

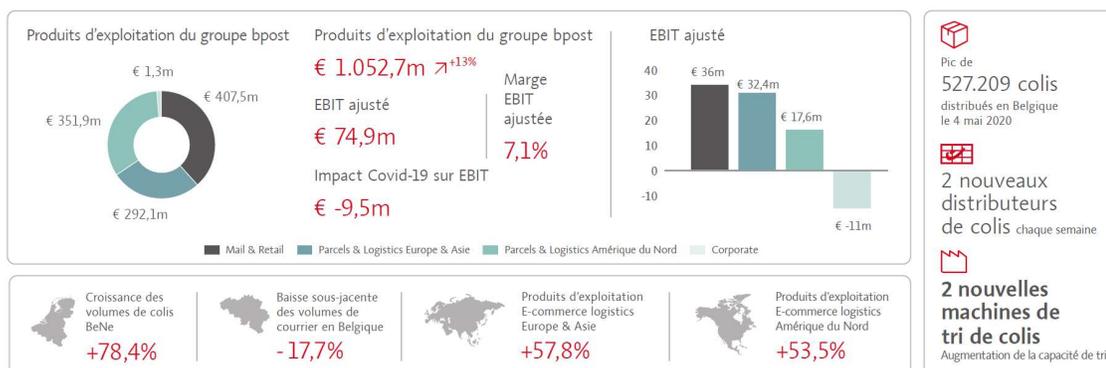
Résilience sur le second trimestre 2020 grâce aux performances de Parcels & Logistics North America et Eurasia

Faits marquants du second trimestre 2020

- Le **produit d'exploitation du Groupe** s'établit à 1.052,7 millions EUR, soit une hausse de +12,5% par rapport à la même période l'année dernière, grâce à la forte croissance des activités Parcels BeNe et E-commerce Logistics, tant en Europe qu'en Amérique du Nord.
- **L'EBIT publié du Groupe** s'élève à 70,2 millions EUR. L'EBIT ajusté atteint 74,9 millions EUR (marge de 7,1%).
- **Mail & Retail**
 - L'EBIT publié s'élève à 35,4 millions EUR. L'EBIT ajusté atteint 36,0 millions EUR (marge de 7,7%), en baisse de -51,9% en raison essentiellement de l'évolution du courrier (baisse sous-jacente du volume du courrier de -17,7%), amplifiée par le COVID-19.
 - L'impact¹ du COVID-19 sur M&R est estimé à -37,0 millions EUR.
- **Parcels & Logistics Europe & Asia**
 - L'EBIT publié s'élève à 31,6 millions EUR. L'EBIT ajusté est de 32,4 millions EUR (marge de 11,0%), en hausse de 13,0 millions EUR (+67%) sur le plan opérationnel, si l'on ne tient pas compte de l'évolution négative d'une année à l'autre des règlements des frais terminaux. La croissance de l'EBIT s'explique surtout par la vigueur de l'e-commerce, résultant en une croissance de volume de +78,4% au sein de Parcels BeNe. Des investissements supplémentaires dans la capacité des centres de tri pour les paquets permettent de structurellement absorber des pics de volumes plus élevés.
 - L'impact¹ du COVID-19 sur PaLo Eurasia est estimé à +13,1 millions EUR, répondant aux besoins des clients dans une période difficile.
- **Parcels & Logistics North America**
 - L'EBIT publié s'élève à 14,2 millions EUR. L'EBIT ajusté est de 17,6 millions EUR (marge de 5,0%), soit une hausse de 18,1 millions EUR entièrement due à Radial North America, qui a enregistré une forte croissance au niveau de ses clients existants et des nouveaux clients de 2019 (produit d'exploitation d'E-commerce Logistics en hausse de +53,5%).
 - L'impact¹ du COVID-19 sur PaLo N. America est estimé à +16,5 millions EUR, avec une accélération de sa performance durant la crise.
- **L'impact total du COVID-19** sur l'EBIT du Groupe est estimé à -9,5 millions EUR pour le deuxième trimestre 2020. Abstraction faite du COVID-19 et de la plus-value réalisée l'année dernière sur la vente du bâtiment du siège central (19,9 millions EUR), l'EBIT du deuxième trimestre 2020 a bénéficié de l'influence favorable des actions ciblées de contrôle des coûts et de coûts différés au second semestre 2020.
- **Perspectives 2020.** Sur base de la situation et des données actuelles, la fourchette initiale prévue pour 2020 de 240 à 270 millions EUR d'EBIT ajusté pour le Groupe est reconfirmée, s'il n'y a pas de second confinement national ou de confinement local important en 2020 ou si aucun événement découlant des incertitudes générées par le COVID-19 ne se produit.
- **Dividende 2020.** Le Conseil d'administration recommandera à l'Assemblée Générale des Actionnaires de ne pas distribuer de dividende sur les résultats de l'exercice complet 2020 aux actionnaires. Le Groupe bpost reste pleinement déterminé à générer des rendements durables pour ses actionnaires. Compte tenu du niveau élevé d'incertitude qui subsiste en raison du COVID-19 et de son impact sur l'économie globale, la priorité du Groupe bpost est, dans les circonstances actuelles, la solidité du bilan de bpost, de ses réserves de liquidités, et de sa capacité à investir sur le long terme. Une nouvelle politique de dividende sera établie par le Conseil d'administration lorsque l'impact à plus long terme de la crise du COVID-19 se fera plus clair.

¹ Tous les impacts du COVID-19 mentionnés dans ce rapport financier intermédiaire correspondent aux meilleures estimations possibles sur base des chiffres réels et sont le résultat net entre les effets positifs et négatifs. L'impact sur le Groupe inclut -2,0 millions EUR au sein de Corporate.

Chiffres clés du deuxième trimestre 2020



Déclaration du CEO et du Président

Jean-Paul Van Avermaet, CEO du Groupe bpost : « Nous évoluons toujours dans un monde très incertain. Cependant, grâce aux efforts considérables de tous nos collaborateurs, le premier semestre de l'année nous permet de reconfirmer notre objectif initial par rapport à l'EBIT du Groupe en 2020. La visibilité reste faible, et l'impact économique global du COVID-19 ne se fera vraisemblablement ressentir que dans les années à venir. Le COVID-19 a provoqué une accélération de la numérisation du monde dans lequel nous opérons. Elle se matérialise par une augmentation significative de la pénétration de l'e-commerce, comme en témoignent l'énorme croissance organique du volume des colis au deuxième trimestre, supérieure à 78 %, et la forte accélération de nos revenus d'E-commerce logistics, tant aux États-Unis chez Radial qu'en Europe. Dans le même temps, ces résultats confirment aussi que la stratégie de diversification que le Groupe bpost a mise en place ces dernières années est une base solide pour un avenir durable. Le Groupe bpost restera un opérateur de courrier efficace sur le marché national, tout en se développant dans les domaines de la logistique de l'e-commerce en Eurasie et en Amérique du Nord, et en profitant du développement spectaculaire de la distribution des colis sur le last mile en Belgique et aux Pays-Bas. Nous avons continué à investir dans l'e-commerce et dans la capacité de gestion des colis en Belgique et à l'étranger. »

François Cornelis, Président du Conseil d'Administration : « Notre prérogative, dans ces circonstances exceptionnelles, est de préserver un bilan sain afin de pouvoir faire face à toute nouvelle évolution du COVID-19 ou à tout ralentissement de l'économie régionale ou mondiale, et d'être capable de continuer d'investir dans les activités du futur. Le Conseil d'administration recommandera dès lors à l'Assemblée Générale des Actionnaires de ne pas octroyer de dividende sur les résultats de l'exercice complet 2020 aux actionnaires. Le Groupe bpost reste pleinement déterminé à générer un rendement durable pour ses actionnaires. À la lueur des circonstances récentes, le Conseil d'administration souhaite en priorité garantir la solidité du bilan de bpost, de ses réserves de liquidités et sa capacité d'investissement sur le long terme. Une nouvelle politique à long terme en matière de dividende et d'allocation du capital sera établie par le Conseil d'administration lorsque l'impact à plus long terme de la crise du COVID-19 se fera plus clair. »

Mise à jour sur les activités : Expansion de l'E-commerce logistics en Pologne et aux Pays-Bas, augmentation de capacité en Belgique

E-commerce logistics

Le Groupe bpost poursuit le développement de ses activités et renforce sa position d'acteur de premier plan dans le secteur de la logistique d'e-commerce en Europe, au travers de ses deux piliers, Radial Europe et Active Ants.

- Radial Europe
Ces derniers mois, Radial Europe a étendu ses capacités en Pologne et en Italie et a également été choisi comme partenaire de choix d'un important client allemand pour la gestion opérationnelle intégrale d'un site d'e-commerce.
Ce réseau en pleine expansion permet au Groupe bpost d'offrir les meilleurs services à ses partenaires et lui a récemment valu d'attirer de nouveaux clients en Angleterre, en Pologne et aux Pays-Bas.
- Active Ants
Active Ants ouvrira un nouveau centre à Roosendaal à l'automne 2020, dans le cadre de l'expansion de ses activités d'e-commerce et de fulfilment aux Pays-Bas. Recourant aux technologies les plus innovantes, ce nouveau site traitera des millions de colis par an pour plusieurs centaines de boutiques en ligne.

Augmentation des capacités de tri

Pour répondre à la croissance continue de l'e-commerce, le Groupe bpost a investi dans l'installation, durant l'été 2020, de deux nouvelles machines de tri dans les centres d'Anvers X et de Bruxelles X. Ces machines permettront au Groupe de mieux répondre à la hausse des volumes lors de futures périodes de pic.

Lancement d'une plateforme exclusive de boutiques en ligne pour les PME

Durant la période de confinement liée au COVID-19, le Groupe bpost a lancé le 15 juin 2020 une plateforme exclusive pour les PME, permettant une entrée rapide dans l'e-commerce. Cette plateforme offre la possibilité aux PME de se créer une boutique en ligne en quelques clics. Les PME peuvent désormais souscrire à une nouvelle solution tout-en-un, qui capitalise sur toute l'expertise du Groupe bpost en matière de logistique d'e-commerce, afin de réussir son entrée dans le commerce de détail en ligne.

Logistique durable

Le Groupe bpost s'engage en faveur d'une distribution durable, en développant de nouvelles solutions qui visent à réduire l'impact de la distribution et du transport des colis et lettres sur la mobilité et le climat :

- En juillet 2020, un projet pilote de « code postal à émission zéro » a été lancé pour une distribution écologique des lettres et colis sur le last mile, en collaboration avec la ville de Malines.
- En complément du reste de son réseau, le Groupe bpost entend étendre le réseau de distributeurs automatiques de colis dans toute la Belgique, avec une moyenne de 2 nouveaux distributeurs par semaine.

Perspectives pour 2020

En supposant qu'il n'y ait pas de second confinement national ou important au niveau local en 2020, ni d'événement découlant des incertitudes liées au COVID-19, l'EBIT ajusté du Groupe entre 240 et 270 millions EUR est reconfirmé.

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 le COVID-19.

Le Conseil d'administration recommandera à l'Assemblée Générale des Actionnaires de ne pas distribuer de dividende sur les résultats de l'exercice complet 2020 à ses actionnaires. Le Groupe bpost reste pleinement déterminé à générer un rendement durable pour ses actionnaires. Compte tenu du niveau élevé d'incertitude qui subsiste en raison du COVID-19 et de son impact sur l'économie globale, la priorité du Groupe bpost est, dans les circonstances actuelles, la solidité du bilan de bpost, de ses réserves de liquidités et de sa capacité d'investissement sur le long terme. Une nouvelle politique de

dividende sera établie par le Conseil d'Administration lorsque l'impact à plus long terme de la crise du COVID-19 se fera plus clair.

