

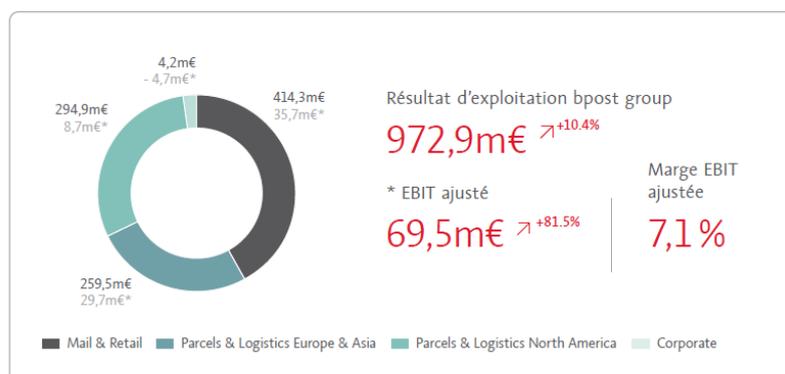
## Résultats de bpost pour le troisième trimestre 2020 : La confirmation de la bonne performance de Parcels & Logistics accélère encore le changement de mix de produits et favorise la révision à la hausse des perspectives

### Faits marquants du troisième trimestre 2020

---

- Le total des **produits d'exploitation du Groupe** s'établit à 972,9 millions EUR, soit une hausse de +10,4% par rapport à la même période l'année dernière, grâce au maintien de la bonne performance de Parcels & Logistics Europe & Asia et Parcels & Logistics North America.
- L'**EBIT publié du Groupe** s'élève à 65,1 millions EUR, une augmentation de +81,5%. L'EBIT ajusté atteint 69,5 millions EUR (marge de 7,1%).
- **Accélération du changement de mix de produits.** La bonne performance de Parcels & Logistics Europe & Asia et Parcels & Logistics North America, soutenue par le e-commerce, accélère le changement de mix, leurs contributions à l'EBIT ajusté (38,5 millions EUR) dépassant celle de Mail & Retail (35,7 millions EUR), pour le deuxième trimestre consécutif.
- L'EBIT publié de **Mail & Retail** s'élève à 35,1 millions EUR. L'EBIT ajusté atteint 35,7 millions EUR (marge de 7,7%), en baisse de 2,7 millions EUR seulement, en raison de la croissance spectaculaire des volumes de colis traités par le réseau mail pour Parcels & Logistics Europe & Asia. La baisse sous-jacente du volume du courrier s'est révélée résiliente à -8,2 %, soit mieux que la fourchette -9% à -11%, prévue avant la COVID-19.
- L'EBIT publié de **Parcels & Logistics Europe & Asia** s'élève à 29,0 millions EUR. L'EBIT ajusté est de 29,7 millions EUR (marge de 11,3%), en hausse de 19,4 millions EUR, soit presque le triple. La forte amélioration de la marge s'explique par la croissance spectaculaire des volumes de colis traités par le réseau mail. Les volumes de Parcels B2X sont en augmentation de +49,0% par rapport à l'année passée.
- L'EBIT publié de **Parcels & Logistics North America** s'élève à 5,6 millions EUR. L'EBIT ajusté est de 8,7 millions EUR (marge de 2,9%), soit une hausse de 14,0 millions EUR principalement due à Radial North America, qui a enregistré une forte croissance continue au niveau de ses clients existants et des nouveaux clients de 2019 (produits d'exploitation d'E-commerce Logistics en hausse de +25,2%), bénéficiant ainsi d'un levier opérationnel positif.
- **COVID-19.** La priorité principale demeure la protection de la santé et de la sécurité de nos employés et clients. À partir de ce trimestre, les impacts de la COVID-19 ne sont plus publiés séparément. Dissocier ses effets des développements opérationnels observés est devenu de plus en plus artificiel et, par conséquent, moins pertinent.
- **Attaque de rançongiciel** (logiciel rançonneur). Le 15 octobre 2020, Radial North America a subi une attaque de rançongiciel, impactant ses activités aux Etats-Unis. Entre-temps, Radial a réussi à retrouver suffisamment de fonctionnalités pour lui permettre de reprendre ses activités de fulfillment sur tous ses sites. Pour plus de détails, voir la note 22 (Événements survenus après la clôture de l'exercice).
- **Perspectives 2020.** Sur base de la situation et des données actuelles et en tenant compte d'une estimation de l'impact financier de l'attaque du rançongiciel, l'objectif d'EBIT ajusté du Groupe pour 2020, précédemment reconfirmé, de 240 à 270 millions EUR, peut être revu à la hausse pour atteindre au minimum 270 millions EUR. Etant données la seconde vague de la pandémie et les mesures de confinement qui ont été prises, la visibilité sur le quatrième trimestre est toutefois limitée.
- La **mise à jour de la Stratégie et le cadre révisé d'allocation du capital**, en ce compris la politique de dividende, seront communiqués au marché le 8 décembre 2020.
- **S&P réaffirme la notation de crédit à moyen et court termes à A/A-1, avec des perspectives stables.**

## Chiffres clés du troisième trimestre 2020



**Poursuite du développement des activités de logistique d'e-commerce.**

**Active Ants**

- 2<sup>e</sup> site aux Pays-Bas
- 1<sup>er</sup> centre d'e-fulfillment en Belgique en 2021.

**Radial North America**

- Investissement de 40m€, dans un nouveau centre de fulfillment.

**Durabilité**

**Double deck trailers**

- Réduction de 30% du nombre de trajets et de kilomètres

 Croissance de volume des colis B2X <b>+49%</b>	 Baisse sous-jacente du volume du courrier en Belgique <b>-8,2%</b>	 Résultat d'exploitation e-commerce logistics Europe & Asia <b>+26,5%</b>	 Résultat d'exploitation e-commerce logistics North America <b>+25,2%</b>
--	--	--	--

## Déclaration du CEO

Jean-Paul Van Avermaet, CEO du Groupe bpost : « Je suis fier de pouvoir annoncer les excellents résultats obtenus par le Groupe bpost au troisième trimestre, notre bénéfice d'exploitation ayant presque doublé par rapport à l'année dernière. Nous le devons en tout premier lieu à l'engagement total de nos collaborateurs dans le monde entier. Ils y ont contribué de manière exceptionnelle et, encore aujourd'hui, dans des circonstances très difficiles, donnent quotidiennement le meilleur d'eux-mêmes à nos clients dans le monde entier. Cette dynamique positive se confirmant au niveau des résultats, nous pouvons relever nos prévisions d'EBIT ajusté du Groupe pour l'ensemble de l'année 2020 à 270 millions EUR au minimum. Le monde change à une vitesse déconcertante, la COVID-19 a boosté les affinités et les habitudes des consommateurs par rapport au e-commerce, tout en alimentant les bonnes performances de nos divisions Parcels & Logistics Europe & Asia et Parcels & Logistics North America. L'EBIT de Parcels & Logistics Europe and Asia a presque triplé et a atteint un niveau positif en Amérique du Nord pour le deuxième trimestre consécutif, si bien que la contribution combinée de ces entités opérationnelles à l'EBIT du Groupe est supérieure à celle de Mail & Retail. Cela démontre que la transformation de notre entreprise est bien la voie à suivre pour un avenir viable et durable.

Nous continuons à investir dans des capacités supplémentaires avec un nouveau site de fulfillment annoncé aux États-Unis, deux machines de tri des colis supplémentaires installées au cours de l'été et désormais pleinement opérationnelles en Belgique, ainsi que des projets d'expansion d'Active Ants dans notre pays domestique d'ici 2021. Alors que nous continuons à naviguer dans l'inconnu compte tenu de la seconde vague de la pandémie et des nouvelles mesures de confinement, le Groupe bpost est tout à fait prêt pour le pic de fin d'année et il se fait fort de répondre avec succès aux attentes de ses clients pendant la saison la plus importante de l'année. Notre priorité principale demeure bien entendu la santé et la sécurité de nos employés et clients.

Depuis ce début d'année, j'œuvre avec l'équipe de direction aux futures orientations stratégiques du Groupe bpost. Nous serons ravis de pouvoir vous présenter le résultat de ces travaux le 8 décembre 2020 ».

## Mise à jour concernant les activités : croissance, développement durable et expérience client

---

### E-commerce logistics

Le Groupe bpost continue de développer ses activités d'E-commerce logistics

- **Active Ants**  
Active Ants a inauguré un deuxième site aux Pays-Bas, à Roosendaal. Déployant les technologies les plus innovantes, cette nouvelle implantation traitera des millions de colis par an pour plusieurs centaines de boutiques en ligne. Le Groupe bpost prévoit en outre d'ouvrir un premier centre Active Ants en Belgique en 2021.
- **Radial US**  
Afin de répondre à la demande croissante des clients en matière de e-commerce, Radial North America va investir 40 millions USD, principalement en 2020 et 2021, dans un nouveau centre de fulfilment basé à Locust Grove, en Géorgie, ce qui permettra de créer 344 emplois permanents à temps plein.

### Développement durable

Au troisième trimestre, le Groupe bpost a confirmé son engagement fort à réduire l'impact de ses activités sur le climat et la mobilité :

- **Utilisation pour la première fois de remorques à double étage (double deck trailers ou DDT)** pour le transport des colis et des lettres en Belgique : le Groupe bpost déploiera plus de 320 remorques à double étage d'ici 2030, et jusqu'à 550 autres au cours des 20 années suivantes. Ces engins, qui remplaceront les grandes remorques standard, entraîneront une réduction de 30% du nombre de trajets et de kilomètres parcourus d'ici 2030. Le Groupe bpost investit également dans des camions fonctionnant au gaz naturel liquéfié (GNL) dans le but de remplacer tous les anciens camions pour les trajets longue distance au cours des prochaines années.
- **Éclairage LED dans tous les centres de tri** : Dès février 2021, les 4 centres de tri du Groupe bpost seront équipés de lampes LED. Ces modifications permettront à l'entreprise d'économiser 51% de sa consommation d'électricité pour l'éclairage des centres de tri en Belgique et de réduire ses émissions de CO<sub>2</sub> de 1.000 tonnes par an. Le centre de tri de Bruxelles était déjà équipé d'un tel éclairage LED.
- **Le Groupe bpost a rejoint la nouvelle alliance belge pour les objectifs climatiques (Belgian Alliance for Climate Action, BACA)**, lancée par The Shift et WWF. La BACA est une coalition d'organisations belges qui affichent publiquement des objectifs climatiques ambitieux et qui ont choisi la voie des objectifs étayés par la science.

### Expérience client

Afin de mieux répondre aux attentes des clients, le Groupe bpost développe et intègre de nouveaux outils visant à améliorer sensiblement l'expérience client.

- Nous avons ainsi lancé en octobre un site web [bpost.be](http://bpost.be) plus convivial, basé sur les besoins des clients.
- En parallèle, le Groupe bpost a déployé en Belgique un nouveau **Mobi**, un outil mobile intelligent pour les facteurs, qui informe les clients en temps réel du statut de leur envoi et leur permet de payer par voie numérique les envois sur le seuil de leur porte.

## Perspectives pour 2020

---

L'EBIT ajusté du Groupe pour 2020 peut être révisé à la hausse, à 270 millions EUR au minimum, en tenant compte d'une estimation de l'impact financier de l'attaque du rançongiciel au sein de Radial North America. Etant données la seconde vague de la pandémie et les mesures de confinement qui ont été prises, la visibilité sur le quatrième trimestre est toutefois limitée.

La contribution par entité opérationnelle sera différente des perspectives initiales publiées le 17 mars 2020.

Le Capex brut s'élèvera à 150 millions EUR au maximum, contre 200 millions EUR avant la COVID-19.

Le cadre révisé d'allocation du capital, incluant la nouvelle politique de dividende, sera communiqué au marché le 8 décembre 2020.

Pour plus d'informations:

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

[corporate.bpost.be/investors](http://corporate.bpost.be/investors)

[investor.relations@bpost.be](mailto:investor.relations@bpost.be)

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

[barbara.vanspeybroeck@bpost.be](mailto:barbara.vanspeybroeck@bpost.be)

## Chiffres clés<sup>1</sup>

3 <sup>ème</sup> trimestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		% Δ
	2019	2020	2019	2020	
Total des produits d'exploitation	881,5	972,9	880,9	972,9	10,4%
Charges d'exploitation (hors amortissements et dépréciations)	783,0	840,1	783,0	840,1	7,3%
<b>EBITDA</b>	<b>98,5</b>	<b>132,8</b>	<b>97,9</b>	<b>132,8</b>	<b>35,7%</b>
Dépréciations – Amortissements	64,2	67,8	59,6	63,3	6,3%
<b>EBIT</b>	<b>34,3</b>	<b>65,1</b>	<b>38,3</b>	<b>69,5</b>	<b>81,5%</b>
Marge (%)	3,9%	6,7%	4,3%	7,1%	
<b>Résultats avant impôts</b>	<b>27,1</b>	<b>59,2</b>	<b>31,1</b>	<b>63,6</b>	<b>104,7%</b>
Impôts sur le résultat	13,8	14,8	14,0	15,1	
<b>Résultat net</b>	<b>13,4</b>	<b>44,4</b>	<b>17,0</b>	<b>48,6</b>	<b>184,9%</b>
Flux de trésorerie disponible	(15,8)	(9,1)	(9,7)	33,0	
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 septembre	751,3	597,6	751,3	597,6	-20,5%
Dépenses en capital (CAPEX)	47,6	41,4	47,6	41,4	-12,8%

Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		% Δ
	2019	2020	2019	2020	
Total des produits d'exploitation	2.724,0	2.960,2	2.723,4	2.960,2	8,7%
Charges d'exploitation (hors amortissements et dépréciations)	2.312,7	2.554,5	2.312,7	2.554,5	10,5%
<b>EBITDA</b>	<b>411,3</b>	<b>405,7</b>	<b>410,7</b>	<b>405,7</b>	<b>-1,2%</b>
Dépréciations – Amortissements	184,7	199,3	169,1	185,6	9,8%
<b>EBIT</b>	<b>226,6</b>	<b>206,4</b>	<b>241,6</b>	<b>220,1</b>	<b>-8,9%</b>
Marge (%)	8,3%	7,0%	8,9%	7,4%	
<b>Résultats avant impôts</b>	<b>201,3</b>	<b>190,1</b>	<b>216,3</b>	<b>203,9</b>	<b>-5,8%</b>
Impôts sur le résultat	74,4	54,3	75,6	55,1	
<b>Résultat net</b>	<b>126,9</b>	<b>135,9</b>	<b>140,7</b>	<b>148,8</b>	<b>5,7%</b>
Flux de trésorerie disponible	174,9	298,3	204,2	323,3	
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 septembre	751,3	597,6	751,3	597,6	-20,5%
Dépenses en capital (CAPEX)	89,0	86,8	89,0	86,8	-2,4%

<sup>1</sup> 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

---

### Troisième trimestre 2020

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation externes** a augmenté de +91,4 millions EUR, pour atteindre 972,9 millions EUR.

- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont augmenté de +55,0 millions EUR, sous l'effet du maintien d'une forte dynamique de l'E-commerce logistics au niveau des clients existants et des nouveaux clients intégrés en 2019.
- L'augmentation des revenus de Parcels & Logistics Europe & Asia (+64,5 millions EUR) résultant d'un e-commerce en plein boom, à la fois en Belgique (Parcels BeNe +33,1%) et à l'étranger (Cross-border +36,0%).
- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont régressé de -30,1 millions EUR, en raison de l'impact de la COVID-19 sur les ventes au détail, de la déconsolidation d'Alvadis et de la diminution sous-jacente du volume de courrier de l'ordre de - 8,2%.
- Les revenus de Corporate ont augmenté de + 2,0 millions EUR, sous l'effet de ventes immobilières supérieures.

Les charges d'exploitation, incluant les amortissements et dépréciations, ont augmenté de -60,6 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 des volumes de Parcels & Logistics Europe & Asia et Parcels & Logistics North America, partiellement compensée par la baisse des coûts d'approvisionnement et marchandises chez Ubiway Retail, y compris l'impact de la déconsolidation d'Alvadis.

L'**EBIT** et l'**EBIT ajusté** ont presque doublé et ont respectivement augmenté de +30,7 millions EUR et + 31,2 millions EUR par rapport à l'an dernier. L'excellente amélioration de la marge est due à la croissance spectaculaire, au sein de Parcels & Logistics Eurasia, des volumes de colis traités par le réseau mail et au levier opérationnel de l'E-commerce logistics au sein de Parcels & Logistics North America.

Le **résultat financier net** est supérieur de +0,9 million EUR à celui de l'année dernière, principalement grâce à des charges financières hors trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19, en partie neutralisées par des résultats de change défavorables.

La **quote-part du résultat des entreprises associées et coentreprises** a légèrement augmenté de +0,5 million EUR par rapport à l'an dernier.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont légèrement augmenté de +1,1 million EUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice supérieur avant impôt partiellement neutralisé par un taux d'imposition par l'État belge revu à la baisse.

Le **résultat net du Groupe** s'est élevé à 44,4 millions EUR.

### Neuf premiers mois de 2020

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation externes** a augmenté de 236,1 millions EUR, pour atteindre 2.960,2 millions EUR.

- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont augmenté de +201,7 millions EUR, sous l'effet de la croissance de l'E-commerce logistics, principalement chez Radial, au niveau des clients existants et des nouveaux clients intégrés en 2019.
- L'augmentation des revenus de Parcels & Logistics Europe & Asia (+178,8 millions EUR) a résulté avant tout de la croissance organique de 51,5% du volume de Parcels B2X, qui se traduit par une croissance des revenus à hauteur de 107,0 millions EUR, ainsi que des revenus supérieurs générés par l'E-commerce logistics et Cross-border.
- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont régressé de -130,8 millions EUR, en raison de l'impact de la COVID-19 sur les ventes au détail, de la déconsolidation d'Alvadis et de la diminution sous-jacente du volume de courrier, de l'ordre de - 12,2%.

- Les revenus de Corporate ont diminué de -13,6 millions EUR, en raison de ventes d'immeubles moindres, sachant qu'au deuxième trimestre de l'année dernière, une plus-value de 19,9 millions EUR a été réalisée sur la vente du siège central.

Les charges d'exploitation, incluant les amortissements et dépréciations, ont augmenté de -256,3 millions EUR, principalement en raison de la hausse des charges de personnel, des frais d'intérim et des coûts de transport, résultant de l'augmentation des volumes de Parcels & Logistics Europe & Asia et Parcels & Logistics North America, ainsi que de dépenses supplémentaires dues à la COVID-19. Celles-ci ont en partie été compensées par des coûts d'approvisionnement et marchandises en baisse chez Ubiway Retail, y compris l'impact de la déconsolidation d'Alvadis.

Par conséquent, l'**EBIT** et l'**EBIT ajusté** ont respectivement diminué de -20,2 millions EUR et -21,5 millions EUR par rapport à l'année dernière.

Le **résultat financier net** est supérieur de +4,9 millions EUR, grâce surtout à des charges financières hors trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19, partiellement neutralisées par l'augmentation du passif éventuel pour les actions restantes d'Anthill et un résultat de change défavorable.

La **quote-part du résultat des entreprises associées et coentreprises** a augmenté de +4,2 millions EUR par rapport à l'année dernière, en raison de l'augmentation du résultat de bpost banque. Cette augmentation est principalement due au profit réalisé sur la vente partielle du portefeuille d'obligations au premier trimestre 2020, partiellement neutralisé par l'impact de la COVID-19.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +20,1 millions EUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice moindre avant impôt et d'un taux d'imposition par l'État belge revu à la baisse.

Le **résultat net du Groupe** s'est élevé à 135,9 millions EUR.

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

En millions EUR (ajusté)	Total de l'année en cours			3 <sup>eme</sup> trimestre		
	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)
Mail & Retail	1.431,8	136,9	9,6%	463,7	35,7	7,7%
Parcels & Logistics Europe & Asia	771,5	79,0	10,2%	263,1	29,7	11,3%
Parcels & Logistics North America	911,1	18,8	2,1%	295,9	8,7	2,9%
Corporate	273,9	(14,7)	-5,4%	90,4	(4,7)	-5,2%
Eliminations	(428,2)			(140,2)		
<b>Groupe</b>	<b>2.960,2</b>	<b>220,1</b>	<b>7,4%</b>	<b>972,9</b>	<b>69,5</b>	<b>7,1%</b>

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

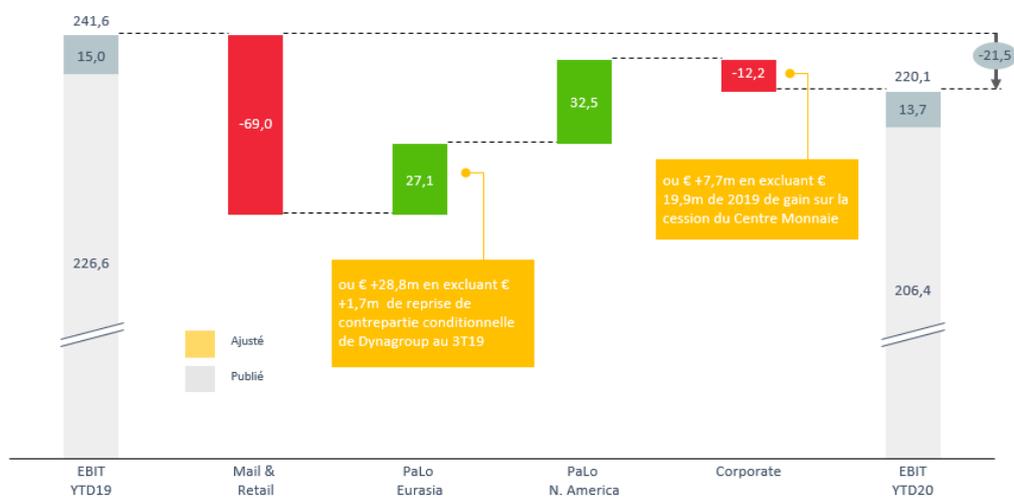
3<sup>ème</sup> trimestre

€ millions



Neuf premiers mois

€ millions



## Performance par entité opérationnelle: Mail & Retail

Mail & Retail En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
<b>Produits d'exploitation externes</b>	1.410,3	1.279,6	-9,3%	444,5	414,3	-6,8%
Transactional mail	551,7	532,3	-3,5%	168,8	168,3	-0,3%
Advertising mail	171,9	131,2	-23,7%	50,8	45,9	-9,7%
Press	257,7	250,6	-2,8%	82,1	78,7	-4,1%
Proximity and convenience retail network	350,7	288,9	-17,6%	116,9	96,2	-17,7%
Value added services	78,3	76,6	-2,2%	25,9	25,2	-2,6%
Produits d'exploitation inter-secteurs	124,6	152,3	22,2%	41,6	49,4	18,8%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.534,9</b>	<b>1.431,8</b>	<b>-6,7%</b>	<b>486,0</b>	<b>463,7</b>	<b>-4,6%</b>
Charges d'exploitation	1.267,8	1.230,9	-2,9%	426,9	405,8	-4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>267,1</b>	<b>200,9</b>	<b>-24,8%</b>	<b>59,1</b>	<b>57,8</b>	<b>-2,2%</b>
Dépréciations – Amortissements	63,0	65,7	4,4%	20,7	22,7	9,9%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>204,2</b>	<b>135,2</b>	<b>-33,8%</b>	<b>38,5</b>	<b>35,1</b>	<b>-8,6%</b>
Marge (%)	13,3%	9,4%		7,9%	7,6%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>205,9</b>	<b>136,9</b>	<b>-33,5%</b>	<b>38,4</b>	<b>35,7</b>	<b>-7,1%</b>
Marge (%)	13,4%	9,6%		7,9%	7,7%	
FTE moyens & intérimaires	22.329	23.090	3,4%	23.070	24.092	4,4%

### Troisième trimestre 2020

Au troisième trimestre 2020, le total des **produits d'exploitation externes** a subi une baisse de -22,3 millions EUR, soit -4,6% par rapport à la même période en 2019. La baisse des **produits d'exploitation externes** s'est élevée à -30,1 millions EUR, soit -6,8%, et a été partiellement compensée par des **produits d'exploitation inter-secteurs** supérieurs (+7,8 millions EUR) – dus au volume – vers PaLo Eurasia.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -8,7 millions EUR pour s'établir à 293,0 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume se chiffre à -8,2% (contre -7,9% de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2019 et -17,7% au deuxième trimestre 2020). Les volumes de Transactional mail ont bien résisté et ont enregistré une baisse sous-jacente de -8,3% pour le trimestre (contre -9,2% de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2019). La baisse de volume s'explique par les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique parmi les grands expéditeurs et PME, une plus grande acceptation des documents électroniques par les destinataires et la numérisation des communications C2B au travers d'applications pour smartphones. L'Advertising mail a connu une diminution sous-jacente du volume de -9,4% pour le trimestre (contre -4,7% de baisse sous-jacente de volume pour toute l'année 2019) sous l'effet de la relance soutenue du courrier publicitaire non adressé visant à stimuler la fréquentation des magasins, alors que les ventes Direct mail ont été affectées par une visibilité continue mais limitée découlant des incertitudes liées à la COVID-19. Le volume Press<sup>2</sup> a diminué sur une base sous-jacente de -5,4% (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 de volume total de Domestic mail a affecté les revenus à concurrence de -20,9 millions EUR et a été partiellement compensée par la nette amélioration au niveau des prix et du mix, pour un montant de +12,1 millions EUR.

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

Mail & Retail Évolution sous-jacente des volumes Mail	Total de l'année en cours		3 <sup>eme</sup> trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Domestic mail	-8,8%	-12,2%	-7,8%	-8,2%
Transactional mail	-9,9%	-11,5%	-9,2%	-8,3%
Advertising mail	-6,6%	-18,4%	-6,5%	-9,4%
Press	-6,7%	-6,2%	-3,4%	-5,4%

**Proximity and convenience retail network** a connu une baisse de -20,7 millions EUR et s'établit à 96,2 millions EUR. Cette diminution s'explique principalement par la baisse de fréquentation en raison de la COVID-19 qui a impacté Ubiway Retail, en particulier dans les infrastructures de voyage, par la déconsolidation d'Alvadis (-5,4 millions EUR) en septembre 2019 et par des revenus bancaires et financiers moindres.

Les **Value added services** se sont élevés à 25,2 millions EUR et ont enregistré une baisse de -0,7 million EUR par rapport à l'année dernière, en raison des revenus moindres générés par la gestion des données et des documents partiellement compensés par des revenus supérieurs issus des plaques minéralogiques européennes.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont baissé de +19,0 millions EUR. La hausse des frais de personnel et d'intérim en raison (1) d'un accroissement des effectifs principalement dû à l'augmentation des volumes de colis et à l'absentéisme et (2) d'un prix supérieur résultant de l'indexation régulière des salaires, ainsi que des charges d'exploitation spécifiques à la COVID-19 (-1,6 million EUR, y compris les créances douteuses) ont été plus que compensées par la baisse des approvisionnements et marchandises chez Ubiway Retail, y compris l'impact de la déconsolidation d'Alvadis, une hausse des charges liées au tri transférées à PaLo Eurasia due à la croissance des volumes de colis traités par le réseau mail, une baisse des coûts des projets et un recours moindre à des sous-traitants.

Par conséquent, l'**EBIT publié** s'est élevé à 35,1 millions EUR, avec une marge de 7,6 %, et a affiché une baisse de -3,3 millions EUR par rapport à la même période en 2019. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 35,7 millions EUR, avec une marge de 7,7 %, et a affiché une baisse de -2,7 millions EUR par rapport à l'année précédente.

## Neuf premiers mois de 2020

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -103,1 millions EUR, soit -6,7% par rapport à l'an dernier. La baisse des **produits d'exploitation externes** s'est élevée à -130,8 millions EUR, soit -9,3%, et a été partiellement compensée par des **produits d'exploitation inter-secteurs** supérieurs (+27,7 millions EUR) – dus au volume – vers PaLo Eurasia.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -67,3 millions EUR pour s'établir à 914,1 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume s'est élevée à -12,2%, avec une baisse de -20,1 % entre mars et mai 2020 en raison de la COVID-19. Le Transactional mail a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -11,5% pour l'année, dont -16,7% de mars à mai 2020. Au cours de cette période, le confinement dû à la COVID-19 a eu un impact négatif sur toutes les catégories de courrier, en particulier sur les plus petits volumes de courrier administratif et les lettres recommandées. Si l'on ne tient pas compte de la COVID-19, les volumes sous-jacents de courrier ont plutôt bien résisté et subissent les effets des tendances connues de la substitution électronique et de la numérisation en cours. L'Advertising mail a connu une baisse de volume sous-jacente de -18,4% pour l'année, dont -36,2% de mars à mai 2020, principalement en raison de l'annulation de campagnes suite à la fermeture due à la COVID-19 de tous les commerces de détail non essentiels du 18 mars au 10 mai 2020 et à l'interdiction des promotions jusqu'au 3 avril 2020. Le volume Press a diminué sur une base sous-jacente de -6,2%, en raison de la substitution électronique et d'une rationalisation.

