

TOKMANNI

PUOLIVUOSIKATSAUS



1.1.–30.6.2016

Tokmanni Group Oyj Tammi–Kesäkuu 2016:

Hyvä kasvu ja kannattavuus

Keskeistä toiselta neljännekseltä

- Liikevaihto kasvoi 5,4% 192,4 milj. euroon (182,5), selvästi nopeammin kuin markkina, joka kasvoi 2,9% vastaavalla kaudella (PTY:n tilaston mukaan)
- Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihto kasvoi 2,5%
- Myyntikate oli 67,8 milj. euroa (62,7) ja myyntikatemarginaali oli 35,2% (34,3%)
- Oikaistu myyntikate oli 67,1 milj. euroa (64,1), ja oikaistu myyntikatemarginaali oli 34,9% (35,1%)
- Käyttökate (EBITDA) oli 16,4 milj. euroa (10,8), 8,5% liikevaihdosta (5,9%)
- Oikaistu käyttökate oli 15,2 milj. euroa (12,9), 7,9% liikevaihdosta (7,1%)
- Liikevoitto (EBIT) oli 12,6 milj. euroa (7,1), 6,6% liikevaihdosta (3,9%)
- Oikaistu liikevoitto oli 11,4 milj. euroa (9,3), 5,9% liikevaihdosta (5,1%)
- Liiketoiminnan rahavirta oli EUR 23,6 milj. euroa (12,5)
- Osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (0,08)
- Tokmanni listattiin Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Listautumisen yhteydessä yhtiön pääomarakenne muuttui, siten että yhtiön oma pääoma kasvoi ja yhtiön pitkäaikaiset velat laskivat. Samalla yhtiö myös uudelleen neuvotteli lainansa paremmin ehdoin. Kesäkuun lopussa Tokmannin oma pääoma oli 137,7 milj. euroa (28,3) ja pitkäaikaiset velat olivat 208,0 milj. euroa (304,4)

Keskeistä katsauskaudelta tammi-kesäkuu 2016

- Liikevaihto kasvoi 4,4% 350,6 milj. euroon (335,8), selvästi nopeammin kuin markkina, joka kasvoi 1,1% vastaavalla kaudella (PTY:n tilaston mukaan)
- Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihto kasvoi 1,5%
- Myyntikate oli 119,5 milj. euroa (113,4), ja myyntikatemarginaali oli 34,1% (33,8%)
- Oikaistu myyntikate oli 119,6 milj. euroa (114,4), ja oikaistu myyntikatemarginaali oli 34,1% (34,1%)
- Käyttökate (EBITDA) oli 17,5 milj. euroa (11,5), 5,0% liikevaihdosta (3,4%)
- Oikaistu käyttökate oli 17,4 milj. euroa (14,7), 5,0% liikevaihdosta (4,4%)
- Liikevoitto (EBIT) oli EUR 9,9 milj. euroa (4,2), 2,8% liikevaihdosta (1,2%)
- Oikaistu liikevoitto oli 9,8 milj. euroa (7,4), 2,8% liikevaihdosta (2,2%)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 8,3 milj. euroa (-5,3)
- Osakekohtainen tulos oli -0,05 euroa (-0,22)

Tokmannin lähiajan näkymät ennallaan

Vuoden 2016 ensimmäisen puoliskon hyvästä kehityksestä huolimatta ja markkinaturbulenssista johtuen, Tokmanni on päättänyt säilyttää lyhyen aikavälin näkymänsä ennallaan: Tokmanni odottaa vuoden 2016 liikevaihtonsa kasvavan perustuen vuosina 2015 ja 2016 avattujen myymälöiden liikevaihdon kasvuun sekä vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihtoon, jonka odotetaan säilyvän edellisvuoden tasolla heikosta markkinatilanteesta huolimatta.



Avainluvut							
	4-6/2016	4-6/2015	Muutos%	1-6/2016	1-6/2015	Muutos%	1-12/2015
Liikevaihto, MEUR	192,4	182,5	5,4%	350,6	335,8	4,4%	755,3
Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kehitys, %	2,5			1,5			-0,6
Kassakuittien lukumäärä, M	11,4	10,7	6,1%	20,8	19,9	4,6%	43,3
Myyntikate, MEUR	67,8	62,7	8,1%	119,5	113,4	5,3%	257,5
Myyntikatemarginaali, %	35,2	34,3		34,1	33,8		34,1
Oikaistu myyntikate, MEUR	67,1	64,1	4,7%	119,6	114,4	4,5%	258,1
Oikaistu myyntikatemarginaali, %	34,9	35,1		34,1	34,1		34,2
Liiketoiminnan kulut	-52,2	-52,8	-1,1%	-103,5	-103,7	-0,2%	-207,7
Oikaistut liiketoiminnan kulut	-52,7	-52,1	1,3%	-103,7	-101,4	2,3%	-203,7
Käyttökate (EBITDA), MEUR	16,4	10,8	52,4%	17,5	11,5	52,5%	53,9
Käyttökatemarginaali, %	8,5	5,9		5,0	3,4		7,1
Oikaistu käyttökate (EBITDA), MEUR	15,2	12,9	17,5%	17,4	14,7	18,0%	58,5
Oikaistu käyttökatemarginaali, %	7,9	7,1		5,0	4,4		7,7
Liikevoitto (EBIT), MEUR	12,6	7,1	77,3%	9,9	4,2	136,7%	39,1
Liikevoittomarginaali, %	6,6	3,9		2,8	1,2		5,2
Oikaistu liikevoitto, MEUR	11,4	9,3	22,8%	9,8	7,4	31,4%	43,7
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	5,9	5,1		2,8	2,2		5,8
Nettorahoituskulut, MEUR	-7,2	-5,3	35,5%	-12,3	-10,6	16,5%	-20,9
Investoinnit, MEUR	1,6	3,9	-58,1%	3,0	7,8	-62,0%	9,0
Nettovelat / oikaistu käyttökate (EBITDA)	2,6	3,3		2,6	3,3		2,7
Liiketoiminnan rahavirta, MEUR	23,6	12,5		8,3	-5,3		35,0
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000 kpl)	54 095	22 274		41 897	22 274		22 274
Osakekohtainen tulos (euroa/osake)	0,08	0,08		-0,05	-0,22		0,67
Henkilöstö kauden lopussa	3 503	3 487		3 503	3 487		3 293

