



JOHDON
OSAVUOTINEN SELVITYS
Q1 2021



STOCKMANN

STOCKMANN Oyj Abp, johdon osavuotinen selvitys 30.4.2021 klo 8.00 EET

Oikaistu tulos parani tiukoista koronarajoituksista huolimatta

Tammi-maaliskuu 2021

- Konsernin liikevaihto oli 155,7 miljoonaa euroa (168,4), jossa oli laskua 7,1 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla.
- Suhteellinen myyntikate oli 56,3 % (54,2).
- Liiketulos oli -27,7 miljoonaa euroa (-27,8).
- Oikaistu liiketulos oli -21,1 miljoonaa euroa (-26,7).
- Osakekohtainen tulos oli -0,41 euroa (-0,52).
- Oikaistu osakekohtainen tulos oli -0,32 euroa (-0,50).

Vuoden 2021 näkymät:

COVID-19-pandemian pitkittyminen aiheuttaa epävarmuutta Stockmannin liiketoimintaympäristössä. Koska markkinanäkymä on epäselvä, Stockmann julkaisee uuden tulosenusteen, kun näkyvyys markkinoilla paranee. (Muuttumaton)

Toimitusjohtaja Jari Latvanen:

Stockmann-konserni paransi tulostaan edellisvuoteen verrattuna tiukentuneista koronarajoituksista huolimatta. Liikevaihto laski vertailukaudesta, mikä johtui nopeasti muuttuvasta toimintaympäristöstä ja koronarajoituksista. Kustannusten sopeuttamistoimet ja verkkokaupan vahva kasvu tasoittivat haasteellisen tilanteen vaikutusta.

Digitaalinen kasvu on ollut erittäin vahvaa molempien liiketoimintayksiköiden omissa kanavissa, Lindexillä lisäksi yhteistyökumppanien alustoilla. Lindexin parempi suhteellinen myyntikate johtui suosiollisesta valuuttavaikutuksesta, tehokkaasta varastonhallinnasta ja aiempaa paremmista lähtökatteista. Stockmann-yksikön verkkomyynti parani merkittävästi, ja ensimmäisen neljänneksen pääkampanja, maaliskuussa järjestetyt Hullut Päivät, oli menestys ja onnistui hieman viime vuotta paremmin.

Stockmannin saneerausohjelma hyväksyttiin 9.2.2021, ja sen toteutus etenee järjestelmällisesti. Vuokrasopimusten uudelleen neuvottelujen tuloksena yhtiön vuokrasopimusvelat vähenivät merkittävästi ja kassatilanne on hyvä.

AVAINLUKUJA

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Liikevaihto, milj. euroa	155,7	168,4	790,7
Suhteellinen myyntikate, %	56,3	54,2	56,1
Liiketulos (EBIT), milj. euroa	-27,7	-27,8	-252,4
Oikaistu liiketulos (EBIT), milj. euroa	-21,1	-26,7	4,9
Katsauskauden tulos, milj. euroa	-29,5	-35,3	-291,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa	-0,41	-0,52	-4,05
Henkilöstö, keskimäärin	5 331	6 599	5 991
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	-16,9	-22,4	147,4
Investoinnit, milj. euroa	2,4	6,3	19,4
Oma pääoma/osake, euroa	2,41	5,75	2,90
Nettovelkaantumisaste, %	373,7	227,0	336,1
Omavaraisuusaste, %	12,9	24,9	14,6

YRITYSSANEERAUSMENETTELY

Helsingin käräjäoikeus on 9.2.2021 tekemällään päätöksellä hyväksynyt Stockmann Oyj Abp:n yrityssaneerausohjelman, ja saneerausmenettely on päättynyt. Saneerausohjelman valvojaksi valittiin asianajaja Jyrki Tähtinen. Saneerausohjelma perustuu Stockmannin tavaratalotoiminnan jatkumiseen sekä Helsingissä, Tallinnassa ja Riiassa sijaitsevien tavaratalokiinteistöjen myyntiin ja takaisin vuokraamiseen ja Lindexin liiketoiminnan jatkumiseen kiinteänä osana Stockmann-konsernia.

COVID-19

Maaliskuun 2020 ensimmäisen viikon jälkeen Euroopassa puhjennut koronapandemia aiheuttaa edelleen merkittäviä muutoksia Stockmann-konsernin liiketoimintaympäristössä ja asiakasmäärissä. Vuoden 2021 ensimmäisen neljänneksen aikana pandemialla oli edelleen negatiivinen vaikutus liiketoimintaan, etenkin kivijalkamyymälöiden asiakasmääriin. Laskua ei pystytty kompensoimaan täysimääräisesti verkkomyynnillä, vaikka verkkokauppa kasvoikin voimakkaasti.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 1,5 miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Ne koostuivat lähinnä Lindexin saamista koronapandemiaan liittyvistä julkisista avustuksista. Myynti kasvoi maaliskuussa molemmissa liiketoimintayksiköissä edellisvuoteen verrattuna.

LIKEVAIHTO, TULOS JA RAHOITUS

Johdon osavuotinen selvitys on laadittu IFRS-standardien kirjaimis- ja arvostusperiaatteiden mukaisesti, mutta kaikkia IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin vaatimuksia ei ole noudatettu. Sovelletut laadinta- ja laskentaperiaatteet ovat samat kuin vuoden 2020 tilinpäätöksessä. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Tammi-maaliskuu 2021

Stockmann-konsernin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 155,7 miljoonaa euroa (168,4). Liikevaihto laski edellisvuodesta 7,5 % euroissa tai 7,1 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla suhteessa Ruotsin kruunuun.

