



JOHDON
OSAVUOTINEN SELVITYS
Q1 2020

STOCKMANN

STOCKMANN Oyj Abp, johdon osavuotinen selvitys 30.4.2020 klo 8.00 EET

Hyvä kehitys tammi–helmikuussa, COVID-19 vaikutti dramaattisesti liiketoimintaan maaliskuussa

Tammi-maaliskuu 2020

- Konsernin liikevaihto oli 168,4 miljoonaa euroa (207,2), laskua 17,6 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla.
- Suhteellinen myyntikate oli 54,2 % (53,2).
- Liiketulos oli -30,5 miljoonaa euroa (-21,4).
- Oikaistu liiketulos oli -29,4 miljoonaa euroa (-20,6, tai -21,8 ilman Nevsky Centreä).
- Oikaistu osakekohtainen tulos oli -0,53 euroa (-0,46).
- Katsauskauden jälkeen Stockmann Oyj Abp hakeutui yrityssaneeraukseen 6.4.2020 (pörssitiedote 6.4.2020). Stockmann julkaisee osavuosikatsauksensa tammi-maaliskuulta 2020 lyhyempänä johdon osavuotisena selvityksenä johtuen meneillään olevasta koronavirustilanteesta (COVID-19) ja Stockmann Oyj Abp:n yrityssaneerauksesta, jonka Helsingin käräjäoikeus käynnisti 8.4.2020.

Toimitusjohtaja Jari Latvanen:

Keväällä 2019 tehdyt strategiset valintamme ovat osoittautuneet oikeiksi, ja liiketoimintamme on kehittynyt suunnitelmien mukaisesti vuoden 2019 aikana ja tammi-helmikuussa 2020. Konsernin myynti oli tammi-helmikuussa 2020 terveellä tasolla ja se kasvoi 3,5 %. Vallitsevissa olosuhteissa alkuvuoden kehityksemme voidaan tulkita hyväksi.

Valitettavasti odottamaton, koronaviruksesta johtuva tilanne on johtanut merkittävään asiakasmäärien vähenemiseen ja myynnin heikkenemiseen maaliskuun ensimmäisen viikon jälkeen, ja maaliskuussa myyntimme laski 49,1 %. Huolimatta siitä, että Stockmann-tavarataloliiketoiminnan ja Lindexin verkkokauppa on jatkanut kasvuaan viime viikkoina voimakkaasti, digitaalisen asiointin kasvu ei riitä korvaamaan asiakasmäärien erittäin voimakasta laskua tässä poikkeuksellisessa tilanteessa.

Koronavirusepidemia on pakottanut meidät etsimään uusia tapoja viedä eteenpäin tulevaisuuden Stockmannia. Epidemian puhkeamisesta johtuvat lukuisat rajoitukset ja säännökset johtavat huomattavaan liiketoiminnan volyymin ja tuottavuuden sekä kassavirran heikkenemiseen. Koronaepidemian leviämisen seurauksena käynnistimme maaliskuussa säästötoimenpiteet ja aloitimme yhteistoimintaneuvottelut, jotta saamme pienennettyä kustannuksiamme ja sopeutettua henkilöstöresurssejamme määrääikaisin lomautuksin.

Maaliskuun ensimmäisen viikon jälkeen Euroopassa puhjennut koronavirusepidemia on aiheuttanut merkittävän muutoksen Stockmann-konsernin liiketoimintaympäristöön ja vähentänyt asiakasmääriä äkillisesti. Koronaviruksella ja siitä johtuvilla rajoituksilla on ollut merkittävä vaikutus asiakasmääriin ja kassavirtaan, ja tästä johtuen Stockmann päätti hakeutua yrityssaneerausmenettelyyn. Yrityssaneeraukseen hakeutuminen antaa meille aikaa ja mahdollisuuksia järjestää uudelleen toimintojamme tässä vaikeassa tilanteessa. Jatkamme toimintaamme ja palvelemme asiakkaitamme parhaalla mahdollisella tavalla. Ensisijainen tavoitteemme on varmistaa liiketoimintamme jatkuvuus, säilyttää henkilöstömme työpaikat ja jatkaa konsernin terveen liiketoiminnan kehittämistä tulevaisuutta varten.

