



PostNord Fjärde kvartalet och helåret 2012

2013-02-22

postnord

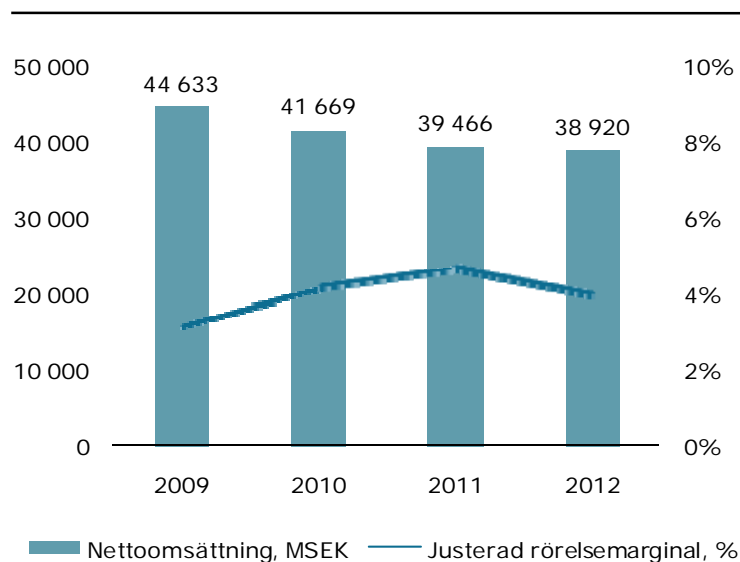
Highlights 2012

Finansiell utveckling

Q&A

Tillfredsställande årsresultat med fortsatt högt tempo i omställningsarbetet




Koncernen 2009-2012 (MSEK, %)



- ▶ Nettoomsättningen var oförändrad i Q4 och minskade med 1% under 2012
 - Minskade brevvolymer, tillväxt Logistik, växande e-handelsvolymer
- ▶ Justerad EBIT uppgick till 549 (666) i Q4 och 1 550 (1 884) MSEK under 2012
- ▶ Justerad rörelsemarginal* uppgick till 5,2 (6,3)% i Q4 och 4,0 (4,7)% under 2012
 - Tre av fyra affärsområden redovisar förbättrade justerade rörelseresultat
- ▶ Omstruktureringskostnader och extra nedskrivningar belastar resultatet med 600 MSEK i Q4 och 1 400 MSEK 2012
- ▶ EBIT uppgick till 122 (645) MSEK i Q4 och 364 (1 571) MSEK 2012

Roadmap PostNord 2015 ger effekt

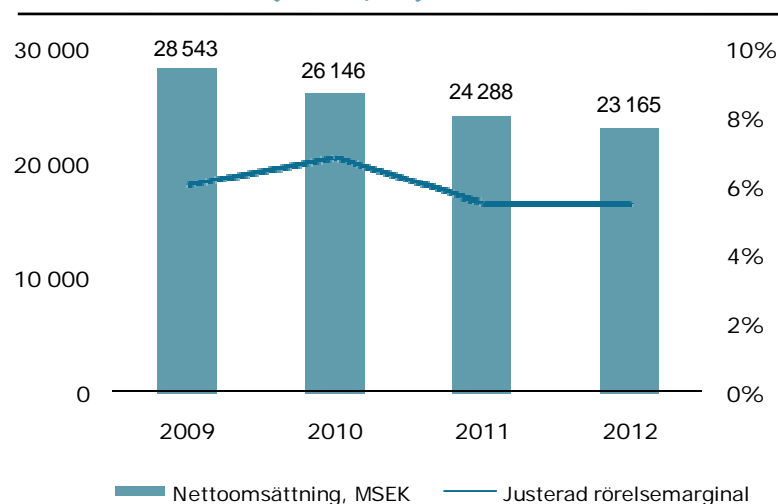
Verksamheterna 2012

2012 (MSEK, %)	 <p>Mail</p>	 <p>Logistik</p>	 <p>Strålfors</p>
Volymer	Brev: -7%	Paket: +3%	
Nettoomsättning	23 164 (24 288)	13 426 (12 450)	2 665 (3 048)
Justerad EBIT	1,436 (1,527)	276 (254)	77 (-77)
Justerad EBIT-marginal	5,6 (5,6)	1,9 (1,7)	2,9 (-)
EBIT	775 (1 245)	113 (269)	-25 (-76)
EBIT-marginal	3,0 (4,7)	0,8 (2,0)	- (-)
	Omställningar för att möta volymnedgång och säkra lönsamhet	Fortsatt expansion under lönsamhet	Vändning av tidigare negativ utveckling

