

Posten Norge

# Posten Norge - Halvårsrapport

1. halvår 2009

28/08/2009

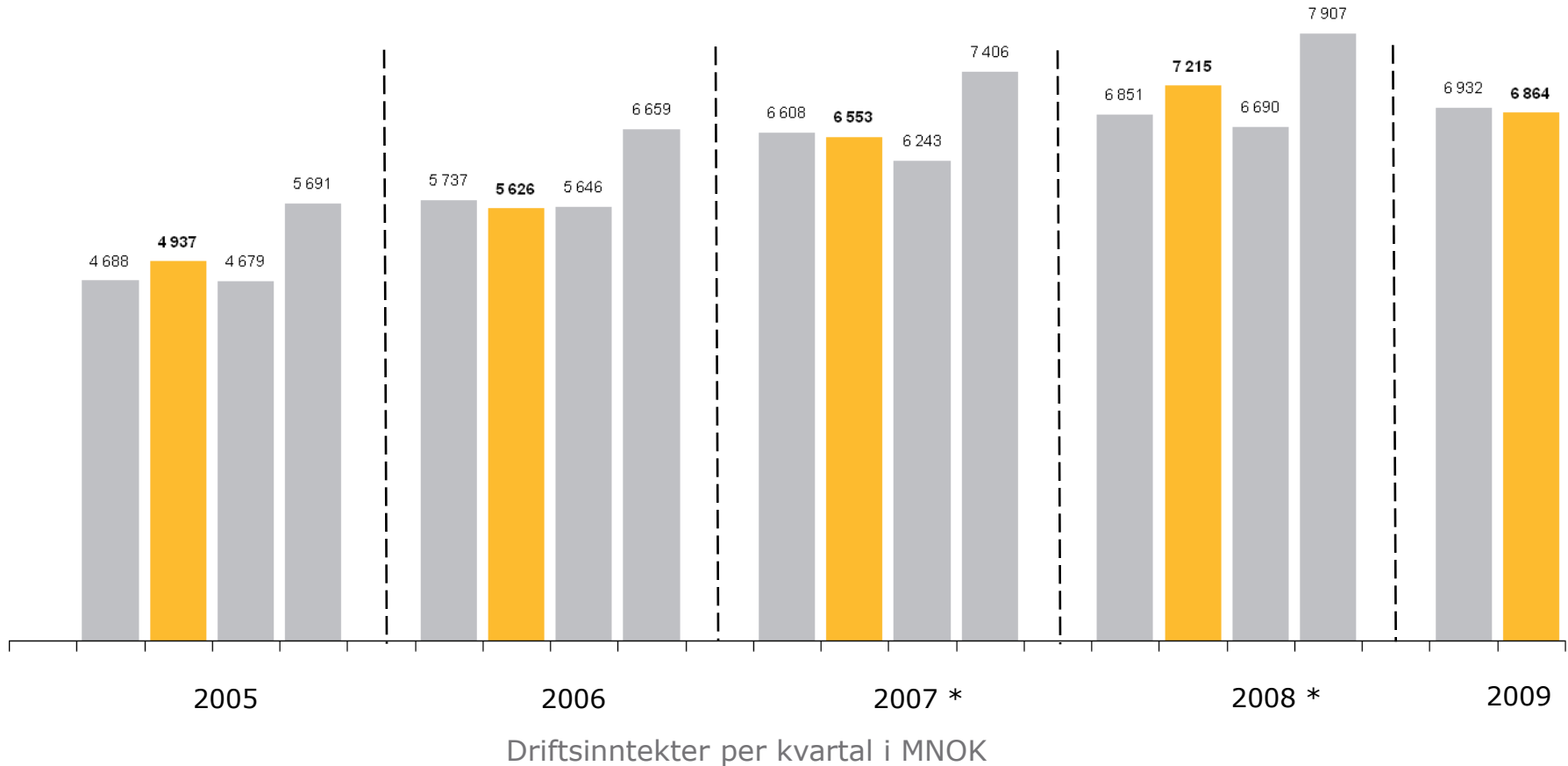
# Hovedpunkter

- Driftsinntektene i 1. halvår var MNOK 271 (1,9 %) lavere enn for samme periode i fjor, i hovedsak som følge av konjunkturedgangen
  - Driftsinntektene i 2. kvartal 2009 var MNOK 6 864, en reduksjon på MNOK 351 (4,9 %) fra 2. kvartal 2008. Driftsinntekter i 2. kvartal var negativt påvirket av at påske var i mars i 2008 og april i 2009
- I revidert nasjonalbudsjett ble det bevilget statlig kjøp på MNOK 518 som betaling for ulønnsomme post- og banktjenester i 2009
  - Per 30.06.09 var MNOK 259 bokført som driftsinntekt
- Resultat før engangseffekter og nedskrivninger i 1. halvår 2009 var MNOK 381, en økning på MNOK 70 i forhold til 2008
  - I 2. kvartal var resultat før engangseffekter og nedskrivninger MNOK 291, en forbedring på MNOK 53 sammenlignet med samme periode i fjor
