



3. kvartal 2014

2014-10-29

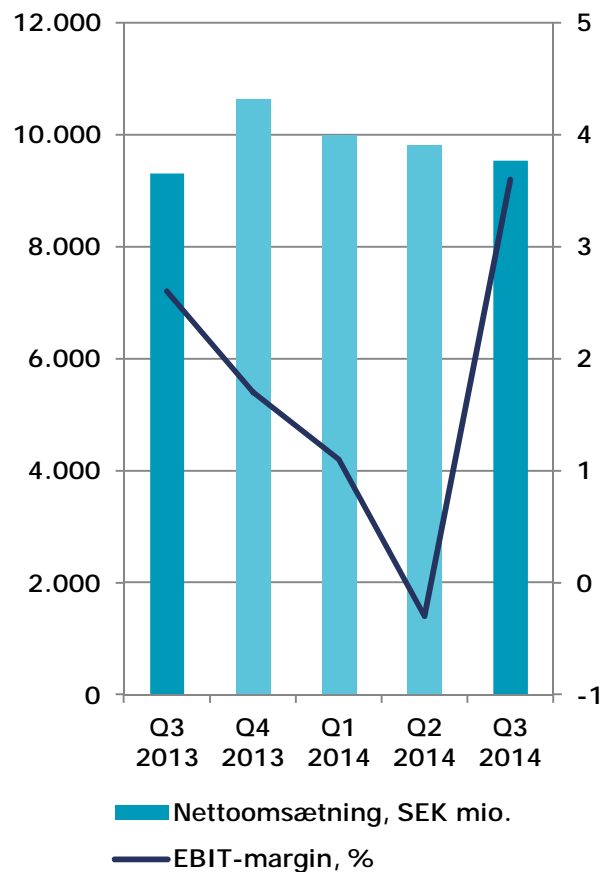
postnord

- § Positiv vækst i e-handel
- § Fortsat markante fald i brevmængderne
- § Fortsat hård konkurrence på logistikmarkedet
- § Lønsomhedsniveauet stadig for lavt
- § Besparelserprogrammer iværksættes
 - Ca. SEK 500 mio. i årlig besparelse
 - 700-800 personer inden for administration og supportfunktioner
- § Nyt center i Rosersberg taget i brug
- § Nye kundeaftaler:
 - Koordinering af lager- og distributionsvirksomhed for CDON i Ljungby, Sverige
 - Udvidet aftale inden for tredjepartslogistik med Stadium, Sverige
 - Aftale med Spendrups inden for tungere logistik

- § PostNord har besluttet at analysere forudsætninger for et eventuelt frasalg af virksomheden Strålfors
- § Et frasalg af Strålfors vil frigøre kapital og give PostNord forudsætningerne for yderligere at sætte fokus på den fastlagte strategiske kurs
- § For Strålfors vedkommende vil en ændret ejersituation eventuelt kunne medføre bedre muligheder for at deltage fuldt ud i den dynamiske udvikling på det nordeuropæiske kommunikationsmarked

Lønsomhedsniveauet stadig for lavt

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



§ Nettoomsætning på SEK 9.535 mio. (9.306) mio.

- Nettoomsætningen uændret ekskl. valutakurseffekter
- Faldende brevmængder og fortsat hård konkurrence i logistikvirksomheden

§ EBIT på SEK 345 mio. (242 mio.)

- Omkostningsbesparelser fra iværksatte omstillingsprogrammer

§ EBIT-marginen udgjorde 3,6 (2,6)%

Oversigt – resultat

postnord

SEK mio.	Q3 2014	Q3 2013	r	9M 2014	9M 2013	r
Nettoomsætning	9.535	9.306	2%	29.350	28.895	2%
EBITDA	768	642	20%	1.678	1.689	-1%
EBIT	345	242	43%	421	482	-13%
Finansielle poster, netto	-37	-63	41%	-90	-149	40%
Resultat før skat	308	179	72%	331	333	-1%
Periodens resultat	232	179	30%	256	275	-7%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-271	-363	25%	-620	12	--
Nettogæld	4.197	2.720	54%	4.197	2.720	54%

