

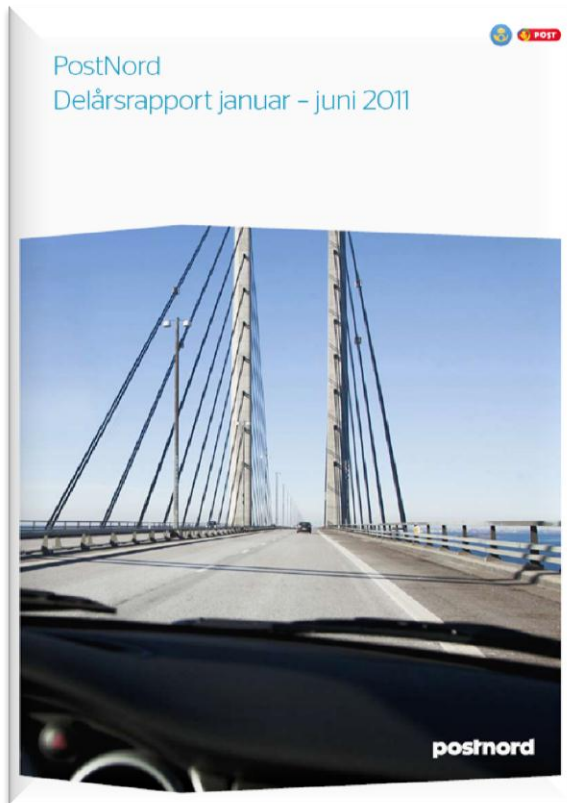
Delårsrapport januar – juni 2011



Udfordrende marked øger behovet for omstillinger

Resultat i sammendrag

April-juni 2011



- ▶ Nettoomsætningen udgjorde SEK 9.711 mio. (10.231 mio.). Renset for valutaudsving faldt nettoomsætningen med 2%
- ▶ Driftsresultatet udgjorde SEK 211 mio. (261 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt driftsresultatet med 12%
- ▶ Resultat før skat udgjorde SEK 246 mio. (254 mio.)
- ▶ Periodens resultat udgjorde SEK 154 mio. (185 mio.)
- ▶ Egenkapitalens forrentning , rullende over 12 måneder, udgjorde 8 (3)%¹
- ▶ Ultimo perioden udgjorde soliditetsgraden 46 (43)%
- ▶ Aftale om overtagelse af logistikvirksomheden Eek Transport og Nils Hansson Logistics
- ▶ Effektiviseringsprogram der skal mindske koncernens administrative omkostninger med ca. SEK 1 milliard, samt justeringer i koncernens ledelsesstruktur

Koncernen april-juni 2011

- ▶ Udviklingen i store træk på linje med foregående kvartal.
- ▶ Udfordrende situation i Danmark – en mere stabil situation i Sverige.
- ▶ Logistikforretningen udvikler sig planmæssigt.
- ▶ Fortsat stærk e-handel med tilstrømning inden for nye varegrupper.
- ▶ Brevmængderne fortsætter med at falde - kraftig og accelererende mængdededgang i Danmark på grund af konjunktursituationen og digitaliseringen.
- ▶ Koncernens indregnede nettoomsætning faldt med 5%. Valutaeffekter stod for over halvdelen af faldet. Den resterende del af faldet skal primært ses i lyset af den negative udvikling i Danmark
- ▶ Svækkelse af koncernens driftsresultat. Overskudsgraden faldt til 2,2% (2,5%).

