

Always on the

MOVE

Gewone Algemene Vergadering
van Aandeelhouders 2017

10 mei 2017

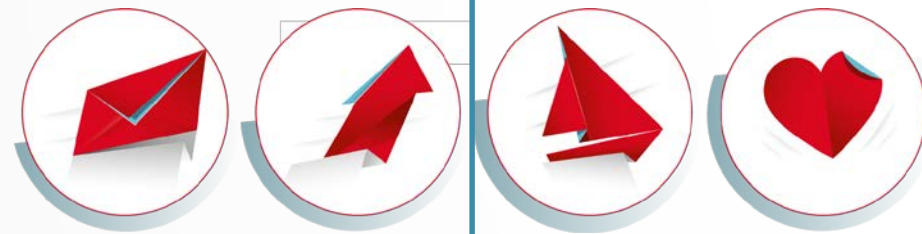
Koen Van Gerven

Chief Executive Officer



2016, een opmerkelijk jaar ...

2016



 **FDM** Warehousing
Transport
Logistics
Overname
van FDM

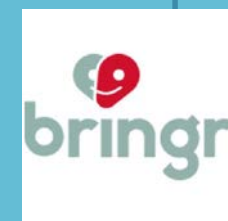


Update **Strategie** en
start van ons
hybride netwerk


Overname van
Apple Express



Investering in
Parcify



Start
Digitaal platform
bringr



de Buren[®]
afhaalcentrum
Investerings in de
Buren & Citie



Overname van
Lagardère Travel
Retail Belgium




Always on the
MOVE

Onze strategie is eenvoudig en doelgericht



Briefwisseling,
onze job



Groei, onze
toekomst



Lean,
wendbaar &
flexibel, onze
manier van
werken



Wijzelf, onze
grootste troef



BRIEFWISSELING, ONZE JOB



Always on the
MOVE

Post is nog steeds belangrijk ... en vertoont veerkracht

58% van
onze
inkomsten

2016
prijs-
verhoging
met
+1,5%

2016
volume-
daling
status-quo
op -5%

Uitreiking Pers
tot eind 2020

6de
Beheerscontract
tot eind 2020



Always on the
MOVE

Reclamepost

Onze aanpak via drie pijlers

1

Focus op
groeisegmenten

Verschillende sectoren hebben nog groeipotentieel, waaronder **KMO's en 5 prioritaire corporate segmenten**

2

Aanpak via
kanalen

Postkantoren blijven belangrijk, maar ook **andere kanalen** zullen geactiveerd worden, **waaronder indirecte kanalen** via doorverkopers en voorschrijvers

3

Innovatieve
Oplossingen

Innovatie om **het huidige aanbod** van reclamepost en oplossingen **uit te breiden**, mogelijk via **externe groei**



Always on the
MOVE



GROEI, ONZE TOEKOMST



Always on the
MOVE

We zetten in op de opportuniteiten van de open wereld van vandaag

Innovatie **en** diversifiëring

Focus op 3 domeinen

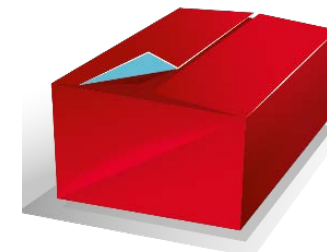
1

Convenience-
oplossingen



2

Binnen-
landse
pakjes



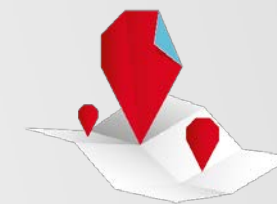
3

Internationale
pakjes



Always on the
MOVE

Overname van de Belgische activiteiten van Lagardère Travel Retail werd afgerond in 4Q16



Diversifiëren in de **groeierende retail proximity & convenience-distributie** (+4 à 6% CAGR 2015-20)

De groeistrategie voor binnenlandse pakjes verder mogelijk maken door de **netwerkdekking** te verhogen **tot meer dan 2.000 punten**



Een platform beheren voor de distributie van kranten en tijdschriften aan buurtwinkels in het hele land



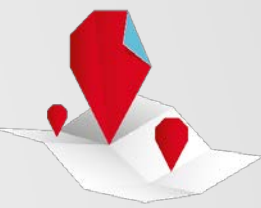
Er zullen **synergieën** worden overwogen als ze waarde toevoegen

Goede strategische match



Always on the
MOVE

We zullen de rendabiliteit vergroten



ca. 14 mln
EUR 2015
EBITDA
(ca. 3%
marge)

Beoogde
marge
5-6%

We zullen de productdiversificering versnellen

- ▶ Verschuiving naar convenience-food met een hogere marge

We zullen onze voetafdruk vergroten en bestaande winkels hertekenen

- ▶ 30 à 45 nieuwe winkels tijdens de komende 3 à 5 jaar
- ▶ Binnenlandse pakjes laten groeien met > 2.000 leveringspunten in heel België

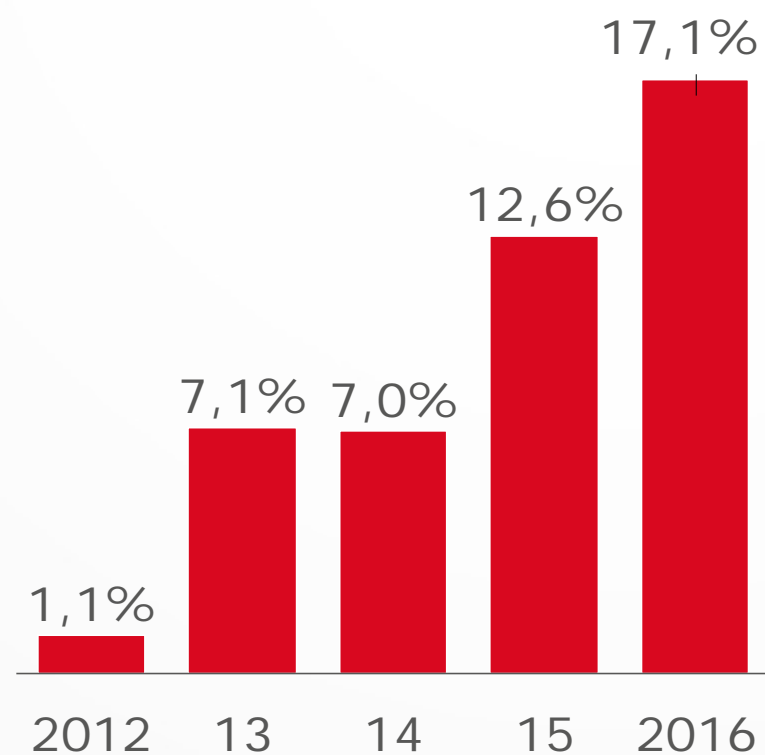
Na de volledige integratie verwachten we kostensynergieën van 4 à 5 mln EUR per jaar



