Itella Abp
Delårsrapport för januari–juni 2008

Marknadsläge

Den allmänna konjunkturnedgången kan inte ännu utläsas i efterfrågan på Itellas tjänster, med undantag av verksamheten i Danmark och Baltikum. I Ryssland fortsatte efterfrågan stark. Osäkerheten på den internationella penning- och kapitalmarknaden minskade inte heller efterfrågan.

Inga förändringar har skett i konkurrensläget. Den första fusionen av två nationella postverk framskrider i Sverige och Danmark.

Omsättning och resultat

Itellakoncernens omsättning ökade under första hälften av år 2008 och uppgick till 923,5 miljoner euro (850,9 miljoner euro i januari–juni 2007). Ökningen var 8,5 procent, varav 5,1 procentenheter genererades genom organisk tillväxt och 3,4 procentenheter genom företagsförvärv. Omsättningen ökade inom samtliga affärsgrupper. Koncernens tillväxt utgjorde 3,6 procent i Finland och 22,6 procent i de övriga länderna. Den internationella omsättningens andel var 29 (26) procent.

Koncernens rörelsevinst sjönk med 33,1 procent och var 43,9 (65,6) miljoner euro, vilket motsvarade 4,8 procent (7,7 procent) av omsättningen. Omsättningen försämrades inom Itella Mail Communication och Itella Logistics och förbättrades inom Itella Information. De viktigaste orsakerna till den minskade lönsamheten var den kraftiga ökningen av arbetskostnaderna till följd av kollektivavtalen föregående höst samt de höjda bränslekostnaderna.

Itellas nyckeltal	Q2/2008	Q2/2007	Förändring	H1/2008	H1/2007	Förändring	2007
Omsättning, milj. euro *)	470,6	413,0	13,9 %	923,5	850,9	8,5 %	1 710,6
Rörelsevinst, milj.euro	10,6	19,7	-46,2 %	43,9	65,6	-33,1 %	101,8
Rörelsemarginal, %	2,3 %	4,8 %		4,8 %	7,7 %		6,0 %
Vinst före skatt, milj. euro	8,7	21,4	-59,3 %	44,0	69,6	-36,8 %	109,5
Avkastning på eget kapital, %				8,2	11,8		11,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %				12,5	16,2		15,6
Soliditet,%				64,5	66,1		65,9
Gearing, %				-20,9	-26,6		-36,4
Personal i medeltal	26 610	26 232	1,4 %	25 920	25 509	1,6 %	25 623
Investeringar, milj. euro	30,5	22,1	38,0 %	61,2	38,2	60,2 %	94,2

*) Beräkningsprinciperna för omsättningen har ändrats under det andra kvartalet i jämförelse med föregående år. Siffrorna som anger omsättningen i tabellen ovan har ändrats för att bli jämförelsebara.

Itella Mail Communication

Omsättningen för affärsgruppen Itella Mail Communication ökade i januari–juni med 1,6 procent och uppgick till 454,7 (447,5) miljoner euro.

Utdelningsvolymen för brev i klass 1 och 2 ökade med 3 procent jämfört med föregående år.

Utdelningsvolymen för oadresserad direktreklam fortsatte på samma nivå som året innan. Utdelningsvolymen för tidningar sjönk med 3 procent från året innan. Utdelningsvolymen för tidskrifter sjönk med 1 procent.

Affärsgruppens rörelsevinst utgjorde 41,5 miljoner euro (53,5 miljoner euro), vilket motsvarar 9,1 (12,0) procent av omsättningen. Den försämrade lönsamheten berodde på de högre produktionskostnaderna och speciellt på de höjda personalkostnaderna.

I februari köpte Itella DH Tools Oy, som specialiserat sig på kampanjhantering. Bolaget sysselsätter 16 anställda.

