



1. kvartal 2017

28-04-2017

postnord

Oversigt – resultat

SEK mio.	Q1 2017	Q1 2016	Δ ²⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsætning	9.348	9.638	-4%	38.478
Justeret EBIT ¹⁾	191	300		500
EBIT	94	300		-1.083
Periodens resultat	16	219		-1.583
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	990	189		1.321
Nettogæld	-688	639		354

1) Justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden. For mere information, se delårsrapport januar-marts 2017.

2) Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

- Markedstendenser:
 - Tiltagende digitalisering, fortsat fald i brevmængderne
 - Fortsat vækst inden for e-handel
 - Hård konkurrence på logistikmarkedet
- Beslutning om at indføre en ny økonomisk bæredygtig produktionsmodel i Danmark og fortsat reducere koncernens administrative omkostninger
- Forslag om ny svensk postlov varslet til maj

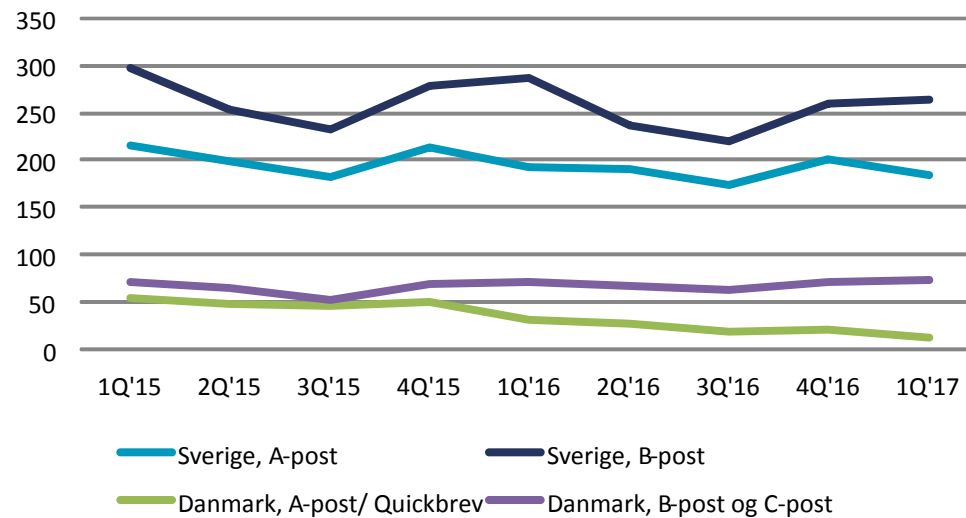
- Brevmængderne faldt samlet med 8% i forhold til 1. kvartal 2016

- -17% i Danmark
- -7% i Sverige

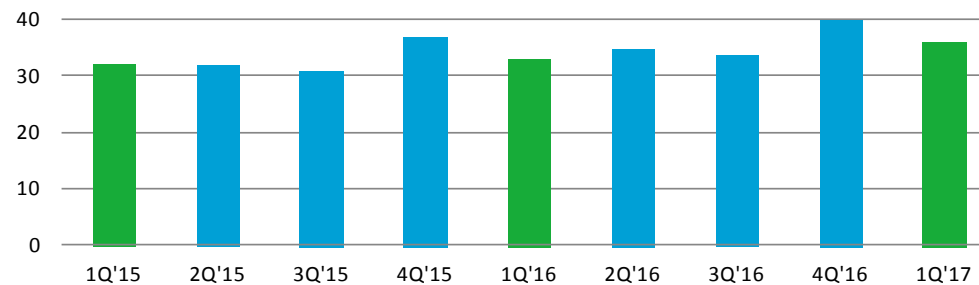
- Pakkemængderne steg samlet med 9% i forhold til 1. kvartal 2016

