

KVARTALSRAPPORT



3. KVARTAL 2018

3. Kvartal 2018

DEL 1:

- Hovedtrekk og utvikling

DEL 2:

- Resultat- og segmentgjennomgang



3. Kvartal 2018

DEL 1:

- Hovedtrekk og utvikling



Hovedpunkter 3. kvartal

- **Organisk vekst** var positiv med 1,1 % hittil i år, drevet av logistikksegmentet
- Noe **resultatforbedring** i logistikksegmentet fra samme kvartal i 2017
- **Vekst** innen pakker og gods både i og utenfor Norge
- **Økt produktivitet** i det norske pakke- og godsnettverket, ga positiv effekt for logistikksegmentet
- **Resultatnedgang** i postsegmentet fra samme kvartal i 2017, drevet av tiltakende fall i brevvolum
- God **leveringskvalitet** med 91,5 % av adressert post fremme innen 2 dager i 3. kvartal, hittil i år 90,3 %
- Fortsatt lavt **sykefravær** med 6,0 % siste 12 måneder

Hovedpunkter – økonomi 3. kvartal 2018

DRIFTSINNTEKTER, mill. kr

Q3 2018	Q3 2017	Hittil 2018	Hittil 2017
5 643	5 807	17 487	17 959

JUSTERT DRIFTSRESULTAT*, mill. kr

Q3 2018	Q3 2017	Hittil 2018	Hittil 2017
126	130	284	377

AVKASTNING PÅ INVESTERT KAPITAL/ROIC*, prosent

Siste 12 mnd	Siste 12 mnd
8,4	8,8

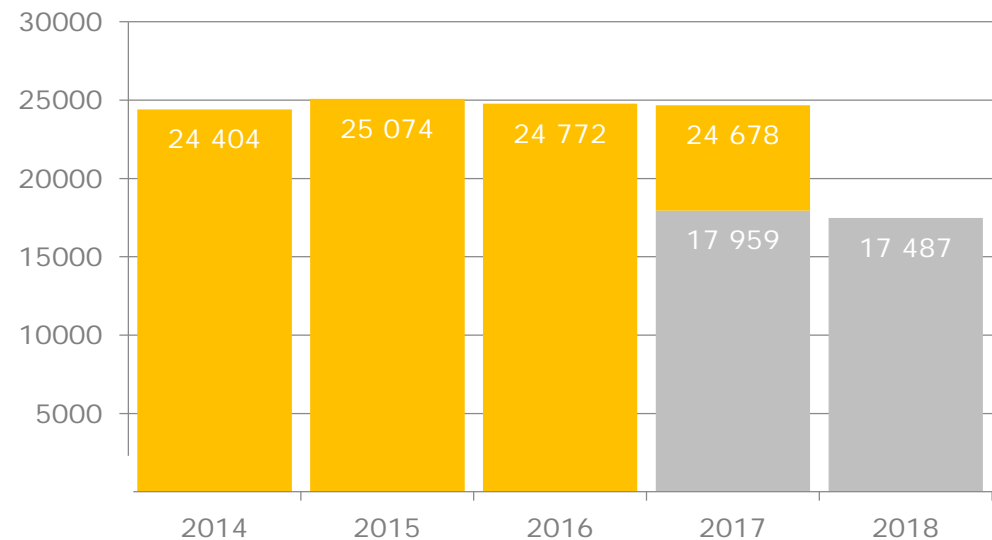
*For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se vedlegg til rapporten



