



3. kvartal 2017

27-10-2017

postnord

Oversigt – resultat

SEK mio.	Q3 2017	Q3 2016	△ ²⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	△ ²⁾	Jan –dec 2016
Nettoomsætning	8.565	8.895	-3%	26.996	28.123	-4%	38.478
Justeret EBIT ¹⁾	-123	-41		66	258		500
EBIT	-199	-101		-396	-71		-1.083
Periodens resultat	-224	-145		-544	-208		-1.583
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-370	-656		1.542	-103		1.321
Nettogæld	926	2.783		926	2.783		354

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

2) Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

- Markedstendenser:
 - Tiltagende digitalisering, fortsat fald i brevmængderne
 - Vækst inden for e-handel
 - Hård konkurrence på logistikmarkedet
- Fredag den 20. oktober præsenterede ejerne, den danske og den svenske stat, en aftale om finansieringen af omstillingen af den danske virksomhed til den nye produktionsmodel
- Ny postregulering i Sverige medfører bl.a., at dag til dag-befordring ændres til todagesbefordring fra 1. januar 2018
- Omstilling til en økonomisk bæredygtig produktionsmodel i Danmark er indledt
- Der er indsat yderligere ressourcer for at sikre et højt kvalitetsniveau
- Lancering af levering til døren om aftenen som standard og lørdagsomdeling til posthuse i Sverige

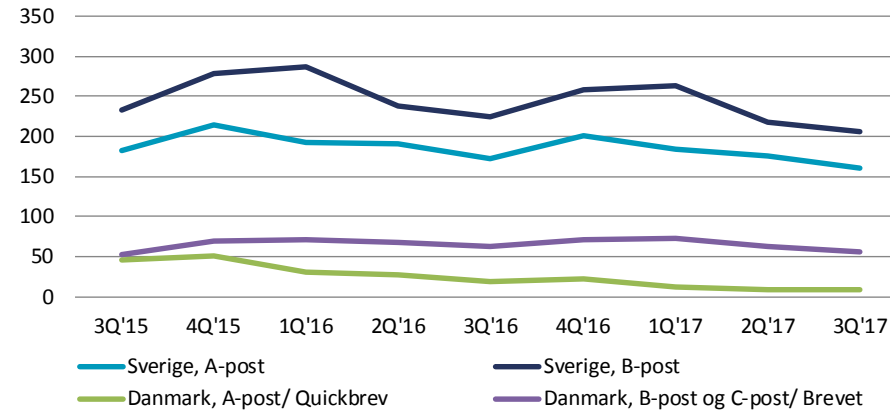
Brevmængderne faldt samlet med 10% i forhold til 3. kvartal 2016

- -21% i Danmark
- -7% i Sverige

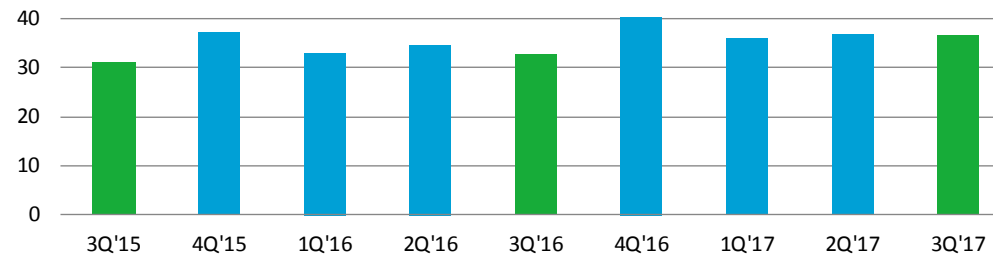
Pakkemængderne steg samlet med 12% i forhold til 3. kvartal 2016