Itella Information

Omsättningen för affärsgruppen Itella Information ökade till 122,7 miljoner euro (110,3 miljoner euro) eller med 11,2 procent. Omsättningen ökade i samtliga produktlinjer förutom inom Transactional messaging, som omfattar tjänster som hänför sig till faktureringsprocesser samt EDI-lösningar. Geografiskt sett ökade omsättningen i samtliga verksamhetsländer.

Affärsgruppens rörelsevinst utgjorde 6,6 (4,2) miljoner euro, vilket motsvarar 5,4 (3,8) procent av omsättningen. Den förbättrade lönsamheten berodde på effektiveringsåtgärderna inom alla produktlinjer.

Det samföretag som Posten Norge och Itella Information grundade inledde sin verksamhet i Norge i juni. I företaget förenas Itella Informations funktioner i Norge och Posten Norges tjänster inom informationslogistik. Itella äger 51 procent av Itella Information AS och Posten Norge 49 procent. Bolagets omsättning kommer att ligga kring 25 miljoner euro.

Det nya dotterbolaget som grundades i Polen, Itella Information sp. z o.o, inledde sin verksamhet i maj. Till bolaget överförs verksamheten från polska BusinessPoint S.A., som Itella köpte i januari. Bolagets omsättning är cirka 10 miljoner på årsnivå.

Itella Logistics

Omsättningen för affärsgruppen Itella Logistics ökade till 360,7 miljoner euro (307,3 miljoner euro) under årets första hälft. Omsättningen ökade med 17,4 procent, varav 8,2 procentenheter härrörde från företagsförvärv som gjordes under fjolåret eller under innevarande år.

Affärsgruppens rörelsevinst utgjorde 5,3 (15,8) miljoner euro, vilket motsvarar 1,5 (5,1) procent av omsättningen. Den försämrade rörelsevinsten berodde på de högre produktionskostnaderna och satsningarna på servicelagerverksamheten i Ryssland, samt de senaste månadernas volymminskning i landsvägstrafik framför allt i Baltikum och Danmark.

Itella köpte Kauko Group Oy som specialiserat sig på internationella frakttjänster. Bolagets omsättning uppgick i fjol till 56 miljoner euro och det sysselsätter 110 anställda. Samtidigt köpte Itella också hela Kauko Groups svenska intressebolag Hansar Logistics AB, som hade en omsättning på 15 miljoner euro år 2007 och 35 anställda. Bolagen ingår i Itellakoncernens rapportering från och med april.

I april ingick Itella ett avtal om köp av den ryska logistikkoncernen NLC (National Logistic Company). NLC-koncernens omsättning uppgår till cirka 180 miljoner euro i år och företaget har cirka 6 000 anställda. De säljande parterna i affären är kapitalinvesteringsfonder förvaltade av RosEvroGroup och Citi Venture Capital International (CVCI). Köpesumman för aktierna uppgick till cirka 200 miljoner euro. RosEvroGroup fortsätter som bolagets minoritetsägare fram till utgången av år 2010 med en ägarandel om 10 procent och övertar i samband med affären NLC:s nuvarande tullverksamhet i dess helhet. Förvärvet av den minoritetsandel på 10 procent som förverkligas i ett senare skede kommer att öka affärens totala köpesumma med minst 20 miljoner euro. En betydande del av affärsvärdet består av fastigheterna i NLC-koncernens ägo. De räntebärande skulderna i NLC:s balansräkning uppgår till cirka 100 miljoner euro. Köpesumman är avsedd att betalas med Itellas kassamedel och befintliga kreditlimit. Myndigheterna har nu givit de tillstånd som affären förutsätter och affären genomförs i slutet av augusti.

I juni sålde Itella sin andel om 51 procent av danska CF Geologistics A/S, varefter bolaget inte längre upptas i koncernens rapportering. Affären har ingen väsentlig inverkan på Itella Logistics rapportering.

