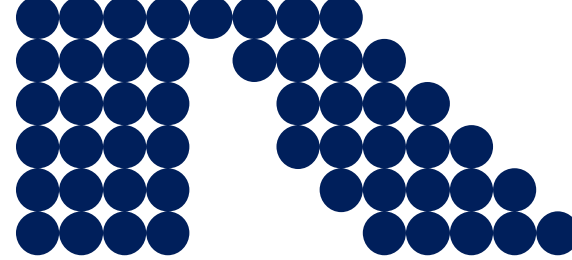


Osavuositarkastus
Q3 2016
27.10.2016

Jukka Erlund



Kesko myy Venäjän päivittäistavarakauppansa Lentalle

- Kesko Food Russia Holding Oy on 26.10.2016 sopinut myyvänsä päivittäistavarakaupan liiketoimintansa Venäjällä Lenta Ltd:lle
- Lenta on Venäjän suurin hypermarket-ketju myyntialalla mitattuna ja maan viidenneksi suurin vähittäiskauppaketju vuoden 2015 myynnillä mitattuna
- Yrityskaupan kokonaiskauppahinta on noin 11 mrd ruplaa (arviolta noin 158 milj. euroa)
- Venäjän päivittäistavarakaupan kasvattaminen olisi edellyttänyt merkittäviä investointeja
- Kauppaan kuuluu 11 Pietarin ja Leningradin alueella toimivaa ruokakauppaa, kolme tonttia Moskovan ja Leningradin alueilla sekä hallinto- ja tukitoimintoja
- Yrityskauppa edellyttää vielä Venäjän kilpailuviranomaisen, The Federal Antimonopoly Service of the Russian Federation, FAS, hyväksyntää sekä kaupan muiden ehtojen täyttymistä
- Yrityskaupan arvioidaan toteutuvan 30.11.2016

Keskeiset asiat Q3

- Keskon liikevaihto kasvoi 27 %, vertailukelpoinen kasvu 1,1 %
- Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 98,2 milj. euroon (82,5 milj. euroa)
- Sidotun pääoman tuotto 12,5 % (11,3 %)
- Päivittäistavarakaupassa hyvä kannattavuus, Suomen Lähikaupan integrointi edennyt hyvin
- Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa markkinaosuus vahvistunut edelleen. Onninen kasvatti rakentamisen ja talotekniikan kaupan liikevoittoa
- Autokaupassa myynti kasvoi selvästi ja liikevoitto parani

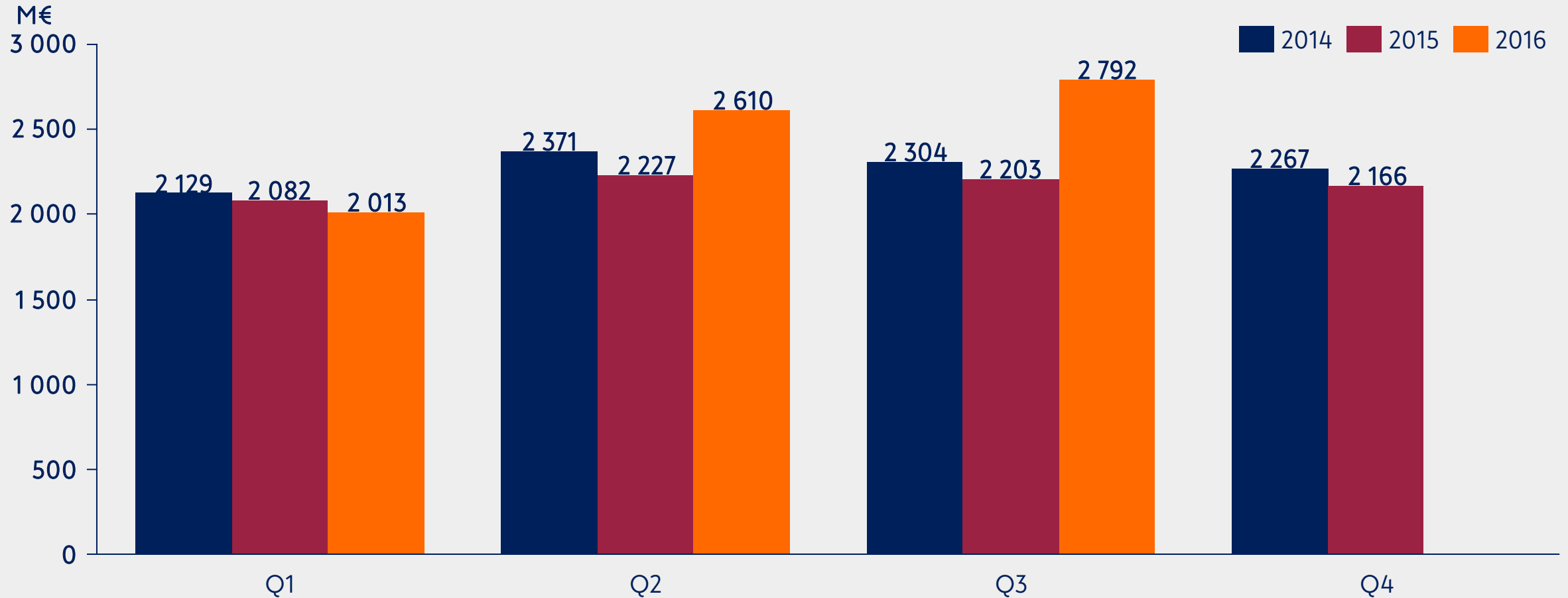
Keskeiset tunnusluvut

	Q3/2016	Q3/2015	Q1-Q3/2016	Q1-Q3/2015
Liikevaihto, M€	2 792	2 203	7 415	6 513
Liikevoitto*, M€	98,2	82,5	209,6	185,3
Liikevoitto*, %	3,5	3,7	2,8	2,8
Tulos ennen veroja*, M€	97,5	78,2	211,2	177,3
Tulos / osake*, €	0,73	0,53	1,59	1,24
Sidotun pääoman tuotto*, %, liukuva 12 kk	12,5	11,3		
Oman pääoman tuotto*, %, liukuva 12 kk	10,1	8,0		

