



Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2015

Toimitusjohtaja Erkki Järvinen ja CFO Jukka Havia

5.11.2015



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 kolmannesta neljänneksestä

- Liikevaihto laski 6 %. Heikoilla valuutoilla ja etenkin Venäjän ruplalla oli merkittävä kielteinen vaikutus euromääräiseen liikevaihtoon
- Kysyntä heikkeni Venäjällä vuodentakaisesta. Hyvä kehitys jatkui etenkin Ruotsissa, Puolassa ja Kiinassa
- Liikevaihdon laskulla ja heikoilla valuutoilla oli kielteinen vaikutus kannattavuuteen. Kulujenhallinta oli tarkkaa, myynti- ja markkinointipanostuksia jatkettiin kuitenkin suunnitelmien mukaisesti
- Raaka-ainehinnat olivat hieman vertailukautta alhaisemmat, mutta valuuttakurssien johdosta raaka-ainekustannukset olivat suhteessa vertailukautta korkeammat
- Toimintaa sopeutettiin Venäjän ja Suomen alhaisempiin volyymeihin

Katsauskauden avainluvut

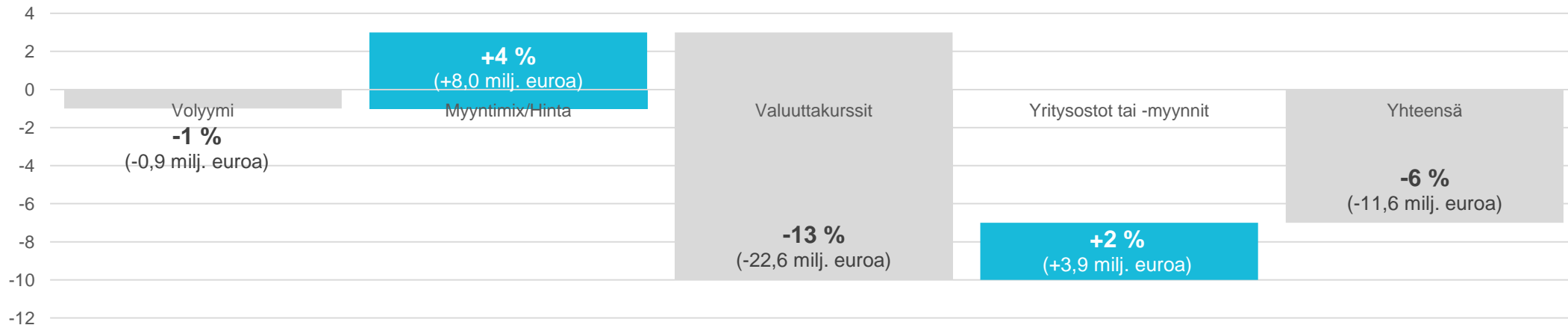
Milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	Muutos-%	1-9/2015	1-9/2014	Muutos-%	2014
Liikevaihto	168,0	179,6	-6,5 %	480,7	514,0	-6,5 %	618,4
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	26,0	32,1	-18,8 %	70,0	77,4	-9,6 %	64,2
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	15,5 %	17,9 %		14,6 %	15,0 %		10,4 %
Liikevoitto (EBIT)	25,8	31,3	-17,6 %	72,0	77,6	-7,2 %	63,7
Liikevoitto (EBIT), %	15,3 %	17,4 %		15,0 %	15,1 %		10,3 %
Tulos per osake, euroa	0,37	0,55	-33,7 %	1,19	1,28	-7,2 %	1,10
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	20,9 %	25,5 %		20,9 %	25,5 %		22,9 %
Rahavirta investointien jälkeen	55,1	54,1	1,8 %	34,2	42,2	-18,9 %	49,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa				46,8	46,1	1,5 %	47,4
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				22,4 %	21,2 %		24,6 %
Omavaraisuusaste, %				46,1 %	46,8 %		49,5 %
Henkilöstö kauden lopussa				3 189	3 212	-0,7 %	3 142

Heikko Venäjän rupla laskee euromääräistä liikevaihtoa

Milj. euroa	7–9/2015	7–9/2014	Muutos-%	1–9/2015	1–9/2014	Muutos-%
Liikevaihto	168,0	179,6	-6,5 %	480,7	514,0	-6,5 %

