

# PostNord Juli-september 2013

2013-11-07



## Highlights Q3 2013

## Finansiell utveckling

## Q&A

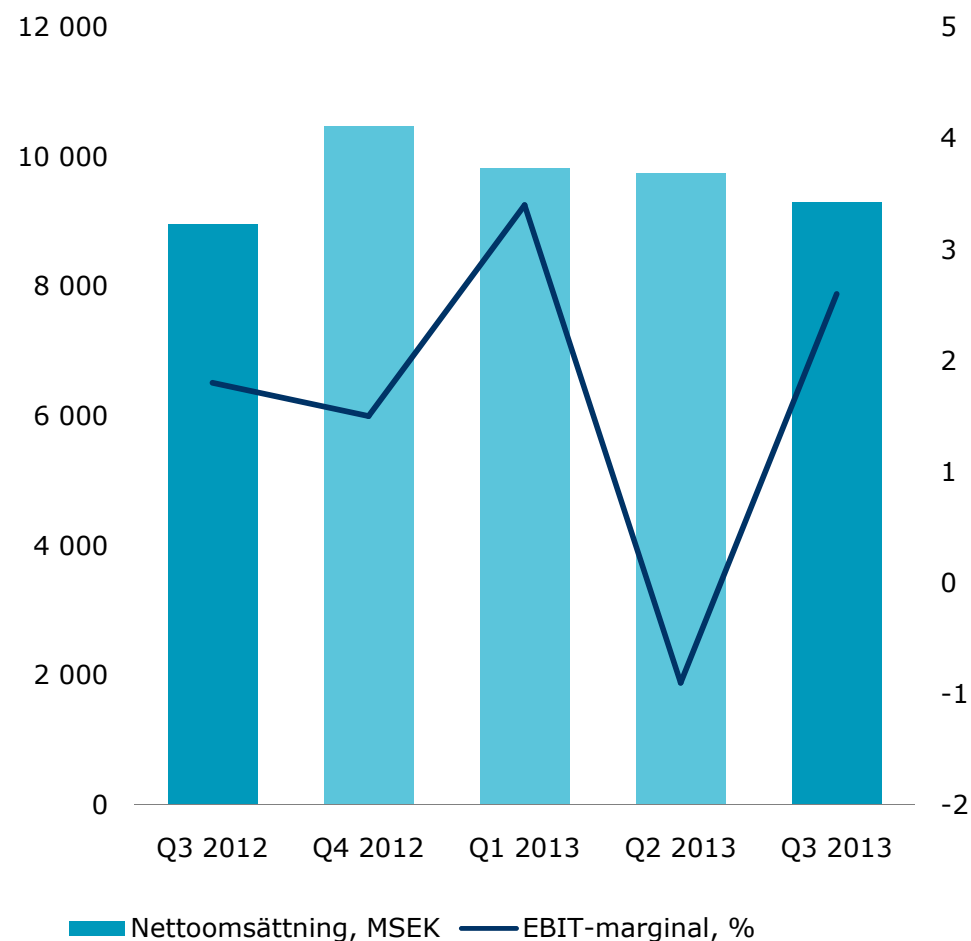
# Fokus på exekvering och effekthemtagning

postnord

- Ökad nettoomsättning
- Förvärvad och organisk tillväxt inom logistik
- Fortsatt kraftigt minskande brevvolymer
- Fortsatt stark tillväxt inom e-handeln i Norden - koncernen växer inom e-handelstjänster
- Förbättrat rörelseresultat – men lönsamheten på för låg nivå vilket kräver ökat fokus på exekvering och effekthemtagning
- Håkan Ericsson har tillträtt som ny VD och koncernchef
- PostNord Logistics lanserat som koncernens nordiska logistikvarumärke

