



# Fjärde kvartalet 2016

2017-02-10

**postnord**

# Översikt resultat

MSEK	Q4 2016	Q4 2015	△ <sup>2)</sup>	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	△ <sup>2)</sup>
Nettoomsättning	10 355	10 434	-2%	38 478	39 351	-3%
EBITDAI	558	278		1 737	2 436	
Justerad EBIT <sup>1)</sup>	242	501		500	927	
EBIT	-1 012	-284		-1 083	564	
Periodens resultat	-1 375	-337		-1 583	278	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 424	900		1 321	1 585	
Nettoskuld	354	-171		354	-171	

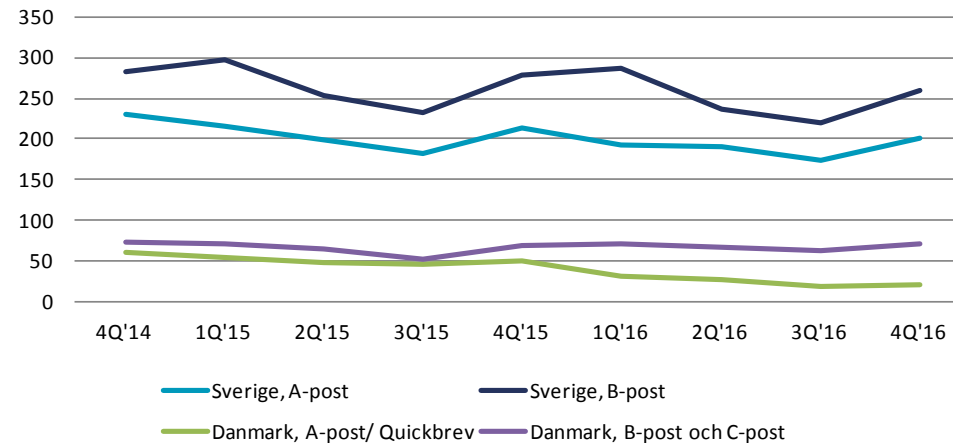
1) Justerad för jämförelsestörande poster. För mer info se bokslutskommunikén för 2016.

2) Exklusive förvärv/avyttringar och valuta

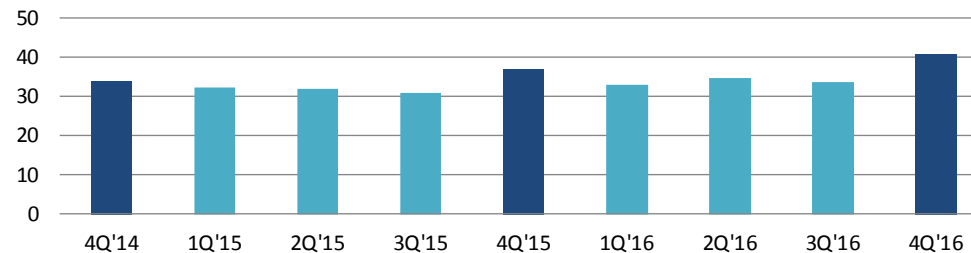
- Marknadstrenderna:
  - Tilltagande digitalisering, fortsatt minskningar av brevvolymer
  - Fortsatt tillväxt inom e-handeln
  - Hård konkurrens på logistikmarknaden
  - Svag konjunktur i Norge
- Beslut om att införa en ny finansiellt hållbar produktionsmodell i Danmark
- PostNord Strålfors har avyttrat utomnordisk verksamhet
- Ny svensk postlag aviserad till maj

- Brevvolymerna minskade totalt med 10% jämfört med Q4'15
  - -23% i Danmark
  - -7% i Sverige
- Paketvolymerna ökade totalt med 11% jämfört med Q4'15
  - E-handelsrelaterade B2C-paket ökade cirka 18%

