



postnord

75:- 150:-
Liten 50:-
Stor 60:- 120:-

Skicka ett brev,
stöd arbetet för
en bättre miljö.

Prisvärd
presentpåse 59 kr.
Porto ingår upp till 2 kg

**Fjärde kvartalet
2015**

2016-02-10

Drömvinsten
har fallit ut igen!
111.165.379
kronor

Här kan
du skicka
brev
och här
är bekvämt.
Välkommen!

postnord

M
2kg
S
2kg

postnord

Översikt resultat

MSEK	Q4 2015	Q4 2014	△	FY 2015	FY 2014	△
Nettoomsättning	10 434	10 600	-2%	39 351	39 950	-1%
EBITDA	278	520	-47%	2 436	2 198	11%
Justerad EBIT ¹⁾	501	440	14%	927	861	8%
EBIT	-284	-70		564	351	61%
Periodens resultat	-337	-80		278	176	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	921	1 290	-29%	1 670	670	
Nettoskuld	-171	3 672		-171	3 672	

¹⁾ Justerad för jämförelsestörande poster. För mer info se bokslutskommunikén 2015.

- Marknadstrenderna:
 - Rekord i e-handel inför julhelgerna, B2C paketvolymerna ökade 17%
 - E-handeln i Europa blir alltmer gränslös
 - Hård konkurrens på logistikmarknaden
 - Fortsatt minskningar av brevvolymer
- Svensk och dansk postlagsutredning pågående
- Höjt porto för danska expressbrev från årsskiftet
- Flytt till kostnadseffektivt landskontor i Danmark
- Justerad organisation fr o m 1 januari 2016:
 - Affärsområdet Communication Services bildas baserat på affärsområdet Mail & Communications och Strålfors tjänsteutvecklingsverksamhet
 - Affärsområdet eCommerce & Logistics bildas av affärsområdet Logistics och koncernenheten eCommerce

Hög förändringstakt i en utmanande omvärld

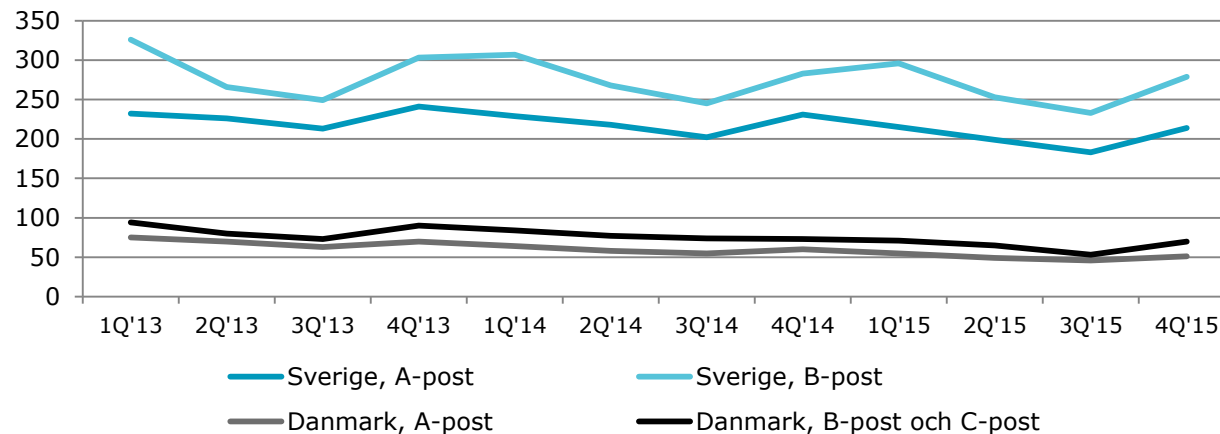
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- **Nettoomsättning 10 434 (10 600) MSEK**
 - Nettoomsättningen minskade 2% exklusive valuta och förvärv
 - Fallande brevvolymer och fortsatt hård konkurrens inom logistikmarknaden
- **Justerad EBIT 501 (440) MSEK, 4,8 (4,2) %**
 - Positiv påverkan från genomförda besparingsprogram och goda paketvolymer i julhandeln
 - Ytterligare åtgärder genomförs i takt med minskande brevvolymer, framförallt i Danmark
 - Mixeffekt med lägre andel intäkter för brevaffären påverkar negativt i Sverige samt höjda sociala avgifter för ungdomar
- **Redovisad EBIT -284 (-70) MSEK, -2,7 (-0,7) %**

