



# PostNord Januar-marts 2013

15.05.2013

---

# Ændringer, som i større udstrækning påvirker rapporteringen

- Med virkning fra 1. januar 2013 er der indført nye regnskabsregler i henhold til IAS 19. Der er foretaget en korrektion af sammenligningsperioder for koncernen. Effekten af overgangen til de nye regler er nærmere beskrevet i koncernens note 1: Regnskabspraksis i delårsrapporten.
- Den 1. januar 2013 gennemførtes en organisatorisk ændring af koncernens pakkevirksomhed i Danmark. Omorganiseringen betyder, at resultatet af den danske pakkevirksomhed nu indregnes i Mail og Breve Danmark, og at der er foretaget en korrektion af sammenligningsperioderne for Breve Danmark og Logistik.

## Highlights Q1 2013

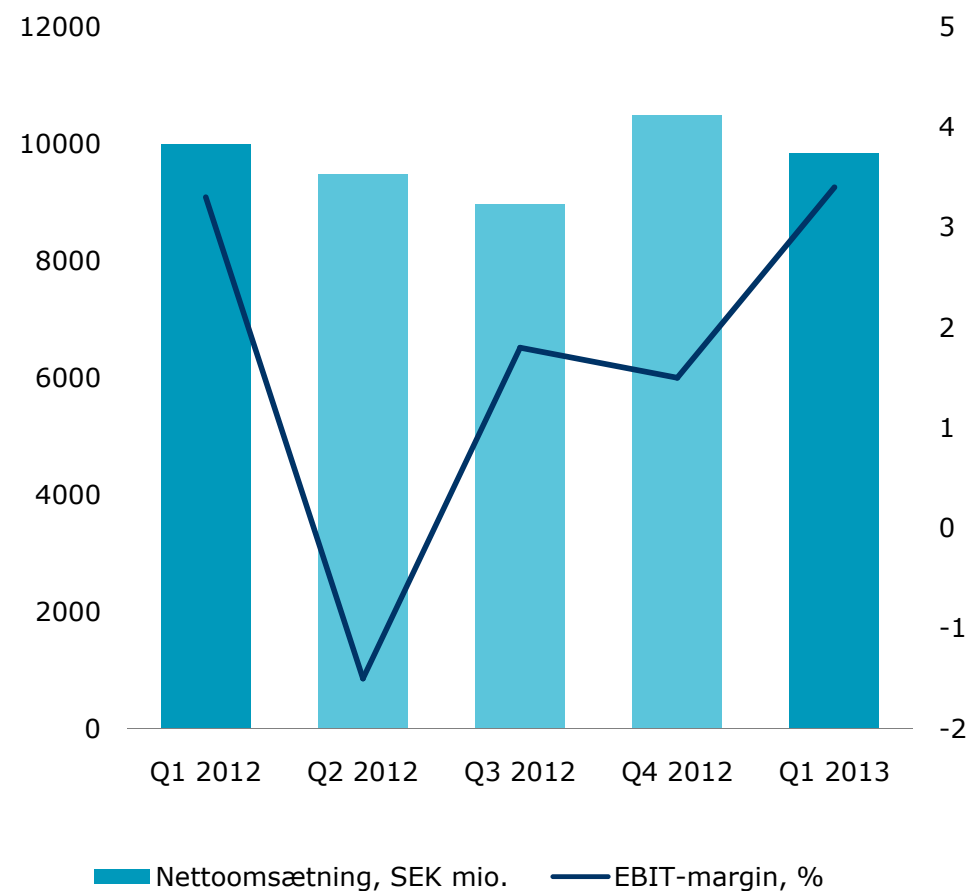
## Finansiell udvikling

## Q&A

# Samlet stabil udvikling

- Stabil nettoomsætning ekskl. valutaeffekter.
  - Den indregnede nettoomsætning faldt med 2% til SEK 9.832 mio. (9.993 mio).
  - Kraftigt faldende brevmængder og færre hverdage i kvartalet.
  - Vækst i Logistik. Voksende e-handelsmængder.
- Omkostningerne faldt med 5% før erhvervelser og valutaeffekter.
  - De indregnede omkostninger faldt med 2% til SEK 9.548 mio. (9.727 mio.).
- EBIT steg til SEK 333 mio. (330 mio.).
  - EBIT steg i tre ud af fire forretningsområder.
  - EBIT-margin udgjorde 3,4 (3,3)%.
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter steg til SEK 404 mio. (271 mio.).

