



KVARTALS RAPPORT

3. KVARTAL 2017

3. kvartal og hittil 2017

DEL 1:

- Hovedtrekk og utvikling

DEL 2:

- Resultat- og segmentgjennomgang



3. kvartal og hittil 2017

DEL 1:

- Hovedtrekk og utvikling



Hovedpunkter hittil 2017

- **Positiv utvikling** for Logistikkvirksomheten, men fortsatt ikke tilfredsstillende lønnsomhet.
- Konsernet jobber målbevisst med å **styrke lønnsomheten**, både gjennom spissing av strategien og operasjonelle tiltak. Tiltakene begynner å gi resultater.
- I september åpnet Posten **nytt logistikkcenter** i Trondheim, og 19. oktober åpnet nytt logistikkcenter i Oslo. Det nye logistikknettverket i Norge innebærer effektivt samspill og felles produksjon og transport av pakker og gods.
- Avkastningen på **investert kapital** (ROIC) ble 8,8 %, 0,6 %poeng bedre enn tilsvarende periode i fjor
- Økningen i **privat netthandel** fortsatte. Vekst i konsernets e-handelsvolum på 14 % siste tolv måneder.
- Hittil i år ble resultat for leveranse av A-post fremme over natt **86,2** %. I 3. kvartal ble resultatet **86,8** %, 1,8 prosentpoeng over konsesjonskravet
- **Sykefraværet** siste tolv måneder 5,9 %, bedret med 0,1 %poeng fra samme periode i fjor

Hovedpunkter – økonomi 3. kvartal og hittil 2017

DRIFTSINNTEKTER, mill. kr

Q3 2017	Q3 2016	Hittil 2017	Hittil 2016
5 807	5 934	17 959	18 340

JUSTERT RESULTAT (EBITE)*, mill. kr

Q3 2017	Q3 2016	Hittil 2017	Hittil 2016
130	157	377	378

AVKASTNING PÅ INVESTERT KAPITAL/ROIC*, prosent

Siste 12 mnd	Siste 12 mnd
8,8	8,3

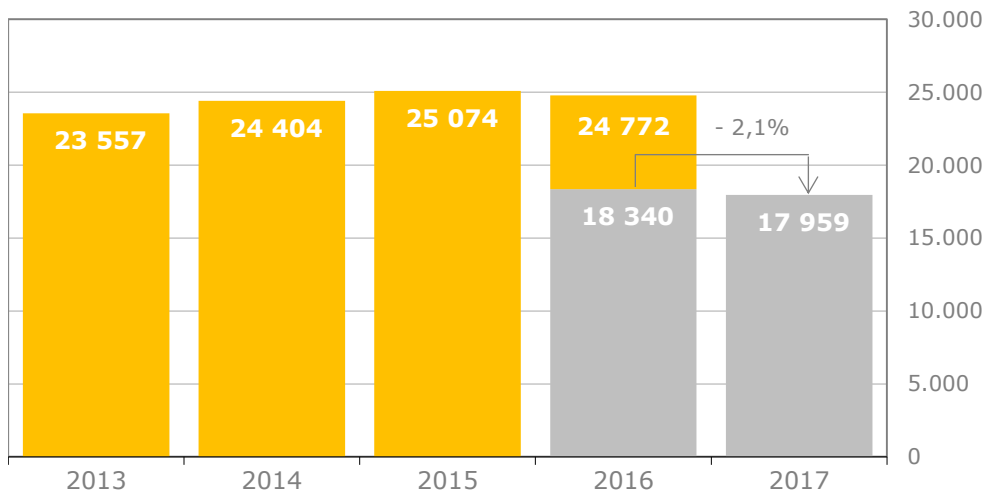
*For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se vedlegg til rapporten