Konsernin liikevaihdon kehitys Q3/2015 vs. Q3/2014

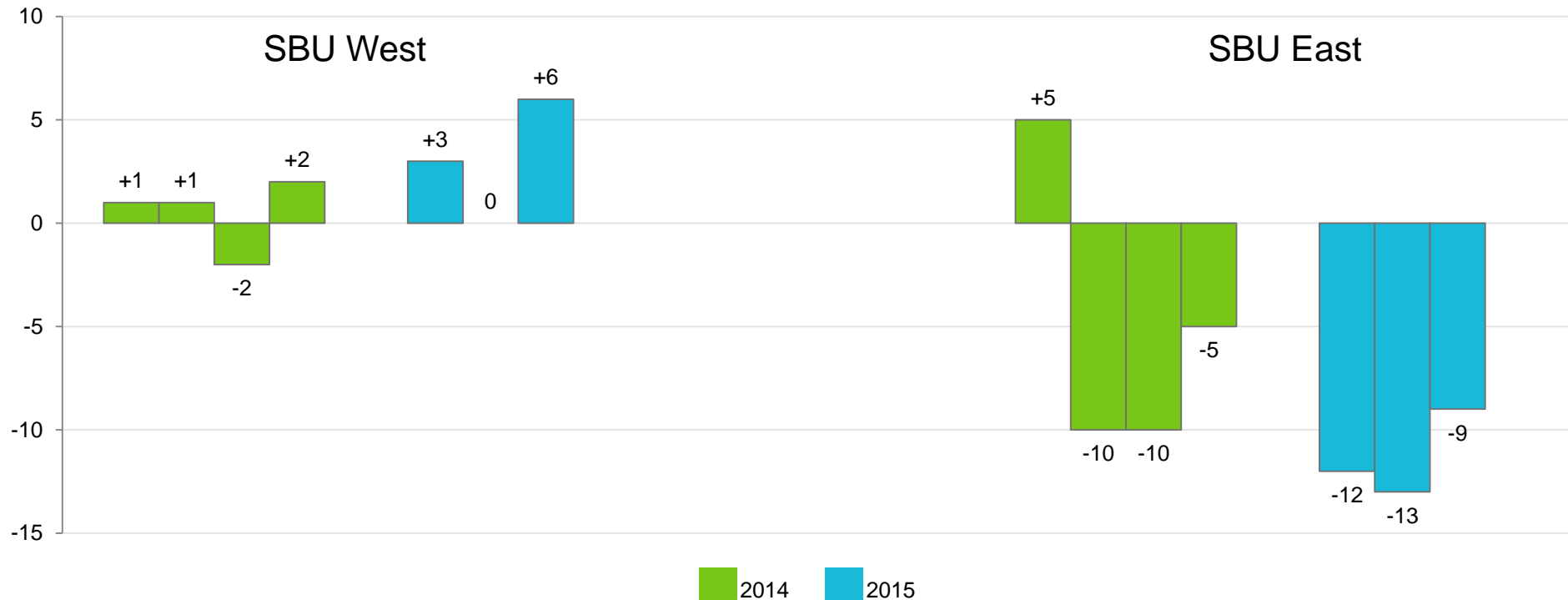
Lisäys/vähennys, %



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

Lännessä pientä kasvua, idässä volyymipudotus vakiintunut noin 10 prosenttiin

Myyntivolyymien kehitys vuosineljänneksittäin, %-muutos vertailukaudesta



Toiminnan sopeuttaminen

- Tavoitteena sopeuttaa henkilöstömäärä nykyisen toimintavolyymin mukaiselle tasolle, löytää joustavampia toimintatapoja ja varmistaa kustannuskilpailukyky
- Suomessa vähennettiin yhteistoimintaneuvottelujen lopputuloksena 41 henkilöä. Neuvotteluissa sovittiin muun muassa, että työnantaja alkaa yhdessä henkilöstön edustajien kanssa paikallisen sopimisen keinoin rakentamaan joustavia työaikajärjestelyjä sekä henkilöstön palkitsemisen muuttamista siten, että se jatkossa tukee entistä paremmin yhtiön strategisia tavoitteita
- Ruotsissa Tikkurila suunnittelee Flenissä sijaitsevan pienen tuotantoyksikön sulkemista vuoden 2016 aikana ja tuotannon siirtämistä toiseen konsernin yksikköön



