

OSAVUOSIKATSAUS Q1–Q3 2024

Kestävää ja kannattavaa kasvua haastavassa markkinassa

Toimitusjohtaja Jarno Suominen

Talousjohtaja Jarno Vilponen

5.11.2024

NOHO

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Q3 2024 pääviestit

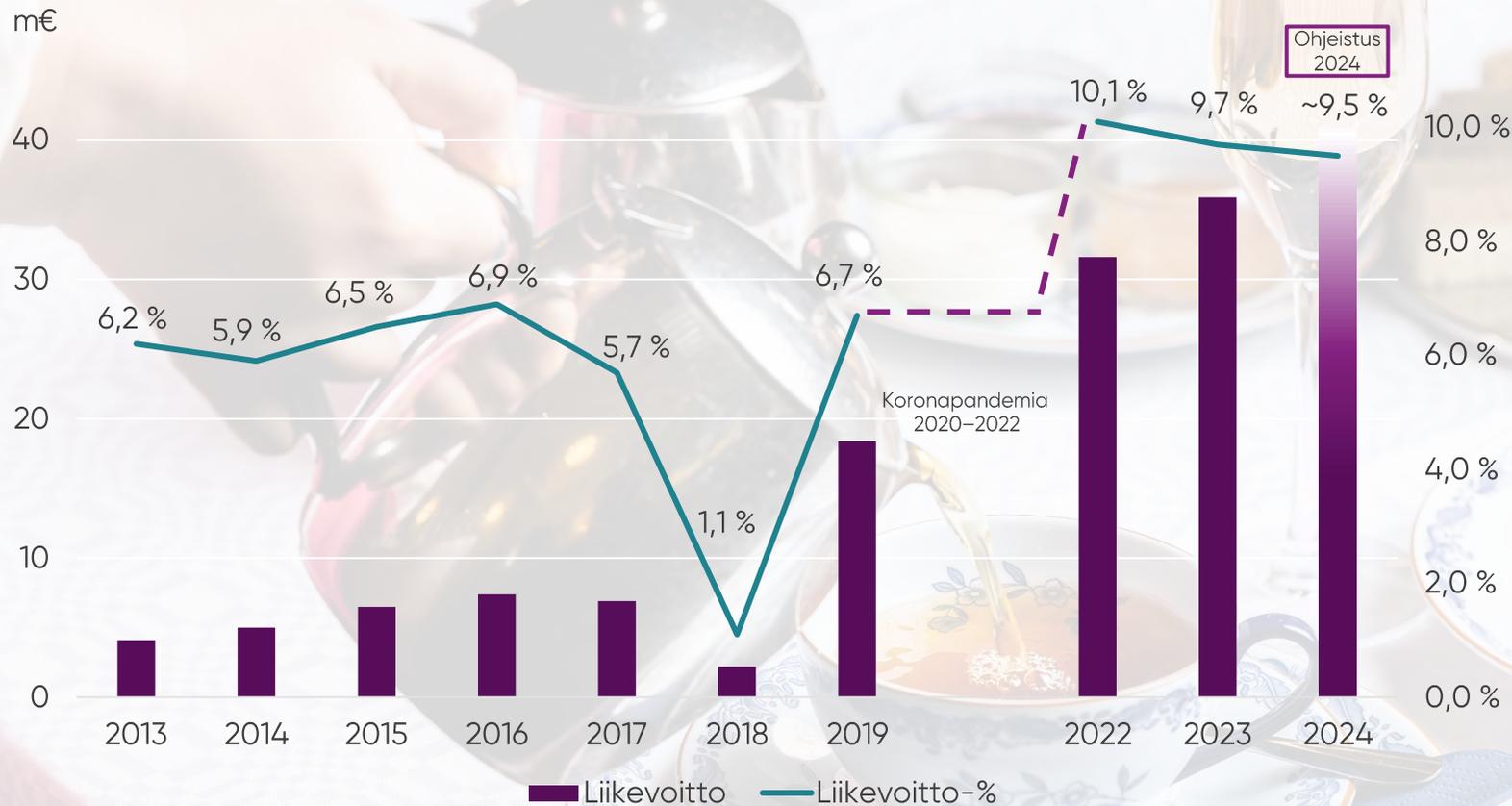
- 1 Hyvä kannattavuutemme kestää heikossakin markkinassa – vahva ravintolaportfoliomme, suuruuden ekonomia ja toimintamallimme takaavat kestäväen pohjan
- 2 Uusittu rahoitussopimus vapauttaa pääomaa strategiakauden kasvuinvestointeihin ja rahoituskulut laskevat tulevina vuosina merkittävästi
- 3 Katsauskauden jälkeen toteutettu H5 Ravintoloiden yritysosto antaa alkusysäyksen kohti kannattavan kasvun strategiaa vuosille 2025–2027

Monipuolinen portfolio kestää markkinan haasteet

- Korona-ajan rajoitukset sulkivat ravintolat lähes kokonaan
- Ukrainan sota vei venäläiset ja aasialaiset turistit Suomesta
- Vuonna 2022 käynnistynyt korkojen nousu kasvatti velanhoidon kustannuksia
- Inflaatio nosti vuokria, ylläpitokustannuksia ja raaka-aineiden tukkuhintoja
 - Tukkuhinnat ovat edelleen merkittävästi korkeammat kuin ennen koronaa
 - Kuluttajahintojen nousu on syönyt ostovoimaa ja keskiostosta
- Yleinen ALV-% nousi katsauskaudella 25,5 %:iin
- Suomen alkoholiverotuksen taso on Euroopan korkein



