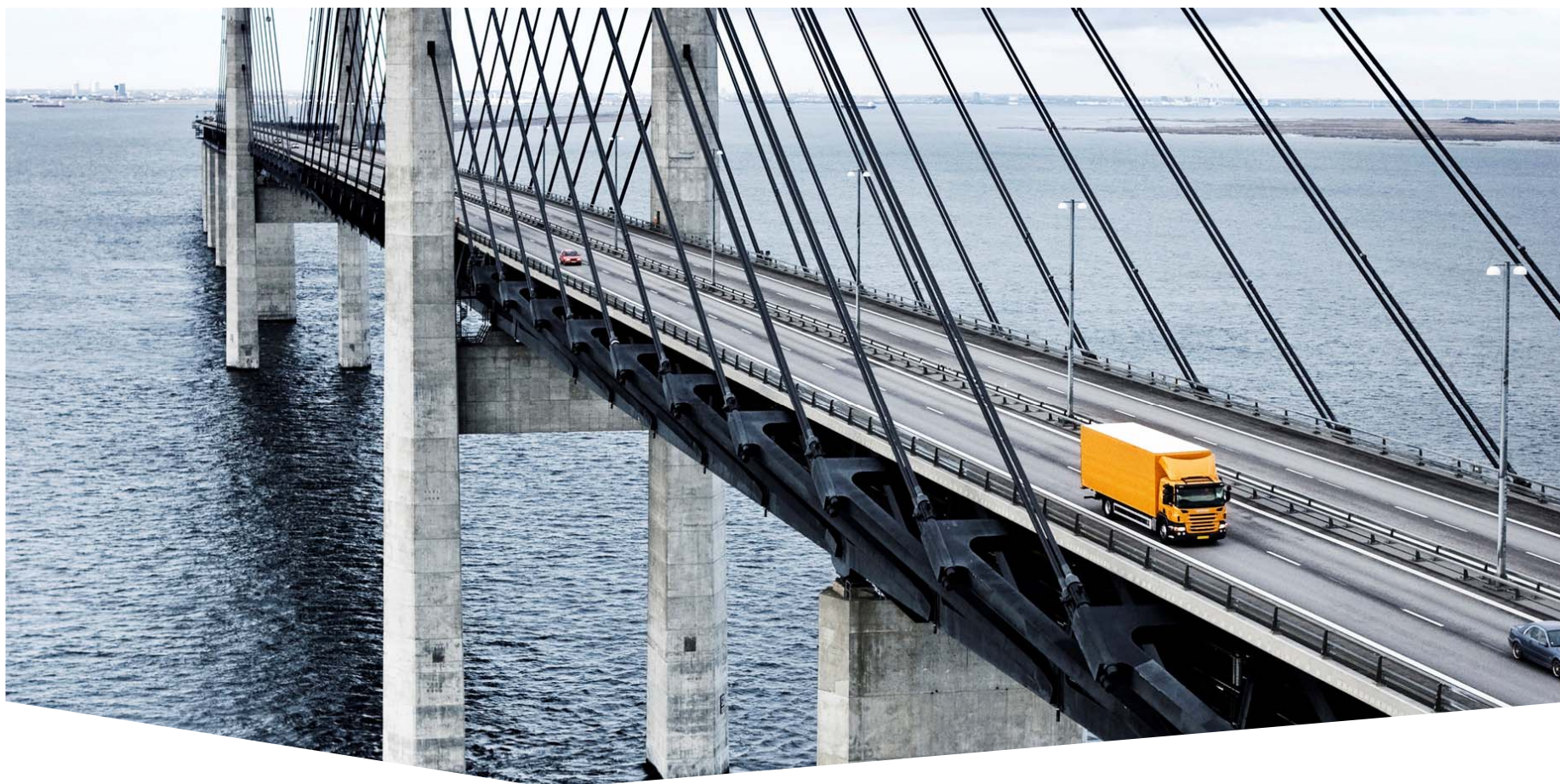


Delårsrapport januar – marts 2011



Faldende salg og lavere resultat mødes med forretningsudvikling og omkostningstilpasninger

Resultat i sammendrag



- Nettoomsætningen udgjorde SEK 10.032 mio. (10.918 mio.). Renset for valutaudsving faldt nettoomsætningen med 3%
- Driftsresultatet udgjorde SEK 420 mio. (532 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt driftsresultatet med 8%
- Resultat før skat udgjorde SEK 447 mio. (542 mio.)
- Periodens resultat udgjorde SEK 344 mio. (422 mio.)
- Egenkapitalens forrentning, rullende over 12 måneder, udgjorde 8 (18)¹ %
- Ultimo perioden udgjorde soliditetsgraden 46 (46) %
- Overtagelse af Eek Transport AS, en af de ti største leverandører af transport- og logistik-tjenester i Norge
- Koncernen har ændret navn fra Posten Norden till PostNord AB (publ)

Koncernen januar-marts 2011

- Stærk svensk konjunktur og svag dansk konjunktur påvirkede resultatet
- Stærk konkurrence fra digitale alternativ til breve i Sverige og i særdeleshed Danmark
- Den stærke svenske krone prægede udviklingen. Nettoomsætningen faldt med 8%, heraf valutaudsving på 5%
- Nedgang i driftsresultat, men en acceptabel overskudsgrad på 4,2% trods omstændighederne
- Markedsudviklingen mødes med forretningsudvikling og udvikling af tjenesteydelser samt fortsat stram omkostningsstyring

Forretningsområderne januar-marts 2011

Breve Danmark

Presset markedssituation med kraftigt og accelererende fald i mængder – nedgang i brevmængde på 12%

Meddelande Sverige

Stigende mængder af B-post og adresseløse forsendelser.
Faldende omsætning som følge af nedgang i mængderne af A-post

Informationslogistik

Nye kundeaftaler og udvikling i den rigtige retning

Logistik

Fortsat underliggende vækst styret af aktiviteterne i Sverige og Norge

Væsentlige begivenheder

- Ny postlov trådte i kraft i Danmark pr. 1. januar 2011. Ny, mere differentieret prismodel pr. 1. april 2011
- Rammeaftale med ICA, Coop og Axfood vedrørende udvidet samarbejde om postbutikvirksomheden i Sverige
- Aftale med samlet værdi på ca. SEK 100 mio. med Volvo Personvagnar og Volvo Parts i Volvo-koncernen om levering af reservedele til værksteder og forhandlere
- Lars Idermark tiltrådte som administrerende direktør og koncernchef i PostNord AB
- Ny rammeaftale med 70 kommuner, seks landsting og en række kommunale selskaber i Sverige. Omfatter palle-, pakke- og ekspresleverancer samt mulighed for at tilkøbe yderligere tjenesteydelser

Overtagelse af Eek Transport

Eek Transport er blandt de ti største leverandører af transport- og logistiktjenester i Norge

- Landsdækkende virksomhed i Norge med egen kapacitet og agentsamarbejde
- Store kunder opnået i bilreservedelsbranchen og VVS-branchen
- Omsatte i 2010 for NOK 265 mio.
- Ca. 200 medarbejdere
- Årets transportvirksomhed i Norge 2010

Overtagelsen forstærker koncernens position og muligheder på det voksende norske logistikmarked

- Supplerer PostNords eksisterende virksomhed og kundeportefølje i Norge (Tollpost Globe)
- Forstærker koncernens logistiksortiment og attraktivitet i Norden som helhed
- Muligheder for krydssalg mellem virksomhederne
- Potentielle synergier inden for salg, produktion og administration

