



Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2017

Toimitusjohtaja Erkki Järvinen ja CFO Jukka Havia

4.8.2017



Huomautus

Kaikki tässä esityksessä esitetyt yritystä tai sen liiketoimintaa koskevat lausumat perustuvat johdon näkemyksiin ja yleistä makrotaloudellista tai toimialan tilannetta käsittelevät kohdat kolmansien osapuolten informaatioon. Todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.



Sisältö

- Katsauskauden kehitys
- Liiketoimintayksiköt
- Johtopäätökset ja näkymät

Katsauskauden kehitys

Yhteenvedo toisesta neljänneksestä

- Liikevaihto kasvoi 2 prosenttia myyntihintojen korotusten ja myyntimixin muutosten sekä valuuttakurssimuutosten johdosta
- Tikkurila ei pystynyt vastaamaan täysimääräisesti markkinoiden kysyntään uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvien ongelmien ja raaka-ainepuutteiden johdosta. Lisäksi sääolosuhteet olivat heikot Pohjoismaissa ja Venäjällä
- Oikaistu liikevoitto heikkeni 10,9 prosenttiin (Q2/2016: 15,8) liikevaihdosta. Kannattavuutta heikensi myyntivolyymien lasku ja vertailukautta korkeammat kustannukset. Korkeammat kustannukset johtuivat raaka-ainehintojen noususta ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvistä suorista ja epäsuorista kustannuksista
- Rahavirtaa heikensi liiketoiminnan alhaisempi kannattavuus sekä toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotosta johtuneet kustannukset. Nettokäyttöpääoman kasvu johtui pääasiassa myyntisaamisten kasvusta
- Keskitytään toiminnan normalisointiin ja on käynnistetty tehostamisohjelma kannattavuuden parantamiseksi

Katsauskauden avainluvut

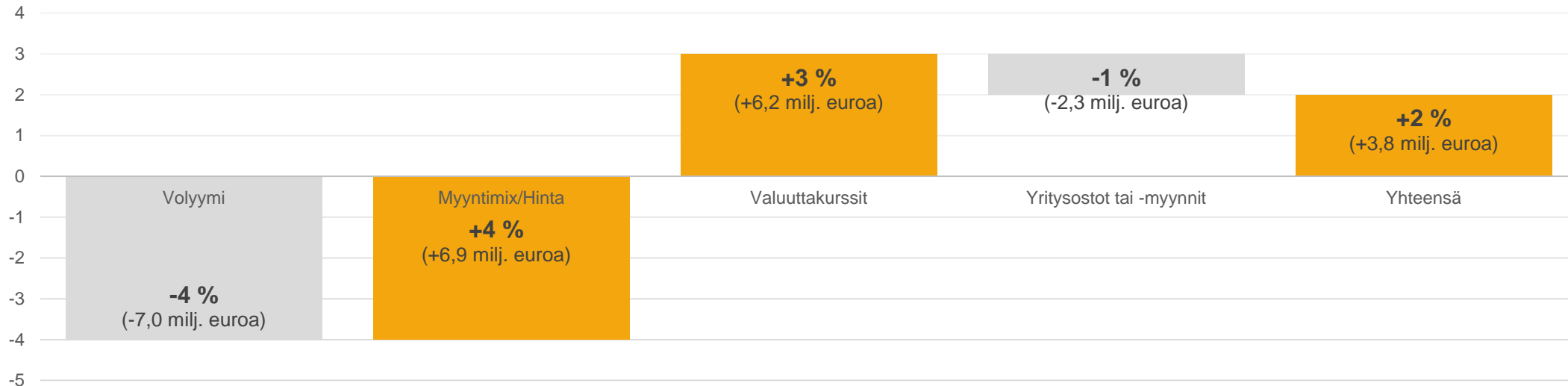
Milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	Muutos-%	1-6/2017	1-6/2016	Muutos-%	2016
Liikevaihto	183,2	179,3	2,1 %	320,2	309,8	3,4 %	572,0
Oikaistu liikevoitto	20,0	28,4	-29,6 %	25,2	40,9	-38,4 %	54,0
Oikaistu liikevoitto, %	10,9 %	15,8 %		7,9 %	13,2 %		9,4 %
Liikevoitto (EBIT)	20,0	27,6	-27,7 %	25,2	40,1	-37,2 %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