AVAINLUKUJA

	1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019
Liikevaihto, milj. euroa	168,4	207,2	960,4
Suhteellinen myyntikate, %	54,2	53,2	56,3
Liiketulos (EBIT), milj. euroa	-30,5	-21,4	13,3
Oikaistu liiketulos (EBIT), milj. euroa	-29,4	-20,6	29,0
Katsauskauden tulos, milj. euroa	-37,4	-32,4	-54,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa	-0,55	-0,47	-0,84
Henkilöstö, keskimäärin	6 599	6 914	7 002
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	-22,4	-20,1	102,3
Investoinnit, milj. euroa	6,3	6,5	33,8
Oma pääoma/osake, euroa	10,31	11,11	11,12
Nettovelkaantumisaste, %	126,5	123,7	112,4
Omavaraisuusaste, %	35,8	36,7	38,1

LIIKEVAIHTO, TULOS JA RAHOITUS

Johdon osavuotinen selvitys on laadittu IFRS-standardien kirjaimis- ja arvostusperiaatteiden mukaisesti, mutta kaikkia IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin vaatimuksia ei ole noudatettu. Sovellatut laadinta- ja laskentaperiaatteet ovat samat kuin vuoden 2019 tilinpäätöksessä. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Stockmann-konsernin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 168,4 miljoonaa euroa (207,2). Liikevaihto laski euroissa 18,8 % edellisvuodesta, tai 17,6 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla.

Myyntikate oli 91,3 miljoonaa euroa (110,3) ja suhteellinen myyntikate oli 54,2 % (53,2).

Toiminnan kulut laskivat 10,9 miljoonaa euroa, tai laskivat 11,2 miljoonaa euroa mukaan lukien uudelleenjärjestelyihin ja muihin muutostoihin liittyvät oikaisut. Toiminnan kulut olivat yhteensä 85,4 miljoonaa euroa (96,3). Poistot kasvoivat 36,3 miljoonaan euroon (35,4).

Vuosineljänneksen liiketulos oli -30,5 miljoonaa euroa (-21,4). Nettorahoituskulut olivat 11,4 miljoonaa euroa (13,8). Kulut laskivat korollisten velkojen pienentyessä. Tulos ennen veroja oli -41,8 miljoonaa euroa (-35,2).

Korollisen vieraan pääoman määrä ilman IFRS 16 -vuokrasopimusvelkoja oli maaliskuun lopussa 491,0 miljoonaa euroa (482,7), vuokratvelat 508,8 miljoonaa euroa (551,2), ja pitkäaikaisen korollisten velkojen kokonaismäärä oli 835,5 miljoonaa euroa (883,6). Stockmannin pankki- ja joukkovelkakirjojen ehdot sisältävät rahoituskovenanteja. Maaliskuun lopussa kaikki kovenanttien ehdot täyttyivät.

Stockmannin rahoitusvaroihin 31.3.2020 sisältyy 15,2 miljoonaa euroa realisoitumattomia johdannaisien valuuttakurssivoittoja.

