



PostNord januar-marts 2012

Store omstillinger på et fortsat udfordrende marked

10-05-2012

postnord

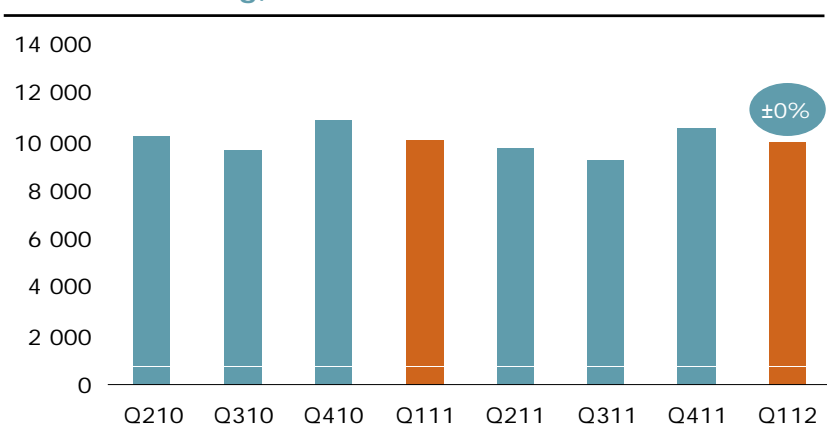
Finansiell oversigt

Finansiell oversigt, jan-mar

SEK mio.	Q1 2012	Q1 2011	Ændring	
Nettoomsætning*	10.051	10.070	-19	±0%
Driftsomkostninger*	-9.410	-9.558	148	2%
Andele af resultater i ass. virksomheder og joint ventures	1	2	-1	-50%
Justeret overskudsgrad*	642	514	128	25%
Omstruktureringsomkostninger og engangseffekter	-349	-94	-255	>100%
EBIT	293	420	-127	-30%
Finansielle poster, netto	13	27	-14	-52%
Skat	-96	-103	7	-7%
Periodens resultat	210	344	-134	-39%
Justeret overskudsgrad, %	6,4	5,1		
EBIT-margin/overskudsgrad, %	2,9	4,2		
Egenkapitalens forrentning, %	9	8		

PostNord-koncernens første kvartal med uændret nettoomsætning

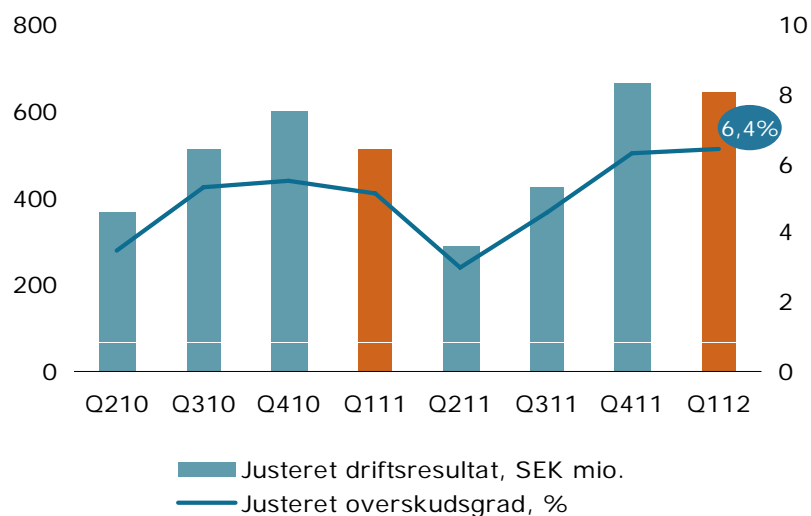
Nettoomsætning, SEK mio.



