

OSAVUOSIKATSAUS

TULOS PARANI VERTAILUKAUDESTA

Keskeistä neljännekseltä:

- Liikevaihto oli 14,2 milj. euroa (15,5)
- Bruttokate oli 9,0 milj. euroa (9,7)
- Bruttokatemarginaali parani ja oli 63,2% (62,8)
- EBITDA oli -1,6 milj. euroa (-1,8)
- Liiketulos oli -2,5 milj. euroa (-2,6)
- Tulos ennen veroja oli -3,0 milj. euroa (-3,4)
- Osakekohtainen tulos oli -0,18 euroa (-0,23)

Keskeistä katsauskaudelta:

- Konsernin liikevaihto pieneni 2,6% ja oli 30,5 milj. euroa (30,9)
- Liikevaihto jatkuvilla markkinoilla oli 29,8 milj. euroa (29,1)
- Bruttokate oli 18,0 milj. euroa (19,2) ja 58,9% (62,2)
- EBITDA oli -4,1 milj. euroa (-4,3)
- Liiketulos oli -5,7 milj. euroa (-5,9)
- Nettorahoituskulut olivat 1,0 milj. euroa (1,7)
- Tulos ennen veroja oli -6,7 milj. euroa (-7,6)
- Osakekohtainen tulos oli -0,40 euroa (-0,59)

TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTTI

Tiimarin toimitusjohtaja Hannu Krook:

"Tiimari-konsernin jatkuvien markkinoiden myynti katsauskaudella oli noin prosentin kasvussa. Toiminta keskittyi päämarkkinoille ja sen vaikutus konsernin myyntiin oli -3,1%. Keskittämistoimenpiteistä ei odoteta enää aiheutuvan merkittäviä lisäkustannuksia. Myyntikatetta parantavat toimenpiteet alkoivat näkyä ilahduttavasti toisen neljänneksen aikana.

Käyttökate kehitys viime vuoteen verrattuna on 0,2 milj. euroa ja katsauskauden tulos on lähes miljoona euroa parempi kuin vertailukaudella. Perinteisesti Tiimari-konsernin tulos on muodostunut neljänneksen neljänneksen myynnistä. Konsernimme kulurakenne tulee elokuusta lähtien olemaan entistä kilpailukykyisempi, kun kaikki tehostamistoimenpiteet näkyvät täysimääräisinä. Lisäksi joulun tuotteistuksessa on paljon uutuuksia, joten lähtökohtamme toiseen vuosipuoliskoon ja erityisesti viimeiseen neljännekseen ovat hyvät.

Varastossamme on noin kahden miljoonan euron edestä uuden juhlatuotevalikoiman tuotteita, joilla haemme kannattavaa kasvua kolmannen neljänneksen loppupuolelta. Muutoin käyttöpääoman tehostamistoimenpiteemme jatkuvat aggressiivisina ja ensimmäiset merkit parantuneesta kiertonopeudesta ovat, kasvupanostuksistamme huolimatta, jo nähtävillä katsauskauden luvuista. Katsauskauden investoinnit olivat 0,3 milj. euroa. Liiketoiminnan rahavirtaa heikensi nettokäyttöpääoman kasvu 5,2 milj. eurolla. Kausiluonteisuudesta johtuen nettokäyttöpääoman odotetaan laskevan taas merkittävästi tilikauden viimeisellä neljänneksellä ja olevan tilikauden vaihteessa edellisen tilikauden tasolla."

KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOSKEHITYS

Konsernin katsauskauden liikevaihto laski hieman vertailukaudesta ja oli 30,5 milj. euroa (30,9). Muuttumattomilla valuuttakursseilla laskettuna vertailukauden myynti olisi ollut 31,6 milj. euroa. Jatkuvien markkinoiden myynti oli 29,8 milj. euroa (29,1). Norjan, Venäjän, Puolan ja Ruotsin Tiimarien sekä Suomen Gallerixin ja Fröken Väs AB:n sulkeminen Ruotsissa pienensi katsauskauden liikevaihtoa 3,1%.

Toisen neljänneksen liikevaihto oli 14,2 milj. euroa (15,5). Muuttumattomilla valuuttakursseilla laskettuna vertailukauden myynti olisi ollut 15,7 milj. euroa. Liikevaihdon pieneneminen vertailukaudesta johtui sekä toteutetusta päämarkkinoille keskittymisestä, joka pienensi liikevaihtoa 4,5% että pääasiäsmyyntin ajoittumisesta. Konsernille merkittävän pääasiässiessongin myynti kertyi kuluvalle tilikaudella kokonaan ensimmäiselle neljännekselle ja vertailukaudella osa siitä kertyi toisella neljänneksellä.

Katsauskauden bruttokate oli 18,0 milj. euroa (19,2) eli 58,9% (62,2). Toisen neljänneksen bruttokate oli 9,0 milj. euroa (9,7). Bruttokatetta heikensi pääasiallisesti Ruotsin liikkeiden alasajo ja vanhojen tuotteiden arvonlennuskirjaukset. Toisella neljänneksellä bruttokatemarginaali parani ja oli 63,2% (62,8). Jatkuvien markkinoiden bruttokatemarginaali parani ensimmäisestä neljänneksestä ja oli toisella neljänneksellä 64,2% (61,3) ja katsauskaudella 59,6% (60,8) .

Konsernin liiketuloksen hienoinen positiivinen kehitys jatkui toisella neljänneksellä ja katsauskauden liiketulos parani hieman vertailukaudesta. Liiketulos oli -5,7 milj. euroa (-5,9).

Katsauskauden nettorahoituskulut laskivat selvästi ja olivat 1,0 milj. euroa (1,7). Rahoituskulujen vähenemiseen vaikuttivat sekä keskimääräisen korkotason lasku että muiden rahoituskulujen merkittävästi vertailukautta pienempi määrä.

