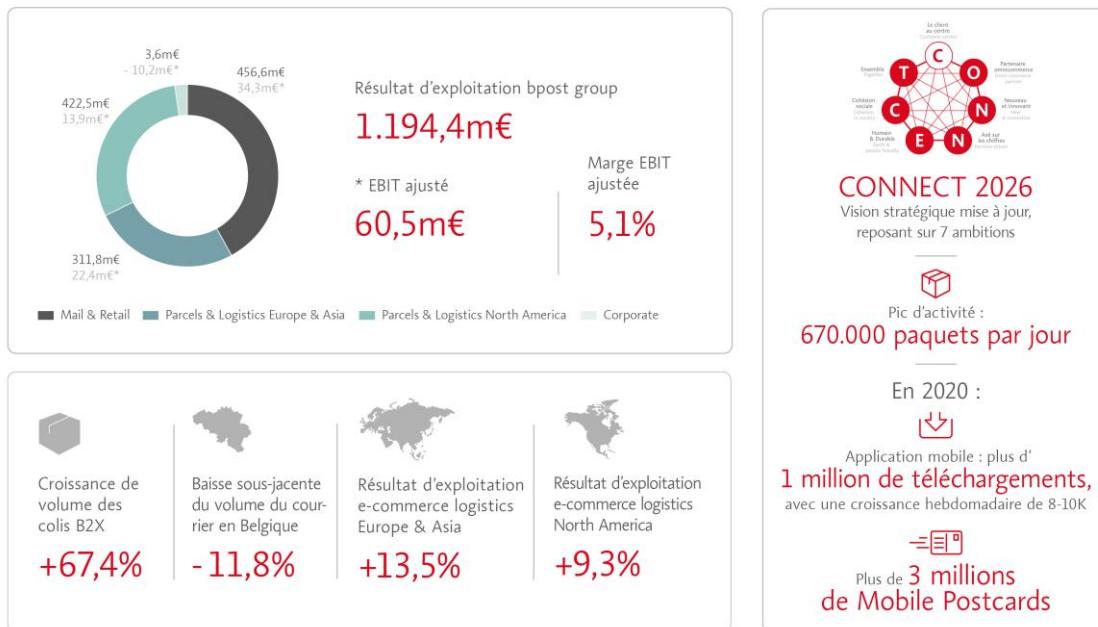


Les résultats de bpost au quatrième trimestre 2020 sont conformes aux attentes, ce qui permet de respecter les objectifs fixés pour l'exercice complet 2020, grâce à un développement important de Parcels & Logistics et à de solides opérations sur le dernier kilomètre en Belgique

Faits marquants du quatrième trimestre 2020

- Le total des **produits d'exploitation du groupe** s'établit à 1.194,4 millions EUR, soit une hausse de +7,2 % par rapport à la même période l'année dernière, grâce au dynamisme des solides performances de Parcels & Logistics Europe & Asia et Parcels & Logistics North America.
- L'**EBIT ajusté du groupe** atteint 60,5 millions EUR (marge de 5,1 %). L'**EBIT publié du groupe** s'élève à -5,7 millions EUR, en raison de 62,1 millions EUR de réductions de valeur sur Press, Retail et International Mail.
- L'**évolution du mix des activités** se confirme également par les contributions combinées à l'EBIT ajusté des activités Parcels & Logistics (36,4 millions EUR), qui ont dépassé l'EBIT ajusté de Mail & Retail (34,3 millions EUR) pour le troisième trimestre consécutif.
- L'**EBIT ajusté de Mail & Retail** s'élève à 34,3 millions EUR (marge de 6,5 %), soit une baisse de 33,3 % en raison de l'impact de la COVID-19 sur l'Advertising Mail et sur Proximity and convenience retail network. L'**EBIT publié** s'élève à -15,5 millions EUR, impacté par des réductions de valeur sur Press et Retail à hauteur de 49,1 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume du courrier s'élève à -11,8 %, due à la diminution des campagnes publicitaires en raison de la fermeture des commerces de détail non essentiels en novembre 2020.
- L'**EBIT ajusté de Parcels & Logistics Europe & Asia** s'élève à 22,4 millions EUR (marge de 7,1 %), en hausse de 8,6 millions EUR. L'**EBIT publié** s'élève à 21,7 millions EUR. L'**évolution positive de la marge EBIT** est due à l'augmentation des volumes de colis traités par le réseau postal. Les volumes de paquets B2X ont augmenté de 67,4 % d'une année à l'autre, sous l'effet du confinement de novembre 2020 et du pic de fin d'année.
- L'**EBIT ajusté de Parcels & Logistics North America** s'élève à 13,9 millions EUR (marge de 3,3 %), la hausse de 3,3 millions EUR étant entièrement expliquée par E-commerce logistics. Si l'on exclut l'impact de l'attaque par rançongiciel sur l'**EBIT** (-9,2 millions EUR), l'**EBIT ajusté** aurait plus que doublé pour atteindre 23,1 millions EUR, grâce au levier opérationnel d'E-commerce logistics et à la maîtrise des coûts. L'**EBIT publié** s'élève à -1,7 million EUR, avec un impact de 13 millions EUR de réductions de valeur sur International Mail (The Mail Group). La valeur contractuelle totale (TCV) pour toute l'année 2020 s'élève à 1.188,4 millions USD, dépassant largement l'objectif fixé pour l'année entière.
- Le **bénéfice net ajusté du groupe** pour l'ensemble de l'année s'est élevé à 200,9 millions EUR. Le **bénéfice net publié du groupe** s'est élevé à -19,2 millions EUR, en raison des réductions de valeur suite à la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de bpost banque (141,6 millions EUR), aux réductions de valeur sur Press, Retail et International Mail (62,1 millions EUR).

Chiffres clés du quatrième trimestre 2020



Déclaration du Président et du CEO

François Cornelis, président du Conseil d'Administration, a commenté : "Si la pandémie COVID-19 a été néfaste pour la société, elle a accéléré la transformation de l'entreprise en fournisseur de services e-commerce. Les résultats de l'année confirment le potentiel de la stratégie adoptée et la confiance du Conseil d'Administration dans notre capacité à servir la société et à récompenser nos actionnaires".

Jean-Paul Van Avermaet, Administrateur délégué de bpost group : « Notre EBIT ajusté pour l'exercice 2020 s'est élevé à 280,6 millions EUR, ce qui est conforme à notre engagement de réaliser au moins 270 millions EUR. Nous tenons à remercier nos employés dévoués qui ont fait des efforts considérables pour assurer la continuité de nos opérations, dans des circonstances difficiles. Ils ont servi nos clients dans le monde entier de la meilleure manière possible. En Belgique, Mail & Retail a été impacté en novembre par un deuxième confinement national en raison de la COVID-19, ce qui a entraîné une pression sur les volumes de courrier et sur les activités du réseau retail. Nos activités Parcels & Logistics des deux côtés de l'Atlantique ont continué à bénéficier du fort développement de l'e-commerce au cours du trimestre. »

« Pour l'ensemble de l'année 2020, dans le contexte difficile de la pandémie, nous avons assisté à une croissance sans précédent de nos volumes de colis nationaux et de nos activités de e-commerce internationales, ce qui a progressivement entraîné une évolution de la contribution à l'EBIT par entité opérationnelle. Cela renforce notre vision stratégique CONNECT 2026 pour accélérer notre transformation en un groupe de e-commerce proche de notre société, tout en restant un fournisseur de courrier efficace en Belgique. »

« En réalisant nos ambitions pour CONNECT 2026, et en nous appuyant sur le développement récent de nos activités Parcels & Logistics, nous prévoyons que l'EBIT ajusté de notre groupe pour 2021 sera de l'ordre de 265 à 295 millions EUR, ce qui est globalement conforme à 2020, année durant laquelle malgré tous les défis rencontrés, la COVID-19 a eu un impact net positif sur notre résultat. »

Mise à jour concernant les activités : Mise en œuvre de CONNECT 2026

CONNECT 2026 vise à accélérer la transformation du groupe bpost en un groupe omni commerce durable, orienté client et proche de la société, tout en restant un fournisseur de courrier efficace en Belgique. En 2021, le groupe bpost prendra des mesures importantes pour mettre en œuvre et concrétiser la stratégie CONNECT 2026, comme le montre la liste, non exhaustive, d'initiatives ci-dessous :

Orienté client : être le partenaire de confiance des marques, les aider à développer avec succès leurs activités d'omni commerce

- **Croissance de l'omni commerce en Europe**

Active Ants ouvrira deux nouveaux centres de fulfilment hautement automatisés en 2021 (en Belgique et en Allemagne), et Radial Europe ouvre ce mois-ci un troisième site à Kassel (en Allemagne).

- **Poursuite de la numérisation des processus et des bureaux de poste**

Dans le cadre de la modernisation de nos bureaux de poste en Belgique, bpost met progressivement en place différents modules de son nouveau système IT NeRo (New Retail Office). Cela permet une expérience client améliorée et plus efficace dans les bureaux Retail. À titre d'exemple, les clients de notre nouveau bureau de poste phare à Bruxelles (De Brouckère) sont désormais assistés par des coaches clients équipés de dispositifs intelligents afin de réduire les temps d'attente, et ils ont également accès à des bornes en libre-service où ils peuvent rapidement scanner et déposer leurs colis.

Une nouvelle expérience innovante : être reconnue comme une nouvelle entreprise innovante offrant des expériences client enthousiasmantes.

- **Centre d'innovation**

Un nouveau centre d'innovation central sera ouvert à Malines au cours du second semestre 2021. Il servira de laboratoire pour tester les innovations en situation réelle, en collaboration avec les clients et les utilisateurs. Ce projet sera accompagné d'une plateforme où tous les collaborateurs de bpost pourront partager leurs idées, en vue d'apporter de nouvelles expériences utilisateurs.

- **App My bpost**

Nous avons enregistré plus d'un million de téléchargements en 2020, avec une croissance d'environ 8 à 10.000 téléchargements par semaine. De nouvelles fonctionnalités seront par ailleurs développées cette année.

Respect de l'environnement et des personnes : être une entreprise de référence en matière de durabilité et de respect de la planète

- **Matrice de matérialité**

Au second semestre 2020, bpost a lancé une nouvelle évaluation de la matérialité du groupe. Cette nouvelle évaluation de la matérialité est la prochaine étape de notre évolution en tant qu'entreprise durable. La première phase a consisté à contacter plus de 2.500 de nos parties prenantes pour leur demander quels sujets RSE sont importants à leurs yeux. Avec un taux de réponse de plus de 50 %, cet exercice nous aidera à faire en sorte que notre stratégie durable soit axée sur les bons domaines et aborde tous les aspects de l'évolution du paysage de la durabilité. La méthodologie et les résultats de la nouvelle évaluation de la matérialité seront publiés sur notre site web dans le courant de l'année 2021.

- **Écozone**

L'écozone de Malines entre dans une nouvelle phase de test au cours de laquelle 65 véhicules diesel seront remplacés par des véhicules électriques dans les prochaines semaines. Ainsi, le centre-ville évolue vers un réseau de distribution totalement exempt d'émissions. D'ici la fin de 2021, 5 à 10 autres centres-villes belges seront également desservis sans émissions.

Le groupe bpost continue d'explorer des moyens d'assurer les livraisons en ville avec de moins en moins de voitures, en recourant davantage à des vélos électriques et cargo ou à des remorques à vélos, et en continuant à développer son réseau de distributeurs de colis.

