



postnord

# Första kvartalet 2016

2016-04-29

postnord

# Översikt resultat

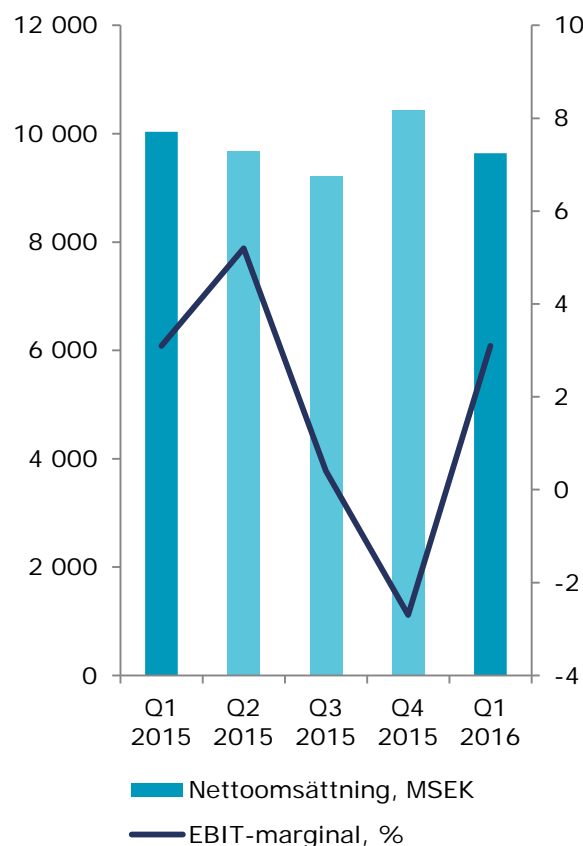
MSEK	Q1 2016	Q1 2015	△	FY 2015	FY 2014	△
Nettoomsättning	9 638	10 033	-4%	39 351	39 950	-1%
EBITDA	705	763	-8%	2 436	2 198	11%
EBIT	300	312	-4%	564	351	61%
Periodens resultat	219	203		278	176	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	211	1 140		1 670	670	
Nettoskuld	639	3 113		-171	3 672	

- Marknadstrenderna:
  - E-handel, B2C paketvolymerna ökade 12%
  - Hård konkurrens på logistikmarknaden
  - Fortsatt minskningar av brevvolymer
  - Svag konjunktur i Norge och Finland
- Svensk och dansk postlagsutredning pågående
- Höjt porto för danska expressbrev från årsskiftet
- Justerad organisation fr o m 1 januari 2016:
  - Affärsområdet Communication Services har bildats baserat på affärsområdet Mail & Communications och Strålfors tjänsteutvecklingsverksamhet
  - Affärsområdet eCommerce & Logistics är en sammanslagning av affärsområdet Logistics och koncernenheten eCommerce

# PostNord, koncern

Fortsatt på rätt väg med fokus på heltäckande nordiska lösningar och anpassning av produktionsmodellen

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättning 9 638 (10 033) MSEK

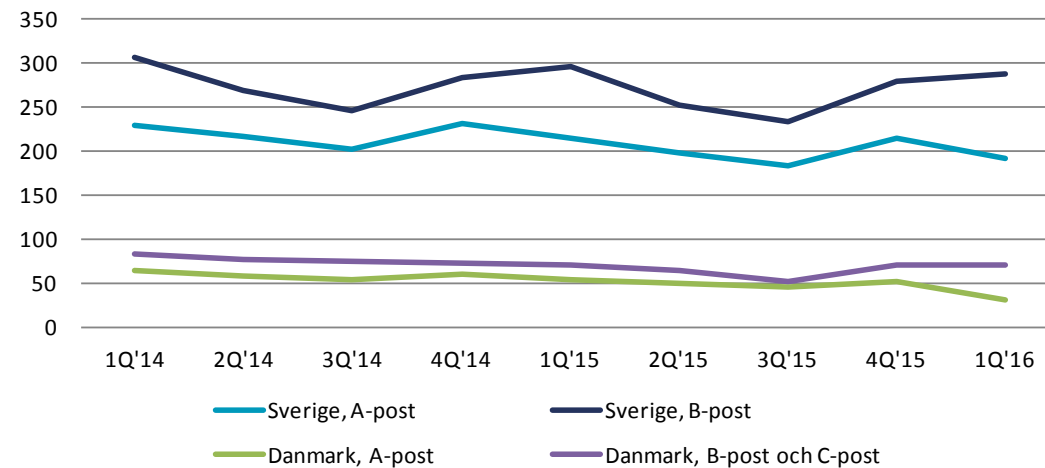
- Nettoomsättningen minskade 4% exklusive valuta och förvärv
- Fallande brevvolymer och fortsatt hård konkurrens inom logistikmarknaden
- Kalendereffekt av tidig påskhelg