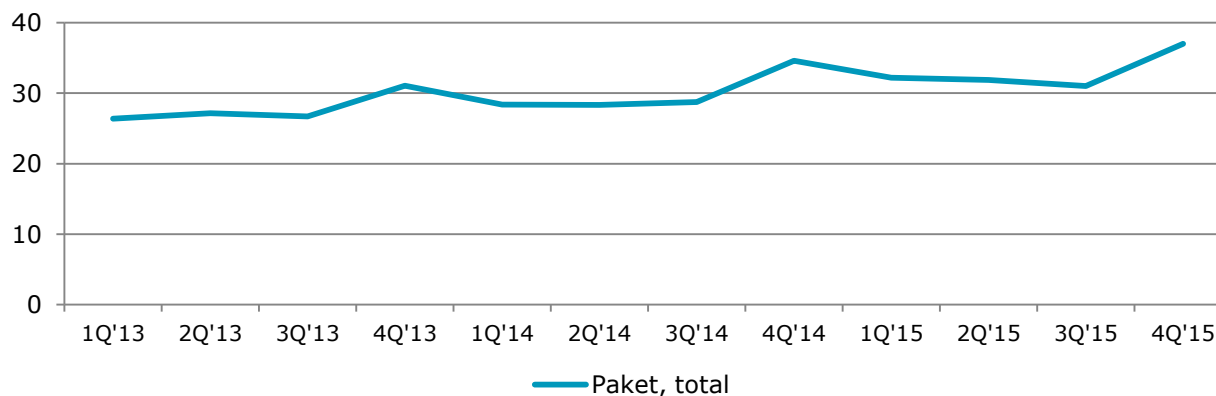
- Brevvolymerna minskade totalt med 5% jämfört med Q4'14
 - 9% i Danmark
 - 4% i Sverige

BREV, MILJONER ENHETER

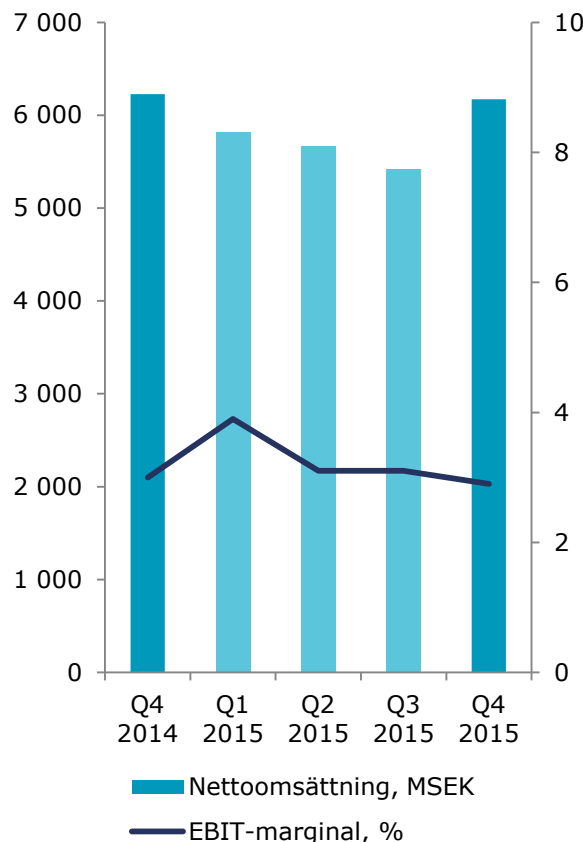


- Paketvolymerna ökade totalt med 8% jämfört med Q4'14
 - E-handelsrelaterade B2C-paket ökade 17%