LIIKEVAIHTO JA TULOS LIIKETOIMINTAYKSIKÖITTÄIN

Koronavirusepidemian puhkeamisen vuoksi sekä Stockmann että Lindex käynnistivät useita toimia kustannusten hallitsemiseksi. Stockmann ja Lindex aloittivat maaliskuussa 2020 yhteistoimintaneuvottelut henkilöstön väliaikaisista lomautuksista ja toimenpiteistä henkilöstöressurssiensa sopeuttamiseksi koronaviruksen vaikutuksista johtuen. Neuvottelut väliaikaisista lomautuksista koskivat Stockmannin koko tavarataloliiketoiminnan henkilöstöä Suomessa, noin 1 400 henkilöä. Lindexin käynnistämät toimenpiteet ja muutokset koskivat työntekijöitä kaikilla markkina-alueilla, mutta eri tavoin riippuen paikallisesta lainsäädännöstä. Neuvottelujen seurauksena Stockmann ja Lindex toteuttavat erilaisia sopeutumistoimenpiteitä, jotka johtavat henkilöstön lomauttamiseen vaiheittain vuoden 2020 aikana. Lomautusajat vaihtelevat tehtävän ja aseman mukaan, samoin kuin lomautuksen kesto ja ajoitus.

Stockmannin Tallinnan tavaratalo on ollut Delicatessen-osastoa lukuun ottamatta suljettuna 27.3.2020 alkaen, ja Riian tavaratalo on Delicatessen-osastoa lukuun ottamatta ollut suljettuna viikonloppuisin 27.3.2020 alkaen. Myös Hullut Päivät -kampanja järjestettiin vain verkossa. Lisäksi osa Lindexin myymälöistä Keski-Euroopassa on ollut suljettuna 14.3.2020 lähtien. Lindexin 18 markkina-alueesta vain 5 alueella myymälät ovat olleet auki maaliskuun lopussa, ja myymälät muilla markkinoilla on suljettu.

LINDEX

Lindex	1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019
Liikevaihto, milj. euroa	99,4	114,5	575,8
Suhteellinen myyntikate, %	61,4	59,2	62,7
Liiketulos, milj. euroa	-15,2	-11,0	38,2
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	-15,2	-11,0	40,9
Investoinnit, milj. euroa	3,1	3,9	20,3

1.1.2020 alkaen segmenttiluvut sisältävät IFRS 16:n mukaiset tiedot vuokrasopimuksista ja vertailuluvut on muutettu vastaavasti.

Tammi–Maaliskuu 2020

Lindexin liikevaihto laski vuosineljänneksellä 13,2 % ja oli 99,4 miljoonaa euroa (114,5), tai laski 10,8 % vertailukelpoisin valuuttakurssein. Vuosineljänneksen myynti oli vahvaa tammi-helmikuussa, mutta johtuen koronaviruksen voimakkaasta vaikutuksesta maaliskuussa, vuosineljänneksen myynti laski kaikilla päämarkkinoilla Liettuaa lukuun ottamatta. Verkkokaupan kasvu oli 36,6 %, ja verkkokaupan osuus kokonaisymyynnistä oli vuosineljänneksellä 9,2 % (5,8).

Suhteellinen myyntikate oli 61,4 % (59,2), ja se kasvoi johtuen korkeammista lähtömarginaaleista.

Toiminnan kulut laskivat 2,7 miljoonaa euroa ja olivat 55,1 miljoonaa euroa (57,8). Kustannukset laskivat osittain valuuttakursseista johtuen.

Vuosineljänneksen liiketulos laski 4,2 miljoonaa euroa ja oli -15,2 miljoonaa euroa (-11,0).

Myymläverkosto

Lindexillä oli vuosineljänneksen lopussa 460 myymälää; 421 omaa myymälää ja 39 franchising-myymlää. Lindex avasi yhden myymälän ja sulki 5 myymälää ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

STOCKMANN

Stockmann	1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019
Liikevaihto, milj. euroa	68,9	92,7	384,7
Suhteellinen myyntikate, %	43,9	46,0	47,1
Liiketulos, milj. euroa	-13,3	-8,1	-10,5
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	-13,3	-7,3	-7,9
Investoinnit, milj. euroa	3,2	1,9	13,5

1.1.2020 alkaen segmenttiluvut sisältävät IFRS 16:n mukaiset tiedot vuokrasopimuksista ja vertailuluvut on muutettu vastaavasti.

