

KVARTALSRAPPORT



4. KVARTAL 2018

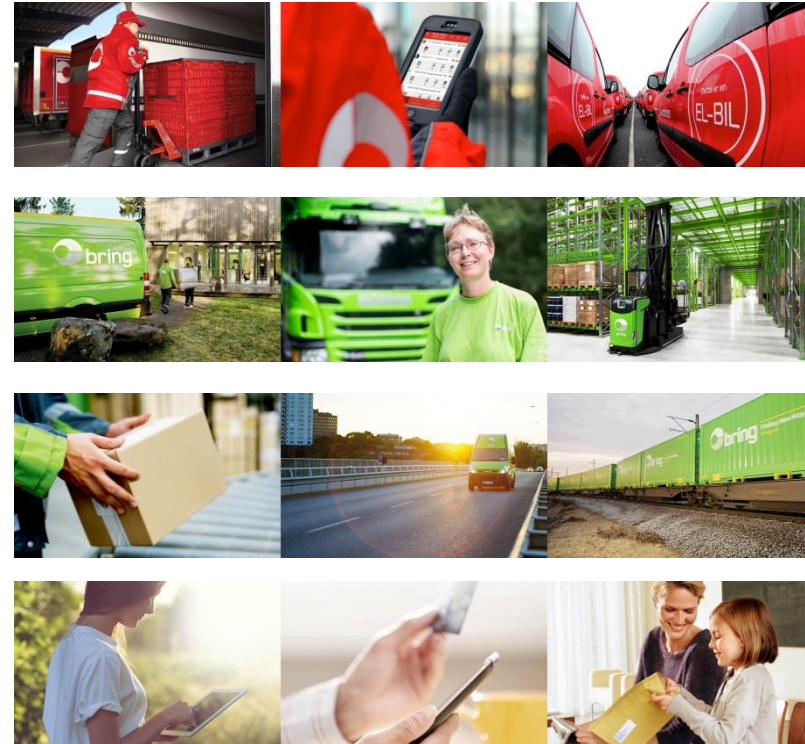
4. Kvartal og 2018

DEL 1:

- Hovedtrekk og utvikling

DEL 2:

- Resultat- og segmentgjennomgang



4. Kvartal og 2018

DEL 1:

- Hovedtrekk og utvikling





Hovedpunkter

- **Organisk vekst** var positiv med 1,7 % i 2018, drevet av logistikksegmentet
- **Resultatforbedring** i logistikksegmentet i 4. kvartal 2018 fra samme kvartal i 2017
- **God vekst i** netthandel til private både i og utenfor Norge
- **Solid vekst** innen bedriftspakker, gods og internasjonal spedisjon
- Iverksatte tiltak i det norske pakke- og godsnettverket ga mer **kostnadseffektiv** drift
- **Resultatnedgang** i postsegmentet 2018, drevet av tiltakende fall i brevvolum (2018: 12,9 %)
- Kostnadstilpasninger kompenseres ikke for volumfallet, det er behov for **snarlig regulatorisk avklaring**
- God **leveringskvalitet** med 90,1 % av adressert post fremme innen 2 dager i 4. kvartal.

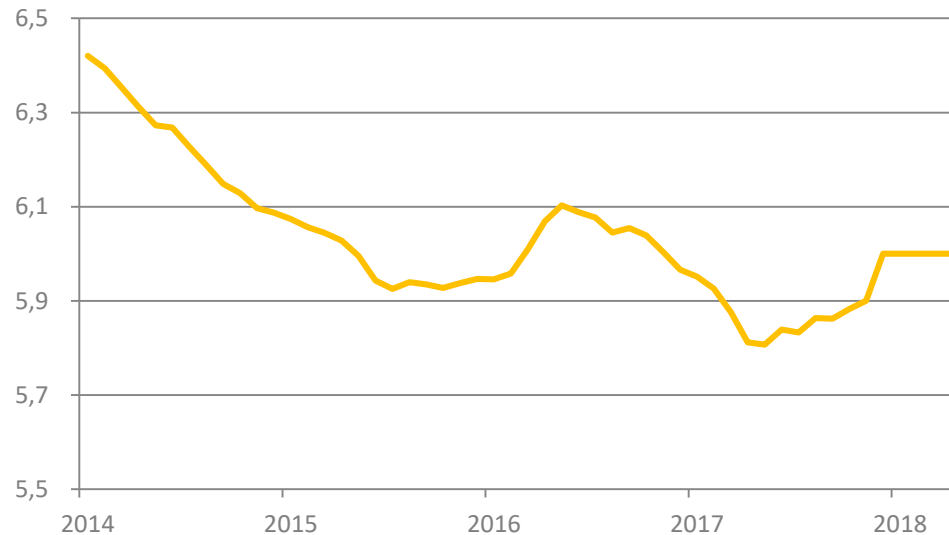
HMS 2018

Konsernet ble rammet av en dødsulykke i november 2018.