Pour plus d'informations:

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

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

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

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

barbara.vanspeybroeck@bpost.be

Chiffres clés²

2 ^{ème} trimestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		% Δ
	2019	2020	2019	2020	
Total des produits d'exploitation	935,7	1.052,7	935,7	1.052,7	12,5%
Charges d'exploitation (hors amortissements et dépréciations)	773,9	917,0	773,9	917,0	18,5%
EBITDA	161,7	135,7	161,7	135,7	-16,1%
Dépréciations – Amortissements	59,9	65,5	54,2	60,8	12,2%
EBIT	101,8	70,2	107,5	74,9	-30,3%
Marge (%)	10,9%	6,7%	11,5%	7,1%	
Résultats avant impôts	92,7	59,5	98,4	64,2	-34,8%
Impôts sur le résultat	29,3	15,9	29,8	16,1	
Résultat net	63,4	43,6	68,6	48,0	-30,0%
Flux de trésorerie disponible	4,5	113,2	18,5	44,1	
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 juin	692,5	539,5	692,5	539,5	-22,1%
Dépenses en capital (CAPEX)	25,8	24,9	25,8	24,9	-3,5%

1 ^{er} semestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		% Δ
	2019	2020	2019	2020	
Total des produits d'exploitation	1.842,5	1.987,3	1.842,5	1.987,3	7,9%
Charges d'exploitation (hors amortissements et dépréciations)	1.529,7	1.714,4	1.529,7	1.714,4	12,1%
EBITDA	312,8	272,9	312,8	272,9	-12,8%
Dépréciations – Amortissements	120,6	131,6	109,5	122,3	11,7%
EBIT	192,2	141,3	203,3	150,6	-25,9%
Marge (%)	10,4%	7,1%	11,0%	7,6%	
Résultats avant impôts	174,2	131,0	185,2	140,2	-24,3%
Impôts sur le résultat	60,6	39,5	61,6	40,0	
Résultat net	113,5	91,5	123,7	100,3	-18,9%
Flux de trésorerie disponible	190,6	307,4	213,9	290,3	35,7%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 30 juin	692,5	539,5	692,5	539,5	-22,1%
Dépenses en capital (CAPEX)	41,5	45,4	41,5	45,4	9,5%

² 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

Second trimestre 2020

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation externes** a augmenté de +117,1 millions EUR, pour atteindre 1.052,7 millions EUR.

- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont augmenté de +113,9 millions EUR, sous l'effet de la croissance de Radial au niveau des clients existants à la suite du COVID-19 et des nouveaux contrats de 2019.
- L'augmentation des revenus de Parcels & Logistics Europe & Asia (+95,6 millions EUR) a résulté avant tout de la croissance organique de 78,4% des volumes de Parcels BeNe, qui se traduit par une croissance des revenus à hauteur de +58,4 millions EUR, en raison de l'explosion des ventes en ligne durant le confinement lié au COVID-19. Le développement significatif de l'E-commerce logistics et des activités Cross-border a contribué à l'augmentation, à concurrence respectivement de +17,0 millions EUR et +20,2 millions EUR.
- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont chuté de -71,9 millions EUR, en raison surtout d'une baisse de volume de courrier de -17,7%, principalement due à l'impact du COVID-19 sur le Transactional et Advertising mail. La baisse des revenus de Proximity and convenience retail network a été induite par la déconsolidation d'Alvadis et l'impact du COVID-19 sur Ubiway Retail.
- Les revenus de Corporate ont diminué de -20,5 millions EUR, en raison de ventes d'immeubles moindres, étant donné qu'au deuxième trimestre de l'année dernière, la vente du siège central avait permis de réaliser un gain de 19,9 millions EUR.

Les charges d'exploitation, incluant les amortissements et dépréciations ajustés, ont augmenté de -149,6 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 des coûts supplémentaires dus au COVID-19.

L'**EBIT ajusté** a diminué de -32,6 millions EUR par rapport à l'année dernière. L'impact total du COVID-19 sur l'EBIT du Groupe est estimé à -9,5 millions EUR pour le deuxième trimestre 2020. La baisse de l'EBIT de Mail & Retail à concurrence de -38,8 millions EUR a été partiellement compensée par les augmentations d'EBIT de Parcels & Logistics North America et de Parcels & Logistics Europe & Asia, se chiffrant respectivement à +18,1 millions EUR et +8,8 millions EUR.

Le **résultat financier net** est supérieur de +0,8 million EUR à celui de l'année dernière, en raison surtout de charges financières hors trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19, partiellement compensées par l'augmentation du passif éventuel pour les actions restantes d'Anthill.

La **quote-part du bénéfice des entreprises associées et co-entreprises** a diminué de -2,4 millions EUR par rapport à l'année dernière, suite à des résultats inférieurs pour bpost banque principalement dus à l'impact du COVID-19.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +13,5 millions EUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice moindre avant impôt et d'un taux d'imposition statutaire en Belgique moindre.

Le **résultat net du Groupe** s'est élevé à 43,6 millions EUR.

Premier semestre 2020

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation externes** a augmenté de 144,8 millions EUR, pour atteindre 1.987,3 millions EUR.

- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont augmenté de +146,7 millions EUR, sous l'effet de la croissance de Radial au niveau des clients existants à la suite du COVID-19 et des nouveaux clients actifs à partir de 2019.
- L'augmentation des revenus de Parcels & Logistics Europe & Asia (+114,3 millions EUR) a résulté avant tout de la croissance organique de 50,0% des volumes de Parcels BeNe, qui se traduit par une croissance des revenus à hauteur de +75,7 millions EUR, en raison de l'explosion des ventes en ligne durant le confinement lié au COVID-19.
- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont diminué de -100,6 millions EUR, en raison surtout d'une baisse de volume de courrier de -13,9%, principalement attribuable à l'impact du COVID-19 sur le Transactional et

Advertising mail. La baisse des revenus de Proximity and convenience retail network a été induite par la déconsolidation d'Alvadis et l'impact du COVID-19 sur Ubiway Retail.

- Les revenus de Corporate ont diminué de -15,7 millions EUR, les ventes de bâtiments étant moindres.

Les charges d'exploitation, incluant les amortissements et dépréciations ajustés, ont augmenté de -197,5 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 des coûts supplémentaires dus au COVID-19.

L'**EBIT ajusté** a diminué de -52,7 millions EUR par rapport à l'année dernière. L'impact total du COVID-19 sur l'EBIT du Groupe est estimé à -26,2 millions EUR pour le premier semestre 2020.

Le **résultat financier net** est supérieur de +4,0 millions EUR par rapport au premier semestre 2019, grâce surtout à des charges financières hors trésorerie moindres pour les avantages au personnel IAS 19, partiellement compensées par l'augmentation du passif éventuel pour les actions restantes d'Anthill.

La **quote-part du bénéfice des entreprises associées et co-entreprises** a augmenté de +3,7 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 compensé par l'impact du COVID-19 au deuxième trimestre de l'année.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +21,2 millions EUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice moindre avant impôt et d'un taux d'imposition statutaire en Belgique moindre.

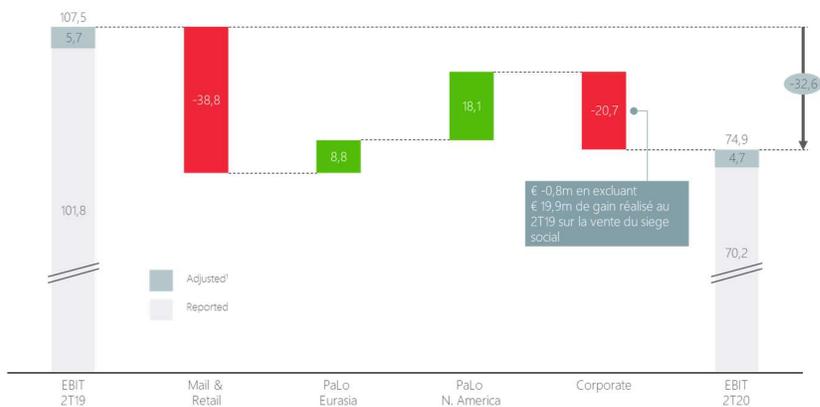
Le **résultat net du Groupe** s'est élevé à 91,5 millions EUR.

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

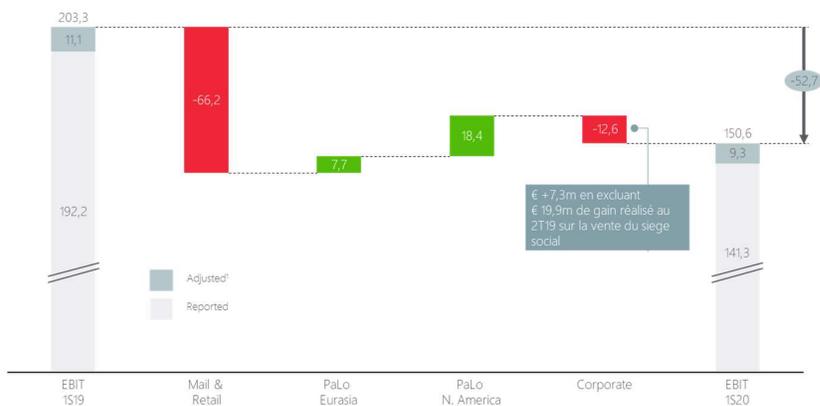
En millions EUR (ajusté)	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)
Mail & Retail	968,1	101,2	10,5%	468,1	36,0	7,7%
Parcels & Logistics Europe & Asia	508,4	49,3	9,7%	294,9	32,4	11,0%
Parcels & Logistics North America	615,2	10,1	1,6%	353,9	17,6	5,0%
Corporate	183,5	(10,0)	-5,4%	86,7	(11,0)	-12,7%
Eliminations	(287,9)			(150,9)		
Groupe	1.987,3	150,6	7,6%	1.052,7	74,9	7,1%

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

2^{ème} trimestre



1^{er} semestre



Performance par entité opérationnelle: Mail & Retail

Mail & Retail En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Produits d'exploitation externes	965,9	865,2	-10,4%	479,4	407,5	-15,0%
Transactional mail	382,9	364,0	-4,9%	187,4	170,7	-8,9%
Advertising mail	121,1	85,3	-29,6%	60,2	37,5	-37,7%
Press	175,7	171,9	-2,2%	87,2	85,8	-1,7%
Proximity and convenience retail network	233,8	192,7	-17,6%	117,5	89,7	-23,7%
Value added services	52,4	51,3	-2,0%	27,1	23,9	-11,8%
Produits d'exploitation inter-secteurs	83,0	102,9	23,9%	42,0	60,7	44,5%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.048,9	968,1	-7,7%	521,4	468,1	-10,2%
Charges d'exploitation	840,9	825,1	-1,9%	426,8	411,2	-3,6%
EBITDA	208,0	143,0	-31,2%	94,6	56,9	-39,8%
Dépréciations – Amortissements	42,3	43,0	1,8%	20,9	21,5	2,7%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	165,7	100,0	-39,6%	73,7	35,4	-51,9%
Marge (%)	15,8%	10,3%		14,1%	7,6%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	167,4	101,2	-39,6%	74,8	36,0	-51,9%
Marge (%)	16,0%	10,5%		14,4%	7,7%	
FTE moyens & intérimis	21.958	22.590	2,9%	22.052	23.004	4,3%

Second trimestre 2020

Les **produits d'exploitation externes** ont atteint au second trimestre 2020 407,5 millions EUR, et ont subi une baisse de -71,9 millions EUR, soit -15,0% par rapport à la même période en 2019.

