

## Veerkracht in het tweede kwartaal 2020, aangestuurd door Parcels & Logistics in Noord-Amerika en Europa en Azië

### Kernfeiten tweede kwartaal 2020

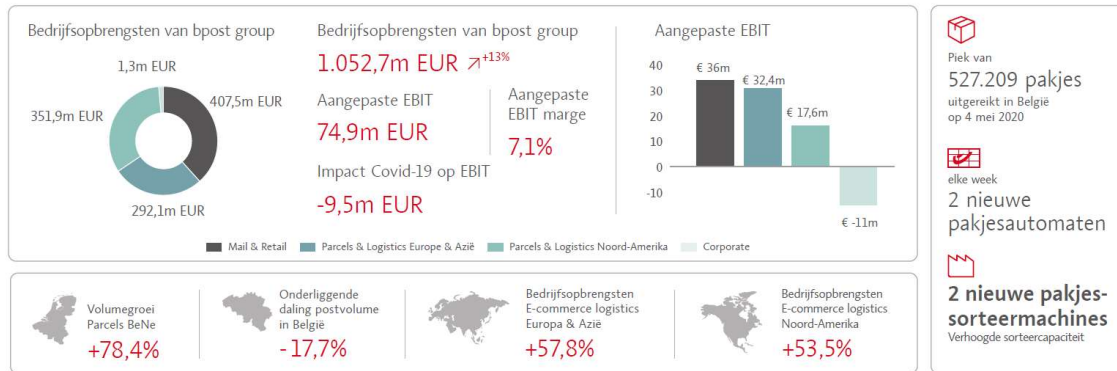
---

- **Bedrijfsopbrengsten Groep** van 1.052,7 miljoen EUR, +12,5% in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar en toe te schrijven aan de groei van Parcels BeNe en E-commercelogistiek zowel in Europa als Noord-Amerika.
- **Gerapporteerde Groep EBIT** van 70,2 miljoen EUR. Aangepaste EBIT van 74,9 miljoen EUR (marge van 7,1%).
- **Mail & Retail**
  - Gerapporteerde EBIT van 35,4 miljoen EUR. Aangepaste EBIT van 36,0 miljoen EUR (7,7% marge), d.i. een daling met -51,9% voornamelijk ingevolge de evolutie van de postvolumes (onderliggende daling van het postvolume van -17,7%), versterkt door COVID-19.
  - De impact<sup>1</sup> van COVID-19 op M&R wordt geschat op -37,0 miljoen EUR.
- **Parcels & Logistics Europa & Azië**
  - Gerapporteerde EBIT van 31,6 miljoen EUR. Aangepaste EBIT van 32,4 miljoen EUR (11,0% marge), d.i. een stijging van 13,0 miljoen EUR (+67%) operationeel exclusief de jaar-op-jaar negatieve evolutie van afrekeningen van eindrechten. De groei van de EBIT is voornamelijk toe te schrijven aan de bloeiende e-commerce die resulteert in een volumegroei van +78,4% bij Parcels BeNe. Extra investering in sorteercapaciteit stelt het bedrijf in staat om nieuwe piekvolumes structureel goed op te vangen.
  - De impact<sup>1</sup> van COVID-19 op PaLo Europa en Azië wordt geschat op +13,1 miljoen EUR en toont aan dat de noden van onze klanten ook in uitdagende tijden vervuld konden worden.
- **Parcels & Logistics Noord-Amerika**
  - Gerapporteerde EBIT van 14,2 miljoen EUR. Aangepaste EBIT van 17,6 miljoen EUR (5,0% marge), 18,1 miljoen EUR hoger, volledig toe te schrijven aan Radial Noord-Amerika, dat een grote groei optekende van bestaande klanten en van klanten die in 2019 werden opgestart (bedrijfsopbrengsten E-commerce Logistics +53,5%).
  - De impact<sup>1</sup> van COVID-19 op PaLo Noord-Amerika wordt geschat op +16,5 miljoen EUR, een versnelde groei tijdens de crisis.
- **De totale impact van COVID-19** op de EBIT van de Groep wordt geschat op -9,5 miljoen EUR voor het tweede kwartaal 2020. COVID-19 en de winst op de verkoop van het hoofdzetelgebouw (19,9 miljoen EUR) van vorig jaar buiten beschouwing gelaten, werd de EBIT van het tweede kwartaal van 2020 gunstig beïnvloed door doelgerichte kostenbeheersingsacties en kostenfasering naar het tweede semester van 2020 toe.
- **Vooruitzichten voor 2020** Uitgaande van de huidige situatie en de huidige feiten wordt de oorspronkelijke vork van 240 tot 270 miljoen EUR voor de aangepaste EBIT van de Groep herbevestigd indien er in 2020 geen tweede nationale of belangrijke lokale lockdown komt of indien er zich geen andere gebeurtenis ingevolge de onzekerheden gerelateerd aan COVID-19 voordoet.
- **Dividend 2020.** De Raad van Bestuur zal de Jaarlijkse Algemene Vergadering aanbevelen om aan de aandeelhouders geen dividend uit te keren op de resultaten van 2020. bpost Groep blijft er zich ten volle toe engageren om de aandeelhouders een duurzaam rendement te garanderen. Gelet op de grote onzekerheid die er blijft heersen ingevolge COVID-19 en de impact ervan op de globale economie, wenst bpost Groep in de huidige omstandigheden prioriteit te verlenen aan de soliditeit van de balans, de kasreserves en de investeringscapaciteit van bpost op lange termijn. Een nieuw dividendbeleid zal door de Raad van Bestuur worden vastgesteld wanneer de lange termijn impact van de COVID-19-crisis duidelijker wordt.

---

<sup>1</sup> Alle impacten die in dit tussentijds financieel verslag zijn vermeld, zijn schattingen naar best vermogen op basis van de huidige feiten en zijn het netto resultaat van positieve en negatieve impacten. De impact voor de Groep omvat EUR -2,0 miljoen EUR bij Corporate.

## Kerncijfers tweede kwartaal 2020



## Commentaar van de CEO en de Voorzitter van de Raad van Bestuur

Jean-Paul Van Avermaet, CEO van bpost Groep: *"We evolueren nog steeds in een heel onzekere wereld. Maar dankzij de aanzienlijke inspanningen van al onze medewerkers kunnen we na het eerste semester van het jaar onze initiële richtlijn voor de EBIT van de Groep voor 2020 herbevestigen. De visibiliteit blijft klein en de ruimere economische impact van COVID-19 zal waarschijnlijk pas tijdens de komende jaren duidelijk worden. COVID-19 heeft ertoe geleid dat de wereld waarin wij actief zijn, versneld wordt gedigitaliseerd. Dit uit zich in een aanzienlijke stijging van de e-commercepenetratie, getuige daarvan is de enorme organische groei van het pakjesvolume tijdens het tweede kwartaal hoger dan 78% en de sterke stijging van onze inkomsten van E-commercelogistiek, zowel in de Verenigde Staten bij Radial als in Europa. Tegelijkertijd bevestigen deze resultaten ook dat de diversificatiestrategie die bpost Groep sinds een aantal jaren volgt, de juiste is voor een leefbare toekomst. bpost Groep zal een efficiënte postbezorger blijven in België, en groeien op vlak van e-commercelogistiek in Europa & Azië en Noord-Amerika. Tevens maken we van de sterke ontwikkeling van de "last mile"-pakjeslevering in België en Nederland gebruik om deze verder uit te bouwen. We bleven investeren in e-commerce en in pakjescapaciteit, zowel in België als daarbuiten."*

François Cornelis, Voorzitter van de Raad van Bestuur: *"In deze uitzonderlijke omstandigheden, is het ons voorrecht om een gezonde financiële positie te behouden om nieuwe COVID-19-ontwikkelingen of een achteruitgang van de regionale of de globale economie het hoofd te kunnen bieden en om te kunnen blijven investeren in onze groeiactiviteiten. Daarom zal de Raad van Bestuur de Jaarlijkse Algemene Vergadering aanbevelen om aan de aandeelhouders geen dividend uit te keren op de resultaten van 2020. bpost Groep blijft er zich ten volle toe engageren om de aandeelhouders een duurzaam rendement te garanderen. In de huidige omstandigheden gaat de prioriteit uit naar de soliditeit van de balans, de kasreserves en de investeringscapaciteit van bpost op lange termijn. De Raad zal een nieuw dividend- en kapitaalallocatiebeleid op de lange termijn vastleggen eens de lange termijn impact van de COVID-19 crisis duidelijker wordt."*

## Update activiteiten: E-commercelogistiek expansie in Polen en Nederland, capaciteitsverhoging in België

### E-commercelogistiek

bpost Groep blijft zijn activiteiten en zijn positie van belangrijke e-commercelogistiekspeler in Europa verder ontwikkelen via zijn twee pijlers, Radial Europa en Active Ants.

- Radial Europa  
 De voorbije maanden breidde Radial Europa zijn capaciteit in Polen en Italië uit en was het ook de voorkeurspartner van een belangrijke Duitse klant voor het volledige operationele beheer van een e-commercesite.  
 Dit groeiende netwerk stelt bpost Groep in staat om haar partners de beste diensten te bieden en heeft ertoe geleid dat er in Engeland, Polen en Nederland nieuwe klanten werden binnengehaald.
- Active Ants

Active Ants zal in het najaar van 2020 een nieuw centrum openen in Roosendaal ingevolge de groei van haar e-commerce- en fulfilmentactiviteiten in Nederland. De nieuwe site zal de innovatiefste technologieën ontplooiën en zal elk jaar miljoenen pakjes voor honderden webshops verwerken.

#### Verhoging van de sorteercapaciteit

Aangezien e-commerce blijft groeien, heeft bpost in de zomer van 2020 geïnvesteerd in de installatie van twee nieuwe sorteermachines in de centra van Antwerpen X en Brussel X. Deze investeringen stellen het bedrijf in staat om nieuwe piekvolumes structureel goed op te vangen.

#### Lancering van exclusieve webstoreplatform voor KMO's

Tijdens de lockdown omwille van COVID-19 lanceerde bpost op 15 juni 2020 een exclusief platform voor KMO's waarmee ze snel hun intrede konden maken in de e-commerce. Met het platform kunnen de KMO's in enkele klikken een webshop bouwen. KMO's kunnen nu intekenen op een nieuwe all-in-oneoplossing die gebruikmaakt van de expertise inzake e-commercelogistiek van bpost Groep met het oog op een succesvolle intrede in de online retailing.

#### Duurzame logistiek

bpost Groep verbindt zich ertoe duurzame uitreiking na te streven door nieuwe oplossingen te ontwikkelen om de impact van uitreiking en transport van pakjes en brieven op de mobiliteit en op het klimaat te verminderen:

- in juli 2020 werd er in samenwerking met de stad Mechelen een proefproject "emissievrije postcode" gelanceerd met het oog op een milieuvriendelijke "last mile"-levering van brieven en pakjes.
- Als aanvulling op de rest van zijn netwerk is bpost van plan om het netwerk van pakjesautomaten in België uit te breiden met gemiddeld 2 automaten per week.

## Vooruitzichten voor 2020

---

Als we ervan uitgaan dat er in 2020 geen tweede nationale of belangrijke lokale lockdown meer komt, noch een andere gebeurtenis als gevolg van de onzekere toestand ingevolge COVID-19, dan kan de aangepaste EBIT van de groep tussen 240 en 270 miljoen EUR worden herbevestigd.

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

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

De Raad van Bestuur zal de Jaarlijkse Algemene Vergadering aanbevelen om aan de aandeelhouders geen dividend uit te keren op de resultaten van 2020. bpost Groep blijft er zich ten volle toe engageren om de aandeelhouders een duurzaam rendement te garanderen. Gelet op de grote onzekerheid die er blijft heersen ingevolge COVID-19 en de impact ervan op de globale economie, wenst bpost Groep in de huidige omstandigheden prioriteit te verlenen aan de soliditeit van de balans, de kasreserves en de investeringscapaciteit van bpost op lange termijn. Een nieuw dividendbeleid zal door de Raad van Bestuur worden vastgesteld wanneer de lange termijn impact van de COVID-19-crisis duidelijker wordt.

Voor meer informatie:

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

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

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

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

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

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

## Kerncijfers<sup>2</sup>

2 <sup>de</sup> kwartaal (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2019	2020	2019	2020	
Totaal bedrijfsopbrengsten	935,7	1.052,7	935,7	1.052,7	12,5%
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen)	773,9	917,0	773,9	917,0	18,5%
<b>EBITDA</b>	<b>161,7</b>	<b>135,7</b>	<b>161,7</b>	<b>135,7</b>	<b>-16,1%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	59,9	65,5	54,2	60,8	12,2%
<b>EBIT</b>	<b>101,8</b>	<b>70,2</b>	<b>107,5</b>	<b>74,9</b>	<b>-30,3%</b>
<i>Marge (%)</i>	<i>10,9%</i>	<i>6,7%</i>	<i>11,5%</i>	<i>7,1%</i>	
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>92,7</b>	<b>59,5</b>	<b>98,4</b>	<b>64,2</b>	<b>-34,8%</b>
Belastingen	29,3	15,9	29,8	16,1	
<b>Nettowinst</b>	<b>63,4</b>	<b>43,6</b>	<b>68,6</b>	<b>48,0</b>	<b>-30,0%</b>
Vrije kasstroom	4,5	113,2	18,5	44,1	
Nettoschuld / (Netto geldmiddelen), per 30 juni	692,5	539,5	692,5	539,5	-22,1%
CAPEX	25,8	24,9	25,8	24,9	-3,5%

1 <sup>ste</sup> semester (in miljoen EUR)					
	Gerapporteerd		Aangepast		% Δ
	2019	2020	2019	2020	
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.842,5	1.987,3	1.842,5	1.987,3	7,9%
Bedrijfskosten (excl. afschrijvingen)	1.529,7	1.714,4	1.529,7	1.714,4	12,1%
<b>EBITDA</b>	<b>312,8</b>	<b>272,9</b>	<b>312,8</b>	<b>272,9</b>	<b>-12,8%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	120,6	131,6	109,5	122,3	11,7%
<b>EBIT</b>	<b>192,2</b>	<b>141,3</b>	<b>203,3</b>	<b>150,6</b>	<b>-25,9%</b>
<i>Marge (%)</i>	<i>10,4%</i>	<i>7,1%</i>	<i>11,0%</i>	<i>7,6%</i>	
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>174,2</b>	<b>131,0</b>	<b>185,2</b>	<b>140,2</b>	<b>-24,3%</b>
Belastingen	60,6	39,5	61,6	40,0	
<b>Nettowinst</b>	<b>113,5</b>	<b>91,5</b>	<b>123,7</b>	<b>100,3</b>	<b>-18,9%</b>
Vrije kasstroom	190,6	307,4	213,9	290,3	35,7%
Nettoschuld / (Netto geldmiddelen), per 30 juni	692,5	539,5	692,5	539,5	-22,1%
CAPEX	41,5	45,4	41,5	45,4	9,5%

<sup>2</sup> Aangepaste (voorheen "genormaliseerde") cijfers worden niet geauditeerd. Wijziging van de terminologie "Aangepast" om het label van deze APM in overeenstemming te brengen met de ESMA-richtlijnen, definitie en aanpak blijven ongewijzigd.

