier affichant une tendance plus positive que les prévisions pour l'année.
- **Les perspectives pour 2020 sont annulées en raison du COVID-19.** Des prévisions actualisées pour l'année entière seront publiées dès que l'impact quantitatif total du COVID-19 pourra être estimé de manière précise et fiable. Le Groupe bpost n'est pas en mesure de le faire à ce jour.
- La politique de dividende actuelle de distribuer minimum 85% du résultat net BGAAP est suspendue. Une nouvelle politique de dividende sera décidée par le Conseil d'Administration lorsqu'il y aura plus de visibilité sur l'impact de la crise du COVID-19 à plus long terme. En conséquence, il n'y aura pas d'annonce demain avant l'ouverture quant à une nouvelle politique d'allocation du capital.

Déclaration du CEO et du président

Déclaration de Jean-Paul Van Avermaet, CEO du Groupe bpost : « *Nous traversons une crise mondiale sans précédent. Dans des circonstances aussi exceptionnelles, le Groupe bpost est plus que jamais conscient du rôle social qu'il remplit en assurant un lien vital entre les individus et en empêchant l'isolement des plus vulnérables d'entre eux. Les efforts considérables consentis par nos collaborateurs afin de garantir la continuité des services du Groupe bpost ne se font pas aux dépens de leur santé et de leur sécurité, ni de celles des clients. Cela revêt une importance capitale et demeure notre priorité numéro un. Nous avons instauré de nombreuses mesures sur le terrain afin de protéger nos collaborateurs et nos clients.* »

« *Grâce aux efforts sans limite de nos factrices et facteurs, nous sommes parvenus, en un temps très court et d'une manière agile et flexible, à prendre en charge et à traiter l'afflux important de paquets dans notre infrastructure actuelle. Cela démontre que l'économie belge peut plus que jamais compter sur le Groupe bpost en tant que maillon essentiel entre les entreprises et les clients pour accompagner les changements de comportement des consommateurs en ligne.* »

« *Comme il fallait s'y attendre, le Groupe bpost n'est pas épargné par la crise mondiale actuelle. Le gouvernement fédéral belge a imposé un confinement aux citoyens belges depuis la mi-mars 2020, ce qui a inévitablement influé sur nos résultats du premier trimestre. Nos principales priorités consistent toujours à garantir la sécurité de nos collaborateurs, la continuité des activités et la bonne situation financière de l'entreprise. Nous continuons à suivre de près l'impact du virus COVID-19 sur nos opérations et nos finances. Etant donné les incertitudes du moment et les développements en cours, nous ne sommes pas en mesure à l'heure actuelle d'en estimer de façon précise et fiable l'impact quantitatif complet sur les résultats pour toute l'année 2020. Nous communiquerons à ce sujet dès qu'une telle évaluation pourra être réalisée.* »

François Cornelis, Président du Conseil d'Administration, poursuit : « *En attendant, des décisions ardues mais réfléchies ont dû être prises pour renforcer la situation financière et préserver les réserves de liquidités du Groupe à plus long terme. C'est pourquoi le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires de limiter le dividende lié aux résultats de 2019 à l'acompte sur dividende payé en décembre de l'année dernière. Dans les circonstances exceptionnelles que nous connaissons actuellement, la prudence est de mise compte tenu des incertitudes quant à la durée et la gravité de cette crise du COVID-19.* »

Jean-Paul Van Avermaet, CEO du Groupe bpost : « *Les dépenses en capital seront également limitées aux seuls besoins urgents et stratégiques. En nous basant sur notre évaluation constante de la situation, nous prendrons toutes les mesures qui pourraient se révéler ultérieurement nécessaires.* »

« *Outre le COVID-19, nos résultats pour le premier trimestre ont été marqués par des contributions accrues à l'EBIT de nos activités liées aux paquets et à l'E-commerce logistics, aussi bien en Europe qu'aux États-Unis. Cela confirme que la transformation de nos activités dans laquelle nous nous sommes engagés est la direction à prendre pour nous assurer un avenir viable. Étant donné que nos résultats du premier trimestre ont été entravés par l'importante baisse de l'EBIT de nos activités de courrier national et international, nous devons accélérer le développement de nos activités de croissance. Simultanément, nous entendons rester un opérateur postal efficace en Belgique, et à cette fin, l'introduction réussie à l'échelle nationale de notre modèle de distribution alternée à la mi-mars a été un grand pas en avant.* »

Perspectives pour 2020

Perspectives telles que publiées le 17 mars 2020, hors impact COVID-19 et annulées par ce dernier

La croissance du total des produits d'exploitation du Groupe pour 2020 était attendue à un faible pourcentage à un chiffre, tandis que l'EBIT ajusté du Groupe devait se situer entre 240 et 270 millions EUR.

Pour les entités opérationnelles, les prévisions du Groupe bpost étaient les suivantes:

Mail & Retail :

- Total des produits d'exploitation en baisse jusqu'à -5%, avec un déclin sous-jacent des volumes du Domestic mail attendu entre -9% et -11%, dont l'effet sera partiellement compensé par une augmentation approuvée de +5,1% des tarifs.
- Marge EBIT ajustée de 8 à 10%.

Parcels & Logistics Europe & Asie :

- Croissance d'un faible pourcentage à deux chiffres du total des produits d'exploitation
- Marge EBIT ajustée entre 6 et 8%

Parcels & Logistics Amérique du Nord :

- Pourcentage de croissance à un chiffre moyen du total des produits d'exploitation
- Marge EBIT ajustée positive jusqu'à 2%

Le capex brut devrait s'élever à 200 millions EUR.

Des prévisions actualisées pour l'année entière seront publiées dès que l'impact quantitatif total du COVID-19 pourra être estimé de manière précise et fiable. Le Groupe bpost n'est pas en mesure de le faire à ce jour.

Impacts du COVID-19 sur le premier trimestre 2020 observés en mars 2020 depuis le début du confinement

Mail & Retail :

- Les volumes d'Advertising mail ont chuté de plus de 60%, avec également un impact, mais moindre, sur les volumes de Transactional mail.
- Les frais supplémentaires liés à la sécurité et aux primes octroyées aux collaborateurs opérationnels représentent environ 5,0 millions EUR sur une base mensuelle.
- L'absentéisme s'est accru, le taux enregistré chez bpost Belgique a doublé au début de la crise, en mars

Parcels & Logistics Europe & Asie :

- Volumes supplémentaires chez Parcels BeNe, avec une croissance du volume de plus de 20% par rapport au dernier exercice et une forte tendance à la hausse.
- Les activités transfrontalières ont lourdement subi l'impact de la réduction de la capacité de fret aérien et de la fermeture des frontières internationales.
- Les frais supplémentaires liés à la sécurité et aux primes, à l'absentéisme et au transport se sont élevés à environ 1,5 million EUR sur une base mensuelle.

Parcels & Logistics Amérique du Nord :

- Jusqu'ici, les volumes des clients sont conformes aux attentes. Les perturbations sur le plan opérationnel ont été limitées.
- Les frais supplémentaires engagés pour la santé et la sécurité sont actuellement inférieurs à ~1,0 million EUR par mois, mais sont susceptibles d'augmenter par la suite.

Nous nous efforçons à réduire le capex brut d'au moins 50 millions EUR pour le ramener à 150 millions EUR au maximum (contre plus de 200 millions EUR prévus initialement).

La politique de dividende actuelle de distribuer minimum 85% du résultat net BGAAP est suspendue. Une nouvelle politique de dividende sera décidée par le Conseil d'Administration lorsqu'il y aura plus de visibilité sur l'impact de la crise du COVID-19 à plus long terme.

Chiffres clés¹

| 1 ^{er} trimestre (en millions EUR) | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | Publié | | Ajusté | | % Δ |
| | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | |
| Total des produits d'exploitation | 906,8 | 934,6 | 906,8 | 934,6 | 3,1% |
| Charges d'exploitation (hors amortissements et dépréciations) | 755,7 | 797,4 | 755,7 | 797,4 | 5,5% |
| EBITDA | 151,1 | 137,2 | 151,1 | 137,2 | -9,2% |
| Dépréciations – Amortissements | 60,7 | 66,1 | 55,3 | 61,5 | 11,3% |
| EBIT | 90,4 | 71,0 | 95,8 | 75,6 | -21,0% |
| Marge (%) | 10,0% | 7,6% | 10,6% | 8,1% | |
| Résultats avant impôts | 81,5 | 71,5 | 86,9 | 76,1 | -12,4% |
| Impôts sur le résultat | 31,3 | 23,6 | 31,8 | 23,8 | |
| Résultat net | 50,2 | 47,9 | 55,1 | 52,2 | -5,1% |
| Flux de trésorerie disponible | 186,1 | 194,2 | 195,4 | 246,2 | 26,0% |
| Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 mars | 613,1 | 619,9 | 613,1 | 619,9 | 1,1% |
| Dépenses en capital (CAPEX) | 15,7 | 20,5 | 15,7 | 20,5 | 31,0% |

For more information:

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

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

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

barbara.vanspeybroeck@bpost.be

¹ Chiffres ajustés (auparavant « normalisés ») non audités. Changement de terminologie pour aligner l'appellation de cet indicateur aux lignes directrices de la ESMA. Les définitions et approches restent inchangées.

Aperçu des résultats du Groupe

Premier trimestre 2020

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation externes** a augmenté de 27,7 millions EUR, pour atteindre 934,6 millions EUR.

- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics Amérique du Nord ont augmenté de +32,8 millions EUR, sous l'impulsion de l'E-commerce logistics, en particulier grâce à la croissance au niveau des clients existants et aux nouveaux contrats signés en 2019 chez Radial.
- L'augmentation des revenus de Parcels & Logistics Europe & Asie (+18,7 millions EUR) a été principalement tirée par la croissance organique de 20,5% du volume de Parcels BeNe, dont les revenus ont augmenté de 17,3 millions EUR. L'importante croissance des revenus de l'E-commerce logistics a été partiellement compensée par l'impact du COVID-19 sur Cross-border.
- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont diminué de -28,7 millions EUR, suite à la baisse du volume de courrier de -9,9%, principalement due à l'impact du COVID-19 sur l'Advertising mail. La baisse des revenus du Proximity and convenience retail network a été induite par la déconsolidation d'Alvadis et l'impact du COVID-19 sur Ubiway Retail.
- Les revenus de Corporate ont augmenté de 4,9 millions EUR, sous l'effet de la vente de bâtiments.

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations ajustés, ont augmenté de -47,9 millions EUR, principalement en raison de la hausse des charges de personnel, des frais d'intérim et des coûts du transport, résultant de l'augmentation du volume de Parcels BeNe et de l'E-commerce logistics, ainsi que de coûts supplémentaires dus au COVID-19. En conséquence, l'**EBIT ajusté** a diminué de -20,2 millions EUR par rapport à l'année dernière. L'impact total du COVID-19 sur l'EBIT du Groupe estimé à -16,7 millions EUR pour le premier trimestre 2020. Si l'on ne tient pas compte de cet impact, les résultats du premier trimestre 2020 ont dépassé les attentes, la baisse du volume de courrier affichant une tendance plus positive que prévu.