Katsauskauden tulos oli -6,6 milj. euroa (-7,6). Toisen neljänneksen tulos oli -2,9 milj. euroa (-3,4). Vertailukausien tuloksiin sisältyi lopetettujen toimintojen tulosta katsauskaudella -0,2 milj. euroa ja toisella neljänneksellä -0,1 milj. euroa.

Katsauskauden osakekohtainen tulos oli -0,40 euroa (-0,59) ja toisen neljänneksen -0,18 euroa (-0,23).

LIIKETOIMINTASEGMENTIT

TIIMARI

Tiimari-segmenttiin kuuluvat kaikki Tiimari-konseptin mukaiset myymälät Suomessa ja ulkomailla. Segmentin katsauskauden liikevaihto pieneni 3,4% ja oli 24,3 milj. euroa (25,2). Jatkuvien markkinoiden liikevaihto pieneni 1,3% ja oli 23,9 milj. euroa (24,2). Pääsiäisen ja vapun tärkeinä sesonkeina myynti kasvoi, mutta sesonkien välinen myynti oli vertailukautta heikompaa. Tiimari oli poistunut Ruotsin, Puolan, Venäjän ja Norjan markkinoilta ja näiden ns. suljettujen markkinoiden liikevaihto oli katsauskaudella yhteensä 0,5 milj. euroa (1,3). Segmentin liikevaihto toisella neljänneksellä oli 11,3 milj. euroa (12,7) Omia myymälöitä oli katsauskauden lopussa yhteensä 186 (207), joista Suomessa 167 (168).

Markkinoiden sulkeminen, vanhojen tuotteiden arvonlennuskirjaukset, tuotevalikoiman muutokset ja tammikuun alennusmyynnit heikensivät bruttokateprosenttia. Katsauskauden bruttokate oli 15,4 milj. euroa (17,2) eli 63,5% (68,5). Segmentin jatkuvien markkinoiden bruttokate oli katsauskaudella 15,4 milj. euroa (16,3) eli 64,3% (67,5). Toisen neljänneksen myynti jäi vertailukaudesta, mutta bruttokateprosentti parani.

Segmentin liiketulos heikkeni ja oli -4,4 milj. euroa (-3,9). Suljettujen markkinoiden osuus liiketuloksesta oli -0,4 milj. euroa (-0,8). Ruotsin vuokrasopimusten siirroista kirjattiin 0,4 milj. euron liiketoiminnan muu tuotto, mutta se ei kattanut liikkeiden lopettamisesta aiheutuneita muita kustannuksia. Katsauskauden liiketulosta

heikensi vertailukautta alempi liikevaihto ja bruttokate-%. Toisen neljänneksen liiketulos -2,0 milj. euroa (-1,3) jäi vertailukautta heikommaksi liikevaihdon pienenemisen vuoksi.

Suomessa ensimmäisellä neljänneksellä myymälämäärän kasvaminen, palkankorotukset ja organisaatiojärjestelyt kasvattivat henkilöstökustannuksia vertailukaudesta. Työtuntien tehostamistoimenpiteillä rajoitettiin kokonaistyökustannusten kasvua ja jatkuvilla markkinoilla kiinteät kustannukset kasvoivat toisella neljänneksellä enää vain prosentit. Toiminnan lopettaminen kannattamattomilla markkinoilla pienensi kiinteiden kustannusten määrää merkittävästi.

Tiimarin tuotevalikoiman uudistamista ja juhlakonseptin tuotevalikoiman kehittämistä jatkettiin. Juhlakonseptin levittämistä myymäläketjuun jatkettiin ja katsauskauden lopussa konsepti oli noin 70:ssä suurimmassa liikkeessä eli hieman alle puolessa kaikista liikkeistä. Panostukset lisäsivät toisen neljänneksen kiinteitä kustannuksia noin 0,2 milj. euroa ja tuotevalikoiman laajentaminen kasvatti perusvarastoa 2,0 milj. euroa. Juhlakonseptin osuus katsauskauden myynnistä oli noin 15% ja toisen neljänneksen myynnistä 24%. Saatujen hyvien kokemusten perusteella uuden tuotevalikoiman myynnin odotetaan kasvavan merkittävästi loppuvuonna.

Segmentin investoinnit katsauskaudella olivat 0,3 milj. euroa (0,4) ja ne kohdistuivat liikkeiden uusimisiin ja juhlakonseptin levittämiseen liikkeisiin.

GALLERIX

Gallerix-segmenttiin kuuluvat Gallerix-konseptin mukaiset myymälät Ruotsissa ja Suomessa. Gallerixin katsauskauden liikevaihto kasvoi 7,8% ja oli 6,2 milj. euroa (5,7). Muuttumattomilla valuuttakursseilla laskettuna katsauskauden liikevaihto laski hieman. Toisella neljänneksellä liikevaihto kasvoi 8,8% ja oli 3,0 milj. euroa (2,8). Gallerixin jatkuvilla markkinoilla liikevaihto kasvoi toisella neljänneksellä muuttumattomilla kursseilla laskettuna 3,7%. Gallerixin liiketoimintaa keskitettiin Ruotsin markkinoille ja kannattamattomia liikkeitä suljettiin. Suomessa oli katsauskauden lopussa auki enää yksi oma myymälä (6) ja Ruotsissa oli 11 omaa myymälää (14). Ruotsissa suurin osa liiketoiminnasta perustuu franchising-sopimukseen ja siellä oli 73(78) franchising-periaatteella toimivaa myymälää. Useita huonosti kannattavia franchising-sopimuksia lopetettiin ja yksi uusi avattiin hyvälle kauppapaikalle. Tämä vaikutti jo positiivisesti myös bruttokatteeseen.

