

ITELLA OYJ OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2014  
30.4.2014 KELLO 10.00 (EET)

## Itellan tammi-maaliskuun tulos markkinatilanteeseen nähden tyydyttävä

Itella Oyj:n osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2014

- Itella-konsernin liikevaihto laski tammi-maaliskuussa 5,2 % ja oli 470,0 (496,0) miljoonaa euroa. Lasku johtui postinjakelun volyymin pienenemisestä, logistiikkamarkkinan laskusta ja kovasta kilpailutilanteesta sekä valuuttakurssien heikentymisestä. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihdon lasku oli 3,0 %.
- Liikevaihto laski Itella Logistiikassa 7,9 %, Itella Viestinvälityksessä 1,9 %, Itella Venäjällä 10,3 % ja OpusCapitassa 3,9 %. Itella Venäjän liikevaihto kasvoi ruplissa 7,3 %.
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani ja oli 17,6 (12,4) miljoonaa euroa eli 3,7 % (2,5 %) liikevaihdosta.
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli Itella Viestinvälityksessä 20,5 (21,7) miljoonaa euroa. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani Itella Logistiikassa -4,8 (-8,3) miljoonaan euroon, Itella Venäjällä -2,2 (-2,3) miljoonaan euroon ja OpusCapitassa 6,8 (6,4) miljoonaan euroon.
- Ensimmäisen neljänneksen liiketulos heikkeni ja oli 4,3 (10,8) miljoonaa euroa, joka oli 0,9 % (2,2 %) liikevaihdosta. Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia kuluja 13,3 (1,6) miljoonaa euroa, joista henkilöstön uudelleenjärjestelyihin kohdistui 10,6 (1,6) miljoonaa euroa sekä muihin eriin 2,7 (0,0) miljoonaa euroa.
- Liiketoiminnan rahavirta kasvoi ja oli 27,4 (23,4) miljoonaa euroa.
- Ruplan heikkeneminen hidasti liikevaihdon kehitystä, mutta poliittinen epävarmuus ei vaikuttanut Venäjän tammi-maaliskuun tulokseen. Ensimmäinen neljännes on tyypillisesti kausivaihtelun mukaisesti vuoden heikoin.
- Itella aloitti tammikuussa yhteistoimintaneuvottelut perusjakelussa. Neuvottelut päättyivät maaliskuussa ja johtivat 407 vakituisen henkilön irtisanomiseen.
- Itellan liiketoiminta Venäjällä organisoitiin vuoden alusta omaksi liiketoimintaryhmäksi ja sen tulos raportoidaan ensimmäistä kertaa erikseen. Liiketoimintaryhmiä on vuoden 2014 alusta alkaen neljä: Itella Viestinvälitys, Itella Logistiikka, Itella Venäjä ja OpusCapita.

Konsernin avainluvut			
	1-3	1-3	1-12
	2014	2013	2013
Liikevaihto, milj. euroa	470,0	496,0	1 976,8
Liiketulos (oikaistu), milj. euroa *)	17,6	12,4	50,5
Liiketulos (oikaistu), % *)	3,7	2,5	2,6
Liiketulos, milj. euroa	4,3	10,8	9,9
Liiketulos, %	0,9	2,2	0,5
Tulos ennen veroja, milj.euroa	2,1	7,7	-2,4
Tilikauden tulos, milj. euroa	4,0	4,7	7,7
Oman pääoman tuotto (12 kk), %	1,0	1,0	1,1
Sijoitetun pääoman tuotto (12 kk), %	0,7	3,5	1,3
Omavaraisuusaste, %	46,6	46,7	47,5
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	18,7	21,7	21,1
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	12,8	11,0	61,1
Henkilöstö keskimäärin	25 066	27 561	27 253
Osingot, milj. euroa	-	-	-

\*) Oikaistu = ilman kertaluonteisia eriä, katso liite 2.

Toimitusjohtaja Heikki Malinen:

”Itellan toimintaympäristö pysyi hyvin haastavana alkuvuonna logistiikan vaativan markkinatilanteen ja postialan murroksen vuoksi. Oikaistu liiketulos parani voimakkaiden tehostamistoimien ansiosta ja kokonaisuutena tulosta voi pitää tyydyttävänä erittäin vaikeissa olosuhteissa. Liikevaihdon laskuun vaikuttivat postinjakelun volyymin pieneneminen, kuljetuspalvelujen kysynnän lasku sekä valuuttakurssien, erityisesti ruplan heikkeneminen. Tulosta rasitti lähinnä henkilöstön uudelleenjärjestelyihin liittyneet merkittävät kertaluonteiset erät.

Itella Viestinvälityksessä liikevaihto laski, mutta tulos säilyi lähes edellisvuoden tasolla. Lisäksi osoitteellisten kirjeiden ja sanoma- ja aikakauslehtien volyymin lasku kiihtyi alkuvuonna voimakkaasti. Logistiikassa tulos oli edelleen tappiolla, mutta kehitys oli oikeansuuntainen tehostamistoimien ansiosta. Itella Venäjän tulos oli kausivaihtelut huomioiden suunnitelmien mukainen. Liikevaihto laski ruplan heikkenemisen vuoksi. OpusCapitassa tulos oli hyvä. Pilvipalveluiden kasvu jatkuu voimakkaana ja sen ennustetaan vuositasolla päätyvän noin 150 prosentin kasvuun. OpusCapita välitti tammi-maaliskuussa yhteensä 48 miljoonaa sähköistä transaktiota, joiden kasvava osuus OpusCapitan kokonaistransaktiovolyymista oli 30 prosenttia.

Organisoimme Venäjän liiketoiminnan tämän vuoden alusta lähtien omaksi liiketoimintaryhmäkseen ja raportoimme sen tuloksen nyt ensimmäistä kertaa omana segmenttinään. Tämä lisää Venäjän liiketoimintamme ja tulosraportoinnin läpinäkyvyyttä.

Kävimme alkuvuoden aikana lehtitalojen kanssa neuvotteluja jakelusopimusten uusimisesta sanomalehtien varhaisjakelussa, koska varhaisjakelu ei ole ollut kannattavaa nykyisellä tavalla toteutettuna, hinnoiteltuna ja nykyisellä levikkikehityksellä. Neuvottelut päättyivät viiden varhaisjakelusopimuksen päättymiseen. Osan kanssa päädyttiin sopimukseen lisäkuukausista. Lisäksi toisella neljänneksellä on tehty yksi uusi sopimus ja jatkettu neuvotteluja useamman lehtitalon kanssa.

Itella on halunnut etsiä yhdessä kustantajien kanssa uusia ratkaisuja jakelun kannattavuusongelmiin. Olemme esittäneet yhteistyötä, jossa voisimme perustaa mediatalojen

kanssa varhaisjakeluun keskittyviä yhteisyrityksiä. Olemme edelleen valmiita keskustelemaan yhteistyöstä varhaisjakelussa.

Toimialan voimakas murros vaatii meiltä jatkuvasti erilaisia sopeuttamistoimenpiteitä. Käynnistimme tammikuussa Itella Postin perusjakelussa yhteistoimintaneuvottelut, joissa irtisanottavien määrä väheni huomattavasti alkuperäisestä irtisanomistarpeesta eli 800 henkilöstä 407:ään. Irtisanomisten tarvetta kyettiin onnistuneesti vähentämään Uusi polku -ohjelmalla, joka tarjoaa henkilöstölle taloudellisen tuen lisäksi valmennusta ja tukea työnhakuun, uudelleenkouluttautumiseen tai yrittäjäksi ryhtymiseen. Uusi polku -ohjelmaan on hakenut tähän mennessä yhteensä 620 työntekijää.

Uudessa strategiassamme verkkokauppa on erittäin tärkeä painopistealue. Olenkin erittäin tyytyväinen, kun voimme käynnistää tänä vuonna verkkokaupan varastointiin ja toimituksiin liittyvän 10 miljoonan euron rakennushankkeen Vantaan Voutilan varastolla. Hankkeen ansiosta verkkokauppioiden käytössä on pian huippumoderni varastointi- ja jakelujärjestelmä, jonka avulla kuluttajat voivat saada verkkokaupan ostokset kotiinsa jopa saman päivän aikana.”

