



TIKKURILA

Puolivuosisikatsaus

Tammi–kesäkuu 2019

Tikkurila Oyj
Puolivuosikatsaus
8.8.2019 klo 9.00 (CET+1)

Tikkurilan puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuulta 2019

Kannattavuuden paraneminen jatkui

- Oikaistu liikevoitto kasvoi 25 prosenttia ensimmäisellä vuosipuoliskolla

Huhti-kesäkuu 2019 lyhyesti

- Liikevaihto laski toisella neljänneksellä 2,3 prosenttia 169,7 (173,7) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski 1,5 prosenttia ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta.
- Oikaistu liikevoitto kasvoi 7,8 prosenttia 23,2 (21,5) miljoonaan euroon ja oli 13,7 (12,4) prosenttia liikevaihdosta.
- Liikevoitto (EBIT) oli 21,2 (21,2) miljoonaa euroa eli 12,5 (12,2) prosenttia liikevaihdosta.
- Osakekohtainen tulos oli 0,37 (0,35) euroa.

Tammi-kesäkuu 2019 lyhyesti

- Liikevaihto laski 1,7 prosenttia 298,8 (303,8) miljoonaan euroon. Liikevaihto kasvoi 1,1 prosenttia ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta.
- Oikaistu liikevoitto kasvoi 24,9 prosenttia 31,4 (25,1) miljoonaan euroon ja oli 10,5 (8,3) prosenttia liikevaihdosta.
- Liikevoitto (EBIT) kasvoi 29,1 (21,1) miljoonaan euroon ja oli 9,7 (7,0) prosenttia liikevaihdosta.
- Osakekohtainen tulos oli 0,53 (0,30) euroa.

Ohjeistus vuodelle 2019 pysyy ennallaan

- Tikkurilan liikevaihdon arvioidaan säilyvän vuoden 2018 tasolla ja oikaistun liikevoiton paranevan.

Toimitusjohtaja Elisa Markula:

Tikkurilan kannattavuus parani edelleen toisella neljänneksellä myyntihintojen korotusten, parantuneen myyntimixin ja kustannussäästöjen ansiosta. Oikaistu liikevoitto kasvoi koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan. Liiketoiminnan rahavirta parani myös kannattavuuden suotuisan kehityksen ja alhaisemman nettokäyttöpääoman ansiosta.

Tikkurila keskittyy premium-brändeihin ja priorisoi myynnissä volyymin sijaan kannattavuutta. Talouskasvun hidastumisen myötä markkina ei tarjoa juuri nyt paljon vetoapua. Volyymien pienenemisestä huolimatta liikevaihtomme kasvoi paikallisissa valuutoissa ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Liikevaihto kasvoi SBU Eastissä, mutta laski SBU Westissä. Erot maiden välillä olivat selviä.

Venäjällä ja Puolassa kasvuamme tukee premium-tuotteiden aiempaa suurempi kysyntä, minkä ansiosta myyntimix parani. Kypsemmillä markkinoilla, kuten Ruotsissa ja Suomessa, kysyntä heikkenee yleisesti. Olemme edelleen nostaneet myyntihintoja kaikissa maissa, mutta se ei ole vielä täysin kompensoinut viime aikoina merkittävästi kohonneita raaka-ainekustannuksia. Hinnankorotukset ja myyntimixin positiivinen kehitys tasoittavat alhaisempien volyymien vaikutusta.

Pääomamarkkinapäivässämme 5. kesäkuuta esittelimme konkreettisen toimintasuunnitelman Tikkurilan suorituskyvyn parantamiseksi kaikilla osa-alueilla. Sen lisäksi, että jatkamme tuotevalikoimamme ja tuotantomme kehittämistä, lisäämme myös tehokkuutta myynnissä sekä suorissa ja epäsuorissa hankinnoissa. Jatkamme myös tarkkaa kustannuskuria.

Olemme menossa oikeaan suuntaan. Tavoitteenamme on saavuttaa oikaistu liikevoitto, joka vastaa yli 12 prosenttia liikevaihdosta. On kuitenkin muistettava, että olemme alkuvaiheessa sekä kannattavuuden parantamisen että kasvun suhteen.



“Oikaistu liikevoitto kasvoi koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan.”

Avainluvut

(Milj. euroa)	4–6/ 2019	4–6/ 2018	Muutos- %	1–6/ 2019	1–6 2018	Muutos -%	1–12/ 2018
Tuloslaskelma							
Liikevaihto	169,7	173,7	-2,3 %	298,8	303,8	-1,7 %	561,5
Oikaistu liikevoitto	23,2	21,5	7,8 %	31,4	25,1	24,9 %	38,8
Oikaistu liikevoitto-%	13,7 %	12,4 %		10,5 %	8,3 %		6,9 %
Liikevoitto (EBIT)	21,2	21,2	0,2 %	29,1	21,1	37,6 %	26,5
Liikevoitto-% (EBIT-%)	12,5 %	12,2 %		9,7 %	7,0 %		4,7 %
Tulos ennen veroja	20,9	19,5	7,1 %	30,6	18,2	68,4 %	21,0
Katsauskauden tulos	16,1	15,4	4,9 %	23,5	13,3	77,4 %	14,6
Muita keskeisiä tunnuslukuja							
Tulos per osake, euroa	0,37	0,35	4,9 %	0,53	0,30	77,4 %	0,33
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	12,2 %	5,0 %		12,2 %	5,0 %		9,3 %
Rahavirta investointien jälkeen	-12,0	-6,5	-85,8 %	-30,1	-52,1	42,3 %	36,3
Korollinen nettovelka kauden lopussa				151,8	157,3	-3,5 %	85,5
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				94,2 %	104,6 %		57,0 %
Omavaraisuusaste, %				30,4 %	28,1 %		37,6 %
Henkilöstö kauden lopussa				2 846	3 030	-6,1%	2 717

Tiedotustilaisuus ja webcast-lähetys

Toimitusjohtaja Elisa Markula ja talousjohtaja Markus Melkko esittelevät Tikkurilan tammi-kesäkuun 2019 puolivuositiedotuksen suomeksi tiedotusvälineille ja analyytikoille tänään 8.8.2019 klo 12.00 Tapahtumatalo Bankin kabinettitilassa 24-25, osoitteessa Unioninkatu 20, Helsinki. Osallistujille on tarjolla lounas alkaen klo 11.30.

Englanninkielinen webcast-lähetys pidetään samana päivänä klo 15.00 ja siihen voi osallistua osoitteessa:

- https://qsb.webcast.fi/t/tikkurila/tikkurila_2019_0808_q2/

Webcast-lähetyskseen voi osallistua myös soittamalla numeroon:

- +358 (0)9 7479 0360 (Suomi)
- +44 (0)330 336 9104 (UK)
- +1 323-794-2095 (US)
- +46 (0)8 5033 6573 (Ruotsi)
- +43 (0)1 9289 265 (Itävalta)
- +33 (0)1 76 77 22 73 (Ranska)

Osallistujatunnus: 231415

Webcast-lähetysten taltiointi on saatavilla verkkosivuiltamme myöhemmin samana päivänä. Puolivuositiedotus ja esitysmateriaali ovat saatavilla ennen tiedotustilaisuuden alkua osoitteessa www.tikkurilagroup.com/fi/sijoittajat

Lisätietoja:



Elisa Markula, toimitusjohtaja
+358 50 596 0978
elisa.markula@tikkurila.com



Markus Melkko, talousjohtaja
+358 40 531 1135
markus.melkko@tikkurila.com



Tapio Pesola, johtaja,
Viestintä & IR
+358 44 373 4693
ir.tikkurila@tikkurila.com

Osa kestäväää pohjoista

Tikkurila on johtava pohjoismainen maalialan yritys. Kehitämme vuosikymmenten kokemuksella korkealuokkaisia tuotteita ja palveluita, jotka tarjoavat asiakkaillemme ajan ja sään kestäväää laatua. Noin kymmenessä maassa toimivat 2 700 työntekijäämme haluavat luoda kestäväää tulevaisuutta merkityksellisten pintojen avulla. Liikevaihtomme oli 562 miljoonaa euroa vuonna 2018. Yhtiö on listattu Nasdaq Helsingissä. Pohjoismaista laatua alusta loppuun vuodesta 1862.

www.tikkurilagroup.fi

Tikkurila Oyj:n puolivuositiedot 1.1.–30.6.2019

Tämä puolivuositiedot on laadittu IAS 34 -standardin ja muun voimassa olevan sääntelyn mukaisesti, ja siinä esitettävät tiedot ovat tilintarkastamattomia paitsi koko tilikauden 2018 tiedot. Puolivuositiedot esitetyt luvut ovat itsenäisesti pyöristettyjä lukuja. Suluissa olevat luvut viittaavat edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin mainita.

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 puolivuositiedot kieliversioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

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 ja Kiina. Lisäksi SBU East on vastuussa viennistä yli 20 maahan.

Taloudellinen kehitys

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2019 (Q2)

Alla on esitetty huhti-kesäkuun segmenttikohtainen liikevaihto ja oikaistu liikevoitto.

