

Delårsrapport januari – september 2011



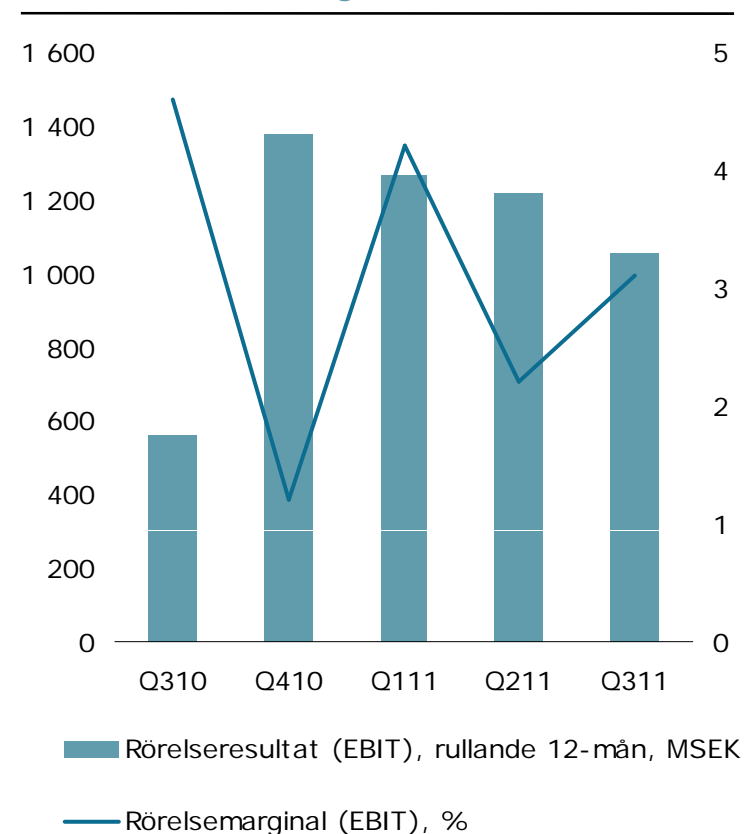
Omställnings- och effektiviseringsinsatser för att möta marknads- och resultatutveckling

postnord

Resultat jul-sep 2011 i sammandrag

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 9 195 (9 649) MSEK. Exklusive struktur och valutaförändring minskade nettoomsättningen med 4%
- ▶ Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 295 (450) MSEK. Exklusive struktur- och valutaförändring minskade rörelseresultatet med 27%
- ▶ Resultat före skatt uppgick till 325 (436) MSEK
- ▶ Periodens resultat uppgick till 286 (363) MSEK
- ▶ Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 3,2 (4,6) %
- ▶ Avkastning på eget kapital, rullande 12 månader, uppgick till 7 (4) %
- ▶ Vid periodens utgång uppgick soliditeten till 47 (45) %
- ▶ Initiering av effektiviseringsprogram för att minska administrativa kostnader med cirka 1 miljard SEK

Lönsamhetsutveckling



Koncernen jul-sep 2011

- ▶ Minskande brevvolymer, fortsatt svag ekonomisk utveckling i Danmark samt försämrad konjunkturutsikt
- ▶ Brevvolymerna minskade med 11% i Danmark och 5% i Sverige – främst till följd av digitalisering som påverkar tre av koncernens fyra affärsområden negativt
- ▶ Logistikverksamhetens omsättning växer. Den svenska och framförallt den norska verksamheten utvecklas väl
- ▶ Den nordiska e-handelsmarknaden fortsätter att växa
- ▶ PostNord har ett starkt track record inom cost management - rörelsekostnaderna minskade med 3% i Q3
- ▶ Rörelseresultatet påverkades av avvecklingskostnader om 105 MSEK samt positiva resultateffekter från förvärv och avyttringar om 80 MSEK
- ▶ Underliggande intjäningsförmåga under press, men förhållandevis stabil givet omständigheterna

