



# PostNord Fjerde kvartal og 2012 som helhed

22.02.2013

**postnord**

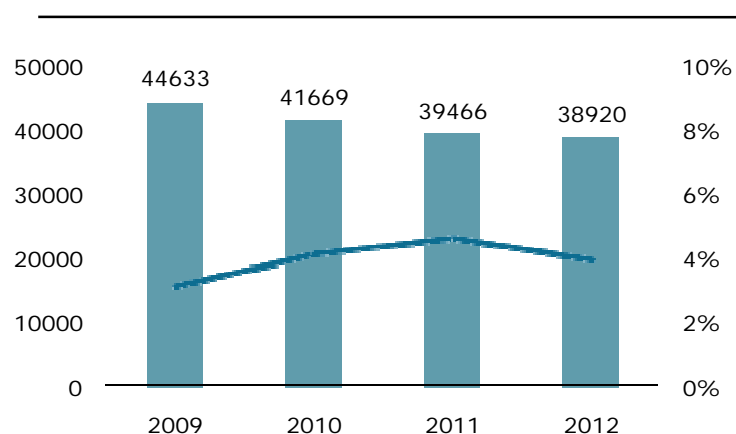
## Highlights 2012

## Finansiell udvikling

## Q&A

# Tillfredsstillende årsresultat med fortsat højt tempo i omstillingsarbejdet

Koncernen 2009-2012 (SEK mio., %)






■ Nettoomsætning, SEK mio. — Justeret overskudsgrad, %

- ▶ Nettoomsætningen var uforandret i Q4 og faldt med 1% i 2012.
  - Faldende brevmængder, vækst i Logistik, voksende e-handel
- ▶ Justeret EBIT udgjorde SEK 549 mio. (666) i Q4 og SEK 1.550 mio. (1.884) i 2012.
- ▶ Justeret overskudsgrad\* udgjorde 5,2 (6,3)% i Q4 og 4,0 (4,7)% i 2012.
  - Tre ud af fire forretningsområder udviser forbedret justeret driftsresultat
- ▶ Omstruktureringssomkostninger og ekstra nedskrivninger belaster resultatet med SEK 600 mio. i Q4 og SEK 1.400 mio. i 2012
- ▶ EBIT udgjorde SEK 122 mio. (645) i Q4 og SEK 364 mio. (1.571) i 2012.

Roadmap PostNord 2015 giver effekt

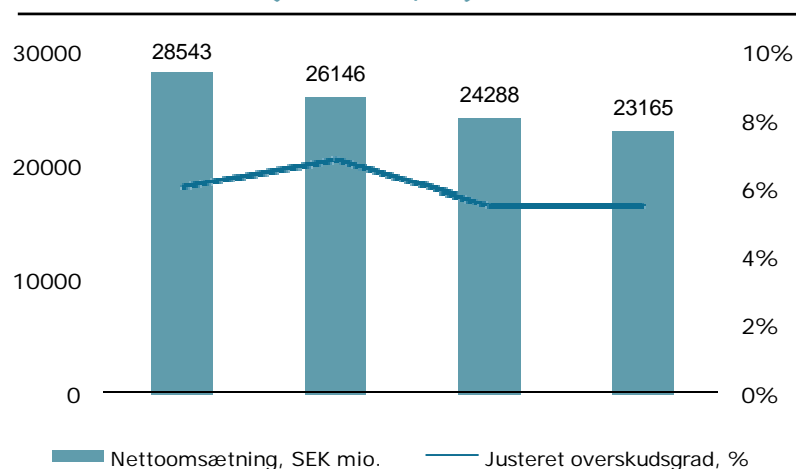
# Forretningsvirksomhederne 2012

2012 (SEK mio., %)	 <p>Mail</p>	 <p>Logistik</p>	 <p>Strålfors</p>
Mængde	Breve: -7%	Pakker: +3%	
Nettoomsætning	23.164 (24.288)	13.426 (12.450)	2.665 (3.048)
Justeret EBIT	1.436 (1.527)	276 (254)	77 (-77)
Justeret EBIT-margin	5,6 (5,6)	1,9 (1,7)	2,9 (-)
EBIT	775 (1.245)	113 (269)	-25 (-76)
EBIT-margin	3,0 (4,7)	0,8 (2,0)	- (-)
	Omstillinger for at imødegå mængde- nedgang og sikre lønsomhed	Fortsat lønsom ekspansion	Tidligere negativ udvikling er vendt