Huhti-kesäkuu

(Milj. euroa)	Liikevaihto		Muutos-%	Oikaistu liikevoitto		Muutos-%
	4–6/2019	4–6/2018		4–6/2019	4–6/2018	
SBU West	107,5	115,1	-6,5 %	14,8	16,2	-9,0 %
SBU East	62,2	58,7	5,9 %	9,8	6,8	42,9 %
Konserni yhteinen ja eliminoinnit	0,0	0,0	75,0 %	-1,3	-1,6	13,9 %
Konserni yhteensä	169,7	173,7	-2,3 %	23,2	21,5	7,8 %

Tikkurila-konsernin **liikevaihto** laski 2,3 % (ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta liikevaihto laski 1,5 %) vertailukaudesta.

Oikaistu liikevoitto nousi 23,2 (21,5) miljoonaan euroon ja oli 13,7 (12,4) prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuutta paransi myyntihintojen korotus ja myyntimixin kehitys, alhaisemmat kiinteät kustannukset ja tiukka yleinen kustannusten hallinta.

Liikevoitto (EBIT) oli 21,2 (21,2) miljoonaa euroa ja oli 12,5 (12,2) prosenttia liikevaihdosta. Venäjän tehdasinvestoinnin peruutuksella (pörssitiedote 25.4.2019) oli 1,8 miljoonan euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon.

Huhti-kesäkuun 2019 nettorahoituskulut olivat -0,4 (-1,8) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 20,9 (19,5) miljoonaa euroa. Verot olivat yhteensä 4,7 (4,1) miljoonaa euroa, mikä vastaa 22,7 (21,1) prosentin efektiivistä veroastetta. Katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,37 (0,35) euroa.

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2019 (H1)

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

Tammi-kesäkuu 2019

(Milj. euroa)	Liikevaihto		Muutos-%	Oikaistu liikevoitto		Muutos-%
	1-6/2019	1-6/2018		1-6/2019	1-6/2018	
SBU West	204,7	215,5	-5,0 %	25,4	23,5	8,0 %
SBU East	94,1	88,3	6,6 %	9,1	4,1	119,6 %
Konserni yhteinen ja eliminoinnit	0,0	0,0	50,0 %	-3,1	-2,5	-22,6 %
Konserni yhteensä	298,8	303,8	-1,7 %	31,4	25,1	24,9 %

Konsernin **liikevaihto** laski 1,7 % (ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta liikevaihto kasvoi 1,1 %) vertailukaudesta.

Tammi-kesäkuun 2019 liikevaihtoon vaikuttivat:

- Alhaisempien myyntivolyymien vaikutus oli -3,1 %. Volyymi laskivat varsinkin Ruotsissa ja Suomessa.
- Myyntihintojen korotusten sekä myyntimixin kehityksen positiivinen yhteisvaikutus oli 4,3 %
- Balkanin alueen liiketoiminnasta luopumisen ja Saksan liiketoiminnan lopettamisen yhdistetty vaikutus oli -0,7 %
- Valuuttakurssimuutosten liikevaihtovaikutus oli -2,0 %, pääosin Venäjän ruplan ja Ruotsin kruunun takia

Oikaistu liikevoitto nousi 31,4 (25,1) miljoonaan euroon ja oli 10,5 (8,3) prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuutta paransivat myyntihintojen korotus ja myyntimixin kehitys sekä vertailukautta alhaisemmat kiinteät kustannukset.

Liikevoitto (EBIT) nousi 29,1 (21,1) miljoonaan euroon ja oli 9,7 (7,0) prosenttia liikevaihdosta. Katsauskauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyivät ennen kaikkea huhtikuussa tehtyyn päätökseen luopua Venäjän tehtaan rakentamisesta (pörssitiedote 25.4.2019). Tämän vaikutus liikevoittoon oli -1,8 miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuun 2019 nettorahoituskulut olivat 1,4 (-3,1) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 30,6 (18,2) miljoonaa euroa. Verot olivat yhteensä 7,1 (4,9) miljoonaa euroa, mikä vastaa 23,2 (27,1) prosentin efektiivistä veroastetta. Katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,53 (0,30) euroa.

Taloudellinen kehitys liiketoimintayksiköittäin

SBU West

(Milj. euroa)	4-6/2019	4-6/2018	Muutos- %	1-6/2019	1-6/ 2018	Muutos- %	1-12/ 2018
Liikevaihto	107,5	115,1	-6,5 %	204,7	215,5	-5,0 %	381,2
Oikaistu liikevoitto	14,8	16,2	- 9,0 %	25,4	23,5	8,0 %	34,5
Oikaistu liikevoitto-%	13,7 %	14,1 %		12,4 %	10,9 %		9,1 %
Liikevoitto (EBIT)	14,8	16,1	-7,8 %	25,3	19,4	30,5 %	22,7
Liikevoitto-% (EBIT-%)	13,8 %	14,0 %		12,4 %	9,0 %		6,0 %
Investoinnit ilman yritysostoja				5,8	3,2	78,3 %	5,9

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2019 (Q2)

SBU Westin liikevaihto laski 6,5 % (ilman valuuttakurssien vaikutusta liikevaihto laski 5,3 %) vertailukaudesta.

Keskeisten maiden huhti-kesäkuun liikevaihdot:

- Ruotsin liikevaihto laski 6,0 % ja oli 35,3 (37,5) miljoonaa euroa
- Suomen liikevaihto laski 7,6 % ja oli 28,4 (30,8) miljoonaa euroa
- Puolan liikevaihto laski 2,5 % ja oli 23,7 (24,3) miljoonaa euroa

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2019 (H1)

SBU Westin liikevaihto laski 5,0 % (ilman valuuttakurssien, yritysmyyntien ja sulkemisten vaikutusta liikevaihto laski 2,2 %) vertailukaudesta.

Tammi-kesäkuun 2019 liikevaihtoon vaikuttivat:

- Alhaisempien myyntivolyymien vaikutus oli -4,7 %. Volyymit laskivat varsinkin Suomessa ja Ruotsissa.
- Myyntihintojen korotusten sekä myyntimixin kehityksen positiivinen yhteisvaikutus oli 2,5 %
- Saksan liiketoiminnan lopettamisen yhdistetty vaikutus oli -1,0 %
- Pääasiassa Ruotsin kruunun aiheuttamien valuuttakurssimuutosten liikevaihtovaikutus oli -1,8 %

Keskeisten maiden tammi-kesäkuun liikevaihdot:

- Ruotsin liikevaihto laski 9,1 % ja oli 66,5 (73,2) miljoonaa euroa
- Suomen liikevaihto laski 4,6 % ja oli 55,0 (57,7) miljoonaa euroa

- Puolan liikevaihto kasvoi 3,9 % ja oli 47,3 (45,5) miljoonaa euroa

Suomen ja Ruotsin liikevaihto laski erityisesti ulkomaalien odotettua heikomman markkinakysynnän vuoksi, mikä johti alhaisempaan lisämyyntiin sesongin alussa. Etenkin Ruotsissa sesongin aikainen lisämyynti ei kompensoinut aikaisempaa alhaista ennakkomyyntiä.

Lisäksi Ruotsin liikevaihtoon vaikuttivat negatiivisesti valuuttakurssien vaihtelut, kiristynyt kilpailu ja muutokset myynnin johtamisessa. Myynti- ja jakelukanavien osalta siirtymä perinteisistä maalimyymälöistä suuriin vähittäiskauppoihin jatkuu. Vaikka vähittäiskauppojen kanssa solmittiin uusia jakelusopimuksia, myynti on kasvanut ennakoitua hitaammin.

Suomessa liikevaihdon laskuun on vaikuttanut myös teollisuusasiakkaiden piirissä jatkuva konsolidoituminen ja teollisuustuotannon siirtyminen toisiin maihin.

Puolassa liikevaihdon hyvä kasvu jatkui. Myyntimixin positiivinen kehitys jatkui premium-tuotteiden osuuden kasvaessa. Toisella vuosineljänneksellä liikevaihtoon vaikuttivat negatiivisesti yleinen kysynnän lasku teollisuusasiakkaiden piirissä sekä edellisellä neljänneksellä tehtyjen hinnankorotusten takia vähäisempi myynti suurissa vähittäiskaupoissa.

SBU Westin kannattavuus parani tammi-kesäkuussa hinnankorotusten, myyntimixin muutosten ja kiinteiden kulujen tarkan hallinnan ansiosta.

SBU East

(Milj. euroa)	4-6/ 2019	4-6/ 2018	Muutos- %	1-6/ 2019	1-6/ 2018	Muutos- %	1-12/ 2018
Liikevaihto	62,2	58,7	5,9 %	94,1	88,3	6,6 %	180,3
Oikaistu liikevoitto	9,8	6,8	42,9 %	9,1	4,1	119,6 %	9,9
Oikaistu liikevoitto-%	15,7 %	11,7 %		9,7 %	4,7 %		5,5 %
Liikevoitto (EBIT)	7,7	6,7	15,9 %	7,0	4,2	65,8 %	9,4
Liikevoitto-% (EBIT-%)	12,4 %	11,3 %		7,5 %	4,8 %		5,2 %
Investoinnit ilman yritysostoja				1,8	3,1	-42,3 %	4,5

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2019 (Q2)

SBU Eastin liikevaihto kasvoi 5,9 % (ilman valuuttakurssien vaikutusta liikevaihto kasvoi 4,7 %) vertailukaudesta.

Keskeisten maiden huhti-kesäkuun liikevaihdot:

- Venäjän liikevaihto kasvoi 4,3 % ja oli 47,3 (45,3) miljoonaa euroa.