- E-handelsrelaterede B2C-pakker steg med 10%

BREVE, MIO. ENHEDER



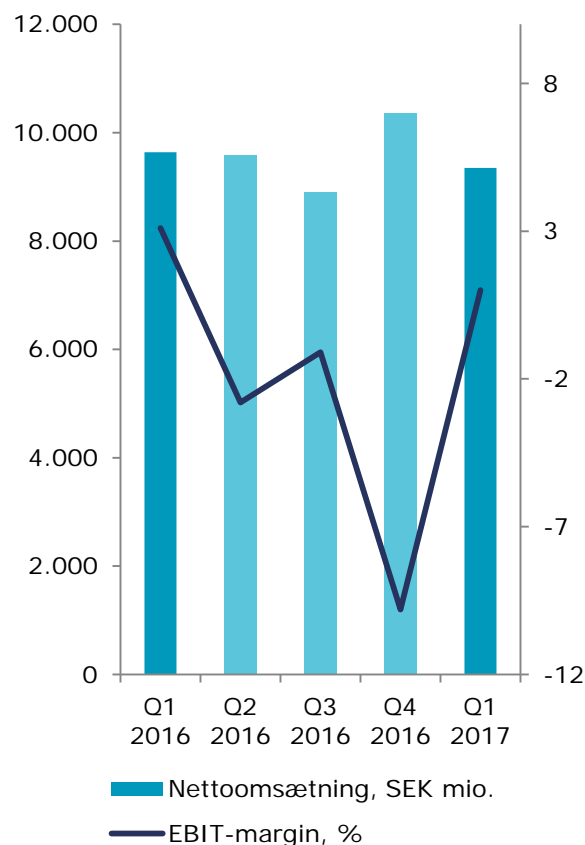
PAKKER, MIO. ENHEDER



PostNord, koncern

Kvaliteten igen på et højt niveau. Transformeringen med henblik på bæredygtig lønsomhed fortsætter

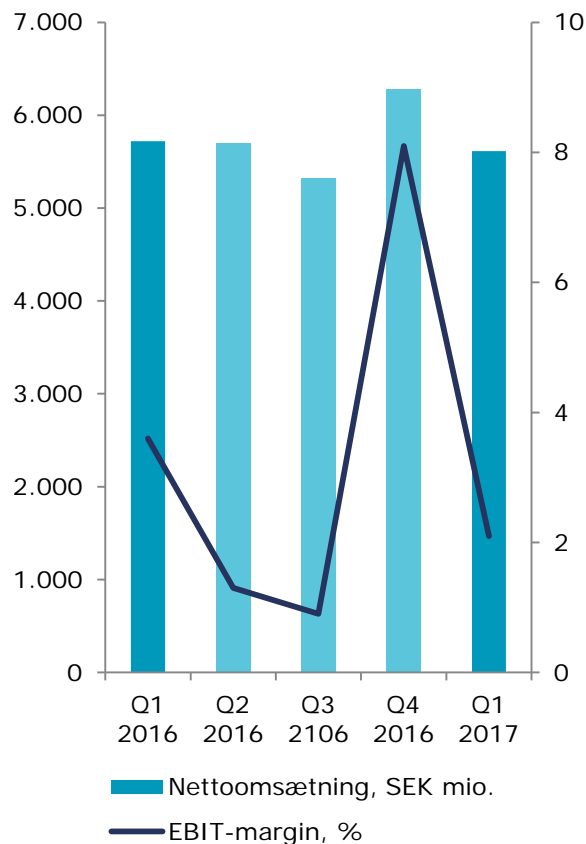
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætning SEK 9.348 mio. (9.638 mio.)
 - Nettoomsætningen faldt med 4% ekskl. valutaeffekter, erhvervelser og frasalg
 - Tiltagende digitalisering, faldende brevmængder, vækst inden for e-handelsrelaterede tjenester

