

# PostNord April-juni 2013

2013-08-27



**postnord**

## Highlights Q2 2013

## Finansiell utveckling

## Q&A

---

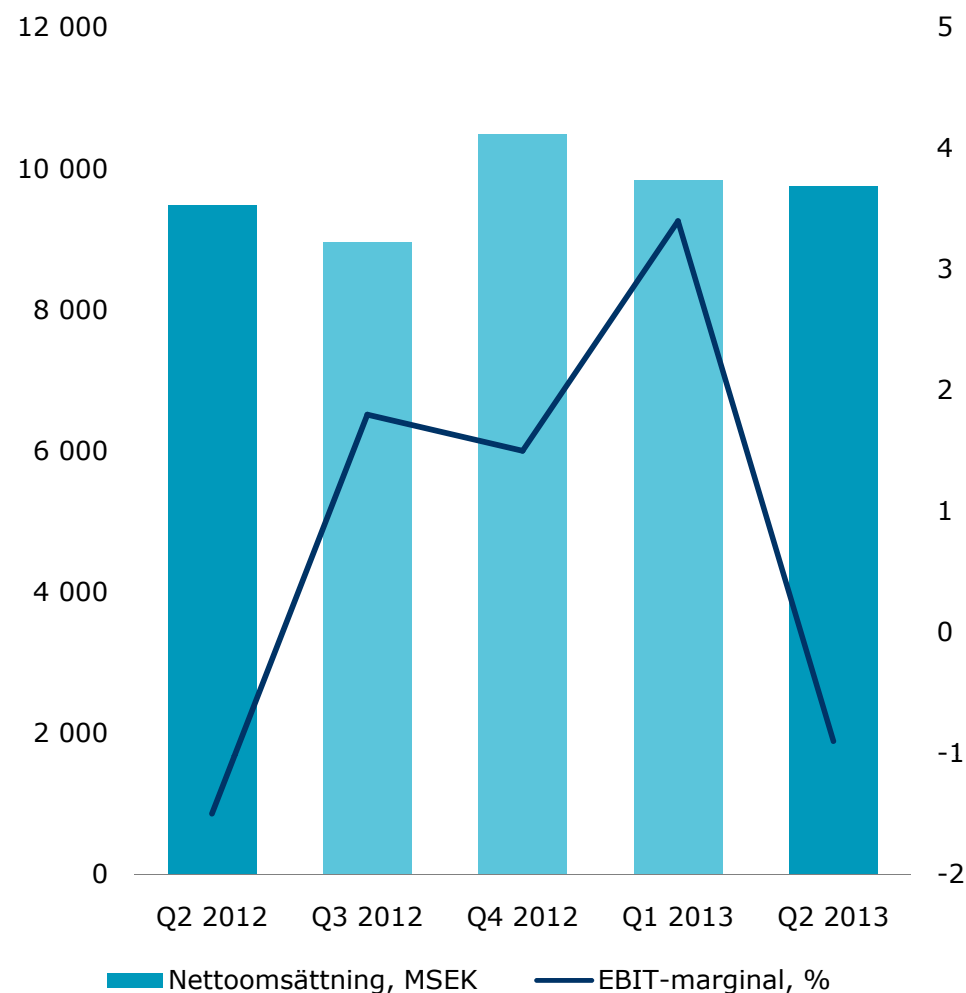
# Ökad nettoomsättning – stark logistikutveckling

postnord




- Genomförandet av strategin Roadmap PostNord 2015 fortgår
- Ökad nettoomsättning – för första gången sedan koncernen bildades
- Koncernen växer inom logistik och e-handelstjänster
- Fortsatta brevvolymsfall
- Uppgörelse om ny postlag i Danmark
- Håkan Ericsson ny VD och koncernchef

- Nettoomsättningen ökade med 3% i Q2
  - Tillväxt Logistik. Ökande e-handel
  - Fortsatt minskande brevvolymer
- Kostnaderna ökade med 2%, minskade med 1% före förvärv och valutaeffekter
- EBIT förbättrades till -84 (-142) MSEK
  - Q2 normalt ett resultatsmässigt svagt kvartal
  - EBIT-marginalen för perioden jan-jun ökade till 1,3 (1,0)%
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -17 (472) MSEK, främst på grund av kalendereffekter
- Tillfredställande integration av förvärvade verksamheter