Väsentliga händelser

Under kvartalet

- ▶ Lansering av marknadens första helnordiska pakettjänst (B2C-tjänsten MyPack) och palltjänst
- ▶ Slutförda förvärv av Eek Transport och NH Logistics
- ▶ Försäljning av Strålfors division Identification Solutions
- ▶ Försäljning av Fastighets AB Kvasten, resultateffekt om 81 MSEK
- ▶ Strålfors tar över Nässjötryckeriets kundavtal
- ▶ Posten AB väljs ut som första auktoriserade återförsäljare av Google AdWords i Norden
- ▶ Effektiviseringsprogram för att minska administrativa kostnader med cirka 1 miljard SEK
- ▶ Post Danmark A/S genomför prishöjningar på vissa områden från den 1 januari 2012

Efter kvartalet

- ▶ Nya tillståndsvillkor för Posten AB retroaktivt från och med den 15 oktober 2011
- ▶ Nytt ramavtal med svenska staten värt cirka 800 MSEK per år – ersätter ett tidigare avtal

Ledningsförändringar

- ▶ Justeringar i koncernens ledningsstruktur i syfte att öka styrbarhet och resultatfokus

Volymutveckling

Brevvolym, totalt

- ▶ Trend för volymfall i nivå med tidigare kvartal
- ▶ Breve Danmark -11% och Meddelande Sverige -5% i Q3
- ▶ Ackumulerat jan-sep 2011: Breve Danmark -12% och Meddelande Sverige -4%

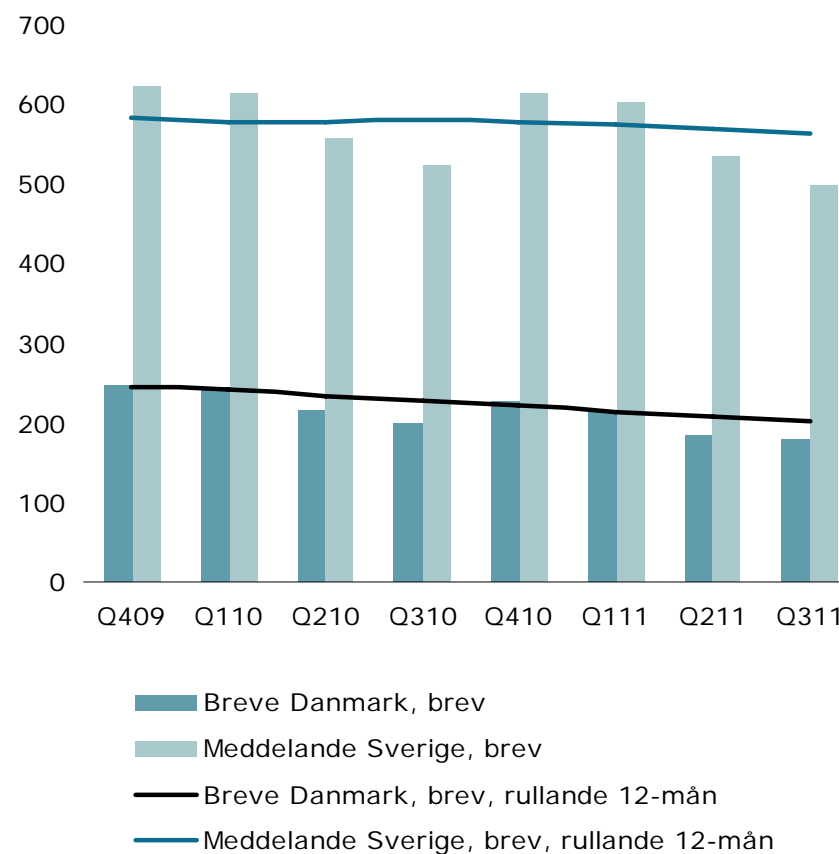
Reklamvolym

- ▶ ODR-volymer minskade i Q3
- ▶ Ökad konkurrens i Danmark samt volymeffekter från val i Sverige 2010
- ▶ Trend mot adresserad direct marketing