- Leveringskvalitet på A-post levert over natt var 89,6 % i 2. kvartal 2009, og dermed 2,4 %-poeng bedre enn på samme tidspunkt i fjor. Dette er det beste resultatet siden målingene startet i 1999
- Posten har inngått nye pensjons- og personalforsikringsavtaler i 2. kvartal, som vil redusere årlige kostnader med rundt MNOK 100 fra 2010
- Spinnaker tiltak har gitt en akkumulert forbedring på MNOK 550 siden 01.01.08, hvorav omkring MNOK 300 i inneværende år



# Driftsinntekter per kvartal

Gjennomsnittlig inntektsvekst på 8,6% (Q2 2005 – Q2 2009)



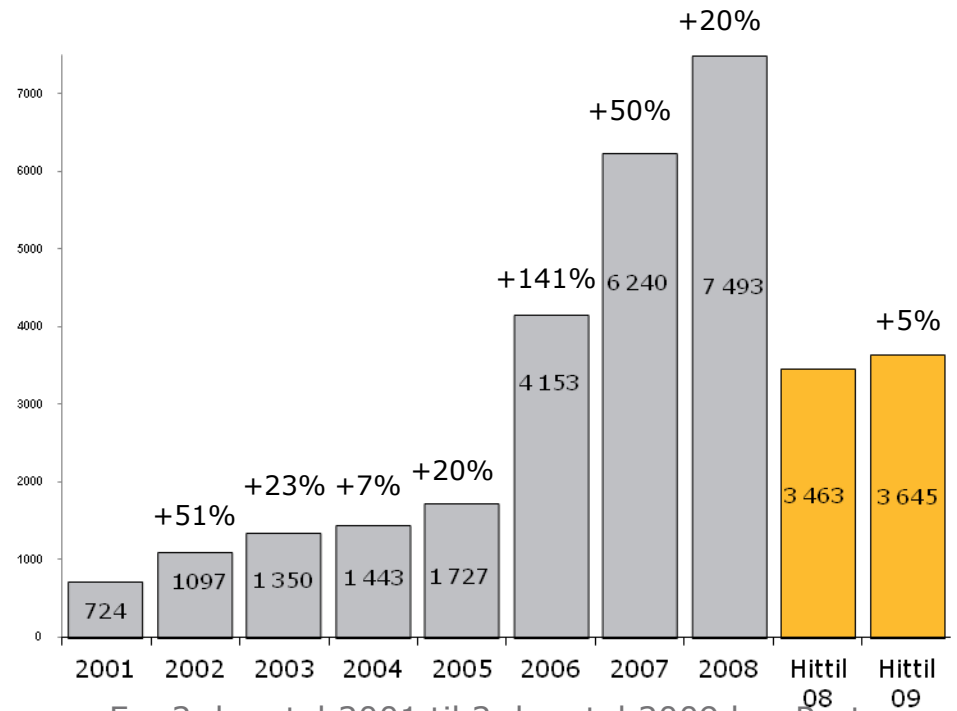
\* Fra og med september 2008 er prinsippet for inntektsføring av telefoni hos ErgoGroup endret fra bruttoføring av videreførte inntekter til nettoføring. Tall for tidligere perioder i 2007 og 2008 er omarbeidet tilsvarende

