

Financiële Analyse

1.1 Groepsoverzicht

In vergelijking met vorig jaar stegen de **totale externe bedrijfsopbrengsten** met +316,8 miljoen EUR tot 4.154,6 miljoen EUR.

- De externe bedrijfsopbrengsten van Parcels & Logistics Noord-Amerika stegen met +231,7 miljoen EUR (+21%), toe te schrijven aan E-commerce logistics.
- De inkomstenstijging van Parcels & Logistics Europa & Azië (+260,7 miljoen EUR of +263,9 miljoen EUR, de terugname van de voorwaardelijke vergoeding van vorig jaar buiten beschouwing gelaten) was voornamelijk toe te schrijven aan Parcels BeNe.
- De externe bedrijfsopbrengsten van Mail & Retail daalden met -161,0 miljoen EUR, vooral ingevolge de daling van het postvolume en lagere inkomsten uit het Proximity en convenience-retailnetwork (met inbegrip van de deconsolidatie van Alvadis -20,9 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de posttarieven.
- De Corporate-inkomsten daalden met -14,7 miljoen EUR ingevolge een lagere verkoop van gebouwen, aangezien er in het tweede kwartaal van vorig jaar een winst van +19,9 miljoen EUR op de verkoop van de hoofdzetel werd gerealiseerd.

De **bedrijfskosten**, met inbegrip van de afschrijvingen en waardeverminderingen, stegen met -406,1 miljoen EUR; afschrijvingen en waardeverminderingen buiten beschouwing gelaten, stegen de bedrijfskosten met -335,3 miljoen EUR. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan hogere loonkosten, kosten voor uitzendarbeid en transportkosten, ingevolge de volumegroei bij Parcels & Logistics Europa & Azië en Parcels & Logistics Noord-Amerika en extra kosten als gevolg van COVID-19, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere materiaalkosten van Ubiway Retail, met inbegrip van de impact van de deconsolidatie van Alvadis. De hogere afschrijvingen zijn voornamelijk te verklaren door niet-cash waardeverminderingen gerelateerd aan goodwill en aan toewijzing van de aankoopprijs (-62,1 miljoen EUR).

Dientengevolge daalden de **EBIT** en de **aangepaste EBIT** met respectievelijk -89,2 miljoen EUR en -30,2 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar. De ongunstige evolutie van de voorwaardelijke vergoedingen, de terugvordering van BTW en de afrekeningen van eindrechten (gecombineerd -10,6 miljoen EUR) bij Parcels & Logistics Europa & Azië, de impact van de ransomware aanval (-9,2 miljoen EUR) bij Parcels & Logistics Noord-Amerika en de winst op de verkoop van de hoofdzetel bij Corporate van vorig jaar (-19,9 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, zou de aangepaste EBIT met +9,5 miljoen EUR zijn gestegen in vergelijking met vorig jaar.

Het netto **financieel resultaat** steeg met 13,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de daling van niet-cash financiële kosten met betrekking tot personeelsbeloningen IAS 19 als gevolg van een verminderde daling van de discontovoeten.

Het **aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures** bedroeg 18,3 miljoen EUR en steeg met 2,5 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

De **herwaardering van activa aangehouden voor verkoop tegen reële waarde na aftrek van verkoopkosten** bedroeg -141,6 miljoen EUR in 2020, aangezien de investering in bpost bank werd ondergebracht bij voor verkoop aangehouden activa en de boekwaarde werd teruggebracht tot de reële waarde na aftrek van verkoopkosten, waardoor er een waardevermindering van 141,6 miljoen EUR werd erkend.

De **belastinguitgaven** daalden met +40,8 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk ingevolge lagere winst vóór belastingen in combinatie met een lagere belastingsvoet in België en de erkenning in 2020 van een bijkomende uitgestelde belastingvordering voor Amerikaanse fiscale over te dragen verliezen. Het effectieve belastingtarief (164,9%) werd negatief beïnvloed door niet fiscaal aftrekbare waardeverminderingen op goodwill en de aanpassing van de reële waarde na aftrek van verkoopkosten van bpost bank in 2020.

De **aangepaste nettowinst** van de groep steeg met +27,8 miljoen EUR tot 200,9 miljoen EUR, terwijl het nettoverlies van de groep -19,2 miljoen EUR bedroeg, als gevolg van de waardeverminderingen en de aanpassing aan de reële waarde na aftrek van verkoopkosten van bpost bank (-141,6 miljoen EUR).

IN MILJOEN EUR (AANGEPAST)	2020			2019		
	TOTAAL BEDRIJFS- OPBRENGSTEN	EBIT	MARGE (%)	TOTAAL BEDRIJFS- OPBRENGSTEN	EBIT	MARGE (%)
Mail & Retail	1.958,0	171,2	8,7%	2.071,1	257,4	12,4%
Parcels & Logistics Europa & Azië	1.087,9	101,4	9,3%	830,9	65,8	7,9%
Parcels & Logistics Noord-Amerika	1.336,0	32,8	2,5%	1.104,2	(3,0)	-0,3%
Corporate	390,6	(24,9)	-6,4%	402,1	(9,3)	-2,3%
Eliminaties	(617,9)			(571,2)		
group	4.154,6	280,6	6,8%	3.837,2	310,8	8,1%

