



Fjärde kvartalet 2017

2018-02-09

postnord

Översikt resultat

MSEK	Q4 2017	Q4 2016	Δ ²⁾	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Δ ²⁾
Nettoomsättning	10 083	10 355	-2%	37 079	38 478	-4%
Justerad EBIT ¹⁾	272	242		338	500	
EBIT	272	-1 012		-124	-1 083	
Periodens resultat	207	-1 375		-337	-1 583	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-181	1 424		1 361	1 321	
Nettoskuld	238	354		238	354	

1) Justerad för jämförelsestörande poster. För mer info se bokslutskommunikén för januari-december 2017.

2) Exklusive förvärv/avyttringar och valuta

- Marknadstrender:
 - Tilltagande digitalisering, fortsatta minskningar av brevvolymer
 - Stark tillväxt inom e-handeln
 - Hård konkurrens på logistikmarknaden
- Säsongsmissigt ett starkt kvartal sett till volymer
- Ny svensk postreglering innebär bland annat att övernattbefordran ändras till tvådagarsbefordran från 1 januari 2018
- Omställning till finansiellt hållbar produktionsmodell i Danmark

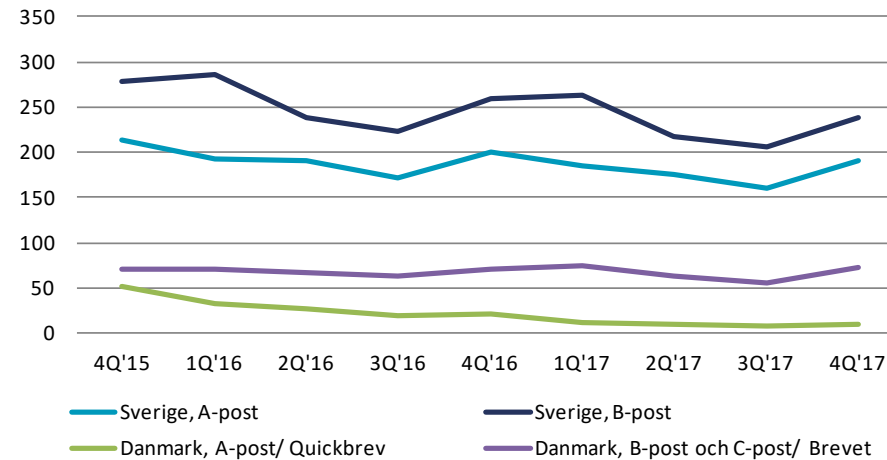
Brevvolymerna minskade totalt med 8% jämfört med Q4'16

- -12% i Danmark
- -7% i Sverige

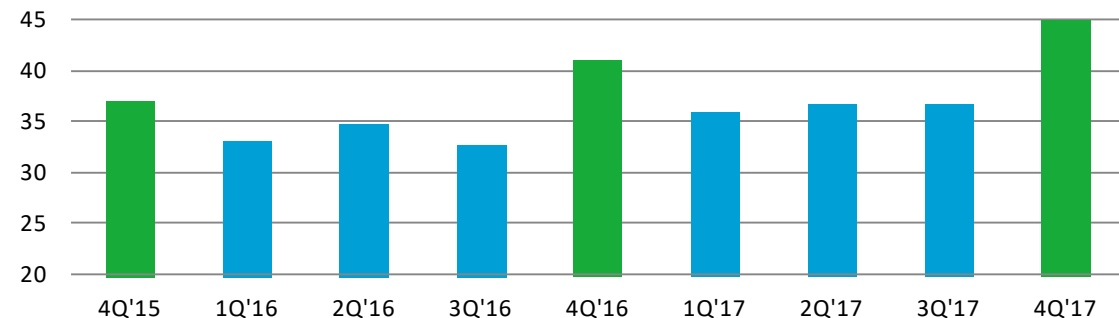
Paketvolymerna ökade totalt med 10% jämfört med Q4'16

