



# Andra kvartalet 2017

2017-07-20

**postnord**

# Översikt resultat

MSEK	Q2 2017	Q2 2016	△ <sup>2)</sup>	H1 2017	H1 2016	△ <sup>2)</sup>	FY 2016
Nettoomsättning	9 083	9 590	-6%	18 431	19 228	-5%	38 478
Justerad EBIT <sup>1)</sup>	-4	-1		188	299		500
EBIT	-291	-270		-197	30		-1 083
Periodens resultat	-336	-282		-320	-63		-1 583
Kassaflöde från den löpande verksamheten	922	364		1 912	553		1 321
Nettoskuld	32	1 020		32	1 020		354

1) Justerad för jämförelsestörande poster. För mer info se delårsrapporten för januari-juni 2017.

2) Exklusive förvärv/avyttringar och valuta

- Marknadstrender:
  - Tilltagande digitalisering, fortsatta minskningar av brevvolymer
  - Fortsatt tillväxt inom e-handeln
  - Hård konkurrens på logistikmarknaden
- Transformerings av danska verksamheten framskrider enligt plan
- En proposition om ny svensk postreglering hade aviserats till i maj. Nuvarande regelverk saknar den flexibilitet som är nödvändig.

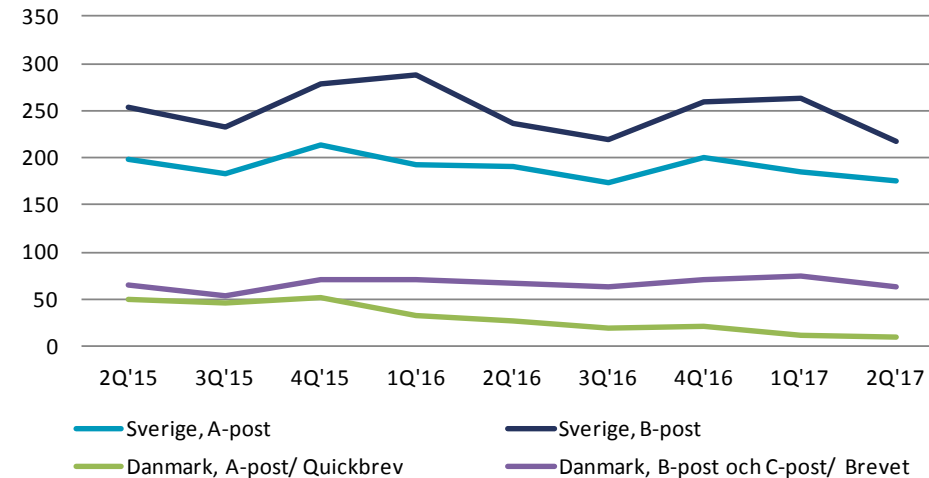
Brevvolymerna minskade totalt med 10% jämfört med Q2'16

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

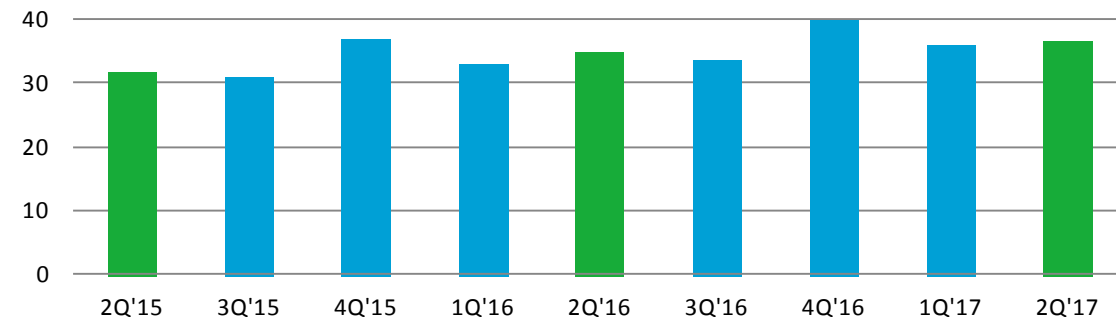
Paketvolymerna ökade totalt med 6% jämfört med Q2'16