1.2 Beschrijving van de Business Units

De business unit Mail & Retail (M&R) staat in voor de commerciële activiteiten met betrekking tot Transactional Mail, Advertising Mail en Press en de operationele activiteiten m.b.t. de ophaling, het transport, de sortering en de uitreiking van geadresseerde en niet-geadresseerde post, afgedrukte documenten, kranten en tijdschriften in België en verleent deze operationele activiteiten voor pakjes aan andere business units van bpost. Daarnaast biedt Mail & Retail Value added services met inbegrip van documentbeheer en gerelateerde activiteiten, alsook proximity- en convenienceretail via haar retailnetwerk in België, dat bestaat uit postkantoren, postpunten en het retail-netwerk van Ubiway bestaande uit verschillende "branded" winkels. Mail & Retail 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 de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot "last mile delivery" en expressleveringen in BeNe, e-commercelogistics (fulfillment, handling, uitreiking en terugzendingsbeheer) en cross-border (inbound, outbound en importdiensten) voor pakjes in Europa en Azië en voor internationale post wereldwijd. De business unit exploiteert verschillende operationele centra in heel Europa, met inbegrip van een sorteercentrum (NBX) en verschillende pakjeshubs. DynaGroup, Radial en Landmark Global-entiteiten in Europa en Azië maken deel uit van deze business unit.

De business unit Parcels & Logistics Noord-Amerika (PaLo N. Ame) staat in voor de commerciële en operationele activiteiten met betrekking tot e-commercelogistics (fulfillment, handling en uitreiking, terugzendingsbeheer, klantendienst en technologische meerwaardediensten) in Noord-Amerika en Australië en grensoverschrijdende pakjes en internationale post in Noord-Amerika. Radial Noord-Amerika en Landmark Global-entiteiten in Noord-Amerika maken deel uit van deze business unit.

Corporate- en Support-units (Corporate) bestaan uit de drie ondersteunende units en de corporate unit. De ondersteunende units bieden business-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.

1.3 Prestaties Business Units : Mail & Retail

Mail & Retail

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE %
Externe bedrijfsopbrengsten	1.736,1	1.897,1	-8,5%
Transactional mail	725,2	748,0	-3,1%
Advertising mail	182,6	236,0	-22,6%
Press	339,1	346,6	-2,2%
Proximity and convenience retail network	386,5	462,6	-16,4%
Value added services	102,7	103,9	-1,1%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	221,8	174,7	27,0%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.958,0	2.071,7	-5,5%
Bedrijfskosten	1.709,4	1.734,2	
EBITDA	248,5	337,5	-26,4%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	128,9	83,7	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	119,6	253,8	-52,9%
Marge (%)	6,1%	12,3%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	171,2	257,4	-33,5%
Marge (%)	8,7%	12,4%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	23.534	22.435	4,9%

De **totale bedrijfsopbrengsten** daalden met -113,8 miljoen EUR of -5,5% in vergelijking met vorig jaar. De daling van de **externe bedrijfsopbrengsten** bedroeg -161,0 miljoen EUR of -8,5% en werd gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere, volume gedreven **intersegment bedrijfsopbrengsten** (+47,2 miljoen EUR) ten overstaan van PaLo Europa & Azië.

Inkomsten uit **Domestic Mail** (d.w.z. Transactional Mail, Advertising Mail en Press gecombineerd) daalden met -83,7 miljoen EUR tot 1.246,9 miljoen EUR. De onderliggende volumedaling bedroeg -12% voor het volledige jaar 2020 versus -7,9% in 2019. Van maart 2020 tot mei 2020 bedroeg ze -20,1% ingevolge COVID-19. Transactional Mail liet een onderliggende volumedaling van -11,3% optekenen voor het jaar, waarvan -16,7% van maart tot mei 2020. Tijdens die periode had de lockdown als gevolg van COVID-19 een negatieve impact op alle postcategorieën, en waren er in het bijzonder lagere volumes administratieve post en aangetekende brieven. COVID-19 buiten beschouwing gelaten waren de onderliggende postvolumes onderhevig aan de gekende trends van aanhoudende e-substitutie en digitalisering. Advertising Mail realiseerde een onderliggende volumedaling van -18,8% 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 tijdens de 1^{ste} lockdown van 18 maart 2020 tot en met 10 mei 2020 en een verbod op promoties tot en met 3 april 2020. De volledige sluiting van alle niet-essentiële winkels in november 2020 (impact op volumes van -24,3% in de maand) en de aanhoudende terughoudendheid om te adverteren in een onzekere COVID-19-context had eveneens een negatieve impact op de onderliggende volumedaling. Het volume van Press daalde op een onderliggende basis met -5,3% ingevolge e-substitutie en rationalisering.

De totale daling van het Domestic Mail-volume had een impact op de inkomsten ten belope van -136,3 miljoen EUR en de verkiezingen van 2019 ten belope van -3,7 miljoen EUR. Deze effecten werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de netto-verbetering in prijs en mix ten belope van +53,2 miljoen EUR en verschillen in werkdagen ten bedrage van +3,1 miljoen EUR.

Mail & Retail

ONDERLIGGENDE VOLUME-EVOLUTIE MAIL	FY19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	FY20
Domestic mail	-7,9%	-9,9%	-17,7%	-8,2%	-11,8%	-12,0%
Transactional mail	-9,2%	-8,8%	-16,7%	-8,3%	-10,8%	-11,3%
Advertising mail	-4,7%	-16,5%	-26,6%	-9,4%	-20,4%	-18,8%
Press	-6,5%	-5,2%	-8,0%	-5,4%	-2,7%	-5,3%

Het **Proximity en convenience-retailnetwerk** daalde met -76,1 miljoen EUR tot 386,5 miljoen EUR. De impact van de deconsolidatie van Alvadis vanaf september 2019 (-20,9 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, bedroeg de daling -55,2 miljoen EUR, ingevolge lagere inkomsten van Ubiway Retail als gevolg van de aan COVID-19 gerelateerde gedeeltelijke sluiting van het netwerk, een lager aantal klanten en lagere inkomsten uit Banking en Finance.

