

A blue Postnord Logistics truck is driving on a winding asphalt road that curves to the left. The truck has 'postnord LOGISTICS' written on its side and front. The background features a dense forest of trees with some autumn-colored foliage, a small red-roofed building, and a body of water in the distance under an overcast sky.

Tredje kvartalet 2015

2015-10-28

postnord

Översikt resultat

postnord

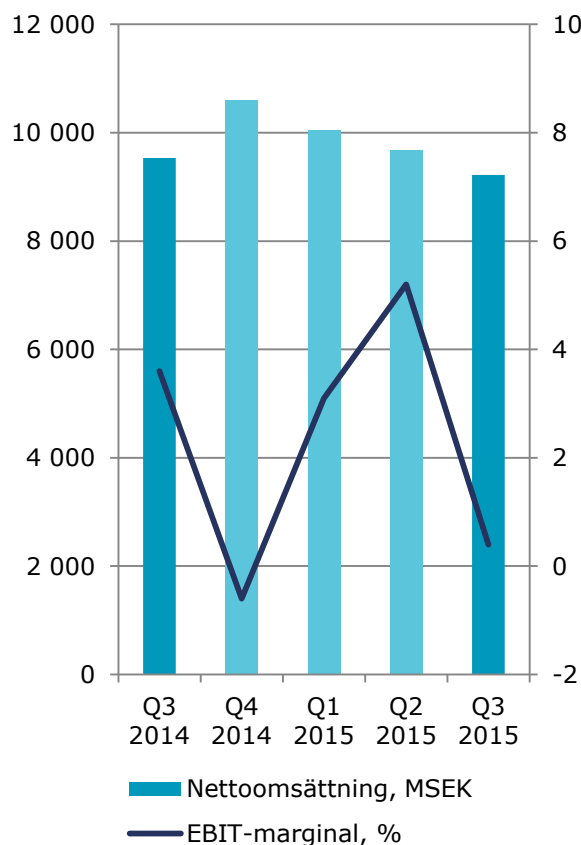
MSEK	Q3 2015	Q3 2014	△	9M 2015	9M 2014	△	FY 2014
Nettoomsättning	9 218	9 535	-3%	28 917	29 350	-1%	39 950
EBITDA	461	768		2 158	1 678		2 198
Justerad EBIT ¹⁾	81	345		426	421		861
EBIT	33	345		848	421		351
Periodens resultat	22	232		615	256		176
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-264	-271		749	-620		670
Nettoskuld	1 308	4 197		1 308	4 197		3 672

¹⁾ Justerad för jämförelsestörande poster. För mer info se delårsrapporten januari-september 2015.

- Marknadstrenderna:
 - Stark tillväxt inom e-handel, paketvolymerna ökar
 - Fortsatt minskningar av brevvolymer, dramatiskt fall i Danmark
82% bortfall av A-brev i Danmark sedan millenieskiftet
 - Hård konkurrens på logistikmarknaden
- Svensk postlagsutredning påbörjad
- Dansk postlagsutredning pågående
- Höjt porto för danska expressbrev
- Uppskattat e-handelsforum tillsammans med kunder och leverantörer på temat konsumentmakt och ökad internationell konkurrens
- Strålfors behålls inom PostNord-koncernen

