

PostNord April-juni 2013

27.08.2013



postnord

Highlights Q2 2013

Finansiell udvikling

Q&A

Øget nettoomsætning – kraftig logistikudvikling

postnord

- Gennemførelsen af strategien Roadmap PostNord 2015 fortsætter.
- Øget nettoomsætning – for første gang siden koncernens etablering.
- Koncernen vokser inden for logistik og e-handelsydelser.
- Fortsat faldende brevmængder.
- Gennemgang af ny postlov i Danmark.
- Håkan Ericsson ny adm. direktør og koncernchef.

- Nettoomsætningen steg med 3% i Q2.
 - Vækst i Logistik. Stigende e-handel.
 - Fortsat faldende brevmængder.
- Omkostningerne steg med 2%, faldt med 1% før erhvervelser og valutaeffekter.
- EBIT steg til SEK -84 mio. (-142 mio.).
 - Q2 er normalt et resultatmæssigt svagt kvartal.
 - EBIT-marginen for perioden jan-jun steg til 1,3 (1,0)%
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter faldt til SEK -7 mio. (472 mio.), primært som følge af kalendereffekter
- Tilfredsstillende integration af erhvervede virksomheder.

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



Forretningsvirksomhederne, Q2 2013 postnord

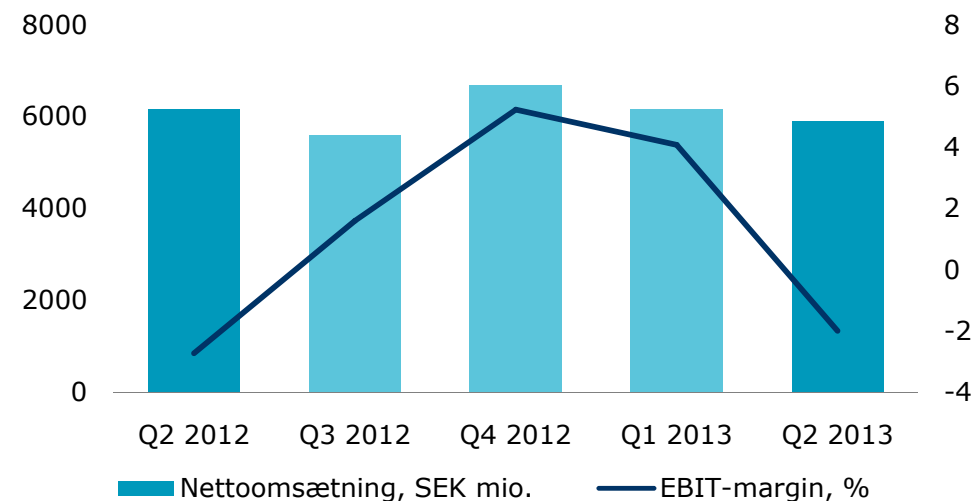
Q2 2013	Mail	Logistik	Strålfors
Mængder	Breve: -4% (DK -8%, SE -3%)		
	Pakker, i alt: +11%. B2C-pakker: +10%		
Nettoomsætning	SEK 5.893 mio. (6.147 mio.)	SEK 3.372 mio. (2.832 mio.)	SEK 645 mio. (655 mio.)
△ Nettoomsætning	-4%	+19%	-2%
EBIT	SEK -124 mio. (-174 mio.)	SEK 46 mio. (13 mio.)	SEK -30 mio. (9 mio.)
EBIT-margin	neg (neg)%	1,2 (0,4)%	neg (1,4)%
	Fortsat faldende brevmængder - på niveau med det forventede.	Fortsat ekspansion med lønsomhed.	Svagt marked for divisionen Forretningskommunikation.

Mail: Sæsonmæssigt svagt kvartal

postnord

- Fortsat faldende brevmængder - som forventet.
- Positiv effekt af flere arbejdsdage i Q2 2013.
- Fastholdt prognose for brevmængder 2013: -6% i Sverige og -12% i Danmark.
- Svagt marked for direct mail.
- Tendenser til stabilisering af pakkevirksomheden i Danmark.
- Fortsatte effektiviseringer - omkostningerne faldt med 4%.
- Q2 er normalt et resultatmæssigt svagt kvartal, men EBIT blev forbedret.