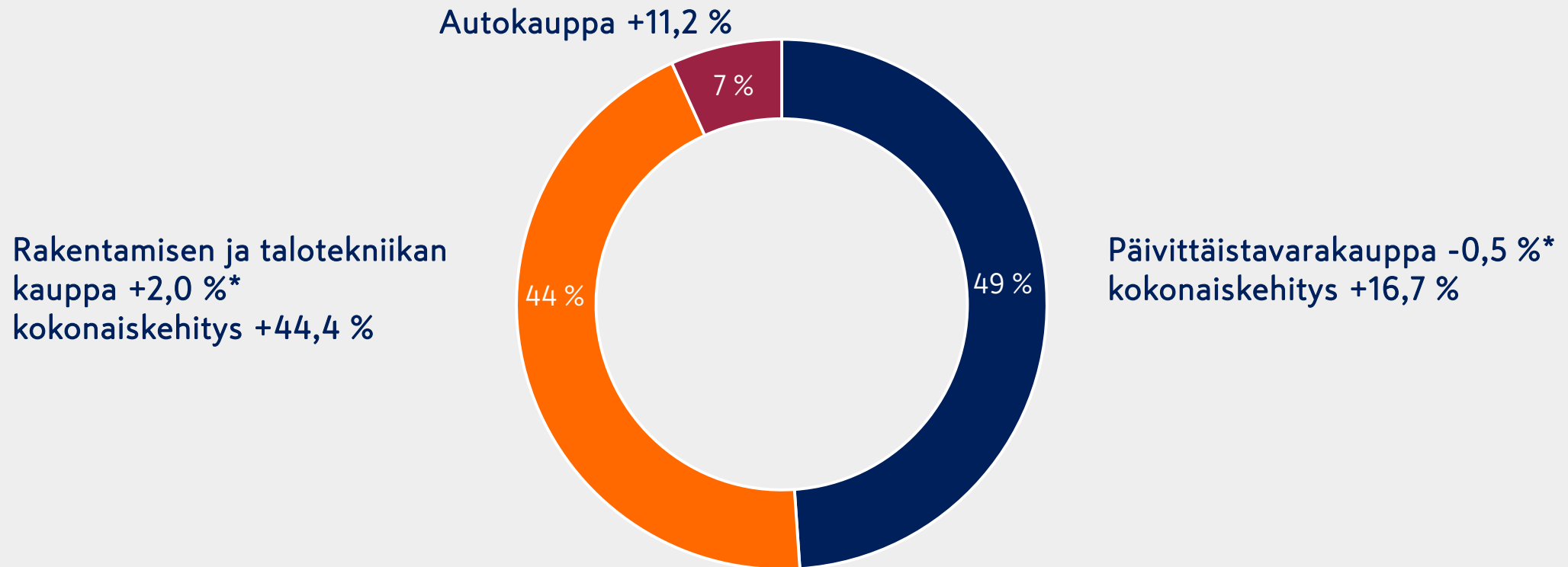
*vertailukelpoinen

Liikevaihto vuosineljänneksittäin

Q3 kasvu 26,7 %, paikallisissa valuutoissa ilman yritysostoja 1,1 %



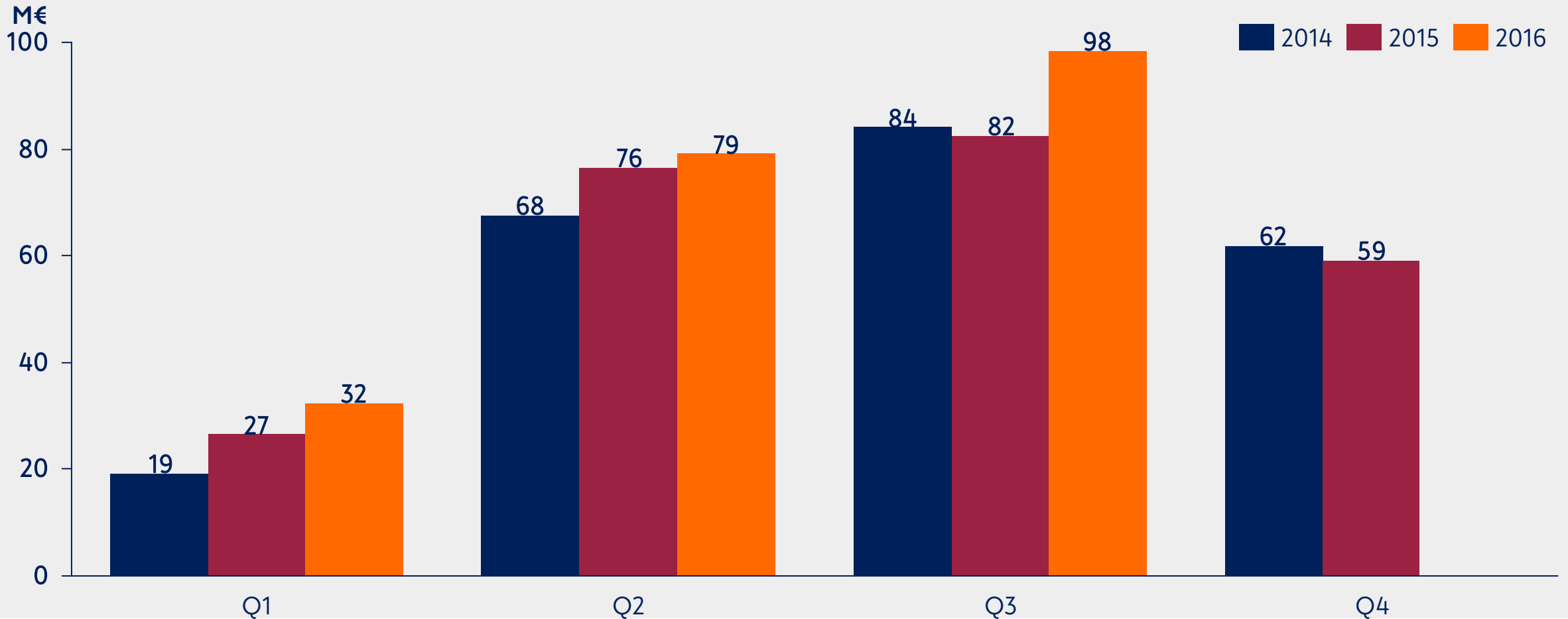
Liikevaihto toimialoittain Q3/2016



*Paikallisissa valuutoissa ilman yritysostoja

Liikevoitto

Vertailukelpoinen, vuosineljänneksittäin



Toiminnan kausiluonteisuus

- Kausivaihtelusta johtuen päivittäistavarakaupan sekä rakentamisen ja talotekniikan kaupan liikevaihto ja liikevoitto vaihtelevat merkittävästi vuosineljänneksittäin
- Vuosineljänneksistä toinen ja kolmas ovat liikevoittotasoltaan vahvimpia, kun taas ensimmäisen vuosineljänneksen merkitys koko vuoden tulokseen on vähäisin
- Suomen Lähikaupan ja Onnisen yritysostot voimistavat kausivaihtelua eri vuosineljännesten välillä
 - Onnisen ja Suomen Lähikaupan liikevoittotasot ovat matalimmat ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Sidotun pääoman tuotto

vertailukelpoinen, liukuva 12 kk



Vahva taloudellinen asema

	30.9.2016	30.9.2015
Omavaraisuusaste, %	47,9	54,2
Likvidit varat, M€	245	858
Korolliset nettovelat, M€	299	-394
Liiketoiminnan rahavirta Q3, M€	80	86
Investointien rahavirta Q3, M€	-48	-46