La baisse totale du volume de Domestic mail a eu un impact sur les revenus à concurrence de -101,0 millions EUR et les élections ont pesé quant à elles pour -3,7 millions EUR. Ces effets n'ont été que partiellement compensés par l'amélioration nette des prix et du mix pour un montant de +36,1 millions EUR et par des différences à hauteur de +1,4 million EUR au niveau des jours ouvrables.

**Proximity and convenience retail network** a connu une baisse de -61,8 millions EUR et s'établit à 288,9 millions EUR. Si l'on exclut l'impact de la déconsolidation d'Alvadis à partir de septembre 2019 (-20,9 millions EUR), la baisse s'est élevée à -40,9 millions EUR, en raison de la diminution des revenus d'Ubiway Retail suite à la fermeture partielle du réseau liée à la COVID-19 et à une baisse des revenus bancaires et financiers.

Les **Value added services** se sont élevés à 76,6 millions EUR et ont enregistré une légère baisse de -1,7 million EUR par rapport à l'année dernière.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont baissé de +34,1 millions EUR. La hausse des frais de personnel et d'intérim en raison (1) d'un accroissement des effectifs principalement dû à l'augmentation des volumes de colis et à l'absentéisme et (2) du prix de la prime COVID-19 et de l'indexation régulière des salaires, ainsi que les charges d'exploitation spécifiques à la COVID-19, ont été plus que compensées par la baisse des approvisionnements et marchandises chez Ubiway Retail, y compris l'impact de la déconsolidation d'Alvadis, une TVA récupérable plus élevée, une hausse des charges liées au tri transférées à PaLo Eurasia due à la croissance des volumes de colis traités par le réseau mail et une baisse des coûts des projets.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 135,2 millions EUR, avec une marge de 9,4%, et a affiché une baisse de -69,0 millions EUR par rapport à 2019. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 136,9 millions EUR, ce qui représente également une baisse de -69,0 millions EUR par rapport à l'année précédente.

L'impact de la COVID-19 sur l'EBIT est estimé à -51,4 millions EUR pour le premier semestre de 2020. Cela s'explique par l'évolution du chiffre d'affaires du Domestic mail et de Retail, ainsi que par des coûts supplémentaires : prime COVID-19, santé et sécurité, augmentation de l'absentéisme et risque supplémentaire de créances douteuses. L'impact de la COVID-19 sur le troisième trimestre 2020 n'est plus publié séparément, étant donné que le fait de dissocier ses effets des développements commerciaux observés est devenu de plus en plus artificiel et dès lors moins pertinent.

## Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Europe & Asia

Parcels & Logistics Europe & Asia En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
<b>Produits d'exploitation externes</b>	583,3	762,1	30,7%	195,1	259,5	33,1%
Parcels BeNe	272,8	379,8	39,2%	94,4	125,6	33,1%
E-commerce logistics	92,5	126,5	36,7%	32,3	40,8	26,5%
Cross-border	218,0	255,8	17,3%	68,4	93,0	36,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs	13,2	9,5	-28,6%	3,2	3,6	11,1%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>596,5</b>	<b>771,5</b>	<b>29,3%</b>	<b>198,3</b>	<b>263,1</b>	<b>32,7%</b>
Charges d'exploitation	531,9	678,2	27,5%	183,5	228,2	24,4%
<b>EBITDA</b>	<b>64,7</b>	<b>93,3</b>	<b>44,3%</b>	<b>14,8</b>	<b>34,9</b>	<b>-</b>
Dépréciations – Amortissements	16,3	16,5	0,9%	5,1	5,9	14,8%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>48,3</b>	<b>76,8</b>	<b>58,9%</b>	<b>9,7</b>	<b>29,0</b>	<b>-</b>
Marge (%)	8,1%	10,0%		4,9%	11,0%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>51,9</b>	<b>79,0</b>	<b>52,1%</b>	<b>10,4</b>	<b>29,7</b>	<b>-</b>
Marge (%)	8,7%	10,2%		5,2%	11,3%	
FTE moyens & intérim	3.171	3.596	13,4%	3.230	3.507	8,6%

### Troisième trimestre 2020

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +64,8 millions EUR, soit 32,7%, sous l'effet de la hausse des produits d'exploitation externes. Les **produits d'exploitation externes**, qui atteignent 259,5 millions EUR au troisième trimestre 2020, connaissent une augmentation de +64,5 millions EUR, soit 33,1% par rapport à la même période en 2019.

Les revenus Parcels B2X ont augmenté de 45,3 % suite à la croissance de 49,0 % du volume des colis B2X<sup>3</sup> alimentée par une évolution marquée et soutenue du e-commerce à laquelle la COVID-19 a donné un coup d'accélérateur. Les revenus totaux de **Parcels BeNe** se chiffrent à 125,6 millions EUR et si l'on ne tient pas compte de l'effet positif de l'année passée de l'extourne de la contrepartie conditionnelle de Dynagroup (-1,7 million EUR), les revenus ont augmenté de +32,9 millions EUR (soit +34,9 %). La dilution du taux de croissance des revenus par rapport à la croissance des revenus générés par les colis B2X s'explique par la stagnation, d'une année sur l'autre, de l'évolution des revenus des activités non prises en compte dans les colis B2X, en raison notamment de l'arrêt, l'an dernier, d'activités non rentables.

Parcels & Logistics Europe & Asia	Total de l'année en cours		3 <sup>ème</sup> trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Évolution des volumes <sup>3</sup>	+18,5%	+51,5%	+21,1%	+49,0%

Les produits d'exploitation d'**E-commerce logistics** se sont élevés au troisième trimestre 2020 à 40,8 millions EUR, soit une augmentation de +8,5 millions EUR par rapport à la même période en 2019. Cette hausse s'explique principalement par la croissance d'Active Ants au niveau des clients existants ainsi que par l'intégration de MCS Fulfilment à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2019, la croissance des activités de Radial UK due aux clients existants et aux nouveaux clients et l'ouverture d'un nouveau site de fulfilment en Pologne.

<sup>3</sup> Depuis le 3<sup>ème</sup> trimestre 2020, le taux de croissance du volume est constitué du B2X, hors Euro-Sprinters, CityDepot, Future Lab et Dynagroup. Les chiffres retraités du premier et du deuxième trimestre 2020 sont respectivement de +25,2% et +79,3%, soit 51,5% YTD20. Les chiffres retraités du 3<sup>ème</sup> trimestre 2019 et YTD19 sont respectivement à +21,1% et +18,5%.

L'augmentation des revenus générés par le **Cross-border** (transfrontalier) s'est chiffrée à +24,6 millions EUR, soit +36,0%. La forte augmentation des revenus est due à la croissance exponentielle continue des volumes de colis en provenance d'Asie, les revenus ayant plus que triplé d'une année à l'autre grâce au transport ferroviaire de conteneurs comme alternative au fret aérien. Cette hausse a été partiellement neutralisée par le déclin des activités cross-border, où la croissance des colis entrants n'a pas pu compenser entièrement la baisse à la fois des volumes de courrier entrant et sortant.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -45,5 millions EUR. Cela s'explique principalement par l'augmentation des coûts variables liés au volume, qui s'est traduite par une hausse des frais de personnel, d'intérim et des coûts de transport pour toutes les branches d'activité confondues. PaLo Eurasia a également enregistré une hausse des charges d'exploitation inter-secteurs générées par M&R en raison de la forte croissance des colis dans le réseau intégré du courrier et des colis du dernier kilomètre.

L'**EBIT publié et l'EBIT ajusté** ont presque triplé et s'élèvent respectivement à 29,0 millions EUR et 29,7 millions EUR, avec une marge de respectivement 11,0% et 11,3%. En excluant l'extourne de la contrepartie conditionnelle de l'année dernière sur Dynagroup, l'EBIT ajusté a augmenté de +21,0 millions EUR. La forte amélioration de la marge s'explique par la croissance spectaculaire des volumes de colis traités par le réseau mail.

## Neuf premiers mois de 2020

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +175,0 millions EUR, sous l'effet de la hausse des produits d'exploitation externes. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 762,1 millions EUR en 2020 et ont enregistré une hausse de +178,8 millions EUR, soit 30,7% par rapport à 2019.

**Parcels BeNe** a augmenté de +107,0 millions EUR sous l'effet de la croissance de +51,5%<sup>3</sup> du volume des colis B2X, stimulée par des ventes en ligne florissantes pendant le confinement dû à la COVID-19 (volumes de mars à mai en hausse de 63,2%). L'impact de la COVID-19 sur les revenus est estimé à +44,7 millions EUR pour le premier semestre 2020.

**E-commerce logistics** s'est élevé à 126,5 millions EUR, soit une augmentation de +34,0 millions EUR par rapport à 2019. Cette augmentation est principalement due à Radial Europe, Active Ants et DynaFresh. La poursuite de la croissance du chiffre d'affaires est due à l'intégration de MCS Fulfilment (qui fait partie d'Active Ants) au 1<sup>er</sup> octobre 2019, contribuant à hauteur de 8,8 millions EUR depuis le début de l'année. L'impact de la COVID-19 sur les revenus est estimé à +11,3 millions EUR pour le premier semestre 2020.

**Cross-border** a augmenté de +37,8 millions EUR, pour s'élever à 255,8 millions EUR. Cette évolution s'explique par une augmentation graduelle du volume de colis asiatiques depuis mai, qui a évolué de manière exponentielle à partir de juin, avec le transport ferroviaire comme alternative au fret aérien. Cette augmentation a été partiellement neutralisée par des pertes de revenus dues à la COVID-19 au niveau des autres volumes de colis internationaux (RU et reste de l'Europe) et par la baisse des volumes de courrier entrant et sortant ainsi que l'évolution défavorable, d'une année à l'autre, des règlements des frais terminaux (-3,4 millions EUR). L'impact de la COVID-19 sur les revenus est estimé à +9,7 millions EUR pour le premier semestre 2020.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -146,5 millions EUR. Cela s'explique principalement par l'augmentation des coûts variables liés au volume, qui a induit une hausse des frais de personnel, d'intérim et des coûts de transport pour toutes les branches d'activité confondues, par l'impact défavorable du règlement des frais terminaux (-3,0 millions EUR), par la récupération de la TVA d'une année à l'autre (-2,5 millions EUR), ainsi que par des charges d'exploitation spécifiques à la COVID-19, constituées de la prime octroyée au personnel opérationnel, de la hausse de l'absentéisme, des coûts pour assurer la santé et la sécurité, du recours accru aux sous-traitants et de provisions supplémentaires pour créances douteuses. PaLo Eurasia a également enregistré une hausse des charges d'exploitation inter-secteurs générées par M&R en raison de la forte croissance des colis dans le réseau intégré du courrier et des colis du dernier kilomètre.

Par conséquent, l'**EBIT publié** s'est élevé à 76,8 millions EUR, soit une augmentation de +28,5 millions EUR (+58,9%) par rapport à 2019 avec une marge de 10,0%. L'**EBIT ajusté** s'est quant à lui chiffré à 79,0 millions EUR et a donc connu une hausse de +27,1 millions EUR (+52,1%) par rapport à 2019 avec une marge de 10,2%.

L'impact de la COVID-19 sur l'EBIT est estimé, pour le premier semestre 2020, à +11,3 millions EUR, en raison de l'augmentation des produits d'exploitation lié à la COVID-19 dans tous les secteurs d'activité, partiellement neutralisée par des charges d'exploitation supplémentaires spécifiques à la COVID-19, mentionnées ci-dessus. L'impact de la COVID-19 sur le troisième trimestre 2020 n'est plus publié séparément, étant donné que le fait de dissocier ses effets des développements commerciaux observés est devenu de plus en plus artificiel et dès lors moins pertinent.

## Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics North America

Parcels & Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
<b>Produits d'exploitation externes</b>	705,0	906,7	28,6%	239,9	294,9	22,9%
E-commerce logistics	638,6	842,5	31,9%	218,4	273,4	25,2%
International mail	66,4	64,3	-3,3%	21,4	21,4	0,0%
Produits d'exploitation inter-secteurs	4,0	4,4	10,7%	1,5	1,0	-31,5%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>708,9</b>	<b>911,1</b>	<b>28,5%</b>	<b>241,4</b>	<b>295,9</b>	<b>22,6%</b>
Charges d'exploitation	678,9	838,3	23,5%	229,7	269,2	17,2%
<b>EBITDA</b>	<b>30,1</b>	<b>72,8</b>	<b>-</b>	<b>11,6</b>	<b>26,7</b>	<b>-</b>
Dépréciations – Amortissements	53,5	63,7	19,2%	20,2	21,1	4,2%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>(23,4)</b>	<b>9,1</b>	<b>-</b>	<b>(8,6)</b>	<b>5,6</b>	<b>-</b>
Marge (%)	-3,3%	1,0%		-3,6%	1,9%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>(13,7)</b>	<b>18,8</b>	<b>-</b>	<b>(5,3)</b>	<b>8,7</b>	<b>-</b>
Marge (%)	-1,9%	2,1%		-2,2%	2,9%	
FTE moyens & intérimaires	7.131	8.648	21,3%	7.059	9.102	28,9%

### Troisième trimestre 2020

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +54,5 millions EUR, soit +22,6% (28,9 % à taux de change constant<sup>4</sup>) sous l'effet de la hausse des produits d'exploitation externes. Les **produit d'exploitation externes**, qui ont atteint au troisième trimestre 2020 294,9 millions EUR, ont connu une hausse de 55,0 millions EUR, soit +22,9% (+29,3% à taux de change constant<sup>4</sup>) par rapport à la même période en 2019.