- E-handelsrelaterede B2C-pakker steg med 17%

BREVE, MIO. ENHEDER



PAKKER, MIO. ENHEDER



PostNord, koncern

USIKKERHEDEN AFTAGER – FINANSIERING AF DEN DANSKE OMSTILLING OG SVENSK POSTLOV PÅ PLADS

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



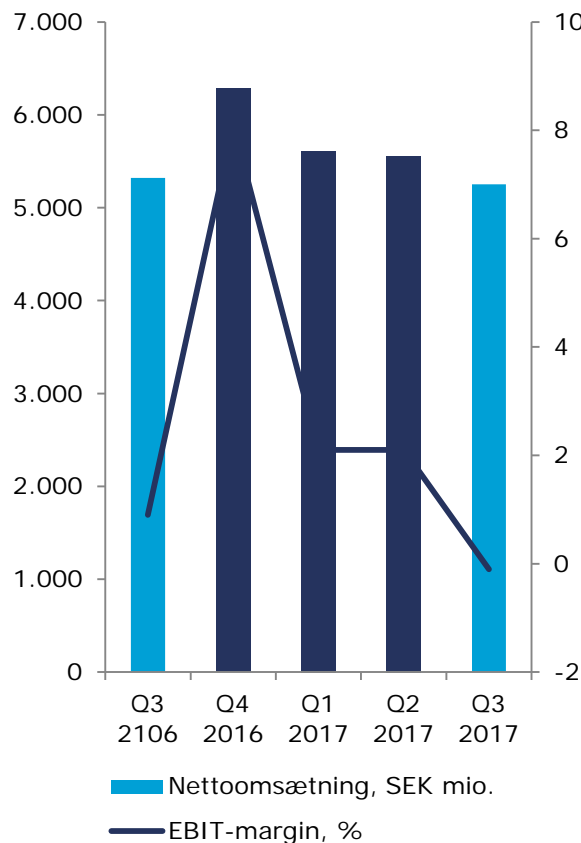
Nettoomsætning SEK 8.565 mio. (8.895 mio.)

- Nettoomsætningen faldt med 3% ekskl. valutaeffekter, erhvervelser og frasalg
- Tiltagende digitalisering, faldende brevmængder, vækst inden for e-handelsrelaterede tjenester

Justeret EBIT på SEK -123 mio. (-41 mio.),
EBIT på SEK -199 mio. (-101 mio.)

- Poster, der påvirker sammenligneligheden, på SEK -77 mio. (-60 mio.) er i 2017 relateret til omstillingen i den danske virksomhed
- Det lavere resultat skyldes det kraftige indtægtsfald i brevforretningen
- Omstilling til en økonomisk bæredygtig produktionsmodel i Danmark er indledt

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



Nettoomsætningen faldt med 1% ekskl. valuta og erhvervelser og frasalg

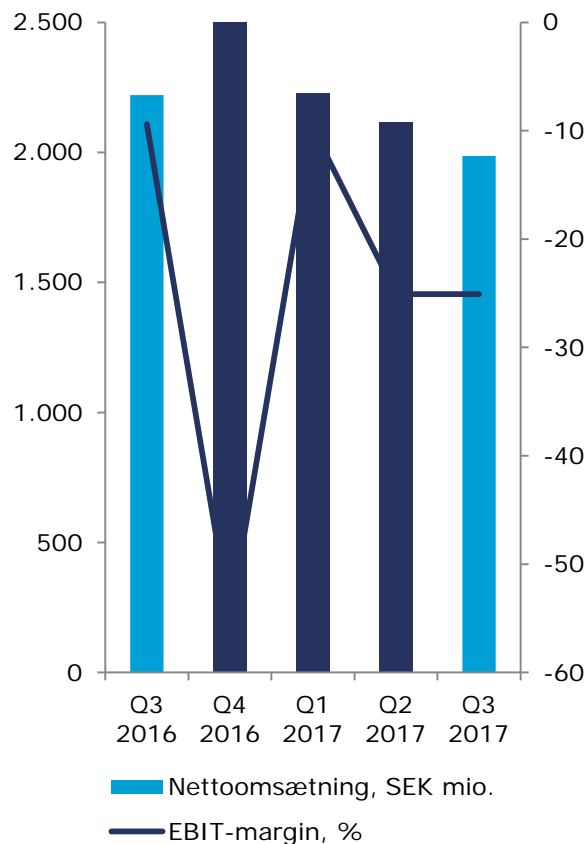
- Brevmængderne faldt samlet med 7%
- Øget omsætning i eCommerce & Logistics primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel samt inden for paller, stykgods og tredjepartslogistik

Justeret EBIT SEK -7 mio. (47 mio.)

