



Puolivuosikatsaus Q2/2017
27.7.2017

Pääjohtaja Mikko Helander

Keskeiset asiat

Q2/2017

- Päivittäistavarakaupassa jatkui hyvä myynnin ja kannattavuuden kehitys
- Rakentamisessa ja talotekniikassa yritysasiakaskaupassa edelleen hyvä kehitys
- Autokaupassa myynti ja tulos paranivat edelleen
- Poikkeuksellisen kylmä kevät ja alkukesä Pohjois-Euroopassa heikensi myyntiä, lisäksi toisella vuosineljänneksellä kolme toimituspäivää edellistä vuotta vähemmän
- Strategian mukaisesti fokusoitumista kasvualueille jatkettiin myymällä useita erikoiskaupan liiketoimintoja
- Hyvä liiketoiminnan rahavirta ja divestoinnit paransivat entisestään vahvaa taloudellista asemaa

Liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat

| | Q2/2017 | Q2/2016 | H1/2017 | H1/2016 |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Liikevaihto, M€ | 2 814 | 2 610 | 5 411 | 4 624 |
| Liikevaihdon kasvu, % | +7,8 | +17,2 | +17,0 | +7,3 |
| Liikevoitto, M€ | 152,5 | 68,0 | 169,1 | 101,6 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto, M€ | 84,6 | 79,1 | 113,2 | 111,4 |
| Vertailukelpoinen liikevoitto, % | 3,0 | 3,0 | 2,1 | 2,4 |
| Tulos ennen veroja, M€ | 150,5 | 68,1 | 172,1 | 103,8 |
| Vertailukelpoinen tulos ennen veroja, M€ | 82,6 | 79,2 | 116,2 | 113,7 |
| Vertailukelpoinen tulos/osake, € | 0,61 | 0,59 | 0,90 | 0,85 |

