



KVARTALS RAPPORT

4. KVARTAL 2017

Kundeorientert. Forenklet. Lønnsomt



4. kvartal og 2017

DEL 1:

- Hovedtrekk og utvikling

DEL 2:

- Resultat- og segmentgjennomgang



4. kvartal og 2017

DEL 1:

- Hovedtrekk og utvikling





Hovedpunkter

- **Flat omsetningsutvikling** for konsernet. 2,1 % organisk vekst i Logistikksegmentet
- **Lønnsomhetsforbedring** i begge segmenter
- **Egenkapitalavkastningen** (ROE) ble 6,3 %, en forbedring på 5,6 %poeng fra 2016
- Et **nytt logistikknettverk** i Norge med reduksjon av antall terminaler forenkler operasjonen og rigger konsernet for vekst innen e-handel. 13 av 18 nye terminaler er åpnet per 2017, herunder Oslo, Trondheim og Narvik i 2017. I Sverige åpnet Brink ny terminal i januar utenfor Gøteborg
- I ny konsernstrategi er **innovasjon og digitalisering** satt høyt på agendaen
- En av de **største driftsomleggingene** i Postens historie er gjennomført ved overgang fra to til én brevstrøm fra 2018
- God **leveringskvalitet** med A-post fremme over natt på 85,4%. I 4. kvartal ble kvaliteten 82,8% som er under konsesjonskravet og skyldes ekstremvær og høy juletrafikk
- Rekordlavt **sykefravær** med 5,8 %

Hovedpunkter – økonomi 4. kvartal og 2017

DRIFTSINNTEKTER, mill. kr

Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
6 718	6 432	24 678	24 772

JUSTERT RESULTAT (EBITE)*, mill. kr

Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
326	267	703	645

EGENKAPITALAVKASTNING (ROE)*, prosent

2017	2016
6,3	0,7

AVKASTNING PÅ INVESTERT KAPITAL/ROIC*, prosent

2017	2016
9,8	9,0

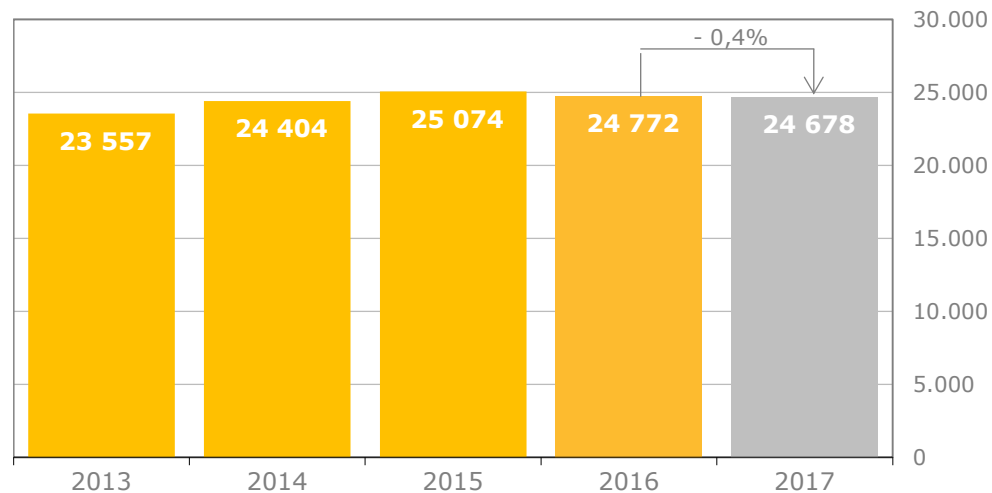
*For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se vedlegg til rapporten