# Driftsinntekter fra utenlandske selskaper



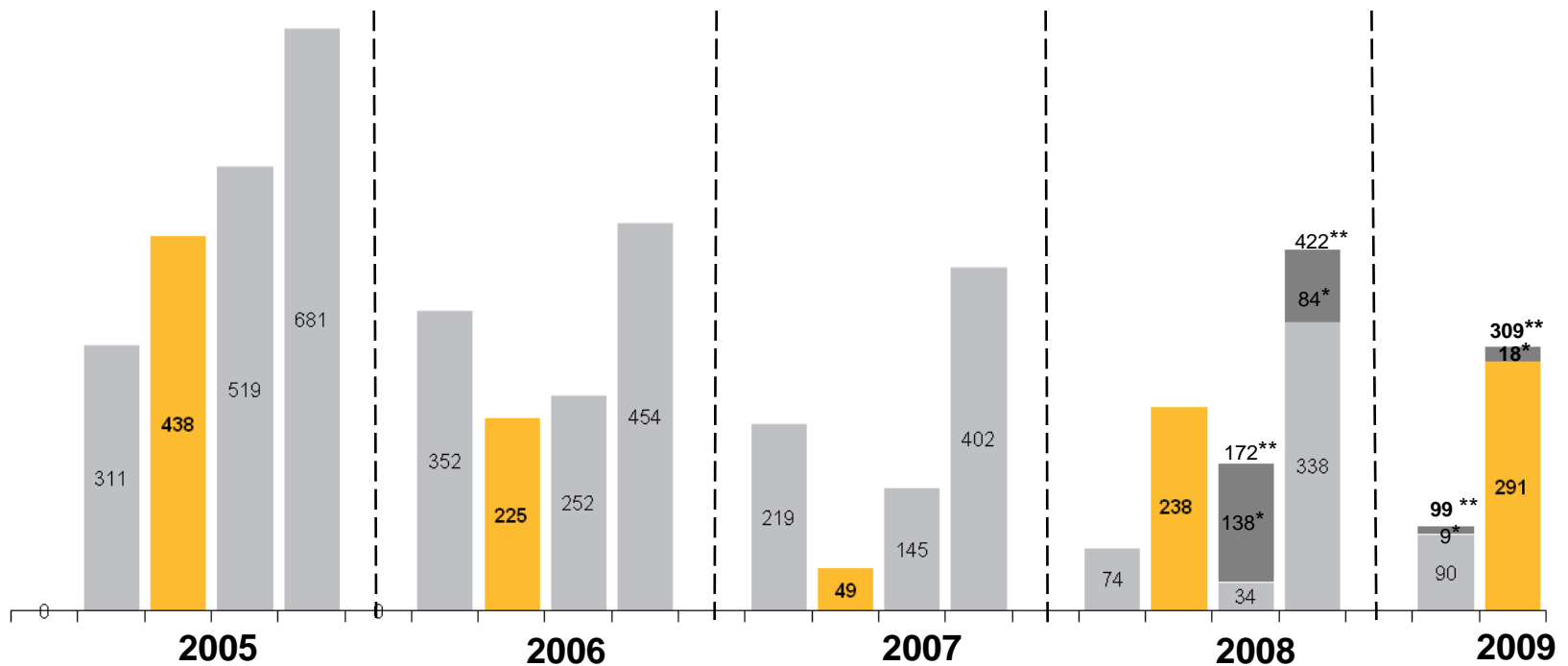
Driftsinntekter fra utenlandske selskaper økte med MNOK 182 (5%) fra 1. halvår 2008, og utgjorde 26,4% av konsernets omsetning mot 24,6% i samme periode i fjor

■ Driftsinntekter i MNOK



Fra 2. kvartal 2001 til 2. kvartal 2009 har Postens utenlandske virksomhet hatt en gjennomsnittlig omsetningsøkning på 35,0%

# EBIT før engangseffekter og nedskrivninger per kvartal



EBIT før engangseffekter og nedskrivninger per kvartal i MNOK

\* Merkevarer kostnader

\*\* EBIT før merkevarer kostnader, engangseffekter og nedskrivninger

Q2 2009	Q2 2008	Endring	MNOK	Hittil 2009	Hittil 2008	Endring	Året 2008
6 864	7 215	-351	Driftsinntekter*	13 795	14 066	-271	28 663
<b>526</b>	<b>472</b>	<b>55</b>	<b>EBITDA**</b>	<b>848</b>	<b>759</b>	<b>89</b>	<b>1 589</b>
<b>291</b>	<b>238</b>	<b>53</b>	<b>EBIT før engangseffekter og nedskrivninger**</b>	<b>381</b>	<b>311</b>	<b>70</b>	<b>683</b>
126	-2	-128	Nedskrivninger	126	-1	-127	169
			Inntektsføring negativ goodwill				-29
7	-12	-19	Engangskostnader/ (inntekter)	-1	-18	-17	182
<b>158</b>	<b>252</b>	<b>-93</b>	<b>EBIT</b>	<b>256</b>	<b>330</b>	<b>-74</b>	<b>361</b>
-36	-56	20	Netto finans	-129	-107	-21	-253
<b>122</b>	<b>195</b>	<b>-73</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>128</b>	<b>223</b>	<b>-95</b>	<b>108</b>