- E-handelsrelaterade B2C-paket ökade med 19%

BREV, MILJONER ENHETER



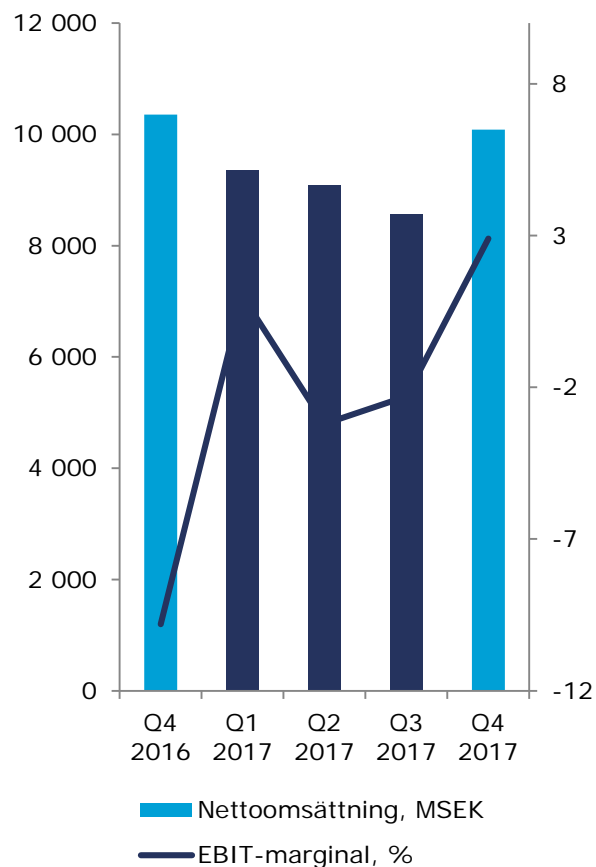
PAKET, MILJONER ENHETER



PostNord, koncern

POSTNORD MÖTER DEN STARKA E-HANDELSTILLVÄXTEN MED ÖKAD KAPACITET OCH FLEXIBILITET

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



Nettoomsättning 10 083 (10 355) MSEK

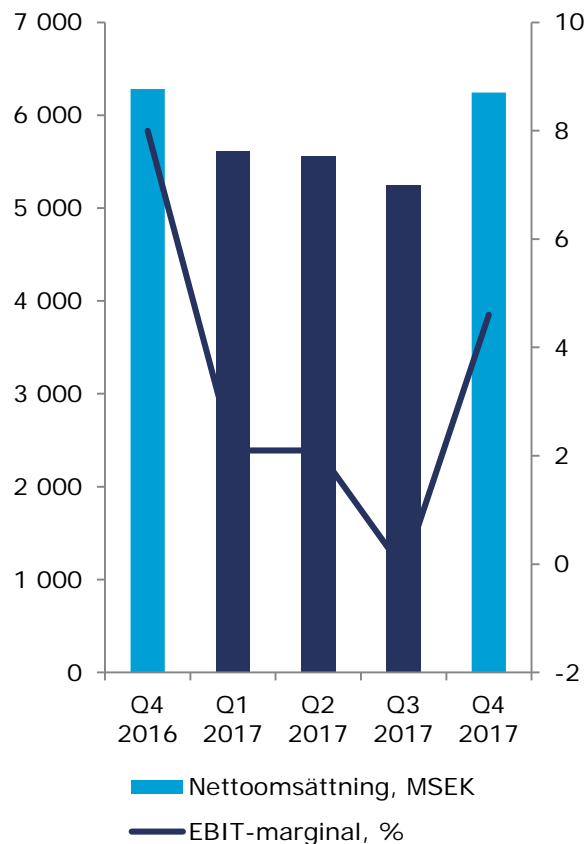
- Nettoomsättningen minskade 2% exklusive valutaeffekter, förvärv och avyttringar
- Tilltagande digitalisering, fallande brevvolymer, tillväxt inom e-handelsrelaterade tjänster och övrig logistikverksamhet