Tammi–Maaliskuu 2020

Stockmann-liiketoimintayksikön vuosineljänneksen liikevaihto oli 68,9 miljoonaa euroa (92,7). Liikevaihto laski 25,7 %. Tammi-helmikuun myynti oli suunnilleen edellisen vuoden tasolla, mutta myynti laski voimakkaasti maaliskuussa koronavirustilanteen vuoksi ja johti koko vuosineljänneksen liikevaihdon laskuun. Verkkokaupan myynti kasvoi 73,5 %, ja verkkokaupan osuus kokonaisymyynnistä oli vuosineljänneksellä 12,4 % (5,3).

Koronavirusepidemian puhkeamisen vuoksi Hullut Päivät -kampanja toteutettiin vain verkkokampanjana Suomessa ja Baltiassa 25.3–5.4.2020 laajennetun aikataulun mukaisesti. Verkkokampanja kehittyi hyvin ja myynti kasvoi 82 %, mutta kampanjan liikevaihto kokonaisuudessaan oli selvästi edellisvuotta pienempi.

Suhteellinen myyntikate oli 43,9 % (46,0 tai 43,0 ilman kiinteistöliiketoimintaa). Suhteellinen myyntikate laski pääosin johtuen koronavirustilanteesta, joka vaikutti vuokralaisilta saataviin vuokratuloihin.

Toiminnan kulut laskivat 8,2 miljoonalla eurolla ja olivat 28,2 miljoonaa euroa (36,4) johtuen pienemmistä henkilöstökuluista ja tukitoimintojen kuluista.

Vuosineljänneksen liiketulos oli -13,3 miljoonaa euroa (-8,1). Oikaistu liiketulos oli -13,3 miljoonaa euroa (-7,3).

YHTIÖKOKOUS

Vallitsevan koronavirustilanteen sekä Suomen hallituksen 16.3.2020 ilmoittamien, julkisia kokoontumisrajoituksia koskevien päätösten seurauksena Stockmann päätti 17.3.2020 perua varsinaisen yhtiökokouksensa, joka oli suunniteltu pidettäväksi keskiviikkona 18.3.2020. Stockmann kutsuu koolle yhtiökokouksen 4.6.2020.

Stockmann Oyj Abp:n varsinaisen yhtiökokouksen perumisen seurauksena hallituksen jäsenet Peter Therman ja Eva Hamilton jättivät paikkansa 18.3.2020 eroamalla Stockmannin hallituksesta. Sekä Therman että Hamilton olivat aiemmin ilmoittaneet, että he eivät enää ole käytettävissä uudelleenvalintaan yhtiön hallituksen jäseniksi. Näin ollen Stockmannin hallitus muodostui 19.3.2020 lähtien kuudesta jäsenestä seuraavaan yhtiökokoukseen saakka: Stefan Björkman, Esa Lager, Leena Niemistö, Lauri Ratia, Tracy Stone ja Dag Wallgren.

RAPORTOINTIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Maaliskuun ensimmäisen viikon jälkeen Euroopassa puhjennut koronavirusepidemia on aiheuttanut merkittävän muutoksen Stockmann-konsernin liiketoimintaympäristöön ja alentanut asiakasmääriä äkillisesti. Huolimatta siitä, että Stockmann-tavarataloliiketoiminnan ja Lindexin verkkokauppa on jatkanut kasvuaan viime viikkoina voimakkaasti, digitaalisen asioinnin kasvu ei tässä poikkeuksellisessa tilanteessa riitä korvaamaan asiakasmäärien erittäin voimakasta laskua.

Koska yhtiön liiketoiminta on johdon ja hallituksen näkemyksen mukaan jatkamiskelpoista ja tervehdytettävissä, Stockmannin hallitus päätti, yhtiön rahoitusrakenteen huomioon ottaen, jättää emoyhtiö Stockmann Oyj Abp:n osalta yrityssaneeraushakemuksen 6.4.2020. Koronaviruksella sekä sen seurauksena annetuilla rajoituksilla on ollut ja tulee olemaan olennainen vaikutus yhtiön asiakasmääriin ja kassavirtaan.