- EBIT 300 (312) MSEK, 3,1 (3,1) %

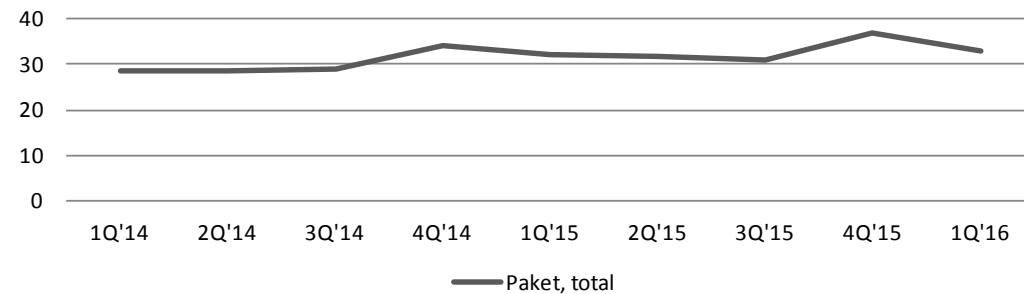
- Genomförda besparingsprogram minskade rörelsekostnaderna
- Löpande anpassningar och effektiviseringar genomförs i takt med minskande brevvolymer

- Brevvolymerna minskade totalt med 8% jämfört med Q1'15
  - 18% i Danmark
  - 6% i Sverige
- Paketvolymerna ökade totalt med 3% jämfört med Q1'15
  - E-handelsrelaterade B2C-paket ökade 12%

