

Delårsrapport januar – september 2011



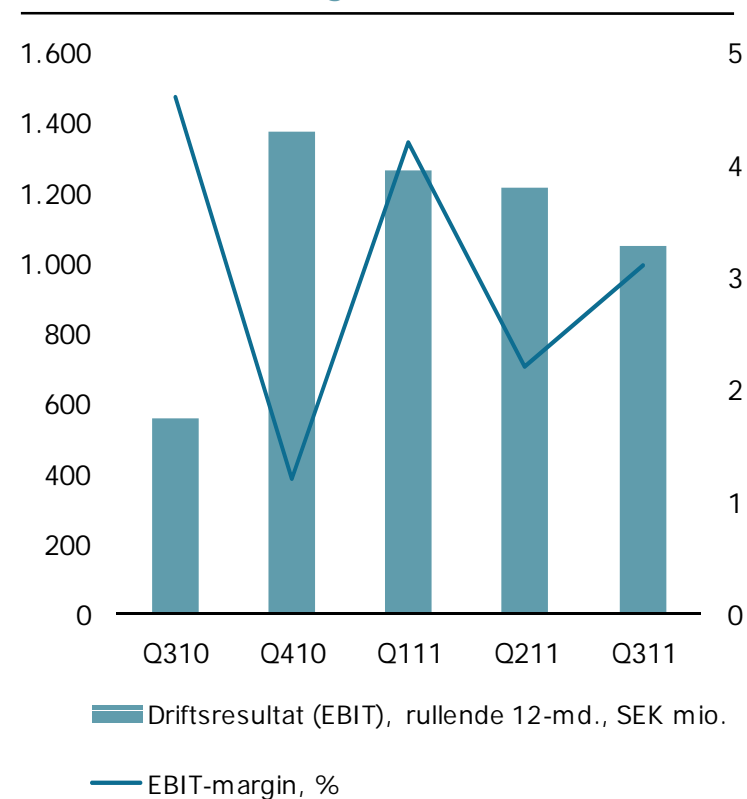
Omstillings- og effektiviseringsindsatser for at imødegå markeds- og resultatudvikling

postnord

Resultat jul-sep 2011 i sammendrag

- ▶ Nettoomsætningen udgjorde SEK 9.195 mio. (9.649 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt nettoomsætningen med 4%.
- ▶ Driftsresultatet (EBIT) udgjorde SEK 295 mio. (450 mio.). Renset for struktur- og valutaudsving faldt driftsresultatet med 27%.
- ▶ Resultatet før skat udgjorde SEK 325 mio. (436 mio.)
- ▶ Periodens resultat udgjorde SEK 286 mio. (363 mio.)
- ▶ Overskudsgraden (EBIT) udgjorde 3,2 (4,6)%.
- ▶ Egenkapitalens forrentning, rullende over 12 måneder, udgjorde 7 (4)%.
- ▶ Ultimo perioden udgjorde soliditetsgraden 47 (45)%.
- ▶ Iværksættelse af effektiviseringsprogram med det formål at reducere de administrative omkostninger med ca. SEK 1 mia.

Lønsomhedsudvikling



Koncernen, jul-sep 2011

- ▶ Faldende brevmængder, fortsat svag økonomisk udvikling i Danmark og forværret konjunkturudsigt.
- ▶ Brevmængderne faldt med 11% i Danmark og 5% i Sverige - primært som følge af digitalisering, som påvirker tre af koncernens fire forretningsområder negativt.
- ▶ Logistikforretningens omsætning vokser. De svenske og især de norske aktiviteter udvikler sig godt.
- ▶ Det nordiske e-handelsmarked fortsætter med at vokse.
- ▶ PostNord kan udvise en stærk track record inden for cost management - driftsomkostningerne faldt med 3% i Q3.
- ▶ Driftsresultatet var under påvirkning af afviklingsomkostninger på SEK 105 mio. samt resultateffekter af erhvervelser og afhændelser på SEK 80 mio.
- ▶ Den underliggende indtjeningsevne var under pres, men forholdsvis stabil, omstændighederne taget i betragtning.