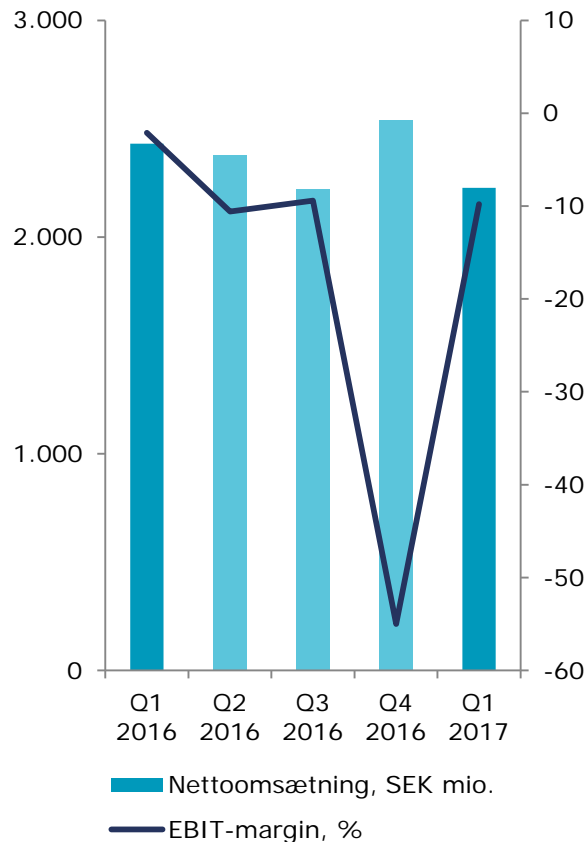
- Justeret EBIT på SEK 191 mio. (300 mio.), EBIT på SEK 94 mio. (300 mio.)
 - Poster, der påvirker sammenligneligheden, SEK -97 mio. (-) vedrører primært nedskrivninger i den danske brevvirksomhed
 - Fortsat omkostningstilpasning for at imødegå faldende brevmængder
 - En ny økonomisk bæredygtig produktionsmodel indføres i Danmark

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



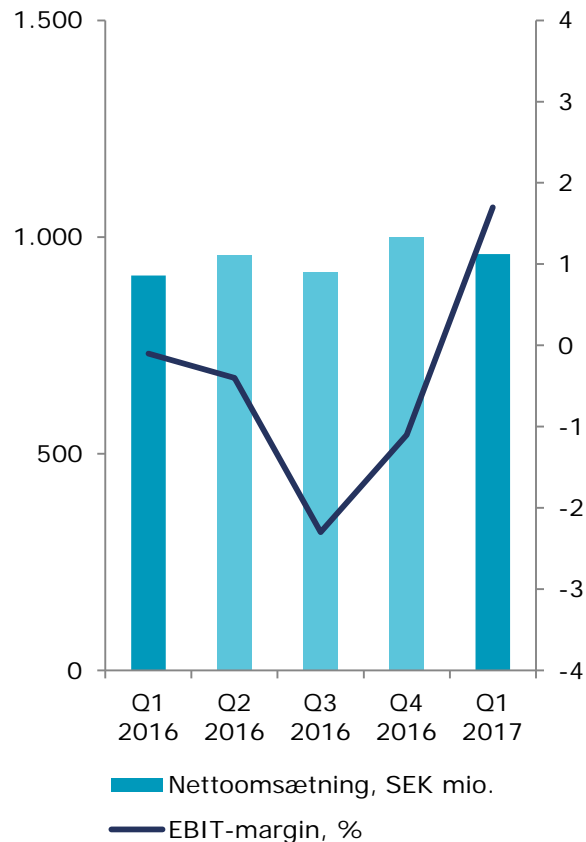
- Nettoomsætningen faldt med 2%
 - Brevmængderne faldt samlet med 7%
 - Øget omsætning i eCommerce & Logistics primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel samt inden for paller og stykgods
- EBIT på SEK 119 mio. (198 mio.)
 - Tilbagegangen i brevforretningen opvejes ikke fuldt ud af væksten inden for logistik
 - Fortsat store omkostningsreduktioner

