

PostNord januar-juni 2012

Fortsatte effektiviseringer og investeringer
for at skabe vækst og lønsomhed

29.08.2012

postnord

Fastholdt omsætning og underliggende lønsomhed i første halvår 2012

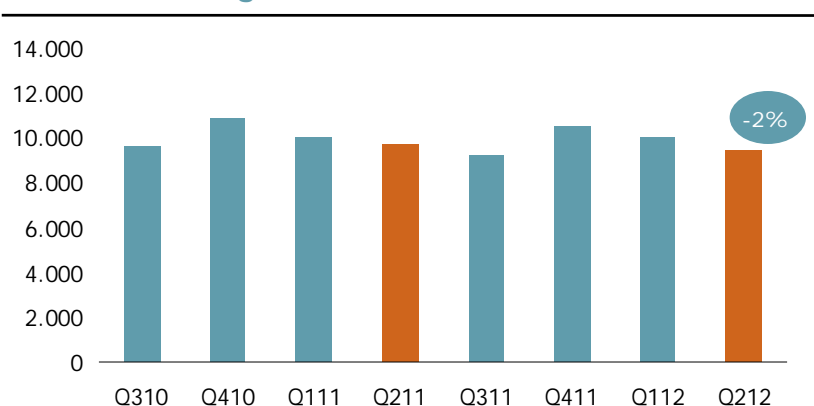
Finansiell oversigt jan–jun

| SEK mio. | Q2 2012 | Q2 2011 | Ændring | | H1 2012 | H1 2011 | Ændring | |
|---|--------------|--------------|-------------|------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Nettoomsætning | 9 487 | 9 711 | -224 | -2% | 19 480 | 19 743 | -263 | -1% |
| Andre driftsindtægter* | 60 | 58 | 2 | 3% | 118 | 96 | 22 | 23% |
| Driftsomkostninger* | -9 420 | -9 475 | 55 | 1% | -18 830 | -19 033 | 203 | 1% |
| Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures | | -4 | 4 | na | 1 | -2 | 3 | >100% |
| Justeret EBIT* | 127 | 290 | -163 | -56% | 769 | 804 | -35 | -4% |
| Omstruktureringssomkostninger og engangseffekter | -306 | -79 | -227 | >100% | -655 | -173 | -482 | >100% |
| EBIT | -179 | 211 | -390 | >-100% | 114 | 631 | -517 | -82% |
| Finansielle poster, netto | 5 | 35 | -30 | -86% | 18 | 62 | -44 | -71% |
| Skat | 23 | -92 | 115 | >-100% | -73 | -195 | 122 | -63% |
| Periodens resultat | -151 | 154 | -305 | >-100% | 59 | 498 | -439 | -88% |
| Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, % | 1,3 | 3,0 | | | 3,9 | 4,1 | | |
| EBIT-margin/overskudsgrad, % | neg | 2,2 | | | 0,6 | 3,2 | | |

* Ekskl. omstruktureringssomkostninger og engangseffekter (nedskrivninger, kapitalgevinster og kapitaltab). Driftsomkostninger inkl. afskrivninger.

