

## Vad du än ska skicka.

- Frimärken  
Från 6 kr
- Förpackningar med porto  
Från 30 till 99 kr, upp till 2 kg
- Blå kartong  
11 kr (frakt tillkommer) upp till 20 kg
- Skicka i eget emballage  
upp till 20 kg
- Extra värdefullt  
Från 65 kr
- Express

# Fjärde kvartalet och helåret 2013

2014-02-21

## Highlights fjärde kvartalet och helåret 2013

Finansiell utveckling

Q&A

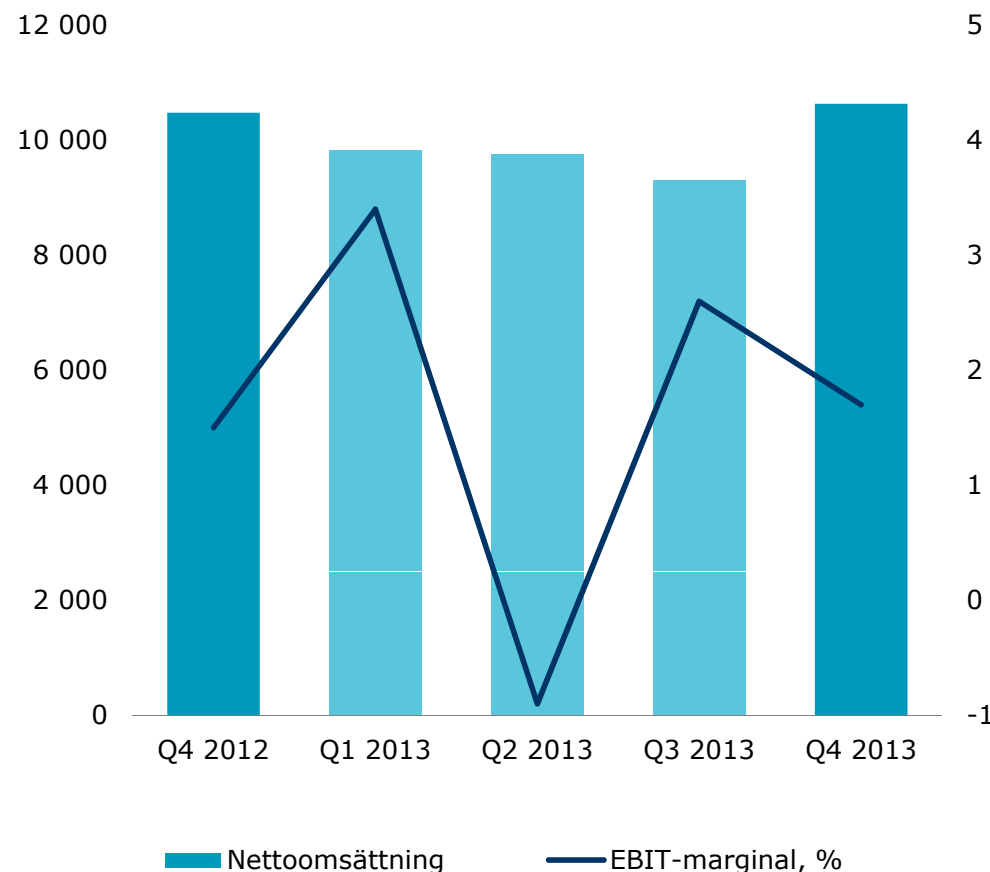
- Fortsatt tillväxt och förbättrat rörelseresultat
- Förbättrad men fortfarande för svag lönsamhet
- Förbättrad finansiell ställning
- Vidareutveckling av strategi för ökad takt i effektiviseringar och tjänsteutveckling
- Ny organisation – ökat fokus på e-handel – ökad samordningspotential
- Ny varumärkesstruktur

