

ITELLA OYJ OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2014  
3.11.2014 KELLO 10.00 (EET)

## Itellan liikevaihto laski – Venäjällä liiketulos voitollinen

Itella Oyj:n osavuositiedot tammi-syyskuu 2014

### Heinä-syyskuu 2014

- Itella-konsernin liikevaihto laski 4,8 % heinä-syyskuussa edelliseen vuoteen verrattuna ja oli 435,1 (457,0) miljoonaa euroa. Lasku johtui logistiikkamarkkinan heikkenemisestä ja kovasta kilpailutilanteesta sekä valuuttakurssien heikentymisestä. Postinjakelun volyymien lasku jatkui voimakkaana. Pakettiliikenne kasvoi hieman.
- Liikevaihto pysyi lähes edellisvuoden tasolla Itella Viestinvälityksessä 254,5 (255,8) miljoonaa euroa, mutta laski Itella Logistiikassa 145,9 (158,4) miljoonaa euroon, Itella Venäjällä 47,2 (52,9) miljoonaa euroon ja OpusCapitassa 60,4 (61,3) miljoonaa euroon. Itella Venäjän liikevaihdon lasku ruplissa oli 1,2 %.
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni ja oli 6,8 (8,0) miljoonaa euroa eli 1,6 % (1,7 %) liikevaihdosta. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani Itella Viestinvälityksessä 3,6 (2,4) miljoonaa euroon ja oli Itella Logistiikassa -2,8 (-2,7) miljoonaa euroa ja Itella Venäjällä 2,7 (3,0) miljoonaa euroa. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni OpusCapitassa 5,1 (7,2) miljoonaa euroon.
- Kolmannen neljänneksen liiketulosta rasittivat kertaluonteiset kulut 14,1 (11,1) miljoonaa euroa. Liiketulos oli -7,4 (-3,1) miljoonaa euroa eli -1,7 % (-0,7 %) liikevaihdosta.
- Itella uudistaa logistiikkapalvelujaan Pohjoismaissa ja suunnittelee luopumista lento- ja merirahtitoiminnasta sekä palveluvarastoista Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Pohjoismaissa keskitytään jatkossa Itellan toimintamaiden välisiin maantiekuljetuksiin.
- OpusCapita ilmoitti 11.9.2014 ostavansa norjalaisen taloushallinnon ulkoistuspalveluja tarjoavan Norian Group -konsernin.
- Itella Oyj muuttaa nimensä 1.1.2015 alkaen Posti Group Oyj:ksi. Itella Logistics Oy sulautuu Itella Posti Oy:hyn 1.1.2015 ja Itella Posti Oy:n nimi muuttuu Posti Oy:ksi.
- Liiketoimintaryhmät ovat 1.1.2015 alkaen: Postipalvelut, Paketti- ja logistiikkapalvelut, Itella Venäjä ja OpusCapita.

### Tammi-syyskuu 2014

- Itella-konsernin liikevaihto laski tammi-syyskuussa edelliseen vuoteen verrattuna 5,6 % ja oli 1 367,0 (1 448,0) miljoonaa euroa. Lasku johtui logistiikkamarkkinan laskusta ja kovasta kilpailutilanteesta, valuuttakurssien heikentymisestä sekä postinjakelun volyymien pienenemisestä. Vertailukelpoisilla valuuttakurssilla liikevaihdon lasku oli 3,8 %.
- Liikevaihto laski Itella Viestinvälityksessä 1,6 %, Itella Logistiikassa 8,5 %, Itella Venäjällä 12,5 % ja OpusCapitassa 2,8 %. Itella Venäjän liikevaihto kasvoi ruplissa 0,8 %.
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani ja oli 27,3 (24,1) miljoonaa euroa eli 2,0 % (1,7 %) liikevaihdosta.
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani Itella Logistiikassa -11,7 (-15,6) miljoonaa euroon ja heikkeni Itella Viestinvälityksessä 31,6 (32,8) miljoonaa euroon, Itella Venäjällä 0,4 (2,8) miljoonaa euroon ja OpusCapitassa 16,6 (18,1) miljoonaa euroon.

- Liiketulos heikkeni ja oli -5,1 (-2,4) miljoonaa euroa, joka oli -0,4 % (-0,2 %) liikevaihdosta. Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia kuluja 32,4 (26,5) miljoonaa euroa, joista henkilöstön uudelleenjärjestelyihin kohdistui 22,0 (15,3) miljoonaa euroa sekä muihin eriin 10,4 (11,2) miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 50,7 (9,8) miljoonaa euroa. Velkaantumisaste pysyi hyvällä tasolla ja oli 19,9 % (30,3 %).

Konsernin avainluvut					
	7-9	7-9	1-9	1-9	1-12
	2014	2013	2014	2013	2013
Liikevaihto, milj. euroa	435,1	457,0	1 367,0	1 448,0	1 976,8
Liiketulos (oikaistu), milj. euroa *)	6,8	8,0	27,3	24,1	50,5
Liiketulos (oikaistu), % *)	1,6	1,7	2,0	1,7	2,6
Liiketulos, milj. euroa	-7,4	-3,1	-5,1	-2,4	9,9
Liiketulos, %	-1,7	-0,7	-0,4	-0,2	0,5
Tulos ennen veroja, milj.euroa	-10,1	-5,2	-12,2	-12,0	-2,4
Tilikauden tulos, milj. euroa	-9,1	-3,7	-8,9	-9,9	7,7
Oman pääoman tuotto (12 kk), %			1,4	-0,7	1,1
Sijoitetun pääoman tuotto (12 kk), %			1,3	1,1	1,3
Omavaraisuusaste, %			47,2	47,6	47,5
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %			19,9	30,3	21,1
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	12,0	14,2	42,9	41,3	61,1
Henkilöstö keskimäärin			25 132	27 669	27 253
*) Oikaistu = ilman kertaluonteisia eriä, katso liite 2.					

Toimitusjohtaja Heikki Malinen:

”Tämä vuosi on ollut Itellalle suurten uudistusten aikaa. Itella toteuttaa uutta strategiaa, jonka tavoitteena on sopeuttaa liiketoimintaa toimialan vakavaan murrokseen, uudistaa yhtiötä ketterämmäksi, varmistaa yhtiön kannattavuus, parantaa asiakaskokemusta ja hakea uusia kasvualueita. Asiakkaillemme ensimmäinen näkyvä uudistus on, että Itella vaihtaa nimensä Postiksi ensi vuoden alussa.

Ikävä kyllä yleinen taloustilanne ei ole tarjonnut vetoapua. Päinvastoin, talouden tila Suomessa ja lähialueilla, mukaan lukien Venäjällä, on edelleen heikentynyt. Logistiikan markkinat ja kaupan ala ovat kärsineet talouden taantumasta. Raskaan liikenteen kuljetusmäärät ovat laskeneet Suomessa jo lähes 30 kuukautta peräkkäin. Erityisen huolestuttavaa on postilähetysten jakelumäärien pudotus, joka jatkui hyvin voimakkaana sähköisen viestinnän yleistyessä.

Itella on reagoinut posti- ja logistiikka-alan murroksen vaikutuksiin rakenteellisilla uudistuksilla, joihin on liittynyt valitettavasti henkilöstövähennyksiä. Lisäksi säästöjä on haettu 100 miljoonan euron tehostamisohjelmalla, jonka tavoite saavutettiin kolmannen neljänneksen aikana. Toiminnan tehostamista jatketaan uudella 75 miljoonan euron ohjelmalla. Uusi, dynaamisempi yhtiörakenne tulee voimaan 1.1.2015.

Itella on päättänyt myös uudistaa logistiikkapalvelujaan Skandinaviassa, jossa toiminnan kannattavuus ei ole ollut riittävää. Jatkossa keskitymme Itellan toimintamaiden välisiin maantiekuljetuksiin. Keskeisenä strategiana on varmistaa liiketoiminnan kannattavuus. Positiivista on, että Itella-konsernin liiketulos ilman kertaeriä tammi-syyskuussa parani yli 13 prosenttia 27,3 miljoonaan euroon. Konsernin liikevaihto ja liiketulos painuivat kuitenkin laskuun

vaikeassa markkinatilanteessa. Venäjällä teimme voitollisen tuloksen ja kolmas neljännes oli Venäjällä hyvä. Ukrainan kriisi on vaikuttanut Itellan liiketoimintaan Venäjällä epäsuorasti ruplan ja kuluttajien ostovoiman heikentymisen kautta. Venäjän markkinatilanteen ennakoidaan heikkenevän vuonna 2015.

