



Keskon puolivuosisikatsaus Q2/2019

Kaikkien aikojen paras Q2 tulos: Vahva kasvustrategian toteutus kasvatti liikevaihtoa ja paransi edelleen tulosta

Pääjohtaja Mikko Helander

24.7.2019



Keskeiset asiat Q2/2019

- Vahva strategian toteutus kasvatti liikevaihtoa ja paransi edelleen tulosta
- Päivittäistavarakaupassa kasvu edelleen selvästi markkinaa nopeampaa
- Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa myynti kasvoi ja tulos parani
- Fresks-rautakauppaketjun osto Ruotsissa toteutettiin
- Laakkosen Volkswagen-, Audi- ja SEAT-liiketoimintojen hankinta saatiin päätökseen ja kauppa toteutettiin 1.7.2019
- Uusi päätoimitalo K-Kampus otettiin käyttöön



Keskeiset tunnusluvut

Vahva kasvustrategian toteutus kasvatti liikevaihtoa ja paransi edelleen tulosta

	Q2/2019	Q2/2018	1-6/2019	1-6/2018
Liikevaihto, M€	2 781,4	2 672,7	5 182,2	5 085,9
Liikevaihdon kehitys vertailukelpoisesti, %	+2,1	+4,0	+0,8	+3,7
Liikevoitto, M€	122,5	113,2	179,9	177,0
Liikevoitto-%	4,4	4,2	3,5	3,5
Rahoitusnetto, M€*	-23,1	-26,1	-46,8	-51,4
Tulos ennen veroja, M€	99,2	85,0	133,8	123,3
Tulos/osake, laimentamaton, €	0,73	0,60	1,06	0,94

Luvut ovat vertailukelpoisia, jatkuvat toiminnot

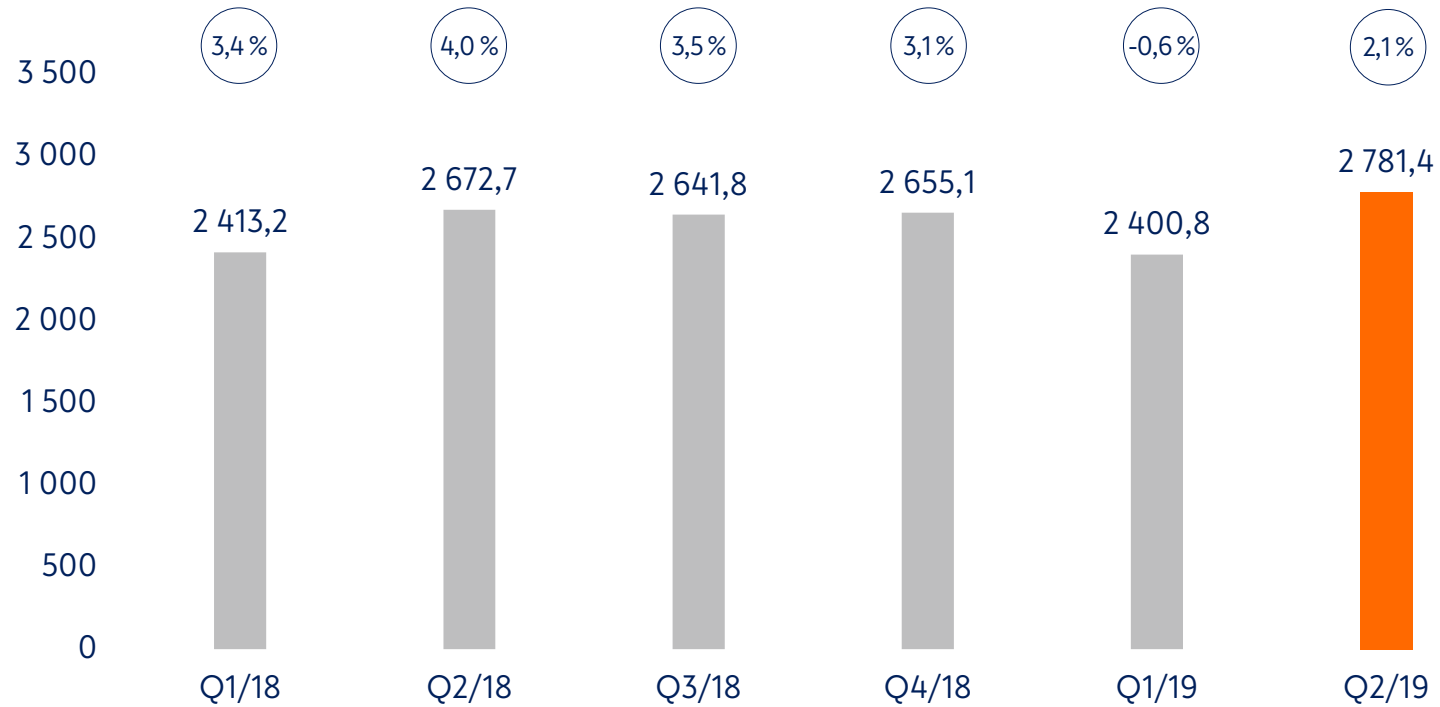
*Sisältää leasingvelkojen korkokulut 4-6/2019 24,2 M€ (25,2 M€), 1-6/2019 48,8 M€ (50,6 M€)