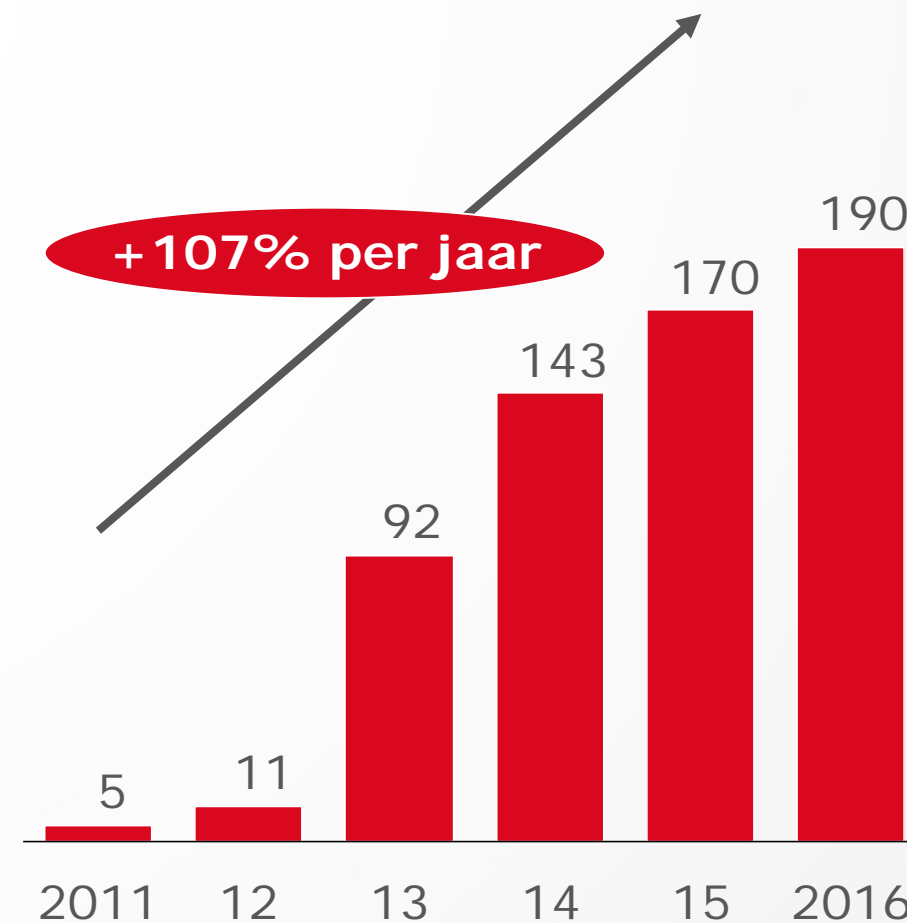
Always on the
MOVE

Aanhoudende groei met dubbele cijfers bij Parcels, verder ondersteund door overnames, partnerschappen en innovatieve nieuwe initiatieven

Binnenlandse pakjes
Volume, groei in procenten



Internationale pakjes
mln EUR

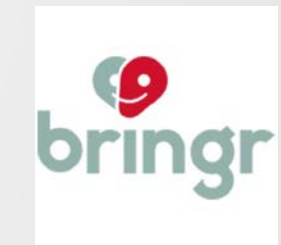


Overnames, partnerschappen en innovatieve nieuwe initiatieven

de Buren[®]
afhaalcentrum



SUCCESS
PARTNERS EUROPE™



AppleExpress



Always on the
MOVE

Onze ambitie

Binnenlandse
Pakjes

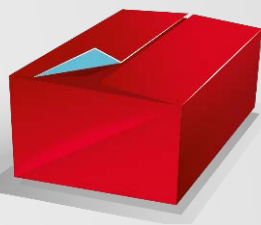


+75%
volume

Internationale
Pakjes



x2
inkomsten

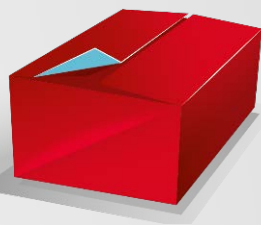


Binnenlandse pakjes

Focus op 2 assen ...



Always on the
MOVE



Hoogfunctionerend hybride netwerk

We zullen de rol van architect spelen en bepalen welk netwerk het best geschikt is om elk type pakje te verwerken



Onze geïntegreerde netwerken voor postuitreiking en retail

Thuislevering

- Groot volume
- Weekdagen
- Zaterdag
- Standaardformaat

PUDO

- 1.250 bpost-punten
- 150 pakjesautomaten
- Open netwerken



bringr

- Zeer specifiek
- Dringende zendingen
- Geen verpakking of etiket

CityDepot

- Stadscentra
- Mobiliteit
- Groen

Parcify

- B/C2Me

DynaGroup

- "High-end"-leveringen (zelfde dag, tijdslot, 2XL)



Externe partners

- Levering op zondag
- Avondlevering (18-21 uur)
- Dringende zendingen
- Volumepieken
- 2-man levering ...

Euro-Sprinters

- Dringende zendingen
- Niet-standaardformaat
- Technische interventie



Always on the **MOVE**

Een open netwerk,
een belangrijke succesfactor

De Buren

kariboo!

Parcify

DHL

Zo ziet de pakjesactiviteit
van morgen eruit.

