



# Första kvartalet 2014

2014-05-06

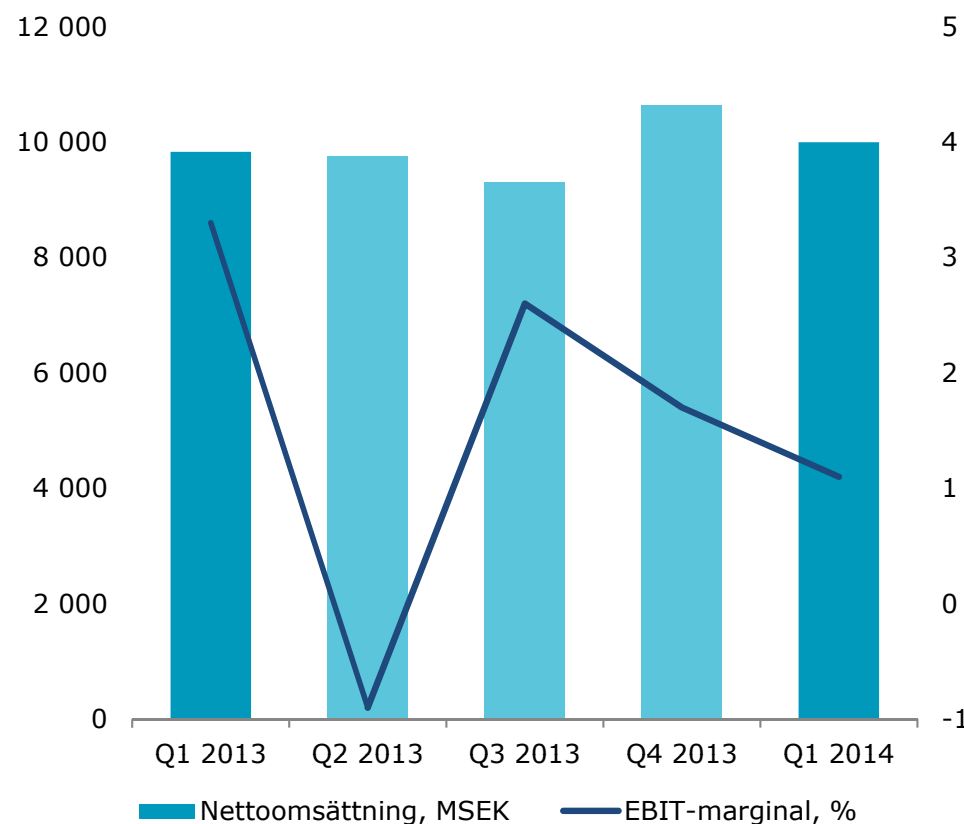


**postnord**

- Ny organisation – ökat fokus på e-handel – ökad samordningspotential
- Ny varumärkesstruktur
- Fortsatt brevvolyminskning och ökad prispress
- Omställningskostnader, relaterade till personalavveckling i samband med ny organisation, belastade samtliga affärsområden
- Lägre rörelseresultat
- Fortsatta effektiviserings- och besparingsåtgärder




- **Nettoomsättningen ökade med 2% till 9 999 (9 832) MSEK**
  - Ökad omsättning inom Logistik (+7%), främst till följd av förvärv, och minskad omsättning inom Mail (-1%), främst till följd minskade brevvolymer
- **Kostnaderna ökade med 4% till 9 960 (9 551) MSEK**
  - På grund av förvärv och omstruktureringskostnader
  - Underliggande kostnadsminskning med 1%
- **EBIT uppgick till 106 (330) MSEK**
- **EBIT-marginalen uppgick till 1,1 (3,3)%**
  - Lägre resultat främst på grund av omstruktureringskostnader, men även prispress
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -469 (425) MSEK**
  - Negativt kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



