

# AUGUST



## Katsaus suomalaisyritysten taloudelliseen tilanteeseen

*Suomalaisten listattujen ja PK-yritysten talouskatsaus*

**ELOKUU 2023**



# ***Miten suomalaisyhtiöt pärjäävät tällä hetkellä? Mitkä ovat niiden tulevaisuudennäkymät?***

*Nämä kysymykset nousevat usein esille Augustin konsulttien keskusteluissa suomalaisyritysten johtajien kanssa, erityisesti johtuen vallitsevan maailmantilanteen epävarmuuksista. Tästä syystä tarjoamme yritysjohtajille kattavan yhteenvedon suomalaisten yritysten tämän hetken taloudellisesta tilanteesta perustuen uusimpiin listattujen yritysten tietoihin ja PK-yritysten reaaliaikaiseen talousdataan Accountorilta.*



## **Olli Lehtonen**

Olli Lehtonen on August Associatesin osakas ja hän on työskennellyt liikkeenjohdon konsulttina vuodesta 2006 lähtien. Hänellä on laaja kokemus suurten ja keskisuurten yritysten liiketoiminnan kehittämisestä, strategiatyöstä, kaupallisista ja operatiivisista tulosparannushankkeista. Koulutustaustaltaan Olli on Tuotantotalouden Diplomi-Insinööri.

[olli.lehtonen@august.fi](mailto:olli.lehtonen@august.fi)  
+358 50 371 4110

# Katsaus suomalaisyritysten taloudelliseen tilanteeseen

<b>1</b>	<b>Yhteenveto</b>	<b>3</b>
2	Listatut yhtiöt	5
3	PK-yritykset	14
4	Liitetiedot	26

# Q2 2023 aikana yritysten kannattavuudet ovat kääntyneet laskuun useilla toimialoilla ja odotuksia loppuvuodelle on heikennetty

## YHTEENVETO

H1 2023



- ✓ Pörssiyritysten yhteenlaskettu liikevaihto nousi +2.7 % (vs. H1 2022) liikevoittojen laskiessa -3.3 %
- ✓ Liikevaihdon lasku oli merkittävintä perusmateriaalien ja teollisuushyödykkeiden valmistajilla sekä metsäsektorilla
- ✓ PK-yritysten ostolaskujen kierto hidastunut viime vuodesta kaikilla aloilla viitaten heikentyneeseen taloustilanteeseen

2023 ennuste



- ✓ Pörssiyritysten yhteenlasketun liikevaihdon odotetaan laskevan -3% verrattuna edelliseen huippuvuoteen 2022
- ✓ Analyttikoiden ennusteet vuoden 2023 yhteenlasketusta liikevoitosta ovat laskeneet 3.8 miljardia siitä mitä ne olivat Q1'23 jälkeen
- ✓ Uusimmissa ennusteissa yhteenlasketun liikevoiton odotetaan laskevan -3%

## TOIMIALA

		LISTAYHTIÖT (Q2'23 <sup>1</sup> )	PK-YRITYKSET (Q2'23 <sup>2</sup> )
<b>Kuluttaja</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kokonaisliikevaihto edellisvuoden tasolla, mutta kannattavuudet laskeneet</li> <li>• Kuluttajatuotteiden valmistajilla heikoin taloudellinen tilanne</li> <li>• Liikenne ja kuljetus sekä MaRa ovat pärjänneet hyvin</li> </ul>	-1 %	+2 % (kauppa)
<b>Teollisuus</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Teollisuudessa selkeää laskua liikevoitoissa</li> <li>• Metsäyhtiöt ja materiaalivalmistajat supistuivat ja kannattavuus laski</li> <li>• Konepajat onnistuneet säilyttämään kasvun ja parantamaan kannattavuutta</li> </ul>	-3 %	-6 % (teollisuus)
<b>Energia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022 maailmanmarkkinahintojen nousu kääntynyt laskuun H1'2023</li> <li>• Fortum menetti Venäjän toiminnot, mutta jatkuvissa toiminnoissa positiivinen trendi. Nesteellä liikevaihdon sekä kannattavuuden laskua</li> </ul>	-22 %	n.a.
<b>Muut toimialat</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Muiden toimialojen listayhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto jatkoi kasvuaan</li> <li>• Kannattavuus on pysynyt verrattain korkealla tasolla</li> <li>• Finanssitoimialalla vahvaa kasvua ja kannattavuutta (pl. Sampo)</li> </ul>	+11 %	-10% (rakentaminen)

(1) Liikevaihdon muutos vs. Q2'2022, perustuen Augustin analyysin tuloksensa julkaisseista listayhtiöistä

(2) Liikevaihdon muutos vs. Q2'2022, perustuen Accountorin taloustietoon noin 10 000 PK-yrityksestä

# Katsaus suomalaisyritysten taloudelliseen tilanteeseen

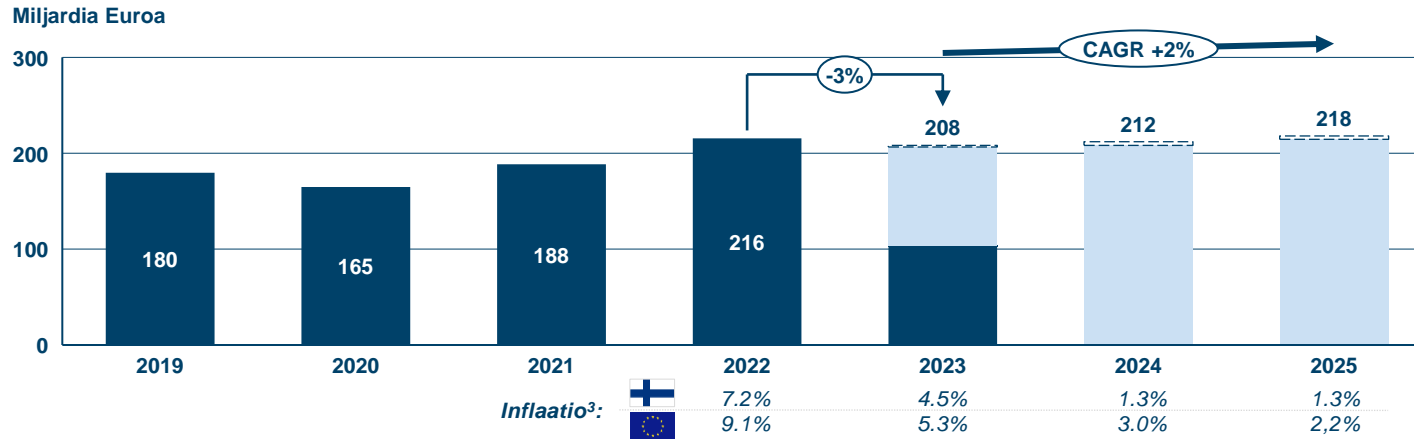


1	Yhteenveto	3
<b>2</b>	<b>Listatut yhtiöt</b>	<b>5</b>
3	PK-yritykset	14
4	Liitetiedot	26

# Vuoden 2023 yhteenlaskettu liikevoittoennuste pysynyt melkein edellisten huippuvuosien tasolla huolimatta ennusteiden merkittävästä korjauksesta alaspäin

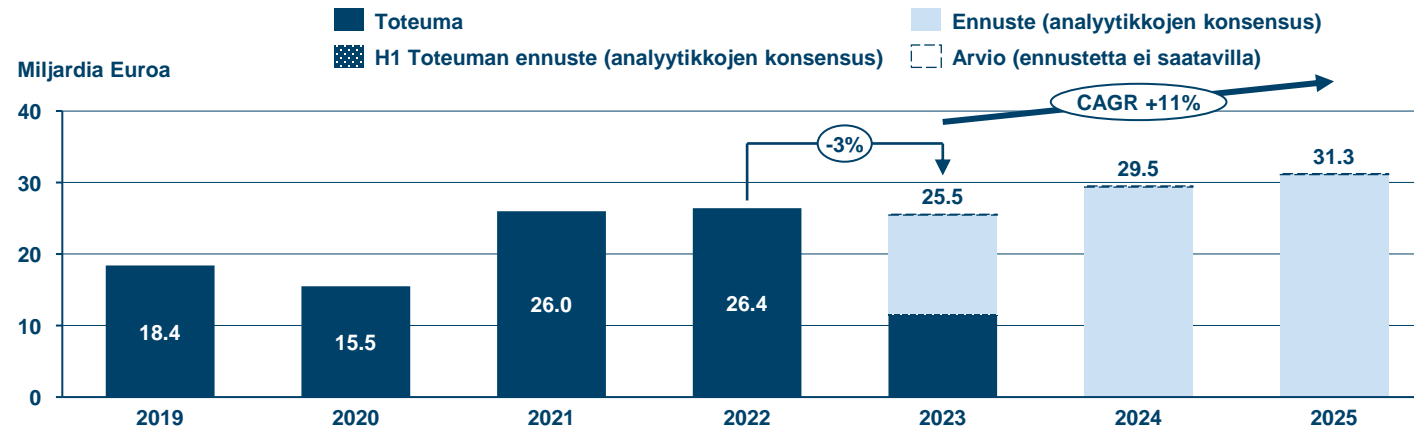
SUOMALAISET LISTATUT YHTIÖT YHTEENSÄ<sup>1,2</sup>