Liikevaihto toimialoittain

Q2/2017

Autokauppa

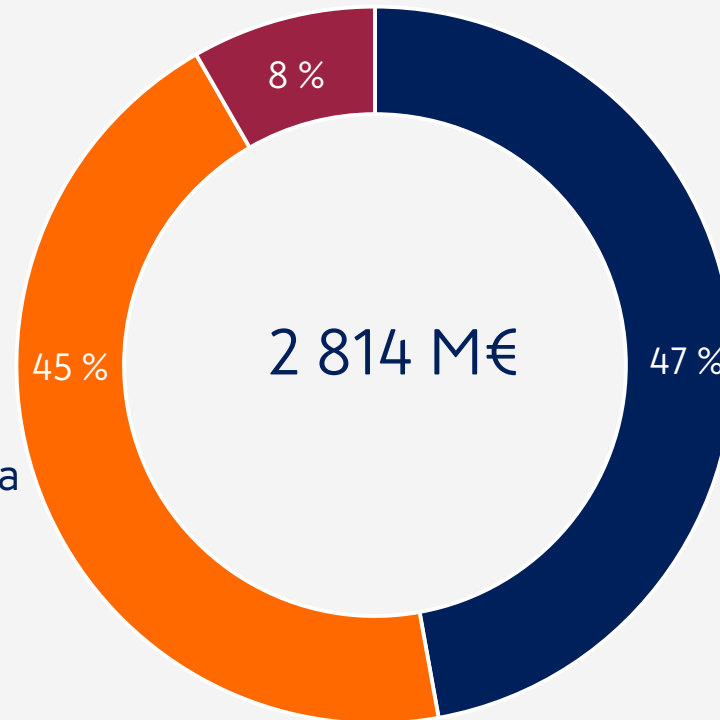
234 milj. €

+9,7 %, vertailukelpoisesti +3,3 %

Rakentamisen ja talotekniikan kauppa

1 253 milj. €

+19,8 %, vertailukelpoisesti -2,8 %



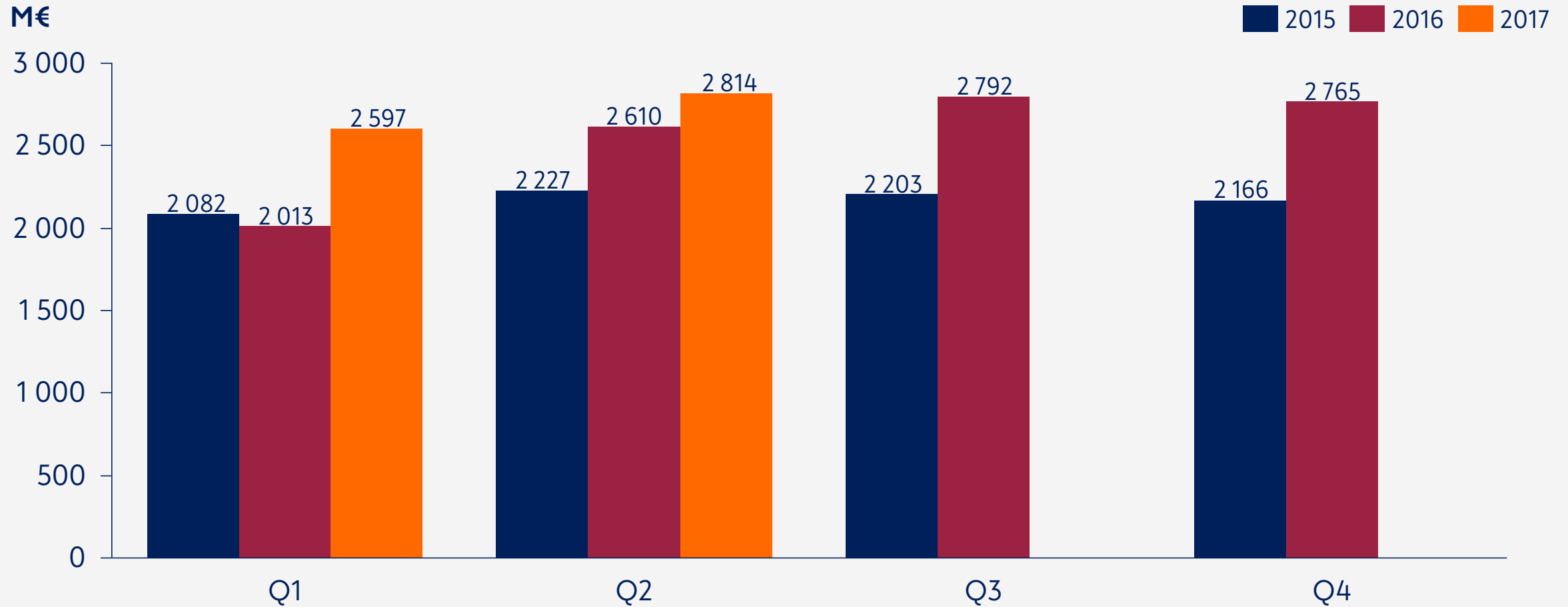
Päivittäistavarakauppa

1 327 milj. €

-1,9 %, vertailukelpoisesti +2,1 %

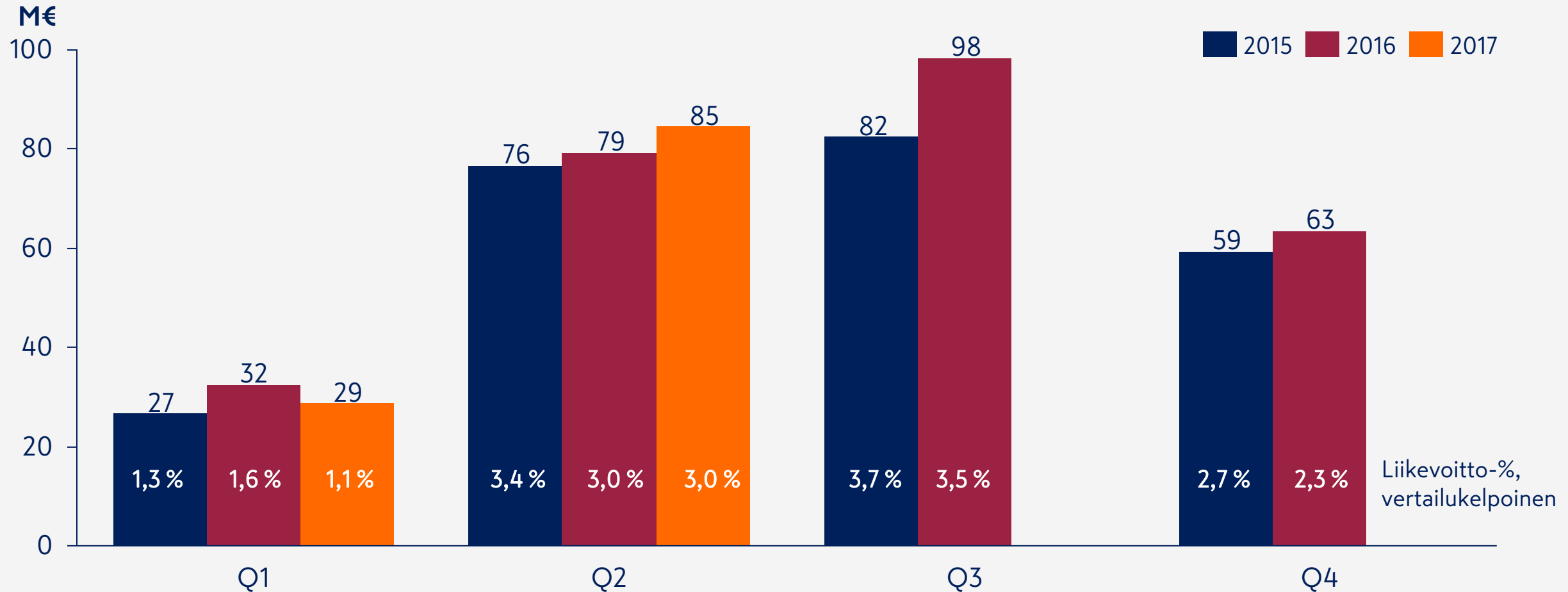
Liikevaihto vuosineljänneksittäin

Q2/2017 kasvu 7,8 %, vertailukelpoisesti 0,4 %



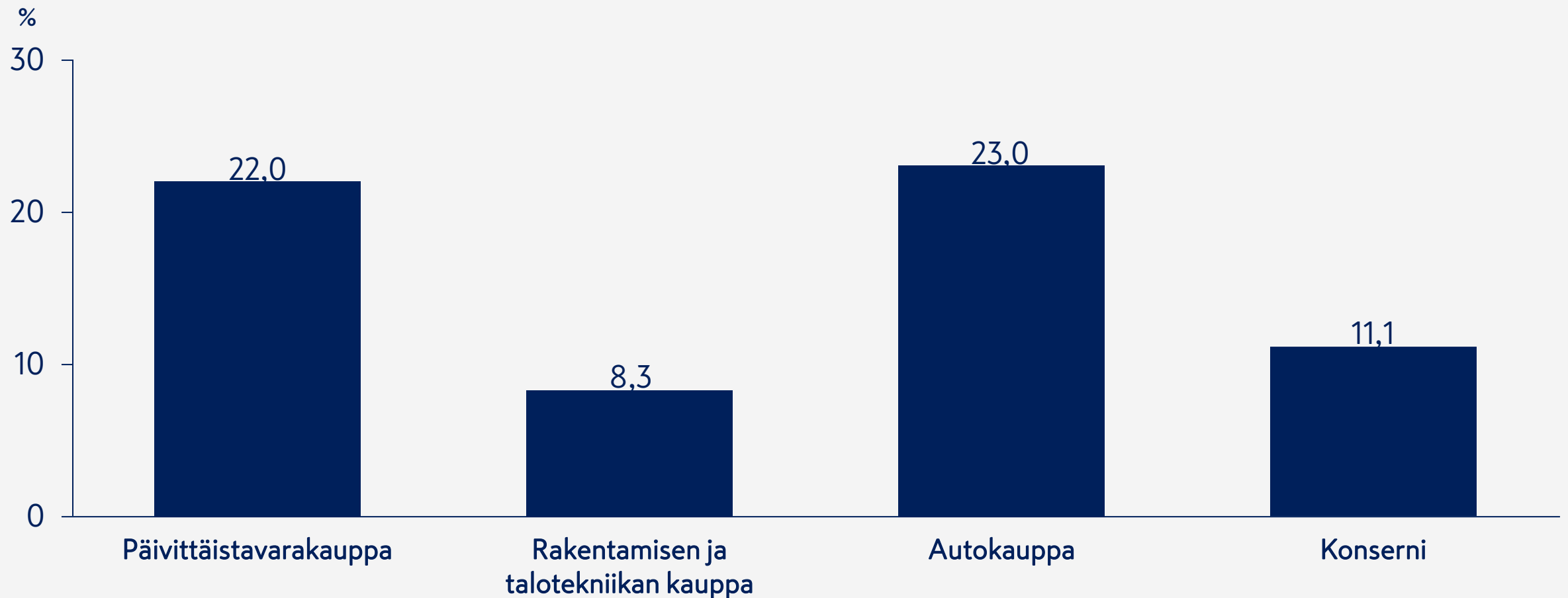
Liikevoitto vuosineljänneksittäin

Vertailukelpoinen



Sidotun pääoman tuotto 11,1 % ja oman pääoman tuotto 10,3 %

Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, liukuva 12 kk



Vahva taloudellinen asema

| | 30.6.2017 | 30.6.2016 |
|---|-----------|-----------|
| Omavaraisuusaste, % | 47,0 | 44,8 |
| Likvidit varat, M€ | 367 | 327 |
| Korolliset nettovelat, M€ | 194 | 330 |
| Korolliset nettovelat / käyttökate, liukuva 12 kk | 0,5 | 0,9 |
| Liiketoiminnan rahavirta, Q2, M€ | 141 | 79 |
| Investointien rahavirta, Q2, M€ | 98 | -476 |
| Investoinnit, brutto, Q2, M€ | -92 | -513 |