Finansiell oversigt, koncernen

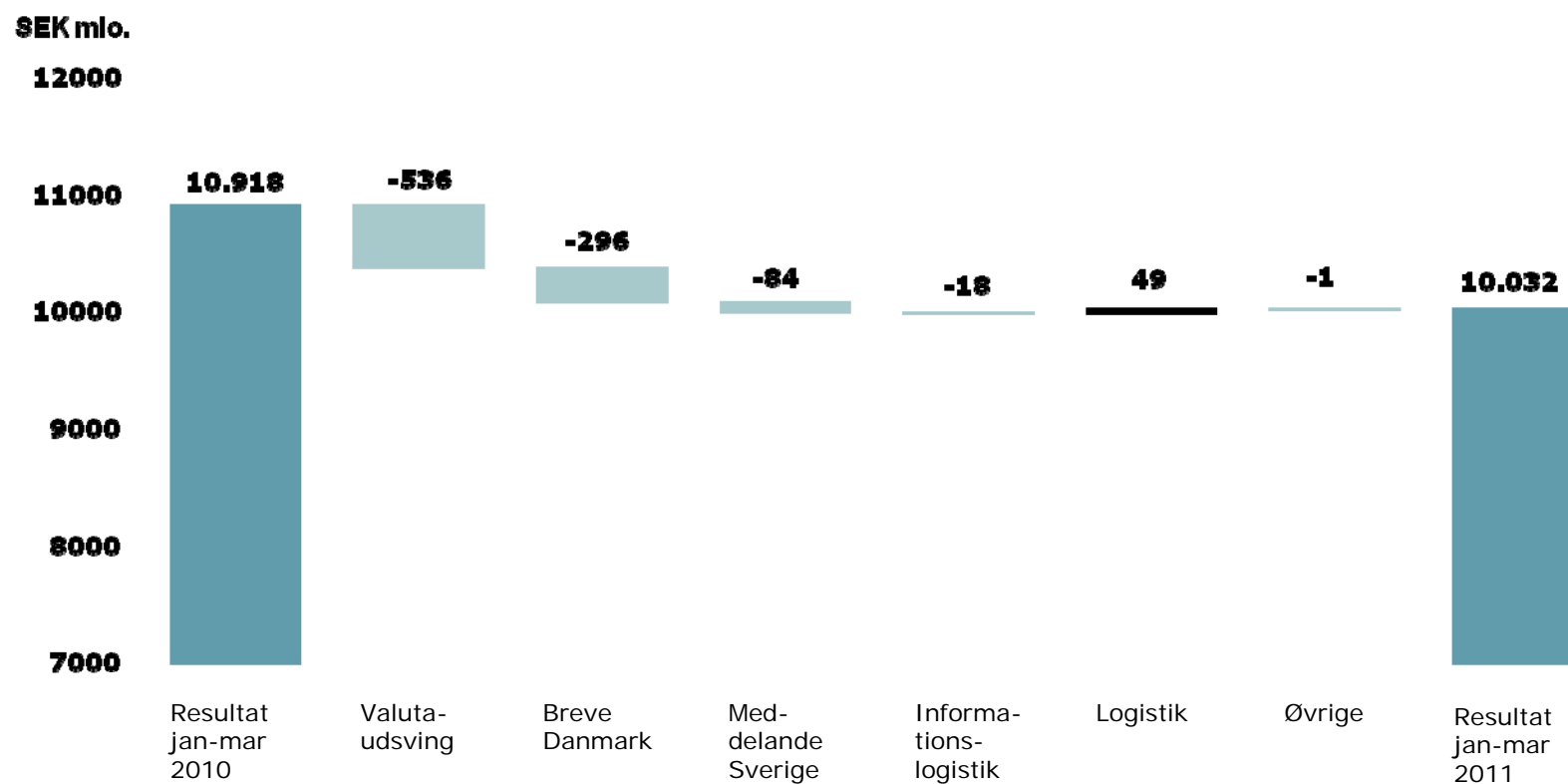
Finansiell oversigt, jan-mar

SEK mio, hvis ikke andet er angivet	Jan-mar				Ekskl. struktur & valuta
	2011	2010	Ændring		
Nettoomsætning	10.032	10.918	-886	-8%	-3%
Driftsomkostninger	-9.652	-10.440	788	-8%	-3%
Driftsresultat, EBITDA	833	1.006	-173	-17%	
Driftsresultat, EBIT	420	532	-112	-21%	-8%
Finansielle poster, netto	27	10	17	>100%	
Periodens resultat	344	422	-78	-18%	
EBITDA-margin, %	8,3	9,2	-0,9		
EBIT-margin, %	4,2	4,9	-0,7		
Egenkapitalens forrentning, %	8	18 ¹	-10		
Soliditetsgrad, %	46	46	0		
Gennemsnitligt antal ansatte	42.189	44.582	-2.393	-5%	

¹ Inkl. kapitalgevinst på SEK 2.002 mio. fra salget af Post Danmark A/S' andel i belgiske bpost (det tidligere De Post-La Poste) i juli 2009.