- E-handelsrelaterade B2C-paket ökade med 12%

BREV, MILJONER ENHETER



PAKET, MILJONER ENHETER

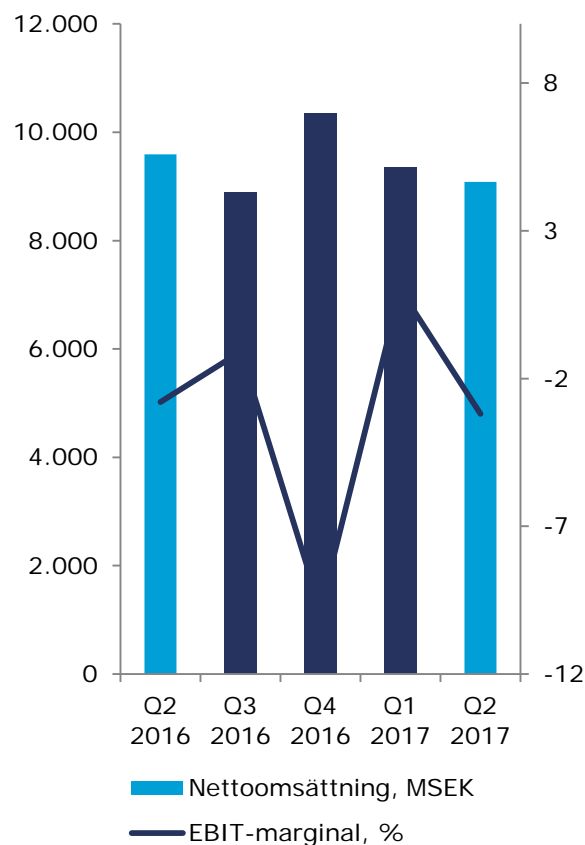




# PostNord, koncern

GENOMFÖRANDE AV STRATEGIN OCH OMSTÄLLNINGEN FÖR ATT MÖTA DIGITALISERINGEN GÅR PLANENLIGT.

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



Nettoomsättning 9 083 (9 590) MSEK

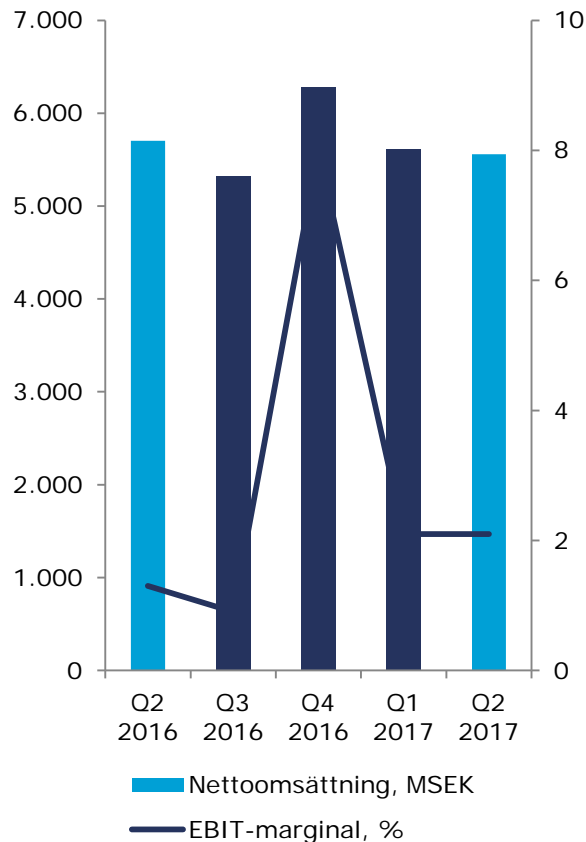
- Nettoomsättningen minskade 6% exklusive valutaeffekter, förvärv och avyttringar
- Tilltagande digitalisering, fallande brevvolymer, tillväxt inom e-handelsrelaterade tjänster

Justerad EBIT -4 (-1) MSEK,

EBIT -291 (-270) MSEK

- Jämförelsestörande poster -287 (-269) MSEK är 2017 relaterade till omställningen i den danska verksamheten
- Resultatnivån i justerad EBIT har upprätthållits genom tillväxt inom logistiksegmentet och kraftfulla kostnadsåtgärder
- Omställning till en finansiellt hållbar produktionsmodell i Danmark pågår

