



# Andra kvartalet 2016

2016-08-12

**postnord**

# Översikt resultat

postnord

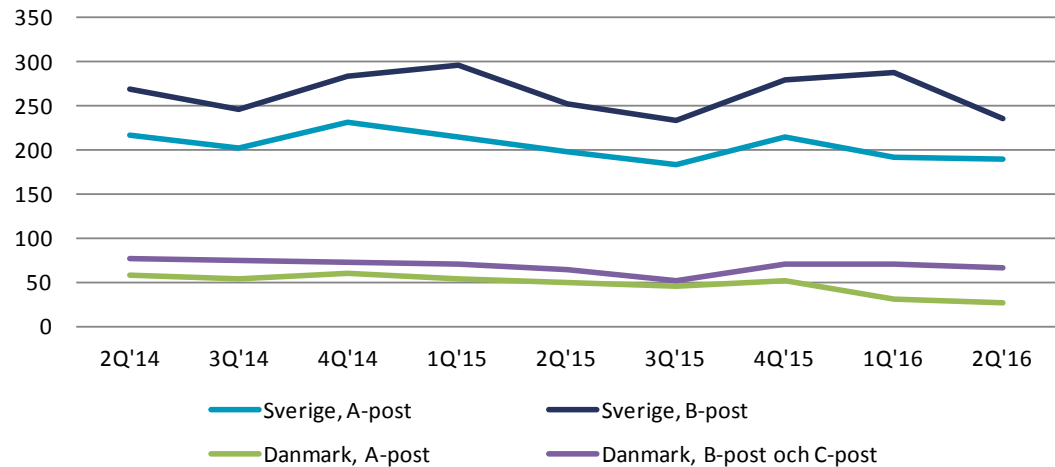
MSEK	Q2 2016	Q2 2015	△	H1 2016	H1 2015	△	FY 2015
Nettoomsättning	9 590	9 666	-1%	19 228	19 699	-2%	39 351
EBITDAI	213	934		917	1 697		2 436
Justerad EBIT <sup>1)</sup>	-1	33		299	345		927
EBIT	-270	503		30	815		564
Periodens resultat	-282	390		-63	593		278
Kassaflöde från den löpande verksamheten	387	-127		598	1 013		1 670
Nettoskuld	1 020	743		1 020	743		-171

<sup>1)</sup> Justerad för jämförelsestörande poster. För mer info se delårsrapporten januari-juni 2016.

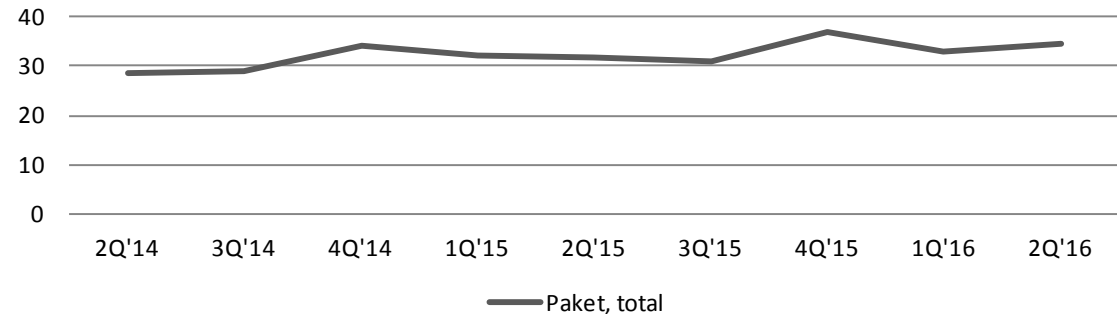
- Marknadstrenderna:
  - Fortsatt minskningar av brevvolymerna
  - Fortsatt tillväxt inom e-handeln
  - Hård konkurrens på logistikmarknaden
  - Svag konjunktur i Norge och Finland
- Ny postlag i Danmark - nya posttjänster från 1 juli
- Svensk postlagsutredning pågående
- Kreditfacilitet om 2 miljarder SEK refinansierad
- G.P Spedition förvärvades i Danmark
- PostNord Strålfors har ingått avtal om att avyttra utomnordiska verksamhet
- PostNords miljömål godkänt av Science Based Targets