Le **résultat financier net** a augmenté de 3,2 millions EUR par rapport à celui de l'année dernière, grâce à des charges financières hors trésorerie moindres pour les avantages du personnel IAS 19 et à des résultats de change améliorés.

La **quote-part du bénéfice des entreprises associées et co-entreprises** a augmenté de 6,2 millions EUR par rapport à l'année dernière en raison de l'augmentation du résultat de bpost banque. Cette hausse résulte principalement de la vente partielle du portefeuille d'obligations au premier trimestre 2020, sur laquelle un bénéfice a été réalisé.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de 7,7 millions EUR par rapport à l'année dernière, principalement en raison d'un bénéfice moindre avant impôt et d'un taux d'imposition revu à la baisse en Belgique.

Le **résultat net IFRS du groupe** s'est élevé à 47,9 millions EUR.

La contribution ajustée des différentes entités opérationnelles pour 2020 s'élève à:

| En millions EUR (ajusté) | 1 ^{er} trimestre | | |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------|
| | Total des produits d'exploitation | EBIT | Marge (%) |
| Mail & Retail | 500,0 | 65,2 | 13,0% |
| Parcels & Logistics Europe & Asie | 213,5 | 16,9 | 7,9% |
| Parcels & Logistics Amérique du Nord | 261,3 | (7,4) | -2,8% |
| Corporate | 96,8 | 1,0 | 1,1% |
| Eliminations | (137,1) | | |
| Groupe | 934,6 | 75,6 | 8,1% |

L'évolution de la contribution des différentes entités opérationnelles à l'EBIT se présente comme ci-dessous:



Performance par entité opérationnelle: Mail & Retail

| Mail & Retail En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|--------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Produits d'exploitation externes | 486,5 | 457,8 | -5,9% |
| Transactional mail | 195,5 | 193,3 | -1,1% |
| Advertising mail | 60,9 | 47,8 | -21,5% |
| Press | 88,4 | 86,1 | -2,6% |
| Proximity and convenience retail network | 116,3 | 103,1 | -11,4% |
| Value added services | 25,3 | 27,5 | 8,5% |
| Produits d'exploitation inter-secteurs | 41,1 | 42,2 | 2,9% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 527,5 | 500,0 | -5,2% |
| Charges d'exploitation | 414,1 | 413,8 | -0,1% |
| EBITDA | 113,4 | 86,1 | -24,0% |
| Dépréciations – Amortissements | 21,4 | 21,6 | 0,9% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié) | 92,1 | 64,6 | -29,8% |
| Marge (%) | 17,4% | 12,9% | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté) | 92,6 | 65,2 | -29,6% |
| Marge (%) | 17,6% | 13,0% | |
| FTE moyens & intérimaires | 21.882 | 22.175 | 1,3% |

Les **produits d'exploitation externes** ont atteint 457,8 millions EUR pour le premier trimestre 2020, subissant ainsi une baisse de -28,7 millions EUR ou -5,9% par rapport à la même période en 2019.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional mail, Advertising mail et Press combinés) ont diminué de -17,6 millions EUR pour s'établir à 327,2 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume est de -9,9% (contre -7,9% de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2019). Cette diminution se compose d'une baisse sous-jacente du volume de -7,1% entre le début de l'année et février 2020 et de -15,6% en mars 2020. Le Transactional mail a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -8,8% pour le trimestre (contre -9,2% de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2019). La baisse sous-jacente du volume a atteint -8,1% du début de l'année à février 2020, soutenue par la tendance continue de substitution électronique des grands expéditeurs et des PME, davantage d'acceptation des destinataires de documents électroniques et la numérisation des communications C2B se développant grâce aux applications pour smartphones. La baisse sous-jacente du volume s'est élevée à -10,2% en mars 2020 en raison de l'impact du COVID-19 sur les volumes de petit courrier administratif et de lettres recommandées. L'Advertising mail a connu une baisse sous-jacente du volume de -16,5% pour le trimestre (contre -4,7% de baisse sous-jacente du volume pour l'ensemble de l'année 2019). La baisse sous-jacente du volume entre le début de l'année et février 2020 est de -3,9%, un taux supérieur à la tendance affichée par les volumes pour toute l'année 2019, suite aux efforts de marketing et de vente dédiés à la relance du courrier publicitaire. La baisse sous-jacente du volume en mars 2020 s'est élevée à -39,4% en raison de l'annulation de campagnes à la suite de l'interdiction de promotion suite au COVID-19 qui a débuté le 16 mars 2020 et de la fermeture de tous les magasins d'articles non essentiels. Le volume Press² a diminué sur une base sous-jacente de -5,2% (contre -6,5% de baisse sous-jacente du volume sur toute l'année 2019), en raison de la substitution électronique et de la rationalisation.

La baisse totale du volume de Domestic mail a exercé sur les revenus un impact de -29,1 millions EUR. Cet effet n'a été que partiellement compensé par l'amélioration nette du prix et du mix pour un montant de +10,5 millions EUR et par un impact positif de +1,0 million EUR sur le plan des jours ouvrables.

² Suite à la fusion d'AMP avec Burnonville, la distribution de produits non alimentaires dans les points de vente est rapportée sous la catégorie « Press ». Les revenus de la période comparable ont été retraités pour refléter ce changement.

| Mail & Retail | 1 ^{er} trimestre | |
|---|---------------------------|--------|
| | 2019 | 2020 |
| Évolution sous-jacente des volumes Mail | | |
| Domestic mail | -9,2% | -9,9% |
| Transactional mail | -9,8% | -8,8% |
| Advertising mail | -7,6% | -16,5% |
| Press | -8,7% | -5,2% |

Proximity and convenience retail network a connu une baisse de -13,2 millions EUR pour s'établir à 103,1 millions EUR. Cette baisse a résulté principalement de la déconsolidation d'Alvadis (-7,6 millions EUR) dès septembre 2019, de l'impact du COVID-19 sur les revenus d'Ubiway Retail et de la baisse des revenus bancaires et financiers vu les faibles taux d'intérêt.

Les **Value added services** ont atteint 27,5 millions EUR, en hausse de 2,2 millions EUR par rapport à l'exercice précédent, les revenus issus de la gestion des amendes et des documents ayant augmenté.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 64,6 millions EUR, avec une marge de 12,9%, et a affiché une baisse de -27,5 millions EUR par rapport à la même période en 2019. La diminution de l'EBIT publié a découlé d'un total des produits d'exploitation moindre (-27,5 millions EUR). Malgré le COVID-19, le total des charges d'exploitation (D&A inclus) est resté presque stable (baisse de +0,1 million EUR). L'augmentation des charges de personnel due, entre autres, à la prime COVID-19 et à un absentéisme accru, a été totalement compensée par l'évolution favorable du mix ETP, la diminution des coûts d'approvisionnement d'Ubiway Retail, en ce compris l'impact de la déconsolidation d'Alvadis, et l'augmentation de la TVA récupérable. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 65,2 millions EUR, avec une marge de 13,0%, et a affiché une baisse de -27,4 millions EUR par rapport à l'année précédente.

L'impact du COVID-19 sur l'EBIT est estimé à -14,4 millions EUR. Cela s'explique principalement par l'évolution des revenus du Domestic mail, ainsi que par les coûts supplémentaires liés à une prime pour le personnel opérationnel en service effective depuis le 1^{er} mars, l'augmentation de l'absentéisme et le renforcement des mesures de santé et de sécurité.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Europe & Asie

| Parcels & Logistics Europe & Asie En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution% |
| Produits d'exploitation externes | 191,7 | 210,5 | 9,8% |
| Parcels BeNe | 87,4 | 104,7 | 19,8% |
| E-commerce logistics | 30,8 | 39,3 | 27,4% |
| Cross-border | 73,5 | 66,5 | -9,6% |
| Produits d'exploitation inter-secteurs | 5,1 | 3,0 | -40,7% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 196,8 | 213,5 | 8,5% |
| Charges d'exploitation | 174,8 | 192,2 | 10,0% |
| EBITDA | 22,0 | 21,3 | -3,4% |
| Dépréciations – Amortissements | 5,7 | 5,1 | -10,4% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié) | 16,3 | 16,2 | -0,9% |
| Marge (%) | 8,3% | 7,6% | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté) | 18,0 | 16,9 | -6,4% |
| Marge (%) | 9,2% | 7,9% | |
| FTE moyens & intérimaires | 3.096 | 3.435 | 10,9% |

Les **produits d'exploitation externes** ont atteint 210,5 millions EUR au premier trimestre 2020, en hausse de 18,7 millions EUR ou 9,8% par rapport à la même période en 2019.

Les produits d'exploitation externes de **Parcels BeNe** a ont augmenté de 17,3 millions EUR (ou +19,8%) pour atteindre 104,7 millions EUR à la suite d'une croissance de 20,5% du volume de paquets, supérieure à la croissance de 17,9% observée entre le début de l'année et février 2020, sous l'effet d'une augmentation des ventes en ligne depuis l'instauration du confinement le 18 mars 2020 et un développement positif continu des volumes chez DynaLogic, qui a connu un trimestre solide par rapport à la même période en 2019. Croissance de +26,0% du volume de Parcels BeNe en mars 2020. Le prix/mix a été négatif, du seul fait de l'effet mix client.

| Parcels & Logistics Europe & Asie | 1 ^{er} trimestre | |
|------------------------------------|---------------------------|-------|
| | 2019 | 2020 |
| Évolution des volumes Parcels BeNe | 16,9% | 20,5% |

Les produits d'exploitation de l'**E-commerce logistics** se sont chiffrés à 39,3 millions EUR au premier trimestre 2020, soit une augmentation de 8,5 millions EUR par rapport à la même période de 2019, principalement sous l'impulsion du développement organique des activités d'Active Ants, combiné à l'intégration de MCS Fulfilment à partir du 1^{er} octobre et à la croissance de Radial Europe suite à l'acquisition de nouveaux clients en 2019.

Le **Cross-border** a été affecté de façon significative par le COVID-19 (-5,7 millions EUR). Les produits d'exploitation ont diminué de -7,0 millions EUR pour s'établir à 66,5 millions EUR, en raison des pertes du volume de paquets internationaux et de la baisse du volumes de courrier entrant et sortant dont l'impact principal s'est ressenti en mars 2020. Les règlements de frais terminaux ont affiché une évolution négative de -1,0 million EUR d'une année à l'autre.