# Koncernen – fjärde kvartalet

postnord

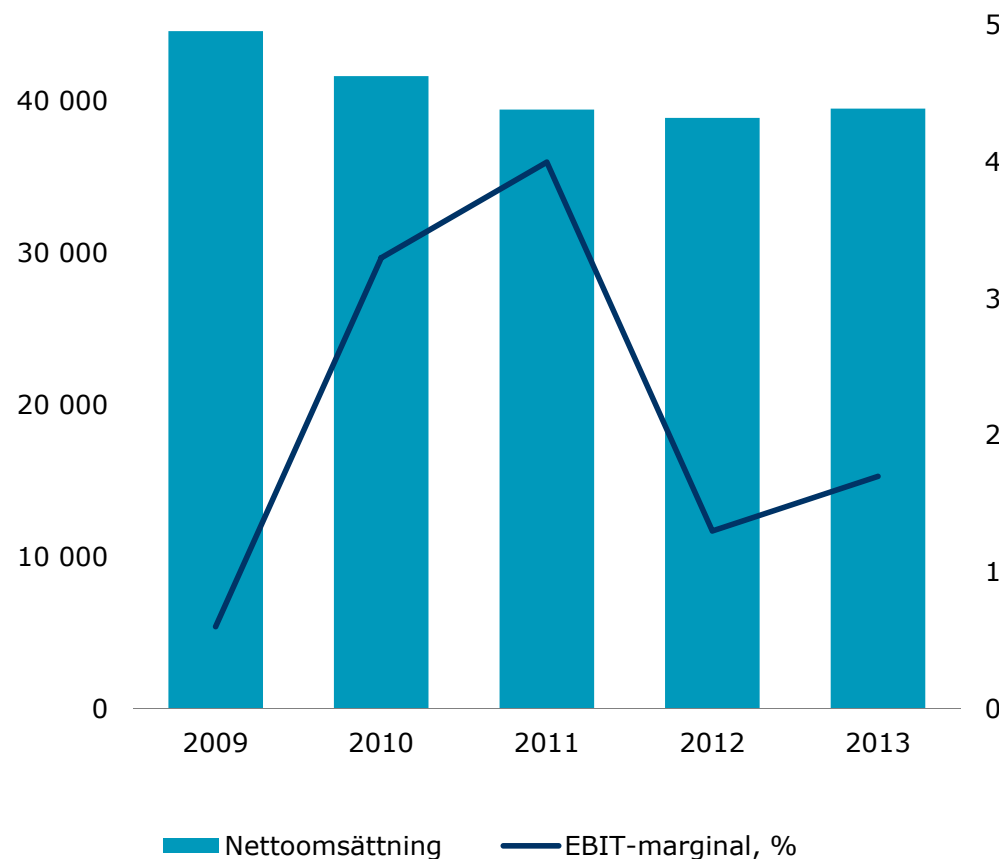
- Nettoomsättningen ökade med 1%
  - Tillväxt inom Logistik. Ökande e-handelsvolymer
  - Minskade brevvolymer
- Kostnaderna ökade med 1%, men minskade med 1% före förvärv och valutaeffekter
- EBIT förbättrades till 180 (158) MSEK
  - EBIT-marginalen ökade till 1,7 (1,5)%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1 650 (1 386) MSEK

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL






- Nettoomsättningen ökade med 2% samt 3% exklusive valutaeffekter
  - Förvärv och organisk tillväxt inom Logistik – nettoomsättningen ökade med 14%
  - Ökande e-handelsvolym
  - Minskade brevvolymer
- Kostnaderna ökade med 1%, men minskade med 2% före förvärv och valutaeffekter
- EBIT förbättrades till 676 (511) MSEK
  - EBIT-marginalen ökade till 1,7 (1,3)%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 1 662 (1 825) MSEK

