

Posti Group Oyj

Puolivuotiskatsaus

2018

25.7.2018



Sisältö



- Tammi-kesäkuu 2018 kohokohdat
- Huhti-kesäkuu 2018
- Tammi-kesäkuu 2018
- Segmentit
 - Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut
 - Itella Venäjä
 - OpusCapita
- Taloudelliset tavoitteet
- Näkymät 2018

Tammi-kesäkuu 2018 kohokohdat



Tammi-kesäkuu 2018 pähkinänkuoressa

Posti lukuina 2018

807,0

Liikevaihto
(milj. euroa)



51,1

Oikaistu käyttökate
(milj. euroa)



17,5

Oikaistu liiketulos
(milj. euroa)



17 066

Henkilöstö
keskimäärin, FTE



4,0 %

Yleispalvelu-
lähetyksen osuus



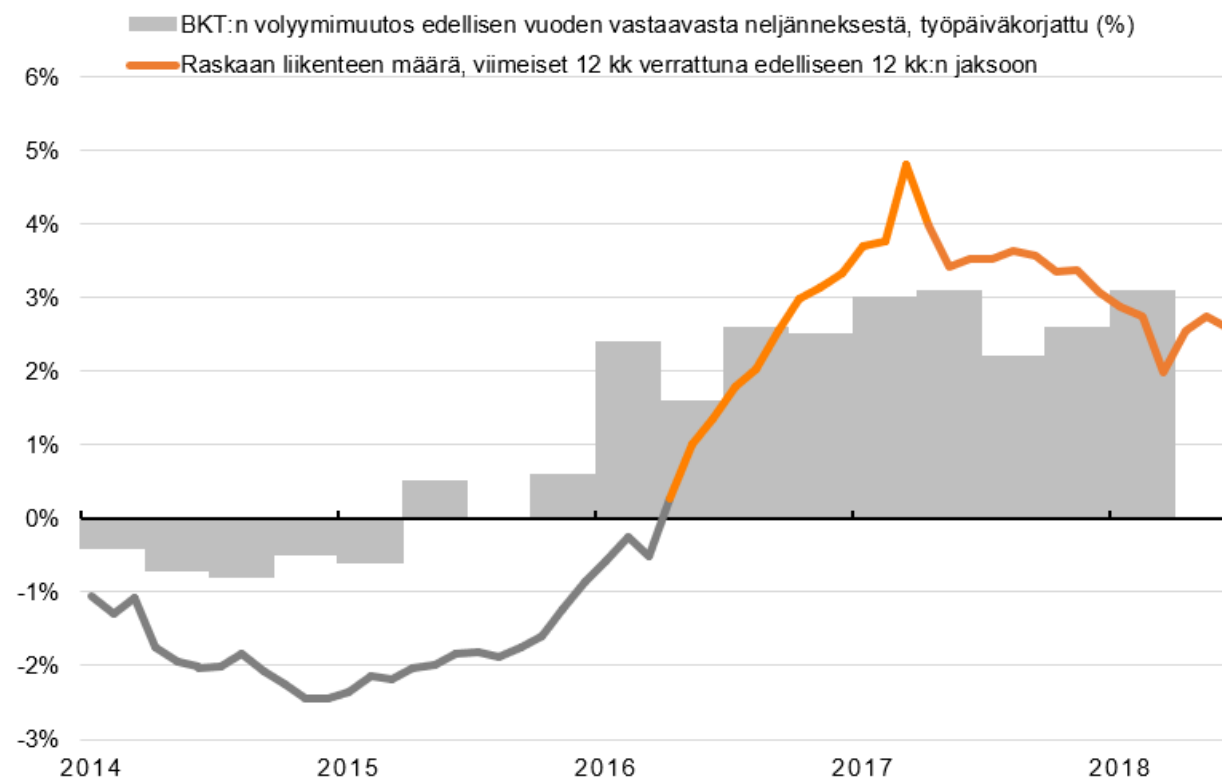
Keskeiset tapahtumat

- Suomen ja Baltian pakettivolyymi kasvoi yhteensä 12 %, kuluttaja (B2C)-paketit 22 %. Osoitteellisten kirjeiden määrä laski Suomessa 8 %.
- Postin kotimaan rahti ilman elintarvikelogistiikkaa kasvoi rahtikirjoissa mitattuna 6 %.
- Yleispalveluvelvoitteen piiriin kuuluvia lähetyksiä oli 4,0 % kaikista Postin lähetyksistä.
- Posti sai päätökseen ensimmäisen postilakiin perustuvan hankintamenettelynsä koskien viisipäiväisen yleispalvelukirjeiden jakelua alueilla, joilla ei ole sanomalehtien varhaisjakelua. Tarjouskilpailun voittaneet yritykset toimivat Postin jakelijana jo aiemmin.
- Posti Group Oyj allekirjoitti toukokuussa uuden 150 miljoonan euron syndikoidun valmiusluottolimiittisopimuksen, joka korvasi edellisen 150 miljoonan euron luottolimitin. Luottolimiittisopimus on viisivuotinen, ja sopimukseen sisältyy mahdollisuus pidentää laina-aikaa kahdella vuodella.
- Vuoden ensimmäisellä puoliskolla Itella Venäjä myi MaxiPost-kuriiripalvelunsa ja Posti pohjoismaisen perintätoimintansa.

Konsernin oikaistun liiketuloksen ennakoidaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman.

Liiketoimintaympäristö

- Suomen Pankin kesäkuussa julkaiseman ennusteen mukaan, BKT:n kasvu kiihtyy 2,9 prosenttiin vuonna 2018 saavuttaen vihdoin vuoden 2008 tason ennen finanssikriisiä.
- Sekä kotimainen kysyntä että kasvava vienti kiihdyttävät kokonaiskysyntää.
- Raskaan liikenteen määrä Suomen pääteillä kasvaa edelleen.
- Suomen Pankin mukaan Venäjän bruttokansantuotteen ennustetaan kasvavan 2 prosenttia tänä vuonna.
- Venäjän talouskasvu jatkuu melko hitaana, koska kasvua tukevan taloudellisen tulonmuodostuksen uudistusmahdollisuuksia ei ole.



