



2. kvartal 2017

20-07-2017

**postnord**

# Oversigt – resultat

SEK mio.	Q2 2017	Q2 2016	Δ <sup>2)</sup>	H1 2017	H1 2016	Δ <sup>2)</sup>	Jan –dec 2016
Nettoomsætning	9.083	9.590	-6%	18.431	19.228	-5%	38.478
Justeret EBIT <sup>1)</sup>	-4	-1		188	299		500
EBIT	-291	-270		-197	30		-1.083
Periodens resultat	-336	-282		-320	-63		-1.583
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	922	364		1.912	553		1.321
Nettogæld	32	1.020		32	1.020		354

1) Justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden. For mere information, se delårsrapport januar-juni 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
- Transformeringen af den danske virksomhed forløber i højt tempo
- Der var varslet et forslag om en ny svensk postlov til maj. De nuværende regler mangler den fleksibilitet, der er nødvendig

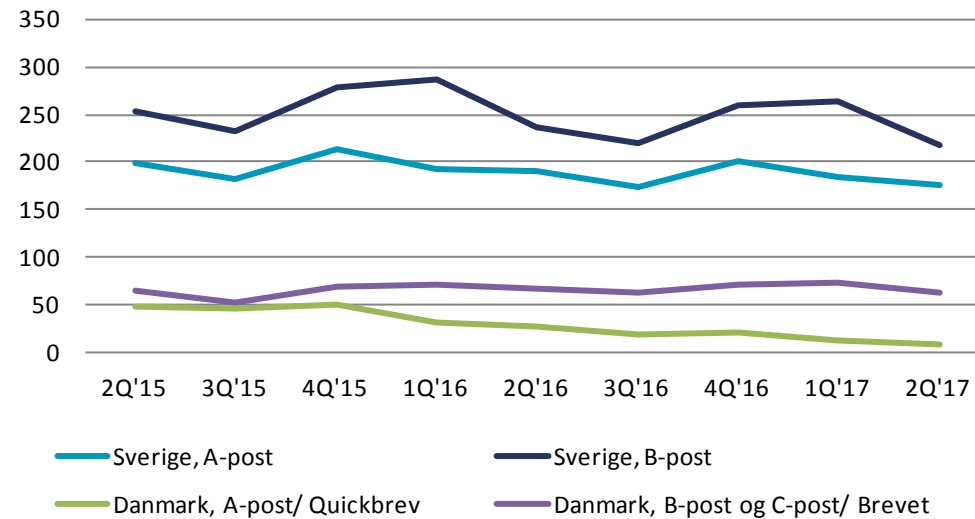
Brevmængderne faldt samlet med 10% i forhold til 2. kvartal 2016

- -23% i Danmark
- -8% i Sverige

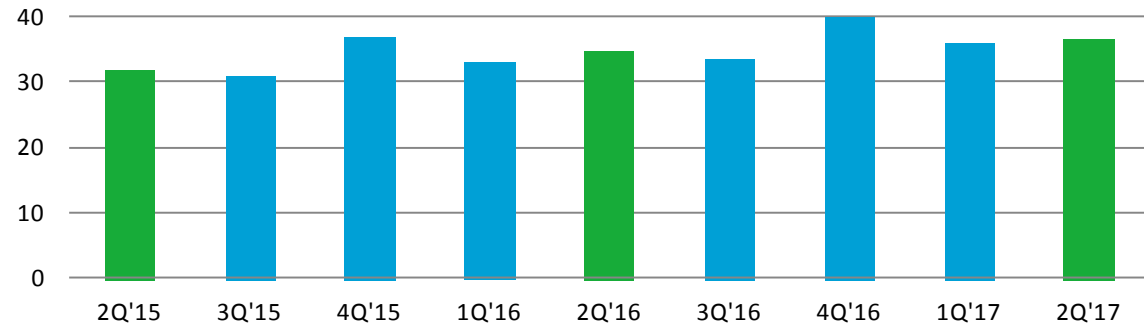
Pakkemængderne steg samlet med 6% i forhold til 2. kvartal 2016