Et postbud døde av skadene han fikk da en førerløs bil trillet ukontrollert ved et omdelingspunkt

SYKEFRAVÆR I KONSERNET, %

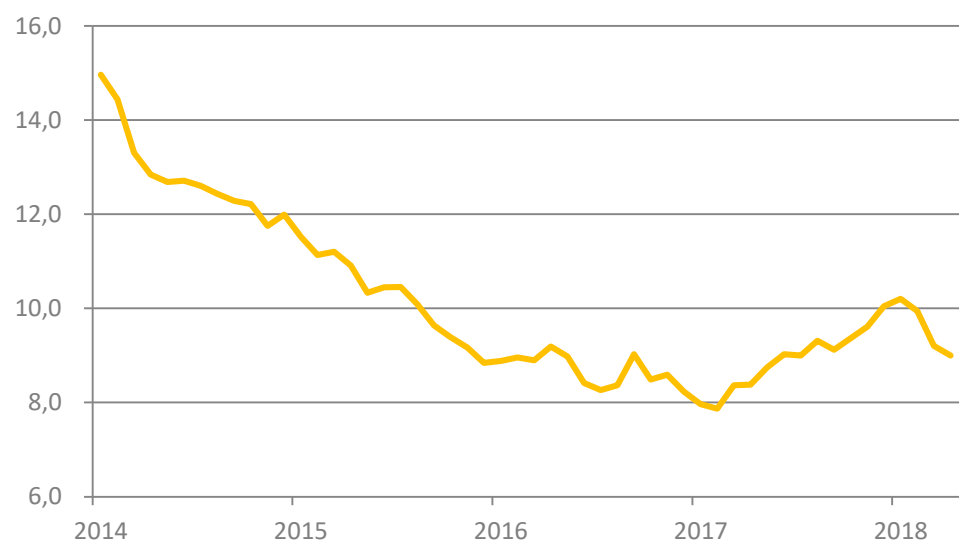
6,0 % (siste 12 mnd)



- Sykefraværet siste 12 måneder var 6 %, mot 5,8 % i 2017
- Vårt mål er et helsefremmende arbeidsmiljø der ingen blir skadet eller syke som følge av å arbeide i konsernet, men utviklingen i 2018 er ikke tilfredsstillende

H2 I KONSERNET

9,0 (siste 12 mnd)



- Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) siste 12 måneder økte fra 8,4 til 9,0 sammenlignet med 2017
- Skadeutviklingen er ikke tilfredsstillende
- Arbeidet med å forsterke sikkerhetskulturen fortsetter med ekstra fokus på å granske skader og nestenulykker som har høyt skadepotensial

Hovedpunkter – økonomi 4. kvartal og 2018

DRIFTSINNEKTER, mill. kr

Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
6 407	6 718	23 894	24 678

JUSTERT DRIFTSRESULTAT*, mill. kr

Q4 2018	Q4 2017	2018	2017
246	326	531	703

AVKASTNING PÅ INVESTERT KAPITAL/ROIC*, prosent

Siste 12 mnd	Siste 12 mnd
7,3	9,8

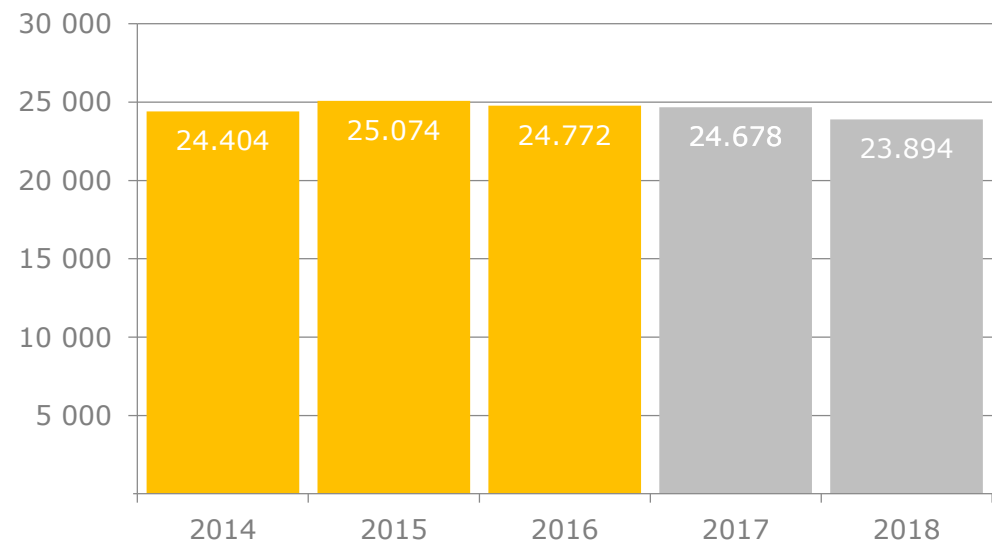
*For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se vedlegg til rapporten