Fortsatt på rätt väg men i en ännu mer utmanande omvärld

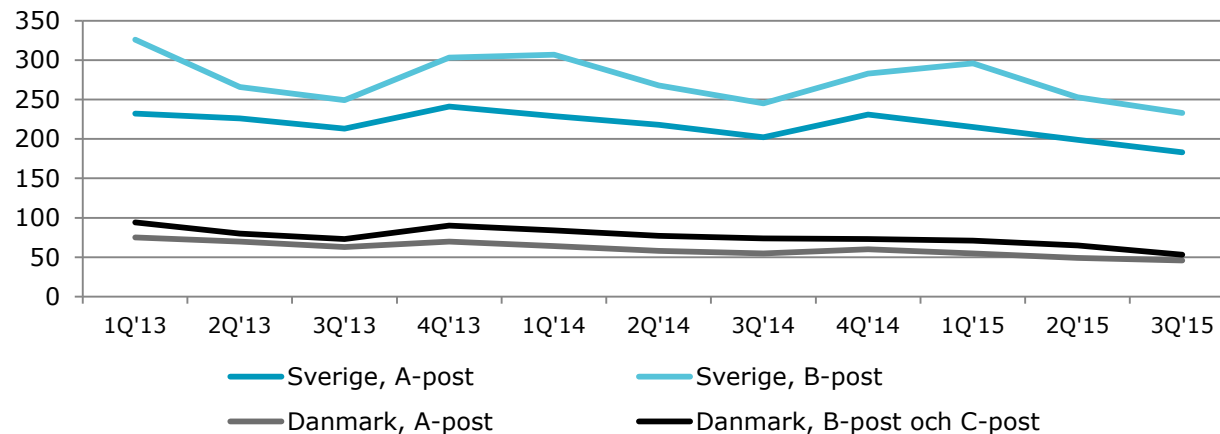
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättning 9 218 (9 535) MSEK
 - Nettoomsättningen minskade 4% exklusive valuta och förvärv
 - Fallande brevvolymer och fortsatt hård konkurrens inom logistikverksamheten
- Justerad EBIT 81 (345) MSEK, 0,9 (3,6) %
 - Kraftigt fallande brevvolymer påverkar resultatet negativt i Danmark
 - Mixeffekt med lägre andel intäkter för brevaffären påverkar negativt i Sverige samt höjda sociala avgifter för ungdomar
 - Inbromsning av den norska konjunkturen relaterad till den kraftiga nedgången av oljepriset påverkar negativt i Norge
 - Ytterligare åtgärder krävs i takt med accelererande fallande brevvolymer

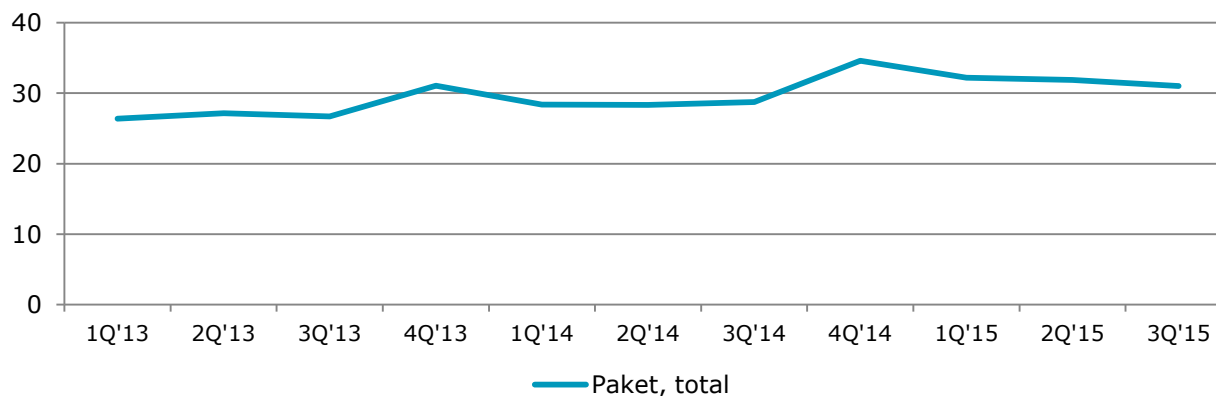
- Brevvolymerna minskade totalt med 11% jämfört med Q3'14
 - 23% i Danmark
 - 7% i Sverige

