

PostNL and Pension Fund PostNL agree on determination and conditions of final payment for transitional plans

FY 2020 outlook for free cash flow improves by €100 million

PostNL and Pension Fund PostNL have signed an agreement to determine details and conditions of the final payment for transitional plans. This results in a significant improvement in PostNL's FY 2020 outlook for free cash flow. Employees' soft pension entitlements remain unchanged.

Based on the financing agreement with the Pension Fund, the final payment for transitional plans at year-end 2020 was determined on parameters as in Q3 2019, when interest rates were very low. Taking into account the interests of all stakeholders, PostNL initiated discussions with the Pension Fund on options for a solution to smooth the impact of low interest rates in determining the final payment. It has now been agreed that the maximum final payment will be €290 million. This is €10 million below the initially determined amount. Should interest rates develop favourably, the final payment could be lower.

PostNL will pay the Pension Fund around €205 million at year-end 2020. The remaining (at most) €85 million will be deferred and paid in five annual instalments between 2021 and 2025. The funding costs of soft pensions during 2020 will be reduced by around €5 million. Thus, the total reduction in the cash contribution for transitional plans amounts to at least €15 million.

Based on this agreement, PostNL now expects free cash flow for 2020 to come in at between €(215) million and €(185) million (previously anticipated at between €(315) million and €(285) million). The reduction in cash contribution of at least €15 million will also have a positive impact on PostNL's net debt position.

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

Caution on 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 our 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 we operate and management's beliefs and assumptions about possible future events. You are cautioned not to put undue reliance on these forward-looking statements, which only apply as of the date of this press release and are neither predictions nor guarantees of possible future events or circumstances. We do 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 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, 2 juni 2020

PostNL en Pensioenfonds PostNL bereiken overeenstemming over bepaling en voorwaarden laatste uitgave overgangsregeling

Verwachting voor vrije kasstroom in 2020 verbetert met € 100 miljoen

PostNL en Pensioenfonds PostNL hebben een akkoord gesloten over de bepaling en voorwaarden voor de slotbetaling voor de overgangsregelingen. Deze uitkomst leidt tot een aanzienlijke verbetering van de

verwachting van de vrije kasstroom voor heel 2020 bij PostNL. De 'zachte pensioenvoorwaarden' van medewerkers blijven ongewijzigd.

Uit hoofde van de financieringsovereenkomst met het pensioenfonds was de slotbetaling voor de overgangsregeling bepaald op basis van parameters in het derde kwartaal van 2019, toen de rente zeer laag was. In het belang van alle stakeholders is PostNL met het pensioenfonds in gesprek gegaan over een mogelijke oplossing om het effect van de lage rente op de bepaling van de uiteindelijke betaling af te vlakken. Er is nu overeengekomen dat deze uiteindelijke betaling maximaal € 290 miljoen zal bedragen. Dat is € 10 miljoen minder dan het bedrag dat eerder werd vastgesteld. Als de rente zich gunstig ontwikkelt, kan de uiteindelijke betaling lager uitvallen.

PostNL betaalt het pensioenfonds eind 2020 circa € 205 miljoen. De resterende (maximaal) € 85 miljoen wordt uitgesteld en in vijf periodieke delen voldaan in de periode 2021-2025. De financieringskosten van de zachte pensioenvoorwaarden gedurende 2020 worden met circa € 5 miljoen verlaagd. Hiermee komt de totale verlaging van de contante bijdrage aan de overgangsregeling op ten minste € 15 miljoen.

Als gevolg van dit akkoord verwacht PostNL nu een vrije kasstroom over 2020 van tussen € (215) miljoen en € (185) miljoen (eerder werd uitgegaan van € (315) miljoen en € (285) miljoen). De verlaging van de contante bijdrage met ten minste € 15 miljoen heeft verder een positief effect op de nettoschuldpositie van PostNL.

Dit persbericht bevat voorkennis in de betekenis van artikel 7, lid 1 van de Verordening marktmisbruik van de EU.

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.