



4. kvartal 2014

2015-02-13

postnord

Oversigt – resultat

postnord

SEK mio.	Q4 2014	Q4 2013	△	2014	2013	△
Nettoomsætning	10.600	10.638	0%	39.950	39.533	1%
EBITDA	520	621	-16%	2.198	2.310	-5%
Justeret EBIT ¹⁾	440	344	28%	861	826	4%
EBIT	-70	180		351	662	-47%
Resultat før skat	-86	121		245	454	-46%
Periodens resultat	-80	31		176	306	-42%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.290	1.645	-22%	670	1.657	-60%
Nettogæld	3.672	1.624		3.672	1.624	

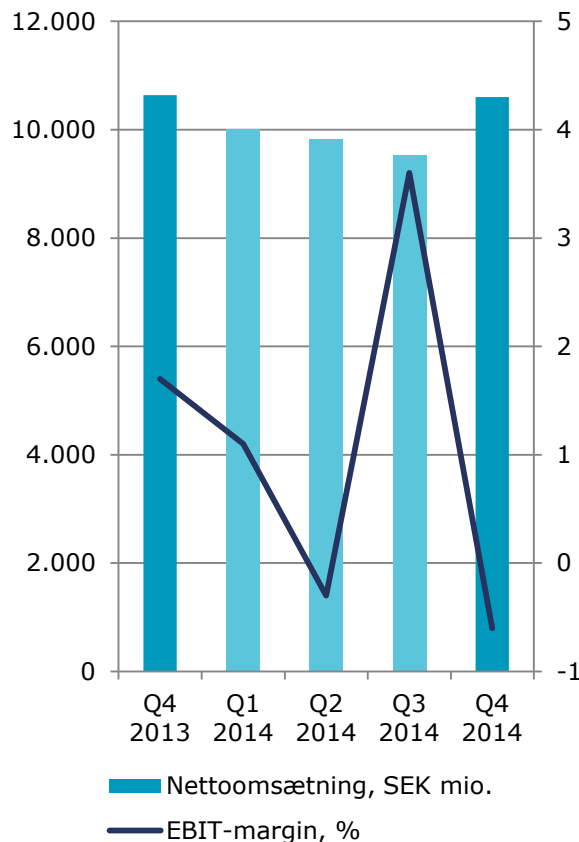
Tallene for 2013 er korrigeret på grund af ændret rapportering fra et datterselskab

¹⁾Justeret for ekstraordinære poster, primært omstrukturingsomkostninger og en kapitalgevinst. Få flere oplysninger i regnskabsmeddelelsen

- Uændrede markedstendenser:
 - Julens e-handel satte rekord, pakkemængderne stiger
 - Fortsat fald i brevmængderne
 - Hård konkurrence på logistikmarkedet
- Bespareelsesprogram inden for administration:
 - Årlig besparelse på ca. SEK 500 mio.
 - Hensættelser på SEK 696 mio. belastede resultatet
 - Knap 800 medarbejdere i administrationen berørt
- Der blev frasolgt ejendomme inden for rammerne af kapitaleffektiviseringsprogrammet:
 - Kapitalgevinst på SEK 366 mio. (0 mio.)
 - Positiv påvirkning af pengestrømmen
- Vurdering af eventuelt frasalg af Strålfors

Behov for fortsat omstillingsarbejde for at øge indtjeningsevnen

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætning SEK 10.600 mio. (10.638mio.)
 - Nettoomsætningen faldt med 2% ekskl. valutakurser
 - Faldende brevmængder og fortsat hård konkurrence i logistikvirksomheden
- Justeret EBIT SEK 440 mio. (344 mio.), 4,1 (3,2)%, ekskl. ekstraordinære poster
 - Lavere omkostningsniveau takket være besparelsesprogram – øgede pakkemængder gav ekstra relaterede omkostninger
 - Der er brug for yderligere tiltag i takt med de faldende brevmængder
- Rapporteret EBIT SEK -70 mio. (180 mio.), -0,6 (1,7)%

