

## Persbericht

Den Haag, 2 november 2020

# PostNL meldt sterke resultaatontwikkeling in Q3 2020

Genormaliseerde EBIT voor heel 2020 naar verwachting ten minste € 175 miljoen

## Kerncijfers

in € miljoen	3e kw. 2019	3e kw. 2020	9 mnd 2019	9 mnd 2020
Omzet	636	742	2.001	2.232
Genormaliseerd EBIT	26	36	95	105
Vrije kasstroom	40	5	39	103

## Hoofdpunten Q3 2020 en vooruitzichten 2020

- Voortzetting sterke ontwikkeling bedrijfsresultaten bij Pakketten
- Realisatie verwachte voordelen en synergieën samengevoegde postnetwerk loopt voor op schema
- Daling postvolumes vertraagt ten opzichte van tweede kwartaal
- Goede onderliggende ontwikkeling free cash flow (FCF), ontwikkeling derde kwartaal beïnvloed door timingeffecten conform verwachtingen
- Genormaliseerde EBIT voor 2020 naar verwachting ten minste € 175 miljoen
- Hervatting dividenduitkering over 2020 verwacht

## CEO statement

Herna Verhagen, CEO PostNL: “Samen met alle mensen van PostNL hebben we onder lastige omstandigheden de kracht van ons bedrijfsmodel bewezen. De ontwikkelingen rond de pandemie zijn zorgwekkend en we blijven scherp toezien op de naleving van alle hygiëne- en veiligheidsmaatregelen binnen onze bedrijfsactiviteiten en kantoren. De gezondheid en veiligheid van onze mensen, klanten en consumenten is en blijft onze belangrijkste prioriteit.

Ook in het derde kwartaal hebben we weer zeer goede resultaten gerealiseerd. De bedrijfsresultaten bij Pakketten bleven sterk en het resultaat bij Mail in Nederland profiteerde van de samenvoeging van de postnetwerken. Ter voorbereiding op ons drukste seizoen zijn we bezig de capaciteit bij Pakketten nog verder te verruimen. We huren extra locaties en transport, zetten extra mensen in voor de bezorging en voor onze sorteercentra. Deze gaan ook op zondag volledig draaien om de hoge volumes te kunnen opvangen.

Dankzij deze sterke resultaatontwikkeling als gevolg van het effect van de coronacrisis op het online winkelen, is onze financiële positie verbeterd, ook vanwege de sale-and-lease-back transactie die we eerder al aankondigden. Het doet me genoeg te kunnen melden dat we verwachten over 2020 onze dividenduitkering te kunnen hervatten. Dat is eerder dan verwacht. Ook zullen we de digitalisering verder versnellen om onze concurrentiepositie te versterken en verder aan de klanttevredenheid bij te dragen, die ten grondslag ligt aan onze ambitie om de favoriete bezorger in de Benelux te zijn.

Wat de toekomst betreft lijken de onzekerheden toe te nemen door de tweede golf van de pandemie. De zichtbaarheid blijft beperkt en hangt ook af van RIVM-maatregelen, potentieel hoger ziekteverzuim door het toenemende aantal besmettingen, naast de macro-economische ontwikkelingen en het consumentenvertrouwen.”

## Resultaat bedrijfsonderdelen derde kwartaal 2020

in € miljoenen	Omzet		Genormaliseerd EBIT	
	3e kw. 2019	3e kw. 2020	3e kw. 2019	3e kw. 2020
Pakketten	401	490	27	49
Mail in Nederland	342	379	4	4
PostNL Other	19	25	(5)	(17)
Intercompany	(126)	(151)		
<b>PostNL</b>	<b>636</b>	<b>742</b>	<b>26</b>	<b>36</b>

Toelichting: genormaliseerde cijfers exclusief incidentele posten in Q3 2020 (€ 0 miljoen) en in Q3 2019 (€ 3 miljoen)