**E-commerce logistics** a augmenté de +55,0 millions EUR pour se chiffrer à 273,4 millions EUR, soit +25,2% (+31,6% à taux de change constant<sup>4</sup>). L'augmentation des revenus est principalement due au fait que Radial North America a bénéficié d'une modification des habitudes d'achat au niveau du e-commerce liée à la problématique de la COVID-19. La croissance se situe principalement au niveau des clients existants (+34%), ainsi que des clients intégrés en 2019 et est légèrement neutralisée par l'attrition de clients. Les activités transfrontalières (Landmark, Apple Express et FDM) ont bénéficié de nouveaux clients et de l'augmentation globale des activités de e-commerce qui a entraîné une hausse des ventes auprès des clients existants.

Radial Amérique du Nord (*) En millions USD (Ajusté)	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Total des produits d'exploitation	581,7	794,2	36,5%	195,3	261,8	34,0%
EBITDA	10,5	56,0	436,0%	5,1	21,2	319,0%
Résultat d'exploitation (EBIT)	(31,3)	3,9	-	(11,2)	3,2	-

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

Au troisième trimestre 2020, **International mail** est stable d'une année à l'autre et s'est chiffré à 21,4 millions EUR (+5,1% à taux de change constant<sup>4</sup>), les volumes inférieurs dans le segment du Business mail étant compensés par une augmentation des revenus des Domestic parcels grâce à la signature de nouveaux contrats.

<sup>4</sup> 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.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -40,3 millions EUR, soit -16,1 % (-22,1% à taux de change constant<sup>4</sup>), sous l'effet d'une hausse des frais de main-d'œuvre et des coûts de transport, coûts variables liés au volume, d'une augmentation des coûts fixes liés à la paie et aux avantages, des charges liées à la COVID-19 et d'une hausse des dépréciations et amortissements résultant des sites de fulfilment additionnels. Cette augmentation a été partiellement compensée par une hausse de la productivité et des bénéfices générés par notre programme d'économies, ainsi que par les mesures de maîtrise des coûts en général.

L'**EBIT ajusté** s'est élevé au troisième trimestre 2020 à 8,7 millions EUR, soit une augmentation de +14,0 millions EUR par rapport à la même période de 2019, sous l'effet du levier opérationnel positif d'E-commerce logistics, en particulier chez Radial. L'**EBIT publié** inclut 3,1 millions EUR d'amortissement des actifs incorporels provenant de l'allocation du prix d'achat et s'est dès lors élevé à 5,6 millions EUR avec une marge de 1,9%. Il s'agit donc d'une augmentation de +14,2 millions EUR par rapport à la même période en 2019.

## Neuf premiers mois de 2020

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +202,2 millions EUR, soit +28,5% (+28,7% à taux de change constant<sup>4</sup>), pour atteindre 911,1 millions EUR, sous l'effet de la hausse des produits d'exploitation externes. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 906,7 millions EUR et ont donc enregistré une augmentation de +201,7 millions EUR, soit +28,6 % (+28,8 % à taux de change constant<sup>4</sup>) par rapport à 2019.

**E-commerce logistics** a augmenté de +203,9 millions EUR, soit +31,9%, pour se chiffrer à 842,5 millions EUR (+32,1% à taux de change constant<sup>4</sup>). L'augmentation des revenus est principalement due au fait que Radial North America a enregistré une croissance significative au niveau de ses clients existants en raison des circonstances dues à la COVID-19 et de l'apport de nouveaux clients intégrés en 2019, que compense légèrement l'attrition de clients. L'impact de la COVID-19 sur les revenus est estimé à + 92,0 millions EUR pour le premier semestre 2020.

**International mail** s'est élevé à 64,3 millions EUR, soit une baisse de -2,2 millions EUR ou -3,3% (-3,5% à taux de change constant<sup>4</sup>). Le recul initial dans le segment du Business mail imputable à la COVID-19 a quasiment été compensé par la hausse des revenus générés par les Domestic parcels. L'impact de la COVID-19 sur les revenus est pour le premier semestre 2020 estimé à -2,0 millions EUR, le principal impact négatif étant observé en avril 2020 et s'améliorant de mois en mois par la suite.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -169,7 millions EUR, soit -23,2% (-23,3% à taux de change constant<sup>4</sup>), sous l'effet d'une hausse des frais de main-d'œuvre et des coûts de transport, coûts variables liés au volume, d'une augmentation des frais fixes de personnel et avantages au personnel, des créances douteuses, des charges liées à la COVID-19 et d'une hausse des dépréciations et amortissements résultant des sites de fulfilment additionnels. Cette augmentation a été partiellement compensée par une hausse de la productivité et des bénéfices générés par notre programme d'économies, ainsi que par les mesures de maîtrise des coûts en général.

L'**EBIT ajusté et l'EBIT publié** ont augmenté de +32,5 millions EUR et se chiffrent respectivement à 18,8 millions EUR et 9,1 millions EUR. Cette hausse est due au levier opérationnel positif d'E-commerce logistics, en particulier chez Radial.

L'impact estimé du COVID-19 sur l'EBIT est de +16,2 millions EUR au premier semestre 2020, en raison essentiellement de volumes supplémentaires d'E-commerce logistics, partiellement compensés par des mesures additionnelles en matière de santé et de sécurité, l'augmentation des frais de transport relatif à International mail et les créances douteuses.

L'impact de la COVID-19 sur le troisième trimestre 2020 n'est plus publié séparément, étant donné que le fait de dissocier ses effets des développements commerciaux observés est devenu de plus en plus artificiel et dès lors moins pertinent.

## Performance par entité opérationnelle: Corporate

Corporate En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Produits d'exploitation externes	25,4	11,8	-53,5%	2,2	4,2	92,9%
Produits d'exploitation inter-secteurs	266,4	262,1	-1,6%	88,6	86,2	-2,7%
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>291,8</b>	<b>273,9</b>	<b>-6,1%</b>	<b>90,8</b>	<b>90,4</b>	<b>-0,4%</b>
Charges d'exploitation	242,3	235,2	-2,9%	77,8	77,0	-1,0%
<b>EBITDA</b>	<b>49,5</b>	<b>38,7</b>	<b>-21,8%</b>	<b>13,0</b>	<b>13,4</b>	<b>3,4%</b>
Dépréciations – Amortissements	52,0	53,4	2,7%	18,2	18,1	-0,3%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>-</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>-</b>
Marge (%)	-0,9%	-5,4%		-5,7%	-5,2%	
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>-</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>-</b>
Marge (%)	-0,9%	-5,4%		-5,7%	-5,2%	
FTE moyens & intérimaires	1.628	1.606	-1,3%	1.617	1.574	-2,7%

### Troisième trimestre 2020

Au troisième trimestre 2020, les **produits d'exploitation externes** ont augmenté de +2,0 millions EUR pour s'établir à 4,2 millions EUR en raison de ventes immobilières supérieures.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont diminué de +0,8 million EUR en raison de la demande plus faible en services de la part des entités opérationnelles (-2,4 millions EUR de produits d'exploitation inter-secteurs). Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les charges d'exploitation (dépréciations et amortissements compris) ont augmenté de -1,6 million EUR, en raison surtout de provisions supérieures.

Par conséquent, les **EBIT publié** et **ajusté** ont enregistré une augmentation de +0,5 million EUR d'une année à l'autre pour atteindre -4,7 millions EUR.

### Neuf premiers mois de 2020

Les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -13,6 millions EUR, pour s'établir à 11,8 millions EUR, en raison de ventes d'immeubles moindres, dues à la vente au deuxième trimestre 2019 du siège central du Centre Monnaie (19,9 millions EUR de plus-value sur la vente). Cela a été partiellement compensé par des ventes immobilières supérieures au premier et troisième trimestres 2020.

Les **charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements)** ont diminué de +5,7 millions EUR en raison de la demande plus faible en services de la part des entités opérationnelles (-4,3 millions EUR de produits d'exploitation inter-secteurs). Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) ont diminué de +1,4 million EUR à la suite de la baisse des coûts des projets et de la maîtrise des coûts et ont été en partie neutralisées par l'impact négatif de la récupération de la TVA d'une année à l'autre et par des provisions supérieures.

Les **EBIT publié** et **ajusté** ont diminué de -12,2 millions EUR, principalement en raison d'une baisse des produits d'exploitation externes (-13,6 millions EUR).

## Flux de trésorerie

En millions EUR	Total de l'année en cours		3 <sup>eme</sup> trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	206,7	370,3	31,8	28,4
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	299,5	366,5	85,6	93,6
Flux de trésorerie d les activités d'investissement	(31,8)	(72,0)	(47,5)	(37,5)
Flux de trésorerie des activités de financement	(151,7)	(98,2)	(46,8)	(47,2)
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>23,1</b>	<b>200,0</b>	<b>(62,5)</b>	<b>(56,4)</b>
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>174,9</b>	<b>298,3</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(9,1)</b>

### Troisième trimestre 2020

Au troisième trimestre 2020, la sortie de trésorerie nette a diminué de 6,1 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, pour s'établir à 56,4 millions EUR.

Le **flux de trésorerie disponible** s'est élevé à -9,1 millions EUR tandis que le **flux de trésorerie disponible ajusté** s'est chiffré à +33,0 millions EUR (c.-à-d. en ajustant le flux de trésorerie disponible pour les montants collectés dus aux clients de Radial, soit -42,2 millions EUR au troisième trimestre 2020).

Le **flux de trésorerie découlant des activités opérationnelles** a légèrement diminué de 3,4 millions EUR par rapport à la même période de l'année dernière pour atteindre 28,4 millions EUR. Le flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles avant changement du besoin en fonds de roulement et des provisions a augmenté de 8,0 millions EUR, l'EBITDA amélioré (+34,3 millions EUR) ayant été partiellement neutralisé par les versements anticipés d'impôts (-19,0 millions EUR).

Les sorties de liquidités liées aux montants collectés dus aux clients de Radial ont augmenté de -36,2 millions EUR (42,2 millions EUR de sorties au troisième trimestre 2020 par rapport aux 6,0 millions EUR de sorties durant la même période l'an dernier). Le solde de la variation du changement du besoin en fonds de roulement (+23,1 millions EUR) s'explique surtout par des règlements supérieurs de créances en raison d'une hausse des ventes au deuxième trimestre 2020, partiellement neutralisés par une augmentation des sorties de liquidités liées à la sécurité sociale reportées au troisième trimestre 2020 et à des soldes fournisseur moindres.

Les **activités d'investissement** ont induit une sortie de liquidités de 37,5 millions EUR au troisième trimestre 2020, à comparer aux 47,5 millions EUR de sortie de liquidités pour la même période l'an dernier. L'évolution au troisième trimestre s'explique principalement par la vente d'Alvadis au troisième trimestre 2019 (-5,9 millions EUR) plus que compensée par des dépenses en capital inférieures (6,1 millions EUR) et des dépenses moindres au niveau des activités M&A (7,3 millions EUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 41,4 millions EUR au troisième trimestre 2020 et ont été principalement consacrées à l'accroissement de la capacité pour les colis et E-commerce logistics au sein de Radial North America, en Belgique (Parcels B2X) et aux Pays-Bas (Active Ants).

En 2020, les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à 47,2 millions EUR, ce qui correspond approximativement aux sorties enregistrées lors du précédent exercice.

### Neuf premiers mois de 2020

Lors des neuf premiers mois de 2020, le flux net de trésorerie a augmenté de 176,9 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, pour s'établir à 200,0 millions EUR.

Le **flux de trésorerie disponible** s'est élevé à 298,3 millions EUR.

Le **flux de trésorerie découlant des activités opérationnelles** a augmenté de 163,7 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, pour atteindre 370,3 millions EUR.

Le flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles avant changement du besoin en fonds de roulement et des provisions a augmenté de 67,1 millions EUR. Cette hausse s'explique surtout par l'EBITDA hors gain sur la vente du siège central (+14,3 millions EUR, dont +19,9 millions EUR liés à cet élément non décaissé). Les neuf premiers mois de 2020 ont bénéficié d'un remboursement d'impôts sur les années précédentes (+7,5 millions EUR contre -13,8 millions EUR au premier trimestre 2019). En outre, les versements anticipés d'impôts moindres ont eu un impact positif sur les résultats opérationnels (+30,7 millions EUR).

Le changement du besoin en fonds de roulement et des provisions était positif lors des neuf premiers mois de 2020 (+3,8 millions EUR vs. -92,8 millions EUR en 2019), soit une augmentation par rapport à la même période l'année dernière (+96,6 millions EUR). Cela s'explique principalement par l'impact positif des extensions de termes de paiements sur les dettes en raison de certaines initiatives temporaires mises en place dans le contexte de la pandémie, qui seront levées au cours du premier trimestre de l'année prochaine et de l'augmentation des activités transfrontalières entraînant une hausse des frais terminaux.

Les **activités d'investissement** ont induit une sortie de liquidités de 72,0 millions EUR pour les neuf premiers mois de 2020, à comparer aux 31,8 millions EUR de sortie de trésorerie pour la même période l'an dernier. Cela s'explique principalement par des gains réalisés sur des ventes de bâtiments (-43,6 millions EUR) combinés à la vente d'Alvadis (-5,9 millions EUR) en 2019. Cela a en partie été neutralisé par des dépenses moindres au niveau des activités M&A (+7,1 millions EUR) et une baisse des dépenses en capital (+2,2 millions EUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 86,8 millions EUR, pour 89,0 millions EUR l'année précédente, et elles ont été principalement consacrées à l'accroissement de la capacité pour les colis et E-commerce logistics au sein de Radial North America, en Belgique (Parcels B2X) et aux Pays-Bas (Active Ants).

En 2020, les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à -98,2 millions EUR, contre -151,7 millions EUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par l'absence de paiement d'un dividende en 2020 (+50,0 millions EUR).

## Principaux événements du troisième trimestre

---

À compter du 1<sup>er</sup> décembre 2020, Ilias Simpson sera à la tête des activités Parcels & Logistics North America. Il succédera ainsi à Henri de Romrée, qui quittera le Groupe bpost d'ici fin 2020.

