



# Andra kvartalet 2015

2015-08-13

**postnord**

# Översikt resultat

postnord

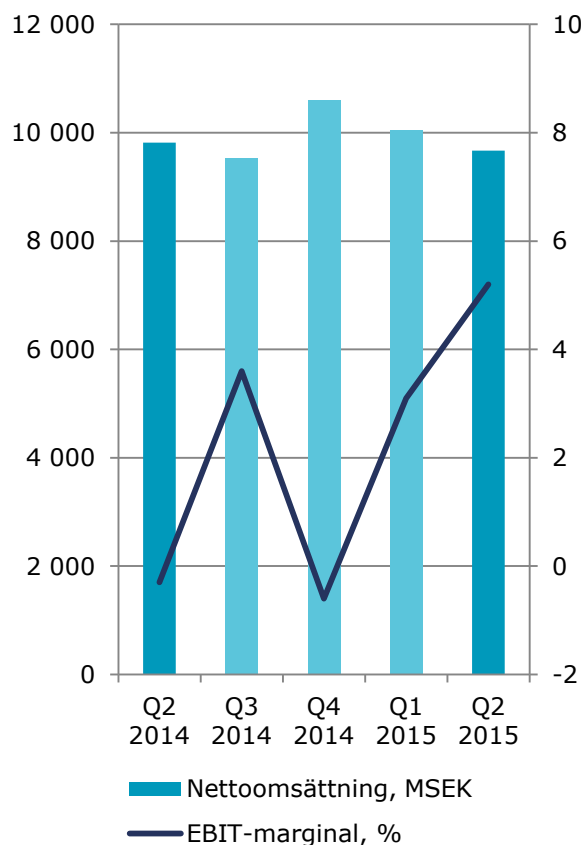
| MSEK                                     | Q2 2015 | Q2 2014 | △   | H1 2015 | H1 2014 | △   | FY 2014 |
|--|---------|---------|-----|---------|---------|-----|---------|
| Nettoomsättning                          | 9 666   | 9 816   | -2% | 19 699  | 19 815  | -1% | 39 950  |
| EBITDA                                   | 934     | 386     |     | 1 697   | 910     | 86% | 2 198   |
| Justerad EBIT <sup>1)</sup>              | 33      | -30     |     | 345     | 76      |     | 861     |
| EBIT                                     | 503     | -30     |     | 815     | 76      |     | 351     |
| Periodens resultat                       | 390     | -76     |     | 593     | 24      |     | 176     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -127    | 120     |     | 1 013   | -349    |     | 670     |
| Nettoskuld                               | 743     | 2 926   |     | 743     | 2 926   |     | 3 672   |

<sup>1)</sup> Justerad för jämförelsestörande poster. För mer info se delårsrapporten januari-juni 2015.

- Marknadstrenderna:
  - Stark tillväxt inom e-handel, paketvolymerna ökar
  - Fortsatt minskningar av brevvolymer, framförallt i Danmark
  - Hård konkurrens på logistikmarknaden
- Avtal med COOP Danmark inom distribution av direktreklam
- DPDgroup och PostNord utökar sitt strategiska partnerskap
- Förvärv av finska Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK)
  - Stärker PostNords ställning i Finland inom inrikes paket transporter, schemalagda leveranser, logistiklösningar för hälsovård och e-handel samt temperaturreglerade transporttjänster
- Fastighet i centrala Köpenhamn avyttrad för 925 MDKK
  - Reavinst om 500 MSEK
- Anpassning av svensk momslagstiftning
  - Momsfria posttjänster för icke individuellt förhandlade avtal