#### LIITTEET

Itellan osavuositiedotus kokonaisuudessaan

#### LISÄTIETOJA

Toimitusjohtaja Heikki Malinen ja talous- ja rahoitusjohtaja Sari Helander, puh. 020 452 3366 (MediaDesk)

#### JAKELU

NASDAQ OMX Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

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

#### TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN VUONNA 2014

Huhti-kesäkuun osavuositiedotus 18.7.

Heinä-syyskuun osavuositiedotus 3.11.

#### VALOKUVAT JA LOGOT

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

Itella on ensisijainen valintasi postin, logistiikan ja verkkokaupan palveluissa. Huolehdimme kaupankäynnin ja arjen sujuvuudesta 11 maassa. Liikevaihtomme vuonna 2013 oli 1 977 miljoonaa euroa. Palvelemme yritysasiakkaitamme Itella-nimellä ja kuluttajia Suomessa Posti-nimellä noin 26 000 ammattilaisen voimin. [www.itella.fi](http://www.itella.fi).

Osavuositiedotus tammi-maaliskuu 2014

#### Markkinatilanne ja toimintaympäristö

Yleinen taloustilanne jatkui Suomessa heikkona ja heikkeni Venäjällä. Rupla heikkeni vuodentakaiseen verrattuna 22,7 %. Tilanne näkyi myös Itellassa, liikevaihto laski alkuvuonna 3 % vertailukelpoisin kurssein ja kurssivaikutuksen myötä yli 5 %.

Sähköinen korvautuvuus postiliikenteessä kaksinkertaistui. Itellan osoitteellisten kirjelähetysten volyymit laskivat tammi-maaliskuuun aikana edellisvuoteen verrattuna -10 %, kun vielä vuotta aiemmin lasku oli -5 %. Erityisen voimakasta lasku oli 1. luokan kirjeissä, -13 %. Myös sanoma- ja

aikakauslehtien volyymit jatkoivat laskua. Sanomalehtiä jaettiin 8 % ja aikakauslehtiä 10 % vähemmän edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Itellan pakettipalveluiden kasvu hidastui edellisvuoden vastaavan ajankohdan 4 %:sta 1 %:iin. Pakettien kokonaismarkkina on heikkenevän bruttokansantuotteen johdosta Suomessa laskussa. Tilanteen ennakoitaan jatkuvan.

Logistiikan ja kaupan markkinatilanne on heikko. Tämä näkyi kappalelogistiikan kuljetusvolyymin pienentymisenä. Raskaan liikenteen volyymin lasku on jatkunut Suomessa 22 kuukautta peräkkäin. Markkinatilanne on heikko Suomessa ja on pysynyt haastavana Skandinaviassa, vaikka Skandinaviassa raskaan liikenteen volyymit ovat kääntyneet kasvuun. Venäjällä logistiikan markkinatilanne on toistaiseksi pysynyt vakaana, vaikka poliittinen epävarmuus ja pakoteuhka ovat laskeneet kasvuodotuksia. Venäjän keskuspankki ennustaa vuodelle 2014 alle 1 %:n kasvua ja valtiovarainministeriö on laskenut kasvuennustetta 2,5 %:sta 0,5 %:iin.

OpusCapitassa pilvipalveluiden kesästä 2012 alkanut vahva kasvu jatkuu voimakkaana ja sen ennustetaan vuositasona päätävän noin 150 %:n kasvuun. Talous- ja palkkahallinnon ulkoistusmarkkinat ovat kasvussa, mikä tarjoaa OpusCapitan ulkoistuspalveluliiketoiminnalle hyvät kasvunäkymät vuodelle 2014 ja siitä eteenpäin.

Myönnetty postitoimiluvat mahdollistavat osoitteellisen jakelun kilpailun, mutta kilpailu ei ole vielä vaikuttanut Itellaan tai Itellan tulokseen. Valtioneuvosto hyväksyi 30.1.2014 Itellan kilpailijalle toimilupaehdot postinjakeluun. Itella pitää hyvänä kilpailun lisääntymistä postimarkkinoilla, mutta Itellan näkemyksen mukaan tehty toimilupapäätös kuitenkin vähentää Itellan mahdollisuutta tuottaa postilain määrittelemiä yleispalveluita kannattavasti ja täten lisää toiminnan tehostamistarvetta.

#### Liikevaihto ja tulos

Itella-konsernin liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 470,0 (496,0) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 5,2 %. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihdon lasku oli 3,0 %. Konsernin liikevaihto laski kaikissa liiketoimintaryhmissä. Suomessa liikevaihto laski 3,1 % ja muissa maissa 11,9 %. Kansainvälisen liikevaihdon osuus oli 27 % (29 %).

Konsernin liiketulos ennen kertaluonteisia eräjä parani ja oli 17,6 (12,4) miljoonaa euroa, eli 3,7 % (2,5 %) liikevaihdosta. Liiketulos ilman kertaluonteisia eräjä heikkeni Itella Viestinvälityksessä ja parani Itella Logistiikassa, Itella Venäjällä ja OpusCapitassa.

Tammi-maaliskuun tulosta rasittivat kertaluonteiset erät 13,3 (1,6) miljoonaa euroa, joista henkilöstön uudelleenjärjestelyihin kohdistuu 10,6 (1,6) miljoonaa euroa sekä muihin eriin 2,7 (0,0) miljoonaa euroa.

Konsernin liiketulos oli 4,3 (10,8) miljoonaa euroa, eli 0,9 % (2,2 %) liikevaihdosta. Liiketulos heikkeni Itella Viestinvälityksessä ja parani Itella Logistiikassa ja Itella Venäjällä sekä pysyi OpusCapitassa edellisvuoden tasolla.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 2,3 (3,2) miljoonaa euroa.

Konsernin tulos rahoituserien jälkeen oli 2,1 (7,7) miljoonaa euroa.

Tuloverot olivat yhteensä 1,9 (-3,0) miljoonaa euroa.

Konsernin tulos katsauskaudelta oli 4,0 (4,7) miljoonaa euroa.

Oman pääoman tuottoprosentti (liukuva 12 kuukautta) oli 1,0 % (1,0 %).

### Toiminnan tehostamisohjelma

Itella käynnisti huhtikuussa 2013 vuosille 2013–2014 toiminnan tehostamisohjelman, jonka tavoitteena on 100 miljoonan euron säästöt. Ohjelma on edennyt sekä liiketoimintaryhmissä että konsernin keskitetyissä toiminnoissa. Ohjelman avulla on saavutettu maaliskuun 2014 loppuun mennessä 70 miljoonan euron operatiiviset säästöt.

Osana ohjelmaa Itella on muun muassa tehostanut operatiivista toimintaa Viestinvälityksessä ja Logistiikassa, käynyt läpi hallinnon ja perusjakelun yhteistoimintaneuvottelut, käynnistänyt valtakunnalliset yhteistoimintaneuvottelut runkokuljetustuotannossa, tehostanut hankintaprosessia, uudistanut tietohallinnon (ICT) toimintamallia, allekirjoittanut laajan kumppanuussopimuksen ja ulkoistanut ICT-toimintojaan ja myynyt Itella Pankin Säästöpankeille.

### Itella Viestinvälitys

Itella Viestinvälitys -liiketoimintaryhmän liikevaihto laski tammi-maaliskuussa hieman ja oli 286,4 (291,8) miljoonaa euroa.

Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia kuluja 10,4 (0,8) miljoonaa euroa, jotka kohdistuivat henkilöstön uudelleenjärjestelyihin. Liiketoimintaryhmän liike-tulos ilman kertaluonteisia erä heikkeni hieman ja oli 20,5 (21,7) miljoonaa euroa. Tulosta heikensi osoitteellisen postijakelun volyymien voimakas pieneneminen. Tulosta kuitenkin vahvistivat toiminnan tehostaminen sekä vuoden 2014 alusta voimaan tulleet postimaksujen hinnankorotukset. Liiketoimintaryhmän liike-tulos oli 10,2 (20,9) miljoonaa euroa. Liike-tulosprosentti oli 3,5 % (7,2 %).

Yleispalveluvelvoitteen alaisen toiminnan osuus oli 31,4 (32,1) miljoonaa eli 11,0 % (10,7 %) Viestinvälityksen liikevaihdosta.

