



# PostNord Januari-mars 2013

2013-05-15

# Förändringar med större påverkan på rapporteringen

- Per den 1 januari 2013 har skett en övergång till nya redovisningsregler i IAS19. Jämförelseperioder för koncernen har omräknats. Effekten av övergången till de nya reglerna beskrivs närmare i koncernens not 1 Redovisningsprinciper i delårsrapporten.
- Den 1 januari 2013 genomfördes en organisationsförändring av koncernens paketverksamhet i Danmark. Omorganisationen innebär att resultatet för den danska paketverksamheten redovisas inom Mail och Breve Danmark samt att jämförelseperioderna för Breve Danmark och Logistik har omräknats.

## Highlights Q1 2013

## Finansiell utveckling

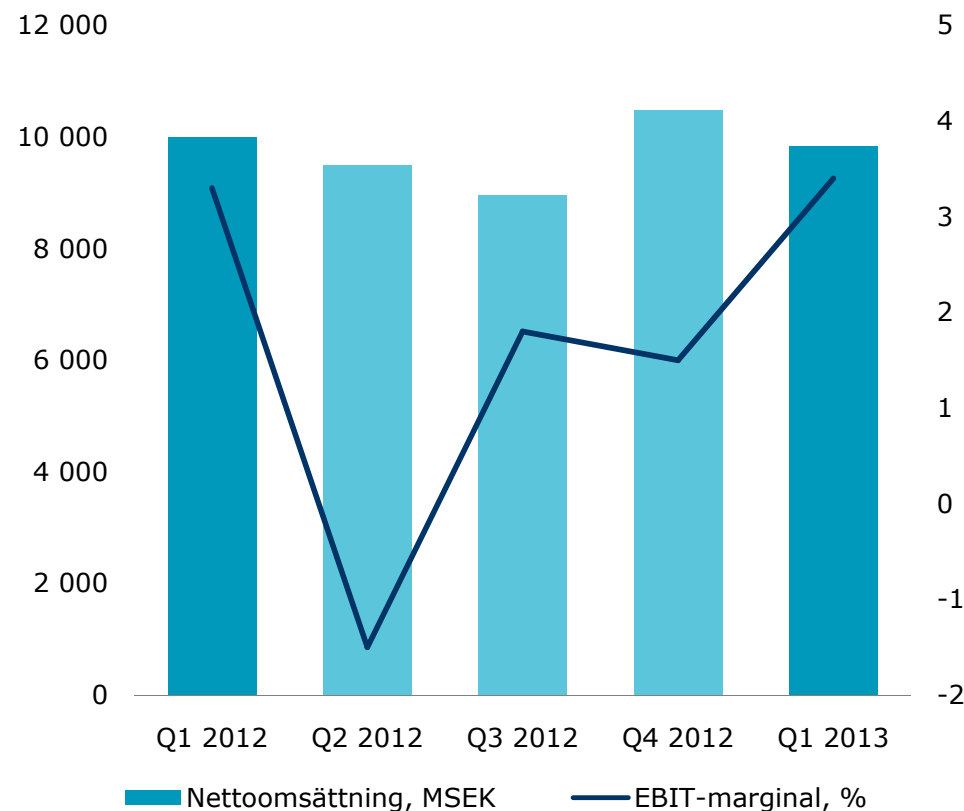
## Q&A

# Sammantaget stabil utveckling

postnord



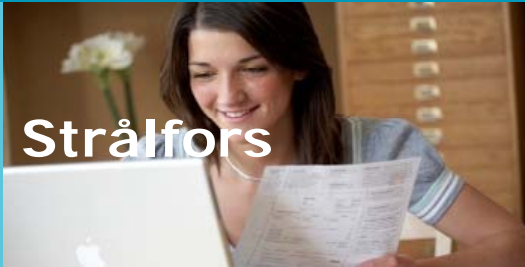
- Stabil nettoomsättning exklusive valutaeffekter
  - Redovisad nettoomsättning minskade med 2% till 9 832 (9 993) MSEK
  - Kraftigt minskade brevvolymer och färre vardagar i kvartalet
  - Tillväxt inom Logistik. Växande e-handelsvolymer
- Kostnaderna minskade med 5% före förvärv och valutaeffekter
  - Redovisade kostnader minskade med 2% till 9 548 (9 727) MSEK
- EBIT ökade till 333 (330) MSEK
  - EBIT ökade för tre av fyra affärsområden
  - EBIT-marginalen uppgick till 3,4 (3,3)%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 404 (271) MSEK

