

Resultaten 4e kwartaal en jaarcijfers 2013

Persbericht

24 februari 2014



Inhoud

Algemeen

▪ Highlights 4e kwartaal 2013	3
▪ Goede voortgang in 2013	3
▪ Toelichting van de CEO	3
▪ Overzicht bedrijfsactiviteiten in het vierde kwartaal	4
▪ Overzicht bedrijfsactiviteiten in het boekjaar	5
▪ Pensioenen	6
▪ Belang in TNT Express N.V.	6
▪ Geconsolideerd eigen vermogen	6
▪ Financiële en vermogenspositie 2013 - 2016	6
▪ Dividend 2013 en dividendbeleid	6
▪ Sustainable delivery 2015	7
▪ Vooruitzichten	7

Overzicht resultaten per segment

▪ Kerncijfers per segment	8
▪ Mail in Nederland	8
▪ Parcels	8
▪ International	9
▪ PostNL Other	9

Consolidated financial statements

▪ Consolidated statement of financial position	10
▪ Consolidated income statement	11
▪ Consolidated statement of comprehensive income	11
▪ Consolidated statement of cash flows	12
▪ Consolidated statement of changes in equity	13

Other

▪ Working days	14
▪ Press releases since the third quarter 2013 results	14
▪ Financial agenda	14
▪ Contact information	15
▪ Audio webcast and conference call Q4 2013 results	15
▪ Additional information	15
▪ Warning about forward-looking statements	15

Solide performance PostNL door belangrijke stappen in 2013

Highlights 4e kwartaal 2013

- Onderliggende omzet stabiel ten opzichte van vorig jaar op €1.214 miljoen
- Onderliggend cash bedrijfsresultaat ten opzichte van vorig jaar gestegen met 21% tot €81 miljoen

Belangrijke stappen in 2013

- Onderliggend cash bedrijfsresultaat ten opzichte van vorig jaar gestegen met 9% tot €141 miljoen
- Kostenbesparingen en prijsverhogingen compenseerden ruimschoots volumeafname
- Kwaliteit steeg naar 95,9% van 93,9%
- Aanhoudende groei bij Parcels en International
- Nieuwe pensioenregeling leidt tot lagere pensioenbetalingen en limitering van bijstortverplichtingen
- Nettoschuld daalde met €426 miljoen naar €798 miljoen; met name door verkoop deel van belang in TNT Express
- Vooruitzichten voor 2015 voor onderliggende cash bedrijfsresultaat zijn inclusief effect van €20 miljoen door wijzigingen in verslaglegging voor joint ventures/Verenigd Koninkrijk en €20 miljoen van bedrijfsontwikkelingen bij Parcels

Kerncijfers 4e kw. & geheel jaar 2013

in € miljoenen, tenzij anders aangegeven	4e kw. 2013	4e kw. 2012	% verandering	geheel jaar 2013	geheel jaar 2012	% verandering
Omzet	1.206	1.201	0%	4.307	4.330	-1%
Bedrijfsresultaat	258	174	48%	404	395	2%
Operationele marge	21,4%	14,5%		9,4%	9,1%	
Onderliggende omzet	1.214	1.201	1%	4.345	4.330	0%
Onderliggend bedrijfsresultaat	145	116	25%	359	362	-1%
Onderliggende operationele marge	11,9%	9,7%		8,3%	8,4%	
Onderliggend cash bedrijfsresultaat	81	67	21%	141	130	9%
Onderliggende cash operationele marge	6,7%	5,6%		3,2%	3,0%	
Periode winst	19	167		(170)	657	
Periode winst (exclusief TNT Express)	125	110	14%	164	222	-26%
Nettokasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten	539	4		481	(212)	

Toelichting van de CEO

Herna Verhagen, CEO van PostNL, licht toe: "In 2013 hebben we belangrijke stappen gezet voor de toekomst van ons bedrijf. Ons onderliggend cash bedrijfsresultaat was €141 miljoen, in lijn met onze vooruitzichten. Dit is een solide resultaat in een jaar vol uitdagingen.

Het hervatten van de reorganisatie bij Mail in Nederland, zoals in februari 2013 aangekondigd, pakte zeer goed uit en leverde meer en sneller besparingen op dan verwacht. Tegelijkertijd realiseerden we een bezorgingskwaliteit van 95,9%, vergeleken met 93,9% in 2012. De toegenomen kwaliteit leidde tot een verbeterde klanttevredenheid. De €95 miljoen aan kostenbesparingen en het effect van prijsverhogingen compenseerden ruimschoots de hoger dan verwachte daling in de volumes geadresseerde post (onderliggend 11,6% in 2013).

Parcels liet een goede groei zien met een toename van het onderliggende volume van 6,7%. We hebben verdere voortgang gemaakt met de implementatie van de nieuwe logistieke infrastructuur (NLI). 14 van de geplande 18 depots zijn nu operationeel en verwerken bijna 80% van ons volume. Bij International zagen we volume- en omzetgroei en het segment leverde een positieve bijdrage aan de resultaten van PostNL.

We hebben ook onze financiële positie versterkt door de implementatie van ons kostenbesparingsprogramma, prijsverhogingen en de nieuwe pensioenregeling. De solide resultaten waren ook zichtbaar in onze nettokasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten (€32 miljoen ten opzichte van €(212) miljoen vorig jaar) die, samen met de verkoop van een deel van ons belang in TNT Express, heeft bijgedragen aan een reductie van onze nettoschuld.