- E-handelsrelaterede B2C-pakker steg med 12%

BREVE, MIO. ENHEDER



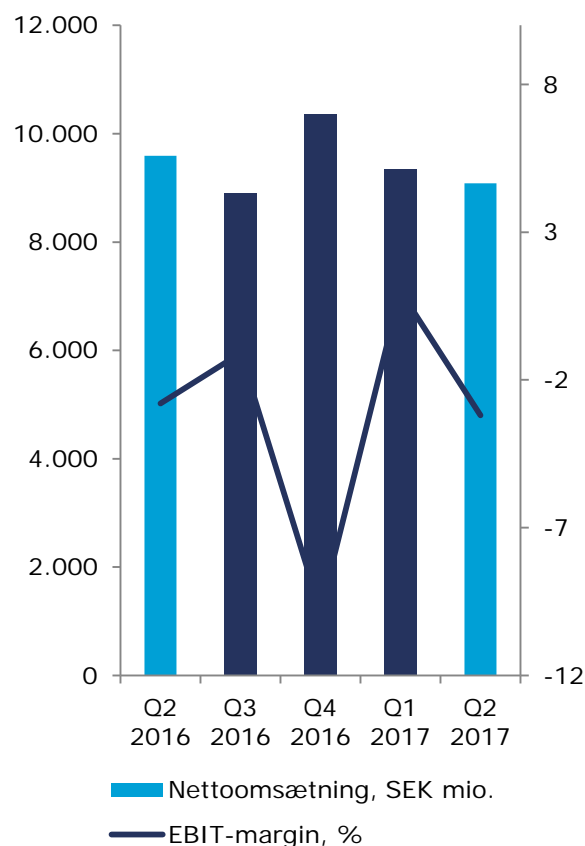
PAKKER, MIO. ENHEDER



# PostNord, koncern

GENNEMFØRELSE AF STRATEGIEN OG OMSTILLINGEN MED HENBLIK PÅ HÅNDTERING AF DIGITALISERINGEN FORLØBER PLANMÆSSIGT.

## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



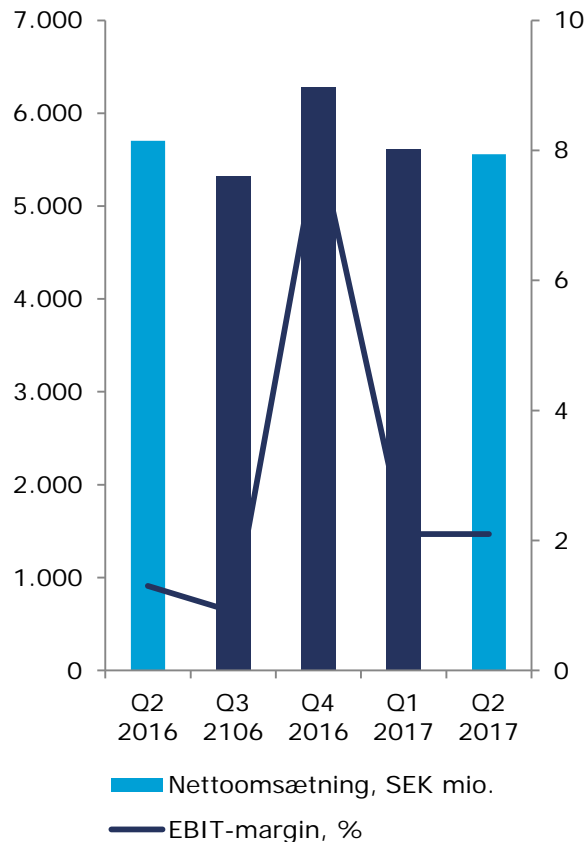
Nettoomsætning SEK 9.083 mio. (9.590 mio.)

- Nettoomsætningen faldt med 6% ekskl. valutaeffekter, erhvervelser og frasalg
- Tiltagende digitalisering, faldende brevmængder, vækst inden for e-handelsrelaterede tjenester

Justeret EBIT på SEK -4 mio. (-1 mio.),  
EBIT på SEK -291 mio. (-270 mio.)

