



# Osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2015

Toimitusjohtaja Erkki Järvinen ja CFO Jukka Havia

4.8.2015



## 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

- Euromääräinen liikevaihto laski 7 % heikkojen valuuttojen ja pienempien myyntivolyymien johdosta
- Kysyntä heikkeni Venäjällä, Ukrainassa ja Suomessa. Hyvä kehitys jatkui muun muassa Ruotsissa, Puolassa, Baltiassa, Kiinassa ja vientimaissa
- Liikevaihdon lasku heikensi kannattavuutta, joka oli kuitenkin edelleen korkealla tasolla. Kulujenhallinta oli tarkkaa, myynti- ja markkinointipanostuksia jatkettiin kuitenkin suunnitelmien mukaisesti
- Raaka-ainehinnat olivat hieman vertailukautta alhaisemmat, mutta valuuttakurssit kumosivat pitkälti myönteisen vaikutuksen
- Käyttöpääoman kasvu heikensi rahavirtaa, kyseessä lähinnä ajoitukselliset erot

# Katsauskauden avainluvut

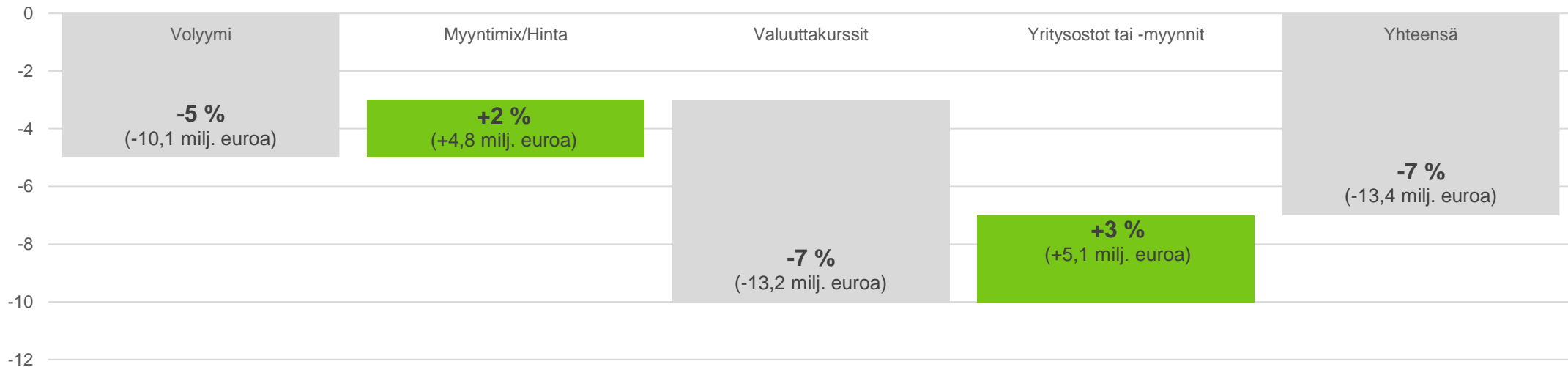
Milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	2014
Liikevaihto	<b>179,5</b>	192,9	-7,0 %	<b>312,7</b>	334,4	-6,5 %	618,4
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	<b>28,6</b>	32,2	-11,3 %	<b>43,9</b>	45,3	-3,0 %	64,2
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>15,9 %</b>	16,7 %		<b>14,0 %</b>	13,5 %		10,4 %
Liikevoitto (EBIT)	<b>30,9</b>	32,5	-4,7 %	<b>46,2</b>	46,3	-0,2 %	63,7
Liikevoitto (EBIT), %	<b>17,2 %</b>	16,8 %		<b>14,8 %</b>	13,8 %		10,3 %
Tulos per osake, euroa	<b>0,52</b>	0,56	-7,6 %	<b>0,82</b>	0,73	12,8 %	1,10
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	<b>22,8 %</b>	25,7 %		<b>22,8 %</b>	25,7 %		22,9 %
Rahavirta investointien jälkeen	<b>-7,2</b>	-7,0	-2,5 %	<b>-20,8</b>	-11,9	-75,5 %	49,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa				<b>101,8</b>	97,0	-5,0 %	47,4
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				<b>51,4 %</b>	48,5 %		24,6 %
Omavaraisuusaste, %				<b>40,9 %</b>	41,1 %		49,5 %
Henkilöstö kauden lopussa				<b>3 300</b>	3 340	-1,2 %	3 142

