

A blue Postnord Logistics van is driving on a winding asphalt road in a rural, forested area. The van has "postnord LOGISTICS" written on its side and front. The road curves to the left, and there are trees and a guardrail visible. The sky is overcast.

3. kvartal 2015

28-10-2015

postnord

Oversigt – resultat

postnord

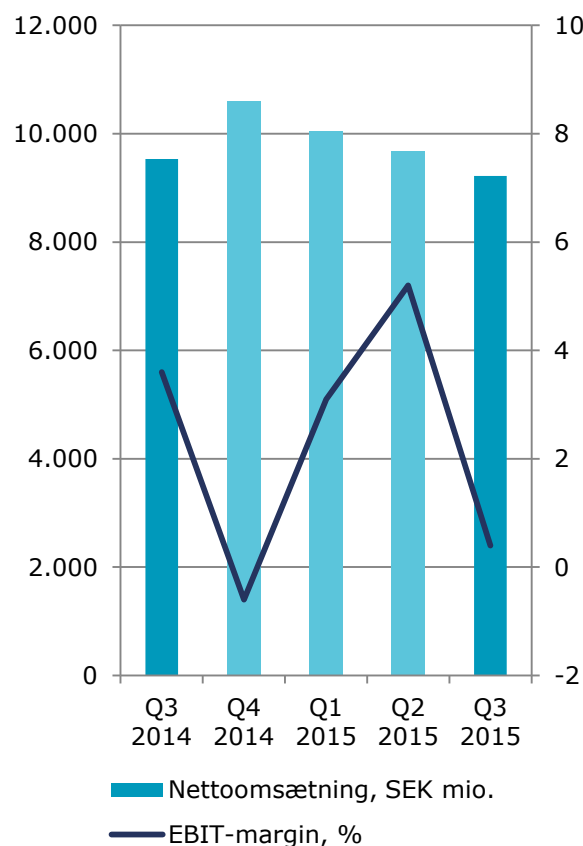
SEK mio.	Q3 2015	Q3 2014	△	9M 2015	9M 2014	△	FY 2014
Nettoomsætning	9.218	9.535	-3%	28.917	29.350	-1%	39.950
EBITDA	461	768		2.158	1.678		2.198
Justeret EBIT ¹⁾	81	345		426	421		861
EBIT	33	345		848	421		351
Periodens resultat	22	232		615	256		176
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-264	-271		749	-620		670
Nettogæld	1.308	4.197		1.308	4.197		3.672

¹⁾ Justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden. Få yderligere oplysninger i delårsrapporten januar-september 2015.

- Markedstendenserne:
 - Markant vækst inden for e-handel, pakkemængderne stiger
 - Fortsat faldene brevmængder, dramatisk fald i Danmark, 82% af A-brevene i Danmark er forsvundet siden årtusindskiftet
 - Hård konkurrence på logistikmarkedet
- Udredning af den svenske postlovgivning er indledt
- Igangværende udredning af den danske postlovgivning
- Portoen forhøjet for danske ekspresbreve
- Værdsat e-handelsforum sammen med kunder og leverandører om temaet forbrugermagt og øget international konkurrence
- Strålfors bevares i PostNord-koncernen

Stadig på rette vej, men i en endnu mere udfordrende omverden

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætning SEK 9.218 mio. (9.535 mio.).
 - Nettoomsætningen faldt med 4% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Faldende brevmængder og fortsat hård konkurrence i logistikvirksomheden
- Justeret EBIT på SEK 81 mio. (345 mio.), 0,9 (3,6)%
 - Kraftigt faldende brevmængder påvirker resultatet negativt i Danmark
 - Den kombinerede effekt af lavere indtægter fra brevforretningen og højere sociale bidrag til unge påvirker resultatet negativt i Sverige
 - Opbremsning i konjunkturerne på grund af det kraftige fald i oliepriserne påvirker resultatet negativt i Norge
 - Der er brug for yderligere tiltag i takt med det accelererende fald i brevmængder