Huono sää ja heikko toimitusvarmuus laskivat volyymeja

Milj. euroa	4–6/2017	4–6/2016	Muutos-%	1–6/2017	1–6/2016	Muutos-%
Liikevaihto	183,2	179,3	2,1 %	320,2	309,8	3,4 %

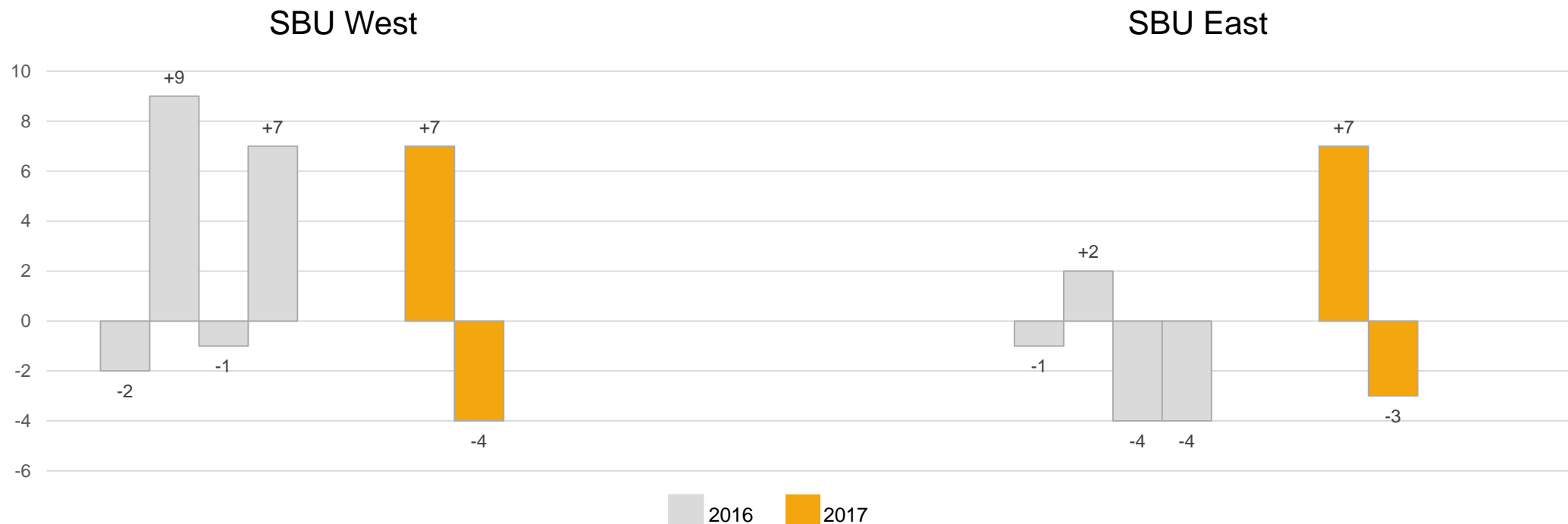
Konsernin liikevaihdon kehitys Q2/2017 vs. Q2/2016

Lisäys/vähennys, %



Tikkurila ei pystynyt vastaamaan täysimääräisesti kysyntään toisella neljänneksellä