L'**EBIT publié** a atteint 16,2 millions EUR au premier trimestre 2020, soit un montant en ligne avec celui enregistré lors de la même période en 2019. La hausse du total des produits d'exploitation (+16,7 millions EUR) a été partiellement compensée par l'augmentation des charges d'exploitation (-13,9 millions EUR, D&A inclus et sans tenir compte de la récupération supplémentaire de la TVA en 2019 pour -2,4 millions EUR et de l'évolution défavorable des règlements de frais terminaux pour -0,5 million EUR).

Au niveau des charges d'exploitation (y compris les D&A ajustés), principalement les charges de personnel, les frais d'intérim et de transport ont augmenté en raison de la croissance du volume de Parcels BeNe et de l'E-commerce logistics, de la prime COVID-19, d'un absentéisme accru et d'un mix de canaux négatif (recours accru à des sous-traitants).

L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 16,9 millions EUR au premier trimestre 2020, affichant une baisse de -1,2 million EUR par rapport à la même période en 2019. En excluant les impacts de la récupération supplémentaire de la TVA au premier trimestre 2019, des règlements des frais terminaux d'une année à l'autre (-1,4 million EUR) et du COVID-19, l'EBIT ajusté serait en hausse de +4,5 millions EUR (+31%) sur le plan opérationnel.

L'impact du COVID-19 sur l'EBIT est estimé à -1,8 million EUR, principalement en raison de la suspension partielle des activités transfrontalières, de la légère augmentation des revenus de Parcels BeNe compensée par les charges d'exploitation supplémentaires susmentionnées et de l'intensification des mesures de santé et de sécurité.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Amérique du Nord

| Parcels & Logistics Amérique du Nord En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|---|---------------------------|---------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Produits d'exploitation externes | 227,2 | 259,9 | 14,4% |
| E-commerce logistics | 204,5 | 238,0 | 16,4% |
| International mail | 22,7 | 21,9 | -3,2% |
| Produits d'exploitation inter-secteurs | 1,4 | 1,4 | -0,4% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 228,5 | 261,3 | 14,3% |
| Charges d'exploitation | 222,7 | 250,9 | 12,7% |
| EBITDA | 5,9 | 10,4 | 77,6% |
| Dépréciations – Amortissements | 16,9 | 21,2 | 25,5% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié) | (11,0) | (10,8) | -2,3% |
| Marge (%) | -4,8% | -4,1% | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté) | (7,8) | (7,4) | -4,5% |
| Marge (%) | -3,4% | -2,8% | |
| FTE moyens & intérimaires | 7.349 | 7.445 | 1,3% |

Les **produits d'exploitation externes** ont atteint 259,9 millions EUR au premier trimestre 2020 et ont connu une hausse de 32,8 millions EUR, soit +14,4% (+11,3% à taux de change constant³) par rapport à la même période en 2019.

E-commerce logistics a augmenté de 33,5 millions EUR pour se chiffrer à 238,0 millions EUR, soit une hausse de 16,4% (+13,2% à taux de change constant). Si l'on ne tient pas compte de l'évolution favorable du dollar américain, les produits d'exploitation ont augmenté grâce à Radial North America, qui a vu croître son portefeuille de clients existants mais a aussi acquis de nouveaux clients en 2019, croissance en partie compensée par l'attrition de clients.

| Radial Amérique du Nord (*) En millions USD (Ajusté) | 1 ^{er} trimestre | |
|---|---------------------------|--------|
| | 2019 | 2020 |
| Total des produits d'exploitation | 187,2 | 215,1 |
| EBITDA | (1,9) | 4,1 |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | (15,2) | (12,9) |

(*) Performance opérationnelle des entités consolidées Radial détenues par le bpost North America Holdings Inc. exprimée en USD

Au premier trimestre 2020, **International Mail** a atteint le chiffre de 21,9 millions EUR, affichant une baisse de -0,7 million EUR par rapport à la même période en 2019, ou -3,2% (-6,1% à taux de change constant). Le COVID-19 n'avait pas encore eu d'impact matériel en mars 2020.

L'**EBIT publié** s'est élevé au premier trimestre 2020 à -10,8 millions EUR, avec une marge de -4,1%, et a connu une augmentation de +0,2 million EUR par rapport à la même période en 2019. L'augmentation de l'EBIT publié est principalement due à un total des produits d'exploitation supérieur, ayant progressé de 32,8 millions EUR ou 14,3% (+11,2% à taux de change constant), hausse compensée par une augmentation des charges d'exploitation (y compris les amortissements et dépréciations, pour -32,5 millions EUR). L'augmentation des dépenses est principalement due à la hausse des coûts variables, en ligne avec la croissance du volume, à un effet de mix client légèrement négatif, à des charges de personnel plus élevées et à une augmentation des dépréciations et amortissements liés aux trois nouveaux centres de fulfilment. L'International Mail a subi l'impact d'une augmentation des frais de transport d'une année à l'autre.

³ Taux de change constant : les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée.

L'**EBIT ajusté** s'est élevé à -7,4 millions EUR au premier trimestre 2020, en augmentation de +0,4 million EUR par rapport à la même période en 2019. Cette légère augmentation est due à l'évolution positive de l'E-commerce logistics, en particulier chez Radial. Cette situation a été largement compensée par la pression continue sur les marges au niveau de l'International Mail, due à une concurrence accrue, à des volumes en baisse et à une augmentation des coûts de transport.

L'impact estimé du COVID-19 sur l'EBIT s'est élevé à -0,3 million EUR, en raison essentiellement de dépenses supplémentaires liées aux mesures en matière de santé et de sécurité.

Performance par entité opérationnelle: Corporate

| Corporate En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|-------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Produits d'exploitation externes | 1,5 | 6,4 | |
| Produits d'exploitation inter-secteurs | 84,7 | 90,4 | 6,7% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 86,2 | 96,8 | 12,3% |
| Charges d'exploitation | 76,4 | 77,5 | 1,4% |
| EBITDA | 9,8 | 19,3 | 97,6% |
| Dépréciations – Amortissements | 16,7 | 18,3 | 9,0% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié) | (7,0) | 1,0 | |
| Marge (%) | -8,1% | 1,1% | |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté) | (7,0) | 1,0 | |
| Marge (%) | -8,1% | 1,1% | |
| FTE moyens & intérimaires | 1.639 | 1.640 | 0,1% |

Les **produits d'exploitation externes** ont augmenté de 4,9 millions EUR au premier trimestre 2020 pour atteindre 6,4 millions EUR, en raison d'une hausse des ventes de bâtiments (5,2 millions EUR, constitués en partie de retards de 2019 matérialisés au premier trimestre 2020), que compense partiellement une baisse des revenus locatifs (0,3 million EUR).

Les charges d'exploitation (y compris les amortissements et dépréciations) ont augmenté de -2,6 millions EUR en raison de la hausse de la refacturation des services aux business units (+5,7 millions EUR de produit d'exploitation inter-secteurs). Une augmentation de la demande a été constatée, en particulier pour les projets liés aux technologies de l'information. Déduction faite du produit d'exploitation inter-secteurs, les charges d'exploitation (amortissements et dépréciations compris) ont diminué de +3,1 millions EUR.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont augmenté de 8,0 millions EUR, principalement en raison d'une hausse du produit d'exploitation externe (+4,9 millions EUR) et de charges d'exploitation inférieures. L'impact estimé du COVID-19 sur l'EBIT est de -0,2 million EUR, en raison essentiellement de dépenses supplémentaires liées aux mesures en matière de santé et de sécurité.

Flux de trésorerie

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|---|---------------------------|--------------|
| | 2019 | 2020 |
| Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles | 202,2 | 203,6 |
| Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement | (16,1) | (9,4) |
| Flux de trésorerie généré par les activités de financement | (44,2) | (26,6) |
| AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 141,9 | 167,6 |
| Flux de trésorerie disponible | 186,1 | 194,2 |

Premier trimestre 2020

Au premier trimestre 2020, le flux de trésorerie nette a augmenté par rapport à la même période l'an dernier de 25,7 millions EUR, pour s'établir à 167,6 millions EUR.

Le **flux de trésorerie disponible** s'est élevé à 194,2 millions EUR.

Le **flux de trésorerie découlant des activités opérationnelles** a augmenté de 1,4 million EUR par rapport à l'exercice précédent, pour atteindre 203,6 millions EUR. Le premier trimestre 2020 a profité d'un remboursement d'impôts sur les années précédentes (+7,5 millions EUR contre -13,8 millions EUR au premier trimestre 2019), tandis que les sorties de liquidités habituelles liées aux montants collectés dus aux clients de Radial ont dépassé celles de l'année dernière (-42,6 millions EUR, principalement en raison d'un phasage). Abstraction faite de ces éléments, le flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation a augmenté de 22,8 millions EUR, l'impact positif du phasage des dettes ayant été partiellement compensé par de plus faibles résultats opérationnels.

Les **activités d'investissement** ont généré une sortie de liquidités de 9,4 millions EUR au premier trimestre 2020, à comparer aux 16,1 millions EUR de sortie de liquidités pour la même période l'année précédente. Les produits des ventes de bâtiments (+11,1 millions EUR) combinés à des dépenses d'investissement plus élevées (-4,9 millions EUR) expliquent l'évolution au premier trimestre.

En 2020, les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à -26,6 millions EUR, contre -44,2 millions EUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par des émissions de papiers commerciaux plus élevées (+15,6 millions EUR).

Principaux événements du premier trimestre

Le premier trimestre a été essentiellement marqué par la pandémie mondiale de COVID-19. Le 18 mars 2020, le Gouvernement fédéral belge a imposé un confinement aux citoyens belges en vue de limiter la propagation de ce virus.

La propagation du COVID-19 a un impact sans précédent sur l'activité économique et sur la société dans son ensemble. Dans une telle crise, la présence quotidienne de bpost auprès des citoyens revêt une importance vitale. C'est pourquoi le Groupe bpost se concentre sur la continuité de ses missions de service postal universel, tout en se souciant au maximum de la santé et de la sécurité de ses collaborateurs et de ses clients.

Les implications opérationnelles pour le Groupe bpost sont les suivantes :

- Réseau Retail : bpost a adapté les heures d'ouverture de ses bureaux de poste.
- Offre de services internationaux : L'annulation de nombreux vols par les compagnies aériennes a amené le Groupe bpost à suspendre à partir du 19 mars 2020 l'expédition de lettres et colis vers l'extérieur de l'Europe. L'envoi de lettres et de colis vers la Chine avait déjà été suspendu depuis le 15 février 2020 pour la même raison.

Le 27 mars 2020, le Conseil d'administration de bpost a proposé d'annuler le paiement final du dividende prévu en mai 2020 suite au COVID-19.