- Genormaliseerde EBIT in Q3 2020 is inclusief impact van € (7) miljoen voor extra personeelsbetalingen en € (9) miljoen, zoals al eerder aangegeven, door nieuwe arbeidsregelgeving (€ 2 miljoen, vooral bij Pakketten) en hogere non-cash pensioenlasten (€ 7 miljoen bij PostNL Other)

## Segmentinformatie derde kwartaal 2020

### Pakketten: voortzetting sterke ontwikkeling bedrijfsresultaten

De groei van e-commerce is sinds het begin van de coronacrisis medio maart significant toegenomen en de overgang van offline naar online is versneld. Voor een deel hangt die groei samen met specifieke, eenmalige consumentenbestedingen in verband met de pandemie. PostNL verwacht dat het totale groeitempo in de toekomst iets zal vertragen.

De volumegroei bij Pakketten bedroeg voor het derde kwartaal 2020 16,8% (eerste negen maanden 2020: 15,0%). Die groei was in vrijwel alle segmenten en producten zichtbaar, in het bijzonder bij kleine en middelgrote webwinkels.

De omzet steeg sterk naar € 490 miljoen (Q3 2019: € 401 miljoen). De volumeontwikkeling en een positief prijs/mix-effect – dankzij optimalisatiemaatregelen (zoals betere beprijzing) en gunstige mixeffecten – waren daarbij de belangrijkste aanjagers. Ook bij Logistiek en Spring groeide de omzet, met een sterke stijging van de met e-commerce gerealiseerde omzet bij Spring in zowel Azië als Europa. Bij Logistiek ging de omzet bij alle bedrijfsonderdelen omhoog dankzij de gezonde groei van e-commerce op bijvoorbeeld Fulfilment, dat kleinere en middelgrote webshops ondersteunt.

De genormaliseerde EBIT is zeer substantieel toegenomen naar € 49 miljoen (Q3 2019: € 27 miljoen). Dit was het gevolg van de volumegroei van € 48 miljoen en een positief prijs/mix-effect van € 5 miljoen en werd deels tenietgedaan door volumeafhankelijke kosten. Die stegen overigens maar met € 34 miljoen dankzij de optimale benutting van de infrastructuur. De autonome kosten stegen met € 5 miljoen, inclusief de hogere kosten door de nieuwe Wet arbeidsmarkt in balans (WAB). De overige kosten namen toe met € 9 miljoen: de verbeterde operationele efficiëntie werd meer dan tenietgedaan door de kosten in verband met extra cross-dock capaciteit en de extra netto uitkering voor medewerkers. De overige resultaten stegen met € 16 miljoen. Bij zowel Logistiek als Spring bleven de bedrijfsprestaties verbeteren onder invloed van de omzetgroei en efficiëntie.

### Mail in Nederland: vertraging volumedaling; resultaat steunt op consolidatie postnetwerken

Het resultaat bij Mail in Nederland werd gekenmerkt door volumedalingen, de positieve effecten van het gematigde tariefbeleid en de samenvoeging van de postnetwerken. Die samenvoeging ligt wat betreft de verwachte voordelen en synergieën voor op schema en heeft in het derde kwartaal € 8 miljoen bijgedragen aan de genormaliseerde EBIT (eerste negen maanden 2020: € 28 miljoen). De totale bijdrage is gelijk aan de synergieën (€ 14 miljoen) minus de eenmalige integratiekosten (€ 6 miljoen). In het laatste kwartaal van 2020 richt PostNL het vizier op de realisatie van verdere synergieën. Tegelijkertijd komen de reorganisatiekosten van € 24 miljoen en andere integratiekosten (€ 6 miljoen) in verband met de samenvoeging met Sandd uit het vierde kwartaal van 2019 dit jaar niet meer terug.

Het volume geadresseerde post daalde het derde kwartaal met 10,4% (eerste negen maanden 2020: -13,2%\*). Dat is inclusief een negatief effect van ongeveer 3% in verband met Covid-19 (vergeleken met 5% in Q2). De pandemie had ook een negatief effect op de internationale postactiviteiten. De partijpost daalde wederom in het derde kwartaal doordat advertentiecampaagnes werden uitgesteld. Wel neemt het tempo van die daling af.