Justerad EBIT 272 (242) MSEK,

EBIT 272 (-1 012) MSEK

- Jämförelsestörande poster - (-1 254) MSEK. Förra årets jämförelsestörande poster bestod främst av nedskrivningar i den danska verksamheten samt avyttring av PostNord Strålfors utomnordiska verksamheter
- Lägre resultat förklaras av den kraftiga intäktsminskningen i brevaffären
- Omställning till en finansiellt hållbar produktionsmodell i Danmark pågår

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



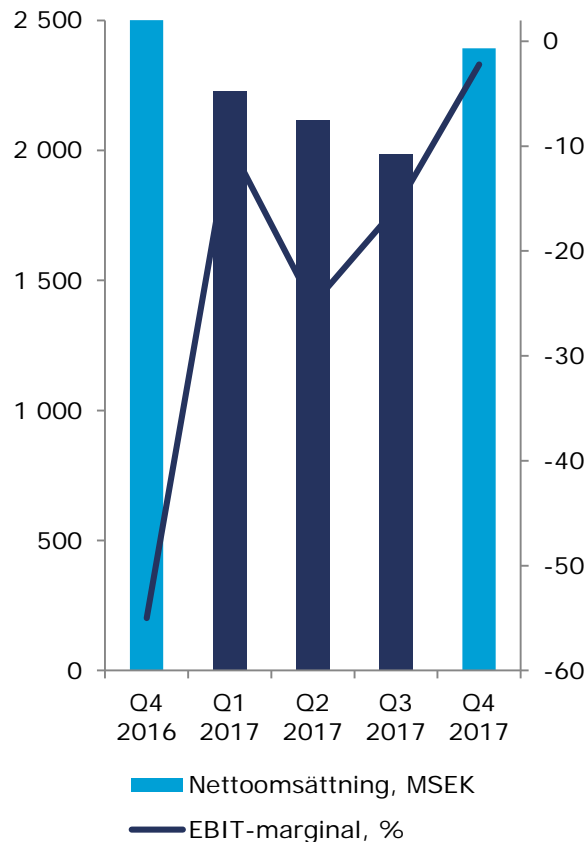
Nettoomsättningen uppgick till 6 245 (6 283) MSEK

- Brevvolymerna minskade totalt med 7%
- Ökad omsättning inom eCommerce & Logistics främst till följd av att fortsatt tillväxt inom e-handeln där "Black Friday", "Cyber Monday" och julhandeln genererat rekordhöga B2C-volymer

Justerad EBIT 289 (510) MSEK,
EBIT 289 (502) MSEK

- Minskade brevintäkter har inte kompenserats genom ökade logistikintäkter och tillräckliga kostnadsanpassningar

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



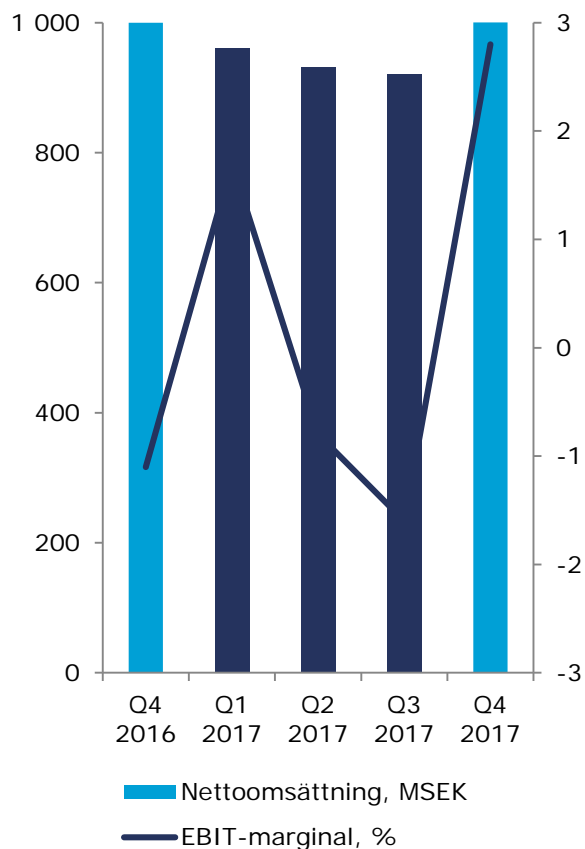
Nettoomsättningen minskade med 5%, exklusive förvärv och valuta