Les revenus du **Domestic Mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -40,9 millions EUR pour s'établir à 293,9 millions EUR. La baisse sous-jacente de volume est de -17,7% (contre -7,9% de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2019). Cette diminution se compose d'une baisse sous-jacente du volume de -22,3% entre le début du trimestre et mai 2020 et de -6,6% en juin 2020. Le Transactional mail a enregistré une baisse sous-jacente de volume de -16,7% pour le trimestre (contre -9,2% de baisse sous-jacente du volume pour toute l'année 2019). La baisse sous-jacente de volume sur le début du trimestre et mai 2020 par rapport à la même période de 2019 s'est chiffrée à -19,0%, toutes les catégories de produits ayant été affectées par le confinement lié au COVID-19. La baisse sous-jacente de volume s'est élevée en juin 2020 à -8,9% en raison d'un rattrapage global des volumes après le confinement dû au COVID-19, particulièrement visible au niveau des petits volumes de courrier administratif et de lettres recommandées. L'Advertising mail a connu une baisse sous-jacente du volume de -26,6% pour le trimestre (contre -4,7% de baisse sous-jacente du volume pour l'ensemble de l'année 2019). La baisse sous-jacente du volume sur le début du trimestre et mai 2020 par rapport à la même période de 2019 s'est élevée à -37,0%, à cause de la fermeture imposée à tous les commerces de détail non essentiels suite au COVID-19, jusqu'au 10 mai inclus. Une reprise progressive a été observée pour la publicité relative à la distribution alimentaire à partir de la seconde quinzaine du mois d'avril et dans certains autres secteurs à partir du mois de mai. Le mois de juin a enregistré une forte reprise des volumes dans certains secteurs en raison d'un rattrapage, d'où une baisse sous-jacente du volume de -4,2% en juin 2020. Le volume Press³ a diminué sur une base sous-jacente de -8,0% (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 du volume total de Domestic Mail a eu un impact sur les revenus à concurrence de -51,0 millions EUR. Les élections de l'année dernière avaient eu un impact de -3,7 millions EUR. Ces effets n'ont été que partiellement

³ 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.

compensés par l'amélioration nette des prix et du mix pour un montant de +13,5 millions EUR et par un impact positif de +0,4 million EUR lié au nombre de jours ouvrables.

Mail & Retail	1 ^{er} semestre		2 ^{ème} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Évolution sous-jacente des volumes Mail				
Domestic mail	-9,3%	-13,9%	-9,4%	-17,7%
Transactional mail	-10,5%	-12,8%	-11,1%	-16,7%
Advertising mail	-6,7%	-22,3%	-5,6%	-26,6%
Press	-8,0%	-6,6%	-6,7%	-8,0%

Proximity and convenience retail network a connu une baisse de -27,8 millions EUR et s'établit à 89,7 millions EUR. Cette baisse est principalement due à la déconsolidation d'Alvadis (-7,8 millions EUR) en septembre 2019, à la fermeture partielle du réseau à la suite du COVID-19, à la réduction de la fréquentation, qui a eu un impact sur Ubiway Retail, ainsi qu'à la baisse des revenus bancaires et financiers due à une diminution du trafic dans les bureaux de poste et des transactions aux distributeurs automatiques de billets.

Les **Value added services** se sont élevés à 23,9 millions EUR et ont enregistré une baisse de -3,2 millions EUR par rapport à l'année dernière, en raison du phasing du démantèlement des activités liées à la carte d'identité électronique, à la gestion des documents et aux plaques minéralogiques européennes.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 35,4 millions EUR, avec une marge de 7,6%, et a affiché une baisse de -38,2 millions EUR par rapport à la même période en 2019. La diminution de l'EBIT publié est due à la baisse du total des produits d'exploitation (-53,2 millions EUR), principalement en raison de la baisse du volume du Domestic mail, du recul enregistré par Ubiway Retail et de la déconsolidation d'Alvadis, partiellement compensés par l'augmentation - due au volume - de la refacturation à PaLo Eurasia. Les charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements) ont baissé de +15,0 millions EUR. Une augmentation des charges d'exploitation a été enregistrée en ce qui concerne les frais liés au personnel et d'intérim en raison (1) d'un accroissement des effectifs dû à l'augmentation du volume de colis et à l'absentéisme et (2) du coût de la prime COVID-19 et de l'indexation des salaires, et des charges d'exploitation spécifiques au COVID-19. Ces coûts ont été entièrement compensés par la baisse des approvisionnements et marchandises chez Ubiway Retail, l'impact de la déconsolidation d'Alvadis étant inclus, l'augmentation de la TVA récupérable, les actions de contrôle des coûts et le phasing des coûts vers le second semestre 2020 (par exemple, les congés). L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 36,0 millions EUR, avec une marge de 7,7%, et a affiché une baisse de -38,8 millions EUR par rapport à l'année précédente.

L'impact du COVID-19 sur l'EBIT est estimé à -37,0 millions EUR. Cela s'explique principalement par l'évolution du chiffre d'affaires du Domestic mail et du Retail, ainsi que par les coûts supplémentaires ; la prime COVID-19, les coûts pour assurer la santé et la sécurité, l'augmentation de l'absentéisme et un risque supplémentaire de créances douteuses.

Premier semestre 2020

Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 865,2 millions EUR et ont enregistré une baisse de -100,6 millions EUR, soit -10,4%, par rapport à 2019.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -58,5 millions EUR pour s'établir à 621,2 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume s'est élevée à -13,9%, avec une baisse de -20,1% entre mars et mai 2020 en raison du COVID-19. Le Transactional mail a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -12,8% pour l'année, dont -16,7% de mars à mai 2020. Au cours de cette période, le confinement lié au COVID-19 a eu un impact négatif sur toutes les catégories de courrier, en particulier sur les petits volumes de courrier administratif et les lettres recommandées. Abstraction faite du COVID-19, les volumes de courrier sous-jacents subissent les effets de la substitution électronique et de la numérisation en cours. L'Advertising mail a connu une baisse sous-jacente de volume de -22,3% pour l'année, dont -36,2% de mars à mai 2020, principalement en raison de l'annulation de campagnes suite à la fermeture due au 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 -6,6%, en raison de la substitution électronique et de la rationalisation.

La baisse totale du volume de Domestic mail a eu un impact sur les revenus à concurrence de -80,1 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 +24,0 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 -41,0 millions EUR et s'établit à 192,7 millions EUR. Si l'on exclut l'impact de la déconsolidation d'Alvadis en septembre 2019 (-15,3 millions EUR), la baisse s'est élevée à -25,7 millions EUR, en raison de la diminution des revenus d'Ubiway Retail suite à la fermeture partielle du réseau liée au COVID-19 et à une baisse des revenus bancaires et financiers.

Les **Value added services** se sont élevés à 51,3 millions EUR et ont enregistré une légère baisse de -1,0 million EUR par rapport à l'année dernière, en raison du phasing du démantèlement des activités actuelles liées à la carte d'identité électronique fournies par Certipost et de la baisse des revenus provenant des plaques minéralogiques européennes, de la gestion des documents, partiellement compensés par la gestion des amendes routières.

L'**EBIT publié** s'est élevé à 100,0 millions EUR, avec une marge de 10,3%, et a affiché une baisse de -65,7 millions EUR par rapport à 2019. La baisse du résultat d'exploitation publié est due principalement à la diminution du total des produits d'exploitation (-80,7 millions EUR), en raison de la baisse du volume de Domestic mail (-58,5 millions EUR), du recul subi par Ubiway Retail et de la déconsolidation d'Alvadis. Cette baisse a été en partie compensée par l'augmentation - due au volume - de la refacturation à PaLo Eurasia. Les charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements) ont baissé de +15,1 millions EUR. Les frais plus élevés liés au personnel et d'intérim et les charges d'exploitation spécifiques au COVID-19 ont été plus que compensés par la baisse des approvisionnements et marchandises chez Ubiway Retail, l'impact de la déconsolidation d'Alvadis étant inclus, l'augmentation de la TVA récupérable, les actions de contrôle des coûts et le phasage des coûts vers le second semestre 2020. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 101,2 millions EUR, ce qui représente une baisse de -66,2 millions EUR par rapport à l'année précédente.

Le COVID-19 a eu sur l'EBIT un impact estimé à -51,4 millions EUR. Cela s'explique par l'évolution du chiffre d'affaires du Domestic mail et du Retail, ainsi que par des coûts supplémentaires : prime COVID-19, coûts pour assurer la santé et la sécurité, augmentation de l'absentéisme et risque supplémentaire de créances douteuses.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Europe & Asia

Parcels & Logistics Europe & Asia En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Produits d'exploitation externes	388,2	502,5	29,4%	196,5	292,1	48,7%
Parcels BeNe	178,4	254,1	42,4%	91,0	149,4	64,2%
E-commerce logistics	60,2	85,6	42,3%	29,4	46,3	57,8%
Cross-border	149,6	162,8	8,8%	76,1	96,3	26,5%
Produits d'exploitation inter-secteurs	10,0	5,9	-41,5%	4,9	2,8	-42,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	398,2	508,4	27,7%	201,4	294,9	46,4%
Charges d'exploitation	348,3	450,0	29,2%	173,6	257,8	48,5%
EBITDA	49,9	58,4	17,1%	27,9	37,1	33,2%
Dépréciations – Amortissements	11,2	10,6	-5,4%	5,5	5,5	-0,2%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	38,7	47,8	23,6%	22,3	31,6	41,5%
Marge (%)	9,7%	9,4%		11,1%	10,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	41,6	49,3	18,5%	23,6	32,4	37,2%
Marge (%)	10,4%	9,7%		11,7%	11,0%	
FTE moyens & intérimaires	3.141	3.640	15,9%	3.153	3.845	21,9%

Second trimestre 2020

Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés au deuxième trimestre 2020 à 292,1 millions EUR, et ont enregistré une augmentation de +95,6 millions EUR, soit 48,7% par rapport à la même période en 2019.

Parcels BeNe a connu une augmentation de 58,4 millions EUR (ou +64,2%) pour s'établir à 149,4 millions EUR, grâce à l'explosion des ventes en ligne durant le confinement lié au COVID-19 résultant en une croissance du volume des colis de +78,4%⁴ d'une année à l'autre. D'un trimestre à l'autre en mai 2020, les volumes ont augmenté de 80,6%, et en juin 2020 de +74,3%. L'impact du COVID-19 sur les revenus est estimé à +44,2 millions EUR.

Parcels & Logistics Europe & Asia	1 ^{er} semestre		2 ^{eme} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Évolution des volumes Parcels BeNe	17,3%	50,0%	17,7%	78,4%

Les produits d'exploitation **d'E-commerce Logistics** se sont élevés au second trimestre 2020 à 46,3 millions EUR, soit une augmentation de +17,0 millions EUR par rapport à la même période en 2019. Cette augmentation est principalement due à l'impact positif du COVID-19 (+11,3 millions EUR) chez Radial Europe, Active Ants et DynaFresh et à l'intégration de MCS Fulfillment (qui fait partie d'Active Ants) à compter du 1^{er} octobre 2019, contribuant à hauteur de 2,9 millions EUR.

