



PostNord januar-september 2012

7. November 2012

Tredje kvartal 2012 i sammendrag

Forværret markedssituation - fortsat omstillingsarbejde

- ▶ Fortsat kraftig digitalisering - forværret konjunktursituation - faldende nettoomsætning.
- ▶ Betydelige omstrukturingsomkostninger 2012 og 2013.
- ▶ Forbedret driftsresultat på tre ud af fire forretningsområder.
- ▶ Faldende driftsresultat i koncernen:
 - Forventet negativ resultatudvikling i Breve Danmark
 - Ændrede aktuariemæssige beregninger af pensioner
 - Sammenligningseffekt - salg ejendomsselskab i 2011
- ▶ Logistikvirksomheden vokser.
- ▶ Kraftigt forøgede varemængder fra den voksende e-handel.
- ▶ Stabil operativ pengestrøm.
- ▶ Obligationsemission tilførte SEK 2 mia.

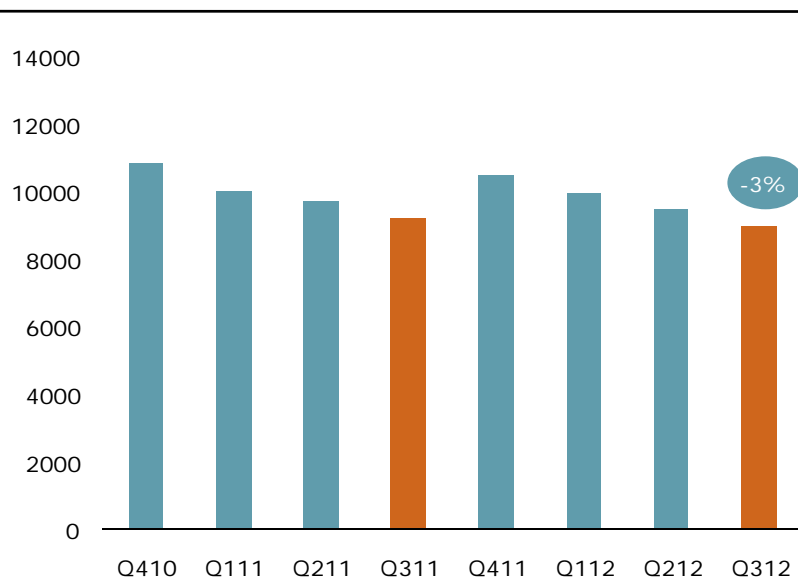
Oversigt, nettoomsætning og resultat, jan-sep

SEK mio.	Q3 2012	Q3 2011	Ændring		9M 2012	9M 2011	Ændring	
Driftsindtægter*	9.027	9.225	-198	-2%	28.625	29.064	-439	-2%
Driftsomkostninger	-8.799	-8.812	13	0%	-27.629	-27.845	216	-1%
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	4	1	3	>100%	5	-1	6	>-100%
Justeret EBIT*	232	414	-182	-44%	1.001	1.218	-217	-18%
Omstruktureringsomkostninger og engangseffekter	-104	-119	15	-13%	-759	-292	-467	>100%
EBIT	128	295	-167	-57%	242	926	-684	-74%
Finansielle poster, netto	-6	30	-36	>-100%	12	92	-80	-87%
Skat	4	-39	43	>-100%	-69	-234	165	-71%
Periodens resultat	126	286	-160	-56%	185	784	-599	-76%
Justeret overskudsgrad, EBIT, %	2,6	4,5			3,5	4,2		
Overskudsgrad, %	1,4	3,2			0,8	3,2		
Egenkapitalens forrentning, %	5	7			5	7		

* Renset for omstruktureringsomkostninger og engangseffekter (kapitalgevinster fra afhændelse af aktiviteter).

