

PostNord Juli-september 2013

7.11.2013



Highlights Q3 2013

Finansiell udvikling

Q&A

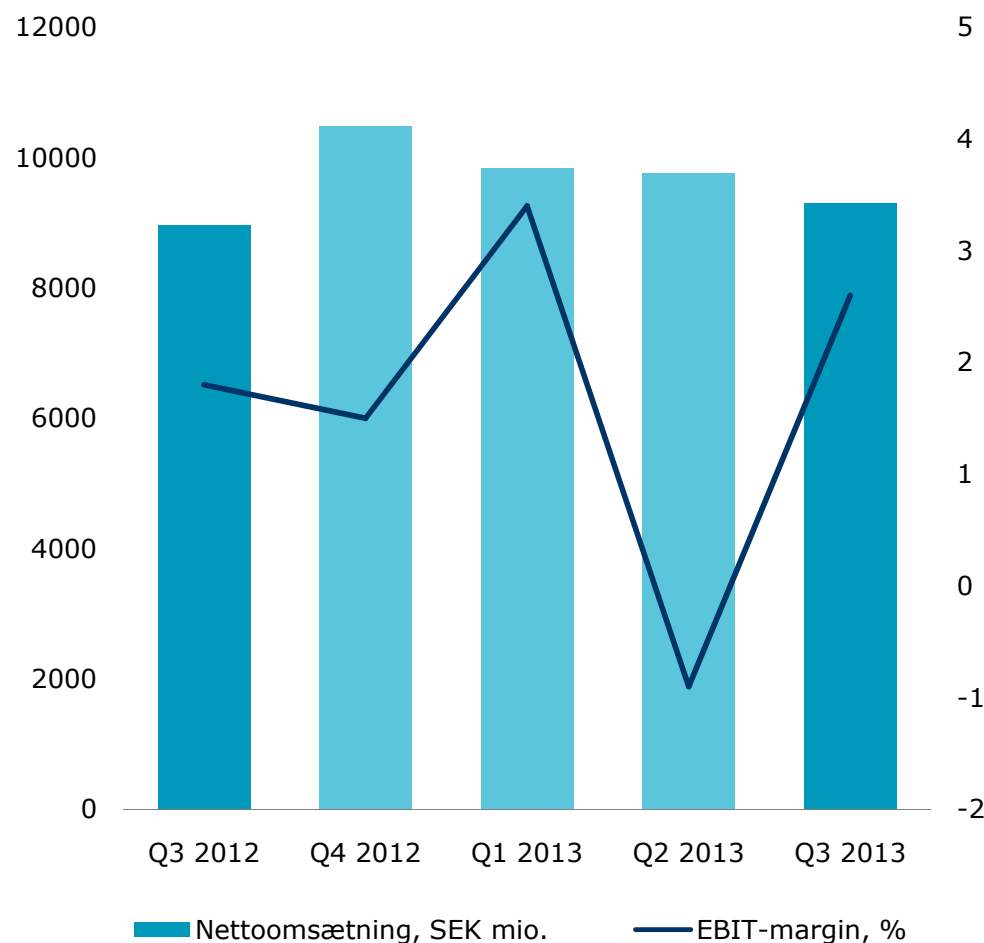
Fokus på eksekvering og effekthjemtagning

postnord

- Øget nettoomsætning.
- Erhvervelser og organisk vækst inden for logistik.
- Fortsat kraftigt faldende brevmængder.
- Fortsat stærk vækst inden for e-handel i Norden - koncernen vokser på området for e-handelsydelser.
- Forbedret driftsresultat – men lønsomhed er på et for lavt niveau, hvilket kræver øget fokus på eksekvering og effekthjemtagning.
- Håkan Ericsson er tiltrådt som ny adm. direktør og koncernchef.
- PostNord Logistics er lanceret som koncernens nordiske logistikvaremærke.