Päivittäistavarakauppa



Päivittäistavarakauppa

Markkina

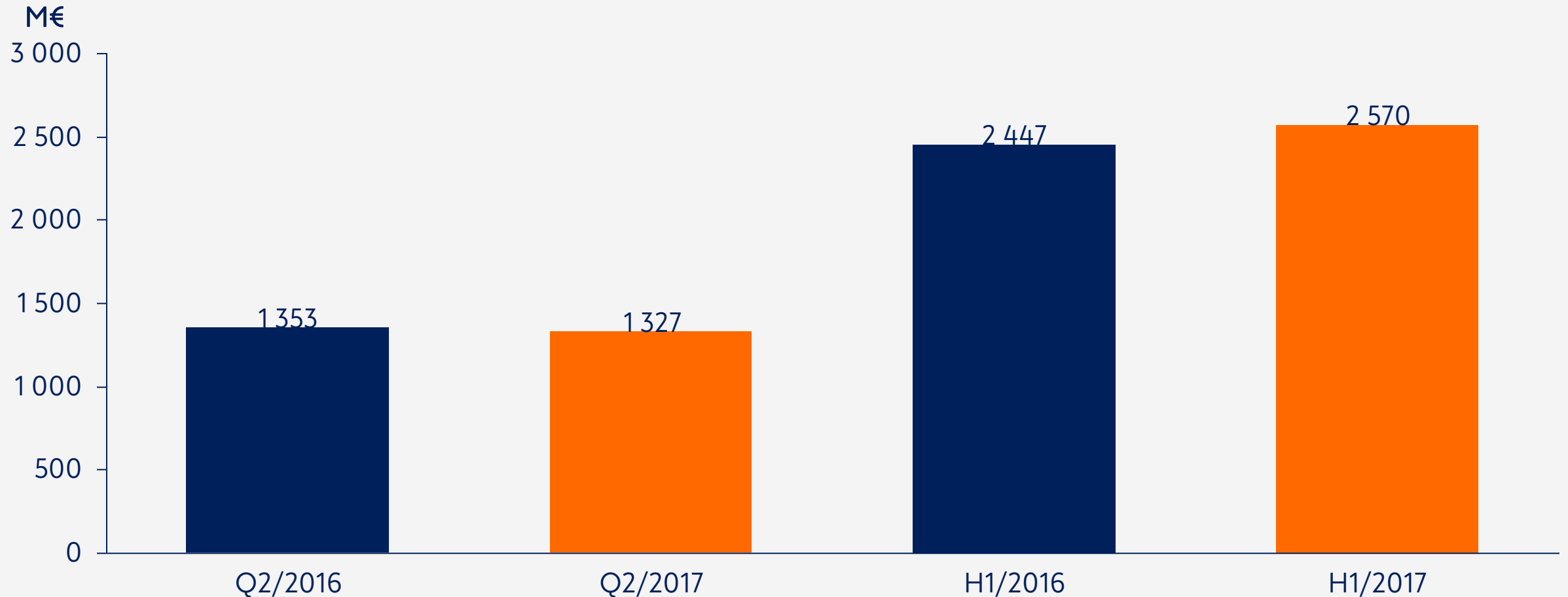
- Kokonaismarkkina kasvoi 1,2 % ja hintojen lasku taittui vuoden alkupuoliskolla
- Laadun, valikoimien ja palvelun merkitys kasvussa

Keskeiset asiat Q2

- K-ryhmän päivittäistavaramyynti kasvoi 1,0 %, ilman Suomen Lähikaupan hankinnan vaikutusta 3,4 %
- Vertailukelpoinen verkostomme kehittyi markkinaa paremmin, etenkin K-Citymarketit
- Uudistettujen K-Marketien myynti kasvoi 11 %
- Kannattavuutta paransi myynnin kasvu, synergiahyödyt sekä edellisenä vuonna myyty Venäjän liiketoiminta
- Suomen Lähikaupan 409 kaupan konversio K-Marketeiksi toteutettu – kauppojen siirto kauppiaille etenee hyvin