Noot: Onderliggende cijfers zijn tegen constante wisselkoersen en exclusief eenmalige posten (zie pagina 4); de vergelijkbare (segment) cijfers over 2012 zijn aangepast om de invloed te laten zien van de invoering van IAS19R alsmede de overgang van customer contact services van Mail in NL naar PostNL Other



2013 was een succesvol jaar dat we hebben afgesloten met een meer solide financiële basis en een grotere betrokkenheid bij onze medewerkers, waarbij we hebben bewezen dat we in staat zijn om ons aan te passen aan uitdagende marktomstandigheden.

Onze focus blijft gericht op het aanpassen van onze postactiviteiten om de winstgevendheid vast te houden. Dit is noodzakelijk omdat we verwachten dat de volumedaling van de geadresseerde post de komende jaren tussen 9% en 12% zal liggen. Deze volumedaling zal worden gecompenseerd door een combinatie van prijsverhogingen en kostenbesparingen. We hebben onze doelstelling voor kostenbesparingen voor 2017 met €75 miljoen verhoogd. We verwachten dit te kunnen realiseren zonder extra personele consequenties boven de totale bandbreedte van de 2.700 tot 3.500 FTE in totaal die in februari vorig jaar is gecommuniceerd.

Bij Parcels blijven we ons richten op groei om zo volledig te profiteren van de groei in de e-commercemarkt. Dit betekent verdere uitbreiding van onze diensten, zoals avondbezorging, om te voldoen aan de toegenomen wensen van de consument. Veranderingen in de subcontracting mix en operationele ontwikkelingen zullen naar verwachting invloed hebben op de marge bij Parcels.

In 2014 is ons doel om een onderliggend cash bedrijfsresultaat van €180 miljoen tot €220 miljoen te realiseren, wat een belangrijke stap is naar onze aangepaste doelstellingen voor 2015; een duidelijke stap vooruit ten opzichte van de gerapporteerde €141 miljoen in 2013. Ons doel is winstgevende groei bij Parcels en International en we zullen bij Mail in Nederland sturen op duurzame winstgevendheid in cash, alles met een focus op herstel van het dividend in contanten in 2016.”

Overzicht bedrijfsactiviteiten in het 4e kwartaal

Brug 4e kw. 2013 in € millions	Gerapporteerd 4e kw. 2013	Eenmalige posten	Wissel- koersen	Onderliggend 4e kw. 2013	Onderliggend 4e kw. 2012	Eenmalige posten	Gerapporteerd 4e kw. 2012
Mail in NL	628			628	649		649
Parcels	219			219	208		208
International	441		8	449	430		430
PostNL Other	63			63	74		74
Intercompany	(145)			(145)	(160)		(160)
Omzet	1.206		8	1.214	1.201		1.201
Mail in NL	144	(28)		116	75	20	55
Parcels	24	1		25	22	(6)	28
International	(7)	16		9	10	(1)	11
PostNL Other	97	(102)		(5)	9	(71)	80
Bedrijfsresultaat	258	(113)	0	145	116	(58)	174
Wijzigingen in pensioenverplichtingen*				(27)	(36)		
Wijzigingen in voorzieningen*				(37)	(13)		
Onderliggend cash bedrijfsresultaat				81	67		
<i>Als percentage van de onderliggende omzet</i>				6,7%	5,6%		

* Exclusief eenmalige posten

De gerapporteerde omzet was €1.206 miljoen, stabiel ten opzichte van vorig jaar. Op basis van constante wisselkoersen was de onderliggende omzet €1.214 miljoen, een stijging van 1% ten opzichte van vorig jaar. Het wisselkoerseffect van €8 miljoen werd veroorzaakt door de waardedaling van het Britse pond ten opzichte van de euro. De groei bij Parcels en International compenseerde de omzetzakelijkheid van Mail in Nederland.

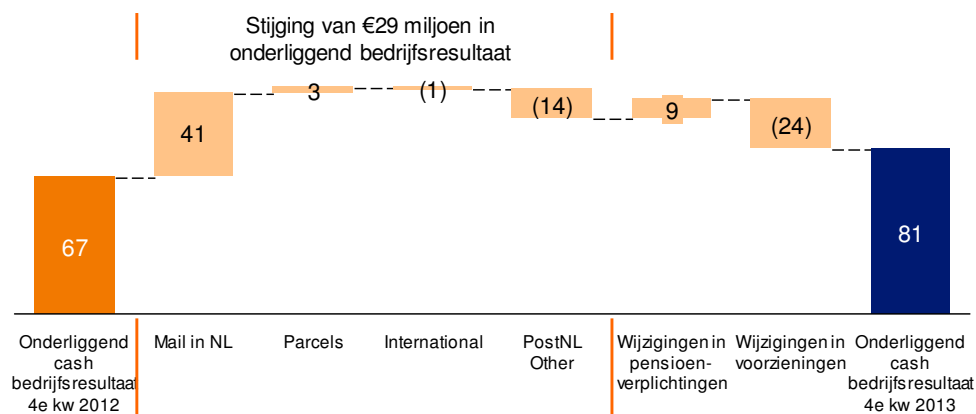
Het gerapporteerde bedrijfsresultaat steeg met 48% tot €258 miljoen, vooral als gevolg van de verbeterde resultaten bij Mail in Nederland. De eenmalige posten in het 4e kwartaal 2013 (€(113) miljoen) bedroegen €(28) miljoen in Mail in Nederland (€6 miljoen reorganisatiekosten en €(34) miljoen pensioenkosten), €1 miljoen reorganisatiekosten in Parcels, €16 miljoen in International (€12 miljoen afwaardering van de bedrijfsactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk en €4 miljoen overige eenmalige posten) en €(102) miljoen in PostNL Other (€4 miljoen reorganisatiekosten en €(106) miljoen pensioenkosten). De eenmalige posten van €(58) miljoen in het 4e kwartaal 2012 bedroegen €(41) miljoen voor reorganisatie, €(27) miljoen voor pensioenkosten, €9 miljoen voor afwaardering en €1 miljoen voor rebranding / overig.