Konsernin tukijalkoihin kuuluu taloushallinnon ulkoistuspalveluita ja automaattioratkaisuja tarjoava OpusCapita, jolla on vahva kansainvälistymiseen tähtäävä kasvustrategia. OpusCapitan johtava asema pohjoismaisena palveluntarjoajana vahvistui lokakuussa tehdyllä yrityskaupalla, jossa OpusCapita osti norjalaisen taloushallinnon ulkoistuspalveluja tarjoavan Norian Group -konsernin.

Perinteisen postin vähentyessä on tärkeää hakea kasvua muista logistiikan palveluista, mm. pakettien jakelusta. Olemme panostaneet merkittävästi palveluverkostoomme, jossa palvelupisteiden määrä ylitti jo 1 400:n. Itellalle yksi nopeimmin kasvava osa-alue on ateriapalvelut, jonka liikevaihto on kasvanut noin 45 % vuodesta 2012. Itella kuljettaa aterioita kouluille, päiväkodeille sekä kotihoidon ateriapalveluiden asiakkaille noin 80 paikkakunnalla. Palvelu sopii hyvin Itellalle, jonka logistiikan vahvuudet ovat luotettavuus, henkilöstön ammattitaito ja valtakunnallinen verkosto.”

#### LIITTEET

Itellan osavuositiedot kokonaisuudessaan

#### LISÄTIETOJA

Toimitusjohtaja Heikki Malinen ja talous- ja rahoitusjohtaja Sari Helander,  
puh. 020 452 3366 (MediaDesk, ma-pe klo 9.00-16.30)

#### JAKELU

NASDAQ OMX Helsinki  
Keskeiset tiedotusvälineet  
[www.itella.fi/talous](http://www.itella.fi/talous)

#### TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN VUONNA 2015

Tilinpäätös vuodelta 2014: 13.2.2015

#### VALOKUVAT JA LOGOT

[www.itella.fi/media](http://www.itella.fi/media)

Itella on ensisijainen valintasi postin, logistiikan ja verkkokaupan palveluissa. Huolehdimme kaupankäynnin ja arjen sujuvuudesta 11 maassa. Liikevaihtomme vuonna 2013 oli 1 977 miljoonaa euroa. Palvelemme yritysasiakkaitamme Itella-nimellä ja kuluttajia Suomessa Posti-nimellä noin 26 000 ammattilaisen voimin. [www.itella.fi](http://www.itella.fi).

## Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2014

### Markkinatilanne ja toimintaympäristö

Yleinen taloustilanne jatkui Suomessa heikkona ja bruttokansantuotteen kasvu lakkasi Venäjällä toisesta neljänneksestä alkaen. Ruслан kurssi heikkeni syksyllä voimakkaasti, vuodentakaiseen verrattuna 13,6 %. Tämän lisäksi Skandinaviassa vallitsi kova kilpailu. Tilanne näkyi myös Itellassa liikevaihdon laskuna ja liiketuloksen heikentymisenä.

Itellan osoitteellisten kirjelähetysten volyymilasku kaksinkertaistui ja volyymit laskivat tammi-syyskuun aikana edellisvuoteen verrattuna 10 % (5 %). Myös sanoma- ja aikakauslehtien volyymit jatkoivat voimakasta laskua. Sanomalehtiä jaettiin 9 % ja aikakauslehtiä 10 % vähemmän edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Itellan pakettipalveluiden kasvu hidastui edellisvuoden vastaavan ajankohdan +5 %:sta +1 %:iin. Pakettien kokonaiskysyntä on Suomessa kasvanut noin 2 % B-to-C-verkkokaupan vetämänä. Yritysten välinen pakettiliikenne on laskenut. Itellan markkinaosuus pieneni vuoden 2014 ensimmäisellä vuosipuoliskolla hieman.

Logistiikan ja kaupan markkinatilanne on heikko. Tämä näkyi kappalelogistiikan kuljetusvolyymin pienentymisenä. Raskaan liikenteen volyymin lasku on jatkunut Suomessa 28 kuukautta peräkkäin.

OpusCapitassa pilvipalveluiden kesästä 2012 alkanut vahva kasvu jatkuu voimakkaana ja sen ennustetaan vuositasona päättyvän noin 150 %:n kasvuun. Pilvipalveluiden lisäksi sähköistyminen jatkaa kasvua, mikä luo vahvan pohjan niille varsinaisille liiketoimintahyödyille, joita voidaan saavuttaa taloushallinnossa automaation kautta. OpusCapitan tarjoamien BPaaS-palveluiden ennustetaan myös kasvavan huomattavasti voimakkaammin kuin perinteiset ohjelmistolisenssi- ja SaaS-tuotemyynti.

Myönnettyt postitoimiluvat mahdollistavat osoitteellisen jakelun kilpailun, mutta kilpailu ei ole vielä vaikuttanut Itellaan tai Itellan tulokseen. Valtioneuvosto on hyväksynyt 30.1.2014, 28.5.2014 ja 4.9.2014 kolmelle Itellan kilpailijalle toimilupaehdot postinjakeluun. Itellan näkemyksen mukaan tehdyt toimilupapäätökset 1 päivän jakeluvaihtoilla vähentävät Itellan mahdollisuutta tuottaa postilain määrittelemiä yleispalveluita kannattavasti ja täten lisää toiminnan tehostamistarvetta.

### Liikevaihto ja tulos heinä-syyskuussa 2014

Itella-konsernin liikevaihto laski heinä-syyskuussa 4,8 % ja oli 435,1 (457,0) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski Itella Viestinvälityksessä 254,5 (255,8) miljoonaa euroon, Itella Logistiikassa 145,9 (158,4) miljoonaa euroon, Itella Venäjällä 47,2 (52,9) miljoonaa euroon ja OpusCapitassa 60,4 (61,3) miljoonaa euroon. Huolimatta voimakkaasta myynnin laskusta, liiketulos ilman kertaluonteisia eräitä heikkeni ja oli 6,8 (8,0) miljoonaa euroa, eli 1,6 % (1,7 %) liikevaihdosta.

Liiketoimintaympäristön murroksen takia katsauskauden liiketulosta rasittivat kertaluonteiset erät 14,1 (11,1) miljoonaa euroa. Liiketoimintaryhmien kertaluonteisia eräitä kuvataan jäljempänä tarkemmin liiketoimintaryhmäkohtaisten tulosarviointien yhteydessä.

Liiketulos heikkeni edellisvuodesta ja oli -7,4 (-3,1) miljoonaa euroa, joka oli -1,7 % (-0,7 %) liikevaihdosta. Tulos ennen veroja oli -10,1 (-5,2) miljoonaa euroa.

## Liikevaihto ja tulos tammi-syyskuussa 2014

Itella-konsernin liikevaihto oli tammi-syyskuussa 1 367,0 (1 448,0) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 5,6 %. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihdon lasku oli 3,8 %. Liikevaihto laski etenkin Logistiikassa ja ruflan kurssilaskun takia Venäjällä. Suomessa liikevaihto laski 2,4 % ja muissa maissa 13,0 %. Kansainvälisen liikevaihdon osuus oli 27,6 % (29,9 %).

Konsernin liiketulos ilman kertaluonteisia eräiä parani ja oli 27,3 (24,1) miljoonaa euroa, eli 2,0 % (1,7 %) liikevaihdosta. Liiketulos ilman kertaluonteisia eräiä parani Itella Logistiikassa sekä heikkeni Itella Viestinvälityksessä, Itella Venäjällä ja OpusCapitassa.

Tammi-syyskuun tulosta rasittivat kertaluonteiset erät 32,4 (26,5) miljoonaa euroa, joista henkilöstön uudelleenjärjestelyihin kohdistui 22,0 (15,3) miljoonaa euroa sekä muihin eriin 10,4 (11,2) miljoonaa euroa.

Konsernin liiketulos oli -5,1 (-2,4) miljoonaa euroa, eli -0,4 % (-0,2 %) liikevaihdosta. Liiketulos parani Itella Logistiikassa sekä heikkeni Itella Viestinvälityksessä, Itella Venäjällä ja OpusCapitassa.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 7,1 (9,6) miljoonaa euroa.

Konsernin tulos rahoituserien jälkeen oli -12,2 (-12,0) miljoonaa euroa.

Tuloverot olivat yhteensä 3,3 (2,0) miljoonaa euroa.

Konsernin tulos katsauskaudelta oli -8,9 (-9,9) miljoonaa euroa.