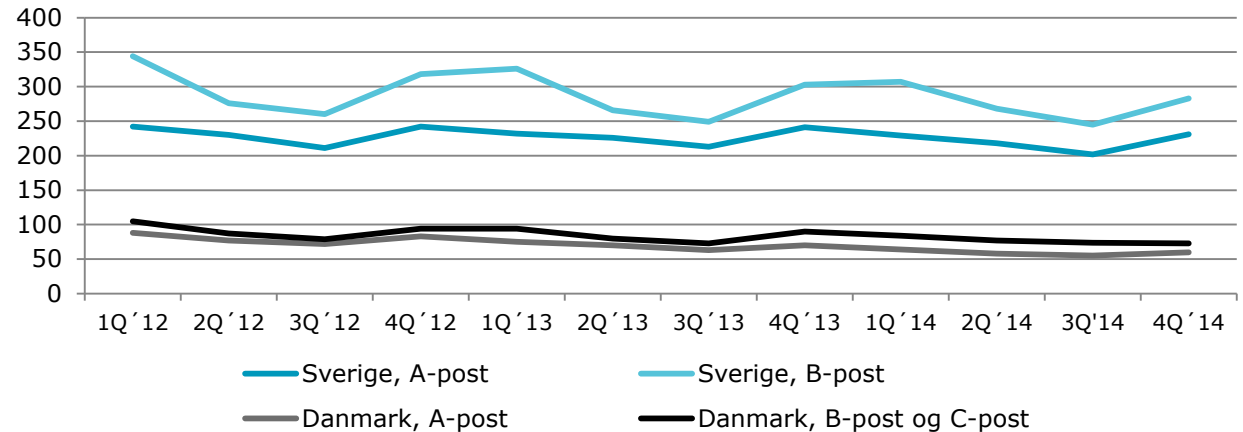
- Brevmængderne faldt samlet med 8% sammenlignet med 4. kvartal 2013

- 17% i Danmark
- 6% i Sverige

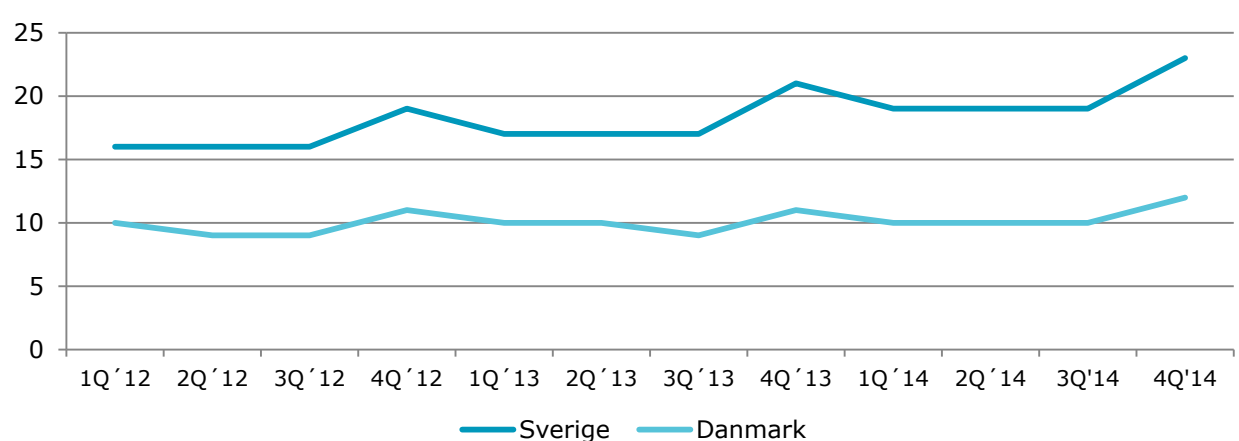
- Pakkemængderne steg med 12% sammenlignet med 4. kvartal 2013

