

MARKKINAKATSAUS  
TAMMI-KESÄKUU 2023

# BLUE FINANCE GROUPIN MARKKINAKATSAUS TAMMI-KESÄKUUN 2023

Täyden osavuositarkastuksen sijaan julkaisemme tulosityksiköiden liikevaihdon ja -voiton tammi-kesäkuulta 2023. Vuoden 2022 tilinpäätöksen ja -tarkastuksen viivästyminen tarkoittaa sitä, että 1.1.2023 alkaneen tilikauden taseen avausaldot eivät ole vielä vahvistuneet, mistä syystä emme voi vielä raportoida normaaliin tapaan kaikkia avainlukuja. Liikevaihto ja -voitto on kuitenkin raportoitavissa, ja siksi onkin mielestämme paikallaan tässä kohtaa julkistaa osittaiset luvut tammi-kesäkuulta. Kun vuoden 2022 tilinpäätös saadaan valmiiksi, päivitämme puuttuvat taseen tunnusluvut.

## TOIMINNAN KESKITTÄMINEN SUOMEN ULKOPUOLELLE PARANSI LIIKEVOITTOA

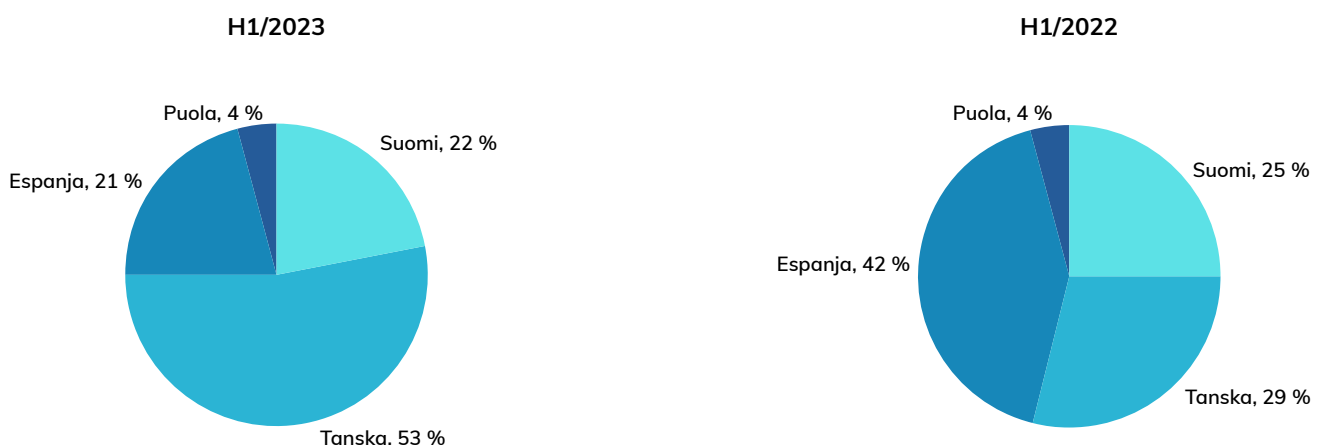
Vuoden 2023 ensimmäinen puolisko oli merkittävä käännekohta yhtiön historiassa. Operatiivinen liiketoiminta on siirtynyt käytännössä täysin Suomen ulkopuolelle. Suomessa luottoja myönnettiin ainoastaan vakuudellisessa ajoneuvorahoituksessa sekä yksittäisiä vakuudettomia yritysluottoja vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Toiminnan keskittäminen Tanskaan, Puolaan ja Espanjaan näkyy myös luvuissa. Vuoden ensimmäisen puoliskon liikevoitto oli n. 730 000 euroa (vrt. n. -840 000 euroa H1/2022). Liikevoitto on siis parantunut vuoden takaiseen lähes 1,6 miljoonaa euroa.