Forretningsområderne april-juni 2011

Breve Danmark

Bekymrende kombination af lavkonjunktur samt accelererende digitalisering

Brevmængderne faldt med nærmere 14%

Meddelande Sverige

Forbedring af driftsresultat på trods af faldende indtægter fra traditionel brevvirksomhed

Brevmængderne faldt med 4% primært som følge af konkurrence fra alternative digitale løsninger

Informationslogistik

Fald i nettomsætning som følge af faldende erhvervsmængder hos divisionen Identification Solutions

Logistik

Fortsat vækst styret af aktiviteterne i Sverige og Norge¹

Overtagelse af Eek Transport og Nils Hansson Logistics i overensstemmelse med strategien om at udvide logistiksortimentet

Væsentlige begivenheder

- ▶ **Ny, mere differentieret prismodel** samt ændringer i form af øget tilgængelighed for virksomhedskunder i Danmark pr. 1. april 2011
- ▶ **Generalforsamlingen** traf beslutning om bl.a. et udbytte på SEK 1 mia., genvalgte samtlige bestyrelsesmedlemmer samt vedtog økonomiske måltal for koncernen
- ▶ **Overtagelse** af Eek Transport. Styrker koncernens position og muligheder på det voksende logistikmarked i Norge
- ▶ **Samordning af frimærkeforretningerne** i Stockholm og København
- ▶ **Aftale om overtagelse** af Nils Hansson Logistics. Supplerer PostNords logistikvirksomhed med spidskompetencer inden for køretøjsbaseret spedition
- ▶ **Dom** i Förvaltningsrätten giver Posten AB ret til fortsat at tillemppe den såkaldte zoneprissætning for sorterede forsendelser
- ▶ **Lancering** af markedets første fællesnordiske pakketjeneste (B2C-tjenesten MyPack) og palletjeneste
- ▶ **Frasalg** af Fastighets AB Kvasten 8
- ▶ **Overtagelse** af Nässjötryckeriets kundekontakter og kundeaftaler
- ▶ **Effektiviseringsprogram** der skal mindske koncernens administrative omkostninger med ca. SEK 1 milliard, samt justeringer i koncernens ledelsesstruktur
- ▶ **Erhverv** af de udestående aktier i logistikvirksomheden Transportgruppen A/S

Udvikling af tjenester

Eksempler på begivenheder i kvartalet



Tjenesteudvikling med henblik på øget tilgængelighed og valgfrihed i Danmark

- ▶ Lancering af mobilporto i Danmark - porto via sms og mobilapplikation.
- ▶ Lancering af mobilapp'en Post Danmark - herunder funktioner for priser, poststeder og track&trace.
- ▶ B-post kan nu afleveres i postkassen - gør det lettere for erhvervskunder
- ▶ Introduktion af pakker uden omdeling, men til lavere pris.



Fortsat udvikling af digitale/fysiske tjenester

- ▶ Videreudvikling og markedsføring af Postens digitale grænseflade "Design dit postkort" til udsendelse af fysiske postkort - nu en af de mest populære mobilapps i Sverige.



Tjenesteudvikling inden for direct marketing

- ▶ Introduktion af vareprøvebokse i Sverige - udvikling af muligheder inden for såkaldt sansemarkedsføring.
- ▶ Udvidet samarbejde med Google - Posten tilføjer Google AdWords til tjenestesortimentet.



Udvikling af logistiksortimentet

- ▶ Lanceringen af de nordiske tilbud MyPack & Pall - markedets første fællesnordiske B2C-pakketjeneste og den første fællesnordiske palletjeneste.
- ▶ Udvidelse af logistiksortimentet inden for in-night i Norge og spedition - gennem overtagelsen af Eek Transport og Nils Hansson Logistics.

En udfordrende markedssituation

Flerårig tendens med svag dansk konjunktur

Usikkerheden omkring den globale økonomi har øget væsentligt i løbet af Q3

Kraftige strukturelle markedsforandringer som påvirker efterspørgslen på brevet negativt

Konstateret mindskede indtægter og lønsomhed samt øget usikkerhed omkring efterspørgslen medfører behov for omstillinger der skal øge effektiviteten, konkurrencekraft og lønsomhed