## Groepsoverzicht

### Tweede kwartaal 2020

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale externe bedrijfsopbrengsten** met +117,1 miljoen EUR tot 1.052,7 miljoen EUR.

- De externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Noord-Amerika stegen met +113,9 miljoen EUR, ingevolge de groei bij Radial van de bestaande klanten als gevolg van COVID-19 en nieuwe klanten in 2019.
- De inkomstenstijging van Parcels & Logistics Europa & Azië (+95,6 miljoen EUR) was voornamelijk toe te schrijven aan de organische volumegroei bij Parcels BeNe van 78,4%, wat overeenkomt met een inkomstenstijging van +58,4 miljoen EUR, ingevolge de bloeiende online verkoop tijdens de lockdown door COVID-19. De sterke omzetontwikkeling bij E-commerce Logistics en Cross-border droeg voor respectievelijk +17,0 miljoen EUR en +20,2 miljoen EUR bij aan de stijging.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Mail & Retail daalden met -71,9 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge een daling van het postvolume ten belope van -17,7%, hoofdzakelijk ingevolge de impact van COVID-19 op Transactional mail en op Advertising mail. De inkomstendaling van het Proximity en convenience-retailnetwork was het gevolg van de deconsolidatie van Alvaldis en de impact van COVID-19 op Ubiway Retail.
- De Corporate-inkomsten daalden met -20,5 miljoen EUR ingevolge de verkoop van gebouwen, aangezien er in het tweede kwartaal van vorig jaar een winst van 19,9 miljoen EUR op de verkoop van het HQ werd gerealiseerd.

De bedrijfskosten, met inbegrip van de aangepaste afschrijvingen en waardeverminderingen, stegen met -149,6 miljoen EUR; dit is voornamelijk toe te schrijven aan hogere loonkosten, kosten voor uitzendarbeid en transportkosten, ingevolge de hogere volumes bij Parcels & Logistics Europa & Azië en Parcels & Logistics Noord-Amerika en bijkomende kosten als gevolg van COVID-19.

De **aangepaste EBIT** daalde met -32,6 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar. De totale impact van COVID-19 op de EBIT van de Groep wordt geschat op -9,5 miljoen EUR voor het tweede kwartaal 2020. De daling van de EBIT bij Mail & Retail van -38,8 miljoen EUR werd gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de EBIT bij Parcels & Logistics Noord-Amerika en bij Parcels & Logistics Europa & Azië, respectievelijk +18,1 miljoen EUR en +8,8 miljoen EUR.

Het **netto financieel resultaat** steeg met +0,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge lagere niet-cash financiële lasten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19, gedeeltelijk tenietgedaan door de stijging van de voorwaardelijke vergoeding voor de resterende aandelen van Anthill.

Het **aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures** daalde met -2,4 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge de daling van het resultaat van bpost bank, voornamelijk als gevolg van de impact van COVID-19.

De **belastinguitgaven** daalden met +13,5 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge lagere winst vóór belastingen en het lagere vennootschapsbelasting tarief in België.

De **nettowinst van de groep** bedroeg 43,6 miljoen EUR.

### Eerste semester 2020

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale externe bedrijfsopbrengsten** met +144,8 miljoen EUR tot 1.987,3 miljoen EUR.

- De externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Noord-Amerika stegen met +146,7 miljoen EUR, ingevolge de groei bij Radial van de bestaande klanten als gevolg van COVID-19 en nieuwe klanten in 2019.
- De inkomstenstijging van Parcels & Logistics Europa & Azië (+114,3 miljoen EUR) was voornamelijk toe te schrijven aan de organische volumegroei bij Parcels BeNe van 50,0%, wat overeenkomt met een inkomstenstijging van +75,7 miljoen EUR, ingevolge de bloeiende online verkoop tijdens de lockdown door COVID-19.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Mail & Retail daalden met -100,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge een daling van het postvolume ten belope van -13,9%, hoofdzakelijk ingevolge de impact van COVID-19 op Transactional mail en op Advertising mail. De inkomstendaling van het Proximity en convenience-retailnetwork was het gevolg van de deconsolidatie van Alvaldis en de impact van COVID-19 op Ubiway Retail.
- De Corporate-inkomsten daalden met -15,7 miljoen EUR, dit was toe te schrijven aan de lagere verkoop van gebouwen.

De bedrijfskosten, met inbegrip van de aangepaste afschrijvingen en waardeverminderingen, stegen met -197,5 miljoen EUR; dit was voornamelijk toe te schrijven aan hogere loonkosten, kosten voor uitzendarbeid en transportkosten, ingevolge

de hogere volumes bij Parcels & Logistics Europa & Azië en Parcels & Logistics Noord-Amerika en bijkomende kosten als gevolg van COVID-19. De **aangepaste EBIT** daalde met -52,7 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar. De totale impact van COVID-19 op de EBIT van de Groep wordt geschat op -26,2 miljoen EUR voor het eerste semester 2020.

Het **netto financieel resultaat** steeg met +4,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge lagere niet-cash financiële lasten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de voorwaardelijke vergoeding voor de resterende aandelen van Anthill.

Het **aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures** steeg met +3,7 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge de stijging van het resultaat van bpost bank. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de winst die werd gerealiseerd op de gedeeltelijke verkoop van de obligatieportefeuille in het eerste kwartaal van 2020, gedeeltelijk tenietgedaan door de impact van COVID-19 in het tweede kwartaal van het jaar.

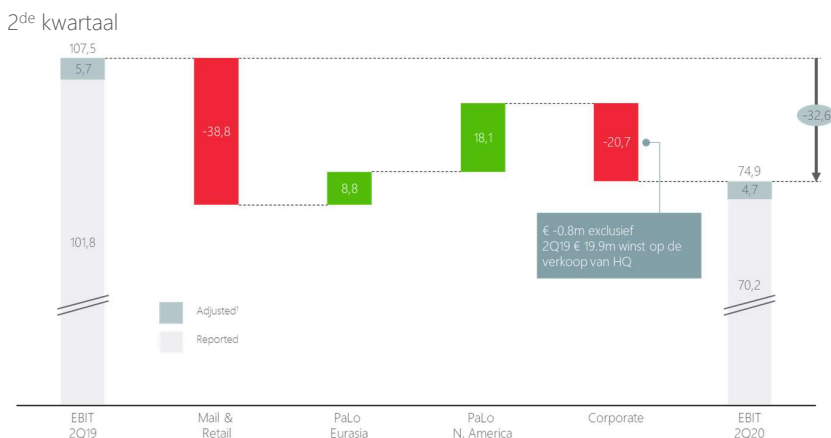
De **belastinguitgaven** daalden met +21,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge lagere winst vóór belastingen en het lagere vennootschapsbelastingtarief in België.

De **nettowinst van de Groep** bedroeg 91,5 miljoen EUR.

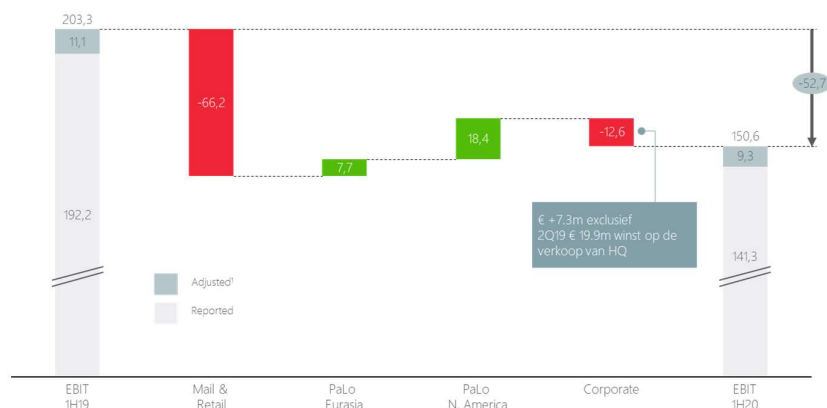
De aangepaste bijdrage in 2020 van de verschillende business units bedroeg:

In miljoen EUR (aangepast)	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	Totaal bedrijfs-opbrengsten	EBIT	Marge (%)	Totaal bedrijfs-opbrengsten	EBIT	Marge (%)
Mail & Retail	968,1	101,2	10,5%	468,1	36,0	7,7%
Parcels & Logistics Europa & Azië	508,4	49,3	9,7%	294,9	32,4	11,0%
Parcels & Logistics Noord-Amerika	615,2	10,1	1,6%	353,9	17,6	5,0%
Corporate	183,5	(10,0)	-5,4%	86,7	(11,0)	-12,7%
Eliminaties	(287,9)			(150,9)		
<b>Groep</b>	<b>1.987,3</b>	<b>150,6</b>	<b>7,6%</b>	<b>1.052,7</b>	<b>74,9</b>	<b>7,1%</b>

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



1<sup>ste</sup> semester



## Prestaties Business Unit: Mail & Retail

Mail & Retail In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
<b>Externe bedrijfsopbrengsten</b>	<b>965,9</b>	<b>865,2</b>	<b>-10,4%</b>	<b>479,4</b>	<b>407,5</b>	<b>-15,0%</b>
Transactional mail	382,9	364,0	-4,9%	187,4	170,7	-8,9%
Advertising mail	121,1	85,3	-29,6%	60,2	37,5	-37,7%
Press	175,7	171,9	-2,2%	87,2	85,8	-1,7%
Proximity and convenience retail network	233,8	192,7	-17,6%	117,5	89,7	-23,7%
Value added services	52,4	51,3	-2,0%	27,1	23,9	-11,8%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	83,0	102,9	23,9%	42,0	60,7	44,5%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.048,9</b>	<b>968,1</b>	<b>-7,7%</b>	<b>521,4</b>	<b>468,1</b>	<b>-10,2%</b>
Bedrijfskosten	840,9	825,1	-1,9%	426,8	411,2	-3,6%
<b>EBITDA</b>	<b>208,0</b>	<b>143,0</b>	<b>-31,2%</b>	<b>94,6</b>	<b>56,9</b>	<b>-39,8%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	42,3	43,0	1,8%	20,9	21,5	2,7%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)</b>	<b>165,7</b>	<b>100,0</b>	<b>-39,6%</b>	<b>73,7</b>	<b>35,4</b>	<b>-51,9%</b>
Marge (%)	15,8%	10,3%		14,1%	7,6%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)</b>	<b>167,4</b>	<b>101,2</b>	<b>-39,6%</b>	<b>74,8</b>	<b>36,0</b>	<b>-51,9%</b>
Marge (%)	16,0%	10,5%		14,4%	7,7%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	21.958	22.590	2,9%	22.052	23.004	4,3%

## Tweede kwartaal 2020

De externe bedrijfsopbrengsten bedroegen in het tweede kwartaal van 2020 407,5 miljoen EUR en vertoonden een daling van -71,9 miljoen EUR of -15,0% in vergelijking met dezelfde periode van 2019.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional mail, Advertising mail en Press gecombineerd) daalden met -40,9 miljoen EUR tot 293,9 miljoen EUR. De onderliggende volumedaling bedroeg -17,7% (versus -7,9% onderliggende volumedaling in 2019 voor het volledige jaar). Dit bestaat uit een onderliggende volumedaling van -22,3% QTD mei 2020 en -6,6% in juni 2020. Transactional mail liet een onderliggende volumedaling van -16,7% optekenen voor het kwartaal (versus -9,2% onderliggende volumedaling in 2019 voor het volledige jaar). De onderliggende volumedaling QTD mei 2020 bedroeg -

19,0%; alle productcategorieën werden negatief beïnvloed door de lockdown ingevolge COVID-19. De onderliggende volumedaling van juni 2020 bedroeg -8,9%; dit was toe te schrijven aan een globale inhaalbeweging van de volumes na de lockdown als gevolg van COVID-19, die zich in het bijzonder uitte in kleinere volumes administratieve post en aangetekende brieven. Advertising mail realiseerde een onderliggende volumedaling van -26,6% voor het kwartaal (versus -4,7% onderliggende volumedaling in 2019 voor het volledige jaar). De onderliggende volumedaling QTD mei 2020 bedroeg -37,0%, als gevolg van de door COVID-19 gedreven sluiting van alle niet-essentiële winkels tot en met 10 mei. We zagen een geleidelijk herstel van de reclame voor "food retail" vanaf de tweede helft van april en voor sommige andere sectoren vanaf mei. In juni noteerden we een sterk volumeherstel in sommige sectoren dankzij een inhaalbeweging en bijgevolg bedroeg de onderliggende volumedaling voor juni 2020 -4,2%. Het volume<sup>3</sup> van Press daalde op een onderliggende basis met -8,0% (versus -6,5% onderliggende volumedaling in 2019 voor het volledige jaar) ingevolge e-substitutie en rationalisering. De totale volumedaling bij Domestic Mail had een impact op de inkomsten ten belope van -51,0 miljoen EUR en de verkiezingen van vorig jaar hadden een impact van -3,7 miljoen EUR. Deze effecten werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de netto-verbetering in prijs en mix ten belope van +13,5 miljoen EUR en een positieve impact van het aantal werkdagen ten bedrage van +0,4 miljoen EUR.

Mail & Retail	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Onderliggende volume evolutie Mail				
Domestic mail	-9,3%	-13,9%	-9,4%	-17,7%
Transactional mail	-10,5%	-12,8%	-11,1%	-16,7%
Advertising mail	-6,7%	-22,3%	-5,6%	-26,6%
Press	-8,0%	-6,6%	-6,7%	-8,0%

**Proximity en convenience-retailnetwork** daalde met -27,8 miljoen EUR tot 89,7 miljoen EUR. Deze daling was voornamelijk toe te schrijven aan de deconsolidatie van Alvadis (-7,8 miljoen EUR) vanaf september 2019, de aan COVID-19 gerelateerde gedeeltelijke sluiting van het netwerk en het lagere aantal klanten, hetgeen een impact had op Ubiway Retail, alsook lagere inkomsten uit Banking & Finance ingevolge de verminderde trafiek in de postkantoren en het lagere aantal transacties aan de geldautomaten.