- Brevvolymerna minskade med 12% (16% rensat för kommunvalet 2017)

Justerad EBIT -53 (-144) MSEK,
EBIT -53 (-1 397) MSEK

- Kvartalets resultat förbättrade till följd av kostnadsanpassningar och reavinster vid fastighetsförsäljningar
- Arbetet med att införa en ny finansiellt hållbar produktionsmodell pågår

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



Nettoomsättningen ökade med 12%, exklusive förvärv och valuta

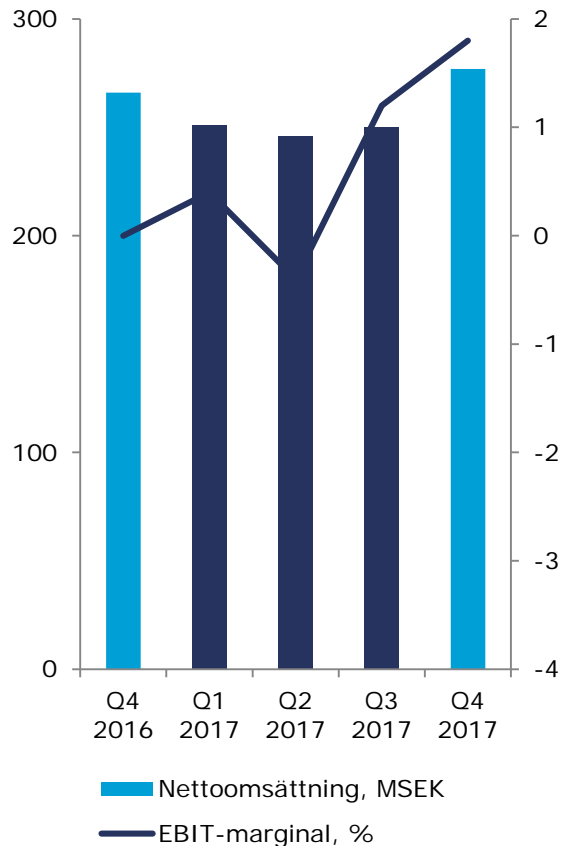
- Stark volymtillväxt på paket

Justerad EBIT 30 (-6) MSEK

EBIT 30 (-11) MSEK

- Förbättringen är främst hänförlig till kostnadsanpassningar, uppsagda kundavtal inom Thermo och tillväxten för paket

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



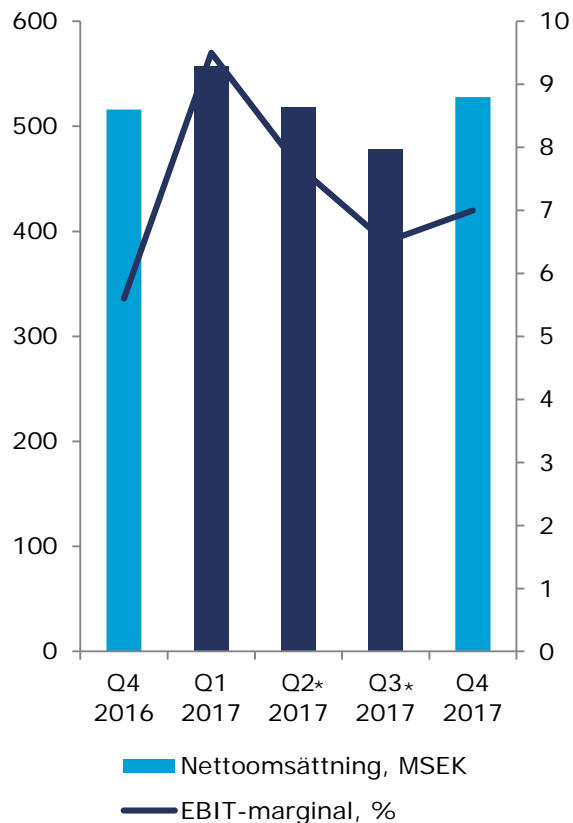
Nettoomsättningen ökade med 4% exklusive valuta och förvärv

