



JOHDON
OSAVUOTINEN
SELVITYS
Q3 2023



STOCKMANN

STOCKMANN Oyj Abp, johdon osavuotinen selvitys 27.10.2023 klo 8.00 EET

Lindex jatkoi vahvaa suoritustaan; Stockmann-konsernin kolmannen vuosineljänneksen oikaistu liiketulos laski hieman

Heinä–syyskuu 2023:

- Stockmann-konsernin liikevaihto oli 226,9 (244,0) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 7,0 %. Paikallisissa valuutoissa lasku oli 1,7 %.
- Lindex-divisioonan liikevaihto laski 162,3 (166,9) miljoonaa euroon mutta kasvoi paikallisissa valuutoissa 4,9 %.
- Stockmann-divisioonan liikevaihto laski 64,7 (77,1) miljoonaa euroon pääosin Hullut Päivät -kampanjan ajoituksen vuoksi. Tänä syksynä Hullut Päivät toteutettiin lokakuussa neljännen vuosineljänneksen alussa, mutta vertailukaudella kampanja alkoi syyskuussa.
- Konsernin suhteellinen myyntikate nousi 58,5 %:iin (56,8).
- Konsernin oikaistu liiketulos laski 20,6 (22,0) miljoonaa euroon mutta kasvoi hieman paikallisissa valuutoissa.
- Lindex-divisioonan oikaistu liiketulos vahvistui 26,2 (22,5) miljoonaa euroon ja parani merkittävästi paikallisissa valuutoissa.
- Stockmann-divisioonan oikaistu liiketulos laski -4,8 (0,2) miljoonaa euroon pääosin Hullut Päivät -kampanjan ajoituksen vuoksi.
- Liiketulos oli 20,3 (6,0) miljoonaa euroa. Vertailukauden liiketulokseen vaikutti LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:n välimiesmenettelystä saatua päätöstä varten tehty 15,9 miljoonan euron varaus.
- Katsauskauden tulos oli 8,7 (0,6) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,05 (0,00) euroa.

Tammi–syyskuu 2023:

- Stockmann-konsernin liikevaihto oli 677,4 (709,1) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 4,5 %, mutta paikallisissa valuutoissa liikevaihto kasvoi 0,7 %.
- Lindex-divisioonan liikevaihto laski 464,9 (488,9) miljoonaa euroon mutta kasvoi paikallisissa valuutoissa 2,6 %.
- Stockmann-divisioonan liikevaihto laski 3,5 % ja oli 212,4 (220,2) miljoonaa euroa Hullut Päivät -kampanjan ajoituksen vuoksi.
- Suhteellinen myyntikate oli 58,5 % (58,1) ja oli vertailukauden tasolla.
- Oikaistu liiketulos oli 49,8 (53,7) miljoonaa euroa, mutta paikallisissa valuutoissa liiketulos parani.
- Lindex-divisioonan oikaistu liiketulos vahvistui 68,0 (67,0) miljoonaa euroon ja parani merkittävästi paikallisissa valuutoissa.
- Stockmann-divisioonan oikaistu liiketulos oli -15,3 (-8,7) miljoonaa euroa.
- Liiketulos oli 47,6 (130,3) miljoonaa euroa. Helsingin keskustan ja Riian-kiinteistöjen myynnistä saatu 95,4 miljoonan euron myyntivoitto vaikutti vertailukauden tulokseen.
- Katsauskauden tulos oli 42,0 (84,1) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos oli 0,27 (0,54) euroa. Helsingin keskustan ja Riian-kiinteistöjen myynnistä saatu 95,4 miljoonan euron myyntivoitto vaikutti vertailuluukuun.

Tulosennuste vuodelle 2023 (ennallaan):

Vuonna 2023 Stockmann arvioi konsernin liikevaihdon olevan 940–1 000 miljoonaa euroa ja konsernin oikaistun liiketuloksen 65–85 miljoonaa euroa, valuuttakurssien vaihtelu vaikuttaa toteutumaan. Tulosennuste perustuu oletukseen, että jatkuva korkea inflaatio nostaa kustannuksia vuoteen 2022 verrattuna ja heikentää kuluttajakysyntää. Stockmann-konserni jatkaa määrätietoisia toimia kustannusnousun vaikutusten minimoimiseksi.

Vuoden 2023 näkymät:

Nykyisen haasteellisen geopoliittisen tilanteen ja korkean inflaation odotetaan jatkuvan. Inflaation ennustetaan kuitenkin hidastuvan vuoden 2022 loppupuoliskon tilanteeseen verrattuna. Inflaation yhdessä korkeiden korkojen kanssa ennustetaan heikentävän kuluttajien luottamusta ja ostovoimaa. Vähittäiskaupan markkinoiden odotetaan pysyvän haasteellisina kuluttajakysynnän laskun sekä ostohintojen ja toiminnan kulujen nousun seurauksena. Toimitusketjujen ja kansainvälisen logistiikan mahdollisten häiriöiden riskiä ei myöskään voida sulkea pois.

Toimitusjohtaja Susanne Ehnbåge:

Stockmann-konsernin painopisteitä ovat kannattavuuden parantaminen, jolla rakennetaan vahvaa ja kestäväää perustaa tulevaan, sekä Lindexin kasvun vauhdittaminen. Kolmannella vuosineljänneksellä konsernin oikaistu liiketulos parani hieman paikallisissa valuutoissa mutta heikkeni euroissa vertailukaudesta.

Stockmann-konsernin perusliiketoiminta kehittyi oikeaan suuntaan. Konsernin taloudellinen tilanne on parantunut viime kuukausien aikana sekä rahoituksen että oman pääoman osalta. Jatkamme työtämme pitkäaikaisen omistaja-arvon luomiseksi ja molempien divisioonien kannattavuuden parantamiseksi. Lindex etenee uusille markkinoille ja uusiin myyntikanaviin, kun taas Stockmann-divisioona jatkaa asemoitumistaan kohti vahvempaa luksuksen ja kohtuuhintaisen luksuksen positiota. Molemmat divisioonat toteuttavat merkittäviä investointeja digitalisaatioon voidakseen vastata entistä paremmin asiakkaiden odotuksiin sekä parantaakseen prosessi- ja kustannustehokkuuttaan. Lindex-divisioonan uuden 110 miljoonan euron arvoisen kaikkikanavaisen jakelukeskuksen rakentaminen etenee hyvin, ja keskus on suunniteltu otettavan käyttöön vuonna 2024.

Stockmann-konsernin liikevaihto laski kolmannella vuosineljänneksellä valuuttakurssivaikutusten ja Stockmann-divisioonan Hullut Päivät -kampanjan ajoituksen vuoksi. Paikallisissa valuutoissa Lindex-divisioonan liikevaihto jatkoi kasvuaan haastavasta markkinatilanteesta ja kuluttajien heikentyneestä luottamuksesta huolimatta. Kasvua tukivat asiakastarpeita vastanneet inspiroivat valikoimat, tuotteiden hyvä hintalaatusuhde sekä laajennettu saatavuus uusien kumppaneiden avulla uusilla markkinoilla. Merkittävin syy Stockmann-divisioonan liikevaihdon laskuun oli Hullujen Päivien ajankohta lokakuussa, neljännen vuosineljänneksen alussa. Myös Stockmann Itiksen pinta-alan pienentäminen vaikutti negatiivisesti liikevaihtoon. Stockmann-divisioona eteni strategisten painopisteidensä mukaisesti panostaen esimerkiksi asiakaskollisuuteen ja kaikkikanavaisuuteen. Raportointikauden jälkeen toteutettu Stockmann-divisioonan Hullut Päivät -kampanja onnistui hyvin sekä tavarataloissa että verkossa.

Kerroimme 25.9. Stockmannin käynnistämästä strategisesta arvioinnista, jonka tarkoituksena on kasvattaa omistaja-arvoa nostamalla Lindex konsernin liiketoiminnan keskiöön. Osana strategista arviointia Stockmann Oyj Abp harkitsee nimensä muuttamista Lindex Groupiksi ja selvittää strategisia vaihtoehtoja Stockmannin tavarataloliiketoiminnalle. Odotamme strategisen arvioinnin valmistuvan vuoden 2024 aikana. Stockmann-konsernin tavoitteena on myös saada yritysaneerausohjelma päätökseen mahdollisimman pian.

