



PostNord januari-juni 2012

# Fortsatta effektiviseringar och investeringar för tillväxt och lönsamhet

2012-08-29

**postnord**

# Försvarad omsättning och underliggande lönsamhet under första halvåret 2012

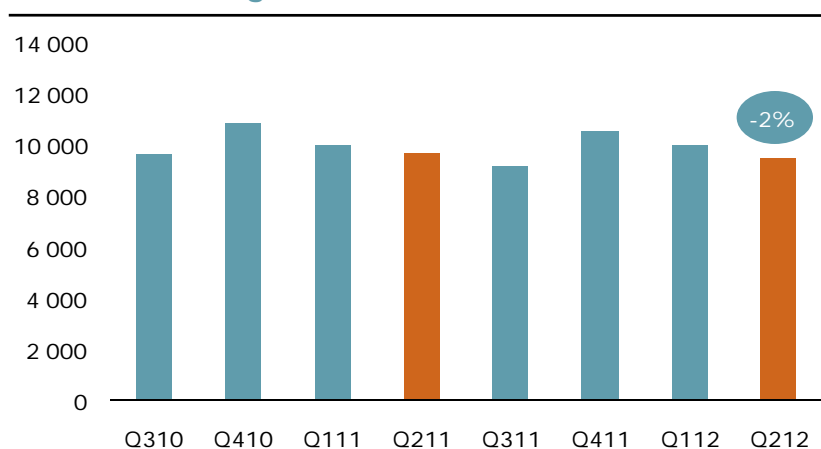
## Finansiell översikt jan–jun

MSEK	Q2 2012	Q2 2011	Förändring		H1 2012	H1 2011	Förändring	
<b>Nettoomsättning</b>	<b>9 487</b>	<b>9 711</b>	<b>-224</b>	<b>-2%</b>	<b>19 480</b>	<b>19 743</b>	<b>-263</b>	<b>-1%</b>
Övriga rörelseintäkter*	60	58	2	3%	118	96	22	23%
Rörelsens kostnader*	-9 420	-9 475	55	1%	-18 830	-19 033	203	1%
Andelar i intresseföretags resultat		-4	4	na	1	-2	3	>100%
<b>Justerad EBIT*</b>	<b>127</b>	<b>290</b>	<b>-163</b>	<b>-56%</b>	<b>769</b>	<b>804</b>	<b>-35</b>	<b>-4%</b>
Omstruktureringskostnader och engångseffekter	-306	-79	-227	>100%	-655	-173	-482	>100%
<b>EBIT</b>	<b>-179</b>	<b>211</b>	<b>-390</b>	<b>&gt;-100%</b>	<b>114</b>	<b>631</b>	<b>-517</b>	<b>-82%</b>
Finansnetto	5	35	-30	-86%	18	62	-44	-71%
Skatt	23	-92	115	>-100%	-73	-195	122	-63%
<b>Periodens resultat</b>	<b>-151</b>	<b>154</b>	<b>-305</b>	<b>&gt;-100%</b>	<b>59</b>	<b>498</b>	<b>-439</b>	<b>-88%</b>
Justerad EBIT-marginal, %	1,3	3,0			3,9	4,1		
EBIT-marginal, %	neg	2,2			0,6	3,2		

\* Exklusive omstruktureringskostnader och engångseffekter (nedskrivningar, reavinster och reaförluster). Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar.