Faldende nettoomsætning

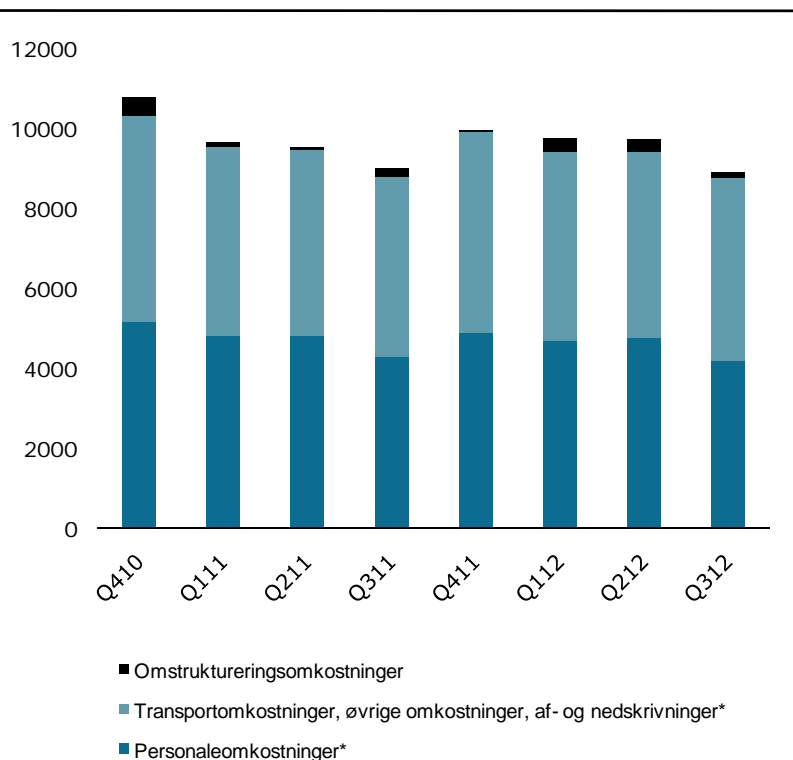
Nettoomsætning, SEK mio.



- ▶ Nettoomsætningen faldt med SEK 236 mio., eller 3%, til SEK 8.959 mio. (9.195 mio.).
- ▶ Fortsat kraftigt faldende brevmængder som følge af substitution - på forventet niveau.
- ▶ Fortsat svag dansk økonomi og vigende svensk økonomi.
- ▶ Uændret nettoomsætning i den svenske brevvirksomhed.
- ▶ Nettoomsætningen faldt med 17% i den danske brevvirksomhed.
- ▶ Vækst i Logistik på 7% - gennemførte erhvervelser og organisk vækst.
- ▶ Erhvervelser og afhændelser påvirkede nettoomsætningen med +4%. Valutakurseffekter på -3%.

Underliggende omkostningsreduktion

Driftsomkostninger, SEK mio.



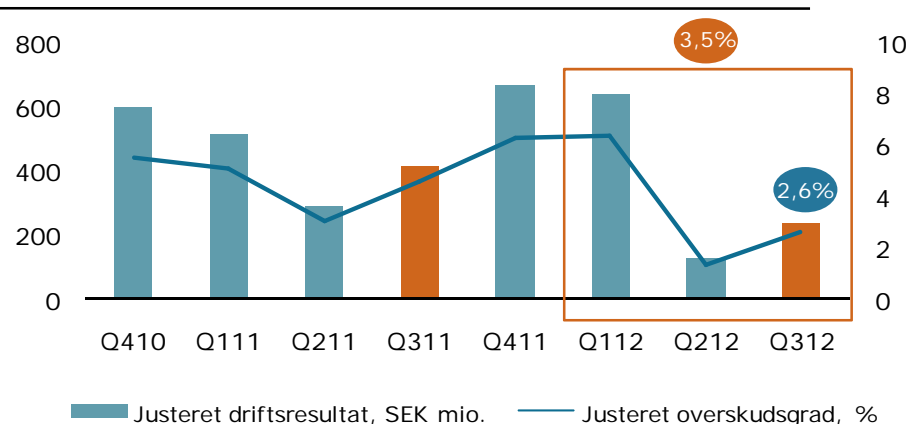
- ▶ Driftsomkostningerne faldt med 1% i Q3 til SEK 8.903 mio. (9.011 mio.).
- ▶ Renset for erhvervelser, afhændelser og valutaeffekter faldt omkostningerne med 2%.
- ▶ Omstrukturingsomkostninger på SEK 104 mio. (199 mio.) vedrørte primært personaleafvikling.
- ▶ Før omstrukturingsomkostninger var driftsomkostningerne uændrede - på trods af gennemførte erhvervelser.
- ▶ Personaleomkostningerne** faldt med 3% og det gennemsnitligt antal ansatte med 2.100.
 - Effektiviseringer og tilpasning til mindre mængder. Blev modvirket af overtagelser og omstrukturingsomkostninger.
- ▶ Transportomkostningerne** steg med 7% som følge af overtagelser inden for Logistik.

* Ekskl. omstrukturingsomkostninger.