Sterke internationale voetafdruk van Landmark Global





**LEAN, WENDBAAR &
FLEXIBEL,
ONZE MANIER VAN
WERKEN**



Always on the
MOVE



Dubbele
capaciteit voor
pakjessortering

Nieuw BX

Operationeel tegen
eind 2017

- ▶ Totale oppervlakte: 103.000 m²
- ▶ Sorteerkhal voor brieven:
 - Gelijkvloers: 29.000 m²
 - Mezzanine: 16.000 m²
- ▶ Sorteerkhal voor pakjes: 25.000 m²
- ▶ Parking op het dak: 25.000 m²
- ▶ Kantoren: 5.000 m²



WIJZELF, ONZE GROOTSTE TROEF

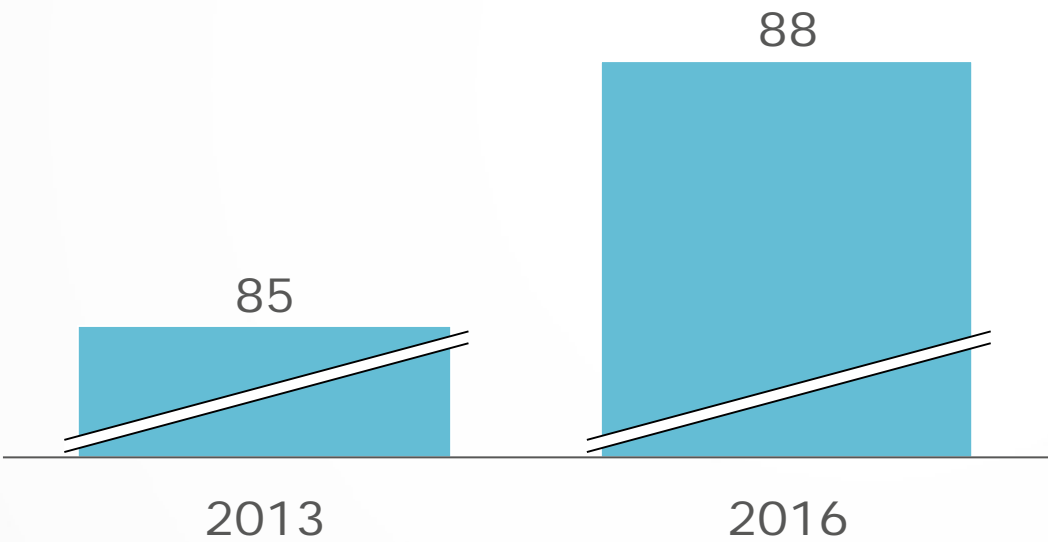


Always on the
MOVE

bpost verbindt zich ertoe alle stakeholders aan boord te houden

Betere kwaliteit en klanttevredenheid

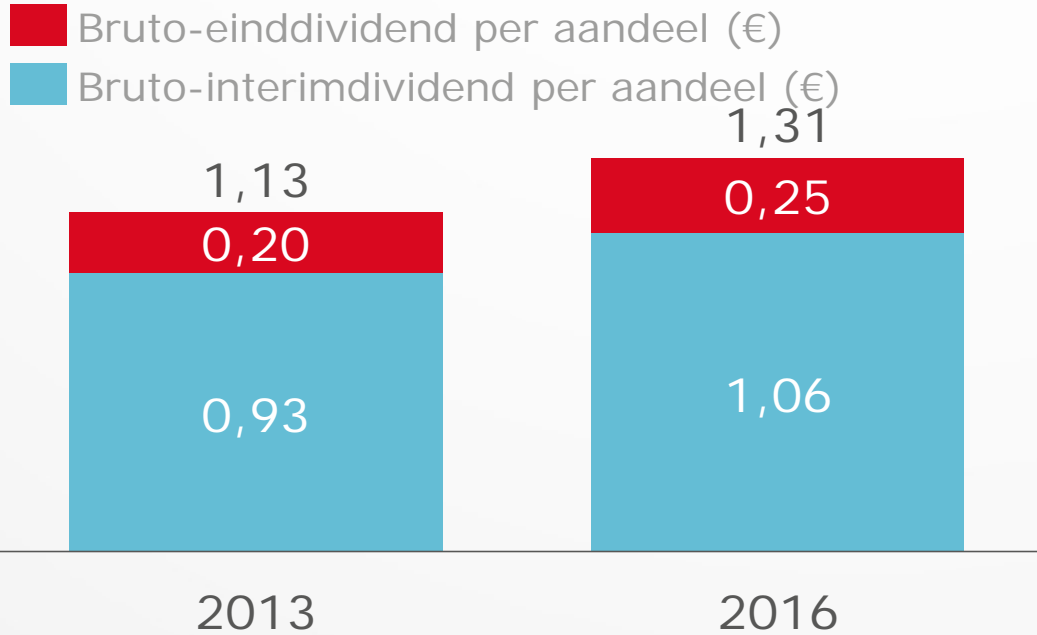
Klanttevredenheid, %



Gericht op impact op het milieu via implementering van programma's om de CO₂-uitstoot te verminderen



Geëngageerd om een jaardividend van minstens 85% van de BGAAP-nettowinst uit te keren



Geëngageerde en zorgzame werkgever die oog heeft voor het welzijn van de werknemers



Vier gerespecteerde leden van onze Raad van Bestuur treden af



Françoise Masai
Niet-Uitvoerend
Voorzitter



Sophie Dutordoir
Onafhankelijk
Bestuurder



Arthur Goethals
Niet-Uitvoerend
Bestuurder



Bruno Holthof
Onafhankelijk
Bestuurder

Koen Beeckmans

Chief Financial Officer



Kernfeiten 2016

Resultaten in lijn met verwachtingen

Genormaliseerd¹, miljoen €

Onderwerp	Resultaten	Laatste vooruitzichten voor 2016
EBITDA	FY16: 586,9 mln € (+0,6%, + 3,3 mln €)	minstens hetzelfde niveau als 2015 
EBIT	FY16: 496,5 mln € (+0,4%, + 2,1 mln €)	
Domestic Mail	FY16: -5,0% (onderliggend volume)	Circa -5% 
Parcels	FY16: +17,1% (binnenlandse volumes)	Dubbele cijfers 
Dividend	Totaal brutodividend van 1,31 € per aandeel voorgesteld <ul style="list-style-type: none">• Reeds uitgekeerd interimdividend: 1,06 € (+ 0,01 €)• Einddividend van 0,25 € (+ 0,01 €)	minstens € 1,29 