Katsauskauden bruttokate oli 2,5 milj. euroa (2,0) eli 41,0% (34,0). Bruttokate parani valikoimien uudistamisen ja liikepaikkojen kehittämisen ansiosta. Yli 80% perustuotevalikoimasta uudistettiin viimeisten 12 kuukauden aikana.

Segmentin liiketulos parani ja oli katsauskaudella -0,5 milj. euroa (-1,0) eli -7,9% (-16,8). Toisen neljänneksen liiketulos oli -0,2 milj. euroa (-0,5). Omien myymälöiden määrän vähentäminen alensi kiinteitä kustannuksia. Segmentin investoinnit olivat 0,0 milj. euroa (0,2).

MUUT

Muina toimintoina raportoidaan konsernin yhteiset kustannukset ja ylin johto. Kaikki liiketoimintojen ohjaukseen liittyvä toiminta ja henkilöstö oli katsauskaudella suoraan segmenteissä. Katsauskauden aikana ei ole veloitettu sisäisiä hallinnointipalkkioita (0,4). Katsauskauden liiketulos oli -0,9 milj. euroa (-1,1). Kustannukset sisältävät riita-asioihin liittyviä kertaluonteisia kuluja ja varauksia yhteensä 0,2 milj. euroa (0). Toisen neljänneksen liiketulos parani ja oli -0,3 milj. euroa (-0,8).

TULOKSENPARANNUSOHJELMA

Tilikauden alussa Suomessa ja Ruotsissa käytyjen yhteistoimintaneuvotteluiden tuloksena toteutettiin henkilöstömuutoksia konsernin hallinnossa, suljettiin useita myymälöitä ja otettiin myymälöiden tehostetut työtuntisuositukset käyttöön. Työtuntien määrää ohjataan jatkossa ensisijaisesti asiakasmäärien perusteella.

Konsernin henkilöstökustannukset pienenivät katsauskauden aikana 9,5% ja toisen neljänneksen aikana 16,4%, tästä osa johtuu liiketoimintojen lopettamisista. Jatkuvien markkinoiden henkilöstökustannukset pienenivät katsauskauden aikana 4,4% ja toisen neljänneksen aikana 12,9%. Katsauskaudella toteutuneet tuntisäästöt olivat kolmannes koko tilikauden tavoitteesta. Muutokset pienensivät edelleen myös muissa kustannuksissa raportoitavan vuokratyövoiman käyttöä.

Ohjelman mukaisesti jatkettiin poistumista kannattamattomilta markkinoilta. Katsauskauden ja edellisen tilikauden aikana poistettiin Venäjän, Norjan ja Puolan markkinoilta ja suljettiin kaikki Ruotsin Tiimari-liikkeet sekä yhtä lukuun ottamatta Suomen Gallerix-liikkeet. Nämä ja Gallerixin Ruotsin tytäryhtiö Fröken Väs AB, jonka liiketoiminta myytiin huhtikuussa, luetaan suljettuihin markkinoihin. Suljettujen markkinoiden liikutulos oli katsauskaudella -0,6 milj. euroa (-1,3). Näistä toiminnoista oli katsauskauden lopussa jäljellä vain yksi Gallerix -liike Suomessa.

Käyttöomaisuusinvestointien rajoittamista jatkettiin ja rahankäyttö katsauskaudella oli 0,3 milj. euroa (0,6). Vaihto-omaisuuden määrä 16,3 milj. euroa kasvoi 1,2 milj. euroa tilikauden vaihteesta, mutta oli 5,5 milj. euroa pienempi kuin vertailukauden arvo 21,7 milj. euroa. Tuotevalikoiman roolituksen ja ostojen ohjausta kehittämällä pyritään nopeuttamaan vaihto-omaisuuden kiertoa edelleen.

RAHOITUS

Konsernin nettokäyttöpääoma oli 9,1 milj. euroa. Nettokäyttöpääoma vastaavan kauden lopussa edellisvuonna oli 14,1 milj. euroa ja 0,3 milj. euroa tilikauden 2009 lopussa. Liiketoiminnan kausivaihtelu vaikuttaa nettokäyttöpääomaan siten, että sen määrä nousee vuoden aikana ja pienenee tilikauden vaihteeseen mennessä. Vaihto-omaisuuden määrä oli 16,3 milj. euroa (vertailukauden lopussa 21,7). Vaihto-omaisuuden määrä lisääntyi tilikauden vaihteesta 1,2 milj. eurolla. Juhlavalikoiman perusvarasto oli noin 2,7 milj. euroa, muun valikoiman vaihto-omaisuuden arvo pieneni edelleen. Lyhytaikaisten saamisten määrä pieneni tilikauden vaihteesta 0,2 milj. euroa ja oli 3,2 milj. euroa (3,3).

Lyhytaikaisten korottomien velkojen määrä laski tilikauden vaihteesta 7,7 milj. euroa ja oli 10,4 milj. euroa (10,9). Liiketoiminnan kausivaihtelu vaikuttaa myös korottomiin velkoihin ja sekä ostovelat että arvonlisäverovelat pienenivät merkittävästi tilikauden vaihteesta. Pitkäaikaisten varojen määrä väheni katsauskauden aikana 1,0 milj. eurolla ja oli 53,5 milj. euroa (57,2).