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

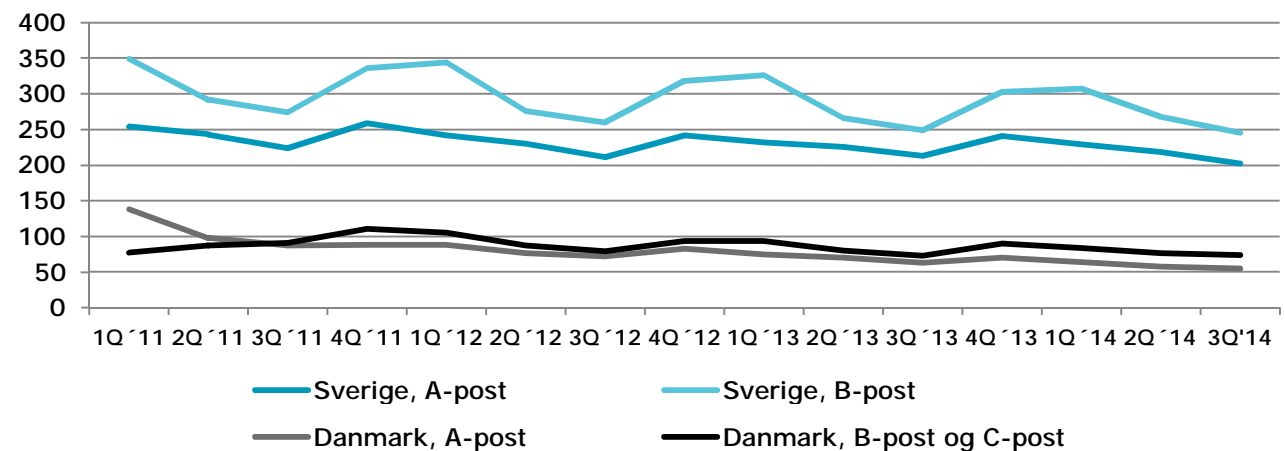
§ Brevmængderne faldt samlet med 4% sammenlignet med 3. kvartal 2013.

- -6% i Danmark
- -3% i Sverige
- Positiv effekt af lokal- og riksdagsvalget i Sverige og udsendelse af sundhedskort i Danmark