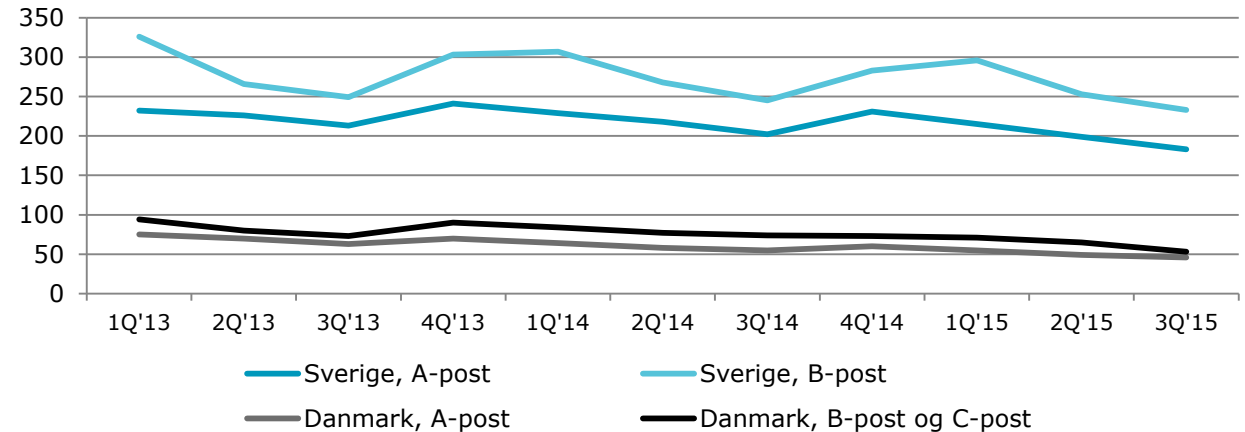
- Brevmængderne faldt samlet med 11% i forhold til 3. kvartal 2014

- 23% i Danmark
- 7% i Sverige

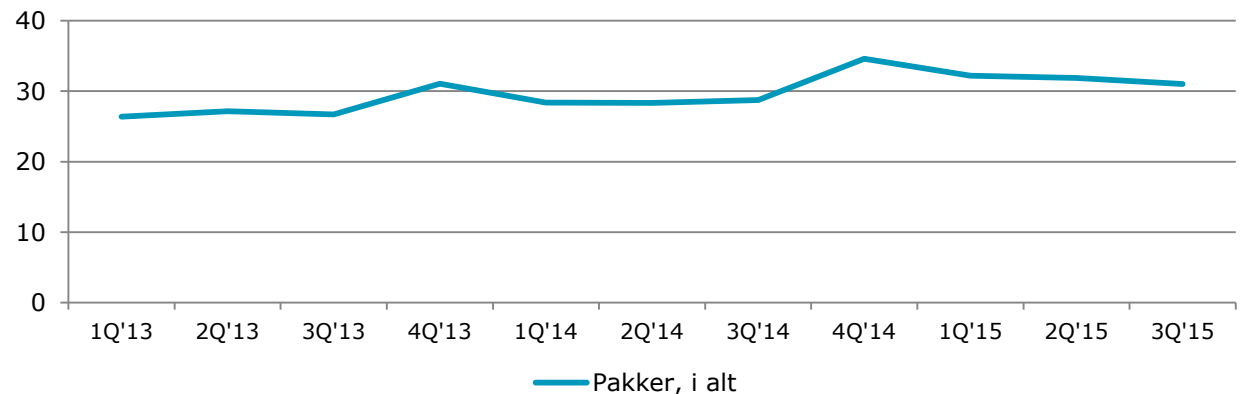
- Pakkemængderne steg samlet med 9% i forhold til 3. kvartal 2014

- E-handelsrelaterede B2C-pakker steg med 13%

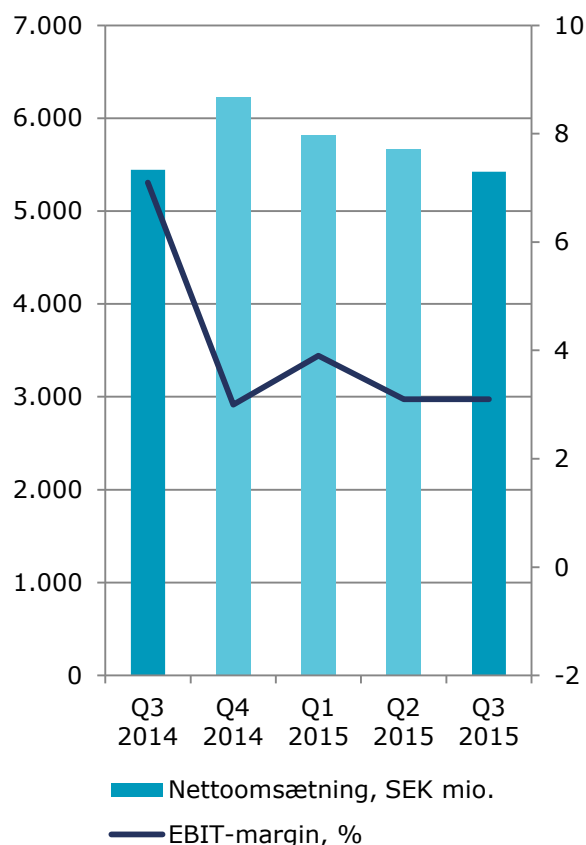
BREVE, MIO. ENHEDER



PAKKER, MIO. ENHEDER



NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen er uændret

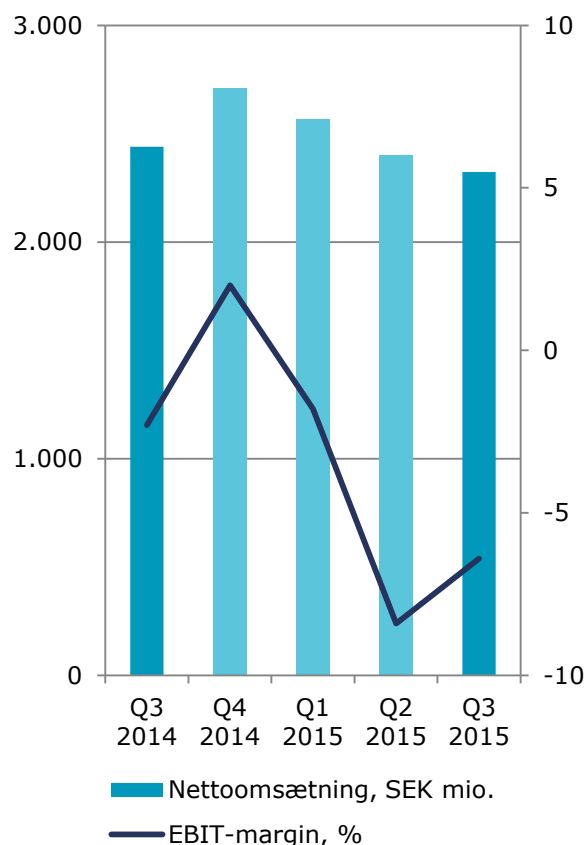
- Brevmængderne faldt i alt med 7%
- Pakkemængderne steg, positiv vækst inden for e-handel og varedistribution

- Justeret EBIT på SEK 186 mio. (387 mio.), 3,4 (7,1)%

- I 3. kvartal 2014 blev der gennemført ekstra udsendelser i forbindelse med lokal- og rigsdagsvalg i Sverige samt positive justeringer af pensioner og IT-omkostninger
- Positivt påvirket af gennemførte besparelsesprogrammer
- Den kombinerede effekt af lavere indtægter fra brevforretningen og højere sociale bidrag til unge påvirker resultatet negativt
- Fortsatte omstillingsbehov 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.

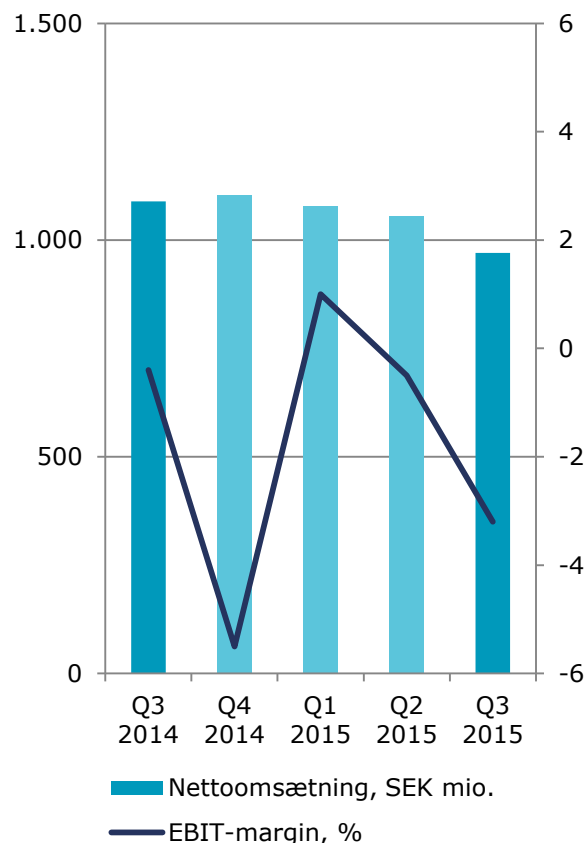
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen faldt med 5% og med 7% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Brevmængderne faldt med 23%
 - Pakkemængderne steg, men opvejer ikke de faldende brevmængder
 - Markedet præges af fortsat hård konkurrence
- Justeret EBIT på SEK -149 mio. (-57 mio.), -6,4 (-2,3)%
 - Det accelererende fald i brevmængder påvirker resultatet negativt
 - Der er brug for yderligere besparelsetiltag