# Heikko rupla ja vähäinen kysyntä etenkin Venäjällä laskivat euromääräistä liikevaihtoa

Milj. euroa	4–6/2015	4–6/2014	Muutos-%	1–6/2015	1–6/2014	Muutos-%
Liikevaihto	<b>179,5</b>	192,9	-7,0 %	<b>312,7</b>	334,4	-6,5 %

## Konsernin liikevaihdon kehitys Q2/2015 vs. Q2/2014

Lisäys/vähennys, %



# Liiketoimintayksiköt

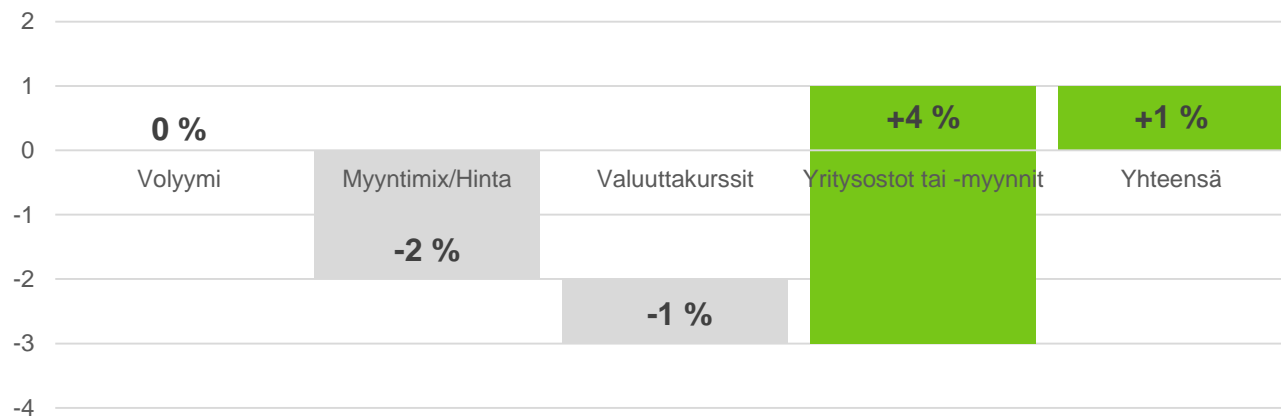


# SBU West Q2/2015

Milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto	<b>116,3</b>	114,9	1,2 %	<b>218,5</b>	213,7	2,2 %	382,5
Liikevoitto (EBIT)*	<b>20,2</b>	20,3	-0,2 %	<b>37,2</b>	35,6	4,4 %	45,8
Liikevoitto (EBIT)*, %	<b>17,4 %</b>	17,6 %		<b>17,0 %</b>	16,6 %		12,0 %

