

26.10.2007

## Itella Oyj Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2007

### Liikevaihto ja tulos

#### Heinä-syyskuu

Konsernin liikevaihto kasvoi 391,2 miljoonaan euroon (359,8 miljoonaa euroa). Kasvu oli 9 %, ilman yritysostojen vaikutusta 5 %. Liikevaihto kasvoi kaikissa liiketoimintaryhmissä, erityisesti Itella Logistiikassa. Kasvu oli Suomessa 6 % ja muissa maissa 17 %. Kansainvälisen liikevaihdon osuus oli 27 % (25 %).

Konsernin liikevoitto laski 9 % ollen 14,1 miljoonaa euroa (15,5 miljoonaa euroa), joka oli 3,6 % liikevaihdosta (4,3 %). Liikevoitto parani Itella Viestinvälityksessä ja Itella Informaatiassa ja laski Itella Logistiikassa. Katsausjakson tulokseen sisältyi 2 miljoonan euron liiketoiminnan myyntivoitto, ja sitä rasittivat yhteensä 3,8 miljoonan euron alaskirjaukset liittyen sovelluksiin ja kalusteisiin.

#### Tammi-syyskuu

Konsernin liikevaihto kasvoi 1 230,9 miljoonaan euroon (1 120,6 miljoonaa euroa). Kasvu oli 10 %, ilman yritysostojen vaikutusta 6 %. Liikevaihto kasvoi kaikissa liiketoimintaryhmissä, erityisesti Itella Logistiikassa ja Itella Informaatiassa. Kasvu oli Suomessa 6 % ja muissa maissa 24 %. Kansainvälisen liikevaihdon osuus oli 26 % (23 %).

Konsernin liikevoitto kasvoi 18 % ollen 79,7 miljoonaa euroa (67,6 miljoonaa euroa), joka oli 6,5 % liikevaihdosta (6,0 %). Liikevoitto parani Itella Viestinvälityksessä ja Itella Informaatiassa ja laski Itella Logistiikassa. Katsauskauden tulokseen sisältyi yhteensä 6,9 miljoonan euron alaskirjaukset liittyen tietojärjestelmiin, sovelluksiin ja kalusteisiin. Edellisvuodesta poiketen katsauskauden tulokseen kirjattiin yhteensä 5,5 miljoonan euron kuluvaraus henkilöstön voittopalkkiojärjestelmään.

#### Itella-konsernin tunnusluvut

	7-9 / 2007	7-9 / 2006	Muutos (%)	1-9 / 2007	1-9 / 2006	Muutos (%)	2006
Liikevaihto, milj. euroa	391,2	359,8	8,7	1 230,9	1 120,6	9,8	1 550,6
Liikevoitto, milj. euroa	14,1	15,5	-9,0	79,7	67,6	17,9	89,0
Liikevoittoprosentti	3,6	4,3		6,5	6,0		5,7
Voitto ennen veroja, milj. euroa	15,5	16,4	-5,5	85,1	70,9	20,0	94,4
Oman pääoman tuotto-%				11,4	9,1		10,1
Omavaraisuusaste, %				64,1	67,9		65,1
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %				-23,6	-20,4		-32,1
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	34,8	21,8	59,6	73,0	51,5	41,7	69,5
Henkilöstö keskimäärin	26 360	25 707	2,5	25 793	25 087	2,8	25 294

## Itella Viestinvälitys

Heinä-syyskuun liikevaihto oli 197,7 miljoonaa euroa (192,4 miljoonaa euroa), jossa oli kasvua 3 %. Tammi-syyskuun liikevaihto oli 645,2 miljoonaa euroa (626,3 miljoonaa euroa), jossa oli kasvua 3 %.

Heinä-syyskuun liikevoitto oli 14,1 miljoonaa euroa (7,6 miljoonaa euroa) eli 7,1 % (4,0 %) liikevaihdosta. Tammi-syyskuun liikevoitto oli 67,6 miljoonaa euroa (45,5 miljoonaa euroa) eli 10,5 % (7,3 %) liikevaihdosta. Kolmannella neljänneksellä jatkui ensimmäisellä ja toisella neljänneksellä alkanut kannattavuuden paraneminen, mikä johtui kaikkien palveluiden hyvästä kysynnästä sekä oman jakeluverkon tehostuneesta käytöstä.