Compte tenu de la durée et de l'ampleur incertaines de la crise du COVID-19 et de son impact sur le Groupe bpost, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires qui se tiendra le 13 mai 2020 de distribuer un dividende brut par action sur les résultats de l'exercice 2019 de 0,62 euro au lieu de 0,73 euro comme annoncé dans le communiqué de presse du 17 mars 2020 relatif aux résultats de l'exercice 2019. Cela impliquerait, sachant qu'un acompte sur dividende de 0,62 EUR brut par action a déjà été versé le 9 décembre 2019, qu'aucun autre dividende ne serait versé sur les résultats de l'exercice 2019.

Le Groupe bpost continue de s'engager pleinement à fournir un rendement durable à ses actionnaires. Toutefois, étant donné les circonstances exceptionnelles actuelles, le Conseil d'administration souhaite en priorité garantir la force du bilan financier de bpost et de ses réserves de liquidités sur le long terme.

Calendrier financier

| | |
|----------------------|---|
| 05.05.20 (10.00 CET) | Conférence téléphonique avec les analystes |
| 13.05.20 | Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires |
| 18.05.20 | Date ex-dividende |
| 19.05.20 | Date d'enregistrement |
| 20.05.20 | Paiement du dividende |
| 05.07.20 | Début de la période de silence précédant la publication des résultats T2/2020 |
| 04.08.20 (17.45 CET) | Annonce des résultats T2/2020 et semestriels |
| 05.08.20 (10.00 CET) | Conférence téléphonique avec les analystes |
| 04.10.20 | Début de la période de silence précédant la publication des résultats T3/2020 |
| 03.11.20 (17.45 CET) | Annonce des résultats T3/2020 |
| 04.11.20 (10.00 CET) | Conférence téléphonique avec les analystes |
| 01.12.20 (17.45 CET) | Annonce d'acompte sur le dividende 2020 |
| 03.12.20 | Date ex-dividende (acompte sur le dividende) |
| 04.12.20 | Date d'enregistrement (acompte sur le dividende) |
| 07.12.20 | Paiement de l'acompte sur le dividende |

États financiers consolidés intermédiaires non audités⁴

Compte de résultats consolidé intermédiaire condensé (non audité)

| En millions EUR | Notes | 1 ^{er} trimestre | |
|---|-------|---------------------------|----------------|
| | | 2019 | 2020 |
| Chiffre d'affaires | 5 | 899,1 | 921,2 |
| Autres produits d'exploitation | | 7,8 | 13,3 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 906,8 | 934,6 |
| Approvisionnements et marchandises | | (58,6) | (51,8) |
| Services et biens divers | 6 | (325,0) | (366,4) |
| Charges de personnel | | (371,0) | (380,5) |
| Autres charges d'exploitation | | (1,2) | 1,3 |
| Dépréciations – Amortissements | | (60,7) | (66,1) |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION | | (816,5) | (863,5) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT) | | 90,4 | 71,0 |
| Revenus financier | | 1,4 | 2,4 |
| Charges financières | | (8,9) | (6,7) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises | | (1,4) | 4,7 |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | | 81,5 | 71,5 |
| Impôts sur le résultat | | (31,3) | (23,6) |
| RÉSULTAT DE L'ANNÉE | | 50,2 | 47,9 |
| Attribuable aux: | | | |
| Porteurs de capitaux propres de la société-mère | | 50,2 | 47,8 |
| Intérêts minoritaires | | (0,1) | 0,1 |

Revenu par action

| En EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|---|---------------------------|------|
| | 2019 | 2020 |
| ► de base, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère | 0,25 | 0,24 |
| ► dilué, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère | 0,25 | 0,24 |

Conformément à IAS 33, le résultat par action dilué est calculé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère (après ajustement des effets au titre des actions ordinaires potentiellement dilutives) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'année, majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires qui seraient émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives.

⁴Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à IAS 34 Information financière intermédiaire.

Dans le cas de bpost, aucun effet de dilution n'affecte le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère ni le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires.

État de résultat global consolidé intermédiaire (non audité)

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|---|---------------------------|-------------|
| | 2019 | 2020 |
| RÉSULTAT DE LA PÉRIODE | 50,2 | 47,9 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | | |
| Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats | | |
| Variation nette des autres éléments du résultat global des entreprises associées | (3,3) | (10,0) |
| <i>Variation brute des autres éléments du résultat global des entreprises associées</i> | (7,7) | (15,0) |
| <i>Impact taxe sur le résultat</i> | 4,5 | 5,0 |
| Gain / (perte) sur couverture d'investissement net | (2,4) | (3,2) |
| Gain / (perte) net(te) sur couvertures de flux de trésorerie | 0,4 | 0,5 |
| <i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i> | 0,6 | 0,6 |
| <i>Impact taxe sur le résultat</i> | (0,2) | (0,2) |
| Ecart dû à la conversion des devises étrangères | 23,3 | 14,3 |
| ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS | 18,1 | 1,5 |
| Éléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats | | |
| Gain / (perte) net(te) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées | 0,0 | 0,0 |
| <i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i> | 0,0 | 0,0 |
| <i>Impact taxe sur le résultat</i> | 0,0 | 0,0 |
| ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS | 0,0 | 0,0 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS | 18,1 | 1,5 |
| RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS | 68,3 | 49,4 |
| Attribuable aux: | | |
| Porteurs des capitaux propres de la société-mère | 68,3 | 49,2 |
| Intérêts minoritaires | (0,1) | 0,1 |

Bilan consolidé intermédiaire (non audité)

| En millions EUR | Notes | Au 31 décembre 2019 | Au 31 mars 2020 |
|---|-------|------------------------|--------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | 7 | 1.133,6 | 1.120,2 |
| Immobilisations incorporelles | 8 | 898,3 | 904,9 |
| Participations dans des entreprises associées et co-entreprises | 9 | 239,5 | 234,2 |
| Immeubles de placement | | 5,0 | 4,9 |
| Actifs d'impôts différés | | 27,3 | 26,5 |
| Créances commerciales et autres créances | | 41,5 | 41,8 |
| | | 2.345,1 | 2.332,5 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 34,7 | 36,8 |
| Impôt sur le résultat à recevoir | | 8,1 | 7,2 |
| Créances commerciales et autres créances | 10 | 717,6 | 541,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 11 | 670,2 | 844,4 |
| | | 1.430,5 | 1.430,2 |
| Actifs destinés à la vente | | 1,4 | 0,2 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 3.777,1 | 3.762,9 |
| Capitaux propres et passifs | | | |
| Capital souscrit | | 364,0 | 364,0 |
| Réserves | | 252,3 | 273,3 |
| Ecart de conversion | | 34,0 | 45,0 |
| Bénéfices reportés | | 30,7 | 47,9 |
| Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres à la société-mère | | 680,9 | 730,1 |
| Intérêts minoritaires | | 1,7 | 1,8 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 682,6 | 731,9 |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts bancaires | 12 | 1.176,8 | 1.182,1 |
| Avantages au personnel | 13 | 320,6 | 319,6 |
| Dettes commerciales et autres dettes | | 27,7 | 27,6 |
| Provisions | | 16,2 | 17,7 |
| Passifs d'impôts différés | | 7,0 | 6,9 |
| | | 1.548,2 | 1.553,9 |
| Passifs courants | | | |
| Emprunts bancaires | 14 | 272,7 | 276,7 |
| Découverts bancaires | | 0,5 | 5,3 |
| Provisions | | 13,7 | 13,0 |
| Impôts sur le résultat à payer | | 7,3 | 34,4 |
| Instruments dérivés | 17 | 1,3 | 0,5 |
| Dettes commerciales et autres dettes | 15 | 1.250,9 | 1.147,1 |
| | | 1.546,3 | 1.477,0 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 3.094,5 | 3.030,9 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 3.777,1 | 3.762,9 |

Mouvements consolidés des capitaux propres (non audité)

ATTRIBUTABLES AUX PORTEURS DES CAPITAUX PROPRES

| En millions EUR | CAPITAL SOUSCRIT | ACTIONS PROPRES | AUTRES RÉSERVES | ÉCART DE CONVERSION DE DEVISE | RÉSULTAT REPORTÉ | TOTAL | INTÉRÊTS MINORITAIRES | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|-------------------------------------|---------------------|--------------|--------------------------|-------------------------------|
| Au 1 JANVIER 2019 | 364,0 | 0,0 | 271,4 | 12,7 | 51,6 | 699,7 | 2,5 | 702,3 |
| Résultat de l'année 2019 | | | | | 50,2 | 50,2 | (0,1) | 50,2 |
| Autres éléments du résultat | | | 48,8 | 20,9 | (51,6) | 18,1 | | 18,1 |
| RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE | 0,0 | 0,0 | 48,8 | 20,9 | (1,4) | 68,3 | (0,1) | 68,3 |
| Dividendes payés | | | | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres | | | (4,7) | | (0,1) | (4,8) | 0,2 | (4,6) |
| AU 31 MARS 2019 | 364,0 | 0,0 | 315,5 | 33,6 | 50,2 | 763,3 | 2,7 | 766,0 |
| Au 1 JANVIER 2020 | 364,0 | (0,0) | 252,3 | 34,0 | 30,7 | 680,9 | 1,7 | 682,6 |
| Résultat de l'année 2020 | | | | | 47,8 | 47,8 | 0,1 | 47,9 |
| Autres éléments du résultat | | | 21,1 | 11,0 | (30,7) | 1,5 | | 1,5 |
| RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE | 0,0 | 0,0 | 21,1 | 11,0 | 17,1 | 49,2 | 0,1 | 49,4 |
| Dividendes payés | | | 0,0 | | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres | | | (0,2) | | 0,1 | (0,0) | 0,0 | (0,0) |
| AU 31 MARS 2020 | 364,0 | (0,0) | 273,3 | 45,0 | 47,9 | 730,1 | 1,8 | 731,9 |

Les capitaux propres ont augmenté de 49,4 millions EUR, soit 7,2%, pour atteindre 731,9 millions EUR au 31 mars 2020, contre 682,6 millions EUR au 31 décembre 2019. Le bénéfice réalisé (47,9 millions EUR), les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger (11,0 millions EUR) et la partie effective d'une couverture de flux de trésorerie conclue pour couvrir le risque de flux de trésorerie de l'obligation (0,5 million EUR) ont notamment été compensés par l'ajustement à la juste valeur du portefeuille obligataire de bpost banque (10,0 millions EUR). La réserve de couverture de flux de trésorerie sera reclassée en perte ou profit durant les 8 années qui suivent la date d'émission de l'obligation.