\* Fom september 2008 er prinsippet for inntektsføring av telefoni hos ErgoGroup endret fra bruttoføring av videreførte inntekter til nettoføring. Tall for tidligere perioder er omarbeidet tilsvarende

\*\* Inkl kostnader knyttet til omlegging av merkevare på 221 mill. kroner i 2008 (18 mill. kroner i 2. kvartal 2009 mot 12 mill. kroner for tilsvarende periode i 2008)

# Nøkkeltall

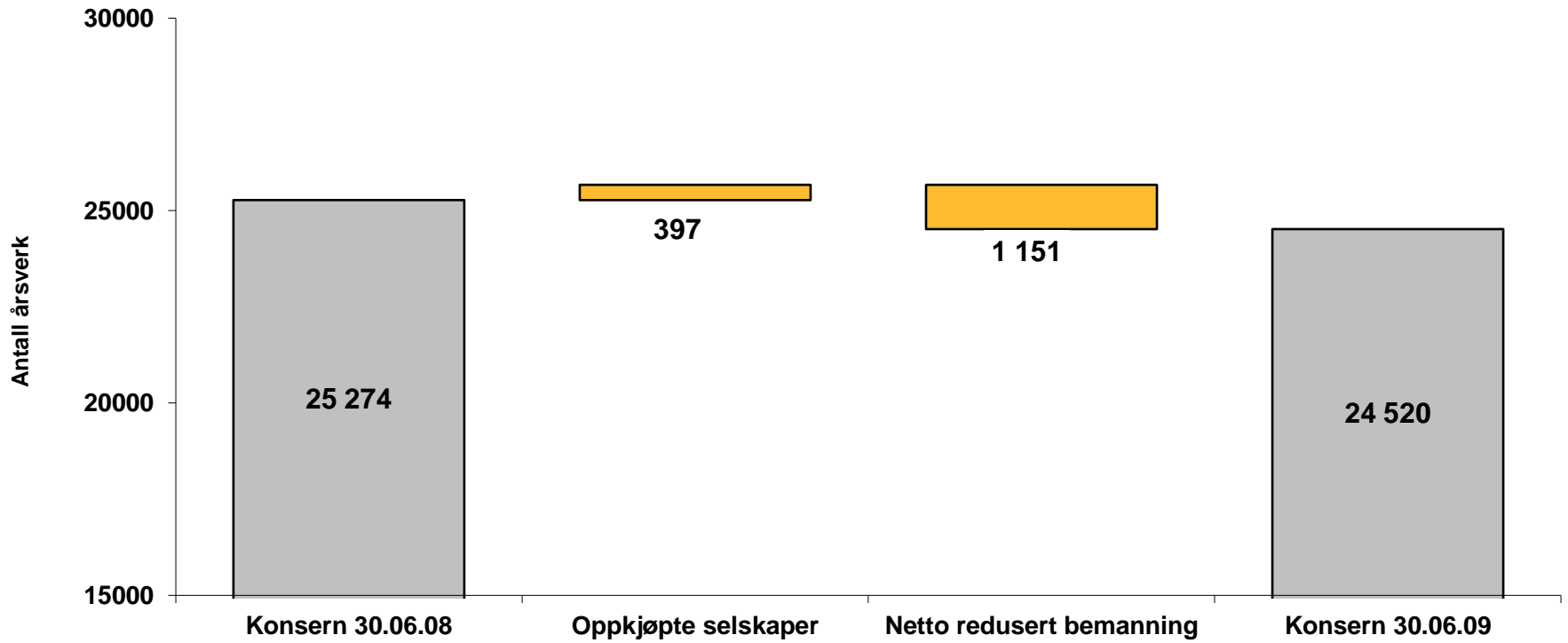
- Investeringer i første halvår 2009 var MNOK 663, en reduksjon på MNOK 381 i forhold til samme periode i fjor
- Netto gjeld/EBITDA-faktor var 2,1\*\* (Q2 2008: 1,3)
- Per 30.06.2009 hadde Posten en langsiktig likviditetsreserve, som besto av plasserte midler og tilgjengelige trekkfasiliteter, på MNOK 4 846, mot MNOK 3 605 på samme tidspunkt i fjor

