



1. kvartal 2015

2015-04-30

postnord

Oversigt – resultat

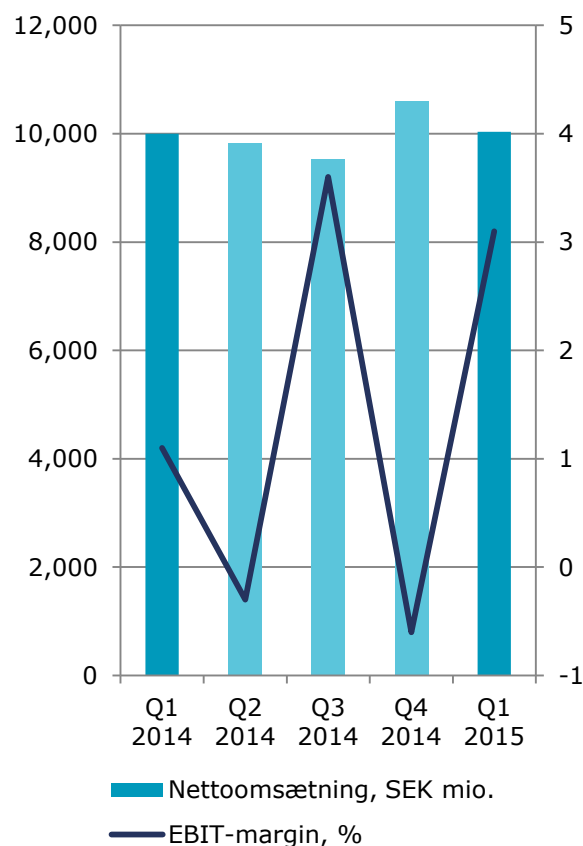
SEK mio.	Q1 2015	Q1 2014	△	2014
Nettoomsætning	10.033	9.999	0%	39.950
EBITDA	763	524	46%	2.198
Justeret EBIT ¹⁾				861
EBIT	312	106		351
Periodens resultat	203	100		176
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.140	-469		670
Nettogæld	3.113	3.672		3.672

¹⁾ Justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden, primært omstrukturingsomkostninger og en kapitalgevinst. Få flere oplysninger i regnskabsmeddelelsen.

- Markedstendenserne:
 - Markant vækst inden for e-handel, pakkemængderne stiger
 - Fortsat faldende brevmængder, især i Danmark
 - Hård konkurrence på logistikmarkedet
- En række aftaler inden for servicelogistik/levering til private
- Handlingsprogrammet vedr. ca. 800 stillinger i administrationen gennemført
- Ejendom i Københavns centrum sælges for DKK 925 mio.
 - Træder i kraft i 2. kvartal 2015
- Processen vedr. et eventuelt frasalg af Strålfors fortsætter
- Afventer ændring af svensk momslovgivning

Sikring af langsigtet lønsomhed og konkurrenceevne

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætning SEK 10.033 mio. (9.999 mio.)
 - Nettoomsætningen faldt med 2% ekskl. valutakurser
 - Faldende brevmængder og fortsat hård konkurrence i logistikvirksomheden
- EBIT SEK 312 mio. (106 mio.), 3,1 (1,1)%
 - Besparelsetiltag giver positiv effekt
 - 1. kvartal 2014 inkl. hensættelser til omstrukturering på SEK 157 mio. i forbindelse med indførelse af ny organisation
 - Der er brug for yderligere tiltag i takt med de faldende brevmængder