Nettoomsætning påvirket af substitution, erhvervelser og afhændelser

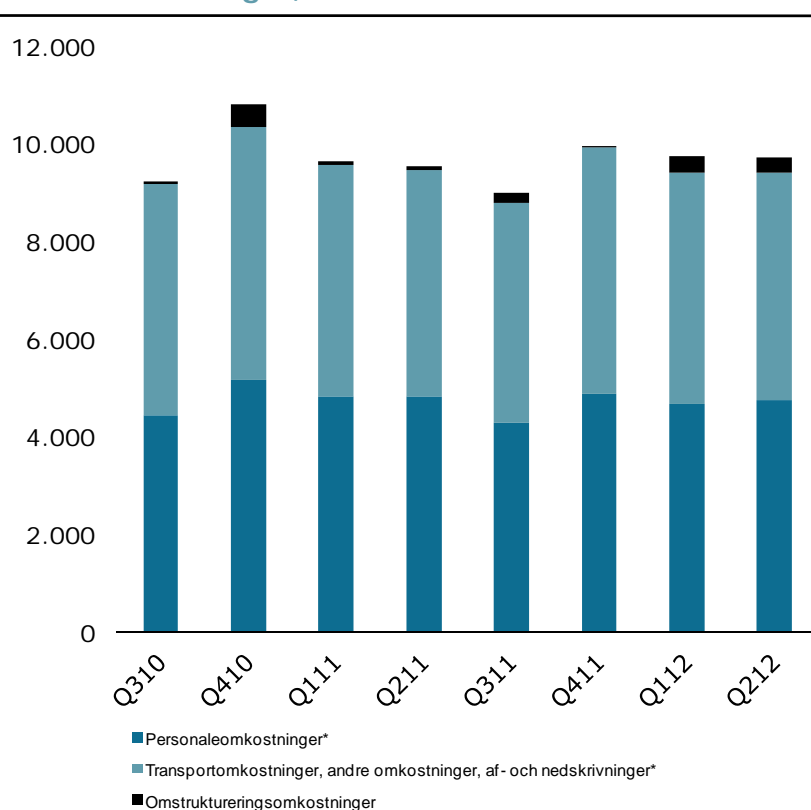
Nettoomsætning, SEK mio.



- ▶ Nettoomsætningen faldt med SEK 224 mio., eller 2%, til SEK 9.487 mio. (9.711 mio.).
- ▶ Fortsat kraftigt faldende brevmængder som følge af substitution - mængdeudvikling på forventet niveau.
- ▶ Effekt af salget af Strålfors Identification Solutions på SEK -124 mio. for kvartalet og SEK -279 mio. for første halvår.
- ▶ Vækst i Logistik - både før og efter gennemførte erhvervelser.
- ▶ Green Cargo Logistics' omsætning i juni indgår i koncernens nettoomsætning.

Effektiviseringer har effekt

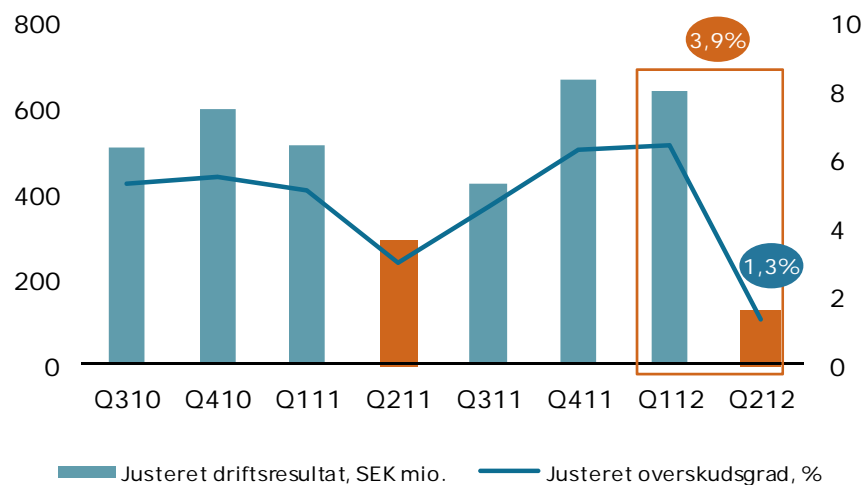
Driftsomkostninger, SEK mio.