Stockmann-konsernille maapallon ja ympäristön kunnioittaminen on tärkeimpiä kestäväen kehityksen periaatteita. Olemme sitoutuneet Science Based Targets -aloitteeseen (SBTi) ja kolmannen vuosineljänneksen aikana laadimme aloitteen mukaiset ilmastotavoitteet. Arvioimme, että tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteemme hyväksytään vuoden 2024 aikana.

Haluan kiittää kaikkia Lindexin ja Stockmannin upeita tiimiläisiä omistautuneesta työstä tavoitteidemme saavuttamiseksi. Haluan kiittää tuesta myös kanta-asiakkaitamme, kumppaneitamme ja muita sidosryhmiämme. Toivon sijoittajat, analytiikot ja median edustajat lämpimästi tervetulleiksi Stockmannin pääomamarkkinapäivään 16.11.2023, ja toivomme hyvän vuoropuhelumme jatkuvan.

AVAINLUKUJA

| | 7-9/2023 | 7-9/2022 | 1-9/2023 | 1-9/2022 | 1-12/2022 |
|---|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto, milj. euroa | 226,9 | 244,0 | 677,4 | 709,1 | 981,7 |
| Myyntikate, milj. euroa | 132,9 | 138,7 | 396,4 | 411,8 | 568,3 |
| Suhteellinen myyntikate, % | 58,5 | 56,8 | 58,5 | 58,1 | 57,9 |
| Liiketulos (EBIT), milj. euroa | 20,3 | 6,0 | 47,6 | 130,3 | 154,9 |
| Oikaistu liiketulos (EBIT), milj. euroa | 20,6 | 22,0 | 49,8 | 53,7 | 79,8 |
| Katsauskauden tulos, milj. euroa | 8,7 | 0,6 | 42,0 | 84,1 | 101,6 |
| Oikaistu osakekohtainen tulos, euroa * | 0,06 | 0,09 | 0,09 | 0,12 | 0,24 |
| Tulos/osake, euroa ** | 0,05 | 0,00 | 0,27 | 0,54 | 0,65 |
| Rahavirta yhteensä, milj. euroa | -24,7 | -44,4 | -59,8 | -73,5 | -45,8 |
| Investoinnit, milj. euroa | 24,0 | 30,2 | 53,6 | 41,9 | 62,5 |
| Oma pääoma/osake, euroa | | | 2,30 | 2,10 | 2,15 |
| Omavaraisuusaste, % | | | 29,1 | 25,7 | 26,2 |
| Omavaraisuusaste, pl. IFRS 16, % | | | 58,8 | 53,0 | 53,4 |

* Oikaistu osakekohtainen tulos lasketaan katsauskauden oikaistun tuloksen perusteella, ja siihen sisältyy liiketuloksen oikaisujen verovaikutus. Verovaikutus lasketaan transaktiotasolla, ja sitä on tarkistettu niin, että se sisältää myös laskennallisten verojen muutokset. Vertailuluvut on oikaistu.

** Avainlukuun vaikuttaa Stockmann Sverige AB:ta koskeva 28,9 miljoonan euron positiivinen verotuspäätös vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä. Vertailulukuihin vaikuttivat voitto Helsingin kiinteistön myynnistä vuoden 2022 toisella neljänneksellä (vaikutus verojen jälkeen 66,2 milj. euroa) ja voitto Riian kiinteistön myynnistä vuoden 2022 ensimmäisellä neljänneksellä (vaikutus verojen jälkeen 14,1 milj. euroa).

STRATEGINEN ARVIOINTI

Stockmann Oyj Abp:n hallitus päätti 25.9.2023 käynnistää strategisen arvioinnin omistaja-arvon kasvattamiseksi nostamalla Lindex konsernin liiketoiminnan keskiöön. Osana strategista arviointia Stockmann Oyj Abp harkitsee nimensä muuttamista Lindex Groupiksi ja selvittää strategisia vaihtoehtoja Stockmannin tavarataloliiketoiminnalle.

Mahdollinen nimenmuutos kuvastaisi paremmin Lindex-divisioonan roolia konsernin liiketoiminnassa. Vuonna 2022 Lindexin 661 miljoonan euron liikevaihto muodosti yli kaksi kolmasosaa Stockmann-konsernin liikevaihdosta, ja 90 miljoonan euron liikevoitollaan Lindex teki suurimman osan Stockmann-konsernin tuloksesta. Mahdollinen nimenmuutos ei vaikuttaisi Stockmann-tavarataloihin, jotka jatkaisivat toimintaansa Stockmann-brändin alla.

Osana Stockmannin tavarataloliiketoiminnan strategisten vaihtoehtojen selvitystyötä yhtiö tulee arvioimaan, mikä vaihtoehtoista tarjoaisi parhaat edellytykset liiketoiminnan kehittämiseen tulevaisuudessa. Vaihtoehtoihin lukeutuvat tavarataloliiketoiminnan itsenäisyyden lisääminen konsernissa, mahdolliset omistusmuutokset tai strategiset kumppanuudet tai nykyisen rakenteen säilyttäminen. Strategisella arvioinnilla ei ole välitöntä vaikutusta Stockmann-tavaratalojen brändiin tai päivittäiseen toimintaan, joka jatkuu ennallaan.

Päätökset mahdollisesta nimenmuutosta koskevasta ehdotuksesta tehdään myöhemmin, ja ehdotus vaatisi viime kädessä Stockmannin yhtiökokouksen päätöksen. Stockmann odottaa strategisen arvioinnin valmistuvan vuoden 2024 aikana. Stockmann tiedottaa lisää strategisesta arvioinnista, jos ja kun se on ajankohtaista.

LIKEVAIHTO JA TULOS, STOCKMANN-KONSERNI

Heinä–syyskuu 2023

Stockmann-konsernin liikevaihto laski kolmannella vuosineljänneksellä 226,9 (244,0) miljoonaa euroon negatiivisen valuuttakurssivaikutuksen ja Stockmann-divisioonan Hullut Päivät -kampanjan ajoituksen vuoksi. Paikallisissa valuutoissa liikevaihto laski 1,7 %.

Lindex-divisioonan liikevaihto laski hieman, mutta paikallisissa valuutoissa se kasvoi 4,9 %. Paikallisissa valuutoissa Lindexin myynti kasvoi kaikissa kategorioissa ja kaikilla päämarkkinoilla. Keskeinen syy Stockmannin liikevaihdon laskuun oli Hullut Päivät -kampanjan ajoitus. Tänä vuonna kampanja järjestettiin lokakuussa, mutta se vaikutti voimakkaasti vertailukauden liikevaihtoon. Lisäksi liikevaihtoon vaikuttivat negatiivisesti Stockmann Itis -tavaratalon pinta-alan pienentäminen ja muotimarkkinan kausiluonteinen lasku.

Myyntikate pieneni 132,9 (138,7) miljoonaa euroon. Lindex-divisioonan myyntikate parani, kun taas Stockmann-divisioonan myyntikate heikkeni vertailukaudesta myynnin laskun ja alhaisemman suhteellisen myyntikatteen vuoksi.

Konsernin suhteellinen myyntikate nousi 58,5 %:iin (56,8). Lindex-divisioonan paransi suhteellista myyntikatettaan tehostamalla toimitusketjua ja lieventämällä kallistuneen dollarin vaikutusta hinnantarkistuksilla. Hintavetoisten kampanjoiden ja alennusmyyntien suurempi osuus vaikutti negatiivisesti Stockmann-divisioonan suhteelliseen myyntikatteeseen.

Toiminnan kulut laskivat ja olivat 88,1 (107,1) miljoonaa euroa. Inflaatio on vaikuttanut kustannuksiin merkittävästi, mutta molempien divisioonien kustannussäästötoimet lievensivät inflaation vaikutusta. Myös valuuttakurssien vaikutus vauhditti myönteistä kehitystä. Vertailukauden liikelokseeseen vaikutti LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:n välimiesmenettelyn päätöstä varten tehty 15,9 miljoonan euron varaus, jota käsiteltiin vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä. Stockmann-konserni jatkaa investointeja automaatioon ja digitaalisiin ratkaisuihin, jotka parantavat kustannustehokkuutta entisestään.

