



JOHDON
OSAVUOTINEN SELVITYS
Q3 2020

STOCKMANN

STOCKMANN Oyj Abp, johdon osavuotinen selvitys 30.10.2020 klo 8.00 EET

Stockmann-konsernin liike-tulos parani kolmannella vuosineljänneksellä erityisesti Lindexin vahvan tuloksen ansiosta

Heinä-syyskuu 2020

- Konsernin liikevaihto oli 207,6 miljoonaa euroa (225,3), laskua oli 6,8 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla.
- Suhteellinen myyntikate oli 57,4 % (56,4).
- Liike-tulos oli 11,7 miljoonaa euroa (2,1).
- Oikaistu liike-tulos oli 13,9 miljoonaa euroa (5,4).
- Osakekohtainen tulos oli -0,02 euroa (-0,27).
- Oikaistu osakekohtainen tulos oli -0,01 euroa (-0,23).

Tammi-syyskuu 2020:

- Konsernin liikevaihto oli 558,7 miljoonaa euroa (674,8), laskua oli 16,1 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla.
- Suhteellinen myyntikate oli 55,3 % (56,2).
- Liike-tulos oli -21,9 miljoonaa euroa (-9,1).
- Oikaistu liike-tulos oli -17,3 miljoonaa euroa (1,0).
- Osakekohtainen tulos oli -0,80 euroa (-0,83).
- Oikaistu osakekohtainen tulos oli -0,74 euroa (-0,69).
- Stockmann Oyj Abp hakeutui yrityssaneeraukseen 6.4.2020 (pörssitiedote 6.4.2020).

Päivitetty tulosestimate vuodelle 2020:

COVID-19-pandemialla on merkittävä negatiivinen vaikutus koko Stockmann-konsernin liiketoimintaan. Neljanteen kvartaaliin liittyy koronatilanteen vuoksi normaalia suurempaa epävarmuutta. Liikevaihto vuodelta 2020 tulee jäämään viime vuodesta, ja liike-tulos jää tappiolliseksi.

Toimitusjohtaja Jari Latvanen:

Stockmann-konsernin kolmannen kvartaalin tulos oli hyvä sekä Lindex- että Stockmann-divisioonissa myynnin tehostamisen ja kustannustehokkuutta parantavien toimenpiteiden ansiosta. Poikkeuksellinen toimintaympäristö huomioon ottaen Stockmann-konserni onnistui toiminnassaan katsauskaudella hyvin. Liikevaihdon laskusta huolimatta Stockmann-konsernin liikevoitto parani ja oli 11,7 miljoonaa euroa, ja rahavarat olivat 132 miljoonaa euroa.

Tavaratalojen ja myymälöiden kävijämäärät kääntyivät nousuun kohti normaalitasoa kolmannella vuosineljänneksellä, kunnes Covid-19-pandemian muutokset alkoivat vaikuttaa liiketoimintaan katsauskauden lopussa. Koronapandemia on edelleen suurin syy myynnin laskuun digitaalisen myynnin vahvasta kasvusuunnasta huolimatta.

Kolmannen vuosineljänneksen tulos osoittaa, että Stockmann-konsernin uusi strategia toimii hyvin myös poikkeusoloissa. Muutos etenee uudistetun strategian mukaisesti, ja yhtiö kykenee ketterästi mukautumaan kansainvälisen toimintaympäristön muutoksiin. Stockmann-konserni jatkaa kustannustason sopeuttamista toimintaympäristön mukaisesti.

Lindex jatkoi digitaalista kasvuaan ja aloitti toiminnan Zalandoossa. Lindex lanseerasi myös uuden alusvaatebrändi Closelyn, jossa Lindex on toiminut kumppanina ja sijoittajana alusta lähtien kahden vuoden ajan. Osana uusien liiketoimintamallien kartoittamista ja vaatteiden elinkaaren pidentämistä Lindex kokeilee lasten käytettyjen ulkovaatteiden myyntiä muutamissa valituissa myymälöissä. Lindex-divisioona käynnisti kustannussäästöohjelman, jonka tavoitteena on noin 14,5 miljoonan euron säästöt.

Stockmann-divisioona päivitti liiketoimintastrategiansa vallitsevaa tilannetta vastaavaksi katsauskauden aikana. Tavoitteena on vastata toimintaympäristön ja kuluttajien käyttäytymisen muutoksiin panostamalla asiakassuhteeseen ja lojaalisuuteen, kehittämällä monikanavaista asiakaskokemusta, inspiroidulla asiakkaita kategorioissa muoti, kauneus, koti sekä ruoka ja juoma, kehittämällä asiakaslähtöistä kulttuuria ja keskittymällä kannattavaan liiketoimintaan. Stockmann-divisioona jatkoi uudistustoimia useissa tavarataloissa kolmannen vuosineljänneksen aikana. Stockmannin premium-asema vahvistui entisestään valikoimaan lisättyjen useiden designer-brändien ansiosta. Lisäksi Helsingin lippulaivamyymälään avattiin uusi luonnonkosmetiikkaosasto. Stockmann-divisioona julkisti myös kaksi uutta omien merkkien mallistoa.

Stockmann-divisioonan tavarataloja koskevia vuokraneuvotteluja jatketaan tavoitteena kustannustason laskeminen vallitsevan markkinatason mukaisesti. Lisäksi Stockmann-divisioona jatkaa toimintansa uudistamista ja prosessien tehostamista.

Saneerausmenettelyn selvittäjän raportissa todetaan Stockmann Oyj Abp:n varoista, vastuista ja muista sitoumuksista sekä yhtiön taloudelliseen asemaan ja sen odotettuun kehitykseen vaikuttavista seikoista, että edellytykset elinkelpoiselle liiketoiminnalle ovat olemassa ja toteuttamiskelpoinen saneerausohjelma voidaan laatia. Ehdotus saneerausohjelmaksi on valmisteltavana ja se jätetään määräpäivään 11. joulukuuta 2020 mennessä.

AVAINLUKUJA

	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
Liikevaihto, milj. euroa	207,6	225,3	558,7	674,8	960,4
Suhteellinen myyntikate, %	57,4	56,4	55,3	56,2	56,3
Liiketulos (EBIT), milj. euroa	11,7	2,1	-21,9	-9,1	13,3
Oikaistu liiketulos (EBIT), milj. euroa	13,9	5,4	-17,3	1,0	29,0
Katsauskauden tulos, milj. euroa	1,1	-18,2	-51,2	-56,1	-54,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton ja laimennettu, euroa	-0,02	-0,27	-0,80	-0,83	-0,84
Henkilöstö, keskimäärin	6 104	7 163	6 104	7 028	7 002
Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	23,3	4,4	109,2	32,3	102,3
Investoinnit, milj. euroa	4,2	8,5	14,6	24,2	33,8
Oma pääoma/osake, euroa			10,39	10,68	11,12
Nettovelkaantumisaste, %			104,4	125,8	112,4
Omavaraisuusaste, %			35,8	36,3	38,1

YRITYSSANEERAUSMENETTELY

Maaliskuun ensimmäisen viikon jälkeen Euroopassa puhjennut koronavirusepidemia on aiheuttanut merkittävän muutoksen Stockmann-konsernin liiketoimintaympäristöön ja alentanut asiakasmääriä äkillisesti. Siitä huolimatta, että Stockmann-tavarataloliiketoiminnan ja Lindexin verkkokauppa on jatkanut kasvuaan voimakkaana, digitaalisen asioinnin kasvu ei tässä poikkeuksellisessa tilanteessa riitä korvaamaan asiakasmäärien erittäin merkittävää laskua.