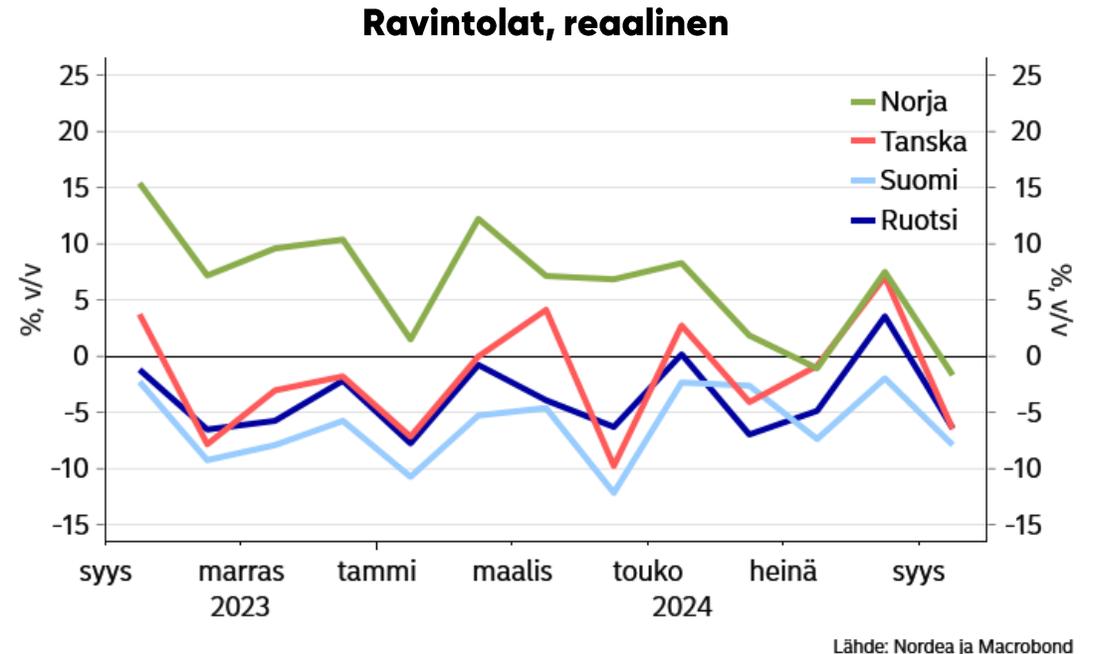
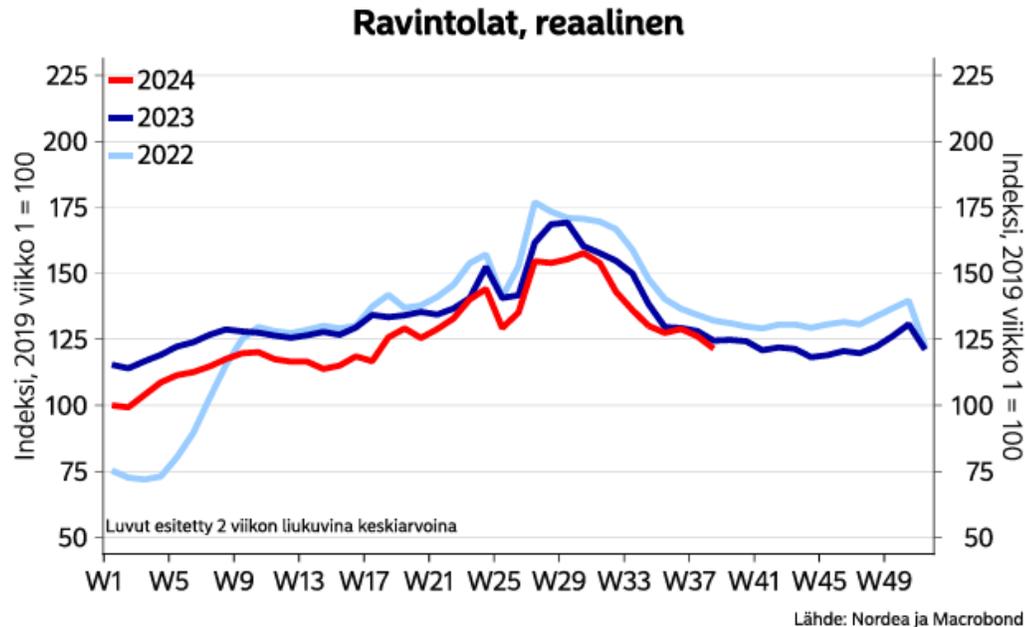
Liiketoimintamme on kestävällä pohjalla