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



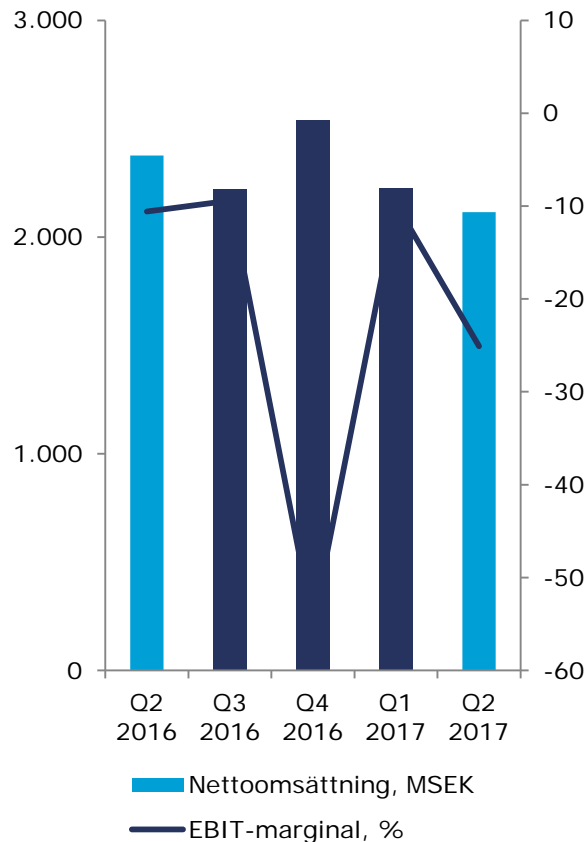
Nettoomsättningen minskade med 2%, exklusive förvärv och avyttringar

- Brevvolymerna minskade totalt med 8%
- Ökad omsättning inom eCommerce & Logistics främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln samt inom pall och stycke gods

Justerad EBIT 114 (91) MSEK,  
EBIT 114 (76) MSEK

- Tillväxt inom e-handel och logistik samt fortsatta kostnadsanpassningar har kompenserat för den minskade omsättningen inom brevverksamheten

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



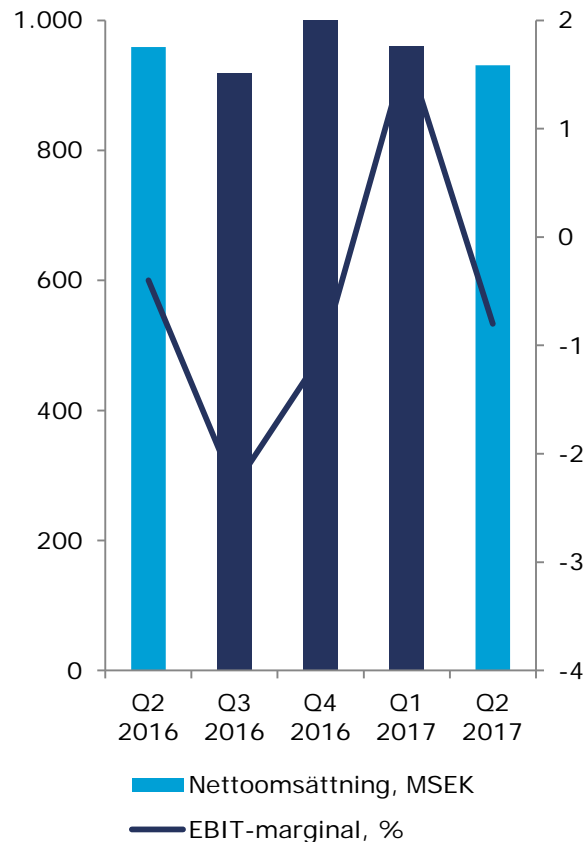
Nettoomsättningen minskade med 13%, exklusive förvärv och valuta

- Brevvolymerna minskade med 23%
- Positiv utveckling för paket, pall och styckegods

