



PostNord januari-september 2012

2012-11-07

postnord

Tredje kvartalet 2012 i sammanfattning

Försämrat marknadsläge – fortsatt omställningsarbete

- ▶ Fortsatt kraftig digitalisering - försvagat konjunkturläge - minskad nettoomsättning
- ▶ Betydande omstruktureringskostnader 2012 och 2013
- ▶ Förbättrat rörelseresultat för tre av fyra affärsområden
- ▶ Koncernens rörelseresultat minskade
 - Förväntat negativ resultatutveckling Breve Danmark
 - Förändrade aktuariella beräkningar av pensioner
 - Jämförelseeffekt - försäljning av fastighetsföretag 2011
- ▶ Logistikverksamheten växer
- ▶ Kraftigt ökande flöden från växande e-handel
- ▶ Stabilt operativt kassaflöde
- ▶ Emission av obligationer tillförde 2 Mdr SEK

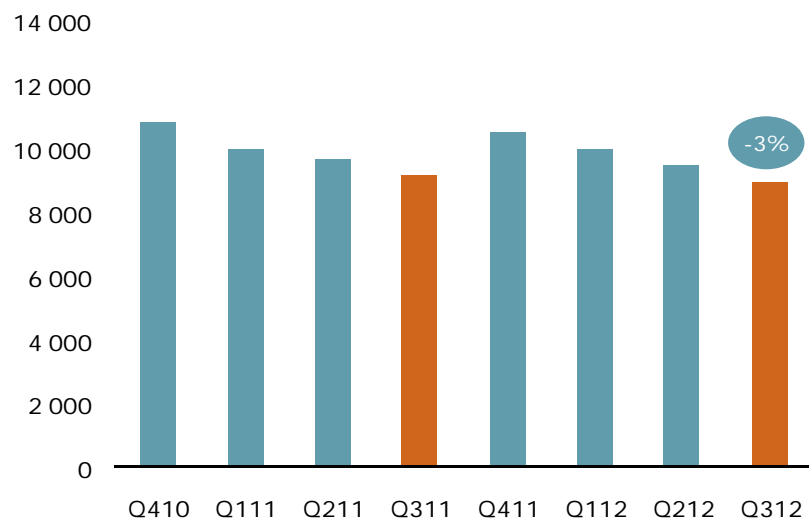
Översikt nettoomsättning och resultat jan–sep

MSEK	Q3 2012	Q3 2011	Förändring		9M 2012	9M 2011	Förändring	
Rörelsens intäkter*	9.027	9.225	-198	-2%	28.625	29.064	-439	-2%
Rörelsens kostnader	-8.799	-8.812	13	0%	-27.629	-27.845	216	-1%
Andelar i intresseföretags resultat	4	1	3	>100%	5	-1	6	>-100%
Justerad EBIT*	232	414	-182	-44%	1.001	1.218	-217	-18%
Omstruktureringskostnader och engångseffekter	-104	-119	15	-13%	-759	-292	-467	>100%
EBIT	128	295	-167	-57%	242	926	-684	-74%
Finansnetto	-6	30	-36	>-100%	12	92	-80	-87%
Skatt	4	-39	43	>-100%	-69	-234	165	-71%
Periodens resultat	126	286	-160	-56%	185	784	-599	-76%
Justerad EBIT-marginal, %	2,6	4,5			3,5	4,2		
EBIT-marginal, %	1,4	3,2			0,8	3,2		
Avkastning på eget kapital, %	5	7			5	7		

* Exklusive omstruktureringskostnader och engångseffekter (reavinster vid avyttring av verksamheter)