Cohésion au sein de la société : contribuer de manière importante à renforcer la cohésion au sein de la société et être le partenaire privilégié des services publics dans un monde qui change

- **bpost banque**

En vue d'une gestion active du portefeuille, bpost banque a annoncé le 23 décembre 2020 que bpost et BNP Paribas Fortis ont signé un accord non contraignant sur le futur partenariat à long terme de bpost banque : bpost

vendrait sa participation de 50% à BNPPF et - compte tenu de la stratégie de bpost d'être un contributeur important à la cohésion sociale dans la société - bpost continuera à fournir des services bancaires par l'intermédiaire de son réseau physique de bureaux de poste, assurant ainsi un service de haute qualité.

Entreprise inclusive avec apprentissage permanent : être une organisation inclusive, offrant des expériences d'apprentissage permanent

- **bpost boost**

En tant que plus grand employeur de Belgique, le groupe bpost entend contribuer à réduire le déséquilibre entre le nombre élevé de jeunes inactifs et les postes vacants à long terme. « bpost boost », une initiative cadre qui sera lancée en 2021, vise à accroître le niveau de formation de ses participants au cours des cinq prochaines années tout en les aidant à trouver un emploi durable. En 2021, plus de 500 candidats à travers toute la Belgique suivront la formation pour devenir des agents des postes polyvalents, acquérant ainsi des compétences numériques et des compétences techniques propres au secteur de la logistique.

Perspectives pour 2021

Avec sa vision stratégique CONNECT 2026, le groupe bpost a l'ambition d'accélérer sa transformation en un groupe de e-commerce proche de notre société, tout en restant un fournisseur de courrier efficace en Belgique.

Pour 2021, le groupe attend un taux de croissance à un chiffre (partie basse de la fourchette) du total des produits d'exploitation du groupe, tandis que l'EBIT ajusté du groupe devrait se situer entre 265 et 295 millions EUR, ce qui correspond globalement à l'EBIT de 2020 qui a bénéficié d'un effet positif net lié à la COVID-19.

Pour les entités opérationnelles, les prévisions du groupe bpost sont les suivantes :

Mail & Retail :

- L'évolution du total du produit d'exploitation devrait résulter d'une baisse sous-jacente du volume du Domestic mail comprise entre -9 % et -11 %, d'une hausse approuvée des prix du courrier de +6 % et d'une reprise attendue post-COVID-19 des activités Value added services et Proximity et convenience retail .
- Marge d'EBIT ajusté entre 6 et 8 %.

Parcels & Logistics Europe & Asia :

- Taux de croissance à un chiffre (partie moyenne de la fourchette) du total du produit d'exploitation avec des volumes de colis et de logistique d'e-commerce qui devraient se normaliser par rapport aux niveaux élevés observés en 2020 en raison de la COVID-19.
- Marge d'EBIT ajusté entre 8 et 10 %.
Les charges d'exploitation incluront des investissements en vue d'assurer la croissance de la logistique omni commerce en Europe.

Parcels & Logistics North America :

- Taux de croissance à un chiffre (partie moyenne à haute de la fourchette) du total des produits d'exploitation, sous l'effet de la croissance des clients existants de Radial et du lancement de nouveaux clients, normalisé par rapport au pic COVID-19 de 2020.
- Marge d'EBIT ajusté entre 4 et 5 %.

Le capex brut devrait avoisiner les 200-220 millions EUR, orienté vers les priorités de la stratégie CONNECT 2026 visant à développer la logistique omni commerce.

Le dividende relatif aux résultats de l'année 2021 sera de l'ordre de 30 à 50 % du bénéfice net IFRS, et sera versé en mai 2022 après l'assemblée générale des actionnaires, conformément à la nouvelle politique de dividende.

En raison des incertitudes persistantes liées à la COVID-19, la visibilité quant à l'avenir reste limitée et pourrait avoir un impact sur les perspectives de 2021.

Pour plus d'informations:

Antoine Lebecq T. +32 2 276 2985 (IR)

Veerle Van Mierlo T. +32 472 920229 (Media)

corporate.bpost.be/investors

investor.relations@bpost.be

veerle.vanmierlo.ext@bpost.be

Chiffres clés¹

4ème trimestre (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		
	2019	2020	2019	2020	% Δ
Total des produits d'exploitation	1.113,8	1.194,4	1.113,8	1.194,4	7,2%
Charges d'exploitation (hors amortissements et dépréciations)	987,4	1.081,0	987,4	1.081,0	9,5%
EBITDA	126,3	113,4	126,3	113,4	-10,2%
Dépréciations – Amortissements	62,9	119,1	57,1	52,9	-7,4%
EBIT	63,4	(5,7)	69,2	60,5	-12,6%
Marge (%)	5,7%	-0,5%	6,2%	5,1%	
Résultats avant impôts	43,0	(160,5)	48,8	47,3	-3,2%
Impôts sur le résultat	15,2	(5,4)	16,5	(4,8)	
Résultat net	27,8	(155,1)	32,4	52,1	60,8%
Flux de trésorerie disponible	127,2	145,4	83,8	117,2	39,9%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 décembre	779,9	495,2	779,9	495,2	-36,5%
Dépenses en capital (CAPEX)	73,2	60,9	73,2	60,9	-16,8%
Total de l'année en cours (en millions EUR)					
	Publié		Ajusté		
	2019	2020	2019	2020	% Δ
Total des produits d'exploitation	3.837,8	4.154,6	3.837,2	4.154,6	8,3%
Charges d'exploitation (hors amortissements et dépréciations)	3.300,2	3.635,5	3.300,2	3.635,5	10,2%
EBITDA	537,6	519,1	537,0	519,1	-3,3%
Dépréciations – Amortissements	247,7	318,5	226,2	238,5	5,5%
EBIT	289,9	200,7	310,8	280,6	-9,7%
Marge (%)	7,6%	4,8%	8,1%	6,8%	
Résultats avant impôts	244,3	29,6	265,2	251,2	-5,3%
Impôts sur le résultat	89,6	48,8	92,1	50,3	
Résultat net	154,7	(19,2)	173,1	200,9	16,0%
Flux de trésorerie disponible	302,0	443,7	288,0	440,5	53,0%
Dette nette/ (Trésorerie nette) au 31 décembre	779,9	495,2	779,9	495,2	-36,5%
Dépenses en capital (CAPEX)	162,3	147,7	162,3	147,7	-8,9%

¹ Chiffres ajustés non audités.

Aperçu des résultats du groupe

Quatrième trimestre 2020

Par rapport à l'année dernière, **le total des produits d'exploitation externes** a augmenté de +80,7 millions EUR, pour atteindre 1.194,4 millions EUR.

- Les produit d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont augmenté de +30,0 millions EUR, une hausse intégralement due à E-commerce logistics.
- L'augmentation des revenus de Parcels & Logistics Europe & Asia (+81,9 millions EUR ou +83,4 millions EUR si l'on exclut l'extourne de la contrepartie conditionnelle de Leen Menken l'année dernière) est due à l'essor du e-commerce tant au niveau national (Parcels BeNe +55,9 %) qu'international (Cross-border +19,9 %).
- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont diminué de -30,2 millions EUR, en raison de la baisse du volume de courrier et de Proximity et convenience retail network, partiellement compensée par la hausse des prix du courrier.
- Les revenus de Corporate ont diminué de -1,1 million EUR, moins de bâtiments ayant été vendus.

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, ont augmenté de -149,8 millions EUR. Hors amortissements et dépréciations, ces charges d'exploitation ont augmenté de -93,6 millions EUR. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des charges de personnel, des coûts d'intérim et des frais de transport, due à la croissance des volumes et au pic de fin d'année au sein de Parcels & Logistics Europe & Asia et Parcels & Logistics North America, partiellement compensée par des approvisionnements et marchandises moindres chez Ubiway Retail. L'augmentation des amortissements s'explique principalement par les réductions de valeur non monétaires liées aux goodwill et aux allocations des prix d'acquisition (-62,1 millions EUR).

L'**EBIT** et l'**EBIT ajusté** ont diminué respectivement de -69,1 millions EUR et -8,7 millions EUR par rapport à l'année dernière. Si l'on exclut l'impact de l'attaque par rançongiciel (-9,2 millions EUR), l'**EBIT ajusté** de Parcels & Logistics North America aurait plus que doublé, pour s'établir à 23,1 millions EUR, grâce au levier d'exploitation de E-commerce logistics et à la maîtrise des coûts. Le mix des canaux au niveau de nos opérations belges a été négatif, en raison de volumes de courrier supérieurs dans le réseau intégré, par rapport au confinement du deuxième trimestre 2020. Cela a entraîné un recours accru aux sous-traitants.

Le résultat financier net a augmenté de +8,9 millions EUR par rapport à celui de l'année dernière, grâce surtout à des charges financières non monétaires moindres pour les avantages au personnel IAS 19, et à l'ajustement à la juste valeur de du prix d'achat des actions restantes d'Anthill l'année dernière.

La réévaluation des actifs destinés à la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente s'est élevée à -141,6 millions EUR. La participation de bpost banque ayant été classifiée en actifs destinés à la vente et valeur comptable réduite à la juste valeur diminuée des coûts de la vente, une réduction de valeur a été comptabilisée (-141,6 millions EUR).

La quote-part du résultat des entreprises associées et co-entreprises a diminué de -1,8 million EUR par rapport à l'année dernière, pour s'établir à 4,6 millions EUR.

Les dépenses liées aux **impôts sur le résultat** ont diminué de +20,7 millions EUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un bénéfice moindre avant impôts, d'un taux d'imposition statutaire belge revu à la baisse et de la comptabilisation d'un actif d'impôts différés supplémentaire pour les pertes fiscales reportées aux Etats-Unis.

Le bénéfice net ajusté du groupe a augmenté de +19,7 millions EUR pour atteindre 52,1 millions EUR, tandis que la **perte nette du groupe** s'est élevée à -155,1 millions EUR, sous l'effet des réductions de valeur et de l'ajustement à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de bpost banque (-141,6 millions EUR).

Exercice complet 2020

Par rapport à l'année dernière, le **total des produits d'exploitation externes** a augmenté de +316,8 millions EUR, pour atteindre 4.154,6 millions EUR.

- Les produits d'exploitation externes de Parcels & Logistics North America ont augmenté de +231,7 millions EUR (+21,0%), sous l'impulsion de E-commerce logistics.
- L'augmentation des revenus de Parcels & Logistics Europe & Asia (+260,7 millions EUR ou +263,9 millions EUR si l'on exclut l'extourne de contreparties conditionnelles de l'année dernière) est principalement attribuable à Parcels BeNe.
- Les produits d'exploitation externes de Mail & Retail ont diminué de -161,0 millions EUR, en raison principalement de la baisse du volume de courrier et des revenus de Proximity and convenience retail network (en ce compris la déconsolidation d'Alvadis pour -20,9 millions EUR), ce que compense partiellement la tarification du courrier.
- Les revenus de Corporate ont diminué de -14,7 millions EUR, en raison de ventes d'immeubles moindres, sachant qu'au deuxième trimestre de l'année dernière, la vente du siège social avait permis de réaliser un gain de +19,9 millions EUR.

Les charges d'exploitation, y compris les amortissements et dépréciations, ont augmenté de -406,1 millions EUR. Hors amortissements et dépréciations, ces charges d'exploitation ont augmenté de -335,3 millions EUR. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des frais de personnel et d'intérim et des frais de transport, due à la croissance des volumes et au pic de fin d'année au sein de Parcels & Logistics Europe & Asia et Parcels & Logistics North America et aux dépenses supplémentaires liées à la COVID-19, partiellement compensées par la baisse des approvisionnements et marchandises chez Ubiway Retail, y compris l'impact de la déconsolidation d'Alvadis. L'augmentation des amortissements s'explique principalement par les réductions de valeur hors trésorerie liées aux goodwill et aux allocations des prix d'acquisition (-62,1 millions EUR).

