

27.04.2015**VR-KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2015**

VR-konsernin liikevaihto oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä 287,3 (316,1) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liikevaihto laski 6,4 prosenttia. Raportoitu liikevaihto laski viime vuodesta 9,1 prosenttia. Merkittävin ero raportoidun ja vertailukelpoisen liikevaihdon välillä on 1.1.2015 konsernista irtautuneen Finrail Oy:n vaikutus liikevaihtoon. Vuosineljänneksen liiketulos oli -7,6 miljoonaa euroa ja se heikkeni vertailukelpoisesta edellisvuodesta 5,5 miljoonaa euroa. Raportoitu liiketappio vertailukaudella (Q1/2014) oli 1,9 miljoonaa euroa ja sisälsi Finrail Oy:n liiketuloksen. VR-konsernin tulos ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli -7,0 (-1,3) miljoonaa euroa.

Vuosineljänneksen liiketulokseen sisältyi omaisuuden myyntivoittoja 0,3 (0,1) miljoonaa euroa.

Logistiikassa kuljetusmäärät laskivat huomattavasti johtuen etenkin negatiivisesta yleisestä talouskehityksestä, Venäjän tilanteesta sekä tiettyjen raaka-aineiden maailmanmarkkinahinnasta. Matkustajaliikenteen kaukoliikenteelle vuosineljännes oli liikevaihdon osalta haastava. Matkamäärät vähenivät edellisvuoteen verrattuna kaukoliikenteessä 5,5 prosenttia ja lippujen keskihinta laski. Lähiliikenteen liikevaihto ja tulos on kehittynyt tavoitteiden mukaisesti. Infran liikevaihto kasvoi edellisvuodesta.

Liiketoimintakohtaiset liikevaihdot, liikevoitot ja henkilömäärät on esitetty erillisessä taulukossa.

Matkustajaliikenne

Matkustajaliikenteen liikevaihto laski ensimmäisellä vuosineljänneksellä 6,7 prosenttia ja oli 135,4 (145,1) miljoonaa euroa. Liikevaihdon laskuun vaikutti etenkin kotimaan kaukoliikenteen haastava tilanne. Voimakkaasti lisääntynyt linja-autoliikenteen kilpailu on vienyt asiakkaita erityisesti volyymireiteiltä ja asettaa suuria paineita junaliikenteen hintatasolle, joka on merkittävästi linja-autoja korkeampi. Lähiliikenteen liikevaihto ja tulos on kehittynyt tavoitteiden mukaisesti.

Venäläisten matkustus on vähentynyt tammi – maaliskuussa 38 % johtuen venäläisten ostovoiman hiipumisesta heikon ruplan seurauksena.

Juna- ja autoliikenteessä tehtiin yhteensä 27,0 (26,6) miljoonaa matkaa. Matkojen määrä kasvoi edellisvuoteen verrattuna 1,4 prosenttia. Autoliikenteen matkamäärät kasvoivat 3,0 prosenttia ja junaliikenteen yhteensä 0,5 prosenttia. Kaukoliikenteen matkamäärät junaliikenteessä

laskivat 5,5 prosentti mutta lähiliikenne kasvoi. Matkustajaliikenteen liiketappio oli -0,2 miljoonaa euroa ja laski vertailukaudesta (+9,4).

Junaliikenne

Matkustajaliikenteessä junaliikenteen liikevaihto oli vuosineljänneksellä 104,5 (115,0) miljoonaa euroa, jossa on laskua edellisvuoteen verrattuna 9,1 prosenttia.

Kotimaan kaukoliikenteessä tapahtui siirtymää halvempiin tuotteisiin ja sekä matkamäärät että keskihinta laskivat. Heikko talouden tilanne vaikuttaa selvästi kysyntään. Lisäksi lyhyillä reiteillä bussiliikenteen ja pitkillä reiteillä lentoliikenteen kilpailun kiristyminen on vaikuttanut vähentävästi matkustajamääriin. Suomi-Venäjä -liikenteessä heikko rupla ja Ukrainan kriisi ovat yhä varjostaneet liikennettä.