Minskad nettoomsättning

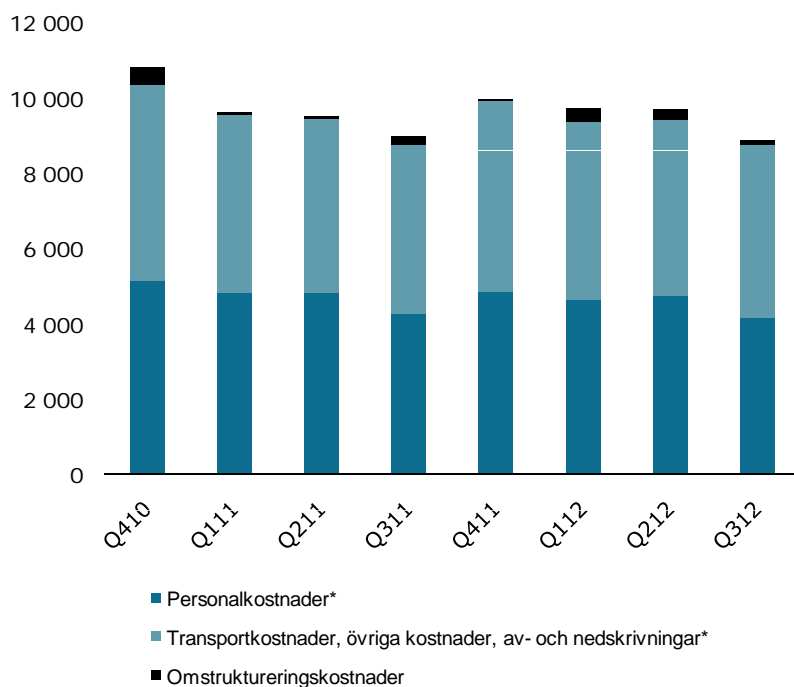
Nettoomsättning, MSEK



- ▶ Nettoomsättningen minskade med 236 MSEK eller 3% till 8 959 (9 195) MSEK
- ▶ Fortsatt kraftigt minskade brevvolymer till följd av substitution – i nivå med förväntan
- ▶ Fortsatt svag dansk ekonomi och försvagning av svensk ekonomi
- ▶ Oförändrad nettoomsättning för den svenska brevverksamheten
- ▶ Nettoomsättningen minskade med 17% för den danska brevverksamheten
- ▶ Tillväxt för Logistik om 7% – genomförda förvärv och organisk tillväxt
- ▶ Förvärv och avyttringar påverkade nettoomsättningen med +4%. Valutakurseffekter om -3%

Underliggande kostnadsminskning

Rörelsens kostnader, MSEK

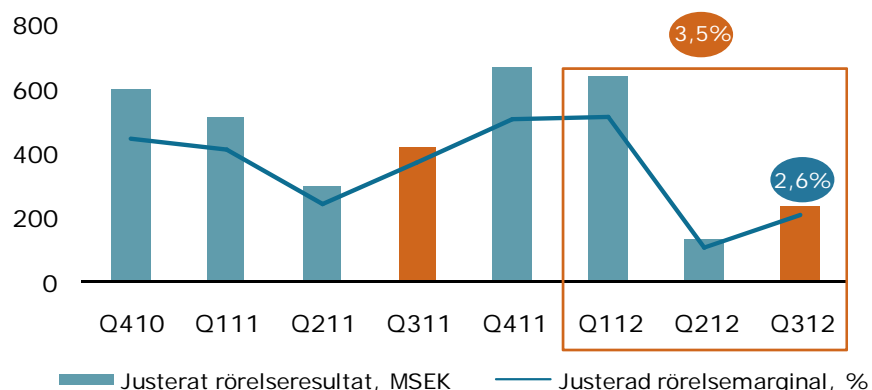


- ▶ Rörelsens kostnader minskade med 1% i Q3 till 8 903 (9 011) MSEK
- ▶ Exklusive förvärv, avyttringar och valutaeffekter minskade kostnaderna med 2%
- ▶ Omstruktureringskostnader om 104 (199) MSEK - avsåg främst personalavveckling
- ▶ Före omstruktureringskostnader var rörelsens kostnader oförändrade, trots genomförda förvärv
- ▶ Personalkostnaderna** minskade med 3%, och medelantalet anställda med 2 100
 - Effektiviseringar och anpassning till lägre volymer. Balanserades av förvärv och omstruktureringskostnader
- ▶ Transportkostnaderna** ökade med 7% till följd av förvärv inom Logistik