** Indregnede omkostninger.

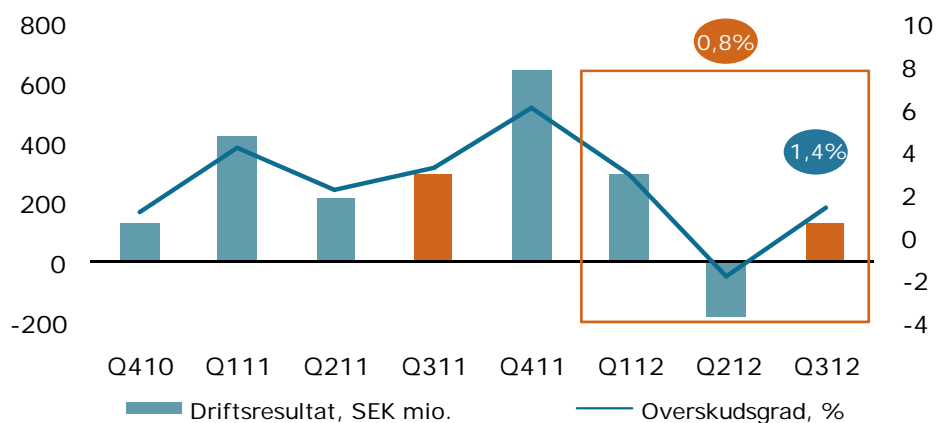
Justeret overskudsgrad på 2,6% i Q3 og 3,5% i jan-sep

Justeret driftsresultat og justeret overskudsgrad



- ▶ Driftsresultatet faldt til SEK 128 mio. (295 mio.) i Q3.
- ▶ Justeret driftsresultat faldt til SEK 232 mio. (414 mio.).
- ▶ Tre ud af fire forretningsvirksomheder genererede SEK 155 mio. i øget driftsresultat.

Driftsresultat og overskudsgrad



- ▶ Koncernens samlede driftsresultatudvikling på SEK -167 mio. blev genereret af:
 - Δ EBIT Breve Danmark, SEK -178 mio.
 - Δ EBIT Øvrigt og eliminerings, SEK -144 mio.*

* Forklares primært af ændrede aktuarmæssige beregninger af pensioner samt sammenligningseffekt fra salget af ejendomsselskab i 2011.

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, Q3 2012

- ▶ Effektiviseringer i produktion og administration - underliggende* omkostningsreduktion på SEK 258 mio. i brevforretningen.
- ▶ Etablering af ny terminalstruktur forløber planmæssigt (SE).
- ▶ Erhvervelse af Distribution Services A/S – mere effektiv håndtering af reklame (DK).

- ▶ Erhvervelse af logistikvirksomheden Harlem Transport AS (NO).
- ▶ Fortsat integration af gennemførte erhvervelser.

- ▶ Fortsat udvikling og markedsføring af tilbud inden for leverancer til hjemmet med nye kundeføtter (SE, DK).
- ▶ Integration af gennemført erhvervelse inden for avisdistribution (SE).

- ▶ Fortsat forbedret lønsomhed efter indsatser for rendyrkning og effektivisering.
- ▶ Fortsat bevægelse mod vækstområder - Direct Marketing, Fulfilment Services og Markedskommunikation.

Effektiviseringsprogrammet

- ▶ I 2011 blev der etableret et separat effektiviseringsprogram med det formål at reducere de administrative omkostninger.
- ▶ Skal generere en årlig effekt på SEK 1 mia. med virkning fra 2013.
- ▶ Foregår ud over de løbende effektiviseringer i koncernen.
- ▶ 30. september 2012: Tiltagene er generelt gennemført - målet vil blive nået.