Omsetning og justert resultat (EBITE), 3. kvartal og hittil 2017

OMSETNING, mill. kr

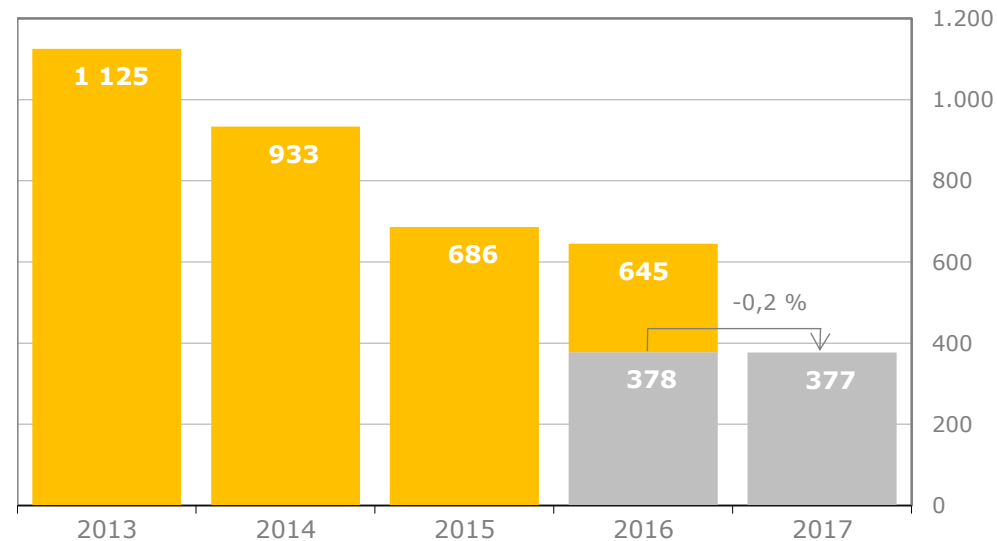
17 959



- Fallet i adressert brevvolum fortsatte. Prisøkning på adressert post og økt volum i uadresserte sendinger kompenserte delvis for fallet.
- Avvikling og salg av virksomhet ga nedgang i omsetningen. Økt omsetning av pakker, gods, offshore og internasjonale trafikker bidro til underliggende vekst.
- Organisk vekst hittil i 2017 ble 0,4 %.

EBITE, mill. kr

377



- Betydelige driftstilpasninger og økt volum for uadresserte sendinger motvirket nedgangen i segment Post.
- Segment Logistikk viste bedring grunnet høy volumvekst i privat netthandel, økt hjemlevering og avviklet ulønnsom virksomhet i Sverige.
- Segment Logistikk påvirkes fortsatt av svak konjunkturutvikling, samt prispress som følge av økt konkurranse.

Resultat

Beløp i mill. kroner

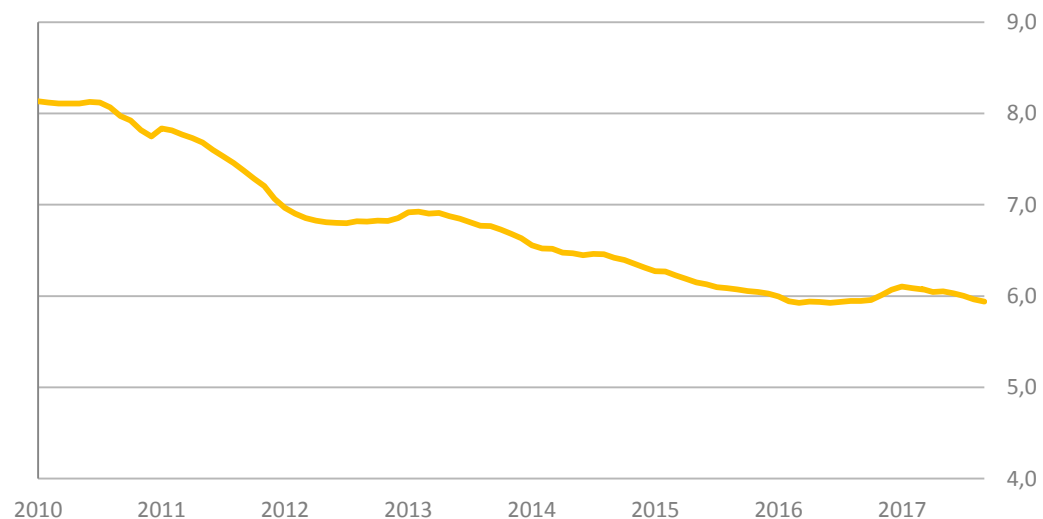
Q3 2017	Q3 2016		Hittil 2017	Hittil 2016	Året 2016
5 807	5 934	Driftsinntekter	17 959	18 340	24 772
309	331	EBITDA	885	907	1 339
130	157	Justert resultat (EBITE)	377	378	645
159	102	EBIT	416	385	178
(28)	5	Netto finans	(43)	13	52
131	107	Resultat før skatt	373	397	230
91	67	Resultat etter skatt	278	283	39