## LIKEVAIHTO



2023 liikevaihtoihin ennustetaan supistumista, jonka jälkeen maltillista kasvua hidastuvan inflaation kanssa

## LIKEVOITTO



2023 liikevoittojen ennuste tippunut 3.8 miljardia edellisiin ennusteisiin verrattuna ja odotetaan supistuvan viime vuodesta

(1) Lähde. 128 kpl pörssi-yhtiötä, tiedot kerätty S&P Capital IQ:sta. S&P Capital IQ kerää ennustetiedot usealta paikalliselta toimijalta kuten Nordea Marketsilta, Inderesiltä ja Evliltä. Ennusteiden päivämäärät vaihtelevat yrityksittäin.

(2) Fortumin historiallisista luvuista on poistettu Uniperin vaikutus, sekä Venäjän toimintojen vaikutus.

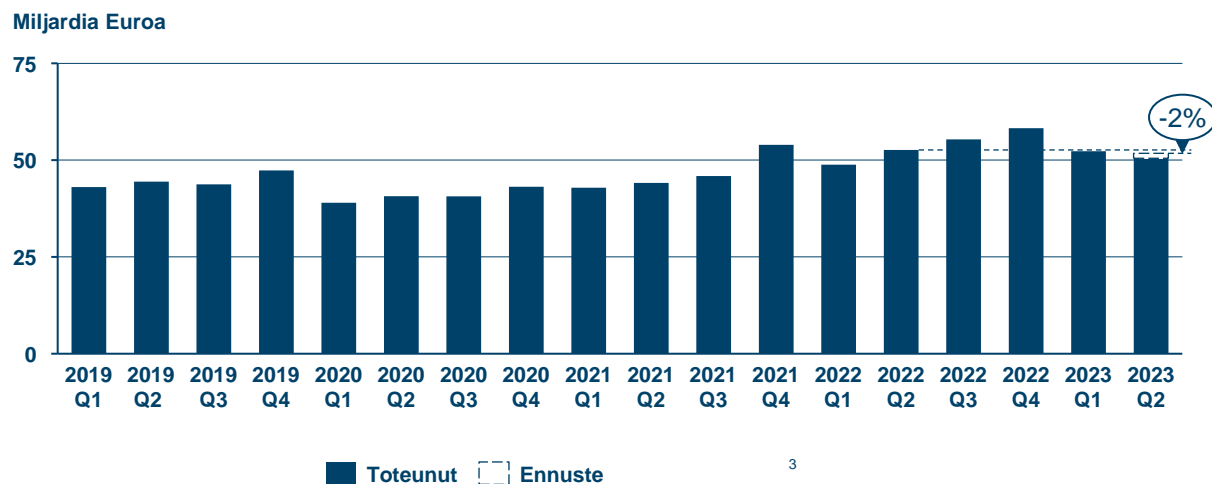
(3) Inflaatioennusteet: Suomen Pankki kesäkuussa 2023, ECB kesäkuussa 2023

Q1'23 jälkeen vertailukelpoinen liikevoittoennuste oli 29.3 miljardia

# Toisella kvartaalilla listayhtiöiden yhteenlaskettu liikevoitto laski selvästi (-17%) vertailujaksoon verrattuna, liikevaihdossa lasku oli maltillisempaa (-2%)

## SUOMALAISET LISTATUT YHTIÖT YHTEENSÄ<sup>1,2</sup>

### LIKEVAIHTO

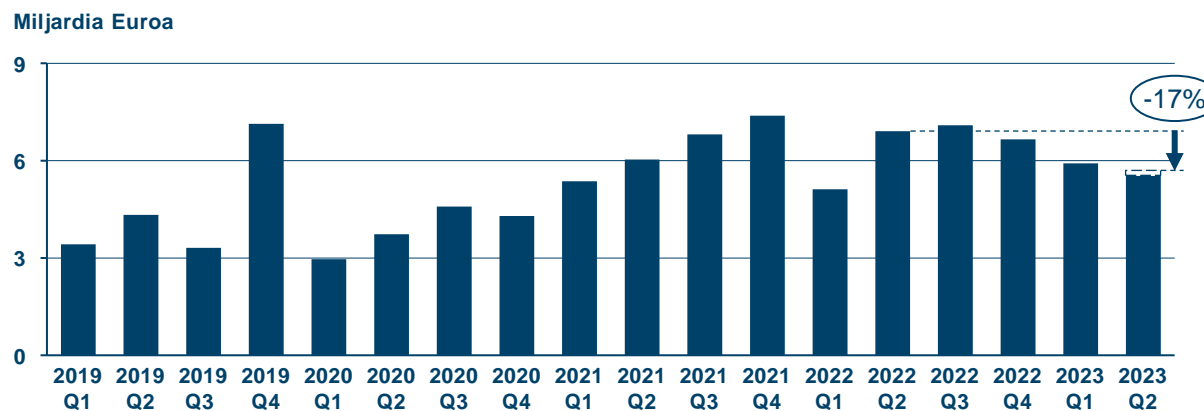


#### Kommentit

- Suhteellinen lasku ollut suurinta metsässä, materiaaleissa ja konepajoissa
- Konepajat, finanssi sekä liikenne- ja kuljetus taas kasvaneet

**Liikevaihto 2023 Q2 laskenut -2% verrattuna edellisen vuoden toiseen neljännekseen ...**

### LIKEVOITTO



#### Kommentit

- Liikevoiton heikkenemisen taustalla ovat erityisesti metsä, media ja materiaalit

**... mutta liikevoitossa huomattava -17% pudotus vertailujaksoon nähden**

(1) Lähde. 128 kpl pörssi-yhtiötä, tiedot kerätty S&P Capital IQ:sta ja tilinpäätöksistä.

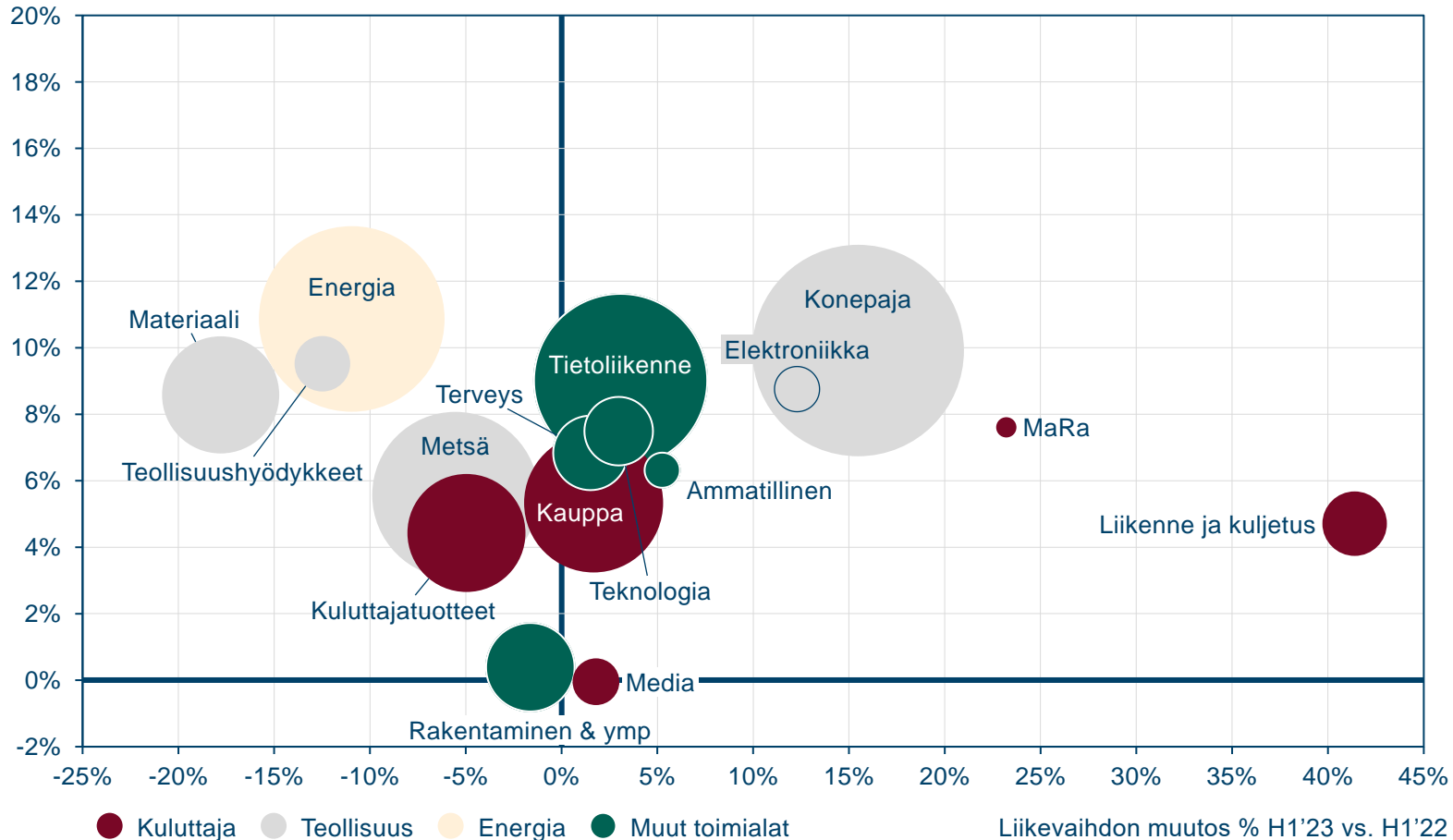
(2) Fortumin historiallisista luvuista on poistettu Uniperin vaikutus.