- Julehandlen satte rekord
- E-handelsrelaterede B2C-pakker steg med 17%

BREVE, MIO. ENHEDER

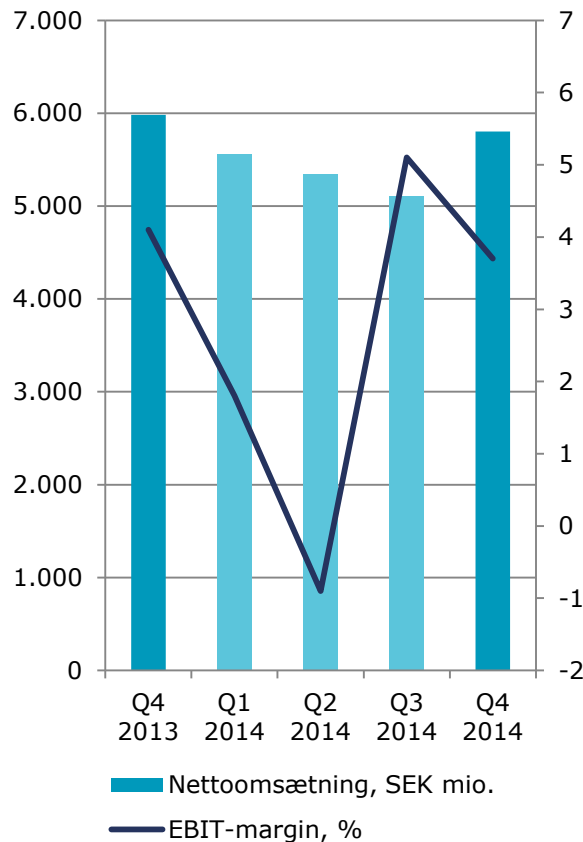


PAKKER, MIO. ENHEDER



Fortsatte omstillingsbehov i takt med faldende brevmængder

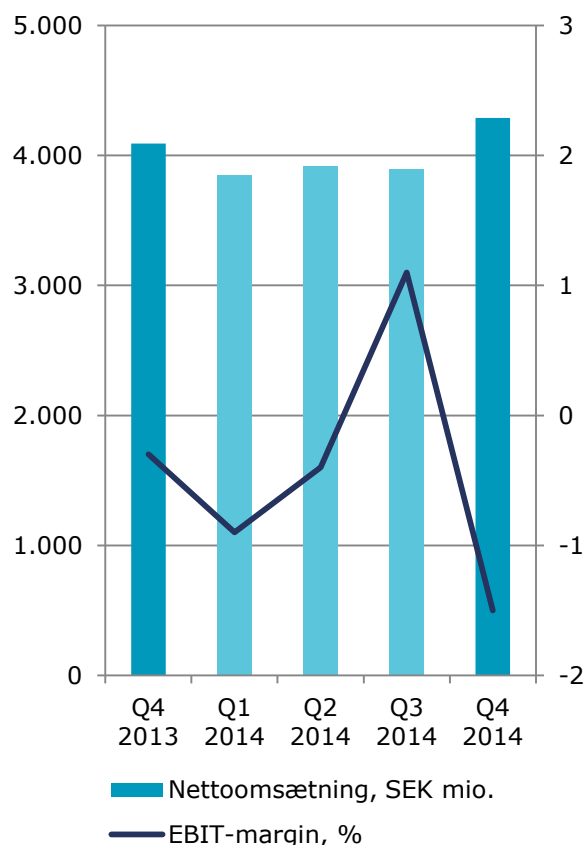
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen faldt med 5% ekskl. valutakurseffekter
 - Brevmængderne faldt i alt med 8%
- Justeret EBIT på SEK 382 mio. (276 mio.), 5,8 (4,1)%
 - Positivt påvirket af gennemførte personaleeffektiviseringer
 - Fortsatte omstillingsbehov i takt med faldende mængder
- Rapporteret EBIT på SEK 246 mio. (276 mio.), 3,7 (4,1)%

