

MARKKINAKATSAUS
TAMMI-MARRASKUU 2023

BLUE FINANCE GROUPIN MARKKINAKATSAUS TAMMI-MARRASKUU 2023

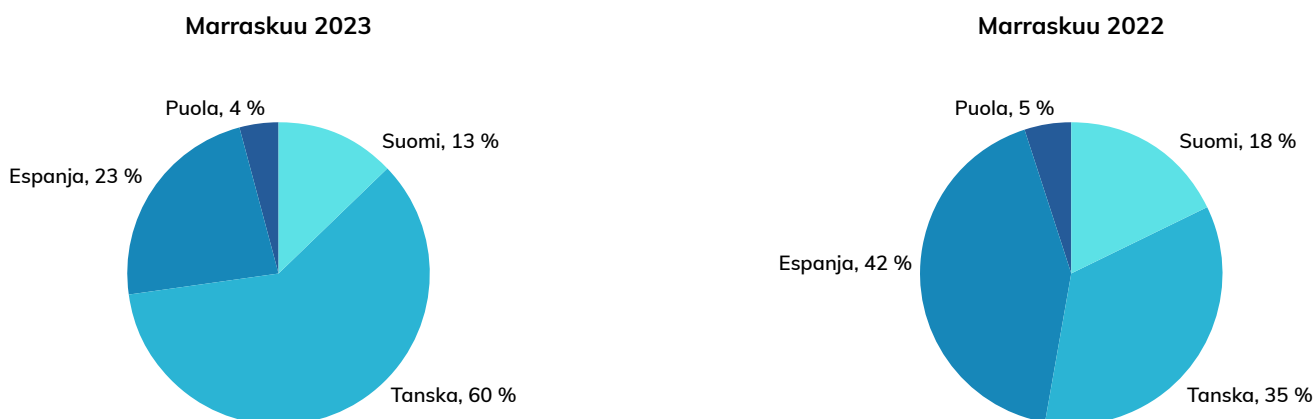
Täyden osavuositarkastuksen sijaan raportoimme tulosyksiköidemme liikevaihdon ja -voiton tammi-marraskuulta 2023. Vuoden 2022 tilinpäätöksen ja -tarkastuksen viivästyminen merkitsee sitä, että 1.1.2023 alkaneen tilikauden taseen avaussaldot eivät ole vielä vahvistuneet, mistä johtuen emme voi toistaiseksi raportoida kaikkia avainlukuja. Liikevaihto ja -voitto ovat kuitenkin raportoitavissa, ja siksi olemme päättäneet julkaista nämä osittaiset luvut tammi-marraskuulta. Vuoden 2022 tilinpäätöksen valmistuttua, tulemme päivittämään puuttuvat taseen tunnusluvut.

Vuoden 2023 tärkein tavoite on ollut lainatuotteiden kääntäminen voitolliseksi raskaiden vuosien jälkeen. Lainatuotteen voitollisuus tarkoittaa yksinkertaisesti sitä, että myönnetystä lainasta saatavat tuotot (korko ja palkkiot) ovat enemmän kuin siihen kohdistuvat kustannukset (luottotappiot, markkinointi ja luotonmyönnön kustannukset). Näistä luottotappiot ovat ylivoimaisesti suurin kannattavuuteen vaikuttava erä. Vakuudettomien luottojen luonteeseen kuuluu, että lainasaatavan arvo laskee nopeasti ajan kuluessa. Aiempien vuosien raskaat tappiot ovat johtuneet käytännössä täysin lainakantaan kohdistetuista luottotappiovarauksista, eli alaskirjauksista.

Aiempien tilikausien raskaat tappiot johtuivat siitä, että eräänntyneisiin luottoihin ei oltu aikoinaan kohdistettu niin suurta alaskirjausta, kuin markkinan muutos vuodesta 2021 eteenpäin olisi edellyttänyt. Tärkeimmät markkinamuutokset ovat olleet oikeuskäytännön muuttuminen sekä yleinen korkotason nousu, jotka molemmat ovat vaikuttaneet perinnässä olevien saatavien arvostukseen jälkijättöisesti. Saatavan arvo taseessa ei siis vastannut sen käypää arvoa muuttuneessa markkinassa. Vuonna 2023 alaskirjausten riittävyyteen on kiinnitetty paljon huomiota. Nykyisessä käytännössä luotto, jonka eräpäivästä on kulunut 90 päivää, on taseessa jo käytännössä merkityksetön nimellisarvonsa suhteen. Mikäli alaskirjattuun luottoon tulee myöhemmin suorituksia tai se myydään, näkyy se sitten puolestaan tulona. Näin toimimalla estetään taseen paisuminen ja voidaan luottaa siihen, että tuloslaskelma ja tase antavat tilanteesta oikean kuvan.