PAKET, MILJONER ENHETER



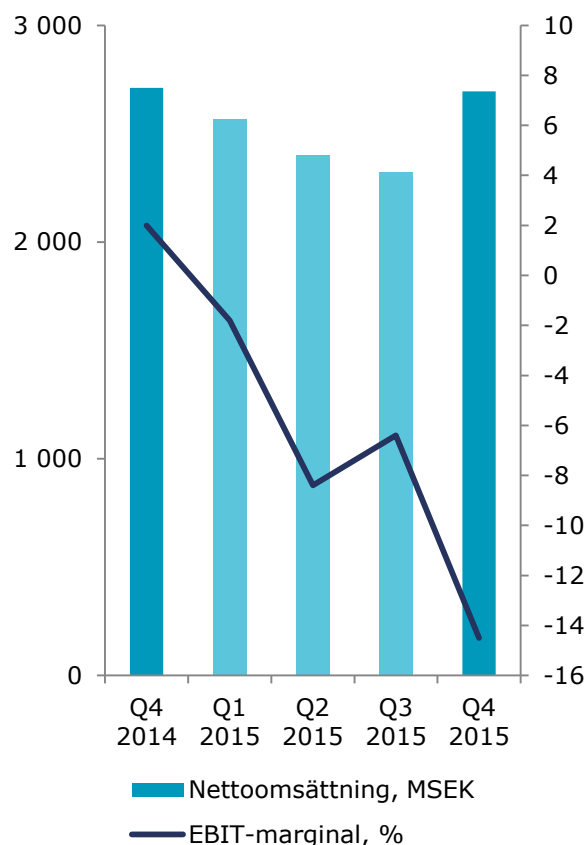
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 1%
 - Brevvolymerna minskade totalt med 4%
 - Paketvolymerna ökade, positiv tillväxt inom e-handel och varudistribution
- Justerad EBIT 260 (308) MSEK, 4,2 (4,9) %
 - Mixeffekt med lägre andel intäkter för brevaffären påverkar negativt samt höjda sociala avgifter för ungdomar och ökad sjukfrånvaro
 - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram
 - Fortsatta omställningsbehov i takt med fallande brevvolymer
- EBIT 181 (187) MSEK, 2,9 (3,0) %

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

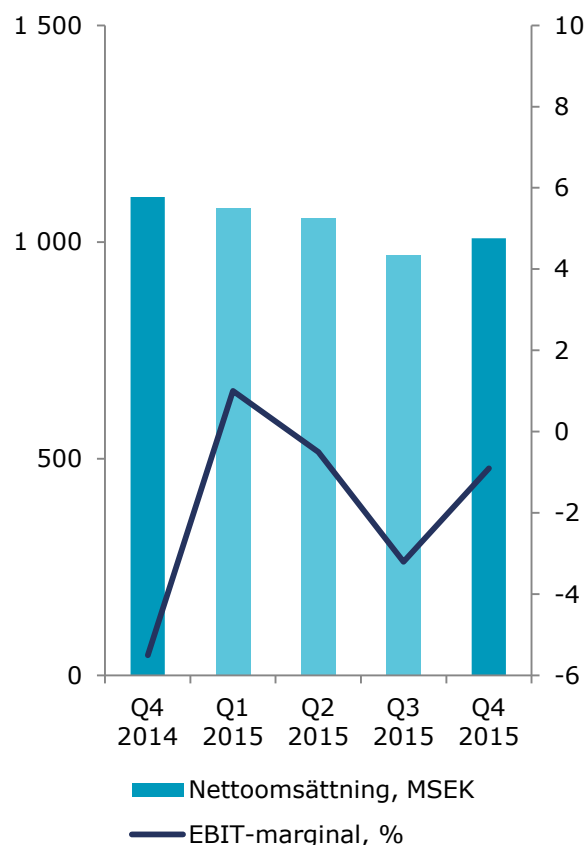
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- **Nettoomsättningen minskade med 1%**
 - Brevintäkterna minskade med 6%, till följd av minskade brevvolymer om 9%
 - Logistikintäkterna ökade med 10%, till följd av ökade paketvolymer, framförallt inom servicelogistik
 - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- **Justerad EBIT 27 (122) MSEK, 1,0 (4,5) %**
 - De minskande brevvolymer påverkar resultatet negativt
 - Höjt porto för expressbrev från årsskiftet
 - Omfattande kostnadsanpassning pågår
 - Flytt till kostnadseffektivt landskontor
- **EBIT -391 (54) MSEK, -14,5 (2,0) %**