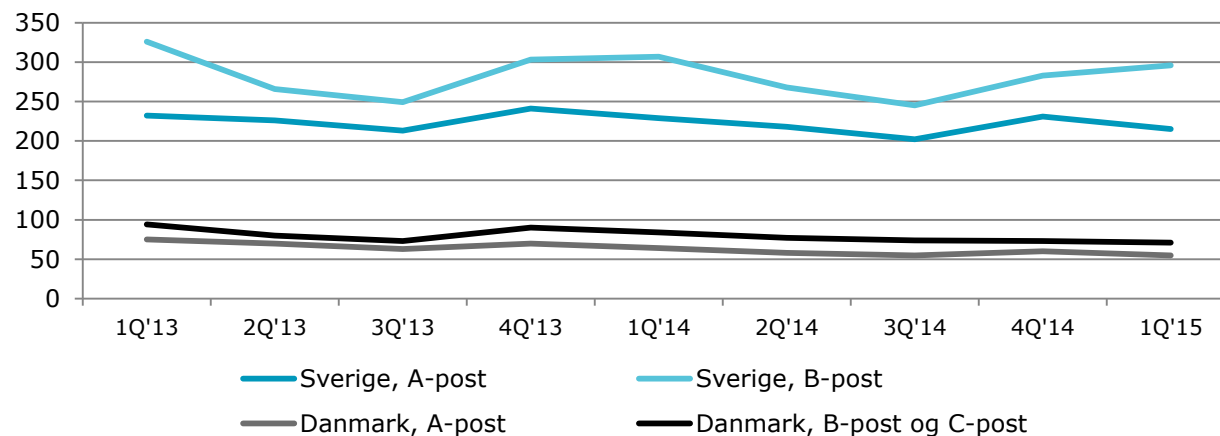
- Brevmængderne faldt samlet med 7% sammenlignet med 1. kvartal 2014

- 15% i Danmark
- 5% i Sverige

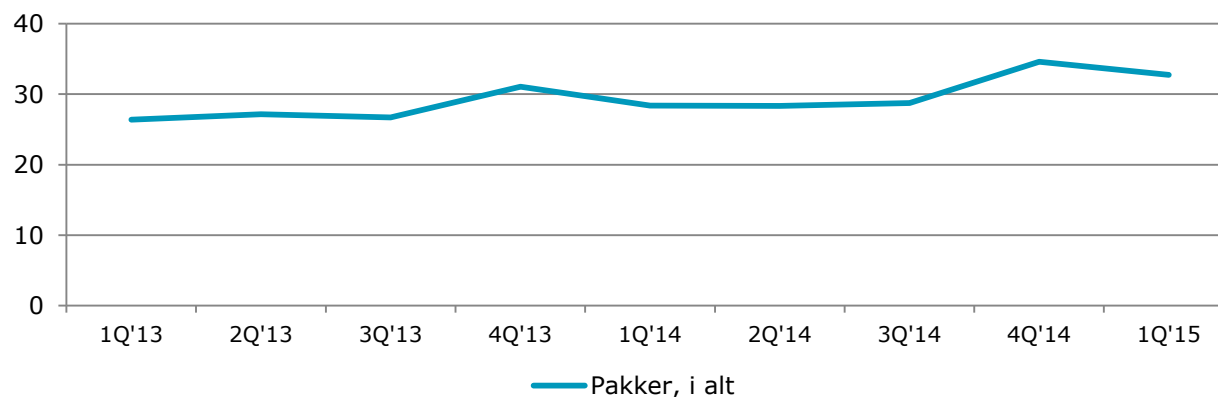
- Pakkemængderne steg med 15% sammenlignet med 1. kvartal 2014