Syksyn uutuustuotteita

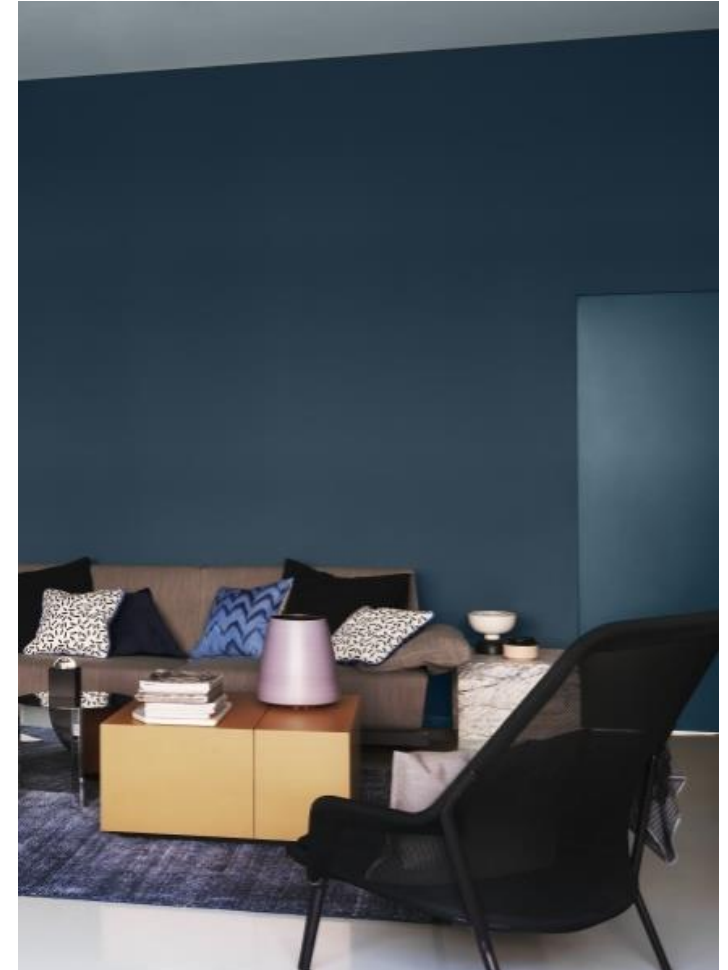


Argentum 20
Funktionaalinen,
helposti puhtaana
pidettävä
hygieeninen pinta
esim. sairaala-
käyttöön



Black
Puolihihmeä,
täydellisen musta
sisäseinämaali

Alcrolta trendivärit vuodelle 2016



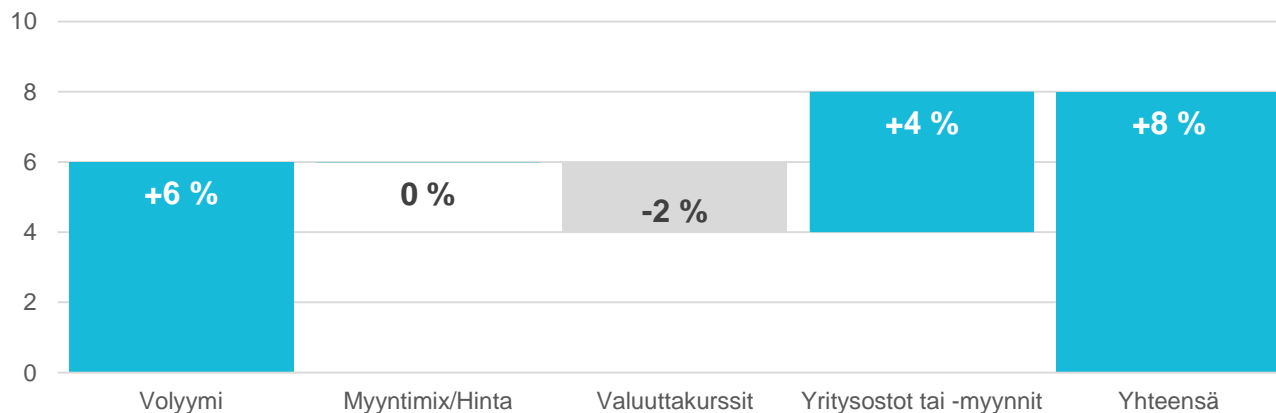
Liiketoimintayksiköt

SBU West Q3/2015

Milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	Muutos-%	1-9/2015	1-9/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto	108,7	100,4	8,2 %	327,2	314,2	4,1 %	382,5
Liikevoitto (EBIT)*	21,8	18,4	18,8 %	59,0	53,9	9,3 %	45,8
Liikevoitto (EBIT)*, %	20,1 %	18,3 %		18,0 %	17,2 %		12,0 %