# Nettoomsättningen påverkades av substitution, förvärv och avyttringar

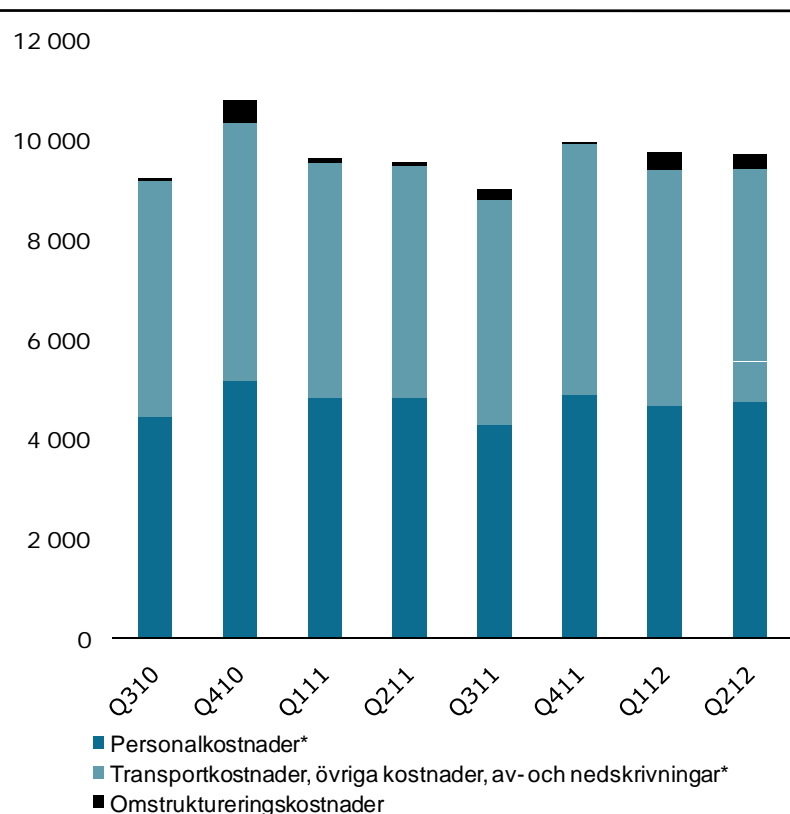
Nettoomsättning, MSEK



- ▶ Nettoomsättningen minskade med 224 MSEK och 2% till 9 487 (9 711) MSEK
- ▶ Fortsatt kraftigt minskade brevvolymer till följd av substitution – volymutveckling i nivå med förväntan
- ▶ Effekt av försäljningen av Strålfors Identification Solutions om -124 MSEK i kvartalet och -279 för första halvåret
- ▶ Tillväxt inom Logistik – både före och efter genomförda förvärv
- ▶ Green Cargo Logistics omsättning i juni ingår i koncernens nettoomsättning