Postilähetysten jakeluvolyymit kehittyivät tammi-maaliskuussa verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon seuraavasti:

- Osoitteellisten kirjelähetysten kokonaisvolyymi -10 % (-5 %)
- Osoitteeton suoramarkkinointi -23 % (+21 %)
- Sanomalehdet -8 % (-5 %)
- Aikakauslehdet -10 % (-6 %)
- Pakettipalvelut +1 % (+4 %)
- Sähköiset kirjeet +3 % (+18 %)

Sähköinen korvautuvuus postiliikenteessä kiihtyi alkuvuoden aikana voimakkaasti. Volyymien laskua kiihdyttää muun muassa laskutuksen sähköistyminen; jo joka toinen lasku välitetään sähköisesti verkkopankissa, Netpostissa tai sähköpostissa. Osoitteellisten kirjeiden volyymit laskivat alkuvuonna 10 %, kun vuotta aiemmin laskua oli 5 %. Erityisesti 1. luokan kirjeiden volyymit laskivat. 1. luokan kirjevolyymit laskivat 13 % ja 2. luokan kirjeet 9 %. Myös sanoma- ja aikakauslehtien volyymien lasku voimistui. Sanomalehtiä jaettiin 8 % ja aikakauslehtiä 10 % vähemmän edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Pakettipalvelut kasvoi edelleen, mutta kasvu hidastui edellisvuodesta. Kasvun hidastuminen johtuu bruttokansantuotteen ja sitä kautta B-to-B-markkinan laskusta, kuluttajien ostovoiman heikentymisestä sekä kuluttajien siirtymisestä ulkomaisten verkkokauppojen käyttäjiksi. Itella

toimitti tammi-maaliskuussa yhteensä 7,9 miljoonaa pakettia. Koko pakettiliikenteessä Itella on kasvattanut markkinaosuuttaan lähes 50 %:iin vuoden 2010 43 %:sta.

Netposti-palvelun käyttäjämäärä nousi maaliskuun lopussa 547 000:een, eli 18 % edellisvuodesta. Vuotta aiemmin käyttäjiä oli 463 000.

Postin palvelupisteitä oli maaliskuun lopussa yhteensä 1 342. Postin pakettiautomaatteja avattiin tammi-maaliskuussa 42 ja niitä oli maaliskuun lopussa yhteensä 349. Postin pakettiautomaattien käyttö vilkastui alkuvuoden aikana ja automaattien kautta kulkeneiden pakettien määrä kasvoi edellisvuodesta 150 %. Tavoitteena on kasvattaa erilaisten palvelupisteiden määrä 1 700:aan vuoteen 2020 mennessä.

Itella Posti käynnisti tammikuussa yhteistoimintaneuvottelut, joiden piirissä oli perusjakelun henkilöstö. Alkuperäisen arvion mukaan vähennystarve oli yhteensä enintään 1 200 työpaikkaa. Neuvottelut johtivat maaliskuussa lopulta 407 vakituisen henkilön irtisanomiseen.

Itella Posti kävi alkuvuoden aikana lehtitalojen kanssa neuvotteluja jakelusopimusten uusimisesta sanomalehtien varhaisjakelussa, koska varhaisjakelu ei ole ollut kannattavaa nykyisellä tavalla toteutettuna, hinnoiteltuna ja nykyisellä levikkikehityksellä. Neuvottelut päättyivät viiden varhaisjakelusopimuksen päättymiseen. Osan kanssa päädyttiin sopimukseen lisäkuukausista. Lisäksi toisella neljänneksellä on tehty yksi uusi sopimus ja jatkettu neuvotteluja useamman lehtitalon kanssa. Varhaisjakeluun liittyvien muutosten johdosta Itella Posti käynnisti maaliskuussa yhteistoimintaneuvottelut Keski-Pohjanmaan varhaisjakelussa ja osassa Pohjois-Suomen varhaisjakelua sekä Kainuussa ja Kemi-Torniossa. Neuvotteluiden kohderyhmään kuuluu yhteensä 281 henkilöä.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä investoitiin suunnitelman mukaisesti 7,0 (4,0) miljoonaa euroa. Investoinnit kohdistuivat pääosin kuljetuskalustoon ja pakettiautomaatteihin.

#### Itella Logistiikka

Itella Logistiikka -liiketoimintaryhmän liikevaihto laski tammi-maaliskuussa 7,9 % ja oli 147,3 (160,0) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui auto-, lento- ja merirahdin palveluiden heikosta markkinasta ja kovasta kilpailutilanteesta. Tämä näkyi heikentyneenä myyntinä sekä Suomessa että Skandinaviassa. Liikevaihto kehittyi alkuvuodesta myönteisesti Baltiassa.

Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia eriä 0,2 (0,8) miljoonaa euroa. Liiketoimintaryhmän liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani ja oli -4,8 (-8,3) miljoonaa euroa. Tuloksen paranemiseen vaikutti liiketoiminnan myyntikatteen parantuminen, mikä johtui tuotannon tehostumisesta. Lisäksi tulosta paransivat kiinteiden tila- ja henkilöstökulujen sekä poistojen pienentyminen. Suomen varastoliiketoiminnan kannattavuus on parantunut ennen kaikkea varastojen yhdistämisen myötä. Tulosta kuitenkin rasitti edelleen tappiollisuus kotimaan rahdissa sekä heikko tilanne Pohjoismaissa. Liiketulos parani ja oli -4,9 (-9,1) miljoonaa euroa.

Itella Logistiikan investoinnit olivat tammi-maaliskuussa 1,5 (3,4) miljoonaa euroa. Investoinnit kohdistuivat terminaalien parannushankkeisiin.

#### Itella Venäjä

Itella Venäjä -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi paikallisessa valuutassa tammi-maaliskuussa 7,3 %. Ruplan heikentymisen takia kasvu oli euroissa negatiivinen, -10,3 %, 41,4 (46,3) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnoista voimakkaimmin kasvoivat sekä autorahti että lento- ja merirahti, jotka molemmat kasvoivat yli 20 %. Myös sopimuslogistiikka kasvoi tammi-maaliskuussa. Sopimuslogistiikka kasvatti Moskovan ulkopuolisten varastojen täyttöasteiden kasvu sekä erityisesti Shusharyn varasto, joka on otettu käyttöön vuonna 2012 tapahtuneen varastovahingon jälkeen ja jonka täyttöaste on kasvanut edellisvuoden nollassa lähes 50 %:iin. Aiemmin kasvun veturina toimineen Moskovan alueen varastojen täyttöaste on laskenut edellisvuodesta hieman, kun muiden alueiden varastojen täyttöasteet ovat puolestaan kasvaneet aiempaa voimakkaammin.

Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia eriä 0,1 (0,0) miljoonaa euroa. Liiketoimintaryhmän liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -2,2 (-2,3) miljoonaa euroa.

Venäjän Logistiikan liiketoiminnassa esiintyy voimakasta kausivaihtelua, liikevaihto ja liikevoitto eivät kerry tasaisesti. Tammi-maaliskuun tulos on matalien volyymien johdosta heikko, ja tuloksen muodostumisessa painottuu toinen vuosipuolisko. Liiketulos oli -2,2 (-2,3) miljoonaa euroa. Ukrainan tilanne ei ole toistaiseksi paikallisesti vaikuttanut Itella Venäjän tulokseen.

Itella Venäjän investoinnit olivat tammi-maaliskuussa 0,3 (1,7) miljoonaa euroa.

Itellan Shusharyn varastossa Pietarissa kaatui suuri osa hyllyjärjestelmästä heinäkuussa 2012. Suojaamis- ja puhdistustoimenpiteet ympäristön suojelemiseksi aloitettiin välittömästi viranomaisten ohjeiden mukaisesti. Itellan Venäjän johto vapautettiin tammikuussa 2014 syytteistä, jotka koskivat ympäristölle vaarallisten aineiden käsittelyrikettä. Vakuutuskorvausten käsittely on edennyt, mutta vakuutuskorvausta ei vielä ole kokonaisuudessaan vahvistettu ja siten vahingon lopullinen vaikutus on vielä epävarma. Taseen muihin saamisiin on kirjattu vakuutusmaksusaaminen ja velkoihin lyhytaikainen vahinkovaraus.

## OpusCapita

OpusCapita-liiketoimintaryhmän vertailukelpoinen liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla. Liikevaihto laski tammi-maaliskuussa 3,9 % ja oli 67,1 (69,9) miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku johtui edellisvuonna toteutetusta Puolan tulostusliiketoiminnan myynnistä ja heikentyneistä Norjan ja Ruotsin kruunuista.