Liikevaihto

Q2 liikevaihto kasvoi 4,1 %, vertailukelpoisesti 2,1 %

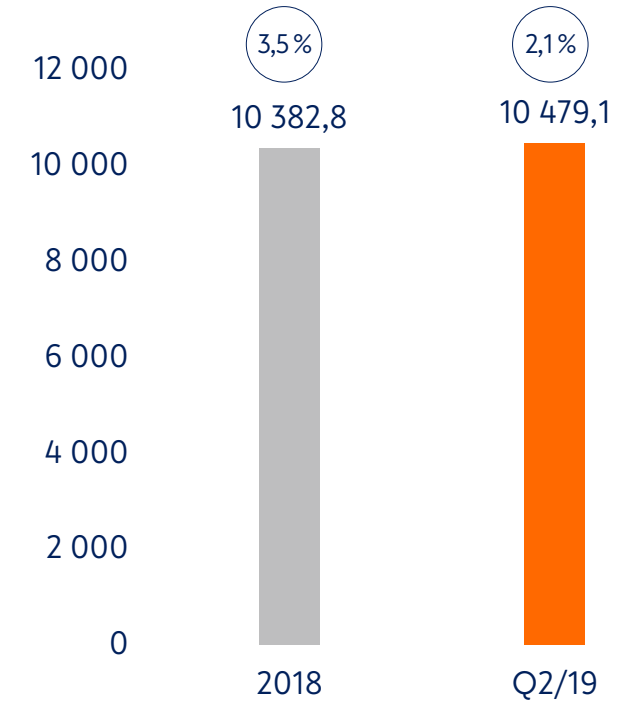
⊘ Kasvu vertailukelpoisesti

M€



Liukuva 12 kk

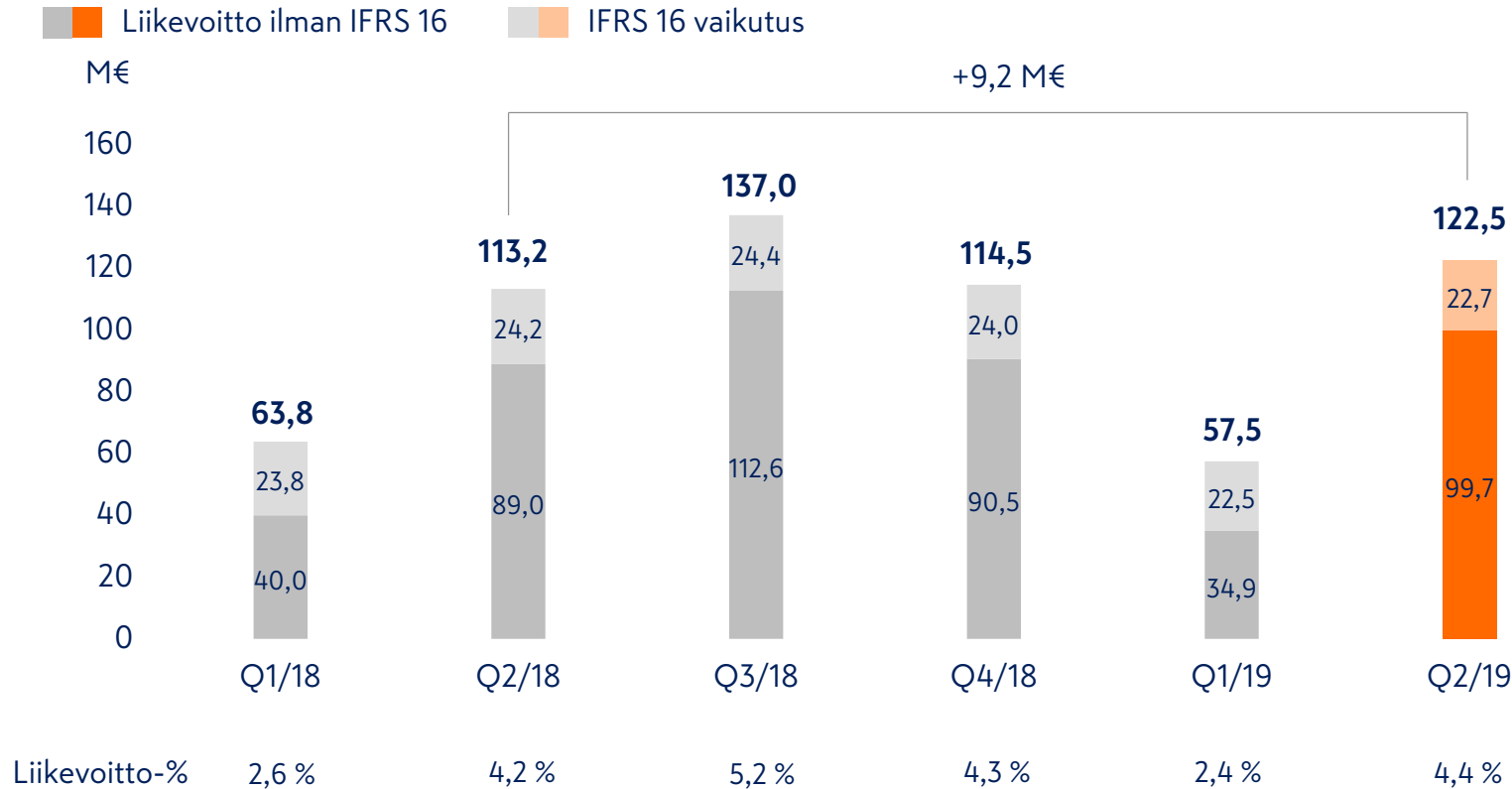
M€



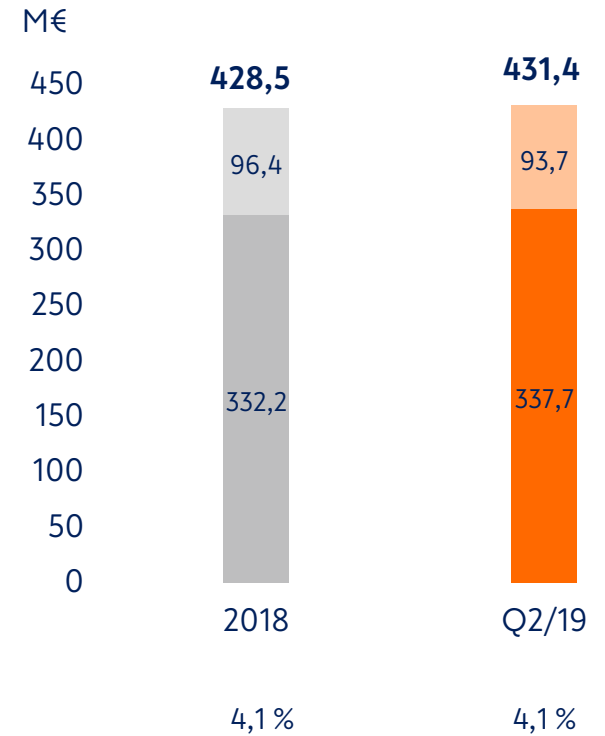
Jatkuvat toiminnot

Liikevoitto

Q2 liikevoitto kasvoi 9,2 M€



Liukuva 12 kk



Vertailukelpoinen liikevoitto, jatkuvat toiminnot

Vahva taloudellinen asema

Tammi-kesäkuussa toteutettiin 471 M€:lla kasvustrategian mukaisia yritysostoja ja investointeja

	30.6.2019	30.6.2018
Likvidit varat, M€	200,6	446,1
Korolliset nettovelat ilman leasingvelkoja, M€	439,6	145,7
Korolliset nettovelat / käyttökate (ilman IFRS 16 vaikutuksia)	1,0	0,4
Leasingvelat, M€	2 351,6	2 199,1
Jatkuvat toiminnot Q2:		
Liiketoiminnan rahavirta, M€	271,4	215,7
Liiketoiminnan rahavirta (ilman IFRS 16 vaikutuksia), M€	190,7	139,8
Investoinnit, M€	*373,4	74,2