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



SEK mio.	Q2 2013	Q2 2012	△	△*
Nettoomsætning	5.893	6.147	-4%	-3%
heraf Breve Danmark	2.284	2.517	-9%	-5%
heraf Meddelande Sverige	3.683	3.695	0%	-2%
EBIT	-124	-174	29%	45%
heraf Breve Danmark	-103	-171	40%	47%
heraf Meddelande Sverige	-21	-3	>100%	>100%
EBIT-margin, %	-2,0%	-2,7%		

Gennemgang af ændringer i den danske postlov

- Et parlamentarisk flertal støtter ændringen af den danske postlov.
- Baseret på en ambition om at opretholde postservice af høj kvalitet på et kommercielt grundlag – i lyset af de faldende brevmængder.
- Forventet ændring af vilkår fra 2014.
- Medfører en række lettelser for Post Danmark.

EKSEMPLER PÅ NYE VILKÅR

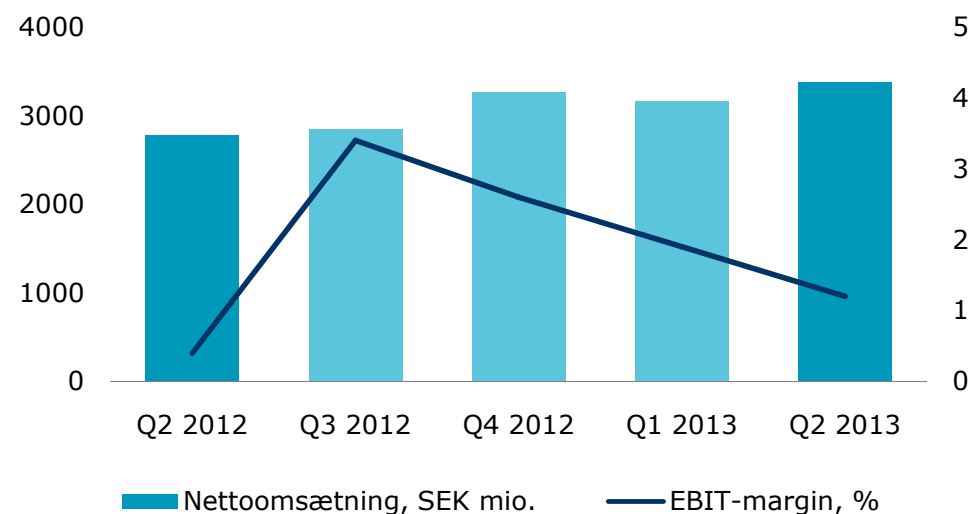
- Omdeling af B-breve over 4 (3) dage.
- Fastholdelse af 6-dagesomdeling, men omdeling af A-breve til private om mandagen kan prissættes individuelt.
- Mulighed for strukturel ændring af servicenetværket - flere butikker, færre egne servicesteder samt forenkling af den service, som tilbydes.

En revision af lovgivning og regler er også nødvendig i Sverige.

Logistik: Kraftig udvikling

- Fortsat vækst med lønsomhed.
- Forretningsvirksomheden står nu for mere end en tredjedel af PostNords nettoomsætning.
- Nettoomsætningen steg med 19% og den organiske vækst med 6%.
- Øget nettoomsætning i Sverige og Norge.
- Voksende e-handel – stigende pakkemængder og pakkeindtægter.
- Endelig erhvervelse af Nordisk Kyl Logistik og Transbothnia - medfører styrket markedstilstedeværelse inden for stykgods, partigods og termotransporter i Sverige.

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

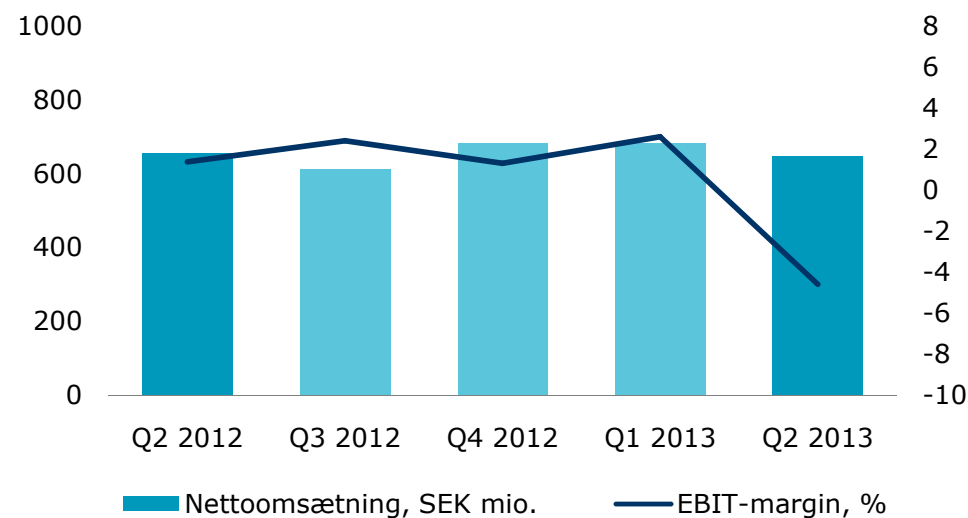


SEK mio.	Q2 2013	Q2 2012	Δ	Δ*
Nettoomsætning	3.372	2.832	19%	6%
EBIT	46	13	>100%	>100%
EBIT-margin, %	1,2	0,4		

