



Tredje kvartalet 2017

2017-10-27

postnord

Översikt resultat

MSEK	Q3 2017	Q3 2016	Δ ²⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ ²⁾	FY 2016
Nettoomsättning	8 565	8 895	-3%	26 996	28 123	-4%	38 478
Justerad EBIT ¹⁾	-123	-41		66	258		500
EBIT	-199	-101		-396	-71		-1 083
Periodens resultat	-224	-145		-544	-208		-1 583
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-370	-656		1 542	-103		1 321
Nettoskuld	926	2 783		926	2 783		354

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

2) Exklusive förvärv/avyttringar och valuta

- Marknadstrender:
 - Tilltagande digitalisering, fortsatta minskningar av brevvolymer
 - Tillväxt inom e-handeln
 - Hård konkurrens på logistikmarknaden
- Fredagen den 20 oktober presenterade ägarna, den svenska och danska staten, en uppgörelse rörande finansieringen av omställningen av den danska verksamheten till den nya produktionsmodellen.
- Ny svensk postreglering innebär bland annat att övernattbefordran ändras till tvådagarsbefordran från 1 januari 2018
- Omställning till finansiellt hållbar produktionsmodell i Danmark har påbörjats
- Ytterligare resurser insatta för att säkerställa en hög kvalitetsnivå
- Lansering av hemleverans kvällstid som standard samt lördagsutdelning till ombud i Sverige

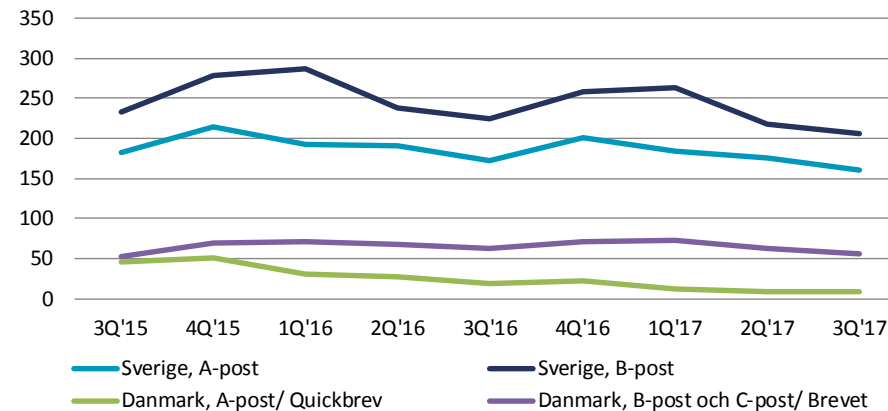
Brevvolymerna minskade totalt med 10% jämfört med Q3'16

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

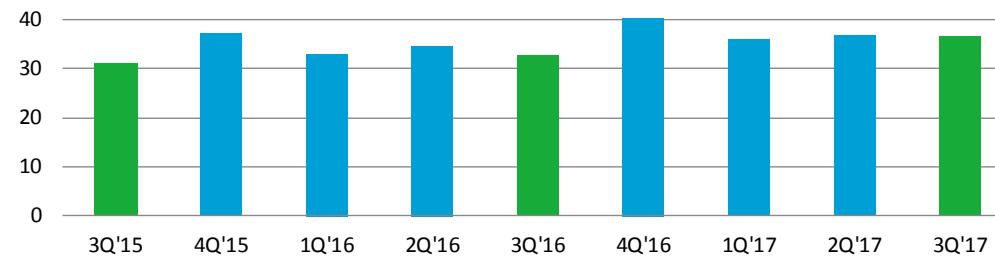
Paketvolymerna ökade totalt med 12% jämfört med Q3'16