(3) Ennuste perustuu analyytikoiden konsensuskseen 32/128 (25%) Q2/2023 tuloksensa ei julkaisseen yrityksen luvuista

# Alkuvuosi teki merkittäviä eroja toimialojen taloudelliseen suorituskyykyyn – hyvin pärjänneitä aloja olivat konepajasektori ja elektroniikkateollisuus

LIKEVAIHDON MUUTOS H1'2022 VS. H1'2023 JA LIIKEVOITTO-% H1'2023<sup>1,2</sup>

Liikevoitto-% H1'23



Lähteet: S&P Capital IQ

1) Yritysten jako toimialoihin löytyy liitetiedoista

2) Finanssiala ja Kiinteistöala on jätetty pois kuvioista huonon vertailukelpoisuuden vuoksi



# Tuoreimmat raportoidut toisen kvartaalin luvut osoittavat huolestuttavia piirteitä liikevaihtojen sekä erityisesti kannattavuuksien kääntymisestä laskuun

## TOIMIALOJEN Q2 TULOSTEN VERTAILU<sup>1,2</sup>

	LIIKEVAIHDON MUUTOS Q2 2023 vs. Q2 2022		LIIKEVOITTO-% MUUTOS, %-yksikköä, Q2 2023 vs. Q2 2022	
Kauppa	→	0 %	→	-1 %-yksikköä
Kuluttajatuotteet	↓	-9 %	↓	-4 %-yksikköä
Media	↑	4 %	↓	-9 %-yksikköä
Liikenne ja kuljetus	↑	28 %	↑	20 %-yksikköä
MaRa	→	3 %	→	-1 %-yksikköä
Konepaja	↑	12 %	↑	6 %-yksikköä
Metsä	↓	-13 %	↓	-14 %-yksikköä
Materiaali	↓	-22 %	↓	-6 %-yksikköä
Teollisuushyödykkeet	↓	-19 %	→	0 %-yksikköä
Elektroniikka	↑	9 %	→	1 %-yksikköä
Tietoliikenne	↓	-2 %	↓	-1 %-yksikköä
Rakentaminen & ymp	→	-1 %	↓	-2 %-yksikköä
Terveys	→	1 %	↓	-4 %-yksikköä
Teknologia	→	0 %	→	1 %-yksikköä
Ammatillinen	↑	9 %	→	0 %-yksikköä

- Vuoden 2023 toisella kvartaalilla, vertailtaessa edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon, suurimmat haasteet on nähtävissä metsä-, materiaali-, teollisuushyödyke- sekä kuluttajatuotetoimialoissa
- Erityisesti perusmateriaalien ja teollisuushyödykkeiden valmistajien liikevaihto on laskenut vertailujaksolla noin viidenneksen
- Liikevaihdon kasvu on ollut inflaatiota nopeampaa vain kolmella toimialalla: liikenne ja kuljetus (erityisesti Finnair), konepajat, elektroniikkateollisuus ja ammatillinen toiminta
- Muilla toimialoilla, joiden liikevaihdoissa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta, suhteelliset kannattavuudet ovat laskeneet johtuen kustannusinflaatiosta

1) Sisältää toimialat, joiden yrityksistä yli 50% ovat jo julkaisseet osavuosituloksensa 21.08.2023 mennessä.

Luvut perustuvat niihin yrityksiin, joiden Q2/2023 ja Q2/2022 tulokset ovat jo saatavilla S&P Capital IQ:ssa.

2) Finanssiala ja Kiinteistöala on jätetty pois vertailukelpoisuuden varmistamiseksi

# Kuluttajavetoisten toimialojen kokonaisliikevaihto H1 2023 on pysynyt vertailujakson tasolla, mutta liikevoitot ovat laskeneet

TOIMIALATARKASTELU: H1 2023

## Kuluttaja

(n. 36 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Teollisuus

(n. 80 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Energia

(n. 35 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Muut

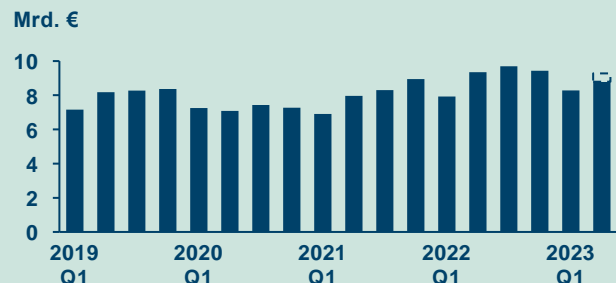
(n. 66 MRD EUR<sup>1</sup>)

**KULUTTAJA-  
VETOISET  
TOIMIALAT  
YHTEENSÄ**

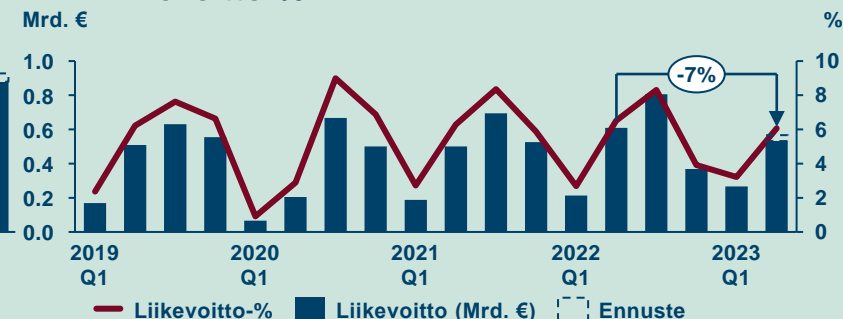
**PER TOIMIALA<sup>2</sup>**

**KOMMENTIT**

Yhteenlaskettu liikevaihto



Yhteenlaskettu liikevoitto ja keskimääräinen liikevoitto-%



Toimiala	Yritysten lukumäärä <sup>3</sup>	Liikevaihto H1'2023 Mrd. €	Liikevaihdon muutos H1'23 vs. H1'22	Liikevoitto-% H1'2023	Liikevoitto-%:n muutos H1'23 vs. '22
Kauppa	7 (7)	8.0	↑ 1.7 %	5.3 %	↓ -0.7 %-yksikköä
Kuluttajatuotteet	10 (17)	5.8	↓ -5.0 %	4.4 %	↓ -2.8 %-yksikköä
Media	5 (6)	0.9	↑ 1.8 %	0.0 %	↓ -8.0 %-yksikköä
Liikenne ja kuljetus	2 (4)	1.7	↑ 41.4 %	4.7 %	↑ 22.6 %-yksikköä
MaRa (NoHo Partners)	1 (1)	0.17	↑ 23.2 %	8.6 %	↑ 4.1 %-yksikköä

