

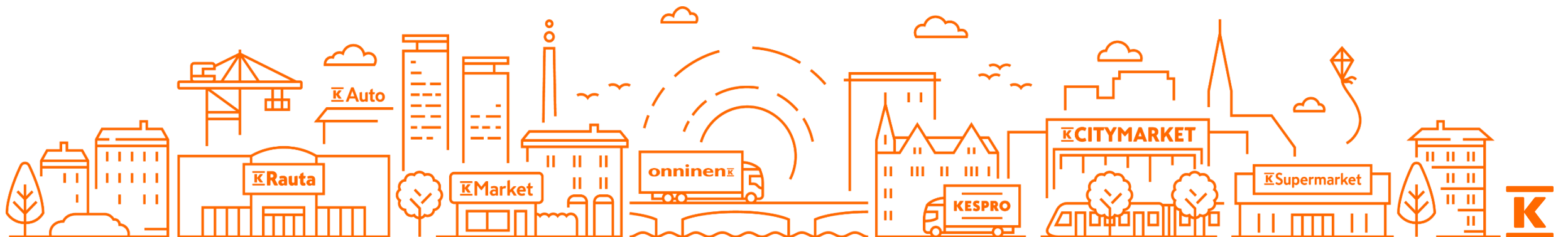
KESKON OSAVUOSIKATSAUS Q3/2023

HIENO SUORITUS HEIKOSSA MARKKINASSA

MIKKO HELANDER

PÄÄJOHTAJA

26.10.2023



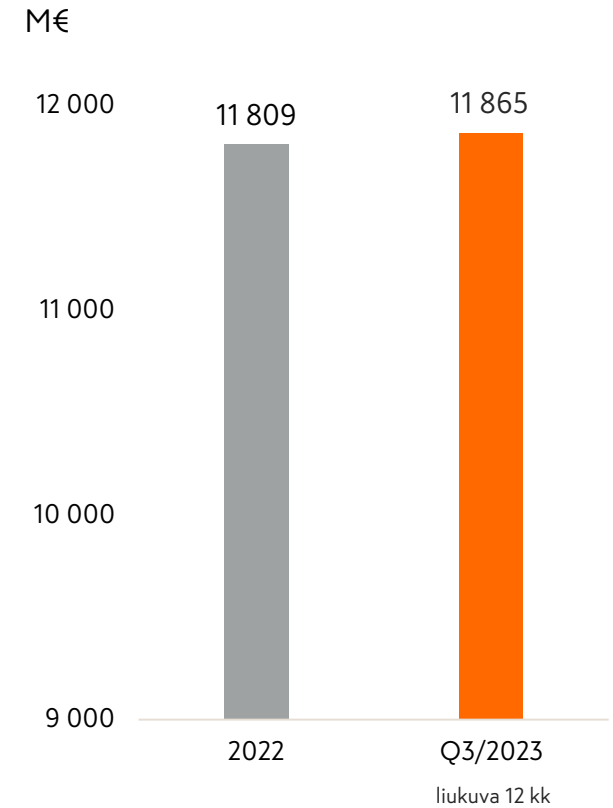
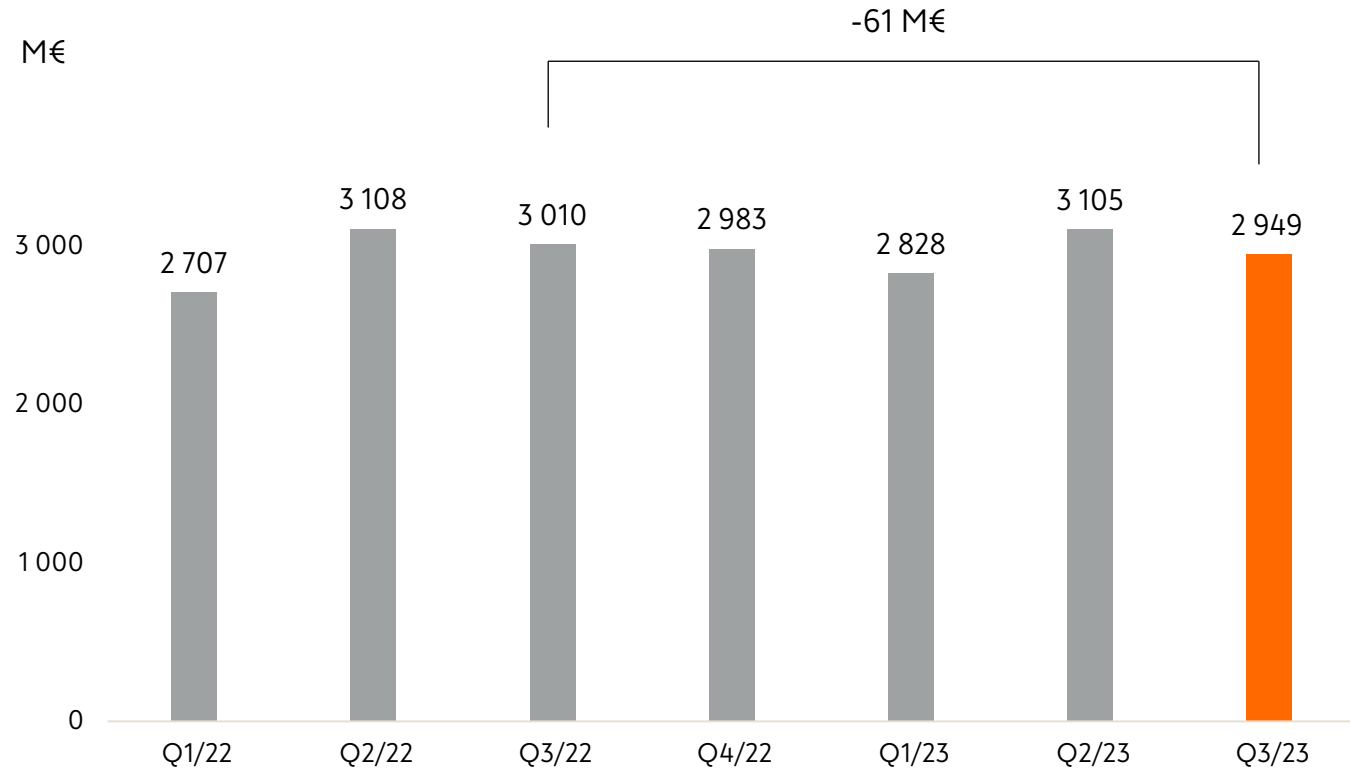
KESKEISET TAPAHTUMAT Q3

- Päivittäistavarakaupassa myynti oli hyvällä tasolla
- Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa tulos laski rakentamisen volyymin heikennyttä
- Myynti ja tulos vahvistuivat selvästi kaikissa autokaupan liiketoiminnoissa
- Davidsenin hankinta ja laajentuminen Tanskaan yrityskaupan toteuduttua
- Kustannustehokkuus parantunut toteutettujen tehostamistoimenpiteiden ansiosta
- Hyvä liiketoiminnan rahavirta, tehokas käyttöpääoman hallinta vahvistanut rahavirtaa