¹ Genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd

Overzicht 2016

Genormaliseerd¹, miljoen €

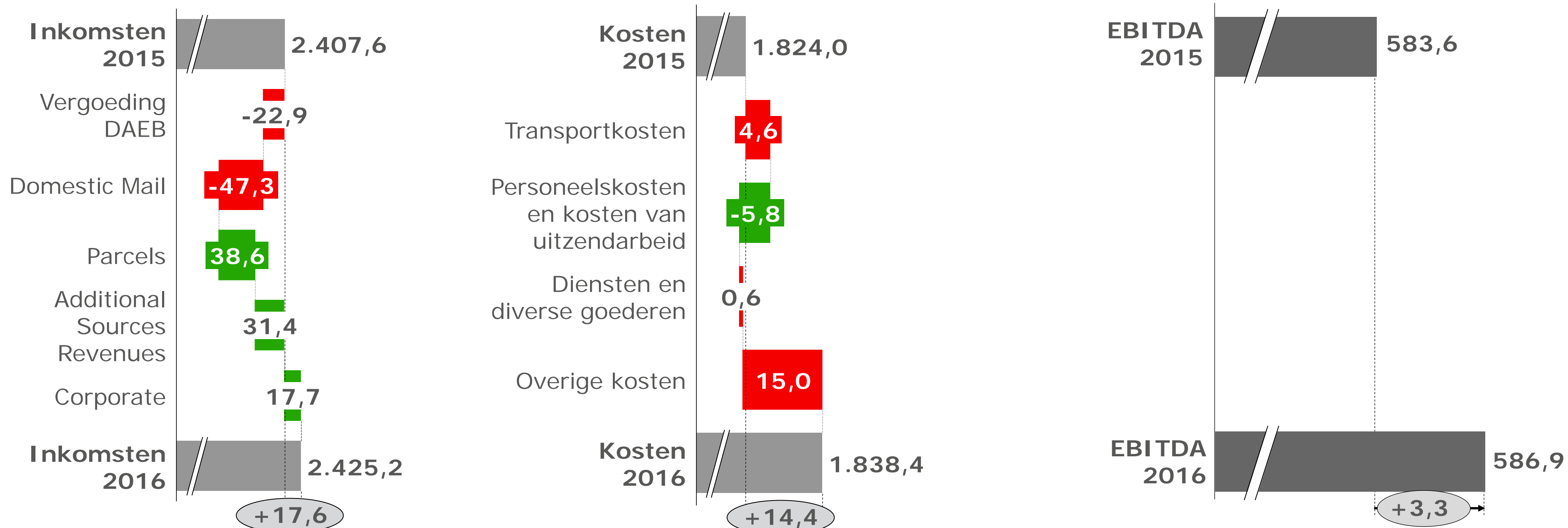
Stijging inkomsten
+17,6 mln €

&

Stijging kosten
-14,4 mln €



Stijging EBITDA
+3,3 mln €



¹ Genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd

Samenvatting van financiële kerncijfers 2016

miljoen €

	Gerapporteerd		Genormaliseerd ¹		% Δ
	2015	2016	2015	2016	
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	2.433,7	2.425,2	2.407,6	2.425,2	0,7%
Bedrijfskosten	1.878,5	1.838,4	1.824,0	1.838,4	0,8%
EBITDA	555,2	586,9	583,6	586,9	0,6%
Marge (%)	22,8%	24,2%	24,2%	24,2%	
EBIT	466,1	496,5	494,4	496,5	0,4%
Marge (%)	19,2%	20,5%	20,5%	20,5%	
Winst voor belastingen	470,6	489,5	499,0	489,5	-1,9%
Belastingen	161,4	143,2	170,9	165,4	
Nettowinst	309,3	346,2	328,1	324,1	-1,2%
Vrije kasstroom	315,9	193,9	315,9	193,9	-
bpost N.V. netto winst (BGAAP)	287,7	308,7	303,6	286,5	-5,6%
Nettoschuld/(Netto geldmiddelen), per 31 dec.	(549,5)	(492,7)	(549,5)	(492,7)	-10,3%

Winst uit de verkoop van een groot gebouw
26,1 mln €

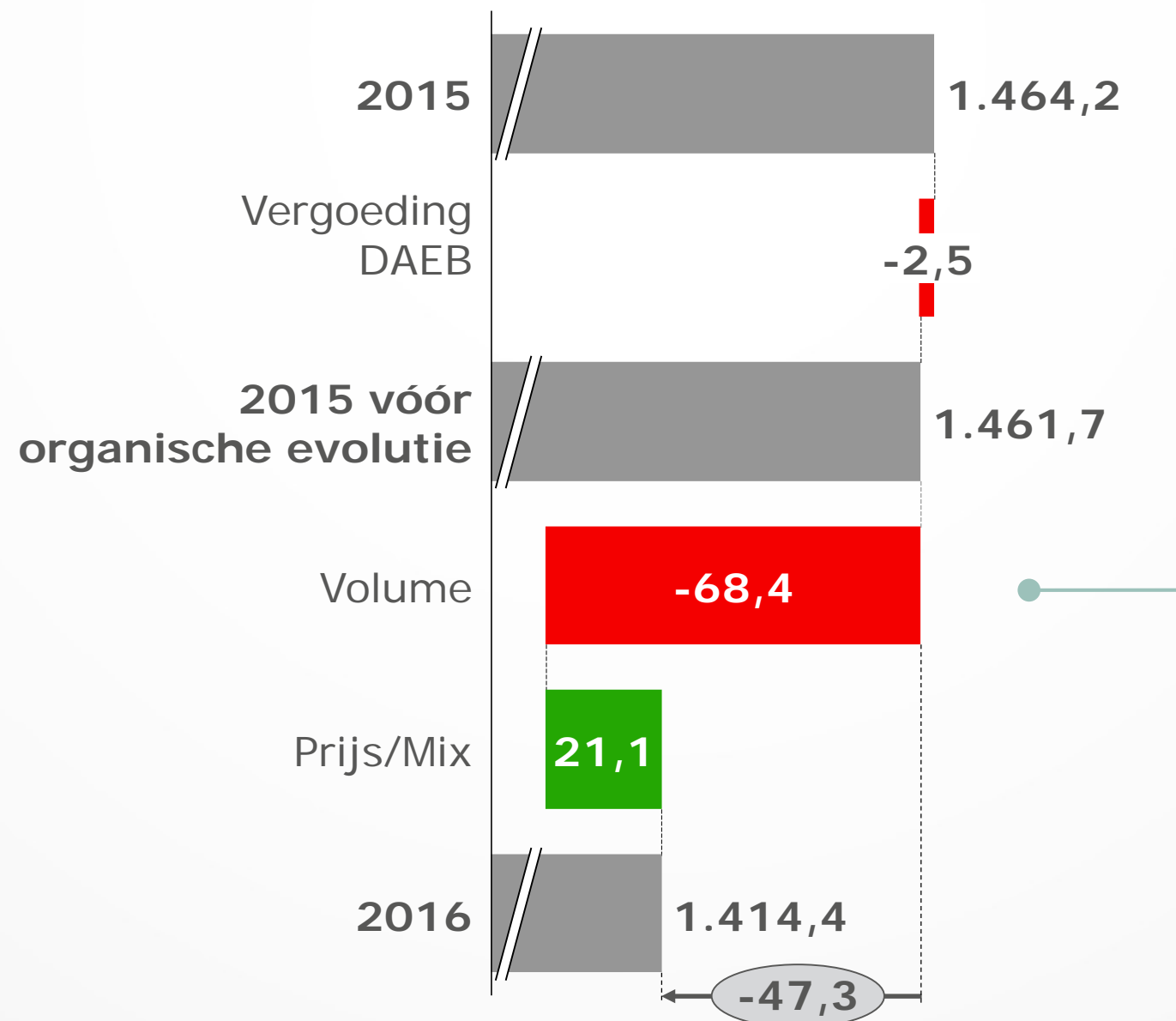
Voorziening sociaal plan Alpha
54,5 mln €

