



# Första kvartalet 2017

2017-04-28

**postnord**

# Översikt resultat

MSEK	Q1 2017	Q1 2016	△ <sup>2)</sup>	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	9 348	9 638	-4%	38 478
Justerad EBIT <sup>1)</sup>	191	300		500
EBIT	94	300		-1 083
Periodens resultat	16	219		-1 583
Kassaflöde från den löpande verksamheten	990	189		1 321
Nettoskuld	-688	639		354

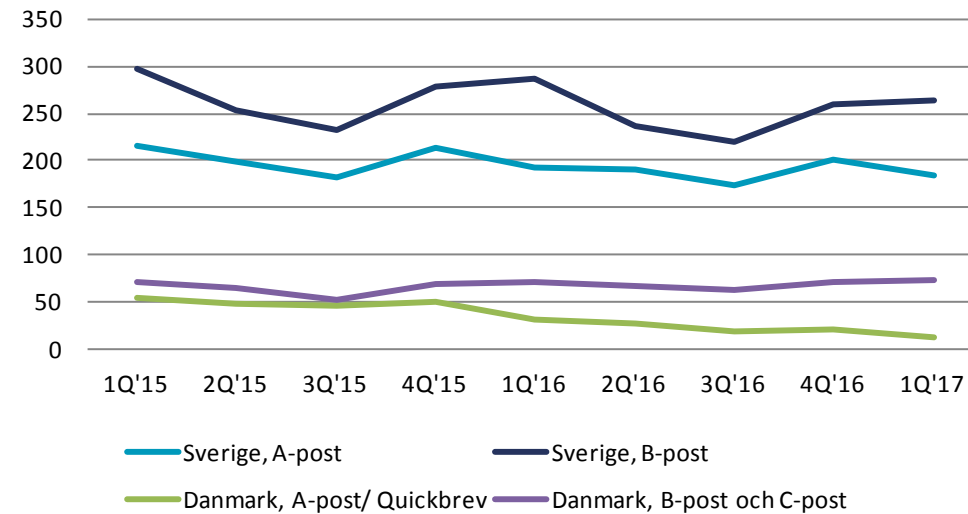
1) Justerad för jämförelsestörande poster. För mer info se delårsrapporten för januari-mars 2017.

2) Exklusive förvärv/avyttringar och valuta

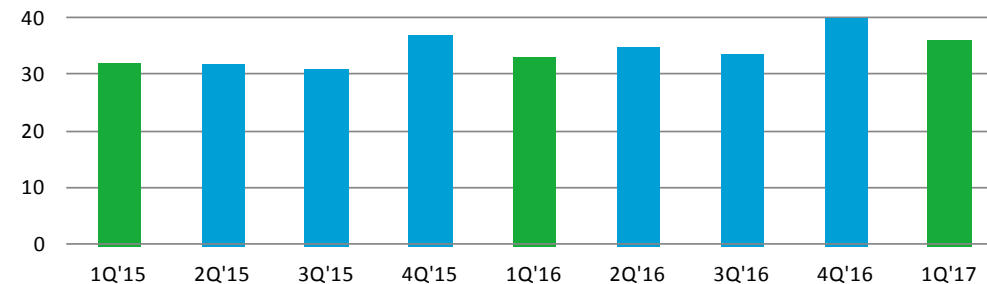
- Marknadstrender:
  - Tilltagande digitalisering, fortsatt minskningar av brevvolymer
  - Fortsatt tillväxt inom e-handeln
  - Hård konkurrens på logistikmarknaden
- Beslut om att införa en ny finansiellt hållbar produktionsmodell i Danmark samt att fortsätta att minska koncernens administrativa kostnader
- Proposition om ny svensk postlag aviserad till maj

- Brevvolymerna minskade totalt med 8% jämfört med Q1'16
  - -17% i Danmark
  - -7% i Sverige
- Paketvolymerna ökade totalt med 9% jämfört med Q1'16
  - E-handelsrelaterade B2C-paket ökade med 10%