# Verksamheterna – första kvartalet

postnord

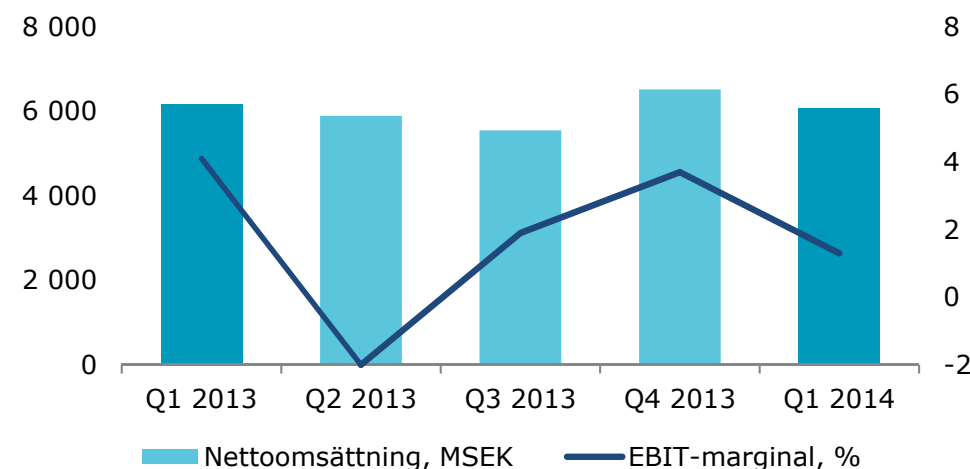
Q1 2014	 <p>Mail</p>	 <p>Logistik</p>	 <p>Strålfors</p>
Volymer	Brev: -6% (DK -13%, SE -4%) Paket totalt: +8%. B2C-paket: +15%		
Nettoomsättning	6 070 (6 148) MSEK	3 395 (3 161) MSEK	681 (682) MSEK
△ Nettoomsättning	-1%	+7%	oför.
EBIT	83 (259) MSEK	-9 (66) MSEK	-11 (15) MSEK
EBIT-marginal	1,3 (4,1)%	neg (1,9)%	neg (2,2)%
	Fortsatta brevvolympfall till följd av digitalisering. Prispress.	Växande e-handel och B2C-volymer. Positiv utveckling i SE. Prispress.	Ökad omsättning från standardiserade printlösningar, ökad konkurrens från digitala alternativ.

# Första kvartalet 2014

## Mail: Minskade brevvolymer

- Nettoomsättningen minskade med 1%
  - Brevvolymerna minskade med 6% (DK: -13%, SE: -4%)
  - Oförändrade paketvolym
  - Intäkterna påverkades även av ökad konkurrens och prispress, främst inom direktreklam och paketmarknaden
- Kostnaderna ökade med 2% främst på grund av högre omstruktureringskostnader
  - Meddelande Sveriges kostnader ökade med 3%, främst relaterat till personalavveckling i samband med ny organisation
  - Breve Danmarks kostnader minskade med 5% (exkl. förvärv och valuta) genom effektiviseringar inom produktion och administration
- EBIT minskade till 83 (259) MSEK

### NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	Q1 2014	Q1 2013	Δ	Δ*
Nettoomsättning	6 070	6 148	-1%	-3%
varav Breve Danmark	2 341	2 371	-1%	-6%
varav Meddelande Sverige	3 805	3 852	-1%	-1%
EBIT	83	259	-68%	-67%
varav Breve Danmark	-16	-9	-78%	-56%
varav Meddelande Sverige	99	268	-63%	-63%
EBIT-marginal, %	1,3%	4,1%		