OpusCapitan tulos oli hyvä. Liiketoimintaryhmän liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani ja oli 6,8 (6,4) miljoonaa euroa. Katsauskaudella kirjattiin kertaluonteisia eriä 0,5 (0,0) miljoonaa euroa. Liiketulos oli 6,4 (6,4) miljoonaa euroa.

OpusCapitan liikevaihdosta jatkuvan palveluliiketoiminnan osuus on 95 %, noin 64 miljoonaa euroa. Tämä sisältää monikanavaiset laskutus- ja laskujenvastaanottoratkaisut paperisena ja sähköisenä sekä ohjelmistojen ylläpitomaksut ja jatkuvaveloitteiset ulkoistussopimukset. Yhteensä OpusCapita välitti tammi-maaliskuussa 48 miljoonaa sähköistä transaktiota, joiden kasvava osuus OpusCapitan kokonaistransaktiovolyymistä oli 30 %. Voimakkainta kasvu oli verkkolaskujen liiketoiminnassa, jossa kasvu oli yli 13 %.

OpusCapitan ohjelmistoratkaisut ovat käytössä 54 maassa kaikissa maanosissa. Pilvipalveluiden (SaaS) kesästä 2012 alkanut vahva kasvu jatkui voimakkaana ja sen ennustetaan vuositasolla päätyvän noin 150 %:n kasvuun. Tammi-maaliskuun osalta luku oli huomattavasti tätä suurempi johtuen muutamista merkittävistä kaupoista. Pilvipalveluiden kasvua ovat vauhdittaneet erityisesti vuoden 2013 lopulla julkaistut automaattioratkaisut osto- ja myyntireskontran sekä maksuliikenteen palveluihin.

Talous- ja palkkahallinnon ulkoistusmarkkinat ovat kasvussa, mikä tarjoaa OpusCapitan ulkoistuspalveluliiketoiminnalle hyvät kasvunäkymät vuodelle 2014 ja siitä eteenpäin.

OpusCapitan investoinnit olivat 1,3 (0,4) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyvät aktivoituihin kehitysprojekteihin.

Liiketoimintaryhmien avainluvut, (milj. euroa)	1-3/2014	1-3/2013	Muutos %	1-12/2013
Liikevaihto				
Viestinvälitys	286,4	291,8	-1,9 %	1 155,5
Logistiikka	147,3	160,0	-7,9 %	641,8
Venäjä	41,5	46,3	-10,3 %	205,6
OpusCapita	67,1	69,9	-3,9 %	263,4
Muut toiminnot	11,0	13,7	-19,8 %	54,4
Sisäinen myynti	-83,3	-85,7		-343,8
Konserni yhteensä	470,0	496,0	-5,2 %	1 976,8
Liiketulos (oikaistu) *)				
Viestinvälitys	20,5	21,7	-5,4 %	66,6
Logistiikka	-4,8	-8,3	neg	-24,5
Venäjä	-2,2	-2,3	neg	5,3
OpusCapita	6,8	6,4	6,2 %	22,5
Muut toiminnot	-2,8	-5,1	neg	-19,4
Konserni yhteensä	17,6	12,4	41,7 %	50,5
Liiketulos				
Viestinvälitys	10,2	20,9	-51,3 %	64,0
Logistiikka	-4,9	-9,1	neg	-50,1
Venäjä	-2,2	-2,3	neg	4,3
OpusCapita	6,4	6,4	-1,1 %	17,0
Muut toiminnot	-5,0	-5,1	neg	-25,3
Konserni yhteensä	4,3	10,8	-60,1 %	9,9
Liiketulos (oikaistu), % *)				
Viestinvälitys	7,2 %	7,4 %		5,8 %
Logistiikka	-3,2 %	-5,2 %		-3,8 %
Venäjä	-5,2 %	-4,9 %		2,6 %
OpusCapita	10,2 %	9,2 %		8,5 %
Konserni yhteensä	3,7 %	2,5 %		2,6 %
Liiketulos, %				
Viestinvälitys	3,5 %	7,2 %		5,5 %
Logistiikka	-3,4 %	-5,7 %		-7,8 %
Venäjä	-5,3 %	-4,9 %		2,1 %
OpusCapita	9,5 %	9,2 %		6,4 %
Konserni yhteensä	0,9 %	2,2 %		0,5 %

\*) Oikaistu = ilman kertaluonteisia eriä



## Rahoitusasema ja investoinnit

Konsernin liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja oli 27,4 (23,4) miljoonaa euroa.

Investointeihin käytettiin 10,5 (10,1) miljoonaa euroa. Investoinneista on kerrottu tarkemmin kunkin liiketoimintaryhmän talouskatsauksen yhteydessä.

Likvidit varat olivat maaliskuun lopussa 176,6 (147,8) miljoonaa euroa, ja käyttämättömät sitovat luottolimiitit olivat 120,0 (120,0) miljoonaa euroa. Konsernin korollinen velka oli 297,1 (310,9) miljoonaa euroa. Omavaraisuusaste oli 46,6 % (46,7 %) ja nettovelkaantumisaste 18,7 % (21,7 %).

## Henkilöstö

Itella-konsernin palveluksessa oli maaliskuun lopussa työsuhteessa 24 789 (27 655) henkilöä, joista 19 225 (21 607) työskenteli Suomessa. Konsernin keskimääräinen henkilöstömäärä oli 25 066 (27 561).

Henkilöstö jakaantui seuraavasti:

Itella Viestinvälitys	15 653 (17 512)
Itella Logistiikka	3 154 (3 624)
Itella Venäjä	3 301 (3 586)
OpusCapita	2 118 (2 257)
Konserni- ja muut toiminnot	563 (676)

Konsernin henkilöstökulut laskivat 9,3 miljoonaa euroa eli noin 4,1 % edelliseen vuoteen verrattuna. Henkilöstökuluihin sisältyi henkilöstön uudelleenjärjestelykuluja 10,6 (1,6) miljoonaa euroa. Ilman uudelleenjärjestelykuluja henkilöstökulut laskivat edellisvuodesta 8 %.

Itella käynnisti tammikuussa Uusi polku -ohjelman, joka tarjoaa henkilöstölle taloudellisen tuen lisäksi valmennusta ja tukea työnhakuun, uudelleen kouluttautumiseen tai yrittäjäksi ryhtymiseen. Ohjelmaan on hakenut huhtikuun loppuun mennessä 620 työntekijää.

## Yhtiökokouksen päätökset

Itella Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2014 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2013 tilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Itellan hallituksen jäsenten lukumääräksi päätettiin kahdeksan. Hallituksen jäseninä jatkavat ekonomi Arto Hiltunen, maajohtaja Jussi Kuutsa, talousjohtaja Päivi Pesola, henkilöstöjohtaja Riitta Savonlahti ja toimitusjohtaja Suvi-Anne Siimes.

Uusiksi hallituksen jäseniksi valittiin Mölnlycke Health Caren globaalin toimitusketjun suunnittelusta vastaava johtaja Petri Järvinen, Google Deutschland GmbH:n johtaja Petri Kokko ja valtion omistajaohjauksen johtava erityisasiantuntija Marja Pokela.

Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Arto Hiltunen ja varapuheenjohtajana Päivi Pesola.

Itellan hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä on kaksitoista. Hallintoneuvoston muina jäseninä jatkavat kansanedustaja Ritva Elomaa (ps), kansanedustaja Lars-Erik Gästgivers (rkp), kansanedustaja Maria Guzenina-Richardson (sd), opiskelija Sari Moisanen (vas), kansanedustaja Outi Mäkelä (kok), yrittäjä Reijo Ojennus (ps), kansanedustaja Mauri Pekkarinen (kes.),

kansanedustaja Raimo Piirainen (sd), kansanedustaja Tuomo Puumala (kesk), toiminnanjohtaja Teuvo V. Riikonen (kd) ja kansanedustaja Kimmo Sasi (kok).

Uutena jäsenenä hallintoneuvostoon valittiin kansanedustaja Satu Haapanen (vihr.).

Hallintoneuvoston puheenjohtajana jatkaa Mauri Pekkarinen. Varapuheenjohtajaksi valittiin Satu Haapanen.

Varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen osingonjaosta. Osinkoa ei jaeta ja tilikauden tulos siirretään kertyneiden voittovarojen vähennykseksi.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö. Päävastuullisena tilintarkastaja toimii KHT Merja Lindh.