Væsentlige begivenheder

I kvartalet

- ▶ Lancering af markedets første fællesnordiske pakketjeneste (B2C-tjenesten MyPack) og palletjeneste.
- ▶ Endelig overtagelse af Eek Transport og NH Logistics.
- ▶ Salg af Strålfors-divisionen Identification Solutions.
- ▶ Salg af Fastighets AB Kvasten med en resultateffekt på SEK 81 mio.
- ▶ Strålfors overtager Nässjötryckeriets kundefølelser.
- ▶ Posten AB udpeges som den første autoriserede forhandler af Google AdWords i Norden.
- ▶ Effektiviseringsprogram, som skal reducere de administrative omkostninger med ca. SEK 1 mia.
- ▶ Post Danmark A/S gennemfører prisforhøjelser på visse områder med virkning fra den 1. januar 2012.

Efter kvartalet

- ▶ Nye koncessionsvilkår for Posten AB med tilbagevirkende kraft fra den 15. oktober 2011.
- ▶ Ny rammeaftale med den svenske stat med en værdi på ca. SEK 800 mio. pr. år. - erstatter en tidligere rammeaftale

Ændringer i ledelsen

- ▶ Ændringer i koncernens ledelsesstruktur med det formål at øge styrbarhed og resultatfokus.

Mængdeudvikling

Brevmængder, i alt

- ▶ Tendensen for mængdefaldet lå på samme niveau som det foregående kvartal.
- ▶ Breve Danmark -11% og Meddelande Sverige -5% i Q3.
- ▶ Akkumuleret jan-sep 2011: Breve Danmark -12% og Meddelande Sverige -4%.

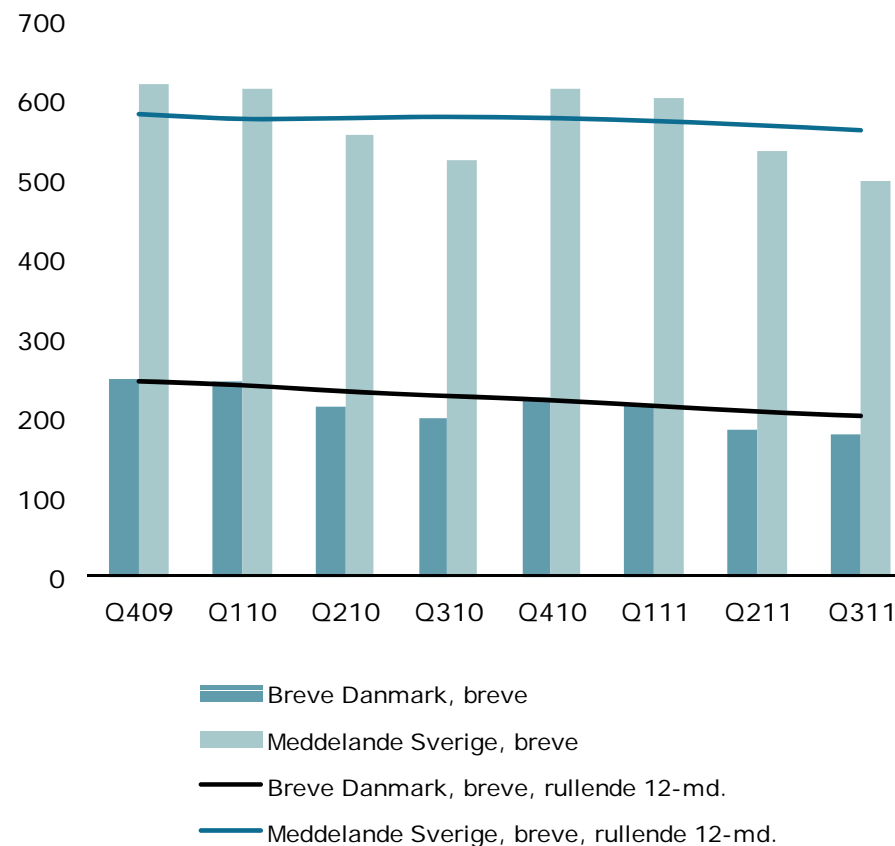
Reklamemængder

- ▶ Mængderne af adresseløse forsendelser faldt i Q3.
- ▶ Øget konkurrence i Danmark samt mængdeeffekter af valget i Sverige i 2010.
- ▶ Tendens i retning af adresseret direct marketing.

Pakkemængder

- ▶ Uændrede pakkemængder i Q3.

