



## 2. kvartal 2015

13-08-2015

**postnord**

# Oversigt – resultat

postnord

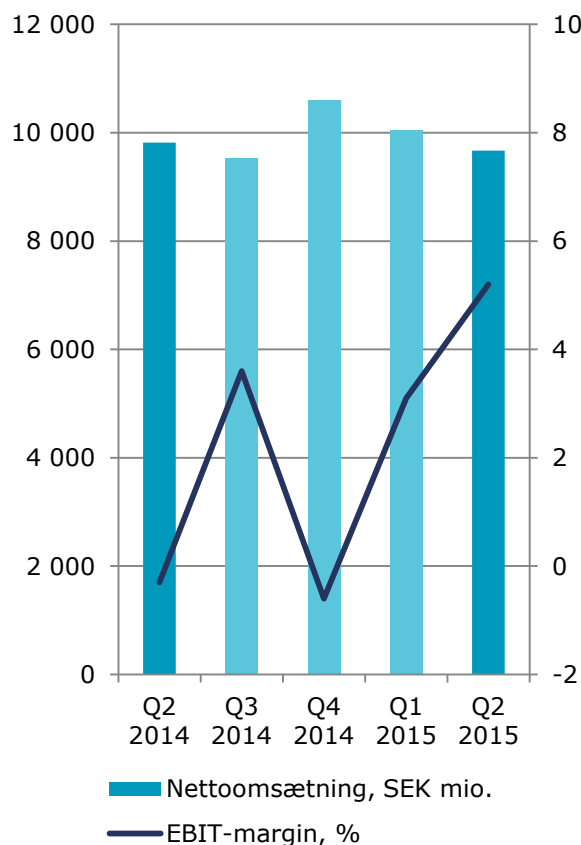
SEK mio.	Q2 2015	Q2 2014	△	H1 2015	H1 2014	△	2014
Nettoomsætning	9.666	9.816	-2%	19.699	19.815	-1%	39.950
EBITDA	934	386		1.697	910	86%	2.198
Justeret EBIT <sup>1)</sup>	33	-30		345	76		861
EBIT	503	-30		815	76		351
Periodens resultat	390	-76		593	24		176
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-127	120		1.013	-349		670
Nettogæld	743	2.926		743	2.926		3.672

<sup>1)</sup> Justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden. For mere information, se delårsrapporten januar-juni 2015.

- Markedstendenserne:
  - Markant vækst inden for e-handel, pakkemængderne stiger
  - Fortsat faldende brevmængder, især i Danmark
  - Hård konkurrence på logistikmarkedet
- Aftale med COOP Danmark om distribution af tilbudsaviser
- DPDgroup og PostNord udvider strategisk partnerskab
- Køb af Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) i Finland
  - Styrker PostNords position i Finland, hvad angår indenrigs pakketransport, tidsbestemt levering, logistikløsninger til sundhedssektoren og e-handel samt termotransport
- Ejendom i Københavns centrum solgt for SEK 925 mio.
  - Kapitalgevinst på SEK 500 mio.
- Tilpasning af svensk momslovgivning
  - Momsfrie posttjenester ved ikke-individuelt forhandlede aftaler