Kuluttajien ostovoiman elpymisen arvioidaan käynnistyvän vuoden 2025 aikana

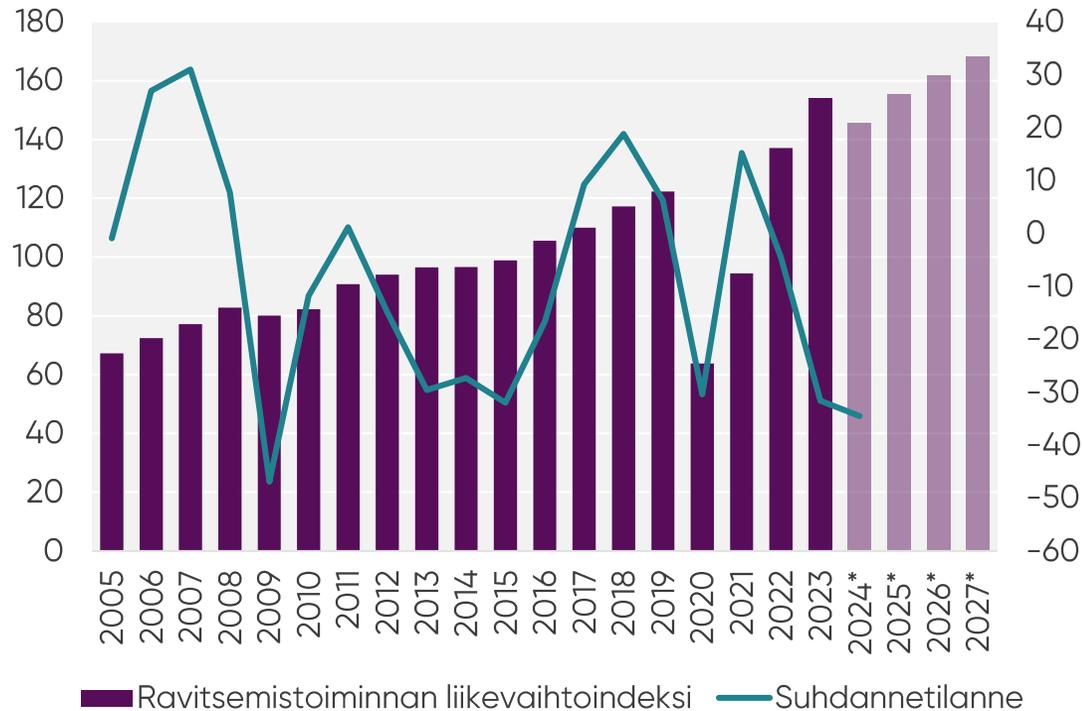
RAVINTOLAPALVELUIDEN KYSYNTÄ KOTIMAASSA JÄÄ ALLE VIIME VUODEN TASON

MYÖS MUISSA POHJOISMAISSA KYSYNTÄ JÄÄ EDELLISESTÄ VUODESTA

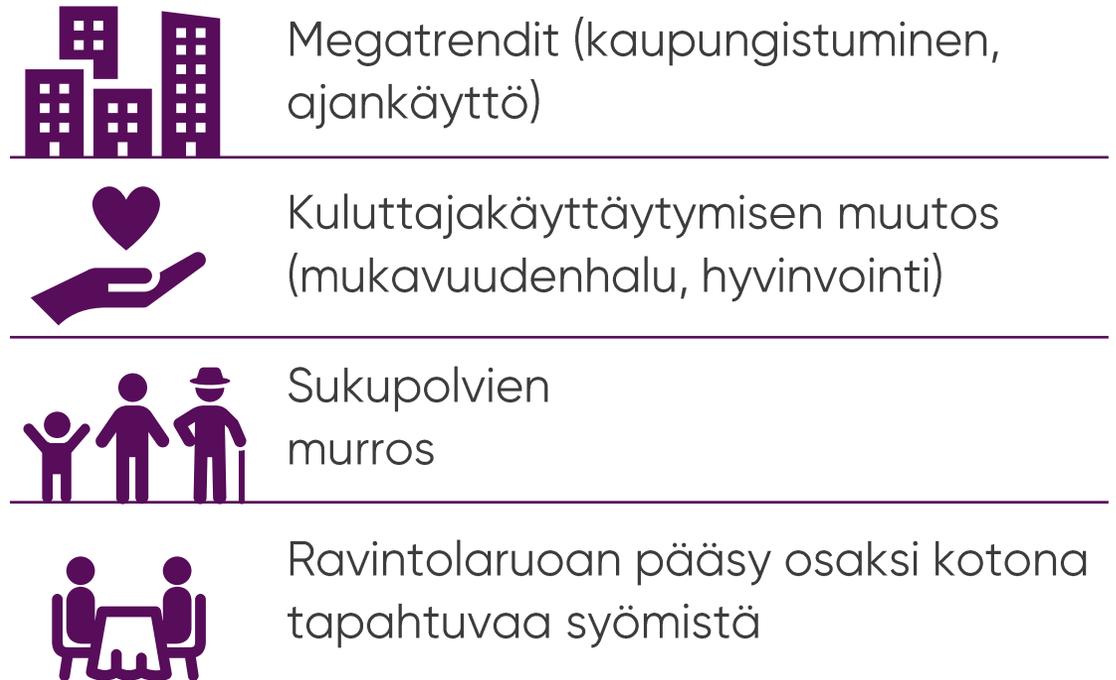


Suomen ravintolamarkkinan kehitys 2005–2023 ja näkymät strategiakaudelle

RAVINTOLAMARKKINAN ARVON KEHITYS 2005–2023



RAVINTOLAMARKKINAN PITKÄN AIKAVÄLIN AJURIT



Lähde: Ravitsemistoiminnan liikevaihto Tilastokeskus, * 2024–2027 luvut NoHo Partnersin arvio markkinakehityksestä
Suhdannetilanne Elinkeinoelämän keskusliitto