Brevmængder, mio. enheder

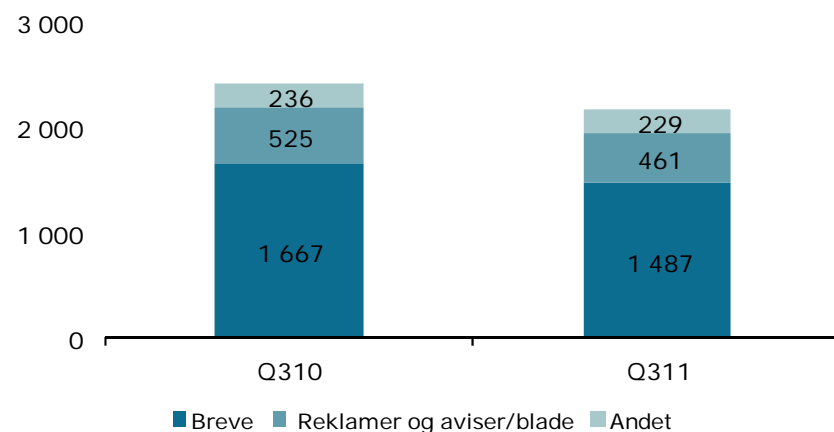


Forretningsområder, jul-sep 2011

Breve Danmark

- ▶ Nettoomsætningen faldt med 9%.¹
- ▶ En fortsat udfordrende kombination af lavkonjunktur og kraftige digitaliseringseffekter.
- ▶ Brevmængderne faldt med 11%.
- ▶ Driftsomkostningerne faldt med 9%.¹
- ▶ Overskudsgraden faldt til 5,0 (4,7) %. Overskudsgraden renset for sammenligningsforstyrrende poster udgjorde 3,8%.

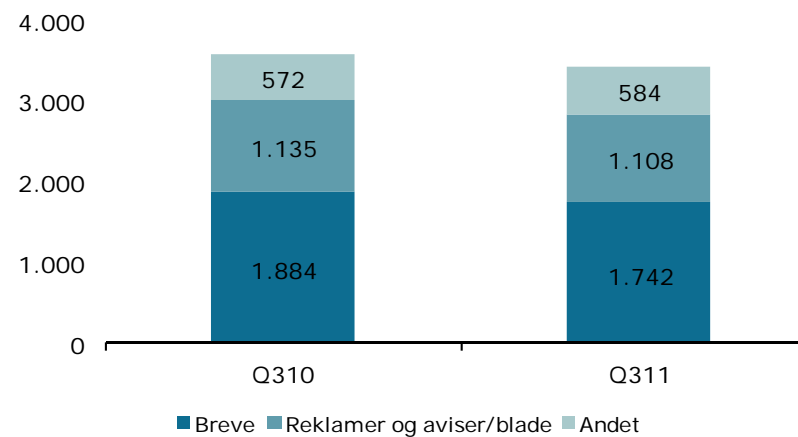
Nettoomsætning, SEK mio.



Meddelande Sverige

- ▶ Nettoomsætningen faldt med 4%.
- ▶ Fortsat konkurrence fra alternative digitale løsninger. Brevmængderne faldt med 5% i Q3.
- ▶ Foregående års mængder af breve og adresseløse forsendelser blev påvirket positivt af valget i Sverige i 2010.
- ▶ Driftsomkostningerne var uforandrede.¹
- ▶ Overskudsgraden faldt til 2,1 (6,4) %. Overskudsgraden renset for sammenligningsforstyrrende poster udgjorde 3,6%.

Nettoomsætning, SEK mio.

