

PostNL bezorgt beleggers lastig pakket

PostNL gaf eind februari wederom een winstwaarschuwing af. De post- en pakketvervoerder heeft naar eigen zeggen te maken met uitdagende marktontwikkelingen en gaat daarom reorganiseren. De tegenvallers bij PostNL waren voor Beursgenoten geen verrassing.

PostNL heeft een lastig jaar achter de rug en gaf vorig jaar al drie winstwaarschuwingen af. Daar kwam op 27 februari een nieuwe winstwaarschuwing bij. De omzet van PostNL daalde over het vierde kwartaal op jaarbasis met 6% tot € 883 miljoen en de genormaliseerde ebit nam met 35% af tot € 60 miljoen. In het afgelopen kwartaal daalden de volumes voor de divisies Parcels en Mail met respectievelijk 3,8% en 8,1%, en dat terwijl PostNL in november nog de verwachting uitsprak dat het pakketvolume in het vierde kwartaal ongeveer gelijk zou blijven aan dat van een jaar eerder. Over heel 2022 daalden de pakketvolumes bij PostNL met 10,2% en de postvolumes met 8%. De omzet van het bedrijf kwam 9% lager uit op € 3,1 miljard en de genormaliseerde ebit daalde met maar liefst 73% tot € 84 miljoen. PostNL heeft voorgesteld om over 2022 een dividend uit te keren van € 0,16 per aandeel, waar dat een jaar eerder nog € 0,42 per aandeel was.

Volgens PostNL zijn de vooruitzichten voor 2023 door de huidige marktomstandigheden onzeker. Het bedrijf rekt voor de divisie Parcels op een lichte volumedaling en een kleine afname van het marktaandeel. Het bedrijfsresultaat komt naar verwachting uit rond € 84 miljoen en de ebit tussen € 70 miljoen en € 100 miljoen. Om de moeilijker tijden het hoofd te bieden schrapt PostNL 200 tot 300 banen bij de pakketbezorgingsdivisie. Het gaat vooral om functies bij personeelszaken en de financiële afdeling. PostNL heeft voor de maatregelen een reorganisatievoorziening van € 20 miljoen genomen en het bedrijf verwacht dat de ingrepen in 2024 leiden tot een kostenbesparing van € 25 miljoen, waarna vanaf 2025 jaarlijks circa € 30 miljoen wordt bespaard.

Minder pakketten

De winstwaarschuwing van PostNL kwam voor Beursgenoten niet als een verrassing. Na een sterke toename van de online verkopen als gevolg van de coronapandemie hebben webshops moeite om de groei in Nederland vast te houden. Bij Coolblue steeg de omzet het afgelopen jaar met slechts 0,6% naar € 2,35 miljard, wat volgens de webwinkel volledig te danken was aan Duitsland. Bij onze oosterburen steeg de omzet van Coolblue over heel 2022 met 85% tot € 174 miljoen. Bij sectorgenoot Bol.com daalde de omzet het afgelopen met 1,9% naar € 5,5 miljard. Om de problemen op te lossen gaat de dochteronderneming van Ahold Delhaize € 225 miljoen besparen en worden er 300 arbeidsplaatsen geschrapt, wat neerkomt op circa 10% van het personeelsbestand.

Het lijkt erop dat de online verkopen voorlopig onder druk blijven staan. In januari was de online omzet in Nederland 10,9% lager dan in januari 2022, zo blijkt uit cijfers van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS). Webwinkels, die als hoofdactiviteit verkoop via internet hebben, zagen over dezelfde periode de omzet met 2,7% afnemen. De omzetzdaling is volgens webshops vooral te wijten aan een tanend consumentenvertrouwen. Door de hoge inflatie en sterk gestegen energiekosten is het besteedbaar inkomen van consumenten onder druk komen te staan en geven zij daarom minder uit. Volgens het CBS worden consumenten wel iets optimistischer. De indicator voor het vertrouwen kwam in februari uit op -44, tegen -49 in januari. Daarmee lag het vertrouwen in februari nog wel ruimschoots onder het gemiddelde van de afgelopen twintig jaar van -10. De koopbereidheid van consumenten verbeterde van -41 in januari naar -37 in februari.

Financial highlights Q4 and FY 2022

in € million	Q4 2021	Q4 2022	% Change	FY 2021	FY 2022	% Change
Revenue	936	883	-6%	3,466	3,144	-9%
Normalised EBIT	93	60	-35%	308	84	-73%
<i>assumed to be non-recurring and related to Covid-19</i>	9	1		82	2	
Free cash flow	65	79	22%	288	40	-86%
Normalised comprehensive income	89	41	-54%	285	90	-68%

Reported numbers are impacted by the change in accounting classification of pensions following pension agreement of 23 December 2022, mainly non-cash. On balance, the positive impact on consolidated equity was €13m. Please refer to page 5 and our Annual Report 2022 for more information.

Bron: PostNL. De resultaten van PostNL over het vierde kwartaal nopen het bedrijf om in te grijpen.