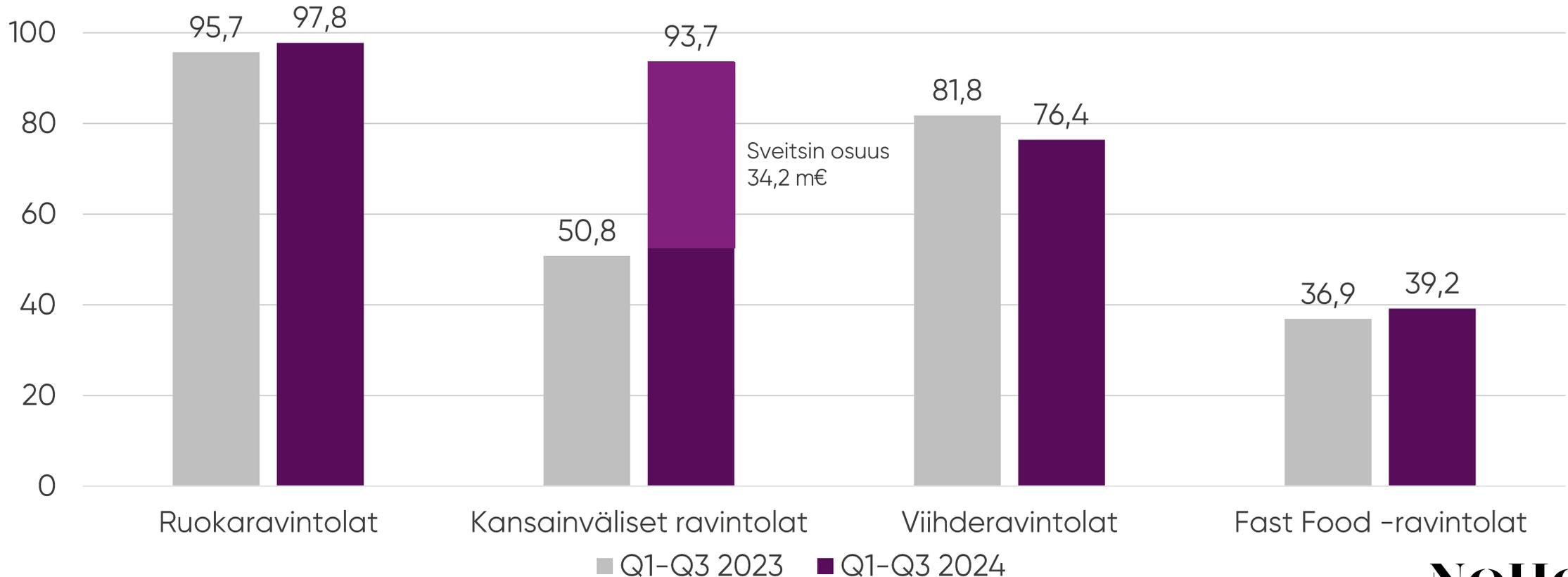
Operatiivinen osaamisemme mahdollistaa kestävä ja kannattavan kasvun

milj. euroa	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	2023
Liikevaihto	106,6	96,0	307,1	265,2	372,4
Materiaalikate, %	74,9 %	75,0 %	74,5 %	75,2 %	75,2 %
Henkilöstökulu, %	31,8 %	31,4 %	32,5 %	32,4 %	32,5 %
Operatiivinen käyttökate	12,2	10,6	33,6	31,3	44,7
Operatiivinen käyttökate-%	11,5 %	11,0 %	10,9 %	11,8 %	12,0 %
Liikevoitto	9,9	8,7	26,5	25,4	35,9
Liikevoitto-%	9,3 %	9,1 %	8,6 %	9,6 %	9,7 %
Nettorahoituskulut	-5,5	-8,3	-17,4	-16,7	-23,0
Eezy Oyj:n osakkeisiin liittyvien kirjausten osuus rahoituskuluista (ei kassavaikutteinen)	0	-3,6	-1,2	-4,7	-7,4
Verot	-0,9	-0,6	-2,2	-2,3	-2,6
Tulos	3,5	-0,2	6,9	6,4	10,4
Oikaistu tulos *	3,5	3,4	8,1	11,1	17,7
Tulos/osake, euroa	0,14	-0,03	0,22	0,23	0,38
Oikaistu tulos/osake, euroa *	0,14	0,14	0,28	0,45	0,73

Laaja ravintolaportfolio tuo liiketoimintaan tasapainoa, vakautta ja kestävyyttä

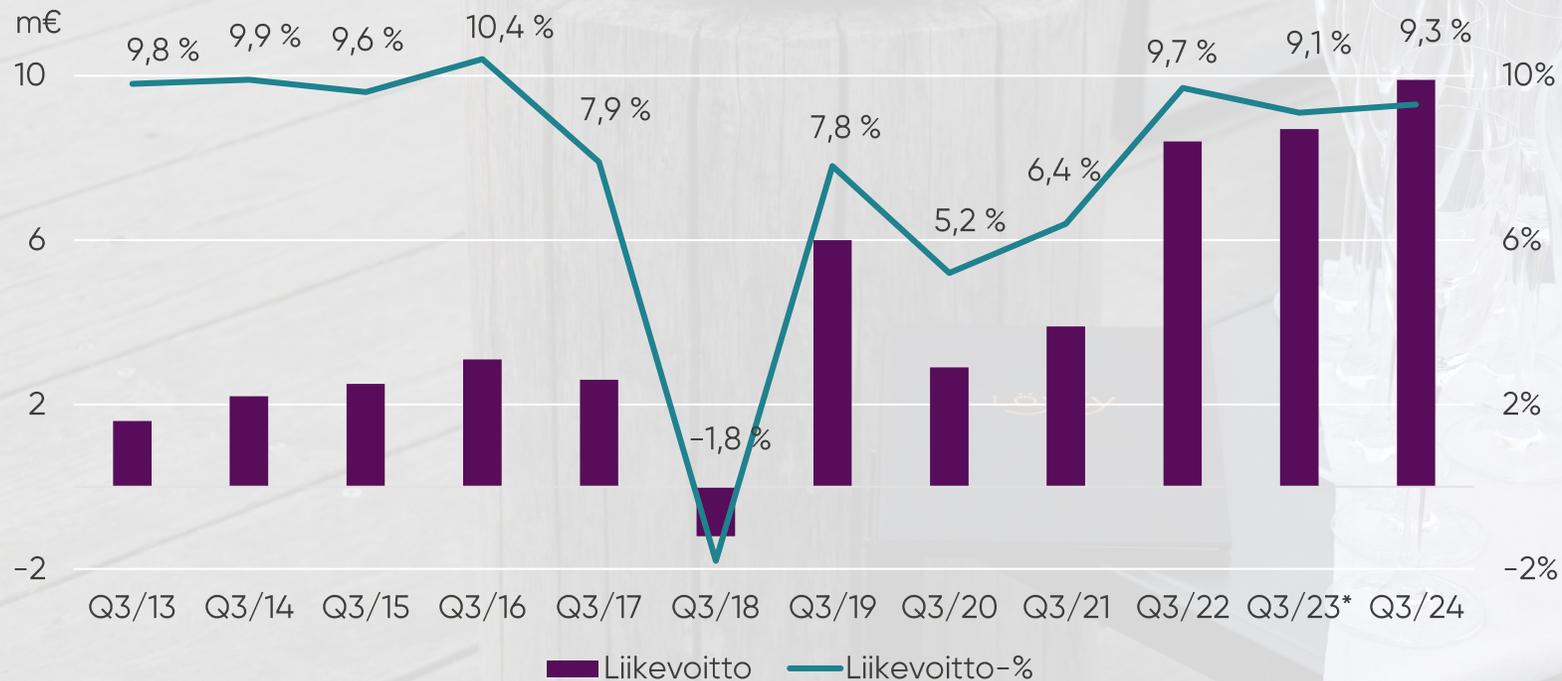
LIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN Q1-Q3 2023 vs. Q1-Q3 2024

