



KESKON OSAVUOSIKATSAUS Q1/2020

Ennätyksellinen Q1-tulos, koronaepidemia vaikuttanut maaliskuun puolivälistä alkaen

PÄÄJOHTAJA MIKKO HELANDER



Keskeiset tapahtumat Q1

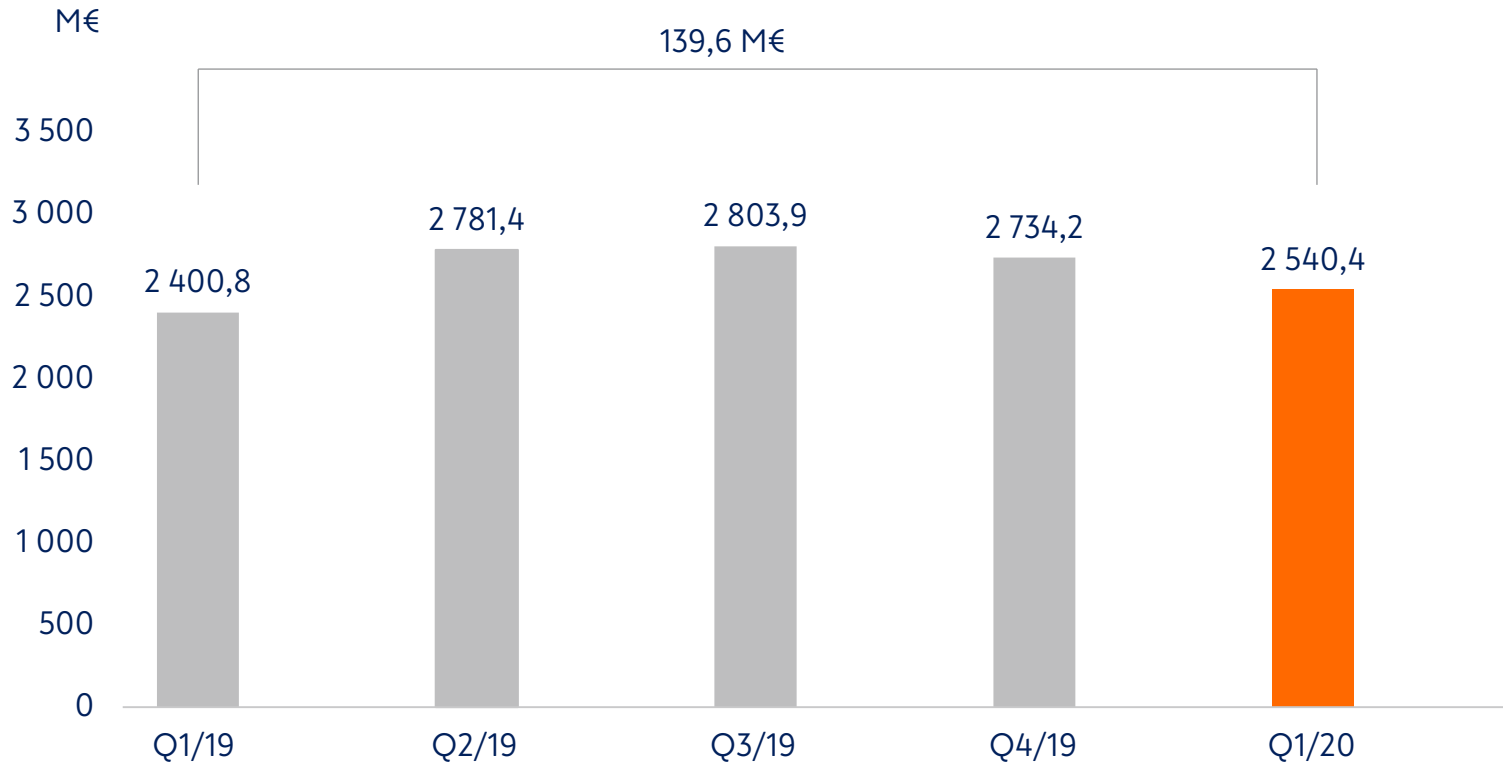
- Markkinaosuudet vahvistuivat edelleen. K-ruokakauppojen, K-raudan ja Onnisen markkinaosuudet kasvussa
- K-ruokakaupoissa päivittäistavaramyynti kasvoi 7,8 %
- Ruoan verkkokaupan kasvu ollut korkeimmillaan yli 800 %
- Onnisen liikevaihdon ja tuloksen paraneminen jatkui vahvana
- Konekeskon myynti saatiin päätökseen
- Teknisen tukkukaupan toimijan MIAB:n osto Ruotsissa
- Koronaepidemia alkoi vaikuttamaan maaliskuussa

	1-3/2020	1-3/2019
Liikevaihto, M€	2 540,4	2 400,8
Liikevaihdon kehitys, %	5,8	-0,5
Liikevoitto, M€ *	65,1	57,5
Liikevoitto-% *	2,6	2,4
Tulos ennen veroja, M€ *	32,7	34,6
Tulos/osake, laimentamaton, €*	0,33	0,33
Liiketoiminnan rahavirta, M€	135,7	157,0