# Effektiviseringar ger effekt

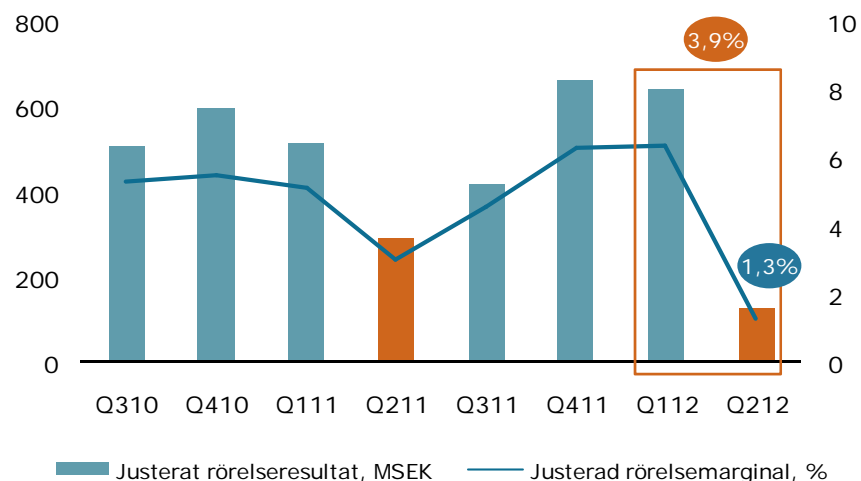
Rörelsens kostnader, MSEK



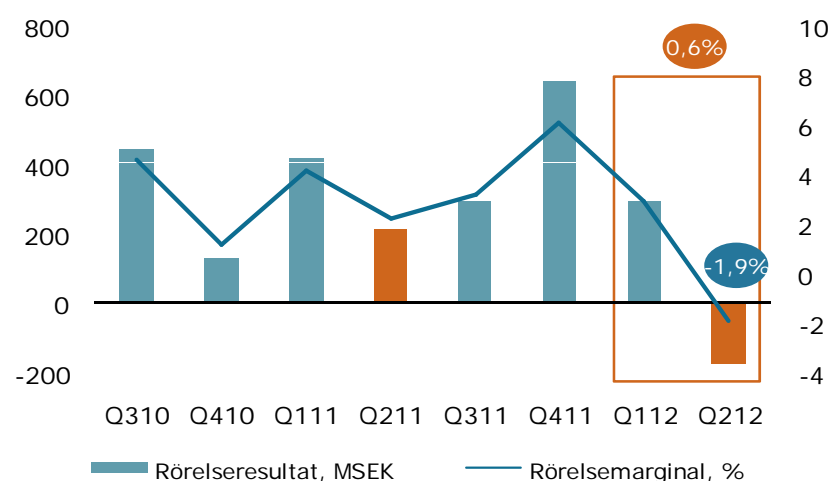
- ▶ Rörelsens kostnader ökade med 2% till 9 726 (9 554) MSEK
- ▶ Omställningar genererade omstruktureringarkostnader om 306 (79) MSEK - avsåg främst personalavveckling
- ▶ Före omstruktureringarkostnader minskade kostnaderna med 1%
- ▶ Personalkostnaderna\*\* minskade med 1%, och medelantalet anställda med 2 600
  - Effektiviseringar och anpassning till lägre volymer minskade kostnaderna. Balanserades av förvärv och omstruktureringarkostnader
- ▶ Transportkostnaderna\*\* ökade med 8% till följd av förvärv inom logistik

# Justerad rörelsemarginal om 4% i jan-jun - trots utmanande marknadsläge

Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal



Rörelseresultat och rörelsemarginal



# Implementering av Roadmap PostNord 2015

## Strategi

Omställning för att möta brevvolymsnedgång och säkra lönsamhet

Expansion inom Logistik – breddning av erbjudande och marknadsnärvaro

Utveckla lönsamma stödjande affärer inom brevväffären

Värdemaximering av Strålfors

## Aktiviteter Q2 2012

- ▶ Effektiviseringar i produktion och administration – underliggande\* kostnadsminskningar om totalt 210 MSEK i brevväffären
- ▶ Etablering av ny terminalstruktur löper enligt plan (SE)
- ▶ Förvärv av Distribution Services A/S – effektivare hantering av reklam (DK)

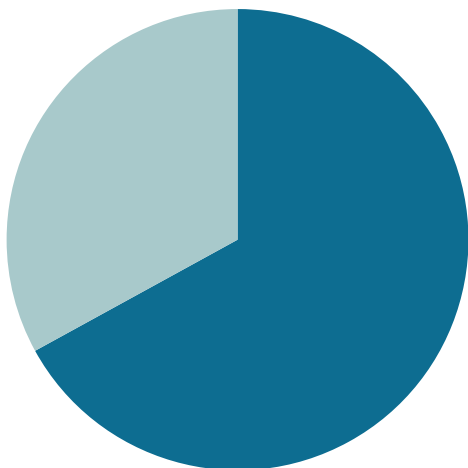
- ▶ Slutförande av förvärvet av Green Cargo Logistics
- ▶ Fortsatt integrering av under 2011 genomförda förvärv

- ▶ Slutförande av förvärv av tidningsdistribution - årsvolym om cirka 100 miljoner tidningsexemplar (SE)

- ▶ Redovisar positivt resultat efter insatser för renodling och effektivisering
- ▶ Etablering av nya digitala/fysiska tjänster