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

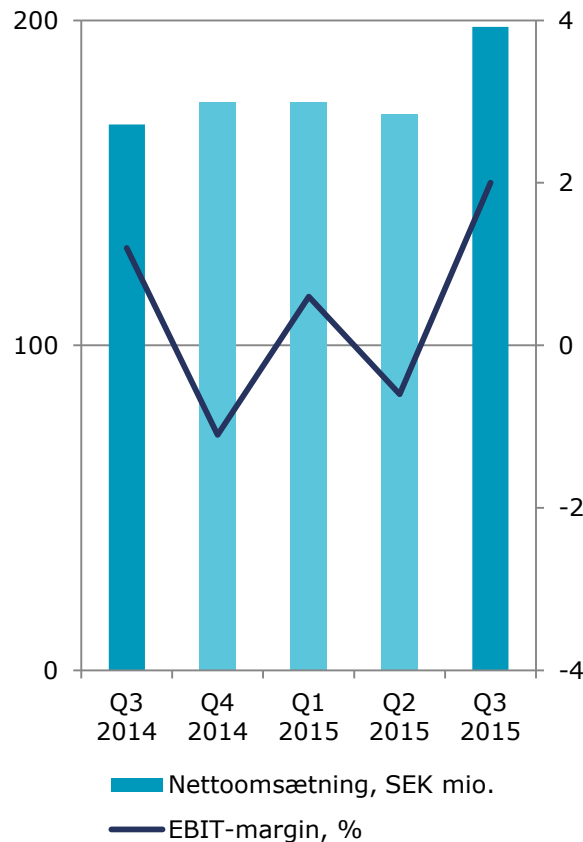
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen faldt med 11% og med 7% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Opbremsning i konjunkturerne på grund af det kraftige fald i oliepriserne påvirkede logistikmarkedet negativt
 - Mange af kunderne er leverandører til olieindustrien
 - Markedet præges af fortsat hård konkurrence
- EBIT SEK -31 mio. (-7 mio.), -3,2 (-0,6)%
 - Positivt påvirket af gennemførte besparelserprogrammer og større fleksibilitet, men opvejer ikke opbremsningen i konjunkturerne
 - Nyt center i Alfaset i Oslo har medført højere omkostninger i byggeperioden og påvirket resultatet negativt

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

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

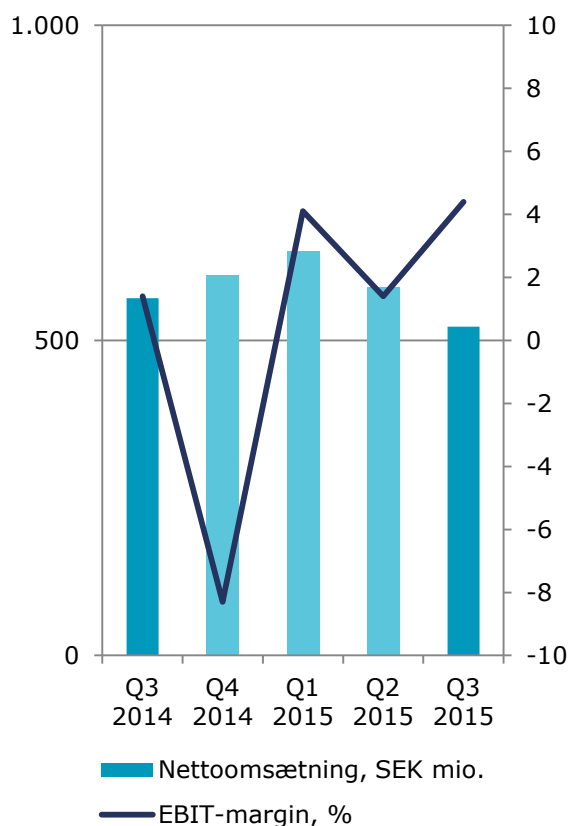


- Nettoomsætningen steg med 18% og med 4% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Pakkemængderne steg
 - Udfordrende økonomisk situation i Finland
- EBIT SEK 4 mio. (2 mio.), 2,0 (1,2)%
 - Positivt påvirket af øget salg og gennemførte besparelserprogrammer
- Købet af Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) i Finland gennemført 1. september
 - Styrker PostNords position i Finland, hvad angår indenrigs pakketransport, 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

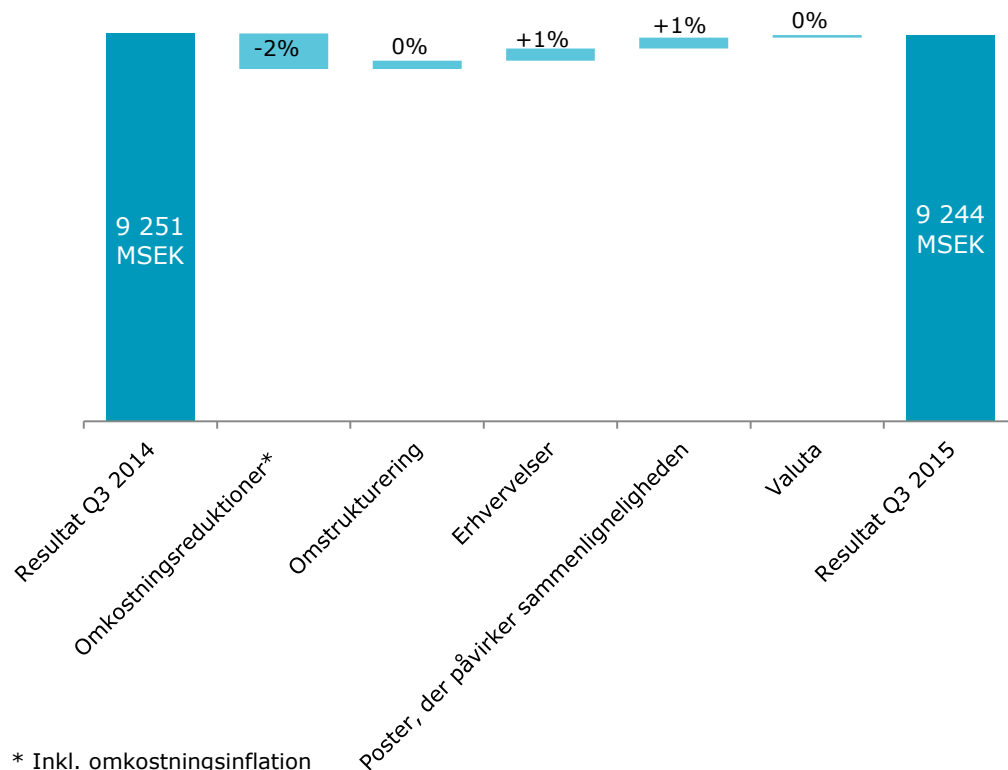


- Nettoomsætningen faldt med 8%
 - Øget omsætning inden for standardiserede printløsninger
 - Faldende omsætning på de områder, der er mest udsat for digital konkurrence
- EBIT SEK 23 mio. (8 mio.), 4,4 (1,4)%
 - Positivt påvirket af besparelsesprogram
- Strålfors bevares i PostNord-koncernen
- Annemarie Gardshol udpeget som administrerende direktør