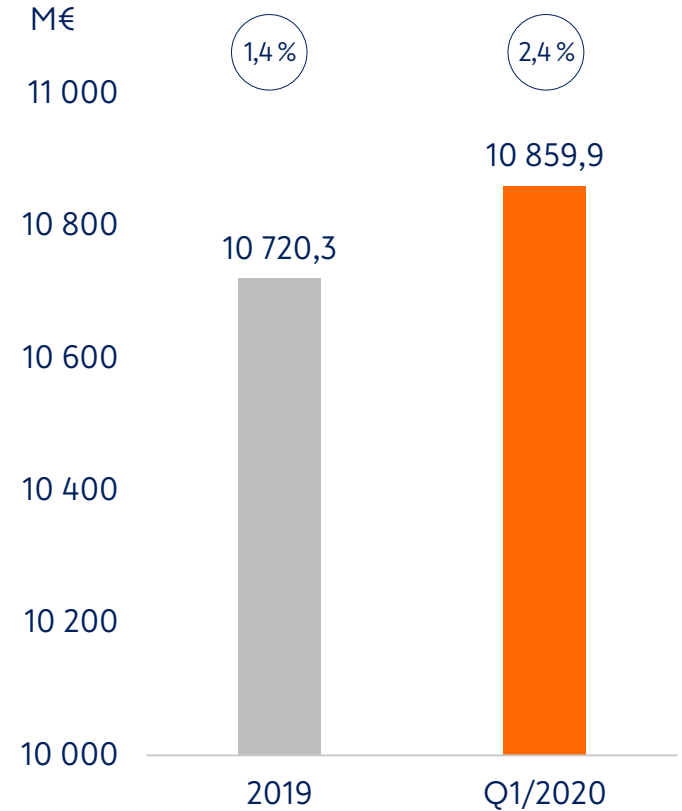
*Vertailukelpoinen

Liikevaihto

Q1 liikevaihto kasvoi 5,8 %, vertailukelpoisesti 4,0 %



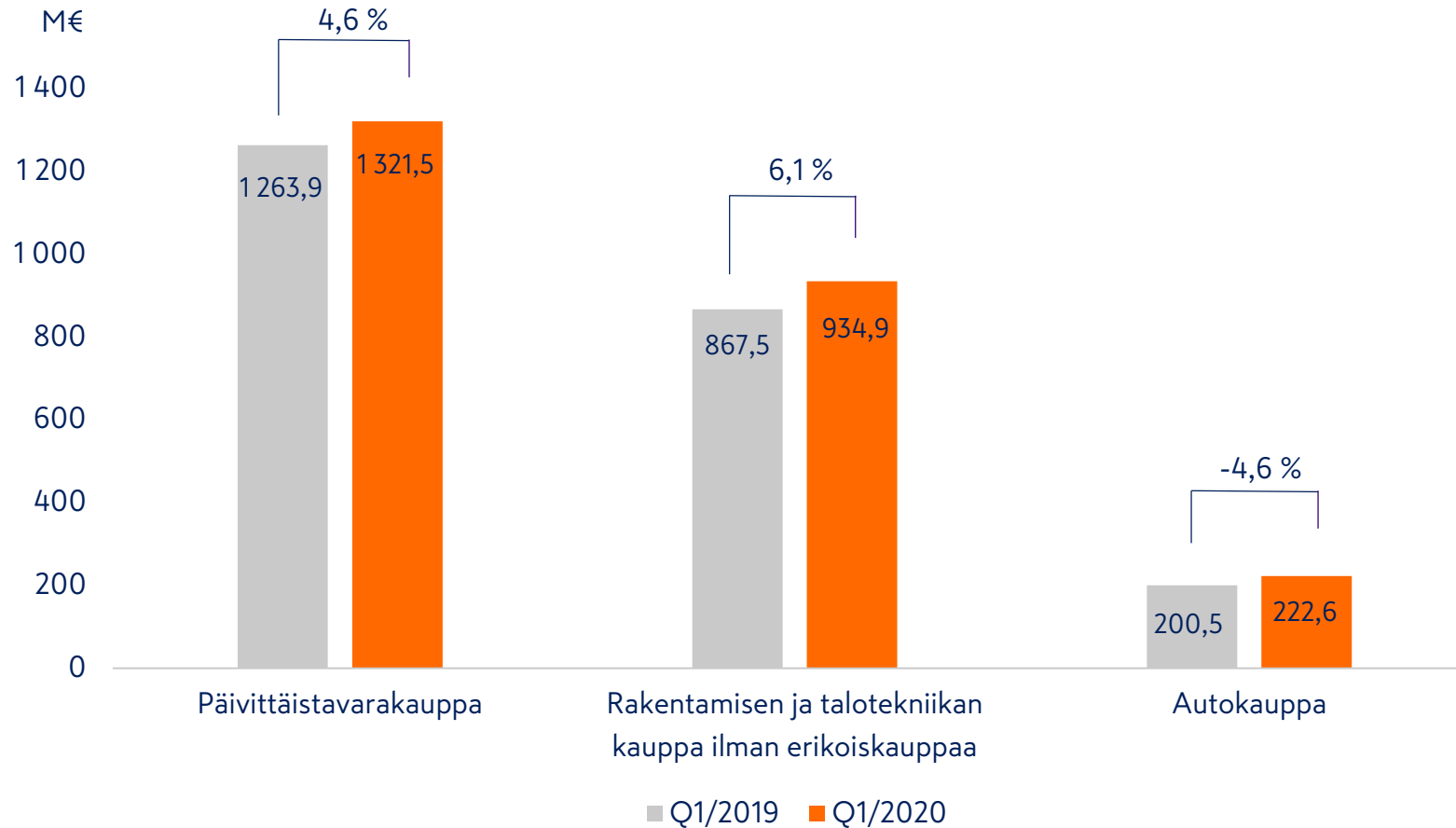
Liukuva 12 kk



Jatkuvat toiminnot

Liikevaihto toimialoittain

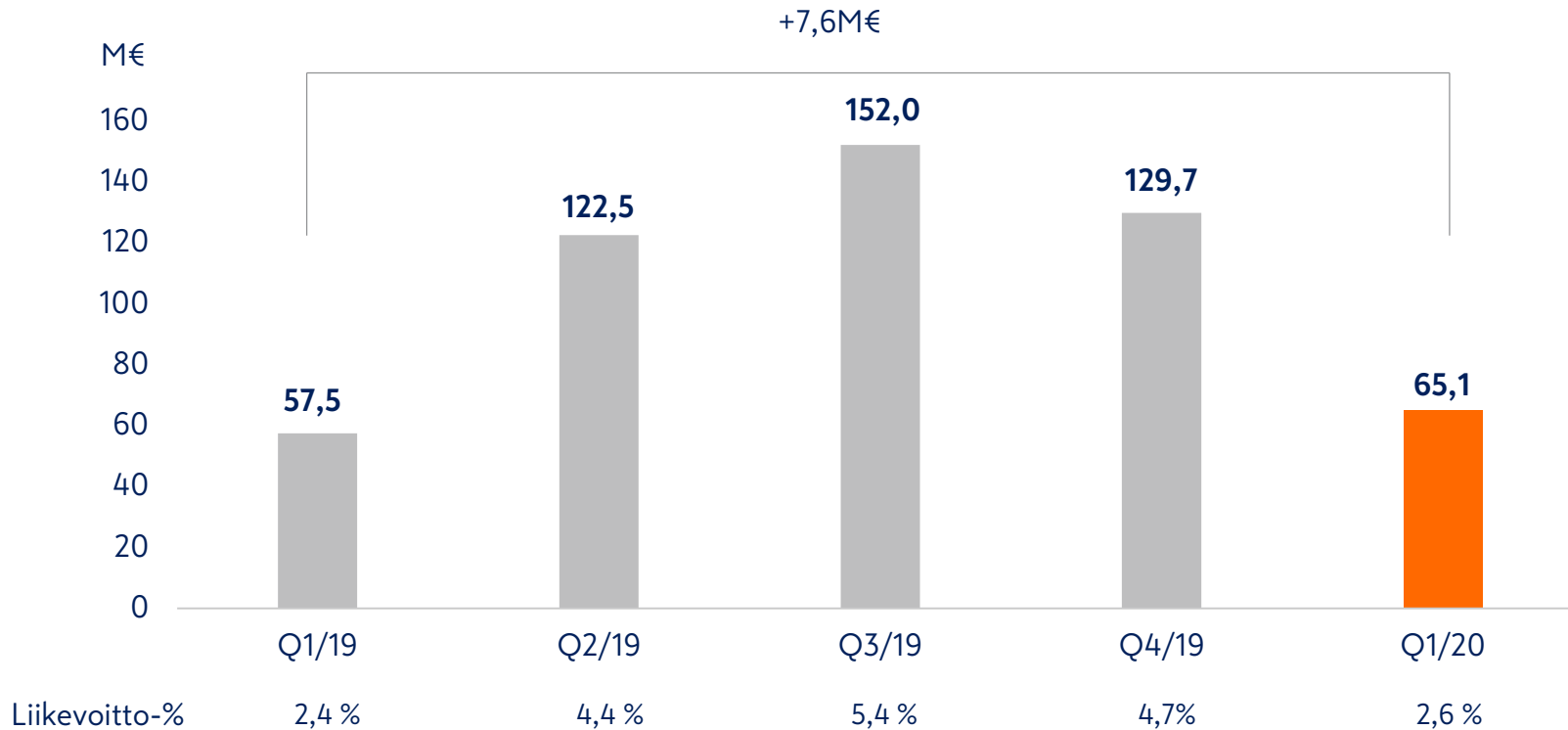
Kasvu vertailukelpoisesti



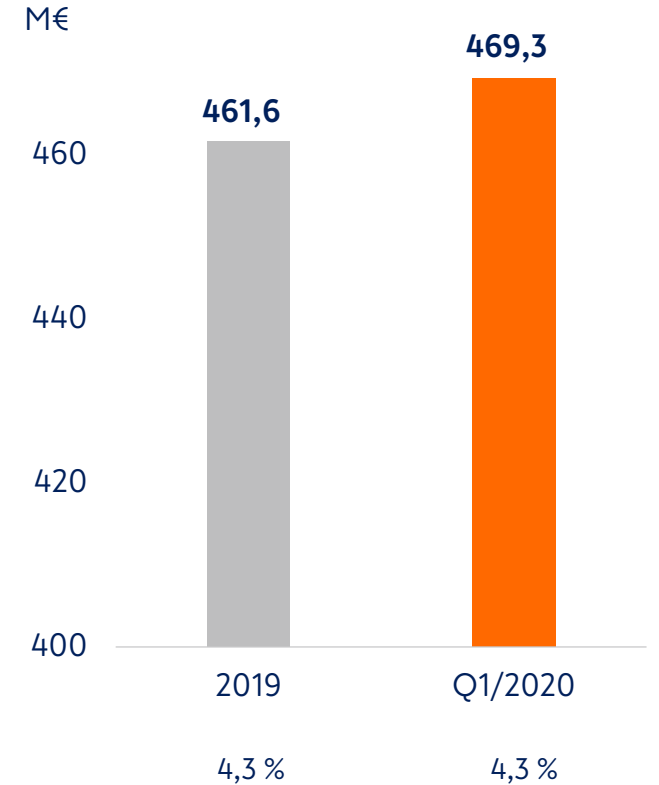
- Päivittäistavarakaupassa liikevaihto kasvoi kaikissa ruokakauppaketjuissa
- Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa liikevaihdon kasvu jatkui, Onnisen kasvu erityisen vahvaa
- Autokaupan liikevaihto kasvoi yritysostojen tukemana, mutta laski vertailukelpoisesti