- Brevvolymerna minskade totalt med 8% jämfört med Q2'15
  - -17% i Danmark
  - -6% i Sverige
- Paketvolymerna ökade totalt med 9% jämfört med Q2'15
  - E-handelsrelaterade B2C-paket ökade 15%

BREV, MILJONER ENHETER



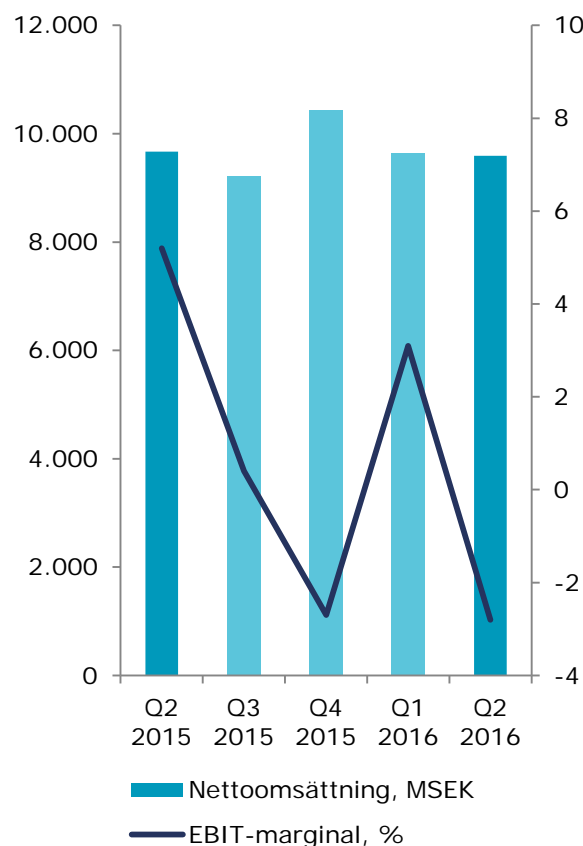
PAKET, MILJONER ENHETER



# PostNord, koncern

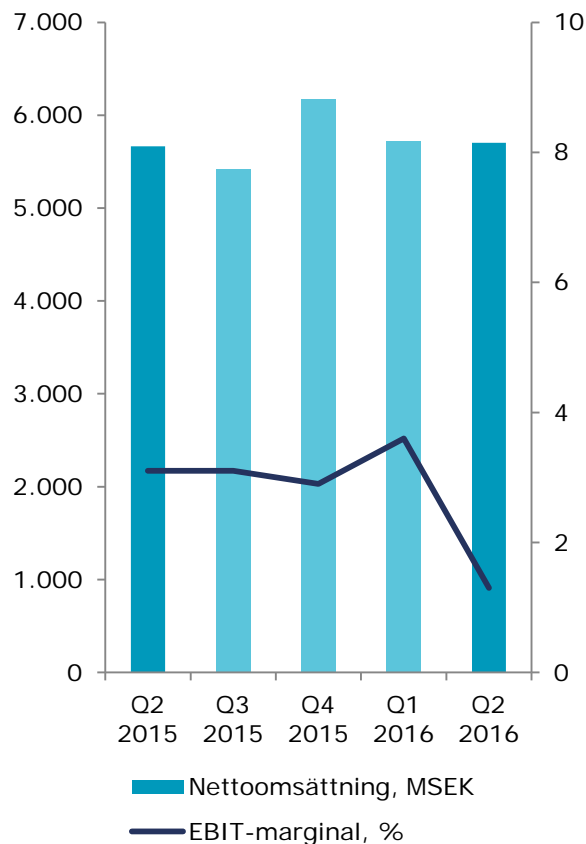
## FORTSATT FOKUS PÅ HARMONISERAT ERBJUDANDE I NORDEN OCH OMSTÄLLNING AV BREVVERKSAMHETEN.

### NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



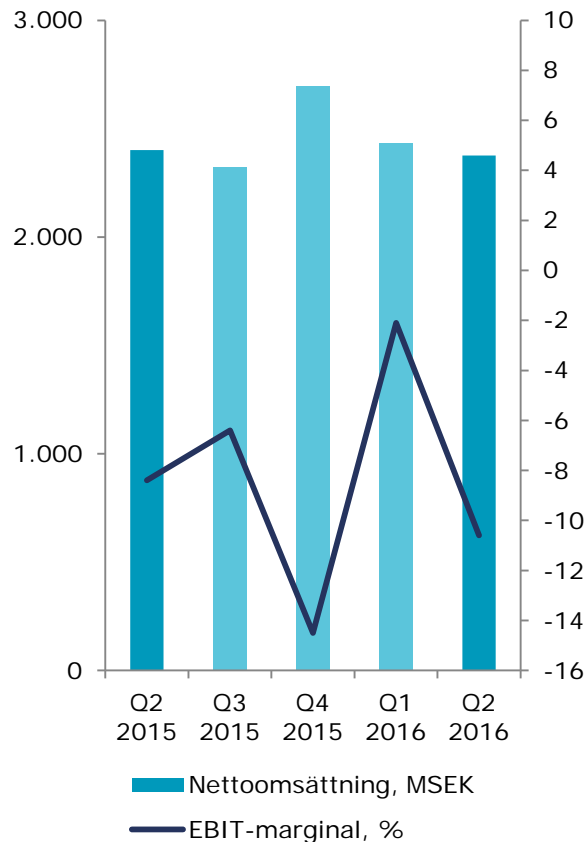
- Nettoomsättning 9 590 (9 666) MSEK
  - Nettoomsättningen minskade 1% exklusive valutaeffekter och förvärv
  - Fallande brevvolymer, tillväxt inom e-handelsrelaterade tjänster samt fortsatt hård konkurrens inom logistikmarknaden
  
- Justerad EBIT -1 (33) MSEK, EBIT -270 (503) MSEK
  - Jämförelsestörande post netto -269 (470) MSEK, avser i huvudsak poster relaterade till försäljning av Strålfors utomnordiska verksamheter
  - Genomförda besparingsprogram minskade rörelsekostnaderna
  - Löpande anpassningar och effektiviseringar för att möta minskande brevvolymer

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



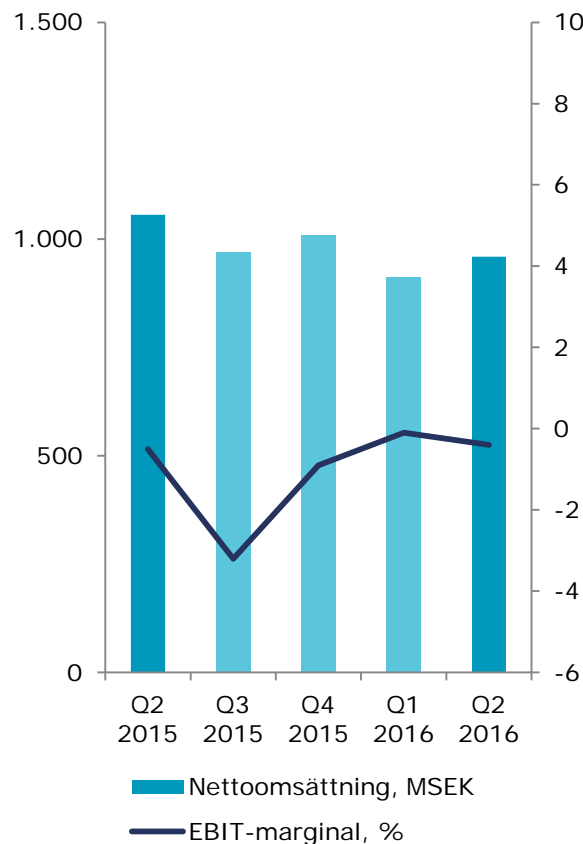
- Nettoomsättningen ökade med 1%
  - Brevvolymerna minskade totalt med 6%
  - Ökad omsättning inom eCommerce & Logistics främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln.
- Justerad EBIT 91 (173) MSEK, EBIT 76 (173) MSEK
  - Kostnadsnivån har anpassats till lägre volymer
  - Negativ påverkan av höjda sociala avgifter för ungdomar