Het onderliggende bedrijfsresultaat steeg met €29 miljoen van €116 miljoen naar €145 miljoen. Deze stijging komt door kostenbesparingen (€31 miljoen), lagere implementatiekosten (€13 miljoen), een positief volume/prijs/mixeffect van

Mail in Nederland (€7 miljoen) en de bijdrage van Parcels en International (€2 miljoen) die de autonome kostenstijgingen (€9 miljoen), overige posten (€10 miljoen) en hogere pensioenlasten (€5 miljoen) ruimschoots compenseerden.

De wijziging in pensioenverplichtingen van €9 miljoen weerspiegelt het verschil tussen de hogere pensioenlasten (€5 miljoen) en de lagere kasuitstroom voor de pensioenen (€4 miljoen). De wijziging in voorzieningen van €24 miljoen is voornamelijk het gevolg van de hogere kasuitstroom voor (vrijwillige) vertrekregelingen.

Het onderliggende cash bedrijfsresultaat voor het kwartaal was €81 miljoen, een stijging van €14 miljoen ten opzichte van hetzelfde kwartaal vorig jaar.



De nettokasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten bedroeg €539 miljoen, een verbetering van €535 miljoen ten opzichte van vorig jaar. De verbetering is voornamelijk te verklaren uit de verkoop van een deel van het belang in TNT Express (€505 miljoen) en de betaalde rente met betrekking tot het terugkopen van obligaties (€56 miljoen), een lagere capex (€20 miljoen) en hogere operationele resultaten.

Aan het eind van 2013 bedroeg de nettoschuld €798 miljoen, vergeleken met €1.293 miljoen aan het eind van het 3e kwartaal 2013.

Overzicht bedrijfsactiviteiten in gehele jaar 2013

Brug geheel jaar 2013 in € miljoenen	Gerapporteerd geheel jaar 2013	Enmalige posten	Wissel- koersen	Onderliggend 2013	Onderliggend 2012	Enmalige posten	Gerapporteerd geheel jaar 2012
Mail in NL	2.161			2.161	2.270		2.270
Parcels	803			803	730		730
International	1.658		38	1.696	1.624		1.624
PostNL Other	259			259	293		293
Intercompany	(574)			(574)	(587)		(587)
Omzet	4.307		38	4.345	4.330		4.330
Mail in NL	145	72		217	178	32	146
Parcels	90	4		94	103	(6)	109
International	4	22		26	27		27
PostNL Other	165	(143)		22	54	(59)	113
Bedrijfsresultaat	404	(45)	0	359	362	(33)	395
Wijzigingen in pensioenverplichtingen*				(114)	(155)		
Wijzigingen in voorzieningen*				(104)	(77)		
Onderliggend cash bedrijfsresultaat				141	130		
Als percentage van de onderliggende omzet				3,2%	3,0%		

* Exclusief eenmalige posten

De gerapporteerde omzet over het hele jaar was €4.307 miljoen, stabiel ten opzichte van vorig jaar. De onderliggende omzet steeg met €15 miljoen ten opzichte van vorig jaar.

Het gerapporteerde bedrijfsresultaat steeg met 2% naar €404 miljoen. Het onderliggende cash bedrijfsresultaat steeg met 9% naar €141 miljoen, wat overeenkomt met een onderliggende cash operationele marge van 3,2% (2012: 3,0%).

Deze stijging is vooral toe te schrijven aan een betere performance van Mail in Nederland en een lagere kasuitstroom voor pensioenen en reorganisatie.

Pensioenen

Eind 2013 was de dekkinggraad van het belangrijkste pensioenfonds 112%, met inbegrip van de onvoorwaardelijke toezegging van €150 miljoen van PostNL aan het pensioenfonds. Het herstelplan voor het pensioenfonds voor de korte termijn is beëindigd, omdat de dekkinggraad eind 2013 boven het wettelijk vereiste minimum was.

De onderliggende pensioenlasten bedroegen in het 4e kwartaal van 2013 €33 miljoen (4e kwartaal 2012: €28 miljoen). De pensioenbetalingen bedroegen €60 miljoen (vierde kwartaal 2012: €64 miljoen). Met ingang van 1 januari 2013 betalen werknemers een eigen pensioenbijdrage.