## Fortsatt fokus på tjänsteerbjudanden och långsiktig lönsamhet

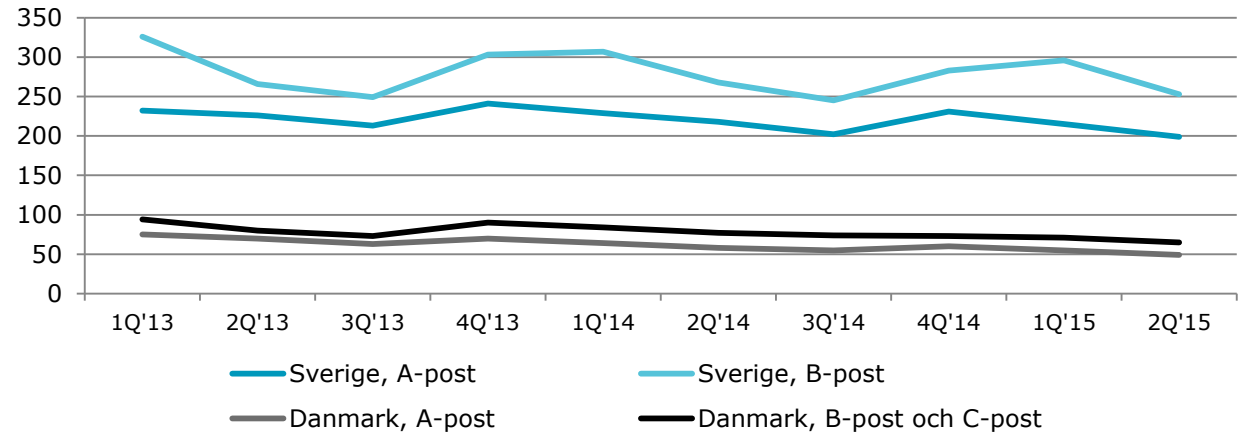
### NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



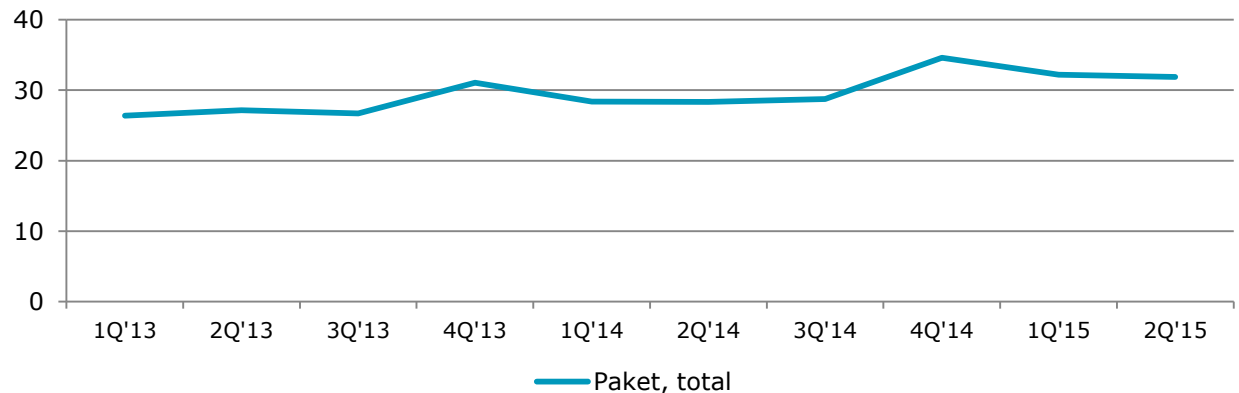
- Nettoomsättning 9 666 (9 816) MSEK
  - Nettoomsättningen minskade 3% exklusive valuta och förvärv
  - Fallande brevvolymer och fortsatt hård konkurrens inom logistikverksamheten
- Justerad EBIT 33 (-30) MSEK, 0,3 (-0,3) %
  - Besparingsåtgärder ger positiv effekt
  - Justerad för en reavinst om 500 MSEK från avyttrad fastighet och en nedskrivning om 30 MSEK
  - Ytterligare åtgärder krävs i takt med accelererande fallande brevvolymer

- Brevvolymerna minskade totalt med 9% jämfört med Q2'14
  - 15% i Danmark
  - 7% i Sverige
- Paketvolymerna ökade med 12% jämfört med Q2'14
  - E-handelsrelaterade B2C-paket ökade 17%