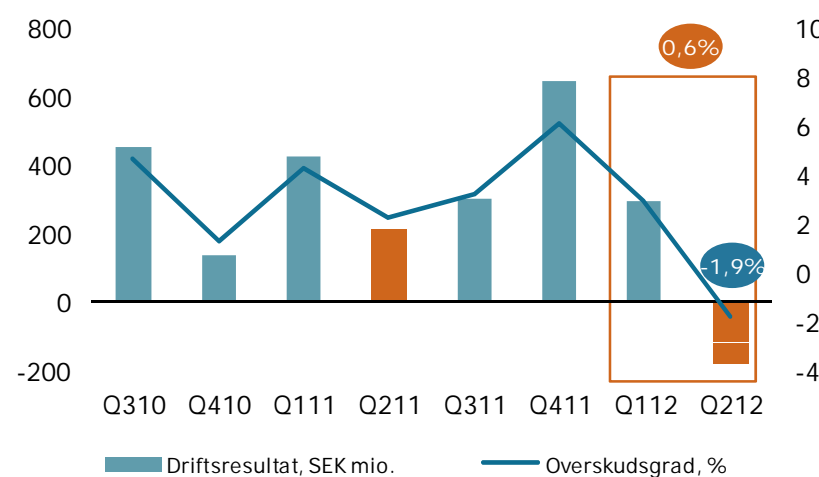
- ▶ Driftsomkostningerne steg med 2% til SEK 9.726 mio. (9.554 mio.).
- ▶ Omstillinger genererede omstrukturingsomkostninger på SEK 306 mio. (79 mio.) - primært i forbindelse med personaleafvikling.
- ▶ Før omstrukturingsomkostninger faldt omkostningerne med 1%.
- ▶ Personaleomkostningerne** faldt med 1% og gennemsnitligt antal ansatte med 2.600.
 - Effektiviseringer og tilpasning til lavere mængder reducerede omkostningerne. Blev modvirket af erhvervelser og omstrukturingsomkostninger.
- ▶ Transportomkostningerne** steg med 8% som følge af erhvervelser inden for logistik.

Justeret overskudsgrad på 4% i jan-jun – på trods af udfordrende markedssituation

Justeret driftsresultat og justeret overskudsgrad



Driftsresultat og overskudsgrad



Implementering af Roadmap PostNord 2015

Strategi

Omstilling for at imødegå nedgangen i brevmængder og sikre lønsomhed

Ekspansion i Logistik - udvidet sortiment og markedstilstedeværelse

Udvikling af lønsomme, støttende forretninger i brevvirksomheden

Værdimaksimering af Strålfors

Aktiviteter, Q2 2012

- ▶ Effektiviseringer i produktion og administration - underliggende* omkostningsfald på i alt SEK 210 mio. i brevforretningen
- ▶ Etablering af ny terminalstruktur forløber planmæssigt (SE)
- ▶ Erhvervelse af Distribution Services A/S – mere effektiv håndtering af reklamer (DK)

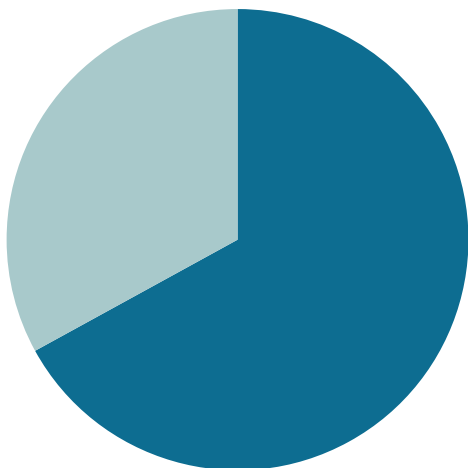
- ▶ Endelig gennemført erhvervelse af Green Cargo Logistics
- ▶ Fortsat integration af de i 2011 gennemførte erhvervelser

- ▶ Endelig gennemført erhvervelse af avisdistribution - årlig mængde på ca. 100 mio. eksemplarer (SE)

- ▶ Indregning af positivt resultat efter indsatser inden for rendyrkning og effektivisering
- ▶ Etablering af nye digitale/fysiske tjenester

Planmæssige effektiviseringer

Effektiviseringsprogrammet pr. 30. juni 2012



- ▶ PostNord etablerede i 2011 et nyt effektiviseringsprogram.
- ▶ Har til formål at reducere koncernens administrative omkostninger med ca. SEK 1 mia. frem til udgangen af 2012 - ud over de løbende effektiviseringer, som finder sted.
- ▶ Programmet forløber planmæssigt. Omkostningsreduktioner svarende til 2/3 af programmets størrelse var blevet realiseret efter juni 2012.