Liikevoitto

Ennätyksellinen Q1 liikevoitto

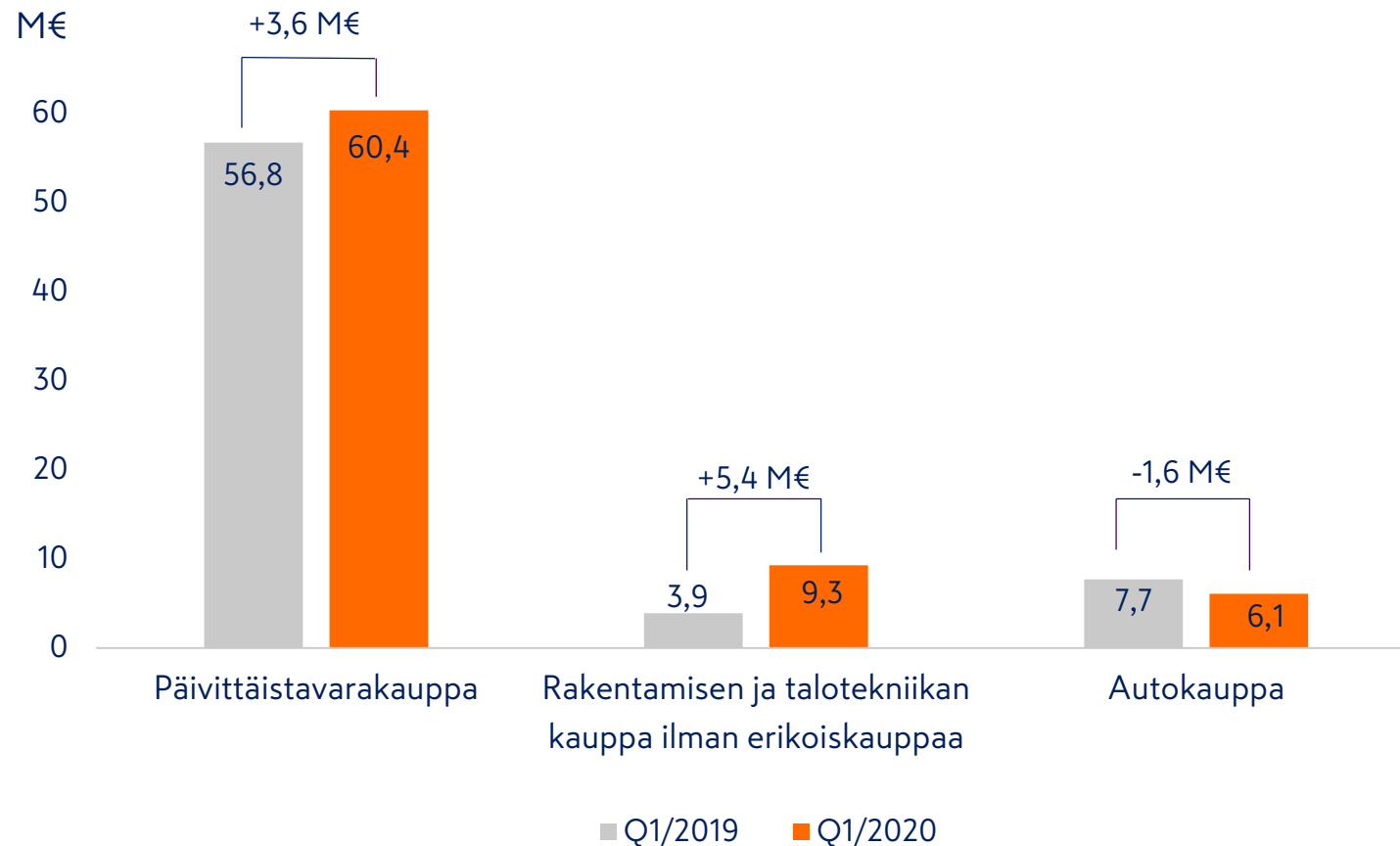


Liukuva 12 kk



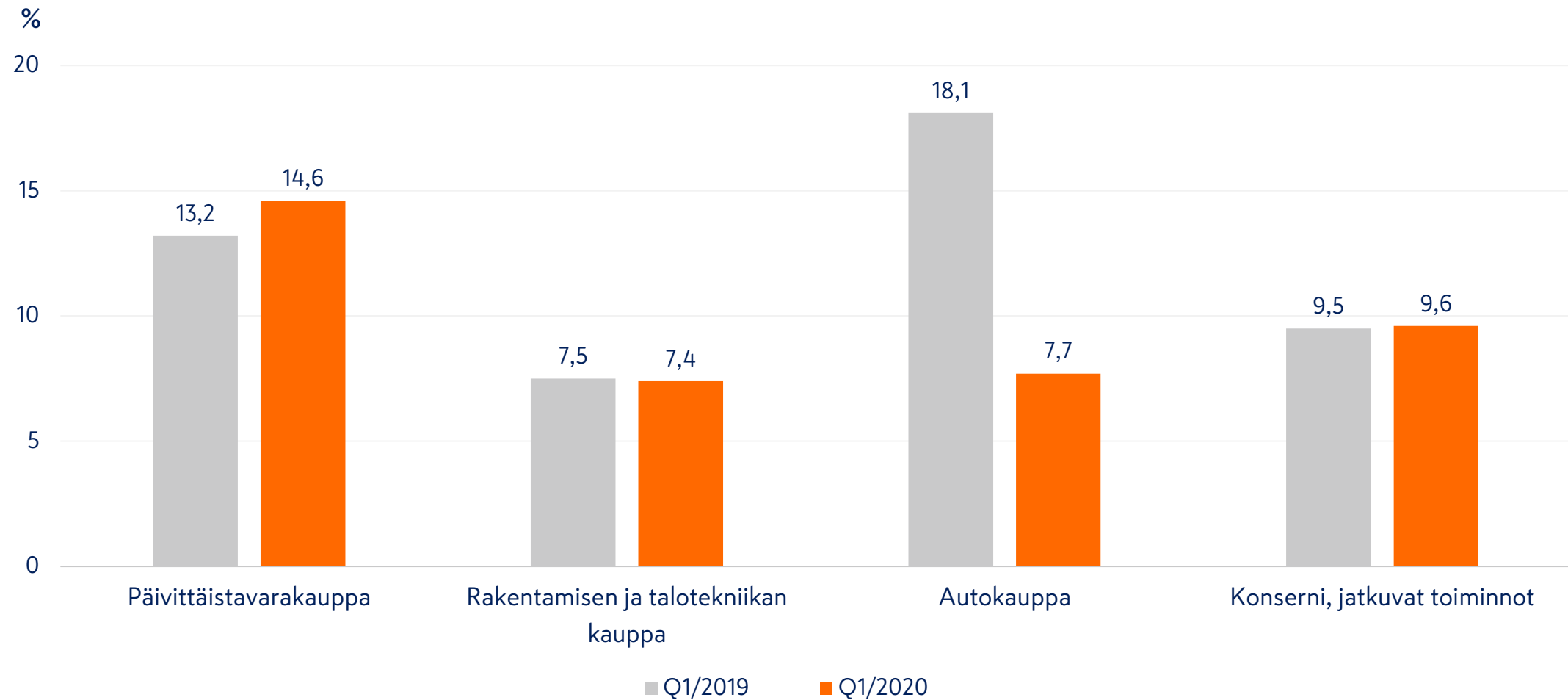
Vertailukelpoinen liikevoitto, jatkuvat toiminnot

Liikevoitto toimialoittain



- Päivittäistavarakaupassa kannattavuutta paransi ruoan myynnin vahva kasvu K-ruokakaupoissa
- Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa liikevoitto kasvoi Onnisen ja rautakauppojen hyvän myynnin ansiosta
- Autokaupassa vertailukelpoinen liikevoitto laski kysynnän heikennyttyä katsauskauden lopulla

Sidotun pääoman tuotto parani 9,6 %:n



Vahva taloudellinen asema

Liiketoiminnan operatiivinen rahavirta vahvistui 27 M€, Q1 2019 rahavirrassa 48 M€ Eläkekassan ylikatepalautusta

	Q1/2020	Q1/2019
Liiketoiminnan rahavirta, M€	135,7	157,0
Investointien rahavirta, M€	-35,1	-86,0
Investoinnit, M€	99,0	97,3
Likvidit varat, M€	265,4	237,6
Korolliset nettovelat ilman leasingvelkoja, M€	482,4	174,6
Korolliset nettovelat / käyttökate (ilman IFRS 16 vaikutuksia)	0,9	0,4
Leasingvelat, M€	2 337,4	2 287,1

Koronaepidemian vaikutukset ja käynnistetyt toimenpiteet



Koronaepidemia alkoi vaikuttamaan toimintaamme merkittävästi maaliskuun puolivälistä alkaen

Epidemian pysäyttämiseksi tehdään töitä maailmanlaajuisesti, mutta meidän on varauduttava poikkeustilanteen pitkittymiseen

Olemme muuttaneet yhtiön johtamista ja toimintaa poikkeustilanteen vaatimalla tavalla

Koronapandemian vaikutukset talouteen riippuvat rajoitustoimien keستosta ja onnistumisesta



Suomi:



Koronastrategia:
Valmiuslaki, tiukat rajoitukset,
rajoitusten purkua valmistellaan

Tällä hetkellä epidemia
hallinnassa

Arvioitu BKT:n kehitys
-6.0%

Ruotsi:

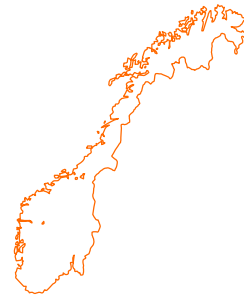


Koronastrategia:
Ei tiukkoja rajoituksia,
vapaaehtoisia suosituksia

Tautitapaukset ja kuolleisuus
muita Pohjoismaita