- E-handelsrelaterede B2C-pakker steg med 21%

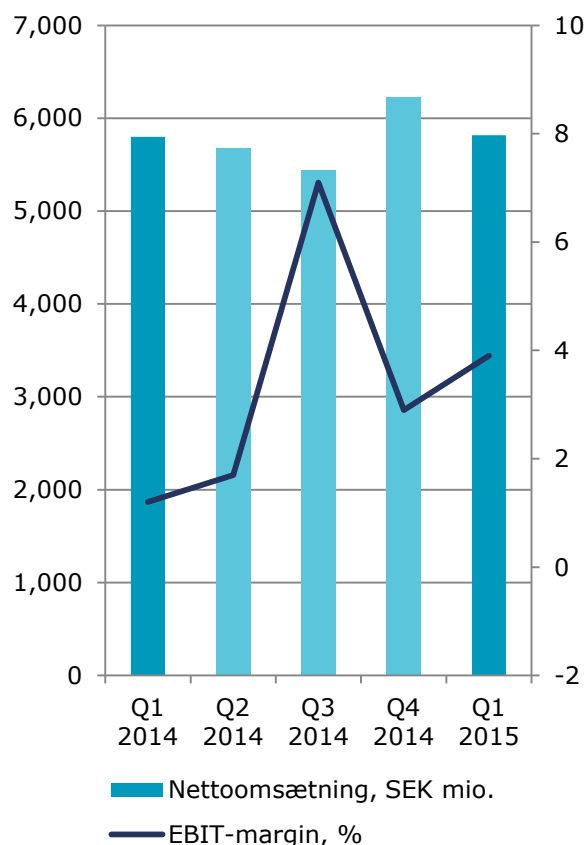
BREVE, MIO. ENHEDER



PAKKER, MIO. ENHEDER



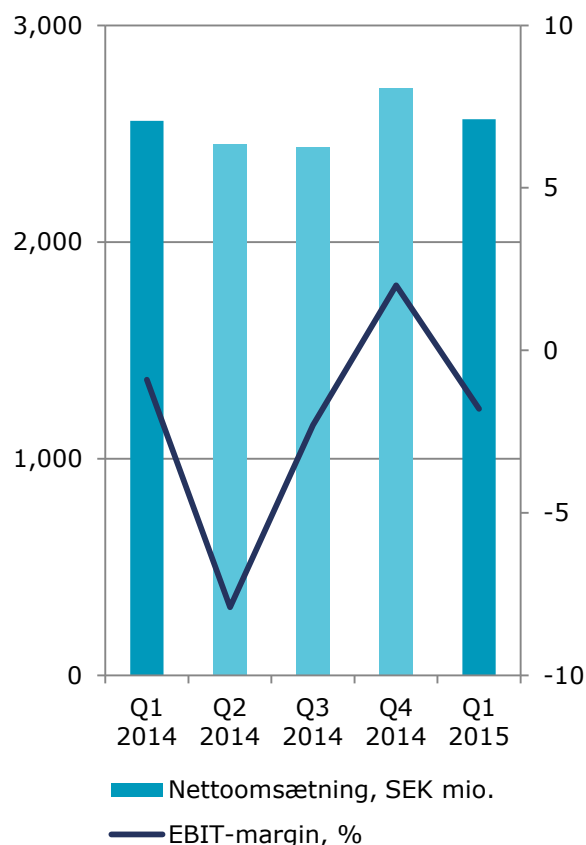
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen uændret ekskl. valutakurseffekter
 - Brevmængderne faldt i alt med 5%
 - Pakkemængderne steg, positiv vækst inden for e-handel og adresseløse forsendelser
- EBIT SEK 228 mio. (72 mio.), 3,9 (1,2)%
 - Positivt påvirket af gennemførte besparelserprogrammer
 - 1. kvartal 2014 inkl. hensættelser til omstrukturering på SEK på 105 mio. i forbindelse med indførelse af ny organisation
 - Fortsatte omstillingsbehov i takt med faldende brevmængder

Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.

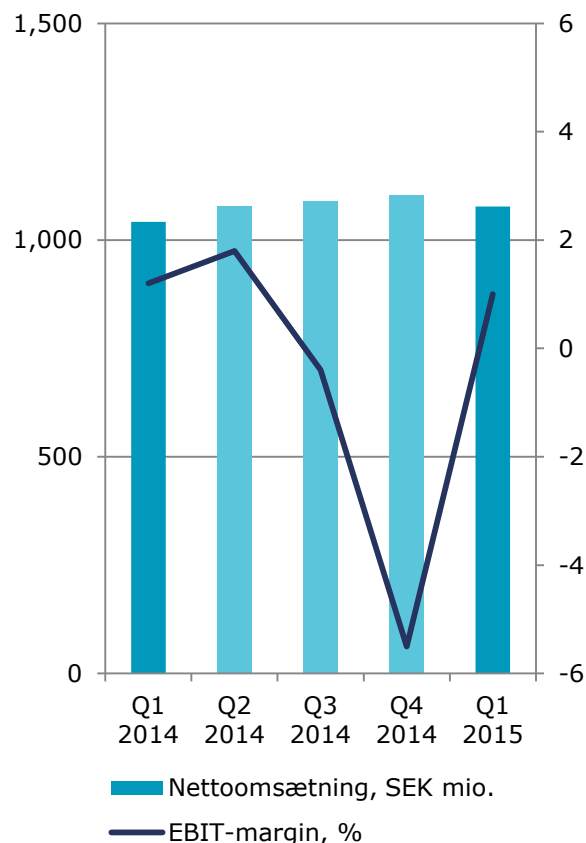
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen faldt med 5% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Brevmængderne faldt med 15%
 - Pakkemængderne steg, men opvejer ikke de faldende brevmængder
 - Markedet præges af fortsat hård konkurrence
- EBIT SEK -47 mio. (-22 mio.), -1,8 (-0,9)%
 - Positivt påvirket af gennemførte besparelserprogrammer, men opvejer ikke de faldende brevmængder
- Ejendom i Københavns centrum sælges i 2. kvartal 2015

Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.

