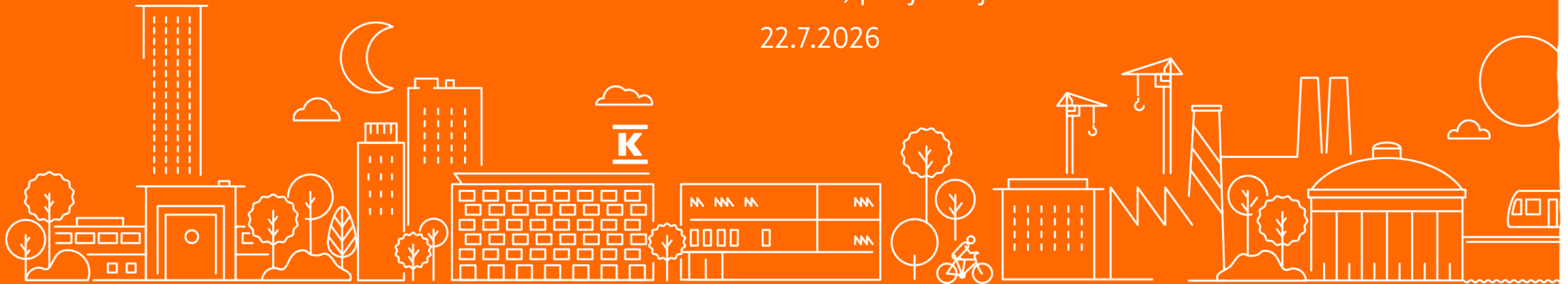


Keskon puolivuosisikatsaus 2026

Keskon tulos parani merkittävästi - tekninen kauppa veturina

Jorma Rauhala, pääjohtaja

22.7.2026



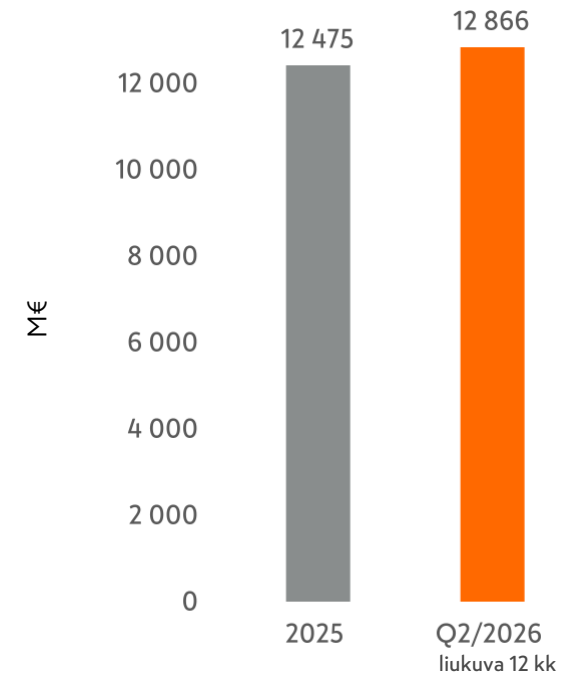
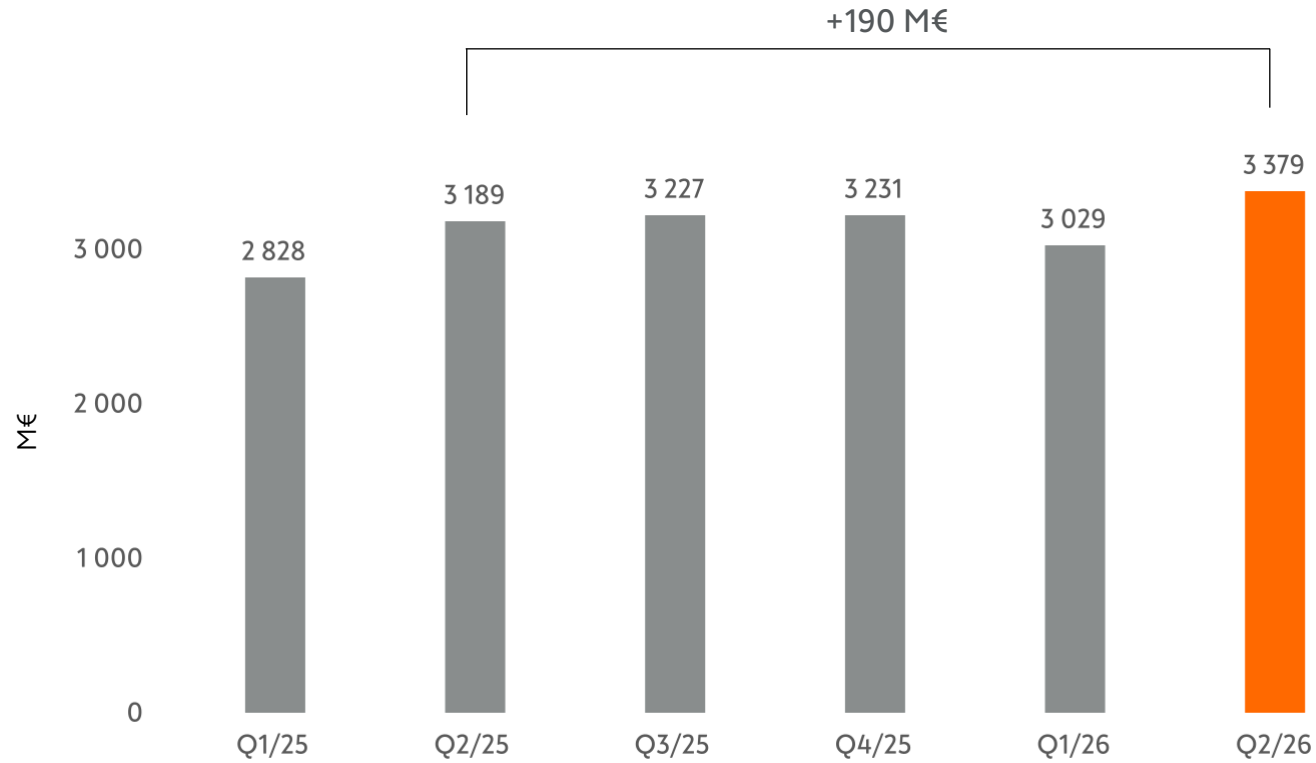
KESKEISTÄ Q2/2026

- Keskon vertailukelpoinen liikevoitto parani, liikevaihto kasvoi kaikilla toimialoilla
- Päivittäistavarakaupassa K-ruokakaupat voittivat markkinaosuutta ja kannattavuus oli hyvä panostuksista huolimatta, liikevoitto laski hieman Kespron tulosheikennyksen vuoksi
- Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi merkittävästi erityisesti teknisen kaupan hyvän myynnin ja tuloksen ansiosta
- Autokaupassa myynti kasvoi erityisesti käytettyjen autojen hyvän myynnin ansiosta, liikevoitto laski hieman
- Kesko vahvistaa asemaansa merkittävästi Pohjoismaiden teknisessä kaupassa: ilmoitti kesäkuussa ostavansa Dahlin Ruotsin, Norjan ja Tanskan liiketoiminnot. Ostettavien yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto lähes 2,1 miljardia euroa (2025)
- Yhtiö päivittää tulosohjeistuksensa ja arvioi vertailukelpoisen liikevoiton olevan 670–730 milj. euroa vuonna 2026 (aiemmin 650–750 milj. euroa)

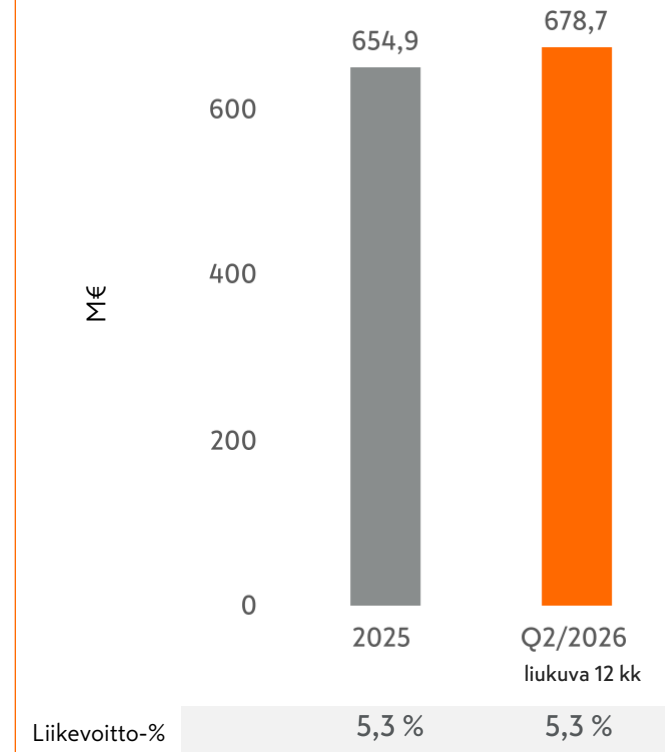
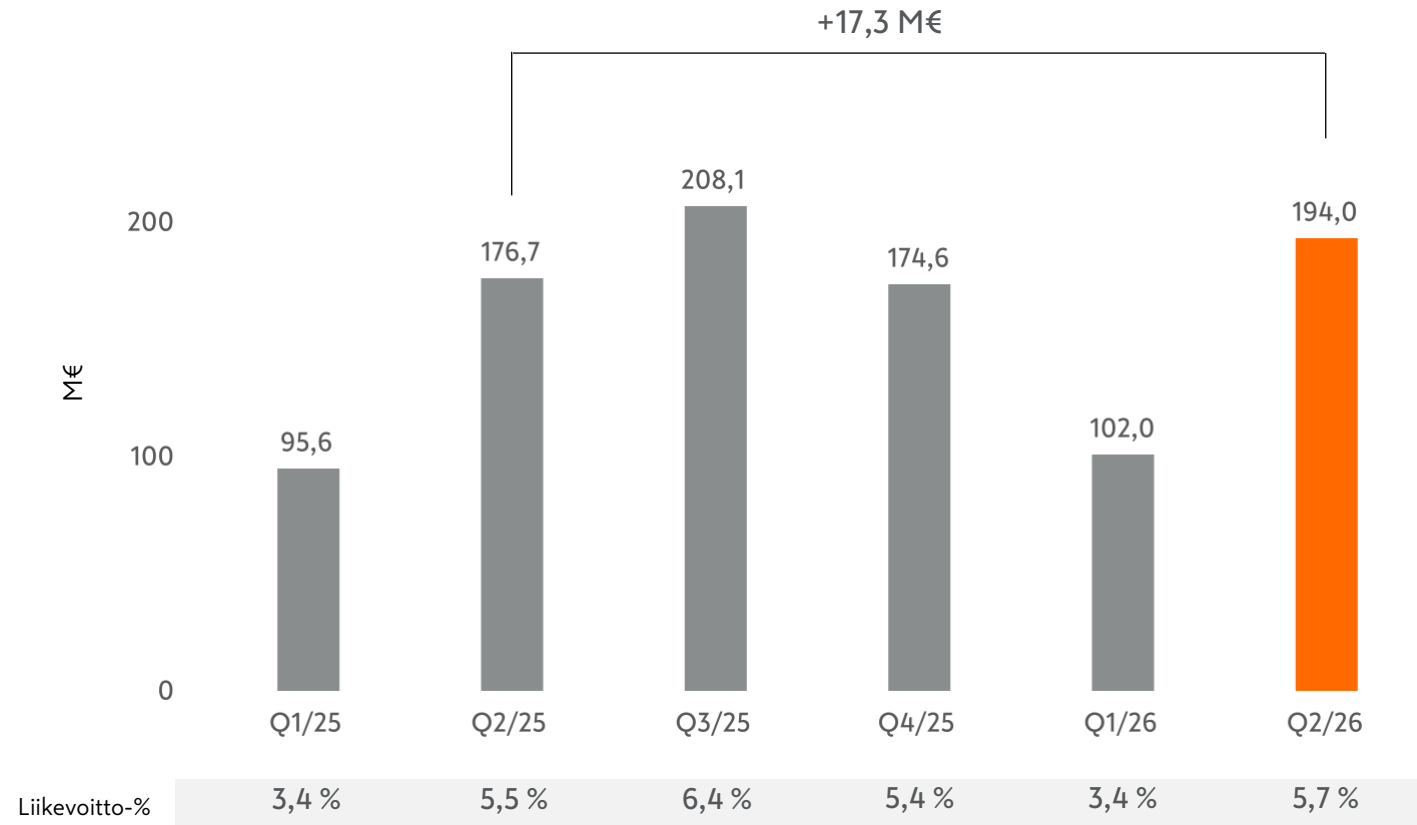
	Q2/2026	Q2/2025
Liikevaihto, M€	3 379,1	3 188,8
Liikevaihdon kehitys*, %	4,2	1,3
Liikevoitto*, M€	194,0	176,7
Liikevoitto-%*	5,7	5,5
Tulos ennen veroja*, M€	162,1	145,3
Tulos/osake*, laimentamaton, €	0,32	0,29
Liiketoiminnan rahavirta, M€	362,1	323,9

* Vertailukelpoinen

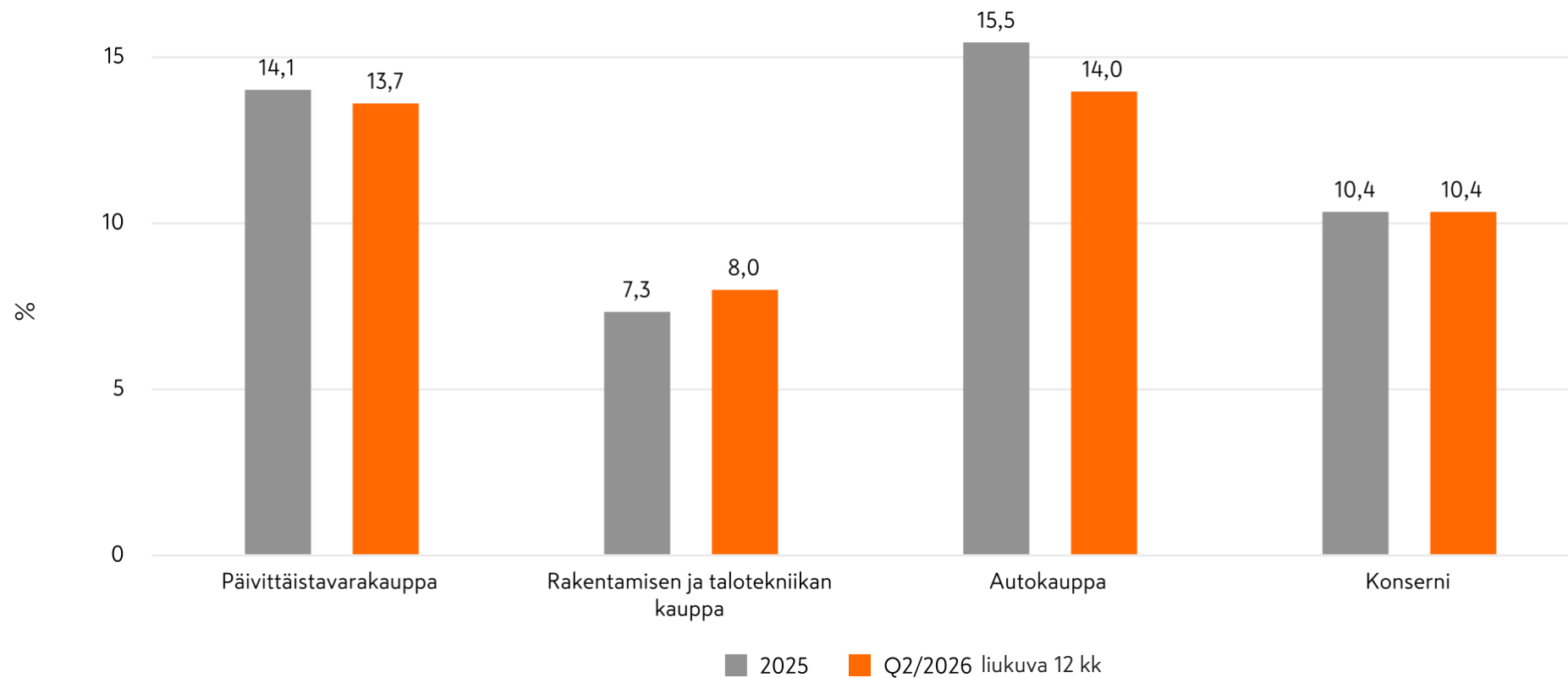
LIKEVAIHTO



LIIKEVOITTO



SIDOTUN PÄÄOMAN TUOTTO



TALOUDELLINEN ASEMA

Hyvä liiketoiminnan rahavirta

	Q2/2026	Q2/2025
Liiketoiminnan rahavirta, M€	362,1	323,9
Likvidit varat, M€	376,3	190,5
Investoinnit, M€	127,4	317,6
Korolliset nettovelat ilman leasingvelkoja, M€	1 400,3	1 346,6
Korolliset nettovelat / käyttökate (liukuva, ilman IFRS 16 -vaikutuksia)	1,7	1,8
Leasingvelat, M€	2 225,2	2 098,9

INVESTOINNIT

Keskeisimpiä kauppapaikkainvestoinnit

	Q2/2026	Q2/2025
Kauppapaikkainvestoinnit, M€	64,4	92,3
Yritysostot, M€	-	151,4
IT-investoinnit, M€	5,2	6,5
Muut investoinnit, M€	57,8	67,3
Yhteensä, M€	127,4	317,6

KUSTANNUKSET

**Kustannukset nousseet pääsääntöisesti yritysostojen johdosta,
kulusuhde parani**

	Q2/2026	Q2/2025
Kiinteät kustannukset, M€	570,9	545,3
- Henkilöstökulut, M€	252,3	233,1
- Muut kulut, M€	170,1	172,2
- Poistot, M€	148,5	139,9
Kulusuhde, %	16,9	17,1

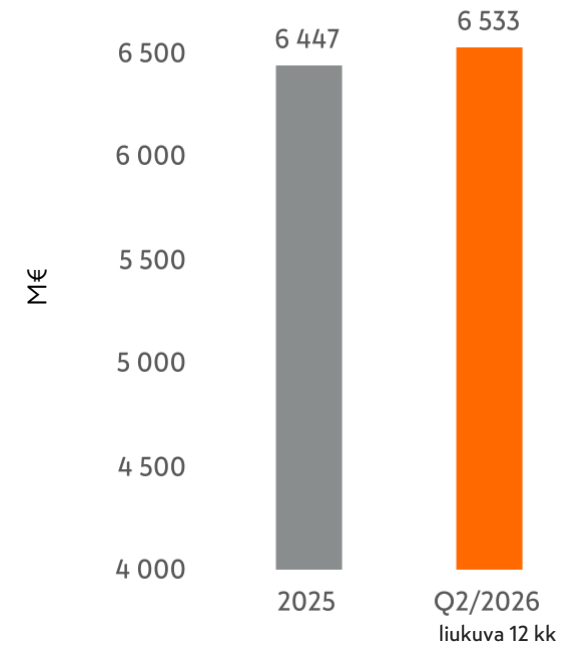
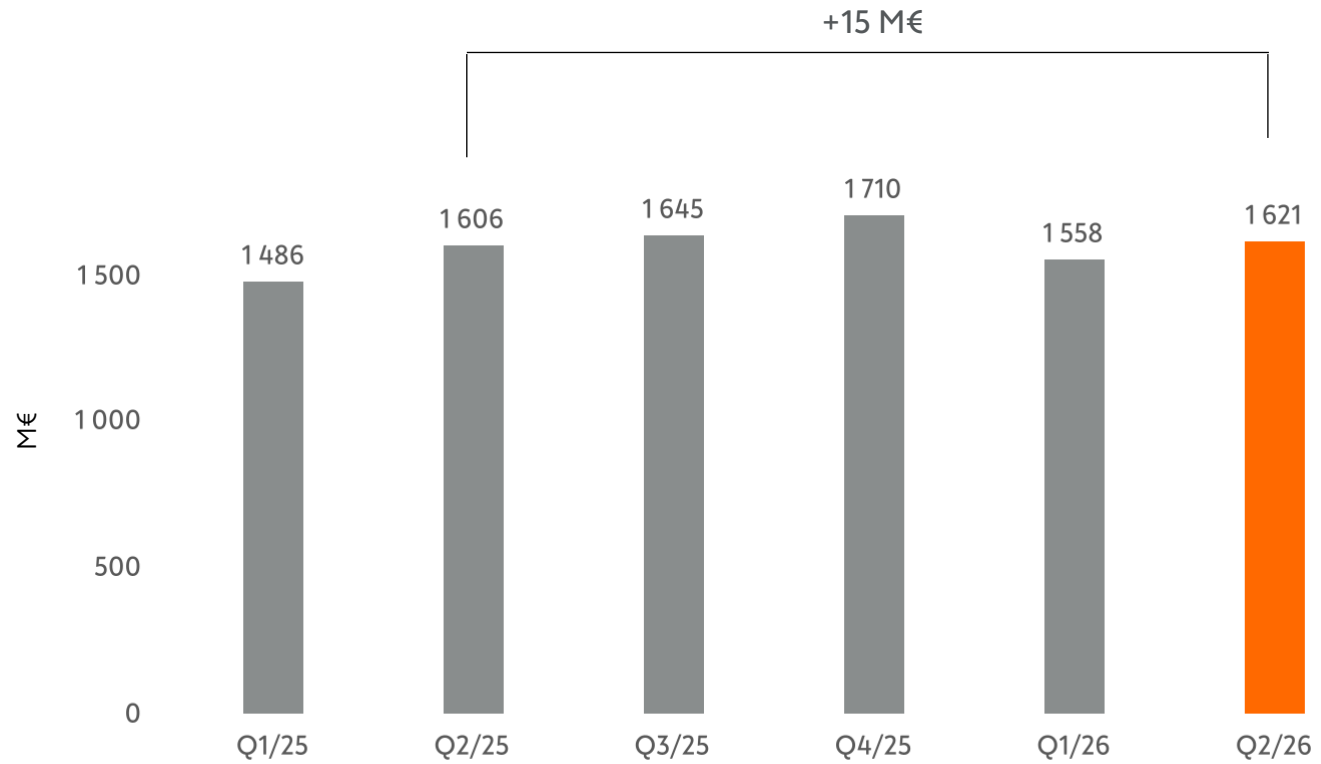
Päivittäistavarakauppa Q2

Markkinaosuuden kasvu jatkunut, tulos hyvällä tasolla



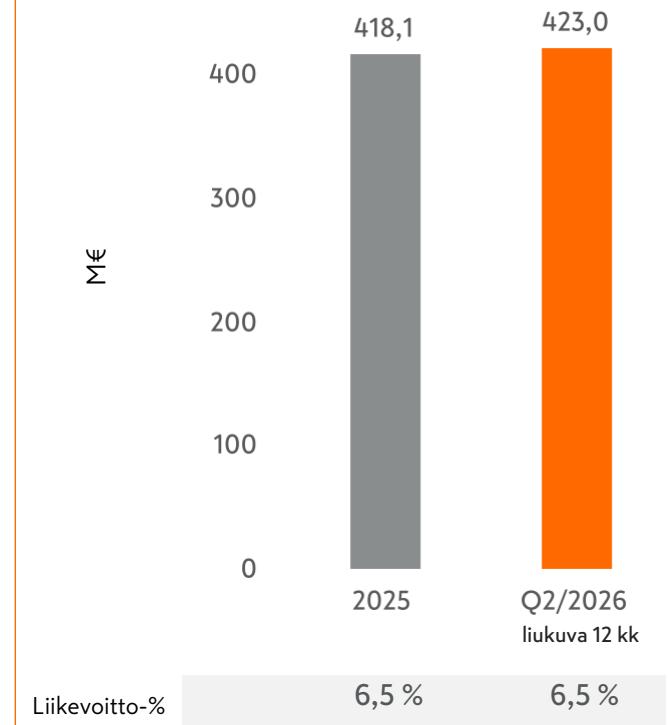
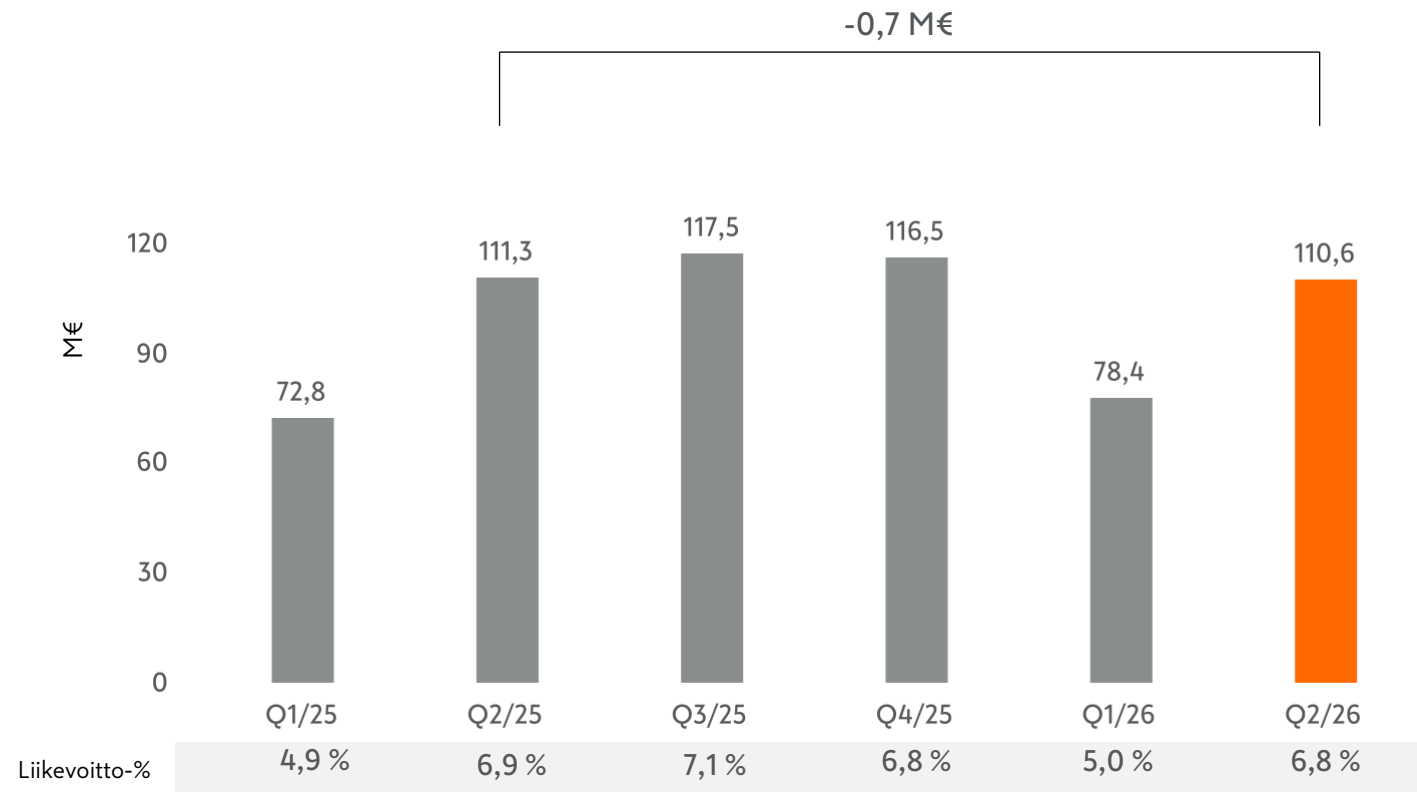
PÄIVITTÄISTAVARAKAUPPA

LIKEVAIHTO



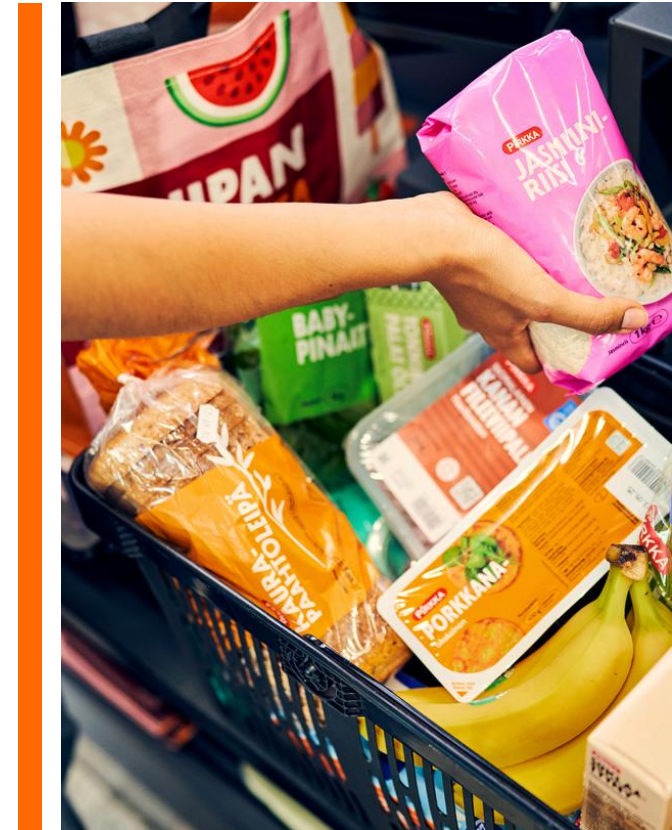
PÄIVITTÄISTAVARAKAUPPA

LIIKEVOITTO



KESKEISTÄ PÄIVITTÄISTAVARAKAUPASSA Q2

- Päivittäistavarakaupassa liikevaihto kasvoi ja vertailukelpoinen liikevoitto laski hieman Kespron tulosheikennyksen vuoksi. Suurin osa pääsiäisen tukkumyynnistä ajoittui maaliskuulle, vertailukaudella huhtikuulle
- Päivittäistavaroiden kokonaismarkkinakasvu oli noin 2,0 %
- K-ruokakauppojen päivittäistavaramyynti kasvoi 4,3 %
- K-ruokakaupat voittivat markkinaosuutta Q2
 - Asiakasvirrat kasvaneet edelleen
 - Asiakastyytyväisyys vahvistunut selvästi kaikissa ketjuissa
- Kespron liikevaihto laski 0,6 %, voitti markkinaosuutta
- K-Citymarketin käyttötavaramyynti kasvoi 4,4 %
- Ruoan verkkokaupan myynti kasvoi 11,3 % ja sen osuus K-ryhmän päivittäistavaramyynnistä oli 4,0 % (sis. alv)
- Päivittäistavaroiden hintainflaatio Suomessa oli noin 1,2 % *, K-ryhmän kaupoissa hintakehitys noin 0,9 %
- K-ruokakaupoissa laadukkaiden tuotteiden ja palveluiden kysyntä edelleen hyvällä tasolla

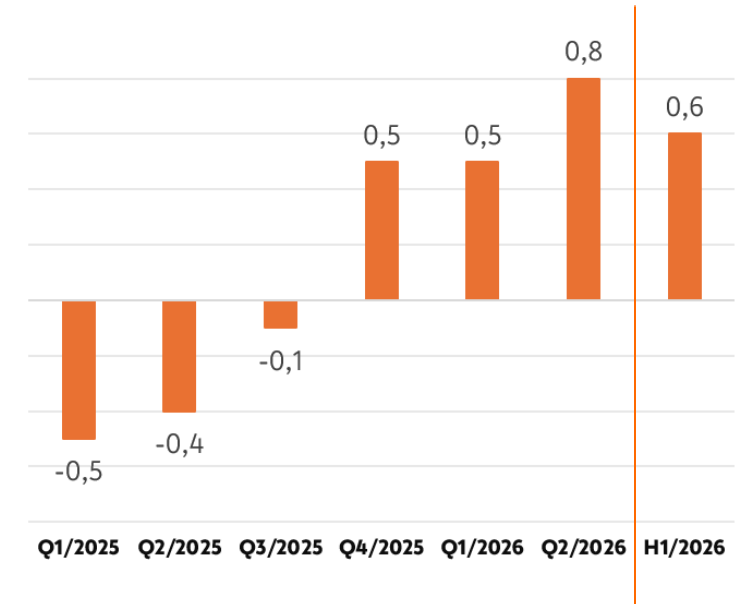


*Tilastokeskus, sis. alv

PÄIVITTÄISTAVARAKAUPASSA MARKKINAOSUUDEN KASVU JATKUNUT H1

- K-ruokakauppojen markkinaosuus kääntynyt kasvuun Q4 2025 ja kasvu jatkunut vahvana 2026
- Kaikki ketjut ovat voittaneet markkinaosuutta omissa kokoluokissaan H1, K-kaupoilla vahvin markkinaosuuden kasvu päivittäistavaramarkkinan suurimmassa kategoriassa eli supermarketeissa
- K-Citymarket käyttötavara on voittanut markkinaosuutta H1/2026
- Tavoitteenamme päivittäistavarakaupassa on markkinaosuuden vahvistaminen samalla säilyttäen hyvä kannattavuus, selvästi yli 6 %
- Hyvän kehityksen taustalla panostukset laatuun, hintaan ja verkostoon
- Kauppauudistuksia oli yhteensä kaikissa kokoluokissa 22 ja uusia kauppoja 10 H1, verkoston nettovaikutuksen markkinaosuuteen arvioidaan olevan neutraali vuonna 2026

K-RUOKAKAUPPOJEN MARKKINAOSUUSKEHITYS %-yksikköä



Keskon arvio, perustuu PTY:n markkinalukuihin



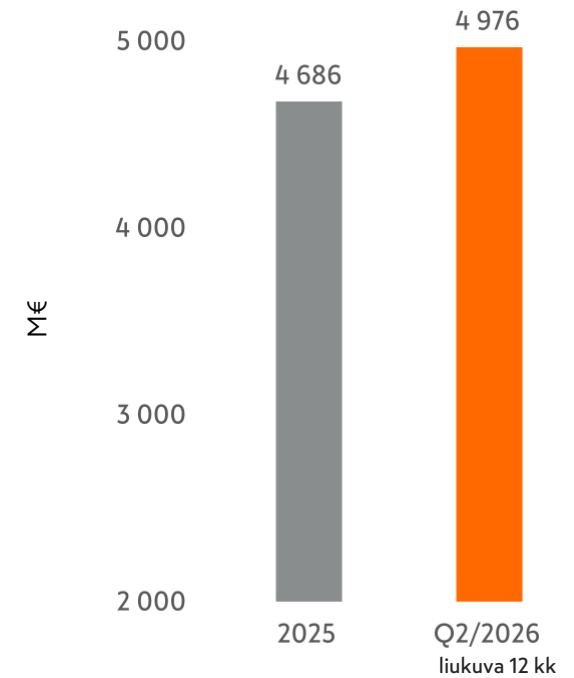
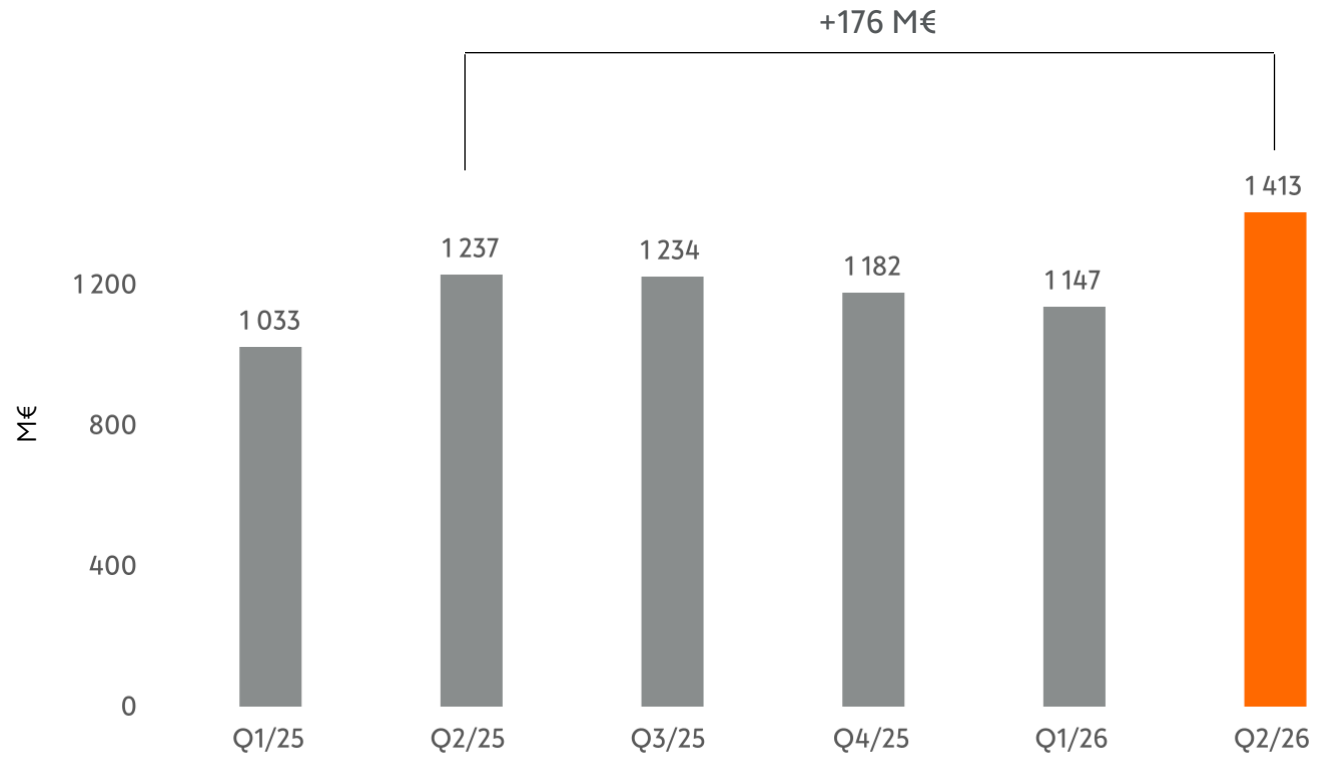
Rakentamisen ja talotekniikan kauppa Q2

Myynti kasvoi ja tulos parani yritysassiakaskaupan vetämänä



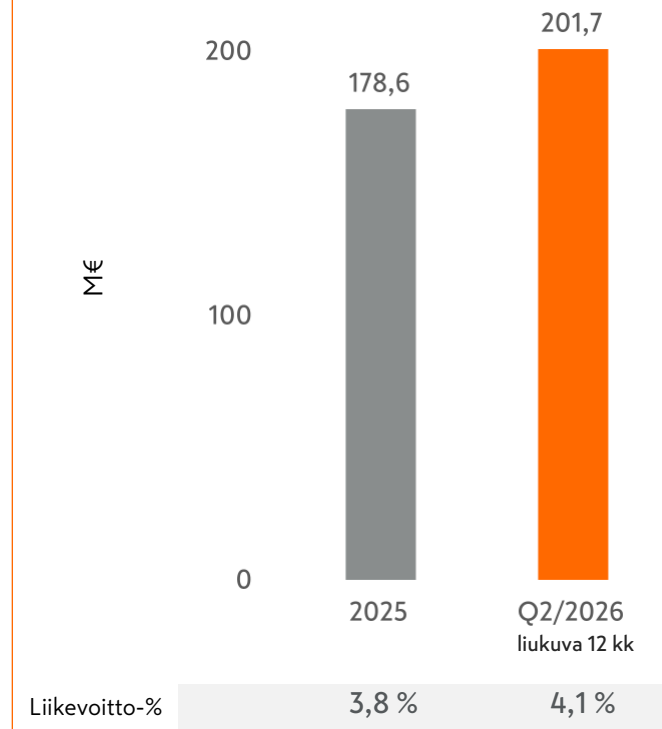
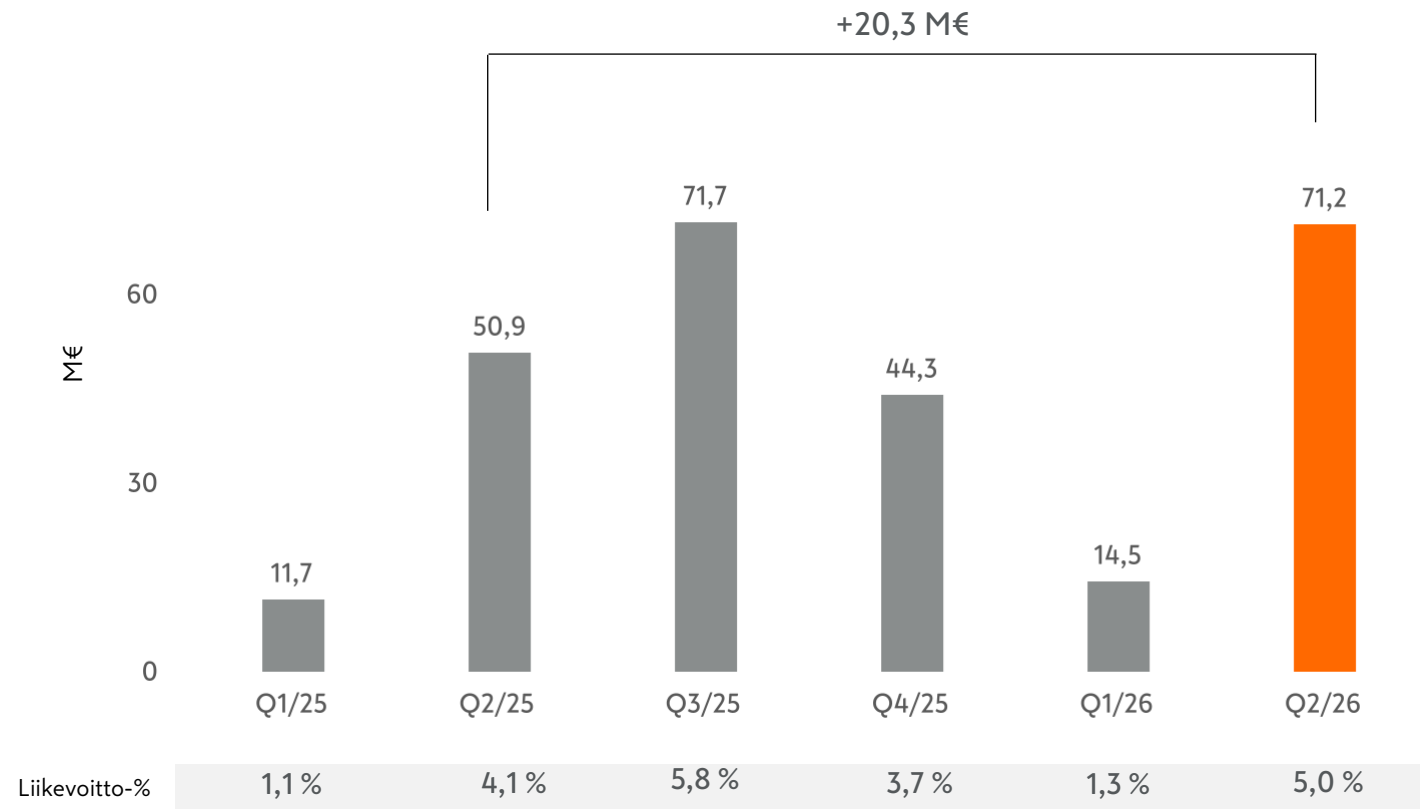
RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPPA

LIKEVAIHTO



RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPPA

LIIKEVOITTO



KESKEISTÄ RAKENTAMISEN JA TALOTEKNIIKAN KAUPASSA Q2

- Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa liikevaihto kasvoi kaikissa liiketoiminnoissa ja kaikissa maissa. Liikevaihto oli kaikkein aikojen Q2-ennätys. Tulos parani etenkin teknisen kaupan vahvan kasvun ansiosta
- Markkinakysyntä piristynyt mm. teollisuuden hankkeissa ja infrarakentamisessa, mutta pysynyt edelleen vaisuna uudisasuntorakentamisessa
 - Suomessa Onnisen myynti kasvoi ja tulos parani selvästi, kasvu etenkin markkinaosuuden vahvistumisen ansiosta
 - Suomessa K-Raudalla myynti kasvoi erityisesti yritysasiakaskaupassa, tulos hyvällä tasolla
 - Norjassa Bygghusetin ja Onnisen myynti kasvoi, Onnisen tulos parani ja Bygghusetin laski
 - Tanskassa Davidsenin myynti vahvistui ja tulos parani
 - Ruotsissa K-Bygghusetillä vahva myynnin kasvu ja tulos parani
 - Puolassa ja Baltiassa Onnisella vahva myynnin kasvu ja tulos parani Puolassa, mutta laski Baltiassa
- Luottoriskit hyvin hallinnassa, erääntyneitä myyntisaamisia alaskirjattu 0,7 milj. euroa (0,9 M€)
- Kesko Senukain tulososuus oli 5,4 milj. euroa (4-5/2026), Q2/2025-raportoinnissa se oli 0,0 milj. euroa

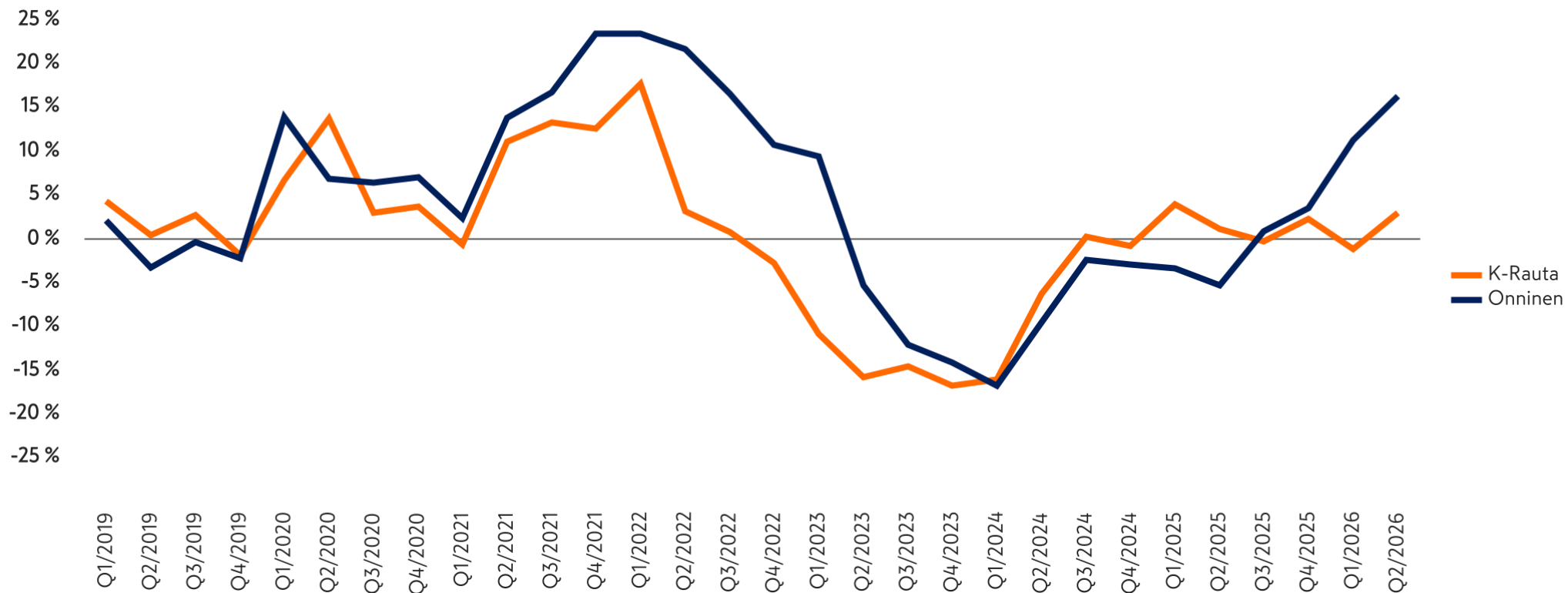
	Q2/2026	Q2/2025
Liikevaihto, M€	1 413,2	1 236,8
Tekninen kauppa	653,4	566,3
Rautakauppa	782,8	688,7
Liikevoitto*, M€	71,2	50,9
Tekninen kauppa	30,0	20,1
Rautakauppa	37,5	31,9
Liikevoitto-%*	5,0	4,1
Tekninen kauppa	4,6	3,5
Rautakauppa	4,8	4,6

*vertailukelpoinen



K-RAUTA SUOMEN VÄHITTÄISMYYNNIN JA ONNINEN SUOMEN MYYNIN KEHITYS

Vähittäis- ja yritysasiakas-
myynnin kehitys, %



Onnisen myynnin kasvu Q2: +16,1 %
Kilpailijat yhteensä Q2: +0,6 %

Lähde: Talteka ja STK

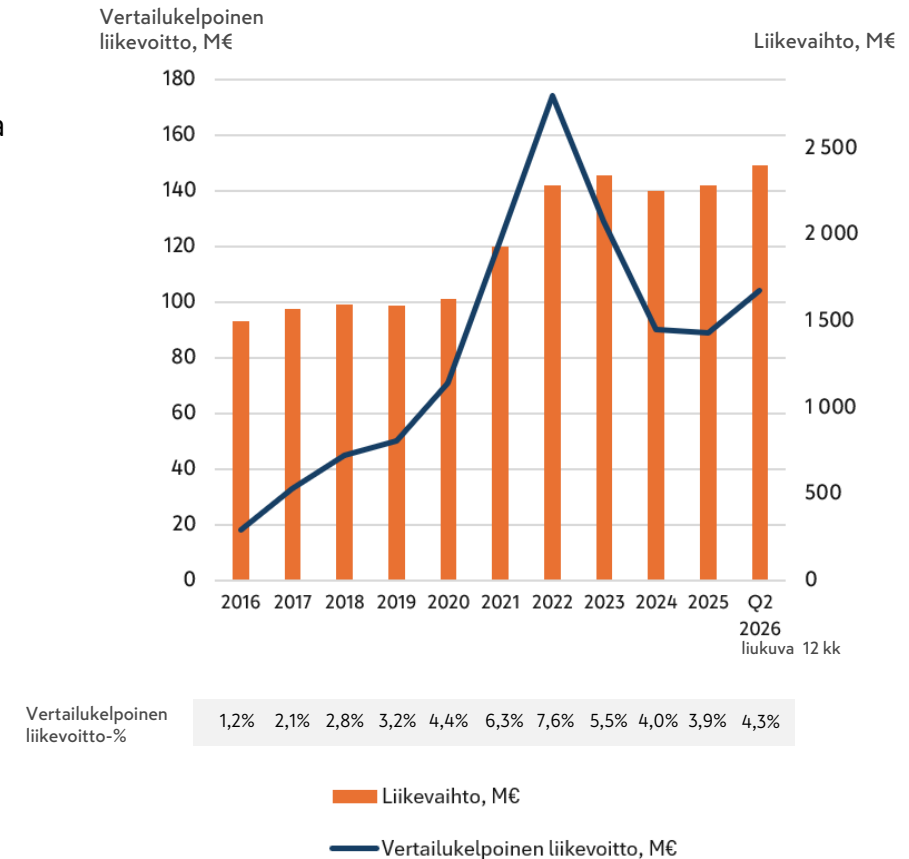
K-Raudan myynnin kasvu Q2: +2,8 %
Kilpailijat yhteensä Q2: +2,3 %

Lähde: RaSi

ONNISELLA ERINOMAINEN POHJA PARANTAA LIIKEVAIHTOA JA TULOSTA MARKKINAN NORMALISOITUESSA

- Megatrendit tukevat teknisen kaupan kasvua: korjausrakentaminen, kaupungistuminen, vihreä siirtymä ja kasvava energiaratkaisujen kysyntä, teknologiakehitys ja digitalisaatio
- Onninen osaksi Keskoa 2016: Onnisen liikevaihto kasvanut 56 % ja liikevoitto 232 % osana Keskoa (2015 verrattuna 2025)
- Tekninen kauppa kasvanut kaikissa toimintamaissa 2026 ja kasvun ennustetaan jatkuvan
 - Suomessa ja Norjassa markkina vielä alavireinen, mutta parantunut aiempaan verrattuna
 - Ruotsissa, Puolassa ja Baltiassa markkina normalisoitumassa
- Onninen Suomi H1/2026:
 - Markkina edelleen vaisu, mutta Onnisen markkinaosuus vahvistunut merkittävästi
 - Onnisen myynti kasvanut kaikilla tuotealueilla ja kaikille asiakasryhmille
 - Tuotealueista eniten kasvaneet energiaratkaisut kuten aurinkopaneelit, lämpöpumput ja sähkövarastot sähkön hinnan ja regulaation tukemana. Lisäksi työvaatteet ja suojaimet uusi kasvava tuotealue
 - Onninen pystynyt investointien, tehokkaan toimintansa sekä digitalisaation avulla tekemään haastavassakin markkinassa hyvää tulosta

ONNISEN TULOS JA LIIKEVAIHTO



KESKO VAHVISTAA TEKNISTÄ KAUPPAA JA ILMOITTI 15.6.2026 OSTAVANSA DAHLIN RUOTSIN, NORJAN JA TANSKAN LIIKETOIMINNOT

- Kesko on sopinut ostavansa tekniseen kauppaan keskittyvän Dahlin Ruotsin, Norjan ja Tanskan yhtiöt Saint-Gobainilta
- Ostettavien yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto oli noin 2,1 mrd. euroa ja käyttökate (IFRS) oli 146 miljoonaa euroa (2025)
- Keskon rakentamisen ja talotekniikan kaupan ja ostettavien yritysten yhteenlaskettu havainnollistava liikevaihto olisi ollut noin 6,8 mrd. euroa (2025)
- Yhtiöillä on ikoninen brändi, hyvä markkina-asema ja vahvat omat merkit, modernit automatisoidut keskusvarastot, kattavat myymäläverkostot ja digitaaliset myyntikanavat
- Keskolla vahvat näytöt teknisessä kaupassa Onnisen kautta
- Päätöksiä lopullisesta pääomarakenteesta ei ole vielä tehty ja siitä päätetään arviolta Q3 aikana
- Kilpailuviranomaiskäsittely on alkanut, kaupan arvioidaan toteutuvan vuoden 2027 alkuun mennessä



LIKEVAIHTO 614M €



LIKEVAIHTO 922 M €



LIKEVAIHTO 533 M €

Liikevaihto 2025



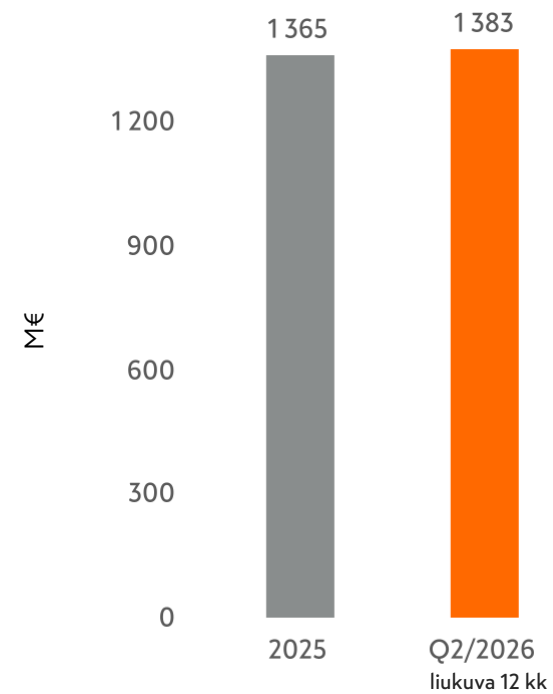
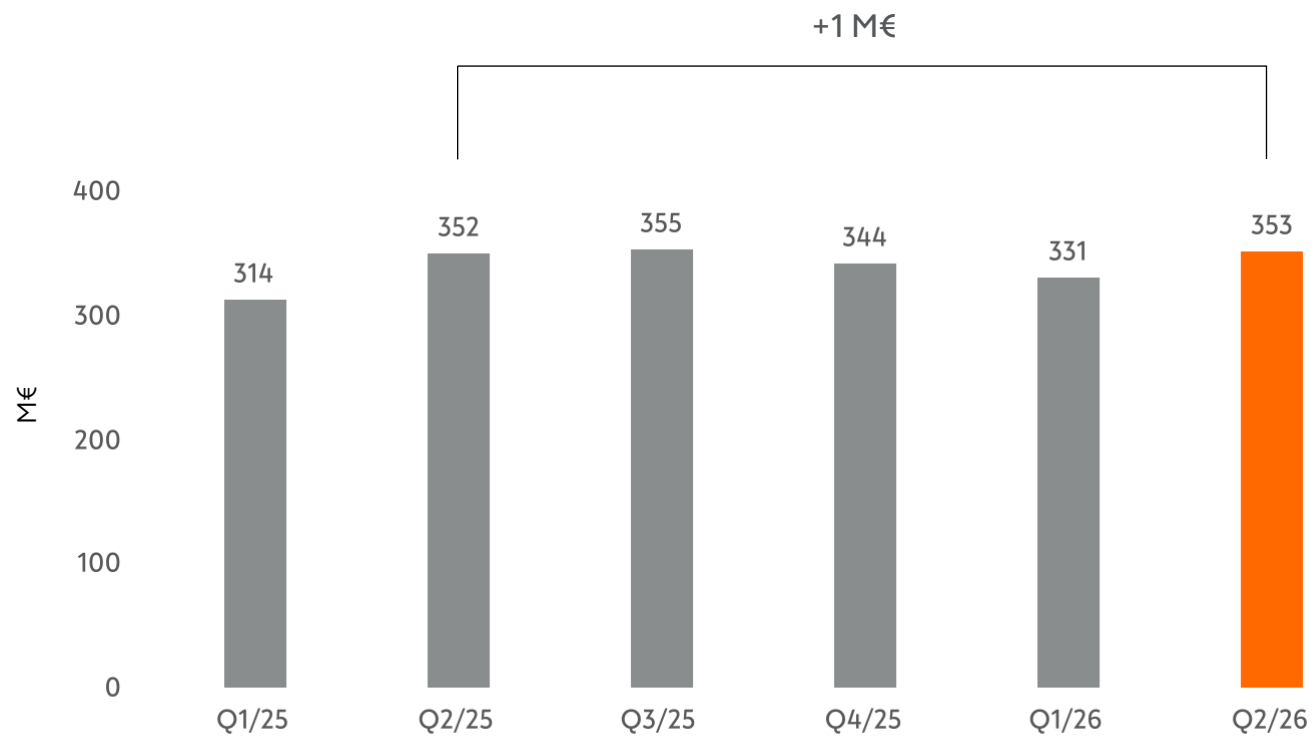
Autokauppa Q2

Myynti kasvoi käytettyjen autojen vetämänä



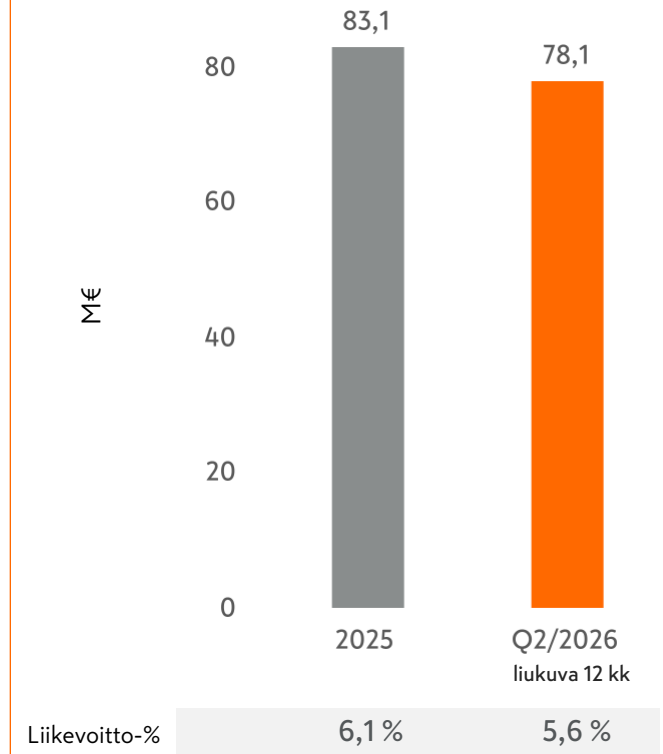
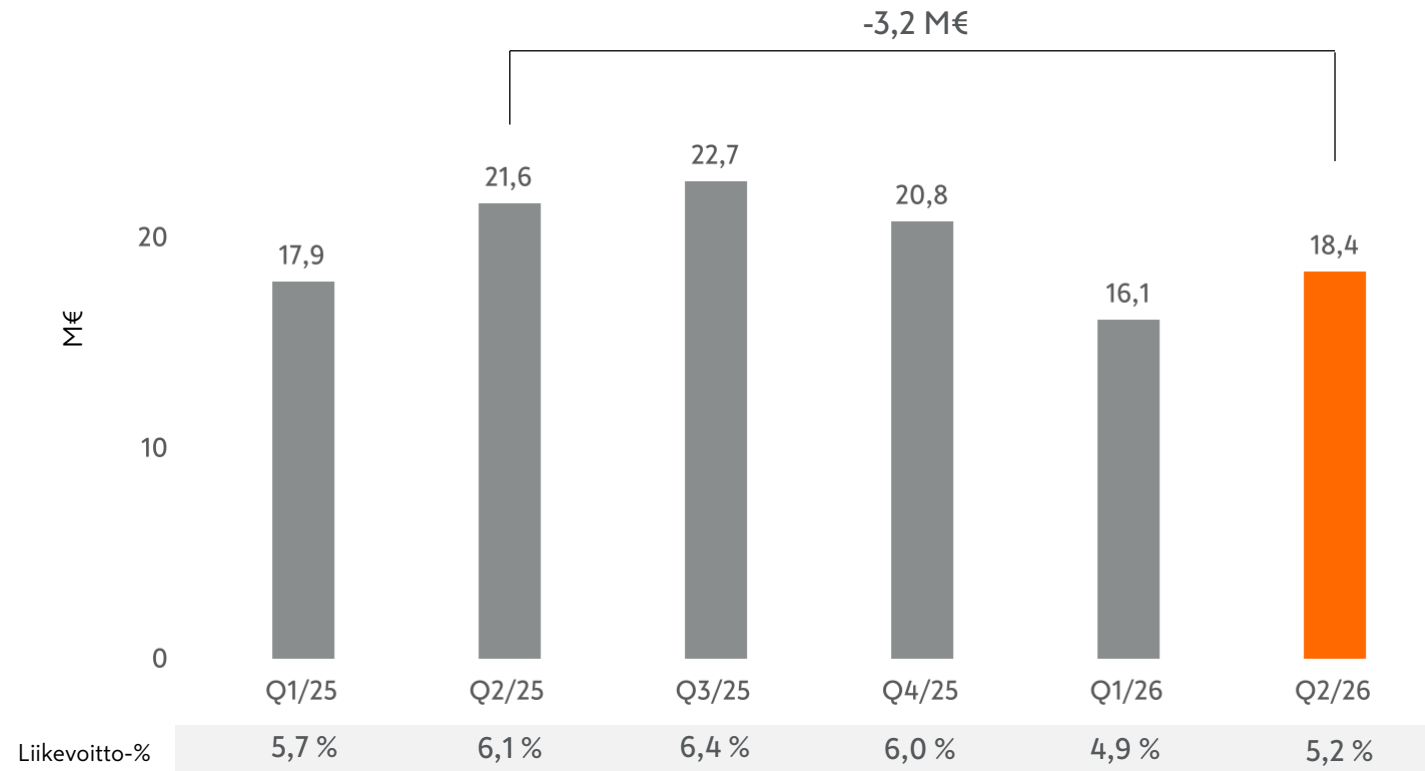
AUTOKAUPPA

LIKEVAIHTO



AUTOKAUPPA

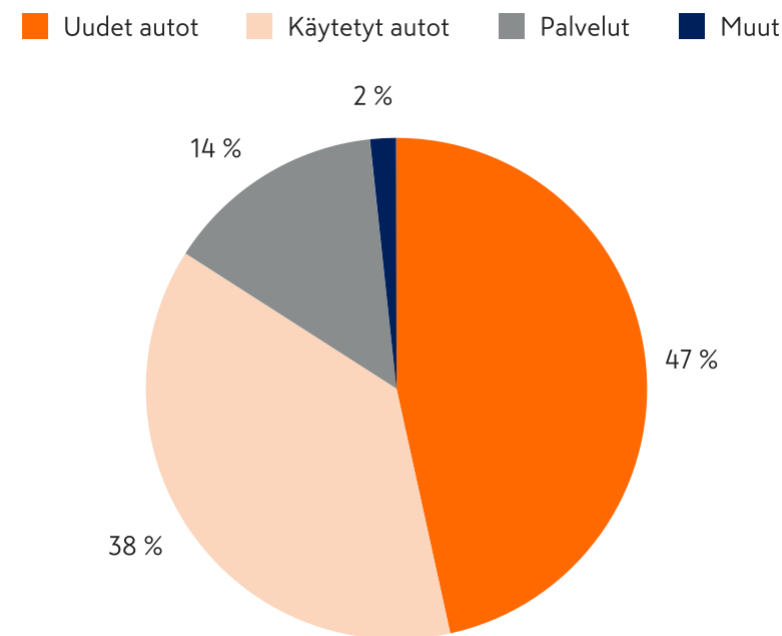
LIIKEVOITTO



KESKEISTÄ AUTOKAUPASSA Q2

- Liikevaihto kasvoi ja vertailukelpoinen liikevoitto laski johtuen käytettyjen autojen osuuden kasvusta ja niiden uusia autoja matalammasta myyntikatteesta
- Uusien autojen markkinakysyntä edelleen alavireinen, Q2 ensirekisteröinnit markkinassa -2,7 % (henkilö- ja pakettiautot), Keskon edustamien brändien ensirekisteröinnit laskivat 13,8 % Q2:lla
- Uusien autojen tilauskanta vahvistunut edelleen: tilauskanta kasvanut noin 40 % sekä vertailukaudesta että vuodenvaihteesta. Tilauskanta realisoituu myynniksi loppuvuoden aikana
- Käytettyjen autojen myynnin kehitys (kpl) Suomessa autokaupoista asiakkaille oli -2,8 %, K-Auto kasvoi 11,9 %
- Palveluiden myynti kasvoi
- Urheilukaupassa liikevaihto kasvoi, vertailukelpoinen liikevoitto viime vuoden tasolla

K-AUTO, LIIKEVAIHTO



Autokaupan autoliiketoimintojen
liikevaihto, Q2/2026, liukuva 12 kk

"Muut" sis. pääsääntöisesti leasing-palveluita



TULOSOHJEISTUS JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

TULOSOHJEISTUS 2026 (TÄSMENNETTY)

Kesko-konsernin tulosoheistus annetaan kuluvalta vuodelta 2026 ja sitä verrataan vuoteen 2025.

Toimintaympäristön arvioidaan paranevan vuoden 2026 aikana, mutta jatkuvan silti verrattain haastavana. Keskon vertailukelpoisen liikevoiton ennakoidaan paranevan vuonna 2026. Yhtiö arvioi vuonna 2026 vertailukelpoisen liikevoiton olevan 670–730 miljoonaa euroa. Aiemmin vertailukelpoisen liikevoiton arvioitiin olevan 650–750 miljoonaa euroa.

Keskeisiä näkymiin vaikuttavia epävarmuustekijöitä ovat kuluttajaluottamuksen ja investointihalukkuuden kehitys, sekä geopoliittiset kriisit ja jännitteet.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT 2026

Toimintaympäristön arvioidaan paranevan vuoden 2026 aikana kaikilla toimialoilla ja kaikissa toimintamaissa. Myös Keskon liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan paranevan vuonna 2026 kaikilla toimialoilla ja kaikissa toimintamaissa.



Päivittäistavarakaupassa kuluttaja-asiakaskaupan arvioidaan piristyvän ja foodservice-liiketoiminnan pysyvän vakaana. Vuonna 2026 päivittäistavarakaupan vertailukelpoisen liikevoittomarginaalin arvioidaan pysyvän selvästi yli 6 %:n tasolla huolimatta hintapanostuksista ja investoinneista kauppapaikkaverkostoon. Vuonna 2026 päivittäistavarakaupan vertailukelpoisen liikevoiton ennakoidaan paranevan vuodesta 2025.



Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa vuonna 2026 suhdanteen ennakoidaan paranevan maltillisesti poikkeuksellisen matalalta tasolta. Vuonna 2026 rakentamisen ja talotekniikan kaupan vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan paranevan vuodesta 2025 kaikissa toimintamaissa.



Autokaupan markkinassa uusien autojen myynnin ennakoidaan pysyvän vaisuna verrattuna pitkän aikavälin tasoon, mutta kuitenkin kasvavan vuodesta 2025. Vuonna 2026 Keskon autokaupan vertailukelpoisen liikevoiton arvioidaan paranevan vuodesta 2025.

Lopuksi



- # Keskon liikevaihto kasvoi ja tulos parani, teknisen kaupan kehitys erityisen vahva**
- # Päivittäistavarakaupassa markkinaosuutta voitettu edelleen ja kannattavuus hyvä panostuksista huolimatta**
- # Rakentamisen ja talotekniikan kaupassa tulos kasvoi selvästi teknisen kaupan vetämänä, myös rautakauppa kehittynyt hyvin**
- # Autokaupassa hyvä myynninkehitys käytettyjen autojen vetämänä, uusien autojen vahva tilauskanta realisoituu myynniksi H2**
- # Keskon historian suurin yrityskauppa, Dahlin Ruotsin, Norjan ja Tanskan teknisen kaupan liiketoimintojen osto, etenee suunnitellusti**
- # Lähi-idän kriisillä ei merkittäviä vaikutuksia Q2, H2 vaikutusten arvioidaan olevan maltillisia**
- # Arvioimme, että Keskon toimintaympäristö, liikevaihto ja vertailukelpoinen liikevoitto paranevat vuonna 2026**