## Mail 2012

# Stabil underliggende overskudsudvikling

Mail 2009-2012 (SEK mio., %)



SEK mio.	2012	2011	△	△*
Nettoomsætning	23.165	24.288	-5%	-5%
heraf Breve Danmark	8.290	9.346	-11%	-9%
heraf Meddelande Sverige	15.138	15.220	-1%	-2%
Driftsresultat (EBIT)	776	1.245	-38%	-37%
heraf Breve Danmark	-18	355	-105%	-105%
heraf Meddelande Sverige	794	890	-11%	-11%
Overskudsgrad, %	3,0	4,7		
Justeret overskudsgrad, %	5,6	5,6		

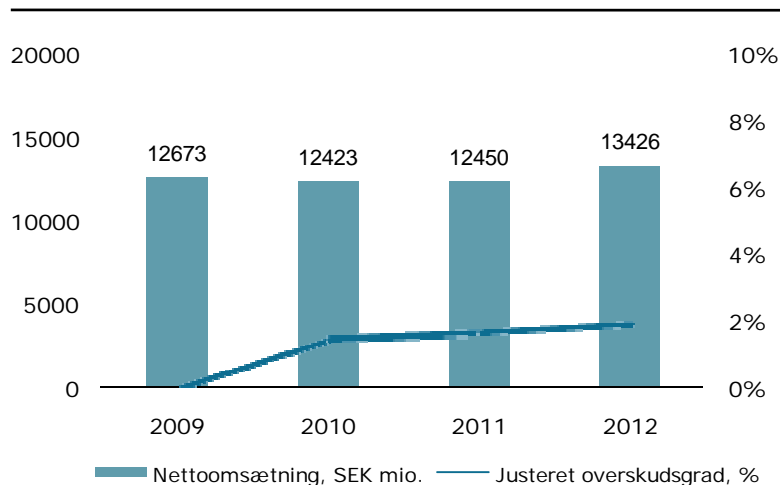
\* Ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta

- ▶ Fortsat digitalisering - brevmængderne faldt med 7% i 2012 (12% i Danmark og 5% i Sverige), niveau svarende til forventninger.
- ▶ Omfattende effektiviseringer og rationaliseringer har dæmpet negative resultateffekter.
- ▶ Voksende e-handel – stigende efterspørgsel efter varedistribution.
- ▶ Breve Danmark: Store omkostningsreduktioner. Har skabt forudsætninger for at skabe ny lønsomhed. Omstillinger muliggøres af regulatoriske lettelse.
- ▶ Meddelande Sverige: Fortsatte effektiviseringer. Et tilfredsstillende resultat efter omstændighederne.
- ▶ Justeret overskudsgrad uforandret i 2012.
- ▶ Forventninger 2013: Brevmængderne forventes af falde med ca. 6% i Sverige og ca. 12% i Danmark.

# Logistik 2012

## Vækst med lønsomhed

Logistik 2009-2012 (SEK mio., %)



SEK mio.	2012	2011	△	△*
Nettoomsætning	13.426	12.450	8%	1%
Driftsresultat, EBIT	113	269	-58%	-68%
Overskudsgrad, % <sup>2)</sup>	0,8	2,0		
Justeret overskudsgrad, %	1,9	1,7		

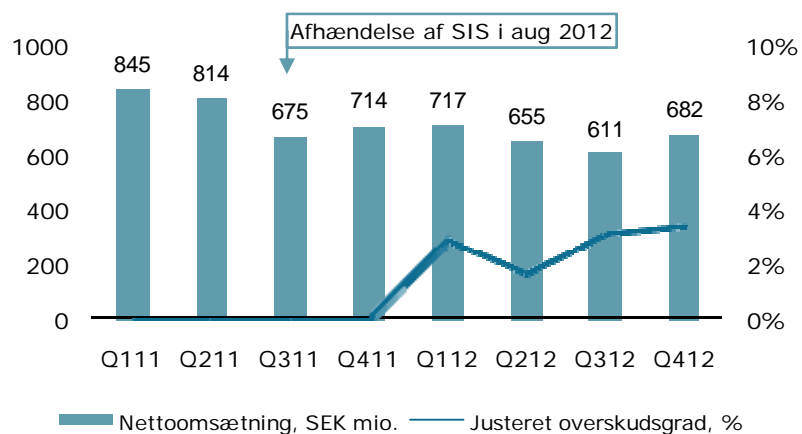
\* Ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta

- ▶ Fortsat implementering af ekspanderende strategi gennem udvidelse af sortiment og markedstilstedeværelse.
- ▶ Øget nettoomsætning på alle markeder undtagen Danmark – trods lavkonjunktur.
- ▶ Voksende e-handel – pakkemængderne steg med 8% i Q4 og 3% 2012 – B2C driver udviklingen.
- ▶ Erhvervelse af supplerende virksomheder: Green Cargo Logistics (SE) og Harlem Transport (NO).
  - Bidrog til nettoomsætningen med SEK 720 mio. og til EBIT med SEK 27 mio.
  - Erhvervelse af Byrknes Auto (NO) afsluttet efter årsskiftet.
- ▶ Fortsat integration af tidligere gennemførte erhvervelser.