Mail 2012

Stabil underliggande marginalutveckling

Mail 2009-2012 (MSEK, %)



MSEK	2012	2011	△	△*
Nettoomsättning	23 165	24 288	-5%	-5%
<i>varav Breve Danmark</i>	8 290	9 346	-11%	-9%
<i>varav Meddelande Sverige</i>	15 138	15 220	-1%	-2%
Rörelseresultat (EBIT)	776	1 245	-38%	-37%
<i>varav Breve Danmark</i>	-18	355	-105%	-105%
<i>varav Meddelande Sverige</i>	794	890	-11%	-11%
Rörelsemarginal, %	3,0	4,7		
Justerad rörelsemarginal, %	5,6	5,6		

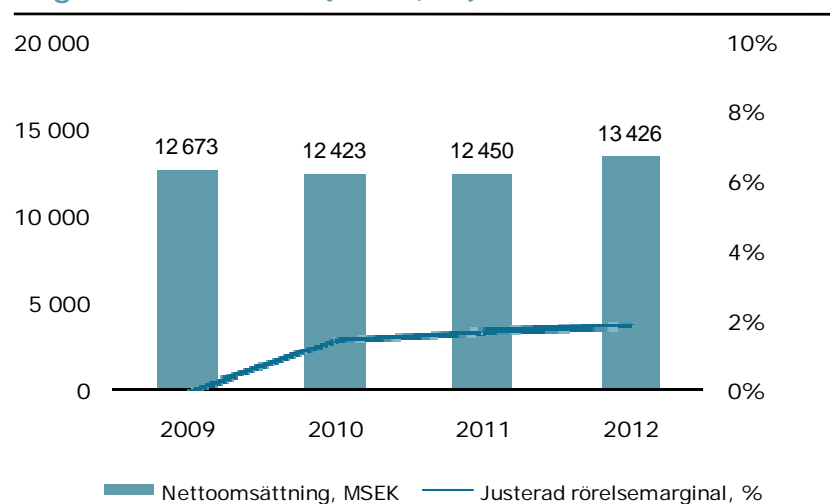
* Exklusive förvärv, avyttringar och valuta

- ▶ Fortsatt digitalisering - brevvolymer minskade med 7% under 2012 (12% i Danmark och 5% i Sverige), i nivå med prognos
- ▶ Omfattande effektiviseringar och rationaliseringar har dämpat negativa resultateffekter
- ▶ Växande e-handel - ökning av volymer från varudistribution
- ▶ Breve Danmark: Stora kostnadsminskningar. Har skapat förutsättningar för att bygga ny lönsamhet. Omställningar möjliggörs av regulatoriska lättnader
- ▶ Meddelande Sverige: Fortsatta effektiviseringar. Ett bra resultat givet omständigheterna.
- ▶ Justerad marginal oförändrad 2012
- ▶ Prognos 2013: Brevvolymerna kan komma att minska med ca 6% i Sverige och ca 12% i Danmark

Logistik 2012

Tillväxt under lönsamhet

Logistik 2009-2012 (MSEK, %)



MSEK	2012	2011	△	△*
Nettoomsättning	13 426	12 450	8%	1%
Rörelseresultat (EBIT)	113	269	-58%	-68%
Rörelsemarginal, %	0,8	2,0		
Justerad rörelsemarginal, %	1,9	1,7		