Vuodelle 2023 asetetussa tärkeimmässä tavoitteessa on nyt onnistuttu. Lainatuotteet ovat voitollisia aggressiivisten alaskirjausten jälkeenkin. Näin toimimalla yllätykset tulevaisuudessa ovat toivottavasti vain myönteisiä: Esimerkiksi alaskirjattu luotto tulee maksetuksi oikeudellisessa perinnässä, jolloin arvoa voidaan palauttaa.

LIIKETOIMINTOJEN OSUUS LIIKEVAIHDOSTA MARRASKUU 2023 VS MARRASKUU 2022



TOIMINTASEGMENTIT

TANSKA

Liiketoimintamme Tanskassa jatkui erinomaisena ja vakaana koko vuoden 2023, eikä viimeinen neljännes tehnyt poikkeusta. Aikavälillä loka-joulukuu lainavolyymimme oli ennätyselliset 6,1 miljoonaa euroa, ja vuoden 2023 aikana myönsimme lainoja 24 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna. Raportointijaksolla liikevoittomme Tanskassa oli yli 1,6 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavan ajanjakson luku oli -1,1 miljoonaa euroa. Näkymät vuodelle 2024 ovat hyvät, ja odotamme Tanskan liiketoiminnan jatkavan myönteistä ja kannattavaa kehitystään.

Tammikuussa julkistetun OECD:n talouskatsauksen mukaan Tanskan bruttokansantuotteen (BKT) kasvun ennustetaan hidastuvan 1,2 prosenttiin vuonna 2024, mutta kiihtyvän 1,5 prosenttiin vuonna 2025. Pääkuluttajahintainflaation odotetaan laskevan 2,8 prosenttiin vuonna 2024 ja 2,5 prosenttiin vuonna 2025.

Vaikka työllisyys on kasvanut vahvasti taloudellisen toiminnan hidastumisesta huolimatta, rekrytointivaikeudet jatkuvat. Kulutus ja investoinnit ovat hidastuneet, ja korkeammat lainakustannukset ovat heikentäneet asuntomarkkinoita. Ennusteen keskeiset riskit sisältävät mahdollisuuden merkittävään asunto- ja kiinteistömarkkinoiden arvon laskuun sekä työmarkkinoiden kehityksestä johtuvan inflaation kasvamisen riskin.

ESPANJA

Vuoden 2023 viimeisellä neljänneksellä olemme vähentäneet uusasiakashankintaa, tavoitellen pienempiä luottotappiota koko tilikaudelle. Tämä päätös on vaikuttanut liikevaihtomme asteittaiseen laskuun, mikä näkyy negatiivisena liikelukoksena viimeisen neljänneksen aikana. Samaan aikaan olemme kuitenkin onnistuneet pitämään kustannukset vakaana koko vuoden ajan. Liikevoiton kasvu vuoteen 2022 verrattuna oli merkittävää: Tammi–marraskuussa 2023 saavutimme nollatason, kun vastaava luku vuosi sitten oli -2,2 miljoonaa euroa. Liikevoitto siis parani n. 2,2 miljoonaa euroa. Tavoitteenamme on jatkaa tätä myönteistä kehitystä myös vuonna 2024, vahvistaen liiketoimintamme entisestään.

Joulukuussa julkaisemassaan raportissa Espanjan keskuspankki laski maan talouskasvun ennusteita vuosille 2024 ja 2025, perustellen päätöstään yksityisen kulutuksen hidastumisella, vaikka samalla odotettiin inflaation hidastuvan aiemmin ennustettua enemmän.