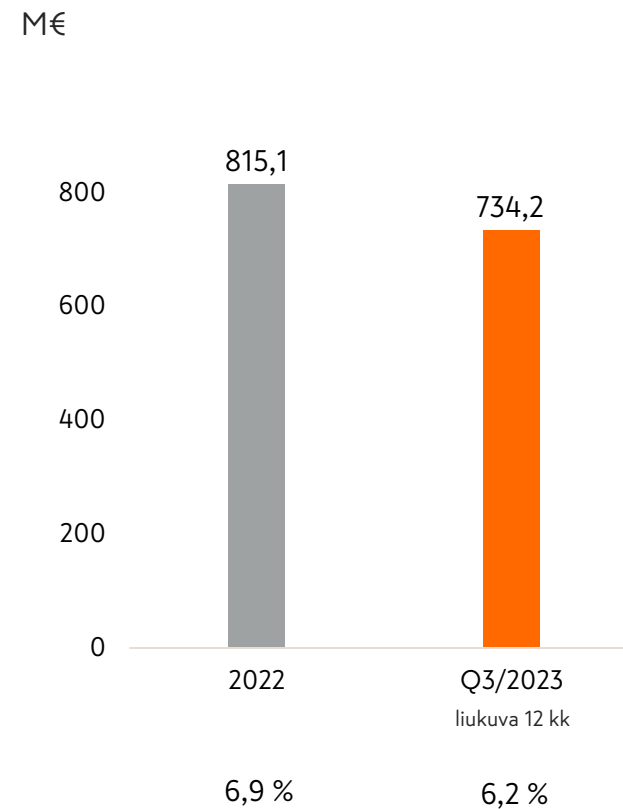
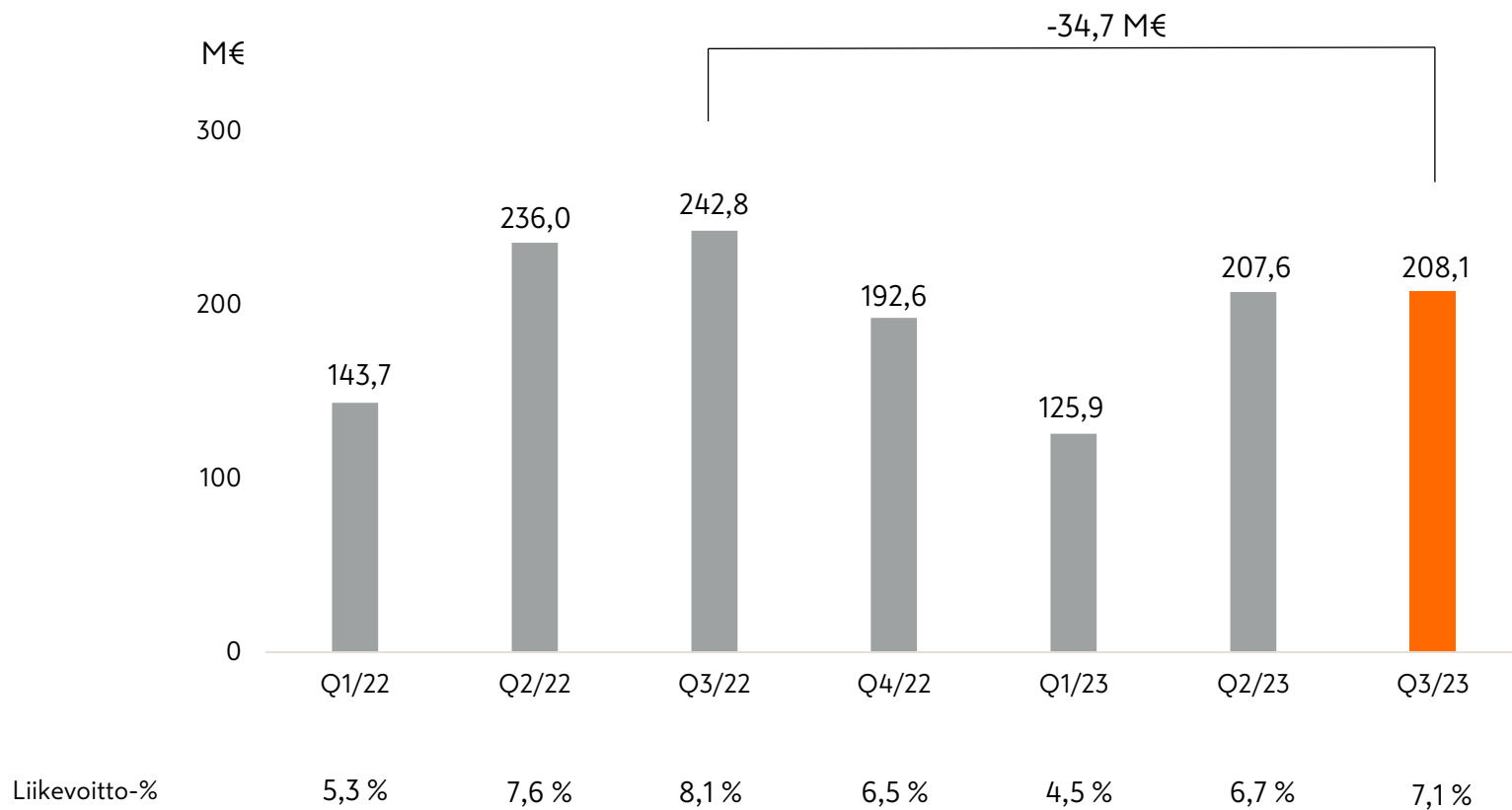
	7-9/2023	7-9/2022
Liikevaihto, M€	2 949,1	3 009,8
Liikevaihdon kehitys, %	-2,0	3,7
Liikevaihdon kehitys*, %	-2,7	3,4
Liikevoitto*, M€	208,1	242,8
Liikevoitto-%*	7,1	8,1
Tulos/osake*, laimentamaton, €	0,38	0,47

* Vertailukelpoinen

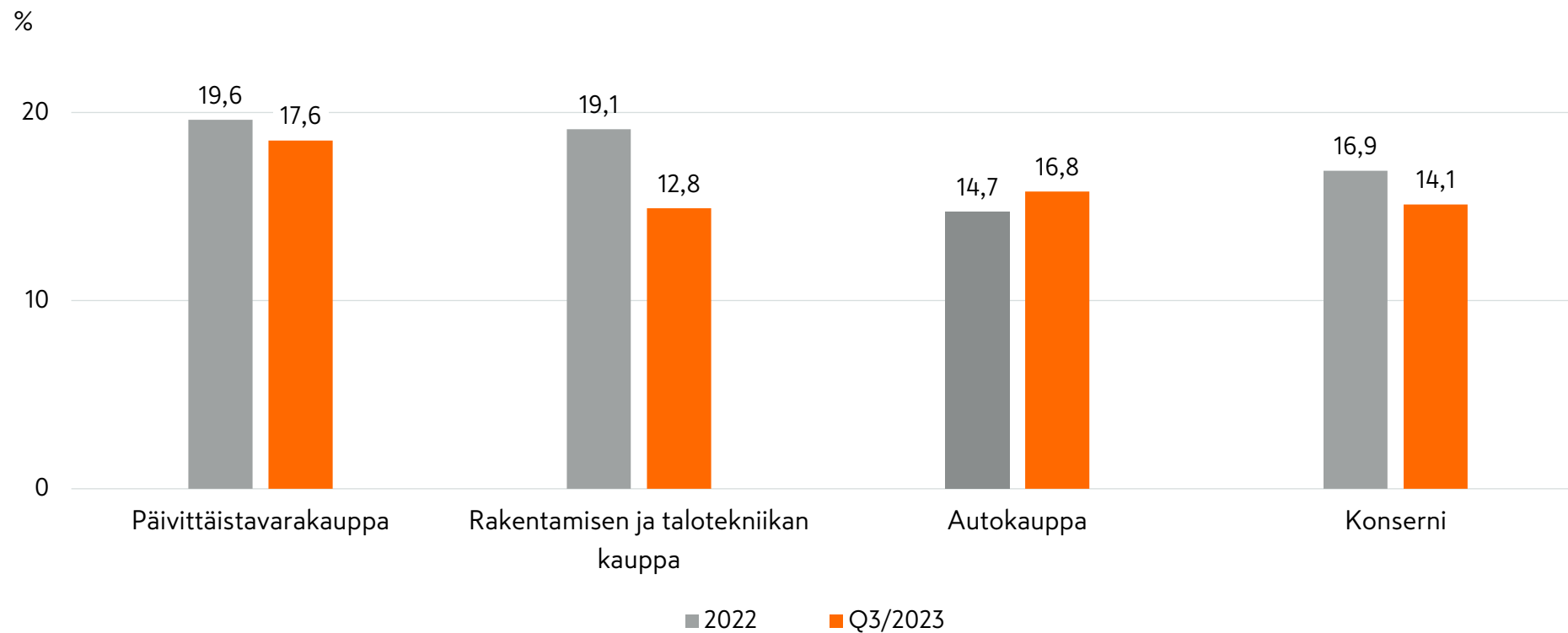
LIKEVAIHTO



LIIKEVOITTO



SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO



VAHVA TALOUDELLINEN ASEMA

Hyvä liiketoiminnan rahavirta

- Rahavirta vahvistui vertailukaudesta käyttöpääoman hallinnan tehostuessa edelleen kaikilla toimialoilla
- Korolliset nettovelat laskivat verrattuna edelliseen vuosineljännekseen
- Nettovelat nousivat vertailukauteen verrattuna tehtyjen kauppapaikka- ja logistiikkainvestointien, yritysostojen sekä käyttöpääoman kasvun seurauksena

	Q3/2023	Q3/2022
Liiketoiminnan rahavirta, M€	394,9	318,8
Likvidit varat, M€	169,6	313,4
Investoinnit, M€	127,5	89,9
Korolliset nettovelat ilman leasingvelkoja, M€	559,8	167,1
Korolliset nettovelat / käyttökate*	0,7	0,2
Leasingvelat, M€	1 994,2	1 948,6

*Liukuva, ilman IFRS 16 vaikutuksia

KUSTANNUSTEHOKKUUDEN PARANTAMISTA JATKETTU EDELLEEN

Kiinteät kustannukset laskeneet 9 M€ inflaatiosta huolimatta

- Kustannuksia leikattu ja kuluja säästetty kaikilla toimialoilla ja konsernin yhteisissä toiminnoissa
- Henkilöstökustannuksia onnistuttu pienentämään 2,6 % merkittävästä palkkainflaatiosta huolimatta
- Lisäksi valuuttakursseista positiivinen vaikutus kustannuksiin