Omsetning og justert driftsresultat 2018

Omsetning, mill. kr

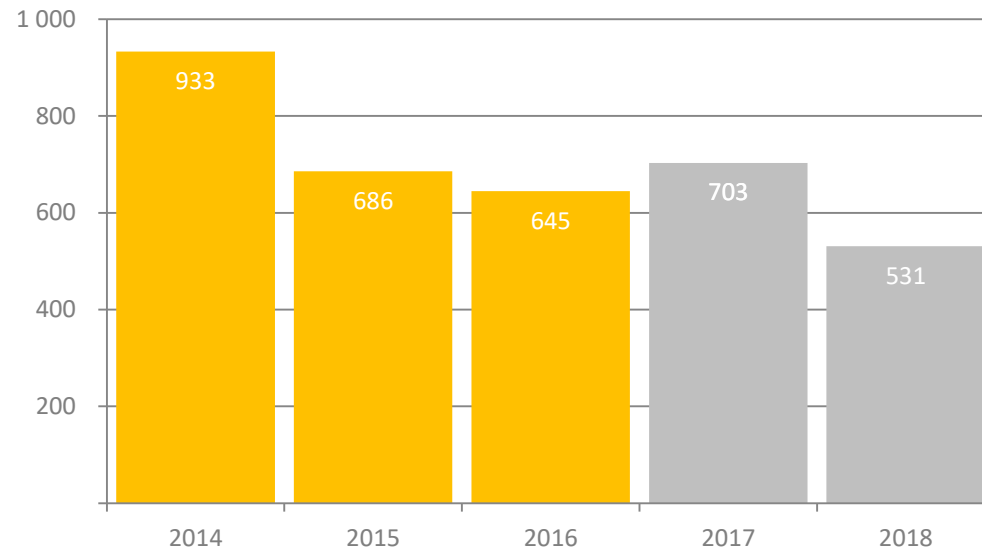
23 894



- Organisk vekst i 2018 på 1,7 %
- Omsetningsvekst på 4,8 % i segment Logistikk i 2018, organisk vekst på 5,9 %
- Redusert omsetning i segment Post grunnet tiltakende fall i brevolum, salg av Bring Citymail Sweden og innføring av én adressert brevstrøm
- Fallet i adressert brevolum ble 12,9 % i 2018. Siste halvår var fallet 14,9 %