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 1%
  - Brevvolymerna minskade med 17%
  - Prisjustering A-brev motverkade till del volymminskningen
  - Ökade B2C paketvolym
  - Positiv utveckling för tyngre logistik
- Justerad EBIT -222 (-202) MSEK, EBIT -253 (298) MSEK
  - Lägre brevintäkter har ännu inte fullt ut kompenseras av kostnadsanpassningar
  - Omfattande åtgärdsprogram pågår

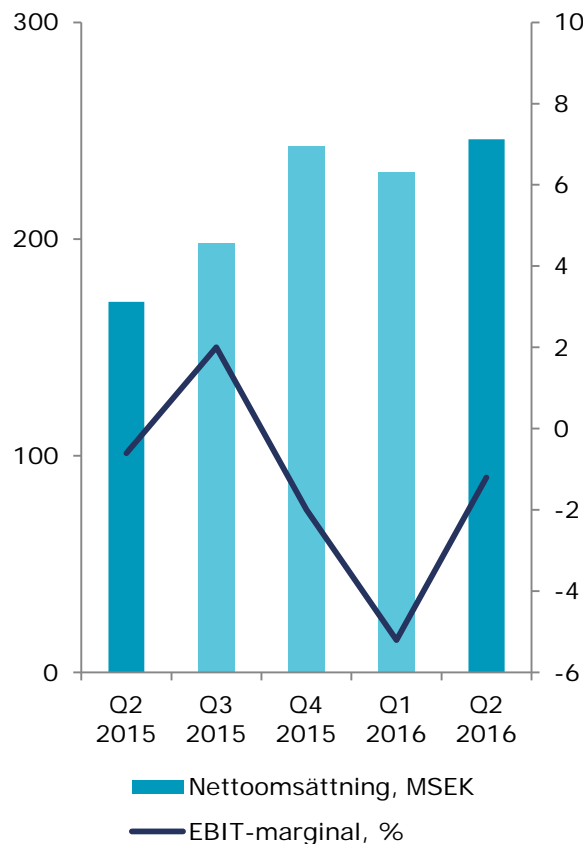
## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 9% och med 2% exklusive valuta och förvärv
  - Logistikmarknaden påverkades av en svag utveckling i norska ekonomin relaterad till den kraftiga nedgången i oljepriset
- EBIT -4 (-5) MSEK
  - Omfattande program för att minska kostnaderna genomförs för att balansera nedgången i intäkterna.

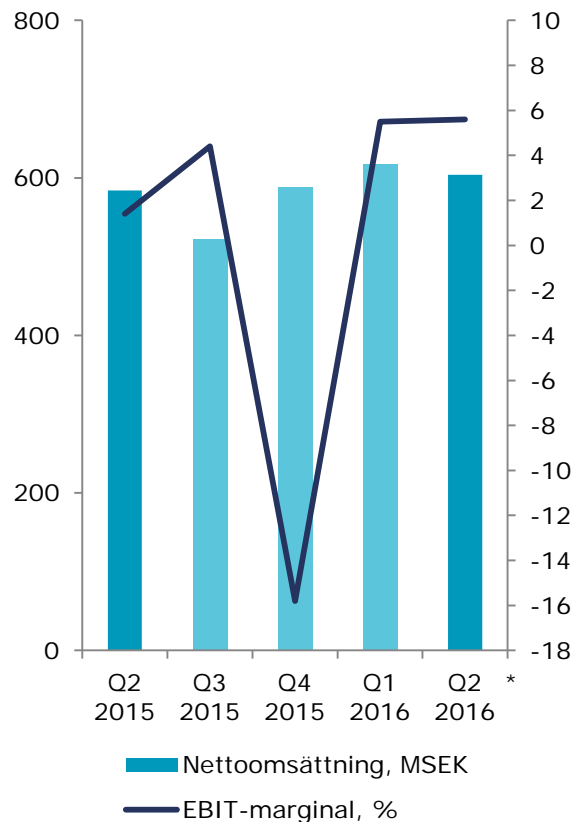


## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen ökade med 44% och med 11% exklusive valuta och förvärv
  - Tillväxt inom paketvolym
- EBIT -3 (-1) MSEK
  - Integrationskostnader relaterat till förvärvet av Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) belastade resultatet