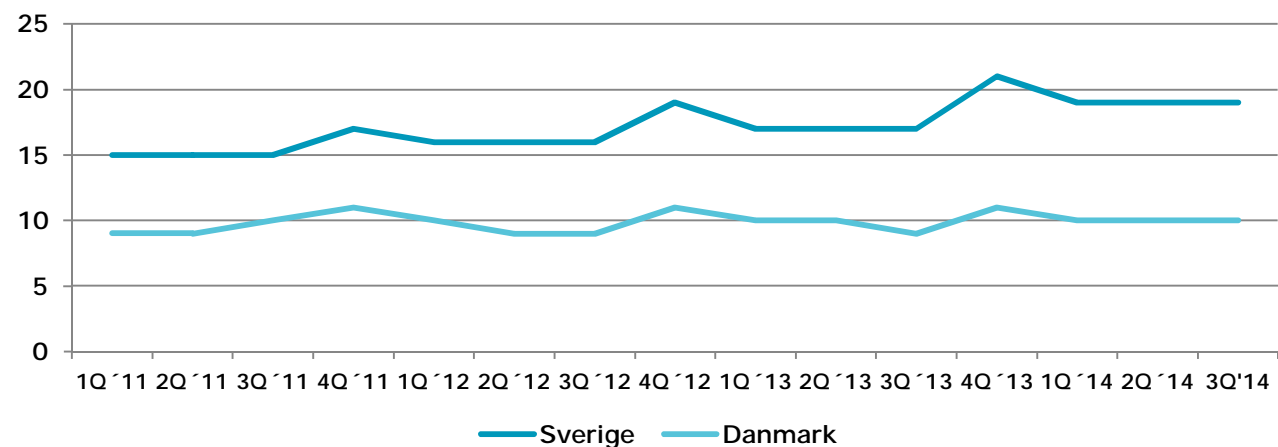
§ Pakkemængderne steg med 8%

- E-handelsrelaterede B2C-pakker steg med 18%

BREVE, MIO. ENHEDER



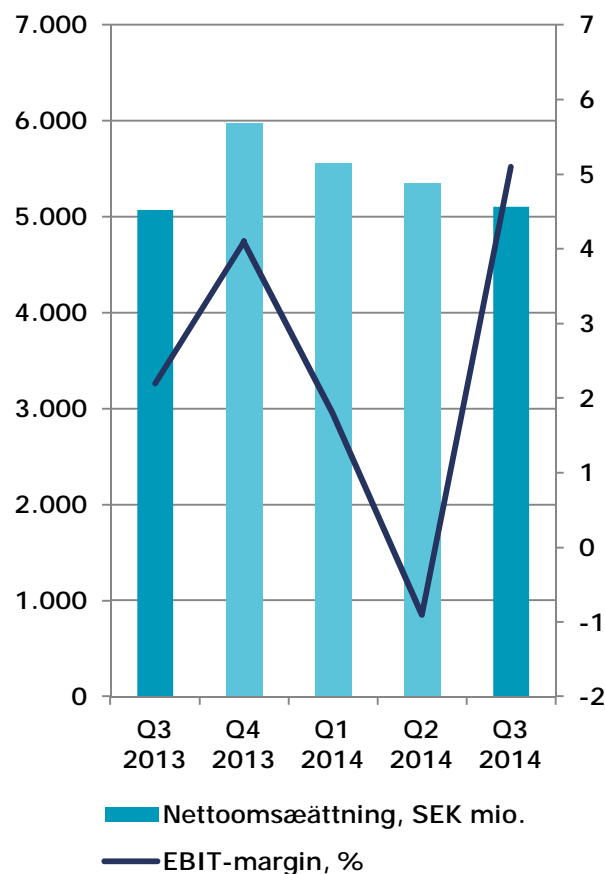
PAKKER, MIO. ENHEDER



Mail & Communication: Forbedret EBIT pga. omkostningseffektiviseringer

postnord

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



§ Nettoomsætningen faldt med 2% ekskl. valutakurseffekter

§ Brevmængderne faldt i alt med 4%

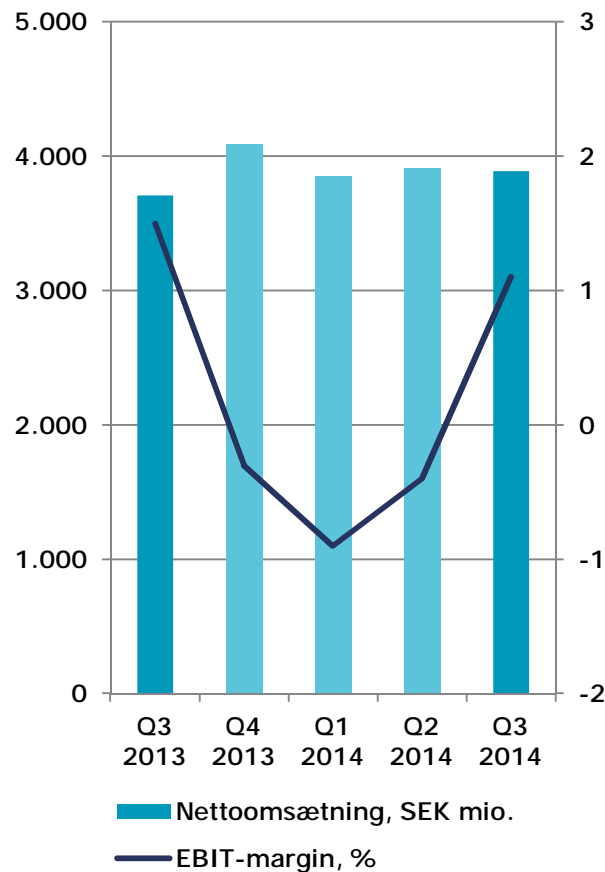
- Positiv effekt af forsendelser i forbindelse med lokal- og riksdagsvalget i Sverige og udsendelse af sundhedskort i Danmark