Positieve belasting-impact van liquidatie Deltamedia
22,2 mln €

¹ Genormaliseerde cijfers werden niet geauditeerd

Onderliggende volumetrend Domestic Mail in lijn met de vooruitzichten op -5,0%

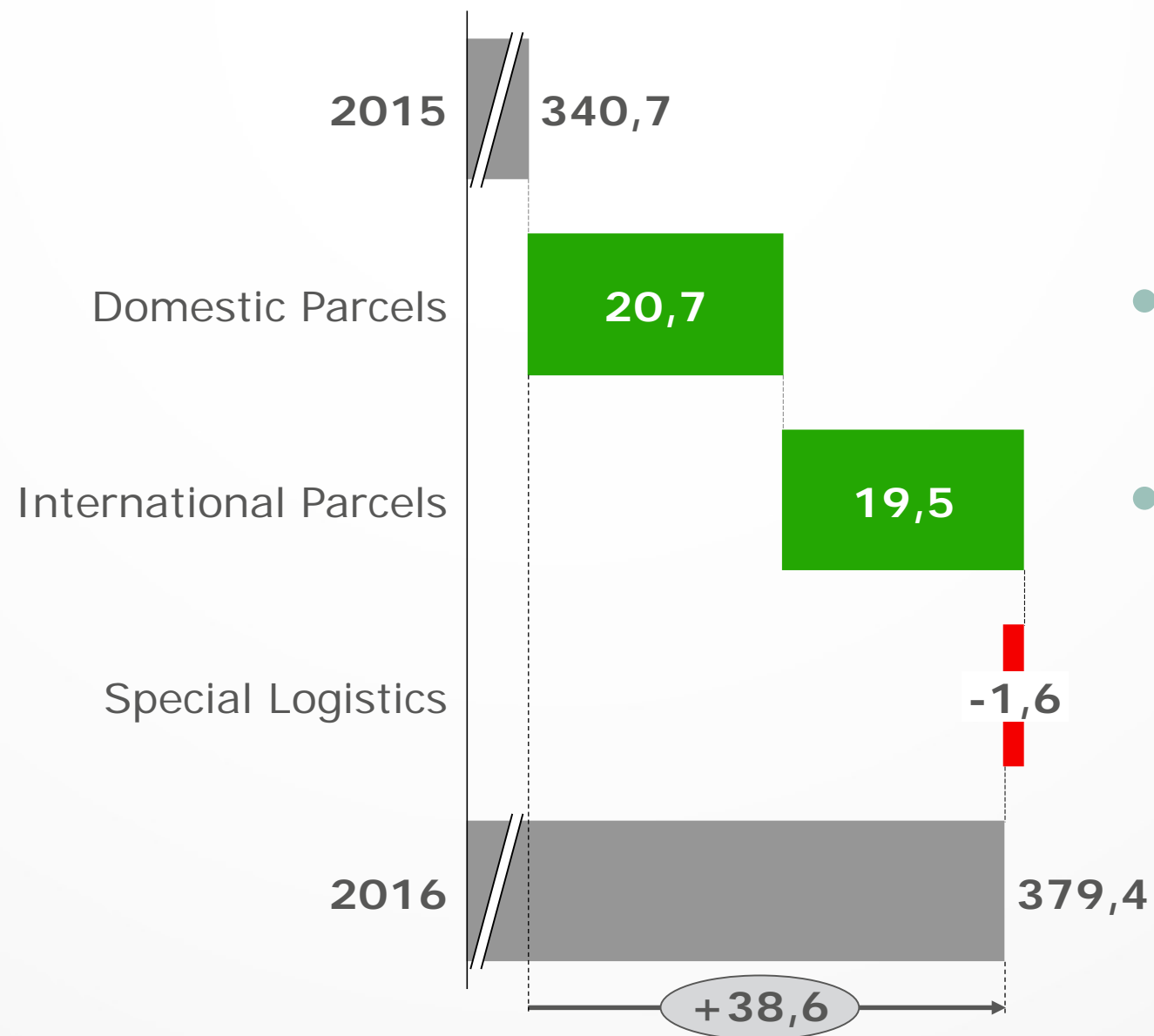
Totale bedrijfsopbrengsten (inkomsten), miljoen €



- **Onderliggende volumedaling op -5,0%**
- **Transactional Mail:** aanhoudende e-substitutie en verschuiving naar goedkopere producten.
- **Advertising Mail:** aanzienlijk betere trend van -4,9% voor 2015 naar -3,0% ingevolge focus op groeisegmenten. De uitgaven voor reclame gebeurden voornamelijk in het eerste semester ingevolge Euro 2016 in juni.
- **Press:** stabiele volumetrend op -2,8%, identiek met 2014 en 2015.

