

22.10.2008

## Itella Oyj Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2008

### Markkinatilanne

Yleinen taloussuhdanteiden heikentyminen ei vielä näkynyt Itellan palveluiden kysynnässä lukuun ottamatta Tanskan ja Baltian liiketoimintoja. Venäjällä kysyntä jatkui vahvana. Kansainvälisten raha- ja pääomamarkkinoiden epävarmuus ei ole toistaiseksi haitannut kysyntää.

### Liikevaihto ja tulos

Itella-konsernin liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 1 391,5 miljoonaan euroon (1 247,4 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa 2007). Kasvua oli 11,6 %, josta 4,8 % oli orgaanista kasvua ja 6,8 % yritysostojen vaikutusta. Liikevaihto kasvoi kaikissa liiketoimintaryhmissä. Konsernin kasvu oli Suomessa 7,0 % ja muualla 24,2 %. Kansainvälisen liikevaihdon osuus oli 30 % (27 %).

Konsernin liikevoitto laski 14,6 % ollen 68,1 miljoonaa euroa (79,7 miljoonaa euroa), joka oli 4,9 % liikevaihdosta (6,4 %). Liikevoitto heikkeni Itella Viestinvälityksessä ja Itella Logistiikassa ja parani Itella Informaatiossa. Tärkeimmät syyt kannattavuuden heikkenemiselle olivat työvoimakulujen voimakas nousu viime syksyn työehtosopimuksen seurauksena sekä kohonneet polttoainekustannukset. Liikevoittoa paransi 5,4 miljoonan euron kertaluonteinen myyntivoitto.

Konsernin rahoitusnetto oli 5,3 miljoonaa euroa (5,4 miljoonaa euroa). Konsernin verot tammi-syyskuussa olivat 24,4 miljoonaa euroa (22,7 miljoonaa euroa), ja efektiivinen veroaste 33,2 % (26,7 %).

Itellan avainluvut	7-9/2008	7-9/2007	Muutos (%)	1-9/2008	1-9/2007	Muutos (%)	2007
Liikevaihto, milj. euroa	468,0	396,5	18,0 %	1391,5	1 247,4	11,6 %	1 710,6
Liikevoitto, milj. euroa	24,2	14,1	71,6 %	68,1	79,7	-14,6 %	101,8
Liikevoittoprosentti	5,2 %	3,6 %		4,9 %	6,4 %		6,0 %
Voitto ennen veroja, milj. euroa	29,4	15,5	89,7 %	73,4	85,1	-13,7 %	109,5
Oman pääoman tuotto, %				8,9	11,4		11,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %				14,1	15,6		15,6
Omavaraisuusaste, %				51,0	64,1		65,9
Gearing, %				21,1	-23,6		-36,4
Henkilöstö keskimäärin	29 482	26 360	11,8 %	27 106	25 793	5,1 %	25 623
Investoinnit, milj. euroa	264,5	34,8	660,1 %	325,7	73,0	346,2 %	94,2

## Itella Viestinvälitys

Itella Viestinvälitys -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 2,8 % ollen 663,4 miljoonaa euroa (645,2 miljoonaa euroa).

1. ja 2. luokan kirjeiden jakeluvolyymi kasvoi 4 % edellisvuoteen verrattuna.

Osoitteettoman suoramainosjakelun volyymi laski edellisvuoden tasosta. Sanomalehtien jakeluvolyymi laski 4 % verrattuna edellisvuoteen. Aikakauslehtien jakeluvolyymi säilyi edellisen vuoden tasolla.

Liiketoimintaryhmän liikevoitto oli 56,4 miljoonaa euroa (67,6 miljoonaa euroa) eli 8,5 % liikevaihdosta (10,5 %). Kannattavuuden heikkeneminen johtui tuotantokustannusten, erityisesti henkilöstökustannusten noususta.

Itella osti helmikuussa kampanjanhallintaan erikoistuneen DH Tools Oy:n, jonka palveluksessa on 16 työntekijää.