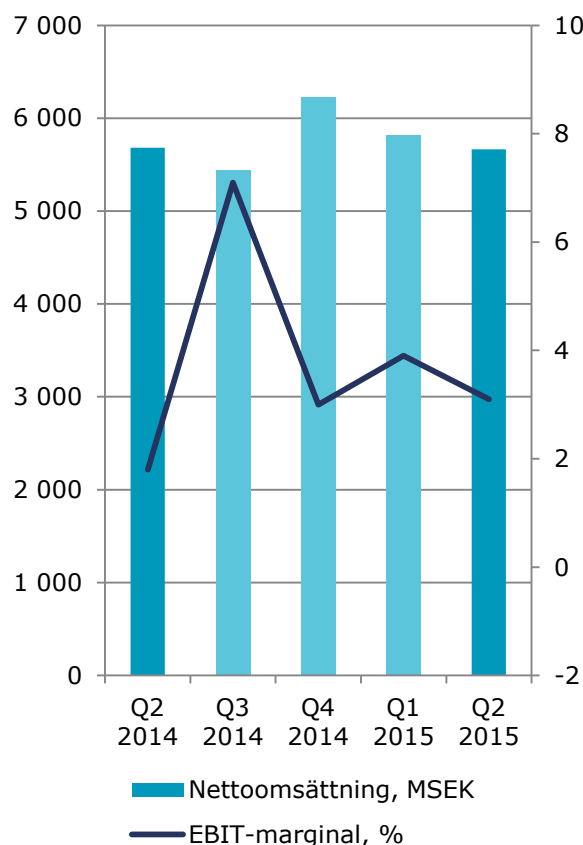
BREV, MILJONER ENHETER



PAKET, MILJONER ENHETER



## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



### ▪ Nettoomsättningen oförändrad

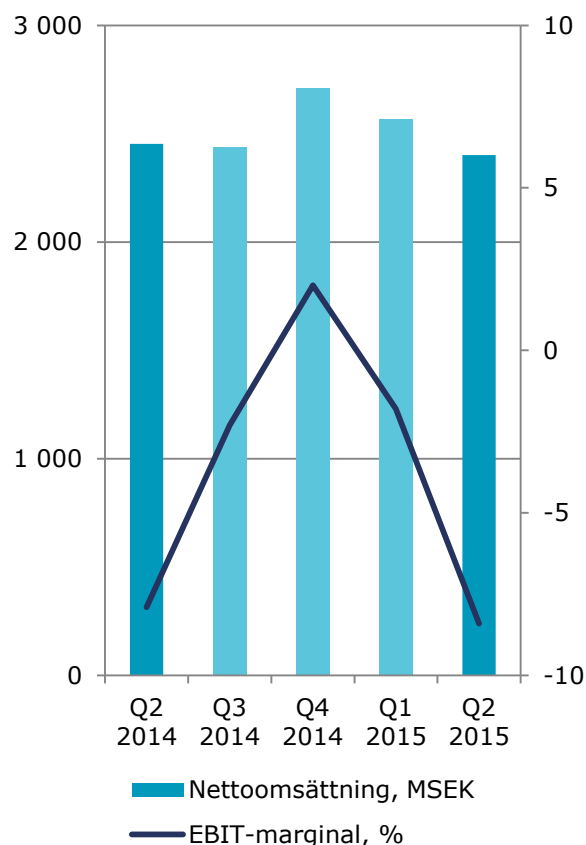
- Brevvolymerna minskade totalt med 7%
- Paketvolymerna ökade, positiv tillväxt inom e-handel och varudistribution

### ▪ EBIT 173 (101) MSEK, 3,1 (1,8) %

- Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram
- Fortsatta omställningsbehov inom produktion i takt med fallande brevvolymer

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

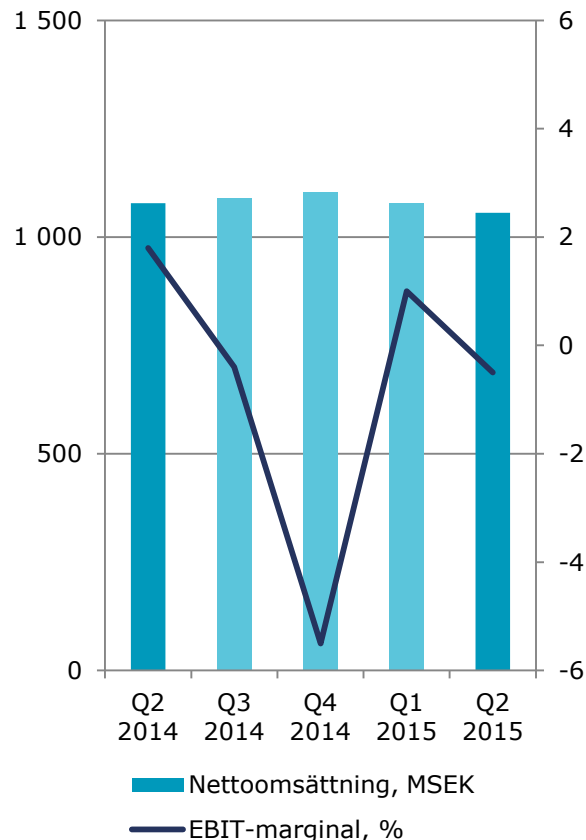
## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 2% och med 5% exklusive valuta och förvärv
  - Brevvolymerna minskade med 15%
  - Paketvolymerna ökade, men kompenserar inte för volymfallet inom brev
  - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- Justerad EBIT -202 (-193) MSEK, -8,4 (-7,9) %
  - Justerad för en reavinst om 500 MSEK relaterad till avyttring av fastighet.
  - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram, men kompenserar inte för det accelererande volymfallet inom brev
  - 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

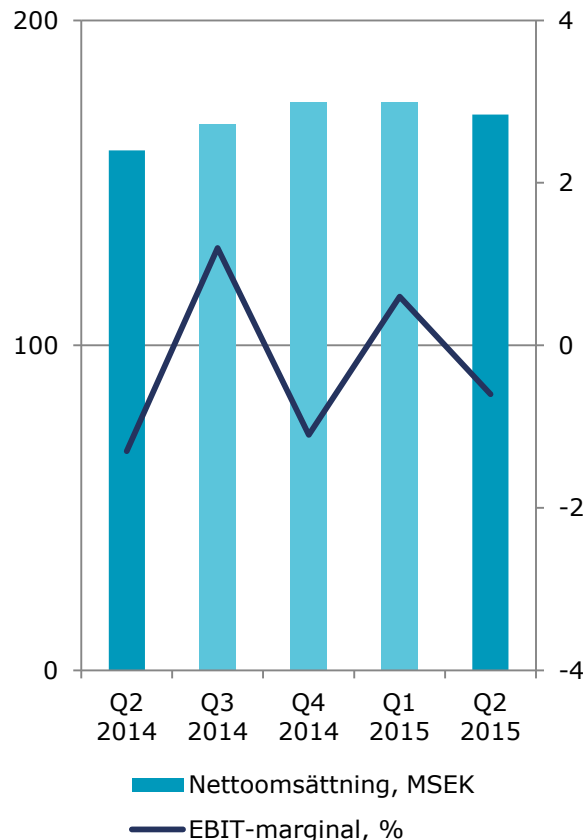


- Nettoomsättningen minskade med 2% och med 3% exklusive valuta och förvärv
  - Paketvolymerna ökade
  - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- EBIT -5 (13) MSEK, -0,5 (1,2) %
  - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram, men kompenserar inte för hård priskonkurrens
- Förvärv av Jetpak Borg AS
  - Kompletterar erbjudanden inom logistik, övernattsleveranser på långdistans

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



## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

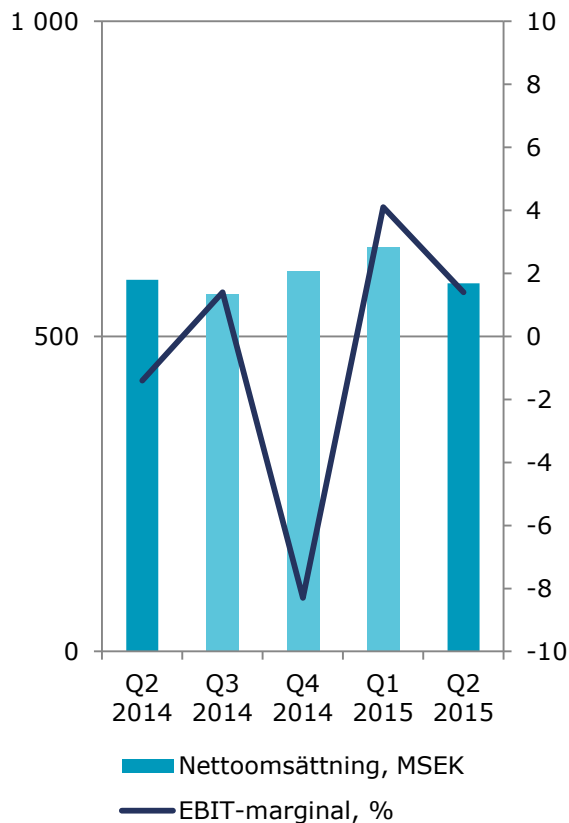


- Nettoomsättningen ökade med 7% och med 4% exklusive valuta och förvärv
  - Paketvolymerna ökade
  - Utmanande ekonomisk situation i Finland
- EBIT -1 (-2) MSEK, -0,6 (-1,3) %
  - Positivt påverkad av ökad försäljning och genomförda besparingsprogram, men kompenserar inte för hård konkurrens
- Avtal om att förvärva av finska Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK)
  - 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