Par conséquent, l'**EBIT** et l'**EBIT ajusté** ont respectivement diminué de -89,2 millions EUR et -30,2 millions EUR par rapport à l'année dernière. Si l'on exclut l'évolution défavorable des contreparties conditionnelles, la récupération de la TVA et le règlement des frais terminaux (-10,6 millions EUR combinés) au sein de Parcels & Logistics Europe & Asia, l'impact de l'attaque par rançongiciel (-9,2 millions EUR) au sein de Parcels & Logistics North America et le gain de l'année dernière sur la vente du siège social dans Corporate (-19,9 millions EUR), l'**EBIT ajusté** a augmenté de +9,5 millions EUR par rapport à l'exercice précédent.

Les **résultats financiers nets** ont augmenté de 13,7 millions EUR, en raison surtout d'une réduction des charges financières hors trésorerie liées aux avantages au personnel IAS 19, induite par une moindre diminution des taux d'actualisation.

La **réévaluation des actifs destinés à la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente** s'est élevée à -141,6 millions EUR. La participation de bpost banque a été classée en actifs détenus en vue de la vente et la valeur comptable a été réduite à la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Par conséquent, une réduction de valeur a été comptabilisée (-141,6 millions EUR).

La **quote-part du résultat des entreprises associées et co-entreprises** s'est élevé à 18,3 millions EUR et a augmenté de 2,5 millions EUR par rapport à l'année dernière.

Les **dépenses liées aux impôts sur le résultat** ont diminué de +40,8 millions EUR par rapport à l'année dernière, en raison surtout d'un résultat avant impôts moindre, d'un taux d'imposition statutaire belge revu à la baisse et de la comptabilisation d'un actif d'impôts différés supplémentaire pour les pertes fiscales reportées aux Etats-Unis en 2020. Le taux d'imposition effectif (164,9%) a été influencé négativement par les réductions de valeur de goodwill et l'ajustement à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de bpost banque en 2020, dépenses non déductibles.

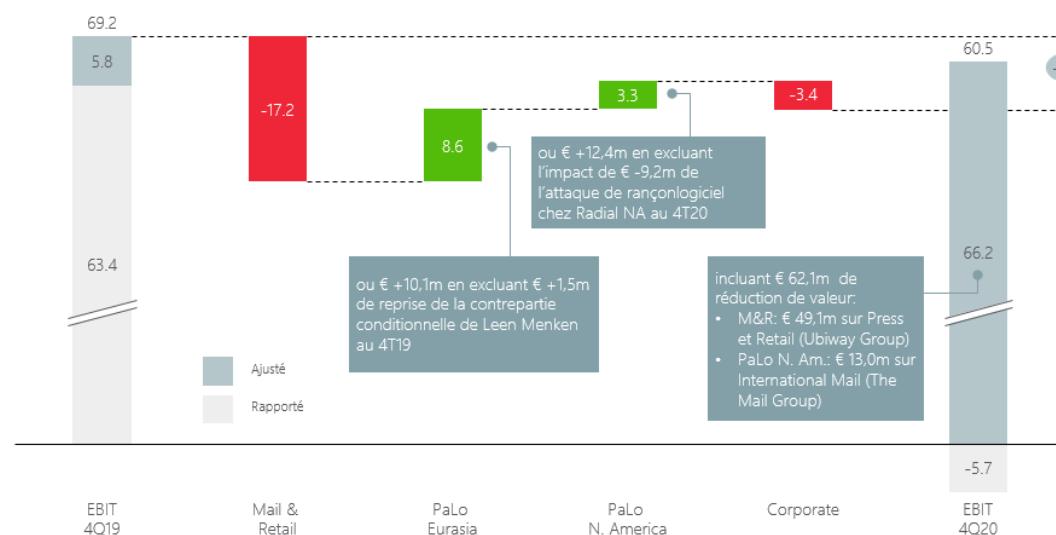
Le **bénéfice net ajusté du groupe** a augmenté de +27,8 millions EUR pour atteindre 200,9 millions EUR, tandis que la **perte nette du groupe** s'élevait à -19,2 millions EUR, sous l'effet des réductions de valeur et de l'ajustement à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de bpost banque (-141,6 millions EUR).

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

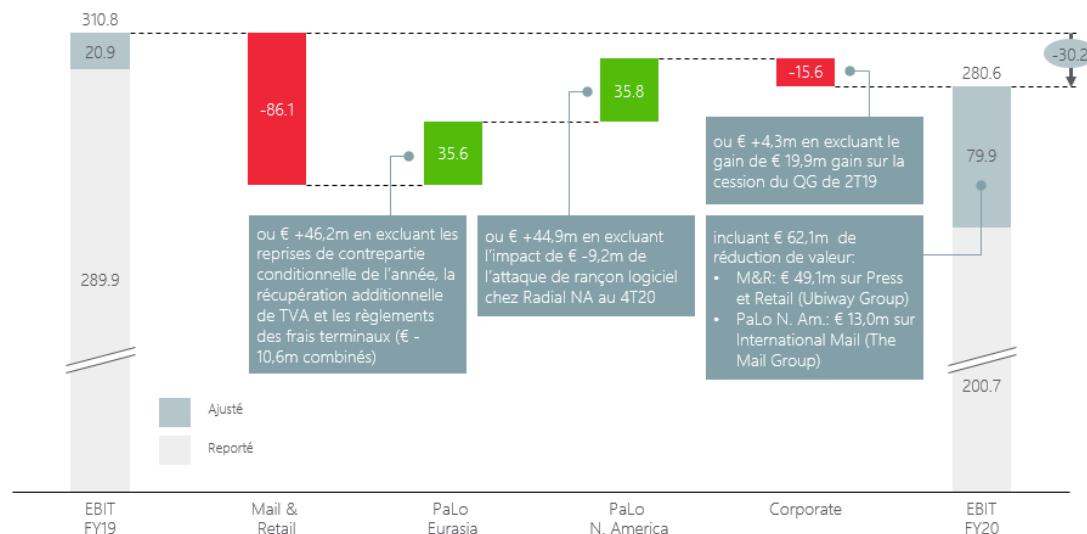
En millions EUR (ajusté)	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)	Total des produits d'exploitation	EBIT	Marge (%)
Mail & Retail	1.958,0	171,2	8,7%	526,1	34,3	6,5%
Parcels & Logistics Europe & Asia	1.087,9	101,4	9,3%	316,4	22,4	7,1%
Parcels & Logistics North America	1.336,0	32,8	2,5%	424,9	13,9	3,3%
Corporate	390,6	(24,9)	-6,4%	116,7	(10,2)	-8,7%
Eliminations	(617,9)			(189,7)		
Groupe	4.154,6	280,6	6,8%	1.194,4	60,5	5,1%

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

4ème trimestre (en millions EUR) :



Année complète 2020 (en millions EUR) :



Performance par entité opérationnelle: Mail & Retail

Mail & Retail En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Produits d'exploitation externes	1.897,1	1.736,1	-8,5%	486,8	456,6	-6,2%
Transactional mail	748,0	725,2	-3,1%	196,3	192,9	-1,8%
Advertising mail	236,0	182,6	-22,6%	64,1	51,4	-19,8%
Press	346,6	339,1	-2,2%	88,8	88,5	-0,4%
Proximity and convenience retail network	462,6	386,5	-16,4%	111,9	97,6	-12,8%
Value added services	103,9	102,7	-1,1%	25,6	26,2	2,2%
Produits d'exploitation inter-secteurs	174,7	221,8	27,0%	50,0	69,6	39,0%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	2.071,7	1.958,0	-5,5%	536,8	526,1	-2,0%
Charges d'exploitation	1.734,2	1.709,4	-1,4%	466,4	478,5	
EBITDA	337,5	248,5	-26,4%	70,4	47,6	-32,3%
Dépréciations – Amortissements	83,7	128,9	54,1%	20,7	63,2	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	253,8	119,6	-52,9%	49,7	(15,5)	
Marge (%)	12,3%	6,1%		9,3%	-3,0%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	257,4	171,2	-33,5%	51,5	34,3	-33,3%
Marge (%)	12,4%	8,7%		9,6%	6,5%	
FTE moyens & intérim	22.435	23.534	4,9%	22.753	24.866	9,3%

Quatrième trimestre 2020

Au quatrième trimestre 2020, le **total des produits d'exploitation** a subi une baisse de -10,7 millions EUR, soit -2,0 % par rapport à la même période en 2019. La baisse des **produits d'exploitation externes** s'est élevée à -30,2 millions EUR, soit -6,2 %, et a été partiellement compensée par des **produits d'exploitation inter-secteurs** supérieurs (+19,6 millions EUR) – dus au volume – vers PaLo Eurasia.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -16,5 millions EUR pour s'établir à 332,8 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume s'est chiffrée à -11,8 %, contre -5,5 % pour le quatrième trimestre 2019. Les volumes de Transactional Mail ont enregistré une baisse sous-jacente de -10,8 % pour le trimestre, contre une base comparable difficile de -7,2 % au quatrième trimestre 2019. Bien que les cartes de vœux de fin d'année aient soutenu la tendance au niveau des volumes et contribué positivement au mix/prix, la baisse de volume s'explique principalement par les tendances structurelles connues de la poursuite de la substitution électronique, une plus grande acceptation des documents électroniques du côté des destinataires et la numérisation des communications C2B par le biais d'applications pour smartphones. L'Advertising mail a subi une baisse de volume sous-jacente de -20,4 % pour le trimestre, contre une base comparable difficile de +0,5 % au quatrième trimestre 2019. Cette baisse s'explique par la fermeture des commerces non essentiels pendant tout le mois de novembre, avec un impact sur les volumes du mois de -24,3%, et par le contexte toujours incertain induit par la COVID-19, avec une vue limitée sur l'avenir, qui rend les annonceurs hésitants à s'engager dans des campagnes publicitaires (par exemple, l'impact sur le secteur des voyages et l'annulation du Salon de l'auto en janvier 2021). Le volume Press² a diminué, sur une base sous-jacente, de -2,7 %. La baisse totale du volume de Domestic Mail a affecté les revenus à concurrence de -35,3 millions EUR et a été partiellement compensée par la nette amélioration au niveau du mix et des prix, pour un montant de +17,1 millions EUR, et par un impact de +1,8 million EUR au niveau des jours ouvrables.

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

Mail & Retail	Total de l'année en cours		4ème trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Évolution sous-jacente des volumes Mail				
Domestic mail	-7,9%	-12,0%	-5,5%	-11,8%
Transactional mail	-9,2%	-11,3%	-7,2%	-10,8%
Advertising mail	-4,7%	-18,8%	0,5%	-20,4%
Press	-6,5%	-5,3%	-6,5%	-2,7%

Proximity and convenience retail network a connu une baisse de -14,3 millions EUR et s'établit à 97,6 millions EUR. Cette baisse est principalement due à une diminution de la fréquentation du fait de la COVID-19, ce qui a eu un impact sur Ubiway Retail, en particulier dans les environnements de voyages.

Les **Value added services** ont atteint le montant de 26,2 millions EUR, en hausse de +0,6 million EUR par rapport à l'exercice précédent, grâce à une augmentation des revenus issus de la gestion des données et documents.