Päivittäistavarakauppa



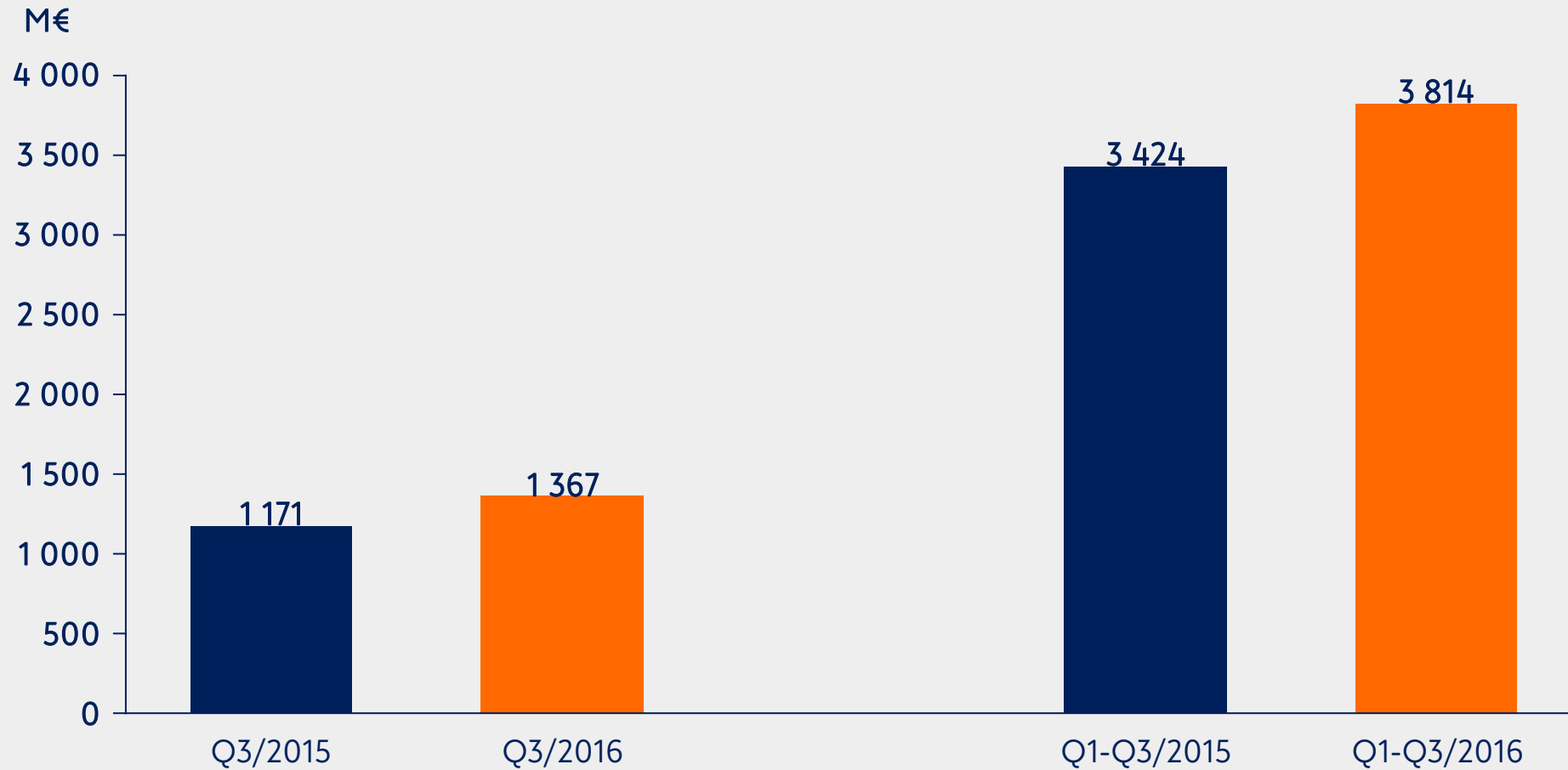
Päivittäistavarakauppa Q3

- K-ryhmän päivittäistavaramyynti +17,3 %, ilman Suomen Lähikauppaa +0,7 %
- Kannattavuus on hyvä ja liikevoitto vahvistui synergioiden ja tehostamistoimien ansiosta
- Päivittäistavaramarkkinoiden hintakehitys noin -0,5 %
- Jo 130 Siwaa ja Valintataloa muutettu K-Marketeiksi. Näiden kauppojen myynti kehittynyt +9 % konvertointia edeltävään aikaan verrattuna