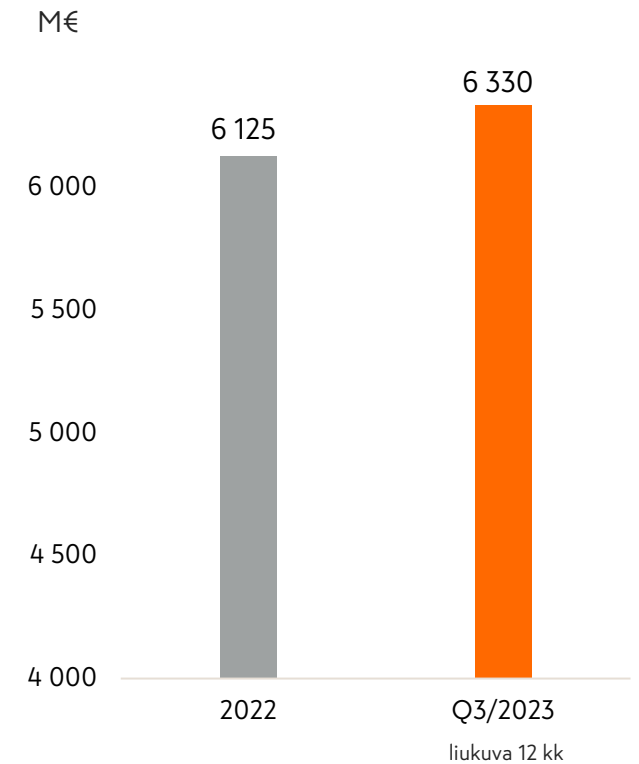
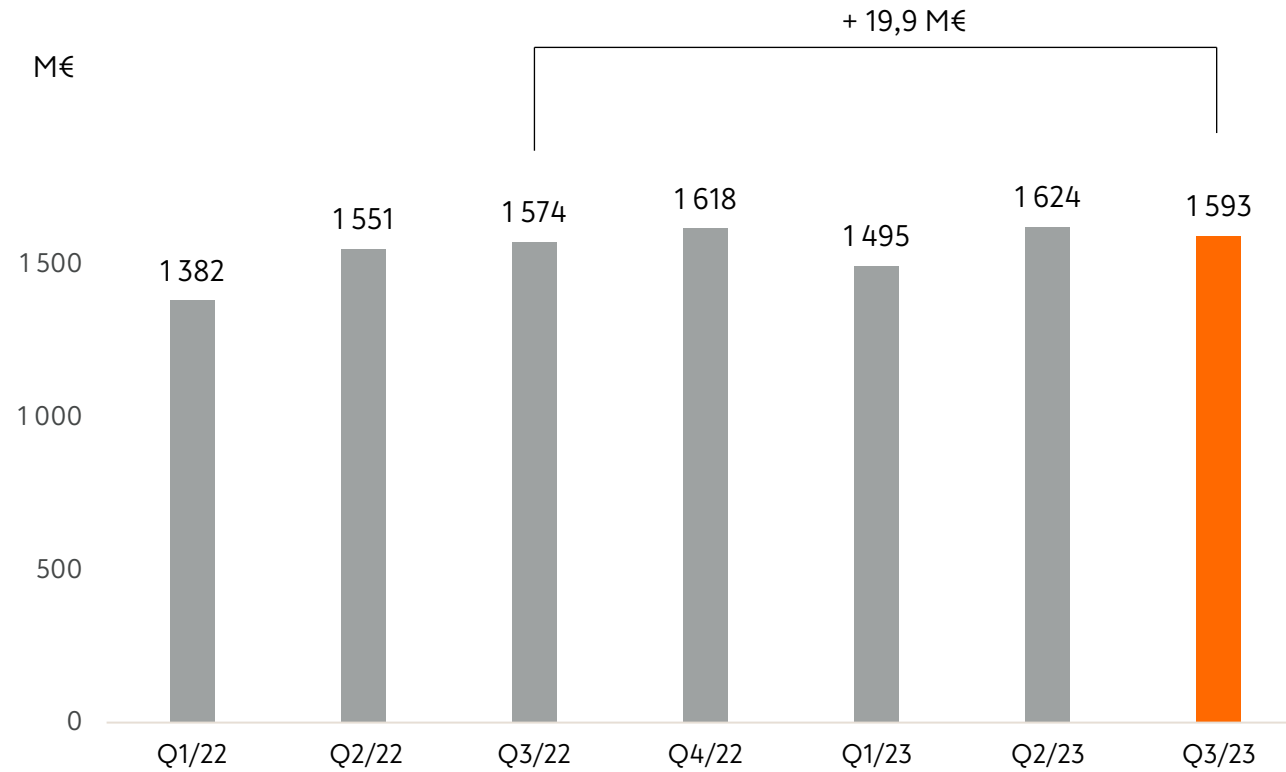
	7-9/2023	7-9/2022
Kiinteät kustannukset, M€	451,9	460,8
- Henkilöstökulut, M€	176,1	180,9
- Muut kulut, M€	140,5	155,3
- Poistot, M€	135,3	124,6
Kulusuhde, %	15,3	15,3

Luvut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä

PÄIVITTÄISTAVARAKAUPPA

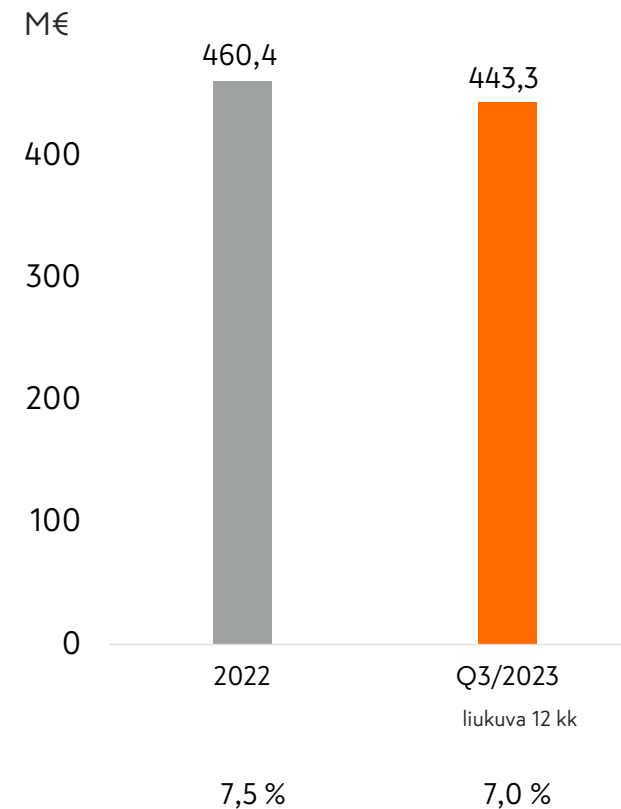
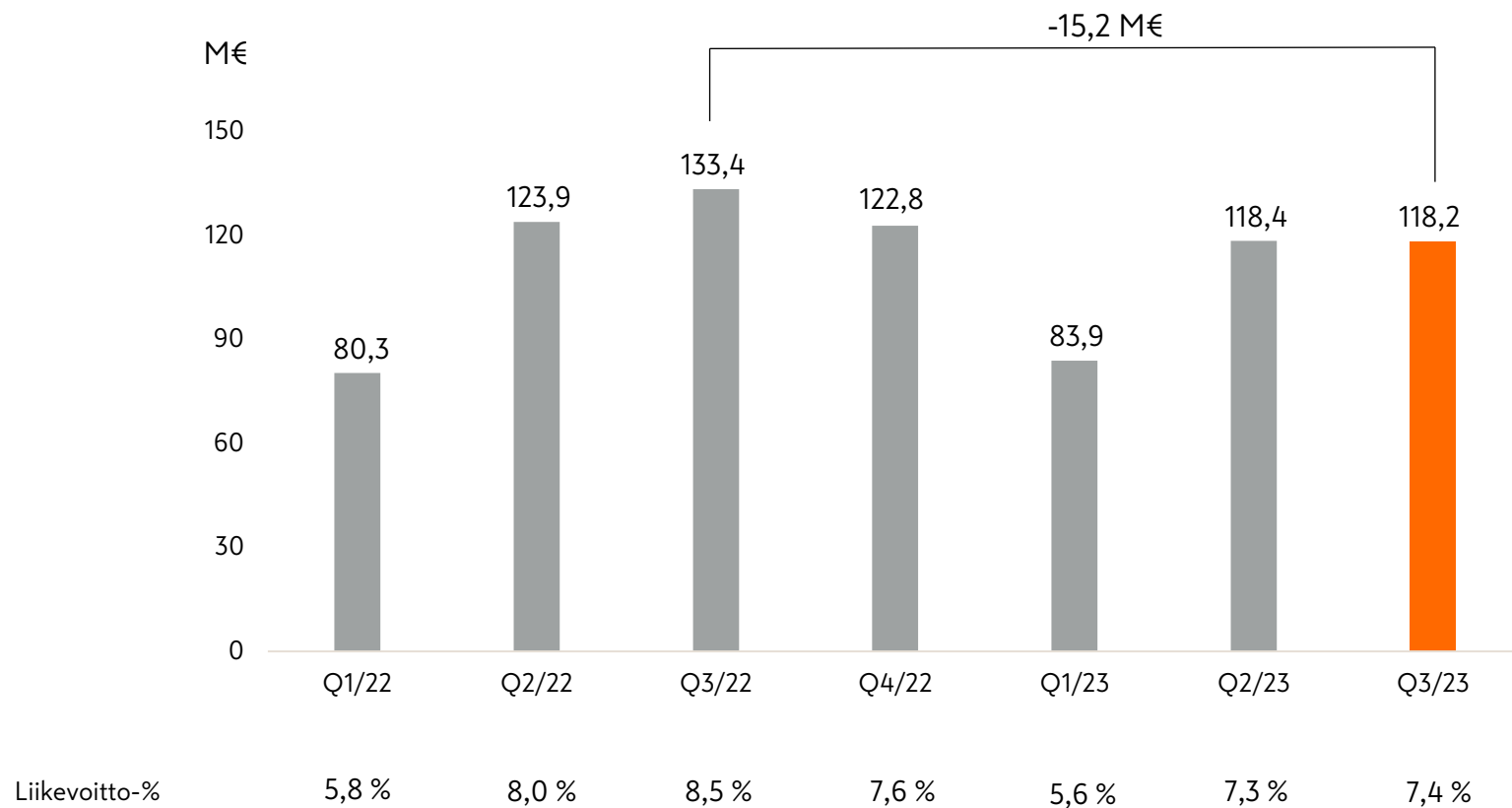
VAHVA ASEMA SUOMEN RUOKAKAUPASSA TUO HYVÄÄ TULOSTA

PÄIVITTÄISTAVARAKAUPPA LIIKEVAIHTO



PÄIVITTÄISTAVARAKAUPPA

LIIKEVOITTO



KESKEISTÄ PÄIVITTÄISTAVARAKAUPASSA Q3

- Hinnan merkitys edelleen suuri, mutta premium-tuotteiden kysyntä on alkanut elpyä
- Kampanjat ja muut markkinointitoimenpiteet kasvattaneet asiakaskäyntejä ja myyntiä K-ruokakaupoissa
- K-ruokakauppojen päivittäistavaramyynti kasvoi 3,6 %. Markkinaosuuden menetys on pienentynyt edelleen
- Kespron myynti kasvoi 4,7 % ja ylitti jälleen selvästi markkinakasvun. Kannattavuus foodservice-liiketoiminnassa oli hyvä, liikevoitto 7,3 %
- Kiinteistökustannukset nousseet inflaatiosta ja investoinneista johtuen
- Päivittäistavaroiden hintainflaatio lasku on jatkunut ja se oli 6,7 %
- K-Citymarketin käyttötavaramyynti kasvoi 2,0 %
- Ruoan verkkokaupan myynnin kasvu vahvistui ja oli 15,4 %

