



2. kvartal 2016

12-08-2016

postnord

Oversigt – resultat

postnord

SEK mio.	Q2 2016	Q2 2015	△	H1 2016	H1 2015	△	FY 2015
Nettoomsætning	9.590	9.666	-1%	19.228	19.699	-2%	39.351
EBITDAI	213	934		917	1.697		2.436
Justeret EBIT ¹⁾	-1	33		299	345		927
EBIT	-270	503		30	815		564
Periodens resultat	-282	390		-63	593		278
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	387	-127		598	1.013		1.670
Nettogæld	1.020	743		1.020	743		-171

¹⁾ Justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden. For mere information, se delårsrapporten januar-juni 2016.

- Markedstendenserne:
 - Fortsat fald i brevmængderne
 - Fortsat vækst inden for e-handel
 - Hård konkurrence på logistikmarkedet
 - Svag konjunktur i Norge og Finland
- Ny postlov i Danmark – nye posttjenester fra 1. juli
- Igangværende udredning af den svenske postlovgivning
- Kreditfacilitet på SEK 2 mia. refinansieret
- G.P. Spedition erhvervet i Danmark
- PostNord Strålfors har indgået aftale om at afhænde ikke-nordiske aktiviteter
- PostNords miljømål godkendt af Science Based Targets

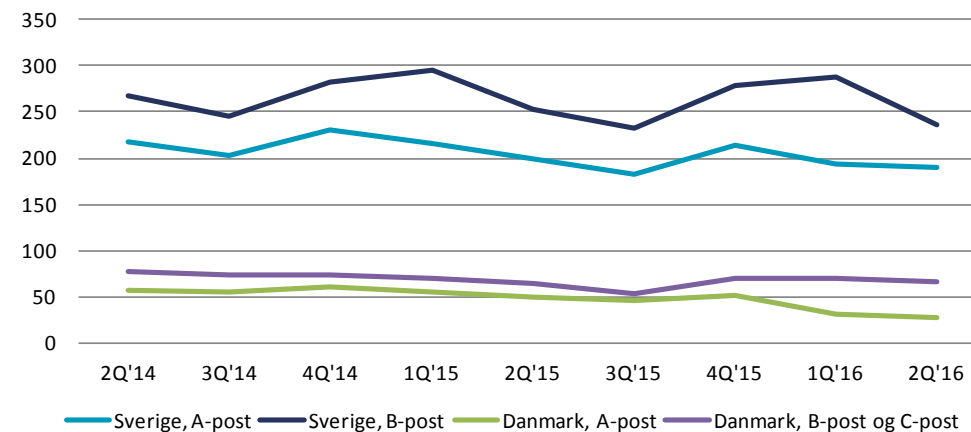
- Brevmængderne faldt samlet med 8% i forhold til 2. kvartal 2016

- -17% i Danmark
- -6% i Sverige

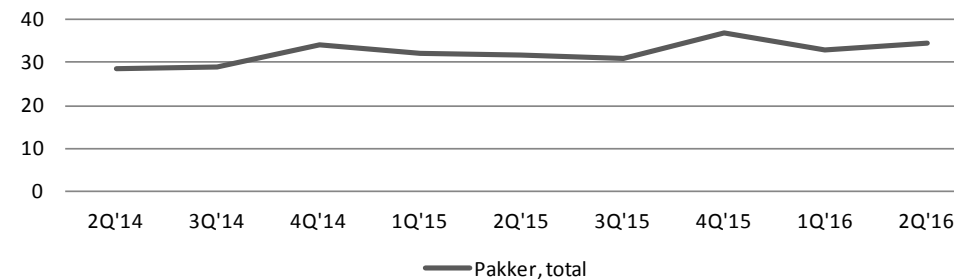
- Pakkemængderne steg samlet med 9% i forhold til 2. kvartal 2015