Stabil underliggende pengestrøm og fortsat solid finansiell stilling

Pengestrøm

| SEK mio. | Q2 2012 | Q2 2011 |
|-----------------------------|------------|---------------|
| Driftsaktiviteter | 452 | 499 |
| Investeringsaktiviteter | -1.679 | -440 |
| Finansieringsaktiviteter | 1.842 | -1.324 |
| Periodens pengestrøm | 615 | -1.265 |
| Likvide midler | 2.591 | 2.240 |

Finansiell nettostilling

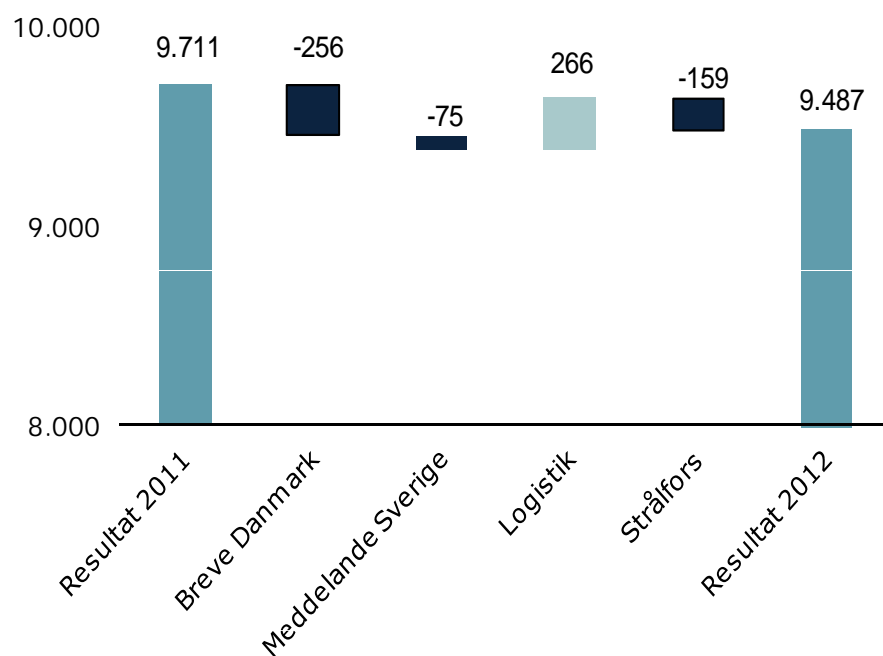
| SEK mio. | 30 jun 2012 | 30 jun 2011 | 31 dec 2011 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Likvide midler | 2.591 | 2.240 | 2.107 |
| Rentebærende forpliktigheter | 3.252 | 1.146 | 1.098 |
| Hensættelser til pensjoner | 1.640 | 1.402 | 1.587 |
| Nettogæld | 2.301 | 308 | 578 |
| <i>Nettogæld/EBITDA, g.</i> | <i>0,84</i> | <i>0,10</i> | <i>0,18</i> |
| <i>Soliditetsgrad</i> | <i>41</i> | <i>46</i> | <i>47</i> |
| <i>Finansielt beredskap</i> | <i>4.591</i> | <i>2.240</i> | <i>4.107</i> |