Liikevaihdon kehitys Q3/2015 vs. Q3/2014

Lisäys/vähennys, %



Keskeistä Q3/2015

- SBU Westin volyymit kasvoivat etenkin Ruotsin ja Puolan hyvän kehityksen johdosta
- Funktionaaliset tuotteet toivat lisäkasvua
- Myyntiin ja markkinointiin panostettiin vertailukautta enemmän
- Kannattavuus oli erinomainen

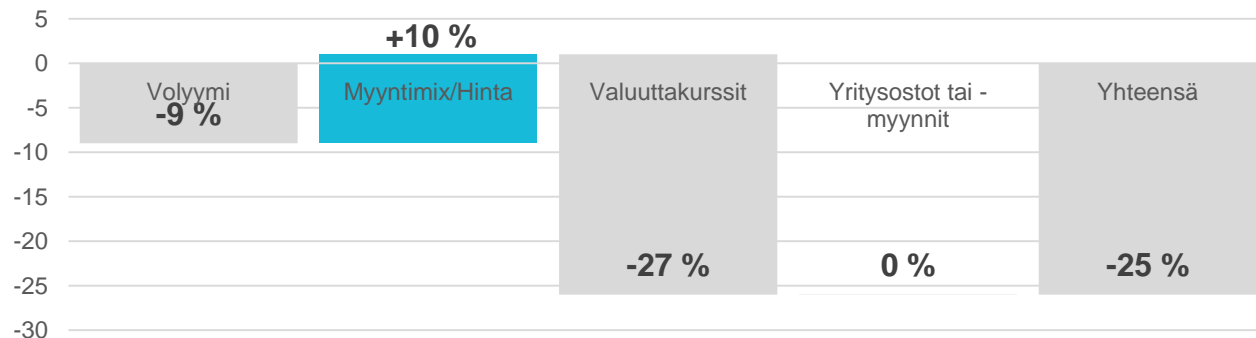
* Ilman kertaluonteisia eriä

SBU East Q3/2015

Milj. euroa	7-9/2015	7-9/2014	Muutos-%	1-9/2015	1-9/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto	59,3	79,2	-25,1 %	153,5	199,8	-23,2 %	236,0
Liikevoitto (EBIT)*	5,0	14,4	-65,1 %	14,9	26,2	-43,0 %	21,3
Liikevoitto (EBIT)*, %	8,5 %	18,2 %		9,7 %	13,1 %		9,0 %

Liikevaihdon kehitys Q3/2015 vs. Q3/2014

Lisäys/vähennys, %



Yllä olevan kuvaajan luvut on pyöristetty itsenäisesti yhteen desimaaliin, mikä pitää ottaa huomioon yhteissummaa laskettaessa.

* Ilman kertaluonteisia eriä

Keskeistä Q3/2015

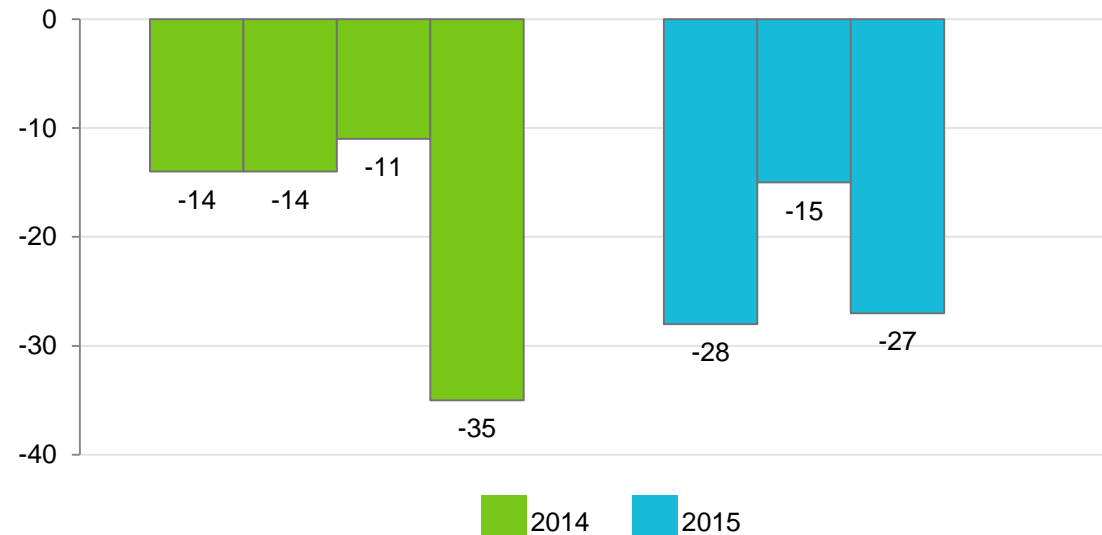
- Katsauskaudella jälleen voimakkaasti heikentynyt rupla pienensi euromääräistä liikevaihtoa
- Heikko ostovoima piti maalinkysynnän laskussa Venäjällä
- Tilanne jatkui haastavana myös Venäjän lähialueilla
- Myynnin hyvä kehitys jatkui Kiinassa
- Liikevaihdon lasku ja heikon ruplan seurauksena nousseet raaka-ainekustannukset heikensivät kannattavuutta selvästi