- Nettoomsætningen steg med 4% i Q3.
 - Vækst i Logistik. Stigende e-handelsmængder.
 - Fortsat faldende brevmængder.
- Omkostningerne steg med 3%, men faldt med 2% før erhvervelser og valutaeffekter.
- EBIT blev forbedret til SEK 247 mio. (165 mio.).
 - EBIT-marginen steg til 2,6 (1,8)%.
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter faldt til SEK -363 mio. (-324 mio.).
- Tilfredstillende integration af erhvervede virksomheder.

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



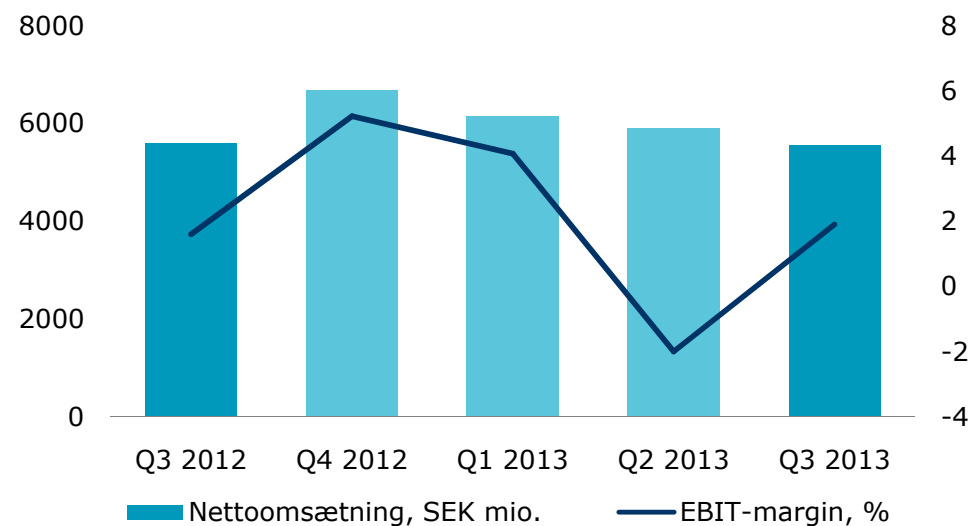
Forretningsvirksomhederne, Q3 2013 postnord

Q3 2013	Mail	Logistik	Strålfors
Mængder	Breve: -4% (DK -10%, SE -2%)		
	Pakker, i alt: +8%. B2C-pakker: +11%		
Nettoomsætning	SEK 5.547 mio. (5.582 mio.)	SEK 3.300 mio. (2.885 mio.)	SEK 610 mio. (611 mio.)
△ Nettoomsætning	-1%	+14%	0%
EBIT	SEK 108 mio. (94 mio.)	SEK 76 mio. (108 mio.)	SEK 18 mio. (15 mio.)
EBIT-margin	1,9 (1,6)%	2,1 (3,4)%	2,9 (2,4)%
	Fortsat faldende brevmængder. Forbedret driftsresultat i lyset af omkostningsreduktioner.	Fortsat ekspansion med lønsomhed.	Øget nettoomsætning i vækstdivisioner. Svagt marked for divisionen Forretnings-kommunikation.

Mail: Forbedret driftsresultat

- Nettoomsætningen faldt med 1%.
- Brevmængderne faldt med 4% - hvilket delvist udlignes af ændrede priser i Danmark.
- Stigende e-handelsmængder
- Svagt direct mail-marked, stigende konkurrence.
- Stigende indtægter fra distribution af aviser og blade.
- Virkningsfulde effektiviseringstiltag - driftsomkostningerne faldt med 1%.
 - Breve Danmarks omkostninger faldt med 7%, ekskl. erhvervelser og valutaeffekter.
- Forslag til ny postlov i Danmark i høringsfasen.
- Overskudsgraden steg til 1,9 (1,6)%.