De omzet steeg het derde kwartaal met 11% naar € 379 miljoen (Q3 2019: € 342 miljoen). Dit was te danken aan de samenvoeging met Sandd (€ 33 miljoen), het effect van de volumedalingen van € 16 miljoen en een positief prijs/mix-effect van € 9 miljoen door de tijdelijke verschuiving in de productmix onder invloed van de coronacrisis. De daling van de overige omzet als gevolg van de verkoop van niet-kernactiviteiten werd volledig gecompenseerd door hogere omzet van de internationale postactiviteiten.

De genormaliseerde EBIT bleef met € 4 miljoen onveranderd (Q3 2019: € 4 miljoen). Dit is het saldo van het totale volume en prijs/mix-effect (samen € 26 miljoen), deels gecompenseerd door hogere volumeafhankelijke kosten van € 9 miljoen. De toename van de autonome kosten bedroeg € 4 miljoen. De overige kosten stegen met € 17 miljoen, onder andere door de integratiekosten van de postnetwerken, de extra netto uitkering voor medewerkers, die deels werden gecompenseerd door kostenbesparingen en efficiëntieverbeteringen. Het overige resultaat steeg met € 5 miljoen, met name door de verkoop van niet-kernactiviteiten.

PostNL gaat door met de uitvoering van kostenbesparingsinitiatieven. Zo passen we het sorteer- en bezorgproces aan, stroomlijnen we het personeelsbestand en centraliseren we locaties. Zoals al eerder aangegeven, wordt een aantal van deze projecten later gerealiseerd vanwege de toepassing van RIVM-richtlijnen voor voldoende afstand in onze bedrijfsactiviteiten en op onze locaties.

\* De gecorrigeerde volumedaling voor de eerste negen maanden bedroeg 12,6% (drie werkdagen minder); de volumedaling is gebaseerd op het pro forma volume 2019, inclusief een volledig jaar volumes Sandd.

## PostNL Other

De omzet bij PostNL Other bedroeg dit kwartaal € 25 miljoen (Q3 2019: € 19 miljoen). De genormaliseerde EBIT daalde naar € (17) miljoen (Q3 2019: € (5) miljoen). Dit wordt zoals eerder aangegeven vooral verklaard door hogere pensioenkosten (alleen boekhoudkundig effect), naast hogere kosten voor IT en digitalisering.

## Pensioenen

De pensioenkosten bedroegen het derde kwartaal € 36 miljoen (Q3 2019: € 30 miljoen). De totale pensioenbijdrage in contanten kwam uit op € 26 miljoen (Q3 2019: € 30 miljoen). De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds bedroeg op 30 september 104,4%. De twaalfmaandsgemiddelde dekkingsgraad lag op 105,2%, boven het minimaal vereiste financieringsniveau van 104,0%. Op basis van de veerkracht van het fonds wordt geen extra betalingsverplichting voorzien.

## Kerncijfers

in € miljoen	3e kw. 2019	3e kw. 2020	9 mnd 2019	9 mnd 2020
Omzet	636	742	2.001	2.232
Bedrijfsresultaat	23	36	82	87
Periodewinst	6	24	8	52
Winst / (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	13	24	53	57
Totaalresultaat	4	28	(2)	75
Vrije kasstroom	40	5	39	103
			31 december 2019	27 juni 2020
Gecorrigeerde nettoschuld			736	618

## Ontwikkeling financiële en vermogenspositie

Het totale eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij steeg per 26 september 2020 naar € 57 miljoen. Dit is het saldo van een nettowinst van € 24 miljoen plus een positief effect van pensioenen van € 4 miljoen, na belastingen. Het totaalresultaat steeg naar € 28 miljoen (Q3 2019: € 4 miljoen).