Vuosineljänneksen oikaistu liiketulos laski 20,6 (22,0) miljoonaa euroon, mikä johtui negatiivisesta valuuttakurssivaikutuksesta Lindexin euromääräiseen tulokseen ja Stockmann-divisioonan Hullut Päivät -kampanjan ajoituksesta. Liiketulos parani 20,3 (6,0) miljoonaa euroon. Vertailukaudella liikelokseeseen vaikutti 15,9 miljoonan euron varaus, joka liittyi LähiTapiolaa koskevaan välimiesoikeuden päätökseen.

Tammi–syyskuu 2023

Stockmann-konsernin katsauskauden liikevaihto laski 677,4 (709,1) miljoonaa euroon. Paikallisissa valuutoissa konsernin liikevaihto kasvoi 0,7 %. Lindex-divisioonan liikevaihto parani 2,6 % paikallisissa valuutoissa mutta laski 4,9 % euroissa. Stockmann-divisioonan liikevaihto laski 3,5 % Hullut Päivät -kampanjan ajoituksen vuoksi.

Konsernin myyntikate laski 396,4 (411,8) miljoonaa euroon, mikä johtui valuuttakurssien vaikutuksesta Lindex-divisioonan myyntikatteeseen sekä Stockmann-divisioonan myynnin laskusta ja hintavetoisten kampanjoiden ja alennusmyyntien suuremmasta osuudesta. Suhteellinen myyntikate oli 58,5 % (58,1) eli hieman parempi kuin vertailukaudella.

Liiketoiminnan muut tuotot laskivat 0,5 (99,6) miljoonaa euroon. Vertailuluku sisältää Riian- ja Helsingin-kiinteistöjen myyntivoiton, joka oli 95,4 miljoonaa euroa. Myyntivoitto on kirjattu vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä. Viime vuoteen sisältyi myös takautuvaa valtion tukea Lindexille 3,1 miljoonaa euroa ja Stockmann-divisioonalle 0,7 miljoonaa euroa.

Toiminnan kulut laskivat ja olivat 273,6 (302,7) miljoonaa euroa. Inflaatio vaikutti kustannuksiin molemmissa divisioonissa, mutta onnistuneet kustannussäästöt ja prosessien jatkuva automatisointi lievensivät osittain inflaation vaikutusta. Lisäksi valuuttakurssit vaikuttivat positiivisesti Lindex-divisioonan kuluihin. Vertailukauden kuluihin sisältyi 15,9 miljoonan euron varaus, joka liittyi LähiTapiolaa koskevaan välimiesoikeuden päätökseen.

Katsauskauden oikaistu liiketulos laski 49,8 (53,7) miljoonaa euroon, mikä johtui negatiivisesta valuuttakurssivaikutuksesta Lindexin euromääräiseen tulokseen sekä Stockmann-divisioonan Hullut Päivät -kampanjan ajoituksesta ja Stockmann Itis -tavaratalon pinta-alan pienentämisestä. Paikallisissa valuutoissa oikaistu liiketulos parani. Liiketulos laski 47,6 (130,3) miljoonaa euroon. Vertailukauden liikelokseeseen sisältyi 95,4 miljoonan euron myyntivoitto Riian- ja Helsingin-kiinteistöjen myynnistä sekä 15,9 miljoonan euron varaus, joka liittyi LähiTapiolaa koskevaan välimiesoikeuden päätökseen.

RAHOITUS JA KASSAVIRTA

Rahavarat olivat syyskuun lopussa 108,0 (140,2) miljoonaa euroa, ja kolmannen vuosineljänneksen kassavirta oli yhteensä -24,7 (-44,4) miljoonaa euroa. Investointien vaikutus kassavirtaan oli 17,7 (30,3) miljoonaa euroa. Raportointikauden tärkeimmät investoinnit liittyivät Lindex-divisioonan kaikkikanavaiseen jakelukeskukseen, johon investointiin 13,2 (24,4) miljoonaa euroa sekä Lindex- ja Stockmann-divisioonien digitalisaatioon.

Varastojen kokonaisarvo oli syyskuun lopussa yhteensä 193,3 (196,3) miljoonaa euroa. Lindex-divisioonan varastot pienenivät, mikä johtui kuljetettavana olevien tavaroiden pienemmästä määrästä. Stockmann-divisioonan varastot kasvoivat lokakuun alussa alkaneen Hullut Päivät -kampanjan ja korkeampien ostohintojen vuoksi.

Tammi–syyskuussa kokonaiskassavirta oli -59,8 (-73,5) miljoonaa euroa, mikä johtui kausivaihteluista, verojen maksusta ensimmäisellä neljänneksellä sekä merkittävästä investoinnista Lindex-divisioonan kaikkikanavaiseen jakelukeskukseen. Vertailukautteen vaikutti Lindexin 42 miljoonan euron arvonnalisäverolainojen takaisinmaksu.

Syyskuun lopussa konsernilla oli 71,9 (67,5) miljoonaa euroa korollista velkaa, joka koostui pitkäaikaisesta seniorivakuudellisesta velkakirjasta. Velan kasvu selittyi sillä, että jotkut velkojat päättivät käyttää velkakirjaa riidattomien yritysaneerausvelkojen maksamiseen. IFRS 16 -raportointistandardista johtuvat vuokrasopimusvelat olivat yhteensä 549,4 (559,1) miljoonaa euroa. Stockmann-divisioonaa koskevat vuokrasopimusvelat olivat 286,1 (287,7) miljoonaa euroa, ja Lindex-divisioonaa koskevat vuokrasopimusvelat olivat 263,3 (271,4) miljoonaa euroa. Korollinen nettovelka ilman IFRS 16 -eriä oli positiivinen, 36,1 (73,3) miljoonaa euroa. Kolmannella neljänneksellä konserni allekirjoitti 40 miljoonan euron luottolimiittisopimuksen.

Omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 29,1 % (25,7), ja nettovelkaantumistasaste oli 140,7 % (148,2). IFRS 16 -standardilla on merkittävä vaikutus omavaraisuusasteeseen ja nettovelkaantumistasasteeseen. Ilman IFRS 16 -eriä omavaraisuusaste oli 58,8 % (53,0) ja nettovelkaantumistasaste -7,5 % (-16,6).

Konsernin sijoitettu pääoma oli syyskuun lopussa 986,1 (954,4) miljoonaa euroa ja 556,5 (508,8) miljoonaa euroa ilman IFRS 16 -eriä.

LIKEVAIHTO JA TULOS DIVISIOONITTAIN

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-DIVISIOONA

| Lindex | 7–9/2023 | 7–9/2022 | 1–9/2023 | 1–9/2022 | 1–12/2022 |
|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto, milj. euroa | 162,3 | 166,9 | 464,9 | 488,9 | 661,1 |
| Myyntikate, milj. euroa | 104,1 | 103,0 | 304,1 | 312,2 | 423,7 |
| Suhteellinen myyntikate, % | 64,2 | 61,7 | 65,4 | 63,9 | 64,1 |
| Oikaistu liiketulos, milj. euroa | 26,2 | 22,5 | 68,0 | 67,0 | 90,0 |
| Liiketulos, milj. euroa | 26,2 | 22,9 | 67,4 | 67,3 | 90,3 |
| Investoinnit, milj. euroa | 22,4 | 28,5 | 48,1 | 36,8 | 55,3 |

Heinä–syyskuu 2023

Lindex-divisioonan liikevaihto laski 162,3 (166,9) miljoonaan euroon mutta kasvoi paikallisissa valuutoissa 4,9 %. Kivijalkamyymälöiden myynnin kasvu oli 3,2 % ja verkkokaupan 13,8 %. Lindexin digitaalisen myynnin osuus oli 19,4 % (17,8) kokonaismyynnistä raportointikaudella.

