



TIKKURILA

PUOLIVUOSIKATSAUS
TAMMI-KESÄKUU

2017





Tikkurila Oyj
Puolivuosikatsaus
4.8.2017 klo 9.00 (CET+1)

Tikkurilan puolivuositiedot tammi-kesäkuulta 2017 **– Liikevaihto vakaa, kannattavuuden parantamiseksi käynnistetty** **tehostamisohjelma**

Huhti-kesäkuu 2017 lyhyesti

- Liikevaihto oli toisella neljänneksellä 183,2 miljoonaa euroa (4–6/2016: 179,3).
- Oikaistu liikevoitto oli 20,0 (28,4) miljoonaa euroa eli 10,9 (15,8) prosenttia liikevaihdosta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 20,0 (27,6) miljoonaa euroa eli 10,9 (15,4) prosenttia liikevaihdosta.
- Osakekohtainen tulos oli 0,28 (0,54) euroa.

Tammi-kesäkuu 2017 lyhyesti

- Liikevaihto oli 320,2 miljoonaa euroa (1–6/2016: 309,8).
- Oikaistu liikevoitto oli 25,2 (40,9) miljoonaa euroa eli 7,9 (13,2) prosenttia liikevaihdosta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 25,2 (40,1) miljoonaa euroa eli 7,9 (13,0) prosenttia liikevaihdosta.
- Osakekohtainen tulos oli 0,41 (0,77) euroa.

Tilikauden 2017 liikevaihto- ja liikevoittoennusteet (päivitetty 13.7.2017)

- Tikkurila arvioi tilikauden 2017 liikevaihdon olevan viime vuoden tasolla ja oikaistun liikevoiton jäävän vuoden 2016 tasosta.

Avainluvut (Milj. euroa)	4–6/2017	4–6/2016	Muutos- %	1–6/2017	1–6/2016	Muutos- %	1–12/2016
Tuloslaskelma							
Liikevaihto	183,2	179,3	2,1 %	320,2	309,8	3,4 %	572,0
Oikaistu liikevoitto	20,0	28,4	-29,6 %	25,2	40,9	-38,4 %	54,0
Oikaistu liikevoitto-%	10,9 %	15,8 %		7,9 %	13,2 %		9,4 %
Liikevoitto (EBIT)	20,0	27,6	-27,7 %	25,2	40,1	-37,2 %	53,1
Liikevoitto-% (EBIT-%)	10,9 %	15,4 %		7,9 %	13,0 %		9,3 %
Tulos ennen veroja	16,4	28,9	-43,2 %	23,7	42,5	-44,1 %	57,4
Katsauskauden tulos	12,5	23,9	-47,7 %	18,1	33,9	-46,6 %	44,5
Muita keskeisiä tunnuslukuja							
Tulos per osake, euroa	0,28	0,54	-47,7 %	0,41	0,77	-46,6 %	1,01
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	12,9 %	19,6 %		12,9 %	19,6 %		18,5 %
Rahavirta investointien jälkeen	-33,4	-23,2	-44,0 %	-63,9	-56,7	-12,7 %	22,7
Korollinen nettovelka kauden lopussa				157,2	135,2	16,3 %	58,7
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				83,3 %	70,2 %		28,1 %
Omavaraisuusaste, %				34,8 %	36,6 %		50,9 %
Henkilöstö kauden lopussa				3 228	3 157	2,2 %	3 033

Toimitusjohtaja Erkki Järvinen:

"Toisen vuosineljänneksen tulos jäi kauaksi odotuksistamme. Myyntivolyymimme olivat ennakoitua alhaisemmalla tasolla johtuen heikoista sääolosuhteista sekä raaka-aineiden saatavuuteen ja uuteen toiminnanohjausjärjestelmään liittyvistä ongelmista Ruotsissa ja Suomessa. Lisäksi kohonneet raaka-ainehinnat, uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto ja panostukset myynnin edistämiseen nostivat kustannustasoamme merkittävästi.

Liikevaihdon kasvattaminen on edelleen korkealla prioriteettilistallamme. Keskitymme normalisoimaan toimintamme ja palautamme toimitusvarmuutemme aiemmalle erinomaiselle tasolle. Tulemme vahvistamaan kilpailukykyämme uudisrakentamisessa sekä ammattilaisten ja teollisten asiakkaiden palvelemisessa, mikä tasapainottaa myös toimintamme kausiluontoisuutta. Jatkamme selektiivisiä myyntihintojen korotuksia raaka-ainekustannusten kohoamisen johdosta.

Olemme käynnistäneet laajamittaisen tehostamisohjelman kannattavuuden parantamiseksi. Ohjelman tavoitteena on vähintään 30 miljoonan euron säästöjen saavuttaminen. Osana ohjelmaa olemme käynnistäneet selvityksen tulevaisuuden tuotantoverkostostamme. Jatkamme myös aiemmin aloitettua organisaatio- ja rakennemuutosta, jonka tavoitteena on selkeyttää päätöksentekoa ja vastuita sekä poistaa päällekkäisyyksiä. Parantunut kustannuskilpailukyky tulee tukemaan Tikkurilaa kasvun hakemisessa."



Tiedotustilaisuus ja webcast-lähetys

Tiedotustilaisuus Tikkurilan tammi-kesäkuun 2017 puolivuosisikatsauksesta järjestetään tiedotusvälineille ja analyytikoille hotelli Kämpin Akseli Gallen-Kallela -salissa (Pohjoisesplanadi 29, 00100 Helsinki) tänään 4.8.2017 klo 12.00. Tilaisuus on suomenkielinen. Tiedotustilaisuuteen osallistujille on tarjolla lounas samoissa tiloissa alkaen klo 11.30. Tulosta esittelevät toimitusjohtaja **Erkki Järvinen** ja CFO **Jukka Havia**.

Englanninkielinen webcast-lähetys järjestetään 4.8.2017 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 0404 (soittajat, Suomi)
+44 (0)33 0336 9411 (soittajat, UK)
+1 719 325 2202 (soittajat, USA)
Osallistujatunnus: 5196100

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 2017 torstaina 26.10.2017 noin klo 9.00.

Tikkurila Oyj

Erkki Järvinen, toimitusjohtaja

Lisätietoja:

Erkki Järvinen, toimitusjohtaja
matkapuh. 0400 455 913, erkki.jarvinen@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

Tikkurila on johtava maali alan ammattilainen Pohjoismaissa ja Venäjällä. Olemme perinteikäs suomalainen yritys, joka toimii nykyään 14 maassa. Laadukkaiden tuotteiden ja kattavien palvelujen avulla varmistamme markkinoiden parhaan käyttäjäkokemuksen. Kestävää kauneutta vuodesta 1862.

www.tikkurilagroup.fi

Tikkurila Oyj:n puolivuositarkastus 1.1.–30.6.2017

Tämä puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin ja muun voimassa olevan sääntelyn mukaisesti, ja siinä esitettävät tiedot ovat tilintarkastamattomia paitsi koko tilikauden 2016 tiedot. Puolivuositarkastuksessa esitetyt luvut ovat itsenäisesti pyöristettyjä lukuja.

Valuuttakurssimuutoksilla tarkoitetaan tässä katsauksessa valuuttakurssien translaatiovaikutusta.

Kaikki tässä katsauksessa 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 raportoitavat 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, Serbia, Makedonia ja Kiina. Lisäksi SBU East on vastuussa viennistä yli 20 maahan.