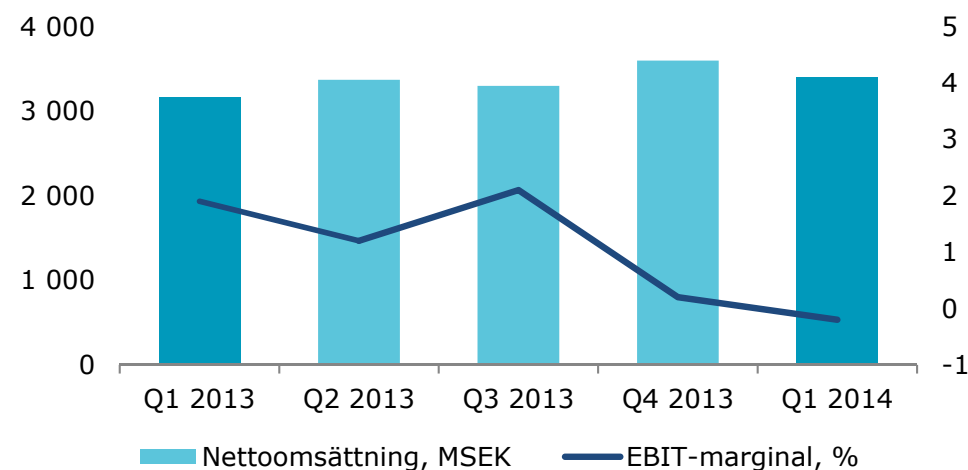
\* Exklusive förvärv och valutaeffekter

# Första kvartalet 2014

## Logistik: Omsättningstillväxt

- Nettoomsättningen ökade med 7% (organiskt 2%)
  - Positiv tillväxt i Sverige
  - Hård prispress och dämpad marknad i Norge
  - Organisk omsättningsökning främst inom paketförsändelser till privatkunder
- Kostnaderna ökade med 5%
  - Främst på grund av förvärv och omstruktureringskostnader
- EBIT uppgick till -9 (66) MSEK

### NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	Q1 2014	Q1 2013	△	△*
Nettoomsättning	3 395	3 161	7%	2%
EBIT	-9	66	--	--
EBIT-marginal, %	neg	1,9%		

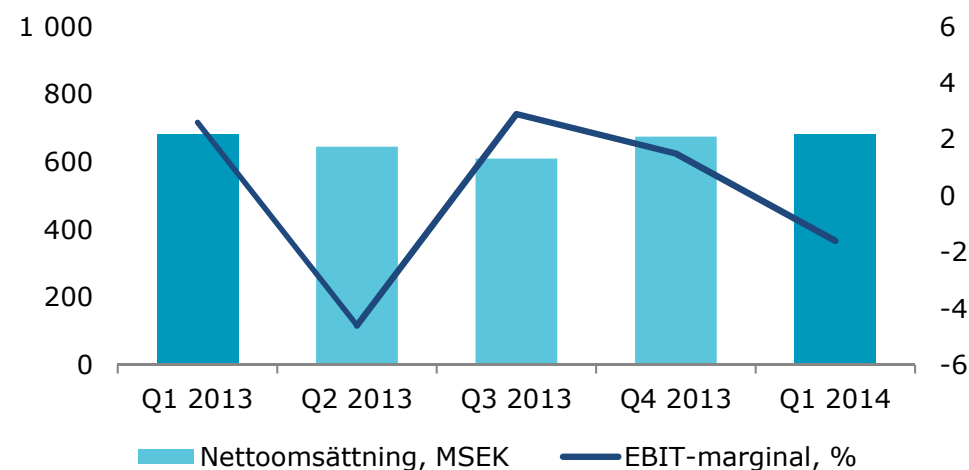
\* Exklusive förvärv och valutaeffekter

# Första kvartalet 2014

## Strålfors: Omsättning oförändrad

- Oförändrad nettoomsättning
  - Exklusive förvärv och valuta minskade nettoomsättningen med 2%
  - Ökad efterfrågan på framförallt nya standardiserade printlösningar, motverkades av ökad konkurrens av digitala alternativ
- Kostnaderna ökade med 4%
  - Främst till följd av omstruktureringskostnader
- EBIT uppgick till -11 (15) MSEK

### NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



MSEK	Q1 2014	Q1 2013	Δ	Δ*
Nettoomsättning	681	682	--	-2%
EBIT	-11	15	--	--
EBIT-marginal, %	neg	2,2 %		

Värden för 2013 har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterföretag

\* Exklusive förvärv, avyttringar och valuta

# Strategiska prioriteringar

postnord

för att hantera omställningen till lägre brevvolymer och skapa en balanserad logistikverksamhet med stort e-handelsfokus på den nordiska hemmamarknaden

## Fem nyckelprioriteringar...

Nordens ledande e-handelsaktör

Den ledande logistikaktören i Norden

Nya kärnprodukter för service-logistik

Koncern-övergripande kommunikations-erbjudande

Hållbar verksamhet



## ... och fyra förutsättningar

Stabil IT-drift

Sänkt kostnadsbas






Integrerad produktionsmodell

Målorienterad leveranskultur



# Ny organisation och en enhetligare marknadsnärvaro

- Ny organisation per den 31 mars
- Landsenheter möjliggör ökad enhetlighet mot kund och etablering av integrerade produktionsmodeller
- Etablering av en strategisk enhet för e-handel
- Förändringar i varumärkesstruktur skapar enhetlighet samt ett starkare PostNord erbjudande
- Successiv etablering av nya varumärkessymboler under kommande tre år

	Sverige 	Danmark 	Norge/Finland 
Affärsområde Mail & Communication	 <b>postnord</b>	 <b>postnord</b>	<b>postnord</b>
Affärsområde Logistics	<b>postnord</b> LOGISTICS	<b>postnord</b> LOGISTICS	<b>postnord</b> LOGISTICS
Strålfors	<b>postnord</b> Strålfors		
E-commerce & Corporate Clients	<b>postnord</b>		

# Välkommet beslut om ny dansk postlag

- Den nya danska postlagen trädde i kraft 1 mars 2014 och innebär bland annat:
  - Möjlighet att dela ut B-post inom fyra dagar istället för tre
  - Krav på postkontorsnätet definieras
  - Möjlighet att införa tillägg för utdelning av A-post på måndagar



# Nya ekonomiska mål

- Årsstämman 2014 beslutade om nya ekonomiska mål för koncernen
- Målen är långsiktiga och utvärderas över en period på tre-fem år

Mål		31 mar. 2014	31 dec. 2013
Kapitalstruktur	Nettoskuldsättningsgrad i intervallet 10-50%	23%	15%
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital på 10,5%	4,0%	6,0%
Utdelning	Utdelning 40-60% av årets resultat, där 50% utgör normen	Utdelning 2013: 128,8 MSEK (40,4%)	Utdelning 2012: 103,0 MSEK (42,0%)

I samband med de nya ekonomiska målen har definitionerna av nettoskuld och operativt kapital förändrats.