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

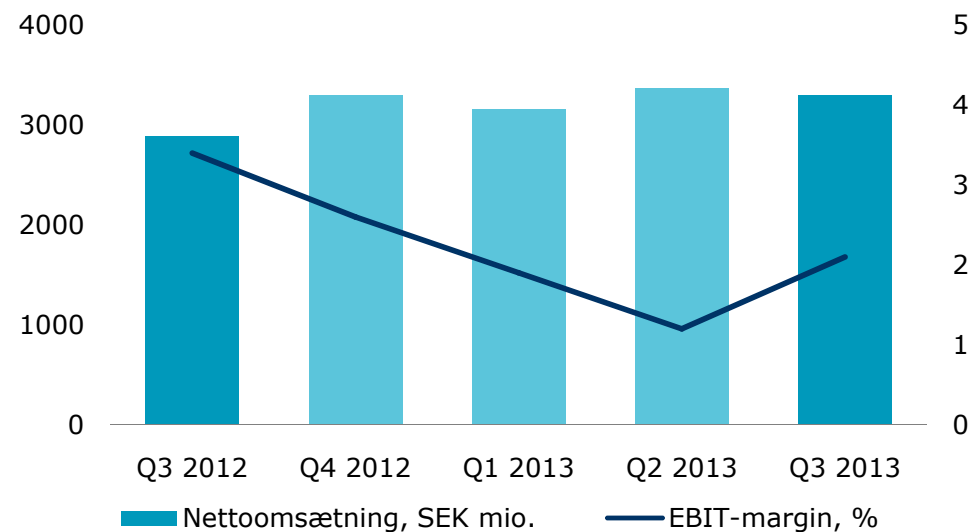


SEK mio.	Q3 2013	Q3 2012	Δ	Δ*
Nettoomsætning	5.547	5.582	-1%	-2%
heraf Breve Danmark	2.175	2.213	-2%	-5%
heraf Meddelande Sverige	3.448	3.440	0%	0%
EBIT	108	94	15%	18%
heraf Breve Danmark	-37	-75	51%	50%
heraf Meddelande Sverige	145	169	-14%	-14%
EBIT-margin, %	1,9%	1,6%		

Logistik: Fortsat vækst med lønsomhed

- Nettoomsætningen steg med 14%, og der var en organisk vækst på 2%. Vækst i samtlige markeder.
- Svagere vækst i Norge som følge af øget konkurrence og vigende markedsudvikling.
- Voksende e-handel – stigende pakkemængder og pakkeindtægter.
- Ændret pakkeproduktsammensætning - stigende andel af B2C-pakker med lavere overskudsgrader.
- Efterspørgslen efter TPL udviklede sig positivt.
- Overskudsgraden faldt til 2,1% (3,4%)

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

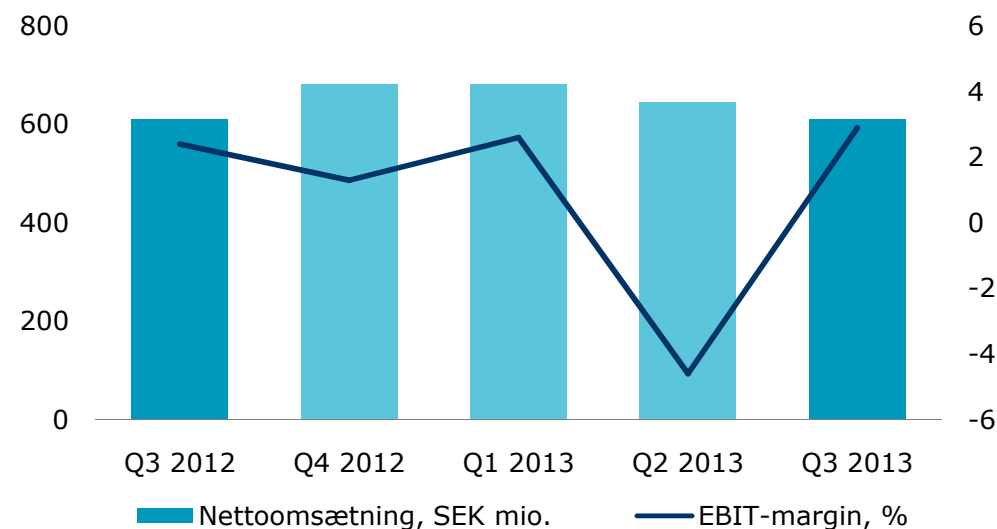


SEK mio.	Q3 2013	Q3 2012	Δ	Δ*
Nettoomsætning	3.300	2.885	14%	2%
EBIT	76	108	-30%	-21%
EBIT-margin, %	2,1	3,4		