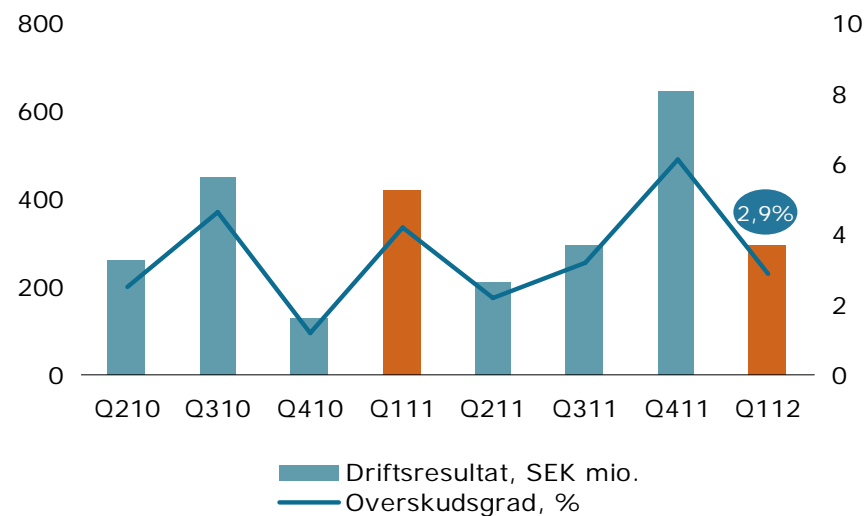
- ▶ Nettoomsætningen var på niveau med året før og udgjorde SEK 9.993 mio. (10.032 mio.).
- ▶ Øget omsætning fra:
 - Reklame, aviser og internationale brevmængder i Meddelande Sverige
 - Prisstigninger i Breve Danmark
 - Øget omsætning i Logistik
- ▶ Fald i omsætning på grund af:
 - Salg af Strålfors Identification Solutions i 2011
 - Kraftigt faldende brevmængder

Underliggende lønsomhed forbedret

Justeret driftsresultat og justeret overskudsgrad



Driftsresultat og overskudsgrad



Implementering af Roadmap PostNord 2015

Strategi

Omstilling for at imødegå nedgang i brevmængder og sikre lønsomhed

Ekspansion i Logistik – bredere sortiment og større markedstilstedeværelse

Udvikling af lønsomme, støttende forretninger i brevvirksomheden

Værdimaksimering af Strålfors

Aktiviteter Q1 2012

- ▶ Effektiviseringer i produktion og administration – underliggende* omkostningsreduktioner på i alt SEK 245 mio.
- ▶ Etablering af ny terminalstruktur i Sverige forløber planmæssigt

- ▶ Integration af gennemførte erhvervelser i 2011
- ▶ Erhvervelse af Green Cargo Logistics
- ▶ Fortsatte effektiviseringer i produktion og administration

- ▶ Erhvervelse af avisdistribution (SE)
- ▶ Lancering af Posten i Microsoft Office (SE)
- ▶ Nye aftaler om madleverancer (DK)
- ▶ Aftale om datascanning med ATP (DK)

- ▶ Rapporterer underliggende positivt resultat for kvartalet
- ▶ Nye forretningsmængder og underliggende forøgelse af nettoomsætningen
- ▶ Lancering af nye digitale/fysiske tjenesteydelser

Erhvervelser med rigtigt strategisk sigte

Erhvervelse af Green Cargo Logistics

- ▶ Sveriges næststørste og Skandinaviens tredjestørste aktør inden for tredjepartslogistik.
- ▶ Nettoomsætning på SEK 1 mia. og driftsresultat på SEK 61 mio. i 2011.
- ▶ 3PL-markedet vokser hurtigere end markedet i gennemsnit.
- ▶ Styret af øget grad af digitalisering. Outsourcinggrad i EU indikerer vækstpotentiale i Norden.
- ▶ Giver PostNord en førende position inden for 3PL i Norden.