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

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 saneerauksesta annetun lain mukaisen menettelyn aloitettavaksi. Käräjäoikeus määräsi asianajaja Jyrki Tähtisen Borenius Asianajotoimisto Oy:stä yhtiön saneerausmenettelyn selvittäjäksi.

Stockmann Oyj Abp:n yhtiösaneerausmenettelyn selvittäjä asianajaja Jyrki Tähtinen toimitti 17.8.2020 kaikille asianosaisille yrityssaneerauslain mukaisesti selvityksen Stockmann Oyj Abp:n varoista, vastuista ja muista sitoumuksista (8.4.2020 tilanteen mukaisesti) sekä yhtiön taloudelliseen asemaan ja sen odotettavissa olevaan kehitykseen vaikuttavista seikoista. Selvittäjä totesi, että elinkelpoiselle liiketoiminnalle on edellytys ja toteuttamiskelpoinen saneerausohjelma voidaan laatia.

COVID-19

Maaliskuun ensimmäisen viikon jälkeen Euroopassa puhjennut koronavirusepidemia on aiheuttanut merkittävän muutoksen Stockmann-konsernin liiketoimintaympäristöön ja alentanut asiakasmääriä äkillisesti. Koronavirusepidemian negatiiviset vaikutukset toimintaympäristöön jatkuivat toisella vuosineljänneksellä. Kansallisia rajoituksia purettiin osittain toukokuussa, mikä näkyi positiivisena kehityksenä tavaratalojen ja myymälöiden asiakasvirroissa. Kolmannella vuosineljänneksellä Stockmannin liiketoiminta normalisoitui vähitellen. Tavaratalojen ja myymälöiden kävijämäärät kääntyivät nousuun kohti normaalitasoa kolmannella vuosineljänneksellä, kunnes Covid-19-pandemian muutokset alkoivat vaikuttaa liiketoimintaan katsauskauden loppussa. Sekä Stockmannin että Lindexin verkkokauppojen kehitys oli erittäin hyvää, ja niiden myynti parani. Vuoden kolmannella neljänneksellä Lindexin verkkokauppa kompensoi lähes täysimääräisesti kivijalkaliikkeiden myynnin laskun.

Kolmannen vuosineljänneksen aikana kertyi liiketoiminnan muita tuottoja 2,8 miljoonaa euroa. Tuotot koostuvat COVID-19 tilanteeseen liittyvistä julkisista avustuksista, joita Stockmannin konserniyhtiöt ovat saaneet eri toimintamaissa valtion viranomaisilta tai muilta vastaavilta julkisilta tahoilta. Katsauskauden aikana kertyi liiketoiminnan muita tuloja 8,1 miljoonaa euroa.

LIKEVAIHTO, TULOS JA RAHOITUS

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

Heinä–syyskuu 2020

Stockmann-konsernin kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 207,6 miljoonaa euroa (225,3). Liikevaihto laski euroissa 7,8 % edellisvuodesta, tai 6,8 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla Ruotsin kruunuun verrattuna.

Myyntikate oli 119,1 miljoonaa euroa (127,0) ja suhteellinen myyntikate oli 57,4 % (56,4). Stockmannin suhteellinen myyntikate kasvoi mutta Lindexin supistui.

Toiminnan kulut laskivat 14,9 miljoonaa euroa, tai uudelleenjärjestelyihin ja muihin muutostoimenpiteisiin liittyvät oikaisuut mukaan lukien 13,8 miljoonaa euroa. Toiminnan kulut olivat yhteensä 75,9 miljoonaa euroa (90,8).

Kolmannen neljänneksen liiketulos oli 11,7 miljoonaa euroa (2,1). Liiketulos kasvoi Lindexissä mutta laski Stockmannissa. Kolmannen neljänneksen oikaistu liiketulos oli 13,9 miljoonaa euroa (5,4).

Nettorahoituskulut olivat 9,9 miljoonaa euroa (13,1). Tulos ennen veroja oli 1,8 miljoonaa euroa (-11,0).

Tammi–syyskuu 2020

Stockmann-konsernin katsauskauden liikevaihto oli 558,7 miljoonaa euroa (674,8). Liikevaihto laski euroissa 17,2 % edellisvuodesta, tai 16,1 % vertailukelpoisilla valuuttakursseilla Ruotsin kruunuun verrattuna.

Myyntikate oli 309,2 miljoonaa euroa (379,3), ja suhteellinen myyntikate oli 55,3 % (56,2). Suhteellinen myyntikate supistui sekä Lindexissä että Stockmannissa.

Toiminnan kulut laskivat 50,4 miljoonaa euroa, tai uudelleenjärjestelyihin ja muihin muutostoimenpiteisiin liittyvät oikaisuut mukaan lukien 45,0 miljoonaa euroa. Toiminnan kulut olivat yhteensä 233,1 miljoonaa euroa (283,6).

Katsauskauden liiketulos oli -21,9 miljoonaa euroa (-9,1). Katsauskauden oikaistu liiketulos oli -17,3 miljoonaa euroa (1,0).

Nettorahoituskulut olivat 29,4 miljoonaa euroa (40,4). Tulos ennen veroja oli -51,3 miljoonaa euroa (-49,5).

Katsauskauden verot olivat yhteensä 0,1 miljoonaa euroa (-6,7).

Katsauskauden tulos oli -51,2 miljoonaa euroa (-56,1). Katsauskauden osakekohtainen tulos oli -0,80 euroa (-0,83). Oikaistu osakekohtainen tulos oli -0,74 euroa (-0,69). Osakekohtainen oma pääoma oli 10,39 euroa (10,68).

Yrityssaneerauksen aloitushetkellä yhtiön velkakirjalainasta, pankkirahoituksesta, yritystodistuksista sekä hybridilainasta koostuva ulkoinen lainarahoitus 594,7 miljoonaa euroa jäädytettiin, ja se sisältyy saneerausvelkaan. Syyskuun lopussa korolliset velat olivat 488,0 miljoonaa euroa (464,8) ja IFRS 16 vuokrasopimusvelat mukaan lukien 923,0 miljoonaa euroa (998,2).