**Value Added Services** bedroegen 23,9 miljoen EUR en vertoonden een daling van -3,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge de uitfasering van e-ID-activiteiten, documentbeheer en Europese nummerplaten.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 35,4 miljoen EUR met een marge van 7,6% en vertoonde een daling van -38,2 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2019. De daling in gerapporteerde EBIT was het gevolg van lagere totale bedrijfsopbrengsten (-53,2m miljoen EUR), voornamelijk ingevolge een daling van het binnenlandse postvolume, de achteruitgang bij Ubiway Retail en de deconsolidatie van Alvadis, gedeeltelijk gecompenseerd door de - als gevolg van de volumes - hogere doorfacturatie aan PaLo Europa en Azië. De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) daalden met +15,0 miljoen EUR. Er werden hogere bedrijfskosten genoteerd, gerelateerd aan loonkosten en kosten voor uitzendarbeid ingevolge (1) personeelsbezetting door hogere pakjesvolumes en absentieïsme en (2) kosten van COVID-19-premie en loonindexering, en gerelateerd aan specifieke bedrijfsuitgaven voor COVID-19. Deze kosten werden volledig gecompenseerd door lagere materiaalkosten van Ubiway Retail, met inbegrip van de impact van de deconsolidatie van Alvadis, hogere terugvorderbare BTW, kostenbeheersingsacties en kostenfasering naar het tweede semester van 2020 toe (bv. vakantie). De **aangepaste EBIT** bedroeg 36,0 miljoen EUR met een marge van 7,7% en vertoonde een daling van -38,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De geschatte impact van COVID-19 op de EBIT bedroeg -37,0 miljoen EUR. Dit was voornamelijk te verklaren door de omzetontwikkeling van Domestic mail en Retail, alsook door bijkomende kosten als gevolg van de COVID-19-premie, gezondheid en veiligheid, een verhoogd absentieïsme en een bijkomend risico van oninbare vorderingen.

## Eerste semester 2020

<sup>3</sup> Als gevolg van de fusie van AMP met Burnonville wordt de distributie van non-foodproducten naar verkooppunten gerapporteerd als "Press". Inkomsten van de vergelijkbare periode werden geherwaardeerd om deze verandering te weerspiegelen.



De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 865,2 miljoen EUR en vertoonden een daling van -100,6 miljoen EUR of -10,4% in vergelijking met 2019.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional mail, Advertising mail en Press gecombineerd) daalden met -58,5 miljoen EUR tot 621,2 miljoen EUR. De onderliggende volumedaling bedroeg -13,9% (-20,1% tussen maart 2020 en mei 2020, ingevolge COVID-19). Transactional mail liet een onderliggende volumedaling van -12,8% optekenen voor het jaar, waarvan -16,7% van maart tot mei 2020. Tijdens die periode beïnvloedde de lockdown als gevolg van COVID-19 alle postcategorieën en waren er in het bijzonder lagere volumes administratieve post en aangetekende brieven. COVID-19 buiten beschouwing gelaten, zijn de onderliggende postvolumes onderhevig aan de aanhoudende e-substitutie en digitalisering. Advertising Mail realiseerde een onderliggende volumedaling van -22,3% voor het jaar waarvan -36,2% van maart tot mei 2020, voornamelijk door campagnes die werden geannuleerd als gevolg van de sluiting ingevolge COVID-19 van alle niet-essentiële winkels van 18 maart 2020 tot en met 10 mei 2020 en een verbod op promoties tot en met 3 april 2020. Het volume van Press daalde op een onderliggende basis met -6,6% ingevolge e-substitutie en rationalisering.

De totale volumedaling bij Domestic mail had een impact op de inkomsten ten belope van -80,1 miljoen EUR en de verliezen ten belope van -3,7 miljoen EUR. Deze effecten werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de netto-verbetering in prijs en mix ten belope van +24,0 miljoen EUR en verschillen in werkdagen ten bedrage van +1,4 miljoen EUR.

**Proximity en convenience-retailnetwork** daalde met -41,0 miljoen EUR tot 192,7 miljoen EUR. De impact van de deconsolidatie van Alvalis vanaf september 2019 (-15,3 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, bedroeg de daling -25,7 miljoen EUR, ingevolge lagere inkomsten van Ubiway Retail als gevolg van de aan COVID-19 gerelateerde gedeeltelijke sluiting van het netwerk en lagere inkomsten uit Banking en Finance.

**Value Added Services** bedroegen 51,3 miljoen EUR en vertoonden een lichte daling van -1,0 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar ingevolge de uitfasering van de huidige door Certipost geleverde e-ID-activiteiten en lagere inkomsten uit Europese nummerplaten en documentbeheer, gedeeltelijk gecompenseerd door boetebeheer.

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 100,0 miljoen EUR met een marge van 10,3% en vertoonde een daling van -65,7 miljoen EUR in vergelijking met 2019. De daling in gerapporteerde EBIT was voornamelijk het gevolg van lagere totale bedrijfsopbrengsten (-80,7 miljoen EUR), als gevolg van een daling van het volume binnenlandse post (-58,5 miljoen EUR), de achteruitgang bij Ubiway Retail en de deconsolidatie van Alvalis. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door de - als gevolg van de volumes - hogere doorfacturatie aan PaLo Europa en Azië. De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) daalden met +15,1 miljoen EUR. Hogere loonkosten en kosten voor uitzendarbeid en specifieke bedrijfsuitgaven gerelateerd aan COVID-19 werden ruimschoots gecompenseerd door lagere materiaalkosten van Ubiway Retail, met inbegrip van de impact van de deconsolidatie van Alvalis, hogere terugvorderbare BTW, kostenbeheersingsacties en kostenfasering naar het tweede semester van 2020 toe. De **aangepaste EBIT** bedroeg 101,2 miljoen EUR en vertoonde een daling van -66,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De geschatte impact van COVID-19 op de EBIT bedroeg -51,4 miljoen EUR. Dit is te verklaren door de omzetontwikkeling van Domestic Mail en Retail, alsook door bijkomende kosten: COVID-19-premie, gezondheid en veiligheid, een verhoogd absentisme en een bijkomend risico van oninbare vorderingen.

## Prestaties Business Unit: Parcels & Logistics Europa & Azië

Parcels & Logistics Europa & Azië In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
<b>Externe bedrijfsopbrengsten</b>	<b>388,2</b>	<b>502,5</b>	<b>29,4%</b>	<b>196,5</b>	<b>292,1</b>	<b>48,7%</b>
Parcels BeNe	178,4	254,1	42,4%	91,0	149,4	64,2%
E-commerce logistics	60,2	85,6	42,3%	29,4	46,3	57,8%
Cross-border	149,6	162,8	8,8%	76,1	96,3	26,5%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	10,0	5,9	-41,5%	4,9	2,8	-42,2%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>398,2</b>	<b>508,4</b>	<b>27,7%</b>	<b>201,4</b>	<b>294,9</b>	<b>46,4%</b>
Bedrijfskosten	348,3	450,0	29,2%	173,6	257,8	48,5%
<b>EBITDA</b>	<b>49,9</b>	<b>58,4</b>	<b>17,1%</b>	<b>27,9</b>	<b>37,1</b>	<b>33,2%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	11,2	10,6	-5,4%	5,5	5,5	-0,2%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)</b>	<b>38,7</b>	<b>47,8</b>	<b>23,6%</b>	<b>22,3</b>	<b>31,6</b>	<b>41,5%</b>
Marge (%)	9,7%	9,4%		11,1%	10,7%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)</b>	<b>41,6</b>	<b>49,3</b>	<b>18,5%</b>	<b>23,6</b>	<b>32,4</b>	<b>37,2%</b>
Marge (%)	10,4%	9,7%		11,7%	11,0%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	3.141	3.640	15,9%	3.153	3.845	21,9%

### Tweede kwartaal 2020

In het tweede kwartaal van 2020 bedroegen de **externe bedrijfsopbrengsten** 292,1 miljoen EUR en vertoonden ze een stijging van +95,6 miljoen EUR of 48,7% in vergelijking met dezelfde periode van 2019.

**Parcels BeNe** steeg met 58,4 miljoen EUR (of +64,2%) tot 149,4 miljoen EUR ingevolge de bloeiende online verkoop tijdens de lockdown door COVID-19 die resulteerde in een groei van het pakjesvolume van +78,4%<sup>4</sup> jaar-op-jaar. De volumes QTD mei 2020 stegen met 80,6%; juni 2020 met +74,3%. De geschatte impact van COVID-19 op de inkomsten bedroeg +44,2 miljoen EUR.

Parcels & Logistics Europa & Azië	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Parcels BeNe volumegroei	17,3%	50,0%	17,7%	78,4%

De bedrijfsopbrengsten van **E-commerce logistics** in het tweede kwartaal van 2020 bedroegen 46,3 miljoen EUR, een stijging van +17,0 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2019. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de positieve impact van COVID-19 (+11,3 miljoen EUR) bij Radial Europa, Active Ants en DynaFresh en de integratie van MCS Fulfilment (onderdeel van Active Ants) vanaf 1 oktober 2019, met een bijdrage van 2,9 miljoen EUR.

De gunstige netto-impact op de bedrijfsopbrengsten van COVID-19 bij **Cross-border** bedroeg +15,4 miljoen EUR. Dit was toe te schrijven aan een geleidelijke stijging van het volume Aziatische pakjes sinds mei, die in juni een exponentiële evolutie kende, als gevolg van vervoer per spoor als een alternatief voor luchtvervoer. Deze stijging werd gedeeltelijk gecompenseerd door aan COVID-19 gerelateerde inkomstenverliezen op andere internationale pakjesvolumes en lagere in- en uitgaande postvolumes. COVID-19 buiten beschouwing gelaten werd de groei van de commerciële activiteit, waarin

<sup>4</sup> Pakjesvolumegroei bestaat uit volumes van het voormalige Domestic Parcels (d.w.z. vóór de nieuwe segmentrapportering van toepassing sinds 2019) en Dynalogic. Dit omvat niet de volledige scope van Parcels BeNe omdat niet alle Parcels BeNe bedrijfsopbrengsten in volumes kunnen worden uitgedrukt.

Azië de voornaamste bijdrage leverde, gedeeltelijk gecompenseerd door de ongunstige jaar-op-jaar evolutie van de afrekeningen van eindrechten (-2,2 miljoen EUR).

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg in het tweede kwartaal van 2020 31,6 miljoen EUR en steeg met 9,3 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar. De totale bedrijfsopbrengsten stegen met +93,5 miljoen EUR (+46,4%) als gevolg van een positieve ontwikkeling in alle inkomstencategorieën, in het bijzonder Parcels BeNe (+58,4 miljoen EUR of +64,2%). De totale positieve impact van COVID-19 op de bedrijfsopbrengsten bedroeg +70,9 miljoen EUR. COVID-19 en de ongunstige jaar-op-jaar evolutie van eindrechten (-2,2 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, stegen de inkomsten met +24,8 miljoen EUR. De ongunstige jaar-op-jaar evolutie van de afrekeningen van eindrechten (-2,0 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, stegen de bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) met -82,2 miljoen EUR (+45,4%). Dit wordt voornamelijk verklaard door de hogere volume-gerelateerde variabele kosten die zich vertalen in hogere loonkosten, kosten voor uitzendarbeid en transportkosten over alle businesslijnen. Specifieke bedrijfskosten gerelateerd aan COVID-19 droegen ook bij tot de jaar-op-jaar kostenstijging en omvatten de premie, het verhoogde absentieïsme, gezondheids- en veiligheidsmaatregelen en bijkomende voorzieningen voor oninbare vorderingen. In het tweede kwartaal van 2020 bedroeg de **aangepaste EBIT** 32,4 miljoen EUR en vertoonde een stijging van +8,8 miljoen EUR of 37,2% in vergelijking met dezelfde periode van 2019. De jaar-op-jaar afrekeningen van eindrechten (-4,2 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, steeg de aangepaste EBIT operationeel met +13,0 miljoen EUR (+67%).

De geschatte impact van COVID-19 op de EBIT bedroeg +13,1 miljoen EUR, als gevolg van de aan COVID-19 gerelateerde inkomstenstijging in alle businesslijnen, gedeeltelijk gecompenseerd door de voormelde specifieke bijkomende bedrijfskosten ingevolge COVID-19.

## Eerste semester 2020

De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 502,5 miljoen EUR in 2020 en vertoonden een stijging van +114,3 miljoen EUR of 29,4% in vergelijking met 2019.

**Parcels BeNe** steeg met +75,7 miljoen EUR, of +42,4%, ingevolge een groei van het pakjesvolume met +50,0% wegens bloeiende online verkoop tijdens de lockdown door COVID-19 (van maart tot mei stegen de volumes met 63,2%). De COVID-19-inkomsten bedragen naar schatting +44,7 miljoen EUR.

**E-commerce logistics** bedroeg 85,6 miljoen EUR, d.i. een stijging van +25,4 miljoen EUR in vergelijking met 2019, voornamelijk ingevolge de positieve impact van COVID-19 (+11,3 miljoen EUR, allemaal in het tweede kwartaal van 2020) bij Radial Europa, Active Ants en DynaFresh. Verdere inkomstengroei werd gerealiseerd ingevolge de integratie van MCS Fulfilment (onderdeel van Active Ants) vanaf 1 oktober 2019, met een bijdrage van 5,2 miljoen EUR voor het jaar, en groei bij Radial Europa door nieuwe klanten die in 2019 werden binnengehaald.

**Cross-border** steeg met +13,2 miljoen EUR tot 162,8 miljoen EUR dankzij de gunstige netto-impact op de bedrijfsopbrengsten van COVID-19 (+9,7 miljoen EUR). Dit was toe te schrijven aan een geleidelijke stijging van het volume Aziatische pakjes sinds mei, die in juni een exponentiële evolutie kende, als gevolg van vervoer per spoor als een alternatief voor luchtvervoer. Deze stijging werd gedeeltelijk gecompenseerd door aan COVID-19 gerelateerde inkomstenverliezen op andere internationale pakjesvolumes (VK en Rest van Europa) en lagere in- en uitgaande postvolumes. COVID-19 buiten beschouwing gelaten werd de groei van de commerciële activiteit, waarin Azië de voornaamste bijdrage leverde, gedeeltelijk gecompenseerd door de ongunstige jaar-op-jaar evolutie van de afrekeningen van eindrechten (-3,1 miljoen EUR).