Stabil operativ pengestrøm og øget gældsætning

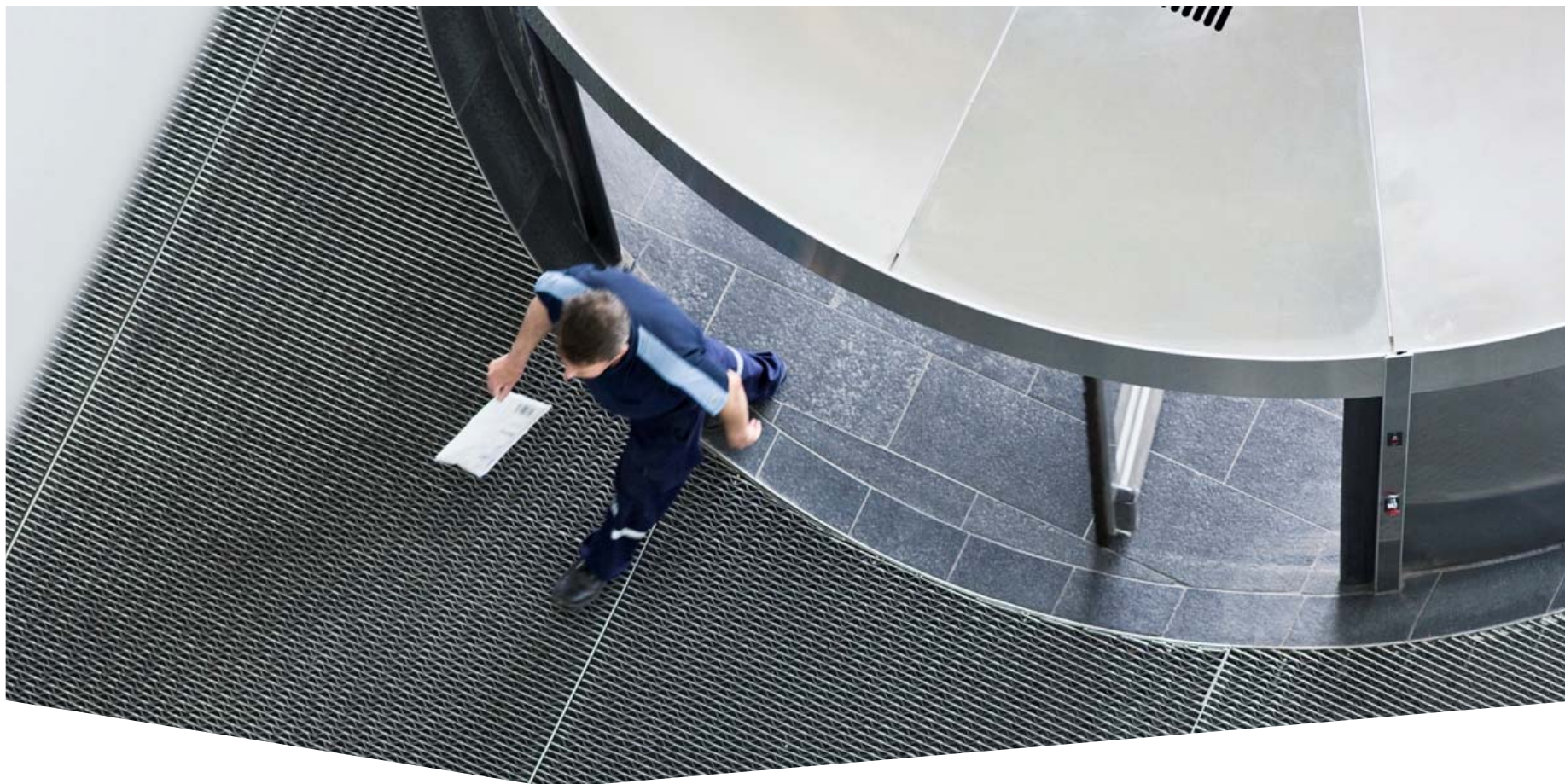
Pengestrømme

SEK mio.	Q3 2012	Q3 2011
Driftsaktiviteter	-354	-361
Investeringsaktiviteter	-422	-138
Finansieringsaktiviteter	1.813	13
Periodens pengestrøm	1.037	-486
Likvide midler	3.622	1.758

Finansiell nettostilling

SEK mio.	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Likvide midler	3.622	1.758	2.107
Rentebærende forpligtelser	5.063	1.134	1.098
Hensættelser til pensioner	1.657	1.369	1.587
Nettogæld	3.098	745	578
<i>Nettogæld/EBITDA, g.</i>	<i>1,21</i>	<i>0,10</i>	<i>0,18</i>
<i>Soliditetsgrad</i>	<i>40</i>	<i>47</i>	<i>47</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>5.622</i>	<i>1.758</i>	<i>4.107</i>

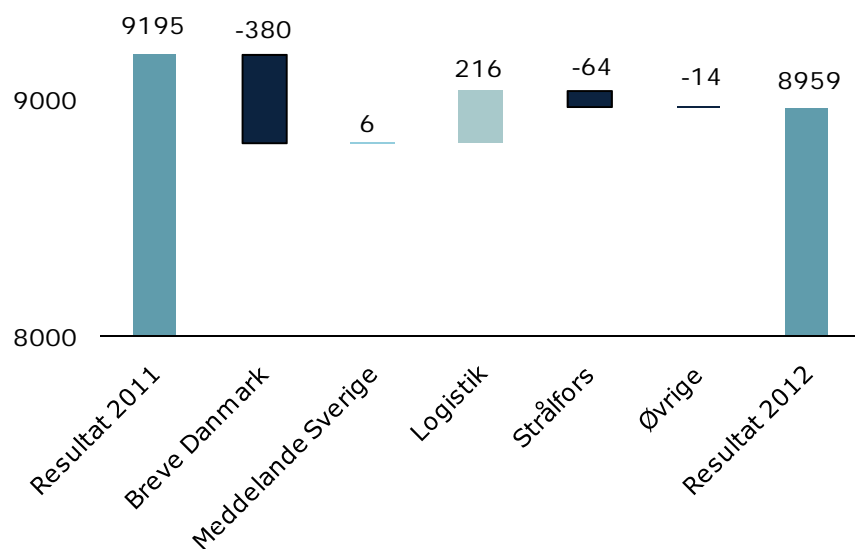
Succesfuld obligationsemission på SEK 2 mia i tredje kvartal inden for rammerne af PostNords MTN-program