- Kaupan alan yrityksistä Verkkokaupan (-6 %) ja Stockmannin (-3 %) liikevaihdon kehitys on ollut heikointa
- Kuluttajatuotteissa keskivertoa enemmän ovat kasvaneet Olvi (19 %), Atria (10 %) ja HKScan (9 %), muilla pääosin supistumista
- Liikenne- ja kuljetusyhtiöistä Finnair on kasvattanut liikevaihtoaan 52 % ja liikevoittoaan 29 %-yksikköä.
- MaRa (NoHo Partners) on kasvanut +23% alkuvuoden aikana ja samalla parantanut kannattavuuttaan

Lähteet: S&amp;P Capital IQ

1) Toimialan yritysten yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2022 (Energia-toimialalla Fortum ilman Uniperia) – Toimialajako Augustin näkemyksen mukaan

2) Taulukossa mukana vain yritykset, joilta H1'2022 ja H1'2023 liikevaihdot, sekä –voitot saatavilla

3) Yritysten lukumäärä joilta tulokset saatavissa (toimialan yritysten kokonaislukumäärä)

# Teollisuudessa selkeää laskua liikevoitoissa erityisesti metsä- ja materiaali-toimialoilla samalla kun konepajasektorin liikevaihto ja kannattavuus paranivat

TOIMIALATARKASTELU: H1 2023

## Kuluttaja

(n. 36 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Teollisuus

(n. 80 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Energia

(n. 35 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Muut

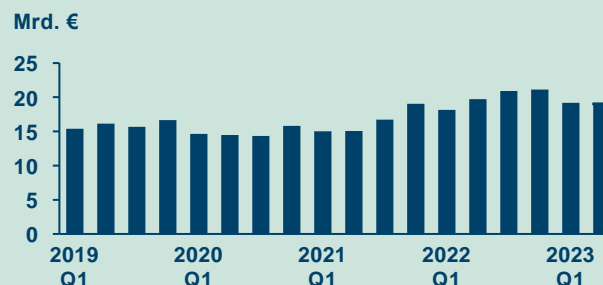
(n. 66 MRD EUR<sup>1</sup>)

## TEOLLISUUS YHTEENSÄ

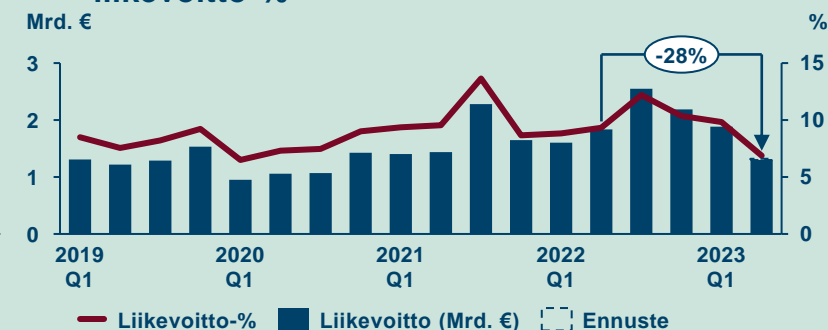
## PER TOIMIALA<sup>2</sup>

## KOMMENTIT

### Yhteenlaskettu liikevaihto



### Yhteenlaskettu liikevoitto ja keskimääräinen liikevoitto-%



Toimiala	Yritysten lukumäärä <sup>3</sup>	Liikevaihto H1'2023 Mrd. €	Liikevaihdon muutos H1'23 vs. H1'22	Liikevoitto-% H1'2023	Liikevoitto-%:n muutos H1'23 vs. '22
Konepaja	8 (10)	18.6	↑ 15.5 %	9.9 %	↑ 5.8 %-yksikköä
Metsä	3 (4)	11.5	↓ -5.5 %	5.6 %	↓ -8.4 %-yksikköä
Materiaali	3 (5)	5.7	↓ -17.8 %	8.6 %	↓ -3.7 %-yksikköä
Teollisuushyödykkeet	6 (9)	1.3	↓ -12.5 %	9.5 %	↑ 0.8 %-yksikköä
Elektroniikka	4 (4)	0.9	↑ 12.3 %	8.8 %	↓ 0.3 %-yksikköä

- Outokumpu, Stora Enso sekä Metsä Group vastasivat isosta osaa liikevaihdon sekä liikevoiton supistumesta
- Kokonaisuudessaan teollisuuden liikevoitonäkymät ovat heikentyneet merkittävästi
- Konepajoista erityisesti Cargotec (liikevaihdon kasvu +25 %), Konecranes (+24 %), Metso Outotec (+18 %), sekä Valmet (+22 %) julkaisivat positiivisen tuloksen sekä kasvussa että kannattavuudessa

Lähteet: S&amp;P Capital IQ

1) Toimialan yritysten yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2022 (Energia-toimialalla Fortum ilman Uniperia) – Toimialajako Augustin näkemyksen mukaan

2) Taulukossa mukana vain yritykset, joilta H1'2022 ja H1'2023 liikevaihdot, sekä –voitot saatavilla

3) Yritysten lukumäärä joilta tulokset saatavissa (toimialan yritysten kokonaislukumäärä)

# Energian hinnat laskusuunnassa, Fortum menetti Venäjän toimintonsa sekä Nesteellä ennätysmyynti uusiutuviissa polttoaineissa

TOIMIALATARKASTELU: H1 2023

## Kuluttaja

(n. 36 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Teollisuus

(n. 80 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Energia

(n. 33 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Muut

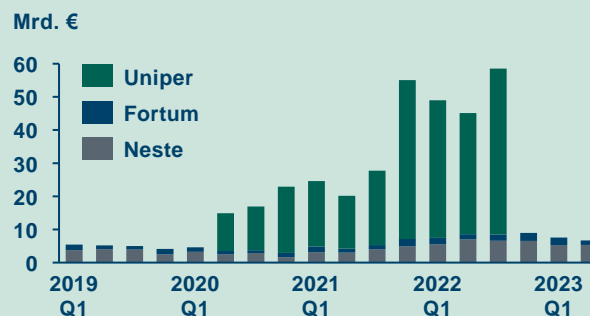
(n. 66 MRD EUR<sup>1</sup>)

## ENERGIA YHTEENSÄ

## PER YRITYS

## KOMMENTIT

### Yhteenlaskettu liikevaihto



### Yhteenlaskettu liikevoitto ja keskimääräinen liikevoitto-%



Yritys	Liikevaihto H1' 2023 Mrd. €	Liikevaihtomuutos H1'23 vs. H1'22	Liikevoitto H1'2023 Mrd. €	Liikevoitto-% H1'2023	Liikevoitto-%:n muutos H1'23 vs. '22
Fortum Oyj <sup>2</sup>	3.6	↑ 4.5 %	0.96	26.4 %	↑ 9.5 %-yksikköä
Neste Oyj	10.6	↓ -15.2 %	0.6	5.6 %	↓ -6.6 %-yksikköä

- Energian hinnat ovat laskeneet merkittävästi huippulukemista, mutta lasku on loiventumassa Q2'2023
- Fortumin tilanne Venäjällä eskaloitui toimintojen haltuunottoon, joten segmentti raportoidaan lopetetuksi eikä ole mukana luvuissa. Jatkuviissa toiminnoissa hyvä tuloskehitys pohjoismaisessa sähköntuotannossa korkeiden hintojen ansiosta
- Nesteen öljytuotteiden marginaalit normalisoituneet, mutta uusiutuvaa polttoainetta myytiin Q2'2023 ennätysmäärä, jonka tulosta söivät matalampi myyntimarginaali, sekä USD heikentyminen

Lähteet: S&amp;P Capital IQ

1) Toimialan yritysten yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2022 (Energiatoimialalla Fortum ilman Uniperia ja Venäjän toimintoja 2022 lähtien) – Toimialajako Augustin näkemyksen mukaan

2) Fortum irtaantui Uniperista syyskuussa 2022 ja Venäjän toiminnot menetettiin Q2'2023.