LINDEX

Lindex	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
Liikevaihto, milj. euroa	146,0	147,6	367,6	416,1	575,8
Suhteellinen myyntikate, %	60,8	61,9	61,8	62,0	62,7
Liiketulos, milj. euroa	21,5	13,4	23,5	22,5	38,2
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	22,3	13,8	24,3	22,8	40,9
Investoinnit, milj. euroa	1,5	4,6	6,7	14,0	20,3

Heinä–syyskuu 2020

Lindexin liikevaihto laski vuosineljänneksellä 1,1 % ja oli 146,0 miljoonaa euroa (147,6). Vertailukelpoisin valuuttakurssein nousu oli 0,8 %. Myymälöiden myynti laski koronavirustilanteen seurauksena, mutta verkkokaupan myynti kompensoi laskun lähes täysin. Verkkokaupan kasvu oli 103,5 %, ja sen osuus kokonaismyynnistä oli vuosineljänneksellä 13,2 % (6,4).

Suhteellinen myyntikate oli 60,8 % (61,9). Myyntikate supistui edelliseen vuoteen verrattuna suurempien alennusten seurauksena, kun kesän alennusmyynnin ajankohtaa muutettiin aiempaa myöhemmäksi, sekä kanavavalikoiman muutoksen johdosta.

Toiminnan kulut laskivat 11,2 miljoonaa euroa ja olivat 47,1 miljoonaa euroa (58,3). Kulujen lasku johtui pääosin nopeista ja tehokkaista säästötoimista.

Vuosineljänneksen liiketulos kasvoi 8,1 miljoonaa euroa ja oli 21,5 miljoonaa euroa (13,4).

STOCKMANN

Stockmann	7-9/2020	7-9/2019	1-9/2020	1-9/2019	1-12/2019
Liikevaihto, milj. euroa	61,6	77,7	191,1	258,7	384,7
Suhteellinen myyntikate, %	49,3	45,9	43,0	46,9	47,1
Liiketulos, milj. euroa	-7,5	-6,9	-38,5	-21,4	-10,5
Oikaistu liiketulos, milj. euroa	-7,5	-6,8	-38,5	-17,4	-7,9
Investoinnit, milj. euroa	2,8	5,5	7,9	10,2	13,5

Heinä–syyskuu 2020

Stockmann-divisioonan kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 61,6 miljoonaa euroa (77,7). Liikevaihto laski 20,7 %. Kävijäkehitys alkoi elpyä kolmannella vuosineljänneksellä, mutta edelleen jatkuva koronavirustilanne oli myynnin laskun merkittävin syy.

Vuokrasopimusvelat olivat 435,1 miljoonaa euroa. Näistä 164,7 miljoonaa euroa kohdistuu Stockmanniin ja 270,4 miljoonaa euroa Lindexiin (1.1.2020: Stockmann 235,1, Lindex 294,7; 30.9.2019: Stockmann 238,7, Lindex 294,7). Suurin syy vuokrasopimusvelkojen laskuun oli Stockmann-divisioonan vuokrasopimusmuutokset. Uusien vuokrasopimusten myötä Stockmann-divisioonan vuokrasopimusvelat pienenevät 47,0 miljoonaa euroa.

Rahavarat olivat 132 miljoonaa euroa.

LIKEVAIHTO JA TULOS DIVISIOONITTAIN

Stockmann-konsernin raportoivat segmentit ovat Lindex-divisioona ja Stockmann-divisioona. Segmentit on raportoitu IFRS 16-standardin mukaisesti. Jakamattomat erät sisältävät konserni johdon, konsernin taloushallinnon ja rahoituksen sekä sisäisen tarkastuksen.

Tammi–syyskuu 2020

Lindexin liikevaihto laski 11,7 % ja oli 367,6 miljoonaa euroa (416,1). Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto laski 9,7 %. Koronavirustilanne vähensi myymälöiden asiakasmääriä kaikissa maissa erityisesti maaliskuu- ja huhtikuussa kun myymälät suljettiin 15:ssä Lindexin 18:sta markkinasta. Verkkomyynti oli vahvaa, mutta ei täysin kompensoinut myynnin laskua katsauskaudella. Verkkokaupan kasvu oli 88,7 %, ja sen osuus kokonaismyynnistä oli 13,3 % (6,3).

Suhteellinen myyntikate oli katsauskaudella 61,8 % (62,0).

Toiminnan kulut laskivat 31,9 miljoonaa euroa ja olivat 141,9 miljoonaa euroa (173,8). Kulut laskivat pääosin koronavirusepidemiaan liittyvien kustannussäästöjen takia.

Katsauskauden liiketulos oli 23,5 miljoonaa euroa (22,5).

Myymäläverkosto ja verkkokauppa

Katsauskauden päättyessä Lindexillä oli 459 myymälää, joista 420 oli omia ja 39 franchising-myymälöitä. Lindex avasi 3 ja sulki 2 myymälää vuosineljänneksen aikana. Oman verkkokaupan lisäksi Lindex myy tuotteitaan muiden verkkokauppakumppaneiden kautta.

Verkkokaupan kasvu oli 111,0 %, ja sen osuus kokonaismyynnistä oli 7,1 % (2,7) vuosineljänneksellä.

Liikevaihto Suomessa oli 47,1 miljoonaa euroa (60,9), mikä on 22,7 % vähemmän kuin edellisenä vuonna. Baltian-tavaratalojen liikevaihto laski 13,3 % ja oli 14,6 miljoonaa euroa (16,8).

Suhteellinen myyntikate oli 49,3 % (45,9). Myyntikatteen kasvu johtui pääosin paremmasta myyntivalikoimasta ja siitä, että vuosineljänneksellä ei ollut laajoja tyhjennysmyyntejä edellisvuoden tapaan.

Toiminnan kulut laskivat 10,2 miljoonalla eurolla ja olivat 25,5 miljoonaa euroa (35,7) johtuen pienemmistä henkilöstö- ja konsernitoimintojen kuluista, jotka oli sopeutettu koronavirustilanteesta johtuvaan myynnin laskuun.

Kolmannen vuosineljänneksen liiketulos oli -7,5 miljoonaa euroa (-6,9).

Tammi–syyskuu 2020

Stockmann-divisioonan liikevaihto oli 191,1 miljoonaa euroa (258,7). Tammi–helmikuun myynti oli suunnilleen edellisen vuoden tasolla, mutta myynti laski voimakkaasti sen jälkeen koronavirustilanteen vuoksi ja johti koko katsauskauden liikevaihdon laskuun. Verkkokaupan myynti kasvoi 107,1 %.

Liikevaihto Suomessa oli 147,4 miljoonaa euroa (202,7), eli 27,3 % vähemmän kuin vuotta aiemmin. Baltian-tavaratalojen liikevaihto laski 22,0 % ja oli 43,7 miljoonaa euroa (56,0).