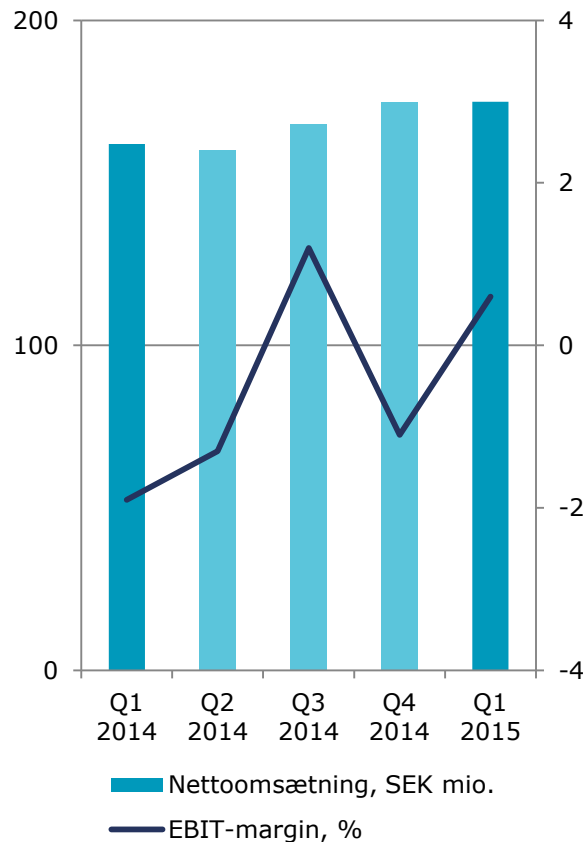
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen steg med 2% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Pakkemængderne steg
 - Markedet præges af fortsat hård konkurrence
- EBIT SEK 11 mio. (13 mio.), 1,0 (1,2)%
 - Positivt påvirket af gennemførte besparelserprogrammer, men kompenserer ikke for hård priskonkurrence
- Aftale om køb af Jetpak Borg AS
 - Supplerer tilbuddene inden for logistik, dag til dag-levering over større afstande

Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

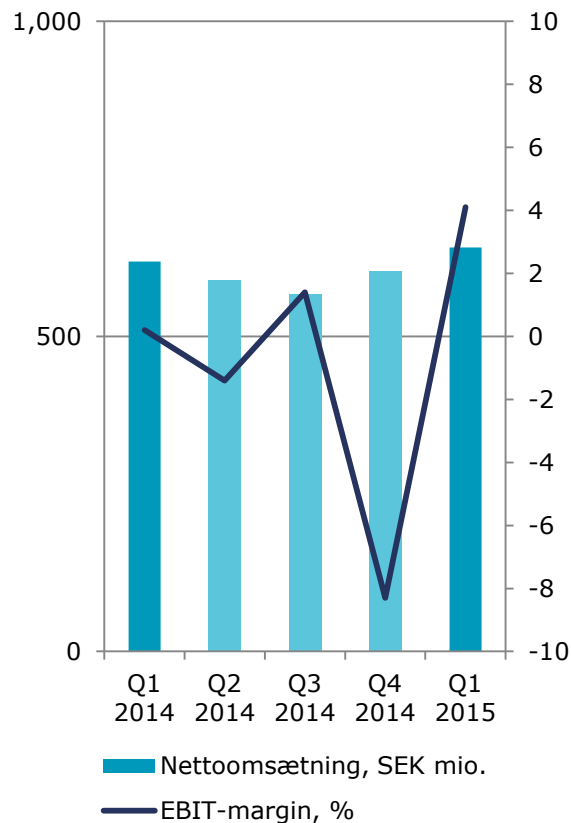


- Nettoomsætningen steg med 2% ekskl. valuta og erhvervelser
 - Udfordrende økonomisk situation i Finland med faldende BNP
 - Pakkemængderne steg
- EBIT SEK 1 mio. (-3 mio.), 0,6 (-1,9)%
 - Positivt påvirket af gennemførte besparelserprogrammer og øget salg

Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.