BREV, MILJONER ENHETER



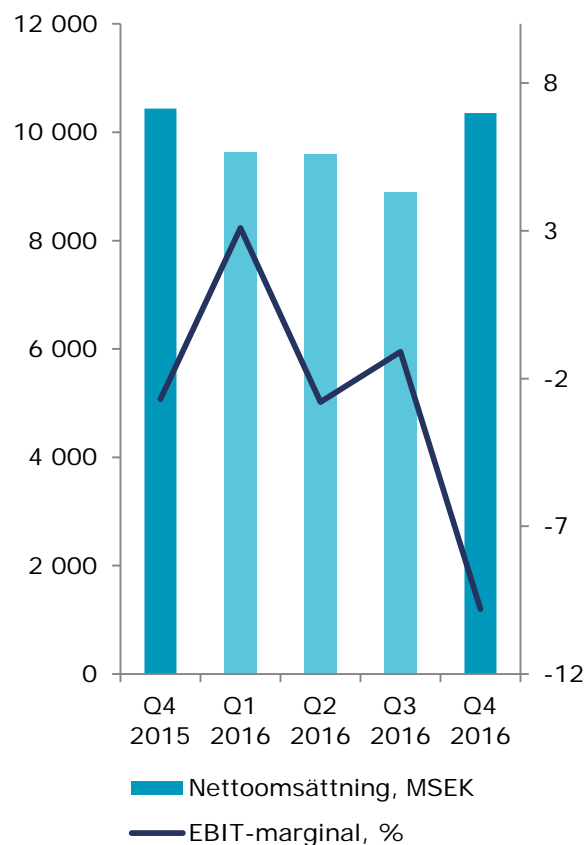
PAKET, MILJONER ENHETER



# PostNord, koncern

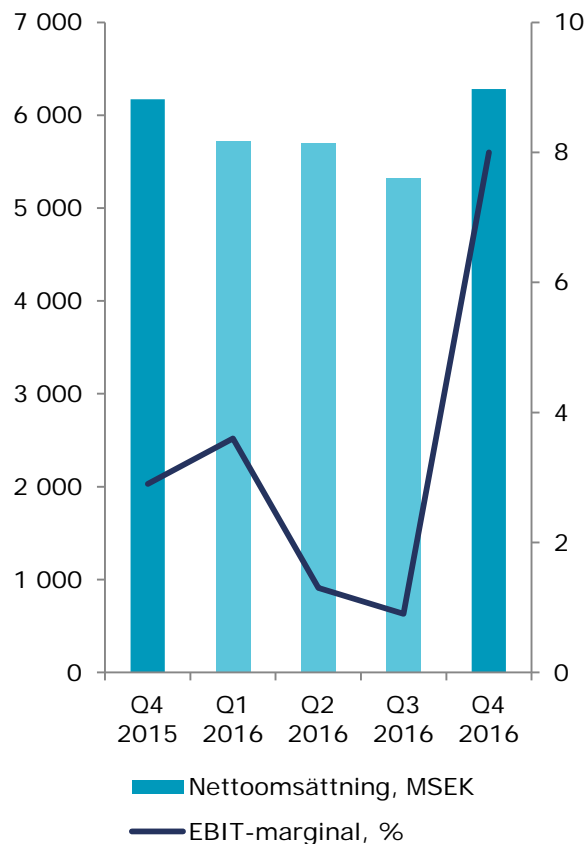
NY PRODUKTIONSMODELL INFÖRS I DANMARK. STÄRKT KONCERNFOKUS PÅ SLUTKUNDENS UPPLEVDA KVALITET GER RESULTAT.

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättning 10 355 (10 434) MSEK
  - Nettoomsättningen minskade 2% exklusive valutaeffekter, förvärv och avyttringar
  - Tilltagande digitalisering, fallande brevvolymer, tillväxt inom e-handelsrelaterade tjänster samt fortsatt hård konkurrens inom logistikmarknaden
  
- Justerad EBIT 242 (501) MSEK, EBIT -1 012 (-284) MSEK
  - Jämförelsestörande poster netto -1 255 (-785) MSEK. Poster för 2016 avser i huvudsak nedskrivningar relaterade till den danska verksamheten
  - Fortsatt kostnadsanpassning för att möta minskande brevvolymer
  - En ny finansiellt hållbar produktionsmodell införs i Danmark