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

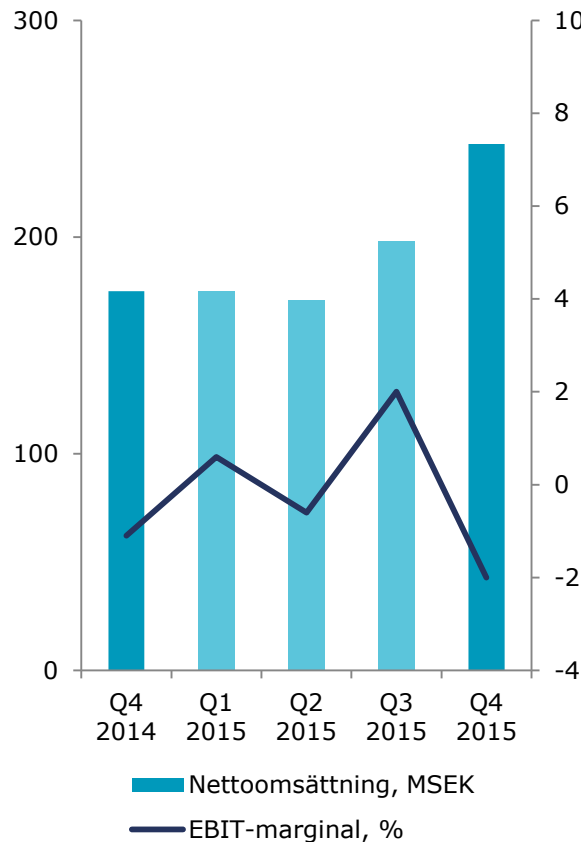
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 9% och med 4% exklusive valuta och förvärv
 - Logistikmarknaden påverkades negativt av inbromsning av konjunkturen relaterad till den kraftiga nedgången av oljepris
 - Marknaden präglas av fortsatt hård konkurrens
- Justerad EBIT 0 (-54) MSEK, 0,0 (-4,9) %
 - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram och större flexibilitet, men kompenserar inte fullt ut för inbromsningen av konjunkturen
- EBIT -9 (-65) MSEK, -0,9 (-5,9) %

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

NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL

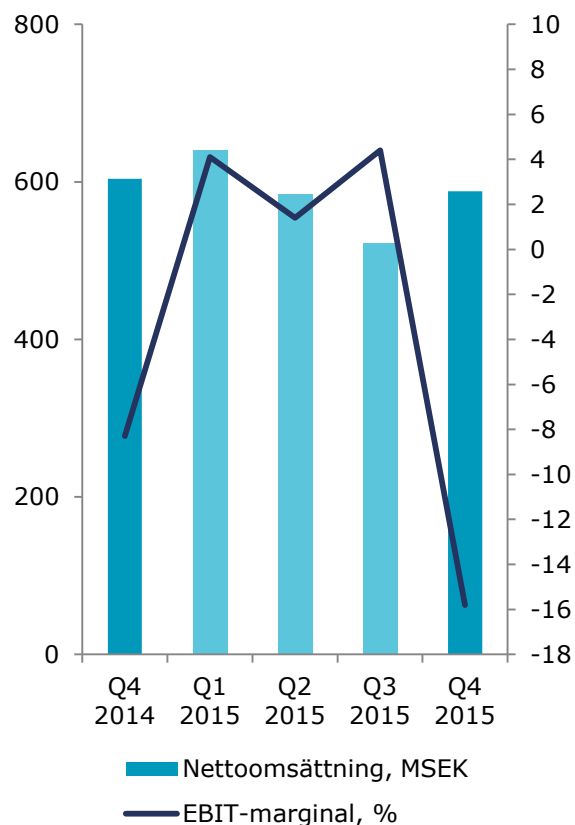


- Nettoomsättningen ökade med 39% och med 5% exklusive valuta och förvärv
 - Ökade volymer inom paket och pall
 - Fortsatt utmanande ekonomisk situation i Finland
- EBIT -5 (-2) MSEK, -2,0 (-1,1) %
 - Integrationskostnader relaterat till förvärvet av Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) belastade resultatet
 - Ökad försäljning och genomförda besparingsprogram påverkade resultatet positivt

