



4Q-13

Activiteitenverslag

Presentatie voor beleggers
Brussel – 12 februari 2014

Johnny Thijs, CEO
Pierre Winand, CFO

Disclaimer



Deze presentatie ("4Q-13 Activiteitenverslag") werd gepubliceerd op 11 februari na het sluiten van de markt; een bijbehorende persbericht is terug te vinden op www.bpost.be/ir. Deze informatie vormt gereguleerde informatie zoals bepaald in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

De financiële cijfers in dit bericht werden niet geauditeerd en de jaarrekeningen 2013 werden nog niet voorgelegd aan de Raad van Bestuur en werden nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De geconsolideerde financiële resultaten voor het volledige jaar dat eindigde op 31 december 2013, die werden geauditeerd door de statutaire auditoren van bpost, zullen worden gepubliceerd op 26 maart 2014.

De informatie in dit document kan op de toekomst gerichte verklaringen¹ bevatten, die gebaseerd zijn op de huidige toekomstverwachtingen van het management over toekomstige gebeurtenissen. Door de aard ervan houden op de toekomst gerichte verklaringen geen garanties in m.b.t. toekomstige prestaties en houden ze gekende en ongekende risico's, onzekerheden, veronderstellingen en andere factoren in omdat ze betrekking hebben op gebeurtenissen of afhangen van omstandigheden die zullen plaatsvinden in de toekomst en die al dan niet onder de controle van het Bedrijf vallen. Dergelijke factoren kunnen aanleiding geven tot resultaten, prestaties of ontwikkelingen die aanzienlijk verschillen van deze die door dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Dientengevolge wordt niet gewaarborgd dat dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen correct zullen blijken te zijn. Zij gelden enkel op de datum van de Presentatie en het Bedrijf legt zich geen verplichting op om de in dit verslag opgenomen op de toekomst gerichte verklaringen bij te werken zodat ze de werkelijke resultaten, veranderingen in aannames of veranderingen in factoren die betrekking hebben op deze verklaringen, zouden weerspiegelen.

Dit bericht is niet bedoeld als en vormt geen aanbod om effecten te verkopen of een vraag om een aanbod om effecten te kopen.

¹ zoals onder meer bepaald krachtens de "U.S. Private Securities Litigation Reform Act" van 1995

Belangrijke elementen

Genormaliseerd¹, miljoen EUR

Onderwerp	Resultaten	Laatste resultaat 2013	
Totale bedrijfsopbrengsten (Inkomsten)	4Q-13: € 640,9 mln (+0,6 %) - FY13: € 2.428,6 mln (+0.5 %)	Stabiele inkomsten	
EBITDA	4Q-13: € 121,6 mln (€ +15,0 mln; +14,1 %) - FY13: € 536,9 mln (€ +34,9 mln; +7,0 %)	Operationele resultaten en operationele marges ten minste handhaven	
EBIT	4Q-13: € 86,8 mln (€ +14,0 mln; +19,2 %) - FY13: € 436,1 mln (€ +32,0 mln; +7.9 %)	Daling tussen 4 en 4,5 %	
Binnenlandse Post	4Q-13: -4,1 % (onderliggend volume) - FY13: -4,2 % (onderliggend volume)		
Pakjes	- Binnenlandse volumes 4Q-13: +8,0 % - Organische groei FY13: +40,5 mln		
Productiviteit	FY13: - 1.082 FTE (-3.9 %)	Tussen -800 en -1.200 FTE per jaar	
Dividend	- Totaal dividend van € 1,13 per aandeel bruto voorgesteld – Reeds uitgekeerd interimdividend: € 0,93 – Einddividend van € 0,20 gebaseerd op nettowinst van nov. en dec. bij een uitbetaling van 85%.		

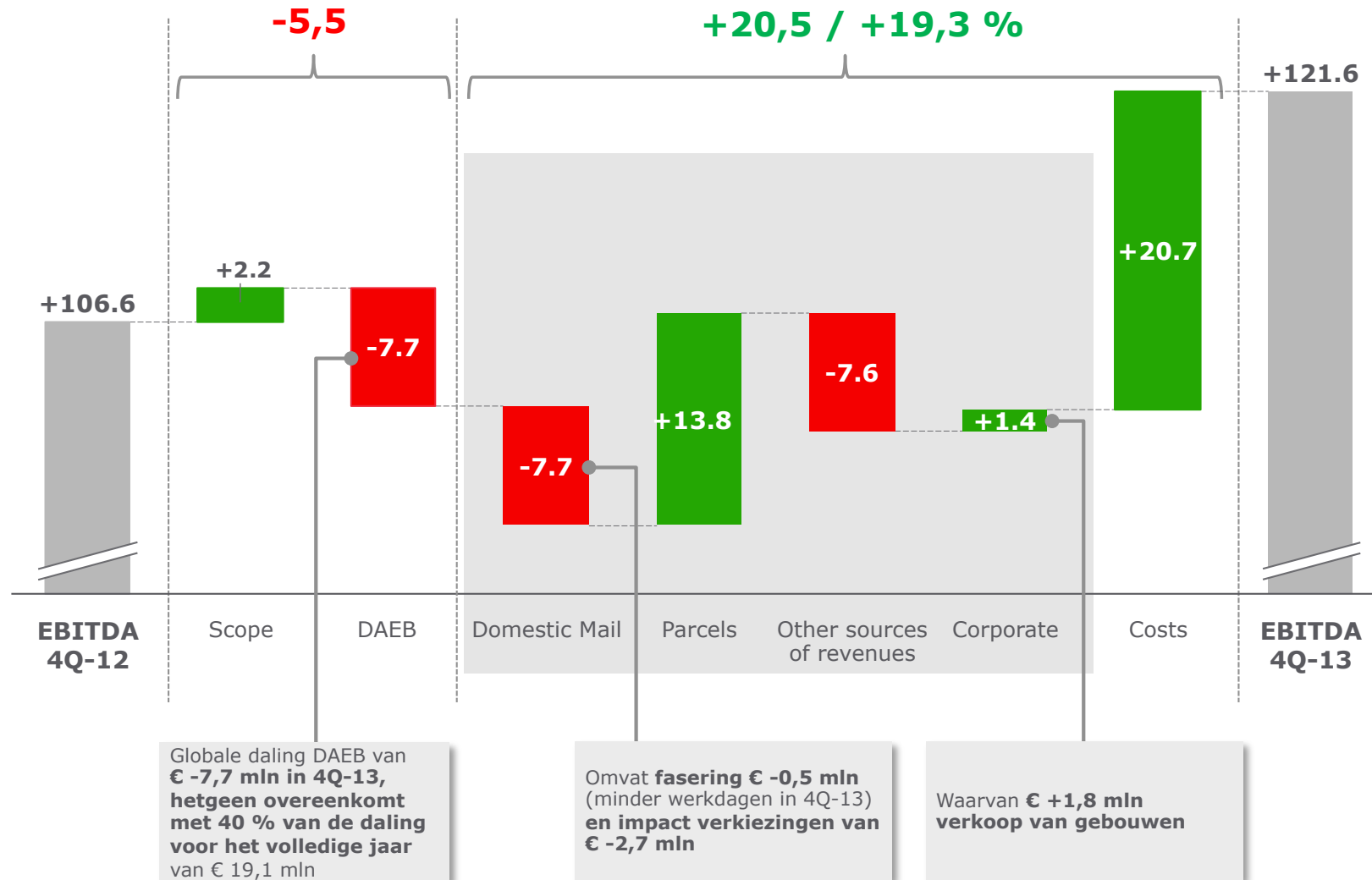
¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkte revisie