MNOK	Hittil 2009	Hittil 2008	Året 2008
Totalkapital	17 828	18 598	19 516
Egenkapital	5 204	5 336	5 160
Rentebærende gjeld	4 075	4 317	4 763
Egenkapitalandel (%)	29,2	28,7	26,4
Gjeldsgrad (netto)	0,7	0,4	0,6
ROIC (%) før merkevare, engangseffekter og nedskrivninger*	10,4	9,6	9,8
EBIT-margin før merkevare, engangseffekter og nedskrivninger (%)	3,0	2,3	3,2

\* 12 måneder rullerende

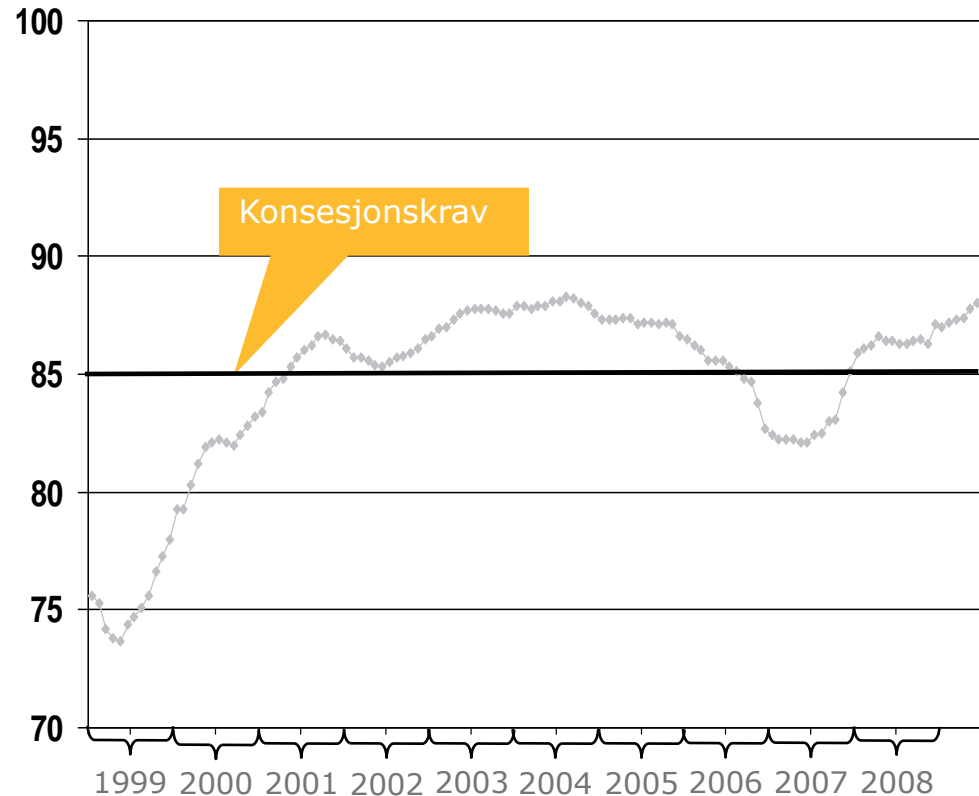
\*\*Netto rentebærende gjeld MNOK 3 567 og 12 mnd rullerende EBITDA MNOK 1 678

# Bemanning



# Kvalitetsutvikling (rullerende 12 mnd)

- Leveringskvalitet for A-post levert over natt var på 89,6 % i 2. kvartal 2009 mot 87,2 % i samme periode i 2008. Dette er det beste kvartalsresultatet siden målingene startet i 1999
- I 1. halvår 2009 oppnådde Posten Norge AS en leveringskvalitet på A-post levert over natt på 88,5 %, en forbedring på 1,7 %-poeng i forhold til 1. halvår 2008