Markkinakatsaus

Tikkurilan keskeisistä markkinoista taloustilanne jatkui vahvana Ruotsissa ja Puolassa sekä parani Suomessa ja Venäjällä. Ruotsissa edullisempien tuotteiden suhteellinen osuus koko markkinan myynnistä kasvoi. Tikkurilan kauppa- ja rakennusmaalien markkinaosuus laski Ruotsissa hieman ensimmäisellä vuosineljänneksellä toimitusongelmien johdosta. Suomen talous vahvistui. Liike-, toimitila- ja kerrostalorakentaminen jatkui vilkkaana, mikä nosti ennen kaikkea ammattilaistuotteiden kysyntää. Omakotitalorakentamisen kasvu on jäänyt toistaiseksi alhaiseksi korkeasta kuluttajaluottamuksen tasosta huolimatta. Tikkurilan kauppa- ja rakennusmaalien markkinaosuus laski Suomessa hieman ensimmäisellä vuosineljänneksellä toimitusongelmien johdosta. Puolassa talouden aktiiviteetti jatkui korkeana ja kilpailutilanne kireänä.

Venäjällä toimintaympäristö oli edelleen haastava talouden kasvusta huolimatta. Ostovoima heikkeni ja maali alan hintakilpailu jatkui. Tikkurilan kauppa- ja rakennusmaalien markkinaosuus nousi Chem-Courierin mukaan ensimmäisellä vuosineljänneksellä 18 prosenttiin (Q1/2016: 14 prosenttia). Tikkurilan arvion mukaan markkinaosuustilastointiin liittyy merkittävää epävarmuutta, mistä johtuen Tikkurila julkistaa jatkossa johdon arvioon perustuvaa markkinaosuustietoa Venäjän maalimarkkinasta.

Tikkurilan keskeisistä valuutoista Venäjän rupla oli katsauskaudella selvästi vahvempi kuin vuotta aiemmin. Myös Puolan zloty oli hieman vahvemmallalla tasolla. Ruotsin kruunu heikkeni vertailukaudesta.

Raaka-aineiden, ennen kaikkea titaanioksidin, hinnoissa on edelleen merkittävää nousupainetta.

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2017

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

Huhti-kesäkuu (Milj. euroa)	Liikevaihto		Oikaistu liiketulos	
	4–6/2017	4–6/2016	4–6/2017	4–6/2016
SBU West	118,0	123,5	15,5	22,2
SBU East	65,2	55,8	6,4	7,6
Konserni yhteinen ja eliminoinnit	0,0	0,0	-2,0	-1,4
Konserni yhteensä	183,2	179,3	20,0	28,4

Tikkurila-konsernin vuoden 2017 toisen neljänneksen **liikevaihto** kasvoi 2 prosenttia. Alhaisemmat myyntivolyymit laskivat liikevaihtoa 4 prosenttia. Volyymit laskivat uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvien ongelmien, raaka-ainepuutteiden ja heikkojen sääolosuhteiden johdosta. Myyntihintojen korotukset ja myyntimixin muutokset kasvattivat liikevaihtoa 4 prosenttia. Myyntihintoja korotettiin Venäjällä alkuvuodesta ja Suomessa kesäkuussa. Valuuttakurssimuutokset kasvattivat euromääräistä liikevaihtoa 3 prosenttia Venäjän ruplan vahvistumisen johdosta. Ukrainan ja Valko-Venäjän tytäryhtiöiden myynti laski liikevaihtoa prosenttia.

Oikaistu liikevoitto oli 20,0 (28,4) miljoonaa euroa, mikä vastaa 10,9 (15,8) prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuutta heikensi myyntivolyymien lasku ja vertailukautta korkeammat kustannukset. Korkeammat kustannukset johtuivat raaka-ainehintojen noususta ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvistä suorista ja epäsuorista kustannuksista.

Liikevoitto (EBIT) oli 20,0 (27,6) miljoonaa euroa, mikä vastaa 10,9 (15,4) prosenttia liikevaihdosta.

Huhti-kesäkuun 2017 nettorahoituskulut olivat -3,7 (1,1) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 16,4 (28,9) miljoonaa euroa. Verot olivat yhteensä 3,9 (5,0) miljoonaa euroa, mikä vastaa 23,9 (17,3) prosentin efektiivistä veroastetta. Katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,28 (0,54) euroa.

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2017

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

Tammi-kesäkuu (Milj. euroa)	Liikevaihto		Oikaistu liiketulos	
	1–6/2017	1–6/2016	1–6/2017	1–6/2016
SBU West	216,9	223,1	22,6	36,4
SBU East	103,3	86,7	5,4	7,0
Konserni yhteinen ja eliminoinnit	0,0	0,0	-2,8	-2,5
Konserni yhteensä	320,2	309,8	25,2	40,9

Tikkurila-konsernin vuoden 2017 tammi-kesäkuun **liikevaihto** kasvoi 3 prosenttia. Korkeammat myyntivolyymit kasvattivat liikevaihtoa prosenttia. Valuuttakurssimuutokset kasvattivat liikevaihtoa 4 prosenttia. Yritysmyyntit pienensivät liikevaihtoa prosenttia.

Oikaistu liikevoitto oli 25,2 (40,9) miljoonaa euroa, mikä vastaa 7,9 (13,2) prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuutta heikensi vertailukautta korkeammat kustannukset, jotka liittyvät uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon, raaka-aine ja pakkausmateriaalikustannusten nousuun ja vertailukautta korkeampiin myyntipanostuksiin.

Liikevoitto (EBIT) oli 25,2 (40,1) miljoonaa euroa, mikä vastaa 7,9 (13,0) prosenttia liikevaihdosta.

Tammi-kesäkuun 2017 nettorahoituskulut olivat -1,6 (2,2) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 23,7 (42,5) miljoonaa euroa. Verot olivat yhteensä 5,7 (8,6) miljoonaa euroa, mikä vastaa 23,8 (20,3) prosentin efektiivistä veroastetta. Katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,41 (0,77) euroa.

Taloudellinen kehitys liiketoimintayksiköittäin

SBU West

(Milj. euroa)	4-6/2017	4-6/2016	Muutos- %	1-6/2017	1-6/2016	Muutos- %	1-12/2016
Liikevaihto	118,0	123,5	-4,5 %	216,9	223,1	-2,8 %	395,2
Oikaistu liikevoitto	15,5	22,2	-29,9 %	22,6	36,4	-38,0 %	45,3
Oikaistu liikevoitto-%	13,2 %	17,9 %		10,4 %	16,3 %		11,5 %
Liikevoitto (EBIT)	15,5	22,2	-29,9 %	22,6	36,4	-38,0 %	45,1
Liikevoitto-% (EBIT-%)	13,2 %	17,9 %		10,4 %	16,3 %		11,4 %
Investoinnit ilman yritysostoja	2,3	4,9	-52,6 %	4,1	7,9	-47,9 %	20,1

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2017

SBU Westin toisen neljänneksen liikevaihto laski 5 prosenttia vertailukaudesta. Matalammat myyntivolyymit laskivat liikevaihtoa 4 prosenttia. Volyymeja laski heikot sääolosuhteet, raaka-ainepuutteet ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto. Myyntivolyymit laskivat Ruotsissa ja Suomessa, mutta kehittivät hyvin Puolassa ja Baltiassa. Valuuttakurssimuutokset, lähinnä Ruotsin kruunun heikkeneminen, laskivat liikevaihtoa prosentin. Myyntimixin ja -hintojen muutokset kasvattivat liikevaihtoa prosentin. Kauppa- ja rakennusmaalien hintoja korotettiin Suomessa kesäkuussa. Ruotsin liikevaihto laski 42,0 (46,4) miljoonaa euroon, Suomen liikevaihto laski 29,8 (33,9) miljoonaa euroon ja Puolan liikevaihto kasvoi 22,9 (19,4) miljoonaa euroon.

SBU Westin toisen neljänneksen kannattavuuden heikkeneminen johtui liikevaihdon laskusta ja korkeammasta kustannustasosta. Kustannustasoa nosti raaka-ainehintojen nousu ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvät suorat ja epäsuorat kustannukset.

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2017

SBU Westin tammi-kesäkuun liikevaihto laski 3 prosenttia vertailukaudesta. Korkeammat myyntivolyymit kasvattivat liikevaihtoa prosentin. Myyntimixin ja hintojen muutokset laskivat liikevaihtoa 3 prosenttia. Valuuttakurssimuutokset laskivat liikevaihtoa prosentin.