Nyckeltal per rörelsegrupp, miljoner euro

	Q2/2008	Q2/2007	Förändring	H1/2008	H1/2007	Förändring
Itella Mail Communication						
Omsättning	222,0	214,8	3,4 %	454,7	447,5	1,6 %
Rörelsevinst	13,7	17,5	-21,7 %	41,5	53,5	-22,4 %
Rörelsemarginal	6,2 %	8,1 %		9,1 %	12,0 %	
Itella Information						
Omsättning *)	60,6	52,9	14,6 %	122,7	110,3	11,2 %
Rörelsevinst	1,3	-0,1	..	6,6	4,2	57,1 %
Rörelsemarginal	2,1 %	-0,2 %		5,4 %	3,8 %	
Itella Logistics						
Omsättning	194,9	155,7	25,2 %	360,7	307,3	17,4 %
Rörelsevinst	2,3	5,2	-55,8 %	5,3	15,8	-66,5 %
Rörelsemarginal	1,2 %	3,3 %		1,5 %	5,1 %	
Övriga verksamheter						
Omsättning	4,4	2,5	76,0 %	8,7	6,5	33,8 %
Rörelsevinst/förlust	-6,7	-2,9	..	-9,5	-7,9	..
Rörelsemarginal	-152,3 %	-116,0 %		-109,2 %	-121,5 %	
Intern försäljning	-11,3	-12,9		-23,3	-20,7	..
KONCERNEN SAMMANLAGT						
Omsättning	470,6	413,0	13,9 %	923,5	850,9	8,5 %
Rörelsevinst	10,6	19,7	-46,2 %	43,9	65,6	-33,1 %
Rörelsemarginal	2,3 %	4,8 %		4,8 %	7,7 %	

*) Beräkningsprinciperna för omsätningen har ändrats i det andra kvartalet i jämförelse med föregående år. Siffrorna som anger omsättningen i tabellen ovan har ändrats för att bli jämförelsebar. Ändringen ökade Itella Informations omsättning med 22,3 miljoner euro år 2007 men hade inte inverkan på resultatet.

Finansiell ställning och investeringar

Kassaflödet från koncernens affärsverksamhet före investeringar utgjorde -12,0 miljoner euro (+25,3 miljoner euro). Liksom förra året minskades kassaflödet i början av året av förhandsbetalda pensionsförsäkringsutbetalningar för hela året till en summa av 128 miljoner euro (119 miljoner euro). Penningflödet från rörelsen minskade till följd av det försämrade resultatet.

Investeringarna utgjorde 61,2 miljoner euro (38,2 miljoner euro), varav 24,8 miljoner euro (11,6 miljoner euro) var företagsförvärv. De viktigaste investeringarna i anläggningstillgångar gällde sorteringsmaskiner och -utrymmen för posthanteringen i Finland.

Till ägarna betalades 39,0 (27,0) miljoner euro i utdelning för år 2007.

De likvida medlen uppgick till 187,7 miljoner euro (216,8 miljoner euro) i slutet av juni. Vid utgången av perioden uppgick beloppet av företagscertifikat i omlopp till 7 miljoner euro. Koncernens räntebärande skuld uppgick till 35,6 miljoner euro (34,8 miljoner euro). Soliditetsgraden var 64,5 procent (66,1 procent) och nettoskuldsättningsgraden -20,9 procent (-26,6 procent).

Personal

Antalet anställda i Itellakoncernen var i januari–juni i genomsnitt 25 920 (25 509) personer. Vid rapportperiodens slut var antalet anställda 27 975 (27 697). Antalet anställda ökade jämfört med motsvarande period året innan genom Itella Logistics och Itella Informations företagsförvärv. Vid redovisningsperiodens slut fördelades koncernens personal per segment enligt följande: Itella Mail Communication 21 294 anställda, Itella Information 1 744, Itella Logistics 4 909 och koncernens övriga verksamheter 28 anställda.