## Itella Informaatio

Itella Informaatio -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 181,9 miljoonaan euroon (163,5 miljoonaa euroa) eli 11,3 %. Liikevaihto kasvoi kaikissa tuotelinjoissa lukuun ottamatta laskutuksen monikanavaisten palveluiden (transactional messaging) aluetta. Maantieteellisesti tarkasteltuna liikevaihto kasvoi kaikissa toimintamaissa.

Liiketoimintaryhmän liikevoitto oli 8,7 miljoonaa euroa (5,1 miljoonaa euroa) eli 4,8 % liikevaihdosta (3,1 %). Kannattavuuden parantuminen johtui tehostamistoimenpiteistä kaikissa tuotelinjoissa.

Norjan Postin ja Itella Informaation perustama yhteisyritys aloitti toimintansa Norjassa kesäkuussa. Puolaan perustettu uusi tytäryhtiö Itella Information sp. z o.o aloitti toimintansa toukokuussa. Syyskuussa ostettiin taloushallinnon prosessien ulkoistamiseen sekä liiketoiminnan kehittämiseen liittyviä asiantuntijapalveluita, toimintamalleja ja järjestelmäratkaisuja tarjoava Tuottotieto Oy. Yhtiö työllistää noin 100 henkeä.

## Itella Logistiikka

Itella Logistiikka -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 568,3 miljoonaan euroon (466,3 miljoonaa euroa). Liikevaihto kasvoi 21,9 %, josta 17,4 prosenttiyksikköä tuli tehdyistä yritysostoista joko edellisenä tai kuluvana vuonna.

Liiketoimintaryhmän liikevoitto oli 8,7 miljoonaa euroa (21,0 miljoonaa euroa) eli 1,5 % (4,5 %) liikevaihdosta. Liikevoiton lasku johtui kohonneista tuotantokustannuksista, panostuksista palveluvarastoliiketoimintaan Venäjällä sekä maantieliikenteen volyymien laskusta viime kuukausina erityisesti Baltiassa ja Tanskassa. Suomessa Express-tuotteiden volyymit kasvoivat maltillisesti.

Kansainvälisiin kuljetuspalveluihin erikoistunut Kauko Group Oy sekä ruotsalainen Hansar Logistics AB ostettiin keväällä, ja ne ovat mukana Itella-konsernin luvuissa huhtikuusta alkaen.

Venäläisen logistiikkakonserni NLC:n (National Logistic Company) kauppa toteutui elokuun lopussa. Myyjäosapuolina kaupassa olivat RosEvroGroup sekä Citi Venture Capital Internationalin (CVCI) hallinnoimat pääomasijoitusrahastot. Osakkeiden kauppahinta oli 199,6 miljoonaa euroa. RosEvroGroup jatkaa vuoden 2010 loppuun asti vähemmistöosakkaana 10 %:n omistusosuudella, ja sille siirtyi kaupan yhteydessä NLC:n harjoittama tullaustoiminta kokonaisuudessaan. Myöhemmin toteutettava 10 %:n vähemmistöosuuden hankinta tulee lisäämään kokonaiskauppahintaa vähintään noin 20 miljoonalla eurolla. Kaupan arvosta merkittävän osan muodostivat NLC-konsernin omassa omistuksessa olevat kiinteistöt. NLC:n taseen korolliset velat kaupantekohetkellä olivat 114,0 miljoonaa euroa. Kauppahinta maksettiin käyttämällä Itellan kassavaroja ja olemassa olevaa luottolimiittiä. NLC:n liikevaihto on tänä vuonna noin 180 miljoonaa euroa, ja se työllistää noin 6 000 henkilöä. Sen luvut yhdistettiin Itellan lukuihin elokuusta alkaen.