Lämpimästä syksystä huolimatta Lindex onnistui hyvin sesonkien välisessä siirtymässään. Paikallisissa valuutoissa myynti kasvoi kaikilla päämarkkinoilla ja kaikissa kategorioissa, joista naistenvaatteet menestyivät parhaiten. Asiakkaiden keskimääräisen ostoksen arvo kasvoi, samoin aktiivisten ja uusien asiakkaiden määrä. Vuosineljänneksen aikana Lindex myös käynnisti uusia kumppanuuksia uusilla markkinoilla ja lanseerasi uuden tuotekategorian Female Engineering -femtech-brändillä.

Myyntikate parani 104,1 (103,0) miljoonaan euroon, mikä johtui parantuneesta suhteellisesta myyntikatteesta ja myynnin kasvusta paikallisissa valuutoissa. Suhteellinen myyntikate parani merkittävästi 64,2 %:iin (61,7). Yhdysvaltain dollarin vahvistumisen vuoksi toteutettiin hinnantarkistuksia, mutta kurssivaikutusta ei kuitenkaan siirretty täysimääräisesti kuluttajahintoihin. Toinen suhteellisen myyntikatteen paranemiseen vaikuttanut tekijä oli toimitusketjun kustannustehokkuus.

Toiminnan kulut laskivat ja olivat 60,6 (61,1) miljoonaa euroa. Inflaatio vaikutti kustannuksiin, mutta Lindex jatkoi kustannustehokkuuden parantamista ja prosessien automatisointia kustannusinflaation hillitsemiseksi. Kustannusten alenemista vauhditti myös valuuttakurssien positiivinen vaikutus, kun kustannukset muunnettiin paikallisista valuutoista euroiksi.

Lindex-divisioonan katsauskauden oikaistu liiketulos vahvistui 26,2 (22,5) miljoonaan euroon. Tulos parani paikallisissa valuutoissa mitatun myynnin kasvun, vahvemman suhteellisen myyntikatteen ja hyvän kulujen hallinnan ansiosta. Lindexin oikaistu liiketulos oli 26,2 (22,9) miljoonaa euroa ja parani merkittävästi paikallisissa valuutoissa.

Investoinnit olivat 22,4 (28,5) miljoonaa euroa ja liittyivät pääasiassa uuden kaikkikanavaisen jakelukeskuksen rakentamiseen. Strateginen hanke eteni suunnitelman mukaisesti, ja uusi keskus otetaan käyttöön ensi vuonna.

Lindexin strategisena tavoitteena on kehittyä uudistuen globaaliksi ja digitaaliseksi monikanavayhtiöksi. Oman verkkokauppansa lisäksi Lindex-divisioona myy tuotteitaan kolmansien osapuolien digitaalisilla muotialustoilla. Syyskuun lopussa Lindexillä oli 439 myymälää, joista 403 oli omia ja 36 franchising-myymälöitä. Lindex avasi kaksi myymälää ja sulki yhden myymälän neljänneksen aikana.

Tammi–syyskuu 2023

Lindex-divisioonan liikevaihto laski 464,9 (488,9) miljoonaan euroon mutta kasvoi paikallisissa valuutoissa 2,6 %. Kasvua oli sekä kivijalkamyymälöissä että verkkokaupassa. Digitaalisen myynnin osuus oli 19,1 % (18,5) kokonaismyynnistä. Myynti parani kaikilla päämarkkinoilla haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta. Naisten alusvaatteet menestyivät kategorioista parhaiten.

Myyntikate oli 304,1 (312,2) miljoonaa euroa, mutta paikallisissa valuutoissa myyntikate parani myynnin kasvun ja vahvemman suhteellisen myyntikatteen ansiosta. Suhteellinen myyntikate parani 65,4 %:iin (63,9) toimitusketjun tehostamisen ansiosta. Hinnantarkistuksia toteutettiin, mutta kallistuneen Yhdysvaltain dollarin vuoksi kohonneita hankintakustannuksia ei siirretty täysimääräisesti kuluttajahintoihin.

Toiminnan kulut laskivat ja olivat 182,4 (189,7) miljoonaa euroa. Onnistuneet kustannusäästöt ja positiivinen valuuttakurssivaikutus lievensivät inflaation vaikutusta. Paikallisissa valuutoissa kustannukset kasvoivat.

Lindex-divisioonan oikaistu liiketulos vahvistui 68,0 (67,0) miljoonaan euroon. Tuloksen paraneminen selittyy pääasiassa myynnin kasvulla ja suhteellisen myyntikatteen vahvistumisella sekä vahvalla kulujen hallinnalla. Lindexin liiketulos oli 67,4 (67,3) miljoonaa euroa. Toisella vuosineljänneksellä toteutetulla Spacerpad-tytärtyhtiön myynnillä oli 0,6 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liiketulokseen.

Kauden investoinnit olivat 48,1 (36,8) miljoonaa euroa ja liittyivät pääasiassa uuden kaikkikanavaisen jakelukeskuksen rakentamiseen. Uusi jakelukeskus otetaan käyttöön ensi vuonna.

STOCKMANN-DIVISIOONA

| Stockmann | 7-9/2023 | 7-9/2022 | 1-9/2023 | 1-9/2022 | 1-12/2022 |
|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto, milj. euroa | 64,7 | 77,1 | 212,4 | 220,2 | 320,6 |
| Myyntikate, milj. euroa | 28,7 | 35,7 | 92,2 | 99,5 | 144,6 |
| Suhteellinen myyntikate, % | 44,4 | 46,3 | 43,4 | 45,2 | 45,1 |
| Oikaistu liiketulos, milj. euroa | -4,8 | 0,2 | -15,3 | -8,7 | -5,4 |
| Liiketulos, milj. euroa | -4,8 | -15,8 | -14,9 | 68,8 | 71,2 |
| Investoinnit, milj. euroa | 1,6 | 1,8 | 5,6 | 5,0 | 7,2 |

Heinä–syyskuu 2023

Stockmann-divisioonan liikevaihto oli 64,7 (77,1) miljoonaa euroa. Divisioonan liikevaihto Suomessa oli 49,2 (59,4) miljoonaa euroa ja Baltiassa 15,5 (17,6) miljoonaa euroa. Verkkomyynnin osuus oli 8,2 % (8,1) kokonaisymyynnistä.

Tärkeimmät syyt liikevaihdon laskuun olivat Hullut Päivät -kampanjan ajoitus ja Stockmann Itis -tavaratalon myymäläpinta-alan pienentäminen. Vertailukaudella Hullut Päivät käynnistyi syyskuun puolella, kun taas vuonna 2023 kampanja järjestettiin neljännen vuosineljänneksen alussa lokakuussa. Syyskuun alussa valmistui Stockmann Itis -tavaratalon mittava remontti, jossa huomioitiin kaikkikanavainen ostaminen. Turun tavaratalon peruskorjaus jatkui, ja se valmistuu marraskuussa.

Myyntikate laski 28,7 (35,7) miljoonaan euroon, mikä johtui myynnin laskusta ja pienemmästä suhteellisesta myyntikatteesta. Suhteellinen myyntikate laski 44,4 %:iin (46,3), mikä johtui alennusmyyntien ja hintavetoisten kampanjoiden suuremmasta osuudesta.

Toiminnan kulut laskivat ja olivat 26,4 (45,6) miljoonaa euroa. Stockmann-divisioonan kustannussäästötoimet vähensivät kuluja 3,3 miljoonaa euroa, ja loppuosa kulujen laskusta selittyy vertailukauden 15,9 miljoonan euron varauksesta, joka liittyi LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:tä koskevaan välimiesoikeuden päätökseen. Käynnissä olevat investoinnit logistiikka-, varasto- ja myyntiprosessien digitalisointiin parantavat kustannustehokkuutta edelleen.

Oikaistu liiketulos heikkeni -4,8 (0,2) miljoonaan euroon, mikä johtui Hullut Päivät -kampanjan ajoituksesta ja alennusmyyntien kasvaneesta osuudesta sekä vuokrasopimusten korkeammista poistoista. Kustannustehokkuuden paraneminen vaikutti tulokseen myönteisesti. Vuosineljänneksen liiketulos parani -4,8 (-15,8) miljoonaan euroon. Vertailukauden liiketulokseen sisältyi 15,9 miljoonaan euron varaus, joka liittyi LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:tä koskevaan välimiesoikeuden päätökseen.