Ekskl. fulfilment-virksomheden

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

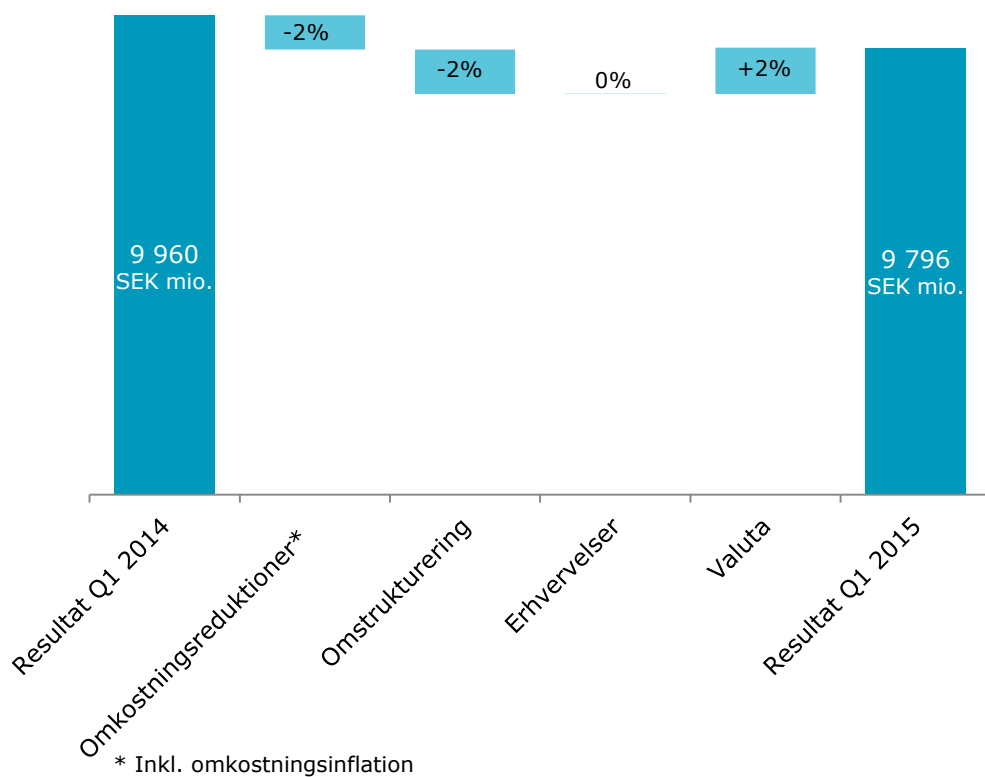


- Nettoomsætningen uændret ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter
 - Øget omsætning inden for standardiserede printløsninger
 - Faldende omsætning på de områder, der er mest udsat for digital konkurrence
- EBIT SEK 26 mio. (1 mio.), 4,1 (0,2)%
 - Positivt påvirket af besparelserprogram
- Processen vedr. et eventuelt frasalg fortsætter