Justert driftsresultat, mill. kr

531



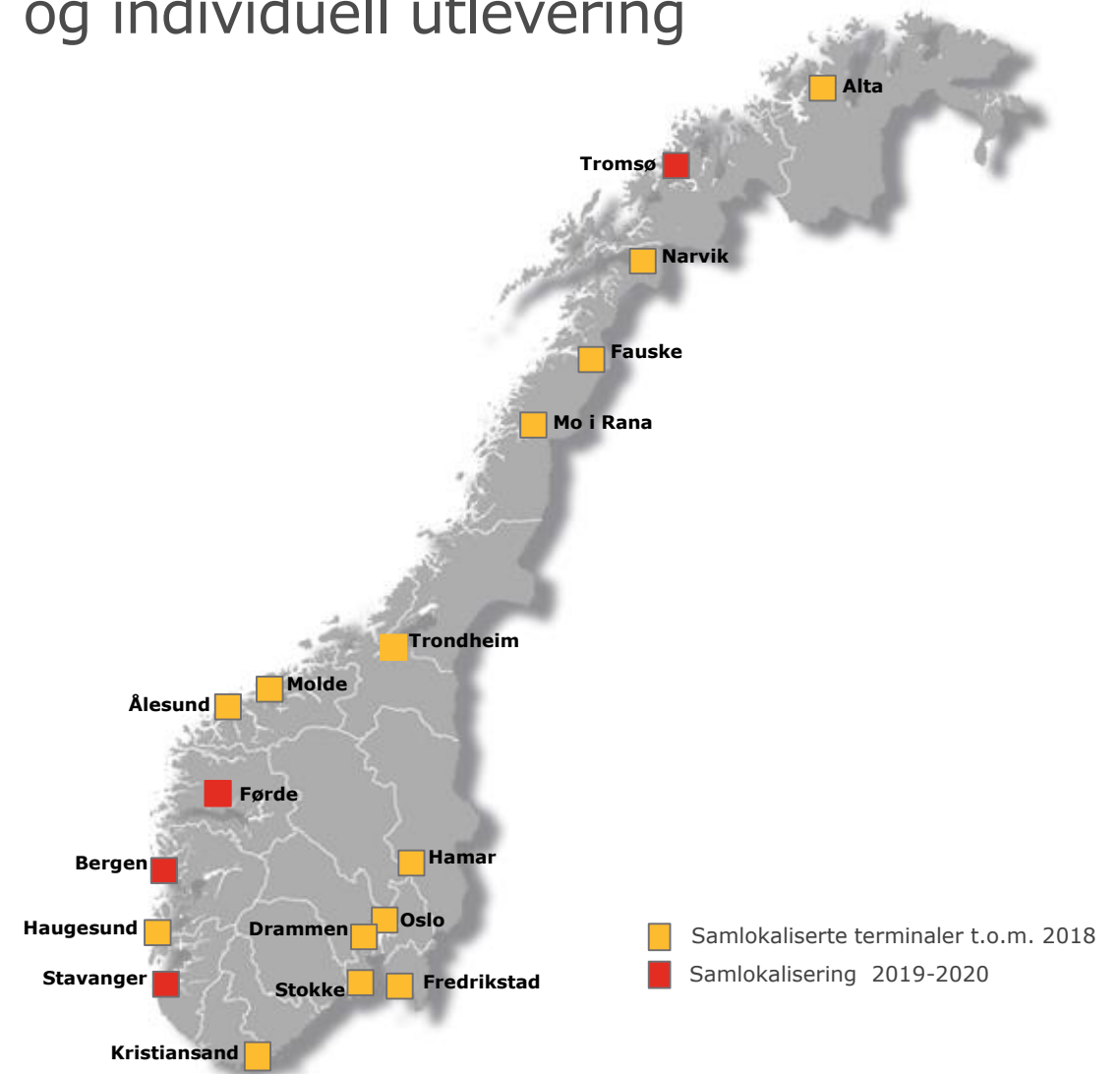
- Justert driftsresultat for segment Logistikk var 6 mill. kroner bedre enn i 2017. De siste månedene har vist en positiv trend og resultatet for 4. kvartal var 26 mill. kroner bedre enn tilsvarende periode i fjor
- Resultatnedgang i segment Post grunnet det tiltakende volumfallet. Betydelige kostnadstilpasninger gjennomført i drift var ikke tilstrekkelig for å kompensere volumfallet

Resultat 4. kvartal og 2018

Q4 2018	Q4 2017		Året 2018	Året 2017
6 407	6 718	Driftsinntekter	23 894	24 678
408	501	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1 185	1 386
246	326	Justert driftsresultat	531	703
88	275	Driftsresultat (EBIT)	415	692
(7)	(27)	Netto finans	(49)	(71)
80	248	Resultat før skatt	366	621
27	110	Resultat etter skatt	248	388

Logistikksegmentet er i vekst – drevet av gode konjunkturer og økt e-handel. For å lykkes må vi tilby industriell produksjon og individuell utlevering

- Logistikknettverket i Norge er motoren i den norske logistikkvirksomheten
- Vi investerer i et nytt landsdekkende logistikknettverk som vil bestå av 18 nye felles terminaler for pakker og gods. 14 av disse er satt i drift og de resterende 4 vil stå klare i løpet av 2020
- Målet er å effektivisere driften og øke lønnsomheten i logistikksegmentet. Felles terminaler gir større grad av samproduksjon og samkjøring av pakker og gods, og en forenkling av linjetrafikkene
- Fra 2020 vil vi få full effekt av nye produksjonsprosesser og transportstyringssystemer i nettverket, og kan utnytte stordriftsfordelene
- I 2019 åpnes følgende nye terminaler:
Vestfold 21. januar
Stavanger 5. juni



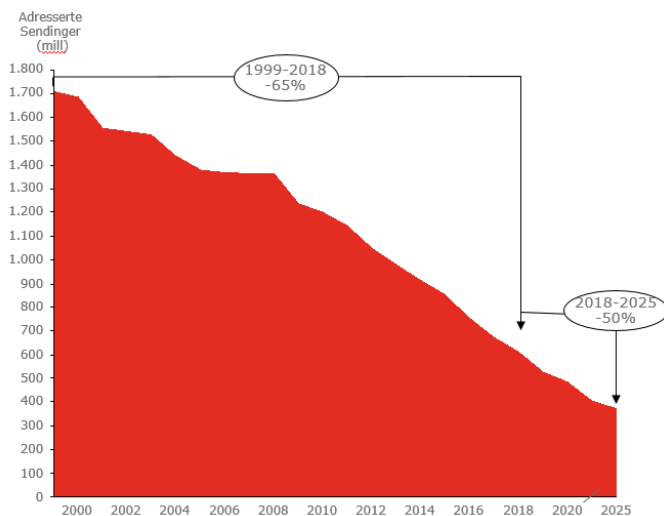
Aldri før har det vært viktigere å omstille postvirksomheten. Volumfallet tiltar og merkostnadene for å opprettholde dagens servicenivå øker raskt til over 1 milliard kr