Paketvolym

- ▶ Oförändrade paketvolym i Q3

Brevvolym, miljoner enheter

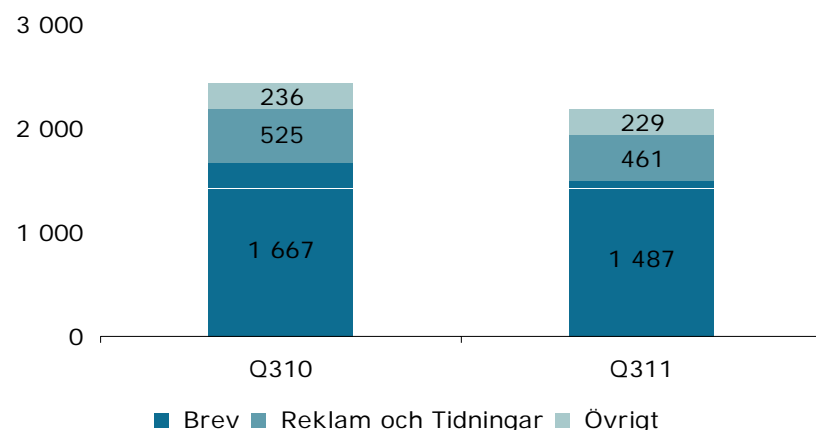


Affärsområden jul-sep 2011

Breve Danmark

- ▶ Nettoomsättningen minskade med 9%¹
- ▶ Fortsatt utmanande kombination av lågkonjunktur och kraftiga digitaliseringseffekter
- ▶ Brevvolymerna minskade med 11%
- ▶ Rörelsekostnaderna minskade med 9%¹
- ▶ EBIT-marginalen minskade till 5,0 (4,7) %. EBIT-marginal exkl. jämförelsestörande poster 3,8%

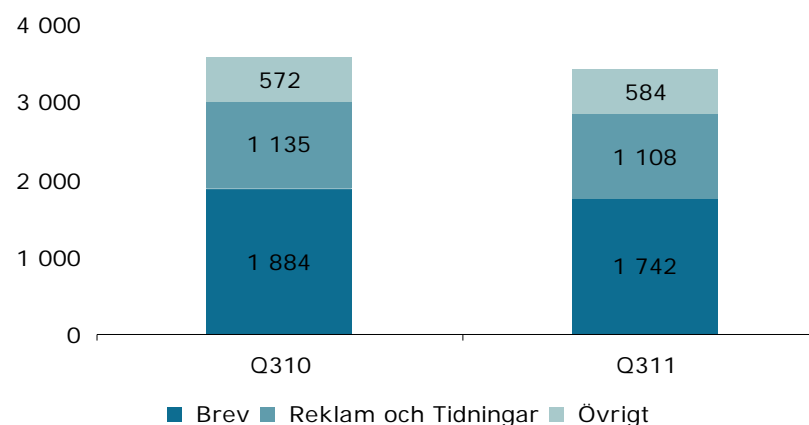
Nettoomsättning, MSEK



Meddelande Sverige

- ▶ Nettoomsättningen minskade med 4%
- ▶ Fortsatt konkurrens från digitala alternativ. Brevvolymerna minskade med 5% i Q3
- ▶ Föregående års brev- och ODR-volymer gynnades av valet i Sverige 2010
- ▶ Rörelsekostnaderna var oförändrade ¹
- ▶ EBIT-marginalen minskade till 2,1 (6,4) %. EBIT-marginal exkl. jämförelsestörande poster 3,6%

Nettoomsättning, MSEK

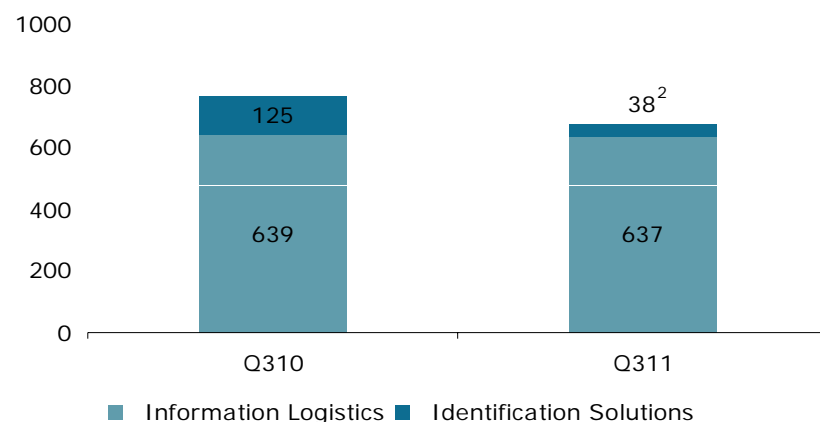


Affärsområden jul-sep 2011, forts

Strålfors

- ▶ Nettoomsättningen var oförändrad ¹
- ▶ Verksamheterna i Sverige, Norge, Finland och Polen utvecklas väl
- ▶ Verksamheten i Danmark utmanas fortsatt av lågkonjunktur och effekter av digitalisering
- ▶ Avyttring av den olönsamma divisionen Identification Solutions under Q3
- ▶ Rörelsekostnaderna var oförändrade ¹
- ▶ EBIT uppgick till -31 (-21) MSEK

