



TIKKURILA

Osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2015

Toimitusjohtaja Erkki Järvinen ja CFO Jukka Havia

29.4.2015

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



TIKKURILA

Katsauskauden kehitys

Yhteenveto ensimmäisestä neljänneksestä

- Euromääräinen liikevaihto laski 6 % heikkojen valuuttojen johdosta. Paikallisissa valuutoissa liikevaihto kasvoi myyntihintojen korotusten johdosta
- Myyntivolyymit laskivat hieman. Ruotsissa ulkomaalien ennakkomyynti käynnistyi hyvin, Venäjällä kysyntä heikkeni
- Suhteellinen kannattavuus oli ennätyskorkealla tasolla heikosta ruplasta johtuvien pienempien euromääräisten kustannusten johdosta
- Käyttöpääoman kasvu heikensi rahavirtaa, kyseessä lähinnä ajoitukselliset erot

Katsauskauden avainluvut

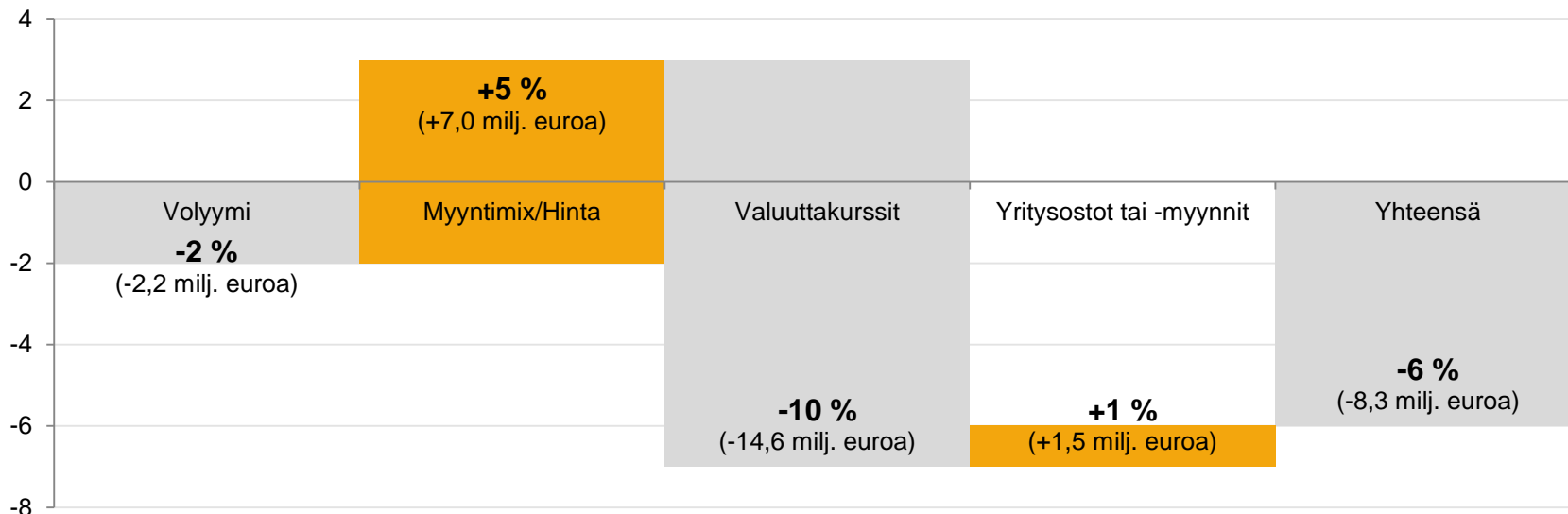
Milj. euroa	1-3/2015	1-3/2014	Muutos-%	2014
Liikevaihto	133,2	141,5	-5,8 %	618,4
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	15,3	13,0	17,6 %	64,2
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	11,5 %	9,2 %		10,4 %
Liikevoitto (EBIT)	15,2	13,8	10,4 %	63,7
Liikevoitto (EBIT), %	11,4 %	9,8 %		10,3 %
Tulos per osake, euroa	0,30	0,17	81,7 %	1,10
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	23,5 %	25,4 %		22,9 %
Rahavirta investointien jälkeen	-13,6	-4,8	-182,2 %	49,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa	57,3	53,8	6,5 %	47,4
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	32,8 %	30,6 %		24,6 %
Omavaraisuusaste, %	39,4 %	39,1 %		49,5 %
Henkilöstö kauden lopussa	3 215	3 186	0,9 %	3 142