§ Omkostningerne faldt med 3% ekskl. valutakurseffekter og omstrukturingsomkostninger

- Primært relateret til personaleeffektiviseringer

§ EBIT steg til SEK 294 mio. (124 mio.), og EBIT-marginen til 5,1 (2,2)%

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



§ Nettoomsætningen steg med 3% ekskl. valutakurseffekter

– Øget salg

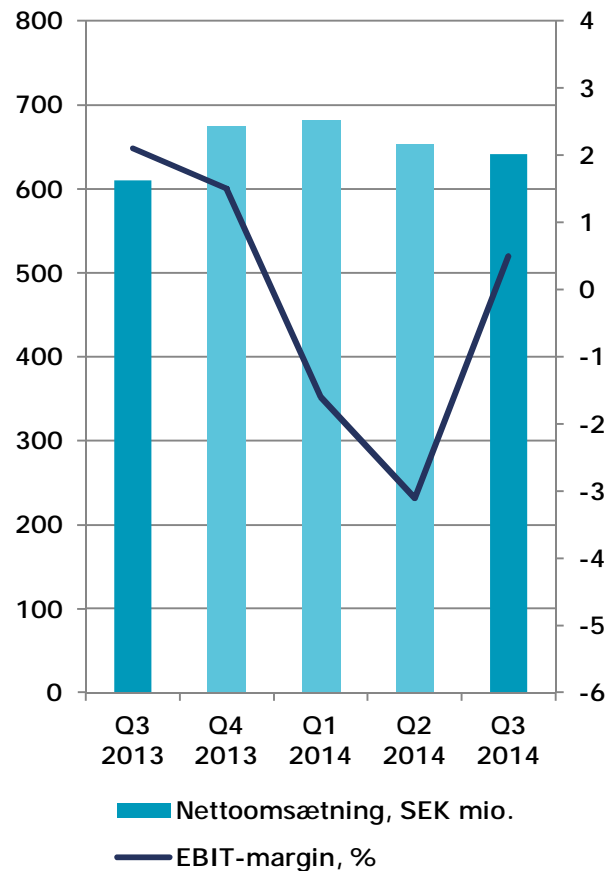
§ Omkostningerne faldt med 1% ekskl. valutakurseffekter og omstrukturingsomkostninger

§ EBIT udgjorde SEK 44 mio. (60 mio.), og EBIT-marginen 1,1 (1,5)%

PostNord Strålfors: Øget salg af standardiserede printløsninger

postnord

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



§ Nettoomsætningen steg med 1% ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter

– Øget omsætning primært inden for nye, standardiserede printløsninger

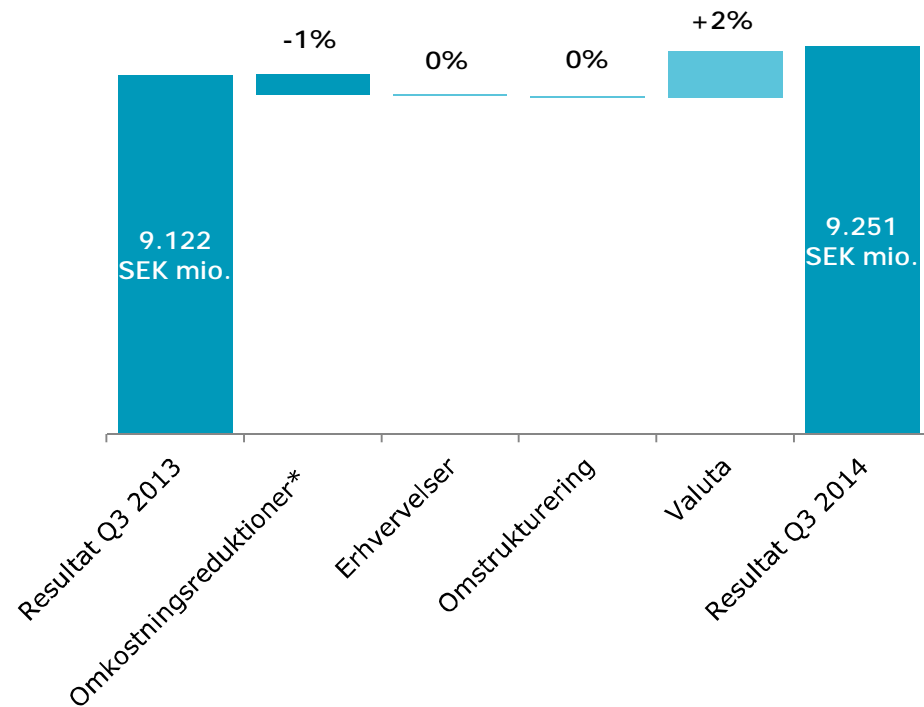
§ Omkostningerne steg med 2% ekskl. erhvervelser, valutakurseffekter og omstrukturingsomkostninger

– Højere omkostninger til forbrugsvarer og tjenesteydelser

§ EBIT udgjorde SEK 3 mio. (13 mio.), og EBIT-marginen 0,5 (2,1)%

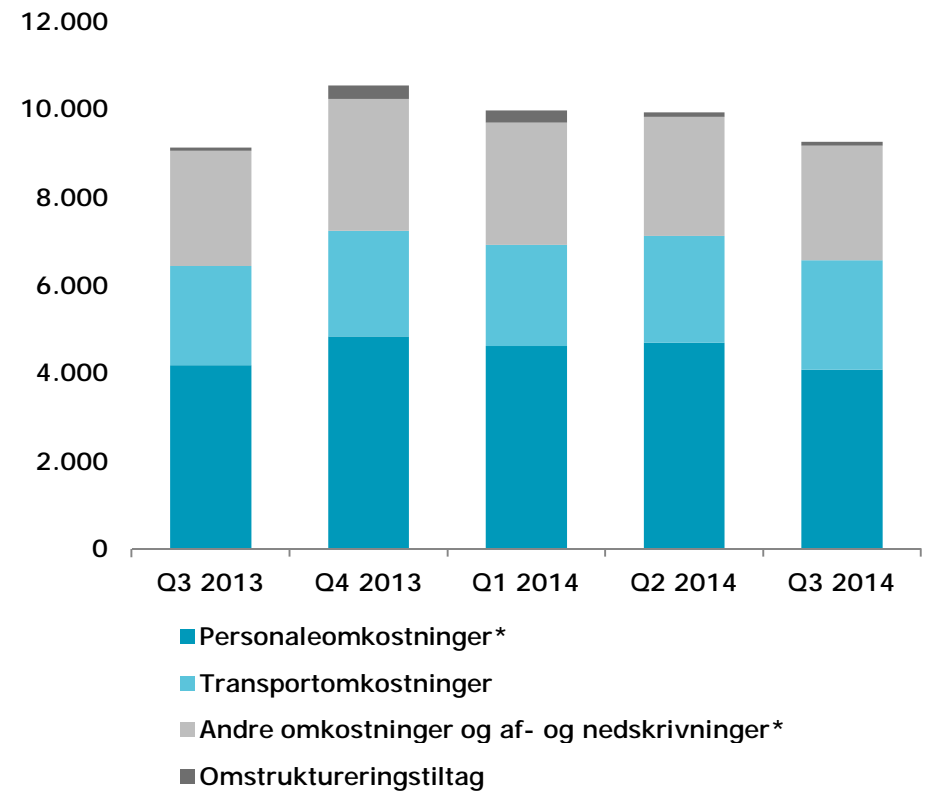
Omkostningsudvikling

OMKOSTNINGSUDVIKLING



* Inkl. omkostningsinflation

KONCERNENS DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.