- E-handelsrelaterede B2C pakker steg med 15%

BREVE, MIO. ENHEDER



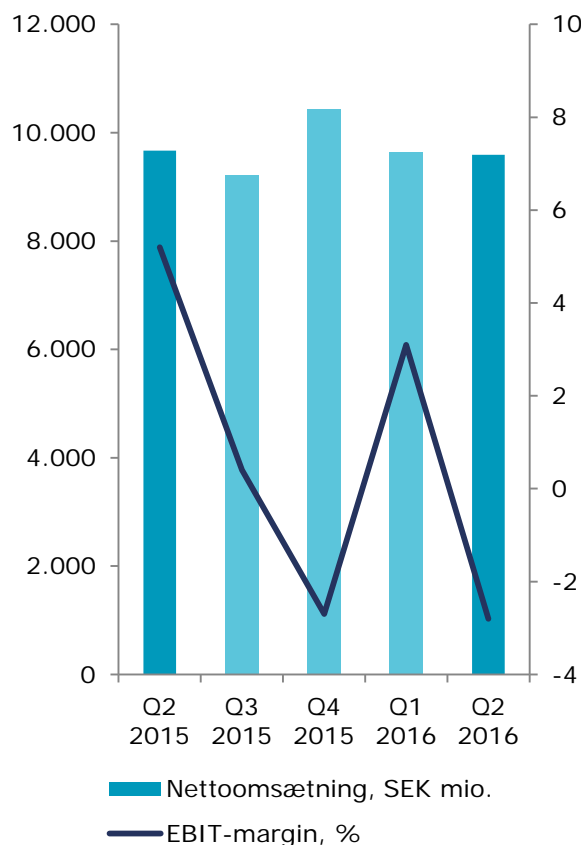
PAKKER, MIO. ENHEDER



PostNord, koncern

FORTSAT FOKUS PÅ HARMONISERET TILBUD I NORDEN OG OMSTILLING AF BREVVIRKSOMHEDEN

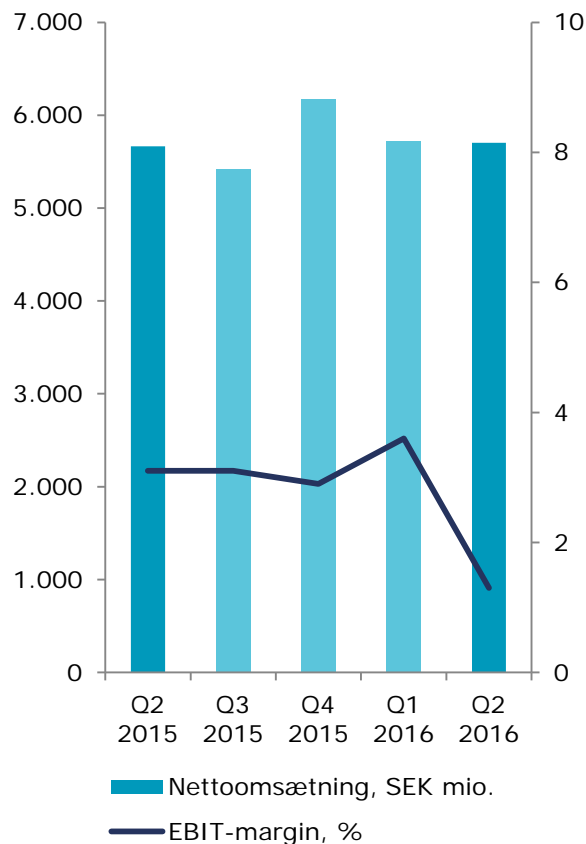
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætning SEK 9.590 mio. (9.666 mio.)
 - Nettoomsætningen faldt med 1% ekskl. valutaeffekter og erhvervelser
 - Faldende brevmængder, vækst inden for e-handelsrelaterede tjenester og fortsat hård konkurrence på logistikmarkedet