- Poster, der påvirker sammenligneligheden, på SEK -287 mio. (-269 mio.) er 2017 relateret til omstillingen i den danske virksomhed
- Resultatniveauet er i justeret EBIT fastholdt gennem vækst i logistiksegmentet og effektive omkostningstiltag
- Omstilling til en økonomisk bæredygtig produktionsmodel i Danmark fortsætter

## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



Nettoomsætningen faldt med 2% ekskl. valuta og erhvervelser og frasalg

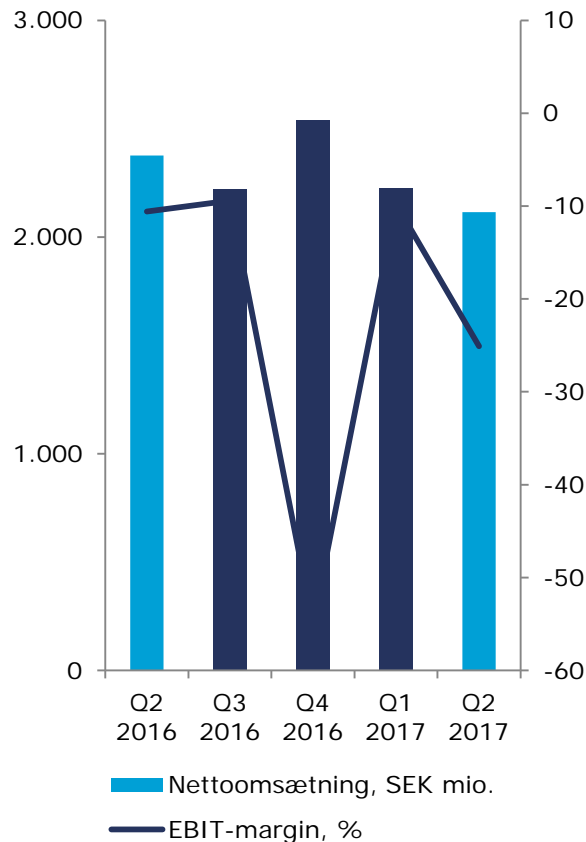
- Brevmængderne faldt samlet med 8%
- Øget omsætning i eCommerce & Logistics primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel samt inden for paller og stykgods.

Justeret EBIT SEK 114 mio. (91 mio.)

EBIT på SEK 114 mio. (76 mio.)

- Vækst inden for e-handel og logistik samt fortsatte omkostningstilpasninger har opvejet den faldende omsætning i brevvirksomheden

## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



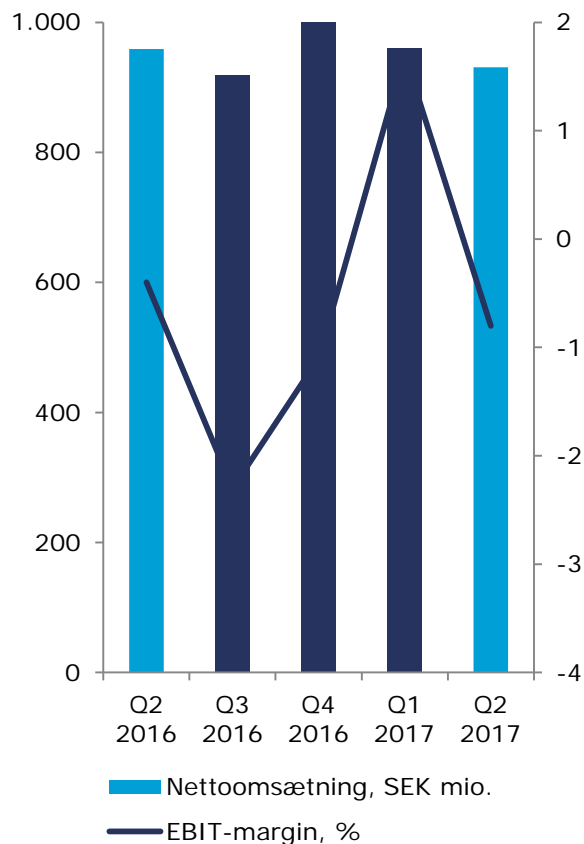
Nettoomsætningen faldt med 13% ekskl. valuta og erhvervelser

- Brevmængderne faldt med 23%
- Positiv udvikling inden for pakker, paller og stykgods

Justeret EBIT på SEK –241 mio. (-222 mio.),  
EBIT på SEK -530 mio. (-253 mio.)