En stærk platform for fortsat udvikling på et kraftigt voksende logistikområde

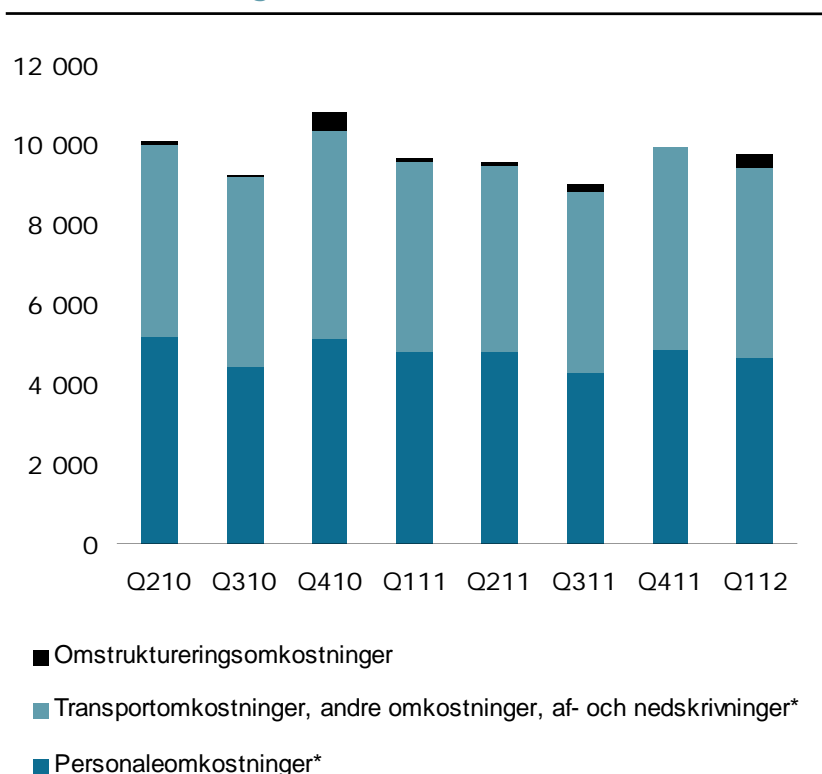
Erhvervelse af avisdistribution

- ▶ PostNord overtager aktiviteterne i Svensk Morgondistribution.
- ▶ Omfatter 19 aviser i det nordlige Sverige med en årlig mængde på ca. 100 mio. eksemplarer.
- ▶ Betydelige synergier med brevvirksomheden. Samme køretøj kan eksempelvis anvendes til både post- og avisdistribution

Nye anvendelsesområder for eksisterende produktionsressourcer

Faldende omkostninger for omstrukturering

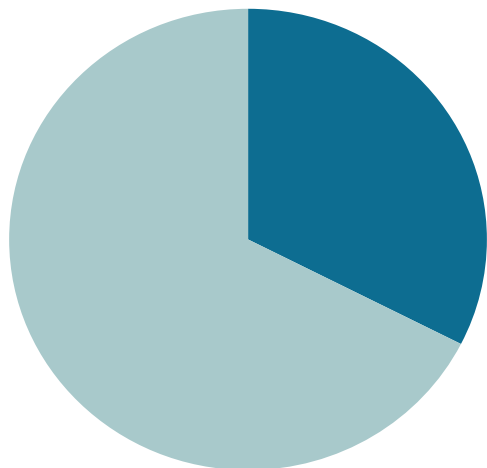
Driftsomkostninger, SEM mio.



- ▶ Før omstruktureringsomkostninger faldt driftsomkostningerne med 2%.
- ▶ Omstruktureringsomkostninger på SEK 354 mio. (94 mio.) i kvartalet vedrørte primært personaleafvikling.
- ▶ Personaleomkostningerne** faldt med 3%, og det gennemsnitligt antal ansatte med 3.400 som følge af effektiviseringer og tilpasning til faldende mængder.
- ▶ Transportomkostningerne** steg med 8% som følge af erhvervelser inden for logistik.

Effektiviseringer i henhold til plan

Effektiviseringsprogrammet pr. 31. marts 2012

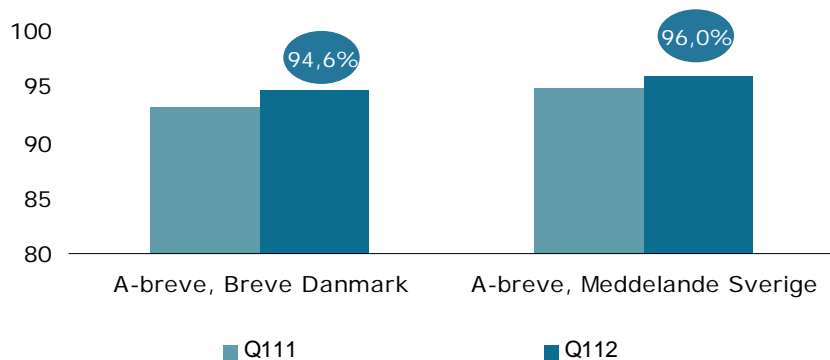


- ▶ PostNord etablerede i 2011 et nyt effektiviseringsprogram.
- ▶ Skal mindske koncernens administrative omkostninger med cirka SEK 1 mia. ved udgangen af 2012, ud over de løbende igangværende effektiviseringer.
- ▶ Programmet forløber planmæssigt. Omkostningsreduktionerne realiseret efter Q1 modsvarer en tredjedel af programmets størrelse.