# Effektiviseringar i enlighet med plan

## Effektiviseringsprogrammet per den 30 juni 2012



- ▶ PostNord etablerade 2011 ett nytt effektiviseringsprogram
- ▶ Ska minska koncernens administrativa kostnader med cirka 1 miljard SEK till utgången av 2012, utöver de löpande effektiviseringar som sker
- ▶ Programmet löper planenligt. Kostnadsminskningar motsvarande 2/3 av programmets storlek hade realiserats till och med juni 2012



# Stabilt underliggande kassaflöde och fortsatt solid finansiell ställning

## Kassaflöde

MSEK	Q2 2012	Q2 2011
<b>Löpande verksamheten</b>	<b>452</b>	<b>499</b>
Investeringsverksamheten	-1 679	-440
Finansieringsverksamheten	1 842	-1 324
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>615</b>	<b>-1 265</b>
Likvida medel	2 591	2 240

## Finansiell nettoställning

MSEK	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Likvida medel	2 591	2 240	2 107
Räntebärande skulder	3 252	1 146	1 098
Avsättningar till pensioner	1 640	1 402	1 587
<b>Nettoskuld</b>	<b>2 301</b>	<b>308</b>	<b>578</b>
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>0,84</i>	<i>0,10</i>	<i>0,18</i>
<i>Soliditet</i>	<i>41</i>	<i>46</i>	<i>47</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>4 591</i>	<i>2 240</i>	<i>4 107</i>