Digitaliseringen fører til redusert bruk av fysisk post

Hver husstand mottar kun 3 brevsendinger i uken i 2019

Posten må tilpasse seg markedsutviklingen

Staten må betale hvis dagens tilbud skal opprettholdes



2019: 3 BREV I UKEN



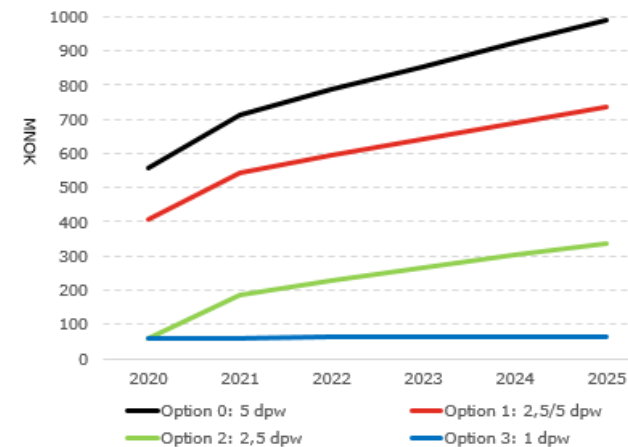
2022: 2 BREV I UKEN

Like uker					Ulike uker				
M	T	O	T	F	M	T	O	T	F
x	-	x	-	x	-	x	-	x	-
-	x	-	x	-	x	-	x	-	x

2020 POST ANNENHVER DAG



FREMTIDENS
UTLEVERINGSNETT
FOR POST OG PAKKER

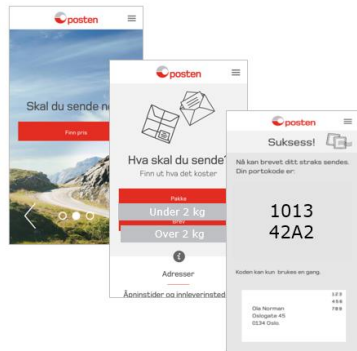


Digitaliseringen og volumfallet eskalerer:
 2014-/15: -6-7% pr år
 2016/17: -10-11% pr år
 2018: -12,9% (-13,8% i Q4)

Analyse som Copenhagen Economics har gjort for Samferdselsdepartementet viser betydelig økning i statlig kjøp med forutsetning om 8% volumfall. Volumnedgangen er nå betydelig høyere.

Posten har i alle år levert hjem til folk, men snart får du flere valgmuligheter!

- Kundene ønsker fleksibilitet og valgfritt leveringssted. Digitaliseringen gir nye muligheter for kundetilpasning og forenkling
- Fremtidens utleveringsnett handler om å fortsette samordning av utlevering av post og pakker og tilby større fleksibilitet
- Kundene skal selv få velge hvor de vil ha pakkene levert; på utleveringssted eller levert hjem – utenfor eller innenfor døren
- I 2019 vil Posten arbeide videre med å forme fremtidens utleveringsnett i en digital tid - med et konkurransekraftig kostnadsnivå



Bærekraft handler om langsiktig levedyktighet, om hvordan vi bruker og påvirker ressursene rundt oss

Vi har prioritert fire av FNs 17 bærekraftsmål når det gjelder vår påvirkning på økonomiske, miljømessige og samfunnsmessige områder

- Helsefremmende arbeidsmiljø



- Innovasjon og utvikling

- Logistikk-løsninger som reduserer miljøpåvirkning og trafikkbelastning



- Ambisjon om kun fornybare energikilder på kjøretøy og bygg i 2025

4. Kvartal og 2018

DEL 2:

- Resultat- og segmentgjennomgang



Segmentrapportering

Posten Norge



Segment Logistikk



Segment Post



mill. kr

Omsetning

Justert driftsresultat

Omsetning

Justert driftsresultat

Omsetning

Justert driftsresultat

Q4 2018	6 407	246	4 716	90	2 102	270
Q4 2017	6 718	326	4 380	64	2 729	403
Året 2018	23 894	531	17 320	135	8 088	657
Året 2017	24 678	703	16 533	129	9 694	843



