

Indicatieve Waardering PostNL

datum: 3-juni-2016

Aantal uitstaande aandelen (mln)		442,81
Beurskoers	€	3,92
Beurskapitalisatie (mln)	€	1.736
Net Debt Eind Q1-'16 (mln)	€	578
Cashopbrengst 14,6% TNT stake (mln)	€	643 -
Geschatte Net Debt na verkoop 14,6% TNT stake (mln)	€	(65)

Indicatieve EV/EBITDA multiples na verkoop 14,6% TNT-belang

Beurskapitalisatie (mln)	€	1.736
Geschatte Net Debt na verkoop 14,6% TNT stake (mln)	€	(65) +
Ondernemingswaarde 'EV' (mln)	€	1.671

Geschatte EBITDA2016	€	403,5
EV/EBITDA2016		4,1 X

EV/EBITDA2016 peers PostNL

EV/EBITDA2016 Deutsche Post		7,1 X
EV/EBITDA2016 Bpost		6,7 X
EV/EBITDA2016 RoyalMail		6,4 X
Gemiddelde EV/EBITDA2016 peers PostNL		6,7 X

Indicatieve beurskoers PostNL bij waardering conform peers

Indicatieve ondernemingswaarde 'EV' (mln)	€	2.716,9
Geschatte net debt (mln)	€	(65) -
Indicatieve Beurskapitalisatie (mln)	€	2.781,9

Indicatieve beurskoers per aandeel PostNL	€	6,28
--------------------------------------------------	----------	-------------

Alle bedragen in EUR / Bron: IR PostNL / FD.nl-Bartjens 2 juni 2016