- Nettoomsättningen ökade med 4% i Q3
  - Tillväxt inom Logistik. Ökande e-handelsvolymer
  - Fortsatt minskande brevvolymer
- Kostnaderna ökade med 3%, men minskade med 2% före förvärv och valutaeffekter
- EBIT förbättrades till 247 (165) MSEK
  - EBIT-marginalen ökade till 2,6 (1,8)%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -363 (-324) MSEK
- Tillfredställande integration av förvärvade verksamheter

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



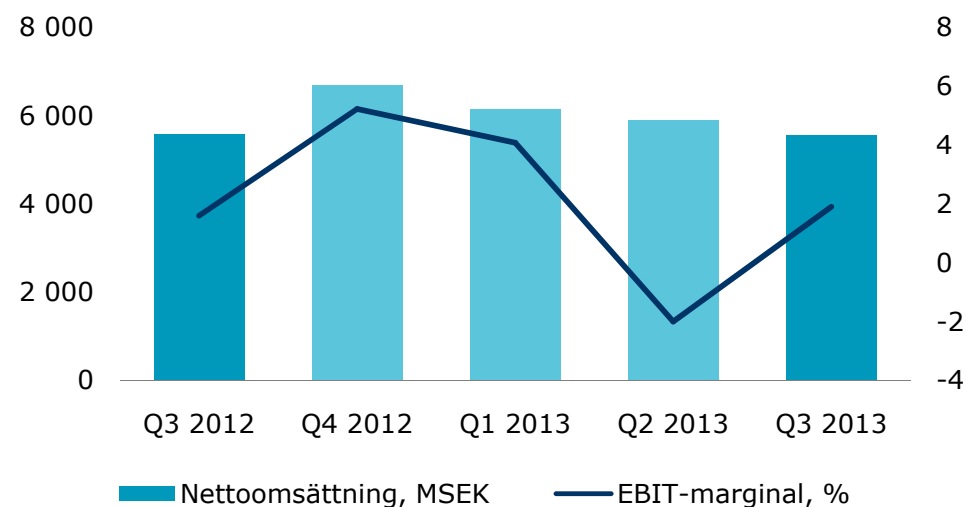
# Verksamheterna Q3 2013

Q3 2013	 <p>Mail</p>	 <p>Logistik</p>	 <p>Strålfors</p>
Volymer	Brev: -4% (DK -10%, SE -2%) Paket totalt: +8%. B2C-paket: +11%		
Nettoomsättning	5 547 (5 582) MSEK	3 300 (2 885) MSEK	610 (611) MSEK
△ Nettoomsättning	-1%	+14%	0%
EBIT	108 (94) MSEK	76 (108) MSEK	18 (15) MSEK
EBIT-marginal	1,9 (1,6)%	2,1 (3,4)%	2,9 (2,4)%
	Fortsatta brevvolympfall. Förbättrat rörelseresultat till följd av kostnadsminskningar.	Fortsatt expansion under lönsamhet.	Ökad nettoomsättning i tillväxtdivisioner. Svag marknad för division Affärskommunikation.

# Mail: Förbättrat rörelseresultat

- Nettoomsättningen minskade med 1%
- Brevvolymerna minskade med 4% - möttes delvis av prisförändringar i Danmark
- Ökande e-handelsvolym
- Svag direktreklammarknad, ökande konkurrens
- Ökande intäkter från tidningsdistribution
- Kraftfulla effektiviseringsåtgärder – rörelsens kostnader minskade med 1%
  - Breve Danmarks kostnader minskade i med 7% exklusive förvärv och valutaeffekter
- Förslag till reviderad postlagstiftning i Danmark på remiss
- Rörelsemarginalen ökade till 1,9 (1,6)%