Junaliikenteen matkojen määrä oli vuosineljänneksellä 17,0 miljoonaa kasvaen vertailukaudesta (16,9) 0,5 prosenttia. Kaukoliikenteen matkamäärät laskivat selvästi vertailukaudesta (5,5 prosenttia), samoin henkilökilometrit (4,1 prosenttia). Henkilökilometrit olivat 931 miljoonaa kilometriä (971). Suomen ja Venäjän välisessä liikenteessä Allegron matkojen määrä oli vuosineljänneksellä noin 75.000, jossa oli laskua 27,2 prosenttia.

Lähiliikenteen matkamäärä oli vuosineljänneksellä 14,0 miljoonaa ja kasvoi hieman vertailukauden tasosta (13,8). Suurin osa lähiliikenteestä oli pääkaupunkiseudun HSL:n ostamaa lähiliikennettä.

Itsepalvelukanavien osuus kaukoliikenteen lipunmyynnistä kasvoi ja asemamyynnin osuus maaliskuussa oli enää 17,9 prosenttia.

Alkuvuonna aikataulun mukaisesti määräasemalle saapuneiden junien osuus kaukoliikenteessä oli 84,2 (89,8) prosenttia. Lähiliikenteessä täsmällisyys oli 91,9 (94,7) prosenttia. Myöhästymisraja on kaukoliikenteessä viisi minuuttia ja lähiliikenteessä kolme minuuttia.

Autoliikenne

Matkustajaliikenteessä autoliikenteen liikevaihto oli vuosineljänneksellä 22,7 (22,4) miljoonaa euroa. Linja-autoliikenteessä tehtiin 10,0 (9,7) miljoonaa matkaa. Kasvua vertailukauteen oli 3,0 prosenttia.

Logistiikka

Logistiikan liikevaihto oli vuosineljänneksellä 96,5 (111,0) miljoonaa euroa ja laski 13,1 prosenttia vertailukaudesta. Liikevoitto laski selvästi ja oli 3,5 miljoonaa euroa (6,5). Logistiikan kuljetusmäärät laskivat huomattavasti (10,8 prosenttia) vertailukaudesta. Kuljetettu tonnimäärä oli 9,6 (10,7) miljoonaa.

Logistiikkapalveluiden kysyntä on vahvasti riippuvainen kotimaan teollisuustuotannosta sekä yleisestä, etenkin Suomen ja Venäjän talouskehityksestä.

Lisäks in volyymikehitykseen vaikutti negatiivisesti tiettyjen raaka-aineiden maailmanmarkkinahinta. Nämä trendit vaikuttivat erityisesti monien avainasiakkaiden volyymikehitykseen, mutta myös laajemmin asiakaskantaan. Edellisen lisäksi rataveron poistuminen vuoden 2015 alusta laski logistiikkadivisioonan liikevaihtoa.

Tehostamistoimenpiteitä jatkettiin laajasti heikosta volyymikehityksestä johtuen. Kokkolan liikenteen pienentymisen johdosta ratapihahenkilöstöä lomautettiin. Toiminnalliset mittarit kehittyivät positiivisesti ja tuloskehitys oli liikevaihtoon nähden tyydyttävä.

Rautatielogistiikka

Rautatielogistiikan liikevaihto oli vuosineljänneksellä 74,1 (86,0) miljoonaa euroa. Laskua viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna oli 13,9 prosenttia. Junaliikenteen tonnikilometrit olivat 2097 (2498) miljoonaa, jossa laskua 16,0 prosenttia. Kuljetetut tonnit laskivat kauden aikana 10,8 prosenttia.

Kotimaan kuljetetut tonnit olivat vuosineljänneksellä 5,3 miljoonaa tonnia, jossa laskua edellisvuodesta 8,4 prosenttia (5,8). Junaliikenteelle tärkeät metsäteollisuuden kuljetukset laskivat viime vuoden tasosta ollen 3,9 miljoonaa tonnia. Metalliteollisuuden kuljetukset laskivat 15,7 prosenttia ja vastaavasti kemianteollisuuden kuljetukset 2,0 prosenttia.

Kansainvälisessä liikenteessä vuosineljänneksen kuljetusmäärät olivat 3,1 miljoonaa tonnia ja laskivat tarkastelukaudella 17,3 prosenttia. Varsinkin rautatietransiton volyymit olivat selvässä laskussa viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Maantielogistiikka

Maantielogistiikan liikevaihto oli vuosineljänneksellä 22,4 miljoonaa euroa ja se laski 10,3 prosenttia (25,0). Tavarakuljetukset olivat vuosineljänneksellä 1,2 miljoonaa tonnia ja ne vähenivät edellisen vuoden vastaavasta vuosineljänneksestä (1,2) 1,6 prosenttia.

