

ITELLA OYJ PÖRSSITIEDOTE 26.10.2011 KELLO 10

## Itellan osavuositarkastus tammi–syyskuu 2011

### Heinä–syyskuu 2011

- Itella-konsernin liikevaihto kasvoi heinä–syyskuussa 5 % ja oli 449,4 miljoonaa euroa (428,1 miljoonaa euroa heinä–syyskuussa 2010).
- Liikevaihto kehittyi positiivisesti kaikissa liiketoimintaryhmissä.
- Itella-konsernin liiketulos oli tappiollinen 21,5 miljoonaa euroa (liikevoitto 4,4 miljoonaa euroa) eli -4,8 % liikevaihdosta (1,0 % liikevaihdosta). Liiketulosta rasittivat kertaluonteiset kulut 32,3 miljoonaa euroa (1,6 miljoonaa euroa), joista konsernin elokuussa käynnistämään säästöohjelmaan liittyvät uudelleenjärjestelykulut olivat 15,7 miljoonaa euroa ja liikearvon arvonalennukset 16,6 miljoonaa euroa.
- Itella-konsernin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä kasvoi edellisvuodesta ja oli 10,7 miljoonaa euroa (6,0 miljoonaa euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni Itella Viestinvälityksessä 7,4 miljoonaan euroon (9,7 miljoonaa euroa) sekä Itella Informaatiossa 0,1 miljoonaan euroon (3,1 miljoonaa euroa). Itella Logistiikan liiketulos ilman kertaluonteisia eriä kääntyi voitolliseksi 3,7 miljoonaa euroa (-3,0 miljoonaa euroa).
- Itella käynnisti elokuussa kolmivuotisen yli 100 miljoonan euron säästöohjelman heikentyneen tuloskehityksen seurauksena.
- Itellan tytäryhtiö Itella Pankki Oy sai luottolaitoslain mukaisen talletuspankin toimiluvan 31.8.2011.

### Tammi–syyskuu 2011

- Itella-konsernin liikevaihto tammi–syyskuussa oli 1 382,0 miljoonaa euroa (1 332,7 miljoonaa euroa tammi–syyskuussa 2010). Kansainvälisen liiketoiminnan osuus oli 33 % (32 %).
- Liiketappio oli 25,0 miljoonaa euroa (liikevoitto 16,5 miljoonaa euroa), joka oli -1,8 % liikevaihdosta (1,2 %).
- Liiketappio sisältää kertaluonteisia kuluja 32,6 miljoonaa euroa (15,5 miljoonaa euroa).
- Itella Viestinvälityksen liikevaihto pysyi ennallaan ja kannattavuus heikkeni merkittävästi.
- Itella Informaation liikevaihto kasvoi hieman, mutta kannattavuus heikkeni.
- Itella Logistiikan liikevaihto kasvoi selvästi, mutta liiketulos pysyi tappiollisena. Liiketappio ilman kertaluonteisia kuluja kuitenkin pieneni edellisvuodesta.
- Uusi postilaki hyväksyttiin eduskunnassa ja laki tuli voimaan 1.6.2011. Yleispalvelua koskeva toimilupa on Itella Posti Oy -tytäryhtiöllä.

| Konsernin avainluvut                | 1-9<br>2011 | 1-9<br>2010 | 2010        |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Liikevaihto, milj. euroa            | 1 382,0     | 1 332,7     | 1 841,6     |
| Liiketulos, milj. euroa             | -25,0       | 16,5        | 38,1        |
| Liiketulosprosentti                 | -1,8        | 1,2         | 2,1         |
| <i>Liiketulos, milj. euroa *)</i>   | <i>7,6</i>  | <i>31,9</i> | <i>55,4</i> |
| <i>Liiketulosprosentti *)</i>       | <i>0,6</i>  | <i>2,4</i>  | <i>3,0</i>  |
| Tulos ennen veroja, milj. euroa **) | -32,4       | 14,0        | 31,0        |
| Oman pääoman tuotto 12 kk, %        | -4,4        | 1,2         | 1,4         |
| Sijoitetun pääoman tuotto 12 kk, %  | -0,6        | 5,1         | 4,2         |
| Omavaraisuusaste, %                 | 47,3        | 49,7        | 50,5        |
| Nettovelkaantumisaste (Gearing), %  | 31,0        | 26,0        | 18,4        |
| Bruttoinvestoinnit, milj. euroa     | 66,9        | 64,0        | 81,9        |
| Henkilöstö keskimäärin              | 28 711      | 29 009      | 28 916      |
| Osingot, milj. euroa                |             |             | 4,4         |

\*) Ilman kertaluonteisia eriä

\*\*) Jatkuvat toiminnot

## Konsernijohtaja Jukka Alho:

*”Alkusyksystä käynnistyivät konkreettiset toimenpiteet Itellan toiminnan sopeuttamiseksi liiketoimintaympäristön muutoksiin. Elokuussa julkistettiin tieto yli 100 miljoonan euron tehostamistarpeesta, ja siihen liittyen käynnistettiin henkilöstön sopeuttamistoimet koskien yhteensä yli 900 henkilötyövuotta. Tehostamisen tarkoituksena on varmistaa, että valtakunnallisesti riittävä palvelutaso kyetään ylläpitämään myös jatkossa.*

*Näiden suunnitelmien toteuttamisen rinnalla on koko Euroopan taloudessa ollut vahvoja merkkejä siitä, että uusi taantuma on yhä todennäköisempi. Samoin esimerkiksi lehdistön arvonlisävero, jonka vaikutus myös Itellan työpaikkoihin voi olla merkittävä, on edelleen suunnitteilla.*

*Itellan liiketoiminnassa positiivisin muutos on tapahtunut Logistiikassa, jonka operatiivinen liiketoiminta oli katsauskaudella kannattavaa. Erityisesti sekä kotimaan että Venäjän varastojen täyttöaste ja kannattavuus ovat parantuneet. Informaatioliiketoiminnassa merkittävä asia on kesäkuussa solmitun OpusCapita-yrityskaupan jälkeinen toimintojen yhdistäminen ja siihen liittyvät kasvunäkymät.*

*Kotimaan peruspalveluiden osalta kehitys on edelleen heikkoa pakettiliiketoimintaa lukuun ottamatta. Menossa on merkittävä postitoiminnan rakennemuutos, joka on tapahtumassa globaalisti useimmissa kehittyneissä maissa samanaikaisesti. Suomessa lehdistön volyymien lasku on ollut merkittävää.*

*Olemme väistämättä yhä selkeämmin tilanteessa, jossa kansalaiset eivät haluaisi muutoksia totuttuun palveluinfrastruktuuriin, mutta toisaalta palvelua ei pidetä niin tärkeänä, että siitä oltaisiin valmiita maksamaan sen koko kustannusta. Laajemmin katsoen yhteiskunnan kannalta tilanne on ilmeisesti samanlainen: esimerkiksi viisipäiväistä postinjakelua pidetään tärkeänä, mutta ei niin tärkeänä, että siihen ohjattaisiin kovin halukkaasti muutenkin kiven alla olevia verovaroja. Tästä syntyy haaste, jonka ratkaisemisessa tarvitaan näkemystä ja myös rohkeutta. Uskon, että lähivuosina käynnistyy Euroopan laajuisesti uusi keskustelu, jossa sovitetaan perinteisen palvelun tarpeet tietoyhteiskunnan tarjoamiin muihin ratkaisumalleihin. Tällöin on päätettävä mikä on todellisuudessa se välttämätön palvelutaso, joka kaikkialla on tarjottava – sielläkin, missä laajeneva kilpailu ei tuota riittävää palvelua.”*

## LIITTEET

Itellan osavuosisikatsaus kokonaisuudessaan

## LISÄTIETOJA

Talous- ja rahoitusjohtaja Sari Helander, puh. 020 4520 907, sari.helander@itella.com

## JAKELU

NASDAQ OMX Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

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

## TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN VUONNA 2012

Tilinpäätöstiedote 2011 julkaistaan 17.2.2012

## VALOKUVAT JA LOGOT

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

*Itella-konserni tarjoaa ratkaisuja tieto- ja tuotevirtojen hallintaan. Itella toimii viestinvälityksen, informaatiologiikan ja logistiikan aloilla Euroopassa ja Venäjällä. Vuoden 2010 liikevaihto oli 1 842 miljoonaa euroa. Henkilöstömäärä on noin 28 000. Konserni palvelee yritysasiakkaitaan Itella-nimellä ja kuluttajia Suomessa Posti-nimellä. Lisätietoja osoitteessa [www.itella.fi/konserni](http://www.itella.fi/konserni).*

# Osavuositarkastus tammi–syyskuu 2011

## Toimintaympäristö

Yleinen taloudellinen epävarmuus lisääntyi selvästi kesästä lähtien. Tämän rinnalla postitoiminnassa on käynnissä suuri muutos. Perinteisten postipalvelujen merkitys on muuttunut ja sähköisen viestinnän aikaansaama kysynnän muutos näkyy paperisen viestinnän jakelumäärien selkeänä laskuna. Suomen hallituksen hallitusohjelmassa ehdottaman sanoma- ja aikakauslehtien 9 % arvonlisäveron arvioidaan heikentävän volyymikehitystä ensi vuodesta alkaen. Sopeuttaakseen toimintaansa muuttuneeseen toimintaympäristöön Itella käynnisti elokuussa säästöohjelman, jonka tavoitteena on leikata kuluja yli 100 miljoonaa euroa seuraavan kolmen vuoden aikana.