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

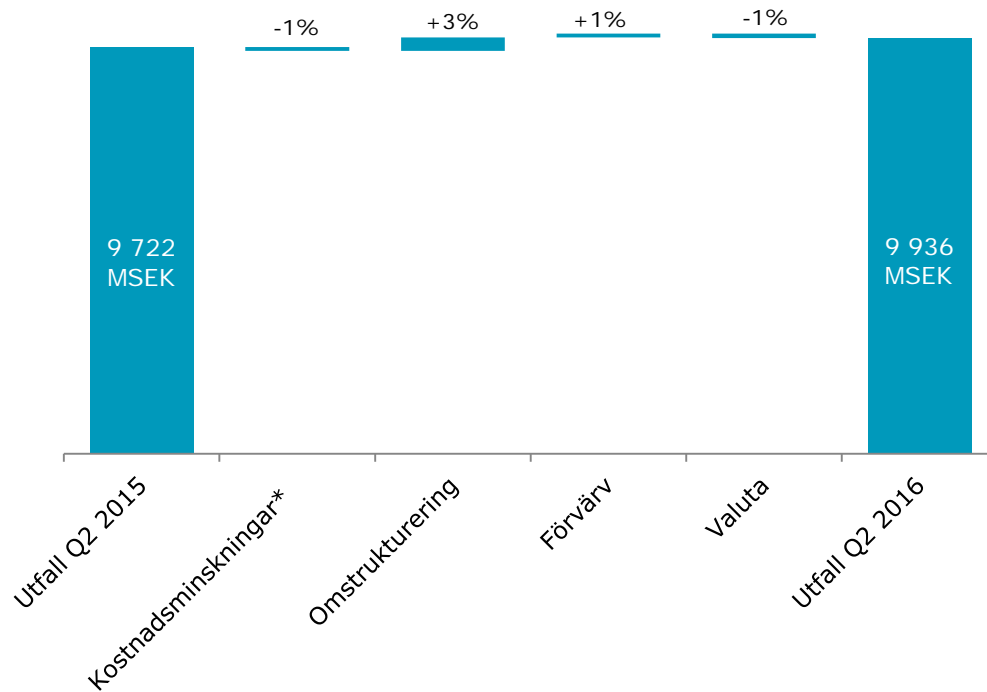


\* Justerad EBIT-marginal

- Nettoomsättningen ökade med 3% och med 7% exklusive valuta och förvärv
  - Ökad omsättning från nya kundavtal i Finland och Norge
- Justerad EBIT 34 (8) MSEK, EBIT -189 (8) MSEK
  - Resultatet påverkat av poster relaterade till den pågående försäljningen av utomnordiska verksamheter
  - Förbättringen i det justerade rörelseresultatet förklaras av genomförda besparingsprogram