Myyntikate oli 87,6 miljoonaa euroa (91,3), ja suhteellinen myyntikate oli 56,3 % (54,2). Lindexin suhteellinen myyntikate kasvoi, mutta Stockmannin laski.

Toiminnan kulut kasvoivat 6,0 miljoonaa euroa. Uudelleenjärjestelyihin ja muihin muutostoimenpiteisiin liittyvät oikaisut mukaan lukien kasvua oli 0,6 miljoonaa euroa. Toiminnan kulut olivat yhteensä 91,4 miljoonaa euroa (85,4).

Vuosineljänneksen liiketulos oli -27,7 miljoonaa euroa (-27,8). Liiketulos parani Lindexissä mutta heikkeni Stockmannissa. Oikaistu liiketulos oli -21,1 miljoonaa euroa (-26,7).

Nettorahoituskulut olivat 6,7 miljoonaa euroa (11,6). Tulos ennen veroja oli -33,3 miljoonaa euroa (-39,2).

LIKEVAIHTO JA TULOS LIIKETOIMINTAYKSIKÖITTÄIN

Stockmann-konsernin raportoivat segmentit ovat Lindex ja Stockmann. Segmentit on raportoitu IFRS 8 -standardin mukaisesti. Jakamattomat erät sisältävät konsernijohdon, konsernin taloushallinnon ja rahoituksen sekä sisäisen tarkastuksen.

LINDEX

Lindex	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Liikevaihto, milj. euroa	98,7	99,4	507,1
Suhteellinen myyntikate, %	64,7	61,4	63,0
Liiketulos, milj. euroa	-13,2	-15,2	38,6
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	-7,7	-15,2	39,4
Investoinnit, milj. euroa	1,4	3,1	8,6

Tammi–maaliskuu 2021

Lindexin liikevaihto laski vuosineljänneksellä 0,7 % ja oli 98,7 miljoonaa euroa (99,4). Liikevaihto kasvoi 0,2 % vertailukelpoisin valuuttakurssein suhteessa Ruotsin kruunuun. Kivijalkamyymälöiden myynti laski, koska liikkuminen väheni ja myymälöitä suljettiin tilapäisesti useimmilla myyntimarkkinoilla koronatilanteen vuoksi. Lindexin myynti tammi–helmikuussa jäi pienemmäksi kuin edellisvuotena, jolloin korona ei vielä vaikuttanut tilanteeseen. Maaliskuussa myynti sen sijaan kasvoi merkittävästi aikaisempaan vuoteen verrattuna, jolloin koronatilanteen vaikutus alkoi näkyä. Kasvua tuli vahvan digitaalisen kasvun ansiosta ja huolimatta siitä, että aiempaa useampi myymälä oli suljettuna. Verkkokauppa kasvoi 193,4 % vuosineljänneksen aikana, ja sen osuus kokonaismyynnistä oli 28,7 % (9,2).

Suhteellinen myyntikate oli 64,7 % (61,4). Lindexin parempi suhteellinen myyntikate johtui suosiollisesta valuuttavaikutuksesta, tehokkaasta varastonhallinnasta ja aiempaa paremmista lähtökatteista.

Toiminnan kulut kasvoivat 5,2 miljoonaa euroa ja olivat 60,4 miljoonaa euroa (55,1). Toiminnan kulut olivat edellisvuoden tasolla, kun otetaan huomioon 5,4 miljoonan euron oikaisu.