Sterke prestatie EBITDA 4Q-13 dankzij groei bij de pakjes, kostendiscipline en gunstige bewegingen bij de voorzieningen. Volumedaling binnenlandse post lichtjes hoger dan de vorige twee kwartalen, maar in de lijn van de verwachtingen.



EBITDA, Genormaliseerd¹, miljoen EUR

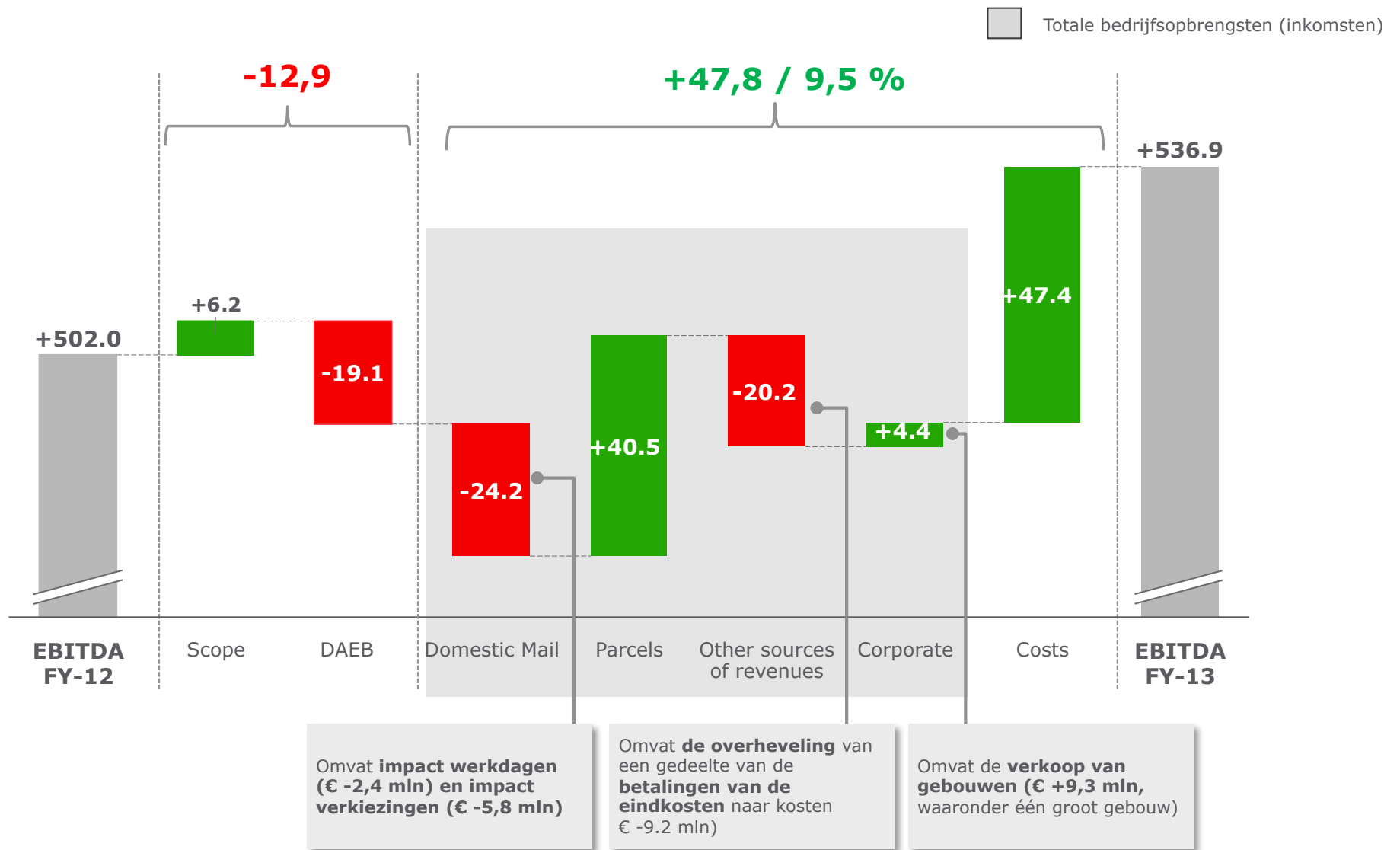
■ Totale bedrijfsopbrengsten



¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkte revisie

Sterke prestatie EBITDA 2013 dankzij groei bij de pakjes, kostendiscipline en productiviteitsverbeteringen.