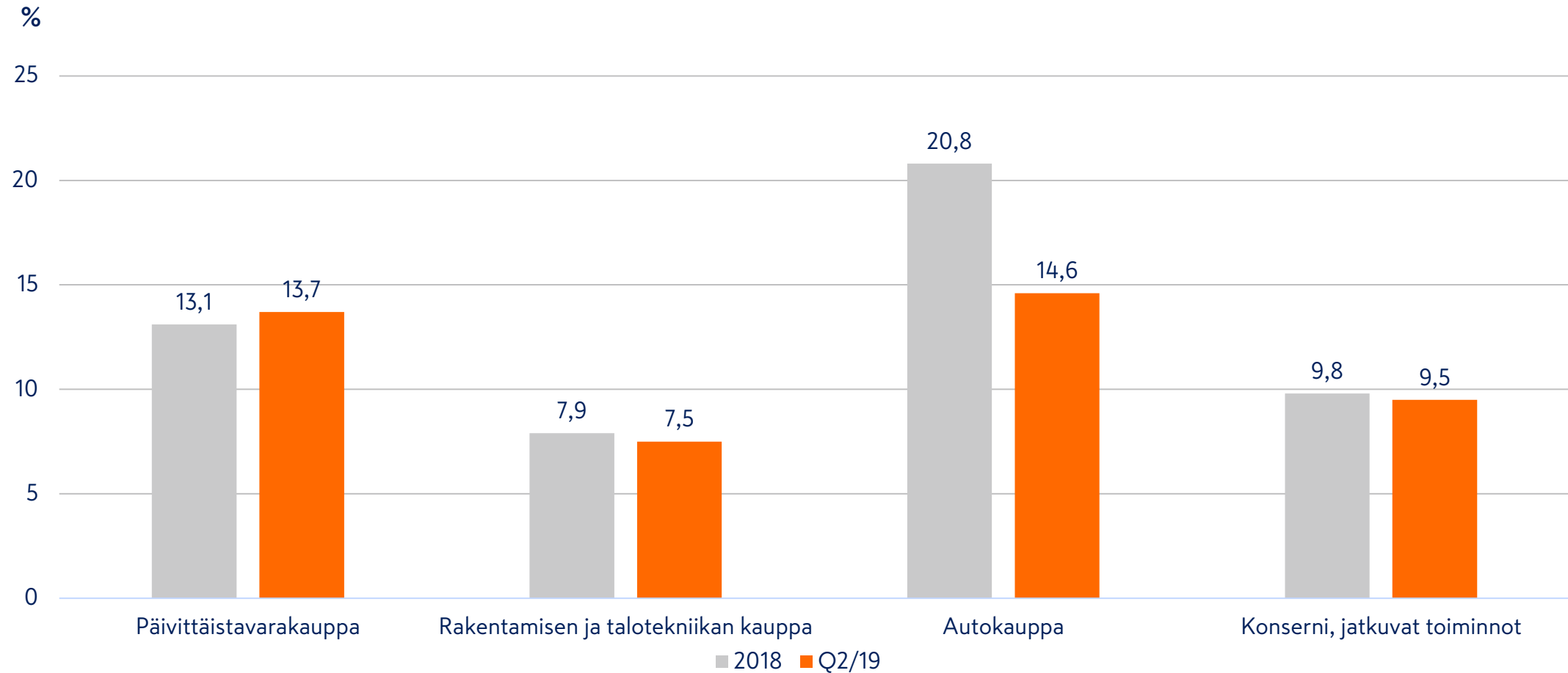
* Yritysostot 207,5 M€

Kasvustrategian mukaiset investoinnit 1-6/2019

	1-6/2019, M€
Sørbøn rautakaupat Norjassa ja rautakauppaketju Fresks Ruotsissa	234
Huittisten Laatuauto ja LänsiAuton Volkswagen-, Audi- ja SEAT-liiketoiminnot	11
Kruunuvuoren Satama, kauppapaikat	86
Muut kauppapaikkainvestoinnit	69
IT-investoinnit ja muut investoinnit	71
Yhteensä	471