Vuosineljänneksen investoinnit olivat 1,6 (1,8) miljoonaa euroa, mikä sisältää lähinnä Turun tavaratalon uudistushankkeen sekä investointeja digitaaliseen kasvuun ja kaikkikanavaisuuden kehittämiseen.

Stockmann-divisioonan Hullut Päivät -kampanja järjestettiin viisipäiväisenä kampanjana katsauskauden jälkeen lokakuun alussa. Kampanja onnistui hyvin, ja sen suoritus parani viime vuodesta.

Tammi–syyskuu 2023

Stockmann-divisioonan liikevaihto oli 212,4 (220,2) miljoonaa euroa. Liikevaihto Suomessa oli 161,2 (168,8) miljoonaa euroa ja Baltiassa 51,3 (51,5) miljoonaa euroa. Verkkomyynnin osuus oli 11,0 % (11,7) kokonaisymyynnistä. Liikevaihto laski syksyn Hullut Päivät -kampanjan ajoituksen vuoksi.

Myyntikate laski 92,2 (99,5) miljoonaan euroon alhaisemman suhteellisen myyntikatteen seurauksena. Suhteellinen myyntikate laski 43,4 %:iin (45,2), mikä johtui alennusmyyntien ja hintavetoisten kampanjoiden suuremmasta osuudesta.

Stockmann-divisioonan toiminnan kulut ilman poistoja laskivat 86,4 (107,6) miljoonaan euroon tehokkaiden kustannussäästötoimien ansiosta. Divisioonan kustannussäästöt laskivat kuluja 5,3 miljoonaa euroa, ja loppuosa kulujen laskusta selittyy vertailukauden 15,9 miljoonan euron varauksesta, joka liittyi LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:tä koskevaan välimiesoikeuden päätökseen.

Oikaistu liiketulos laski -15,3 (-8,7) miljoonaan euroon syksyn Hullut Päivät -kampanjan ajoituksen sekä alennusmyyntien ja hintavetoisten kampanjoiden suuremman osuuden vuoksi. Katsauskauden liiketulos laski -14,9 (68,8) miljoonaan euroon, mikä selittyy Helsingin- ja Riiankiinteistöjen myynnistä viime vuonna saadusta 95,4 miljoonan euron voitosta ja LähiTapiolaan liittyvästä varauksesta.

Investoinnit olivat 5,6 (5,0) miljoonaa euroa, mistä suurin osa liittyi Helsingin-, Turun- ja Itäisen-tavaratalojen uudistushankkeisiin sekä digitaaliseen kasvuun ja kaikkikanavaisuuden kehittämiseen tehtyihin investointeihin.

VASTUULLISUUS

Stockmann-konsernin strategiset painopisteet tukevat molempien divisioonien kestävä liiketoiminnan kasvua. Stockmann-konsernille maapallon ja ympäristön kunnioittaminen on tärkeimpiä kestävä kehityksen periaatteita. Konserni on sitoutunut Science Based Targets -aloitteeseen (SBTI), joka määrittelee selkeän polun ilmastopäästöjen vähentämiseen Pariisin-sopimuksen mukaisesti. Katsauskauden aikana Stockmann laati ilmastotavoitteensa SBTI:n mukaisesti. Yhtiö arvioi, että sen tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet hyväksytään vuoden 2024 aikana.

Molemmat divisioonat edistivät omia vastuullisuustavoitteitaan katsauskauden aikana. Lindex jatkoi uusien palvelujen ja liiketoimintamallien kartoittamista ja testaamista kiertotalousperiaatteensa mukaisesti. Stockmann-divisioona jatkoi henkilöstön monimuotoisuuden, tasa-arvon ja osallisuuden (DEI) edistämistä kesäkuussa 2023 valmistuneen selvityksen pohjalta.

Lue lisää Stockmann-konsernin vastuullisuustyöstä konsernin vuoden 2022 yhteiskuntavastuuraportissa osoitteessa <https://report.stockmanngroup.com/vuosi2022/> ja Lindexin vuoden 2022 kestävä kehityksen raportissa osoitteessa <https://about.lindex.com/fi/kestava-kehitys/raportit-kaytannot-ja-sitoumukset/>.

LIIKETOIMINNAN JATKUVUUS, RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Stockmann-konserniin kohdistuu toimintaympäristöstä, yhtiön omasta toiminnasta ja taloudellisista tekijöistä aiheutuvia riskejä. Riskit ja epävarmuustekijät liittyvät toimialan muutokseen, kilpailijoihin, logistiikan resursseihin, tieto- ja kyberturvallisuuteen, vastuullisuuteen, säähän, makrotalouteen ja geopolitiisiin tapahtumiin, pandemioihin, valuuttoihin, veroihin sekä sääntelyyn ja määräyksiin. Myös uusille markkinoille laajentumiseen ja uusiin tuotteisiin liittyvä riski. Tarkempia tietoja taloudellisista riskeistä on Stockmann-konsernin vuosikertomuksessa osoitteessa <https://vuosi2022.stockmanngroup.com>.

Saneerausohjelma etenee suunnitelman mukaisesti. Stockmannin kaikki tavaratalokiinteistöistä on myyty, ja korollinen velka on maksettu 71,9 miljoonan euron joukkovelkakirjalainaa lukuun ottamatta. Vuokrasopimusten irtisanomiseen liittyvä vielä kiistanalaisia vaatimuksia, jotka on selvitettyä ennen kuin saneerausprosessi voidaan viedä päätökseen.

Stockmann julkaisi 25.9.2023 strategista arviointia koskevan pörsstitiedotteen.

SANEERAUSPROSESSIIN LIITTYVÄT KIISTAT

Kaikki vahvistetut riidattomat velat on maksettu. Syyskuun lopussa oli vielä jäljellä neljä kiistanalaista vaatimusta, yhteensä 52,0 miljoonaa euroa. Syyskuun 2022 lopussa vertailukelpoinen kiistanalainen summa oli 61,3 miljoonaa euroa. Jäljellä olevat kiistanalaiset vaatimukset liittyvät toimittajien pitkäaikaisten vuokrasopimusten irtisanomiseen, ja velkojat vaativat maksua kaikilta irtisanottujen vuokrasopimusten jäljellä olevilta vuosilta. Saneerausohjelman valvoja on kiistänyt vaatimukset ja pitää perusteltuna maksaa korvausta vuokrasopimuksista 18 kuukauden ajalta.

Stockmann on tehnyt 18,0 miljoonan euron varauksen kiistanalaisia vaatimuksia varten ja käy keskusteluja velkojien ja saneerausohjelman valvojan kanssa kiistojen ratkaisemiseksi. Jos niitä ei saada ratkaistua velkojien ja valvojan kanssa, riidat ratkaistaan kärjäoikeudessa tai välimiesmenettelyssä. Saneerausmenettelyn velkojilla on oikeus muuttaa saataviaan osakkeiksi ja joukkovelkakirjoiksi sen jälkeen, kun niitä koskevat vaatimukset on ratkaistu tai selvitetty.