korkeammalla tasolla

Arvioitu BKT:n kehitys
-6.8%

Norja:



Koronastrategia:
Tiukat rajoitukset, asteittainen
purku käynnissä

Tällä hetkellä epidemia
hallinnassa

Arvioitu BKT:n kehitys
-6.3%

Baltian maat:



Koronastrategia:
Erittäin tiukat rajoitukset,
asteittainen purku käynnissä

Tällä hetkellä epidemia
hallinnassa

Arvioitu BKT:n kehitys
-7.5-8.6%

Puola:



Koronastrategia:
Erittäin tiukat rajoitukset,
asteittainen purku käynnissä

Tällä hetkellä epidemia
hallinnassa

Arvioitu BKT:n kehitys
-4.6%

Keskeiset toimenpiteet

- # Asiakkaiden ja työntekijöiden turvallisuuden varmistaminen
- # Hankinta- ja toimitusketjujen toiminnan turvaaminen kaikissa tilanteissa
- # Verkkokauppapalveluiden nopea kasvattaminen
- # Kehityshankkeiden lykkääminen ja painopiste poikkeustilanteen hoitamisessa
- # Kassavirran turvaaminen:
 - Henkilöstökulusäästöt, tällä hetkellä lomautettuna yli 1000 henkilöä
 - Muiden kiinteiden kustannusten leikkaukset
 - Investointien rahavirran leikkaaminen alle 200 milj. euroon vuonna 2020
 - Asiakassaamisten ja luottoriskien tehokas hallinta
- # Rahoituksen saatavuuden ja riittävyyden varmistaminen



Koronaepidemia hyvin hallussa meillä K:ssa

**Suojautumiseen panostettu merkittävästi ja
turvallisuutta parannetaan jatkuvasti**

Testaukset aloitettu ja niitä laajennetaan

Tähän mennessä K:ssa noin 30 todennettua tartuntaa

**Valmistelut turvallisen arkeen paluun varmistamiseksi
aloitettu**

Päivittäistavarakaupassa epidemian vaikutukset vaihtelevat

Vaikutukset K-ryhmässä

- Ruoan myynnin kasvu vahvaa K-ruokakaupoissa ja verkkokaupassa
- Kespron myynti laskenut noin 50 % ravintoloita ja ruokaloita koskevien rajoitusten takia
- K-Citymarketin käyttötavarakauppa laskenut asiakasmäärien vähenemisestä johtuen
- Liikkumisen vähentyminen on vaikuttanut merkittävästi Neste K-liikenneasemien myyntiin