Value added services daalden met -1,2 miljoen EUR tot 102,7 miljoen EUR ingevolge hogere inkomsten uit het beheer van boetes, ruimschoots gecompenseerd door lagere inkomsten uit o.m. Europese nummerplaten, data en value added services.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -20,5 miljoen EUR, dit kan voornamelijk worden verklaard door waardeverminderingen op Press en Retail van -49,1 miljoen EUR. De afschrijvingen buiten beschouwing gelaten, daalden de bedrijfskosten met +24,8 miljoen EUR. Hogere bedrijfskosten door loonkosten en kosten voor uitzendarbeid ingevolge (1) hogere personeelsbezetting als gevolg van hogere pakjesvolumes en absentieisme en (2) de prijs voor de COVID-19-premies en reguliere loonindexering, samen met specifieke bedrijfsuitgaven gerelateerd aan COVID-19, werden ruimschoots gecompenseerd door lagere materiaalkosten van Ubiway Retail, met inbegrip van de impact van de deconsolidatie van Alvadis, hogere terugvorderbare BTW, hogere sorteerkosten die naar PaLo Europa & Azië werden overgeheveld als gevolg van een geweldige groei van de pakjesvolumes die in het postnetwerk werden verwerkt en lagere projectgerelateerde kosten.

De **gerapporteerde EBIT** die 119,6 miljoen EUR bedroeg werd geïmpacteerd door -49,1 miljoen EUR aan waardeverminderingen op Press en Retail. De **aangepaste EBIT** bedroeg 171,2 miljoen EUR en vertoonde een daling van -86,1 miljoen EUR in vergelijking met vorig jaar.

COVID-19 had naar schatting een netto negatieve impact op de EBIT voor het volledige jaar 2020 ingevolge een bijkomende daling van het postvolume, voornamelijk bij Advertising Mail, en de druk op retail in combinatie met specifieke bijkomende bedrijfskosten, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door kostenbesparingen. Vanaf het derde kwartaal van 2020 wordt de impact van COVID-19 niet langer afzonderlijk vermeld, aangezien het loskoppelen van de effecten van de pandemie op de waargenomen business ontwikkeling steeds meer artificieel overkomt en dus minder betekenisvol is.

1.4 Prestaties Business Unit : Parcels & Logistics Europa & Azië

Parcels & Logistics Europa en Azië

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE %
Externe bedrijfsopbrengsten	1.073,9	813,2	32,1%
Parcels BeNe	547,9	380,6	43,9%
E-commerce logistics	172,5	133,1	29,7%
Cross-border	353,5	299,5	18,0%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	14,0	17,8	-21,1%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.087,9	830,9	30,9%
Bedrijfskosten	966,8	747,7	
EBITDA	121,1	83,2	45,5%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	22,6	21,7	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	98,5	61,5	60,2%
Marge (%)	9,1%	7,4%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	101,4	65,8	54,2%
Marge (%)	9,3%	7,9%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	3.668	3.248	12,9%

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met +257,0 miljoen EUR of +30,9% (+260,2 miljoen EUR, de terugname van de voorwaardelijke vergoedingen van DynaGroup en Leen Menken van vorig jaar ten bedrage van -3,2 miljoen EUR buiten beschouwing gelaten), voornamelijk ingevolge de stijging van de externe bedrijfsopbrengsten. De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 1.073,9 miljoen EUR in 2020 en vertoonden een stijging van +260,7 miljoen EUR of 32,1% in vergelijking met 2019. De afrekening van de eindrechten had een negatieve impact van -2,6 miljoen EUR jaar-op-jaar op de opbrengsten.

Parcels BeNe steeg met +167,2 miljoen EUR (+43,9%) of +168,9 miljoen EUR (+44,6%), het positieve effect van vorig jaar van de terugname van de voorwaardelijke vergoeding van DynaGroup buiten beschouwing gelaten (-1,7 miljoen EUR). De jaar-op-jaar groei was toe te schrijven aan de volumegroei van +56,2% bij Parcels B2X en Dynalogic. De volumes gingen de hoogte in doordat de onlineverkoop een boost kreeg ingevolge COVID-19 en twee lockdowns, in de lente van 2020 en in november 2020, waarbij de niet-essentiële winkels werden gesloten. Deze positieve effecten werden gedeeltelijk tenietgedaan door dalende inkomsten uit andere activiteiten, onder meer als gevolg van de sluiting vorig jaar van niet-winstgevendende activiteiten.

PARCELS & LOGISTICS EUROPA EN AZIË	FY19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	FY20
Parcels B2X volume	+20,9%	+25,2%	+79,3%	+49,0%	+67,4%	+56,2%

E-commerce Logistics bedroeg 172,5 miljoen EUR, een stijging van +39,5 miljoen EUR (of +41,0 miljoen EUR, het positieve effect van vorig jaar van de terugname van de voorwaardelijke vergoeding van Leen Menken ten bedrage van 1,5 miljoen EUR buiten beschouwing gelaten) in vergelijking met 2019. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de groei van Radial Europa en Active Ants bij bestaande klanten. Verdere inkomstengroei was toe te schrijven aan de integratie van MCS Fulfillment (onderdeel van Active Ants) vanaf 1 oktober 2019, met een bijdrage van 9,3 miljoen EUR voor het volledige jaar.

