



TIKKURILA

PUOLIVUOSIKATSAUS
Tammi–kesäkuu 2018

Tikkurila Oyj
Puolivuosikatsaus
 3.8.2018 klo 9.00 (CET+1)

Tikkurilan puolivuositiedot tammi-kesäkuulta 2018

- **Myyntivolyymit ja liikevoitto kasvussa toisella neljänneksellä valuuttoihin ja raaka-aineinflaatioon liittyvästä vastatuulesta huolimatta. Kustannusvähennykset etenevät suunnitellusti.**

Huhti-kesäkuu 2018 lyhyesti

- Liikevaihto laski toisella neljänneksellä 5,1 prosenttia 173,7 miljoonaan euroon (4–6/2017: 183,2). Liikevaihto kasvoi 3,1 prosenttia ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta.
- Oikaistu liikevoitto oli 21,5 (20,0) miljoonaa euroa eli 12,4 (10,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 21,2 (20,0) miljoonaa euroa eli 12,2 (10,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Osakekohtainen tulos oli 0,35 (0,28) euroa.

Tammi-kesäkuu 2018 lyhyesti

- Liikevaihto laski tammi-kesäkuussa 5,1 prosenttia 303,8 miljoonaan euroon (1–6/2017: 320,2). Liikevaihto kasvoi 1,6 prosenttia ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta.
- Oikaistu liikevoitto oli 25,1 (25,2) miljoonaa euroa eli 8,3 (7,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 21,1 (25,2) miljoonaa euroa eli 7,0 (7,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Osakekohtainen tulos oli 0,30 (0,41) euroa.

Ohjeistus vuodelle 2018

- Tikkurilan liikevaihdon arvioidaan säilyvän edellisvuoden tasolla ja oikaistun liikevoiton arvioidaan paranevan.

Avainluvut (Milj. euroa)	4–6/2018	4–6/2017	Muutos- %	1–6/2018	1–6/2017	Muutos- %	1–12/2017
Tuloslaskelma							
Liikevaihto	173,7	183,2	-5,1 %	303,8	320,2	-5,1 %	582,4
Oikaistu liikevoitto	21,5	20,0	7,8 %	25,1	25,2	-0,2 %	28,8
Oikaistu liikevoitto-%	12,4 %	10,9 %		8,3 %	7,9 %		4,9 %
Liikevoitto (EBIT)	21,2	20,0	6,0 %	21,1	25,2	-16,1 %	19,3
Liikevoitto-% (EBIT-%)	12,2 %	10,9 %		7,0 %	7,9 %		3,3 %
Tulos ennen veroja	19,5	16,4	18,7 %	18,2	23,7	-23,4 %	16,6
Katsauskauden tulos	15,4	12,5	22,9 %	13,3	18,1	-26,7 %	10,7
Muita keskeisiä tunnuslukuja							
Tulos per osake, euroa	0,35	0,28	22,9 %	0,30	0,41	-26,7 %	0,24
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	5,0 %	12,9 %		5,0 %	12,9 %		6,3 %
Rahavirta investointien jälkeen	-6,5	-33,4	80,6 %	-52,1	-63,9	18,5 %	4,4
Korollinen nettovelka kauden lopussa				157,3	157,2	0,0 %	90,1
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				104,6 %	83,3 %		50,2 %
Omavaraisuusaste, %				28,1 %	34,8 %		42,0 %
Henkilöstö kauden lopussa				3 030	3 228	-6,1 %	3 037

Toimitusjohtaja Elisa Markula:

"Euromääräinen liikevaihtomme laski toisella vuosineljänneksellä, mutta kasvoi vertailukelpoisin valuuttakurssein ja ilman yritysmyyntien vaikutusta 3 prosenttia. Myyntivolyymimme kasvoivat kaikilla keskeisillä markkinoilla myyntiponnistelujen, hyvän suhdanteen ja parantuneen toimitusvarmuuden johdosta.

Kannattavuutemme parani korkeampien myyntivolyymien ja alhaisempien kiinteiden kustannusten johdosta, mutta taso ei ole riittävä. Korotimme myyntihintoja, mutta tehdyt korotukset eivät riittäneet kompensoimaan kohonneita raaka-ainekustannuksia.

Käynnistimme vuosi sitten laajamittaisen tehostamisohjelman kustannuskilpailukyvyyn ja kannattavuuden parantamiseksi. Ohjelman tavoitteena on vähintään 30 miljoonan euron säästöjen saavuttaminen. Tehostamisohjelman puitteissa on tähän mennessä siirrytty keskitetympään organisaatiomalliin, luovuttu kannattamattomista liiketoiminnoista, päätetty tiettyjen pienten tuotantoyksiköiden lopettamisesta sekä käynnistetty tuoteportfolion yhtenäistäminen ja yksinkertaistaminen. Tähän mennessä tehtyjen toimenpiteiden säästövaikutus on noin 10 miljoonaa euroa vuositasolla. Lisäksi haemme noin 20 miljoonan euron säästöjä hankinnan tehostamisesta, tuotantoverkoston optimoinnista ja kiinteiden kustannusten vähentämisestä. Suunnittelemme henkilöstövähennyksiä niillä alueilla, joilla on päällekkäisyyksiä ja mahdollisuus tehostaa toimintaa. Vähennykset on tarkoitus toteuttaa kuluvan vuoden aikana. Ohjelman noin 30 miljoonan euron säästövaikutukset näkyvät kokonaisuudessaan vuoden 2019 aikana.

Kuluvan vuoden osalta jatkamme myynnin tehostamista ja myyntihintojen korotuksia kaikilla markkinoilla. Raaka-aineiden hintainflaation arvioidaan jatkuvan myös loppuvuoden aikana. Arvioimme liikevaihtomme säilyvän edellisvuoden tasolla ja oikaistun liikevoittonamme paranevan. Pidemmällä aikavälillä tavoitteenamme on varmistaa Tikkurilan vision, 'Surfaces that make a difference' (Pintoja, joilla on merkitystä) toteutuminen ja määritellä siihen liittyvät strategiset valinnat etenkin liittyen ylivertaisen asiakaskokemuksen kasvattamiseen sekä vastuullisuuden nostamiseksi kaiken liiketoimintamme keskiöön ja konkreettiseksi lisäarvoksi asiakkaille. Lyhyellä aikavälillä keskitymme brändiemme aseman vahvistamiseen ja operatiivisen tehokkuuden parantamiseen useiden muutoshankkeidemme kautta."



Tiedotustilaisuus ja webcast-lähetys

Tiedotustilaisuus Tikkurilan tammi-kesäkuun 2018 puolivuosisikatsauksesta järjestetään tiedotusvälineille ja analyytikoille hotelli Kämpin Akseli Gallen-Kallela -salissa (Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki) tänään 3.8.2018 klo 12.00. Tilaisuus on suomenkielinen. Tiedotustilaisuuteen osallistujille on tarjolla lounas samoissa tiloissa alkaen klo 11.30. Tulosta esittelevät toimitusjohtaja **Elisa Markula** ja CFO **Jukka Havia**.

Englanninkielinen webcast-lähetys järjestetään 3.8.2018 klo 15.00, ja se on seurattavissa internetin kautta osoitteessa www.tikkurilagroup.fi. Webcast-lähetyksen yhteydessä järjestetään puhelinkonferenssi, jonka tiedot on esitetty alla:

+358 (0)9 7479 0361 (soittajat, Suomi)
+44 (0)330 336 9105 (soittajat, UK)
+1 929-477-0448 (soittajat, US)
Osallistujatunnus: 8165234

Webcast-lähetyksen taltiointi on saatavilla osoitteessa www.tikkurilagroup.fi/sijoittajat myöhemmin samana päivänä.

Puolivuosisikatsaus ja esitysmateriaali ovat ladattavissa ennen tilaisuuden alkua osoitteesta www.tikkurilagroup.com/fi/sijoittajat.

Tikkurila julkaisee liiketoimintakatsauksen tammi-syyskuulta 2018 perjantaina 26.10.2018 noin klo 9.00.

Tikkurila Oyj

Elisa Markula, toimitusjohtaja

Lisätietoja:

Elisa Markula, toimitusjohtaja
matkapuh. 050 596 0978, elisa.markula@tikkurila.com

Jukka Havia, CFO
matkapuh. 050 355 3757, jukka.havia@tikkurila.com

Minna Avellan, johtaja, viestintä ja sijoittajasuhteet
matkapuh. 040 533 7932, minna.avellan@tikkurila.com

Osa kestäväää pohjoista

Tikkurila on johtava pohjoismainen maali alan yritys. Kehitämme vuosikymmenten kokemuksella korkealuokkaisia tuotteita ja palveluita, jotka tarjoavat asiakkaillemme ajan ja sään kestäväää laatua. Noin kymmenessä maassa toimivat 3 000 työntekijäämme haluavat luoda kestäväää tulevaisuutta merkityksellisten pintojen avulla. Liikevaihtomme oli 582 miljoonaa euroa vuonna 2017. Yhtiö on listattu Nasdaq Helsingissä. Pohjoismaista laatua alusta loppuun vuodesta 1862.

www.tikkurilagroup.fi

Tikkurila Oyj:n puolivuositarkastus 1.1.–30.6.2018

Tämä puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin ja muun voimassa olevan sääntelyn mukaisesti, ja siinä esitettävät tiedot ovat tilintarkastamattomia paitsi koko tilikauden 2017 tiedot. Puolivuositarkastuksessa esitetyt luvut ovat itsenäisesti pyöristettyjä lukuja.

Valuuttakurssimuutoksilla tarkoitetaan tässä tarkastuksessa valuuttakurssien translaatiovaikutusta.

Kaikki tässä tarkastuksessa esitetyt yritystä tai sen liiketoimintaa koskevat lausumat perustuvat johdon näkemyksiin ja yleistä makrotaloudellista tai toimialan tilannetta käsittelevät kohdat kolmansien osapuolten informaatioon.

Mikäli puolivuositarkastuksen kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Vuoden 2014 alusta Tikkurilan liiketoiminta on organisoitu kahteen raportoitavaan segmenttiin, joista Tikkurila käyttää nimitystä strateginen liiketoimintayksikkö (SBU). Tikkurilan raportoivat liiketoimintayksiköt ovat SBU West ja SBU East. SBU Westin toiminta-alueeseen kuuluvat Ruotsi, Tanska, Norja, Suomi, Puola, Saksa, Viro, Latvia ja Liettua. SBU Eastin toiminta-alueeseen kuuluvat Venäjä, Keski-Aasian maat ja Kiina. Lisäksi SBU East on vastuussa viennistä yli 20 maahan.

Markkinakatsaus

Tikkurilan keskeisistä markkinoista taloustilanne jatkui vahvana Suomessa, Puolassa ja Ruotsissa. Myös Venäjän talouden arvioidaan kasvavan, mutta hitaammin kuin muilla Tikkurilan keskeisillä markkinoilla.

Ruotsin taloustilanne on edelleen vahva, joskin talouskasvun ja rakentamisen arvioidaan hidastuvan kuluvaan vuoteen aikana. Heikko kruunu tuki vientiä ja lisäsi investointeja, mutta asuntojen hintojen lasku supisti rakentamista. Yksityinen kulutus kasvoi edelleen, mutta kotitalouksien luottamus talouteen on laskenut vuoden alusta lähtien. Merkittävä epävarmuustekijä liittyy asuntojen hintojen laskun mahdolliseen jatkumiseen. Suomen talouskasvu jatkuu vahvana kuluvaan vuoteen aikana viennin ja yksityisen kulutuksen siivittämänä. Rakentaminen on huipussaan, mutta myönnettyjen rakennuslupien määrä on laskussa. Puolassa talouden aktiiviteetti jatkui korkeana ja kilpailutilanne kireänä. Venäjän talous kasvaa hitaasti. Öljyn hinnan nousu on parantanut luottamusta talouteen, mikä näkyy niin yksityisessä kulutuksessa kuin investointiaktiivisuudessa. Toisaalta öljyn hinnan kehitykseen ja kansainvälisiin pakotteisiin liittyvä epävarmuus heikentää näkymiä.