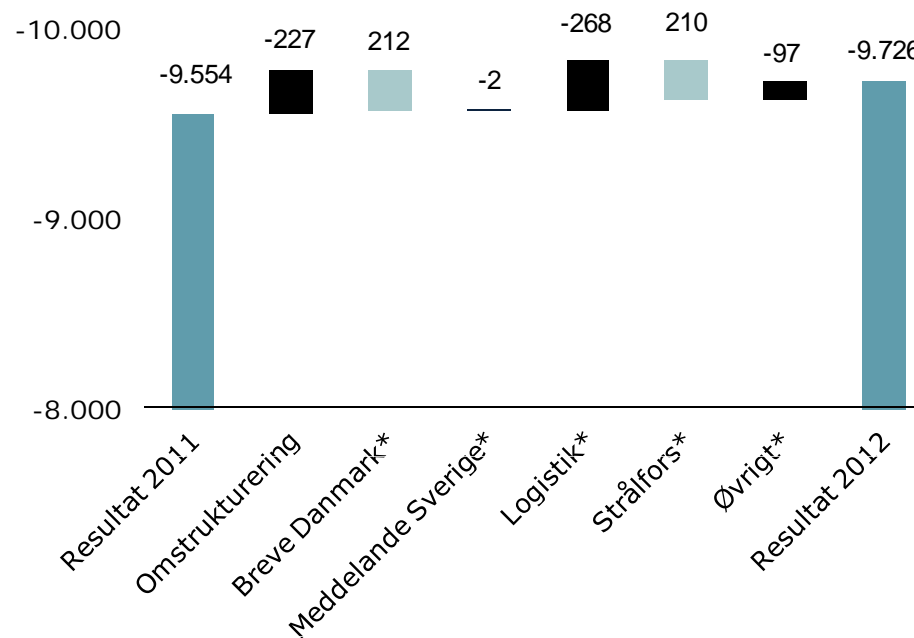
Forretningsvirksomhederne

Nettoomsætning og omkostninger

Nettoomsætning, ændring pr. forretningsvirksomhed i andet kvartal, SEK mio.



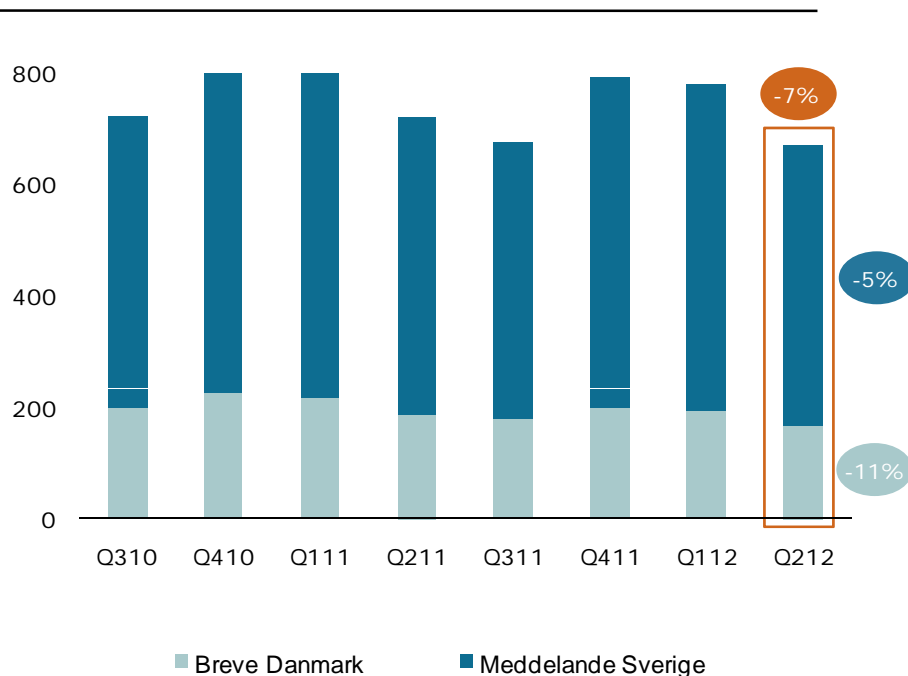
Driftsomkostninger, ændring pr. forretningsvirksomhed i andet kvartal, SEK mio.



Logistikvirksomhedens omsætning og omkostninger blev påvirket af gennemførte erhvervelser.