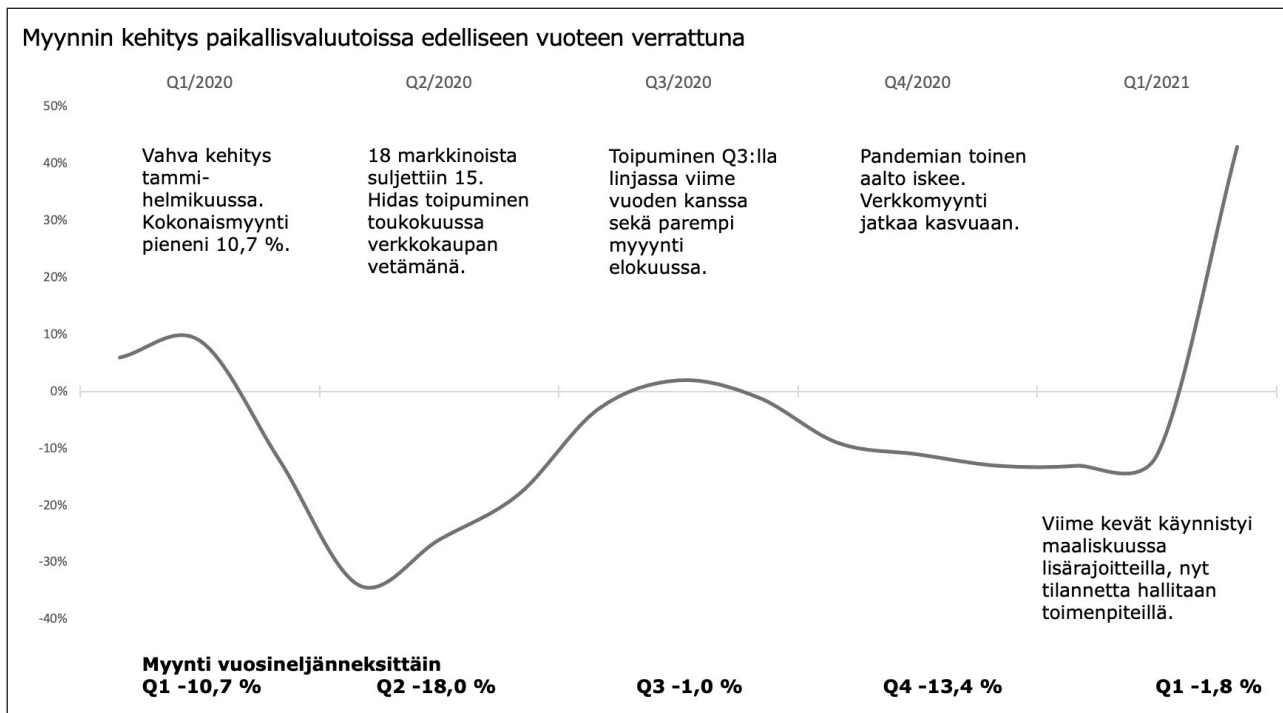
Vuosineljänneksen liiketulos parani 2,0 miljoonaa euroa ja oli -13,2 miljoonaa euroa (-15,2). Vahva digitaalinen kasvu, suuremmat suhteelliset katteet ja tehokkaat kustannussäästöt tukivat positiivista tuloskehitystä.

Vuosineljänneksen oikaistu liiketulos parani 7,5 miljoonaa euroa ja oli -7,7 miljoonaa euroa (-15,2). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 5,4 miljoonaa euroa ja liittyivät sopimukseen, jonka Lindex on tehnyt vuokranantajan kanssa Isossa-Britanniassa mahdollisesta tappiollisten vuokrasopimusten ennakaisesta päättämisestä sovittua aikaisemmin.

Myymäläverkosto ja digitaalinen myynti

Lindexillä oli ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa 454 myymälää: 418 omaa ja 36 franchising-myymlää. Lindex sulki 4 myymälää vuosineljänneksen aikana. Lindex myy tuotteita myös omassa verkkokaupassaan ja kolmansien osapuolien digitaalisilla alustoilla.

Lindexin myynnin kehitys COVID-19-pandemian aikana



STOCKMANN

Stockmann	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Liikevaihto, milj. euroa	56,9	68,9	283,6
Suhteellinen myyntikate, %	41,7	43,9	43,9
Liiketulos, milj. euroa	-12,1	-10,6	-30,8
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	-12,0	-10,6	-30,8
Investoinnit, milj. euroa	1,1	3,2	10,8

Tammi–maaliskuu 2021

Stockmann-yksikön ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 56,9 miljoonaa euroa (68,9). Liikevaihto laski 17,4 %. Kivijalkamyymälöiden myynti väheni merkittävästi, kun kävijämäärä heikkeni edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja jäi edellisvuotista pienemmäksi. Koronaviruksen vaikutus näkyi myynnin laskuna Stockmannin tavarataloissa tammi–helmikuussa edellisvuoteen verrattuna. Verkkokaupan kasvu oli 52,7 %, ja sen osuus kokonaismyynnistä oli vuosineljänneksellä 23,7 % (13,2).

Liikevaihto Suomessa oli 45,4 miljoonaa euroa (52,6), mikä on 13,8 % vähemmän kuin edellisenä vuotena. Baltian tavaratalojen liikevaihto laski 29,1 % ja oli 11,5 miljoonaa euroa (16,3). Maaliskuussa myynti kasvoi edellisvuoteen verrattuna, ja keskimääräinen ostosumma oli myös edellisvuotista suurempi.

Stockmannin Hullut Päivät järjestettiin pidennettynä 8-päiväisenä kampanjana verkossa 24.–31.3.2021. Hullut Päivät -verkkokauppa menestyi, ja ylitti viime vuoden tason 8 %.