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



# Verksamheterna Q1 2013

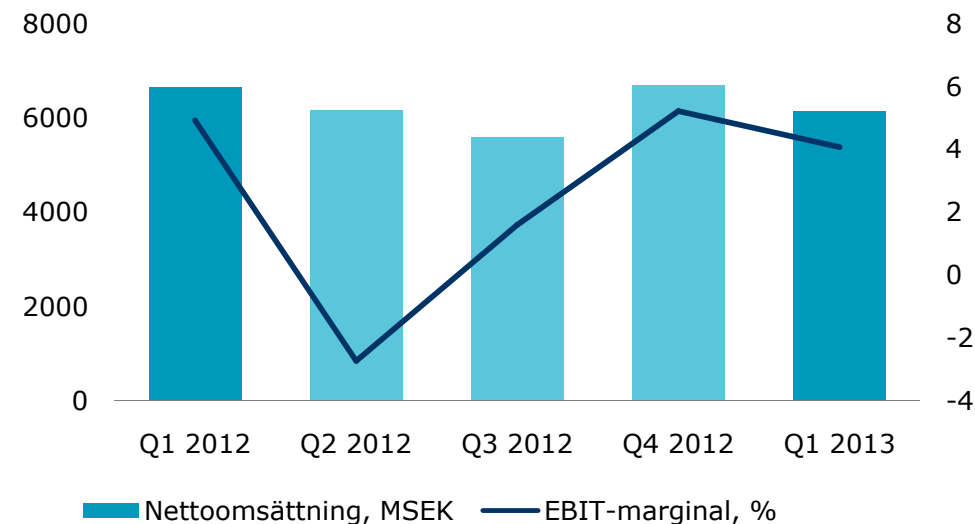
postnord

Q1 2013	 <p>Mail</p>	 <p>Logistik</p>	 <p>Strålfors</p>
Volymer	Brev: -7%		
	Paket totalt: +5%. B2C-paket: +11%		
Nettoomsättning	6 148 (6 654) MSEK	3 161 (2 730) MSEK	682 (717) MSEK
△ Nettoomsättning	-8%	+16%	-5%
EBIT	259 (337) MSEK	66 (58) MSEK	18 (-58) MSEK
EBIT-marginal	4,1 (4,9)%	1,9 (1,9)%	2,6 (-)%
	Fortsatta brevvolymsfall - i nivå med förväntan.	Fortsatt expansion under lönsamhet	Vändning av tidigare negativ resultatutveckling

# Mail: Fortsatta brevvolymsfall - försvarad lönsamhet

- Fortsatt kraftiga brevvolymsfall, i nivå med förväntan
- Negativ effekt av färre arbetsdagar i Q1 2013
- Ökade volymer från varudistribution
- Fortsatta effektiviseringar och rationaliseringar, kostnaderna minskade med 6%
- EBIT-förbättring i Meddelande Sverige, negativ EBIT i Breve Danmark
- Upprepad prognos brevvolymer 2013: -6% i Sverige och -12% i Danmark

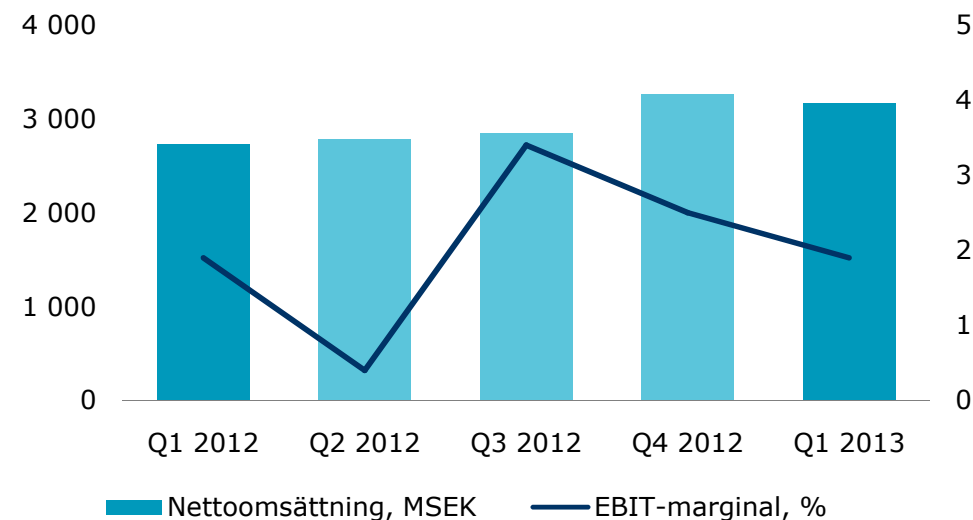
## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	Q1 2013	Q1 2012	Δ	Δ*
Nettoomsättning	6 148	6 654	-8%	-7%
varav Breve Danmark	2 371	2 815	-16%	-12%
varav Meddelande Sverige	3 852	3 908	-1%	-4%
EBIT	259	337	-23%	-23%
varav Breve Danmark	-9	87	>-100%	>-100%
varav Meddelande Sverige	268	250	7%	7%
EBIT-marginal, %	4,1	4,9		