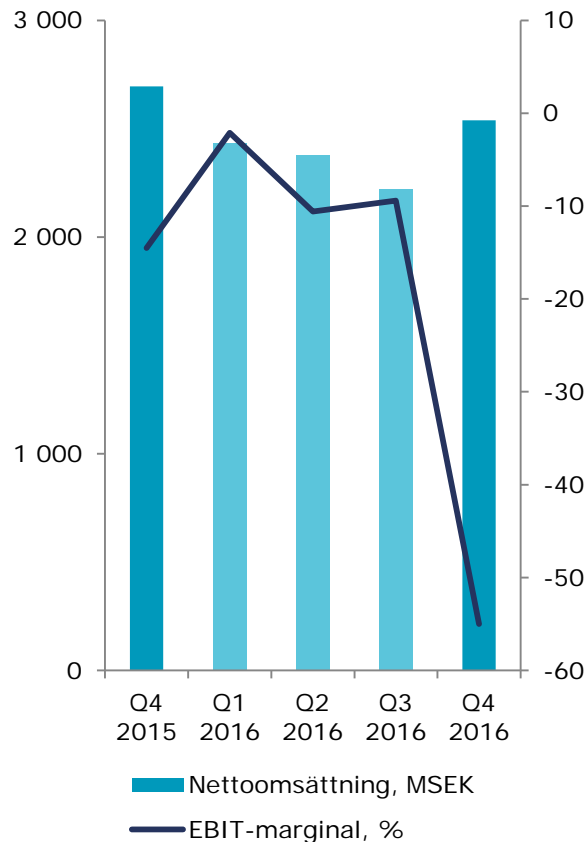
## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen ökade med 2%
  - Brevvolymerna minskade totalt med 7%
  - Ökad omsättning inom eCommerce & Logistics främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln där "Black Friday" och "Cyber Monday" genererat rekordhög volym
- Justerad EBIT 510 (260) MSEK, EBIT 502 (182) MSEK
  - Ökade intäkter samtidigt som kostnadsnivån fortsätter att anpassas till lägre brevvolym

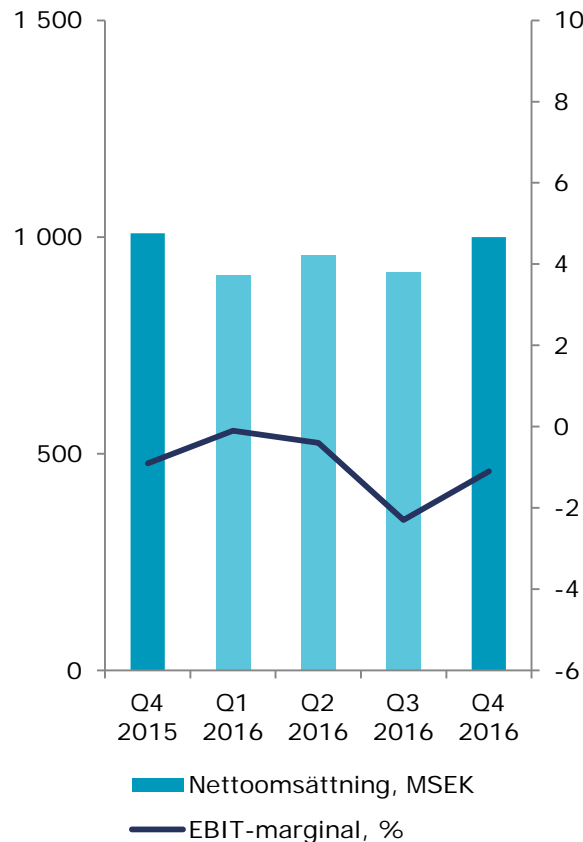


## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 11% (exklusive förvärv och valuta)
  - Brevvolymerna minskade med 23%
  - Ökade B2C paketvolym
  - Positiv utveckling för tyngre logistik
- Justerad EBIT -144 (27) MSEK, EBIT -1 397 (-390) MSEK
  - Lägre brevintäkter har ännu inte kompenserats med kostnadsanpassningar
  - En ny finansiellt hållbar produktionsmodell kommer att införas