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé (non audité)

| In million EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|---|---------------------------|---------------|
| | 2019 | 2020 |
| Activités opérationnelles | | |
| Résultat avant impôt | 81,5 | 71,5 |
| Amortissements et réductions de valeur | 60,7 | 66,1 |
| Réductions de valeur sur créances commerciales | 0,7 | 1,0 |
| Gain sur la vente d'immobilisations corporelles | (0,1) | (4,9) |
| Autres éléments non décaissés | 5,2 | 6,2 |
| Variation des avantages au personnel | (1,0) | (1,0) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 1,4 | (4,7) |
| Dividendes perçus | 0,0 | 0,0 |
| Impôts payés sur le résultat | (2,9) | (3,8) |
| Impôts payés sur le résultat des années précédentes | (13,8) | 7,5 |
| FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS | 131,7 | 137,7 |
| Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances | 160,3 | 170,9 |
| Diminution / (augmentation) des stocks | 2,8 | (2,1) |
| Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes | (81,2) | (51,7) |
| Augmentation / (Diminution) des montants collectés dus aux clients | (9,3) | (51,9) |
| Augmentation / (diminution) des provisions | (2,1) | 0,8 |
| FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | 202,2 | 203,6 |
| Activités d'investissement | | |
| Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles | 0,1 | 11,1 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (9,4) | (15,0) |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (6,3) | (5,5) |
| Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise | (0,5) | (0,0) |
| FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | (16,1) | (9,4) |
| Activités de financement | | |
| Produits d'emprunts et de dettes de location | 170,2 | 298,2 |
| Remboursements d'emprunts et de dettes de location | (214,3) | (324,9) |
| FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | (44,2) | (26,6) |
| AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 141,9 | 167,6 |
| IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE | 2,3 | 1,8 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier | 680,1 | 669,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 31 mars | 824,4 | 839,0 |
| MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 31 MARS | 144,2 | 169,4 |

Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires (non audité)

1. Informations générales

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés de bpost pour les 3 premiers mois au 31 mars 2020 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'Administration du 4 mai 2020.

Activités commerciales

bpost SA et ses filiales (dénommée ci-après « bpost ») fournissent des services nationaux et internationaux dans le domaine du courrier et du paquet, en ce compris l'enlèvement, le transport, le tri et la distribution de courrier adressé et non adressé, d'imprimés, de journaux, et de paquets.

Par le biais de ses filiales et de ses entités commerciales, bpost SA vend également toute une série d'autres produits et services, parmi lesquels des produits postaux, paquets, produits bancaires et financiers, la logistique e-commerce, des services de livraison express, des services de proximité et convenance, la gestion de documents et d'autres services apparentés. bpost assume également des activités d'intérêt économique général (SIEG) pour le compte de l'État belge.

Statut juridique

bpost SA est une société anonyme de droit public belge. Le siège social de bpost est sis au Centre Monnaie, à 1000 Bruxelles. Les actions de bpost sont cotées sur le NYSE-Euronext Brussels depuis le 21 juin 2013 (ISIN BPOST).

2. Base de préparation et principes comptables

Base de préparation

Ces états financiers intermédiaires condensés n'ont pas été revus par un auditeur indépendant.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés pour ces 3 mois au 31 mars 2020 ont été préparés conformément à IAS 34, Information financière intermédiaire.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés ne comprennent pas toutes les informations et publications requises dans les états financiers annuels, et devraient être lus en conjonction avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2019.

Principes comptables significatifs

Les principes comptables adoptés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires condensés sont en ligne avec ceux suivis dans la préparation des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2019, à l'exception de l'adoption de nouveaux standards et interprétations effectifs à partir du 1er janvier 2020.

Les nouvelles normes et amendements suivants, entrés en vigueur au 1er janvier 2020, n'ont aucun effet sur la présentation, la performance financière ou la position de bpost:

- IFRS 3 – Amendements – Définition d'une entreprise
- IAS 1 et IAS 8 – Amendements – Définition de matérialité
- Cadre conceptuel de l'information financière
- IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Amendements – Réforme des taux d'intérêt de référence

Normes et interprétations publiées mais qui ne sont pas encore appliquées par bpost

Les nouvelles normes IFRS et interprétations IFRIC suivantes, adoptées mais non encore en vigueur ou sur le point de devenir obligatoires, n'ont pas été appliquées par bpost pour la préparation de ses états financiers consolidés.

| Normes et interprétations | Effectif pour le reporting commençant au ou après le |
|---|--|
| IFRS 17 – Contrats d'assurance (*) IFRS 10 and IAS 28 – Amendements (*) – Vente ou Apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou co-entreprise (*) Non encore adopté par l'Union Européenne à la date de ce rapport | 1 janvier 2021 Postposé indéfiniment |

bpost n'a pas adopté de façon anticipée d'autres normes, interprétations ou amendements publiés mais non encore d'application effective.

3. Saisonnalité des opérations

Les revenus et bénéfices de bpost sont affectés par un certain nombre de fluctuations saisonnières.

Selon le sixième contrat de gestion, bpost est le fournisseur de certains SIEG. Ces derniers comprennent, entre autres, le maintien d'un réseau Retail étendu et des services tels que le paiement à domicile des pensions et l'exécution de services financiers postaux. En vertu de l'engagement pris par l'État belge vis-à-vis de la Commission européenne, la distribution des journaux et magazines ne fait plus partie du contrat de gestion. L'État belge a décidé à cet égard d'attribuer le contrat de distribution des journaux et périodiques à bpost à l'issue d'une consultation publique du marché. La compensation des SIEG se base sur une méthodologie de coût net évité (« NAC » pour net avoided cost) et est répartie de manière égale sur les quatre trimestres. Cette méthode veille à ce que la compensation soit calculée en fonction de la différence en coût net entre le fait d'assurer ou non la fourniture des SIEG. La rémunération pour la distribution des quotidiens et périodiques consiste en un montant forfaitaire (équitablement réparti sur les quatre trimestres) et en une commission variable selon les volumes distribués. Cette rémunération est soumise à un calcul ex post reposant sur l'évolution de la base de coûts de bpost. En cours d'année, les calculs sont effectués pour les SIEG et la distribution des journaux et périodiques afin de s'assurer que la rémunération corresponde bien aux montants comptabilisés.

La haute saison qui commence à partir du mois de décembre en Europe et aux environs de Thanksgiving aux États-Unis a un effet positif sur les ventes de Parcels BeNe et e-commerce logistics. Pour les entités Radial américaines du secteur Parcels and Logistics Amérique du Nord, l'un des principaux acteurs américains de la logistique intégrée d'e-commerce et de la technologie omnicanale, le quatrième trimestre est historiquement le trimestre où les revenus et les bénéfices sont les plus élevés.

4. Entités opérationnelles

bpost opère à travers trois entités opérationnelles et des entités de support fournissant des services aux entités opérationnelles.

L'entité opérationnelle Mail & Retail (« M&R ») supervise les activités opérationnelles de collecte, de transport, de tri et de distribution du courrier et des documents adressés et non adressés en Belgique. Il propose aussi ces activités opérationnelles pour les colis à d'autres entités opérationnelles de bpost et supervise les activités liées à :

- Transactional and Advertising mail;
- Press comprenant le regroupement de la distribution des journaux et périodiques aux points de vente, et la distribution de journaux et périodiques aux destinataires;
- Value Added Services comprenant la gestion de documents et les activités connexes, et

- Proximity and Convenience retail network : un réseau de distribution de produits de proximité et commodité par l'intermédiaire de son réseau de distribution en Belgique composé de points poste, de bureaux de poste et de points de vente Ubiway à travers divers boutiques franchisées. Les activités de Proximity and Convenience retail network comprennent également des produits bancaires et financiers sous le contrat d'agence avec bpost banque et AG Insurance.

Cette entité opérationnelle exécute également des services d'intérêt économique général (SIEG) pour le compte de l'Etat belge.

L'entité opérationnelle Parcels & Logistics Europe & Asie (« PaLo Eurasie ») supervise les activités suivantes:

- Parcels BeNe est en charge des activités opérationnelles et commerciales liées à la livraison sur le dernier kilomètre et à la livraison express en Belgique et aux Pays-Bas, et regroupe la livraison sur le dernier kilomètre des colis de bpost SA et DynaLogic ;
- E-commerce logistics Europe & Asie qui opère dans la gestion de l'exécution, le traitement, la livraison et les retours des commandes, et regroupe les entités Radial Europe, Anthill, DynaFix et les entités Landmark en Europe et Asie ;
- Cross-border qui fournit de l'inbound et outbound et des services d'import (droits de douane) pour les colis en Europe et en Asie, ainsi que pour le courrier international partout dans le monde.

Ce secteur exploite plusieurs centres opérationnels à travers l'Europe, dont un centre de tri (NBX) et plusieurs hubs pour parcell.

L'entité opérationnelle Parcels & Logistics Amérique du Nord (« PaLo Amérique du Nord ») est en charge des activités opérationnelles et commerciales liées à :

- E-commerce Logistics North America qui opère dans la gestion de l'exécution, le traitement, la livraison et les retours des commandes, ainsi que dans les domaines du service à la clientèle, des technologies à valeur ajoutée en Amérique du Nord (Radial et Apple Express) et en Australie (FDM), et des services de colis transfrontaliers (Landmark US) ;
- International mail tel que la distribution de courrier à service complet en Amérique du Nord via les entités MSI, IMEX et M.A.I.L.

Corporate et les entités de support (« Corporate ») sont composés de trois entités de support et de l'entité Corporate. Les entités de support offrent aux trois entités opérationnelles et à Corporate des solutions business/opérationnelles telles que Finance & Accounting, Human Resources & Service Operations et ICT & Digital. L'entité Corporate inclut les départements Strategy, Merger & Acquisitions, Legal, Regulatory et Corporate Secretary. L'EBIT généré par les entités de support est refacturé aux trois entités opérationnelles en tant que charges d'exploitation tandis que les amortissements restent dans Corporate. Les revenus générés par les entités de support, y compris la vente d'immeubles, sont publiés dans Corporate.

Étant donné que bpost a désigné son Administrateur délégué (CEO) comme le principal décideur opérationnel (CODM – Chief Operating Decision Maker), les entités opérationnelles sont basés sur l'information fournie au CEO. Le résultat opérationnel (EBIT) de bpost est calculé par secteur et est évalué conformément aux directives comptables des états financiers (IFRS). Les actifs et passifs ne sont pas rapportés par secteur au CODM.

Aucun secteur opérationnel n'a été regroupé pour former les entités opérationnelles publiés ci-dessus.

Les services et produits fournis entre entités juridiques sont sans lien de dépendance alors que les services et produits fournis entre entités opérationnelles de la même entité juridique sont basés sur des coûts marginaux. Les services fournis par les entités de support aux entités opérationnelles d'une même entité juridique sont basés sur le coût total.

Corporate treasury, bpost banque et les impôts sont gérés centralement pour le Groupe. Le résultat financier net, l'impôt sur le résultat et la quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises ne sont publiés qu'au niveau du Groupe.