## Liikevaihdon kehitys Q2/2015 vs. Q2/2014

Lisäys/vähennys, %



\* Ilman kertaluonteisia eriä

## Keskeistä Q2/2015

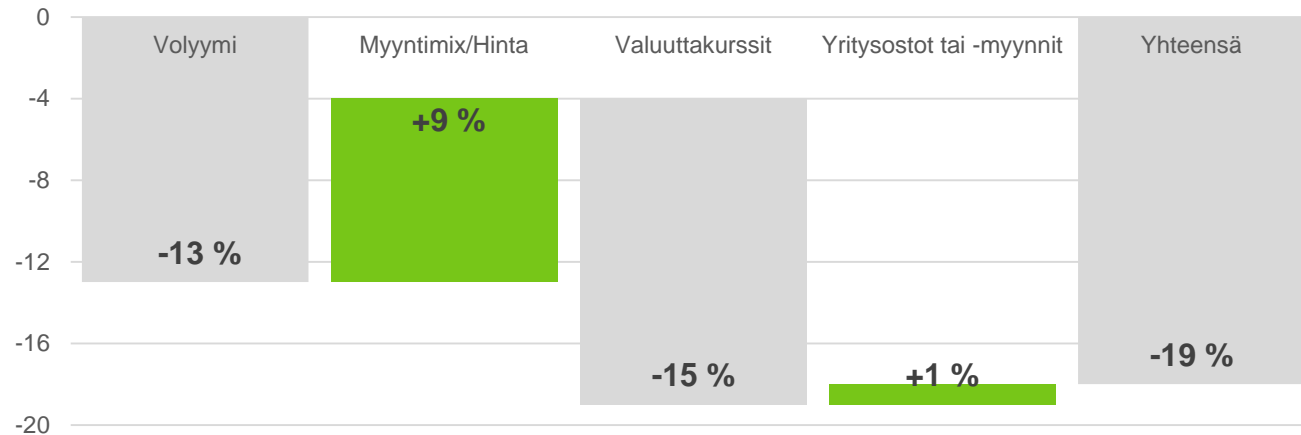
- SBU Westin volyymit jäivät vertailukauden tasolle Suomen heikon kysynnän johdosta, taustalla haastava taloustilanne ja sateinen kesä
- Matalamman katteen tuotteiden osuus myynnistä kasvoi
- Myyntiin ja markkinointiin panostettiin etenkin Skandinaviassa ja Puolassa (mm. brändien ja kauppakonseptin uudistaminen)
- Kannattavuus säilyi korkealla tasolla

# SBU East Q2/2015

Milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto	<b>63,2</b>	78,0	-19,0 %	<b>94,3</b>	120,7	-21,9 %	236,0
Liikevoitto (EBIT)*	<b>9,8</b>	13,4	-26,7 %	<b>9,9</b>	11,8	-16,1 %	21,3
Liikevoitto (EBIT)*, %	<b>15,5 %</b>	17,2 %		<b>10,5 %</b>	9,8 %		9,0 %

## Liikevaihdon kehitys Q2/2015 vs. Q2/2014

Lisäys/vähennys, %



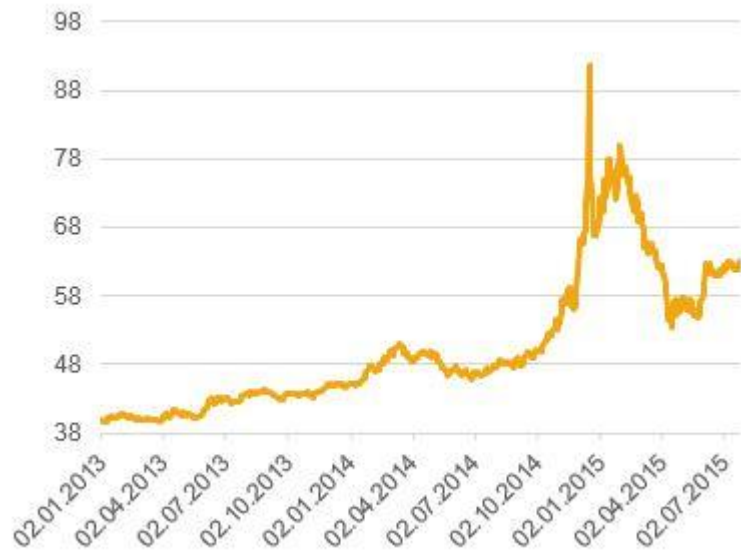
\* Ilman kertaluonteisia eriä

## Keskeistä Q2/2015

- Heikko ostovoima piti maalinkysynnän laskussa Venäjällä
- Kysyntä hiipui sekä premium- että economy-tuotteissa
- Kulujenhallinta oli tarkkaa, mutta heikko rupla nosti raaka-ainekustannuksia vertailukaudesta
- Myynnin hyvä kehitys jatkui muun muassa Kiinassa ja vientimaissa