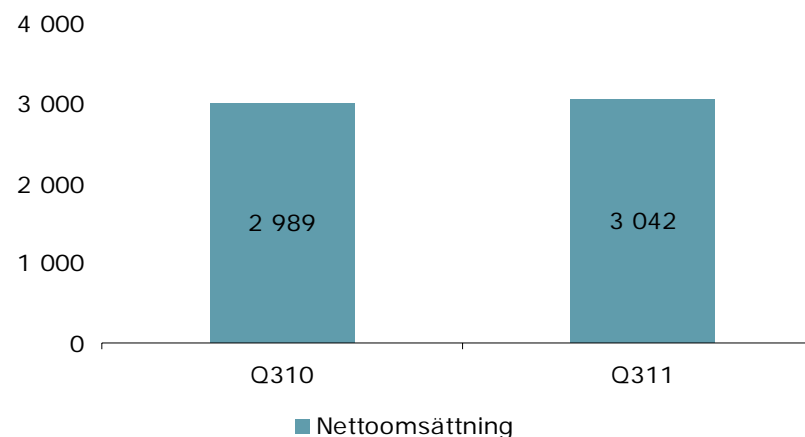
Nettoomsättning, MSEK



Logistik

- ▶ Nettoomsättningen ökade med 2%
- ▶ Positiv utveckling i stort. Den svenska och framförallt den norska verksamheten utvecklas väl. Fortsatt hård konkurrens och svagt konjunkturläge i Danmark
- ▶ Paketvolymerna var oförändrade mot föregående år
- ▶ Konsolidering av förvärven Eek Transport och NH Logistics
- ▶ Rörelsekostnaderna var oförändrade ¹
- ▶ EBIT-marginalen ökade till 2,0 (3,0)%

Nettoomsättning, MSEK



Omställnings- och effektiviseringsinsatser

Omfattande aktiviteter för omställning av verksamheten bedrivs för närvarande på ett antal områden

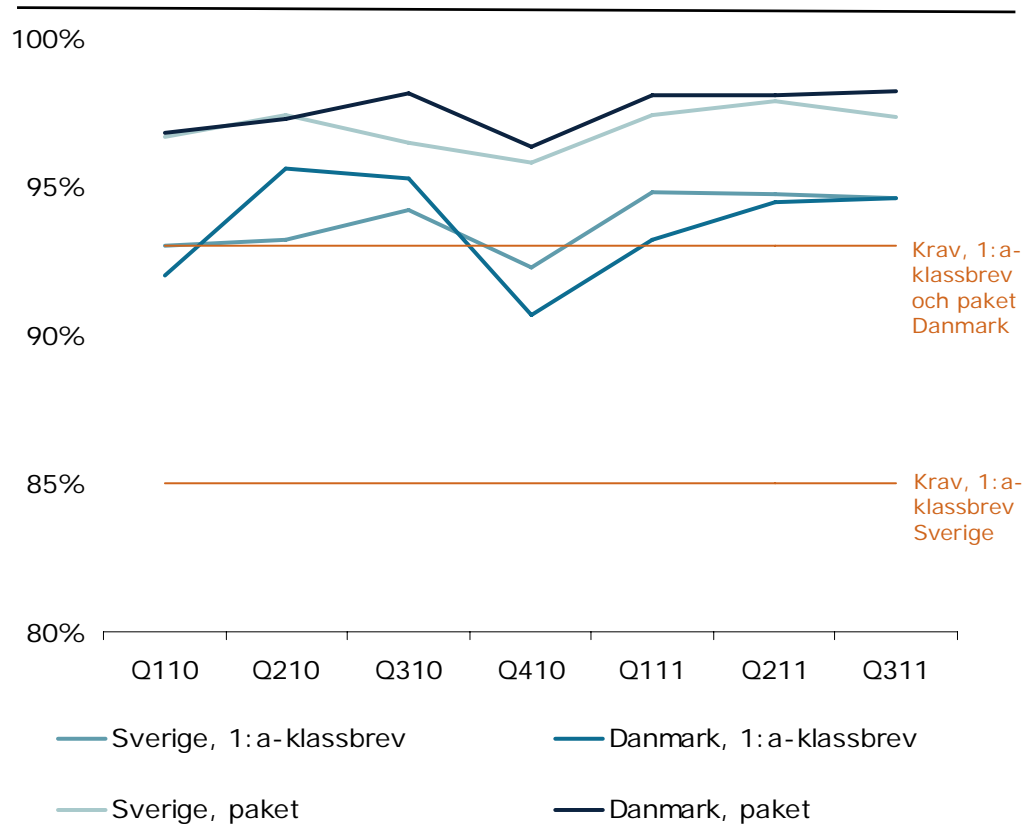
- ▶ Förändring av lednings- och styrformer
- ▶ Förstärkningar i koncernledningen
- ▶ Utveckling av koncernens strategi - en effektiv och lönsam meddelandeffär samt en logistikaffär i lönsam tillväxt
- ▶ Påbörjad implementering av effektiviseringsprogram – ska minska administrativa kostnader med ca 1 miljard SEK från och med 2013
- ▶ Fortsatt tjänsteutveckling - kombinera fysiska och digitala kanaler och öka tillgängligheten till meddelandetjänsterna, samt bredda och stärka logistikerbjudandet i Norden