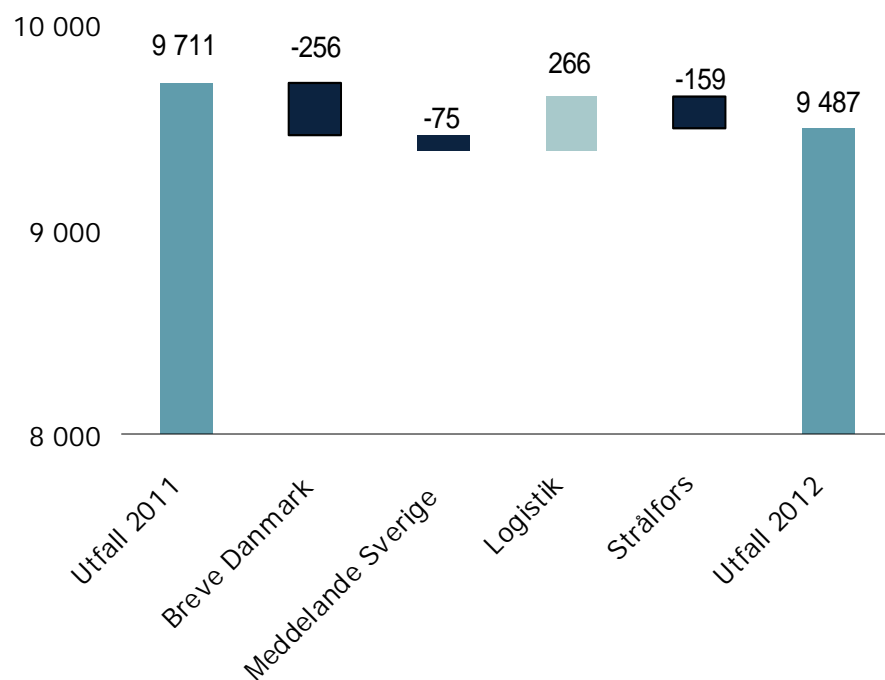




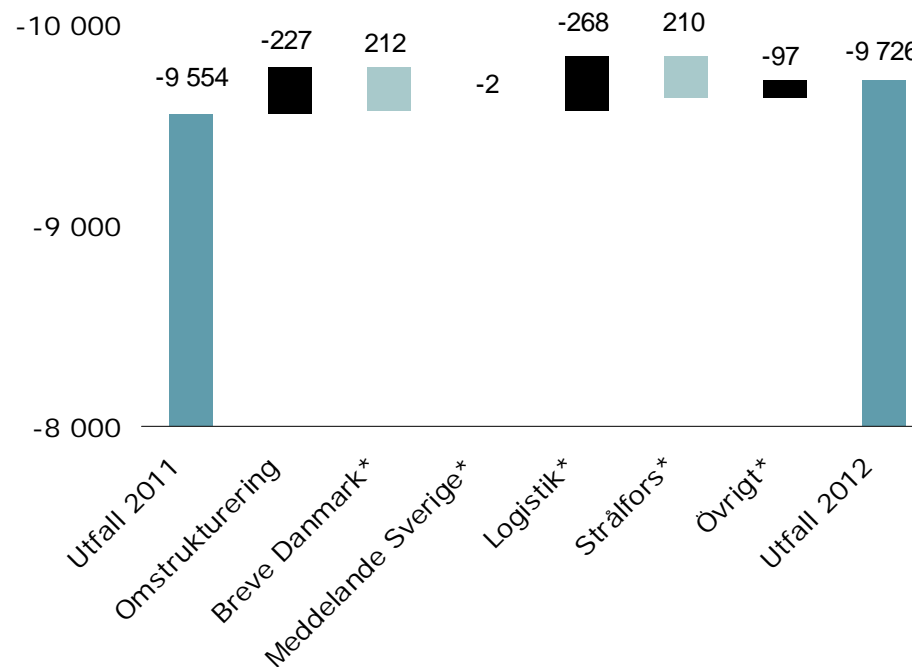
# Verksamheterna

# Nettoomsättning och kostnader

Nettoomsättning, förändring per affärsverksamhet i andra kvartalet, MSEK



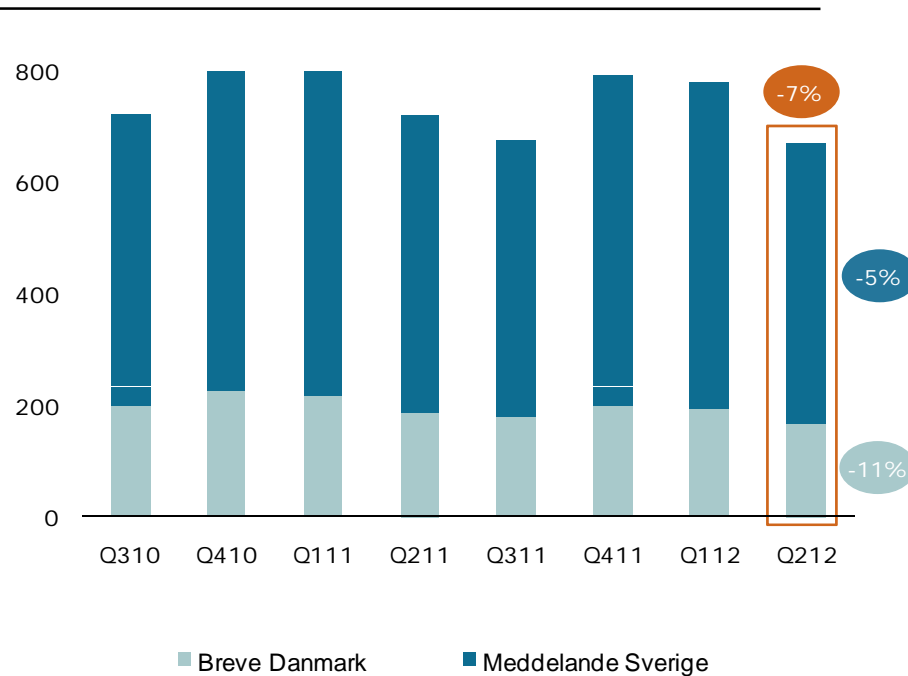
Rörelsens kostnader, förändring per Affärsverksamhet i andra kvartalet, MSEK