À la suite de la recommandation du Comité de rémunération de bpost, le Conseil d'administration de bpost a décidé de nommer Ilias Simpson comme nouveau CEO de Radial US. Il remplacera Henri de Romrée dont le mandat se termine le 1<sup>er</sup> décembre 2020. Ilias deviendra membre du Comité Exécutif du groupe. Ilias Simpson (38 ans) est vice-président senior des services de fulfilment de Radial et membre de l'équipe de leadership exécutif. Il a été en charge des activités des centres de fulfilment Radial, de l'optimisation du réseau, de l'ingénierie, de l'amélioration continue et de la gestion de projet. Ilias possède de nombreuses années d'expérience dans le développement commercial, la mise en œuvre des méthodes Lean et les stratégies de croissance. Avant de rejoindre Radial, il a occupé des fonctions dirigeantes chez Ryder, Pentair, Halliburton et Cintas. Ilias détient un MBA de l'université de Dayton et un BA en sociologie de l'université de North Texas. Il est membre de la National Black MBA Association et est vétéran décoré de l'armée de l'air américaine. Henri de Romrée a occupé la fonction de Chief Financial Officer de 2018 à 2019 et est ensuite devenu responsable de l'activité Mail & Retail en Belgique avant de s'occuper des activités nord-américaines en 2020. Il est également membre du Comité Exécutif du groupe ainsi que CEO de Radial. Henri de Romrée effectuera un retour définitif en Belgique pour des raisons familiales. Il restera chez Radial jusque fin de l'année afin d'organiser le passage du flambeau et le pic de fin d'année avec Ilias Simpson.

### Adaptation du tarif des timbres-poste

Le 1<sup>er</sup> janvier 2021, bpost adaptera le tarif de ses timbres-poste. Comme les années précédentes, l'augmentation du prix moyen de tous les produits de Domestic mail en 2021 s'élèvera approximativement à 6%. Pour le Domestic mail en Belgique, il y a une distinction entre Prior et Non Prior. Le timbre Non Prior coûtera 1,07 EUR pièce par feuillet de 10 ou 1,10 EUR à l'unité. Le timbre Prior coûtera 1,57 EUR pièce par feuillet de 10 ou 1,60 EUR à l'unité. Le tarif pour un article standardisé à destination d'une adresse en Europe sera de 1,91 EUR par pièce et de 1,85 EUR à l'achat d'au moins cinq timbres. Pour les envois destinés à des pays hors Europe, le tarif international sera de 2,13 EUR par pièce et de 2,07 EUR à l'achat d'au moins cinq timbres.

## Calendrier financier

---

04.11.20 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
08.12.2020 (10.30 CET)	Mise à jour de la Stratégie et de l'allocation du Capital
08.02.2021	Début de la période de silence précédant la publication des résultats de l'année 2020
09.03.2021 (17.45 CET)	Annonce des résultats de l'année 2020
10.03.2021 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
06.04.2021	Début de la période de silence précédant la publication des résultats Q1/2021
05.05.2021 (17.45 CET)	Annonce des résultats Q1/2021
06.05.2021 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
12.05.2021	Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
07.07.2021	Début de la période de silence précédant la publication des résultats Q2/2021
05.08.2021 (17.45 CET)	Annonce des résultats Q2/2020 et semi-annuels
06.08.2021 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
11.10.2021	Début de la période de silence précédant la publication des résultats Q3/2021
09.11.2021 (17.45 CET)	Annonce des résultats Q3/2021
10.11.2021 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
01.12.2021 (17.45 CET)	Annonce d'acompte sur dividende 2021
06.12.2021	Date ex-dividende (acompte sur dividende)
07.12.2021	Date d'enregistrement (acompte sur dividende)
08.12.2021	Paiement de l'acompte sur dividende

## États financiers consolidés intermédiaires abrégés non audités<sup>5</sup>

### Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	Notes	Total de l'année en cours		3 <sup>ème</sup> trimestre	
		2019	2020	2019	2020
Chiffre d'affaires	8	2.678,3	2.929,9	871,0	964,1
Autres produits d'exploitation		45,7	30,3	10,6	8,8
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>2.724,0</b>	<b>2.960,2</b>	<b>881,5</b>	<b>972,9</b>
Approvisionnements et marchandises		(183,5)	(149,7)	(62,7)	(51,1)
Services et biens divers	9	(1.004,0)	(1.218,5)	(343,9)	(395,9)
Charges de personnel		(1.110,9)	(1.163,8)	(368,2)	(384,5)
Autres charges d'exploitation		(14,4)	(22,4)	(8,2)	(8,5)
Dépréciations – Amortissements		(184,7)	(199,3)	(64,2)	(67,8)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(2.497,5)</b>	<b>(2.753,8)</b>	<b>(847,2)</b>	<b>(907,8)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>		<b>226,6</b>	<b>206,4</b>	<b>34,3</b>	<b>65,1</b>
Revenus financier		5,2	4,8	3,1	(0,4)
Charges financières		(39,9)	(34,7)	(15,5)	(11,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		9,5	13,7	5,2	5,7
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>		<b>201,3</b>	<b>190,1</b>	<b>27,1</b>	<b>59,2</b>
Impôts sur le résultat		(74,4)	(54,3)	(13,8)	(14,8)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE</b>		<b>126,9</b>	<b>135,9</b>	<b>13,4</b>	<b>44,4</b>
Attribuable aux:					
Porteurs de capitaux propres de la société-mère		126,5	135,6	13,0	44,5
Intérêts minoritaires		0,3	0,3	0,3	(0,1)

### Revenu par action

En EUR	Total de l'année en cours		3 <sup>ème</sup> trimestre	
	2019	2020	2019	2020
► de base, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,63	0,68	0,07	0,22
► dilué, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,63	0,68	0,07	0,22

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.

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.

<sup>5</sup>Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à IAS 34 Information financière intermédiaire.

## État de résultat global consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	Total de l'année en cours		3 <sup>eme</sup> trimestre	
	2019	2020	2019	2020
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>126,9</b>	<b>135,9</b>	<b>13,4</b>	<b>44,4</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>				
<b>Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats</b>				
Variation nette des autres éléments du résultat global des entreprises associées	(12,1)	(14,0)	(4,8)	(2,1)
<i>Variation brute des autres éléments du résultat global des entreprises associées</i>	<i>(17,0)</i>	<i>(20,4)</i>	<i>(6,4)</i>	<i>(2,8)</i>
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	<i>4,9</i>	<i>6,3</i>	<i>1,6</i>	<i>0,7</i>
Gain / (perte) sur couverture d'investissement net	(6,4)	5,2	(5,7)	5,6
Gain / (perte) net(te) sur couvertures de flux de trésorerie	1,3	1,4	0,4	0,5
<i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i>	<i>1,7</i>	<i>1,9</i>	<i>0,6</i>	<i>0,6</i>
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	<i>(0,4)</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,2)</i>
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	46,8	(31,6)	33,6	(32,3)
<b>ELÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>29,6</b>	<b>(39,1)</b>	<b>23,6</b>	<b>(28,4)</b>
<b>Éléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats</b>				
Gain / (perte) net(te) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	1,0	0,9	0,0	0,0
<i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i>	<i>1,5</i>	<i>1,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	<i>(0,5)</i>	<i>(0,3)</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<b>ELÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>30,6</b>	<b>(38,1)</b>	<b>23,6</b>	<b>(28,4)</b>
<b>RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS</b>	<b>157,5</b>	<b>97,8</b>	<b>37,0</b>	<b>16,0</b>
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	157,2	97,5	36,7	16,1
Intérêts minoritaires	0,3	0,3	0,3	(0,1)

## Bilan consolidé intermédiaire abrégé (non audité)

En millions EUR	Notes	Au 31 Décembre 2019	Au 30 Septembre 2020
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	10	1.133,6	1.109,6
Immobilisations incorporelles	11	898,3	860,8
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	12	239,5	239,1
Immeubles de placement		5,0	3,3
Actifs d'impôts différés		27,3	28,1
Créances commerciales et autres créances		41,5	43,0
		<b>2.345,1</b>	<b>2.284,0</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		34,7	36,7
Impôt sur le résultat à recevoir		8,1	8,1
Créances commerciales et autres créances	13	717,6	595,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	670,2	856,1
		<b>1.430,5</b>	<b>1.495,9</b>
Actifs destinés à la vente		1,4	4,0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>3.777,1</b>	<b>3.783,9</b>
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
Capital souscrit		364,0	364,0
Réserves		252,3	256,7
Ecart de conversion		34,0	7,5
Bénéfices reportés		30,7	135,9
<b>Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres à la société-mère</b>		<b>680,9</b>	<b>764,1</b>
Intérêts minoritaires		1,7	1,4
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>682,6</b>	<b>765,5</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts portant intérêts		1.176,8	1.178,4
Avantages au personnel	16	320,6	311,2
Dettes commerciales et autres dettes	15	27,7	44,5
Provisions		16,2	17,7
Passifs d'impôts différés		7,0	6,4
		<b>1.548,2</b>	<b>1.558,2</b>
<b>Passifs courants</b>			
Emprunts portant intérêts		272,7	275,1
Découverts bancaires		0,5	0,0
Provisions		13,7	10,8
Impôts sur le résultat à payer	17	7,3	42,9
Instruments dérivés	20	1,3	0,7
Dettes commerciales et autres dettes	18	1.250,9	1.130,6
		<b>1.546,3</b>	<b>1.460,2</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>3.094,5</b>	<b>3.018,5</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>3.777,1</b>	<b>3.783,9</b>

## Mouvements consolidés des capitaux propres abrégés (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					126,5	126,5	0,3	126,9
Autres éléments du résultat			41,9	40,4	(51,6)	30,6		30,6
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>41,9</b>	<b>40,4</b>	<b>74,9</b>	<b>157,2</b>	<b>0,3</b>	<b>157,5</b>
Dividendes payés			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Autres			(1,6)		0,3	(1,2)	(1,3)	(2,6)
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2019</b>	<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>261,7</b>	<b>53,1</b>	<b>126,9</b>	<b>805,7</b>	<b>1,5</b>	<b>807,2</b>
<b>Au 1 JANVIER 2020</b>	<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>252,3</b>	<b>34,0</b>	<b>30,7</b>	<b>680,9</b>	<b>1,7</b>	<b>682,6</b>
Résultat de l'année 2020					135,6	135,6	0,3	135,9
Autres éléments du résultat			19,0	(26,4)	(30,7)	(38,1)		(38,1)
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>19,0</b>	<b>(26,4)</b>	<b>105,0</b>	<b>97,5</b>	<b>0,3</b>	<b>97,8</b>
Autres			(14,6)		0,3	(14,4)	(0,5)	(14,9)
<b>AU 30 SEPTEMBRE 2020</b>	<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>256,7</b>	<b>7,5</b>	<b>135,9</b>	<b>764,1</b>	<b>1,4</b>	<b>765,5</b>

Les capitaux propres ont augmenté de 82,9 millions EUR, soit 12,1%, pour atteindre 765,5 millions EUR au 30 septembre 2020, contre 682,6 millions EUR au 31 décembre 2019. Le bénéfice réalisé (135,9 millions EUR), la partie effective d'une couverture de flux de trésorerie conclue pour couvrir le risque de flux de trésorerie de l'obligation (1,4 million EUR) et la réévaluation des avantages au personnel (0,9 million EUR) ont été partiellement compensés par l'ajustement à la juste valeur du portefeuille obligataire de bpost banque (14,0 millions EUR), les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger (26,4 millions EUR), et l'impact net de l'intégration d'Active Ants International en ce compris les intérêts minoritaires et la comptabilisation de la contrepartie éventuelle pour l'acquisition des parts restantes (14,6 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 abrégé (non audité)

En millions EUR	Notes	Total de l'année en cours		3 <sup>ème</sup> trimestre	
		2019	2020	2019	2020
<b>Activités opérationnelles</b>					
Résultat avant impôt		201,3	190,1	27,1	59,2
Amortissements et réductions de valeur		184,7	199,3	64,2	67,8
Réductions de valeur sur créances commerciales		2,6	15,0	1,6	2,2
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles		(21,6)	(8,7)	(1,0)	(3,3)
Plus-value de cession de filiales		(0,6)	0,0	(0,6)	0,0
Autres éléments non décaissés		16,4	23,0	5,7	6,3
Variation des avantages au personnel	16	8,4	(8,2)	3,7	(4,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	12	(9,5)	(13,7)	(5,2)	(5,7)
Dividendes perçus		0,0	0,0	0,0	0,0
Impôts payés sur le résultat		(68,5)	(37,8)	(9,9)	(28,9)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes		(13,8)	7,5	0,0	0,0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS</b>		<b>299,5</b>	<b>366,5</b>	<b>85,6</b>	<b>93,6</b>
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances		92,6	107,3	(78,3)	7,4
Diminution / (augmentation) des stocks		1,7	(2,1)	(2,3)	(0,7)
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes		(152,6)	(75,1)	34,2	(30,1)
Augmentation / (Diminution) des montants collectés dus aux clients		(29,3)	(25,0)	(6,0)	(42,2)
Augmentation / (diminution) des provisions		(5,1)	(1,2)	(1,4)	0,3
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		<b>206,7</b>	<b>370,3</b>	<b>31,8</b>	<b>28,4</b>
<b>Activités d'investissement</b>					
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles		59,2	15,5	1,5	3,9
Cession de filiales, flux net de trésorerie		5,9	0,0	5,9	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	10	(65,1)	(63,2)	(35,1)	(31,7)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	11	(23,9)	(23,6)	(12,5)	(9,7)
Acquisition d'autres immobilisations		0,0	0,0	(0,0)	(0,0)
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	5-6	(7,8)	(0,7)	(7,3)	0,0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(31,8)</b>	<b>(72,0)</b>	<b>(47,5)</b>	<b>(37,5)</b>
<b>Activités de financement</b>					
Produits d'emprunts		578,9	730,6	243,6	262,4
Remboursements d'emprunts		(592,1)	(741,4)	(252,4)	(273,7)
Remboursements de dettes de location		(88,4)	(87,4)	(38,1)	(36,0)
Transactions avec les intérêts minoritaires		0,0	0,0	0,0	0,0
Dividendes payés		(50,0)	0,0	0,0	0,0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		<b>(151,7)</b>	<b>(98,2)</b>	<b>(46,8)</b>	<b>(47,2)</b>
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>		<b>23,2</b>	<b>200,0</b>	<b>(62,5)</b>	<b>(56,4)</b>
<b>IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE</b>		<b>6,0</b>	<b>(13,7)</b>	<b>9,7</b>	<b>(9,7)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	14	680,1	669,7		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 30 septembre	14	709,3	856,0		
<b>MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 30 SEPTEMBRE</b>		<b>29,1</b>	<b>186,4</b>		

## Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires abrégés (non audités)

---

### 1. Informations générales

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés de bpost pour les 9 premiers mois au 30 septembre 2020 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'administration du 3 novembre 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 opérationnelles, 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 abrégés n'ont pas été revus par un auditeur indépendant.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés pour ces 9 mois au 30 septembre 2020 ont été préparés conformément à IAS 34, Information financière intermédiaire.