Lähde: Liikennevirasto, Tilastokeskus

Paketti jatko kasvua

Pakettiautomaattien kautta
kulkeneiden pakettien määrä
4-6 2018

+34 %

Pakettien kasvu
Suomessa ja Baltiassa
4-6 2018

+13 %

B2C pakettien kasvu
Suomessa ja Baltiassa
4-6 2018

+22 %

Pakettiautomaattien kautta
kulkeneiden pakettien määrä
1-6 2018

+36 %

Pakettien kasvu
Suomessa ja Baltiassa
1-6 2018

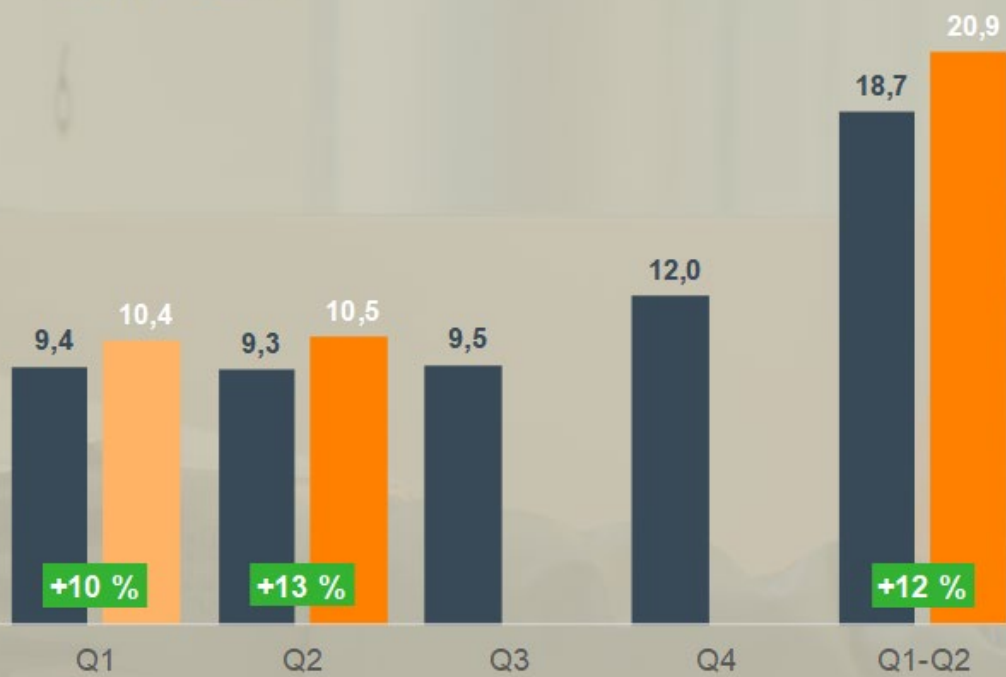
+12 %

B2C pakettien kasvu
Suomessa ja Baltiassa
1-6 2018

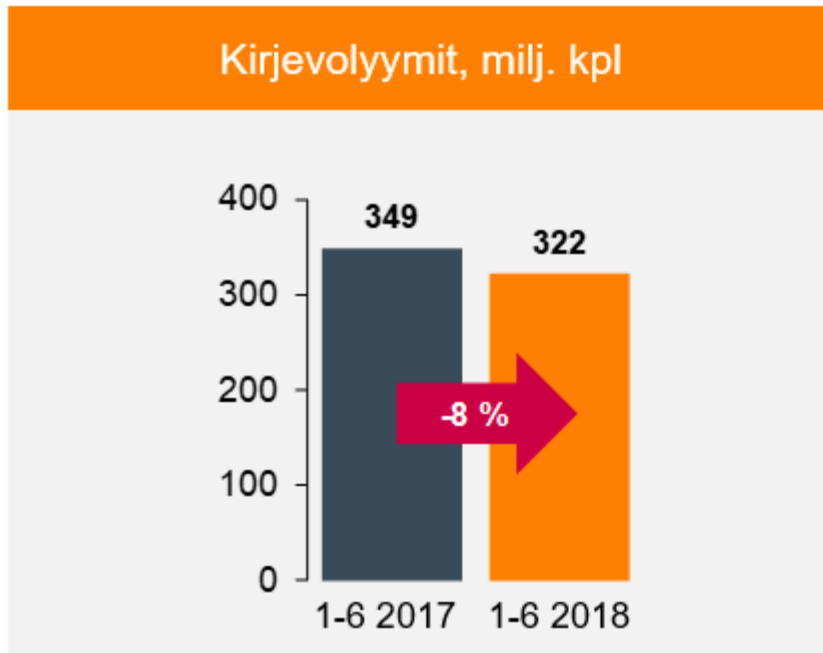
+22 %

Pakettivolyymit , milj. kpl Suomi ja Baltia yhteensä

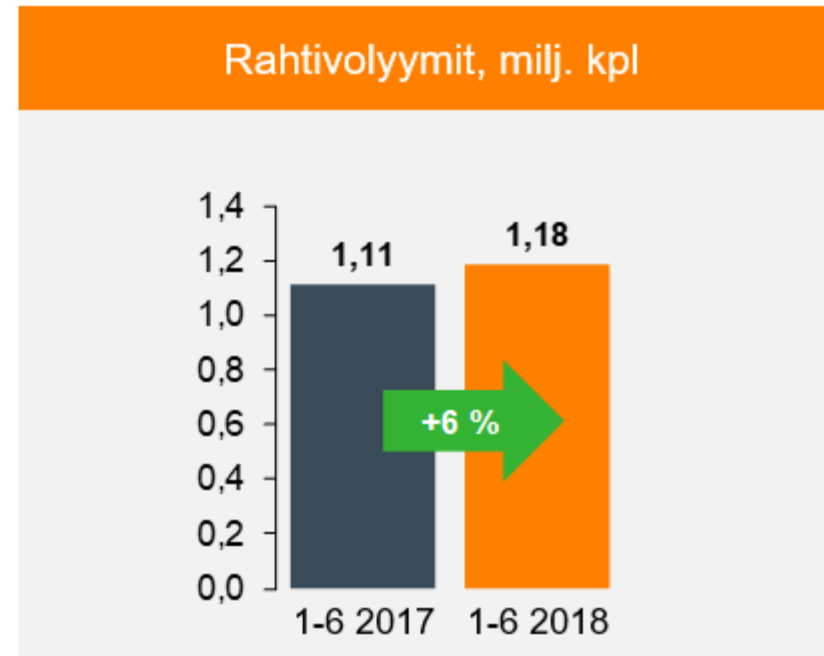
■ 2017 ■ 2018



Kirjevolyymit laskivat 8 %, rahdin volyymit kasvoivat 6 %



* Lähde: Posti



* Kotimaan rahtivolyymit on raportoitu ilman elintarvikelogistiikkaa

Huhti-kesäkuu 2018

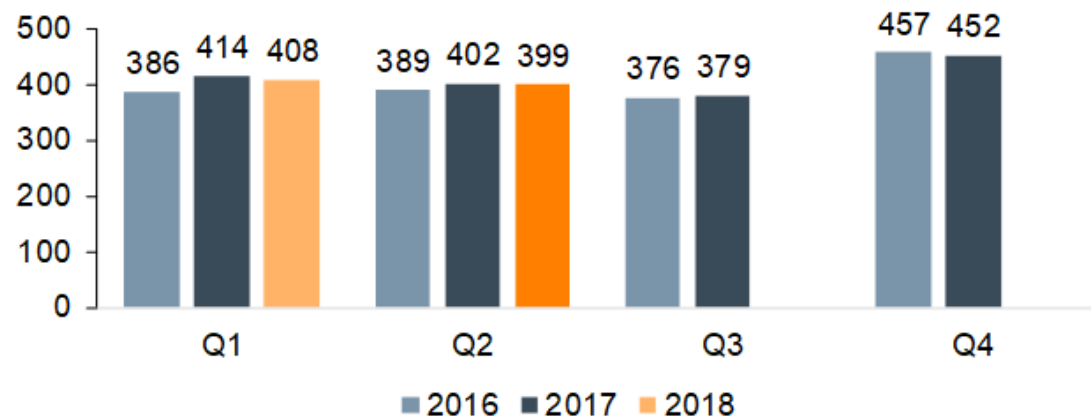
2018 FINLAND



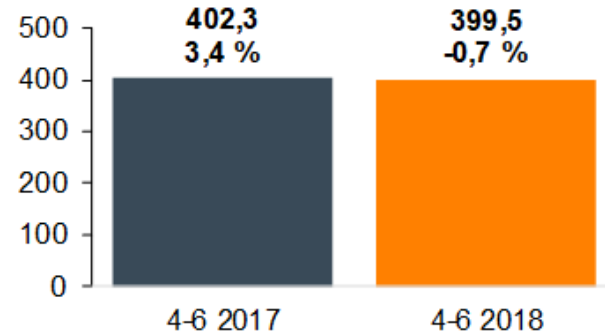
Liikevaihto ja oikaistu liiketulos

Huhti-kesäkuu 2018

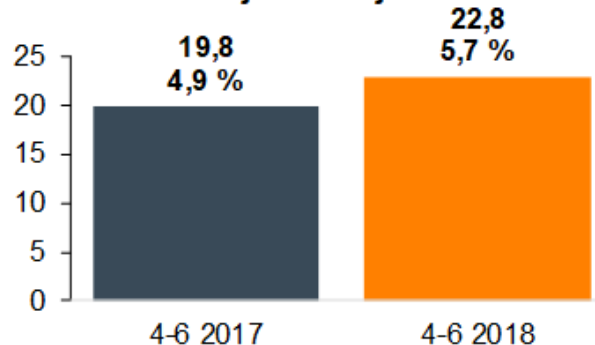
Liikevaihto kvartaaleittain, milj. euroa



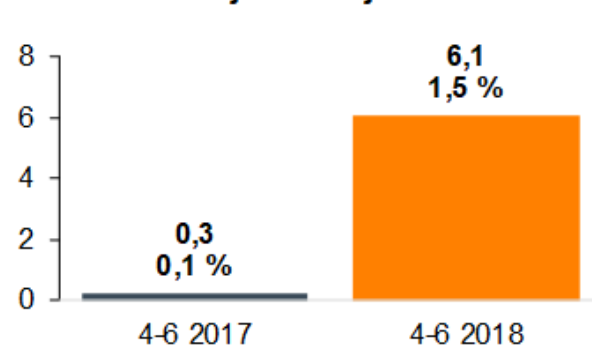
Liikevaihto
milj. euroa ja muutos, %



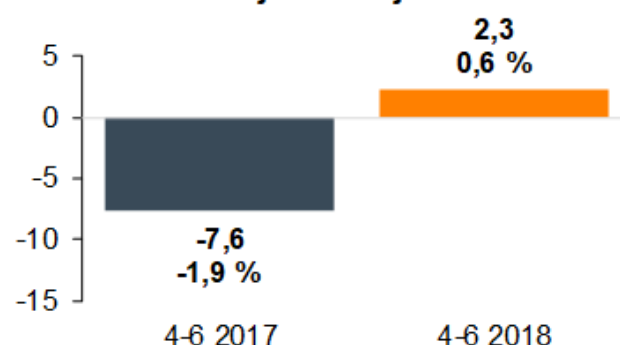
Oikaistu käyttökate
milj. euroa ja %



Oikaistu liiketulos
milj. euroa ja %



Liiketulos
milj. euroa ja %



Avainluvut

	4-6 2018	%	4-6 2017	%
Liikevaihto, milj. euroa	399,5		402,3	