- Volymtillväxt för B2B- och B2C-paket

EBIT 5 (-1) 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 minskade med 4% exklusive valuta, förvärv och avyttringar

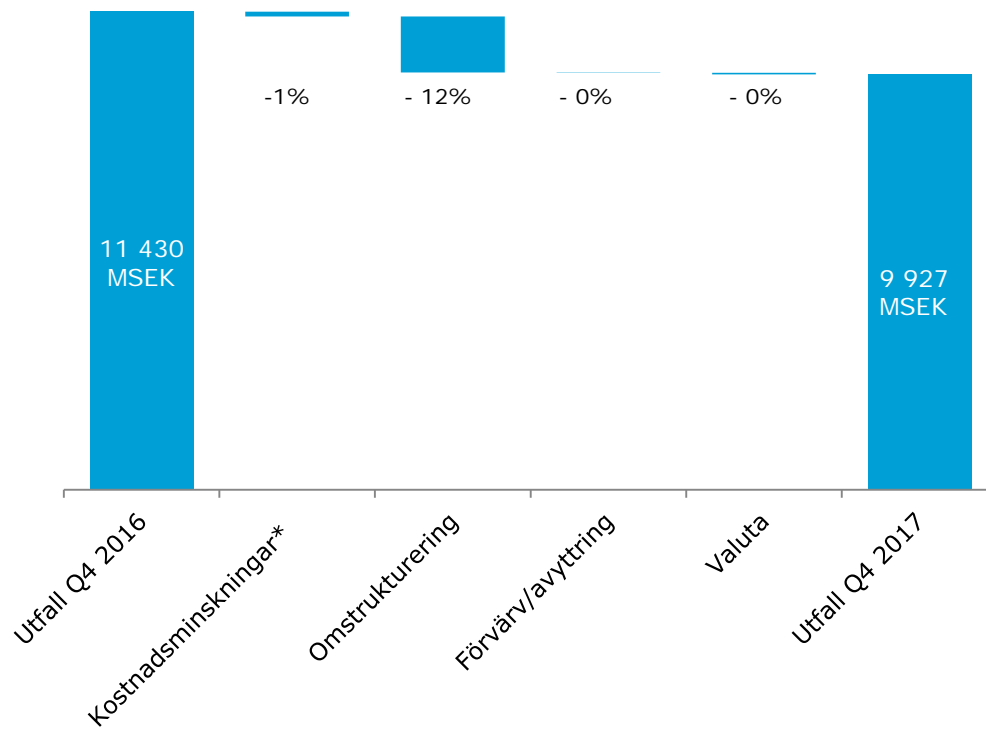
- Ökad efterfrågan inom digitala tjänster kompenseras inte för minskad efterfrågan på fysiska printvolym

Justerad EBIT 37 (29) MSEK,
EBIT 37 (26) MSEK

- Förbättringen förklaras av kostnadsanpassningar och tillväxt av digitala tjänster

