



Första kvartalet 2015

2015-04-30

postnord

Översikt resultat

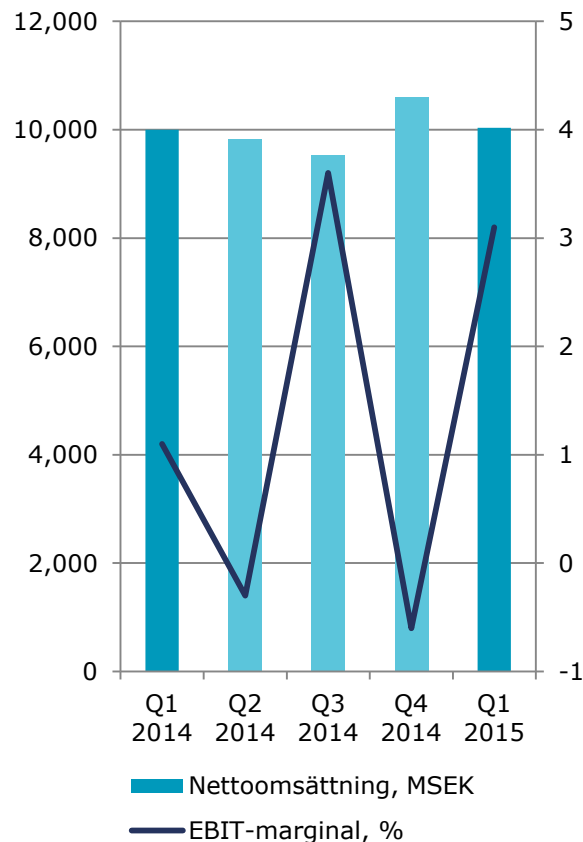
MSEK	Q1 2015	Q1 2014	△	FY 2014
Nettoomsättning	10 033	9 999	0%	39 950
EBITDA	763	524	46%	2 198
Justerad EBIT ¹⁾				861
EBIT	312	106		351
Periodens resultat	203	100		176
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 140	-469		670
Nettoskuld	3 113	3 672		3 672

¹⁾ Justerad för jämförelsestörande poster, främst inom omstruktureringarkostnader och en reavinst. För mer info se bokslutskommuniké

- Marknadstrenderna:
 - Stark tillväxt inom e-handel , paketvolymerna ökar
 - Fortsatt minskningar av brevvolymer, framförallt i Danmark
 - Hård konkurrens på logistikmarknaden
- Flertal affärer inom servicelogistik/hemleverans
- Åtgärdsprogrammet av ca 800 tjänster inom administration slutfört
- Fastighet i centrala Köpenhamn avyttras för 925 MDKK
 - Verkställs i andra kvartalet 2015
- Process för eventuell avyttring av Strålfors fortgår
- Avvaktar förändring av svensk moms lagstiftning

Säkerställande av långsiktig lönsamhet och konkurrenskraft

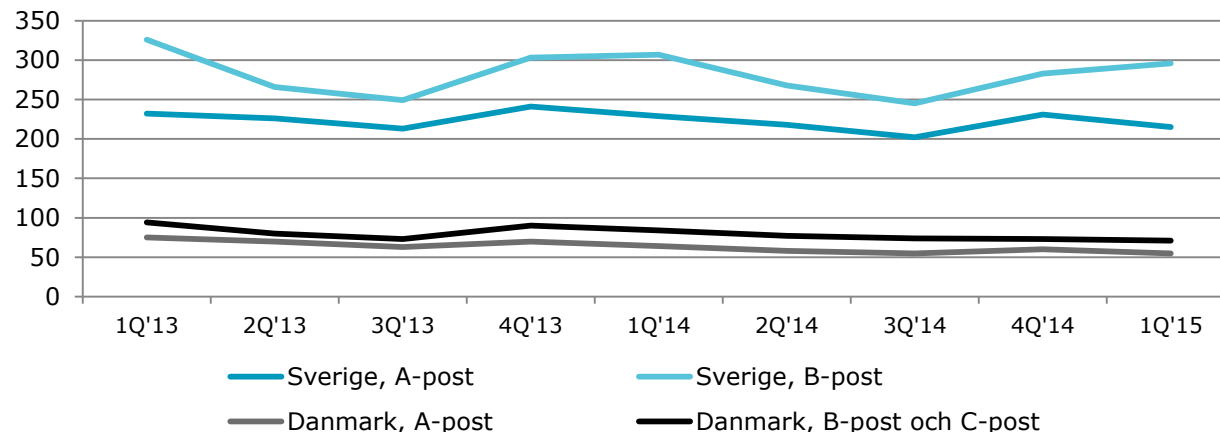
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättning 10 033 (9 999) MSEK
 - Nettoomsättningen minskade 2% exklusive valutakurser
 - Fallande brevvolymer och fortsatt hård konkurrens inom logistikverksamheten
- EBIT 312 (106) MSEK, 3,1 (1,1) %
 - Besparingsåtgärder ger positiv effekt
 - Q1'14 inkl avsättning för omstrukturering om 157 MSEK relaterad till ny organisation
 - Ytterligare åtgärder krävs i takt med fallande brevvolymer