Valuutat leikkaavat voimakkaasti Venäjän euromääräistä liikevaihtoa

Euro/rupla-kurssi



Valuuttakurssien vaikutus SBU Eastin liikevaihtoon vuosineljänneksittäin, %-muutos vertailukaudesta



- Venäjän rupla heikkeni jälleen voimakkaasti kolmannella neljänneksellä. Tikkurilan ruplamääräinen liikevaihto oli Venäjällä vertailukauden tasolla

Johtopäätökset ja näkymät

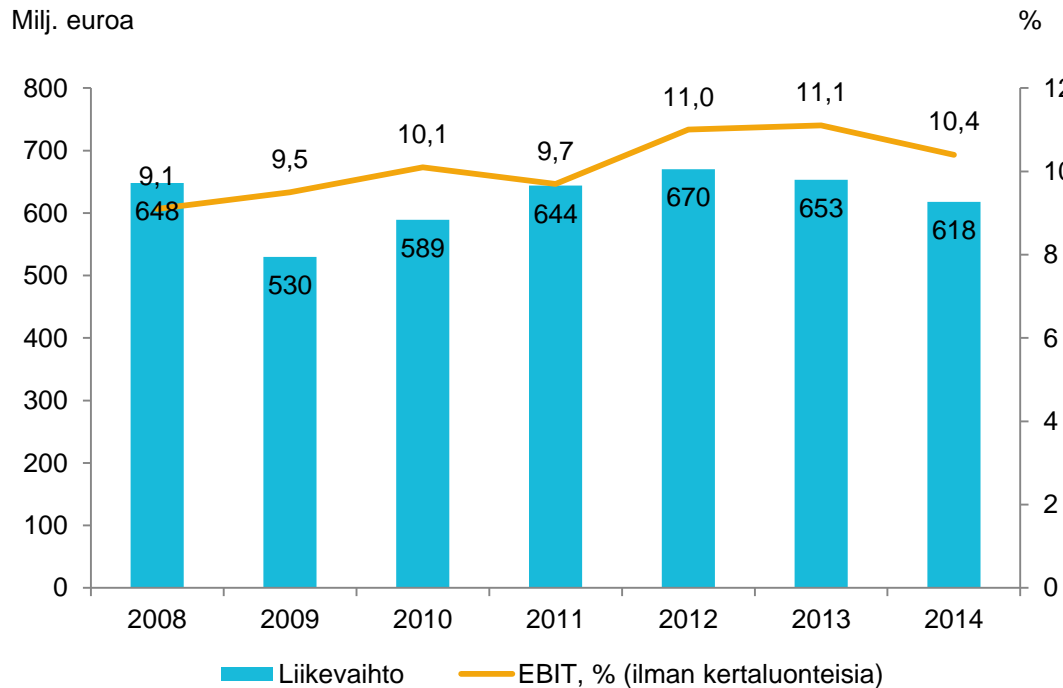
Johtopäätökset

- Markkinatilanteessa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia
- Lännessä hyvä kehitys, idässä heikko Venäjän rupla painoi euromääräistä liikevaihtoa ja kannattavuutta
- Toimia myyntivolyymien vauhdittamiseksi jatkettiin
- Sopeuttamisella tavoitellaan tehokkaampia ja joustavampia toimintatapoja



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. 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.™