## Fortsat fokus på tjenesteydelser og langsigtet lønsomhed

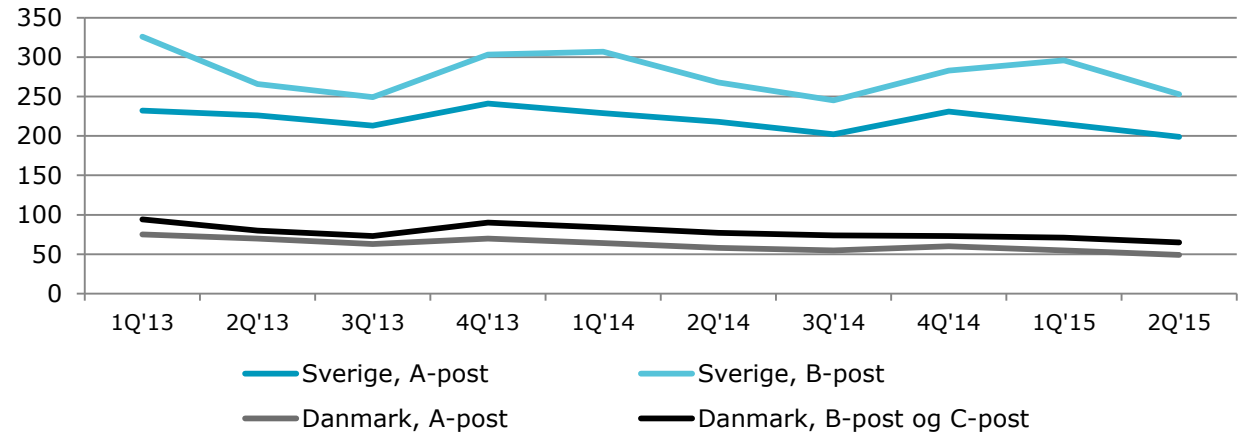
### NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



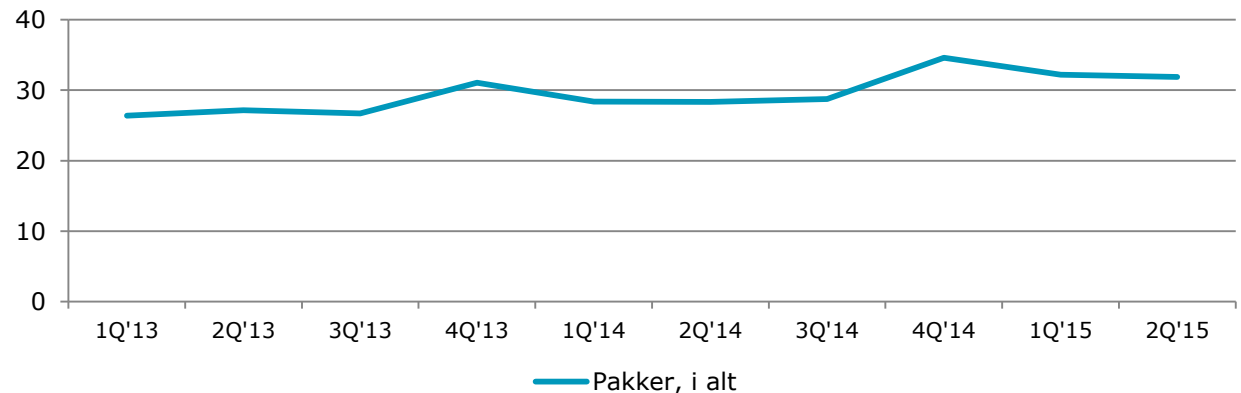
- Nettoomsætning SEK 9.666 mio. (9.816 mio.)
  - Nettoomsætningen faldt med 3% ekskl. valuta og erhvervelser
  - Faldende brevmængder og fortsat hård konkurrence i logistikvirksomheden
- Justeret EBIT på SEK 33 mio. (-30 mio.), 0,3 (-0,3)%
  - Besparelsetiltag giver positiv effekt
  - Justeret for en kapitalgevinst på SEK 500 mio. fra frasalg af ejendom og en nedskrivning på SEK 30 mio.
  - Der er brug for yderligere tiltag i takt med det accelererende fald i brevmængder

- Brevmængderne faldt samlet med 9% sammenlignet med 2. kvartal 2014
  - 15% i Danmark
  - 7% i Sverige
- Pakkemængderne steg med 12% sammenlignet med 2. kvartal 2014
  - E-handelsrelaterede B2C-pakker steg med 17%