Justerad EBIT -241 (-222) MSEK,  
EBIT -530 (-253) MSEK

- Fortsatt kraftig digitalisering
- Lägre brevintäkter har ännu inte kompenseras med ökad logistikomsättning och kostnadsanpassningar i brevverksamheten
- Arbetet med att införa en ny finansiellt hållbar produktionsmodell fortlöper

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



Nettoomsättningen minskade med 7% exklusive valuta och förvärv

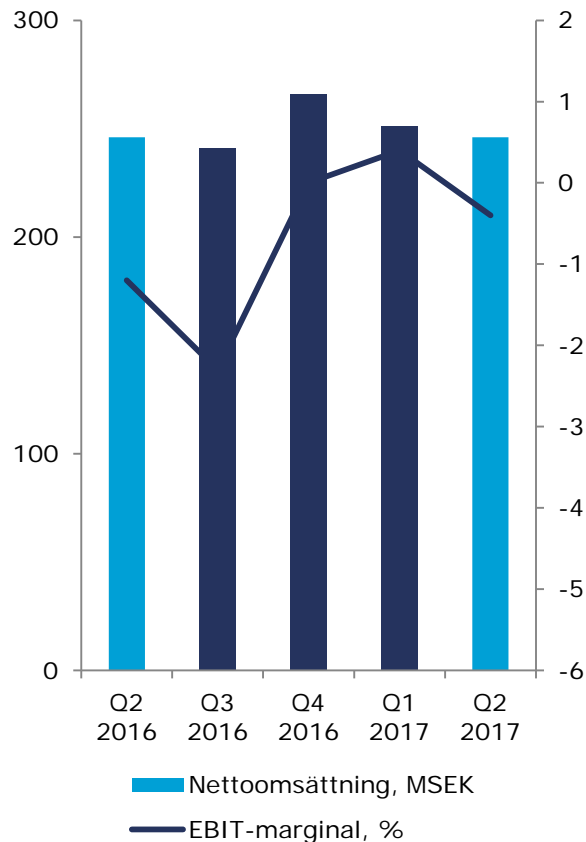
- Fortsatt prispress inom logistik , kalendereffekt av påskens placering mellan kvartalen och avveckling av olönsamma kundavtal inom termoverksamheten

EBIT -7 (-4) MSEK

- Fortsatt kraftfulla kostnadsanpassningar och ökad flexibilitet vid volymfluktuationer



## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



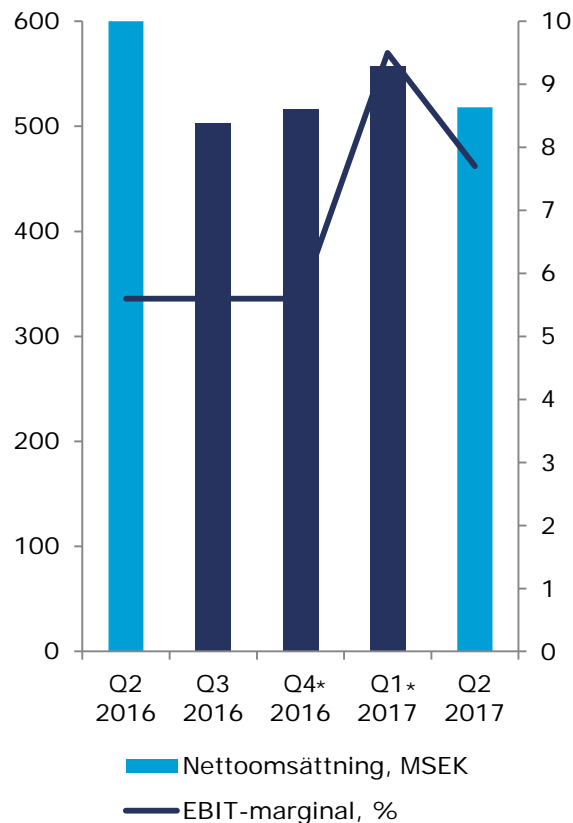
Nettoomsättningen minskade med 3% exklusive valuta och förvärv