BREV, MILJONER ENHETER



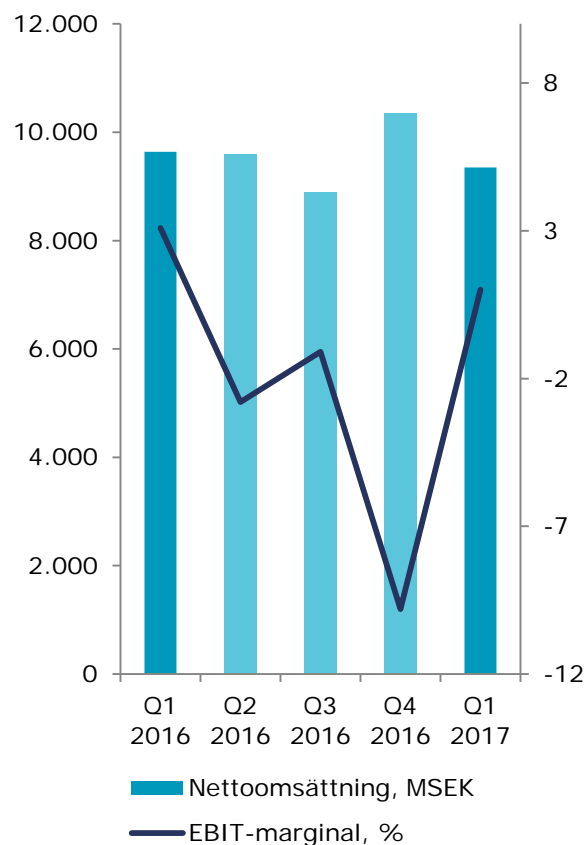
PAKET, MILJONER ENHETER



# PostNord, koncern

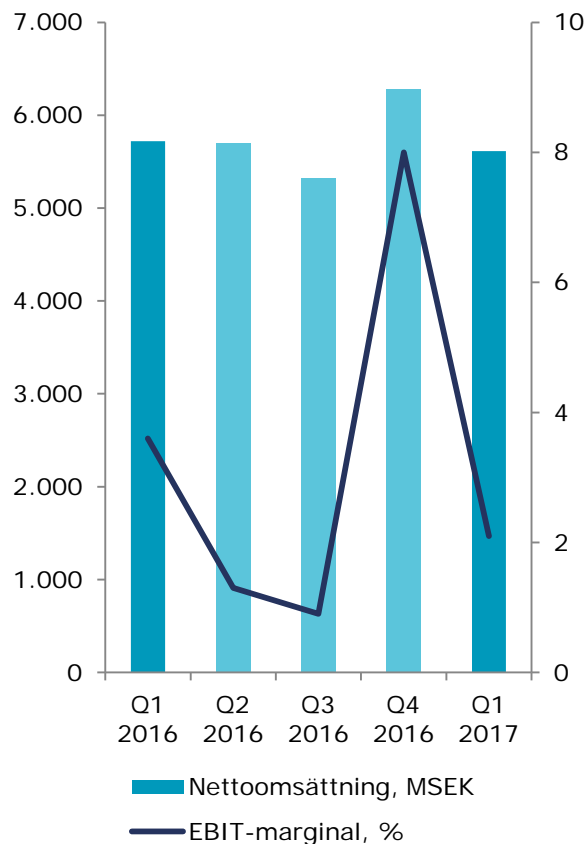
KVALITETEN ÅTERIGEN PÅ EN HÖG NIVÅ. TRANSFORMERINGEN FÖR HÅLLBAR LÖNSAMHET FORTSÄTTER.