Fald i brevmængder på forventet niveau

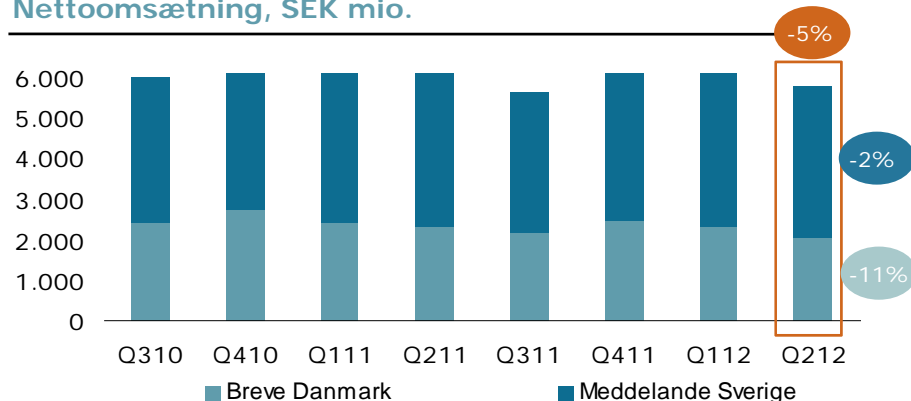
Brevmængder, mio. producerede enheder



- ▶ Kraftigt fald i brevmængder i Q2 på niveau med prognosen for 2012 som helhed.
- ▶ Mængdefaldet er et resultat af et igangværende paradigmeskifte med et øget antal kommunikationsmidler og koordinerede initiativer til øget digitalisering i erhvervsliv og samfund.
- ▶ Uændret prognose for mængdefaldet for 2012 som helhed.

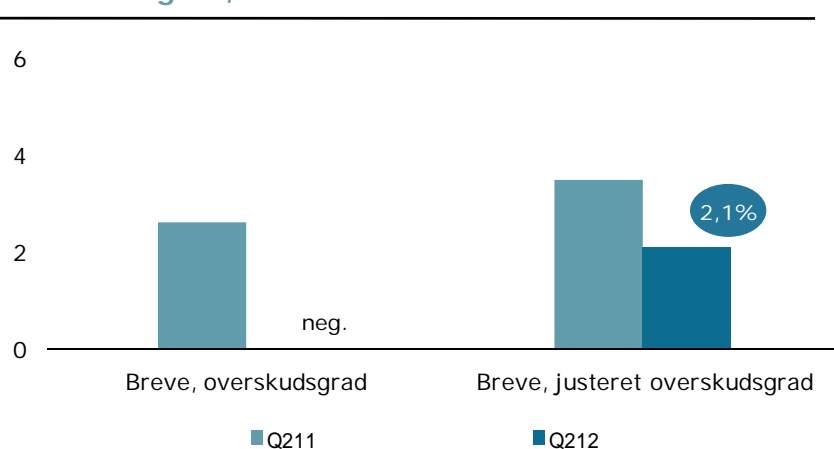
Fortsatte omstillinger til støtte for lønsomheden

Nettoomsætning, SEK mio.



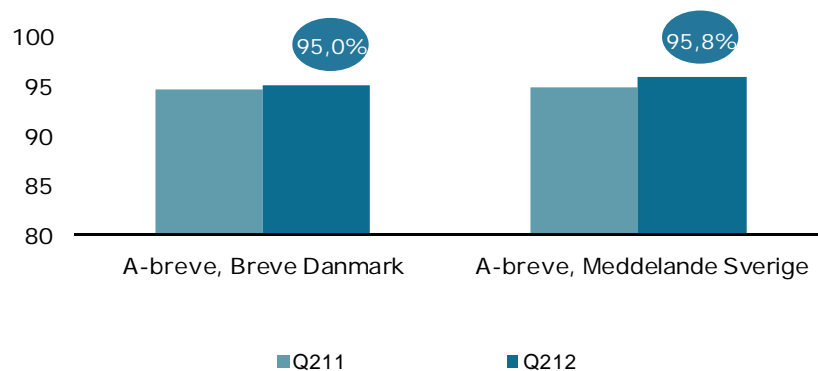
- ▶ Nettoomsætningen faldt med 5% som følge af hård konkurrence fra digitale alternativer.
- ▶ Generelt faldende indtægter fra breve og reklamer.
- ▶ Øgede indtægter fra aviser og blade og internationale mængder i Meddelande Sverige.
- ▶ Driftsomkostningerne var uændrede, men faldt med 3% før omstrukturingsomkostninger på SEK 252 mio.
- ▶ Personaleomkostningerne faldt med 4%.
- ▶ Akkumuleret justeret overskudsgrad for jan-jun 2012 på 5,6% - trods et udfordrende marked.
- ▶ Endelig gennemført erhvervelse af Svensk Morgondistribution (SE). Erhvervelse af Distribution Services i Q3 (DK).