Omsetning og justert resultat (EBITE), 4. kvartal og 2017

OMSETNING, mill. kr

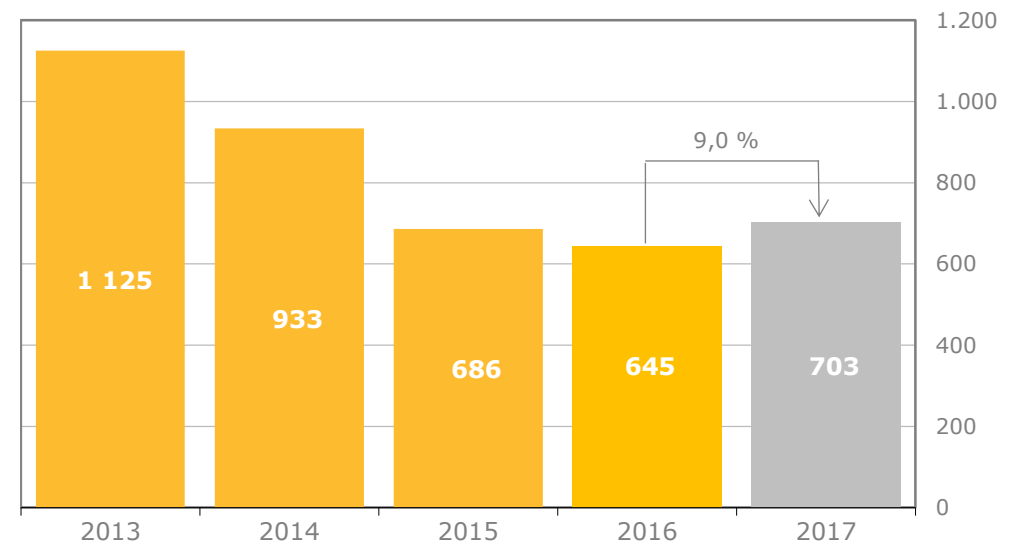
24 678



- Fallet i adressert brevvolum ble 10,1%. Prisøkning på adressert post og økt volum for uadresserte sendinger kompenserte delvis
- Avvikling og salg av virksomhet ga nedgang i omsetningen. Økning av omsetning innen gods og hjemlevering.
- Organisk vekst i 2017 ble 0,7 %.

EBITE, mill. kr

703



- Betydelige driftstilpasninger og økt volum for uadresserte sendinger motvirket nedgangen i segment Post.
- Segment Logistikk viste bedring grunnet vekst i pakker, økt hjemlevering, vekst i internasjonal transport og avviklet ulønnsom virksomhet i Sverige.

Resultat 4. kvartal og 2017

Beløp i mill. kroner

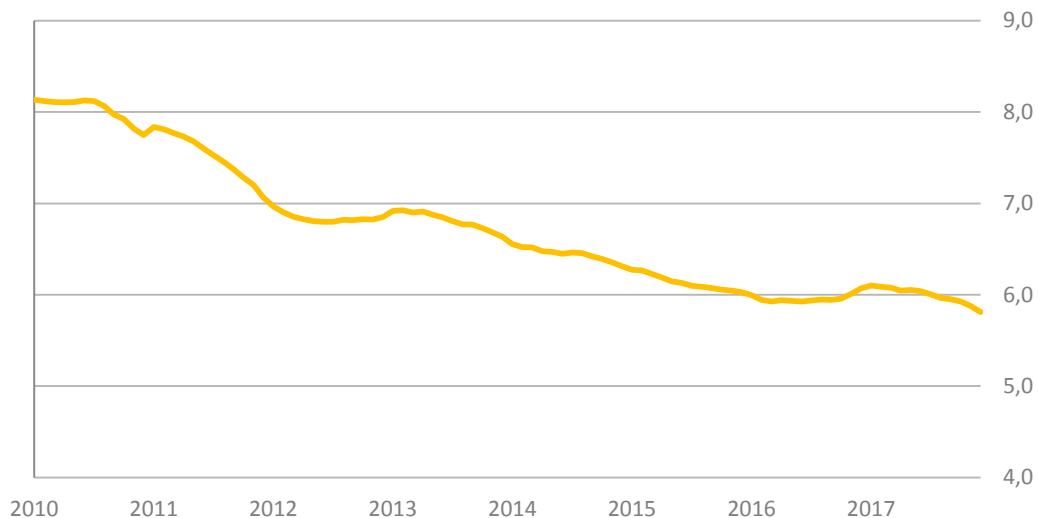
Q4 2017	Q4 2016		Året 2017	Året 2016
6 718	6 432	Driftsinntekter	24 678	24 772
501	432	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1 386	1 339
326	267	Justert driftsresultat (EBITE)	703	645
275	(207)	Driftsresultat (EBIT)	692	178
(27)	40	Netto finans	(71)	52
248	(167)	Resultat før skatt	621	230
114	(243)	Resultat etter skatt	388	39