Les tableaux suivants présentent l'aperçu des résultats par secteur opérationnel:

| En millions EUR | M&R | | PaLo Eurasie | | PaLo Amérique du Nord | | Corporate | | Éliminations | | Groupe | |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------------------|---------------|--------------|-------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 1T19 | 1T20 | 1T19 | 1T20 | 1T19 | 1T20 | 1T19 | 1T20 | 1T19 | 1T20 | 1T19 | 1T20 |
| Produits d'exploitation | 486,5 | 457,8 | 191,7 | 210,5 | 227,2 | 259,9 | 1,5 | 6,4 | | | 906,8 | 934,6 |
| Produits d'expl. inter-secteurs | 41,1 | 42,2 | 5,1 | 3,0 | 1,4 | 1,4 | 84,7 | 90,4 | (132,3) | (137,1) | 0,0 | 0,0 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | 527,5 | 500,0 | 196,8 | 213,5 | 228,5 | 261,3 | 86,2 | 96,8 | (132,3) | (137,1) | 906,8 | 934,6 |
| Charges d'exploitation | 414,1 | 413,8 | 174,8 | 192,2 | 222,7 | 250,9 | 76,4 | 77,5 | (132,3) | (137,1) | 755,7 | 797,4 |
| Dépréciations – Amortissements | 21,4 | 21,6 | 5,7 | 5,1 | 16,9 | 21,2 | 16,7 | 18,3 | | | 60,7 | 66,1 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT) | 92,1 | 64,6 | 16,3 | 16,2 | (11,0) | (10,8) | (7,0) | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 90,4 | 71,0 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises ass. et co-entreprises | | | | | | | | | | | (1,4) | 4,7 |
| Résultat financier | | | | | | | | | | | (7,5) | (4,3) |
| Impôts sur le résultat | | | | | | | | | | | (31,3) | (23,6) |
| RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT) | 92,1 | 64,6 | 16,3 | 16,2 | (11,0) | (10,8) | (7,0) | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 50,2 | 47,9 |

Les tableaux présentés ci-dessous fournissent une vue détaillée des entités et couvrent aussi les exigences de présentation de la norme IFRS 15.

Le total des produits d'exploitation (produits d'exploitation inter-secteurs exclus), revenus et autres produits d'exploitation, sont évalués sur la même base que les principes comptables des états financiers (IFRS) et de la performance des entités opérationnelles.

| Total de l'année en cours | Total des produits d'exploitation | | | Chiffre d'affaires | |
|--|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| | En millions EUR | 2019 | 2020 | Évolution % | 2019 |
| Mail & Retail | 486,5 | 457,8 | -5,9% | 483,0 | 454,6 |
| Transactional mail | 195,5 | 193,3 | -1,1% | 195,5 | 193,3 |
| Advertising mail | 60,9 | 47,8 | -21,5% | 60,9 | 47,8 |
| Press | 88,4 | 86,1 | -2,6% | 86,8 | 84,5 |
| Proximity and convenience retail network | 116,3 | 103,1 | -11,4% | 114,7 | 101,6 |
| Value added services | 25,3 | 27,5 | 8,5% | 25,1 | 27,4 |
| Parcels & Logistics Europe & Asie | 191,7 | 210,5 | 9,8% | 191,5 | 210,4 |
| Parcels BeNe | 87,4 | 104,7 | 19,8% | 87,4 | 104,7 |
| E-commerce logistics | 30,8 | 39,3 | 27,4% | 30,6 | 39,2 |
| Cross border | 73,5 | 66,5 | -9,6% | 73,5 | 66,5 |
| Parcels & Logistics Amérique du Nord | 227,2 | 259,9 | 14,4% | 224,6 | 256,2 |
| E-commerce logistics | 204,5 | 238,0 | 16,4% | 201,9 | 234,3 |
| International mail | 22,7 | 21,9 | -3,2% | 22,7 | 21,9 |
| Corporate & Supporting functions | 1,5 | 6,4 | | 0,0 | 0,0 |
| TOTAL | 906,8 | 934,6 | 3,1% | 899,1 | 921,2 |

La répartition géographique du total des produits d'exploitation (produits d'exploitation inter-secteurs exclus) et les actifs non courants sont attribués à la Belgique, au reste de l'Europe, aux États-Unis d'Amérique et au reste du Monde. L'attribution par localisation géographique est basée sur la localisation de l'entité générant le produit d'exploitation ou détenant l'actif net. Les autres produits d'exploitation sont alloués à plusieurs postes.

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|---|---------------------------|--------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Belgique | 616,5 | 599,1 | -2,8% |
| Reste de l'Europe | 61,0 | 72,3 | 18,6% |
| USA | 217,4 | 249,8 | 14,9% |
| Reste du Monde | 12,0 | 13,3 | 11,4% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATIONS | 906,8 | 934,6 | 3,1% |

| En millions EUR | Au 31 décembre | Au 31 mars | Évolution % |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | |
| Belgique | 977,2 | 952,3 | -2,5% |
| Reste de l'Europe | 180,1 | 179,4 | -0,4% |
| USA | 874,8 | 898,9 | 2,7% |
| Reste du Monde | 46,2 | 41,2 | -10,9% |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | 2.078,4 | 2.071,8 | -0,3% |

Le total des actifs non courants comprend les immobilisations corporelles, les immobilisations incorporelles, les immeubles de placement et les créances commerciales et autres créances (> 1 an).

Si l'on exclut la rémunération reçue du gouvernement fédéral belge pour fournir les services décrits dans le contrat de gestion et les concessions de presse, en ce compris l'entité opérationnelle Mail et Retail, aucun client extérieur ne représente plus de 10% du total des produits d'exploitation de bpost.

5. Chiffre d'affaires

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|--|---------------------------|--------------|
| | 2019 | 2020 |
| Chiffre d'affaires excluant les rémunérations SIEG | 829,9 | 852,7 |
| Rémunération SIEG | 69,2 | 68,5 |
| TOTAL | 899,1 | 921,2 |

La rémunération des SIEG est publiée sous la rubrique « Press and Proximity and convenience retail network » sous le secteur « Mail and Retail ».

6. Services et biens divers

Le tableau ci-dessous présente un détail des services et biens divers:

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Loyers et charges locatives | 14,5 | 16,3 | 12,6% |
| Entretien et réparation | 27,8 | 27,4 | -1,7% |
| Fournitures d'énergie | 11,6 | 11,9 | 2,9% |
| Autres biens | 7,5 | 8,8 | 17,9% |
| Frais postaux et de télécommunication | 5,0 | 4,9 | -3,4% |
| Frais d'assurance | 6,0 | 6,1 | 2,0% |
| Frais de transport | 149,8 | 171,0 | 14,2% |
| Publicité et annonces | 5,3 | 6,1 | 16,1% |
| Consultance | 6,5 | 7,6 | 18,3% |
| Intérim | 32,7 | 44,0 | 34,9% |
| Frais de rémunération de tiers | 34,6 | 38,1 | 10,0% |
| Autres services | 23,8 | 24,1 | 1,3% |
| TOTAL | 325,0 | 366,4 | 12,7% |

Les services et biens divers ont augmenté de 41,4 millions EUR, soit 12,7% pour s'établir à 366,4 millions EUR au 31 mars 2020. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation du nombre d'intérimaires et des coûts de transport, conséquences d'un volume supérieur de paquets et du COVID-19.

7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de 13,4 millions EUR, soit 1,2%, pour atteindre 1.120,2 millions EUR au 31 mars 2020. Cette diminution s'explique principalement par l'amortissement de 54,7 millions EUR (dont 27,4 millions EUR liés aux actifs au titre du droit d'utilisation IFRS 16), partiellement compensé par des dépenses d'investissement de 15,0 millions EUR, des actifs au titre du droit d'utilisation comptabilisés pour 26,3 millions EUR et l'évolution du taux de change.

8. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 6,6 millions EUR, soit 0,7%, pour atteindre 904,9 millions EUR au 31 mars 2020. Cette augmentation résulte principalement de dépenses d'investissement pour 5,5 millions EUR et de l'évolution du taux de change, partiellement compensées par la dépréciation à concurrence de 11,4 millions EUR.

À la date de clôture, il n'y avait aucune indication, telle que définie par la norme IAS 36, qu'une réduction de valeur soit nécessaire pour le goodwill. Rien n'indiquait non plus que l'hypothèse clé, le taux d'actualisation et le taux de croissance à long terme utilisés pour calculer la valeur d'utilité, compte tenu de la performance réelle des UGT, des taux d'intérêt à long terme et des autres taux du marché ainsi que des incertitudes quant à l'impact à court et à long terme des récents développements, seraient sensiblement différents de ceux appliqués dans les derniers états financiers annuels consolidés.

9. Participations dans les entreprises associées et co-entreprises

Les entités mises en équivalence ont diminué de 5,3 millions EUR, pour atteindre 234,2 millions EUR au 31 mars 2020. La part de bpost dans les bénéfices réalisés par bpost banque pour 4,8 millions EUR a été plus que compensée par la part de bpost dans la perte de Jofico pour un montant de 0,1 million EUR et la diminution des gains non réalisés sur le portefeuille d'obligations pour un montant de 10,0 millions EUR comptabilisés dans les autres éléments du résultat global, en raison

d'une vente partielle du portefeuille obligataire et de l'augmentation de la courbe de rendement sous-jacente de 16 points de base (pdb) par rapport au 31 décembre 2019. Au 31 mars 2020, les participations dans les entreprises associées ont compris des gains nets non réalisés portant sur le portefeuille obligataire d'un montant de 11,6 millions EUR, ce qui représente 5,0% du total des participations dans les entreprises associées. Les gains non réalisés ont été générés par le faible niveau des taux d'intérêt par rapport aux rendements au moment de l'acquisition de ces obligations. Les gains non réalisés ne sont pas comptabilisés dans le compte de résultats, mais directement en capitaux propres dans les autres éléments du résultat global.

10. Créances commerciales et autres créances

Les créances commerciales et autres créances ont diminué de 175,8 millions EUR, pour s'établir à 541,8 millions EUR au 31 mars 2020. Cette baisse découle essentiellement du règlement habituel de la créance des SIEG dus pour le premier trimestre de l'année et des pics de vente en fin d'année.

La correction appliquée sur les taux historiques par défaut relatifs au taux de créances irrécouvrables attendues n'a pas été révisée en fonction de l'impact du COVID-19, étant donnée la grande incertitude des perspectives économiques à court terme et la rareté des informations disponibles et fiables dans le contexte actuel.

11. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 174,2 millions EUR pour atteindre 844,4 millions EUR au 31 mars 2020, notamment en raison du paiement de 274,8 millions EUR de la rémunération des SIEG au cours du premier trimestre 2020.

12. Emprunts non courants portant intérêts

Les prêts et emprunts non courants portant intérêts ont augmenté de 5,4 millions EUR, pour s'établir à 1.182,1 millions EUR, principalement en raison de l'impact des taux de change.