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

HMS: Sykefraværet redusert sammenlignet med samme kvartal 2016

SYKEFRAVÆR I KONSERNET, prosent

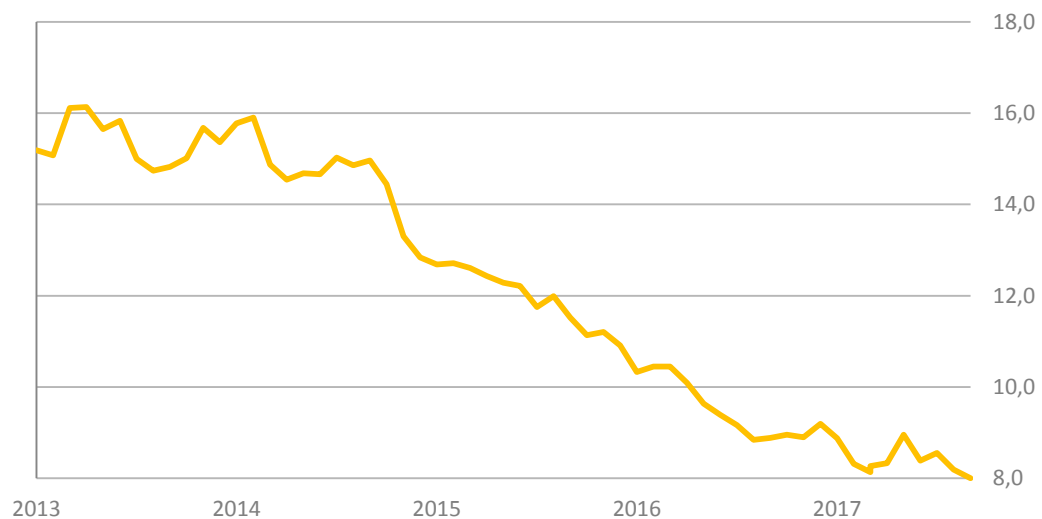
5,9 % (siste 12 mnd)



- Sykefraværet i 3. kvartal ble redusert med 0,5 %poeng fra 3. kvartal 2016
- Konsernets ambisjon er å opprettholde et helsefremmende arbeidsmiljø der ingen blir skadet eller syke som følge av å arbeide i konsernet