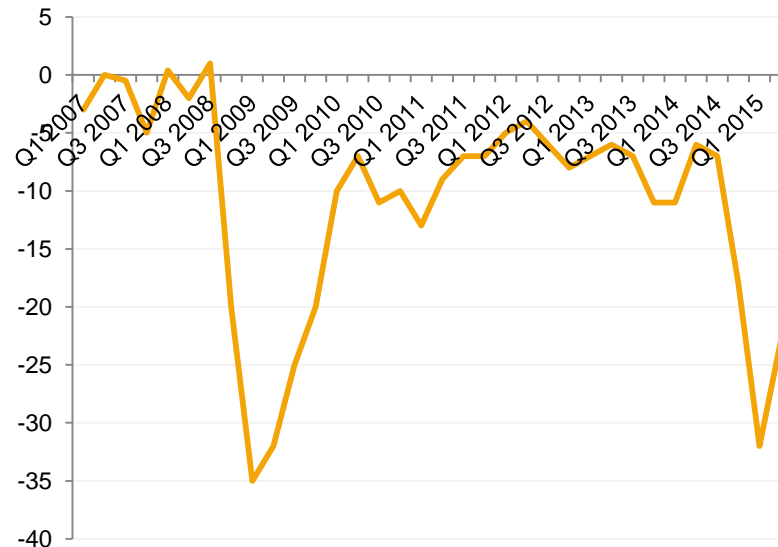
# Rupla edelleen heikolla tasolla ja kulutus laskussa

Euro/rupla-kurssi



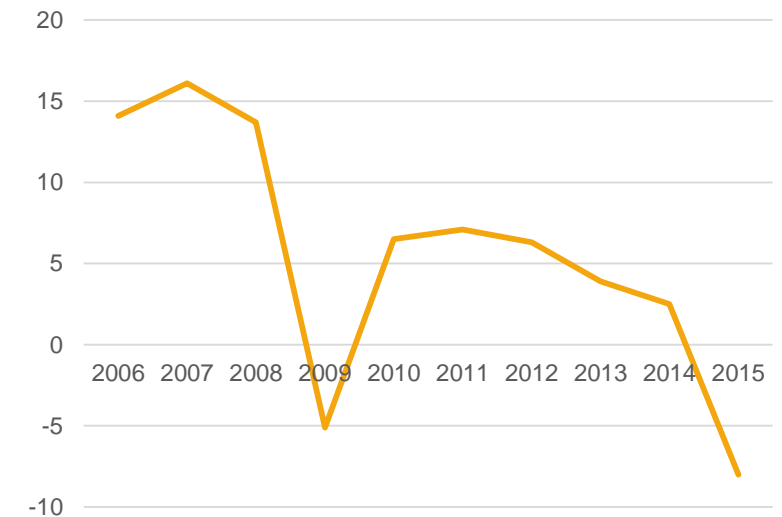
- Ruplan heikkeneminen jatkui toisella neljänneksellä vuoden alun vahvistumisen jälkeen