Vertailtavuuteen vaikuttavat oikaisut

Tokmanni on käyttänyt käyttökatetta mittarina ja tehnyt oikaisuja jotka parantavat vertailtavuutta sekä antavat paremman kuvan yhtiön toiminnallisesta tuloksesta. Käyttökate ei ole IFRS-tunnusluku ja se kuvaa liikevoittoa ennen poistoja. Oikaistu käyttökate kuvaa käyttökatetta, josta on oikaistu pois Tokmannin johdon poikkeukselliseksi ja kertaluonteisiksi katsomat erät sisältäen listautumisannista aiheutuneet kustannukset, brändin harmonisointikustannukset, joita ei odoteta kertyvän enää vuodesta 2016 lukien, ja vuosittaiset muutokset sähköjohdannaissopimusten ja valuuttajohdannaisten käyvissä arvoissa, jotka Tokmanni oikaisee, koska ne ovat Tokmannin avoimiin rahavirran suojauspositioihin liittyviä realisoitumattomia voittoja ja tappioita eivätkä ne siten liity Tokmannin toiminnalliseen tulokseen katsauskausiin. Tokmannin johto käyttää oikaistua käyttökatetta yhtenä keskeisenä tunnuslukuna Tokmannin liiketoiminnallisen tuloksen kehittymisen arvioimiseksi.

Vertailtavuuteen vaikuttavat oikaisut

Milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
Myyntikate	67,8	62,7	119,5	113,4	257,5
Muutokset valuuttajohdannaisten markkina-arvossa	-0,6	1,5	0,1	1,0	0,6
Oikaistu myyntikate	67,1	64,1	119,6	114,4	258,1
Liiketoiminnan kulut	-52,2	-52,8	-103,5	-103,7	-207,7
Muutokset sähköjohdannaisten markkina-arvossa	-0,6	0,1	-0,2	0,2	0,3
Brändiharmonisointiin liittyvät kulut	-	0,6	-	2,1	3,5
Listautumiskulut*	-	-	-	-	0,2
Oikaistut liiketoiminnan kulut	-52,7	-52,1	-103,7	-101,4	-203,7
Käyttökate (EBITDA)	16,4	10,8	17,5	11,5	53,9
Liikevoitto (EBIT)	12,6	7,1	9,9	4,2	39,1
Muutokset valuuttajohdannaisten markkina-arvossa	-0,6	1,5	0,1	1,0	0,6
Muutokset sähköjohdannaisten markkina-arvossa	-0,6	0,1	-0,2	0,2	0,3
Brändiharmonisointiin liittyvät kulut	-	0,6	-	2,1	3,5
Listautumiskulut*	-	-	-	-	0,2
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	15,2	12,9	17,4	14,7	58,5
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	11,4	9,3	9,8	7,4	43,7

*1.1.2016 lähtien listautumiskulut raportoidaan taseessa.

Toimitusjohtaja Heikki Väänänen: Vahva ensimmäinen vuosipuolisko 2016

”Tokmannin houkutteleva hinnoittelu, hyvä asiakaskokemus, houkutteleva tuotevalikoima ja tehokas hankintamalli tukivat edelleen liiketoimintamme positiivista kehitystä vuoden 2016 alkupuoliskolla. Kasvumme oli edelleen markkinoita nopeampaa ja se perustui uusien myymälöiden liikevaihdon kasvuun, ja kasvua tuki myös 1,5 prosentin vertailukelpoisten myymälöiden kasvu. Olen erityisen tyytyväinen siihen että kassakuittien määrä kasvoi melkein viidellä prosentilla 20,8 miljoonaan joka viestii siitä, että luomme arvoa asiakkaillemme, että Tokmannin brändin tunnettuus paranee jatkuvasti ja uudet asiakkaat löytävät tiensä myymälöihimme. Vertailukelpoisten myymälöiden kasvuun vaikutti osittain myös myymälöiden aukioloaikojen vapautuminen.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla kannattavuutemme parani, kassavirtamme oli hyvä ja rahoitusasemamme vakaa. Haastava markkinatilanne jatkuu kuitenkin edelleen ja jatkamme aktiivista työtämme tarjotaksemme asiakkaillemme hyvää vastinetta rahoille entistä houkuttelevamman valikoiman ja miellyttävämmän asiointikokemuksen kautta. Samaan aikaan keskitymme kustannuksien hallintaan ja vahvaa kassavirtaa tuottavan liiketoimintamallimme kehittämiseen saavuttaaksemme tavoitteemme. Henkilökohtaisesti olen tyytyväinen kaupan alaa koskeviin valmisteilla oleviin lainsäädännön muutoksiin, joilla toivottavasti on pitkällä tähtäimellä positiivinen vaikutus meihin ja koko kaupan alan kehitykseen.”