De nieuwe pensioenregeling is goedgekeurd door de leden van de vakbond en heeft als ingangdatum 1 januari 2014.

Belang in TNT Express N.V.

De boekwaarde van het belang bedroeg aan het eind van het vierde kwartaal van 2013 €542 miljoen, €568 miljoen minder dan aan het eind van het derde kwartaal 2013. Deze daling is het gevolg van de verkoop van een deel van ons belang in TNT Express (€507 miljoen), een boekverlies van €105 miljoen en een herwaardering van €44 miljoen.

Geconsolideerd eigen vermogen

Het totale aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij toekomende vermogen daalde naar €(679) miljoen per 31 december 2013, van €(670) miljoen op 28 september 2013. Dit is het gevolg van de nettowinst exclusief TNT Express van €125 miljoen en werd teniet gedaan door de pensioengerelateerde verliezen van €72 miljoen, het resultaat van het belang in TNT Express van €(65) miljoen en €3 miljoen overig.

Financiële en vermogenspositie 2013 - 2016

PostNL is goed gefinancierd en heeft toegang tot voldoende financiële middelen om aan haar financieringsbehoeften te voldoen. In de periode 2013 - 2016 verwachten we onze vermogenspositie geleidelijk te verbeteren.

Het huidige negatieve geconsolideerde eigen vermogen heeft geen invloed op de bedrijfsactiviteiten, het tijdspad van de schuldreductie, de toegang tot de beschikbare kredietfaciliteit en de beursnotering.

De financiële en vermogenspositie van PostNL blijven kwetsbaar voor veranderingen in rentestanden, hetgeen van invloed zal zijn op de pensioenpositie. Een hogere rente zal een positief effect hebben op de financiële en vermogenspositie.

Dividend 2013 en dividendbeleid

Het uitkeerbare deel van het eigen vermogen van PostNL N.V. was op 31 december 2013 €(341) miljoen. Negatief uitkeerbaar eigen vermogen staat uitkering van dividend niet toe. Als gevolg hiervan is er geen dividendvoorstel.

Ons dividendbeleid kan als volgt worden samengevat: PostNL streeft ernaar om circa 75% van het onderliggende netto cash resultaat uit te keren als dividend. PostNL verwacht jaarlijks een interim- en slotdividend uit te keren, waarbij de aandeelhouders kunnen kiezen of zij het dividend in contanten of als stockdividend willen ontvangen. De voorwaarden voor het uitkeren van dividend zijn: (1) een positief geconsolideerd eigen vermogen, en (2) zekerheid omtrent een BBB+/Baa1-rating. Aan beide voorwaarden is aan het eind van 2013 niet voldaan. Van TNT Express ontvangen dividenden zullen niet worden doorgegeven aan de aandeelhouders van PostNL totdat er weer dividend in contanten wordt uitgekeerd.

Op basis van huidige parameters verwacht PostNL dividend uit te keren in 2016.

Sustainable delivery

Onderwerp		4e kwartaal 2013
Productie Mail in NL	Gecontroleerde centralisatie met behoud van kwaliteit	<ul style="list-style-type: none"> 24 bestelkantoren gemigreerd (115 bestelkantoren sinds de start) Optimalisering bestelkantoren Organisatorische voorbereiding afschaffing maandagbezorging afgerond Kwaliteitsniveau in 2013 boven vereiste niveau (95,9%)
Marketing & Sales / overhead	Lean managementstructuur	<ul style="list-style-type: none"> Focus op kosten leidt tot resultaat Reductie van stafmedewerkers op schema
Pensioenen / cao	Naar duurzame arbeidskosten en lager risico van pensioenen	<ul style="list-style-type: none"> Nieuwe pensioenregeling; lagere pensioenbetalingen en limitering van bijstortverplichtingen
Prijs	Verbeteren duurzame winstgevendheid postproducten	<ul style="list-style-type: none"> Basisprijs postzegels verhoogd per 1 januari 2014 Prijsverhogingen partijenpost onderhandeld
Ontwikkelingen in wet- en regelgeving	Ondersteunen kostenbesparingen en prijsverhogingen	<ul style="list-style-type: none"> Afschaffing maandagbezorging en collectie op zondag per 1 januari 2014 goedgekeurd door de Eerste Kamer Nieuwe tariefstructuur die direct verband houdt met volumedaling
Financiële positie	Schuldreductie	<ul style="list-style-type: none"> Nettoschuld gedaald van €1.224 miljoen tot €798 miljoen; voornamelijk door verkoop deel van belang in TNT Express

In 2014 gaan we verder met de uitvoering van onze strategie die leidt tot de duurzame winstgevendheid in cash bij Mail in Nederland en winstgevend groei bij Parcels en International. We verwachten voor de periode 2014-2017 een grotere volumedaling van geadresseerde post dan we eerder dachten en moeten daarom onze kostenbasis verder aanpassen. Ook houden we vast aan ons prijsbeleid van tariefverhogingen. We hebben onze doelstelling voor kostenbesparingen voor 2017 met €75 miljoen verhoogd. Deze zullen grotendeels worden gerealiseerd door meer besparingen uit bestaande plannen en in mindere mate door nieuwe plannen.