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL\*



# Verksamheterna – fjärde kvartalet

postnord

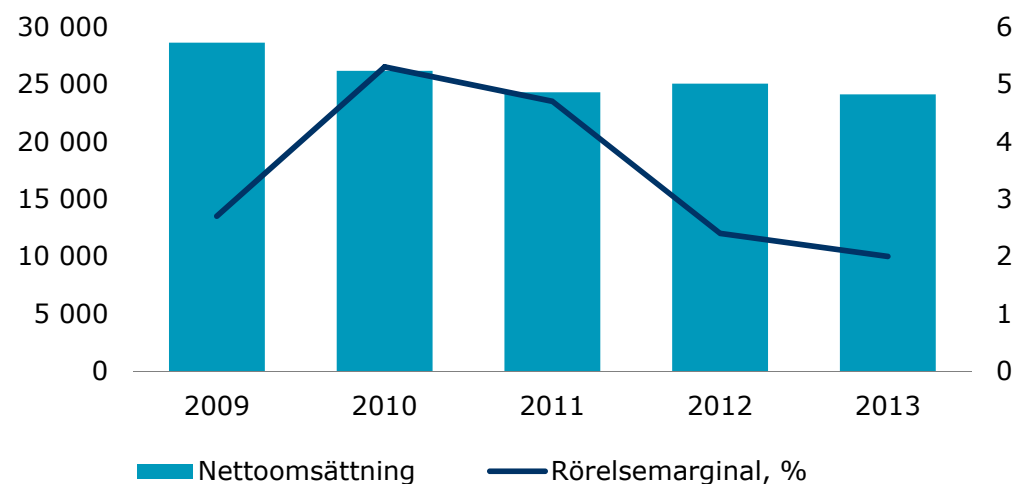
Q4 2013	 <p>Mail</p>	 <p>Logistik</p>	 <p>Strålfors</p>
Volymer	Brev: -4% (DK -10%, SE -3%)	Paket totalt: +8%. B2C-paket: +14%	
Nettoomsättning	6 516 (6 654) MSEK	3 599 (3 300) MSEK	675 (682) MSEK
△ Nettoomsättning	-2%	+9%	-1%
EBIT	251 (359) MSEK	9 (93) MSEK	10 (9) MSEK
EBIT-marginal	3,7 (5,2)%	0,2 (2,6)%	1,5 (1,3)%
	Fortsatta brevvolymsfall till följd av digitalisering. Underliggande kostnadsminskningar.	Växande e-handel och B2C-volymer. Prispress och ökande konkurrens i SE och NO.	Ökad nettoomsättning i tillväxtdivisionerna. Svag marknadsutveckling för division Affärskommunikation.

## Helåret 2013

## Mail: Fortsatt pressad lönsamhet

- Nettoomsättningen minskade med 4%
  - Brevvolymerna minskade med 5% - något mindre än förväntat
  - Prisförändringar i DK
  - Ökande e-handelsvolym. Ökande intäkter från gratistidningar i SE
  - Svag direktreklammarknad och ökande konkurrens
- Fortsatta anpassningar till lägre volymer – rörelsens kostnader minskade med 3%
  - Breve Danmarks kostnader minskade med 8% och Meddelande Sveriges med 1%
  - Jämförelseperiodens kostnader påverkades positivt av pensionseffekter
- Parlamentariskt beslut om ny postlagstiftning i Danmark – 18 februari 2014

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL\*



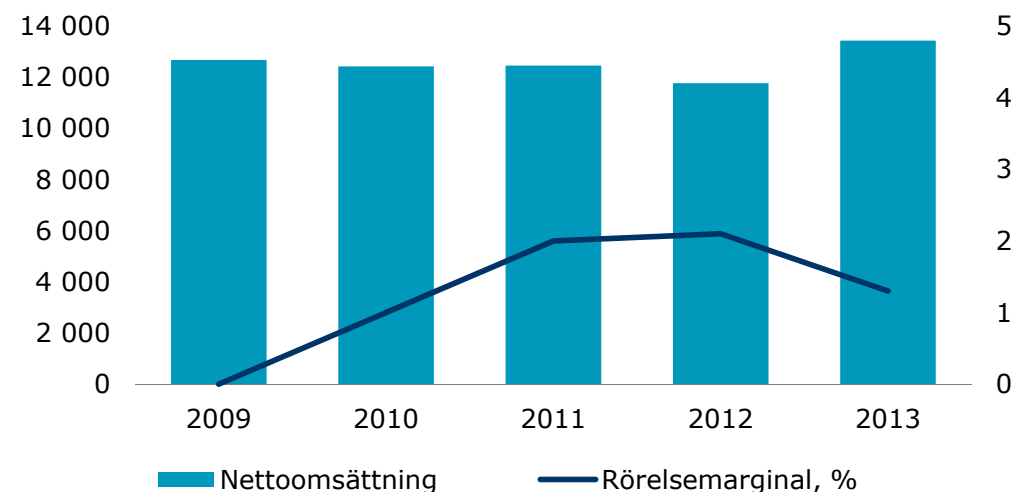
MSEK	2013	2012	△	△**
Nettoomsättning	24 103	25 022	-4%	-4%
varav Breve Danmark	9 364	10 165	-8%	-7%
varav Meddelande Sverige	15 050	15 137	-1%	-1%
EBIT	494	616	-20%	-23%
varav Breve Danmark	-89	-177	50%	42%
varav Meddelande Sverige	583	793	-26%	-27%
EBIT-marginal, %	2,0%	2,4%		