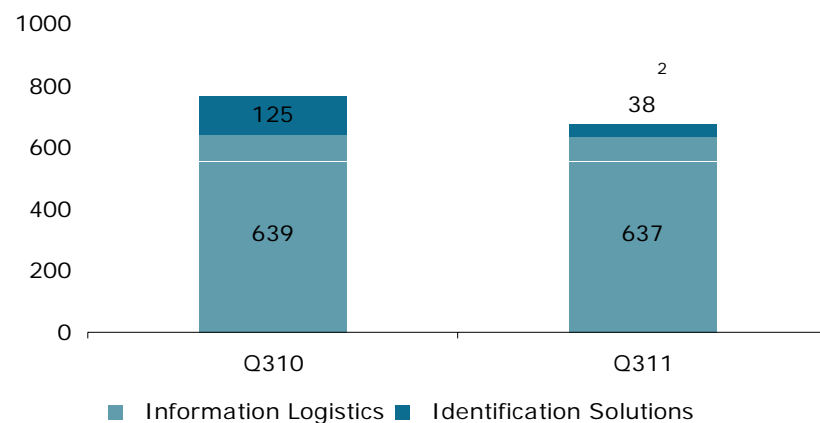


Forretningsområder, jul-sep 2011, fortsat

Strålfors

- ▶ Nettoomsætningen var uforandret.¹
- ▶ Aktiviteterne i Sverige, Norge, Finland og Polen udviklede sig godt.
- ▶ Aktiviteterne i Danmark udfordres fortsat af lavkonjunktur og effekter af digitalisering.
- ▶ Afhændelse af den ulønsomme division Identification Solutions i Q3.
- ▶ Driftsomkostningerne var uforandrede.¹
- ▶ EBIT udgjorde SEK -31 mio. (-21 mio.)

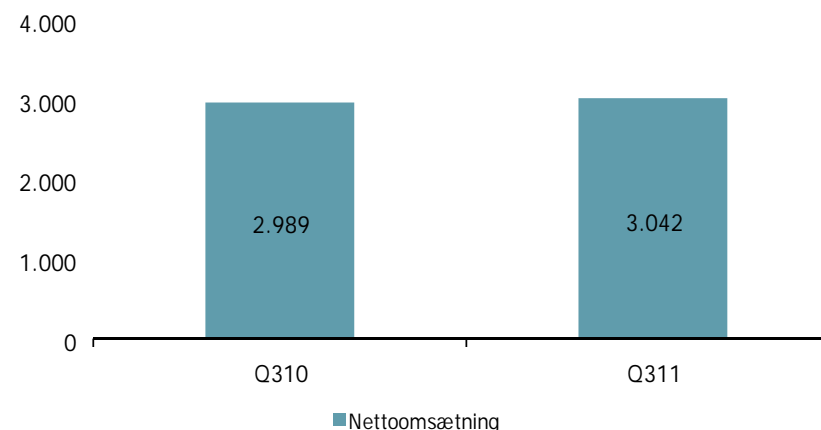
Nettoomsætning, SEK mio.



Logistik

- ▶ Nettoomsætningen steg med 2%.
- ▶ Generelt positiv udvikling. De svenske og især de norske aktiviteter udvikler sig godt. Fortsat hård konkurrence og svag konjunktursituation i Danmark.
- ▶ Pakkemængderne var uændrede sammenlignet med foregående år.
- ▶ Konsolidering af overtagelsen af Eek Transport og NH Logistics.
- ▶ Driftsomkostningerne var uforandrede.¹
- ▶ Overskudsgraden steg til 2,0 (3,0) %.

Nettoomsætning, SEK mio.



Omstillings- og effektiviseringsindsatser

Omfattende aktiviteter til omstilling af virksomheden
pågår aktuelt på en række områder