Vuoden 2023 kasvun ennustettiin hidastuvan 2,4 prosenttiin verrattuna vuoden 2022 5,8 prosenttiin. Vuonna 2024 talouden odotetaan kasvavan vain 1,6 prosenttia, mikä on alle keskuspankin aiemman ennusteen (1,8 prosenttia). Vuoden 2025 kasvuennustetta laskettiin aiemmasta 2,0 prosentista 1,9 prosenttiin, johtuen kotitalouksien kulutuksen tulevaisuudennäkymien vähemmän suotuisasta kehityksestä, jonka keskuspankki osittain liitti kuluttajaluoton kallistumiseen ja sen hankalampaan saatavuuteen. Keskuspankki korosti, että kulutus säilyisi edelleen keskipitkän aikavälin kasvun päämoottorina.

PUOLA

Raportointijaksolla liiketoimintamme Puolassa sujui odotusten mukaisesti. Vaikka liikevaihto pysyi samalla tasolla kuin vuosi sitten vastaavana ajanjaksona, onnistuimme silti parantamaan liikevoittoamme 35 prosenttia verrattuna edellisvuoteen.

Puolan talousinstituutin (Polish Economic Institute) tuoreimman raportin mukaan maan talous toipuu hidastumasta. Vuonna 2023 Puolan BKT kasvoi 0,3 prosenttia, mikä on lähellä kahdenkymmenen seitsemän EU-maan keskiarvoa (0,6 prosenttia). Ensi vuodelle odotetaan elpymistä, ja Puolan talouskasvun arvioidaan nousevan noin 2,3 prosenttiin vuonna 2024. Inflaatio hidastuu systemaattisesti, sillä Puolan keskimääräinen inflaatio oli 11,6 prosenttia vuonna 2023. Seuraavana vuonna hintojen nousun odotetaan hidastuvan 5,1 prosenttiin. Samalla kaksinumeroinen palkankasvu säilyy, nousten vuonna 2024 10,3 prosenttiin. Puolan talouskasvun odotetaan kiihtyvän seuraavien kahden vuoden aikana.

SUOMI

Kuluttajaluototuksen myöntäminen Suomessa oli keskeytettynä koko raportointijakson ajan, ja sen mahdollista uudelleen avaamista harkitaan uudelleen 2024 keväällä. Suomessa myös vakuudettomien yritysluottojen myöntäminen on ollut keskeytettynä, ja niiden odotetaan olevan jälleen saatavilla kesällä 2024, perustuen Tanskassa ja Puolassa Small Business Credit -yritysluottotuotteesta saatuun kokemukseen.

Suomen Pankin joulukuisen raportin mukaan Suomen talous on edelleen taantumassa. BKT supistuu 0,5 prosenttia vuonna 2023 ja 0,2 prosenttia vuonna 2024 ja talouskasvun heikkous on laaja-alaista. Kotitalouksien ostovoima kuitenkin vahvistuu, kun inflaatio hidastuu nopeasti. Lisäksi rahoitusmarkkinoilla odotetaan korkojen laskevan ennustevuosina. Vientimarkkinoiden kasvu toipuu vähitellen, mikä tukee talouskasvun elpymistä vuoden 2024 loppupuolelta alkaen. Julkisen talouden suunnanmuutos osoittautuu odotettuaikin vaikeammaksi heikon suhdanteen myötä.

TALOUDELLINEN KEHITYS

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO TAMMI-MARRASKUU 2023

LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	Q3/2023	Q3/2022	Muutos %
Suomi ²	719	773	-7	1 559	655	138	321	634	-49
Tanska ¹	2 779	780	256	2 648	840	215	2 820	1 302	117
Espanja	1 354	848	60	788	1 551	-49	1 070	1 778	-40
Puola	272	100	172	177	142	25	149	206	-28
Group	5 124	2 500	105	5 172	3 188	62	4 360	3 921	11

1 000 euroa	Lokakuu 2023	Lokakuu 2022	Muutos %	Marraskuu 2023	Marraskuu 2022	Muutos %	1-11/2023	1-11/2022	Muutos %
Suomi ²	-318	224	-242	-2	171	-101	2 279	2 456	-7
Tanska ¹	871	-634	237	1 045	895	17	10 163	4 660	118
Espanja	357	682	-48	291	692	-58	3 861	5 551	-30
Puola	42	68	-38	50	136	-63	690	651	6
Group	952	339	181	1 385	1 894	-27	16 994	13 319	28

LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	Q3/2023	Q3/2022	Muutos %
Kuluttajat	3 191	2 284	40	3 340	2 918	14	2 604	3 638	-28
Yritykset	1 933	216	795	1 832	270	578	1 756	283	520
Group	5 124	2 500	105	5 172	3 188	62	4 360	3 921	11

1 000 euroa	Lokakuu 2023	Lokakuu 2022	Muutos %	Marraskuu 2023	Marraskuu 2022	Muutos %	1-11/2023	1-11/2022	Muutos %
Kuluttajat	801	-190	522	762	1 457	-48	10 699	10 106	6
Yritykset	151	529	-71	623	437	42	6 295	3 213	96
Group	952	339	181	1 385	1 894	-27	16 994	13 319	28

¹⁾ Lokakuusta 2022 alkaen liikevaihto on Tanskassa jaksotettu koko laina-ajalle. Tämä pieneni 2022 liikevaihtoa yhteensä 1,6 miljoonalla eurolla, mutta vastaavasti kasvatti samalla summalla 2023 liikevaihtoa.

²⁾ Corporate Lending Oy:n laskentaperiaatteita palautettiin takaisin vuosien 2020–2022 malliin, jossa vain korkotuotot sekä muut tulokomponentit esitetään liikevaihdossa. Aiemmin ajoneuvot olivat osa liikevaihtoa ja varastonmuutosta. Vaikka erä poistettiin liikevaihdosta, vastaavasti lähes samansuuruinen tuloutus tapahtuu varastonmuutosrivillä. Tämä tarkoittaa, että absoluuttinen myyntikate pysyy ennallaan, ja samoin myös tulos säilyy muuttumattomana.

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO TAMMI-MARRASKUU 2023

LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	Q3/2023	Q3/2022	Muutos %
Suomi	75	-370	120	-463	-210	-121	-104	-258	60
Tanska ¹	367	181	103	593	17	3 388	533	160	233
Espanja	275	-357	177	3	67	-96	-122	-215	43
Puola	-9	-117	92	-107	-47	-128	-79	-140	44
Group	708	-663	207	26	-172	115	228	-453	150

1 000 euroa	Lokakuu 2023	Lokakuu 2022	Muutos %	Marraskuu 2023	Marraskuu 2022	Muutos %	1-11/2023	1-11/2022	Muutos %
Suomi	-26	-1 686	98	-169	-322	47	-688	-2 805	75
Tanska ¹	44	-2 007	102	99	299	-67	1 636	-1 066	253
Espanja	-67	-414	84	-90	-321	72	0	-2 200	100
Puola	-88	-12	-632	-19	-125	85	-302	-462	35
Group	-137	-4 119	97	-179	-469	62	646	-6 533	110

LIIKEVOITTO

1 000 euroa	Q1/2023	Q1/2022	Muutos %	Q2/2023	Q2/2022	Muutos %	Q3/2023	Q3/2022	Muutos %
Kuluttajat	808	-739	209	435	-348	225	124	-489	125
Yritykset	-100	75	-233	-409	176	-333	104	35	197
Group	708	-663	207	26	-172	115	228	-453	150

1 000 euroa	Lokakuu 2023	Lokakuu 2022	Muutos %	Marraskuu 2023	Marraskuu 2022	Muutos %	1-11/2023	1-11/2022	Muutos %
Kuluttajat	52	-4 178	101	-164	-274	40	1 255	-6 682	119
Yritykset	-188	58	-425	-15	-195	92	-609	149	-509
Group	-137	-4 119	97	-179	-469	62	646	-6 533	110

¹⁾ Tanskassa lokakuun 2022 kirjanpitoon on sisällytetty saatavakantaan liittyviä korjauksia, mikä selittää tavallista suuremman negatiivisen luvun tuloksessa.

BLUE FINANCE OY

Linnankatu 18
20100 Turku
Puh. 02 4809 0508

www.bluefinancegroup.com
www.osinkotuottoa.fi