Oman pääoman tuotto prosentti (liukuva 12 kuukautta) oli 1,4 % (-0,7 %).

### Toiminnan tehostamisohjelma ja yt-neuvottelut

Itella käynnisti vuoden 2013 keväällä kaksivuotisen 100 miljoonan euron toiminnan tehostamisohjelman. Tavoite saavutettiin täysimääräisesti edellä aikataulua vuoden 2014 kolmannen neljänneksen aikana ja ohjelma päättyi.

Elokuussa 2014 Itella käynnisti uuden toiminnan tehostamisohjelman vuosille 2015-2016. Ohjelman tavoitteena ovat 75 miljoonan euron säästöt. Tavoitteena on muun muassa saavuttaa synergiaetuja tuotannon yhdistämisestä, tehostaa ICT-toimintoa, säästää hankinnoissa sekä yksinkertaistaa tuoteportfoliota. Itella solmi syyskuussa merkittävän yhteistyösopimuksen, jolla Itella keskittää siivous-, kiinteistöhuolto-, kiinteistökoneiden ja jätetuon palvelut ulkoiselle yhteistyökumppanille.

Itella aloitti tammikuussa 407 henkilön irtisanomiseen johtaneet yhteistoimintaneuvottelut perusjakelussa. Huhtikuussa käydyissä runkokuljetuksen yt-neuvotteluissa irtisanomismäärä tarkentui 55:een ja 26 yhdistelmäajoneuvonkuljettajalle tarjottiin vastaavaa työtä toisella paikkakunnalla. OpusCapitan taloushallinnon ulkoistuspalveluissa Tampereella huhtikuussa käydyt yhteistoimintaneuvottelut päättyivät 29 henkilön irtisanomiseen. Elokuussa Itella käynnisti Postin lajittelutoimintoja koskevat yhteistoimintaneuvottelut, jotka päättyivät yhteensä 38 henkilön irtisanomiseen Jyväskylässä ja Seinäjoella. Syyskuussa aloitettiin yhteistoimintaneuvottelut hallinnollisissa asiantuntija- ja esimiestehtävissä sekä tuotannon suunnittelu- ja esimiestehtävissä. Neuvottelut johtivat 254 henkilön irtisanomiseen.

Skandinaviassa toteutettavat muutokset käynnistävät yhteistoimintaneuvottelut, jotka koskevat yhteensä noin 300 henkilöä Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Henkilöstön vähentämistarpeet

selviävät liiketoimintaan liittyvien neuvottelujen ja maakohtaisten yhteistoimintaneuvottelujen myötä.

Itella Viestinvälitys

#### Heinä-syyskuu

Itella Viestinvälitys -liiketoimintaryhmän liikevaihto pysyi heinä-syyskuussa lähes edellisvuoden tasolla ja oli 254,5 (255,8) miljoonaa euroa. Jakelutuotteiden volyymilasku jatkui, mutta vuoden alusta voimaantulleiden hinnankorotusten avulla liikevaihto pysyi lähes edellisvuoden tasolla.

Liiketoimintaryhmän liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani ja oli 3,6 (2,4) miljoonaa euroa. Toiminnan tehostaminen ja säästöt hankkeissa vaikuttivat positiivisesti. Liiketulosprosentti oli 1,4 % (0,9 %). Katsauskaudella kirjattiin pääosin hallinnon ja tuotannon esimiesten yt-neuvotteluihin liittyviä henkilöstön uudelleenjärjestelyistä johtuneita kertaluonteisia kuluja 3,9 (-0,1) miljoonaa euroa. Liiketulos oli -0,3 (2,5) miljoonaa euroa.

Yleispalveluvelvoitteen alaisten palveluiden liikevaihto oli heinä-syyskuussa 28,1 (25,9) miljoonaa euroa eli 11,0 % (10,0 %) Itella Viestinvälityksen liikevaihdosta.

Itella myi Mediapankki-liiketoiminnan Multiprint Oy:lle. Mediapankki-liiketoiminnassa työskentelevät henkilöt, asiakkuudet sekä Mediapankin tietojärjestelmä siirtyivät 1.9.2014 osaksi Multiprintiä.

#### Tammi-syyskuu

Itella Viestinvälitys -liiketoimintaryhmän liikevaihto laski tammi-syyskuussa ja oli 816,3 (829,9) miljoonaa euroa.

Liiketoimintaryhmän liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni hieman ja oli 31,6 (32,8) miljoonaa euroa. Liiketulosprosentti oli 3,9 % (4,0 %). Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia eriä 15,2 (4,1) miljoonaa euroa, joista pääosa kohdistui henkilöstön uudelleenjärjestelyihin.

Liiketulos oli 16,4 (28,7) miljoonaa euroa.

Postilähetysten jakeluvolyymit kehittyivät tammi-syyskuussa verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon seuraavasti:

- Osoitteellisten kirjelähetysten kokonaisvolyyymi -10 % (-5 %)
- Osoitteeton suoramarkkinointi -32 % (+14 %)
- Sanomalehdet -9 % (-6 %)
- Aikakauslehdet -10 % (-7 %)
- Pakettipalvelut +1 % (+5 %)
- Sähköiset kirjeet +5 % (+14 %)

Sähköinen korvautuvuus postiliikenteessä kiihtyi voimakkaasti. Volyymien laskua kiihdyttää muun muassa laskutuksen sähköistyminen. Osoitteellisten kirjeiden volyymit laskivat alkuvuonna 10 %, kun vuotta aiemmin laskua oli 5 %. Myös sanoma- ja aikakauslehtien volyymien lasku voimistui. Sanomalehtiä jaettiin 9 % ja aikakauslehtiä 10 % vähemmän edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Voimakkaimmin laski osoitteeton suoramarkkinointi, 32 %.

Pakettipalvelut kasvoi edelleen, mutta kasvu hidastui edellisvuodesta. Kasvu hidastui tammi-syyskuussa edellisvuoden vastaavan ajankohdan +5 %:sta +1 %:iin. Pakettipalveluissa tapahtui vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä pientä piristymistä.

Itella toimitti tammi-syyskuussa yhteensä 23,2 miljoonaa pakettia. Itellan markkinaosuus pieneni vuoden 2014 ensimmäisellä vuosipuoliskolla hieman. Pakettien kokonaiskysyntä on Suomessa kuitenkin kasvanut 2 %.

Netposti-palvelun käyttäjämäärä nousi syyskuun lopussa 577 000:een, 11 % edellisvuodesta. Vuotta aiemmin käyttäjiä oli 520 000.

Postin palvelupisteitä oli syyskuun lopussa yhteensä 1 410. Postin pakettiautomaatteja avattiin tammi-syyskuussa 113 ja niitä oli syyskuun lopussa yhteensä 420.

Itella Posti on käynyt lehtitalojen kanssa neuvotteluja jakelusopimusten uusimisesta sanomalehtien varhaisjakelussa, koska varhaisjakelu ei ole ollut kannattavaa nykyisellä tavalla toteutettuna, hinnoiteltuna ja nykyisellä levikkikehityksellä. Neuvottelut ovat päättyneet tammi-syyskuun aikana kahdeksan varhaisjakelusopimuksen päättymiseen. Kolmannella neljänneksellä solmittiin yksi uusi yhteistyösopimus ja yksi jatkosopimus. Muutamien asiakkaiden kanssa on päädytty sopimukseen lisäkuukausista. Kahden lehtitalon kanssa jakelu on siirtynyt yhteistyökumppanille liikkeenluovutussopimuksella.

Tammi-syyskuussa investoitiin suunnitelman mukaisesti 17,5 (20,2) miljoonaa euroa. Investoinnit kohdistuivat pääosin tuotannollisiin investointeihin, kuljetuskalustoon ja pakettiautomaatteihin.

Itella Logistiikka

#### Heinä-syyskuu

Itella Logistiikka -liiketoimintaryhmän liikevaihto laski heinä-syyskuussa 7,9 % ja oli 145,9 (158,4) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski voimakkaasti erityisesti Skandinaviassa, jossa kilpailutilanne on kova. Lasku johtui myös heikosta markkinatilanteesta kotimaan kuljetuksessa, jossa asiakkaat ovat vähentäneet volyymeitaan.

Liikevaihdon laskusta huolimatta liiketoimintaryhmän liiketulos ilman kertaluonteisia eriä pysyi edellisvuoden tasolla ja oli -2,8 (-2,7) miljoonaa euroa. Tehostamistoimenpiteiden ansiosta tulos Suomessa ja Baltiassa oli positiivinen ja parani edellisvuoteen verrattuna. Skandinaviassa tulos heikkeni edelleen. Logistiikan toiminnan tehokkuutta paransivat Suomessa toiminnanohjausjärjestelmien yhdistäminen, runkoliikenteen uudelleenorganisointi sekä alihankintasopimusten uusiminen.