# Strålfors 2012

## Vendt til lønsomhed

Strålfors kvartal 2011-2012 (SEK mio., %)



SEK mio.	2012	2011	△	△*
Nettoomsætning	2.665	3.048	-13%	2%
Driftsresultat, EBIT	-25	-76	-67%	-46%
Overskudsgrad, % <sup>2)</sup>	neg	neg		
Justeret overskudsgrad, %	2,9	neg		

\* Ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta

- ▶ Succesfuld rendyrkning og effektivisering.
- ▶ Nettoomsætningen steg med 2% i 2012, ekskl. afhændelser og valutakurseffekter.
- ▶ Øget omsætning inden for Direct Marketing, Service Fulfilment og Markedskommunikation.
- ▶ Mængded nedgang inden for Forretningskommunikation som følge af digitalisering.
- ▶ Udviser positiv EBIT fra Q2 2012. Positiv justeret EBIT for hele 2012.

Highlights 2012

Finansiell udvikling

Q&A



# Finansiell oversigt

SEK mio.	Q4 2012	Q4 2011	△	2012	2011	△
<b>Driftsindtægter</b>	<b>10 543</b>	<b>10 596</b>	<b>-1%</b>	<b>39 173</b>	<b>39 740</b>	<b>-1%</b>
Driftsomkostninger	-9 996	-9 929	1%	-37 630	-37 854	-1%
Andele af resultater i ass. virksomh./joint ventures	2	-1	>-100%	7	-2	>-100%
<b>Justeret EBIT*</b>	<b>549</b>	<b>666</b>	<b>-18%</b>	<b>1 550</b>	<b>1 884</b>	<b>-18%</b>
Omstruktureringsomkostninger og engangseffekter	-427	-21	>100%	-1 186	-313	>100%
<b>EBIT</b>	<b>122</b>	<b>645</b>	<b>-81%</b>	<b>364</b>	<b>1 571</b>	<b>-77%</b>
Finansielle poster, netto	4	8	-50%	16	100	-84%
Skat	-54	-212	-75%	-123	-446	-72%
<b>Periodens resultat</b>	<b>72</b>	<b>441</b>	<b>-84%</b>	<b>257</b>	<b>1 225</b>	<b>-79%</b>
Justeret EBIT-margin, %*	5,2	6,3		4,0	4,7	
EBIT-margin, %	1,2	6,1		0,9	4,0	
Egenkapitalens forrentning, %	2	10		2	10	

\* Ekskl. omstruktureringsomkostninger og engangseffekter

# Justeret driftsresultat

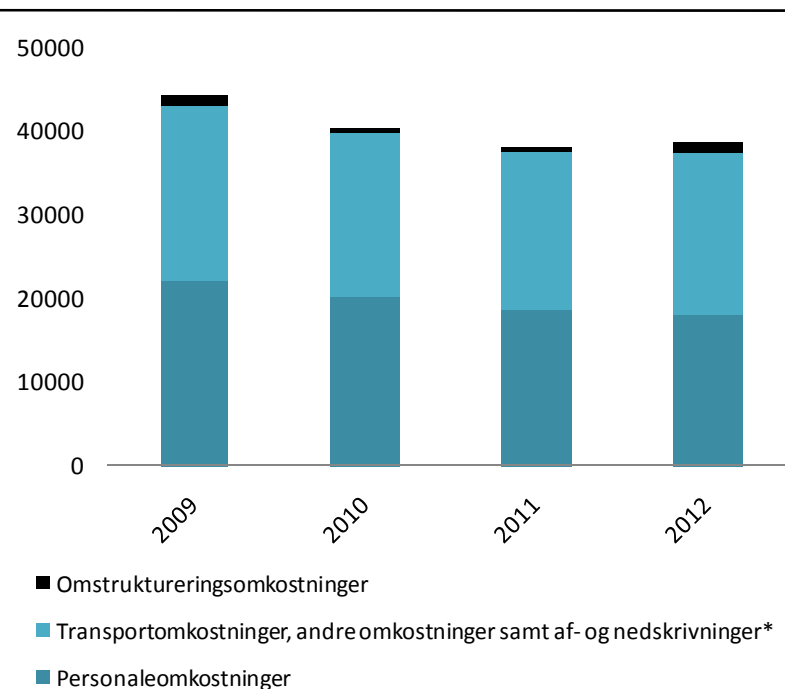
SEK mio.	Q4 2012	Q4 2011	2012	2011
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>	<b>122</b>	<b>645</b>	<b>364</b>	<b>1 571</b>
Omstruktureringsomkostn.	407	21	1 171	393
Engangseffekter	20		15	-80
<b>Justeret driftsresultat (EBIT)</b>	<b>549</b>	<b>666</b>	<b>1 550</b>	<b>1 884</b>
Justeret overskudsgrad, %	5,2	6,3	4,0	4,7