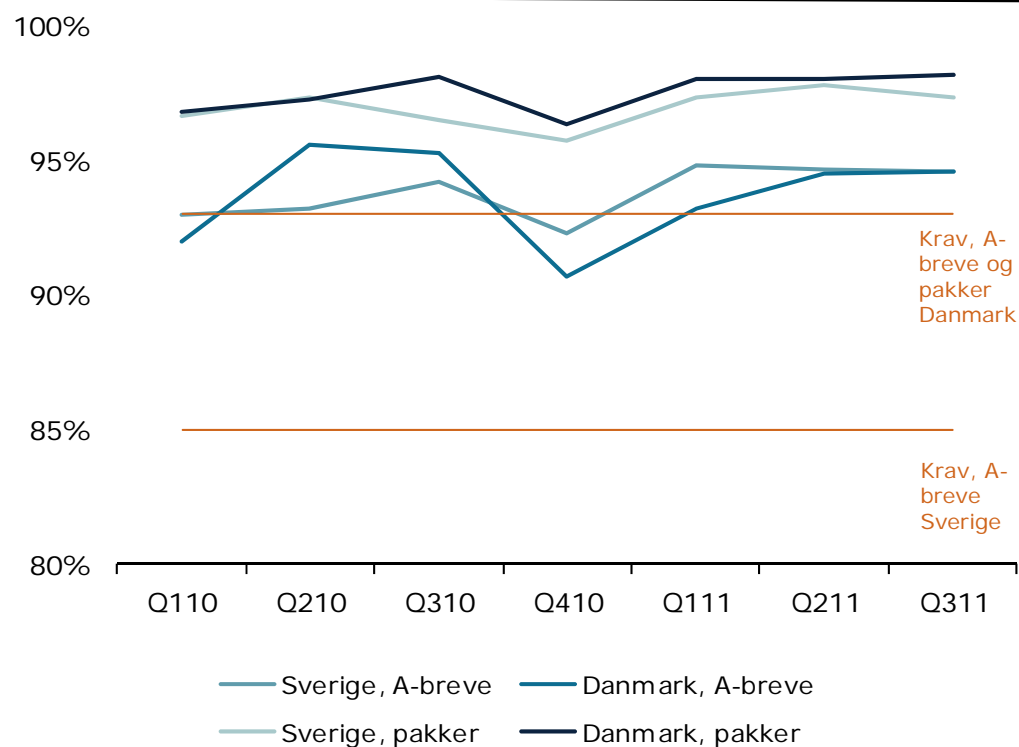
- ▶ Ændring af ledelses- og styreformer.
- ▶ Forstærkninger i koncernledelsen.
- ▶ Udvikling af koncernens strategi - en effektiv og lønsom brevforretning samt en logistikforretning i lønsom vækst.
- ▶ Iværksat implementering af effektiviseringsprogram - skal reducere de administrative omkostninger med ca. SEK 1 mia. fra 2013.
- ▶ Fortsat udvikling af tjenesteydelser - med kombination af fysiske og digitale kanaler, øget tilgængelighed af brevtjenesterne samt et udvidet og styrket logistiksortiment i Norden.

PostNord vedtager foranstaltninger, der skal imødegå markeds- og resultatudviklingen og sikre en tilfredsstillende og stabil værdiudvikling.

Internationalt førende kvalitetsniveauer

- ▶ Høje kvalitetsniveauer på trods af omfattende ændringer i koncernen.
- ▶ PostNord indtager en internationalt førende position i branchen hvad kvaliteten angår.

Kvalitet, A-breve og pakker i Sverige og Danmark



Finansiell udvikling

Finansiell oversigt, koncernen

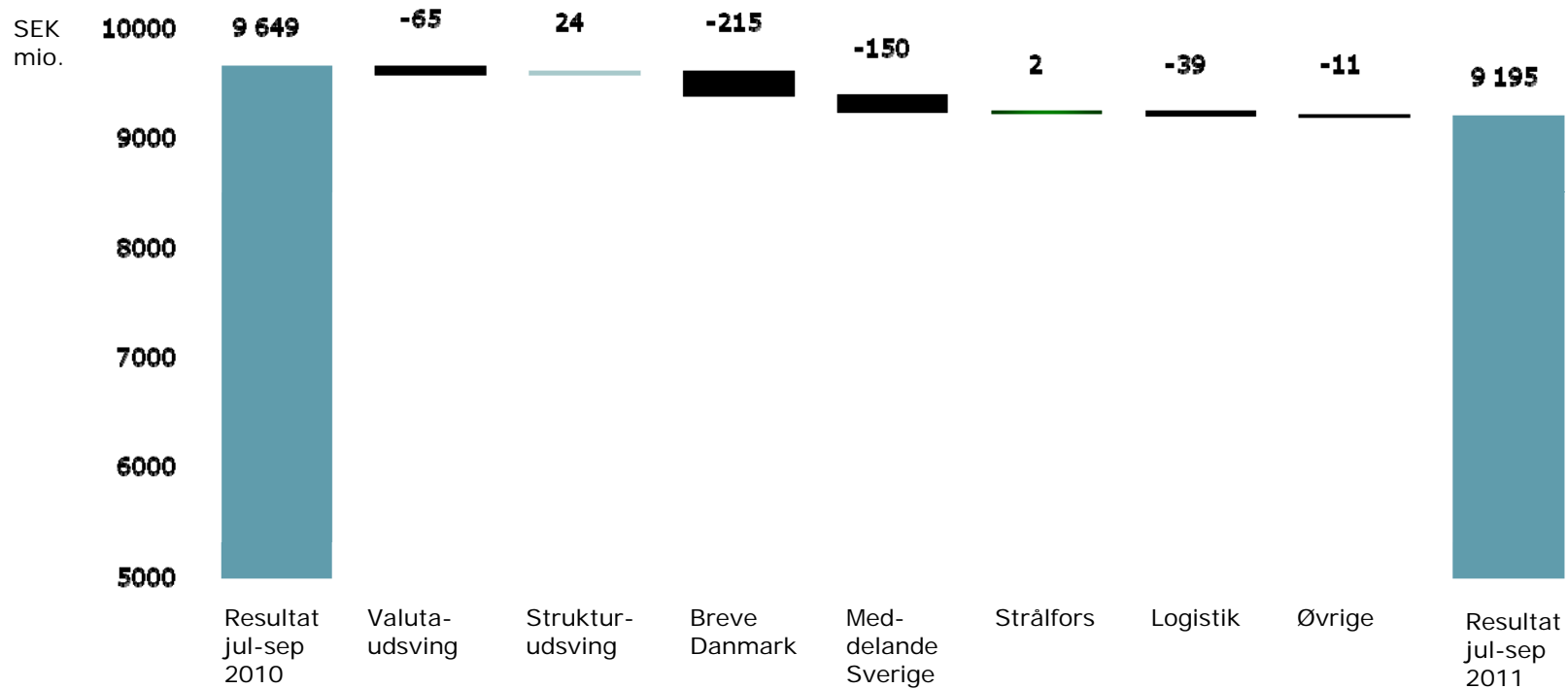
Finansiell oversigt og nøgletal, jul-sep

SEK mio.	Jul-sep				Ekskl. struktur & valuta
	2011	2010	Ændring		
Nettoomsætning	9.195	9.649	-454	-5%	-4%
Driftsomkostninger	9.011	9.244	-233	-3%	-3%
Driftsresultat, EBITDA	710	912	-202	-22%	
Driftsresultat, EBIT	295	450	-155	-34%	-27%
Finansielle poster, netto	30	-14	44	>100%	
Periodens resultat	286	363	-77	-21%	
EBITDA-margin, %	7,6	9,4	-1,8		
EBIT-margin/overskudsgrad, %	3,2	4,6	-1,4		
Egenkapitalens forrentning, %	7	4	3		
Soliditetsgrad, %	47	45	2		
Gennemsnitligt antal ansatte	42.654	45.332	-2.678	-6%	

Finansiell udvikling

Ændring i nettoomsætningen

Nettoomsætning - ændring jul-sep 2010-2011



Finansiell udvikling

Omsætning pr. forretningsområde

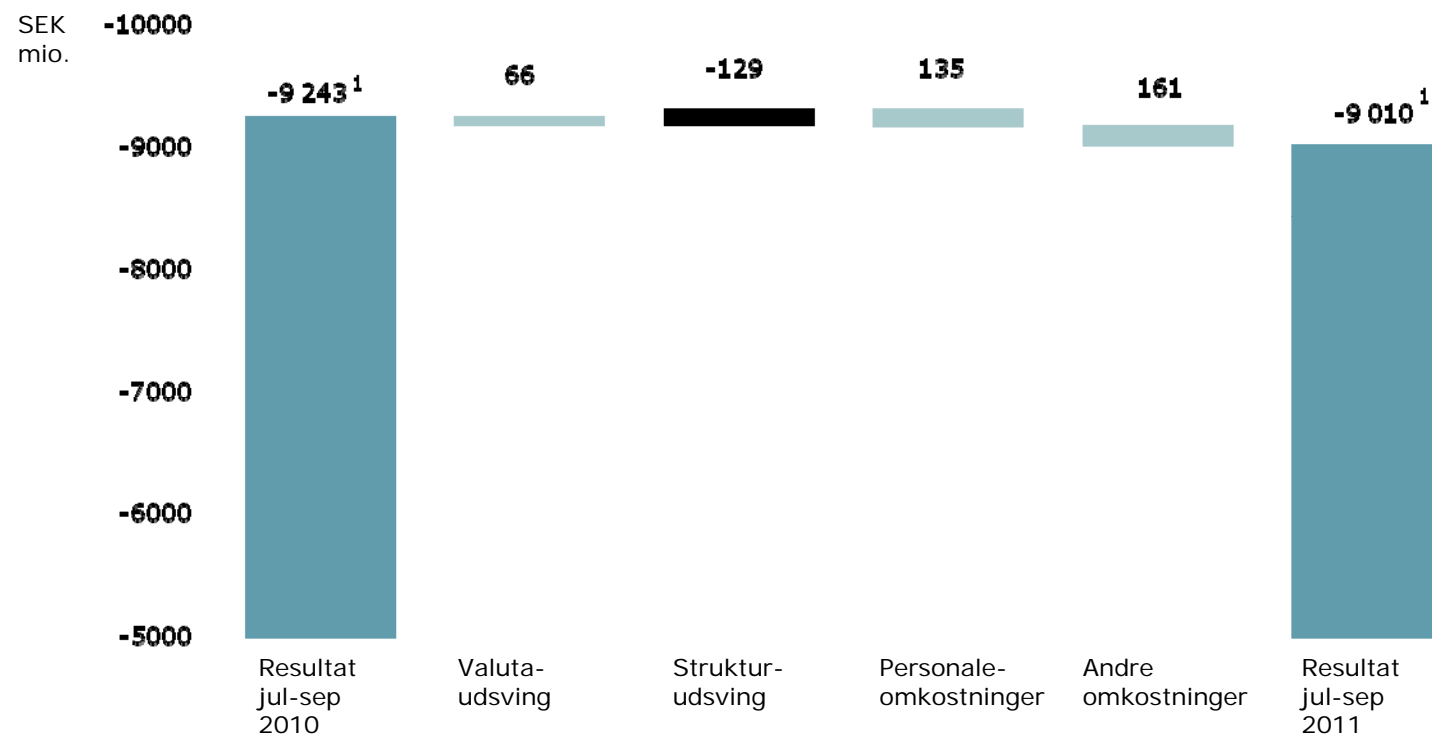
Nettoomsætning pr. forretningsområde jul-sep