- Lägre omsättning inom InNight samt negativ påskeffekt

EBIT -1 (-3) MSEK

- Föregående år påverkades av kostnader för integrering av UPK

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



\* Justerad EBIT-marginal

Nettoomsättningen minskade med 8% exklusive valuta, förvärv och avyttringar

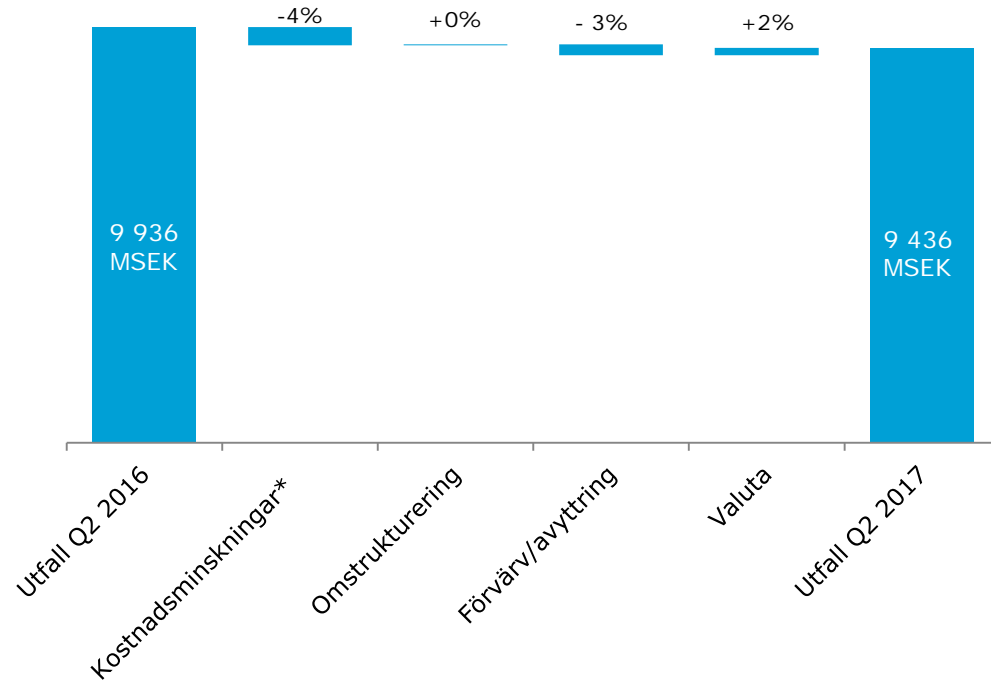
- Digitalisering minskar efterfrågan på fysisk kommunikation samtidigt ökar efterfrågan inom digitala kommunikationserbjudanden

Justerad EBIT 40 (34) MSEK,  
EBIT 40 (-189) MSEK

- Förbättringen förklaras av god kostnads kontroll, lägre bemanning. Föregående års EBIT belastades av kostnader om 223 MSEK i samband med avyttring av verksamhet utanför Norden