EBITDA, Genormaliseerd¹, miljoen EUR



¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een **beperkte revisie**

Er zal een einddividend van € 0,20 bruto / aandeel worden voorgesteld, om zo te komen tot een totale dividenduitkering van € 1,13 bruto / aandeel

Gebaseerd op het meegedeelde dividendbeleid, rekening houdend met het uitgekeerde interimdividend en onderworpen aan de goedkeuring van de Raad Van Bestuur en van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Interimdividend uitgekeerd in december 2013 (€, bruto per aandeel)	€ 0,93
Uitkering einddividend (voorgesteld) (€, bruto per aandeel)	€ 0,20
Totaal voorgesteld dividend voor 2013	€ 1,13

Dividend	
bpost N.V. nettowinst na belasting November tot December 2013 (BGAAP)	€ 47.5 m
Uitbetalingspercentage	X 85%
Voorgesteld dividend voor de laatste 2 maanden	€ 40.4 m
Dividenduitkering, € bruto per aandeel	€ 0.20

Samenvatting van voornaamste financiële elementen 4Q-13



Sterke verbetering van de marge en nettowinst van bpost
miljoen EUR

Q4-13, EUR mln					
	Reported		Normalized ¹		
	2012	2013	2012	2013	%
Bedrijfsopbrengsten (omzet)	637.1	640.9	637.1	640.9	0.6%
Bedrijfskosten	632.7	519.4	530.5	519.4	2.1%
EBITDA	4.4	121.6	106.6	121.6	14.1%
<i>Marge (%)</i>	<i>0.7%</i>	<i>19.0%</i>	<i>16.7%</i>	<i>19.0%</i>	
EBIT	-29.4	86.8	72.8	86.8	19.2%
<i>Marge (%)</i>	<i>-4.6%</i>	<i>13.5%</i>	<i>11.4%</i>	<i>13.5%</i>	
Winst voor belastingen	-56.1	85.5	46.1	85.5	85.5%
Belastingen	-18.2	32.8	16.6	32.8	
Nettowinst	-37.9	52.7	29.6	52.7	78.0%
Vrije Kasstroom²	-26.4	12.6	-24.2	12.5	151.7%
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	1.0	72.7	68.5	72.7	6.1%

2012: winst op
voorziening voor
hangend geschil
(€ 22,7 mln) en
verlies op
voorziening m.b.t.
Beslissing
Europese
Commissie (€ 124,9
mln)

¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkte revisie

² Operationele vrije kasstroom = kasstroom uit bedrijfsactiviteiten + kasstroom uit investeringsactiviteiten

Samenvatting van voornaamste financiële elementen FY-13

miljoen EUR



FY-13, EUR mln					
	Reported		Normalized ¹		
	2012	2013	2012	2013	%
Bedrijfsopbrengsten (omzet)	2,415.7	2,443.2	2,415.7	2,428.6	0.5%
Bedrijfskosten	1,994.8	1,891.7	1,913.7	1,891.7	1.1%
EBITDA	420.9	551.4	502.0	536.9	7.0%
<i>Marge (%)</i>	17.4%	22.6%	20.8%	22.1%	
EBIT	323.0	450.7	404.1	436.1	7.9%
<i>Marge (%)</i>	13.4%	18.4%	16.7%	18.0%	
Winst voor belastingen	272.7	456.8	353.7	442.2	25.0%
Belastingen	98.5	168.9	126.0	168.9	
Nettowinst	174.2	287.9	227.7	273.3	20.0%
Vrije Kasstroom²	-16.8	125.9	284.1	249.0	-12.4%
bpost N.V. nettowinst (BGAAP)	171.9	248.2	239.4	248.2	3.7%

2013: winst van € **14,6 mln** uit de verkoop van afdelingen van Certipost

2012: nettoverlies van € 81,1 mln, ingevolge:

- 1) Winst door gedeeltelijke inperking van plan m.b.t. personeelsbeloningen € **21,1 mln**
- 2) Winst door voorziening voor hangend geschil € **22,7 mln**
- 3) Verlies door voorziening m.b.t. de Beslissing van de Europese Commissie € **124,9 mln**

¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een **beperkte revisie**

² Operationele vrije kasstroom = kasstroom uit bedrijfsactiviteiten + kasstroom uit investeringsactiviteiten; bij de normalisering wordt de impact van de terugbetaling van een vorige vergoeding in 2012 en 2013, ingevolge de beslissing van de EU uit 2012, niet in aanmerking genomen

Belangrijke gebeurtenissen en elementen m.b.t. de samenstelling van de Groep die de resultaten beïnvloeden



Onderwerp	Beschrijving	Globale impact
Veranderingen in de samenstelling van de Groep	Verkoop van Certipost In de cijfers voor 4Q-13 zijn geen inkomsten of kosten opgenomen die verband houden met de activiteiten van Certipost¹ die in januari 2013 werden verkocht	Daling van € 2,0 mln van de bedrijfsopbrengsten en daling van € 2,2 mln van de bedrijfskosten vs. 4Q-12
	Consolidatie van Landmark Global Ingevolge de overname van Landmark Global in december 2012 werden de daarmee verband houdende bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten geconsolideerd in de financiële gegevens van 2013	Bijkomende bedrijfsopbrengsten van € 13,7 mln en bijkomende bedrijfskosten van € 11,7 mln in 4Q-13
	Inkomsten pakjes MSI MSI pakjesinkomsten worden nu gerapporteerd onder Internationale Pakjes (alle inkomsten van MSI werden voorheen gerapporteerd onder Internationale Post)	Overheveling van € 4,6 mln van 4Q-12 van inkomsten uit Internationale Post naar Internationale Pakjes om de inkomsten 4Q-13 te kunnen vergelijken
Wijziging in Staatssteun (DAEB)	5^{de} Beheerscontract leidt tot een wijziging van de methode om de Staatssteun te bepalen, van "Fully Distributed Cost" naar "Net Avoided Cost"	- Globale daling van de DAEB van € 7,7 mln in 4Q-13, wat het totaal voor FY13 op € 19,1 miljoen brengt - Daling van aan Binnenlandse Post gerelateerde DAEB (voornamelijk Pers) gecompenseerd door invoering van vergoeding voor de DAEB van het Retail-netwerk

¹ Activiteit uitwisseling bedrijfsdocumenten (bv. facturen, bestellingen ...) via elektronisch communicatieplatform of gedeeltelijk op papier

Inkomsten bedragen € 640,9 mln in 4Q-13, stabiel t.o.v. vorig jaar op een organische basis