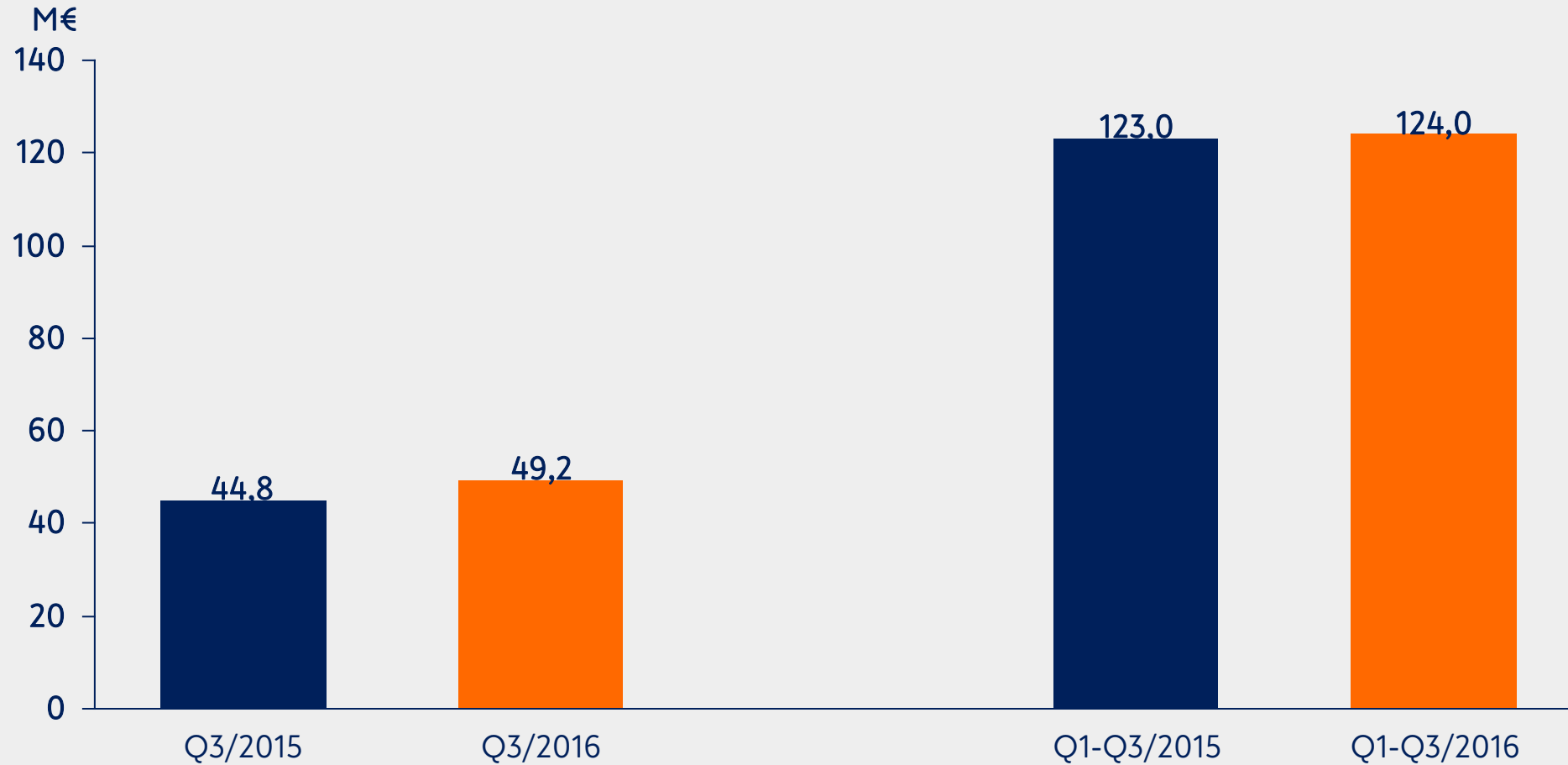
Liikevaihto

Q3 kasvu 16,7 %



Liikevoitto

vertailukelpoinen





Rakentamisen ja talotekniikan kauppa



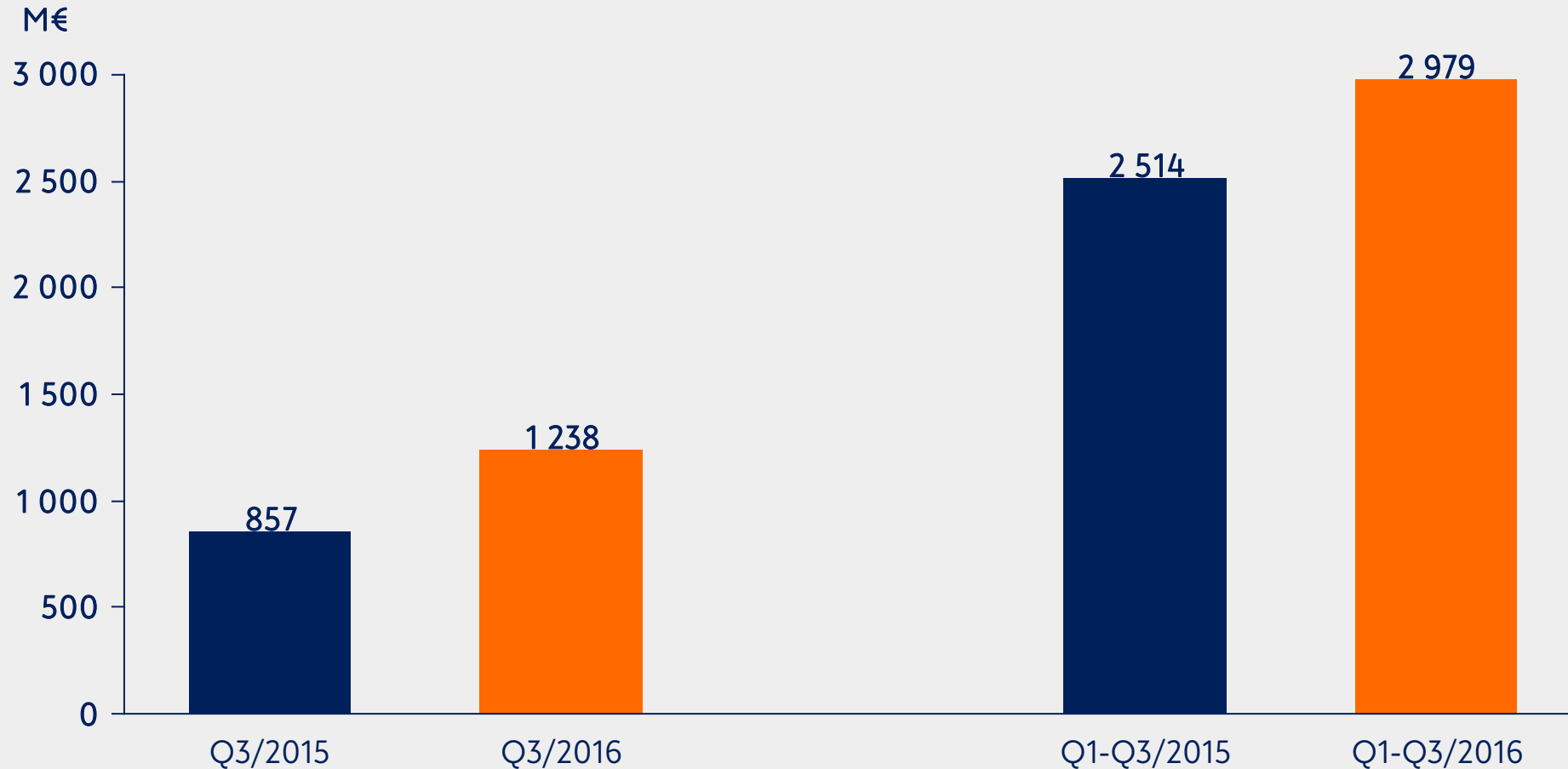
Rakentamisen ja talotekniikan kauppa Q3

- Liikevaihdon kasvu 44,4 %, paikallisissa valuutoissa ilman Onnista 2,0 %
- Keskon rakentamisen ja talotekniikan markkinaosuus vahvistunut edelleen
- Myynnin kasvu jatkui vahvana yritysasiakaskaupassa
- Ruotsin rautakauppojen liiketulos kääntynyt positiiviseksi
- Maatalous- ja konekaupassa sekä urheilu- ja huonekalukaupassa positiivinen tuloskehitys