PostNord vidtar åtgärder för att möta marknads- och resultatutvecklingen och säkra en tillfredställande och uthållig värdeutveckling

Internationellt ledande kvalitetsnivåer

- ▶ Höga kvalitetsnivåer trots omfattande förändringar i koncernen
- ▶ PostNord har en internationellt ledande position i branschen vad avser kvalitet

Kvalitet 1:a-klassbrev och paket i Sverige och Danmark



Finansiell utveckling

Finansiell översikt koncernen

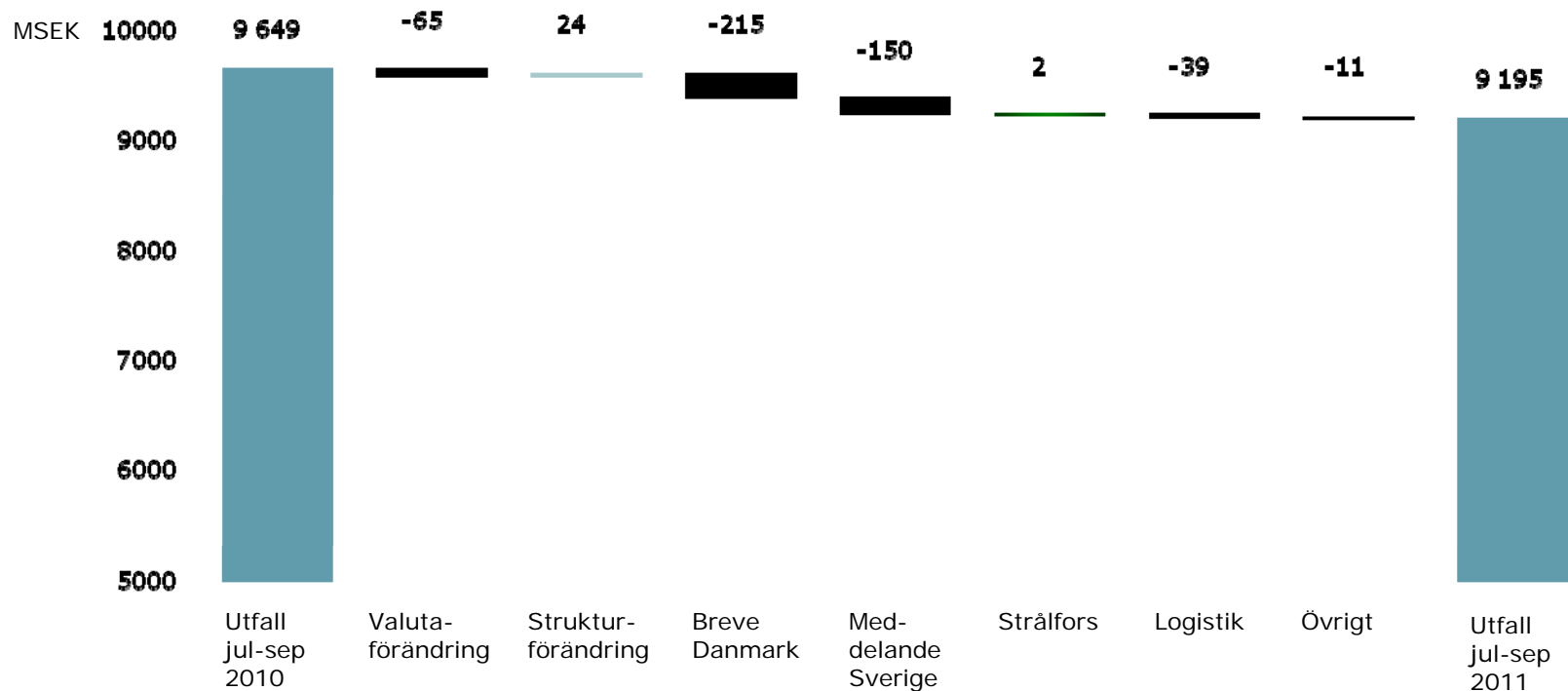
Finansiell översikt och nyckeltal jul-sep