Logistikverksamhetens omsättning och kostnader påverkades av genomförda förvärv

# Brevvolymfall i nivå med förväntan

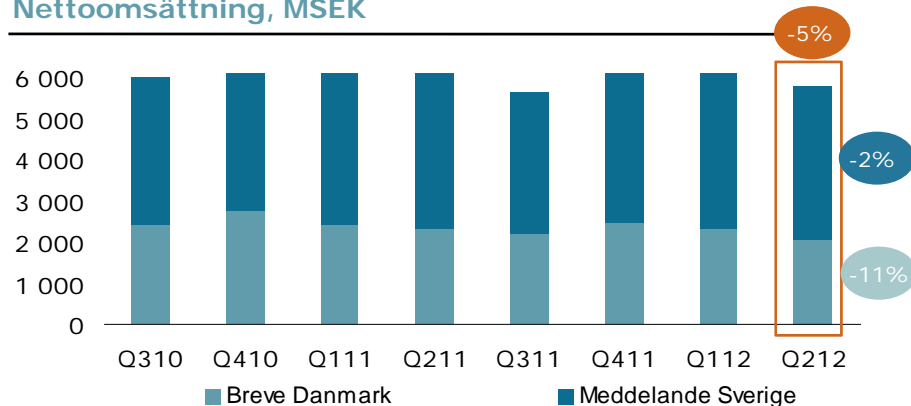
Brevvolym, miljoner producerade enheter



- ▶ Kraftig brevvolymminskning i Q2 i nivå med prognos för helår 2012
- ▶ Volymfallen är ett resultat av pågående paradigmskifte med ökat antal kommunikationsmedel och samordnade initiativ i näringsliv och samhälle mot ökad digitalisering
- ▶ Oförändrad prognos för volymfall för helåret 2012

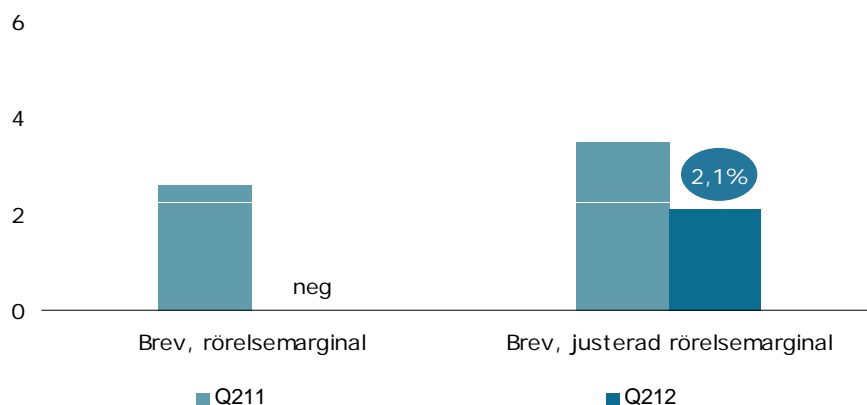
# Fortsatta omställningar för att försvara lönsamhet

## Nettoomsättning, MSEK



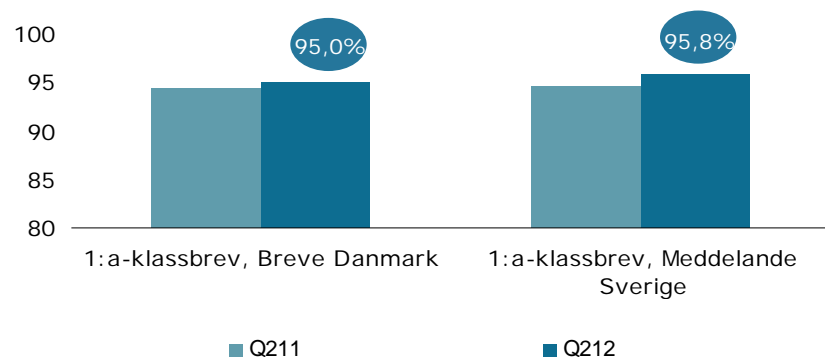
- ▶ Nettoomsättningen minskade med 5% till följd av hård konkurrens från digitala alternativ
- ▶ Generellt minskade intäkter från brev och reklam
- ▶ Ökade intäkter från tidningar och internationella volymer i Meddelande Sverige
- ▶ Rörelsens kostnader var oförändrade, men minskade med 3% före omstruktureringskostnader om 252 MSEK.
- ▶ Personalkostnaderna minskade med 4%
- ▶ Ackumulerad justerad rörelsemarginal för jan-jun 2012 om 5,6% - trots en utmanande marknad
- ▶ Slutfört förvärv av Svensk Morgondistribution (SE). Förvärv av Distribution Services i Q3 (DK)