Voor Parcels richten we ons op groeimogelijkheden op de lange termijn en investeren we in de uitbreiding van onze diensten. We verwachten een verdere verschuiving in de klant- en productmix. De laatste fase van de implementatie van de NLI zal worden bereikt, wat bijdraagt aan efficiency en capaciteit. We verwachten ook een actieve rol te spelen in de maatschappelijke discussie over de positie van zelfstandige ondernemers. We blijven investeren in de relatie met onze zelfstandige pakketbezorgers. In 2013 hebben we hiertoe de eerste stappen gezet. Deze ontwikkelingen gaan ten koste van onze marge bij Parcels, wat steeds meer zichtbaar wordt.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor 2014 en 2015 bevatten de IFRS-verslaglegging voor joint ventures (zichtbaar bij Mail in Nederland en International) en zijn zonder de bijdrage van onze bedrijfsactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk uit, aangezien we uitgaan van een succesvolle afronding van de joint venture overeenkomst met LDC. Dit zal een negatief effect hebben op ons onderliggend cash bedrijfsresultaat van circa €20 miljoen in 2015. De bedrijfsgerelateerde aanpassing van €20 miljoen betreft met name de druk op de marge bij Parcels. Genoemde aanpassingen leiden tot een verwacht onderliggend cash bedrijfsresultaat in 2015 van €260 miljoen - €330 miljoen. In het tussenliggende jaar 2014 verwachten wij een onderliggend cash bedrijfsresultaat te realiseren van €180 miljoen - €220 miljoen, hoger dan het gerapporteerde resultaat van €141 miljoen in 2013.

Vooruitzichten in € miljoenen	Onderliggende omzet		Underlying cash operating income / margin		
	Restated 2013	2014	Restated 2013	2014	2015
Mail in NL	2.060	- low single digit	3,8%	6 tot 8%	8 tot 10%
Parcels	803	+ mid single digit	11,1%	11 tot 13%	11 tot 13%
International	885	+ mid single digit	1,6%	1 tot 3%	2 tot 4%
Total	3.435	+ low single digit	137	180 - 220	260 - 330

Overige indicatoren

in € miljoenen	2013	2014
Volumedaling geadresseerde post	11,9	9-12%
Kostenbesparingen	95	95-115
Verbonden ontrekkingen aan voorzieningen	94	50-70
Capex	117	~140
Reguliere pensioenbijdragen	247	~180
Pensioenlasten voor werkgever	151	~140



Overzicht resultaten per segment

Kerncijfers per segment

in € miljoenen, tenzij aangegeven	Onderliggende omzet			Onderliggend bedrijfsresultaat			Onderliggend cash bedrijfsresultaat		
	4e kw. 2013	4e kw. 2012	% verandering	4e kw. 2013	4e kw. 2012	% verandering	4e kw. 2013	4e kw. 2012	% verandering
Mail in NL	628	649	-3%	116	75	55%	71	39	82%
Parcels	219	208	5%	25	22	14%	25	22	14%
International	449	430	4%	9	10	-10%	9	10	-10%
PostNL Other	63	74	-15%	(5)	9		(24)	(4)	
Intercompany	(145)	(160)							
PostNL	1.214	1.201		145	116	25%	81	67	21%

Noot: onderliggende cijfers zijn tegen constante wisselkoersen en exclusief eenmalige posten

in € miljoenen, tenzij aangegeven	Onderliggende omzet			Onderliggend bedrijfsresultaat			Onderliggend cash bedrijfsresultaat		
	2013	2012	% verandering	2013	2012	% verandering	2013	2012	% verandering
Mail in NL	2.161	2.270	-5%	217	178	22%	69	20	
Parcels	803	730	10%	94	103	-9%	89	100	-11%
International	1.696	1.624	4%	26	27	-4%	27	27	
PostNL Other	259	293	-12%	22	54	-59%	(44)	(17)	
Intercompany	(574)	(587)							
PostNL	4.345	4.330		359	362	-1%	141	130	9%

Noot: onderliggende cijfers zijn tegen constante wisselkoersen en exclusief eenmalige posten

Mail in Nederland

De volumes geadresseerde post van **Mail in Nederland** daalden met 12,9% in het 4e kwartaal (onderliggend 13,4%, inclusief aanpassing voor werkdagen). De hoofdoorzaak hiervoor is nog steeds substitutie, prijsverhogingen hadden een beperkt effect op het volume. De onderliggende omzet daalde met 3%, mede door een positief prijseffect op geadresseerde post (inclusief de bijdrage van de tariefverhoging per 1 augustus 2013 en de tariefverhoging van de Decemberzegel) en de omzetmix.

Het onderliggende cash bedrijfsresultaat van Mail in Nederland steeg van €32 miljoen naar €71 miljoen. Kostenbesparingen (€25 miljoen), lagere implementatiekosten (€13 miljoen), een positief volume/prijs/mixeffect van geadresseerde post (€7 miljoen) en lagere interne kosten (€17 miljoen) compenseerden ruimschoots de autonome kostenstijgingen (€9 miljoen), overige kostenstijgingen (€9 miljoen) en een hogere kasuitstroom voor pensioenen en reorganisatie (€12 miljoen).