Tikkurilan keskeisistä valuutoista Venäjän rupla ja Ruotsin kruunu heikkenivät selvästi vertailukaudesta. Myös Puolan zloty oli hieman heikommalla tasolla.

Raaka-aineinflaatio jatkui tarkastuskaudella johtaen selvästi vertailukautta korkeampiin raaka-ainekustannuksiin, mistä johtuen jatkamme hintojen korotuksia loppuvuoden aikana.

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2018

Alla on esitetty huhti-kesäkuun segmenttikohtainen liikevaihto ja -tulos.

Huhti-kesäkuu (Milj. euroa)	Liikevaihto		Oikaistu liiketulos	
	4–6/2018	4–6/2017	4–6/2018	4–6/2017
SBU West	115,1	118,0	16,2	15,5
SBU East	58,7	65,2	6,8	6,4
Konserni yhteinen ja eliminoinnit	0,0	0,0	-1,6	-2,0
Konserni yhteensä	173,7	183,2	21,5	20,0

Konsernin euromääräinen **liikevaihto** laski -5 %, mutta kasvoi +3 % ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta. Epäsuotuisten valuuttakurssimuutosten liikevaihtovaikutus oli -6 %, korkeampien myyntivolyyymien +5 % sekä myyntihintojen korotusten ja myyntimixin epäsuotuisan kehityksen yhteisvaikutus -2 %. Myyntimix heikkeni Westissä, mutta parani Eastissä. Balkanin alueen liiketoiminnasta luopumisen liikevaihtovaikutus oli -2 %.

Oikaistu liikevoitto oli 21,5 (20,0) miljoonaa euroa, mikä vastaa 12,4 (10,9) prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuutta paransi vertailukautta alhaisempi kiinteiden kustannusten taso, mikä johtui ennen kaikkea pienemmistä toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottokuluista, valuuttakurssimuutoksista ja tiukasta yleisestä kustannuskurista. Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy raaka-aineiden hankintaan liittyvä 0,5 miljoonan euron vakuutuskorvaus.

Liikevoitto (EBIT) oli 21,2 (20,0) miljoonaa euroa, mikä vastaa 12,2 (10,9) prosenttia liikevaihdosta.

Huhti-kesäkuun 2018 nettorahoituskulut olivat -1,8 (-3,7) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 19,5 (16,4) miljoonaa euroa. Verot olivat yhteensä 4,1 (3,9) miljoonaa euroa, mikä vastaa 21,1 (23,9) prosentin efektiivistä veroastetta. Katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,35 (0,28) euroa.

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2018

Alla on esitetty tammi-kesäkuun segmenttikohtainen liikevaihto ja -tulos.

Tammi-kesäkuu (Milj. euroa)	Liikevaihto		Oikaistu liiketulos	
	1–6/2018	1–6/2017	1–6/2018	1–6/2017
SBU West	215,5	216,9	23,5	22,6
SBU East	88,3	103,3	4,1	5,4
Konserni yhteinen ja eliminoinnit	0,0	0,0	-2,5	-2,8
Konserni yhteensä	303,8	320,2	25,1	25,2

Konsernin euromääräinen **liikevaihto** laski -5 %, mutta kasvoi +2 % ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta. Epäsuotuisten valuuttakurssimuutosten liikevaihtovaikutus oli -5 %, korkeampien myyntivolyyymien +1 % ja Balkanin alueen liiketoiminnasta luopumisen -2 %.

Oikaistu liikevoitto oli 25,1 (25,2) miljoonaa euroa, mikä vastaa 8,3 (7,9) prosenttia liikevaihdosta. Kiinteiden kustannusten taso oli selvästi vertailukautta alhaisempi, mutta korkeammat raaka-ainekustannukset vaikuttivat kielteisesti katteeseen ja kannattavuuteen.

Liikevoitto (EBIT) oli 21,1 (25,2) miljoonaa euroa, mikä vastaa 7,0 (7,9) prosenttia liikevaihdosta. Katsauskauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyivät ennen kaikkea Saksan liiketoimintojen lopettamiseen.

Tammi-kesäkuun 2018 nettorahoituskulut olivat -3,1 (-1,6) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 18,2 (23,7) miljoonaa euroa. Verot olivat yhteensä 4,9 (5,7) miljoonaa euroa, mikä vastaa 27,1 (23,8) prosentin efektiivistä veroastetta. Katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,30 (0,41) euroa.

Taloudellinen kehitys liiketoimintayksiköittäin

SBU West

(Milj. euroa)	4–6/2018	4–6/2017	Muutos- %	1–6/2018	1–6/2017	Muutos- %	1–12/2017
Liikevaihto	115,1	118,0	-2,5 %	215,5	216,9	-0,6 %	379,8
Oikaistu liikevoitto	16,2	15,5	4,5 %	23,5	22,6	4,1 %	18,1
Oikaistu liikevoitto-%	14,1 %	13,2 %		10,9 %	10,4 %		4,8 %
Liikevoitto (EBIT)	16,1	15,5	3,3 %	19,4	22,6	-14,1 %	16,2
Liikevoitto-% (EBIT-%)	14,0 %	13,2 %		9,0 %	10,4 %		4,3 %
Investoinnit ilman yritysostoja	1,7	2,3	-27,1 %	3,2	4,1	-22,1 %	11,0

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2018

SBU Westin euromääräinen liikevaihto laski -2 % vertailukaudesta, mutta pysyi ennallaan ilman valuuttakurssien vaikutusta. Eri tekijöiden vaikutukset toisen neljänneksen liikevaihtoon:

- Korkeammat myyntivolyymit +5 %. Myyntivolyymit kehittyivät hyvin Ruotsissa, Suomessa ja Virossa
- Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset -3 %
- Myyntihintojen korotusten ja myyntimixin epäsuotuisan kehityksen yhteisvaikutus -5 %. Epäsuotuisan myyntimixin kehityksen taustalla olivat jakelukanavamuutokset Ruotsissa sekä ammattilais- ja teollisuusasiakkaiden suhteellisen osuuden kasvu. Myyntihintoja korotettiin alkuvuonna kaikilla keskeisillä markkinoilla, mutta korotukset eivät riittäneet kompensoimaan raaka-aineinflaatiota.

Keskeisten maiden toisen neljänneksen liikevaihdot:

- Ruotsi 37,5 (42,0) miljoonaa euroa, Suomi 30,8 (29,8) miljoonaa euroa, Puola 24,3 (22,9) miljoonaa euroa

SBU Westin toisen neljänneksen kannattavuuden paraneminen johtui alhaisemmista kiinteistä kustannuksista. Kiinteitä kustannuksia pienensi Ruotsin alhaisempi henkilöstömäärä ja vertailukautta selvästi pienemmät toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottokustannukset.

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2018

SBU Westin euromääräinen liikevaihto laski -1 % vertailukaudesta, mutta kasvoi +2 % ilman valuuttakurssien vaikutusta. Eri tekijöiden vaikutukset tammi-kesäkuun liikevaihtoon:

- Korkeammat myyntivolyymit +3 %
- Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset -2 %
- Myyntihintojen korotusten ja epäsuotuisan myyntimixin kehityksen yhteisvaikutus -2 %

Keskeisten maiden tammi-kesäkuun liikevaihdot:

- Ruotsi 73,2 (78,6) miljoonaa euroa, Suomi 57,7 (58,2) miljoonaa euroa, Puola 45,5 (39,4) miljoonaa euroa

SBU Westin tammi-kesäkuun kannattavuuden paraneminen johtui ennen kaikkea alhaisemmasta kiinteiden kustannusten tasosta. Muuttuvat kulut olivat selvästi vertailukautta korkeammat raaka-ainekustannusten nousun johdosta.

SBU East

(Milj. euroa)	4-6/2018	4-6/2017	Muutos-%	1-6/2018	1-6/2017	Muutos-%	1-12/2017
Liikevaihto	58,7	65,2	-10,0 %	88,3	103,3	-14,5 %	202,6
Oikaistu liikevoitto	6,8	6,4	6,3 %	4,1	5,4	-23,6 %	15,2
Oikaistu liikevoitto-%	11,7 %	9,9 %		4,7 %	5,2 %		7,5 %
Liikevoitto (EBIT)	6,7	6,4	3,5 %	4,2	5,4	-21,6 %	8,2
Liikevoitto-% (EBIT-%)	11,3 %	9,9 %		4,8 %	5,2 %		4,1 %
Investoinnit ilman yritysostoja	1,5	0,5	169,0 %	3,1	1,2	158,0 %	3,6

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2018

SBU Eastin euromääräinen liikevaihto laski -10 % vertailukaudesta, mutta kasvoi +8 % ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta. Eri tekijöiden vaikutukset toisen neljänneksen liikevaihtoon:

- Korkeammat myyntivolyymit +4 %. Myyntivolyymit kehittyivät hyvin Venäjällä ja Keski-Aasiassa
- Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset -12 %
- Myyntihintojen korotukset ja suotuisa myyntimixin kehitys +4 %. Venäjällä Tikkurilan premium-tuotteiden suhteellinen osuus myynnistä kasvoi. Myyntihintoja korotettiin alkuvuonna kaikilla keskeisillä markkinoilla, mutta korotukset eivät riittäneet kompensoimaan raaka-aineinflaatiota.
- Balkanin alueen liiketoiminnasta luopuminen -6 %

Keskeisten maiden toisen neljänneksen liikevaihdot:

- Venäjä 45,3 (47,7) miljoonaa euroa

SBU Eastin toisen neljänneksen kannattavuus parani raaka-ainekustannusten noususta huolimatta. Volyymien kasvulla, myyntihintojen korotuksilla ja suotuisalla myyntimixin kehityksellä oli myönteinen vaikutus kannattavuuteen.

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2018

SBU Eastin euromääräinen liikevaihto laski -15 % vertailukaudesta mutta kasvoi +2 % ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta. Eri tekijöiden vaikutukset tammi-kesäkuun liikevaihtoon:

- Alhaisemmat myyntivolyymit -3 %. Myyntivolyymien kehitys oli heikkoa vuoden ensimmäisellä neljänneksellä etenkin Venäjän kauppaketjujen konsolidaatiokehityksen johdosta
- Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset -10 %
- Myyntihintojen korotukset ja suotuisa myyntimixin kehitys +4 %
- Balkanin alueen liiketoiminnasta luopuminen -6 %

Keskeisten maiden tammi-kesäkuun liikevaihdot:

- Venäjä 66,3 (73,8) miljoonaa euroa

Korkeammat raaka-ainekustannukset heikensivät SBU Eastin tammi-kesäkuun kannattavuutta.

Rahavirta, rahoitus ja rahoitusriskien hallinta

Tikkurilan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät katsauskaudella hyvänä.

Liiketoiminnan rahavirta tammi-kesäkuussa oli yhteensä -44,3 (-57,2) miljoonaa euroa. Katsauskauden rahavirtaa paransivat pienemmät kiinteät kustannukset, jotka johtuivat ennen kaikkea pienemmistä toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyneistä kustannuksista, sekä alhaisempi nettokäyttöpääoma. Katsauskauden lopussa nettokäyttöpääoman määrä oli 156,1 (172,7) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman lasku johtui pääasiassa ostovelkojen määrän kasvusta ja myyntisaamisten määrän pienenemisestä, johon vaikutti merkittävästi toimintojen normalisoituminen Ruotsissa. Näiden lisäksi saamisten pienenemiseen vaikutti valuuttakurssimuutokset, lähinnä Ruotsin kruunun ja Venäjän ruplan heikkeneminen vertailukaudesta. Investointien nettorahavirta oli yhteensä -7,8 (-6,7) miljoonaa euroa, kun otetaan huomioon yrityshankintojen sekä liiketoimintojen myyntien vaikutukset. Rahavirta investointien jälkeen oli katsauskauden lopussa yhteensä -52,1 (-63,9) miljoonaa euroa.