Stockmannin Tapiolan-tavaratalon vuokranantaja LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky on aloittanut Stockmannia vastaan välimiesmenettelyn, jossa yhtiö vaatii Stockmannilta enintään 43,4 miljoonan euron suuruisia yrityssaneerauslain 27 §:n 1 momentin mukaista vahingonkorvausta. Saneerausmenettelyn valvoja on kiistänyt saneerausohjelmassa LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:n vaatimuksen sen 3,5 miljoonaa euroa ylittävältä osalta. Samassa asiassa LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky on pannut Helsingin kärjäoikeudessa vireille kanteen myös Stockmannia, Stockmann AS:ää sekä valvojaa vastaan ja vaatinut asian jättämistä lepäämään. Välimiesoikeuden päätös saatiin 31.8.2022. Välimiesoikeus hylkäsi osittain LähiTapiolan Keskustakiinteistöt Ky:n vaatimukset ja vahvisti, että LähiTapiolan Keskustakiinteistöt Ky:lle maksettava korvaus on 19,3 miljoonaa euroa, josta aiemmin sovittu riidaton määrä (3,4 miljoonaa euroa) on muutettu osakkeiksi ja maksettu. Stockmann on nostanut kärjäoikeudessa kanteen LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky:n ja Stockmannin välisessä välimiesme-

nettelyssä annettua päätöstä koskevan pätemättömyys- ja kumoamisvaatimuksen. Näin ollen 15,9 miljoonaa euroa katsotaan jälleen kiistanalaiseksi tapaukseksi. Jäljelle jäävä maksettava korvaus kirjataan kuluvaraukseksi ja luokitellaan tuomioistuimen vahvistuksen jälkeen uudelleen saneerausvelaksi. LähiTapiolan ja Stockmann AS:n välillä on vireillä Stockmann Oyj Abp:n välimiesmenettelystä erillinen samaa LähiTapiolan korvaussaatavan määrää saneerausmenettelyssä koskeva välimiesmenettely ja erillinen riita-asia Helsingin kärjäoikeudessa. Samaa korvaussaatavan määrää koskien on lisäksi vireillä riita-asia valvojan ja LähiTapiolan välillä. Valvoja katsoo, että LähiTapiolan saatava on riitainen siihen saakka, kunnes edellä mainitut vaatimusasiat on lainvoimaisesti ratkaistu. Valvoja on ilmoittanut yhtiölle ja Helsingin kärjäoikeudelle, että valvoja ei pyydä kärjäoikeutta muuttamaan saneerausohjelmaa välitystuomion perusteella saatavan ollessa riitainen eikä valvojan käsityksen mukaan LähiTapiolalle siten tule tehdä yhtiön, valvojan ja Stockmann AS:n virheellisenä pitämän välitystuomion mukaista maksusuoritusta saatavan määrän ollessa riitainen. LähiTapiola on hakenut Helsingin kärjäoikeudelta Stockmannin saneerausohjelman muuttamista siten, että saneerausvelan määräksi vahvistettaisiin välimiesoikeuden päätöksen perusteella 19,3 miljoonaa euroa. Stockmann, Stockmann AS ja valvoja vastustivat hakemusta, koska vaadittu summa on edelleen kiistanalainen. Kärjäoikeus hylkäsi LähiTapiolan hakemuksen 3.4.2023 antamallaan päätöksellä. LähiTapiola on valittanut hovioikeuteen, joten päätös ei ole lainvoimainen.

Stockmannin entisten Takomotien toimistotilojen vuokranantaja Nordika II SHQ Oy on jättänyt Helsingin kärjäoikeuteen haastehakemuksen, jossa yhtiö vaatii Stockmannilta yrityssaneerauslain 27 §:n 1 momentin perusteella enintään 14,5 miljoonan euron suuruisia vahingonkorvausta. Valvoja on saneerausohjelmassa kiistänyt tämän vaatimuksen sen 1,3 miljoonaa euroa ylittävältä osalta. 1,3 miljoonaa euroa muutettiin osakkeiksi ja maksettiin maaliskuussa 2022, mutta erotus on edelleen vaatimus. Samassa haastehakemuksessa Nordika II SHQ Oy on nimennyt vastaajiksi myös valvojan ja Stockmannin.

Stockmannin Tampereen-tavaratalon vuokranantaja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia on aloittanut Stockmannia vastaan välimiesmenettelyn, jossa yhtiö vaatii Stockmannilta enintään 11,9 miljoonan euron suuruisia yrityssaneerauslain 27 §:n 1 momentin mukaista vahingonkorvausta. Saneerausmenettelyn valvoja on kiistänyt vaatimuksen sen 2,7 miljoonaa euroa ylittävältä osalta. Riidaton 2,7 miljoonan euron määrä muunnettiin Stockmannin osakkeiksi ja joukkovelkakirjalainaksi kesäkuussa 2023. Lisäksi Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia on pannut vireille Helsingin kärjäoikeudessa kaksi kannetta, joista ensimmäisessä vastaajana on valvoja ja toisessa Stockmann. Kanteissa kärjäoikeudelle Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia pyytää oikeutta vahvistamaan, että Fennialle maksettavan vahingonkorvauksen määrä on enintään 11,1 miljoonaa euroa. Stockmann ja saneerausohjelman velkoja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ovat raportointikauden jälkeen sopineet kokonaisratkaisusta, joka päättää osapuolten väliset saneerausohjelmaan liittyvät riidat. Sovintoratkaisun toimeenpano edellyttää, että tuomioistuim vahvistaa saneerausohjelman mukaisen maksuohjelman muutoksen. Muutoshakemus on jätetty Helsingin kärjäoikeuteen.

Myös toinen Tampereen-tavaratalon vuokranantajista, Tampereen Seudun Osuuspankki, on pannut Pirkanmaan kärjäoikeudessa vireille kanteen, jossa se vaatii Stockmannilta enintään 14,5 miljoonan euron suuruisia yrityssaneerauslain 27 §:n 1 momentin mukaista vahingonkorvausta. Valvoja on saneerausohjelmassa kiistänyt Tampereen Seudun Osuuspankin saneerausmenettelyn aikana esittämän (tuolloin enimmäismäärältään 17,7 miljoonan euron) korvausvaatimuksen sen 2,0 miljoonaa euroa ylittävältä osalta.

Yhtiön hallitus päätti 21.6.2023 saneerausohjelman mukaisesti ja varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen 2 835 349 yhtiön uutta osaketta, jotka annetaan osakkeenomistajien merkintäetuudesta poiketen sellaisille yhtiön velkojille, joiden saneerausohjelman mukaiset aikaisemmin ehdolliset tai riidanalaiset saneerausvelat oli vahvistettu lopulliselta määrältään 24.5.2023 mennessä. Uudet osakkeet rekisteröitiin Suomen kaupparekisteriin 22. kesäkuuta 2023.

RAPORTOINTIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Katsauskauden jälkeen ei ollut merkittäviä tapahtumia.

WEBCAST ANALYYTIKOILLE JA MEDIALLE

Media- ja analytikkotilaisuus järjestetään englanniksi suorana verkkolähetyksenä tänään 27.10. 2023 klo 10.00 Suomen aikaa. Tapahtumaa voi seurata [tämän linkin](#) kautta. Tallenne ja esitysmateriaali ovat saatavilla yhtiön verkkosivustolla tilaisuuden jälkeen.

PÄÄOMAMARKKINAPÄIVÄ 2023

Stockmann-konserni kutsuu sijoittajat, analyttikot ja median edustajat pääomamarkkinapäivään (CMD). Tilaisuus järjestetään englanninkielisenä hybriditilaisuutena torstaina 16.11.2023 klo 13:00–16:30 Allas Sea Poolissa Helsingissä osoitteessa Katajanokanlaituri 2 A. Suoraa webcast-lähetystä voi seurata tästä linkistä: <https://stockmann.videosync.fi/cmd-2023>.

Tilaisuudessa esiintyy Stockmann-konsernin toimitusjohtaja Susanne Ehnbåge sekä muita Stockmannin johtoryhmän jäseniä. Tilaisuuden aikana Stockmannin johto esittelee yhtiön strategiaa, liiketoimintaa ja muita ajankohtaisia aiheita.

Pyydämme kaikkia Allas Sea Poolissa järjestettävään tapahtumaan osallistuvia ilmoittautumaan 9.11.2023 mennessä osoitteeseen investor.relations@stockmann.com.

Tilaisuuden ohjelma ja webcast-lähetyksen yksityiskohdat tulevat saataville lähempänä tapahtumapäivää yhtiön verkkosivustolla www.stockmanngroup.com. Tallenne ja esitysmateriaali ovat saatavilla Stockmannin verkkosivustolla tilaisuuden jälkeen.