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

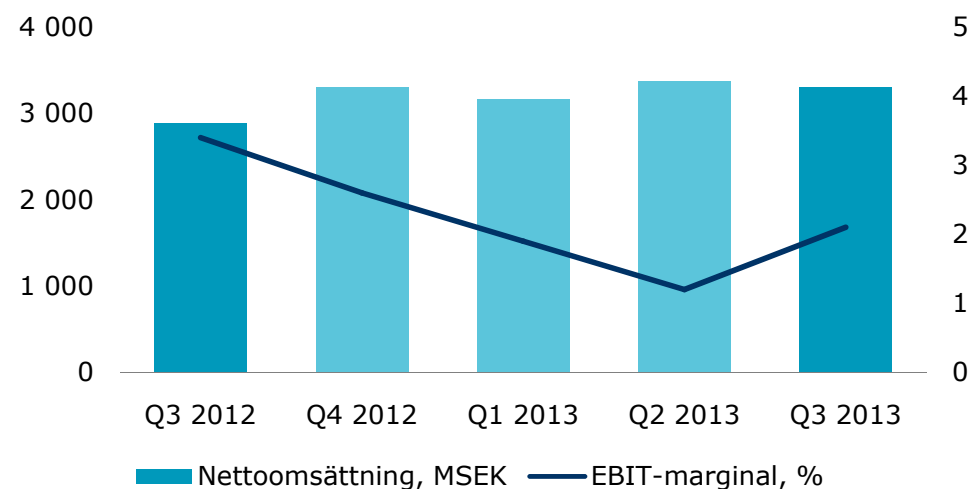


MSEK	Q3 2013	Q3 2012	Δ	Δ*
Nettoomsättning	5 547	5 582	-1%	-2%
varav Breve Danmark	2 175	2 213	-2%	-5%
varav Meddelande Sverige	3 448	3 440	0%	0%
EBIT	108	94	15%	18%
varav Breve Danmark	-37	-75	51%	50%
varav Meddelande Sverige	145	169	-14%	-14%
EBIT-marginal, %	1,9%	1,6%		

# Logistik: Fortsatt tillväxt under lönsamhet

- Nettoomsättningen ökade med 14% och med 2% organiskt. Tillväxt i samtliga marknader
- Svagare tillväxt i Norge till följd av ökad konkurrens och dämpad marknadsutveckling
- Växande e-handel – ökade paketvolymer och paketintäkter
- Paketproduktmix förändras – ökande andel B2C-paket med lägre marginaler
- Efterfrågan inom tredjepartslogistik utvecklas positivt
- Rörelsemarginalen minskade till 2,1 (3,4)%

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

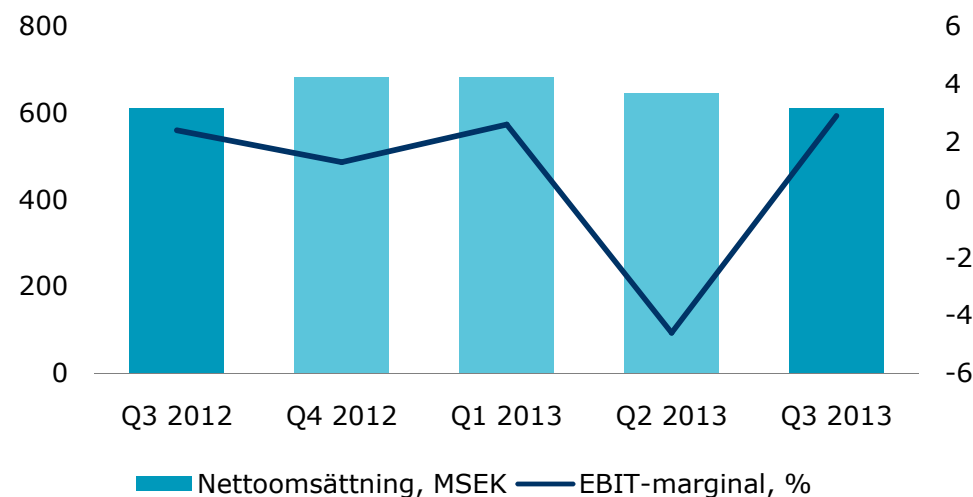


MSEK	Q3 2013	Q3 2012	Δ	Δ*
Nettoomsättning	3 300	2 885	14%	2%
EBIT	76	108	-30%	-21%
EBIT-marginal, %	2,1	3,4		