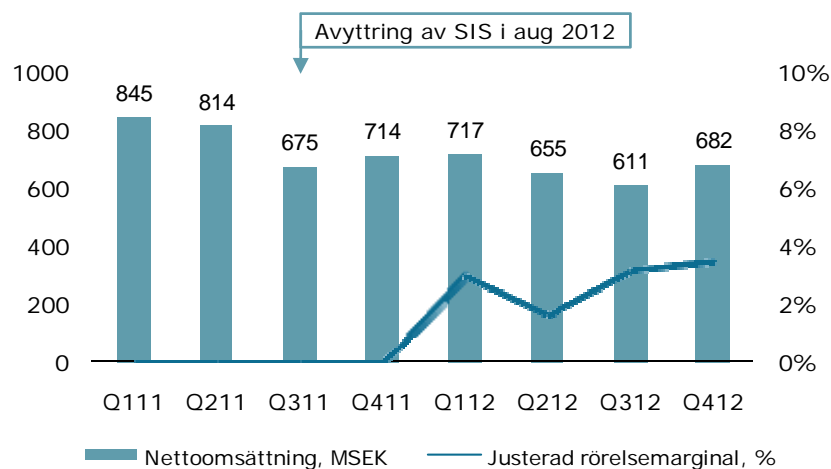
* Exklusive förvärv, avyttringar och valuta

- ▶ Fortsatt implementering av strategi för expansion genom breddning av erbjudande och marknadsnärvaro
- ▶ Ökad nettoomsättning på alla marknader utom Danmark – trots lågkonjunktur
- ▶ Växande e-handel – paketvolymerna ökade med 8% i Q4 och 3% 2012 – B2C driver utveckling
- ▶ Förvärv av kompletterande verksamheter: Green Cargo Logistics (SE) och Harlem Transport (NO)
 - Bidrog till nettoomsättningen med 720 MSEK och EBIT med 27 MSEK
 - Förvärv av Byrknes Auto (NO) slutfört efter årsskiftet
- ▶ Fortsatt integration av tidigare genomförda förvärv

Strålfors 2012

Vändning till lönsamhet

Strålfors kvartal 2011-2012, (MSEK, %)



MSEK	2012	2011	△	△*
Nettoomsättning	2 665	3 048	-13%	2%
Rörelseresultat (EBIT)	-25	-76	-67%	-46%
Rörelsemarginal, % ²⁾	neg	neg		
Justerad rörelsemarginal, %	2,9	neg		

* Exklusive förvärv, avyttringar och valuta

- ▶ Framgångsrik renodling och effektivisering
- ▶ Nettoomsättningen ökade med 2% under 2012 exklusive avyttringar och valutakursförändringar
- ▶ Ökad omsättning inom Direct Marketing, Service Fulfilment och Marknadskommunikation
- ▶ Minskade volymer inom Affärskommunikation till följd av digitalisering
- ▶ Redovisar positiv EBIT från och med Q2 2012. Positiv justerad EBIT under hela 2012

Highlights 2012

Finansiell utveckling

Q&A

Översikt resultat

MSEK	Q4 2012	Q4 2011	△	2012	2011	△
Rörelsens intäkter	10 543	10 596	-1%	39 173	39 740	-1%
Rörelsens kostnader	-9 996	-9 929	1%	-37 630	-37 854	-1%
Andelar i intresseföretags resultat	2	-1	>-100%	7	-2	>-100%
Justerad EBIT*	549	666	-18%	1 550	1 884	-18%
Omstruktureringskostnader och engångseffekter	-427	-21	>100%	-1 186	-313	>100%
EBIT	122	645	-81%	364	1 571	-77%
Finansnetto	4	8	-50%	16	100	-84%
Skatt	-54	-212	-75%	-123	-446	-72%
Periodens resultat	72	441	-84%	257	1 225	-79%
Justerad EBIT-marginal, %*	5,2	6,3		4,0	4,7	
EBIT-marginal, %	1,2	6,1		0,9	4,0	
Avkastning på eget kapital, %	2	10		2	10	

* Exklusive omstruktureringskostnader och engångseffekter

Justerat rörelseresultat

MSEK	Q4 2012	Q4 2011	2012	2011
Rörelseresultat (EBIT)	122	645	364	1 571
Omstruktureringskostnader	407	21	1 171	393
Engångseffekter	20		15	-80
Justerat rörelseresultat (EBIT)	549	666	1 550	1 884
Justerad rörelsemarginal, %	5,2	6,3	4,0	4,7

► Omstruktureringskostnader om cirka 1,2 Mdr SEK under 2012 till följd av personalminskningar inom produktion och administration

► Engångseffekter 2012:

- Reavinst avyttring av verksamheter (5)
- Nedskrivning av aktieinnehav Eson Pac Group AB (-55)
- Nedskrivning SAP-plattform Breve Danmark (-152)
- Återbetalning av moms Breve Danmark (187)