Korollisten velkojen määrä oli 190,5 (185,2) miljoonaa euroa katsauskauden lopussa, ja nettovelka oli 157,3 (157,2) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat katsauskauden päättyessä 33,3 (28,0) miljoonaa euroa. Lyhytaikaiset korolliset velat olivat yhteensä 140,5 (135,1) miljoonaa euroa, sisältäen liikkeeseen lasketut yritystodistukset, joiden nimellisarvo oli yhteensä 117,8 (133,0) miljoonaa euroa. Vastaavasti pitkäaikaisia korollisia velkoja oli yhteensä 50,0 (50,1) miljoonaa euroa. Kesäkuun lopussa konsernilla oli yhteensä 88,7 (109,0) miljoonaa euroa myönnettyjä nostamattomia lainoja tai luottolimiittejä.

Konsernin nettorahoituskulut olivat -3,1 (-1,6) miljoonaa euroa, josta korkokuluja oli -0,2 (0,1) miljoonaa ja muita rahoituskuluja -0,4 (-0,2) miljoonaa. Katsauskauden korollisten velkojen pääomapainotettu keskimääräinen korko oli 0,8 (0,7) prosenttia. Realisoituneiden ja realisoitumattomien valuuttakurssierojen vaikutus nettorahoitustuottoihin oli yhteensä -2,6 (-1,4) miljoonaa euroa nettotulosta heikentävä. Merkittävin kuluvaikutus konsernin valuuttakurssieroihin tuli Venäjän ruplamääräisten sekä Ruotsin kruunumääräisten erien kautta. Tikkurilan hallituksen päätöksen mukaisesti yhtiö ei tee valuuttatermiinejä tai sovelle muita rahoitusinstrumentteja riskeiltä suojaamiseksi, vaan valuuttakurssiriskien hallinnassa käytetään soveltuvin osin operatiivisia toimenpiteitä, kuten esimerkiksi sisään tulevien ja ulosmenevien rahavirtojen valuuttajakauman yhteensovittamista.

Omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 28,1 (34,8) prosenttia, ja nettovelkaantuneisuusaste oli 104,6 (83,3) prosenttia. Omavaraisuusasteen heikkeneminen johtui pienemmästä omasta pääomasta, johon vaikutti viime vuosien heikompi tuloskehitys.

Tehostamisohjelma

Tikkurila käynnisti vuonna 2017 laajamittaisen tehostamisohjelman kannattavuuden parantamiseksi. Ohjelman tavoitteena on vähintään 30 miljoonan euron säästöjen saavuttaminen. Parantunut kustannuskilpailukyky tulee tukemaan Tikkurilaa kasvun hakemisessa. Tehostamisohjelman sisältö koostuu viidestä osa-alueesta:

1. Kiinteät kustannukset

Liiketoiminnoista luopumisten, tuotantolaitosten lopettamisten ja muiden henkilöstövähennysten seurauksena Tikkurilan henkilöstömäärän suunnitellaan pienenevän kaiken kaikkiaan arviolta 15 prosenttia eli noin 500 työntekijällä vuoden 2017 lopun tilanteeseen verrattuna. Liiketoiminnoista luopumisten ja tuotantolaitosten lopettamisten seurauksena vuoden 2018 aikana vähenee noin 250 työpaikkaa. Lisäksi Tikkurila suunnittelee henkilöstövähennyksiä niillä alueilla, joilla on päällekkäisyyksiä ja mahdollisuus tehostaa toimintaa. Arvioitu konserninlaajuinen henkilöstön lisävähentämistarve on noin 250 työpaikkaa. Vähennysten arvioidaan tapahtuvan vuoden 2018 aikana.

Tikkurila käynnistää suunniteltuihin henkilöstövähennyksiin liittyvät prosessit lähiviikkojen aikana. Menettelytavat ja aikataulut vaihtelevat maasta riippuen.

Muiden kiinteiden kustannusten osalta Tikkurilassa jatkuu tiukka kustannuskuri.

2. Tuotantoverkoston optimointi

Tikkurila on toteuttanut ja suunnittelee useita tuotannon ja logistiikan optimointiin liittyviä toimenpiteitä. Venäjän tehdashanke etenee suunnitellussa aikataulussa.

3. Portfolion harmonisointi

Tikkurilassa on käynnissä portfolion optimointihanke, jonka tavoitteena on karsia merkittävästi käytössä olevia valmistuskaavoja, raaka-aineita ja tuotenimikkeitä (SKU) seuraavien vuosien aikana. Tavoitteena on puolittaa tuotenimikkeiden määrä vuoteen 2020, liiketoimintojen divestoinnit mukaan lukien.

4. Hankinnan tehostaminen

Lisäsimme kesäkuun alusta uuden keskeisen funktion Tikkurilan johtoryhmään, hankinnan. Raaka-aineet ja pakkausmateriaalit vastaavat noin puolta Tikkurilan liikevaihdosta ja Tikkurilalla on paljon tehostamismahdollisuuksia niin suorissa kuin epäsuorissa hankinnoissa. Tavoitteena on myös vähentää sitoutunutta pääomaa sekä hakea vaihtoehtoisia raaka-aineita ja toimittajia kilpailukyvyyn nostamiseksi. Kaikki epäsuorat hankinnat tullaan keskittämään konsernitason toiminnoksi. Näiden osalta tavoitteena on noin 5-10 prosentin vuotuiset säästöt.

5. Myynnin johtaminen

Myynnin johtamista tehostetaan digitalisoimalla myynnin seuranta ja johtamista sekä automatisoimalla palveluja.

Tehostamisohjelmasta aiheutuvat kustannukset ja hyödyt

Rakennemuutoksesta, tuotantoverkoston optimoinnista sekä suunnitelluista henkilöstövähennyksistä arvioidaan aiheutuvan tilikaudella 2018 noin 10 miljoonan euron vertailukelpoisuuteen vaikuttavat kustannukset, joiden vaikutus ei sisälly oikaistuun liiketulokseen. Arvio sisältää myös ensimmäisellä neljänneksellä ilmoitetut Saksan liiketoiminnan lopettamiseen liittyvät kustannukset.

Tähän mennessä tehtyjen toimenpiteiden vuotuinen säästövaikutus on noin 10 miljoonaa euroa. Lisäksi tulevista toimenpiteistä haetaan noin 20 miljoonan euron vuotuisia säästöjä. Ohjelman noin 30 miljoonan euron säästövaikutukset näkyvät kokonaisuudessaan vuoden 2019 aikana.

Investoinnit

Tammi-kesäkuun 2018 bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat 6,3 (5,3) miljoonaa euroa. Investointitason nousu liittyy Venäjän tehdashankkeeseen, joka on suunnitteluvaiheessa.

Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat 8,8 (9,8) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa. Konserni tekee arvonalentumistestauksia IAS 36 -standardin mukaisesti.

Tutkimus ja tuotekehitys

Tikkurilan tutkimus- ja tuotekehitystoiminnan kulut tammi-kesäkuussa 2018 olivat 5,1 (6,1) miljoonaa euroa eli 1,7 (1,9) prosenttia liikevaihdosta.

Henkilöstö

Tikkurila-konsernin palveluksessa oli kesäkuun 2018 lopussa 3 030 (3 228) henkilöä. Henkilöstömäärä oli tammi-kesäkuussa 2018 keskimäärin 2 962 (3 119).

Alla on esitetty Tikkurila-konsernin henkilöstömäärä kunkin vuosineljänneksen lopussa liiketoimintayksiköittäin vuoden 2017 alusta alkaen.

	Q1/2017	Q2/2017	Q3/2017	Q4/2017	Q1/2018	Q2/2018
SBU West	1 693	1 804	1 676	1 659	1 675	1 754
SBU East	1 383	1 393	1 364	1 367	1 265	1 261
Konsernitoiminnot	32	31	26	11	12	15
Yhteensä	3 108	3 228	3 066	3 037	2 952	3 030

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tikkurilan osakepääoma oli kesäkuun 2018 lopussa 35,0 miljoonaa euroa, ja osakkeiden rekisteröity kokonaismäärä oli 44 108 252 kappaletta. Tikkurilan hallussa oli kesäkuun 2018 lopussa 2 461 omaa osaketta.

Euroclear Finland Oy:n rekisterin mukaan Tikkurilalla oli 30.6.2018 yhteensä 20 240 osakkeenomistajaa. Luettelo arvo-osuustilijärjestelmään rekisteröidyistä suurimmista osakkeenomistajista pidetään säännöllisesti päivitettyinä Tikkurilan internetsivuilla osoitteessa www.tikkurilagroup.com/fi/sijoittajat/osaketieto/osakkeenomistajat.

Tikkurilan osakkeen kesäkuun päätöskurssi oli 14,70 euroa. Kaupankäyntimäärillä painotettu keskimurssi tammi-kesäkuussa oli 17,84 euroa, alin kurssi 13,52 euroa ja korkein kurssi 18,96 euroa. Kesäkuun lopussa Tikkurila Oyj:n osakkeiden markkina-arvo oli 648,4 miljoonaa euroa. Osaketta vaihdettiin tammi-kesäkuussa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 5,2 miljoonaa kappaletta, mikä vastaa noin 11,7 prosenttia osakkeiden määrästä. Osakevaihdon arvo oli 82,6 miljoonaa euroa. Tikkurilan osakkeilla käydään kauppaa myös NASDAQ OMX Helsingin ulkopuolella, mutta tästä pörssin ulkopuolisesta kaupankäynnistä yhtiöllä ei ole käytössään tarkkoja tilastotietoja.

Tikkurilan hallitus päätti uusista osakepalkkiojärjestelmistä

Tikkurila Oyj:n hallitus päätti 26.6.2018 kahdesta uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Uusien ohjelmien tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön strategisen transformaation toteuttamisessa lyhyellä aikavälillä ja arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä, sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Osakepalkkiojärjestelmä 2018-2022

Osakepalkkiojärjestelmässä on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2018-2020, 2019-2021 ja 2020-2022. Järjestelmän mahdolliset palkkiot maksetaan vuosina 2021, 2022 ja 2023 osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella katetaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Palkkion maksu edellyttää, että osallistuja on työ- tai toimisuhteessa palkkion maksuhetkellä. Ansaittuja palkkiomääriä leikataan, jos hallituksen maksettavalle palkkiolle asettamat rajat täyttyvät.

Osallistujan on omistettava vähintään 50 prosenttia osakepalkkiojärjestelmän perusteella saamastaan netto-osakemäärästä, kunnes hänen osakeomistuksensa yhtiössä yhteensä vastaa hänen bruttovuosipalkkansa arvoa. Tämä osakemäärä on omistettava niin kauan kuin osallistujan työ- tai toimisuhte konserniyhtiöön jatkuu.

Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään ansaintajaksolla 2018-2020 kuuluu noin 10 avainhenkilöä, mukaan lukien johtoryhmän jäsenet. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2018-2020 perustuu Tikkurila-konsernin keskimääräiseen käyttökatteeseen (EBITDA) ja nettovelkaan perustuvaan laskennalliseen arvoon vuosina 2018-2020. Ansaintajakson 2018-2020 perusteella maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 130 000 Tikkurila Oyj:n osaketta. Lisäksi yhtiö maksaa palkkiosta osallistujille aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut palkkion maksun yhteydessä.

Osakepalkkiojärjestelmä 2018-2019

Osakepalkkiojärjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2018-2019. Järjestelmän mahdolliset palkkiot kertyvät rahamääräisenä ja ne maksetaan vuonna 2020 osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella katetaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Palkkion maksu edellyttää, että osallistuja on työ- tai toimisuhteessa palkkion maksuhetkellä. Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 30 avainhenkilöä, mukaan lukien johtoryhmän jäsenet. Järjestelmän mahdollinen palkkio perustuu ansaintajakson 2018-2019 kumulatiiviseen oikaistuun liikevoittoon ja liikevaihtoon. Järjestelmän laskennallinen maksimiarvo sisältäen osakkeina ja rahana maksettavat osuudet on yhteensä noin 3,2 miljoonaa euroa.

Nimitystoimikunnan kokoonpano

Tikkurila Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunta muodostettiin 19.6.2018. Nimitystoimikunnan jäsenet ovat:

- Annika Paasikivi, toimitusjohtaja, Oras Invest Oy
- Reima Rytsölä, varatoimitusjohtaja, sijoitukset, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma
- Mikko Mursula, sijoitusjohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
- Jari Paasikivi, hallituksen puheenjohtaja, Tikkurila Oyj (nimitystoimikunnan asiantuntijajäsen)

Tikkurilan kolme suurinta osakkeenomistajaa 31.5.2018 osakeluettelon mukaan olivat Oras Invest Oy, Työeläkevakuutusyhtiö Varma ja Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö. Mandatum Henkivakuutusyhtiö ilmoitti päättäneensä olla käyttämättä oikeuttaan nimetä jäsen nimitystoimikuntaan. Nimeämisoikeus siirtyi nimitystoimikunnan työjärjestyksen mukaan seuraavaksi isoimmalle osakkeenomistajalle Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle.

Muutoksia Tikkurilan johtoryhmässä

Tikkurila Oyj:n uusi toimitusjohtaja Elisa Markula aloitti tehtävässään 12.4.2018. Tikkurilan hallitus nimitti Elisa Markulan Tikkurila Oyj:n toimitusjohtajaksi 12.2.2018. Hän siirtyi Tikkurilaan Paulig-konsernin kahviliiketoiminnan johtajan tehtävästä, jossa hän on toiminut vuodesta 2010.

Fredrik Linde (s. 1972, DI, eMBA) nimitettiin 1.6.2018 toimitusketjusta vastaavaksi johtajaksi (Senior Vice President, Operations) ja johtoryhmän jäseneksi. Operations-toimintoon kuuluvat tuotehuolto, tuotanto, logistiikka ja HSE (Health, Safety and Environment). Linde on ollut Tikkurilan palveluksessa vuodesta 2009 vastaten viimeksi konsernin toimitusketjun suunnittelusta vuosina 2017-2018 ja Skandinavian toimitusketjusta vuosina 2009-2017. Vuosina 1998-2009 Linde toimi erilaisissa tuotannon ja HSE-johtotehtävissä AstraZenecalla Ruotsissa.

Toimitusketjusta vastaava johtaja (Senior Vice President, Operations) ja johtoryhmän jäsen Petri Miettinen (s. 1968, KTM) nimitettiin 1.6.2018 vastaamaan Tikkurilan suorista ja epäsuorista hankinnoista (Senior Vice President, Sourcing). Miettinen jatkaa johtoryhmän jäsenenä. Hankinta oli aiemmin osa Operations-funktiota, mutta eriytetään jatkossa omaksi toiminnokseen. Miettinen on ollut Tikkurilan palveluksessa ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2007.

Tikkurilan myynnistä vastaava johtaja (Senior Vice President, Sales) ja johtoryhmän jäsen Janne Paju jätti yhtiön 7.5.2018. Toimitusjohtaja Elisa Markula vastaa myynnistä siihen saakka, kunnes tehtävään nimitetään uusi henkilö.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Tikkurila sai 13.7.2018 tiedon käydyn välimiesmenettelyn lopputuloksesta, jonka mukaan vastapuoli tuomittiin maksamaan Tikkurilalle noin 0,7 miljoonan euron korvaukset.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Tikkurilan liiketoimintaan vaikuttavat erilaiset strategiset, operatiiviset, taloudelliset ja vahinkoriskit. Tikkurila pyrkii tunnistamaan ja arvioimaan riskit sekä reagoimaan niihin mahdollisimman ennakoivasti sekä rajoittamaan niiden mahdollisia haitallisia vaikutuksia.

Tikkurilan tilikauden 2017 tilinpäätöstiedotteessa on kuvattu keskeiset lyhyen aikavälin riskialueet, jotka liittyvät raaka-aineiden saatavuuteen ja hintakehitykseen, operatiiviseen liiketoimintaan ja aloitettuun rakennemuutokseen, luottotappioihin, valuuttakurssien kehitykseen sekä toimialaan. Keskeisissä lähiajan riskeissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilinpäätöstiedotteessa esitettyyn verrattuna.

Tikkurilan riskinhallintaperiaatteet ovat nähtävissä Tikkurilan sivustolla osoitteessa www.tikkurilagroup.fi. Lisätietoja taloudellisista riskeistä on annettu vuoden 2017 konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Näkymät vuodelle 2018

Markkinanäkymät ovat kohtuullisen hyvät kuluvalle vuodelle, vaikka asuntomarkkinoiden epävarmuus on lisääntynyt. Tikkurilalle keskeisten markkinoiden talouksien ennakoidaan kasvavan ja kuluttajien luottamus on vahvaa. Ammattilaissegmentin merkitys kasvaa, mikä vaikuttaa Tikkurila-konsernin myynnin jakaumaan. Tunnistetut toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvät ongelmat on pitkälti ratkaistu ja varastojen tasoa on nostettu selvästi toimitusvarmuuden varmistamiseksi.



13 (38)

Raaka-aine- ja pakkausmateriaalihintojen nousun ennakoidaan jatkuvan loppuvuoden aikana. Myös saatavuudessa saattaa edelleen esiintyä haasteita. Kustannusnousua kompensoidakseen Tikkurila nostaa edelleen myyntihintojansa ja jatkaa omia sisäisiä tehostamistoimenpiteitensä.

Ohjeistus vuodelle 2018

Tikkurilan liikevaihdon arvioidaan säilyvän edellisvuoden tasolla ja oikaistun liikevoiton arvioidaan paranevan.

Tilinpäätöslyhennelmä ja liitetiedot

Tämä puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Puolivuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2017 lukuun ottamatta vuonna 2018 käyttöönotettuja uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja.

Tämä puolivuositarkastus on tilintarkastamaton.

Pyörityseroista johtuen taulukoiden luvut eivät yhteenlaskettuina välttämättä täsmää taulukoiden loppusummiin.

Tikkurila on tilikauden 2018 alusta soveltanut seuraavia uusia standardeja ja muutoksia: IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista, IFRS 9 Rahoitusinstrumentit, sekä muutokset IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin. Näiden muutosten vaikutukset konsernin avaavaan taseeseen on esitetty seuraavassa taulukossa.

**KONSERNIN TASE**

Milj. euroa

VARAT	31.12.2017	Oikaisu	1.1.2018
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	72,0		72,0
Muut aineettomat hyödykkeet	26,5		26,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	81,2		81,2
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	0,5		0,5
Muut sijoitukset	0,8		0,8
Pitkäaikaiset saamiset	7,5	-0,2	7,3
Varat etuusperusteisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	0,0		0,0
Laskennalliset verosaamiset	8,2	0,5	8,7
Pitkäaikaiset varat yhteensä	196,6	0,3	196,9
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	96,0		96,0
Lyhytaikaiset korolliset saamiset	0,7	0,0	0,6
Lyhytaikaiset korottomat saamiset	108,2	-1,1	107,1
Rahavarat	17,0		17,0
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	9,3		9,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	231,2	-1,1	230,0
Varat yhteensä	427,7	-0,8	426,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT	31.12.2017	Oikaisu	1.1.2018
Osakepääoma	35,0		35,0
Muut rahastot	0,0		0,0
Käyvän arvon rahasto	0,0		0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	40,0		40,0
Omat osakkeet	0,0		0,0
Muuntoerot	-39,3		-39,3
Kertyneet voittovarot	143,9	-2,1	141,8
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	179,5	-2,1	177,4
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä	179,5	-2,1	177,4
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	50,1		50,1
Muut pitkäaikaiset velat	0,1	0,0	0,1
Velat etuusperusteisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	27,1		27,1
Varaukset	0,5		0,5
Laskennalliset verovelat	5,0		5,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	82,8	0,0	82,8
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	57,0		57,0
Lyhytaikaiset korottomat velat	106,8	1,3	108,1
Varaukset	0,6		0,6
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	1,0		1,0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	165,4	1,3	166,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	427,7	-0,8	426,9

IFRS 2 Osakeperusteiset maksut muutos (voimaan 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla)

Konserni on ottanut muutokset käyttöön 1.1.2018 alkaen. Niiden osakeperusteisten maksujen osalta, joista on vähennetty ennakonpidätys (nettosuoritusominaisuus), tulee kokonaisuudessaan arvostaa ja käsitellä kuten osakkeina maksettavat, mikäli osakeperusteinen maksu olisi luokiteltu omana pääomana maksettavana liiketoimena ilman sen sisältämää netto-ominaisuutta. Osassa Tikkurilan osakeperusteisista kannustinjärjestelmistä on tällainen tuloverojen johdosta käteisvaroina maksettava osuus. Näin ollen osakeperusteisten järjestelmien rahana suoritettava osuus on oikaistu tilikauden 2018 kertyneiden voittovarojen alkusaldoon. Oikaisun vaikutus konsernin kertyneiden voittovarojen alkusaldoon oli 0,0 miljoonaa euroa.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin soveltaminen

Standardi korvasi aikaisemmat IAS 11 Pitkäaikaishankkeet ja IAS 18 Tuotot sekä niihin liittyvät tulkinnat. IFRS 15 -standardin viisivaiheisen mallin mukaisesti tunnistetaan asiakkaan kanssa solmitut sopimukset, yksilöidään erilliset sopimuksen mukaiset suoritevelvoitteet, määritetään transaktiohintaa, allokoidaan kaikille sopimuksen yksilöidyille suoritevelvoitteille transaktiohintaa suhteellisten myyntihintojen perusteella ja kirjataan myyntituotto, kun suoritevelvoite täytetään.

Konserni on ottanut standardin käyttöön takautuvasti siten, että standardin soveltamisen ajankohtana kertynyt vaikutus kirjattiin kertyneisiin voittovaroihin eikä vertailukauden tietoja ole oikaistu (nk. cumulative approach).

IFRS 15 -standardin vaikutusta analysoitiin läpikäymällä asiakassopimuksia ja erilaisia sopimusrakenteita sekä dokumentoimalla myyntikäytäntöjen vaikutuksia.

Tikkurilan liikevaihto koostuu pääosin kauppa- ja rakennusmaalien, pinnoitteiden ja tasoitteiden myynnistä rakennustarvikeliikkeille, rautakauppaetuille ja jälleenmyyjille, jotka puolestaan myyvät Tikkurilan tuotteita kuluttajille ja ammattimaalareille. Teollisuusmaaleja myydään joko suoraan loppuasiakkaille tai jälleenmyyntiverkoston kautta. Lisäksi Tikkurilalla on omia, lähinnä ammattilaisasiakkaita palvelevia myymälöitä Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Liikevaihtoon sisältyy myös vähäisessä määrin maaleihin liittyvien oheispalvelujen ja tarvikkeiden myynnistä saatuja tuottoja.

Pääsääntöisesti konsernin myymien tuotteiden, suoritevelvoitteiden täyttäminen tapahtuu, kun tuotteet luovutetaan sopimusehtojen mukaisesti asiakkaalle. Asiakaskohtaiset toimitusehdot ostotilauksissa ja/tai puitesopimuksissa ilmaisevat määräysvallan siirtymishetken. IFRS 15 -standardi ei tuonut muutoksia tähän tuloutusajankohtaan.

Tikkurilan tuotteisiin liittyvät takuut ovat tyypillisesti varmennustyyppisiä takuita, joilla luvataan asiakkaille tuotteiden olevan sovittujen vaatimusten mukaisia ja niiden toimivan luvatussa tavalla, kun tuotteita on käytetty niille pinnoille, joihin ne on tarkoitettu, sekä noudatettu tuoteselosteessa kuvattuja työvaiheita. Nämä takuut eivät ole erillisiä suoritevelvoitteita, jolloin näihin liittyvät mahdolliset velvoitteet kirjataan IAS 37 mukaisesti ja esitetään joko varauksissa tai siirtovelvoissa.

Asiakassopimuksissa on annettu lupauksia koulutuspalveluista ja osallistumisesta myynninedistämistoimenpiteisiin. Tarjotut koulutuspalvelut liittyvät kiinteästi Tikkurilan toimittamiin tuotteisiin ja koulutuksella pyritään tarjoamaan tukkuasiakkaille ja jälleenmyyjille tietoa Tikkurilan tuotteiden käytöstä sekä varmentamaan, että tuotteita käytetään sopiville pinnoille. Koulutus on tyypillisesti Tikkurilan oman henkilökunnan järjestämää. Tällainen luvattu koulutuspalvelu ei ole erillinen suoritevelvoite.

Tikkurila on puitesopimuksissa ja kauppakohtaisissa sopimuksissaan antanut asiakkaalle sitoumuksia markkinointi- ja myynninedistämistoimenpiteistä. Tikkurila toimittaa asiakkailleen esitteitä, tuoteohjeita sekä muuta markkinointimateriaalia, jotka tukevat jakelijoita tuotteiden myynnissä. Samoin joissain sopimuksissa on velvollisuuksia osallistua määriteltyjen ja yksilöityjen myynninedistämistoimenpiteiden rahoitukseen yhdessä asiakkaan kanssa. Tällaiset erät käsitellään myynnin ja markkinointitoiminnon kuluina.

Kun Tikkurilan asiakkaalle korvaamien myynninedistämiskustannusten ei katsota olevan vastiketta erillisestä palvelusta eikä yksilöityjä markkinointitoimenpiteitä ole määritelty, käsitellään Tikkurilan asiakkaalle maksamia vastikkeita IFRS 15 -standardin käyttöönoton myötä myyntituottojen oikaisueränä. Tilikaudella 2017 tällaisia eräitä sisältyi konsernin liiketoiminnan muihin kuluihin yhteensä noin 3,3 miljoonaa euroa. Vuoden 2018 puolivuosisikatsauksen liikevaihtoa nämä erät pienensivät noin 1,6 miljoonaa euroa, ja vastaavasti liiketoiminnan muut kulut alenivat samalla määrällä, joten muutoksella ei ole ollut vaikutusta liikevoittoon.

Tikkurilan liiketoiminta pohjautuu vahvasti sävytyksen laajaan hyödyntämiseen ja Tikkurila toimittaa usein jälleenmyyjille maalien sävytyksessä tarvittavat sävytyskoneet. Näiden sävytyskoneiden sekä markkinointia edistävien muiden oheistuotteiden on katsottu olevan erikseen yksilöitävissä olevia suoritevelvoitteita. Näiden oheistuotteiden

asiakassopimuksiin liittyy myönnettyjä volyymipohjaisia alennuksia tulevista maalimyyneistä, minkä vuoksi transaktiohintana on allokoitu kyseisen oheistuotteen ja maalimyyntin kesken. Tästä johtuen konsernissa on kirjattu 1,0 miljoonaa euroa kertyneiden voittovarojen oikaisuksi verovaikutuksella vähennettynä. Oikaisu johtuu transaktiohinnan allokoinnista maalimyyntille, ja se tuloutetaan tulevilla tilikausilla. Oikaisua on tarkennettu tilinpäätöksessä ilmoitetusta arvioidusta summasta, jolloin vaikutuksen ilmoitettiin olevan 1,2 miljoonaa euroa. Puolivuosikatsauksen 2018 luvuissa tämän muutoksen vaikutus liikevaihtoon oli noin 0,0 miljoonaa euroa.

Tikkurila-konsernin asiakkaiden maksuehdot vaihtelevat maantieteellisen sijainnin ja asiakaskohtaisesti määriteltujen ehtojen mukaisesti. Lisäksi Tikkurilan asiakassopimukset sisältävät erilaisia toimitusmääriin, toimitusten arvoon tai valikoitujen tuoteryhmien myyntimääriin liittyviä jälkikäteen annettavia alennuksia ja hyvityksiä sekä joissakin tapauksissa rangastusseuraamustyyppisiä eriä liittyen toimitusten oikea-aikaisuuteen ja toimitusvarmuuteen. Näiden muuttuvien vastikkeiden vaikutus transaktiohintaan edellyttää arviointia tuloutushetkellä. Tikkurilalla on useita samankaltaisia sopimuksia ja muuttuvan vastikkeen arvioita päivitetään kunkin raportointikauden päättyessä. Muuttuvan vastikkeen määrää arvioidessa Tikkurila yhtiöt hyödyntävät kokemusperäistä tietoa samankaltaisten asiakassopimusten eri alennustyyppien toteutumisesta ja historiatietoa asiakaskohtaisista toimituksista.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit (voimaan 1.1.2018 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla)

Uusi standardi korvasi standardin IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. IFRS 9 muutti rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelua ja arvostamista. Standardi määrittää rahoitusvaroilta kolme pääasiallista arvostusryhmää: jaksotettu hankintameno, käypä arvo muiden laajan tuloksen erien kautta ja käypä arvo tulosvaikutteisesti. Luokittelu riippuu yrityksen liiketoimintamallista ja sopimukseen perustuvien rahavirtojen ominaispiirteistä. IFRS 9 sisältää myös rahoitusvarojen arvonalentumisen arviointiin odotettuihin luottotappioihin perustuvan mallin. Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen vastaavat suurelta osin IAS 39:n vaatimuksia lukuun ottamatta, että käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien velkojen osalta oman luottoriskin muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. IFRS 9:n suojauslaskentaa koskevassa osiossa suojaussuhteiden päätyypit ovat; rahavirran suojaus, käypien arvojen ja nettosijoitusten suojaus. IAS 39:n mukainen vaatimus suojauksen tehokkuudesta ja sen määrittelmä tarkkoine rajoineen on korvattu taloudellisen suojaussuhteen käsitteellä. Tämän mukaan suojauskohteen ja suojausinstrumentin välillä tulee olla taloudellinen suhde ja suojausasteen tulisi olla sama kuin mitä yritys tosiasiallisesti käyttää riskienhallinnassaan.

IFRS 9 käyttöönoton johdosta tehdyt rahoitusinstrumenttien luokittelun muutokset standardin soveltamisen aloituspäivänä 1.1.2018 on esitetty seuraavassa taulukossa. Tikkurilan lainat ja muut saamiset arvostetaan edelleen jaksotettuun hankintamenuun, sillä näiden erien osalta toteutuvat rahavirrat muodostuvat pääoman palautuksista ja koron maksuista, ja Tikkurilan tavoite on pitää hallussaan nämä rahoitusvarat sopimuksen loppuun asti.

Konsernin myyntisaamiset, jotka kuuluvat IFRS 9 mukaiseen luokkaan varat jaksotettuun hankintamenuun, muodostavat suurimman erän konsernin rahoitusvaroista. Myyntisaamisista kirjataan koko voimassaoloajalta odotettavissa oleva luottotappio. Konserni on käyttänyt myyntisaamisten arvonalentumisen määrittelemiseen myyntisaamisten erääntymiseen perustuvaa ohjetta. IFRS 9 käyttöönoton johdosta mallia on muutettu niin, että kaikista myyntisaamisista myös aikakategorioissa erääntymättömät, 1-90 päivää sekä 90-180 päivää sitten erääntyneiden myyntisaamisten osalta kirjataan luottotappiovaraus konsernin eri maantieteellisille alueille määrittämien prosenttien mukaisesti. Alueille määriteltäviin prosentteihin vaikuttaa muun muassa alueen asiakkaiden maksukäyttäytyminen ja aikaisemmin toteutuneet luottotappiot. Uudesta arvonalentumisen laskentamallista johtuen konserni kirjasi -1,1 miljoonan euron oikaisun, ennen veroja, kertyneisiin voittovarioihin sekä myyntisaamisiin 1.1.2018.

Muiden rahoitusvarojen osalta sovelletaan IFRS 9 standardin mukaisesti odotettujen luottotappioiden mallia, jolloin odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan seuraavan 12 kuukauden aikana arvioitujen luottotappioiden perusteella, mikäli luottoriski ei ole merkittävästi kasvanut alkuperäisen taseeseen kirjaamisen jälkeen. Tämän johdosta Tikkurila kirjasi -0,2 miljoonan euron oikaisun kertyneisiin voittovarioihin ja lainasaamisiin 1.1.2018. Luottotappioiden arvioitu määrä lainasaamisista perustuu 12 kuukauden odotettuihin luottotappioihin, koska näihin ei kohdistu merkittävää luottoriskin kohoamista.

IFRS 9 standardin mukaan oman pääoman ehtoiset sijoitukset yhtiö voi luokitella joko käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi tai käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettaviksi. Tämä valinta voidaan tehdä sijoituskohtaisesti. Tikkurilan myytävissä olevat rahoitusvarat ovat sisältäneet oman pääoman ehtoisia sijoituksia, jotka ovat luonteeltaan pitkäaikaisia sijoituksia ja joista konsernilla ei ole aikomusta luopua ja jotka Tikkurila on luokitellut käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviksi. Tällöin sijoituksista saatavat osingot kirjataan edelleen tulosvaikutteisesti, mutta mahdollisia arvonalentumisia ei kirjata tulosvaikutteisesti eikä myöskään luovutuksen yhteydessä kirjattavia voittoja ja tai tappioita siirrettä tulosvaikutteiseksi IFRS 9 mukaisesti.

Standardi ei tuonut muutoksia rahoitusvelkojen osalta.

Rahoitusinstrumenttien uudelleenluokittelu IFRS 9:n soveltamisen seurauksena ja vaikutukset avaavaan taseeseen

Milj. euroa	Arvostusluokka		Kirjanpitoarvo		Muutos
	Alkuperäinen (IAS 39)	Uusi (IFRS 9)	IAS 39	IFRS 9	
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Myytavissä olevat rahoitusvarat - sijoitukset noteeraamattomiin osakkeet	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Käypä arvo muiden laajan tuloksen erien kautta	0,8	0,8	-
Lainasaamiset	Lainat ja muut saamiset (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	5,7	5,5	-0,2
Muut saamiset	Laina ja muut saamiset jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	1,4	1,4	-
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Korolliset saamiset	Lainat ja muut saamiset (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	0,7	0,6	0,0
Muut rahavarat	Lainat ja muut saamiset (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	17,0	17,0	-
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	Lainat ja muut saamiset (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	88,1	87,0	-1,1
Rahoitusvarat yhteensä			113,6	112,2	-1,3
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Rahoitusleasingvelat	Muut rahoitusvelat (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	0,2	0,2	-
Lainat rahoituslaitoksilta	Muut rahoitusvelat (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	49,9	49,9	-
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Lyhytaikaiset korolliset velat	Muut rahoitusvelat (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	57,0	57,0	-
Ostovelat	Muut rahoitusvelat (jaksotettu hankintameno)	Jaksotettu hankintameno	51,5	51,5	-
Rahoitusvelat yhteensä			158,5	158,5	-

IFRS 16 Vuokrasopimukset (voimaan 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla)

Standardi edellyttää vuokralle ottajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen sopimusten alkaessa vuokranmaksuveloitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. Taseeseen merkitsemisestä on kaksi helpotusta, jotka koskevat lyhytaikaisia enintään 12 kuukautta kestäviä vuokrasopimuksia sekä arvoltaan enintään 5 000 USD olevia hyödykkeitä. Näissä tapauksissa kirjanpitokäsittely säilyy samankaltaisena kuin nykyisen vuokrasopimusstandardin mukaisen muiden vuokrasopimusten käsittely. Vuokralle antajien kirjanpitokäsittely jatkuu suurelta osin nykyisen IAS 17:n mukaisena. Vuokralle ottaja voi soveltaa joko täysin takautuvaa tapaa tai valita yksinkertaistetun lähestymistavan. Tällöin vertailutietoja ei tarvitse oikaista, standardin käyttöönoton vaikutus kirjataan kertyneiden voittovarojen alkusaldon oikaisuksi.

Vuoden 2017 aikana aloitetun vuokrasopimusten analysoinnin yhteydessä merkittävimmät vuokrasopimukset, jotka tullaan standardin käyttöönoton myötä kirjaamaan taseeseen, koskevat toimitiloja (toimistoja ja kauppapaikkoja) sekä henkilöautoja. Sopimusten läpikäyntiä on jatkettu tilikauden 2018 aikana.

Konserni käyttää soveltamisen aloittamisajankohtana yksinkertaistettua lähestymistapaa, eikä vertailutietoja oikaista. Käyttöomaisuuserän arvostamisessa valittaneen vaihtoehto, missä vuokrasopimusvelka on yhtä suuri kuin käyttöoikeusomaisuuserä. Tikkurila käyttää kirjaamisen ja arvostamisen helpotuksia koskien lyhytaikaisia sopimuksia ja sopimuksia, joiden kohteena oleva omaisuuserä on vähäarvoinen.

Standardin vaikutus konsernin tilinpäätökseen tulee olemaan merkittävä. Taseeseen kirjattavien käyttöoikeusomaisuuserien sekä vuokrasopimusvelkojen määrän arvioidaan olevan noin 16-20 miljoonaa euroa.



20 (38)

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
Liikevaihto	173,7	183,2	303,8	320,2	582,4
Liiketoiminnan muut tuotot	1,2	0,9	1,9	1,4	3,6
Kulut	-149,4	-159,3	-275,8	-286,6	-546,3
Poistot ja arvonalentumiset	-4,4	-4,8	-8,8	-9,8	-20,4
Liikevoitto	21,2	20,0	21,1	25,2	19,3
Nettorahoituskulut	-1,8	-3,7	-3,1	-1,6	-2,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2
Voitto ennen veroja	19,5	16,4	18,2	23,7	16,6
Tuloverot	-4,1	-3,9	-4,9	-5,7	-6,0
Kauden tulos	15,4	12,5	13,3	18,1	10,7
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten etuuksien uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-1,2	-1,0	-1,2	-1,5	-2,4
Tuloverot liittyen eriin, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	0,3	0,2	0,3	0,3	0,5
Yhteensä muut laajan tuloksen erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	-1,0	-0,8	-0,9	-1,1	-1,9
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muut sijoitukset	-	-	-	-	0,0
Muuntoerot	-2,5	-5,2	-4,2	-1,6	-2,6
Tuloverot liittyen eriin, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-	-	-	-	-
Yhteensä muut laajan tuloksen erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-2,5	-5,2	-4,2	-1,6	-2,6
Kauden laaja tulos yhteensä	11,9	6,6	8,2	15,3	6,2
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	15,4	12,5	13,3	18,1	10,7
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Kauden tulos yhteensä	15,4	12,5	13,3	18,1	10,7
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	11,9	6,6	8,2	15,3	6,2
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Kauden laaja tulos yhteensä	11,9	6,6	8,2	15,3	6,2
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,35	0,28	0,30	0,41	0,24
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,35	0,28	0,30	0,41	0,24



KONSERNIN TASE			
Milj. euroa			
VARAT	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	71,6	72,1	72,0
Muut aineettomat hyödykkeet	23,7	28,7	26,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	76,9	84,2	81,2
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	0,6	0,8	0,5
Muut sijoitukset	0,7	0,8	0,8
Pitkäaikaiset saamiset	8,8	7,2	7,5
Varat etuuspohjaisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	0,0	0,1	0,0
Laskennalliset verosaamiset	10,3	8,9	8,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	192,7	202,8	196,6
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	95,7	86,4	96,0
Lyhytaikaiset korolliset saamiset	0,9	0,6	0,7
Lyhytaikaiset korottomat saamiset	212,6	224,9	108,2
Rahavarat	33,3	28,0	17,0
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1,5	0,0	9,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	344,1	340,0	231,2
Varat yhteensä	536,7	542,8	427,7
OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Osakepääoma	35,0	35,0	35,0
Muut rahastot	0,0	0,0	0,0
Käyvän arvon rahasto	0,0	-	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	40,0	40,0	40,0
Omat osakkeet	0,0	0,0	0,0
Muuntoerot	-43,5	-38,4	-39,3
Kertyneet voittovarot	118,9	152,0	143,9
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	150,4	188,6	179,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	-	-	-
Oma pääoma yhteensä	150,4	188,6	179,5
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	50,0	50,1	50,1
Muut pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,1
Velat etuuspohjaisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	26,9	26,9	27,1
Varaukset	0,5	0,5	0,5
Laskennalliset verovelat	4,5	5,5	5,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	81,9	83,0	82,8
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	140,5	135,1	57,0
Lyhytaikaiset korottomat velat	160,8	135,7	106,8
Varaukset	3,2	0,3	0,6
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-	-	1,0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	304,4	271,2	165,4
Oma pääoma ja velat yhteensä	536,7	542,8	427,7

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA					
Kauden tulos	15,4	12,5	13,3	18,1	10,7
Oikaisut					
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	5,2	7,2	14,8	12,9	28,1
Korkokulut ja muut rahoituskulut	2,0	1,9	3,6	2,2	3,9
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot	-0,2	1,8	-0,5	-0,6	-1,0
Verot	4,1	3,9	4,9	5,7	6,0
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	26,5	27,4	36,1	38,2	47,6
Käyttöpääoman muutos	-24,0	-52,4	-68,7	-86,1	-13,9
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1,7	-2,0	-2,8	-1,9	-3,5
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	0,3	0,3	0,3	0,5	0,7
Maksetut tuloverot	-5,1	-5,0	-9,2	-7,9	-12,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	-4,0	-31,7	-44,3	-57,2	18,1
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA					
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-
Muut investoinnit	-3,2	-2,3	-7,6	-7,8	-15,2
Luovutustulot	0,7	0,9	-0,2	1,3	1,4
Lainasaamisten vähennys (+), lisäys (-)	-	-0,2	-	-0,2	-0,2
Saadut osingot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Investointien nettorahavirta	-2,5	-1,6	-7,8	-6,7	-13,7
Rahavirta ennen rahoitusta	-6,5	-33,4	-52,1	-63,9	4,4
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA					
Pitkäaikaisten lainojen lisäys (+), vähennys (-)	-	-	-	-	-
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys (+), vähennys (-)	45,3	70,7	83,5	107,5	29,7
Osingonjako	-17,6	-35,3	-17,6	-35,3	-35,3
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-
Muut erät	-	0,0	-	0,0	-
Rahoituksen nettorahavirta	27,7	35,4	65,9	72,2	-5,6
Rahavarojen nettomuutos	21,2	2,1	13,8	8,3	-1,2
Rahavarat kauden alussa	11,4	24,8	16,9	18,5	18,5
Rahavarojen kurssimuutos	-0,6	-1,1	-1,3	-1,2	-0,8
Rahavarat, jotka on esitetty myytävänä olevina varoina	-	-	-1,3	-	1,3
Rahavarat kauden lopussa	33,3	28,0	33,3	28,0	16,9
Rahavarojen nettomuutos	21,2	2,1	13,8	8,3	-1,2

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA
Milj. euroa

	Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma							Yhteensä	Määräys- vallattomille omistajille kuuluva oma pääoma	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Käyvän arvon rahasto	Svop - rahasto	Omat osakkeet	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot			
Oma pääoma										
1.1.2017	35,0	0,0	-	40,0	0,0	-36,8	170,3	208,6	-	208,6
Kauden laaja tulos										
yhteensä	-	-	-	-	-	-1,6	16,9	15,3	-	15,3
Osakeperus- teinen										
palkitseminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-35,3	-35,3	-	-35,3
Oma pääoma										
30.6.2017	35,0	0,0	-	40,0	0,0	-38,4	152,0	188,6	-	188,6
Oma pääoma										
31.12.2017	35,0	0,0	0,0	40,0	0,0	-39,3	143,9	179,5	-	179,5
Laadintaperi- aatteiden muutos, IFRS 9, IFRS 15 ja IFRS 2	-	-	-	-	-	-	-2,1	-2,1	-	-2,1
Oma pääoma										
1.1.2018	35,0	0,0	0,0	40,0	0,0	-39,3	141,8	177,4	-	177,4
Kauden laaja tulos										
yhteensä	-	-	-	-	-	-4,2	12,4	8,2	-	8,2
Osakeperus- teinen										
palkitseminen	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	-	0,0
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-35,3	-35,3	-	-35,3
Oma pääoma										
30.6.2018	35,0	0,0	0,0	40,0	0,0	-43,5	118,9	150,4	-	150,4

RAPORTOITAVAT SEGMENTIT

Tikkurila raportoi liiketoiminnastaan kahdella segmentillä: SBU West ja SBU East. Lisäksi Tikkurila yhteinen -osassa esitetään konsernihallintoon liittyvät tapahtumat.

Segmenttijako perustuu konsernin strategiaan, jonka mukaisesti Tikkurila haluaa olla johtava kuluttajille ja ammattilaisille suunnattujen maalaamiseen liittyvien ratkaisujen tarjoaja Pohjoismaissa sekä Venäjällä ja muissa valituissa Itä-Euroopan maissa. Raportoitavien segmenttien määrittely perustuu eri maantieteellisten alueiden toimintaympäristöjen erilaisuuteen, vallitsevaan lainsäädäntöön ja muuhun sääntelyyn sekä johtamisjärjestelmiin.

Tikkurila-konsernissa segmenttien tuloksellisuuden arviointi sekä segmenteille kohdennettavia resursseja koskevat päätökset perustuvat pääosin segmenttien liikevoittoon. Segmentin varat ovat taseessa olevia erä, joita segmentti käyttää liiketoiminnassaan tai jotka ovat järkevällä perusteella kohdennettavissa segmenteille.

Segmenttien tuotot muodostuvat erilaisten maalien ja niihin liittyvien oheistuotteiden myynnistä kauppiaille, teollisuuteen sekä ammattikäyttöön. Segmentit saavat tuottoja vähäisessä määrin myös maaleihin liittyvien oheispalvelujen myynnistä. Segmenttien tuotot esitetään asiakkaiden sijaintimaan mukaisesti, ja segmenttien varat esitetään varojen sijainnin mukaisesti. Segmenttien välinen hinnoittelu perustuu markkinahintoihin. Konsernin ulkoiset tuotot kertyvät laajasta asiakaskunnasta.

Liikevaihto segmenteittäin	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
SBU West	115,1	118,0	215,5	216,9	379,8
SBU East	58,7	65,2	88,3	103,3	202,6
Eliminoinnit	0,0	-	0,0	-	0,0
Yhteensä	173,7	183,2	303,8	320,2	582,4

Liikevoitto segmenteittäin	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
SBU West	16,1	15,5	19,4	22,6	16,2
SBU East	6,7	6,4	4,2	5,4	8,2
Tikkurila yhteinen	-1,6	-2,0	-2,5	-2,8	-5,1
Eliminoinnit	-	-	-	-	0,0
Yhteensä	21,2	20,0	21,1	25,2	19,3

Vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttavat erät segmenteittäin	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
SBU West	-0,2	-	-4,1	-	-1,8
SBU East	-0,2	-	0,1	-	-7,0
Tikkurila yhteinen	-	-	-	-	-0,6
Eliminoinnit	-	-	-	-	-
Yhteensä	-0,4	-	-4,0	-	-9,5

Oikaistu liikevoitto segmenteittäin	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
SBU West	16,2	15,5	23,5	22,6	18,1
SBU East	6,8	6,4	4,1	5,4	15,2
Tikkurila yhteinen	-1,6	-2,0	-2,5	-2,8	-4,5
Eliminoinnit	-	-	-	-	0,0
Yhteensä	21,5	20,0	25,1	25,2	28,8



25 (38)

Segmenteille kohdistamattomat erät:

Nettorahoituskulut	-1,8	-3,7	-3,1	-1,6	-2,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2
Voitto ennen veroja	19,5	16,4	18,2	23,7	16,6

Varat segmenteittäin	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Milj. euroa			
SBU West	355,7	359,9	321,4
SBU East	98,5	112,6	81,8
Segmenteille kohdistamattomat erät	107,4	129,3	54,8
Eliminoinnit	-24,8	-59,0	-30,2
Varat yhteensä	536,7	542,8	427,7



26 (38)

AINEELLISTEN KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

Milj. euroa

	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Kirjanpitoarvo kauden alussa	81,2	87,5	87,5
Lisäykset	6,2	4,4	12,1
Liiketoimintojen hankinta	-	-	-
Vähennykset	0,0	-0,1	-0,1
Poistot ja arvonalentumiset	-6,2	-7,2	-14,2
Kurssierot ja muut muutokset	-4,2	-0,5	-4,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	76,9	84,2	81,2

Hankintasitoumukset aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat katsauskauden lopussa 1,5 (1,0) miljoonaa euroa.

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

Milj. euroa

	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Kirjanpitoarvo kauden alussa	98,4	103,0	103,0
Lisäykset	0,1	0,9	2,5
Liiketoimintojen hankinta	-	-	-
Vähennykset	0,0	-	0,0
Poistot ja arvonalentumiset	-2,5	-2,6	-6,2
Kurssierot ja muut muutokset	-0,7	-0,5	-0,8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	95,3	100,8	98,4

Hankintasitoumukset aineettomiin hyödykkeisiin olivat katsauskauden lopussa 0,0 (0,0) miljoonaa euroa.

VAIHTO-OMAISUUS

Katsauskaudella on tulokseen kirjattu vaihto-omaisuudesta arvonalentumistappiota 3,8 (1,5) miljoonaa euroa.

**KONSERNIYRITYSTEN MYYNNIT****Milj. euroa**

Tikkurila sai päätökseen 31.1.2018 Serbian ja Makedonian tytäryhtiöidensä myynnin Tikkurilan paikalliselle johdolle. Yritykset jatkavat liiketoimintaa nimillä Gudmark Group d.o.o. Sabac (Serbia) ja Gudmark Group DOOEL Skopje (Makedonia). Gudmark Group jatkaa Tikkurila-brändin tuotteiden jakelijana Balkanin alueella. Luovutetut yhtiöt yhdisteltiin konserniin 31.1.2018 saakka.

Yhteenlaskettu kauppahinta on 0,1 miljoonaa euroa, ja lisäksi kauppaan liittyy Gudmark Group d.o.o.:lle myönnetty 2,1 miljoonan euron suuruinen korollinen laina, joka saadaan seuraavan kuuden vuoden aikana. Tämän lainasaamisen vakuutena on Gudmark Group d.o.o. Sabac -yhtiön osakkeet.

Tästä kaupasta realisoitui Tikkurila-konserniin yhteensä 5,5 miljoonan euron myyntitappio. Tilikauden 2017 tulokseen jaksotettiin 5,6 miljoonan euron arvioitu myyntitappio ja jaksotuserona tilikaudelle 2018 kirjattiin 0,1 miljoonan euron myyntitappion pienennys. Lisäksi tilikaudella 2018 liikevoitossa (EBIT) myyntitappiota pienensi luovutuksen yhteydessä tulosvaikutteisesti kirjatut muuntoerot 0,2 miljoonaa euroa. Näin ollen kauppa vaikutti tilikauden 2018 liikevoittoon 0,4 miljoonaa euroa parantavasti.

Serbian ja Makedonian tytäryhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto oli noin 13 miljoonaa euroa vuonna 2016, ja niillä oli 130 työntekijää.

Luovutustulot

Luovutustulot yhteensä	0,1
Luovutustulot saamisissa	-
Myytyjen yhtiöiden rahavarat	-1,0
Rahavirtavaikutus	-0,9

Myydyt varat ja velat

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet ja aineettomat hyödykkeet	2,7
Laskennalliset verosaamiset	0,0
Korolliset saamiset	-
Vaihto-omaisuus	2,1
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	3,0
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	0,0
Rahavarat	1,0
Varat yhteensä	8,7
Laskennalliset verovelat	-
Korolliset velat	2,1
Ostovelat ja muut korottomat velat	1,1
Velat yhteensä	3,2
Myydyt nettovarot yhteensä	5,5
Myyntitappio ennen muuntoerojen vaikutusta	-5,5
Yhteensä	0,0

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Tikkurila-konsernin lähipiiriin kuuluvat konsernin emoyhtiö (Tikkurila Oyj), tytär- ja yhteisyritykset.

Lähipiiriin kuuluvat myös hallituksen ja konsernin johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja, heidän perheenjäsenensä ja määräysvalta-yhtiönsä.

Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketapahtumat:

Milj. euroa

Yhteisyritykset	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Myynnit	2,5	2,3	5,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,4	1,0
Saamiset	0,7	1,7	2,0
Velat	0,0	0,0	0,0

Osakeperusteiset sitouttamis- ja kannustinjärjestelmät

Tikkurila Oyj:n hallitus päätti huhtikuussa 2016 konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinohjelmasta. Ohjelma sisältää suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän 2015–2019 sekä ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän 2016–2018. Toukokuussa 2017 hallitus päätti ansaintajakson 2017-2019 yksityiskohdista ja lisäksi tietyille konsernin avainhenkilöille suunnatusta ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä 2017-2019.

Suoriteperusteisessa osakepalkkiojärjestelmässä on kolme ansaintajaksoa 2015-2017, 2016–2018 ja 2017–2019. Mahdollinen palkkio maksetaan osittain Tikkurila Oyj:n osakkeina ja osittain rahana.

Osakepalkkiojärjestelmän 2015-2019 ansaintajaksoilta 2015-2017 ja 2016-2018 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 250 000 Tikkurila Oyj:n osaketta. Palkkiot perustuvat Tikkurila-konsernin keskimääräiseen käyttökatteeseen (EBITDA) ja nettovelkaan perustuvaan laskennalliseen yritysarvoon vuosina 2015-2017 ja 2016-2018. Ansaintajakson 2015-2017 perusteella ei tehty maksusuorituksia, koska laskennallisen yritysarvon taso ei ylittänyt etukäteen asetetulle tasolle.

Ansaintajakson 2017-2019 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 120 000 Tikkurila Oyj:n osaketta. Palkkio perustuu Tikkurila-konsernin keskimääräiseen käyttökatteeseen (EBITDA) ja nettovelkaan perustuvaan laskennalliseen arvoon vuosina 2017-2019.

Kummassakin ehdollisessa osakepalkkiojärjestelmässä on yksi sitouttamisjakso, kalenterivuodet 2016-2018 ja 2017-2019. Järjestelmien palkkiot maksetaan osittain osakkeina ja osittain rahana. Ehdollisten osakepalkkiojärjestelmien perusteella jaettavaksi tulevat laskennalliset maksimimäärät ovat 4 000 osaketta sitouttamisjaksolle 2016-2018 sekä 8 000 osaketta sitouttamisjaksolle 2017-2019.

Kesäkuussa 2018 Tikkurila Oyj:n hallitus päätti kahdesta uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä: 2018-2022 ja 2018-2019. Osakepalkkiojärjestelmässä 2018-2022 on kolme ansaintajaksoa, kalenterivuodet 2018-2020, 2019-2021 ja 2020-2022. Järjestelmän mahdolliset palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana ja palkkion maksun edellytyksenä on, että osallistuja on työ- tai toimitusuhteessa palkkion maksuuhetkellä.

Ansaintajaksolta 2018-2020 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 130 000 Tikkurila Oyj:n osaketta. Palkkio perustuu Tikkurila-konsernin keskimääräiseen käyttökatteeseen (EBITDA) ja nettovelkaan perustuvaan laskennalliseen arvoon vuosina 2018-2020. Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään ansaintajaksolla 2018-2020 kuuluu noin 10 avainhenkilöä, mukaan lukien johtoryhmän jäsenet.

Osakepalkkiojärjestelmässä 2018-2019 on yksi ansaintajakso ja mahdollinen palkkio maksetaan osittain Tikkurila Oyj:n osakkeina ja osittain rahana. Palkkion maksu edellyttää, että osallistuja on työ- tai toimitusuhteessa palkkion



maksuhetkellä. Järjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 30 avainhenkilöä, mukaan lukien johtoryhmän jäsenet. Järjestelmän laskennallinen maksimiarvo on yhteensä noin 3,2 miljoonaa euroa ja se perustuu ansaintajakson 2018-2019 kumulatiiviseen oikaistuun liikevoittoon ja liikevaihtoon.

Osakeperusteisten kannustinjärjestelmien perusteella konsernin henkilöstökuluihin on kirjattu 0,0 (0,0) miljoonaa euroa vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

VASTUUSITOUUMUKSET JA EHDOLLISET VELAT	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Milj. euroa			
Taseen velkojen vakuudeksi annetut kiinnitykset			
Muut lainat	-	-	-
Annetut kiinnitykset	0,1	0,1	0,1
Lainat yhteensä	-	-	-
Annetut kiinnitykset yhteensä	0,1	0,1	0,1
Vastuusitoumukset			
Takaukset			
Omien sitoumusten puolesta	0,4	0,6	0,6
Muiden sitoumusten puolesta	1,3	1,4	1,3
Muut vastuut omasta puolesta	8,0	16,1	6,5
Vuokravastuut	28,7	40,3	35,2
Vastuusitoumukset yhteensä	38,4	58,4	43,6

RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KIRJANPITOARVOT JA KÄYVÄT ARVOT RYHMITTÄIN
 Milj. euroa

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat erät	Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavat erät	Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
30.6.2018					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Muut sijoitukset	-	-	0,7	0,7	0,7
Pitkäaikaiset saamiset	-	8,4	-	8,4	8,4
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Korolliset saamiset	-	0,9	-	0,9	0,9
Muut rahavarat	-	33,3	-	33,3	33,3
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	-	193,1	-	193,1	193,1
Yhteensä	-	235,7	0,7	236,4	236,4
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset korolliset velat	-	50,0	-	50,0	50,1
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Lyhytaikaiset korolliset velat	-	140,5	-	140,5	140,5
Ostovelat	-	71,3	-	71,3	71,3
Yhteensä	-	261,8	-	261,8	261,9



31 (38)

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja - velat	Lainat ja muut saamiset	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Muut rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
30.6.2017						
Pitkäaikaiset rahoitusvarat						
Myytävissä olevat rahoitusvarat	-	-	0,8	-	0,8	0,8
Pitkäaikaiset saamiset	-	6,7	-	-	6,7	6,7
Lyhytaikaiset rahoitusvarat						
Korolliset saamiset	-	0,6	-	-	0,6	0,6
Muut rahavarat	-	28,0	-	-	28,0	28,0
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	-	211,1	-	-	211,1	211,1
Yhteensä	-	246,5	0,8	-	247,2	247,3
Pitkäaikaiset rahoitusvelat						
Pitkäaikaiset korolliset velat	-	-	-	50,1	50,1	50,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat						
Lyhytaikaiset korolliset velat	-	-	-	135,1	135,1	135,1
Ostovelat	-	-	-	59,3	59,3	59,3
Yhteensä	-	-	-	244,5	244,5	244,6



32 (38)

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat	Lainat ja muut saamiset	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Muut rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
31.12.2017						
Pitkäaikaiset rahoitusvarat						
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	0,8	-	0,8	0,8
Pitkäaikaiset saamiset	-	7,1	-	-	7,1	7,1
Lyhytaikaiset rahoitusvarat						
Korolliset saamiset	-	0,7	-	-	0,7	0,7
Muut rahavarat	-	17,0	-	-	17,0	17,0
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	-	88,1	-	-	88,1	88,1
Yhteensä	-	112,8	0,8	-	113,6	113,6
Pitkäaikaiset rahoitusvelat						
Pitkäaikaiset korolliset velat	-	-	-	50,1	50,1	50,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat						
Lyhytaikaiset korolliset velat	-	-	-	57,0	57,0	57,0
Ostovelat	-	-	-	51,5	51,5	51,5
Yhteensä	-	-	-	158,5	158,5	158,6

**KÄYVÄN ARVON HIERARKIA**

Milj. euroa

30.6.2018	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Toistuvasti käypään arvoon määritettävät				
Muut sijoitukset	-	-	0,7	0,7
30.6.2017				
Toistuvasti käypään arvoon määritettävät				
Muut sijoitukset	-	-	0,8	0,8
31.12.2017				
Toistuvasti käypään arvoon määritettävät				
Muut sijoitukset	-	-	0,8	0,8

Taso 1: toimivilla markkinoilla noteeratut käyvät arvot samanlaisille omaisuuserille tai veloille.

Taso 2: käyvät arvot, jotka on määritelty käyttäen muita kuin tason 1 noteerattuja hintoja. Käyvät arvot perustuvat tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle on todennettavissa suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina).

Taso 3: käyvät arvot eivät perustu todennettavissa oleviin markkinahintoihin.

Täsmäytyslaskelma tason 3 mukaan käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja -veloista

Muut sijoitukset	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Tasearvo 1.1.	0,8	0,8	0,8
Muuntoerot muissa laajan tuloslaskelman erissä	0,0	0,0	0,0
Arvostuksen muutos	-	-	0,0
Ostot	-	-	-
Myynnit	-	-0,1	-0,1
Muut muutokset / siirrot	-	0,0	0,0
Tasearvo kauden lopussa	0,7	0,8	0,8

Hierarkia tason 3 muut sijoitukset sisältyy noteeraamattomia osakkeita, jotka on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan arvoon mikäli sijoituksesta on kirjattu arvonalentuminen. Osakkeet ovat luonteeltaan liiketoimintaa tukevia ja henkilöstön virkistystoimintaan liittyviä pitkäaikaisia sijoituksia, joista yhtiöllä ei ole aikomusta luopua. Näillä osakkeilla ei ole toimivilla markkinoilla noteerattua hintaa eikä käypää arvoa pystyttyä määrittämään luotettavasti arvostusmenetelmien avulla. Näin ollen johdon harkinnan mukaan osakkeiden käypää arvoa kuvastaa parhaiten osakkeiden hankintameno.



TUNNUSLUVUT	4-6/2018 30.6.2018	4-6/2017 30.6.2017	1-6/2018 30.6.2018	1-6/2017 30.6.2017	1-12/2017 31.12.2017
Tulos / osake, perus, euroa	0,35	0,28	0,30	0,41	0,24
Tulos / osake, laimennettu, euroa	0,35	0,28	0,30	0,41	0,24
Liikevoitto (EBIT), miljoonaa euroa	21,2	20,0	21,1	25,2	19,3
% liikevaihdosta	12,2 %	10,9 %	7,0 %	7,9 %	3,3 %
Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa	21,5	20,0	25,1	25,2	28,8
% liikevaihdosta	12,4 %	10,9 %	8,3 %	7,9 %	4,9 %
Liiketoiminnan rahavirta, miljoonaa euroa	-4,0	-31,7	-44,3	-57,2	18,1
Liiketoiminnan rahavirta / osake, euroa	-0,09	-0,72	-1,00	-1,30	0,41
Investoinnit, miljoonaa euroa	3,2	2,3	7,6	7,8	15,2
Investoinnit / liikevaihto, %	1,8 %	1,3 %	2,5 %	2,4 %	2,6 %
Osakkeita (1 000 kpl), keskimäärin ¹⁾	44 106	44 106	44 106	44 106	44 106
Osakkeita (1 000 kpl), kauden lopussa ¹⁾	44 106	44 106	44 106	44 106	44 106
Osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistu keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl) ^{1)*)}	44 114	44 110	44 113	44 110	44 111
Osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistu lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl) ^{1)*)}	44 150	44 147	44 150	44 147	44 112
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma / osake, euroa	3,41	4,28	3,41	4,28	4,07
Omavaraisuusaste, %	28,1 %	34,8 %	28,1 %	34,8 %	42,0 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	104,6 %	83,3 %	104,6 %	83,3 %	50,2 %
Korolliset nettoraahoitusvelat, miljoonaa euroa	157,3	157,2	157,3	157,2	90,1
Sidotun pääoman tuottoprosentti (ROCE), % p.a.	5,0 %	12,9 %	5,0 %	12,9 %	6,3 %
Henkilökunta keskimäärin	2 994	3 155	2 962	3 119	3 107

1) Laimennusvaikutuksella oikaistua osakkeiden lukumäärää laskettaessa on oletettu, että osakeperusteisen palkitsemisen kaikki osakkeina maksettavat erät laskettaisiin liikkeelle uusina osakkeina, vaikka on myös mahdollista, että osakkeet ostettaisiin markkinoilta. Lisäksi laimennusvaikutusta laskettaessa on tehty arvioita Tikkurila-konsernin tulevasta taloudellisesta kehityksestä ja sen vaikutuksesta osakeperusteisen sitouttamis- ja kannustinjärjestelmän lopputulokseen.

*) Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä, osakemäärä ilman konsernin omistamia osakkeita.

OSATEKIJÖITÄ VAIHTOEHTOISIIN TUNNUSLUKUIHIN

Yhtiön johto on päättänyt esittää tavanomaisten IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyjen tunnuslukujen lisäksi myös alla eritellyllä tavalla vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotta liiketoimintojen taloudellista kehitystä voidaan kuvata laajalaisemmin ja jotta eri katsauskausien vertailukelpoisuus helpottuu.

Vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttavat erät

Konserni yhteensä	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
Divestoinnit, konsernirakenteen muutokseen liittyvät	0,0	-	-1,0	-	-5,6
Henkilöstöön liittyvät	-0,4	-	-3,0	-	-2,5
Vakuutuskorvaus tapaturmaan liittyen	-	-	-	-	-0,2
Arvon alentuminen	-	-	-	-	-1,2
Yhteensä	-0,4	-	-4,0	-	-9,5
SBU West	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
Divestoinnit, konsernirakenteen muutokseen liittyvät	0,0	-	-1,4	-	-
Henkilöstöön liittyvät	-0,2	-	-2,7	-	-1,6
Vakuutuskorvaus tapaturmaan liittyen	-	-	-	-	-0,2
Arvon alentuminen	-	-	-	-	-
Yhteensä	-0,2	-	-4,1	-	-1,8
SBU East	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
Divestoinnit, konsernirakenteen muutokseen liittyvät	0,0	-	0,3	-	-5,6
Henkilöstöön liittyvät	-0,2	-	-0,2	-	-0,2
Vakuutuskorvaus tapaturmaan liittyen	-	-	-	-	-
Arvon alentuminen	-	-	-	-	-1,2
Yhteensä	-0,2	-	0,1	-	-7,0
Tikkurila yhteinen	4-6/2018	4-6/2017	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Milj. euroa					
Divestoinnit, konsernirakenteen muutokseen liittyvät	-	-	-	-	-
Henkilöstöön liittyvät	-	-	-	-	-0,6
Vakuutuskorvaus tapaturmaan liittyen	-	-	-	-	-
Arvon alentuminen	-	-	-	-	-
Yhteensä	-	-	-	-	-0,6
Nettovelat			30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Milj. euroa					
Pitkäaikaiset korolliset velat			50,0	50,1	50,1
Lyhytaikaiset korolliset velat			140,5	135,1	57,0
Korolliset velat yhteensä			190,5	185,2	107,0
Rahavarat			33,3	28,0	17,0
Korolliset nettorahoitusvelat			157,3	157,2	90,1
Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE), %					
Liiketulos + osuus pääomamenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista ¹⁾			15,5	38,5	19,5
Liiketoimintaan sitoutunut pääoma ²⁾			306,8	298,2	311,4
Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE), %			5,0 %	12,9 %	6,3 %

¹⁾ 12 edellisen kuukauden ajanjaksolta

²⁾ 12 kuukaudelta, keskimäärin

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT**Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton**

Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden voitosta

Keskimääräinen osakemäärä**Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu**

Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden voitosta

Osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistu keskimääräinen lukumäärä**Oma pääoma / osake**

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma kauden lopussa

Osakkeiden laimentamaton lukumäärä kauden päätöspäivänä**Liiketoiminnan rahavirrat / osake**

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta

Keskimääräinen osakemäärä**Omavaraisuusaste, %**

Oma pääoma x 100

Taseen loppusumma - saadut ennakot**Nettovelkaantumisaste (gearing), %**

Korolliset nettorahoitusvelat x 100

Oma pääoma**Liiketulos (EBIT)**

Liiketulos on nettosumma, joka muodostuu kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut oikaistuna valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutoksella, vähennetään työsuhte-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat erät, jotka liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin, konsernirakenteen strategiisiin muutoksiin, pysyvien vastaavien omaisuuserien arvonalentumisiin tai niiden myyntivoittoihin tai -tappioihin.

Oikaistu liiketulos

Liiketulos (EBIT) - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Korolliset nettorahoitusvelat

Korolliset velat - rahamarkkinasijoitukset - rahavarat

Nettokäyttöpääoma

Vaihto-omaisuus + korottomat saamiset, pois luettuna kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset, jaksotetut korkotuotot ja muut rahoituseriin liittyvät siirtosaamiset - korottomat velat, pois luettuna kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat, jaksotetut korkokulut ja muut rahoituseriin liittyvät siirtovelat

Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE), % p.a.*

Liiketulos + osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista x 100

(Nettokäyttöpääoma + valmiit aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + valmiit aineettomat hyödykkeet + sijoitukset pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyihin yrityksiin)

* toteutunut liiketulos ja osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista otettu huomioon kahdentoista kuukauden ajanjaksolta, joka päättyy katsauskauden lopussa

** keskimäärin kaudella

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Liikevaihto segmenteittäin	1-3/2017	4-6/2017	7-9/2017	10-12/2017	1-3/2018	4-6/2018
Milj. euroa						
SBU West	99,0	118,0	101,6	61,3	100,5	115,1
SBU East	38,1	65,2	58,4	40,9	29,6	58,7
Eliminoinnit	-	-	0,0	0,0	-	0,0
Yhteensä	137,1	183,2	159,9	102,2	130,1	173,7

Liikevoitto / - tappio segmenteittäin	1-3/2017	4-6/2017	7-9/2017	10-12/2017	1-3/2018	4-6/2018
Milj. euroa						
SBU West	7,1	15,5	13,4	-19,8	3,4	16,1
SBU East	-1,0	6,4	8,7	-5,9	-2,4	6,7
Tikkurila yhteinen	-0,8	-2,0	-1,4	-0,8	-1,0	-1,6
Eliminoinnit	-	-	0,0	0,0	-	-
Yhteensä	5,2	20,0	20,6	-26,5	0,0	21,2

Vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttavat erät segmenteittäin	1-3/2017	4-6/2017	7-9/2017	10-12/2017	1-3/2018	4-6/2018
Milj. euroa						
SBU West	-	-	-0,5	-1,4	-3,9	-0,2
SBU East	-	-	-0,1	-6,9	0,3	-0,2
Tikkurila yhteinen	-	-	-0,7	0,1	-	-
Eliminoinnit	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	-	-	-1,3	-8,2	-3,6	-0,4

Oikaistu liikevoitto / -tappio segmenteittäin	1-3/2017	4-6/2017	7-9/2017	10-12/2017	1-3/2018	4-6/2018
Milj. euroa						
SBU West	7,1	15,5	13,8	-18,4	7,3	16,2
SBU East	-1,0	6,4	8,7	1,1	-2,7	6,8
Tikkurila yhteinen	-0,8	-2,0	-0,7	-1,0	-1,0	-1,6
Eliminoinnit	-	-	0,0	0,0	-	-
Yhteensä	5,2	20,0	21,9	-18,3	3,6	21,5

Segmenteille kohdistamattomat erät:

Nettorahoituskulut	2,1	-3,7	-0,6	-0,7	-1,3	-1,8
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Voitto / tappio ennen veroja	7,3	16,4	20,1	-27,2	-1,3	19,5

Varat segmenteittäin	31.3.2017	30.6.2017	30.9.2017	31.12.2017	31.3.2018	30.6.2018
Milj. euroa						
SBU West	346,7	359,9	355,5	321,4	342,6	355,7
SBU East	112,1	112,6	96,6	81,8	74,9	98,5
Segmenteille kohdistamattomat erät	76,7	129,3	69,8	54,8	79,2	107,4
Eliminoinnit	-49,3	-59,0	-48,8	-30,2	-25,0	-24,8
Varat yhteensä	486,1	542,8	473,1	427,7	471,7	536,7



38 (38)

Vantaalla, elokuun 2. päivänä 2018

TIKKURILA OYJ
HALLITUS