13. Avantages au personnel

| En millions EUR | Au 31 décembre | Au 31 mars |
|---|----------------|----------------|
| | 2019 | 2020 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | (29,4) | (29,4) |
| Autre avantages à long terme | (282,2) | (281,8) |
| Indemnités de fin de contrat de travail | (9,0) | (8,4) |
| TOTAL | (320,6) | (319,6) |

Les avantages au personnel ont diminué de 1,0 million EUR, soit 0,3%, pour s'établir à 319,6 millions EUR au 31 mars 2020. Cette baisse reflète avant tout :

- le paiement d'avantages pour un montant de 7,3 millions EUR, partiellement compensé par
- le coût des services pour 5,8 millions EUR et des charges d'intérêts pour 0,4 million EUR.

14. Emprunts courants portant intérêts

Les prêts et emprunts courants portant intérêts ont augmenté de 4,0 millions EUR, pour s'établir à 276,7 millions EUR, principalement en raison de l'augmentation des contrats de location pour 3,6 millions EUR. Le papier commercial en circulation (165,1 millions EUR) est en ligne avec celui de l'année dernière, avec une légère augmentation de 0,6 million EUR.

15. Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes ont diminué de 103,8 millions EUR, pour s'établir à 1.147,1 millions EUR au 31 mars 2020. Cette diminution est due à la réduction des dettes commerciales à concurrence de 141,0 millions EUR et des dettes sociales pour 7,6 millions EUR, partiellement compensée par l'augmentation des autres dettes de 44,9 millions EUR. La diminution des dettes commerciales s'explique surtout par un élément de phasage, étant donné le pic saisonnier en fin d'année. L'augmentation des autres dettes est principalement due à l'avance reçue de l'État belge au titre de compensation des SIEG.

16. Actifs et passifs financiers

Le tableau ci-dessous donne des informations sur la hiérarchie d'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs financiers de bpost:

| En millions EUR Au 31 mars 2020 | Catégorisé à la juste valeur: | | | |
|---|-------------------------------|--|--|--|
| | Valeur comptable | Prix coté sur un marché actif (Niveau 1) | Autre donnée significative observable (Niveau 2) | Donnée significative non observable (Niveau 3) |
| Actifs financiers évalués au coût amorti | | | | |
| Non courants | | | | |
| Actifs financiers | 37,9 | 0,0 | 37,9 | 0,0 |
| Placements | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Courants | | | | |
| Actifs financiers | 1.386,2 | 0,0 | 1.386,2 | 0,0 |
| Total des actifs financiers | 1.424,1 | 0,0 | 1.424,1 | 0,0 |
| Passifs financiers évalués au coût amorti (à l'exception des dérivés) :: | | | | |
| Non courants | | | | |
| Obligation long terme | 642,8 | 655,9 | 0,0 | 0,0 |
| Passifs financiers | 567,0 | 0,0 | 567,0 | 0,0 |
| Courants | | | | |
| Instruments dérivés - forex swap | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Instruments dérivés - forex forward | 0,5 | 0,0 | 0,5 | 0,0 |
| Passifs financiers | 1.429,1 | 0,0 | 1.429,1 | 0,0 |
| Total des passifs financiers | 2.639,3 | 655,9 | 1.996,5 | 0,0 |

La juste valeur des actifs financiers courants et non courants évalués à leur coût amorti et celle des passifs financiers courants et non courants évalués à leur coût amorti se rapprochent de leurs valeurs comptables. N'étant pas évalués à leur juste valeur dans le bilan, celle-ci ne devrait pas être publiée

Au cours de la période, il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de la hiérarchie de juste valeur. Il n'y a par ailleurs pas eu de changement dans les techniques de valorisation et les inputs appliqués.

À la fin du premier trimestre 2020, les principaux passifs financiers se composent de :

- une obligation de 650 millions EUR. L'obligation sur 8 ans a été émise en juillet 2018 avec un coupon de 1,25%.
- 185 millions USD d'emprunt à terme non sécurisé (taux d'intérêt variable). Cet emprunt a pris cours le 3 juillet 2018 avec une échéance de 3 ans et deux possibilités de prolongations d'un an chacune.
- un prêt de 27,3 millions EUR octroyé par la BEI (Banque européenne d'investissement) qui implique un remboursement annuel de 9,1 millions EUR.

- L'encours du papier commercial émis par bpost s'est élevé à 165,2 millions EUR. L'échéance des différents papiers commerciaux varie de 1 à 9 mois. Compte tenu des conditions actuelles du marché, bpost peut bénéficier de taux d'intérêt négatifs.
- Le solde des dettes liées aux contrats de location s'est élevé à 453,8 millions EUR.

bpost dispose de deux lignes de crédit renouvelables non utilisées pour un montant total de 375,0 millions EUR. La ligne de crédit syndiquée de 300,0 millions EUR, qui expirera en octobre 2022, a été prolongée en 2019 jusqu'octobre 2024, tandis que la ligne de crédit bilatérale de 75,0 millions EUR, qui expirera en juin 2023, a été prolongée en 2019 jusqu'en juin 2024 et permet des tirages en EUR et en USD. Le taux d'intérêt de la ligne de crédit renouvelable de 300,0 millions EUR varie en fonction de la notation de durabilité de bpost, telle que déterminée par une partie externe.

17. Instruments financiers dérivés et couverture

Instruments dérivés

bpost utilise des contrats de change à terme et des contrats d'échange de change pour gérer certaines de ses expositions en devises étrangères. Ces contrats ont été souscrits afin de couvrir les risques liés aux taux de change des prêts intra-groupe octroyés par bpost à ses filiales.

Swap du taux d'intérêt

En février 2018, bpost a conclu un swap de taux d'intérêt à départ différé d'une maturité de 10 ans avec un montant nominal de 600,0 millions EUR. La transaction a été réalisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt sur l'émission envisagée d'une obligation à long terme pour refinancer le crédit pont contracté en novembre 2017 pour l'acquisition de Radial.

En juillet 2018, bpost a émis des obligations à 8 ans pour 650,0 millions EUR. A cette époque, le swap de taux d'intérêt a été annulé et réglé via un paiement de 21,5 millions EUR répartis entre 20,0 millions de partie effective et 1,5 million EUR pour la partie ineffective. La partie ineffective a été comptabilisée dans le compte de résultats. La partie effective de la couverture de flux de trésorerie (20,0 millions EUR) a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global (le montant net d'impôt s'élève à 14,8 millions EUR) en tant que réserve de couverture de flux de trésorerie. Cette couverture de flux de trésorerie est reclassée en compte de résultats dans les périodes durant lesquelles les flux de trésorerie des obligations à long terme affectent le résultat au cours des 8 années qui suivent la date d'émission. En 2020, un montant de 0,5 million EUR a été reclassé en compte de résultats.

Couverture d'investissement net

En 2018, bpost a contracté un prêt bancaire en USD, d'une maturité de 3 ans, avec deux extensions possibles, chacune d'un an. Outre l'émission obligataire, bpost, dont l'euro est la devise fonctionnelle, a emprunté en USD afin de refinancer l'acquisition de novembre 2017 de Radial Holdings, LP. bpost a emprunté une partie en USD pour réduire le risque de différences de change sur les opérations à l'étranger, et donc réalisé une couverture de son investissement net. Par conséquent, la portion effective des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Le montant notionnel de la couverture s'élevait à 143,0 millions USD, tandis que la juste valeur convertie en euros s'élevait à 130,5 millions EUR. Au 31 mars 2020, la perte nette sur la réévaluation du prêt en USD comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et cumulée dans les écarts de conversion de devises s'élevait à 3,2 millions EUR. Il n'y a pas de portion ineffective en 2020.

18. Actifs et passifs éventuels

Les passifs et les actifs éventuels sont matériellement inchangés par rapport à ceux décrits dans la note 6.30 des états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2019. Ce rapport financier intermédiaire doit être lu conjointement avec les états financiers annuels de bpost au 31 décembre 2019.

19. Événements survenus après la clôture de l'exercice

Le 3 avril 2020, bpost a acquis 100% des parts de la société Freight 4U Logistics BVBA pour un montant de 0,2 million EUR. Freight 4U Logistics, basée à l'aéroport de Bruxelles, offre des solutions logistiques pour le fret transporté par avion, bateau et route. Ses revenus se sont élevés à 2,8 millions EUR en 2019.

Indicateurs alternatifs de performance (non audité)

Outre à l'aide des chiffres IFRS publiés, bpost analyse également la performance de ses activités grâce à des indicateurs alternatifs de performance (APMs, pour Alternative Performance Measures). La définition de ces APMs est disponible ci-dessous.

Les indicateurs alternatifs de performance (ou indicateurs non GAAP) sont présentés pour améliorer la compréhension des investisseurs de la performance financière et opérationnelle, aider à la planification et faciliter la comparaison entre périodes.

La présentation des indicateurs alternatifs de performance n'est pas conforme aux normes IFRS et les APMs ne sont pas audités. Les APMs peuvent ne pas être comparables aux APMs publiés par d'autres sociétés étant donné les différents calculs d'APMs.

Le calcul de la mesure de performance ajustée, le flux de trésorerie disponible ajusté et le résultat net de bpost SA (BGAAP) est disponible sous ces définitions. Les APMs dérivés de ces éléments des états financiers peuvent être calculés et réconciliés directement tel que présenté dans les définitions ci-dessous.

Définitions:

Performance ajustée (produit d'exploitation/EBITDA/EBIT/EAT ajustés) : bpost définit la performance ajustée comme le produit d'exploitation/EBITDA/EBIT/EAT, éléments d'ajustement exclus. Les postes d'ajustement représentent des éléments importants de revenus ou de charges qui, en raison de leur caractère non récurrent, sont exclus des analyses de performance. bpost recourt à une approche cohérente pour déterminer si un élément de revenu ou de charge est un poste d'ajustement et s'il est suffisamment important pour être exclu des chiffres publiés pour obtenir les chiffres ajustés. Un élément d'ajustement est réputé important lorsqu'il s'élève à 20 millions EUR ou plus. Tous les profits ou les pertes sur cession d'activités sont ajustés quel que soit le montant qu'ils représentent, tout comme l'amortissement des immobilisations incorporelles comptabilisées dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Les extournes des provisions dont le calcul a été ajusté à partir des revenus sont également ajustées quel que soit le montant. La réconciliation de la performance ajustée est disponible sous ces définitions.

Le management de bpost estime que cette mesure donne à l'investisseur un meilleur aperçu et une meilleure comparabilité dans le temps de la performance économique de bpost.

Résultat net bpost SA (BGAAP) : bpost définit le résultat net bpost SA (BGAAP) comme le bénéfice (perte) non consolidé selon les principes comptables généralement reconnus en Belgique après impôts et après transfert des/aux des réserves immunisées. Cela correspond au bénéfice (perte) de la période à affecter (code #9905 des comptes annuels BGAAP).