# Muilla toimialoilla listayhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto jatkoi kasvuaan ja suhteellinen kannattavuus on pysynyt verrattain korkealla tasolla

TOIMIALATARKASTELU: H1 2023

## Kuluttaja

(n. 36 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Teollisuus

(n. 80 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Energia

(n. 35 MRD EUR<sup>1</sup>)

## Muut

(n. 66 MRD EUR<sup>1</sup>)

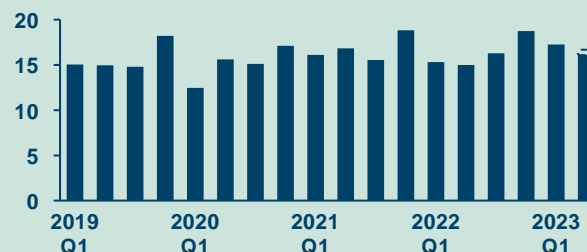
## MUUT TOIMIALAT YHTEENSÄ

## PER TOIMIALA<sup>2</sup>

## KOMMENTIT

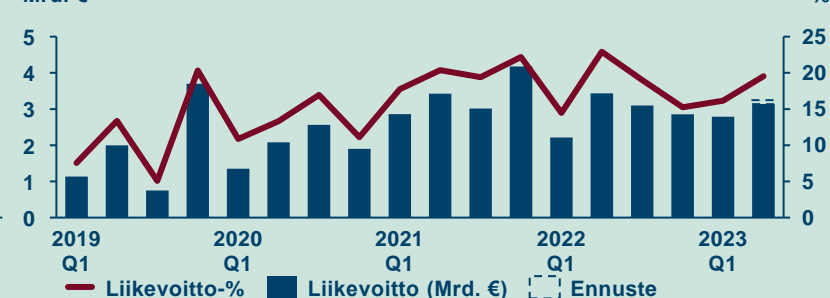
### Yhteenlaskettu liikevaihto

Mrd. €



### Yhteenlaskettu liikevoitto ja keskimääräinen liikevoitto-%

Mrd. €



Toimiala	Yritysten lukumäärä <sup>3</sup>	Liikevaihto H1'23 Mrd. €	Liikevaihdon muutos H1'23 vs. H1'22	Liikevoitto-% H1'23	Liikevoitto-%:n muutos H1'23 vs. '22
Tietoliikenne	3 (4)	12.7	↑ 3.1 %	9.0 %	↓ -1.7 %-yksikköä
Rakentaminen & ymp.	7 (8)	3.4	↓ -1.6 %	0.4 %	↓ -0.8 %-yksikköä
Terveys	6 (7)	2.4	↑ 1.5 %	6.8 %	↓ -2.6 %-yksikköä
Teknologia	11 (14)	2.0	↑ 3.0 %	7.5 %	↑ 2.1 %-yksikköä
Ammatillinen	7 (9)	0.6	↑ 5.3 %	6.3 %	→ -0.4 %-yksikköä

Toimiala	Yritysten lukumäärä	Liikevoitto H1'22 Mrd. (€)	Liikevoitto H1'23 Mrd. (€)	Liikevoiton muutos H1'23 vs. '22
Finanssi	9 (13)	3.6	4.3	↑ 18 %
Kiinteistöyhtiöt	1 (4)	0.09	0.11	↑ 21 %

- Teknologialan yrityksistä kannattavuuttaan on parantanut eniten WithSecure (14 %-yksikköä), muuten sektorilla vahvaa liikevaihdon kasvua kannattavuuden pysyessä ennallaan
- Finanssialalla Nordean teki ennätystuloksen (liikevoiton kasvu +34 %), Sammon kannattavuus taas laski
- Kiinteistöyhtiöiden luvut tässä raportissa eivät ole vielä kattavasti saatavilla

Lähteet: S&amp;P Capital IQ

1) Toimialan yritysten yhteenlaskettu liikevaihto vuonna 2022 (Energiatoimialalla Fortum ilman Uniperia) – Toimialajako Augustin näkemyksen mukaan

2) Taulukossa mukana vain yritykset, joilta H1'2022 ja H1'2023 liikevaihdot, sekä –voitot saatavilla

3) Yritysten lukumäärä joilta tulokset saatavissa (toimialan yritysten kokonaislukumäärä)

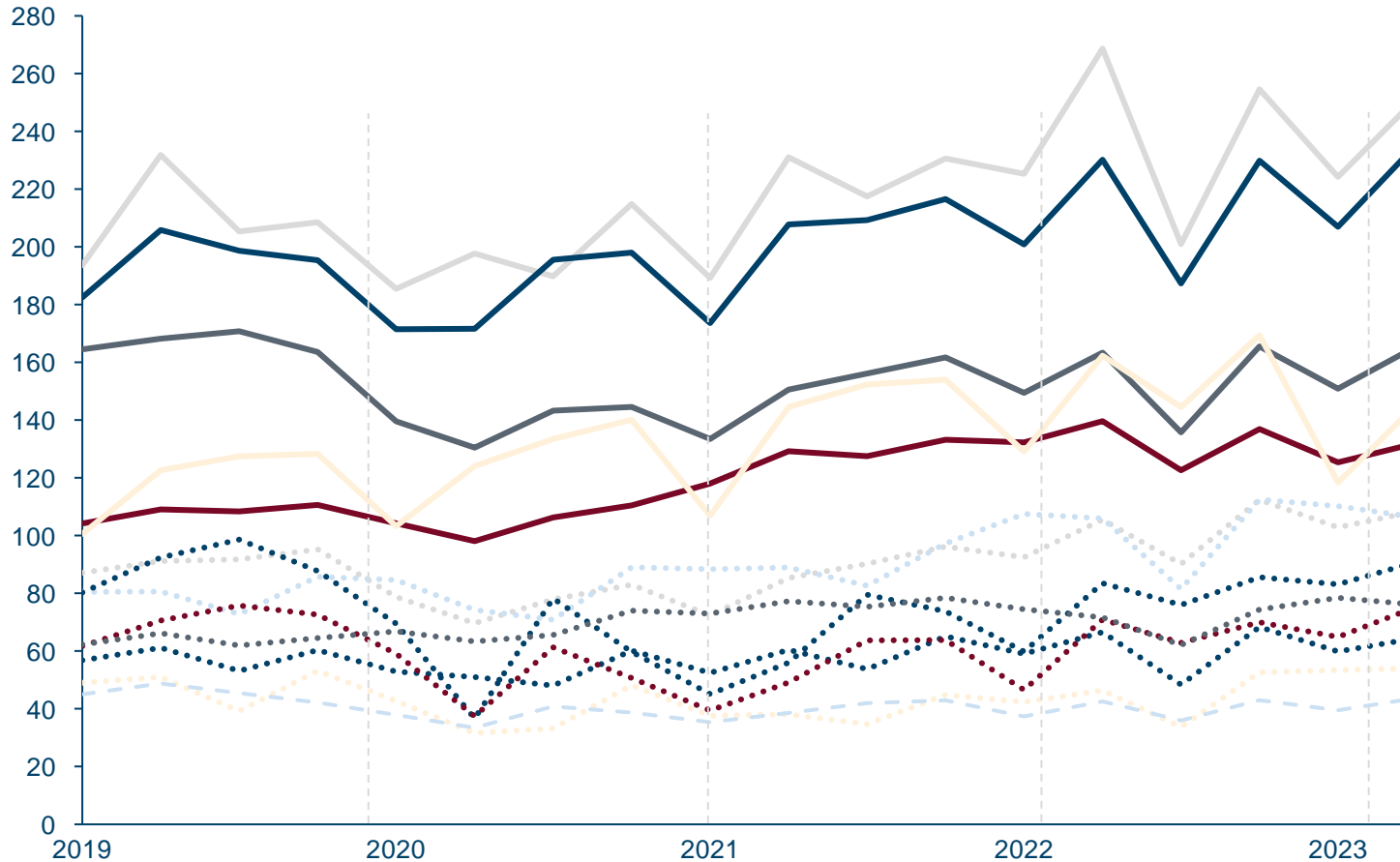
# Katsaus suomalaisyritysten taloudelliseen tilanteeseen

1	Yhteenveto	3
2	Listatut yhtiöt	5
<b>3</b>	<b>PK-yritykset</b>	<b>14</b>
4	Liitetiedot	26

# Vuoden 2023 toisella neljänneksellä PK-yritysten liikevaihdot ovat alle vertailujakson erityisesti rakentamisessa, teollisuudessa ja kiinteistöalalla

## ARVIOITU KESKIMÄÄRÄISEN LIIKEVAIHDON KEHITYS KUUKAUSITTAIN | TOIMIALOITTAIN

(KEUR / yritys)