SBU Westin tammi-kesäkuun kannattavuuden heikkeneminen johtui liikevaihdon laskusta ja korkeammasta kustannustasosta.

SBU East

(Milj. euroa)	4–6/2017	4–6/2016	Muutos- %	1–6/2017	1–6/2016	Muutos- %	1–12/2016
Liikevaihto	65,2	55,8	16,8 %	103,3	86,7	19,2 %	176,8
Oikaistu liikevoitto	6,4	7,6	-15,4 %	5,4	7,0	-22,1 %	13,4
Oikaistu liikevoitto-%	9,9 %	13,6 %		5,2 %	8,0 %		7,6 %
Liikevoitto (EBIT)	6,4	6,8	-6,0 %	5,4	6,2	-12,4 %	12,6
Liikevoitto-% (EBIT-%)	9,9 %	12,3 %		5,2 %	7,1 %		7,1 %
Investoinnit ilman yritysostoja	0,5	0,7	-24,4 %	1,2	1,2	-1,5 %	3,2

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2017

SBU Eastin toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 17 prosenttia vertailukaudesta. Valuuttakurssimuutokset, etenkin vahvistunut Venäjän rupla, kasvatti liikevaihtoa 14 prosenttia. Venäjällä vuoden alussa toteutetut myyntihintojen korotukset ja myyntimixin muutokset kasvattivat SBU Eastin liikevaihtoa 10 prosenttia. Venäjällä Tikkurilan premium-tuotteiden suhteellinen osuus myynnistä kasvoi, kun taas Kiinassa myyntimix heikkeni tilapäisesti Suomeen liittyvien saatavuusongelmien vuoksi. Alhaisemmat myyntivolyymit laskivat liikevaihtoa 3 prosenttia. Venäjällä sääolosuhteet, ostovoiman heikkeneminen ja Suomeen liittyvät saatavuusongelmat laskivat volyymeja. Ukrainan ja Valko-Venäjän tytäryhtiöiden myynti laski liikevaihtoa 4 prosenttia. Venäjän liikevaihto nousi 47,7 (38,5) miljoonaan euroon.

SBU Eastin toisen neljänneksen kannattavuus heikkeni korkeamman kustannustason ja Kiinan heikentyneen myyntimixin johdosta. Kustannustasoa nosti raaka-ainehintojen kohoaminen, uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvät kustannukset, rahtikustannusten nousu, luottotappiot ja panostukset myynnin edistämiseen.

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2017

SBU Eastin tammi-kesäkuun liikevaihto kasvoi 19 prosenttia vertailukaudesta. Valuuttakurssimuutokset, etenkin vahvistunut Venäjän rupla, kasvatti liikevaihtoa 18 prosenttia. Myyntihintojen korotukset ja myyntimixin muutokset kasvattivat SBU Eastin liikevaihtoa 6 prosenttia. Korkeammat myyntivolyymit kasvattivat liikevaihtoa prosenttiin. Yritysmyyntit laskivat liikevaihtoa 5 prosenttia.

SBU Eastin tammi-kesäkuun kannattavuus heikkeni korkeamman kustannustason johdosta.

Rahavirta, rahoitus ja rahoitusriskien hallinta

Tikkurilan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät katsauskaudella hyvänä, vaikka heikentynyt liiketoiminnan rahavirta on lisännyt lyhytaikaisen korollisen velan määrää.

Liiketoiminnan rahavirta tammi-kesäkuussa oli yhteensä -57,2 (-48,0) miljoonaa euroa. Rahavirtaa heikensi liiketoiminnan alhaisempi kannattavuus sekä toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotosta johtuneet kustannukset. Katsauskauden lopussa nettokäyttöpääoman määrä oli 172,7 (160,4) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman kasvu johtui pääasiassa myyntisaamisten kasvusta: myyntisaamisten määrää on lisännyt valikoitujen asiakkaiden aiempaa pidemmät maksuajat, laskutusongelmat Ruotsissa sekä osittain myös valuuttakurssien muutokset, esimerkiksi Venäjän ruplan ja Puolan zlotyn kurssien vahvistuminen vertailukaudesta. Korottomien velkojen määrä oli vertailukautta korkeammalla tasolla. Investointien nettorahavirta oli yhteensä -6,7 (-8,7) miljoonaa euroa, kun otetaan huomioon yrityshankintojen sekä liiketoimintojen myyntien vaikutukset. Rahavirta investointien jälkeen oli katsauskauden lopussa yhteensä -63,9 (-56,7) miljoonaa euroa.

Korollisten velkojen määrä oli 185,2 (171,0) miljoonaa euroa katsauskauden lopussa, ja nettovelka oli 157,2

(135,2) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat katsauskauden päättyessä 28,0 (35,9) miljoonaa euroa. Lyhytaikaiset korolliset velat olivat yhteensä 135,1 (120,9) miljoonaa euroa, sisältäen liikkeeseen lasketut yritystodistukset, joiden nimellisarvo oli yhteensä 133,0 (118,3) miljoonaa euroa. Vastaavasti pitkäaikaisia korollisia velkoja oli yhteensä 50,1 (50,1) miljoonaa euroa. Kesäkuun lopussa konsernilla oli yhteensä 109,0 (110,9) miljoonaa euroa myönnettyjä nostamattomia lainoja tai luottolimiittejä.

Konsernin nettorahoituskulut olivat -1,6 (2,2 positiiviset) miljoonaa euroa, josta korkotuottoja 0,1 (-0,2) miljoonaa ja muita rahoituskuluja -0,2 (-0,3) miljoonaa. Katsauskauden korollisten velkojen pääomapainotettu keskimääräinen korko oli 0,7 (0,8) prosenttia. Realisoituneiden ja realisoitumattomien valuuttakurssierojen vaikutus nettorahoitustuottoihin oli yhteensä -1,4 (2,7) miljoonaa euroa nettotulosta heikentävä. Merkittävin kuluvaikutus konsernin valuuttakurssieroihin tuli ruplamääräisten 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 34,8 (36,6) prosenttia, ja nettovelkaantuneisuusaste oli 83,3 (70,2) prosenttia.

Investoinnit

Tammi-kesäkuun 2017 bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat 5,3 (9,2) miljoonaa euroa. Katsauskaudella ei ollut merkittäviä yksittäisiä investointeja.

Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat 9,8 (8,1) miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa. Konserni tekee arvonalentumistestauksia IAS 36 -standardin mukaisesti.

Tutkimus, tuotekehitys ja innovaatiotoiminta

Tikkurilan tutkimus- ja tuotekehitystoiminnan kulut tammi-kesäkuussa 2017 olivat 6,1 (5,9) miljoonaa euroa eli 1,9 (1,9) prosenttia liikevaihdosta.

Henkilöstö

Tikkurila-konsernin palveluksessa oli kesäkuun 2017 lopussa 3 228 (3 157) henkilöä. Henkilöstömäärä oli tammi-kesäkuussa 2017 keskimäärin 3 119 (3 134).

Alla on esitetty Tikkurila-konsernin henkilöstömäärä kunkin vuosineljänneksen lopussa liiketoimintayksiköittäin vuoden 2016 alusta alkaen.

	Q1/2016	Q2/2016	Q3/2016	Q4/2016	Q1/2017	Q2/2017
SBU West	1 605	1 718	1 673	1 649	1 693	1 804
SBU East	1 494	1 409	1 400	1 353	1 383	1 393
Konsernitoiminnot	30	30	30	31	32	31
Yhteensä	3 129	3 157	3 103	3 033	3 108	3 228

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tikkurilan osakepääoma oli kesäkuun 2017 lopussa 35,0 miljoonaa euroa, ja osakkeiden rekisteröity kokonaismäärä oli 44 108 252 kappaletta. Tikkurilan hallussa oli kesäkuun 2017 lopussa 2 461 omaa osaketta.