Omsetning og justert driftsresultat, hittil i 2018

Omsetning, mill. kr

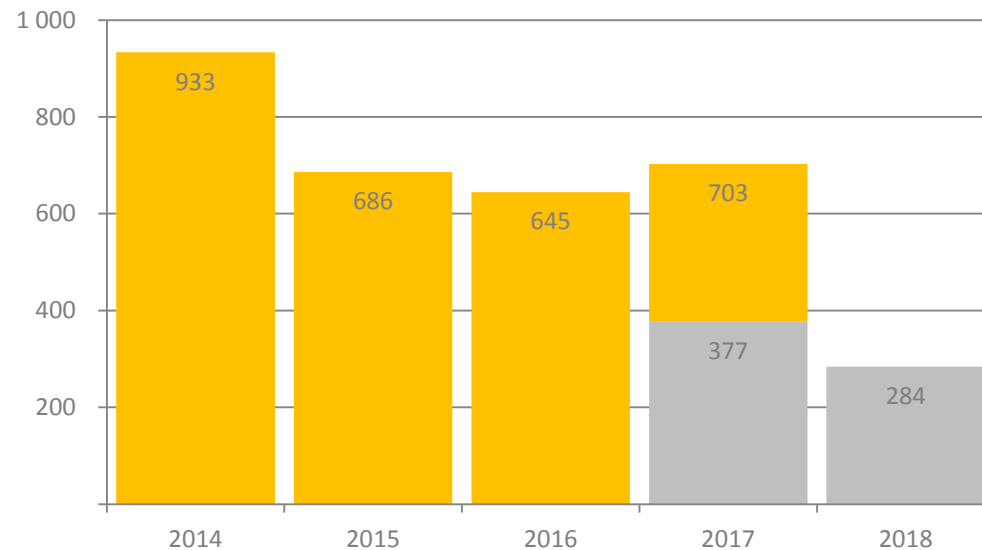
17 487



- Organisk vekst hittil i 2018 på 1,1 %
- Omsetningsvekst på 3,7 % i segment Logistikk hittil i 2018
- Redusert omsetning i segment Post grunnet tiltakende fall i brevvolum, salg av Bring Citymail Sweden og innføring av én adressert brevstrøm
- Fallet i adressert brevvolum ble 12,5 % hittil i 2018. I 3. kvartal ble fallet 15,5 %

Justert driftsresultat, mill. kr

284



- Justert driftsresultat for segment Logistikk var svakere enn samme periode i 2017, preget av en svak start på året. De siste månedene har vist en positiv trend og resultatet for 3. kvartal var bedre enn tilsvarende periode i fjor
- Resultatnedgang i segment Post til tross for tilleggsbevilgning for statens kjøp av leveringspliktige ulønnsomme posttjenester. Nedgangen skyldtes det tiltakende volumfallet

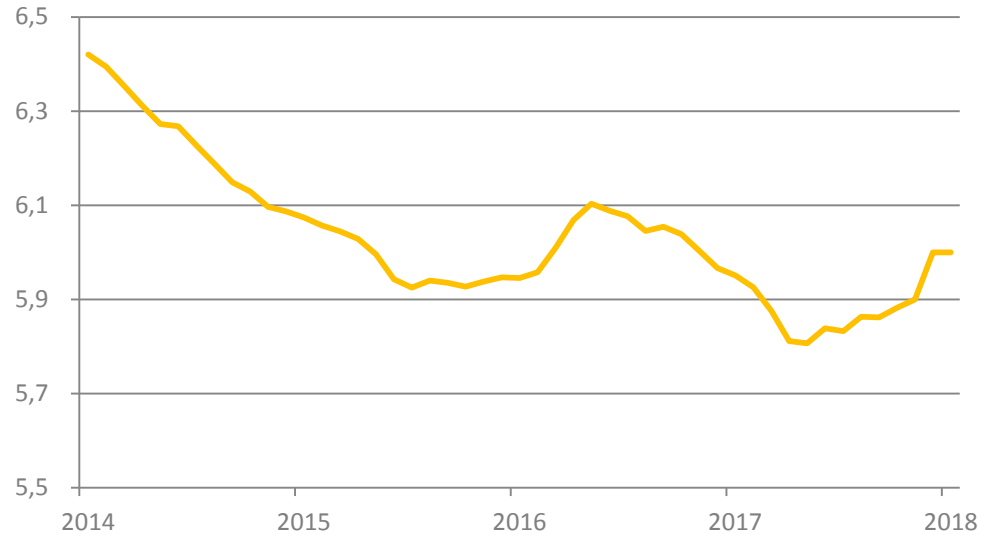
Resultat 3. kvartal 2018

Q3 2018	Q3 2017		Hittil 2018	Hittil 2017	Året 2017
5 643	5 807	Driftsinntekter	17 487	17 959	24 678
285	309	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	777	885	1 386
126	130	Justert driftsresultat	284	377	703
116	159	Driftsresultat (EBIT)	328	416	692
(16)	(28)	Netto finans	(42)	(43)	(71)
100	131	Resultat før skatt	286	373	621
76	91	Resultat etter skatt	221	278	388