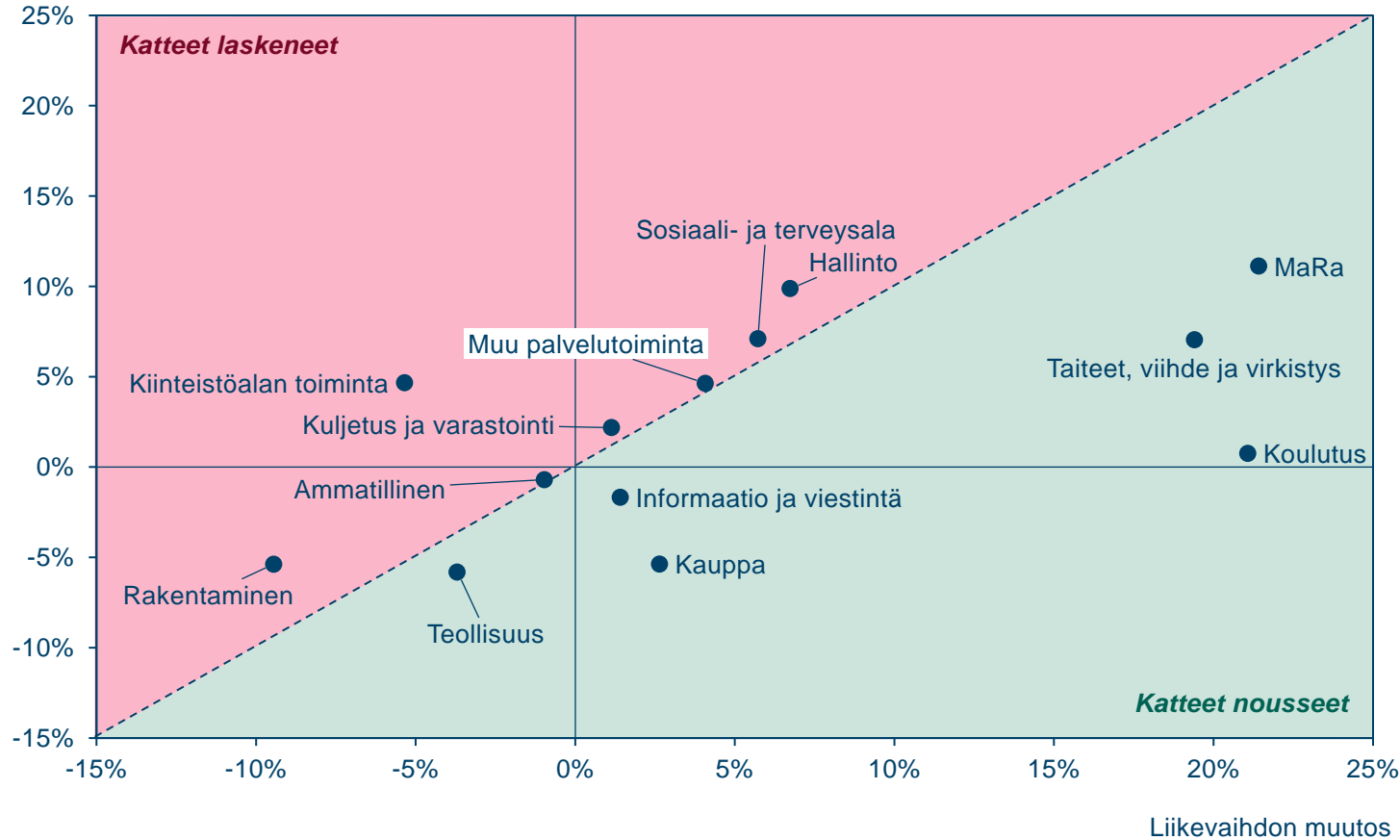
	Q2'2023 vs. Q2'2022
Teollisuus	-6 %
Kauppa	2 %
Kuljetus ja varastointi	1 %
Rakentaminen	-10 %
Kiinteistöalan toiminta	-5 %
Hallinto	3 %
Informaatio ja viestintä	0 %
MaRa	9 %
Sosiaali- ja terveysala	6 %
Taiteet, viihde ja virkistys	6 %
Ammatillinen <sup>1</sup>	-3 %
Koulutus	17 %
Muu palvelutoiminta	3 %

# Vuoden ensimmäisellä puoliskolla liikevaihdon ja ostojen suhde vaikuttaa pysyneen ennallaan tai parantuneen, poislukien kiinteistö- ja rakentamisaloilla

## LIIVEVAIHDON SEKÄ OSTOJEN MUUTOS H1'23 VS. H1'22 (%)

Ostojen muutos

----- Tasapainoviiva liikevaihdon sekä ostojen muutoksen suhteesta



**Liikevaihdon ja ostojen suhteen perusteella vaikuttaa, että katteet ovat parantuneet seuraavilla toimialoilla**

- Koulutus
- Taiteet, viihde ja virkistys
- Majoitus- ja ravitsemistoiminta
- Kauppa

**Ja laskeneet seuraavilla**

- Kiinteistöala
- Rakentaminen

**Tämän analyysin rajoitteet:** Katteiden parantumista voi selittää osittain ostojen tietoinen vähentyminen harkinnanvaraisissa hankinnoissa. Tämä analyysi ei kerro kokonaiskuvaa liikevoiton kehityksestä, sillä se ei sisällä muita kannattavuuteen vaikuttavia eriä, kuten henkilöstökustannuksia tai poistoja. Liikevaihdon muutoksen arvio ei myöskään ole täysin kattava, sillä Accountorin datasta puuttuu ulkoisissa laskutusjärjestelmissä tapahtuva laskutus.



# Myyntilaskujen summan pienentyminen laskujen lukumäärän pysyessä ennallaan viittaa PK-yritysten välisen kaupan hiipumiseen