#### Liiketoimintaryhmien avainluvut (miljoonaa euroa)

	7-9/2008	7-9/2007	Muutos	1-9/2008	1-9/2007	Muutos
Itella Viestinvälitys						
Liikevaihto	208,7	197,7	5,6 %	663,4	645,2	2,8 %
Liikevoitto	14,9	14,1	5,7 %	56,4	67,6	-16,6 %
Liikevoitto-%	7,1 %	7,1 %		8,5 %	10,5 %	
Itella Informaatio						
Liikevaihto *)	59,2	53,2	11,3 %	181,9	163,5	11,3 %
Liikevoitto	2,1	0,9	133,3 %	8,7	5,1	70,6 %
Liikevoitto-%	3,5 %	1,7 %		4,8 %	3,1 %	
Itella Logistiikka						
Liikevaihto	207,6	159,0	30,6 %	568,3	466,3	21,9 %
Liikevoitto	3,4	5,2	-34,6 %	8,7	21,0	-58,6 %
Liikevoitto-%	1,6 %	3,3 %		1,5 %	4,5 %	
Muut toiminnot						
Liikevaihto	4,2	2,4	75,0 %	12,9	10,6	21,7 %
Liikevoitto/tappio	3,8	-6,1	..	-5,7	-14,0	..
Liikevoitto-%	90,5 %	-254,2 %		-44,2 %	-132,1 %	
Sisäinen myynti	-11,7	-15,8	..	-35,0	-38,2	..
KONSERNI YHTEENSÄ						
Liikevaihto	468,0	396,5	18,0 %	1 391,5	1 247,4	11,6 %
Liikevoitto	24,2	14,1	71,6 %	68,1	79,7	-14,6 %
Liikevoitto-%	5,2 %	3,6 %		4,9 %	6,4 %	

\*) Itella Informaation osalta liikevaihdon laskentaperiaatteita on muutettu toisella neljänneksellä edelliseen vuoteen verrattuna. Tähän taulukkoon liikevaihtoluvut on muutettu vertailukelpoisiksi. Muutoksen vaikutus liikevaihtoon oli +22,3 miljoonaa euroa vuonna 2007. Muutoksella ei ole tulosvaikutusta.

## Rahoitusasema ja investoinnit

Konsernin liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja oli 21,3 miljoonaa euroa (44,4 miljoonaa euroa).

Investointeihin käytettiin 325,7 miljoonaa euroa (73,0 miljoonaa euroa), josta yritysostoihin 258,6 miljoonaa euroa (20,9 miljoonaa euroa). Merkittävimmät käyttöomaisuusinvestoinnit kohdistuivat postinkäsittelyn kimppu- ja pakettilajittelukoneisiin, kirjelijittelyn kuljetusjärjestelmiin ja tiloihin Suomessa.

Likvidit varat olivat syyskuun lopussa 160,5 miljoonaa euroa (203,7 miljoonaa euroa). Yritystodistuksia oli kauden lopussa liikkeelle laskettuna 73,2 miljoonalla eurolla. Konsernin korollinen velka oli 318,8 miljoonaa euroa (34,5 miljoonaa euroa), josta Itella-NLC:n korolliset velat yhteensä 108,9 miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 51,0 % (64,1 %) ja nettovelkaantumisaste 21,1 (-23,6 %).

## Henkilöstö

Itella-konsernin palveluksessa oli tammi-syyskuussa keskimäärin 27 106 (25 793) henkilöä. Katsauskauden lopussa henkilömäärä oli 30 988 (25 022). Edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna konsernin henkilöstö kasvoi Itella Logistiikan ja Itella Informaation yritysostojen kautta. Suomessa henkilömäärä väheni 95:llä ja muissa maissa nousi 6 061 työntekijällä. Katsauskauden lopussa konsernin henkilöstö jakaantui segmenteittäin seuraavasti: Itella Viestinvälitys 18 595 henkilöä, Itella Informaatio 1 964, Itella Logistiikka 10 397 ja konsernin muut toiminnot 32 henkilöä.

Toisella neljänneksellä Itella Information Oy:n tulostustuotannon yhteistoimintaneuvotteluissa vähentämistarpeeksi tarkentui 20 henkilöä, ja 12 henkilöä jäi uudelleensijoitettaviksi. Postin myymäläverkoston uudistamisen seurauksena 70 henkilön nykyinen työ loppuu. Myymälöiden yhdistämisten seurauksena noin 110 henkilön nykyiseen työsuhteeseen voi tulla muutoksia tai nykyinen työ voi loppua. Lisäksi myymälöiden toiminnan tehostamisesta seuraa enintään 100 henkilötyövuoden vähennystarve.