Itella suunnittelee luopumista lento- ja merirahtitoiminnasta sekä palveluvarastoista Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Pohjoismaissa keskitytään jatkossa Itellan toimintamaiden välisiin maantiekuljetuksiin. Muutosten johdosta ennustetaan Itella Oyj:n vuoden 2014 tulokseen kirjautuvan noin 13 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä, joista 2 miljoonaa euroa on kirjattu kolmannen vuosineljänneksen tulokseen. Muutoksella ei arvioida olevan kokonaisuudessaan negatiivista kassavirtavaikutusta.

Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia kuluja 5,2 (7,6) miljoonaa euroa. Henkilöstön uudelleenjärjestelykuluja kirjattiin 3,1 (0,3) miljoonaa euroa sekä muita eriä 2,1 (7,3) miljoonaa euroa, jotka johtuivat Skandinavian strategian muutoksesta. Skandinavian varastoliiketoiminnan kiinteistöomaisuus, tasearvoltaan 16,3 miljoonaa euroa, on siirretty myytäväksi luokiteltuun omaisuuteen.

Liiketulos parani ja oli -8,0 (-10,3) miljoonaa euroa.

#### Tammi-syyskuu

Itella Logistiikka -liiketoimintaryhmän liikevaihto laski tammi-syyskuussa 8,5 % ja oli 444,3 (485,8) miljoonaa euroa. Lasku johtui haastavasta markkinatilanteesta. Liikevaihto laski voimakkaasti erityisesti Skandinaviassa, mutta myös kotimaan rahtiliikenteessä.

Liikevaihdon laskusta huolimatta liiketoimintaryhmän liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani ja oli -11,7 (-15,6) miljoonaa euroa. Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia eriä 6,3 (15,2) miljoonaa euroa.

Tuloksen paraneminen johtui varastoliiketoiminnan kannattavuuden paranemisesta sekä Suomessa kuljetustuotannon ja alihankinnan tehostamistoimenpiteistä. Tulosta kuitenkin rasitti etenkin Skandinavian kova kilpailutilanne ja heikko kotimaan markkina.

Liiketulos parani ja oli -18,0 (-30,8) miljoonaa euroa.

Itella Logistiikan investoinnit olivat tammi-syyskuussa 10,3 (8,8) miljoonaa euroa. Investoinnit kohdistuivat pääasiassa terminaalien parannushankkeisiin ja kuljetuskalustoon.

Itella Venäjä

#### Heinä-syyskuu

Itella Venäjä -liiketoimintaryhmän liikevaihto laski paikallisessa valuutassa heinä-syyskuussa 1,2 %. Euroissa liikevaihto laski 10,9 % ja oli 47,2 (52,9) miljoonaa euroa. Liiketulos, 2,7 miljoonaa euroa, oli tyydyttävä ja pysyi lähes edellisvuoden tasolla.

Kolmannella vuosineljänneksellä näkyi merkkejä sopimuslogistiikkamarkkinoiden tasaantumisesta ja liiketulos vakiintui. Kansainvälisen rahdin määrä on pienentynyt. Rahtimarkkinan laskua Venäjällä vauhdittivat sanktiot, kuluttajatuotteiden heikentynyt kysyntä ja yleinen talouden ilmapiiri. Varastojen täyttöasteet olivat heinä-syyskuussa hyvällä tasolla, 96 % Moskovassa, ja parantuivat edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. Sen sijaan muiden alueiden varastoissa täyttöaste laski edellisestä vuosineljänneksestä.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 2,7 (3,0) miljoonaa euroa. Varastoliiketoiminnan osuus kasvoi ja vuokratkustannusten nousua pystyttiin kompensoimaan valuuttasuojauksilla. Kannattavuus oli paikallisessa valuutassa mitattuna edellisvuoden tasolla.

Liiketulos oli 2,7 (2,8) miljoonaa euroa.

#### Tammikuu-syyskuu

Itella Venäjä -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi paikallisessa valuutassa tammi-syyskuussa 0,8 %.

Venäjällä rupla oli heikentynyt syyskuun lopussa vuodentakaiseen verrattuna 13,6 %. Ruplan päätöskurssi heikkeni tammi-syyskuussa 9,8 %. Ruplan heikentymisen takia kasvu oli euroissa negatiivinen, -12,5 %, 131,3 (150,0) miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli positiivinen, 0,4 (2,8) miljoonaa euroa.



Tuloksen heikentymiseen vaikuttavat bruttokansantuotteen lasku, heikentynyt kuluttajakysyntä ja kasvava inflaatio, tavaroiden alhaisemmat volyymit kuljetuksessa sekä lento- ja merirahdissa. Varastoliiketoiminnassa kilpailutilanne on kiristynyt ja vuokratukustannuksiin vaikuttaa ruplan heikkeneminen. Moskovan alueen varastojen keskimääräinen täyttöaste oli tammi-syyskuussa 88 % (92 %). Muiden alueiden varastojen keskimääräinen täyttöaste oli tammi-syyskuussa 76 % (67 %).

Liiketulos oli 0,3 (2,6) miljoonaa euroa.

Itellan Shusharyn varastossa Pietarissa kaatui suuri osa hyllyjärjestelmästä heinäkuussa 2012. Itella pääsi lokakuussa onnettomuuteen liittyvässä kanneasiassa sopimukseen. Sovinnolla ei ole vaikutusta Itella Venäjän tulokseen.

Itella Venäjän investoinnit olivat tammi-syyskuussa 2,2 (5,2) miljoonaa euroa.

OpusCapita

### Heinä-syyskuu

OpusCapita-liiketoimintaryhmän liikevaihto oli heinä-syyskuussa 60,4 (61,3) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 1,4 %. Vertailukelpoinen liikevaihto ilman valuuttakurssieroja ja Puolan tulostusliiketoiminnan myyntiä oli kuitenkin 0,5 miljoonaa euroa parempi.

Liiketoimintaryhmän liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni ja oli 5,1 (7,2) miljoonaa euroa. Liiketulos oli 3,0 (5,8) miljoonaa euroa. Liiketuloksen lasku johtui kannattavuuden heikkenemisestä tulostusliiketoiminnasta, toimipisteiden yhdistymisiin ja IT-hankkeeseen liittyvistä kertaluonteisista kuluista.

Kolmannella neljänneksellä vastaanotettiin yli 570 asiakastilausta. Strategisesti merkittäviä asiakassopimuksia solmittiin muun muassa alansa johtavan saksalaisen yhtiön kanssa, jonka taloushallinnon prosessit OpusCapita optimoi useassa Euroopan maassa. Ympäristön ja teollisuuden mittausratkaisuja tarjoavan yhtiön kanssa OpusCapita solmi globaalin hankinnasta maksuun -prosessien automatisointiratkaisun. Lisäksi Suomessa solmittiin merkittävä sopimus monikanavaisesta laskunvälityksestä.

OpusCapita ilmoitti 11.9.2014 ostavansa norjalaisen taloushallinnon ulkoistuspalveluita tarjoavan Norian Group -konsernin. Kauppa toteutui 1.10.2014. Norian työllistää yhteensä noin 160 työntekijää toimipisteissään Norjassa, Ruotsissa ja Liettuassa. Yritysosto vahvistaa OpusCapitan johtavaa asemaa pohjoismaisena taloushallinnon palveluntarjoajana.

### Tammi-syyskuu

OpusCapitan liikevaihto laski tammi-syyskuussa 2,8 % ja oli 192,5 (198,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui edellisvuonna toteutetusta Puolan tulostusliiketoiminnan myynnistä ja heikentyneistä Norjan ja Ruotsin kruunuista. OpusCapitan vertailukelpoinen liikevaihto oli tammi-syyskuussa 0,5 miljoonaa euroa edellisvuotta parempi.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni ja oli 16,6 (18,1) miljoonaa euroa, eli 8,6 % (9,2 %) liikevaihdosta. Liiketuloksen heikkeneminen johtui kannattavuuden heikkenemisestä tulostusliiketoiminnassa sekä toiminnan tehostamisesta. Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia eriä 3,8 (3,3) miljoonaa euroa, jotka liittyivät kustannustehokkuuden lisäämiseen muun muassa toimipaikkoja yhdistämällä. Liiketulos oli 12,7 (14,9) miljoonaa euroa, eli 6,6 % (7,5 %) liikevaihdosta.