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



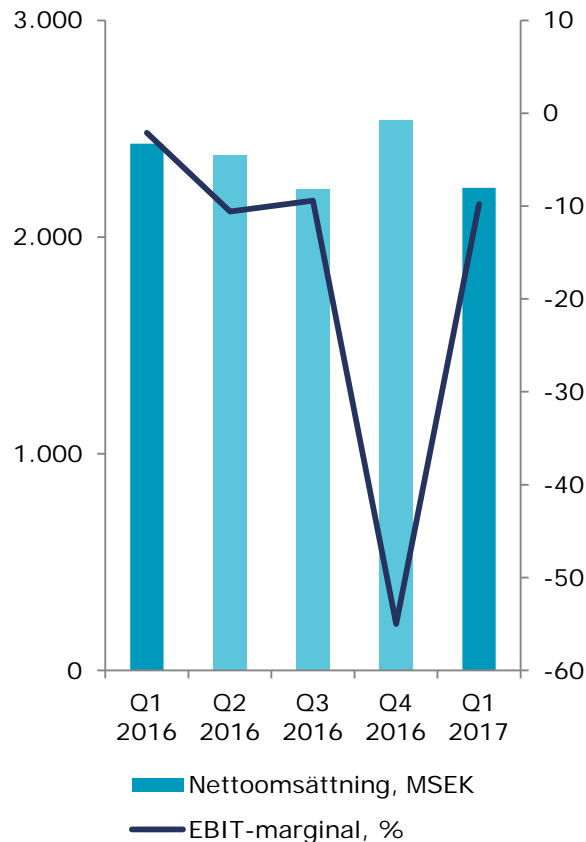
- **Nettoomsättning 9 348 (9 638) MSEK**
  - Nettoomsättningen minskade 4% exklusive valutaeffekter, förvärv och avyttringar
  - Tilltagande digitalisering, fallande brevvolymer, tillväxt inom e-handelsrelaterade tjänster
  
- **Justerad EBIT 191 (300) MSEK, EBIT 94 (300) MSEK**
  - Jämförelsestörande poster -97 (-) MSEK är relaterade till omställningen i den danska verksamheten
  - Fortsatt kostnadsanpassning för att möta minskande brevvolymer
  - En ny finansiellt hållbar produktionsmodell införs i Danmark

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



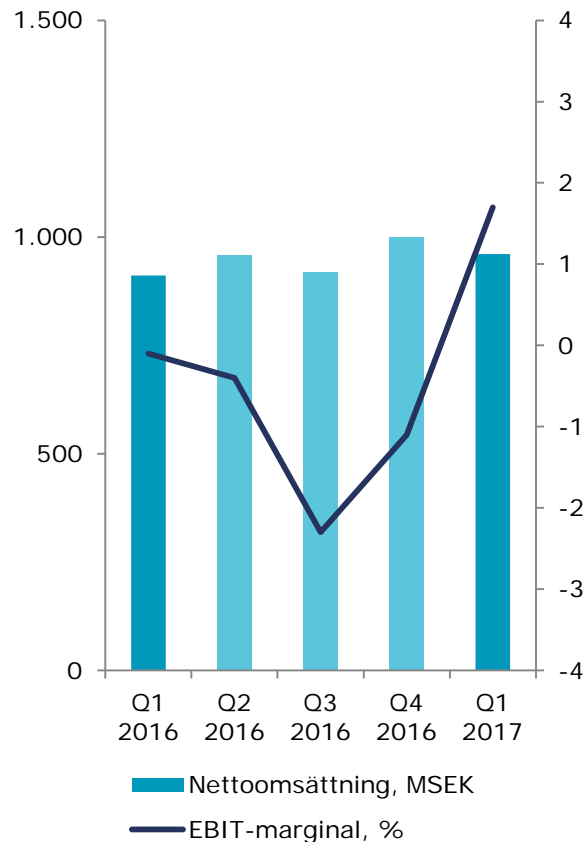
- Nettoomsättningen minskade med 2%
  - Brevvolymerna minskade totalt med 7%
  - Ökad omsättning inom eCommerce & Logistics främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln samt inom pall och styckegods
- EBIT 119 (198) MSEK
  - Nedgången i brevaffären har inte fullt ut kompenseras av tillväxt inom logistik
  - Fortsatt stora kostnadsminskningar