- Fortsatt implementering av strategi för expansion genom breddning av erbjudande och marknadsnärvaro
- Nettoomsättningen ökade med 16% och organiskt med 2%
- Ökad nettoomsättning i Sverige, Norge och Finland
- Växande e-handel – ökade paketvolymen och paketintäkter
- Förvärv av Nordisk Kyl Logistik och Transbothnia, breddar marknadsnärvaro inom styckegods, partigods och termotransporter i Sverige

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

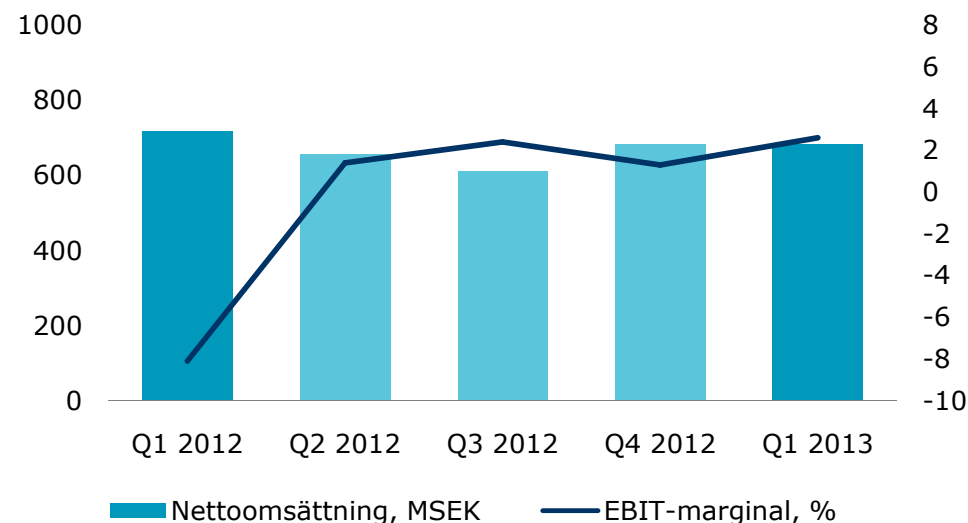


MSEK	Q1 2013	Q1 2012	Δ	Δ*
Nettoomsättning	3 161	2 730	16%	2%
EBIT	66	58	14%	6%
EBIT-marginal, %	1,9	1,9		

# Strålfors: Positiv EBIT-utveckling

- Nettoomsättningen minskade till följd av digitaliseringseffekter för division Business Communication
- Ökad nettoomsättning för övriga tre divisioner
- Förlust föregående år har vänts till vinst – EBIT-marginalen uppgick till 2,6%
- Positiv EBIT från och med Q2 2012
- Fokus på lönsam tillväxt

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	Q1 2013	Q1 2012	Δ	Δ*
Nettoomsättning	682	717	-5%	-3%
EBIT	18	-58	>100%	>100%
EBIT-marginal, %	2,6	neg		