## Rörelsemarginal, %



# Förbättrad leveransskvalitet i kvartalet

## Leveransskvalitet förstaklassbrev, %

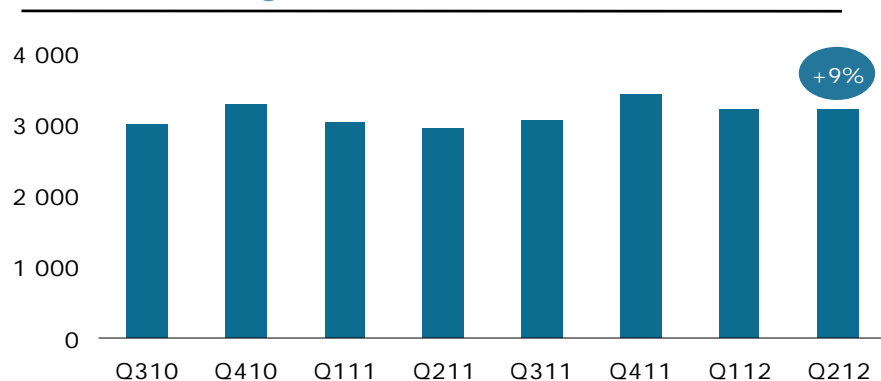


- ▶ Kvalitetsförbättring om 0,5 procentenheter i Danmark och 1,1 procentenheter i Sverige under kvartalet
- ▶ PostNord fortsätter att leverera kvalitet på internationellt ledande nivå