Les **charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -54,5 millions EUR, ce qui s'explique principalement par les réductions de valeur sur Press et Retail. Hors dépréciations, les charges d'exploitation ont augmenté de -12,1 millions EUR. La hausse des coûts opérationnels du réseau mail pendant la période de fermeture des commerces de détail non essentiels en novembre 2020 et le pic de fin d'année a été principalement due à la croissance des volumes de colis et a dès lors été en grande partie compensée par le transfert de coûts, plus élevé, vers PaLo Eurasia. Ces charges d'exploitation étaient principalement liées (1) à des coûts salariaux et des frais d'intérim sensiblement plus élevés en raison de l'augmentation des effectifs, à l'indexation régulière des salaires et à une prime COVID-19 journalière pour le personnel opérationnel en service (du 30 novembre au 24 décembre), (2) à des frais de transport plus élevés en raison du recours accru à des sous-traitants et (3) à des coûts de location plus élevés pour la flotte de véhicules. Les charges d'exploitation ont aussi augmenté en raison de la hausse des refacturations de Corporate liées aux projets informatiques et de l'échelonnement des coûts entre le premier semestre de l'année et le quatrième trimestre 2020 (par exemple, les congés). L'ensemble de ces éléments a été en partie compensé par la baisse des approvisionnements et marchandises d'Ubiway et par la maîtrise des dépenses discrétionnaires de manière générale.

Par conséquent, l'**EBIT publié** s'est élevé à -15,5 millions EUR, avec une marge de -3,0 % et a affiché une baisse de -65,2 millions EUR par rapport à la même période en 2019. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 34,3 millions EUR, avec une marge de 6,5 %, et a affiché une baisse de -17,2 millions EUR par rapport à l'année précédente.

Exercice complet 2020

Le **total des produits d'exploitation** a diminué de -113,8 millions EUR, soit -5,5 % par rapport à l'an dernier. La baisse des **produits d'exploitation externes** s'est élevée à -161,0 millions EUR, soit -8,5 %, et a été partiellement compensée par des **produits d'exploitation inter-secteurs** supérieurs (+47,2 millions EUR), liés à l'augmentation de volume à PaLo Eurasia.

Les revenus du **Domestic mail** (c.-à-d. Transactional, Advertising et Press combinés) ont diminué de -83,7 millions EUR pour s'établir à 1.246,9 millions EUR. La baisse sous-jacente du volume a atteint -12,0 % pour toute l'année 2020, contre -7,9 % en 2019. De mars à mai 2020, elle s'est établie à -20,1 % en raison de la COVID-19. Le Transactional mail a enregistré une baisse sous-jacente du volume de -11,3 % pour l'année, dont -16,7 % de mars à mai 2020. Au cours de cette période, le confinement dû à la COVID-19 a eu un impact négatif sur toutes les catégories de courrier, en particulier sur les volumes de petit courrier administratif et les lettres recommandées. Si l'on ne tient pas compte de la COVID-19, les volumes sous-jacents de courrier ont diminué subissant les effets des tendances structurelles connues de la substitution électronique et de la numérisation. L'Advertising mail a connu une baisse de volume sous-jacente de -18,8 % pour l'année, dont -36,2 % de mars à mai 2020, principalement en raison de l'annulation de campagnes suite à la première fermeture imposée pour cause de COVID-19 à 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. La fermeture complète des commerces de détail non essentiels en novembre 2020 et l'hésitation constante à faire de la publicité dans le contexte incertain de la COVID-19 ont aussi eu un impact négatif sur la baisse sous-jacente du volume. Le volume Press a diminué sur une base sous-jacente de -5,3 %, en raison de la substitution électronique et d'une rationalisation.

La baisse du volume total de Domestic mail a eu un impact sur les revenus à concurrence de -136,3 millions EUR et les élections de 2019 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 +53,2 millions EUR et par des différences à hauteur de +3,1 millions EUR au niveau des jours ouvrables.

Mail & Retail		Total 2019	1T20	2T20	3T20	4T20	Total 2020
Evolution sous-jacentes des volumes de mail							
Domestic mail	-7,9%	-9,9%	-17,7%	-8,2%	-11,8%	-12,0%	
Transactional mail	-9,2%	-8,8%	-16,7%	-8,3%	-10,8%	-11,3%	
Advertising mail	-4,7%	-16,5%	-26,6%	-9,4%	-20,4%	-18,8%	
Press	-6,5%	-5,2%	-8,0%	-5,4%	-2,7%	-5,3%	

Proximity and convenience retail network a régressé de -76,1 millions EUR et s'est établi à 386,5 millions EUR. Si l'on exclut l'impact de la déconsolidation d'Alvadis en septembre 2019 (-20,9 millions EUR), la baisse s'est élevée à -55,2 millions EUR, en raison de la diminution des revenus d'Ubiway Retail suite à la fermeture partielle du réseau liée à la COVID-19, à une fréquentation moindre et à une baisse des revenus bancaires et financiers.

Les **Value added services** ont diminué de -1,2 million EUR, pour s'établir à 102,7 millions EUR, en raison d'une hausse des revenus provenant de la gestion des amendes, plus que compensée par la baisse des revenus générés entre autres par les plaques d'immatriculation européennes, les services de traitement des données et les services courrier à valeur ajoutée.

Les **charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -20,5 millions EUR, ce qui s'explique principalement par les réductions de valeur de Press et Retail à concurrence de -49,1 millions EUR. Hors dépréciations, les charges d'exploitation ont diminué de +24,8 millions EUR. Les charges d'exploitation en hausse découlant des frais liés au personnel et d'intérim en raison (1) d'un accroissement des effectifs principalement dû à l'augmentation des volumes de colis et de l'absentéisme et (2) du prix des primes COVID-19 et de l'indexation régulière des salaires, ainsi que les charges d'exploitation spécifiques à la COVID-19, ont été plus que compensées par les approvisionnements et marchandises en baisse chez Ubiway Retail, y compris l'impact de la déconsolidation d'Alvadis, une TVA récupérable plus élevée, une hausse des dépenses liées au tri transférées à PaLo Eurasia due à la croissance exponentielle des volumes de colis traités dans le réseau mail, et à la baisse des coûts liés aux projets.

L'**EBIT publié** à 119,6 millions EUR a subi l'impact à hauteur de -49,1 millions EUR des réductions de valeur de Press et Retail. L'**EBIT ajusté** s'est élevé à 171,2 millions EUR, ce qui représente une baisse de -86,1 millions EUR par rapport à l'année précédente.

La COVID-19 a eu un impact net estimé négatif sur l'EBIT de l'année 2020, en raison d'une baisse accrue des volumes de courrier, principalement dans Advertising mail, et de la pression exercée sur le commerce de détail, combinée à des charges d'exploitation supplémentaires spécifiques, que n'ont que partiellement compensées des économies de coûts. À partir du troisième trimestre 2020, l'impact de la COVID-19 n'a plus été quantifié, car dissocier ses effets des développements commerciaux observés devenait de plus en plus artificiel et dès lors moins pertinent.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics Europe & Asia

Parcels & Logistics Europe & Asia En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Produits d'exploitation externes	813,2	1.073,9	32,1%	229,9	311,8	35,6%
Parcels BeNe	380,6	547,9	43,9%	107,8	168,1	55,9%
E-commerce logistics	133,1	172,5	29,7%	40,6	46,0	13,5%
Cross-border	299,5	353,5	18,0%	81,5	97,7	19,9%
Produits d'exploitation inter-secteurs	17,8	14,0	-21,1%	4,5	4,6	0,9%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	830,9	1.087,9	30,9%	234,4	316,4	35,0%
Charges d'exploitation	747,7	966,8	29,3%	215,9	288,6	33,7%
EBITDA	83,2	121,1	45,5%	18,5	27,8	49,9%
Dépréciations – Amortissements	21,7	22,6	4,0%	5,4	6,1	13,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	61,5	98,5	60,2%	13,2	21,7	64,8%
Marge (%)	7,4%	9,1%		5,6%	6,9%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	65,8	101,4	54,2%	13,9	22,4	61,8%
Marge (%)	7,9%	9,3%		5,9%	7,1%	
FTE moyens & intérim	3.248	3.668	12,9%	3.481	3.886	11,6%

Quatrième trimestre 2020

Le total des produits d'exploitation a augmenté de +82,0 millions EUR, soit 35,0 % (+83,5 millions EUR si l'on exclut l'extourne, l'année dernière, de la contrepartie conditionnelle de Leen Menken, à hauteur de -1,5 million EUR), sous l'effet de la hausse des produits d'exploitation externes. Au quatrième trimestre 2020, les **produits d'exploitation externes** ont atteint 311,8 millions EUR, affichant ainsi une hausse de +81,9 millions EUR, soit 35,6 % par rapport à la même période en 2019.

Les revenus de Parcels B2X ont augmenté de 69,9%, sous l'impulsion d'une croissance du volume de Parcels B2X³ de 67,4% et d'un effet mix/prix positif à concurrence de 2,5%. La croissance des volumes a été alimentée par la fermeture des commerces de détail non essentiels en novembre 2020 et par un impressionnant pic en fin d'année. Le prix/mix a été soutenu par des suppléments tarifaires liés au pic et un mix favorable des produits et clients. Le total des revenus de **Parcels BeNe** s'est élevé à 168,1 millions EUR, soit une augmentation de +60,3 millions EUR (ou +55,9 %) due à Parcels B2X et Dynalogic, et partiellement compensée par la baisse des revenus des autres activités d'une année à l'autre, en raison notamment de l'arrêt d'activités non rentables l'année dernière.

Parcels & Logistics Europe & Asia	Total de l'année en cours		4ème trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Évolution des volumes ⁴	+20,9%	+56,2%	+27,2%	+67,4%

Le produit d'exploitation d'**E-commerce logistics** au quatrième trimestre 2020 s'est élevé à 46,0 millions EUR, soit une augmentation de +5,5 millions EUR (ou +7,0 millions EUR si l'on exclut l'effet positif de l'extourne de la contrepartie conditionnelle de Leen Menken pour -1,5 million EUR l'année dernière) par rapport à la même période en 2019. Cette hausse s'explique principalement par la solide croissance organique d'Active Ants au niveau des clients existants ainsi que par les

³ Depuis le 3^e trimestre 2020, le taux de croissance du volume est constitué du B2X, hors Euro-Sprinters, CityDepot, Future Lab et Dynagroup. Le 4^e trimestre de 2019 et l'année complète 2019 ont été retraités pour refléter ce changement.

⁴ Le total de 2019, 1T20 and 2T20 ont été retraités pour refléter l'augmentation des volumes de Parcels B2X.

nouveaux clients acquis par le biais du rachat de MCS Fulfilment en octobre de l'année dernière. La croissance de Radial Europe a été principalement tirée par les activités au Royaume-Uni et par l'ouverture d'un nouveau site de fulfilment en Pologne au troisième trimestre 2020.

L'augmentation des revenus générés par le **Cross-border** s'est chiffrée à +16,2 millions EUR, soit +19,9 %. Cette forte progression des revenus est due à la solide croissance continue des volumes de colis asiatiques, liée au transport ferroviaire de conteneurs comme alternative au fret aérien, mais à un rythme plus lent que lors des précédents trimestres de 2020. La croissance des activités au Royaume-Uni a été alimentée par de nouveaux clients et des surtaxes. Cette hausse a partiellement été neutralisée par le recul des activités postales transfrontalières, la croissance des colis entrants n'ayant pas pu compenser entièrement la baisse à la fois des volumes de courrier entrant et sortant.

Les **charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -73,4 millions EUR. 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 et d'assurance des colis. PaLo Eurasia a ainsi enregistré des charges d'exploitation inter-secteurs plus élevées générées par M&R, en raison de la forte croissance des colis dans le réseau intégré de courrier et des colis du dernier kilomètre lors du confinement de novembre 2020 et du pic de fin d'année. Le mix des canaux a été négatif, en raison de volumes de courrier supérieurs dans le réseau intégré, par rapport au confinement du deuxième trimestre 2020. Cela a entraîné un recours accru aux sous-traitants.