Parcels

De volumes van **Parcels** namen opnieuw sterk toe (+7,5% onderliggend). De omzet steeg met 5% naar €219 miljoen, wat toe te schrijven is aan de volumegroei en een wijziging in klant/productmix, die leidde tot een lagere gemiddelde prijs per pakket. Het onderliggende cash bedrijfsresultaat steeg naar €25 miljoen ten opzichte van €22 miljoen vorig jaar. Na aanpassing voor lagere interne kosten (€2 miljoen) en andere incidentele kosten (€(2) miljoen) verbeterde de operationele performance met €3 miljoen.

In het kwartaal hebben we een deel van de bedrijfsactiviteiten van Fiege overgenomen om uit te groeien tot marktleider op het gebied van tweemansbezorgdiensten in de Benelux.

Het programma voor de nieuwe logistieke infrastructuur (NLI) ligt op schema voor voltooiing in 2015. Aan het eind van het vierde kwartaal waren 14 depots operationeel als onderdeel van de NLI. Momenteel gaat bijna 80% van de volumes door het nieuwe NLI-netwerk. In het vierde kwartaal bedroegen de investeringen voor de nieuwe logistieke infrastructuur €11 miljoen.



International

Underlying revenue

in € millions	Q4 2013	Q4 2012	% Change	FY2013	FY2012	% Change
United Kingdom	202	203	0%	766	750	2%
Germany	146	129	13%	553	506	9%
Italy	58	53	9%	223	203	10%
Spring and Other	43	45	-4%	154	165	-7%
International	449	430	4%	1,696	1,624	4%

De onderliggende omzet van **International** steeg met 4% naar €449 miljoen. Het onderliggende cashbedrijfsresultaat was €9 miljoen, in vergelijking met €10 miljoen in het 4e kwartaal van 2012. Zonder de implementatiekosten van end-to-end in het Verenigd Koninkrijk en incidentele kosten van Compador in Duitsland is het resultaat licht verbeterd ten opzichte van vorig jaar.

De omzet in het **Verenigd Koninkrijk** bedroeg €202 miljoen, stabiel ten opzichte van vorig jaar.

LDC en PostNL hebben een overeenkomst bereikt voor een joint venture waarmee TNT Post UK haar end-to-end-postbezorgingsdienst kan implementeren. De afronding van de transactie is onderworpen aan een aantal voorwaarden en zal naar verwachting in de tweede helft van 2014 worden afgerond. De end-to-end-volumes bedragen gemiddeld 1,2 miljoen items per week. Er is vooruitgang geboekt met verdere kostenbesparingen en het verbeteren van de efficiency. End-to-end-diensten in Manchester zijn in november van start gegaan.

In **Duitsland** steeg de omzet naar €146 miljoen (+13%). Deze stijging komt door goede volumes, zowel van nieuwe als bestaande klanten. In 2013 was Duitsland break-even voor bedrijfsresultaat (aangepast voor incidentele kosten van Compador en managementfee). We hebben een klacht ingediend bij de Bundesnetzagentur tegen DP InHaus om de oneerlijke concurrentie te stoppen. Blijvende steun van het Bundeskartellamt en de Bundesnetzagentur is vereist en zal bijdragen aan een concurrentievriendelijke marktomgeving.

In **Italië** steeg de omzet naar €58 miljoen (+9%). De volumes en omzet van Formula Certa bleven sterk groeien. De dekking van Formula Certa nam toe tot 74% van de huishoudens.

PostNL Other

PostNL Other omvat de activiteiten van hoofdkantooronderdelen, inclusief het verschil tussen de vastgelegde werkgeversbijdragen aan de pensioenplannen conform IFRS en de feitelijke bijdragen in contanten die van de andere segmenten zijn ontvangen. De omzet daalde met €11 miljoen naar €63 miljoen vanwege een lagere interne omzet. In het vierde kwartaal werden de resultaten beïnvloed door de gewijzigde toerekening van onder meer kostenbesparingen over het hele jaar van PostNL Other naar Mail in Nederland en Parcels. Het onderliggende cash bedrijfsresultaat daalde met €20 miljoen naar €(24) miljoen. Het effect van de kostenbesparingen (€6 miljoen) werd teniet gedaan door een hogere kasuitstroom voor reorganisatie (€5 miljoen), de gewijzigde toerekening zoals hierboven genoemd (€19 miljoen) en overige posten (€2 miljoen).

Consolidated financial statements

Consolidated statement of financial position		Restated	Restated
in € millions	31 December 2013	31 December 2012	1 January 2012
ASSETS			
Non-current assets			
Intangible assets			
Goodwill	95	111	121
Other intangible assets	48	57	55
Total	143	168	176
Property, plant and equipment			
Land and buildings	345	303	238
Plant and equipment	128	140	112
Other	37	42	32
Construction in progress	29	51	69
Total	539	536	451
Financial fixed assets			
Investments in associates	6	1,373	940
Other loans receivable	5	4	3
Deferred tax assets	56	70	20
Available for sale financial assets	542	0	0
Total	609	1,447	963
Pension assets			
Total non-current assets	1,291	2,151	2,138
Current assets			
Inventory	8	9	9
Trade accounts receivable	378	432	417
Accounts receivable	21	50	41
Income tax receivable	1	4	3
Prepayments and accrued income	102	116	121
Cash and cash equivalents	469	391	668
Total current assets	979	1,002	1,259
Assets classified as held for sale	194	63	52
Total assets	2,464	3,216	3,449
LIABILITIES AND EQUITY			
Equity			
Equity attributable to the equity holders of the parent	(679)	(301)	(290)
Non-controlling interests	7	9	11
Total	(672)	(292)	(279)
Non-current liabilities			
Deferred tax liabilities	37	41	110
Provisions for pension liabilities	544	535	474
Other provisions	128	117	201
Long-term debt	1,263	1,615	1,607
Accrued liabilities	1	2	0
Total	1,973	2,310	2,392
Current liabilities			
Trade accounts payable	165	233	219
Other provisions	69	91	132
Other current liabilities	204	240	291
Income tax payable	59	28	94
Accrued current liabilities	549	595	600
Total	1,046	1,187	1,336
Liabilities related to assets classified as held for sale	117	11	
Total equity and liabilities	2,464	3,216	3,449