# Strålfors: Förbättrat resultat

- Oförändrad nettoomsättning
- Ökad nettoomsättning de tre tillväxtdivisionerna Data Management, Marknadskommunikation och Service Fulfillment
- Svag marknadsutveckling och minskade intäkter för division Affärskommunikation
- Rörelsemarginalen ökade till 2,9 (2,4)%
- Förvärv av print- och kuverteringsverksamhet i Polen

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	Q3 2013	Q3 2012	Δ	Δ*
Nettoomsättning	610	611	0%	0%
EBIT	18	15	20%	18%
EBIT-marginal, %	2,9	2,4		



**Highlights Q3 2013**

**Finansiell utveckling**

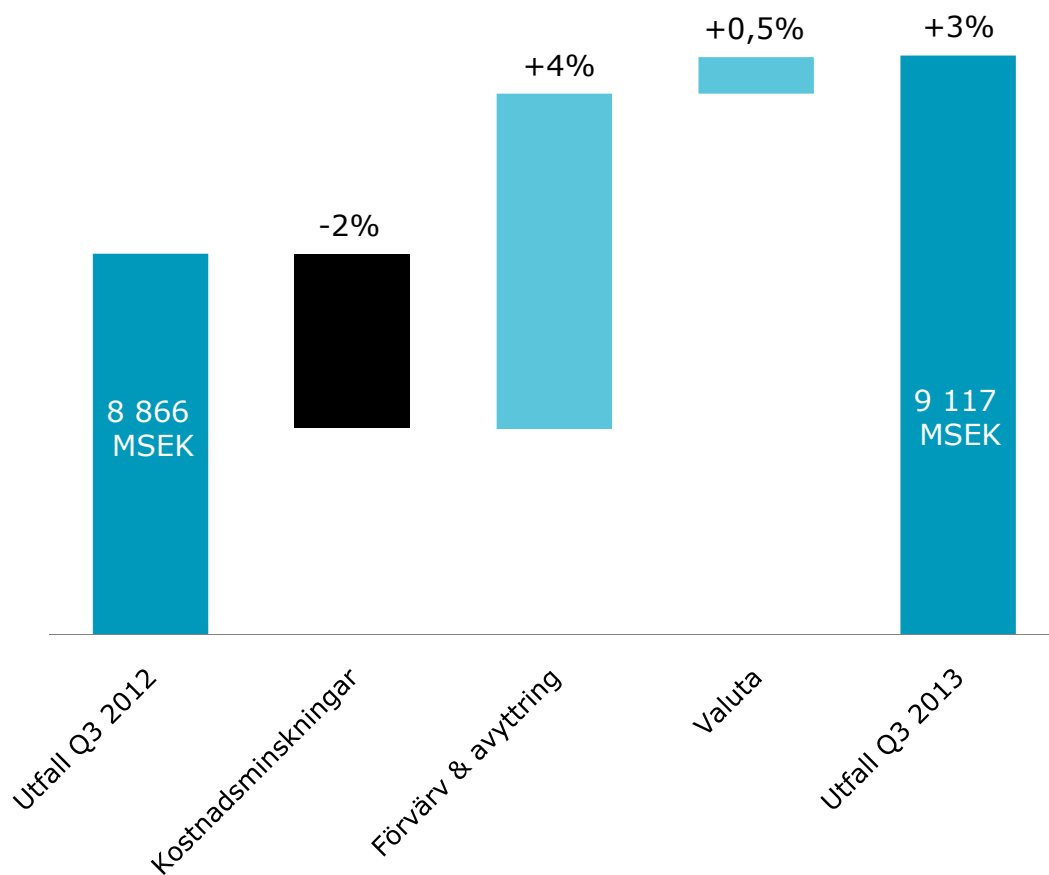
**Q&A**

# Översikt resultat

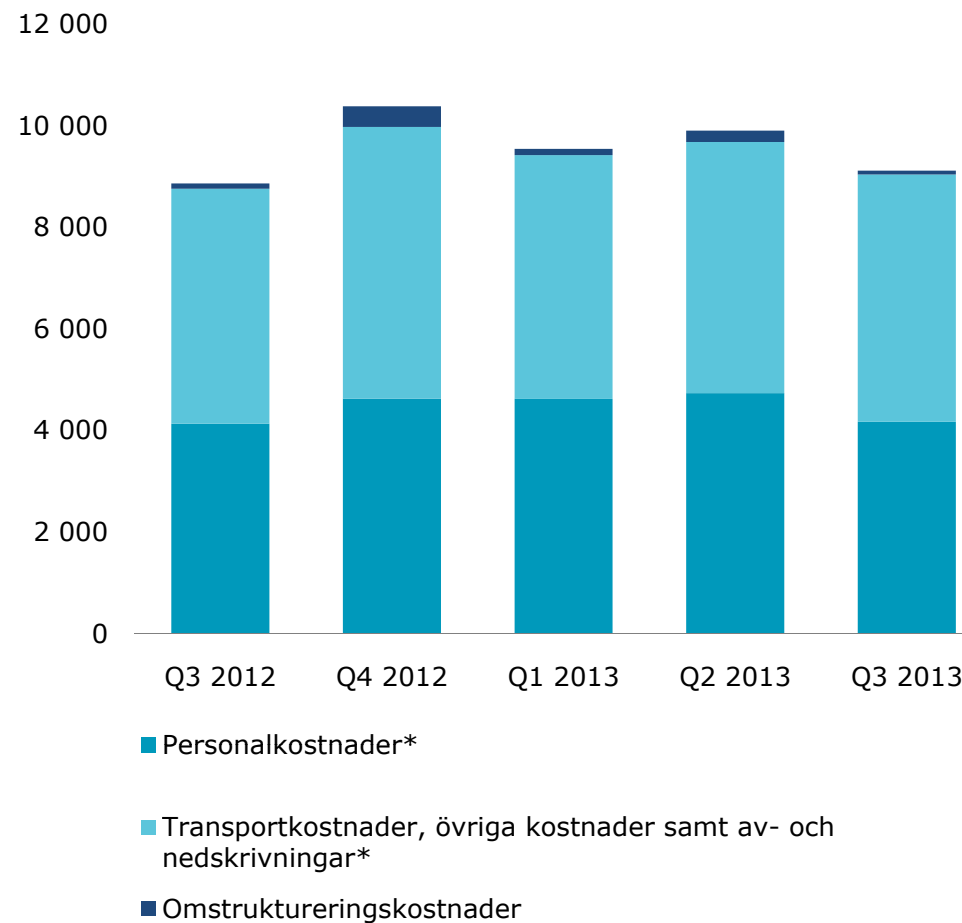
MSEK	Q3 2013	Q3 2012	△	9M 2013	9M 2012	△	2012
Nettoomsättning	9 306	8 959	4%	28 895	28 439	2%	38 920
Övriga rörelseintäkter	56	68	-18%	164	191	-14%	253
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>9 362</b>	<b>9 027</b>	<b>4%</b>	<b>29 059</b>	<b>28 630</b>	<b>1%</b>	<b>39 173</b>