Strålfors: Forbedret resultat

- Uændret nettoomsætning.
- Stigende nettoomsætning i de tre vækstdivisioner Data Management, Markedskommunikation og Service Fulfillment.
- Svag markedsudvikling og faldende indtægter i divisionen Forretningskommunikation.
- Overskudsgraden steg til 2,9 (2,4)%.
- Erhvervelse af print- og kuverteringsaktiviteter i Polen.

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



SEK mio.	Q3 2013	Q3 2012	Δ	Δ*
Nettoomsætning	610	611	0%	0%
EBIT	18	15	20%	18%
EBIT-margin, %	2,9	2,4		

Highlights Q3 2013

Finansiell udvikling

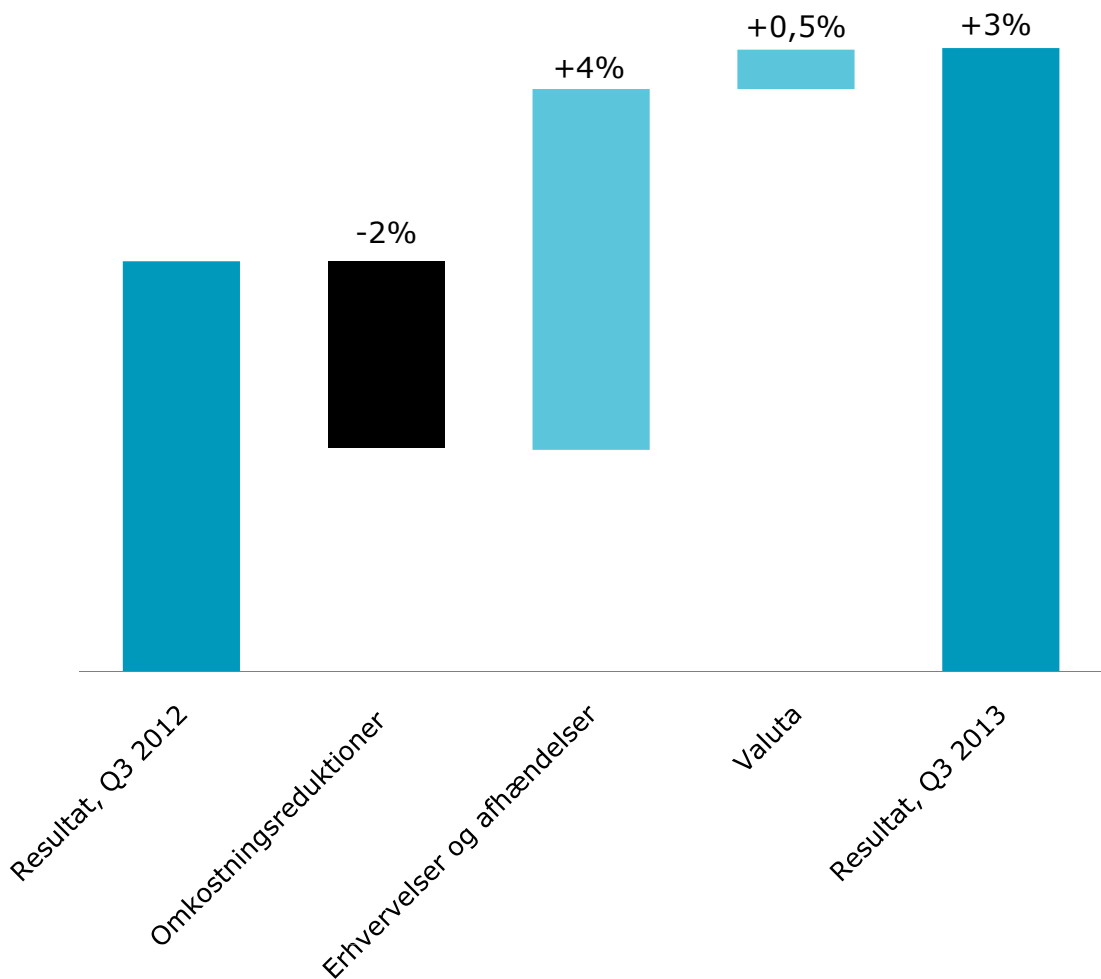
Q&A

Oversigt, resultat

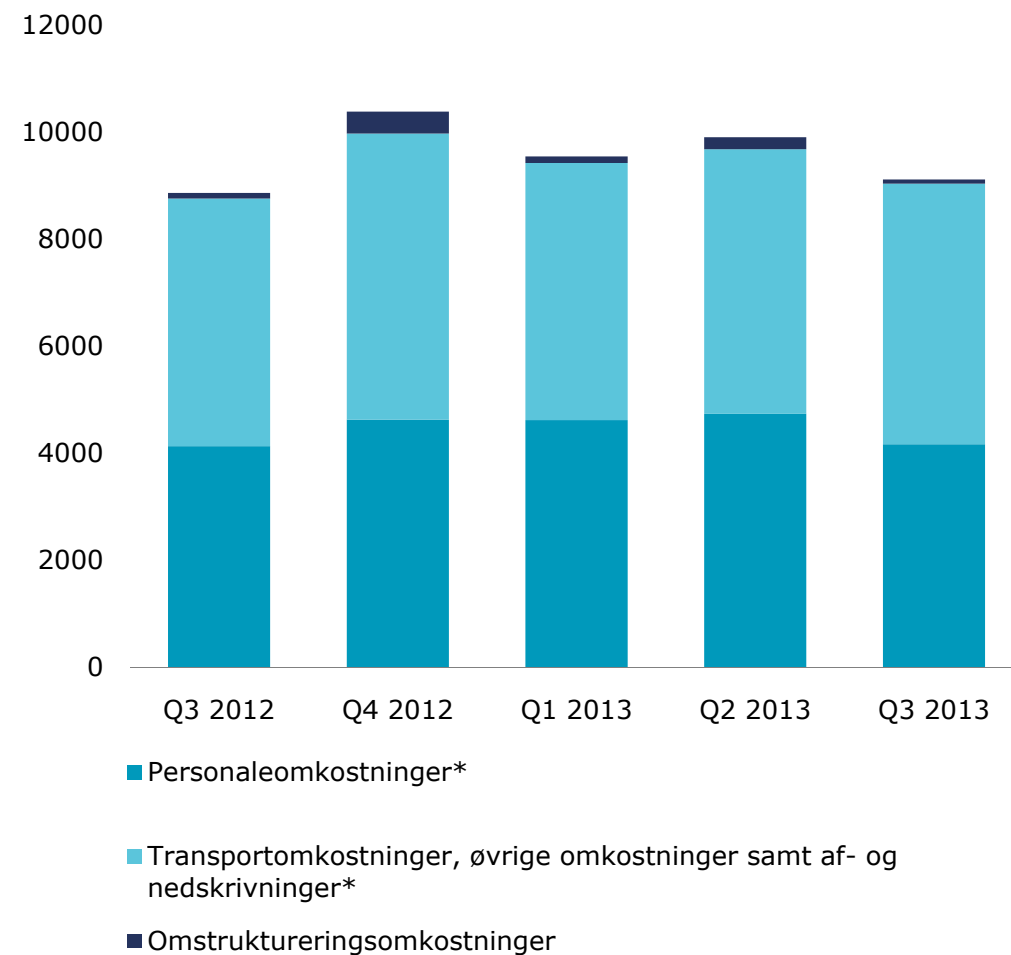
SEK mio.	Q3 2013	Q3 2012	△	9M 2013	9M 2012	△	2012
Nettoomsætning	9.306	8.959	4%	28.895	28.439	2%	38.920
Andre driftsindtægter	56	68	-18%	164	191	-14%	253
Driftsindtægter	9.362	9.027	4%	29.059	28.630	1%	39.173