BREV, MILJONER ENHETER

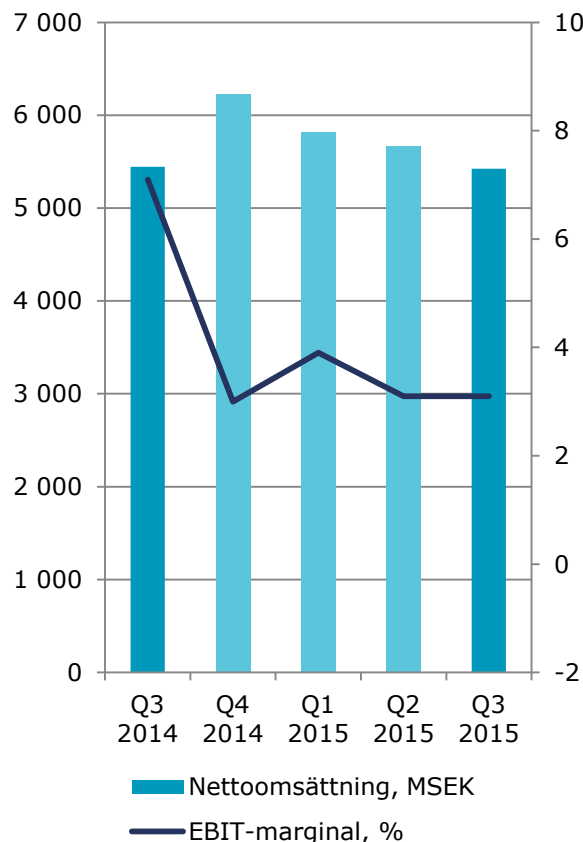


- Paketvolymerna ökade totalt med 9% jämfört med Q3'14
 - E-handelsrelaterade B2C-paket ökade 13%

PAKET, MILJONER ENHETER



NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



▪ Nettoomsättningen oförändrad

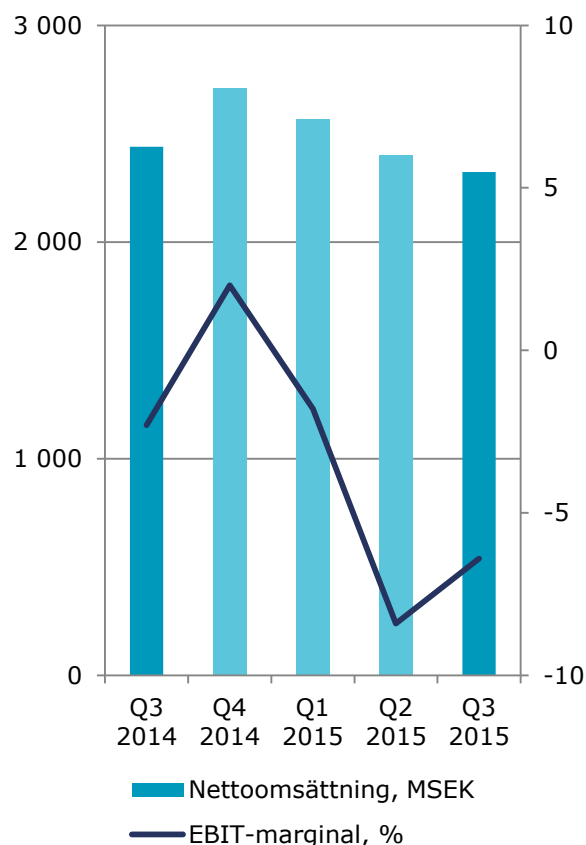
- Brevvolymerna minskade totalt med 7%
- Paketvolymerna ökade, positiv tillväxt inom e-handel och varudistribution

▪ Justerad EBIT 186 (387) MSEK, 3,4 (7,1) %

- Q3 2014 innehöll extra utskick relaterade till de allmänna valen i Sverige samt positiva justeringar av pensioner och IT-kostnader
- Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram
- Mixeffekt med lägre andel intäkter för brevaffären påverkar negativt samt höjda sociala avgifter för ungdomar
- Fortsatta omställningsbehov i takt med fallande brevvolymer

Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej Postnord Strålfors.

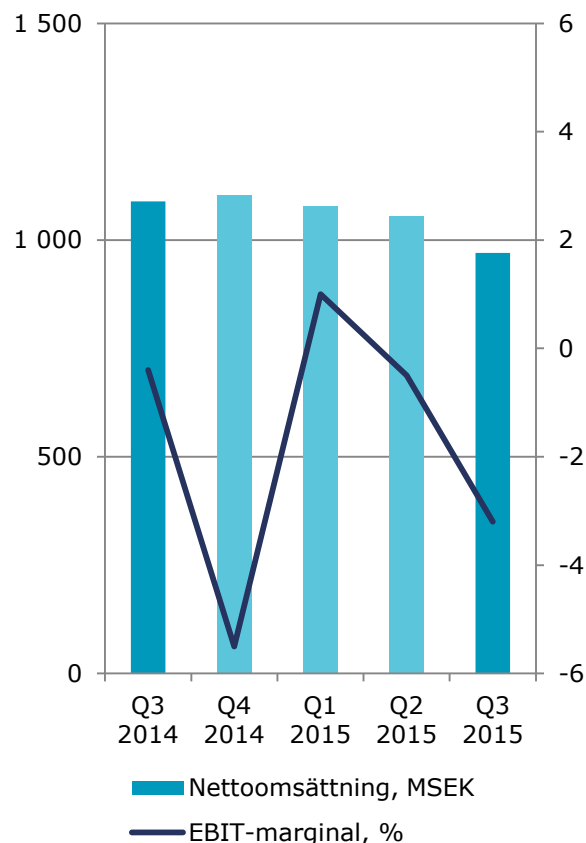
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 5% och med 7% exklusive valuta och förvärv
 - Brevvolymerna minskade med 23%
 - Paketvolymerna ökade, men kompenserar inte för volymfallet inom brev
 - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- Justerad EBIT -149 (-57) MSEK, -6,4 (-2,3) %
 - Det accelererande volymfallet inom brev påverkar resultatet negativt
 - Ytterligare besparingsåtgärder krävs

Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej Postnord Strålfors.

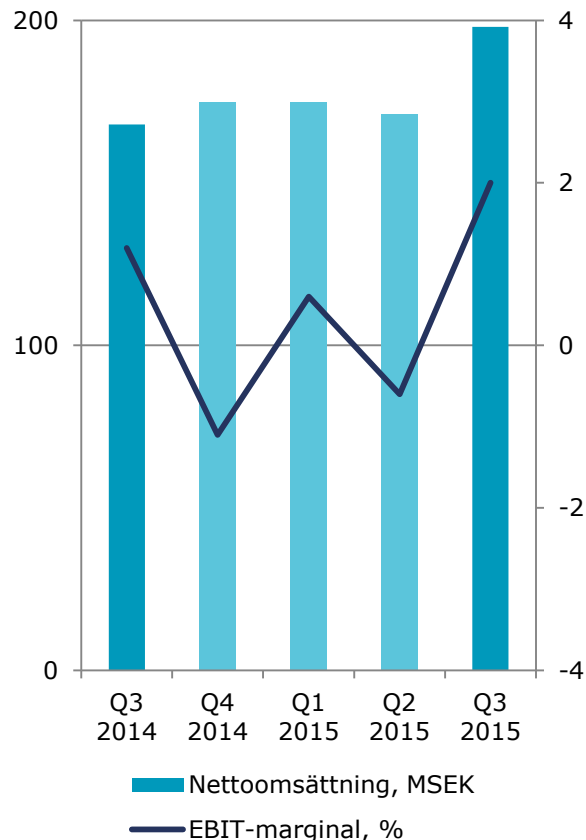
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 11% och med 7% exklusive valuta och förvärv
 - Logistikmarknaden påverkades negativt av inbromsning av konjunkturen relaterad till det kraftiga nedgången av oljepris
 - Många av kunderna är leverantörer till oljeindustrin
 - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- EBIT -31 (-7) MSEK, -3,2 (-0,6) %
 - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram och större flexibilitet, men kompenserar inte för inbromsningen av konjunkturen
 - Ny terminal i Alfaset, Oslo, har medfört högre kostnader under byggnadsperioden och påverkat resultatet negativt

Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej PostNord Strålfors.

