

Deze aankondiging wordt door bpost ("bpost") gedaan in verband met een mogelijk openbaar bod, niet zijnde een verplicht bod, door bpost op het gehele geplaatste en uitstaande gewone aandelenkapitaal van PostNL ("PostNL") en kwalificeert als een mededeling in de zin van artikel 5, lid 2 van het Besluit openbare biedingen Wft (Nederland). Deze mededeling betreft geen, en maakt geen deel uit van, een openbaar bod, of een uitnodiging voor een openbaar bod, tot koop of inschrijving op effecten van bpost of enig ander effect, of tot verkoop van effecten van PostNL. Een bod zal uitsluitend worden uitgebracht door het algemeen beschikbaar stellen van een biedingsbericht en op de voorwaarden als daarin opgenomen. Deze aankondiging is niet voor publicatie of distributie, geheel of gedeeltelijk, in of naar, direct of indirect, de Verenigde Staten, Australië, Canada en Japan.

bpost doet een verbeterd en vriendelijk voorstel aan PostNL voor een combinatie van beide ondernemingen

Naar aanleiding van het lekken van informatie op 1 november, en in overeenstemming met toepasselijke regelgeving, maakt bpost bekend dat zij vandaag een verbeterd en vriendelijk voorstel heeft gedaan aan PostNL voor de combinatie van beide ondernemingen

Een bod van bpost op PostNL zal enkel worden gedaan nadat overeenstemming is bereikt met PostNL en op aanbeveling van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van PostNL

Krachtige industriële en strategische rationale

- De combinatie zal een van de leidende spelers in Europa worden op het gebied van post, pakketten en logistieke dienstverlening, met meer dan 28 miljoen potentiële klanten in Nederland en België
- De transactie zal de positie van PostNL als duurzame, degelijke en betrouwbare verlener van de universele postdienst in Nederland verzekeren, en de combinatie zal in staat zijn het hoofd te bieden aan afnemende postvolumes en groei stimuleren op het gebied van pakketbezorging en logistieke dienstverlening

Aanzienlijke waardecreatie

- Versnelling van de groeistrategieën van PostNL en bpost zal resulteren in een significante groei in winst (EPS) en dividend per aandeel (DPS) van de combinatie, wat ten goede komt aan de aandeelhouders van zowel PostNL als bpost
- De combinatie biedt een stevig platform voor investeringen in groeimogelijkheden

Bescherming van belangen van stakeholders

- De combinatie heeft als uitgangspunt een fusie van gelijken, met een gebalanceerd governance-model, met een nieuwe Raad van Bestuur van bpost bestaande uit 3 vertegenwoordigers van PostNL, 3 vertegenwoordigers van de Belgische Staat, 3 onafhankelijke bestuurders, en de CEO
- Bescherming van pensioenrechten door een garantie van bpost

- Verbeterde vooruitzichten voor werknemers van PostNL, met langetermijnbehoud van banen in de postdivisie en creatie van banen in de divisies pakketten en logistieke dienstverlening
- bpost respecteert de continuïteit van de bestaande arbeidsvoorwaarden, de sociale plannen en de pensioenafspraken van PostNL

Kernpunten transactie

- Voorgestelde prijs bestaat uit:
 - EUR 2,825 cash per aandeel PostNL; plus
 - 0,1202 aandelen bpost per aandeel PostNLhetgeen op dit moment overeenstemt met een waarde van EUR 5,65 per aandeel PostNL¹
- Het bod houdt een premie van 31,6% in ten opzichte van de slotkoers van het aandeel PostNL van 31 oktober 2016², een premie van 46,4% ten opzichte van de volume gewogen gemiddelde aandelenkoers (VWAP) over de 6-maandsperiode eindigend op 4 november 2016, en een premie van 58,7% ten opzichte van de VWAP over de 12-maandsperiode eindigend op 4 november 2016
- De voorgestelde prijs per aandeel PostNL impliceert een waarde van EUR 2.502 miljoen voor 100% van de geplaatste en uitstaande gewone aandelen PostNL
- PostNL aandeelhouders zullen na settlement van het bod tot ongeveer 21% van het aandeelhoudersbestand van bpost uitmaken; de Belgische Staat zal van 51% tot ongeveer 40% verwateren
- De "Mix and match facility" geeft PostNL aandeelhouders de mogelijkheid om binnen bepaalde grenzen de verhouding te kiezen waarin zij cash en aandelen bpost ontvangen per aangeboden aandeel PostNL

Brussel, 6 november 2016 – bpost maakt bekend dat zij, na het lekken van informatie op 1 november en haar persbericht van 2 november, vandaag een hernieuwd en verbeterd voorstel heeft gedaan aan PostNL voor het samengaan van PostNL en bpost middels een door bpost uit te brengen openbaar bod op alle geplaatste en uitstaande gewone aandelen van PostNL.