* Exklusive omstruktureringskostnader
 ** Redovisade kostnader

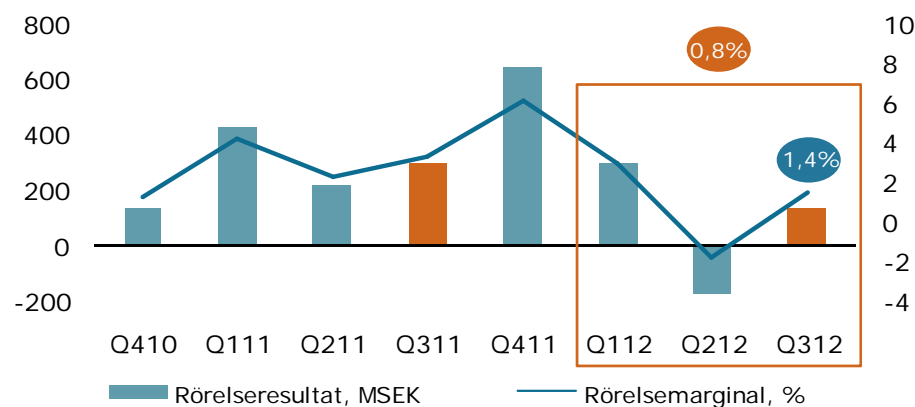
Justerad marginal om 2,6% i Q3 och 3,5% i jan-sep

Justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal



- ▶ Rörelseresultatet minskade till 128 (295) MSEK i Q3
- ▶ Justerat rörelseresultat minskade till 232 (414) MSEK
- ▶ Tre av fyra affärsverksamheter genererade 155 MSEK i rörelseresultatökning
- ▶ Koncernens totala rörelseresultatutveckling om -167 MSEK genererades av:
 - Δ EBIT Breve Danmark -178 MSEK
 - Δ EBIT Övrigt & eliminering -144 MSEK*

Rörelseresultat och rörelsemarginal



* Förklaras främst av förändrade aktuariella beräkningar av pensioner samt jämförelseeffekt från försäljning av fastighetsföretag under 2011.

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 brevaaffären

Värdemaximering av Strålfors

Aktiviteter Q3 2012

- ▶ Effektiviseringar i produktion och administration – underliggande* kostnadsminskningar om 258 MSEK i brevaaffären
- ▶ Etablering av ny terminalstruktur löper enligt plan (SE)
- ▶ Förvärv av Distribution Services A/S – effektivare hantering av reklam (DK)

- ▶ Förvärv av logistikföretaget Harlem Transport AS (NO)
- ▶ Fortsatt integration av genomförda förvärv

- ▶ Fortsatt utveckling och marknadsföring av erbjudande inom hemleveranser med nya kundavtal (SE, DK)
- ▶ Integration av genomfört förvärv inom tidningsdistribution (SE)

- ▶ Fortsatt ökande lönsamhet efter insatser för renodling och effektivisering
- ▶ Fortsatt förflyttning mot tillväxtområden - Direct Marketing, Fulfilment Services och Marknadskommunikation

Effektiviseringsprogrammet

- ▶ 2011 upprättades ett särskilt effektiviseringsprogram för att minska administrativa kostnader
- ▶ Ska generera helårseffekt om 1 miljard SEK från och med 2013
- ▶ Sker utöver de löpande effektiviseringar som pågår i koncernen,
- ▶ 30 september 2012: Åtgärderna i huvudsak genomförda - målet kommer att nås