De **gerapporteerde EBIT** bedroeg 47,8 miljoen EUR en vertoonde een stijging van +9,1 miljoen EUR (+23,6%) in vergelijking met 2019. De totale bedrijfsopbrengsten stegen met +110,2 miljoen EUR (+27,7%) als gevolg van een positieve ontwikkeling in alle inkomstencategorieën, in het bijzonder Parcels BeNe (+75,7 miljoen EUR of +42,4%). De totale positieve impact van COVID-19 op de bedrijfsopbrengsten bedroeg +65,7 miljoen EUR. COVID-19 en de ongunstige jaar-op-jaar evolutie van eindrechten (-3,1 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, stegen de bedrijfsopbrengsten met +47,6 miljoen EUR. De ongunstige impact van afrekeningen van eindrechten (-2,5 miljoen EUR) en de jaar-op-jaar terugvordering van BTW (-2,5 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, stegen de bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) met -96,1 miljoen EUR (+26,3%). Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de hogere loonkosten, de kosten voor uitzendarbeid en transportkosten ingevolge een volumestijging over alle businesslijnen en specifieke aan COVID-19 gerelateerde bedrijfsuitgaven bestaande uit de premie, een hoger absentieïsme cijfer, gezondheids-

en veiligheidsmaatregelen, het feit dat er meer een beroep werd gedaan op onderaannemers en bijkomende voorzieningen voor oninbare vorderingen. De **aangepaste EBIT** bedroeg 49,3 miljoen EUR en vertoonde een stijging van +7,7 miljoen EUR in vergelijking met 2019. De jaar-op-jaar bijkomende terugvordering van BTW en afrekeningen van eindrechten (samen - 8,1 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, steeg de aangepaste EBIT operationeel met +15,7 miljoen EUR (+47%).

De geschatte impact van COVID-19 op de EBIT bedroeg +11,3 miljoen EUR, als gevolg van de aan COVID-19 gerelateerde stijging van de bedrijfsopbrengsten in alle businesslijnen, gedeeltelijk gecompenseerd door de voormelde specifieke bijkomende bedrijfskosten.

## Prestaties Business Units: Parcels & Logistics Noord-Amerika

Parcels & Logistics Noord-Amerika In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
<b>Externe bedrijfsopbrengsten</b>	<b>465,1</b>	<b>611,8</b>	<b>31,5%</b>	<b>238,0</b>	<b>351,9</b>	<b>47,9%</b>
E-commerce logistics	420,1	569,0	35,4%	215,6	331,0	53,5%
International mail	45,0	42,8	-4,8%	22,3	20,9	-6,5%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	2,5	3,3	36,7%	1,1	2,0	85,4%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>467,6</b>	<b>615,2</b>	<b>31,6%</b>	<b>239,0</b>	<b>353,9</b>	<b>48,0%</b>
Bedrijfskosten	449,2	569,1	26,7%	226,5	318,2	40,5%
<b>EBITDA</b>	<b>18,4</b>	<b>46,1</b>	<b>150,4%</b>	<b>12,6</b>	<b>35,7</b>	<b>184,4%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	33,2	42,7	28,4%	16,4	21,5	31,4%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)</b>	<b>(14,8)</b>	<b>3,5</b>		<b>(3,8)</b>	<b>14,2</b>	
Marge (%)	-3,2%	0,6%		-1,6%	4,0%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>10,1</b>		<b>(0,5)</b>	<b>17,6</b>	
Marge (%)	-1,8%	1,6%		-0,2%	5,0%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	7.168	8.422	17,5%	6.986	9.399	34,5%

### Tweede kwartaal 2020

In het tweede kwartaal van 2020 bedroegen de **externe bedrijfsopbrengsten** 351,9 miljoen EUR en vertoonden ze een stijging van +113,9 miljoen EUR of +47,9% (+45,1% bij constante wisselkoers<sup>5</sup>) in vergelijking met dezelfde periode van 2019.

**E-commerce logistics** steeg met +115,4 miljoen EUR tot 331,0 miljoen EUR of +53,5% (+50,7% bij constante wisselkoers<sup>5</sup>). De inkomstenstijging was vooral te danken aan Radial Noord-Amerika, dat een aanzienlijke groei liet optekenen van bestaande klanten (+49%), evenals van nieuwe klanten die in 2019 werden opgestart, licht gecompenseerd door klantenverlies. Ook Landmark noteerde een hogere verkoop van nieuwe en bestaande klanten. De aan COVID-19 gerelateerde sluitingen van fysieke winkels deden het volume via E-commerce logistics toenemen. De geschatte totale impact op de inkomsten bedroeg +92,0 miljoen EUR.

Radial Noord-Amerika (*) In miljoen USD (aangepast)	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Totaal bedrijfsopbrengsten	386,4	532,5	199,2	317,3
EBITDA	5,4	34,8	7,3	30,8
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(20,1)	0,7	(4,9)	13,6

(\*) Prestaties business unit performance uitgedrukt in USD van de geconsolideerde Radial entiteiten aangehouden door bpost North America Holdings Inc.

In het tweede kwartaal van 2020 bedroeg **International Mail** 20,9 miljoen EUR, een daling van -1,4 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2019 of -6,5% (-8,5% bij constante wisselkoers<sup>5</sup>). Een aanzienlijke daling in het segment international mail werd vastgesteld als gevolg van COVID-19. De geschatte impact van COVID-19 op de inkomsten bedroeg -2,0 miljoen EUR, waarbij we de grootste negatieve impact vaststelden in april 2020; daarna ging het maand na maand beter.

<sup>5</sup> Constante Wisselkoers: De gerapporteerde cijfers in de lokale munteenheid van de vorige vergelijkbare periode worden omgezet met de wisselkoersen die worden toegepast voor de huidige gerapporteerde periode.

In het tweede kwartaal van 2020 bedroeg de **aangepaste EBIT** 17,6 miljoen EUR en vertoonde ze een stijging van +18,1 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2019. De **gerapporteerde EBIT** omvat voor 3,3 miljoen EUR afschrijvingen van immateriële vaste activa voortvloeiend uit de toewijzing van de aankoopprijs, en bedroeg derhalve 14,2 miljoen EUR met een marge van 4,0%. Dit is een stijging van +18,0 miljoen EUR in vergelijking met dezelfde periode van 2019. De stijging van de gerapporteerde EBIT was voornamelijk toe te schrijven aan hogere totale bedrijfsopbrengsten, die stegen met +114,8 miljoen EUR, of 48,0% (+45,3% bij constante wisselkoers<sup>5</sup>) voornamelijk bij Radial ingevolge de groei van bestaande klanten en van klanten die in 2019 werden opgestart. De totale netto-impact van COVID-19 op de inkomsten voor Noord-Amerika bedraagt naar schatting +90,0 miljoen EUR. De bedrijfsuitgaven (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) stegen met -96,8 miljoen EUR ingevolge hogere variabele kosten door de volumestijging (voornamelijk bij Radial) en de impact van oninbare vorderingen, evenals hogere loonkosten, hogere afschrijvingen gerelateerd aan de drie nieuwe fulfilmentcenters en bijkomende uitgaven als gevolg van COVID-19. International Mail werd beïnvloed door een jaar-op-jaar stijging van de transportkosten.

COVID-19 had een impact op de EBIT van naar schatting +16,5 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de bijkomende e-commerce logistics volumes, gedeeltelijk gecompenseerd door bijkomende gezondheids- en veiligheidsmaatregelen, bijkomende transportkosten gerelateerd aan International Mail en impact van oninbare vorderingen.

## Eerste semester 2020

De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 611,8 miljoen EUR en vertoonden een stijging van +146,7 miljoen EUR of +31,5% (+28,5% bij constante wisselkoers<sup>5</sup>) in vergelijking met 2019.

**E-commerce logistics** steeg met +148,9 miljoen EUR of +35,4% tot 569,0 miljoen EUR (+32,4% bij constante wisselkoers<sup>5</sup>). De inkomstenstijging was vooral te danken aan Radial Noord-Amerika, dat een aanzienlijke groei liet optekenen van bestaande klanten (+31%) als gevolg van COVID-19, evenals van nieuwe klanten die in 2019 werden opgestart, licht gecompenseerd door klantenverlies. De geschatte impact van COVID-19 op de inkomsten bedroeg +92,0 miljoen EUR.

**International Mail** bedroeg 42,8 miljoen EUR, een daling van -2,2 miljoen EUR of -4,8% (-7,2% bij constante wisselkoers<sup>5</sup>), een aanzienlijke daling in het segment international mail als gevolg van COVID-19. De geschatte impact van COVID-19 op de inkomsten bedroeg -2,0 miljoen EUR, waarbij we de grootste negatieve impact vaststelden in april 2020; daarna ging het maand na maand beter.

De **aangepaste EBIT** bedroeg 10,1 miljoen EUR, een stijging van +18,4 miljoen EUR in vergelijking met 2019. De **gerapporteerde EBIT** omvat voor 6,6 miljoen EUR afschrijvingen van immateriële vaste activa voortvloeiend uit de toewijzing van de aankoopprijs, en bedroeg derhalve 3,5 miljoen EUR met een marge van 0,6%. Dit is een stijging van +18,3 miljoen EUR in vergelijking met het eerste semester van 2019. De hogere totale bedrijfsopbrengsten (+147,6 miljoen EUR) waren voornamelijk toe te schrijven aan de groei bij Radial van de bestaande klanten en van de klanten die in 2019 werden opgestart, waarbij de impact van COVID-19 op de inkomsten op +90,0 miljoen EUR wordt geschat. De bedrijfsuitgaven (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) stegen met -129,3 miljoen EUR (+23,9% bij constante wisselkoers<sup>4</sup>), voornamelijk ingevolge hogere variabele kosten door de volumestijging (voornamelijk bij Radial) en de impact van oninbare vorderingen, evenals hogere afschrijvingen gerelateerd aan de drie nieuwe fulfilmentcenters en bijkomende uitgaven als gevolg van COVID-19. International Mail werd beïnvloed door een jaar-op-jaar stijging van de transportkosten.

COVID-19 had een impact op de EBIT van naar schatting +16,2 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de bijkomende e-commerce logistics volumes, gedeeltelijk gecompenseerd door bijkomende gezondheids- en veiligheidsmaatregelen, bijkomende transportkosten gerelateerd aan International Mail en impact van oninbare vorderingen.

## Prestaties Business Unit: Corporate

Corporate In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Externe bedrijfsopbrengsten	23,3	7,6	-67,2%	21,8	1,3	-94,3%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	177,8	175,9	-1,1%	93,0	85,4	-8,2%
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>201,0</b>	<b>183,5</b>	<b>-8,7%</b>	<b>114,8</b>	<b>86,7</b>	<b>-24,5%</b>
Bedrijfskosten	164,5	158,2	-3,9%	88,1	80,6	-8,5%
<b>EBITDA</b>	<b>36,5</b>	<b>25,3</b>	<b>-30,6%</b>	<b>26,7</b>	<b>6,0</b>	<b>-77,5%</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	33,8	35,3	4,3%	17,1	17,0	-0,3%
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT gerapporteerd)</b>	<b>2,7</b>	<b>(10,0)</b>		<b>9,6</b>	<b>(11,0)</b>	
Marge (%)	1,3%	-5,4%		8,4%	-12,7%	
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT aangepast)</b>	<b>2,7</b>	<b>(10,0)</b>		<b>9,6</b>	<b>(11,0)</b>	
Marge (%)	1,3%	-5,4%		8,4%	-12,7%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	1.634	1.623	-0,7%	1.629	1.605	-1,5%

### Tweede kwartaal 2020

In het tweede kwartaal van 2020 daalden de **externe bedrijfsopbrengsten** met -20,5 miljoen EUR tot 1,3 miljoen EUR ingevolge de lagere verkoop van gebouwen gelet op de winst op de verkoop van de hoofdzetel (Muntcentrum-gebouw) van 19,9 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2019 en lichtjes lagere huuropbrengsten.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) daalden met +7,6 miljoen EUR ingevolge een lagere vraag naar diensten van de operationele business units (-7,6 miljoen EUR bedrijfsopbrengsten tussen segmenten), namelijk ingevolge een lagere vraag naar IT-gerelateerde projecten. Rekening houdend met de intersegment bedrijfsopbrengsten bleven de bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) gelijkmatig aangezien de jaar-op-jaar negatieve terugvordering van BTW (-1,7 miljoen EUR) en aan COVID-19 gerelateerde kosten werden gecompenseerd door lagere projectkosten op corporate niveau, als resultaat van kostenbeheersing.

COVID-19 had een impact op de EBIT van naar schatting -2,0 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge bijkomende kosten voor gezondheids- en veiligheidsmaatregelen. De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** vertoonden een daling van -20,7 miljoen EUR jaar-op-jaar, voornamelijk ingevolge de lagere externe bedrijfsopbrengsten (-20,5 miljoen EUR).

### Eerste semester 2020

De **externe bedrijfsopbrengsten** daalden met -15,7 miljoen EUR tot 7,6 miljoen EUR; dit was toe te schrijven aan de lagere verkoop van gebouwen, ingevolge de verkoop in het tweede kwartaal van 2019 van de hoofdzetel (Muntcentrum-gebouw) (19,9 miljoen EUR winst op de verkoop). Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere verkoop van gebouwen in het eerste kwartaal van 2020.

De bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) daalden met +4,8 miljoen EUR ingevolge een lagere vraag naar diensten van de operationele business units (-1,9 miljoen EUR bedrijfsopbrengsten tussen segmenten), in het bijzonder ingevolge een lagere vraag naar IT-gerelateerde projecten. Rekening houdend met de intersegment bedrijfsopbrengsten daalden de bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) ingevolge lagere projectkosten op corporate niveau (kostenbeheersing), waardoor de impact van de jaar-op-jaar negatieve terugvordering van BTW (-1,7 miljoen EUR) en bijkomende aan COVID-19 gerelateerde kosten ruimschoots werd gecompenseerd.

De **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** vertoonden een daling van -12,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de lagere externe bedrijfsopbrengsten (-15,7 miljoen EUR).

COVID-19 had een impact op de EBIT van naar schatting -2,3 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge bijkomende kosten voor gezondheids- en veiligheidsmaatregelen.



## Kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	174,9	341,9	(27,3)	138,3
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	15,7	(34,5)	31,8	(25,1)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(104,9)	(51,0)	(60,8)	(24,4)
<b>Netto toename van geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>85,7</b>	<b>256,4</b>	<b>(56,3)</b>	<b>88,8</b>
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>190,6</b>	<b>307,4</b>	<b>4,5</b>	<b>113,2</b>

### Tweede kwartaal 2020

In het tweede kwartaal van 2020 steeg de netto kasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 145,1 miljoen EUR, tot 88,8 miljoen EUR.

De **vrije kasstroom** bedroeg 113,2 miljoen EUR.

De **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** steeg in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 165,6 miljoen EUR tot 138,3 miljoen EUR. De afwezigheid van voorafbetalingen van belastingen in het tweede kwartaal van 2020 (51,0 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar), evenals hogere kasstromen gerelateerd aan geïnde opbrengsten in naam van klanten van Radial (instroom van 69,0 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2020 in vergelijking met een uitstroom van 14,0 miljoen EUR in dezelfde periode vorig jaar) droegen bij tot de toegenomen kasstroom uit bedrijfsactiviteiten. Deze elementen buiten beschouwing gelaten, steeg de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten met 31,5 miljoen EUR, aangezien de hogere vorderingen ingevolge een stijging van de inkomsten ruimschoots gecompenseerd werden door de positieve impact van verlengde betalingstermijnen op werkkapitaal tijdens de COVID-19-periode.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 25,1 miljoen EUR in het tweede kwartaal van 2020, tegenover een kasinstroom van 31,8 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. De evolutie in het tweede kwartaal was voornamelijk te verklaren door de opbrengsten uit de verkoop van gebouwen (-57,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de verkoop van het Muntcentrum-gebouw in 2019) en M&A-activiteiten (-0,7 miljoen EUR), lichtjes gecompenseerd door lagere kapitaalsuitgaven (0,9 miljoen EUR). De kapitaalsuitgaven bedroegen in het tweede kwartaal van 2020 24,9 miljoen EUR; ze werden voornamelijk gespendeerd aan een grotere capaciteit voor pakjes en e-commerce logistics bij voornamelijk Radial Noord-Amerika, in België (Parcels B2C) en in Nederland (Active Ants).

In 2020 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** -24,4 miljoen EUR in vergelijking met -60,8 miljoen EUR vorig jaar; dit werd voornamelijk verklaard door de afwezigheid van de uitkering van een dividend in het tweede kwartaal van 2020 (+50,0 miljoen EUR) en de uitgifte van handelspapieren (-12,1 miljoen EUR).

### Eerste semester 2020

In het eerste semester van 2020 steeg de netto kasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 170,7 miljoen EUR tot 256,4 miljoen EUR.

De **vrije kasstroom** bedroeg 307,4 miljoen EUR.

De **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** steeg in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 167,1 miljoen EUR tot 341,9 miljoen EUR. Het eerste semester van 2020 werd positief beïnvloed door een gunstige belastingafrekening op voorgaande jaren (+7,5 miljoen EUR vs. -13,8 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2019) en kasinstromen gerelateerd aan geïnde opbrengsten in naam van klanten van Radial (+40,5 miljoen EUR, hoog niveau verkoop van goederen tijdens de COVID-periode). Daarnaast had de afwezigheid van voorafbetalingen van belastingen een positieve impact op de bedrijfsresultaten (+51,0 miljoen EUR). Deze elementen buiten beschouwing gelaten, steeg de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten met 54,3

miljoen EUR aangezien de positieve impact van verlengde betalingstermijnen voor schulden gedeeltelijk werd tenietgedaan door lagere bedrijfsresultaten en een negatieve impact van de evolutie van de klantensaldi.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 34,5 miljoen EUR in het eerste semester van 2020, tegenover een kasinstroom van 15,7 miljoen EUR voor dezelfde periode vorig jaar. Dat was voornamelijk te verklaren door de winst uit de verkoop van gebouwen (-46,1 miljoen EUR) in combinatie met hogere kapitaalsuitgaven (-3,9 miljoen EUR). De kapitaalsuitgaven bedroegen 45,4 miljoen EUR in vergelijking met 41,5 miljoen EUR vorig jaar en werden voornamelijk gespendeerd aan een grotere capaciteit voor pakjes en e-commerce logistics bij Radial Noord-Amerika, in België (Parcels B2C) en in Nederland (Active Ants).

In 2020 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** -51,0 miljoen EUR in vergelijking met -104,9 miljoen EUR vorig jaar; dit werd voornamelijk verklaard door de afwezigheid van de uitkering van een dividend in 2020 (+50,0 miljoen EUR).

## Belangrijkste gebeurtenissen in het tweede kwartaal

---

### Op 13 mei 2020 hield bpost Groep haar gewone en buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De Vergadering van Aandeelhouders keurde het voorstel van de Raad van Bestuur goed om het dividend op de financiële resultaten van 2019 te beperken tot het interimdividend van 0,62 EUR bruto per aandeel dat op 9 december 2019 werd uitgekeerd. Daarnaast keurde de Vergadering de benoeming van Jean-Paul Van Avermaet als Bestuurder goed (met terugwerkende kracht), evenals de verlenging van het mandaat van niet-uitvoerend bestuurder van Bernadette Lambrechts. Dientengevolge bestaat de Raad van Bestuur uit 11 leden, van wie er 5 onafhankelijke bestuurders zijn en er 6 werden voorgedragen door de Belgische Staat. De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft wijzigingen in de statuten van bpost NV goedgekeurd om, inter alia, het nieuwe Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen te implementeren.

## Financiële kalender

---

**05.08.20 (09.00 CET)**

Telefonische vergadering met de analisten

**04.10.20**

Begin stille periode voorafgaand aan de Q3/2020 resultaten

**03.11.20 (17.45 CET)**

Financiële resultaten Q3/2020

**04.11.20 (10.00 CET)**

Telefonische vergadering met de analisten

## Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening<sup>6</sup>

### Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening

In miljoen EUR	Toelich-ting	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
		2019	2020	2019	2020
Omzet	8	1.807,4	1.965,7	908,3	1.044,5
Overige bedrijfsopbrengsten		35,1	21,5	27,3	8,2
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>		<b>1.842,5</b>	<b>1.987,3</b>	<b>935,7</b>	<b>1.052,7</b>
Materiaalkost		(120,8)	(98,6)	(62,2)	(46,8)
Diensten en diverse goederen	9	(660,0)	(822,6)	(335,0)	(456,3)
Personeelskosten		(742,7)	(779,3)	(371,7)	(398,7)
Overige bedrijfskosten		(6,1)	(13,9)	(5,0)	(15,2)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(120,6)	(131,6)	(59,9)	(65,5)
<b>TOTAAL BEDRIJFSKOSTEN</b>		<b>(1.650,3)</b>	<b>(1.846,0)</b>	<b>(833,8)</b>	<b>(982,5)</b>
<b>BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>		<b>192,2</b>	<b>141,3</b>	<b>101,8</b>	<b>70,2</b>
Financiële opbrengsten		2,1	5,2	0,7	2,8
Financiële kosten		(24,4)	(23,6)	(15,5)	(16,9)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint-ventures		4,3	8,0	5,7	3,3
<b>RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFSUITVOERING</b>		<b>174,2</b>	<b>131,0</b>	<b>92,7</b>	<b>59,5</b>
Belastingen		(60,6)	(39,5)	(29,3)	(15,9)
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)</b>		<b>113,5</b>	<b>91,5</b>	<b>63,4</b>	<b>43,6</b>
Toerekenbaar aan:					
Aandeelhouders van bpost		113,5	91,2	63,3	43,4
Minderheidsbelangen		0,0	0,3	0,1	0,2

### Winst per aandeel

In EUR	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
► gewone winst van het jaar, toe te rekenen aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,57	0,46	0,32	0,22
► verwaterde winst van het jaar, toe te rekenen aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij	0,57	0,46	0,32	0,22

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

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

<sup>6</sup>De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Rapportering

## Tussentijds geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en de niet-gerealiseerde resultaten

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
<b>NETTORESULTAAT VAN DE PERIODE</b>	<b>113,5</b>	<b>91,5</b>	<b>63,4</b>	<b>43,6</b>
<b>NIET GEREALISEERDE RESULTATEN</b>				
Niet gerealiseerde resultaten die geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes :				
Netto wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen	(7,3)	(11,9)	(4,0)	(1,9)
<i>Wijzigingen van niet gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen</i>	(13,1)	(17,6)	(5,4)	(2,5)
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	5,8	5,6	1,3	0,6
Netto winst / (verlies) op de afdekking van een netto-investering	(0,8)	(0,4)	1,6	2,8
Netto winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen	0,9	0,9	0,4	0,5
<i>Winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen</i>	1,2	1,2	0,6	0,6
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,4)	(0,3)	(0,2)	(0,2)
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	13,2	0,7	(10,1)	(13,5)
<b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST / (VERLIES) DIE GEHERKLASSEERD WORDT NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>	<b>6,0</b>	<b>(10,7)</b>	<b>(12,1)</b>	<b>(12,1)</b>
Niet gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de resultatenrekening in volgende periodes :				
Herwaarderingswinsten / (verliezen) op toegezegde pensioenregeling	1,0	0,9	1,0	0,9
<i>Herwaarderingswinsten / (verliezen) op toegezegde pensioenregeling</i>	1,5	1,2	1,5	1,2
<i>Inkomstenbelastingeffect</i>	(0,5)	(0,3)	(0,5)	(0,3)
<b>NETTO NIET GEREALISEERDE WINST / (VERLIES) DIE NIET GEHERKLASSEERD NAAR DE RESULTATENREKENING IN VOLGENDE PERIODES</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>
<b>NIET-GEREALISEERDE WINST / (VERLIES) NA BELASTINGEN</b>	<b>7,0</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(11,2)</b>
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN NA BELASTINGEN</b>	<b>120,5</b>	<b>81,8</b>	<b>52,3</b>	<b>32,4</b>
Toerekenbaar aan:				
Aandeelhouders van bpost	120,5	81,5	52,2	32,2
Minderheidsbelangen	0,0	0,3	0,1	0,2

## Tussentijdse geconsolideerde balans

In miljoen EUR	Toelich- ting	Per 31 december	Per 30 juni
		2019	2020
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa</b>			
Materiële vaste activa	10	1.133,6	1.105,1
Immateriële vaste activa	11	898,3	890,4
Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12	239,5	235,6
Vastgoedbeleggingen		5,0	3,1
Uitgestelde belastingvorderingen		27,3	26,0
Handels- en overige vorderingen		41,5	42,6
		<b>2.345,1</b>	<b>2.302,8</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Voorraden		34,7	36,1
Te ontvangen belastingen		8,1	6,9
Handels- en overige vorderingen	13	717,6	596,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	14	670,2	925,4
		<b>1.430,5</b>	<b>1.564,4</b>
Activa aangehouden voor verkoop		1,4	3,1
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>3.777,1</b>	<b>3.870,2</b>
<b>Eigen vermogen en passiva</b>			
Geplaatst kapitaal		364,0	364,0
Reserves		252,3	258,2
Omrekeningsverschillen		34,0	34,3
Overgedragen resultaat		30,7	91,5
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij</b>		<b>680,9</b>	<b>748,0</b>
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen		1,7	1,5
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>682,6</b>	<b>749,5</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende verplichtingen en leningen	15	1.176,8	1.182,6
Personeelsbeloningen	17	320,6	315,3
Handels- en overige schulden	16	27,7	44,6
Voorzieningen		16,2	16,6
Uitgestelde belastingverplichtingen		7,0	6,7
		<b>1.548,2</b>	<b>1.565,7</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende verplichtingen en leningen		272,7	278,9
Bankvoorschotten in rekening-courant		0,5	3,3
Voorzieningen		13,7	11,7
Te betalen belastingen	18	7,3	43,9
Derivaten	20	1,3	0,4
Handels- en overige schulden	19	1.250,9	1.216,8
		<b>1.546,3</b>	<b>1.555,0</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>3.094,5</b>	<b>3.120,7</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>		<b>3.777,1</b>	<b>3.870,2</b>

## Tussentijds mutatieoverzicht van het eigen vermogen

### EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN DE EIGENAARS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ

In miljoen EUR	GEPLAATST KAPITAAL / TOEGELATEN KAPITAAL	EIGEN AANDELEN	OVERIGE RESERVES	OMREKENINGS VERSCHILLEN	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	TOTAAL	MINDERHEIDS BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Per 1 JANUARI 2019	364,0	0,0	271,4	12,7	51,6	699,7	2,5	702,3
Resultaat van het jaar 2019					113,5	113,5	0,0	113,5
Niet-gerealiseerde resultaten			46,2	12,4	(51,6)	7,0		7,0
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>46,2</b>	<b>12,4</b>	<b>61,9</b>	<b>120,5</b>	<b>0,0</b>	<b>120,5</b>
Dividenden (betaling)			(50,0)		0,0	(50,0)	0,0	(50,0)
Andere			(2,7)		0,0	(2,7)	0,2	(2,5)
<b>PER 30 JUNI 2019</b>	<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>264,9</b>	<b>25,1</b>	<b>113,5</b>	<b>767,6</b>	<b>2,7</b>	<b>770,3</b>
<b>PER 1 JANUARI 2020</b>	<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>252,3</b>	<b>34,0</b>	<b>30,7</b>	<b>680,9</b>	<b>1,7</b>	<b>682,6</b>
Resultaat van het jaar 2020					91,2	91,2	0,3	91,5
Niet-gerealiseerde resultaten			20,6	0,3	(30,7)	(9,7)		(9,7)
<b>TOTAAL VAN DE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>20,6</b>	<b>0,3</b>	<b>60,5</b>	<b>81,5</b>	<b>0,3</b>	<b>81,8</b>
Andere			(14,7)		0,3	(14,4)	(0,5)	(14,9)
<b>PER 30 JUNI 2020</b>	<b>364,0</b>	<b>0,0</b>	<b>258,2</b>	<b>34,3</b>	<b>91,5</b>	<b>748,0</b>	<b>1,5</b>	<b>749,5</b>

Het eigen vermogen steeg met 66,9 miljoen EUR, of 9,8%, tot 749,5 miljoen EUR per 30 juni 2020, van 682,6 miljoen EUR per 31 december 2019. De gerealiseerde winst (91,5 miljoen EUR), de wisselkoersverschillen op de omrekening van buitenlandse verrichtingen (0,3 miljoen EUR), het effectieve deel van een kasstroomafdekking aangegaan om het kasstroomrisico van de obligatie (0,9 miljoen EUR) af te dekken en de actuariële winsten op de beloningen na uitdiensttreding (0,9 miljoen EUR), werden gedeeltelijk tenietgedaan door de aanpassing van de reële waarde betreffende de obligatieportefeuille van bpost bank (11,9 miljoen EUR) en de netto-impact van de integratie van Active Ants International bestaande uit de minderheidsbelangen en de erkenning van de voorwaardelijke vergoeding voor de aankoop van de overige aandelen (14,7 miljoen EUR). Deze kasstroom-afdekkingsreserve zal worden opgenomen als winst of verlies over de 8 jaar na de uitgiftedatum van de obligatie.

## Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoen EUR	Toelich- ting	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
		2019	2020	2019	2020
<b>Operationele activiteiten</b>					
Resultaat voor belastingen		174,2	131,0	92,7	59,5
Afschrijvingen		120,6	131,6	59,9	65,5
Dubieuze debiteuren		1,0	12,8	0,4	11,8
Winst op de realisatie van materiële vaste activa		(20,6)	(5,4)	(20,6)	(0,5)
Andere niet in geldmiddelen afgewikkelde elementen		10,7	16,6	5,5	10,4
Wijziging in personeelsbeloningen	17	4,7	(4,1)	5,7	(3,1)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	12	(4,3)	(8,0)	(5,7)	(3,3)
Ontvangen dividenden		0,0	0,0	0,0	0,0
Betaalde belastingen		(58,6)	(8,9)	(55,7)	(5,1)
Betaalde belastingen m.b.t. voorgaande jaren		(13,8)	7,5	0,0	0,0
<b>BEDRIJFSKASSTROOM VOOR WIJZIGING IN BEDRIJFSKAPITAAL EN VOORZIENINGEN</b>		<b>213,9</b>	<b>273,0</b>	<b>82,1</b>	<b>135,2</b>
Afname / (toename) van handels- en overige vorderingen		170,8	99,9	10,5	(71,0)
Afname / (toename) in voorraden		4,0	(1,5)	1,2	0,7
Toename / (afname) van handels- en overige schulden		(186,9)	(45,0)	(105,7)	6,7
Toename / (afname) van geïnde opbrengsten voor klanten		(23,3)	17,1	(14,0)	69,0
Toename / (afname) van voorzieningen		(3,6)	(1,6)	(1,5)	(2,3)
<b>NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>		<b>174,9</b>	<b>341,9</b>	<b>(27,3)</b>	<b>138,3</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>					
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		57,7	11,6	57,6	0,5
Verwerving van materiële vaste activa	10	(30,1)	(31,5)	(20,7)	(16,5)
Verwerving van immateriële activa	11	(11,4)	(13,9)	(5,2)	(8,4)
Verwerving van andere activa		0,0	0,0	0,0	0,0
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven liquide middelen	5-6	(0,5)	(0,7)	(0,0)	(0,7)
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		<b>15,7</b>	<b>(34,5)</b>	<b>31,8</b>	<b>(25,1)</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>					
Opbrengsten van leningen en schulden leasing		335,3	468,2	165,1	170,0
Aflossingen van leningen en schulden leasing		(390,2)	(519,2)	(175,8)	(194,4)
Betalingen in het kader van derivaten		0,0	0,0	0,0	0,0
Transacties met minderheidsbelangen		0,0	0,0	0,0	0,0
Dividenden uitbetaald		(50,0)	0,0	(50,0)	0,0
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>		<b>(104,9)</b>	<b>(51,0)</b>	<b>(60,8)</b>	<b>(24,4)</b>
<b>NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>		<b>85,7</b>	<b>256,4</b>	<b>(56,3)</b>	<b>88,8</b>
<b>NETTO IMPACT WISSELKOERSVERSCHILLEN</b>		<b>(3,7)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(5,7)</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 1 januari	14	680,1	669,7		
Geldmiddelen en kasequivalenten min bankvoorschotten in rekening-courant per 30 juni	14	762,1	922,1		
<b>BEWEGINGEN TUSSEN 1 JANUARI EN 30 JUNI</b>		<b>82,0</b>	<b>252,4</b>		



## Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële jaarrekening

### 1. Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van bpost voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2020 werden goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 4 augustus 2020.

#### Bedrijfsactiviteiten

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

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

#### Juridisch statuut

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

### 2. Basis voor de voorbereiding en de boekhoudkundige principes

#### Basis voor voorbereiding

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werden door de statutaire auditor nagezien (zie verklaring van beperkt nazicht).

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

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

#### Belangrijke boekhoudkundige principes

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

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

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

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

## Standaarden en Interpretaties nog niet toegepast door bpost

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

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

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

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

### 3. Impact van COVID-19

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

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

- De sluiting van niet-essentiële winkels van 13 maart tot 10 mei 2020 in België had een negatieve impact op de postvolumes, in het bijzonder op Advertising mail dat tussen maart en mei 2020 een onderliggende volumedaling van -36,2% liet optekenen. Transactional mail had minder te lijden onder de algemene economische ontwrichting. De impact had voornamelijk betrekking op kleinere administratieve volumes van grote afzenders en kleine en middelgrote ondernemingen (KMO's), en op aangetekende brieven. De onderliggende volumedaling van Transactional mail tussen maart en mei 2020 bedroeg -16,7%. Voor zowel Advertising mail als Transactional mail stellen we vanaf juni een zichtbaar herstel vast wat de postvolumes betreft.
- De Ubiway retail winkels, die zich meestal situeren in een reisomgeving, zagen het aantal klanten afnemen en werden eveneens geconfronteerd met een gedeeltelijke sluiting.
- De coronapandemie zorgde voor een verschuiving naar online winkelen. Dat had een positieve impact op de meeste pakjes- en e-commerceactiviteiten.
- De uitzonderlijke omstandigheden van de lockdown hadden ook een aanzienlijke impact op het internationale dienstenaanbod van bpost Groep. Zo werd de verzending van brieven en pakjes naar China opgeschort vanaf 15 februari 2020 en naar bestemmingen buiten Europa vanaf 19 maart 2020. Vanaf mei werden er alternatieve oplossingen gevonden en op 12 mei 2020 hervatte bpost Groep de verzending naar verschillende belangrijke bestemmingen buiten Europa (bv. de VS, Canada, Brazilië, Rusland en China). Op 20 mei werden vijf extra bestemmingen in Azië toegevoegd aan de lijst en op 15 juli 2020 hervatte bpost de verzending van brieven en pakjes naar 26 bijkomende bestemmingen.

Om de negatieve impact van COVID-19 op haar resultaten te beperken, heeft bpost Groep doelgerichte kostenbeheersingsacties ingevoerd, in het bijzonder voor de discretionaire uitgaven. bpost Groep blijft de evolutie van

COVID-19 opvolgen en blijft ook de verdere impact ervan evalueren. De voornaamste elementen die een impact hebben op de geconsolideerde financiële jaarrekening zijn hieronder vermeld:

### 3.1 Continuïteit en ermee gepaard gaande liquiditeitsmaatregelen

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

Inzichten in de financieringsstructuur en de liquiditeit worden vermeld in toelichting 20 "Financiële activa en financiële verplichtingen". Eind juni bedroegen geldmiddelen en kasequivalenten 925,4 miljoen EUR; daarnaast heeft bpost twee niet opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaalbedrag van 375,0 miljoen EUR en van de externe financiering is 826,5 miljoen EUR schuld op lange termijn. Op basis van het voorgaande en van de netto-kas beweging in het eerste semester (kasinstroom 256,4 miljoen EUR), gaat bpost ervan uit dat het over voldoende middelen beschikt om zijn activiteiten gedurende de volgende 12 maanden voort te zetten.

### 3.2 Goodwill

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

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

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

Het management ging na of de discontovoet (WACC), zoals toegepast tijdens de jaarlijkse waardeverminderingstest voor de verschillende CGU's, steeg en of het waarschijnlijk was dat deze toename een materiële impact had op de bedrijfswaarde. Alhoewel er in de verschillende componenten van de discontovoet verschillen werden vastgesteld, bleven ze over het algemeen genomen op hetzelfde niveau of zelfs onder de discontovoeten die tijdens de jaarlijkse waardeverminderingstest werden toegepast.

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

### 3.3 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint-ventures

COVID-19 had een negatieve impact op het nettoresultaat van bpost bank. Naast de verminderde activiteit vroegen 2.800 klanten om uitstel van betaling, waarbij de betaling van de maandelijkse aflossing van hun hypotheekleningen tot eind oktober 2020 werd opgeschort (deze termijn kan met twee maanden worden verlengd) en waarvoor bpost bank een financieel verlies boekte (impact na belastingen van 50 %) van 0,4 miljoen EUR, dewelke overeenkomt met het verschil van de NPV van de contracten voor en na het uitstel van betaling. Daarnaast legde bpost bank twee bijkomende voorzieningen aan gerelateerd aan een debiteurenrisico ingevolge COVID-19; 0,4 miljoen EUR (impact na belastingen van 50%) ingevolge een verslechtering van de macro-economische voorwaarden (hogere werkloosheid en lagere vastgoedprijzen) en

0,3 miljoen EUR (impact na belastingen van 50%) gerelateerd aan een grotere waarschijnlijkheid van een verlies op leningen waarvoor momenteel een uitstel van betaling geldt.

### 3.4 Expected credit loss

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

## 4 Spreiding van de activiteiten over het jaar

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

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

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

## 5 Veranderingen in de reikwijdte van consolidatie

### Oprichting van Active Ants International BV

Op 1 april 2020 werd Active Ants International BV opgericht om de fulfilmentactiviteit in Europa verder uit te breiden. bpost bezit 75% van de aandelen, waarvoor het een bedrag van 7,5 miljoen EUR betaalde. Daarnaast voorziet de overeenkomst een "call and put"-structuur voor de resterende aandelen (25%). De variabele uitoefenprijs van de put werd erkend als een financiële verplichting voor een verdisconteerd bedrag van 17,5 miljoen EUR (hetgeen overeenkomst met het maximumbedrag). Veranderingen met betrekking tot de financiële verplichting worden in de resultatenrekening opgenomen. Gelet op de put-optie werd het bedrijf geconsolideerd binnen het operationele segment Parcels & Logistics Europa & Azië volgens de volledige-integratiemethode.

## 6 Bedrijfscombinaties

### Overname van Freight4U Logistics BV

Op 3 april 2020 verwierf bpost 100% van de aandelen van het bedrijf Freight 4U Logistics BV. Freight 4U Logistics is een grondafhandelaar in de buurt van Brussels Airport met diensten zoals het opsplitsen, sorteren en verwerken van vracht,

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

De berekende goodwill wordt als volgt voorgesteld:

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

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

In 2020 droeg Freight 4U voor 0,1 miljoen EUR bij aan de inkomsten en voor -0.1 miljoen EUR aan de winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de Groep.

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

### Voorwaardelijke vergoeding voor Anthill BV

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

Daarnaast werd in juni 2020 de overeenkomst van maart 2018 aangepast en werd de variabele uitoefenprijs van de put voor de resterende aandelen van Anthill BV (25,0%) geherwaardeerd, op 30 juni 2020 bedroeg de totale verdisconteerde uitstaande schuld 13,3 miljoen EUR (het maximumbedrag). De stijging van de voorwaardelijke vergoeding (3,9 miljoen EUR) werd opgenomen in de financiële kosten.

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

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

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

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

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

In 2020 droegen AtoZ en MCS voor 6,0 miljoen EUR bij aan de inkomsten en voor 0,9 miljoen EUR aan de winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de Groep. In 2019 droegen AtoZ en MCS voor 2,7 miljoen EUR bij aan de inkomsten en voor 0,3 miljoen EUR aan de winst vóór belastingen uit voortgezette verrichtingen van de Groep.

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

## 7 Operationele segmenten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Corporate- en Support-units (“Corporate”) bestaan uit de drie ondersteunende units en de corporate unit. De ondersteunende units bieden zakelijke oplossingen aan de 3 business units en aan Corporate en omvatten Finance & Accounting, Human Resources & Service Operations, ICT & Digital. De Corporate-unit omvat Strategy, M&A, Legal, Regulatory en Corporate Secretary. De door de ondersteunende units gegenereerde EBIT wordt gealloceerd aan de 3 business units als OPEX, terwijl de afschrijvingen bij Corporate blijven. Door de ondersteunende units gegenereerde inkomsten, inclusief verkoop van gebouwen, worden gepresenteerd bij Corporate.