Nettoomsætning - ændringer

Nettoomsætning – ændring, jan-mar 2010-2011



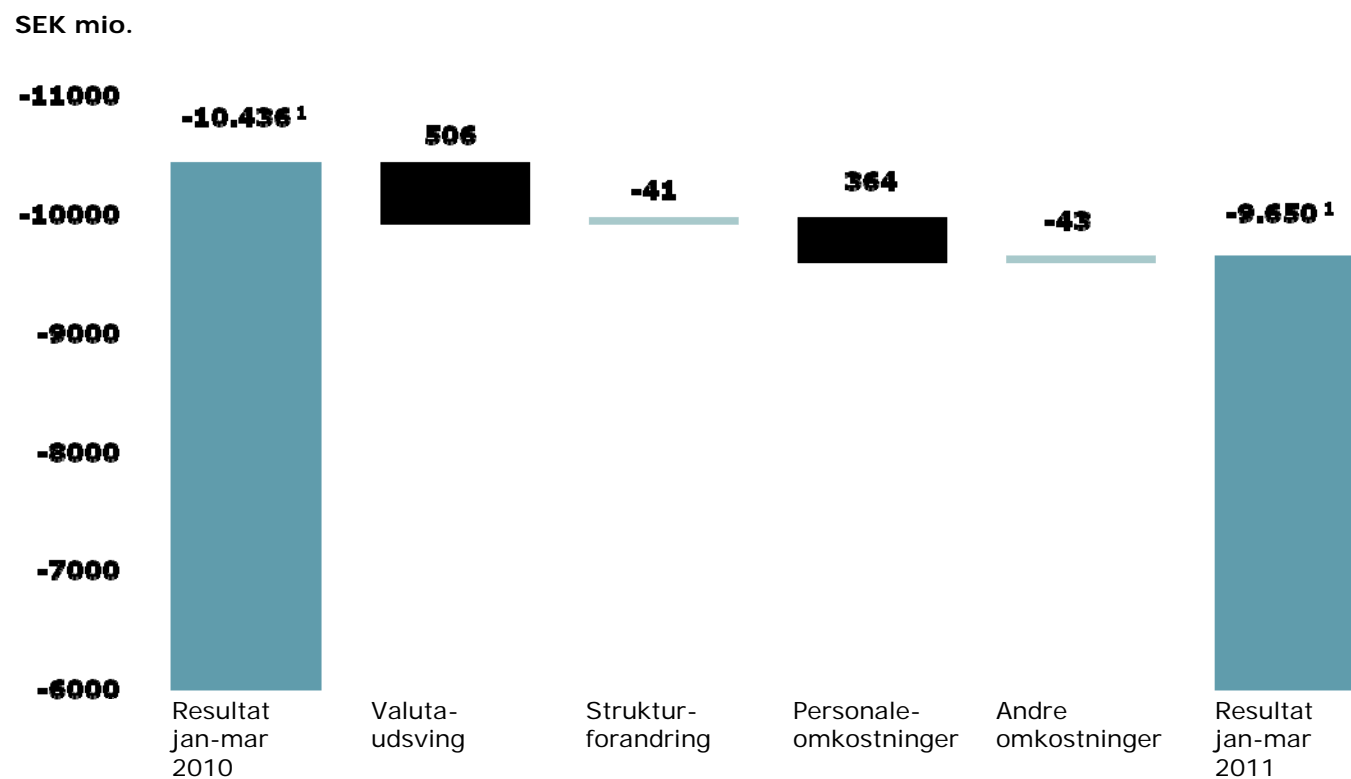
Omsætning pr. forretningsområde

Nettoomsætning pr. forretningsområde

SEK mio.	Jan-mar				Ekskl. struktur & valuta
	2011	2010	Ændring		
Breve Danmark	2.406	3.034	-628	-21%	-11%
Meddelande Sverige	3.886	3.978	-92	-2%	-2%
Informationslogistik	845	908	-63	-7%	-2%
Logistik	3.037	3.148	-111	-4%	2%
Øvrigt & elimineringer	-142	-150	8		
PostNord	10.032	10.918	-886	-8%	-3%

Omkostninger - ændringer

Driftsomkostninger – ændring, jan-mar 2010-2011



¹ Indeholder andele af resultater i associerede virksomheder.

Driftsresultat pr. forretningsområde

Driftsresultat (EBIT) pr. forretningsområde

SEK mio.	Jan-mar				Ekskl. struktur & valuta
	2011	2010	Ændring		
Breve Danmark	57	277	-220	-79%	-61%
Meddelande Sverige	280	300	-20	-7%	-7%
Informationslogistik	-1	-11	10	-91%	92%
Logistik	50	-2	52	>100%	>100%
Øvrigt & elimineringer	34	-32	66		
PostNord	420	532	-112	-21%	-8%

Opsummering

- 1 Faldende salg som følge af stærk svensk krone og kraftig konkurrence fra digitale løsninger og andre aktører
- 2 Presset markedssituation med accelererende mængded nedgang for brevvirksomheden i Danmark
- 3 Nedgang i driftsresultat, men en acceptabel overskudsgrad på 4,2% trods omstændighederne
- 4 Markedsudviklingen mødes med forretningsudvikling og udvikling af tjenesteydelser samt fortsat stram omkostningsstyring
- 5 Overtagelse af Eek Transport forstærker PostNords position og muligheder på det nordiske logistikmarked
- 6 Med Norden som hjemmemarked skal PostNord være den førende aktør inden for kommunikation og logistik i det nordlige Europa



postnord.com

Kommunikationsdirektør Per Mossberg, +46 8 781 11 94

Chief Financial Officer Bo Friberg, +46 8 781 15 29

Chef Investor Relations Oscar Hyléen, +46 8 781 14 93, ir@posten.se

postnord