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



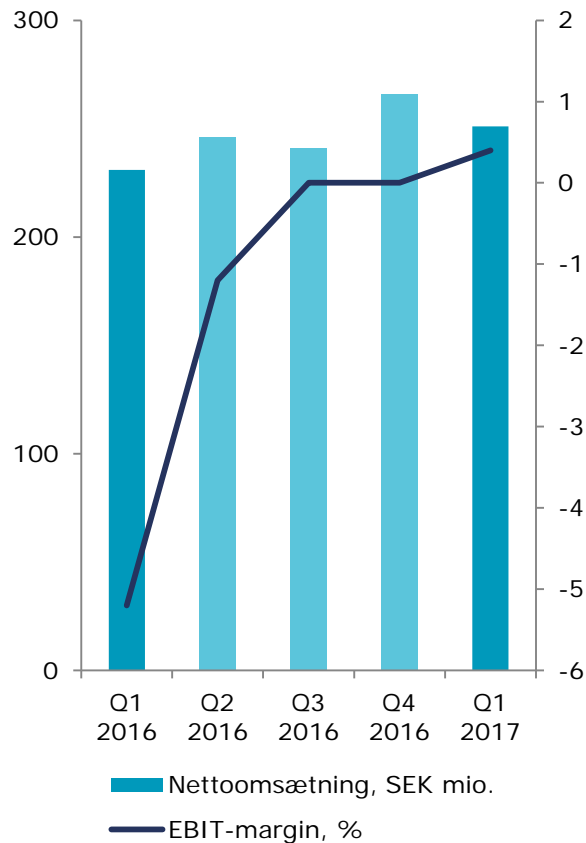
- Nettoomsætningen faldt med 10% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Brevmængderne faldt med 17%
 - Positiv udvikling inden for pakker, paller og stykgods
- Justeret EBIT på SEK -121 mio. (-51 mio.), EBIT på SEK 218 mio. (-51 mio.)
 - Fortsat kraftig digitalisering
 - Lavere brevindtægter er endnu ikke blevet opvejet af omkostningstilpasninger
 - Der indføres en ny økonomisk bæredygtig produktionsmodel

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



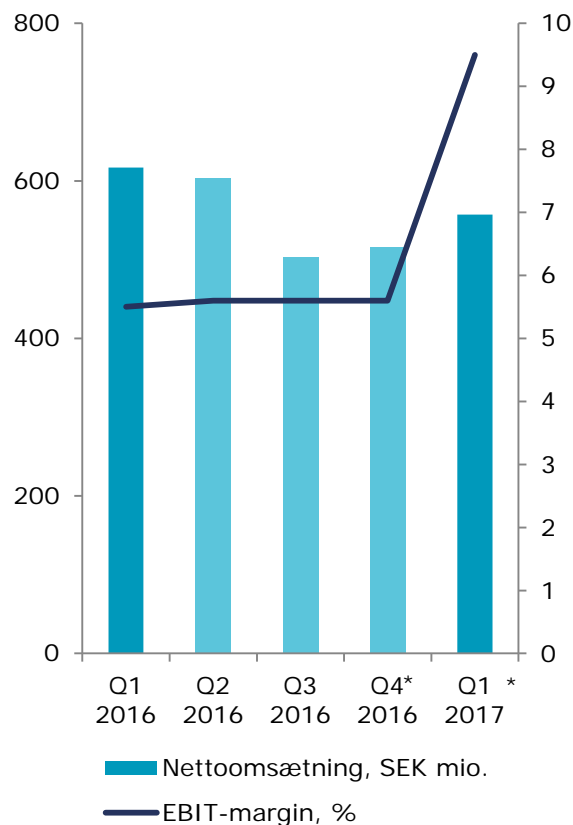
- Nettoomsætningen faldt med 3% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Fortsat prispres inden for logistik og afvikling af ulønsomme kundeforhold i termovirksomheden
- EBIT på SEK 16 mio. (-1 mio.)
 - Store omkostningstilpasninger og øget fleksibilitet ved volumenudsving

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen steg med 7% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Større pakkemængder
- EBIT på SEK 1 mio. (-12 mio.)
 - Sidste år blev påvirket af omkostninger til integrering af UPK