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN





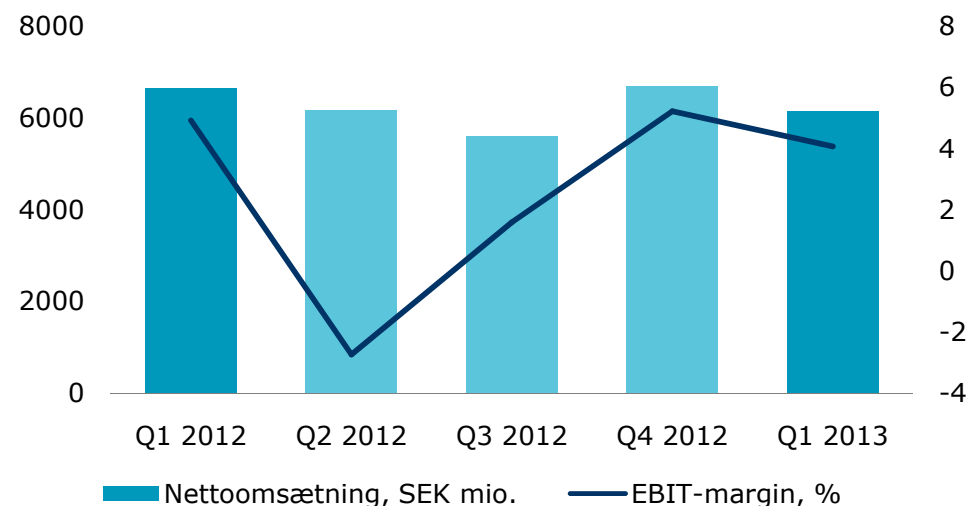
# Forretningsvirksomhederne, Q1 2013 postnord

Q1 2013	Mail	Logistik	Strålfors
Mængder	Breve: -7%		
	Pakker, i alt: +5%. B2C-pakker: +11%		
Nettoomsætning	SEK 6.148 mio. (6.654 mio.)	SEK 3.161 mio. (2.730 mio.)	SEK 682 mio. (717 mio.)
△ Nettoomsætning	-8%	+16%	-5%
EBIT	SEK 259 mio. (337 mio.)	SEK 66 mio. (58 mio.)	SEK 18 mio. (-58 mio.)
EBIT-margin	4,1 (4,9)%	1,9 (1,9)%	2,6 (-)%
	Fortsatte fald i brevmængderne - på niveau med forventningen	Fortsat ekspansion med lønsomhed	Vending af tidligere negativ resultatudvikling

# Mail: Fortsat faldende brevmængder - postnord fastholdt lønsomhed

- Fortsat kraftige fald i brevmængder - på niveau med forventningen.
- Negativ effekt af færre arbejdsdage i Q1 2013.
- Øgede mængder fra varedistribution.
- Fortsatte effektiviseringer og rationaliseringer - omkostningerne faldt med 6%.
- EBIT-forbedring i Meddelande Sverige - negativ EBIT i Breve Danmark.
- Gentaget prognose for brevmængder 2013: -6% i Sverige og -12% i Danmark.

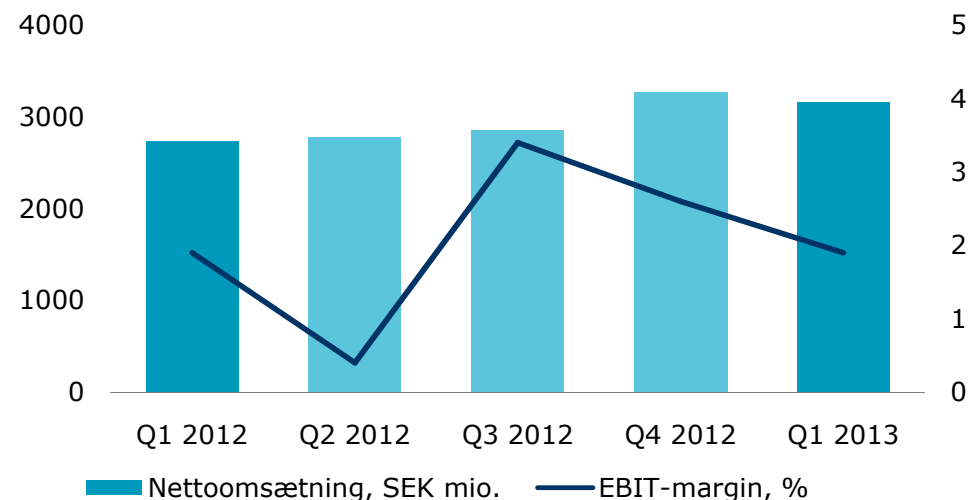
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