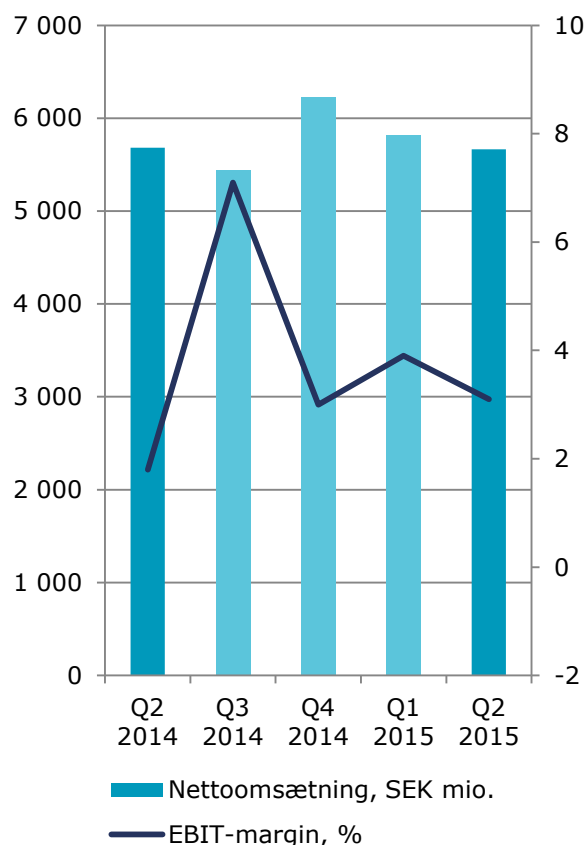
BREVE, MIO. ENHEDER



PAKKER, MIO. ENHEDER



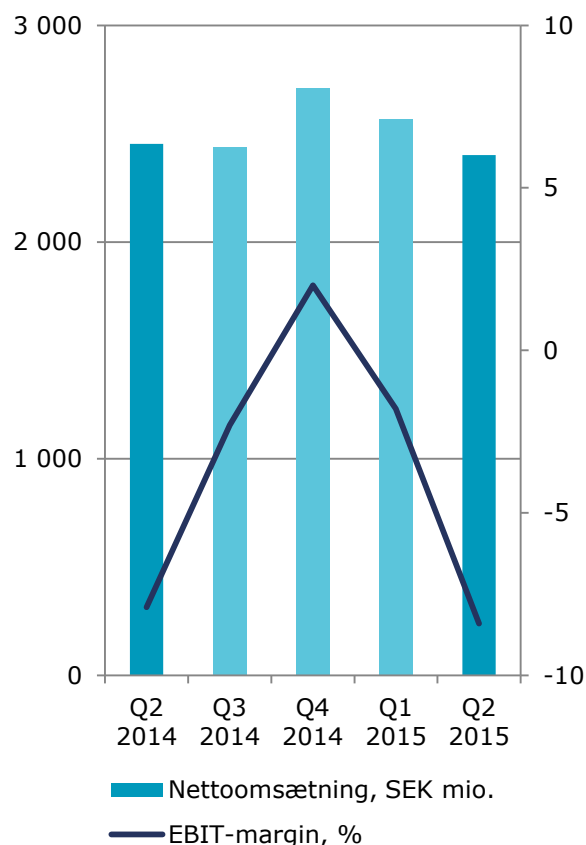
## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen er uændret
  - Brevmængderne faldt i alt med 7%
  - Pakkemængderne steg, positiv vækst inden for e-handel og varedistribution
- EBIT SEK 173 mio. (101 mio.), 3,1 (1,8)%
  - Positivt påvirket af gennemførte besparelserprogrammer
  - Fortsatte omstillingsbehov i produktionen i takt med faldende brevmængder

Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.

