



# Osavuosisikatsaus Q1/2019

Päivän uutinen: Kesko ostaa Laakkoselta Volkswagen-, Audi- ja SEAT-liiketoiminnot

Pääjohtaja Mikko Helander  
25.4.2019



# Keskeiset asiat Q1/2019

- Hyvä kehitys jatkui alkuvuonna ja strategioiden toteutus eteni kaikilla toimialoilla
- Vertailukelpoinen liikevoitto kuitenkin pieneni kausivaihtelua lisänneiden yritysostojen ja autotoimialan markkinahäiriöiden seurauksena
- Päivittäistavarakaupassa kasvu jatkui markkinan kasvua nopeampana
- Kasvustrategian mukaiset yritysostot Ruotsin rautakaupassa sekä autokaupassa Suomessa
- Taloudellinen raportointi IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaiseksi
- Asetettiin uudet taloudelliset tavoitteet



# Keskeiset tunnusluvut

	Q1/2019	Q1/2018
Liikevaihto, M€	2 400,8	2 413,2
Liikevaihdon kehitys vertailukelpoisesti, %	-0,6	+3,4
Liikevoitto, M€	57,5	63,8
Liikevoitto-%	2,4	2,6
Rahoitusnetto, M€*	-23,7	-25,3
Tulos ennen veroja, M€	34,6	38,3
Tulos/osake, €	0,33	0,34

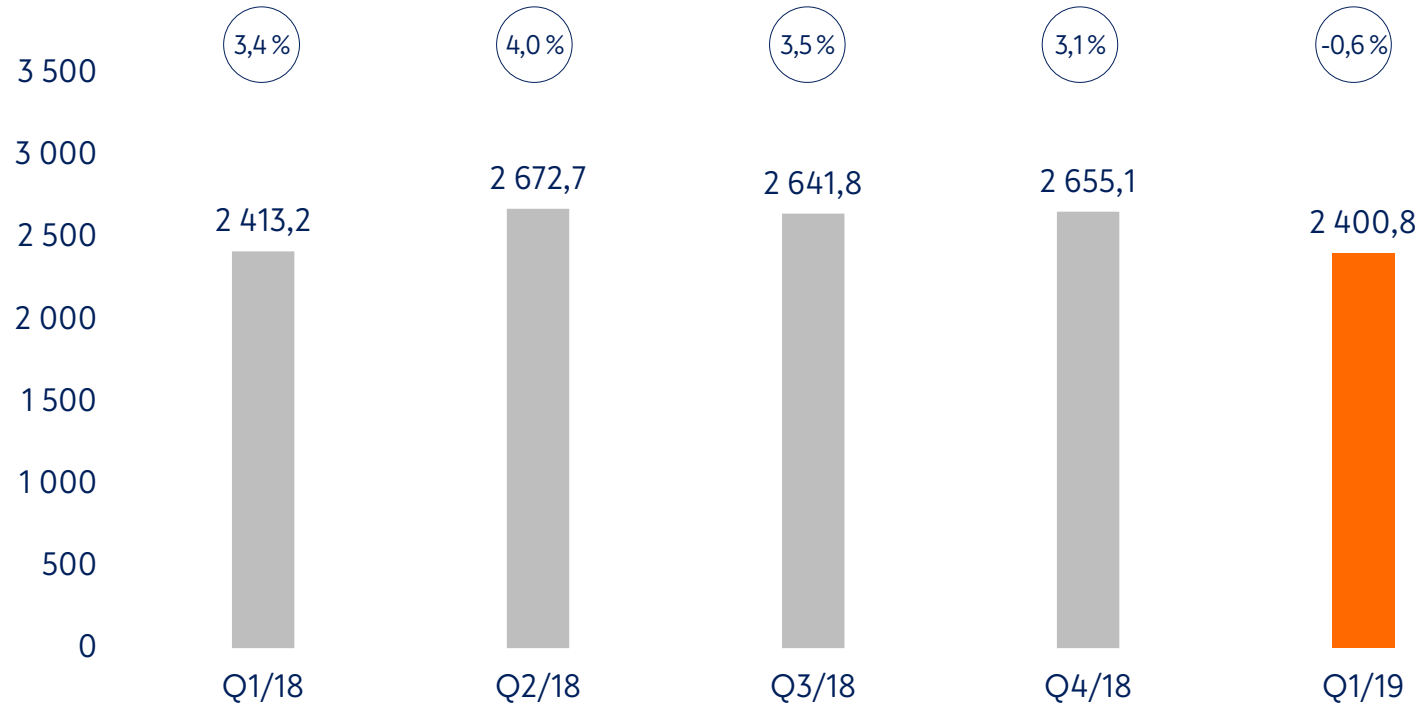
\* Sisältää leasingvelkojen korkokulut 24,6 M€ (25,4 M€)  
Luvut ovat vertailukelpoisia, jatkuvat toiminnot

# Liikevaihto

Q1:n liikevaihtoa pienensivät pääsiäisen ajoittuminen huhtikuulle ja autokaupan myynnin lasku