Helåret 2013

# Logistik: God tillväxt men svag lönsamhet

- Nettoomsättningen ökade med 14% och med 3% organiskt
  - Organisk utveckling drivs av e-handelsutvecklingen med kraftig volymtillväxt för B2C-paket
  - Förvärv av Byrknes Auto och Nordisk Kyl Logistik
- Tilltagande prispress i marknaden - fallande marginaler
- Ökad efterfrågan på outsourcingtjänster
- Fortsatta och ökande effektiviseringar för att stärka affärsområdets lönsamhet

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL\*



MSEK	2013	2012	△	△**
Nettoomsättning	13 432	11 762	14%	3%
EBIT	197	272	-28%	-22%
EBIT-marginal, %	1,3	2,1		

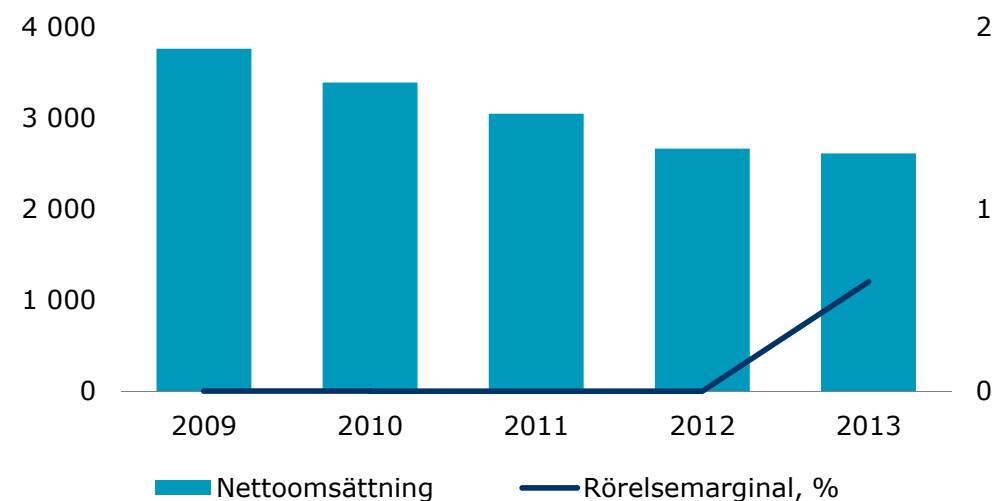


Helåret 2013

# Strålfors: Förbättrat rörelseresultat

- Nettoomsättningen minskade med 2%
- Ökad nettoomsättning de tre tillväxtdivisionerna Data Management, Marknadskommunikation och Service Fulfilment
- Svag marknadsutveckling och minskade intäkter för division Affärskommunikation
- Förvärv av print- och kuverteringsverksamhet i Polen
- Redovisar positivt rörelseresultat. Rörelsemarginalen ökade till 0,6 (neg)%

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	2013	2012	Δ	Δ*
Nettoomsättning	2 612	2 665	-2%	-1%
EBIT	16	-25	>100%	>100%
EBIT-marginal, %	0,6	neg		