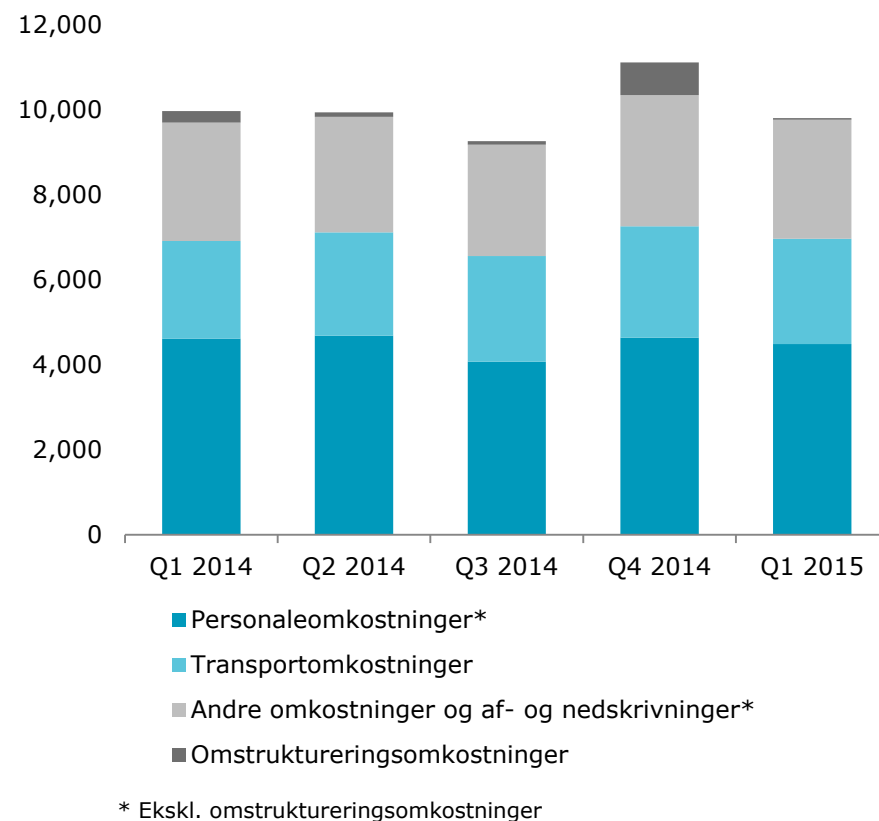
Bemærk: Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors.

Omkostningsudvikling

KONCERNENS OMKOSTNINGSUDVIKLING



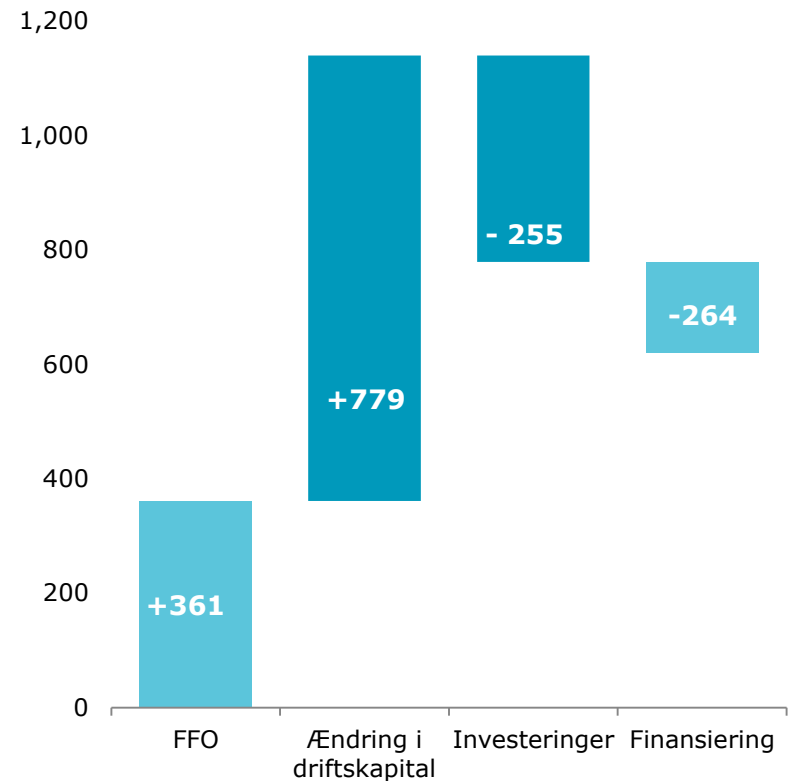
KONCERNENS DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.



Udvikling i pengestrøm

- Positiv ændring i driftskapitalen
 - Øgede driftsforpligtelser
 - Inkl. betalingsforskydninger på SEK 300 mio.
- Pengestrøm fra driftsaktiviteter SEK 1.140 mio.
- Investeringer i produktion, transport- og sorteringsudstyr
- Tilbagebetalt virksomhedscertifikater på SEK 200 mio.
- Periodens pengestrøm SEK 621 mio.

PENGESTRØM I 1. KVARTAL 2015, SEK MIO.



- Nettogæld reduceret med SEK 559 mio. til SEK 3.113 mio.
 - Positiv pengestrøm
 - Negativt påvirket af omregning af pensionsforpligtelser på grund af en faldende diskonteringsrente
- Finansielt beredskab på SEK 4.466 mio., heraf likvide midler på SEK 2.466 mio.