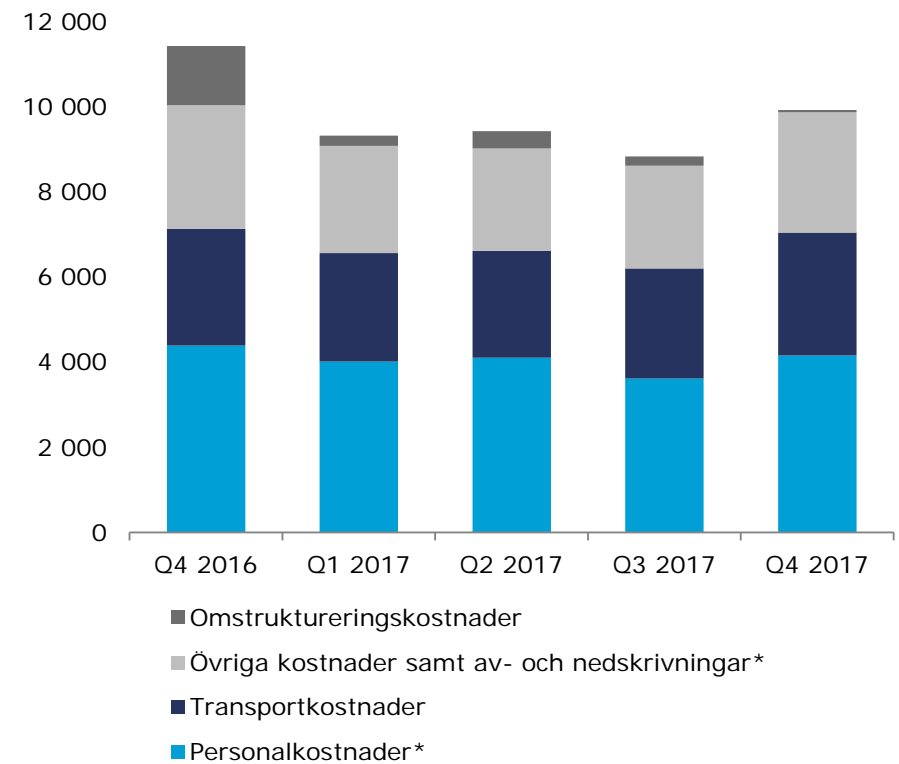
Kostnadsutveckling

KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



* Inklusive kostnadsinflation

KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK



* Exklusive omstruktureringarkostnader

Utveckling kassaflöde

Kassaflöde från löpande verksamhet
-181 (1 424) MSEK

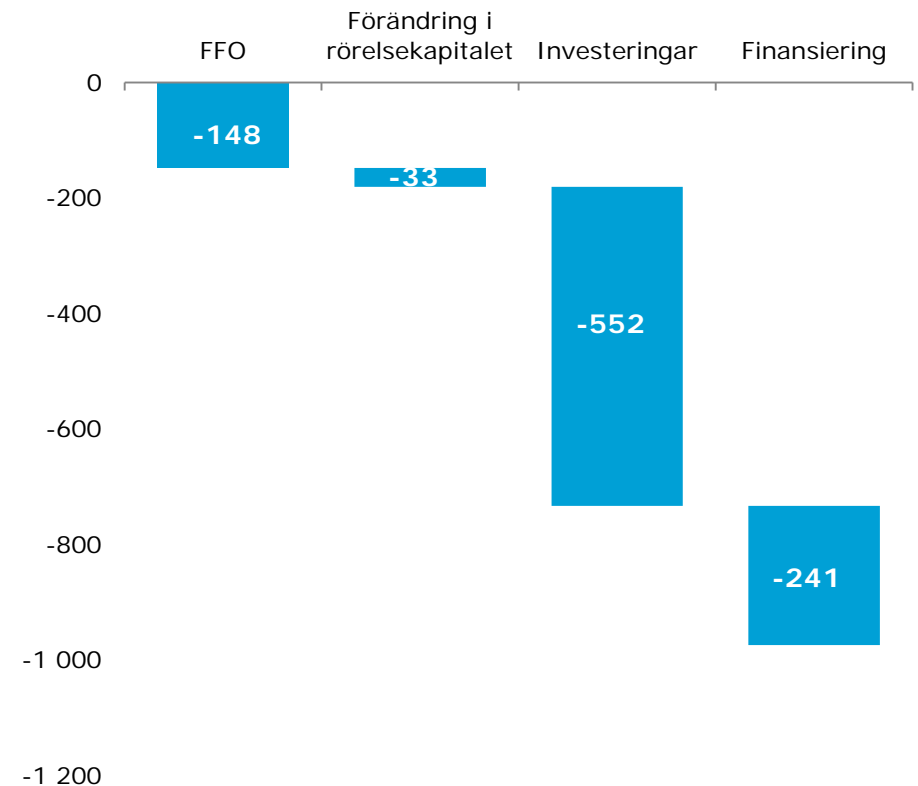
Kassaflöde från
investeringsverksamheten -552 (-356)
MSEK