Itella Viestinvälityksessä toisella neljänneksellä Itella TGM:n tuotannon yhteistoimintaneuvotteluissa vähentämistarpeeksi tarkentui 38 henkilötyövuotta.

SAP-järjestelmien ylläpito ja pienkehitys ulkoistettiin kesäkuussa Accenture Oy:lle, jolloin Itellasta siirtyi 15 työntekijää Accenturen palvelukseen.

Itella solmi tammi-syyskuussa Suomessa 1 700 uutta pysyvää työsuhdetta, minkä lisäksi konserni on merkittävä kausityöpaikkojen tarjoaja.

## Konsernirakenteen muutokset

Itella Viestinvälitys -liiketoimintaryhmään ostettu, kampanjanhallintaan erikoistunut DH Tools Oy liitettiin konserniin helmikuun alusta.

Itella Logistiikka –liiketoimintaryhmään ostettiin suomalainen kansainvälisiin kuljetuksiin erikoistunut Kauko Group Oy, ja samassa yhteydessä sen ruotsalaisen osakkuusyhtiön Hansar Logistics AB:n koko osakekanta. Yhtiöt liitettiin Itella-konsernin lukuihin huhtikuusta alkaen. Itella Logistiikka –liiketoimintaryhmän 51%:sti omistaman CF Geologistics A/S:n omistus myytiin kesäkuussa.

Venäjällä toimiva NLC-konserni liitettiin osaksi Itellan Logistiikka-liiketoimintaryhmää elokuusta alkaen. Toimintaa jatketaan nimellä Itella-NLC.

Itella Information sp. z o.o, johon siirrettiin tammikuussa ostetun puolalaisen BusinessPoint S.A.:n liiketoiminta, aloitti toimintansa toukokuussa. Kesäkuussa Norjassa aloitti toimintansa yhteisyritys Itella Information AS, josta Itella omistaa 51 % ja Norjan Posti 49 %.

Tuottotieto Oy ostettiin syyskuussa osaksi Itella Informaatio-liiketoimintaryhmää.

#### Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Konsernin toimintaan liittyviä riskejä on selvitetty edellisen tilinpäätöksen yhteydessä.

Taloussuhdanteisiin liittyvä yleinen epävarmuus vaikeuttaa Itellan palveluiden kysynnän ennakoimista. Tilanne Venäjän markkinoilla heijastuu aikaisempaa voimakkaammin Itellan tuloskehitykseen.

#### Toiminnan kausiluonteisuus

Konsernin liiketoimintojen luonteeseen liittyy kausivaihtelua. Liiketoimintasegmenttien liikevaihto ja liikevoitto eivät kerry tasaisesti. Erityisesti ensimmäinen ja viimeinen neljännes ovat vahvoja toisen ja kolmannen neljänneksen ollessa näitä heikompia. Tänä vuonna pääsiäisen ajoittuminen jo ensimmäiseen neljännekseen laimensi ensimmäisen ja toisen neljänneksen eroa.

#### Loppuvuoden näkymät

Taloussuhdanteiden heikentyminen on nähtävissä, ja se heijastunee ensiksi logistiikan ja markkinointiviestinnän kysyntään. Itellan muiden palveluiden kysynnälle on edelleen hyvät edellytykset. Vuoden aikana tehtyjen yritysostojen johdosta Itella-konsernin liikevaihto kasvaa vahvasti edellisvuodesta.

Suhteellisen kannattavuuden ei arvioida yltävän edellisvuoden tasolle johtuen erityisesti tuotantokustannusten voimakkaasta kohoamisesta. Toimet jatkuvat tuottavuuden nostamiseksi ja tuotantokustannusten sopeuttamiseksi volyymin vaihteluihin.

Itella Viestinvälityksen tuotantorakenteen uudistukset Suomessa kasvattavat käyttöomaisuusinvestointeja edellisvuodesta.

## Laadintaperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IFRS-standardien mukaisia kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen. Siinä on sovellettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä.