



Fjärde kvartalet 2014

2015-02-13

postnord

Översikt resultat

postnord

MSEK	Q4 2014	Q4 2013	△	FY 2014	FY 2013	△
Nettoomsättning	10 600	10 638	0%	39 950	39 533	1%
EBITDA	520	621	-16%	2 198	2 310	-5%
Justerad EBIT ¹⁾	440	344	28%	861	826	4%
EBIT	-70	180		351	662	-47%
Resultat före skatt	-86	121		245	454	-46%
Periodens resultat	-80	31		176	306	-42%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 290	1 645	-22%	670	1 657	-60%
Nettoskuld	3 672	1 624		3 672	1 624	

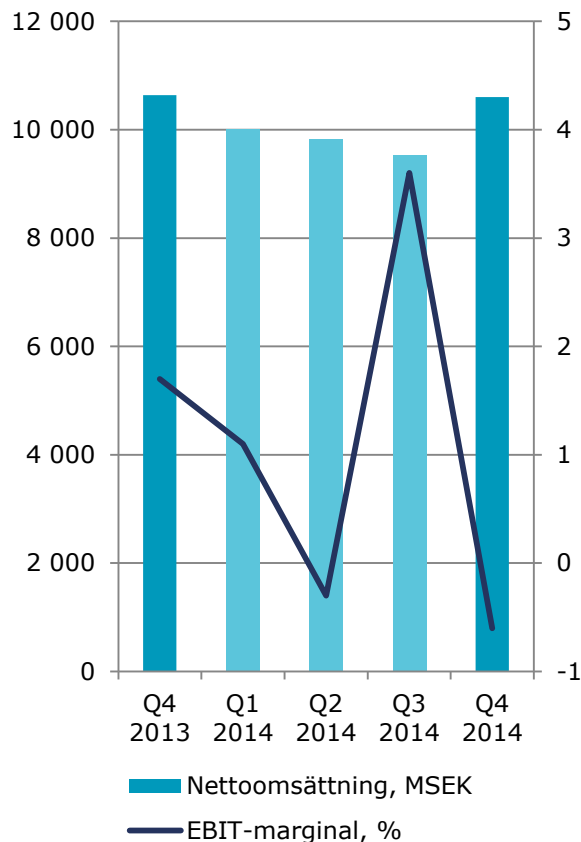
Värden för 2013 har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterföretag

¹⁾ Justerad för jämförelsestörande poster, främst inom omstruktureringkostnader och en reavinst. För mer info se bokslutskommuniké

- Marknadstrenderna oförändrade:
 - Julens e-handel slog rekord, paketvolymerna ökar
 - Fortsatt minskningar av brevvolymer
 - Hård konkurrens på logistikmarknaden
- Besparingsprogram inom administration:
 - Årlig besparing om cirka 500 MSEK
 - Avsättningar om 696 MSEK belastade resultatet
 - Knappt 800 medarbetare inom administration berörda
- Inom ramen för kapitaleffektiviseringsprogrammet avyttrades fastigheter:
 - Reavinst om 366 (0) MSEK
 - Positiv kassaflödespåverkan
- Utvärdering av eventuell avyttring av Strålfors

Fortsatt omställningsarbete krävs för att öka intjäningsförmågan

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättning om 10 600 (10 638) MSEK
 - Nettoomsättningen minskade 2% exklusive valutakurser
 - Fallande brevvolymer och fortsatt hård konkurrens inom logistikverksamheten
- Justerad EBIT om 440 (344) MSEK, 4,1 (3,2) % exkl. jämförelsestörande poster
 - Kostnadsnivån lägre tack vare besparingsprogram - ökade paketvolymer tillförde relaterade rörliga kostnader
 - Ytterligare åtgärder krävs i takt med fallande brevvolymer
- Redovisad EBIT om -70 (180) MSEK, -0,6 (1,7) %

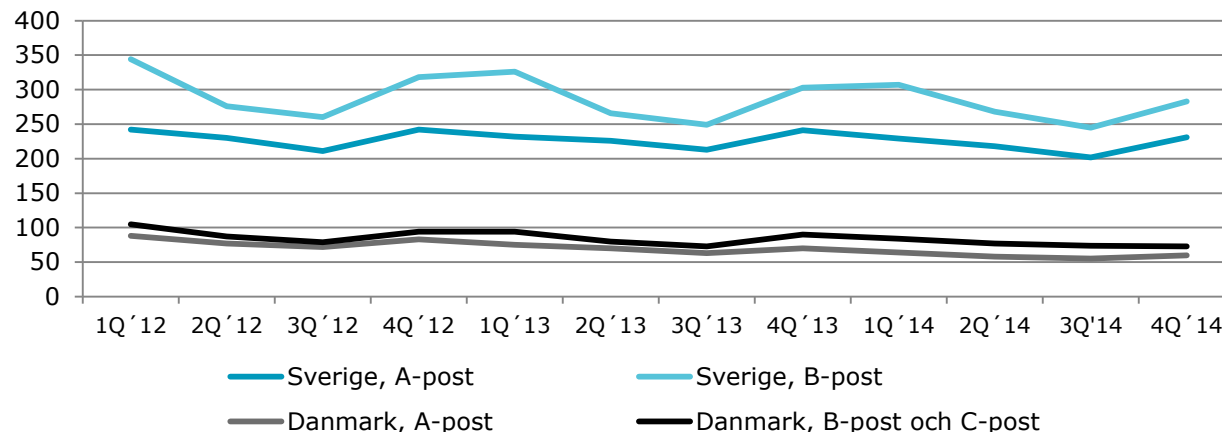
- Brevvolymerna minskade totalt med 8% jämfört med fjärde kvartalet 2013.

- 17% i Danmark
- 6% i Sverige

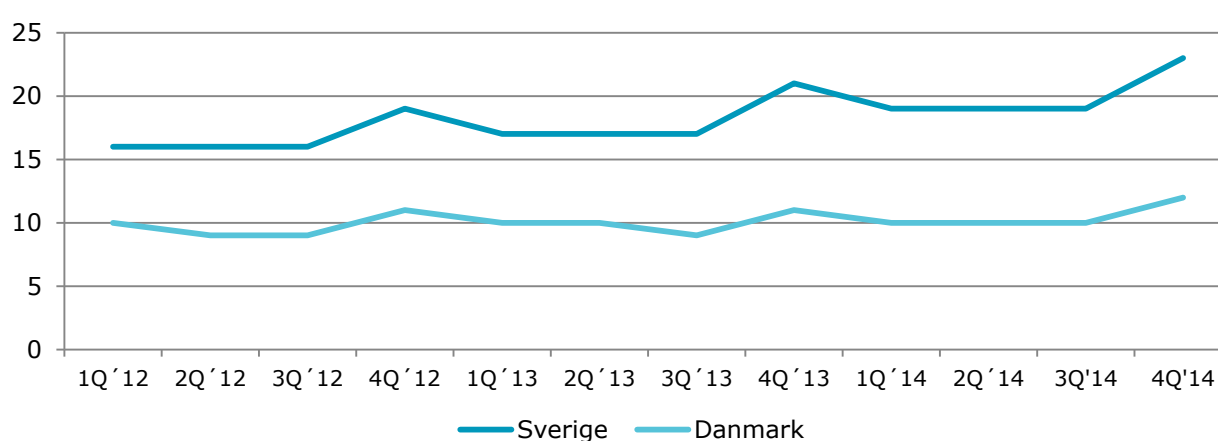
- Paketvolymerna ökade med 12% jämfört med fjärde kvartalet 2013.