Cross-border steeg met +54,0 miljoen EUR tot 353,5 miljoen EUR. Dit was het gevolg van de exponentiële groei van de Aziatische pakjesvolumes die sinds juni 2020 per trein worden vervoerd als alternatief voor het door COVID-19 getroffen luchtvervoer, waarbij het groeitempo van het tweede tot en met het vierde kwartaal van 2020 kwartaal per kwartaal vertraagde. Deze stijging werd gedeeltelijk tenietgedaan door de dalende grensoverschrijdende postactiviteiten, waarbij de groei van inbound pakjes de daling van inbound en outbound postvolumes niet volledig kon compenseren. De afrekeningen van eindrechten hadden een negatieve impact van -2,6 miljoen EUR op de jaar-op-jaar inkomsten.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -220,0 miljoen EUR. Dit wordt voornamelijk verklaard door de hogere volumegerelateerde variabele kosten die zich vertalen in hogere loonkosten, kosten voor uitzendarbeid en transportkosten, hetgeen ook leidde tot hogere bedrijfskosten van het

segment M&R voor pakjesvolumes die in het geïntegreerde last-mile post- & pakjesnetwerk werden verwerkt. Daarnaast liet PaLo Europa & Azië specifieke COVID-19-gerelateerde bedrijfskosten optekenen, alsook een ongunstige jaar-op-jaar impact gerelateerd aan afrekeningen van eindrechten (-2,3 miljoen EUR) en terugvordering van BTW (-2,5 miljoen EUR).

Dientengevolge bedroeg de **gerapporteerde EBIT** 98,5 miljoen EUR en vertoonde een stijging van +37,0 miljoen EUR (+60,2%) ten opzichte van 2019 met een marge van 9,1%, en bedroeg de **aangepaste EBIT** 101,4 miljoen EUR en vertoonde een stijging van +35,6 miljoen EUR (+54,2%) ten opzichte van 2019 met een marge van 9,3%. De jaar-op-jaar terugname van voorwaardelijke vergoedingen, de bijkomende terugvordering van BTW en afrekeningen van eindrechten (samen -10,6 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, steeg de aangepaste EBIT operationeel met +46,2 miljoen EUR (+84%).

COVID-19 had naar schatting een netto positieve impact op de EBIT voor het volledige jaar 2020 ingevolge een bijkomende groei van de bedrijfsopbrengsten in alle businesslijnen, enkel gedeeltelijk gecompenseerd door specifieke bijkomende bedrijfskosten. Vanaf het derde kwartaal van 2020 wordt de impact van COVID-19 niet langer afzonderlijk vermeld, aangezien het loskoppelen van de effecten van de pandemie op de waargenomen business ontwikkeling steeds meer artificieel overkomt en dus minder betekenisvol is.

1.5 Prestaties Business Unit : Parcels & Logistics Noord-Amerika

Parcels & Logistics Noord-Amerika

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE %
Bedrijfsopbrengsten	1.329,2	1.097,5	21,1%
E-commerce logistics	1.246,4	1.008,1	23,6%
International mail	82,8	89,4	-7,4%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	6,8	6,8	1,0%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.336,0	1.104,2	21,0%
Bedrijfskosten	1.233,7	1.048,7	
EBITDA	102,3	55,5	84,4%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	95,0	71,6	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	7,4	(16,1)	
Marge (%)	0,6%	-1,5%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	32,8	(3,0)	
Marge (%)	2,5%	-0,3%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	9.845	8.061	22,1%

De **totale bedrijfsopbrengsten** stegen met +231,8 miljoen EUR of 21% (+24,3% bij constante wisselkoers) tot 1.336,0 miljoen EUR, toe te schrijven aan E-commerce logistics. De **externe bedrijfsopbrengsten** bedroegen 1.329,2 miljoen EUR en vertoonden een stijging van +231,7 miljoen EUR of +21,1% in vergelijking met 2019.

E-commerce Logistics steeg met +238,4 miljoen EUR of +23,6% tot 1.246,4 miljoen EUR (+27,2% bij constante wisselkoers). De inkomstenstijging was vooral te danken aan Radial Noord-Amerika, dat een aanzienlijke groei liet optekenen van bestaande klanten (+26,8%) als gevolg van COVID-19, evenals van nieuwe klanten die in 2019 werden opgestart, waarvan de verkoop meer dan verdriedubbelde. Deze groei werd lichtjes tenietgedaan door klantenverlies.

Parcels & Logistics Noord-Amerika⁽¹⁾

IN MILJOEN USD	2020	2019
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1.201,3	934,9
EBITDA	78,6	29,2
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	11,5	(29,2)

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

International Mail bedroeg 82,8 miljoen EUR, een daling van -6,6 miljoen EUR of -7,4% (-5,8% bij constante wisselkoers), als gevolg van dalende inkomsten bij The Mail Group door een aanzienlijke daling in het segment zakelijke post als gevolg van COVID-19.

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -208,4 miljoen EUR of -18,6% (-21,7% bij constante wisselkoers) als gevolg van (1) hogere volumegerelateerde variabele loonkosten, transportkosten en verwerkingskosten transacties kredietkaarten, (2) oninbare vorderingen als gevolg van COVID-19, (3) hogere afschrijvingen en waardeverminderingen van bijkomende fulfilmentsites en een waardevermindering van 13,0 miljoen EUR op The Mail Group, (4) COVID-19-gerelateerde bedrijfskosten en (5) kosten van de ransomware aanval ten bedrage van -3,2 miljoen EUR, i.e. netto na gedeeltelijke terugvordering van de verzekering. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door hogere productiviteit en voordelen uit kostenbesparingsprogramma's, evenals kostenbeheersing in het algemeen.

De geraamde impact van de ransomware aanval bedraagt -6,0 miljoen EUR op de brutomarge.