Strålfors: Svag markedsudvikling

- Formindsket nettoomsætning og resultat.
- Justeret for valutaeffekter steg nettoomsætningen med 1%.
- Svag markedsudvikling for divisionen Forretningskommunikation - øget nettoomsætning for de øvrige tre divisioner.
- Omstruktureringssomkostninger på SEK 30 mio. (2 mio.) i forbindelse med centralisering af aktiviteter.
- Erhvervelse af en andel af direct marketing-bureauet Friends & Tactics AB og af print- og kuverteringsvirksomhed i Polen.

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



SEK mio.	Q2 2013	Q2 2012	Δ	Δ*
Nettoomsætning	645	655	-2%	1%
EBIT	-30	9	>-100%	>-100%
EBIT-margin, %	-4,6	1,4		

Highlights Q2 2013

Finansiell udvikling

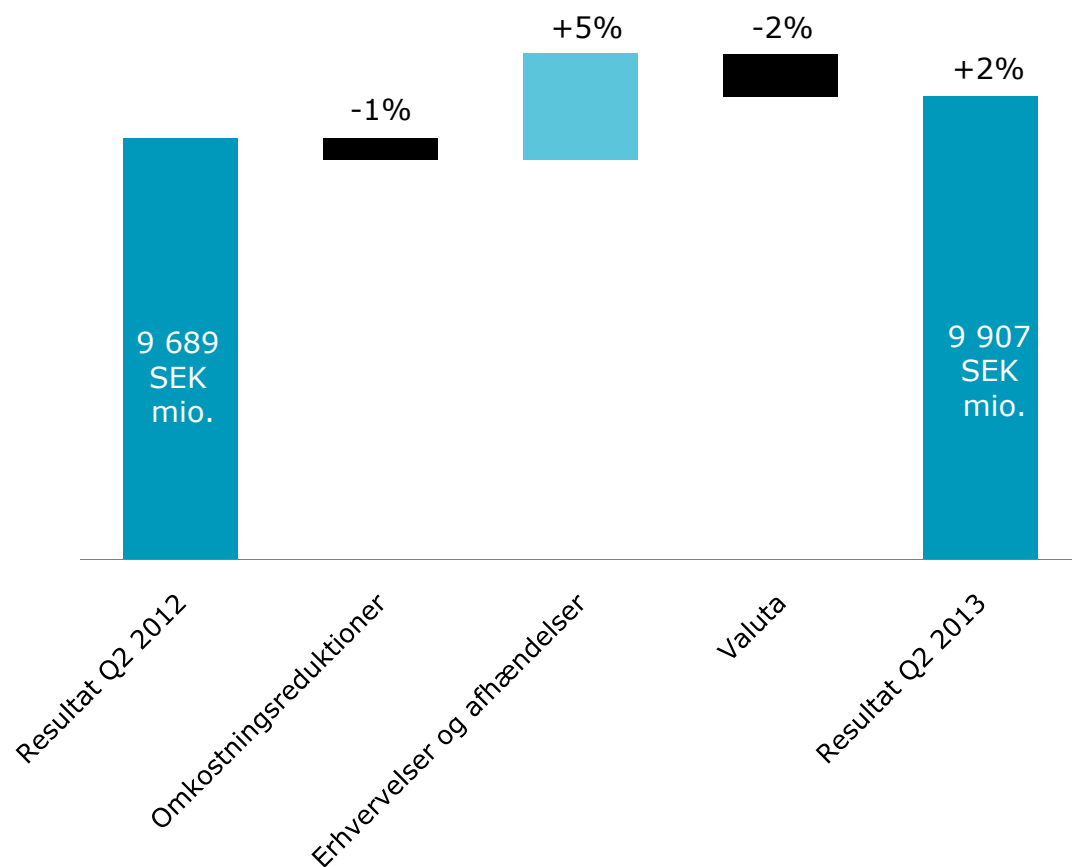
Q&A

Oversigt, resultat

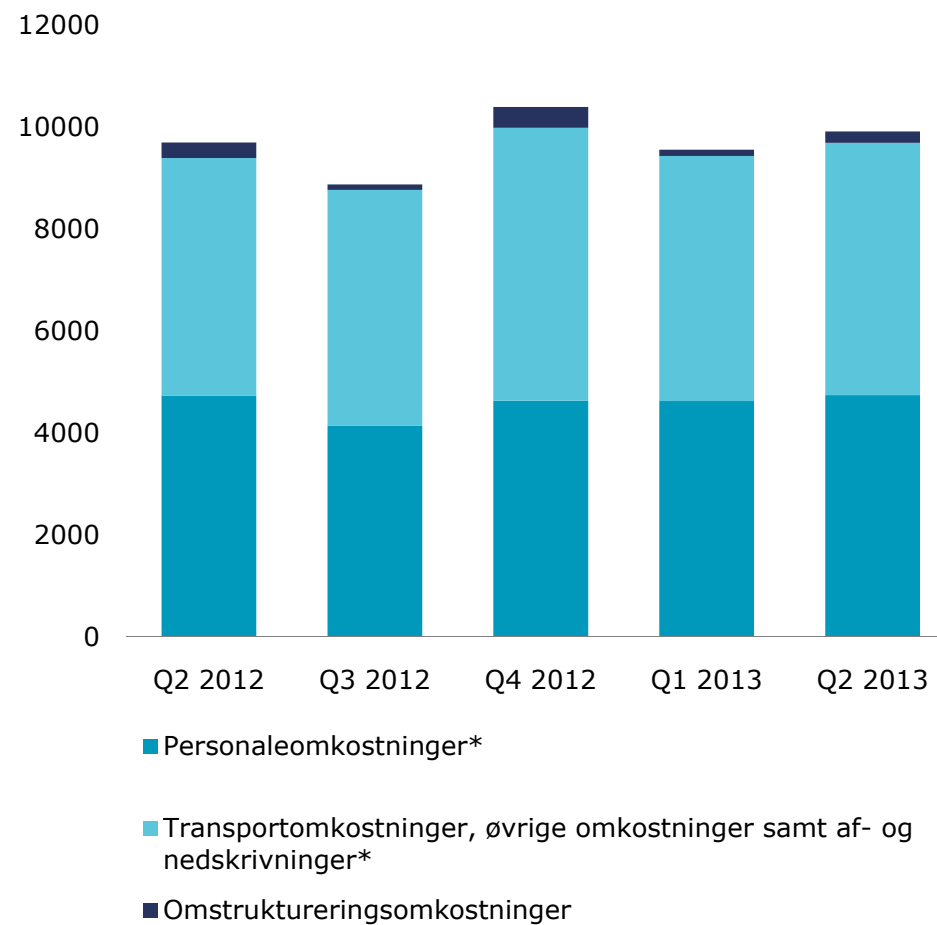
SEK mio.	Q2 2013	Q2 2012	△	2012
Nettoomsætning	9.757	9.487	3%	38.920
Andre driftsindtægter	63	60	5%	253
Driftsindtægter	9.820	9.547	3%	39.173
Driftsomkostninger*	-9.907	-9.689	2%	-38.669
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	3			7
EBIT	-84	-142	41%	511
Finansielle poster, netto	-29	-35	17%	-144
Skat	33	24	38%	-120
Periodens resultat	-80	-153	48%	247