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2019 (H1)

SBU Eastin liikevaihto kasvoi 6,6 % (ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta kasvoi 9,0 %) vertailukaudesta.

Tammi-kesäkuun 2019 liikevaihtoon vaikuttivat:

- Korkeampien myyntivolyymien vaikutus oli 0,7 %
- Myyntihintojen korotusten sekä myyntimixin kehityksen positiivinen yhteisvaikutus oli 8,5 %.
- Balkanin alueen liiketoiminnasta luopuminen -0,2 %
- Valuuttakurssimuutosten liikevaihtovaikutus oli -2,3 %

Keskeisten maiden tammi-kesäkuun liikevaihdot:

- Venäjän liikevaihto kasvoi 4,2 % ja oli 69,1 (66,3) miljoonaa euroa

Liikevaihto kasvoi Venäjällä hyvin, ja premium-tuotteiden osuus myynnistä jatkoi kasvuaan.

SBU Eastin kannattavuus parani tammi-kesäkuussa etenkin liikevaihdon kasvun ansiosta, joka johtui suotuisasta myyntimixistä, premium-tuotteiden osuuden kasvusta ja tarkasta kustannusten hallinnasta. Oikaistussa liikevoitossa ei ole huomioitu -1,8 miljoonan euron oikaisua, joka liittyi tehdasinvestoinnin peruuntumiseen Venäjällä (pörssitiedote 25.4.2019).

Rahavirta, rahoitus ja rahoitusriskien hallinta

Tikkurilan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät katsauskaudella hyvänä.

Liiketoiminnan rahavirta tammi-kesäkuussa oli yhteensä -25,4 (-44,3) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirtaa paransi myönteisesti kehittynyt kannattavuus sekä alhaisempi nettokäyttöpääoma. Lisäksi IFRS 16 -standardin käyttöönotolla oli 3,8 miljoonan euron positiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan, koska vuokrasopimusvelan pääoman lyhennys esitetään rahoituksen rahavirrassa ja vain vuokrasopimusvelan korkojen maksuosuus esitetään liiketoiminnan rahavirrassa. Vertailukaudella vuokrakulujen maksu kokonaisuudessaan sisältyy liiketoiminnan rahavirtaan. Katsauskauden lopussa nettokäyttöpääoman määrä oli 148,1 (156,1) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman lasku johtui pääasiassa matalammista varastotasoista sekä myyntisaamisten määrän pienenemisestä. Investointien nettorahavirta oli yhteensä -4,6 (-7,8) miljoonaa euroa, kun otetaan huomioon yrityshankintojen sekä liiketoimintojen myyntien vaikutukset. Rahavirta investointien jälkeen oli katsauskauden lopussa yhteensä -30,1 (-52,1) miljoonaa euroa.

Korollisten velkojen määrä oli 186,0 (190,5) miljoonaa euroa katsauskauden lopussa. Niistä vuokrasopimusvelkoja oli 23,2 miljoonaa euroa. IFRS 16 -standardin johdosta käyttöoikeusomaisuuseriin liittyvät vuokrasopimusvelat kasvattivat taseeseen kirjattua korollisten velkojen määrää verrattuna edelliseen vuoteen, jolloin ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten mukaiset vähimmäisvuokrat esitettiin taseen ulkopuolisissa vastuissa (IAS 17). Vertailukauden lukuja ei ole oikaistu.

Nettovelka oli 151,8 (157,3) miljoonaa euroa. Nettovelka ilman IFRS 16 -standardin vaikutusta oli 128,6 miljoonaa euroa. Rahavarat olivat katsauskauden päättyessä 34,2 (33,3) miljoonaa euroa. Lyhytaikaiset korolliset velat olivat yhteensä 119,7 (140,5) miljoonaa euroa, sisältäen liikkeeseen lasketut yritystodistukset, joiden nimellisarvo oli yhteensä 112,8 (117,8) miljoonaa euroa, sekä lyhytaikaisen vuokrasopimusvelan 6,9 miljoonaa euroa. Lisäksi konsernilla oli pitkäaikaisia korollisia velkoja yhteensä 66,3 (50,0) miljoonaa euroa sisältäen 16,4 miljoonaa euroa vuokrasopimusvelkoja. Kesäkuun lopussa konsernilla oli yhteensä 110,2 (88,7) miljoonaa euroa myönnettyjä nostamattomia lainoja tai luottolimiittejä.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 1,4 positiiviset (-3,1) miljoonaa euroa, josta nettokorkokuluja oli -0,6 (-0,2) miljoonaa euroa sisältäen vuokrasopimusvelkoihin liittyviä korkokuluja -0,6 miljoonaa euroa, ja muita rahoituskuluja -0,2 (-0,4) miljoonaa euroa. Katsauskauden korollisten velkojen pääomapainotettu keskimääräinen korko oli 1,2 (0,8) prosenttia. Realisoituneiden ja realisoitumattomien valuuttakurssierojen vaikutus nettorahoitustuottoihin oli yhteensä 2,1 (-2,6) miljoonaa euroa nettotulosta parantava. Merkittävin vaikutus konsernin valuuttakurssieroihin tuli Venäjän ruplamääräisten sekä Puolan zlotymääräisten erien kautta. Tikkurilan hallituksen päätöksen mukaisesti yhtiö ei tee valuuttatermiinejä tai sovelta 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 30,4 (28,1) prosenttia ja nettovelkaantuneisuusaste 94,2 (104,6) prosenttia. Konsernin nettovelkaantuneisuusaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 79,8 prosenttia. Tikkurilan rahoitusjärjestely sisältää kovenantin, joka perustuu konsernin nettovelkaantumisasasteeseen. IFRS 16 -standardin käyttöönotolla ei kuitenkaan ole vaikutusta Tikkurilan rahoituskovenantteihin.

Strategiahankkeiden edistyminen

Tikkurilan vuonna 2017 aloittama laaja muutosohjelma kannattavuuden ja tehokkuuden parantamiseksi edistyy suunnitelmien mukaan. Myynnin volyymin sijasta keskitytään kannattavuuteen, ja tästä johtuen myynnissä panostetaan ennen kaikkea Tikkurilan premiumbrändeihin ja -tuotteisiin. Kestävällä kehityksellä ja funktionaalisilla tuotteilla on tuotevalikoimaa kehitettäessä keskeinen rooli.

Kesäkuussa 2019 Tikkurila tarkensi yhtiön tavoitteita pääomamarkkinapäivässä (<https://www.tikkurilagroup.com/investorsir-calendar/capital-markets-day>), jossa johto esitteli myös yhtiön kuuden painopistealueen toimintasuunnitelman yhtiön suorituskyvyn parantamiseksi:

- Tuotevalikoiman optimointi
- Kasvun hakeminen erityisesti kauppa- ja rakennusmaaleissa sekä valituissa teollisuusasiakkuuksissa
- Myynnin johtamisen kehittäminen
- Tuotannon tehostaminen
- Kiinteissä kuluissa säästäminen, epäsuorien hankintojen keskittäminen
- Raaka-aineiden hankinnan ja käytön tehostaminen

Esimerkkejä tammi-kesäkuussa tehdyistä tärkeimmistä toimenpiteistä

Vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kiinteiden kulujen positiivinen kehitys on jatkunut. 30.6.2019 päättyneen jakson osalta 12 edellisen kuukauden kiinteät kustannukset olivat lähes 35 miljoonaa euroa alhaisemmat kuin koko vuodelta 2017 raportoidut. Kiinteiden kulujen lasku jatkui, ja kulut olivat 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla 30,4 prosenttia liikevaihdosta (32,8 % H1/2018 ja 36,1 % H1/2017). Ilman IFRS16:n vaikutusta H1/2019:n kiinteät kulut olivat 31,8 prosenttia liikevaihdosta.

Tikkurila on jatkanut toimintansa suoraviivaistamista pienentämällä yhtiön tuotevalikoimaa sekä vähentämällä käytettävien tuotekaavojen ja yksittäisten raaka-aineiden määrää. Vuoteen 2020 mennessä myynnissä olevien tuotteiden määrää on tarkoitus vähentää 50 prosentilla vuoteen 2016 verrattuna, mukaan lukien liiketoimintojen myynnin vaikutus. Jo tehtyjen päätösten seurauksena tuotteiden määrää vähennetään tämän vuoden aikana yhteensä tuhannella, minkä myötä tuotteiden kokonaismäärä tulee vuoden 2019 loppuun mennessä olemaan jo noin 40 prosenttia pienempi. Tehokkuutta haetaan myös markkinoinnissa, jossa koko konsernin laajuisia mainoskampanjoita on toteutettu onnistuneesti.

Toiminnan kehittämistä jatketaan kaikilla kuudella painopistealueella.

Investoinnit

Tammi-kesäkuun 2019 bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja olivat 7,5 (6,3) miljoonaa euroa, josta 2,2 miljoonaa euroa on IFRS 16-standardin mukaisia investointeja käyttöoikeusomaisuuseriin. Venäjän tehdasinvestointi peruttiin huhtikuussa (pörssitiedote 25.4.2019) ja aiheutuneet kulut kirjattiin katsauskaudelle.

Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat tammi-kesäkuussa 12,1 (8,8) miljoonaa euroa mukaan lukien käyttöoikeusomaisuuseristä kirjatut 4,1 miljoonan euron poistot. Konserni tekee arvonalentumistestauksia IAS 36 -standardin mukaisesti.

Tutkimus ja tuotekehitys

Tikkurilan tutkimus- ja tuotekehityskulut tammi-kesäkuussa 2019 olivat 4,9 (5,1) miljoonaa euroa eli 1,6 (1,7) prosenttia liikevaihdosta.

Henkilöstö ja yhtiön johto

Tikkurila-konsernin palveluksessa oli kesäkuun 2019 lopussa 2 846 (3 030) henkilöä. Henkilöstömäärä oli tammi-kesäkuussa keskimäärin 2 760 (2 963). Henkilöstön määrän laskun taustalla olivat liiketoiminnoista luopuminen sekä toiminnan uudelleenjärjestelyt vuoden 2018 aikana.

Alla on esitetty Tikkurila-konsernin henkilöstömäärä kunkin vuosineljänneksen lopussa liiketoimintayksiköittäin vuoden 2018 alusta alkaen.

	Q1/2018	Q2/2018	Q3/2018	Q4/2018	Q1/2019	Q2/2019
SBU West	1 675	1 754	1 624	1 583	1 575	1 701
SBU East	1 265	1 261	1 225	1 121	1 133	1 130
Konsernitoiminnot	12	15	14	13	15	15
Yhteensä	2 952	3 030	2 863	2 717	2 723	2 846

Johtoryhmä

Vuosineljänneksen lopussa Tikkurilan johtoryhmään kuului seuraavat jäsenet:

- Elisa Markula, toimitusjohtaja
- Melisa Bärholm, Senior Vice President, Human Resources
- Fredrik Linde, Senior Vice President, Operations
- Markus Melkko, talousjohtaja
- Anders Rotkirch, Senior Vice President, Transformation and ICT
- Meri Vainikka, Senior Vice President, Offering
- Oskari Vidman, Senior Vice President, Sales (2.5.2019 alkaen)

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tikkurilan osakepääoma oli kesäkuun 2019 lopussa 35,0 miljoonaa euroa, ja osakkeiden rekisteröity kokonaismäärä oli 44 108 252 kappaletta. Tikkurilan hallussa oli kesäkuun 2019 lopussa 2 461 omaa osaketta.

Euroclear Finland Oy:n rekisterin mukaan Tikkurilalla oli 30.6.2019 yhteensä 18 814 osakkeenomistajaa. Luettelo arvo-osuustilijärjestelmään rekisteröidyistä suurimmista osakkeenomistajista päivitetään säännöllisesti ja on nähtävillä Tikkurilan internetsivuilla osoitteessa www.tikkurilagroup.com/fi/sijoittajat/osaketieto/osakkeenomistajat.

Tikkurilan osakkeen kesäkuun päätöskurssi oli 14,80 euroa. Kaupankäyntimäärillä painotettu keskikurssi tammi-kesäkuussa oli 14,10 euroa, alin kurssi 12,00 euroa ja korkein kurssi 15,58

euroa. Kesäkuun lopussa Tikkurila Oyj:n osakkeiden markkina-arvo oli 652,8 miljoonaa euroa. Osaketta vaihdettiin tammi-kesäkuussa Nasdaq Helsinki Oy:ssä 2,1 miljoonaa kappaletta, mikä vastaa noin 4,8 prosenttia osakkeiden määrästä. Osakevaihdon arvo oli 30,1 miljoonaa euroa. Tikkurilan osakkeilla käydään kauppaa myös Nasdaq Helsingin ulkopuolella, mutta tästä pörssin ulkopuolisesta kaupankäynnistä yhtiöllä ei ole käytössään tarkkoja tilastotietoja.

Ilmoitukset osakkeenomistuksen muutoksista

Marathon Asset Management LLP:n varainhoitajien hallinnoimien rahastojen ja tilien omistusosuus Tikkurila Oyj:n osakkeista alitti 1/20 (5 %) rajan 3.5.2019 tehdyillä osakekaupoilla. Näiden kauppojen jälkeen edellä mainittujen yhteisöjen omistus Tikkurila Oyj:ssä on yhteensä 2 204 281 osaketta, mikä vastaa 4,997 prosenttia Tikkurila Oyj:n osakkeista ja äänimäärästä.

Nimitystoimikunnan kokoonpano

Tikkurila Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäseniksi nimettiin 31.5.2019:

- Annika Paasikivi, toimitusjohtaja, Oras Invest Oy
- Reima Rytsölä, varatoimitusjohtaja, sijoitukset, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma
- Annika Ekman, osakejohtaja, Suorat osakesijoitukset, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
- Jari Paasikivi, hallituksen puheenjohtaja, Tikkurila Oyj (nimitystoimikunnan asiantuntijajäsen)

Tikkurilan kolme suurinta osakkeenomistajaa 30.4.2019 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.

Varsinainen yhtiökokous

Tikkurila Oyj:n varsinainen yhtiökokous 11.4.2019 vahvisti tilikauden 2018 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Yhtiökokous vahvisti tilikaudelta 2018 osingoksi 0,33 euroa osakkeelta. Jäljelle jäävät voittovarot jätetään vapaaseen omaan pääomaan. Osinko maksetaan kahdessa erässä. Ensimmäinen erä 0,165 euroa osakkeelta maksettiin 24.4.2019 osakkeenomistajalle, joka oli osingonmaksun täsmäytyspäivänä 15.4.2019 merkitty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Toinen erä 0,165 euroa osakkeelta maksetaan marraskuussa 2019. Toinen erä maksetaan osakkeenomistajalle, joka oli osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus päättää 28.10.2019 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan toisen erän osingonmaksun täsmäytyspäivän ja osingonmaksupäivän. Suomalaisen arvo-osuusjärjestelmän nykyisten sääntöjen mukaisesti osingon täsmäytyspäivä olisi silloin 30.10.2019 ja osingon maksupäivä aikaisintaan 6.11.2019.

Hallituksen jäsenten lukumääräksi päätettiin kuusi ja hallitukseen valittiin uudelleen seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka Jari Paasikivi, Riitta Mynttinen, Catherine Sahlgren, Petteri Walldén ja Heikki Westerlund. Uudeksi jäseneksi valittiin Lars Peter Lindfors. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Jari Paasikivi ja varapuheenjohtajaksi Petteri Walldén.

Kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja Jari Paasikiveä lukuun ottamatta kaikki ovat riippumattomia merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallitus valitsi keskuudestaan tarkastusvaliokunnan sekä palkitsemisvaliokunnan jäsenet. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Heikki Westerlund ja jäseniksi Riitta Mynttinen ja Lars Peter Lindfors. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Jari Paasikivi ja jäseniksi Petteri Walldén ja Riitta Mynttinen.

Yhtiökokous hyväksyi kaikki yhtiökokouskutsussa 4.3.2019 tehdyt ehdotukset. Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset on julkaistu prössitiedotteena 11.4.2019.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

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

Tikkurilan tilinpäätöstiedotteessa 2018 on kuvattu toimialaan, raaka-aineiden saatavuuteen ja hintakehitykseen liittyviä lyhyen aikavälin riskejä. Tikkurilan riskienhallintaperiaatteet ovat luettavissa verkkosivuilla www.tikkurilagroup.com. Taloudellisista riskeistä on lisätietoa vuoden 2018 konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Markkinakatsaus

Taloukasvu on hidastunut Tikkurilan keskeisillä markkina-alueilla. Valuuttakurssien heilunta on jatkunut. Raaka-aineiden hinnat ovat viime vuosina nousseet merkittävästi ja pysyvät alkuvuonnakin historiallisen korkealla tasolla.

Maalimarkkinoilla markkinakehitys vaihtelee maittain markkinoiden kypsyiden ja yleisen talouskehityksen mukana. Tikkurilan keskeisistä markkinoista Venäjällä ja Puolassa kasvun taustalla on ennen kaikkea premium-tuotteiden kasvava kysyntä. Kypsemmillä markkinoilla, Suomessa ja Ruotsissa, maalimarkkinan kasvu on yleisesti maltillisempaa. Kaikilla markkinoilla on käynnissä hidas murros, kun kuluttajat hyödyntävät entistä enemmän ammattimaalareita. Ajan myötä tämän uskotaan olevan tärkeä kasvuajuri ammattilais- ja teollisuusmyynnin osalta, mikä puolestaan vaikuttaa myyntimixiin ja joillakin markkinoilla myös myyntikanaviin. Maalimarkkinoiden, kuten myös toimittajien ja vähittäiskauppioiden konsolidointikehityksen odotetaan jatkuvan.

Tikkurilan markkinaosuus kauppa- ja rakennusmaaleissa kasvoi Venäjällä ja Puolassa, mutta laski Ruotsissa ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Suomessa yhtiön markkina-asema pysyi ennallaan.

Tikkurilan liiketoiminta-alueiden keskeisistä valuutoista Ruotsin kruunu heikentyi edelleen. Venäjän rupla on toipunut viime vuodesta. Puolan zloty on ollut suhteellisen vakaa.

Tikkurila on markkinajohtaja useimmilla yhtiön päämarkkinoista ja sillä on hyvät edellytykset tarjota asiakkailleen korkealaatuisia ja kilpailukykyisiä tuotteita ja palveluita kaikilla liiketoiminnan osa-alueilla. Yhtiö jatkaa systemaattisesti strategiahankkeiden toimeenpanoa, kustannusten tarkkaa seurantaa, aktiivista hinnoittelun kehittämistä sekä kustannuskilpailukyyn parantamista.

Maalimarkkinoiden tiedot: Q1/2019 VTY (Suomi), SVEFF (Ruotsi), Chem Courier (Venäjä), ja GFK (Puola)

Ohjeistus vuodelle 2019

Tikkurilan liikevaihdon arvioidaan säilyvän edellisvuoden tasolla ja oikaistu liikevoitto paranee.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen yhtiön liiketoiminnassa tai taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Vantaalla, elokuun 8. päivänä 2019

TIKKURILA OYJ

HALLITUS

Tilinpäätöslyhennelmä ja liitetiedot

Tämä puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Puolivuositarkastuksen laatimisessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin vuositilinpäätöksessä 2018 lukuun ottamatta vuonna 2019 käyttöön otettuja uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja.

Tämä puolivuositarkastus on tilintarkastamaton.

Pyörityseroista johtuen taulukoiden luvut eivät yhteenlaskettuina välttämättä täsmää taulukoiden loppusummiin.

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

Standardi edellyttää vuokralle ottajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen sopimusten alkaessa vuokranmaksuvelvoitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. Tikkurila on käyttänyt soveltamisen aloittamisajankohtana yksinkertaistettua lähestymistapaa, jolloin vertailukauden tietoja ei ole oikaistu. Käyttöomaisuuserän arvostamisessa on valittu vaihtoehto, missä vuokrasopimusvelka on yhtä suuri kuin käyttöoikeusomaisuuserä. Muutamiin vuokrasopimuksiin liittyi ennakkoon maksettuja vuokria, jotka siirtymähetkellä luettiin mukaan käyttöoikeusomaisuuserään, jolloin näistä sopimuksista kirjattu siirtymähetken vuokrasopimusvelka oli kirjattua omaisuuserää pienempi.

Vuokrasopimukset -standardi sisältää lyhytaikaisia enintään 12 kuukautta kestäviä vuokrasopimuksia sekä arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevat helpotukset, Tikkurila on käyttänyt nämä helpotukset, eikä näiden sopimusten osalta ole kirjannut taseeseen käyttöoikeusomaisuuserää ja vuokrasopimusvelkaa. Helpotusten piiriin kuuluvien sopimusten vuokramenot kirjataan kuluksi vuokra-ajan kuluessa.

IFRS 16 -standardin mukaan käyttöoikeuteen perustuva omaisuuserän ja velan määrä lasketaan diskonttaamalla sopimuksen tulevat vähimmäisvuokrat. Diskonttauskorkona on ensisijaisesti käytettävä vuokrasopimuksen sisäistä korkoa, jos korko on helposti määritettävissä. Mikäli sitä ei voida helposti määrittää, käytetään vuokralle ottajan lisäluoton korkoa. Tikkurila-konsernissa on vuokrasopimusvelka arvostettu siirtymähetkellä jäljellä olevien vuokravelkojen nykyarvoon käyttämällä diskonttauskorkona Tikkurilan lisäluoton korkoa. Ulkoisen rahoituksen hankinnan hoito konsernissa on keskitetty emoyhtiön talousosastolle, joka toimii sisäisenä pankkina konsernin tytäryhtiöille. Konserni on määritellyt keskitetysti sisäiset korkokannat tytäryhtiöille niiden vuokrasopimusten laskentaan. Diskonttauskorkojen määrittelyssä on huomioitu tytäryhtiöiden toimintavaluutta sekä vuokrasopimusten maturiteetti.

Vuokra-aika on vuokrasopimusten ei-purettavissa oleva jakso. Vuokrasopimuksiin sisältyvät jatko-optiot sisällytetään vuokra-ajaan, mikäli on kohtuullisen varmaa, että nämä tullaan käyttämään. Toistaiseksi voimassa olevissa sopimuksissa, joissa vuokralle antajalla ei ole yksipuolista irtisanomisoikeutta, ja joiden irtisanomisesta aiheutuisi konsernille merkittäviä kustannuksia, on vuokratilikauden määrittelyssä käytetty harkintaa. Tällöin vuokratilikauden maksimipituus asetetaan Tikkurilan strategisen suunnittelukauden pituiseksi, 5 vuodeksi. Samanlaista harkintaa on käytetty niiden toistaiseksi voimassa olevien sopimusten sopimuskauden arvioimiseen, kun vuokranantajalla on oikeus ilman merkittäviä sanktioita irtisanoa sopimus, mutta jotka ovat

Tikkurilan liiketoiminnan kannalta olennaisia sopimuksia, irtisanomisesta aiheutuisi Tikkurilalle merkittäviä kustannuksia ja sopimukset ovat jatkuneet useita vuosia. Näissä tapauksissa yksipuolisen irtisanomisen todennäköisyys on arvioitu vähäiseksi. Tikkurila-konsernin merkittävimmät vuokrasopimukset koskevat toimitiloja (toimistoja ja kauppapaikkoja), maa-alueen käyttöoikeutta ja henkilöautoja.

Vuokrasopimusvelka määritetään uudelleen, jos vuokrasopimuksen alkuperäisten ehtojen mukainen rahavirta muuttuu. Tikkurilan, erityisesti toimitiloja koskeviin sopimuksiin sisältyy muuttuvia vuokria, jotka ovat pääasiassa sidottu kuluttajahintaindeksiin kehitykseen. Vuokrasopimusvelka määritetään uudelleen, kun kyseisen indeksin muutos aiheuttaa rahavirran muutoksen. Vuokrasopimusvelan uudelleenarvostamisen johdosta tehdään vastaava oikaisu käyttöoikeusomaisuuserään. Arviot vuokrattujen toimitilojen vuokrasopimusten vuokra-ajan pituudesta, ja mahdollisesta jatko-option käyttämisestä vaikuttavat merkittävästi Tikkurilan taseeseen.

Siirtymähetkellä taseeseen kirjattiin vuokrasopimusvelkaa 24,0 miljoonaa euroa ja käyttöoikeusomaisuuseriin yhteensä 24,8 miljoonaa euroa. Lisäksi konserni oli sitoutunut vuokrasopimukseen, joka ei ollut siirtymähetkellä vielä alkanut. Tästä aiheutunut 1,1 miljoonan euron vuokrasopimusvelka ja käyttöoikeusomaisuuserän lisäys eivät sisälly yllä mainittuihin avaavan taseen lukuihin. Siirtymähetkellä vuokrasopimusvelan painotettu lisäluoton korko oli 4,2 %.

IFRS 16 Vuokrasopimus -standardin käyttöönoton johdosta konsernin korolliset nettovelat siirtymähetkellä 1.1.2019 nousivat 85,5 miljoonasta eurosta 109,6 miljoonaan euroon. Konsernin velkaantumistasaste kasvoi 57,0 %:sta 73,0 %:iin ja konsernin omavaraisuusaste laski hieman. Vertailuvuonna ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten mukaiset vähimmäisvuokrat esitettiin taseen ulkopuolisissa vastuissa (IAS 17). Vertailukauden lukuja ei ole oikaistu.

Tikkurilan rahoitusjärjestely sisältää kovenantin, joka perustuu Tikkurila-konsernin nettovelkaantumistasasteeseen. IFRS 16 -standardin käyttöönotolla ei kuitenkaan ole vaikutusta rahoituskovenantteihin.

IFRS 16:n käyttöönotolla ei ole merkittävää vaikutusta tilikaudella 2019 Tikkurilan liikelokseen (EBIT). Standardin vaikutuksesta arvioidaan koko vuoden 2019 poistojen kasvavan noin 8,0 miljoonaa euroa ja vastaavasti kiinteiden kulujen pienenevän vuositasolla noin 8,1 miljoonaa euroa, jolloin vaikutus liikelokseen on noin 0,1 miljoonaa euroa positiivinen. Korkokulut nousevat vuositasolla noin 1,1 miljoonaa euroa. Standardin käyttöönotto parantaa käyttökatetta vuositasolla noin 8,1 miljoonaa euroa. IFRS 16:n käyttöönotolla on positiivinen vaikutus liiketoiminnan rahavirtaan, koska vuokrasopimusvelan pääoman lyhennys esitetään rahoituksen rahavirrassa ja vain vuokrasopimusvelan korkojen maksuosuus esitetään liiketoiminnan rahavirrassa. Aikaisemmin koko vuokratulujen maksu näkyi liiketoiminnan rahavirrassa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty IFRS 16 -standardista johtuvat oikaisut ja uudelleenluokittelut Tikkurila-konsernin avaavaan taseeseen 1.1.2019.

KONSERNIN TASE

Milj. euroa

VARAT	31.12.2018	Oikaisu	1.1.2019
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	69,8		69,8
Muut aineettomat hyödykkeet	21,0		21,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	70,9	-0,2	70,7
Käyttöoikeusomaisuuserät	-	24,8	24,8
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	0,4		0,4
Muut sijoitukset	0,7		0,7
Pitkäaikaiset saamiset	8,9		8,9
Varat etuusperusteisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	-		-
Laskennalliset verosaamiset	8,1		8,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	179,8	24,6	204,4
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	78,8		78,8
Lyhytaikaiset korolliset saamiset	1,0		1,0
Lyhytaikaiset korottomat saamiset	103,3	-0,6	102,7
Rahavarat	35,5		35,5
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1,6		1,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä	220,2	-0,6	219,6
Varat yhteensä	400,0	24,0	424,0

OMA PÄÄOMA JA VELAT	31.12.2018	Oikaisu	1.1.2019
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	-46,0		-46,0
Kertyneet voittovarot	121,1	0,0	121,1
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	150,1	0,0	150,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	-	-	-
Oma pääoma yhteensä	150,1	0,0	150,1

Pitkäaikaiset velat	31.12.2018	Oikaisu	1.1.2019
Pitkäaikaiset korolliset velat	50,0	17,8	67,8
Muut pitkäaikaiset velat	0,1		0,1
Velat etuusperusteisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	26,1		26,1
Varaukset	0,6		0,6
Laskennalliset verovelat	3,9		3,9
Pitkäaikaiset velat yhteensä	80,7	17,8	98,5
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	71,0	6,3	77,3
Lyhytaikaiset korottomat velat	96,0		96,0
Varaukset	2,2		2,2
Myyttävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-		-
Lyhytaikaiset velat yhteensä	169,1	6,3	175,4
Oma pääoma ja velat yhteensä	400,0	24,0	424,0
Korolliset nettorahoitusvelat, miljoonaa euroa	85,5	24,0	109,6
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	57,0 %		73,0 %
Omavaraisuusaste, %	37,6 %		35,4 %

IFRS 16:n vaikutukset puolivuositarkastuksessa 30.6.2019

IFRS 16:n johdosta tammi-kesäkuun liiketoiminnan muut kulut pienenevät 4,1 miljoonalla eurolla. Poistot katsauskaudella olivat yhteensä 12,1 miljoonaa euroa, ja ne sisälsivät käyttöoikeusomaisuuserien poistoja 4,1 miljoonaa euroa. Standardi vaikutti positiivisesti tammi-kesäkuun liikutulokseen 0,0 miljoonaa euroa. Korkokulut tammi-kesäkuussa olivat yhteensä 1,0 miljoonaa euroa ja niihin sisältyi vuokrasopimusvelkojen korkokuluja 0,6 miljoonaa euroa. IFRS 16 -standardin käyttöönotto paransi liiketoiminnan rahavirtaa tammi-kesäkuussa 3,8 miljoonaa euroa.

Konsernin nettorahoitusvelat olivat 151,8 miljoonaa euroa, johon sisältyi vuokrasopimusvelkoja yhteensä 23,2 miljoonaa euroa. Vuokrasopimusvelat on esitetty taseen erissä pitkäaikaiset korolliset velat ja lyhytaikaiset korolliset velat. Nettovelkaantumisaste (gearing %) ilman vuokrasopimusvelkojen vaikutusta on 79,8 %.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
Liikevaihto	169,7	173,7	298,8	303,8	561,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	1,2	1,2	1,9	10,0
Kulut	-143,0	-149,4	-258,8	-275,8	-523,4
Poistot ja arvonalentumiset	-6,0	-4,4	-12,1	-8,8	-21,6
Liikevoitto	21,2	21,2	29,1	21,1	26,5
Nettorahoituskulut	-0,4	-1,8	1,4	-3,1	-5,8
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3
Voitto ennen veroja	20,9	19,5	30,6	18,2	21,0
Tuloverot	-4,7	-4,1	-7,1	-4,9	-6,5
Kauden tulos	16,1	15,4	23,5	13,3	14,6
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Oman pääoman ehtoisten sijoitusten muutokset	0,0	-	0,0	-	0,1
Etuuspohjaisten etuuksien uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-2,6	-1,2	-3,4	-1,2	-0,2
Tuloverot liittyen eriin, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	0,6	0,3	0,7	0,3	0,0
Yhteensä muut laajan tuloksen erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	-2,0	-1,0	-2,7	-0,9	-0,1
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	0,9	-2,5	4,5	-4,2	-6,6
Tuloverot liittyen eriin, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-	-	-	-	-
Yhteensä muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	0,9	-2,5	4,5	-4,2	-6,6
Kauden laaja tulos yhteensä	15,0	11,9	25,3	8,2	7,8
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	16,1	15,4	23,5	13,3	14,6
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Kauden tulos yhteensä	16,1	15,4	23,5	13,3	14,6

Kauden laajan tuloksen jakautuminen	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Emoyhtiön omistajille	15,0	11,9	25,3	8,2	7,8
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
Kauden laaja tulos yhteensä	15,0	11,9	25,3	8,2	7,8

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,37	0,35	0,53	0,30	0,33
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,37	0,35	0,53	0,30	0,33

KONSERNIN TASE

Milj. euroa

VARAT	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	70,1	71,6	69,8
Muut aineettomat hyödykkeet	19,5	23,7	21,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	69,7	76,9	70,9
Käyttöoikeusomaisuuserät	23,3	-	-
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	0,5	0,6	0,4
Muut sijoitukset	0,7	0,7	0,7
Pitkäaikaiset saamiset	7,6	8,8	8,9
Varat etuusperusteisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	-	0,0	-
Laskennalliset verosaamiset	10,8	10,3	8,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	202,4	192,7	179,8
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	89,5	95,7	78,8
Lyhytaikaiset korolliset saamiset	1,4	0,9	1,0
Lyhytaikaiset korottomat saamiset	201,3	212,6	103,3
Rahavarat	34,2	33,3	35,5
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1,6	1,5	1,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä	327,9	344,1	220,2
Varat yhteensä	530,3	536,7	400,0

OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Osakepääoma	35,0	35,0	35,0
Muut rahastot	0,0	0,0	0,0
Käyvän arvon rahasto	0,0	0,0	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	40,0	40,0	40,0
Omat osakkeet	0,0	0,0	0,0
Muuntoerot	-41,5	-43,5	-46,0
Kertyneet voittovarot	127,6	118,9	121,1
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	161,1	150,4	150,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	-	-	-
Oma pääoma yhteensä	161,1	150,4	150,1
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset korolliset velat	66,3	50,0	50,0
Muut pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,1
Velat etuusperusteisista eläkkeistä ja muista pitkäaikaisista työsuhde-etuuksista	28,0	26,9	26,1
Varaukset	1,6	0,5	0,6
Laskennalliset verovelat	3,7	4,5	3,9
Pitkäaikaiset velat yhteensä	99,6	81,9	80,7
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	119,7	140,5	71,0
Lyhytaikaiset korottomat velat	148,8	160,8	96,0
Varaukset	1,1	3,2	2,2
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-	-	-
Lyhytaikaiset velat yhteensä	269,6	304,4	169,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	530,3	536,7	400,0

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA					
Kauden tulos	16,1	15,4	23,5	13,3	14,6
Oikaisut					
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	8,6	5,2	15,1	14,8	30,3
Korkokulut ja muut rahoituskulut	0,6	2,0	1,2	3,6	6,8
Korkotuotot ja muut rahoitustuotot	-0,2	-0,2	-2,6	-0,5	-1,0
Verot	4,7	4,1	7,1	4,9	6,5
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	29,9	26,5	44,3	36,1	57,1
Käyttöpääoman muutos	-34,6	-24,0	-65,0	-68,7	1,5
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-0,8	-1,7	-1,2	-2,8	-6,0
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	0,3	0,3	2,4	0,3	0,6
Maksetut tuloverot	-4,2	-5,1	-6,0	-9,2	-5,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	-9,3	-4,0	-25,4	-44,3	47,6
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA					
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-
Muut investoinnit	-3,1	-3,2	-5,2	-7,6	-12,2
Luovutustulot	0,4	0,7	0,6	-0,2	0,6
Lainasaamisten vähennys (+), lisäys (-)	-	-	-	-	-0,1
Saadut osingot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
Investointien nettorahavirta	-2,7	-2,5	-4,6	-7,8	-11,3
Rahavirta ennen rahoitusta	-12,0	-6,5	-30,1	-52,1	36,3

RAHOITUKSEN RAHAVIRTA

	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Pitkäaikaisten lainojen lisäys (+), vähennys (-)	-	-	-	-	-
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäys (+), vähennys (-)	38,9	45,3	41,9	83,5	14,0
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-1,9	-	-3,8	-	-
Osingonjako	-7,3	-17,6	-7,3	-17,6	-35,3
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-
Muut erät	-	-	-	-	-
Rahoituksen nettorahavirta	29,7	27,7	30,8	65,9	-21,3
Rahavarojen nettomuutos	17,7	21,2	0,8	13,8	15,0
Rahavarat kauden alussa	17,1	11,4	35,5	16,9	16,9
Rahavarojen kurssimuutos	0,7	-0,6	2,1	-1,3	-2,3
Rahavarat, jotka on esitetty myytävänä olevina varoina	-	-	-	-1,3	-1,3
Rahavarat kauden lopussa	34,2	33,3	34,2	33,3	35,5
Rahavarojen nettomuutos	17,7	21,2	0,8	13,8	15,0

Vuokrasopimuksista johtuvat rahavirrat, IFRS 16

	4-6/2019	1-6/2019
Korkokulut, liiketoiminnan rahavirrassa	-0,3	-0,6
Velkojen maksut, rahoituksen rahavirrassa	-1,9	-3,8
Vuokrasopimuksista johtuva rahavirta yhteensä	-2,3	-4,4

Liiketoiminnan rahavirta

Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	0,3	0,6
Rahavirtaperusteiset vuokratulot	-2,3	-4,4
Liiketoiminnan rahavirta ilman IFRS 16 vaikutusta	-11,2	-29,3

Rahoituksen rahavirta

Vuokrasopimusvelkojen maksut	1,9	3,8
Rahoituksen rahavirta ilman IFRS 16 vaikutusta	31,7	34,7