De **aangepaste EBIT** en de **gerapporteerde EBIT** bedroegen respectievelijk 32,8 miljoen EUR en 7,4 miljoen EUR en stegen met +35,8 miljoen EUR en +23,5 miljoen EUR. Deze stijging was toe te schrijven aan een sterke groei van de e-commerce en een groot operationeel hefboomeffect bij Radial. De impact van de ransomware aanval (-9,2 miljoen EUR) buiten beschouwing gelaten, zou de aangepaste EBIT 41,9 miljoen EUR (marge van 3,1%) hebben bedragen. De gerapporteerde EBIT die 7,4 miljoen EUR bedroeg werd geïmpacteerd door 13,0 miljoen EUR aan waardeverminderingen op The Mail Group.

COVID-19 had naar schatting een netto positieve impact op de EBIT voor het volledige jaar 2020 ingevolge extra e-commerce logistiek-volumes, enkel gedeeltelijk gecompenseerd door een daling bij International Mail, specifieke bijkomende bedrijfskosten en oninbare vorderingen. Vanaf het derde kwartaal van 2020 wordt de impact van COVID-19 niet langer afzonderlijk vermeld, aangezien het loskoppelen van de effecten van de pandemie op de waargenomen business ontwikkeling steeds meer artificieel overkomt en dus minder betekenisvol is.

1.6 Prestaties Business Unit : Corporate

Corporate

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE %
Externe bedrijfsopbrengsten	15,4	30,1	-48,9%
Intersegment bedrijfsopbrengsten	375,2	372,0	0,9%
TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN	390,6	402,1	-2,9%
Bedrijfskosten	343,4	340,7	0,8%
EBITDA	47,2	61,4	-23,2%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	72,0	70,8	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT GERAPPORTEERD)	(24,9)	(9,3)	
Marge (%)	-6,4%	-2,3%	
BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT AANGEPAST)	(24,9)	(9,3)	
Marge (%)	-6,4%	-2,3%	
Gemiddelde VTE & uitzendkrachten	1.591	1.633	-2,5%

De **externe bedrijfsopbrengsten** daalden met -14,7 miljoen EUR tot 15,4 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).

De **bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen)** stegen met -4,0 miljoen EUR ingevolge een hogere doorfacturering van diensten aan de operationele business units (i.e. +3,2 miljoen EUR hogere intersegment bedrijfsopbrengsten). Netto van de intersegment bedrijfsopbrengsten bleven de bedrijfskosten (met inbegrip van afschrijvingen en waardeverminderingen) bijna status-quo (-0,8 miljoen EUR) en werd de negatieve impact van de jaar-op-jaar terugvordering van BTW en hogere voorzieningen gedeeltelijk gecompenseerd door lagere projectkosten en kostenbeheersing.

Dientengevolge vertoonden de **gerapporteerde EBIT** en de **aangepaste EBIT** een daling van -15,6 miljoen EUR tot -24,9 miljoen EUR.

COVID-19 had naar schatting een netto negatieve impact op de EBIT voor het volledige jaar 2020, voornamelijk gerelateerd aan bijkomende kosten voor gezondheids- en veiligheidsmaatregelen. Vanaf het derde kwartaal van 2020 wordt de impact van COVID-19 niet langer afzonderlijk vermeld, aangezien het loskoppelen van de effecten van de pandemie op de waargenomen business ontwikkeling steeds meer artificieel overkomt en dus minder betekenisvol is.

1.7 Kasstroomoverzicht

IN MILJOEN EUR	2020	2019
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	571,3	424,2
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(127,6)	(122,2)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(138,8)	(314,1)
NETTO TOENAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	304,9	(12,1)
Vrije kasstroom	443,7	302,0

In 2020 steeg de nettokasstroom in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 317,0 miljoen EUR, tot 304,9 miljoen EUR.

De **vrije kasstroom** bedroeg 443,7 miljoen EUR.

De **kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** steeg in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar met 147,1 miljoen EUR tot 571,3 miljoen EUR.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten vóór wijziging in werkkapitaal en voorzieningen steeg met 25,9 miljoen EUR. De EBITDA, de winst op de verkoop van de hoofdzetel niet inbegrepen, was stabiel in vergelijking met vorig jaar (+1,4 miljoen EUR, waarvan +19,9 miljoen EUR gerelateerd aan het niet-cash element). 2020 profiteerde van een positieve belastingaanslag met betrekking tot vorige jaren (+7,5 miljoen EUR tegenover -13,8 miljoen EUR in het eerste kwartaal van 2019). Daarnaast hadden de lagere voorafbetalingen van belastingen een positieve impact op de bedrijfsresultaten (+4,9 miljoen EUR). Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de afwezigheid van een dividend door bpost bank in 2020.

De wijziging in werkkapitaal en voorzieningen verbeterde met 121,2 miljoen EUR, tot 140,1 miljoen EUR in 2020 (18,9 miljoen EUR in 2019). Dat werd voornamelijk verklaard door de positieve impact van de toegenomen eindrechten in lijn met de uitbreiding van de cross-borderactiviteiten, in combinatie met verlengde betalingstermijnen van verplichtingen ingevolge bepaalde, tijdelijke initiatieven die in de context van de pandemie werden genomen en die in de loop van het eerste kwartaal van volgend jaar zullen worden afgewikkeld. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere leveranciersposities, voornamelijk ingevolge timing van uitgaven en een toegenomen DSO als gevolg van de mix van vorderingen. De geïnde opbrengsten voor klanten bij Radial lagen -10,8 miljoen EUR lager dan in 2019.