- Julhandeln slog rekord
- E-handelsrelaterade B2C-paket ökade 17%

BREV, MILJONER ENHETER

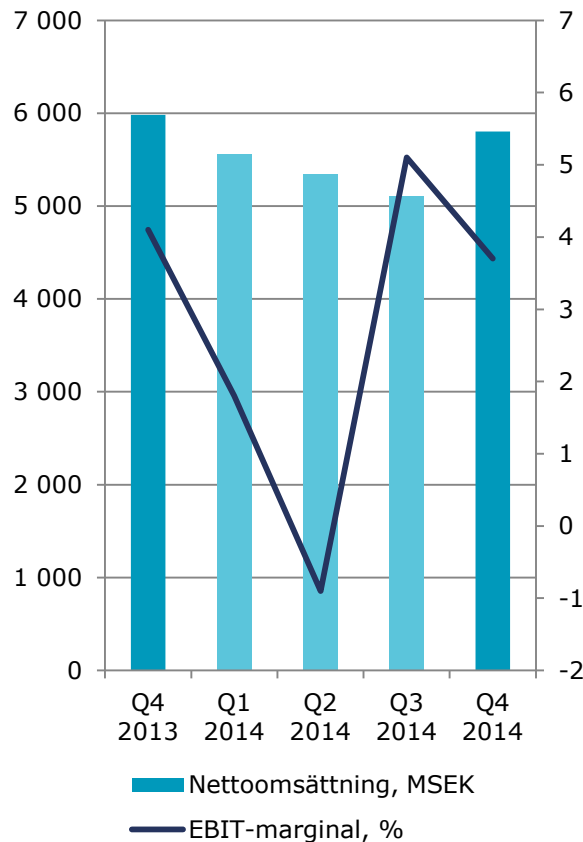


PAKET, MILJONER ENHETER



Fortsatta omställningsbehov i takt med fallande brevvolymer

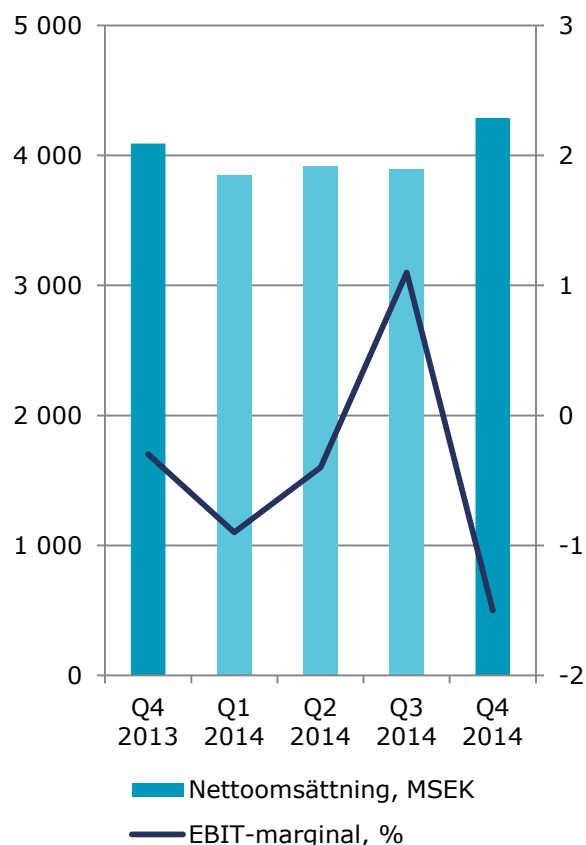
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 5% exklusive valutakurseffekt
 - Brevvolymerna minskade totalt med 8%
- Justerad EBIT 382 (276) MSEK, 5,8 (4,1) %
 - Positivt påverkad av genomförda personaleffektiviseringar
 - Fortsatta omställningsbehov i takt med fallande volymer
- Redovisad EBIT 246 (276) MSEK, 3,7 (4,1) %