# Strategiutveckling – ökad takt i effektiviseringar och tjänsteutveckling

postnord

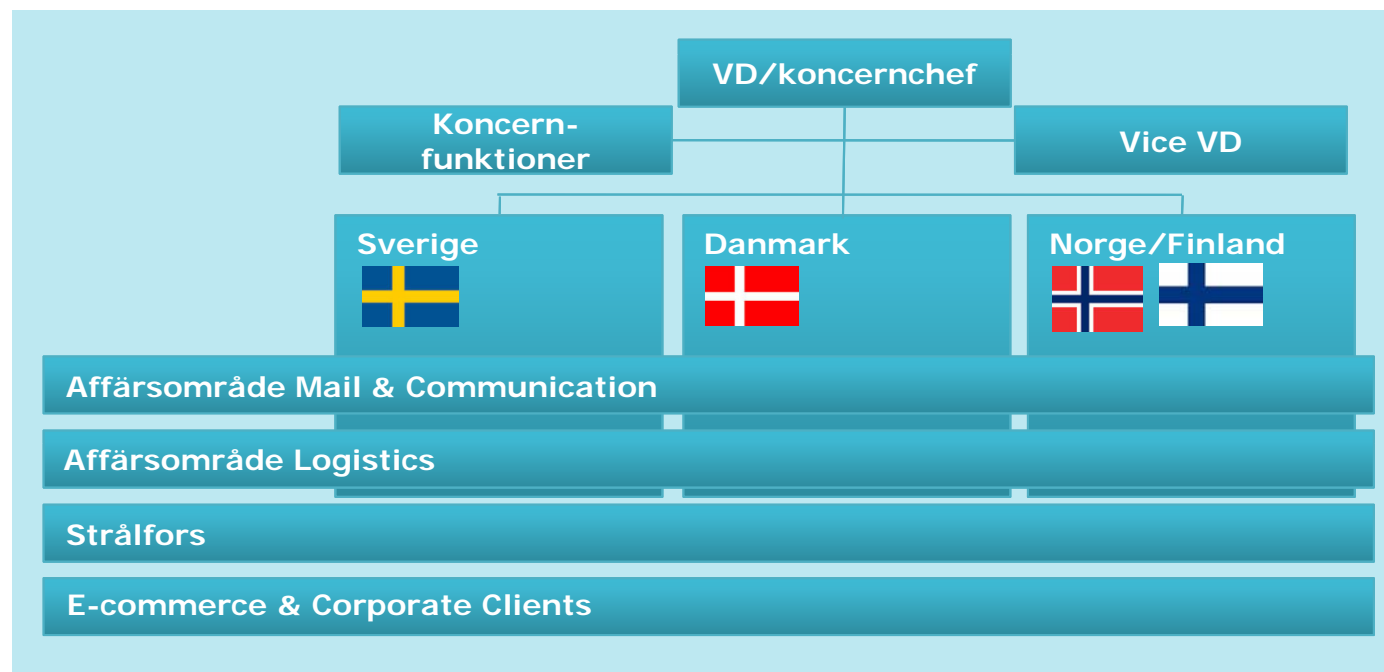
1. Säkra lönsamhet inom Mail
2. Ta positionen som den ledande logistikaktören i Norden
3. Säkra positionen som den ledande partnern till e-handeln i Norden
4. Utveckla attraktiva och lönsamma lösningar inom servicelogistik
5. Ökad konkurrenskraft - minskade kostnader, stabil IT-drift och integrerad produktionsmodell
6. Vinnande kultur – starkare leveranskultur och tydligare hållbarhetsprofilering



# Ny organisation - en mer integrerad koncern

postnord

- Landsenheter bildas - möjliggör ökad enhetlighet mot kund och etablering av integrerade produktionsmodeller
- Etablering av ett nordiskt affärsområde för Mail & Communication
- Etablering av en strategisk enhet för e-handel
- Strålfors drivs fortsatt som dotterbolag - stark samordning med Mail & Communication



Ökad enhetlighet mot kund - ökat fokus på e-handel - större potential till samordningsvinster

---

# Ny varumärkesstruktur – ökad enhetlighet

postnord

- PostNord blir ett alltmer nordiskt präglat företag
- Förändringar i varumärkesstruktur skapar tydligare markering av enhetlighet och styrkan i PostNords erbjudande
- Successiv etablering av nya varumärkessymboler under kommande tre år
- Mer information om varumärkessymbolerna presenteras under 2014

The image shows the PostNord logo in a large, bold, blue sans-serif font. The logo is positioned on the right side of the slide, below the main title and to the right of the bullet points.