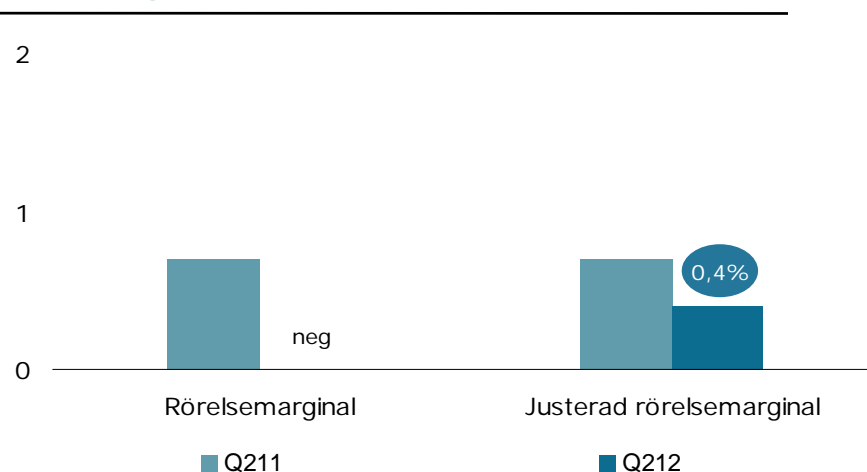


# Fortsatt implementering av tillväxtstrategi

## Nettoomsättning, MSEK



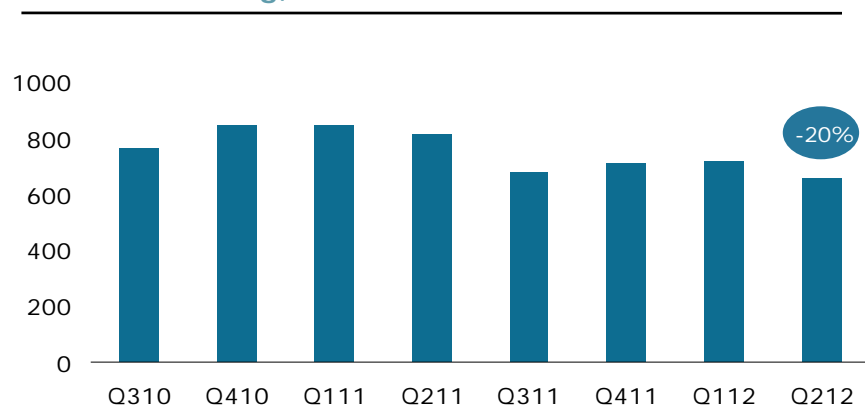
## Rörelsemarginal, %



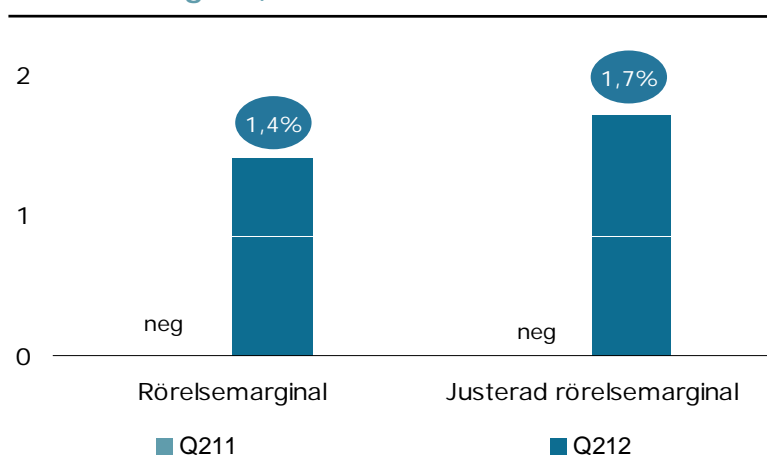
- ▶ Nettoomsättningen ökade med 9%, främst till följd av genomförda förvärv av logistikföretag i Sverige och Norge samt av Green Cargo Logistics
- ▶ Omsättningen ökade även före förvärv
- ▶ Ökade paketvolymer
- ▶ Ökad nettoomsättning i Norge och Sverige. Minskad nettoomsättning i Danmark
- ▶ Rörelsens kostnader ökade med 10% till följd av förvärv och ökade omstruktureringkostnader
- ▶ Justerad rörelsemarginal uppgick till 0,4%
- ▶ Green Cargo Logistics - en del av PostNord fr o m 31 maj. Nettoomsättningseffekt om 94 MSEK samt rörelseresultateffekt om 4 MSEK i Q2

# Renodlingsinsatser har gett resultat – fortsatt fokus på värdetillväxt

Nettoomsättning, MSEK



Rörelsemarginal, %



- ▶ Framgångsrik konsolidering kring kärnaffären
- ▶ Minskad nettoomsättning till följd av försäljningen av Strålfors Identification Solutions under 2011
- ▶ Rörelsens kostnader minskade med 24%
- ▶ Positivt rörelseresultat både före och efter omstruktureringskostnader
- ▶ Fortsatt framgång för tjänsten "WeMail" i Norge och Finland
- ▶ God tillströmning av affärer inom fulfilment

# Sammanfattning

- ▶ 2012 och 2013 är år av omställning för PostNord. Omstruktureringskostnader om 300 MSEK i andra kvartalet
- ▶ Effektiviseringsprogrammet löper enligt plan
- ▶ Minskad nettoomsättning till följd av fortsatt substitution - balanseras av förvärv
- ▶ Brevvolymutveckling i nivå med förväntan
- ▶ Logistikverksamheten växer – organiskt och genom strategienliga förvärv
- ▶ Strålfors uppvisar ett positivt rörelseresultat efter renodling







[postnord.com](https://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](mailto:ir@posten.se)

**postnord**