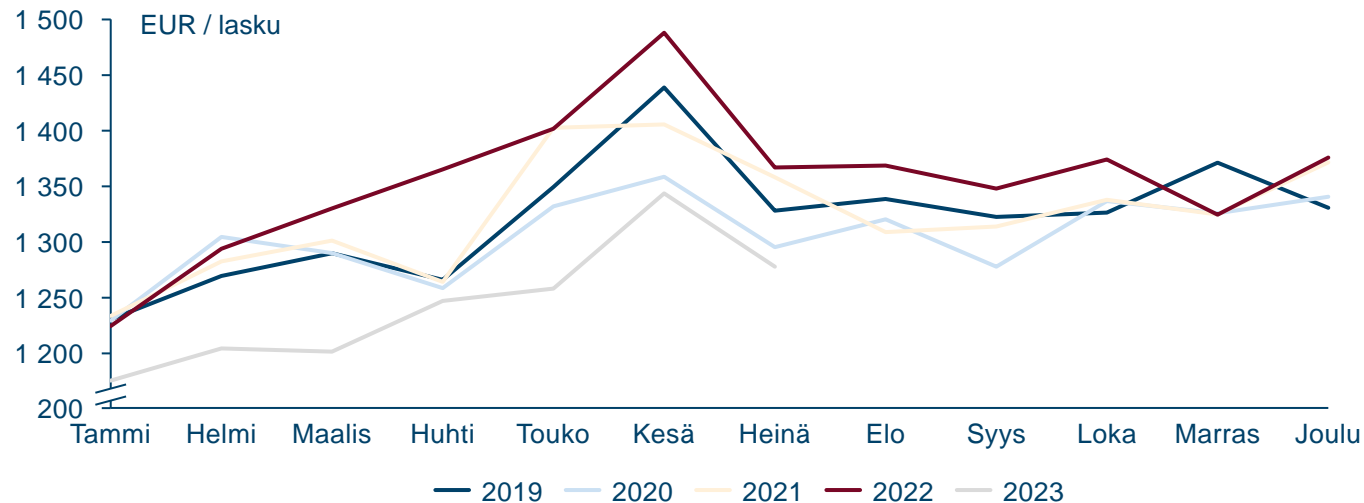
## LASKUTUKSEN KEHITYS KUUKAUSITTAIN | KAIKKI PK-YRITYKSET

1

Laskutus kuvaa erityisesti yritysten välistä kauppaa

Poislukien käteiskauppa

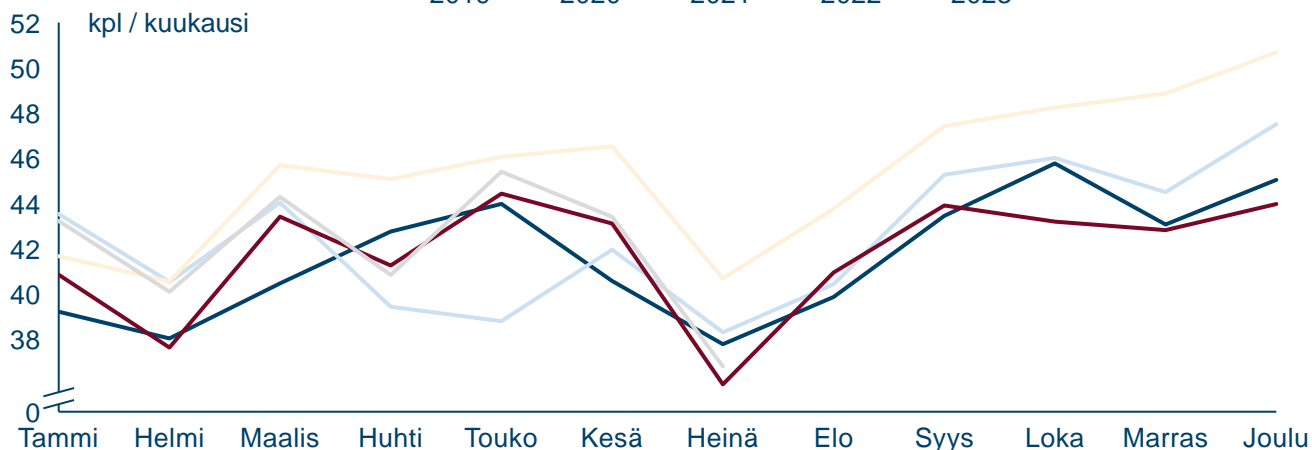
LASKUN KESKI-SUMMA, EUROA



LASKUN SUMMAN KESKIMÄÄRÄ

'19: 1 322 €  
'20: 1 306 €  
'21: 1 325 €  
'22: 1 355 €  
'23: 1 237 €

LASKUJEN LUKUMÄÄRÄ PER KUUKAUSI



LASKUJEN MÄÄRÄN KESKIMÄÄRÄ

'19: 42 kpl  
'20: 43 kpl  
'21: 45 kpl  
'22: 41 kpl  
'23: 39 kpl

# Käteismyynnin kasvu jatkunut ennätystasolla toisella vuosineljänneksellä – erityisesti kaupanalalla käteismyynti on reilusti edellä edeltäviä vuosia

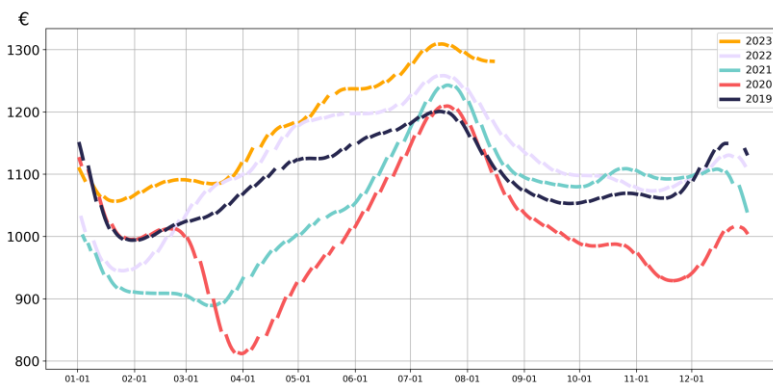
## KÄTEISMYyntI

2

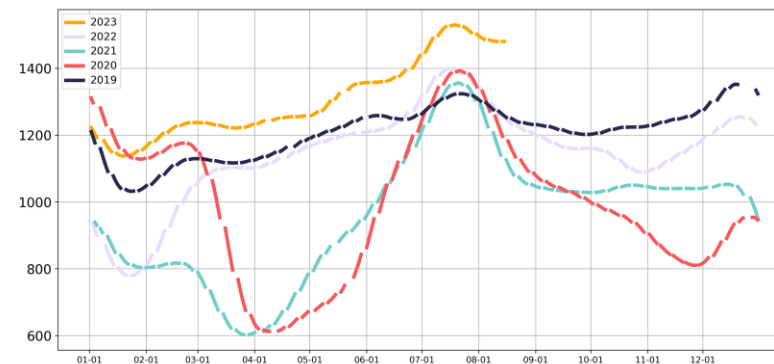
Käteismyynti kuvaa erityisesti kuluttajavetoista kauppaa

### PK-yritykset yhteensä

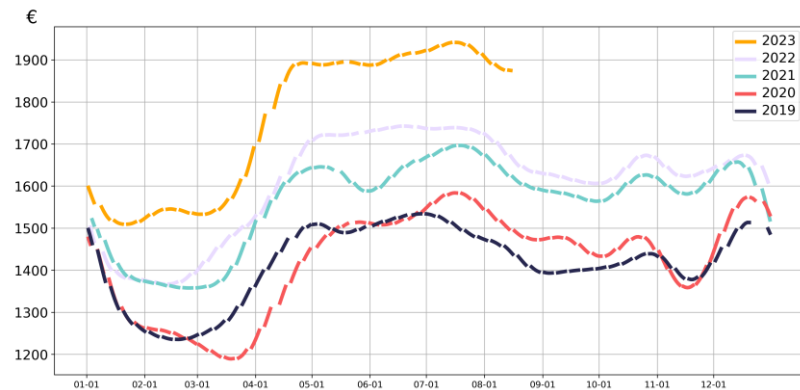
Päivittäinen keskimääräinen käteismyynti € / yritys 2023-08-16



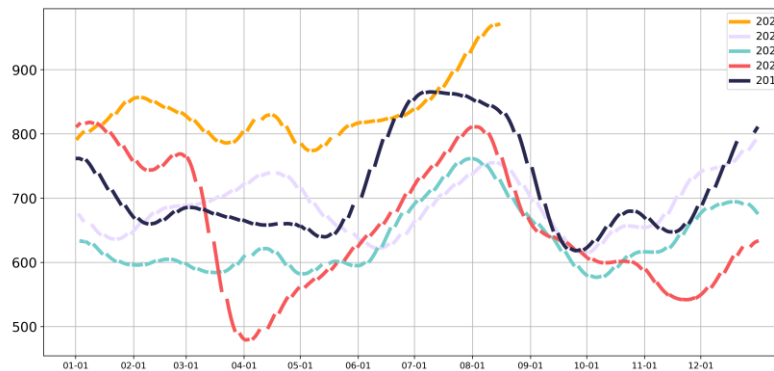
Päivittäinen keskimääräinen käteismyynti € / yritys (MaRa) 2023-08-16



Päivittäinen keskimääräinen käteismyynti € / yritys (Tukku- ja vähittäiskauppa) 2023-08-16



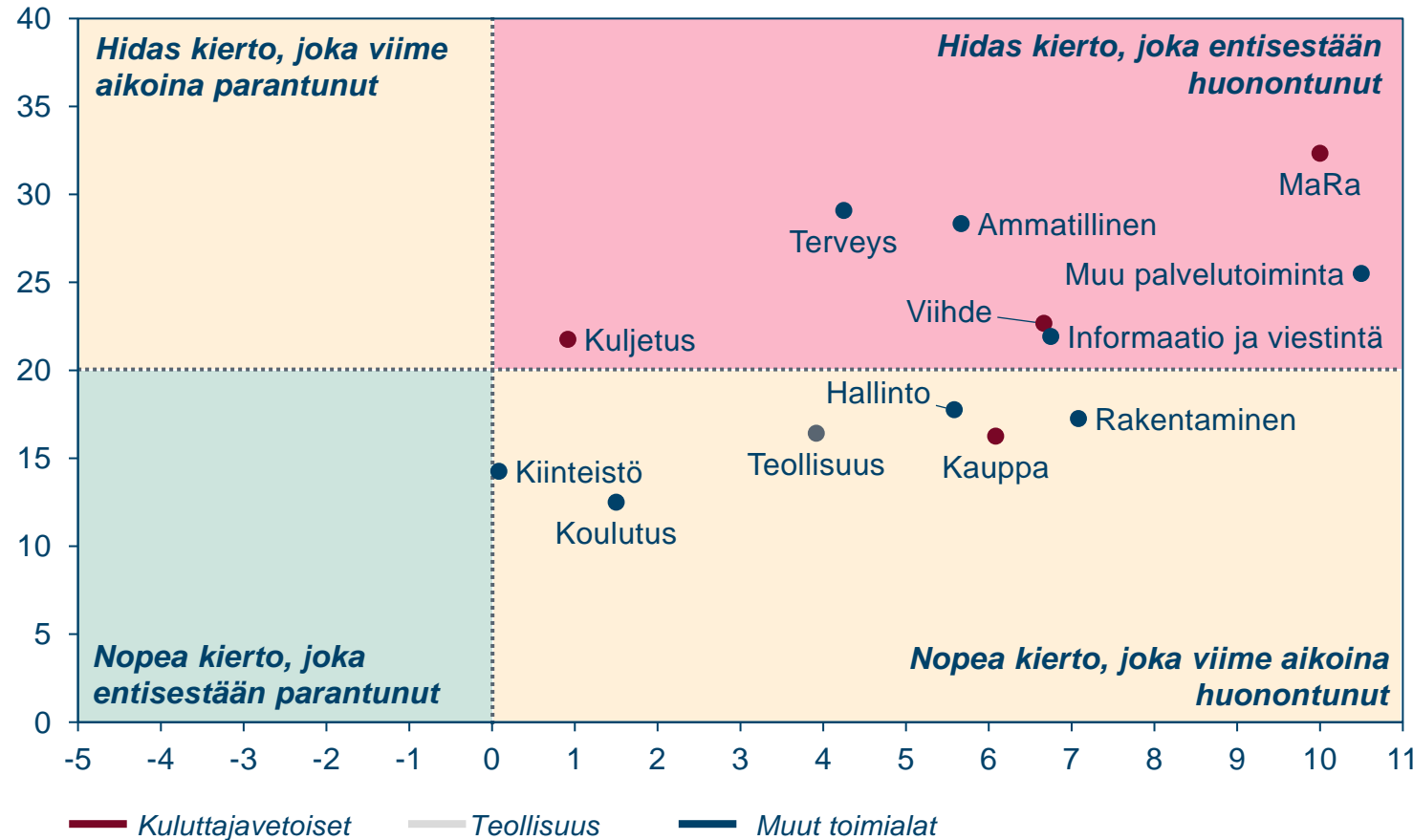
Päivittäinen keskimääräinen käteismyynti € / yritys (Taitteet ja viihde) 2023-08-16