**Highlights Q1 2013**

**Finansiell utveckling**

**Q&A**

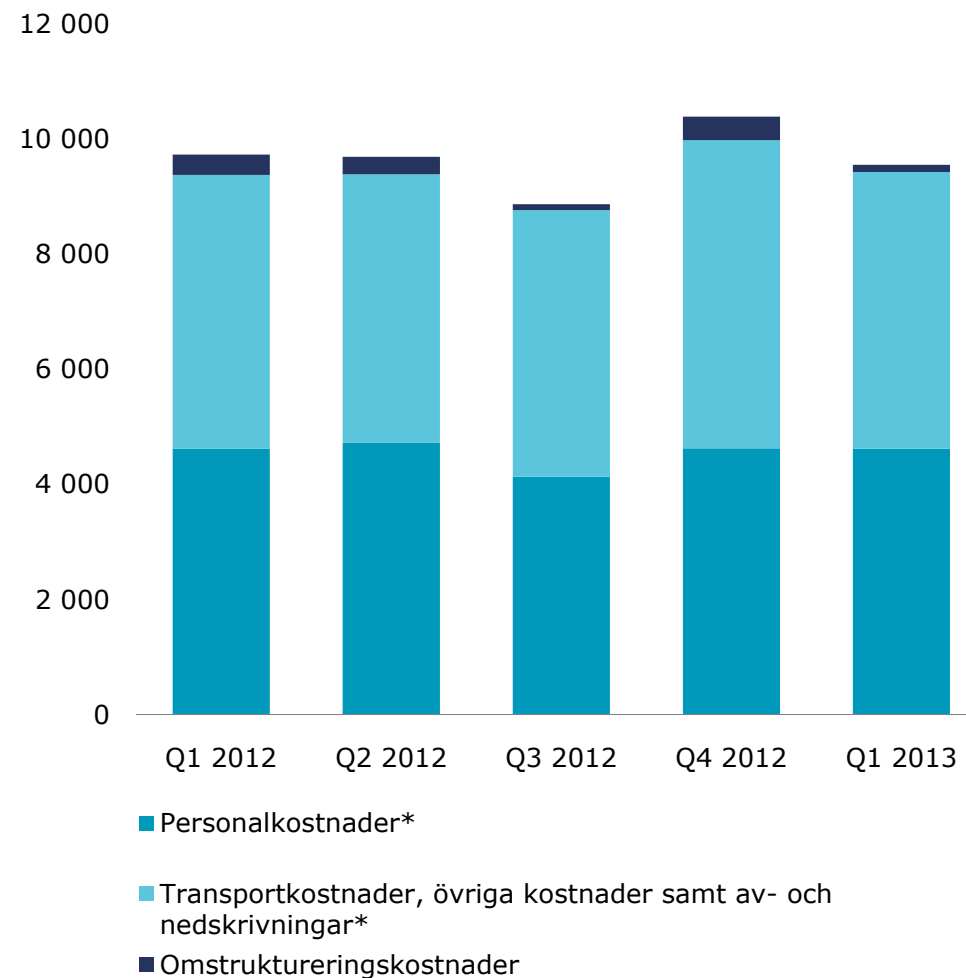
# Översikt resultat

MSEK	Q1 2013	Q1 2012	△	2012
Nettoomsättning	9 832	9 993	-2%	38 920
Övriga rörelseintäkter	45	63	-29%	253
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>9 877</b>	<b>10 056</b>	<b>-2%</b>	<b>39 173</b>
Rörelsens kostnader	-9 548	-9 727	-2%	-38 669
Andelar i intresseföretags resultat	4	1	>100%	7
<b>EBIT</b>	<b>333</b>	<b>330</b>	<b>1%</b>	<b>511</b>
Finansnetto	-57	-27	>100%	-144
Skatt	-91	-95	-4%	-120
<b>Periodens resultat</b>	<b>185</b>	<b>208</b>	<b>-11%</b>	<b>247</b>
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>3,4</i>	<i>3,3</i>		<i>1,3</i>
<i>Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %</i>	<i>2</i>	<i>n/a</i>		<i>2</i>

# Fortsatta underliggande kostnadsminskningar

- Kostnaderna minskade med 2%, och med 5% exklusive förvärv och valutaeffekter
- Personalkostnaderna minskade med 2% exklusive förvärv och valutaeffekter
- Övriga kostnader minskade med 8% exklusive förvärv och valutaeffekter
- Omstruktureringskostnaderna minskade och var relaterade till personalavveckling
- Underliggande kostnadsmassa (exklusive förvärv/avyttring, löneökning, omstrukturering) väntas minska med cirka 1 Mdr SEK under 2013
  - Effektivisering av administration
  - Löpande anpassning av affärsverksamheten till brevvolymutveckling

RÖRELSENS KOSTNADER, MSEK



# Förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten

## KASSAFLÖDE

MSEK	Q1 2013	Q1 2012	2012
<b>Kassaflöde, löpande verksamheten</b>	<b>404</b>	<b>271</b>	<b>1 625</b>
<i>Marginal, kassaflöde från den löpande verksamheten*</i>	<i>4,1%</i>	<i>2,7%</i>	<i>4,1%</i>
Investeringar	-757	-347	- 3 533
Finansieringsverksamhet	-116	-53	2 854
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-469</b>	<b>-129</b>	<b>946</b>
Likvida medel	2 571	1 976	3 046

# God finansiell ställning

- Nettoskulden i nivå med ställningen föregående kvartal
- Minskad skuldsättning sedan årsskiftet - amortering av certifikatprogram
- Finansiell beredskap om 4 571 MSEK, varav likvida medel 2 571 MSEK

- Förändringar i IAS19 har ökat avsättningar till pensioner och minskat långfristiga fordringar. Negativ påverkan på eget kapital med ca 4 Mdr SEK