H2 I KONSERNET

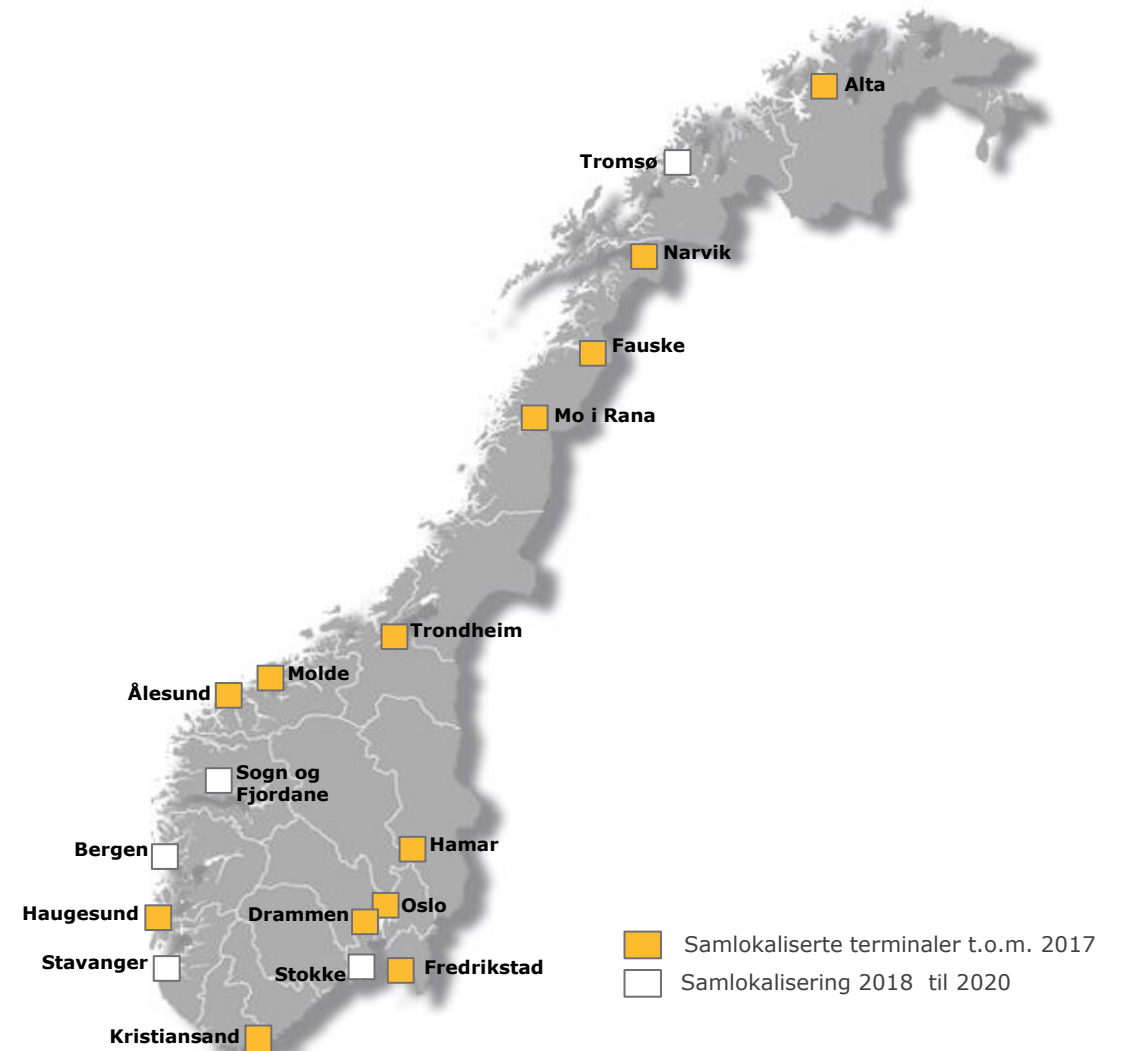
8,0 (siste 12 mnd)



- Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) var 6,6 i 3. kvartal 2017.
- Skadefrekvensen siste 12 måneder ble redusert fra 8,9 til 8,0

Pakker og gods gir vekst for Posten. Samtidig må logistikkoperasjonen effektiviseres. Derfor investerer vi i nytt logistikknettverk.

- Posten Norge etablerer 18 nye felles terminaler for pakker og gods i Norge
- Antall terminaler mer enn halveres sammenlignet med tidligere
- 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.
- I 2017 er følgende nye terminaler åpnet:
 - ✓ Narvik 11. mai
 - ✓ Trondheim 15. september
 - ✓ Oslo/Alnabru 19. oktober



A-post og B-post er snart historie. Endringer i tjenesten fra 1. januar 2018



Dagens A-post leveres på 2 virkedager, mot tidligere 1 dag.
B-post går fra dagens 3-5 dager, ned til 2 virkedager.



