

Beurs bij de Lunch

AANDELENFOCUS

"Interimdividend van 1,04 euro bruto"

bpost	Advies:	HOUDEN	Huidige koers:	20.68 EUR
	Naam analist:	Dieter Furniere	Koersdoel:	20.5 EUR
	ISIN code:	BE0974268972	Opwaarts potentieel:	-0.9%
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015E</u>	<u>2016E</u>
Winst per aandeel (EUR)	1.38	1.56	1.60	1.58
% groei j/j	-	12.6%	3.0%	-1.4%
Koerswinst ratio	15.0x	13.3x	12.9x	13.1x
Bruto dividend (EUR)	1.13	1.23	1.27	1.27
% groei j/j	#N/A	9.0%	3.3%	0.0%
Dividendrendement (%)	5.5%	6.0%	6.2%	6.2%

bpost is een toonaangevend postbedrijf in een volledig geliberaliseerde markt en heeft als kernactiviteit de ophaling, de sortering, het transport en het afleveren van brieven en pakjes. bpost is de universele dienstverlener in België en doet daarbij vijf dagen per week elke brievenbus aan om dagelijks ongeveer 10,5 miljoen brieven en 100.000 pakjes te bezorgen. Naast de focus op brieven en pakjes, biedt het bedrijf ook oplossingen aan op het vlak van documentbeheer en heeft internationale brieven en pakjes activiteiten in Noord Amerika, het Verenigd Koninkrijk en Azië.

De aandeelhouders van bpost worden op een interimdividend getrakteerd van 1,04 euro bruto. Dat is in lijn met de verwachting van KBC Securities-analist Dieter Furniere, die op een dividend van 1,03 euro per aandeel had gemikt. Vorig jaar werd 0,93 euro uitgekeerd als interimdividend.

Bpost realiseerde over de eerste tien maanden van het jaar een nettowinst van 244,8 miljoen euro. In lijn met de dividendpolitiek van het postbedrijf wordt 85% van de nettowinst aan de aandeelhouders uitgekeerd in twee schijven. Een interimdividend wordt uitgekeerd op basis van de resultaten van de eerste tien maanden en het saldo na de Algemene Vergadering en gebaseerd op de resultaten van de laatste twee maanden van het jaar. Dieter Furniere rekent daarvoor op 0,19 euro per aandeel, waardoor het totale dividend voor 2014 op 1,23 euro per jaar zou uitkomen.

De kalender voor de betaling van [het interimdividend](#) ziet er uit als volgt:

- Ex-dividend datum: 8 december 2014
- Record datum: 9 december 2014
- Betalingsdatum: 10 december 2014

De kalender voor de betaling van [het finale dividend](#) ziet er dan weer uit als volgt:

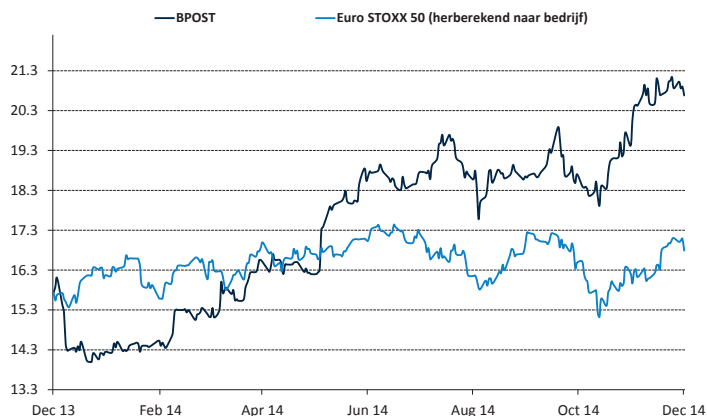
- Ex-dividend datum: 18 mei 2015
- Record datum: 19 mei 2015
- Betalingsdatum: 20 mei 2015

CONCLUSIE

Het bedrag van het interimdividend was geen verrassing. Dieter Furniere herhaalt het advies op houden met een koersdoel van 20,5 euro.

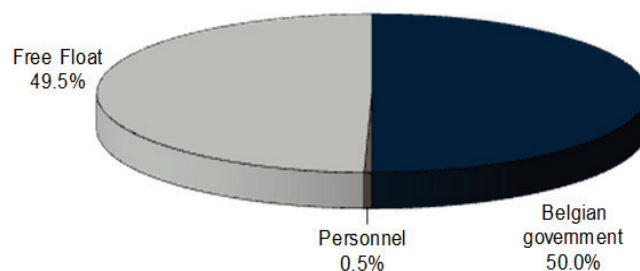
Beurs bij de Lunch

KOERSVERLOOP (1 JAAR)



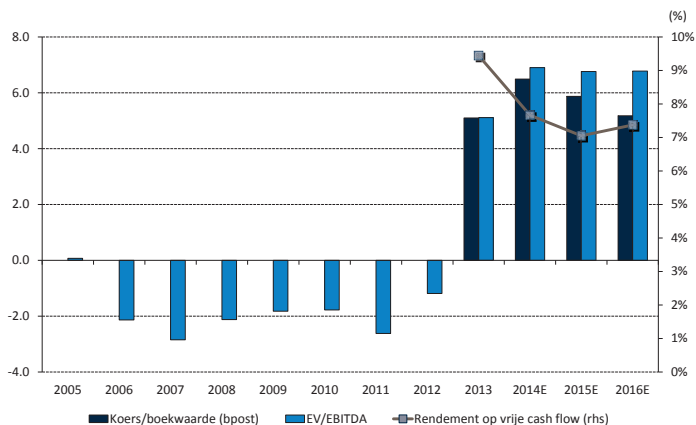
Bron: Bolero, Thomson Reuters Datastream

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR



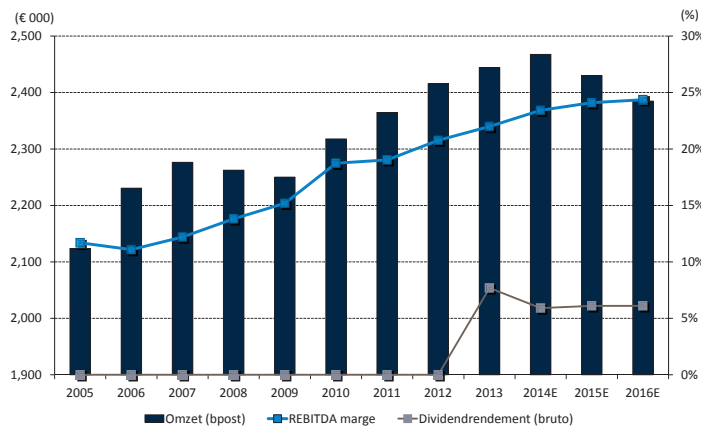
Bron: KBC Securities

WAARDERINGSMULTIPLES



Bron: Bolero, KBC Securities

OMZET EN DIVIDENDRENDEMENT



Bron: Bolero, KBC Securities