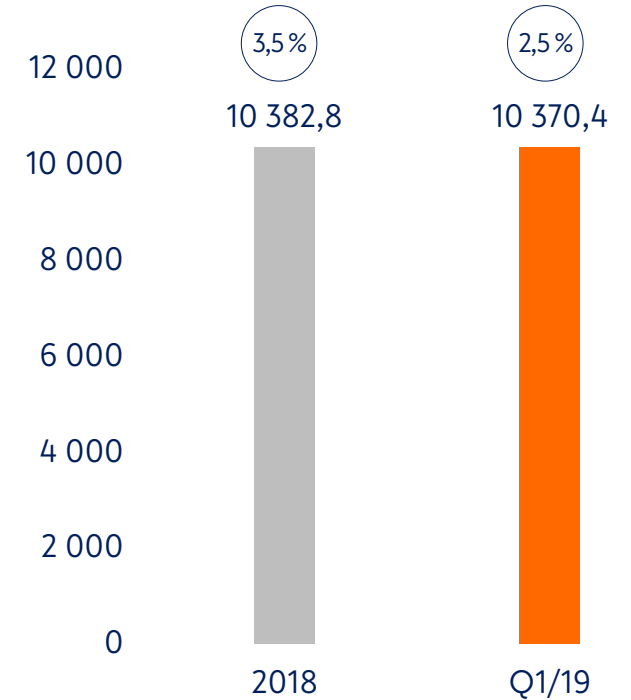
⊕ Kasvu vertailukelpoisesti

M€



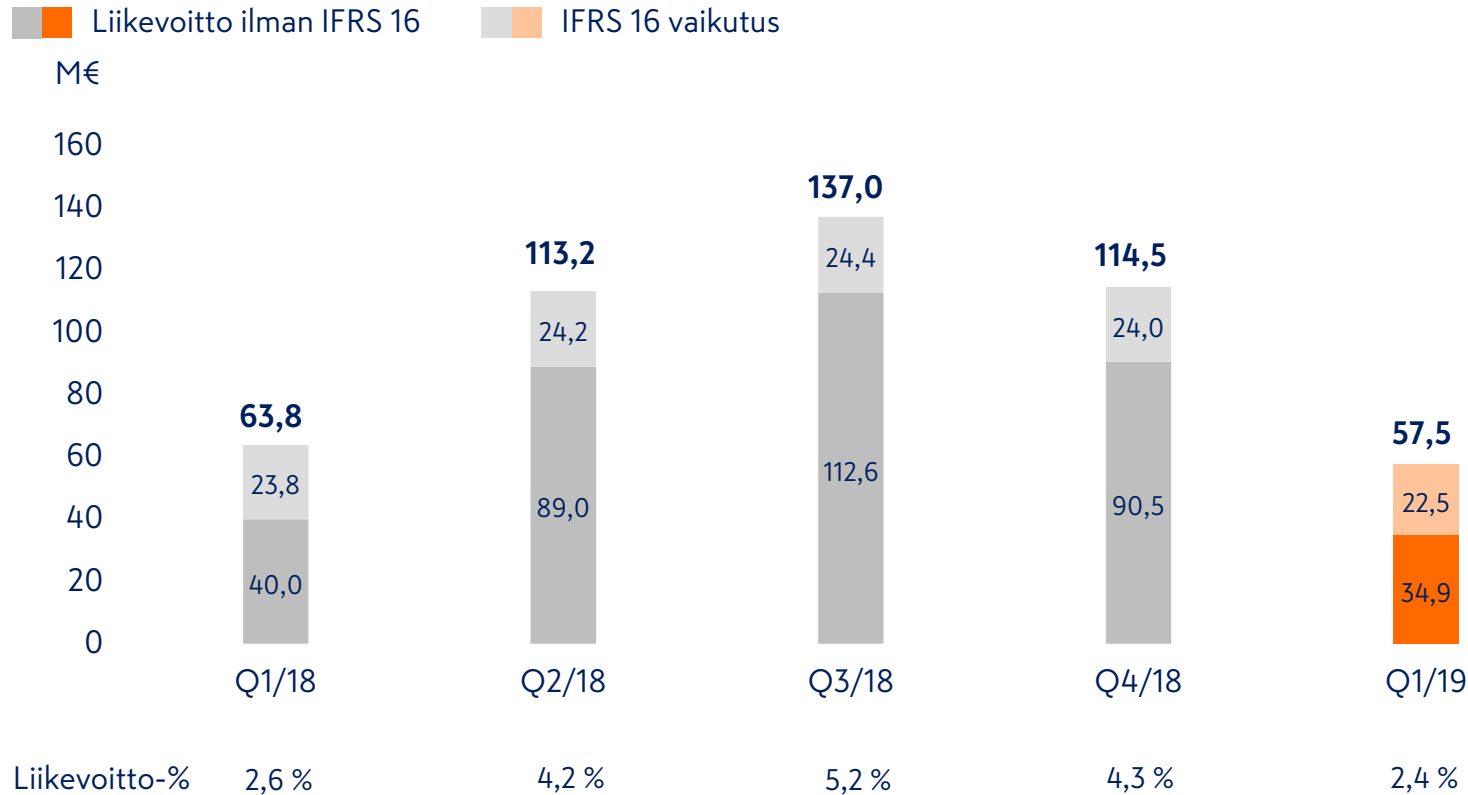
Liukuva 12 kk

M€

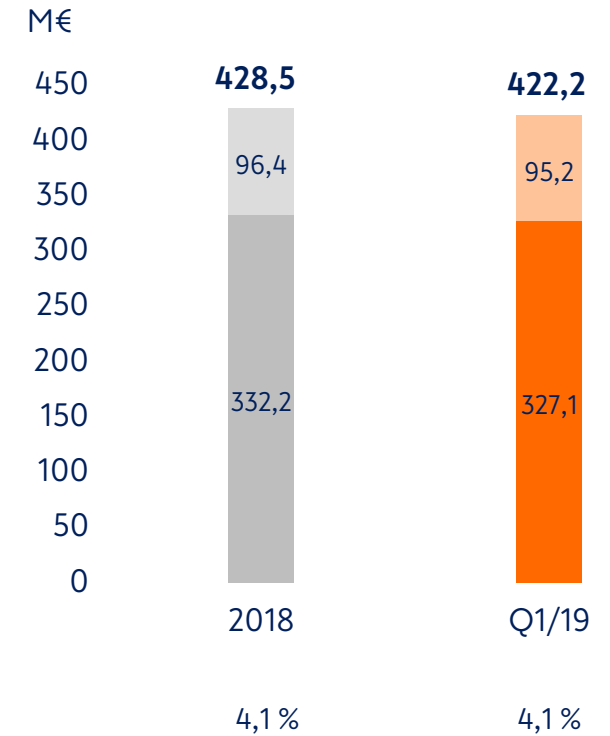


# Liikevoitto

Q1 kehitykseen vaikuttivat kausivaihtelua lisänneet yritysostot sekä autokaupan myynnin lasku



## Liukuva 12 kk



Vertailukelpoinen liikevoitto, jatkuvat toiminnot

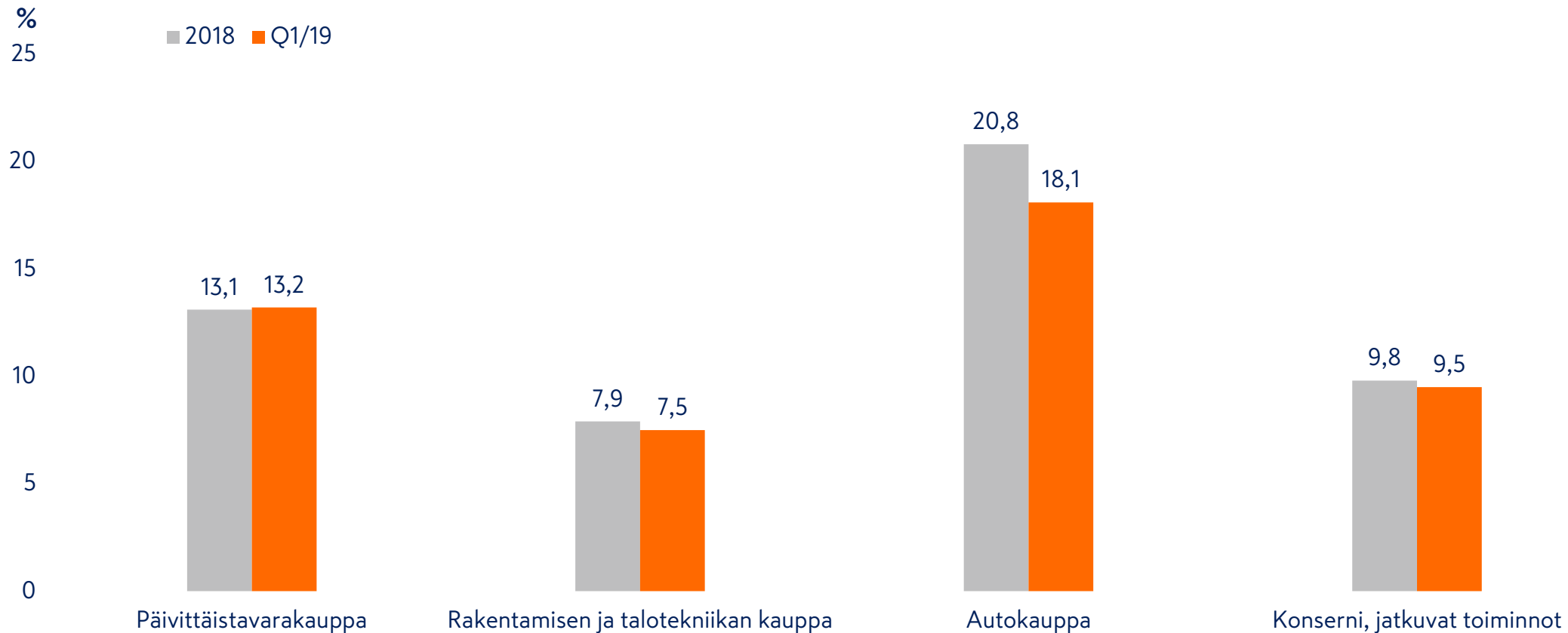
# Vahva taloudellinen asema

	31.3.2019	31.3.2018
Likvidit varat, M€	237,6	599,2
Korolliset nettovelat ilman leasingvelkoja, M€	174,6	-59,0
Korolliset nettovelat / käyttökate (ilman IFRS 16 vaikutuksia)	0,4	-0,1
Leasingvelat, M€	2 287,1	2 233,9
Jatkuvat toiminnot Q1:		
Liiketoiminnan rahavirta, M€*	157,0	116,0
Liiketoiminnan rahavirta (ilman IFRS 16 vaikutuksia), M€	77,9	39,3
Investoinnit, M€	**97,3	54,5