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

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

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

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



De onderstaande tabel toont de resultaten per segment:

In miljoen EUR	M&R		PaLo Eurazië		PaLo Noord Amerika		Corporate		Eliminaties		Groep	
	1S19	1S20	1S19	1S20	1S19	1S20	1S19	1S20	1S19	1S20	1S19	1S20
<b>Bedrijfs-opbrengsten</b>	965,9	865,2	388,2	502,5	465,1	611,8	23,3	7,6			1.842,5	1.987,3
Interseg. Bedrijfs-opbrengsten	83,0	102,9	10,0	5,9	2,5	3,3	177,8	175,9	(273,2)	(287,9)	0,0	0,0
<b>TOTAAL BEDRIJFS-OPBRENGSTEN</b>	<b>1.048,9</b>	<b>968,1</b>	<b>398,2</b>	<b>508,4</b>	<b>467,6</b>	<b>615,2</b>	<b>201,0</b>	<b>183,5</b>	<b>(273,2)</b>	<b>(287,9)</b>	<b>1.842,5</b>	<b>1.987,3</b>
Bedrijfskosten	840,9	825,1	348,3	450,0	449,2	569,1	164,5	158,2	(273,2)	(287,9)	1.529,7	1.714,4
Afschrijvingen en waardevermind.	42,3	43,0	11,2	10,6	33,2	42,7	33,8	35,3			120,6	131,6
<b>BEDRIJFS-RESULTAAT (EBIT)</b>	<b>165,7</b>	<b>100,0</b>	<b>38,7</b>	<b>47,8</b>	<b>(14,8)</b>	<b>3,5</b>	<b>2,7</b>	<b>(10,0)</b>			<b>192,2</b>	<b>141,3</b>
Aandeel in result. geass. deelnem. en joint ventures											4,3	8,0
Financieel resultaat											(22,3)	(18,4)
Belastingen											(60,6)	(39,5)
<b>NETTORESULTAAT PERIODE (EAT)</b>	<b>165,7</b>	<b>100,0</b>	<b>38,7</b>	<b>47,8</b>	<b>(14,8)</b>	<b>3,5</b>	<b>2,7</b>	<b>(10,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>113,5</b>	<b>91,5</b>

In miljoen EUR	M&R		PaLo Eurazië		PaLo Noord Amerika		Corporate		Eliminaties		Groep	
	2Q19	2Q20	2Q19	2Q20	2Q19	2Q20	2Q19	2Q20	2Q19	2Q20	2Q19	2Q20
<b>Bedrijfs-opbrengsten</b>	479,4	407,5	196,5	292,1	238,0	351,9	21,8	1,3			935,7	1.052,7
Interseg. Bedrijfs-opbrengsten	42,0	60,7	4,9	2,8	1,1	2,0	93,0	85,4	(141,0)	(150,9)	0,0	0,0
<b>TOTAAL BEDRIJFS-OPBRENGSTEN</b>	<b>521,4</b>	<b>468,1</b>	<b>201,4</b>	<b>294,9</b>	<b>239,0</b>	<b>353,9</b>	<b>114,8</b>	<b>86,7</b>	<b>(141,0)</b>	<b>(150,9)</b>	<b>935,7</b>	<b>1.052,7</b>
Bedrijfskosten	426,8	411,2	173,6	257,8	226,5	318,2	88,1	80,6	(141,0)	(150,9)	773,9	917,0
Afschrijvingen en waardevermind.	20,9	21,5	5,5	5,5	16,4	21,5	17,1	17,0	0,0	0,0	59,9	65,5
<b>BEDRIJFS-RESULTAAT (EBIT)</b>	<b>73,7</b>	<b>35,4</b>	<b>22,3</b>	<b>31,6</b>	<b>(3,8)</b>	<b>14,2</b>	<b>9,6</b>	<b>(11,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>101,8</b>	<b>70,2</b>
Aandeel in result. geass. deelnem. en joint ventures											5,7	3,3
Financieel resultaat											(14,8)	(14,0)
Belastingen											(29,3)	(15,9)
<b>NETTORESULTAAT PERIODE (EAT)</b>	<b>73,7</b>	<b>35,4</b>	<b>22,3</b>	<b>31,6</b>	<b>(3,8)</b>	<b>14,2</b>	<b>9,6</b>	<b>(11,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>63,4</b>	<b>43,6</b>

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

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

1 <sup>ste</sup> semester	Bedrijfsopbrengsten			Omzet	
In miljoen EUR	2019	2020	Evolutie%	2019	2020
<b>Mail &amp; Retail</b>	<b>965,9</b>	<b>865,2</b>	<b>-10,4%</b>	<b>958,7</b>	<b>859,1</b>
Transactional mail	382,9	364,0	-4,9%	382,9	363,8
Advertising mail	121,1	85,3	-29,6%	121,0	85,3
Press	175,7	171,9	-2,2%	172,3	168,6
Proximity and convenience retail network	233,8	192,7	-17,6%	230,6	190,1
Value added services	52,4	51,3	-2,0%	51,9	51,3
<b>Parcels &amp; Logistics Europa &amp; Azië</b>	<b>388,2</b>	<b>502,5</b>	<b>29,4%</b>	<b>387,7</b>	<b>502,5</b>
Parcels BeNe	178,4	254,1	42,4%	178,3	254,1
E-commerce logistics	60,2	85,6	42,3%	59,7	85,6
Cross border	149,6	162,8	8,8%	149,6	162,8
<b>Parcels &amp; Logistics Noord Amerika</b>	<b>465,1</b>	<b>611,8</b>	<b>31,5%</b>	<b>460,9</b>	<b>604,1</b>
E-commerce logistics	420,1	569,0	35,4%	415,9	561,3
International mail	45,0	42,8	-4,8%	45,0	42,8
Corporate & Supporting functions	23,3	7,6	-67,2%	0,0	0,0
<b>TOTAAL</b>	<b>1.842,5</b>	<b>1.987,3</b>	<b>7,9%</b>	<b>1.807,4</b>	<b>1.965,7</b>

2 <sup>de</sup> kwartaal	Bedrijfsopbrengsten			Omzet	
In miljoen EUR	2019	2020	Evolutie%	2019	2020
<b>Mail &amp; Retail</b>	<b>479,4</b>	<b>407,5</b>	<b>-15,0%</b>	<b>475,8</b>	<b>404,5</b>
Transactional mail	187,4	170,7	-8,9%	187,4	170,6
Advertising mail	60,2	37,5	-37,7%	60,2	37,5
Press	87,2	85,8	-1,7%	85,5	84,1
Proximity and convenience retail network	117,5	89,7	-23,7%	115,9	88,5
Value added services	27,1	23,9	-11,8%	26,8	23,8
<b>Parcels &amp; Logistics Europa &amp; Azië</b>	<b>196,5</b>	<b>292,1</b>	<b>48,7%</b>	<b>196,2</b>	<b>292,1</b>
Parcels BeNe	91,0	149,4	64,2%	91,0	149,4
E-commerce logistics	29,4	46,3	57,8%	29,1	46,4
Cross border	76,1	96,3	26,5%	76,1	96,3
<b>Parcels &amp; Logistics Noord Amerika</b>	<b>238,0</b>	<b>351,9</b>	<b>47,9%</b>	<b>236,3</b>	<b>347,9</b>
E-commerce logistics	215,6	331,0	53,5%	214,0	327,0
International mail	22,3	20,9	-6,5%	22,3	20,9
Corporate & Supporting functions	21,8	1,3	-94,3%	0,0	0,0
<b>TOTAAL</b>	<b>935,7</b>	<b>1.052,7</b>	<b>12,5%</b>	<b>908,3</b>	<b>1.044,5</b>

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

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal	
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020
België	1.250,4	1.200,9	-4,0%	633,9	601,8
Rest van Europa	121,2	153,2	26,4%	60,2	80,9
Verenigde Staten van Amerika	445,1	589,4	32,4%	227,7	339,6
Rest van de Wereld	25,8	43,8	69,9%	13,8	30,4
<b>TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>1.842,5</b>	<b>1.987,3</b>	<b>7,9%</b>	<b>935,7</b>	<b>1.052,7</b>

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 30 juni	Evolutie %
	2019	2020	
België	977,2	930,7	-4,8%
Rest van Europa	180,1	192,6	6,9%
Verenigde Staten van Amerika	874,8	873,5	-0,2%
Rest van de Wereld	46,2	44,4	-4,0%
<b>TOTAAL VASTE ACTIVA</b>	<b>2.078,4</b>	<b>2.041,2</b>	<b>-1,8%</b>

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

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

## 8 Omzet

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Omzet exclusief de DAEB vergoeding	1.670,4	1.828,9	840,6	976,2
DAEB vergoeding	136,9	136,8	67,8	68,3
<b>TOTAAL</b>	<b>1.807,4</b>	<b>1.965,7</b>	<b>908,3</b>	<b>1.044,5</b>

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

## 9 Diensten en diverse goederen

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

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Huur en huurkosten	27,6	33,7	22,4%	13,1	17,4	33,2%
Onderhoud en herstellingen	57,4	55,6	-3,2%	29,5	28,2	-4,5%
Levering van energie	22,6	21,2	-6,1%	11,0	9,3	-15,6%
Andere goederen	16,8	20,7	23,3%	9,3	11,8	27,6%
Post- en telecommunicatiekosten	10,0	10,3	2,3%	5,0	5,4	8,1%
Verzekeringskosten	11,8	12,0	1,5%	5,9	5,9	0,9%
Transportkosten	303,7	404,7	33,2%	153,9	233,6	51,8%
Reclame- en advertentiekosten	11,4	9,5	-17,2%	6,2	3,4	-45,4%
Consultancy	19,3	13,3	-31,1%	12,8	5,6	-56,0%
Uitzendarbeid	64,0	108,6	69,7%	31,4	64,6	-
Vergoedingen aan derden, honoraria	68,3	73,0	6,8%	33,7	34,9	3,5%
Overige goederen en diensten	47,1	60,2	27,8%	23,3	36,1	55,0%
<b>TOTAAL</b>	<b>660,0</b>	<b>822,6</b>	<b>24,6%</b>	<b>335,0</b>	<b>456,3</b>	<b>36,2%</b>

Diensten en diverse goederen stegen met 162,6 miljoen EUR, of 24,6%, tot 822,6 miljoen EUR per 30 juni 2020. Deze stijging was voornamelijk te verklaren door de toename van de uitzendkrachten (44,6 miljoen EUR), hogere transportkosten (100,9 miljoen EUR), hogere kosten voor andere goederen (3,9 miljoen EUR, voornamelijk handgel, ontsmettingsproducten,...) en overige goederen en diensten (13,1 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge toegenomen kosten voor het verwerken van betalingen bij Radial US in lijn met de gestegen volumes). De stijging van de kosten dient tesamen met de toegenomen inkomsten te worden bekeken en vloeit voort uit de grotere pakjesvolumes en COVID-19.

## 10 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa daalden met 28,5 miljoen EUR, hetzij 2,5%, tot 1.105,1 miljoen EUR per 30 juni 2020. De daling was voornamelijk te verklaren door de afschrijvingen ten belope van 108,6 miljoen EUR (inclusief 54,9 miljoen EUR gerelateerd aan IFRS 16 met gebruiksrecht overeenstemmende activa) en de transfer naar activa aangehouden voor verkoop voor 7,8 miljoen EUR, gedeeltelijk tenietgedaan door kapitaalsuitgaven ten belope van 31,5 miljoen EUR, met een gebruiksrecht overeenstemmend activa erkend ten belope van 54,7 miljoen EUR (voornamelijk nieuwe opslagplaatsen voor Radial en Active Ants) en de evolutie van de wisselkoers.

## 11 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa daalden met 7,9 miljoen EUR, hetzij 0,9%, tot 890,4 miljoen EUR per 30 juni 2020. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de afschrijvingen ten belope van 22,9 miljoen EUR, gedeeltelijk tenietgedaan door de kapitaalsuitgaven van 13,9 miljoen EUR en de evolutie van de wisselkoers.

Op de rapporteringsdatum heeft bpost nagegaan of er een aanwijzing was voor waardevermindering en voerde bpost een waardeverminderingstest uit van de goodwill zoals bepaald door IAS 36, hetgeen ertoe leidde dat er per 30 juni 2020 geen waardevermindering werden geboekt, zoals vermeld in toelichting 3.2 goodwill.

## 12 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode daalden met 3,9 miljoen EUR tot 235,6 miljoen EUR per 30 juni 2020. Het aandeel van bpost in de winst van bpost bank voor 8,1 miljoen EUR werd ruimschoots tenietgedaan door het aandeel van bpost in het verlies van Jofico voor 0,1 miljoen EUR en de daling van de niet-gerealiseerde winst op de obligatieportefeuille ten belope van 11,9 miljoen EUR opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten, als gevolg van een gedeeltelijke verkoop van de obligatieportefeuille en de stijging van de onderliggende yield curve met 8 basispunten (bps) ten opzichte van 31 december 2019. Per 30 juni 2020 omvatten investeringen in geassocieerde deelnemingen netto niet-gerealiseerde winsten inzake de obligatieportefeuille ten bedrage van 9,7 miljoen EUR, hetgeen overeenkwam met 4,1% van de totale investeringen in geassocieerde deelnemingen. De niet-gerealiseerde winsten werden gegenereerd door het lagere niveau van de rentevoeten tegenover de rente bij de aankoop van de obligaties. Niet-gerealiseerde winsten worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar worden veeleer direct verwerkt in eigen vermogen onder de niet-gerealiseerde resultaten.

## 13 Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen

De kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen daalden met 121,6 miljoen EUR tot 596,0 miljoen EUR per 30 juni 2020. De daling was voornamelijk toe te schrijven aan de gebruikelijke vereffening van de DAEB-vordering gedurende het eerste kwartaal van het jaar.

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

## 14 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten stegen met 255,2 miljoen EUR tot 925,4 miljoen EUR per 30 juni 2020, deze stijging was het gevolg van de vrije kasstroom (307,4 miljoen EUR, onder meer ingevolge de betaling van de vergoeding voor de DAEB gedurende het eerste kwartaal van 2020 en de gunstige evolutie van het werkkapitaal), gedeeltelijk tenietgedaan door de kasstroom m.b.t. de financieringsactiviteiten (51,0 miljoen EUR).

## 15 Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen

Langlopende rentedragende verplichtingen en leningen stegen met 5,8 miljoen EUR tot 1.182,6 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van de langlopende lease verplichtingen.

## 16 Langlopende handels- en overige schulden

De langlopende handels- en overige schulden stegen met 16,9 miljoen EUR tot 44,6 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van de erkenning van de verplichting met betrekking tot de voorwaardelijke vergoeding voor de overige aandelen van Active Ants International BV. Active Ants International BV werd opgericht in april 2020 en bpost bezit 75% van de aandelen. Met betrekking tot de overige 25% van de aandelen is er een call en put structuur voorzien, de variabele uitoefenprijs van de put werd erkend als een financiële verplichting voor een verdisconteerd bedrag van 17.5 miljoen EUR (hetgeen overeenstemt met het maximum bedrag). Veranderingen van de financiële verplichting worden opgenomen in de resultatenrekening.

## 17 Personeelsbeloningen

In miljoen EUR	Per 31 december	Per 30 juni
	2019	2020
Vergoeding na uitdiensttreding	(29,4)	(27,5)
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	(282,2)	(279,9)
Ontslagvergoedingen	(9,0)	(7,9)
<b>TOTAAL</b>	<b>(320,6)</b>	<b>(315,3)</b>

De personeelsbeloningen daalden met 5,3 miljoen EUR, hetzij 1,7%, tot 315,3 miljoen EUR per 30 juni 2020. De daling weerspiegelt voornamelijk:

- De uitbetaling van voordelen ten bedrage van 16,5 miljoen EUR,
- Operationele actuariële winsten ten bedrage van 0,3 miljoen EUR.
- Financiële actuariële winsten van 0,6 miljoen EUR veroorzaakt door wijzigingen in de discontovoeten,
- Een winst uit de herwaardering op toegezegde pensioenregelingen van 1,2 miljoen EUR (voor belastingen), opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten, gedeeltelijk gecompenseerd door,
- Opgenomen pensioenkosten voor 12,5 miljoen EUR en interestkosten voor 0,9 miljoen EUR.

## 18 Te betalen belastingen

Te betalen belastingen stegen met 36.6 miljoen EUR tot 43.9 miljoen EUR voornamelijk als gevolg van het ontbreken van voorafbetalingen van belastingen in het tweede kwartaal voor bpost NV.