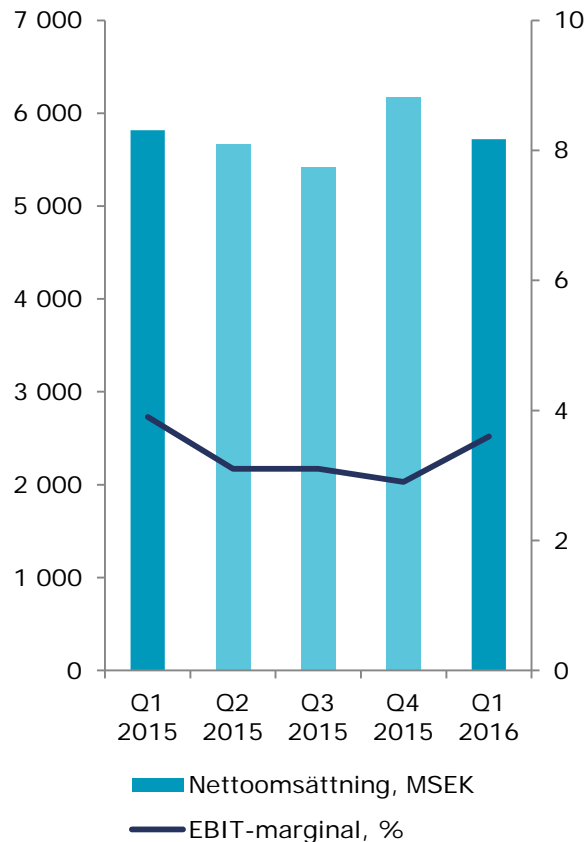
BREV, MILJONER ENHETER



PAKET, MILJONER ENHETER

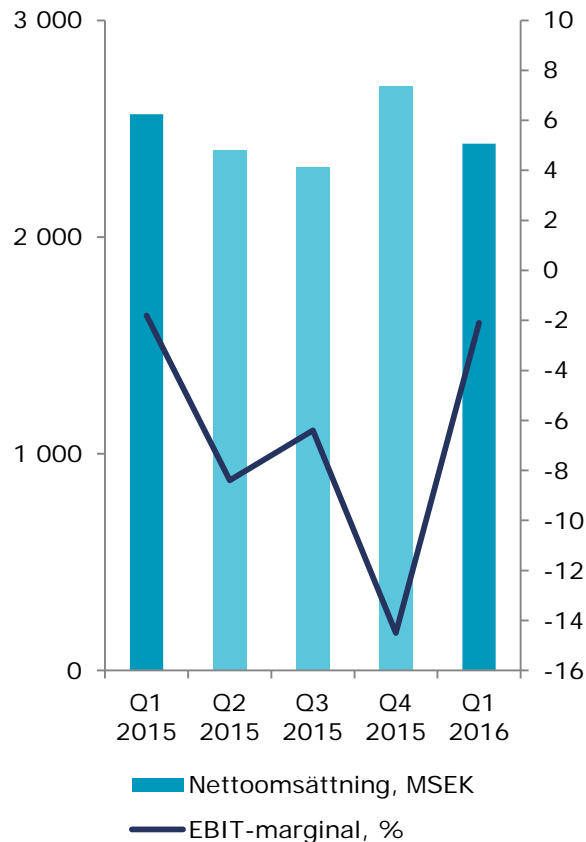


## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



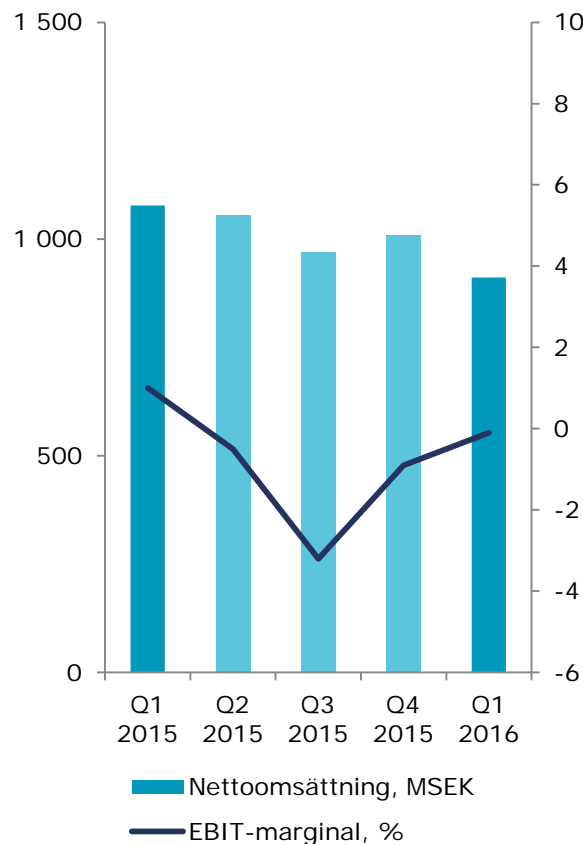
- Nettoomsättningen minskade med 2%
  - Brevvolymerna minskade totalt med 6%
  - Oförändrad omsättning inom eCommerce & Logistics
  - Påskeffekt
- EBIT 198 (228) MSEK, 3,6 (3,9)%
  - Kostnadsnivån har anpassats till lägre volymer
  - Negativ påverkan av höjda sociala avgifter för ungdomar