EBIT på SEK -7 mio. (47 mio.)

- Faldende brevindtægter
- Øgede omkostninger til at sikre et højt kvalitetsniveau

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



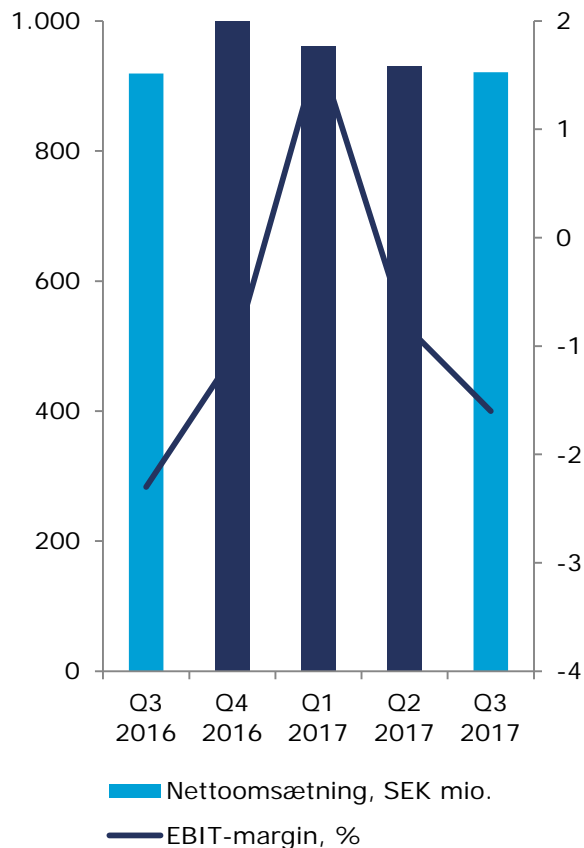
Nettoomsætningen faldt med 9% ekskl. valuta og erhvervelser

- Brevmængderne faldt med 21%

Justeret EBIT på SEK -239 mio. (-209 mio.),
EBIT på SEK -315 mio. (-209 mio.)

- Lavere brevindtægter har ikke kunnet opvejes af omkostningstilpasninger
- Arbejdet med at indføre en ny økonomisk bæredygtig produktionsmodel er indledt

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



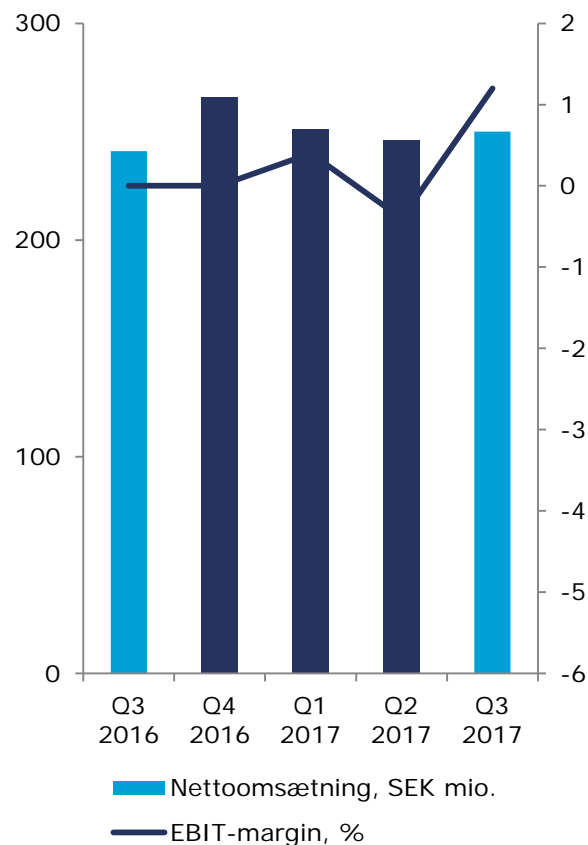
Nettoomsætningen udgjorde SEK 921 (919) mio.