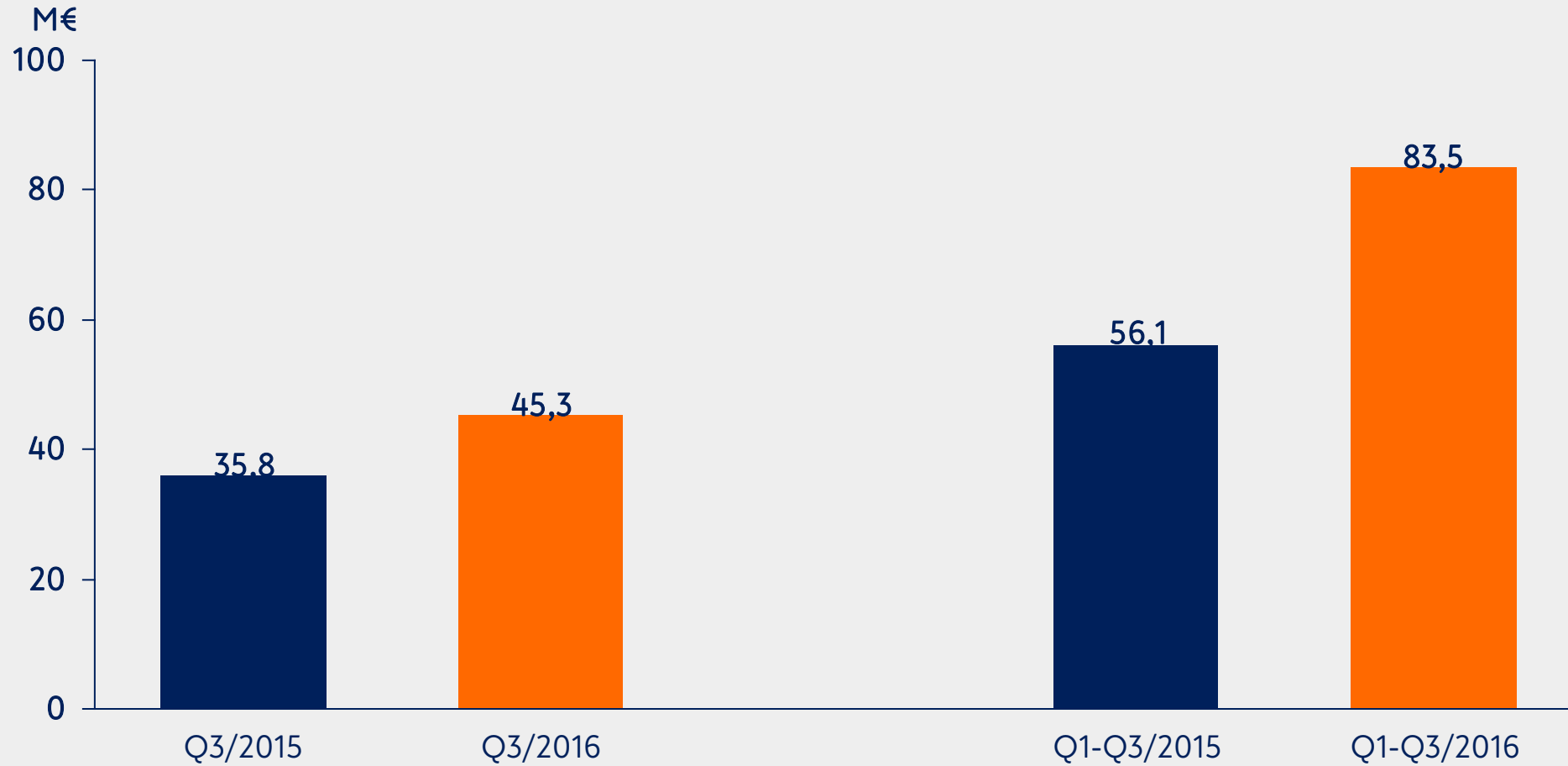
Liikevaihto

Q3 kasvu 44,4 %, paikallisissa valuutoissa ilman yritysostoja 2,0 %



Liikevoitto

vertailukelpoinen





Autokauppa



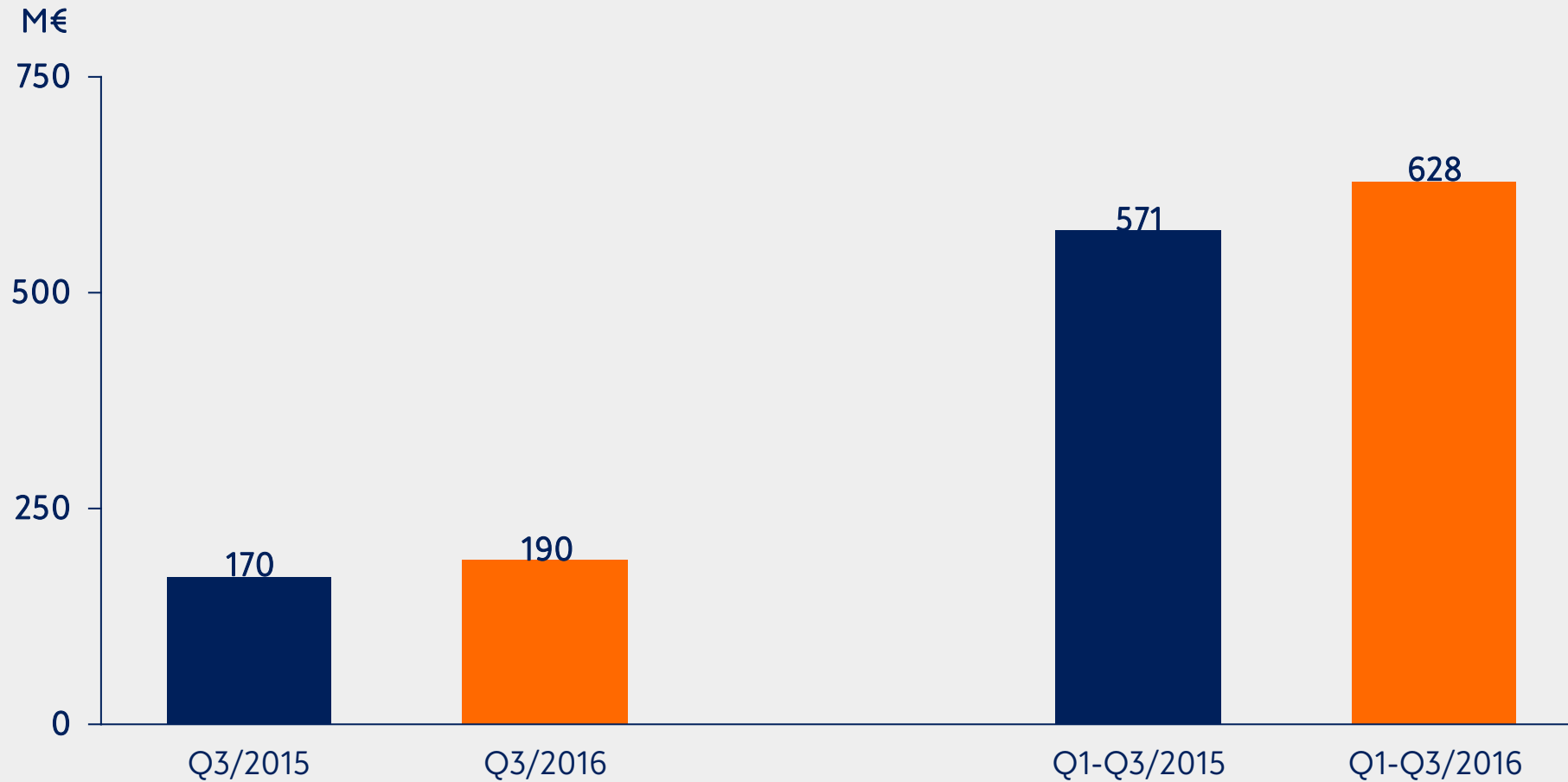
Autokauppa Q3

- Autokaupan liikevaihdon kasvu 11,2 %. Autokaupan kokonaismarkkina kasvoi selvästi
- Kannattavuus pysyi hyvällä tasolla, liikevoitto 6,8 milj. €
- Volkswagenin henkilöautojen ensirekisteröinnit kasvoivat tammi-syyskuussa 1,5 %, Seatin 32,7 % ja Audin 8,2 %
- Vaihtoautokauppa kasvoi 20 %. Uusi Caara.fi – verkkokauppa aloittanut vahvasti
- Tilauskanta kasvoi 11 %