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

Milj. euroa

	Emoyhteisön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys-	Oma	
	Osake-	Muut	Käyvän	Svop -	Omat	Muunto-	Kertyneet	Yhteensä	vallattomille		pääoma
	pääoma	rahastot	arvon	rahasto	osakkeet	eröt	voittovarot		omistajille	kuuluva	yhteensä
			rahasto						oma		
Oma pääoma											
31.12.2017	35,0	0,0	0,0	40,0	0,0	-39,3	143,9	179,5	-	179,5	
Laadintaperiaatteiden 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	
Osakeperusteinen 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	
Oma pääoma											
31.12.2018	35,0	0,0	0,0	40,0	0,0	-46,0	121,1	150,1	-	150,1	
Laadintaperiaatteiden muutos, IFRS 16	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	-	0,0	
Oma pääoma											
1.1.2019	35,0	0,0	0,0	40,0	0,0	-46,0	121,1	150,1	-	150,1	
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	4,5	20,8	25,3	-	25,3	
Osakeperusteinen palkitseminen	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3	-	0,3	
Osingonjako	-	-	-	-	-	-	-14,6	-14,6	-	-14,6	
Oma pääoma											
30.6.2019	35,0	0,0	0,0	40,0	0,0	-41,5	127,6	161,1	-	161,1	

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 kauppiaalle, 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	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
SBU West	107,5	115,1	204,7	215,5	381,2
SBU East	62,2	58,7	94,1	88,3	180,3
Eliminoinnit	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	169,7	173,7	298,8	303,8	561,5

Liikevoitto segmenteittäin	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
SBU West	14,8	16,1	25,3	19,4	22,7
SBU East	7,7	6,7	7,0	4,2	9,4
Tikkurila yhteinen	-1,3	-1,6	-3,3	-2,5	-5,6
Eliminoinnit	0,0	-	0,0	-	-
Yhteensä	21,2	21,2	29,1	21,1	26,5

Vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttavat erät segmenteittäin	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
SBU West	0,0	-0,2	-0,1	-4,1	-11,8
SBU East	-2,1	-0,2	-2,1	0,1	-0,5
Tikkurila yhteinen	0,0	-	-0,2	-	-
Eliminoinnit	-	-	-	-	-
Yhteensä	-2,0	-0,4	-2,3	-4,0	-12,3

Oikaistu liikevoitto segmenteittäin	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
SBU West	14,8	16,2	25,4	23,5	34,5
SBU East	9,8	6,8	9,1	4,1	9,9
Tikkurila yhteinen	-1,3	-1,6	-3,1	-2,5	-5,6
Eliminoinnit	0,0	-	0,0	-	-
Yhteensä	23,2	21,5	31,4	25,1	38,8

Segmenteille kohdistamattomat erät:					
Nettorahoituskulut	-0,4	-1,8	1,4	-3,1	-5,8
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3
Voitto ennen veroja	20,9	19,5	30,6	18,2	21,0

Liikevaihto tuoteryhmittäin, segmenteittäin

	1-6/2019		1-6/2018	
	Kauppa- ja rakennusmaalit		Kauppa- ja Teollisuusmaalit	
Milj.euroa				
SBU West	172,4	32,3	180,6	34,9
SBU East	79,3	14,8	74,6	13,7
Eliminoinnit	-	-	0,0	0,0
Yhteensä	251,7	47,1	255,2	48,6

Varat segmenteittäin

	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Milj. euroa			
SBU West	363,2	355,7	298,3
SBU East	91,4	98,5	67,6
Segmenteille kohdistamattomat erät	96,5	107,4	50,0
Eliminoinnit	-20,8	-24,8	-15,9
Varat yhteensä	530,3	536,7	400,0

AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET
Milj. euroa

	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	70,9	81,2	81,2
Lisäykset	4,5	6,2	10,2
Liiketoimintojen hankinta	-	-	-
Vähennykset	0,0	0,0	-0,1
Poistot ja arvonalentumiset	-5,9	-6,2	-15,1
Kurssierot ja muut muutokset	0,2	-4,2	-5,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	69,7	76,9	70,9

Hankintasuoritukset aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat katsauskauden lopussa 1,9 (1,5) miljoonaa euroa.

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET
Milj. euroa

	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Kirjanpitoarvo kauden alussa	90,8	98,4	98,4
Lisäykset	0,8	0,1	0,2
Liiketoimintojen hankinta	-	-	-
Vähennykset	-	0,0	-0,1
Poistot ja arvonalentumiset	-2,1	-2,5	-6,5
Kurssierot ja muut muutokset	0,1	-0,7	-1,3
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	89,6	95,3	90,8

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

KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSERIEN MUUTOKSET
Milj. euroa

	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
IFRS 16 käyttöönotto	24,8	-	-
Kirjanpitoarvo kauden alussa	-	-	-
Lisäykset	2,2	-	-
Vähennykset	0,0	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-4,1	-	-
Kurssierot ja muut muutokset	0,5	-	-
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	23,3	-	-

VAIHTO-OMAISSUUS

Katsauskaudella on tulokseen kirjattu vaihto-omaisuudesta arvonalentumistappiota 1,6 (3,8) 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), tytäryhteisyydet.

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

Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketapahtumat:

Milj. euroa

Yhteisyritykset	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Myynnit	2,5	2,5	5,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,5	1,0
Saamiset	0,8	0,7	0,4
Velat	0,1	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. Palkkio perustuu Tikkurila-konsernin keskimääräiseen käyttökatteeseen (EBITDA) ja nettovelkaan perustuvaan laskennalliseen yritysarvoon vuosina 2015-2017 ja 2016-2018. Ansaintajaksojen 2015-2017 ja 2016-2018 perusteella ei tehty maksusuorituksia, koska ansaintajaksoille määritetyt kriteerit eivät täytyneet.

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. Sitouttamisjakson 2017-2019 jaettavaksi tuleva maksimimäärä on 8 000 osaketta. Sitouttamisjakson 2016-2018 jaettavaksi tuleva maksimimäärä oli 4 000 osaketta, mutta palkkion saamisen edellytykset eivät täytyneet.

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 toimisuhteessa palkkion maksuhetkellä. Tikkurilan hallitus päätti muuttaa joulukuussa 2018 osakepalkkiojärjestelmän 2018-2022 ehtoja siten, että osa ansaintajakson 2019-2021 palkkiosta on aikaperusteinen ja että järjestelmään osallistuu laajempi joukko.

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.

Ansaintajaksolta 2019-2021 maksettavat palkkiot ovat yhteensä enintään noin 130 000 Tikkurila Oyj:n osaketta. Palkkio perustuu Tikkurila-konsernin keskimääräisestä käyttökatteesta (EBITDA) määritettyyn laskennalliseen arvoon vuosina 2019-2021. Osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään ansaintajaksolla 2019-2021 kuuluu noin 20 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 toimisuhteessa 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 0,3 (0,0) miljoonaa euroa vuoden 2019 ensimmäisen puolen vuoden aikana.

**VASTUUSITOUMUKSET JA EHDOLLISET
VELAT**
30.6.2019

30.6.2018

31.12.2018

Milj. euroa

**Taseen velkojen vakuudeksi annetut
kiinnitykset**

Muut lainat	-	-	-
Annetut kiinnitykset	-	0,1	0,1
Lainat yhteensä	-	-	-
Annetut kiinnitykset yhteensä	-	0,1	0,1

Vastuusitoumukset

Takaukset			
Omien sitoumusten puolesta	0,5	0,4	0,4
Muiden sitoumusten puolesta	1,2	1,3	1,3
Muut vastuut omasta puolesta	8,4	8,0	0,1
Vuokravastuut	1,7	28,7	31,0
Vastuusitoumukset yhteensä	11,8	38,4	32,8

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
30.6.2019					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Muut sijoitukset	-	-	0,7	0,7	0,7
Pitkäaikaiset saamiset	-	6,1	-	6,1	6,1
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Korolliset saamiset	-	1,4	-	1,4	1,4
Muut rahavarat	-	34,2	-	34,2	34,2
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	-	186,8	-	186,8	186,8
Yhteensä	-	228,5	0,7	229,2	229,2
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset korolliset velat	-	66,3	-	66,3	66,4
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Lyhytaikaiset korolliset velat	-	119,7	-	119,7	119,7
Ostovelat	-	65,6	-	65,6	65,6
Yhteensä	-	251,6	-	251,6	251,6

	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

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat erät	Käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavat erät	Tase-erien kirjanpitoarvot	Käypä arvo
31.12.2018					
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Muut sijoitukset	-	-	0,7	0,7	0,7
Pitkäaikaiset saamiset	-	8,5	-	8,5	8,5
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Korolliset saamiset	-	1,0	-	1,0	1,0
Muut rahavarat	-	35,5	-	35,5	35,5
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	-	84,7	-	84,7	84,7
Yhteensä	-	129,7	0,7	130,4	130,4
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Pitkäaikaiset korolliset velat	-	50,0	-	50,0	50,0
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Lyhytaikaiset korolliset velat	-	71,0	-	71,0	71,0
Ostovelat	-	46,3	-	46,3	46,3
Yhteensä	-	167,3	-	167,3	167,4

KÄYVÄN ARVON HIERARKIA

Milj. euroa

30.6.2019	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Toistuvasti käypään arvoon määritettävät Muut sijoitukset	-	-	0,7	0,7
30.6.2018				
Toistuvasti käypään arvoon määritettävät Muut sijoitukset	-	-	0,7	0,7
31.12.2018				
Toistuvasti käypään arvoon määritettävät Muut sijoitukset	-	-	0,7	0,7

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

Taso 2 : käyvät arvot, jotka on määriteltä 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	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Tasearvo 1.1.	0,7	0,8	0,8
Muuntoerot muissa laajan tuloslaskelman erissä	0,0	0,0	0,0
Arvostuksen muutos	-	-	-
Myynnit	0,0	-	0,0
Muut muutokset / siirrot	-	-	-
Tasearvo kauden lopussa	0,7	0,7	0,7

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.