- E-handelsrelaterade B2C-paket ökade med 17%

BREV, MILJONER ENHETER



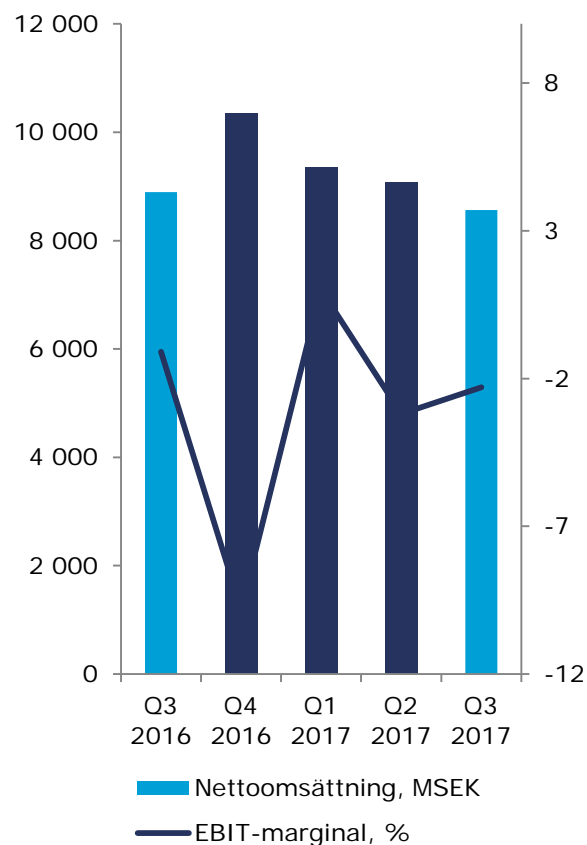
PAKET, MILJONER ENHETER



PostNord, koncern

OSÄKERHETEN SKINGRAS – FINANSIERING AV DEN DANSKA OMSTÄLLNINGEN OCH SVENSK POSTLAG PÅ PLATS

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



Nettoomsättning 8 565 (8 895) MSEK

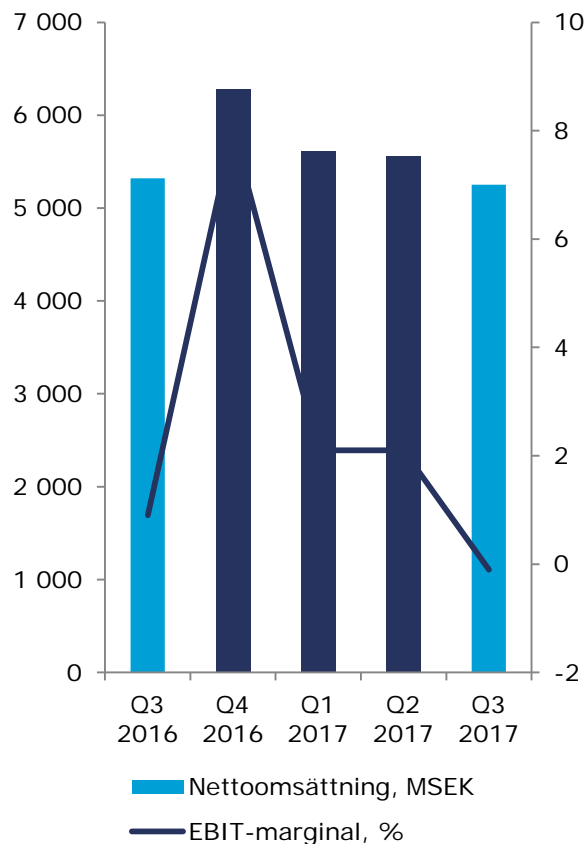
- Nettoomsättningen minskade 3% exklusive valutaeffekter, förvärv och avyttringar
- Tilltagande digitalisering, fallande brevvolymer, tillväxt inom e-handelsrelaterade tjänster

Justerad EBIT -123 (-41) MSEK,

EBIT -199 (-101) MSEK

- Jämförelsestörande poster -77 (-60) MSEK är 2017 relaterade till omställningen i den danska verksamheten
- Lägre resultat förklaras av den kraftiga intäktsminskningen i brevaffären
- Omställning till en finansiellt hållbar produktionsmodell i Danmark har påbörjats