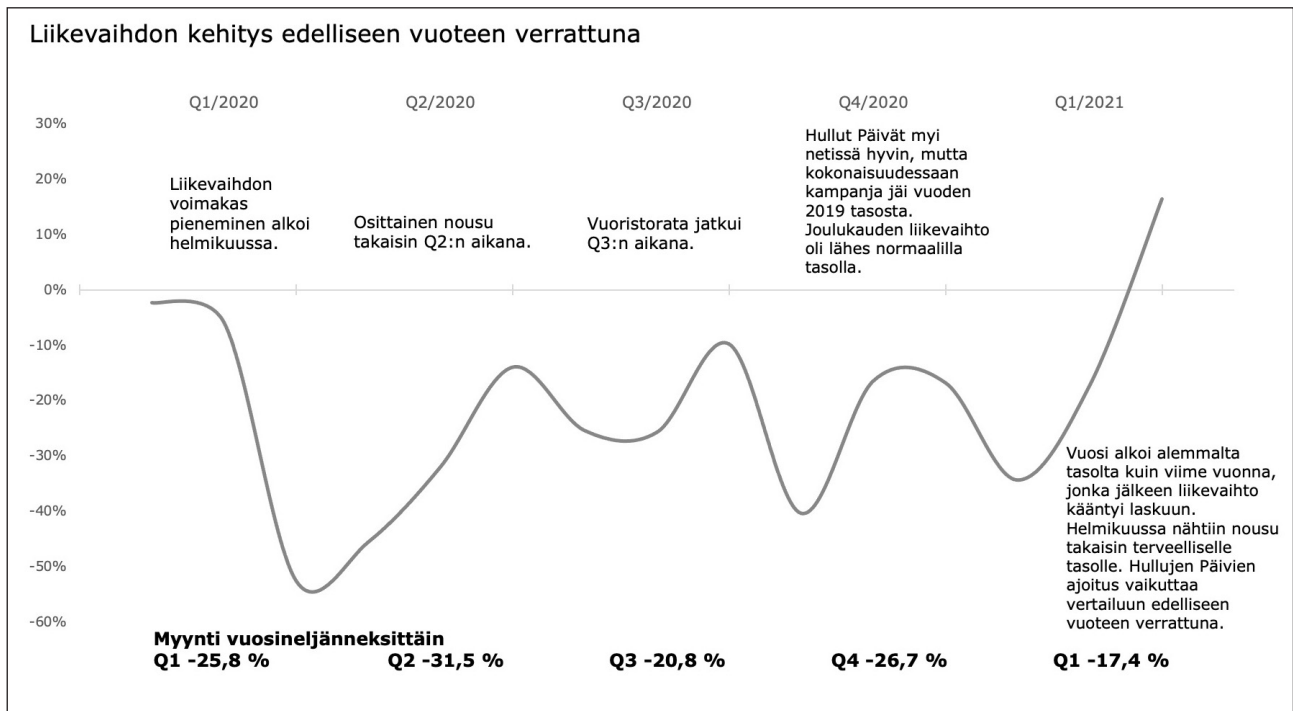
Myyntikate oli 23,7 miljoonaa euroa, 41,7 % (30,3 miljoonaa euroa, 43,9 %). Tavaroiden liikevaihdon suhteellinen myyntikate pieneni johtuen koronavirustilanteesta aiheutuvista hintakampanjoista ja oli 34,1 %, 17,2 miljoonaa euroa (35,0 %, 20,9 miljoonaa euroa). Kate muusta liikevaihdosta oli 6,5 miljoonaa euroa (9,4). Pääosin lasku johtui yrityssaneerausmenettelyn perusteella päätetyistä alivuokrasopimuksista vuonna 2020.

Toiminnan kulut olivat 30,5 miljoonaa euroa (30,6).

Ensimmäisen vuosineljänneksen liiketulos oli -12,1 miljoonaa euroa (-10,6).

Oikaistu liiketulos oli -12,0 miljoonaa euroa (-10,6).

Stockmann-divisioonan liikevaihto COVID-19-pandemian aikana



YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Stockmann Oyj Abp:n varsinainen yhtiökokous pidettiin keski- viikkona 7.4.2021 klo 14.00 Roschier Asianajotoimisto Oy:n tiloissa Helsingissä osoitteessa Kasarmikatu 21 A. Osakkeenomistajilla ja asiamiehillä oli mahdollisuus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää oikeuksiaan ainoastaan äänestämällä ennakkoon sekä esittämällä vastaehdotuksia tai kysymyksiä ennakkoon. Kokoukseen ei voinut osallistua paikan päällä.

Yhtiökokouksessa oli edustettuna yhteensä 49 osakkeenomistajaa, jotka edustivat noin 20,87 miljoonaa A-osaketta ja noin 16,87 miljoonaa B-osaketta, yhteensä noin 37,74 miljoonaa osaketta ja noin 225,55 miljoonaa ääntä. Yhtiökokous kannatti kaikkia osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ja hallituksen yhtiökokoukselle tekemiä ehdotuksia. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020, myönsi vastuuvapauden tilikauden aikana hallituksen jäsenenä ja toimitusjohtajana toimineille henkilöille ja päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että tilikaudelta 2020 ei makseta osinkoa. Lisäksi yhtiökokous päätti hyväksyä yhtiökokoukselle esitetyn toimielinten palkitsemisraportin neuvoa-antavassa äänestyksessä. (Pörssitiedote 7.4.2021).

LIIKETOIMINNAN JATKUVUUS, RISKIT JA RAHOITUSTILANNE

Käteisen kokonaismäärä 31.12.2020 oli 152,5 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan normaalin kausivaihtelun vuoksi käteisen määrä pieneni vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä ja oli 115,4 miljoonaa euroa neljänneksen lopussa. Molemmat liiketoimintayksiköt ovat jo toteuttaneet ja tulevat toteuttamaan toimenpiteitä kassatilanteen ja nettokäyttöpääoman parantamiseksi. Saneerausmenettely aiheutti tavarantoimittajien keskuudessa epävarmuutta, mutta liikesuhteet ovat vähitellen normalisoitumassa. Edelleen jatkuvasta koronapandemiasta johtuvat kustannusrakenteen ja tuotteiden saannin sopeuttamistoimenpiteet aloitettiin vuoden 2020 toisella vuosineljänneksellä. Saneerausmenettelyn aikana Stockmann Oyj Abp neuvotteli uudelleen kaikkien tavaratalojen ja toimistotilojen vuokrasopimukset. Tämän vuoksi nykyisiä vuokratilanteita ja myymälöiden kokoja tarkistettiin alaspäin. Nämä toimenpiteet tukevat kasvavirtaa vuodesta 2021 alkaen.