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

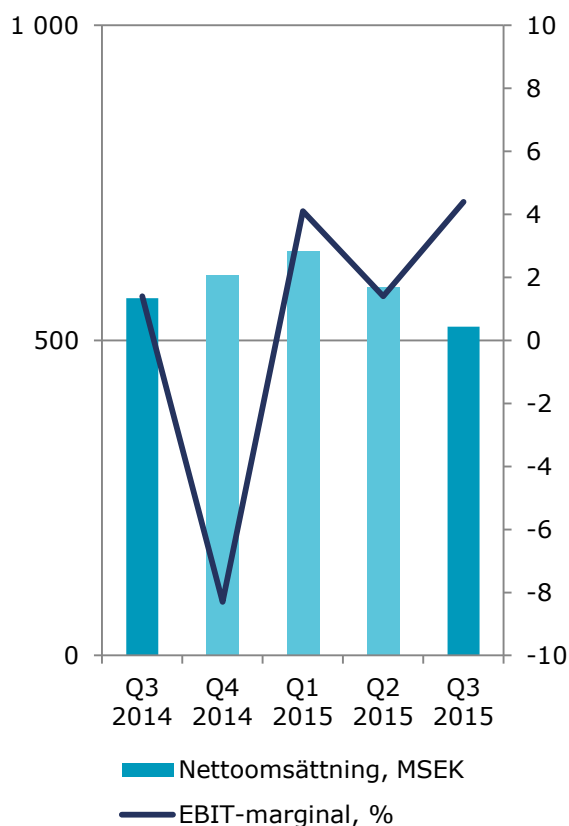


- Nettoomsättningen ökade med 18% och med 4% exklusive valuta och förvärv
 - Paketvolymerna ökade
 - Utmanande ekonomisk situation i Finland
- EBIT 4 (2) MSEK, 2,0 (1,2) %
 - Positivt påverkad av ökad försäljning och genomförda besparingsprogram
- Förvärv av finska Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) slutfört 1 september
 - Stärker PostNords ställning i Finland inom inrikes paket transporter, schemalagda leveranser, logistiklösningar för hälsovård och e-handel samt temperaturreglerade transporttjänster

Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej Postnord Strålfors.

Fulfilmentverksamheten exkluderad

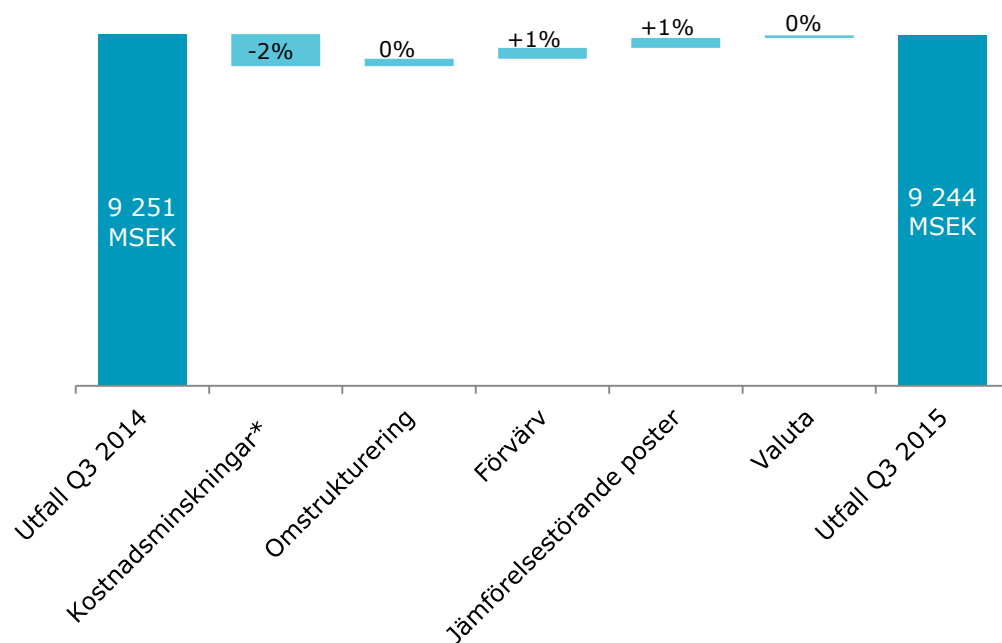
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 8%
 - Ökad omsättning inom standardiserade printlösningar
 - Minskad omsättning inom de områden som är mest utsatta för digital konkurrens
- EBIT 23 (8) MSEK, 4,4 (1,4) %
 - Positivt påverkad av besparingsprogram
- Strålfors behålls inom PostNord-koncernen
- Annemarie Gardshol utsedd verkställande direktör