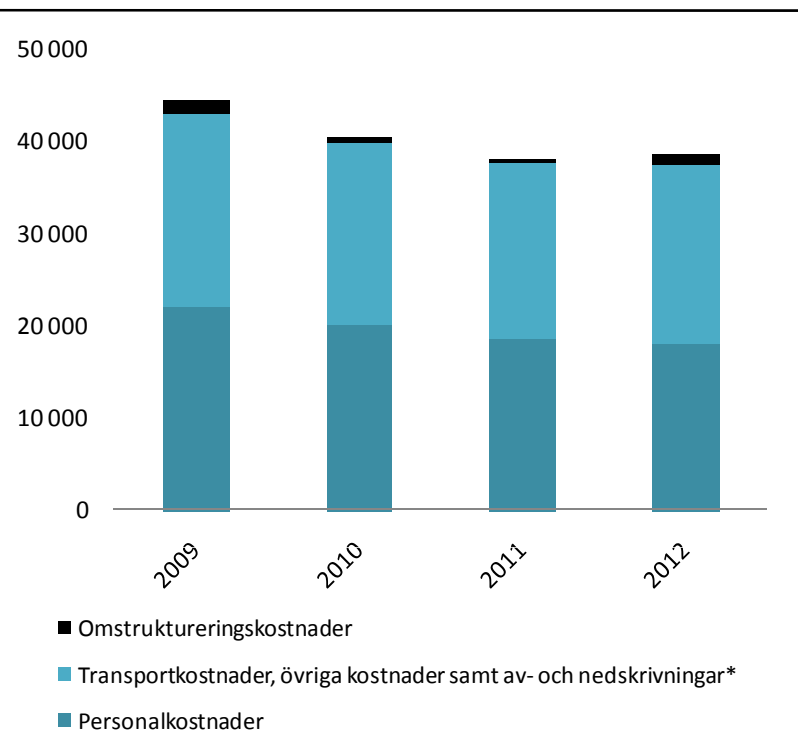
Stora underliggande kostnadsminskningar

- ▶ Underliggande kostnadsmassa reducerad med närmare 1,7 Mdr SEK under 2012 – primärt personalrelaterade kostnader
 - Löpande anpassningar till lägre brevvolymer
 - Program för att effektivisera administration, inköp och IT - påbörjat och avslutat under 2012

- ▶ Redovisade personalkostnader minskade med 6% i Q4 och med 3% 2012

- ▶ Redovisade kostnader ökade med 2%, och 1% exklusive valutaeffekter, under 2012
 - Förvärv
 - Omstruktureringskostnader
 - Förändrade aktuariella beräkningar av pensioner
 - Engångseffekter

Rörelsens kostnader, MSEK



Fortsatta omställningar med kostnadsminskningar under 2013.
Medför betydande omstruktureringskostnader även 2013

Stabilt kassaflöde och ökad likviditet

Kassaflöde, koncernen

MSEK	Q4 2012	Q4 2011	2012	2011
Löpande verksamheten	1 256	1 324	1 625	1 634
<i>Marginal, kassaflöde från den löpande verksamheten*</i>	<i>11,9%</i>	<i>12,5%</i>	<i>4,1%</i>	<i>4,1%</i>
Investeringar	-1 085	-908	- 3 533	-1 813
Finansieringsverksamhet	-748	-61	2 854	-1 353
Periodens kassaflöde	-577	355	946	-1 532
Likvida medel	3 046	2 107	3 046	2 107

Ökad finansiell flexibilitet och beredskap

Finansiell nettoställning

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
Likvida medel	3 046	2 107
Räntebärande skulder	4 312	1 098
Avsättningar till pensioner	1 819	1 587
Nettoskuld	3 085	578
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>1,36</i>	<i>0,18</i>
<i>Soliditet</i>	<i>39</i>	<i>47</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>5 046</i>	<i>4 107</i>

- ▶ Operationella leasar 6,1 Mdr SEK, varav 5,6 Mdr SEK relaterat till fastigheter per den 31 december 2012
- ▶ Pensioner per den 31 dec 2012: Pensionsåtaganden om 19,1 Mdr SEK, varav 16,4 Mdr SEK fonderade pensionsplaner. Tillgångar under förvaltning av Postens Pensionsstiftelse uppgick till 14,8 Mdr SEK, konsolidering 104%. Förväntade utbetalningar om 1,1 Mdr SEK under 2013