Uusi postilaki tuli voimaan 1.6.2011. Uudessa laissa yleispalvelutuotteet määritellään aiempaa selkeämmin, ja ne muuttuivat arvonlisäverottomiksi. Yleispalveluvelvoitteen pääperiaatteet säilyivät pääosin entisellään, ja sen rahoitusta koskevia kysymyksiä varten perustettiin liikenne- ja viestintäministeriön työryhmä, jonka toimikausi päättyi ensi keväänä. Uusi laki edellyttää myös postitoiminnan infrastruktuurin avaamista kilpaileville postiyrityksille esimerkiksi postinumerojärjestelmän ja osoiterekisterin osalta. Tällä hetkellä Itella Posti Oy on ainoa yleispalvelun tarjoajaksi nimetty toimija Suomessa.

## Liikevaihto ja tulos heinä–syyskuussa 2011

Itella-konsernin liikevaihto oli heinä–syyskuussa 449,4 miljoonaa euroa (428,1 miljoonaa euroa). Jatkuvien toimintojen liiketappio oli 21,5 miljoonaa euroa (liikevoitto 4,4 miljoonaa euroa) eli -4,8 % (1,0 %) liikevaihdosta.

Kauden tulosta rasittavat kertaluonteiset erät 32,3 miljoonaa euroa (1,6 miljoonaa euroa). Kertaluonteisista eristä 15,7 miljoonaa euroa on konsernin säästöohjelmaan liittyviä uudelleenjärjestelykuluja ja 16,6 miljoonaa euroa liikearvon arvonalennuksia. Jatkuvien toimintojen liiketulos ennen kertaluonteisia eräiä oli positiivinen 10,7 miljoonaa euroa (6,0 miljoonaa euroa) eli 2,4 % (1,4 %) liikevaihdosta.

Jatkuvien toimintojen tulos ennen veroja oli -24,3 miljoonaa euroa (2,5 miljoonaa euroa).

Katsauskauden tulos oli -22,9 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa).

## Liikevaihto ja tulos tammi–syyskuussa 2011

Itella-konsernin liikevaihto oli tammi–syyskuussa 1 382,0 miljoonaa euroa (1 332,7 miljoonaa euroa). Liikevaihto kasvoi 3,7 %. Paikallisissa valuutoissa liikevaihdon kasvu oli 1,8 %. Yritysostoilla ei ollut merkittävää vaikutusta liikevaihdon kehitykseen. Liikevaihto nousi kaikissa liiketoimintaryhmissä. Suomessa liikevaihto nousi 1,8 % ja muissa maissa 7,7 %. Kansainvälisen liikevaihdon osuus oli 33 % (32 %).

Konsernin jatkuvien toimintojen liiketulos oli tappiollinen 25,0 miljoonaa euroa (voitollinen 16,5 miljoonaa euroa), joka oli -1,8 % liikevaihdosta (1,2 %). Liikevoitto heikkeni kaikissa liiketoimintaryhmissä.

Kauden tulosta rasittavat kertaluonteiset erät liittyvät pääasiassa Itellan elokuussa 2011 käynnistämään säästöohjelmaan sekä Logistiikka ja Viestinvälitys -liiketoiminnoissa tehtyyn liikearvon arvonalennukseen. Uudelleenjärjestelykulut olivat 16,0 miljoonaa euroa (15,5 miljoonaa euroa), Logistiikka liiketoiminnan liikearvon arvonalennus 15,4 miljoonaa euroa (-) ja Viestinvälitys -liiketoiminnan liikearvon alas kirjaus 1,2 miljoonaa euroa (-). Konsernin jatkuvien toimintojen liiketulos ennen kertaluonteisia eräiä oli tammi–syyskuussa 7,6 miljoonaa euroa (31,9 miljoonaa euroa), joka oli 0,6 % liikevaihdosta (2,4 %).

Konsernin nettorahoituskulut olivat -7,5 miljoonaa euroa (-2,5 miljoonaa euroa). Edellisen vuoden rahoitusnettoa paransi koronavaihtosopimuksen 4,2 miljoonan euron suuruinen arvostusvoitto. Vuoden 2011 alusta Itella on soveltanut kyseisen koronavaihtosopimuksen osalta käyvän arvon suojauslaskentaa, jolloin käyvän arvon muutoksista ei jää merkittävää vaikutusta nettorahoituskuluihin.

Jatkuvien toimintojen tulos rahoituserien jälkeen oli -32,4 miljoonaa euroa (14,0 miljoonaa euroa). Jatkuviin toimintoihin kohdistuvat tuloverot olivat yhteensä 4,0 miljoonaa euroa (12,1 miljoonaa euroa). Katsauskauden tulos sisältää myytäviksi ryhmiteltyjen omaisuuserien myyntitappiota ja laskennallisen veron muutosta yhteensä 0,7 miljoonaa euroa(-).

Konsernin katsauskauden tappio oli 37,1 miljoonaa euroa (konsernin voitto 1,8 miljoonaa euroa).

Oman pääoman tuotto prosentti (liukuva 12 kuukautta) oli -4,4 % (1,2%).

## **Muutosohjelma**

Itella käynnisti elokuussa laajan säästöohjelman, jonka tavoitteena on yli 100 miljoonan euron säästöt seuraavan kolmen vuoden aikana. Sen tavoitteena on auttaa Itellaa selviämään toimialansa suuresta murroksesta: viestinnän sähköistymisen myötä kotiin jaettava postin määrä vähenee kiihtyvällä tahdilla. Elo–syyskuussa aloitettiin toimenpiteitä koskien Lappeenrannan postikeskusta, Itella Asiakkuusmarkkinointia, Postin omia myymälöitä, Itellan hallinnollisia toimintoja ja Itella Informaatiota.

Neuvotteluissa on löydetty useita eri ratkaisuja, joiden avulla tehostamistarve saavutetaan mahdollisimman vähin irtisanomisin. Ensimmäisen vaiheen kokonaisuus saatiin päätökseen lokakuun alussa ja neuvottelujen lopputuloksena henkilöstön vähennystarve supistui yritysjärjestelyn ja vapaaehtoisten eropakettien ansiosta. Henkilöstövähennykset toteutetaan hyvää henkilöstöpolitiikkaa noudattaen ja käyttäen laajaa keinovalikoimaa (mukaan lukien eläkeratkaisut, vapaaehtoiset järjestelyt). Itella ja PAU (Posti- ja logistiikka-alan unioni) ovat neuvotelleet uuden muutosturvasopimuksen, joka on lakisääteistä muutosturvaa parempi.

Muutosohjelman vaikutus kunkin liiketoimintaryhmän kauden tulokseen on esitetty tuloksatsauksen yhteydessä. Näiden lisäksi hallinnollisissa toiminnoissa kirjattiin 0,5 miljoonaa euroa henkilöstön uudelleenjärjestelykulua.

## **Itella Viestinvälitys**

Itella Viestinvälitys -liiketoimintaryhmän liikevaihto oli tammi–syyskuussa 828,6 miljoonaa euroa (821,3 miljoonaa euroa), jossa oli kasvua 0,9 %. Heinä–syyskuun liikevaihto kasvoi 2,7 % pakettivolyymien myönteisen kehityksen ansiosta.