Liiketoimintaolosuhteet ovat pysyneet vakaina ja kannattavina Suomen ulkopuolella; vastaavasti Suomessa on hyvin haastavaa tehdä kannattavaa liiketoimintaa. Tästä syystä vuonna 2023 toiminta keskittyykin täysin kannattaviin tytäryhtiöihin Tanskassa, Espanjassa ja Puolassa, kun taas Suomessa keskitytään perinnässä olevien saatavien kotiuttamiseen.

Liiketoiminnan kääntyminen voitolliseksi raskaiden tappiollisten vuosien jälkeen on tärkeä ensimmäinen askel kohti tilanteen normalisoitumista. Kannattavat tuotteet ja voitollinen liiketoiminta mahdollistavat rahoitusohjelman laajentamisen, mikä puolestaan mahdollistaa sijoitusten palauttamisen.

## LIIKETOIMINTOJEN OSUUS LIIKEVAIHDOSTA 2023 VS. 2022



## TOIMINTASEGMENTIT

### TANSKA

Liiketoiminta Tanskassa jatkoi hyvää ja vakaan nousujohteista kehitystään myös vuoden toisella neljänneksellä. Lainoja myönnettiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla 37 % enemmän kuin vuosi sitten vastaavana ajanjaksona.

Paikallisen perintäyhtiön kanssa viime joulukuussa solmitulla jatkuvan kaupan sopimuksella on ollut Tanskan liiketoimintaa selkeyttävä vaikutus, sillä sen myötä kaikki saatavat ostetaan aina luoton eräännyttämispäivänä. Olemme onnistuneet optimoimaan esiperinnän prosessit, ja näin olemme pystyneet vähentämään perintään siirrettävien luottojen määrää 30 %. Toisen vuosineljänneksen lopulla myimme kaikki vanhat saatavamme Tanskassa, mikä yhdistettynä jatkuvaan sopimukseen tarkoittaa, että taloudellinen saldo muodostuu jatkossa vain aktiivisista, ei perinnässä olevista saamisista. Näin ollen taseeseen ei pääse kertymään arvoltaan epävarmaa saatavaportfoliota, mikä pitäisi mahdollisesti alaskirjata joskus tulevaisuudessa.

Edellä mainitut asiat huomioiden liiketoiminta Tanskassa on ollut kannattavaa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana, mikä näkyy positiivisena tuloksena. Tämä lupaillee hyvää loppuvuodelle.

Euroopan komission toukokuisen ennusteen mukaan Tanskan bruttokansantuotteen (BKT) kasvun odotetaan kiihtyvän loppuvuotta kohti asteittain heikon alkuvuoden jälkeen. Yksityisen kulutuksen odotetaan elpyvän, kun inflaatio hidastuu ja kuluttajien luottamus paranee. Talouden odotetaan jatkavan kasvuaan myös 2024, kun kotitalouksien käytettävissä olevat tulot parantuvat ja lisäävät kulutusta. Reaalisen BKT:n ennustetaan kasvavan 0,3 prosenttia vuonna 2023 ja 1,5 prosenttia vuonna 2024.

### ESPANJA

Raportointijaksolla palaavien asiakkaiden määrä kasvoi, mikä näkyi positiiviseksi kääntyneenä tuloksena (H1/23: 278 000 €) verrattuna vuoden takaiseen vastaavaan ajanjaksoon (H1/22: -290 000 €). Portfolion aiempaa parempi hallinta on puolestaan näkynyt parempana luottotappiosuhteena. Lisäksi olemme onnistuneet saavuttamaan kustannussäästöjä neuvottelemalla uudelleen sopimuksia useiden kumppanien kanssa. Kuluvan vuoden aikana olemme tehneet lisäksi kolme saatavaportfolioihin liittyvää myyntiä.