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

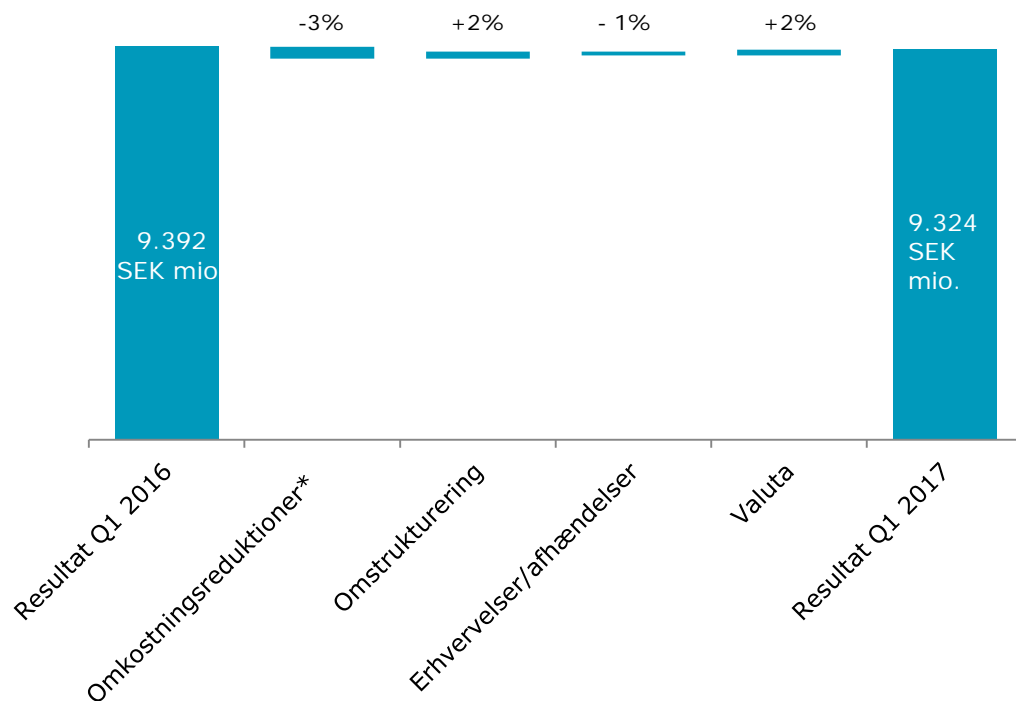


* Justeret EBIT-margin

- Nettoomsætningen faldt med 2% ekskl. valuta, erhvervelser og afhændelser
 - Stigning inden for de digitale kommunikationstilbud og markeds kommunikation har stort set opvejet den generelle tilbagegang inden for fysisk kommunikation
- EBIT på SEK 53 mio. (34 mio.)
 - Forbedringen skyldes god omkostningsstyring, reduceret bemanning og stigning inden for digital kommunikation

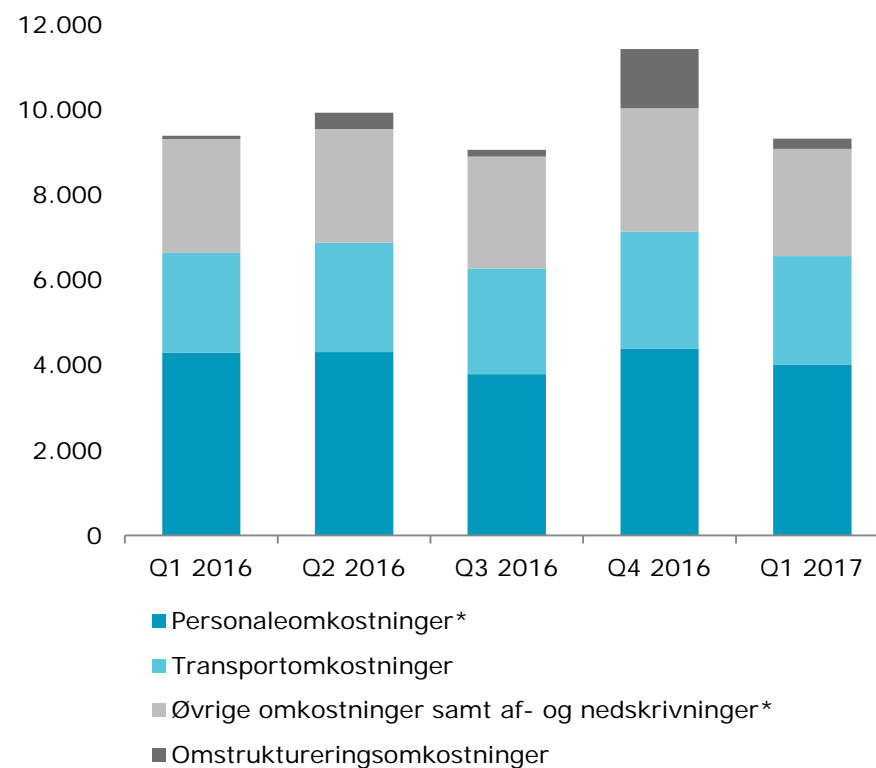
Omkostningsudvikling

KONCERNENS OMKOSTNINGSUDVIKLING



* Inkl. omkostningsinflation

KONCERNENS DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.