\* Keskon Eläkekassan maksama ylikatepalautus 48,3 M€ (57,8 M€) \*\* Yritysosotot 37,7 M€

# Sidotun pääoman tuotto

Pääoman tuotto pysyi hyvänä päivittäistavarakaupassa, autokaupassa tuotto edelleen hyvällä tasolla myynnin laskusta huolimatta



Vertailukelpoinen, liukuva 12 kk



# Päivittäistavarakauppa

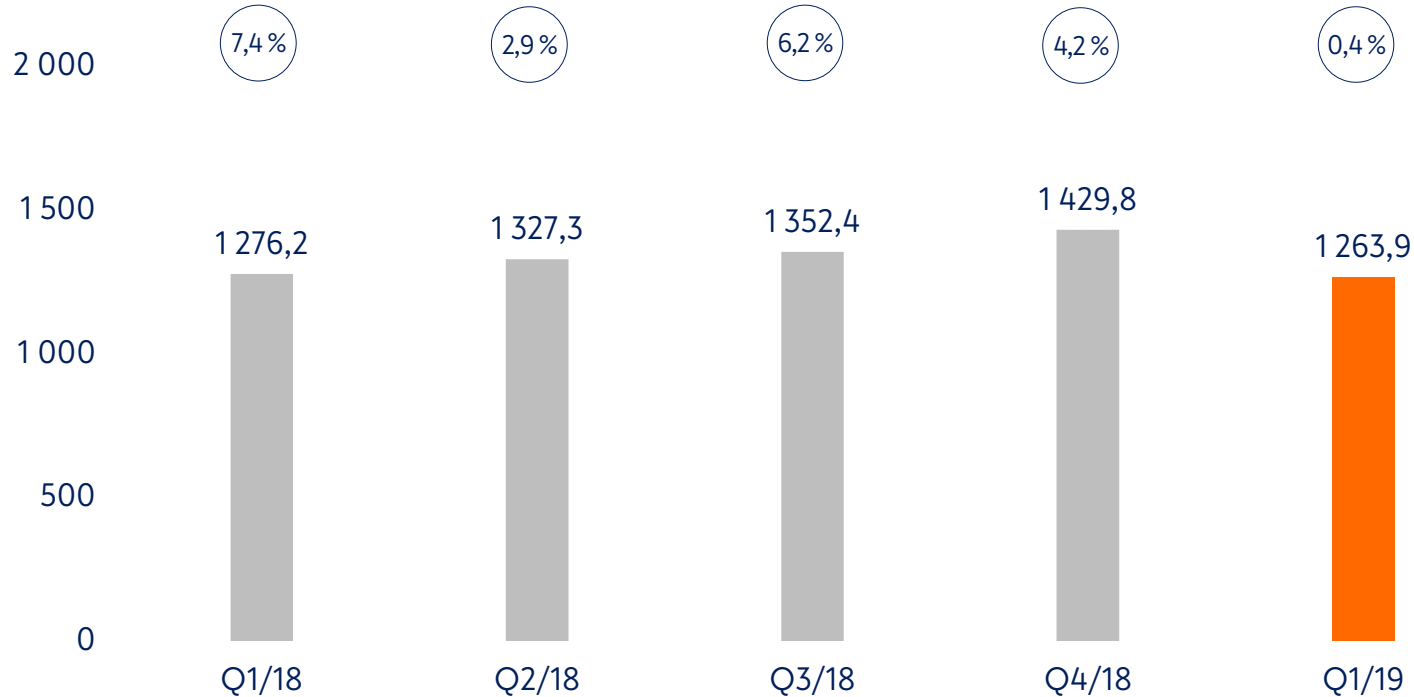


# Päivittäistavarakaupan liikevaihto

Q1 liikevaihdon kasvu vertailukelpoisesti 0,4 %, vähittäismyynnin kasvu 1,5 %

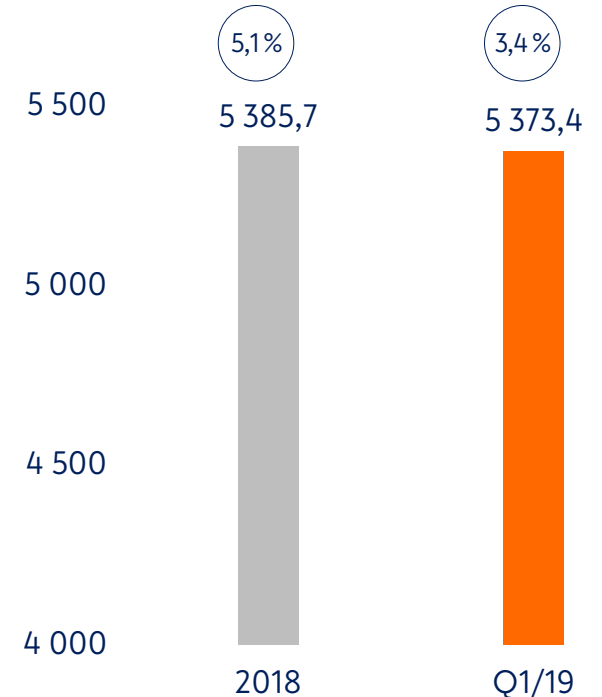
⊕ Kasvu vertailukelpoisesti

M€



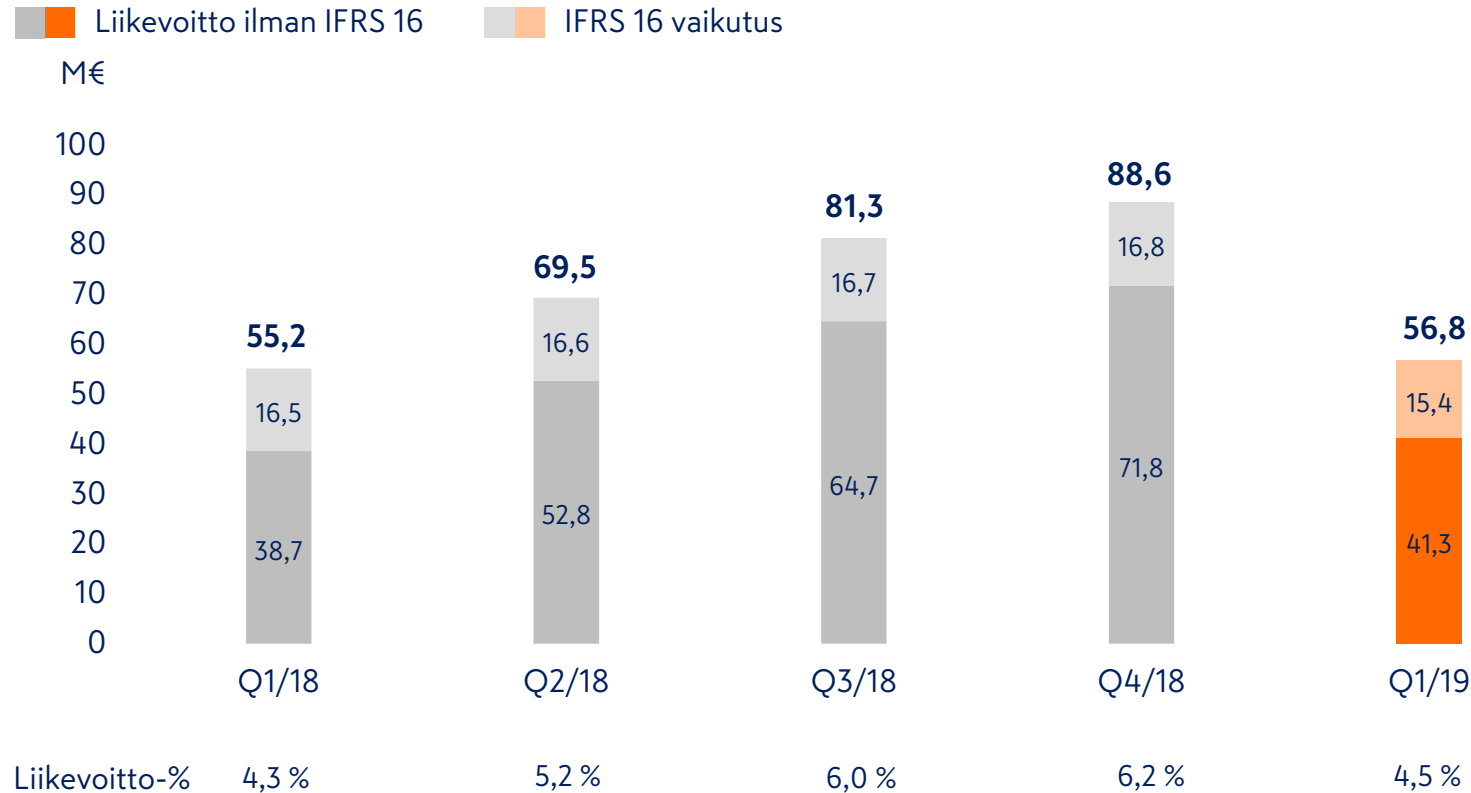
Liukuva 12 kk

M€

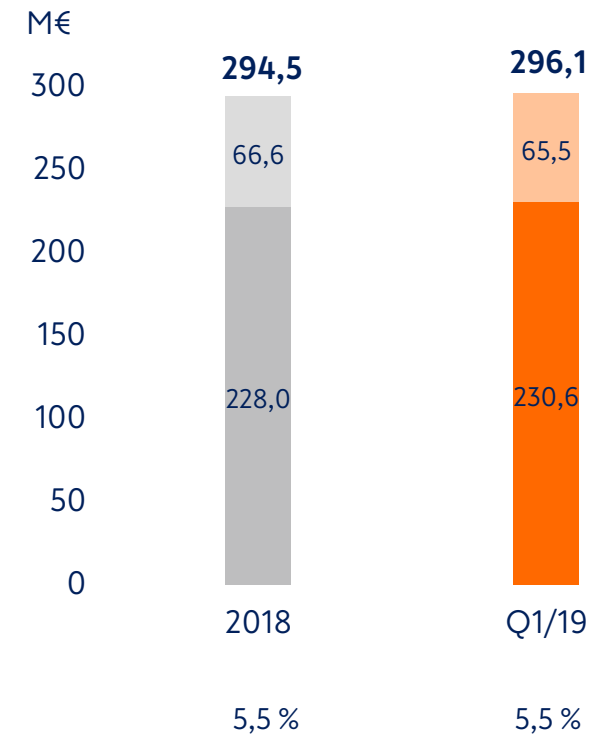


# Päivittäistavarakaupan liikevoitto

## Q1 liikevoitto parani pääsiäisen ajoituksesta huolimatta



### Liukuva 12 kk



Vertailukelpoinen liikevoitto, jatkuvat toiminnot

# Päivittäistavarakauppa

## Markkina

- Päivittäistavaroiden markkinakasvu 0,4 %\*