Katsauskaudella kirjelähetyksiä siirtyi selvästi 1. luokasta 2. luokkaan, ja sähköisen korvautuvuuden johdosta osoitteellisten lähetysten kokonaisvolyymi laski. Osoitteettomat jakelut vähenivät johtuen kiristyneestä kilpailusta. Pakettipalveluiden jakeluissa kasvu sen sijaan jatkui.

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

- 1. luokan kirjeet -13 %
- 2. luokan kirjeet +8 %
- Osoitteellinen suoramarkkinointi +2 %
- Yhteensä osoitteelliset kirjeet -1 %
- Osoitteeton suoramarkkinointi -12 %
- Sanomalehdet -5 %
- Aikakauslehdet -5 %
- Paketit +7 %

Itella Viestinvälitys -liiketoimintaryhmän liiketulos aleni voimakkaasti 85,9 % ollen 3,9 miljoonaa euroa (27,6 miljoonaa euroa). Liiketulosprosentti oli 0,5 % (3,4 %). Katsauskaudella tulosta rasittivat yhteensä 13,8 miljoonan euron kertaluonteiset kulut, josta henkilöstön sopeuttamiskuluja oli 11,5 miljoonaa euroa (15,3 miljoonaa euroa), toimipaikkojen lopettamiskuluja 0,5 sekä ohjelmistojen arvonalennuksia 0,6 miljoonaa euroa (-) ja toiminnan uudelleenjärjestelystä johtuvaa liikearvon arvonalennusta 1,2 miljoonaa euroa (-).

Vaikka osoitteellisen kirjeviestinnän kokonaisvolyymi säilyi lähes entisellä tasolla, kannattavuutta heikensi keskihinnan lasku sekä kulurakenteen jäykkyys. Postitoiminta perustuu valtaosin kiinteisiin kuluihin, jotka eivät jousta nopeasti kysynnän vaihteluiden mukana. Tammi–syyskuussa kiinteiden kulujen nousu jatkui aiheuttaen selkeitä hinnankorotuspaineita. Alkuvuoden tulosta heikensi myös postimaksujen hinnankorotusten lykkääntyminen johtuen osin postilain voimaantumisen viivästyttämisestä.

Yhtiön johto arvioi ensi vuoden alusta lähtien sanoma- ja aikakauslehdille ehdotetun 9 prosentin arvonnisäveron vaikuttavan toteutuessaan merkittävästi sekä liiketoimintaryhmän liikevaihtoon että tulokseen tulevaisuudessa.

## **Itella Informaatio**

Itella Informaatio -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi tammi–syyskuussa 5,2 % edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan nähden ja oli 202,4 miljoonaa euroa (192,5 miljoonaa euroa). Kolmannen neljänneksen liikevaihdon kasvu oli 9,2 %. Liikevaihto kasvoi lähinnä Suomessa ja muissa pohjoismaissa sekä keskisessä Itä-Euroopassa. Baltian ja Saksan liikevaihto laski ennen kaikkea tulostusvolyymien kehityksen takia. Liikevaihto kasvoi kaikissa tuotelinjoissa, selkeimmin taloushallinnon ulkoistuspalveluissa sekä yritysoston (OpusCapita) kautta.

Liiketoimintaryhmän liiketulos laski ollen 2,3 miljoonaa euroa (10,5 miljoonaa euroa) eli 1,1 % liikevaihdosta (5,4 %). Kannattavuus heikentyi lähinnä kiristyneen kilpailun takia. Katsauskaudella tulosta rasittivat 1,7 miljoonan euron (-) uudelleenjärjestelykulut, jotka liittyivät pääosin Itella konsernin elokuussa käynnistämään laajaan säästöohjelmaan. Lisäksi kehityshankkeiden aktivoituihin kuluihin tehtiin 1,9 miljoonan euron kertapoisto.

Huhtikuun alussa saksalainen NewSource GmbH ostettiin osaksi Itella Informaatio -liiketoimintaryhmää. Suomalainen OpusCapita Group Oy liitettiin yrityskaupan myötä osaksi Itella Informaatiota heinäkuun alussa. Yrityskaupan myötä Itella laajentaa palvelutarjontansa kattamaan myös rahavirtojen automatisoinnin, joka tukee Itellan kilpailukykyä innovatiivisena ja lisäarvoa tuottavana taloushallinnon ulkoistuskumppanina. OpusCapitan liikevaihto vuonna 2010 oli lähes 17,5 miljoonaa euroa, ja sen palveluksessa on 134 henkilöä. Kesä–heinäkuun vaihteessa Itella Informaatio solmi myös kaksi merkittävää taloushallinnon ulkoistussopimusta Ruotsissa ja Norjassa. Yhteensä niissä siirtyy Itella Informaation palvelukseen 51 taloushallinnon ammattilaista.

## **Itella Logistiikka**

Itella Logistiikka -liiketoimintaryhmän liikevaihto nousi tammi–syyskuussa 10,1 % ollen 541,7 miljoonaa euroa (492,0 miljoonaa euroa). Liikevaihto kasvoi kaikissa tuotelinjoissa ja lähes kaikissa toimintamaissa. Vain Tanskassa liikevaihto aleni hieman. Heinä–syyskuun liikevaihdon kasvu oli 9,1 %.

Itella Logistiikka -liiketoimintaryhmän kumulatiivinen liiketulos oli 21,5 miljoonaa euroa tappiollinen (11,6 miljoonaa euroa tappiollinen) eli -4,0 % (-2,4 %) liikevaihdosta. Heinä–syyskuun tulosta heikensivät kertaluontoiset erät yhteensä 16,5 miljoonaa euroa (-). Logistiikan Freight and Forwarding -liiketoimintayksikössä tehtiin 15,4 miljoonan euron liikearvon arvonalennus aiempaa arviota heikomman kannattavuuden kehityksen ja etenkin nousseen diskonttokoron seurauksena. Haastavan kilpailutilanteen vuoksi Itella Logistiikka päätti keskittää Tanskan varastotoiminnan Koldingiin ja Hvidovreeseen vuoden loppuun mennessä, mistä aiheutui 0,7 miljoonan euron uudelleenjärjestelyvaraus. Hallinnollisissa toiminnoissa kirjattiin lisäksi 0,4 miljoonaa euroa henkilöstön sopeuttamiskulua.

Logistiikan liikevaihto ja kannattavuus ovat kehittyneet positiivisesti erityisesti kotimaassa ja kolmannen neljänneksen aikana myös Venäjällä. Kannattavuus säilyi positiivisena Air & Sea -tuotelinjassa ja parantui merkittävästi sopimuslogistiikan (Contract Logistics) alueella. Venäjällä liikevaihto on kehittynyt hyvin ja Moskovan alueella varastojen täyttöaste on nyt hyvällä tasolla. Markkinat ovat lähestymässä tilannetta, jossa kysyntä ylittää kapasiteetin. Muualla Venäjällä talouskriisin jälkeinen toipuminen on vasta käynnistymässä. Ruotsin ja Tanskan kannattavuudessa on edelleen merkittävä parannustarve ja toimenpiteitä on käynnistetty tilanteen korjaamiseksi.