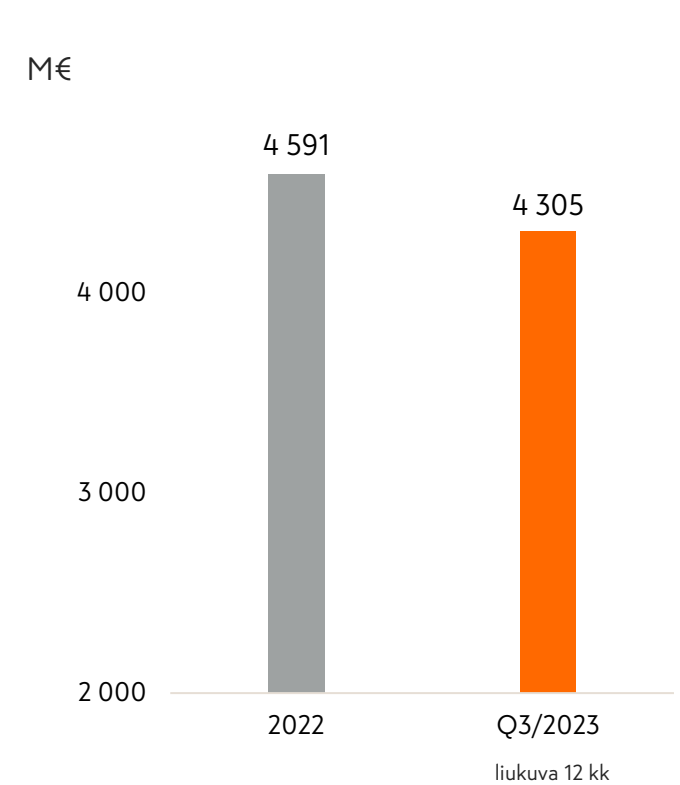
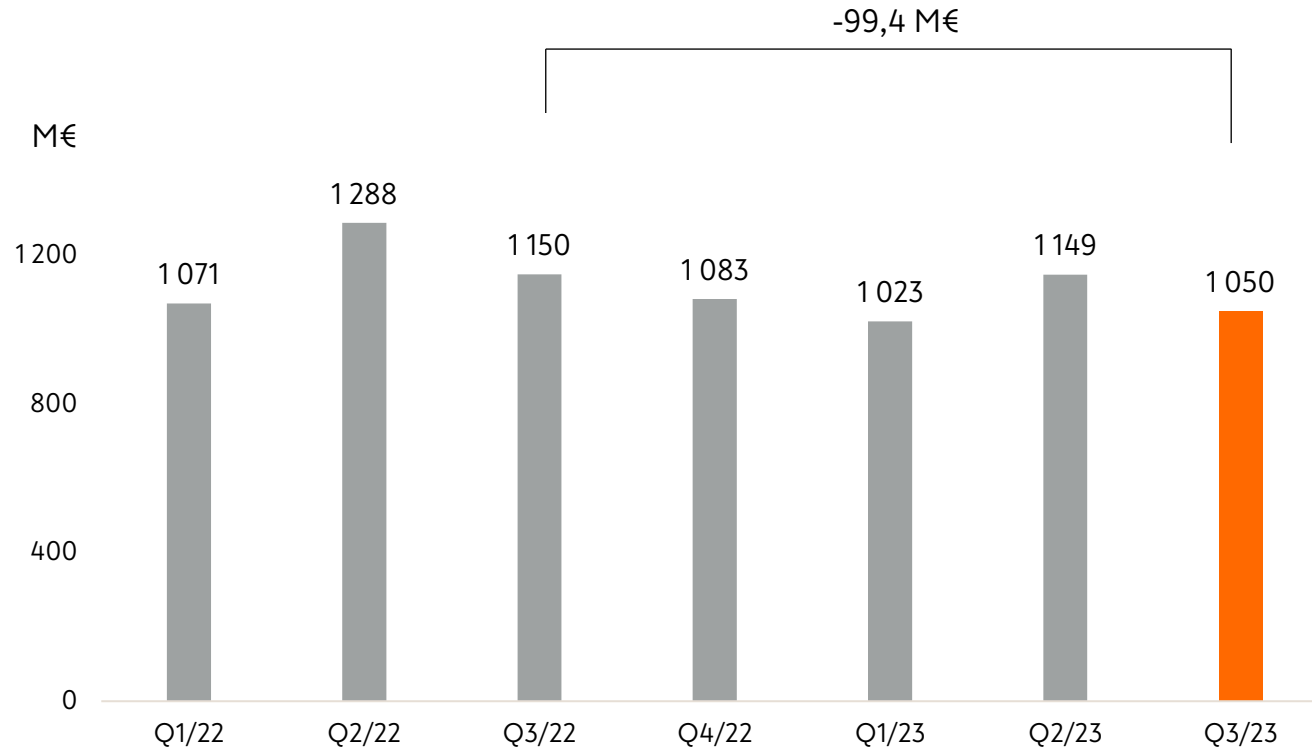


RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPPA

HYVÄ TULOS HUONOSSA SUHDANTEESSA

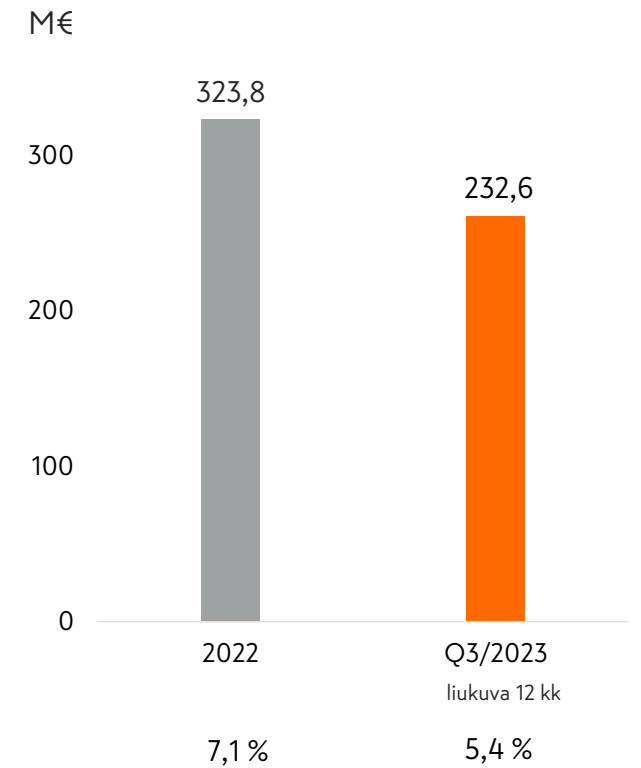
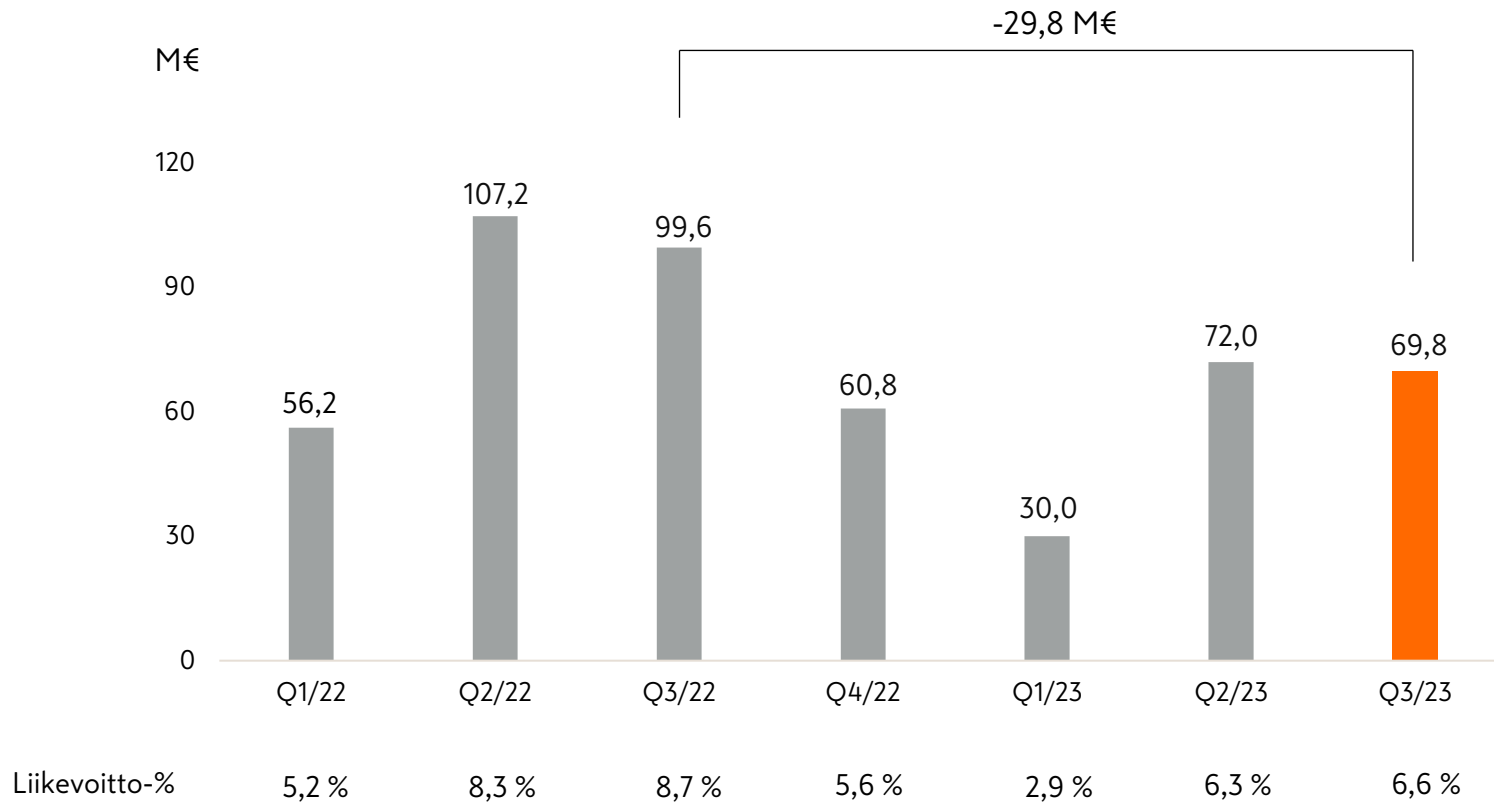
RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPPA

LIKEVAIHTO



RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPPA

LIIKEVOITTO



KESKEISTÄ RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPASSA Q3

RAUTAKAUPPA

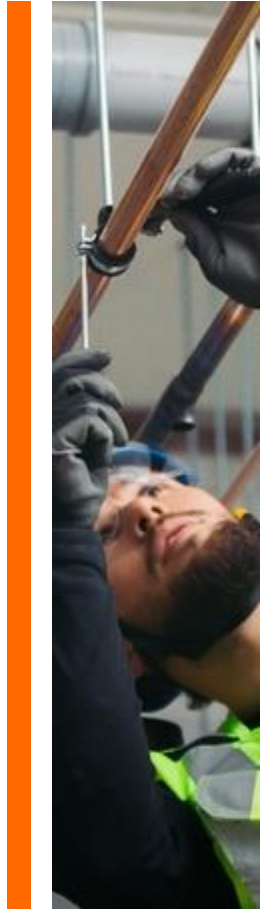
- Inflaation ja korkojen nousun seurauksena rakentamisen aktiviteetti on laskenut selvästi Pohjois-Euroopassa etenkin asuntorakentamisessa
- Hyvä kannattavuus markkinan heikkenemisestä huolimatta
- Liikevoitto hyvä 27,4 milj. euroa
- Suurimmalla markkinalla Suomessa liikevoitto oli vahva 7,2 % ja markkinaosuus kasvoi edelleen
- Rautakaupan liikevaihto laski kaikissa toimintamaissa sekä yritysasiakas- että kuluttajakaupassa
- Kustannusten ja käyttöpääoman hallinnassa onnistuttu hyvin
- Luottotappiot alhaisella tasolla



KESKEISTÄ RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPASSA Q3

TEKNINEN KAUPPA

- Liikevaihto laski 0,5 % ja vertailukelpoisesti 9,4 % rakentamisen markkinan heikkenemisen seurauksena
- Vertailukelpoisen myynnin laskusta merkittävä osa tuli aurinkoenergiatuotteista, joiden myynti oli vertailukaudella poikkeuksellisen korkealla tasolla sähkön hinnan nopean nousun johdosta
- Ilman aurinkoenergiatuotteiden myyntiä teknisen kaupan myynti laski vertailukelpoisesti 5,5 %
- Liikevoitto hyvä 37,7 milj. euroa
- Onnisen suurimmalla markkinalla Suomessa liikevoitto oli vahva 8,6 %
- Kustannusten hallinnassa onnistuttu hyvin
- Luottotappiot alhaisella tasolla

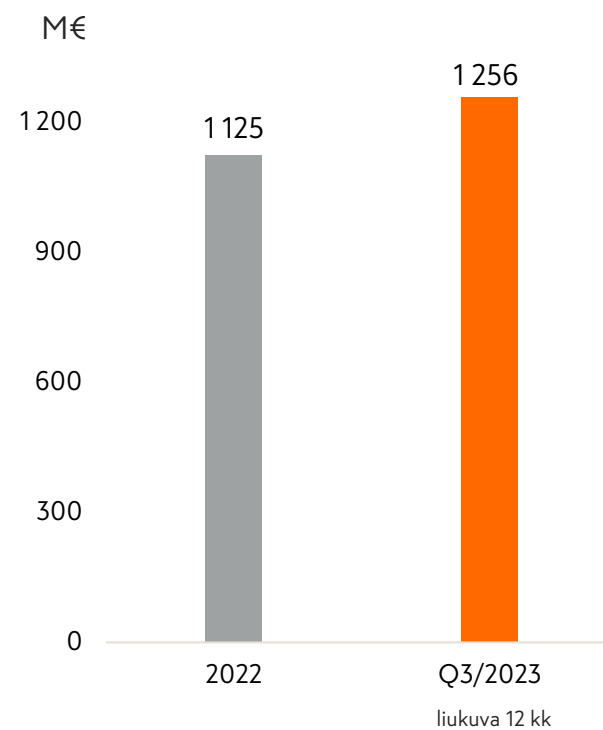
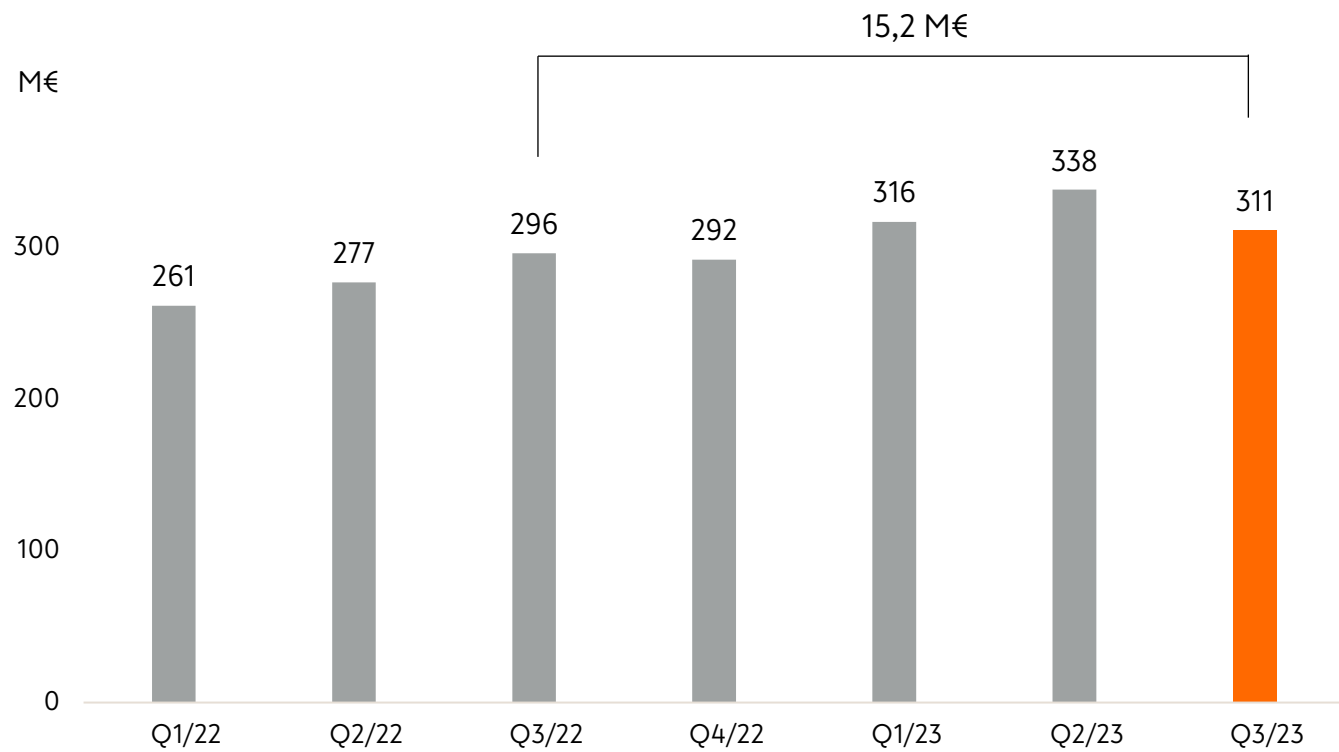