Kansainvälisen liiketoiminnan osuus oli tammi-syyskuussa 40 %. OpusCapitan liikevaihdosta jatkuvan palveluliiketoiminnan osuus on 94 %, noin 180,3 miljoonaa euroa. OpusCapitan välittämien sähköisten transaktioiden määrä oli 140 miljoonaa. Määrä on 32 % kokonaistransaktiovolyymistä.

OpusCapita lanseerasi syyskuussa uuden kansainvälistymiseen tähtäävän strategian, jonka kulmakiviä ovat hankinnasta maksuun- (Purchase-to-Pay, P2P) ja tilauksesta suoritukseen (Order-to-Cash, O2C) -prosessit, joissa ohjelmistot, taloushallinnon ulkoistuspalvelut sekä prosessiautomaatio tarjotaan asiakkaalle BPaaS-palveluna (Business Process as a Service). BPaaS-palveluiden ennustetaan kasvavan huomattavasti voimakkaammin kuin perinteiset ohjelmistolisenssi- ja SaaS-tuotemyynti.

Nykyliiketoiminnasta voimakkaimmin kasvoivat ohjelmistojen pilvipalvelut ja sähköinen laskutus. Sähköistyminen jatkaa kasvua, mikä luo vahvan pohjan niille varsinaisille liiketoimintahyödyille, joita taloushallinnossa voidaan automaation kautta saavuttaa.

OpusCapitan investoinnit olivat 4,0 (2,0) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyvät aktivoituihin kehitysprojekteihin sekä tulostin- ja digitointilaitteisiin.

Liiketoimintaryhmien avainluvut, (milj. euroa)	7-9/2014	7-9/2013	Muutos %	1-9/2014	1-9/2013	Muutos %
Liikevaihto						
Itella Viestinvälitys	254,5	255,8	-0,5 %	816,3	829,9	-1,6 %
Itella Logistiikka	145,9	158,4	-7,9 %	444,3	485,8	-8,5 %
Itella Venäjä	47,2	52,9	-10,9 %	131,3	150,0	-12,5 %
OpusCapita	60,4	61,3	-1,4 %	192,5	198,0	-2,8 %
Muut toiminnot	9,4	13,8	-31,9 %	31,0	41,3	-24,9 %
Sisäinen myynti	-82,3	-85,3		-248,4	-256,9	
Konserni yhteensä	435,1	457,0	-4,8 %	1 367,0	1 448,0	-5,6 %
Liiketulos (oikaistu) *)						
Itella Viestinvälitys	3,6	2,4	50,5 %	31,6	32,8	-3,7 %
Itella Logistiikka	-2,8	-2,7	-	-11,7	-15,6	-
Itella Venäjä	2,7	3,0	-10,4 %	0,4	2,8	-84,9 %
OpusCapita	5,1	7,2	-29,9 %	16,6	18,1	-8,7 %
Muut toiminnot	-1,8	-2,0	-	-9,6	-14,1	-
Konserni yhteensä	6,8	8,0	-15,0 %	27,3	24,1	13,2 %
Liiketulos						
Itella Viestinvälitys	-0,3	2,5	-	16,4	28,7	-42,7 %
Itella Logistiikka	-8,0	-10,3	-	-18,0	-30,8	-
Itella Venäjä	2,7	2,8	-4,7 %	0,3	2,6	-88,3 %
OpusCapita	3,0	5,8	-48,0 %	12,7	14,9	-14,2 %
Muut toiminnot	-4,8	-4,0	-	-16,6	-17,8	-
Konserni yhteensä	-7,4	-3,1	-	-5,1	-2,4	-
Liiketulos (oikaistu), % *)						
Itella Viestinvälitys	1,4 %	0,9 %		3,9 %	4,0 %	

Itella Logistiikka	-1,9 %	-1,7 %		-2,6 %	-3,2 %	
Itella Venäjä	5,7 %	5,7 %		0,3 %	1,9 %	
OpusCapita	8,4 %	11,8 %		8,6 %	9,2 %	
Konserni yhteensä	1,6 %	1,7 %		2,0 %	1,7 %	
Liiketulos, %						
Itella Viestinvälitys	-0,1 %	1,0 %		2,0 %	3,5 %	
Itella Logistiikka	-5,5 %	-6,5 %		-4,0 %	-6,3 %	
Itella Venäjä	5,7 %	5,3 %		0,2 %	1,8 %	
OpusCapita	5,0 %	9,5 %		6,6 %	7,5 %	
Konserni yhteensä	-1,7 %	-0,7 %		-0,4 %	-0,2 %	

\*) Oikaistu = ilman kertaluonteisia eriä

### Rahoitusasema ja investoinnit

Konsernin liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja oli 50,7 (9,8) miljoonaa euroa.

Investointeihin käytettiin 32,5 (28,5) miljoonaa euroa.

Likvidit varat olivat syyskuun lopussa 161,9 (102,4) miljoonaa euroa, ja käyttämättömät sitovat luottolimiitit olivat 150,0 (120,0) miljoonaa euroa. Konsernin korollinen velka oli 295,1 (299,8) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 47,2 % (47,6 %) ja nettovelkaantumisaste 19,9 % (30,3 %).

Itella Oyj allekirjoitti kesäkuussa viisivuotisen 150 miljoonan euron valmiusluoton, joka korvasi aikaisemman 120 miljoonan euron käyttämättömän valmiusluoton.

### Henkilöstö

Itella-konsernin palveluksessa oli syyskuun lopussa työsuhhteessa 23 459 (26 149) henkilöä, joista 18 340 (20 508) työskenteli Suomessa. Konsernin keskimääräinen henkilöstömäärä oli 25 132 (27 669).

Henkilöstö jakaantui 30.9.2014 seuraavasti:

Itella Viestinvälitys	14 728 (16 700)
Itella Logistiikka	3 120 (3 387)
Itella Venäjä	2 919 (3 345)
OpusCapita	2 112 (2 103)
Konserni- ja muut toiminnot	580 (614)

Konsernin henkilöstökulut laskivat 28,5 miljoonaa euroa eli 4,3 % edelliseen vuoteen verrattuna.

Ilman uudelleenjärjestelykuluja henkilöstökulut laskivat 35,2 miljoonaa eli 5,4 %.

Henkilöstökuluihin sisältyi henkilöstön uudelleenjärjestelykuluja 22,0 (15,3) miljoonaa euroa.

Itella käynnisti tammikuussa Uusi polku -ohjelman, joka tarjoaa henkilöstölle taloudellisen tuen lisäksi valmennusta ja tukea työnhakuun, uudelleen kouluttautumiseen tai yrittäjäksi ryhtymiseen. Ohjelmaan on hakenut syyskuun loppuun mennessä 868 työntekijää ja siihen on hyväksytty 573 työntekijää.

## Lähiajan merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät

Liiketoiminnan riskejä kuvattiin vuoden 2013 tilinpäätöksen yhteydessä. Riskeissä on alkuvuoden jälkeen painottunut poliittisen tilanteen aikaansaama Venäjän ruplan valuuttariski ja maariski sekä tilanteeseen mahdollisesti liittyvät kauppapoliittiset toimenpiteet.

Keskeisimmät strategiset riskit liittyivät postilähetysvolyymien ennakoitua nopeampaan pientymiseen, talouden taantumaan sekä muihin, markkinoihin ja liiketoimintaympäristöön liittyviin ennakoimattomiin tai ennakoitua suurempiin muutoksiin. Muut strategiset riskit liittyvät Itellan kilpailukykyyn sekä viranomais sääntelyyn. Operatiiviset riskit puolestaan liittyvät ennen kaikkea liiketoiminnan tuottavuuteen, ICT-toiminnan uudistamiseen liittyviin riskeihin sekä liiketoiminnan keskeytys- ja muihin häiriöriskeihin.

Postipalveluissa riskinä voidaan pitää kilpailun tuloa markkinoille. Tähän mennessä myönnetty postitoimiluvat mahdollistavat osoitteellisen jakelun kilpailun, mutta kilpailu ei ole vielä vaikuttanut Itellaan tai Itellan tulokseen. Valtioneuvosto on hyväksynyt 30.1.2014, 28.5.2014 ja 4.9.2014 kolmelle Itellan kilpailijalle toimilupaehdot postinjakeluun. Itellan näkemyksen mukaan tehdyt toimilupapäätökset 1 päivän jakeluvolvoitteella vähentävät Itellan mahdollisuutta tuottaa postilain määrittelemiä yleispalveluita kannattavasti ja täten lisää toiminnan tehostamistarvetta.