Oikaistu käyttökate, milj. euroa	22,8	5,7 %	19,8	4,9 %
Käyttökate, milj. euroa	19,0	4,8 %	12,8	3,2 %
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	6,1	1,5 %	0,3	0,1 %
Liiketulos, milj. euroa	2,3	0,6 %	-7,6	-1,9 %
Tilikauden tulos, milj. euroa	1,0	0,3 %	-13,0	-3,2 %
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	21,8		11,9	
Henkilöstö keskimäärin, FTE	17 221		18 588	

- Konsernin liikevaihto laski 0,7%. Liikevaihto Suomessa kasvoi 2,0 % ja laski 15,6 % muissa maissa.
- Kansainvälisen liikevaihdon lasku johtui pääosin OpusCapitan taloushallinnon ulkoistamisliiketoiminnan ja siihen liittyvien tytäryhtiöiden myynnistä vuoden 2017 kolmannen vuosineljänneksen aikana.
- Oikaistun käyttökateen paraneminen johtui pääasiallisesti Posti-, paketti- ja logistiikkapalveluiden sekä Itella Venäjän paremmista tuloksista
- Oikaistu liiketulos parani 6,1 miljoonaan euroon ja liiketulos 2,3 miljoonaan euroon.
- Posti Group Oyj allekirjoitti toukokuussa uuden 150 miljoonan euron syndikoidun valmiusluottolimiittisopimuksen, joka korvasi edellisen 150 miljoonan euron luottolimiitin. Luottolimiittisopimus on viisivuotinen, ja sopimukseen sisältyy mahdollisuus pidentää laina-aikaa kahdella vuodella.

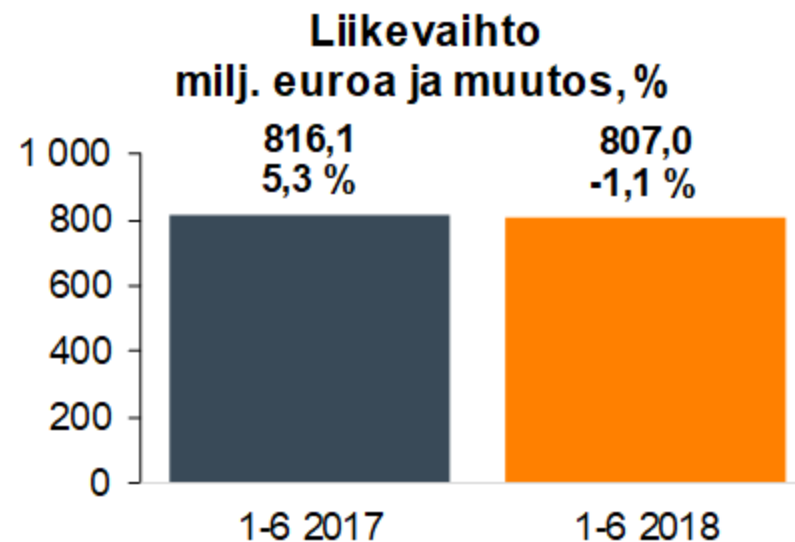
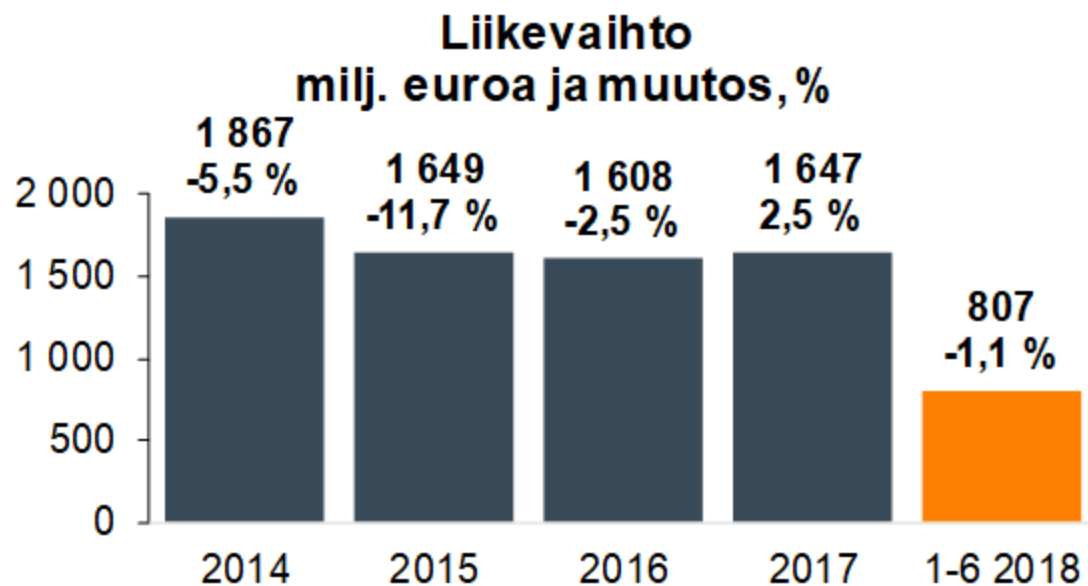
Tammi-kesäkuu 2018