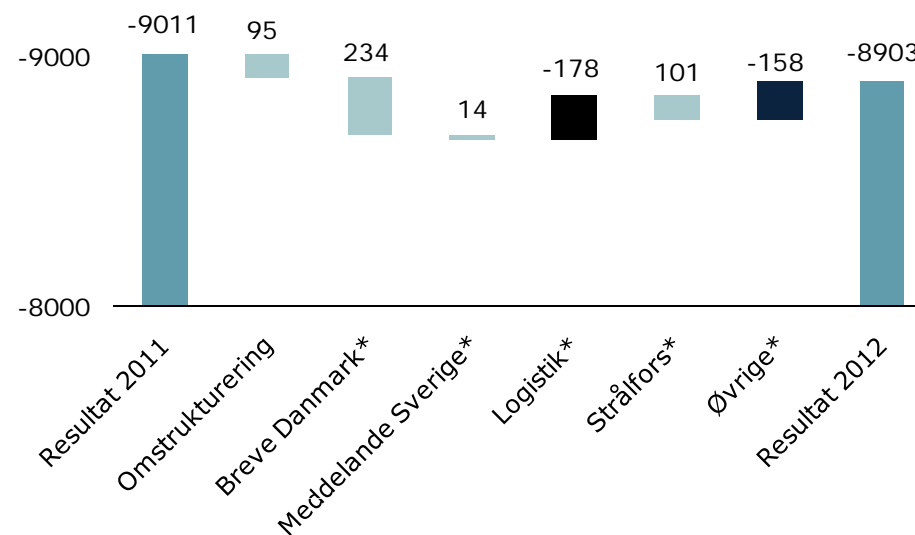
Forretningsvirksomhederne

Nettoomsætning og omkostninger

Nettoomsætning, ændring pr. forretningsvirksomhed i Q3, SEK mio.



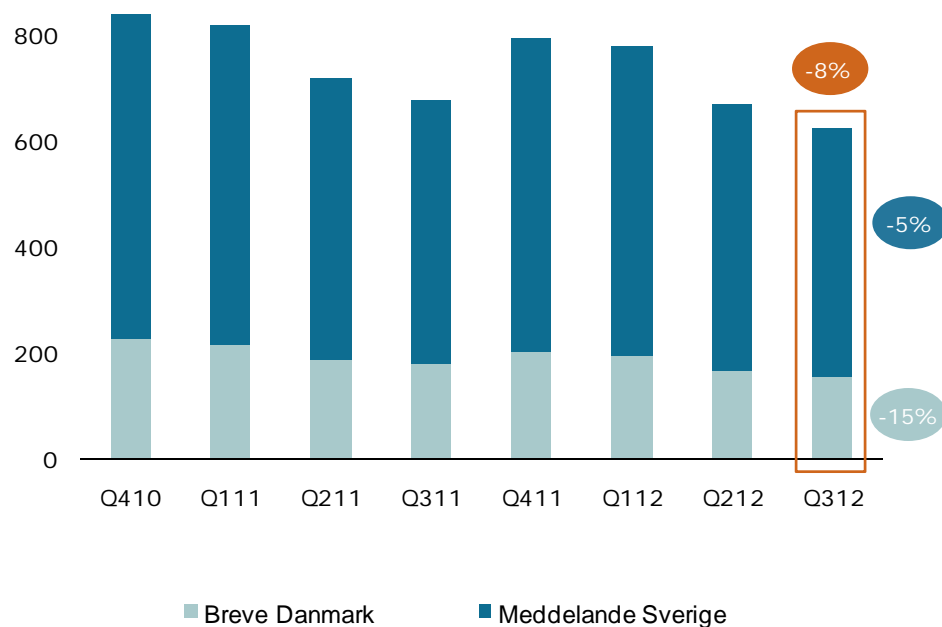
Driftsomkostninger, ændring pr. forretningsvirksomhed i Q3, SEK mio.