# Översikt resultat

postnord

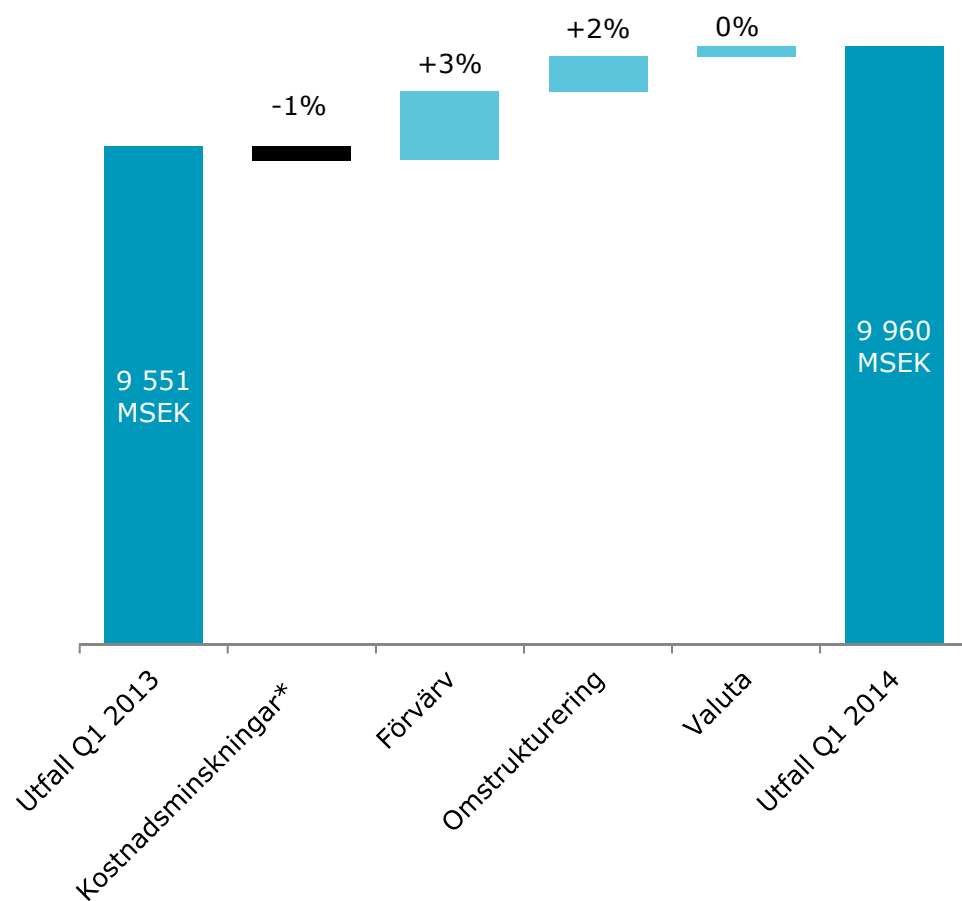
MSEK	Q1 2014	Q1 2013	△	2013	2012	△
Nettoomsättning	9 999	9 832	2%	39 533	38 920	2%
Övriga rörelseintäkter	60	45	33%	233	253	-8%
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>10 059</b>	<b>9 877</b>	2%	<b>39 766</b>	<b>39 173</b>	2%
Rörelsens kostnader*	-9 960	-9 551	4%	-39 114	-38 669	-1%
Andelar i intresseföretags resultat	7	4	75%	10	7	43%
<b>EBIT</b>	<b>106</b>	<b>330</b>	-68%	<b>662</b>	<b>511</b>	32%
Finansnetto	-21	-57	63%	-208	-144	-44%
Skatt	15	-91	--	-148	-120	-22%
<b>Periodens resultat</b>	<b>100</b>	<b>182</b>	-45%	<b>306</b>	<b>247</b>	<b>30%</b>
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>1,1</i>	<i>3,3</i>		<i>1,7</i>	<i>1,3</i>	

\*Inklusive av- och nedskrivningar

Värden för 2013 har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterföretag

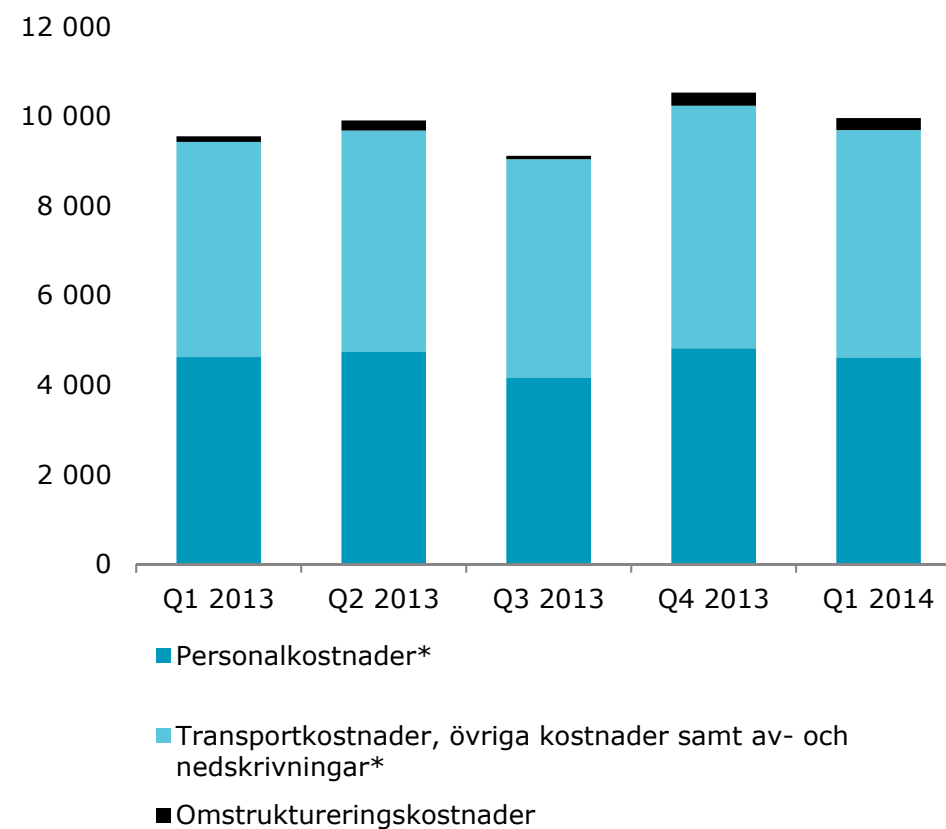
# Kostnadsutveckling

## RÖRELSENS KOSTNADSUTVECKLING



\* Inklusive kostnadsinflation

## KONCERNENS KOSTNADER, MSEK



\* Exklusive omstruktureringarkostnader

# Kassaflöde

## KASSAFLÖDE

MSEK	Q1 2014	Q1 2013	2013	2012
FFO	365	372	1 550	1 776
Förändring rörelsekapital	-834	53	112	49
<b>Kassaflöde, löpande verksamheten</b>	<b>-469</b>	<b>425</b>	<b>1 662</b>	<b>1 825</b>
<i>Marginal*</i>	<i>-5%</i>	<i>4%</i>	<i>4%</i>	<i>5%</i>
Investeringar	-463	-757	-2 653	-3 533
Finansieringsverksamhet	-55	-137	-82	2 654
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-987</b>	<b>-469</b>	<b>-1 073</b>	<b>946</b>
Likvida medel	993	2 571	1 973	3 046