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

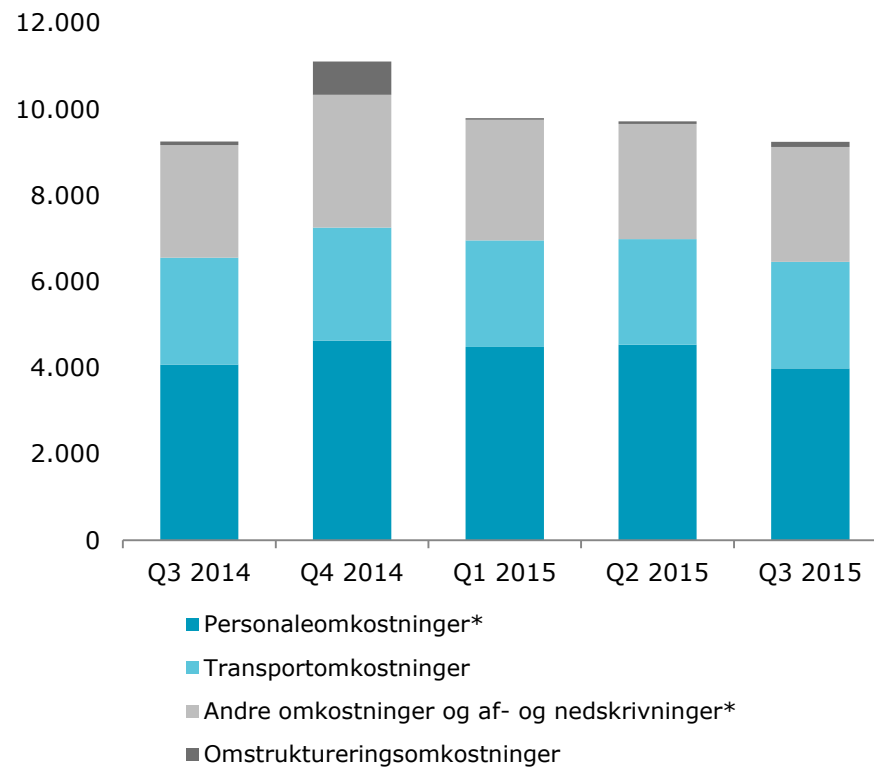
Omkostningsudvikling

KONCERNENS OMKOSTNINGSUDVIKLING



* Inkl. omkostningsinflation

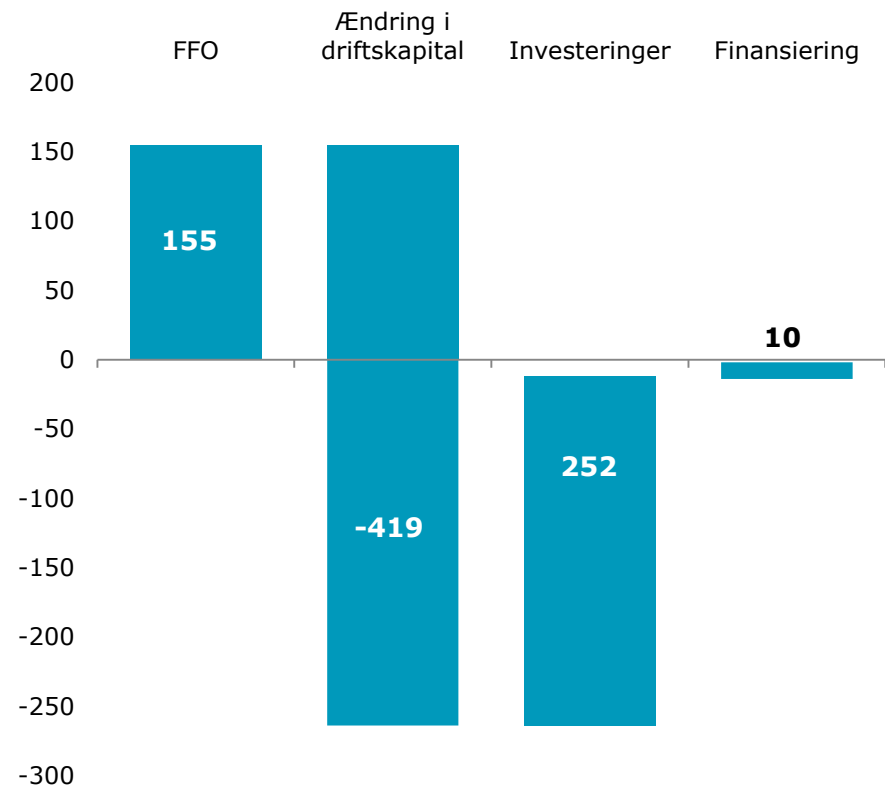
KONCERNENS DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.