Toisen neljänneksen aikana käynnistettiin uuden palveluvaraston rakentaminen Orimattilaan, ja varasto valmistuu kesäkuussa 2013. Kokonaisinvestointi on yli 60 miljoonaa euroa, josta on toteutunut 12,8 miljoonaa euroa.

| Liiketoimintaryhmien avainluvut (milj. euroa)          | 1-9<br>2011         | 1-9<br>2010         | Muutos           |
|--|---------------------|---------------------|------------------|
| <b>Liikevaihto</b>                                     |                     |                     |                  |
| Itella Viestinvälitys                                  | 828,6               | 821,3               | 0,9 %            |
| Itella Informaatio                                     | 202,4               | 192,5               | 5,2 %            |
| Itella Logistiikka                                     | 541,7               | 492,0               | 10,1 %           |
| Muut toiminnot   | 44,3                | 41,6                | 6,4 %            |
| Sisäinen myynti  | -235,0              | -214,6              | 9,5 %            |
| <b>Konserni yhteensä</b>                               | <b>1382,0</b>       | <b>1 332,7</b>      | <b>3,7 %</b>     |
|  |                     |                     |                  |
| <b>Liiketulos</b>                                      |                     |                     |                  |
| Itella Viestinvälitys                                  | 3,9                 | 27,6                | -85,9 %          |
| Itella Informaatio                                     | 2,3                 | 10,5                | -78,0 %          |
| Itella Logistiikka                                     | -21,5               | -11,6               | -85,5 %          |
| Muut toiminnot   | -9,6                | -10,0               | 3,5 %            |
| <b>Konserni yhteensä</b>                               | <b>-25,0</b>        | <b>16,5</b>         | <b>..</b>        |
|  |                     |                     |                  |
| <b><i>Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä</i></b>    |                     |                     |                  |
| <i>Itella Viestinvälitys</i>                           | <i>17,7</i>         | <i>42,9</i>         | <i>-58,7 %</i>   |
| <i>Itella Informaatio</i>                              | <i>4,0</i>          | <i>10,5</i>         | <i>-61,3 %</i>   |
| <i>Itella Logistiikka</i>                              | <i>-5,1</i>         | <i>-11,5</i>        | <i>56,0%</i>     |
| <i>Muut toiminnot</i>                                  | <i>-9,1</i>         | <i>-10,0</i>        | <i>8,8 %</i>     |
| <b><i>Konserni yhteensä</i></b>                        | <b><i>7,6</i></b>   | <b><i>31,9</i></b>  | <b><i>..</i></b> |
|  |                     |                     |                  |
| <b>Liiketulos-%</b>                                    |                     |                     |                  |
| Itella Viestinvälitys                                  | 0,5 %               | 3,4 %               |                  |
| Itella Informaatio                                     | 1,1 %               | 5,4 %               |                  |
| Itella Logistiikka                                     | -4,0 %              | -2,4 %              |                  |
| <b>Konserni yhteensä</b>                               | <b>-1,8 %</b>       | <b>1,2 %</b>        |                  |
| <b><i>Konserni yht. ilman kertaluonteisia eriä</i></b> | <b><i>0,6 %</i></b> | <b><i>2,4 %</i></b> |                  |

## Rahoitusasema ja investoinnit

Konsernin liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja oli 0,2 miljoonaa euroa (14,9 miljoonaa euroa).

Investointeihin ja yritysostoihin käytettiin 58,4 miljoonaa euroa (64,0 miljoonaa euroa).

Likvidit varat olivat syyskuun lopussa 109,1 miljoonaa euroa (126,2 miljoonaa euroa), ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 120,0 miljoonaa euroa (120,0 miljoonaa euroa). Yritystodistuksia oli liikkeeseen laskettuina 90,0 miljoonaa euroa. Konsernin korollinen velka oli 310,1 miljoonaa euroa (305,6 miljoonaa euroa). Omavaraisuusaste oli 47,3 % (49,7 %) ja nettovelkaantumisaste 31,0 % (26,0 %).

## Henkilöstö

|                           | Suomi       |             | Muut maat   |             | Yhteensä    |             |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                           | 1-9<br>2011 | 1-9<br>2010 | 1-9<br>2011 | 1-9<br>2010 | 1-9<br>2011 | 1-9<br>2010 |
| Henkilöstö keskimäärin    | 22 155      | 22 078      | 6 616       | 6 931       | 28 771      | 29 009      |
| Henkilöstö kauden lopussa | 21 220      | 21 526      | 6 682       | 6 727       | 27 902      | 28 253      |

Verrattuna syyskuun 2010 loppuun henkilöstön määrä katsauskauden lopussa Suomessa oli laskenut 306 henkilöä ja Suomen ulkopuolella 45 henkilöä. Konsernin henkilöstökulut nousivat katsauskaudella 22,0 miljoonaa euroa eli noin 3,4 % edelliseen vuoteen verrattuna. Henkilöstökuluihin sisältyi henkilöstön uudelleenjärjestelykuluja 14,1 miljoonaa euroa (15,5 miljoonaa euroa).

Katsauskauden lopussa konsernin henkilöstö jakaantui segmenteittäin seuraavasti: Itella Viestinvälitys 18 108, Itella Informaatio 2 419, Itella Logistiikka 7 335 ja konsernin muut toiminnot 40 henkilöä.

Elokuussa aloitetut YT-neuvottelut päättyivät syyskuussa ja syyskuun alussa aloitetut YT-neuvottelut päättyivät loka-marraskuussa.

### Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Kansainvälinen taloudellinen epävarmuus ja kansantalouksien alentuneet kasvuodotukset ovat merkittävä tekijä, jonka vaikutusta loppuvuoden tulokseen ja tulevien vuosien kasvuodotuksiin ei tässä vaiheessa voida arvioida.

Itella-konsernissa on käytössä vakiintunut ja kokonaisvaltainen riskienhallintaprosessi, jota on kuvattu tarkemmin Itellan internet-sivuilla ([www.itella.fi/hallinnointi](http://www.itella.fi/hallinnointi)). Liiketoimintaan liittyviä riskejä on kuvattu vuoden 2010 tilinpäätöksen yhteydessä. Niiden lisäksi alkaneen vuoden aikana ovat strategiseksi markkinariskiksi nousseet rahoitusmarkkinoiden merkittävä turbulenssi ja vakavat häiriöt, joilla voisi olla vaikutusta Itellan liiketoimintasuunnitelmien toteuttamiseen. Lisäksi liiketoiminnan kehitysriskinä on tunnistettu IT-kehitysresurssit ja kompetenssit organisaation kaikilla tasoilla sekä kyky sopeutua postitoiminnan sähköistymiseen ja hyödyntää siihen liittyviä liiketoimintamahdollisuuksia.

Tuloskehitykseen liittyvät riskit ja epävarmuustekijät esitetään osavuosikatsauksen kohdassa ”Loppuvuoden näkymät”.

### Konsernirakenteen muutokset

Suomen toimintojen juridinen rakenne uudistui 1.1.2011, kun kotimainen postitoiminta keskitettiin uuteen Itella Posti Oy -tytäryhtiöön, joka kuuluu Itella Viestinvälitys -liiketoimintaryhmään. Samaan aikaan käynnistyi Itella Real Estate Oy -tytäryhtiö, johon on keskitetty konsernin kaikki Suomessa omistamat kiinteistöt.

Itella Informaatio -liiketoimintaryhmään ostettiin 1.4.2011 saksalaisen NewSource GmbH koko osakekanta ja 1.7.2011 OpusCapita Group Oy:n koko osakekanta. Yrityskaupan myötä Itella laajentaa palvelutarjontaa kattamaan myös rahavirtojen automatisoinnin, joka tukee Itellan kilpailukykyä innovatiivisena ja lisäarvoa tuottavana taloushallinnon ulkoistuskumppanina.

Itella Oyj hankki 18.8.2011 vähemmistöosuuden 5,88 % Oy Samlink Ab:sta. Oy Samlink Ab on Itellan tytäryhtiön Itella Pankki Oy:n pankkijärjestelmän toimittaja.

Kiinteistöjen hallintaan keskittynyt Itella Real Estate Oy myi KOY Laitilan Postikulman koko osakekannan 30.8.2011 ja KOY Kulmakeskuksen koko osakekannan 30.9.2011.

### Toiminnan kausiluonteisuus



Konsernin liiketoimintojen luonteeseen liittyy kausivaihtelua. Liiketoimintasegmenttien liikevaihto ja liiketulos eivät kerry tasaisesti. Erityisesti ensimmäinen ja viimeinen neljännes ovat tyypillisesti vahvoja, kun taas toinen ja kolmas neljännes ovat näitä heikompia.

## **Katsauskauden jälkeiset tapahtumat**

Itella Viestinvälitys -liiketoimintaryhmästä siirtyy 1.11.2011 alkaen liikkeenluovutuksena 3.10.2011 allekirjoitetun sopimuksen mukaisesti tulostus ja postituspalvelut Mailhouse Oy:lle ja TP-Avuksenne Oy:lle. Kauppa on osa Itellan muutosohjelmaa. Uusi yrittäjä jatkaa toimintaa Itellasta siirtyvien 69 ammattilaisen kanssa.

Lokakuussa Itella ja VR Group ilmoittivat käynnistävänsä selvityksen, jonka tarkoituksena on kartoittaa mahdollisuudet entistä tiiviimpään yhteistyöhön kotimaan kappaletarvikealuetaloudessa. Samalla selvitetään myös yhtiöiden Venäjän toimintojen nykyistä syvemmän yhteistyön mahdollisuutta. Selvitys on määrä saada valmiiksi kuuden kuukauden kuluessa.