Genormaliseerd, miljoen EUR



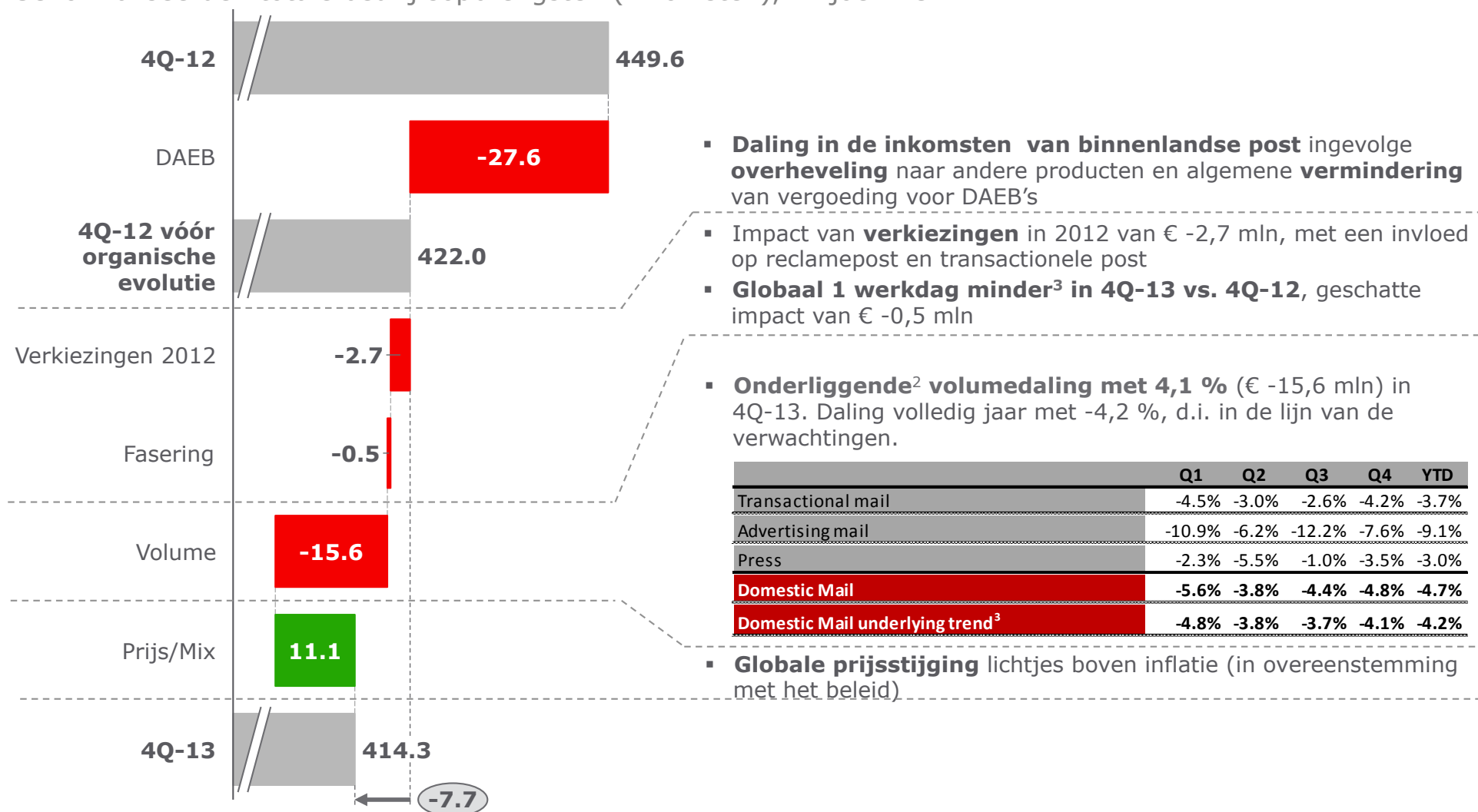
		2012	Scope	SGEI	Organic ¹	2013	Organic
Domestic mail	Transactional mail	266.2		-1.5	-5.1	259.6	-1.9%
	Advertising mail	76.9		-0.8	-2.1	74.0	-2.7%
	Press	106.5		-25.3	-0.5	80.7	-0.5%
Parcels	Domestic parcels ²	36.8			2.2	39.0	6.0%
	International parcels	2.1	18.3		12.5	32.9	595.2%
	Special logistics	5.0			-0.9	4.1	-18.0%
Additional sources of revenues and retail network	International mail	64.1	-4.6		-4.3	55.2	-6.8%
	Valued added services	24.6	-2.0	-0.2	0.5	22.9	2.0%
	Banking and financial	56.0		-0.7	-2.5	52.8	-4.5%
	Others	6.0		20.8	-1.2	25.6	-20.4%
Corporate		-7.2			1.4	-5.8	-19.1%
TOTAL		637.1	11.7	-7.7	-0.2	640.9	-0.0%

¹ Organisch, impact fasering in aanmerking genomen, zie verder

² Binnenlandse Pakjes met inbegrip van Domestic, Inbound & Solutions

De onderliggende volumes binnenlandse post voor 4Q-13 dalen met 4,1 %, d.i. lichtjes hoger dan in het tweede en het derde kwartaal, maar in de lijn van de verwachtingen voor FY