* Ekskl. omstrukturingsomkostninger

- Ændring af driftskapital
 - Indbetalinger fra salg påvirker positivt
 - Udbetalinger af pensioner og ferieydelse påvirker negativt
- Pengestrøm fra driftsaktiviteter SEK -264 mio.
- Investeringer positivt påvirket af
 - Tilført likvide midler på SEK 495 mio. fra salg af ejendom
 - Lavere niveau for investeringer SEK -198 mio. (-385 mio.)
- Periodens pengestrøm SEK -2 mio.

PENGESTRØM I 3. KVARTAL 2015, SEK MIO.



- Nettogæld steg med SEK 565 mio. til SEK 1.308 mio.
 - Negativt påvirket af omregning af pensionsforpligtelser og lavere afkast af pensionsaktiver
 - Positivt påvirket af tilførte likvide midler på SEK 495 mio. i forbindelse med frasalg af ejendom i 2. kvartal
- Finansielt beredskab på SEK 3.443 mio., heraf likvide midler på SEK 1.443 mio.

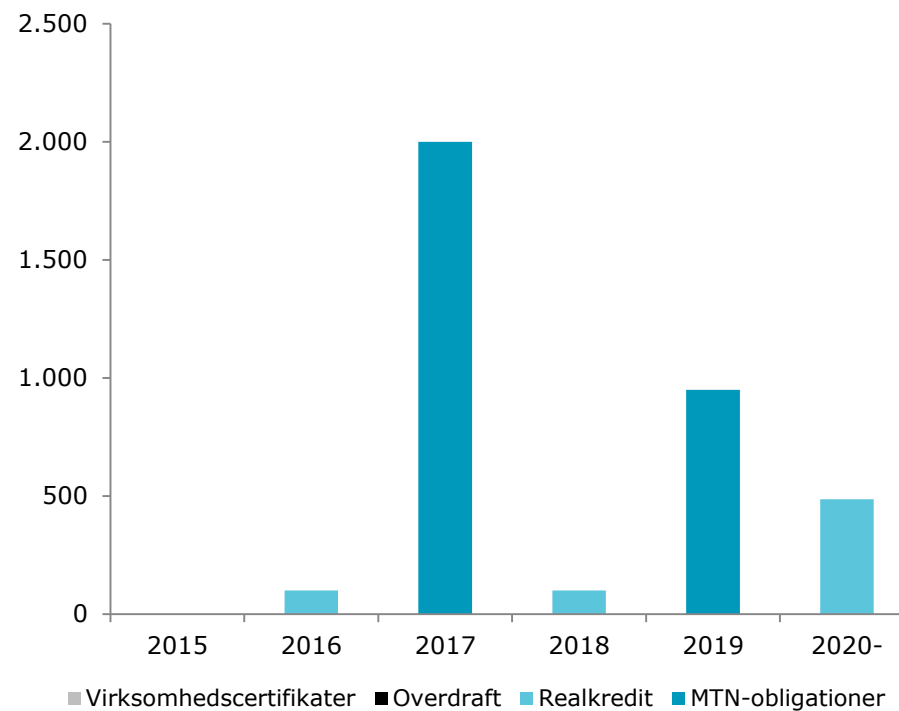
SEK mio.	30. sep 2015	30. jun 2015	31. dec. 2014
Rentebærende gæld	-3.849	-3.816	-5.384
Pensioner*	-57	0	-1.223
I alt	-3.906	-3.816	-6.607
Finansielle tilgodehavender	1.155	1.628	1.092
Likvide midler	1.443	1.445	1.843
Nettogæld	-1.308	-743	-3.672
<i>Nettogæld/EBITDA, g.</i>	<i>0,5</i>	<i>0,3</i>	<i>1,7</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	<i>15</i>	<i>8</i>	<i>46</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>3.443</i>	<i>3.445</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. SEPTEMBER 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	2,9
I alt udnyttet, 30. sept 2015		3,7
Kreditter med kort forfaldstid		0,0

FORFALDSSTRUKTUR, 30. SEPTEMBER 2015, SEK MIO.



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

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

Område	Nøgletal	Resultat 3. kv. 2015	Mål
Lønsomhed	Forrentning af operativ kapital	7,0%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettogældsætningsgrad	15%	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