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés 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 abrégés 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 sont entrés en vigueur au 1er janvier 2020 :

- **IFRS 3 – Amendements** – Définition d'une entreprise : Cet amendement précise que pour être considéré comme une entreprise, un ensemble intégré d'activités et d'actifs doit comprendre, au minimum, un apport et un processus de fond qui, ensemble, contribuent de manière significative à la capacité de créer un produit. En outre, il précise qu'une entreprise peut exister sans inclure tous les apports et processus nécessaires à la création de produits.
- **IAS 1 et IAS 8 – Amendements** – Définition de matérialité
- **Cadre conceptuel de l'information financière** publié en mars 2018

- IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Amendements – Réforme des taux d'intérêt de référence

Ces amendements n'ont aucun impact sur les états financiers consolidés, à l'exception des amendements à l'IFRS 3, qui peuvent avoir un impact sur la manière dont bpost comptabilise un regroupement d'entreprises.

### 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 16 – Amendements (*) – Concessions de loyers liées à la COVID-19	1 juin 2020
IAS 1 – Amendements (*) – Classement des passifs entre les catégories 'courants' et 'non-courants'	1 janvier 2022
IFRS 3 – Amendements (*) – Référence au Cadre conceptuel	1 janvier 2022
IAS 16 – Amendements (*) – Produits générés avant l'usage prévu	1 janvier 2022
IAS 37 – Amendements (*) – Contrats onéreux – Coût d'exécution du contrat	1 janvier 2022
Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 (*)	1 janvier 2022
IFRS 17 – Contrats d'assurance (*)	1 janvier 2023

(\*) Non encore adopté par l'Union Européenne à la date de ce rapport

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

### 3. Impacts de la COVID-19

La propagation de la COVID-19 a un impact sans précédent sur l'activité économique et la société en général. Dans une telle crise, la présence quotidienne de bpost à proximité des citoyens et de ses clients est d'une importance vitale. C'est pourquoi le Groupe bpost a mis l'accent sur la continuité de ses missions de service postal universel et de ses autres services de courrier et de colis nationaux et internationaux, tout en se montrant extrêmement soucieux de la santé et de la sécurité de ses employés et de ses clients.

Les implications opérationnelles sur le Groupe bpost sont les suivantes:

- La fermeture du commerce de détail non essentiel du 13 mars au 10 mai 2020 en Belgique a eu un impact négatif sur les volumes de courrier, en particulier l'Advertising mail qui a enregistré une baisse sous-jacente de volume de -36,2% entre mars et mai 2020. Le Transactional mail a été moins touché par les perturbations économiques générales. L'impact est principalement lié à la diminution des volumes administratifs des grands expéditeurs et des petites et moyennes entreprises (PME), ainsi qu'aux lettres recommandées. La baisse sous-jacente du volume du Transactional mail entre mars et mai 2020 s'est élevée à -16,7%. Tant pour l'Advertising mail que pour le Transactional mail, on constate une reprise visible des volumes de courrier à partir de juin.
- Les magasins Ubiway, situés pour la plupart dans des environnements de voyage, ont connu un impact important sur la fréquentation, ainsi qu'une fermeture partielle.
- La crise mondiale COVID-19 a entraîné un glissement vers les achats en ligne. Cela a eu un impact positif sur la plupart des activités de colis et du e-commerce. Les circonstances exceptionnelles du confinement ont également eu un impact important sur l'offre de services internationaux du Groupe bpost, l'envoi de lettres et de colis vers la Chine étant suspendu à partir du 15 février 2020 et vers des destinations hors Europe à partir du 19 mars 2020. En mai, le Groupe bpost a repris ses envois vers plusieurs destinations majeures hors Europe (à savoir les États-Unis, le Canada, le Brésil, la Russie et la Chine). A partir de fin août, plus de 60 destinations hors Union Européenne ont été réouvertes, y inclus des destinations en Asie, Europe, Amérique. A partir d'octobre, les envois de lettres et de colis depuis la Belgique vers 159 destinations internationales ont repris. Cela représente 95% des livraisons vers les destinations auxquelles le Groupe bpost livre directement (sans transit), y inclus les états membres de l'Union Européenne.

Afin de limiter l'impact négatif de la COVID-19 sur ses résultats, le Groupe bpost a mis en place des actions ciblées de contrôle des coûts, notamment en ce qui concerne les dépenses discrétionnaires. Le Groupe bpost suit l'évolution de la COVID-19 et continuera à évaluer d'autres impacts à l'avenir. Les principaux éléments ayant un impact sur les états financiers consolidés sont mentionnés ci-dessous :

### 3.1 Continuité des opérations et mesures de liquidités associées

L'Assemblée Générale des Actionnaires qui s'est tenue le 13 mai 2020 a décidé de distribuer un dividende brut par action sur les résultats de l'année 2019 de 0,62 EUR. Un acompte sur dividende de 0,62 EUR brut par action ayant déjà été versé le 9 décembre 2019, aucun autre dividende sur les résultats de l'exercice 2019 n'a été versé. De plus, le Comité de Direction va recommander à l'Assemblée Générale des Actionnaires de ne pas distribuer de dividende aux actionnaires sur les résultats de l'année 2020. Dans les circonstances exceptionnelles actuelles, le Conseil d'administration a voulu donner la priorité à la solidité du bilan et des réserves de trésorerie, et des capacités d'investissement du Groupe bpost pour le long terme. En outre, le budget d'investissement initial de 200,0 millions EUR a été réduit à un maximum de 150,0 millions EUR.

La structure de financement et les liquidités sont présentées dans la note 19 "Actifs et passifs financiers". Fin septembre, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 856,1 millions EUR. En outre, bpost dispose de deux lignes de crédit renouvelables non utilisées pour un montant total de 375,0 millions EUR et, sur le financement extérieur, 819,6 millions EUR sont des dettes à long terme. Sur base de ce qui précède et du mouvement net de trésorerie au cours de ces 9 premiers mois (entrée de trésorerie de 200,0 millions EUR), bpost considère qu'elle dispose de ressources suffisantes pour poursuivre ses activités au cours des 12 prochains mois. De plus, Standard & Poor Global Ratings a confirmé la notation de crédit long et court terme de A/A-1, avec des perspectives stables.

### 3.2 Goodwill

À la date de clôture, le Groupe bpost a évalué s'il y avait un quelconque indice de perte de valeur et a effectué un test de dépréciation du goodwill tel que défini par la norme IAS 36, ce qui a conduit à ce qu'aucune charge de dépréciation ne soit comptabilisée au 30 septembre 2020.

La COVID-19 et le confinement ont eu un impact positif sur la performance économique de l'UGT (unité génératrice de trésorerie) Parcels BeNe, E-commerce logistics North America et E-commerce Europe & Asia, en raison de l'augmentation des revenus qui n'a été que partiellement compensée par l'augmentation des charges d'exploitation. Les performances de Proximity and convenience retail et International mail ont été affectées négativement par la COVID-19, le confinement et l'interdiction de voyager. Compte tenu de l'incertitude actuelle, différents scénarii, intégrant des hypothèses sur la principale hypothèse clé, ont été testés. Dans tous les scénarii, la valeur recouvrable est restée supérieure à la valeur comptable.

Comme dans les tests de dépréciation annuels, les valeurs recouvrables sont basées sur la valeur d'utilité avec l'EBITDA comme hypothèse clé, l'EBITDA des plans d'activité et du budget couvrant une période de 4 ans utilisé lors des tests de dépréciation de fin d'année a été mis à jour pour intégrer les différents scénarii. Pour la valeur terminale, le Management a estimé que le taux de croissance (Proximity and convenience retail network 0% et International mail 0%) était encore approprié pour les UGT testées.

Le Management a évalué si le taux d'actualisation (WACC), tel qu'appliqué lors du test de dépréciation annuel pour les différentes unités génératrices de trésorerie, augmentait et la probabilité que cette augmentation ait un impact significatif sur la valeur d'utilité. Bien que des différences soient constatées dans les différentes composantes du taux d'actualisation, elles restent globalement stables ou sont même inférieures aux taux d'actualisation appliqués lors du test de dépréciation annuel à l'exception du taux d'actualisation des UGT Parcels BeNe et E-commerce logistics Europe & Asia mais sans impact matériel sur la valeur d'utilité.

Une analyse de sensibilité similaire à la pire éventualité pour les tests de dépréciation (taux de croissance à long terme -1%, taux d'actualisation +0,5% et marge EBITDA -1% pour les tests de sensibilité) a laissé une marge suffisante pour les deux UGT testées.

### 3.3 Participations dans les entreprises associées et co-entreprises

La COVID-19 a eu un impact négatif sur le résultat net de bpost banque. Outre la diminution des activités, 3.035 clients ont demandé un moratoire en vertu duquel le paiement des mensualités de leurs prêts hypothécaires était suspendu jusqu'à la fin octobre 2020 (ce délai peut être prolongé de deux mois) et pour lequel bpost banque a enregistré une perte financière (impact après impôts à 50 %) de 0,4 million EUR correspondant à la différence de la valeur actualisée nette des contrats avant et après le moratoire. En outre, bpost banque a constitué deux provisions supplémentaires liées à un risque de défaillance dû à la COVID-19, à savoir 0,4 million EUR (impact après impôts à 50 %) en raison d'une détérioration des conditions macroéconomiques (hausse du chômage et baisse des prix du logement) et 0,3 million EUR (impact après impôts à 50 %) lié à une augmentation de la probabilité de défaillance des prêts qui font actuellement l'objet d'un moratoire sur les paiements.

### 3.4 Pertes de crédit attendues

bpost comptabilise une provision pour pertes de crédit attendues sur l'ensemble de ses créances commerciales sur la base du modèle des pertes de crédit attendues sur la durée de vie (ECL). Afin de calculer les taux ECL, bpost utilise une matrice de provision basée sur des taux de défaut historiques adaptés par catégorie d'ageing. Étant donnée la difficulté d'évaluer l'impact de la COVID-19 sur les taux ECL, bpost a utilisé une superposition post-modèle basée sur la notation de crédit des clients fournie par une agence de notation externe. Cela a conduit à la constitution d'une provision supplémentaire pour créances douteuses de 3,6 millions EUR.

## 4 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 les contrats 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 & Logistics North America, l'un des principaux acteurs américains de la logistique intégrée de e-commerce et de la technologie omnicanale, le quatrième trimestre est historiquement le trimestre où les revenus et les bénéfices sont les plus élevés.

## 5 Changements dans le périmètre de consolidation

### Création d'Active Ants International BV

Le 1er avril 2020, Active Ants International BV a été créé afin de poursuivre l'expansion de l'activité de fulfillment à travers l'Europe. bpost détient 75% des actions pour lesquelles bpost a payé un montant de 7,5 millions EUR. En outre, l'accord prévoit une structure de call et de put pour les actions restantes (25%). Le prix d'exercice variable de l'option de vente a été comptabilisé comme un passif financier pour un montant actualisé de 17,5 millions EUR (correspondant au montant maximum). Les modifications du passif financier seront comptabilisées dans le compte de résultats. Compte tenu de l'option de vente, la société a été consolidée dans le secteur d'activité Parcels & Logistics Europe & Asia selon la méthode d'intégration globale.

## 6 Combinaison d'entreprises

## Acquisition de Freight4U Logistics BV

Le 3 avril 2020, bpost a acquis 100% des actions de la société Freight 4U Logistics BV. Freight 4U Logistics est une société d'assistance en escale basée dans la zone de l'aéroport de Bruxelles avec des services comprenant la répartition du fret, le tri et le traitement du fret, les activités douanières à l'importation et à l'exportation et l'expédition du fret. Les revenus en 2019 se sont élevés à 2,8 millions EUR. bpost a payé un montant de 0,2 million EUR pour l'acquisition des parts de Freight 4U. En outre, l'accord prévoit une contrepartie conditionnelle basée sur l'EBITDA moyen des exercices 2021-2022, 2022-2023 ou 2023-2024, qui peut s'élever à un maximum de 0,8 million EUR et pour laquelle aucun passif n'a été prévu. Les coûts de transaction ont été pris en charges et sont inclus dans les charges d'exploitation en 2020. La société a été consolidée au sein de l'entité opérationnelle Parcels & Logistics Europe & Asia en utilisant la méthode d'intégration globale à partir d'avril 2020.

Juste valeur des actifs acquis et dettes reprises dans l'entité achetée	En millions EUR
<b>Actifs non courants</b>	<b>0,1</b>
Immobilisations corporelles	0,1
<b>Actifs courants</b>	<b>0,5</b>
Créances commerciales et autres créances	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,0
<b>Passifs non courants</b>	<b>0,0</b>
<b>Passifs courants</b>	<b>(0,5)</b>
Emprunts portant intérêts	(0,2)
Dettes commerciales et autres dettes	(0,3)
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>0,0</b>
Goodwill suite à l'acquisition	0,2
<b>CONTREPARTIE D'ACHAT TRANSFÉRÉE</b>	<b>0,2</b>
dont:	
- Montant payé	0,2
- Contrepartie conditionnelle	0,0
<b>Analyse du flux de trésorerie des acquisitions</b>	<b>En millions EUR</b>
Trésorerie nette acquise des filiales	0,0
Montant payé	(0,2)
<b>SORTIE NETTE DE TRESORERIE</b>	<b>(0,2)</b>

La juste valeur des créances commerciales courantes et non courantes s'élevait à 0,5 million EUR et l'on s'attend à ce que la totalité des montants contractuels puisse être recouvrée.

En 2020, Freight 4U a contribué à hauteur de 0,3 million EUR au chiffre d'affaires et de -0,1 million EUR au bénéfice avant impôt des activités poursuivies du Groupe.

Le goodwill de 0,2 million EUR qui en résulte découle de la croissance future et des synergies attendues dans les activités transfrontalières. Aucune partie de ce goodwill ne devrait être déductible à des fins fiscales.