Korollisten nettovelkojen määrä oli 36,7 milj. euroa (36,4) ja määrä kasvoi 14,1 milj. euroa tilikauden vaihteesta. Omavaraisuusaste oli 26,5% (34,5% vertailukauden ja 34,7% tilikauden 2009 lopussa) ja nettovelkaantumisaste oli 182,2% (126,2% vertailukauden ja 85,6% tilikauden 2009 lopussa). Liiketoiminnan kausiluonteisuuden vuoksi nettovelan määrä kasvoi. Viimeisen neljänneksen myynnillä on ratkaiseva vaikutus konsernin rahavirtaan ja rahoitusasemaan vuositasolla. Yhtiö sopi rahoitukseensa liittyvien käyttökatetta koskevien ehtojen muutoksesta katsauskauden aikana. Yhtiö neuvottelee lainojensa kuluvan vuoden lyhennysaikataulun osittaisesta pidentämisestä.

Oma pääoma per osake oli 1,22 euroa (1,75).

Liiketoiminnan rahavirta oli -13,6 milj. euroa (-9,8). Rahavirran negatiivisuuteen vaikutti lyhytaikaisten korottomien velkojen pieneneminen 8,0 milj. eurolla (6,0) ja liiketoiminnan tappiollisuus katsauskaudella. Konsernin nettokäyttöpääoma oli katsauskauden päättyessä selkeästi vertailukautta alemmalla tasolla, mutta katsauskauden aikana nettokäyttöpääoma kasvoi 8,7 milj. euroa (3,5) eli 5,2 milj. euroa enemmän kuin vertailukaudella. Lyhytaikaiset velat vähenivät normaalin joulumyyntiin liittyvien osto- ja siirtovelkojen maksun, vaihto-omaisuuden kierron nopeuttamisen aiheuttaman ostovelkojen tason kertaluontoisen alenemisen sekä uusiin tuoteryhmiin tehdyn vaihto-omaisuusinvestoinnin johdosta. Konsernin investointien rahavirta oli -0,5 milj. euroa (-0,8).

Yhtiö suojaasi terminoimalla loppuvuoden 2010 USD -määräiset ostonsa toisen neljänneksen aikana. Avointen suojausten määrä katsauskauden lopussa oli 1,7 milj. dollaria. Kaikki suojaukset olivat lyhytaikaisia.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstö keskimäärin oli katsauskaudella 573 (686) ja henkilömäärä kauden lopussa oli 750 (854). Keskimääräinen henkilöstön määrä on muutettu vastaamaan kokoaikaista työvoiman määrää, suurin osa henkilöstöstä on osa-aikaisia. Tiimari Retail Oy on konsernin suurin työllistäjä ja sen keskimääräinen henkilöstön määrä oli 451 (425). Henkilöstön määrää vähensi eri markkinoilta poistumiset sekä liikkeiden sulkemiset Suomessa ja Ruotsissa.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Tiimarin osake on listattu Nasdaq OMX Helsinki Oyj:ssä. Osakkeen kurssi 30.06. 2010 oli 1,25 euroa (1,30) ja yhtiön markkina-arvo oli 20,6 milj. euroa (21,4). Katsauskauden lopussa yhtiön osakepääoma oli 7.686.200 euroa ja osakkeiden määrä oli 16.474.755 osaketta. Hallitus ei ole käyttänyt osakeantivaltuutustaan eikä omien osakkeiden osto- ja myyntivaltuutustaan katsauskauden aikana. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita. Yhtiöllä on optio-ohjelmia, joilla olisi voinut katsauskauden aikana merkitä uusia osakkeita. Uusia osakkeita ei katsauskauden aikana merkitty.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 30.3.2010 (tiedote 30.3.2010 www.tiimari.com)

Tiimari Oyj Abp:n varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen vuodelta 2009 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti, että tilikauden tappio -12.565.636,92 kirjataan kertyneisiin voittovaroihin ja että osinkoa ei jaeta.

Hallituksen jäsenmääräksi päätettiin kuusi jäsentä. Hallituksen jäseniksi valittiin Hannu Ryöppönen, Sven-Olof Kulldorff, Juha Mikkonen, Markku Pelkonen, Alexander Rosenlew ja uutena Sissi Silván. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin jatkamaan KHT tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Sixten Nyman.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 500.000 oman osakkeen hankkimisesta käypään arvoon ja käyttämisestä hallituksen päättämällä tavalla. Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisten yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen toteuttamiseen, johdon ja muun henkilöstön sitouttamis- ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

HALLITUKSEN JÄRJESTÄYTYMINEN (tiedote 30.3.2010 www.tiimari.com)

Hallitus valitsi puheenjohtajakseen Hannu Ryöppösen ja varapuheenjohtajaksi Juha Mikkosen. Hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan valittiin puheenjohtajaksi Hannu Ryöppönen ja jäseniksi Alexander Rosenlew ja Juha Mikkonen. Hallituksen tarkastusvaliokuntaan valittiin puheenjohtajaksi Juha Mikkonen ja jäseniksi Hannu Ryöppönen ja Sissi Silván.

JOHTO

KTM Veijo Heinonen nimitettiin Tiimarin johtoryhmän jäseneksi ja kaupalliseksi johtajaksi 16.3. KTT Kai Järvikare nimitettiin talous- ja rahoitusjohtajaksi 21.6. ja hän ottaa tehtävän vastaan 13.8. edeltäjänsä Maija Eleniuksen siirtyessä yrittäjäksi.

Tiimarin johtoryhmän muut jäsenet ovat toimitusjohtaja Hannu Krook, Gallerixin toimitusjohtaja Dan Crewe, IT-johtaja Tarja Nikkarikoski, osto- ja logistiikkajohtaja Anna Seppälä. Myymälätoimintojen johtaja Markku

Breider ja markkinointijohtaja Anne Söderholm sekä kehitysjohtaja Jaakko Syrjänen lopettivat yhtiön palveluksessa konsernihallinnon uudelleenorganisoinnin yhteydessä.