For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se eget vedlegg

HMS: Sykefraværet ytterligere redusert i 2017

SYKEFRAVÆR I KONSRNET, prosent

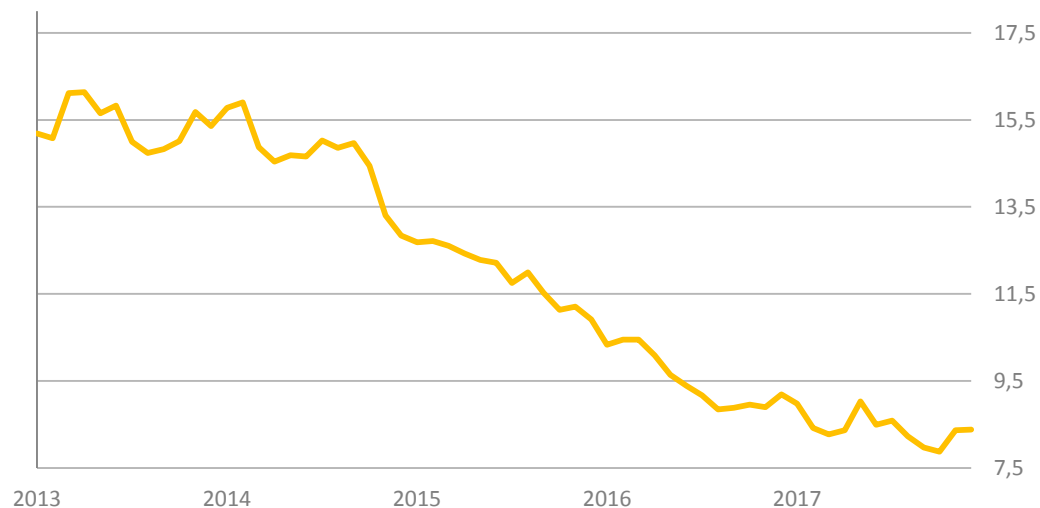
5,8 % (siste 12 mnd)



- Sykefraværet i 4. kvartal ble redusert med 0,5 %poeng fra 4. kvartal 2016. For 2017 var sykefraværet historisk lavt
- Konsernets ambisjon er å opprettholde et helsefremmende arbeidsmiljø der ingen blir skadet eller syke som følge av å arbeide i konsernet

H2 I KONSRNET

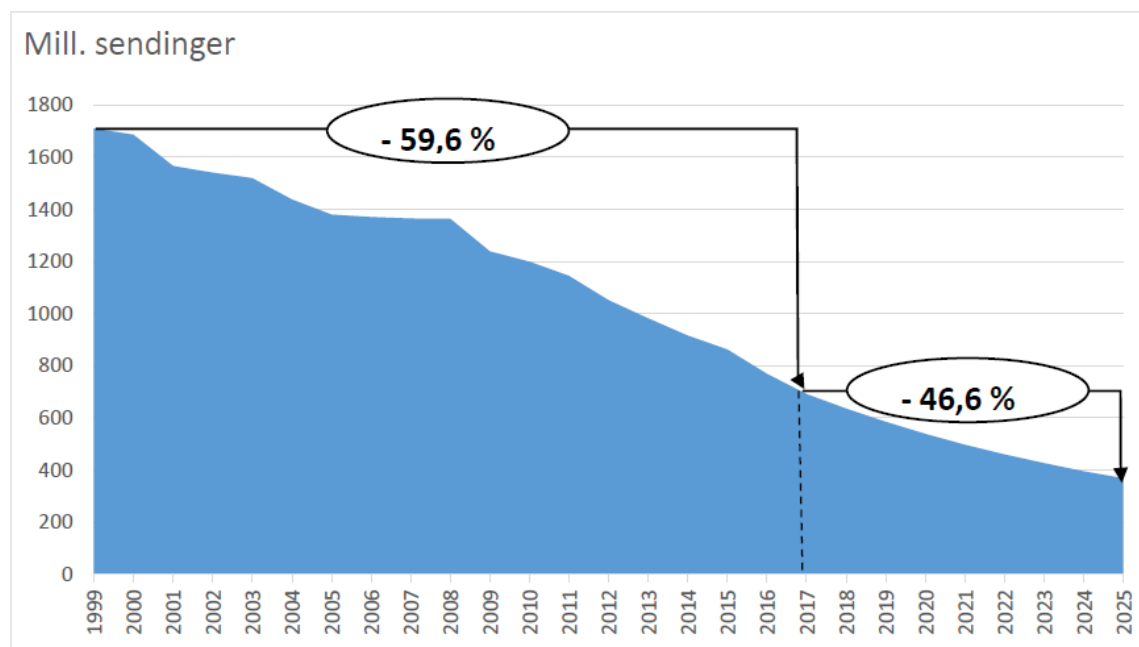
8,4 (siste 12 mnd)