<i>EBIT-margin, %</i>	<i>-0,9</i>	<i>-1,5</i>		<i>1,3</i>
<i>Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %</i>	<i>4</i>	<i>n/a</i>		<i>2</i>

Fortsat underliggende omkostningsreduktioner

UDVIKLING I DIRFTSOMKOSTNINGER



DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.



Fald i pengestrøm

PENGESTRØMME

SEK mio.	Q2 2013	Q2 2012	H1 2013	H1 2012	2012
FFO	-18	60	387	693	1.776
Ændring, driftskapital	1	412	-12	70	49
Pengestrøm, driftsaktiviteter	-17	472	375	763	1.825
<i>Margin, pengestrøm fra driftsaktiviteter*</i>	<i>neg</i>	<i>4,9%</i>	<i>1,9%</i>	<i>3,9%</i>	<i>4,7%</i>
Investeringer	-610	-1.679	-1.367	-2.026	-3.533
Finansieringsaktiviteter	218	1.822	114	1.749	2.654
Periodens pengestrøm	-409	615	-878	486	946
Likvide midler	2.170	2.591	2.170	2.591	3.046

Øget gældsætning, men fortsat god finansiell stilling

- Øget nettogældsætning siden årsskiftet.
- Emission af obligationer på SEK 400 mio. i Q2, 6-år, STIBOR+125 point.
- Finansielt beredskab på SEK 4.170 mio., heraf likvide midler på SEK 2.170 mio.
- Forsigtig tilgang opkøb.
- Effekter i balancen på baggrund af ændringer i IAS 19 – se Note 1 i delårsrapporten.