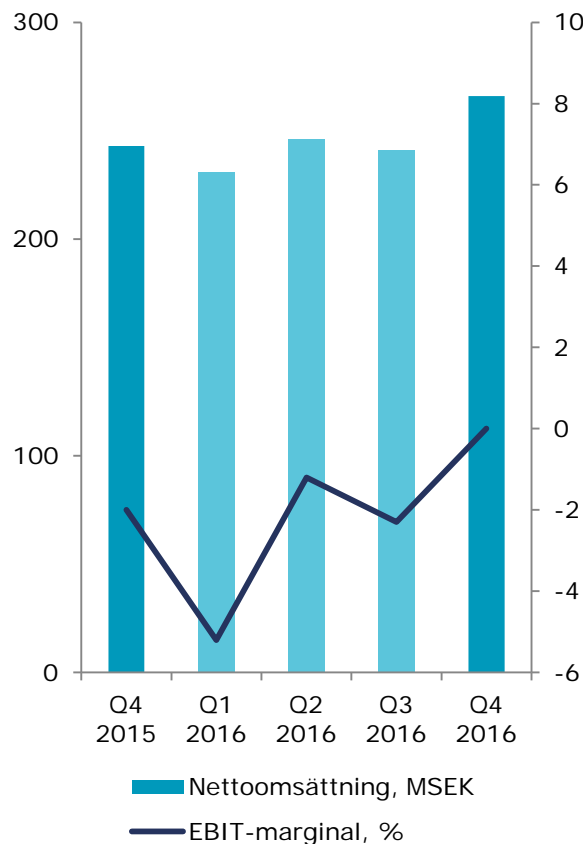
## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 8% exklusive valuta och förvärv
  - Svag efterfrågan till följd av svag utveckling i norska ekonomin, prispress, samt avveckling av olönsamma kundavtal inom termo
- Justerad EBIT -6 (0)
- EBIT -11 (-9) MSEK
  - Vikande intäkter har mötts med kostnadsanpassningar

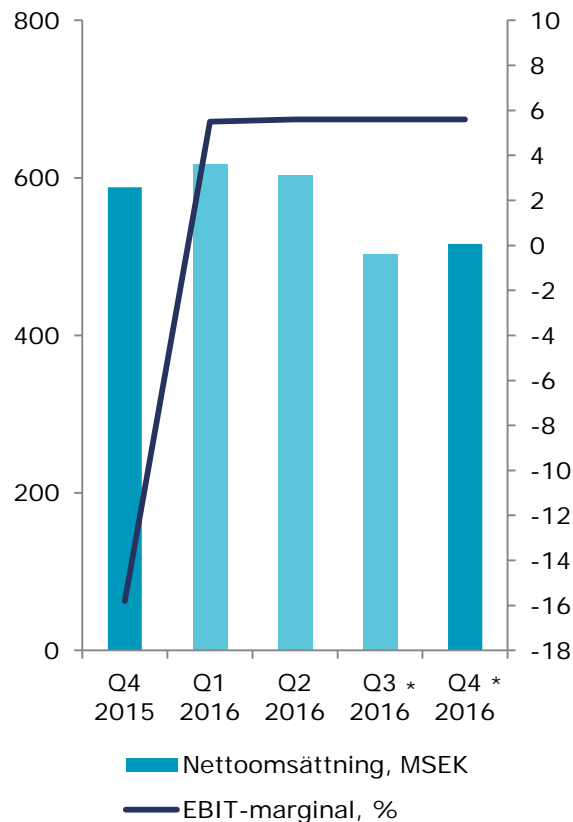


## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen ökade med 9% och med 5% exklusive valuta och förvärv
  - Tillväxt inom paketvolym
- EBIT -1 (-5) MSEK
  - Kostnader för integrering av UPK