- Skadefrekvensen (H2) fortsatte den gode trenden i 2017, og ble redusert fra 9,2 til 8,4

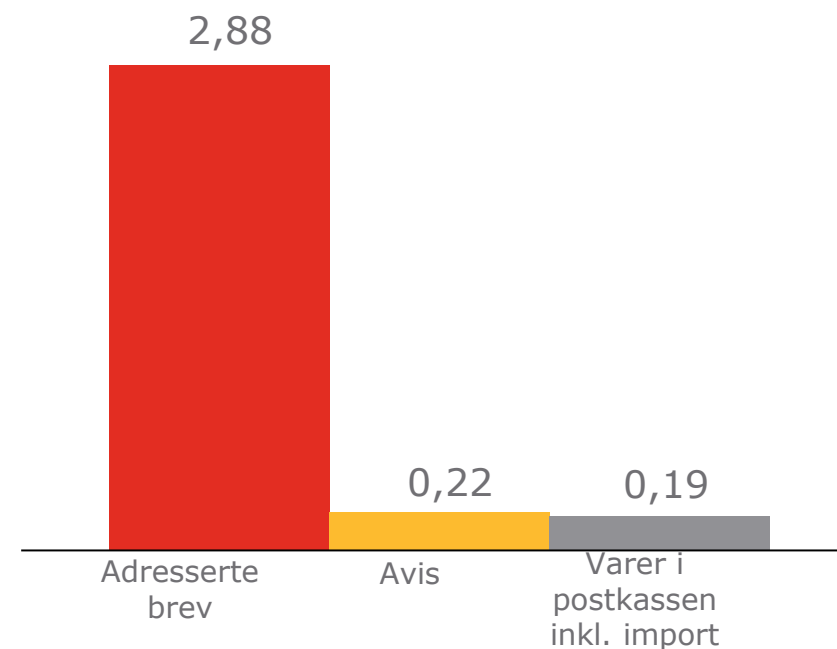
Digitaliseringen i samfunnet gjør at fallet i fysiske brevvolumer tiltar. Det er ikke marked for dagens leveringspliktige tjenester

Figur 1 Volum for brev, småpakker og aviser 1999 til 2025



Kilde: Posten Norge AS

Forventet gjennomsnittlig antall sendinger per husstand per uke i 2019



Fremtiden vil bestå av en rekke nye servicetilbud

Postmottakere vil ha fleksibilitet og valgfrihet

Posten tester nye tjenester til privatmarkedet, som f.eks

- Kjøpe porto på nett og sende post hjemmefra
- Velg levering til eget «gjemmested»

Posten tester gjem-levering

1.11.2017 10:32 | [Dagbladet](#)



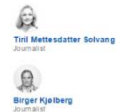
Det er ikke alltid du er hjemme for å motta pakken. Derfor tester Posten levering på ditt eget gjemmested.



Postbud Birna Driðra prøver gjem-levering. FOTO: Ølger Morken / Posten

Nå kan du snart få ditt eget postkontor

Lang vei til nærmeste postkontor? Ved utgangen av året kan det bli mulig å sende brev og pakker rett fra postkassen hjemme.