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



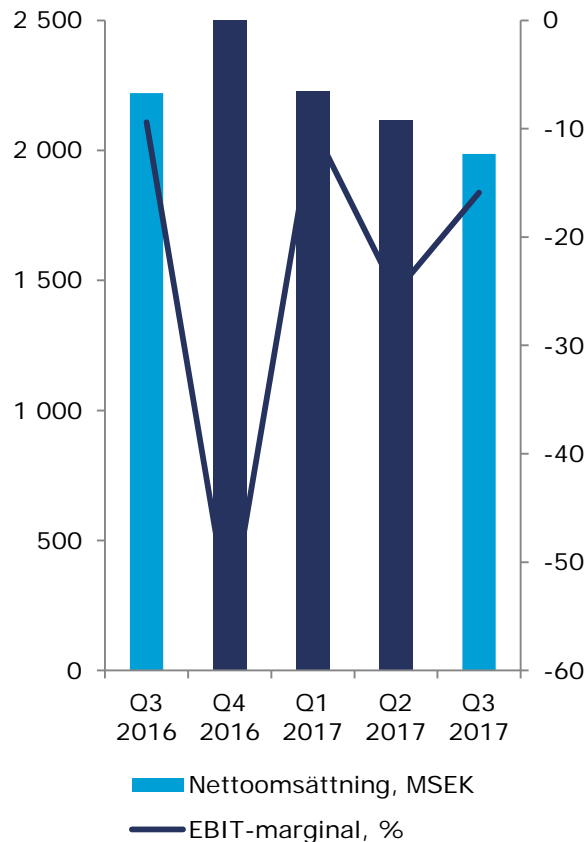
Nettoomsättningen minskade med 1%, exklusive förvärv och avyttringar

- Brevvolymerna minskade totalt med 7%
- Ökad omsättning inom eCommerce & Logistics främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln samt inom pall, styckegods och tredjepartslogistik

Justerad EBIT -7 (47) MSEK,
EBIT -7 (47) MSEK

- Minskade brevintäkter
- Ökade kostnader för att säkerställa en hög kvalitetsnivå

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



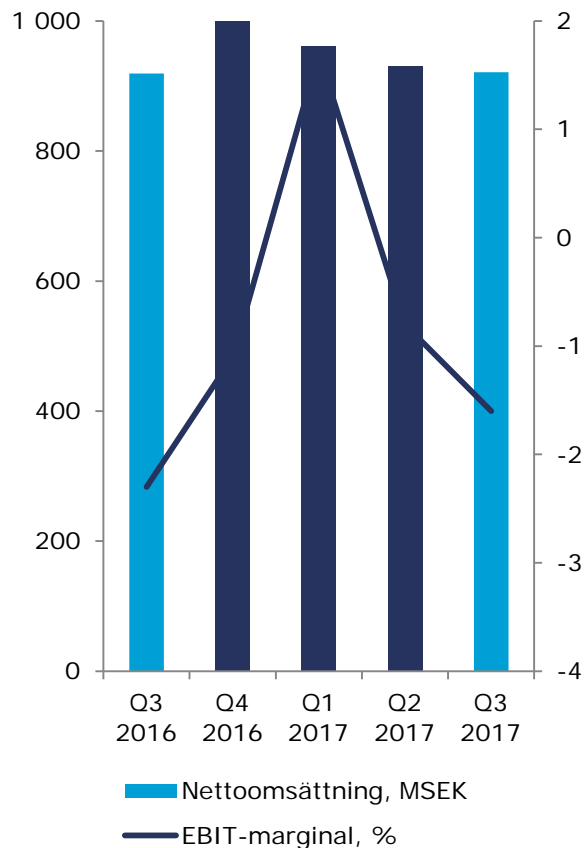
Nettoomsättningen minskade med 9%, exklusive förvärv och valuta

- Brevvolymerna minskade med 21%

Justerad EBIT -239 (-209) MSEK,
EBIT -315 (-209) MSEK

- Lägre brevintäkter har inte kunnat kompenseras med kostnadsanpassningar
- Arbetet med att införa en ny finansiellt hållbar produktionsmodell har påbörjats