# PK-yritysten ostolaskujen kierto hidastunut kaikilla aloilla viime vuodesta, mikä viittaa heikentyneeseen taloustilanteeseen ja ostoissa pihistelyyn

## OSTOLASKUJEN KIERTONOPEUS (PÄIVÄÄ)

2022 keskiarvo, päivää



**Ostolaskujen kierron perusteella seuraavilla aloilla vaikuttaa olevan haastavin maksuvalmiustilanne:**

- Majoitus- ja ravitsemistoiminta
- Terveys
- Ammatillinen toiminta
- Muu palvelutoiminta
- Viihde
- Informaatio ja viestintä
- Kuljetus

Muutos 2023 Q2 vs. 2022 keskiarvo, päivää

# Katsaus suomalaisyritysten taloudelliseen tilanteeseen

1	Yhteenveto	3
2	Listatut yhtiöt	5
3	PK-yritykset	14
4	<b>Liitetiedot</b>	<b>19</b>

## Olemme analysoineet sekä PK-yrityksiä että listayhtiöitä

### PK-yritykset

#### TIETOLÄHDE

- Accountor
- Reaaliaikainen PK-yritysten talousdata

#### OTOS

- Noin 10 000 yritystä eri toimialoilta

#### HUOMIOITA

- Data on reaaliaikaista käteismyynnin sekä lähetettyjen ja vastaanotettujen laskujen osalta
- Kaikki yritysten liikevaihtoon ja kannattavuuteen vaikuttavat erät eivät sisälly aineistoon
- Otos käsittää yritykset, joilla on havaintoja koko tarkasteluajanjaksolta – siitä syystä mukana ei ole toimintansa päättäneet yritykset (survival bias)

### Listayhtiöt

#### TIETOLÄHDE

- S&P Capital IQ
- Tilinpäätöstiedot sekä konsensusennusteet

#### OTOS

- 131 listattua pörssiyhtiötä
- Päälistalta on jätetty pois yritykset, joiden pääkonttori ei ole Suomessa tai joista ei löytynyt riittävästi dataa S&P Capital IQ:ssa. First North –yritykset on jätetty kokonaan pois.
- Liikevaihto vuonna 2022 n. 217 miljardia euroa

#### HUOMIOITA

- Liikevaihtodata on S&P Capital IQ:n määrittämää dataa, joka voi erota yritysten raportoimista luvuista
- Esimerkiksi valmisteverot on vähennetty raportoidusta liikevaihdosta, mikä voi vaikuttaa esimerkiksi energia-sektorin yritysten lukuihin

# Pörssiyritysten jako eri toimialoihin

Kuluttaja (n. 36 MRD EUR <sup>1</sup> )		Teollisuus (n. 80 MRD EUR <sup>1</sup> )		Energia (n. 35 MRD EUR <sup>1</sup> )	Muut (n. 66 MRD EUR <sup>1</sup> )		
<b>Kauppa</b>	<b>Liikenne ja kuljetus</b>	<b>Elektroniikka</b>	<b>Metsä</b>	<b>Energia</b>	<b>Ammatillinen</b>	<b>Rakentaminen ja ympäristö</b>	<b>Kiinteistöyhtiöt</b>
Kamux Oyj	Aspo Oyj	Aspocomp Group Oyj	Koskisen Oyj	Fortum Oyj	Dovre Group Oyj	Caverion Oyj	Citycon Oyj
Kesko Oyj	Finnair Oyj	Incap Oyj	Metsä Board Oyj	Neste Oyj	Eezy Oyj	Consti Oyj	Investors House Oyj
Musti Group Oyj	Nurminen Logistics Oyj	Scanfil Oyj	Stora Enso Oyj		Enento Group Oyj	Honkarakenne Oyj	Kojamo Oyj
Puulo Oyj	Viking Line Abp	Vaisala Oyj	UPM-Kymmene Oyj		Enersense International Oyj	Kreate Group Oyj	Ovaro Kiinteistosijoitus Oyj
Stockmann Oyj Abp	<b>MaRa</b>	<b>Konepaja</b>	<b>Teollisuushyödykkeet</b>		Etteplan Oyj	Lassila & Tikanoja Oyj	<b>Terveys</b>
Tokmanni Group Oyj	NoHo Partners Oyj	Cargotec Corporation	Boreo Oyj		Sitowise Group Oyj	Lehto Group Oyj	Biohit Oyj
Verkkokauppa.com Oyj	<b>Media</b>	Glaston Oyj Abp	Componenta Oyj		Talenom Oyj	Srv Yhtiot Oyj	Optomed Oyj
<b>Kuluttajatuotteet</b>	Alma Media Oyj	Kesla Oyj	Elecster Oyj		Trainers' House Oyj	YIT Oyj	Oriola Oyj
Anora Group Oyj	Ilkka Oyj	KONE Oyj	Exel Composites Oyj		Wulff-Yhtiöt Oyj	<b>Teknologia</b>	Orion Oyj
Apetit Oyj	Keskisuomalainen Oyj	Konecranes Plc	Purmo Group Oyj		<b>Finanssi</b>	Digia Oyj	Pihlajalinna Oyj
Atria Oyj	Remedy Entertainment Oyj	Metso Outotec Oyj	Reka Industrial oyj		Aktia Pankki Oyj	Digitalist Group Plc	Revenio Group Oyj
Fiskars Oyj Abp	Rovio Entertainment Oyj	Ponsse Oyj	Relais Group Oyj		Ålandsbanken Abp	F-secure Oyj	Terveystalo Oyj
Harvia Oyj	Sanoma Oyj	Raute Oyj	Robit Oyj		Alisa Pankki Oyj	Gofore Oyj	<b>Tietoliikenne</b>
HKScan Oyj		Valmet Oyj	Uponor Oyj		CapMan Oyj	Innofactor Oyj	Bittium Oyj
Huhtamäki Oyj		Wärtsilä Oyj Abp			eQ Oyj	Nixu Oyj	Elisa Oyj
Marimekko Oyj		<b>Materiaali</b>			Evli Oyj	Qt Group Plc	Nokia Oyj
Martela Oyj		Afarak Group SE			Nordea Bank Abp	Siili Solutions Oyj	Teleste Corporation
Nokian Renkaat Oyj		Endomines Finland Oyj			Oma Saastopankki	Solteq Oyj	
Olvi Oyj		Kemira Oyj			Panostaja Oyj	SSH Communications Security Oyj	
Orthex Oyj		Outokumpu Oyj			Sampo Oyj	Tecnotree Oyj	
Raisio plc		Sotkamo Silver Ab			KH Group Oyj	TietoEVRY Oyj	
Rapala VMC Corporation					Taaleri Oyj	WithSecure Oyj	
Saga Furs Oyj					United Bankers Oyj	Valoe Oyj	
Suominen Oyj							
Tulikivi Corporation							