L'impact favorable net du COVID-19 sur les produits d'exploitation sur le **Cross-border** (transfrontalier) s'est élevé à +15,4 millions EUR). Cette évolution s'explique par une augmentation graduelle du volume de colis asiatiques depuis mai, qui a évolué de manière exponentielle jusqu'en juin, avec le trafic ferroviaire comme alternative au fret aérien. Cette augmentation a été partiellement compensée par les pertes de revenus liées au COVID-19 sur les volumes d'autres colis internationaux et par la baisse des volumes de courrier entrant et sortant. Si l'on ne tient pas compte du COVID-19, la croissance des activités

⁴ La croissance des volumes de colis est composée de l'ancien segment Domestic parcels (avant les nouveaux segments d'application depuis 2019) et des volumes de DynaLogic. Ceci ne couvre pas l'entièreté du périmètre de Parcels BeNe étant donné que les revenus inclus au sein de Parcels BeNe ne peuvent pas tous être exprimés en volumes.

commerciales avec l'Asie comme principal moteur a été partiellement compensée par l'évolution défavorable, d'une année à l'autre, des règlements des frais terminaux (-2,2 millions EUR).

L'**EBIT publié** au second trimestre 2020 a atteint 31,6 millions EUR et a ainsi augmenté de 9,3 millions EUR par rapport à la même période l'année dernière. Le total des produits d'exploitation a augmenté de +93,5 millions EUR (+46,4%) grâce à une évolution positive de toutes les lignes de revenus, en particulier celle des Parcels BeNe (+58,4 millions EUR, soit +64,2%). L'impact positif total du COVID-19 au niveau des produits d'exploitation s'est élevé à +70,9 millions EUR. Si l'on ne tient pas compte du COVID-19 et de l'évolution défavorable des règlements des frais terminaux d'une année à l'autre (-2,2 millions EUR), les revenus ont augmenté de +24,8 millions EUR. Si l'on exclut l'évolution défavorable des règlements des frais terminaux d'une année à l'autre (-2,0 millions EUR), les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) ont augmenté de -82,2 millions EUR (+45,4%). Cela s'explique principalement par l'augmentation des coûts variables liés au volume, qui s'est traduite par une hausse des charges de personnel, des frais d'intérim et des coûts de transport pour tous les secteurs d'activité confondus. Les charges d'exploitation spécifiques au COVID-19 ont également contribué à l'augmentation des coûts d'une année à l'autre et comprennent la prime, la hausse de l'absentéisme, les coûts pour assurer la santé et la sécurité et les provisions supplémentaires pour créances douteuses. L'**EBIT ajusté** s'est élevé au second trimestre 2020 à 32,4 millions EUR et a affiché ainsi une augmentation de +8,8 millions EUR, soit 37,2% par rapport à la même période en 2019. Si l'on exclut les règlements des frais terminaux d'une année à l'autre (-4,2 millions EUR), l'EBIT ajusté a augmenté de +13,0 millions EUR (+67%) sur le plan opérationnel.

L'impact du COVID-19 sur l'EBIT est estimé à +13,1 millions EUR, en raison de l'augmentation des revenus découlant du COVID-19 dans tous les secteurs d'activité, partiellement compensée par les charges d'exploitation supplémentaires spécifiques au COVID-19, mentionnées ci-dessus.

Premier semestre 2020

Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 502,5 millions EUR en 2020 et ont enregistré une hausse de +114,3 millions EUR, soit 29,4%, par rapport à 2019.

Parcels BeNe a connu une hausse de +75,7 millions EUR, ou +42,4%, grâce à une croissance du volume des colis de +50,0%, stimulée l'explosion des ventes en ligne pendant le confinement dû au COVID-19 (volumes de mars à mai en hausse de 63,2%). Les revenus liés au COVID-19 sont estimés à +44,7 millions EUR.

E-commerce logistics a atteint 85,6 millions EUR, ce qui représente une augmentation de +25,4 millions EUR par rapport à 2019, sous l'effet essentiellement d'un impact positif induit par le COVID-19 (+11,3 millions EUR, le tout au second trimestre 2020) chez Radial Europe, Active Ants et DynaFresh. Le reste de la croissance du chiffre d'affaires est dû à l'intégration de MCS Fulfilment (qui fait partie d'Active Ants) au 1^{er} octobre 2019, contribuant à hauteur de 5,2 millions EUR depuis le début de l'année, et à la croissance de Radial Europe grâce aux nouveaux clients intégrés en 2019.

Cross-border a connu une augmentation de +13,2 millions EUR pour atteindre 162,8 millions EUR, grâce à l'impact net favorable du COVID-19 sur les produits d'exploitation (+9,7 millions EUR). Cette évolution s'explique par une augmentation graduelle du volume de colis asiatiques depuis mai, qui a évolué de manière exponentielle jusqu'en juin, avec le trafic ferroviaire comme alternative au fret aérien. L'augmentation a été partiellement compensée par les pertes de revenus liées au COVID-19 sur les volumes d'autres colis internationaux (R-U et reste de l'Europe) et par la baisse des volumes de courrier entrant et sortant. Si l'on exclut le COVID-19, la croissance des activités commerciales avec l'Asie comme moteur principal a été partiellement compensée par l'évolution défavorable, d'une année à l'autre, des règlements des frais terminaux (-3,1 millions EUR).

L'**EBIT publié** s'est élevé à 47,8 millions EUR soit une augmentation de +9,1 millions EUR (+23,6%) par rapport à 2019. Le total des produits d'exploitation a augmenté de +110,2 millions EUR (+27,7%) grâce à une évolution positive de toutes les lignes de revenus, en particulier celle des Parcels BeNe (+75,7 millions EUR, ou +42,4%). L'impact positif total du COVID-19 au niveau du produit d'exploitation s'est élevé à +65,7 millions EUR. Si l'on ne tient pas compte du COVID-19 et de l'évolution défavorable du règlement des frais terminaux d'une année à l'autre (-3,1 millions EUR), les produits d'exploitation ont augmenté de +47,6 millions EUR. Si l'on exclut l'impact défavorable du règlement des frais terminaux (-2,5 millions EUR) et de la récupération de la TVA d'une année à l'autre (-2,5 millions EUR), les charges d'exploitation (y compris les amortissements et dépréciations) ont augmenté de -96,1 millions EUR (+26,3%). Cette hausse a résulté principalement de l'augmentation des charges de personnel, des frais d'intérim et coûts de transport, en raison de la croissance des volumes

dans toutes les branches d'activité et de charges d'exploitation spécifiques au COVID-19, constituées de la prime, 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. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 49,3 millions EUR soit une augmentation de +7,7 millions EUR par rapport à 2019. Si l'on exclut la récupération supplémentaire de la TVA et les règlements des frais terminaux d'une année à l'autre (-8,1 millions EUR ensemble), l'EBIT ajusté a augmenté de +15,7 millions EUR (+47%) sur le plan opérationnel.

L'impact du COVID-19 sur l'EBIT est estimé à +11,3 millions EUR, en raison de l'augmentation du produit d'exploitation lié au COVID-19 dans tous les secteurs d'activité, partiellement compensée par les charges d'exploitation supplémentaires spécifiques au COVID-19, mentionnées ci-dessus.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics North America

Parcels & Logistics North America En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Produits d'exploitation externes	465,1	611,8	31,5%	238,0	351,9	47,9%
E-commerce logistics	420,1	569,0	35,4%	215,6	331,0	53,5%
International mail	45,0	42,8	-4,8%	22,3	20,9	-6,5%
Produits d'exploitation inter-secteurs	2,5	3,3	36,7%	1,1	2,0	85,4%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	467,6	615,2	31,6%	239,0	353,9	48,0%
Charges d'exploitation	449,2	569,1	26,7%	226,5	318,2	40,5%
EBITDA	18,4	46,1	150,4%	12,6	35,7	184,4%
Dépréciations – Amortissements	33,2	42,7	28,4%	16,4	21,5	31,4%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(14,8)	3,5		(3,8)	14,2	
Marge (%)	-3,2%	0,6%		-1,6%	4,0%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(8,3)	10,1		(0,5)	17,6	
Marge (%)	-1,8%	1,6%		-0,2%	5,0%	
FTE moyens & intérimaires	7.168	8.422	17,5%	6.986	9.399	34,5%

Second trimestre 2020

Les **produits d'exploitation externes** ont atteint 351,9 millions EUR au second trimestre 2020 et ont connu une hausse de +113,9 millions EUR, soit +47,9% (+45,1% à taux de change constant⁵ par rapport à la même période en 2019.

E-commerce logistics a augmenté de +115,4 millions EUR pour se chiffrer à 331,0 millions EUR, soit une hausse de 53,5% (+50,7% à taux de change constant⁵). L'augmentation des revenus est principalement expliquée par la croissance significative au sein de Radial North America au niveau de ses clients existants (+49%), ainsi que l'apport de nouveaux clients intégrés en 2019, que compense légèrement l'attrition de clients. Landmark a également enregistré des ventes supérieures auprès de sa clientèle nouvelle et existante. Les fermetures des magasins physiques en raison du COVID-19 ont accru le volume de l'E-commerce logistics. L'impact total sur les revenus est estimé à +92,0 millions EUR.

Radial Amérique du Nord (*) En millions USD (Ajusté)	1 ^{er} semestre		2 ^{eme} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Total des produits d'exploitation	386,4	532,5	199,2	317,3
EBITDA	5,4	34,8	7,3	30,8
Résultat d'exploitation (EBIT)	(20,1)	0,7	(4,9)	13,6

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

Au second trimestre 2020, **International mail** a atteint 20,9 millions EUR, soit une baisse de -1,4 million EUR par rapport à la même période en 2019, ou -6,5% (-8,5% à taux de change constant⁵). Une baisse importante dans le segment du Business mail a été constatée à la suite du COVID-19. L'impact du COVID-19 sur les revenus est 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.

L'**EBIT ajusté** s'est élevé au second trimestre 2020 à 17,6 millions EUR, en augmentation de +18,1 millions EUR par rapport à la même période en 2019. L'**EBIT publié** inclut 3,3 millions EUR d'amortissement des immobilisations incorporelles provenant de l'allocation du prix d'achat et s'est dès lors élevé à 14,2 millions EUR avec une marge de 4,0%. Ceci représente une

⁵Taux de change constant : les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée.

augmentation de +18,0 millions EUR par rapport à la même période en 2019. L'augmentation de l'EBIT publié a été due principalement au total des produits d'exploitation supérieur, ayant progressé de +114,8 millions EUR ou 48,0% (+45,3% à taux de change constant⁵), surtout provenant de Radial grâce à la croissance des clients existants et des clients intégrés en 2019. L'impact total net du COVID-19 sur les revenus pour l'Amérique du Nord est estimé à +90,0 millions EUR. Les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) ont augmenté de -96,8 millions EUR en raison de la hausse des coûts variables due à la croissance des volumes (principalement chez Radial) et à l'impact des créances douteuses, ainsi qu'à l'augmentation des charges de personnel, à des amortissements supérieurs liés aux trois nouveaux centres de fulfillment et aux charges supplémentaires liées au COVID-19. L'International mail a subi l'impact d'une augmentation des frais de transport d'une année à l'autre.