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

Fulfilmentverksamheten exkluderad

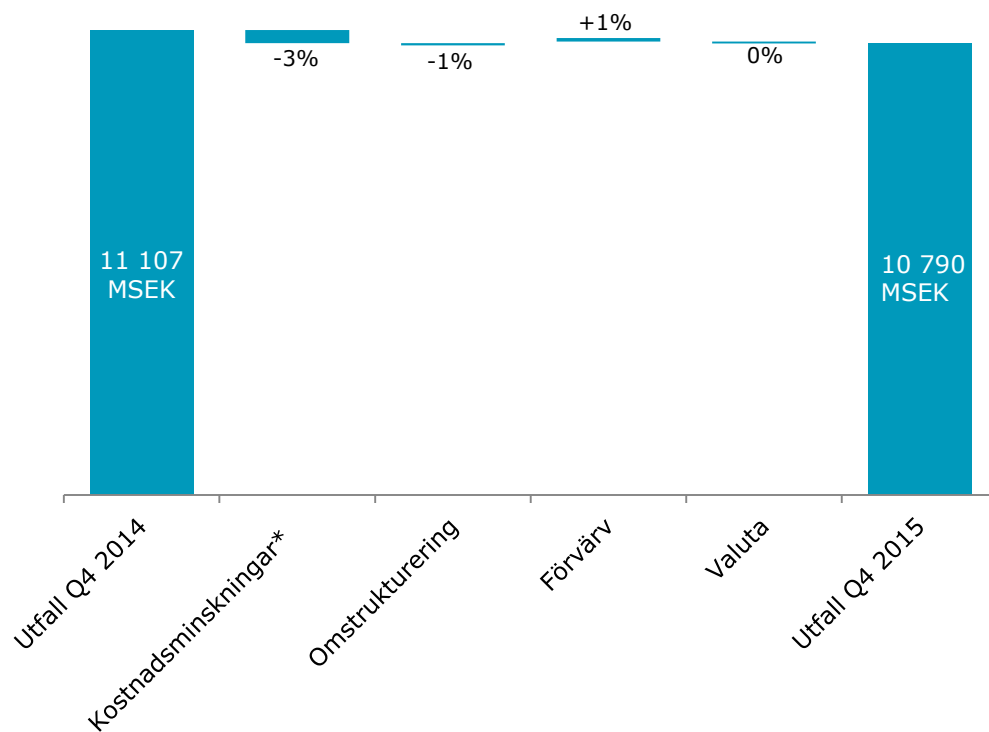
NETTOOMSÄTTNING OCH EBIT-MARGINAL



- Nettoomsättningen minskade med 3% och med 2% exklusive valuta och förvärv
 - Ökad omsättning från nya kundavtal och högre volymer inom digitala kommunikationserbjudanden
 - Minskad omsättning inom fysiska printlösningar till följd av en minskande marknad
- Justerad EBIT 29 (14) MSEK, 4,9 (2,3) %
 - Positivt påverkad av genomförda besparingsprogram
- EBIT -93 (-50) MSEK, -15,8 (-8,3) %