AUTOKAUPPA

AUTOKAUPASSA JÄLLEEN HYVÄ TULOS

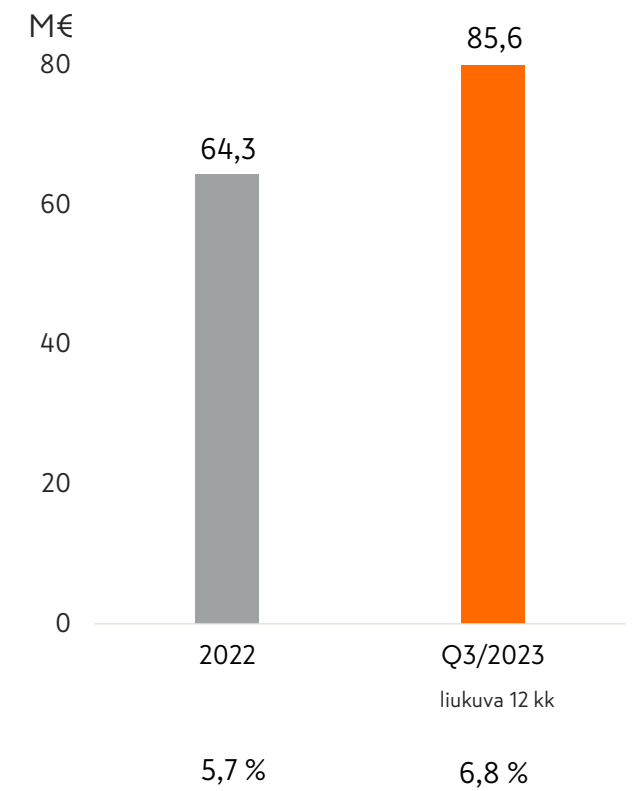
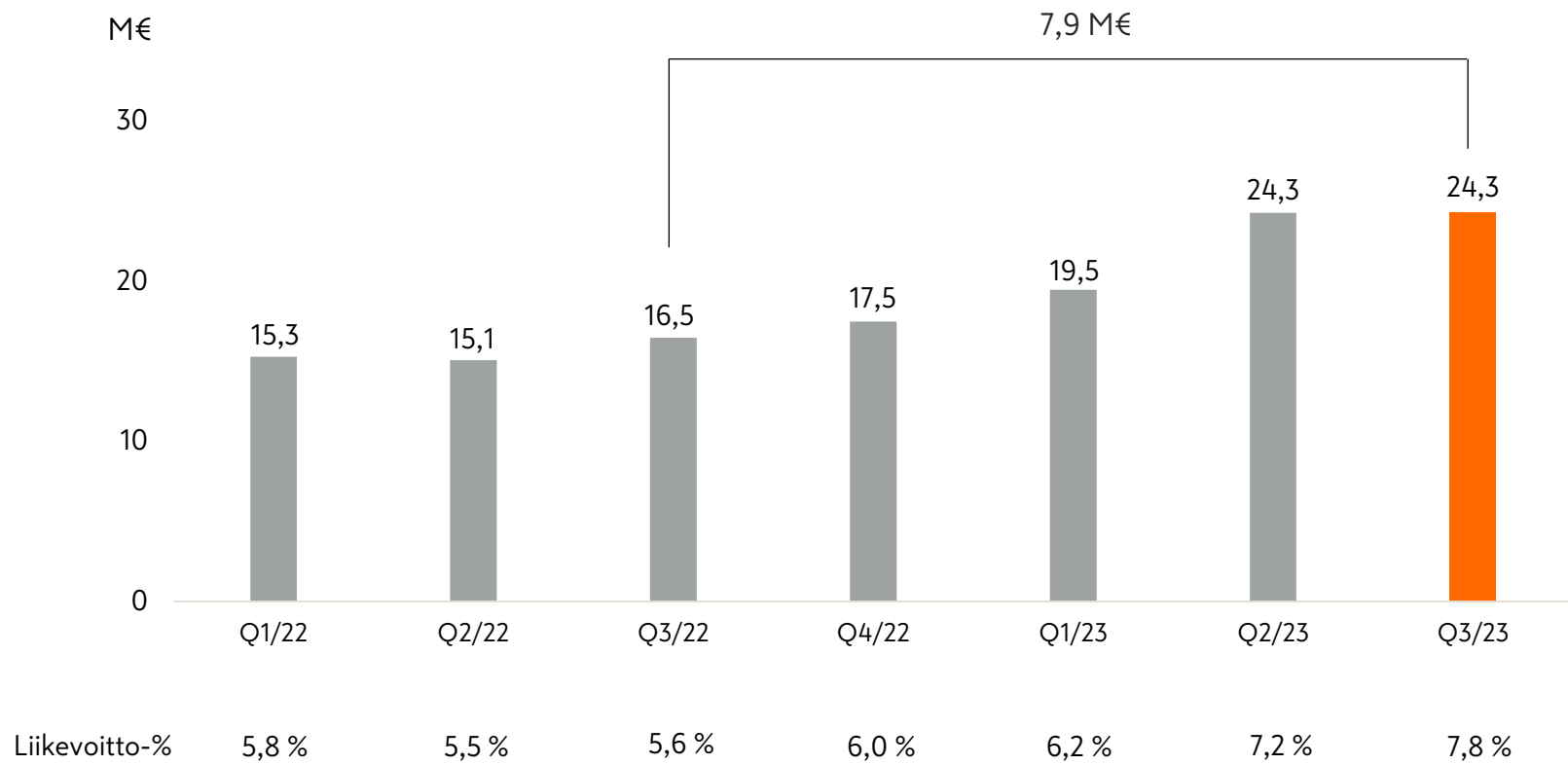
AUTOKAUPPA

LIKEVAIHTO



AUTOKAUPPA

LIKEVOITTO



KESKEISTÄ AUTOKAUPASSA Q3

- Uusien autojen toimitukset kasvoivat merkittävästi vertailukaudesta, mikä kasvatti liikevaihtoa ja liikevoittoa
- Käytettyjen autojen myynti kasvoi selvästi ja markkinaosuus käytetyissä autoissa vahvistui
- Myös palveluiden myynti kehittyi hyvin
- Uusien autojen tilauskanta on edelleen hyvällä tasolla, mutta laskussa
- Uusien autojen kysyntä ja tilaukset selvästi alle normaalitason
- K-latausasemaverkostoa laajennettu: latauspisteitä noin 1500, K-latauksen käyttöaste korkea
- Urheilukaupan liikevaihto laski 16,2 % kuluttajakysynnän heikennyttyä

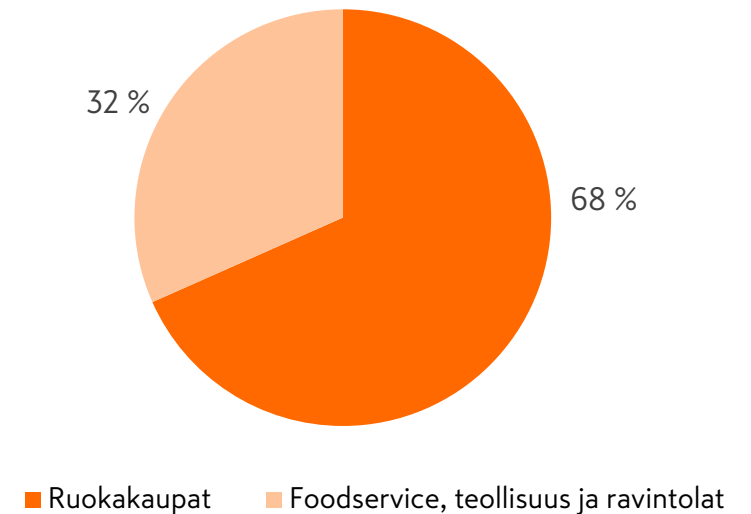


RUOKAKAUPASSA VAHVA ASEMA JA KANNATTAVUUS ALAN PARHAITA EUROOPASSA

ERONA MUIHIN TOIMIJOIHIN EUROOPASSA KESKOLLA ON VAHVA ASEMA RUOKAKAUPAN KAIKILLA OSA-ALUEILLA

Keskon vähittäis- ja yritysasiakasmyynti ruokakaupassa yli 8 mrd €
Markkinaosuus koko Suomen ruokakaupassa 37,3 %

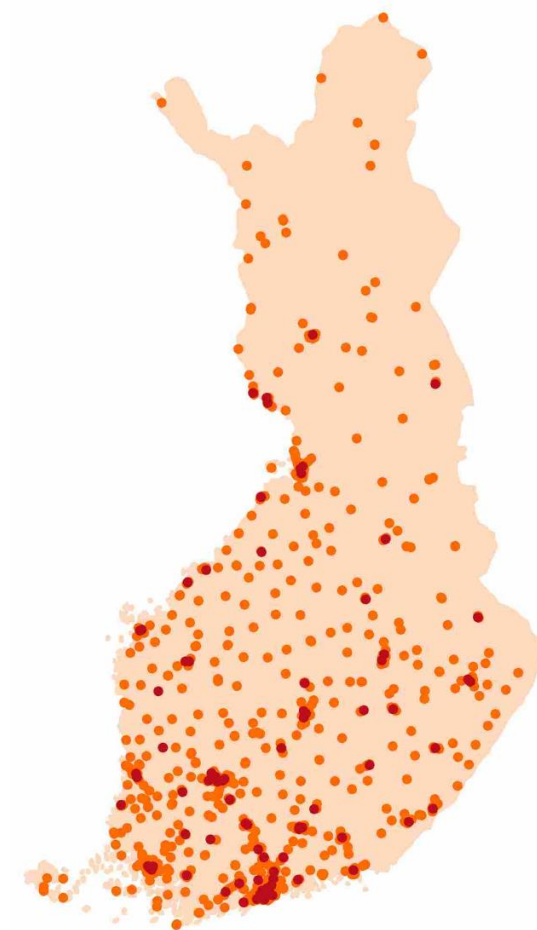
- Ruokakaupan ja ravintoloiden kokonaismarkkina Suomessa yli 30 mrd euroa
- Myynti ruokakaupoista noin 22 mrd euroa, josta verkkokaupan osuus noin 3 %
- Foodservicen, teollisuuden ja ravintoloiden myynti noin 10 mrd euroa
- Markkinan koko kasvanut euroissa
- Volyymit laskivat alkuvuonna, mutta ovat nyt palautuneet edellisvuoden tasolle



PTY, Keskon oma arvio

SUOMEN LAAJIN JA MONIPUOLISIN KAUPPAVERKOSTO 1200 K-RUOKAKAUPALLA

- K-ruokakauppojen vähittäismyynti noin 7,2 mrd euroa
- K-ruokakauppojen markkinaosuus yli 35 %*, kasvua noin 3 %-yksikköä vuodesta 2015
- K-ruokakaupoissa päivittäin noin 1,2 milj. asiakasta, asiakasvirrat kasvussa
- Ruoan verkkokaupan markkinajohtaja yli 40 % markkinaosuudella**
- Markkinaosuuden lasku on pääosin seurausta kilpailijoiden uusperustannasta, jota on ollut normaalia enemmän viime vuosina. Markkinaosuuden lasku pieneni jälleen Q3:lla.
- Uusien K-ruokakauppojen avaukset lisääntyvät vuodesta 2024 alkaen