Fokus på øget salg og omkostningseffektivitet

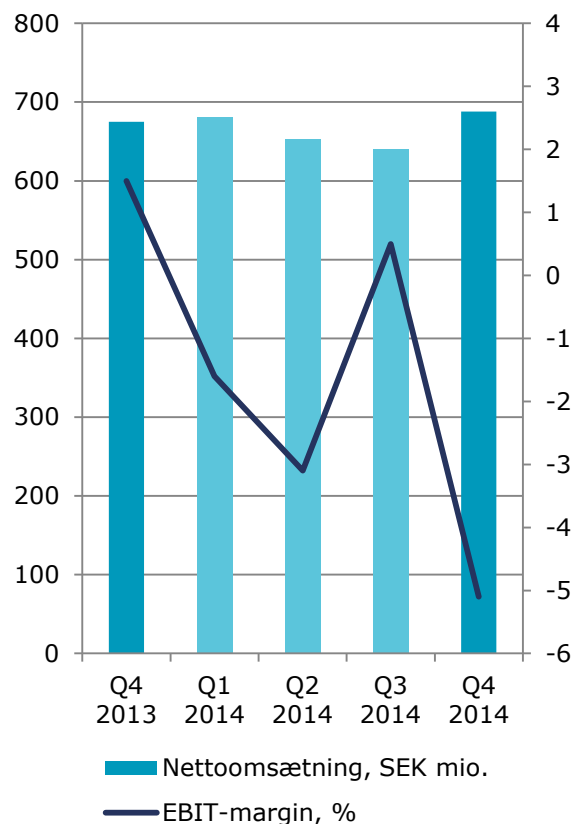
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen steg med 4% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Pakkemængderne steg i alt med 12%
 - Kombination af nye kundeaftaler og større volumener
 - Markedet præges af fortsat hård konkurrence
- Justeret EBIT på SEK -2 mio. (-15 mio.), 0,0 (-0,3)%
 - Faldende omkostningsniveau pga. bespareelsesprogram
 - Øgede pakkemængder gav ekstra relaterede omkostninger
 - Positiv nettoeffekt på omkostningsniveau
- Rapporteret EBIT på SEK -66 mio. (-15 mio.), -1,5 (-0,3)%

Vurdering af eventuelt frasalg af virksomheden Strålfors

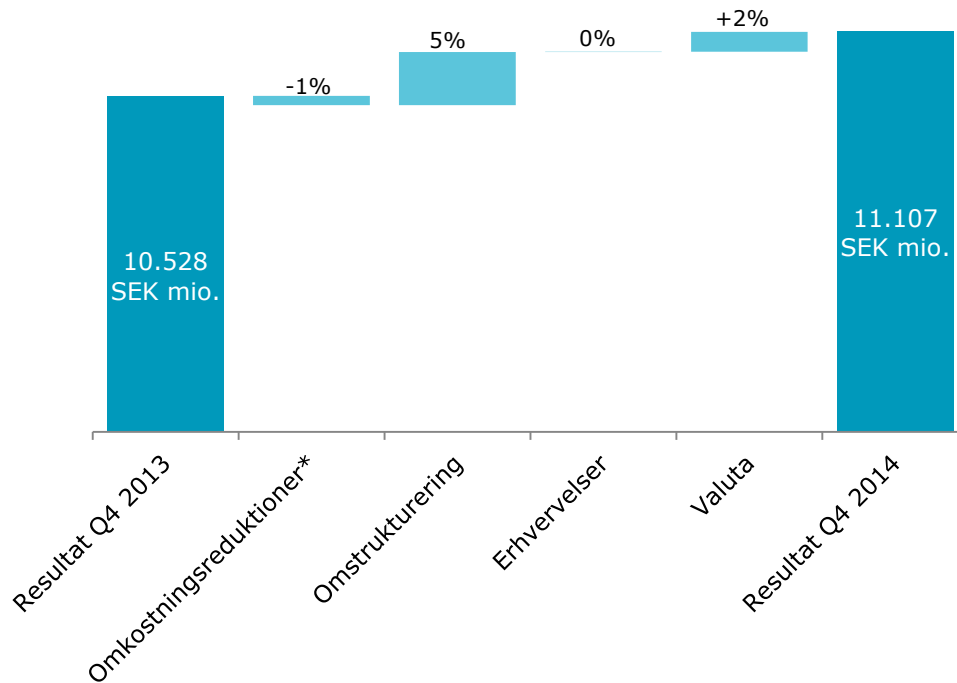
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen uændret ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter
 - Øget omsætning inden for standardiserede printløsninger
 - Faldende omsætning på de områder, der er mest udsat for digital konkurrence
- Justeret EBIT på SEK 29 mio. (10 mio.), 4,1 (1,5)%
 - Positivt påvirket af besparelserprogram
 - Justeret for allokeringer af koncernfælles omkostninger
- Rapporteret EBIT på SEK -35 mio. (10 mio.), -5,1 (1,5)%