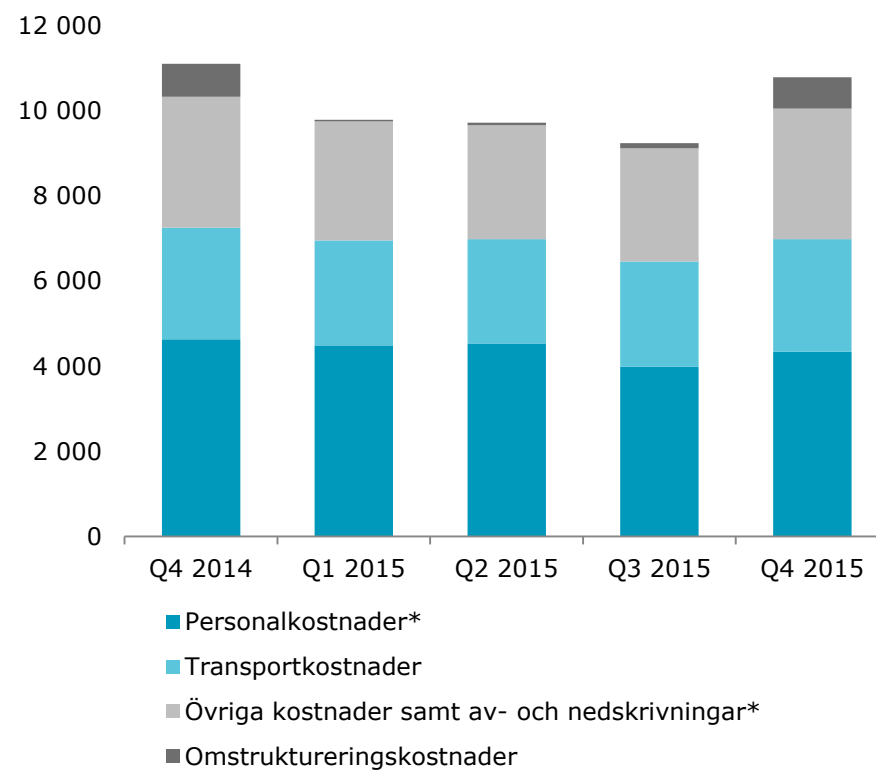
Notera: Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej Postnord Strålfors.

KONCERNENS KOSTNADSUTVECKLING



* Inklusive kostnadsinflation

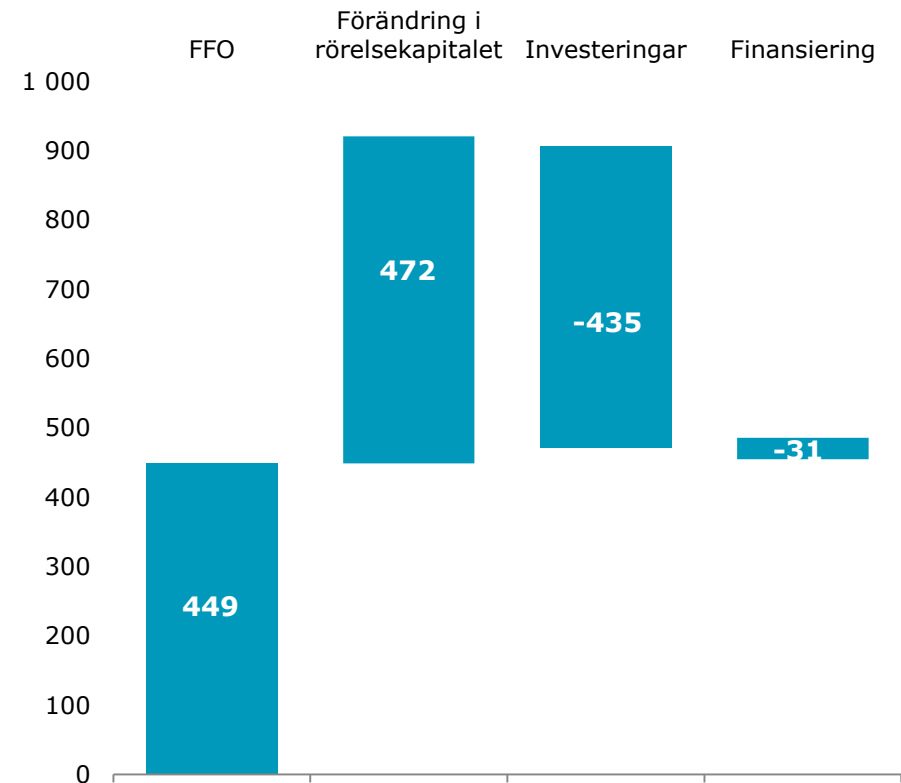
KONCERNENS RÖRELSEKOSTNADER, MSEK



* Exklusive omstruktureringarkostnader

- Förändring i rörelsekapitalet
 - Positivt påverkat av ökade leverantörsskulder vid slutet av året
 - Negativt påverkat av lägre inbetalningar av fordringar vid slutet av året
- Kassaflöde från löpande verksamhet 921 MSEK
- Investeringar -435 MSEK
 - Fortsatt stram investeringsstruktur
- Periodens kassaflöde 455 MSEK