Merkittävänä markkinariskinä nähdään odotettua nopeampi sähköinen korvautuminen postijakelussa, aikakauslehtien ja sanomalehtien volyymin ennakoitua voimakkaampi lasku sekä kansainvälinen palveluväylähanke. Postialan murroksen johdosta Itella joutuu sopeuttamaan jakelua ja lajittelukapasiteettiaan ja tehostamaan toimintaansa voimakkaasti tulevien vuosien aikana. Tämä saattaa sisältää riskejä, jotka voivat aiheuttaa häiriöitä postinjakelussa ja prosessien toimivuudessa.

Logistiikassa riskinä nähdään myös lisääntyvään kansainväliseen kilpailuun liittyvät ennakoimattomat muutokset ja sitä kautta volyymin lasku Pohjoismaissa.

Venäjän kansantaloudellinen, yhteiskunnallinen, lainsäädännöllinen ja muu liiketoimintaympäristön kehitys voivat muodostaa Itellalle strategisen markkinariskin. Ruplan kurssin vaihtelu ja heikkeneminen vaikuttavat Venäjälle sijoitetun pääoman arvon muutoksen kautta konsernin omaan pääomaan. Rahoituspolitiikan mukaisesti transaktioriskiä suojataan ruplan kurssivaihtelulta, mutta oman pääoman ehtoisia sijoituksia, eli translaatoriskiä, ei suojata. Itellan Shusharyn varastossa Pietarissa kaatui suuri osa hyllyjärjestelmästä heinäkuussa 2012. Itella pääsi lokakuussa onnettomuuteen liittyvässä kanneasiassa sopimukseen ja onnettomuuteen liittyvät riskit poistuivat. Päätöksellä ei ole vaikutusta Itella Venäjän tulokseen.

## Muutokset konsernirakenteessa

Centerfin Ltd fuusioitui 1.9.2014 Global Mail FP Oy:öön.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OpusCapita osti 1.10.2014 norjalaisen Norian Group –konsernin.

Itella uudistaa logistiikkapalvelujaan Pohjoismaissa. Osana palvelutarjonnan uudistamista Itella suunnittelee luopumista lento- ja merirahtitoiminnasta sekä palveluvarastoista Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Pohjoismaissa keskitytään jatkossa Itellan toimintamaiden välisiin maantiekuljetuksiin.

Viestinvälitys- ja logistiikka-alalle solmittiin lokakuun lopussa uusi vuoden kestävä työehtosopimus. Sopimuksen piirissä on noin 18 000 palkansaajaa.

#### Loppuvuoden näkymät

Konsernin liiketoimintojen luonteeseen liittyy kausivaihtelua. Liiketoimintaryhmien liikevaihto ja liikevoitto eivät kerry tasaisesti. Viestinvälityksessä erityisesti ensimmäinen ja viimeinen neljännes ovat tyypillisesti vahvoja toisen ja kolmannen neljänneksen ollessa näitä heikompia. Logistiikassa tuloksessa painottuu toinen vuosipuolisko.

Vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevaihdon euroissa ennakoidaan laskevan merkittävästi vuodesta 2013. Lasku johtuu sekä Logistiikan odotettua heikommasta myynnistä, postivolyymien laskusta sekä valuuttakurssikehityksestä. Konsernin 2014 tuloksen ennen kertaeriä ennakoidaan heikkenevän vuodesta 2013. Liiketulosta rasittaa merkittävät kertaluonteiset erät.

Venäjään liittyvä markkinaepävarmuus sekä ruplan kurssin heikentyminen ovat jatkuneet. Kolmannella vuosineljänneksellä tilanne vakiintui ja Venäjän liike-tulos oli positiivinen, mutta loppuvuoden tuloskehityksen osalta on edelleen merkittävää epävarmuutta.

Investointien ennakoidaan kasvavan vuodesta 2013.

Helsingissä 31.10.2014

Itella Oyj  
Hallitus

#### LIITTEET

Konsernin avainluvut  
Konsernin laaja tuloslaskelma  
Konsernitase  
Konsernin rahavirtalaskelma  
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista  
Osavuositarkastuksen liitetiedot

Taulukko-osa tammi-syyskuu 2014

Konsernin avainluvut

	7-9 2014	7-9 2013	1-9 2014	1-9 2013	1-12 2013
Liikevaihto, milj. euroa	435,1	457,0	1 367,0	1 448,0	1 976,8
Liiketulos (oikaistu), milj. euroa *)	6,8	8,0	27,3	24,1	50,5
Liiketulos (oikaistu), % *)	1,6	1,7	2,0	1,7	2,6
Liiketulos, milj. euroa	-7,4	-3,1	-5,1	-2,4	9,9
Liiketulos, %	-1,7	-0,7	-0,4	-0,2	0,5
Tulos ennen veroja, milj.euroa	-10,1	-5,2	-12,2	-12,0	-2,4
Tilikauden tulos, milj. euroa	-9,1	-3,7	-8,9	-9,9	7,7
Oman pääoman tuotto (12 kk), %			1,4	-0,7	1,1
Sijoitetun pääoman tuotto (12 kk), %			1,3	1,1	1,3
Omavaraisuusaste, %			47,2	47,6	47,5
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %			19,9	30,3	21,1
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	12,0	14,2	42,9	41,3	61,1
Henkilöstö keskimäärin			25 132	27 669	27 253

\*) Oikaistu = ilman kertaluonteisia eriä, katso liite 2.

Konsernin tuloslaskelma

	7-9 2014	7-9 2013	1-9 2014	1-9 2013	1-12 2013
miljoonaa euroa					
Liikevaihto	435,1	457,0	1 367,0	1 448,0	1 976,8
Liiketoiminnan muut tuotot	4,5	3,4	9,7	11,3	18,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Materiaalit ja palvelut	130,5	141,2	390,0	422,6	572,2
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	197,8	192,9	633,1	661,6	885,4
Poistot	21,9	22,9	64,8	69,8	92,1
Arvon alentumiset	2,5	9,3	2,5	12,4	24,3
Liiketoiminnan muut kulut	94,3	97,2	291,4	295,4	411,1
Liiketulos	-7,4	-3,1	-5,1	-2,4	9,9
% liikevaihdosta	-1,7 %	-0,7 %	-0,4 %	-0,2 %	0,5 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,8	-2,1	-7,1	-9,6	-12,3
Tulos ennen veroja	-10,1	-5,2	-12,2	-12,0	-2,4
% liikevaihdosta	-2,3 %	-1,1 %	-0,9 %	-0,8 %	-0,1 %
Tuloverot	1,1	1,5	3,3	2,0	10,1
Tilikauden tulos	-9,1	-3,7	-8,9	-9,9	7,7
% liikevaihdosta	-2,1 %	-0,8 %	-0,7 %	-0,7 %	0,4 %

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tilikauden tulos	-9,1	-3,7	-8,9	-9,9	7,7
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka siirretään tai saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Myytavissä olevat rahoitusvarat	1,2	-0,3	1,2	0,2	0,2
Rahavirran suojauksen arvonmuutos	-	-	-	-	-
Muuntoerot	-11,6	-6,0	-17,3	-19,6	-28,0
Verovaikutus	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1	0,0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-0,8	-	-2,6	-	-5,0
Verovaikutus	0,2	-	0,5	-	1,0
Tilikauden laaja tulos	-20,3	-10,0	-27,4	-29,3	-24,1