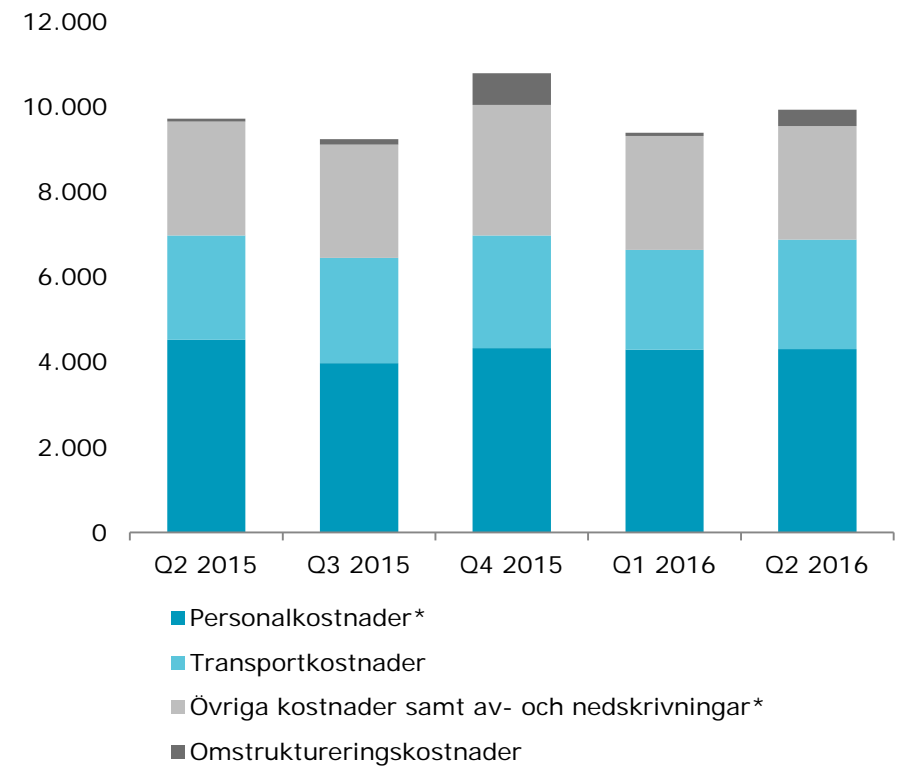
# Kostnadsutveckling

## KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



\* Inklusive kostnadsinflation

## KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK

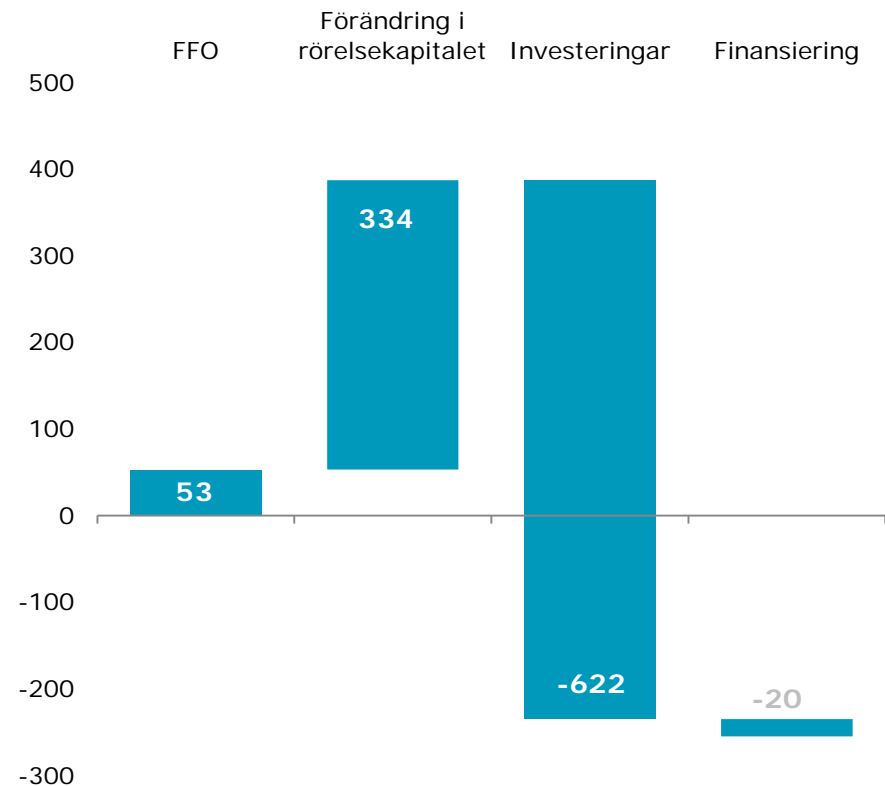


\* Exklusive omstruktureringarkostnader

# Utveckling kassaflöde

- Kassaflöde från löpande verksamhet 387 (-127) MSEK
- Kassaflöde från investeringsverksamheten -622 (-208) MSEK
  - Likvida medel om 300 MSEK placerades i företagscertifikat
  - Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar avser främst infrastruktur för den integrerade produktionsmodellen
- Periodens kassaflöde -255 (1 017) MSEK