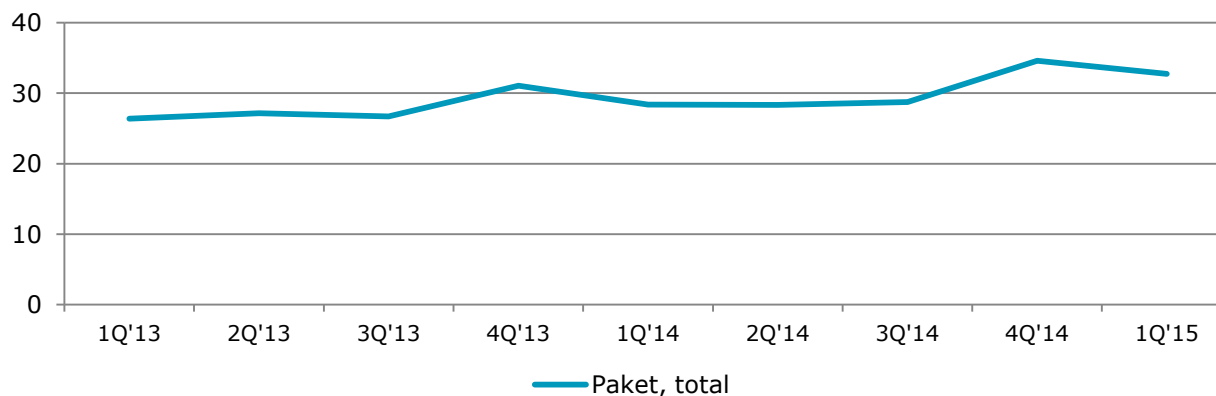
- Brevvolymerna minskade totalt med 7% jämfört med Q1'14
 - 15% i Danmark
 - 5% i Sverige

BREV, MILJONER ENHETER

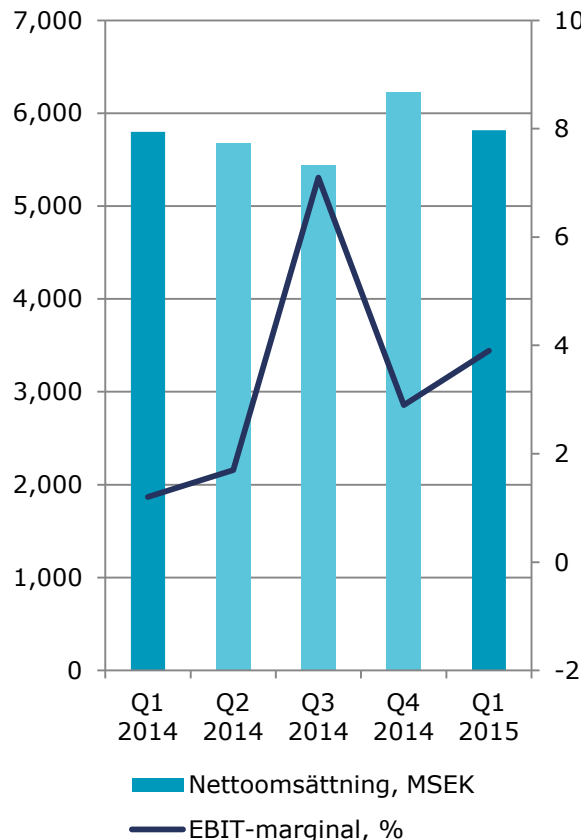


- Paketvolymerna ökade med 15% jämfört med Q1'14
 - E-handelsrelaterade B2C-paket ökade 21%