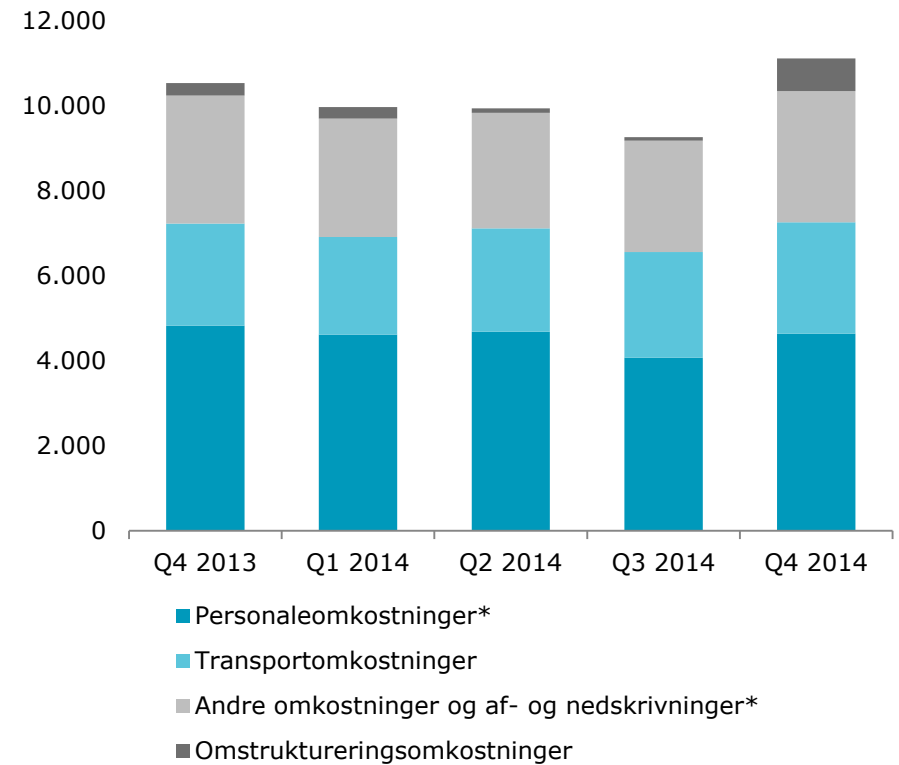
Omkostningsudvikling

KONCERNENS OMKOSTNINGSUDVIKLING



* Inkl. omkostningsinflation

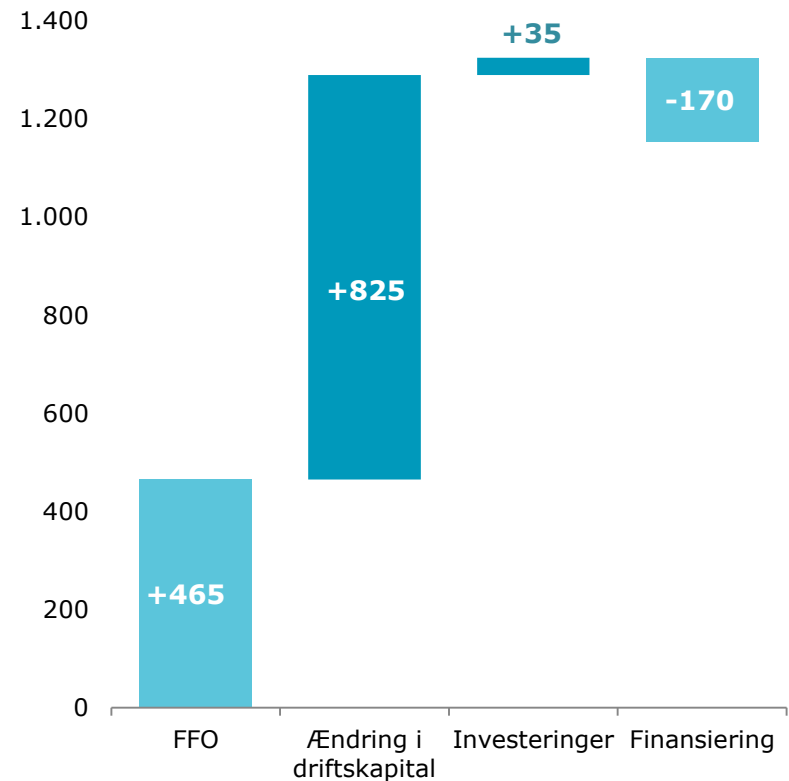
KONCERNENS DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.



* Ekskl. omstruktureringssomkostninger

- Periodens pengestrøm udgjorde SEK 1.155 mio.
- Positiv ændring i driftskapitalen
 - Reducerede driftstilgodehavender
 - Øgede driftsforpligtelser
- Salg af ejendomme
- Nyt lån fra Svensk Exportkredit på SEK 200 mio.
- Tilbagebetalt virksomhedscertifikater på SEK 400 mio.