Versnelde groei bij Domestic Parcels en positieve bijdrage van fusies en overnames bij International Parcels

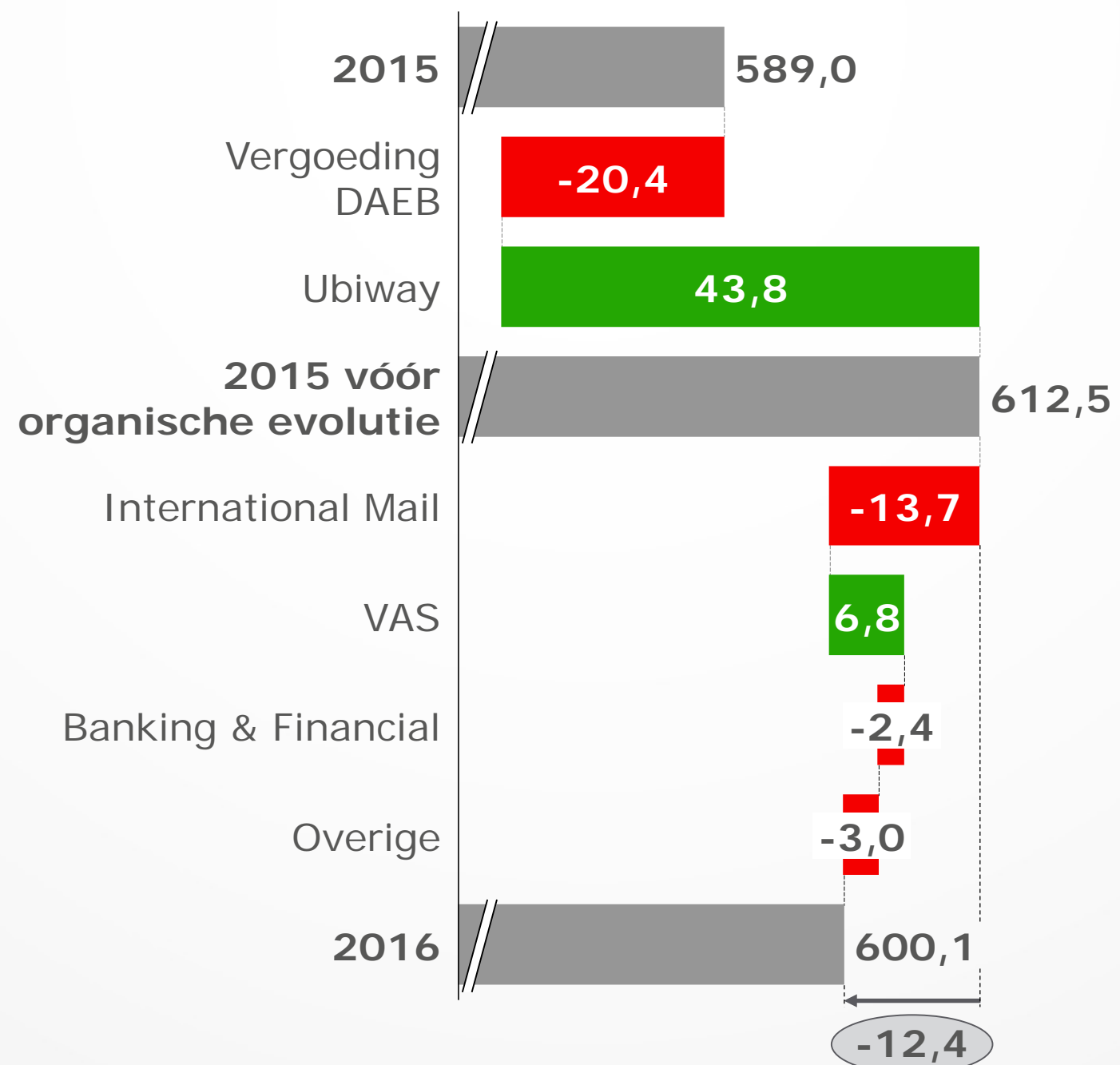
Totale bedrijfsopbrengsten (inkomsten), miljoen €



- Verdere versnelling van de **volumegroei op 17,1%**, ingevolge aanhoudende inhaalbeweging van e-commerce en sterke positieve trend in C2C (online productaanbod).
- Prijs/mix-effect van -3,2% (volledig product- en klantenmixgerelateerd).
- Groei aangestuurd door positieve bijdrage van overnames, gedeeltelijk gecompenseerd door verlies van volume naar China ingevolge prijsverhoging op de last mile in het tweede kwartaal van 2016.

Additional Sources of Revenues geïmpacteerd door International Mail, maar gedeeltelijk gecompenseerd door groei van VAS

Totale bedrijfsopbrengsten (inkomsten), miljoen €



• Geconsolideerd vanaf 1 december 2016

• Daling van groothandelsactiviteit als gevolg van prijsstijgingen om redelijke winstmarges te vrijwaren

• Positieve bijdrage van Speos (+2,8 mln €) en oplossingen, voornamelijk Europese nummerplaten (+1,2 mln €), omwisseling decoders (1,2 mln €) en CityDepot (1,1 mln €)

• Lagere inkomsten bij bpost bank uit spaarrekeningen ingevolge lagere rentevoeten, lagere inkomsten uit namens de Belgische Staat beheerde financiële transacties, evenals minder financiële transacties in postkantoren

Operationele vrije kasstroom¹ van 193,9 mln € in 2016

miljoen €	2015	2016	Delta
⊕ Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	+361,1	+352,6	-8,4
⊕ Kasuitstroom uit investeringsactiviteiten	-45,1	-158,7	-113,6
= Operationele vrije kasstroom¹	+315,9	+193,9	-122,0
⊕ Kasuitstroom uit financieringsactiviteiten	-263,8	-270,1	-6,3
= Beweging van netto geldmiddelen	+52,1	-76,2	-128,4
Kapitaalsuitgaven	-81,0	-85,0	-4,0

- Lagere vergoeding voor de DAEB: **-35,9 mln €**
- Uitbetalingen Alpha: **-8,3 mln €**
- Betaling eindrechten, voornamelijk een faseringselement doordat de kosten in de vorige jaren als transportkosten geboekt werden: **-16,8 mln €**
- Dividend bpost bank ontvangen in 4Q15 (fasering): **-5,0 mln €**
- Lagere vooruitbetalingen belastingen: **+10,0 mln €** en minder inkomstenbelastingen betaald dan de vorige jaren: **+21,1 mln €**
- Als deze elementen niet in aanmerking worden genomen:
 - Resultaten uit bedrijfsactiviteiten: **+16,1 mln €**
 - Evolutie werkkapitaal: **+10,3 mln €**

- Lagere opbrengsten uit de verkoop van gebouwen: **-22,2 mln €** (FY15 omvatte de verkoop van een groot gebouw voor 37,4 mln €)
- Hogere kapitaalsuitgaven: **-4,0 mln €**
- Financiële instrumenten in 2016: **-12,0 mln €**
- Overname van dochterbedrijven en earn-outs: **-75,4 mln €**