Segment Logistikk

E-handel og logistikk

Har ansvaret for alle pakkeproduktene mot e-handelskundene, i tillegg til stykk- og partigods, termo og lager i Norge

Internasjonal logistikk

Har ansvaret for industrielt direktegods og bransjeløsninger for industri- og offshorekunder

Ekspress

Har ansvar for tjenesteområdene ekspress og hjemlevering

Segment Logistikk: Markedsutvikling

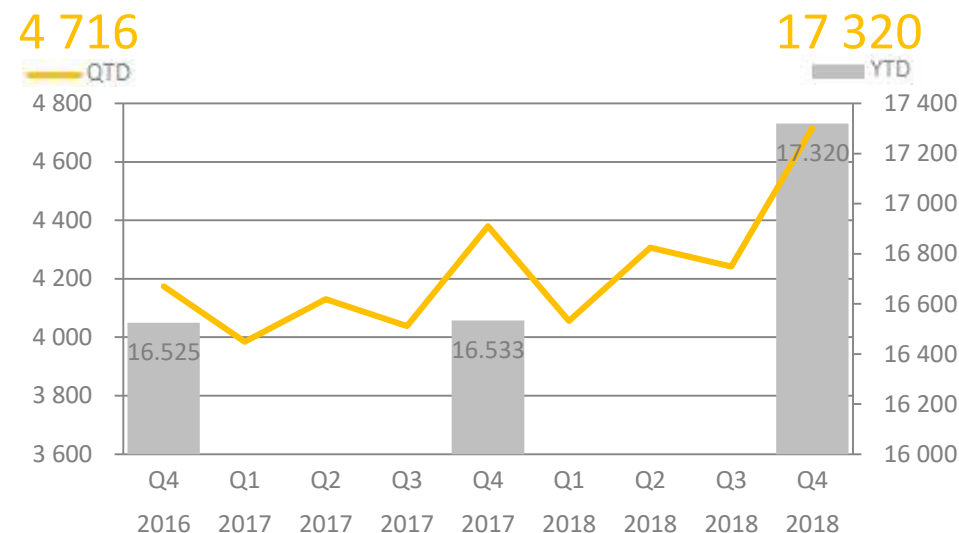
- Omsetningsvekst på 4,8 % i 2018 og organisk vekst ble 5,9 %
- Det forventes fortsatt høy vekst innen netthandel til private, samt innen oljesektoren.
- Omstillinger og tilpasninger av tjenestetilbudet er nødvendig.
- Digitalisering åpner for nye muligheter og fleksibilitet, som for eksempel valgfritt leveringssted
- Logistikkmarkedet er i stor grad påvirket av generelle økonomiske konjunkturer som bidrar til bedre markedsutsikter for logistikkbransjen