Heikolla ruplalla merkittävä kielteinen vaikutus euromääräiseen liikevaihtoon

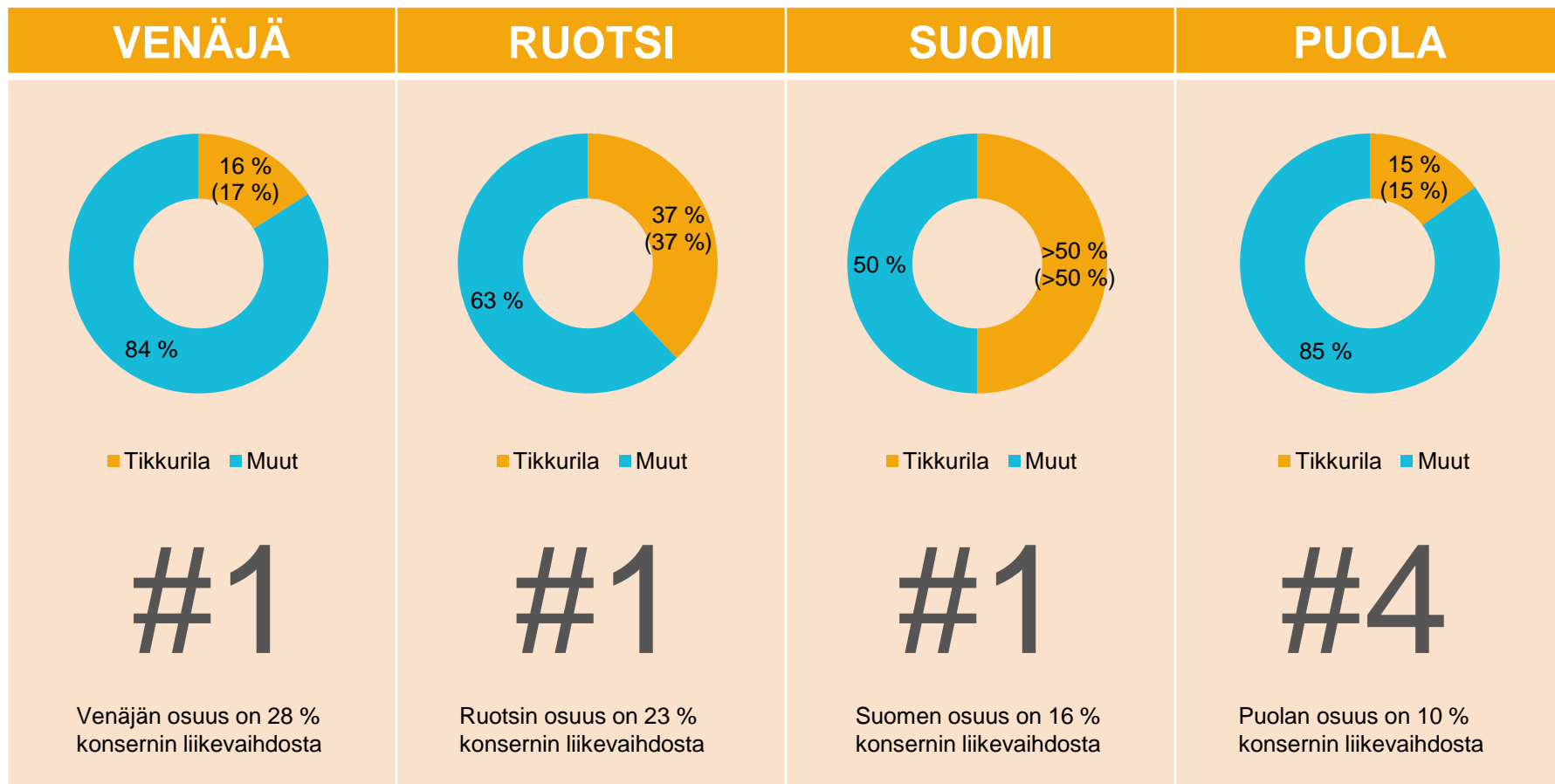
Milj. euroa	1-3/2015	1-3/2014	Muutos-%
Liikevaihto	133,2	141,5	-5,8 %