L'impact estimé du COVID-19 sur l'EBIT est de +16,5 millions EUR, en raison essentiellement des volumes supplémentaires de l'E-commerce logistics, compensés en partie par des mesures additionnelles en matière de santé et de sécurité, l'augmentation des frais de transport relatifs à l'International mail et les créances douteuses.

Premier semestre 2020

Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 611,8 millions EUR et ont enregistré une augmentation de +146,7 millions EUR, soit +31,5% (+28,5% à taux de change constant⁵) par rapport à 2019.

E-commerce logistics a augmenté de +148,9 millions EUR, soit 35,4%, pour atteindre 569,0 millions EUR (+32,4% à taux de change constant⁵). L'augmentation des revenus est principalement due au fait que Radial North America a enregistré une croissance significative au niveau de ses clients existants (+31%) en raison du COVID-19 et de l'apport de nouveaux clients intégrés en 2019 (+58 millions EUR), que compense légèrement l'attrition de clients. L'impact du COVID-19 sur les revenus est estimé à +92,0 millions EUR.

International mail s'est élevé à 42,8 millions EUR, soit une baisse de -2,2 millions EUR ou -4,8% (-7,2% à taux de change constant⁵), un recul important dans le segment du Business mail, imputable au COVID-19. L'impact du COVID-19 sur les revenus est 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.

L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 10,1 millions EUR, soit une augmentation de +18,4 millions EUR par rapport à 2019. L'**EBIT publié** inclut 6,6 millions EUR d'amortissement des immobilisations incorporelles provenant de l'allocation du prix d'achat et s'est dès lors élevé à 3,5 millions EUR avec une marge de 0,6%. Cela représente une augmentation de +18,3 millions EUR par rapport au premier semestre 2019. La hausse du total des produits d'exploitation (+147,6 millions EUR) a été due principalement à la croissance de Radial, grâce aux clients existants et aux clients intégrés en 2019, avec un impact du COVID-19 sur les revenus estimé à +90,0 millions EUR. Les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) ont augmenté de -129,3 millions EUR (+23,9% à taux de change constant⁵) en raison surtout de la hausse des coûts variables due à la croissance des volumes (principalement chez Radial) et à l'impact des créances douteuses, ainsi qu'à des amortissements supérieurs liés aux trois nouveaux centres de fulfillment et aux charges supplémentaires liées au COVID-19. L'International mail a subi l'impact d'une augmentation des frais de transport d'une année à l'autre.

L'impact estimé du COVID-19 sur l'EBIT est de +16,2 millions EUR, 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.

Performance par entité opérationnelle: Corporate

Corporate En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Produits d'exploitation externes	23,3	7,6	-67,2%	21,8	1,3	-94,3%
Produits d'exploitation inter-secteurs	177,8	175,9	-1,1%	93,0	85,4	-8,2%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	201,0	183,5	-8,7%	114,8	86,7	-24,5%
Charges d'exploitation	164,5	158,2	-3,9%	88,1	80,6	-8,5%
EBITDA	36,5	25,3	-30,6%	26,7	6,0	-77,5%
Dépréciations – Amortissements	33,8	35,3	4,3%	17,1	17,0	-0,3%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	2,7	(10,0)		9,6	(11,0)	
Marge (%)	1,3%	-5,4%		8,4%	-12,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	2,7	(10,0)		9,6	(11,0)	
Marge (%)	1,3%	-5,4%		8,4%	-12,7%	
FTE moyens & intérimaires	1.634	1.623	-0,7%	1.629	1.605	-1,5%

Second trimestre 2020

Les **produits d'exploitation externes** ont diminué au second trimestre 2020 de -20,5 millions EUR, pour atteindre 1,3 million EUR, en raison de ventes inférieures d'immeubles, compte tenu de la plus-value de 19,9 millions EUR réalisée sur la vente du siège central du Centre Monnaie au second trimestre 2019, et de la légère baisse des revenus locatifs.

Les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) ont diminué de +7,6 millions EUR, en raison de la baisse de la demande de services des entités opérationnelles (-7,6 millions EUR de produit d'exploitation inter-segments), notamment en raison d'une demande inférieure de projets liés aux technologies de l'information. Déduction faite du produit d'exploitation inter-segments, les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) sont restées stables, puisque la récupération de la TVA, négative d'une année à l'autre (-1,7 million EUR) et les coûts liés au COVID-19 ont été compensés par la baisse des coûts de projets au niveau Corporate qui résulte d'un contrôle accru des coûts.

L'impact estimé du COVID-19 sur l'EBIT est de -2,0 millions EUR, en raison essentiellement de charges supplémentaires liées aux mesures en matière de santé et de sécurité. Par conséquent, l'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont enregistré une baisse de -20,7 millions EUR d'une année à l'autre, principalement en raison de la diminution des produits d'exploitation externes (-20,5 millions EUR).

Premier semestre 2020

Les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -15,7 millions EUR, pour s'établir à 7,6 millions EUR, en raison de ventes d'immeubles moindres, dues à la vente au second 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 trimestre 2020.

Les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) ont diminué de +4,8 millions EUR, en raison de la demande plus faible en services des entités opérationnelles (-1,9 million EUR de produits d'exploitation inter-segments), particulièrement due à une demande moindre de projets liés aux technologies de l'information. Déduction faite des produits d'exploitation inter-segments, les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) ont diminué, en raison de la baisse des coûts des projets au niveau Corporate (limitation des coûts), qui a plus que compensé l'impact de la récupération de la TVA, négatif d'une année à l'autre (-1,7 million EUR) et les coûts supplémentaires liés au COVID-19.

L'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont diminué de -12,7 millions EUR, principalement en raison d'une baisse des produits d'exploitation externes (-15,7 millions EUR).

L'impact estimé du COVID-19 sur l'EBIT est de -2,3 millions EUR, en raison essentiellement de charges supplémentaires liées aux mesures en matière de santé et de sécurité.

Flux de trésorerie

En millions EUR	1 ^{er} semestre		2 ^{eme} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	174,9	341,9	(27,3)	138,3
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	15,7	(34,5)	31,8	(25,1)
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	(104,9)	(51,0)	(60,8)	(24,4)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	85,7	256,4	(56,3)	88,8
Flux de trésorerie disponible	190,6	307,4	4,5	113,2

Second trimestre 2020

Au second trimestre 2020, le flux net de trésorerie a augmenté par rapport à la même période l'an dernier de 145,1 millions EUR, pour s'établir à 88,8 millions EUR.

Le flux de trésorerie disponible s'est élevé à 113,2 millions EUR.

Le flux de trésorerie découlant des activités opérationnelles a augmenté de 165,6 millions EUR par rapport à l'exercice précédent, pour atteindre 138,3 millions EUR. L'absence de versement anticipé au second trimestre 2020 (51,0 millions EUR à la même période l'année dernière) ainsi que des flux de trésorerie liés aux montants collectés dus aux clients de Radial (69,0 millions EUR au second trimestre 2020 comparé à une sortie de liquidités de 14,0 millions EUR pour la même période l'année passée) ont contribué à l'augmentation du flux de trésorerie d'exploitation. Abstraction faite de ces éléments, le flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation a augmenté de 31,5 millions EUR, les créances plus élevées, faisant suite à l'augmentation des revenus ont été plus que compensées par l'impact positif des extensions de termes de paiements sur le besoin en fonds de roulement pendant la période COVID-19.

Les activités d'investissement ont induit une sortie de liquidités de 25,1 millions EUR au second trimestre 2020, à comparer aux 31,8 millions EUR d'entrée de liquidités pour la même période l'année précédente. L'évolution au second trimestre est expliquée principalement par les produits des ventes de bâtiments (-57,1 millions EUR, principalement suite à la vente du bâtiment du Centre Monnaie en 2019) et aux activités M&A (-0,7 million EUR), partiellement compensés par de plus faibles dépenses d'investissement (0,9 million EUR). Ces dernières s'élevaient à 24,9 millions EUR au second trimestre 2020 et consistaient principalement en des dépenses réalisées pour augmenter la capacité des paquets et de la logistique e-commerce au sein de Radial North America, en Belgique (paquets B2C) et aux Pays-Bas (Active Ants).

En 2020, les sorties de liquidités liées aux activités de financement se sont élevées à -24,4 millions EUR, contre -60,8 millions EUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par l'absence de paiement de dividende au second trimestre 2020 (+50,0 millions EUR) et les émissions de papiers commerciaux (-12,1 millions EUR).

Premier semestre 2020

Au premier semestre 2020, le flux net de trésorerie a augmenté par rapport à la même période l'an dernier de 170,7 millions EUR, pour s'établir à 256,4 millions EUR.

Le flux de trésorerie disponible s'est élevé à 307,4 millions EUR.

Le flux de trésorerie découlant des activités opérationnelles a augmenté de 167,1 millions EUR par rapport à l'exercice précédent, pour atteindre 341,9 millions EUR. Le premier semestre 2020 a profité d'un remboursement d'impôts sur les années précédentes (+7,5 millions EUR contre -13,8 millions EUR au premier trimestre 2019) et d'entrées de liquidités habituelles liées aux montants collectés dus aux clients de Radial (+40,5 millions EUR, suite au plus haut niveau des ventes en période COVID). Par ailleurs, l'absence de versement anticipé a eu un impact positif sur les résultats opérationnels (+51,0 millions EUR). Abstraction faite de ces éléments, le flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation a augmenté de

54,3 millions EUR, l'impact positif des extensions de termes de paiements sur les dettes partiellement compensé par de plus faibles résultats opérationnels et l'impact négatif de l'évolution des créances.

Les **activités d'investissement** ont induit une sortie de liquidités de 34,5 millions EUR au premier semestre 2020, à comparer aux 15,7 millions EUR d'entrée de liquidités pour la même période l'année précédente. L'évolution est expliquée principalement par les produits des ventes de bâtiments (-46,1 millions EUR) et davantage de dépenses d'investissement (-3,9 millions EUR). Ces dernières s'élevaient à 45,4 millions EUR, contre 41,5 millions EUR l'année dernière, et consistaient principalement en des dépenses réalisées pour augmenter la capacité des paquets et de la logistique e-commerce au sein de Radial North America, en Belgique (paquets B2C) et aux Pays-Bas (Active Ants).

En 2020, les sorties de liquidités liées aux **activités de financement** se sont élevées à -51,0 millions EUR, contre -104,9 millions EUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par l'absence de paiement de dividende en 2020 (+50,0 millions EUR).

Principaux événements du second trimestre

Le 13 mai 2020, bpost Group a tenu son Assemblée générale annuelle Ordinaire et Extraordinaire des Actionnaires

L'Assemblée générale Ordinaire des Actionnaires a approuvé la proposition du Conseil d'administration de limiter le dividende sur les résultats financiers de 2019 à l'acompte sur dividende de 0,62 EUR brut par action versé le 9 décembre 2019. De plus, l'Assemblée a confirmé la nomination de Jean-Paul Van Avermaet comme Administrateur, avec effet rétroactif, et le renouvellement du mandat d'Administrateur non exécutif de Bernadette Lambrechts. Par conséquent, le Conseil d'administration est composé de 11 membres, dont 5 administrateurs indépendants et 6 proposés par l'État belge. L'Assemblée générale Extraordinaire des actionnaires a approuvé les changements des statuts afin de, inter alia, adopter le nouveau code légal belge des sociétés et associations.