Le management du Groupe bpost estime que cette mesure fournit à l'investisseur un meilleur aperçu du dividende potentiel à distribuer.

Taux de change constant : bpost exclut de la performance à taux de change constant l'impact des différents taux de change appliqués à différentes périodes pour le secteur Parcels & Logistics Amérique du Nord. Les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée.

Le management de bpost estime que la performance à taux de change constant permet à l'investisseur de comprendre la performance opérationnelle des entités faisant partie du secteur Parcels & Logistics Amérique du Nord.

CAPEX: dépenses en capital pour les immobilisations corporelles et incorporelles y compris les coûts de développements capitalisés, excepté les actifs au titre du droit d'utilisation

Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA): bpost définit l'EBITDA comme le résultat d'exploitation (EBIT) plus dépréciations et amortissements et est dérivé du compte de résultats consolidé.

Dette nette / (trésorerie nette): bpost définit la dette nette / (trésorerie nette) comme les emprunts bancaires courants et non courants plus les découverts bancaires, déduits de la trésorerie et équivalents de trésorerie et est dérivée du bilan consolidé.

Flux de trésorerie disponible (FCF) et flux de trésorerie disponible ajusté : bpost définit le flux de trésorerie disponible comme la somme du flux de trésorerie net des activités d'exploitation et du flux de trésorerie net des activités d'investissement. Il est dérivé du flux de trésorerie consolidé.

Le flux de trésorerie disponible ajusté est le flux de trésorerie tel que défini précédemment plus les produits perçus dus aux clients de Radial. La réconciliation est disponible sous ces définitions. Dans certains cas, Radial effectue la facturation et la collecte des paiements au nom de ses clients. Sous cet arrangement, Radial rétribue systématiquement les montants facturés aux clients, et effectue un décompte mensuel avec le client, des montants dus ou des créances de Radial, sur base des facturations, des frais et montants précédemment rétribués. Le flux de trésorerie disponible ajusté exclut les liquidités reçues au nom de ses clients, Radial n'ayant pas ou peu d'impact sur le montant ou le timing de ces paiements.

Évolution du volume Parcels BeNe : bpost définit l'évolution de Parcels BeNe comme la différence, exprimée en pourcentage, de volumes publiés entre la période publiée et la période comparable du processus paquets chez bpost SA et DynaLogic.

Performance de Radial North America en USD : bpost définit la performance de Radial North America comme le total des produits d'exploitation, l'EBITDA et l'EBIT exprimés en USD découlant de la consolidation du groupe d'entités Radial détenues par bpost North America Holdings Inc. Les transactions entre le groupe d'entités Radial et les autres entités du Groupe bpost ne sont pas éliminées et font partie du total des produits d'exploitation, de l'EBITDA et de l'EBIT.

Le management de bpost estime que cette mesure fournit à l'investisseur un meilleur aperçu de la performance de Radial, de l'ampleur de sa présence aux États-Unis et de l'étendue de son offre de produits en termes d'activités à valeur ajoutée qui couvrent toute la chaîne de valeur au niveau de la logistique d'e-commerce et de la technologie omnicanale.

Le volume sous-jacent (Transactional mail, Advertising mail and Press) : bpost définit le volume mail sous-jacent comme le volume mail publié avec certaines corrections telles que l'impact du nombre de jours ouvrables et les volumes liés aux élections.

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|---|---------------------------|--------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Total des produits d'exploitation | 906,8 | 934,6 | 3,1% |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ | 906,8 | 934,6 | 3,1% |

CHARGES D'EXPLOITATION

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|----------------|-------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements | (755,7) | (797,4) | 5,5% |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION A L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS / AMORTISSEMENTS | (755,7) | (797,4) | 5,5% |

EBITDA

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|----------------------|---------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| EBITDA | 151,1 | 137,2 | -9,2% |
| EBITDA AJUSTÉ | 151,1 | 137,2 | -9,2% |

EBIT

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|-------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Résultat d'exploitation (EBIT) | 90,4 | 71,0 | -21,4% |
| Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (1) | 5,4 | 4,6 | -15,2% |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT) | 95,8 | 75,6 | -21,0% |

RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|-------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Résultat de l'année | 50,2 | 47,9 | -4,5% |
| Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (1) | 4,9 | 4,3 | -11,5% |
| RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ | 55,1 | 52,2 | -5,1% |

(1) Conformément à la norme IFRS 3, et via l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour plusieurs entités, le Groupe bpost a comptabilisé plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients...). L'impact hors trésorerie constitué des charges d'amortissement sur ces actifs incorporels est ajusté.

Rapprochement entre les flux de trésorerie opérationnels disponibles publiés et les flux de trésorerie opérationnels disponibles ajustés

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|--|---------------------------|--------------|--------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles | 202,2 | 203,6 | |
| Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement | (16,1) | (9,4) | |
| FLUX DE TRÉSorerIE DISPONIBLE | 186,1 | 194,2 | 4,4% |
| Montants collectés dus aux clients | 9,3 | 51,9 | - |
| FLUX DE TRÉSorerIE DISPONIBLE AJUSTÉ | 195,4 | 246,2 | 26,0% |

Rapprochement entre le résultat net consolidé IFRS et le résultat net non consolidé selon les GAAP belges

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | | |
|---|---------------------------|-------------|---------------|
| | 2019 | 2020 | Évolution % |
| Résultat net consolidé IFRS | 50,2 | 47,9 | -4,5% |
| Résultats des filiales et impacts de déconsolidation | 2,3 | (6,2) | - |
| Différences dans les dotations aux amortissements et réductions de valeur | 1,2 | 1,4 | 11,6% |
| Différences de comptabilisation des provisions | (0,2) | 0,7 | - |
| Effets de la norme IFRS 16 | 0,6 | 2,3 | 72,6% |
| Effets de la norme IAS 19 | (2,3) | (3,9) | - |
| Amortissements des immobilisations incorporelles du PPA | 5,4 | 4,6 | -15,2% |
| Impôts différés | 0,4 | 0,4 | 11,3% |
| Autres | 2,4 | 4,5 | 87,3% |
| Résultat net non consolidé selon les GAAP belges à affecter | 60,1 | 51,8 | -13,8% |

Le résultat net non consolidé après impôts de bpost, préparé en vertu des GAAP belges, peut être obtenu en deux étapes à partir du résultat après impôts consolidé IFRS.

La première étape consiste à déconsolider le résultat après impôts selon la norme IFRS ; c-à-d. :

- soustraire les résultats des filiales, à savoir retirer le résultat des filiales après impôts ; et
- éliminer tout autre impact des filiales sur le compte de résultat de bpost (comme les réductions de valeur) et ajouter les dividendes reçus de ces filiales.

Le tableau ci-dessous présente une ventilation des impacts mentionnés ci-dessus:

| En millions EUR | 1 ^{er} trimestre | |
|---|---------------------------|--------------|
| | 2019 | 2020 |
| Résultats des filiales consolidées par intégration globale belges (GAAP locale) | (5,2) | (4,6) |
| Résultats des filiales internationales (GAAP locale) | 11,9 | 8,3 |
| Part des bénéfices des entreprises associées (GAAP locale) | (3,1) | (11,1) |
| Autres impacts de déconsolidation | (1,2) | 1,3 |
| TOTAL | 2,3 | (6,2) |

La seconde étape consiste à dériver les chiffres GAAP belges des chiffres selon les normes IFRS en inversant tous les ajustements IFRS effectués au niveau des chiffres GAAP. Voici une liste non exhaustive de ces ajustements:

- Différences dans le traitement des amortissements et réductions de valeur : les GAAP belges autorisent des durées de vie utile (et donc des taux de dépréciation) différentes pour les actifs immobilisés par rapport aux normes IFRS. Le goodwill est amorti selon les GAAP belges alors que les normes IFRS exigent un test de réduction du goodwill. Les normes IFRS permettent également de comptabiliser les actifs incorporels au bilan autrement que les GAAP belges.
- Les provisions sont validées suivant des critères différents selon les GAAP belges et les normes IFRS ;
- Les normes IFRS imposent la comptabilisation de toutes les obligations envers le personnel futures en tant que dette sous IAS 19, tandis que les GAAP belges ne le prévoient pas. Les mouvements de la dette IFRS sont reflétés

dans le compte de résultats de bpost, sous les charges de personnel ou les provisions, excepté l'impact des changements des taux d'actualisation des obligations futures, comptabilisés en résultat financier ;

- Conformément à la norme IFRS 3, bpost a finalisé l'allocation du prix d'acquisition (PPA) pour plusieurs entités et comptabilisé plusieurs immobilisations incorporelles (marques, savoir-faire, relations clients,...).
- Les impôts différés ne nécessitent pas d'écritures comptables selon les GAAP belges, mais sont comptabilisés sous les normes IFRS.

Déclarations des représentants légaux

Le CEO déclare que, au meilleur de sa connaissance, les états financiers consolidés abrégés, établis en vertu des normes internationales d'information financière (IFRS), comme validé par l'Union européenne, donnent une image fidèle et juste des actifs, de la position financière et des résultats de bpost et des filiales incluses dans la consolidation.

Le rapport financier donne un aperçu fidèle de l'information qui doit être publiée conformément à l'article 13 du Décret Royal du 14 novembre 2007.

Déclarations prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives⁵, basées sur les attentes et projections actuelles du management concernant des événements à venir. De par leur nature, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et induisent des risques connus et inconnus, des incertitudes, des hypothèses et d'autres facteurs, du fait qu'elles se réfèrent à des événements et dépendent de circonstances futures, sous le contrôle ou non de l'Entreprise. De tels facteurs peuvent induire un écart matériel entre les résultats, les performances ou les développements réels et ceux qui sont exprimés ou induits par de telles déclarations prospectives. Par conséquent, il n'y a aucune garantie que de telles déclarations prospectives se vérifieront. Elles ne se révèlent pertinentes qu'au moment de la présentation et l'Entreprise ne s'engage aucunement à mettre à jour ces déclarations prospectives pour refléter des résultats réels, des modifications d'hypothèses ou des changements au niveau des facteurs affectant ces déclarations.

⁵ Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

Glossaire

- **MDA:** Modèle de distribution alternée
- **Capex:** montant total investi dans les immobilisations
- **CMD:** Capital Markets Day
- **EAT:** Earnings After Taxes
- **EBIT ou Résultat d'exploitation:** Earnings Before Interests and Taxes.
- **EBITDA:** Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization. Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations
- **Taux d'imposition effectif:** Impôt des sociétés/Résultat avant impôts
- **M&R:** entité opérationnelle Mail and Retail
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europe & Asie
- **PaLo N. America:** Parcels & Logistics Amérique du Nord
- **TCV:** Total Contract Value