PAKET, MILJONER ENHETER



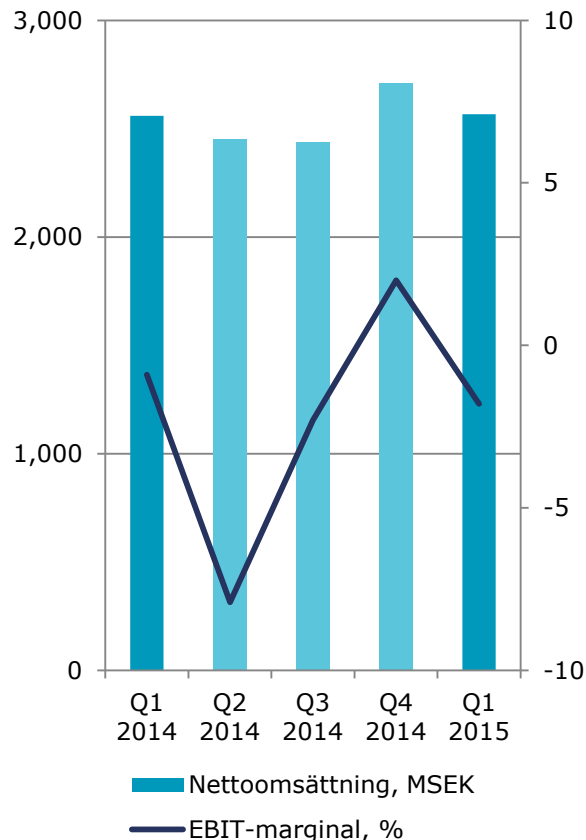
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen oförändrad exklusive valutakurseffekt
 - Brevvolymerna minskade totalt med 5%
 - Paketvolymerna ökade, positiv tillväxt inom e-handel och ODR
- EBIT 228 (72) MSEK, 3,9 (1,2) %
 - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram
 - Q1'14 inkl avsättning för omstruktureringar om 105 MSEK relaterad till ny organisation
 - Fortsatta omställningsbehov i takt med fallande brevvolymer

Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej Postnord Strålfors.

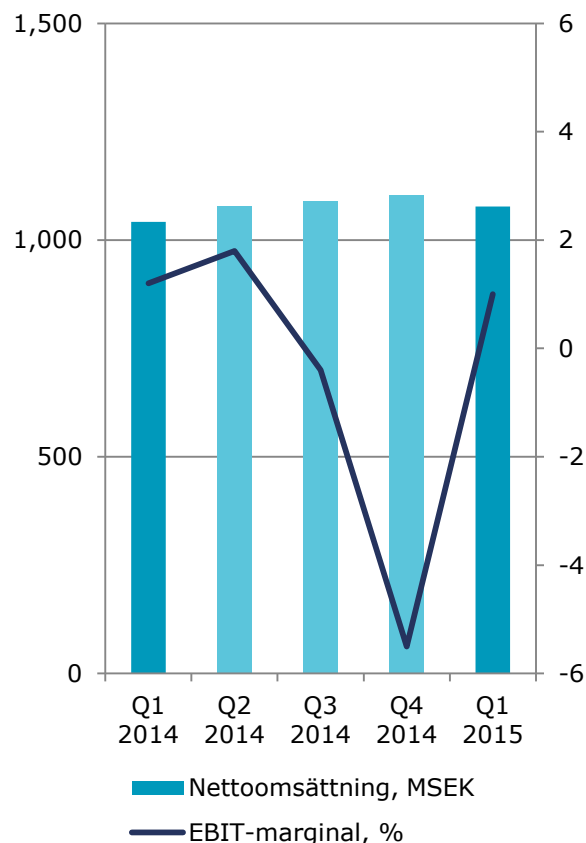
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 5% exklusive valuta och förvärv
 - Brevvolymerna minskade med 15%
 - Paketvolymerna ökade, men kompenserar inte för volymfallet inom brev
 - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- EBIT -47 (-22) MSEK, -1,8 (-0,9) %
 - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram, men kompenserar inte för volymfallet inom brev
- Fastighet i centrala Köpenhamn avyttras Q2'15

Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej Postnord Strålfors.

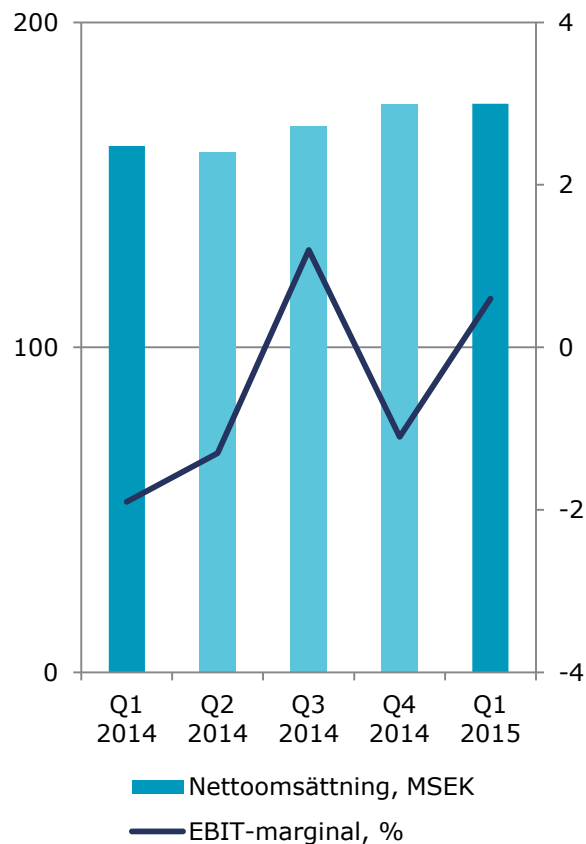
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen ökade med 2% exklusive valuta och förvärv
 - Paketvolymerna ökade
 - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- EBIT 11 (13) MSEK, 1,0 (1,2) %
 - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram, men kompenserar inte för hård priskonkurrens
- Avtal om förvärv av Jetpak Borg AS
 - Kompletterar erbjudanden inom logistik, övernattsleveranser på långdistans

Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej Postnord Strålfors.

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

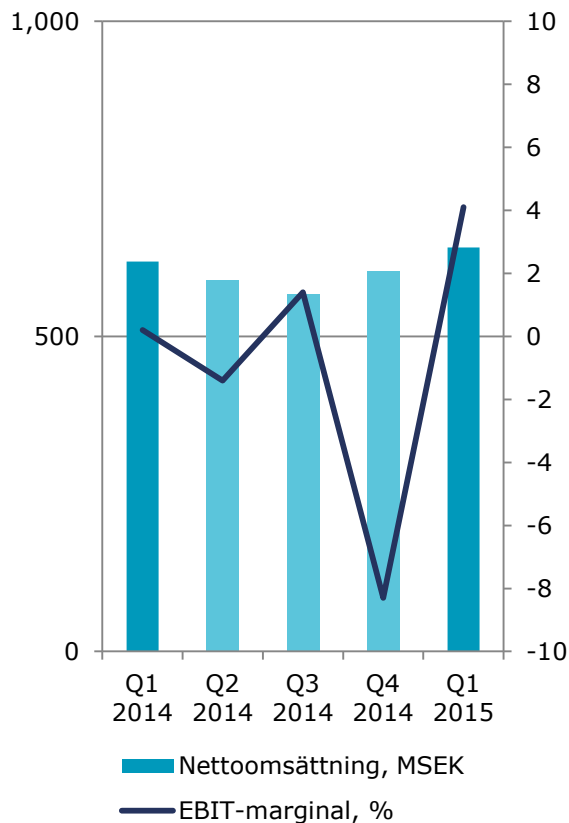


- Nettoomsättningen ökade med 2% exklusive valuta och förvärv
 - Utmanande ekonomisk situation i Finland med minskad BNP
 - Paketvolymerna ökade
- EBIT 1 (-3) MSEK, 0,6 (-1,9) %
 - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram och ökad försäljning

Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej Postnord Strålfors.