Program for at mindske de administrative omkostninger

- ▶ PostNord gennemfører et nyt effektiviseringsprogram med det formål at mindske koncernens totale administrative omkostninger med ca 1 milliard SEK med udgangspunktet i niveauet for juni 2011
- ▶ Programmet omfatter administrative omkostninger på såvel koncern- og forretningsenhedsniveau som datterselskaber
- ▶ Programmet indledes omgående og skal have fuld effekt fra og med 2013
- ▶ Knud B. Pedersen er ansvarlig for gennemførelsen af programmet

Ændret ledelsesstruktur

- ▶ For at øge ledelsesmulighederne og fokus på resultaterne gennemføres nogle ændringer i ledelsesstrukturen
- ▶ To nye koncernfunktioner etableres – Vicekoncernchef og Koncernstrategi. En enhed for Shared Services etableres
- ▶ To af de nuværende koncernfunktioner afvikles – Forretningsudvikling og Produktionsudvikling
- ▶ Der etableres en daglige ledelsen indenfor koncernledelsen
- ▶ Knud B. Pedersen udpeges til vicekoncernchef
- ▶ Rekruttering af CFO og af en chef for Koncernstrategi er påbegyndt
- ▶ I forbindelse med forandringerne forlader Bo Friberg og Göran Sällqvist PostNord
- ▶ Johanna Allert udpeges til chef for den nye enhed Shared Services