- Investeringar avser främst integrerad produktionsmodell och T-utveckling

Kassaflöde från
finansieringsverksamheten -241 (-118)
MSEK

Periodens kassaflöde -974 (950) MSEK

KASSAFLÖDE FÖR FJÄRDE KVARTALET 2017, MSEK



Nettoskulden minskade med 688 MSEK till 238 MSEK

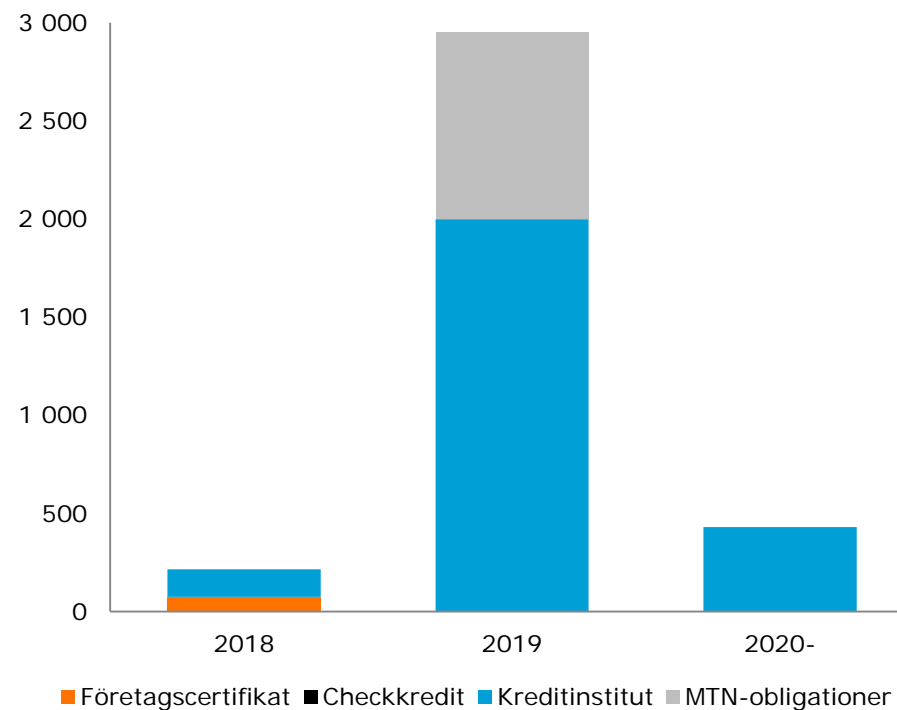
- Påverkad av omvärdering av pensionsåtagande
- Finansiell beredskap om 4 196 MSEK, varav likvida medel 1 901 MSEK

MSEK	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017
Räntebärande skulder	3 778	4 019	4 029
Pensioner och sjukpensionsplaner	-1 145	201	-88
Lång- och kortfristiga placeringar	-494	-422	-823
Likvida medel	-1 901	-2 872	-3 086
Nettoskuld	238	926	32
<i>Nettoskuld/EBITDAI, ggr</i>	<i>0,2</i>	<i>0,8</i>	<i>0,0</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad (12 mån), %</i>	<i>3</i>	<i>14</i>	<i>0,4</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>4 196</i>	<i>5 013</i>	<i>7 627</i>

ÖVERSIKT KREDITER 31 DECEMBER 2017

Kredit	Totalt värde	Nyttjat värde
	Mdr SEK	Mdr SEK
Bekräftad revolverande kreditfacilitet, med förfall 2020	2,0	0,0
Företagscertifikat	3,0	0,075
Kreditinstitut	2,6	2,6
MTN-obligationer	6,0	0,95
Totalt nyttjat, 31 december 2017		3,6
Varav krediter med kort förfallotid		0,2

FÖRFALLOSTRUKTUR 31 DECEMBER 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 Q42017	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	-1,6%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	3%	10-50%
Utdelningspolicy	Utdelning	2017: Ingen utdelning 2018: Förslag 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