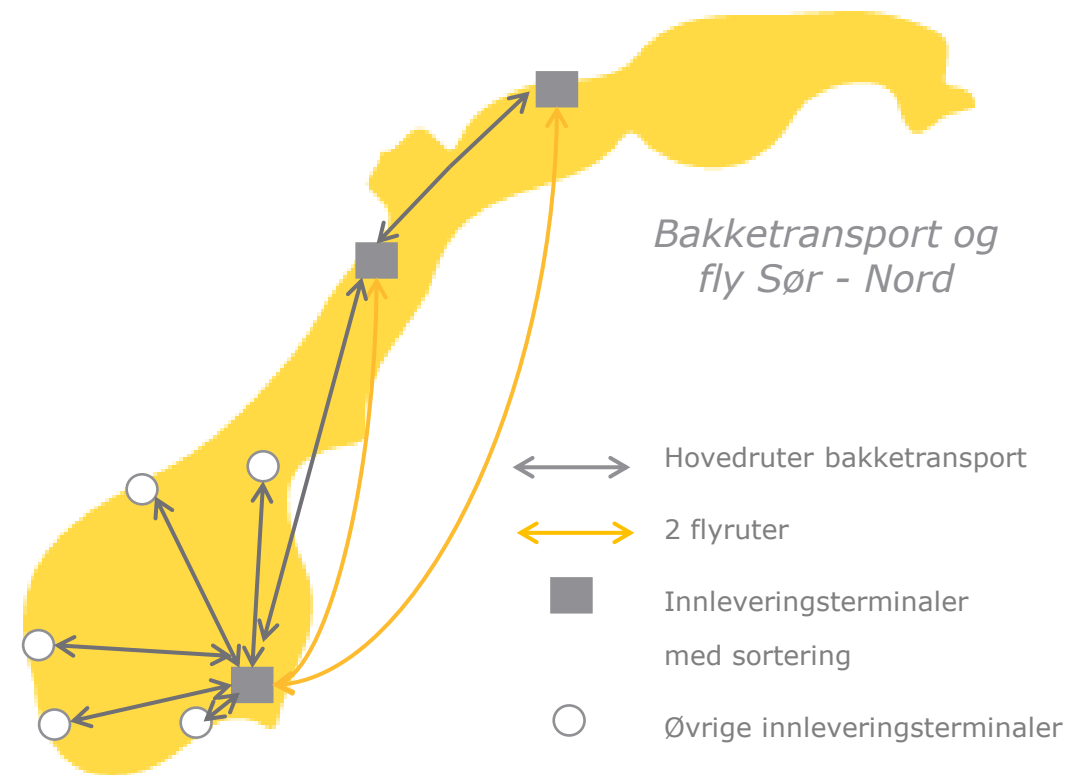
Endringen gjelder hele landet.
Fortsatt utlevering i postkassen mandag – fredag.
Forutsigbar leveranse over hele landet.
Påvirker ikke uadressert post.