Consolidated income statement				
in € millions	Q4 2013	Restated Q4 2012	FY2013	Restated FY2012
Net sales	1,204	1,198	4,296	4,317
Other operating revenue	2	3	11	13
Total operating revenue	1,206	1,201	4,307	4,330
Other income	1	2	7	31
Cost of materials	(44)	(53)	(167)	(187)
Work contracted out and other external expenses	(590)	(574)	(2,142)	(2,140)
Salaries, pensions and social security contributions	(225)	(302)	(1,288)	(1,323)
Depreciation, amortisation and impairments	(43)	(40)	(132)	(115)
Other operating expenses	(47)	(60)	(181)	(201)
Total operating expenses	(949)	(1,029)	(3,910)	(3,966)
Operating income	258	174	404	395
Interest and similar income	5	8	10	33
Interest and similar expenses	(91)	(32)	(184)	(132)
Net financial expenses	(86)	(24)	(174)	(99)
Results from investments in associates	(21)	(21)	36	(13)
Reversal of/(impairment) of investments in associates	(106)	78	(369)	448
Profit/(loss) before income taxes	66	207	(103)	731
Income taxes	(47)	(40)	(67)	(74)
Profit for the period	19	167	(170)	657
Attributable to:				
Non-controlling interests	1	1		1
Equity holders of the parent	18	166	(170)	656
Earnings per ordinary share (in € cents) ¹	4.1	37.7	(38.6)	149.1
Earnings per (diluted) ordinary share (in € cents) ¹	4.1	37.7	(38.6)	149.1

¹ Based on an average of 439,973,297 outstanding ordinary shares (2012: 439,973,297).

² Based on an average of 440,867,038 outstanding diluted ordinary shares (2012: 439,973,297).

The profit for the period related to the stake in TNT Express is reported in the lines 'results from investments in associates' and 'reversal of/(impairment) of investments in associates'. In Q4 2013, profit for the period excluding the results from the stake in TNT Express was €125 million (Q4 2012 restated: €110 million). FY 2013 profit for the period excluding the results from the stake in TNT Express was €164 million (FY 2012 restated: €222 million).

Consolidated statement of comprehensive income				
in € millions	Q4 2013	Restated Q4 2012	FY2013	Restated FY2012
Profit for the period	19	167	(170)	657
Other comprehensive income that will not be reclassified to the income statement				
Pension asset ceiling/minimum funding requirement, net of tax	(140)		(140)	
Actuarial gains/(losses) pensions, net of tax	68	206	(90)	(661)
Share other comprehensive income associates			(5)	
Other comprehensive income that may be reclassified to the income statement				
Currency translation adjustment, net of tax	1	(1)		1
Gains/(losses) on cashflow hedges, net of tax	1	(8)	(1)	(1)
Share other comprehensive income associates	(3)	(8)	(19)	(3)
Change in value of available-for-sale financial assets	44		44	
Total other comprehensive income for the period	(29)	189	(211)	(664)
Total comprehensive income for the period	(10)	356	(381)	(7)
Attributable to:				
Non-controlling interests	1	1		1
Equity holders of the parent	(11)	355	(381)	(8)