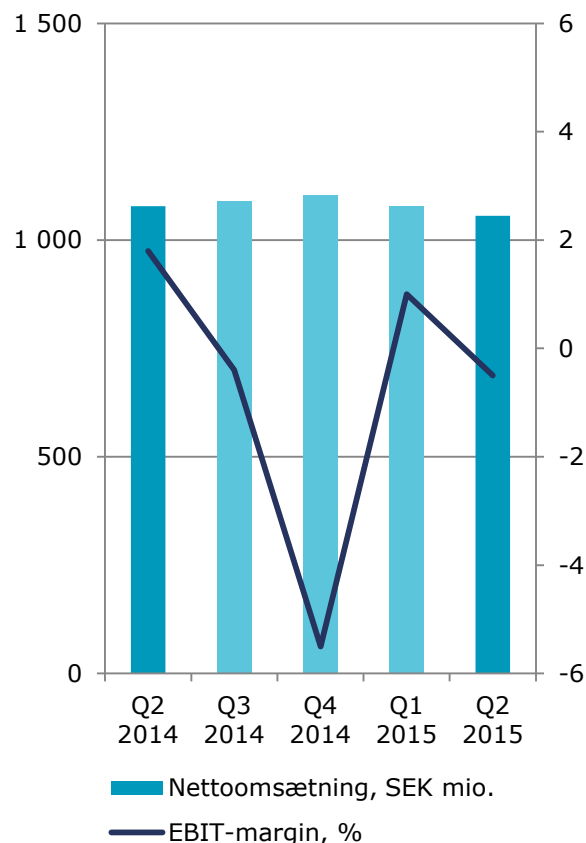
## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen faldt med 2% og med 5% ekskl. valuta og erhvervelser
  - Brevmængderne faldt med 15%
  - Pakkemængderne steg, men opvejer ikke de faldende brevmængder
  - Markedet præges af fortsat hård konkurrence
- Justeret EBIT på SEK -202 mio. (-193 mio.), -8,4 (-7,9)%
  - Justeret for en kapitalgevinst på SEK 500 mio. relateret til frasalg af ejendom.
  - Positivt påvirket af gennemførte besparelserprogrammer, men opvejer ikke det accelererende fald i brevmængder
  - Der er brug for yderligere besparelserstiltag

Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.

## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

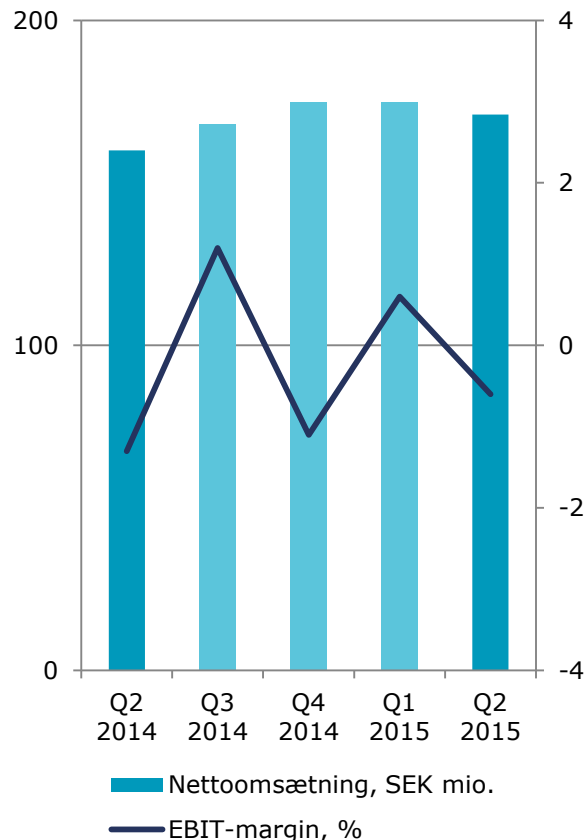


- Nettoomsætningen faldt med 2% og med 3% ekskl. valuta og erhvervelser
  - Pakkemængderne steg
  - Markedet præges af fortsat hård konkurrence
- EBIT SEK -5 mio. (13 mio.), -0,5 (1,2)%
  - Positivt påvirket af gennemførte besparelserprogrammer, men kompenserer ikke for hård priskonkurrence
- Køb af Jetpak Borg AS
  - Supplerer tilbuddene inden for logistik, dag til dag-levering over større afstande

Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.



## NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

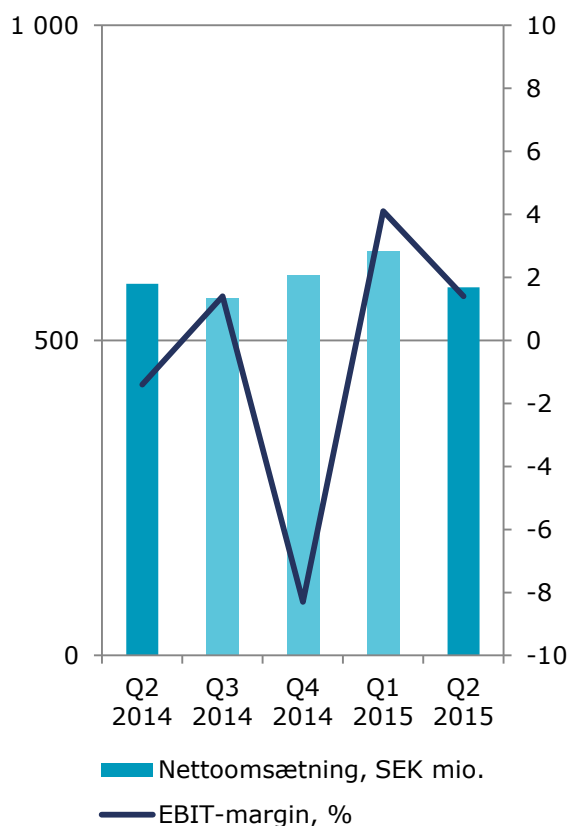


- Nettoomsætningen steg med 7% og med 4% ekskl. valuta og erhvervelser
  - Pakkemængderne steg
  - Udfordrende økonomisk situation i Finland
- EBIT SEK -1 mio. (-2 mio.), -0,6 (-1,3)%
  - Positivt påvirket af øget salg og gennemførte besparelserprogrammer, men kompenserer ikke for hård konkurrence
- Aftale om at købe Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) i Finland
  - Styrker PostNords position i Finland, hvad angår indenrigs pakke-transport, tidsbestemt levering, logistikløsninger til sundhedssektoren og e-handel samt termotransport

Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.