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



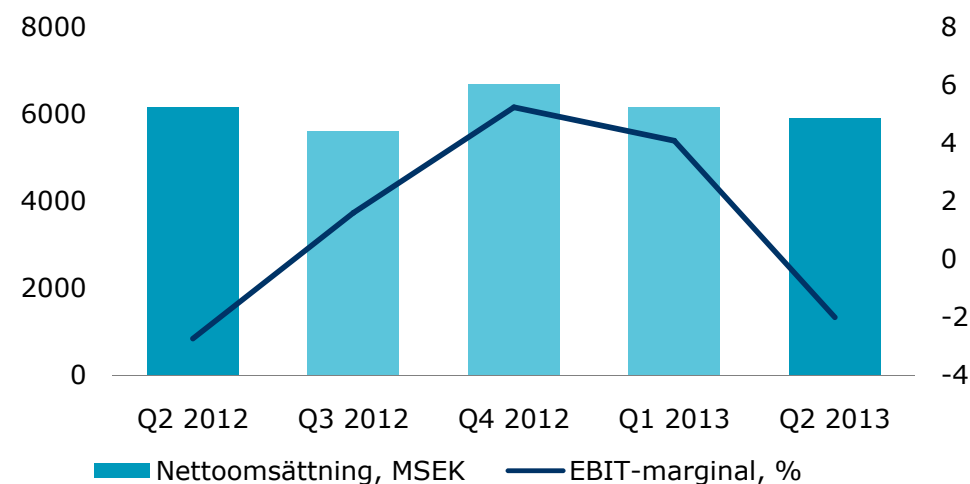
# Verksamheterna Q2 2013

Q2 2013	 <p>Mail</p>	 <p>Logistik</p>	 <p>Strålfors</p>
Volymer	Brev: -4% (DK -8%, SE -3%) Paket totalt: +11%. B2C-paket: +10%		
Nettoomsättning	5 893 (6 147) MSEK	3 372 (2 832) MSEK	645 (655) MSEK
△ Nettoomsättning	-4%	+19%	-2%
EBIT	-124 (-174) MSEK	46 (13) MSEK	-30 (9) MSEK
EBIT-marginal	neg (neg)%	1,2 (0,4)%	neg (1,4)%
	Fortsatta brevvolyminfall - i nivå med förväntan.	Fortsatt expansion under lönsamhet.	Svag marknad för division Affärskommunikation.

# Mail: Säsongsmässigt svagt kvartal

- Fortsatta brevvolymsfall, enligt förväntan
- Positiv effekt av fler arbetsdagar i Q2 2013
- Upprepad prognos för brevvolymer 2013: -6% i Sverige och -12% i Danmark
- Svag direktreklammarknad
- Tendenser till stabilisering av paketverksamhet i Danmark
- Fortsatta effektiviseringar - kostnaderna minskade med 4%
- Q2 är normalt ett resultatmässigt svagt kvartal, men EBIT förbättrades

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	Q2 2013	Q2 2012	Δ	Δ*
Nettoomsättning	5 893	6 147	-4%	-3%
varav Breve Danmark	2 284	2 517	-9%	-5%
varav Meddelande Sverige	3 683	3 695	0%	-2%
EBIT	-124	-174	29%	45%
varav Breve Danmark	-103	-171	40%	47%
varav Meddelande Sverige	-21	-3	>100%	>100%
EBIT-marginal, %	-2,0%	-2,7%		



# Uppgörelse om förändringar i dansk postlag

- Parlamentarisk majoritet ställer sig bakom ändring av postlagen i Danmark
- Grundat i ambition att upprätthålla postservice av hög kvalitet på kommersiella grunder – i ljuset av brevvolyminskningar
- Väntad ändring av villkor från 2014
- Innebär åtskilliga lättnader för Post Danmark