L'**EBIT publié et l'EBIT ajusté** ont atteint respectivement 21,7 millions EUR et 22,4 millions EUR, avec une marge de respectivement 6,9% et 7,1%. Si l'on exclut l'extourne de la contrepartie conditionnelle de Leen Menken l'année dernière, l'**EBIT ajusté** a augmenté de +10,1 millions EUR sur le plan opérationnel.

Exercice complet 2020

Le total des produits d'exploitation a augmenté de +257,0 millions EUR, soit +30,9 % (+260,2 millions EUR si l'on exclut les extournes, l'année dernière, de la contrepartie conditionnelle de Dynagroup et Leen Menken, à hauteur de -3,2 millions EUR), sous l'effet principalement de la hausse des produits d'exploitation externes. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 1.073,9 millions EUR en 2020 et ont enregistré une hausse de +260,7 millions EUR, soit 32,1 % par rapport à 2019. Les règlements des frais terminaux ont eu un impact négatif de 2,6 millions EUR sur les revenus d'une année à l'autre.

Parcels BeNe a connu une augmentation de +167,2 millions EUR (+43,9 %) ou +168,9 millions EUR (+44,6 %) hors effet positif d'une extourne l'année dernière d'une contrepartie conditionnelle sur Dynagroup (-1,7 million EUR). La croissance d'une année à l'autre est due à une hausse du volume de Parcels B2X de +56,2 %³ et à Dynalogic. Les volumes ont été alimentés par l'augmentation des ventes en ligne due à la COVID-19 et aux deux fermetures imposées des commerces de détail non essentiels en Belgique au printemps et en novembre 2020. Ces effets positifs ont été partiellement compensés par la baisse de revenus d'autres activités d'une année à l'autre, en raison notamment de l'arrêt d'activités non rentable l'année dernière.

Parcels & Logistics Europe & Asia						
	Total 2019	1T20	2T20	3T20	4T20	Total 2020
Évolution des volumes ⁵	+20,9%	+25,2%	+79,3%	+49,0%	+67,4%	+56,2%

E-commerce logistics s'est élevé à 172,5 millions EUR, soit une augmentation de +39,5 millions EUR (ou +41,0 millions EUR si l'on exclut l'effet positif de l'extourne de la contrepartie conditionnelle Leen Menken pour -1,5 million EUR l'année dernière) par rapport à 2019. Cette augmentation est principalement expliquée par la croissance enregistrée chez Radial Europe et Active Ants au niveau des clients existants. La croissance complémentaire du chiffre d'affaires a découlé de l'intégration de MCS Fulfilment (faisant partie d'Active Ants) au 1^{er} octobre 2019, contribuant à hauteur de 9,3 millions EUR d'une année à l'autre.

Cross-border a augmenté de +54,0 millions EUR, pour s'élever à 353,5 millions EUR. Cette situation a résulté de la croissance exponentielle des volumes de colis asiatiques expédiés par train depuis juin 2020, en guise d'alternative au fret aérien affecté par la COVID-19, avec un ralentissement du rythme de croissance d'un trimestre à l'autre entre le deuxième et le quatrième trimestres 2020. Cette hausse a partiellement été neutralisée par le recul des activités postales transfrontalières, la croissance

⁵ Le total de 2019, 1T20 and 2T20 ont été retraités pour refléter l'augmentation des volumes de Parcels B2X.

au niveau des colis entrants n'ayant pas pu compenser totalement la baisse à la fois des volumes de courrier entrant et sortant. Les règlements des frais terminaux ont eu un impact négatif de -2,6 millions EUR sur les revenus d'une année à l'autre.

Les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) ont augmenté de -220,0 millions EUR, principalement en raison de la hausse des coûts variables liés aux volumes, qui s'est traduite par une augmentation des coûts salariaux, des frais d'intérim et des frais de transport, ce qui a également entraîné une hausse des charges d'exploitation inter-secteurs de M&R pour les volumes de colis traités au sein du réseau intégré de courrier et de colis du dernier kilomètre. En outre, Palo Eurasia a enregistré des charges d'exploitation spécifiques liées à la COVID-19 et des impacts défavorables d'une année à l'autre liés aux règlements des frais terminaux (-2,3 millions EUR) et à la récupération de la TVA (-2,5 millions EUR).

Par conséquent, l'**EBIT publié** s'est élevé à 98,5 millions EUR, soit une augmentation de +37,0 millions EUR (+60,2 %) par rapport à 2019 avec une marge de 9,1 %. L'**EBIT ajusté** s'est quant à lui chiffré à 101,4 millions EUR et a donc connu une hausse de +35,6 millions EUR (+54,2 %) par rapport à 2019 avec une marge de 9,3 %. Si l'on exclut les extournes de contreparties conditionnelles, la récupération supplémentaire de la TVA et les règlements des frais terminaux d'une année à l'autre (-10,6 millions EUR ensemble), l'**EBIT ajusté** a augmenté de +46,2 millions EUR (+84 %) sur le plan opérationnel.

La COVID-19 a eu un impact net estimé positif sur l'**EBIT** de l'année 2020 grâce à une croissance supplémentaire des produits d'exploitation dans tous les secteurs d'activité, laquelle n'a été que partiellement compensée par des charges d'exploitation spécifiques additionnelles. À partir du troisième trimestre 2020, l'impact de la COVID-19 n'a plus été quantifié, car dissocier ses effets des développements commerciaux observés devenait de plus en plus artificiel et dès lors moins pertinent.

Performance par entité opérationnelle: Parcels & Logistics North America

Parcels & Logistics North America En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Produits d'exploitation externes	1.097,5	1.329,2	21,1%	392,5	422,5	7,6%
E-commerce logistics	1.008,1	1.246,4	23,6%	369,5	404,0	9,3%
International mail	89,4	82,8	-7,4%	23,0	18,5	-19,4%
Produits d'exploitation inter-secteurs	6,8	6,8	1,0%	2,8	2,4	-12,8%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	1.104,2	1.336,0	21,0%	395,3	424,9	7,5%
Charges d'exploitation	1.048,7	1.233,7	17,6%	369,9	395,4	6,9%
EBITDA	55,5	102,3	84,4%	25,4	29,5	16,1%
Dépréciations – Amortissements	71,6	95,0	32,7%	18,1	31,2	72,5%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(16,1)	7,4	-	7,3	(1,7)	-
Marge (%)	-1,5%	0,6%		1,9%	-0,4%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(3,0)	32,8	-	10,6	13,9	31,0%
Marge (%)	-0,3%	2,5%		2,7%	3,3%	
FTE moyens & intérim	8.061	9.845	22,1%	10.850	13.434	23,8%

Quatrième trimestre 2020

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +29,7 millions EUR, soit +7,5 % (+16,0 % à taux de change constant), sous l'influence de l'E-commerce logistics. Au quatrième trimestre 2020, les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 422,5 millions EUR, affichant ainsi une hausse de +30,0 millions EUR, soit +7,6 % par rapport à la même période en 2019.

E-commerce logistics a augmenté de +34,5 millions EUR pour atteindre 404,0 millions EUR, soit +9,3 % (+17,9 % à taux de change constant). L'augmentation des revenus est principalement expliquée par Radial North America, qui a enregistré une nouvelle belle croissance au niveau de ses clients existants (+18,5%) et l'apport de nouveaux clients lancés en 2019, partiellement compensé par l'attrition de clients. Les activités cross-border (Landmark, Apple Express et FDM) ont enregistré des volumes considérables émanant à la fois de clients existants et de nouveaux clients, alimentés par le développement continu du e-commerce.

Radial North America (*) En millions USD (Ajusté)	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Total des produits d'exploitation	934,9	1.201,3	28,5%	353,2	407,1	15,3%
EBITDA	29,2	78,6	169,3%	18,7	22,6	20,5%
Résultat d'exploitation (EBIT)	(29,2)	11,5	-	2,1	7,6	261,9%

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

International mail a subi une baisse au quatrième trimestre 2020, tombant à 18,5 millions EUR (-13,2 % à taux de change constant) en raison de l'impact défavorable de la COVID-19 sur l'activité courrier.

Les charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements) ont augmenté de -38,7 millions EUR ou -10,0 % (-18,6 % à taux de change constant), en raison (1) de la hausse des coûts variables de la main-d'œuvre, des frais de transport et des commissions sur les cartes de crédit, tous liés au volume, (2) du coût de -3,2 millions EUR lié à l'attaque par rançongiciel, déduction faite d'un recouvrement partiel auprès des assurances, et enfin (3) de la hausse des dépréciations et amortissements des sites de fulfilment supplémentaires, et d'une réduction de valeur de 13,0 millions EUR sur The Mail Group. Les éléments susdits ont été partiellement compensés par une meilleure productivité au niveau du fulfilment et une maîtrise des coûts en général.

L'impact de l'attaque par rançongiciel sur la **marge brute** est estimé à -6,0 millions EUR.

L'**EBIT ajusté** s'est élevé au quatrième trimestre 2020 à 13,9 millions EUR, affichant une augmentation de +3,3 millions EUR par rapport à la même période en 2019. Si l'on exclut l'impact de l'attaque de rançongiciel (-9,2 millions EUR⁶), l'**EBIT ajusté** a plus que doublé pour atteindre 23,1 millions EUR (marge de 5,4 %), grâce à un levier opérationnel positif de l'E-commerce logistics, en particulier chez Radial. L'**EBIT publié** à -1,7 million EUR a subi l'impact de la réduction de valeur de The Mail Group à hauteur de 13,0 millions EUR.

Exercice complet 2020

Le **total des produits d'exploitation** a augmenté de +231,8 millions EUR, soit 21,0% (+24,3% à taux de change constant) pour atteindre 1.336,0 millions EUR, sous l'influence de l'E-commerce logistics. Les **produits d'exploitation externes** se sont élevés à 1.329,2 millions EUR et ont ainsi augmenté de +231,7 millions EUR, soit +21,1%, par rapport à 2019.

E-commerce logistics a augmenté de +238,4 millions EUR, soit +23,6%, pour se chiffrer à 1.246,4 millions EUR (+27,2% à taux de change constant). L'augmentation des revenus est principalement expliquée par Radial North America, qui a enregistré une nouvelle belle croissance au niveau de ses clients existants (+26,8%) et l'apport de nouveaux clients lancés en 2019 pour lesquels les ventes ont plus que triplé, partiellement compensé par l'attrition de clients.

International mail atteint un montant de 82,8 millions EUR, soit une baisse de -6,6 millions EUR ou -7,4% (-5,8% à taux de change constant), en raison d'un recul des revenus au sein de The Mail Group⁵, dû à une chute significative du segment du courrier professionnel à la suite de la COVID-19.

Les **charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -208,4 millions EUR, soit -18,6% (-21,7 % à taux de change constant), en raison (1) de la hausse des coûts variables de la main-d'œuvre et des frais de transport et commissions sur les cartes de crédit, tous liés au volume, (2) des créances douteuses dues à la COVID-19, (3) de dépréciations et amortissements plus élevés des sites supplémentaires de fulfilment et d'une réduction de valeur de 13,0 millions EUR sur The Mail Group, (4) des charges d'exploitation liées à la COVID-19 et (5) des coûts de l'attaque par rançongiciel pour -3,2 millions EUR, déduction faite d'un recouvrement partiel auprès des assurances. Les éléments susdits ont été partiellement compensés par une meilleure productivité, les bénéfices de programmes de réductions de coûts, et une maîtrise des coûts en général.

L'impact de l'attaque de rançongiciel sur la **marge brute** est estimé à -6,0 millions EUR.