Rörelsens kostnader*	-9 117	-8 866	-3%	28 572	28 941	-1%	-38 669
Andelar i intresseföretags resultat	2	4	-50%	9	5	80%	7
<b>EBIT</b>	<b>247</b>	<b>165</b>	<b>50%</b>	<b>496</b>	<b>353</b>	<b>41%</b>	<b>511</b>
Finansnetto	-63	-46	-37%	-149	-108	-38%	-144
Skatt		4	>-100%	-58	-67	13%	-120
<b>Periodens resultat</b>	<b>184</b>	<b>123</b>	<b>50%</b>	<b>289</b>	<b>178</b>	<b>62%</b>	<b>247</b>
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>2,6</i>	<i>1,8</i>		<i>1,7</i>	<i>1,2</i>		<i>1,3</i>
<i>Avkastning på eget kapital, rullande 12-mån, %</i>	<i>4,4</i>	<i>n/a</i>		<i>4,4</i>	<i>n/a</i>		<i>2,6</i>
<i>Avkastning på operativt kapital, rullande 12-mån, %</i>	<i>5,6</i>	<i>n/a</i>		<i>5,6</i>	<i>n/a</i>		<i>4,7</i>
<i>Nettoskuld/EBITDA (rullande 12-mån)</i>	<i>1,6</i>	<i>n/a</i>		<i>1,6</i>	<i>n/a</i>		<i>1,8</i>
<i>Soliditet, vid periodens utgång, %</i>	<i>36</i>	<i>27</i>		<i>36</i>	<i>27</i>		<i>28</i>