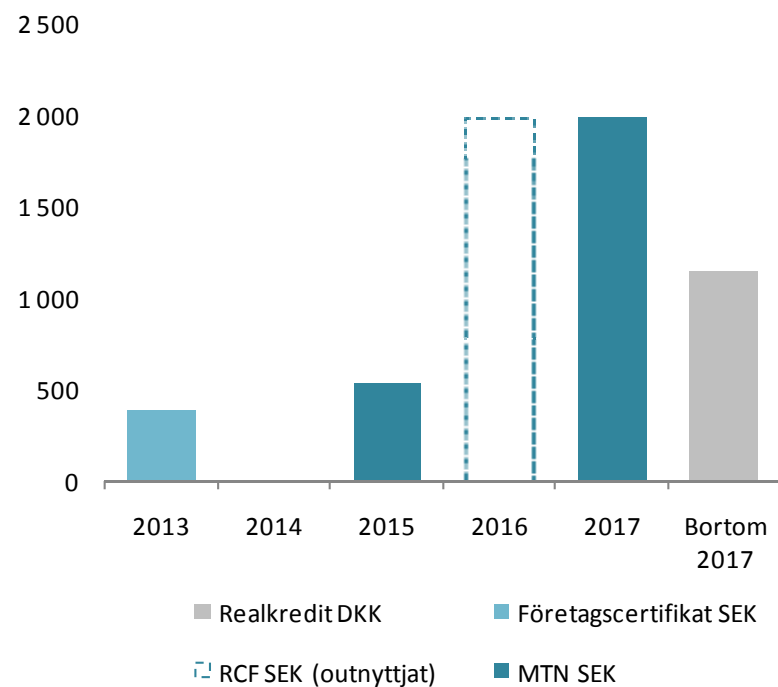
- ▶ Stark finansiell ställning och kapitalbas
- ▶ Ökning av räntebärande nettoskuld i enlighet med strategi att effektivisera kapitalstruktur
- ▶ Etablering av företagscertifikatprogram samt MTN-program under 2012
- ▶ Emittering av obligationer om totalt 2 540 MSEK under 2012, varav 540 MSEK under Q4
- ▶ Effekter av övergång nya regler i IAS 19:
 - Eget Kapital -4 002 MSEK och pensionsskulder +1 200 MSEK
 - Nettoskuld/EBITDA per 31 dec 2012 efter IAS19: 1,89x accounted
 - Se vidare not 1 i PostNords delårsrapport

Kreditprofil

Översikt krediter, 31 dec 2012

Kredit	Totalt värde Mdr SEK	Nyttjat värde Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, 5 år, SEK	2,0	0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,4
Realkredit Danmark A/S, fastighetsfinansiering (Post Danmark A/S), 20 år, DKK	1,2	1,2
MTN-program, SEK	6,0	2,54
Totalt nyttjat per den 31 dec 2012		4,14
Krediter med kort förfallotid		0,4

Förfallostruktur, 31 dec 2012, MSEK



Sammanfattning

- ▶ Ett tillfredställande helårsresultat
- ▶ En stabilisering av nettoomsättningen i förhållande till de senast gångna åren
- ▶ Omstruktureringskostnader och extra nedskrivningar belastar resultatet
- ▶ Tre av fyra affärsområden redovisar förbättrade justerade rörelseresultat
- ▶ Stabilt kassaflöde från den löpande verksamheten
- ▶ Effektivisering av kapitalstruktur och fortsatt stark finansiell ställning
- ▶ 2013: Fortsatt kraftiga brevvolymsfall, ytterligare omstruktureringskostnader, men förbättrad lönsamhet
- ▶ Genomförandet av strategin Roadmap PostNord 2015 fortgår

Highlights 2012

Finansiell utveckling

Q&A

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.com

VD och Koncernchef Lars Idermark

CFO Henrik Rättzén, +46 10 436 43 94

Kommunikationsdirektör Per Mossberg, +46 10 436 39 15

Chef Investor Relations Oscar Hyléen, +46 10 436 41 91, ir@posten.se

postnord