Hallituksen jäsenille maksetaan kuukausipalkkio ja kokouspalkkiot. Hallintoneuvoston jäsenille maksetaan kokouspalkkiot.

Lähiajan merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät

Liiketoiminnan riskejä kuvattiin vuoden 2013 tilinpäätöksen yhteydessä. Riskeissä on vuodenvaihteen jälkeen painottunut poliittisen tilanteen aikaansaama Venäjän ruplan valuuttariski ja maaliskuun tilanteeseen mahdollisesti liittyvät kauppapoliittiset toimenpiteet.

Keskeisimmät strategiset riskit liittyivät postilähetysvolyymien ennakoitua nopeampaan pienentymiseen, talouden taantumaan sekä muihin, markkinoihin ja liiketoimintaympäristöön liittyviin ennakoimattomiin tai ennakoitua suurempiin muutoksiin. Muut strategiset riskit liittyvät Itellan kilpailukykyyn sekä viranomais sääntelyyn. Operatiiviset riskit puolestaan liittyvät ennen kaikkea liiketoiminnan tuottavuuteen, ICT-toiminnan uudistamiseen liittyviin riskeihin sekä liiketoiminnan keskeytys- ja muihin häiriöriskeihin.

Myönnetty postitoimiluvat mahdollistavat osoitteellisen jakelun kilpailun, mutta kilpailu ei ole vielä vaikuttanut Itellaan tai Itellan tulokseen. Valtioneuvosto hyväksyi 30.1.2014 Itellan kilpailijalle toimilupaehdot postinjakeluun. Itella pitää hyvänä kilpailun lisääntymistä postimarkkinoilla, mutta Itellan näkemyksen mukaan tehty toimilupapäätös kuitenkin vähentää Itellan mahdollisuutta tuottaa postilain määrittelemiä yleispalveluita kannattavasti ja täten lisää toiminnan tehostamistarvetta.

Merkittävänä markkinariskinä nähdään odotettua nopeampi sähköinen korvautuminen postijakelussa ja tällä alueella tapahtuvat ennakoimattomat muutokset, kuten esimerkiksi kirjeiden, aikakauslehtien ja sanomalehtien volyymin ennakoitua voimakkaampi lasku. Postialan murroksen johdosta Itella joutuu sopeuttamaan jakelu- ja lajittelukapasiteettiaan ja tehostamaan toimintaansa voimakkaasti tulevien vuosien aikana. Tämä saattaa sisältää riskejä, jotka voivat aiheuttaa häiriöitä postinjakelussa ja prosessien toimivuudessa.

Itella Posti kävi alkuvuoden aikana lehtitalojen kanssa neuvotteluja jakelusopimusten uusimisesta sanomalehtien varhaisjakelussa, koska varhaisjakelu ei ole ollut kannattavaa nykyisellä tavalla toteutettuna, hinnoiteltuna ja nykyisellä levikkikehityksellä. Neuvottelut päättyivät viiden varhaisjakelusopimuksen päättymiseen. Osan kanssa päädyttiin sopimukseen lisäkuukausista. Lisäksi toisella neljänneksellä on tehty yksi uusi sopimus ja jatkettu neuvotteluja useamman lehtitalon kanssa. Tämä saattaa lyhyellä tähtäimellä aiheuttaa kertaluonteisia kustannuksia, mikäli kapasiteettia ja yleiskustannuksia joudutaan leikkaamaan.

Logistiikassa riskinä nähdään myös lisääntyvään kansainväliseen kilpailuun liittyvät ennakoimattomat muutokset ja sitä kautta volyymin lasku Pohjoismaissa.

Itellan panostusten Venäjällä on ennakoitu kasvavan. Venäjän kansantaloudellinen, yhteiskunnallinen, lainsäädännöllinen ja muu liiketoimintaympäristön kehitys voivat muodostaa Itellalle strategisen markkinariskin. Ruplan kurssin vaihtelu ja heikkeneminen vaikuttavat Venäjälle sijoitetun pääoman arvon muutoksen kautta konsernin omaan pääomaan. Rahoituspolitiikan mukaisesti transaktioriskiä suojataan ruplan kurssivaihtelulta, mutta oman pääoman ehtoisia sijoituksia, eli translaatoriskiä, ei suojata.

Itellan Shusharyn varastossa Pietarissa kaatui suuri osa hyllyjärjestelmästä heinäkuussa 2012. Suojaamis- ja puhdistustoimenpiteet ympäristön suojelemiseksi aloitettiin välittömästi viranomaisten ohjeiden mukaisesti. Itellan Venäjän johto vapautettiin tammikuussa 2014 syytteistä, jotka koskivat ympäristölle vaarallisten aineiden käsittelyrikettä. Vakuutuskorvausten käsittely on edennyt, mutta vakuutuskorvausta ei vielä ole kokonaisuudessaan vahvistettu ja siten vahingon lopullinen vaikutus on vielä epävarma. Taseen muihin saamisiin on kirjattu vakuutusmaksusaaminen ja velkoihin lyhytaikainen vahinkovaraus.

#### Konsernirakenteen muutokset

Itella myi maaliskuussa 2014 koko omistuksensa osakkuusyhtiö Porlogis Transitos e Logistica Lda:sta. Itellan omistusosuus yhtiöstä oli 35 %. Kaupalla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tulokseen.

#### Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Itella Postin neuvottelut sanomalehtien varhaisjakelusta Savossa päättyivät 1.4.2014. Sanomalehtien varhaisjakelu loppuu Itella Postin hoitamana syyskuun 2014 lopussa ja sanomalehtien viikonloppujakelu kesäkuun 2014 lopussa.

Itella Posti käynnisti sanomalehtien varhaisjakelusopimuksen päättymisen johdosta yhteistoimintaneuvottelut Vaasan ympäristön sekä Närpiön ja Pietarsaaren seudun varhaisjakelussa 2.4.2014. Neuvotteluiden kohderyhmään kuuluu yhteensä 60 henkilöä.

Itella käynnisti 14.4.2014 runkokuljetustuotannossa valtakunnalliset yhteistoimintaneuvottelut. Neuvotteluiden piirissä on yhteensä 420 yhdistelmäajoneuvon kuljettajaa. Vähentämistarve on enintään 85 vakinaista henkilöä. Lisäksi muutoksia nykyisiin työtehtäviin voi tulla arviolta enintään 10 henkilölle ja työskentelypaikkakunnan muutoksia enintään 40 henkilölle.

Itella ilmoitti 17.4.2014 käynnistävänsä verkkokaupan varastointiin ja toimituksiin liittyvän 10 miljoonan euron rakennushankkeen Vantaan Voutilan varastolla. Ensimmäisessä osassa rakennetaan automaattivarasto, jonka on tarkoitus valmistua vuoden 2015 aikana. Toisessa osassa nykyistä Voutilan varastoa laajennetaan vuoteen 2018 mennessä.

OpusCapitan kirjanpito- ja palkanlaskentapalveluita tuottavan Finance and Accounting Services -liiketoimintayksikön Tampereen palvelukeskuksessa käynnistettiin 24.4.2014 yhteistoimintaneuvottelut. Neuvotteluiden piiriin kuuluu yksikön koko henkilökunta, 43 työntekijää, ja arvioitu vähennystarve on enintään 43 työntekijää.

Itellan hallitus hyväksyi 29.4.2014 pidetyssä kokouksessa suunnitelman koskien Itella Logistics Oy:n sulautumista Itella Posti Oy:hyn. Uusi yhtiörakenne tulee voimaan 1.1.2015. Muutos on osa Itellan uutta visiota ja strategiaa. Muutos ei vaikuta OpusCapitaan, se jatkaa Itellan alakonsernina ja yhtenä Itella-konsernin liiketoimintaryhmänä.

## Loppuvuoden näkymät

Konsernin liiketoimintojen luonteeseen liittyy kausivaihtelua. Liiketoimintaryhmien liikevaihto ja liikevoitto eivät kerry tasaisesti. Viestinvälityksessä erityisesti ensimmäinen ja viimeinen neljännes ovat tyypillisesti vahvoja toisen ja kolmannen neljänneksen ollessa näitä heikompia. Logistiikassa tuloksessa painottuu toinen vuosipuolisko.