- Markkinakasvua heikensi pääsiäisesongin ajoittuminen tänä vuonna huhtikuulle
- Päivittäistavaroiden hinnat nousivat noin 2 %
- Laadun ja valikoimien merkitys korostunut edelleen, samalla myös hinnan rooli tärkeä

## Q1

- K-ryhmän päivittäistavaramyynnin kasvu 1,5 %
- Vähittäismyynti kasvoi kaikissa ketjuissa pääsiäisen ajoittumisesta huolimatta
- Asiakasmäärät ja markkinaosuus kasvoivat
- Kasvu ruoan verkkokaupassa 110 %
- Liikevoittoa paransi hyvä kehitys kaikissa ketjuissa ja toiminnan tehostuminen

# Vahva uudistuminen jatkuu kohti entistä parempaa asiakaskokemusta kaikissa kanavissa

## Kivijalka

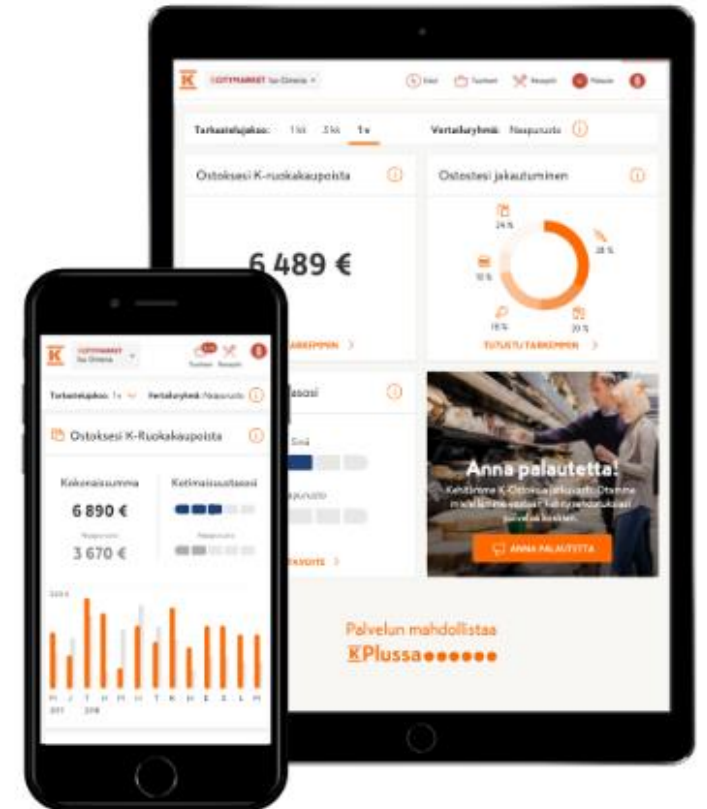
- Kauppojen uudistaminen ja kauppakohtaisen liikeidean toteuttaminen etenee hyvin

## Verkkokauppa

- Kasvu 110 %, noin 180 kauppa tarjoaa verkkokaupan palveluita

## Digitaaliset palvelut

- Maaliskuussa lanseerattu K-Ostokset kertoo omat ostokset, näyttää ostosten kotimaisuustason ja suosittelee suomalaisia tuotteita