Myyntivolyymien kehitys vuosineljänneksittäin, %-muutos vertailukaudesta



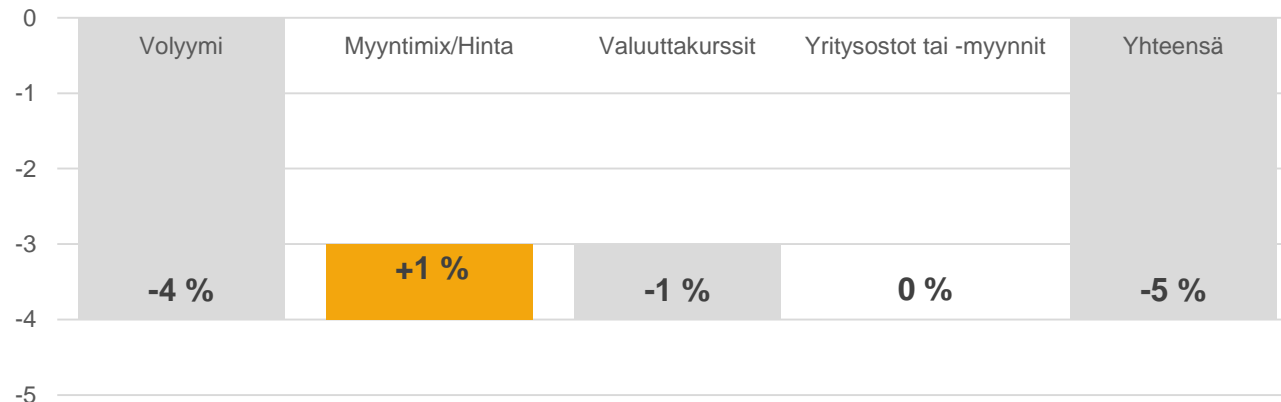
Liiketoimintayksiköt

SBU West Q2/2017

Milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	Muutos-%	1-6/2017	1-6/2016	Muutos-%	1-12/2016
Liikevaihto	118,0	123,5	-4,5 %	216,9	223,1	-2,8 %	395,2
Oikaistu liikevoitto	15,5	22,2	-29,9 %	22,6	36,4	-38,0 %	45,3
Oikaistu liikevoitto, %	13,2 %	17,9 %		10,4 %	16,3 %		11,5 %

Liikevaihdon kehitys Q2/2017 vs. Q2/2016

Lisäys/vähennys, %



Yllä olevan kuvaajan luvut on pyöristetty itsenäisesti, mikä pitää ottaa huomioon yhteissummia laskettaessa.

Keskeistä Q2/2017

- Volyymeja laski heikot sääolosuhteet, raaka-ainepuutteet ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto
- Myyntivolyymit laskivat Ruotsissa ja Suomessa, mutta kehittyivät hyvin Puolassa ja Baltiassa
- Kannattavuuden heikkeneminen johtui liikevaihdon laskusta ja korkeammasta kustannustasosta

KATUTAIDETTA YMPÄRI SUOMEN

Suomi 100 -juhlavuoden kunniaksi maalautamme isoja seinämaalauksia ympäri Suomen ja rakennamme yhdessä suomalaisten kanssa koko maamme kattavaa värikarttaa. Jo yli 3 300 suomalaista on laittanut talonsa värisävyn kartalle:

tikkurila.fi/suomi100

Muraali Tikkurilassa, Laurea ammattikorkeakoulun kampus

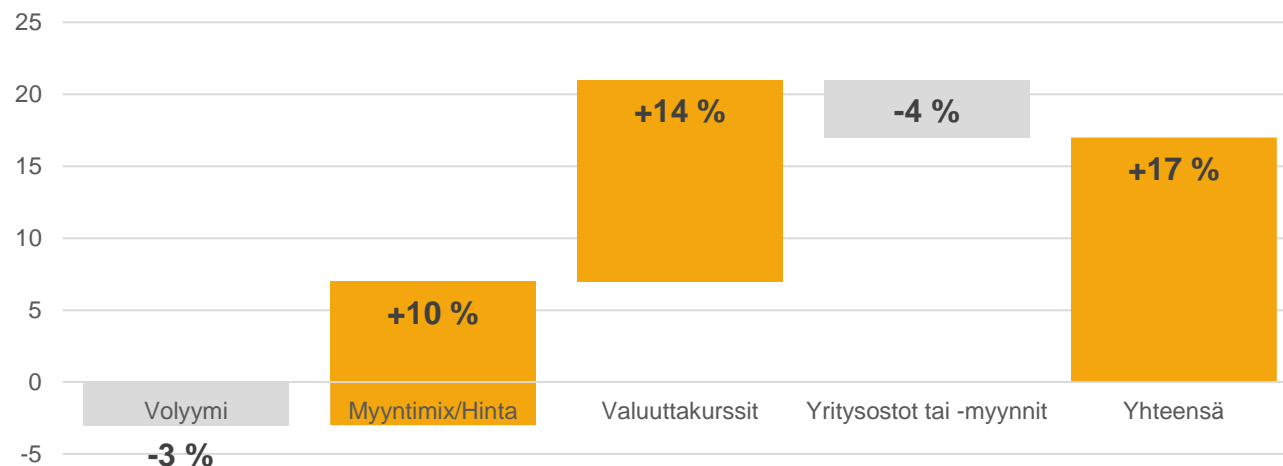


SBU East Q2/2017

Milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	Muutos-%	1-6/2017	1-6/2016	Muutos-%	1-12/2016
Liikevaihto	65,2	55,8	16,8 %	103,3	86,7	19,2 %	176,8
Oikaistu liikevoitto	6,4	7,6	-15,4 %	5,4	7,0	-22,1 %	13,4
Oikaistu liikevoitto, %	9,9 %	13,6 %		5,2 %	8,0 %		7,6 %

Liikevaihdon kehitys Q2/2017 vs. Q2/2016

Lisäys/vähennys, %



Keskeistä Q2/2017

- Venäjällä sääolosuhteet ja ostovoiman heikkeneminen laskivat kysyntää; Venäjän kehitys oli olosuhteisiin nähden hyvää
- Vahvistunut Venäjän rupla kasvatti euromääräistä liikevaihtoa
- Venäjällä korotettiin hintoja vuoden alussa, myös myyntimix kehittyi suotuisasti
- SBU Eastin kannattavuus heikkeni korkeamman kustannustason ja Kiinan heikentyneen myyntimixin johdosta

UUSI TEHDAS VENÄJÄLLE

Tikkurila allekirjoitti aiesopimuksen seitsemän hehtaarin teollisuustontin ostamisesta Venäjältä, läheltä Pietaria. Uuden tehtaan rakennustyöt on tarkoitus aloittaa vuonna 2018. Tehtaan vuosikapasiteetti tulee olemaan 30 miljoonaa litraa, ja kapasiteettia on mahdollista kasvattaa tulevaisuudessa. Tehdasalueelle tulee myös tutkimuskeskus sekä suuret varastotilat raaka-aineita ja valmiita tuotteita varten rautatieyhteyksin, mikä parantaa ja vahvistaa Tikkurilan jakeluverkkoa. Investoinnin kokonaissuuruus tulee olemaan noin 30–35 miljoonaa euroa hankkeen lopullisesta toteutuksesta riippuen. Tehdasalueen suunnittelu alkaa välittömästi, ja rakennustöiden on suunniteltu alkavan ensi vuoden lopulla. Tuotanto alkanee vuonna 2020. Tehdas tuottaa kauppa- ja rakennusmaaleja sekä teollisuusmaaleja, ja se korvaa kaksi Pietarissa toimivaa, liuoteohenteisia maaleja tuottavaa yksikköä.

Johtopäätökset ja näkymät

JOHTOPÄÄTÖKSET

Taloustilanne jatkui vahvana Ruotsissa ja Puolassa, piristyi Suomessa ja tasaantui Venäjällä. Kysyntään ei pystytty vastaamaan täysimääräisesti etenkin Pohjoismaissa uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönoton ja raaka-aineiden saatavuuteen liittyneiden haasteiden johdosta