Finansiell oversigt, koncernen

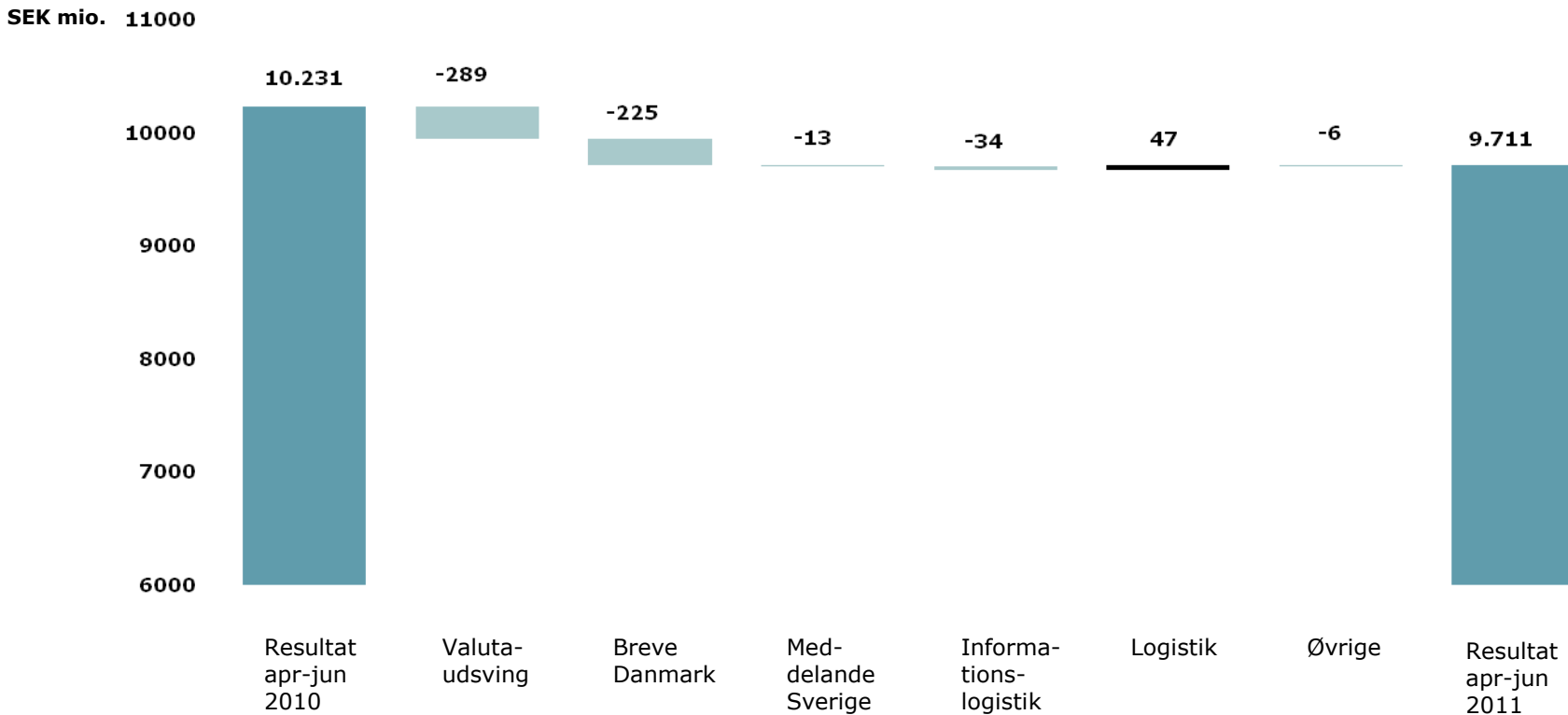
Finansiell oversigt, apr-jun

SEK mio.	Apr-jun				Ekskl. struktur & valuta
	2011	2010	Ændring		
Nettoomsætning	9.711	10.231	-520	-5%	-2%
Driftsomkostninger	9.554	10.091	-537	-5%	-3%
Driftsresultat, EBITDA	622	724	-102	-14%	
Driftsresultat, EBIT	211	261	-50	-19%	-12%
Finansielle poster, netto	35	-7	42	>100%	
Periodens resultat	154	185	-31	-17%	
EBITDA-margin, %	6,4	7,0	-0,6		
EBIT-margin/overskudsgrad, %	2,2	2,5	-0,3		
Egenkapitalens forrentning, %	8	19 ¹	-11		
Soliditetsgrad, %	46	43	3		
Gennemsnitligt antal ansatte	41.643	43.286	-1.643	-4%	