Liikevaihto on laskenut asteittain pääasiassa pääasiassa perinnän parantumisen vuoksi, mikä on vähentänyt viivästyskorkojen tuottamaa tuloa, koska asiakkaista aiempaa pienempi osa joutuu maksuviivästyksiin. Tällä liikevaihdon laskulla ei kuitenkaan ole ollut vaikutusta tulokseen, koska viivästyskorkotuotot on aiemminkin alaskirjattu käytännössä kokonaan niiden epävarmuudesta johtuen. Avaamme luotonmyöntöä asteittain uusille asiakkaille vuoden kolmannen neljänneksen aikana, ja tavoitteena on kasvattaa liikevaihtoa sekä laajentaa liiketoimintaa pitäen kuitenkin luottotappiot ja kustannukset nykyisellä tasolla.

Tavoitteena on aloittaa Tanskan ja Suomen mallin mukaisesti yritysrahoitustoiminta vuoden kolmannella neljänneksellä.

OECD:n tuoreen kesäkuisen ennusteen mukaan Espanjan bruttokansantuotteen (BKT) kasvu hidastuu 2,1 prosenttiin vuonna 2023 ja edelleen 1,9 prosenttiin vuonna 2024 kahden peräkkäisen vahvan kasvuvuoden (5,5 prosentin kasvu) jälkeen. Alhaisempi inflaatio ja joustavat työmarkkinat tukevat kotitalouksien kulutusta. Ulkoisen kysynnän vahvistuminen tukee viennin kasvua. Paremmat kysyntänäkymät kannustavat yksityisten yritysten investointeihin rahoituskustannusten noususta huolimatta. Kokonaisinflaatio hidastuu 3,9 % vuonna 2024 energian hintojen laskun ja rahapolitiikan kiristymisen myötä.

## PUOLA

Liiketoiminta Puolassa eteni raportointijaksona odotusten mukaisesti ja liikevaihto kasvoi 86 % verrattuna vuoden takaiseen vastaavaan ajanjaksoon. Viime joulukuussa lanseerattu uusi lainatuote on saanut hyvän vastaanoton kuluttajarajapinnassa Puolassa. Tavoitteena on aloittaa liiketoiminta yritys- sekä factoringrahoituksen osalta kuluvan vuoden toisen puoliskon aikana.

Puolan kuluttajaluottomarkkinat ovat kokeneet merkittäviä muutoksia viimeisten kuuden kuukauden aikana. Perinteisillä pankeilla on korkean kulurakenteen vuoksi vaikeuksia toimia kuluttajaluottomarkkinoilla kustannustehokkaasti, mikä antaa tilaa puhtaasti digitaalisille toimijoille. Verkkolainayhtiöt pystyvät tarjoamaan kilpailukykyisempiä korkoja ja joustavampia ehtoja, samalla kun niiden alhaisemmat kiinteät kustannukset mahdollistavat nopeamman lainaprosessin ja paremman asiakaspalvelun. Tämä avaa digitaalisille lainantarjoajille valtavan kasvupotentiaalin Puolassa tulevaisuudessa.

Maailmanpankin tuoreen taluspäivityksen mukaan Puolan taloudellinen aktiivisuus hidastuu tänä vuonna. Tämä hidastuminen johtuu korkeasta inflaatiosta, rahapolitiikan kiristymisestä, Ukrainan sodasta ja keskeisten kauppakumppaneiden kysynnän hidastumisesta. Ennusteen mukaan Puolan talouskasvu hidastuu 0,7 prosenttiin vuonna 2023, kun se oli edellisvuonna 4,9 prosenttia. Kuitenkin vuonna 2024 maan talouskasvun odotetaan vahvistuvan 2,6 prosenttiin erityisesti yksityisen kulutuksen ja investointien elpymisen sekä julkisten menojen kasvun vuoksi.

## SUOMI

Kuluttajaluototus on ollut keskeytettynä koko raportointijakson ajan Suomessa, ja sen uudelleen avaamista harkitaan uudestaan keväällä 2024. Myös vakuudettomien yritysluottojen myöntäminen on keskeytetty ja niiden odotetaan avautuvan Suomessa uudelleen kesällä 2024, perustuen Small Business Credit -yritysluottotuotteesta saatuihin kokemuksiin Tanskassa ja Puolassa.