Sidotun pääoman tuotto 9,5 %

Vertailukelpoinen, liukuva 12 kk





Päivittäistavara-kauppa

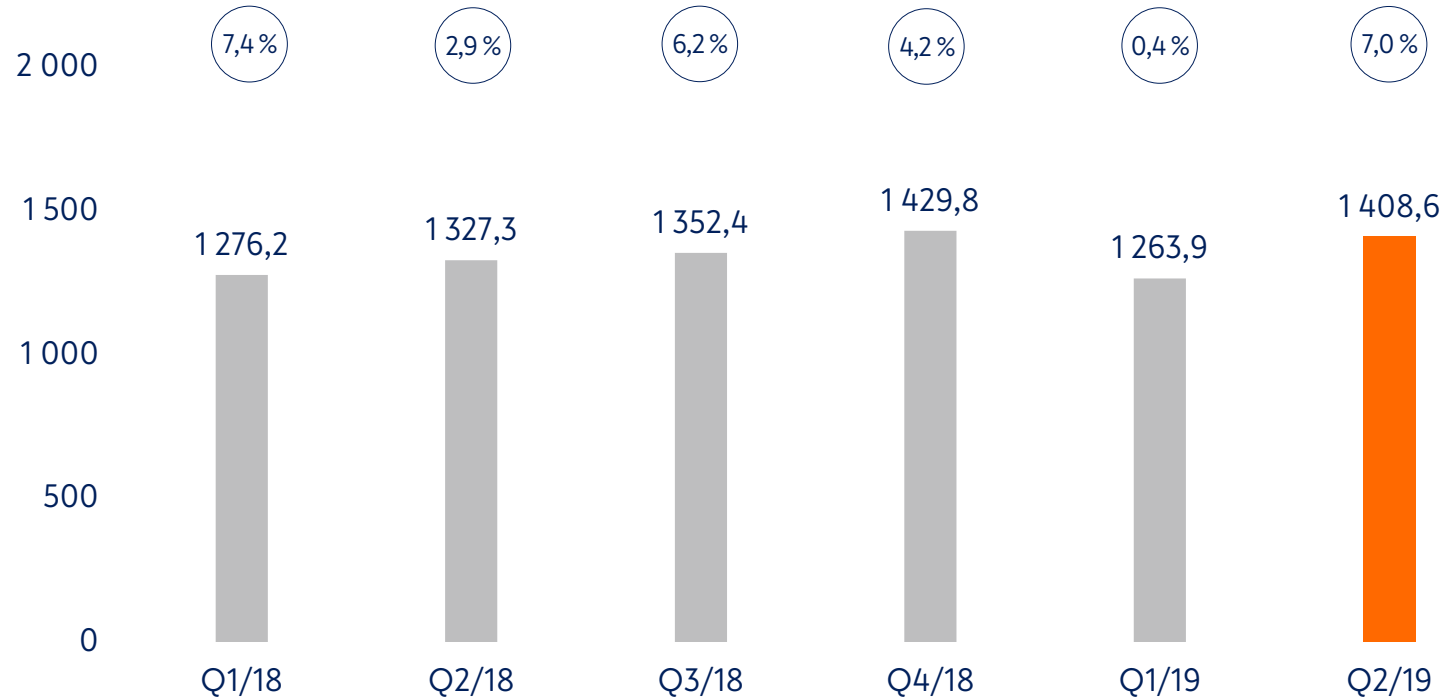


Päivittäistavarakaupan liikevaihto

Q2 liikevaihdon kasvu jatkui vahvana ja oli vertailukelpoisesti 7,0 %

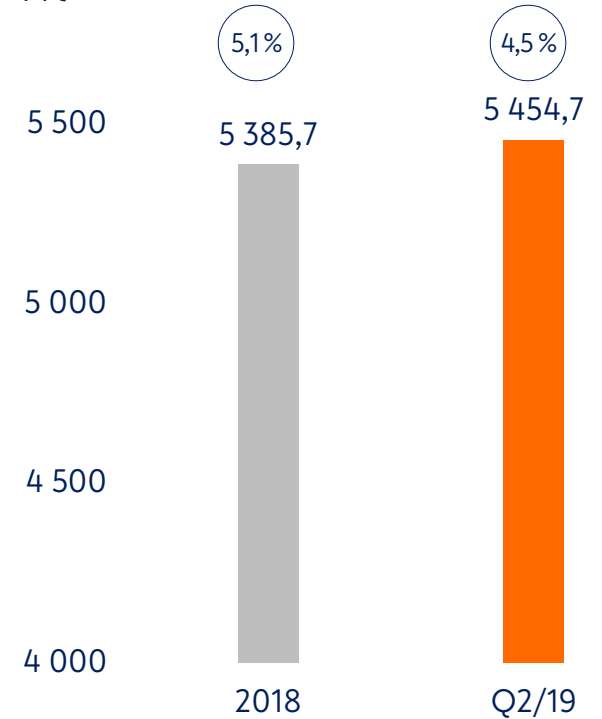
⊕ Kasvu vertailukelpoisesti

M€



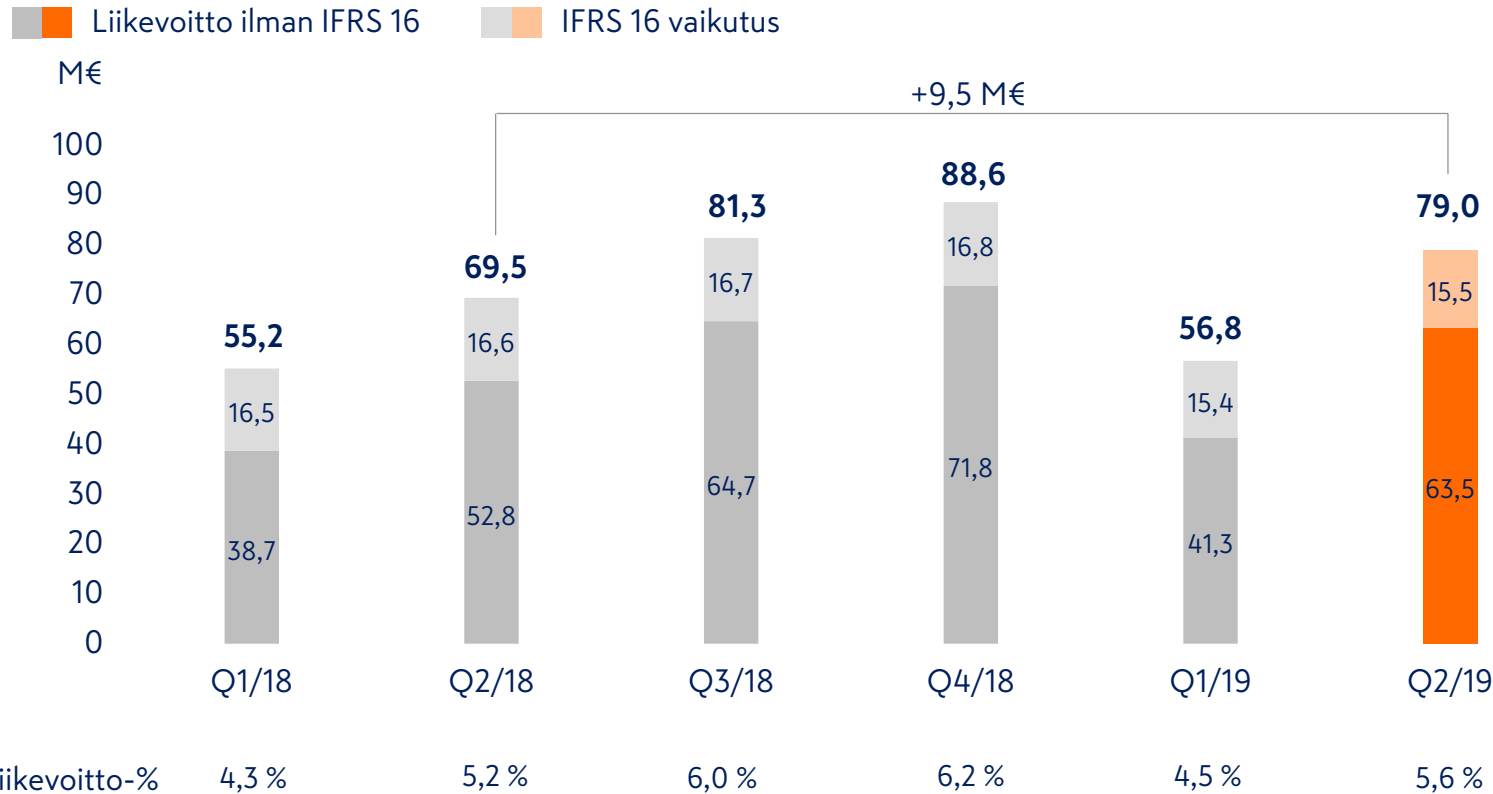
Liukuva 12 kk

M€

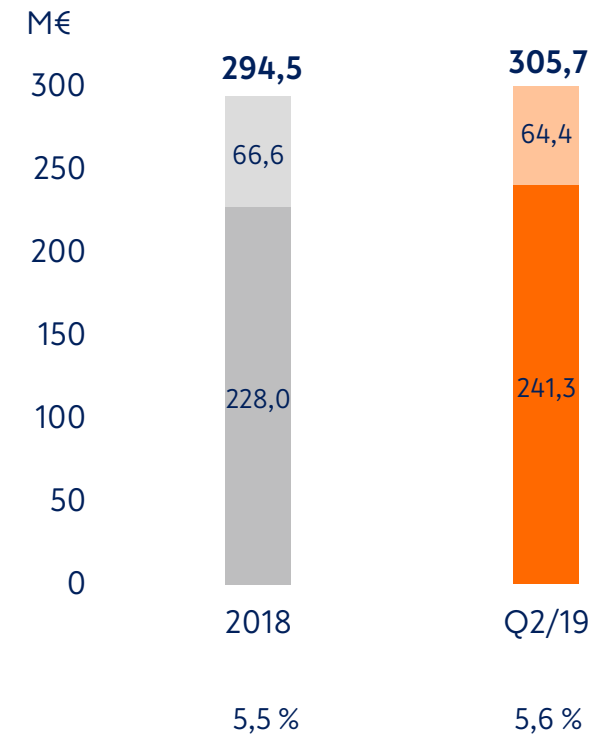


Päivittäistavarakaupan liikevoitto

Q2 liikevoitto parani edelleen, kasvua 9,5 M€



Liukuva 12 kk



Vertailukelpoinen liikevoitto

Päivittäistavarakauppa

Markkina

- Kokonaismarkkinan kasvu Q2 4,2 % ja H1 2,4 %*
- Pääsiäisen ajoittuminen tänä vuonna huhtikuulle kasvatti myyntiä Q2
- Päivittäistavaroiden hinnat nousivat noin 1,5 %
- Kuluttajat arvostavat laatua ja vaivattomuutta, hintojen merkitys edelleen tärkeä
- Kasvu vahvinta ruoan verkkokaupassa, myös ulkona syöminen ja foodservice kasvussa

Q2

- K-ryhmän päivittäistavaramyynti +6,6 %, kasvu selvästi markkinaa nopeampaa
- Asiakasmäärät kasvoivat kaikissa ketjuissa
- Ruoan verkkokaupassa voimakas kasvu jatkui, +119 %
- Kannattavuutta paransivat myynnin kasvu ja hyvä kustannustehokkuus

Myynti kasvaa selvästi markkinaa nopeammin – perustana toimiva strategia

- Hyvä asiakaskokemus kaiken tekemisen keskiössä
- K-kauppiasyrittäjyyden vahvistaminen kilpailuetuna
 - Kauppakohtaiset liikeideat – jokainen K on erilainen
 - Monikauppamalli – lisännyt K-kauppiasyrittäjyyden houkuttelevuutta
- Asiakastiedon tehokas hyödyntäminen sekä kaupoissa että kaikessa muussa toiminnassa
- Suomen Lähikaupan hankinta ja sen onnistunut integrointi
- Koko kauppaverkoston ja kaikkien ketjubrändien uudistaminen
- Edistykselliset digitaaliset palvelut ja nopeasti kasvava verkkokauppa
- Taustalla tehokkaat prosessit: hankinta, logistiikka, IT