Itellan Inhouse-yksikön toimistopalvelut-liiketoiminta myytiin ISS Palvelut Oy:lle. Kyseisen liiketoiminnan vuotuinen liikevaihto oli noin 10 miljoonaa euroa, ja sen piiriin kuuluneet noin 300 työntekijää siirtyivät 1.9.2007 ISS Palveluille.

1. ja 2. luokan kirjeiden volyyymi laski heinä-syyskuussa 1 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Tammi-syyskuun volyyymi kasvoi hienoisesti, mutta ilman eduskuntavaalien vaikutusta lähetyksmääriin olisi tullut laskua edellisvuoteen verrattuna.

Osoitteellisen suoramainonnan määrä väheni hieman sekä kolmannella vuosineljänneksellä että koko alkuvuonna. Osoitteeton suoramainonta jatkoi voimakasta kasvuaan heinä-syyskuussa. Samanaikaisesti hintataso laski kilpailun kiristyessä.

Aikakauslehtien jakeluvolyymi kehittyi heinä-syyskuussa positiivisesti. Tilattujen sanomalehtien kehitys on vakaata ja vastaa yleistä levikinkehitystä. Heinä-syyskuussa Itellan jakamien ilmaislehtien volyymit ovat edelleen laskussa.

Postinlajittelun ja -jakelun uudistamista koskeva kehitys- ja investointihanke on lähtenyt liikkeelle suunnitellusti. Siihen liittyen tehtiin päätös Ouluun rakennettavasta uudesta postikeskuksesta. Lajittelukonekannan uusintaa varten päätettiin käynnistää muutostyöt Pasilan postikeskuksessa sekä laajentaa Tampereen ja Kuopion postikeskuksia.

## Itella Informaatio

Heinä-syyskuun liikevaihto oli 47,9 miljoonaa euroa (39,3 miljoonaa euroa), jossa oli kasvua 22 %. Tammi-syyskuun liikevaihto oli 147,0 miljoonaa euroa (124,7 miljoonaa euroa), jossa oli kasvua 18 %. Liikevaihto kehittyi suotuisasti kaikissa maissa lukuun ottamatta Saksaa.

Heinä-syyskuun liikevoitto oli 0,9 miljoonaa euroa (1,3 miljoonaa euroa liiketappiota) eli 1,9 % (- 3,3 %) liikevaihdosta. Tammi-syyskuun liikevoitto oli 5,1 miljoonaa euroa (1,7 miljoonaa euroa liiketappiota) eli 3,5 % (- 1,4 %) liikevaihdosta. Liiketoimintaryhmän kannattavuuden paraneminen johtui dokumenttien hallintapalveluiden ja sähköisen liiketoiminnan hyvästä kehityksestä. Sähköisten palveluiden lanseeraus sekä perinteisen tulostustoiminnan hintojen ja volyymien kehitys puolestaan painoivat kannattavuutta niissä maissa, joissa tulostus muodostaa merkittävimmän osan liiketoiminnasta.

## Itella Logistiikka

Heinä-syyskuun liikevaihto oli 159,0 miljoonaa euroa (132,5 miljoonaa euroa), jossa oli kasvua 20 %. Tammi-syyskuun liikevaihto oli 466,3 miljoonaa euroa (383,1 miljoonaa euroa), jossa oli kasvua 22 %. Ilman yritysostojen vaikutusta liikevaihdon kasvu heinä-syyskuussa oli 12 % ja tammi-syyskuussa 12 %. Suomalainen SHW Logistiikka Oy on mukana konsernin luvuissa 1.6.2007 alkaen ja ruotsalainen SP Logistics AB 1.8.2007 alkaen. Edellisenä vuonna ostettu Roadlink AB (uudelta nimeltään Itella Logistics AB) sisältyi konsernin lukuihin 1.3.2006 alkaen ja Universal Spedisjon AS (uudelta nimeltään Itella Logistics AS) 1.9.2006 alkaen. Palveluiden kysyntä jatkui voimakkaana, Suomessa erityisesti pakettipalveluiden kehitys oli vahvaa.