milj. euroa



Kannattavuutemme kestää heikommassakin markkinassa

RAVINTOLALIIKETOIMINNAN LIIKEVOITON JA LIIKEVOITTO-%:N KEHITYS Q3 2013–Q3 2024



*BBS transaktiokuluilla oikaistu vertailukelpoinen liikevoitto 10,1%

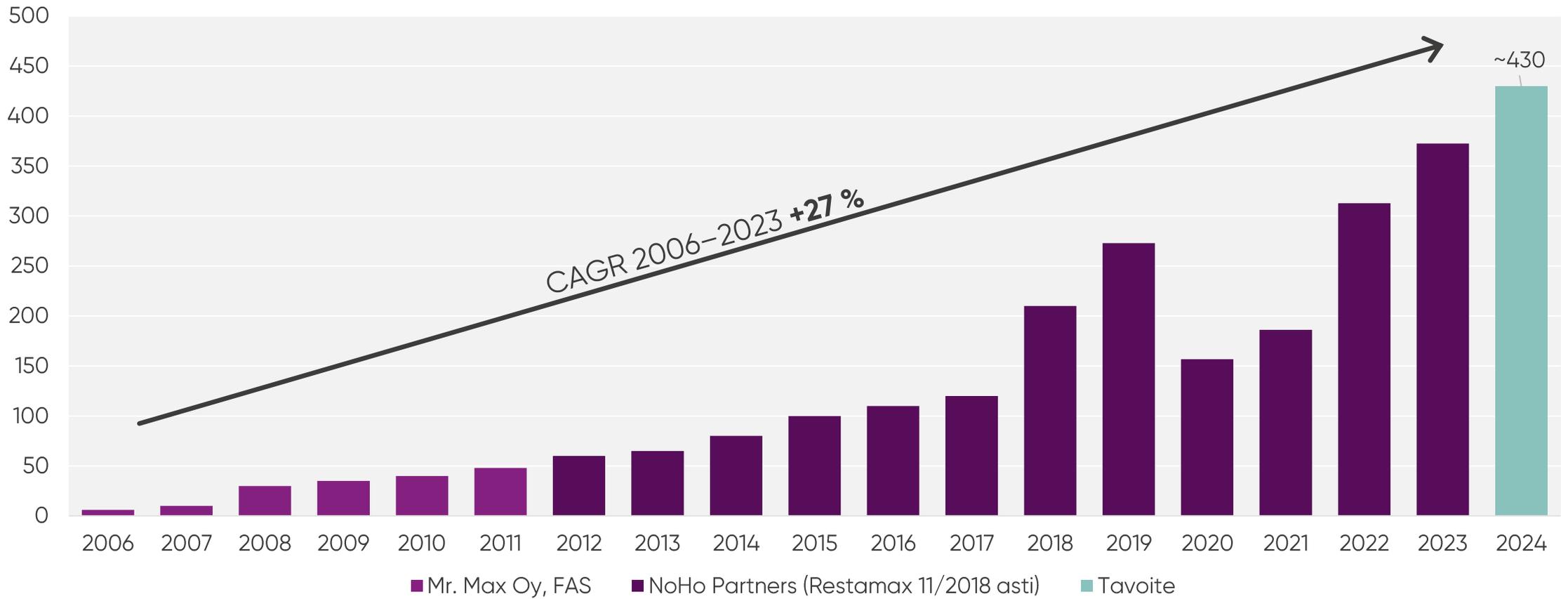
*Koronasulkuja vuosina 2020 ja 2021



NOHO
NORDIC HOSPITALITY PARTNERS

Olemme palanneet kasvuradalle

LÄHDEMME RAKENTAMAAN YHTIÖTÄ KOHTI SEURAAVAA STRATEGIAKAUTTA





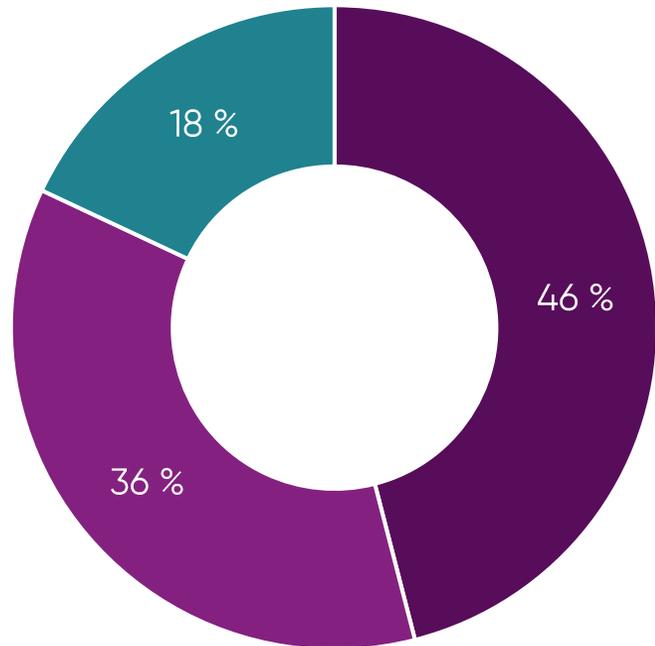
Suomen liiketoiminta on yhtiön kivijalka ja sen kannattavuus kestää

milj. euroa	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	2023
Liikevaihto	74,2	75,5	213,4	214,4	292,6
Materiaalikate, %	76,0 %	75,1 %	75,6 %	75,1 %	75,5 %
Henkilöstökulu, %	31,4 %	31,5 %	32,6 %	32,3 %	32,7 %
Operatiivinen käyttökate	8,7	8,9	22,3	26,2	35,6
Operatiivinen käyttökate-%	11,7 %	11,8 %	10,4 %	12,2 %	12,2 %
Liikevoitto	7,6	7,8	18,7	22,4	30,7
Liikevoitto, %	10,2 %	10,3 %	8,8 %	10,5 %	10,5 %



Ostovoimaan kohdistuneet paineet näkyivät katsauskaudella etenkin yökerhoissa

LIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN Q1–Q3 2024 SUOMEN LIIKETOIMINTA



■ Ruokaravintolat ■ Viihderavintolat ■ Fast food -ravintolat

milj. euroa	Q3 2024	Q3 2023	Muutos, %	Q1–Q3 2024	Q1–Q3 2023	Muutos, %	2023
Ruoka-ravintolat	33,0	33,4	-1,3 %	97,8	95,7	2,2 %	133,9
Viihde-ravintolat	27,9	29,4	-5,3 %	76,4	81,8	-6,5 %	109,1
Fast food -ravintolat	13,3	12,6	5,3 %	39,2	36,9	6,1 %	49,6
Yhteensä	74,2	75,5	-1,8 %	213,3	214,4	-0,5 %	292,6



Kansainvälisen liiketoiminnan kasvu jatkuu strategian mukaisesti

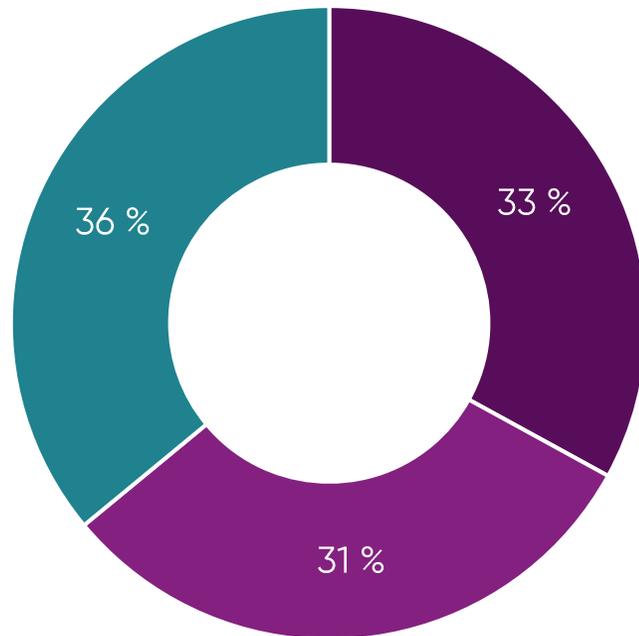


milj. euroa	Q3 2024	Q3 2023	Q1-Q3 2024	Q1-Q3 2023	2023
Liikevaihto	32,4	20,5	93,7	50,8	79,7
Materiaalikate, %	71,9 %	74,6 %	71,7 %	75,6 %	73,9 %
Henkilöstökulu, %	33,0 %	31,3 %	32,3 %	32,7 %	31,7 %
Operatiivinen käyttökate	3,6	1,7	11,3	5,1	9,1
Operatiivinen käyttökate-%	11,0 %	8,1 %	12,1 %	10,1 %	11,4 %
Liikevoitto	2,4	0,9	7,7	3,0	5,3
Liikevoitto, %	7,3 %	4,5 %	8,3 %	5,8 %	6,6 %

Kansainvälinen liiketoiminta seisoo kolmella vahvalla tukijalalla



LIKEVAIHDON JAKAUTUMINEN Q1–Q3 2024 KANSAINVÄLINEN LIIKETOIMINTA



■ Norja ■ Tanska ■ Sveitsi

milj. euroa	Q3 2024	Q3 2023	Muutos, %	Q1–Q3 2024	Q1–Q3 2023	Muutos, %	2023
Norja	9,7	10,6	-7,8 %	30,7	29,2	5,2 %	40,4
Tanska	12,4	6,4	93,6 %	28,7	18,1	58,7 %	24,3
Sveitsi*	10,2	3,5	191,9 %	34,2	3,5	876,1 %	15,1
Yhteensä	32,4	20,5	58,1 %	93,7	50,8	84,3 %	79,7

*Tullut mukaan lukuihin 1.9.2023



H5 Ravintoloiden kahdeksan ravintolaa osaksi NoHoa

- Hankimme lokakuussa enemmistön H5 Ravintolat Oy:n liiketoiminnasta
 - H5 Bar&Cellar, Pub Kujakolli, ravintola Härlem, ravintola Pons, The Red Lion Pub, ravintola Tuoppi ja Beerhouse Opaali, Kultainen Ilves
- Ravintoloiden yhteenlaskettu liikevaihto yli 8 milj. euroa
- Myyjät Lassi Vänntinen ja Marko Meronen jäävät merkittäviksi omistajiksi yhtiöön





Rahoitus

Jarno Vilponen
Talousjohtaja

Uusi rahoitussopimus tukee kasvutavoitteita

- Solmimme katsauskauden päättymisen jälkeen koko konsernia koskevan uuden rahoitussopimuksen
- Aiempaa lyhyempi lyhennysohjelma vapauttaa pääomaa kasvuinvestointeihin ja kasvavan osingon maksamiseen
- Uuden rahoitussopimuksen ja laskevien viitekorkojen myötä yhtiön rahoituskulut laskevat tulevina vuosina merkittävästi
- Mahdollistaa velkaantuneisuudelle asetetun pitkän aikavälin tavoitteen saavuttamisen (noin 2)



Rahoituksen rakenne

NoHo Partnersin uusi rahoitussopimus 11.10.2024

- 102 milj. euron rahoituskokonaisuus
- Vuotuinen lainanlyhennys 6 milj. euroa
- 8 milj. euroa varattu vuoden 2024 lopussa erääntyvän yritystodistusohjelman poismaksuun

BBS:n uudelleenjärjestelty rahoitus

- Osa alun perin Q3 2023 neuvotellusta rahoituskokonaisuudesta uudelleen rahoitettiin paikallisesti yhdessä Sveitsiläisen rahoituslaitoksen kanssa
- Erillinen NoHo Partnersin muusta rahoituksesta



Lyhennysohjelman muutos vapauttaa pääomaa

RAHOITUSVELKOJEN MATURITEETTIJAKAUMA Q3 2024

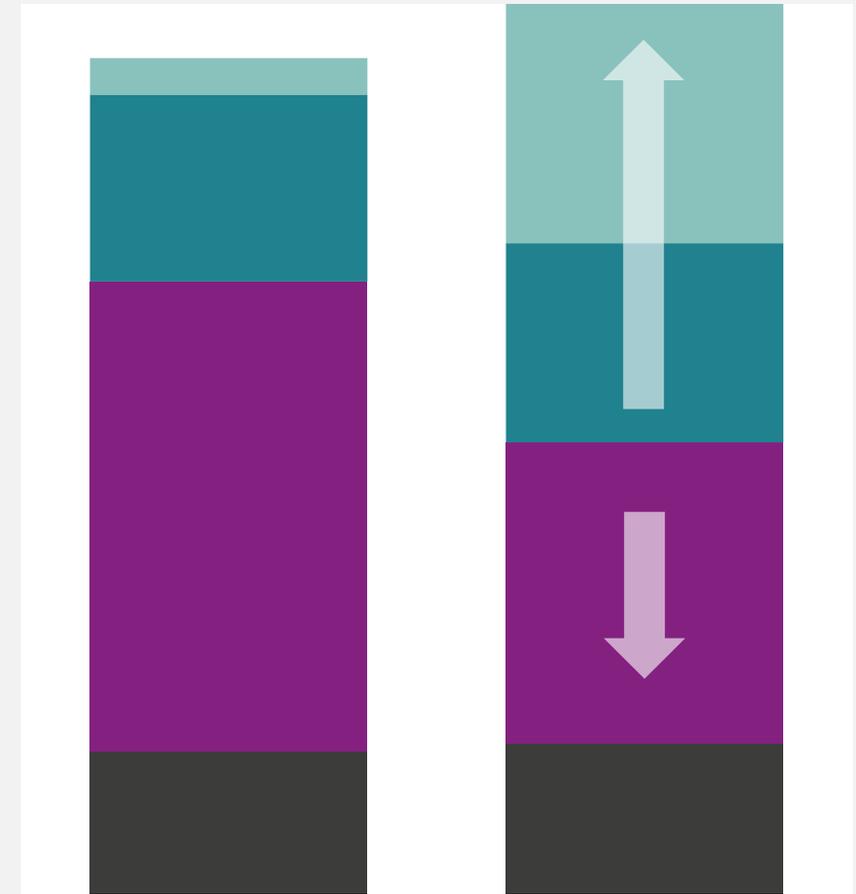
milj. euroa	Velan määrä	Lyhennykset			
		<1 vuosi	1-2 vuotta	2-5 vuotta	>5 vuotta
Rahoitusvelat	92,3	16,6	71,2	3,6	1,0
Yritystodistusohjelma *	8,0	8,0			
BBS konsernin velat	18,7	1,8	1,9	7,1	7,9
Yhteensä	119,0	26,4	73,1	10,7	8,8

11.10.2024 PÄIVITETYN RAHOITUSSOPIMUKSEN MUKAINEN MATURITEETTIJAKAUMA

milj. euroa	Velan määrä	Lyhennykset			
		<1 vuosi	1-2 vuotta	2-5 vuotta	>5 vuotta
Rahoitusvelat	111,1	8,4	7,7	21,6	73,5
Yritystodistusohjelma *	8,0	8,0			
BBS konsernin velat	18,7	1,8	1,9	7,1	7,9
Yhteensä	137,8	18,2	9,6	28,7	81,3

Vahva kassavirta kasvun moottorina

- Päivitetty rahoitussopimus vapauttaa merkittävän osan kassavirrasta liiketoiminnan käyttöön
- Yritystovetoinen kasvustrategia jatkossakin hallitulla lainanotolla rahan hinta huomioiden
- Laskevien viitekorkojen myötä yhtiön rahoituskulut laskevat ja kuluttajien ostovoima elpyy
- Vahva kassavirta ja negatiivinen käyttöpääoma mahdollistavat kasvustrategian toteuttamisen



2024

2025

■ Verot ja ylläpitoinvestoinnit

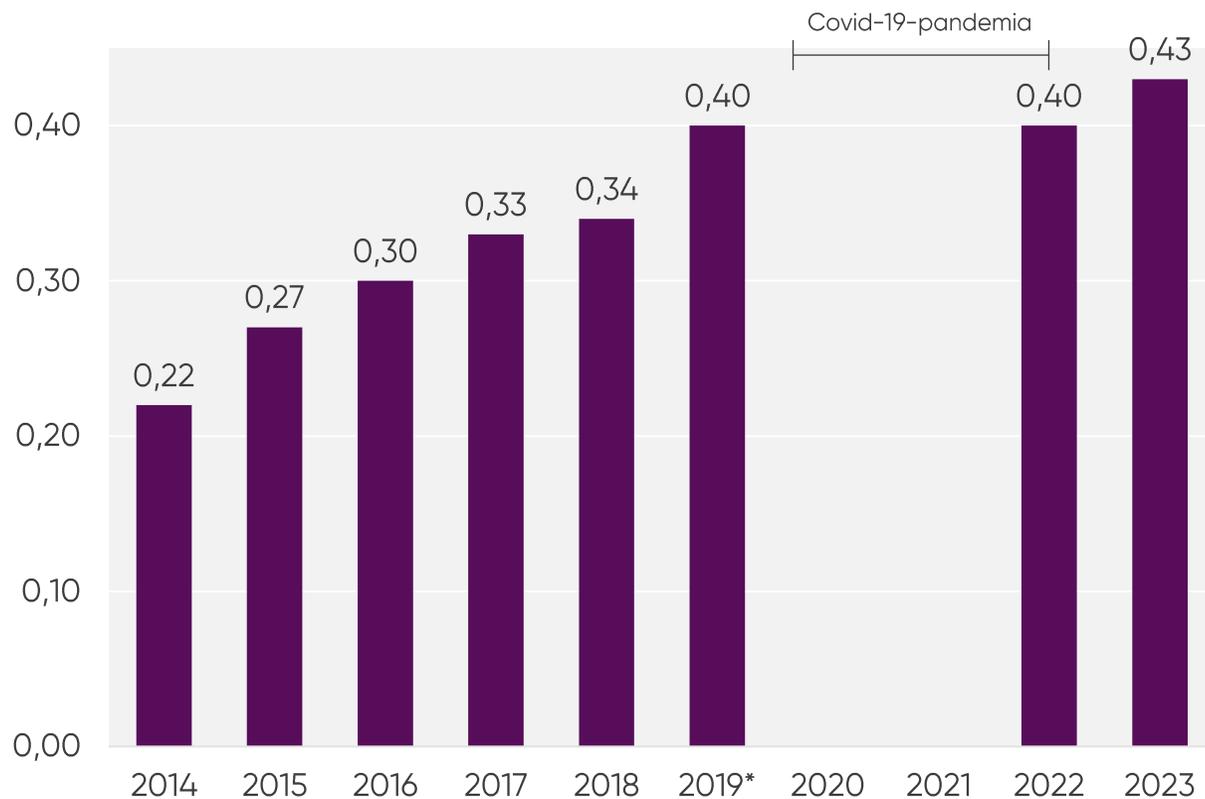
■ Lainalyhennykset ja korot

■ Osinko

■ Vapaa kassavirta

NoHo Partners on kasvavan osingonmaksun yhtiö

OSINKO/OSAKE, €



* Hallituksen ehdotus vuoden 2020 varsinaiselle yhtiökokoukselle (peruttu)

OSINKOPOLITIIKKA

Pitkällä aikavälillä NoHo Partnersin tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa.

Osinkotuotto vuoden 2023 päätöskurssilla laskettuna on 5,0 %.

Osingon 3. erä 0,15€ osakkeelta maksetaan 14.11.2024

Q3 2024 pääviestit

- 1 Hyvä kannattavuutemme kestää heikossakin markkinassa – vahva ravintolaportfoliomme, suuruuden ekonomia ja toimintamallimme takaavat kestäväen pohjan
- 2 Uusittu rahoitussopimus vapauttaa pääomaa strategiakauden kasvuinvestointeihin ja rahoituskulut laskevat tulevina vuosina merkittävästi
- 3 Katsauskauden jälkeen toteutettu H5 Ravintoloiden yritysosto antaa alkusysäyksen kohti kannattavan kasvun strategiaa vuosille 2025–2027

Ohjeistus 2024

15.2.2024 ALKAEN

Liikevaihto

noin **430**m€

EBIT

noin **9,5%**





Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

2025–2027

**Suomen
liiketoiminta:**

**Kansainvälinen
liiketoiminta:**

Osinko:

Nettovelka:

Noin 400 miljoonan euron liikevaihto ja nykyisen hyvän liikevoittomarginaalin ylläpitäminen

Kannattava kasvu ja omistaja-arvon luominen

Yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa

Pitkällä aikavälillä yhtiön tavoitteena on laskea IFRS 16 –
vuokrasopimusveloilla oikaistun nettovelan suhde
operatiiviseen käyttökatteeseen noin kahteen

A large crowd of people is gathered at an outdoor event, possibly a festival or concert, during the golden hour of late afternoon. The crowd is dense, with many people looking towards the camera or slightly away. The background shows a sky with soft, warm light and some structures, possibly part of the event venue. The word "NORTH" is overlaid in large, white, serif capital letters across the middle of the image.

NORTH

NORDIC HOSPITALITY PARTNERS