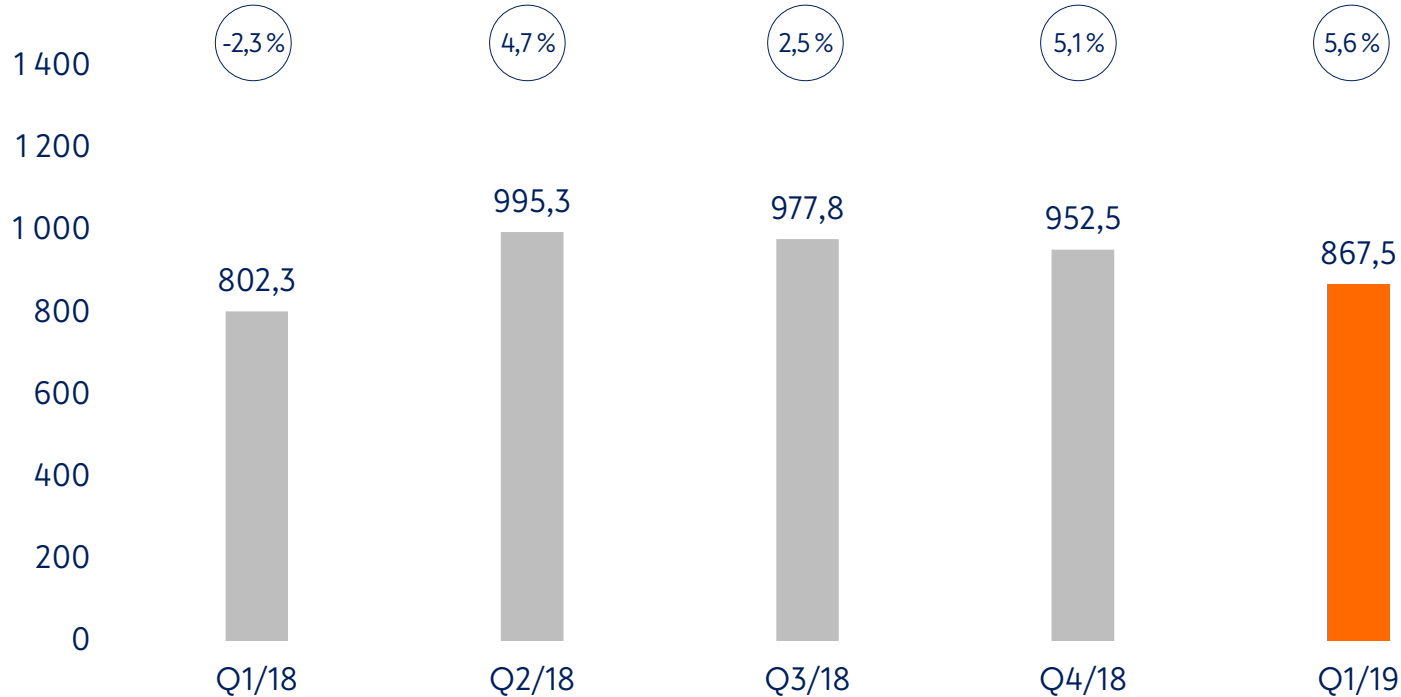
# Rakentamisen ja talotekniikan kauppa

# Rakentamisen ja talotekniikan kaupan liikevaihto

Q1 kasvu vertailukelpoisesti 5,6 %, luvut ilman erikoiskauppaa

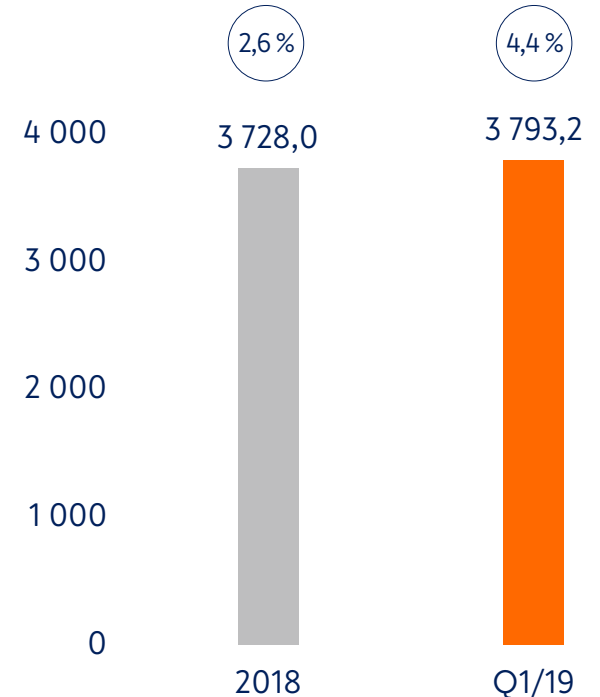
⊘ Kasvu vertailukelpoisesti

M€



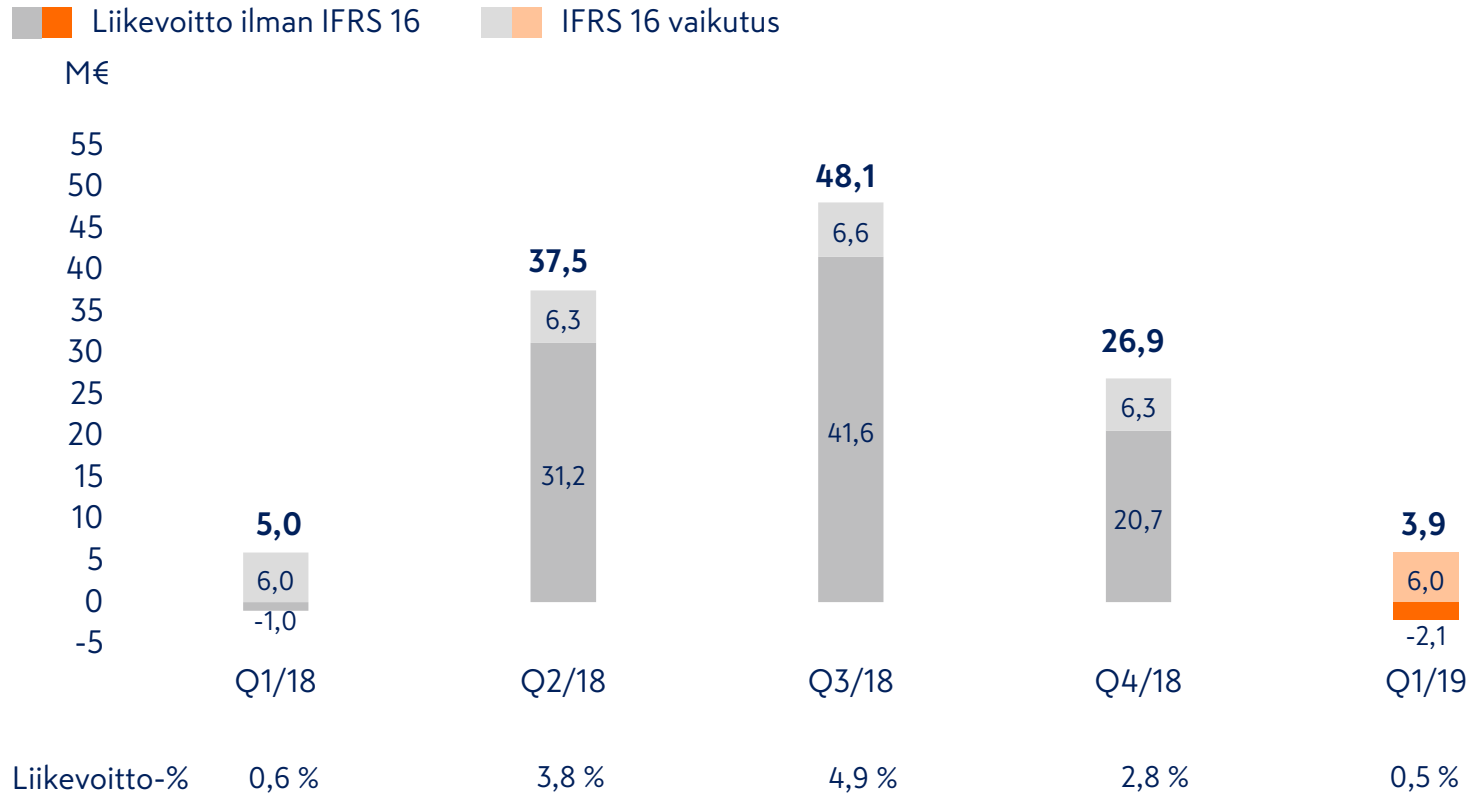
Liukuva 12 kk

M€

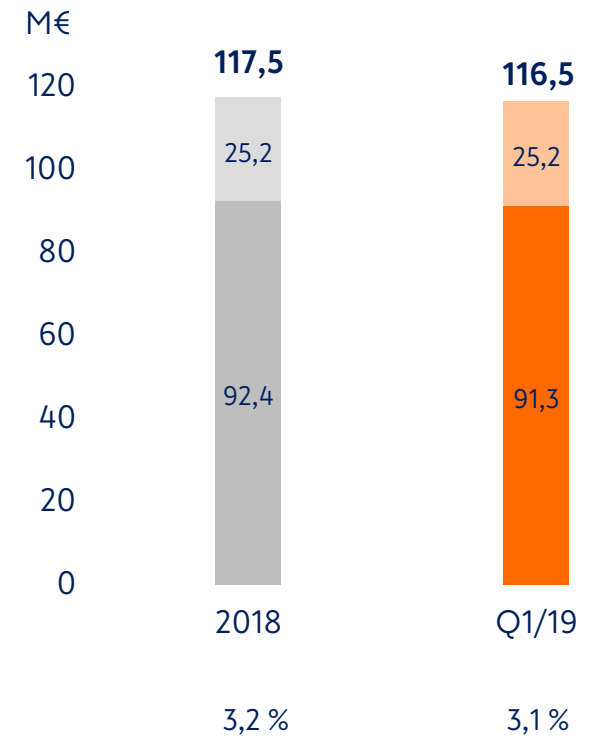


# Rakentamisen ja talotekniikan kaupan liikevoitto

Yritysostot lisänneet kausivaihtelua ja niiden vaikutus -3,6 M€ Q1:lla, luvut ilman erikoiskauppaa



## Liukuva 12 kk



Vertailukelpoinen liikevoitto, jatkuvat toiminnot

# Rakentamisen ja talotekniikan kauppa

## Ilman erikoiskauppaa

### Markkina

- Markkinatilanne jatkunut hyvänä
- Yritysassiakaskaupan kasvu edelleen vahvaa
- Korjausrakentamisen osuus kasvussa
- Digitaalisten palveluiden merkitys kasvaa

### Q1

- Myynnin kasvu vahvaa Baltiassa, Suomessa ja Puolassa sekä yritysostojen vauhdittamana Norjassa
- Liikevaihdon kasvu vertailukelpoisesti 5,6 % ja kokonaiskehitys 8,1 %
- Vertailukelpoinen liikevoitto 3,9 M€ (5,0 M€), mihin vaikuttivat kausivaihtelua lisänneet yritysostot -3,6 M€
- Fresksin osto parantaa merkittävästi Keskon markkina-asemaa Ruotsin rautakaupassa