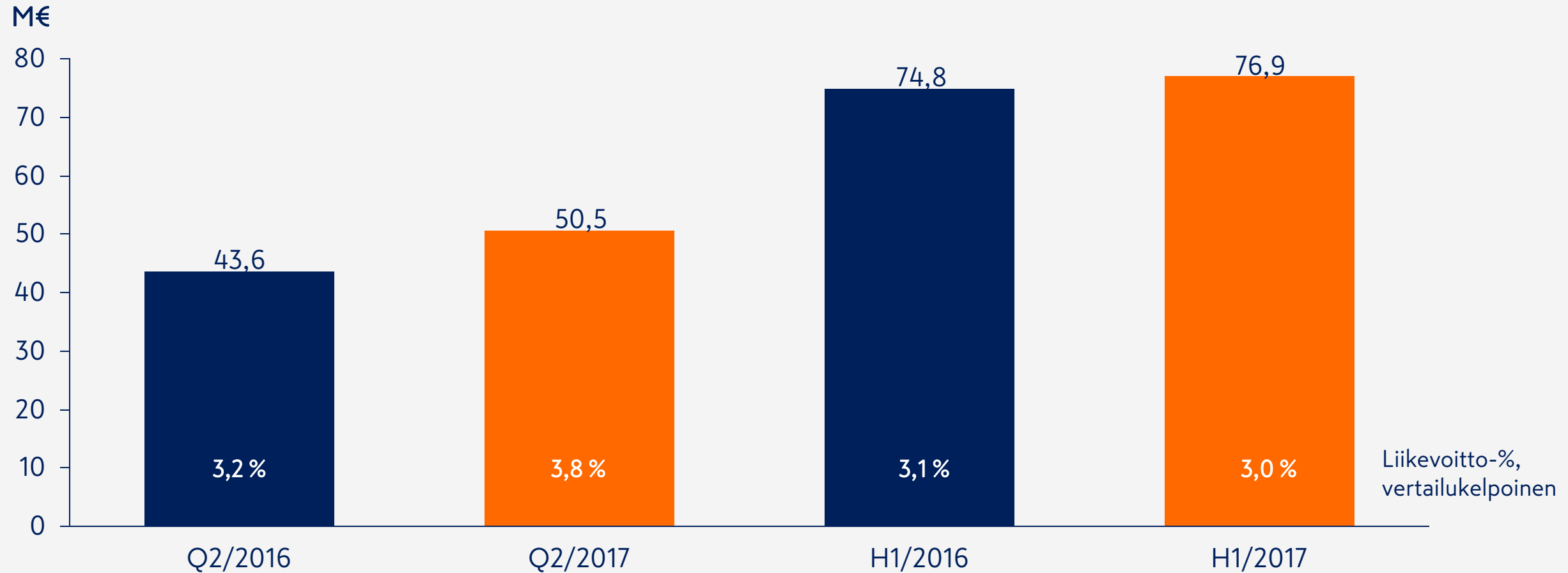
Päivittäistavarakauppa liikevaihto

Q2/2017 -1,9 %, vertailukelpoisesti +2,1 %



Päivittäistavarakauppa liikevoitto

Vertailukelpoinen





Rakentamisen ja talotekniikan kauppa



Rakentamisen ja talotekniikan kauppa

Markkina

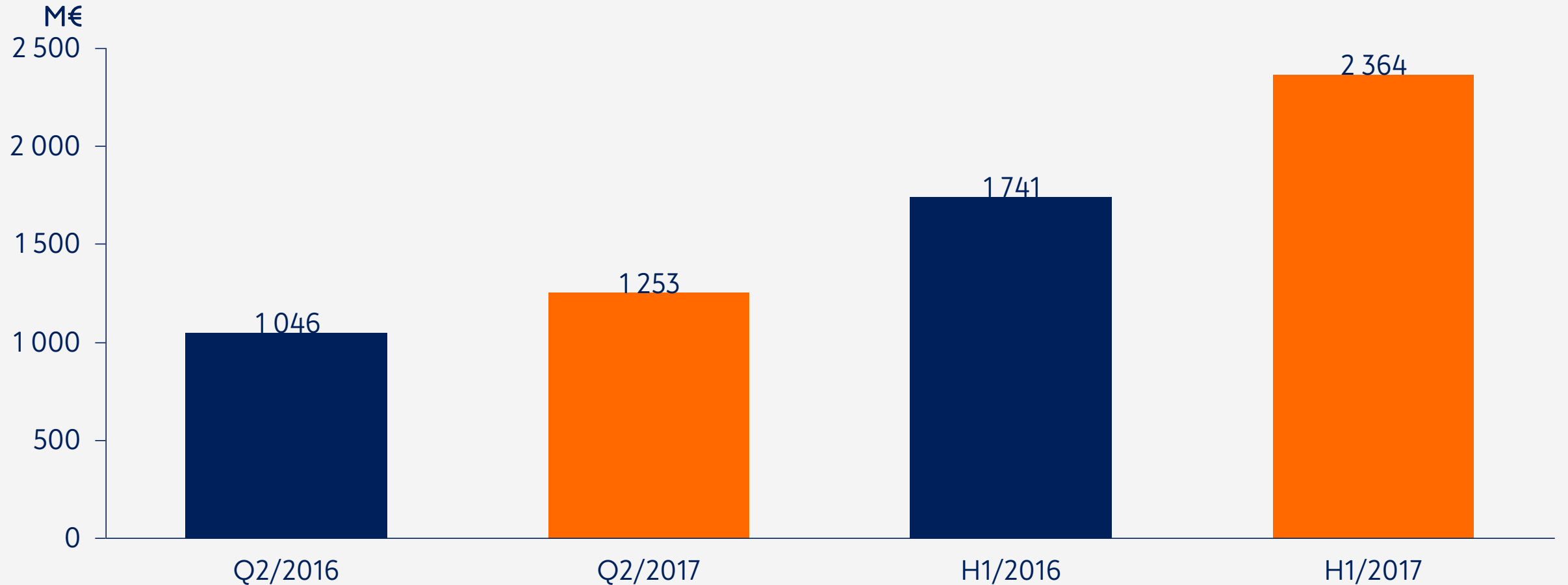
- Rakentaminen ja remontointi siirtynyt yhä enemmän kuluttajilta ammattilaisille
- Markkinakasvu painottuu entistä voimakkaammin isoihin kasvukeskuksiin sekä Pohjoismaissa että Baltiassa
- Poikkeuksellisen kylmä kevät ja alkukesä Pohjois-Euroopassa heikensivät kysyntää kuluttaja-asiakaskaupassa