## Contrepartie conditionnelle pour Anthill BV

En juin 2020, bpost a payé un montant de 3,0 millions EUR pour 11,4% des actions de Anthill en exécution de l'option d'achat prévue dans l'accord de 2018. La juste valeur de la contrepartie conditionnelle a été comptabilisée comme un passif. Le paiement n'a eu aucun impact sur le goodwill calculé à l'origine ni sur le résultat de l'exercice.

En outre, en juin 2020, l'accord de mars 2018 a été modifié et le prix d'exercice variable de l'option de vente des actions restantes de Anthill BV (25,0%) a été réévalué, le passif total actualisé en cours s'élevait à un montant maximum de 13,3 millions EUR. L'augmentation du passif éventuel (3,9 millions EUR) a été comptabilisée dans les charges financières.

### Allocation du prix d'acquisition pour AtoZ Global BV et MCS Fulfillment BV

En septembre 2019, Active Ants a acquis 100% des actions d'AtoZ Global BV et de Multi-Channel Services Fulfillment BV. Le groupe est actif dans la distribution nationale et internationale de colis ou de services multicanaux d'exécution, consistant en l'entreposage, la préparation, l'emballage, l'organisation des activités de transport, la gestion des retours et l'expédition des produits. Active Ants a versé un montant de 3,6 millions EUR pour les actions. En outre, l'accord prévoit une contrepartie conditionnelle basée sur les revenus de 2019 et 2020 et une autre basée sur la marge EBITDA de 2021. La juste valeur des contreparties conditionnelles est comptabilisée pour un montant de 1,4 million EUR (avec un maximum de 1,9 million EUR) lié à l'objectif en termes de revenus et de 0,4 million EUR (correspondant au montant maximum) lié à l'objectif en termes de marge EBITDA. Les coûts de transaction ont été passés en charges et sont inclus dans les charges d'exploitation en 2019. La société a été consolidée dans l'entité opérationnelle Parcels & Logistics Europe & Asia selon la méthode d'intégration globale à partir d'octobre 2019. Le goodwill calculé est présenté comme suit :

Juste valeur des actifs acquis et dettes reprises dans les entités achetées	En millions EUR
<b>Actifs non courants</b>	<b>0,9</b>
Immobilisations corporelles	0,3
Immobilisations incorporelles	0,7
<b>Actifs courants</b>	<b>1,5</b>
Créances commerciales et autres créances	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
<b>Passifs non courants</b>	<b>(0,1)</b>
Passifs d'impôts différés	(0,1)
<b>Passifs courants</b>	<b>(0,9)</b>
Dettes commerciales et autres dettes	(0,9)
<b>Juste valeur des actifs nets acquis</b>	<b>1,4</b>
Goodwill suite à l'acquisition	4,0
<b>CONTREPARTIE D'ACHAT TRANSFÉRÉE</b>	<b>5,4</b>
dont:	
- Montant payé	3,6
- Contrepartie conditionnelle	1,8
<b>Analyse du flux de trésorerie des acquisitions</b>	<b>En millions EUR</b>
Trésorerie nette acquise des filiales	0,5
Montant payé	(3,6)
<b>SORTIE NETTE DE TRESORERIE</b>	<b>(3,1)</b>

La juste valeur des créances commerciales courantes et non courantes s'est élevée à 1,0 million EUR et l'on s'attend à ce que la totalité des montants contractuels puisse être recouvrée.

L'ajustement de la juste valeur suite à l'allocation du prix d'achat a consisté en la comptabilisation des relations clients (durée de vie utile de 5 ans) pour un montant de 0,7 million EUR.

En 2020, AtoZ et MCS ont contribué à hauteur de 8,8 millions EUR au chiffre d'affaires et de 0,9 million EUR au résultat avant impôts des activités poursuivies du Groupe. En 2019, AtoZ et MCS ont contribué à hauteur de 2,7 millions EUR au chiffre d'affaires et de 0,3 million EUR au résultat avant impôts des activités poursuivies du Groupe.

Le goodwill de 4,0 millions EUR qui en résulte provient de la croissance future et des synergies attendues dans les activités de réalisation. Aucune partie de ce goodwill ne devrait être déductible à des fins fiscales.

## 7 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 & Asia (« PaLo Eurasia ») 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 & Asia 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, l'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 des centres de tri et de traitement et plusieurs hubs pour paquets.

L'entité opérationnelle Parcels & Logistics North America (« PaLo N. America ») 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 basées 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.

Aucune entité opérationnelle n'a été regroupée 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 entité opérationnelle:

En millions EUR	M&R		PaLo Eurasia		PaLo N. America		Corporate		Éliminations		Groupe	
	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20	YTD19	YTD20
Produits d'exploitation	1.410,3	1.279,6	583,3	762,1	705,0	906,7	25,4	11,8	0,0	0,0	2.724,0	2.960,2
Produits d'expl. inter-secteurs	124,6	152,3	13,2	9,5	4,0	4,4	266,4	262,1	(408,2)	(428,2)	(0,0)	0,0
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1.534,9</b>	<b>1.431,8</b>	<b>596,5</b>	<b>771,5</b>	<b>708,9</b>	<b>911,1</b>	<b>291,8</b>	<b>273,9</b>	<b>(408,2)</b>	<b>(428,2)</b>	<b>2.724,0</b>	<b>2.960,2</b>
Charges d'exploitation	1.267,8	1.230,9	531,9	678,2	678,9	838,3	242,3	235,2	(408,2)	(428,2)	2.312,7	2.554,5
Dépréciations – Amortissements	63,0	65,7	16,3	16,5	53,5	63,7	52,0	53,4			184,7	199,3
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>204,2</b>	<b>135,2</b>	<b>48,3</b>	<b>76,8</b>	<b>(23,4)</b>	<b>9,1</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>226,6</b>	<b>206,4</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises ass. et co-entreprises											9,5	13,7
Résultat financier											(34,7)	(29,9)
Impôts sur le résultat											(74,4)	(54,3)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)</b>	<b>204,2</b>	<b>135,2</b>	<b>48,3</b>	<b>76,8</b>	<b>(23,4)</b>	<b>9,1</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(14,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>126,9</b>	<b>135,9</b>

En millions EUR	M&R		PaLo Eurasia		PaLo N. America		Corporate		Éliminations		Groupe	
	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20	3T19	3T20
Produits d'exploitation	444,5	414,3	195,1	259,5	239,9	294,9	2,2	4,2	0,0	0,0	881,5	972,9
Produits d'expl. inter-secteurs	41,6	49,4	3,2	3,6	1,5	1,0	88,6	86,2	(134,9)	(140,2)	0,0	0,0
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>486,0</b>	<b>463,7</b>	<b>198,3</b>	<b>263,1</b>	<b>241,4</b>	<b>295,9</b>	<b>90,8</b>	<b>90,4</b>	<b>(134,9)</b>	<b>(140,2)</b>	<b>881,5</b>	<b>972,9</b>
Charges d'exploitation	426,9	405,8	183,5	228,2	229,7	269,2	77,8	77,0	(134,9)	(140,2)	783,0	840,1

Dépréciations – Amortissements	20,7	22,7	5,1	5,9	20,2	21,1	18,2	18,1			64,2	67,8
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>38,5</b>	<b>35,1</b>	<b>9,7</b>	<b>29,0</b>	<b>(8,6)</b>	<b>5,6</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>34,3</b>	<b>65,1</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises ass. et co-entreprises											5,2	5,7
Résultat financier											(12,4)	(11,5)
Impôts sur le résultat											(13,8)	(14,8)
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)</b>	<b>38,5</b>	<b>35,1</b>	<b>9,7</b>	<b>29,0</b>	<b>(8,6)</b>	<b>5,6</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>13,4</b>	<b>44,4</b>

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	2020
<b>Mail &amp; Retail</b>		<b>1.410,3</b>	<b>1.279,6</b>	<b>-9,3%</b>	<b>1.398,6</b>	<b>1.270,6</b>
Transactional mail		551,7	532,3	-3,5%	551,5	532,0
Advertising mail		171,9	131,2	-23,7%	171,9	131,2
Press		257,7	250,6	-2,8%	252,6	245,8
Proximity and convenience retail network		350,7	288,9	-17,6%	344,9	285,2
Value added services		78,3	76,6	-2,2%	77,7	76,5
<b>Parcels &amp; Logistics Europe &amp; Asia</b>		<b>583,3</b>	<b>762,1</b>	<b>30,7%</b>	<b>580,6</b>	<b>762,0</b>
Parcels BeNe		272,8	379,8	39,2%	271,0	379,7
E-commerce logistics		92,5	126,5	36,7%	91,6	126,4
Cross border		218,0	255,8	17,3%	218,0	255,8
<b>Parcels &amp; Logistics North America</b>		<b>705,0</b>	<b>906,7</b>	<b>28,6%</b>	<b>699,1</b>	<b>897,3</b>
E-commerce logistics		638,6	842,5	31,9%	632,8	833,1
International mail		66,4	64,3	-3,3%	66,3	64,2
Corporate & Supporting functions		25,4	11,8	-53,5%	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>		<b>2.724,0</b>	<b>2.960,2</b>	<b>8,7%</b>	<b>2.678,3</b>	<b>2.929,9</b>

3 <sup>ème</sup> trimestre	Total des produits d'exploitation			Chiffre d'affaires		
	En millions EUR	2019	2020	Évolution %	2019	2020
<b>Mail &amp; Retail</b>		<b>444,5</b>	<b>414,3</b>	<b>-6,8%</b>	<b>439,9</b>	<b>411,5</b>
Transactional mail		168,8	168,3	-0,3%	168,6	168,2
Advertising mail		50,8	45,9	-9,7%	50,8	45,9
Press		82,1	78,7	-4,1%	80,3	77,2
Proximity and convenience retail network		116,9	96,2	-17,7%	114,3	95,1
Value added services		25,9	25,2	-2,6%	25,8	25,2

	195,1	259,5	33,1%	192,9	259,5
<b>Parcels &amp; Logistics Europe &amp; Asia</b>					
Parcels BeNe	94,4	125,6	33,1%	92,7	125,6
E-commerce logistics	32,3	40,8	26,5%	31,8	40,8
Cross border	68,4	93,0	36,0%	68,4	93,0
<b>Parcels &amp; Logistics North America</b>	<b>239,9</b>	<b>294,9</b>	<b>22,9%</b>	<b>238,2</b>	<b>293,2</b>
E-commerce logistics	218,4	273,4	25,2%	216,9	271,8
International mail	21,4	21,4	0,0%	21,3	21,4
<b>Corporate &amp; Supporting functions</b>	<b>2,2</b>	<b>4,2</b>	<b>92,9%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>881,5</b>	<b>972,9</b>	<b>10,4%</b>	<b>871,0</b>	<b>964,1</b>

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	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre	
	2019	2020	Évolution %	2019	2020
Belgique	1.800,4	1.787,8	-0,7%	550,0	586,9
Reste de l'Europe	200,3	227,9	13,8%	79,2	74,7
USA	689,1	870,1	26,3%	244,0	280,7
Reste du Monde	34,1	74,3	-	8,3	30,5
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATIONS</b>	<b>2.724,0</b>	<b>2.960,2</b>	<b>8,7%</b>	<b>881,5</b>	<b>972,9</b>

En millions EUR	Au 31	Au 30	Évolution %
	décembre	septembre	
	2019	2020	
Belgique	977,2	926,8	-5,2%
Reste de l'Europe	180,1	195,3	8,5%
USA	874,8	851,9	-2,6%
Reste du Monde	46,2	42,8	-7,4%
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>2.078,4</b>	<b>2.016,8</b>	<b>-3,0%</b>

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 & Retail, aucun client extérieur ne représente plus de 10% du total des produits d'exploitation de bpost.

## 8 Chiffre d'affaires

En millions EUR	Total de l'année en cours		3 <sup>ème</sup> trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Chiffre d'affaires excluant les rémunérations SIEG	2.475,4	2.730,5	805,0	901,6
Rémunération SIEG	202,9	199,4	66,0	62,5
<b>TOTAL</b>	<b>2.678,3</b>	<b>2.929,9</b>	<b>871,0</b>	<b>964,1</b>

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

## 9 Services et biens divers

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>eme</sup> trimestre		
	2019	2020	Change %	2019	2020	Change %
Loyers et charges locatives	40,1	52,1	30,0%	12,5	18,4	46,6%
Entretien et réparation	85,2	82,1	-3,6%	27,8	26,6	-4,4%
Fournitures d'énergie	33,5	31,1	-7,1%	10,9	10,0	-9,1%
Autres biens	25,2	30,3	20,2%	8,4	9,6	14,1%
Frais postaux et de télécommunication	15,2	15,2	-0,3%	5,2	4,9	-5,3%
Frais d'assurance	18,2	17,9	-1,8%	6,4	5,9	-7,8%
Frais de transport	461,8	600,3	30,0%	158,1	195,7	23,8%
Publicité et annonces	16,7	12,8	-23,0%	5,2	3,4	-35,8%
Consultance	27,4	16,2	-41,1%	8,2	2,9	-64,8%
Intérim	103,2	162,9	57,9%	39,2	54,3	38,8%
Frais de rémunération de tiers	106,8	109,2	2,2%	38,5	36,3	-5,9%
Autres services	70,7	88,4	25,1%	23,5	28,1	19,5%
<b>TOTAL</b>	<b>1.004,0</b>	<b>1.218,5</b>	<b>21,4%</b>	<b>343,9</b>	<b>395,9</b>	<b>15,1%</b>

Les services et biens divers ont augmenté de 214,6 millions EUR, soit 21,4%, pour atteindre 1.218,5 millions EUR au 30 septembre 2020. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation du nombre d'intérimaires (59,8 millions EUR), la hausse des coûts de transport (138,5 millions EUR), l'augmentation des coûts des autres biens (5,1 millions EUR, principalement des gels pour les mains, des désinfectants,...) et des autres services (17,7 millions EUR, principalement en raison de l'augmentation des frais de traitement des paiements sur Radial US, en ligne avec l'augmentation des volumes). L'augmentation de ces coûts doit être considérée conjointement avec l'augmentation des revenus et résulte de l'augmentation des volumes des colis et de la COVID-19.