Infra

Infran liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 9,1 prosenttia ja oli vuosineljänneksellä 52,2 (47,9) miljoonaa euroa. Tilauskanta pysyi hyvänä. Vuosineljänneksen liiketappio pieneni vertailukaudesta ja oli 4,6 miljoonaa euroa (10,3).

Liikevaihdon kasvu on tullut lähinnä Ruotsin liiketoiminnan kasvusta ja Suomen kunnossapitoliiiketoiminnasta. Rakentamisen volyymi on ollut viime vuotta alhaisempaa. Liiketoiminnoista erityisesti paransivat tulostaan kunnossapito ja koneliiketoiminta.

Investoinnit

Kokonaisinvestoinnit olivat vuosineljänneksellä 20,3 (33,1) miljoonaa euroa, joista 0,1 miljoonaa euroa toteutettiin leasingjärjestelyin. Investointimenot olivat lähinnä normaaleja käyttöomaisuuden korvausinvestointeja.

Rahoitus

Konsernin rahavarojen muutos oli vuoden alusta -48,8 (-74,8) miljoonaa euroa. Kassan negatiivista muutosta selittää osin maksujen jaksotukset. Maksuvalmius säilyi hyvänä. Likvidit varat olivat kauden lopussa 282,2 (190,5) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstön määrä oli alkuvuonna keskimäärin 8918 (9830) henkilöä. Henkilöstömäärän pienenemisessä näkyy mm. Finrailin myynti ja henkilöstön eläköityminen. Liiketoimintakohtaiset henkilöstömäärät ja niiden muutokset on esitetty erillisessä taulukossa.

Konsernin rakennemuutokset

Finrail Oy eriytettiin VR-konsernista ja se aloitti toimintansa itsenäisenä yhtiönä 1.1.2015.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 15.4.2015 . Kokouksessa päätettiin 100,0 (30,0) miljoonan euron osingon maksamisesta sekä kahden uuden hallituksen jäsenen nimittämisestä. Vanhoista jäsenistä pois jäivät Christer Granskog ja Antti Mäkelä ja uusiksi jäseniksi nimitettiin Heikki Allonen sekä Roberto Lencioni.

Loppuvuoden näkymät ja riskit

Koko vuoden vertailukelpoisen liikevaihdon odotetaan laskevan selvästi ja sen seurauksena myös tuloksen heikkenevän huomattavasti viime vuodesta. Epävarmuutta ennusteisiin tuo etenkin logistiikan kuljetusvolyymien ja matkustajaliikenteen kaukoliikenteen myynnin kehitys.

Konsernin rahoitustilanteen ennakoidaan heikkenevän vuoden 2015 aikana negatiivisemmän tulostilanteen ja 100 miljoonan euron osingonmaksun myötä, mutta pysyvän edelleen hyvänä.

VR-Yhtymä Oy
Hallitus

Osavuositarkastuksen tiedot ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN TULOSLASKELMA 1.1 - 31.3.2015

(M€)	1-3/2015	1-3/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto	287,3	316,1	-9,1	1 367,2
Valmistus omaan käyttöön	5,7	7,2	-20,2	30,7
Liiketoiminnan muut tuotot	11,8	7,7	54,7	60,1
Materiaalit ja palvelut	-79,4	-87,6	-9,4	-407,5
Henkilöstökulut	-130,4	-140,5	-7,2	-550,4
Poistot	-29,4	-27,8	5,6	-118,2
Liiketoiminnan muut kulut	-73,3	-76,8	-4,6	-291,6
Kulut yhteensä	-312,5	-332,8	-6,1	-1 367,7
Liikevoitto	-7,6	-1,9	-311,6	90,4
Rahoituserät	0,0	0,1	-66,0	-5,1
Tulos rahoituserien jälkeen	-7,6	-1,8	-322,3	85,3
Satunnaiset erät	0,0	0,0		0,0
Verot	0,7	0,4	93,4	-17,2
Vähemmistön osuus	-0,1	0,1		-0,5
Tilikauden voitto	-7,0	-1,3	-437,2	67,6