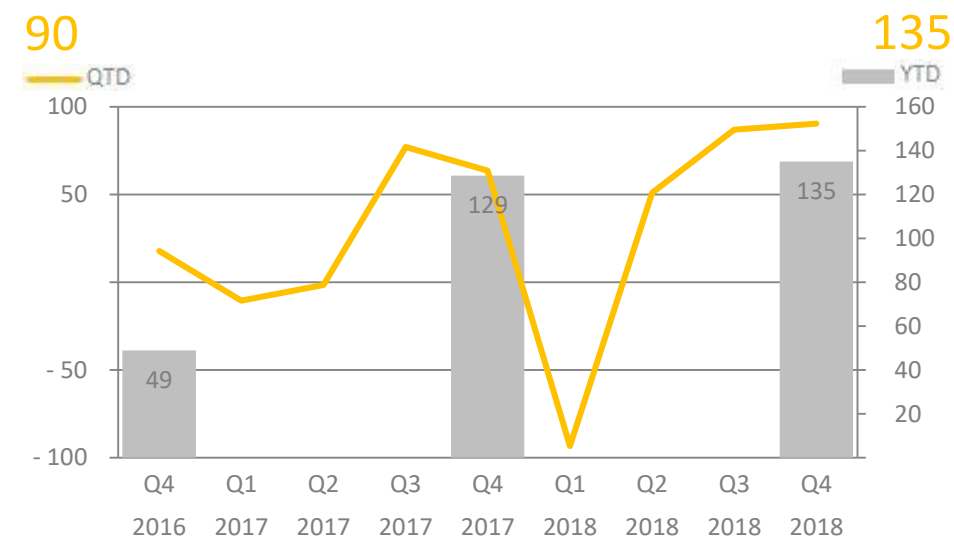
Segment Logistikk: Nøkkeltall 2018

- Driftsinntekter i 2018 ble **17 320 mill. kroner**
 - Organisk vekst på 5,9 %
 - Solid vekst innen bedriftspakker, gods og internasjonal spedisjon
 - Både i Norge og utenfor Norge var det god vekst i netthandel til private
- Justert driftsresultat ble **135 mill. kroner** i 2018, en forbedring på **6 mill. kroner** i forhold til 2017
 - Resultatet var preget av en svak start på året, hovedsakelig som følge av ekstra ressursbruk ved innkjøring av nye pakke- og godsterminaler i Norge
 - Det siste halve året har logistikksegmentet vist en positiv trend med økt produktivitet og resultatforbedring, samtidig er dette et krevende marked med høy konkurranse og lave marginer
 - Pakkevirkosomheten utenfor Norge og internasjonal spedisjon viste lønnsomhetsforbedring som følge av høy vekst og mer effektiv drift
 - Fortsatt lønnsomhetsutfordringer i deler av virksomheten forøvrig

Omsetning, mill. kr



Justert driftsresultat, mill. kr





Segment Post

Post

Har ansvar for de tradisjonelle posttjenestene i Norge (herunder leveringspliktige tjenester) og omfatter brevprodukter og banktjenester, i tillegg til Digipost og dialogtjenester.

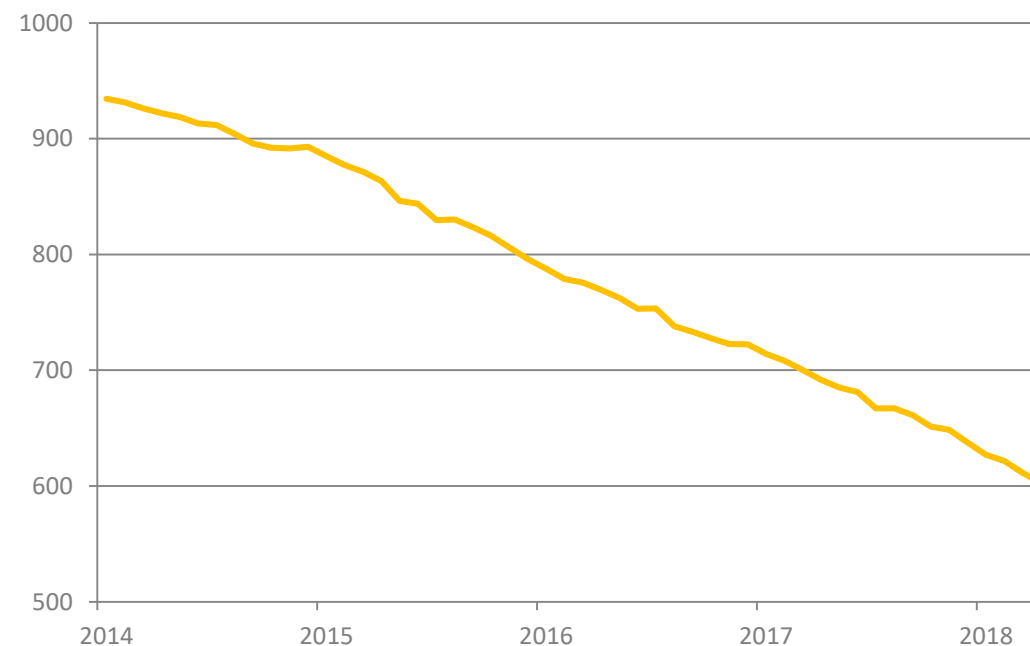
Segment Post: Markedsutvikling

- Fallet i adressert brevvolum forventes å tilta som følge av fortsatt digitalisering innen både privat- og bedriftsmarkedet
- Volumnedgang adressert post i Norge ble 12,9 % i 2018. I siste halvår ble fallet 14,9 %
- Det offentlige hadde en volumnedgang på 24 %, mens bank- og finansnæringen hadde en volumnedgang på 17 %
- Nedgangen i brevvolum forventes å tilta ytterligere fra 2020 som følge av regjeringens forslag om å fjerne 350-kroners grensen for fritak av merverdiavgift
- Posten er avhengig av en snarlig avklaring på politiske og regulatoriske forhold for å kunne gjøre en omlegging fra 2020

VOLUM ADRESSERT POST, i mill. stk.