Rakentamisen ja talotekniikan kauppa

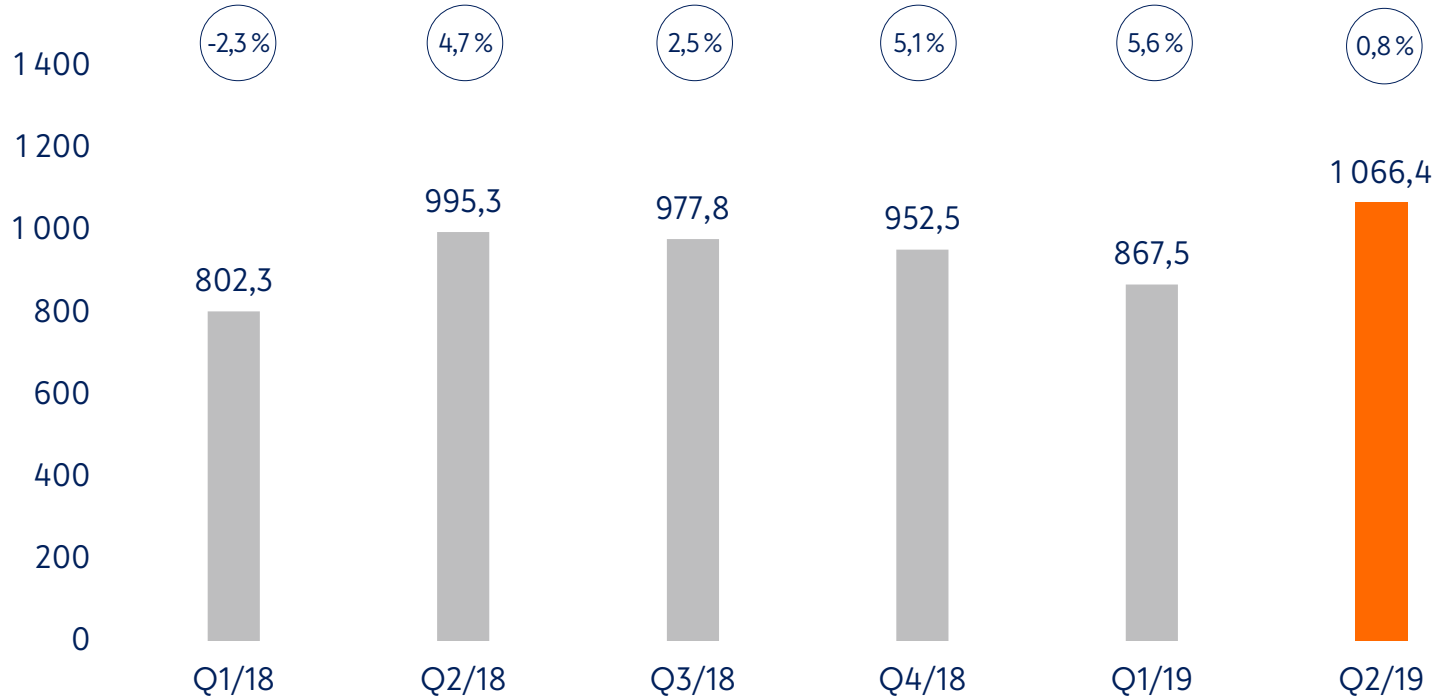


Rakentamisen ja talotekniikan kaupan liikevaihto

Merkittävä Q2 liikevaihdon kasvu, 7,1 % ja vertailukelpoisesti 0,8 %

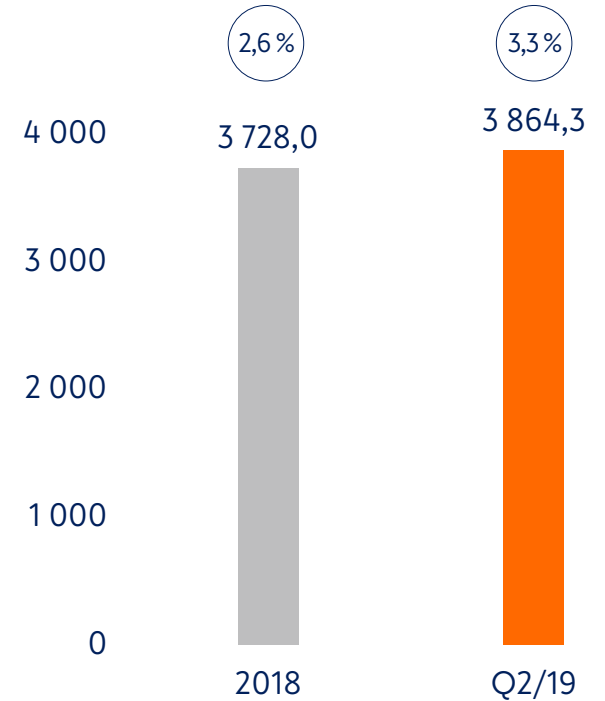
⊕ Kasvu vertailukelpoisesti

M€



Liukuva 12 kk

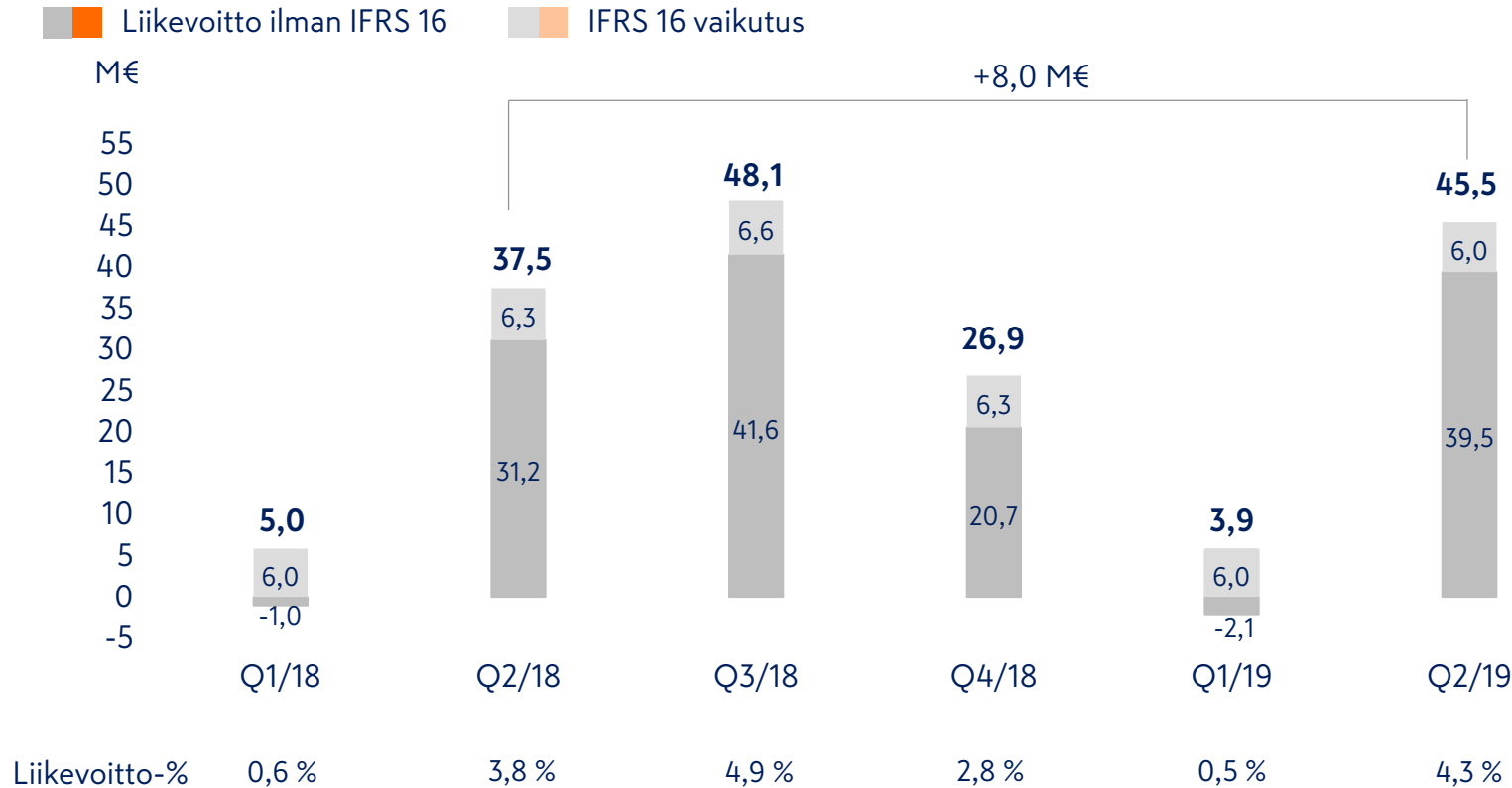
M€



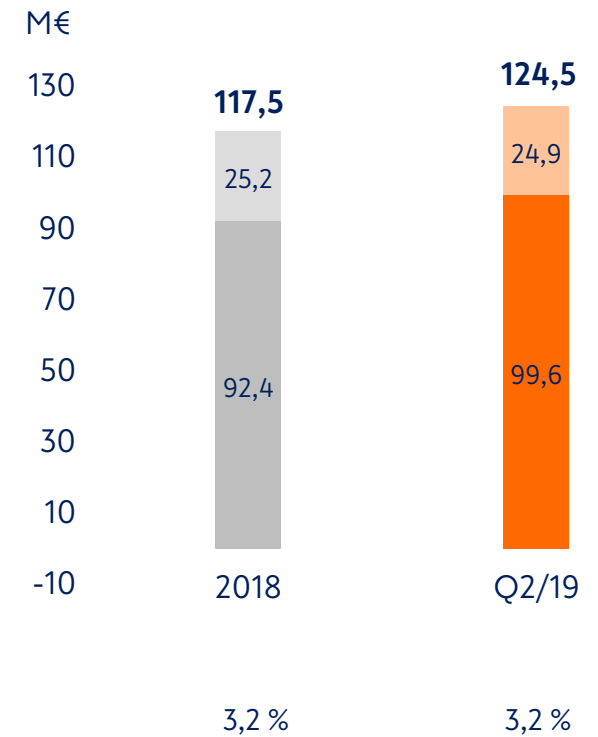
Luvut ilman erikoiskauppaa

Rakentamisen ja talotekniikan kaupan liikevoitto

Q2 liikevoitto parani merkittävästi: kasvu 8,0 M€, yrityskauppojen osuus 5,6 M€



Liukuva 12 kk



Vertailukelpoinen liikevoitto, luvut ilman erikoiskauppaa

Rakentamisen ja talotekniikan kauppa

Ilman erikoiskauppaa