Kvalitetsutvikling rullerende 12 mnd

# Segmentstruktur for Posten



konsern

post



logistikk



IT

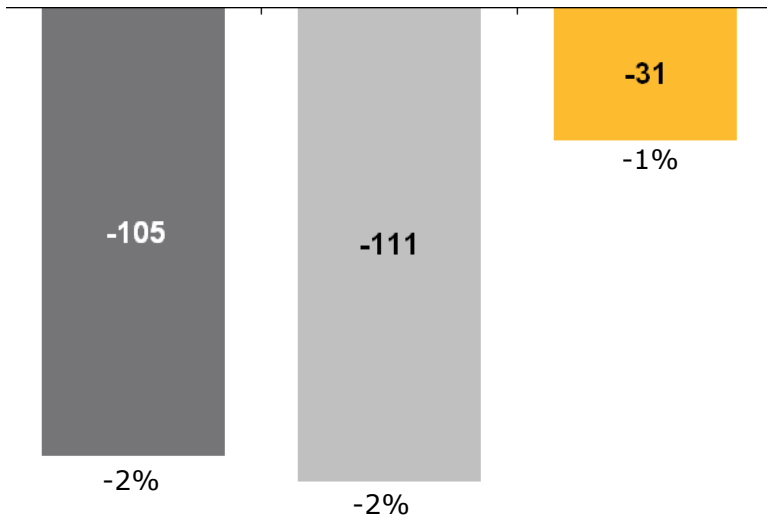


SYSteam

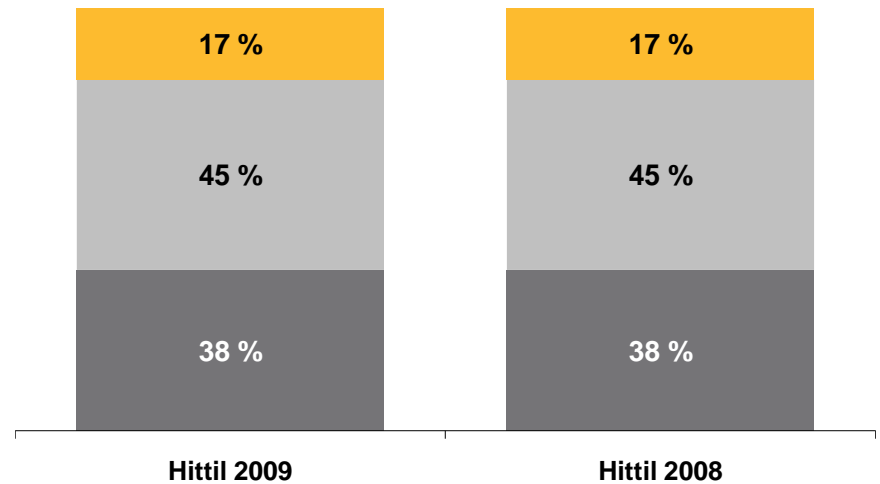
BEKK

# Segmentfordeling eksterne driftsinntekter

Endring 2008 - 2009 i MNOK og %



Andel eksterne driftsinntekter i %



■ Post ■ Logistikk ■ IT

- Brevprodukter
- Banktjenester
- Dialogtjenester



## Brevprodukter

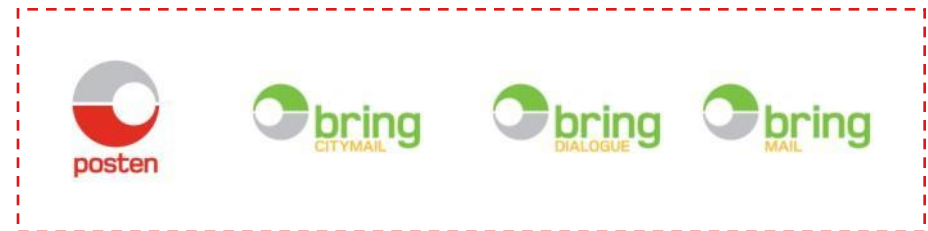
% endring pa.	2005	2006	2007	2008	Hittil 2009
Brev Konsernet	2,9	4,1	-1,3	-0,8	-13,4
Brev Morselskap	2,7	3,7	-2,4	-3,3	-14,0
A og B post (morselskap)	-5,5	-0,9	-0,3	0,7	-8,2
Postreklame*(morselskap)	10,7	5,5	-4,2	-6,2	-19,0

\* Adressert og uadressert postreklame

- Uadressert postreklame står for 47,8% av brevvolum i Posten Norge AS mot 52% i 2008