Calendrier financier

05.08.20 (09.00 CET)

04.10.20

03.11.20 (17.45 CET)

04.11.20 (10.00 CET)

Conférence téléphonique avec les analystes

Début de la période de silence précédant la publication des résultats T3/2020

Annonce des résultats T3/2020

Conférence téléphonique avec les analystes

États financiers consolidés intermédiaires abrégés⁶

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Notes	1 ^{er} semestre		2 ^{eme} trimestre	
		2019	2020	2019	2020
Chiffre d'affaires	8	1.807,4	1.965,7	908,3	1.044,5
Autres produits d'exploitation		35,1	21,5	27,3	8,2
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1.842,5	1.987,3	935,7	1.052,7
Approvisionnements et marchandises		(120,8)	(98,6)	(62,2)	(46,8)
Services et biens divers	9	(660,0)	(822,6)	(335,0)	(456,3)
Charges de personnel		(742,7)	(779,3)	(371,7)	(398,7)
Autres charges d'exploitation		(6,1)	(13,9)	(5,0)	(15,2)
Dépréciations – Amortissements		(120,6)	(131,6)	(59,9)	(65,5)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(1.650,3)	(1.846,0)	(833,8)	(982,5)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)		192,2	141,3	101,8	70,2
Revenus financier		2,1	5,2	0,7	2,8
Charges financières		(24,4)	(23,6)	(15,5)	(16,9)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		4,3	8,0	5,7	3,3
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		174,2	131,0	92,7	59,5
Impôts sur le résultat		(60,6)	(39,5)	(29,3)	(15,9)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE		113,5	91,5	63,4	43,6
Attribuable aux:					
Porteurs de capitaux propres de la société-mère		113,5	91,2	63,3	43,4
Intérêts minoritaires		0,0	0,3	0,1	0,2

Revenu par action

En EUR	1 ^{er} semestre		2 ^{eme} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
► de base, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,57	0,46	0,32	0,22
► dilué, bénéfice de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,57	0,46	0,32	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.

⁶Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à IAS 34 Information financière intermédiaire.

État de résultat global consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	1 ^{er} semestre		2 ^{eme} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	113,5	91,5	63,4	43,6
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL				
Éléments qui seront reclassés ultérieurement dans le compte de résultats				
Variation nette des autres éléments du résultat global des entreprises associées	(7,3)	(11,9)	(4,0)	(1,9)
<i>Variation brute des autres éléments du résultat global des entreprises associées</i>	(13,1)	(17,6)	(5,4)	(2,5)
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	5,8	5,6	1,3	0,6
Gain / (perte) sur couverture d'investissement net	(0,8)	(0,4)	1,6	2,8
Gain / (perte) net(te) sur couvertures de flux de trésorerie	0,9	0,9	0,4	0,5
<i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i>	1,2	1,2	0,6	0,6
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(0,4)	(0,3)	(0,2)	(0,2)
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	13,2	0,7	(10,1)	(13,5)
ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	6,0	(10,7)	(12,1)	(12,1)
Éléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats				
Gain / (perte) net(te) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	1,0	0,9	1,0	0,9
<i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i>	1,5	1,2	1,5	1,2
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(0,5)	(0,3)	(0,5)	(0,3)
ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	1,0	0,9	1,0	0,9
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	7,0	(9,7)	(11,1)	(11,2)
RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	120,5	81,8	52,3	32,4
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	120,5	81,5	52,2	32,2
Intérêts minoritaires	0,0	0,3	0,1	0,2

Bilan consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Notes	Au 31 Décembre 2019	Au 30 Juin 2020
Actifs			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	10	1.133,6	1.105,1
Immobilisations incorporelles	11	898,3	890,4
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	12	239,5	235,6
Immeubles de placement		5,0	3,1
Actifs d'impôts différés		27,3	26,0
Créances commerciales et autres créances		41,5	42,6
		2.345,1	2.302,8
Actifs courants			
Stocks		34,7	36,1
Impôt sur le résultat à recevoir		8,1	6,9
Créances commerciales et autres créances	13	717,6	596,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	670,2	925,4
		1.430,5	1.564,4
Actifs destinés à la vente		1,4	3,1
TOTAL DES ACTIFS		3.777,1	3.870,2
Capitaux propres et passifs			
Capital souscrit		364,0	364,0
Réserves		252,3	258,2
Ecart de conversion		34,0	34,3
Bénéfices reportés		30,7	91,5
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres à la société-mère		680,9	748,0
Intérêts minoritaires		1,7	1,5
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		682,6	749,5
Passifs non courants			
Emprunts portant intérêts	15	1.176,8	1.182,6
Avantages au personnel	17	320,6	315,3
Dettes commerciales et autres dettes	16	27,7	44,6
Provisions		16,2	16,6
Passifs d'impôts différés		7,0	6,7
		1.548,2	1.565,7
Passifs courants			
Emprunts portant intérêts		272,7	278,9
Découverts bancaires		0,5	3,3
Provisions		13,7	11,7
Impôts sur le résultat à payer	18	7,3	43,9
Instruments dérivés	20	1,3	0,4
Dettes commerciales et autres dettes	19	1.250,9	1.216,8
		1.546,3	1.555,0
TOTAL DES PASSIFS		3.094,5	3.120,7
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		3.777,1	3.870,2

Mouvements consolidés des capitaux propres abrégés

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					113,5	113,5	0,0	113,5
Autres éléments du résultat			46,2	12,4	(51,6)	7,0		7,0
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	46,2	12,4	61,9	120,5	0,0	120,5
Dividendes payés			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Autres			(2,7)		0,0	(2,7)	0,2	(2,5)
AU 30 JUIN 2019	364,0	0,0	264,9	25,1	113,5	767,6	2,7	770,3
Au 1 JANVIER 2020	364,0	0,0	252,3	34,0	30,7	680,9	1,7	682,6
Résultat de l'année 2020					91,2	91,2	0,3	91,5
Autres éléments du résultat			20,6	0,3	(30,7)	(9,7)		(9,7)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	20,6	0,3	60,5	81,5	0,3	81,8
Autres			(14,7)		0,3	(14,4)	(0,5)	(14,9)
AU 30 JUIN 2020	364,0	0,0	258,2	34,3	91,5	748,0	1,5	749,5

Les capitaux propres ont augmenté de 66,9 millions EUR, soit 9,8%, pour atteindre 749,5 millions EUR au 30 juin 2020, contre 682,6 millions EUR au 31 décembre 2019. Le bénéfice réalisé (91,5 millions EUR), les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger (0,3 million EUR), la partie effective d'une couverture de flux de trésorerie conclue pour couvrir le risque de flux de trésorerie de l'obligation (0,9 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 (11,9 millions EUR), 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 (14,7 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

En millions EUR	Notes	1 ^{er} semestre		2 ^{eme} trimestre	
		2019	2020	2019	2020
Activités opérationnelles					
Résultat avant impôt		174,2	131,0	92,7	59,5
Amortissements et réductions de valeur		120,6	131,6	59,9	65,5
Réductions de valeur sur créances commerciales		1,0	12,8	0,4	11,8
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles		(20,6)	(5,4)	(20,6)	(0,5)
Autres éléments non décaissés		10,7	16,6	5,5	10,4
Variation des avantages au personnel	17	4,7	(4,1)	5,7	(3,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	12	(4,3)	(8,0)	(5,7)	(3,3)
Dividendes perçus		0,0	0,0	0,0	0,0
Impôts payés sur le résultat		(58,6)	(8,9)	(55,7)	(5,1)
Impôts payés sur le résultat des années précédentes		(13,8)	7,5	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES AVANT CHANGEMENT DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET DES PROVISIONS		213,9	273,0	82,1	135,2
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances		170,8	99,9	10,5	(71,0)
Diminution / (augmentation) des stocks		4,0	(1,5)	1,2	0,7
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes		(186,9)	(45,0)	(105,7)	6,7
Augmentation / (Diminution) des montants collectés dus aux clients		(23,3)	17,1	(14,0)	69,0
Augmentation / (diminution) des provisions		(3,6)	(1,6)	(1,5)	(2,3)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		174,9	341,9	(27,3)	138,3
Activités d'investissement					
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles		57,7	11,6	57,6	0,5
Acquisition d'immobilisations corporelles	10	(30,1)	(31,5)	(20,7)	(16,5)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	11	(11,4)	(13,9)	(5,2)	(8,4)
Acquisition d'autres immobilisations		0,0	0,0	0,0	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	5-6	(0,5)	(0,7)	(0,0)	(0,7)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		15,7	(34,5)	31,8	(25,1)
Activités de financement					
Produits d'emprunts et de dettes de location		335,3	468,2	165,1	170,0
Remboursements d'emprunts et de dettes de location		(390,2)	(519,2)	(175,8)	(194,4)
Païement pour des instruments dérivés		0,0	0,0	0,0	0,0
Transactions avec les intérêts minoritaires		0,0	0,0	0,0	0,0
Dividendes payés		(50,0)	0,0	(50,0)	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(104,9)	(51,0)	(60,8)	(24,4)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		85,7	256,4	(56,3)	88,8
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE		(3,7)	(4,0)	(6,0)	(5,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1 ^{er} janvier	14	680,1	669,7		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 30 juin	14	762,1	922,1		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1^{ER} JANVIER ET LE 30 JUIN		82,0	252,4		

Commentaires sur les états financiers consolidés intermédiaires abrégés

1. Informations générales

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés de bpost pour les 6 premiers mois au 30 juin 2020 ont été approuvés en accord avec la résolution du Conseil d'administration du 4 août 2020.

Activités commerciales

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

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

Statut juridique

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

2. Base de préparation et principes comptables

Base de préparation

Ces états financiers intermédiaires abrégés ont été revus par un auditeur indépendant (voir rapport sur la revue limitée).

Les états financiers consolidés intermédiaires abrégés pour ces 6 mois au 30 juin 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 au COVID-19	1 juin 2020
IFRS 17 – Contrats d'assurance (*)	1 janvier 2023
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

(*) 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 du COVID-19

La propagation du virus 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 de la fermeture 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 depuis le 15 février 2020 et vers des destinations hors Europe depuis le 19 mars 2020. Des solutions alternatives ont été trouvées à partir du mois de mai, et le 12 mai 2020, 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). Cinq destinations supplémentaires en Asie ont été ajoutées à la liste le 20 mai 2020. À partir du 15 juillet 2020, bpost a repris les envois de lettres et de colis vers 26 autres destinations.

Afin de limiter l'impact négatif de COVID-19 sur ses résultats, le Groupe bpost a mis en place des actions ciblées de maîtrise des coûts, notamment en ce qui concerne les dépenses discrétionnaires. Le Groupe bpost suit l'évolution du 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. Dans les circonstances exceptionnelles actuelles, le Conseil d'administration a voulu donner la priorité à la solidité du bilan et des réserves de trésorerie 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 20 "Actifs et passifs financiers". Fin juin, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 925,4 millions EUR. En outre, bpost dispose de deux facilités de crédit renouvelables non utilisées pour un montant total de 375 millions EUR et, sur le financement extérieur, 826,5 millions EUR sont des dettes à long terme. Sur base de ce qui précède et du mouvement net de trésorerie au cours du premier semestre (entrée de trésorerie de 256,4 millions EUR), bpost considère qu'elle dispose de ressources suffisantes pour poursuivre ses activités au cours des 12 prochains mois.

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 juin 2020.

Le COVID-19 et le confinement ont eu un impact positif sur la performance économique de l'UGT (unité génératrice de cash) Parcels BeNe, E-commerce 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 le 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.

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

Le COVID-19 a eu un impact négatif sur le résultat net de bpost banque. Outre la diminution des activités, 2.800 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 au 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 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 3,3 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 le contrat de distribution des journaux et périodiques à bpost à l'issue d'une consultation publique du marché. La compensation des SIEG se base sur une méthodologie de coût net évité (« NAC » pour net avoided cost) et est répartie de manière égale sur les quatre trimestres. Cette méthode veille à ce que la compensation soit calculée en fonction de la différence en coût net entre le fait d'assurer ou non la fourniture des SIEG. La rémunération pour la distribution des quotidiens et périodiques consiste en un montant forfaitaire (équitablement réparti sur les quatre trimestres) et en une commission variable selon les volumes distribués. Cette rémunération est soumise à un calcul ex post reposant sur l'évolution de la base de coûts de bpost. En cours d'année, les calculs sont effectués pour les SIEG et la distribution des journaux et périodiques afin de s'assurer que la rémunération corresponde bien aux montants comptabilisés.

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

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

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 0,1 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 au 30 juin 2020 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 Fulfilment 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 frais d'exploitation en 2019. La société a été consolidée dans le secteur opérationnel 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
Actifs non courants	0,9
Immobilisations corporelles	0,3
Immobilisations incorporelles	0,7
Actifs courants	1,5
Créances commerciales et autres créances	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,5
Passifs non courants	(0,1)
Passifs d'impôts différés	(0,1)
Passifs courants	(0,9)
Dettes commerciales et autres dettes	(0,9)
Juste valeur des actifs nets acquis	1,4
Goodwill suite à l'acquisition	4,0
CONTREPARTIE D'ACHAT TRANSFÉRÉE	5,4
dont:	
- Montant payé	3,6
- Contrepartie conditionnelle	1,8

Analyse du flux de trésorerie des acquisitions	En millions EUR
Trésorerie nette acquise des filiales	0,5
Montant payé	(3,6)
SORTIE NETTE DE TRESORERIE	(3,1)

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 6,0 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 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 et 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, dont un centre de tri (NBX) et plusieurs hubs pour parcs.

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

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

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

Étant donné que bpost a désigné son Administrateur délégué (CEO) comme le principal décideur opérationnel (CODM – Chief Operating Decision Maker), les entités opérationnelles sont 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.

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

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

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

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

En millions EUR	M&R		PaLo Eurasia		PaLo Amérique du Nord		Corporate		Éliminations		Groupe	
	1S19	1S20	1S19	1S20	1S19	1S20	1S19	1S20	1S19	1S20	1S19	1S20
Produits d'exploitation	965,9	865,2	388,2	502,5	465,1	611,8	23,3	7,6			1.842,5	1.987,3
Produits d'expl. inter-secteurs	83,0	102,9	10,0	5,9	2,5	3,3	177,8	175,9	(273,2)	(287,9)	0,0	0,0
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	1.048,9	968,1	398,2	508,4	467,6	615,2	201,0	183,5	(273,2)	(287,9)	1.842,5	1.987,3
Charges d'exploitation	840,9	825,1	348,3	450,0	449,2	569,1	164,5	158,2	(273,2)	(287,9)	1.529,7	1.714,4
Dépréciations – Amortissements	42,3	43,0	11,2	10,6	33,2	42,7	33,8	35,3			120,6	131,6
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	165,7	100,0	38,7	47,8	(14,8)	3,5	2,7	(10,0)			192,2	141,3
Quote-part dans le résultat des entreprises ass. et co-entreprises											4,3	8,0
Résultat financier											(22,3)	(18,4)
Impôts sur le résultat											(60,6)	(39,5)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	165,7	100,0	38,7	47,8	(14,8)	3,5	2,7	(10,0)	0,0	0,0	113,5	91,5

En millions EUR	M&R		PaLo Eurasia		PaLo Amérique du Nord		Corporate		Éliminations		Groupe	
	2T19	2T20	2T19	2T20	2T19	2T20	2T19	2T20	2T19	2T20	2T19	2T20
Produits d'exploitation	479,4	407,5	196,5	292,1	238,0	351,9	21,8	1,3			935,7	1.052,7
Produits d'expl. inter-secteurs	42,0	60,7	4,9	2,8	1,1	2,0	93,0	85,4	(141,0)	(150,9)	0,0	0,0
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	521,4	468,1	201,4	294,9	239,0	353,9	114,8	86,7	(141,0)	(150,9)	935,7	1.052,7
Charges d'exploitation	426,8	411,2	173,6	257,8	226,5	318,2	88,1	80,6	(141,0)	(150,9)	773,9	917,0
Dépréciations – Amortissements	20,9	21,5	5,5	5,5	16,4	21,5	17,1	17,0	0,0	0,0	59,9	65,5
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	73,7	35,4	22,3	31,6	(3,8)	14,2	9,6	(11,0)	0,0	0,0	101,8	70,2
Quote-part dans le résultat des entreprises ass. et co-entreprises											5,7	3,3
Résultat financier											(14,8)	(14,0)
Impôts sur le résultat											(29,3)	(15,9)
RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)	73,7	35,4	22,3	31,6	(3,8)	14,2	9,6	(11,0)	0,0	0,0	63,4	43,6

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.

1 ^{er} semestre	Total des produits d'exploitation			Chiffre d'affaires	
En millions EUR	2019	2020	Évolution %	2019	2020
Mail & Retail	965,9	865,2	-10,4%	958,7	859,1
Transactional mail	382,9	364,0	-4,9%	382,9	363,8
Advertising mail	121,1	85,3	-29,6%	121,0	85,3
Press	175,7	171,9	-2,2%	172,3	168,6
Proximity and convenience retail network	233,8	192,7	-17,6%	230,6	190,1
Value added services	52,4	51,3	-2,0%	51,9	51,3
Parcels & Logistics Europe & Asia	388,2	502,5	29,4%	387,7	502,5
Parcels BeNe	178,4	254,1	42,4%	178,3	254,1
E-commerce logistics	60,2	85,6	42,3%	59,7	85,6
Cross border	149,6	162,8	8,8%	149,6	162,8
Parcels & Logistics North America	465,1	611,8	31,5%	460,9	604,1
E-commerce logistics	420,1	569,0	35,4%	415,9	561,3
International mail	45,0	42,8	-4,8%	45,0	42,8
Corporate & Supporting functions	23,3	7,6	-67,2%	0,0	0,0
TOTAL	1.842,5	1.987,3	7,9%	1.807,4	1.965,7

2 ^{eme} trimestre	Total des produits d'exploitation			Chiffre d'affaires	
En millions EUR	2019	2020	Évolution %	2019	2020
Mail & Retail	479,4	407,5	-15,0%	475,8	404,5
Transactional mail	187,4	170,7	-8,9%	187,4	170,6
Advertising mail	60,2	37,5	-37,7%	60,2	37,5
Press	87,2	85,8	-1,7%	85,5	84,1
Proximity and convenience retail network	117,5	89,7	-23,7%	115,9	88,5
Value added services	27,1	23,9	-11,8%	26,8	23,8
Parcels & Logistics Europe & Asia	196,5	292,1	48,7%	196,2	292,1
Parcels BeNe	91,0	149,4	64,2%	91,0	149,4
E-commerce logistics	29,4	46,3	57,8%	29,1	46,4
Cross border	76,1	96,3	26,5%	76,1	96,3
Parcels & Logistics North America	238,0	351,9	47,9%	236,3	347,9
E-commerce logistics	215,6	331,0	53,5%	214,0	327,0
International mail	22,3	20,9	-6,5%	22,3	20,9
Corporate & Supporting functions	21,8	1,3	-94,3%	0,0	0,0
TOTAL	935,7	1.052,7	12,5%	908,3	1.044,5

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

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre	
	2019	2020	Évolution %	2019	2020
Belgique	1.250,4	1.200,9	-4,0%	633,9	601,8
Reste de l'Europe	121,2	153,2	26,4%	60,2	80,9
USA	445,1	589,4	32,4%	227,7	339,6
Reste du Monde	25,8	43,8	69,9%	13,8	30,4
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATIONS	1.842,5	1.987,3	7,9%	935,7	1.052,7

En millions EUR	Au 31 décembre	Au 30 juin	
	2019	2020	Évolution %
Belgique	977,2	930,7	-4,8%
Reste de l'Europe	180,1	192,6	6,9%
USA	874,8	873,5	-0,2%
Reste du Monde	46,2	44,4	-4,0%
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	2.078,4	2.041,2	-1,8%

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

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

8 Chiffre d'affaires

En millions EUR	1 ^{er} semestre		2 ^{eme} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Chiffre d'affaires excluant les rémunérations SIEG	1.670,4	1.828,9	840,6	976,2
Rémunération SIEG	136,9	136,8	67,8	68,3
TOTAL	1.807,4	1.965,7	908,3	1.044,5

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	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} trimestre		
	2019	2020	Change %	2019	2020	Change %
Loyers et charges locatives	27,6	33,7	22,4%	13,1	17,4	33,2%
Entretien et réparation	57,4	55,6	-3,2%	29,5	28,2	-4,5%
Fournitures d'énergie	22,6	21,2	-6,1%	11,0	9,3	-15,6%
Autres biens	16,8	20,7	23,3%	9,3	11,8	27,6%
Frais postaux et de télécommunication	10,0	10,3	2,3%	5,0	5,4	8,1%
Frais d'assurance	11,8	12,0	1,5%	5,9	5,9	0,9%
Frais de transport	303,7	404,7	33,2%	153,9	233,6	51,8%
Publicité et annonces	11,4	9,5	-17,2%	6,2	3,4	-45,4%
Consultance	19,3	13,3	-31,1%	12,8	5,6	-56,0%
Intérim	64,0	108,6	69,7%	31,4	64,6	-
Frais de rémunération de tiers	68,3	73,0	6,8%	33,7	34,9	3,5%
Autres services	47,1	60,2	27,8%	23,3	36,1	55,0%
TOTAL	660,0	822,6	24,6%	335,0	456,3	36,2%

Les services et biens divers ont augmenté de 162,6 millions EUR, soit 24,6%, pour atteindre 822,6 millions EUR au 30 juin 2020. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation du nombre d'intérimaires (44,6 millions EUR), la hausse des coûts de transport (100,9 millions EUR), l'augmentation des coûts des autres biens (3,9 millions EUR, principalement des gels pour les mains, des désinfectants,...) et des autres services (13,1 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 du COVID-19.

10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles ont diminué de 28,5 millions EUR, soit 2,5%, pour atteindre 1.105,1 millions EUR au 30 juin 2020. Cette diminution s'explique principalement par l'amortissement de 108,6 millions EUR (dont 54,9 millions EUR liés aux actifs au titre du droit d'utilisation IFRS 16) et au transfert vers les actifs destinés à la vente pour 7,8 millions EUR, partiellement compensés par des dépenses d'investissement de 31,5 millions EUR, des actifs au titre du droit d'utilisation comptabilisés pour 54,7 millions EUR (principalement de nouveaux entrepôts pour Radial et Active Ants) et l'évolution du taux de change.

11 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont diminué de 7,9 millions EUR, soit 0,9%, pour atteindre 890,4 millions EUR au 30 juin 2020. Cette augmentation résulte principalement des amortissements à concurrence de 22,9 millions EUR partiellement compensés par des dépenses d'investissement pour 13,9 millions EUR et l'évolution du taux de change.