Markkina

- Rakentamisen painopiste siirtymässä korjausrakentamiseen
- Yritysasiakaskaupassa negatiivinen kalenterivaikutus johtuen pääsiäisestä ja myyntipäivien lukumäärästä
- Markkinoiden konsolidoituminen jatkuu
- Digitaalisten palveluiden ja verkkokaupan merkitys kasvaa

Q2

- Liikevaihdon kasvu 7,1 %, vertailukelpoisesti 0,8 %
- Kasvu vahvinta Baltiassa, Ruotsissa ja Norjassa
- Vertailukelpoinen liikevoitto 45,5 M€, jossa kasvua 8,0 M€. Yritysostojen vaikutus +5,6 M€
- Ruotsin kattava muutosohjelma ja Fresks-ketjun integrointi etenevät suunnitellusti

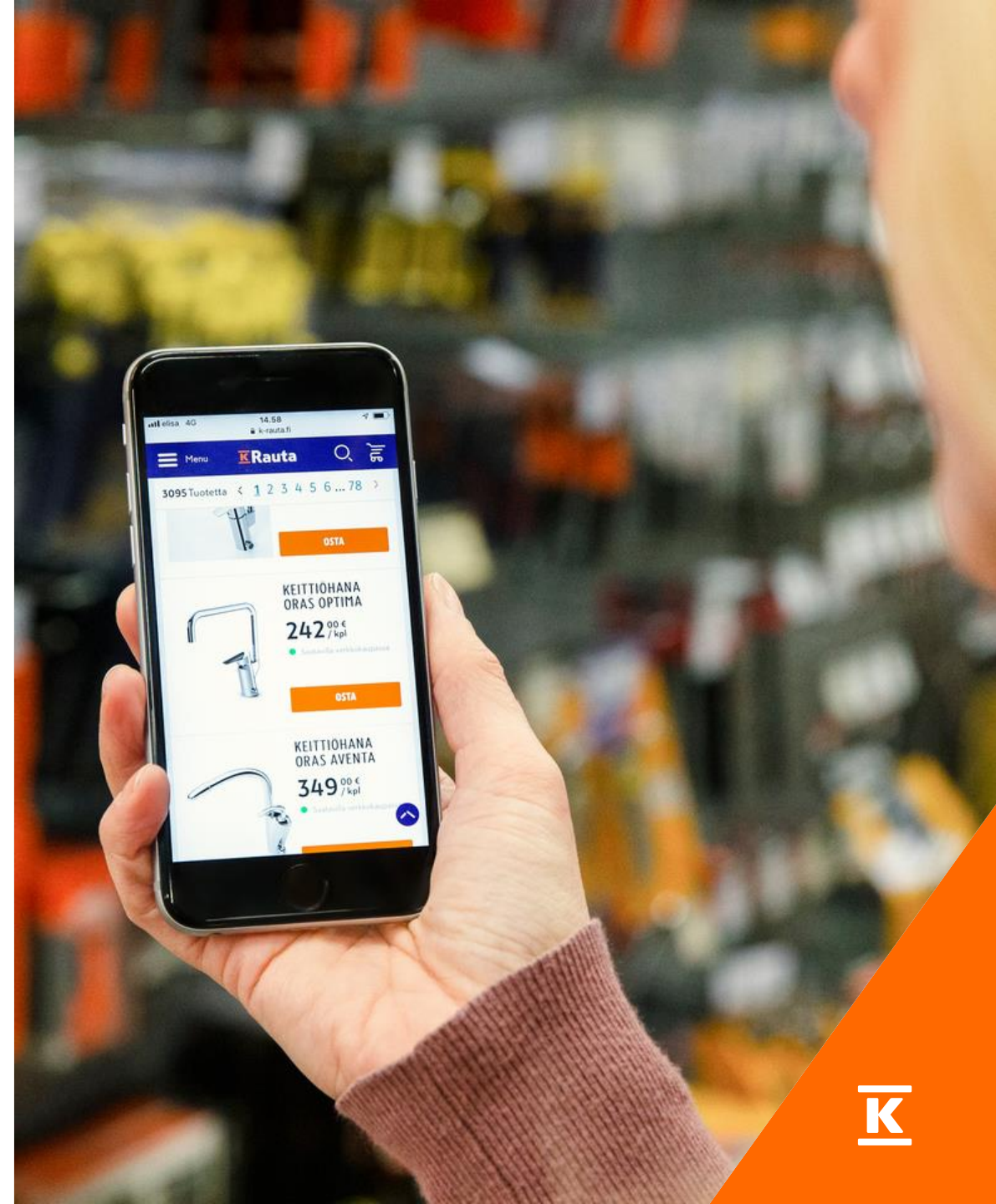
Fresks vahvistanut merkittävästi asemaamme Ruotsissa