# Vahvaa strategian toteutusta Ruotsissa

- K-Raudan laaja uudistamisohjelma käynnissä kannattavuuden parantamiseksi ja markkina-aseman vahvistamiseksi
- Onnisen Ruotsin urakoitsijaliiketoiminnan myynti parantaa Ruotsin liiketoiminnan kannattavuutta
  - 2018 liikevaihto 70 M€, tulos tappiollinen
  - Keskittyminen kasvavaan infrarakentamiseen
- Fresksin osto nostaa Keskon yhdeksi Ruotsin johtavista rautakauppatoimijoista
  - 2018 pro forma liikevaihto 205 M€ ja vertailukelpoinen käyttökate 18 M€
  - Pääosin remontointiin keskittyviä pk-yritysasiakkaita
  - Huomattavat mittakaava- ja synergiaedut

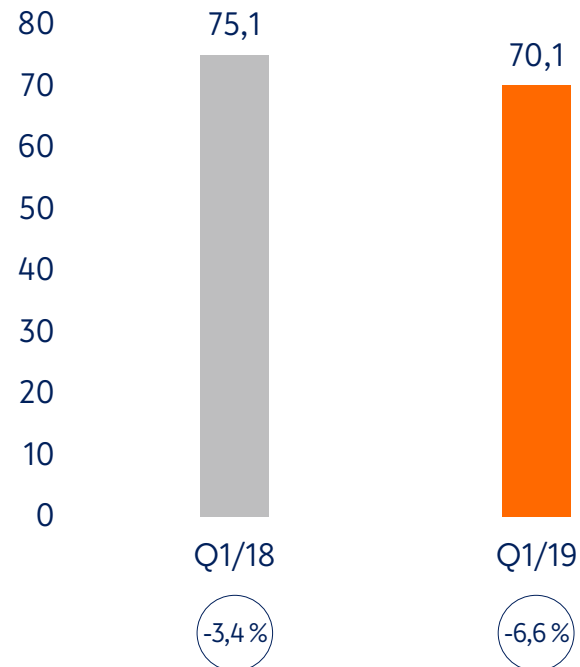


# Erikoiskaupan liikevaihto ja liikevoitto

Vapaa-ajan kaupassa myynti ja kannattavuus pysyivät hyvällä tasolla

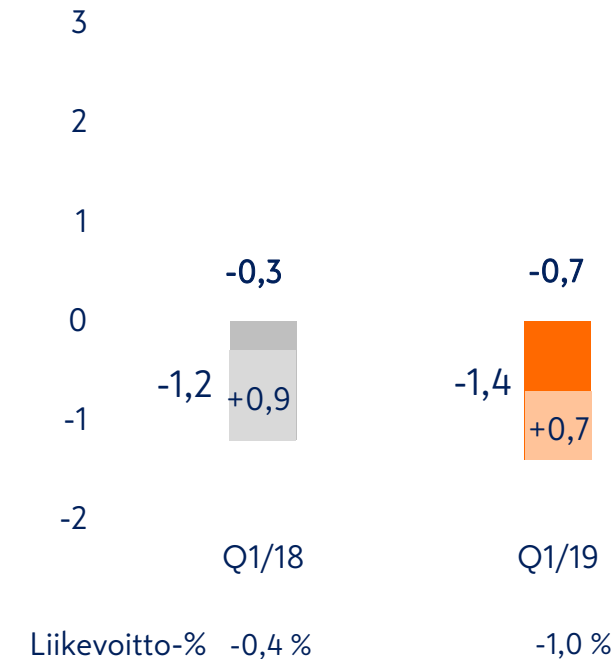
## Liikevaihto, M€

(%) Kasvu vertailukelpoisesti



## Vertailukelpoinen liikevoitto, M€

Liikevoitto ilman IFRS 16 IFRS 16 vaikutus



## Vapaa-ajankauppa

- Liikevaihto 49,2 M€, -1,2 %
- Kehitys suunnitellun mukaista, pärjännyt hyvin markkinassa

## Konekauppa

- Liikevaihto 20,9 M€, -17,3 %
- Baltian konekaupan ja Suomen maatalouskoneiden divestointi käynnissä