## **Loppuvuoden näkymät**

Liikevaihdon ennakoitaan kasvavan maltillisesti vuoteen 2010 verrattuna. Kasvun arvioidaan tulevan sekä Suomesta että kansainvälisistä toiminnoista, etenkin Venäjältä. Perusteet volyymien myönteiselle kehitykselle viimeisen neljänneksen aikana ovat olemassa suhdanne-epävarmuudesta huolimatta. Suomessa postitoiminnan liikevaihdon kehitykseen vaikuttaa kuluttajien sähköisen asioinnin lisääntyminen, mikä vähentää osoitteellisten lähetysten ja ennen kaikkea 1. luokan kirjeiden jakeluvolyymeja. Suomen uudella postilailla ei arvioida olevan vielä vuonna 2011 vaikutuksia kilpailutilanteeseen ja Itellan liikevaihtoon.

Vuoden 2011 liiketuloksen arvioidaan jäävän tappiolliseksi ja myös liiketulos ennen rakennejärjestelykuluja ja arvonalennuksia tulee jäämään alle edellisvuoden vastaavasti puhdistetun liiketuloksen. Tuottavuuden ja tehokkuuden kehittämiseksi tehdään toimenpiteitä jatkossakin.

Liiketoiminnan nettorahavirran ennakoitaan jäävän alle edellisvuoden. Investointien määrän arvioidaan kasvavan hieman edellisvuodesta. Investointien ja yritysostojen määrää ja ajoitusta harkitaan tarkasti.

Helsingissä 25.10.2011

Itella Oyj  
Hallitus

### **LIITTEET**

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

## Itella Oyj

### Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2011

#### Konsernin avainluvut

|                                      | <b>7-9</b>  | <b>7-9</b>  | <b>1-9</b>  | <b>1-9</b>  | <b>1-12</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                      | <b>2011</b> | <b>2010</b> | <b>2011</b> | <b>2010</b> | <b>2010</b> |
| Liikevaihto, milj. euroa             | 449,4       | 428,1       | 1 382,0     | 1 332,7     | 1 841,6     |
| Liiketulos, milj. euroa              | -21,5       | 4,4         | -25,0       | 16,5        | 38,1        |
| Liiketulosprosentti                  | -4,8        | 1,0         | -1,8        | 1,2         | 2,1         |
| <i>Liiketulos, milj. euroa *)</i>    | <i>10,7</i> | <i>6,0</i>  | <i>7,6</i>  | <i>31,9</i> | <i>55,4</i> |
| <i>Liiketulosprosentti *)</i>        | <i>2,4</i>  | <i>1,4</i>  | <i>0,6</i>  | <i>2,4</i>  | <i>3,0</i>  |
| Tulos ennen veroja, milj. euroa **)  | -24,3       | 2,5         | -32,4       | 14,0        | 31,0        |
| Oman pääoman tuotto (12 kk), %       |             |             | -4,4        | 1,2         | 1,4         |
| Sijoitetun pääoman tuotto (12 kk), % |             |             | -0,6        | 5,1         | 4,2         |
| Omavaraisuusaste, %                  |             |             | 47,3        | 49,7        | 50,5        |
| Nettovelkaantumisaste (Gearing), %   |             |             | 31,0        | 26,0        | 18,4        |
| Bruttoinvestoinnit, milj. euroa      | 43,1        | 20,6        | 66,9        | 64,0        | 81,9        |
| Henkilöstö keskimäärin               | 28 806      | 29 064      | 28 711      | 29 009      | 28 916      |
| Osingot, milj. euroa                 |             |             |             |             | 4,4         |

\*) Ilman kertaluonteisia eriä, katso liitetieto 2

\*\*) Jatkuvat toiminnot

**Konsernin tuloslaskelma**

|   | <b>7-9</b>   | <b>7-9</b>   | <b>1-9</b>    | <b>1-9</b>     | <b>1-12</b>    |
|---|--------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>miljoonaa euroa</b>                            | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  | <b>2011</b>   | <b>2010</b>    | <b>2010</b>    |
| <b>Liikevaihto</b>                                | <b>449,4</b> | <b>428,1</b> | <b>1382,0</b> | <b>1 332,7</b> | <b>1 841,6</b> |
| Liiketoiminnan muut tuotot                        | 3,3          | 3,8          | 11,3          | 10,6           | 14,5           |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                | 0,0          | 0,1          | 0,1           | 0,2            | 0,1            |
| Materiaalit ja palvelut                           | 138,7        | 128,7        | 404,6         | 367,6          | 504,9          |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut              | 215,9        | 199,2        | 668,8         | 646,8          | 877,9          |
| Poistot   | 22,2         | 21,8         | 64,7          | 64,4           | 85,4           |
| Arvonalentuminen                                  | 16,7         | -            | 16,7          | -              | 0,0            |
| Liiketoiminnan muut kulut                         | 80,8         | 78,0         | 263,6         | 248,3          | 349,8          |
| <b>Liiketulos jatkuvista toiminnoista</b>         | <b>-21,5</b> | <b>4,4</b>   | <b>-25,0</b>  | <b>16,5</b>    | <b>38,1</b>    |
| % liikevaihdosta                                  | -4,8 %       | 1,0 %        | -1,8 %        | 1,2 %          | 2,1 %          |
| Rahoitustuotot ja -kulut                          | -2,8         | -2,0         | -7,5          | -2,5           | -7,1           |
| <b>Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista</b> | <b>-24,3</b> | <b>2,5</b>   | <b>-32,4</b>  | <b>14,0</b>    | <b>31,0</b>    |
| % liikevaihdosta                                  | -5,4 %       | 0,6 %        | -2,3 %        | 1,0 %          | 1,7 %          |
| Tuloverot   | 1,4          | -1,4         | -4,0          | -12,1          | -17,5          |
| <b>Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista</b>   | <b>-22,9</b> | <b>1,1</b>   | <b>-36,4</b>  | <b>1,8</b>     | <b>13,6</b>    |
| % liikevaihdosta                                  | -5,1 %       | 0,3 %        | -2,6 %        | 0,1 %          | 0,7 %          |
| Tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista        | 0,0          | -            | -0,7          | -              | -5,7           |
| Tuloverot   | 0,0          | -            | 0,0           | -              | 1,5            |
| <b>Tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista</b> | <b>0,0</b>   | <b>-</b>     | <b>-0,7</b>   | <b>-</b>       | <b>-4,2</b>    |
| <b>Tilikauden tulos</b>                           | <b>-22,9</b> | <b>1,1</b>   | <b>-37,1</b>  | <b>1,8</b>     | <b>9,3</b>     |
| % liikevaihdosta                                  | -5,1 %       | 0,3 %        | -2,7 %        | 0,1 %          | 0,5 %          |
| <b>Tilikauden tuloksen jakautuminen</b>           |              |              |               |                |                |
| Emoyhtiön omistajille                             | -22,9        | 1,1          | -37,1         | 1,8            | 9,3            |
| Määräysvallattomille omistajille                  | 0,0          | -0,1         | 0,0           | 0,0            | 0,0            |
|   | <b>-22,9</b> | <b>1,0</b>   | <b>-37,1</b>  | <b>1,8</b>     | <b>9,3</b>     |
| <b>Konsernin laaja tuloslaskelma</b>              |              |              |               |                |                |
| <b>Tilikauden tulos</b>                           | <b>-22,9</b> | <b>1,1</b>   | <b>-37,1</b>  | <b>1,8</b>     | <b>9,3</b>     |
| <b>Muut laajan tuloksen erät</b>                  |              |              |               |                |                |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat                   | -0,3         | -0,1         | -0,4          | 0,0            | 0,0            |
| Muuntoerot  | -14,8        | -25,6        | -14,8         | 12,8           | 20,0           |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b>                     | <b>-38,1</b> | <b>-24,6</b> | <b>-52,3</b>  | <b>14,6</b>    | <b>29,3</b>    |
| <b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>    |              |              |               |                |                |
| Emoyhtiön omistajille                             | -38,1        | -24,5        | -52,3         | 14,6           | 29,3           |
| Määräysvallattomille omistajille                  | 0,0          | -0,1         | 0,0           | 0,0            | 0,0            |
|   | <b>-38,1</b> | <b>-24,6</b> | <b>-52,3</b>  | <b>14,6</b>    | <b>29,3</b>    |