Lisätietoja:

Susanne Ehnbåge, toimitusjohtaja
Annelie Forsberg, talousjohtaja
Yhteydenotot Stockmann-konsernin Media Deskin kautta
info@stockmann.com, puh. 050 389 0011
Marja-Leena Dahlskog, Head of Communications & IR,
puh. 050 502 0060

Helsingissä 26.10.2023

STOCKMANN Oyj Abp
Hallitus

TALOUDELLISET TIEDOT

Johdon osavuotinen selvitys on laadittu IAS 34 -standardia noudattaen. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

| Milj. euroa | 1.1.-30.9.2023 | 1.1.-30.9.2022 | 1.1.-31.12.2022 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| LIIKEVAIHTO | 677,4 | 709,1 | 981,7 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 0,5 | 99,6 | 99,6 |
| Materiaalit ja palvelut | -281,0 | -297,3 | -413,4 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut | -157,0 | -158,4 | -212,1 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -75,6 | -78,5 | -103,2 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -116,6 | -144,2 | -197,7 |
| Kulut yhteensä | -630,3 | -678,5 | -926,4 |
| LIIVEVOITTO/-TAPPIO | 47,6 | 130,3 | 154,9 |
| Rahoitustuotot | 3,9 | 1,5 | 2,6 |
| Rahoituskulut | -24,9 | -20,7 | -28,3 |
| Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä | -21,0 | -19,2 | -25,7 |
| VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA | 26,6 | 111,1 | 129,2 |
| Tuloverot | 15,3 | -27,0 | -27,5 |
| TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO | 42,0 | 84,1 | 101,6 |
| Tilikauden voiton/tappion jakautuminen: | | | |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille | 42,0 | 84,1 | 101,6 |
| Osakekohtainen tulos, EUR: | | | |
| Tilikauden tuloksesta, laimentamaton | 0,27 | 0,54 | 0,65 |
| Tilikauden tuloksesta, laimennettu | 0,27 | 0,54 | 0,65 |

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

| Milj. euroa | 1.1.-30.9.2023 | 1.1.-30.9.2022 | 1.1.-31.12.2022 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO | 42,0 | 84,1 | 101,6 |
| Muut laajan tuloksen erät: | | | |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | |
| Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä ennen veroja | -16,9 | -24,6 | -33,3 |
| Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä verojen jälkeen | -16,9 | -24,6 | -33,3 |
| Rahavirran suojaus ennen veroja | 1,0 | -1,1 | -2,2 |
| Rahavirran suojaus verojen jälkeen | 1,0 | -1,1 | -2,2 |
| Muut laajan tuloksen erät, netto | -15,9 | -25,7 | -35,6 |
| TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ | 26,0 | 58,3 | 66,1 |
| Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen: | | | |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille | 26,0 | 58,3 | 66,1 |

KONSERNITASE

| Milj. euroa | 30.9.2023 | 30.9.2022 | 31.12.2022 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| VARAT | | | |
| PITKÄAIKAISET VARAT | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | | | |
| Liikearvo | 241,0 | 256,1 | 250,9 |
| Tavaramerkki | 78,8 | 83,4 | 81,8 |
| Aineettomat oikeudet | 30,5 | 25,8 | 26,8 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 0,4 | 0,8 | 0,7 |
| Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat | 1,1 | 3,6 | 4,2 |
| Aineettomat hyödykkeet yhteensä | 351,9 | 369,7 | 364,4 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | | | |
| Maa- ja vesialueet | 0,2 | | |
| Koneet ja kalusto | 36,6 | 38,4 | 37,6 |
| Vuokratilojen muutos- ja perusparannusmenot | 4,3 | 4,0 | 4,4 |
| Käyttöoikeusomaisuuserät | 407,0 | 424,2 | 419,2 |
| Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat | 71,8 | 24,8 | 37,1 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet yhteensä | 519,9 | 491,4 | 498,2 |
| Sijoituskiinteistöt | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Pitkäaikaiset saamiset | 3,0 | 3,6 | 3,1 |
| Muut sijoitukset | 0,4 | 0,2 | 0,2 |
| Laskennalliset verosaamiset | 30,1 | 28,9 | 31,0 |
| PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ | 905,8 | 894,3 | 897,4 |
| LYHYTAIKAISET VARAT | | | |
| Vaihto-omaisuus | 193,3 | 196,3 | 174,2 |
| Lyhytaikaiset saamiset | | | |
| Korolliset saamiset | 0,0 | 0,6 | 0,0 |
| Tuloverosaamiset | 0,5 | 0,1 | 0,2 |
| Korottomat saamiset | 46,3 | 49,9 | 43,2 |
| Lyhytaikaiset saamiset yhteensä | 46,8 | 50,6 | 43,5 |
| Rahavarat | 108,0 | 140,2 | 167,9 |
| LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ | 348,2 | 387,0 | 385,5 |
| VARAT YHTEENSÄ | 1 254,0 | 1 281,3 | 1 282,9 |
| Milj. euroa | 30.9.2023 | 30.9.2022 | 31.12.2022 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | | |
| OMA PÄÄOMA | | | |
| Osakepääoma | 77,6 | 77,6 | 77,6 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 75,9 | 73,3 | 73,3 |
| Muut rahastot | 0,1 | 0,1 | -1,0 |
| Muuntoerot | -35,9 | -10,2 | -18,9 |
| Kertyneet voittovarot | 247,0 | 187,0 | 204,6 |
| Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus | 364,8 | 327,8 | 335,6 |
| OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ | 364,8 | 327,8 | 335,6 |
| PITKÄAIKAISET VELAT | | | |
| Laskennalliset rovelat | 39,0 | 35,3 | 40,3 |
| Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat | 71,9 | 67,5 | 67,5 |
| Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat | 470,5 | 481,6 | 477,5 |
| Pitkäaikainen koroton vieras pääoma ja pitkäaikaiset varaukset | 0,2 | 31,5 | 0,7 |
| PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ | 581,6 | 615,9 | 585,9 |
| LYHYTAIKAISET VELAT | | | |
| Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat | 78,9 | 77,5 | 77,3 |
| Lyhytaikaiset korottomat velat | | | |
| Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat | 173,9 | 181,5 | 179,1 |
| Tuloverovelat | 36,8 | 78,6 | 73,7 |
| Lyhytaikaiset varaukset | 18,1 | 0,1 | 31,2 |
| Lyhytaikaiset korottomat velat yhteensä | 228,7 | 260,1 | 284,0 |
| LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ | 307,6 | 337,6 | 361,3 |
| VELAT YHTEENSÄ | 889,2 | 953,5 | 947,3 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ | 1 254,0 | 1 281,3 | 1 282,9 |

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

| Milj. euroa | 1.1.-30.9.2023 | 1.1.-30.9.2022 | 1.1.-31.12.2022 |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA | | | |
| Tilikauden voitto/tappio | 42,0 | 84,1 | 101,6 |
| Oikaisut: | | | |
| Poistot ja arvonalentumiset | 75,6 | 78,5 | 103,2 |
| Pysyvien vastaavien myyntivoitot (-) ja -tappiot (+) | 0,6 | -95,3 | -95,2 |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut | 24,9 | 20,7 | 28,3 |
| Korkotuotot | -3,9 | -1,5 | -2,6 |
| Tuloverot | -15,3 | 27,0 | 27,5 |
| Muut oikaisut | 0,4 | 17,5 | 17,7 |
| Käyttöpääoman muutokset: | | | |
| Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+) | -23,1 | -48,5 | -28,3 |
| Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+) | -5,1 | -5,2 | -1,2 |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-) | -10,7 | -52,9 | -50,5 |
| Maksetut korot | -25,0 | -21,8 | -29,0 |
| Saadut korot liiketoiminnasta | 2,4 | 0,3 | 1,3 |
| Maksetut verot liiketoiminnasta | -20,3 | -16,6 | -17,9 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 42,4 | -13,6 | 55,1 |
| INVESTOINTIEN RAHAVIRTA | | | |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot | 0,0 | 427,6 | 429,1 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -47,1 | -41,8 | -62,7 |
| Talletusvakuus | -0,1 | | -0,1 |
| Investoinnit tytäryhtiöosakkeisiin | -0,2 | | |
| Muut sijoitukset | -0,2 | | |
| Investointien nettorahavirta | -47,6 | 385,8 | 366,3 |
| RAHOITUKSEN RAHAVIRTA | | | |
| Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut | | -381,5 | -381,5 |
| Vuokarasopimusvelkojen takaisinmaksut | -50,3 | -55,9 | -73,8 |
| Rahoituksen nettorahavirta | -50,3 | -437,4 | -455,2 |
| RAHAVAROJEN MUUTOS | -55,4 | -65,3 | -33,9 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 167,9 | 213,7 | 213,7 |
| Rahavarojen muutos | -55,4 | -65,3 | -33,9 |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus | -4,4 | -8,3 | -11,9 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 108,0 | 140,2 | 167,9 |