Suhteellinen myyntikate oli 43,0 % (46,9). Suhteellinen myyntikate supistui johtuen pääosin koronavirustilanteesta, joka vaikutti vuokralaisilta saataviin vuokratuloihin sekä tuotteiden myyntikatteisiin. Suhteellinen myyntikate elpyi kolmannella vuosineljänneksellä, mutta ei riittävästi alkuvuoden laskun kompensoimiseksi.

Toiminnan kulut laskivat 24,9 miljoonalla eurolla ja olivat 82,0 miljoonaa euroa (106,8), mikä johtuu pienemmistä henkilöstö- ja konsernitoimintojen kuluista, jotka oli sopeutettu koronavirustilanteesta johtuvaan myynnin laskuun.

Katsauskauden liiketulos oli -38,5 miljoonaa euroa (-21,4).

MUUTOKSET JOHDOSSA

Lindexin talousjohtaja Annelie Forsberg on nimitetty Stockmann-konsernin johtoryhmän jäseneksi 1.8.2020 alkaen.

RAPORTOINTIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Stockmann-divisioonan Hullut Päivät -kampanjaa pidennettiin 12 päiväiseksi ja se pidettiin kokonaan verkossa 30.9.–11.10.2020. Hullujen Päivien verkkokauppa menestyi, ja verkon myynti kasvoi 58 %.

LIIKETOIMINNAN JATKUVUUS, RISKIT JA RAHOITUSTILANNE

Johdon ja hallituksen näkemyksen mukaan Stockmannin liiketoiminta on jatkamiskelpoista ja tervehdyttävissä. Koronaviruksella sekä sen seurauksena annetuilla rajoituksilla on ollut ja tulee olemaan olennainen vaikutus yhtiön asiakasmääriin, kasvavirtaan ja tulokseen. Stockmannin velkojat, jotka edustavat yli puolta Stockmann Oyj Abp:n veloista, puolsivat Stockmann Oyj Abp:n yrityssaneeraushakemusta ja Stockmann jatkaa rakentavaa vuoropuhelua rahoittajien ja muiden tärkeiden sidosryhmien kanssa myös saneerausvaiheessa.

Yrityssaneeraushakemuksen seurauksena käräjäoikeus määräsi väliaikaisen perintä- ja täytäntöönpanokiellon Stockmann Oyj Abp:lle. Saneeraus koskee noin 645 miljoonaa euroa konsernin ulkoisista veloista (korolliset lainat, mukaan lukien hybridilaina, jota käsitellään omana pääomana, ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat). Tilanne aiheutti tavarantoimittajien keskuudessa epävarmuutta, mutta liikesuhteet ovat vähitellen palaamassa

ennalleen. Koronaviruksesta johtuvat kustannusrakenteen ja tuotteiden saannin sopeuttamistoimenpiteet aloitettiin toisella vuosineljänneksellä. Nämä toimenpiteet tukevat kasvavirtaa.

Osana saneerausmenettelyn alkamista, johdannaisvastapuolina toimineet rahoittajapankit sulki kaikki Stockmann Oyj Abp:n johdannais sopimukset 6.4.2020. Johdannais sopimusten realisoitunut valuuttakurssivoitto, sulkemishetkellä yhteismäärältään 8,9 miljoonaa euroa, on käsitelty lyhytaikaisina saatavina. Konserni ei suojaa valuuttakurssi- ja korkoriskejä 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 toimittaa 28.12.2020 mennessä Ruotsin veroviranomaiselle vakuuden, joka kattaa 26 miljoonan euron suuruisen veron sekä siihen liittyvän koron. Tämä liittyy Stockmann Sverige AB:n vuosia 2013–2017 koskevaan uudelleenverotuspäätökseen. Kolmannella vuosineljänneksellä Stockmann sai Ruotsin veroviranomaisilta vuosia 2018 ja 2019 koskevat lisäveropäätökset, joiden yhteismäärä oli noin 8 miljoonaa euroa. Kokonaislisävero vuosilta 2013–2019 on noin 34 miljoonaa euroa, joka on kokonaisuudessaan kirjattu velaksi konsernin taseeseen.

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

PÄIVITETTY TULOSENNUSTE VUODELLE 2020

COVID-19-pandemiolla on merkittävä negatiivinen vaikutus koko Stockmann-konsernin liiketoimintaan. Neljanteen kvartaaliin liittyy koronatilanteen vuoksi normaalia suurempaa epävarmuutta. Liikevaihto vuodelta 2020 tulee jäämään viime vuodesta ja liiketulos jää tappiolliseksi.

Aiempi tulosennuste vuodelle 2020:

Liiketoimintaympäristössämme tapahtuneiden nopeiden muutosten takia Stockmannin aikaisempi, 13.2.2020 julkaistu tulosennuste ei enää ole voimassa. Stockmann julkaisee uuden tulosennusteen, kun markkinanäkymämme ovat selkeämmät.

VUODEN 2020 NÄKYMÄT

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

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

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

Helsingissä 29.10.2020

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.–30.9.2020	1.1.–30.9.2019	1.1.–31.12.2019
LIKEVAIHTO	558,7	674,8	960,4
Liiketoiminnan muut tuotot	8,1	0,0	0,0
Aineiden ja tarvikkeiden käyttö	-249,5	-295,5	-419,5
Palkat ja työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-132,6	-157,6	-211,1
Poistot ja arvonalentumiset	-106,1	-104,8	-139,6
Liiketoiminnan muut kulut	-100,6	-126,0	-176,9
Kulut yhteensä	-588,7	-683,9	-947,1
LIIVEVOITTO/-TAPPIO	-21,9	-9,1	13,3
Rahoitustuotot	4,9	0,8	1,1
Rahoituskulut	-34,4	-41,2	-53,7
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-29,4	-40,4	-52,7
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-51,3	-49,5	-39,3
Tuloverot	0,1	-6,7	-14,9
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-51,2	-56,1	-54,3
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-51,2	-56,1	-54,3
Osakekohtainen tulos, EUR:			
Tilikauden tuloksesta (laimennettu ja laimentamaton)	-0,80	-0,83	-0,84

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1.1.–30.9.2020	1.1.–30.9.2019	1.1.–31.12.2019
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	-51,2	-56,1	-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	6,0	-11,8	-5,8
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä verojen jälkeen	6,0	-11,8	-5,8
Rahavirran suojaus ennen veroja	1,3	0,9	-1,7
Rahavirran suojaus, verovaikutus		-0,2	
Rahavirran suojaus verojen jälkeen	1,3	0,7	-1,7
Muut laajan tuloksen erät, netto	7,3	-11,1	-3,5
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-43,9	-67,2	-57,7
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-43,9	-67,2	-57,7