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 5%
  - Brevvolymerna minskade med 18%
  - Prisjustering A-brev motverkade till del volymminskningen
  - Ökade B2C paketvolym
  - Nya kontrakt inom servicelogistik
- EBIT -51 (-47) MSEK, -2,1 (-1,8) %
  - Lägre brevintäkter har ännu inte fullt ut kompenseras av kostnadsanpassningar
  - Omfattande åtgärdsprogram pågår

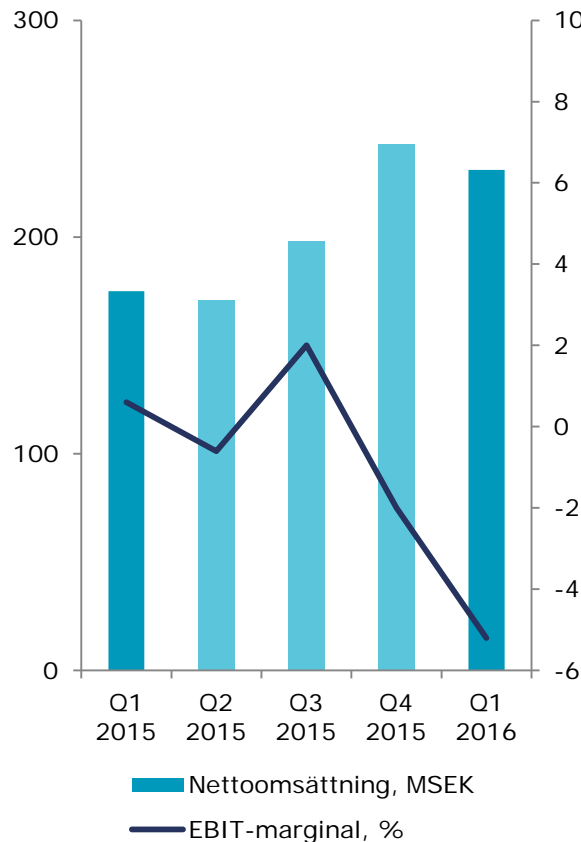
## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 15% och med 10% exklusive valuta och förvärv
  - Logistikmarknaden påverkades negativt av inbromsning av konjunkturer relaterad till den kraftiga nedgången av oljepris
  - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- EBIT -1 (11) MSEK, -0,1 (1,0) %
  - Omfattande program för att minska kostnaderna genomförs men har inte fullt ut kunnat kompensera för minskade intäkter

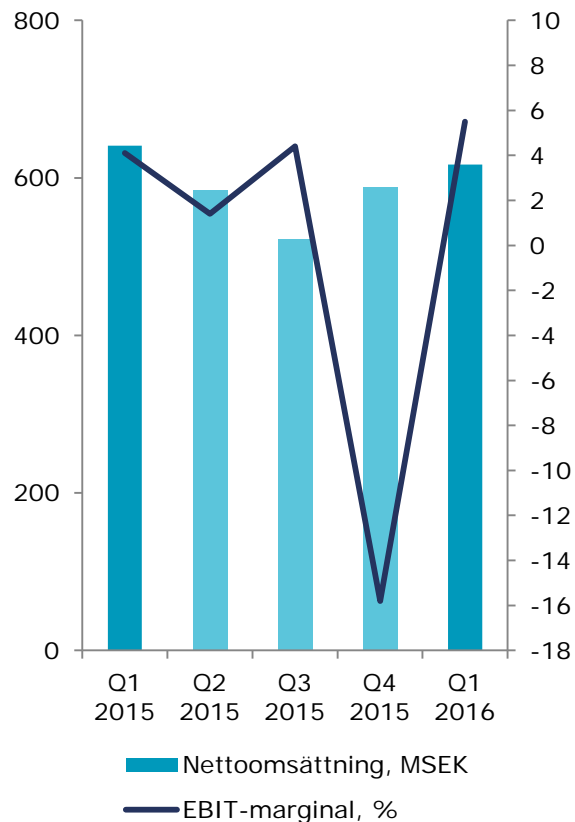


## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen ökade med 32% och med 1% exklusive valuta och förvärv
  - Fortsatt utmanande ekonomisk situation i Finland och hård konkurrens
- EBIT -12 (1) MSEK, -5,2 (0,6) %
  - Integrationskostnader relaterat till förvärvet av Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) belastade resultatet
  - Fusion genomförd av UPK och PostNord OY