I samarbetsförhandlingarna inom Itella Information Oy:s utskriftsproduktion konstaterades att behovet av nedskärningar gäller 20 anställda och att 12 anställda kommer att omplaceras. I samband med reformen av Postens försäljningsnätverk uppskattas antalet anställda minska med sammanlagt 70 årsverken. Vid Itella Mail Communications samarbetsförhandlingar gällande TGM:s produktion fastställdes behovet av nedskärningar till 38 årsverken.

Underhåll och utveckling av SAP-systemen lades ut på Accenture Oy i juni, varefter 15 Itella-anställda övergick till Accentures tjänst.

Under januari–juni tillsattes cirka tusen fasta tjänster i Itella i Finland. Därtill erbjuder koncernen ett betydande antal säsongarbetsplatser.

Förändringar i koncernstrukturen

Kampanjhanteringsföretaget DH Tools Oy, som köptes till affärsgruppen Itella Mail Communication, införlivades med koncernen från början av februari.

Till affärsverksamhetsgruppen Itella Logistics köptes finländska Kauko Group Oy, som specialiserat sig på internationella frakttjänster. I samband med denna affär köptes hela aktiestocken i det svenska intressebolaget Hansar Logistics AB. År 2007 uppgick Kauko Groups omsättning till cirka 56 miljoner euro och bolaget har 110 anställda. Hansar Logistics omsättning uppgick till 15 miljoner euro och bolaget har 35 anställda. Bolagen finns med i Itellakoncernens rapportering från och med april.

Affärsgruppen Itella Logistics sålde sin andel om 51 procent av CF Geologistics A/S i juni.

Till Itella Information sp. z o.o överfördes verksamheten från polska BusinessPoint S.A. som Itella köpte i januari. Bolaget inledde sin verksamhet i maj. I juni inledde samföretaget Itella Information AS sin verksamhet, av vilken Itella äger 51 procent och Posten Norge 49 procent.

Risker och osäkerhetsfaktorer inom den närmaste framtiden

För de risker som hänför sig till koncernens verksamhet redogjordes i föregående bokslut.

Den allmänna osäkerheten angående konjunkturutvecklingen gör det svårare att förutse den kommande efterfrågan på Itellas tjänster.

Genomförandet av NLC-affären ökar Itellas närvaro på den ryska marknaden betydligt. Den fortsatt kraftiga tillväxten i efterfrågan på servicelager ökar riskandelen i anknytning till den ryska marknaden i Itellas affärsverksamhet.

Verksamhetens säsongbetonade karaktär

Koncernens verksamheter kännetecknas av säsongvariationer. Affärssegmentens omsättning och rörelsevinst inflyter inte jämnt över hela året. I synnerhet det första och det sista kvartalet är starka perioder, medan det andra och det tredje kvartalet är svagare. I år minskade det faktum att påsken inföll redan under det första kvartalet skillnaden mellan det första och det andra kvartalet.

Utsikter för resten av året

Tecken på en konjunkturnedgång kan utläsas och troligen kommer den först att avspeglas i efterfrågan på logistik och marknadskommunikation. Efterfrågan på Itellas övriga tjänster förväntas fortfarande vara goda. Itellakoncernens omsättningsökning förväntas fortsätta tack vare företagsförvärven i början av året och NLC-affären som förverkligas under årets andra hälft.

Lönsamheten försvagas i synnerhet av den kraftiga uppgången i produktionskostnaderna sedan föregående år. För att upprätthålla lönsamheten förutsätts att produktiviteten höjs och att produktionskostnaderna anpassas till volymväxlingarna.

Reformerna inom Itella Mail Communications produktionsstruktur i Finland ökar investeringarna i anläggningstillgångar jämfört med året innan. NLC-affären har en betydande inverkan på Itellakoncernens balansräkning och finansiering.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt bokförings- och värderingsprinciperna i IFRS-standarderna. I rapporten tillämpas samma redovisningsprinciper och -metoder som i föregående årsbokslut.