LÄHIAJAN RISKEJÄ JA EPÄVARMUUSTEKIJÖITÄ

Konsernin liikevaihdon ja tuloksen kehitykseen vaikuttavat useat liiketoimintaan liittyvät epävarmuustekijät.

Pääasialliset riskit liittyvät seuraaviin tekijöihin:

- yleisen kulutuskysynnän kehitys ja sen heikentyminen erityisesti Suomessa ja Ruotsissa
- johdon onnistuminen liiketoiminnan kehittämiseksi ja kannattavuuden parantamiseksi aloitetuissa toimenpiteissä: tuotevalikoiman uudistaminen ja tappiollisten toimintojen lopettaminen
- kausiluontoisen liiketoiminnan rahavirran kertymisen jaksottuminen ja sen vaikutus yhtiön rahoitusasemaan ja sen lainojen ehtoihin ja sekä rahavirran että tuloksen ennustettavuuteen
- valuuttakurssikehityksen vaikutus euroalueen ulkopuolelta hankittavien tavaroiden hintoihin ja niiden myynnistä saataviin myyntikatteisiin
- liikepaikkavalintojen vaikutus pitkällä aikavälillä
- erityisesti kausiluontoisten tuotteiden saatavuus ja toimitusketjun toimivuus
- palkkojen, toimitilavuokrien sekä kuljetuskustannusten yleinen kustannuskehitys
- liikearvon ja Tiimari- ja Gallerix –nimien tasearvojen arvostukseen
- yleisen korkotason muutoksiin
- Yhtiöllä on vastaajana tai kantajana joitakin avoimia kiinteistöasioihin ja vuokrasopimuksiin liittyviä riita-asioita. Yhtiö arvioi riskejään ja varautui näihin katsauskauden raportoinnissaan.

Yhtiön liiketoiminnan riskeistä ja epävarmuustekijöistä on kerrottu tarkemmin vuoden 2009 tilinpäätöksessä eikä riskeissä ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Hallitus päätti USD-ostojen suojausten aloittamisesta toukokuussa ja katsauskauden lopussa avoinna olleiden suojausten määrä oli MUSD 1,7.

TAUSTAA NÄKYMILLE

Yhtiö on päättänyt keskittyä kannattavan ydinliiketoimintansa kehittämiseen. Venäjän ja Norjan tappiollisilta markkinoilta poistuttiin tilikauden 2009 aikana ja katsauskauden aikana on luovuttu Puolan ja Ruotsin Tiimarin tappiollisista liiketoiminnoista. Lisäksi Suomen Gallerixin kolmesta myymälästä kaksi suljettiin katsauskauden aikana ja Ruotsissa Fröken Väs AB:n liiketoiminta myytiin. Myös Tiimarin ja Gallerixin jatkuvissa toiminnoissa toteutettiin toimenpiteitä, jotka parantavat edelleen liiketoimintojen kannattavuutta. Uuden juhla-konseptin tuotevalikoima on tuotu suurimpiin myymälöihin katsauskauden aikana ja projekti jatkuu kolmannen neljänneksen aikana. Uusi valikoima vaikutti näissä myymälöissä selvästi myynnin positiiviseen kehitykseen erityisesti kertaostoksen suuruutta nostamalla. Konsernin bruttokate-prosentti parani toisella neljänneksellä ja sen odotetaan paranevan hieman edelleen.

Kulutuskysynnän kehityksen ennakointi on haastavaa. Yleisen taloudellisen tilanteen ei odoteta elpyvän nopeasti, mutta kulutuskysynnän arvioidaan hienoisesti elpyvän kuluvan tilikauden lopulla Ruotsin ja Suomen markkinoilla, Baltian markkinoille ei odoteta kysynnän kasvua ennustekaudella.

Vuoden 2010 tärkeimmät tavoitteet ovat kannattavuuden parantaminen, liiketoiminnan rahavirran varmistaminen ja korollisten nettovelkojen vähentäminen. Tärkeimmät keinot tavoitteiden saavuttamiseksi ovat kannattavaan ydinliiketoimintaan keskittyminen lopettamalla tappiolliset toiminnot ja Tiimari- ja Gallerix –konseptien terävöittäminen tuotevalikoiman houkuttelevuutta ja kiertonopeutta lisäämällä sekä myymäläverkoston kustannusrakennetta tehostamalla. Vuonna 2009 toteutettu vaihto-omaisuuden tuotenimikkeiden alentaminen luo hyvät edellytykset uudistaa myymälöiden tuotetarjontaa.

NÄKYMÄT

Hallitus arvioi, että kannattavaan ydinliiketoimintaan keskittymällä ja sen tuotevalikoimaa kehittämällä, yhtiöllä on edellytykset operatiivisen kannattavuuden (käyttökate ennen kertaluonteisia eriä) parannukseen ja selvästi positiiviseen operatiiviseen rahavirtaan (liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituskustannuksia ja veroja) vuonna 2010.

Hallitus
Tiimari Oyj Abp

Lisätiedot:
toimitusjohtaja Hannu Krook, puh. 03-812911,
sähköposti: hannu.krook@tiimari.fi

Jakelu:
Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet
www.tiimari.com

Tiimari Oyj Abp on pörssinoteerattu yhtiö. Konserniin kuuluu kaksi vähittäiskauppa-konseptia, Tiimari ja Gallerix. Liiketoimintaa harjoitetaan viidessä maassa Itämeren alueella ja myymälöitä on lähes 300. Molemmat konseptit ovat oman alansa edelläkävijöitä.