## 19 Kortlopende handelsschulden en overige schulden

De kortlopende handels- en overige schulden daalden met 34,0 miljoen EUR tot 1.216,8 miljoen EUR per 30 juni 2020. Deze daling was toe te schrijven aan de afname van de handelsschulden met 29,2 miljoen EUR en de sociale lasten met 24,2 miljoen EUR, gedeeltelijk tenietgedaan door de stijging van de overige schulden met 19,4 miljoen EUR. De daling van de handelsschulden was voornamelijk te verklaren door de kostenbeheersingsacties (onder meer lagere projectkosten bij Corporate) in 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve impact van de verlengde betalingstermijnen in de COVID-19-periode. De daling van de sociale lasten werd voornamelijk veroorzaakt door een tijdelijk verschil, aangezien de sociale lasten voor het volledige jaar 2019 (vakantiegeld, bonussen ...) werden betaald tijdens het eerste semester van 2020. De stijging van de overige schulden was voornamelijk toe te schrijven aan de voorafbetaling ontvangen van de Belgische Staat met betrekking tot de vergoeding voor de DAEB.

## 20 Financiële activa en financiële verplichtingen

Onderstaande tabel bevat de hiërarchie van de reële waarde bepaling van de financiële activa en verplichtingen per 30 juni 2020 :

In miljoen EUR Per 30 juni 2020	Boekwaarde	Waarderingshiërarchie:		
		Genoteerde prijzen in een actieve markt (Niveau 1)	Significante andere waarneembare parameters (Niveau 2)	Significante niet-waar- neembare parameters (Niveau 3)
<b>Financiële activa gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs</b>				
<b>Langlopend</b>				
Financiële activa	39,1	0,0	39,1	0,0
Financiële instrumenten	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kortlopend</b>				
Financiële activa	1.521,3	0,0	1.521,3	0,0
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>1.560,4</b>	<b>0,0</b>	<b>1.560,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs (behalve derivaten) :</b>				
<b>Langlopend</b>				
Lange termijn obligatie	643,1	660,6	0,0	0,0
Financiële verplichtingen	584,1	0,0	584,1	0,0
<b>Kortlopend</b>				
Derivaten – Valuta swaps (FX)	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivaten – Valuta termijn contracten	0,4	0,0	0,4	0,0
Financiële verplichtingen	1.499,0	0,0	1.499,0	0,0
<b>Totaal financiële verplichtingen</b>	<b>2.726,6</b>	<b>660,6</b>	<b>2.083,5</b>	<b>0,0</b>

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

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

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

- een obligatie van 650 miljoen EUR. De obligatie met een looptijd van 8 jaar werd uitgegeven in juli 2018 met een coupon van 1,25%.
- ongedekte termijnlending voor 185 miljoen USD (variabele rentevoet). Deze lening ging van start op 3 juli 2018 met een looptijd van 3 jaar met 2 mogelijke verlengingen van elk één jaar.
- Lening EIB (Europese Investeringsbank) van 27,3 miljoen EUR met een jaarlijkse terugbetaling van 9,1 miljoen EUR.
- De door bpost uitgegeven uitstaande handelspapieren bedroegen 168,0 miljoen EUR. De looptijd van de verschillende handelspapieren varieert tussen 1 en 6 maanden. Gezien de huidige marktvoorwaarden kan bpost profiteren van negatieve rentevoeten. In de loop van de maand juli heeft bpost Groep de gunstige marktvoorwaarden aangegrepen om 100 miljoen EUR aan handelspapier met een looptijd van 7 maanden (tot januari 2021) uit te geven en zo een groot deel van de korte termijn financiering veilig te stellen, tot de inning van de betaling van de DAEB in januari van het volgend jaar.
- Het uitstaande saldo van leaseverplichtingen bedroeg 457,5 miljoen EUR.

bpost heeft twee niet-opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten voor een totaal bedrag van 375,0 miljoen EUR. De gesyndiceerde kredietovereenkomst bedraagt 300,0 miljoen EUR, met initiële vervaldatum oktober 2022, is verlengd in 2019 tot oktober 2024. De bilaterale kredietovereenkomst van 75,0 miljoen EUR, met initiële vervaldatum juni 2023, is verlengd in 2019 tot juni 2025 en opnames zijn mogelijk in EUR en USD. De intrestvoet op de doorlopende kredietfaciliteit van 300 miljoen EUR verandert in functie van de duurzaamheidsscore van bpost bepaald door een externe partij.

## 21 Financiële derivaten en hedging (indekking)

### Derivaten

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

### Renteswap

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

In juli 2018 heeft bpost een obligatie van 650 miljoen EUR op 8 jaar uitgegeven. Op dat moment, werd de rentetermijnswap afgewikkeld en afgerekend via een betaling van 21,5 miljoen EUR opgedeeld tussen een effectief gedeelte voor 20,0 miljoen EUR en een ineffectief gedeelte voor 1,5 miljoen EUR. Het ineffectieve deel werd in de resultatenrekening opgenomen. Het effectief gedeelte van de kasstroomafdekking (20,0 miljoen EUR) werd in de niet-gerealiseerde resultaten (bedrag na belastingen is 14,8 miljoen EUR) opgenomen als kasstroomafdekkingsreserve. Deze kasstroomafdekking wordt over dezelfde periode opgenomen in de resultatenrekening als de langetermijnobligatie aangezien de kasstromen van de langetermijnobligatie de resultatenrekening vanaf haar uitgiftedatum gedurende 8 jaar zullen beïnvloeden. In 2020 werd een bedrag van 0,9 miljoen EUR opgenomen in de resultatenrekening.

### Netto investeringsdekking

In 2018 ging bpost een termijnlening in USD aan, met een looptijd van drie jaar met twee mogelijke verlengingen van telkens een jaar. bpost, met EUR als functionele munteenheid, ontleende USD, samen met de uitgifte van de obligatie, om de overname van Radial Holdings, LP in 2017 te herfinancieren. bpost leende een gedeelte in USD om het risico op wisselkoersverliezen voor de buitenlandse verrichting te beperken, derhalve realiseerde bpost een netto investeringsafdekking. Dientengevolge wordt het effectieve deel van veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten. Het notionele bedrag van de afdekking bedroeg 143,0 miljoen USD, terwijl de in EUR geconverteerde boekwaarde 127,7 miljoen EUR bedroeg. Op 30 juni 2020 bedroeg het nettoverlies op de herwaardering van de USD-lening die werd opgenomen bij niet-gerealiseerde resultaten en gecumuleerd in de valutaomrekeningsreserve 0,4 miljoen EUR. Er was geen afdekkingsineffectiviteit in 2020.

## 22 Voorwaardelijke activa en passiva

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

## 23 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum zijn er geen belangrijke gebeurtenissen met invloed op de financiële positie waargenomen.



## Verklaring van beperkt nazicht

---

Verslag van College van Commissarissen - Bedrijfsrevisoren aan de vennootschap bpost NV van publiek recht over de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van zes maanden afgesloten per 30 juni 2020

### Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte financiële toestand van het geconsolideerd geheel ("de balans") van bpost NV van publiek recht (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") per 30 Juni 2020 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten". Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 3.870,2 miljoen en een geconsolideerde winst voor de periode van zes maanden afgesloten op deze datum van € 91,5 miljoen.

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving ("IAS 34") zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten op basis van onze beoordeling.

### Draagwijdte van ons nazicht

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beoordeling is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA's). Bijgevolg waarborgt een beoordeling niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

### Conclusie

Op basis van onze beoordeling wijst niets erop dat de bijgevoegde Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten geen getrouw beeld geven van de financiële toestand van de Groep per 30 juni 2020, en van haar resultaat en kasstromen voor de periode van zes maanden afgesloten op die datum, in overeenstemming met IAS 34.

### Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – Covid-19

Zonder afbreuk te doen aan de door ons hierboven tot uitdrukking gebrachte beoordeling, vestigen wij de aandacht op de toelichtingen in de Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten inzake de gevolgen op de resultaten van de Groep van de maatregelen genomen rondom het Covid-19 virus. De continue evolutie inzake het Covid-19 virus creëert eveneens een belangrijke onzekerheid. De invloed van deze ontwikkelingen op de Groep is uiteengezet in de Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten en meer specifiek beschreven onder toelichting 3 wat betreft de risico's en onzekerheden voor de Vennootschap ten gevolge van de maatregelen genomen rondom het Covid-19 virus.

Diegem, 4 augustus 2020

Het College van Commissarissen – Bedrijfsrevisoren

EY Bedrijfsrevisoren SRL  
Vertegenwoordigd door



Romuald Bilem\*  
Partner  
\* Handelend in naam van een BV

PVMD Bedrijfsrevisoren CV  
Vertegenwoordigd door



Caroline Baert\*  
Vennoot

## Alternatieve Prestatiemaatstaven “APM” (niet geauditeerd)

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

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

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

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

Definities:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste financiële cijfers

### BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal			
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %	
Totale bedrijfsopbrengsten	1.842,5	1.987,3	7,9%	935,7	1.052,7	12,5%	
<b>AANGEPASTE BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1.842,5</b>	<b>1.987,3</b>	<b>7,9%</b>	<b>935,7</b>	<b>1.052,7</b>	<b>12,5%</b>

### BEDRIJFSKOSTEN

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen / waardeverminderingen	(1.529,7)	(1.714,4)	12,1%	(773,9)	(917,0)	18,5%
<b>AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN</b>	<b>(1.529,7)</b>	<b>(1.714,4)</b>	<b>12,1%</b>	<b>(773,9)</b>	<b>(917,0)</b>	<b>18,5%</b>

#### EBITDA

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
EBITDA	312,8	272,9	-12,8%	161,7	135,7	-16,1%
<b>AANGEPASTE EBITDA</b>	<b>312,8</b>	<b>272,9</b>	<b>-12,8%</b>	<b>161,7</b>	<b>135,7</b>	<b>-16,1%</b>

#### EBIT

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Bedrijfsresultaat (EBIT)	192,2	141,3	-26,5%	101,8	70,2	-31,0%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprij (PPA) (1)	11,1	9,3	-16,4%	5,7	4,7	-17,5%
<b>AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)</b>	<b>203,3</b>	<b>150,6</b>	<b>-25,9%</b>	<b>107,5</b>	<b>74,9</b>	<b>-30,3%</b>

#### RESULTAAT VAN DE PERIODE (EAT)

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Winst van het boekjaar	113,5	91,5	-19,4%	63,4	43,6	-31,2%
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankooprij (PPA) (1)	10,2	8,8	-13,9%	5,3	4,4	-16,2%
<b>AANGEPASTE WINST VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>123,7</b>	<b>100,3</b>	<b>-18,9%</b>	<b>68,6</b>	<b>48,0</b>	<b>-30,0%</b>

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

#### Reconciliatie van gerapporteerde naar aangepaste operationele vrije kasstroom

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	174,9	341,9	95,5%	(27,3)	138,3	-
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	15,7	(34,5)	-	31,8	(25,1)	-
<b>OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>190,6</b>	<b>307,4</b>	<b>61,3%</b>	<b>4,5</b>	<b>113,2</b>	<b>-</b>
Geïnde opbrengsten voor klanten	(23,3)	17,1	-	(14,0)	69,0	-
<b>AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM</b>	<b>213,9</b>	<b>290,3</b>	<b>35,7%</b>	<b>18,5</b>	<b>44,1</b>	<b>-</b>

## Reconciliatie van IFRS geconsolideerde nettowinst naar niet-geconsolideerde BGAAP nettowinst

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester			2 <sup>de</sup> kwartaal		
	2019	2020	Evolutie %	2019	2020	Evolutie %
<b>IFRS geconsolideerde nettowinst</b>	<b>113,5</b>	<b>91,5</b>	<b>-19,4%</b>	<b>63,4</b>	<b>43,6</b>	<b>-31,2%</b>
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	(5,8)	(17,8)	-	(8,1)	(11,6)	-43,0%
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(29,5)	1,1	-	(30,7)	(0,3)	99,0%
Verschillen in opname van voorzieningen	(0,5)	0,7	-	(0,3)	0,0	-
Effecten van IFRS 16	3,5	1,8	-48,6%	2,8	(0,5)	-
Effecten van IAS 19	0,7	(4,5)	-	3,0	(0,5)	-
Afschrijvingen immateriële vaste activa (PPA)	11,1	9,3	-16,4%	5,7	4,7	-17,5%
Uitgestelde belastingen	6,3	0,1	-98,9%	5,9	(0,4)	-
Overige	0,8	9,3	-	(1,6)	4,8	-
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar – BGAAP</b>	<b>100,2</b>	<b>91,5</b>	<b>-8,6%</b>	<b>40,1</b>	<b>39,7</b>	<b>-0,9%</b>

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

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

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

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

In miljoen EUR	1 <sup>ste</sup> semester		2 <sup>de</sup> kwartaal	
	2019	2020	2019	2020
Resultaat van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(10,4)	(9,2)	(5,2)	(4,6)
Resultaat van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	15,7	(7,6)	3,9	(15,9)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures (GAAP lokaal)	(6,4)	(12,8)	(3,2)	(1,6)
Overige deconsolidatie impacten	(4,8)	11,8	(3,5)	10,5
<b>TOTAAL</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(17,8)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(11,6)</b>

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

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

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

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

## Verklaring van de wettelijke vertegenwoordigers

---

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

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

## Toekomstige verklaringen

---

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen bevatten<sup>7</sup>, die gebaseerd zijn op de huidige toekomstverwachtingen van het management over toekomstige gebeurtenissen. Door de aard ervan houden op de toekomst gerichte verklaringen geen garanties in m.b.t. toekomstige prestaties en houden ze gekende en ongekende risico's, onzekerheden, veronderstellingen en andere factoren in omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen of afhangen van omstandigheden die zullen plaatsvinden in de toekomst en die al dan niet onder de controle van de onderneming vallen. Dergelijke factoren kunnen aanleiding geven tot resultaten, prestaties of ontwikkelingen die aanzienlijk verschillen van deze die door dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Dientengevolge wordt niet gewaarborgd dat dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen correct zullen blijken te zijn. Ze worden pas relevant op de datum van de presentatie en de onderneming legt zich geen verplichting op om de in dit verslag opgenomen op de toekomst gerichte verklaringen bij te werken zodat ze de werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die betrekking hebben op deze verklaringen, zouden weerspiegelen.

---

<sup>7</sup> zoals onder meer bepaald krachtens de “U.S. Private Securities Litigation Reform Act” van 1995



## Woordenlijst

---

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