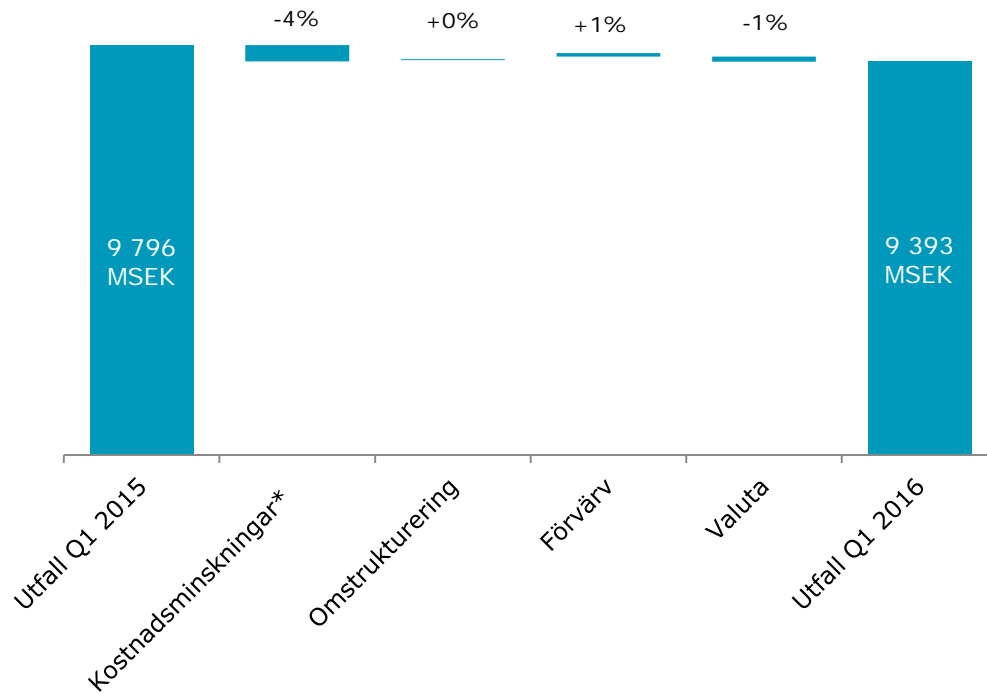
## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 4% och med 1% exklusive valuta och förvärv
  - Minskad marknad för fysiska kommunikationslösningar
  - Ökad omsättning från nya kundavtal och digitala kommunikationserbjudanden
- EBIT 34 (26) MSEK, 5,5 (4,1) %
  - Förbättringen förklaras av genomförda besparingsprogram