## EXEMPEL NYA VILLKOR

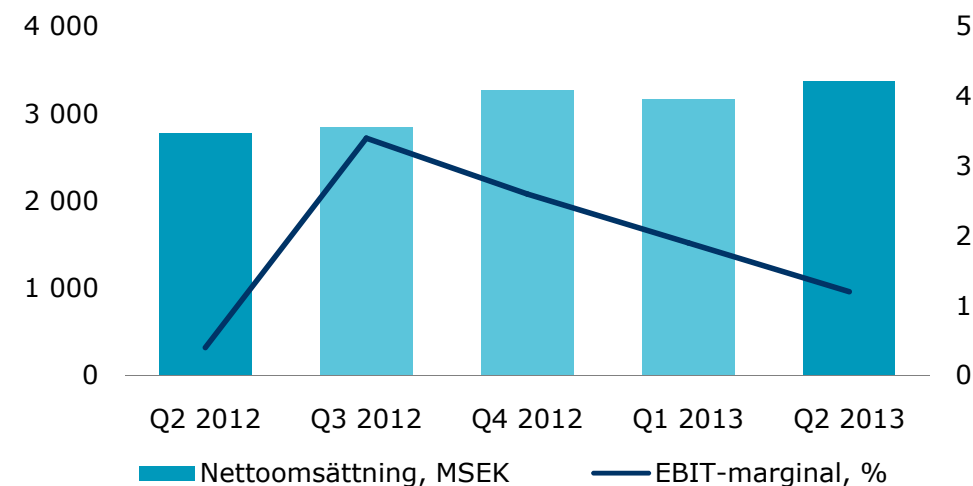
- Utdelning av B-brev över 4 (3) dagar
- Bibehållen 6-dagarsutdelning, men utdelning av A-brev till privatpersoner på måndagar kan prissättas individuellt
- Möjliggörande av strukturell förändring av servicenätverket – fler ombud, färre egna serviceställen, förenkling av den service som erbjuds

En översyn av lagstiftning och regelverk är nödvändig även i Sverige

# Logistik: Stark utveckling

- Fortsatt tillväxt under lönsamhet
- Verksamheten står nu för över en tredjedel av PostNords nettoomsättning
- Nettoomsättningen ökade med 19% och organiskt med 6%
- Ökad nettoomsättning i Sverige och Norge
- Växande e-handel – ökade paketvolymer och paketintäkter
- Slutfört förvärv av Nordisk Kyl Logistik och Transbothnia - breddar marknadsnärvaro inom styckegods, partigods och termotransporter i Sverige

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	Q2 2013	Q2 2012	△	△*
Nettoomsättning	3 372	2 832	19%	6%
EBIT	46	13	>-100%	>-100%
EBIT-marginal, %	1,2	0,4		

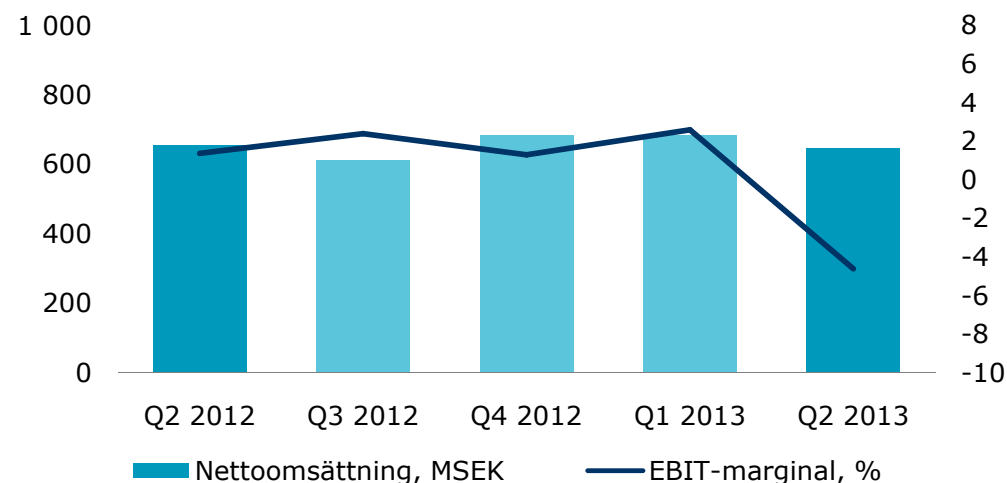


# Strålfors: Svag marknadsutveckling

postnord

- Minskad nettoomsättning och resultat
- Exklusive valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1%
- Svag marknadsutveckling för division Affärskommunikation - ökad nettoomsättning för övriga tre divisioner
- Omstruktureringskostnader om 30 (2) MSEK för centralisering av verksamhet
- Förvärv av del i direktmarknadsföringbyrån Friends & Tactics AB samt av print- och kuverteringsverksamhet i Polen