SEK mio.	Q1 2013	Q1 2012	Δ	Δ*
Nettoomsætning	6.148	6.654	-8%	-7%
heraf Breve Danmark	2.371	2.815	-16%	-12%
heraf Meddelande Sverige	3.852	3.908	-1%	-4%
EBIT	259	337	-23%	-23%
heraf Breve Danmark	-9	87	>-100%	>-100%
heraf Meddelande Sverige	268	250	7%	7%
EBIT-margin, %	4,1	4,9		

- Fortsat implementering af strategien for ekspansion gennem udvidelse af tilbud og markedstilstedeværelse.
- Nettoomsætningen steg med 16% og organisk vækst med 2%.
- Øget nettoomsætning i Sverige, Norge og Finland.
- Voksende e-handel – stigende pakkemængder og -indtægter
- Erhvervelse af Nordisk Kyl Logistik og Transbothnia medfører styrket markedstilstedeværelse inden for stykgods, partigods og termotransporter i Sverige.

## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

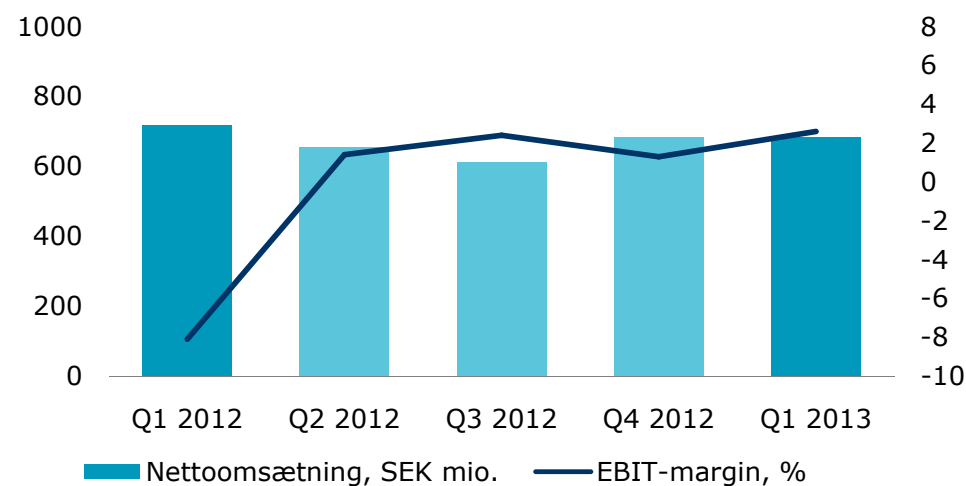


SEK mio.	Q1 2013	Q1 2012	△	△*
Nettoomsætning	3.161	2.730	16%	2%
EBIT	66	58	14%	6%
EBIT-margin, %	1,9	1,9		

# Strålfors: Positiv EBIT-udvikling

- Nettoomsætningen faldt som følge af digitaliseringseffekter i divisionen Business Communication.
- Øget nettoomsætning i de tre øvrige divisioner.
- Tab sidste år er vendt til overskud – EBIT-marginen udgjorde 2,6%.
- Positiv EBIT fra Q2 2012.
- Fokus på lønsom vækst.

## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



SEK mio.	Q1 2013	Q1 2012	Δ	Δ*
Nettoomsætning	682	717	-5%	-3%
EBIT	18	-58	>100%	>100%
EBIT-margin, %	2,6	neg		