De **investeringsactiviteiten** resulteerden in een kasuitstroom van 127,6 miljoen EUR in 2020, in vergelijking met een kasuitstroom van 122,2 miljoen EUR vorig jaar. Dit was voornamelijk te verklaren door de winst uit de verkoop van gebouwen (-45,6 miljoen EUR) in combinatie met de verkoop van Alvaldis (-5,9 miljoen EUR) in 2019. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de achtergestelde lening die aan bpost bank werd toegestaan in 2019 (+25,0 miljoen EUR), lagere uitgaven voor M&A-activiteiten (+6,6 miljoen EUR) en lagere kapitaalsuitgaven (+14,5 miljoen EUR). De kapitaalsuitgaven bedroegen 147,7 miljoen EUR in vergelijking met 162,3 miljoen EUR vorig jaar en werden voornamelijk gespendeerd aan ICT-projecten en uitbreiding van capaciteit voor pakjes en E-commerce logistics bij Radial, in België (Parcels B2X) en in Nederland (Active Ants).

In 2020 bedroeg de kasuitstroom gerelateerd aan de **financieringsactiviteiten** -138,8 miljoen EUR in vergelijking met -314,1 miljoen EUR vorig jaar, dit werd voornamelijk verklaard door de afwezigheid van de uitkering van een dividend in 2020 (+174,0 miljoen EUR).

1.8 Nettoschuld

Op 31 december

IN MILJOEN EUR	2020	2019
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen)		
Rentedragende verplichtingen en leningen	1.443,2	1.449,4
Bankvoorschotten - rekening courant	0,0	0,5
Niet rentedragende verplichtingen en leningen	0,1	0,1
- Geldmiddelen en kasequivalenten	(948,1)	(670,2)
TOTAAL	495,2	779,9

De nettoschuld daalde met 284,7 miljoen EUR, voornamelijk ingevolge de stijging van geldmiddelen en kasequivalenten (277,9 miljoen EUR). Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de afwezigheid van de uitkering van een dividend in 2020, lagere capex en een gunstige impact van een lagere behoefte aan werkkapitaal. De brutoschuld steeg met 6,7 miljoen EUR door de combinatie van hogere lease-schulden en een daling van de financiële schuldinstrumenten (hoofdzakelijk leningen).

1.9 Geconsolideerde Balans

IN MILJOEN EUR	2020	2019	2020	2019
Activa			Eigen vermogen en passiva	
Materiële vaste activa	1.138,0	1.133,6	Totaal eigen vermogen	583,8
Immateriële vaste activa	771,7	898,3	Rentedragende verplichtingen en leningen	1.443,2
Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures	0,1	239,5	Personeelsbeloningen	320,0
Andere activa	54,1	40,4	Handels- en overige schulden	1.487,0
Handels- en overige vorderingen	826,6	759,0	Voorzieningen	27,0
Voorraden	32,7	34,7	Derivaten	0,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	948,1	670,2	Andere passiva	13,2
Activa aangehouden voor verkoop	103,3	1,4		
TOTAAL ACTIVA	3.874,5	3.777,1	TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA	3.874,5
				3.777,1

De totale activa en passiva stegen met 97,4 miljoen EUR tot 3 874,5 miljoen EUR.

Eenzijds stegen de geldmiddelen en kasequivalenten door de afwezigheid van dividenden en de verbetering van de kasmiddelen uit bedrijfsactiviteiten, onder meer als gevolg van de verbetering van het werkkapitaal (+121,2 miljoen EUR). Deze verbetering was voornamelijk toe te schrijven aan tijdelijke initiatieven die in de context van de pandemie werden genomen en die in de loop van het eerste kwartaal van 2021 zullen worden afgewikkeld en aan toegenomen uitstaande eindrechten; deze twee elementen verklaren ook de stijging van handelsschulden en overige schulden. Daarnaast stegen de handelsvorderingen en overige vorderingen in lijn met de toegenomen inkomsten en toegenomen DSO als een gevolg van de mix.

Anderzijds dienen voor verkoop aangehouden activa en investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures tezamen bekeken te worden, gelet op de niet-bindende overeenkomst tussen bpost en BNP Paribas Fortis (BNPPF) met betrekking tot het toekomstige, lange termijn partnerschap van bpost bank NV, met inbegrip van de verkoop van participaties van bpost aan BNPPF. bpost en BNPPF hebben de intentie om tegen eind maart 2021 bindende overeenkomsten af te sluiten, met de bedoeling de transactie tegen eind 2021 af te ronden. Dientengevolge werd de investering in bpost bank ondergebracht bij voor verkoop aangehouden activa en werd de boekwaarde teruggebracht tot de reële waarde na aftrek van verkoopkosten, waardoor er een bijzondere waardevermindering van 141,6 miljoen EUR in de resultatenrekening werd erkend. De daling van de immateriële vaste activa werd voornamelijk verklaard door de waardeverminderingen op Press, Retail en International Mail (-62,1 miljoen EUR) en de impact van de wisselkoers op de goodwill (-42,4 miljoen EUR).

1.10 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 definities 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 worden 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 bpost NV 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 interne rapportering en 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 20,0 miljoen EUR of meer bedraagt. Zowel alle winsten en verliezen ten gevolge van de buitengebruikstelling van activiteiten, als de afschrijvingen en waardeverminderingen 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 maatstaven 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 het geconsolideerde IFRS resultaat van het jaar naar de prestatiemeting is beschikbaar onder de definities.

Het management van bpost is van oordeel dat deze meting de belegger een inzicht geeft in het potentieel voor uitkeerbare winst en reserves, en dus het potentieel voor dividend.

Constante 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: kapitaaluitgaven voor materiële en immateriële activa, met inbegrip van geactiveerde ontwikkelingskosten, met uitzondering van activa die met een gebruiksrecht overeenstemmen.

Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA): 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 B2X: bpost definieert de evolutie van Parcels B2X als het verschil, uitgedrukt in een percentage, van de B2X pakjes volumes verwerkt door bpost NV 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 group 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 meerwaardactiviteiten die de volledige waardeketen in e-commercelogistiek en omni-channeltechnologie 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 OP 31 DECEMBER

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE
			2020 - 2019
Totale bedrijfsopbrengsten	4.154,6	3.837,8	8,3%
Winst nav verkoop van Alvdavis ⁽¹⁾	0,0	(0,6)	
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	4.154,6	3.837,2	8,3%

BEDRIJFSKOSTEN OP 31 DECEMBER

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE
			2020 - 2019
Totale bedrijfskosten exclusief afschrijvingen, waardeverminderingen	(3.635,5)	(3.300,2)	10,2%
AANGEPASTE TOTALE BEDRIJFSKOSTEN EXCLUSIEF AFSCHRIJVINGEN/WAARDEVERMINDERINGEN	(3.635,5)	(3.300,2)	10,2%

EBITDA OP 31 DECEMBER

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE
			2020 - 2019
EBITDA	519,1	537,6	-3,4%
Winst nav verkoop van Alvdavis ⁽¹⁾	0,0	(0,6)	
AANGEPASTE EBITDA	519,1	537,0	-3,3%

EBIT OP 31 DECEMBER

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE
			2020 - 2019
Bedrijfsresultaat (EBIT)	200,7	289,9	-30,8%
Winst nav verkoop van Alvaldis ⁽¹⁾	0,0	(0,6)	
Waardevermindering goodwill ⁽²⁾	41,4	0,0	
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) ⁽³⁾	38,6	21,5	79,2%
AANGEPAST BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT)	280,6	310,8	-9,7%

RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR (EAT) OP 31 DECEMBER

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE
			2020 - 2019
Resultaat van het boekjaar	(19,2)	154,7	
Winst nav verkoop van Alvaldis ⁽¹⁾	0,0	(0,6)	
Waardevermindering goodwill ⁽²⁾	41,4	0,0	
Niet-cash impact van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) ⁽³⁾	37,1	19,1	94,4%
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop aan reële waarde na aftrek van kosten voor verkoop ⁽⁴⁾	141,6	0,0	
AANGEPAST RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR (EAT)	200,9	173,1	16,0%

- (1) Op 30 augustus 2019 - na goedkeuring van de Belgische Mededingingsautoriteit - rondde Ubiway de aandelenaankoopovereenkomst af met Conway voor de verkoop van Alvaldis, een bedrijf van de Ubiway-groep. Op 30 augustus 2019 werd Alvaldis gedeconsolideerd. Ten tijde van de opstart van het verkoopproces (in december 2018) werd Alvaldis overgeheveld naar voor verkoop aangehouden activa. De aanpassing van 0,6 miljoen EUR komt overeen met de winst op de verkoop van de activiteiten.
- (2) Overeenkomstig IAS 36 en de toetsing op bijzondere waardevermindering van CGU's (kasstroomgenererende eenheden) werden bijzondere waardeverminderingen op goodwill erkend binnen Mail & Retail aangezien een bijzonder waardeverminderingverlies van 28,3 miljoen EUR werd erkend voor Ubiway Retail en binnen Parcels & Logistics Noord-Amerika aangezien een bijzonder waardeverminderingverlies van 13,0 miljoen EUR werd erkend voor The Mail Group.
- (3) In overeenstemming met IFRS 3 en via de toewijzing van de aankoopprijs (PPA) van verschillende entiteiten, erkende bpost verschillende immateriële vaste activa (merknamen, know-how, klantenrelaties,...). De niet-cash impact bestaande uit afschrijvingen en waardeverminderingen op deze immateriële vaste activa wordt aangepast.
- (4) Op 23 december 2020 kondigden bpost en BNP Paribas Fortis (BNPPF) een niet-bindende overeenkomst aan over het toekomstige partnerschap op lange termijn van bpost bank NV, met inbegrip van de verkoop van participaties van bpost aan BNPPF. bpost en BNPPF hebben de intentie om tegen eind maart 2021 bindende overeenkomsten te ondertekenen, met de bedoeling de transactie tegen eind 2021 af te ronden. Dientengevolge werd de investering in bpost bank ondergebracht bij voor verkoop aangehouden activa en werd de boekwaarde teruggebracht tot de reële waarde na aftrek van verkoopkosten, waardoor er een bijzondere waardevermindering van 141,6 miljoen EUR in de resultatenrekening werd erkend.

RECONCILIATIE VAN GERAPPORTEERDE NAAR AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM

Op 31 december

IN MILJOEN EUR	2020	2019	EVOLUTIE
			2020 - 2019
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	571,3	424,2	34,7%
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(127,6)	(122,2)	4,5%
OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	443,7	302,0	46,9%
Geïnde opbrengsten voor klanten	(3,1)	(14,0)	-77,6%
AANGEPASTE OPERATIONELE VRIJE KASSTROOM	440,5	288,0	52,9%

RECONCILIATIE VAN IFRS GECONSOLIDEERDE NETTOWINST NAAR NIET-GECONSOLIDEERDE BGAAP NETTOWINST

Op 31 december

IN MILJOEN EUR	2020	2019
IFRS geconsolideerd nettoresultaat	(19,2)	154,7
Resultaten van de dochterondernemingen en deconsolidatie impacten	24,7	0,6
Verschillen in afschrijvingen en waardeverminderingen	(4,8)	(20,5)
Verschillen in opname van voorzieningen	0,7	(3,4)
Effecten van IAS 19	1,2	15,5
Effecten van IFRS16	4,4	8,5
Afschrijvingen immateriële vaste activa (PPA)	38,6	21,5
Uitgestelde belastingen	(19,8)	1,6
Overige	15,9	(5,9)
TE BESTEMMEN WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR – BGAAP	41,7	172,6
Overboeking naar / (uit) belastingvrije reserves	(1,0)	29,1
BGAAP NIET-GECONSOLIDEERD RESULTAAT VOOR DE PERIODE	40,7	201,7