Euroclear Finland Oy:n rekisterin mukaan Tikkurilalla oli 30.6.2017 yhteensä noin 19 900 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 18,93 euroa. Kaupankäyntimäärillä painotettu keskimääräinen tammi-kesäkuussa oli 18,55 euroa, alin kurssi 17,34 euroa ja korkein kurssi 19,67 euroa. Kesäkuun lopussa Tikkurila Oyj:n osakkeiden markkina-arvo oli 834,9 miljoonaa euroa. Osaketta vaihdettiin tammi-kesäkuussa NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 6,7 miljoonaa kappaletta, mikä vastaa noin 15,1 prosenttia osakkeiden määrästä. Osakevaihdon arvo oli 123,5 miljoonaa euroa. Tikkurilan osakkeilla käydään kauppaa myös NASDAQ OMX Helsingin ulkopuolella, mutta tästä pörssin ulkopuolisesta kaupankäynnistä yhtiöllä ei ole käytössään tarkkoja tilastotietoja.

Tikkurilan hallituksen päätökset liittyen osakepohjaiseen kannustinohjelmaan 2015-2019

Tikkurila Oyj:n hallitus päätti osakepohjaisen kannustinjärjestelmän 2015-2019 ansaintajakson 2017-2019 yksityiskohdista ja tietyille konsernin avainhenkilöille suunnatusta ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä 2017-2019.

Ansaintajakso 2017-2019

Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään ansaintajaksolla 2017-2019 kuuluu noin 10 avainhenkilöä, mukaan lukien johtoryhmän jäsenet.

Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2017-2019 perustuu Tikkurila-konsernin keskimääräiseen käyttökatteeseen (EBITDA) sekä nettovelkaan perustuvaan laskennalliseen arvoon vuosina 2017-2019. Ansaintajaksolta 2017-2019 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 120 000 Tikkurila Oyj:n osaketta. Lisäksi yhtiö maksaa palkkiosta osallistujille aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut palkkion maksun yhteydessä. Ansaintajakson mahdollinen palkkio maksetaan vuonna 2020 osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Järjestelmän perusteella ansaittuja palkkiomääriä leikataan, jos hallituksen ansaintajaksolta maksettavalle palkkiolle asettamat rajat täyttyvät.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä 2017-2019

Ehdollisen osakepalkkiojärjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden hankkimiseen, saamiseen ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Ehdollisessa osakepalkkiojärjestelmässä on yksi ansaintajakso, kalenterivuodet 2017-2019. Palkkion saaminen tästä järjestelmästä edellyttää, että järjestelmään osallistuva henkilö hankkii yhtiön osakkeita tai osoittaa järjestelmään aiemmin omistamiaan vapaasti luovutettavissa olevia yhtiön osakkeita hallituksen päättämän määrän. Lisäksi palkkion saaminen on sidottu osallistujan työ- tai toimisuhteen voimassaoloon palkkion maksuhetkellä. Järjestelmän palkkio maksetaan vuonna 2020 osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana.

Ehdollinen osakepalkkiojärjestelmä on suunnattu hallituksen päättämille valituille uusille avainhenkilöille. Ansaintajakson perusteella maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 8 000 Tikkurila Oyj:n osaketta.



Lisäksi yhtiö maksaa palkkiosta osallistujille aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut palkkion maksun yhteydessä.

Liputusilmoitukset

Tikkurila vastaanotti 5.5.2017 arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen omistusosuus Tikkurila Oyj:n osakkeista alittaa 1/20 (5 %) rajan 5.5.2017 tehdyillä osakekaupoilla. Tämän jälkeen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen omistus Tikkurila Oyj:stä on yhteensä 1 758 938 osaketta, mikä vastaa 3,99 prosenttia Tikkurila Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.

Tikkurila vastaanotti 12.5.2017 arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen FMR LLC:ltä. FMR LLC:n kontrolloimien yhteisöjen omistusosuus Tikkurila Oyj:n osakkeista ylittää 1/10 (10 %) rajan 11.5.2017 tehdyillä osakekaupoilla. Näiden kauppojen jälkeen edellä mainittujen yhteisöjen omistus Tikkurila Oyj:ssä on yhteensä 4 416 425 osaketta, mikä vastaa 10,01 prosenttia Tikkurila Oyj:n osakkeista, ja yhteensä 4 359 525 ääntä, mikä vastaa 9,88 prosenttia Tikkurila Oyj:n äänimäärästä.

Tikkurila vastaanotti 17.5.2017 arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen FMR LLC:ltä. FMR LLC:n kontrolloimien yhteisöjen omistusosuus Tikkurila Oyj:n osakkeista alittaa 1/10 (10 %) rajan 16.5.2017 tehdyillä osakekaupoilla. Näiden kauppojen jälkeen edellä mainittujen yhteisöjen omistus Tikkurila Oyj:ssä on yhteensä 4 410 825 osaketta, mikä vastaa 9,99 prosenttia Tikkurila Oyj:n osakkeista, ja yhteensä 4 353 925 ääntä, mikä vastaa 9,87 prosenttia Tikkurila Oyj:n äänimäärästä.

Tikkurila vastaanotti 16.6.2017 arvopaperimarkkinalain mukaisen ilmoituksen Marathon Asset Management LLP:ltä. Marathon Asset Management LLP:n varainhoitajien hallinnoimien rahastojen ja tilien omistusosuus Tikkurila Oyj:n osakkeista ylittää 1/20 (5 %) rajan 15.6.2017 tehdyillä osakekaupoilla. Näiden kauppojen jälkeen edellä mainittujen yhteisöjen omistus Tikkurila Oyj:ssä on yhteensä 2 205 510 osaketta, mikä vastaa 5,0 prosenttia Tikkurila Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä. Lisäksi Marathon Asset Management LLP hallinnoi 1 015 115 Tikkurila Oyj:n osaketta, joista asiakkaat ovat pidättäneet äänioikeuden itsellään ja jotka on sisällytetty alla esitettyyn omistuserittelyyn:

Säilyttäjä

Bank of New York Mellon 896 415
Brown Brothers Harriman 245 816
JP Morgan Chase 105 414
Northern Trust 775 953
State Street Bank & Trust
Company, Boston 1 197 027
Yhteensä 3 220 625

Nimitystoimikunnan kokoonpano

Tikkurila Oyj:n kolme suurinta 31.5.2017 osakasluetteloon rekisteröityä osakkeenomistajaa ovat nimenneet edustajansa Tikkurilan nimitystoimikuntaan. Nimitystoimikunnan jäsenet ovat:

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

Muutoksia Tikkurilan johtoryhmään

Tikkurila-konsernin johtoryhmään kuuluu 1.5.2017 alkaen seuraavat henkilöt ja vastualueet:

Meri Vainikka (s. 1971, KTM) nimitetään konsernin tarjoomasta vastaavaksi johtajaksi (Senior Vice President, Offering) ja johtoryhmän jäseneksi. Vainikka vastaa tutkimuksesta, tuotekehityksestä ja innovaatioista (RDI), tuoteportfoliosta ja markkinoinnista. Vainikka aloitti Tikkurilan palveluksessa tammikuussa 2017 vastuualueenaan Suomen (BU Finland) markkinointi ja viestintä. Vainikka siirtyi Tikkurilaan Hartwallilta, jossa hän toimi erilaisissa markkinoinnin tehtävissä vuodesta 2012, viimeksi alkoholittomien juomien markkinointijohtajana. Vainikka on toiminut markkinointitehtävissä myös L'Orealilla ja Marsilla.

Melisa Bärholm (s. 1967, psykologian maisteri) nimitetään konsernin henkilöstöjohtajaksi (Senior Vice President, Human Resources) ja johtoryhmän jäseneksi. Bärholm aloitti Tikkurilan palveluksessa tammikuussa 2017 vastuualueenaan Suomen (BU Finland) henkilöstöhallinto. Bärholm on toiminut aiemmin henkilöstöjohtajana muun muassa Suunnolla ja Roviolla.