Driftsomkostninger*	-9.117	-8.866	-3%	28.572	28.941	-1%	-38.669
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	2	4	-50%	9	5	80%	7
EBIT	247	165	50%	496	353	41%	511
Finansielle poster, netto	-63	-46	-37%	-149	-108	-38%	-144
Skat		4	>-100%	-58	-67	13%	-120
Periodens resultat	184	123	50%	289	178	62%	247
<i>EBIT-margin, %</i>	<i>2,6</i>	<i>1,8</i>		<i>1,7</i>	<i>1,2</i>		<i>1,3</i>
<i>Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %</i>	<i>4,4</i>	<i>n/a</i>		<i>4,4</i>	<i>n/a</i>		<i>2,6</i>
<i>Forrentning af operativ kapital, rullende 12 måneder, %</i>	<i>5,6</i>	<i>n/a</i>		<i>5,6</i>	<i>n/a</i>		<i>4,7</i>
<i>Nettogæld/EBITDA, rullende 12 måneder</i>	<i>1,6</i>	<i>n/a</i>		<i>1,6</i>	<i>n/a</i>		<i>1,8</i>
<i>Soliditetsgrad, ultimo perioden, %</i>	<i>36</i>	<i>27</i>		<i>36</i>	<i>27</i>		<i>28</i>