L'**EBIT ajusté** et l'**EBIT publié** ont augmenté de 32,8 millions EUR et 7,4 millions EUR respectivement, pour atteindre +35,8 millions EUR et +23,5 millions EUR. Cette hausse est due à la forte croissance du e-commerce et au levier d'exploitation élevé de Radial. Si l'on exclut l'impact de l'attaque par rançongiciel (-9,2 millions EUR), l'**EBIT ajusté** s'élève à 41,9 millions EUR (marge de 3,1%). L'**EBIT publié** à 7,4 millions EUR a subi l'impact d'une réduction de valeur de The Mail Group à hauteur de 13,0 millions EUR.

La COVID-19 a eu un impact net estimé positif sur l'**EBIT** de l'année 2020 grâce aux volumes supplémentaires de l'E-commerce logistics, partiellement compensés seulement par la baisse d'**International mail**, des charges d'exploitation spécifiques additionnelles, et des créances douteuses. À partir du troisième trimestre 2020, l'impact de la COVID-19 n'a plus été quantifié, car dissocier ses effets des développements commerciaux observés devenait de plus en plus artificiel et dès lors moins pertinent.

⁶ En 2020, les coûts nets estimés s'élevaient à 9,2 millions EUR et comme Radial dispose d'une couverture de cyber-assurance, ceci constitue un actif éventuel envers les compagnies d'assurance.

Performance par entité opérationnelle: Corporate

Corporate	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
En millions EUR						
Produits d'exploitation externes	30,1	15,4	-48,9%	4,6	3,6	-23,2%
Produits d'exploitation inter-secteurs	372,0	375,2	0,9%	105,7	113,1	7,1%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	402,1	390,6	-2,9%	110,3	116,7	5,8%
Charges d'exploitation	340,7	343,4	0,8%	98,3	108,2	10,0%
EBITDA	61,4	47,2	-23,2%	12,0	8,5	-29,3%
Dépréciations – Amortissements	70,8	72,0	1,8%	18,8	18,6	-0,6%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT publié)	(9,3)	(24,9)	-	(6,8)	(10,2)	-
Marge (%)	-2,3%	-6,4%		-6,2%	-8,7%	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT ajusté)	(9,3)	(24,9)	-	(6,8)	(10,2)	-
Marge (%)	-2,3%	-6,4%		-6,2%	-8,7%	
FTE moyens & intérim	1.633	1.591	-2,5%	1.647	1.546	-6,1%

Quatrième trimestre 2020

Au quatrième trimestre 2020, les **produits d'exploitation externes** ont diminué de -1,1 million EUR pour s'établir à 3,6 millions EUR en raison de ventes immobilières moindres.

Les **charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -9,8 millions EUR en raison d'un renforcement des services aux entités opérationnelles (à savoir +7,5 millions EUR de produit d'exploitation inter-secteurs supplémentaires), en particulier pour les projets liés à l'informatique.

Par conséquent, l'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont subi une diminution de -3,4 millions EUR d'une année à l'autre pour atteindre -10,2 millions EUR.

Exercice complet 2020

Le produit d'exploitation externe a diminué de -14,7 millions EUR, pour s'établir à 15,4 millions EUR, en raison de ventes d'immeubles moindres, dues à la vente lors du deuxième trimestre 2019 du bâtiment du siège central au Centre Monnaie (+19,9 millions EUR de plus-value sur la vente).

Les **charges d'exploitation (y compris les dépréciations et amortissements)** ont augmenté de -4,0 millions EUR en raison d'une plus grande refacturation des services fournis aux entités opérationnelles (à savoir +3,2 millions EUR de produit d'exploitation inter-secteurs supplémentaires). Déduction faite des produits d'exploitation inter-secteurs, les charges d'exploitation (comprenant les dépréciations et amortissements) sont presque restées stables (-0,8 million EUR). L'impact négatif de la récupération de la TVA d'une année à l'autre et l'augmentation des provisions ont été partiellement compensés par la baisse des coûts des projets et la maîtrise des coûts.

Par conséquent, l'**EBIT publié** et l'**EBIT ajusté** ont subi une diminution de -15,6 millions EUR pour atteindre -24,9 millions EUR.

La COVID-19 a eu un impact net estimé négatif sur l'EBIT de l'année 2020, principalement en raison des coûts supplémentaires liés aux mesures de santé et de sécurité. À partir du troisième trimestre 2020, l'impact de la COVID-19 n'a plus été quantifié, car dissocier ses effets des développements commerciaux observés devenait de plus en plus artificiel et dès lors moins pertinent.

Flux de trésorerie

En millions EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	424,2	571,3	217,6	201,0
duquel le flux de trésorerie des activités opérationnelles avant Δ du BFR & provisions	405,3	431,2	105,8	64,7
Flux de trésorerie d les activités d'investissement	-122,2	-127,6	-90,4	-55,6
Flux de trésorerie des activités de financement	-314,1	-138,8	-162,4	-40,5
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-12,1	304,9	-35,3	104,9
Flux de trésorerie disponible	302,0	443,7	127,2	145,4

Quatrième trimestre 2020

Au quatrième trimestre 2020, le flux net de trésorerie a augmenté de 140,1 millions EUR par rapport à la même période l'année précédente, pour s'établir à 104,9 millions EUR.

Le flux de trésorerie disponible s'est élevé à 145,4 millions EUR, tandis que le flux de trésorerie disponible ajusté s'est chiffré à +117,2 millions EUR (c.-à-d. en ajustant le flux de trésorerie disponible pour les montants collectés dus aux clients de Radial, soit +28,2 millions EUR au quatrième trimestre 2020).

Le flux de trésorerie découlant des activités opérationnelles a diminué de 16,6 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, pour atteindre 201,0 millions EUR. Le flux de trésorerie émanant des activités d'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement et provisions a diminué de -41,2 millions EUR en raison de la baisse de l'EBITDA (-12,9 millions EUR), de l'augmentation des versements anticipés d'impôts (-25,9 millions EUR) et de l'absence de dividende sur les résultats de bpost banque (-5,0 millions EUR).

Les entrées de liquidités liées aux montants collectés dus aux clients de Radial ont diminué de -15,1 millions EUR (28,2 millions EUR au quatrième trimestre 2020 contre 43,3 millions EUR d'entrées durant la même période l'an dernier). Le solde de la variation du besoin en fonds de roulement (+36,3 millions EUR) s'explique principalement par l'augmentation des frais terminaux, combinée à l'extension des délais de paiement de factures en raison de certaines initiatives temporaires mises en place dans le cadre de la pandémie, qui seront démantelées au cours du premier trimestre 2021. Cela a été partiellement compensé par une baisse des soldes de fournisseurs, principalement due au calendrier des dépenses, et par l'augmentation du délai moyen de recouvrement (DSO) en raison de l'impact du mix sur les créances.

Les activités d'investissement ont généré une sortie de liquidités de 55,6 millions EUR au quatrième trimestre 2020, à comparer aux 90,4 millions EUR de sortie de liquidités pour la même période l'année précédente. L'évolution au quatrième trimestre s'explique principalement par le prêt subordonné accordé à bpost banque au quatrième trimestre 2019 (+25,0 millions EUR), combiné à des dépenses en capital moindres (+12,3 millions EUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 60,9 millions EUR au quatrième trimestre 2020 et ont été principalement consacrées à l'accroissement de la capacité pour les colis et de l'E-commerce logistics chez Radial North America, en Belgique (Parcels B2X) et aux Pays-Bas (Active Ants).

En 2020, les sorties de liquidités liées aux activités de financement se sont élevées à 40,5 millions EUR, soit 121,9 millions EUR de moins qu'au quatrième trimestre 2019, en raison de l'absence d'acompte sur dividende en 2020 (+124,0 millions EUR).

Exercice complet 2020

En 2020, le flux net de trésorerie a augmenté par rapport à la même période de l'année précédente, de 317,0 millions EUR pour s'établir à 304,9 millions EUR.

Le flux de trésorerie disponible s'est élevé à 443,7 millions EUR.

Le flux de trésorerie découlant des activités opérationnelles a augmenté de 147,1 millions EUR par rapport à la même période l'an dernier, pour atteindre 571,3 millions EUR.

Le flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles avant changement du besoin en fonds de roulement et des provisions a augmenté de 25,9 millions EUR. L'EBITDA hors gain réalisé sur la vente du siège social (+1,4 million EUR, dont +19,9 millions EUR liés au poste hors trésorerie) est resté stable. L'année 2020 a bénéficié d'un remboursement d'impôts sur les années précédentes (+7,5 millions EUR vs. -13,8 millions EUR au premier trimestre 2019). En outre, les versements anticipés d'impôts moindres ont eu un impact positif sur les résultats opérationnels (+4,9 millions EUR). Cela a été partiellement compensé par l'absence de dividende de bpost banque en 2020.

La variation du besoin en fonds de roulement et des provisions s'est améliorée de 121,2 millions EUR, pour atteindre 140,1 millions EUR en 2020 (18,9 millions EUR en 2019). Cela a résulté principalement de l'impact positif de l'augmentation des frais terminaux, en ligne avec l'expansion des activités cross border, combiné à celui de l'extension des délais de paiement de factures en raison de certaines initiatives temporaires mises en place dans le contexte de la pandémie, qui seront démantelées au cours du premier trimestre de l'année suivante. Cela a été partiellement compensé par une baisse des soldes de fournisseurs, principalement due au calendrier des dépenses, et par l'augmentation du délai moyen de recouvrement (DSO) en raison de l'impact du mix sur les créances. Les montants collectés dus aux clients de Radial ont diminué de -10,8 millions EUR par rapport à 2019.

Les activités d'investissement ont résulté en une sortie de trésorerie de 127,6 millions EUR en 2020, à comparer aux 122,2 millions EUR de l'année précédente. Cela s'explique principalement par des gains supérieurs réalisés sur des ventes de bâtiments (-45,6 millions EUR) combinés à la vente d'Alvadis (-5,9 millions EUR) en 2019. Cela a été partiellement compensé par le prêt subordonné accordé à bpost banque en 2019 (+25,0 millions EUR), la baisse des dépenses pour les activités de fusion et acquisition (+6,6 millions EUR) et la diminution des dépenses en capital (+14,5 millions EUR).

Les dépenses en capital se sont élevées à 147,7 millions EUR, pour 162,3 millions EUR l'année précédente, et ont été principalement consacrées à l'accroissement de la capacité pour les colis et de l'E-commerce logistics chez Radial North America, en Belgique (Parcels B2X) et aux Pays-Bas (Active Ants).

En 2020, les sorties de liquidités liées aux activités de financement se sont élevées à -138,8 millions EUR, contre -314,1 millions EUR l'année dernière, ce qui s'explique principalement par l'absence de paiement de dividendes en 2020 (+174,0 millions EUR).

Principaux événements du quatrième trimestre

Le 8 décembre 2020, le groupe bpost a annoncé une révision de sa future politique de dividende et a présenté CONNECT 2026

Le 8 décembre 2020, en même temps que la mise à jour de la stratégie CONNECT 2026, le groupe bpost a annoncé son cadre d'allocation de capital adapté afin de soutenir et d'accélérer sa transformation commerciale en un groupe omni-commercial durable et proche de la société, tout en restant un fournisseur de courrier efficace en Belgique.

La nouvelle politique de dividende du groupe bpost vise à verser entre 30 et 50 % du bénéfice net IFRS. Cette politique offre une souplesse suffisante pour mettre en œuvre la stratégie tout en maximisant les rendements pour les actionnaires et en renforçant la création de valeur durable pour les actionnaires à long terme. Le versement du dividende annuel aura lieu au mois de mai, après l'assemblée générale annuelle des actionnaires.

L'ambition financière de CONNECT 2026 est de chercher à plus que compenser la perte d'EBIT due au déclin de l'activité courrier sur la trajectoire 2021-2026, et de se préparer à une croissance ajustée de l'EBIT du groupe bpost. À l'avenir, le groupe bpost donnera des orientations financières annuelles plutôt que des objectifs d'EBIT à long terme, car la transformation de l'entreprise dépend en partie de facteurs exogènes dont le calendrier est imprévisible.