Janno Paju (s. 1971, ekonomi) jatkaa johtoryhmän jäsenenä vastuualueenaan myynti, konsernin avainasiakkuudet ja myynnin tuki (Senior Vice President, Sales). Paju on ollut Tikkurilan palveluksessa vuodesta 1993 ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2000. Viimeksi Paju vastasi konsernin kaupallisista toiminnoista.

Petri Miettinen (s. 1968, KTM) jatkaa johtoryhmän jäsenenä vastuualueenaan toiminnot (Senior Vice President, Operations). Toimintoihin kuuluvat tuotehuolto, hankinta, tuotanto, logistiikka ja HSE (Health, Safety, Environment). Miettinen on ollut Tikkurilan palveluksessa ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2007. Aiemmin Miettinen vastasi toimitusketjusta ja HSEQ-toiminnoista.

Jukka Havia (s. 1968, KTM) jatkaa johtoryhmän jäsenenä vastuualueenaan talous ja hallinto (Chief Financial Officer). Havia on ollut Tikkurilan palveluksessa ja johtoryhmän jäsen vuodesta 2010.

Edellä mainitut henkilöt raportoivat konsernin toimitusjohtajalle ja johtoryhmän puheenjohtajalle Erkki Järviselle. Tikkurila-konsernin toimintojen uudelleenorganisoinnin tavoitteena on selkeyttää päätöksentekoa, vastuita ja poistaa päällekkäisyyksiä ja sitä kautta parantaa kustannuskilpailukykyä.

Tikkurila aikoo rakentaa uuden tehtaan Venäjälle

Tukeakseen kasvuaan Tikkurila suunnittelee investointia uuteen Venäjän tehtaaseen. Tehdas rakennetaan Greenstaten teollisuuspuistoon, kaksi kilometriä Pietarista etelään. Tehtaan vuosikapasiteetti tulee olemaan 30 miljoonaa litraa, ja kapasiteettia on mahdollista kasvattaa tulevaisuudessa. Tehdasalueelle tulee myös tutkimuskeskus sekä suuret varastotilat raaka-aineita ja valmiita tuotteita varten rautatieyhteyksin, mikä parantaa ja vahvistaa Tikkurilan jakeluverkkoa. Investoinnin kokonaissuuruus tulee olemaan noin 30–35 miljoonaa euroa hankkeen lopullisesta toteutuksesta riippuen. Tehdasalueen suunnittelu alkaa välittömästi, ja rakennustöiden on suunniteltu alkavan ensi vuoden lopulla. Tuotanto alkanee vuonna 2020.

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 2016 tilinpäätöstiedotteessa on kuvattu keskeiset lyhyen aikavälin riskialueet, jotka liittyvät Venäjän ja sen lähialueiden makrotaloudelliseen tilanteeseen, luottotappioihin, valuuttakurssien kehitykseen, raaka-aineiden saatavuuteen ja hintakehitykseen sekä toimialaan ja operatiiviseen toimintaan.



Keskeisissä lähiajan riskeissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilinpäätöstiedotteessa esitettyyn verrattuna.

Tikkurilan riskinhallintaperiaatteet ovat nähtävissä Tikkurilan sivustolla osoitteessa www.tikkurilagroup.fi. Lisätietoja Tikkurilan liiketoiminnan lyhyen ja pitkän aikavälin riskeistä on julkaistu hallinnointiselvityksessä. Lisätietoja taloudellisista riskeistä on annettu vuoden 2016 konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Tehostamisohjelma kannattavuuden parantamiseksi

Tikkurila on käynnistänyt laajamittaisen tehostamisohjelman kannattavuuden parantamiseksi. Ohjelman tavoitteena on vähintään 30 miljoonan euron säästöjen saavuttaminen. Osana ohjelmaa on käynnistetty selvitys tulevaisuuden tuotantoverkostosta. Myös aiemmin aloitettua organisaatio- ja rakennemuutosta jatketaan. Muutoksen tavoitteena on selkeyttää päätöksentekoa ja vastuita sekä poistaa päällekkäisyyksiä. Parantunut kustannuskilpailukyky tulee tukemaan Tikkurilaa kasvun hakemisessa.

Näkymät vuodelle 2017

Tikkurilan keskeisistä markkinoista Ruotsin ja Puolan kohtuullisen vahvan talouskasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2017. Myös Suomen ja Venäjän talouksien arvioidaan kasvavan hieman. Maalinkysynnän arvioidaan kasvavan maltillisesti Tikkurilan toiminta-alueella kuluvan vuoden aikana. Ammattilaissegmentin merkitys kasvaa, mikä vaikuttaa Tikkurila-konsernin myynnin jakaumaan.

Uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon ja raaka-aineiden saatavuuteen liittyneiden ongelmien vuoksi Tikkurila ei pystynyt ensimmäisellä vuosipuoliskolla vastaamaan täysimääräisesti markkinoiden kysyntään. Toiminnanohjausjärjestelmään liittyvät ongelmat on saatu valtaosin ratkaistua, mutta ne tulevat vaikuttamaan toimintaamme vielä jälkimmäisellä vuosipuoliskolla.

Raaka-ainehintojen arvioidaan nousevan, mutta Tikkurila pyrkii kompensoimaan vaikutusta tehostamalla raaka-ainehankintaansa, lisäämällä paikallista hankintaa Venäjällä sekä myyntihintojen korotuksilla. Lisäksi titaanidioksidin saatavuuteen liittyy riskejä.

Rakennejärjestelyt ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto tulevat aiheuttamaan lisäkustannuksia.

Ohjeistus vuodelle 2017 (päivitetty 13.7.2017)

Tikkurila arvioi tilikauden 2017 liikevaihdon olevan viime vuoden tasolla ja oikaistun liikevoiton jäävän vuoden 2016 tasosta.

Tilinpäätöslyhennelmä ja liitetiedot

Tämä puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Puolivuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2016 lukuun ottamatta vuonna 2017 käyttöön otettuja uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja.

Tämä puolivuositarkastus on tilintarkastamaton.

Pyörityseroista johtuen taulukoiden luvut eivät yhteenlaskettuina välttämättä täsmää taulukoiden loppusummiin.

Johdon käsityksen mukaan uusilla IFRS ja IFRIC muutoksilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta katsauskaudelta esitettyihin lukuihin.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin soveltaminen

Standardia sovelletaan 1.1.2018 alkavalla tilikaudella. IFRS 15 -standardin vaikutusten analysointia ja asiakassopimusten läpikäyntiä on jatkettu konsernissa tilikauden 2017 aikana yhteistyössä ulkopuolisten asiantuntijoiden kanssa analysoimalla lisää erilaisia sopimuksia ja sopimusrakenteita sekä dokumentoimalla nykyisten myyntikäytäntöjen vaikutuksia tarkemmalla tasolla.

Tikkurilan liikevaihto koostuu pääosin kauppa- ja rakennusmaalien, pinnoitteiden ja tasoitteiden myynnistä rakennustarvikeliikkeille, rautakauppaketjuille 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 tämän hetkisen arvion mukaan tuo muutoksia tähän tuloutusajankohtaan.

Tyypillisesti asiakassopimukseen sisältyy erilaisia toimitusmääriin, toimitusten arvoon tai valikoitujen tuoteryhmien myyntimääriin liittyviä jälkikäteen annettavia alennuksia ja hyvityksiä. Näiden muuttuvien vastikkeiden vaikutus transaktiohintaan edellyttää arviointia tuloutushetkellä.

Asiakassopimuksissa on myös sitoumuksia markkinointi- ja myynninedistämistoimenpiteistä. Kun Tikkurilan asiakkaalle korvattavista myynninedistämiskustannuksista ei katsota saatavan vastiketta erillisestä palvelusta, käsitellään niitä uuden standardin käyttöönoton yhteydessä myyntituottojen oikaisueränä; aiemmin konsernin tuloslaskelmassa osa näistä eristä on esitetty kiinteänä kuluna.