Markkinakehitys

Tavaratalo- ja hypermarketketjujen liikevaihto kasvoi PTY:n tilastojen (www.pty.fi) mukaan 2,9% vuoden 2016 toisella neljänneksellä ja 1,1% tammi-kesäkuun aikana. Hintakilpailu oli edelleen kovaa erityisesti elintarvikemarkkinoilla. Myymälöiden aukioloaikojen vapautuminen vaikutti myönteisesti isompiin myymälöihin ja hypermarketteihin, kun taas vaikutus pienempiin myymälöihin oli negatiivinen.

PTY:n mukaan käyttötavaramarkkina laski 1,2% kaudella tammi-kesäkuu 2016, joskin se palautui hieman vuoden toisella neljänneksellä alkuvuoden alhaisilta tasoilta. Toisella neljänneksellä se kasvoi 5,4% vastaavalla kaudella 2015 mikä johtui lähinnä pääsiäisen ja kilpailijoiden sesonkikampanjoinnin ajoituksesta. Käyttötavaramarkkina on Tokmannin lähin vertailukelpoinen markkinasegmentti. Vuoden toisella neljänneksellä sesonkituotteiden myynti oli edellisvuoden vastaavaa kautta vilkkaampaa, johtuen lähinnä hyvistä sääolosuhteista.

Liiketoiminnan kehitys

Myymäläverkoston kehittäminen

Uusien myymälöiden avaaminen on yksi Tokmannin liikevaihdon ja tuloksen ajureista, joka perustuu tehokkaaseen myymälöiden perustamiseen ja käynnistämiseen. Yhtiö on tunnistanut yli 50 uutta mahdollista sijaintia uusille ja uudelleensijoitetuille myymälöille ympäri Suomea. Tavoitteena on avata noin 5 uutta tai uudelleensijoitettua myymälää vuodessa. Myymälä voidaan myös siirtää pienempiin ja tehokkaampiin tiloihin, myymälän menettämättä markkina-asemaansa.



Ensimmäisellä vuosipuoliskolla kannattavuutemme parani, kassavirtamme oli hyvä ja rahoitusasemamme vakaa.



Tokmanni avasi 157. myymälänsä toukokuussa Raisiossa.

Vuoden 2016 toisella neljänneksellä Tokmanni avasi 157. myymälänsä Raisioon. Myymälän myyntipinta-ala on noin 2 300 neliömetriä. Tokmanni avaa elokuun lopussa uuden myymälän Helsingin Ruoholahteen ja sen myyntipinta-ala on noin 1 200 neliömetriä. Edellä mainittujen myymälöiden lisäksi Tokmannin kauppapaikkasuunnitelma sisältää vuoden 2016 osalta Savonlinnan ja Kirkkonummen myymälöiden uudelleensijoittamisen kuluvin vuoden aikana. Kahden uuden ja uudelleensijoitetun myymälän suunnitellut avajaiset siirtyvät aikataulusyistä vuoden 2017 alkuun. Tokmanni käy jatkuvasti neuvotteluja uusista liiketoista ja osa vaihtoehtoista sisältää mahdollisia myymälänavauksia vielä vuoden 2016 puolella.

Toisella neljänneksellä 2016 Tokmanni jatkoi myymäläkonsepti 2.0:n implementointia osana peruskunnostussuunnitelmiaan, jotka sisältävät noin 15-20 myymälän uudistuksen vuosittain.

Taloudellinen kehitys

Kausiluonteisuus

Tokmannin liiketoiminta on kausiluonteista, mikä johtaa vaihteluun Tokmannin nettokäyttöpääomassa tilikauden aikana ja vaikuttaa merkittävästi Tokmannin liikevaihtoon, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Tokmannin liikevaihto ja kannattavuus ovat perinteisesti korkeimmat neljännellä vuosineljänneksellä joulumyynnin ansiosta. Yleisesti ottaen liikevaihto ja myyntikate ovat alimmillaan ensimmäisellä neljänneksellä ja korkeimmillaan neljännellä neljänneksellä.

Hyvä vertailukelpoisten myymälöiden tukema kasvu

Tokmannin vuoden 2016 toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 5,4% 192,4 milj. euroon (182,5). Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihto kasvoi 2,5% ja siihen vaikutti yhtiön panostukset asiakaskokemuksen ja hintamielikuvan kehittämiseen sekä houkutteleva tuotevalikoima. Tokmannin kassakuittien määrä kasvoi 10,7 miljoonasta 11,4 miljoonaan, mikä on 6,1%:n kasvu suhteessa edellisvuoden vastaavaan kauteen ja tämä viestii siitä, että Tokmannin brändin tunnettuus paranee jatkuvasti ja uudet asiakkaat löytävät tiensä myymälöihin. Vertailukelpoisten myymälöiden kasvu johtui osittain myös pääsiäisen ajoituksesta ja myymälöiden aukioloaikojen vapautumisesta. Vuoden 2016 toisella neljänneksellä sesonkituotteiden myynti oli hyvä, elintarvikkeiden kysynnän ollessa laimeampi.

Tokmannin tammi-kesäkuun 2016 liikevaihto oli 350,6 milj. euroa (335,8), mikä vastaa markkinoita huomattavasti nopeampaa, 4,4%:n kasvua. Markkinat kasvoivat 1,1% vastaavalla kaudella. Kasvu johtui 2015 ja 2016 avattujen uusien ja uudelleensijoitettujen myymälöiden kasvusta ja vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvusta, joka oli 1,5%.