Le 23 décembre 2020, bpost et BNP Paribas Fortis (BNPPF) ont annoncé un nouveau modèle de partenariat pour bpost banque

bpost et BNP Paribas Fortis ont signé un accord non contraignant sur le futur partenariat à long terme de bpost banque. bpost vendrait sa participation de 50 % dans bpost banque à BNPPF. Le prix d'achat sera calculé sur la base de la valeur de l'actif net IFRS au moment de la clôture. bpost continuerait à fournir des services bancaires par l'intermédiaire de son réseau physique de bureaux de poste, ce qui garantirait un service de haute qualité et donc les revenus futurs des activités bancaires au sein de bpost. La tarification de ces services bancaires fait l'objet de nouvelles discussions. Toutefois, nous ne prévoyons pas actuellement d'écart important par des revenus du nouvel accord commercial par rapport à ce que nous aurions pu prévoir dans le cadre des accords existants avec BNPPF et bpost banque, sous réserve des résultats des ventes de bpost et des circonstances du marché.

Grâce à ce partenariat à long terme, bpost et BNP Paribas Fortis renforcent leur relation commerciale durable, fondée sur une stratégie de proximité commune visant à offrir des services financiers par le biais d'un réseau d'agences proche du citoyen. Cela confirme la valeur ajoutée future du réseau de bpost et, par conséquent, les clients de bpost banque peuvent compter sur une continuité dans l'excellence du service dans leur environnement familial.

bpost et BNPPF ont l'intention de signer des accords contraignants d'ici à la fin mars 2021, l'objectif étant de clôturer la transaction d'ici à la fin 2021. La durée du futur partenariat est de 7 ans. L'opération sera soumise aux conditions habituelles, notamment aux autorisations réglementaires

Calendrier financier

10.03.2021 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
06.04.2021	Début de la période de silence précédant la publication des résultats Q1/2021
05.05.2021 (17.45 CET)	Annonce des résultats Q1/2021
06.05.2021 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
12.05.2021	Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
07.07.2021	Début de la période de silence précédant la publication des résultats Q2/2021
05.08.2021 (17.45 CET)	Annonce des résultats Q2/2021 et semi-annuels
06.08.2021 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes
11.10.2021	Début de la période de silence précédant la publication des résultats Q3/2021
09.11.2021 (17.45 CET)	Annonce des résultats Q3/2021
10.11.2021 (10.00 CET)	Conférence téléphonique avec les analystes

États financiers consolidés intermédiaires abrégés audités⁷

Le collège des commissaires, EY Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises représenté par M. Romuald Bilem et PVMD Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises représenté par Mme Caroline Baert, ont émis une attestation sans réserve sur les états financiers consolidés et ont confirmé que les informations financières reprises dans le communiqué de presse ne présentent pas de différences significatives par rapport aux états financiers consolidés.

Compte de résultats consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4ème trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Chiffre d'affaires	3.779,4	4.115,1	1.101,0	1.185,2
Autres produits d'exploitation	58,4	39,5	12,7	9,2
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	3.837,8	4.154,6	1.113,8	1.194,4
Approvisionnements et marchandises	(245,9)	(201,5)	(62,4)	(51,7)
Services et biens divers	(1.525,0)	(1.813,1)	(521,0)	(594,5)
Charges de personnel	(1.505,1)	(1.586,5)	(394,1)	(422,7)
Autres charges d'exploitation	(24,2)	(34,4)	(9,8)	(12,0)
Dépréciations – Amortissements	(247,7)	(318,5)	(62,9)	(119,1)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(3.547,9)	(3.954,0)	(1.050,4)	(1.200,1)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	289,9	200,7	63,4	(5,7)
Revenus financier	8,3	7,4	3,1	2,6
Charges financières	(69,7)	(55,2)	(29,8)	(20,5)
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée du coût de la vente	0,0	(141,6)	0,0	(141,6)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	15,8	18,3	6,4	4,7
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	244,3	29,6	43,0	(160,5)
Impôts sur le résultat	(89,6)	(48,8)	(15,2)	5,4
RÉSULTAT DE L'ANNÉE	154,7	(19,2)	27,8	(155,1)
Attribuable aux:				
Porteurs de capitaux propres de la société-mère	154,2	(19,4)	27,7	(155,0)
Intérêts minoritaires	0,5	0,1	0,1	(0,1)

⁷Un ensemble complet d'états financiers consolidés et de notes sur l'ensemble de l'année 2020 est disponible dans le rapport annuel 2020 à l'adresse corporate.bpost.be/investors.

Revenu / (Perte) par action

En EUR	Total de l'année en cours	4ème trimestre	
		2019	2020
► de base, bénéfice (perte) de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,77	(0,10)	0,14
► dilué, bénéfice (perte) de l'année attribuable aux actionnaires ordinaires de la société-mère	0,77	(0,10)	0,14

Conformément à IAS 33, le résultat par action dilué est calculé en divisant le bénéfice/(perte) net(te) 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.

État de résultat global consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4ème trimestre	
	2019	2020	2019	2020
RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	154,7	(19,2)	27,8	(155,1)
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	(22,6)	(16,1)	(10,6)	(2,1)
<i>Variation brute des autres éléments du résultat global des entreprises associées</i>	(33,5)	(21,5)	(14,1)	(1,2)
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	10,9	5,4	3,5	(1,0)
Gain/(perte) sur couverture d'investissement net	(2,4)	11,0	4,0	5,8
Gain/(perte) net(te) sur couvertures de flux de trésorerie	1,8	1,9	0,4	0,5
<i>Gain/(perte) brut(e) sur couverture de flux de trésorerie</i>	2,5	2,5	0,6	0,6
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(0,7)	(0,6)	(0,2)	(0,2)
Ecart dû à la conversion des devises étrangères	23,7	(62,6)	(23,2)	(31,0)
ÉLÉMENTS QUI SERONT RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	0,4	(65,9)	(29,2)	(26,8)
Eléments ne pouvant pas être reclassés ultérieurement dans le compte de résultats				
Gain / (perte) net(te) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées	2,7	1,7	1,6	0,8
<i>Gain/(perte) brut(e) de réévaluation sur les régimes à prestations déterminées</i>	3,2	2,1	1,8	0,9
<i>Impact taxe sur le résultat</i>	(0,6)	(0,4)	(0,1)	(0,1)
ÉLÉMENTS NE POUVANT PAS ÊTRE RECLASSÉS ULTÉRIEUREMENT DANS LE COMPTE DE RÉSULTATS, NETS D'IMPÔTS	2,7	1,7	1,6	0,8
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT POUR L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	3,0	(64,2)	(27,6)	(26,0)
RÉSULTAT TOTAL DE L'EXERCICE, DÉDUCTION FAITE DES IMPÔTS	157,7	(83,4)	0,2	(181,1)
Attribuable aux:				
Porteurs des capitaux propres de la société-mère	157,2	(83,5)	0,1	(181,0)
Intérêts minoritaires	0,5	0,1	0,1	(0,1)

Bilan consolidé intermédiaire abrégé

En millions EUR	Au 31 décembre 2019	Au 31 décembre 2020
Actifs		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.133,6	1.138,0
Immobilisations incorporelles	898,3	771,7
Participations dans des entreprises associées et co-entreprises	239,5	0,1
Immeubles de placement	5,0	3,3
Actifs d'impôts différés	27,3	45,6
Créances commerciales et autres créances	41,5	16,6
	2.345,1	1.975,2
Actifs courants		
Stocks	34,7	32,7
Impôt sur le résultat à recevoir	8,1	5,2
Créances commerciales et autres créances	717,6	810,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	670,2	948,1
	1.430,5	1.796,0
Actifs destinés à la vente	1,4	103,3
TOTAL DES ACTIFS	3.777,1	3.874,5
Capitaux propres et passifs		
Capital souscrit	364,0	364,0
Réserves	252,3	249,8
Ecart de conversion	34,0	(17,6)
Bénéfices reportés	30,7	(19,2)
Réserves des actifs non financiers détenus en vue de la vente	0,0	5,6
Capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres à la société-mère	680,9	582,5
Intérêts minoritaires	1,7	1,3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	682,6	583,8
Passifs non courants		
Emprunts portant intérêts	1.176,8	1.165,0
Avantages au personnel	320,6	320,0
Dettes commerciales et autres dettes	27,7	48,6
Provisions	16,2	13,3
Passifs d'impôts différés	7,0	6,8
	1.548,2	1.553,6
Passifs courants		
Emprunts portant intérêts	272,7	278,2
Découverts bancaires	0,5	0,0
Provisions	13,7	13,7
Impôts sur le résultat à payer	7,3	6,4
Instruments dérivés	1,3	0,3
Dettes commerciales et autres dettes	1.250,9	1.438,4
	1.546,3	1.737,1
TOTAL DES PASSIFS	3.094,5	3.290,7
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	3.777,1	3.874,5

Mouvements consolidés des capitaux propres abrégés

ATTRIBUABLES 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
Bénéfice de l'année 2019					154,2	154,2	0,5	154,7
Autres éléments du résultat			33,4	21,3	(51,6)	3,0		3,0
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	33,4	21,3	102,6	157,2	0,5	157,7
Dividendes payés			(50,0)		(124,0)	(174,0)	0,0	(174,0)
Autres			(2,5)		0,5	(2,0)	(1,4)	(3,4)
AU 31 DECEMBRE 2019	364,0	0,0	252,3	34,0	30,7	680,9	1,7	682,6
 Au 1 JANVIER 2020	 364,0	 0,0	 252,3	 34,0	 30,7	 680,9	 1,7	 682,6
Perte de l'année 2020					(19,4)	(19,4)	0,1	(19,2)
Autres éléments du résultat			18,1	(51,6)	(30,7)	(64,2)		(64,2)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'ANNÉE	0,0	0,0	18,1	(51,6)	(50,0)	(83,5)	0,1	(83,4)
Autres			(15,0)		0,1	(14,9)	(0,5)	(15,4)
AU 31 DECEMBRE 2020	364,0	0,0	255,4	(17,6)	(19,2)	582,5	1,3	583,8

Les capitaux propres ont diminué de 98,8 millions EUR, soit -14,5%, pour atteindre 583,8 millions EUR au 31 décembre 2020, contre 682,6 millions EUR au 31 décembre 2019. La partie effective d'une couverture de flux de trésorerie conclue pour couvrir le risque de flux de trésorerie de l'obligation (1,9 million EUR) et la réévaluation des gains sur les avantages au personnel (1,7 million EUR) ont été partiellement compensés par la perte réalisée (19,2 millions EUR), l'ajustement à la juste valeur du portefeuille obligataire de bpost banque (16,1 millions EUR), les différences de change sur la conversion des opérations à l'étranger (51,6 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 (15,0 millions EUR). La réserve de couverture de flux de trésorerie sera reclassée en perte ou profit durant les 8 années qui suivent la date d'émission de l'obligation.