| <b>Konsernitase</b>  |                       |                       |                        |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>miljoonaa euroa</b>   | <b>30.9.<br/>2011</b> | <b>30.9.<br/>2010</b> | <b>31.12.<br/>2010</b> |
| <b>Pitkäaikaiset varat</b>   |                       |                       |                        |
| Liikearvo  | 171,2                 | 167,6                 | 170,9                  |
| Muut aineettomat hyödykkeet  | 79,4                  | 72,4                  | 73,5                   |
| Sijoituskiinteistöt  | 3,9                   | 4,2                   | 4,1                    |
| Aineelliset hyödykkeet   | 644,4                 | 706,8                 | 684,6                  |
| Osuudet osakkuusyrityksissä  | 0,8                   | 0,8                   | 0,7                    |
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset   | 6,8                   | 0,6                   | 1,4                    |
| Pitkäaikaiset saamiset   | 11,2                  | 7,0                   | 9,7                    |
| Laskennalliset verosaamiset  | 16,3                  | 11,3                  | 14,8                   |
| <b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>                                    | <b>934,0</b>          | <b>970,7</b>          | <b>959,8</b>           |
| <b>Lyhytaikaiset varat</b>   |                       |                       |                        |
| Vaihto-omaisuus  | 6,6                   | 6,1                   | 5,9                    |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset  | 312,8                 | 282,0                 | 290,0                  |
| Tuloverosaamiset   | 20,3                  | 18,7                  | 5,2                    |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat  | 1,8                   | 2,4                   | 2,2                    |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat           | 52,8                  | 58,6                  | 58,5                   |
| Rahavarat  | 56,3                  | 67,6                  | 75,6                   |
| <b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>                                    | <b>450,7</b>          | <b>435,3</b>          | <b>437,4</b>           |
| <b>Myytäväenä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät</b>                    | <b>13,5</b>           | <b>-</b>              | <b>14,9</b>            |
| <b>Varat yhteensä</b>  | <b>1 398,2</b>        | <b>1 406,0</b>        | <b>1 412,1</b>         |
| <b>Oma pääoma</b>  |                       |                       |                        |
| Osakepääoma  | 70,0                  | 70,0                  | 70,0                   |
| Käyttörahassto   | 142,7                 | 142,7                 | 142,7                  |
| Käyvän arvon rahasto   | 0,1                   | 0,1                   | 0,0                    |
| Muuntoerot   | -15,6                 | -7,9                  | -0,8                   |
| Kertyneet voittovarot  | 449,6                 | 484,9                 | 492,2                  |
| <b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>                        | <b>646,8</b>          | <b>689,7</b>          | <b>704,1</b>           |
| Määräysvallattomille omistajille kuuluva oma pääoma                    | 0,0                   | 0,0                   | 0,0                    |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>   | <b>646,8</b>          | <b>689,7</b>          | <b>704,2</b>           |
| <b>Pitkäaikaiset velat</b>   |                       |                       |                        |
| Laskennalliset verovelat   | 52,9                  | 48,8                  | 50,4                   |
| Pitkäaikaiset korolliset velat   | 192,9                 | 213,9                 | 214,2                  |
| Muut pitkäaikaiset velat   | 17,5                  | 15,6                  | 17,7                   |
| Pitkäaikaiset varaukset  | 19,0                  | 15,9                  | 15,7                   |
| Eläkevelvoitteet   | 7,7                   | 6,5                   | 6,6                    |
| <b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>                                    | <b>290,0</b>          | <b>300,7</b>          | <b>304,7</b>           |
| <b>Lyhytaikaiset velat</b>   |                       |                       |                        |
| Lyhytaikaiset korolliset velat   | 117,3                 | 91,6                  | 49,4                   |
| Ostovelat ja muut velat  | 331,3                 | 318,0                 | 351,2                  |
| Tuloverovelat  | 8,2                   | 5,0                   | 0,3                    |
| Lyhytaikaiset varaukset  | 4,1                   | 0,9                   | 1,6                    |
| <b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>                                    | <b>460,8</b>          | <b>415,5</b>          | <b>402,6</b>           |
| <b>Myytäväenä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat</b> | <b>0,5</b>            | <b>-</b>              | <b>0,6</b>             |
| <b>Velat yhteensä</b>  | <b>751,4</b>          | <b>716,3</b>          | <b>707,9</b>           |
| <b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>                                    | <b>1 398,2</b>        | <b>1 406,0</b>        | <b>1 412,1</b>         |

**Konsernin rahavirtalaskelma**

|  | <b>1-9</b>   | <b>1-9</b>   | <b>1-12</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>miljoonaa euroa</b>   | <b>2011</b>  | <b>2010</b>  | <b>2010</b>  |
| <b>Tilikauden tulos</b>  | <b>-37,1</b> | <b>1,8</b>   | <b>9,3</b>   |
| Oikaisut yhteensä  | 94,4         | 78,0         | 113,6        |
| Käyttöpääoman muutos   | -37,1        | -29,2        | -7,6         |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja</b>             | <b>20,2</b>  | <b>50,7</b>  | <b>115,4</b> |
| Rahoituserien netto  | -7,3         | -5,5         | -8,3         |
| Maksetut verot   | -12,7        | -30,3        | -25,1        |
| <b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>                                     | <b>0,2</b>   | <b>14,9</b>  | <b>81,9</b>  |
| Tytäryritysten hankinta vähennettynä luovutushetken rahavaroilla         | -23,7        | -0,2         | -1,4         |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin                  | -33,9        | -63,8        | -80,3        |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynti                         | -0,8         | 3,3          | 4,2          |
| Muutos käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavissa rahoitusvaroissa | 5,4          | 19,6         | 20,2         |
| Muu investointien kassavirta   | -2,7         | 1,4          | 1,2          |
| <b>Investointien nettorahavirta</b>                                      | <b>-55,8</b> | <b>-39,8</b> | <b>-56,1</b> |
| Lainojen nettomuutos   | 45,4         | 17,4         | -22,6        |
| Rahoitusleasingvelkojen maksut   | -4,8         | -6,3         | -8,3         |
| Määräysvallattoman osuuden hankinta                                      | -            | -2,7         | -2,7         |
| Maksetut osingot   | -4,4         | -0,1         | -0,1         |
| <b>Rahoituksen nettorahavirta</b>  | <b>36,2</b>  | <b>8,3</b>   | <b>-33,7</b> |
| <b>Rahavarojen muutos</b>  | <b>-19,4</b> | <b>-16,6</b> | <b>-7,9</b>  |
| <b>Rahavarat katsauskauden alussa</b>                                    | <b>75,6</b>  | <b>82,3</b>  | <b>82,3</b>  |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus                                      | 0,0          | 1,8          | 1,2          |
| Rahavarojen käyvän arvon muutos  | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Rahavarat katsauskauden lopussa</b>                                   | <b>56,3</b>  | <b>67,6</b>  | <b>75,6</b>  |

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

miljoonaa euroa

Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus

|                                     | Osakepääoma | Käyttö-<br>rahasto | Käyvän arvon<br>rahasto | Muuntoerot   | Kertyneet<br>voittovarat | Yhteensä     | Määräysval-<br>lattomien<br>omistajien<br>osuus | Oma pääoma<br>yhteensä |
|-------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------------|--------------|--------------------------|--------------|---|------------------------|
| <b>Oma pääoma 1.1.2010</b>          | <b>70,0</b> | <b>142,7</b>       | <b>0,0</b>              | <b>-20,7</b> | <b>483,6</b>             | <b>675,6</b> | <b>1,6</b>                                      | <b>677,2</b>           |
| Osingonjako                         |             |                    |                         |              | -                        | -            | -0,1  | -0,1                   |
| Määräysvallattoman osuuden hankinta |             |                    |                         |              | -0,7                     | -0,7         | -2,0  | -2,7                   |
| Tilikauden tulos                    |             |                    |                         |              | 1,8                      | 1,8          | 0,5   | 2,4                    |
| Käyvän arvon rahaston muutos        |             |                    | 0,1                     |              |                          | 0,1          |   | 0,1                    |
| Muuntoeron muutos                   |             |                    |                         | 12,8         |                          | 12,8         |   | 12,8                   |
| <b>Oma pääoma 30.09.2010</b>        | <b>70,0</b> | <b>142,7</b>       | <b>0,1</b>              | <b>-7,9</b>  | <b>484,9</b>             | <b>689,7</b> | <b>0,0</b>                                      | <b>689,7</b>           |
| <b>Oma pääoma 1.1.2011</b>          | <b>70,0</b> | <b>142,7</b>       | <b>0,0</b>              | <b>-0,8</b>  | <b>492,2</b>             | <b>704,1</b> | <b>0,0</b>                                      | <b>704,2</b>           |
| Osingonjako                         |             |                    |                         |              | -4,4                     | -4,4         |   | -4,4                   |
| Tilikauden tulos                    |             |                    |                         |              | -37,1                    | -37,1        |   | -37,1                  |
| Muu muutos                          |             |                    |                         |              | -1,1                     | -1,1         |   | -1,1                   |
| Käyvän arvon rahaston muutos        |             |                    | 0,1                     |              |                          | 0,1          |   | 0,1                    |
| Muuntoeron muutos                   |             |                    |                         | -14,8        |                          | -14,8        |   | -14,8                  |
| <b>Oma pääoma 30.09.2011</b>        | <b>70,0</b> | <b>142,7</b>       | <b>0,1</b>              | <b>-15,6</b> | <b>449,6</b>             | <b>646,8</b> | <b>0,0</b>                                      | <b>646,8</b>           |