Tre af fire virksomheder har opnået et forbedret driftsresultat

Fald i brevmængder på forventet niveau

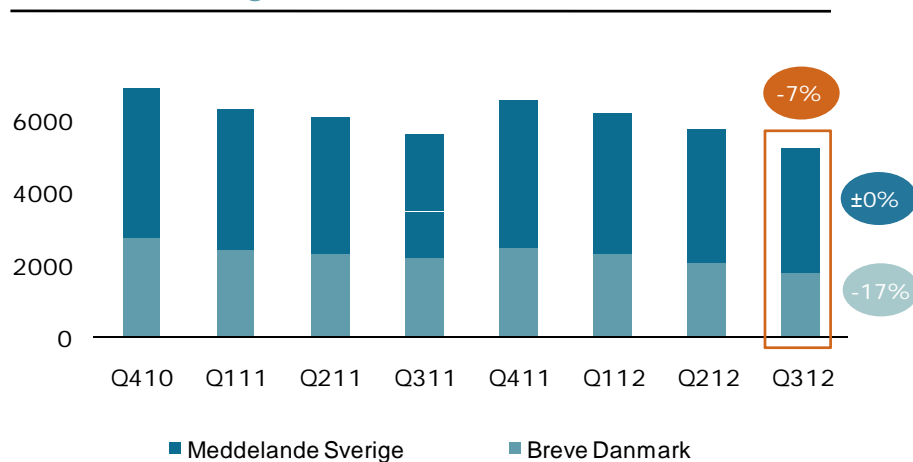
Brevmængder, mio. producerede enheder



- ▶ Kraftigt fald i brevmængder i 2012 - i forventet omfang.
- ▶ Breve Danmark: Brevmængderne faldt med 13%, renset for effekter fra Folketingsvalget i 2011.
- ▶ Meddelande Sverige: Kalendereffekt med én dag mindre i Q3 2012 sammenlignet med 2011.
- ▶ Uændret prognose for mængdefaldet for 2012 som helhed:
 - Breve Danmark: ~12%
 - Meddelande Sverige: ~5%

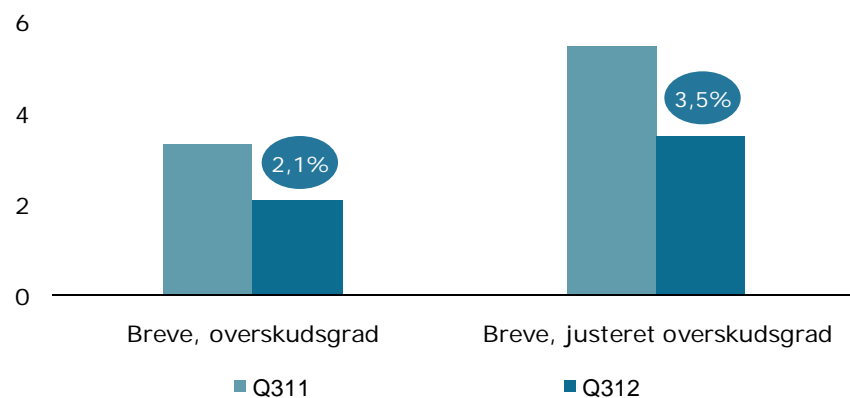
Forbedret lønsomhed i Sverige

Nettoomsætning, SEK mio.



- ▶ Nettoomsætningen for Breve faldt med 7%.
- ▶ Justeret overskudsgrad for Breve udgjorde 3,5%.
- ▶ Breve Danmark:
 - Nettoomsætningen før valutaeffekter faldt med 10% - faldende indtægter fra breve, reklame og aviser/blade.
 - Øgede indtægter fra varedistribution i forbindelse med e-handel.
 - Negativt driftsresultat.