Raaka-ainehinnat nousussa

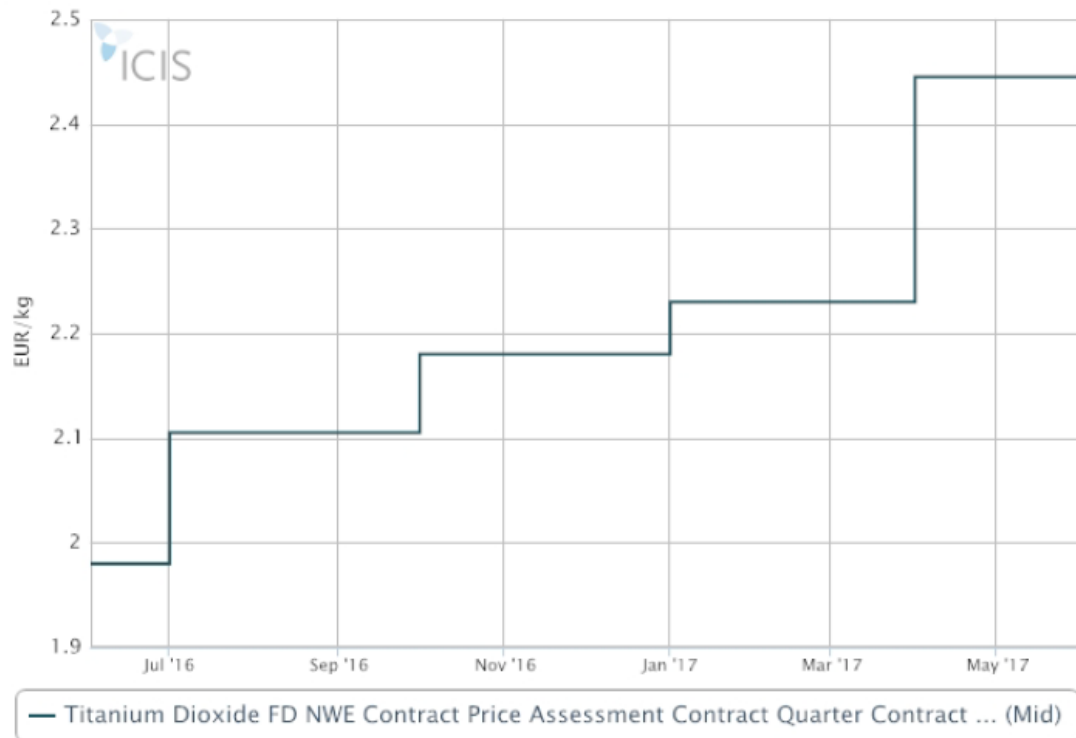
Fokuksessa toiminnan normalisointi ja liikevaihdon kasvattaminen

Toiminnanohjausjärjestelmään liittyvät ongelmat saatu valtaosin ratkaistua, mutta ne tulevat vaikuttamaan toimintaan vielä jälkimmäisellä vuosipuoliskolla

Käynnistetty laajamittainen tehostamisohjelma ja jatketaan aiemmin aloitettua organisaatio- ja rakennemuutosta; järjestelyt tulevat aiheuttamaan lisäkustannuksia

TiO₂-hinnat nousussa, myös saatavuudessa ongelmia

Titaanidioksidin hintakehitys kesäkuu 2016–kesäkuu 2017



© 2017 ICIS

Lähde: ICIS, kesäkuu 2017

- Titaanidioksidin markkinahinta nousut yli 20 prosenttia viimeisen vuoden aikana
- Kuluvan vuoden toisella neljänneksellä merkittävä nousupiikki; hintojen ennakoidaan nousevan saman verran tai enemmän kolmannella neljänneksellä
- Euroopan TiO₂-saatavuusongelmien taustalla mm. valmistajien matalat varastotasot, uudelleenjärjestelyt ja Huntsmanin tehdaspalo Porissa
- Tilanteen arvioidaan helpottavan vasta vuoden 2018 loppupuolella

Uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto

Toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönoton aikataulu



- Uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto aloitettiin maaliskuussa 2016 Baltiasta
- Isoista markkinoista järjestelmä on otettu käyttöön Ruotsissa, Suomessa ja Puolassa; merkittävimmät ongelmat liittyvät Ruotsin ja Suomen käyttöönottoon
- Tällä hetkellä käynnissä on järjestelmän stabilointivaihe (järjestelmän toiminnallisuuden, tehokkuuden ja suorituskyvyn parantaminen); käyttöönottoon liittyvät ongelmat tulevat vaikuttamaan toimintaan vielä kolmannella vuosineljänneksellä
- Järjestelmä otetaan käyttöön Venäjällä vuoden vaihteessa