De recente ontwikkelingen hebben bpost gedwongen het besluitvormingsproces over een eventuele hernieuwde toenadering tot PostNL over de combinatie te versnellen. Op zijn vergadering van 6 november heeft de Raad van Bestuur van bpost unaniem ingestemd met het doen van een hernieuwd en verbeterd voorstel door bpost aan PostNL.

In haar persbericht van 2 november heeft bpost aangegeven dat zij de markt zou informeren zodra zij in de mogelijkheid zou verkeren om concretere duiding te geven omtrent een mogelijke toenadering tot PostNL. In die optiek, en in overeenstemming met toepasselijke regelgeving, is bpost verplicht de markt op de hoogte te stellen van de kernpunten van haar voorstel.

bpost is volledig overtuigd van de strategische meerwaarde van het samengaan van PostNL en bpost. In het licht van de huidige trend van consolidatie in Europa, is de strategische rationale van de combinatie nu overtuigender dan ooit. Het nieuwe voorstel van bpost adresseert de zienswijzen en feedback die PostNL naar voren heeft gebracht tijdens de gesprekken tussen PostNL en bpost die zijn geëindigd in mei 2016, en houdt rekening met reacties vanuit de markt en van stakeholders met betrekking tot de eerdere toenadering door bpost.

¹ Gewaardeerd op basis van de slotkoers van bpost van EUR 23,50 op 4 november 2016

² De laatste datum voor het lek met betrekking tot een mogelijk nieuw voorstel van bpost aan PostNL

bpost heeft de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van PostNL uitgenodigd om met bpost het hernieuwde en verbeterde voorstel te bespreken en om in onderhandeling te treden over een aanbevolen transactie. bpost benadrukt haar intentie om enkel een bod uit te brengen op PostNL nadat daarover overeenstemming is bereikt met PostNL, en het bod wordt aanbevolen door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van PostNL.

Koen Van Gerven, CEO bpost

"Wij hebben een unieke mogelijkheid om onze krachten te bundelen en samen sterker te worden. De combinatie van onze beide ondernemingen stelt ons in staat een van de leidende spelers te worden in Europa. Gezamenlijk hebben wij een sterker draagvlak om in te spelen op nieuwe uitdagingen en opportuniteiten in de markt. Wij kijken er naar uit om een open en constructief gesprek aan te gaan met de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van PostNL".

Overtuigende industriële en strategische rationale

De combinatie zal een van de leidende spelers worden in Europa op het gebied van post, pakketten en logistieke dienstverlening, met meer dan 28 miljoen potentiële klanten in Nederland en België. De combinatie zal een sterker platform bieden om in te spelen op toekomstige uitdagingen en opportuniteiten in de sector, met name op het gebied van pakketbezorging en logistieke dienstverlening, waarbij de ondernemingen hun gecombineerde competenties kunnen aanwenden om een leidende rol te nemen in de ontwikkeling van innovatieve diensten.

De sterke balans van bpost zal PostNL in staat stellen haar groei-initiatieven significant te versterken en te versnellen. De combinatie van de - complementaire - ondernemingen van PostNL en bpost moet hen toelaten gelijke tred te houden met hun concurrenten in een industrie waar traditionele grenzen vervagen en nieuwe spelers zich aandienen.

De combinatie zou PostNL en bpost in staat stellen:

- zich voor de lange termijn toe te leggen op de postbezorging in hun thuislanden, het hoofd te bieden aan afnemende postvolumes en de universele postdienst te handhaven voor klanten, door het belang en potentieel van post te promoten en de efficiëntie en kwaliteit van de dienstverlening te vergroten door middel van het delen van best practices en knowhow;
- groei te stimuleren op het gebied van pakketbezorging en logistieke dienstverlening in de Benelux, en de vruchten te plukken van hun gebundelde krachten door een van de leidende Europese spelers te worden op het gebied van pakketbezorging en logistieke dienstverlening; en
- de voordelen van technologische schaalvergroting te benutten door te innoveren en nieuwe innovatieve oplossingen te introduceren bij zowel verzenders als ontvangers, door technologische kennis te delen, en door samen in research en development (R&D) te investeren.