Yrityssaneerausmenettely ei koske konsernin tytäryhtiöitä eli Stockmann-tavarataloja Baltiassa eikä Lindexiä.

Helsingin käräjäoikeus on 8.4.2020 antamallaan päätöksellä määrännyt Stockmann Oyj Abp:tä koskevan, yrityksen saneerauslupaan perustuvan lain mukaisen menettelyn aloitettavaksi. Käräjäoikeus määräsi asianajaja Jyrki Tähtisen Borenius Asianajotoimisto Oy:stä yhtiön saneerausmenettelyn selvittäjäksi. Käräjäoikeuden päätöksen mukaan saneerausohjelmaehdotus tulee laatia 11.12.2020 mennessä.

LIIKETOIMINNAN JATKUVUUS, RISKIT JA RAHOITUSTILANNE

Johdon ja hallituksen näkemyksen mukaan Stockmannin liiketoiminta on jatkamiskelpoista ja tervehdytettävissä. Koronaviruksella sekä sen seurauksena annetuilla rajoituksilla on ollut ja tulee olemaan olennainen vaikutus yhtiön asiakasmääriin ja kassavirtaan. Stockmannin velkojat, jotka edustavat yli puolta Stockmann Oyj Abp:n veloista, puolsivat Stockmann Oyj Abp:n yrityssaneeraushakemusta ja Stockmann jatkaa rakentavaa vuoropuhelua rahoittajiensa kanssa myös saneerausvaiheessa. Yrityssaneeraushakemuksen seurauksena käräjäoikeus määräsi väliaikaisen perintä- ja täytäntöönpanokiellon Stockmann Oyj Abp:lle ja noin 640 miljoonaa euroa konsernin ulkoisista veloista (korolliset lainat, mukaan lukien hybridilaina, jota käsitellään pääomana, ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat) ovat saneerauksen alaisia. Tilanne on aiheuttanut tavarantoimittajien keskuudessa epävarmuutta, mutta johto ennakoii, että liikesuhteet normalisoituvat vähitellen. Koronaviruksesta johtuvat kustannusrakenteen ja tuotteiden saannin sopeuttamistoimenpiteet toteutuvat toisesta vuosineljänneksestä eteenpäin. Nämä toimenpiteet tukevat kassavirtaa.

Stockmannin rahoitusvaroihin 31.3.2020 sisältyy 15,2 miljoonaa euroa realisoitumattomia johdannaisten valuuttakurssivoittoja. Pankit sulki kaikki johdannaispaimukset 6.4.2020. Konserni ei suojaa valuuttapositioniaan tällä hetkellä.

Pitkittyneellä koronavirustilanteella on vaikutus Stockmannin maksuvalmiuteen, taloudelliseen asemaan ja varojen arvoon. Johto ja hallitus arvioivat säännöllisesti tilanteeseen liittyvät operatiiviset ja strategiset riskit. Riskejä arvioidaan myös osana meneillään olevaa saneerausmenettelyä.

Stockmann keskustelee Ruotsin veroviranomaisten kanssa mahdollisesta yhteensä 22 miljoonan euron vakuudesta ja korosta liittyen Stockmann Sverige AB:n verokiistaan Ruotsin viranomaisten uudelleenverotuspäätöksestä vuosille 2013–2017.

Stockmann valmistele ehdotusta saneerausohjelmaksi. Osana ohjelman valmistelua Stockmann arvioi kiinteistöjensä myynti- ja takaisinvuokrausvaihtoehtoja. Lindexin omistukseen liittyviä strategisia vaihtoehtoja koskeva prosessi on toistaiseksi keskeytetty.

NÄKYMÄT JA TULOSENNUSTE VUODELLE 2020

Puhjennut koronavirusepidemia on aiheuttanut merkittävän muutoksen Stockmann-konsernin liiketoimintaympäristöön, ja sillä on ollut olennainen vaikutus yhtiön asiakasmääriin ja kassavirtaan.