Verrattuna tilikauden 2016 tilinpäätöstiedotteen julkaisuhetkeen, IFRS 15 -käyttöönoton valmistelun edetessä on aikaisemmasta tulkinnasta poiketen päädytty siihen, että tietyt maaleihin liittyvät oheistuotteet ovat erikseen yksilöitävissä ja näin ollen täyttävät erillisen suoritevelvoitteen kriteerit. Näihin asiakassopimukseen liittyy asiakkaille myönnettäviä oikeuksia volyympohjaisiin alennuksiin, jolloin transaktiohinnan allokointi tulee IFRS 15 mukaisen mallin mukaisesti tehdä oheistuotteiden ja maalimyynnin kesken.

Tikkurilan arvion mukaan IFRS 15 -standardin käyttöönotolla ei tule olemaan merkittävää vaikutusta konsernin liikevaihtoon eikä liikevoittoon.



14 (34)

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
Liikevaihto	183,2	179,3	320,2	309,8	572,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,9	0,5	1,4	1,1	2,5
Kulut	-159,3	-148,2	-286,6	-262,7	-504,7
Poistot ja arvonalentumiset	-4,8	-4,1	-9,8	-8,1	-16,7
Liiketulos	20,0	27,6	25,2	40,1	53,1
Nettorahoituskulut	-3,7	1,1	-1,6	2,2	3,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista	0,1	0,2	0,1	0,2	0,3
Tulos ennen veroja	16,4	28,9	23,7	42,5	57,4
Tuloverot	-3,9	-5,0	-5,7	-8,6	-12,9
Kauden tulos	12,5	23,9	18,1	33,9	44,5
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten etuuksien uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-1,0	-2,0	-1,5	-3,3	-0,4
Tuloverot liittyen eriin, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	0,2	0,4	0,3	0,7	0,0
Yhteensä muut laajan tuloksen erät joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	-0,8	-1,5	-1,1	-2,6	-0,5
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	-	-	-
Muuntoerot	-5,2	0,1	-1,6	1,5	5,2
Tuloverot liittyen eriin, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-	-0,3	-	-0,2	-0,2
Yhteensä muut laajan tuloksen erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-5,2	-0,3	-1,6	1,4	5,0
Kauden laaja tulos yhteensä	6,6	22,1	15,3	32,7	49,0
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	12,5	23,9	18,1	33,9	44,5
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Kauden tulos yhteensä	12,5	23,9	18,1	33,9	44,5
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	6,6	22,1	15,3	32,7	49,0
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Kauden laaja tulos yhteensä	6,6	22,1	15,3	32,7	49,0



15 (34)

**Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta
laskettu osakekohtainen tulos**

Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,28	0,54	0,41	0,77	1,01
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,28	0,54	0,41	0,77	1,01

**KONSERNIN TASE**

Milj. euroa

VARAT	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	72,1	72,1	72,3
Muut aineettomat hyödykkeet	28,7	23,8	30,7
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	84,2	86,8	87,5
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	0,8	1,0	0,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,8	1,2	0,8
Pitkäaikaiset saamiset	7,2	7,1	7,3
Varat etuusperusteisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	0,1	-	0,1
Laskennalliset verosaamiset	8,9	9,1	7,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	202,8	201,1	206,8
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	86,4	84,7	80,2
Lyhytaikaiset korolliset saamiset	0,6	1,1	0,9
Lyhytaikaiset korottomat saamiset	224,9	202,6	103,7
Rahavarat	28,0	35,9	18,5
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	0,0	-	0,2
Lyhytaikaiset varat yhteensä	340,0	324,3	203,6
Varat yhteensä	542,8	525,4	410,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Osakepääoma	35,0	35,0	35,0
Muut rahastot	0,0	0,0	0,0
Käyvän arvon rahasto	-	-	-
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	40,0	40,0	40,0
Omat osakkeet	0,0	0,0	0,0
Muuntoerot	-38,4	-40,4	-36,8
Kertyneet voittovarot	152,0	157,8	170,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	188,6	192,4	208,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	-	-	-
Oma pääoma yhteensä	188,6	192,4	208,6



17 (34)

Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	50,1	50,1	50,1
Muut pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Velat etuuspohjaisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	26,9	28,5	25,5
Varaukset	0,5	0,5	0,5
Laskennalliset verovelat	5,5	6,4	6,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	83,0	85,5	82,4
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	135,1	120,9	27,1
Lyhytaikaiset korottomat velat	135,7	126,0	92,0
Varaukset	0,3	0,6	0,3
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-	-	-
Lyhytaikaiset velat yhteensä	271,2	247,5	119,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	542,8	525,4	410,3



18 (34)

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA					
Kauden tulos	12,5	23,9	18,1	33,9	44,5
Oikaisut					
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	7,2	5,2	12,9	9,7	20,7
Korkokulut ja muut rahoituskulut	1,9	0,4	2,2	0,7	1,5
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot	1,8	-1,5	-0,6	-2,9	-5,5
Verot	3,9	5,0	5,7	8,6	12,9
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	27,4	33,0	38,2	50,1	74,1
Käyttö pääoman muutos	-52,4	-46,7	-86,1	-87,4	-15,4
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-2,0	1,5	-1,9	-1,9	-2,0
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	0,3	0,1	0,5	0,1	0,3
Maksetut tuloverot	-5,0	-5,8	-7,9	-8,9	-14,1
Liiketoiminnan nettorahavirta	-31,7	-18,0	-57,2	-48,0	42,8
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA					
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-
Muut investoinnit	-2,3	-4,8	-7,8	-8,6	-21,3
Luovutustulot	0,9	-0,5	1,3	-0,3	0,6
Lainasaamisten vähennys (+), lisäys (-)	-0,2	0,1	-0,2	0,1	0,3
Saadut osingot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Investointien nettorahavirta	-1,6	-5,2	-6,7	-8,7	-20,1
Rahavirta ennen rahoitusta	-33,4	-23,2	-63,9	-56,7	22,7
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA					
Pitkäaikaisten lainojen lisäys (+), vähennys (-)	-	-	-	-	-
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys (+), vähennys (-)	70,7	73,3	107,5	108,1	14,1
Osingonjako	-35,3	-35,3	-35,3	-35,3	-35,3
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-
Muut erät	0,0	-1,1	0,0	2,6	0,2
Rahoituksen nettorahavirta	35,4	36,9	72,2	75,4	-20,9
Rahavarojen nettomuutos	2,1	13,7	8,3	18,6	1,8
Rahavarat kauden alussa	24,8	22,3	18,5	16,8	16,8
Rahavarojen kurssimuutos	-1,1	0,1	-1,2	-0,5	0,0
Rahavarat kauden lopussa	28,0	35,9	28,0	35,9	18,5
Rahavarojen nettomuutos	2,1	13,7	8,3	18,6	1,8

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

 Milj.
euroa

	Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys-	Oma
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Käyvän arvon rahasto	Svop - rahasto	Omat osakkeet	Muunto- erot	Kerty- neet voitto- varat	Yhteen- sä	vallattomille omistajille kuuluva oma pääoma	pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	35,0	0,0	-	40,0	0,0	-41,8	161,7	195,0	-	195,0
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	1,4	31,3	32,7	-	32,7
Osakepe- rustein palkitse- minen	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	-	0,0
Omien osakkei- den hankinta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osingon- jako	-	-	-	-	-	-	-35,3	-35,3	-	-35,3
Oma pääoma 30.6.2016	35,0	0,0	-	40,0	0,0	-40,4	157,8	192,4	-	192,4
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
Osakepe- rustein palkitse- minen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omien osakkei- den hankinta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osingon- jako	-	-	-	-	-	-	-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

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 eriä, 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	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
SBU West	118,0	123,5	216,9	223,1	395,2
SBU East	65,2	55,8	103,3	86,7	176,8
Eliminoinnit	-	0,0	-	0,0	0,0
Yhteensä	183,2	179,3	320,2	309,8	572,0

Liiketulos segmenteittäin	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
SBU West	15,5	22,2	22,6	36,4	45,1
SBU East	6,4	6,8	5,4	6,2	12,6
Tikkurila yhteinen	-2,0	-1,4	-2,8	-2,5	-4,6
Eliminoinnit	-	0,0	-	0,0	0,0
Yhteensä	20,0	27,6	25,2	40,1	53,1

Vertailukelpoiseen liiketulokseen vaikuttavat erät segmenteittäin	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
SBU West	-	-	-	-	-0,1
SBU East	-	-0,8	-	-0,8	-0,8
Tikkurila yhteinen	-	-	-	-	-
Eliminoinnit	-	-	-	-	-
Yhteensä	-	-0,8	-	-0,8	-0,9

Oikaistu liiketulos segmenteittäin	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
SBU West	15,5	22,2	22,6	36,4	45,3
SBU East	6,4	7,6	5,4	7,0	13,4
Tikkurila yhteinen	-2,0	-1,4	-2,8	-2,5	-4,6
Eliminoinnit	-	0,0	-	0,0	0,0
Yhteensä	20,0	28,4	25,2	40,9	54,0

Segmenteille kohdistamattomat erät:					
Nettorahoituskulut	-3,7	1,1	-1,6	2,2	3,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista	0,1	0,2	0,1	0,2	0,3
Tulos ennen veroja	16,4	28,9	23,7	42,5	57,4

Varat segmenteittäin	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Milj. euroa			
SBU West	359,9	360,2	319,9
SBU East	112,6	121,6	107,4
Segmenteille kohdistamattomat erät	129,3	120,2	31,3
Eliminoinnit	-59,0	-76,6	-48,3
Varat yhteensä	542,8	525,4	410,3



22 (34)

AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

Milj. euroa

	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Kirjanpitoarvo kauden alussa	87,5	89,4	89,4
Lisäykset	4,4	3,8	10,2
Liiketoimintojen hankinta	-	-	-
Vähennykset	-0,1	-1,0	-1,7
Poistot ja arvonalentumiset	-7,2	-6,5	-13,4
Kurssierot ja muut muutokset	-0,5	1,1	3,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	84,2	86,8	87,5

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

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

Milj. euroa

	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Kirjanpitoarvo kauden alussa	103,0	91,3	91,3
Lisäykset	0,9	5,2	13,0
Liiketoimintojen hankinta	-	-	-
Vähennykset	-	-0,1	-0,1
Poistot ja arvonalentumiset	-2,6	-1,5	-3,3
Kurssierot ja muut muutokset	-0,5	1,0	2,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	100,8	95,9	103,0

Hankintasuoritukset aineettomiin hyödykkeisiin olivat katsauskauden lopussa 0,0 (1,5) miljoonaa euroa.

VAIHTO-OMAISUUS

Katsauskaudella on tulokseen kirjattu vaihto-omaisuudesta arvonalentumistappiota 1,5 (0,9) miljoonaa euroa.



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	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Myynnit	2,3	2,9	5,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,5	0,9
Saamiset	1,7	0,8	0,3
Velat	0,0	0,1	0,0

Osakeperusteinen sitouttamis- ja kannustinjärjestelmä

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. Osakeperusteiseen kannustinjärjestelmään kuuluu 30.6.2017 yhteensä noin kymmenen hallituksen valitsemaa avainhenkilöä, mukaan lukien johtoryhmän jäsenet.

Suoriteperusteisessa osakepalkkiojärjestelmässä on kolme ansaintajaksoa 2015-2017, 2016-2018 ja 2017-2019. Mahdollinen palkkio maksetaan osittain Tikkurila Oyj:n osakkeina ja osittain rahana. Ansaintajaksoilta 2015-2017 ja 2016-2018 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 250 000 Tikkurila Oyj:n osaketta. Palkkio perustuu Tikkurila-konsernin keskimääräiseen käyttökatteeseen (EBITDA) perustuvaan laskennalliseen yritysarvoon vuosina 2015-2017 ja 2016-2018. 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.

Ehdollisessa osakepalkkiojärjestelmässä on kaksi sitouttamisjaksoa 2016–2018 ja 2017-2019. Järjestelmän palkkiot maksetaan osittain osakkeina ja osittain rahana. Näiden perusteella jaettavaksi tulevat laskennalliset maksimimäärät on 4 000 osaketta sitouttamisjaksolle 2016-2018 sekä 8 000 osaketta sitouttamisjaksolle 2017-2019. Osakeperusteisen kannustinjärjestelmän perusteella konsernin henkilöstökuluihin on kirjattu 0,0 (0,0) miljoonaa euroa vuoden 2017 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.



24 (34)

VASTUUSITOUMUKSET JA EHDOLLISET VELAT	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
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	0,6	0,6	0,7
Muiden sitoumusten puolesta	1,4	1,8	1,7
Muut vastuut omasta puolesta	16,1	0,0	7,3
Vuokravastuut	40,3	29,4	29,4
Vastuusitoumukset yhteensä	58,4	31,9	39,1

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

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat	Lainat ja muut saamiset	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Muut rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
30.6.2017						
Pitkäaikaiset rahoitusvarat						
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	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	-	246,5	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



26 (34)

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja - velat	Lainat ja muut saamiset	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Muut rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
30.6.2016						
Pitkäaikaiset rahoitusvarat						
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	1,2	-	1,2	1,2
Pitkäaikaiset saamiset	-	6,6	-	-	6,6	6,6
Lyhytaikaiset rahoitusvarat						
Korolliset saamiset	-	1,1	-	-	1,1	1,1
Muut rahavarat	-	35,9	-	-	35,9	35,9
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	-	190,9	-	-	190,9	190,9
Yhteensä	-	234,5	1,2	-	235,7	235,7
Pitkäaikaiset rahoitusvelat						
Pitkäaikaiset korolliset velat	-	-	-	50,1	50,1	50,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat						
Lyhytaikaiset korolliset velat	-	-	-	120,9	120,9	120,9
Ostovelat	-	-	-	64,6	64,6	64,6
Yhteensä	-	-	-	235,6	235,6	235,8



27 (34)

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat	Lainat ja muut saamiset	Myytavissä olevat rahoitusvarat	Muut rahoitusvelat	Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
31.12.2016						
Pitkäaikaiset rahoitusvarat						
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	0,8	-	0,8	0,8
Pitkäaikaiset saamiset	-	6,9	-	-	6,9	6,9
Lyhytaikaiset rahoitusvarat						
Korolliset saamiset	-	0,9	-	-	0,9	0,9
Muut rahavarat	-	18,5	-	-	18,5	18,5
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	-	89,2	-	-	89,2	89,2
Yhteensä	-	115,6	0,8	-	116,4	116,4
Pitkäaikaiset rahoitusvelat						
Pitkäaikaiset korolliset velat	-	-	-	50,1	50,1	50,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat						
Lyhytaikaiset korolliset velat	-	-	-	27,1	27,1	27,1
Ostovelat	-	-	-	41,7	41,7	41,7
Yhteensä	-	-	-	118,9	118,9	119,0

**KÄYVÄN ARVON HIERARKIA**

Milj. euroa

30.6.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Toistuvasti käypään arvoon määritettävät Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	0,8	0,8
30.6.2016	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Toistuvasti käypään arvoon määritettävät Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	1,2	1,2
31.12.2016	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Toistuvasti käypään arvoon määritettävät Myytavissä olevat rahoitusvarat	-	-	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

Myytavissä olevat rahoitusvarat	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Tasearvo 1.1.	0,8	1,1	1,1
Muuntoerot muissa laajan tuloslaskelman erissä	0,0	0,0	0,0
Arvostuksen muutos	-	-	0,0
Ostot	-	0,2	0,2
Myynnit	-0,1	0,0	-0,2
Muut muutokset / siirrot	0,0	-	-0,2
Tasearvo kauden lopussa	0,8	1,2	0,8