Genormaliseerde¹ totale bedrijfsopbrengsten (inkomsten), miljoen EUR



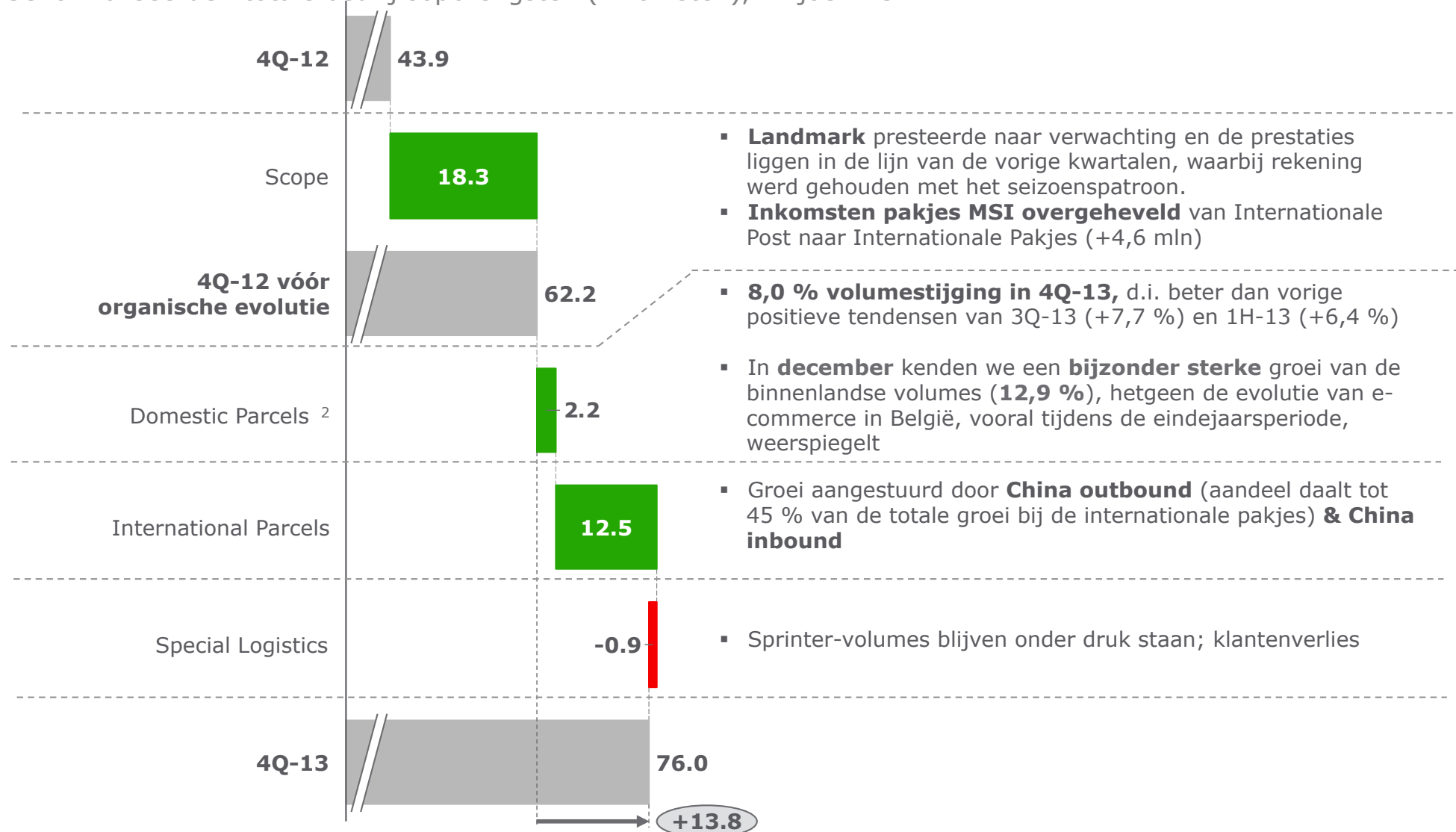
¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een **beperkte revisie**

³ Impact van minder werkdagen en verkiezingen in 2012 niet in aanmerking genomen

³ Wat werkdagen betreft, zal er geen verschil zijn tussen 1Q-14 en 2Q-14 en dezelfde kwartalen van 2013. In 3Q-14 zullen we één businesswerkdag minder hebben en in Q4-14 zullen we 1 businesswerkdag meer hebben dan in 2013. In beide gevallen is het aantal werkdagen in de postkantoren in 2014 en 2013 gelijk.

Aanhoudende groei bij de pakjes in 4Q-13 en goede prestaties gelinkt aan het onlinewinkelen tijdens de eindejaarsperiode