Forbedret leveringskvalitet i kvartalet

Leveringskvalitet, A-breve, %



- PostNord leverer kvalitet på et internationalt førende niveau.



Forbedret underliggende pengestrøm - solid finansiell stilling

Pengestrøm

SEK mio.	Q1 2012	Q1 2011
Driftsaktiviteter	271	172
Investeringsaktiviteter	-347	-327
Finansieringsaktiviteter	-53	19
Periodens pengestrøm	-129	-136
Likvide midler	1.976	3.500

Finansiell nettostilling

SEK mio.	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
Likvide midler	1.976	3.500	2.107
Rentebærende forpligtelser	1.043	1.469	1.098
Hensættelser til pensjoner	1.602	1.429	1.587
Nettogæld	669	-602	578
<i>Nettogæld/EBITDA, g.</i>	<i>0,22</i>	<i>-0,19</i>	<i>0,18</i>
<i>Soliditet</i>	<i>47</i>	<i>46</i>	<i>47</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>3.976</i>	<i>3.500</i>	<i>4.107</i>

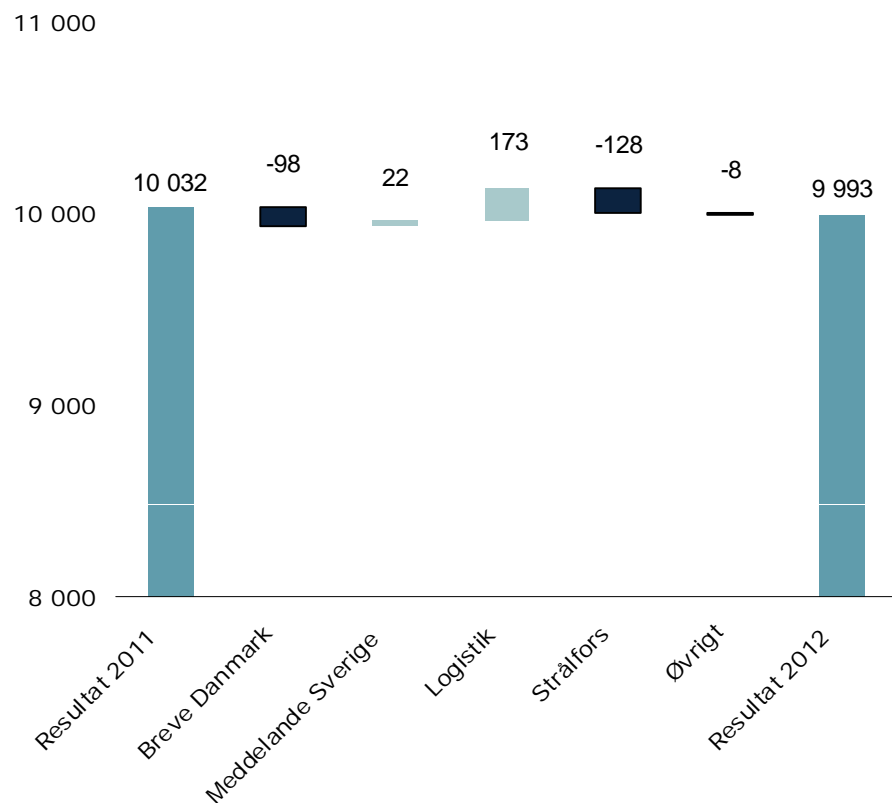




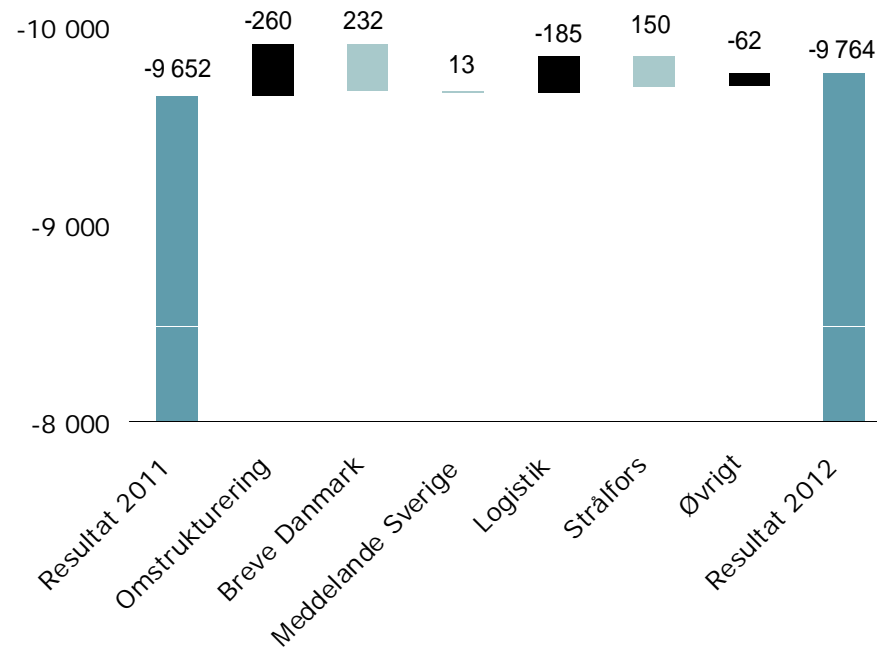
Forretningsvirksomhederne

Nettoomsætning og omkostninger

Nettoomsætning, ændring pr. forretningsvirksomhed, SEK mio.

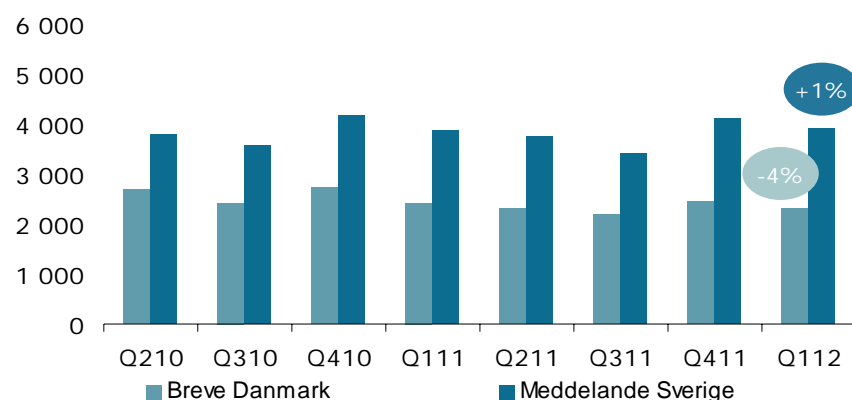


Driftsomkostninger, ændring pr. forretningsvirksomhed, SEK mio.



Underliggende forbedring af lønsomheden

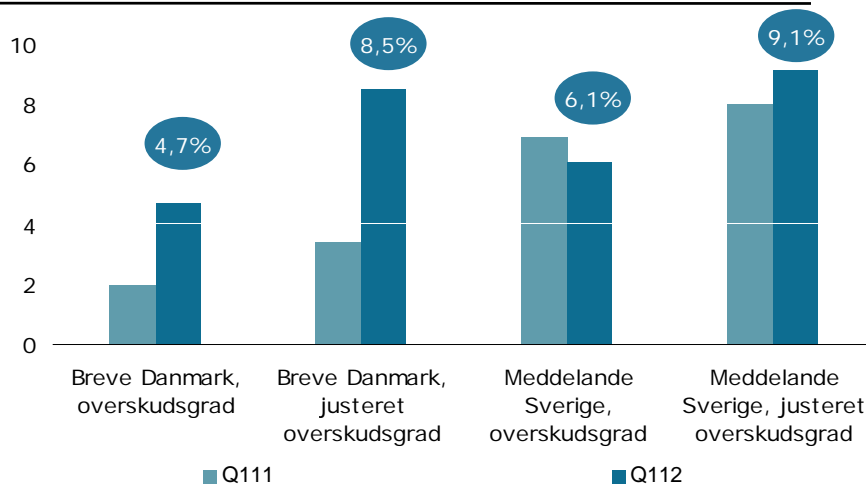
Nettoomsætning, SEK mio.



Forretningsområde Breve Danmark

- ▶ Nettoomsætningen faldt med 4% i lyset af lavkonjunktur og meget hård konkurrence fra alternative digitale løsninger.
- ▶ Omkostningerne faldt med 6%, personaleomkostningerne med 11%.
- ▶ Kraftigt forbedret driftsresultat, før og efter omstruktureringssomkostninger.