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	Q2 2013	Q2 2012	△	△*
Nettoomsättning	645	655	-2%	1%
EBIT	-30	9	>100%	>100%
EBIT-marginal, %	-4,6	1,4		

**Highlights Q2 2013**

**Finansiell utveckling**

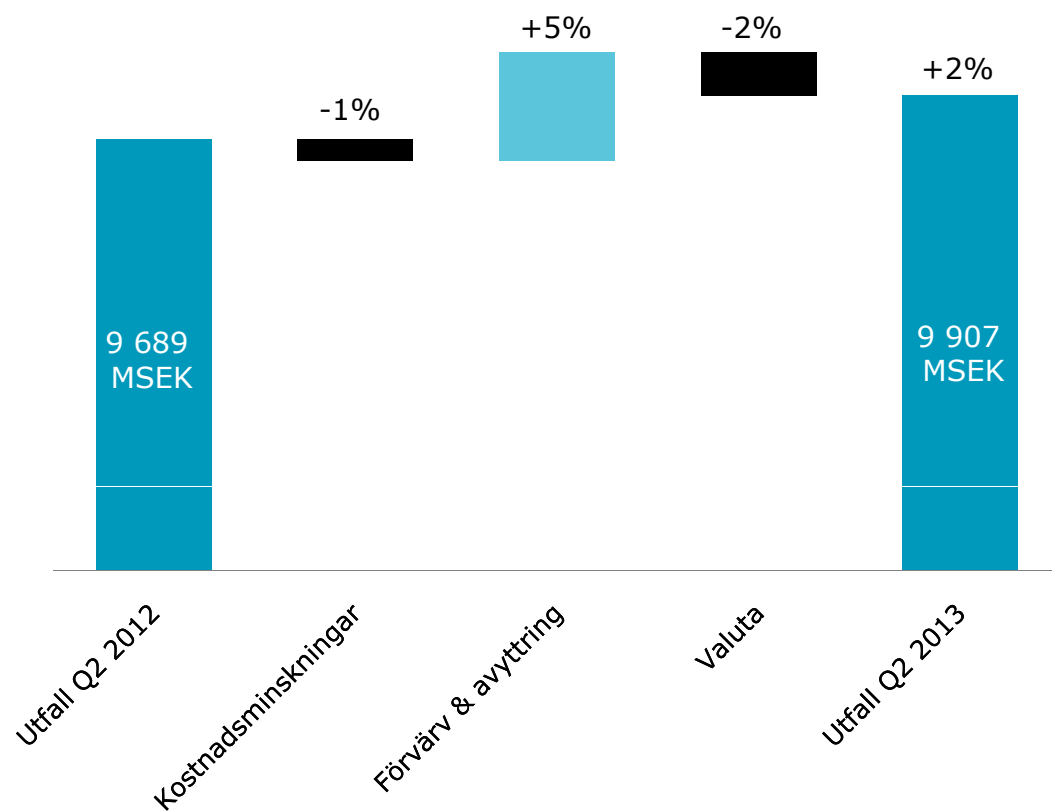
**Q&A**

# Översikt resultat

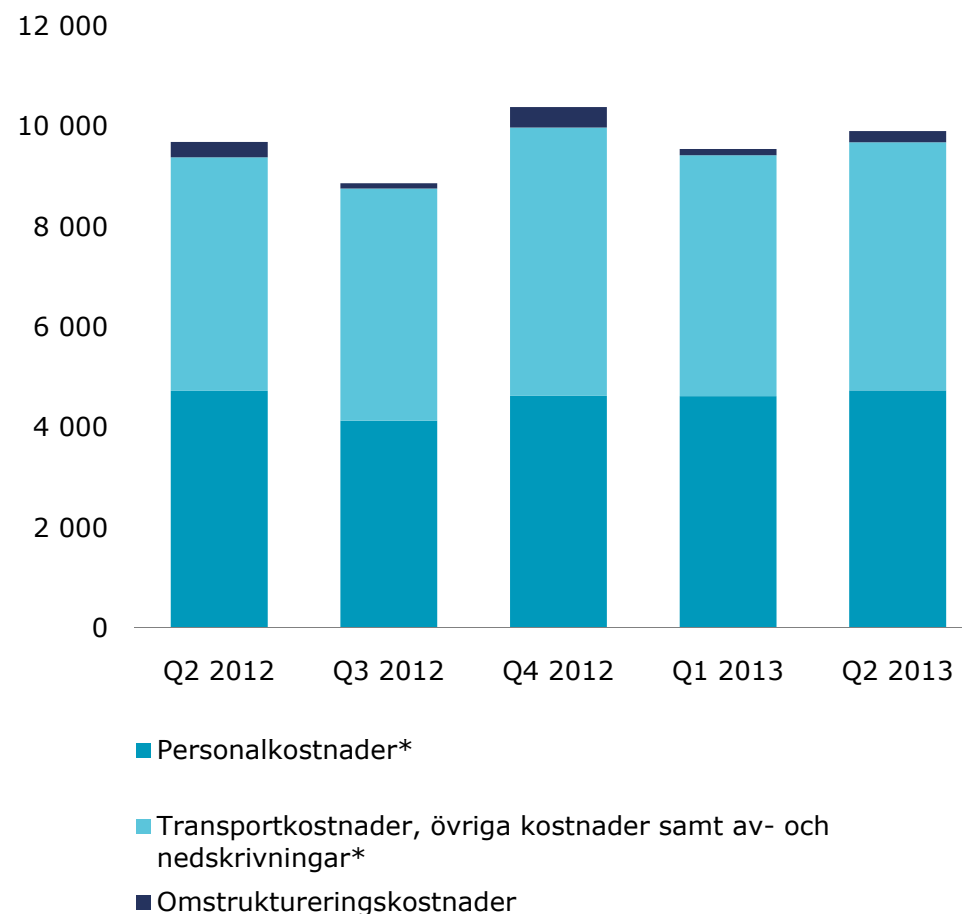
MSEK	Q2 2013	Q2 2012	△	2012
Nettoomsättning	9 757	9 487	3%	38 920
Övriga rörelseintäkter	63	60	5%	253
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>9 820</b>	<b>9 547</b>	3%	<b>39 173</b>
Rörelsens kostnader*	-9 907	-9 689	2%	-38 669
Andelar i intresseföretags resultat	3			7
<b>EBIT</b>	<b>-84</b>	<b>-142</b>	41%	<b>511</b>
Finansnetto	-29	-35	17%	-144
Skatt	33	24	38%	-120
<b>Periodens resultat</b>	<b>-80</b>	<b>-153</b>	48%	<b>247</b>
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>-0,9</i>	<i>-1,5</i>		<i>1,3</i>
<i>Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %</i>	<i>4</i>	<i>n/a</i>		<i>2</i>

# Fortsatta underliggande kostnadsminskningar

RÖRELSENS KOSTNADSUTVECKLING