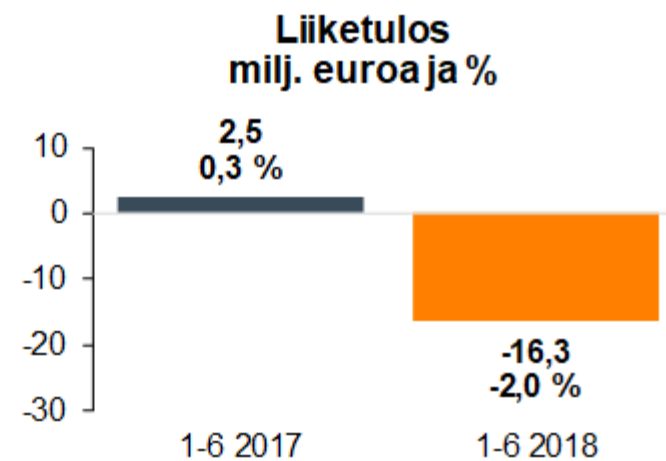
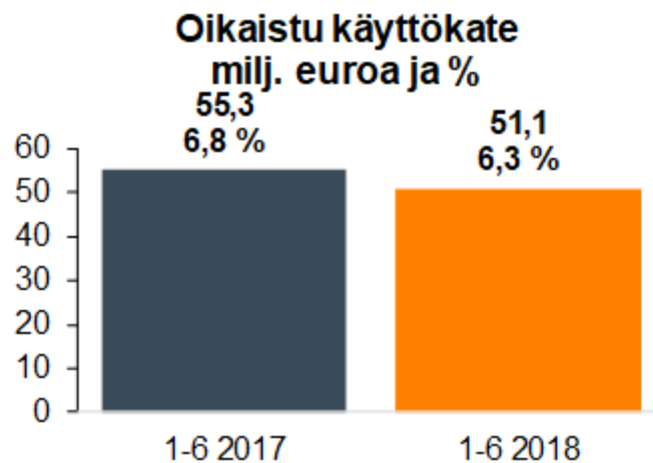
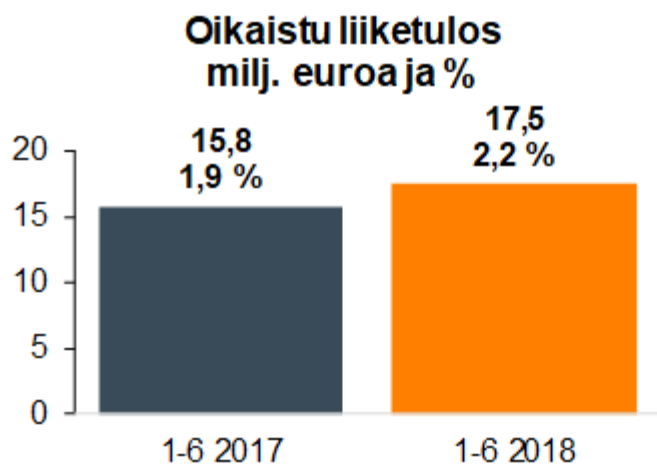
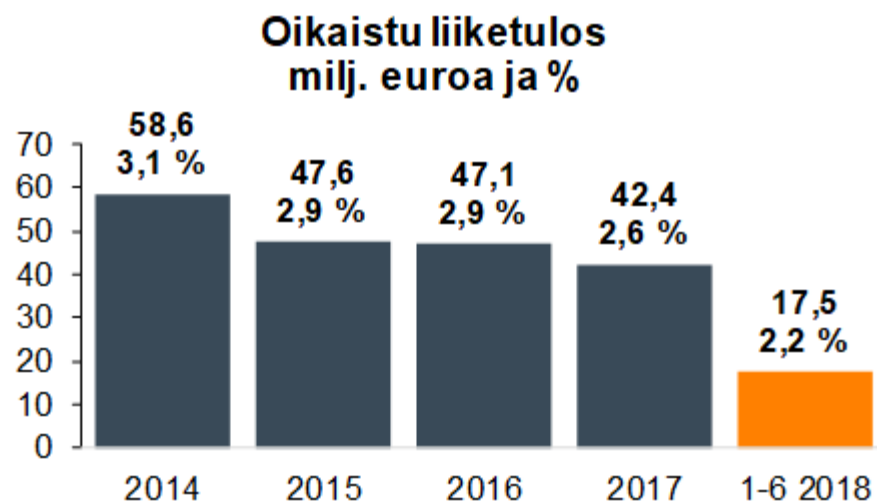
SUOMI 2018 FINLAND

Liikevaihto

Tammi-kesäkuu 2018



Liiketulos



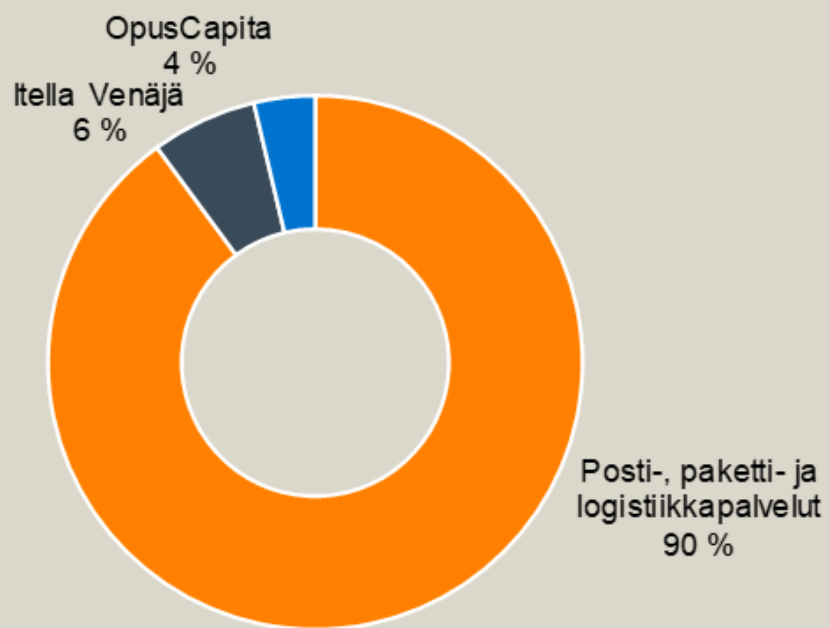
Avainluvut

	1-6 2018	%	1-6 2017	%
Liikevaihto, milj. euroa	807,0		816,1	
Oikaistu käyttökate, milj. euroa	51,1	6,3 %	55,3	6,8 %
Käyttökate, milj. euroa	47,5	5,9 %	42,9	5,3 %
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	17,5	2,2 %	15,8	1,9 %
Liiketulos, milj. euroa	-16,3	-2,0 %	2,5	0,3 %
Tilikauden tulos, milj. euroa	-20,3	-2,5 %	-7,0	-0,9 %
Oman pääoman tuotto (12 kk), %	-12,0		3,0	
Sidotun pääoman tuotto (12 kk)	-9,8		6,6	
Nettovelka, milj. euroa	-10,3		-19,6	
Nettovelka / Oikaistu käyttökate	-0,1x		-0,2x	
Oikaistu vapaa kassavirta, milj. euroa	8,4		3,6	
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	37,2		36,3	
Henkilöstö keskimäärin, FTE	17 066		18 323	