- Rautakauppaketju Fresksin yritysosto toteutui toukokuussa
 - Liikevaihto v. 2018 oli 205 M€ ja käyttökate 18 M€
- Nousimme yrityskaupan myötä yhdeksi Ruotsin johtavista rautakauppatoimijoista
- Yrityskauppa parantaa selvästi kannattavuutta Ruotsissa - merkittävät mittakaava- ja synergiaedut
- Uusi K-Bygg -brändi palvelee erityisesti ammattirakentajien asiakassegmenttiä



K-Rauta.fi-verkkokaupan myynnin kasvu +109 %

- Enemmän toimitusvaihtoehtoja asiakkaille
- Kotiin toimitettavan valikoiman merkittävä laajentaminen
- Fiksusti hinnoitellut rahtikuljetukset isoille ja painaville paketeille
- Hyödynnetään entistä paremmin laajaa kauppaverkostoa
 - 133 K-Rautaa eri puolilla maata, lyhyet kuljetusmatkat
 - Click & collect -palvelu





Autokauppa

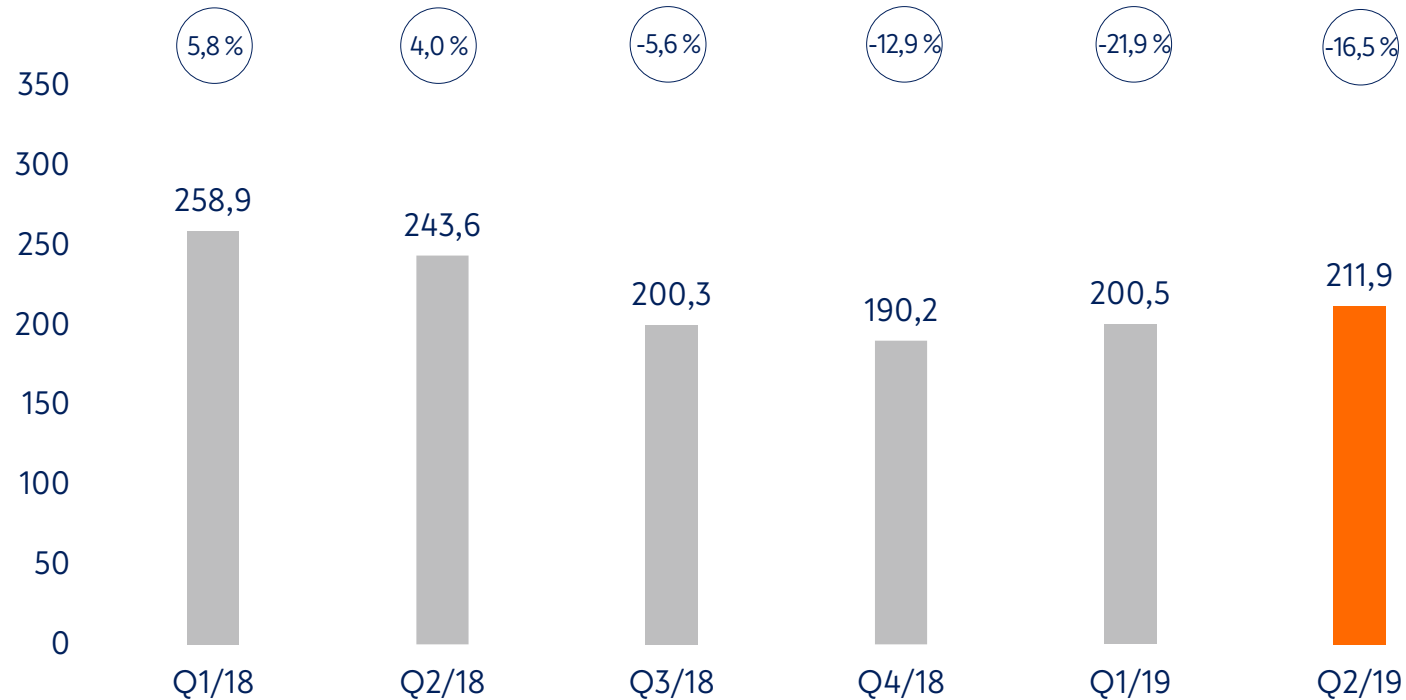


Autokaupan liikevaihto

Q2 liikevaihto laski 13 %, markkinatilanne jatkui haastavana

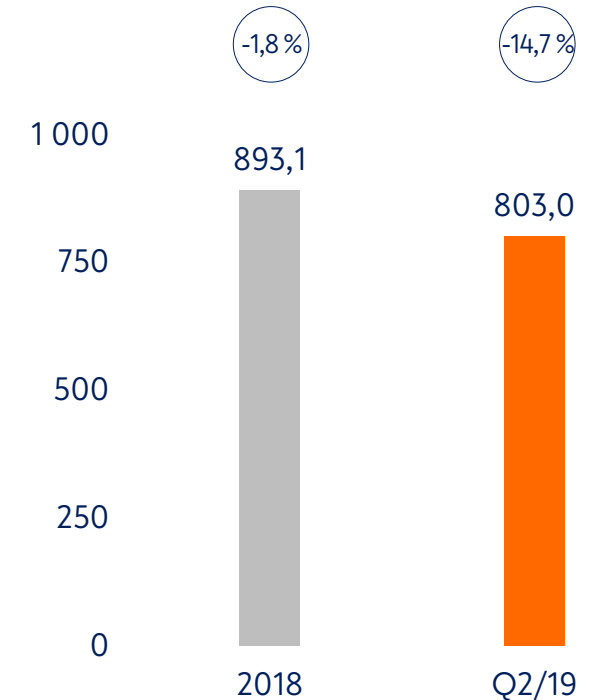
⊖ Kasvu vertailukelpoisesti

M€



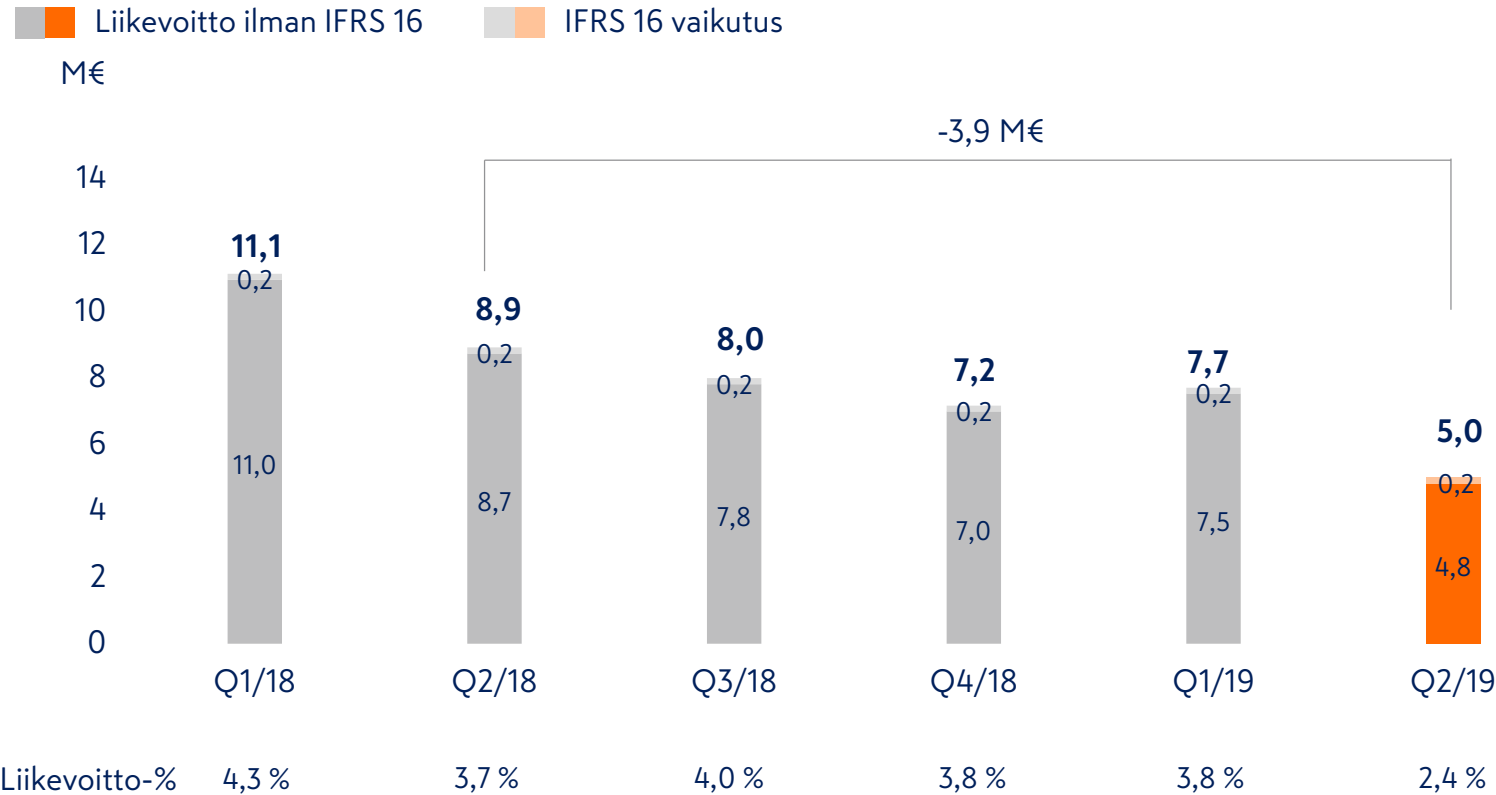
Liukuva 12 kk

M€

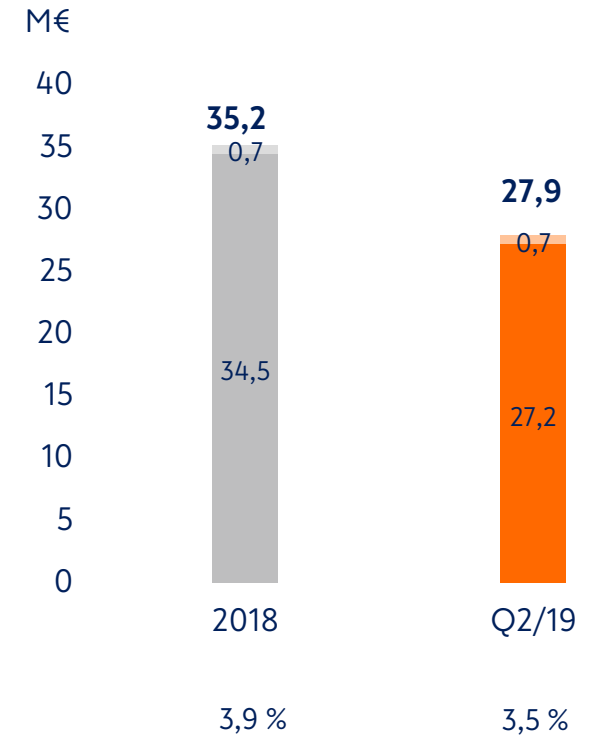


Autokaupan liikevoitto

Markkinahäiriöstä huolimatta Q2 liikevoitto oli 5 M€



Liukuva 12 kk



Vertailukelpoinen liikevoitto, jatkuvat toiminnot

Autokauppa

Markkina

- WLTP-päästömittausmenetelmän käyttöönotto häirinnyt merkittävästi uusien autojen kauppaa Euroopassa
- Kuluttajakysyntää heikentänyt myös epävarmuus autoverotuksesta ja autojen käyttövoimasta
- Suomessa henkilö- ja pakettiautojen ensirekisteröinnit Q2 -11,4 % ja H1 -13,0 %
- Markkinan odotetaan paranevan vuoden jälkipuoliskolla

Q2

- Liikevaihto ja kannattavuus laskivat uusien autojen myynnin laskun seurauksena