De vrije kasstroom kwam het derde kwartaal uit op € 5 miljoen (Q3 2019: € 40 miljoen). Het werkkapitaal ontwikkelt zich gunstig door streng werkkapitaalbeheer en hogere exportvolumes. De verwachte faseringseffecten, die vooral samenhangen met sociale zekerheidsverplichtingen en andere met arbeidskosten verband houdende posten (totaal circa € 80 miljoen, vooral vanwege de fasering met H1, deels met Q4) verklaren in combinatie met het timingeffect van de afwikkeling van betalingen van en aan andere postbedrijven buiten Nederland, de negatieve ontwikkeling van het afgelopen kwartaal.

Aan het einde van het derde kwartaal van 2020 bedroeg de gecorrigeerde nettoschuldpositie € 618 miljoen. Deze was aan het einde van Q2 2020 € 614 miljoen en € 736 miljoen eind 2019.

PostNL heeft op 6 oktober 2020 bekendgemaakt een sale-and-leaseback overeenkomst te hebben afgesloten. Vier postsorteercentra en het internationale sorteercentrum worden verkocht en weer terug gehuurd. De opbrengst van de transactie voor PostNL bedraagt € 150 miljoen. De hiermee verband houdende boekwinst van circa € 61 miljoen wordt als eenmalig resultaat aangemerkt en is derhalve niet van invloed op de genormaliseerde EBIT en het genormaliseerde totaalresultaat. Door deze netto-opbrengst verbetert de vrije kasstroom in 2020. Met inachtneming van de leasevoorwaarden van de transactie op de lange termijn is de impact op de gecorrigeerde nettoschuldpositie ongeveer € 97 miljoen, wat leidt tot een verbetering van de leverage ratio. De transactie wordt naar verwachting afgerond in november 2020, onder voorbehoud van de gebruikelijke voorwaarden.

## Milieu, maatschappij en corporate governance (ESG)

De medewerkerstevredenheid is aanzienlijk verbeterd. Dat kwam tot uitdrukking in het percentage gemotiveerde mensen op een niveau boven de benchmark voor de sector. Volgens de jaarlijks gehouden Betrokkenheidsmonitor zijn de medewerkers er vooral trots op om onder de huidige ongekende omstandigheden onze dienstverlening te kunnen blijven leveren. Ook bij de bezorgondernemers en hun mensen is het tevredenheidsniveau belangrijk gestegen volgens de Samenwerkingsbarometer, een jaarlijks onderzoek door een extern bureau.

PostNL is actief in het hart van de samenleving in de Benelux en daarmee altijd op zoek naar manieren om bij te dragen aan een leefbare samenleving. Zo is PostNL aangesloten bij een pilotproject van welzijnsorganisaties die zich inzetten voor eenzame ouderen in Rotterdam.

PostNL is zich als logistieke aanbieder bewust van de impact van de bedrijfsactiviteiten op het milieu. Daarom ook wordt er nauw samengewerkt met medewerkers, klanten, partners en leveranciers aan een duurzamere



keten. Op die manier werkt PostNL aan de ambitie om in 2030 in de Benelux uitstootvrij te bezorgen in de laatste bezorgkilometers. Als onderdeel van deze ambitie loopt er op dit moment een pilotproject waarin een deel van de bestelbussen en vrachtwagens van PostNL op de duurzame brandstof HVO100 rijdt. HVO staat voor 100% Hydrotreated Vegetable Oil en is een hernieuwbare brandstof die 90% minder CO2 uitstoot.

## Vooruitzichten 2020

in € miljoenen	initiële verwachting FY 2020 (24 februari 2020)	verwachting FY 2020 (3 augustus 2020)	verwachting FY 2020 sinds trading update (6 oktober 2020)
Genormaliseerde EBIT	110 - 130	sterk boven 110 - 130	> 175
Vrije kasstroom*	(315) - (285)	sterke verbetering in vergelijking met (215) - (185)**	extra positieve impact door: - bijstellingen naar boven voor genormaliseerde ebit - sale-and-leaseback transactie - positieve ontwikkeling werkkapitaal door meer volume

\* Vrije kasstroom voor dividend, acquisities, aflossing van obligaties/andere financieringen; na leasebetalingen

\*\* Inclusief de verbetering van € 100 miljoen door de uiteindelijke afspraken over de overgangsregeling (2 juni 2020)

Zoals aangekondigd op 6 oktober verwacht PostNL dat de genormaliseerde EBIT voor heel 2020 op ten minste € 175 miljoen uitkomt.