## Highlights fjärde kvartalet och helåret 2013

## Finansiell utveckling

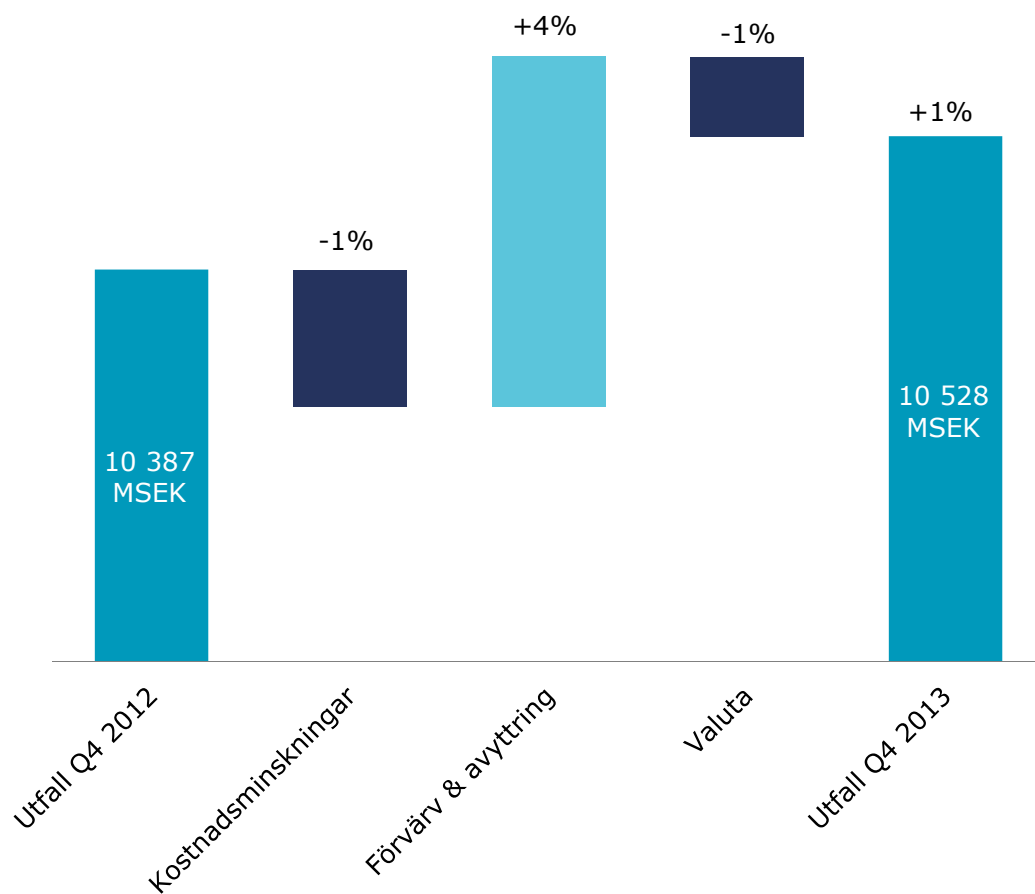
## Q&A

# Översikt resultat

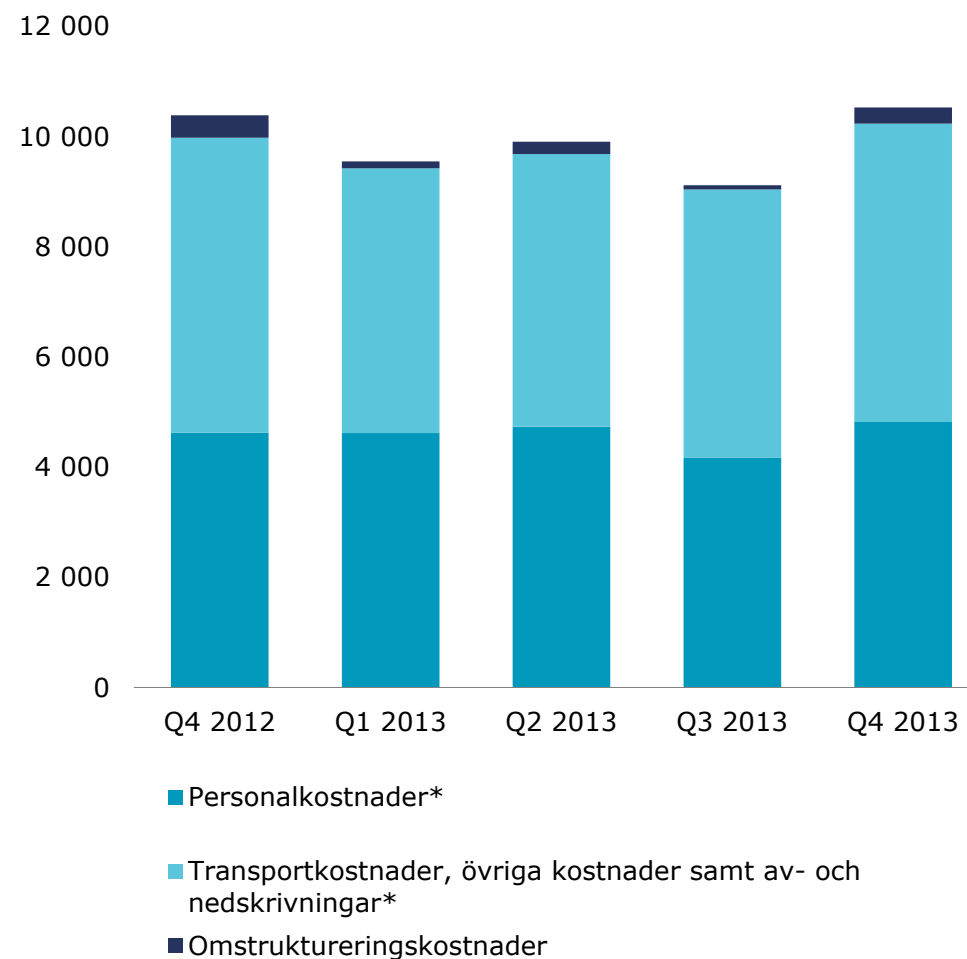
MSEK	Q4 2013	Q4 2012	△	2013	2012	△
Nettoomsättning	10 638	10 481	1%	39 533	38 920	2%
Övriga rörelseintäkter	69	62	11%	233	253	-8%
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>10 707</b>	<b>10 543</b>	<b>2%</b>	<b>39 766</b>	<b>39 173</b>	<b>2%</b>
Rörelsens kostnader*	-10 528	-10 387	-1%	-39 100	-38 669	-1%
Andelar i intresseföretags resultat	1	2	-50%	10	7	43%
<b>EBIT</b>	<b>180</b>	<b>158</b>	<b>14%</b>	<b>676</b>	<b>511</b>	<b>32%</b>
Finansnetto	-59	-36	-64%	-208	-144	-44%
Skatt	-88	-53	-66%	-146	-120	-22%
<b>Periodens resultat</b>	<b>33</b>	<b>69</b>	<b>-52%</b>	<b>322</b>	<b>247</b>	<b>30%</b>
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>1,7</i>	<i>1,5</i>		<i>1,7</i>	<i>1,3</i>	
<i>Avkastning på eget kapital, rullande 12-mån, %</i>	<i>3,9</i>	<i>2,6</i>		<i>3,9</i>	<i>2,6</i>	
<i>Avkastning på operativt kapital, rullande 12-mån, %</i>	<i>5,7</i>	<i>4,7</i>		<i>5,7</i>	<i>4,7</i>	
<i>Nettoskuld/EBITDA (rullande 12-mån)</i>	<i>1,3</i>	<i>1,8</i>		<i>1,3</i>	<i>1,8</i>	
<i>Soliditet, vid periodens utgång, %</i>	<i>35</i>	<i>27</i>		<i>35</i>	<i>27</i>	