MSEK	Jul-sep				Exkl struktur & valuta
	2011	2010	Förändring		
Nettoomsättning	9 195	9 649	-454	-5%	-4%
Rörelsens kostnader	9 011	9 244	-233	-3%	-3%
Rörelseresultat, EBITDA	710	912	-202	-22%	
Rörelseresultat, EBIT	295	450	-155	-34%	-27%
Finansnetto	30	-14	44	>100%	
Periodens resultat	286	363	-77	-21%	
Rörelsemarginal, EBITDA, %	7,6	9,4	-1,8		
Rörelsemarginal, EBIT, %	3,2	4,6	-1,4		
Avkastning eget kapital %	7	4	3		
Soliditet, %	47	45	2		
Medelantal anställda	42 654	45 332	-2 678	-6%	

Finansiell utveckling

Nettoomsättningens förändring

Nettoomsättning - förändring jul-sep 2010-2011



Finansiell utveckling

Omsättning per affärsområde

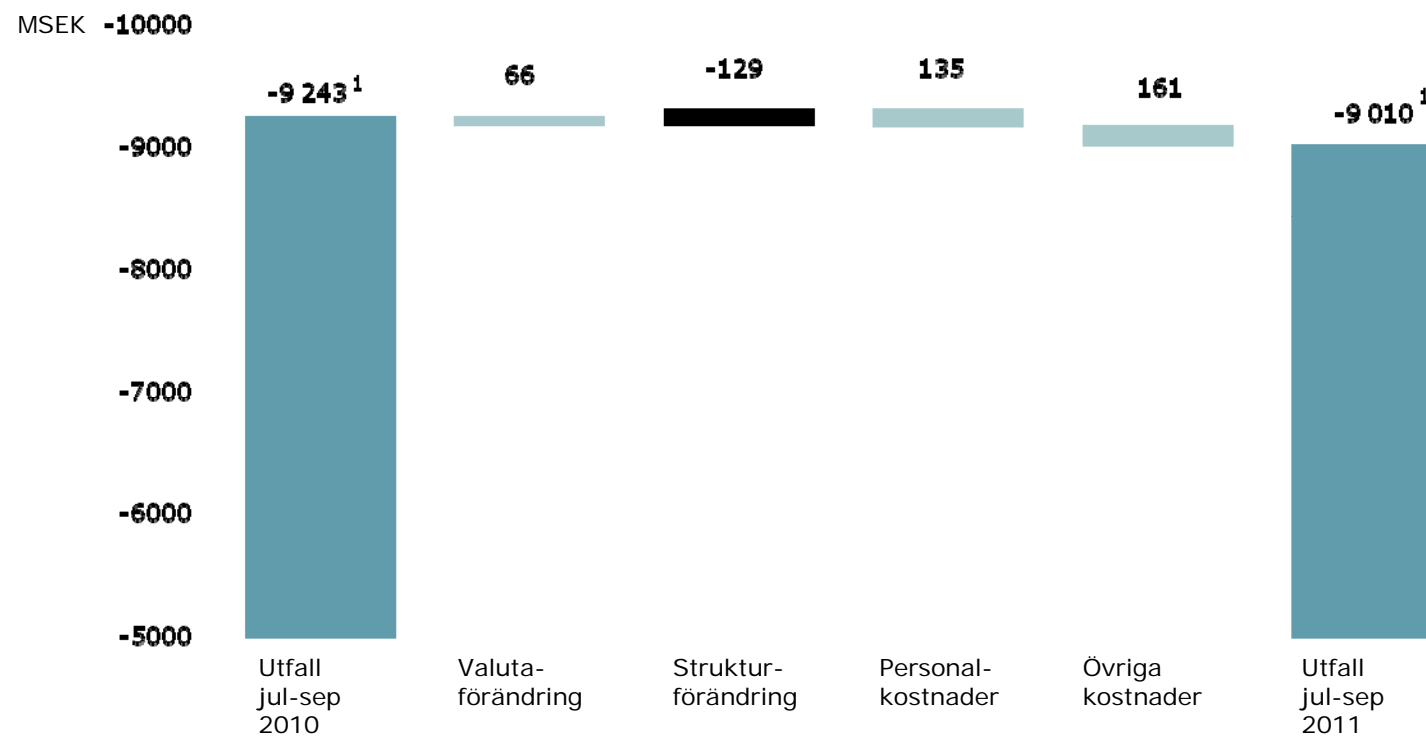
Nettoomsättning per affärsområde jul-sep