Fulfilmentverksamheten exkluderad

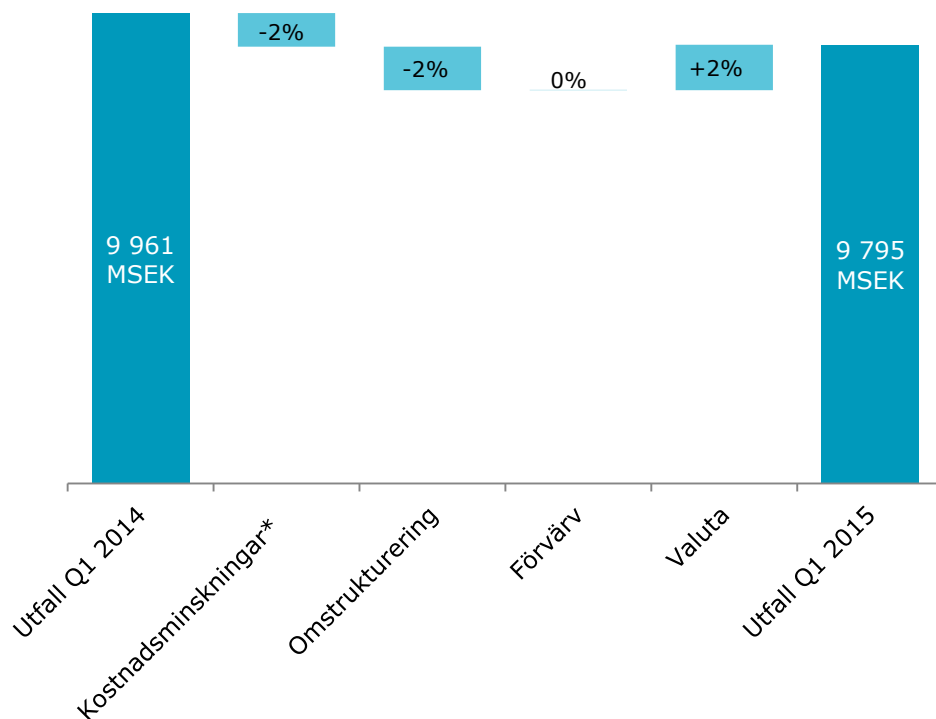
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen oförändrad exklusive förvärv och valutakurseffekt
 - Ökad omsättning inom standardiserade printlösningar
 - Minskad omsättning inom de områden som är mest utsatta för digital konkurrens
- EBIT 26 (1) MSEK, 4,1 (0,2) %
 - Positivt påverkad av besparingsprogram
- Process för eventuell avyttring fortgår