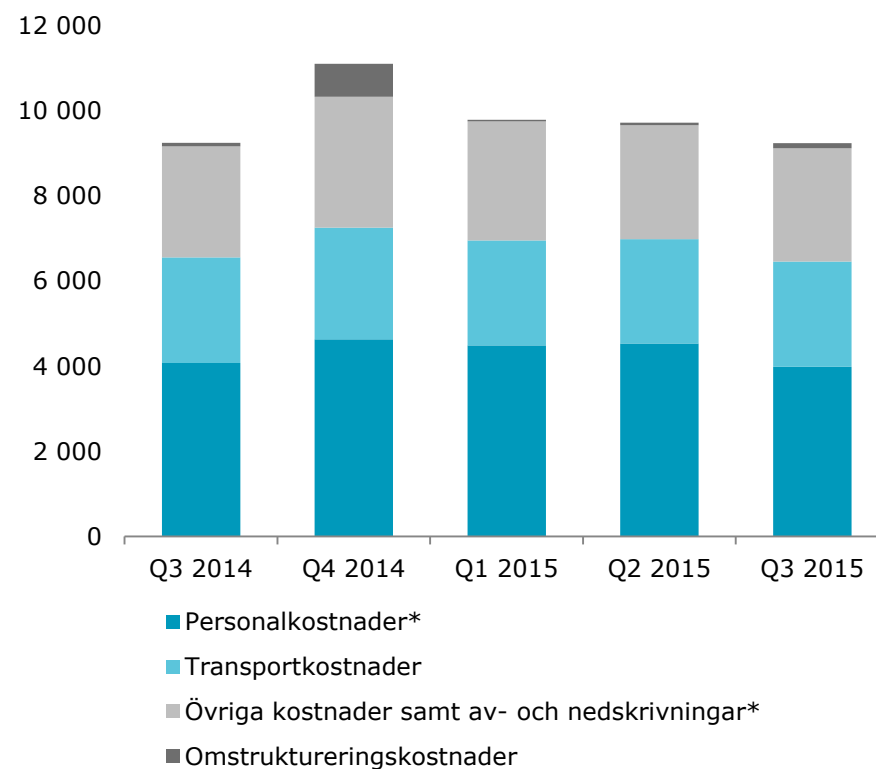
Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej PostNord Strålfors.

KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



* Inklusive kostnadsinflation

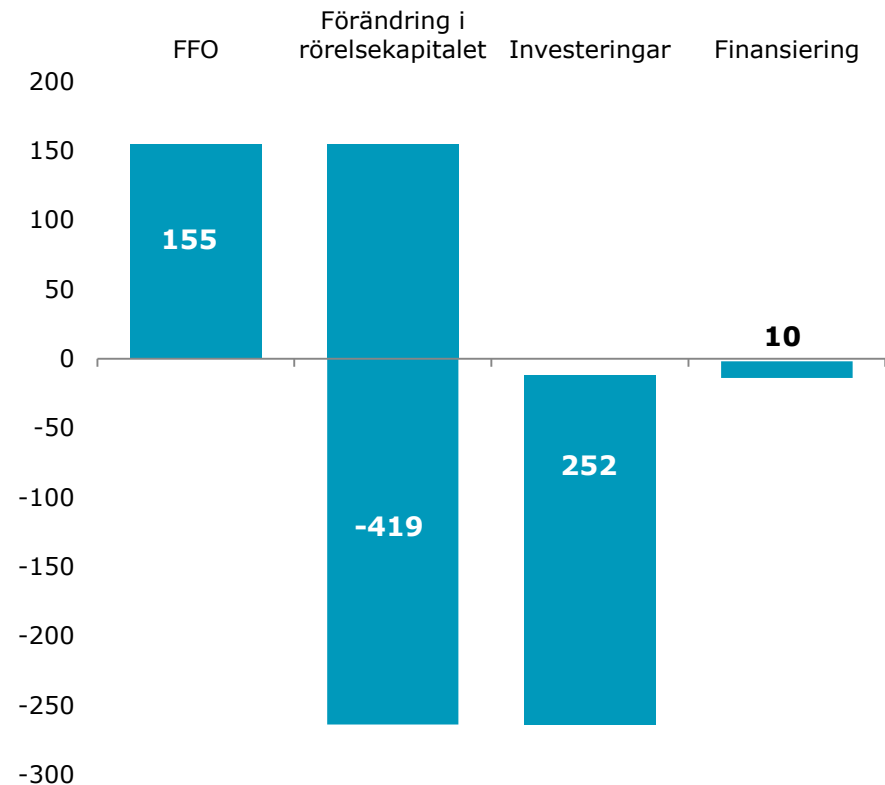
KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK



* Exklusive omstruktureringarkostnader

- Förändring i rörelsekapitalet
 - Inbetalningar från försäljning positiv påverkan
 - Utbetalningar av pensioner och semesterersättning negativ påverkan
- Kassaflöde från löpande verksamhet -264 MSEK
- Investeringar positivt påverkad av
 - Kassalikvid om 495 MSEK från avyttring av fastighet
 - Lägre nivå för investeringar -198 (-385) MSEK
- Periodens kassaflöde -2 MSEK