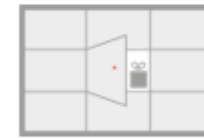


Publisert 08.06.2017, kl. 20:16

Snart kan det bli mulig å sende posten hjemmefra. FOTO: BERGEN KULTURKONTOR



Levert hjem



Pakkeautomat



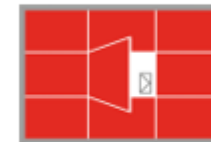
Levert slik du vil



Digipost



Post i butikk/
Postkontor



Postboks



Postkassen



Landpost



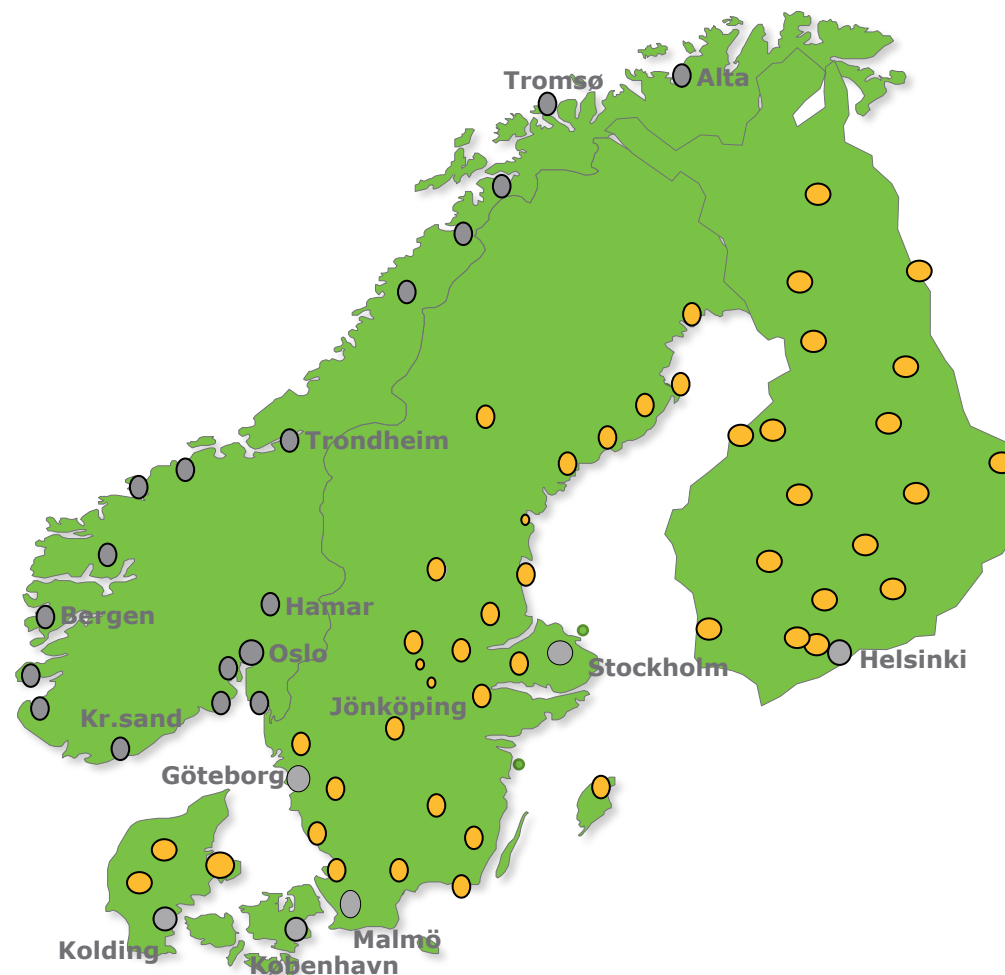
Bring har en sterk markedsposisjon i Norge, men konkurransen er hard, og markedet er nordisk

- Posten har videreutviklet sin kjernevirksomhet og blitt en stor nordisk logistikkaktør – hovedsakelig gjennom oppkjøp i 2003-2012
- Konkurransen består av store, til dels statlig eide, utenlandske aktører som satser i det norske og nordiske markedet, samt nye aktører støttet av venture kapital
- Logistikkmarkedet er konjunkturfølsomt og preges av sterk konkurranse. Vi har hatt lønnsomhetsutfordringer etter oljenedturen. Ny strategi for 2018-2020 handler om effektivisering og lønnsom vekst
- Økt e-handel gir nye forretningsmuligheter og vekst innen pakker, gods og hjemlevering



Vi har et nordisk logistikknettverk – egeneid i Norge og gjennom partnere utenfor Norge

- Fra over 40 til 18 felles terminaler for sortering av pakker og gods i Norge
- Enklere og mer sømløs logistikk
- Samlokalisering gir samproduksjon og samkjøring, ny Alnabruterminal reduserer CO2 utslippene i Oslo-regionen med 0,5%
- Rigget for vekst og økt netthandel
- Nær halvparten av pakkevolumene som distribueres i Norge importeres fra utlandet
- De store kundene ønsker én nordisk logistikkpartner
- Vi satser og utvikler oss sammen med våre kunder



4. kvartal og 2017

DEL 2:

- Resultat- og segmentgjennomgang



Segmentrapportering

Posten Norge



Segment Post



Segment Logistikk



mill. kr

Omsetning

**Justert resultat
(EBITE)**

Omsetning

**Justert resultat
(EBITE)**

Omsetning

**Justert resultat
(EBITE)**

Q4 2017	6 718	326	2 729	403	4 380	64
Q4 2016	6 432	267	2 667	343	4 174	18
2017	24 678	703	9 694	843	16 533	129
2016	24 772	645	9 839	800	16 525	49



Segment Post

- Brevprodukter
- Banktjenester
- Dialogtjenester

Segment Post: Markedsutvikling

- I 2017 fortsatte volumnedgangen på adresserte sendinger som følge av digitalisering hos våre kunder

Volumnedgang adressert post i Norge ble 10,1 %

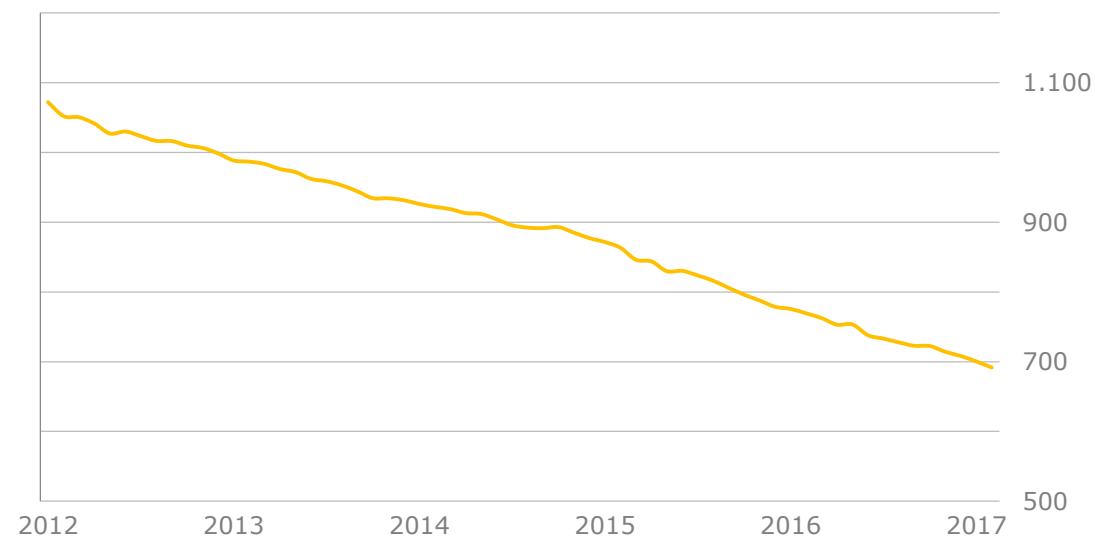
Volum uadresserte sendinger økte med 6,2 %

- Konsernet gjennomfører løpende tiltak for å tilpasse drifts- og kostnadsnivået til fallet i brevvolum.
- Overgang til én felles brevstrøm fra 2018

VOLUM ADRESSERT POST (NORGE), i mill. stk

692 (siste 12 mnd)

-36,1 % (siste 5 år)



Segment Post: Nøkkeltall 2017

- Driftsinntekter i 2017 ble **MNOK 9 694**, MNOK 145 svakere enn fjoråret
- Volumnedgang er hovedårsaken til reduksjon i driftsinntektene
- Inntekt fra statlig kjøp av samfunnsplågte bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester ble i 2017 på samme nivå som 2016
- Justert resultat (EBITE) ble **MNOK 843** i 2017, en forbedring på MNOK 43 sammenlignet med samme periode 2016
- Betydelig omstilling og kostnadseffektiv drift bidro positivt
- Segment Post er avhengig av regulatorisk handlingsrom for raskere å kunne tilpasse til markedsutviklingen