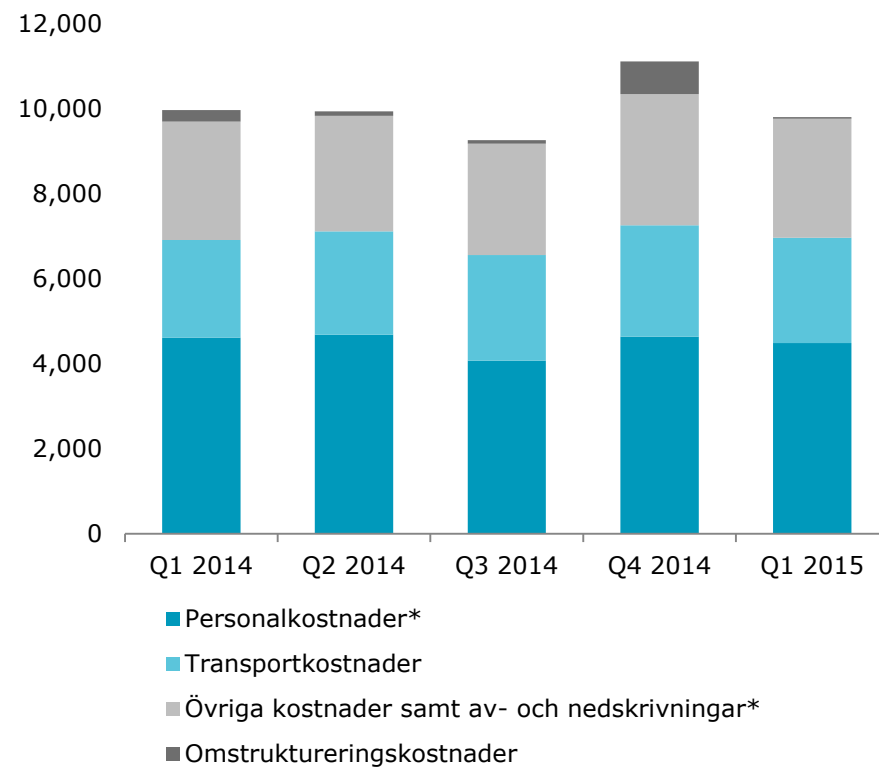
Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej PostNord Strålfors.

KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



* Inklusive kostnadsinflation

KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK

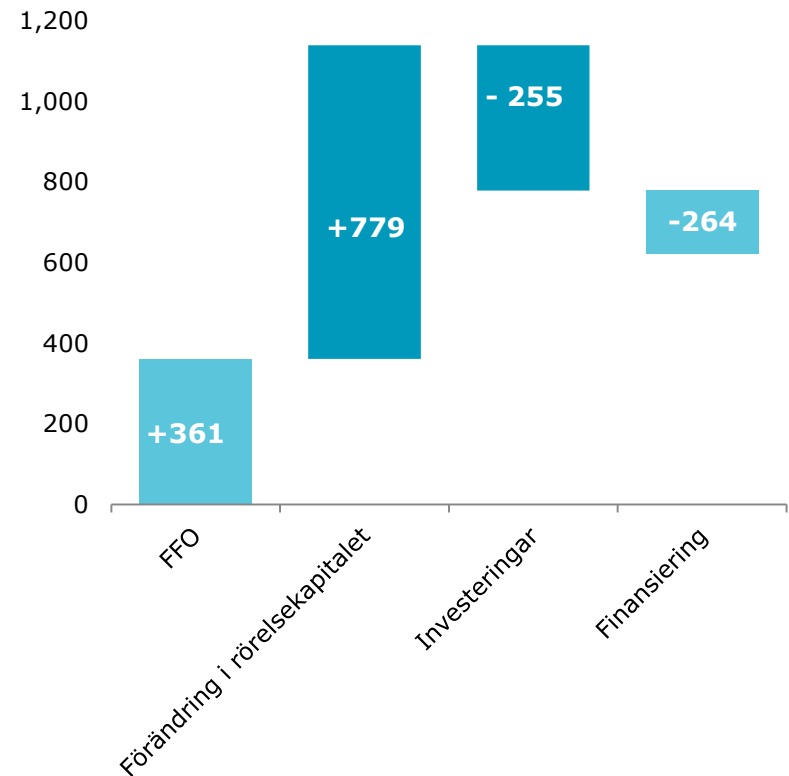


* Exklusive omstruktureringkostnader

Utveckling kassaflöde

- Positiv förändring i rörelsekapitalet
 - Ökade rörelseskulder
 - Inklusive betalningsförskjutningar om 300 MSEK
- Kassaflöde från löpande verksamhet 1 140 MSEK
- Investeringar inom produktion, transport- och sorteringsutrustning
- Återbetalt företagscertifikat 200 MSEK
- Periodens kassaflöde 621 MSEK