Genormaliseerde¹ totale bedrijfsopbrengsten (inkomsten), miljoen EUR

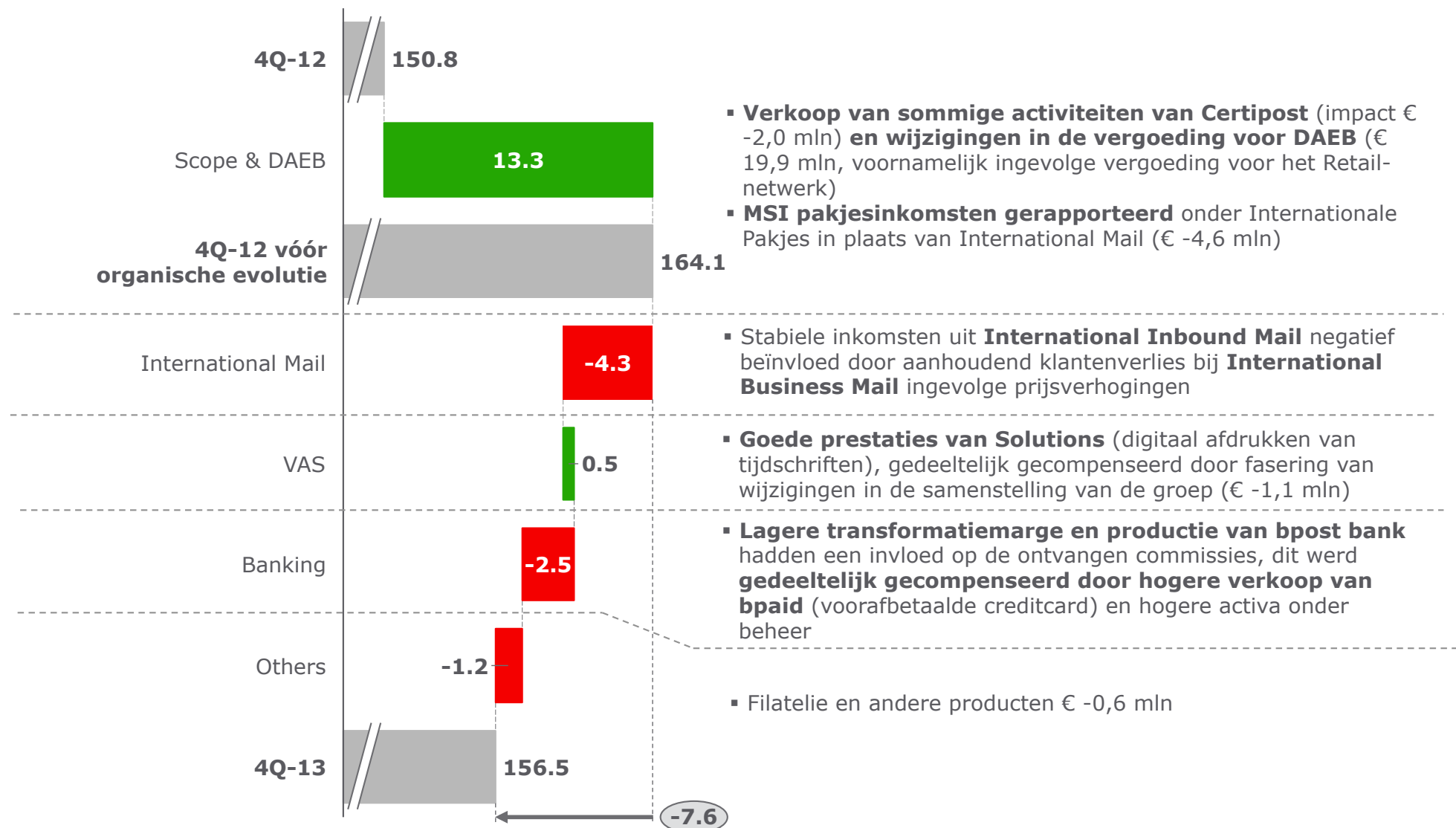


¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkte revisie.

² Met inbegrip van Domestic Parcels, Inbound Parcels & Solutions

Andere inkomstenbronnen geïmpacteerd door de inkomsten uit International Mail en Bank

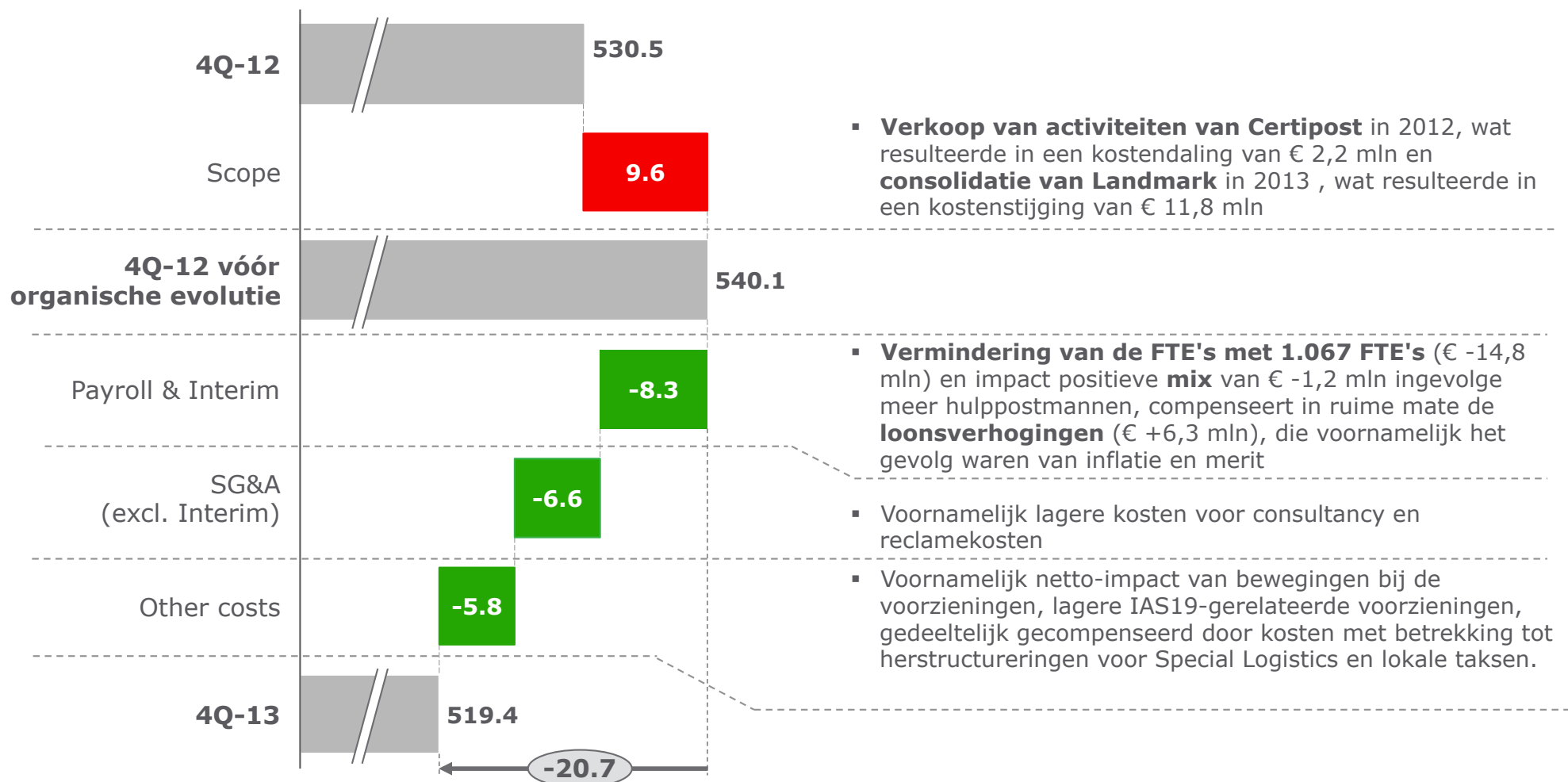
Genormaliseerde¹ totale bedrijfsopbrengsten (inkomsten), miljoen EUR



¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een bepaalde revisie

Productiviteitsverbetering hoger dan verwacht, kostendiscipline en bewegingen bij de voorzieningen hadden een positieve impact op de kosten

Bedrijfskosten excl. afschrijvingen en waardeverminderingen, Genormaliseerd¹, miljoen EUR



¹ De genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd en werden niet onderworpen aan een beperkte revisie

Positieve operationele vrije kasstroom¹ van € 12,5 miljoen in Q4-13

Genormaliseerd, miljoen EUR



	Q4-12	Q4-13	Vershil
+ Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	24,9	46,4	+21,5
+ Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-49,2	-33,9	+15,4
= Operationele vrije kasstroom ¹	-24,2	12,5	+36,9
+ Financieringsactiviteiten ²	-406,6	-195,3	+211,3
= <u>Netto cashbeweging</u>	-430,8	-182,8	+248,1
Investerings in vaste activa	35,4	37,2	+1,8

Vorig jaar voornamelijk kapitaalvermindering van € 220 mln en uitzonderlijk dividend van € 198 mln. Dit jaar voornamelijk € 186 mln dividend.