Færre flyavganger gir betydelig lavere CO2-utslipp



Bemanningen nedjusteres



Færre postterminaler og mindre post med fly

3. kvartal og hittil 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)**

Q3 2017

5 807

130

2 156

84

4 038

77

Q3 2016

5 934

157

2 208

112

4 110

53

Hittil 2017

17 959

377

6 965

440

12 153

65

Hittil 2016

18 340

378

7 172

456

12 351

31



Segment Post

- Brevprodukter
- Banktjenester
- Dialogtjenester

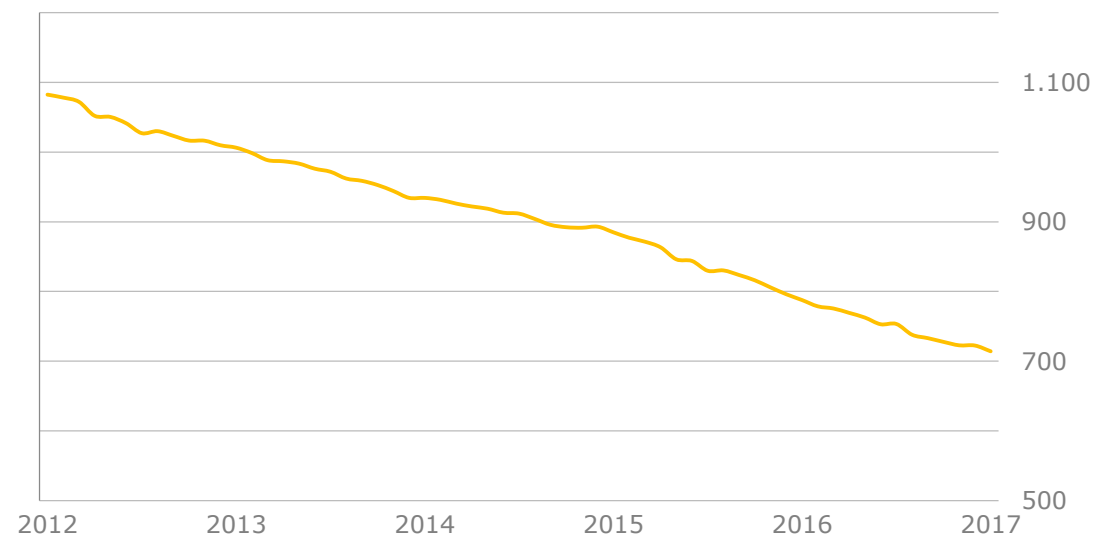
Segment Post: Markedsutvikling

- Hittil i 2017 fortsatte volumnedgangen på adresserte sendinger som følge av digitalisering hos våre kunder
 - Volumnedgang adressert post i Norge ble 9,7 %
 - Volumet knyttet til uadresserte sendinger økte med 9,6 %. Økt volum fra store enkelt kunder.
- Konsernet gjennomfører en rekke løpende tiltak for å tilpasse drifts- og kostnadsnivået til fallet i brevvolum.
- Overgang til én felles brevstrøm fra 2018
- Samferdselsdepartementet gjennomfører: «En vurdering av Posten Norge AS' bedriftsøkonomisk optimale distribusjonsfrekvens, og en utredning av alternative servicenivåer for leveringsplikten etter postloven og av konsekvensen av servicenivåene for nivået på statlig kjøp av posttjenester.»

VOLUM ADRESSERT POST (NORGE), i mill. stk

714 (siste 12 mnd)

-34,0 % (siste 5 år)



Segment Post: Nøkkeltall 2017

- Driftsinntekter hittil i 2017 ble **MNOK 6 965**, MNOK 207 svakere enn fjoråret
 - Prisøkning på adressert post og økt volum av uadresserte sendinger kompenserte delvis for volumnedgangen i adresserte sendinger
- Justert resultat (EBITE) ble **MNOK 440 hittil i 2017**, en reduksjon på MNOK 16 sammenlignet med samme periode 2016
 - Betydelige driftstilpasninger til lavere volum og økning av uadressert volum bidro positivt
 - Inntekt fra statlig kjøp av samfunnspålagte bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester var hittil 2017 MNOK 128 lavere enn samme periode 2016
 - Segment Post er avhengig av regulatoriske endringer for å kunne tilpasse tjenestetilbudet i takt med volumfallet og opprettholde lønnsomhet over tid