MSEK	Jul-sep				Exkl. strukt. & valuta
	2011	2010	Förändr.		
Breve Danmark	2 177	2 428	-251	-10%	-9%
Meddelande Sverige	3 434	3 591	-157	-4%	-4%
Strålfors	675	764	-89	-12%	0%
Logistik	3 042	2 989	53	2%	-1%
Övrigt & elimineringar	-133	-123	-10		
Koncernen	9 195	9 649	-454	-5%	-4%

Finansiell utveckling

Kostnadernas förändring

Rörelsens kostnader - förändring jul-sep 2010-2011



Finansiell utveckling

Rörelseresultat per affärsområde

Rörelseresultat (EBIT) per affärsområde jul-sep 2011

MSEK	Jul-sep				Exkl. strukt. & valuta
	2011	2010	Förändr.		
Breve Danmark	129	133	-4	-3%	32%
Meddelande Sverige	76	242	-166	-69%	-55%
Strålfors	-31	-21	-10	-51%	-22%
Logistik	66	100	-34	-34%	-39%
Övrigt & elimineringar	55	-4	59	>100%	>100%
Koncernen	295	450	-155	-34%	-27%

Finansiell utveckling

Finansiell ställning

Finansiell nettoställning

MSEK	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Finansiella placeringar	192	148	155
Långfristiga fordringar	20	15	13
Likvida medel	1 758	3 425	3 640
Summa finansiella tillgångar	1 970	3 588	3 808
Långfristiga räntebärande skulder	1 031	743	1 047
Kortfristiga räntebärande skulder	103	962	407
Summa finansiella skulder	1 134	1 705	1 454
Finansiell nettoställning exkl. pensioner	836	1 883	2 354
Pensionsrelaterade tillgångar	3 649	3 286	2 983
Pensionsrelaterade skulder	1 369	1 546	1 458
Finansiell nettoställning inkl. pensioner	3 116	3 623	3 879

Summering

- 1 Fortsatt utmanande marknad i Danmark
- 2 Fortsatt betydande volymfall för brev – trenden mot föregående kvartal är oförändrad
- 3 Logistikverksamheten växer i Norden
- 4 Underliggande intjäningsförmåga under press, men förhållandevis stabil givet omständigheterna
- 5 PostNord vidtar åtgärder för att möta marknads- och resultatutvecklingen och säkra en tillfredställande och uthållig värdeutveckling
- 6 Arbetet har påbörjats med det effektiviseringsprogram som ska minska administrativa kostnader med cirka 1 miljard SEK med full effekt från och med 2013
- 7 Med Norden som hemmamarknad ska PostNord vara den ledande aktören inom kommunikation och logistik i norra Europa



postnord.com

Kommunikationsdirektör Per Mossberg, +46 8 781 11 94

Chief Financial Officer Mats Lönnqvist, +46 8 781 17 11

Chef Investor Relations Oscar Hyléen, +46 8 781 14 93, ir@posten.se

postnord