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

| Milj. euroa | Osakepääoma | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Suojausinstrumenttien rahasto | Muut rahastot | Muuntoero | Kertyneet voittovarajat | Yhteensä |
|---|-------------|--|-------------------------------|---------------|-----------|-------------------------|----------|
| OMA PÄÄOMA 1.1.2023 | 77,6 | 73,3 | -1,1 | 0,1 | -18,9 | 204,6 | 335,6 |
| Tilikauden voitto/tappio | | | | | | 42,0 | 42,0 |
| Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä | | | | | -16,9 | | -16,9 |
| Rahavirran suojaus | | | 1,0 | | | | 1,0 |
| Laaja tulos yhteensä | | | 1,0 | | -16,9 | 42,0 | 26,0 |
| Osakeanti vakuudettomille saneerausvelkojille | | 2,6 | | | | | 2,6 |
| Osakeperusteiset maksut | | | | | | 0,5 | 0,5 |
| Muut muutokset | | | | 0,1 | | -0,1 | |
| Muut oman pääoman muutokset yhteensä | | 2,6 | | 0,1 | | 0,4 | 3,1 |
| OMA PÄÄOMA 30.9.2023 | 77,6 | 75,9 | -0,1 | 0,2 | -35,9 | 247,0 | 364,8 |

| Milj. euroa | Osakepääoma | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Suojausinstrumenttien rahasto | Muut rahastot | Muuntoero | Kertyneet voittovarajat | Yhteensä |
|---|-------------|--|-------------------------------|---------------|-----------|-------------------------|----------|
| OMA PÄÄOMA 1.1.2022 | 77,6 | 72,0 | 1,1 | 0,1 | 14,4 | 102,9 | 268,2 |
| Tilikauden voitto/tappio | | | | | | 84,1 | 84,1 |
| Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä | | | | | -24,6 | | -24,6 |
| Rahavirran suojaus | | | -1,1 | | | | -1,1 |
| Laaja tulos yhteensä | | | -1,1 | | -24,6 | 84,1 | 58,3 |
| Osakeanti vakuudettomille saneerausvelkojille | | 1,3 | | | | | 1,3 |
| Muut oman pääoman muutokset yhteensä | | 1,3 | | | | | 1,3 |
| OMA PÄÄOMA 30.9.2022 | 77,6 | 73,3 | 0,0 | 0,1 | -10,2 | 187,0 | 327,8 |

| Milj. euroa | Osakepääoma | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Suojausinstrumenttien rahasto | Muut rahastot | Muuntoero | Kertyneet voittovarajat | Yhteensä |
|---|-------------|--|-------------------------------|---------------|-----------|-------------------------|----------|
| OMA PÄÄOMA 1.1.2022 | 77,6 | 72,0 | 1,1 | 0,1 | 14,4 | 102,9 | 268,2 |
| Tilikauden voitto/tappio | | | | | | 101,6 | 101,6 |
| Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä | | | | | -33,3 | | -33,3 |
| Rahavirran suojaus | | | -2,2 | | | | -2,2 |
| Laaja tulos yhteensä | | | -2,2 | | -33,3 | 101,6 | 66,1 |
| Osakeanti vakuudettomille saneerausvelkojille | | 1,3 | | | | | 1,3 |
| Osakeperusteiset maksut | | | | | | 0,1 | 0,1 |
| Muut oman pääoman muutokset yhteensä | | 1,3 | | | | 0,1 | 1,4 |
| OMA PÄÄOMA 31.12.2022 | 77,6 | 73,3 | -1,1 | 0,1 | -18,9 | 204,6 | 335,6 |

RAHOITUSVELKOJEN SOPIMUKSIIN PERUSTUVAT RAHAVIRRAT 30.9.2023

| Milj. euroa | Tasearvo | 1.10.2023- 30.9.2024 | 1.10.2024- 30.9.2025 | 1.10.2025- 30.9.2026 | 1.10.2026- 30.9.2027 | 1.10.2027- | Yhteensä |
|-------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|---------------|
| Pitkäaikainen JVK | 71,9 | -0,1 | -0,1 | -72,1 | | | -72,2 |
| Ostovelat ja muut velat | 91,0 | -91,0 | | | | | -91,0 |
| Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat | 470,5 | | -99,8 | -90,7 | -82,0 | -415,6 | -688,1 |
| Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat | 78,9 | -99,7 | | | | | -99,7 |
| Vuokrasopimusvelat, yhteensä | 549,4 | -99,7 | -99,8 | -90,7 | -82,0 | -415,6 | -787,8 |
| Yhteensä | 712,4 | -190,9 | -99,9 | -162,8 | -82,0 | -415,6 | -951,1 |

Esitetyt rahavirrat perustuvat 9.2.2021 hyväksytyyn saneerausohjelmaan ja ne sisältävät rahoituskulut.

Heinäkuussa 2021 saneerausvelasta konvertoitiin 66,1 milj. euroa uudeksi joukkovelkakirjalainaksi, joka maksetaan vuonna 2026 ja jolle maksetaan 0,1 milj. euroa vuosittaista korkoa. Vuoden 2022 aikana joukkovelkakirjalainaa konvertoitiin lisää 1,5 milj. euroa ja kesäkuussa 2023 4,4 milj. euroa.

Vuokranantajien vahingonkorvausvaateisiin liittyvät varaukset eivät sisälly rahavirtoihin.

Vuokrasopimusvelkojen tasearvo on diskontattu IFRS 16:n mukaisesti. Rahavirrat esitetään nimellisarvoonsa.

SANEERAUSVELAT

| milj. euroa | 30.9.2023 | 30.9.2022 | 31.12.2022 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Lyhytaikaiset korottomat saneerausvelat, vakuudettomat | 0,0 | 0,1 | 0,2 |
| Lyhytaikaiset saneerausvelat yhteensä | 0,0 | 0,1 | 0,2 |
| Pitkäaikaisiin varauksiin sisältyvät saneerausvelat | | 30,6 | |
| Lyhytaikaisiin varauksiin sisältyvät saneerausvelat | 18,1 | | 31,2 |
| Varauksiin liittyvät saneerausvelat *) | 18,1 | 30,6 | 31,2 |
| Yhteensä | 18,1 | 30,8 | 31,3 |

Lisäksi Stockmann Oyj Abp:n konsernin sisäisten saneerausvelkojen määrä on 63,9 milj. euroa.

*) Sisältää ehdolliset, enimmäismääräiset saneerausvelat sekä vuokranantajien kiistanalaiset vahingonkorvausvaateet liittyen irtisanottuihin vuokrasopimuksiin.

RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

| Milj. euroa | 1.1.-30.9.2023 | 1.1.-30.9.2022 | 1.1.-31.12.2022 |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Korkotuotot pankkitalletuksista, muista sijoituksista ja valuuttajohdannaisista | 2,4 | 0,3 | 1,3 |
| Muut rahoitustuotot | 1,5 | 1,2 | 1,3 |
| Rahoitustuotot yhteensä | 3,9 | 1,5 | 2,6 |
| Korkokulut jaksotettuun hankintamenuun arvostetuista rahoitusve-loista | -0,7 | -2,7 | -2,8 |
| Korkokulut vuokrasopimuksista | -23,9 | -17,5 | -24,7 |
| Valuuttakurssierot | -0,4 | -0,5 | -0,7 |
| Rahoituskulut yhteensä | -24,9 | -20,7 | -28,3 |
| Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä | -21,0 | -19,2 | -25,7 |



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