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



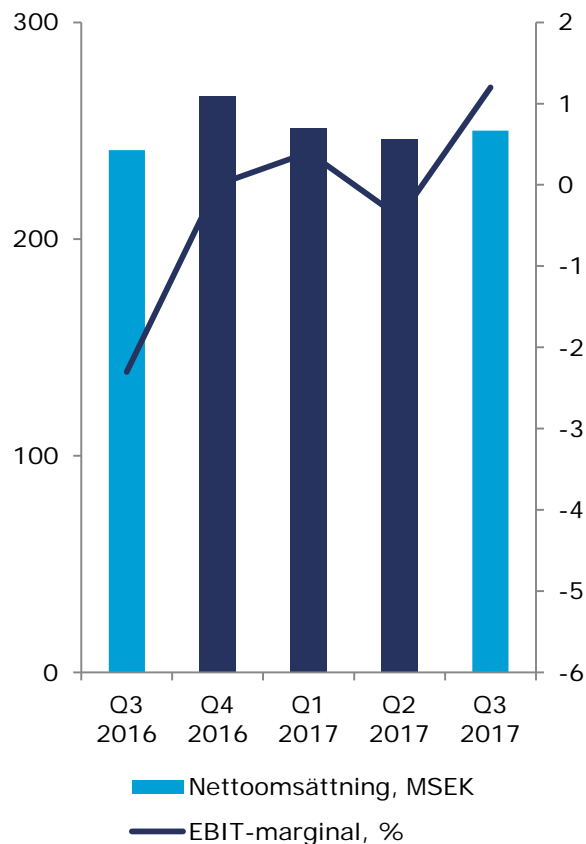
Nettoomsättningen uppgick till 921 (919) MSEK

- Förbättrad konjunktur har gett positiv volymtillväxt vilken motverkas av fortsatt prispress och hård konkurrens

EBIT -15 (-21) MSEK

- Fortsatt kraftfulla kostnadsanpassningar och ökad flexibilitet vid volymfluktuationer

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



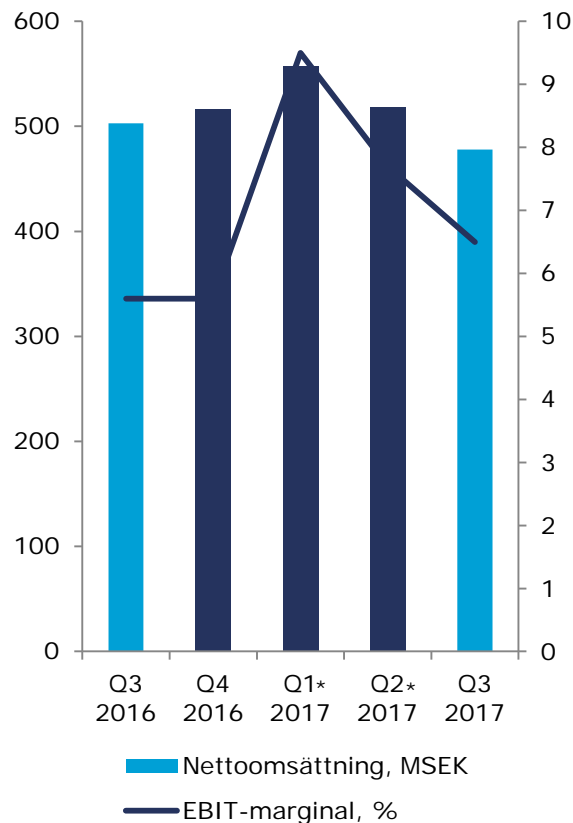
Nettoomsättningen ökade med 3% exklusive valuta och förvärv

- Volymtillväxt för B2B- och B2C-paket samt ökad försäljning inom tredjepartslogistik

EBIT 3 (0) MSEK

- Förbättring förklaras av intäktsökning, god kostnadskontroll, lägre hyreskostnader samt att föregående år påverkades av kostnader för integrering av UPK