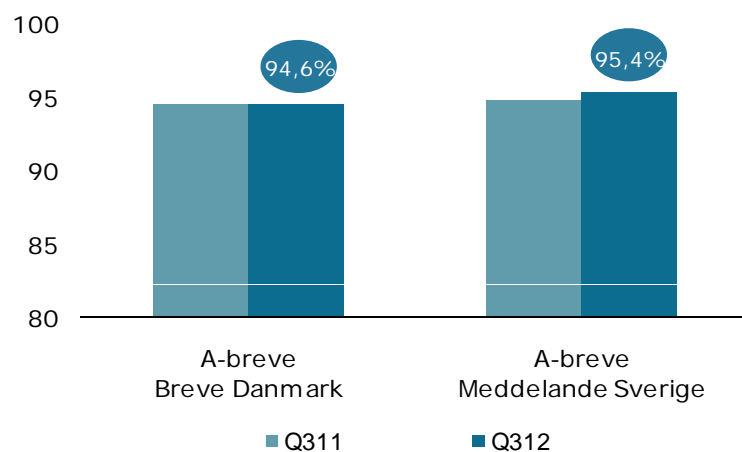
Overskudsgrad, %



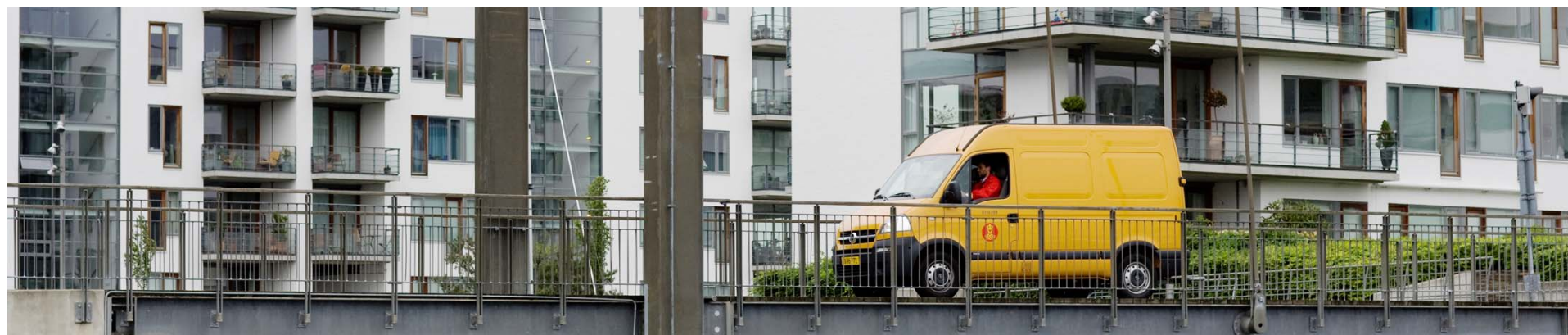
- ▶ Meddelande Sverige:
 - Nettoomsætningen var uændret.
 - Faldende indtægter fra breve og reklame.
 - Øgede indtægter fra varedistribution i forbindelse med e-handel og avisdistribution.
 - Justeret overskudsgrad steg til 6,8 (5,8)%.

Forbedret leveringskvalitet i kvartalet

Leveringskvalitet, A-breve, %

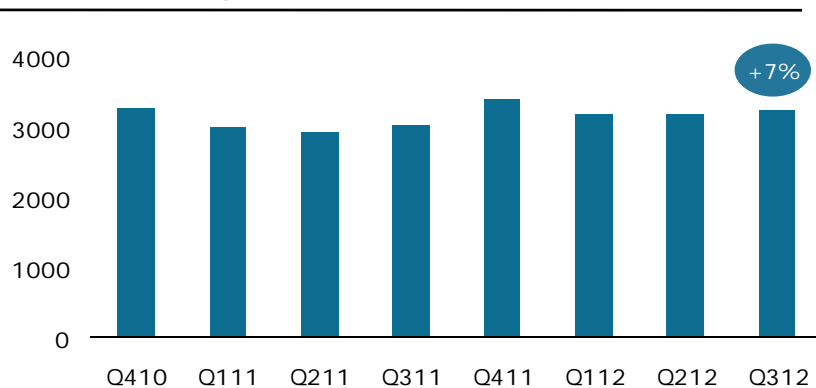


- ▶ Kvalitetsforbedring på 0,6 procentpoint for A-breve i Sverige. Uændret niveau i Danmark.
- ▶ PostNord fortsætter med at levere kvalitet på et internationalt førende niveau.

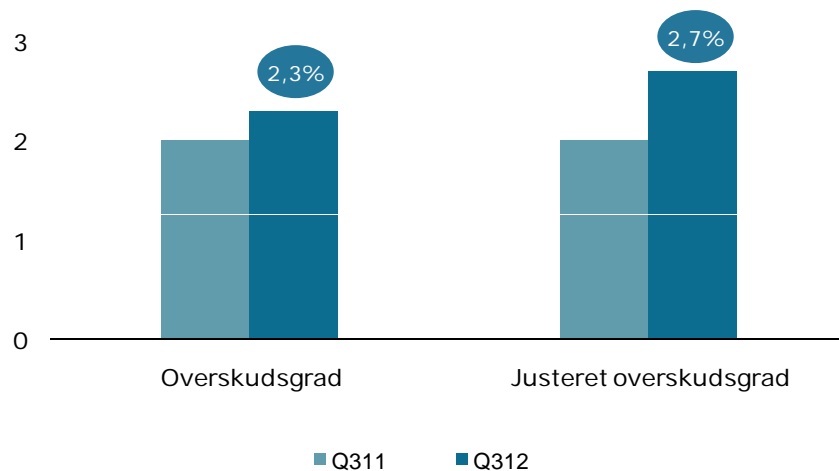


Fortsat vækst

Nettoomsætning, SEK mio.