Vuoden 2014 vertailukelpoisen liikevaihdon euroissa on ennakoitu laskevan vuodesta 2013. Lasku johtuu sekä postivolyyymien laskusta Viestinvälityksessä että Logistiikan odotettua heikommasta markkinatilanteesta ja valuuttakurssien kehityksestä. Konsernin 2014 tuloksen ennen kertaeriä ennakoidaan paranevan selvästi vuodesta 2013. Liiketulosta voi rasittaa edelleen merkittävät kertaluonteiset erät.

Venäjään liittyvä poliittinen ja markkinaepävarmuus sekä ruplan kurssin heikentyminen voivat vaikuttaa negatiivisesti Itellan liikevaihdon kasvuun sekä tilanteen jatkuessa konsernin liiketulokseen.

Investointien ennakoidaan kasvavan vuodesta 2013.

Helsingissä 29.4.2014

Itella Oyj  
Hallitus

### LIITTEET

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

Taulukko-osa tammi-maaliskuu 2014

Konsernin avainluvut

	1-3 2014	1-3 2013	1-12 2013
Liikevaihto, milj. euroa	470,0	496,0	1 976,8
Liiketulos (oikaistu), milj. euroa *)	17,6	12,4	50,5
Liiketulos (oikaistu), % *)	3,7	2,5	2,6
Liiketulos, milj. euroa	4,3	10,8	9,9
Liiketulos, %	0,9	2,2	0,5
Tulos ennen veroja, milj.euroa	2,1	7,7	-2,4
Tilikauden tulos, milj. euroa	4,0	4,7	7,7
Oman pääoman tuotto (12 kk), %	1,0	1,0	1,1
Sijoitetun pääoman tuotto (12 kk), %	0,7	3,5	1,3
Omavaraisuusaste, %	46,6	46,7	47,5
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	18,7	21,7	21,1
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	12,8	11,0	61,1
Henkilöstö keskimäärin	25 066	27 561	27 253
Osingot, milj. euroa	-	-	-

\*) Oikaistu = ilman kertaluonteisia eriä, katso liite 2.

Konsernin tuloslaskelma

	1-3 2014	1-3 2013	1-12 2013
miljoonaa euroa			
Liikevaihto	470,0	496,0	1 976,8
Liiketoiminnan muut tuotot	2,7	3,5	18,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0
Materiaalit ja palvelut	128,8	137,4	572,2
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	221,1	230,4	885,4
Poistot	21,4	23,5	92,1
Arvon alentumiset	0,0	-	24,3
Liiketoiminnan muut kulut	97,1	97,3	411,1
Liiketulos	4,3	10,8	9,9
% liikevaihdosta	0,9 %	2,2 %	0,5 %
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,3	-3,2	-12,3
Tulos ennen veroja	2,1	7,7	-2,4
% liikevaihdosta	0,4 %	1,5 %	-0,1 %
Tuloverot	1,9	-3,0	10,1
Tilikauden tulos	4,0	4,7	7,7
% liikevaihdosta	0,8 %	0,9 %	0,4 %

Konsernin laaja tuloslaskelma

Tilikauden tulos	4,0	4,7	7,7
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka siirretään tai saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,5	0,5	-0,3
Muuntoerot	-14,3	4,4	10,9
Verovaikutus	-0,1	-	-
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:			
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-1,2	-	-2,9
Verovaikutus	0,2	-	0,7
Tilikauden laaja tulos	-10,9	9,6	16,1

Konsernitase	31.3.	31.3.	31.12.
miljoonaa euroa	2014	2013	2013
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo	179,8	187,8	180,0
Muut aineettomat hyödykkeet	66,5	95,8	70,1
Sijoituskiinteistöt	12,3	3,0	12,4
Aineelliset hyödykkeet	606,8	670,0	625,5
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,0	0,4	0,4
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	5,7	6,1	6,0
Pitkäaikaiset saamiset	11,8	13,8	12,5
Laskennalliset verosaamiset	24,2	16,3	20,6
Pitkäaikaiset varat yhteensä	907,0	993,1	927,4
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	6,8	6,9	7,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	318,3	337,3	311,0
Tuloverosaamiset	5,5	4,5	1,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,7	5,5	0,7
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	0,0	12,2	0,0
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	102,7	74,7	85,8
Rahavarat	74,2	70,1	81,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	508,2	511,3	488,2
Myytavänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	0,0	10,5	0,0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 415,3</b>	<b>1 515,1</b>	<b>1 415,6</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	70,0	70,0	70,0
Käyttörahas	142,7	142,7	142,7
Käyvän arvon rahasto	0,4	0,3	0,0
Muuntoerot	-35,5	11,2	-21,3
Kertyneet voittovar	467,3	472,1	464,4
Oma pääoma yhteensä	644,9	696,3	655,8
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	39,8	53,6	43,7
Pitkäaikaiset korolliset lainat	283,2	274,2	283,6
Muut pitkäaikaiset velat	11,8	12,8	11,5
Pitkäaikaiset varaukset	13,1	18,2	12,8
Eläkeveloitteet	12,2	8,0	11,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	360,1	366,8	362,8
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset korolliset lainat	13,9	36,6	21,5
Ostovelat ja muut velat	375,2	376,8	357,8
Tuloverovelat	7,4	7,2	2,6
Lyhytaikaiset varaukset	13,8	30,8	15,0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	410,3	451,4	397,0
Myytavänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	0,0	0,5	0,0
<b>Velat yhteensä</b>	<b>770,4</b>	<b>818,7</b>	<b>759,8</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 415,3</b>	<b>1 515,1</b>	<b>1 415,6</b>

Konsernin rahavirtalaskelma

	1-3 2014	1-3 2013	1-12 2013
miljoonaa euroa			
Tilikauden tulos	4,0	4,7	7,7
Oikaisut rahavirtaan	21,5	29,4	91,9
Käyttöpääoman muutos	6,6	-6,8	-3,6
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	32,1	27,3	95,9
Rahoituserien netto	-0,7	-0,8	-12,2
Maksetut verot	-4,0	-3,1	-2,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	27,4	23,4	81,4
Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin	-2,1	-1,9	-6,2
Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin	-8,5	-8,2	-34,6
Aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden luovutustulot	0,0	0,2	6,9
Hankitut liiketoiminnot	-	-	0,0
Tytäryritysten ja liiketoimintojen myynti vähennettynä luovutushetken rahavaroilla	-	-	12,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	-16,7	-16,7	-29,8
Muut investointierät	4,4	-5,1	2,0
Investointien nettorahavirta	-22,8	-31,7	-49,2
Lainojen nettomuutos	-7,9	-12,5	-25,1
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-2,3	-1,9	-7,4
Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset	-	3	0,3
Maksetut osingot	-	-	-6,8
Rahoituksen nettorahavirta	-10,2	-11,3	-39,0
Rahavarojen muutos	-5,6	-19,6	-6,8
Rahavarat katsauskauden alussa	81,0	90,3	90,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1,3	-0,6	-2,5
Rahavarat katsauskauden lopussa	74,2	70,1	81,0



## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

miljoonaa euroa	Osakepääoma	Käyttö- rahasto	Käyvän arvon rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2013	70,0	142,7	-0,2	6,7	467,5	686,7
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					7,7	7,7
Muut laajan tuloksen erät:						
Käyvän arvon rahaston muutos			0,1			0,1
Muuntoeron muutos				-28,0		-28,0
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot					-4,0	-4,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä			0,1	-28,0	3,7	-24,1
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako					-6,8	-6,8
Oma pääoma 31.12.2013	70,0	142,7	0,0	-21,3	464,4	655,8
Oma pääoma 1.1.2014	70,0	142,7	0,0	-21,3	464,4	655,8
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					4,0	4,0
Muut laajan tuloksen erät:						
Käyvän arvon rahaston muutos			0,4			0,4
Muuntoeron muutos				-14,3		-14,3
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot					-1,0	-1,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä			0,4	-14,3	3,0	-10,9
Oma pääoma 31.3.2014	70,0	142,7	0,4	-35,5	467,4	644,9

## Liitetiedot

### 1. Laadintaperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti noudattaen samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2013 lukuunottamatta alla manittuja muutoksia segmenttiraportoinnissa. Osavuositarkastusta laadittaessa on noudatettu voimassaolevia IFRS-standardeja ja -tulkintoja. Esitetyt luvut ovat pyöristettyjä, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta. Osavuositarkastuksen tiedot eivät ole tilintarkastettuja. Konserni on tilikaudesta 2014 alkaen alkanut soveltaa vuositilinpäätöksessä 2013 kuvattuja uusia ja muutettuja standardeja, mutta näillä ei ole ollut olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen.