Konsernitase	30.9. 2014	30.9. 2013	31.12. 2013
miljoonaa euroa			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo	179,8	180,9	180,0
Muut aineettomat hyödykkeet	60,1	79,1	70,1
Sijoituskiinteistöt	11,2	2,9	12,4
Aineelliset hyödykkeet	576,7	639,6	625,5
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,0	0,4	0,4
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	5,9	6,0	6,0
Pitkäaikaiset saamiset	11,7	13,0	12,5
Laskennalliset verosaamiset	30,1	24,8	20,6
Pitkäaikaiset varat yhteensä	875,5	946,6	927,4
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	6,3	7,2	7,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	292,7	328,5	311,0
Tuloverosaamiset	11,9	8,6	1,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,5	0,8	0,7
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	8,0	0,0	0,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	71,7	64,9	85,8
Rahavarat	91,7	37,9	81,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	482,8	447,9	488,2
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	16,3	9,9	0,0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 374,6</b>	<b>1 404,5</b>	<b>1 415,6</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	70,0	70,0	70,0
Käyttörahassto	142,7	142,7	142,7
Käyvän arvon rahasto	0,9	0,0	0,0
Muuntoerot	-38,6	-12,8	-21,3
Kertyneet voittovarot	453,3	450,7	464,4
Oma pääoma yhteensä	628,4	650,6	655,8
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	37,9	48,4	43,7
Pitkäaikaiset korolliset lainat	285,8	280,8	283,6
Muut pitkäaikaiset velat	12,5	11,7	11,5
Pitkäaikaiset varaukset	11,7	16,1	12,8
Eläkevelvoitteet	13,3	6,7	11,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	361,2	363,7	362,8
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset korolliset lainat	9,3	18,9	21,5
Ostovelat ja muut velat	354,1	339,2	357,8
Tuloverovelat	9,6	10,4	2,6
Lyhytaikaiset varaukset	12,0	21,1	15,0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	385,0	389,6	397,0
Myytavana oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	0,0	0,5	0,0
<b>Velat yhteensä</b>	<b>746,2</b>	<b>753,8</b>	<b>759,8</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 374,6</b>	<b>1 404,5</b>	<b>1 415,6</b>



Konsernin rahavirtalaskelma

	1-9 2014	1-9 2013	1-12 2013
miljoonaa euroa			
Tilikauden tulos	-8,9	-9,9	7,7
Oikaisut rahavirtaan	66,6	76,2	91,9
Käyttöpääoman muutos	8,2	-44,6	-3,6
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	65,8	21,7	95,9
Rahoituserien netto	-1,2	-2,0	-12,2
Maksetut verot	-13,9	-9,8	-2,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	50,7	9,8	81,4
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-5,7	-5,6	-6,2
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-26,9	-22,9	-34,6
Aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden luovutustulot	1,7	1,2	6,9
Hankitut liiketoiminnot	-	-	0,0
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä luovutushetken rahavaroilla	0,7	12,5	12,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	16,0	-8,9	-29,8
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	-8,0	-	-
Muut investointierät	3,8	0,4	2,0
Investointien nettorahavirta	-18,3	-23,3	-49,2
Lainojen nettomuutos	-12,3	-24,8	-25,1
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-7,5	-5,8	-7,4
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	0,0	0,3	0,3
Maksetut osingot	0,0	-6,8	-6,8
Rahoituksen nettorahavirta	-19,8	-37,1	-39,0
Rahavarojen muutos	12,5	-50,6	-6,8
Rahavarat katsauskauden alussa	81,0	90,3	90,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1,8	-1,8	-2,5
Rahavarat katsauskauden lopussa	91,7	37,9	81,0

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

miljoonaa euroa	Osakepääoma	Käyttö- rahasto	Käyvän arvon rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	70,0	142,7	-0,2	6,7	467,5	686,7
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					7,7	7,7
Muut laajan tuloksen erät:						
Käyvän arvon rahaston muutos			0,1			0,1
Muuntoeron muutos				-28,0		-28,0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot					-4,0	-4,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä			0,1	-28,0	3,7	-24,1
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-6,8	-6,8
Oma pääoma 31.12.2013	70,0	142,7	0,0	-21,3	464,4	655,8
Oma pääoma 1.1.2014	70,0	142,7	0,0	-21,3	464,4	655,8
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					-8,9	-8,9
Muut laajan tuloksen erät:						
Käyvän arvon rahaston muutos			1,0			1,0
Muuntoeron muutos				-17,3		-17,3
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot					-2,1	-2,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä			1,0	-17,3	-11,0	-27,4
Oma pääoma 30.9.2014	70,0	142,7	0,9	-38,6	453,4	628,4

## Liitetiedot

### 1. Laadintaperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti noudattaen samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2013 lukuunottamatta alla manittuja muutoksia segmenttiraportoinnissa. Osavuositarkastusta laadittaessa on noudatettu voimassaolevia IFRS-standardeja ja -tulkintoja. Esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Osavuositarkastuksen tiedot eivät ole tilintarkastettuja. Konserni on tilikaudesta 2014 alkaen alkanut soveltaa vuositilinpäätöksessä 2013 kuvattuja uusia ja muutettuja standardeja, mutta näillä ei ole ollut olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen.

### Muutokset segmenttiraportoinnissa

Itellan liiketoiminta Venäjällä organisoitiin vuoden alusta omaksi liiketoimintaryhmäksi ja se raportoidaan erillisenä segmenttinä. Raportoitavia segmenttejä on vuoden 2014 alusta alkaen neljä: Itella Viestinvälitys, Itella Logistiikka, Itella Venäjä ja OpusCapita. Aikaisemmin Venäjän liiketoiminnot sisältyivät lähes kokonaan Itella Logistiikka-segmenttiin. Uuden segmenttirakenteen mukaiset vertailutiedot tilikaudelta 2013 on julkaistu Q1 2014 osavuositarkastuksessa.

### 2. Segmentti-informaatio

	7-9 2014	7-9 2013	1-9 2014	1-9 2013	1-12 2013
Liikevaihto liiketoimintasegmenteittäin					
Itella Viestinvälitys	254,5	255,8	816,3	829,9	1 155,5
segmenttien välinen osuus	-15,7	-13,7	-48,3	-43,2	-59,4
Itella Logistiikka	145,9	158,4	444,3	485,8	641,8
segmenttien välinen osuus	-53,8	-54,4	-159,0	-161,5	-215,7
Itella Venäjä	47,2	52,9	131,3	150,0	205,6
segmenttien välinen osuus	-0,1	-0,1	-0,3	-0,1	-0,2
OpusCapita	60,4	61,3	192,5	198,0	263,4
segmenttien välinen osuus	-3,3	-3,3	-9,8	-10,9	-14,2
Muut toiminnot	9,4	13,8	31,0	41,3	54,4
segmenttien välinen osuus	-9,4	-13,9	-30,9	-41,2	-54,3
Eliminoinnit yhteensä	-82,3	-85,3	-248,4	-256,9	-343,8
Yhteensä	435,1	457,0	1 367,0	1 448,0	1 976,8
Liiketulos liiketoimintasegmenteittäin, (oikaistu *)					
Itella Viestinvälitys	3,6	2,4	31,6	32,8	66,6
Itella Logistiikka	-2,8	-2,7	-11,7	-15,6	-24,5
Itella Venäjä	2,7	3,0	0,4	2,8	5,3
OpusCapita	5,1	7,2	16,6	18,1	22,5
Muut toiminnot	-1,8	-2,0	-9,6	-14,1	-19,4
Yhteensä	6,8	8,0	27,3	24,1	50,5
Kertaluonteiset erät liiketoimintasegmenteittäin					
Itella Viestinvälitys	3,9	-0,1	15,2	4,1	2,6
Itella Logistiikka	5,2	7,6	6,3	15,2	25,6
Itella Venäjä	0,0	0,2	0,1	0,2	0,9
OpusCapita	2,0	1,4	3,8	3,3	5,5
Muut toiminnot	3,0	2,0	7,0	3,7	5,9

Yhteensä	14,1	11,1	32,4	26,5	40,5
Liiketulos liiketoimintasegmenteittäin					
Itella Viestinvälitys	-0,3	2,5	16,4	28,7	64,0
Itella Logistiikka	-8,0	-10,3	-18,0	-30,8	-50,1
Itella Venäjä	2,7	2,8	0,3	2,6	4,3
OpusCapita	3,0	5,8	12,7	14,9	17,0
Muut toiminnot	-4,8	-4,0	-16,6	-17,8	-25,3
Yhteensä	-7,4	-3,1	-5,1	-2,4	9,9
Rahoitustuotot ja -kulut					
Tilikauden tulos	-2,8	-2,1	-7,1	-9,6	-12,3
	-9,1	-3,7	-8,9	-9,9	7,7

miljoonaa euroa	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Varat			
Itella Viestinvälitys	469,9	481,7	478,4
Itella Logistiikka	314,1	350,9	333,5
Itella Venäjä	212,3	275,1	258,8
OpusCapita	166,1	170,8	172,6
Muu toiminta ja kohdistamattomat	247,8	161,2	209,5
Eliminoinnit	-35,7	-35,1	-37,3
Yhteensä	1 374,6	1 404,6	1 415,6
Velat			
Itella Viestinvälitys	272,7	249,9	264,9
Itella Logistiikka	89,4	83,2	83,8
Itella Venäjä	28,0	39,7	37,2
OpusCapita	36,9	36,9	42,7
Muu toiminta ja kohdistamattomat	354,9	379,2	368,5
Eliminoinnit	-35,7	-35,1	-37,3
Yhteensä	746,2	753,8	759,8
Henkilöstö kauden lopussa			
Itella Viestinvälitys	14 728	16 700	16 633
Itella Logistiikka	3 120	3 387	3 211
Itella Venäjä	2 919	3 345	3 341
OpusCapita	2 112	2 103	2 121
Muut toiminnot	580	614	571
Yhteensä	23 459	26 149	25 877