Kenmerken van de transactie

De voorgestelde biedprijs zou bestaan uit EUR 2,825 cash per aandeel PostNL en 0,1202 aandelen bpost per aandeel PostNL. Op dit moment vertegenwoordigt dit een waarde van EUR 5,65 per aandeel PostNL³, wat een aantrekkelijk voorstel is voor de aandeelhouders van PostNL.

De biedprijs vertegenwoordigt:

- een premie van ongeveer 54,3% ten opzichte van de slotkoers van PostNL van EUR 3,66 op 26 mei 2016, de dag voor het voor het eerste maal uitlekken van de gesprekken tussen PostNL en bpost;
- een premie van ongeveer 31,6% ten opzichte van de slotkoers van PostNL van EUR 4,29 op 31 oktober 2016, de handelsdag voor het lekken van informatie over een mogelijk verbeterd voorstel van bpost aan PostNL;
- een premie van ongeveer 46,4% ten opzichte van de 6-maands VWAP van PostNL; en
- een premie van ongeveer 58,7% ten opzichte van de 12-maands VWAP van PostNL.

Het cashgedeelte van de biedprijs zal de aandeelhouders van PostNL in staat stellen om onmiddellijk een significant deel van de huidige waarde van hun PostNL aandelen te verzilveren. De aandelencomponent van de biedprijs geeft de aandeelhouders van PostNL recht op alle dividenden van bpost vanaf januari 2017 en de toekomstige progressieve dividenduitkeringen van de combinatie.

bpost biedt de aandeelhouders van PostNL bovendien een mix and match facility, die hen de mogelijkheid geeft om de verhouding cash en aandelen bpost die zij ontvangen per aangeboden aandeel PostNL aan te passen, voor zover hun keuzes met elkaar te verenigen zijn. De mix and match facility brengt geen verandering in het totale maximum cash-bedrag te betalen door bpost en het totale maximum aantal uit te geven aandelen bpost.

bpost is voornemens het cashgedeelte van de biedprijs te financieren deels met eigen cash en deels door het aantrekken van externe financiering, met behoud van haar robuuste balans.

De combinatie zal de groeistrategieën van PostNL en bpost aanmerkelijk versnellen, wat zal resulteren in een significante groei in winst per aandeel (EPS) en dividend per aandeel (DPS) van de combinatie, ondersteund door een sterke balans.

Langetermijnbehoud en creatie van banen

De combinatie zal een aantrekkelijke en sociaal verantwoordelijke werkgever zijn voor werknemers. Dit zal bijdragen aan het vergroten van carrièrekansen en ontwikkelingsmogelijkheden van werknemers.

De combinatie zal een krachtiger platform bieden voor het investeren in groeimogelijkheden en zal nieuwe werkgelegenheid en carrièrekansen in Nederland en België creëren. De nieuwe banen zullen een sleutelrol spelen in het beantwoorden aan de toenemende vraag naar pakketbezorging en, nog belangrijker, de vraag naar gebruiksvriendelijke en klantgerichte oplossingen. De succesvolle implementatie van de gezamenlijke strategie zou op de middellange termijn kunnen leiden tot de creatie van 3.200 fulltime banen in onze gemeenschappelijke divisies pakketten en logistieke

³ De voorgestelde biedprijs zal naar beneden worden bijgesteld ingeval van dividend, kapitaalvermindering, andere uitkering of inkoop van aandelen door PostNL die voorafgaand aan de voltooiing van de transactie plaatsvinden.

dienstverlening, grosso modo gelijkelijk verdeeld tussen Nederland en België. De combinatie zal niet alleen nieuwe werkgelegenheid creëren, zij zal ook bijdragen aan het behoud van huidige banen, onder meer in de postdivisies door het delen van best practices in postoplossingen. Samen zullen PostNL en bpost beter in staat zijn het hoofd te bieden aan de afnemende postvolumes en de bedreiging die dit vormt voor banen in de postsector.

De drijfveer voor de combinatie is de gemeenschappelijke groeistrategie. De ondernemingen van PostNL en bpost vullen elkaar sterk aan met slechts beperkte overlap. Het aangaan van de combinatie zal daarom naar verwachting niet leiden tot significante personele boventalligheden. bpost zal de continuïteit van bestaande arbeidsvoorwaarden, de sociale plannen en de pensioenafspraken van PostNL respecteren.

De combinatie zal sterk gericht blijven op een open en constructieve dialoog en goede relatie met de werknemersvertegenwoordigers en vakbonden, gebaseerd op wederzijds respect en de erkenning van het gemeenschappelijk belang. bpost kijkt ernaar uit met werknemersvertegenwoordigers en vakbonden in gesprek te treden en haar visie met betrekking tot de combinatie met hen te delen.

