

PostNL provides update on Q1 performance amidst Covid-19 pandemic

Today, PostNL provides an update regarding the impact of Covid-19 on its performance in the first quarter of 2020. PostNL is fully operational and has been able to continue its primary business activities during these unprecedented circumstances. It is serving consumers, customers and society at large by maintaining its vital infrastructure, allowing people to remain connected and to do business while staying at home.

Herna Verhagen, CEO of PostNL, commented: "Ensuring a safe and healthy environment for our people, partners, clients and consumers is and will remain our key priority. We are proud of our people, who are fully focused on the ongoing delivery of mail, parcels and other shipments such as medical goods and food, allowing people to stay at home. We are actively monitoring developments and have had a comprehensive business continuity plan in place since early March."

Health and safety come first

PostNL applies all social distancing guidelines and health regulations to protect its people and consumers as much as possible. We have implemented additional measures in our operations and facilities to support social distancing and to ensure a safe and healthy working environment. We have introduced contactless delivery to ensure that our deliverers can keep the required 1.5 metre distance to customers. Flow patterns, protective plexiglass walls, floor stickers and other communications aim to raise awareness and to help people to stay safe.

Covid-19 impact visible in March

Governments in the Netherlands and Belgium took additional health and safety measures early in March. Since then, e-commerce growth has picked up and parcels volumes have increased, compared with low growth levels in January and February. With many retail stores forced to close, small and mid-sized webshops showed good growth in volumes, leading to a positive price mix effect at Parcels. At Mail in the Netherlands, people are sending considerably more greeting cards to pay attention to family and friends. However, bulk mail volumes declined significantly in March, as many direct mail campaigns were postponed. The additional volume decline will be partially offset by a positive price mix effect, which is expected to continue in the second quarter. Despite restrictions in certain countries and reduced air freight capacity, the impact of Covid-19 at Spring is expected to be limited in Q1.

Solid Q1 performance expected; strong financial position

Based on current developments, PostNL expects to report a solid normalised EBIT and strong cash flow development for Q1 2020. Operational measures to protect its people and clients, combined with an increased level of absenteeism, are expected to impact operational costs. Meanwhile, the combination of the two postal networks of PostNL and Sandd has progressed according to plan during the quarter. PostNL is on track to deliver the projected benefits and synergies of the consolidation.

At 31 March 2020, PostNL had €485 million in cash (31 December 2019: €480 million) and a credit facility of €400 million, fully undrawn, with no covenants.

Limited visibility going forward

The duration and severity of the Covid-19 pandemic and its impact on the social and economic situation are difficult to predict. There are challenges, such as the impact of social distancing measures on efficiency as well as on our ability to realise planned cost savings in Mail in the Netherlands, and the negative impact on the overall business environment. At the same time, there are also opportunities, as e-commerce activity has picked up and consumer mail is more popular now.

Building on its solid first quarter performance, PostNL continues to be committed to achieve the stated 2020 outlook for normalised EBIT between €110 million and €130 million. However, the uncertainties regarding the duration and severity of the Covid-19 pandemic may impact PostNL's ability to achieve this result.

Q1 2020 results will be published as scheduled on 4 May 2020.

This press release contains inside information within the meaning of article 7(1) of the EU Market Abuse Regulation.

Forward-looking statements

Some statements in this press release are “forward-looking statements”. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that may occur in the future. These forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that are outside of PostNL’s control and impossible to predict, and that may cause actual results to differ materially from any future results expressed or implied. These forward-looking statements are based on current expectations, estimates, forecasts, analyses and projections about the industries in which PostNL operates and management’s beliefs and assumptions about possible future events. You are cautioned not to put undue reliance on these forward-looking statements, which are only valid as of the date of this press release and are neither predictions nor guarantees of possible future events or circumstances. PostNL does not undertake any obligation to release publicly any revisions to these forward-looking statements to reflect events or circumstances after the date of this press release or to reflect the occurrence of unanticipated events, except as may be required under applicable securities law.

Use of non-GAAP information

In presenting and discussing the PostNL Group operating results, management uses certain non-GAAP financial measures. These non-GAAP financial measures should not be viewed in isolation as alternatives to the equivalent IFRS measures and should be used in conjunction with the most directly comparable IFRS measures. Non-GAAP financial measures do not have a standardised meaning under IFRS and therefore may not be comparable to similar measures presented by other issuers. The main non-GAAP key financial performance indicator is underlying cash operating income.. As of 2020, the main non-GAAP key financial performance indicator is normalised EBIT. Normalised EBIT is derived from the IFRS-based performance measure operating income adjusted for the impact of project costs and incidentals.

Den Haag, 14 april 2020

Update resultaten eerste kwartaal PostNL met impact Covid-19

PostNL publiceert vandaag een update met het resultaat in het eerste kwartaal van 2020, inclusief het effect van het coronavirus (Covid-19). PostNL is operationeel en in staat om zijn primaire bedrijfsactiviteiten te blijven uitvoeren tijdens deze bijzondere omstandigheden. Door onze vitale infrastructuur draaiende te houden, dienen we de consument, de klant en de samenleving als geheel. Mede hierdoor blijven mensen met elkaar verbonden, terwijl ze zoveel mogelijk thuis blijven.