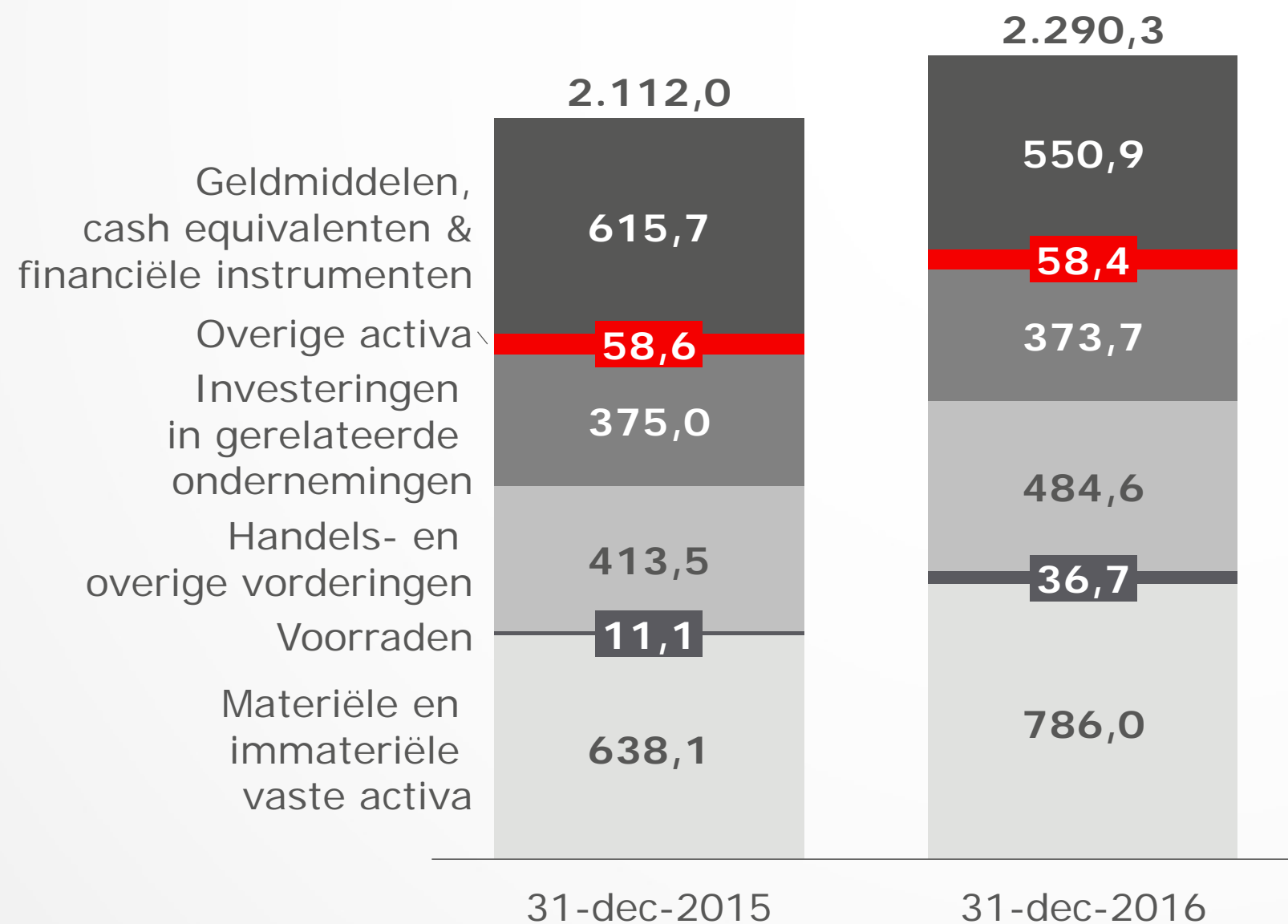
- Hoger eind- en interimdividend: resp. **-4,0 mln €** en **-2,0 mln €**
- Dividenden aan minderheidsbelangen: **-2,0 mln €**

¹ Operationele vrije kasstroom = kasstroom uit bedrijfsactiviteiten + kasstroom uit investeringsactiviteiten