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

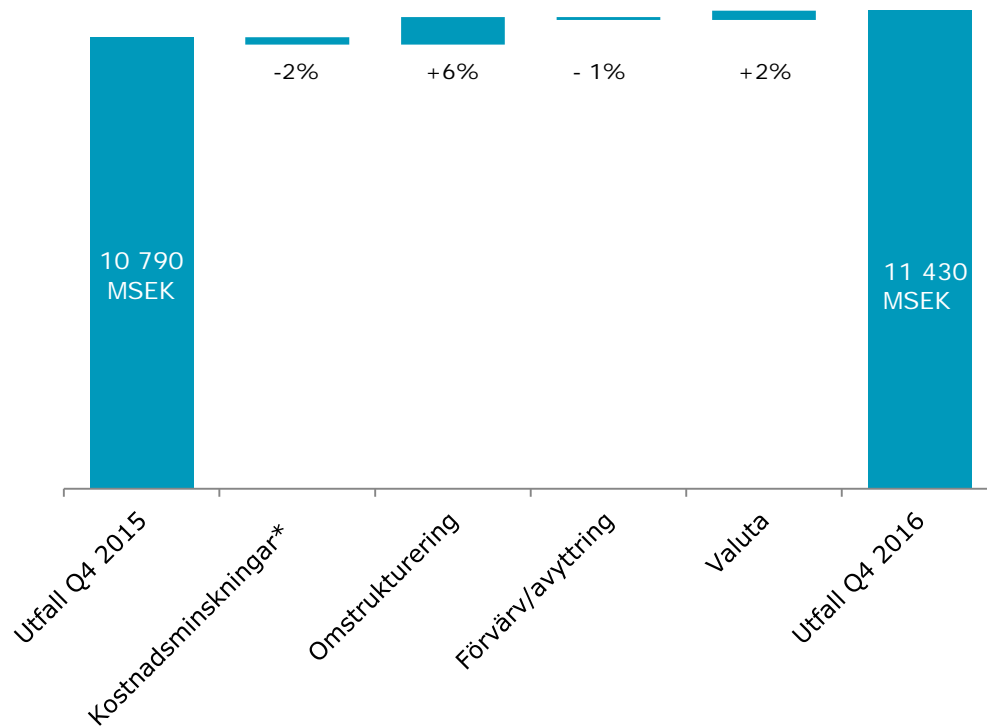


\* Justerad EBIT-marginal

- Nettoomsättningen minskade med 12% och ökade med 5% exklusive valuta, förvärv och avyttringar
  - Ökad omsättning från nya kundavtal i Finland och Norge samt digitala kommunikationserbjudanden
- Justerad EBIT 29 (29) MSEK, EBIT 26 (-93) MSEK
  - Resultatet påverkat av poster relaterade till genomförd försäljningen av utomnordiska verksamheter
  - Förbättringen i det justerade rörelseresultatet förklaras av högre intäkter och genomförda besparingsprogram