RÖRELSENS KOSTNADER, MSEK



# Försvagat kassaflöde

## KASSAFLÖDE

MSEK	Q2 2013	Q2 2012	H1 2013	H1 2012	2012
FFO	-18	60	387	693	1 776
Förändring rörelsekapital	1	412	-12	70	49
<b>Kassaflöde, löpande verksamheten</b>	<b>-17</b>	<b>472</b>	<b>375</b>	<b>763</b>	<b>1 825</b>
<i>Marginal, kassaflöde från den löpande verksamheten*</i>	<i>neg</i>	<i>4,9%</i>	<i>1,9%</i>	<i>3,9%</i>	<i>4,7%</i>
Investeringar	-610	-1 679	-1 367	-2 026	-3 533
Finansieringsverksamhet	218	1 822	114	1 749	2 654
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-409</b>	<b>615</b>	<b>-878</b>	<b>486</b>	<b>946</b>
Likvida medel	2 170	2 591	2 170	2 591	3 046

# Ökad skuldsättning men fortsatt god finansiell ställning

- Ökad nettoskuldsättning sedan årsskiftet
- Emission av obligationer om 400 MSEK i Q2, 6-år, STIBOR+125 pkt
- Finansiell beredskap om 4 170 MSEK, varav likvida medel 2 170 MSEK
- Försiktig syn på förvärv
- Effekter av förändringar i IAS 19 på balansräkningen – se not 1 i delårsrapporten