Overskudsgrad, %

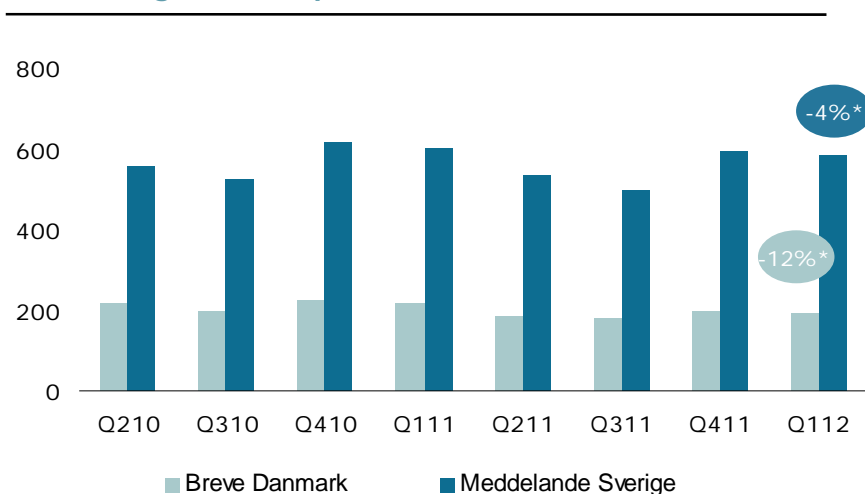


Forretningsområde Meddelande Sverige

- ▶ Nettoomsætningen steg med 1% som følge af øgede indtægter fra reklame, aviser/blade og internationale mængder.
- ▶ Fortsat faldende brevmængder.
- ▶ Forbedret lønsomhed for omstruktureringssomkostninger.

Fald i brevmængder på niveau med prognose

Brevmængder, mio. producerede enheder



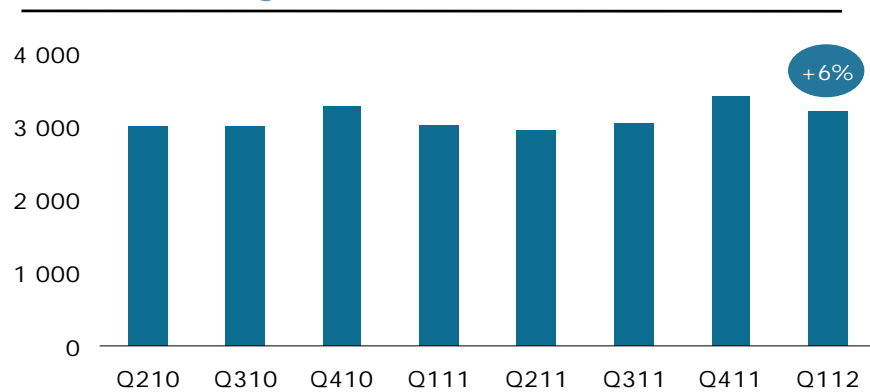
- ▶ Fald i brevmængder* i Q1 på niveau med foregående år og prognosen for 2012 som helhed.
- ▶ Mængdefaldet er et resultat af igangværende paradigmeskifte med øget antal kommunikationsmidler og koordinerede initiativer i erhvervsliv og samfund, i retning af øget digitalisering.
- ▶ Uændret prognose for mængdefald for 2012 som helhed.

* Justeret for kalendermæssige effekter

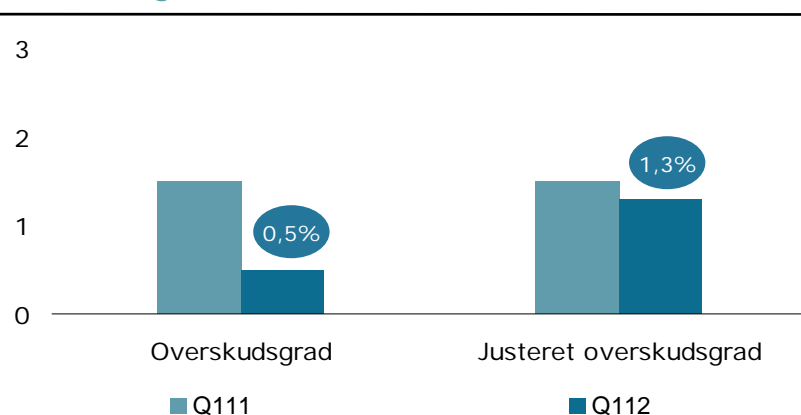


Organisk vækst

Nettoomsætning, SEK mio.