HMS: Sykefraværet fortsatt lavt i 2018

SYKEFRAVÆR I KONSRNET, %

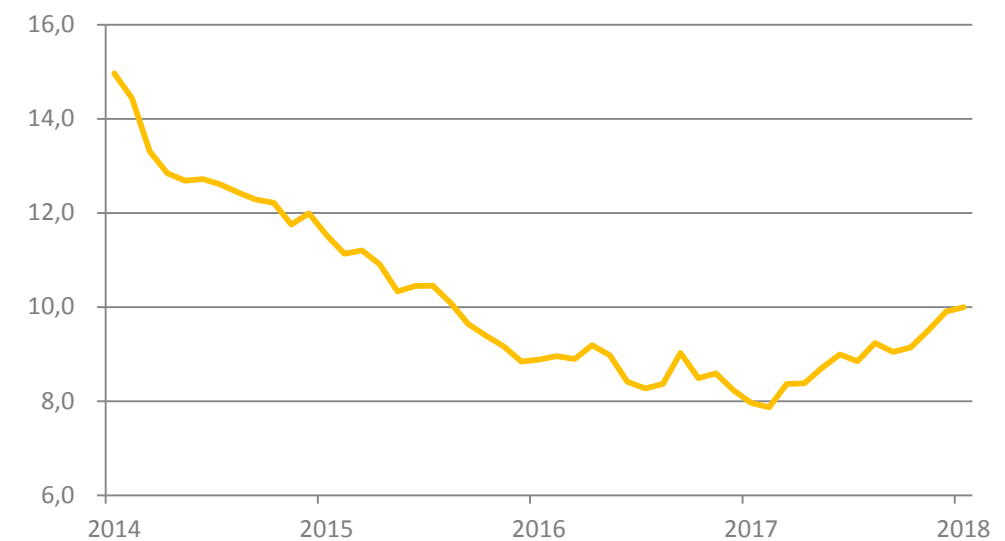
6,0 % (siste 12 mnd)



- Sykefraværet siste 12 måneder var 6 %, uforandret fra samme periode i 2017
- Konsernets målsetning er å opprettholde et helsefremmende arbeidsmiljø der ingen blir skadet eller syke som følge av å arbeide i konsernet

H2 I KONSRNET

10,0 (siste 12 mnd)



- Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) siste 12 måneder økte fra 7,9 til 10 sammenlignet med samme periode i 2017
- Det er iverksatt en ny konsernfelles sikkerhetskampanje for å forsterke konsernets sikkerhetskultur

3. Kvartal 2018

DEL 2:

- Resultat- og segmentgjennomgang

Segmentrapportering

Posten Norge



Segment Logistikk



Segment Post



mill. kr

Omsetning

Justert driftsresultat

Omsetning

Justert driftsresultat

Omsetning

Justert driftsresultat

Q3 2018	5 643	126	4 242	87	1 770	76
Q3 2017	5 807	130	4 038	77	2 156	84
Hittil 2018	17 487	284	12 604	45	5 986	387
Hittil 2017	17 959	377	12 153	65	6 965	440



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

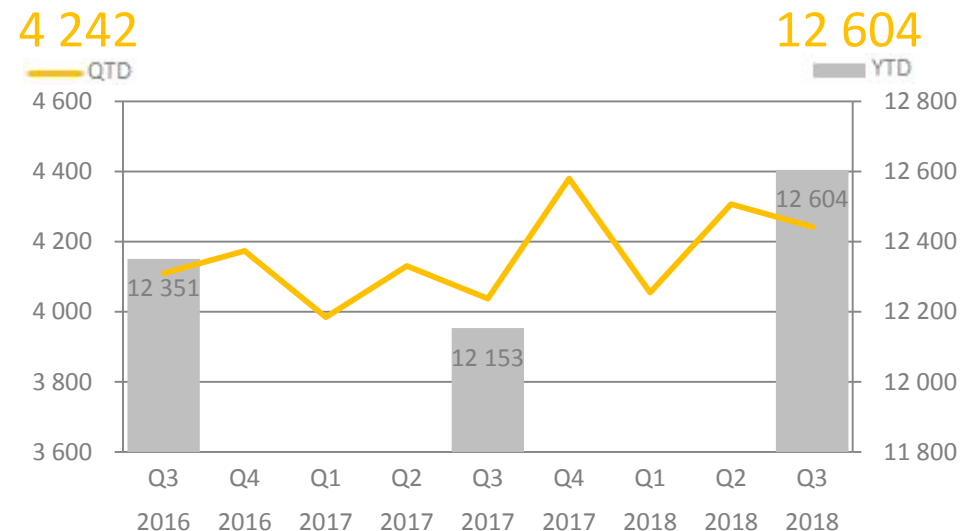
- Omsetningsvekst på 3,7 % hittil i 2018 og organisk vekst ble 4,9 %
- God vekst i bruttonasjonalprodukt (BNP)
- Høyere aktivitet i offshore, men oljesektoren var fortsatt preget av lav prosjektaktivitet
- Det er forventet høyere prisvekst fremover
- Etterspørselen etter logistiktjenester øker i takt med BNP-veksten, og gunstige konjunkturer bidrar til bedre markedsutsikter for logistikkbransjen