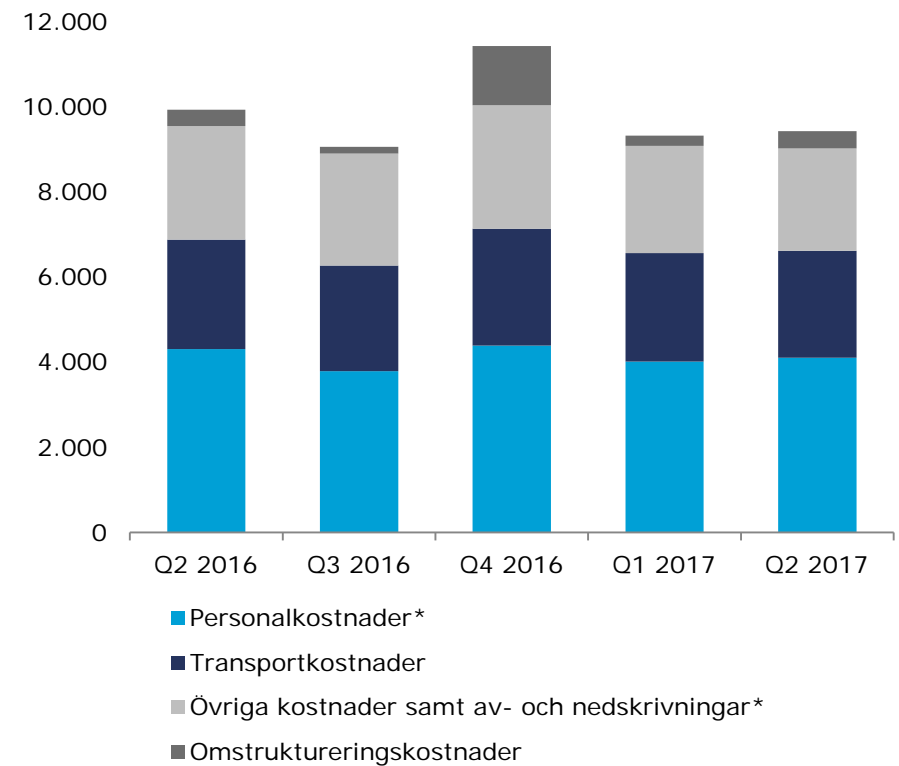
# Kostnadsutveckling

## KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



\* Inklusive kostnadsinflation

## KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK



\* Exklusive omstruktureringarkostnader

## Kassaflöde från löpande verksamhet 922 (364) MSEK

- Påverkades positivt av gottgörelse från Postens pensionsstiftelse. Förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst av ökade fordringar mot utländska postoperatörer

## Kassaflöde från investeringsverksamheten -264 (-622) MSEK

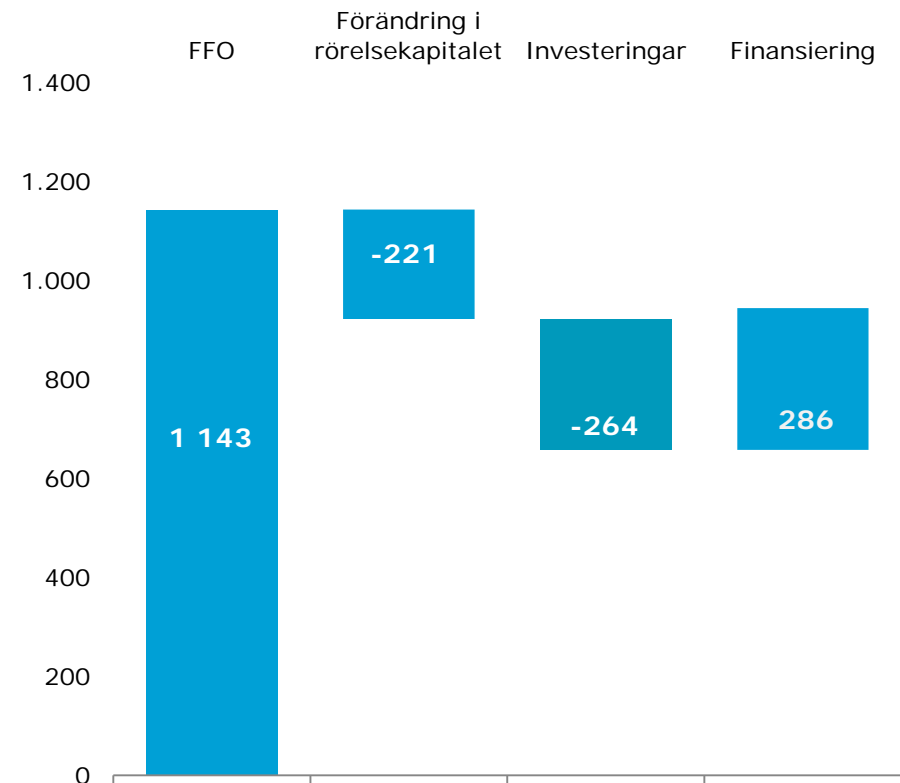
- Investeringar avser främst integrerad produktionsmodell samt investeringar kopplade till IT-utveckling