De vrije kasstroom voor 2020 laat naar verwachting een sterke verbetering zien: van € (215) miljoen naar € (185) miljoen. De verwachte verbetering van de genormaliseerde EBIT in vergelijking met de oorspronkelijke vooruitzichten wordt omgezet naar contanten. PostNL heeft bovendien een sale-and-leaseback overeenkomst aangekondigd: van de opbrengst daarvan wordt naar verwachting circa € 150 miljoen zichtbaar in de vrije kasstroom voor 2020. De werkkapitaalinvesteringen vallen in 2020 naar verwachting lager uit dan eerder voorzien: het effect van de hogere omzet wordt meer dan gecompenseerd door streng werkkapitaalbeheer en grotere omzetvolumes.

Als gevolg van de tweede golf van de pandemie lijken de onzekerheden over de toekomst toe te nemen. De zichtbaarheid van het vierde kwartaal, ons sterkste seizoen, en van 2021 blijft beperkt en hangt af van hernieuwde afstandsmaatregelen, mogelijk hoger ziekteverzuim, evenals de macro-economische ontwikkelingen en het consumentenvertrouwen. Een en ander kan de bestedingen rond de feestdagen (maar ook in 2021) beïnvloeden.

## Werkdagen per kwartaal

	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
2019	63	62	65	65	255
2020	62	60	65	68	255

## Financiële kalender

1 maart 2021	Publicatie Q4 en FY 2020 resultaten
10 Mei 2021	Publicatie Q1 2021 resultaten
9 augustus 2021	Publicatie Q2 & HY 2021 resultaten
8 november 2021	Publicatie Q3 2021 resultaten

## Contactinformatie

Gepubliceerd door	<b>PostNL N.V.</b> Prinses Beatrixlaan 23 2595 AK Den Haag T: 088 86 86 161	
Investor Relations	<b>Jochem van de Laarschot</b> Director Communicatie & Investor Relations M: +31 613 86 53 58 E: <a href="mailto:jochem.van.de.laarschot@postnl.nl">jochem.van.de.laarschot@postnl.nl</a>	<b>Inge Laudy</b> Manager Investor Relations M: +31 610 51 96 70 E: <a href="mailto:inge.laudy@postnl.nl">inge.laudy@postnl.nl</a>
Media Relations	<b>Tahira Limon</b> Woordvoerder M: +31 610 22 82 81 E: <a href="mailto:tahira.limon@postnl.nl">tahira.limon@postnl.nl</a>	

## Audio webcast en conference call over de resultaten van Q3 2020

Op 2 november 2020 om 11.00 uur is er een conference call voor analisten en beleggers. Deze kan worden gevolgd via audio webcast op [www.postnl.nl](http://www.postnl.nl).

### Meer informatie

Dit persbericht bevat voorkennis in de betekenis van artikel 7 (1) van de EU Market Abuse Regulation. Deze vertaling bevat een deel van het volledige, Engelse persbericht dat, met aanvullende informatie, beschikbaar is op [www.postnl.nl](http://www.postnl.nl). Bij verschillen tussen de Nederlandse en de Engelse versie is de Engelse versie leidend. Door afrondingsverschillen tellen de getallen in dit persbericht (tabellen en verklaringen bij de resultaten) mogelijk niet altijd precies op in de totalen.