KASSAFLÖDE FÖR FJÄRDE KVARTALET 2015, MSEK



- Nettoskuld minskade med 1 479 MSEK till -171 MSEK (positivt netto)
 - Positivt påverkad av omvärdering av pensionsskulden och högre avkastning på pensionstillgångarna
- Finansiell beredskap om 3 894 MSEK, varav likvida medel 1 894 MSEK

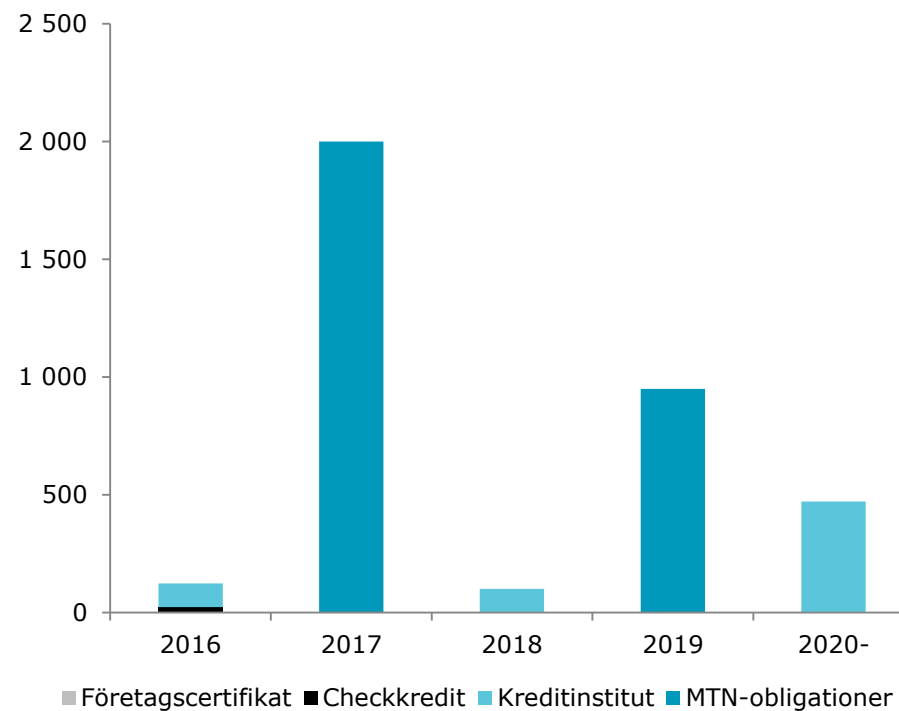
MSEK	31 dec 2015	30 sep 2015	31 dec 2014
Räntebärande skulder	-3 840	-3 849	-5 384
Pensioner*	0	-57	-1 223
Summa	-3 840	-3 906	-6 607
Finansiella fordringar	2 117	1 155	1 092
Likvida medel	1 894	1 443	1 843
Nettoskuld	171	-1 308	-3 672
<i>Nettoskuld/EBITDA, ggr</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,5</i>	<i>1,7</i>
<i>Nettoskuldsättningsgrad, %</i>	<i>-2</i>	<i>15</i>	<i>46</i>
<i>Finansiell beredskap</i>	<i>3 894</i>	<i>3 443</i>	<i>3 843</i>

* Inklusive förvaltningstillgångar.

ÖVERSIKT KREDITER 31 DECEMBER 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	0,6
MTN-obligationer, SEK	6,0	2,9
Totalt nyttjat, 31 dec 2015		3,6
Krediter med kort förfallotid		0,1

FÖRFALLOSTRUKTUR 31 DECEMBER 2015, MSEK



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

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

Område	Nyckeltal	Utfall 31 dec 2015	Mål
Lönsamhet	Avkastning på operativt kapital	5,4%	10,5%
Kapitalstruktur	Nettoskuld-sättningsgrad	-2% (positivt netto)	10-50%
Utdelningspolicy	Utdelning	2015: Förslag ingen 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