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



* Justerad EBIT-marginal

Nettoomsättningen ökade med 2% exklusive valuta, förvärv och avyttringar

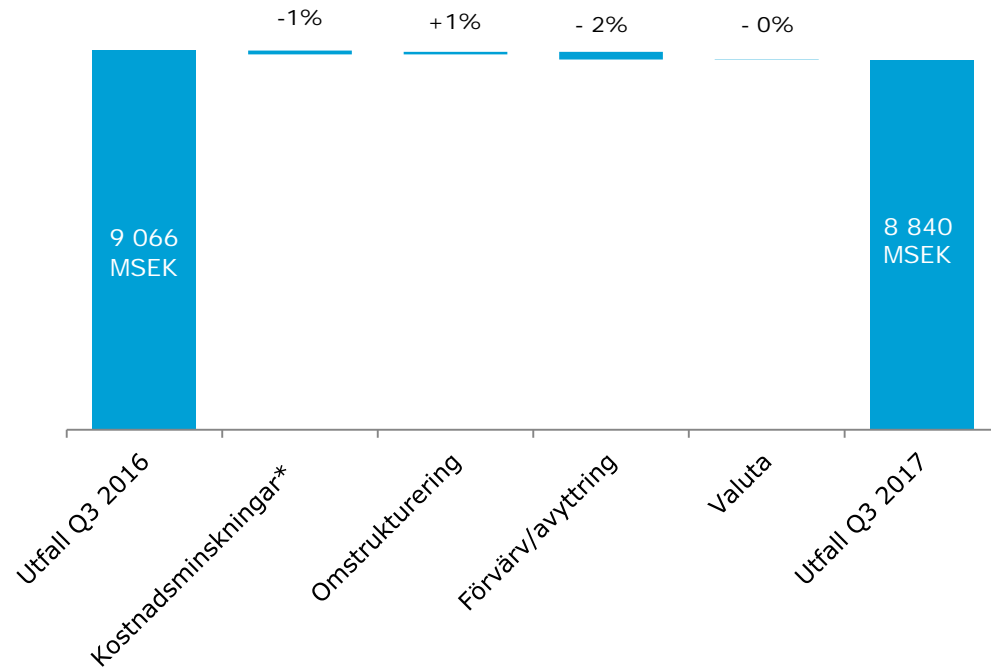
- Ökad efterfrågan inom kombinationslösningar av digital och fysisk kommunikation samt inom digitala kommunikationserbjudanden

Justerad EBIT 31 (28) MSEK,
EBIT 31 (-21) MSEK

- Förbättringen förklaras av god kostnadskontroll, effektiviseringar och tillväxt av digitala tjänster. Föregående års EBIT belastades av kostnader i samband med avyttring av verksamhet utanför Norden