# Autokauppa

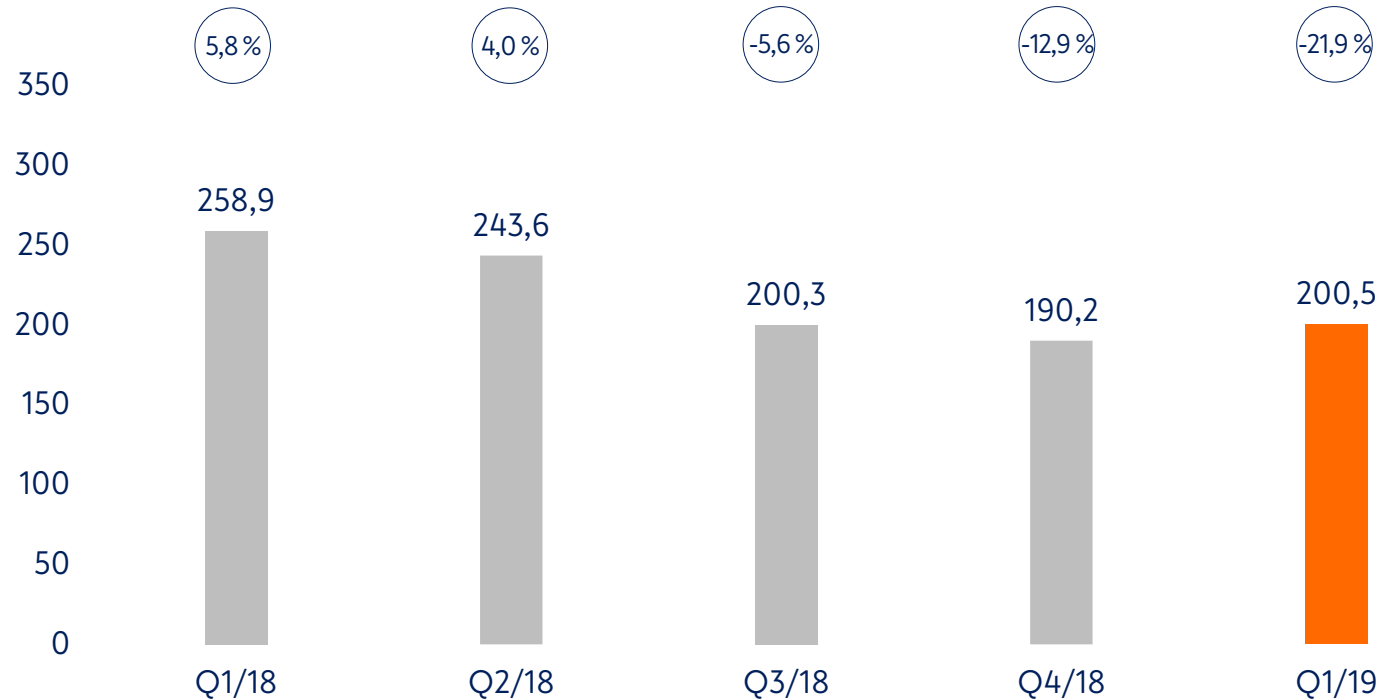


# Autokaupan liikevaihto

Uusi päästömittausmenetelmä sekä verotukseen ja käyttövoimaan liittyvä epävarmuus pienentäneet väliaikaisesti liikevaihtoa