Käräjäoikeus hyväksyi ohjelman 9.2.2021. Saneerausohjelma perustuu Stockmannin tavaratalotoiminnan jatkumiseen sekä Helsingissä, Tallinnassa ja Riiassa sijaitsevien tavaratalokiinteistöjen myyntiin ja takaisin vuokraamiseen ja Lindexin liiketoiminnan jatkumiseen kiinteänä osana Stockmann-konsernia. Kiinteistöjen myynnistä ja takaisinvuokrauksesta saadut varat käytetään pääsääntöisesti vakuudellisen saneerausvelan takaisinmaksuun 31.12.2022 mennessä.

Saneerausohjelmasta on pyritty tekemään joustava muuttamalla osa vakuudettomista veloista yhtiön osakkeiksi tai leikkaamalla velkoja. Puolet hybridilainasta leikattiin vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä ja loppuosa muutetaan osakkeiksi. Muusta saneerausvelasta 20 prosenttia muutetaan osakkeiksi tai leikataan.

Vakuudettoman velan jäljelle jäävälle osalle on laadittu yritys-saneerauslain mukainen takaisinmaksuohjelma. Takaisinmaksu alkaa huhtikuussa 2022. Vakuudettomalla lainanantajalla on oikeus vaihtaa takaisinmaksuohjelman mukainen maksu yhtiön liikkeeseen laskemaan vakuudelliseen joukkovelkakirjalainaan, joka maksetaan takaisin bullet-periaatteella viiden (5) vuoden kuluessa liikkeeseenlaskusta. Stockmann Oyj Abp panttaa Stockmann Sverige AB:n (SSAB) osakkeet ja saavat SSAB:ltä joukkovelkakirjalainan vakuudeksi. Vakuudellisen joukkovelkakirjalainan erilainen maturiteettiprofiili tuo joustoa yhtiölle ja saneerausohjelman ensimmäisille vuosille. Ohjelman myötä Stockmann voisi korottaa edellä mainittua vakuudellista joukkovelkakirjalainaa 50 miljoonalla eurolla (tap issue). Tätä korotusta voitaisiin käyttää lyhytaikaisten likviditeettitarpeiden kattamiseen.

Osana saneerausohjelmaa yhtiön A- ja B-osakesarjat yhdistettiin 12.4.2021 siten, että jokaisella (1) A-osakkeella oli oikeus saada 1,1 B-sarjan osaketta. Yhdistämisen tarkoituksena on parantaa osakkeen likviditeettiä ja yhtiön kykyä saada rahoitusta markkinoilta.

Konserni ei suojaa valuuttakurssien tai korkojen muutoksilta aiheutuvia riskejään tällä hetkellä. Konsernilla on rajoitettu kyky järjestää uutta rahoitusta saneerausohjelman toteutuksen aikana. Tämä voi vaikuttaa maksuvalmiuteen ja taloudelliseen asemaan. Vaatimusten täyttämättä jättäminen, kiinteistöjen myynnin ja takaisin vuokraamisen epäonnistuminen ja Stockmann Oyj Abp:n saneerausohjelman mukaisen yritys-saneerausvelan takaisinmaksun epäonnistuminen voivat johtaa yritys-saneerauksen päättämiseen tai konkurssiin.

Pitkittänyt koronavirustilanne vaikuttaa Stockmannin maksuvalmiuteen, taloudelliseen asemaan ja varojen arvoon. Tuotantoon ja tarjontaan liittyvät riskit voivat syntyä epätavallisista, koronaviruspandemian tai uuden epidemian kaltaisista tilanteista, jotka johtavat viranomaisten asettamiin rajoituksiin, lakkoihin, poliittiseen epävarmuuteen tai konflikteihin, jotka saattavat pysäyttää tai aiheuttaa viivästyksiä tavaroiden tuotannossa tai toimittamisessa, mikä taas voi vaikuttaa kielteisesti liiketoimintaan. Johto ja hallitus arvioivat säännöllisesti tilanteeseen liittyvät operatiiviset ja strategiset riskit.

Ruotsin veroviranomaiset vaativat Stockmannia antamaan vakuuden, joka kattaa 35 miljoonan euron suuruisen veron sekä siihen liittyvän koron. Vaatimus liittyy viranomaisten päätökseen arvioida uudelleen Stockmann Sverige AB:n vuosia 2013–2019 koskeva verotus. Kyseinen lisävero on kokonaisuudessaan kirjattu velaksi konsernitaseeseen. Stockmann valitti Ruotsissa tehdystä päätöksestä paikalliseen valitusuomioistuimeen (Kammarrätten i Göteborg). Veroriidan käsittelyä on lykätty muutoksenhaun johdosta siihen asti, kunnes Euroopan yhteisöjen tuomioistuin on antanut toisessa asiassa Ruotsin korkovähennysasetusta koskevan ratkaisun. Euroopan unionin tuomioistuin totesi 20.1.2021, että Ruotsin korkovähennysasetukset ovat joitakin osin unionin oikeuden vastaisia. Ruotsin veroviranomainen luopui päätöksen jälkeen verovelkaa koskevasta vakuusvaatimuksesta.

RAPORTOINTIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Stockmann Oyj Abp:n A- ja B-osakelajien yhdistämisen johdosta A-osakkeiden omistajille suunnatussa maksuttomassa osakeannissa annetut yhteensä 3 053 086 uutta osaketta on rekisteröity kaupparekisteriin 9.4.2021 varsinaisen yhtiökokouksen 7.4.2021 tekemän päätöksen mukaisesti. Samalla kaupparekisteriin on merkitty yhtiön osakelajien yhdistäminen sekä siihen liittyvät yhtiöjärjestyksen muutokset. (Pörssitiedote 9.4.2021).

Stockmannin Tapiolan tavaratalon vuokranantaja LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky on aloittanut Stockmannia vastaan välimiesmenettelyn, jossa yhtiö vaatii Stockmannilta enintään 43 miljoonan euron suuruista YSL 27 §:n mukaista vahingonkorvausta. Stockmannin saneerausohjelman valvoja on kiistänyt korvausvaatimuksen siltä osin, kun se ylittää 3,5 miljoonaa euroa. Lisäksi Stockmannin Takomotien toimistotilojen vuokranantaja Nordika II SHQ Oy on jättänyt Helsingin käräjäoikeuteen haastehakemuksen, jossa yhtiö vaatii Stockmannilta samalla perusteella enintään 14,5 miljoonan euron suuruista vahingonkorvausta. Valvoja on kiistänyt tämän vaatimuksen siltä osin, kun sen ylittää 1,2 miljoonaa euroa. Mahdollisesti tuomittavat korvaukset tulevat olemaan osa saneerausohjelman mukaista saneerausvelkaa.

Muiden saneerausohjelmassa mainittujen riitaisten saamisten osalta käydään sovintoneuvotteluita ja osa on jo sovinnollisesti ratkaistu. Yrityssaneerausohjelmassa mainitut kiistat, jotka koskivat HOK-Elanto Liiketoiminta Oy:tä ja Jumbon tavaratalon vuokranantajaa, on ratkaistu.

TULOSENNUSTE VUODELLE 2021

COVID-19-pandemian pitkittyminen aiheuttaa epävarmuutta Stockmannin liiketoimintaympäristössä. Koska markkinanäkymä on epäselvä, Stockmann julkaisee uuden tulosennusteen, kun näkyvyys markkinoilla paranee. (Muuttumaton)

VUODEN 2021 MARKKINANÄKYMÄT

Maailmantalouden epävarmuuden odotetaan jatkuvan koko vuoden 2021 ajan, ja koronavirustilanteella on edelleen merkittävä vaikutus maailmantalouteen, kunnes tilanne saadaan paremmin hallintaan. Vähittäiskauppamarkkinoiden odotetaan jatkuvan haastavina kuluttajakäyttäytymisen ja luottamuksen muutoksen takia, joihin myös koronatilanne vaikuttaa.

Stockmann-yksikkö jatkaa saneerausohjelman toteuttamista vuonna 2021, ja Lindex parantaa edelleen tehokkuuttaan ja tutkii uusia kasvumahdollisuuksia.

Helsinki 29.4.2021

STOCKMANN Oyj Abp
Hallitus

TALOUDELLISET TIEDOT

Johdon osavuotinen selvitys on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteiden mukaisesti, mutta kaikkia IAS 34 Osa-
vuosikatsaukset -standardin vaatimuksia ei ole noudatettu. Sovellatut laadinta- ja laskentaperiaatteet ovat samat kuin vuoden 2020
tilinpäätöksessä. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1.1.–31.3.2021	1.1.–31.3.2020	1.1.–31.12.2020
LIIVEVAIHTO	155,7	168,4	790,7
Liiketoiminnan muut tuotot	1,5	0,0	9,7
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-68,0	-77,1	-347,0
Palkat ja työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-45,6	-49,7	-181,9
Poistot ja arvonalentumiset	-25,3	-33,7	-379,9
Liiketoiminnan muut kulut	-45,8	-35,7	-144,0
Kulut yhteensä	-184,8	-196,2	-1 052,7
LIIVEVOITTO/-TAPPIO	-27,7	-27,8	-252,4
Rahoitustuotot	1,0	0,2	3,7
Rahoituskulut	-6,7	-11,6	-45,4
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-5,7	-11,4	-41,6
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-33,3	-39,2	-294,0
Tuloverot	3,8	3,9	2,4
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-29,5	-35,3	-291,6
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-29,5	-35,3	-291,6
Osakekohtainen tulos, EUR:			
Tilikauden tuloksesta (laimennettu ja laimentamaton)	-0,41	-0,52	-4,05

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1.1.–31.3.2021	1.1.–31.3.2020	1.1.–31.12.2020
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-29,5	-35,3	-291,6
Muut laajan tuloksen erät:			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä ennen veroja	-5,7	-15,7	37,9
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä verojen jälkeen	-5,7	-15,7	37,9
Rahavirran suojaus ennen veroja		3,6	1,4
Rahavirran suojaus verojen jälkeen		3,6	1,4
Muut laajan tuloksen erät, netto	-5,7	-12,1	39,3
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-35,1	-47,4	-252,3
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-35,1	-47,4	-252,3