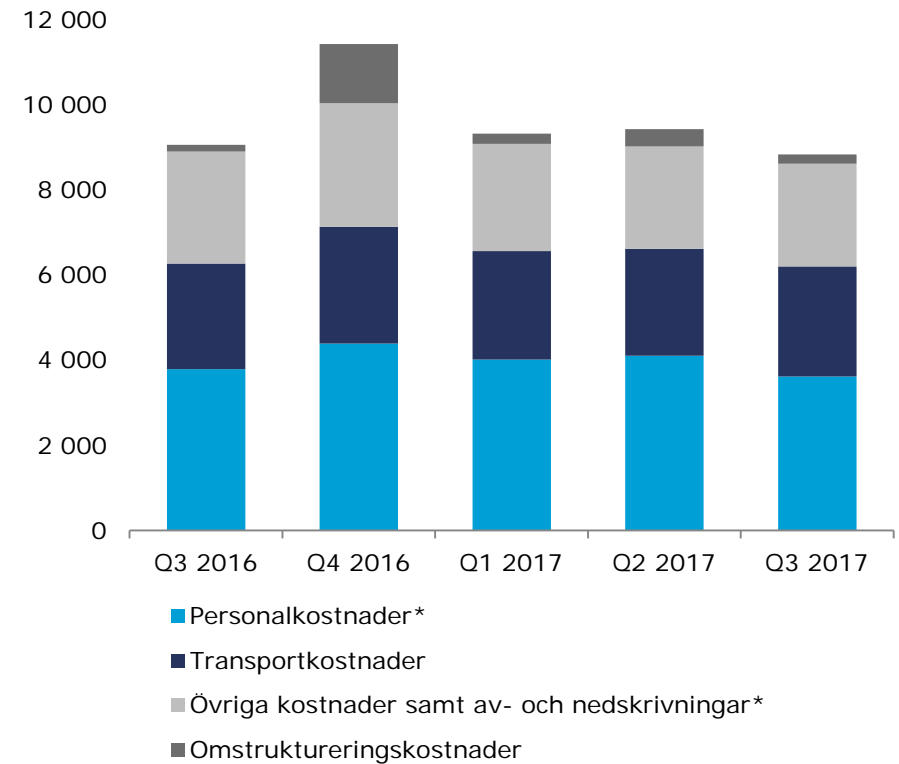
Kostnadsutveckling

KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



* Inklusive kostnadsinflation

KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK



* Exklusive omstruktureringarkostnader

Utveckling kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet
-370 (-656) MSEK

Kassaflöde från
investeringsverksamheten 170 (-384)
MSEK

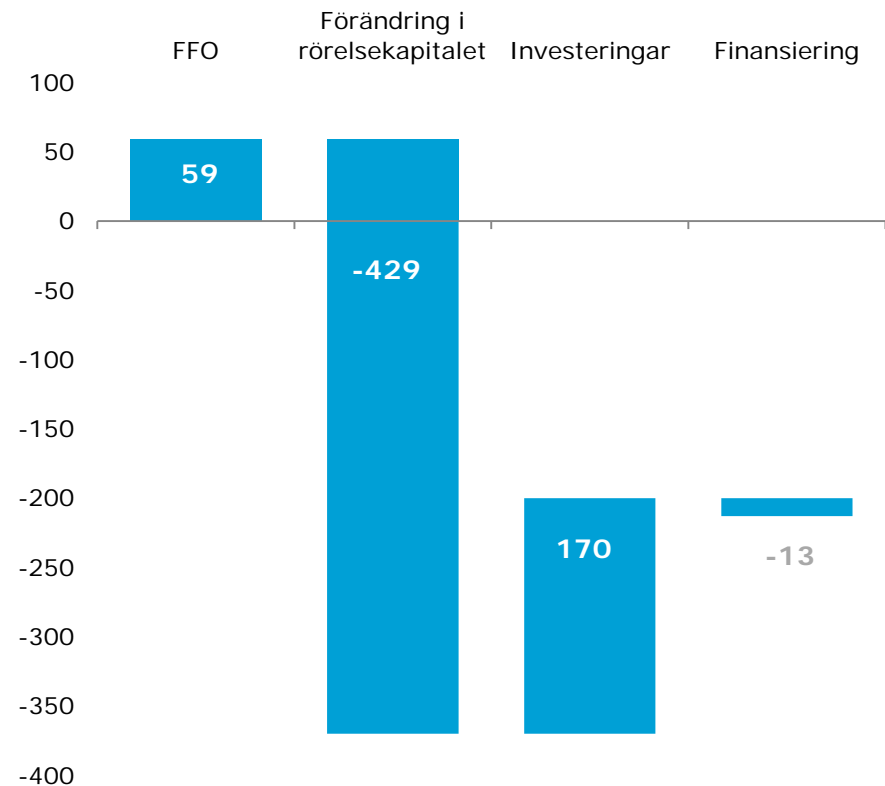
- Investeringar avser främst integrerad produktionsmodell samt investeringar kopplade till IT-utveckling
- Placering i företagscertifikat har minskat med 400 MSEK

Kassaflöde från
finansieringsverksamheten -13 (8) MSEK

- Kreditfaciliteter om totalt 2 000 MSEK har nyttjats för att refinansiera förfallna obligationslån om 2 000 MSEK