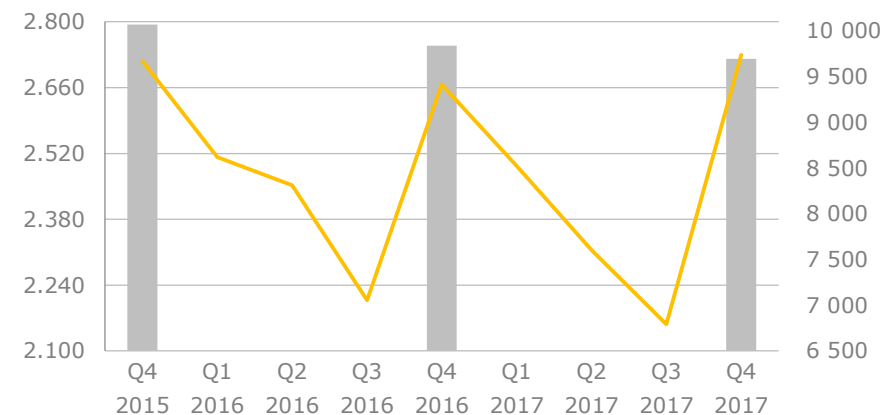
OMSETNING, mill. kr

2 729

9 694

— QTD

■ YTD



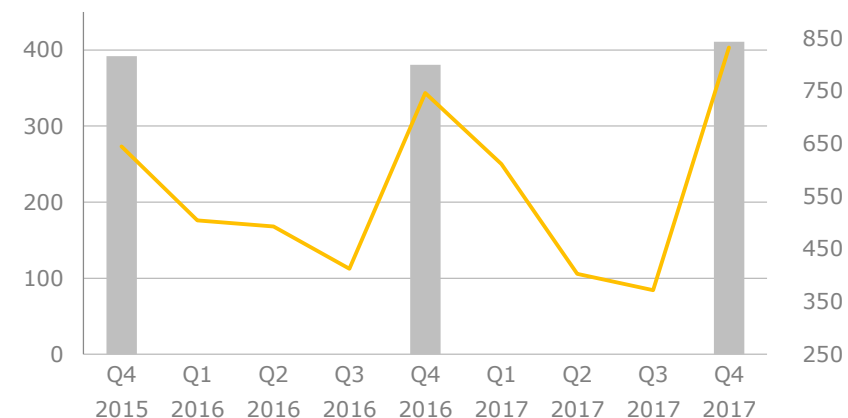
JUSTERT RESULTAT (EBITE), mill. kr

403

843

— QTD

■ YTD





Segment Logistikk

- Pakker
- Gods
- Warehousing
- Express
- Frigo
- Transportløsninger

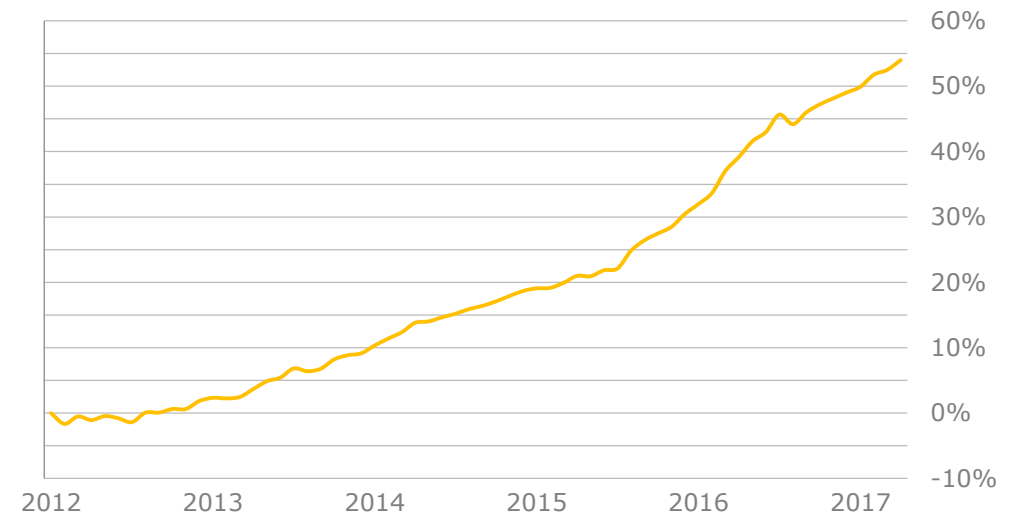
Segment Logistikk: Markedsutvikling

- Vekst innenfor gods og hjemlevering
- Vekst for B2C pakker. Nedgang for B2B pakker
- Økt etterspørsel etter internasjonal transport
- Offshore var fortsatt preget av svake konjunkturer, men det var noe aktivitetsoppgang i 4. kvartal

UTVIKLING E-HANDELSVOLUM FRA Q4 2012, prosent

12,0 % (siste 12 mnd)