KONSERNITASE

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Liikearvo	271,8	478,3	277,5
Tavaramerkki	88,8	82,2	90,6
Aineettomat oikeudet	27,6	35,6	30,4
Muut aineettomat hyödykkeet	1,3	1,7	1,4
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	1,6	2,6	1,6
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	391,1	600,4	401,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet			
Maa- ja vesialueet		17,5	
Rakennukset ja rakennelmat		235,2	
Koneet ja kalusto	41,0	51,2	44,5
Vuokrahuoneiston peruseräparannukset	4,1	4,7	4,2
Käyttöoikeusomaisuuserät	320,2	463,6	351,4
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	12,8	8,1	11,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä	378,1	780,3	411,8
Sijoituskiinteistöt	0,5	0,5	0,5
Pitkäaikaiset saamiset	1,4	0,4	1,7
Pitkäaikaiset vuokrasopimusaamiset		15,4	3,9
Muut sijoitukset	0,2	0,3	0,2
Laskennalliset verosaamiset	28,3	21,6	27,8
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	799,7	1 418,8	847,4
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	160,4	171,4	135,3
Lyhytaikaiset saamiset			
Korolliset saamiset	1,2	0,3	0,0
Vuokrasopimusaamiset		1,3	0,5
Tuloverosaamiset	0,2	3,7	0,3
Korottomat saamiset	33,8	33,8	45,0
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	35,2	39,1	45,8
Rahavarat	115,4	42,9	152,3
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	311,1	253,4	333,4
MYYTÄVÄNÄ OLEVAT VARAT	247,1		247,3
VARAT YHTEENSÄ	1 357,9	1 672,2	1 428,1

Milj. euroa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	144,1	144,1	144,1
Ylikurssirahasto	186,1	186,1	186,1
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	250,4	250,4	250,4
Muut rahastot	43,8	46,1	43,8
Muuntoerot	14,8	-33,2	20,4
Kertyneet voittovarot	-518,2	-285,3	-541,7
Hybridilaina	52,9	105,8	105,8
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	173,9	414,0	209,0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	173,9	414,0	209,0
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat	35,5	42,8	35,9
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		413,7	
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	260,0	421,8	290,7
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma ja pitkäaikaiset varaukset	100,6	1,5	0,2
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	396,1	879,7	326,9
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat	430,0	77,3	488,2
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	76,5	87,0	80,5
Lyhytaikaiset korottomat velat			
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	224,4	176,8	249,6
Tuloverovelat	36,5	35,1	39,6
Lyhytaikaiset varaukset	3,4	2,2	17,0
Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä	264,3	214,2	306,2
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	770,7	378,5	874,9
MYYTÄVÄNÄ OLEVIIN VAROIHIN LIITTYVÄT VELAT	17,2		17,4
VELAT YHTEENSÄ	1 184,0	1 258,2	1 219,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 357,9	1 672,2	1 428,1

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	1.1.–31.3.2021	1.1.–31.3.2020	1.1.–31.12.2020
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Tilikauden voitto/tappio	-29,5	-35,3	-291,6
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	25,3	33,7	379,9
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja -tappiot (+)	0,0	0,0	0,0
Korkokulut ja muut rahoituskulut	6,7	11,6	45,4
Korkotuotot	-1,0	-0,2	-3,7
Tuloverot	-3,8	-3,9	-2,4
Muut oikaisut	-0,1	1,1	15,9
Käyttöpääoman muutokset:			
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	-27,0	-31,5	13,9
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	10,7	3,0	-9,7
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	12,9	14,1	25,3
Maksetut korot	-11,1	-14,0	-30,3
Saadut korot liiketoiminnasta	0,0	0,3	0,8
Maksetut verot liiketoiminnasta	0,0	-1,2	4,1
Liiketoiminnan nettorahavirta	-16,9	-22,4	147,4
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,7	-6,4	-18,7
Nettosijoituksen ja sisäisen lainan suojauksen kurssivoitto*		-2,3	7,1
Saadut osingot investoinneista			1,6
Investointien nettorahavirta	-2,7	-8,8	-10,0
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Lyhytaikaisten lainojen nostot		53,3	53,3
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-45,4	-45,4
Pitkäaikaisten lainojen nostot		55,0	75,4
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-6,4	-6,4
Vuokarasopimusvelkojen takaisinmaksut	-15,6	-20,2	-80,2
Hybridilainan korko		-8,2	-8,2
Rahoituksen nettorahavirta	-15,6	28,1	-11,5
RAHAVAROJEN MUUTOS	-35,3	-3,0	125,9
Rahavarat tilikauden alussa	152,3	24,9	24,9
Luotollinen shekkitali		-2,3	-2,3
Rahavarat tilikauden alussa	152,3	22,7	22,7
Rahavarojen muutos	-35,3	-3,0	125,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1,6	-0,5	3,7
Rahavarat tilikauden lopussa	115,4	42,9	152,3
Luotollinen shekkitali		-23,8	
Rahavarat tilikauden lopussa	115,4	19,1	152,3

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

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Suojausinstrumenttien rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Hybridilaina	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2020	144,1	186,1	-1,3	250,4	43,8	-17,5	-241,8	363,8	105,8	469,6
Tilikauden voitto/tappio *							-35,3	-35,3		-35,3
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	-35,3	-47,4		-47,4
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	2,2	250,4	43,8	-33,2	-285,3	308,2	105,8	414,0

* Muutettu laskentaperiaatteen muutoksen johdosta.