KONSERNITULOSLASKELMA

1 000 euroa	4-6/2010	4-6/2009	1-6/2010	1-6/2009	1-12/2009
JATKUVAT TOIMINNOT					
LIIKEVAIHTO	14 242	15 451	30 484	30 891	80 113
Materiaalit ja palvelut	-5 239	-5 742	-12 523	-11 669	-34 601
Bruttokate	9 003	9 709	17 961	19 222	45 512
Bruttokate-%	63	63	59	62	57
Liiketoiminnan muut tuotot	479	329	936	830	1 824
Luovutus- ja arvostusvoitot lopetetuista toiminnoista	0	-2	0		0
Tiimari henkilöstökulut yhteensä	-4 747	-5 264	-10 141	-10 476	-21 765
Poistot	-867	-836	-1 612	-1 646	-3 507
Arvon alentumiset					-614
Liikearvon arvonalentuminen					-882
Liiketoiminnan muut kulut	-6 361	-6 531	-12 875	-13 834	-28 084
LIIKETULOS	-2 493	-2 596	-5 732	-5 904	-7 516
Liiketulos -%	-18	-17	-19	-19	-9
Rahoitustuotot	88	36	186	133	47
Rahoituskulut	-568	-886	-1 162	-1 830	-3 181
Nettorahoituskulut	-480	-850	-976	-1 697	-3 134
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA	-2 973	-3 446	-6 707	-7 601	-10 650
Tuloverot	46	89	87	147	535
KATSAUSKAUDEN TULOS, jatkuvat toiminnot	-2 927	-3 357	-6 620	-7 454	-10 115

LOPETETUT TOIMINNOT

Lopetettujen toimintojen tulos -81 -194 -674

TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO -2 927 -3 438 -6 620 -7 648 -10 789

Tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön osakkeenomistajat -2 927 -3 438 -6 620 -7 648 -10 789

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:

Jatkuvat toiminnot:

laimennettu ja laimentamaton (EUR) -0,18 -0,23 -0,40 -0,57 -0,69

Lopetetut toiminnot:

laimennettu ja laimentamaton (EUR) -0,01 -0,01 -0,05

Osakekohtainen tulos yhteensä (EUR) -0,18 -0,23 -0,40 -0,59 -0,73

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

KATSAUSKAUDEN TULOS -2 927 -3 438 -6 620 -7 648 -10 789

Muuntoerot 83 -59 353 -19 282

Muut erät

Katsauskauden laaja tulos verojen jälkeen -2 844 -3 497 -6 267 -7 667 -10 507

Katsauskauden laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön osakkeenomistajat -2 844 -3 497 -6 267 -7 667 -10 507

KONSERNITASE

1 000 euroa

30.6.2010 30.6.2009 31.12.2009

VARAT

Liikearvo 32 618 33 292 32 525

Aineettomat hyödykkeet 16 085 18 259 16 876

Aineelliset hyödykkeet 4 652 5 456 4 904

Myytävissä olevat sijoitukset 104 105 104

Pitkäaikaiset saamiset 5 1 5

Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset 0 28 30

Muut pitkäaikaiset sijoitukset 0 0 0

Laskennallinen verosaaminen 29 29 29

PITKÄAIKAISET VARAT 53 492 57 168 54 472

Vaihto-omaisuus 16 268 21 737 15 044

Myyntisaamiset ja muut saamiset 3 215 3 342 3 395

Tuloverosaaminen 69 45 59

Rahat ja pankkisaamiset	2 873	1 394	3 024
LYHYTAIKAISET VARAT	22 425	26 518	21 523
VARAT	75 917	83 686	75 994
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	7 686	7 686	7 686
Käyvän arvon rahasto ja muut rahastot	23 011	23 022	23 011
Muuntoerot	-310	-964	-663
Kertyneet voittovarot	-10 267	-867	-3 667
OMA PÄÄOMA	20 120	28 877	26 366
VELAT			
Laskennallinen verovelka	5 810	6 160	5 834
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	22 192	20 739	22 203
Pitkäaikaiset varaukset	31	31	31
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	28 032	26 930	28 067
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	17 338	17 101	3 398
Ostovelat ja muut velat	10 405	10 947	18 103
Tuloverovelka	21	-169	60
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA	27 764	27 879	21 561
VELAT YHTEENSÄ	55 796	54 809	49 628
OMA PÄÄOMA JA VELAT	75 917	83 686	75 994
KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA			
1 000			
euroa	1-6/2010	1-6/2009	1-12/2009
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos	-6 621	-7 648	-10 790
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	1 612	1 677	5 003
Käyttöomaisuuden realisointivoitto (-) ja tappio (+)	8	-77	-542
Rahoitustuotot ja kulut	998	1 697	3 135
Verot	-87	-147	-544
Muut oikaisut		0	41
Käyttöpääoman muutos:			
Vaihto-omaisuuden muutos	-1 100	1 696	8 476

Lyhytaikaisten liikesaamisten muutos	466	824	772
Lyhytaikaisten liikevelkojen muutos	-8 039	-5 986	1 002
Maksetut korkokulut	-605	-1 285	-2 191
Saadut osingot	5	3	0
Saadut korkotuotot	6	3	22
Muut maksetut rahoituskulut	-199	-419	-706
Maksetut verot	-64	-143	85
Liiketoiminnan nettorahavirta	-13 620	-9 806	3 764
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-275	-768	-1251
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot			520
Myönnetyt lainat	-177		
Lainasaamisten takaisinmaksu			-52
Sijoitusten myyntituotot	1		1
Investointien nettorahavirta	-451	-768	-782
Rahoituksen rahavirrat			
Maksullinen osakeanti		6 101	6 089
Pitkäaikaisten lainojen nostot	6 500	3 500	8 480
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-1 000	-1 000
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	7 500	1 176	-15 342
Leasingvelkojen takaisinmaksut	-131		-421
Maksetut osingot			
Rahoituksen nettorahavirta	13 869	9 777	-2 193
Rahavarojen muutos			
Rahavarat 1.1.	-202	-796	789
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	3 024	2 188	2 188
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	51	2	48
Rahavarat katsauskauden lopussa	2 873	1 394	3 024