Overskudsgrad, %



Forbedret leveringskvalitet i kvartalet

Leveringskvalitet, A-breve, %

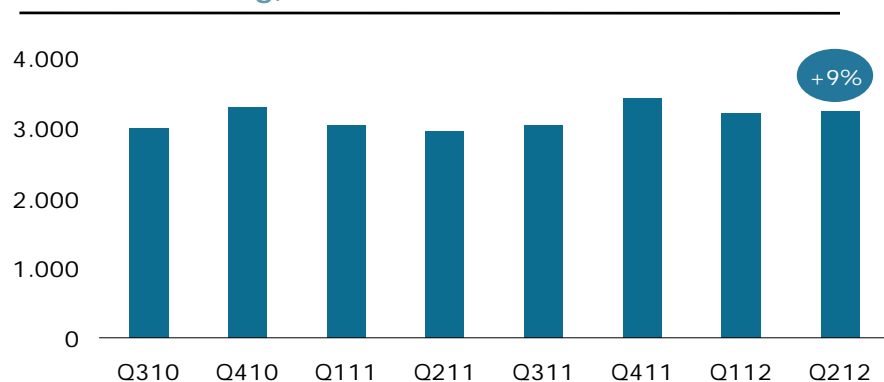


- ▶ Kvalitetsforbedring på 0,5 procentpoint i Danmark og 1,1 procentpoint i Sverige i kvartalet.
- ▶ PostNord fortsætter med at levere kvalitet på et internationalt førende niveau.

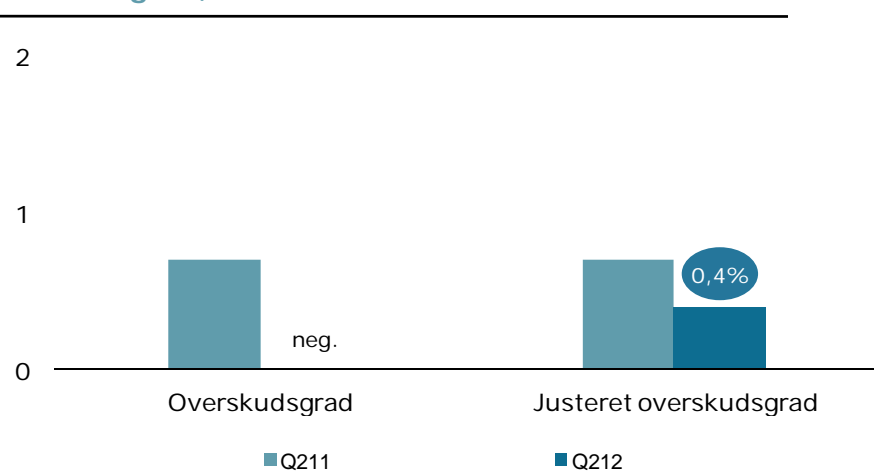


Fortsat implementering af vækststrategi

Nettoomsætning, SEK mio.