KASSAFLÖDE FÖR ANDRA KVARTALET 2016, MSEK



# Nettoskuld

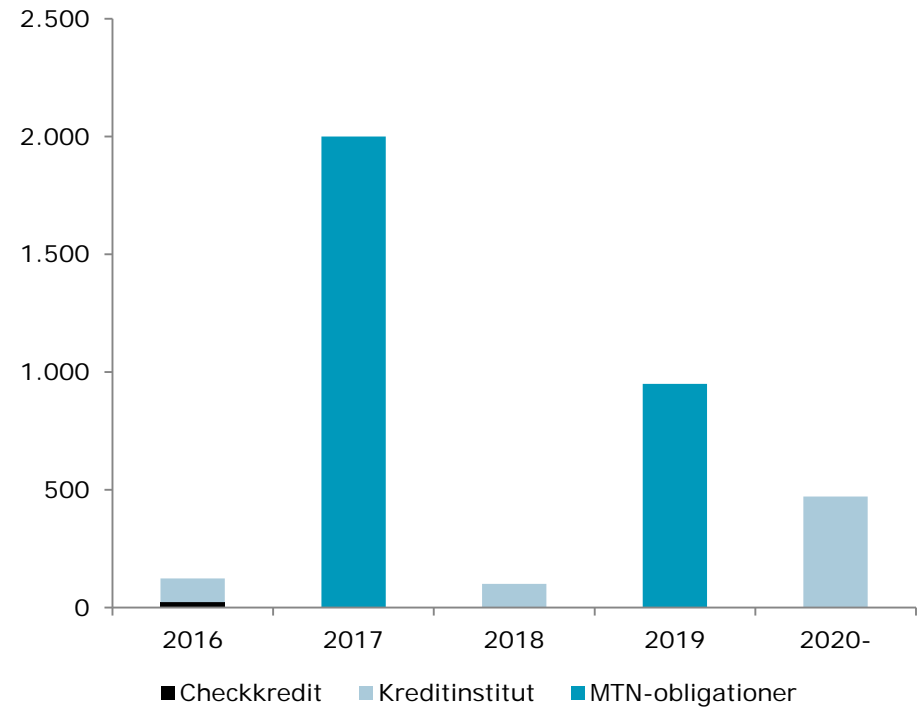
- Nettoskulden ökade med 381 MSEK till 1 020 MSEK
  - Påverkad av omvärdering av pensionsåtagande till följd av det sänkta ränteläget
- Finansiell beredskap om 3 955 MSEK, varav likvida medel 1 654 MSEK

MSEK	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015
Räntebärande skulder	3 854	3 849	3 840
Pensioner och sjukpensionsplaner	-620	-1 051	-1 867
Lång- och kortfristiga placeringar	-560	-254	-250
Likvida medel	-1 654	-1 905	-1 894
<b>Nettoskuld</b>	<b>1 020</b>	<b>639</b>	<b>-171</b>
<i>Nettoskuld/EBITDAI, ggr</i>	<i>0,6</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,1</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, %</i>	<i>13</i>	<i>7</i>	<i>-2</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>3 955</i>	<i>3 905</i>	<i>3 894</i>

## ÖVERSIKT KREDITER 30 JUNI 2016

Kredit	Totalt värde Mdr SEK	Nyttjat värde Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, med förfall 2019, SEK	2,0	0,0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,0
Kreditinstitut	1,5	0,7
MTN-obligationer, SEK	6,0	2,9
<b>Totalt nyttjat, 30 juni 2016</b>		<b>3,6</b>
Varav krediter med kort förfallotid		0,1

## FÖRFALLOSTRUKTUR 30 JUNI 2016, MSEK



En icke dragen rullande kredit (RCF) om 2,0 miljarder SEK finns tillgänglig med förfall 2019

- Målen är långsiktiga och ska utvärderas över en period på 3-5 år
- De finansiella målen fastställdes på årsstämman 2014

Område	Nyckeltal	Utfall 30 jun 2016	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	-2,3%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	13%	10-50%
Utdelningspolicy	Utdelning	2016: Ingen utdelning 2015: Ingen utdelning	40-60% av årets resultat (normvärde 50%)

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**

**postnord.com**

Gunilla Berg, CFO, +46 10 436 28 10

Per Mossberg, Kommunikationsdirektör, +46 10 436 39 15

ir@postnord.com