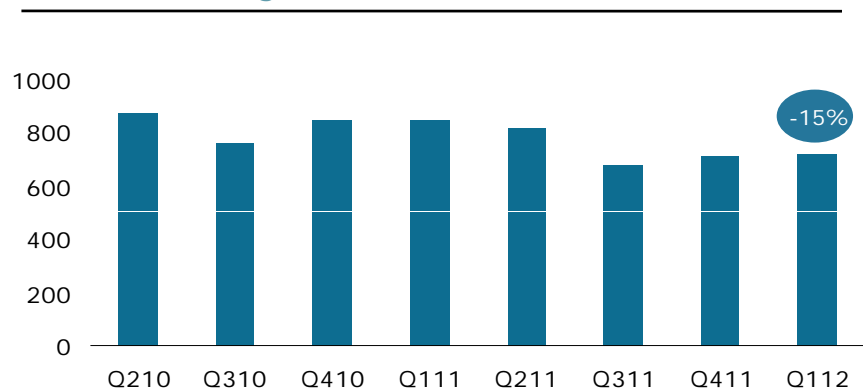
Overskudsgrad, %



- ▶ Nettoomsætningen steg med 6%, primært pga. gennemførte erhvervelser. Omsætningen steg også ekskl. erhvervelser.
- ▶ Nettoomsætningen steg i Norge og Sverige, men faldt i Danmark.
- ▶ Overtagelse af Green Cargo Logistics.
- ▶ Driftsresultatet ekskl. omstruktureringssomkostninger og engangseffekter faldt noget.

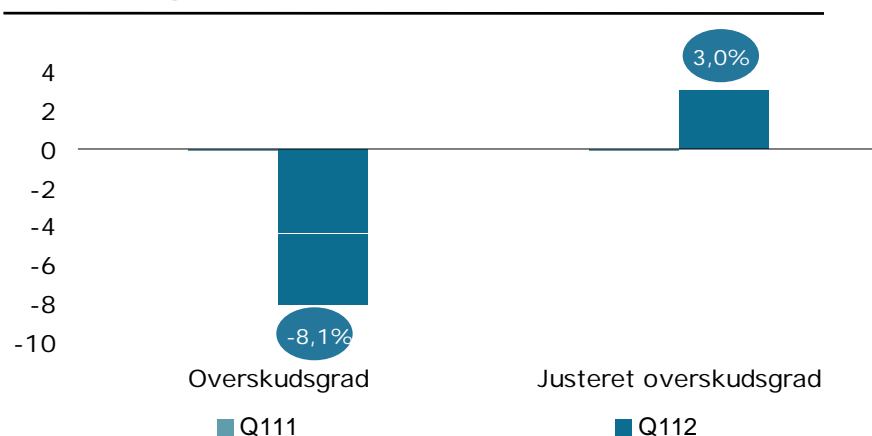
Forbedret underliggende resultat

Nettoomsætning, SEK mio.



- ▶ Fald i nettoomsætning – afhændelse af SIS i 2011.
- ▶ Ekskl. afhændelsen af SIS steg nettoomsætningen som følge af nye forretningsaktiviteter i Sverige og Norge.
- ▶ Lancering af tjenesten "WeMail" i Norge og Finland.
- ▶ Forbedret driftsresultat ekskl. omstrukturingsomkostninger.

Overskudsgrad, %



Opsummering

- ▶ Fortsat kraftige fald i brevmængder – på niveau med det forventede. Ingen ændringer i vurdering af koncernens udsigter for 2012 som helhed.
- ▶ Q1 2012 er PostNord-koncernens første kvartal med uforandret nettoomsætning.
- ▶ Forbedret underliggende driftsresultat.
- ▶ 2012 er et omstillingens år med betydelige omstrukturingsomkostninger, heraf 354 SEK mio. i Q1.
- ▶ Effektiviseringsprogrammet forløber planmæssigt.
- ▶ Logistikvirksomheden vokser.
- ▶ Erhvervelse af Green Cargo Logistics samt avisdistribution.





postnord.com

Adm. direktør og koncernchef Lars Idermark

CFO og viceadm. direktør Mats Lönnqvist, +46 10 436 43 94

Kommunikationsdirektør Per Mossberg, +46 10 436 39 15

Chef for Investor Relations Oscar Hyléen, +46 10 436 41 91, ir@posten.se

postnord