Heinä-syyskuun liikevoitto oli 5,2 miljoonaa euroa (10,3 miljoonaa euroa) eli 3,3 % (7,8 %) liikevaihdosta. Edellisvuoden kolmannen neljänneksen tulokseen sisältyi liiketoiminnan myyntivoitto 1,8 miljoonaa euroa. Tammi-syyskuun liikevoitto oli 21,0 miljoonaa euroa (27,0 miljoonaa euroa) eli 4,5 % (7,0 %) liikevaihdosta. Tulosta heikensivät Venäjän liiketoiminnan käynnistyskustannukset sekä rahtiliiketoiminnan kiristyneet myyntikatteet.

### Liiketoimintaryhmien avainluvut, milj. euroa

	7-9 / 2007	7-9/ 2006	Muutos (%)	1-9 / 2007	1-9 / 2006	Muutos (%)	2006
<b>Itella Viestinvälitys</b>							
Liikevaihto	197,7	192,4	2,8	645,2	626,3	3,0	869,6
Liikevoitto/tappio	14,1	7,6	85,5	67,6	45,5	48,6	73,6
Liikevoitto-%	7,1	4,0		10,5	7,3		8,5
<b>Itella Informaatio</b>							
Liikevaihto	47,9	39,3	21,9	147,0	124,7	17,9	171,3
Liikevoitto/tappio	0,9	-1,3	(..)	5,1	-1,7	(..)	-5,2
Liikevoitto-%	1,9	-3,3		3,5	-1,4		-3,0
<b>Itella Logistiikka</b>							
Liikevaihto	159,0	132,5	20,0	466,3	383,1	21,7	530,0
Liikevoitto/tappio	5,2	10,3	-49,5	21,0	27,0	-22,2	35,3
Liikevoitto-%	3,3	7,8		4,5	7,0		6,7
<b>Muut toiminnot</b>							
Liikevaihto	2,4	2,3	4,3	8,9	10,6	-16,0	21,6
Liikevoitto/tappio	-6,1	-1,1	(..)	-14,0	-3,2	(..)	-14,7
Liikevoitto-%	-254,2	-47,8		-157,3	-30,2		-68,1
<b>Liiketoimintaryhmien välinen myynti</b>							
	-15,8	-6,7	135,8	-36,5	-24,1	51,5	-41,9
<b>Konserni yhteensä</b>							
Liikevaihto	391,2	359,8	8,7	1 230,9	1 120,6	9,8	1 550,6
Liikevoitto/tappio	14,1	15,5	-9,0	79,7	67,6	17,9	89,0
Liikevoitto-%	3,6	4,3		6,5	6,0		5,7

## Rahoitusasema ja investoinnit

Heinä-syyskuussa konsernin rahavirta ennen investointeja oli 19,1 miljoonaa euroa (- 0,2 miljoonaa euroa). Investoinnit olivat yhteensä 34,8 miljoonaa euroa (21,8 miljoonaa euroa), josta yritysostoihin kohdistui 9,3 miljoonaa euroa (12,3 miljoonaa euroa).

Tammi-syyskuussa konsernin rahavirta ennen investointeja oli 44,4 miljoonaa euroa (- 7,7 miljoonaa euroa). Edellisvuoden tapaan alkuvuoden kassavirtaa rasitti ennakkona maksetut koko vuotta koskevat eläkevakuutusmaksut 119,3 miljoonaa euroa (106,1 miljoonaa euroa). Tammi-syyskuussa investoinnit olivat yhteensä 73,0 miljoonaa euroa (51,5 miljoonaa euroa), josta yritysostoihin kohdistui 20,9 miljoonaa euroa (23,2 miljoonaa euroa). Konsernin investoinneista 38 % kohdistui ulkomaan liiketoimintoihin.

Likvidejä varoja oli kauden lopussa 203,7 miljoonaa euroa (167,5 miljoonaa euroa). Konsernin korollinen velka oli 34,5 miljoonaa euroa (39,8 miljoonaa euroa). Omavaraisuusaste oli 64,1 % (67,9 %) ja nettovelkaantumisaste - 23,6 % (- 20,4 %).