PENGESTRØM I 4. KVARTAL 2014, SEK MIO.



- Nettogæld reduceret med SEK 525 mio. i 4. kvartal til SEK 3.672 mio.

- Positiv pengestrøm fra driftsaktiviteter
- Salg af ejendomme
- Negativt påvirket af omregning af pensionsforpligtelser på grund af en faldende diskonteringsrente

- Finansielt beredskab på SEK 3.843 mio., heraf likvide midler på SEK 1.843 mio.

NETTOGÆLD

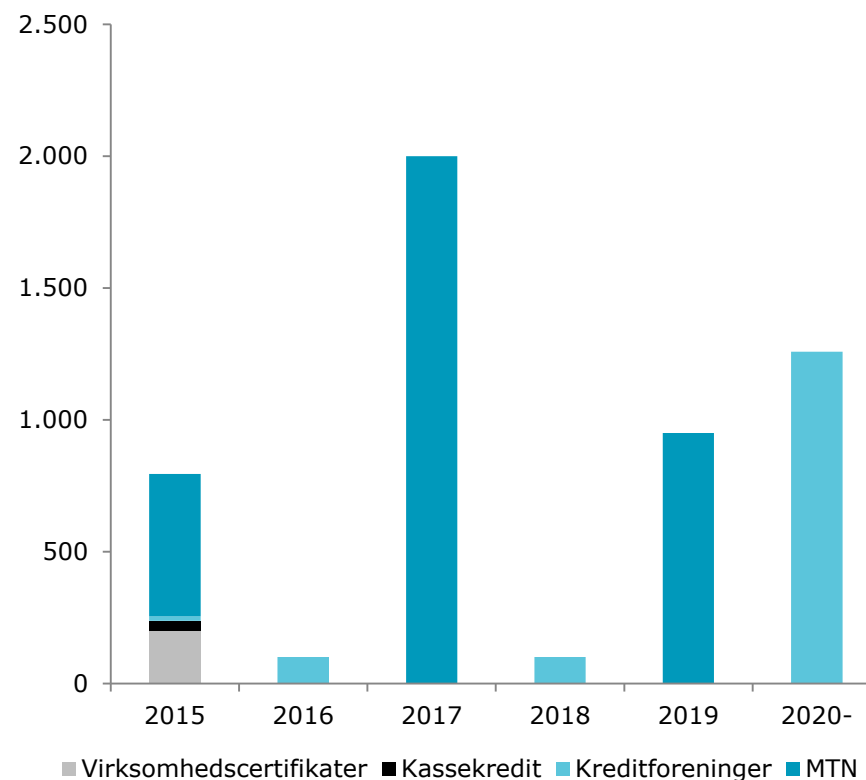
SEK mio.	31. dec. 2014	30. sept. 2014
Rentebærende forpligtelser	-5.384	-5.521
Pensioner*	-1.223	-701
I alt	-6.607	-6.222
Finansielle tilgodehavender	1.092	1.341
Likvide midler	1.843	684
Nettogæld	-3.672	-4.197
<i>Nettogæld/EBITDA, g.</i>	1,7	1,8
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	46	48
<i>Finansielt beredskab</i>	3.843	2.684

* Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger

OVERSIGT, KREDITTER, 31. DECEMBER 2014

Kredit	Samlet værdi SEK mia.	Udnyttet værdi SEK mia.
Revolverende kreditfacilitet med forfald i 2017, SEK	2,0	0
Virksomhedscertifikater, SEK	3,0	0,2
Kreditforeninger	1,5	1,5
MTN-program, SEK	6,0	3,5
I alt udnyttet pr. 31. dec. 2014		5,2
Kreditter med kort forfaldstid		0,8

FORFALDSSTRUKTUR, 31. DECEMBER 2014, 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 opdaterede finansielle mål blev vedtaget på generalforsamlingen 2014

Område	Nøgletal	2014	Mål
Lønsomhed	Forrentning af operativ kapital	3,1%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettogældsætningsgrad	46%	10-50%
Udbyttepolitik	Udbytte	2014: Forslag om ingen udbytte 2013: SEK 129 mio. (40%) blev udbetalt i april 2014	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