Voornamelijk ingevolge aankoop van Landmark (€ 7,7 mln) en 20 % van MSI (€ 5,9 mln) in 2012.

¹ Operationele vrije kasstroom = kasstroom uit bedrijfsactiviteiten + kasstroom uit investeringsactiviteiten; de impact van de terugbetaling van een vorige vergoeding in 2012 en 2013, ingevolge de beslissing van de EU uit 2012, werd niet in aanmerking genomen

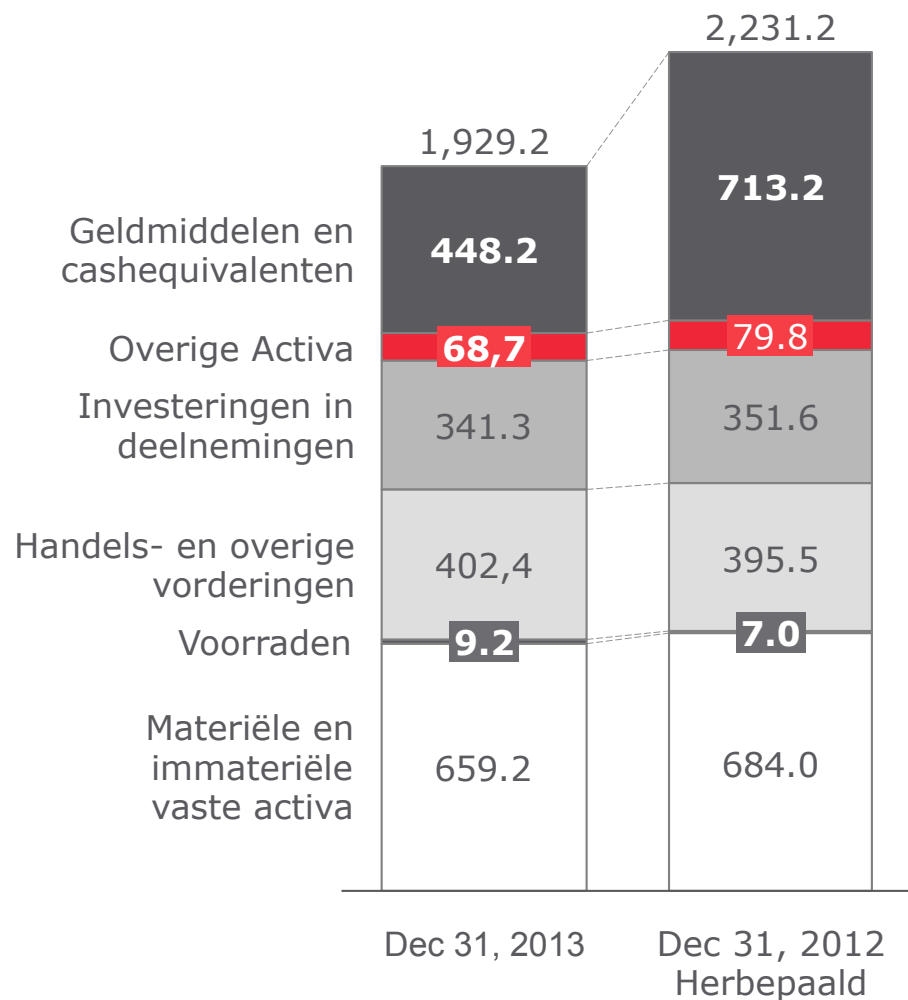
² Financieringsactiviteiten omvatten deposito's van derde partijen

Sterke balansstructuur

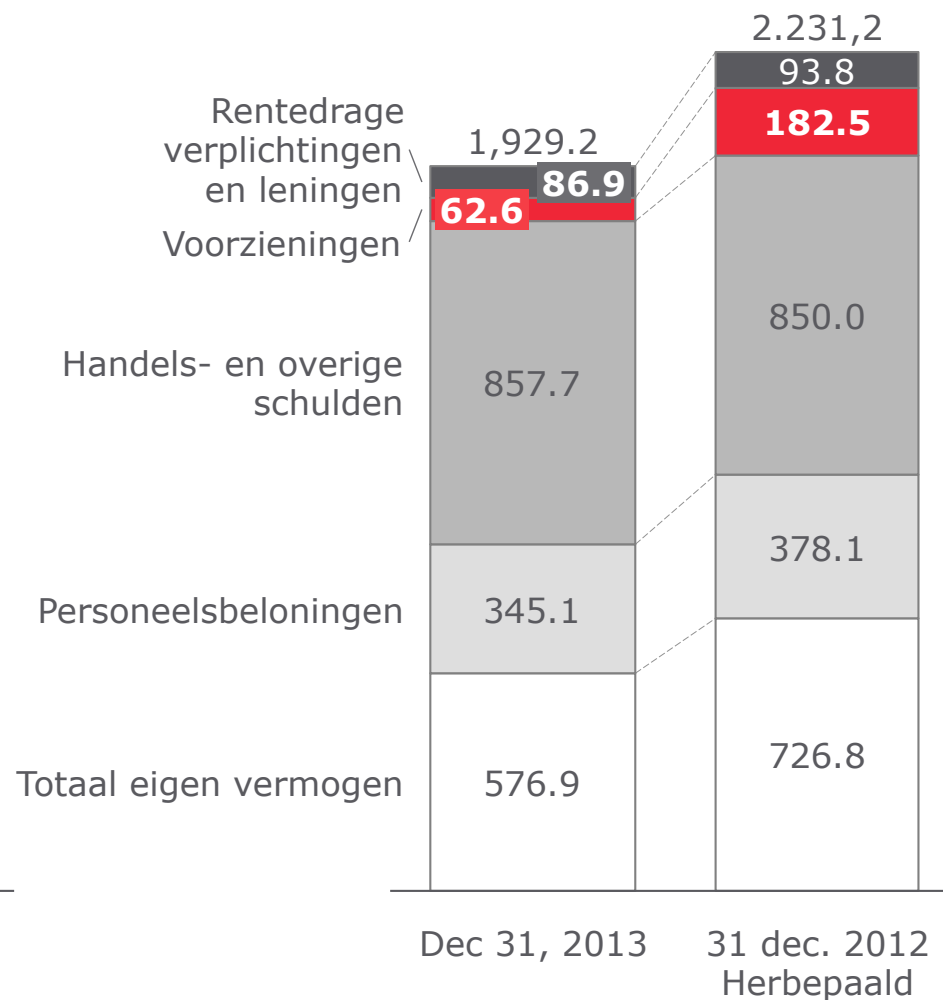
miljoen EUR



Activa



Eigen vermogen en passiva



¹ herbepaald voor IAS19R toegepast vanaf 1 januari 2013.