Keskeiset asiat Q2

- Yritysassiakaskaupan kasvu jatkui kuluttaja-asiakaskauppaa selvästi vahvempana
- Onnisen H1 kehitys tavoitteiden mukainen, perinteisesti H2 selvästi vahvempi
- Liikevaihtoa ja kannattavuutta heikensi toimituspäivien määrä, joita oli kolme edellistä vuotta vähemmän
- Kesko Senukain kannattavuutta rasittivat kauppapaikkaverkoston uudistukset ja laajennukset
- Tehdyt divestoinnit pienensivät erikoiskaupan tulosta

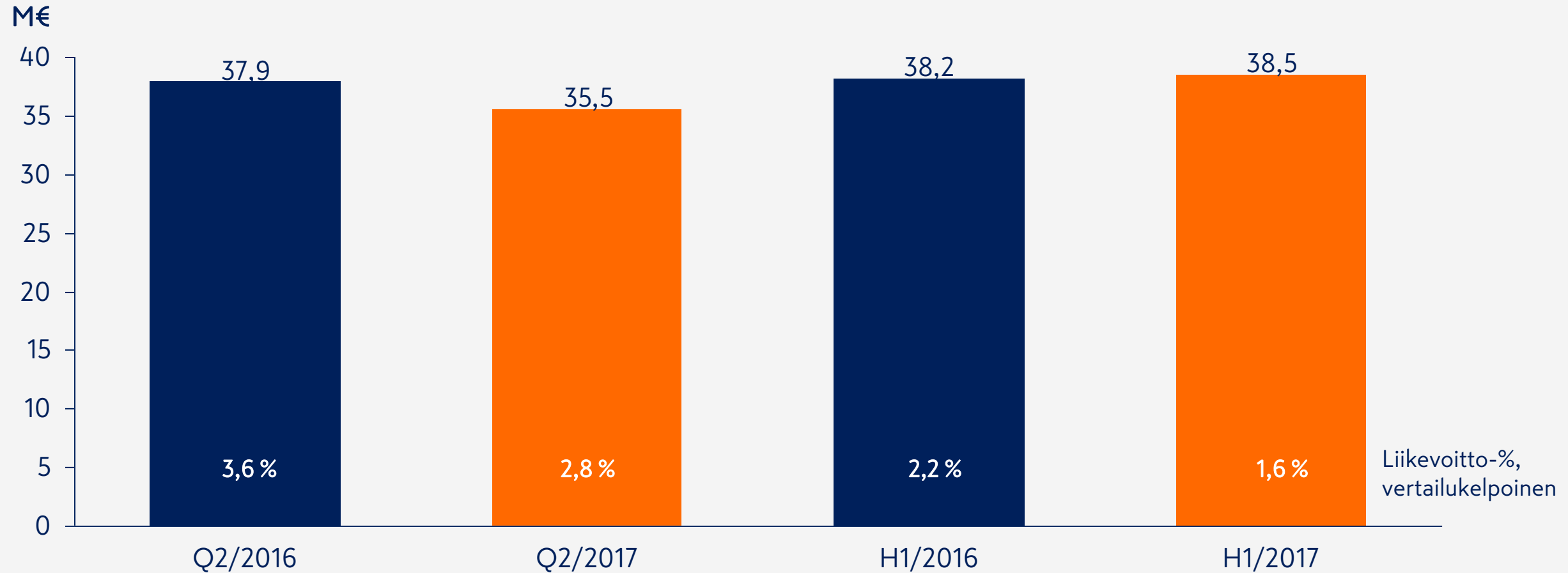
Rakentamisen ja talotekniikan kauppa liikevaihto