À la date de clôture, il n'y avait aucune indication, telle que définie par la norme IAS 36, qu'une réduction de valeur soit nécessaire pour le goodwill. Il en résulte qu'aucune charge de réduction de valeur n'a été comptabilisée au 30 juin 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 diminué de 3,9 millions EUR, pour atteindre 235,6 millions EUR au 30 juin 2020. La part de bpost dans les bénéfices réalisés par bpost banque pour 8,1 millions EUR a été plus que compensée par la part de bpost dans la perte de Jofico pour un montant de 0,1 million EUR et la diminution des gains non réalisés sur le portefeuille

d'obligations pour un montant de 11,9 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 8 points de base (pdb) par rapport au 31 décembre 2019. Au 30 juin 2020, les participations dans les entreprises associées ont compris des gains nets non réalisés portant sur le portefeuille obligataire d'un montant de 9,7 millions EUR, ce qui représente 4,1% 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 121,6 millions EUR, pour s'établir à 596,0 millions EUR au 30 juin 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 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 255,2 millions EUR pour atteindre 925,4 millions EUR au 30 juin 2020, l'augmentation étant expliquée par le flux de trésorerie disponible (307,4 millions, notamment en raison du paiement de la rémunération des SIEG au cours du premier trimestre 2020 et l'évolution favorable du besoin en fonds de roulement), partiellement compensé par le flux de trésorerie liées aux activités de financement (51,0 millions EUR).

15 Emprunts non courants portant intérêts

Les prêts et emprunts non courants portant intérêts ont augmenté de 5,8 millions EUR, pour s'établir à 1.182,6 millions EUR, principalement en raison de l'augmentation des dettes de location à long terme.

16 Dettes commerciales et autres dettes non courantes

Les dettes commerciales et autres dettes à long terme ont augmenté de 16,9 millions EUR pour atteindre 44,6 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 d'euros (correspondant au montant maximum). Les modifications du passif financier seront comptabilisées dans le compte de résultats.

17 Avantages au personnel

En millions EUR	Au 31 décembre	Au 30 juin
	2019	2020
Avantages postérieurs à l'emploi	(29,4)	(27,5)
Autre avantages à long terme	(282,2)	(279,9)
Indemnités de fin de contrat de travail	(9,0)	(7,9)
TOTAL	(320,6)	(315,3)

Les avantages au personnel ont diminué de 5,3 millions EUR, soit 1,7%, pour s'établir à 315,3 millions EUR au 30 juin 2020. Cette baisse reflète avant tout :

- le paiement d'avantages pour un montant de 16,5 millions EUR,

- les gains d'exploitation actuariels pour un montant de 0,3 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 12,5 millions EUR et des charges d'intérêts pour 0,9 million EUR.

18 Impôts sur le résultat à payer

Les impôts sur le résultat à payer ont augmenté de 36,6 millions EUR pour atteindre 43,9 millions EUR, principalement suite à l'absence de versement anticipé au second trimestre au sein de bpost SA.

19 Dettes commerciales et autres dettes courantes

Les dettes commerciales et autres dettes ont diminué de 34,0 millions EUR, pour s'établir à 1.216,8 millions EUR au 30 juin 2020. Cette diminution est due à la réduction des dettes commerciales à concurrence de 29,2 millions EUR et des dettes sociales pour 24,2 millions EUR, partiellement compensée par l'augmentation des autres dettes de 19,4 millions EUR. La diminution des dettes commerciales s'explique principalement par les actions de maîtrise 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. L'augmentation des autres dettes est principalement due au paiement anticipé reçu de l'État belge au titre de la rémunération des SIEG.

20 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 juin 2020:

En millions EUR Au 30 juin 2020	Catégorisé à la juste valeur:			
	Valeur comptable	Prix coté sur un marché actif (Niveau 1)	Autre donnée significative observable (Niveau 2)	Donnée significative non observable (Niveau 3)
Actifs financiers évalués au coût amorti				
Non courants				
Actifs financiers	39,1	0,0	39,1	0,0
Placements	0,0	0,0	0,0	0,0
Courants				
Actifs financiers	1.521,3	0,0	1.521,3	0,0
Total des actifs financiers	1.560,4	0,0	1.560,4	0,0
Passifs financiers évalués au coût amorti (à l'exception des dérivés) ::				
Non courants				
Obligation long terme	643,1	660,6	0,0	0,0
Passifs financiers	584,1	0,0	584,1	0,0
Courants				
Instruments dérivés - forex swap	0,0	0,0	0,0	0,0
Instruments dérivés - forex forward	0,4	0,0	0,4	0,0
Passifs financiers	1.499,0	0,0	1.499,0	0,0

Total des passifs financiers	2.726,6	660,6	2.083,5	0,0
------------------------------	---------	-------	---------	-----

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

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

À la fin du second 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 168,0 millions EUR. L'échéance des différents papiers commerciaux varie de 1 à 6 mois. Compte tenu des conditions actuelles du marché, bpost peut bénéficier de taux d'intérêt négatifs. En juillet, le Groupe bpost a saisi l'opportunité de conditions de marché favorable pour émettre des papiers commerciaux d'une maturité de 7 mois (jusqu'en janvier 2021) et a, par conséquent, sécurisé une part principale de son financement à court terme jusqu'au règlement des SIEG en janvier l'année prochaine.
- Le solde des dettes liées aux contrats de location s'est élevé à 457,5 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'en 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.

21 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 0,9 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 127,7 millions EUR. Au 30 juin 2020, la perte nette sur la réévaluation du prêt en USD comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et cumulée dans les écarts de conversion de devises s'élevait à 0,4 millions EUR. Il n'y a pas de portion ineffective en 2020.

22 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.

23 Evénements survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement important impactant la situation financière de l'entreprise n'a été observé après la clôture de l'exercice.

Rapport de l'examen limité

Rapport du Collège des Commissaires – Réviseurs d'Entreprises à la société anonyme de droit public bpost sur l'examen limité des états financiers consolidés abrégés intermédiaires clos le 30 juin 2020 et pour la période de six mois se terminant à cette date

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation financière consolidée abrégée intermédiaire de bpost SA de droit public (la "Société"), et de ses filiales (communément, le « Groupe »), ci-joint, arrêtée au 30 juin 2020, ainsi que du compte de résultats intermédiaire, abrégé et consolidé, de l'état consolidé du résultat global, de l'état consolidé des variations des capitaux propres, et du tableau consolidé de flux de trésorerie y afférent pour la période de six mois se terminant à cette date ainsi que des notes explicatives, communément, les « Etats Financiers Consolidés Abrégés Intermédiaires ». Ces états montrent un total du bilan consolidé de 3.870,2 millions EUR et un bénéfice consolidé pour la période de six mois de 91,5 millions EUR.

La préparation et la présentation des Etats Financiers Consolidés Abrégés Intermédiaires conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 Information Financière Intermédiaire ("IAS 34") approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la Société. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces Etats Financiers Consolidés Abrégés Intermédiaires basée sur notre examen limité.

Etendue de notre examen

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité » relative aux examens limités. Un examen limité de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la Société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit (ISA's) et, en conséquence, fournit donc moins d'assurance de découvrir tous les éléments importants qui seraient révélés par un audit. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun élément n'a été révélé qui nous laisse à penser que les Etats Financiers Consolidés Abrégés Intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à l'IAS 34.

Paragraphe d'observation – Covid-19

Sans remettre en cause notre conclusion sur l'examen limité exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les Etats Financiers Consolidés Abrégés Intermédiaires concernant les conséquences sur les résultats du Groupe des mesures prises à l'égard du virus Covid-19. L'évolution permanente concernant le virus Covid-19 génère une incertitude importante. L'impact de ces développements sur le Groupe est décrit dans les Etats Financiers Consolidés Abrégés Intermédiaires et plus spécifiquement dans la note 3 concernant les risques et incertitudes pour le Groupe résultant des mesures prises à l'égard du virus Covid-19.

Diegem, le 4 août 2020

Le Collège des Commissaires - Réviseurs d'Entreprises

EY Réviseurs d'Entreprises SRL
représentée par



Romuald Bilem*
Partner
*Agissant au nom d'une SRL

PVMD Bedrijfsrevisoren SC
représentée par



Caroline Baert*
Associée

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 donnés 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 le calcul a été ajusté à partir des revenus sont également ajustées quel que soit le montant. La réconciliation de la performance ajustée est disponible sous ces définitions.

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

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

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

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

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

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

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Total des produits d'exploitation	1.842,5	1.987,3	7,9%	935,7	1.052,7	12,5%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	1.842,5	1.987,3	7,9%	935,7	1.052,7	12,5%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(1.529,7)	(1.714,4)	12,1%	(773,9)	(917,0)	18,5%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION A L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS / AMORTISSEMENTS	(1.529,7)	(1.714,4)	12,1%	(773,9)	(917,0)	18,5%

EBITDA

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
EBITDA	312,8	272,9	-12,8%	161,7	135,7	-16,1%
EBITDA AJUSTÉ	312,8	272,9	-12,8%	161,7	135,7	-16,1%

EBIT

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	192,2	141,3	-26,5%	101,8	70,2	-31,0%
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (1)	11,1	9,3	-16,4%	5,7	4,7	-17,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	203,3	150,6	-25,9%	107,5	74,9	-30,3%

RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Résultat de l'année	113,5	91,5	-19,4%	63,4	43,6	-31,2%
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (1)	10,2	8,8	-13,9%	5,3	4,4	-16,2%
RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ	123,7	100,3	-18,9%	68,6	48,0	-30,0%

(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	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	174,9	341,9	95,5%	(27,3)	138,3	-
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	15,7	(34,5)	-	31,8	(25,1)	-
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	190,6	307,4	61,3%	4,5	113,2	-
Montants collectés dus aux clients	(23,3)	17,1	-	(14,0)	69,0	-
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	213,9	290,3	35,7%	18,5	44,1	-

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

En millions EUR	1 ^{er} semestre			2 ^{eme} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Résultat net consolidé IFRS	113,5	91,5	-19,4%	63,4	43,6	-31,2%
Résultats des filiales et impacts de déconsolidation	(5,8)	(17,8)	-	(8,1)	(11,6)	-43,0%
Différences dans les dotations aux amortissements et réductions de valeur	(29,5)	1,1	-	(30,7)	(0,3)	99,0%
Différences de comptabilisation des provisions	(0,5)	0,7	-	(0,3)	0,0	-
Effets de la norme IFRS 16	3,5	1,8	-48,6%	2,8	(0,5)	-
Effets de la norme IAS 19	0,7	(4,5)	-	3,0	(0,5)	-
Amortissements des immobilisations incorporelles du PPA	11,1	9,3	-16,4%	5,7	4,7	-17,5%
Impôts différés	6,3	0,1	-98,9%	5,9	(0,4)	-
Autres	0,8	9,3	-	(1,6)	4,8	-
Résultat net non consolidé selon les GAAP belges à affecter	100,2	91,5	-8,6%	40,1	39,7	-0,9%

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	1 ^{er} semestre		2 ^{eme} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Résultats des filiales consolidées par intégration globale belges (GAAP locale)	(10,4)	(9,2)	(5,2)	(4,6)
Résultats des filiales internationales (GAAP locale)	15,7	(7,6)	3,9	(15,9)
Part des bénéfices des entreprises associées (GAAP locale)	(6,4)	(12,8)	(3,2)	(1,6)
Autres impacts de déconsolidation	(4,8)	11,8	(3,5)	10,5
TOTAL	(5,8)	(17,8)	(8,1)	(11,6)

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 prospectives⁷, 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.

⁷ 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