### Toekomstgerichte uitspraken

Enkele uitspraken in dit persbericht zijn 'toekomstgerichte uitspraken'. Door hun aard omvatten toekomstgerichte uitspraken risico's en onzekerheden, omdat zij betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst zouden kunnen voordoen. Deze toekomstgerichte uitspraken omvatten bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die buiten onze macht liggen en onmogelijk voorspeld kunnen worden, waardoor daadwerkelijke resultaten aanmerkelijk kunnen verschillen van een toekomstig resultaat dat wordt genoemd of geïmpliceerd. Deze toekomstgerichte uitspraken zijn gebaseerd op huidige verwachtingen, inschattingen, voorspellingen, analyses en projecties over de markten waarin wij actief zijn en verwachtingen en veronderstellingen van het management over mogelijke gebeurtenissen in de toekomst. U wordt gewaarschuwd zich niet onevenredig te verlaten op deze toekomstgerichte uitspraken, die alleen per de datum van dit persbericht worden gedaan en geen voorspellingen of garanties van mogelijke toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden zijn. Tenzij anderszins vereist door geldend effectenrecht, hebben wij geen enkele verplichting voor de openbaarmaking van eventuele revisies van deze toekomstgerichte uitspraken om gebeurtenissen en omstandigheden van na de datum van dit persbericht te publiceren, noch van zich voorgedane onvoorziene gebeurtenissen.

### Gebruik van informatie die niet volgens GAAP-normen is

Bij de presentatie en bespreking van de bedrijfsresultaten van PostNL Groep, maakt management gebruik van een aantal financiële parameters die niet volgens de GAAP-normen zijn. Deze parameters die niet volgens de GAAP-normen zijn, moeten niet geïsoleerd worden beschouwd als alternatieven voor de gelijkwaardige IFRS-normen en moeten in samenhang met de best te vergelijken IFRS-normen worden gebruikt. De financiële parameters die niet volgens GAAP-normen zijn, hebben geen gestandaardiseerde betekenis volgens de IFRS-normen, en zijn daarom mogelijk niet vergelijkbaar met soortgelijke parameters gepresenteerd door andere uitgevende instellingen. De belangrijkste financiële prestatie-indicator die niet volgens de GAAP-normen is, genormaliseerd EBIT. Genormaliseerd EBIT wordt afgeleid van operationeel resultaat dat is gebaseerd op de IFRS-normen, aangepast voor de impact van projectkosten en incidentele posten.

	31 December 2019	26 September 2020
<b>Assets</b>		
Goodwill	224	225
Other intangible assets	140	128
<b>Intangible fixed assets</b>	<b>364</b>	<b>353</b>
Land and buildings	272	259
Plant and equipment	119	104
Other	13	12
Construction in progress	10	21
<b>Property, plant and equipment</b>	<b>414</b>	<b>396</b>
<b>Right-of-use assets</b>	<b>259</b>	<b>229</b>
Investments in joint ventures/associates	3	2
Loans receivable	6	12
Deferred tax assets	65	77
Financial assets at fair value through OCI	15	15
<b>Financial fixed assets</b>	<b>89</b>	<b>106</b>
<b>Total non-current assets</b>	<b>1,126</b>	<b>1,084</b>
Inventory	4	4
Trade accounts receivable	271	275
Accounts receivable	51	28
Income tax receivable	1	2
Prepayments and accrued income	114	89
Cash and cash equivalents	480	569
<b>Total current assets</b>	<b>921</b>	<b>968</b>
<b>Assets classified as held for sale</b>	<b>91</b>	<b>8</b>
<b>Total assets</b>	<b>2,138</b>	<b>2,060</b>
<b>Equity and Liabilities</b>		
Equity attributable to the equity holders of the parent	(21)	57
Non-controlling interests	3	2
<b>Total equity</b>	<b>(18)</b>	<b>59</b>
Deferred tax liabilities	0	0
Provisions for pension liabilities	283	283
Other provisions	26	28
Long-term debt	695	696
Long-term lease liabilities	201	183
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>1,205</b>	<b>1,190</b>
Trade accounts payable	197	123
Other provisions	53	16
Short-term debt	1	6
Short-term lease liabilities	63	55
Other current liabilities	110	144
Income tax payable	9	30
Contract liabilities	67	44
Accrued current liabilities	351	392
<b>Total current liabilities</b>	<b>851</b>	<b>811</b>
<b>Liabilities related to assets classified as held for sale</b>	<b>100</b>	<b>0</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>2,138</b>	<b>2,060</b>