**Highlights Q1 2013**

**Finansiell udvikling**

**Q&A**

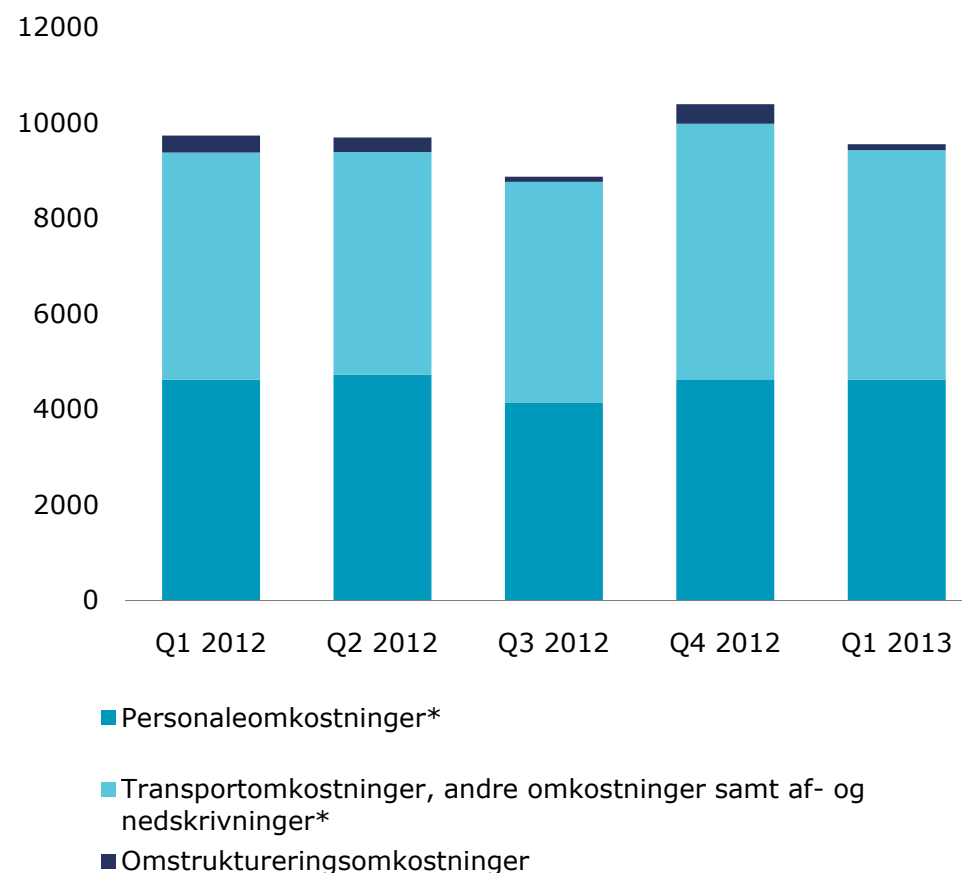
# Oversigt, resultat

SEK mio.	Q1 2013	Q1 2012	△	2012
Nettoomsætning	9.832	9.993	-2%	38.920
Andre driftsindtægter	45	63	-29%	253
<b>Driftsindtægter</b>	<b>9.877</b>	<b>10.056</b>	<b>-2%</b>	<b>39.173</b>
Driftsomkostninger	-9.548	-9.727	-2%	-38.669
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	4	1	>100%	7
<b>EBIT</b>	<b>333</b>	<b>330</b>	<b>1%</b>	<b>511</b>
Finansielle poster, netto	-57	-27	>100%	-144
Skat	-91	-95	-4%	-120
<b>Periodens resultat</b>	<b>185</b>	<b>208</b>	<b>-11%</b>	<b>247</b>
<i>EBIT-margin, %</i>	<i>3,4</i>	<i>3,3</i>		<i>1,3</i>
<i>Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %</i>	<i>2</i>	<i>n/a</i>		<i>2</i>

# Fortsat underliggende omkostningsreduktioner

- Omkostningerne faldt med 2% - og med 5% ekskl. erhvervelser og valutaeffekter.
- Personalemkostningerne faldt med 2% ekskl. erhvervelser og valutaeffekter.
- Andre omkostninger faldt med 8% ekskl. erhvervelser og valutaeffekter.
- Omstruktureringssomkostninger faldt og var knyttet til personaleafvikling.
- Underliggende omkostningsmasse (ekskl. erhvervelser/afhændelser, lønstigninger, omstrukturering) forventes at falde med ca. SEK 1 mia. i 2013.
  - Effektivisering af administration.
  - Løbende tilpasning af forretningsvirksomheden til udviklingen i brevmængder.

DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.



# Forbedret pengestrøm fra driftsaktiviteter

## PENGESTRØMME

SEK mio.	Q1 2013	Q1 2012	2012
<b>Pengestrøm, driftsaktiviteter</b>	<b>404</b>	<b>271</b>	<b>1.625</b>
<i>Margin, pengestrøm fra driftsaktiviteter*</i>	<i>4,1%</i>	<i>2,7%</i>	<i>4,1%</i>
Investeringer	-757	-347	- 3.533
Finansieringsaktiviteter	-116	-53	2.854
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>-469</b>	<b>-129</b>	<b>946</b>
Likvide midler	2.571	1.976	3.046

# God finansiel stilling

- Nettogæld på niveau med stillingen sidste kvartal.
  - Reduceret gældsætning siden årsskiftet - nedbringelse af certifikatprogram.
  - Finansielt beredskab på SEK 4.571 mio., heraf likvide midler på SEK 2.571 mio.
- 
- Ændringer i IAS 19 har medført øgede hensættelser til pensioner og reduceret de langfristede tilgodehavender. Negativ indvirkning på egenkapital med ca. SEK 4 mia.
  - Sammenligningstal er korrigeret.
  - Se desuden note 1 i delårsrapporten.