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1 000 euroa

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						
	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2009	7 686	16 921	-55	-945	6 836	30 443
Katsauskauden laaja tulos				-19	-7 648	-7 667
Osakeanti		6 101				6 101

Muut erät			55		-55	0
Oma pääoma 30.6.2009	7 686	23 022	0	-964	-867	28 877
Oma pääoma 1.1.2010	7 686	23 011		-663	-3 667	26 366
Katsauskauden laaja tulos				353	-6 620	-6 267
Osakeperusteinen palkitseminen					21	21
Oma pääoma 30.6.2010	7 686	23 011	0	-310	-10 267	20 120

LAATIMISPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on IAS 34 standardin mukainen. Katsaus on laadittu alla erikseen mainittuja laatimisperiaatteiden muutoksia lukuun ottamatta noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin vuoden 2009 tilinpäätöksessä. Katsauksessa esitetyt luvut eivät ole tilintarkastettuja. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summasta. Taulukoiden luvut esitetään tuhansina euroina.

Muutettujen standardien soveltaminen (IFRS) alkaen 1.1.2010:

- IFRS 3, Liiketoimintojen yhdistäminen
- IAS 27, Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös
- IAS 39, Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen

Käyttöönottetuilla standardimuutoksilla ei ole ollut olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen.

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.

Arvioiden käyttö vaikuttaa vaihto-omaisuuden arvostukseen, laskennallisten verosaamisten arvostukseen, käyttöomaisuuden poistoaikoihin ja saatavien arvostukseen. Lisäksi arvioiden käyttö vaikuttaa liikearvon ja tuotemerkkien arvostukseen. Vaihto-omaisuuden arvostus perustuu sekä säännönmukaisesti alaskirjauksiin (30 kk vanhat 25%, 36 kk vanhat 50% ja 42 kk vanhat 100%) sekä tarvittaessa yksittäisiin arvostuskorjauksiin.

Tiimin liiketoiminta on kausiluonteista ja tuloksen kertyminen painottuu viimeiselle neljännekselle. Tämän vuoksi liikearvojen säännönmukainen testaus on tehty tilikauden lopussa. Liikearvot testataan vuoden aikana aiemmin, mikäli liiketoiminnassa tai toimintaympäristössä on tapahtunut jotain, joka muuttaa merkittävästi jonkin kassavirtaa generoivan yksikön kassavirtaodotuksia.

Bruttokate ja bruttokate-%

Bruttokate on liikevaihto vähennettynä myytyjen tavaroiden arvolla ja edelleen veloitetun franchising-liikkeiden vuokrien määrällä. Ulkoistetun taloushallinnon aikana aineisiin ja tarvikkeisiin oli sisällytetty myymälöissä käytetyn vuokratyövoiman kustannukset ja franchising-liikkeiden vuokrat raportoituihin liiketoiminnan muissa kuluissa. Nämä erät on korjattu bruttokatteen laskentasäännön mukaisesti vertailukausien tuloksiin.

SEGMENTTIKOHTAISET TIEDOT

LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	2010	2009	2010	2009	2009
	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Tiimari	11 252	12 688	24 300	25 161	66 903
Gallerix	2 988	2 774	6 189	5 741	13 396
Muut toiminnot	227		309	400	400
Sisäiset	-225	-11	-314	-411	-586
Konserni	14 242	15 451	30 484	30 891	80 113
Jatkuvat markkinat	14 093	14 576	29 750	29 147	75 973
Markkinat, joilta poistuttu	149	875	734	1 744	4 140

LIIKETULOS

1 000 euroa	2010	2009	2010	2009	2009
	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Tiimari	-2 004	-1 297	-4 371	-3 877	-4 945
Gallerix	-228	-532	-489	-967	-755
Muut toiminnot	-258	-766	-871	-1 060	-1 816
Konserni	-2 491	-2 596	-5 731	-5 904	-7 516
Jatkuvat markkinat	-2 072	-2 113	-5 160	-4 623	-4 576
Markkinat, joilta poistuttu	-419	-483	-571	-1 281	-2 940

POISTOT JA ARVONALENTUMISET

1 000 euroa	2010	2009	2010	2009	2009
	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Tiimari	551	611	1 090	1 219	4 111
Gallerix	294	200	480	385	807
Muut toiminnot	21	25	42	41	85
Konserni	867	836	1 612	1 646	5 003
Jatkuvat markkinat	740	757	1 480	1 530	3 372
Markkinat, joilta poistuttu	127	79	132	116	1631

INVESTOINNIT

1 000 euroa	2010	2009	2010	2009	2009
	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Tiimari	168	-6	269	422	1 076
Gallerix	2	9	2	198	161
Muut toiminnot	10	10	10	14	14
Konserni	180	13	281	634	1 251

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

1 000 euroa	2010	2009	2010	2009	2009
	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Suomi	10 562	11 450	22 732	22 656	60 767
Ruotsi	3 084	3 035	6 497	6 212	14 578
Muut maat	596	966	1 255	2 023	4 768
Konserni	14 242	15 451	30 484	30 891	80 113
Jatkuvat markkinat	14 093	14 576	29 750	29 147	75 973
Markkinat, joilta poistuttu	149	875	734	1 744	4 140