- Bedre konjunkturer har medført en positiv volumenvækst, som modvirkes af fortsat prispres og hård konkurrence

EBIT på SEK -15 mio. (-21 mio.)

- Fortsat store omkostningstilpasninger og øget fleksibilitet ved volumenudsving

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



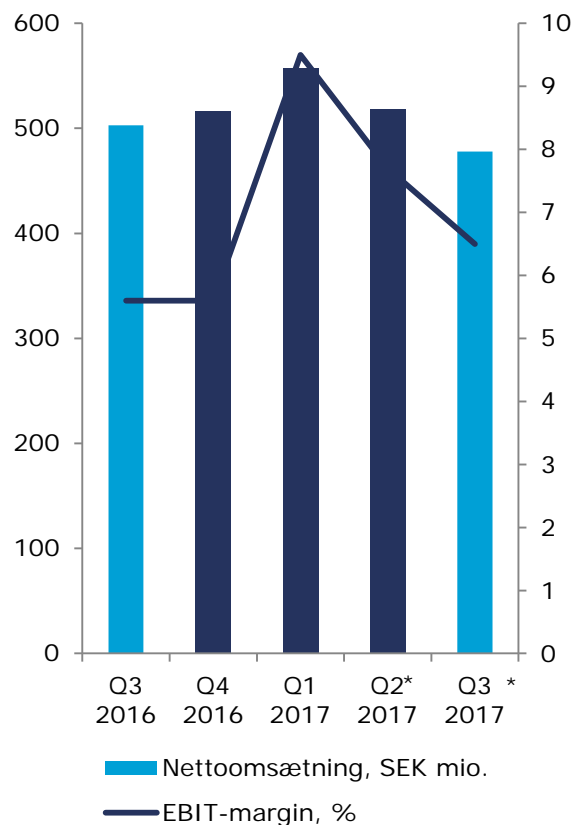
Nettoomsætningen steg med 3% ekskl. valuta og erhvervelser

- Vækst inden for B2B- og B2C-pakker og øget salg inden for tredjepartslogistik

EBIT på SEK 3 mio. (0 mio.)

- Forbedringen skyldes stigende indtægter, god omkostningsstyring, lavere lejeomkostninger, og at sidste år blev påvirket af omkostninger til integrering af UPK

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



* Justeret EBIT-margin

Nettoomsætningen steg med 2% ekskl. valuta, erhvervelser og afhændelser

- Øget efterspørgsel inden for kombinationsløsninger med digital og fysisk kommunikation samt inden for digitale kommunikationstilbud