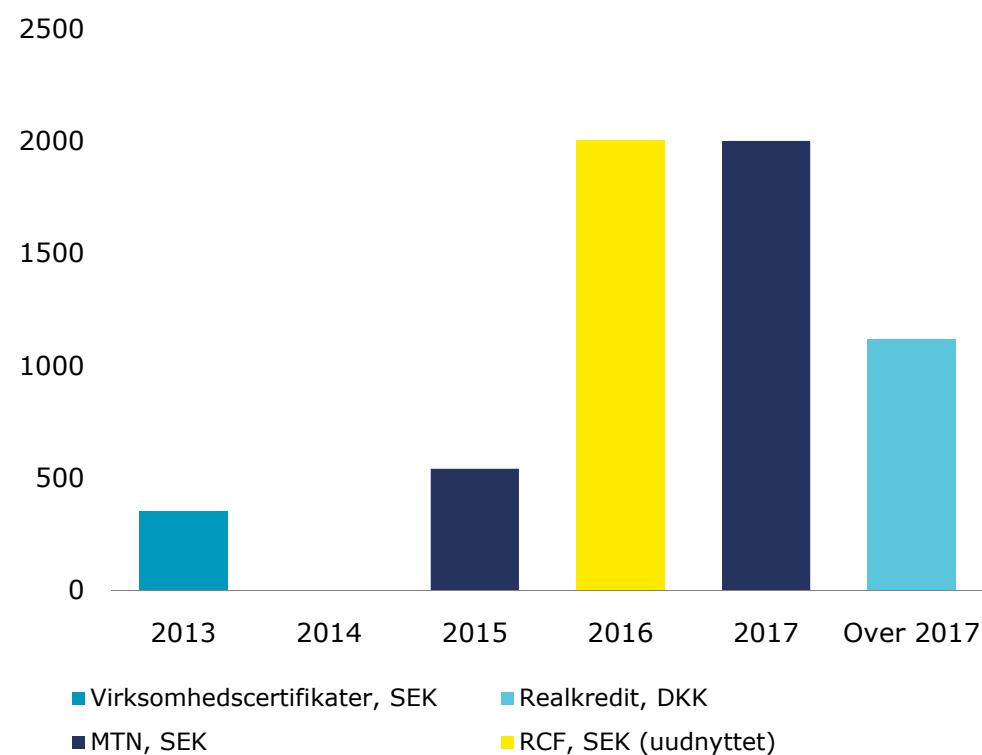
## FINANSIEL NETTOGÆLD

SEK mio.	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Likvide midler	2.571	1.976	3.046
Rentebærende forpligtelser	4.193	1.043	4.312
Hensættelser til pensioner	2.791	2.045*	3.033*
<b>Nettogæld</b>	<b>4.413</b>	<b>1.112</b>	<b>4.299</b>
<i>Nettogæld/EBITDA, g.</i>	<i>1,8</i>	<i>n/a</i>	<i>1,8*</i>
<i>Soliditetsgrad, %</i>	<i>29</i>	<i>40*</i>	<i>28*</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>4.571</i>	<i>3.976</i>	<i>5.046</i>

## OVERSIGT, KREDITTER 31 MAR 2013

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, ejendomsfinansiering (Post Danmark A/S), 20 år, DKK	1,1	1,1
MTN-program, SEK	6,0	2,5
<hr/>		
I alt udnyttet pr. 31 dec 2012		4,0
Kreditter med kort forfaldstid		0,4

## FORFALDSSTRUKTUR, 31 MAR 2013, SEK MIO.





- Stabil udvikling i forhold til markedsudviklingen.
- Tre ud af fire forretningsområder udviser forbedret EBIT.
- Fortsat kraftige fald i brevmængder. Prognose for udvikling i brevmængder 2013 er uforandret.
- PostNord vokser inden for logistik og e-handelsydelser.
- Fortsatte omkostningsbesparelser inden for administration og forretningsvirksomhed - reduktion af den underliggende omkostningsmasse med ca. SEK 1 mia. i 2013.
- Forbedret pengestrøm fra driftsaktiviteter.
- Fortsat god finansiel stilling.
- Vejen fremad tegner sig tydeligt - gennemførelsen af strategien Roadmap PostNord 2015 fortsætter.

Highlights Q1 2013

Finansiell udvikling

Q&A

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**

**postnord.com**

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](mailto:ir@posten.se)