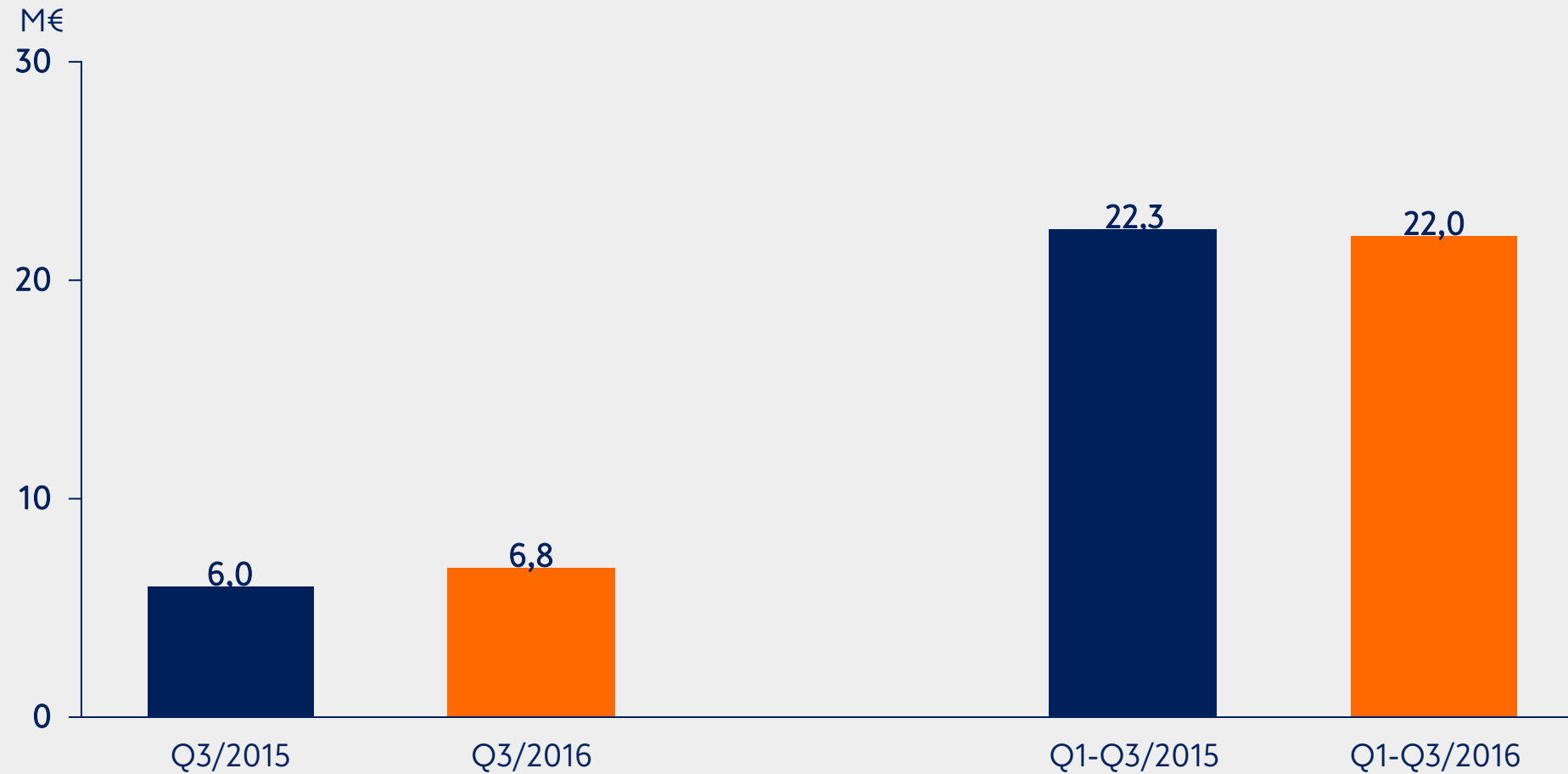


Liikevaihto

Q3 kasvu +11,2 %



Liikevoitto vertailukelpoinen





Tulevaisuuden näkymät



Tulevaisuuden näkymät

Kesko-konsernin tulevaisuuden näkymiä arvioidaan liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton osalta katsauskautta seuraavalta 12 kuukauden ajanjaksolta (10/2016-9/2017) verrattuna katsauskauden päättymistä edeltävään 12 kuukauteen (10/2015-9/2016).

Yleinen taloustilanne ja kulutuskysynnän ennakoitu kehitys vaihtelevat Keskon eri toimintamaissa. Suomessa kuluttajien ostovoiman heikosta kehityksestä johtuen kaupan alan kasvun ennakoidaan pysyvän hitaana. Suomen päivittäistavarakaupassa kilpailun ennakoidaan jatkuvan kireänä. Suomen rakentamisen ja talotekniikan kaupassa markkinoiden ennakoidaan hieman parantuvan. Ruotsissa ja Norjassa markkinoiden ennakoidaan kasvavan, mutta kasvuvauhdin jonkin verran hidastuvan. Venäjän markkinakehityksen ennakoidaan pysyvän vaatimattomana. Baltian maissa markkinoiden ennakoidaan kasvavan.

Kesko-konsernin liikevaihdon ennakoidaan seuraavan 12 kuukauden aikana ylittävän edeltävän 12 kuukauden tason. Vertailukelpoisen liikevoiton ennakoidaan seuraavan 12 kuukauden ajanjaksolla ylittävän edeltävän 12 kuukauden tason.

Erityisfokuksessa

- Markkinoiden inspiroivimmat ruokakaupat
 - Laaja lähimarkkinauudistus ja K-citymarket-ketjun uudistus
 - Suomen Lähikaupan integrointi ja synergiahyötyjen saavuttaminen
 - Asiakaskokemuksen nopea digitalisointi: ruoan verkkokauppa ja muut digitaaliset palvelut
- Rakentamisen ja talotekniikan kuluttaja-asiakaskaupan ja yritysasiakaskaupan kasvattaminen kaikilla markkinoilla
 - Suomessa K-raudan ja Rautian yhdistäminen uudeksi K-raudaksi
 - Taloudellisen tuloksen parantaminen edelleen Ruotsissa, Puolassa ja Norjassa
 - Kannattavan kasvun jatkaminen Baltiassa ja Valko-Venäjällä
 - Uuden rakentamisen ja talotekniikan kokonaisuuden rakentaminen ja synergiahyötyjen saavuttaminen
 - Uuden sukupolven verkkokaupat yritysasiakkaille ja kuluttaja-asiakkaille

Erityisfokuksessa

- Autotoimialan Caara-verkkokauppapalvelun nopea laajentaminen
- Yksikkökustannusten pienentäminen ja tehokkuuden edelleen parantaminen
- Markkinoinnin kokonaisuudistus
 - Markkinoinnin tehostaminen
 - Datalla johtaminen ja kohdennetun markkinoinnin kasvattaminen
 - Yhden yhtenäisen K-brändin ja identiteetin rakentaminen



**Vastuulliset
toimintatapamme
-opas on nyt
K Code of Conduct**

Keskeiset muutokset:

- Erilliset oppaat henkilöstölle ja yhteistyökumppaneille
- K Code of Conduct -lähettiläät kaikissa toimintamaissa
- SpeakUp-ilmoituskanava



Jotta kaupassa
olisi kiva käydä.