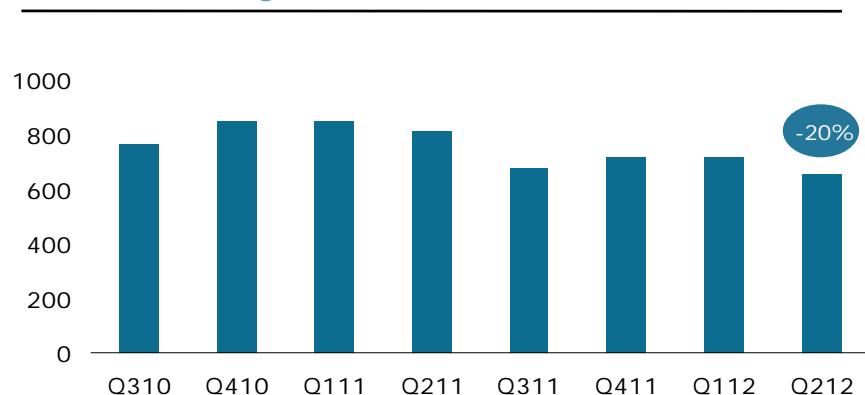
Overskudsgrad, %



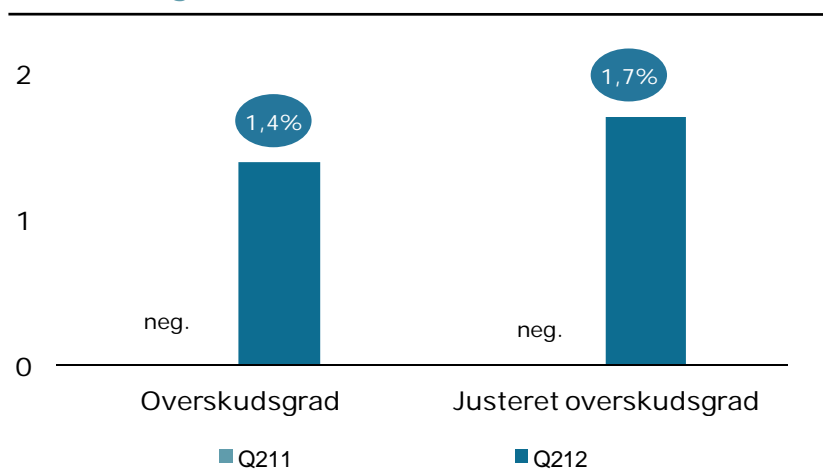
- ▶ Nettoomsætningen steg med 9%, primært som følge af gennemførte erhvervelser af logistikvirksomheder i Sverige og Norge samt af Green Cargo Logistics.
- ▶ Omsætningen steg også før erhvervelser.
- ▶ Øgede pakkemængder.
- ▶ Øget nettoomsætning i Norge og Sverige. Faldende nettoomsætning i Danmark.
- ▶ Driftsomkostningerne steg med 10% som følge af erhvervelser og øgede omstrukturingsomkostninger.
- ▶ Justeret overskudsgrad steg til 0,4%.
- ▶ Green Cargo Logistics - en del af PostNord fra 31. maj. Nettoomsætningseffekt på SEK 94 mio. samt driftsresultateffekt på SEK 4 mio. i Q2.

Rendyrkningsindsatser har givet resultat - fortsat fokus på værdivækst

Nettoomsætning, SEK mio.



Overskudsgrad, %



- ▶ Succesfuld konsolidering af kerneforretningen.
- ▶ Faldende nettoomsætning som følge af salget af Strålfors Identification Solutions i 2011.
- ▶ Driftsomkostningerne faldt med 24%.
- ▶ Positivt driftsresultat både før og efter omstruktureringssomkostninger.
- ▶ Fortsat fremgang for tjenesten "WeMail" i Norge og Finland
- ▶ God tilgang af ordrer indenfor fulfilment

Resumé

- ▶ 2012 og 2013 er præget af omstilling i PostNord. Omstruktureringsomkostninger på SEK 300 mio. i andet kvartal.
- ▶ Effektiviseringsprogrammet løber planmæssigt.
- ▶ Faldende nettoomsætning som følge af fortsat substitution - balanceres af erhvervelser.
- ▶ Udviklingen i brevmængder ligger på det forventede niveau.
- ▶ Logistikvirksomheden vokser - organisk og gennem strategiske erhvervelser.
- ▶ Strålfors udviser et positivt driftsresultat efter rendyrkning.





postnord.com

Lars Idermark, administrerende direktør og koncernchef

Henrik Rättzén, CFO, +46 10 436 43 94

Per Mossberg, kommunikationsdirektør, +46 10 436 39 15

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

postnord