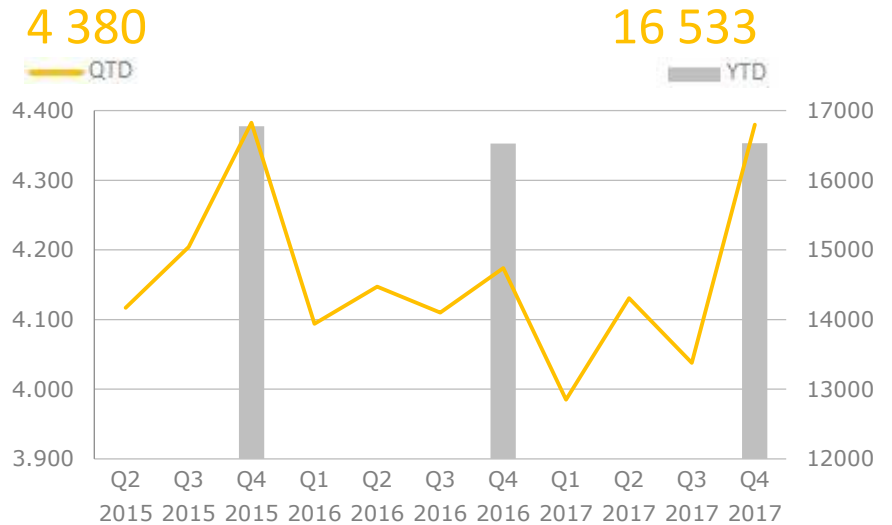
54,0% (siste 5 år)



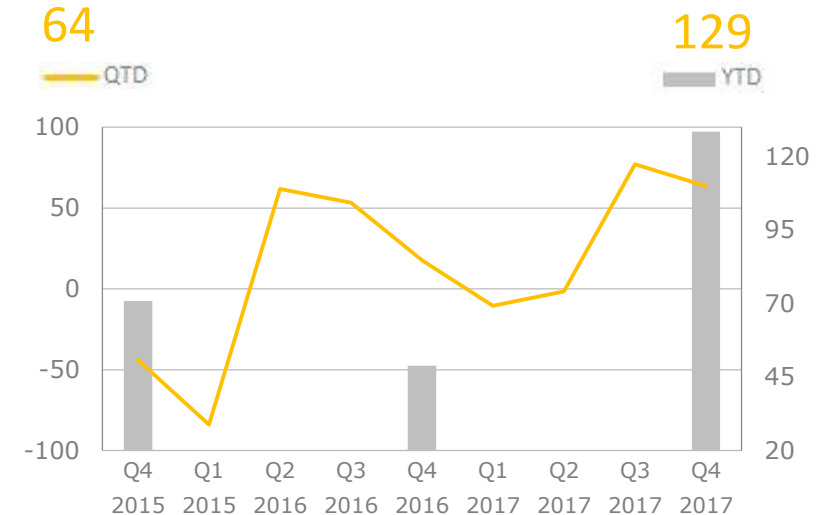
Segment Logistikk: Nøkkeltall 2017

- Driftsinntekter i 2017 ble **MNOK 16 533** på samme nivå som 2016
- Organisk vekst på 2,1 %
- Størst vekst innenfor e-handel
- Omsetningen var negativt påvirket av solgt og avviklet virksomhet i Sverige
- Justert resultat (EBITE) ble **MNOK 129** i 2017, en forbedring på **MNOK 80** fra 2016
- Logistikkvirksomheten utenfor Norge hadde solid lønnsomhetsforbedring
- Tross bedringen i 2017 har segmentet fortsatt ikke tilfredsstillende lønnsomhet, og det arbeides med kostnadseffektiviserende tiltak
- Ekspress- og lagervirksomheten oppnådde solide marginer i 2017

OMSETNING, mill. kr



JUSTERT RESULTAT (EBITE), mill. kr





Fremtidsutsikter

- Ny konsernstrategi med ny visjon: Vi gjør hverdagen enklere og verden mindre
- Konjunkturutsiktene i både Norge og Sverige er positive og legger til rette for vekst i konsernets logistikkvirksomhet
- Kundebehovene endres og privat netthandel vil fortsette å øke
- Det arbeides videre med lønnsomhetsforbedrende tiltak innenfor logistikk, blant annet forenkling av operasjonen gjennom nytt terminalnettverk, samt standardisering og effektivisering av prosesser gjennom nye IT-løsninger
- Satsning på digital innovasjon og utvikling av nye tjenester til privatmarkedet
- Høringsforslag om å endre postlovens krav om postomdeling fra fem dager i uken til annenhver dag

2018 blir et nytt spennende år for Posten Norge!



Vi gjør hverdagen enklere og verden mindre