Stabilt operativt kassaflöde och ökad skuldsättning

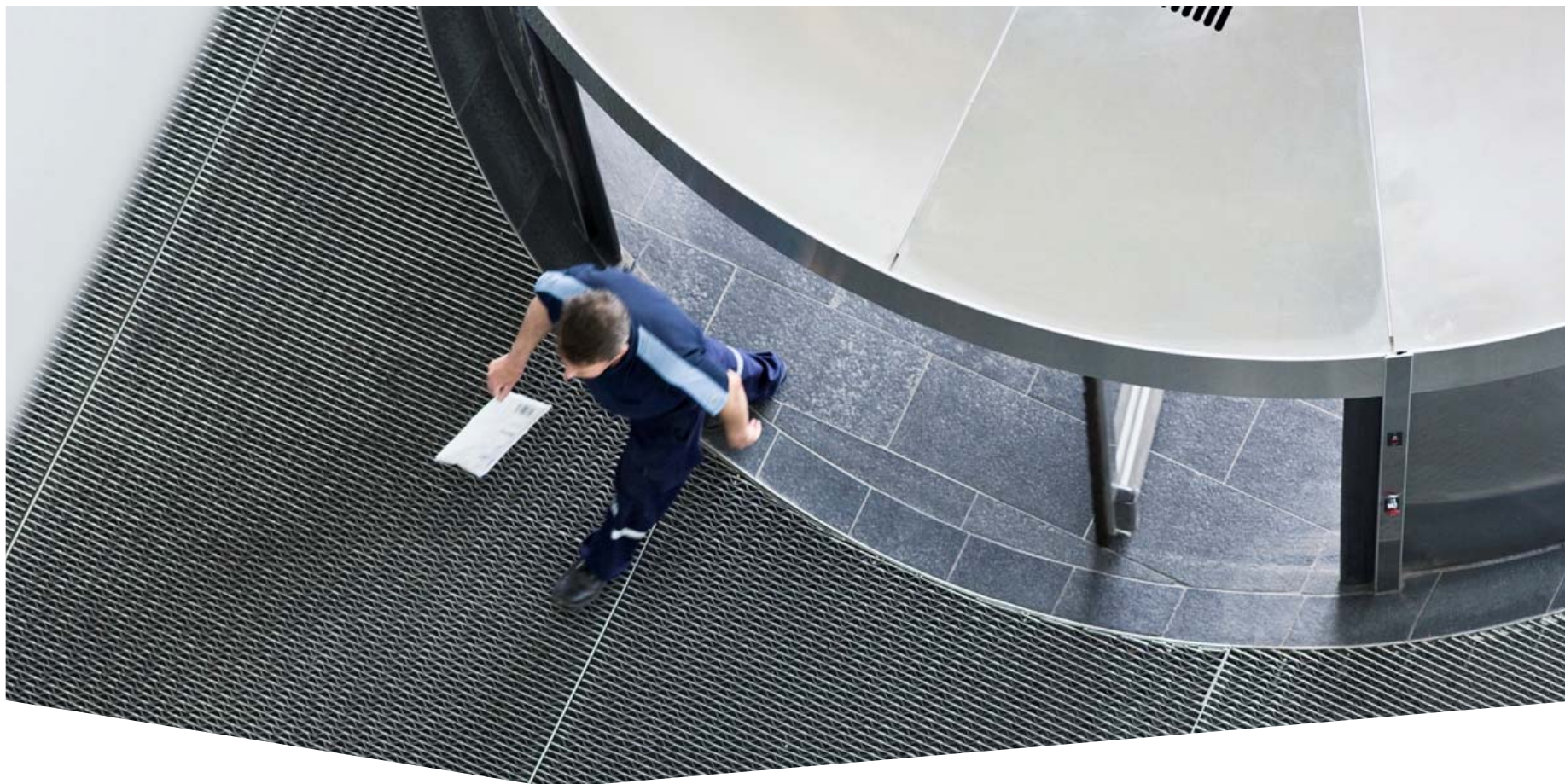
Kassaflöde

MSEK	Q3 2012	Q3 2011
Löpande verksamheten	-354	-361
Investeringsverksamheten	-422	-138
Finansieringsverksamheten	1 813	13
Periodens kassaflöde	1 037	-486
Likvida medel	3 622	1 758

Finansiell nettoställning

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Likvida medel	3 622	1 758	2 107
Räntebärande skulder	5 063	1 134	1 098
Avsättningar till pensioner	1 657	1 369	1 587
Nettoskuld	3 098	745	578
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>1,21</i>	<i>0,26</i>	<i>0,18</i>
<i>Soliditet</i>	<i>40</i>	<i>47</i>	<i>47</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>5 622</i>	<i>1 758</i>	<i>4 107</i>

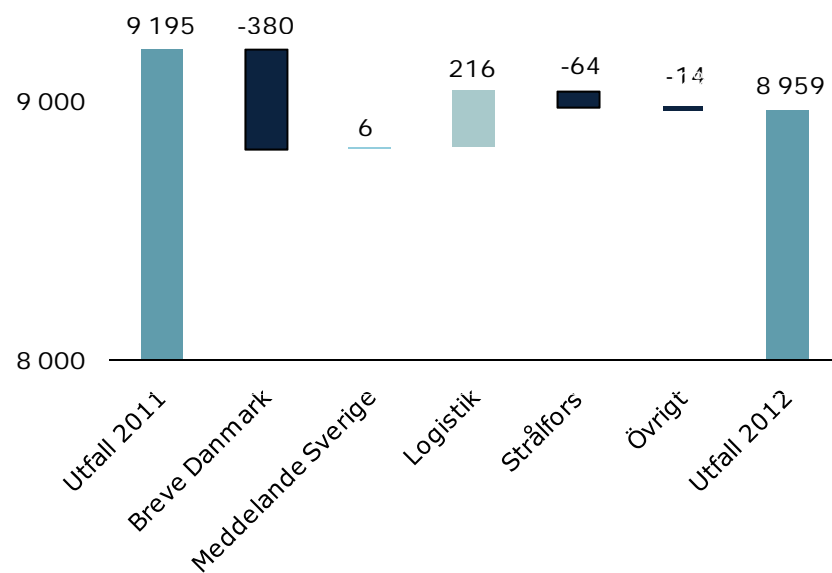
Framgångsrik emission av obligationer om 2 Mdr SEK under det tredje kvartalet, inom ramen för PostNords MTN-program