- Det totale brevvolumet i Norge i 1. halvår 2009 var 14 % lavere enn på samme tidsrom i fjor på grunn av økt substitusjon og konjunkturedgangen. Volumfallet er størst for reklameprodukter
- Inntektene i 1. halvår inkluderer statlig kjøp (MNOK 259)
- Resultatutviklingen er positivt påvirket av effektene fra Spinnaker programmet og øvrige tiltak, herunder ny postkontorstruktur, effektivisering av stab/støtte funksjoner og implementering av konsernets produktivitetssystem basert på "lean-filosofi"
- Utdeling av uadressert reklame på fredager og lørdager har blitt avvirket. Innsparinger fra dette tiltak vil utgjør mellom MNOK 70-80
- Bring Citymail Sweden har iverksatt kostnadsreducerende tiltak for å imøtekomme konjunkturedgangen som har rammet Sverige hardt
- Omleggingen av postkontornettet fortsetter i henhold til den vedtatte planen. Per 30.06.09 har 73 av totalt 124 postkontorer blitt erstattet med Post i Butikk (PiB).

MNOK	Hittil 2009	Hittil 2008	Endring 09 - 08	Endring %
Driftsinntekter	6 451	6 575	-124	-1,9
EBITDA	525	276	249	90,9
EBITDA margin	8,1%	4,2%	3,9	-



- Parti-/stykkgoods
- Termo
- Ekspress
- Pakker
- Lagerservice



## logistikk



- Driftsinntekter i 1. halvår 2009 var 1,7% lavere enn for samme periode i fjor som følge av konjunkturedgangen
- Volumfallet var størst innenfor B2B pakker, parti-/stykkgoods og ekspress
- Segment Logistikks virksomhet utenfor Norge hadde samlet driftsinntekter på MNOK 2 400 i 1. halvår 2009, som utgjorde 38,1% av segmentets totale driftsinntekter
- Segmentets resultatutvikling påvirkes av lavere volum og lavere kapasitetsutnyttelse. Betydelige kostnadsreduksjoner er realisert hittil i år og ytterligere tiltak vurderes i takt med konjunkturedringer

MNOK	Hittil 2009	Hittil 2008	Endring 09 - 08	Endring %
Driftsinntekter	6 296	6 402	-106	-1,7%
EBITDA	263	411	-148	-36,0%
EBITDA margin	4,2%	6,4%	-2,2	-



- Drift
- Infrastruktur
- Løsninger
- Konsulenttjenester



IT



ERGO Group      SYSteam  
BEKK

- Driftsinntekter i 1. halvår 2009 var 5,6% lavere enn samme periode i fjor, i hovedsak som følge av konjunkturedgangen i Sverige
- Hovedtyngden av den utenlandske virksomhet er i Sverige og utgjorde 27% av samlede driftsinntekter
- Resultatet påvirkes negativt av den generelle konjunkturedgangen og av effektene av reforhandlede driftsavtaler
- ErgoGroup har inngått kontrakter for MNOK 1 705 i 1. halvår 2009 som er MNOK 252 høyere enn i tilsvarende periode i fjor
- ErgoGroups forbedringsprogrammer som ble iverksatt i 2008, videreføres og forsterkes ytterligere i 2009

MNOK	Hittil 2009	Hittil 2008	Endring 09 - 08	Endring %
Driftsinntekter*	2 692	2 851	-159	-5,6%
EBITDA	235	328	-93	-28,2%
EBITDA margin	8,7%	11,5%	-2,8	-

\* Fom september 2008 er prinsippet for inntektsføring av telefoni hos ErgoGroup endret fra bruttoføring av videreførte inntekter til nettoføring. Tall for tidligere perioder er omarbeidet tilsvarende



SYSteam

BEKK

# Fokusområder fremover

- Lavkonjunktoren vil fortsette å påvirke resultatnivået i alle segmenter negativt framover
  - Volumfall og forsterket konkurranse innenfor Post- og Logistikksegmentet
  - Press på priser og lønnsomhet i It segmentet
- Lønnsomhetsprogrammet Spinnaker ble satt i gang i 2008, og ytterligere tiltak gjennomføres for å tilpasse kostnader til et fallende aktivitetsnivå i markedet. Spinnaker omfatter blant annet:
  - Bygging av høyteknologisk Østlandsterminal
  - Konsernfelles produktivitetssystem basert på lean-filosofi
  - Ny teknologi og økt automatisering
- Konkrete tiltak implementeres innenfor satsningsområdene HMS, miljø og klima
- I revidert nasjonalbudsjett bevilget regjeringen statlig kjøp for ulønnsomme post- og banktjenester på MNOK 518 i henhold til konsesjonen