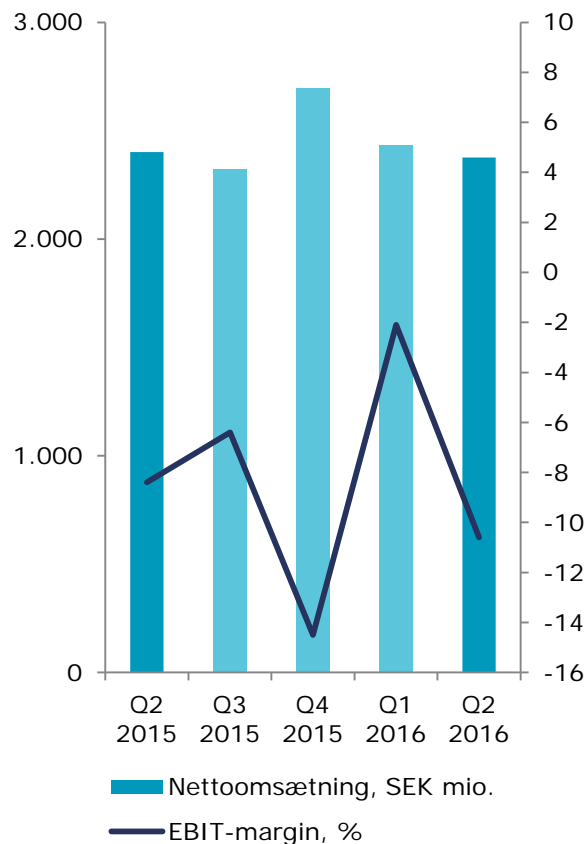
- Justeret EBIT på SEK -1 mio. (33 mio.), EBIT på SEK -270 mio. (503 mio.)
 - Poster, der påvirker sammenligneligheden, på netto SEK -269 mio. (470 mio.) vedrører primært poster relateret til salg af Strålfors' ikke-nordiske aktiviteter
 - Gennemførte besparelserprogrammer reducerede driftsomkostningerne
 - Der gennemføres løbende tilpasninger og effektiviseringer for at imødekomme de faldende brevmængder

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



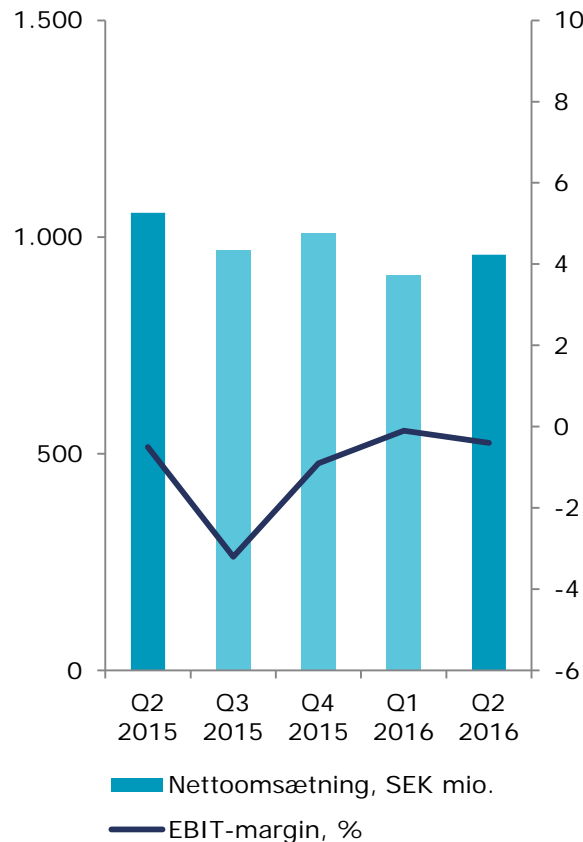
- Nettoomsætningen steg med 1%
 - Brevmængderne faldt i alt med 6%
 - Øget omsætning i E-commerce & Logistics primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel.
- Justeret EBIT på SEK 91 mio. (173 mio.), EBIT på SEK 76 mio. (173 mio.)
 - Omkostningsniveauet er tilpasset til lavere mængder
 - Negativt påvirket af højere sociale bidrag til unge

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



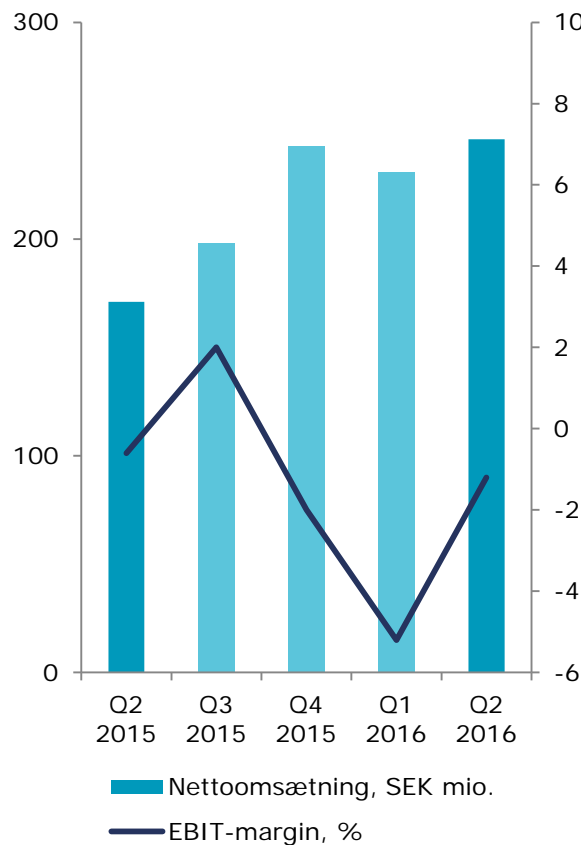
- Nettoomsætningen faldt med 1%
 - Brevmængderne faldt med 17%
 - Prisjusteringen for A-breve modvirkede delvist de faldende mængder
 - Større B2C-pakkemængder
 - Positiv udvikling inden for tungere logistik
- Justeret EBIT på SEK -222 mio. (-202 mio.), EBIT på SEK -253 mio. (298 mio.)
 - Lavere brevindtægter er endnu ikke fuldt ud blevet opvejet af omkostningstilpasninger
 - Omfattende handlingsprogrammer gennemføres

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



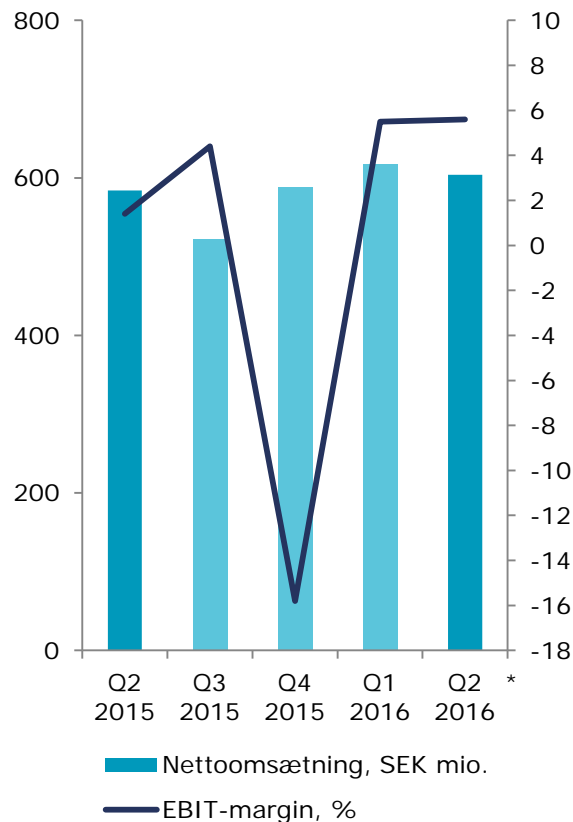
- Nettoomsætningen faldt med 9% og med 2% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Logistikmarkedet blev påvirket af en svag udvikling i den norske økonomi på grund af det kraftige fald i olieprisen
- EBIT på SEK -4 mio. (-5 mio.)
 - Der gennemføres et omfattende program for at reducere omkostningerne og opveje faldet i indtægter.

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen steg med 44% og med 11% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Større pakkemængder
- EBIT på SEK -3 mio. (-1 mio.)
 - Integreringsomkostninger i forbindelse med købet af Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) belastede resultatet

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

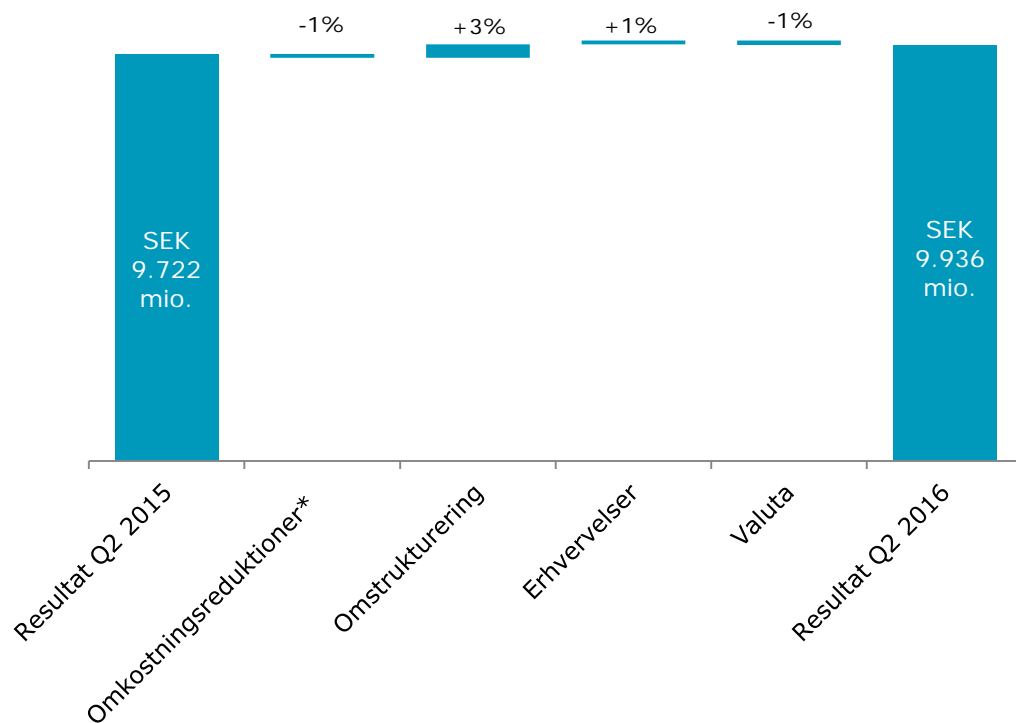


* Justeret EBIT-margin

- Nettoomsætningen steg med 3% og med 7% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Øget omsætning fra nye kundefaftaler i Finland og Norge
- Justeret EBIT på SEK 34 mio. (8 mio.)
EBIT på SEK -189 mio. (8 mio.)
 - Resultatet blev påvirket af poster relateret til det igangværende salg af ikke-nordiske aktiviteter
 - Forbedringen af det justerede driftsresultat skyldes gennemførte besparelserprogrammer

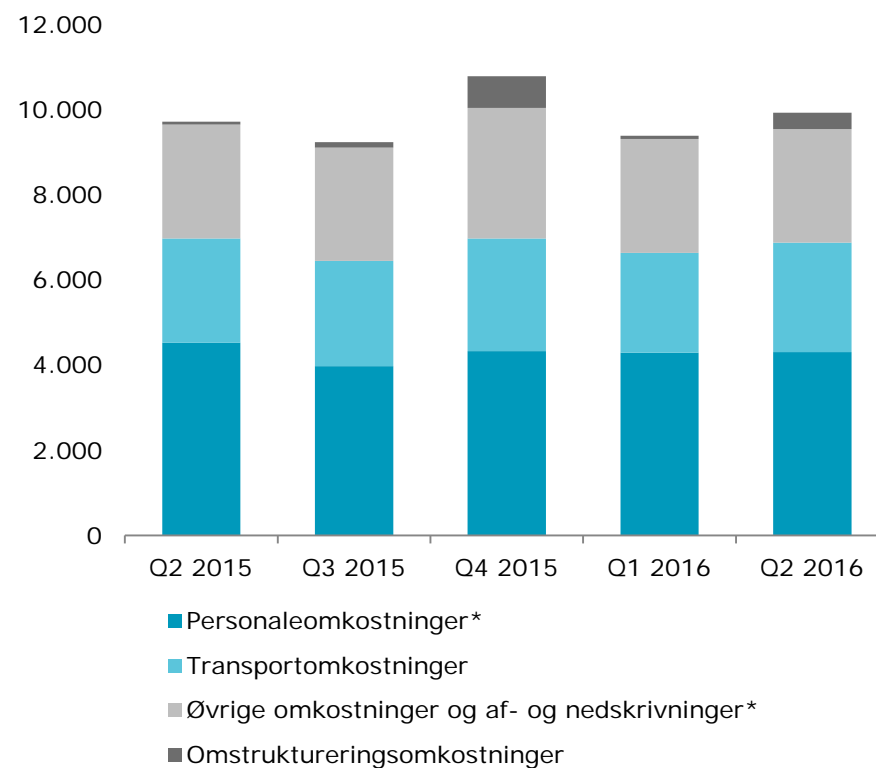
Omkostningsudvikling

KONCERNENS OMKOSTNINGSUDVIKLING



* Inkl. omkostningsinflation

KONCERNENS DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.

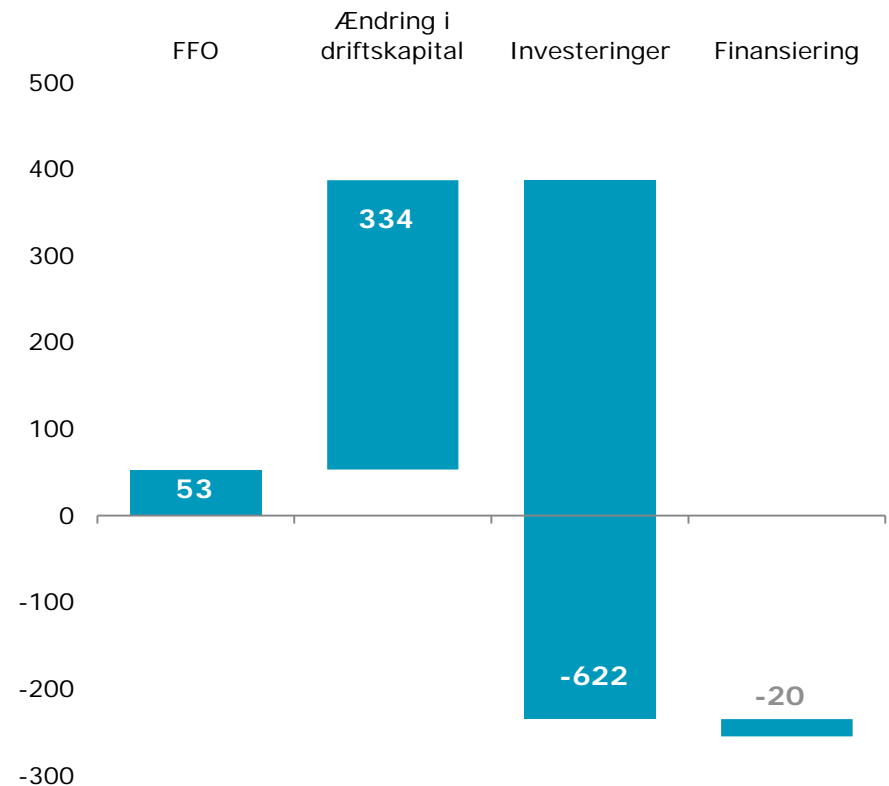


* Ekskl. omstrukturingsomkostninger

Udvikling i pengestrøm

- Pengestrøm fra driftsaktiviteter SEK 387 mio. (-127 mio.)
- Pengestrøm fra investeringsaktiviteter SEK -622 mio. (-208 mio.)
 - Likvide midler på SEK 300 mio. blev placeret i virksomhedscertifikater
 - Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver vedrører primært infrastruktur til den integrerede produktionsmodel
- Periodens pengestrøm SEK -255 mio. (1.017 mio.)

