

EUROPESE POSTBEDRIJVEN: HOGE DIVIDENDEN IN EEN KRIMPENDE MARKT

Internet laat weinig heel van veel traditionele verdienmodellen, maar als er één sector is die midscheeps wordt geraakt, is het wel de postsector. E-mails, WhatsApp en Facebook vreten aan de omzetten van Europese postbedrijven.

Hoe vaak vindt u nog een envelop of kaart in de bus? Zelfs PostNL-topvrouw Herna Verhagen moest begin deze maand bij de tweede kwartaalcijferpresentatie beknemen dat ze eigenlijk alleen nog brieven verstuurd met verjaardagen. "Doe dat ook eens. De reactie zal enthousiaster zijn dan bij een felicitatie-appje", aldus Verhagen.

Sinds de eeuwwisseling is de postmarkt in Nederland met meer dan 60 procent gekrompen. Hoewel de volumedalingen in omringende landen beperkter zijn, gaan ook daar veel minder poststukken op de bus.

Het antwoord van alle Europese postbedrijven is hetzelfde: hogere postzegelprijzen, forse kostenbesparingen en – waarschijnlijk het belangrijkste – volop investeren in de pakketdivisie, waar nog wel groei te vinden is.

De snelheid waarmee webwinkels aan terrein winnen en winkelstraten minder mensen trekken,

varieert per land, maar de trend is overal hetzelfde. Postbedrijven moeten het hebben van de sterke groei van pakketten.

DIVIDEND

De omzet van postbedrijven mag dan onder druk staan, door fikse kostenbesparingen genereren de bedrijven behoorlijke kasstromen. Die vormen het fundament van dividenduitkeringen van enkele Europese post- en pakketbezorgers. Zo bedraagt het verwachte dividendrendement voor dit jaar voor het Belgische bpost, Oostenrijkse Post en Correios de Portugal meer dan 5 procent.

Alleen PostNL betaalt nog geen dividend, maar met de aanstaande overname van TNT Express – waarin PostNL een belang heeft van 14,7 procent – door het Amerikaanse FedEx komt hervatting van het dividend steeds dichterbij.

Volgens de twaalf formidabele beleggers die wij op onze website (www.veb.net) volgen, zijn drie van de vier Europese postconcerns inte-

ressante beleggingen: PostNL, bpost en Oostenrijkse Post. Wat zien de illustere beleggers in deze aandelen?

PostNL

Zicht op dividend kan lage waardering optrekken

Beleggers beloonden PostNL begin augustus na publicatie van de halfjaarcijfers met een koersstijging van circa 7 procent.

**DE HERVATTING
VAN DIVIDEND
ZOU VOOR EEN
OPWAARDERING
VAN HET AANDEEL
POSTNL KUNNEN
ZORGEN**