AINEETTOMAT PITKÄAIKAISET VARAT

1 000 euroa	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Kirjanpitoarvo 1.1.	49 401	52 237	52 237
Tilikauden muuntoerot	370	41	310
Lisäykset	18	322	504
Poistot ja arvonalennukset	-1 035	-1 045	-3 550
Vähennykset ja siirrot	-51	-4	-100
KIRJANPITOARVO KAUDEN LOPUSSA	48 703	51 551	49 401

AINEELLISET PITKÄAIKAISET VARAT

1 000 euroa	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Kirjanpitoarvo 1.1.	4 904	5 616	5 616
Tilikauden muuntoerot	22	-29	14
Lisäykset	253	508	765
Poistot ja arvonalennukset	-527	-632	-1 480
Vähennykset ja siirrot		-8	-12
KIRJANPITOARVO KAUDEN LOPUSSA	4 652	5 456	4 904

LIIKETOIMINNAN TUNNUSLUVUT

	2010	2009	2010	2009	2009
	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Liikevaihto	14 242	15 451	30 484	30 891	80 113
EBITDA	-1 626	-1 760	-4 120	-4 258	-3 127
Liiketulos	-2 493	-2 596	-5 732	-5 904	-7 516
Katsauskauden tulos	-2 927	-3 357	-6 620	-7 454	-10 115
Lopetettujen toimintojen tulos	0	-81	0	-194	-674

Tulos / osake, EUR, jatkuvat toiminnot	-0,18	-0,23	-0,40	-0,57	-0,69
Tulos / osake, EUR, lopetetut toiminnot		-0,01		-0,01	-0,05
Tulos / osake, EUR, yhteensä	-0,18	-0,23	-0,40	-0,59	-0,73
Oma pääoma / osake, EUR			1,22	1,75	1,60
Omavaraisuusaste			26,5 %	34,5 %	34,7 %
Gearing (nettovelkaantumisaste)			182,2 %	126,2 %	85,6 %
Nettokäyttöpääoma			9 078	14 132	336
Operatiivinen kassavirta			-13 034	-12 294	-4 953
Korolliset nettovelat			36 657	36 446	22 577
Taseen loppusumma			75 917	83 686	75 994
Osakkeita keskimäärin (1000 kpl)	16 475	14 750	16 475	13 022	14 749

EHDOLLISET VELAT	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
Lainat, joille on annettu vakuuksia	23 500	26 006	9 500
Kiinteistökiinnitykset			
Yrityskiinnitykset	31 137	31 137	31 137
Pantatut osakeomistukset	1 476	1 476	1 476
Muut omat vastuut:			
Pankkitakausvastuut	3 014	2 459	2 821
Muut vastuut	5	8	5
Leasingvuokravastuut:			
Yhden vuoden kuluessa	60	282	133
Yli vuoden kuluessa	50	227	115
MUUT VUOKRAVASTUUT			
Yhden vuoden kuluessa	13 668	12 630	12 147
Yli vuoden kuluessa	20 313	11 505	13 687

Tulosparannusohjelman osana käytiin vuokraneuvotteluja ja sopimusten juoksuaikoja pidennettiin. Tämä nosti vastuiden määrää.

JOHDANNAISTEN NIMELLISARVOT
Valuuttatermiinit

30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
-----------	-----------	------------

1 324

JOHDANNAISTEN MARKKINA-ARVOT V.
NIMELLISARVOIHIN

30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
-----------	-----------	------------

Valuuttatermiinit ja valuutanvaihtosopimukset

44

Valuuttatermiinit on arvostettu raportointipäivän markkina-arvoon. Tiimari ei sovelleta suojauslaskentaa ja johdannaisten vaikutus on kirjattu suoraan tuloslaskelmaan.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT (1000 euroa)	Q2 2010	Q2 2009	1-12 2009
Toimitusjohtajan palkkiot (2009 myös K. Illi)	111	192	162
Hallituksen palkkiot	53	55	112
Johtoryhmän palkkiot	362	276	606

Maksetut vvk-lainan korot (maksettu 31.3. ajalta 26.10.2009 - 31.3.2010)

Hannu Krook	3
Hannu Ryöppönen	3
Sven-Olof Kulldorff	3
Virala Oy Ab (Atine Group Oy:n emoyhtiö)	103
Assetman Oy	18
Baltiska Handels A.B.	9
Yhteensä	138

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT	Määrä	Määrä %
Suurimmat omistajat 30.6.2010		
Atine Group Oy	3 292 198	19,98
Assetman Oy	1 740 645	10,57
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	828 912	5,03
Primate Oy	825 000	5,01
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	789 221	4,79
Baltiska Handels A.B.	716 483	4,35
Sijoitusrahasto Aktia Capital	600 000	3,64
Cumasa Oy	407 625	2,47
Kargol Oy Ab	277 167	1,68
Vessilä Oy Ab	277 167	1,68

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Bruttokate = Liikevaihto - aineet ja tarvikkeet

Bruttokate-% = Bruttokate / liikevaihto *100

EBITDA =

Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

Tulos/osake (EPS), EUR =

Tulos ennen veroja - verot / Ulkona olevien osakkeiden osakeantikojattu
keskimääräinen lukumäärä

Oma pääoma/osake, EUR =

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma / osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilikauden lopussa

Omavaraisuusaste % =

Oma pääoma *100 / Taseen loppusumma – saadut ennakot

Velkaantumisaste% (gearing)=

Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset *100 / Oma pääoma

Quick ratio =

Lyhytaikaiset saamiset + rahoitusvarat *100 / Lyhytaikaiset velat

Korolliset nettovelat = Korolliset velat – rahoitusvarat

Nettokäyttöpääoma = vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset korottomat saamiset – lyhytaikaiset korottomat velat

Operatiivinen kassavirta = EBITDA – nettokäyttöpääoman lisäys - investoinnit