Vaikutukset markkinassa

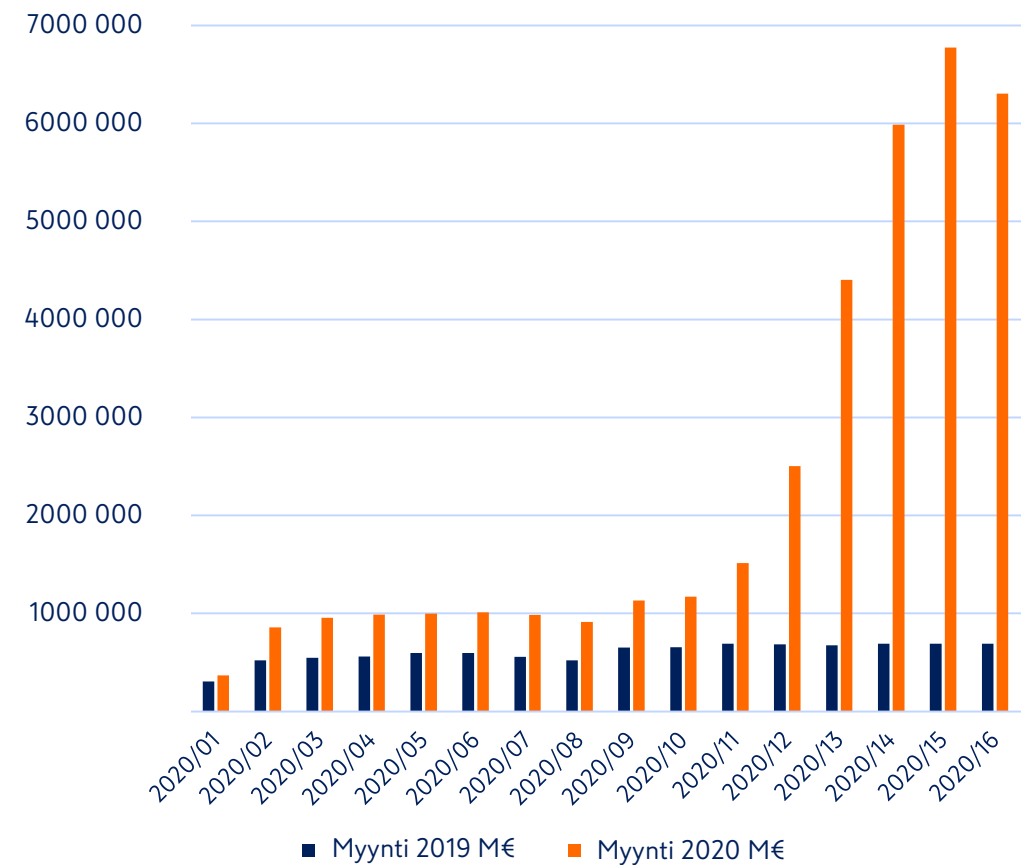
- Ruoan vähittäismyynti kasvanut merkittävästi
- Yksittäisissä tuoteryhmissä esiintynyt hamstrausta
- Asiakaskäynnit harventuneet, mutta keskiostokset kasvaneet
- Ruoan verkkokaupan asiakaskysyntä kasvanut voimakkaasti
- Foodservice-liiketoiminnassa kysyntä laskenut voimakkaasti rajoitustoimien vuoksi
- Liikenneasemien myynti laskenut liikenteen vähenemisen seurauksena

Ruoan verkkokauppa kovassa kasvussa

K-ruoka.fi:stä tullut Suomen suurin ruoan verkkokauppa, kasvu parhaimmillaan yli 800 % viikossa

- Pystytty vastaamaan hyvin verkkokaupan voimakkaaseen kysynnän kasvuun
- K-ruoka.fi-verkosto laajenee nopeasti, noin 20 uutta kauppaa liitetään verkkopalveluun viikoittain
- Tällä hetkellä K-ruoka.fi-palvelua tarjoaa noin 360 K-ruokakauppaa
- Erittäin hyvä asiakastyytyväisyys NPS 82
- Ruoan verkkokaupan myynnin osuus noussut 5 %:iin vähittäismyynnistä huhtikuussa

Verkkokaupan myynti viikot 1-16/2020



Vaikutukset rakentamisen ja talotekniikan kaupan myyntiin olleet toistaiseksi maltilliset



Vaikutukset K-ryhmässä

- Rautakaupan kuluttaja-asiakasmyynti kehittynyt hyvin Suomessa ja Ruotsissa
- Myös ammattiasiakaskaupassa myynti säilynyt hyvällä tasolla
- Onnisen myynti kehittynyt toistaiseksi erittäin hyvin
- Liettuassa raju myynnin pudotus kauppojen sulkemisen seurauksena, kaupat voitu avata 16.4. alkaen
- Vapaa-ajan kaupan myynti laskenut merkittävästi

Vaikutukset markkinassa

- Rakennustyömailla toiminta on jatkunut ilman isompia häiriöitä
- Kotien sisustaminen ja remontointi lisääntynyt
- Uusia rakennustyömaita alkaa aikaisempaa vähemmän
- Kysynnän kehityksen arvioiminen pidemmälle tulevaisuuteen on vaikeaa
- Elvytystoimet voivat nopeuttaa talouden käännettä ja kasvattaa kysyntää

Autokaupassa kysyntä heikentynyt merkittävästi

Vaikutukset K-ryhmässä

- Uusien autojen myynti sekä tilaukset ovat merkittävästi alle normaalin tason
- Myös vaihtoautoissa myynti laskenut selvästi
- Huolto- ja varaosapalveluiden myynti pysynyt lähes normaalina
- Volkswagen Groupin tehtailla tuotantoseisokkeja, mutta myynnissä paljon aikaisemmin maahan tuotuja autoja
- Laajennettu autojen nouto- ja palautuspalvelua

Vaikutukset markkinassa

- Kokonaismarkkinassa uusien henkilöautojen tilaukset laskeneet noin 60 % ja pakettiautojen 40 %
- Kysyntä heikentynyt merkittävästi sekä kuluttaja- että yritysasiakaskaupassa
- Myös vaihtoautojen myynti laskenut selvästi

Kasvustrategian toteutusta jatketaan, mutta nyt painopiste kriisin hallinnassa

Kasvustrategia

Fokusoituminen:

- Päivittäistavarakauppa
- Rakentamisen ja talotekniikan kauppa
- Autokauppa

Yksi yhtenäinen **K**

Vastuullisuus ja ilmastonmuutoksen torjuminen



Käynnistetään strateginen tarkastelu Baltian ja Valko-Venäjän liiketoiminnoissa

Baltian ja Valko-Venäjän liiketoiminnot

Liiketoimintojen liikevaihto yhteensä noin 960 M€

Rauta- ja käyttötavarakauppa

Kesko Senukai Viro, Latvia ja Liettua

- Liikevaihto 636 M€
- Omistus: Kesko 50 % (osake- ja äänienemmistö) ja UAB R Investicija ja muut omistajat 50 %