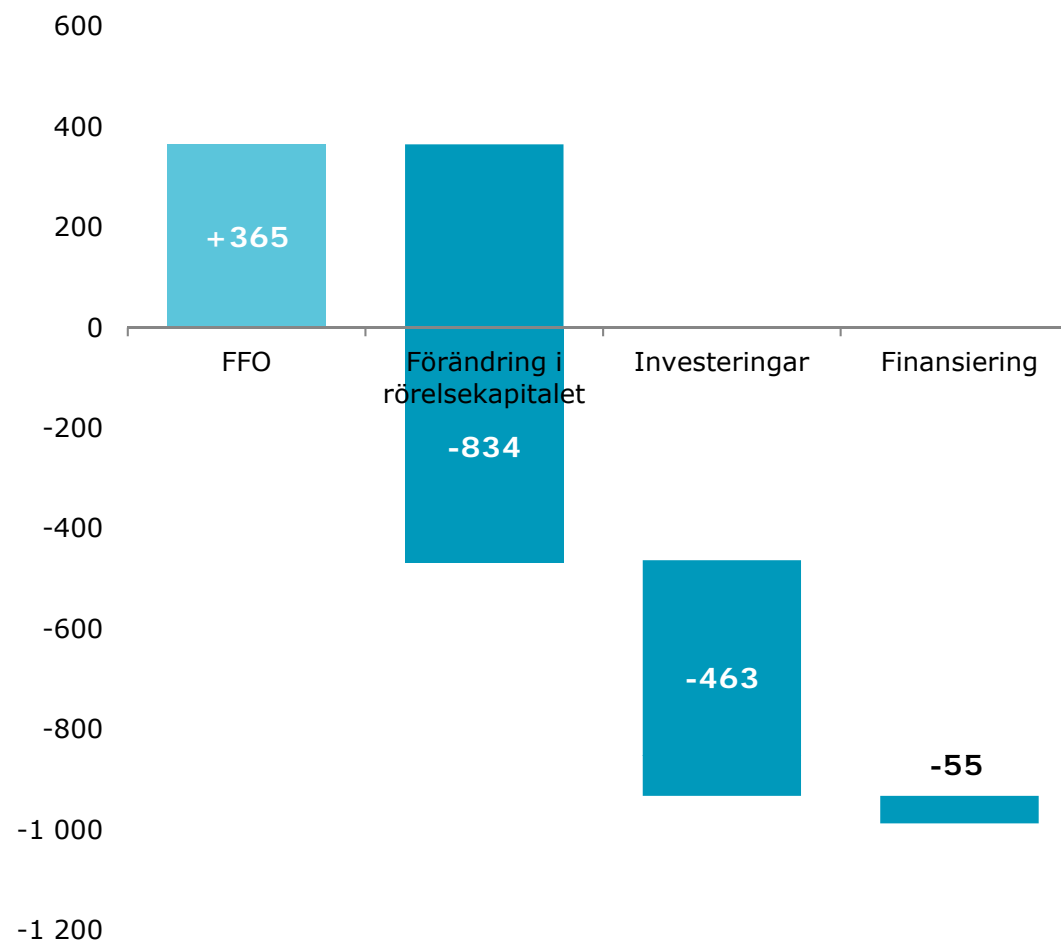
\*Rörelsens intäkter/Kassaflöde från den löpande verksamheten

Värden för 2013 har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterföretag

# Utveckling kassaflöde

- Periodens kassaflöde uppgick till -987 MSEK
- Negativt kassaflöde från förändring i rörelsekapital beroende på lägre leverantörsskulder, ökade kundfordringar och ökade interimsposter
- Investeringarna består främst av investeringar i nya fordon, transport- och sorteringsutrustning samt anläggningar i samband med nya terminaler i Sverige

PERIODENS KASSAFLÖDE, MSEK



# Ökad nettoskuld

- Nettoskulden ökade med 507 MSEK till 2 128 MSEK, främst på grund av lägre likvida medel
- Ändrad definition av nettoskuld i samband med nya ekonomiska mål
  - Innefattar även finansiella fordringar och kortfristiga räntebärande fordringar
- Finansiell beredskap om 3,0 Mdr SEK, varav likvida medel 1,0 Mdr SEK

## NETTOSKULD

MSEK	31 mar 2014	31 dec 2013
Räntebärande skulder	- 4 555	-4 589
Avsättningar till pensioner*	-33	-375
<b>Summa</b>	<b>- 4 588</b>	<b>-4 964</b>
Finansiella fordringar	1 225	1 199
Kortfristiga räntebär. fordringar	242	163
Likvida medel	993	1 981
<b>Nettoskuld</b>	<b>-2 128</b>	<b>-1 621</b>
<hr/>		
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>1,0</i>	<i>0,7</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, %</i>	<i>23</i>	<i>15</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>2 993</i>	<i>3 981</i>