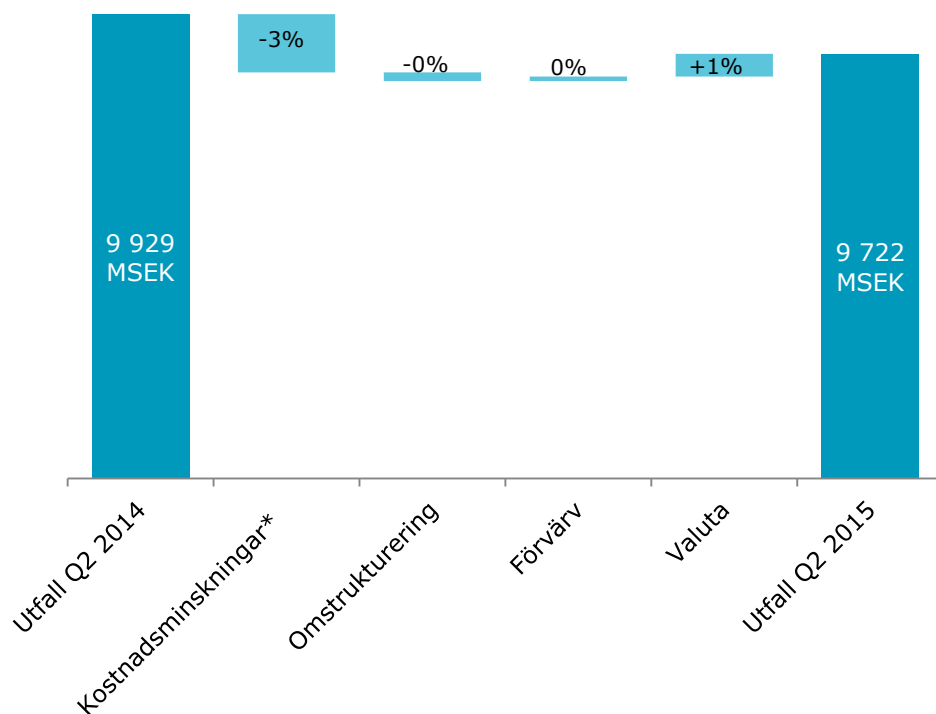
### NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 1% och med 3% exklusive valuta och förvärv
  - Ökad omsättning inom standardiserade printlösningar
  - Minskad omsättning inom de områden som är mest utsatta för digital konkurrens
- EBIT 8 (-8) MSEK, 1,4 (-1,4) %
  - Positivt påverkad av besparingsprogram
- Annemarie Gardshol tillförordnad chef
- Process för eventuell avyttring fortgår

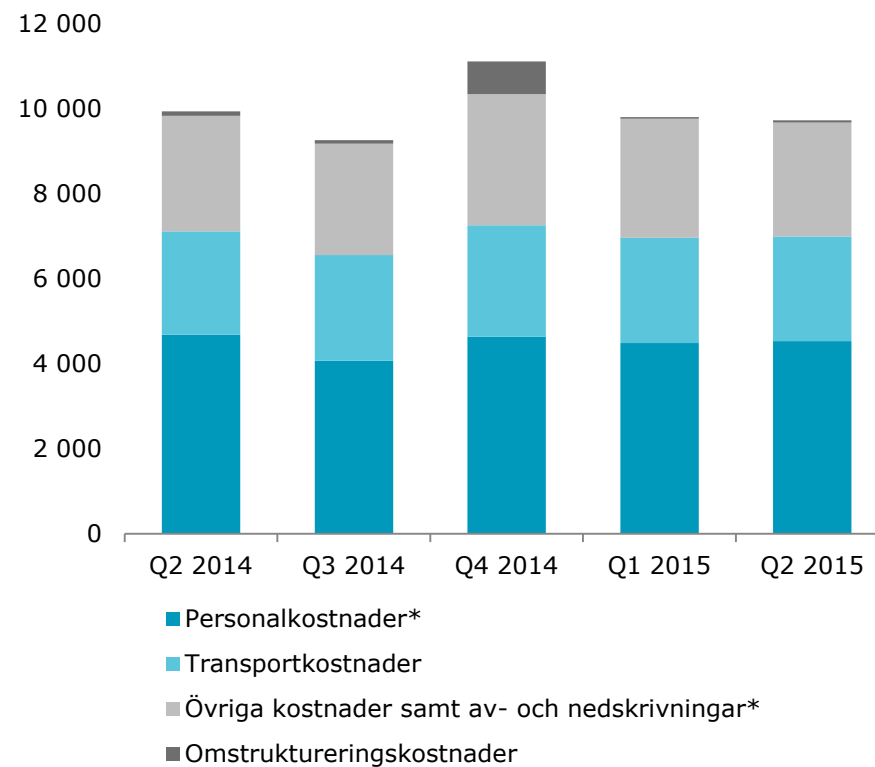
Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej PostNord Strålfors.

## KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



\* Inklusive kostnadsinflation

## KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK

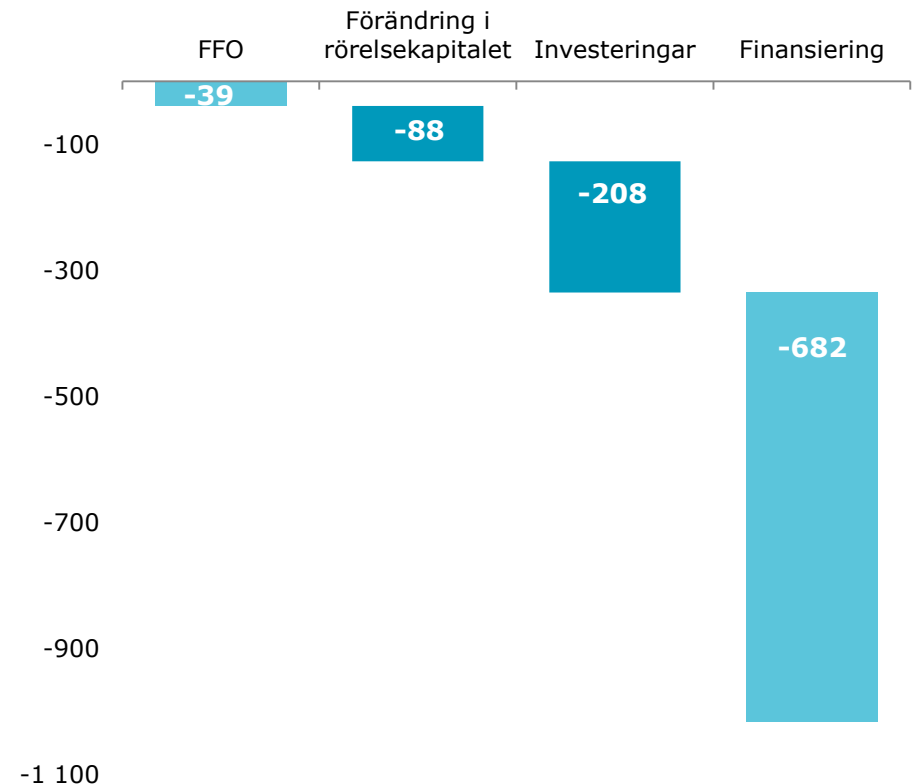


\* Exklusive omstruktureringarkostnader

# Utveckling kassaflöde

- Förändring i rörelsekapitalet
  - Inklusivt betalningsförskjutningar om 300 MSEK från Q1 2015
- Kassaflöde från löpande verksamhet -127 MSEK
- Lägre nivå för investeringar inom produktion, transport- och sorteringsutrustning
- Återbetalt MTN 540 MSEK och fastighetskredit 87 MSEK
- Periodens kassaflöde -1 017 MSEK

KASSAFLÖDE FÖR ANDRA KVARTALET 2015, MSEK



- Nettoskuld minskad med 2 370 MSEK till 743 MSEK
  - Positivt påverkad av omvärdering av pensionsskulden med en högre diskonteringsränta till följd av högre ränteläge på den svenska bostadsobligationsmarknaden
  - Positivt påverkad av överlåtelse av kredit till köpare i samband med avyttring av fastighet
- Finansiell beredskap om 3 445 MSEK, varav likvida medel 1 445 MSEK