- Fortsat kraftig digitalisering
- Lavere brevindtægter har endnu ikke kunnet opvejes af øget logistikomsætning og omkostningstilpasninger i brevvirksomheden
- Arbejdet med at indføre en ny økonomisk bæredygtig produktionsmodel fortsætter

## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



Nettoomsætningen faldt med 7% ekskl. valuta og erhvervelser

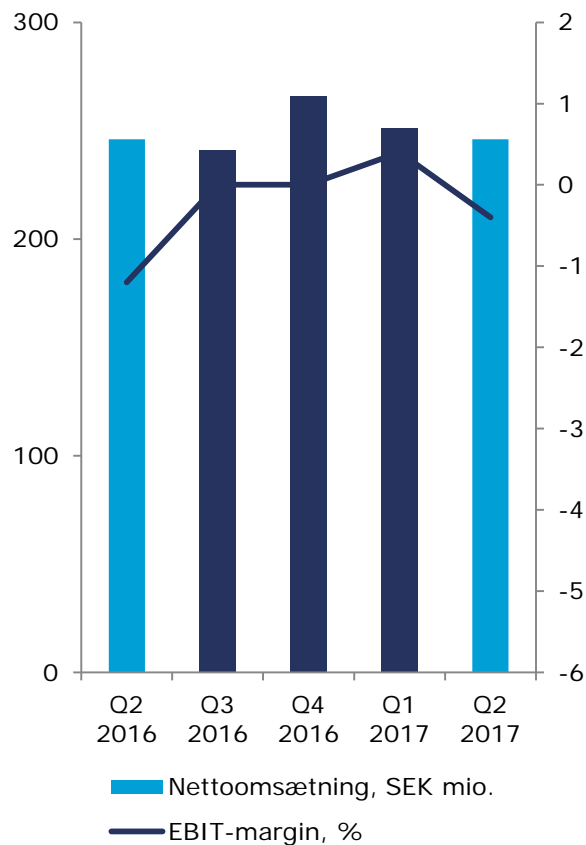
- Fortsat prispres inden for logistik, kalendereffekt på grund af påskens placering i kvartalerne og afvikling af ulønsomme kundeførelser i termovirksomheden

EBIT på SEK -7 mio. (-4 mio.)

- Fortsat store omkostningstilpasninger og øget fleksibilitet ved volumenudsving



## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



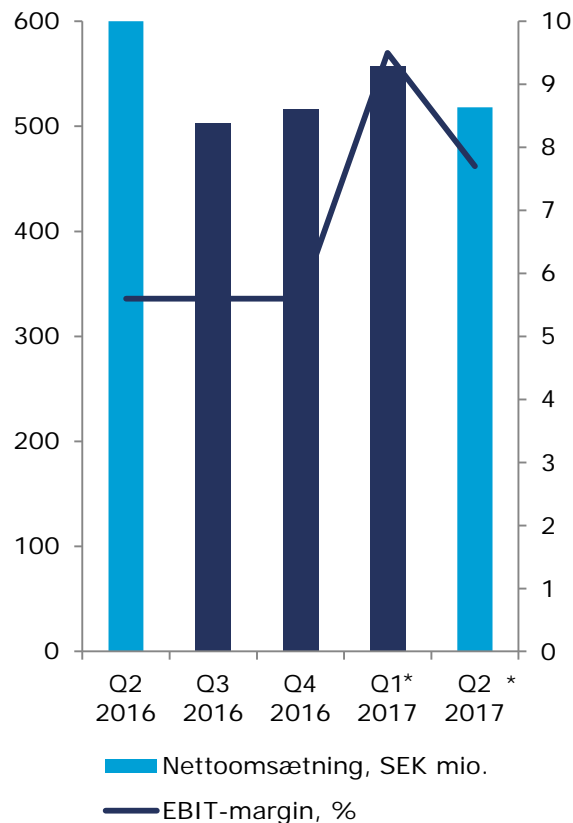
Nettoomsætningen faldt med 3% ekskl. valuta og erhvervelser

- Lavere omsætning inden for InNight og negativ påskeeffekt

EBIT på SEK -1 mio. (-3 mio.)

- Sidste år blev påvirket af omkostninger til integrering af UPK

## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



\* Justeret EBIT-margin

Nettoomsætningen faldt med 8% ekskl. valuta, erhvervelser og afhændelser

- Digitaliseringen reducerer efterspørgslen efter fysisk kommunikation, og samtidig stiger efterspørgslen efter digitale kommunikationstilbud

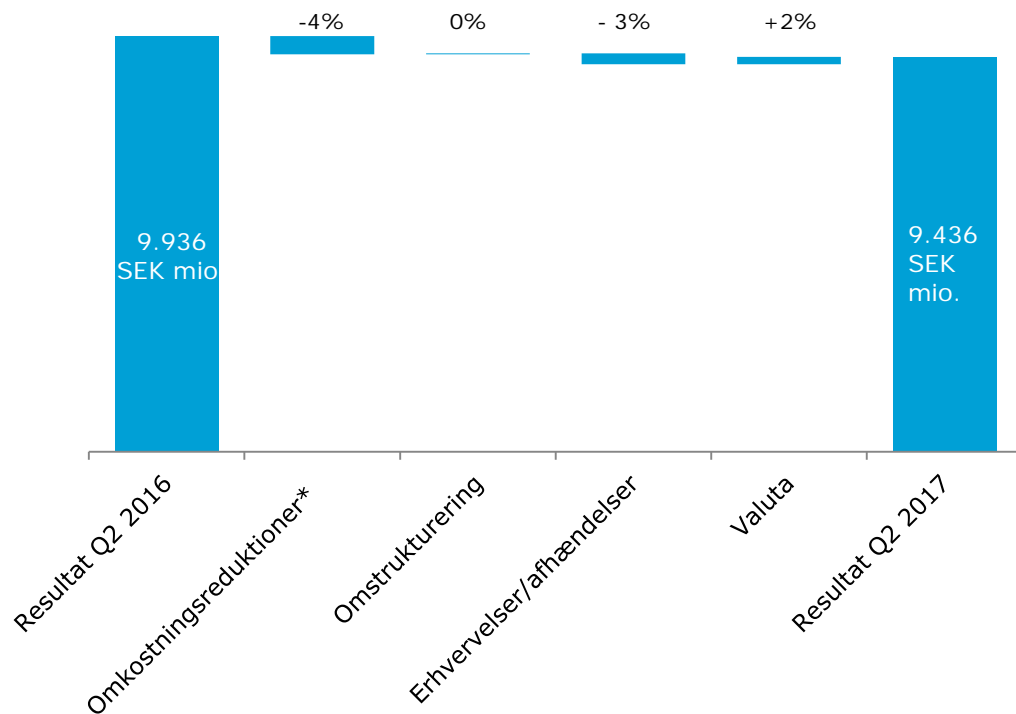
Justeret EBIT på SEK 40 mio. (34 mio.)

EBIT på SEK 40 mio. (-189 mio.)

- Forbedringen skyldes god omkostningsstyring og lavere bemanning. De foregående års EBIT blev belastet med omkostninger på SEK 223 mio. i forbindelse med frasalg af aktiviteter uden for Norden