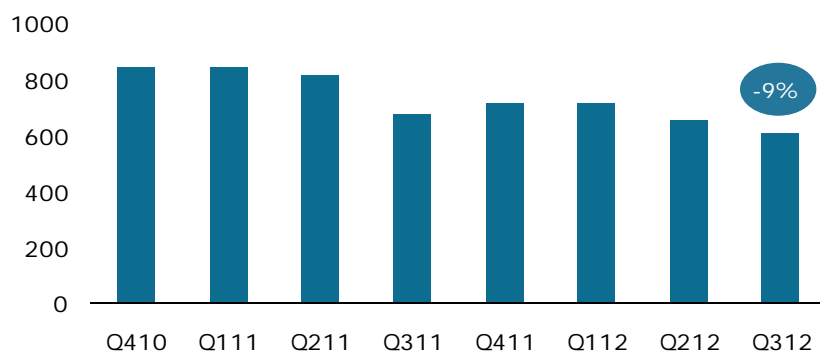
Overskudsgrad, %



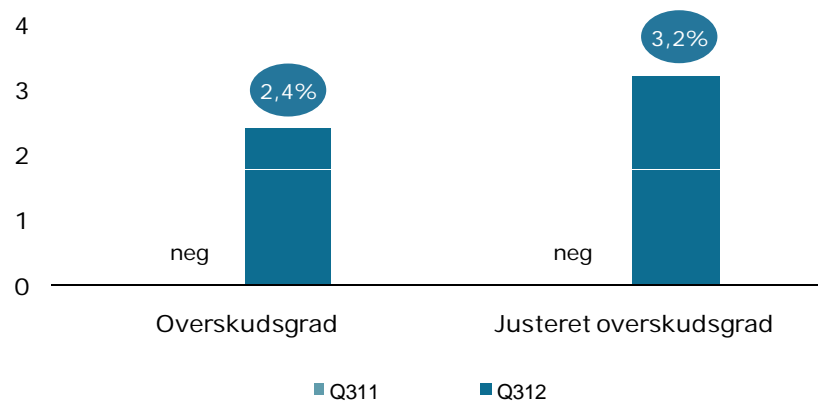
- ▶ Nettoomsætningen steg med 7%. Omsætningen steg ligeledes organisk.*
 - Øget nettoomsætning i NO.
 - Negative konjunkturer og pres på priserne på visse områder i SE - faldende omsætning for erhvervelser.
 - Kraftig konkurrence og pres på priserne i DK - faldende nettoomsætning og mængder.
- ▶ Voksende e-handel - stærk vækst i B2C-pakker.
- ▶ Driftsomkostningerne steg med 6%.
- ▶ De gennemførte erhvervelser forbedrede nettoomsætningen med SEK 328 mio. og driftsomkostningerne med SEK 266 mio.
- ▶ Justeret overskudsgrad steg til 2,7 (2,0)%.

Øget lønsomhed

Nettoomsætning, SEK mio.



Overskudsgrad, %



- ▶ Succesfuld rendyrkning og effektivisering.
- ▶ Faldende nettoomsætning som følge af salget af Strålfors Identification Solutions i 2011.
- ▶ Nettoomsætningen steg med 3% ruset for afhændelser.
- ▶ Driftsomkostningerne faldt med 24% samt med 8% ruset for afhændelser.
- ▶ Justeret overskudsgrad steg til 3,2 (neg)%.
- ▶ Fortsat bevægelse mod vækstområder - Direct Marketing, Fulfilment Services og Markedskommunikation.

Sammendrag

- ▶ Fortsat kraftig digitalisering - forværret konjunktursituation - faldende nettoomsætning.
- ▶ Betydelige omstrukturingsomkostninger 2012 og 2013.
- ▶ Forbedret driftsresultat på tre ud af fire forretningsområder.
- ▶ Faldende driftsresultat i koncernen:
 - Forventet negativ resultatudvikling i Breve Danmark
 - Ændrede aktuariemæssige beregninger af pensioner
 - Sammenligningseffekt - salg ejendomsselskab i 2011
- ▶ Logistikvirksomheden vokser.
- ▶ Kraftigt forøgede varemængder fra den voksende e-handel.
- ▶ Stabil operativ pengestrøm.
- ▶ Obligationsemission tilførte SEK 2 mia.



postnord.com

Lars Idermark, administrerande direktör og koncernchef

Henrik Rättzén, CFO, +46 10 436 43 94

Per Mossberg, kommunikationsdirektör, +46 10 436 39 15

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

postnord