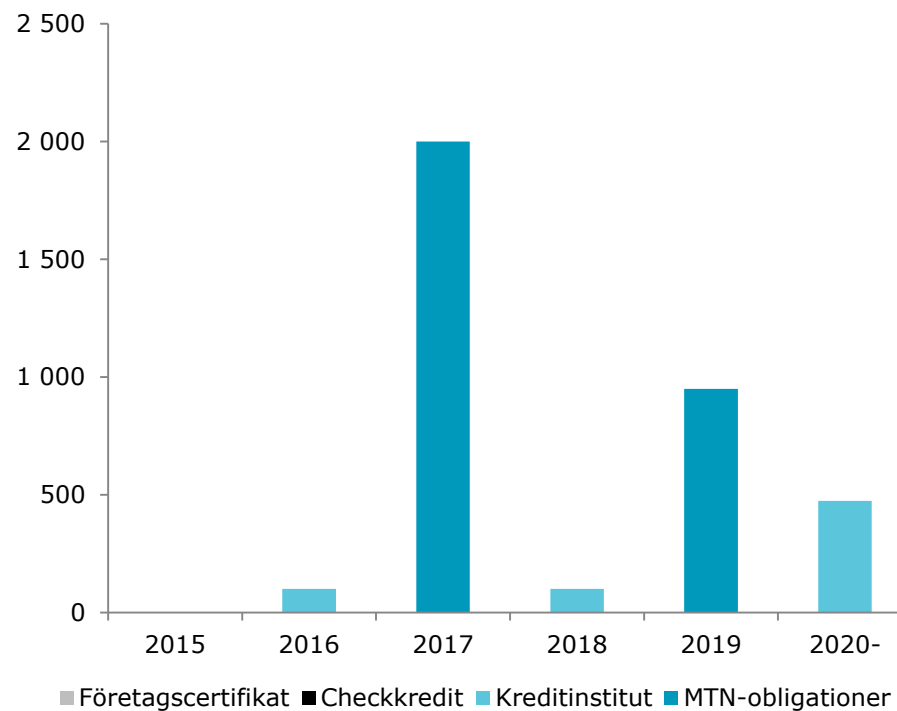
| MSEK                              | 30 jun<br>2015 | 31 mar<br>2015 | 31 dec<br>2014 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Räntebärande skulder              | -3 816         | -5 141         | -5 384         |
| Pensioner*                        | 0              | -1 563         | -1 223         |
| <b>Summa</b>                      | <b>-3 816</b>  | <b>-6 703</b>  | <b>-6 607</b>  |
| Finansiella fordringar            | 1 628          | 1 125          | 1 092          |
| Likvida medel                     | 1 445          | 2 466          | 1 843          |
| <b>Nettoskuld</b>                 | <b>-743</b>    | <b>-3 113</b>  | <b>-3 672</b>  |
| <i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>     | <i>0,3</i>     | <i>1,3</i>     | <i>1,7</i>     |
| <i>Nettoskuldsättningsgrad, %</i> | <i>8</i>       | <i>41</i>      | <i>46</i>      |
| <i>Finansiell beredskap</i>       | <i>3 445</i>   | <i>4 466</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 JUN 2015

| Kredit   | Totalt värde<br>Mdr SEK | Nyttjat värde<br>Mdr SEK |
|--|-------------------------|--------------------------|
| Revolverande kreditfacilitet,<br>med förfall 2017, SEK | 2,0                     | 0,0                      |
| Företagscertifikat, SEK                                | 3,0                     | 0,0                      |
| Kreditinstitut   | 1,5                     | 0,7                      |
| MTN-obligationer, SEK                                  | 6,0                     | 3,0                      |
| <b>Totalt nyttjat, 30 juni 2015</b>                    |                         | <b>3,6</b>               |
| Krediter med kort förfallotid                          |                         | 0,0                      |

## FÖRFALLOSTRUKTUR 30 JUN 2015, MSEK



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

**Avyttring av fastighet i Q2'15 medförde upplösning av fastighetskredit om 752 MSEK samt ett MTN obligationslån om 540 MSEK återbetalades.**

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

| Område           | Nyckeltal                       | Utfall Kv 2 2015      | Mål                                      |
|------------------|---------------------------------|-----------------------|--|
| Lönsamhet        | Avkastning på operativt kapital | 9,4%                  | 10,5%                                    |
| Kapitalstruktur  | Nettoskuld-sättningsgrad        | 8%                    | 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