## 1. Laadintaperiaatteet

Osavuositiedote on laadittu IAS 34 Osavuositiedot -standardin mukaisesti noudattaen samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2010. Osavuositiedosta laadittaessa on noudatettu voimassaolevia IFRS-standardeja ja -tulkintoja. Esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Itella konsernin kirjanpidon laadintaperiaatteita on muutettu rahoitusinstrumenttien osalta 1.1.2011 alkaen siten, että Itella on alkanut soveltaa IAS 39 standardin mukaista käyvän arvon suojauslaskentaa kiinteäkorkoista lainaa suojaavan koronvaihtosopimuksen osalta. Suojauskohteena on Itellan liikkeelle laskema kiinteäkorkoinen 150 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina, josta suojaussuhteessa on 70 miljoonaa euroa ja suojaavana instrumenttina 70 miljoonan euron koronvaihtosopimus. Suojaus on tehokas ja täyttää IAS 39 käyvän arvon suojauslaskennan kriteerit.

Osavuositiedot eivät ole tilintarkastettuja.

## 2. Segmentti-informaatio

1.1.2011 toteutettu emoyhtiön juridinen rakennejärjestely on muuttanut aiemmin sisäisenä kulujen kohdistuksena liiketoiminnosta toiseen kohdistetun liiketapahtuman konserniyhtiön toiselle konserniyhtiölle veloittavaksi liikevaihdoksi. Muutoksen johdosta konsernin sisäinen liikevaihto ja sen eliminointi kasvavat. Esimerkkejä muutoksesta ovat konsernin sisäinen rahti- ja ICT -palvelu.

Edellä kerrotun lisäksi 1.1.2011 Itella Viestinvälitykseen siirtyivät NetPosti eli Itellan kuluttajille tarjoama sähköinen postilaatikko ja -arkistopalvelu sekä Kouvolan maksupalvelukeskus.

Vertailutiedot on korjattu vastaavasti.

| <b>miljoonaa euroa</b>                          | <b>7-9<br/>2011</b> | <b>7-9<br/>2010</b> | <b>1-9<br/>2011</b> | <b>1-9<br/>2010</b> | <b>1-12<br/>2010</b> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Liikevaihto liiketoimintasegmentteittäin</b> |                     |                     |                     |                     |                      |
| Itella Viestinvälitys                           | 262,3               | 255,4               | 828,6               | 821,3               | 1 141,8              |
| segmenttien välinen osuus                       | -11,4               | -9,4                | -32,0               | -30,9               | -41,6                |
| Itella Informaatio                              | 66,4                | 60,8                | 202,4               | 192,5               | 259,7                |
| segmenttien välinen osuus                       | -3,0                | -2,6                | -9,5                | -8,1                | -11,2                |
| Itella Logistiikka                              | 184,6               | 169,2               | 541,7               | 492,0               | 677,3                |
| segmenttien välinen osuus                       | -49,5               | -44,3               | -149,4              | -134,2              | -184,6               |
| Muut toiminnot                                  | 14,4                | 11,4                | 44,3                | 41,6                | 55,0                 |
| segmenttien välinen osuus                       | -14,5               | -12,5               | -44,1               | -41,4               | -54,8                |
| Eliminoinnit yhteensä                           | -78,4               | -68,7               | -235,0              | -214,6              | -292,2               |
| <b>Yhteensä</b>                                 | <b>449,4</b>        | <b>428,1</b>        | <b>1382,0</b>       | <b>1 332,7</b>      | <b>1 841,6</b>       |

|  | 7-9<br>2011  | 7-9<br>2010 | 1-9<br>2011      | 1-9<br>2010      | 1-12<br>2010      |
|--|--------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>miljoonaa euroa</b>   |              |             |                  |                  |                   |
| <b>Liiketulos liiketoimintasegmenteittäin, jatkuvat toiminnot</b>                            |              |             |                  |                  |                   |
| Itella Viestinvälitys  | -6,4         | 8,0         | 3,9              | 27,6             | 53,3              |
| Itella Informaatio   | -1,3         | 3,1         | 2,3              | 10,5             | 12,8              |
| Itella Logistiikka   | -12,8        | -3,0        | -21,5            | -11,6            | -10,7             |
| Muut toiminnot   | -1,0         | -3,6        | -9,6             | -10,0            | -17,2             |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>-21,5</b> | <b>4,4</b>  | <b>-25,0</b>     | <b>16,5</b>      | <b>38,1</b>       |
| <b>Kertaluonteiset erät liiketoimintasegmenteittäin</b>                                      |              |             |                  |                  |                   |
| Itella Viestinvälitys  | 13,8         | 1,8         | 13,8 *           | 15,3             | 15,9              |
| Itella Informaatio   | 1,4          | 0,0         | 1,7              | 0,0              | 1,2               |
| Itella Logistiikka   | 16,5         | 0,0         | 16,5 **          | 0,1              | 0,1               |
| Muut toiminnot   | 0,5          | -0,1        | 0,5              | 0,0              | 0,0               |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>32,3</b>  | <b>1,6</b>  | <b>32,6</b>      | <b>15,5</b>      | <b>17,3</b>       |
| <b>Liiketulos liiketoimintasegmenteittäin ilman kertaluonteisia eriä, jatkuvat toiminnot</b> |              |             |                  |                  |                   |
| Itella Viestinvälitys  | 7,4          | 9,7         | 17,7             | 42,9             | 69,2              |
| Itella Informaatio   | 0,1          | 3,1         | 4,0              | 10,5             | 14,0              |
| Itella Logistiikka   | 3,7          | -3,0        | -5,1             | -11,5            | -10,6             |
| Muut toiminnot   | -0,5         | -3,8        | -9,1             | -10,0            | -17,2             |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>10,7</b>  | <b>6,0</b>  | <b>7,6</b>       | <b>31,9</b>      | <b>55,4</b>       |
| <b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>  | <b>-2,8</b>  | <b>-2,0</b> | <b>-7,5</b>      | <b>-2,5</b>      | <b>-7,1</b>       |
| <b>Tulos ennen veroja</b>  | <b>-24,3</b> | <b>2,5</b>  | <b>-32,4</b>     | <b>14,0</b>      | <b>31,0</b>       |
| <b>miljoonaa euroa</b>   |              |             | <b>30.9.2011</b> | <b>30.9.2010</b> | <b>31.12.2010</b> |
| <b>Varat</b>   |              |             |                  |                  |                   |
| Itella Viestinvälitys  |              |             | 483,6            | 468,4            | 471,3             |
| Itella Informaatio   |              |             | 192,2            | 160,2            | 167,0             |
| Itella Logistiikka   |              |             | 574,2            | 616,1            | 621,7             |
| Muu toiminta ja kohdistamattomat   |              |             | 166,5            | 169,1            | 160,3             |
| Eliminoinnit   |              |             | -18,3            | -7,8             | -8,2              |
| <b>Yhteensä</b>  |              |             | <b>1 398,2</b>   | <b>1 406,0</b>   | <b>1 412,1</b>    |
| <b>Velat</b>   |              |             |                  |                  |                   |
| Itella Viestinvälitys  |              |             | 214,2            | 216,5            | 251,4             |
| Itella Informaatio   |              |             | 49,2             | 35,6             | 39,3              |
| Itella Logistiikka   |              |             | 120,4            | 96,5             | 100,3             |
| Muu toiminta ja kohdistamattomat   |              |             | 385,9            | 375,5            | 325,1             |
| Eliminoinnit   |              |             | -18,3            | -7,8             | -8,2              |
| <b>Yhteensä</b>  |              |             | <b>751,4</b>     | <b>716,3</b>     | <b>707,9</b>      |
| <b>Henkilöstö kauden lopussa</b>   |              |             |                  |                  |                   |
| Itella Viestinvälitys  |              |             | 18 108           | 18 497           | 19 314            |
| Itella Informaatio   |              |             | 2 419            | 2 015            | 1 942             |
| Itella Logistiikka   |              |             | 7 335            | 7 700            | 7 724             |
| Muut toiminnot   |              |             | 40               | 41               | 42                |
| <b>Yhteensä</b>  |              |             | <b>27 902</b>    | <b>28 253</b>    | <b>29 022</b>     |