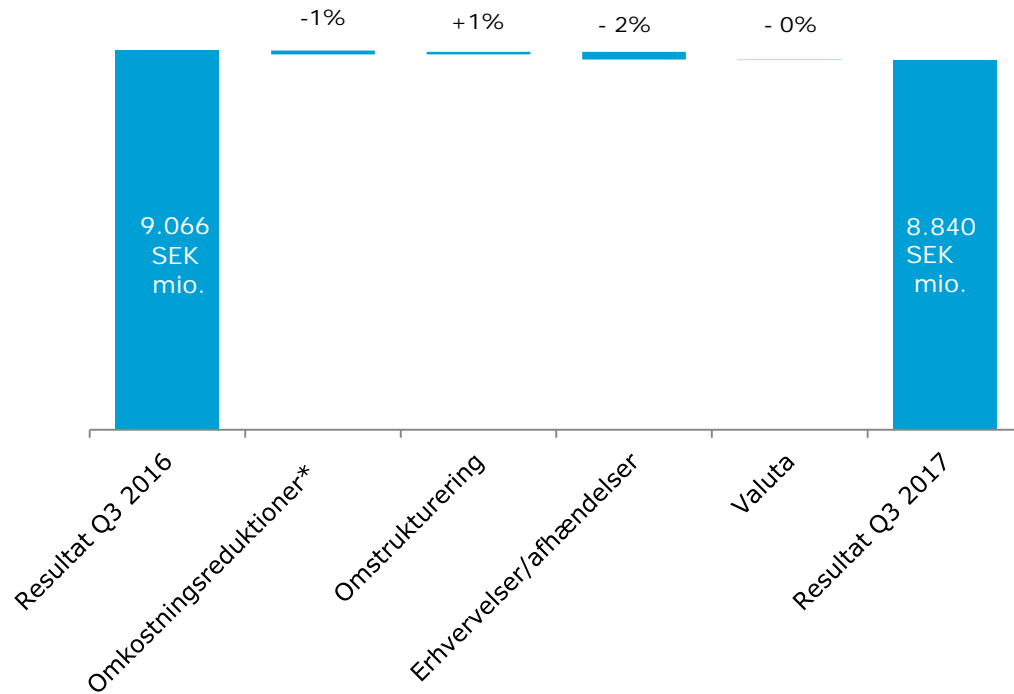
Justeret EBIT på SEK 31 mio. (28 mio.)

EBIT på SEK 31 mio. (-21 mio.)

- Forbedringen skyldes god omkostningsstyring, effektiviseringer og vækst inden for digitale tjenester. Sidste års EBIT blev belastet med omkostninger i forbindelse med frasalg af aktiviteter uden for Norden

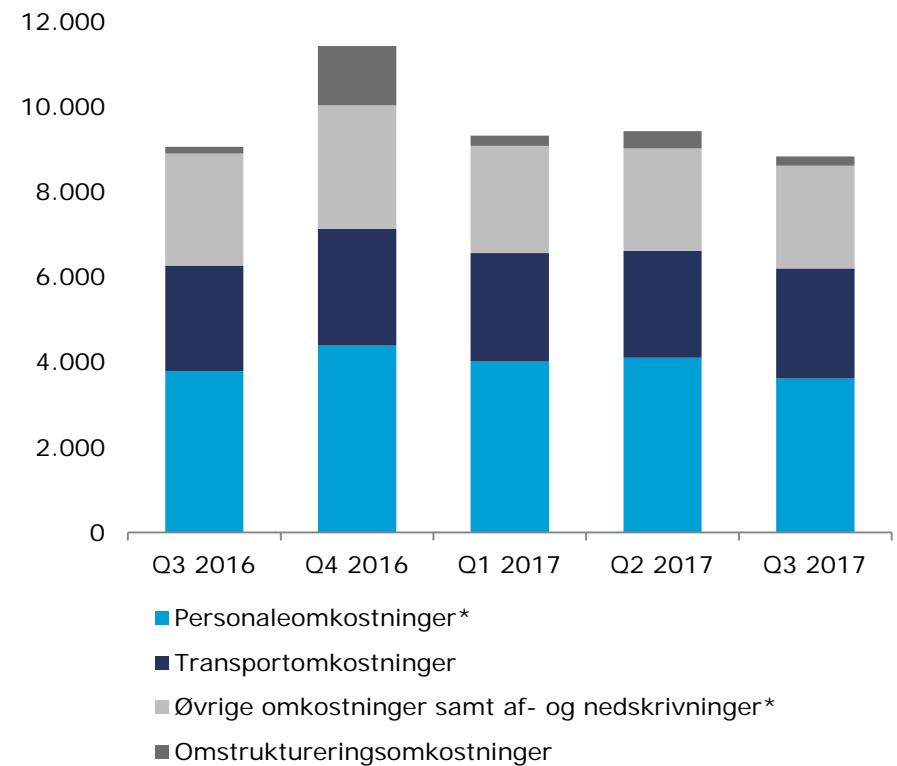
Omkostningsudvikling

KONCERNENS OMKOSTNINGSUDVIKLING



* Inkl. omkostningsinflation

KONCERNENS DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.



* Ekskl. omstruktureringssomkostninger

Udvikling i pengestrøm

Pengestrøm fra driftsaktiviteter
SEK -370 mio. (-656 mio.)

Pengestrøm fra investeringsaktiviteter
SEK -170 mio. (-384 mio.)

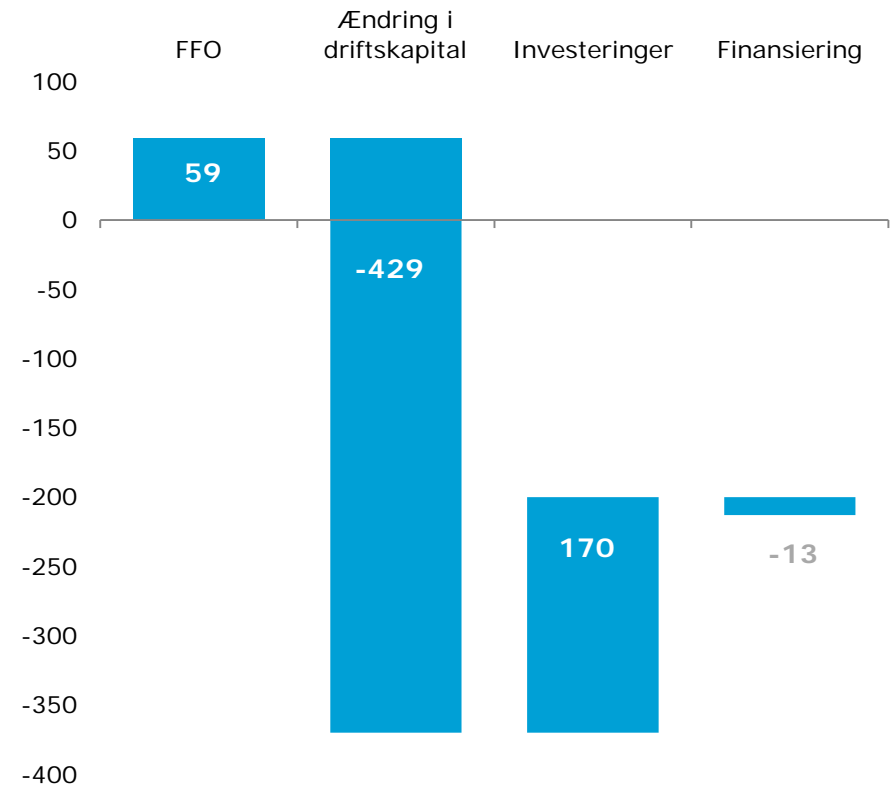
- Investeringerne vedrører primært den integrerede produktionsmodel og investeringer i forbindelse med IT-udvikling
- Investeringer i virksomhedsobligationer er gået tilbage med SEK 400 mio.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter
SEK -13 mio. (8 mio.)

- Kreditfaciliteter på i alt SEK 2.000 mio. er udnyttet til at refinansiere forfaldne obligationslån på SEK 2.000 mio.

Periodens pengestrøm SEK -213 mio.
(-1.032 mio.)

PENGESTRØM I 3. KVARTAL 2017, SEK MIO.



Nettogælden steg med SEK 894 mio. til SEK 926 mio.