Kannattavuus parani ja kulut olivat vakaat

Toisen vuosineljänneksen myyntikate parani 67,8 milj. euroon (62,7), joka oli 35,2% (34,3%) liikevaihdesta. Oikaistu myyntikate oli 67,1 milj. euroa (64,1), joka vastaa 34,9%:n myyntikatemarginaalia (35,1%). Oikaistun myyntikateen kehitystä tarkasteltaessa on huomioitava vuosien 2015 ja 2016 realisoituneiden valuuttasuojauksen tulosten vaikutusta katteeseen. Vuoden 2015 toisen neljänneksen poikkeuksellisen jyrkästä EUR-USD kurssikehityksestä johtuen

” Toisen neljänneksen oikaistu käyttökate oli 15,2 milj. euroa (12,9), 7,9% (7,1%) liikevaihdesta.



suojaustulosten vaikutus katevertailtavuuteen on peräti +0,6 prosenttiyksikköä. Myyntikatteen myönteiseen kehitykseen vaikutti oman tuonnin osuuden kasvattaminen ja kampanjoiden parempi hallinta, joita yhtiö kehittää määrätietoisesti strategiansa mukaisesti.

Vuoden 2016 tammi-kesäkuun myyntikate oli 119,5 milj. euroa (113,4), 34,1% (33,8%). Oikaistu myyntikate oli 119,6 milj. euroa (114,4), joka vastaa 34,1%:n myyntikatemarginaalia (34,1). Valuuttasuojauksen vaikutus tammi-kesäkuun katevertailtavuuteen on +0,4 prosenttiyksikköä.

Toisen neljänneksen 2016 liiketoiminnan kulut säilyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 52,2 milj. euroa (52,8). Oikaistut liiketoiminnan kulut olivat 52,7 milj. euroa (52,1). Tammi-kesäkuun liiketoiminnan kulut olivat 103,5 milj. euroa (103,7). Oikaistut liiketoiminnan kulut olivat 103,7 milj. euroa (101,4). Kasvu johtui lähinnä uusista myymälöistä ja myymälöiden pidentyneistä aukioloajoista. Tokmanni on uusinnut joidenkin myymälöiden vuokrasopimuksia paremmilla ehdoilla ja tällä on ollut positiivinen vaikutus liiketoiminnan kuluihin. Tokmannin toisen neljänneksen ja tammi-kesäkuu 2016 markkinointikulut olivat alhaisemmalla tasolla kuin vastaavilla kausilla 2015, jolloin yhtiöllä oli brändiharmonisointiin liittyviä merkittäviä markkinointipanostuksia.

Vuoden 2016 toisen neljänneksen käyttökate (EBITDA) oli 16,4 milj. euroa (10,8) ja käyttökatemarginaali oli 8,5% (5,9%). Toisen neljänneksen oikaistu käyttökate oli 15,2 milj. euroa (12,9), 7,9% liikevaihdosta (7,1%). Tammi-kesäkuun 2016 käyttökate oli 17,5 milj. euroa (11,5), 5,0% liikevaihdosta (3,4%). Oikaistu käyttökate oli 17,4 milj. euroa (14,7), 5,0% liikevaihdosta (4,4%).

Tokmannin kannattavuuden paraneminen johtui liikevaihdon kasvusta ja tuonnin osuuden kasvusta, parantuneesta kampanjahallinnasta sekä kustannuksien hallinnasta ja myyntijakauman positiivisesta vaikutuksesta. Toisen neljänneksen liikevoitto (EBIT) oli 12,6 milj. euroa (7,1), mikä vastaa 6,5%:n liikevoittomarginaalia (3,9%). Oikaistu EBIT oli 11,4 milj. euroa (9,3), 5,9% liikevaihdosta (5,1%). Tammi-kesäkuu 2016 EBIT oli 9,9 milj. euroa (4,2). Oikaistu EBIT oli 9,8 milj. euroa (7,4).

Toisen neljänneksen rahoituserät olivat -7,2 milj. euroa (-5,3), johon sisältyy 4,4 milj. euron taseeseen aktivoituja vanhojen lainojen kertyneitä järjestelykustannuksia, jotka on kirjattu kuluksi lainojen uudelleenjärjestelyjen yhteydessä. Tammi-kesäkuu 2016 aikana rahoituserät olivat -12,3 milj. euroa (-10,6). Tokmanni maksoi takaisin osakaslainansa 3.5.2016 yhtiön listautumisen yhteydessä. Vuonna 2015 osakaslainat kerryttivät 6,9 milj. euroa korkokuluja. Listautumisen yhteydessä yhtiö järjesteli rahalaitoslainansa uudelleen ja uuden lainajärjestelyn mukainen korko on merkittävästi alhaisempi aikaisempaan lainaan nähden. Rahoituslaitoksilta nostetun lainan korkokulut koko vuoden 2015 osalta olivat 10,2 milj. euroa. Kyseisten toimenpiteiden tuloksena yhtiö odottaa rahoituskulujensa olevan huomattavasti edellisvuosia alemmalla tasolla tästä eteenpäin.

Tulos ennen veroja oli -2,5 milj. euroa (-6,4). Verot olivat 0,5 milj. euroa (1,5). Katsauskauden tulos oli -2,0 milj. euroa (-4,9). Tulos per osake oli -0,05 euroa (-0,22).

 Tokmanni
arvioi rahoitus-
kulujensa olevan
huomattavasti
edellisvuosia
alemmalla tasolla
tästä eteenpäin.