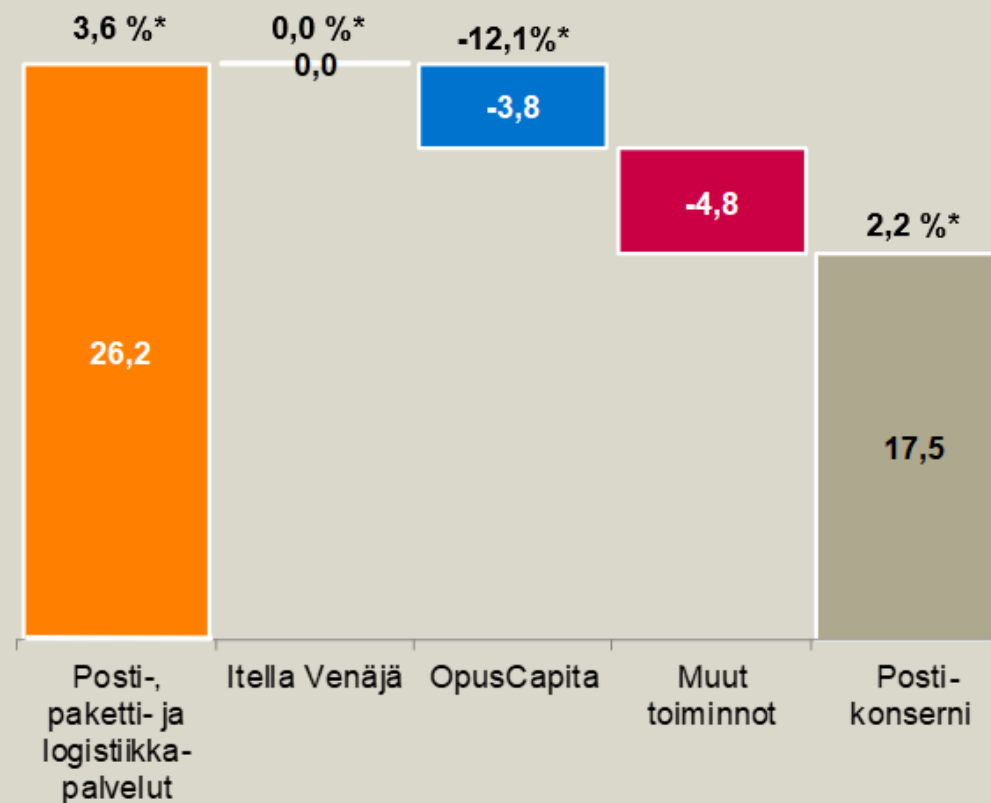
- Konsernin liikevaihto laski 1,1 %. Posti-, paketti- ja logistiikkapalveluiden liikevaihto kasvoi 1,9 %, mutta Itella Venäjän laski 9,1 % pääasiallisesti valuuttakurssien johdosta.
- Liikevaihto Suomessa kasvoi 1,1 % ja laski 13,8 % muissa maissa. Kansainvälisen liikevaihdon lasku johtui pääosin OpusCapitan taloushallinnon ulkoistamisliiketoiminnan ja siihen liittyvien tytäryhtiöiden myynnistä vuoden 2017 kolmannen vuosineljänneksen aikana.
- Oikaistu liiketulos parani 17,5 miljoonaan euroon.
- OpusCapitan liiketoimintasuunnitelman sekä sen toteutumisaikataulun että sen vaatimien resurssien sekä liikearvon arvonalentumistestauksessa käytetyn diskonttokoron riskipreemion uudelleenarvioinnin seurauksena kirjattiin 30,0 miljoonaa euroa liikearvon arvonalentumistappiota vuoden ensimmäiselle neljännekselle.

Segmentit

Ulkoinen liikevaihto segmenteittäin



Oikaistu liikeulos segmenteittäin 1-6 2018, milj. euroa



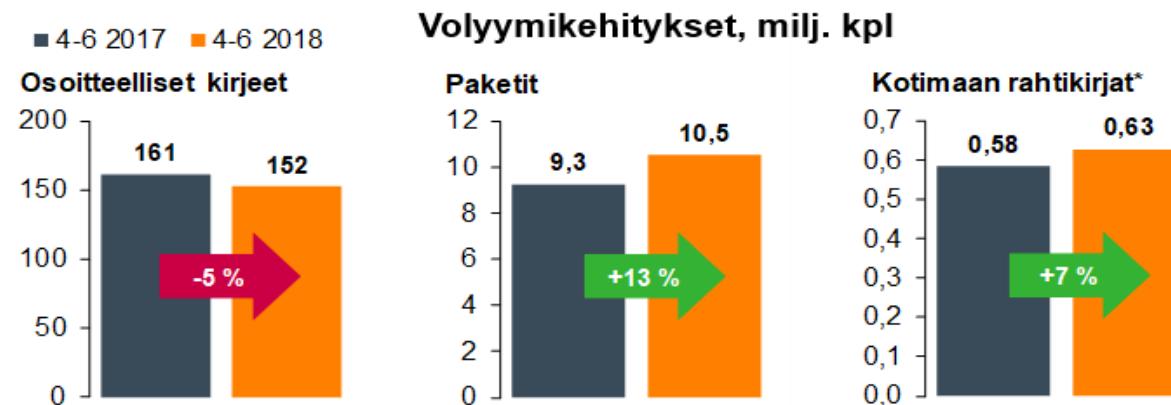
* prosenttia liikevaihdosta

Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut

Huhti-kesäkuu 2018: ennätyselliset pakettivolyymit

- Kirje- ja markkinointipalveluiden liikevaihto oli edellisvuoden tasolla johtuen economy-kirjevolyymien odotettua hitaammasta laskusta sekä hinnoittelu- ja tuotevalikoimamuutoksista. Postin käteismaksullisten kirjepalvelujen hinnat muuttuivat 4.5.2018.
- Lehtipalveluiden liikevaihtoa tuki vuoden 2017 toukokuun loppupuolella tehty yritysosto.
- Voimakas volyymikasvu, etenkin B2C-paketeissa, siivitti edelleen pakettipalveluiden liikevaihdon kasvua. Liikevaihdon kasvu oli kuitenkin alhaisempi kuin volyymien, johtuen tuotevalikoiman ja keskihintojen muutoksista, sekä volyymeihin kuulumattomien pienten lähetysten liikevaihdon laskusta.
- Logistiikkapalveluiden liikevaihto kasvoi 5,2 %. Varastojen täyttöasteet olivat hyvällä tasolla.
- Oikaistu käyttökate parani 5,7 %:iin. Tuloksen parantumista ajoi Kirje- ja markkinointipalveluiden kasvanut liikevaihto.
- Erityiserät paransivat liiketulosta toisella kvartaalilla 0,4 miljoonalla eurolla. Erityiserät sisältävät 0,9 miljoonaa euroa tuloja Ruotsin perintäliiketoiminnan myynnistä, joka tapahtui kesäkuussa.

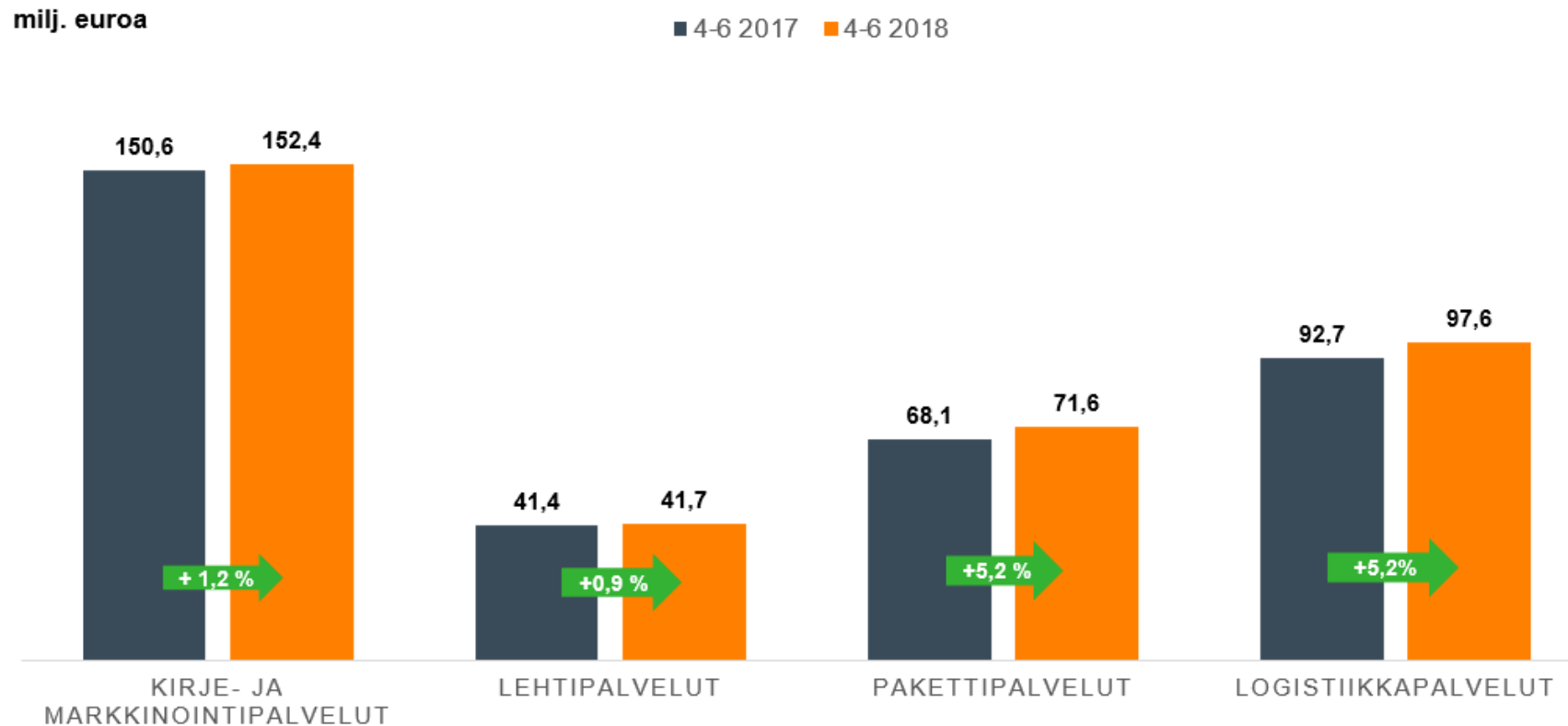
milj. euroa	4-6 2018	%, liike- vaihdosta	4-6 2017	%, liike- vaihdosta
Liikevaihto	361,8		350,7	
Liikevaihdon muutos, %	3,2 %		2,7 %	
Oikaistu käyttökate	20,7	5,7 %	19,4	5,5 %
Käyttökate	21,1	5,8 %	17,9	5,1 %
Oikaistu liiketulos	10,2	2,8 %	7,7	2,2 %
Liiketulos	10,6	2,9 %	6,1	1,7 %



* Rahtivolyymit on raportoitu ilman elintarvikelogistiikkaa

Kirje- ja markkinointipalveluiden, Lehtipalveluiden, Pakettipalveluiden ja Logistiikkapalveluiden liikevaihto

Huhti-kesäkuu 2018



Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelut

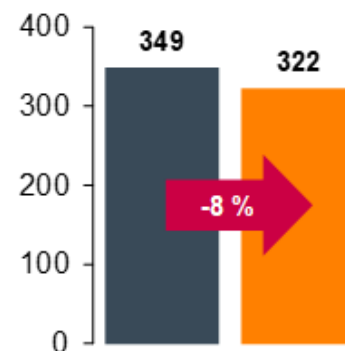
Tammikuusta 2018: liikevaihto matillisessa kasvussa kirjevolyymin laskusta huolimatta

- Lehtipalveluiden liikevaihtoa tuki vuoden 2017 toukokuun loppupuolella tehty yritysosto.
- Volyymien, erityisesti B2C-palvelujen, vahva kasvu ajoi edelleen pakettipalvelujen liikevaihdon kasvua. Liikevaihdon kasvu oli kuitenkin volyymikasvua pienempää johtuen tuotevalikoiman ja keskihintojen muutoksista, sekä volyymeihin kuulumattomien pienten lähetysten liikevaihdon laskusta.
- Logistiikkapalveluiden liikevaihto kasvoi 3,5 %. Myös varastojen täyttöasteet paranivat.
- Posti-, paketti- ja logistiikkapalvelujen oikaistu käyttökate heikkeni 6,5 %:iin. Tuloksen heikentymistä ajoivat työehtosopimusten mukaisesti kasvaneet henkilöstökulut sekä alhaisemmat marginaalit logistiikassa. Tämän lisäksi tammi-maaliskuun tulos sisälsi noin 3 miljoonaa euroa kuluja, joiden ei odoteta jatkuvan. Liiketoiminnan painopisteen siirtyminen postipalveluista paketteihin ja logistiikkaan jatkui. Käyttökate parani 48,1 miljoonaan euroon myyntitulojen ja pienempien uudelleenjärjestelykulujen tukemana.
- Erityiserät paransivat liiketulosta 0,8 miljoonalla eurolla. Erityiserät sisältävät 2,0 miljoonaa tuottoa Skandinavian perintäliiketoiminnan myynnistä.

milj. euroa	1-6 2018	%, liikevaihdon muutos	1-6 2017	%, liikevaihdon muutos
Liikevaihto	728,1		714,6	
Liikevaihdon muutos, %	1,9 %		4,0 %	
Oikaistu käyttökate	47,3	6,5 %	50,9	7,1 %
Käyttökate	48,1	6,6 %	47,9	6,7 %
Oikaistu liiketulos	26,2	3,6 %	27,4	3,8 %
Liiketulos	27,0	3,7 %	24,3	3,4 %