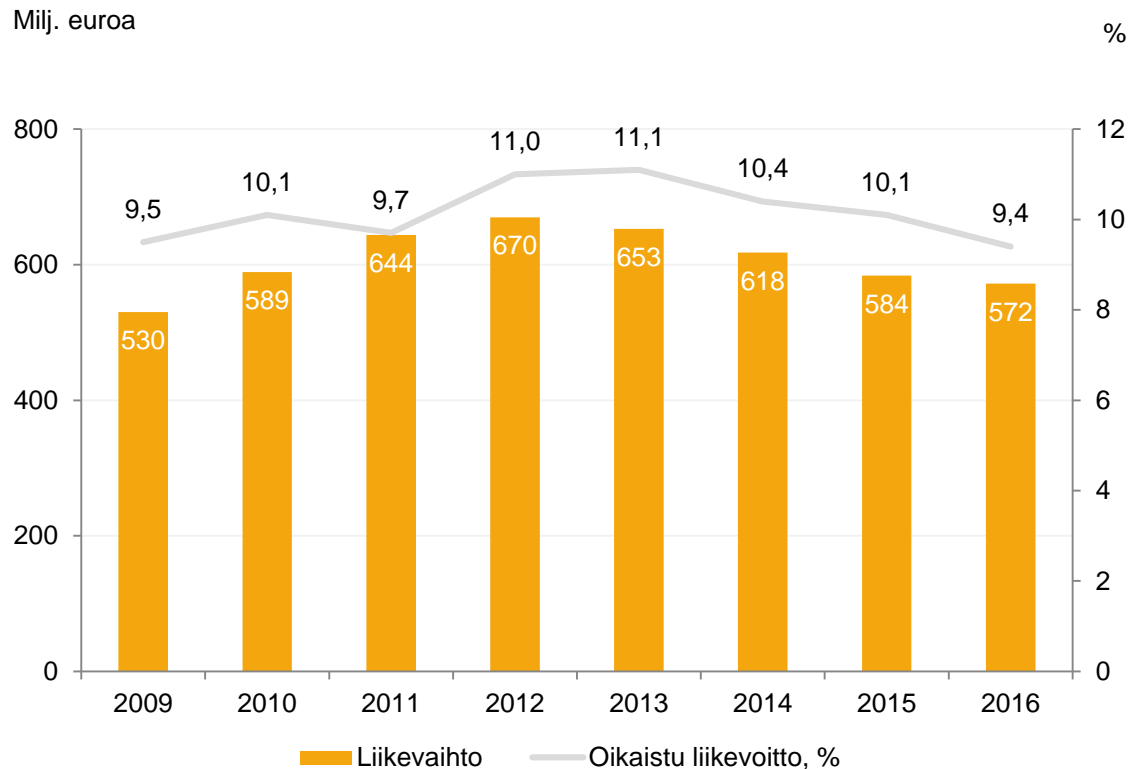


Tehostamisohjelma kannattavuuden parantamiseksi

- Käynnistetty laajamittainen tehostamisohjelma kannattavuuden parantamiseksi
- Tavoitteena vähintään 30 miljoonan euron säästöt
- Osana ohjelmaa käynnistetty selvitys tulevaisuuden tuotantoverkostosta
- Jatketaan aiemmin aloitettua organisaatio- ja rakennemuutosta, jonka tavoitteena on selkeyttää päätöksentekoa ja vastuita sekä poistaa päällekkäisyyksiä. Parantunut kustannuskilpailukyky tulee tukemaan Tikkurilaa kasvun hakemisessa
 - Uusi johtoryhmä aloitti toimintansa 1.5.2017

Ohjeistus vuodelle 2017 (päivitetty 13.7.2017)

Tikkurilan liikevaihto ja kannattavuus 2009–2016



Vuoden 2017 näkymät ja ohjeistus

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

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

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

Rakennejärjestelyt ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto tulevat aiheuttamaan lisäkustannuksia.

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



TIKKURILA

TIKKURILA INSPIRES YOU
TO COLOR YOUR LIFE.™