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, april-juni 2010-2011



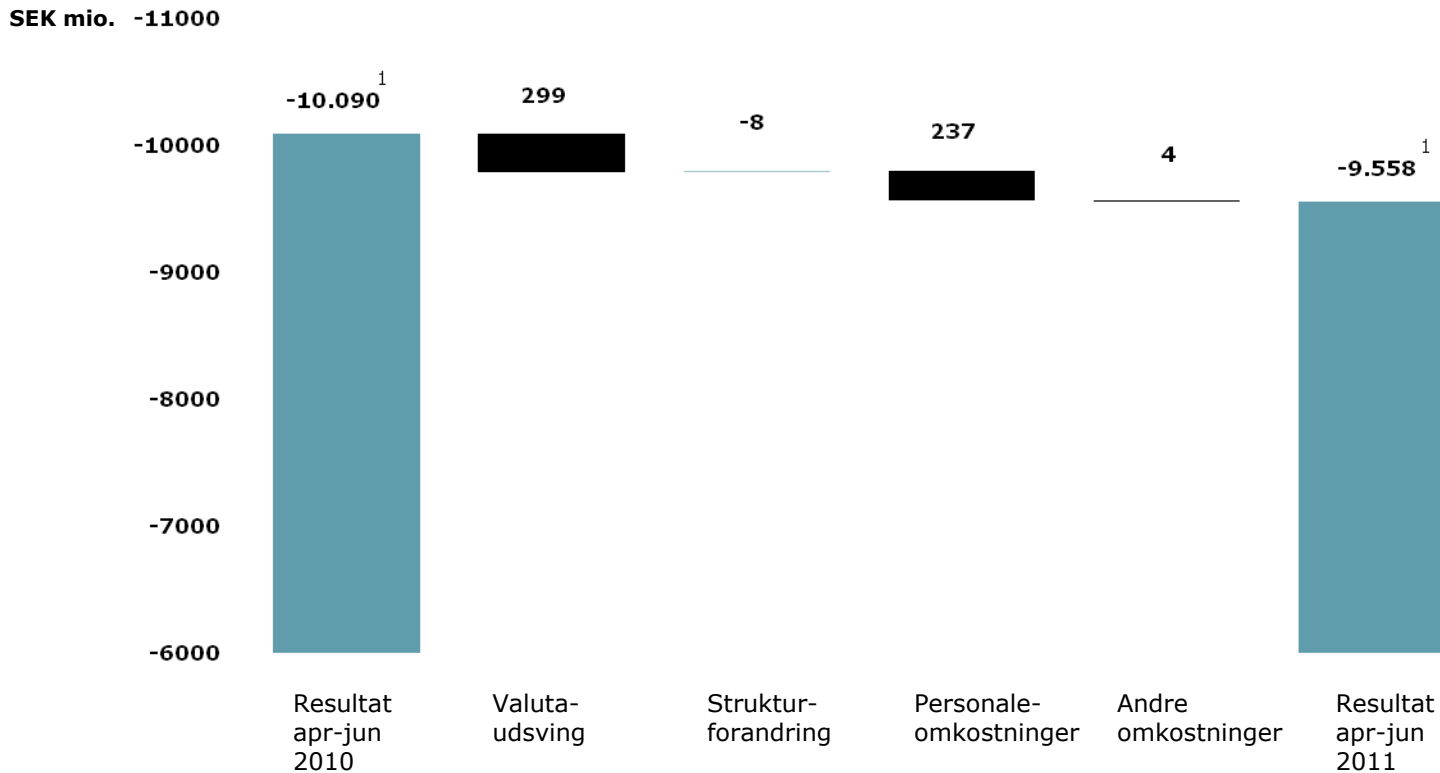
Omsætning pr. forretningsområde

Nettoomsætning pr. Forretningsområde, april-juni 2011

SEK mio.	Apr-jun				Ekskl. strukt. & valuta
	2011	2010	Ændr.		
Breve Danmark	2.309	2.696	-387	-14%	-8%
Meddelande Sverige	3.770	3.796	-26	-1%	0%
Informationslogistik	814	874	-60	-7%	-4%
Logistik	2.956	3.002	-46	-2%	2%
Øvrigt & elimineringer	-138	-137	-1		
Koncernen	9.711	10.231	-520	-5%	-2%

Omkostninger - ændringer

Driftsomkostninger – ændring, april-juni 2010-2011



¹ Indeholder andele af resultater i associerede virksomheder.

Driftsresultat pr. forretningsområde

Driftsresultat (EBIT) pr. forretningsområde april-juni 2011

SEK mio.	Apr-jun				Ekskl. strukt. & valuta
	2011	2010	Ændr.		
Breve Danmark	21	171	-150	-88%	-84%
Meddelande Sverige	150	119	31	26%	27%
Informationslogistik	-41	-10	-31	>-100%	>-100%
Logistik	23	-20	43	>100%	>100%
Øvrigt & elimineringer	58	1	57	>100%	>100%
Koncernen	211	261	-50	-19%	-12%

Opsummering

- 1 Udfordrende situation i Danmark – en mere stabil situation i Sverige.
- 2 Logistikforretningen vokser planmæssigt og gennemfører overtagelser.
- 3 Brevmængderne fortsætter med at falde - kraftig og accelererende mængdedgang i Danmark på grund af konjunktursituationen og digitaliseringen.
- 4 Koncernens nettoomsætning faldt som følge af valutaeffekter og udviklingen i Danmark. Driftsresultatet faldt.
- 5 Der er behov for omfattende forandringer af virksomheden for yderligere at reducere omkostningerne og sikre effektivitet, konkurrenceevne og lønsomhed.
- 6 Effektiviseringsprogram der skal mindske koncernens administrative omkostninger med ca. SEK 1 milliard, samt justeringer i koncernens ledelsesstruktur.
- 7 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

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