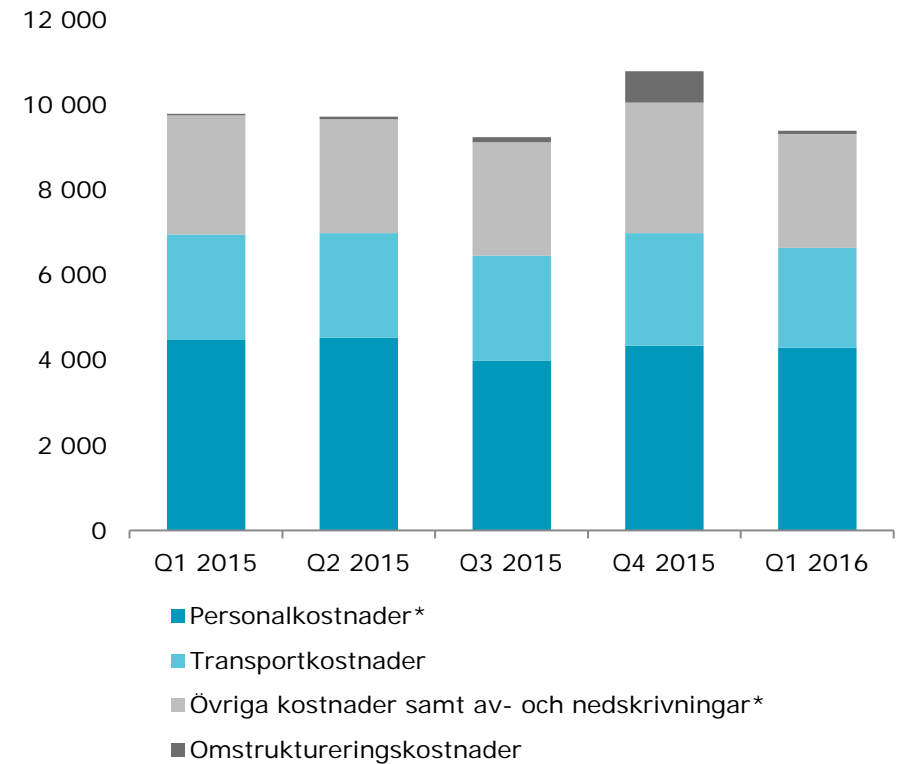
# Kostnadsutveckling

## KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



\* Inklusive kostnadsinflation

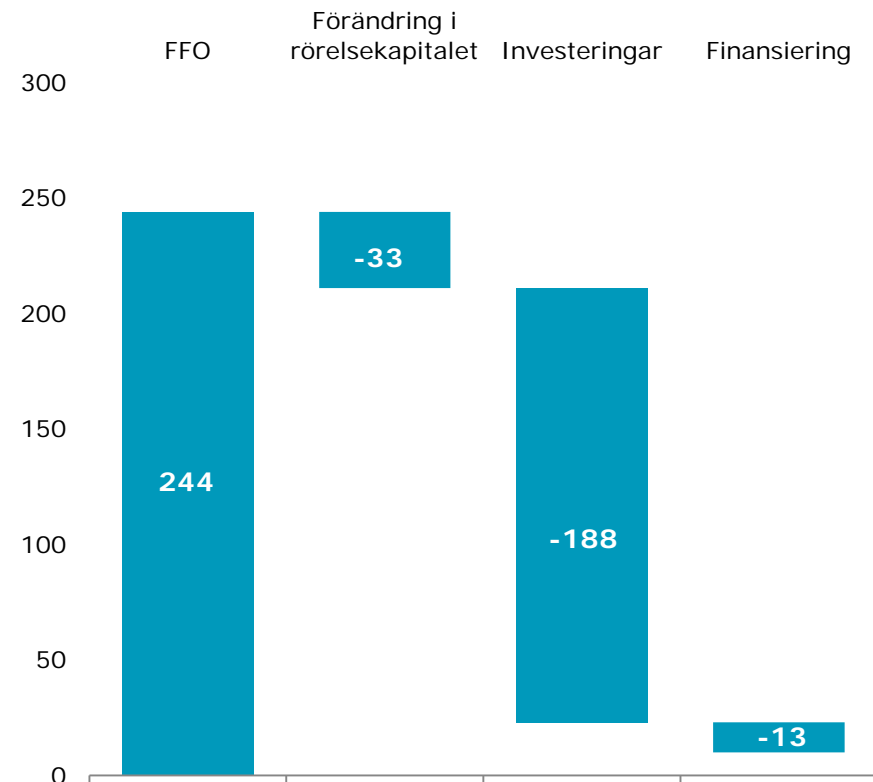
## KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK



\* Exklusive omstruktureringarkostnader

- Förändring i rörelsekapitalet
  - Lägre leverantörsskulder, förskjutning av betalningar över månadskiftet mars/april 2015 samt återbetalning av skatt om cirka 300 MSEK
- Kassaflöde från löpande verksamhet 211 MSEK
- Investeringar -188 MSEK
  - Investeringar avser främst fordon och transport- och sorteringsutrustning inom produktionen
- Periodens kassaflöde 10 MSEK