## Henkilöstö

Itella-konsernin palveluksessa oli heinä-syyskuussa keskimäärin 26 360 (25 707) ja tammi-syyskuussa 25 793 (25 087). Kesäkauden aikana Itella työllisti Suomessa edellisvuoden tapaan noin 3 000 kausityöntekijää.

Katsauskauden lopussa henkilömäärä oli 25 022 (24 277). Edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna henkilöstömäärä nousi sekä Suomessa että ulkomailla. Katsauskauden lopussa Suomessa työskenteli 23 012 (92 %) ja muissa maissa yhteensä 2 010 (8 %).

## Konsernirakenteen muutokset

Vuodenvaihteessa ostettiin Itella Informaatioon ruotsalaiset Infologistics Scandinavia AB sekä Digidoc AB. Toisella neljänneksellä ostettiin Itella Logistiikkaan suomalainen SHW Logistiikka Oy ja kolmannella neljänneksellä ruotsalainen PS Logistics AB. Itella Viestinvälityksen Inhouse-liiketoiminta myytiin kolmannen neljänneksen aikana.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

EU:n viestintäministerit hyväksyivät 1.10. uuden postidirektiivin voimaantuloaikataulun, jonka perusteella postipalvelut Euroopan unionin alueella avautuvat kilpailulle 2011 alkaen. Markkinoiden vapautuminen koskee alle 50 grammaa painavien osoitteellisten kirjeiden jakelua. Muiden lähetysten osalta kilpailun esteet on poistettu jo aiemmin.

Kilpailun avaamiseen liittyy pykälä siitä, miten kaikille tarjottavat peruspostipalvelut järjestetään. Jäsenmailla on jatkossa mahdollisuus määritellä nykyistä joustavammin se, miten kirjeiden ja pakettien perusjakelu ym. yleispalvelut turvataan ja rahoitetaan.

Suomessa kilpailun rajoitukset poistettiin jo vuonna 1991. Uuden postidirektiivin vaikutukset Suomessa riippuvat siitä, mitä lainsäädännössä päätetään direktiivin toimeenpanosta.

Tieto- ja tekniikka-alojen työnantajaliitto TIKLI ry ja Posti- ja logistiikka-alan unioni PAU ry solmivat lokakuun alussa kaksivuotisen työehtosopimuksen, joka koskee noin 22 000 työntekijää viestinvälitys- ja logistiikka-aloilla. Sen myötä työehtosopimukseen tuli mahdollisuus sopia palkka- ja työaikamallista paikallisesti.

### **Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät**

Edellisen tilinpäätöksen yhteydessä on selvitetty konsernin toimintaan liittyviä riskejä. Tuloskehitykseen vaikuttaa lokakuussa solmittu kaksivuotinen työehtosopimus, joka nostaa toiminnan kustannuksia jo vuoden 2007 viimeisen neljänneksen aikana. Nousua ei lyhyellä aikavälillä pystytä kompensoimaan tuottavuutta parantamalla tai muilla toimenpiteillä.

### **Toiminnan kausiluonteisuus**

Konsernin liiketoimintojen luonteeseen liittyy kausivaihtelua. Liiketoimintasegmenttien liikevaihto ja liikevoitto eivät kerry tasaisesti. Erityisesti ensimmäinen neljännes on vahva varsinkin Itella Viestinvälityksessä. Toisen neljänneksen loppu ja kolmas neljännes ovat yleensä vuoden alkua ja loppua heikompia.

### **Loppuvuoden näkymät**

Suomen talouden ja ulkomaankaupan myönteinen vire pitävät Itellan palveluiden kysynnän vahvana. Kasvaneet volyyminvaihtelut Itella Viestinvälityksessä vaikeuttavat tuotantokustannusten johtamista ja resurssien kohdentamista. Uuden työehtosopimuksen mukaiset palkkojen korotukset kasvattavat loppuvuoden kustannuksia. Korkeasuhdanne saattaa myös vaikeuttaa tuotantoresurssien saatavuutta kaikissa liiketoimintaryhmissä.

Itellan liikevaihdon kasvun arvioidaan jatkuvan. Tuotantorakenteen uudistukset tulevat kasvattamaan käyttöomaisuusinvestointeja. Koko vuoden toiminnallinen tulos muodostunee selvästi edellisvuotta paremmaksi.