- Påvirket af omregning af pensionsforpligtelser og en underliggende negativ operativ pengestrøm

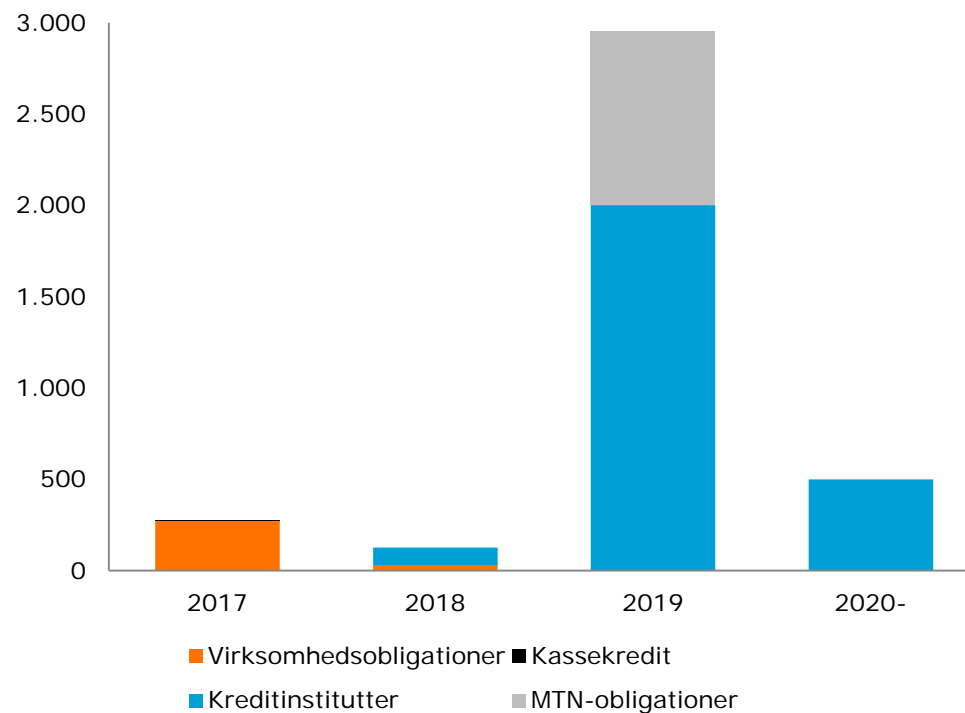
Finansielt beredskab på SEK 5.013 mio., heraf likvide midler på SEK 2.872 mio.

SEK mio.	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017
Rentebærende gæld	4.019	4.029	3.743
Pensioner og sygepensionsordninger	201	-88	-1.520
Langfristede og kortfristede aktiver	-422	-823	-765
Likvide midler	-2.872	-3.086	-2.146
Nettogæld	926	32	-688
<i>Nettogæld/EBITDAI</i>	<i>0,8</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,5</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	<i>14</i>	<i>0,4</i>	<i>-9</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>5.013</i>	<i>7.627</i>	<i>5.646</i>

OVERSIGT, KREDITTER, 30. SEPTEMBER 2017

Kredit	Samlet værdi Udnyttet værdi	
	SEK mia.	SEK mia.
Bekræftet revolverende kreditfacilitet med forfald i 2020	2,0	0,0
Virksomhedsobligationer	3,0	0,3
Kreditinstitutter	2,6	2,6
MTN-obligationer	6,0	0,95
I alt udnyttet, 30. september 2017		3,9
Kreditter med kort forfaldstid		0,3

FORFALDSSTRUKTUR, 30. SEPTEMBER 2017, SEK MIO.



Der er ud over udbetalte kreditter en udnyttet revolverende kredit (RCF) på SEK 2,0 mia. til rådighed (med forfald i 2020).

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

Område	Nøgletal	Resultat Q3 2017	Mål
Lønsomhed	Forrentning af operativ kapital	-17,5%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettogæld-sætningsgrad	14%	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 00 00

Thomas Backteman, Kommunikationsdirektør, +46 10 436 00 00

ir@postnord.com