Kesko Senukai Digital-verkkokauppa

- Liikevaihto 80 M€
- Omistus: Kesko Senukai 51 %

Oma Valko-Venäjä

- Liikevaihto 147 M€
- Omistus: Kesko Senukai 50 % (osake- ja äänienemmistö)

Tekninen tukkukauppa

Onninen Viro

- Liikevaihto 45 M€
- Omistus: Kesko 100 %

Onninen Latvia

- Liikevaihto 21 M€
- Omistus: Kesko 100%

Onninen Liettua

- Liikevaihto 20 M€
- Omistus: Kesko 100 %

Autokauppa

K-Auto Baltia

- SEAT:n maahan-tuonti Virossa ja Latviassa
- Liikevaihto 15 M€
- Omistus: Kesko 100%

Strategisen tarkastelun lähtökohdat ja tavoitteet

Lähtötilanne

- Neljä erilaista maata ja kulttuuria – markkina yhteensä noin Suomen kokoinen
- Talouksien vahvistuessa kaikissa maissa edelleen potentiaalia ostovoiman kasvulle
- Talouskasvu hidastunut ja väestökehitys negatiivinen Baltiassa
- Näkemuseroja Keskon ja UAB R Investicijan välillä Kesko Senukain kehittämisestä

Tavoitteet

- Strategiset valinnat rauta- ja käyttötavara-kaupassa
- Strategiset valinnat teknisessä tukkukaupassa
- Strategiset valinnat autokaupassa
- Pyritään löytämään yhteinen näkemys Kesko Senukain kehittämisestä ja johtamisesta UAB R Investicijan kanssa



**30.3.2020 pidettäväksi tarkoitettu yhtiökokous
pidetään tänään 28.4.2020 klo 10.30**

Osinko

**Hallituksen alkuperäisen ehdotuksen mukaisesti 2,52 € osakkeelta ja
maksu kahdessa erässä**

Osakesplit 1:4

**Hallituksen alkuperäisen ehdotuksen mukaisesti kolme uutta osaketta
yhtä vanhaa osaketta kohden**

Tulevaisuuden näkymät ja tulosohjeistus 2020

Kesko-konsernin jatkuvien toimintojen tulevaisuuden näkymät annetaan kuluvalta vuodelta 2020 ja sitä verrataan vuoteen 2019.

COVID-19 -pandemiasta ja talouden maailmanlaajuisesta epävarmuudesta johtuen yhtiö arvioi jatkuvien toimintojen vertailukelpoisen liikevoiton vuonna 2020 olevan haarukassa 400 – 450 miljoonaa euroa ja näin ollen jäävän jonkin verran vuoden 2019 vertailukelpoisesta liikevoitosta, joka oli 461,6 miljoonaa euroa.

Yhtiö ei anna liikevaihdon kehitystä koskevaa ohjeistusta.

Yhtiö arvioi ruoan kysynnän kuluttajakaupassa jatkuvan hyvänä COVID-19-pandemiasta johtuvasta poikkeustilanteesta huolimatta. Myynnin ennakoidaan kasvavan sekä päivittäistavara-kaupoissa että erityisesti ruoan verkkokaupassa. Foodservice-liiketoiminnassa ja käyttötavara-kaupassa myynnin ennakoidaan laskevan. Rakentamisen ja talotekniikan kaupan myynnin kehityksen arviointi on tässä tilanteessa vaikeaa. Yleisen taloustilanteen heikkenemisen ennakoidaan heijastuvan ammattiasiakasmyyntiin. Myös kauppojen aukiolosäätely vaikuttaa myynnin kehityksiin. Autokaupassa sekä uusien että käytettyjen autojen myynnin ennakoidaan laskevan vuodesta 2019.