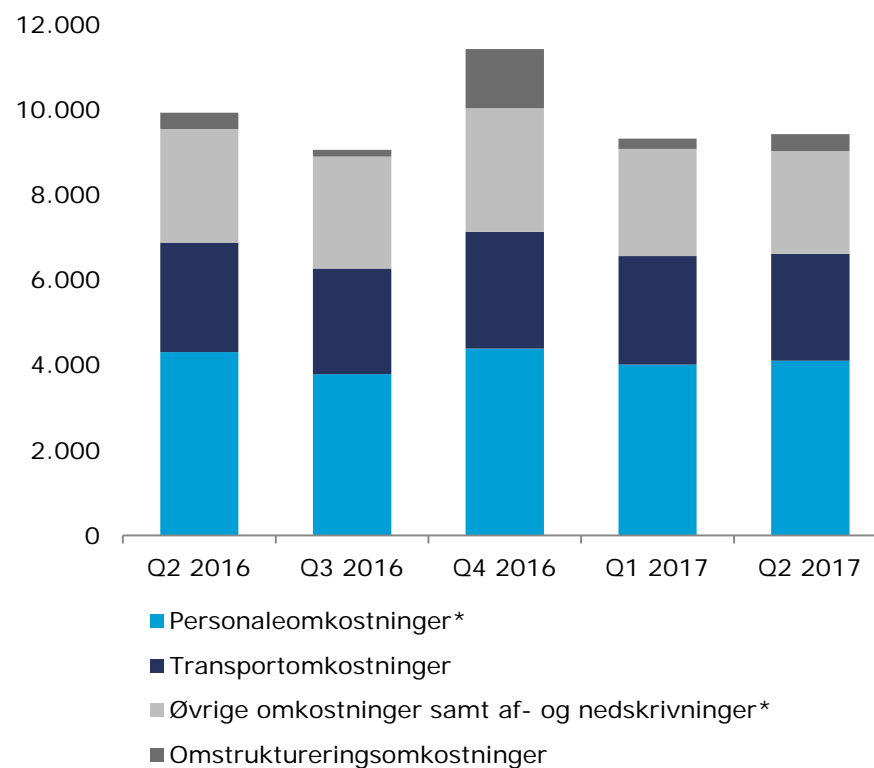
# Omkostningsudvikling

## KONCERNENS OMKOSTNINGSUDVIKLING



\* Inkl. omkostningsinflation

## KONCERNENS DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.



\* Ekskl. omstrukturingsomkostninger

# Udvikling i pengestrøm

Pengestrøm fra driftsaktiviteter SEK  
922 mio. (364 mio.)

- Blev positivt påvirket af en godtgørelse fra Postens pensionsstiftelse . Ændringen i driftskapital skyldes primært øgede fordringer på udenlandske postoperatører

Pengestrøm fra investeringsaktiviteter SEK -  
264 mio. (-622 mio.)

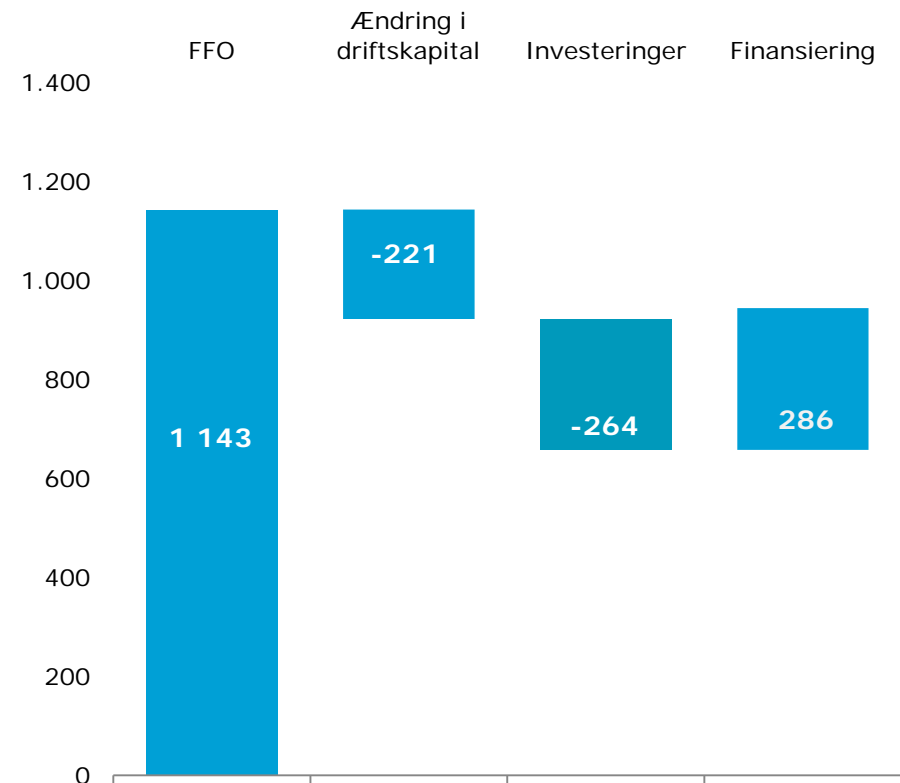
- Investeringerne vedrører primært den integrerede produktionsmodel og investeringer i forbindelse med IT-udvikling

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter SEK  
286 mio. (3 mio.)

- Der er udstedt for SEK 300 mio. obligationer inden for virksomhedsobligationsprogrammet

Periodens pengestrøm SEK 944 mio.  
(-255 mio.)

PENGESTRØM I 2. KVARTAL 2017, SEK MIO.



Nettogælden steg med SEK 720 mio. til SEK 32 mio.