KASSAFLÖDE FÖR TREDJE KVARTALET 2015, MSEK



- Nettoskuld ökade med 565 MSEK till 1 308 MSEK
 - Negativt påverkad av omvärdering av pensionsskulden och lägre avkastning på pensionstillgångarna
 - Positivt påverkad av slutlikvid om 495 MSEK relaterad till avyttring av fastighet i Q2
- Finansiell beredskap om 3 443 MSEK, varav likvida medel 1 443 MSEK

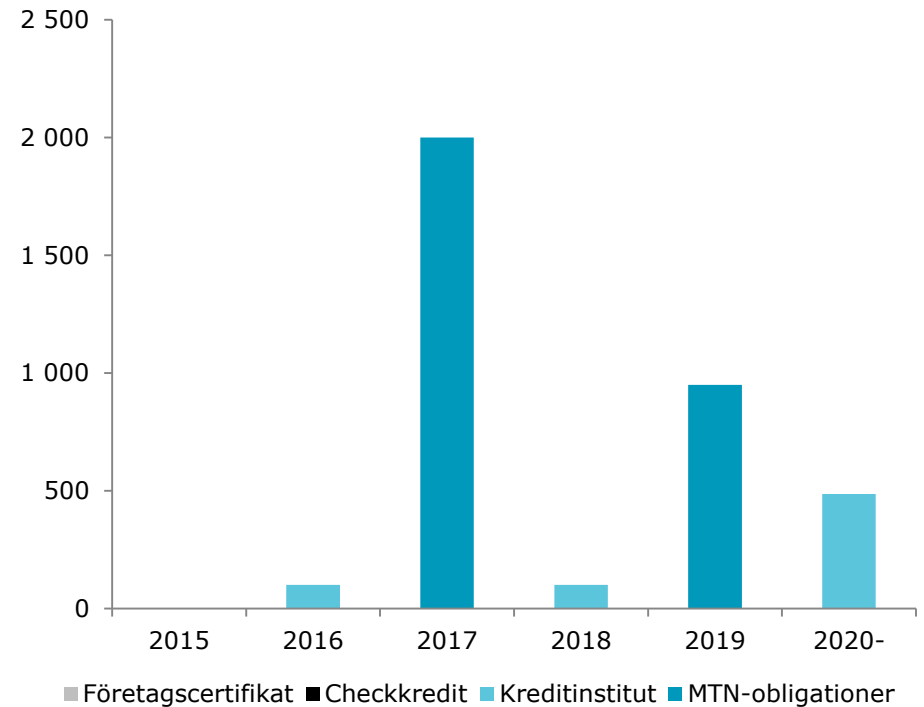
MSEK	30 sep 2015	30 jun 2015	31 dec 2014
Räntebärande skulder	-3 849	-3 816	-5 384
Pensioner*	-57	0	-1 223
Summa	-3 906	-3 816	-6 607
Finansiella fordringar	1 155	1 628	1 092
Likvida medel	1 443	1 445	1 843
Nettoskuld	-1 308	-743	-3 672
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>0,5</i>	<i>0,3</i>	<i>1,7</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, %</i>	<i>15</i>	<i>8</i>	<i>46</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>3 443</i>	<i>3 445</i>	<i>3 843</i>

* Inklusive förvaltningstillgångar. Per 30 juni 2015 överstiger förvaltningstillgångarna det beräknade nuvärdet av pensionsåtagandena och redovisas i raden Finansiella fordringar.

ÖVERSIKT KREDITER 30 SEPTEMBER 2015

Kredit	Totalt värde Mdr SEK	Nyttjat värde Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, med förfall 2017, SEK	2,0	0,0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,0
Kreditinstitut	1,5	0,7
MTN-obligationer, SEK	6,0	2,9
Totalt nyttjat, 30 sept 2015		3,7
Krediter med kort förfallotid		0,0

FÖRFALLOSTRUKTUR 30 SEPTEMBER 2015, MSEK



En icke dragen rullande kredit (RCF) om 2,0 miljarder SEK finns tillgänglig med förfall 2017

- Målen är långsiktiga och ska utvärderas över en period på 3-5 år
- De finansiella målen fastställdes på årsstämman 2014

Område	Nyckeltal	Utfall Kv 3 2015	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	7,0%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	15%	10-50%
Utdelningspolicy	Utdelning	2014: Ingen utdelning	40-60% av årets resultat (normvärde 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, Kommunikationsdirektör, +46 10 436 39 15

Susanne Andersson, Chef Investor Relations, +46 10 436 20 86