Fokus på ökad försäljning och kostnadseffektivitet

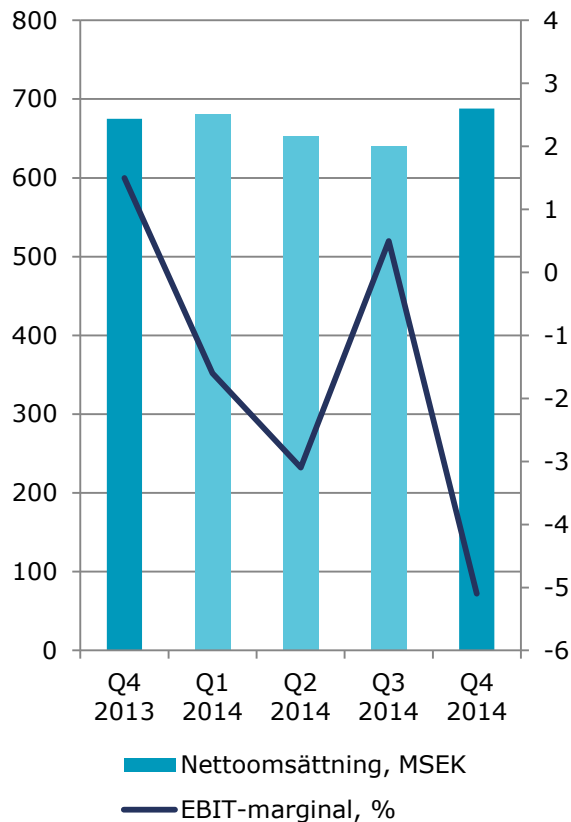
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen ökade med 4% exklusive valuta och förvärv
 - Paketvolymerna ökade totalt med 12%
 - Kombination av nya kundavtal och ökade volymer
 - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- Justerad EBIT -2 (-15) MSEK, 0,0 (-0,3) %
 - Minskad kostnadsnivå från besparingsprogram
 - Ökade paketvolymer tillförde relaterade rörliga kostnader
 - Positiv nettoeffekt på kostnadsnivå
- Redovisad EBIT -66 (-15) MSEK, -1,5 (-0,3) %

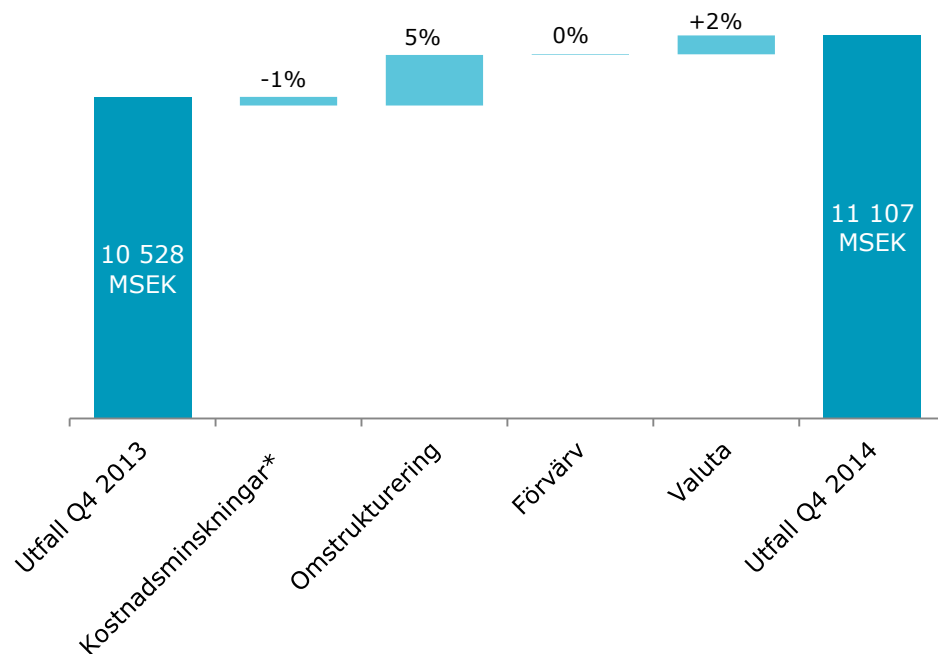
Utvärdering av eventuell avyttring av verksamheten Strålfors