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 10%, exklusive förvärv och valuta
  - Brevvolymerna minskade med 17%
  - Positiv utveckling för paket, pall och styckegods
- Justerad EBIT -121 (-51) MSEK, EBIT -218 (-51) MSEK
  - Fortsatt kraftig digitalisering
  - Lägre brevintäkter har ännu inte kompenseras med kostnadsanpassningar
  - En ny finansiellt hållbar produktionsmodell införs

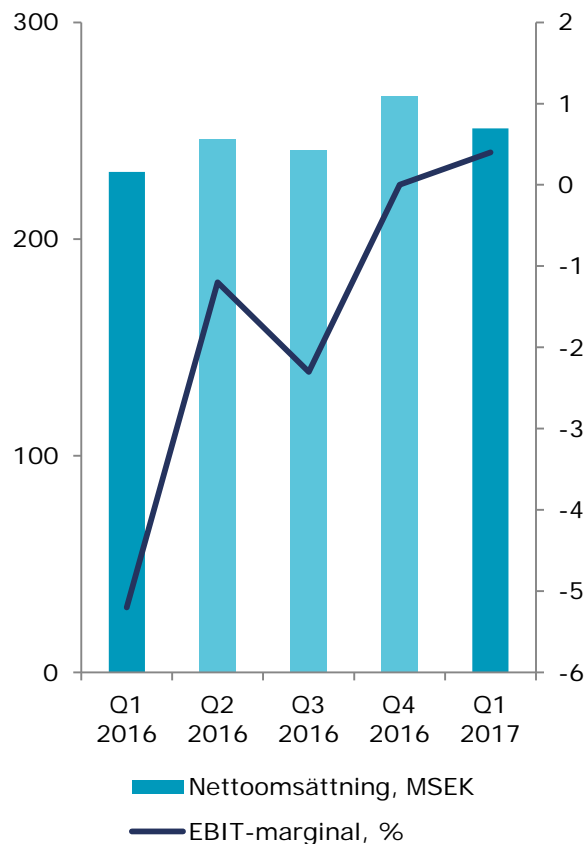
## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 3% exklusive valuta och förvärv
  - Fortsatt prispress inom logistik och avveckling av olönsamma kundavtal inom termoverksamheten
- EBIT 16 (-1) MSEK
  - Kraftfulla kostnadsanpassningar och ökad flexibilitet vid volymfluktuationer

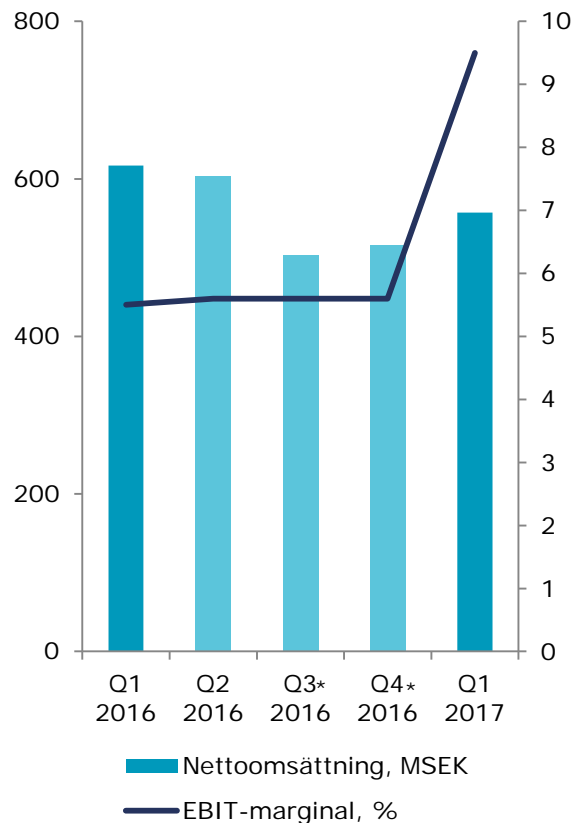


## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen ökade med 7% exklusive valuta och förvärv
  - Tillväxt inom paketvolym
- EBIT 1 (-12) MSEK
  - Föregående år påverkades av kostnader för integrering av UPK