Q2/2017 +19,8 %, vertailukelpoisesti -2,8 %



Rakentamisen ja talotekniikan kauppa liikevoitto

Vertailukelpoinen





Autokauppa



Autokauppa

Markkina

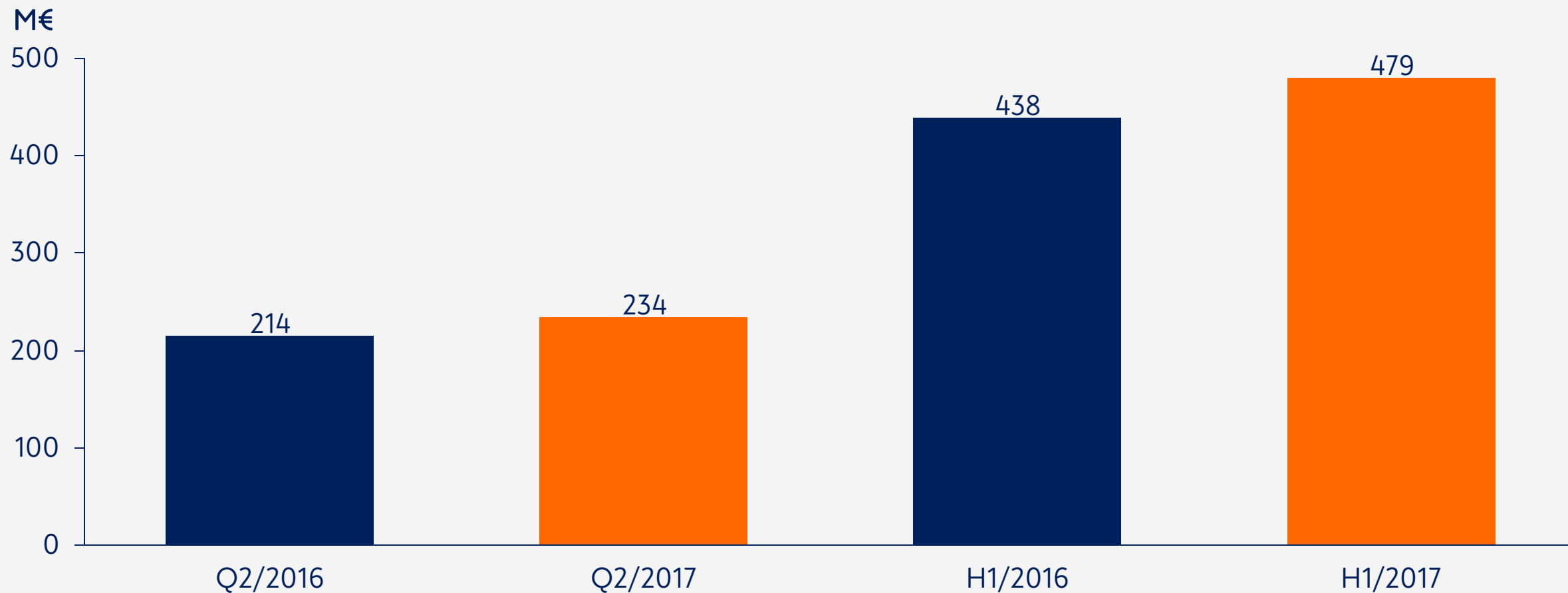
- Markkina vahvistui alkuvuoden hitaan kehityksen jälkeen
- Isompien ja paremmin varusteltujen autojen osuus kasvussa

Keskeiset asiat Q2

- Autokaupassa myynti kasvoi selvästi ja kannattavuus parani
- Henkilö- ja pakettiautojen yhteenlaskettu markkinaosuus nousi 19,7 %:iin
- Hankittu Porsche-liiketoiminta kehittynyt erittäin hyvin
- Uusien autojen tilauskanta +15 %