- WLTP-muutoksesta johtuen mallistossa ollut merkittäviä puutteita, tilanne korjaantumassa
- Sähköautojen latausverkoston laajentaminen etenee, latausasemia jo 62
- Leasing-kanta kasvanut 1 055 autoon
- Laakkosen Volkswagen-, Audi- ja SEAT-liiketoimintojen osto saatiin päätökseen 1.7.2019

Strategian mukainen myyntiverkoston vahvistaminen edennyt hyvin

- Vuonna 2019 toteutetut yrityskaupat
 - Laakkonen Volkswagen-, Audi- ja SEAT-liiketoiminnot
 - Huittisten Laatuauto
 - LänsiAuto Volkswagen-, Audi- ja SEAT-liiketoiminnot
- Ostettujen liiketoimintojen pro forma 2018 -liikevaihto 355 M€ ja liikevoitto 6,5 M€
- Ostettujen liiketoimintojen integrointi etenee suunnitellusti
- Toteutetut yrityskaupat tehostavat myynti- ja palveluverkoston toimintaa



Mallisto täydentyy ^K merkittävillä uutuuksilla

- Porsche Taycan
- Audi Q5 TFSI e ladattava hybridi
- Bentley Bentayga Hybrid
- Volkswagen ID.3
- SEAT Mii electric
- etc...





Tulevaisuuden näkymät



Tulevaisuuden näkymät

Kesko-konsernin jatkuvien toimintojen tulevaisuuden näkymiä arvioidaan liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton osalta katsauskautta seuraavalta 12 kuukauden ajanjaksolta (7/2019-6/2020) verrattuna katsauskauden päättymistä edeltävään 12 kuukauteen (7/2018-6/2019). 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.

Uusi päätoimitalo K-Kampus on otettu käyttöön

”K-Kampukselle on muuttanut yli 1 800 keskolaista. Työskentely uudessa toimitalossa tarjoaa entistä paremmat mahdollisuudet yhdessä tekemiseen yli organisaatiorajojen - yksi yhtenäinen K -hengessä.”



K