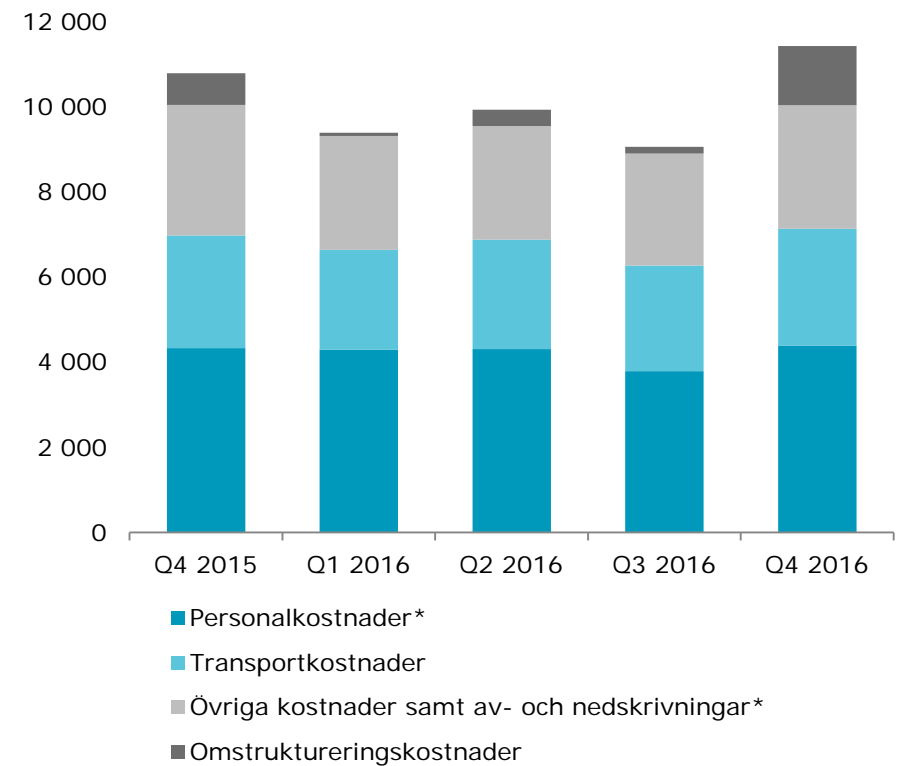
# Kostnadsutveckling

## KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



\* Inklusive kostnadsinflation

## KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK

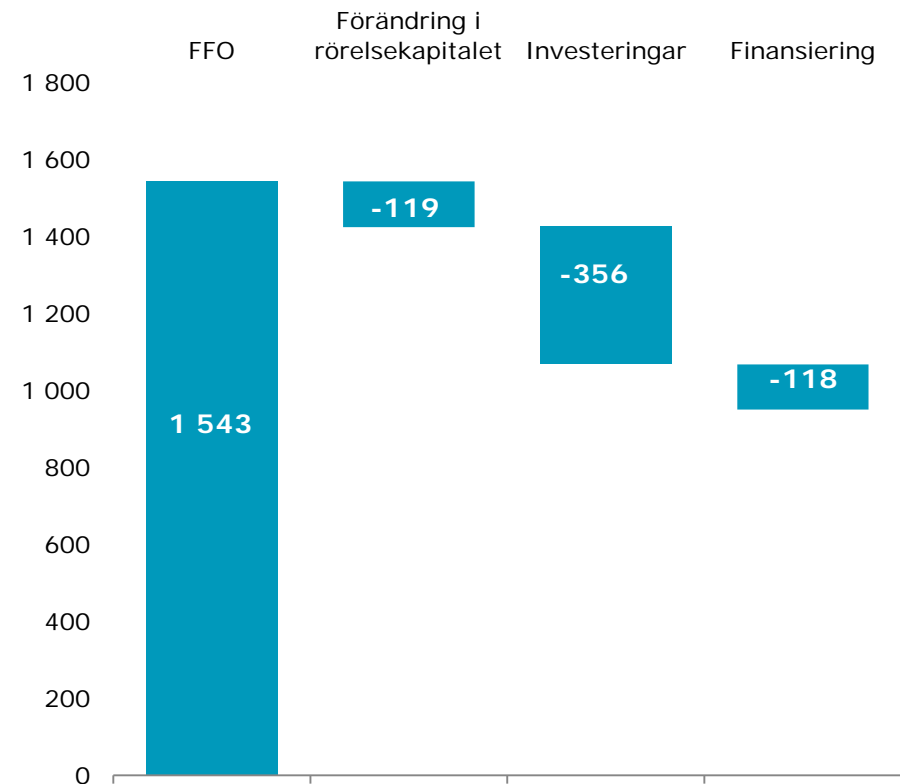


\* Exklusive omstruktureringarkostnader

# Utveckling kassaflöde

- Kassaflöde från löpande verksamhet 1 424 (900) MSEK
- Kassaflöde från investeringsverksamheten -356 (-435) MSEK
  - Likvida medel om 350 MSEK placerades i företagscertifikat
  - Investeringar avser främst infrastruktur för den integrerade produktionsmodellen samt fordon
- Periodens kassaflöde 950 (455) MSEK