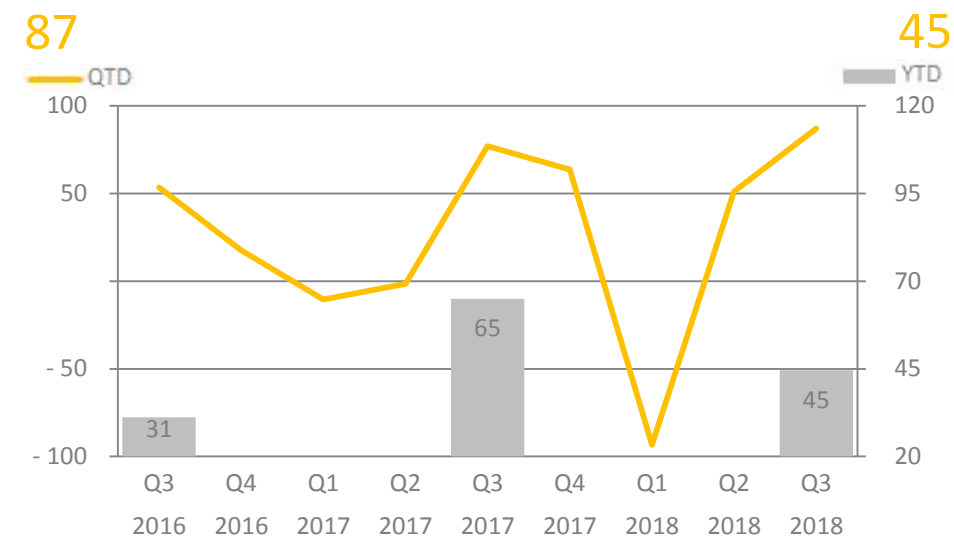
Segment Logistikk: Nøkkeltall 2018

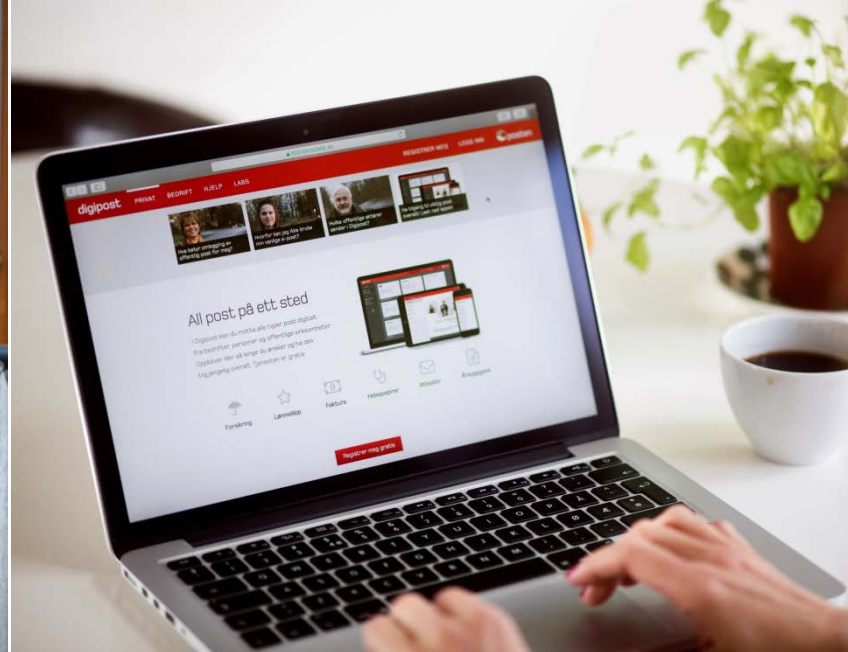
- Driftsinntekter hittil i 2018 ble **MNOK 12 604**
 - Organisk vekst på 4,9 %
 - Solid vekst innen bedriftspakker, gods og internasjonal spedisjon og transport
 - Både i Norge og utenfor Norge var det god vekst i netthandel til private, for hjemlevering og budtjenester
 - Fortsatt lav prosjektaktivitet i oljesektoren
- Justert driftsresultat ble **MNOK 45** hittil 2018, en nedgang på **MNOK 20** fra samme periode 2017
 - Resultatet var preget av en svak start på året, hovedsakelig som følge av ekstra ressursbruk ved innkjøring av ny terminalstruktur
 - Økt produktivitet i det norske pakke- og godsnettverket, og resultatet for 3. kvartal var bedre enn tilsvarende periode i fjor
 - Pakkevirkomheten utenfor Norge hadde også solid lønnsomhetsforbedring som følge av høy vekst
 - 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.