Nakoming verplichtingen onder de universele postdienst

Als één van de strategische pijlers van de combinatie zullen de 'nationale' postbezorgdiensten in Nederland en België zich volledig richten op het aanbieden van toegankelijke, betrouwbare en innovatieve postbezorging. De strategie van PostNL om de verlener van de universele postdienst te blijven die de verplichtingen onder de Aanwijzing Verlener Universele Postdienst in Nederland uitvoert, vormt dan ook een belangrijk onderdeel van de gezamenlijke strategie.

Pensioengarantie

Om de belangen van de huidige en voormalige werknemers van PostNL te waarborgen zal bpost, als onderdeel van het bod, de nakoming garanderen van de pensioenverplichtingen van PostNL tegenover het PostNL Pensioenfonds onder de uitvoeringsovereenkomst. Mocht PostNL op enig moment niet in staat zijn haar betalingsverplichtingen onder die overeenkomst na te komen, dan staat bpost klaar om deze verplichtingen te honoreren op grond van deze pensioengarantie.

In Nederland te vestigen innovatiecentrum

bpost zal een innovatiecentrum in Nederland oprichten dat van de combinatie een leider zal maken op het gebied van innovatie en technologie in de sector, en tegelijkertijd hoogwaardige werkgelegenheid zal creëren in verschillende expertisegebieden. Door te investeren in innovatie, zal de combinatie in staat zijn de inwoners van Nederland en België meer diensten te leveren, en nieuwe mogelijkheden aan te boren in een markt in ontwikkeling. Door te innoveren zal de combinatie voorbereid en in staat zijn om aan de wensen van de klant van morgen tegemoet te komen.

Governance van de combinatie

bpost ziet de combinatie als een fusie van gelijken. De combinatie zal een evenwichtig en werkbaar governance-model nodig hebben om recht te doen aan de verschillen en sterke punten van PostNL en bpost binnen de combinatie.

Als gevolg van de transactie zal het aandelenbelang van de Belgische Staat in bpost verwateren van 51% naar ongeveer 40%, en bpost zou volledig aan het private ondernemingsrecht worden onderworpen. Dit zal zijn weerslag hebben in de governance van de combinatie.

Raad van Bestuur van de combinatie

De Raad van Bestuur van de combinatie zal bestaan uit 10 leden, namelijk:

- (a) drie niet-uitvoerende bestuurders voor te dragen door PostNL, van wie één als voorzitter van de Raad van Bestuur wordt aangewezen;
- (b) drie niet-uitvoerende bestuurders voor te dragen door de Belgische Staat;
- (c) drie onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders met een internationaal erkend profiel voor te dragen door het Remuneratie- en Nominatie comité van bpost; en
- (d) de CEO van de combinatie, te weten de huidige CEO van bpost.

Executive Committee van de combinatie

Het Executive Committee zal verantwoordelijk zijn voor de algemene coördinatie tussen de PostNL- en bpost-activiteiten van de combinatie en voor de integratie van deze activiteiten. PostNL en bpost zullen gelijk zijn vertegenwoordigd in het Executive Committee.

Governance PostNL

Binnen de combinatie zal het volledige structuurregime van kracht blijven voor PostNL. De Raad van Commissarissen van PostNL zal bestaan uit vijf leden, namelijk: (a) drie personen die worden voorgedragen door bpost, (b) één huidig lid van de Raad van Commissarissen van PostNL, die tevens de voorzitter zal zijn, en (c) één persoon die wordt voorgedragen op grond van het versterkte aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad van PostNL. De Raad van Bestuur van PostNL zal bestaan uit twee vertegenwoordigers van PostNL.

Niet-financiële afspraken

bpost hecht veel waarde aan de belangen van alle stakeholders van PostNL, waaronder aandeelhouders, werknemers, leveranciers en klanten. In aanvulling op de eerder genoemde afspraken, zal bpost daarom toezien op de naleving van bepaalde niet-financiële afspraken die betrekking hebben op de strategie, het dividendbeleid, governance, integratie, de universele postdienstverplichtingen van PostNL, organisatie, financiering, pensioenen en werknemers.

Het merk PostNL zal verder worden gebruikt als merknaam voor de Nederlandse activiteiten van PostNL. Het Nederlandse hoofdkantoor van PostNL en de belangrijkste ondersteunende functies zullen op hun huidige locatie in Den Haag gevestigd blijven. Het hoofdkantoor van de combinatie zal in Brussel gevestigd zijn.