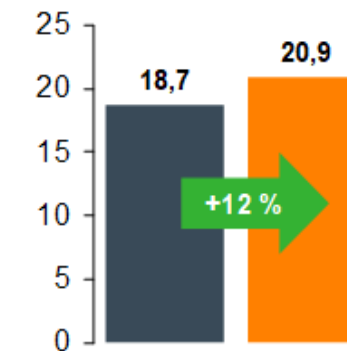
■ 1-6 2017 ■ 1-6 2018

Osoitteelliset kirjeet

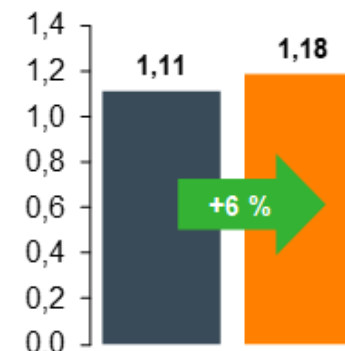


Volyyymikehitykset, milj. kpl

Paketit



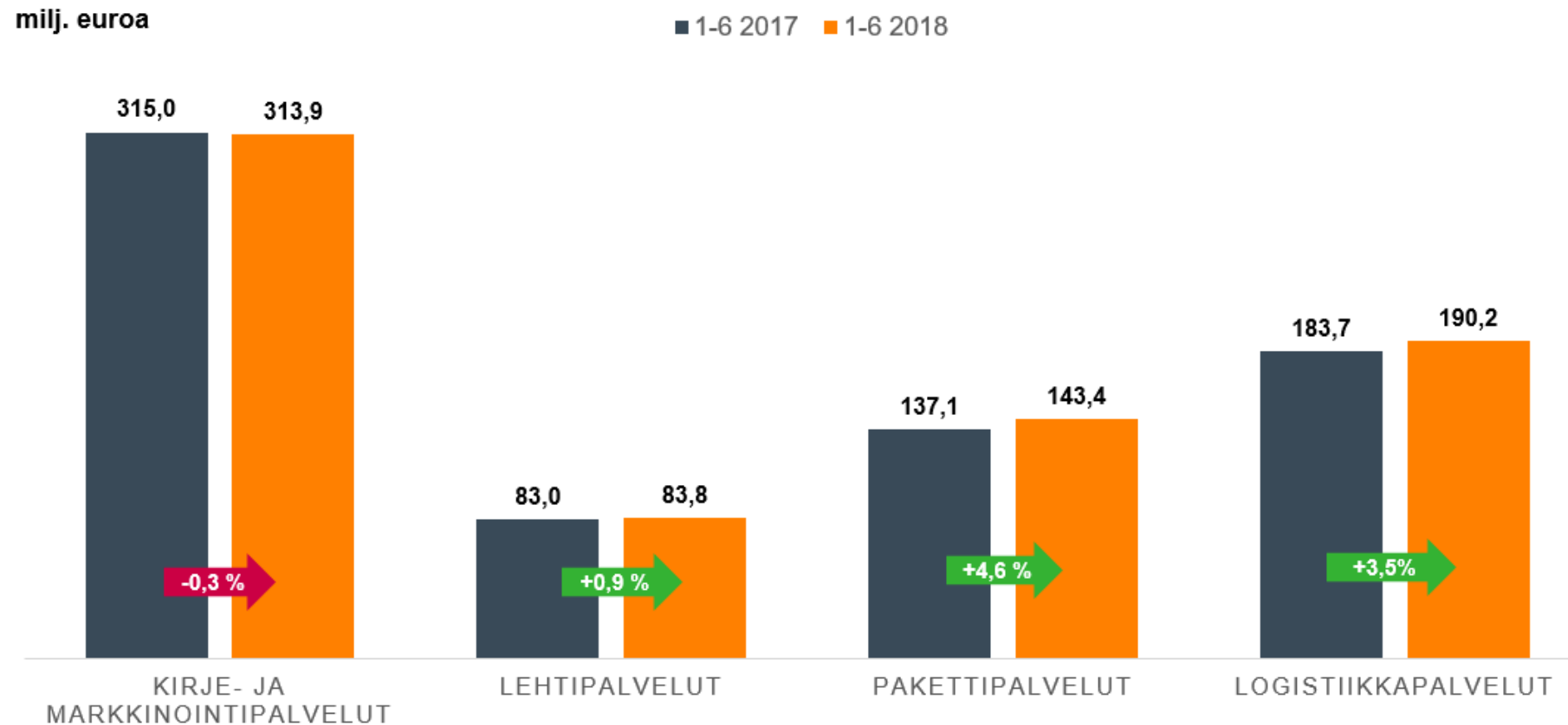
Kotimaan rahtikirjat*



* Rahtivolyymit on raportoitu ilman elintarvikelogistiikkaa

Kirje- ja markkinointipalveluiden, Lehtipalveluiden, Pakettipalveluiden ja Logistiikkapalveluiden liikevaihto

Tammi-kesäkuu 2018



Itella Venäjä

Huhti-kesäkuu 2018: liikevaihto viime vuoden tasolla

- Itella Venäjän liikevaihto pysyi paikallisessa valuutassa samalla tasolla ja kasvoi 0,1 %. Euromääräinen liikevaihto laski 15,1 % ja oli 24,8 miljoonaa euroa johtuen valuuttamuunnoksesta. Kuljetusliiketoiminnan kasvu oli kaksinumeroista ja sopimuslogistiikka osoitti vakaata kehitystä viime vuoteen verrattuna. Maxipostin myynti vaikutti liikevaihdon pienenemiseen.
- Oikaistu liiketulos parani 0,6 miljoonaan euroon. Tulosparannusta ajoi varastokapasiteetin optimointi sekä kuljetusliiketoiminnan kannattava kasvu.
- Varastojen keskimääräinen täyttöaste Moskovassa oli 86 % ja muilla alueilla 69 %.
- Itella Venäjä myi MaxiPost-kuriiripalvelunsa 24.4.2018 moskovalaiselle Strategic Business Alliancella. Strategiansa mukaisesti Itella Venäjä keskittyy ydintoimintoihinsa, sopimuslogistiikkaan ja kuljetukseen.

milj. euroa	4-6 2018	%, liike- vaihdosta	4-6 2017	%, liike- vaihdosta
Liikevaihto	24,8		29,2	
Liikevaihdon muutos, %	-15,1 %		15,9 %	
Oikaistu käyttökate	2,1	8,4 %	0,1	0,5 %
Käyttökate	2,0	8,1 %	0,1	0,2 %
Oikaistu liiketulos	0,6	2,3 %	-1,7	-5,9 %
Liiketulos	0,5	2,1 %	-1,8	-6,2 %