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

In een eerste stap wordt het niet-geconsolideerde resultaat 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 wordt verwijderd. In 2020 werd de investering in bpost bank erkend als activa aangehouden voor verkoop en werd de boekwaarde teruggebracht tot de reële waarde na aftrek van kosten van verkoop, dientengevolge werd er een waardevermindering van 141,6 miljoen EUR erkend, en
- Elke andere impact die de dochterondernemingen hadden op de resultatenrekening van bpost wordt geëlimineerd (zoals waardeverminderingen, in 2020 werd voor een bedrag van 127,5 miljoen EUR statutaire waardeverminderingen erkend, gedeeltelijk tenietgedaan door 41,4 miljoen goodwill waardeverminderingen) en de van deze dochterondernemingen ontvangen dividenden worden toegevoegd (2020 11,8 miljoen EUR), opgenomen onder overige “deconsolidatie impacten”.

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

Voor het jaar eindigend op 31 december

IN MILJOEN EUR	2020	2019
Resultaat van de Belgische volledig geconsolideerde dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(0,4)	(15,2)
Resultaat van de internationale dochterondernemingen (GAAP lokaal)	(25,0)	23,8
Herwaardering van activa aangehouden voor verkoop aan reële waarde na aftrek van kosten van verkoop	141,6	0,0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures (GAAP lokaal)	(17,5)	(13,6)
Overige deconsolidatie impacten	(74,0)	5,6
TOTAAL	24,7	0,6

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;
- In 2019 erkende bpost de meerwaarde (19,9 miljoen EUR) uit de verkoop van het Muntcentrum-gebouw, anderzijds voor de statutaire boekhouding koos bpost ervoor om de gespreide belasting van deze winst toe te passen, derhalve heeft deze winst geen impact op de BGAAP ongeconsolideerde nettowinst in 2019. De verkoopprijs zal opnieuw worden geïnvesteerd en deze winst zal onderworpen zijn aan belastingen in overeenstemming met de afschrijvingen op deze opnieuw geïnvesteerde activa en zal dus erkend worden als winst over de komende jaren.

- 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.
- De evolutie van de financiële niet-kaskosten met betrekking tot IAS 19 daalde met 16,3 miljoen EUR ten opzichte van vorig jaar wat kan verklaard worden door een daling van de discontovoeten die minder groot was dan die van 2019;
- 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. De evolutie ten opzichte van vorig jaar was voornamelijk te verklaren door de uitgestelde belastingvorderingen die werden geboekt op de voor Radial overgedragen fiscale verliezen.

Vooruitzichten voor 2021

Met de strategische visie CONNECT 2026 heeft bpost group de ambitie om zijn transformatie tot een klantgerichte en duurzame omni-commerce groep die dicht bij de maatschappij staat te versnellen, terwijl eveneens een efficiënte postoperator in België blijven.

De totale bedrijfsopbrengsten van de group voor 2021 zullen naar verwachting stijgen met een "low-single-digit" percentage, terwijl de aangepaste EBIT van de group naar verwachting tussen 265 en 295 miljoen EUR zal liggen, ruim in lijn met de EBIT van 2020 die baat had bij een positief netto-effect door COVID-19.

Voor de business units verwacht bpost group het volgende:

Mail & Retail:

- De evolutie van de totale bedrijfsopbrengsten zal het resultaat zijn van een verwachte onderliggende daling van het Domestic Mail-volume tussen -9% en -11%, een goedgekeurde stijging van de posttarieven met +6,0% en een verwacht herstel na COVID-19 in Value added services en in het proximity- en convenience-retailnetwerk.
- 6-8% aangepaste EBIT-marge

Parcels & Logistics Europa & Azië:

- "Mid-single-digit" procentuele groei van de totale bedrijfsopbrengsten, waarbij de volumes voor parcels en e-commerce logistics naar verwachting zullen normaliseren ten opzichte van de hoge COVID-19 niveaus die in 2020 zijn waargenomen.
- 8-10% aangepaste EBIT-marge. Bedrijfskosten zullen investeringen omvatten voor de groei van omni-commerce logistics in Europa.

Parcels & Logistics Noord-Amerika:

- "Mid-to high single-digit" procentuele groei van de totale bedrijfsopbrengsten dankzij de groei van bestaande Radial klanten en de lancering van nieuwe klanten, genormaliseerd voor de COVID-19 piek in 2020.
- Aangepaste EBIT-marge tot 4-5%.

De bruto kapitaalsuitgaven kunnen naar verwachting 200,0 - 220,0 miljoen EUR bedragen, gericht op de prioriteiten zoals bepaald in de CONNECT 2026-strategie om de omni-commerce logistiek te laten groeien.

Het dividend met betrekking tot de resultaten van 2021 zal in de orde van 30-50% van de IFRS nettowinst liggen, en zal worden uitgekeerd in mei 2022, na de Algemene Aandeelhoudersvergadering in overeenstemming met het nieuwe dividend beleid.

Omwille van de voortdurende onzekerheden als gevolg van de coronacrisis blijft de zichtbaarheid in de toekomst beperkt, wat een impact kan hebben op de vooruitzichten voor 2021.