KONSERNITASE

Milj. euroa	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Liikearvo	500,6	494,7	506,6
Tavaramerkki	86,0	85,0	87,0
Aineettomat oikeudet	29,8	40,6	39,0
Muut aineettomat hyödykkeet	1,5	1,9	1,8
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	2,9	2,1	2,6
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	620,8	624,3	637,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet			
Maa- ja vesialueet	100,6	102,5	100,6
Rakennukset ja rakennelmat	552,2	564,1	567,1
Koneet ja kalusto	45,9	57,7	55,4
Vuokrahuoneiston perusparannusmenot	4,4	5,1	4,9
Käyttöoikeusomaisuuserät	403,2	491,3	485,7
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	12,2	1,3	5,6
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä	1 118,5	1 222,0	1 219,3
Sijoituskiinteistöt	0,5	0,5	0,5
Pitkäaikaiset saamiset	1,4	0,4	0,4
Pitkäaikaiset vuokrasopimusaamiset	8,0	16,0	15,7
Muut sijoitukset	0,2	0,3	0,3
Laskennalliset verosaamiset	17,2	16,8	16,3
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	1 766,6	1 880,3	1 889,4
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	150,1	179,2	145,8
Lyhytaikaiset saamiset			
Korolliset saamiset	0,1	0,1	0,1
Vuokrasopimusaamiset	0,9	1,3	1,3
Tuloverosaamiset	0,4	4,2	4,6
Korottomat saamiset	41,8	42,5	37,1
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	43,3	48,1	43,0
Rahavarat	132,0	12,2	24,9
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	325,4	239,4	213,7
VARAT YHTEENSÄ	2 092,0	2 119,8	2 103,2
Milj. euroa	30.9.2020	30.9.2019	31.12.2019
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	144,1	144,1	144,1
Ylikurssirahasto	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	43,8	44,9	42,5
Muuntoerot	-11,5	-23,5	-17,5
Kertyneet voittovarot	-299,0	-250,1	-239,6
Hybridilaina	105,8	84,3	105,8
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	748,8	769,8	800,9
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	748,8	769,8	800,9
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat	124,8	127,7	125,4
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		420,8	364,5
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	352,5	442,2	438,6
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma ja pitkäaikaiset varaukset	0,2	2,3	1,6
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	477,6	993,1	930,0
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat	488,0	44,0	47,8
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	82,6	91,1	91,2
Lyhytaikaiset korottomat velat			
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	252,6	191,4	194,6
Tuloverovelat	38,6	27,8	37,4
Lyhytaikaiset varaukset	3,9	2,5	1,1
Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä	295,1	221,8	233,2
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	865,6	356,9	372,2
VELAT YHTEENSÄ	1 343,2	1 350,0	1 302,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	2 092,0	2 119,8	2 103,2

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	1.1.–30.9.2020	1.1.–30.9.2019	1.1.–31.12.2019
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA			
Tilikauden voitto/tappio	-51,2	-56,1	-54,3
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	106,1	104,8	139,6
Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja -tappiot (+)	0,0	0,9	0,7
Korkokulut ja muut rahoituskulut	34,4	41,2	53,7
Korkotuotot	-4,9	-0,8	-1,1
Tuloverot	-0,1	6,7	14,9
Muut oikaisut	2,8	0,3	-1,2
Käyttöpääoman muutokset:			
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	-5,5	-41,0	-5,3
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-5,8	2,6	8,0
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	52,7	15,2	-0,2
Maksetut korot	-24,4	-42,8	-52,1
Saadut korot liiketoiminnasta	0,7	0,8	1,1
Muut rahoituserät liiketoiminnasta		-1,1	-1,4
Maksetut verot liiketoiminnasta	4,5	1,6	-0,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	109,2	32,3	102,3
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-14,3	-25,2	-33,9
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot		139,7	139,7
Nettosijoituksen ja sisäisen lainan suojauksen kurssivoitto*	7,1	9,9	11,1
Investointien nettorahavirta	-7,2	124,4	116,8
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Hybridilainan liikkeeseen laskusta saadut maksut			21,5
Lyhytaikaisten lainojen nostot	53,3	35,9	45,4
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-45,4	-226,9	-226,9
Pitkäaikaisten lainojen nostot	75,4	108,0	166,7
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-6,4	-49,4	-165,1
Vuokarasopimusvelkojen takaisinmaksut	-61,1	-55,7	-73,9
Hybridilainan korko	-8,2	-6,6	-6,6
Rahoituksen nettorahavirta	7,6	-194,7	-238,8
RAHAVAROJEN MUUTOS	109,6	-37,9	-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	109,6	-37,9	-19,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,2	-0,8	-0,6
Rahavarat tilikauden lopussa	132,0	12,2	24,9
Luotollinen shekkitili		-7,9	-2,3
Rahavarat tilikauden lopussa	132,0	4,3	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								-56,1	-56,1		-56,1
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä							-11,8		-11,8		-11,8
Rahavirran suojaus				0,7					0,7		0,7
Laaja tulos yhteensä, netto				0,7			-11,8	-56,1	-67,2		-67,2
Uudelleenarvostetun omaisuuden myynti			-24,7					24,7			
Hybridilainan koron maksu								-6,6	-6,6		-6,6
Muut muutokset								0,0	0,0		0,0
Muut oman pääoman muutokset yhteensä			-24,7					18,1	-6,6		-6,6
OMA PÄÄOMA 30.9.2019	144,1	186,1	333,6	1,1	250,4	43,8	-23,5	-250,1	685,5	84,3	769,8

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			
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								-51,2	-51,2		-51,2
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä							6,0		6,0		6,0
Rahavirran suojaus				1,3					1,3		1,3
Laaja tulos yhteensä, netto				1,3			6,0	-51,2	-43,9		-43,9
Hybridilainan koron maksu								-8,2	-8,2		-8,2
Muut oman pääoman muutokset yhteensä								-8,2	-8,2		-8,2
OMA PÄÄOMA 30.9.2020	144,1	186,1	329,0		250,4	43,8	-11,5	-299,0	642,9	105,8	748,8

RAHOITUSVELKOJEN MATURITEETTITAUUKKO

Milj. euroa	Tasearvo	2020*	2021	2022	2023	2024+	Yhteensä
Joukkovelkakirjalainat	249,1	261,9					261,9
Lainat rahoituslaitoksilta	185,4	189,9					189,9
Muut korolliset velat	53,5	53,7					53,7
Ostovelat ja muut velat	252,6	249,4					249,4
Vuokrasopimusvelka	435,1	36,8	97,1	85,3	73,6	213,7	506,5
Yhteensä	1 175,6	791,6	97,1	85,3	73,6	213,7	1 261,3

Luvut sisältävät jaksotetut korot 31.12.2020 asti.