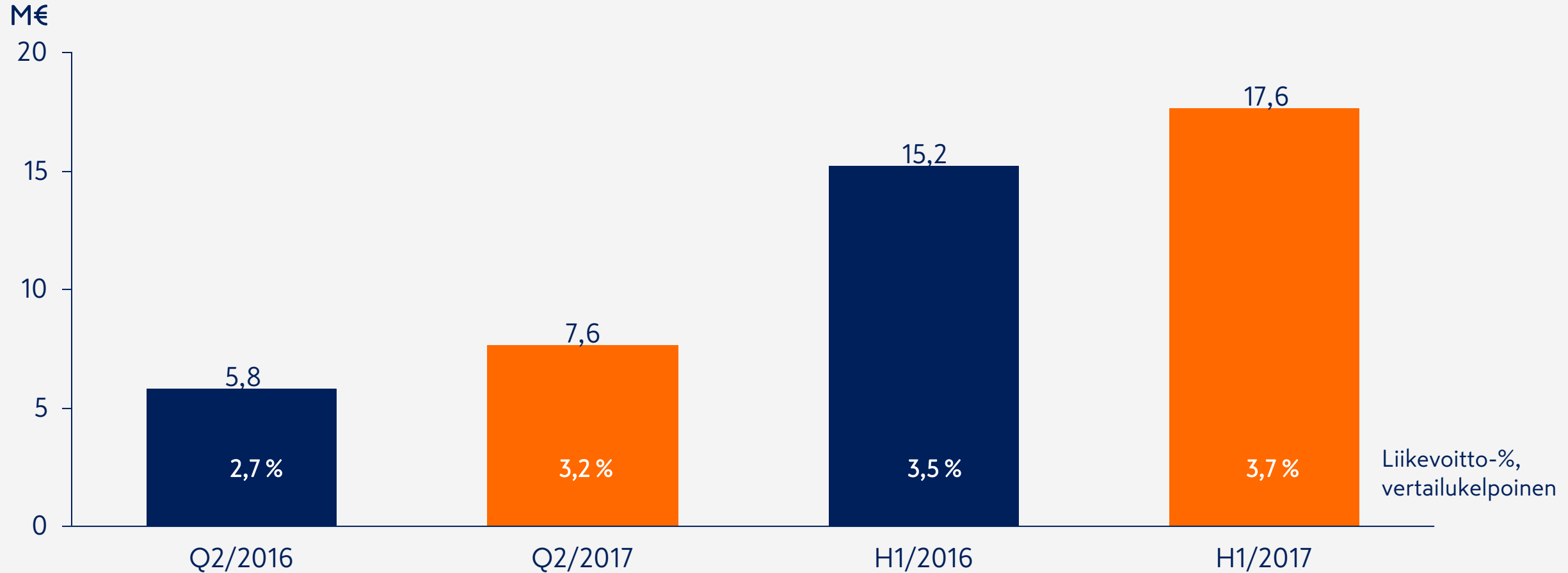
Autokauppa liikevaihto

Q2/2017 +9,7 %, vertailukelpoisesti +3,3 %



Autokauppa liikevoitto

Vertailukelpoinen



Strategian mukaisia divestointeja jatkettiin alkuvuonna

- Myydyistä erikoiskaupan liiketoiminnoista ja kiinteistöistä tammi-kesäkuussa 2017 saatu rahavirta oli yhteensä 192 milj. € ja niistä kirjattiin myyntivoittoa 80 milj. €
- H1/2017 myydyt liiketoiminnot:
 - K-maatalous-liiketoiminta
 - Asko ja Sotka –huonekalukauppa
 - Konekaupan Baltian vähemmistöosuus sekä Suomen vapaa-ajan konekauppa
 - Baltian kiinteistöjärjestely
- Lisäksi 2015-2016 myydyt liiketoiminnot:
 - Venäjän päivittäistavara- ja urheilukauppa
 - Suomen tavaratalokauppa
 - Suomen ja Ruotsin kiinteistöjärjestely



Tulevaisuuden näkymät



Tulevaisuuden näkymät

Kesko-konsernin tulevaisuuden näkymiä arvioidaan liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton osalta katsauskautta seuraavalta 12 kuukauden ajanjaksolta (7/2017-6/2018) verrattuna katsauskauden päättymistä edeltävään 12 kuukauteen (7/2016-6/2017).

Vertailukelpoisesti liikevaihdon seuraavalta 12 kuukauden ajanjaksolta ennakoidaan ylittävän edeltävän 12 kuukauden tason. Toteutetuista yritysjärjestelyistä johtuen Kesko-konsernin liikevaihdon ennakoidaan seuraavan 12 kuukauden ajanjaksolla alittavan edeltävän 12 kuukauden liikevaihdon tason.

Vertailukelpoisen liikevoiton ennakoidaan seuraavan 12 kuukauden ajanjaksolla ylittävän edeltävän 12 kuukauden tason.



Ajankohtaisia
yhteiskunnallisia
kysymyksiä

OLD WAY

NEW WAY

Enemmistö suomalaisista haluaa vapaampaa alkoholipolitiikkaa

- 61 % suomalaisista kannattaa sekä vahvojen oluiden että juomasekotteiden tai jommankumman myymistä ruokakaupoissa, vain kolmasosa suomalaista vastustaa vapautusta*
- 56 % suomalaisista haluaisi viinit ruokakauppaan**
- Eduskunnalle syksyllä annettava lakiesitys on huomattavasti kansalaisten enemmistön tahtoa maltillisempi
- Erityisesti syrjäseutujen kauppaverkoston säilymisen kannalta on toivottavaa, ettei tämä pienikin muutos vesittyisi matkan varrella



100 miljoonan säästöt apteekkitoiminnan vapauttamisesta

- Nykyisen apteekkijärjestelmän tehottomuus aiheuttaa kuluttajille ja yhteiskunnalle n. 100 miljoonan euron ylimääräiset kulut vuodessa*
- Itsehoitolääkkeiden myynnin mahdollistaminen päivittäistavarakaupoissa olisi yksi tapa varmistaa toimiva kauppaverkosto maaseudulla
- Myös apteekkien laajempi ketjutoiminta tehostaisi suomalaista lääkehuoltoa
- Lääketurvallisuudesta on aina pidettävä kiinni, mutta se ei ole kiinni omistuspohjasta



*Capgemini 2011



Jotta kaupassa
olisi kiva käydä.