Raportointijaksolla jouduimme tekemään ajoneuvorahoituksessa luottotappiovarauksia. Tämä johtui asiakkaiden huonontuneesta maksukyvyistä sekä pidentyneistä myyntiajoista autoliikkeissä, mikä näkyi tappiona toisen neljänneksen tuloksessa. Tässä vaiheessa kyse on luottotappiovarauksista, ei toteutuneista luottotappioista.

Olemme tehostaneet olemassa olevan saatavakannan takaisinmaksuja yhteistyökumppaneiden kanssa, mikä tulee vaikuttamaan positiivisesti tulevien vuosiin. Saatavakannan myyminen ei ole tällä hetkellä kannattavaa, johtuen yleisen korkotason nousun aiheuttamasta saatavien heikosta arvostuksesta sekä keskeneräisestä riita-asiasta, mikä on Korkeimman oikeuden ratkaistavana.

Suomessa kotitaloudet ovat vähentäneet kulutusta nopean inflaation ja korkojen nousun seurauksena, ja talous on ollut lievässä taantumassa viime syksystä lähtien. Valtionvarainministeriön maaliskuisen katselmuksen mukaan bruttokansantuotteen (BKT) arvioidaan supistuvan 0,2 prosenttia tänä vuonna, mutta inflaation hidastumisen ja palkankorotusten myötä ostovoima alkaa kasvaa vuoden 2023 aikana. Vuonna 2024 Suomen talouden odotetaan kasvavan 1,3 prosenttia ja 1,6 prosenttia vuonna 2025.

# TALOUDELLINEN KEHITYS

## SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO TAMMI-KESÄKUU 2023

### LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	H1/2023	H1/2022	Muutos %
Suomi	719	773	-7	1 559	655	138	2 278	1 427	60
Tanska	2 779	780	256	2 648	840	215	5 427	1 620	235
Espanja	1 354	848	60	788	1 551	-49	2 142	2 399	-11
Puola	272	100	172	177	142	25	449	242	86
<b>Group</b>	<b>5 124</b>	<b>2 500</b>	<b>105</b>	<b>5 172</b>	<b>3 188</b>	<b>62</b>	<b>10 296</b>	<b>5 688</b>	<b>81</b>

### LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	H1/2023	H1/2022	Muutos %
Kuluttajat	3 191	2 284	40	3 340	2 918	14	6 531	5 202	26
Yritykset	1 933	216	795	1 832	270	578	3 765	486	675
<b>Group</b>	<b>5 124</b>	<b>2 500</b>	<b>105</b>	<b>5 172</b>	<b>3 188</b>	<b>62</b>	<b>10 296</b>	<b>5 688</b>	<b>81</b>

## SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO TAMMI-KESÄKUU 2023

### LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	H1/2023	H1/2022	Muutos %
Suomi	75	-370	120	-463	-210	-121	-388	-580	33
Tanska	367	181	103	593	17	3 388	960	198	385
Espanja	275	-357	177	3	67	-96	278	-290	196
Puola	-9	-117	92	-107	-47	-128	-116	-164	29
<b>Group</b>	<b>708</b>	<b>-663</b>	<b>207</b>	<b>26</b>	<b>-172</b>	<b>115</b>	<b>734</b>	<b>-836</b>	<b>188</b>

### LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	H1/2023	H1/2022	Muutos %
Kuluttajat	808	-739	209	435	-348	225	1 243	-1 087	214
Yritykset	-100	75	-233	-409	176	-333	-509	251	-303
<b>Group</b>	<b>708</b>	<b>-663</b>	<b>207</b>	<b>26</b>	<b>-172</b>	<b>115</b>	<b>734</b>	<b>-836</b>	<b>188</b>

**BLUE FINANCE OY**

Linnankatu 18  
20100 Turku  
Puh. 02 4809 0508

[www.bluefinancegroup.com](http://www.bluefinancegroup.com)  
[www.osinkotuottoa.fi](http://www.osinkotuottoa.fi)