NETTOGÆLD

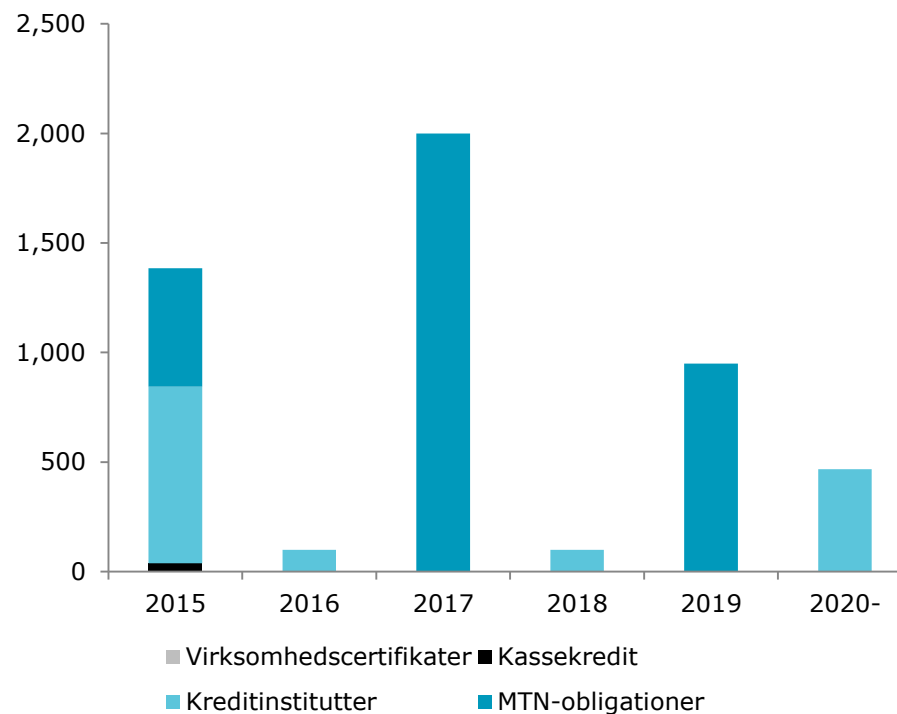
SEK mio.	31. marts 2015	31. dec. 2014
Rentebærende gæld	-5.141	-5.384
Pensioner*	-1.563	-1.223
I alt	-6.703	-6.607
Finansielle tilgodehavender	1.125	1.092
Likvide midler	2.466	1.843
Nettogæld	-3.113	-3.672
<i>Nettogæld/EBITDA</i>	<i>1,3</i>	<i>1,7</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	<i>41</i>	<i>46</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>4.466</i>	<i>3.843</i>

* Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger

OVERSIGT, KREDITTER, 31. MARTS 2015

Kredit	Samlet værdi SEK mia.	Udnyttet værdi SEK mia.
Revolverende kreditfacilitet med forfald i 2017, SEK	2,0	0,0
Virksomhedscertifikater, SEK	3,0	0,0
Kreditinstitutter	1,5	1,5
MTN-obligationer, SEK	6,0	3,5
I alt udnyttet pr. 31. marts 2015		5,0
Kreditter med kort forfaldstid		1,4

FORFALDSSTRUKTUR, 31. MARTS 2015, SEK MIO.



En ikke-udnyttet revolverende kredit (RCF) på SEK 2,0 mia. er tilgængelig med forfald i 2017

Salg af ejendom i 2. kvartal 2015 vil medføre indfrielse af realkreditlån (tidligere forfald 2020-)

- Målene er langsigtede og skal vurderes over en periode på 3-5 år
- De finansielle mål blev vedtaget på generalforsamlingen 2014

Område	Nøgletal	Resultat 1. kv. 2015	Mål
Lønsomhed	Forrentning af operativ kapital	4,7%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettogæld-sætningsgrad	41%	10-50%
Udbyttepolitik	Udbytte	2014: Ingen udbytte	40-60% af årets resultat (normværdi 50%)

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

Gunilla Berg, CFO, +46 10 436 28 10

Per Mossberg, Kommunikationsdirektør, +46 10 436 39 15

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