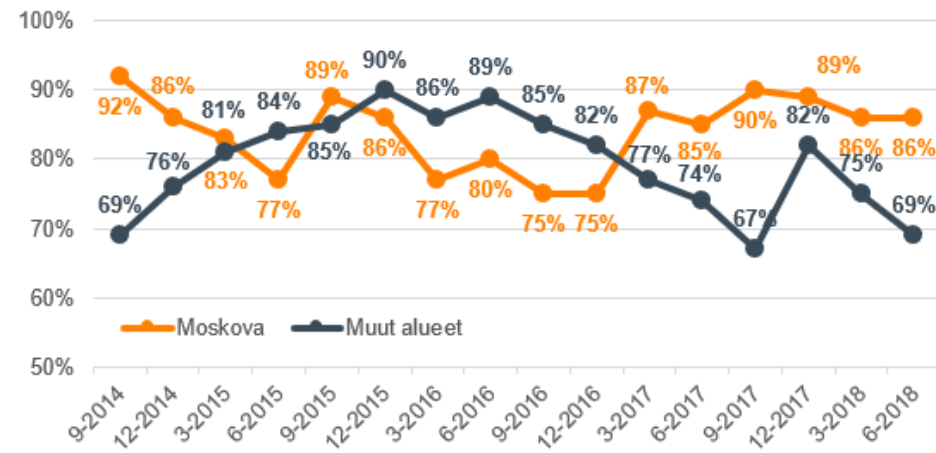
Itella Venäjä

Tammi-kesäkuu 2018: Itella Venäjä voitolliseksi ensimmäistä kertaa vuoden 2014 jälkeen

- Itella Venäjän liikevaihto kasvoi paikallisessa valuutassa 4,3 %. Euromääräinen liikevaihto laski 9,1 % ja oli 51,6 miljoonaa euroa johtuen valuuttamuunnoksesta. Liikevaihdon kasvu (paikallisessa valuutassa) johtui varastoliiketoiminnan kasvaneesta volyymista sekä talouden vakautumisesta.
- Oikaistu käyttökate parani 6,0 %:iin. Itella Venäjä jatkaa toimiaan käyttökateen parantamiseksi.
- Oikaistu liiketulos parani 0,0 miljoonaan euroon. Parannusta ajoivat varausten purkaminen, korkeampi tehokkuus sekä käsittelyn ja kuljetuksen korkeammat volyymit.
- Varastojen keskimääräinen täyttöaste Moskovassa oli 85 % ja muilla alueilla 73 %.
- Liiketulos oli 0,6 miljoonaa euroa.

milj. euroa	1-6 2018	%, liike- vaihdosta	1-6 2017	%, liike- vaihdosta
Liikevaihto	51,6		56,7	
Liikevaihdon muutos, %	-9,1 %		22,8 %	
Oikaistu käyttökate	3,1	6,0 %	1,0	1,8 %
Käyttökate	3,9	7,5 %	1,0	1,7 %
Oikaistu liiketulos	0,0	0,0 %	-2,7	-4,8 %
Liiketulos	0,6	1,1 %	-2,8	-4,9 %

Varastojen täyttöasteet kauden lopussa



OpusCapita

Huhti-kesäkuu 2018: OpusCapita aloitti toimintojensa uudelleenjärjestely-ohjelman

- OpusCapitan liikevaihto nousi 0,7 %.
- Oikaistu käyttökate parani ja oli -1,0 miljoonaan euroon säästötoimenpiteiden ansiosta.
- Käyttökate laski -1,7 miljoonaan euroon. Käyttökatetta rasitti 0,6 miljoonan euron uudelleenjärjestelyihin liittyvä erityiserä.
- Oikaistu liiketulos parani ja oli -2,1 miljoonaa euroa, -13,0 %.
- OpusCapita ilmoitti käynnistävänsä 3.5.2018 toimintojensa uudelleenjärjestely-ohjelman tuottavuuden parantamiseksi yhtiössä. Ohjelman tavoitteena on kohdistaa entistä paremmin yhtiön sisäiset resurssit tuotekehitykseen tehtävien investointien tukemiseksi ja asiakaskokemuksen parantamiseksi. Osana uudistusohjelmaa OpusCapita järjesti yhteistoimintaneuvottelut jokaisessa toimintamaassaan.

milj. euroa	4-6 2018	%, liike- vaihdosta	4-6 2017	%, liike- vaihdosta
Liikevaihto	16,2		16,1	
Liikevaihdon muutos, %	0,7 %		3,2 %	
Oikaistu käyttökate	-1,0	-6,3 %	-1,3	-7,8 %
Käyttökate	-1,7	-10,2 %	-1,3	-7,8 %
Oikaistu liiketulos	-2,1	-13,0 %	-2,6	-16,3 %
Liiketulos	-2,7	-16,8 %	-2,6	-16,3 %

OpusCapita

Tammi-kesäkuu 2018: oikaistu liiketulos parani

- OpusCapitan liikevaihto laski 1,3 %. Liikevaihto laski perinteisissä transaktiotuotteissa sekä Professional Services -projekteissa. SaaS-konversio jatkui menestyksekkäästi erityisesti Cash Management -tuotelinjalla.
- Oikaistu käyttökate heikkeni ja oli -2,0 miljoonaa euroa. Käyttökate heikkeni ja oli -2,8 miljoonaa euroa johtuen uudelleenjärjestelyihin liittyvistä erityiseristä.
- Oikaistu liiketulos parani -3,8 miljoonaan euroon.
- Liiketulos heikkeni ja oli -34,7 miljoonaa euroa. OpusCapitan liiketoimintasuunnitelman sekä sen toteutumisaikataulun että sen vaatimien resurssien sekä liikearvon arvonalentumistestauksessa käytetyn diskonttokoron riskipreemion uudelleenarvioinnin seurauksena kirjattiin 30,0 miljoonaa euroa liikearvon arvonalentumistappiota vuoden ensimmäiselle neljännekselle.

milj. euroa	1-6 2018	%, liike- vaihdosta	1-6 2017	%, liike- vaihdosta
Liikevaihto	31,7		32,1	
Liikevaihdon muutos, %	-1,3 %		11,1 %	
Oikaistu käyttökate	-2,0	-6,2 %	-1,9	-6,0 %
Käyttökate	-2,8	-8,9 %	-1,9	-6,0 %
Oikaistu liiketulos	-3,8	-12,1 %	-4,7	-14,5 %
Liiketulos	-34,7	-109,4 %	-4,7	-14,5 %

Taloudelliset tavoitteet



Osinkopolitiikka ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Osinkopolitiikka

Yhtiön hallitus on hyväksynyt toukokuussa osinkopolitiikan, jonka tavoitteena on maksaa jatkuvasti kasvavaa varsinaista osinkoa.

Taloudelliset tavoitteet

Postin hallitus on myös asettanut Postin liiketoiminnalle toukokuussa seuraavat pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

- Oikaistu liiketulosprosentti 4 prosenttia
- Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen alle 2,0-kertainen
- Vapaan kassavirran tarkka hallinta

Näkymät 2018



Näkymät 2018

- Konsernin näkymät vuodelle 2018 ovat muuttumattomat.

Liikevaihto

- Vuoden 2018 liikevaihdon ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman.
- Valuuttakurssien, etenkin ruplan, kehitys voi vaikuttaa konsernin liikevaihtoon, tulokseen ja taseeseen.

Liiketulos

- Konsernin oikaistun liiketuloksen ennakoitaan pysyvän vuoden 2017 tasolla tai heikkenevän hieman.

Investoinnit

- Investointien ilman mahdollisia yritysostoja ja -myyntejä ennakoitaan vähenevän hieman.

Konsernin liiketoimintojen luonteeseen liittyy kausivaihtelua. Segmenttien liikevaihto ja liikevoitto eivät kerry tasaisesti.

Postipalveluissa ja kuluttajapaketeissa erityisesti ensimmäinen ja viimeinen neljännes ovat tyypillisesti vahvoja toisen ja kolmannen neljänneksen ollessa näitä heikompia.

Kiitos!