## FINANSIELL NETTOSKULD

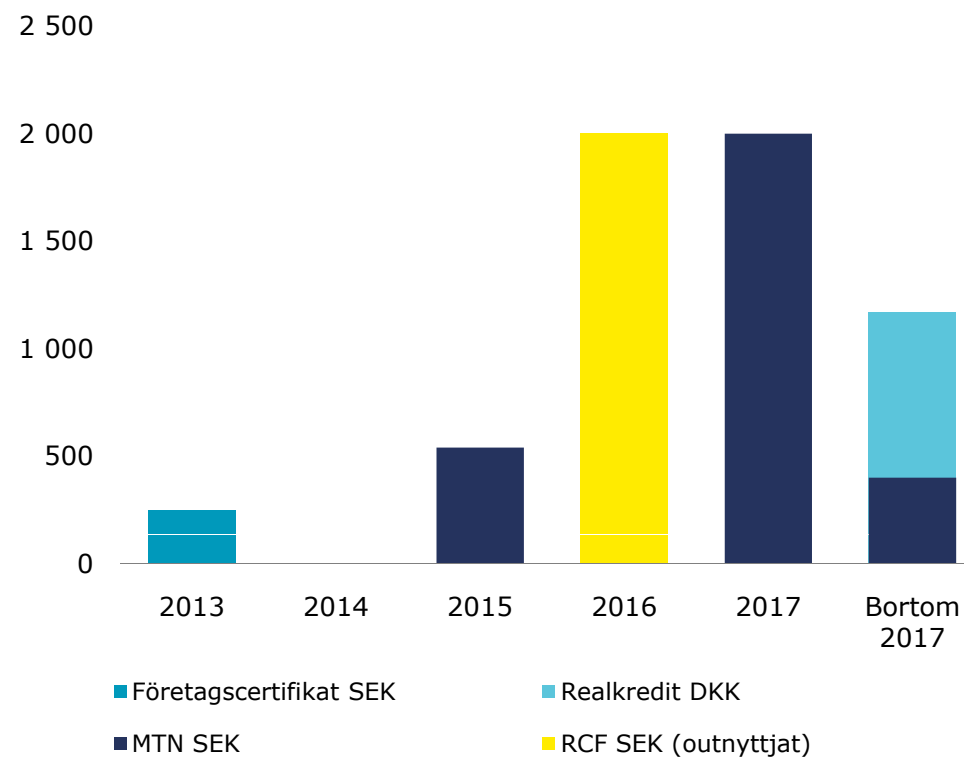
MSEK	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Likvida medel	2 170	2 591	3 046
Räntebärande skulder	4 593	3 252	4 312
Avsättningar till pensioner	2 467	3 182*	3 033*
<b>Nettoskuld</b>	<b>4 890</b>	<b>3 843</b>	<b>4 299</b>
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>2,1</i>	<i>n/a</i>	<i>1,8*</i>
<i>Soliditet, %</i>	<i>30</i>	<i>30*</i>	<i>28*</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>4 170</i>	<i>4 591</i>	<i>5 046</i>

# Kreditprofil

## ÖVERSIKT KREDITER 30 JUN 2013

Kredit	Totalt värde	Nyttjat värde
	Mdr SEK	Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, 5 år, SEK	2,0	0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,3
Realkredit Danmark A/S, fastighetsfinansiering (Post Danmark A/S), 20 år, DKK	1,2	1,2
MTN-program, SEK	6,0	2,9
<hr/>		
Totalt nyttjat per den 30 juni 2013		4,4
Krediter med kort förfallotid		0,3

## FÖRFALLOSTRUKTUR 30 JUN 2013, MSEK





- Ökad nettoomsättning – för första gången sedan koncernen bildades
- PostNord växer inom logistik och e-handelstjänster
- Ökande paketvolym i koncernen
- Fortsatta brevvolymsfall. Prognos om brevvolymsutveckling 2013 ligger fast
- Ny postlag väntas i Danmark
- Fortsatta effektiviseringar inom administration och affärsverksamhet
- Ny VD och koncernchef den 1 oktober 2013

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**

K.B. Pedersen, tf VD och Koncernchef

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)