K

Yhteystiedot

Hanna Jaakkola

sijoittajasuhdejohtaja

+358 40 5666 070

hanna.jaakkola@kesko.fi



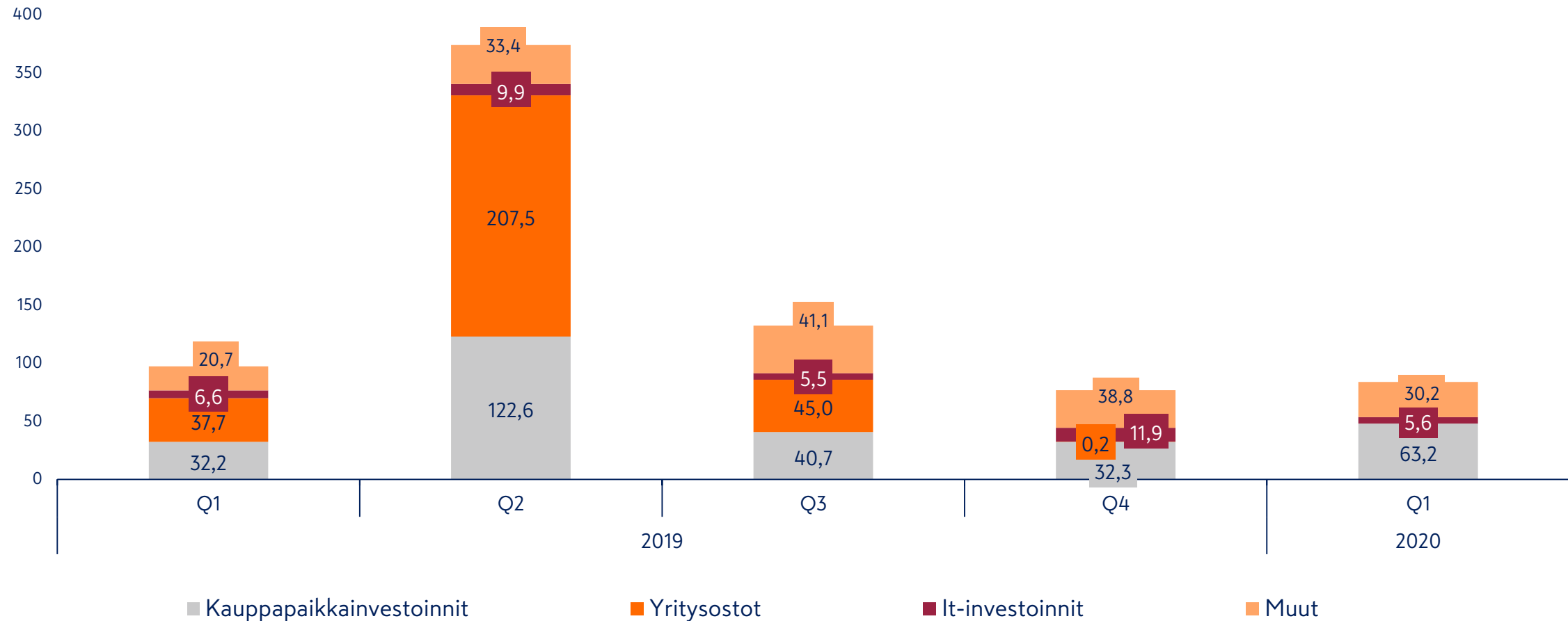


Liitteet



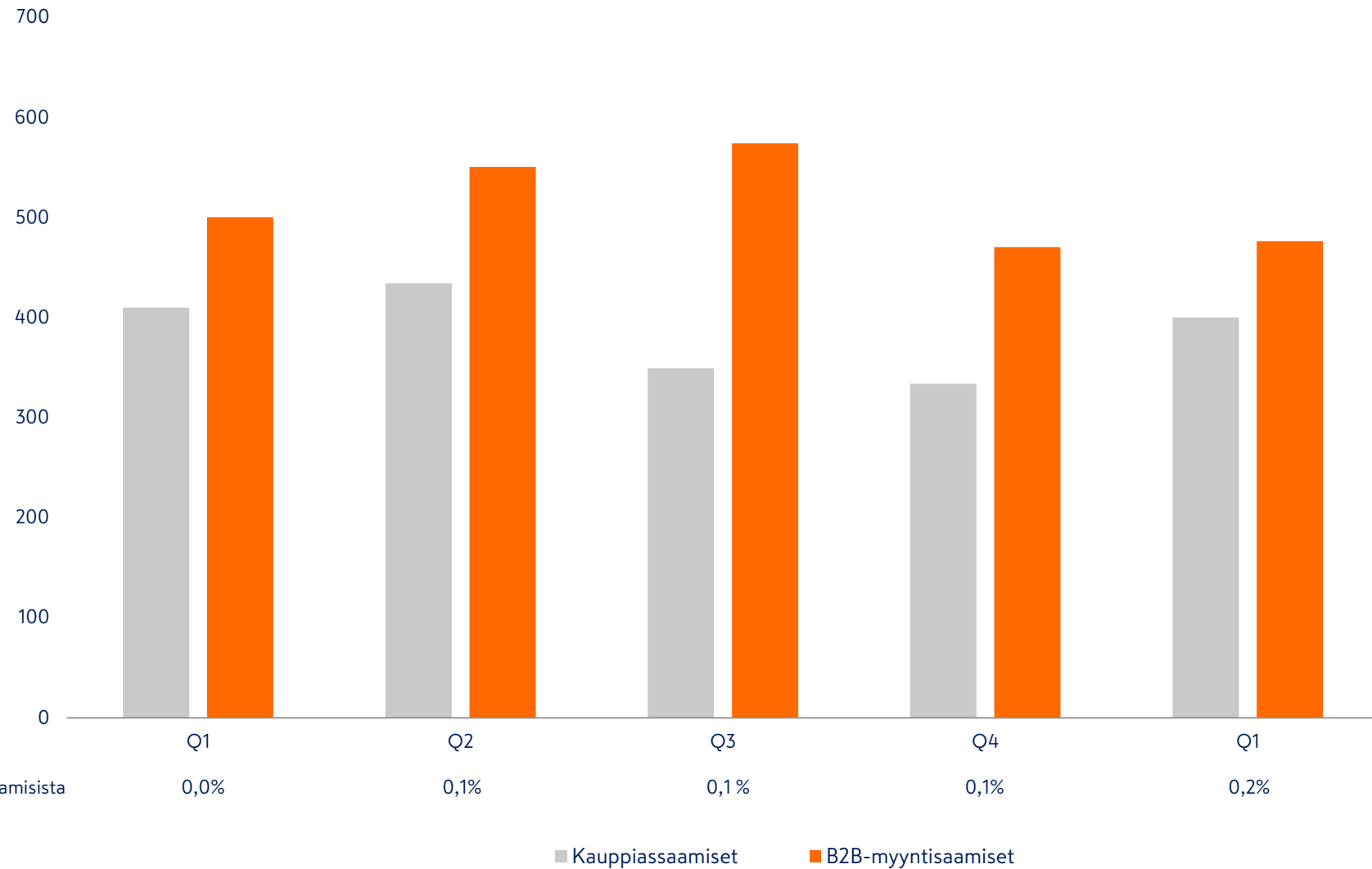
Investoinnit Q1 2019 – Q1 2020

Investoinnit, milj. euroa



Taseen myyntisaamisten jakauma

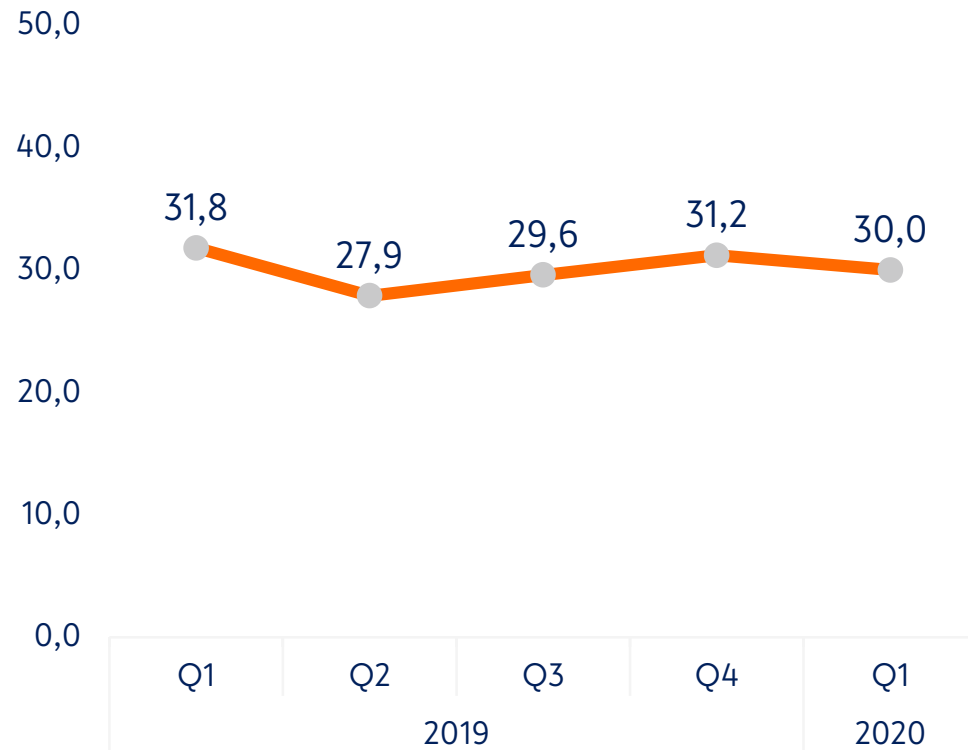
M€



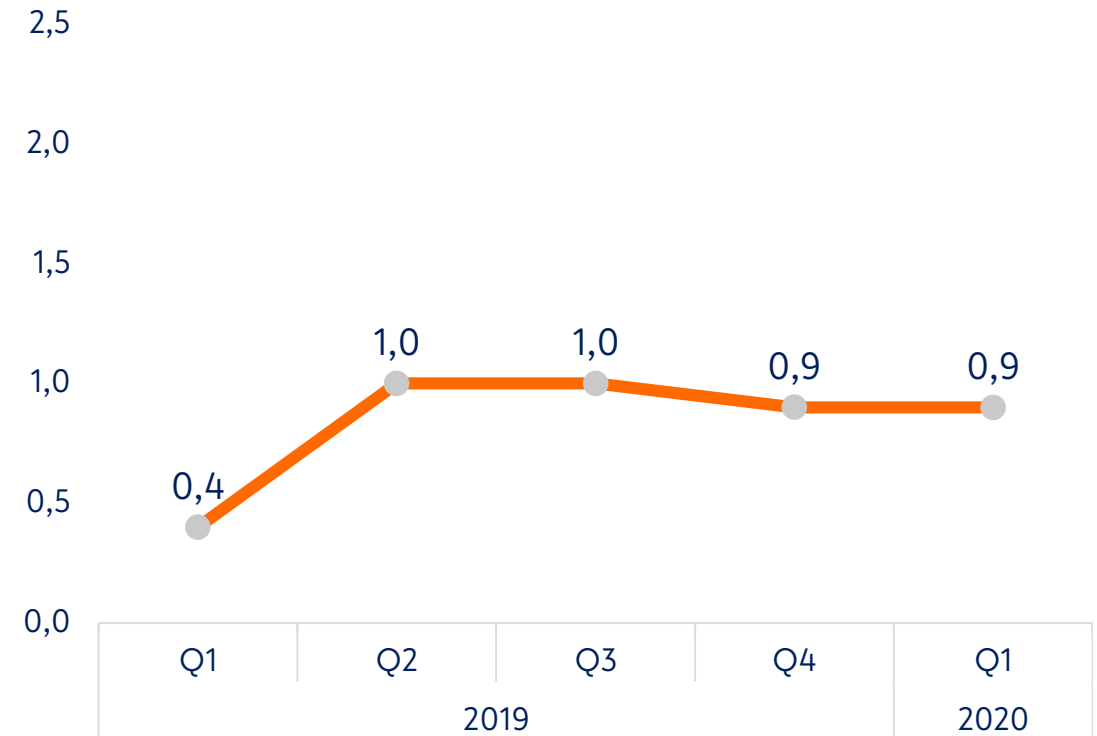
Historialliset luottotappiot -% taseen myyntisaamisista