# Fortsatta underliggande kostnadsminskningar

## RÖRELSENS KOSTNADSUTVECKLING



## RÖRELSENS KOSTNADER, MSEK



# Förbättrat kassaflöde i kvartalet

postnord

## KASSAFLÖDE

MSEK	Q4 2013	Q4 2012	2013	2012
FFO	1 058	896	1 550	1 776
Förändring rörelsekapital	592	490	112	49
<b>Kassaflöde, löpande verksamheten</b>	<b>1 650</b>	<b>1 386</b>	<b>1 662</b>	<b>1 825</b>
<i>Marginal*</i>	<i>15%</i>	<i>13%</i>	<i>4%</i>	<i>5%</i>
Investeringar	-883	-1 085	-2 653	-3 533
Finansieringsverksamhet	-82	-878	-82	2 654
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>685</b>	<b>-577</b>	<b>-1 073</b>	<b>946</b>
Likvida medel	1 973	3 046	1 973	3 046



# Förbättrad finansiell ställning med minskad nettoskuld

- Stigande referensräntor för beräkning av pensionsåtaganden medförde minskad nettoskuld om 1,3 Mdr SEK och ökning av eget kapital om 1,5 Mdr SEK
- Överavkastning på pensionstillgångarna har bidragit med ytterligare 597 MSEK till nettoskuldens minskning
- Finansiell beredskap om 4,0 Mdr SEK, varav likvida medel 2,0 Mdr SEK

## FINANSIELL NETTOSKULD

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
Likvida medel	1 973	3 046
Räntebärande skulder	4 589	4 312
Avsättningar till pensioner*	375	3 033
<b>Nettoskuld</b>	<b>2 992</b>	<b>4 299</b>
Eget kapital**	9 063	7 533
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>1,3</i>	<i>1,8</i>
<i>Nettoskultsättningsgrad, ggr**</i>	<i>0,3</i>	<i>0,6</i>
<i>Soliditet, %**</i>	<i>35</i>	<i>27</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>3 973</i>	<i>5 046</i>