Flux de trésorerie intermédiaire consolidé abrégé

En millions EUR	Total de l'année en cours		4 ^{ème} trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Activités opérationnelles				
Résultat avant impôt	244,3	29,6	43,0	(160,5)
Amortissements et réductions de valeur	247,7	318,5	62,9	119,1
Réductions de valeur sur créances commerciales	5,2	17,5	2,6	2,5
Gain sur la vente d'immobilisations corporelles	(25,6)	(11,7)	(4,0)	(3,0)
Plus-value de cession de filiales	(0,6)	0,0	0,0	0,0
Autres éléments non décaissés	31,9	28,6	15,4	5,6
Variation des avantages au personnel	15,5	1,5	7,1	9,7
Réévaluation des actifs destinés à la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente	0,0	141,6	0,0	141,6
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(15,8)	(18,3)	(6,4)	(4,7)
Dividendes perçus	5,0	0,0	5,0	0,0
Impôts payés sur le résultat	(88,4)	(83,5)	(19,9)	(45,7)
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	405,3	431,2	105,8	64,7
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances	(52,1)	(86,3)	(144,7)	(193,6)
Diminution / (augmentation) des stocks	3,7	1,7	2,0	3,9
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes	63,2	224,2	215,9	299,2
Augmentation / (diminution) des montants collectés dus aux clients	14,0	3,1	43,3	28,2
Augmentation / (diminution) des provisions	(9,8)	(2,6)	(4,7)	(1,3)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	424,2	571,3	217,6	201,0
Activités d'investissement				
Produits découlant de la vente d'immobilisations corporelles	66,5	20,9	7,3	5,3
Cession de filiales, flux net de trésorerie	5,9	0,0	0,0	0,0
Acquisition d'immobilisations corporelles	(119,8)	(108,6)	(54,7)	(45,4)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(42,4)	(39,1)	(18,5)	(15,5)
Prêt à l'entreprise associée	(25,0)	0,0	(25,0)	0,0
Acquisitions de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(7,4)	(0,7)	0,5	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(122,2)	(127,6)	(90,4)	(55,6)
Activités de financement				
Produits d'emprunts	861,5	1.180,7	282,6	450,1
Remboursements d'emprunts	(887,7)	(1.203,2)	(295,6)	(461,7)
Remboursements de dettes de location	(113,9)	(116,3)	(25,5)	(28,9)
Acompte sur dividende payé aux actionnaires	(124,0)	0,0	(124,0)	0,0
Dividendes payés	(50,0)	0,0	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE NET GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(314,1)	(138,8)	(162,4)	(40,5)
AUGMENTATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(12,1)	304,9	(35,3)	104,9
IMPACT NET DU TAUX DE CHANGE	1,7	(26,5)	(4,3)	(12,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 1er janvier	680,1	669,7		
Trésorerie et équivalents de trésorerie hors découverts bancaires au 31 décembre	669,7	948,1		
MOUVEMENTS ENTRE LE 1ER JANVIER ET LE 31 DECEMBRE	(10,4)	278,4		

Indicateurs alternatifs de performance (non audité)

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

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

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

Le calcul de l'indicateur de performance ajustée du flux de trésorerie disponible ajusté et du résultat net de bpost SA (BGAAP) sont disponibles 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 les amortissements des immobilisations incorporelles comptabilisées dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). Les extournes des provisions dont les dotations ont été ajustées sont également ajustées quel que soit le montant. La réconciliation de la performance ajustée est disponible sous ces définitions.

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

Résultat net bpost SA (BGAAP) : bpost définit le résultat net bpost SA (BGAAP) comme le bénéfice (perte) non consolidé selon les principes comptables généralement reconnus en Belgique après impôts et après transfert des/aux des réserves immunisées. Cela correspond au bénéfice (perte) de la période à affecter (code #9905 des comptes annuels BGAAP). La réconciliation détaillée entre le résultat IFRS consolidé de l'année et la mesure de performance est disponible sous ces définitions.

Le Management de bpost estime que cet indicateur fournit à l'investisseur un meilleur aperçu du gain distribuable potentiel et des réserves, par conséquent du dividende potentiel.

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

Évolution du volume de paquets B2X : bpost définit l'évolution de paquets B2X comme la différence, exprimée en pourcentage, de volumes publiés entre la période publiée et la période comparable du processus paquets B2X chez bpost SA dans le dernier kilomètre.

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

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

Rapprochement entre les paramètres financiers publiés et les paramètres financiers ajustés

PRODUITS D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Total des produits d'exploitation	3.837,8	4.154,6	8,3%	1.113,8	1.194,4	7,2%
Plus-value sur la vente d'Alvadis	(0,6)	0,0		0,0	0,0	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION AJUSTÉ	3.837,2	4.154,6	8,3%	1.113,8	1.194,4	7,2%

CHARGES D'EXPLOITATION

En millions EUR	Total de l'année en cours			4ème trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Total des charges d'exploitation à l'exclusion des dépréciations / amortissements	(3.300,2)	(3.635,5)	10,2%	(987,4)	(1.081,0)	9,5%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION A L'EXCLUSION DES DÉPRÉCIATIONS / AMORTISSEMENTS	(3.300,2)	(3.635,5)	10,2%	(987,4)	(1.081,0)	9,5%

EBITDA

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
EBITDA	537,6	519,1	-3,4%	126,3	113,4	-10,2%
Plus-value sur la vente d'Alvadis (1)	(0,6)	0,0		0,0	0,0	
EBITDA AJUSTÉ	537,0	519,1	-3,3%	126,3	113,4	-10,2%

EBIT

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Résultat d'exploitation (EBIT)	289,9	200,7	-30,8%	63,4	(5,7)	
Plus-value sur la vente d'Alvadis (1)	(0,6)	0,0		0,0	0,0	
Réduction de valeur du goodwill (2)	0,0	41,4		0,0	41,4	
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (3)	21,5	38,6	79,2%	5,8	24,8	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (EBIT)	310,8	280,6	-9,7%	69,2	60,5	-12,6%

RÉSULTAT DE L'ANNÉE (EAT)

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Résultat de l'année	154,7	(19,2)		27,8	(155,1)	
Plus-value sur la vente d'Alvadis (1)	(0,6)	0,0		0,0	0,0	
Réduction de valeur du goodwill (2)	0,0	41,4		0,0	41,4	
Impact hors trésorerie de l'allocation de prix d'acquisition (PPA) (3)	19,1	37,1	94,4%	4,6	24,2	
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente (4)	0,0	141,6		0,0	141,6	
RÉSULTAT DE L'ANNÉE AJUSTÉ	173,1	200,9	16,0%	32,4	52,1	60,8%

(1) Le 30 août 2019 - après approbation de l'Autorité belge de la concurrence - Ubiway a finalisé le contrat d'achat d'actions avec Conway pour la vente d'Alvadis, une société du groupe Ubiway. Alvadis a été déconsolidée fin août 2019. Au moment du démarrage du processus de vente (en décembre 2018), Alvadis avait été transférée dans les actifs destinés à la vente. La normalisation de 0,6 million EUR correspond au gain sur la cession des activités.

(2) Conformément à la norme IAS 36 et aux tests de réduction de valeur des UGT (unités génératrices de trésorerie), des réductions de valeur du goodwill ont été comptabilisées au sein de Mail & Retail (réduction de valeur de 28,3 millions EUR pour Ubiway Retail), et au sein de Parcels & Logistics North America (réduction de valeur de 13,0 millions EUR pour The Mail group).

(3) 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.

(4) Le 23 décembre 2020, bpost et BNP Paribas Fortis (BNPPF) ont annoncé un accord non contraignant sur le futur partenariat à long terme de bpost bank NV/SA, y compris la vente des participations de bpost à BNPPF. bpost et BNPPF ont l'intention de signer des accords contraignants d'ici la fin mars 2021, avec pour objectif de conclure la transaction d'ici la fin 2021. En conséquence, la participation dans

bpost banque a été classée comme actif destiné à la vente et la valeur comptable a été ramenée à la juste valeur diminuée des coûts de la vente, ce qui a entraîné la comptabilisation d'une réduction de valeur de 141,6 millions EUR.

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	424,2	571,3	34,7%	217,6	201,0	-7,6%
Flux de trésorerie généré par les activités d'investissement	(122,2)	(127,6)	4,5%	(90,4)	(55,6)	-38,5%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE	302,0	443,7	46,9%	127,2	145,4	14,3%
Montants collectés dus aux clients	14,0	3,1	-77,6%	43,3	28,2	-34,9%
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AJUSTÉ	288,0	440,5	52,9%	83,8	117,2	39,8%

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

En millions EUR	Total de l'année en cours			4 ^{ème} trimestre		
	2019	2020	Évolution %	2019	2020	Évolution %
Résultat net consolidé IFRS	154,7	(19,2)	-112,4%	27,8	(155,1)	-
Résultats des filiales et impacts de déconsolidation	0,6	24,7	-	5,0	55,2	-
Différences dans les dotations aux amortissements et réductions de valeur	(20,5)	(4,8)	-76,5%	7,7	(7,8)	-201,3%
Différences de comptabilisation des provisions	(3,4)	0,7	120,5%	(2,4)	0,0	-
Effets de la norme IFRS 16	8,5	4,4	-48,1%	2,1	1,1	-47,2%
Effets de la norme IAS 19	15,5	1,2	-92,2%	13,0	9,6	-26,3%
Amortissements des immobilisations incorporelles du PPA	21,5	38,6	79,2%	5,8	24,8	-
Impôts différés	1,6	(19,8)	-	(6,6)	(17,0)	-
Autres	(5,9)	15,9	-	2,0	4,0	156,2%
Résultat net non consolidé selon les GAAP belges à affecter	172,6	41,7	-75,9%	54,4	(85,2)	-
Transfert vers / (des) réserves non imposables	29,1	(1,0)	-	-	(0,4)	-
Résultat net non consolidé selon les GAAP belges pour la période	201,7	40,7	-79,3%	54,4	(84,8)	-

Le résultat 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. En 2020, l'investissement dans bpost banque a été classifié comme actif destiné à la vente et la valeur comptable a été réduite à la juste valeur moins les coûts de la vente, induisant la comptabilisation d'une réduction de valeur de 141,6 millions EUR, et

- éliminer tout autre impact des filiales sur le compte de résultats de bpost (comme les réductions de valeur, en 2020 des réductions de valeur ont été comptabilisées statutairement pour 127,5 millions EUR, partiellement compensés par 41,4 millions EUR de réductions de valeur de goodwill) et ajouter les dividendes reçus de ces filiales (2020 : 11,8 millions EUR), inclus dans les « autres impacts de déconsolidation ».

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

En millions EUR	Total de l'année en cours		4ème trimestre	
	2019	2020	2019	2020
Résultats des filiales consolidées par intégration globale belges (GAAP locale)	(15,2)	(0,4)	1,2	11,7
Résultats des filiales internationales (GAAP locale)	23,8	(25,0)	(4,0)	(10,3)
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente à la juste valeur diminuée des coûts de la vente	0,0	141,6	0,0	141,6
Quote-part des résultats des entreprises associées (GAAP locale)	(13,6)	(17,5)	(4,4)	(2,2)
Autres impacts de déconsolidation	(5,6)	(74,0)	12,2	(85,6)
TOTAL	(0,6)	24,7	5,0	55,2

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

- Différences dans le traitement des amortissements et réductions de valeur : les GAAP belges autorisent des durées de vie utile (et donc des taux de dépréciation) différentes pour les actifs immobilisés par rapport aux normes IFRS. Le goodwill est amorti selon les GAAP belges alors que les normes IFRS exigent un test de réduction du goodwill. Les normes IFRS permettent également de comptabiliser les 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 prospectives

Les informations de ce document peuvent inclure des déclarations prospectives⁸, 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.

⁸ Comme défini entre autres au sens de l'U.S. Private Securities Litigation Reform Act de 1995

Glossaire

- **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
- **MDA:** Modèle de distribution alternée
- **M&R:** entité opérationnelle Mail & Retail
- **PaLo Eurasia:** Parcels & Logistics Europe & Asia
- **PaLo N. America:** Parcels & Logistics North America
- **Taux de change constant :** Les chiffres, publiés en devise locale, de la période comparable précédente sont convertis en recourant aux taux de change appliqués pour la période actuelle publiée.
- **TCV:** Total Contract Value