- Påvirket af omregning af pensionsforpligtelser og en underliggende negativ operativ pengestrøm, ekskl. retroaktiv godtgørelse for pensionsudbetalinger i 2016

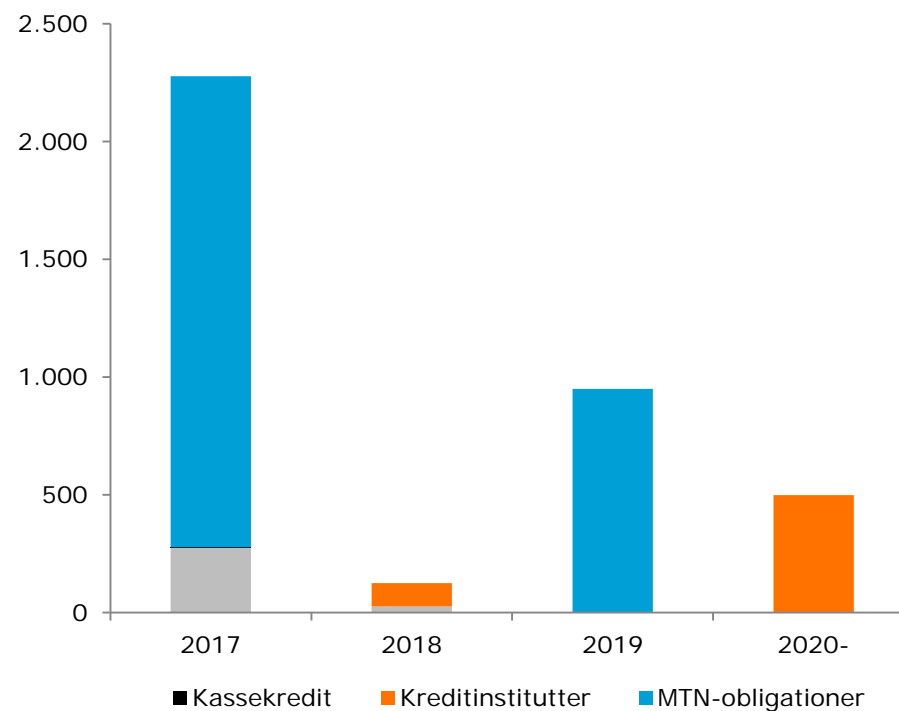
Finansielt beredskab på SEK 7.627 mio., heraf likvide midler på SEK 3.086 mio.

SEK mio.	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
Rentebærende gæld	4.029	3.743	3.745
Pensioner og sygepensionsordninger	-88	-1.520	-1.201
Langfristede og kortfristede aktiver	-823	-765	-613
Likvide midler	-3.086	-2.146	-1.577
<b>Nettogæld</b>	<b>32</b>	<b>-688</b>	<b>354</b>
<i>Nettogæld/EBITDAI</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,5</i>	<i>0,2</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	<i>0,4</i>	<i>-9</i>	<i>5</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>7.627</i>	<i>5.646</i>	<i>4.927</i>

## OVERSIGT, KREDITTER, 30. JUNI 2017

Kredit	Samlet værdi	Udnyttet værdi
	SEK mia.	SEK mia.
Revolverende kreditfacilitet med forfald i 2020	2,0	0,0
Bridgelån med forfald i 2019	2,0	0,0
Virksomhedsobligationer	3,0	0,3
Kreditinstitutter	1,5	0,6
MTN-obligationer	6,0	2,95
<b>I alt udnyttet, 30. juni 2017</b>		<b>3,9</b>
<b>Kreditter med kort forfaldstid</b>		<b>2,3</b>

## FORFALDSSTRUKTUR, 30. JUNI 2017, SEK MIO.



En ikke-udnyttet revolverende kredit (RCF) på SEK 2,0 mia. er tilgængelig med forfald i 2020.  
Et ikke-udnyttet bridgelån på SEK 2,0 mia. er tilgængelig med forfald i 2019.

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

Område	Nøgletal	Resultat Q2 2017	Mål
Lønsomhed	Forrentning af operativ kapital	-15,9%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettogæld-sætningsgrad	0,4%	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](https://postnord.com)

Gunilla Berg, CFO, +46 10 436 28 10

Per Mossberg, Kommunikationsdirektør, +46 10 436 39 15

[ir@postnord.com](mailto:ir@postnord.com)