KASSAFLÖDE FÖR FÖRSTA KVARTALET 2015, MSEK



- Nettoskuld minskad med 559 MSEK till 3 113 MSEK
 - Positivt kassaflöde
 - Negativt påverkad av omvärdering av pensionsskulden med en lägre diskonteringsränta
- Finansiell beredskap om 4 466 MSEK, varav likvida medel 2 466 MSEK

NETTOSKULD

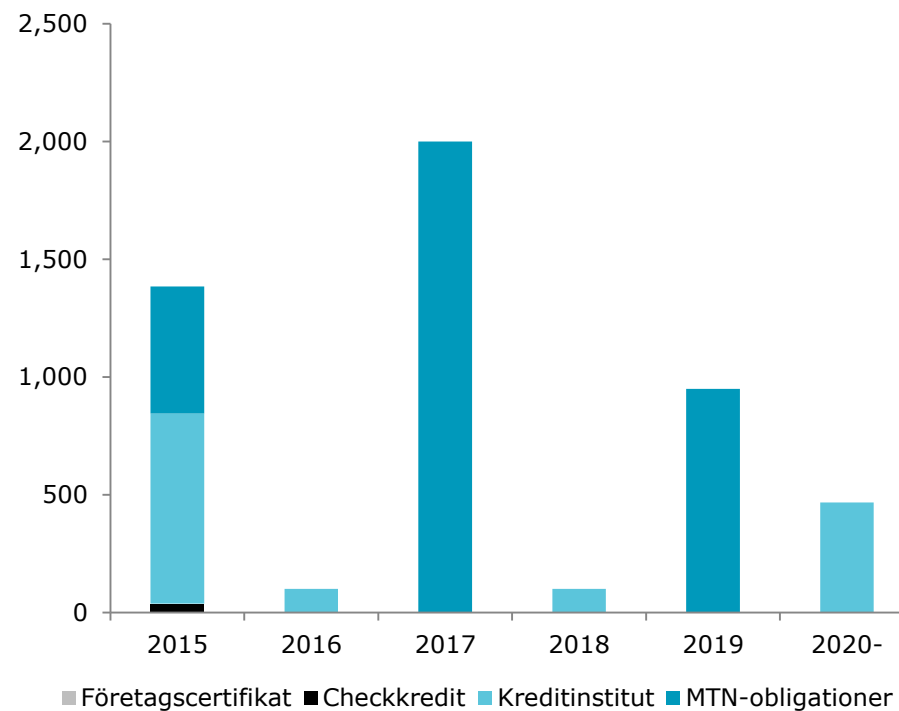
MSEK	31 mar 2015	31 dec 2014
Räntebärande skulder	-5 140	-5 384
Pensioner*	-1 563	-1 223
Summa	-6 703	-6 607
Finansiella fordringar	1 125	1 092
Likvida medel	2 466	1 843
Nettoskuld	-3 113	-3 672
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>1,3</i>	<i>1,7</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, %</i>	<i>41</i>	<i>46</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>4 466</i>	<i>3 843</i>

* Inklusive förvaltningstillgångar

ÖVERSIKT KREDITER 31 MARS 2015

Kredit	Totalt värde Mdr SEK	Nyttjat värde Mdr SEK
Revolverande kreditfacilitet, med förfall 2017, SEK	2,0	0,0
Företagscertifikat, SEK	3,0	0,0
Kreditinstitut	1,5	1,5
MTN-obligationer, SEK	6,0	3,5
Totalt nyttjat, 31 mars 2015		5,0
Krediter med kort förfallotid		1,4

FÖRFALLOSTRUKTUR 31 MARS 2015, MSEK



En icke dragen rullande kredit (RCF) om 2,0 miljarder SEK finns tillgänglig med förfall 2017

Avyttring av fastighet i Q2'15 kommer att medföra upplösning av fastighetskredit (tidigare förfall 2020-)

- Målen är långsiktiga och ska utvärderas över en period på 3-5 år
- De finansiella målen fastställdes på årsstämman 2014

Område	Nyckeltal	Utfall Kv 1 2015	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	4,7%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	41%	10-50%
Utdelningspolicy	Utdelning	2014: Ingen utdelning	40-60% av årets resultat (normvärde 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, Kommunikationsdirektör, +46 10 436 39 15

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