# Fortsatta underliggande kostnadsminskningar

RÖRELSENS KOSTNADSUTVECKLING



RÖRELSENS KOSTNADER, MSEK



# Försvagat kassaflöde – minskande investeringar

## KASSAFLÖDE

MSEK	Q3 2013	Q3 2012	9M 2013	9M 2012	2012
FFO	105	187	492	880	1 776
Förändring rörelsekapital	-468	-511	-480	-441	49
<b>Kassaflöde, löpande verksamheten</b>	<b>-363</b>	<b>-324</b>	<b>12</b>	<b>439</b>	<b>1 825</b>
<i>Marginal*</i>	<i>neg</i>	<i>neg</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,5%</i>	<i>4,7%</i>
Investeringar	-403	-422	-1 770	-2 448	-3 533
Finansieringsverksamhet	-114	1 783	0	3 532	2 654
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-880</b>	<b>1 037</b>	<b>-1 758</b>	<b>1 523</b>	<b>946</b>
Likvida medel	1 286	3 622	1 286	3 622	3 046

# Minskad nettoskuldsättning

- Fortsatt god finansiell ställning
- Stigande referensräntor för beräkning av pensionsåtaganden medförde minskad nettoskuld om 1,4 Mdr SEK och ökning av eget kapital om 1,4 Mdr SEK
- Finansiell beredskap om 3,3 Mdr SEK, varav likvida medel 1,3 Mdr SEK

## FINANSIELL NETTOSKULD

MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Likvida medel	1 286	3 622	3 046
Räntebärande skulder	4 541	5 063	4 312
Avsättningar till pensioner**	754	3 576*	3 033*
<b>Nettoskuld</b>	<b>4 009</b>	<b>5 017</b>	<b>4 299</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>8 987</b>	<b>7 214*</b>	<b>7 533*</b>
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>1,6</i>	<i>n/a</i>	<i>1,8*</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, ggr</i>	<i>0,5</i>	<i>0,7</i>	<i>0,6</i>
<i>Soliditet, %</i>	<i>36</i>	<i>27*</i>	<i>28*</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>3 286</i>	<i>5 622</i>	<i>5 046</i>