KONSERNIN TASE 31.3.2015

(M€)	31.3.2015	31.3.2014	Muutos-%
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	98,1	89,9	9,2
Konserniliikearvo	0,2	1,5	-84,4
Aineelliset hyödykkeet	1 096,4	1 112,5	-1,4
Sijoitukset	30,2	41,3	-26,7
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	101,0	97,8	3,2
Saamiset	241,3	180,0	34,1
Rahat, pankkisaam. ja rahoitusarvopap.	282,2	190,5	48,2
Vastaavaa yhteensä	1 849,5	1 713,4	7,9
Oma pääoma	1 519,8	1 487,7	2,2
Vähemmistöosuudet	4,8	4,4	8,6
Varaukset	7,0	7,2	-1,4
Pitkäaikainen vieras pääoma	81,5	70,4	15,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	236,4	143,7	64,6
Vastattavaa yhteensä	1 849,5	1 713,4	7,9

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

(M€)	1-3/2015	1-3/2014
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	-7,6	-1,9
Oikaisut liikevoittoon	28,6	26,8
Käyttöpääoman muutos	-51,9	-67,1
Rahoituserät ja verot	-1,1	0,2
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-32,0	-41,9
Investointien rahavirta yhteensä	-16,8	-32,6
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot	0,0	0,0
Rahalaitoslainojen muutos	0,0	-0,4
Rahoituksen rahavirta yhteensä	0,1	-0,3
Rahavarojen muutos	-48,8	-74,8
Rahavarat 1.1.	331,0	265,3
Rahavarat 31.3	282,2	190,5

Konsernin ulkoinen liikevaihto toiminnoittain

(M€)	1-3/2015	1-3/2014	Muutos-%	1-12/2014
Matkustajaliikenne	135,4	145,1	-6,7	566,3
Junaliikenne	104,5	115,0	-9,1	443,3
Bussiliikenne	22,7	22,4	1,5	90,2
Catering- ja ravintolatoiminta	8,2	7,7	5,8	32,8
Logistiikka	96,5	111,0	-13,1	435,3
Junaliikenne	74,1	86,0	-13,9	334,2
Autoliikenne	22,4	25,0	-10,3	101,1
Infra	52,2	47,9	9,1	314,0
Muut palvelut	3,2	12,1	-73,8	51,6
Yhteensä	287,3	316,1	-9,1	1 367,2

Konsernin liikevoitot toiminnoittain

(M€)	1-3/2015	1-3/2014	Muutos-%	1-12/2014
Matkustajaliikenne	-0,2	9,4		32,8
Logistiikka	3,5	6,5	-46,0	24,9
Infra	-4,6	-10,3	55,0	17,3
Konsermitoiminnot ja muut	-6,3	-7,5	16,2	15,3
Yhteensä	-7,6	-1,9	-311,6	90,4

Kuljetusmäärät

	1-3/2015	1-3/2014	Muutos-%	1-12/2014
Matkustajaliikenteen matkat (milj.)				
Junaliikenne	17,0	16,9	0,5	68,3
Kaukoliikenne	3,0	3,1	-5,5	12,9
Lähiliikenne	14,0	13,8	1,9	55,4
Autoliikenne	10,0	9,7	3,0	35,6
Yhteensä	27,0	26,6	1,4	103,9
Junaliikenteen henkilökilometrit (milj.)	931	971	-4,1	3 874
Logistiikan tonnit (milj)				
Junaliikenne	8,4	9,5	-11,9	37,0
Kotimainen	5,3	5,8	-8,4	22,7
Kansainvälinen	3,1	3,8	-17,3	14,3
Autoliikenne	1,2	1,2	-1,6	5,2
Yhteensä	9,6	10,7	-10,8	42,2
Junaliikenteen tonnikilometrit (milj.)	2 097	2 498	-16,0	9 597

Konsernin henkilöstö toiminnoittain

(keskimäärin)	1-3/2015	1-3/2014	Muutos-%
Matkustajaliikenne	2 759	2 632	4,8
Logistiikka	1 578	1 640	-3,8
Infra	1 797	1 898	-5,3
Kunnossapito	1 220	1 261	-3,3
Junaliikennöinti	1 230	1 613	-23,7
Finrail Oy	0	435	
Muut konsernipalvelut	334	352	-5,2
Yhteensä	8 918	9 830	-9,3