Herna Verhagen, CEO PostNL: “Een veilige en gezonde omgeving voor onze medewerkers, partners, klanten en de consument is en blijft onze belangrijkste prioriteit. We zijn trots op onze mensen, die zich volledig inzetten om de post, pakjes en andere zendingen, zoals medische goederen en boodschappen, te blijven bezorgen, waardoor andere mensen zoveel mogelijk thuis kunnen blijven. We volgen de ontwikkelingen en werken sinds begin maart met een integraal bedrijfscontinuïteitsplan.”

Gezondheid en veiligheid op de eerste plaats

PostNL past alle richtlijnen voor beperking van sociale contacten en gezondheid toe om zijn medewerkers en het publiek zoveel mogelijk te beschermen. In onze bedrijfsactiviteiten en op onze locaties zijn aanvullende maatregelen getroffen om voldoende afstand te kunnen houden en een veilig en gezond werkklimaat te kunnen handhaven. Zo werken we met contactloze bezorging, waardoor bezorgers de voorgeschreven 1,5^e meter afstand kunnen houden. Met duidelijke werkstromen, afscheidingen van plexiglas, stickers op de vloer en andere communicatiemiddelen verhogen we de bewustwording en helpen we onze mensen om veilig te werken.

Covid-19 effect zichtbaar in maart

De Nederlandse en Belgische overheid zijn begin maart overgegaan tot aanvullende maatregelen voor gezondheid en veiligheid. Vanaf dat moment ging de e-commercegroei omhoog en nam het pakkettenvolume toe, in vergelijking met lage volumegroei in januari en februari. Omdat veel fysieke winkels de deuren moesten sluiten lieten veel kleine en middelgrote webshops een goede volumegroei zien. Dit leidt tot een positief prijs/mix-effect bij Pakketten. Bij Mail in Nederland worden er aanzienlijk meer wenskaarten aan familie en vrienden verstuurd. De partijenpost liet daarentegen in maart een aanzienlijke daling zien doordat veel advertenciacampagnes werden uitgesteld. Die extra volumedaling wordt deels gecompenseerd door een

positief prijs/mix-effect, dat naar verwachting ook in het tweede kwartaal zal aanhouden. Ondanks de (vervoers)beperkingen in diverse landen en de verminderde luchtvrachtcapaciteit is het effect van Covid-19 op Spring naar verwachting beperkt in het eerste kwartaal.

Eerste kwartaal: solide prestatie en een sterke financiële positie

Op basis van de huidige ontwikkelingen voorziet PostNL voor het eerste kwartaal van 2020 een solide genormaliseerde EBIT en een sterke ontwikkeling van de kasstroom. De operationele maatregelen die zijn genomen om medewerkers en klanten te beschermen, zullen, in combinatie met een hoger ziekteverzuim, invloed hebben op de bedrijfskosten. De samenvoeging van de twee postnetwerken van PostNL en Sandd verloopt intussen volgens plan. PostNL ligt op koers om de verwachte voordelen en synergie-effecten van de consolidatie te realiseren.

PostNL had ultimo maart 2020 € 485 miljoen in contanten (31 december 2019: € 480 miljoen) en een kredietfaciliteit, zonder convenanten, van € 400 miljoen die nu niet wordt gebruikt.

Beperkt zicht op de toekomst

De duur en de omvang van de coronapandemie en de gevolgen daarvan voor de sociale en economische situatie zijn op dit moment lastig te voorspellen. Er zijn uitdagingen voor PostNL, onder andere doordat de maatregel om 1,5^e meter afstand te houden de efficiency beïnvloedt, maar ook doordat de geplande kostenbesparingen in Mail in Nederland moeilijker te realiseren zijn. Ook moeten we afwachten hoe de economie als geheel zich gaat ontwikkelen. Tegelijkertijd neemt de e-commerce activiteit toe en stijgt de populariteit van consumentenpost.

Voortbouwend op een solide eerste kwartaal blijft PostNL zich inzetten om de afgegeven verwachting voor de genormaliseerde EBIT tussen € 110 miljoen en € 130 miljoen in 2020 te halen. De Covid-19 uitbraak en de genomen maatregelen kunnen wel effect hebben op onze mogelijkheden om dit resultaat te realiseren, afhankelijk van de omvang en duur van de pandemie en de economische effecten daarvan. De volledige resultaten over het eerste kwartaal worden volgens schema gepubliceerd op 4 mei 2020.

Meer informatie

Dit is een vertaling van het Engelse persbericht dat beschikbaar is op www.postnl.nl. Bij verschillen tussen de Nederlandse en de Engelse versie is de Engelse versie leidend. Dit persbericht bevat voorkennis in de betekenis van artikel 7 (1) van de EU Market Abuse Regulation.

Toekomstgerichte uitspraken

Enkele uitspraken in dit persbericht zijn 'toekomstgerichte uitspraken'. Door hun aard omvatten toekomstgerichte uitspraken risico's en onzekerheden, omdat zij zien 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

In het presenteren en bespreken 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. Vanaf 2020 is genormaliseerde EBIT de belangrijkste financiële prestatie-indicator die

niet volgens de GAAP normen is. Genormaliseerd EBIT wordt afgeleid van operationeel resultaat dat is gebaseerd op de IFRS-normen, aangepast voor de impact van projectkosten en incidentele posten.