Maailmantalouden epävarmuustekijöiden odotetaan säilyvän vuoden 2020 ajan, ja koronavirustilanteella on merkittävä vaikutus maailmantalouteen. Vähittäiskauppamarkkinoiden odotetaan jatkuvan haastavina kuluttajakäyttäytymisen ja luottamuksen muutoksen takia, joihin myös koronavirustilanne vaikuttaa.

Stockmann päivitti 18.3.2020 tulosestimaattiaan: Liiketoimintaympäristössämme tapahtuneiden nopeiden muutosten takia Stockmannin aikaisempi tulosestimaatti, julkaistu 13.2.2020, ei ole enää validi. Stockmann julkaisee uuden tulosestimaatin, kun markkinanäkymämme ovat selkeämmät.

Stockmann valmistele saneerausohjelmaehdotusta, joka käräjäoikeuden päätöksen mukaan tulee laatia 11.12.2020 mennessä.

Helsingissä 29.4.2020

STOCKMANN Oyj Abp
Hallitus

TALOUDELLISET TIEDOT

Johdon osavuotinen selvitys on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteiden mukaisesti, mutta kaikkia IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin vaatimuksia ei ole noudatettu. Sovellatut laadinta- ja laskentaperiaatteet ovat samat kuin vuoden 2019 tilinpäätöksessä. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1.1.–31.3.2020	1.1.–31.3.2019	1.1.–31.12.2019
LIIVEVAIHTO	168,4	207,2	960,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,0
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-77,1	-96,9	-419,5
Palkat ja työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-49,7	-53,5	-211,1
Poistot ja arvonalentumiset	-36,3	-35,4	-139,6
Liiketoiminnan muut kulut	-35,7	-42,8	-176,9
Kulut yhteensä	-198,8	-228,6	-947,1
LIIVEVOITTO/-TAPPIO	-30,5	-21,4	13,3
Rahoitustuotot	0,2	0,3	1,1
Rahoituskulut	-11,6	-14,1	-53,7
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-11,4	-13,8	-52,7
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-41,8	-35,2	-39,3
Tuloverot	4,4	2,8	-14,9
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-37,4	-32,4	-54,3
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-37,4	-32,4	-54,3
Osakekohtainen tulos, EUR:			
Tilikauden tuloksesta (laimennettu ja laimentamaton)	-0,55	-0,47	-0,84

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1.1.–31.3.2020	1.1.–31.3.2019	1.1.–31.12.2019
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-37,4	-32,4	-54,3
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden uudelleenarvostus (IAS 16) ennen veroja			5,1
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden uudelleenarvostus (IAS 16), verovaikutus			-1,0
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden uudelleenarvostus (IAS 16) verojen jälkeen			4,1
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä ennen veroja	-15,7	-4,3	-5,8
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä verojen jälkeen	-15,7	-4,3	-5,8
Rahavirran suojaus ennen veroja	3,6	0,1	-1,7
Rahavirran suojaus, verovaikutus		0,0	
Rahavirran suojaus verojen jälkeen	3,6	0,0	-1,7
Muut laajan tuloksen erät, netto	-12,1	-4,3	-3,5
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-49,5	-36,6	-57,7
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-49,5	-36,6	-57,7