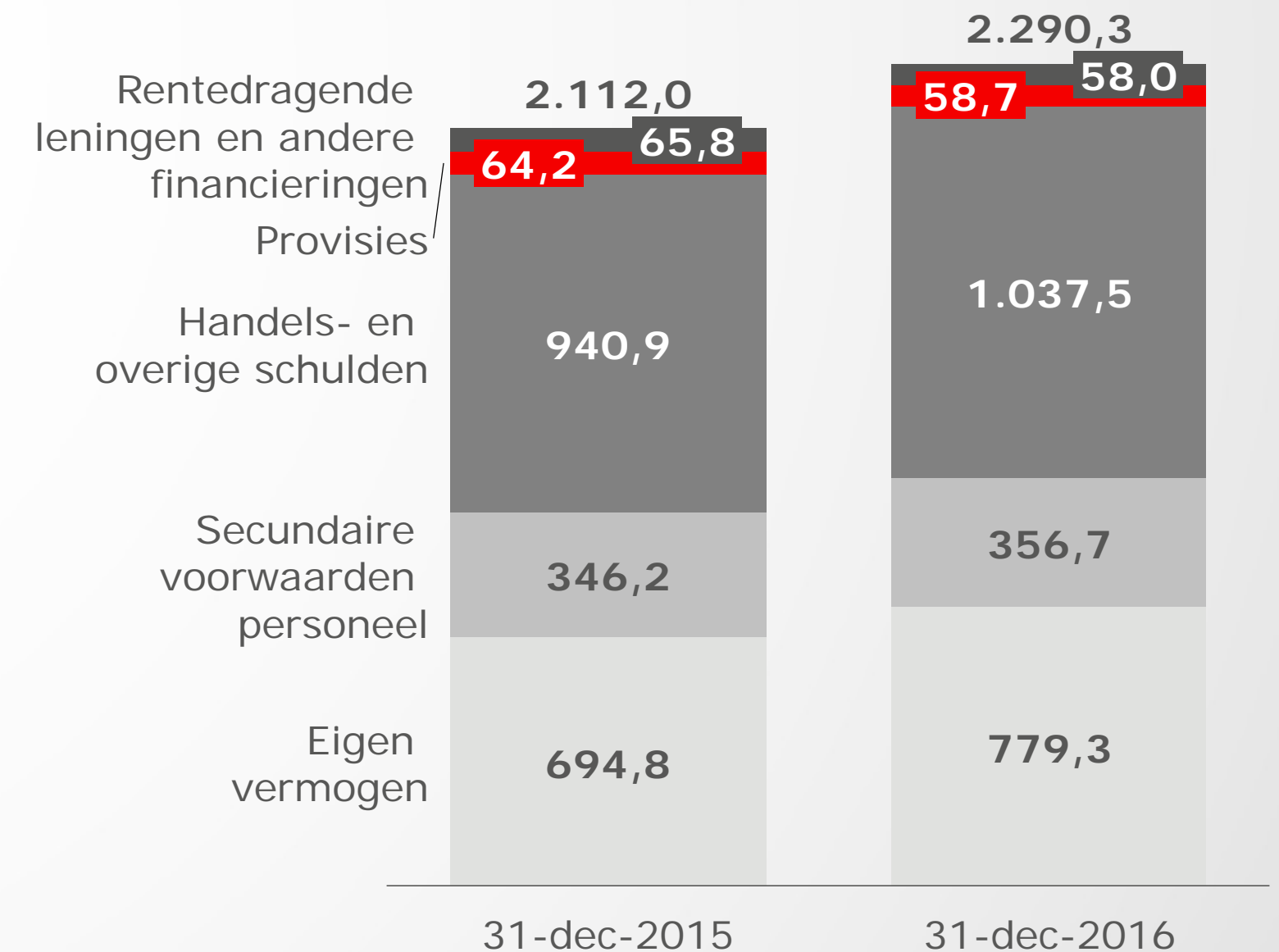
Sterke balansstructuur

miljoen €

Activa



Eigen vermogen en passiva



Samenvatting van financiële kerncijfers BGAAP

miljoen €

	2015	2016	% Δ
Totaal bedrijfsopbrengsten (inkomsten)	2.224,3	2.151,3	-3,3%
Bedrijfskosten	1.809,3	1.710,6	-5,5%
EBIT	417,0	440,7	5,7%
<i>Marge (%)</i>	<i>18,7%</i>	<i>20,5%</i>	
Winst voor belastingen	431,8	441,3	2,2%
Belastingen	144,1	132,6	-8,0%
bpost N.V. gerapporteerde netto winst (BGAAP)	287,7	308,7	7,3%

Er zal een einddividend van 0,25 € bruto / aandeel worden voorgesteld, om tot een totale dividenduitkering van 1,31 € bruto / aandeel te komen

Interimdividend uitgekeerd in december 2016 (€, bruto per aandeel)	1,06 €
Uitkering einddividend (voorgesteld) (€, bruto per aandeel)	0,25 €
Totaal voorgesteld dividend voor 2016	1,31 €

	Dividend
bpost N.V. nettowinst november tot december 2016 (BGAAP)	60,4 mln €
Uitbetalingsratio	x 85 %
Voorgesteld einddividend	51,4 mln €
Uitkering dividend, € bruto per aandeel	0,25 €

	2016
Te bestemmen winst	€ 405.508.101,04
Overboeking naar reserves	€ 0,00
Overgedragen winst	€ 143.506.864,40
Dividenden	€ 262.001.236,64

Vooruitzichten voor 2017

Terugkerende EBITDA en uitkering dividend op hetzelfde niveau als 2016

Inkomsten

Stijging toe te schrijven aan:

- Groei van **de binnenlandse pakjes**: volumegroei in de dubbele cijfers, ca. -3% prijs/mix-effect
- Aanhoudende groei van de **internationale pakjes**, ondersteund door recent overgenomen activiteiten
- Stijgende inkomsten van **Ubiway Retail**
- Gedeeltelijk tenietgedaan door de daling van **binnenlandse post**¹: volume tussen -5% en -6%, gemiddelde Domestic Mail prijsstijging van 1,5%

Bedrijfskosten

Stijging toe te schrijven aan:

- Toegenomen transportkosten (weerspiegelt de groei bij Internationale Parcels)
- Integratie van overgenomen activiteiten
- Loonindexering verwacht vanaf juli 2017
- Gedeeltelijk gecompenseerd door aanhoudende productiviteitsverbeteringen en geoptimaliseerde VTE-mix, en
- Aanhoudende kostenoptimalisering

Kapitaalsuitgaven

- Recurrente investeringen en investeringen gerelateerd aan Visie 2020 ca. 90 mln €
- Investering ontwikkeling activiteiten: Ubiway < 10 mln €

¹ 1Q17 zal 2 werkdagen meer tellen, 2Q17 2 minder, 3Q17 1 minder voor frankeermachines en 2 minder voor postzegels en 4Q17 1 minder voor frankeermachines en 1 meer voor postzegels vs. dezelfde kwartalen van 2016.



Algemene richtlijn 2016-2020 zoals uitgegeven op CMD op 15 november 2016

We bevestigen onze langetermijnambitie van 620 mln €¹ EBITDA tegen 2020

Inkomsten

Stijging toe te schrijven aan:

- Groei van **binnenlandse pakjes: volume minstens +75%** (vs. 2015), -2 tot -3% prijs/mix-effect
- Groei van **internationale pakjes: inkomsten minstens x2** (vs. 2015)
- Daling van **binnenlandse post: volume tot -6%**

Bedrijfskosten

Stijging toe te schrijven aan:

- Stijging van transportkosten (weerspiegelt de groei bij International)
- Integratie van overgenomen activiteiten
- Inflatie
- Gedeeltelijk gecompenseerd door **productiviteitsverbetering VTE & uitzendkrachten tot 4% per jaar** o.b.v. de huidige scope en
- Geoptimaliseerde mix van VTE

Kapitaalsuitgaven

- Verdere Visie 2020-investeringen in **2017-18: ca. 90 mln € per jaar** excl. kapitaalsuitgaven Ubiway
- Recurrent niveau van kapitaalsuitgaven in **2019-20: ca. 60 mln € per jaar** excl. Ubiway kapitaalsuitgaven

Behoud van dividendbeleid

Minstens 85 % uitbetaling van BGAAP nettowinst

Fusies en overnamen komen bovenop de globale EBITDA-richtlijn voor 2020

Winstgevende groei ondersteund door een sterke balansstructuur

¹ met inbegrip van overnames van FDM, Apple Express, Ubiway, Parcify en de Buren





Bedankt!

Always on the
MOVE

Altijd onderweg om onze klanten dichterbij elkaar te brengen en hen het leven makkelijker te maken.