### Muutokset segmenttiraportoinnissa

Itellan liiketoiminta Venäjällä organisoitiin vuoden alusta omaksi liiketoimintaryhmäksi ja se raportoidaan erillisenä segmenttinä. Raportoitavia segmenttejä on vuoden 2014 alusta alkaen neljä: Itella Viestinvälitys, Itella Logistiikka, Itella Venäjä ja OpusCapita. Aikaisemmin Venäjän liiketoiminnot sisältyivät lähes kokonaan Itella Logistiikka-segmenttiin. Uuden segmenttirakenteen mukaiset vertailutiedot tilikaudelta 2013 on esitetty tämän katsauksen liitteessä 8.

### 2. Segmentti-informaatio

miljoonaa euroa	1-3 2014	1-3 2013	1-12 2013
<b>Liikevaihto liiketoimintasegmenteittäin</b>			
Itella Viestinvälitys	286,4	291,8	1 155,5
segmenttien välinen osuus	-16,7	-15,4	-59,4
Itella Logistiikka	147,3	160,0	641,8
segmenttien välinen osuus	-52,3	-52,5	-215,7
Itella Venäjä	41,5	46,3	205,6
segmenttien välinen osuus	-0,1	0,0	-0,2
OpusCapita	67,1	69,9	263,4
segmenttien välinen osuus	-3,3	-4,0	-14,2
Muut toiminnot	11,0	13,7	54,4
segmenttien välinen osuus	-11,0	-13,7	-54,3
Eliminoinnit yhteensä	-83,3	-85,7	-343,8
Yhteensä	470,0	496,0	1 976,8
<b>Liiketulos liiketoimintasegmenteittäin, (oikaistu *)</b>			
Itella Viestinvälitys	20,5	21,7	66,6
Itella Logistiikka	-4,8	-8,3	-24,5
Itella Venäjä	-2,2	-2,3	5,3
OpusCapita	6,8	6,4	22,5
Muut toiminnot	-2,8	-5,1	-19,4
Yhteensä	17,6	12,4	50,5
<b>Kertaluonteiset erät liiketoimintasegmenteittäin</b>			
Itella Viestinvälitys	10,4	0,8	2,6
Itella Logistiikka	0,2	0,8	25,6
Itella Venäjä	0,1	0,0	0,9
OpusCapita	0,5	0,0	5,5

Muut toiminnot	2,2	0,0	5,9
Yhteensä	13,3	1,6	40,5

Liiketulokset liiketoimintasegmenteittäin

Itella Viestinvälitys	10,2	20,9	64,0
Itella Logistiikka	-4,9	-9,1	-50,1
Itella Venäjä	-2,2	-2,3	4,3
OpusCapita	6,4	6,4	17,0
Muut toiminnot	-5,0	-5,1	-25,3
Yhteensä	4,3	10,8	9,9

Rahoitustuotot ja -kulut	-2,3	-3,2	-12,3
Tilikauden tulos	4,0	4,7	7,7

miljoonaa euroa

	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
<b>Varat</b>			
Itella Viestinvälitys	479,4	475,0	478,4
Itella Logistiikka	335,8	384,7	333,5
Itella Venäjä	240,4	306,9	258,8
OpusCapita	169,2	177,9	172,6
Muu toiminta ja kohdistamattomat	224,9	208,8	209,5
Eliminoinnit	-34,5	-38,3	-37,3
Yhteensä	1 415,3	1 515,1	1 415,6

<b>Velat</b>			
Itella Viestinvälitys	285,2	272,0	264,9
Itella Logistiikka	90,8	101,7	83,8
Itella Venäjä	35,4	50,4	37,2
OpusCapita	39,7	45,7	42,7
Muu toiminta ja kohdistamattomat	353,9	387,2	368,5
Eliminoinnit	-34,5	-38,3	-37,3
Yhteensä	770,4	818,7	759,8

<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>			
Itella Viestinvälitys	15 653	17 512	16 633
Itella Logistiikka	3 154	3 624	3 211
Itella Venäjä	3 301	3 586	3 341
OpusCapita	2 118	2 257	2 121
Muut toiminnot	563	676	571
Yhteensä	24 789	27 655	25 877

\*) Oikaistu = ilman kertaluonteisia eriä

### 3. Hankitut ja myydyt liiketoiminnot

Hankitut liiketoiminnot 2014

Raportointikaudella ei ole hankittu liiketoimintoja.

Myydyt liiketoiminnot 2014

Porlogis Transitos e Logistica

Itella myi maaliskuussa 2014 koko omistuksensa osakkuusyhtiö Porlogis Transitos e Logistica Lda:sta. Itellan omistusosuus yhtiöstä oli 35%. Kaupalla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tulokseen.

### 4. Liikevaihto maantieteellisten alueiden mukaan

	1-3 2014	1-3 2013	1-12 2013
miljoonaa euroa			
Suomi	343,0	353,5	1 406,5
Muut Pohjoismaat	55,8	62,5	235,9
Venäjä	41,6	46,2	205,5
Muut maat	29,7	33,7	129,0
Yhteensä	470,0	496,0	1 976,8

### 5. Aineellisten hyödykkeiden muutokset

	31.3. 2014	31.3. 2013	31.12. 2013
miljoonaa euroa			
Kirjanpitoarvo kauden alussa 1.1.	625,5	675,4	675,4
Lisäykset	10,8	9,1	54,9
Vähennykset ja uudelleen ryhmittelyt	0,0	-0,2	-11,0
Poistot ja arvonalentumiset	-16,8	-17,5	-68,5
Muuntoerot	-12,7	3,2	-25,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	606,8	670,0	625,5

6. Käyvän arvon hierarkia käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja -veloista

miljoonaa euroa	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
<b>31.3.2014</b>				
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Johdannaissopimukset				
Koronvaihtosopimukset, suojauslaskennassa	4,7		4,7	
Myyntisaamiset ja muut saamiset				
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, suojauslaskennassa	0,5		0,5	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Rahamarkkinasijoitukset	93,8		93,8	
Joukkovelkakirjalainat	49,7	38,8	10,9	
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa	0,2		0,2	
Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa	0,0	0,0		
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Pääomarahastosijoitukset	0,7			0,7
<b>Yhteensä</b>	<b>149,8</b>	<b>38,8</b>	<b>110,3</b>	<b>0,7</b>
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvelat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa	1,0		1,0	
Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa	1,4	1,4		
<b>Yhteensä</b>	<b>2,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>
<hr/>				
miljoonaa euroa	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
<b>31.12.2013</b>				
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat				
Pitkäaikaiset saamiset				
Johdannaissopimukset				
Koronvaihtosopimukset, suojauslaskennassa	4,8		4,8	
Myyntisaamiset ja muut saamiset				
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat				
Rahamarkkinasijoitukset	69,3		69,3	
Joukkovelkakirjalainat	50,5	39,6	10,8	
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa	0,3		0,3	
Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa	0,0	0,0		
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Pääomarahastosijoitukset	0,7			0,7
<b>Yhteensä</b>	<b>125,7</b>	<b>39,7</b>	<b>85,2</b>	<b>0,7</b>
Käypään arvoon arvostetut rahoitusvelat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat				
Johdannaissopimukset				
Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa	0,5		0,5	
Valuuttatermiinit, suojauslaskennassa	0,0		0,0	
Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa	1,1	1,1		
<b>Yhteensä</b>	<b>1,6</b>	<b>1,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>

Raportointikausien aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkiatasojen välillä. Konserni tunnistaa ja kirjaa siirrot eri tasojen välillä perustuen toteutuneisiin transaktiopäiviin tai hetkeen, jolloin syöttötietojen valinta olennaisesti muuttuu.

Hierarkiatasot:

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

Taso 2: Käyvät arvot perustuvat merkittävilta osin muihin tietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin hintoihin, mutta kuitenkin tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat todennettavissa joko suoraan tai epäsuorasti. Näiden instrumenttien käyvän arvon määrittämisessä konserni käyttää yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja, joiden tiedot perustuvat merkittävilta osin todennettaviin markkinatietoihin.

Taso 3: Käyvät arvot perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin tietoihin, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon.