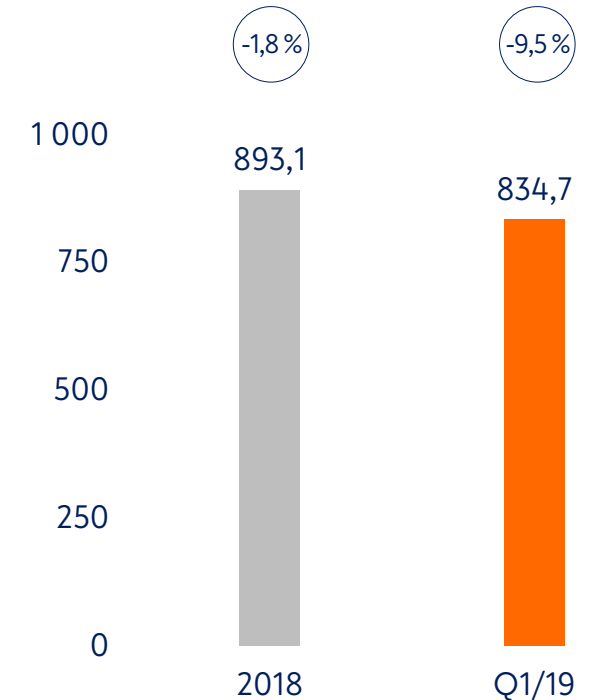
(%) Kasvu vertailukelpoisesti

M€



## Liukuva 12 kk

M€

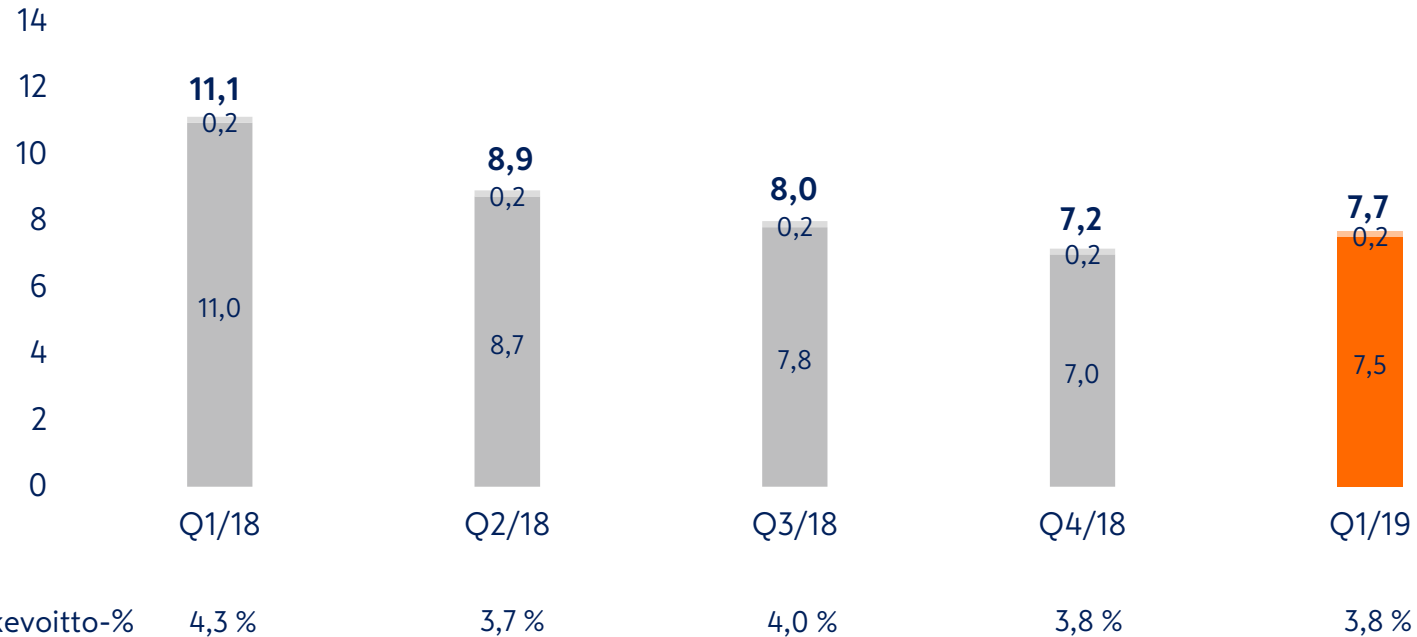


# Autokaupan liikevoitto

Q1 kannattavuus hyvällä tasolla tilapäisestä markkinahäiriöstä huolimatta

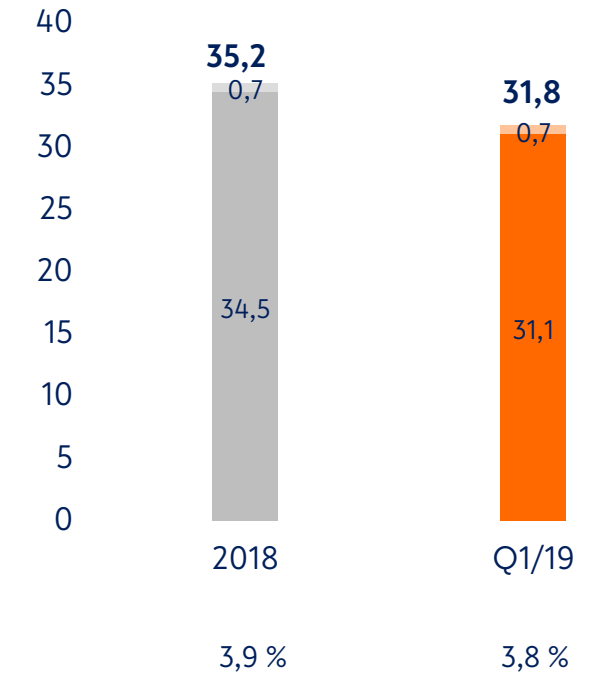
■ Liikevoitto ilman IFRS 16
 ■ IFRS 16 vaikutus

M€



## Liukuva 12 kk

M€



Vertailukelpoinen liikevoitto, jatkuvat toiminnot

# Autokauppa

## Markkina

- Henkilö- ja pakettiautojen ensirekisteröinnit -14,6 %
- Epävarmuus autoverotuksesta ja autojen käyttövoimasta heikentänyt markkinakysyntää kuluttaja-asiakkaissa
- WLTP-päästömittausmenetelmän käyttöönotosta aiheutuneet häiriöt vähenemässä
- Markkinan odotetaan normalisoituvan vuoden jälkipuoliskolla

## Q1

- Kannattavuus hyvällä tasolla WLTP:n käyttöönotosta johtuvasta tilapäisestä liikevaihdon laskusta huolimatta
- Autojen saatavuusongelmat laskivat väliaikaisesti markkinaosuutta henkilöautoissa
- Jälleenmyyntiverkosta vahvistettiin ostamalla liiketoimintoja Huittisten Laatuautolta ja LänsiAutolta



# Tulevaisuuden näkymät

# Tulevaisuuden näkymät

Kesko-konsernin jatkuvien toimintojen tulevaisuuden näkymiä arvioidaan liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton osalta katsauskautta seuraavalta 12 kuukauden ajanjaksolta (4/2019-3/2020) verrattuna katsauskauden päättymistä edeltävään 12 kuukauteen (4/2018-3/2019). Tulevaisuuden näkymä perustuu 1.1.2019 voimaan astuneisiin IFRS-standardeihin ja pitää sisällään IFRS 16 Vuokrasopimukset –standardin vaikutukset konsernin vertailukelpoiseen liikevoittoon sekä katsauskautta seuraavalla että katsauskautta edeltäneellä 12 kuukauden ajanjaksolla.

Yleinen taloustilanne ja kulutuskysynnän ennakoitu kehitys vaihtelevat Keskon eri toimintamaissa. Suomessa kaupan alan ennakoidaan kasvavan. Suomen päivittäistavarakaupassa kilpailun ennakoidaan jatkuvan kireänä, mutta ostovoiman kasvaessa laadun merkitys korostuu aikaisempaa enemmän. Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa yritysasiakaskaupan kasvun ennakoidaan jatkuvan kuluttajakaupan kasvua vahvempana. Pohjoismaissa ja Baltian maissa markkinoiden ennakoidaan kasvavan, mutta kasvuvauhdin jonkin verran hidastuvan.

Vertailukelpoisesti jatkuvien toimintojen liikevaihdon seuraavalta 12 kuukauden ajanjaksolta ennakoidaan ylittävän edeltävän 12 kuukauden tason. Jatkuvien toimintojen vertailukelpoisen liikevoiton ennakoidaan seuraavan 12 kuukauden ajanjaksolla ylittävän edeltävän 12 kuukauden tason.



# Keskon uudet taloudelliset tavoitteet

	2018	Uusi tavoitetaso
Liikevoitto-%	4,1	5,0
Sidotun pääoman tuotto, %	9,8	11,0
Korolliset nettovelat / käyttökate (ilman IFRS 16 vaikutuksia)	0,4	<2,5

**Alkuvuonna päivitetty osinkopolitiikka:** Pitkällä aikavälillä Keskon tavoitteena on jakaa tasaisesti kasvavaa osinkoa noin 60-100 % vertailukelpoisesta osakekohtaisesta tuloksesta ottaen huomioon yhtiön taloudellinen tilanne ja strategia. Osinko maksetaan kahdessa erässä vuodelta 2018 jaettavasta osingosta alkaen.

# Kasvustrategian toteutus jatkuu



## Päivittäistavarakauppa

- Asiakaskokemuksen parantaminen
- Kauppiasyrittäjyydestä kilpailuetua
- Foodservicen kasvattaminen



## Rakentamisen ja talotekniikan kauppa

- Kannattavuuden parantaminen
- Maakohtainen fokus
- Strategiset yritysjärjestelyt



## Autokauppa

- Kumppanuus VW Groupin kanssa
- Uudet teknologiat ja palvelut
- Jälleenmyyntiverkoston kasvattaminen

Yksi yhtenäinen





# Päivän uutinen: Kesko ostaa Laakkoselta Volkswagen-, Audi- ja SEAT-liiketoiminnot

# Kesko ostaa Laakkoselta Volkswagen-, Audi- ja SEAT-liiketoiminnot

- Kesko ostaa Autotalo Laakkosen Volkswagen-, Audi- ja SEAT-liiketoiminnot Hyvinkäällä, Hämeenlinnassa, Joensuussa, Kuopiossa, Lahdessa ja Tampereella sekä Veljekset Laakkosen SEAT-liiketoiminnan Joensuussa, Kuopiossa ja Lahdessa
- Kaupan kohteena olevien liiketoimintojen yhteenlaskettu pro forma -liikevaihto 2018 oli noin 259 milj. euroa ja liikevoitto 5,4 milj. euroa
- Ostettavissa liiketoiminnoissa työskentelevät noin 470 henkilöä siirtyvät vanhoina työntekijöinä uuden omistajan palvelukseen ja liiketoiminnot jäävät vuokralle olemassa oleviin kiinteistöihin
- Kaupan toteutuminen edellyttää Kilpailu- ja kuluttajaviraston hyväksyntää

# Tavoitteena autotoimialan oman vähittäismyynnin kasvattaminen

- Tavoitteena on yhteistyössä Volkswagen-konsernin kanssa kasvattaa Volkswagenin, Audin, SEATin, Porschen ja MANin sekä ensi syksystä lähtien myös Bentleyyn myyntiä Suomessa
- Pyrkimyksenä rakentaa entistä tehokkaampi jakelu- ja palveluverkosto palvelemaan sekä kuluttaja- että yritysasiakkaita
- Koko autotoimiala sekä globaalisti että Suomessa konsolidoituu
- Nyt toteutettava yrityskauppa on jatkoa alkuvuodesta toteutetuille Huittisten Laatuauton ja LänsiAuton liiketoimintojen ostoille





**Kiitos!**