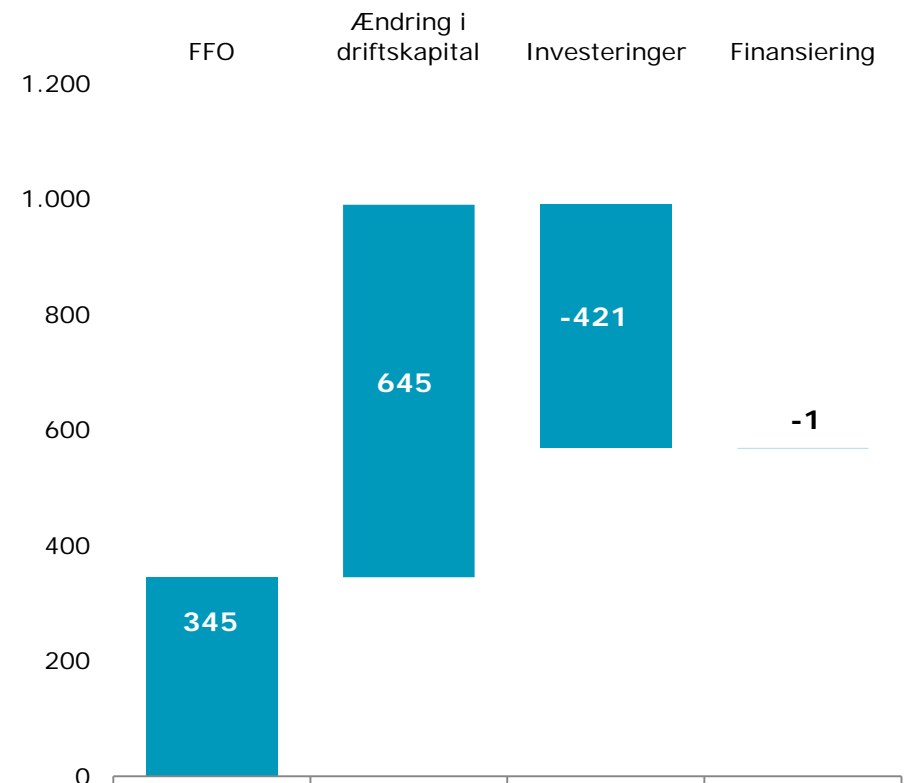


* Ekskl. omstruktureringssomkostninger

Udvikling i pengestrøm

- Pengestrøm fra driftsaktiviteter SEK 990 mio. (189 mio.)
 - Blev positivt påvirket af en godtgørelse fra Postens pensionsstiftelse og en positiv ændring i driftskapitalen
- Pengestrøm fra investeringsaktiviteter SEK -421 mio. (-188 mio.)
 - Investeringerne vedrører primært den integrerede produktionsmodel og investeringer i forbindelse med IT-udvikling
 - Likvide midler på SEK 150 mio. blev placeret i virksomhedsobligationer
- Periodens pengestrøm SEK 568 mio. (10 mio.)

PENGESTRØM I 1. KVARTAL 2017, SEK MIO.