\* Inklusive förvaltningstillgångar

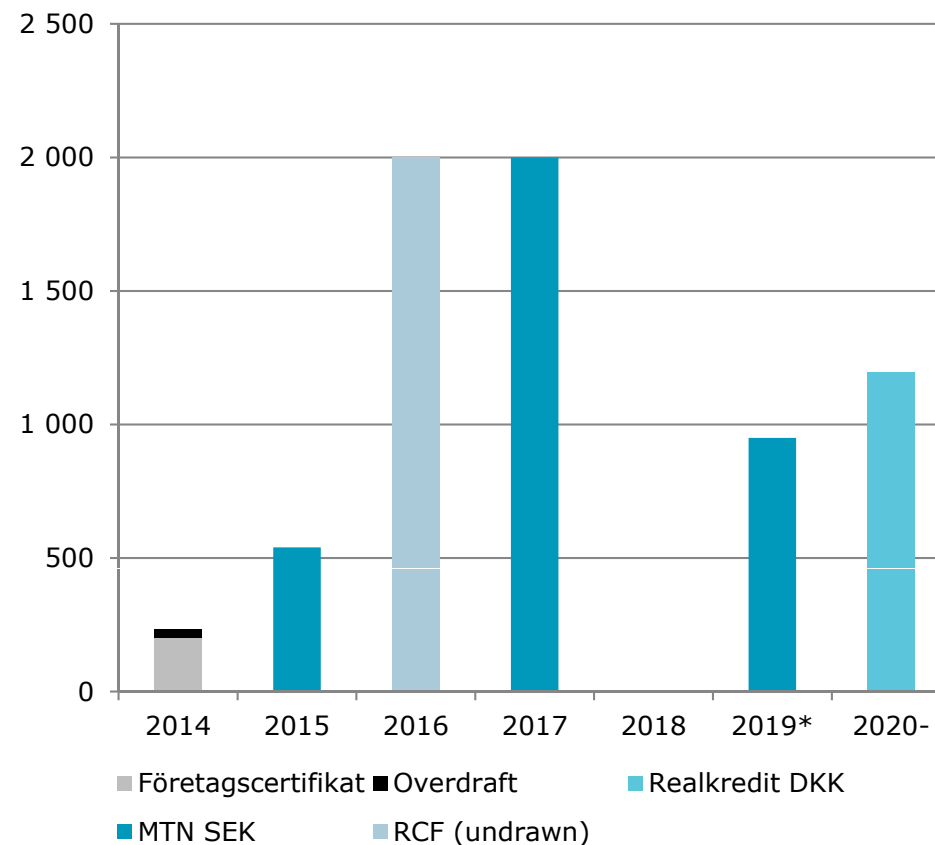


# Kreditprofil

## ÖVERSIKT KREDITER 31 MARS 2014

Kredit	Totalt värde	Nyttjat värde
	Mdr SEK	Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, 5 år, SEK	2,0	0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,2
Realkredit Danmark A/S, fastighetsfinansiering (Post Danmark A/S), 20 år, DKK	1,2	1,2
MTN-program, SEK	6,0	3,5*
<b>Totalt nyttjat per den 31 mars 2014</b>		<b>4,9</b>
Krediter med kort förfallotid		0,2

## FÖRFALLOSTRUKTUR 31 MARS 2014, MSEK



\* Inklusive genomförd MTN emission om 550 MSEK med likviddag 1 april 2014

\* Inklusive genomförd MTN emission om 550 MSEK med likviddag 1 april 2014

<b>Brevvolym</b>	Minskning under 2014: <ul style="list-style-type: none"><li>• 4-5% i Sverige</li><li>• Preliminär bedömning 12-14% i Danmark (tidigare 9-11%)</li></ul>
<b>Investeringar</b>	3-5% av koncernens intäkter under 2014-2016
<b>Lönsamhet och kassaflöde</b>	Ökning av lönsamheten och förbättring av kassaflödet under kommande år
<b>Kreditvärdighet</b>	Ambition att även fortsatt vara ett "investment grade company"



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**

Håkan Ericsson, VD och Koncernchef

Henrik Rättzén, CFO, +46 10 436 43 94

Per Mossberg, Kommunikationsdirektör, +46 10 436 39 15

Susanne Andersson, Chef Investor Relations, +46 10 436 20 86