Rahamarkkinasijoitukset arvostetaan käypään arvoon käyttäen raportointipäivän markkinakorkokäyriä. Joukkovelkakirjasijoitusten käyvät arvot perustuvat raportointipäivän markkinanoteerauksiin (taso 1) tai hintaan, joka perustuu havaittavissa olevaan markkinatietoon (taso 2). Pääomarahastojen arvostuksessa käytetään ulkopuolisten varainhoitajien toimittamia arvostuslaskelmia, jotka perustuvat yleisiin pääomarahastojen käytössä oleviin arvostusmalleihin. Valuuttatermiinien käypä arvo lasketaan arvostamalla termiinisopimukset raportointipäivän termiinikursseihin. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot lasketaan diskonttaamalla sopimusten ennakoitujen kassavirrat raportointipäivän markkinakorkokäyrillä. Sähköjohdannaisten käyvät arvot perustuvat raportointipäivän markkinanoteerauksiin.

Täsmäytyslaskelma tason 3 mukaan käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista

<u>miljoonaa euroa</u>	<u>Myytäviksi olevat pääomarahastosijoitukset</u>
2014	
Kirjanpitoarvo 1.1.	0,7
Voitot ja tappiot yhteensä	
Tuloslaskelmassa	
Myytäviksi olevat rahoitusvarat	
Laajassa tuloslaskelmassa	
Myytäviksi olevat rahoitusvarat	0,0
Ostot	
Toteuttamiset	
Kirjanpitoarvo 31.3.	0,7

Raportointikauden lopussa hallussa olevista varoista kirjatut voitot ja tappiot yhteensä

Rahoitustuotoissa ja -kuluissa 0,0

7. Konsernin vastuusitoumukset

	31.3. 2014	31.3. 2013	31.12. 2013
miljoonaa euroa			
Omasta puolesta annetut vakuudet	14,6	16,9	13,2
Vuokravastuut	275,4	329,2	288,1

Itellan sopimusasiakkaat ovat vaatineet Helsingin käräjäoikeudessa noin 94 miljoonan euron arvoisten maksettujen arvonlisäverojen palauttamista. Käräjäoikeus teki Itellan kannalta myönteisen päätöksen kesällä 2011. Helsingin hovioikeus kumosi käräjäoikeuden päätöksen ja palautti asian käräjäoikeuden käsittelyyn, jossa oikeudenkäynti alkoi vuonna 2012. Itella pitää asiakkaiden vaatimuksia kokonaisuudessaan perusteettomina.

Johdannaisopimukset

	31.3. 2014	31.3. 2013	31.12. 2013
miljoonaa euroa			

Valuuttajohdannaiset

Valuuttatermiinit, ei suojauslaskennassa

Käypä arvo	-0,7	0,7	-0,2
Nimellisarvo	74,5	124,6	95,6

Valuuttatermiinit, suojauslaskennassa

Käypä arvo	0,5	-	0,0
Nimellisarvo	7,6	-	9,8

Korkojohdannaiset

Koronvaihtosopimukset, suojauslaskennassa

Käypä arvo	4,7	6,1	4,8
Nimellisarvo	70,0	70,0	70,0

Sähköjohdannaiset

Sähkötermiinit, ei suojauslaskennassa

Käypä arvo	-1,4	-0,3	-1,0
Nimellisarvo	5,7	7,3	6,5

8. Uuden segmenttirakenteen mukaiset vertailutiedot tilikaudelta 2013

Liiketoimintaryhmien avainluvut, (milj. euroa)	1-3/2013	1-6/2013	1-9/2013	1-12/2013	Q2/2013	Q3/2013	Q4/2013
Liikevaihto							
Itella Viestinvälitys	291,8	574,1	829,9	1 155,5	282,2	255,8	325,6
Itella Logistiikka	160,0	327,4	485,8	641,8	167,4	158,4	156,0
Itella Venäjä	46,3	97,1	150,0	205,6	50,8	52,9	55,6
OpusCapita	69,9	136,7	198,0	263,4	66,8	61,3	65,4
Muut toiminnot	13,7	27,5	41,3	54,4	13,7	13,8	13,1
Sisäinen myynti	-85,7	-171,7	-256,9	-343,8	-85,9	-85,3	-86,9
Konserni yhteensä	496,0	991,1	1 448,0	1 976,8	495,1	457,0	528,8
Liiketulos (oikaistu) *)							
Itella Viestinvälitys	21,7	30,4	32,8	66,6	8,7	2,4	33,8
Itella Logistiikka	-8,3	-12,9	-15,6	-24,5	-4,6	-2,7	-8,9
Itella Venäjä	-2,3	-0,2	2,8	5,3	2,1	3,0	2,4
OpusCapita	6,4	10,9	18,1	22,5	4,5	7,2	4,3
Muut toiminnot	-5,1	-12,2	-14,1	-19,4	-7,0	-2,0	-5,3
Konserni yhteensä	12,4	16,2	24,1	50,5	3,7	8,0	26,3
Liiketulos							
Itella Viestinvälitys	20,9	26,2	28,7	64,0	5,3	2,5	35,3
Itella Logistiikka	-9,1	-20,5	-30,8	-50,1	-11,4	-10,3	-19,3
Itella Venäjä	-2,3	-0,2	2,6	4,3	2,1	2,8	1,7
OpusCapita	6,4	9,0	14,9	17,0	2,6	5,8	2,1
Muut toiminnot	-5,1	-13,8	-17,8	-25,3	-8,7	-4,0	-7,5
Konserni yhteensä	10,8	0,7	-2,4	9,9	-10,1	-3,1	12,3
Liiketulos (oikaistu), % *)							
Itella Viestinvälitys	7,4 %	5,3 %	4,0 %	5,8 %	3,1 %	0,9 %	10,4 %
Itella Logistiikka	-5,2 %	-3,9 %	-3,2 %	-3,8 %	-2,7 %	-1,7 %	-5,7 %
Itella Venäjä	-4,9 %	-0,2 %	1,9 %	2,6 %	4,1 %	5,7 %	4,4 %
OpusCapita	9,2 %	8,0 %	9,2 %	8,5 %	6,7 %	11,8 %	6,6 %
Konserni yhteensä	2,5 %	1,6 %	1,7 %	2,6 %	0,8 %	1,7 %	5,0 %
Liiketulos, %							
Itella Viestinvälitys	7,2 %	4,6 %	3,5 %	5,5 %	1,9 %	1,0 %	10,9 %
Itella Logistiikka	-5,7 %	-6,3 %	-6,3 %	-7,8 %	-6,8 %	-6,5 %	-12,4 %
Itella Venäjä	-4,9 %	-0,2 %	1,8 %	2,1 %	4,1 %	5,3 %	3,0 %
OpusCapita	9,2 %	6,6 %	7,5 %	6,4 %	3,9 %	9,5 %	3,2 %
Konserni yhteensä	2,2 %	0,1 %	-0,2 %	0,5 %	-2,0 %	-0,7 %	2,3 %

\*) Oikaistu = ilman kertaluonteisia eria

Segmenttien varat ja velat

miljoonaa euroa

31.3.2013 30.6.2013 30.9.2013 31.12.2013

Varat

Itella Viestinvälitys	475,0	470,5	481,7	478,4
Itella Logistiikka	384,7	369,8	350,9	333,5
Itella Venäjä	306,9	278,6	275,1	258,8
OpusCapita	177,9	176,3	170,8	172,6
Muu toiminta ja kohdistamattomat	208,8	193,5	161,2	209,5
Eliminoinnit	-38,3	-40,0	-35,1	-37,3
Yhteensä	1 515,1	1 448,7	1 404,3	1 415,6

Velat

Itella Viestinvälitys	272,0	261,8	249,9	264,9
Itella Logistiikka	101,7	99,8	83,2	83,8
Itella Venäjä	50,4	39,9	39,7	37,2
OpusCapita	45,7	43,6	36,9	42,7



Muu toiminta ja kohdistamattomat	387,2	382,7	379,2	368,5
Eliminoinnit	-38,3	-40,0	-35,1	-37,3
Yhteensä	818,7	787,8	753,8	759,8
Henkilöstö kauden lopussa				
Itella Viestinvälitys	17 512	19 008	16 700	16 633
Itella Logistiikka	3 624	3 727	3 387	3 211
Itella Venäjä	3 586	3 495	3 345	3 341
OpusCapita	2 257	2 208	2 103	2 121
Muut toiminnot	676	648	614	571
Yhteensä	27 655	29 086	26 149	25 877