PENGESTRØM I 2. KVARTAL 2016, SEK MIO.



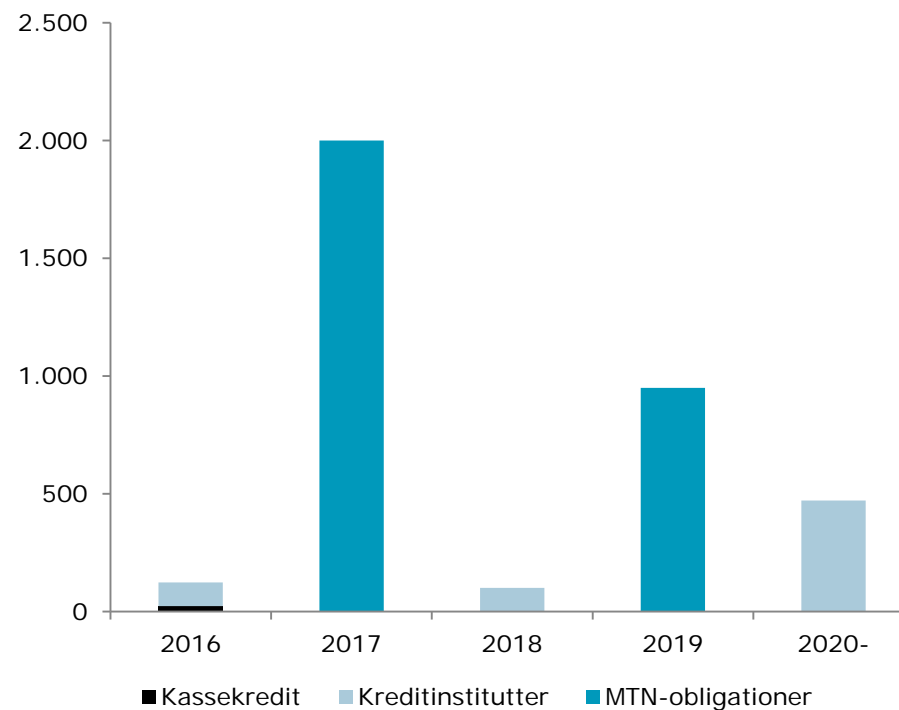
- Nettogælden steg med SEK 381 mio. til SEK 1.020 mio.
 - Påvirket af omregning af pensionsforpligtelser som følge af det lavere renteniveau
- Finansielt beredskab på SEK 3.955 mio., heraf likvide midler på SEK 1.654 mio.

SEK mio.	30. jun 2016	31. mar 2016	31. dec 2015
Rentebærende gæld	3.854	3.849	3.840
Pensioner og sygepensionsordninger	-620	-1.051	-1.867
Langfristede og kortfristede aktiver	-560	-254	-250
Likvide midler	-1.654	-1.905	-1.894
Nettogæld	1.020	639	-171
<i>Nettogæld/EBITDAI</i>	<i>0,6</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,1</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	<i>13</i>	<i>7</i>	<i>-2</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>3.955</i>	<i>3.905</i>	<i>3.894</i>

OVERSIGT, KREDITTER, 30. JUNI 2016

Kredit	Samlet værdi SEK mia.	Udnyttet værdi SEK mia.
Revolverende kreditfacilitet med forfald i 2019, 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. juni 2016		3,6
Kreditter med kort forfaldstid		0,1

FORFALDSSTRUKTUR, 30. JUNI, SEK MIO.



En ikke-udnyttet revolverende kredit (RCF) på SEK 2,0 mia. er tilgængelig med forfald i 2019

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

Område	Nøgletal	Resultat 30. juni 2016	Mål
Lønsomhed	Forrentning af operativ kapital	-2,3%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettogældsætningsgrad	13%	10-50%
Udbyttepolitik	Udbytte	2016: Intet udbytte 2015: 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

ir@postnord.com