\*) Kertaluonteiset erät sisältävät uudelleenjärjestelykuluja 12,6 miljoonaa euroa sekä liikearvon alaskirjausta 1,2 miljoonaa euroa.

\*\*\*) Kertaluonteiset erät sisältävät uudelleenjärjestelykuluja 1,1 miljoonaa euroa sekä liikearvon alaskirjausta 15,4 miljoonaa euroa.



### 3. Hankitut ja myydyt liiketoiminnot 2011

#### Hankitut liiketoiminnot

Itella Informaatio -liiketoimintaryhmään ostettiin 1.4.2011 saksalaisen NewSource GmbH koko osakekanta ja 1.7.2011 OpusCapita Group Oy:n koko osakekanta. Yrityskaupan myötä Itella laajentaa palvelutarjontaa kattamaan myös rahavirtojen automatisoinnin, joka tukee Itellan kilpailukykyä innovatiivisena ja lisäarvoa tuottavana taloushallinnon ulkoistuskumppanina.

#### Hankitun nettovarallisuuden erittely

| Vaikutus varoihin<br>miljoonaa euroa | Kirjanpitoarvot<br>ennen<br>yhdistämistä | Käyvän<br>arvon<br>kohdistus | Käypä<br>arvo<br>yhteensä |
|--------------------------------------|--|------------------------------|---------------------------|
| Aineettomat hyödykkeet               | 5,7                                      | 14,4                         | 20,1                      |
| Aineelliset hyödykkeet               | 0,2                                      | 0,0                          | 0,2                       |
| Saamiset                             | 2,9                                      | 0,0                          | 2,9                       |
| Rahavarat                            | 1,8                                      | 0,0                          | 1,8                       |
| <b>Vaikutus varoihin</b>             | <b>10,5</b>                              | <b>14,4</b>                  | <b>24,9</b>               |

#### Vaikutus velkoihin

| miljoonaa euroa                        |            |             |             |
|--|------------|-------------|-------------|
| Laskennallinen verovelka               | 0,0        | 3,7         | 3,7         |
| Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma | 2,5        | 0,0         | 2,5         |
| Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma | 0,4        | 0,0         | 0,4         |
| Ostovelat ja muut velat                | 5,5        | 0,0         | 5,5         |
| <b>Vaikutus velkoihin</b>              | <b>8,4</b> | <b>3,7</b>  | <b>12,1</b> |
| <b>Hankittu nettovarallisuus</b>       | <b>2,1</b> | <b>10,7</b> | <b>12,8</b> |

#### Hankintamenon muodostuminen

| miljoonaa euroa                               |             |
|---|-------------|
| Rahana maksettu kauppahinta                   | 25,4        |
| Velkana oleva arvioitu kauppahinta            | -           |
| <b>Kokonaishankintameno</b>                   | <b>25,4</b> |
| <b>Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo</b> | <b>12,8</b> |
| <b>Liikearvo</b>                              | <b>12,6</b> |

#### Hankinnan vaikutus rahavirtalaskelmaan

| miljoonaa euroa               |              |
|-------------------------------|--------------|
| Rahana maksettava kauppahinta | -25,4        |
| Hankitut rahavarat            | 1,8          |
| <b>Rahavirta</b>              | <b>-23,6</b> |

#### Myydyt liiketoiminnot

Kiinteistöjen hallintaan keskittynyt Itella Real Estate Oy myi KOY Laitilan Postikulman koko osakekannan 30.8.2011 ja KOY Kulmakeskuksen koko osakekannan 30.9.2011. Myynneillä ei ollut olennaista vaikutusta Itella konsernin lukuihin.

#### 4. Liikevaihto maantieteellisten alueiden mukaan

|                        | 7-9<br>2011  | 7-9<br>2010  | 1-9<br>2011    | 1-9<br>2010    | 1-12<br>2010   |
|------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>miljoonaa euroa</b> |              |              |                |                |                |
| Suomi                  | 296,0        | 285,3        | 925,3          | 908,7          | 1 255,8        |
| Muut Pohjoismaat       | 67,6         | 68,0         | 202,8          | 196,9          | 262,2          |
| Baltian maat ja Venäjä | 57,0         | 48,7         | 159,6          | 138,8          | 202,0          |
| Muut maat              | 28,9         | 26,1         | 94,3           | 88,3           | 121,6          |
| <b>Yhteensä</b>        | <b>449,4</b> | <b>428,1</b> | <b>1 382,0</b> | <b>1 332,7</b> | <b>1 841,6</b> |

#### 5. Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

| <b>miljoonaa euroa</b>               | <b>30.9.2011</b> | <b>30.9.2010</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Kirjanpitoarvo kauden alussa 1.1.    | 684,6            | 688,4            | 688,4             |
| Lisäykset                            | 27,6             | 57,9             | 166,2             |
| Vähennykset ja uudelleen ryhmittelyt | -4,5             | -1,8             | -119,1            |
| Poistot ja arvonalentumiset          | -49,2            | -48,1            | -65,1             |
| Muuntoerot                           | -14,1            | 10,5             | 14,2              |
| <b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b> | <b>644,4</b>     | <b>706,8</b>     | <b>684,6</b>      |

#### 6. Konsernin vastuusitoumukset

| <b>miljoonaa euroa</b>           | <b>30.9.2011</b> | <b>30.9.2010</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Omasta puolesta annetut vakuudet | 24,1             | 17,8             | 18,4              |
| Vuokravastuut                    | 343,5            | 332,3            | 357,0             |

Käräjäoikeus on antanut ensimmäisen oikeusasteen päätöksen koskien Itellan sopimusasiakkaiden vaadetta, joka koski noin 56 miljoonan euron arvoisten maksettujen arvonnäköverojen palauttamista. Oikeuden päätös oli Itellan kannalta myönteinen. Käräjäoikeuden päätöksestä on valitettu hovioikeuteen. Valituksessa vaaditaan päätöksen kumoamista ja asian palauttamista käräjäoikeuden käsittelyyn. Hovioikeuden päätös saadaan arviolta keväällä 2012.

**Johdannaissopimukset**

| miljoonaa euroa                                   | 30.9.2011 | 30.9.2010 | 31.12.2010 |
|---|-----------|-----------|------------|
| <b>Valuuttatermiinit (ei suojauslaskennassa)</b>  |           |           |            |
| Käypä arvo  | 3,5       | -1,5      | -2,0       |
| Nimellisarvo                                      | 120,5     | 117,6     | 105,4      |
| <b>Koronvaihtosopimukset (suojauslaskennassa)</b> |           |           |            |
| Käypä arvo  | 4,0       | 4,1       | 1,9        |
| Nimellisarvo                                      | 70,0      | 70,0      | 70,0       |

Johdannaissopimuksia on käytetty valuutta- ja korkoriskin suojaamiseen. Valuuttatermiinit on arvostettu käypään arvoon käyttämällä tilinpäätöspäivän markkinanoteerauksia ja koronvaihtosopimusten käyvät arvot ovat ennustettujen tulevien kassavirtojen nykyarvoja.

**7. Lähipiiritapahtumat**

Liiketoimet lähipiirin kanssa ovat vähäisiä eikä niissä ole tapahtunut merkittävää muutosta tilikauden 2010 jälkeen.