Tase, rahoitus ja rahavirta

Kesäkuun lopussa 2016 Tokmannilla oli korollista velkaa yhteensä 196,8 milj. euroa (303,5). Listautumisensa yhteydessä yhtiö maksoi takaisin osakaslainansa ja niihin liittyvät korot, yhteensä 96,0 milj. euroa ja uudelleen järjesteli pitkäaikaisen vieraan pääoman. Nettovelka/oikaistu EBITDA oli 2,6 kauden lopussa ja se laski vuoden 2015 2,7:sta. Vertailtavuuden parantamiseksi vuoden 2015 nettovelka on tässä ilmaistu ilman yhtiön osakaslainoja. Tokmannin tavoite on saavuttaa taso, jossa nettovelka /oikaistu EBITDA on alle 2,0. Tokmannin vuoden 2016 toisen neljänneksen käyttöpääomanmuutos oli hyvällä tasolla ja liiketoiminnan rahavirta oli EUR 23,6 milj. euroa (12,5). Tammi-kesäkuun 2016 liiketoiminnan rahavirta oli 8,3 milj. euroa (-5,3). Yhtiön rahavarat olivat 38,4 milj. euroa (29,7) katsauskauden lopussa.

Investoinnit

Tammi-kesäkuun 2016 investoinnit olivat 3,0 milj. euroa (7,8), johon sisältyi yhteen uuteen myymälään liittyvät investoinnit. Vuoden 2015 lukuun sisältyy brändiharmonisointiin liittyviä investointeja 2,1 milj. euroa. Vuoden 2016 investointien odotetaan olevan viime vuosien tasolla riippuen kuitenkin avattujen uusien myymälöiden määrästä.

Strategia

Tokmannin tavoitteena on jatkaa asemansa vahvistamista Suomen johtavana halpakauppana hyödyntämällä keskeisiä kilpailuetujaan: edulliseksi koettua hintamielikuvaa, houkuttelevaa ja laajaa tuotevalikoimaa sekä hyvää asiointikokemusta.

Tokmanni tähtää vakaaseen ja kannattavaan pitkän aikavälin kasvuun

- hyödyntämällä yhdenmukaista brändimieliänsä, parannettua myymäläkonseptiaan ja tuoteryhmäjohtamista vertailukelpoisen liikevaihdon kasvun tukemiseksi;
- jatkamalla uuden myyntipinta-alan lisäämistä nettomääräisesti laskettuna vuonna 2016 noin 10 000 neliömetrillä ja vuodesta 2017 eteenpäin noin 12 000 neliömetrillä vuosittain, mikä tarkoittaa noin viittä uutta tai uudelleensijoitettua myymälää sekä
- lisäämällä kannattavuutta ja käyttöpääoman hallintaa paremmilla prosesseilla ja työkaluilla hankintatoiminnassa, toimitusketjun hallinnassa ja tuoteryhmäjohtamisessa.

Taloudelliset tavoitteet

Tokmannin hallitus on vahvistanut yhtiölle seuraavat taloudelliset ja muut tavoitteet:

- Tokmannin tavoitteena on lisätä vuosittain uuden myyntipinta-alan määrää nettomääräisesti laskettuna vuonna 2016 noin 10 000 neliömetrillä ja vuodesta 2017 eteenpäin noin 12 000 neliömetrillä, mikä tarkoittaa neljästä viiteen uutta tai uudelleensijoitettua myymälää nettomääräisesti laskettuna;
- Tokmannin pitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa vertailukelpoisen liikevaihdon lievä kasvu olettaen, että nykyiset markkinaolosuhteet pysyvät ennallaan;

- Tokmannin pitkän aikavälin tavoitteena on nostaa vähitellen oikaistu käyttökatemarginaali noin 10 prosenttiin myyntikatemarginaalia parantamalla ja pitämällä liiketoiminnan kulut nykytasolla suhteessa liikevaihtoon;
- Tokmannin aikomuksena on säilyttää tehokas pitkän aikavälin pääomarakenne pitämällä nettovelan suhde oikaistuihin käyttökatteeseen alle kaksinkertaisena.
- Tokmannin tavoitteena on noin 70 prosentin osingonmaksusuhde Tokmannin tilikauden tuloksesta riippuen pääomarakenteesta, taloudellisesta asemasta, yleisistä taloudellisista ja liiketoiminnallisista olosuhteista ja tulevaisuuden näkymistä. Tokmanni tavoittelee 31.12.2016 päättyvältä tilikaudelta 70 prosentin osingonmaksusuhdetta Tokmannin oikaistusta tilikauden tuloksesta. Tokmannin oikaistu tilikauden tulos määritellään vuoden 2016 raportoiduksi tilikauden tulokseksi oikaistuna listautumisantiin ja nykyisten määräaikaislainojen uudelleenrahoitukseen liittyvien verojen jälkeisten kustannusten vaikutuksella olettaen, että lainasopimus olisi ollut käytössä vuoden 2016 alusta lähtien.

Henkilöstö

Tokmanni Group Oyj on merkittävä työllistäjä Suomessa ja yhtiöllä oli 3.503 (3.487) työntekijää kesäkuun lopussa 2016.