Fortsat underliggende omkostningsreduktioner

UDVIKLING I DIRFTSOMKOSTNINGER



DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.



Forringet pengestrøm – faldende investeringer

postnord

PENGESTRØMME

SEK mio.	Q3 2013	Q3 2012	9M 2013	9M 2012	2012
FFO	105	187	492	880	1.776
Ændring, driftskapital	-468	-511	-480	-441	49
Pengestrøm, driftsaktiviteter	-363	-324	12	439	1.825
<i>Margin*</i>	<i>neg</i>	<i>neg</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,5%</i>	<i>4,7%</i>
Investeringer	-403	-422	-1.770	-2.448	-3.533
Finansieringsaktiviteter	-114	1.783	0	3.532	2.654
Periodens pengestrøm	-880	1.037	-1.758	1.523	946
Likvide midler	1.286	3.622	1.286	3.622	3.046

Faldende nettogældsætning

- Fortsat god finansiel stilling.
- Stigende referencerenter til beregning af pensionsforpligtelser førte til et fald i nettogælden på SEK 1,4 mia. og en stigning af egenkapitalen på SEK 1,4 mia.
- Finansielt beredskab på SEK 3,3 mia., heraf likvide midler på SEK 1,3 mia.

FINANSIEL NETTOGÆLD

SEK mio.	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Likvide midler	1.286	3.622	3.046
Rentebærende forpligtelser	4.541	5.063	4.312
Hensættelse til pensioner**	754	3.576*	3.033*
Nettogæld	4.009	5.017	4.299
Egenkapital	8.987	7.214*	7.533*
<i>Nettogæld/EBITDA, g.</i>	<i>1,6</i>	<i>n/a</i>	<i>1,8*</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, g.</i>	<i>0,5</i>	<i>0,7</i>	<i>0,6</i>
<i>Soliditetsgrad, %</i>	<i>36</i>	<i>27*</i>	<i>28*</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>3.286</i>	<i>5.622</i>	<i>5.046</i>

Justeret prognose for udvikling 2013

postnord

Prognose for 2013 pr. Q4 2012

Ændrede forudsætninger

Justeret prognose for 2013

BREVMÆNGDER

Fald på ca. 12% i Danmark og ca. 6% i Sverige.