KONSERNITASE

Milj. euroa	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Liikearvo	478,3	509,0	506,6
Tavaramerkki	82,2	87,4	87,0
Aineettomat oikeudet	35,6	38,4	39,0
Muut aineettomat hyödykkeet	1,7	2,1	1,8
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	2,6	2,4	2,6
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	600,4	639,4	637,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet			
Maa- ja vesialueet	100,6	102,5	100,6
Rakennukset ja rakennelmat	562,2	573,9	567,1
Koneet ja kalusto	51,2	61,0	55,4
Vuokrahuoneiston perusparannusmenot	4,7	4,9	4,9
Käyttöoikeusomaisuuserät	463,6	513,5	485,7
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	8,1	1,0	5,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä	1 190,5	1 256,7	1 219,3
Sijoituskiinteistöt	0,5	0,5	0,5
Pitkäaikaiset saamiset	0,4	0,6	0,4
Pitkäaikaiset vuokrasopimusaamiset	15,4	16,6	15,7
Muut sijoitukset	0,3	0,3	0,3
Laskennalliset verosaamiset	21,6	16,3	16,3
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	1 829,0	1 930,4	1 889,4
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	171,4	164,8	145,8
Lyhytaikaiset saamiset			
Korolliset saamiset	0,3	0,2	0,1
Vuokrasopimusaamiset	1,3	1,2	1,3
Tuloverosaamiset	3,7	11,8	4,6
Korottomat saamiset	33,8	53,1	37,1
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	39,1	66,4	43,0
Rahavarat	42,9	25,1	24,9
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	253,4	256,2	213,7
VARAT YHTEENSÄ	2 082,4	2 186,6	2 103,2
Milj. euroa	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	144,1	144,1	144,1
Ylikursssirahasto	186,1	186,1	186,1
Uudelleenarvostusrahasto	329,0	333,6	329,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	250,4	250,4	250,4
Muut rahastot	46,1	44,3	42,5
Muuntoerot	-33,2	-16,0	-17,5
Kertyneet voittovarot	-285,2	-226,3	-239,6
Hybridilaina	105,8	84,3	105,8
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	743,2	800,4	800,9
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	743,2	800,4	800,9
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat	123,9	128,9	125,4
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat	413,7	423,6	364,5
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	421,8	460,0	438,6
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma ja pitkäaikaiset varaukset	1,5	2,9	1,6
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	960,8	1 015,4	930,0
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat	77,3	59,2	47,8
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	87,0	91,1	91,2
Lyhytaikaiset korottomat velat			
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	176,8	196,8	194,6
Tuloverovelat	35,1	21,6	37,4
Lyhytaikaiset varaukset	2,2	2,1	1,1
Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä	214,2	220,5	233,2
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	378,5	370,8	372,2
VELAT YHTEENSÄ	1 339,2	1 386,2	1 302,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	2 082,4	2 186,6	2 103,2

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	1.1.–31.3.2020	1.1.–31.3.2019	1.1.–31.12.2019
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Tilikauden voitto/tappio	-37,4	-32,4	-54,3
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	36,3	35,4	139,6
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja -tappiot (+)	0,0	0,8	0,7
Korkokulut ja muut rahoituskulut	11,6	14,1	53,7
Korkotuotot	-0,2	-0,3	-1,1
Tuloverot	-4,4	-2,8	14,9
Muut oikaisut	1,1	-0,2	-1,2
Käyttöpääoman muutokset:			
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	-31,5	-24,0	-5,3
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	3,0	-8,1	8,0
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	14,1	14,2	-0,2
Maksetut korot	-14,0	-17,0	-52,1
Saadut korot liiketoiminnasta	0,3	0,3	1,1
Muut rahoituserät liiketoiminnasta			-1,4
Maksetut verot liiketoiminnasta	-1,2	-0,2	-0,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	-22,4	-20,1	102,3
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6,4	-7,6	-33,9
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		140,5	139,7
Nettosijoituksen ja sisäisen lainan suojauksen kurssivoitto*	-2,3	0,3	11,1
Investointien nettorahavirta	-8,8	133,3	116,8
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Hybridilainan liikkeeseen laskusta saadut maksut			21,5
Lyhytaikaisten lainojen nostot	53,3	56,9	45,4
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-45,4	-226,9	-226,9
Pitkäaikaisten lainojen nostot	55,0	65,0	166,7
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-6,4	-2,1	-165,1
Vuokarasopimusvelkojen takaisinmaksut	-20,2	-18,9	-73,9
Hybridilainan korko	-8,2	-6,6	-6,6
Rahoituksen nettorahavirta	28,1	-132,6	-238,8
RAHAVAROJEN MUUTOS	-3,0	-19,4	-19,8
Rahavarat tilikauden alussa	24,9	43,4	43,4
Luotollinen shekkitili	-2,3	-0,4	-0,4
Rahavarat tilikauden alussa	22,7	43,0	43,0
Rahavarojen muutos	-3,0	-19,4	-19,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,5	-0,4	-0,6
Rahavarat tilikauden lopussa	42,9	25,1	24,9
Luotollinen shekkitili	-23,8	-1,8	-2,3
Rahavarat tilikauden lopussa	19,1	23,3	22,7

*Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen ja sisäisen lainan suojaukseen liittyvä realisoitunut kurssivoitto

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Uudelleenarvostus- rahasto	Suojausinstrumenttien rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Hybridilaina	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2019	144,1	186,1	358,2	0,4	250,4	43,8	-11,6	-212,1	759,4	84,3	843,7
Tilikauden voitto/tappio								-32,4	-32,4		-32,4
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä							-4,3		-4,3		-4,3
Rahavirran suojaus				0,0					0,0		0,0
Laaja tulos yhteensä, netto				0,0			-4,3	-32,4	-36,6		-36,6
Uudelleenarvostetun omaisuuden myynti			-24,7					24,7			
Hybridilainan koron maksu								-6,6	-6,6		-6,6
Muut oman pääoman muutokset yhteensä			-24,7					18,1	-6,6		-6,6
OMA PÄÄOMA 31.3.2019	144,1	186,1	333,6	0,4	250,4	43,8	-16,0	-226,3	716,1	84,3	800,4

Milj. euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Uudelleenarvostus- rahasto	Suojausinstrumenttien rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Hybridilaina	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2019	144,1	186,1	358,2	0,4	250,4	43,8	-11,6	-212,1	759,4	84,3	843,7
Tilikauden voitto/tappio								-54,3	-54,3		-54,3
Aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden uudelleenarvostus (IAS 16)			4,1						4,1		4,1
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä							-5,8		-5,8		-5,8
Rahavirran suojaus				-1,7					-1,7		-1,7
Laaja tulos yhteensä, netto			4,1	-1,7			-5,8	-54,3	-57,7		-57,7
Hybridilainan nosto										22,2	22,2
Hybridilainan kulut										-0,7	-0,7
Uudelleenarvostetun omaisuuden myynti			-24,7					24,7	0,0		0,0
Hybridilainan koron maksu								-6,6	-6,6		-6,6
Muut muutokset			-8,6					8,6	0,0		0,0
Muut oman pääoman muutokset yhteensä			-33,3					26,7	-6,6	21,5	15,0
OMA PÄÄOMA 31.12.2019	144,1	186,1	329,0	-1,3	250,4	43,8	-17,5	-239,6	695,0	105,8	800,9

Milj. euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Uudelleenarvostus- rahasto	Suojausinstrumenttien rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Hybridilaina	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2020	144,1	186,1	329,0	-1,3	250,4	43,8	-17,5	-239,6	695,0	105,8	800,9
Tilikauden voitto/tappio								-37,4	-37,4		-37,4
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä							-15,7		-15,7		-15,7
Rahavirran suojaus				3,6					3,6		3,6
Laaja tulos yhteensä, netto				3,6			-15,7	-37,4	-49,5		-49,5
Hybridilainan koron maksu								-8,2	-8,2		-8,2
Muut oman pääoman muutokset yhteensä								-8,2	-8,2		-8,2
OMA PÄÄOMA 31.3.2020	144,1	186,1	329,0	2,2	250,4	43,8	-33,2	-285,2	637,3	105,8	743,2



STOCKMANN

Stockmann Oyj Abp
Aleksanterinkatu 52 B, PL 220
00101 HELSINKI
Puh. (09) 1211
stockmanngroup.com