*Saneerausmenettelyn piirissä olevat velat on luokiteltu lyhytaikaisiksi veloiksi, koska saneerausohjelmaa, jossa saneerausvelkojen maksua koskeva järjestely sovitaan, ei ole vielä laadittu ja näistä veloista takaisin maksettaviin määriin sekä erääntymisaikoihin liittyy epävarmuutta. Rahoitusvelkojen sopimuksiin perustuvat erääntymisaajat sekä näiden keskeiset ehdot on esitetty vuoden 2019 tilinpäätöksessä.

SANEERAUSVELAT

Milj. euroa	30.9.2020
Lyhytaikaiset korolliset saneerausvelat	
Vakuudelliset	435,4
Vakuudettomat	53,5
Lyhytaikaiset korolliset saneerausvelat yhteensä*	488,9
Lyhytaikaiset korottomat saneerausvelat	
Vakuudelliset	7,1
Vakuudettomat	51,5
Lyhytaikaiset korottomat saneerausvelat yhteensä**	58,6
Lyhytaikaiset saneerausvelat yhteensä	547,5
Hybridilaina (sis. omaan pääomaan) + korot ajalta 31.1. - 8.4.2020	108,1
Saneerausvelat yhteensä	655,6

* Sisältyy tase-erään Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat 488,0 milj. euroa. Ei sisällä lainanjärjestelykulujen jaksotusta 0,9 milj. euroa.

** Sisältyy lyhytaikaisiin korottomiin velkoihin taseessa.

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

RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Milj. euroa	30.9.2020*	30.9.2019	31.12.2019
Korkotuotot pankkitalletuksista, muista sijoituksista ja valuuttajohdannaisista	0,0	0,1	0,2
Korkotuotot vuokrasopimuksista	0,6	0,7	0,9
Muut rahoitustuotot	4,3		
Rahoitustuotot yhteensä	4,9	0,8	1,1
Korkokulut jaksotettuun hankintamenuun arvostetuista rahoitusveloista	-15,2	-19,2	-24,9
Korkokulut vuokrasopimuksista	-15,4	-20,5	-27,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen käyvän arvon muutos	0,0	-0,1	-0,1
Muut rahoituskulut	-3,7	-1,1	-1,4
Valuuttakurssierot	0,0	-0,3	-0,3
Rahoituskulut yhteensä	-34,4	-41,2	-53,7
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-29,4	-40,4	-52,7

* Sisältää 4,3 milj. euroa tuottoa toimistotilojen vuokrasopimusten muutoksista, 3,3 milj. euroa saneerausvelaksi luokiteltuja korkokuluja sekä vuonna 2019 tehdyn rahoitussopimuksen mukaisia muutuskustannuksia 3,7 milj. euroa.

JOHDON OSAVUOTISEN SELVITYKSEN LIITETIEDOT, LYHENNELMÄ

LAADINTAPERIAATTEET

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.

Yrityssaneerausmenettely

Maaliskuussa Euroopassa puhjennut koronavirusepidemia (COVID-19) aiheutti merkittävän muutoksen Stockmann-konsernin liiketoimintaympäristöön ja alensi asiakasmääriä äkillisesti. Koska yhtiön liiketoiminta on jatkamiskelpoista ja tervehdytettävissä Stockmann Oyj Abp hallitus päätti jättää hakemuksen yrityssaneerausmenettelyyn Helsingin käräjäoikeudelle 6.4.2020. Helsingin käräjäoikeus määräsi 8.4.2020 antamallaan päätöksellä Stockmann Oyj Abp:tä koskevan, yrityksen saneerauslaiman 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. Yhtiökokous päätti 4.6.2020 puoltaa saneerausmenettelyn jatkamista hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Yrityssaneerausmenettely ei koske konsernin tytäryhtiöitä eli Stockmann-tavarataloja Baltiassa eikä Lindexiä.

Yrityksen saneerauslaiman (47/1993) ("yrityssaneerauslaki") mukaisessa yrityssaneerausmenettelyssä voidaan organisoida ja järjestellä sekä yhtiön liiketoimintaa että sen velkoja. Tällaisen saneerausmenettelyn tuloksena yhtiö voi joko jatkaa toimintaansa tai saneerauksen epäonnistuessa hakeutua konkurssiin. Saneerausmenettelyn selvittäjän tärkeimpänä tehtävänä on laatia yhteistyössä eri osapuolten kanssa saneerausohjelmaa koskeva ehdotus. Saneerausohjelman tärkeänä osana ovat velkojen maksua koskevat järjestelyt. Velkoja voidaan järjestellä seuraavilla tavoilla: (i) muuttamalla maksuaikataulua; (ii) kohdistamalla velallisen suorittamat maksut ensisijaisesti pääoman lyhentämiseen ja vasta sen jälkeen velkaan liittyviin kustannuksiin, kuten korkoihin; (iii) pienentämällä velkaan liittyviä kustannuksia, korkoprosentti mukaan lukien; sekä (iv) pienentämällä maksamattoman velan määrää. Saneerausmenettelyn aloittaminen ei tarkoita, että kaikki asianomaisen velallisen velat erääntyisivät maksettaviksi. Laissa tarkoitetaan saneerausvelalla kaikkia velallisen velkoja, jotka ovat syntyneet ennen yrityssaneerausmenettelyhakemuksen vireilletuloa. Ne velat, joiden ei katsota olevan saneerausvelkoja, maksetaan alkuperäisten ehtojen mukaisesti.

Helsingin käräjäoikeus on määrännyt Stockmann Oyj Abp:n yrityssaneerauslaiman varten velkojatoimikunnan, joka toimii saneerausmenettelyssä velkojen yhteisenä edustajana. Käräjäoikeuden asettamassa velkojatoimikunnassa ovat edustettuina eri velkojaryhmät, kuten vakuudellisia velkoja myöntäneet tahot, muut rahoittajat sekä tavarantoimittajien ja vuokranantajavelkojen edustajat.

Liitetiedossa *Saneerausvelat* on esitetty eritelly Stockmann-konsernin vakuudellisista ja vakuudettomista saneerausveloista sekä liitetiedossa *Rahoitusvelkojen maturiteettitaulukko* konsernin kaikkien velkojen erääntymisaikataulu 30.9.2020. Saneerausmenettelyn piirissä olevat velat on luokiteltu lyhytaikaisiksi veloiksi, koska saneerausohjelmaa, jossa saneerausvelkojen maksua koskeva järjestely sovitaan, ei ole vielä laadittu ja näistä veloista takaisin maksettaviin määriin sekä erääntymisaikoihin liittyä epävarmuutta.

Johdon osavuotisen selvityksen laatimisajankohtana yhtiön saneerausohjelmaa ei ole vielä annettu Helsingin käräjäoikeudelle eikä käräjäoikeus ole hyväksynyt sitä, joten yhtiön hallitus ei ole tietoinen selvittäjän saneerausohjelmaehdotuksen sisällöistä.