SEK mio.	Jul-sep				Ekskl. strukt. & valuta
	2011	2010	Ændr.		
Breve Danmark	2.177	2.428	-251	-10%	-9%
Meddelande Sverige	3.434	3.591	-157	-4%	-4%
Strålfors	675	764	-89	-12%	0%
Logistik	3.042	2.989	53	2%	-1%
Øvrigt & eliminerings	-133	-123	-10		
Koncernen	9.195	9.649	-454	-5%	-4%

Finansiell udvikling

Ændring i omkostninger

Driftsomkostninger - ændring jul-sep 2010-2011



Finansiell udvikling

Driftsresultat pr. forretningsområde

Driftsresultat (EBIT) pr. forretningsområde jul-sep 2011

SEK mio.	Jul-sep				Ekskl. strukt. & valuta
	2011	2010	Ændr.		
Breve Danmark	129	133	-4	-3%	32%
Meddelande Sverige	76	242	-166	-69%	-55%
Strålfors	-31	-21	-10	-51%	-22%
Logistik	66	100	-34	-34%	-39%
Øvrigt & eliminerings	55	-4	59	>100%	>100%
Koncernen	295	450	-155	-34%	-27%

Finansiell udvikling

Finansiell stilling

Finansiell nettostilling

SEK mio.	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Finansielle aktiver	192	148	155
Langfristede tilgodehavender	20	15	13
Likvide midler	1.758	3.425	3.640
I alt, finansielle aktiver	1.970	3.588	3.808
Langfristede rentebærende forpligtelser	1.031	743	1.047
Kortfristede rentebærende forpligtelser	103	962	407
I alt, finansielle forpligtelser	1.134	1.705	1.454
Finansiell nettostilling, ekskl. pensioner	836	1.883	2.354
Pensionsrelaterede aktiver	3.649	3.286	2.983
Pensionsrelaterede forpligtelser	1.369	1.546	1.458
Finansiell nettostilling, inkl. pensioner	3.116	3.623	3.879

Opsummering

- 1 Fortsat udfordrende marked i Danmark.
- 2 Fortsat betydeligt mængdefald for breve - tendensen i forhold til foregående kvartal er uforandret.
- 3 Logistikforretningen vokser i Norden.
- 4 Den underliggende indtjeningsevne er under pres, men forholdsvis stabil, omstændighederne taget i betragtning.
- 5 PostNord vedtager foranstaltninger, der skal imødegå markeds- og resultatudviklingen og sikre en tilfredsstillende og stabil værdiudvikling.
- 6 Arbejdet er iværksat med det effektiviseringsprogram, som skal reducere de administrative omkostninger med ca. SEK 1 mia. fra 2013.
- 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

Chief Financial Officer Mats Lönnqvist, +46 8 781 17 11

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

postnord