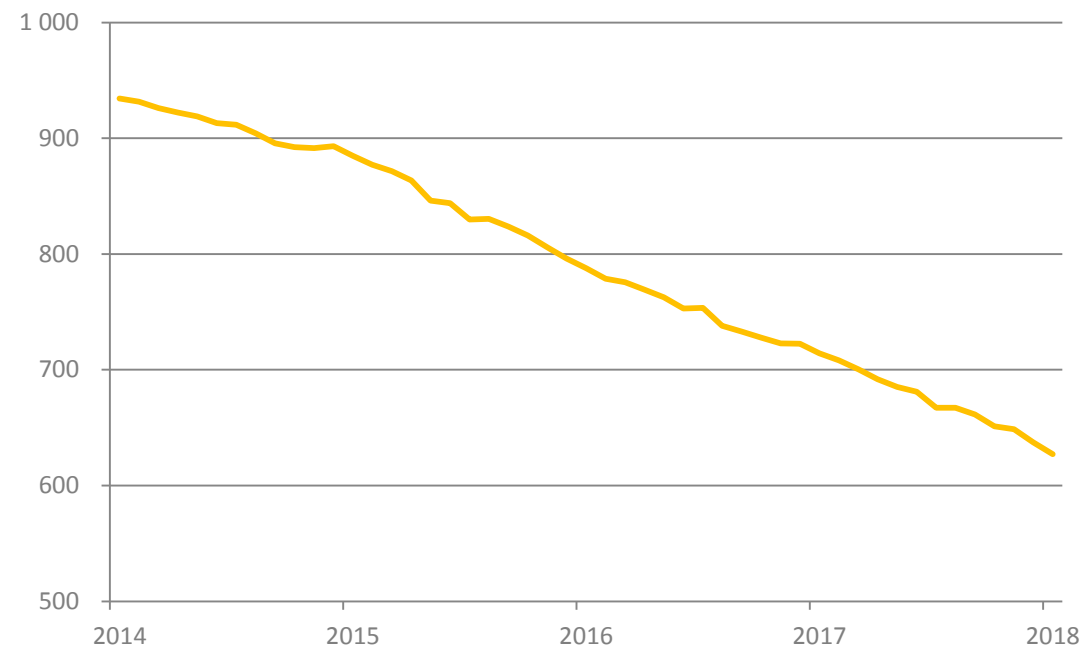
Segment Post: Markedsutvikling

- Fallet i brevvolumet tiltar og endringene i postmarkedet skjer stadig raskere
- I 2018 fortsatte volumnedgangen på adresserte sendinger som følge av digitalisering hos våre kunder
- Volumnedgang adressert post i Norge ble 12,5 % hittil i 2018. I 3. kvartal ble fallet 15,5 %
- Det offentlige hadde en volumnedgang på 27 %, mens bank- og finansnæringen hadde en volumnedgang på 15 %

VOLUM ADRESSERT POST, i mill. stk

627 (siste 12 mnd)

-34,2 % (siste 5 år)