Nämä oman pääoman ehtoiset sijoitukset on luokiteltu käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviksi. Näistä sijoituksista saatavat osingot kirjataan tulosvaikutteisesti. Mahdollisia arvonalentumisia ei kirjata tulosvaikutteisesti eikä myöskään luovutuksen yhteydessä kirjattavia voittoja ja tai tappioita.

TUNNUSLUVUT	4-6/2019/ 30.6.2019	4-6/2018/ 30.6.2018	1-6/2019/ 30.6.2019	1-6/2018/ 30.6.2018	1-12/2018/ 31.12.2018
Tulos / osake, perus, euroa	0,37	0,35	0,53	0,30	0,33
Tulos / osake, laimennettu, euroa	0,37	0,35	0,53	0,30	0,33
Liikevoitto (EBIT), miljoonaa euroa	21,2	21,2	29,1	21,1	26,5
% liikevaihdosta	12,5 %	12,2 %	9,7 %	7,0 %	4,7 %
Oikaistu liikevoitto, miljoonaa euroa	23,2	21,5	31,4	25,1	38,8
% liikevaihdosta	13,7 %	12,4 %	10,5 %	8,3 %	6,9 %
Liiketoiminnan rahavirta, miljoonaa euroa	-9,3	-4,0	-25,4	-44,3	47,6
Liiketoiminnan rahavirta / osake, euroa	-0,21	-0,09	-0,58	-1,00	1,08
Investoinnit, miljoonaa euroa	3,1	3,2	5,2	7,6	12,2
Investoinnit / liikevaihto, %	1,8 %	1,8 %	1,8 %	2,5 %	2,2 %
Osakkeita (1 000 kpl), keskimäärin *)	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)*)}	44 193	44 115	44 174	44 114	44 121
Osakkeiden laimennusvaikutuksella oikaistu lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl) ^{1)*)}	44 193	44 164	44 193	44 164	44 131
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma / osake, euroa	3,65	3,41	3,65	3,41	3,40
Omavaraisuusaste, %	30,4 %	28,1 %	30,4 %	28,1 %	37,6 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	94,2 %	104,6 %	94,2 %	104,6 %	57,0 %
Korolliset nettorahoitusvelat, miljoonaa euroa	151,8	157,3	151,8	157,3	85,5
Sidotun pääoman tuotto prosentti (ROCE), % p.a.	12,2 %	5,0 %	12,2 %	5,0 %	9,3 %
Henkilökunta keskimäärin	2 805	2 994	2 760	2 963	2 908

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 laaja-alaisemmin ja jotta eri katsauskausien vertailukelpoisuus helpottuu.

Vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttavat erät

Konserni yhteensä	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
Divestoinnit, konsernirakenteen muutokseen liittyvät	-	0,0	-	-1,0	-2,0
Henkilöstöön liittyvät Venäjän peruuntuneesta tehdasinvestoinnista aiheutuneet kulut	-0,2	-0,4	-0,5	-3,0	-6,9
Arvon alentuminen	-1,8	-	-1,8	-	-
Yhteensä	-2,0	-0,4	-2,3	-4,0	-12,3
SBU West	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
Divestoinnit, konsernirakenteen muutokseen liittyvät	-	0,0	-	-1,4	-2,3
Henkilöstöön liittyvät	0,0	-0,2	-0,1	-2,7	-6,1
Arvon alentuminen	-	-	-	-	-3,4
Yhteensä	0,0	-0,2	-0,1	-4,1	-11,8
SBU East	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
Divestoinnit, konsernirakenteen muutokseen liittyvät	-	0,0	-	0,3	0,3
Henkilöstöön liittyvät	-0,3	-0,2	-0,3	-0,2	-0,8
Venäjän peruuntuneesta tehdasinvestoinnista aiheutuneet kulut	-1,8	-	-1,8	-	-
Arvon alentuminen	-	-	-	-	-
Yhteensä	-2,1	-0,2	-2,1	0,1	-0,5
Tikkurila yhteinen	4-6/2019	4-6/2018	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Milj. euroa					
Divestoinnit, konsernirakenteen muutokseen liittyvät	-	-	-	-	-
Henkilöstöön liittyvät	0,0	-	-0,2	-	-
Arvon alentuminen	-	-	-	-	-
Yhteensä	0,0	-	-0,2	-	-

Nettovelat	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset korolliset velat	66,3	50,0	50,0
Lyhytaikaiset korolliset velat	119,7	140,5	71,0
Korolliset velat yhteensä	186,0	190,5	121,0
Rahavarat	34,2	33,3	35,5
Korolliset nettorahoitusvelat	151,8	157,3	85,5
Sidotun pääoman tuottoprosentti (ROCE), %			
Liiketulos + osuus pääomamenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista ¹⁾	34,8	15,5	26,8
Liiketoimintaan sitoutunut pääoma ²⁾	286,1	306,8	289,8
Sidotun pääoman tuottoprosentti (ROCE), %	12,2 %	5,0 %	9,3 %

¹⁾ 12 edellisen kuukauden ajanjaksolta

²⁾ 12 kuukaudelta, keskimäärin

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton

Emoyhtiön omistajien osuus kauden voitosta

Keskimääräinen osakemäärä

Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu

Emoyhtiön omistajien osuus kauden 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 työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eräiä ovat erät, jotka liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin, konsernirakenteen strategiaan muutoksiin, pysyvien vastaavien omaisuususerien 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

Liiketoimintaan sitoutunut pääoma

Nettokäyttöpääoma + valmiit aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + valmiit aineettomat hyödykkeet + käyttöoikeusomaisuuserät + sijoitukset pääomasuusmenetelmällä yhdisteltyihin yrityksiin

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

Liiketulos + osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista x 100

Liiketoimintaan sitoutunut pääoma**

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

** keskimäärin 12 kuukaudelta

SEGMENTTITIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Liikevaihto segmenteittäin	1-3/2018	4-6/2018	7-9/2018	10-12/2018	1-3/2019	4-6/2019
Milj. euroa						
SBU West	100,5	115,1	97,7	67,9	97,2	107,5
SBU East	29,6	58,7	54,4	37,6	32,0	62,2
Eliminoinnit	-	0,0	-	-	-	0,0
Yhteensä	130,1	173,7	152,2	105,5	129,1	169,7

Liikevoitto / - tappio segmenteittäin	1-3/2018	4-6/2018	7-9/2018	10-12/2018	1-3/2019	4-6/2019
Milj. euroa						
SBU West	3,4	16,1	9,6	-6,3	10,5	14,8
SBU East	-2,4	6,7	5,2	-0,1	-0,7	7,7
Tikkurila yhteinen	-1,0	-1,6	-0,8	-2,2	-2,0	-1,3
Eliminoinnit	-	-	-	-	-	0,0
Yhteensä	0,0	21,2	14,0	-8,6	7,9	21,2

Vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttavat erät segmenteittäin	1-3/2018	4-6/2018	7-9/2018	10-12/2018	1-3/2019	4-6/2019
Milj. euroa						
SBU West	-3,9	-0,2	-4,6	-3,1	-0,1	0,0
SBU East	0,3	-0,2	-0,5	-0,1	0,0	-2,1
Tikkurila yhteinen	-	-	-0,1	0,1	-0,2	0,0
Eliminoinnit	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	-3,6	-0,4	-5,2	-3,1	-0,3	-2,0

**Oikaistu liikevoitto / - tappio
segmenteittäin**

	1-3/2018	4-6/2018	7-9/2018	10-12/2018	1-3/2019	4-6/2019
Milj. euroa						
SBU West	7,3	16,2	14,2	-3,2	10,6	14,8
SBU East	-2,7	6,8	5,7	0,0	-0,7	9,8
Tikkurila yhteinen	-1,0	-1,6	-0,8	-2,3	-1,8	-1,3
Eliminoinnit	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	3,6	21,5	19,2	-5,5	8,2	23,2

**Segmenteille kohdistamattomat
erät:**

Nettorahoituskulut	-1,3	-1,8	-1,3	-1,3	1,8	-0,4
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Voitto / tappio ennen veroja	-1,3	19,5	12,8	-9,9	9,7	20,9

Varat segmenteittäin

	31.3.2018	30.6.2018	30.9.2018	31.12.2018	31.3.2019	30.6.2019
Milj. euroa						
SBU West	342,6	355,7	329,1	298,3	350,5	363,2
SBU East	74,9	98,5	84,0	67,6	80,6	91,4
Segmenteille kohdistamattomat erät	79,2	107,4	53,4	50,0	52,7	96,5
Eliminoinnit	-25,0	-24,8	-15,1	-15,9	-13,4	-20,8
Varat yhteensä	471,7	536,7	451,4	400,0	470,3	530,3