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

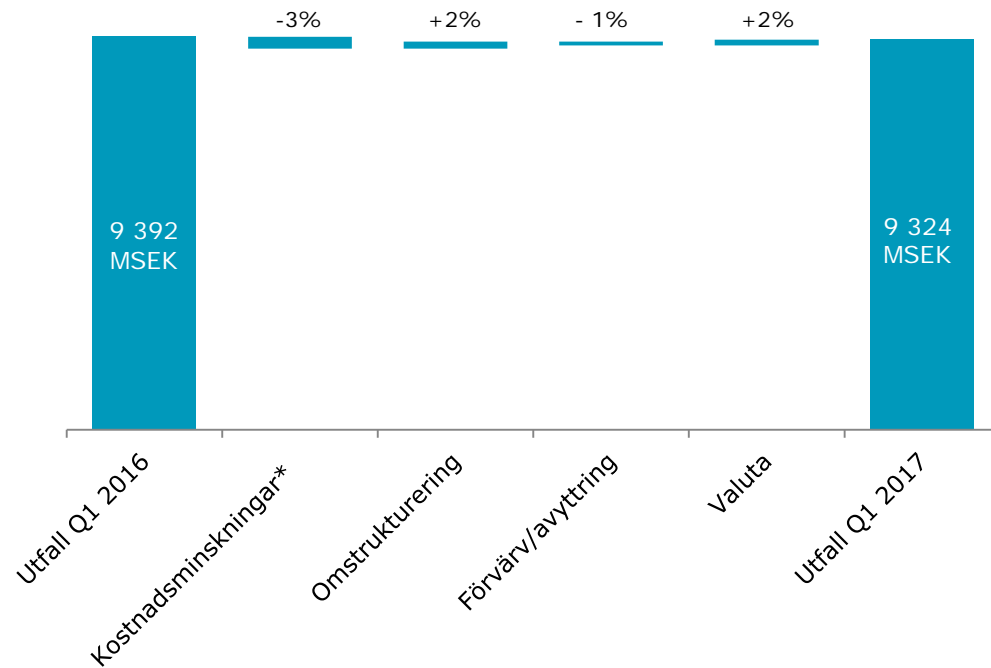


\* Justerad EBIT-marginal

- Nettoomsättningen minskade med 2% exklusive valuta, förvärv och avyttringar
  - Ökning inom digitala kommunikationserbjudanden och marknadskommunikation har i stort kompenserat för en allmän nedgång i fysisk kommunikation
- EBIT 53 (34) MSEK
  - Förbättringen förklaras av god kostnadskontroll, lägre bemanning och ökning inom digital kommunikation