## Ekskl. fulfilment-virksomheden

### NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

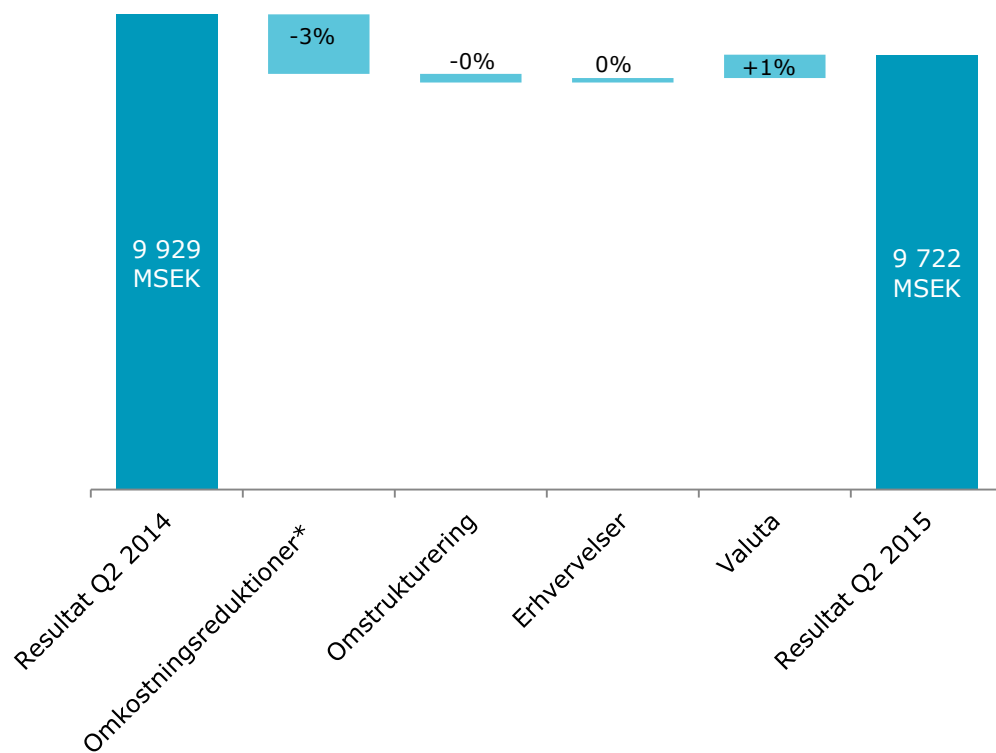


- Nettoomsætningen faldt med 1% og med 3% ekskl. valuta og erhvervelser
  - Øget omsætning inden for standardiserede printløsninger
  - Faldende omsætning på de områder, der er mest udsat for digital konkurrence
- EBIT SEK 8 mio. (-8 mio.), 1,4 (-1,4)%
  - Positivt påvirket af besparelserprogram
- Annemarie Gardshol konstitueret chef
- Processen vedr. et eventuelt frasalg fortsætter

Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.