Yrityssaneerausmenettelyn seurauksena toteutuneet tapahtumat

Kustannusten alentamiseksi yhtiö käy aktiivisesti neuvotteluja vuokranantajien kanssa toimitilojensa vuokrasopimusehdoista. Katsauskauden aikana tehdyt vuokrasopimusten muutokset on käsitelty johdon osavuotisen selvityksessä pienentämällä käyttöoikeusomaisuuserien kirjanpitoarvoa ja vuokrasopimusvelat on määritetty uudelleen jäljellä olevalle arvioidulle vuokra-ajalle. Vuokrasopimusten muutokset ovat pienentäneet konsernin taseen käyttöoikeusomaisuuserää 38,9 miljoonaa euroa ja vuokrasopimusvelkoja 47,0 miljoonaa euroa. Katsauskauden aikana vuokrasopimusten muutoksista syntynyt positiivinen vaikutus, yhteensä 4,3 miljoonaa euroa, on kirjattu tulosvaikutteisesti rahoituseriin.

Yrityssaneerausmenettelyn aloittamisen jälkeen muutama toimittaja ja vuokranantaja on esittänyt Stockmann Oyj Abp:lle joitakin lisävaateita, joiden yhteismäärä on noin 36 miljoonaa euroa. Isoimmat näistä lisävaateista liittyvät pitkäaikaisten toimitilojen vuokrasopimusten irtisanomiseen yrityssaneerauslaiman mukaisesti kahden kuukauden irtisanomisajalta. Saneerausmenettelyssä kuitenkin kyseiset vaateet arvioidaan osana koko saneerausprosessia, ja on tavanomaista, että vain pieni osa lisävaateista sisällytetään saneerausvelkaan. Sen vuoksi yhtiö on arvioinut, että suurin osa esitetystä vaateista ei täytä veloitteen kirjaamisperusteita. Siltä osin kuin niiden arvioidaan realisoituvan, johdon arvioon perustuen, on kirjattu varaus 30.9.2020 taseeseen.

Osana saneerausmenettelyn alkamista, johdannaisvastapuolina toimineet rahoittajapankit sulkiivat kaikki Stockmann Oyj Abp:n johdannais-sopimukset 6.4.2020. Johdannais-sopimusten realisoitunut valuuttakurssivoitto sulkemishetkellä yhteismäärältään 8,9 miljoonaa euroa on käsitelty lyhytaikaisina saamisina konsernin taseessa. Konserni ei suojaa valuuttakurssimuutoksilta aiheutuvia riskejään tällä hetkellä.

Kolmannen kvartaalin aikana Stockmann Oyj Abp:n konsernin sisäiset saamiset ja velat 8.4.2020 on netotettu osana saneerausmenettelyprosessia. Stockmann Oyj Abp:n konsernin sisäisten saneerausvelkojen määrä on 81,7 miljoonaa euroa.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Taloudellinen tilanne Euroopassa on heikentynyt merkittävästi maaliskuussa puhjennut koronavirusepidemian (COVID-19) seurauksena vuoden 2019 vuosikertomuksen julkaisun jälkeen. Koronaviruksella sekä sen seurauksena annetuilla rajoituksilla oli olennainen vaikutus Stockmannin liiketoimintaympäristöön sekä yhtiön asiakasmääriin ja kassavirtaan. Koska epidemian lopullista kestoa ja vaikutuksia ei voida ennustaa, voivat sen vaikutukset toteutuvaan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja kassavirtoihin poiketa johdon tekemistä tämänhetkistä arvioista ja oletuksista.

Kun johdon osavuotinen selvitys on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteiden mukaisesti, on jouduttu tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia. Oletukset liittyvät katsausajankohtana erityisesti toiminnan jatkuvuuden perusteisiin, omaisuuserien arvostuksiin, vuokrasopimusten optioiden käyttöön, sekä ehdollisiin velkoihin ja kirjattuihin varauksiin.

Stockmann Oyj Abp:n tytäryhtiö Stockmann Sverige AB on saanut Ruotsin veroviranomaisilta oikaisupäätöksen koskien oikeutta vähentää Ruotsin verotuksessa AB Lindexin osakkeiden kauppaa varten nostamansa etuhyteislainan korkomenoja vuosina 2013–2017. Päätöksen mukaan yhtiö on veloitettu maksamaan noin 26 miljoonaa euroa lisäveroja ja niihin liittyviä korkoja. Stockmann on hakenut muutosta jälkiveropäätöksen Ruotsissa paikalliselta muutoksenhakuasteelta (Kammarrätten i Göteborg). Veroriidan käsitellyä muutoksenhakuasteessa on lykätty siihen saakka, kunnes Euroopan Unionin tuomioistuimien ratkaisut ennakkoratkaisupyynnön koskien Ruotsin korkovähennysjärjestelmää toisessa asiassa. Mikäli Euroopan Unionin tuomioistuimen ratkaisu ennakkoratkaisuasiassa on verovelvollisyyteen, on Stockmann Sverige AB:n verovastuun myönteiselle ratkaisulle todennäköisesti hyvät edellytykset, kielteinen ratkaisu sen sijaan todennäköisesti merkitsee, että myös Stockmann Sverige AB:n valitus hylätään. Mahdollinen verovastuu on Ruotsin lain mukaan välittömästi ulosmittavissa käynnissä olevasta muutoksenhausta huolimatta. Viimeisimmän asiassa annettun päätöksen mukaan Ruotsin verohallinto edellyttää, että Stockmann toimittaa mahdollisen verovastuun turvaamiseksi vakuuden viimeistään 28.12.2020. Kolmannella vuosineljänneksellä Stockmann Sverige AB sai lisäverotuspäätökset vuosille 2018 ja 2019 yhteensä 8 miljoonaa euroa. Kokonaisuudessaan vuosien 2013–2019 lisävero on noin 34 miljoonaa euroa, joka on kokonaisuudessaan kirjattu velaksi konsernin taseeseen.

Saneerausmenettelyn vaikutuksia ei ole arvioitu eikä niihin liittyviä oletuksia ole tehty, koska saneerausohjelmaa ei ole vielä laadittu.

Toteumat voivat poiketa arvioista ja oletuksista. Johdon osavuotisen selvityksen sisältämät arvot ja oletukset perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen selvityksen laadintahetkellä. Keskeiset epävarmuustekijät sekä arvot ja oletukset on muilta osin esitetty vuosittain päätöksessä 2019.

Toiminnan jatkuvuus

Tämä Stockmann-konsernin johdon osavuotinen selvitys on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen. Konsernin kyky jatkaa toimintaansa riippuu liiketoiminnan kannattavuudesta sekä siitä, että Stockmann Oyj Abp:lle laaditaan ja hyväksytään toteuttamiskelpoinen saneerausohjelma. Konsernin liiketoiminnan kannattavuus riippuu tulevista markkinaolosuhteista ja konsernin kyvystä toteuttaa liiketoimintasuunnitelmansa menestyksellisesti.