Venäjän kuluttajaluottamus



- Kuluttajaluottamus on edelleen heikolla tasolla

Venäjän vähittäiskaupan myynti, vuosimuutos, %



- Kulutus laski voimakkaasti

# Johtopäätökset ja näkymät

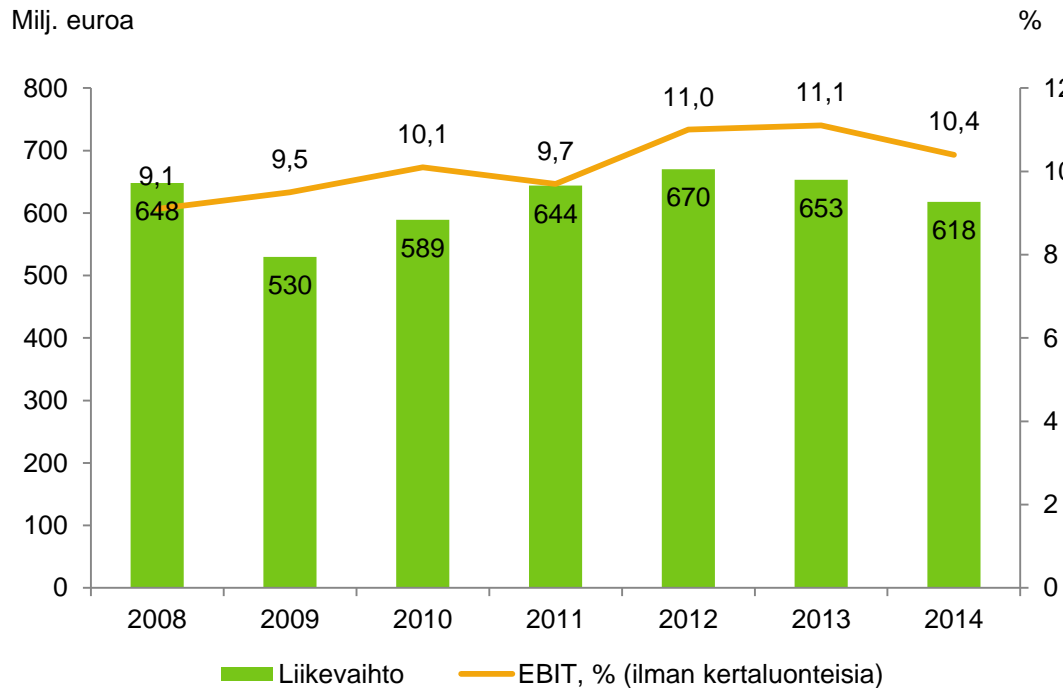
# Johtopäätökset

- Markkinatilanteessa ei tapahtunut muutoksia
- Lännessä kehitys oli vakaata Suomea lukuun ottamatta, idässä Venäjä painaa liikevaihtoa ja kannattavuutta
- Toimia myyntivolyymien vauhdittamiseksi jatkettiin
- Kannattavuus oli edelleen hyvällä tasolla
- Koska kysynnän piristymisestä ei ole merkkejä, edellyttää kannattavuuden säilyttäminen jatkossa tehokkaampia ja joustavampia toimintatapoja sekä tarkkaa kustannushallintaa



# Ohjeistus vuodelle 2015 ennallaan

## Tikkurilan liikevaihto ja kannattavuus 2008–2014



## Vuoden 2015 näkymät ja ohjeistus

Geopoliittiset jännitteet, alhainen öljyn hinta ja heikko rupla tekevät toimintaympäristöstä vaikean vuonna 2015. Venäjän talouden arvioidaan laskevan selvästi, ja EU-alueelle odotetaan hidasta toipumista. Venäjällä maalinkysynnän odotetaan laskevan ja alemman hinta- ja laatukategorian tuotteiden suhteellisen markkinaosuuden kasvavan. EU-alueen kysynnän odotetaan säilyvän lähellä viime vuoden tasoa. Tikkurila korottaa hintojaan lähinnä Venäjällä kompensoidakseen osin, ei täysimääräisesti, heikon ruplan vaikutuksia. Myynti- ja markkinointipanostuksia jatketaan aiempien vuosien tapaan markkina-aseman vahvistamiseksi. Kustannusten taso on jatkuvassa seurannassa.

**Tikkurila arvioi tilikauden 2015 liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jäävän vuoden 2014 tasosta.**



TIKKURILA INSPIRES YOU  
TO COLOR YOUR LIFE.™