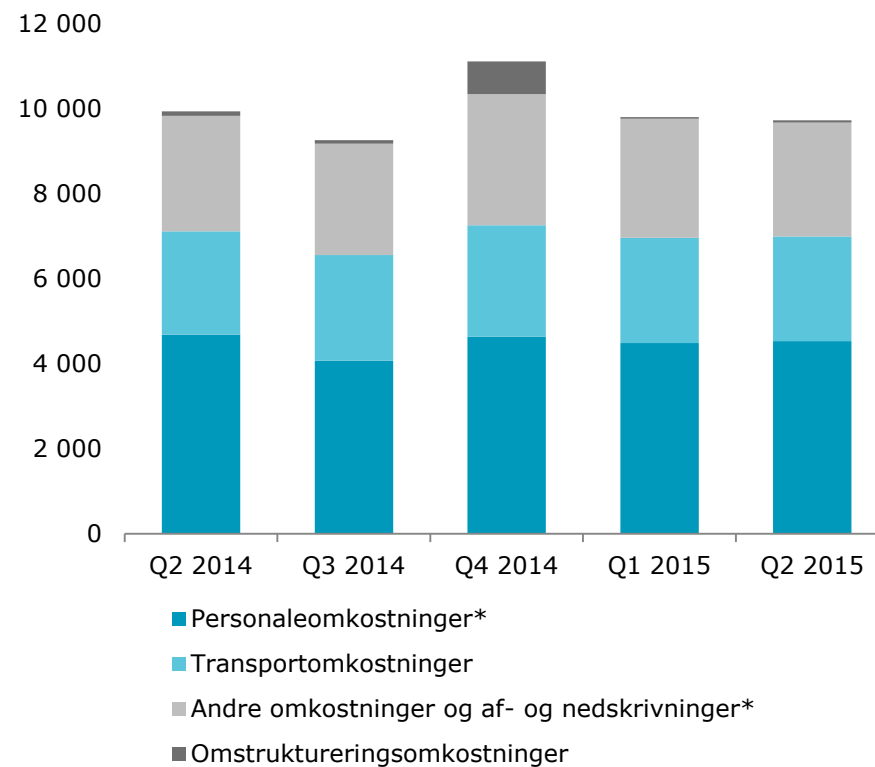
# Omkostningsudvikling

## KONCERNENS OMKOSTNINGSUDVIKLING



\* Inkl. omkostningsinflation

## KONCERNENS DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.

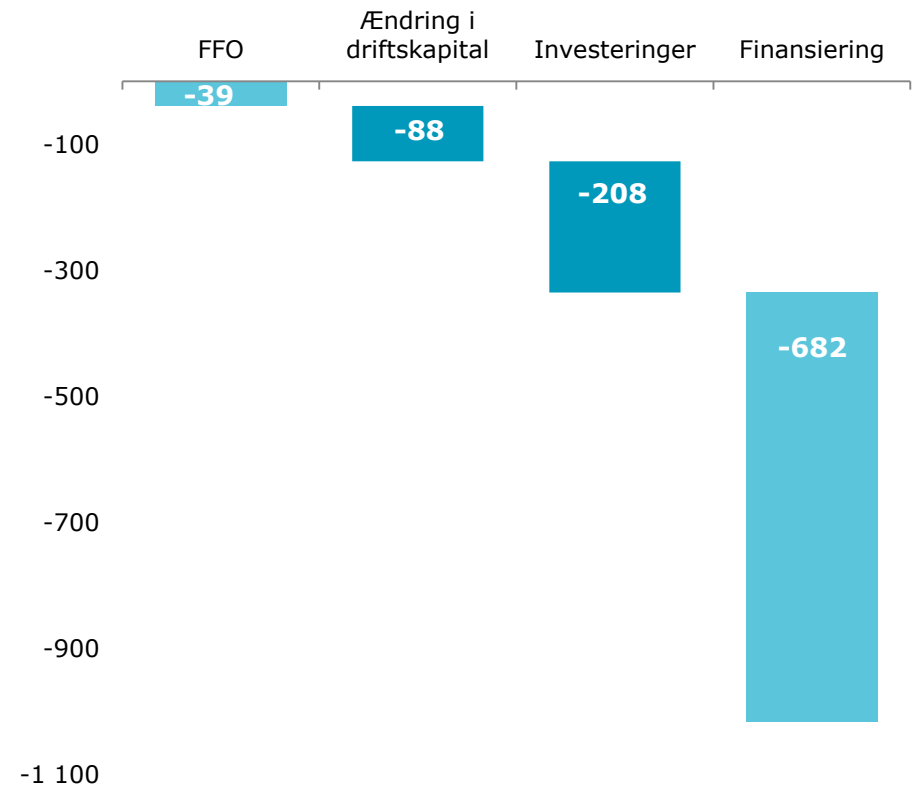


\* Ekskl. omstruktureringssomkostninger

# Udvikling i pengestrøm

- Ændring af driftskapital
  - Inkl. betalingsforskydninger på SEK 300 mio. fra 1. kvartal 2015
- Pengestrøm fra driftsaktiviteter SEK -127 mio.
- Lavere niveau for investeringer i produktion, transport- og sorteringsudstyr
- Tilbagebetalt MTN på SEK 540 mio. og realkreditlån på SEK 87 mio.
- Periodens pengestrøm SEK -1.017 mio.

PENGESTRØM I 2. KVARTAL 2015, SEK MIO.



- Nettogæld reduceret med SEK 2.370 mio. til SEK 743 mio.
  - Positivt påvirket af en omregning af pensionsforpligtelser med en højere diskonteringsrente som følge af den forhøjede rentesituation på det svenske marked for boligobligationer
  - Positivt påvirket af overdragelse af realkreditlån til køberen i forbindelse med frasalg af ejendom
- Finansielt beredskab på SEK 3.445 mio. heraf likvide midler på SEK 1.445 mio.