KASSAFLÖDE FÖR FÖRSTA KVARTALET 2016, MSEK



- Nettoskulden ökade med 810 MSEK till 639 MSEK
  - Påverkad av omvärdering av pensionsskulden till följd av lägre diskonteringsränta vid värdering av åtagandet
- Finansiell beredskap om 3 905 MSEK, varav likvida medel 1 905 MSEK

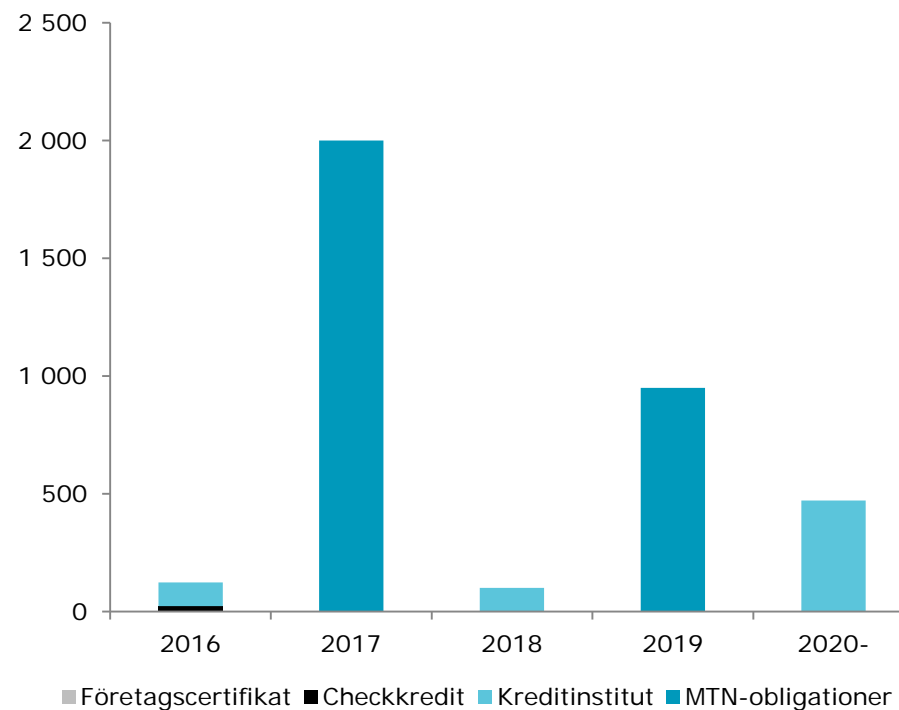
MSEK	31 mar 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
Räntebärande skulder	3 849	3 840	3 849
Pensioner*	0	0	57
<b>Summa</b>	<b>3 849</b>	<b>3 840</b>	<b>3 906</b>
Finansiella fordringar	-1 305	-2 117	-1 155
Likvida medel	-1 905	-1 894	-1 443
<b>Nettoskuld</b>	<b>639</b>	<b>-171</b>	<b>1 308</b>
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,5</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, %</i>	<i>7</i>	<i>-2</i>	<i>15</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>3 905</i>	<i>3 894</i>	<i>3 443</i>

\* Inklusive förvaltningstillgångar.

## ÖVERSIKT KREDITER 31 MARS 2016

Kredit	Totalt värde Mdr SEK	Nyttjat värde Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, med förfall 2017, SEK	2,0	0,0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,0
Kreditinstitut	1,5	0,6
MTN-obligationer, SEK	6,0	2,9
<b>Totalt nyttjat, 31 mar 2016</b>		<b>3,6</b>
Krediter med kort förfallotid		0,1

## FÖRFALLOSTRUKTUR 31 MARS 2016, MSEK



En icke dragen rullande kredit (RCF) om 2,0 miljarder SEK finns tillgänglig med förfall 2017

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

Område	Nyckeltal	Utfall 31 mar 2016	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	5,6%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	7%	10-50%
Utdelningspolicy	Utdelning	2015: Förslag ingen utdelning 2014: 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