**Brevvolym** Minskning med 4-5% i Sverige och 9-11% i Danmark under 2014

**Investeringar** 3-5% av koncernens intäkter under 2014-2016

**Lönsamhet och kassaflöde** Ökning av lönsamheten och förbättring av kassaflödet under kommande år

**Kreditvärdighet** Ambition att även fortsatt vara ett "investment grade company"





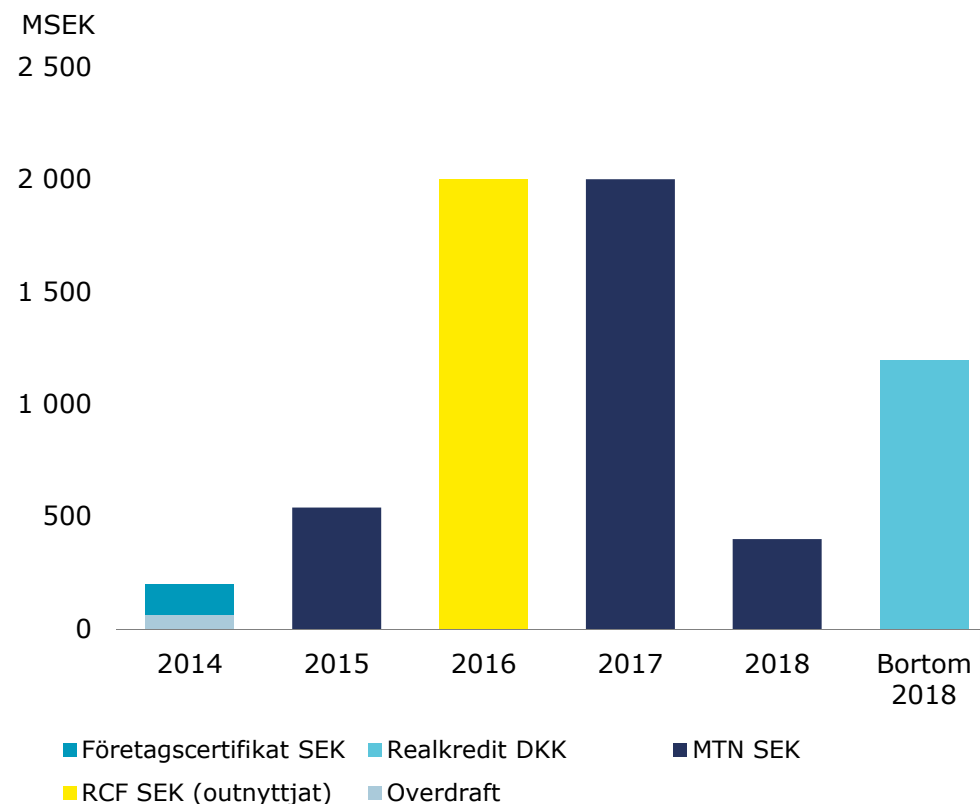
- Förbättring av intjäning
- Kapitalfrigörelse genom ökad kapitaleffektivitet – ytterligare potential identifierad under 2013
- Upprätthållande av effektiv kapitalstruktur – potential till framtida emissioner av räntebärande papper för re-finansiering och nyfinansiering
- Investment grade-ambition

# Kreditprofil

## ÖVERSIKT KREDITER 31 DEC 2013

Kredit	Totalt värde	Nyttjat värde
	Mdr SEK	Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, 5 år, SEK	2,0	0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,2
Realkredit Danmark A/S, fastighetsfinansiering (Post Danmark A/S), 20 år, DKK	1,2	1,2
MTN-program, SEK	6,0	2,9
Totalt nyttjat per den 31 dec 2013		4,3
Krediter med kort förfallotid		0,2

## FÖRFALLOSTRUKTUR 31 DEC 2013, MSEK



- Fortsatt tillväxt och förbättrat rörelseresultat under 2013
- Logistikverksamheten och e-handelstjänster växer
- Brevvolymerna minskar fortsatt kraftigt – även under det innevarande året
- Lönsamheten är inte tillräcklig, men ska förbättras
- Upprätthållande av uthålligt god finansiell ställning
- Vidareutveckling av strategi – ny organisation – ny varumärkesstruktur

## Highlights fjärde kvartalet och helåret 2013

## Finansiell utveckling

## Q&A

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**

Håkan Ericsson, VD och Koncernchef

Henrik Rättzén, CFO, +46 10 436 43 94

Per Mossberg, Kommunikationsdirektör, +46 10 436 39 15

Investor Relations, +46 10 436 00 00, [ir@posten.se](mailto:ir@posten.se)