\*) Oikaistu = ilman kertaluonteisia eriä

### 3. Hankitut ja myydyt liiketoiminnot

#### Hankitut liiketoiminnot 2014

OpusCapita ilmoitti 11.9.2014 ostavansa norjalaisen Norian Group-konsernin, joka tarjoaa taloushallinnon ulkoistuspalveluita. Kauppa toteutettiin 1.10.2014. Kokonaiskauppahinta oli 5,5 miljoonaa euroa, josta 3,7 miljoonaa maksettiin käteisenä. Loput kauppahintaerät, jotka ovat ehdollisia ostetun yrityksen tuloskehitykselle, maksetaan vuosina 2015-2016. Kaupan kohteena olleet yhtiöt sisällytetään konsernitilinpäätökseen 1.10.2014 lukien. Yritysostoon liittyvä hankintamenolaskelma ja muut IFRS 3:n edellyttämät liitetiedot julkaistaan seuraavassa osavuositarkastuksessa, sillä kaikkia tarvittavia tietoja ei ole vielä saatavilla.

#### Myydyt liiketoiminnot 2014

Itella myi Mediapankki-liiketoiminnan Multiprint Oy:lle 1.9.2014. Kaupalla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan tai taseeseen.

#### Liikevaihto maantieteellisten alueiden mukaan

4.	7-9 2014	7-9 2013	1-9 2014	1-9 2013	1-12 2013
miljoonaa euroa					
Suomi	310,8	313,0	990,4	1 014,9	1 406,5
Muut Pohjoismaat	47,5	55,6	157,6	181,8	235,9
Venäjä	47,1	50,3	131,1	147,2	205,5
Muut maat	29,7	38,2	87,9	104,1	129,0
Yhteensä	435,1	457,0	1 367,0	1 448,0	1 976,8

#### Aineellisten hyödykkeiden muutokset

5.	30.9. 2014	30.9. 2013	31.12. 2013
miljoonaa euroa			
Kirjanpitoarvo kauden alussa 1.1.	625,5	675,4	675,4
Lisäykset	37,3	35,7	54,9
Vähennykset ja uudelleen ryhmittelyt	-18,9	-2,6	-11,0
Poistot ja arvonalentumiset	-51,1	-51,6	-68,5
Muuntoerot	-16,0	-17,4	-25,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	576,7	639,6	625,5

Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja -veloista				
6. miljoonaa euroa	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
30.9.2014				
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Johdannaissopimukset				
Koronvaihtosopimukset, suojauslaskennassa	4,3		4,3	
Myyntisaamiset ja muut saamiset				
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, suojauslaskennassa	1,1		1,1	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Rahamarkkinasijoitukset	67,9		67,9	
Joukkovelkakirjalainat	46,5	36,7	9,8	
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa	0,4		0,4	
Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa	0,0	0,0		
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Pääomarahastosijoitukset	0,5			0,5
Yhteensä	120,8	36,7	83,5	0,5
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvelat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa	0,2		0,2	
Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa	-0,6	-0,6		
Yhteensä	-0,4	-0,6	0,2	0,0
miljoonaa euroa	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
31.12.2013				
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Johdannaissopimukset				
Koronvaihtosopimukset, suojauslaskennassa	4,8		4,8	
Myyntisaamiset ja muut saamiset				
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Rahamarkkinasijoitukset	69,3		69,3	
Joukkovelkakirjalainat	50,5	39,6	10,8	
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa	0,3		0,3	
Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa	0,0	0,0		
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Pääomarahastosijoitukset	0,7			0,7
Yhteensä	125,7	39,7	85,2	0,7
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvelat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa	0,5		0,5	
Valuuttatermiinit, suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa	1,1	1,1		
Yhteensä	1,6	1,1	0,5	0,0

Raportointikausien aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkiatasojen välillä. Konserni tunnistaa ja kirjaa siirrot eri tasojen välillä perustuen toteutuneisiin transaktiopäiviin tai hetkeen, jolloin syöttötietojen valinta olennaisesti muuttuu.

Hierarkiatasot:

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

Taso 2: Käyvät arvot perustuvat merkittävilta osin muihin tietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin hintoihin, mutta kuitenkin tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat todennettavissa joko suoraan tai epäsuorasti. Näiden instrumenttien käyvän arvon määrittämisessä konserni käyttää yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja, joiden tiedot perustuvat merkittävilta osin todennettaviin markkinatietoihin.

Taso 3: Käyvät arvot perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin tietoihin, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon.

Rahamarkkinasijoitukset arvostetaan käypään arvoon käyttäen raportointipäivän markkinakorkokäyriä.

Joukkovelkakirjasijoitusten käyvät arvot perustuvat raportointipäivän markkinanoteerauksiin (taso 1) tai hintaan, joka perustuu havaittavissa olevaan markkinatietoon (taso 2). Pääomarahastojen arvostuksessa käytetään ulkopuolisten varainhoitajien toimittamia arvostuslaskelmia, jotka perustuvat yleisiin pääomarahastojen käytössä oleviin arvostusmalleihin. Valuuttatermiinien käypä arvo lasketaan arvostamalla termiinisopimukset raportointipäivän termiinkursseihin. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot lasketaan diskonttaamalla sopimusten ennakoitua kassavirrat raportointipäivän markkinakorkokäyrillä. Sähköjohdannaisten käyvät arvot perustuvat raportointipäivän markkinanoteerauksiin.

Täsmäytyslaskelma tason 3 mukaan käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista

miljoonaa euroa	Myytavissä olevat pääomarahastosijoitukset
2014	
Kirjanpitoarvo 1.1.	0,7
Voitot ja tappiot yhteensä	
Tuloslaskelmassa	
Myytavissä olevat rahoitusvarat	
Laajassa tuloslaskelmassa	
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,4
Ostot	
Toteuttamiset	-0,6
Kirjanpitoarvo 30.9.	0,5
Raportointikauden lopussa	
Rahoitustuotoissa ja -kuluissa	0,1

Konsernin vastuusitoumukset			
7. miljoonaa euroa	30.9. 2014	30.9. 2013	31.12. 2013
Omasta puolesta annetut vakuudet	14,6	16,8	13,2
Vuokravastuut	277,6	307,3	288,1

Itellan sopimusasiakkaat ovat vaatineet Helsingin kärjäoikeudessa noin 94 miljoonan euron arvoisten maksettujen arvonlisäverojen palauttamista. Kärjäoikeus teki Itellan kannalta myönteisen päätöksen kesällä 2011. Helsingin hovioikeus kumosi kärjäoikeuden päätöksen ja palautti asian kärjäoikeuden käsittelyyn, jossa oikeudenkäynti alkoi vuonna 2012. Itella pitää asiakkaiden vaatimuksia kokonaisuudessaan perusteettomina.

Johdannaissopimukset			
miljoonaa euroa	30.9. 2014	30.9. 2013	31.12. 2013
Valuuttajohdannaiset			
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa			
Käypä arvo	0,2	-0,7	-0,2
Nimellisarvo	58,7	126,1	95,6
Valuuttatermiinit, suojauslaskennassa			
Käypä arvo	1,1	0,0	0,0
Nimellisarvo	7,8	8,0	9,8
Korkojohdannaiset			
Koronvaihtosopimukset, suojauslaskennassa			
Käypä arvo	4,3	5,1	4,8
Nimellisarvo	70,0	70,0	70,0
Sähköjohdannaiset			
Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa			
Käypä arvo	-0,6	-0,3	-1,0
Nimellisarvo	4,3	7,4	6,5
Valuuttakurssit			
8. Keskikurssi	1-9 2014	1-9 2013	1-12 2013
RUB	48,0390	41,6592	42,3248
SEK	9,0378	8,5798	8,6505
NOK	8,2751	7,6588	7,8051
Päätöskurssi	30.9. 2014	30.9. 2013	31.12. 2013
RUB	49,7653	43,8240	45,3246
SEK	9,1465	8,6575	8,8591
NOK	8,1190	8,1140	8,3630