- ▶ Omstruktureringsomkostninger på SEK 1,2 mia. i 2012 som følge af personale-reduktioner inden for produktion og administration.
- ▶ Engangseffekter 2012:
  - Kapitalgevinst fra afhændelse af virksomheder (5)
  - Nedskrivning af aktiebesiddelse i Eson Pac Group AB (-55)
  - Nedskrivning af SAP-platform i Breve Danmark (-152)
  - Tilbagebetaling af moms til Breve Danmark (187)

# Store underliggende omkostningsreduktioner

- ▶ Underliggende omkostningsmasse reduceret med næsten SEK 1,7 mia. i 2012 – primært personalerelaterede omkostninger.
  - Løbende tilpasninger til lavere brevmængder
  - Program for effektivisering af administration, indkøb og IT – igangsat og afsluttet i 2012
- ▶ Indregnede personaleomkostninger faldt med 6% i Q4 og med 3% i 2012
- ▶ Indregnede omkostninger steg med 2%, og 1% ekskl. Valutaeffekter, i 2012.
  - Erhvervelser
  - Omstruktureringsomkostninger
  - Ændrede aktuariemæssige beregninger af pensioner
  - Engangseffekter

Driftsomkostninger, SEK mio.



Fortsatte omstillinger med omkostningsreduktioner i 2013.  
Medfører betydelige omstruktureringsomkostninger også i 2013.

# Stabile pengestrømme og øget likviditet

## Pengestrømsopgørelse, koncernen

SEK mio.	Q4 2012	Q4 2011	2012	2011
<b>Driftsaktiviteter</b>	<b>1.256</b>	<b>1.324</b>	<b>1.625</b>	<b>1.634</b>
<i>Margin, pengestrøm fra driftsaktiviteter*</i>	<i>11,9%</i>	<i>12,5%</i>	<i>4,1%</i>	<i>4,1%</i>
Investeringer	-1.085	-908	- 3.533	-1.813
Finansieringsaktiviteter	-748	-61	2 854	-1.353
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>-577</b>	<b>355</b>	<b>946</b>	<b>-1.532</b>
Likvide midler	3.046	2.107	3.046	2.107

# Øget finansiel fleksibilitet og beredskab

## Finansiel nettostilling

SEK mio.	31 dec 2012	31 dec 2011
Likvide midler	3.046	2.107
Rentebærende forpligtelser	4.312	1.098
Hensættelse till pensioner	1.819	1.587
<b>Nettogæld</b>	<b>3.085</b>	<b>578</b>
<i>Nettogæld/EBITDA</i>	<i>1,36</i>	<i>0,18</i>
<i>Soliditetsgrad</i>	<i>39</i>	<i>47</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>5.046</i>	<i>4.107</i>

- ▶ Operationelle leasingordninger: SEK 6,1 mia., heraf SEK 5,6 mia. relateret til fast ejendom pr. 31. december 2012.
- ▶ Pensioner pr. 31. december 2012: Pensionsforpligtelser på SEK 19,1 mia., heraf SEK 16,4 mia. som afdækkede pensionsordninger. Aktiver, som forvaltes af Postens Pensionsstiftelse, udgjorde SEK 14,8 mia., konsolideringsgrad: 104%. Forventede udbetalinger på SEK 1,1 mia. i 2013.