Milj. euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Suojausinstrumenttien rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Hybridilaina	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2020	144,1	186,1	-1,3	250,4	43,8	-17,5	-241,8	363,8	105,8	469,6
Tilikauden voitto/tappio							-291,6	-291,6		-291,6
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä			0,1			37,9		37,9		37,9
Rahavirran suojaus			1,3					1,3		1,3
Laaja tulos yhteensä, netto			1,4			37,9	-291,6	-252,3		-252,3
Hybridilainan koron maksu							-8,2	-8,2		-8,2
Muut oman pääoman muutokset yhteensä							-8,2	-8,2		-8,2
OMA PÄÄOMA 31.12.2020	144,1	186,1	0,0	250,4	43,8	20,4	-541,7	103,2	105,8	209,0

Milj. euroa	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Suojausinstrumenttien rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muut rahastot	Muuntoero	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Hybridilaina	Yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2021	144,1	186,1	0,0	250,4	43,8	20,4	-541,7	103,2	105,8	209,0
Tilikauden voitto/tappio							-29,5	-29,5		-29,5
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä						-5,7		-5,7		-5,7
Laaja tulos yhteensä, netto						-5,7	-29,5	-35,1		-35,1
Hybridilainan leikkaus saneerausohjelman mukaisesti							52,9	52,9	-52,9	
Muut oman pääoman muutokset yhteensä							52,9	52,9	-52,9	
OMA PÄÄOMA 31.3.2021	144,1	186,1	0,0	250,4	43,8	14,8	-518,2	121,0	52,9	173,9

RAHOITUSVELKOJEN SOPIMUKSIIN PERUSTUVAT KASSAVIRRAT 31.3.2021

Milj. euroa	Tasearvo	2021	2022	2023	2024	2025+	Yhteensä
Saneerausvelka	555,3	-443,2	-9,0	-9,0	-9,0	-73,2	-543,4
Ostovelat ja muut velat	116,4	-116,4					-116,4
Vuokrasopimusvelka	336,5	-86,4	-73,9	-60,3	-46,9	-143,0	-410,5
Yhteensä	1 008,3	-646,0	-82,9	-69,4	-55,9	-216,2	-1 070,3

Esitetyt rahavirrat perustuvat 9.2.2021 hyväksytyyn saneerausohjelmaan ja ne sisältävät rahoituskulut. Luvut sisältävät jaksotetut korot lainasopimusten mukaan.

SANEERAUSVELAT

Milj. euroa	31.3.2021
Pitkäaikaiset korottomat saneerausvelat, vakuudettomat *	82,4
Lyhytaikaiset korolliset saneerausvelat, vakuudelliset	435,4
Lyhytaikaiset korottomat saneerausvelat, vakuudettomat **	20,6
Lyhytaikaiset saneerausvelat yhteensä	456,0
Pitkäaikaisiin varauksiin sisältyvät saneerausvelat	13,5
Lyhytaikaisiin varauksiin sisältyvät saneerausvelat	3,4
Varauksiin sisältyvät saneerausvelat yhteensä ***	16,9
Hybridilaina (sis. omaan pääomaan) + korot ajalta 31.1 - 8.4.2020 ****	54,1
Saneerausvelat yhteensä	609,4

Stockmann Oyj Abp:n konsernin sisäisten saneerausvelkojen määrä on 81,7 milj. euroa.

* Vahvistetun saneerausohjelman mukaiset vakuudettoman saneerausvelan lyhennykset alkavat 30.4.2022.

** Vahvistetun saneerausohjelman mukainen vakuudettomista saneerausveloista leikattava tai osakkeiksi konvertoitava 20 % osuus.

*** Sisältää vuokranantajien vahingonkorvausvaateet liittyen irtisanottuihin vuokrasopimuksiin.

**** Vahvistetun saneerausohjelman mukainen hybridilainasta leikattava tai osakkeiksi konvertoitava 50 % osuus.

RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Milj. euroa	31.3.2021*	31.3.2020	31.12.2020
Osinkotuotot muista sijoituksista			1,6
Korkotuotot pankkitalletuksista, muista sijoituksista ja valuuttajohdannaisista	0,0	0,0	0,0
Korkotuotot vuokrasopimuksista	0,0	0,2	0,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen käyvän arvon muutos		-0,1	
Muut rahoitustuotot	1,0		0,8
Valuuttakurssierot			0,5
Rahoitustuotot yhteensä	1,0	0,2	3,7
Korkokulut jaksotettuun hankintamenuun arvostetuista rahoitusveloista	-3,6	-5,2	-20,3
Korkokulut vuokrasopimuksista	-2,9	-6,0	-21,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen käyvän arvon muutos		0,0	0,0
Muut rahoituskulut		0,0	-3,8
Valuuttakurssierot	-0,2	-0,4	
Rahoituskulut yhteensä	-6,7	-11,6	-45,4
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-5,7	-11,4	-41,6

* Sisältää 1,0 milj. euron tuoton tavaratalo Itksen vuokrasopimusten muutoksesta.



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