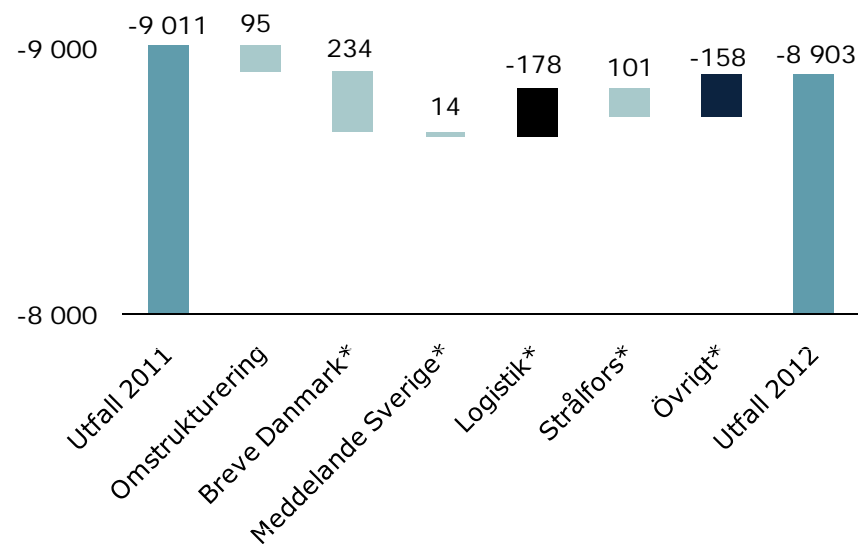
Verksamheterna

Nettoomsättning och kostnader

Nettoomsättning, förändring per affärsverksamhet i Q3, MSEK



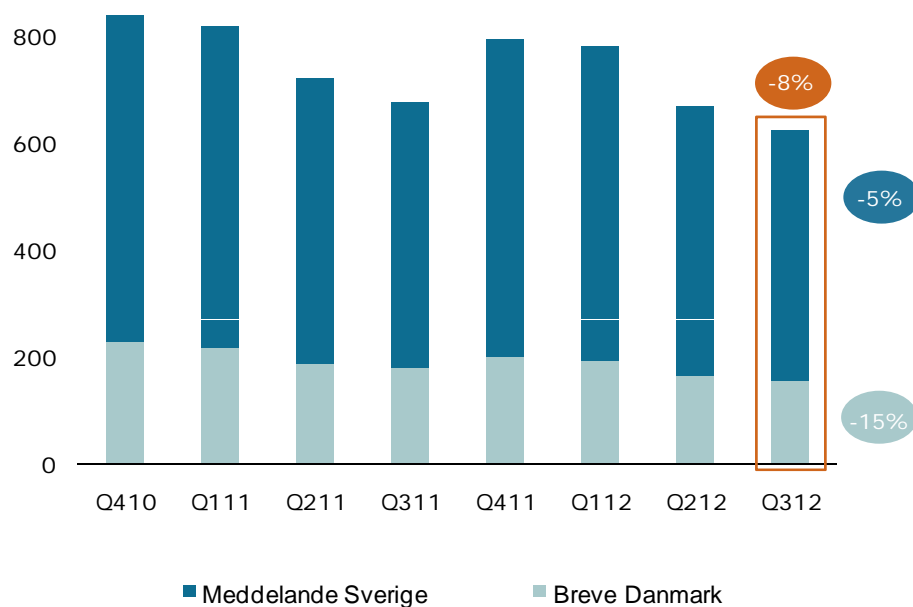
Rörelsens kostnader, förändring per Affärsverksamhet i Q3, MSEK