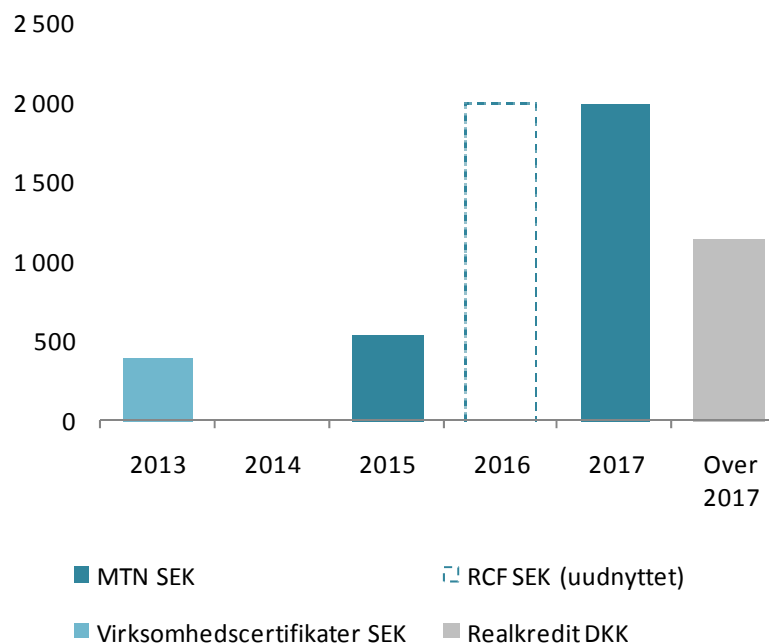
- ▶ Stærk finansiel stilling og kapitalbase.
- ▶ Stigning af rentebærende nettogæld på linje med strategien om effektivisering af kapitalstruktur.
- ▶ Etablering af virksomhedscertifikatprogram samt MTN-program i 2012.
- ▶ Emission af obligationer for i alt SEK 2.540 mio. i 2012, heraf SEK 540 mio. i Q4.
- ▶ Effekter af overgang til nye regler i IAS 19:
  - Egenkapital SEK -4.002 mio. og pensionsforpligtelser SEK +1.200 mio.
  - Nettogæld/EBITDA pr. 31. december 2012 efter IAS 19: 1,89x accounted
  - Læs mere i note 1 i PostNords delårsrapport

# Kreditprofil

## Øversigt kreditter, 31. december 2012

Kredit	Samlet værdi SEK mia.	Udnyttet værdi SEK mia.
RCF, 5 år, SEK	2,0	0
Virksomhedscertifikater, SEK	3,0	0,4
Realkredit Danmark A/S, finansiering i fast ejendom (Post Danmark A/S), 20 år, DKK	1,2	1,2
MTN-program, SEK	6,0	2,54
I alt, udnyttet pr. 31. december 2012		4,14
Kreditter med kort forfaldstid		0,4

## Forfaldsstruktur, 31. december 2012, SEK mio.



# Sammendrag

- ▶ Tilfredsstillende årsresultat
- ▶ Stabilisering af nettoomsætningen i forhold til året før
- ▶ Omstruktureringssomkostninger og ekstra nedskrivninger belaster resultatet
- ▶ Tre ud af fire forretningsområder udviser forbedret justeret driftsresultat
- ▶ Stabil pengestrøm fra driftsaktiviteter
- ▶ Effektivisering af kapitalstruktur og fortsat stærk finansiell stilling
- ▶ 2013: Fortsat kraftige fald i brevmængder, yderligere omstruktureringssomkostninger, men forbedret lønsomhed
- ▶ Gennemførelse af strategien Roadmap PostNord 2015 pågår

Highlights 2012

Finansiell udvikling

Q&A



# Disclaimer

This document does not contain an offer of securities in the United States or any other jurisdiction; securities may not be offered or sold in the United States absent registration or exemption from the registration requirements under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. Any offer of securities will be made, if at all, by means of a prospectus or offering memorandum issued by PostNord.

## **Forward-looking statements**

Statements made in this document relating to future status or circumstances, including future performance and other trend projections are forward-looking statements. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that will occur in the future. There can be no assurance that actual results will not differ materially from those expressed or implied by these forward-looking statements due to many factors, many of which are outside the control of PostNord. Forward-looking statements herein apply only as at the date of this document. PostNord will not undertake any obligation to publicly update or revise these forward-looking statements to reflect future events, new information or otherwise except as required by law.



[postnord.com](https://postnord.com)

Administrerende direktør og koncernchef Lars Idermark

CFO Henrik Rättzén, +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](mailto:ir@posten.se)

**postnord**