Konsernin liikevaihdon kehitys Q1/2015 vs. Q1/2014

Lisäys/vähennys, %



Tikkurilan markkinaosuudet keskeisillä markkinoilla vuonna 2014*



*Kauppa- ja rakennusmaalit

Lähde: Chem-Courier (Venäjä, volyyimi), SVEFF (Ruotsi, arvo), VTY (Suomi, arvo), IBP Research (Puola, volyyimi)



TIKKURILA

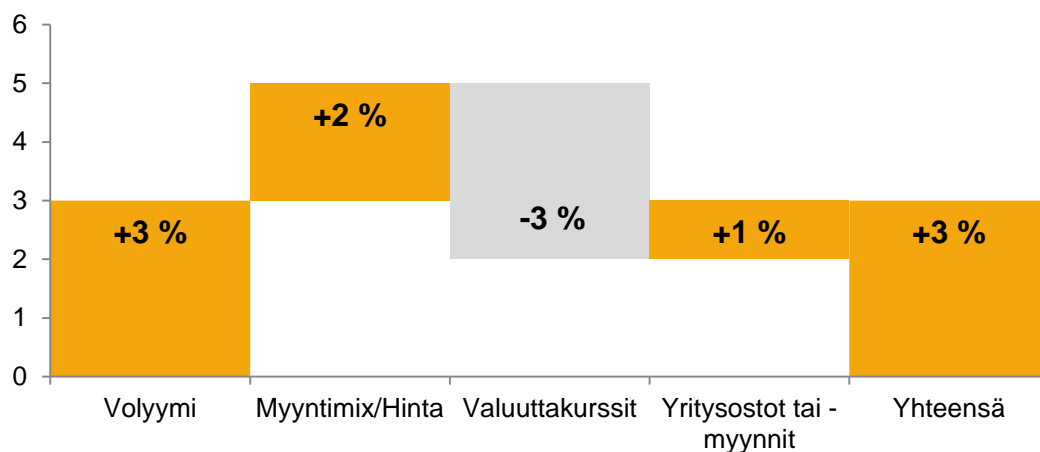
Liiketoimintayksiköt

SBU West Q1/2015

Milj. euroa	1-3/2015	1-3/2014	Muutos-%
Liikevaihto	102,2	98,8	3,4 %
Liikevoitto (EBIT)*	16,9	15,3	10,6 %
Liikevoitto (EBIT)*, %	16,6 %	15,5 %	

Liikevaihdon kehitys Q1/2015 vs. Q1/2014

Lisäys/vähennys, %



Keskeistä Q1/2015

- Myyntivolyymit kasvoivat Ruotsissa
- Hintoja korotettiin Ruotsissa, myyntimixin hyvä kehitys jatkui Puolassa
- Liikevaihdon kasvu ja myyntimixin suotuisa kehitys paransivat kannattavuutta

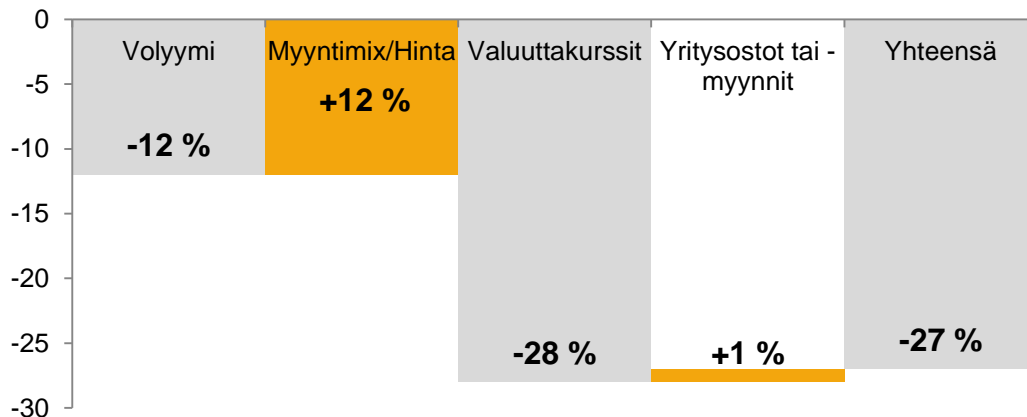
* Ilman kertaluonteisia eriä

SBU East Q1/2015

Milj. euroa	1-3/2015	1-3/2014	Muutos-%
Liikevaihto	31,0	42,6	-27,2 %
Liikevoitto (EBIT)*	0,1	-1,6	106,7 %
Liikevoitto (EBIT)*, %	0,3 %	-3,7 %	