Förbättrat rörelseresultat för tre av fyra affärsverksamheter

Brevvolymfall i nivå med förväntan

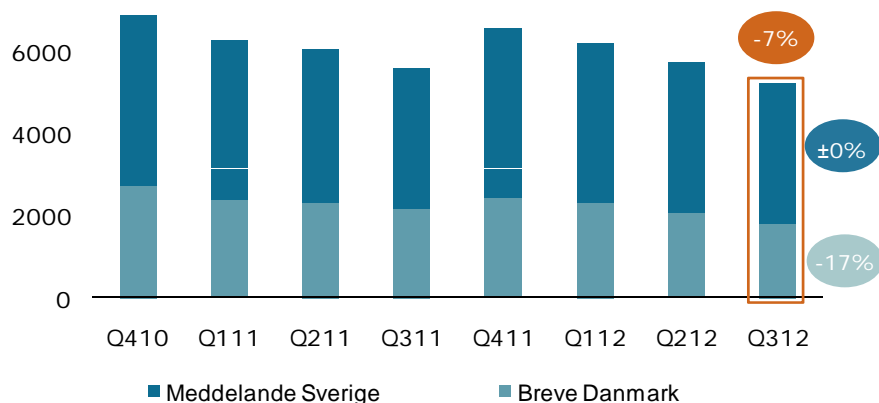
Brevvolym, miljoner producerade enheter



- ▶ Kraftig brevvolymminskning under 2012 – i förväntad omfattning
- ▶ Breve Danmark: Brevvolym minskade med 13% exklusive effekt från folketingsvalet 2011
- ▶ Meddelande Sverige: Kalendereffekt med en dag mindre i Q3 2012 mot 2011
- ▶ Oförändrad prognos för volymfall för helåret 2012:
 - Breve Danmark: ~12%
 - Meddelande Sverige: ~5%

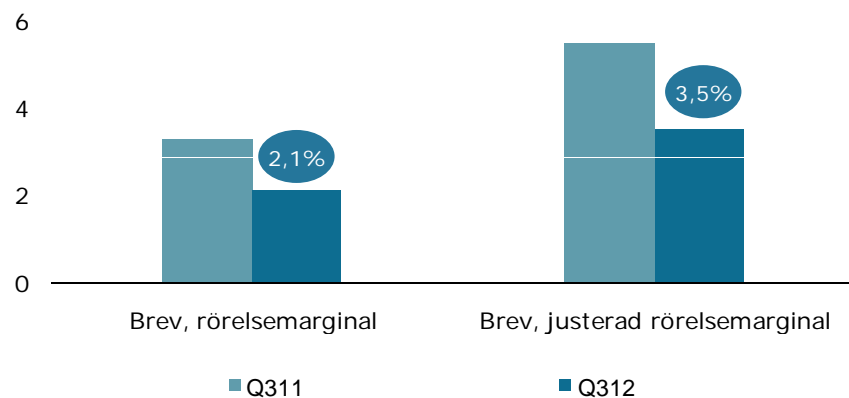
Förbättrad lönsamhet i Sverige

Nettoomsättning, MSEK



- ▶ Nettoomsättningen för Brev minskade med 7%
- ▶ Justerad rörelsemarginal för Brev uppgick till 3,5%
- ▶ Breve Danmark:
 - Nettoomsättning före valutaeffekter minskade med 10% - minskade intäkter från brev, reklam och tidningar
 - Ökade intäkter från varudistribution för e-handeln
 - Negativt rörelseresultat