## 10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de 24,0 millions EUR, soit 2,1%, pour atteindre 1.109,6 millions EUR au 30 septembre 2020. Cette diminution s'explique principalement par l'amortissement de 163,8 millions EUR (dont 82,2 millions EUR liés aux actifs au titre du droit d'utilisation IFRS 16), le transfert vers les actifs destinés à la vente pour 9,4 millions EUR et l'évolution du taux de change, partiellement compensés par des dépenses d'investissement de 63,2 millions EUR, des actifs au titre du droit d'utilisation comptabilisés pour 96,4 millions EUR (principalement de nouveaux entrepôts pour Radial, Active Ants et de nouveaux véhicules opérationnels en Belgique).

## 11 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont diminué de 37,5 millions EUR, soit 4,2%, pour atteindre 860,8 millions EUR au 30 septembre 2020. Cette diminution résulte principalement des amortissements à concurrence de 35,4 millions EUR et de l'évolution du taux de change partiellement compensés par des dépenses d'investissement pour 23,6 millions EUR.

À la date de clôture, le Groupe bpost a estimé qu'il n'y avait aucune indication de réduction de valeur et a revu le test de réduction de valeur du précédent trimestre. Il en résulte qu'aucune charge de réduction de valeur n'a été comptabilisée au 30 septembre 2020, tel qu'indiqué dans la section 3.2 Goodwill.

## 12 Participations dans les entreprises associées et co-entreprises

Les entités mises en équivalence ont légèrement diminué de 0,4 million EUR, pour atteindre 239,1 millions EUR au 30 septembre 2020. La part de bpost dans les bénéfices réalisés par bpost banque pour 13,7 millions EUR a été plus que compensée par la diminution des gains non réalisés sur le portefeuille d'obligations pour un montant de 14,0 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 3 points de base (pdb) par rapport au 31 décembre 2019. Au 30 septembre 2020, les participations dans les entreprises associées ont compris des gains nets non réalisés portant sur le portefeuille obligataire d'un montant de 7,6 millions EUR, ce qui représente 3,2% 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.

### 13 Créances commerciales et autres créances

Les créances commerciales et autres créances ont diminué de 122,5 millions EUR, pour s'établir à 595,1 millions EUR au 30 septembre 2020. Cette baisse découle essentiellement du règlement habituel de la créance des SIEG dus pour le premier trimestre de l'année.

Compte tenu du niveau élevé d'incertitude des perspectives économiques à court terme en ce qui concerne l'impact de la COVID-19 sur le risque de défaillance des clients, une superposition post-modèle a été utilisée pour une provision supplémentaire basée sur les informations relatives à la notation de crédit des clients.

### 14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 185,9 millions EUR pour atteindre 856,1 millions EUR au 30 septembre 2020, l'augmentation étant expliquée par le flux de trésorerie disponible (298,3 millions), partiellement compensé par le flux de trésorerie liées aux activités de financement (98,2 millions EUR).

### 15 Dettes commerciales et autres dettes non courantes

Les dettes commerciales et autres dettes à long terme ont augmenté de 16,8 millions EUR pour atteindre 44,5 millions EUR, principalement en raison de la comptabilisation du passif éventuel pour les actions restantes d'Active Ants International BV. Active Ants International BV a été créée en avril 2020 et bpost détient 75% des actions. Pour les 25% restants des actions, une structure d'achat et de vente est prévue, le prix d'exercice variable de l'option de vente a été comptabilisé comme un passif financier pour un montant actualisé de 17,5 millions EUR (correspondant au montant maximum). Les modifications du passif financier seront comptabilisées dans le compte de résultats.

### 16 Avantages au personnel

En millions EUR	Au 31 décembre	Au 30 septembre
	2019	2020
Avantages postérieurs à l'emploi	(29,4)	(27,1)
Autre avantages à long terme	(282,2)	(276,8)
Indemnités de fin de contrat de travail	(9,0)	(7,2)
<b>TOTAL</b>	<b>(320,6)</b>	<b>(311,2)</b>

Les avantages au personnel ont diminué de 9,4 millions EUR, soit 2,9%, pour s'établir à 311,2 millions EUR au 30 septembre 2020. Cette baisse reflète avant tout :

- le paiement d'avantages pour un montant de 24,9 millions EUR,
- les gains d'exploitation actuariels pour un montant de 0,6 million EUR,
- les gains financiers actuariels de 0,6 million EUR induits par les changements de taux d'actualisation,

- une réévaluation du gain sur les plans à prestations définies de 1,2 million EUR (avant impôts), comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, partiellement compensés par
- le coût des services pour 16,6 millions EUR et des charges d'intérêts pour 1,4 million EUR.

## 17 Impôts sur le résultat à payer

Les impôts sur le résultat à payer ont augmenté de 35,7 millions EUR pour atteindre 42,9 millions EUR, suite à un versement anticipé moins élevé au sein de bpost SA.

## 18 Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes ont diminué de 120,2 millions EUR, pour s'établir à 1.130,6 millions EUR au 30 septembre 2020 suite à la réduction des dettes commerciales à concurrence de 84,5 millions EUR et des dettes sociales pour 35,7 millions EUR. La diminution des dettes commerciales s'explique principalement par les actions de contrôle des coûts (entre autres la baisse des coûts des projets au sein de Corporate) en 2020, partiellement compensée par l'impact positif de l'extension des délais de paiement dans la période COVID-19. La diminution des dettes sociales est principalement due à un décalage dans le temps, puisque les provisions sociales pour l'année 2019 (pécule de vacances, primes, etc.) ont été payées au cours du premier semestre 2020.

## 19 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 au 30 septembre 2020:

En millions EUR Au 30 septembre 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)
<b>Actifs financiers évalués au coût amorti</b>				
<b>Non courants</b>				
Actifs financiers	39,3	0,0	39,3	0,0
Placements	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Courants</b>				
Actifs financiers	1.451,1	0,0	1.451,1	0,0
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>1.490,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1.490,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Passifs financiers évalués au coût amorti (à l'exception des dérivés) ::</b>				
<b>Non courants</b>				
Obligation long terme	643,4	680,4	0,0	0,0
Passifs financiers	579,6	0,0	579,6	0,0
<b>Courants</b>				
Instruments dérivés - forex swap	0,0	0,0	0,0	0,0
Instruments dérivés - forex forward	0,7	0,0	0,7	0,0
Passifs financiers	1.405,7	0,0	1.405,7	0,0
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>2.629,4</b>	<b>680,4</b>	<b>1.986,0</b>	<b>0,0</b>

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 troisième 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 165,1 millions EUR. L'échéance des différents papiers commerciaux varie de 1 à 6 mois.
- Le solde des dettes liées aux contrats de location s'est élevé à 459,5 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 2020 jusqu'en juin 2025 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.

## 20 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-groupes 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 1,4 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 122,1 millions EUR. Au 30 septembre 2020, le gain net 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 5,2 millions EUR. Il n'y a pas de portion ineffective en 2020.

## 21 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.

## 22 Événements survenus après la clôture de l'exercice

Dans la soirée du 15 octobre 2020, Radial North America a subi une attaque de ransomware (aussi appelé logiciel rançonneur ou rançongiciel) affectant certaines de nos activités aux États-Unis. Dès qu'il est apparu que cette attaque de ransomware pouvait entraîner des dégâts financiers et techniques significatifs, Radial a décidé spontanément de clôturer ses systèmes afin de les rendre plus sécurisés. Cet arrêt a empêché ce préjudice de se produire, mais a également empêché les activités normales de fulfilment d'avoir lieu alors que les systèmes de traitement des paiements n'ont pas été touchés. Depuis lors, les équipes chargées des technologies de l'information et de la sécurité ont travaillé sans relâche mais en toute sécurité à la récupération et à la réouverture des systèmes, des sites et des services. Bien que l'attaque ait provoqué une interruption des activités de Radial North America, la société a réussi à retrouver suffisamment de fonctionnalités pour lui permettre de reprendre ses activités de fulfilment sur tous ses sites. Afin d'atténuer l'impact de toute dégradation de son niveau de fonctionnalité, Radial prend des mesures supplémentaires pour s'assurer qu'elle pourra supporter le volume prévu pour la période de pointe à venir. Une analyse approfondie a permis de déterminer qu'il s'agissait d'une attaque de cryptage destinée à interrompre les activités commerciales, et non d'une attaque d'exfiltration destinée à voler des données. En tant que tel, rien n'indique qu'un client ou des données personnelles aient quitté les systèmes. Radial a immédiatement informé ses clients de la situation et leur a fourni des mises à jour régulières tout au long du processus. L'enquête judiciaire étant en cours, nous ne sommes pas en mesure, à ce stade, de révéler un impact financier global sur nos activités. Cependant, le Groupe bpost peut confirmer que l'EBIT ajusté du Groupe pour l'année 2020 sera de 270 millions EUR au minimum, impact financier de l'attaque inclus. Etant données la seconde vague de la pandémie et les mesures de confinement qui ont été prises, la visibilité sur le quatrième trimestre est toutefois limitée. Nous coopérons avec les autorités policières américaines et nous soutiendrons pleinement les actions pénales contre les agresseurs si les criminels sont identifiés et appréhendés.

## 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 du flux de trésorerie disponible ajusté et du 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 les dotations ont été ajustées 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).

La réconciliation détaillée entre le résultat IFRS consolidé de l'année et la mesure de performance est disponible sous ces définitions.

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 North America. 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 North America.

**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.

**Dettes nette / (trésorerie nette):** bpost définit la dette nette / (trésorerie nette) comme les emprunts portant intérêts 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 de paquets B2X :** bpost définit l'évolution de paquets B2X comme la différence, exprimée en pourcentage, de volumes publiés entre la période publiée et la période comparable du processus paquets B2X chez bpost SA.

**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 de 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	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Total des produits d'exploitation	2.724,0	2.960,2	8,7%	881,5	972,9	10,4%
Plus-value sur la vente d'Alvadis	(0,6)	0,0		(0,6)	0,0	
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ</b>	<b>2.723,4</b>	<b>2.960,2</b>	<b>8,7%</b>	<b>880,9</b>	<b>972,9</b>	<b>10,4%</b>

### CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(2.312,7)	(2.554,5)	10,5%	(783,0)	(840,1)	7,3%
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION A L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS / AMORTISSEMENTS</b>	<b>(2.312,7)</b>	<b>(2.554,5)</b>	<b>10,5%</b>	<b>(783,0)</b>	<b>(840,1)</b>	<b>7,3%</b>

#### EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
EBITDA	411,3	405,7	-1,4%	98,5	132,8	34,8%
Plus-value sur la vente d'Alvadis (1)	(0,6)	0,0		(0,6)	0,0	
<b>EBITDA AJUSTÉ</b>	<b>410,7</b>	<b>405,7</b>	<b>-1,2%</b>	<b>97,9</b>	<b>132,8</b>	<b>35,7%</b>

#### EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	226,6	206,4	-8,9%	34,3	65,1	89,5%
Plus-value sur la vente d'Alvadis (1)	(0,6)	0,0		(0,6)	0,0	
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (2)	15,7	13,7	-12,6%	4,6	4,4	-3,4%
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)</b>	<b>241,6</b>	<b>220,1</b>	<b>-8,9%</b>	<b>38,3</b>	<b>69,5</b>	<b>81,5%</b>

#### RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Résultat de l'année	126,9	135,9	7,1%	13,4	44,4	
Plus-value sur la vente d'Alvadis (1)	(0,6)	0,0		(0,6)	0,0	
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (2)	14,5	12,9	-10,7%	4,3	4,2	-3,3%
<b>RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ</b>	<b>140,7</b>	<b>148,8</b>	<b>5,7%</b>	<b>17,0</b>	<b>48,6</b>	

(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 immobilisations incorporelles est ajusté.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	206,7	370,3	79,2%	31,8	28,4	-10,9%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(31,8)	(72,0)		(47,5)	(37,5)	-21,0%
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE</b>	<b>174,9</b>	<b>298,3</b>	<b>70,6%</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>-42,0%</b>
Montants collectés dus aux clients	(29,3)	(25,0)	-14,6%	(6,0)	(42,2)	-
<b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ</b>	<b>204,2</b>	<b>323,3</b>	<b>58,3%</b>	<b>(9,7)</b>	<b>33,0</b>	

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			3 <sup>ème</sup> trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
<b>Résultat net consolidé IFRS</b>	<b>126,9</b>	<b>135,9</b>	<b>7,1%</b>	<b>13,4</b>	<b>44,4</b>	<b>231,9%</b>
Résultats des filiales et impacts de déconsolidation	(4,5)	(30,5)	-	1,3	(12,7)	-
Différences dans les dotations aux amortissements et réductions de valeur	(28,1)	3,0	-	1,4	1,9	44,1%
Différences de comptabilisation des provisions	(1,0)	0,7	-	(0,5)	0,0	-
Effets de la norme IFRS 16	6,4	3,3	-48,4%	2,9	1,5	-48,8%
Effets de la norme IAS 19	2,5	(8,4)	-	1,8	(3,9)	-
Amortissements des immobilisations incorporelles du PPA	15,7	13,7	-12,6%	4,6	4,4	-3,4%
Impôts différés	8,2	(2,7)	-	1,9	(2,8)	-
Autres	(8,0)	11,9	-	(8,8)	2,5	-
<b>Résultat net non consolidé selon les GAAP belges à affecter</b>	<b>118,2</b>	<b>126,9</b>	<b>7,3%</b>	<b>18,0</b>	<b>35,3</b>	<b>96,3%</b>

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 résultats 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	Total de l'année en cours		3 <sup>ème</sup> trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Résultats des filiales consolidées par intégration globale belges (GAAP locale)	(16,4)	(12,1)	(6,0)	(2,9)
Résultats des filiales internationales (GAAP locale)	27,7	(14,8)	12,0	(7,2)
Part des bénéfices des entreprises associées (GAAP locale)	(9,2)	(15,3)	(2,8)	(2,5)
Autres impacts de déconsolidation	(6,6)	11,6	(1,9)	(0,2)
<b>TOTAL</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(30,5)</b>	<b>1,3</b>	<b>(12,7)</b>

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 immobilisations incorporelles 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 « Regroupement d'entreprises », 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

---

Les CEO et CFO déclarent que, au meilleur de leurs connaissances, 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 prospectives<sup>6</sup>, 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.

---

<sup>6</sup> 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
- **M&R:** entité opérationnelle Mail and Retail
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europe & Asia
- **PaLo N. America:** Parcels & Logistics North America
- **TCV:** Total Contract Value