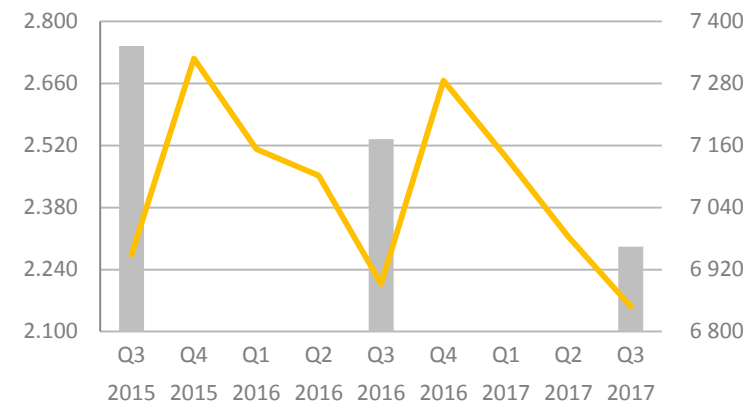
OMSETNING, mill. kr

2 156

6 965

— QTD

■ YTD



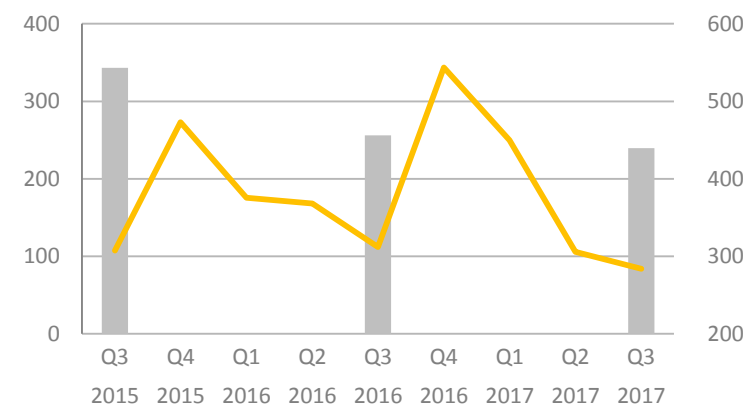
JUSTERT RESULTAT (EBITE), mill. kr

84

440

— QTD

■ YTD





Segment Logistikk

- Pakker
- Gods
- Warehousing
- Express
- Frigo
- Supply Services

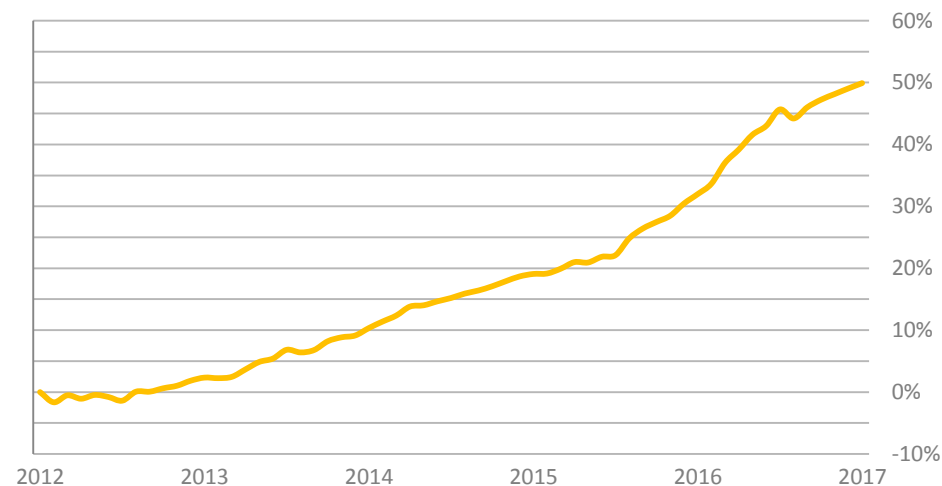
Segment Logistikk: Markedsutvikling

- Svak økonomisk vekst i fastlands-Norge har preget aktivitetsnivået, men det forventes forsiktig konjunkturoppgang
- Positiv utvikling som følge av høy volumvekst i privat netthandel og økt hjemlevering i Sverige og Danmark
- Fremtidsrettet logistikknettverk
 - 18 terminaler
 - Samproduksjon og samkjøring
 - Bedre rustet for å møte konkurransen fra internasjonale aktører

UTVIKLING E-HANDELSVOLUM FRA Q4 2012, prosent

13,6 % (siste 12 mnd)

49,9% (siste 5 år)