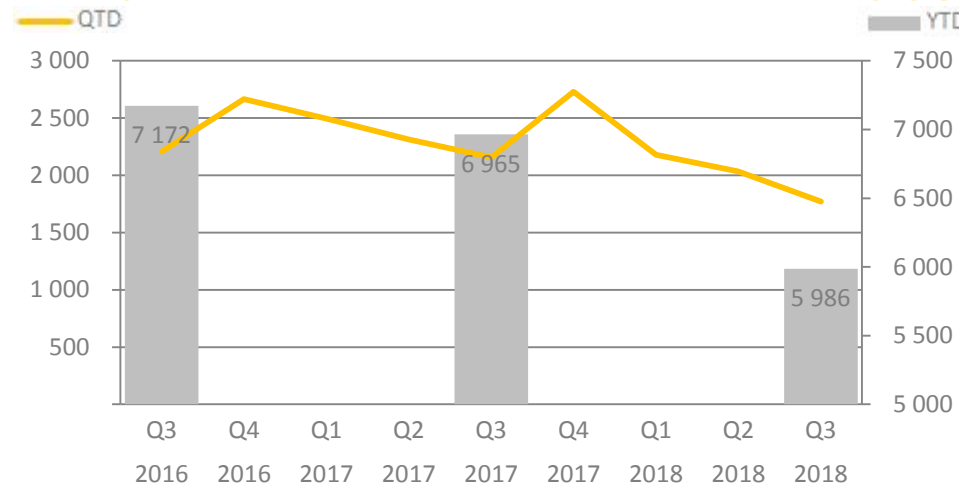
Segment Post: Nøkkeltall 2018

- Driftsinntekter hittil i 2018 ble **MNOK 5 986**, en reduksjon på MNOK 979 mot samme periode 2017
- Salg av virksomhet, innføring av én adressert brevstrøm og volumnedgang er hovedårsaken til reduksjonen i driftsinntektene
- Justert driftsresultat ble **MNOK 387** hittil i 2018, en nedgang på MNOK 53 sammenlignet med samme periode 2017
- Resultatnedgang hovedsakelig grunnet volumfall
- Tilleggsbevilgning for statens kjøp av leveringspliktige ulønnsomme posttjenester bidrar positivt
- 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 kostnadsutviklingen så langt er som forventet. Full resultatteffekt av omleggingen oppnås først i siste kvartal 2018

Omsetning, mill. kr

1 770

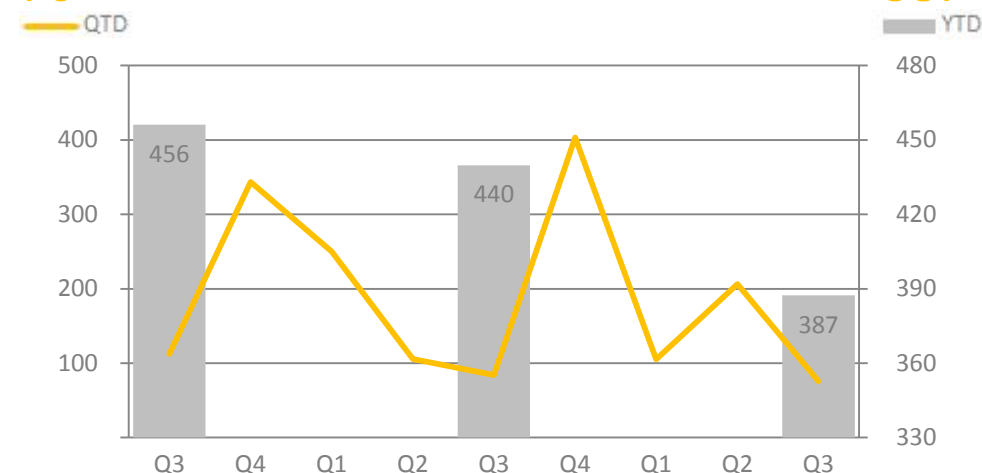
5 986



Justert driftsresultat, mill. kr

76

387





Fremtidsutsikter

- Gunstige konjunkturer bidrar til bedre markedsutsikter for logistikkbransjen
- Arbeidet med forbedringstiltak for å få en mer kostnadseffektiv drift innenfor logistikkvirksomheten fortsetter
- Regjeringen foreslår å bevilge MNOK 534 til statens kjøp av leveringspliktige ulønnsomme posttjenester i statsbudsjettet for 2019. Det er i tråd med Postens forhåndsregninger.
- Kraftig fall i brevolumene presser frem nye omstillinger i postnett
- Postlovens krav innebærer betydelige strukturelle kostnader for konsernet. Det er avgjørende at staten betaler for bestilte tjenester, eller gir rom for tilpasning av tjenestetilbudet i tråd med fallende etterspørsel
- Et nødvendig neste steg er å gå fra postomdeling fem dager i uken til annenhver dag i hele landet. Det blir viktig at endringer i postloven som åpner for dette, legges frem for Stortinget i høst slik regjeringen har varslet



Vi gjør hverdagen enklere og verden mindre