Yritysvastuu

Vastuullisuus on osa jokaisen tokmannilaisen arkea. Tokmannin keskeiset yritysvastuun teemat ovat rehti liiketoiminta, vastuullinen hankinta ja tuotteet, ihmisten reilu kohtelu ja viisas resurssien käyttö. Tokmannin ensimmäinen vastuullisuusraportti julkaistiin toukokuussa 2016.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Tokmanni listattiin menestyksekkäästi Nasdaq Helsingin pörssilistalle listautumisannin jälkeen. Kaupankäynti yhtiön osakkeilla alkoi prelistalla 29.4.2016 ja virallisella listalla 3.5.2016. Listautumisannissa Tokmanni laski liikkeelle 14.319.880 uutta osaketta jonka seurauksena yhtiöllä oli 58.868.752 osaketta kesäkuun lopussa. Tokmanni sai listautumisannissaan 95,9 milj. euroa joka on kirjattu omaan pääomaan listautumiskuluilla vähennettynä. Kesäkuun lopussa Tokmannin 20 suurinta omistajaa omisti noin 90% osakkeista.

Yhtiöllä on yksi osakelaji, ja kukin osake tuottaa yhden äänen yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Tokmanni ei omista omia osakkeitaan.

Osakkeet Nasdaq Helsingin pörssiistalla

29.4.–30.6.2016	Ylin	Alin	Keski*	Päätös
TOKMAN	6,97	6,26	6,69	6,55
Markkina-arvo				30.6.2016
Milj. euroa				385,6

*Kaupankäyntipainotettu keskiarvo

Hallinnointi

Tokmannin ylimääräinen yhtiökokous päätti 12.4.2016 nostaa hallituksen jäsenten lukumäärän seitsemään, ja valitsi Kati Hagrosin ja Thérèse Cedercreutzin uusiksi hallituksen jäseniksi. Molemmat uudet hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Muutokset hallituksen jäsenten

määrässä ja uusien hallituksen jäsenten valinta astuivat voimaan 29.4.2016, kun kaupankäynti yhtiön osakkeilla Helsingin pörssin prelistalla alkoi.

Hallituksen järjestäytyminen

Tokmannin hallitus on perustanut Talous- ja tarkastusvaliokunnan ja Nimitysvaliokunnan. Hallitus on valinnut seuraavat jäsenet valiokuntiin:

Talous- ja tarkastusvaliokunta: Robert Furuholm, Christian Gylling, Kati Hagros
Nimitysvaliokunta: Robert Furuholm, Christian Gylling, Seppo Saastamoinen

Organisaationmuutokset

Oik.kand., varatuomari Sirpa Huuskonen on nimitetty konsernin uudeksi HR-johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 2.5.2016 alkaen.

Johtoryhmän jäsen (KTM) Kehitysjohtaja Jari Laine on päättänyt jatkaa uraansa Tokmannin ulkopuolella ja jättää yhtiön 10.8.2016.

Muutoksia yhtiön sisäpiiri- ja tiedotuspolitiikkoihin

Markkinoiden väärinkäyttöasetus ((EU) No 596/2014, ”MAR”) 3.7.2016 voimaan astumisen seurauksena Tokmanni on tehnyt muutoksia sisäpiiri- ja tiedonantopolitiikkoihinsa. 3.7.2016 lähtien Tokmanni julkaisee kaikki Tokmannin Johdon ja johdon lähipiirin tekemät, 5.000 euron nettomäärän ylittävät liiketoimet yhtiön arvopapereilla pörssitiedotteella. Johtohenkilöiksi yhtiö on määritellyt yhtiön hallituksen, toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja talousjohtajan. Yhtiön julkista sisäpiirirekisteriä ei päivitetä 2.7.2016 jälkeen.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Tokmannin riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu yksityiskohtaisesti yhtiön huhtikuussa listautumisannin yhteydessä julkaisemassa listautumisesitteessä. Neljänneksen aikana ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia riskeihin.

Markkinanäkymät

Tokmanni odottaa heikon taloudellisen tilanteen jatkuvan tai paranevan hieman vuonna 2016, vaikuttaen edelleen Suomen vähittäiskauppamarkkinoihin, ja kilpailun odotetaan edelleen jatkuvan kovana vuonna 2016. Etenkin tavaratalot ovat kärsineet Suomen heikosta taloudellisesta tilanteesta ja myös verkkokauppojen suosion kasvusta. Tästä viimeisin esimerkki on tavarataloketju Anttilan konkurssi heinäkuussa 2016. Lyhyellä tähtäimellä konkurssin luoma lisääntynyt hintakilpailu saattaa vaikuttaa markkinoihin, mutta samalla tämä luo mahdollisuuksia Tokmannin kaltaisille yrityksille sekä myymälätilojen että ostojen ja Anttilan asiakaskunnan uusjaon suhteen.

Myymlöiden aukioloaikojen vapautumisella odotetaan olevan edelleen lievä positiivinen vaikutus kaupan alaan. Alkoholilain suunnitellulla ja keväällä 2017 implementoitavalla muutoksella, jonka seurauksena mietojen alkoholijuomien myynti sallittaisiin ruokakaupoissa, olisi myönteinen vaikutus Suomen kaupan tuottavuudelle ja kilpailukyvyille.

Kaupan kaavoitusta ja rakentamista koskeva lainsäädäntöuudistus, jonka yhteydessä rakennuslain suuryksikköä koskeva määritelmä muutetaan, tulee

parantamaan suomalaisen kaupan alan rakentamista, mikä omalta osaltaan tulee parantamaan koko alan kilpailukykyä.

Tokmannin lähiajan näkymät ennallaan

Vuoden 2016 ensimmäisen puoliskon hyvästä kehityksestä huolimatta ja markkinaturbulenssista johtuen, Tokmanni on päättänyt säilyttää lyhyen aikavälin näkymänsä ennallaan:

Tokmanni odottaa liikevaihtonsa kasvavan perustuen vuosina 2015 ja 2016 avattujen myymälöiden liikevaihdon kasvuun sekä vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihtoon, jonka odotetaan säilyvän edellisvuoden tasolla heikosta markkinatilanteesta huolimatta. Tokmanni jatkaa määrätietoista liiketoimintansa kehittämistä kilpailukyyn ja kannattavuuden parantamiseksi. Tokmannin tavoitteena vuonna 2016 on lisätä uuden myyntipinta-alan määrää nettomääräisesti laskettuna noin 10 000 neliömetrillä, mikä tarkoittaa noin viittä uutta tai uudelleensijoitettua myymälää. Tokmannin kokonaiskäyttöomaisuusinvestoinnit odotetaan olevan linjassa edellisten vuosien kanssa, riippuen kuitenkin uusien myymälöiden määrästä.

IR kalenteri

- Tokmannin tammi-syyskuu 2016 liiketoimintakatsaus julkaistaan 25.10.2016

Helsingissä 9.8.2016

Tokmanni Group Oyj

Hallitus

Tokmanni Group Oyj Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2016

Tämä osavuosisikatsaus on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuosisikatsaukset) mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2015 tilinpäätöksessä. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summasta.

Arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

Tämä katsaus on tilintarkastamaton.

Konsernin tuloslaskelma (milj. euroa)

	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
LIKEVAIHTO	192,4	182,5	350,6	335,8	755,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,8	0,9	1,6	1,7	4,0
Materiaalit ja palvelut	-124,6	-119,8	-231,1	-222,4	-497,8
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-25,2	-23,5	-49,5	-46,0	-92,3
Poistot	-3,8	-3,6	-7,7	-7,3	-14,8
Liiketoiminnan muut kulut	-27,0	-29,3	-54,1	-57,7	-115,4
Osuus yhteisyritysten voitosta (tappiosta)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LIIKEVOITTO	12,6	7,1	9,9	4,2	39,1
Rahoitustuotot	0,0	0,1	0,0	0,2	0,4
Rahoituskulut	-7,2	-5,4	-12,4	-10,8	-21,3
TULOS ENNEN VEROJA	5,4	1,8	-2,5	-6,4	18,2
Tuloverot	-1,2	-0,1	0,5	1,5	-3,4
TILIKAUDEN TULOS	4,2	1,7	-2,0	-4,9	14,8
Tilikauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	4,2	1,7	-2,0	-4,9	14,8

Konsernin laaja tuloslaskelma (milj. euroa)

	4-6/2016	4-6/2015	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
Tilikauden tulos	4,2	1,7	-2,0	-4,9	14,8
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilikauden laaja tulos	4,2	1,7	-2,0	-4,9	14,8
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	4,2	1,7	-2,0	-4,9	14,8
Osakekohtainen tulos					
Emoyhtiön omistajille	4,2	1,7	-2,0	-4,9	14,8
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana (1 000 kpl)	54 095	22 274	41 897	22 274	22 274
osakekohtainen tulos (euroa/osake)	0,08	0,08	-0,05	-0,22	0,67

Konsernitase (milj. euroa)			
	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	88,0	89,2	92,7
Liikearvo	128,6	128,6	128,6
Muut aineettomat hyödykkeet	3,6	4,1	3,7
Pitkäaikaiset saamiset	0,1	0,0	0,1
Osuudet yhteisyrityksissä ja muut rahoitusvarat	0,2	0,1	0,2
Laskennalliset verosaamiset	5,2	5,1	5,2
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	225,7	227,0	230,5
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	161,9	164,4	160,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14,1	15,8	14,4
Tuloverosaamiset	3,4	2,7	1,2
Rahavarat	38,4	29,7	48,9
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ	217,8	212,6	224,5
VARAT YHTEENSÄ	443,5	439,6	455,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	0,1	0,0	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	110,3	18,8	18,8
Muuntoerot	0,0	0,0	0,0
Kertyneet voittovarot	27,3	9,5	29,3
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	137,7	28,3	48,1
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat	5,3	5,9	6,0
Pitkäaikaiset korolliset velat	193,6	285,7	273,2
Pitkäaikaiset korottomat velat	9,1	12,9	16,1
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	208,0	304,4	295,3
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset korolliset velat	3,2	17,9	20,6
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	93,9	89,0	91,0
Tuloverovelat	0,7	0,0	0,0
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ	97,8	106,9	111,7
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	443,5	439,6	455,0

Konsernin rahavirtalaskelma (milj. euro)

	1-6/2016	1-6/2015	2015
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos	-2,0	-4,9	14,8
Oikaisut:			
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	7,3	8,2	15,3
Rahoitustuotot	0,0	-0,2	-0,4
Rahoituskulut	12,4	10,8	21,3
Verot	-0,5	-1,5	3,4
Käyttöpääoman muutokset:			
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys/vähennys	0,0	-1,3	-0,4
Vaihto-omaisuuden lisäys/vähennys	-1,9	-12,9	-8,5
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys/vähennys	3,2	5,1	7,4
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-8,6	-6,4	-12,6
Saadut korot	0,0	0,0	0,1
Maksetut verot	-1,7	-2,1	-5,5
Liiketoiminnan nettorahavirta	8,3	-5,3	35,0
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3,1	-7,9	-15,7
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	0,1	0,1	6,4
Tytäryritysten myynnit	0,0	0,0	0,3
Investointien nettorahavirta	-3,0	-7,8	-9,0
Rahoituksen rahavirrat			
Maksullinen osakeanti	91,6	0,0	0,0
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-1,7	-1,3	-2,8
Lainojen nostot	125,0	0,0	0,0
Lainojen takaisinmaksut	-230,8	-8,4	-26,7
Rahoituksen nettorahavirta	-15,8	-9,7	-29,5
Rahavarojen muutos	-10,5	-22,7	-3,5
Rahavarat tilikauden alussa	48,9	52,4	52,4
Rahavarat tilikauden lopussa	38,4	29,7	48,9