Stockmann Oyj Abp:n yrityssaneerausmenettelyn selvittäjä, asianajaja Jyrki Tähtinen antoi 17.8.2020 yhtiön yrityssaneerausmenettelyn asianosaisille yrityksen saneeruksesta annetun lain mukaisen perusselvityksen. Selvitys käsittää Stockmann Oyj Abp:n taloudellisen tilanteen 8.4.2020 sekä taloudelliseen asemaan ja sen odotettavissa olevaan kehitykseen vaikuttavat seikat. Selvittäjä totesi, että edellytykset onnistuneeseen saneerausmenettelyyn läpiviintiin, toteuttamiskelpoiseen saneerausohjelmaehdotuksen laatimiseen ja lopulta saneerausmenettelyn ja -ohjelman onnistumiseen ovat olemassa.

Liiketoimintansa kannattavuuden parantamiseksi Stockmann Oyj Abp on ryhtynyt sopeuttamaan kustannuksiaan vastaamaan muuttunutta liikevaihtotasoa. Kustannusten alentamiseksi yhtiö käy aktiivisesti neuvotteluja vuokranantajien kanssa vuokrasopimusehdoista. Konserni on myös sopeuttanut tavaraostoja vastaamaan arvioitua kysyntää. Stockmann Oyj Abp on käyttänyt koronapandemian vuoksi myönnettyjä viranomaismaksujen maksunlykkäysmahdollisuuksia ja suunniteltuja investointeja on lykätty likviditeetin riittävyyden varmistamiseksi.

Tässä johdon osavuotisessa selvityksessä esitettäviin varoihin ja velkoihin ei ole tehty mitään oikaisuja, joita mahdollisesti ehdotetaan tai hyväksytään osana saneerausohjelmaa. Yrityssaneerausmenettelyssä laadittava saneerausohjelma saattaa siten muuttaa konsernin tässä selvityksessä esittämiä kirjanpito-arvoja. Johdon osavuotisessa selvityksessä ei myöskään kuvata eikä oteta huomioon saneerausmenettelyn seurauksia, kuten konsernin varojen realisointiarvoa tai niiden riittävyyttä velkojen kattamiseen, saneerauksen kohteena olevien lainojen ja muiden velkojen määriä ja etuoikeusjärjestystä tai konsernin tuloslaskelmaan aiheuttamia vaikutuksia muutoksista, joita konsernin liiketoimintaan mahdollisesti tehdään lopullisen saneerausohjelman seurauksena.

Stockmannin hallitus on arvioinut huolellisesti yhtiön kokonaistilannetta yrityssaneeraustilanteessa ja liittyen koronaviruspandemiasta seuraneeseen lisälikviditeetin tarpeeseen ja tehty analyysi tukee likviditeetin ja rahoituksen riittävyyttä ja näin ollen johdon osavuotisen selvityksen laatimista toiminnan jatkuvuuden periaatteen mukaisesti.

Lindex:n liikearvon ja tavaramerkin arvonalentumistestaus

Omaisuserien kirjanpitoarvoja arvioidaan säännöllisesti mahdollisten arvonalentumisen viitteiden havaitsemiseksi. COVID-19 seurauksia voidaan pitää sellaisena merkittävänä tapahtumana, joka on aiheuttanut haitallisia muutoksia siinä taloudellisessa ympäristössä, jossa Lindex toimii, joten Stockmann-konsernissa suoritettiin 30.6.2020 liikearvon ja Lindex-tavaramerkin arvonalentumistestaus sisältäen tietoja suoritettujen arvonalentumistestauksen herkkyyksianalyysistä. Arvonalentumistestauksen perusteella ei todettu olevan tarvetta arvonalentumiskirjaukseen. Vaikka Lindexin myymälöiden liikevaihto kolmannella vuosineljänneksellä laski edelleen koronavirusilanteen vuoksi, kompensoi verkkokaupan kasvu sen lähes kokonaan ja Lindexin liikevoitto kasvoi katsauskauden aikana. Konsernin johto arvioi, että Lindexin myönteinen kehitys tulee jatkumaan, eikä siten ole tunnistettu viitteitä Lindexin mahdollisesta arvonalentumisesta 30.6.2020 tilanteessa suoritettujen arvonalentumistestauksen jälkeen. Stockmann-konserni tulee suorittamaan liikearvon ja Lindex-tavaramerkin arvonalentumistestauksen vuosittain päätöksen 31.12.2020 yhteydessä.

Kiinteistöjen arvostus

Omassa käytössä olevat maa-alueet ja rakennukset, jotka on merkitty taseeseen standardin IAS 16 mukaisiksi aineelliseksi käyttöomaisuushyödykkeiksi, on arvostettu IAS 16 kohdan 31 mukaisesti uudelleenarvostukseen perustuvaan arvoon. Maa-alueet ja rakennukset merkitään taseeseen uudelleenarvostukseen perustuvaan arvoon, joka on uudelleenarvostuspäivän käypä arvo vähennettynä sen jälkeen kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Uudelleenarvostaminen tehdään vuosittain tai jos on viitteitä siitä, että käypä arvo poikkeaa olennaisesti maa-alueiden ja rakennusten kirjanpitoarvosta. Käyvän arvon määrittämisessä käytetyt osatekijät on esitetty tilinpäätöksessä 2019.

Katsaushetken tilanteessa johdon arvion mukaan ei ole tunnistettua merkittäviä muutoksia kiinteistöomaisuuden käyvän arvon määrittelyyn vaikuttavissa oletuksissa. Tässä johdon osavuotisessa selvityksessä kiinteistöjen arvo 652,8 miljoonaa euroa perustuu ulkopuolisen arvioijan määrittämiin kiinteistöjen käypiin arvoihin 31.12.2019 yhteensä 667,7 miljoonaa euroa, josta on vähennetty tammi-syyskuun 2020 suunnitelman mukaiset poistot yhteensä 15,6 miljoonaa euroa.

Kiinteistöjen arvoihin saattaa vastaisuudessa vaikuttaa myös tekijät, joita mahdollisesti ehdotetaan tai hyväksytään osana saneerausohjelmaa ja -menettelyä.

Julkiset avustukset

Valtion viranomaisilta tai muilta vastaavilta julkisilta tahoilta saadut avustukset, jotka on saatu korvaukseksi jo toteutuneista kuluista, kirjataan tulosvaikutteisesti sillä tilikaudella, jonka aikana oikeus avustuksen saamiseen syntyy.

Katsauskauden aikana Stockmann-konserni sai eri toimintamaissaan COVID-19 tilanteeseen liittyviä julkisia avustuksia yhteensä 8,1 miljoonaa euroa. Nämä avustukset sisältyvät liiketoiminnan muihin tuottoihin konsernin tuloslaskelmassa.



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