Lidt mere afdæmpet digitaliseringseffekt end forventet i jan-sep 2013.

Fald på 10% i Danmark og 4% i Sverige for 2013 som helhed. Fortsat kraftige mængdefald for breve forventes i de kommende år.

LØNSOMHED OG PENGESTRØM

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter forventes at ligge på niveau med resultatet året før.

I jan-sep 2013 er der gennemført omfattende effektiviserings- og besparelsetiltag. Lønsomheden for 2013 som helhed forventes at ligge højere end resultatet sidste år, men vurderes dog ikke at nå op på det tilsigtede niveau.

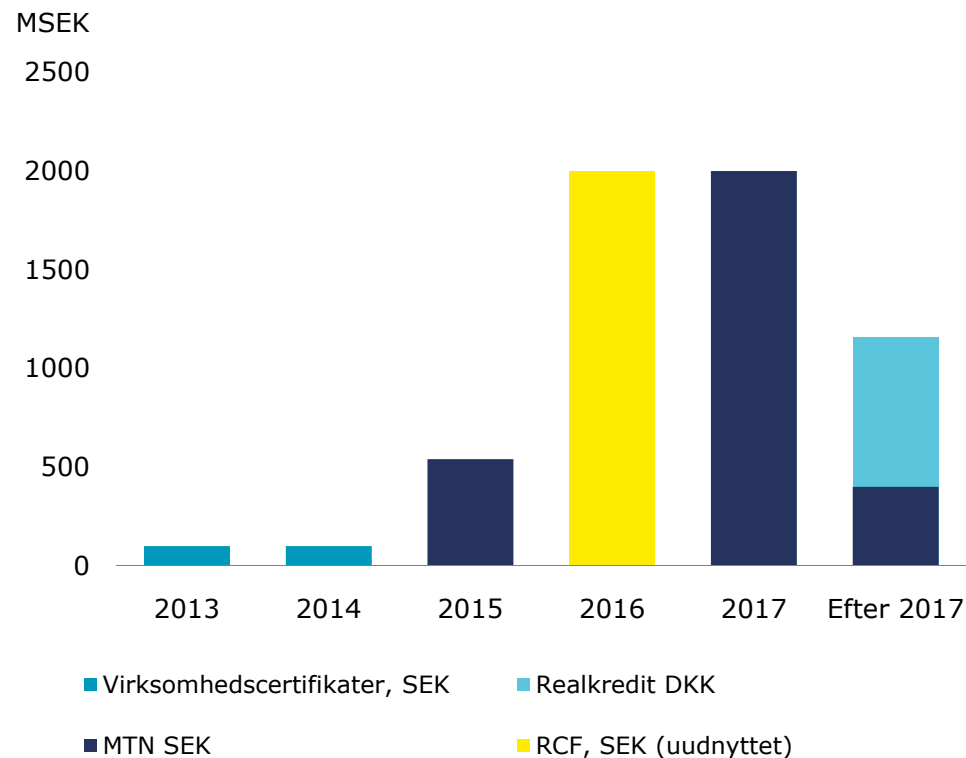
Stigende lønsomhed, men pengestrømmen fra driftsaktiviteter forventes at ligge under resultatet for 2012.

Kreditprofil

OVERSIGT, KREDITTER 30 SEP 2013

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

FORFALDSSTRUKTUR, 30 SEP 2013, SEK MIO.



- Øget nettoomsætning - for andet kvartal i træk.
- Erhvervelser og organisk vækst inden for logistik.
- Fortsat kraftigt faldende brevmængder - dog mindre end forventet.
- Fortsat stærk vækst inden for e-handel i Norden - koncernen vokser på området for e-handelsydelser.
- Forbedret driftsresultat - men behov for øget fokus på eksekvering og effekthjemtagning.
- Forslag til ny postlov i Danmark i høringsfasen.
- PostNord Logistics er lanceret som nyt nordisk logistikvaremærke.

Highlights Q3 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

Håkan Ericsson, 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