Vakavaraisuuden avainlukuja

Omavaraisuusaste, %

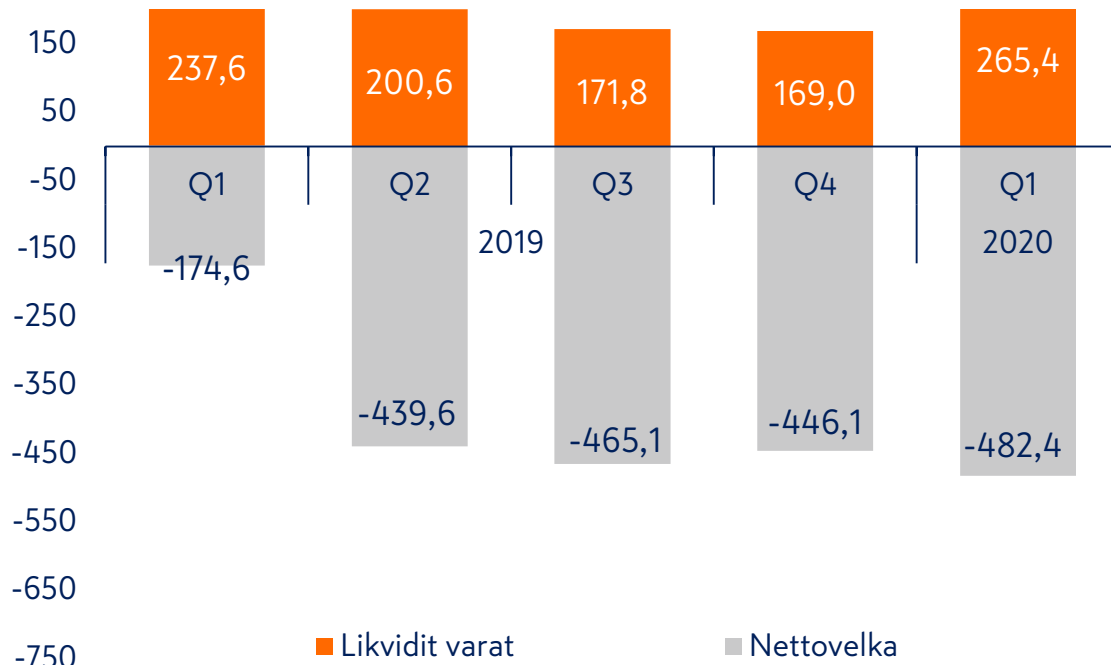


Nettovelka / käyttökate, ilman IFRS 16 vaikutuksia, tavoite max. 2,5

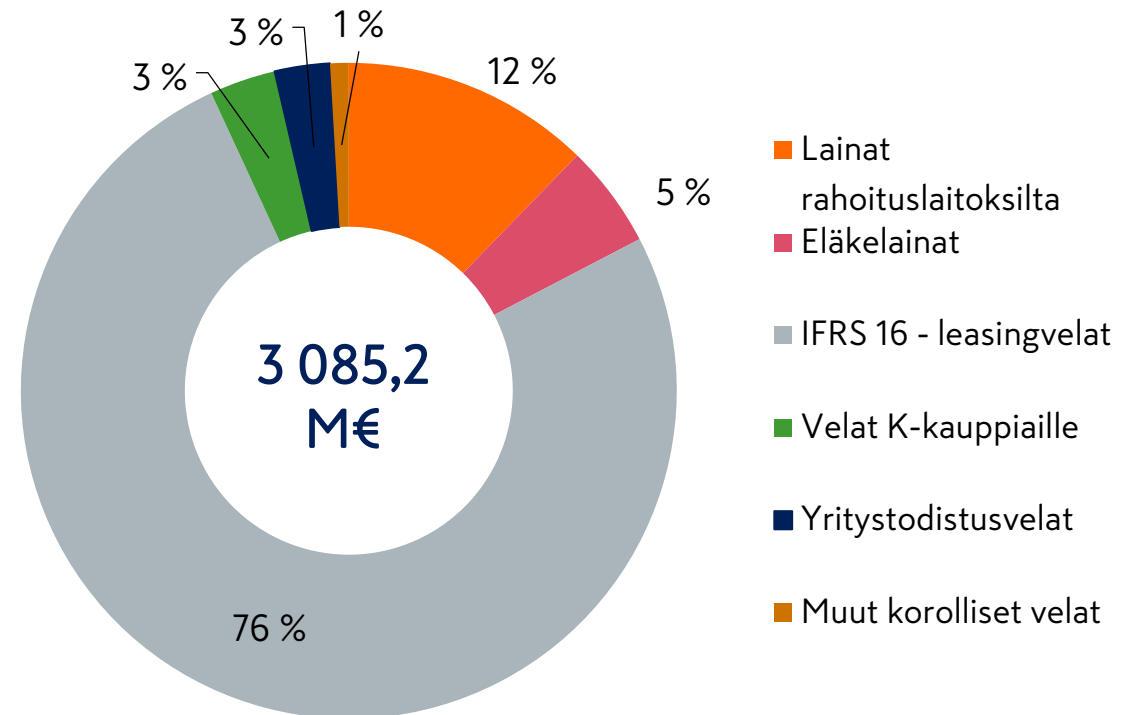


Taseen korolliset velat

Nettovelka ilman leasingvelkoja, milj. euroa



Korollisten velkojen rakenne, %



Vahva operatiivinen rahavirta

Liiketoiminnan ja investointien rahavirta, milj. euroa