- K-Citymarket
- K-Supermarket, K-Market ja Nestek

TULOSSA UUSIA HYPERMARKETEJA KASVUKESKUKSIIN JA LÄHIKAUPPOJA ERI PUOLILLE SUOMEA

- Itä-Helsingissä Columbuksen K-Supermarket muutetaan K-Citymarketiksi vuonna 2024
- Vantaan Kivistöön uusi K-Citymarket vuonna 2026
- Kuopion ja Porvoon K-Citymarketien suunnittelu ja lupa-asiat loppusuoralla
- Espoon keskukseen suunnitellaan isompaa K-ruokakauppaa
- Pelkästään vuonna 2024 uudistetaan lähes 50 K-ruokakauppaa ja avataan yli 10 uutta kauppa
- Investoinnit K-ruokakauppojen uudistuksiin ja uusperustantaan ovat 200-250 milj. euroa tänä vuonna ja samalla tasolla tulevina vuosina

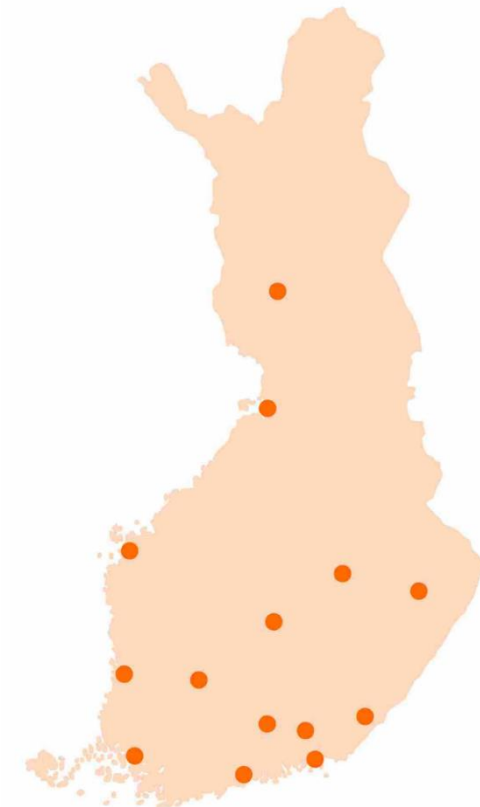


K-Citymarket Kivistö, Vantaa

KESKOLLA AINOANA TOIMIJANA FOODSERVICE-LIIKETOIMINNASSA KOKO MAAN KATTAVA VERKOSTO

KESPRON NOUTOTUKUT JA KESKUSVARASTO

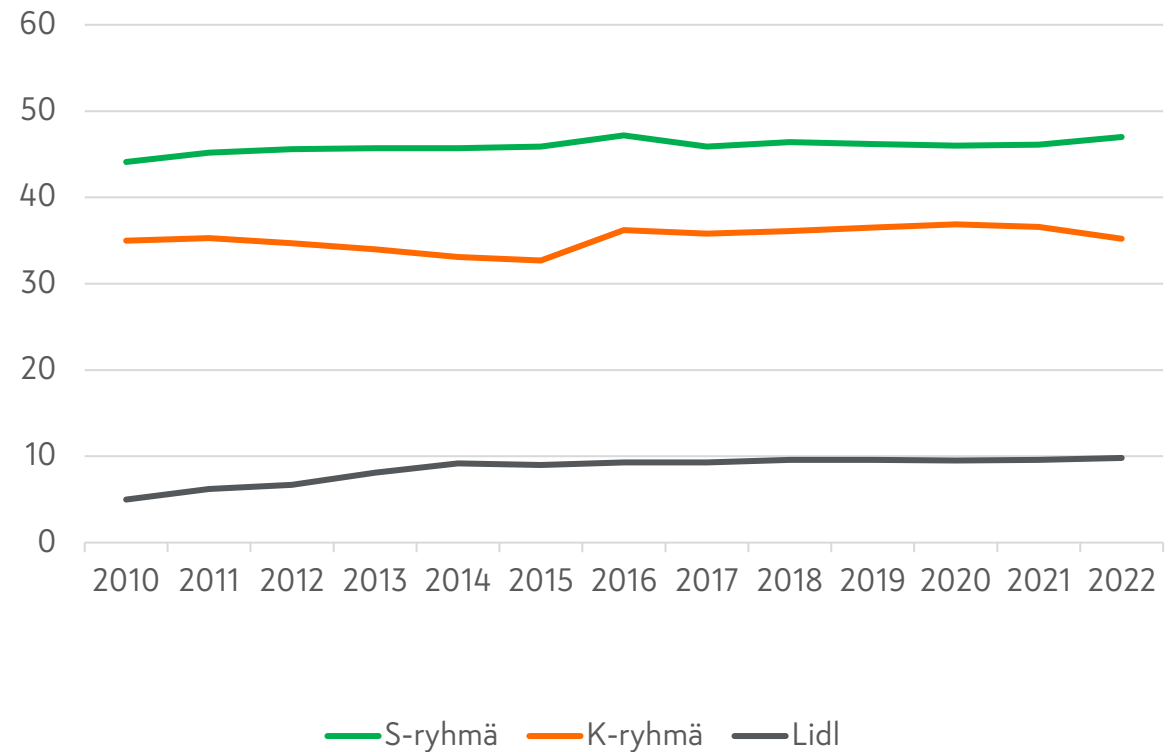
- Keskolla on ison kuluttaja-asiakaskaupan rinnalla johtava asema myös foodservice-liiketoiminnassa, mikä on poikkeuksellista Euroopassa
- Tämä tarjoaa merkittäviä tehokkuus- ja synergiaetuja hankinnassa, logistiikassa ja tietojärjestelmissä
- Foodservice-myynti jo 1,1 miljardia euroa, josta digitaalinen myynti noin 70 %
- Selkeä markkinajohtaja, myynti kasvaa ja markkinaosuus jo 46 %
- Laaja asiakaspohja yksityisistä ravintoloista julkishallintoon. Myynnistä noin 70 % lounaista, henkilöstöravintoloista ja julkisesta sektorista



SUOMALAINEN PÄIVITTÄISTAVARAKAUPPA TERVEELLÄ POHJALLA

Kaikilla toimijoilla hyvä kannattavuus ja muutokset markkinaosuuksissa pieniä 2010 jälkeen

- Suomen päivittäistavarakaupassa kolme keskeistä toimijaa
- Keskon, S-ryhmän ja Lidl Suomen tulos hyvää eurooppalaista tasoa
- K- ja S-ryhmän ruokakauppojen markkinaosuuksissa ei merkittäviä muutoksia vuodesta 2010
- Lidl avasi ensimmäiset kaupat Suomeen vuonna 2002 ja kasvu vakiintunut vajaaseen 10 %:n markkinaosuuteen



Lähde: Nielsen

Markkinaosuudet 2016-2022 eivät ole vertailukelpoisia aiempiin vuosiin (mukana luvuissa myös lisätyt halpahinta- ja huoltoasemamyymälät)

**RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN
KAUPASSA HAASTAVA MARKKINA
TARJOAA MYÖS MAHDOLLISUUKSIA**

KESKO JOHTAVA TOIMIJA RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN YRITYSASIAKASKAUPASSA POHJOIS-EUROOPASSA

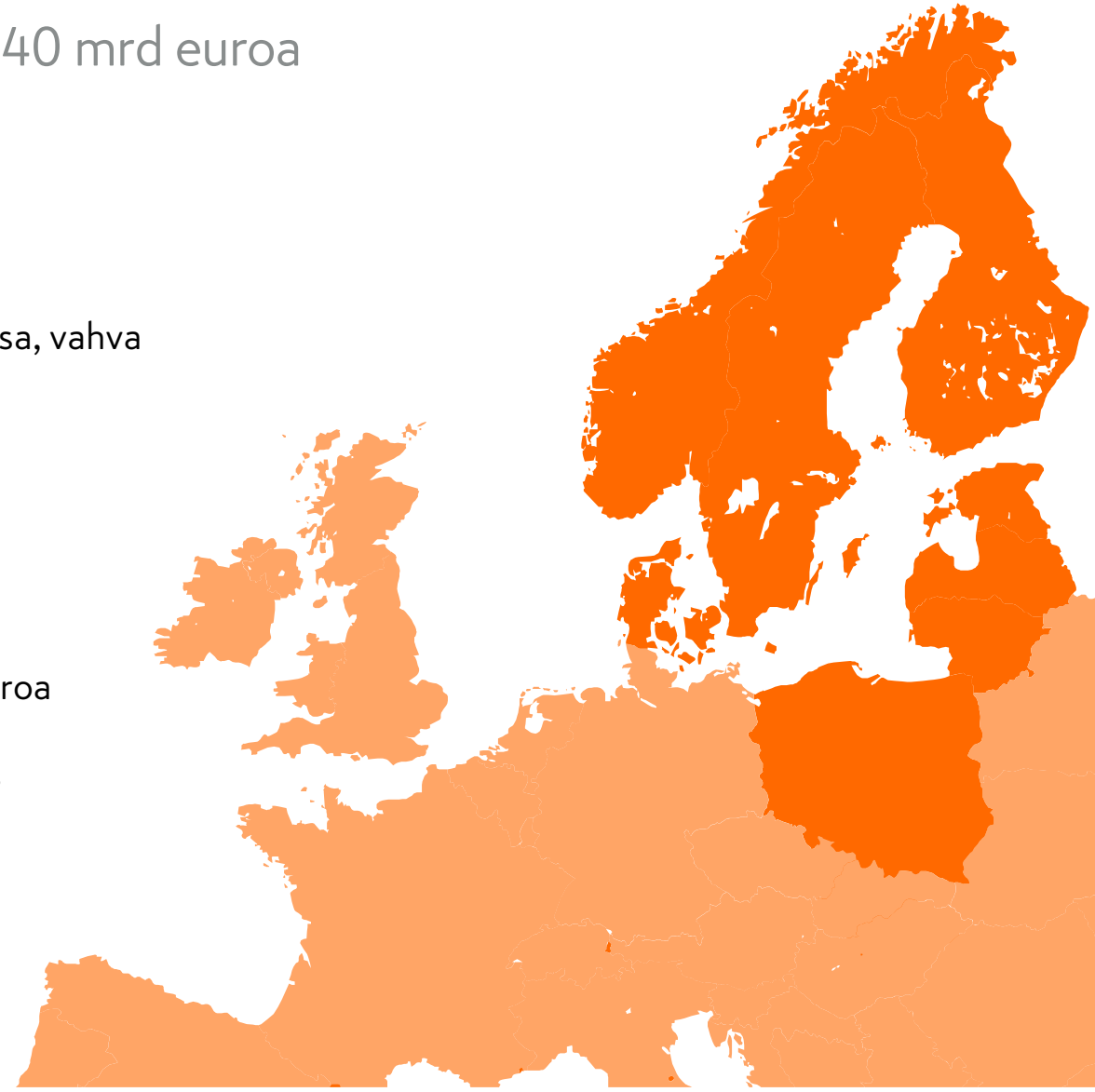
Markkinan koko lähes 40 mrd euroa

TEKNINEN KAUPPA

- Markkinan koko Pohjois-Euroopassa noin 23 mrd euroa
- Kesko markkinajohtaja Suomessa ja Norjassa sähköteknisessä kaupassa, vahva asema Puolassa ja Baltiassa
- Muut keskeiset toimijat teknisessä kaupassa: Ahlsell, Dahl ja Sonepar

RAUTAKAUPPA

- B2B-rautakaupan markkinan koko Pohjois-Euroopassa noin 16 mrd euroa
- Kesko markkinajohtaja Suomessa, vahva asema Norjassa ja Ruotsissa, laajeneminen Tanskaan Davidsenin oston myötä
- Muut keskeiset toimijat rautakaupassa: Stark Group, Optimera ja Mestergruppen



SUHDANNEVAIHTELUT KUULUVAT RAKENTAMISEEN

- Matalasuhdanne vaikuttaa eniten uudisasuinrakentamiseen, jonka osuus rakentamisesta on 20-30 % maasta riippuen
- Muussa talonrakentamisessa, korjausrakentamisessa sekä infrarakentamisessa lasku pienempää
- Kaupungistuminen, korjaus- ja investointivelka, infrahankkeet sekä vihreä siirtymä ylläpitävät rakentamista
- Rakentamisen ennakoitaan kääntyvän kasvuun vuonna 2025*



K-RYHMÄ ALAN JOHTAVA TOIMIJA RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPASSA POHJOIS-EUROOPASSA

NORJA

Myynti 1,5 mrd €

RUOTSI

Myynti 700 milj €

TANSKA

Myynti 560 milj €



SUOMI

Myynti 2,9 mrd €

PUOLA JA BALTIAN MAAT

Myynti 1,6 mrd €

OIKEAT STRATEGISET VALINNAT VAHVAN ASEMAN JA HYVÄN KANNATTAVUUDEN TAUSTALLA

Kannattavuus parhaiden eurooppalaisten toimijoiden tasolla



KESKITTÄMINEN YRITYSASIAKASKAUPPAAN



LAAJENTUMINEN TEKNISEEN KAUPPAAN



KASVU SKANDINAVIASSA JA MARKKINAN KONSOLIDOIMINEN



LIIKETOIMINNAN JOHTAMINEN JA STRATEGIAN TOTEUTUS MAAKOHTAISESTI

KESKO JATKAA KASVUA RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPASSA

Taloukasvun hidastuminen nopeuttaa markkinan konsolidoitumista

- Keskolla on tavoitteena myös jatkossa olla vahvasti mukana konsolidoimassa Pohjois-Euroopan rakentamisen ja talotekniikan yritysasiakaskauppaa
- Tavoitteena olla yritysasiakaskaupan johtavien toimijoiden joukossa Suomen ja Norjan lisäksi myös Ruotsissa ja Tanskassa
- Puolassa ja Baltiassa kasvu talotekniikan kaupassa tärkeää
- Baltiassa yhteisyritys Kesko Senukai johtava toimija rautakaupassa

TULOSOHJEISTUS JA NÄKYMÄT

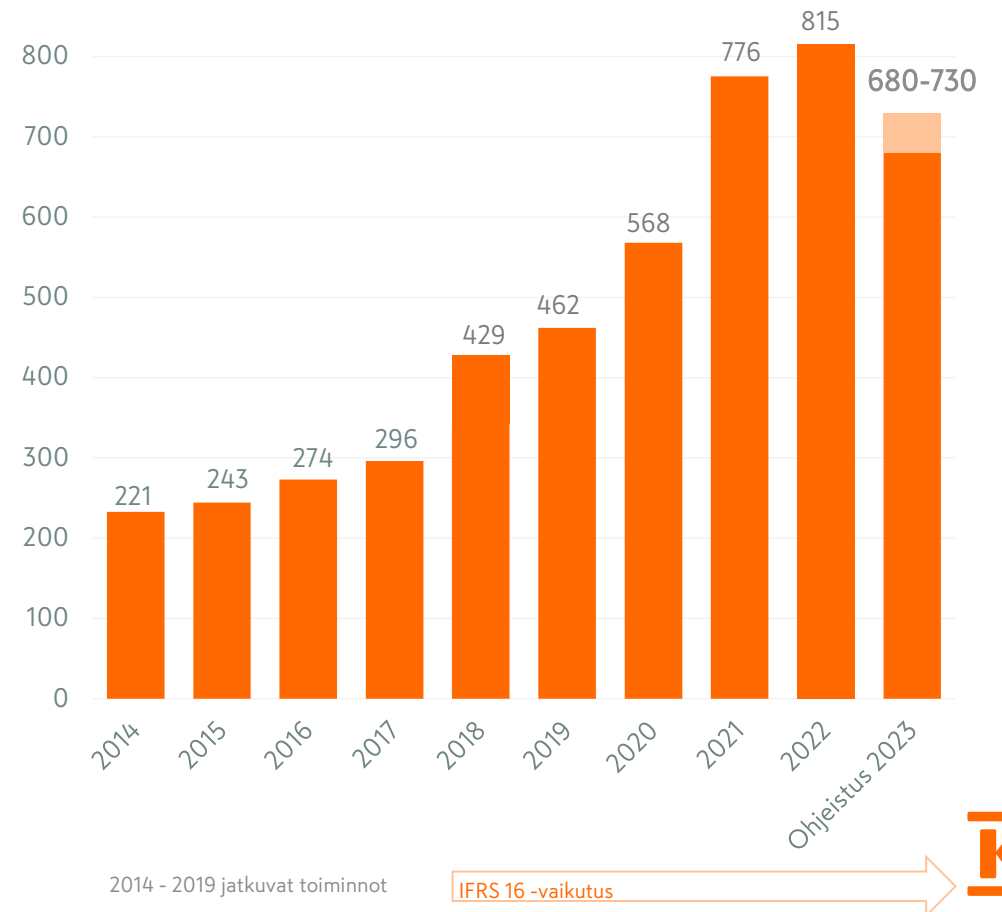
VAHVAA TULOSENTEKOAA MYÖS HEIKKOMASSA MARKKINASSA

Kesko täsmentää vuoden 2023 tulosohjeistusta

Vuoden 2023 vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan olevan 680 – 730 miljoonaa euroa

Aiemmin vertailukelpoisen liikevoiton arvioitiin olevan 680 – 760 miljoonaa euroa

Vertailukelpoinen liikevoitto
Raportoidut luvut, M€



2014 - 2019 jatkuvat toiminnot

IFRS 16 -vaikutus



NÄKYMÄT VUODELLE 2024

Vuonna 2024 Keskon toimintaympäristön arvioidaan jatkuvan haastavana. Keskon liikevoiton ennakoidaan pysyvän hyvällä tasolla myös vuonna 2024 toimintaympäristön haasteista huolimatta.

Päivittäistavarakaupassa kuluttaja-asiakaskaupan ja foodservice-markkinan arvioidaan pysyvän vakaana, ja inflaation arvioidaan hidastuvan vuonna 2024. Päivittäistavarakaupan kannattavuuden arvioidaan pysyvän hyvänä myös vuonna 2024.

Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa markkinan ennakoidaan edelleen laskevan vuonna 2024. Suhdanne vaikuttaa eniten uudisasuntorakentamiseen, mutta muussa talonrakentamisessa, korjausrakentamisessa sekä infrarakentamisessa laskun ennakoidaan olevan pienempää. Suhdanteen ennakoidaan kääntyvän paremmaksi vuonna 2025. Rakentamisen ja talotekniikan kaupan kannattavuuden arvioidaan jäävän vuodesta 2023, mutta pysyvän edelleen kohtuullisen hyvällä tasolla vuonna 2024.

Autokaupassa uusien autojen tilausten ennakoidaan jäävän alle vuoden 2023 tason. Käytettyjen autojen ja palveluiden kysynnän arvioidaan säilyvän hyvänä. Autokaupan kannattavuuden arvioidaan laskevan vuoden 2023 erinomaiselta tasolta, mutta säilyvän edelleen hyvänä vuonna 2024.

KIITOS!