## Kassaflöde från finansieringsverksamheten 286 (3) MSEK

- 300 MSEK har emitterats inom företagscertifikatprogrammet

Periodens kassaflöde 944 (-255) MSEK

KASSAFLÖDE FÖR ANDRA KVARTALET 2017, MSEK



Nettoskulden ökade med 720 MSEK till 32 MSEK

- Påverkad av omvärdering av pensionsåtagande samt ett underliggande negativt operativt kassaflöde, exklusive retroaktiv gottgörelse för pensionsutbetalningar avseende 2016

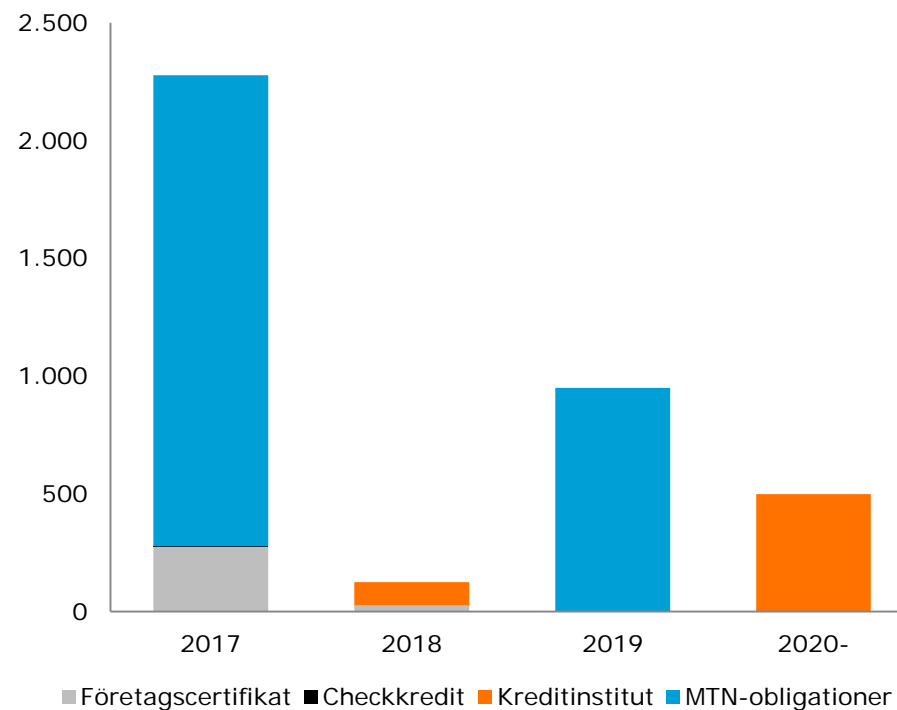
Finansiell beredskap om 7 627 MSEK, varav likvida medel 3 086 MSEK

MSEK	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
Räntebärande skulder	4 029	3 743	3 745
Pensioner och sjukpensionsplaner	-88	-1 520	-1 201
Lång- och kortfristiga placeringar	-823	-765	-613
Likvida medel	-3 086	-2 146	-1 577
<b>Nettoskuld</b>	<b>32</b>	<b>-688</b>	<b>354</b>
<i>Nettoskuld/EBITDAI, ggr</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,5</i>	<i>0,2</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad (12 mån), %</i>	<i>0,4</i>	<i>-9</i>	<i>5</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>7 627</i>	<i>5 646</i>	<i>4 927</i>

## ÖVERSIKT KREDITER 30 JUNI 2017

Kredit	Totalt värde Mdr SEK	Nyttjat värde Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, med förfall 2020	2,0	0,0
Bryggfacilitet med förfall 2019	2,0	0,0
Företagscertifikat	3,0	0,3
Kreditinstitut	1,5	0,6
MTN-obligationer	6,0	2,95
<b>Totalt nyttjat, 30 juni 2017</b>		<b>3,9</b>
<b>Varav krediter med kort förfallotid</b>		<b>2,3</b>

## FÖRFALLOSTRUKTUR 30 JUNI 2017, MSEK



En icke dragen rullande kredit (RCF) om 2,0 miljarder SEK finns tillgänglig med förfall 2020  
En icke dragen bryggfacilitet 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 Q2 2017	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	-15,9%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	0,4%	10-50%
Utdelningspolicy	Utdelning	2017: Ingen utdelning	40-60% av 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, Kommunikationsdirektör, +46 10 436 39 15

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