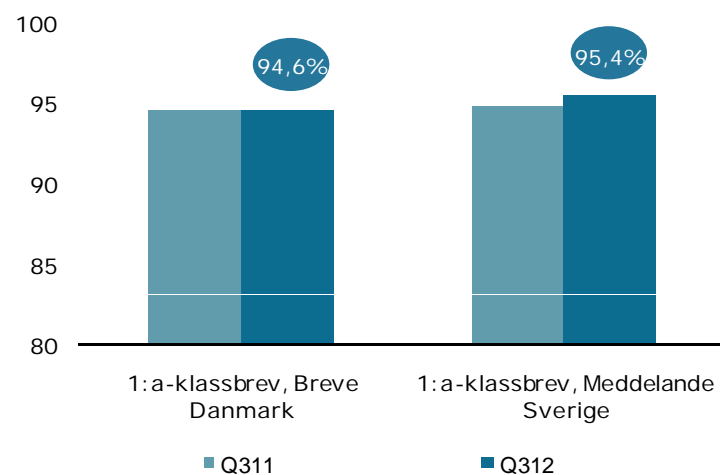
Rörelsemarginal, %



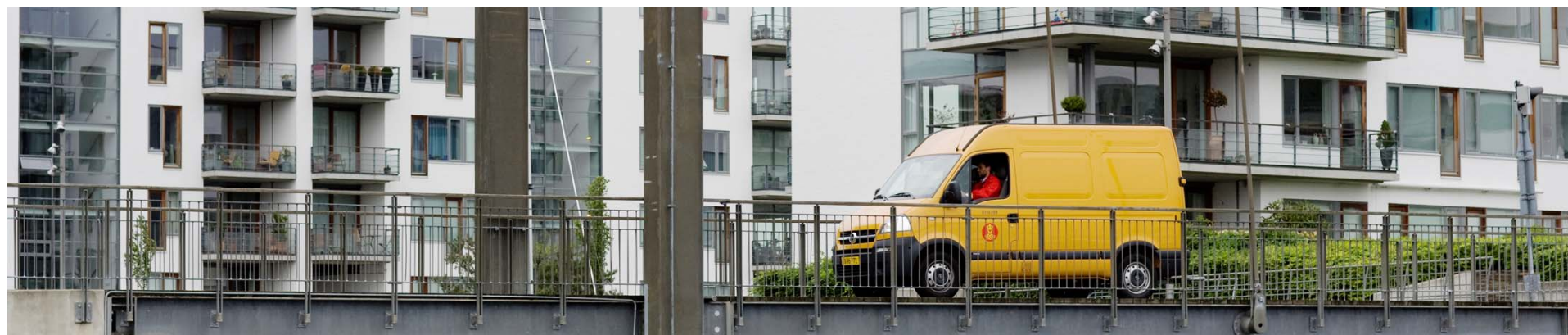
- ▶ Meddelande Sverige:
 - Nettoomsättningen var oförändrad
 - Minskade intäkter från brev och reklam
 - Ökade intäkter från varudistribution för e-handeln samt tidningsdistribution
 - Justerad rörelsemarginal ökade till 6,8 (5,8)%

Förbättrad leveransskvalitet i kvartalet

Leveransskvalitet förstaklassbrev, %

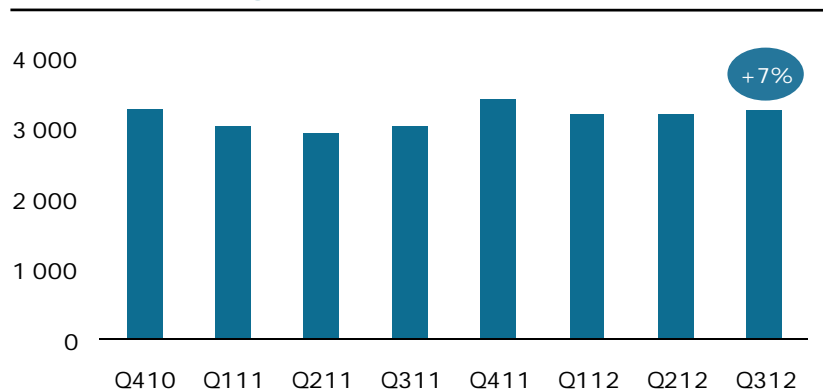


- ▶ Kvalitetsförbättring om 0,6 procentenheter för 1:a-klassbrev i Sverige. Oförändrad nivå i Danmark
- ▶ PostNord fortsätter att leverera kvalitet på internationellt ledande nivå