KASSAFLÖDE FÖR FJÄRDE KVARTALET 2016, MSEK



# Nettoskuld

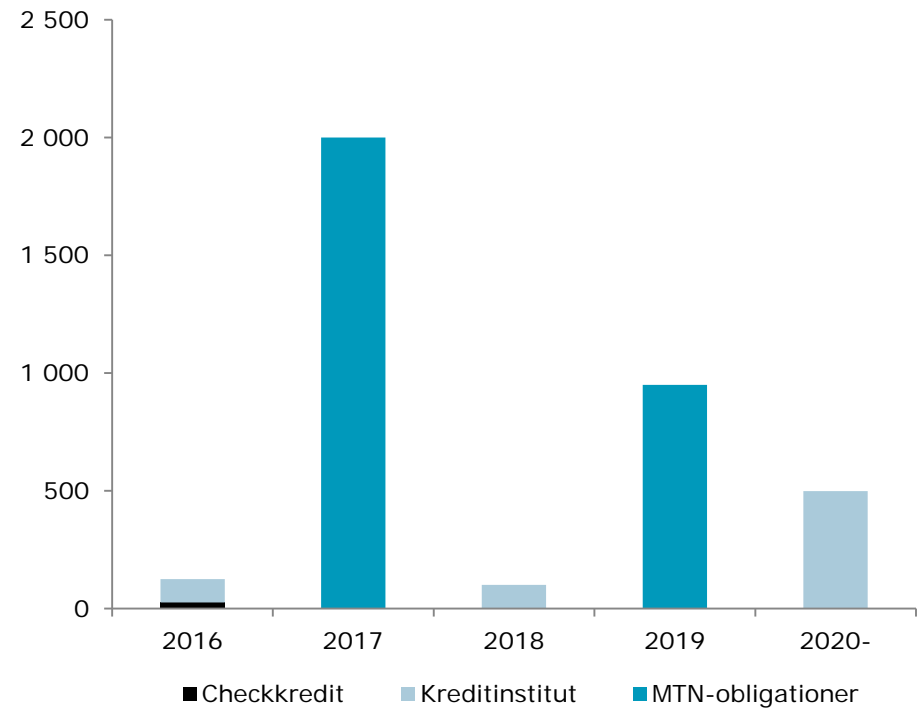
- Nettoskulden minskade med 2 429 MSEK till 354 MSEK
  - Påverkad av omvärdering av pensionsåtagande samt ett positivt kassaflöde
- Finansiell beredskap om 4 927 MSEK, varav likvida medel 1 577 MSEK

MSEK	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016
Räntebärande skulder	3 745	3 863	3 854
Pensioner och sjukpensionsplaner	-1 201	158	-620
Lång- och kortfristiga placeringar	-613	-613	-560
Likvida medel	-1 577	-625	-1 654
<b>Nettoskuld</b>	<b>354</b>	<b>2 783</b>	<b>1 020</b>
<i>Nettoskuld/EBITDAI, ggr</i>	<i>0,2</i>	<i>1,9</i>	<i>0,6</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, %</i>	<i>5</i>	<i>39</i>	<i>13</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>4 927</i>	<i>3 975</i>	<i>3 955</i>

## ÖVERSIKT KREDITER 31 DECEMBER 2016

Kredit	Totalt värde	Nyttjat värde
	Mdr SEK	Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, med förfall 2019	2,0	0,0
Bryggfacilitet med förfall 2018	1,0	0,0
Företagscertifikat	3,0	0,0
Kreditinstitut	1,5	0,6
MTN-obligationer	6,0	2,95
<b>Totalt nyttjat, 31 dec 2016</b>		<b>3,6</b>
<b>Varav krediter med kort förfallotid</b>		<b>2,0</b>

## FÖRFALLOSTRUKTUR 31 DECEMBER 2016, MSEK



En icke dragen rullande kredit (RCF) om 2,0 miljarder SEK finns tillgänglig med förfall 2019  
 En icke dragen bryggfacilitet om 1,0 miljarder SEK finns tillgänglig med förfall 2018

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

Område	Nyckeltal	Utfall 2016	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	-12,1%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	5%	10-50%
Utdelningspolicy	Utdelning	2017: Förslag: ingen utdelning 2016: 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.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)