603 (siste 12 mnd)

-36,7 % (siste 5 år)



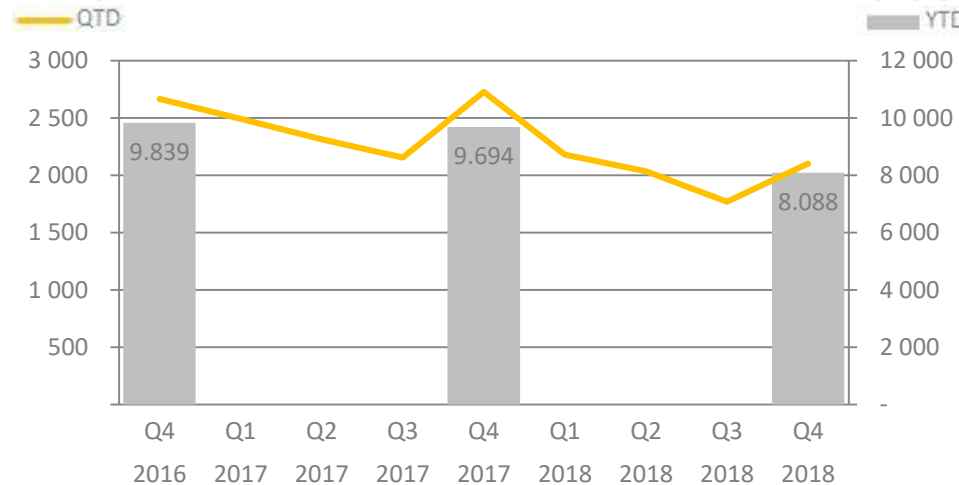
Segment Post: Nøkkeltall 2018

- Driftsinntekter i 2018 ble **8 088 mill. kroner**, en reduksjon på 1 606 mill. kroner mot 2017
- Volumnedgang, salg av virksomhet og innføring av én adressert brevstrøm er hovedårsaken til reduksjonen i driftsinntektene
- Justert driftsresultat ble **657 mill. kroner** i 2018, en nedgang på 186 mill. kroner sammenlignet med 2017
- Resultatnedgang hovedsakelig grunnet volumfall
- Kostnadstilpasninger i driften var ikke tilstrekkelig til å kompensere for den store nedgangen i adressert brevolum
- Innføringen av én adressert brevstrøm fra årsskiftet gjennomført som planlagt og både inntekts- og kostnadsutviklingen knyttet til omleggingen ble som forventet

Omsetning, mill. kr

2 102

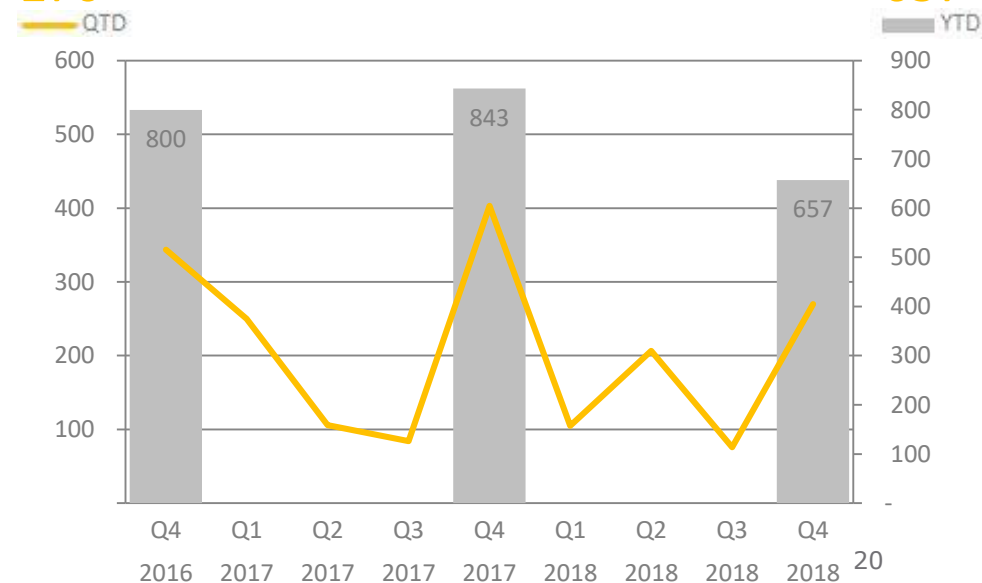
8 088



Justert driftsresultat, mill. kr

270

657





Fremtidsutsikter

- Veksten i våre markeder forventes å fortsette i 2019, men noe mer moderat
- Tiltak for å bedre lønnsomheten innenfor logistikkvirksomheten fortsetter
- Økt inntjening i logistikksegmentet vil ikke kompensere for redusert lønnsomhet i postsegmentet. Omstillinger og tilpasninger av tjenestetilbudet er nødvendig
- Digitalisering åpner for nye muligheter og økt fleksibilitet, som for eksempel valgfritt leveringssted
- Det tiltakende fallet i adressert brevvolum bekrefter at endringene i postvirksomheten må skje stadig raskere.
- Posten er avhengig av en snarlig avklaring på politiske og regulatoriske forhold for å kunne gjøre nødvendige omlegginger



Vi gjør hverdagen enklere og verden mindre