# Justerad prognos för utveckling 2013 **postnord**

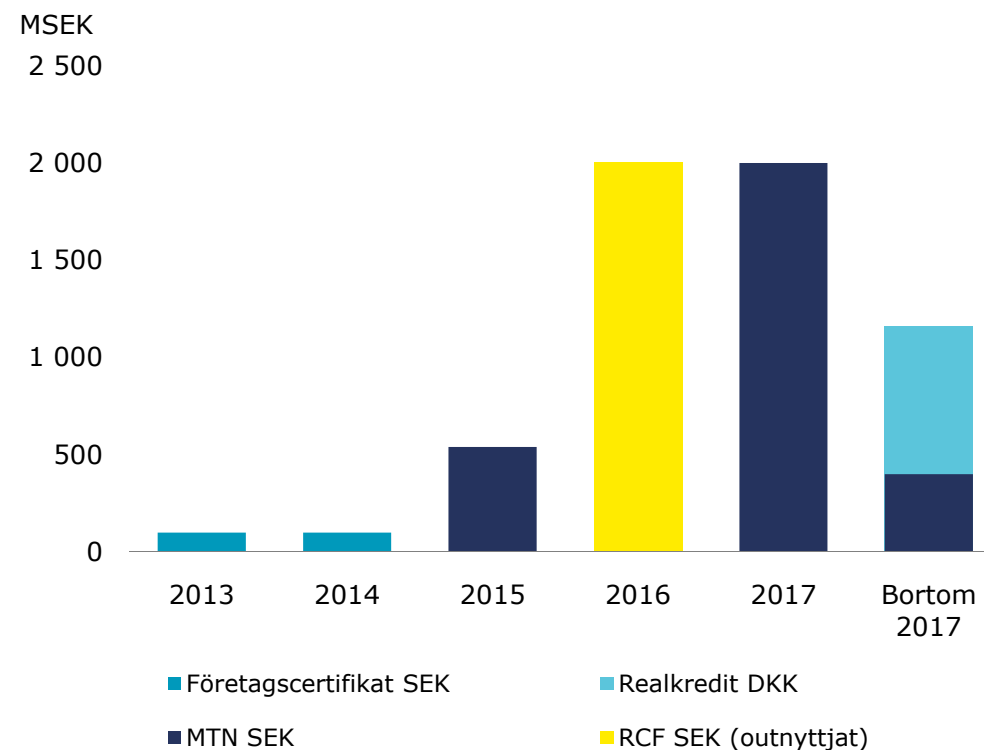
Prognos för 2013 per Q4 2012	Förändring förhållanden	Justerad prognos för 2013
<b>BREVVOLYMER</b>  Minskning med ca 12% i Danmark och 6% i Sverige	Något mindre kraftfull digitaliseringseffekt än förväntat under jan-sep 2013	Minskning med 10% i Danmark och 4% i Sverige för helåret 2013. Fortsatt kraftiga volymminskningar för brev väntas under kommande år.
<b>LÖNSAMHET OCH KASSAFLÖDE</b>  Kassaflödet från den löpande verksamheten förväntas vara i nivå med föregående års utfall.	Under jan-sep 2013 har omfattande effektiviserings- och besparingsåtgärder genomförts. Lönsamheten för helåret 2013 väntas överstiga föregående års utfall, men bedöms inte kunna nå eftersträvad nivå.	Ökande lönsamhet men kassaflödet från den löpande verksamheten väntas understiga 2012 års utfall.

# Kreditprofil

## ÖVERSIKT KREDITER 30 SEP 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
<b>Totalt nyttjat per den 30 sep 2013</b>		<b>4,3</b>
<b>Krediter med kort förfallotid</b>		<b>0,2</b>

## FÖRFALLOSTRUKTUR 30 SEP 2013, MSEK



- Ökad nettoomsättning - för andra kvartalet i rad
- Förvärvat och organisk tillväxt inom logistik
- Fortsatt kraftigt minskande brevvolymer – dock något under förväntan
- Fortsatt stark tillväxt inom e-handeln i Norden - koncernen växer inom e-handelstjänster
- Förbättrat rörelseresultat – men ökat fokus på exekvering och effekthemtagning krävs
- Förslag till reviderad postlagstiftning i Danmark på remiss
- PostNord Logistics lanserat som nytt nordiskt logistikvarumärke



**Highlights Q3 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

Oscar Hyléen, Chef Investor Relations, +46 10 436 41 91, [ir@posten.se](mailto:ir@posten.se)