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (milj. euro)

	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Emo- yhtiön omistajat yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	0,0	18,8	0,0	29,3	48,1	48,1
Laaja tulos						
Tilikauden tulos				-2,0	-2,0	-2,0
Muuntoerot			0,0		0,0	0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä			0,0	-2,0	-2,0	-2,0
Osakeanti		95,9			95,9	95,9
Rahastoanti	0,1	-0,1			0,0	0,0
Uusien osakkeiden liikeeseenlaskusta välittömästi johtuvat menot		-4,3			-4,3	-4,3
Oma pääoma 30.6.2016	0,1	110,3	0,0	27,3	137,7	137,7
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Emo- yhtiön omistajat yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2015	0,0	18,8	0,0	14,4	33,2	33,2
Laaja tulos						
Tilikauden tulos				14,8	14,8	14,8
Muuntoerot			0,0		0,0	0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä			0,0	14,8	14,8	14,8
Oma pääoma 31.12.2015	0,0	18,8	0,0	29,3	48,1	48,1
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Emo- yhtiön omistajat yhteensä	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2015	0,0	18,8	0,0	14,4	33,2	33,2
Laaja tulos						
Tilikauden tulos				-4,9	-4,9	-4,9
Muuntoerot			0,0		0,0	0,0
Tilikauden laaja tulos yhteensä			0,0	-4,9	-4,9	-4,9
Oma pääoma 30.6.2015	0,0	18,8	0,0	9,5	28,3	28,3

Muut vuokrasopimukset

Konserni vuokralle ottajana

Konserni on vuokrannut useimmat kauppapaikkakiinteistönsä. Vuokrasopimusten pituudet ovat keskimäärin kahdeksasta kahteentoista vuotta. Näissä sopimuksissa on eritasoisia uudistamisehtoja ja muita indeksiehtoja.

Ei purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat:

Milj. euroa	30.6.2016	31.12.2015
Alle vuoden kuluessa	46,8	49,0
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	122,4	127,7
Yli viiden vuoden kuluttua	56,8	61,7
Yhteensä	226,0	238,4

Ehdolliset velat ja varat sekä sitoumukset

Milj. euroa	30.6.2016	31.12.2015
Velat, joiden vakuutena annettu omaisuutta		
Lainat rahoituslaitoksilta	125,0	137,4
Annetut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	0,0	937,5
Pantatut tytäryhtiöosakkeet	0,0	270,2

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kehitys	= Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kehitys lasketaan ottamalla huomioon niiden myymälöiden liikevaihdon kasvu, joita ei katsota Tokmannin määritelmän mukaan uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin kuuluvat: (i) uudet avatut myymälät; (ii) myymälöiden uudelleensijoittamiset, kun myymälän koko myymälän koko muuttuu 30 prosenttia tai enemmän; (iii) myymälöiden laajentamiset, kun myymälän koko muuttuu 30 prosenttia tai enemmän (iv) kauden aikana suljetut myymälät. Jos myymälä kuuluu johonkin näistä ryhmistä, sitä pidetään uutena tai uudelleensijoitettuna myymälänä avaamisvuotenaan ja sitä seuraavana kalenterivuotena.
Asiakasmäärä	= Asiakasostotapahtumien lukumäärä tietyn ajanjakson aikana
Myyntikate	= Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
Oikaistu myyntikate	= Myyntikate - Valuuttajohdannaisten käyvän arvon muutokset
Liiketoiminnan kulut	= Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut + Liiketoiminnan muut kulut
Oikaistut liiketoiminnan kulut	= Liiketoiminnan kulut – (Sähköjohdannaisten käyvän arvon muutokset + Brändiharmonisointiin liittyvät kustannukset + Listautumisasiin liittyvät kustannukset)
Käyttökate	= Liikevoitto + Poistot ja liikearvopoistot
Oikaistu käyttökate	= Käyttökate – (Valuuttajohdannaisten käyvän arvon muutokset + Sähköjohdannaisten käyvän arvon muutokset + Brändiharmonisointiin liittyvät kustannukset + Listautumisasiin liittyvät kustannukset)
Oikaistu liikevoitto	= Liikevoitto – (Valuuttajohdannaisten käyvän arvon muutokset + Sähköjohdannaisten käyvän arvon muutokset + Brändiharmonisointiin liittyvät kustannukset + Listautumisasiin liittyvät kustannukset)
Nettorahoituskulut	= Rahoitustuotot - Rahoituskulut
Nettovelka	= Korolliset velat - Osakslainat - Rahavarat
Nettovelka / oikaistu käyttökate	= $\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate}}$
Nettokäyttöpääoman muutos	= Lyhytaikaisten operatiivisten korottomien saatavien muutosten vaihto-omaisuuden muutosten ja lyhytaikaisten operatiivisten korottomien velkojen muutosten summa.
Osakemäärä	= Keskimääräinen osakemäärä kauden aikana
Tulos per osake	= $\frac{\text{Nettotulos}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä kauden aikana}}$
Henkilöstön määrä kauden lopussa	= Henkilöstön määrä raportointikauden lopussa