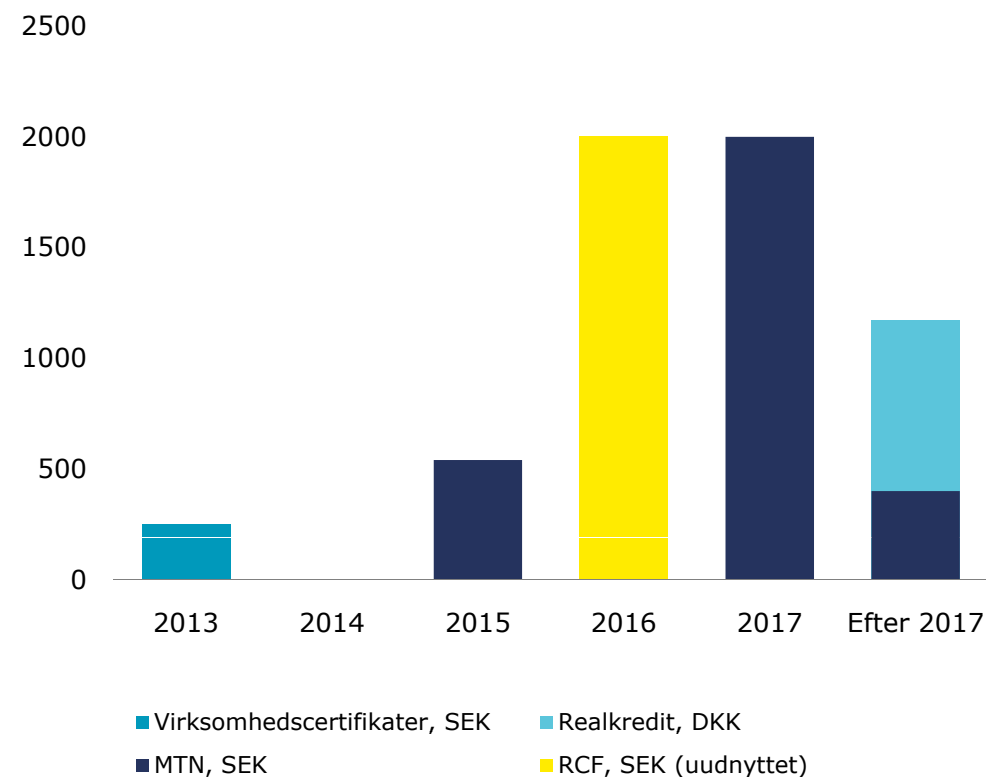
FINANSIEL NETTOGÆLD

SEK mio.	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Likvide midler	2.170	2.591	3.046
Rentebærende forpligtelser	4.593	3.252	4.312
Hensættelser til pensioner	2.467	3.182*	3.033*
Nettogæld	4.890	3.843	4.299
<i>Nettogæld/EBITDA, g.</i>	<i>2,1</i>	<i>n/a</i>	<i>1,8*</i>
<i>Soliditetsgrad, %</i>	<i>30</i>	<i>30*</i>	<i>28*</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>4.170</i>	<i>4.591</i>	<i>5.046</i>

OVERSIGT, KREDITTER 30 JUN 2013

Kredit	Samlet værdi SEK mia.	Udnyttet værdi SEK mia.
RCF, 5 år, SEK	2,0	0
Virksomhedscertifikater, SEK	3,0	0,3
Realkredit Danmark A/S, ejendomsfinansiering (Post Danmark A/S), 20 år, DKK	1,2	1,2
MTN-program, SEK	6,0	2,9
I alt udnyttet pr. 30 jun 2013		4,4
Kreditter med kort forfaldstid		0,3

FORFALDSSTRUKTUR, 30 JUN 2013, SEK MIO.



- Øget nettoomsætning – for første gang siden koncerens etablering.
- PostNord vokser inden for logistik og e-handelsydelser.
- Stigende pakkemængder i koncernen.
- Fortsat faldende brevmængder. Prognose for udviklingen i brevmængder 2013 fastholdes.
- Ny postlov forventes vedtaget i Danmark.
- Fortsatte effektiviseringer inden for administration og forretningsvirksomhed.
- Ny administrerende direktør og koncernchef pr. 1. oktober 2013.

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

K.B. Pedersen, fungerende 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