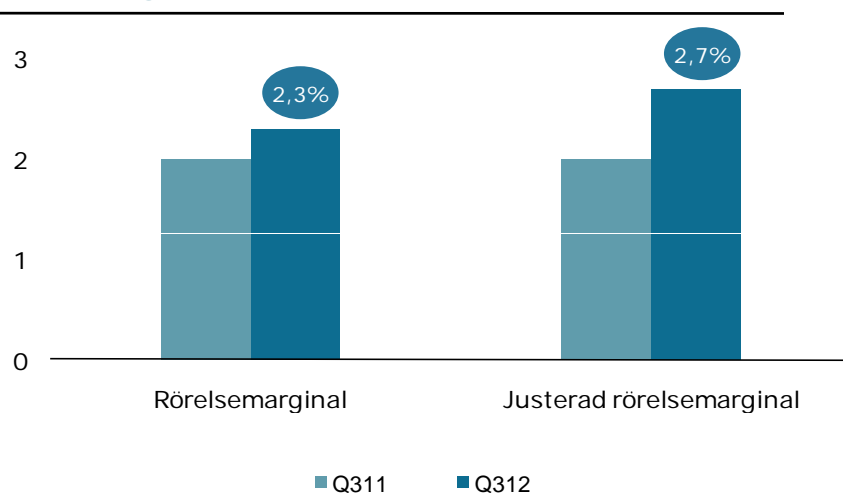


Fortsatt tillväxt

Nettoomsättning, MSEK



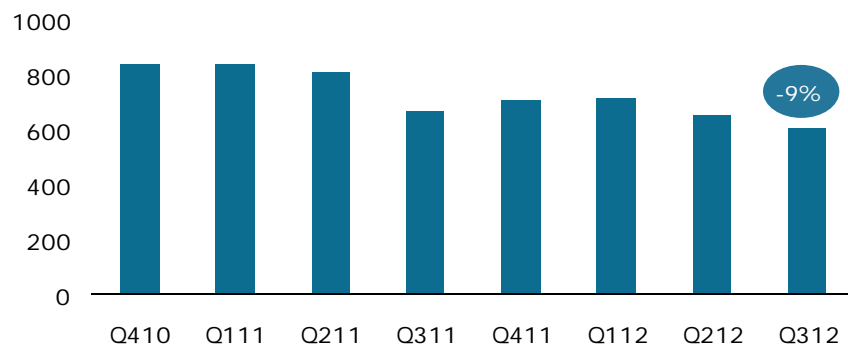
Rörelsemarginal, %



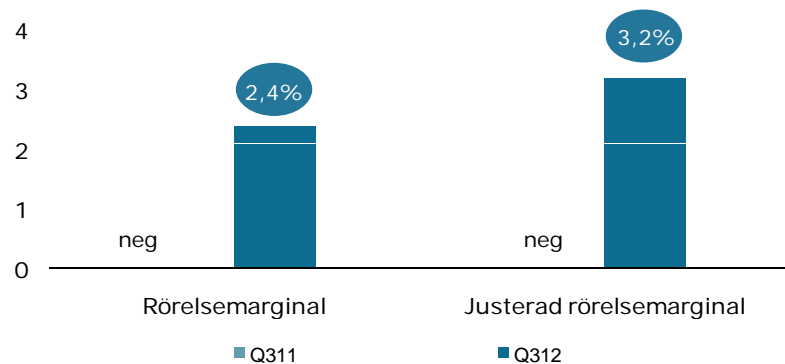
- ▶ Nettoomsättningen ökade med 7%. Omsättningen ökade även organiskt*
 - Ökad nettoomsättning i NO
 - Negativa konjunktoreffekter och prispress inom vissa områden i SE – minskad omsättning före förvärv
 - Hård konkurrens och prispress i DK – minskad nettoomsättning och volymer
- ▶ Växande e-handel - stark tillväxt för B2C-paketvolymer
- ▶ Rörelsens kostnader ökade med 6%
- ▶ Genomförda förvärv ökade nettoomsättningen med 328 MSEK och rörelsens kostnader med 266 MSEK
- ▶ Justerad rörelsemarginal ökade till 2,7 (2,0)%

Ökad lönsamhet

Nettoomsättning, MSEK



Rörelsemarginal, %



- ▶ Framgångsrik renodling och effektivisering
- ▶ Minskad nettoomsättning till följd av försäljningen av Strålfors Identification Solutions under 2011
- ▶ Nettoomsättningen ökade med 3% exklusive avyttringar
- ▶ Rörelsens kostnader minskade med 24%, samt med 8% exklusive avyttringar
- ▶ Justerad rörelsemarginal ökade till 3,2 (neg)%
- ▶ Fortsatt förflyttning mot tillväxtområden - Direct Marketing, Fulfilment Serices och Marknadskommunikation

Sammanfattning

- ▶ Fortsatt kraftig digitalisering - försvagat konjunkturläge - minskad nettoomsättning
- ▶ Betydande omstruktureringskostnader 2012 och 2013
- ▶ Förbättrat rörelseresultat för tre av fyra affärsområden
- ▶ Koncernens rörelseresultat minskade
 - Förväntat negativ resultatutveckling Breve Danmark
 - Förändrade aktuariella beräkningar av pensioner
 - Jämförelseeffekt - försäljning av fastighetsföretag 2011
- ▶ Logistikverksamheten växer
- ▶ Kraftigt ökande flöden från växande e-handel
- ▶ Stabilt operativt kassaflöde
- ▶ Emission av obligationer tillförde 2 Mdr SEK



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