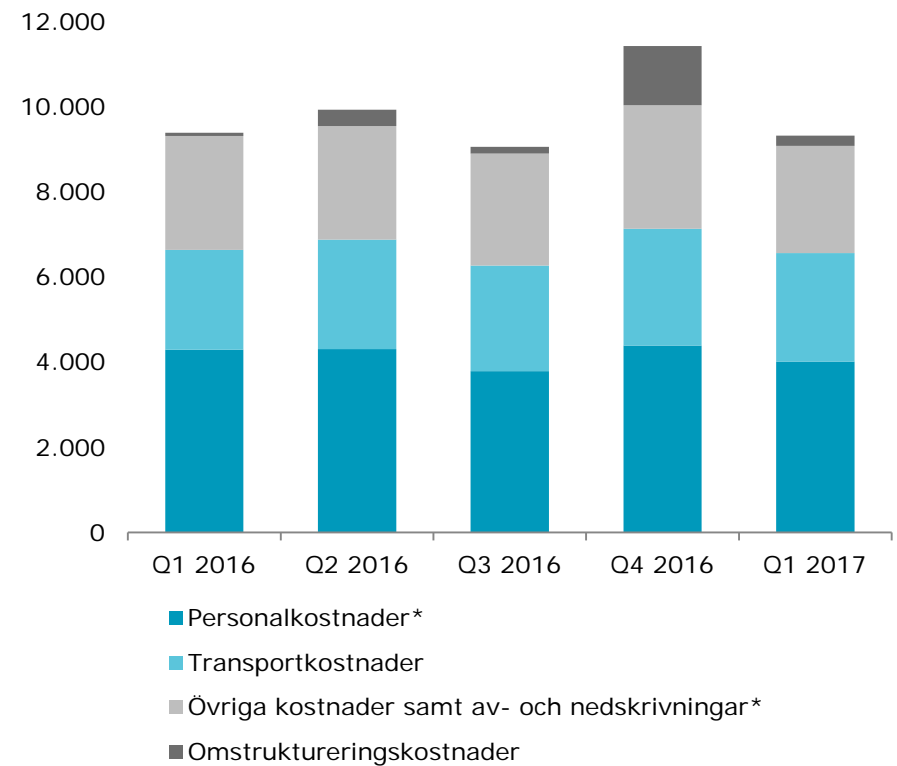
# Kostnadsutveckling

## KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



\* Inklusive kostnadsinflation

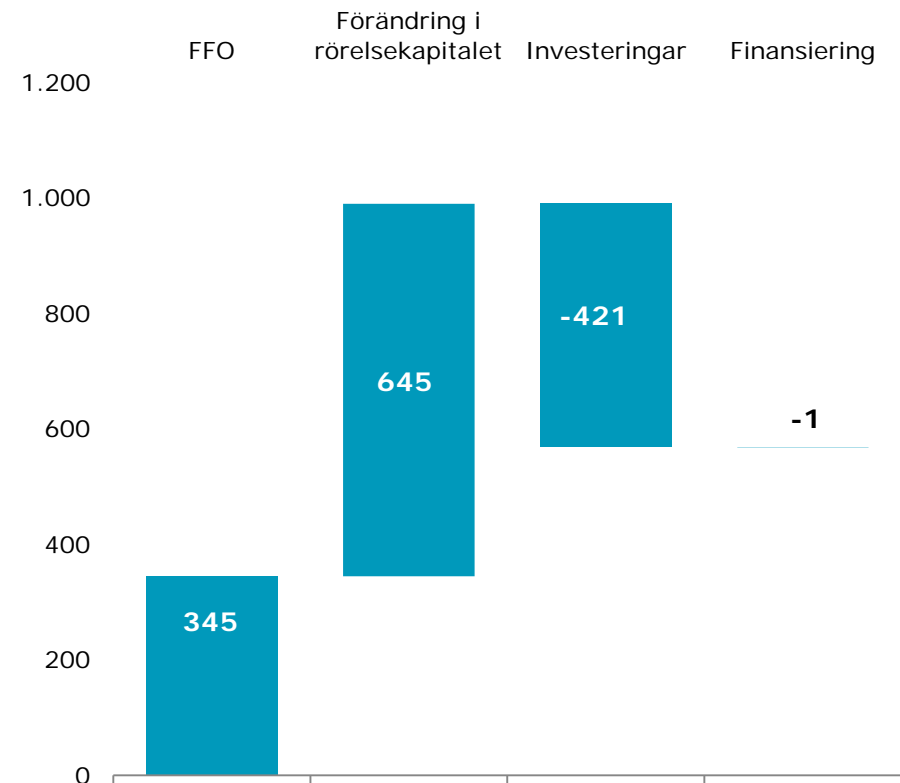
## KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK



\* Exklusive omstruktureringarkostnader

- Kassaflöde från löpande verksamhet 990 (189) MSEK
  - Påverkades positivt av gottgörelse från Postens pensionsstiftelse samt av en positiv förändring i rörelsekapitalet
- Kassaflöde från investeringsverksamheten -421 (-188) MSEK
  - Investeringar avser främst integrerad produktionsmodell samt investeringar kopplade till IT-utveckling
  - Likvida medel om 150 MSEK placerades i företagscertifikat
- Periodens kassaflöde 568 (10) MSEK

KASSAFLÖDE FÖR FÖRSTA KVARTALET 2017, MSEK



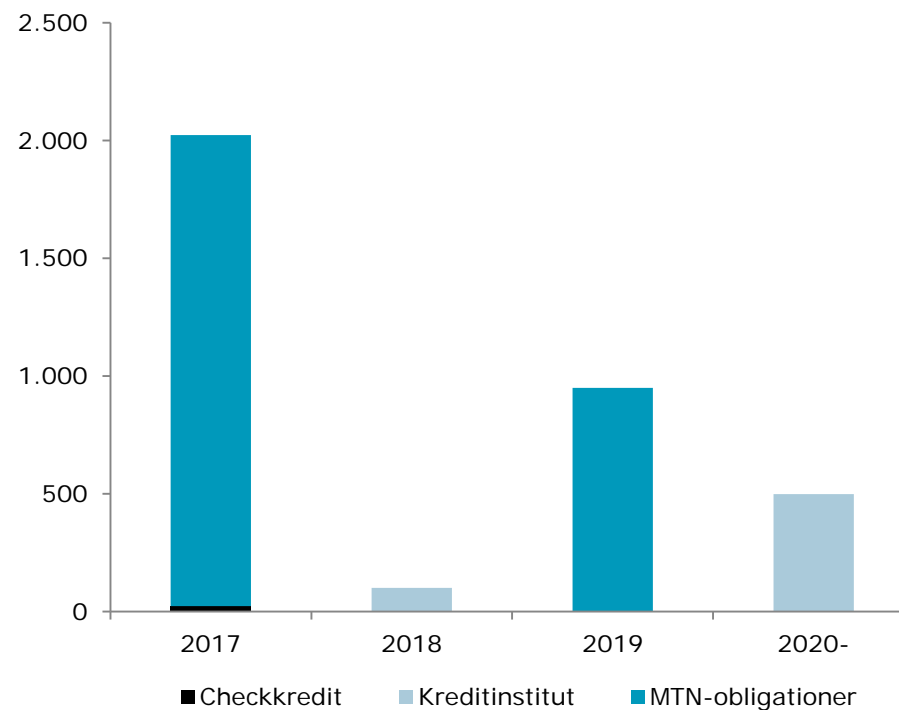
- Nettoskulden minskade med 1 042 MSEK till -688 MSEK
  - Påverkad av positiv avkastning i pensionsåtagande samt ett positivt kassaflöde
- Finansiell beredskap om 5 646 MSEK, varav likvida medel 2 146 MSEK

MSEK	31 mar 2017	30 dec 2016	30 sep 2016
Räntebärande skulder	3 743	3 745	3 863
Pensioner och sjukpensionsplaner	-1 520	-1 201	158
Lång- och kortfristiga placeringar	-765	-613	-613
Likvida medel	-2 146	-1 577	-625
<b>Nettoskuld</b>	<b>-688</b>	<b>354</b>	<b>2 783</b>
<i>Nettoskuld/EBITDAI, ggr</i>	<i>-0,5</i>	<i>0,2</i>	<i>1,9</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad (12 mån), %</i>	<i>-9</i>	<i>5</i>	<i>39</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>5 646</i>	<i>4 927</i>	<i>3 975</i>

## ÖVERSIKT KREDITER 31 MARS 2017

Kredit	Totalt värde Mdr SEK	Nyttjat värde 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 mars 2017</b>		<b>3,6</b>
<b>Varav krediter med kort förfallotid</b>		<b>2,0</b>

## FÖRFALLOSTRUKTUR 31 MARS 2017, 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 Q1 2017	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	-15%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	-9%	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](http://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)