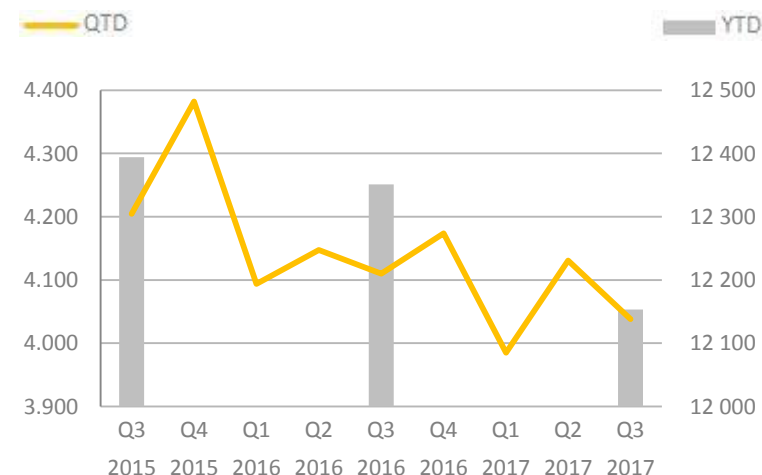
Segment Logistikk: Nøkkeltall 2017

- Driftsinntekter hittil i 2017 ble **MNOK 12 153**, en nedgang på **MNOK 198** fra samme periode i 2016
 - Økt omsetning innen pakker, gods, offshore og internasjonale transporter
 - Fortsatt utfordringer med lønnsomhet, men aktivitetsoppgang i markedet
 - Hittil i 2016 inneholdt omsetning fra virksomhet som nå er avviklet/solgt
- Justert resultat (EBITE) ble **MNOK 65** hittil i 2017, en forbedring på **MNOK 34** fra samme periode i 2016
 - Resultatutfordringer delvis grunnet svak konjunkturutvikling, men også prispress
 - Lønnsomhetsforbedring i Sverige og Danmark som følge av høy volumvekst i privat netthandel og økt hjemlevering
 - Avvikling av ulønnsom godsvirksomhet i Sverige har positiv effekt på lønnsomheten

OMSETNING, mill. kr

4 038

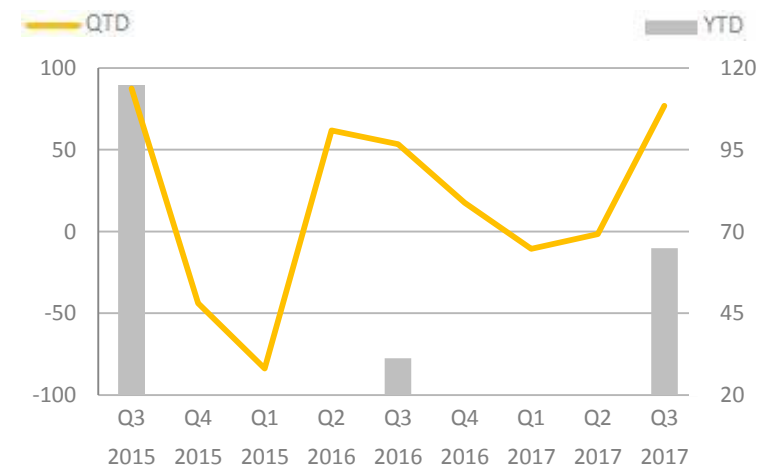
12 153



JUSTERT RESULTAT (EBITE), mill. kr

77

65





Fremtidsutsikter

- Det er helt nødvendig med større regulatorisk handlingsrom for raskere å kunne tilpasse tjenestetilbudet til markedsutviklingen.
- Posten vil fra 1. januar 2018 slå sammen A- og B-post til én felles brevstrøm. Det vil gi færre postterminaler og mindre transport med fly.
- Neste naturlige skritt i tilpasningen av tjenestetilbudet til markedsutviklingen er reduksjon i antall dager for postomdeling, slik det er gjort i flere andre europeiske land.
- Det forventes en forsiktig konjunkturoppgang i 2018. En mindre negativ utvikling i oljesektoren og høyere vekst i forbruk og bedriftsinvesteringer kan gi bedre markedsutsikter for logistikkbransjen.
- Regjeringen har i forslag til statsbudsjettet for 2018 foreslått å bevilge 165 mill. kroner til ordningen med statlig kjøp av samfunnspålagte, bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester. Dette er 540 mill. kroner lavere enn Postens egen forhåndsberegning.