Hierarkia tason 3 myytävissä oleviin rahoitusvaroihin 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	4-6/2017/ 30.6.2017	4-6/2016/ 30.6.2016	1-6/2017/ 30.6.2017	1-6/2016/ 30.6.2016	1-12/2016/ 31.12.2016
Tulos / osake, perus, euroa	0,28	0,54	0,41	0,77	1,01
Tulos / osake, laimennettu, euroa	0,28	0,54	0,41	0,77	1,01
Liiketulos (EBIT), miljoonaa euroa	20,0	27,6	25,2	40,1	53,1
% liikevaihdosta	10,9 %	15,4 %	7,9 %	13,0 %	9,3 %
Oikaistu liiketulos, miljoonaa euroa	20,0	28,4	25,2	40,9	54,0
% liikevaihdosta	10,9 %	15,8 %	7,9 %	13,2 %	9,4 %
Liiketoiminnan rahavirta, miljoonaa euroa	-31,7	-18,0	-57,2	-48,0	42,8
Liiketoiminnan rahavirta / osake, euroa	-0,72	-0,41	-1,30	-1,09	0,97
Investoinnit, miljoonaa euroa	2,3	4,8	7,8	8,6	21,3
Investoinnit / liikevaihto, %	1,3 %	2,7 %	2,4 %	2,8 %	3,7 %
Osakkeita (1 000 kpl), keskimäärin ¹⁾	44 106	44 106	44 106	44 106	44 106
Osakkeita (1 000 kpl), kauden lopussa ^{*)}	44 106	44 106	44 106	44 106	44 106
Osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistu keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl) ^{1) *)}	44 110	44 107	44 110	44 107	44 110
Osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistu lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl) ^{1) *)}	44 147	44 114	44 147	44 114	44 110
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma / osake, euroa	4,28	4,36	4,28	4,36	4,73
Omavaraisuusaste, %	34,8 %	36,6 %	34,8 %	36,6 %	50,9 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	83,3 %	70,2 %	83,3 %	70,2 %	28,1 %
Korolliset nettorahoitusvelat, miljoonaa euroa	157,2	135,2	157,2	135,2	58,7
Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE), % p.a.	12,9 %	19,6 %	12,9 %	19,6 %	18,5 %
Henkilökunta keskimäärin	3 155	3 173	3 119	3 134	3 112

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 liikutulokseen vaikuttavat erät

Konserni yhteensä	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
Divestoinnit	-	-0,8	-	-0,8	-0,8
Henkilöstöön liittyvät	-	-	-	-	-
Myyntivoitto myytävissä olevista rahoitusvaroista	-	-	-	-	-
Arvon alentuminen	-	0,0	-	0,0	-0,1
Yhteensä	-	-0,8	-	-0,8	-0,9
SBU West	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
Divestoinnit	-	-	-	-	-
Henkilöstöön liittyvät	-	-	-	-	-
Myyntivoitto myytävissä olevista rahoitusvaroista	-	-	-	-	-
Arvon alentuminen	-	-	-	-	-0,1
Yhteensä	-	-	-	-	-0,1
SBU East	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
Divestoinnit	-	-0,8	-	-0,8	-0,8
Henkilöstöön liittyvät	-	-	-	-	-
Myyntivoitto myytävissä olevista rahoitusvaroista	-	-	-	-	-
Arvon alentuminen	-	0,0	-	0,0	0,0
Yhteensä	-	-0,8	-	-0,8	-0,8
Tikkurila yhteinen	4-6/2017	4-6/2016	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Milj. euroa					
Divestoinnit	-	-	-	-	-
Henkilöstöön liittyvät	-	-	-	-	-
Myyntivoitto myytävissä olevista rahoitusvaroista	-	-	-	-	-
Arvon alentuminen	-	-	-	-	-
Yhteensä	-	-	-	-	-



31 (34)

	1-6/2017/ 30.6.2017	1-6/2016/ 30.6.2016	1-12/2016/ 31.12.2016
Nettovelat			
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset korolliset velat	50,1	50,1	50,1
Lyhytaikaiset korolliset velat	135,1	120,9	27,1
Korolliset velat yhteensä	185,2	171,0	77,2
Rahavarat	28,0	35,9	18,5
Korolliset nettorahoitusvelat	157,2	135,2	58,7
Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE), %			
Liiketulos + osuus pääomamenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista ¹⁾	38,5	56,0	53,4
Liiketoimintaan sitoutunut pääoma ²⁾	298,2	285,3	289,1
Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE), %	12,9 %	19,6 %	18,5 %

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 eräjä ovat erät, jotka liittyvät vakuutuskorvauksiin, sakkoluonteisiin maksuihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin, konsernirakenteen strategisiin muutoksiin, pysyvien vastaavien omaisuusserien arvonalentumisiin tai niiden myyntivoitot tai tappiot.

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-% (ROCE), % p.a.**

Liiketulos + osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista x 100

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

* keskimäärin kaudella

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

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Liikevaihto segmenteittäin	1-3/2016	4-6/2016	7-9/2016	10-12/2016	1-3/2017	4-6/2017
Milj. euroa						
SBU West	99,6	123,5	104,9	67,2	99,0	118,0
SBU East	30,8	55,8	53,2	37,0	38,1	65,2
Eliminoinnit	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Yhteensä	130,4	179,3	158,0	104,2	137,1	183,2

Liiketulos segmenteittäin	1-3/2016	4-6/2016	7-9/2016	10-12/2016	1-3/2017	4-6/2017
Milj. euroa						
SBU West	14,3	22,2	18,5	-9,8	7,1	15,5
SBU East	-0,7	6,8	6,1	0,3	-1,0	6,4
Tikkurila yhteinen	-1,1	-1,4	-0,9	-1,2	-0,8	-2,0
Eliminoinnit	0,0	0,0	-	-	-	-
Yhteensä	12,5	27,6	23,7	-10,7	5,2	20,0

Vertailukelpoiseen
liiketulokseen vaikuttavat erät
segmenteittäin

	1-3/2016	4-6/2016	7-9/2016	10-12/2016	1-3/2017	4-6/2017
Milj. euroa						
SBU West	-	-	-	-0,1	-	-
SBU East	0,0	-0,8	0,0	0,0	-	-
Tikkurila yhteinen	-	-	-	-	-	-
Eliminoinnit	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	0,0	-0,8	0,0	-0,1	-	-

**Oikaistu liiketulos
segmenteittäin**

	1-3/2016	4-6/2016	7-9/2016	10-12/2016	1-3/2017	4-6/2017
Milj. euroa						
SBU West	14,3	22,2	18,5	-9,7	7,1	15,5
SBU East	-0,6	7,6	6,1	0,3	-1,0	6,4
Tikkurila yhteinen	-1,1	-1,4	-0,9	-1,2	-0,8	-2,0
Eliminoinnit	0,0	0,0	-	-	-	-
Yhteensä	12,5	28,4	23,7	-10,6	5,2	20,0

Segmenteille kohdistamattomat
erät:

Nettorahoituskulut	1,0	1,1	-0,1	1,8	2,1	-3,7
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen yritysten tuloksista	0,0	0,2	0,1	0,0	0,0	0,1
Tulos ennen veroja	13,6	28,9	23,7	-8,8	7,3	16,4



34 (34)

Varat segmenteittäin	31.3.2016	30.6.2016	30.9.2016	31.12.2016	31.3.2017	30.6.2017
Milj. euroa						
SBU West	337,1	360,2	342,0	319,9	346,7	359,9
SBU East	107,5	121,6	113,5	107,4	112,1	112,6
Segmenteille kohdistamattomat erät	107,3	120,2	43,1	31,3	76,7	129,3
Eliminoinnit	-99,3	-76,6	-47,6	-48,3	-49,3	-59,0
Varat yhteensä	452,6	525,4	451,0	410,3	486,1	542,8

Vantaalla, elokuun 3. päivänä 2017

TIKKURILA OYJ
HALLITUS