Liikevaihdon kehitys Q1/2015 vs. Q1/2014

Lisäys/vähennys, %



* Ilman kertaluonteisia eriä

29.4.2015

Keskeistä Q1/2015

- Etenkin heikko Venäjän rupla laski euromääräistä liikevaihtoa
- Kauppa- ja rakennusmaalien hintoja korotettiin Venäjällä tammikuun lopussa
- Venäjän romahtanut kuluttajaluottamus ja heikentynyt ostovoima vähensivät maalinkysyntää
- Heikosta ruplasta johtuneet pienemmät euromääräiset kiinteät kustannukset paransivat kannattavuutta

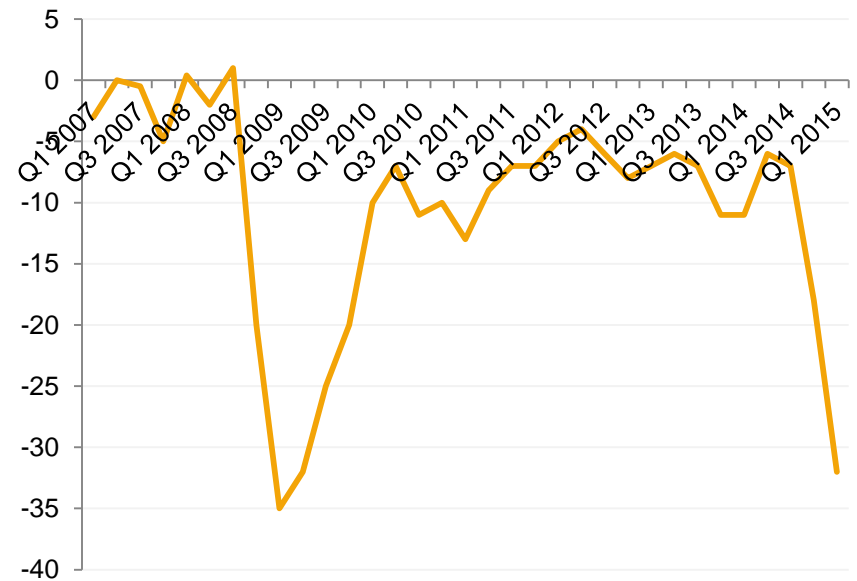
Rupla vahvistui, kuluttajaluottamus laski

Euro/rupla-kurssi



- Venäjän rupla on vahvistunut keväällä selvästi vuoden lopun tilanteesta

Venäjän kuluttajaluottamus



- Kuluttajaluottamus romahti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä

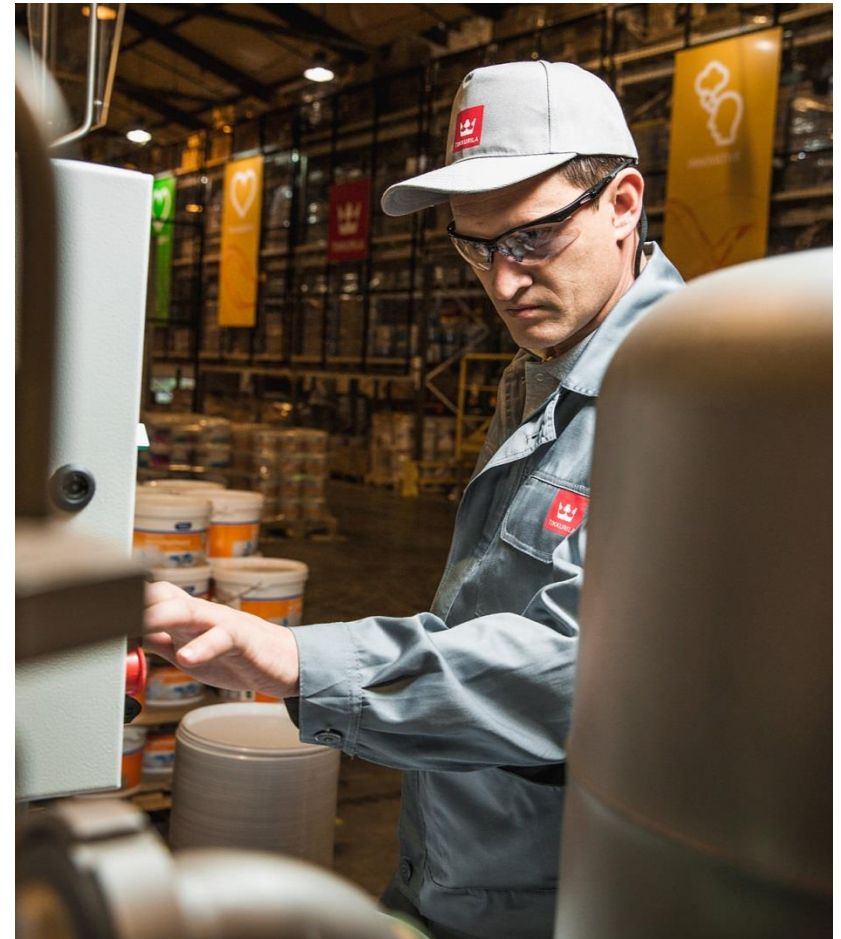
Pieni tuotantoyksikkö Kazakstaniin

- Tikkurilan uusi yksikkö valmistaa rajattua valikoimaa vesiohenteisia kauppa- ja rakennusmaaleja paikallisten markkinoiden tarpeisiin.
- Paikallinen valmistus mahdollistaa liiketoimintamme kasvattamisen Kazakstanissa ja sen lähialueilla.
- Tikkurila on Kazakstanin markkinajohtaja premium-tuotteissa ja ensimmäinen länsimainen maaliyhtiö, joka aloittaa siellä paikallisen tuotannon.



Uudenlaisen tuotantokonseptin pilottihanke

- Pieni, kysynnän ja asiakastarpeen mukaan joustava tuotantoyksikkö (kapasiteetti noin 2 milj. litraa)
- Mahdollistaa paikallisen tuotannon käynnistämisen nopeasti
- Alhainen alkuinvestointi ja tehokas toimintamalli
- Pienempi uudelle markkinalle menoon liittyvä riski
- Suljettu valmistusprosessi





TIKKURILA

Johtopäätökset ja näkymät

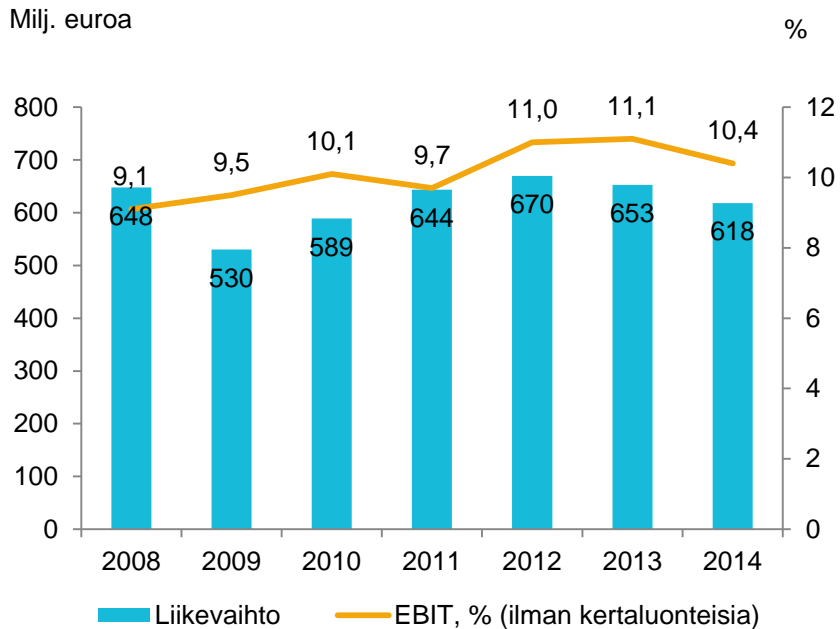
Johtopäätökset

- Liikevaihto kasvoi paikallisissa valuutoissa
- Kannattavuuskehitys oli vahvaa pienempien euromääräisten kiinteiden kustannusten johdosta
- Rupla vahvistui selvästi vuoden vaihteen tilanteesta, muuten Venäjän näkymät ovat edelleen heikot. Lännessä varovaista elpymistä
- Toimia myyntivolyymien vauhdittamiseksi jatketaan kaikilla markkina-alueilla



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

TIKKURILA INSPIRES YOU
TO COLOR YOUR LIFE.™