Consolidated statement of cash flows		Restated		Restated
in € millions	Q4 2013	Q4 2012	FY2013	FY2012
Profit/ (loss) before income taxes	66	207	(103)	731
Adjustments for:				
Depreciation, amortisation and impairments	43	40	132	115
Share-based payments	1		4	
(Profit)/loss on assets held for sale	(1)	(2)	(6)	(13)
(Profit)/loss on sale of Group companies/joint ventures				(1)
Negative goodwill on acquisition of Group companies		2		(15)
Interest and similar income	(5)	(8)	(10)	(33)
Interest and similar expenses	91	32	184	132
(Reversal of) impairments and results of investments in associates	106	(57)	333	(435)
Investment income	191	(33)	501	(365)
Pension liabilities	(167)	(147)	(318)	(266)
Other provisions	(13)	(57)	(12)	(132)
Changes in provisions	(180)	(204)	(330)	(398)
Inventory	1		1	
Trade accounts receivable	(22)	(7)	(22)	(9)
Other accounts receivable	4	(6)	18	(8)
Other current assets	17	48		4
Trade accounts payable	22	4	(26)	10
Other current liabilities excluding short-term financing and taxes	20	68	(15)	3
Changes in working capital	42	107	(44)	0
Cash generated from operations	163	117	160	83
Interest paid	(91)	(36)	(150)	(99)
Income taxes received/(paid)	(7)	(20)	55	(40)
Net cash (used in)/from operating activities	65	61	65	(56)
Interest received	1	(1)	6	11
Dividends received	1	1	9	2
Acquisition of subsidiaries and joint ventures (net of cash)				15
Disposal of subsidiaries and joint ventures				
Investments in associates	(1)	(1)	(1)	(1)
Disposal of associates	505		505	
Capital expenditure on intangible assets	(14)	(9)	(27)	(29)
Capital expenditure on property, plant and equipment	(23)	(48)	(90)	(175)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	5	4	14	27
Other changes in (financial) fixed assets				(2)
Changes in non-controlling interests		(3)		(4)
Net cash (used in)/from investing activities	474	(57)	416	(156)
Changes related to non-controlling interests			(3)	(2)
Proceeds from long term borrowings	1	1	1	4
Repayments of long term borrowings	(363)		(363)	
Proceeds from short term borrowings	(2)	(19)	1	
Repayments of short term borrowings		7	(1)	(67)
Repayments of finance leases	(1)		(2)	(1)
Net cash used in financing activities	(365)	(11)	(367)	(66)
Total change in cash	174	(7)	114	(278)
Cash at the beginning of the period	330	398	391	668
Cash included in assets held for sale	(35)		(35)	
Exchange rate differences			(1)	1
Total change in cash	174	(7)	114	(278)
Cash at the end of the period	469	391	469	391

Consolidated statement of changes in equity

in € millions	Issued share capital	Additional paid in capital	Currency translation reserve	Hedge reserve	Available-for-sale financial assets	Other reserves	Retained earnings	Attributable to equity holders of the parent	Non-controlling interests	Total equity
Balance at 31 December 2011	31	151	8	(12)		(1,478)	1,700	400	14	414
Effect of adoption IAS19R						(690)		(690)	(3)	(693)
Balance at 1 January 2012	31	151	8	(12)		(2,168)	1,700	(290)	11	(279)
Total comprehensive income			1	(1)		(664)	656	(8)	1	(7)
Appropriation of net income						1,091	(1,091)	0		0
Final dividend previous year	2	(2)						0		0
Interim dividend current year	2	(2)						0		0
Other						(3)		(3)	(3)	(6)
Total direct changes in equity	4	(4)	0	0		1,088	(1,091)	(3)	(3)	(6)
Balance at 31 December 2012	35	147	9	(13)		(1,744)	1,265	(301)	9	(292)
Total comprehensive income				(1)	44	(254)	(170)	(381)		(381)
Appropriation of net income						325	(325)	0		0
Share-based compensation						4		4		4
Other						(1)		(1)	(2)	(3)
Total direct changes in equity	0	0	0	0	0	328	(325)	3	(2)	1
Balance at 31 December 2013	35	147	9	(14)	44	(1,670)	770	(679)	7	(672)

Other

Working days

Working days	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
2012	65	61	65	64	255
2013	63	61	65	65	254
2014	62	62	65	66	255

Press releases since the third quarter 2013 results

3 December 2013	Agreement on implementation and funding of a new PostNL pension arrangement
5 December 2013	PostNL announces intention to sell part of its stake in TNT Express; proceeds will be used to reduce its debt position
6 December 2013	PostNL announces proceeds from sale of part of its stake in TNT Express; proceeds will be used to reduce its debt position
6 December 2013	PostNL announces tender offer for outstanding bonds
13 December 2013	LDC and PostNL to form joint venture to roll out E2E delivery in the UK
13 December 2013	PostNL announces indicative results of tender offer for outstanding debt
13 December 2013	PostNL announces final results of tender offer for outstanding debt
10 January 2014	PostNL opens parcel points at GAMMA and KARWEI home improvement centres

Financial calendar

16 April 2014	Annual General Meeting of Shareholders
6 May 2014	Publication of Q1 2014 results
4 August 2014	Publication of Q2 & HY 2014 results
3 November 2014	Publication of Q3 2014 results



Contact information

Published by	PostNL N.V. Prinses Beatrixlaan 23 2595 AK The Hague The Netherlands T: +31 88 86 86 161
Investor Relations	Richard Piekaar Director Treasury & Investor Relations M: +31 619 269 499 E: richard.piekaar@postnl.nl Inge Steenvoorden Manager Investor Relations M: +31 6 10 51 96 70 E: inge.steenvoorden@postnl.nl
Media Relations	Werner van Bastelaar Manager Media Relations and Public Relations T: +31 88 86 88260 M: +31 631 02 26 97 E: werner.van.bastelaar@postnl.nl Herbert Brinkman Senior spokesman T: +31 88 86 88260 M: + 31 637 165 743 E: herbert.brinkman@postnl.nl

Audio webcast and conference call Q4 2013 results

On 24 February 2014, the press conference will start at 9.30 CET and can be followed live via an audio webcast on www.postnl.com. The conference for analysts and investors will start at 14.00 CET and can be followed live via an audio webcast on www.postnl.com.

Additional information

Additional information available at www.postnl.com.

Warning about 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 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 speak 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 laws.

In geval van enige discrepantie tussen dit persbericht en de originele Engelstalige versie van dit persbericht prevaleert de Engelstalige versie.