- Jämförelsevärden har omräknats
- Se vidare not 1 i delårsrapporten

## FINANSIELL NETTOSKULD

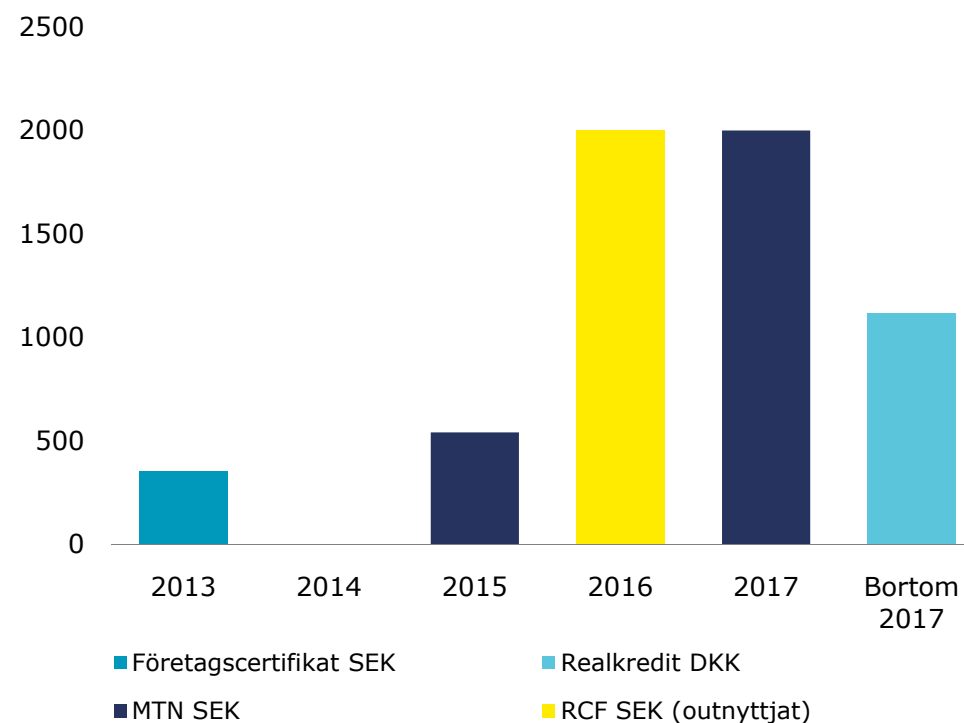
MSEK	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Likvida medel	2 571	1 976	3 046
Räntebärande skulder	4 193	1 043	4 312
Avsättningar till pensioner	2 791	2 045*	3 033*
<b>Nettoskuld</b>	<b>4 413</b>	<b>1 112</b>	<b>4 299</b>
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>1,8</i>	<i>n/a</i>	<i>1,8*</i>
<i>Soliditet, %</i>	<i>29</i>	<i>40*</i>	<i>28*</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>4 571</i>	<i>3 976</i>	<i>5 046</i>

# Kreditprofil

## ÖVERSIKT KREDITER 31 MAR 2013

Kredit	Totalt värde	Nyttjat värde
	Mdr SEK	Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, 5 år, SEK	2,0	0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,4
Realkredit Danmark A/S, fastighetsfinansiering (Post Danmark A/S), 20 år, DKK	1,1	1,1
MTN-program, SEK	6,0	2,5
<hr/>		
Totalt nyttjat per den 31 dec 2012		4,0
Krediter med kort förfallotid		0,4

## FÖRFALLOSTRUKTUR 31 MAR 2013, MSEK



- Stabil utveckling i förhållande till marknadsutvecklingen
- Tre av fyra affärsområden redovisar förbättrad EBIT
- Fortsatt kraftiga brevvolymsfall. Prognos om brevvolymsutveckling 2013 ligger fast
- PostNord växer inom logistik och e-handelstjänster
- Fortsatta kostnadsbesparingar inom administration och affärsverksamhet – minskning av underliggande kostnadsmassa med cirka 1 Mdr SEK under 2013
- Förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten
- Fortsatt god finansiell ställning
- Vägen framåt är tydlig - genomförandet av strategin Roadmap PostNord 2015 fortgår

Highlights Q1 2013

Finansiell utveckling

Q&A



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**

Henrik Rättzén, CFO, +46 10 436 43 94

Per Mossberg, Kommunikationsdirektör, +46 10 436 39 15

Oscar Hyléen, Chef Investor Relations, +46 10 436 41 91, [ir@posten.se](mailto:ir@posten.se)