Vervolgstappen

bpost is gereed om snel te handelen en de vergevorderde staat van de onderhandelingen (van mei 2016) voort te zetten, met het doel om op korte termijn tot een aanbevolen transactie te komen.

Zoals eerder contractueel overeengekomen met PostNL, zal bpost enkel tot een bod overgaan op basis van overeenstemming met PostNL en met aanbeveling van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van PostNL. Daarnaast geldt dat een bod alleen doorgang kan vinden nadat een Belgisch koninklijk besluit wordt genomen waarbij goedkeuring wordt gegeven voor de aldus overeengekomen transactie.

Het bod zal afhankelijk zijn van de voor dit type transacties gebruikelijke voorwaarden, waaronder, onder andere, een minimum aanmeldingsdrempel, goedkeuring van de mededingingsautoriteiten en goedkeuringen van andere instanties voor zover die vereist zijn in het kader van de transactie.

bpost kijkt ernaar uit met PostNL in gesprek te treden over het hernieuwde en verbeterde voorstel.

Contact bpost

Baudouin de Hepcée (voor journalisten en investeerders): + 32 (0)476/49 69 58

Barbara Van Speybroeck (voor journalisten): + 32 (0)476/51 79 29

Pressrelations@bpost.be

Saskia Dheedene (voor investeerders): +32 2 276 76 43

Investor.relations@bpost.be

Deze aankondiging bevat voorwetenschap in de zin van artikel 7(1) van Verordening 596/2014 van het Europees Parlement en van de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening Marktmisbruik) en wordt gedaan overeenkomstig artikel 17 van de Verordening Marktmisbruik, het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (België) en artikel 4, lid 3, van het Besluit openbare biedingen Wft (Nederland).

Dit persbericht betreft geen aanbod, of uitnodiging voor een aanbod, om effecten te kopen in enige Lidstaat van de Europese Economische Ruimte en dit persbericht wordt slechts verspreid aan, en is slechts gericht tot, personen die gekwalificeerde beleggers zijn in de zin van artikel 2(1)(e) van Verordening 2003/71/EG, zoals nadien gewijzigd.

Dit persbericht vormt niet, of maakt geen deel uit van, een aanbod of uitnodiging om effecten te kopen of hierop in te schrijven, in de Verenigde Staten of in enige andere jurisdictie. Effecten mogen niet in de Verenigde Staten worden aangeboden of verkocht, tenzij ze zijn geregistreerd onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals nadien aangepast (de "U.S. Securities Act"), of van registratie zijn vrijgesteld. Effecten die in het kader van enige transactie zouden kunnen worden aangeboden zijn en zullen niet worden geregistreerd onder de U.S. Securities Act en bpost is niet voornemens een openbaar aanbod van haar effecten te doen in de Verenigde Staten.

Dit persbericht wordt enkel verspreid onder, en is slechts gericht aan, (i) personen die zich buiten het Verenigd Koninkrijk bevinden of (ii) professionele investeerders in de zin van artikel 19(5) van de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Order") of (iii) vermogende ondernemingen, en andere personen aan wie het mag worden verspreid ingevolge artikel 49(2)(a) tot (d) van de Order (al deze personen worden hierna gezamenlijk aangemerkt als "relevante personen"). De effecten die in het kader van enige transactie zouden kunnen worden aangeboden, zijn slechts beschikbaar voor relevante personen, en elke uitnodiging, aanbod of overeenkomst tot inschrijving op, koop, of andersoortige verkrijging van dergelijke effecten zal slechts worden aangegaan met relevante personen. Elke persoon die geen relevante persoon is, mag niet afgaan of vertrouwen op dit document, of enig onderdeel van de inhoud daarvan.

De effecten die in het kader van enige transactie zouden kunnen worden aangeboden zullen niet worden geregistreerd onder het toepasselijke effectenrecht van Australië, Canada of Japan, en de effecten mogen niet worden aangeboden of verkocht in Australië, Canada of Japan aan enige staatsburger, inwoner, of burger van Canada, Australië, Japan of in enige andere jurisdictie waar dat niet is toegestaan zonder voorafgaande registratie, aanmelding, of kwalificatie onder toepasselijke

wet- en regelgeving. Dit document of enige kopie daarvan mag niet naar worden gebracht, worden verspreid, of worden verzonden, naar of in Australië, Canada of Japan of naar of aan enige effectenanalist of enige andere persoon in enige van die jurisdicties.