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



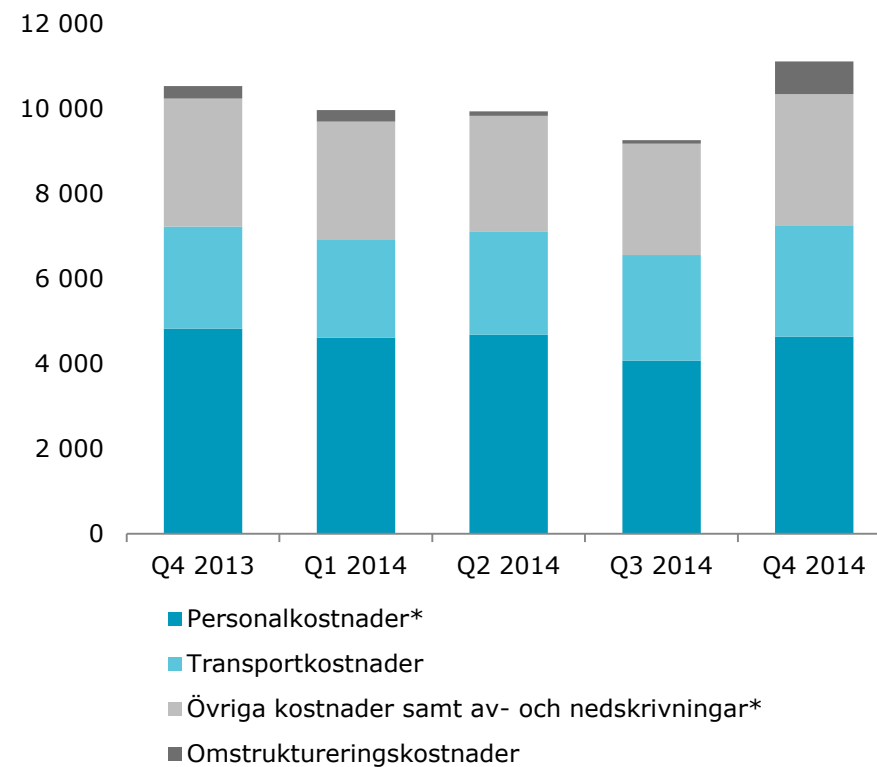
- Nettoomsättningen oförändrad exklusive förvärv och valutakurseffekt
 - Ökad omsättning inom standardiserade printlösningar
 - Minskad omsättning inom de områden som är mest utsatta för digital konkurrens
- Justerad EBIT 29 (10) MSEK, 4,1 (1,5) %
 - Positivt påverkad av besparingsprogram
 - Justerad för allokeringar av koncernövergripande kostnader
- Redovisad EBIT -35 (10) MSEK, -5,1 (1,5) %

KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



* Inklusive kostnadsinflation

KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK

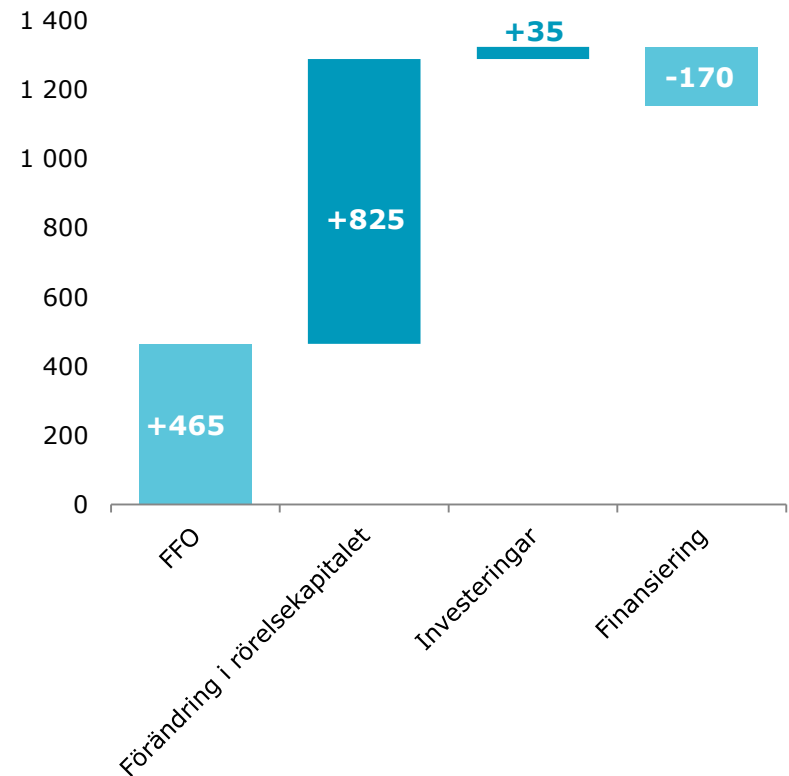


* Exklusive omstruktureringarkostnader

Utveckling kassaflöde

- Periodens kassaflöde 1 155 MSEK
- Positiv förändring i rörelsekapitalet
 - Minskade rörelsefordringar
 - Ökade rörelseskulder
- Försäljning av fastigheter
- Nytt lån Svensk Exportkredit 200 MSEK
- Återbetalt företagscertifikat 400 MSEK