Nettogæld

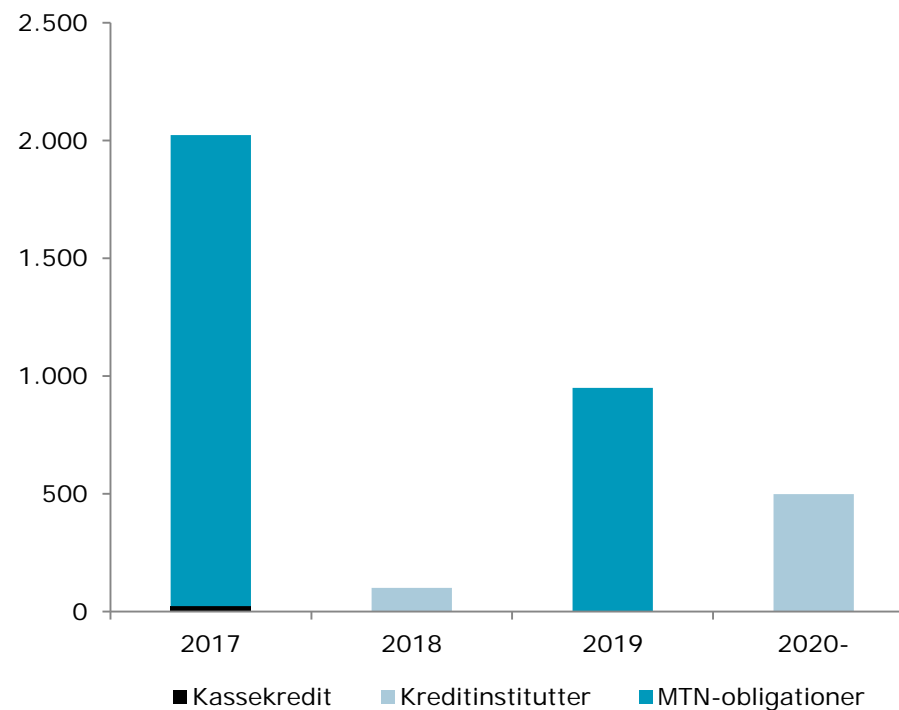
- Nettogælden faldt med SEK 1.042 mio. til SEK -688 mio.
 - Påvirket af positiv forrentning af pensionsforpligtelser og en positiv pengestrøm
- Finansielt beredskab på SEK 5.646 mio., heraf likvide midler på SEK 2.146 mio.

SEK mio.	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Rentebærende gæld	3.743	3.745	3.863
Pensioner og sygepensionsordninger	-1.520	-1.201	158
Langfristede og kortfristede aktiver	-765	-613	-613
Likvide midler	-2.146	-1.577	-625
Nettogæld	-688	354	2.783
<i>Nettogæld/EBITDAI</i>	<i>-0,5</i>	<i>0,2</i>	<i>1,9</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	<i>-9</i>	<i>5</i>	<i>39</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>5.646</i>	<i>4.927</i>	<i>3.975</i>

OVERSIGT, KREDITTER, 31. MARTS 2017

Kredit	Samlet værdi	Udnyttet værdi
	SEK mia.	SEK mia.
Revolverende kreditfacilitet med forfald i 2019	2,0	0,0
Bridgelån med forfald i 2018	1,0	0,0
Virksomhedsobligationer	3,0	0,0
Kreditinstitutter	1,5	0,6
MTN-obligationer	6,0	2,95
I alt udnyttet, 31. marts 2017		3,6
Kreditter med kort forfaldstid		2,0

FORFALDSSTRUKTUR, 31. MARTS 2017, SEK MIO.



En ikke-udnyttet revolverende kredit (RCF) på SEK 2,0 mia. er tilgængelig med forfald i 2019.
Et ikke-udnyttet bridgelån på SEK 1,0 mia. er tilgængelig med forfald i 2018.

- Målene er langsigtede og skal vurderes over en periode på 3-5 år
- De finansielle mål blev vedtaget på generalforsamlingen 2014

Område	Nøgletal	Resultat Q1 2017	Mål
Lønsomhed	Forrentning af operativ kapital	-15%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettogældsætningsgrad	-9%	10-50%
Udbyttepolitik	Udbytte	2017: Intet udbytte	40-60% af årets resultat

This document does not contain an offer of securities in the United States or any other jurisdiction; securities may not be offered or sold in the United States absent registration or exemption from the registration requirements under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. Any offer of securities will be made, if at all, by means of a prospectus or offering memorandum issued by PostNord.

Forward-looking statements

Statements made in this document relating to future status or circumstances, including future performance and other trend projections are forward-looking statements. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that will occur in the future. There can be no assurance that actual results will not differ materially from those expressed or implied by these forward-looking statements due to many factors, many of which are outside the control of PostNord. Forward-looking statements herein apply only as at the date of this document. PostNord will not undertake any obligation to publicly update or revise these forward-looking statements to reflect future events, new information or otherwise except as required by law.

postnord.com

Gunilla Berg, CFO, +46 10 436 28 10

Per Mossberg, Kommunikationsdirektør, +46 10 436 39 15

ir@postnord.com