Voornaamste punten om te onthouden



- **In het 4de kwartaal**

- aanhoudende goede prestatie van **pakjes**,
- lichtjes grotere volumedaling bij **binnenlandse post**,
- **productiviteitsverbeteringen** hoger dan verwacht,
- en **voortgezette kostendiscipline ...**
- **... wat resulteert in betere operationele marges en nettowinst**

- **Voor het volledige jaar**

- **gedisciplineerde uitvoering van de strategie**, wat leidt tot
- **resultaten** die beter zijn dan de laatste vooruitzichten voor 2013
- **sterke prestatie op het vlak van winst**

-
- Gebaseerd op de nettowinst van bpost nv (Belgische Boekhoudnormen, BGAAP) voor november en december, zal er een **einddividend van € 0,20 bruto per aandeel worden voorgesteld** (totaal dividend **voor het jaar € 1,13 bruto per aandeel**)

- Uit voorzichtigheid houden onze plannen rekening met een volumedaling voor **Binnenlandse Post** van 5,0 % in 2014
- **Het volume pakjes** zou sterker moeten groeien dan in 2013
- Als we de fasering van de **initiatieven voor productiviteitsverbetering** in aanmerking nemen, dan verwachten we dat de vermindering FTE's voor 2014 in het onderste deel van het referentiebereik van 800 tot 1.200 FTE's/jaar zal liggen.
- We vertrouwen erop dat we **de operationele resultaten (EBITDA en EBIT)** op genormaliseerde basis op zijn minst op hetzelfde niveau kunnen houden (2013 ondervond de invloed van éénmalige inkomsten)
- We verwachten geen wezenlijke uitzonderlijke kasuitstroom tijdens het jaar, wat inhoudt dat **de kasstromen het normale seizoenspatroon zouden moeten volgen. De netto kapitaalsuitgaven zullen naar verwachting € 90 miljoen bedragen.**

Operationele vrije kasstroom¹ van € 249,0 miljoen in FY-13

miljoen EUR



	FY-12	FY-13	Vershil
+ Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	372,2	329,7	-42,5
+ <i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>	-88,1	-80,7	+7,4
= Operationele vrije kasstroom¹	284,1	249,0	-35,1
+ <i>Financieringsactiviteiten²</i>	-713,4	-513,8	+199,6
= <u>Netto cashbeweging</u>	-429,3	-264,7	+164,6
Investerings in vaste activa	84,3	79,2	-5,1

- € +15,1 mln uit de verkoop van Certipost
- € -37,5 mln uit kapitaalverhoging van bpost bank
- € -6,8 mln aankoop aandelen MSI
- € +16,5 mln uit verkoop van materiële vaste activa
- € -5,1 mln uit lagere investeringen in vaste activa

Betere operationele prestaties gecompenseerd door minder gunstige evolutie werkkapitaal, voornamelijk ingevolge:

- € -37,4 mln door betaling van boete voor concurrentie-inbreuk
- € 20 mln uit Q1-12 gunstig beïnvloed door laattijdige betaling van Eindkosten door sommige andere postoperatoren
- € 11,2 mln achterstallige betalingen door Staatsinstellingen in 2013
- € 4 mln ongunstige evolutie van de inventaris
- € 3 mln voorschot overname Gout

¹ Operationele vrije kasstroom = kasstroom uit bedrijfsactiviteiten + kasstroom uit investeringsactiviteiten; de impact van de terugbetaling van een vorige vergoeding in 2012 en 2013, ingevolge de beslissing van de EU uit 2012, werd niet in aanmerking genomen

² Financieringsactiviteiten omvatten overcompensatie DAEB, kapitaalverminderingen, dividenduitkeringen, aandelen in portefeuille en ontvangen deposito's van derden

IFRS/BGAAP

EUR millions



MILLION EUR	4Q-12	4Q-13	FY12	FY13
IFRS net profit (reported)	-37.9	52.7	174.2	287.9
BGAAP net profit (reported)	1.0	72.8	171.9	248.2
Difference reported IFRS - BGAAP	38.9	20.1	-2.3	-39.6

-19

Certipost

-14

IAS19/impairment/provisions

-15

Deferred taxes

5

All others

6

-37

Certipost

-29

IAS19/impairment/provisions

-1

Deferred taxes

-7

All others

0

Reconciliation will be provided in the usual format with the Annual Financial Statement and statbook on March, 26th 2014.

Inkomsten bedragen € 2.428,6 mln in FY13 stabiel op organische basis



Genormaliseerd, miljoen EUR

		2012	Scope	SGEI	Organic ¹	2013	Organic
Domestic mail	Transactional mail	982.7		-5.9	-15.5	961.3	-1.6%
	Advertising mail	287.3		-2.9	-8.5	275.9	-3.0%
	Press	406.4		-92.1	-0.2	314.1	-0.0%
Parcels	Domestic parcels ²	134.0			7.9	141.9	5.9%
	International parcels	11.4	44.1		36.0	91.5	315.8%
	Special logistics	19.6			-3.4	16.2	-17.3%
Additional sources of revenues and retail network	International mail	221.0	-4.6		-17.1	199.3	-7.7%
	Valued added services	95.8	-7.9	-0.9	2.4	89.4	2.5%
	Banking and financial	217.3		-3.0	-5.1	209.2	-2.3%
	Others	19.0		85.7	-0.4	104.3	-2.1%
Corporate		21.1			4.4	25.5	20.8%
TOTAL		2,415.7	31.6	-19.1	0.4	2,428.6	0.0%

¹ Organisch met inbegrip van impact fasering, zie verder

² Binnenlandse Pakjes met inbegrip van Domestic, Inbound & Solutions