KASSAFLÖDE FÖR FJÄRDE KVARTALET 2014, MSEK



- Nettoskuld minskad med 525 MSEK under fjärde kvartalet till 3 672 MSEK
 - Positivt kassaflöde från löpande verksamheten
 - Försäljning av fastigheter
 - Negativt påverkad av omvärdering av pensionskulden med en lägre diskonteringsränta
- Finansiell beredskap om 3 843 MSEK, varav likvida medel 1 843 MSEK

NETTOSKULD

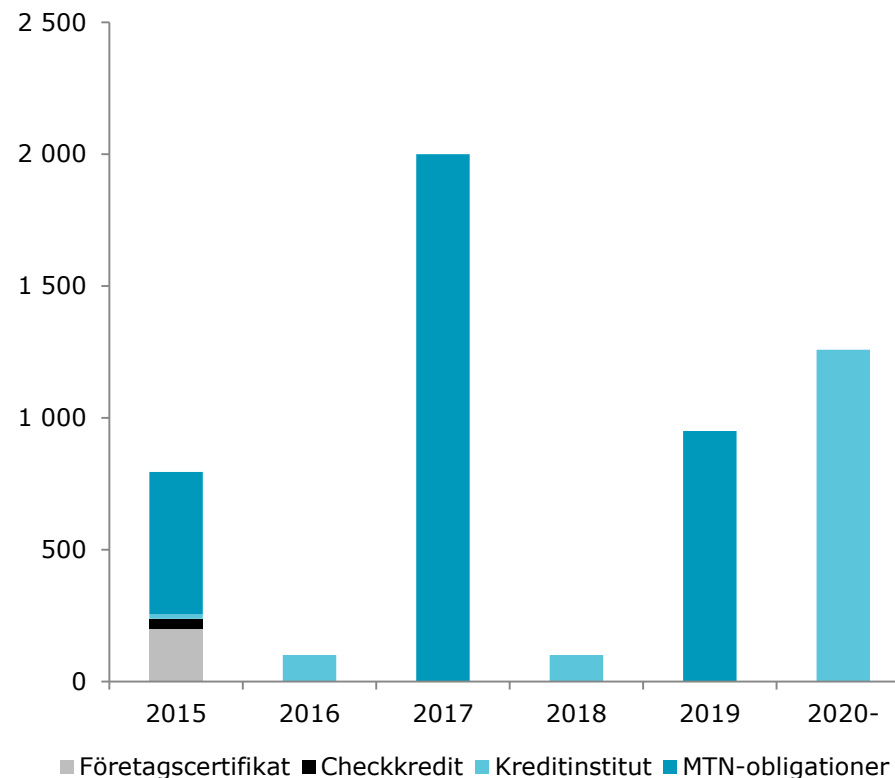
MSEK	31 dec. 2014	30 sept. 2014
Räntebärande skulder	-5 384	-5 521
Pensioner*	-1 223	-701
Summa	-6 607	-6 222
Finansiella fordringar	1 092	1 341
Likvida medel	1 843	684
Nettoskuld	-3 672	-4 197
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>1,7</i>	<i>1,8</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, %</i>	<i>46</i>	<i>48</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>3 843</i>	<i>2 684</i>

* Inklusive förvaltningstillgångar

ÖVERSIKT KREDITER 31 DECEMBER 2014

Kredit	Totalt värde Mdr SEK	Nyttjat värde Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, med förfall 2017, SEK	2,0	0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,2
Kreditinstitut	1,5	1,5
MTN-program, SEK	6,0	3,5
Totalt nyttjat, 31 dec. 2014		5,2
Krediter med kort förfallotid		0,8

FÖRFALLOSTRUKTUR 31 DECEMBER 2014, 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 uppdaterade finansiella målen fastställdes på årsstämman 2014

Område	Nyckeltal	FY 2014	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	3,1%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	46%	10-50%
Utdelningspolicy	Utdelning	2014: Förslag ingen utdelning 2013: 129 MSEK (40%) betalades i april 2014	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