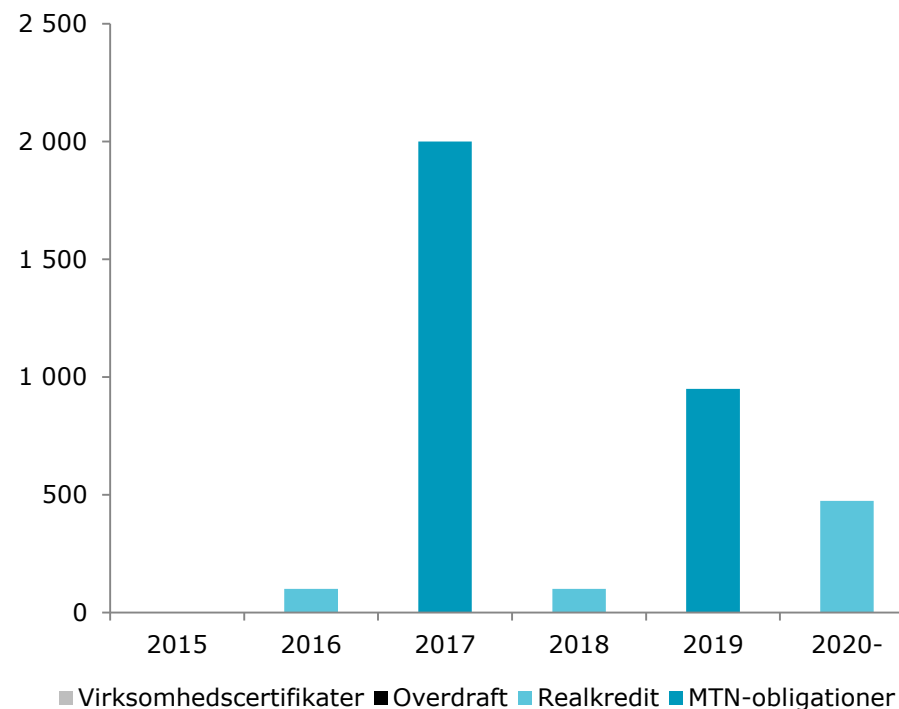
SEK mio.	30. jun. 2015	31.mar. 2015	31. dec. 2014
Rentebærende gæld	-3.816	-5.141	-5.384
Pensioner*	0	-1.563	-1.223
<b>I alt</b>	<b>-3.816</b>	<b>-6.703</b>	<b>-6.607</b>
Finansielle tilgodehavender	1.628	1.125	1.092
Likvide midler	1.445	2.466	1.843
<b>Nettogæld</b>	<b>-743</b>	<b>-3.113</b>	<b>-3.672</b>
<i>Nettogæld/EBITDA</i>	<i>0,3</i>	<i>1,3</i>	<i>1,7</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	<i>8</i>	<i>41</i>	<i>46</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>3.445</i>	<i>4.466</i>	<i>3.843</i>

\* Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger pr. 30. juni 2015 overstiger aktiver tilknyttet pensionsordninger den beregnede nutidsværdi af pensionsforpligtelser og rapporteres under Finansielle tilgodehavender.

## OVERSIGT, KREDITTER, 30. JUNI 2015

Kredit	Samlet værdi SEK mia.	Udnyttet værdi SEK mia.
Revolverende kreditfacilitet med forfald i 2017, SEK	2,0	0,0
Virksomhedscertifikater, SEK	3,0	0,0
Kreditinstitutter	1,5	0,7
MTN-obligationer, SEK	6,0	3,0
I alt udnyttet pr. 30. juni 2015		3,6
Kreditter med kort forfaldstid		0,0

## FORFALDSSTRUKTUR, 30. JUNI 2015, SEK MIO.



En ikke-udnyttet revolverende kredit (RCF) på SEK 2,0 mia. er tilgængelig med forfald i 2017

**Frasalg af ejendom i 2. kvartal 2015 medførte indfrielse af realkreditlån på SEK 752 mio., og et MTN-obligationslån på SEK 540 mio. blev tilbagebetalt.**

- Målene er langsigtede og skal vurderes over en periode på 3-5 år
- De finansielle mål blev vedtaget på generalforsamlingen 2014

Område	Nøgletal	Resultat 2. kv. 2015	Mål
Lønsomhed	Forrentning af operativ kapital	9,4%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettogældsætningsgrad	8%	10-50%
Udbyttepolitik	Udbytte	2014: Intet udbytte	40-60% af årets resultat (normværdi 50%)

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**

Gunilla Berg, CFO, +46 10 436 28 10

Per Mossberg, Kommunikationsdirektør, +46 10 436 39 15

Susanne Andersson, Chef for Investor Relations, +46 10 436 20 86