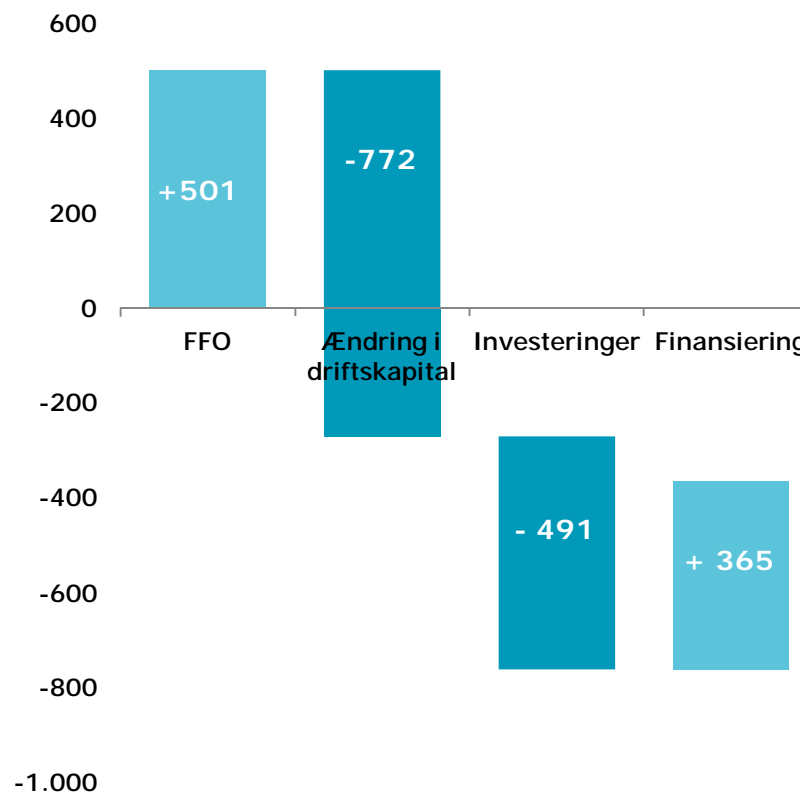


* Ekskl. omstrukturingsomkostninger

Udvikling pengestrøm

- § Pengestrømmen udgjorde SEK -397 mio.
- § Positiv effekt fra forbedret resultat
- § Negativ ændring i driftskapitalen
 - Øgede driftstilgodehavender
 - Reducerede driftsforpligtelser
 - Udbetaling af ferieydelse
 - Opløsninger hensættelser i forbindelse med omstruktureringer
- § Investeringerne omfatter primært materielle aktiver og opkøb af fast ejendom i Norge i logistikvirksomheden
- § Nye lån gennem virksomhedscertifikatprogram på SEK 400 mio.

PENGESTRØM I 3. KVARTAL 2014, SEK MIO.



Øget nettogæld

§ Nettogælden øget med SEK 1.271 mio. til SEK 4.197 mio. i 3. kvartal

- Negativ pengestrøm fra driftsaktiviteter og investeringsaktiviteter
- Omregning af pensionsforpligtelser på grund af en faldende diskonteringsrente
- Færre likvide midler

§ Finansielt beredskab på SEK 2,7 mia., heraf likvide midler på SEK 0,7 mia.

NETTOGÆLD

SEK mio.	30. sept. 2014	30. juni 2014
Rentebærende forpligtelser	-5.521	-5.134
Pensioner*	-701	-438
I alt	-6.222	-5.572
Finansielle tilgodehavender	1.341	1.286
Kortfristede rentebærende tilgodehavender	0	286
Likvide midler	684	1.074
Nettogæld	-4.197	-2.926
<hr/>		
<i>Nettogæld/EBITDA, g.</i>	<i>1,8</i>	<i>1,4</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	<i>48</i>	<i>33</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>2.684</i>	<i>3.074</i>