Periodens kassaflöde -213 (-1 032) MSEK

KASSAFLÖDE FÖR TREDJE KVARTALET 2017, MSEK



Nettoskulden ökade med 894 MSEK till 926 MSEK

- Påverkad av omvärdering av pensionsåtagande samt ett underliggande negativt operativt kassaflöde

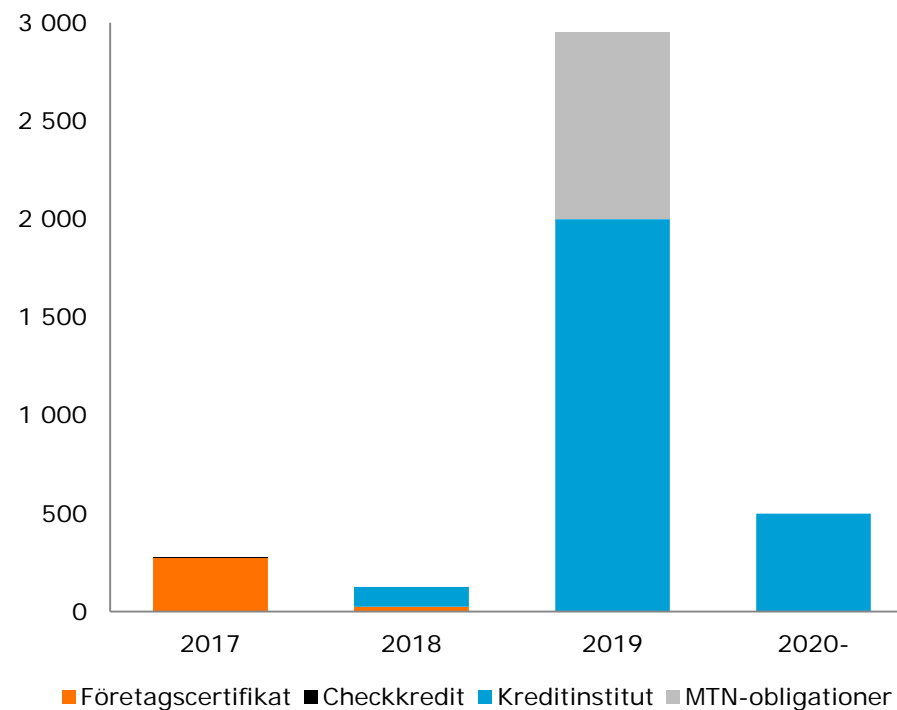
Finansiell beredskap om 5 013 MSEK, varav likvida medel 2 872 MSEK

MSEK	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017
Räntebärande skulder	4 019	4 029	3 743
Pensioner och sjukpensionsplaner	201	-88	-1 520
Lång- och kortfristiga placeringar	-422	-823	-765
Likvida medel	-2 872	-3 086	-2 146
Nettoskuld	926	32	-688
<i>Nettoskuld/EBITDAI, ggr</i>	<i>0,8</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,5</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad (12 mån), %</i>	<i>14</i>	<i>0,4</i>	<i>-9</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>5 013</i>	<i>7 627</i>	<i>5 646</i>

ÖVERSIKT KREDITER 30 SEPTEMBER 2017

Kredit	Totalt värde Mdr SEK	Nyttjat värde Mdr SEK
Bekräftad revolverande kreditfacilitet, med förfall 2020	2,0	0,0
Företagscertifikat	3,0	0,3
Kreditinstitut	2,6	2,6
MTN-obligationer	6,0	0,95
Totalt nyttjat, 30 september 2017		3,9
Varav krediter med kort förfallotid		0,3

FÖRFALLOSTRUKTUR 30 SEPTEMBER 2017, MSEK



Vid sidan om utbetalda krediter finns en outnyttjad revolverande kreditfacilitet (RCF) om 2,0 miljarder SEK tillgänglig (med förfall 2020).

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

Område	Nyckeltal	Utfall Q3 2017	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	-17,5%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	14%	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

Gunilla Berg, CFO, +46 10 436 00 00

Thomas Backteman, Kommunikationsdirektör, +46 10 436 00 00

ir@postnord.com