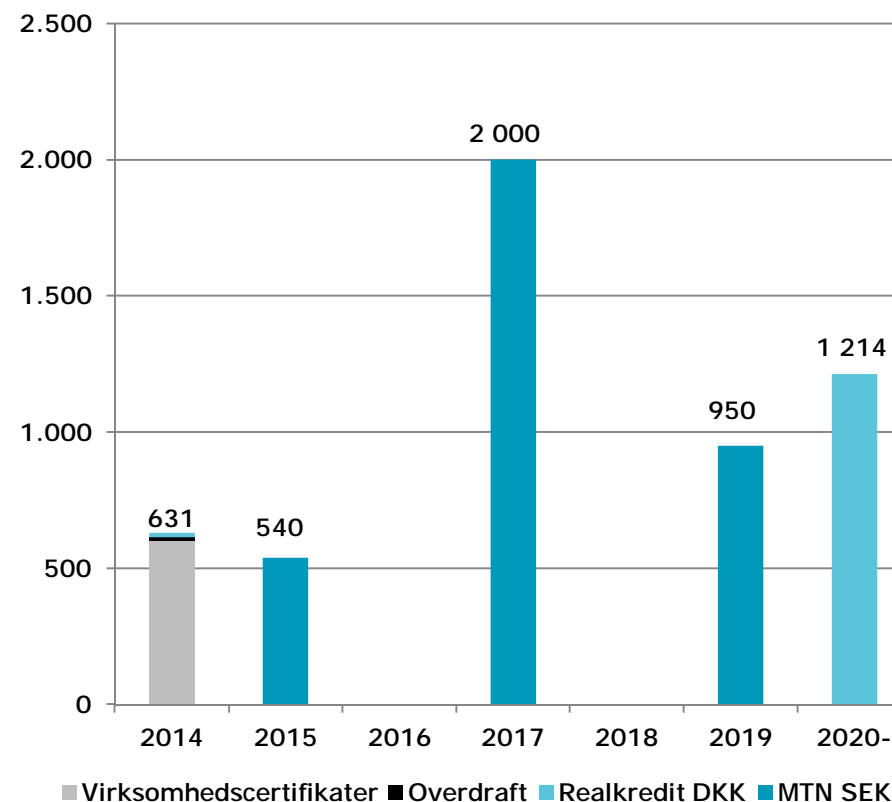
* Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger

Kreditprofil

OVERSIGT, KREDITTER, 30. SEPTEMBER 2014

Kredit	Samlet værdi SEK mia.	Udnyttet værdi SEK mia.
Revolverende kreditfacilitet, 5 år, SEK	2,0	0
Virksomhedscertifikater, SEK	3,0	0,6
Realkredit Danmark A/S, ejendomsfinansiering (Post Danmark A/S), DKK	1,2	1,2
MTN-program, SEK	6,0	3,5
I alt udnyttet pr. 30. sept. 2014		5,3
Kreditter med kort forfaldstid		1,2

FORFALDSSTRUKTUR, 30. SEPTEMBER 2014, SEK MIO.



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

- § De nye økonomiske mål blev vedtaget på generalforsamlingen 2014
- § Målene er langsigtede og vurderes over en periode på 3-5 år

Område	Nøgletal	Q3 2014	Mål
Kapitalstruktur	Nettogældsætningsgrad	48%	10-50%
Lønsomhed	Forrentning af operativ kapital	5,2%	10,5%
Udbyttepolitik	Udbytte	Udbytte på SEK 129 mio. (40,4%) for 2013 blev udbetalt i april 2014	40-60% af årets resultat (normværdi 50%)

Område:	Udsigter:
Brevmængder	Fald i 2014: § 4-5% i Sverige § 12-14% i Danmark
Investeringer	3-5% af koncernens indtægter i 2014
Lønsomhed og pengestrøm	Intensiveret fokus på omkostningsreduktioner, en effektiv kapitalanvendelse og fortsat finansiell stabilitet. Stigende lønsomhed og forbedret pengestrøm.
Kreditværdighed	Fortsat ambition om at være et "investment grade company"

Disclaimer

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