



Tilinpäätöstiedote tammi-joulukuu 2015

Toimitusjohtaja Erkki Järvinen ja CFO Jukka Havia

9.2.2016



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, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.



Sisältö

- Katsauskauden kehitys
- Liiketoimintayksiköt
- Johtopäätökset ja näkymät

Katsauskauden kehitys

Yhteenveto viimeisestä vuosineljänneksestä

Kehitys Q4/2015 vs. Q4/2014

- Liikevaihto oli lähellä vertailukauden tasoa
- Liiketappio pieneni Venäjällä tehtyjen myyntihintojen korotusten ja Kiinan hyvän kehityksen johdosta
- Markkinaympäristössä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia

Avainluvut

Milj. euroa	10-12/2015	10-12/2014	Muutos-%
Liikevaihto	103,4	104,4	-0,9 %
Liiketulos (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	-11,1	-13,2	16,1 %
Liiketulos (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	-10,7 %	-12,6 %	
Liiketulos (EBIT)	-10,3	-13,9	25,9 %
Liiketulos (EBIT), %	-9,9 %	-13,3 %	
Tulos per osake, euroa	-0,25	-0,19	-33,1 %
Rahavirta investointien jälkeen	-1,6	7,6	

Yhteenveto koko vuodesta

Kehitys 2015 vs. 2014

- 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
- Osakekohtainen tulos heikkeni valuuttakurssierojen johdosta
- Alhaisempi kannattavuus, myynnin ajoituseroista johtuneet korkeammat myyntisaamiset ja palveluasteen turvaamiseksi nostetut varastotasot heikensivät rahavirtaa

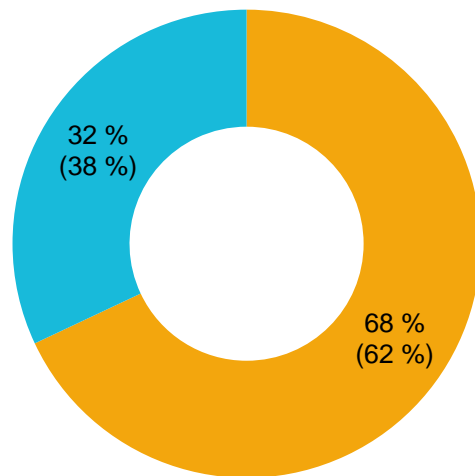
Avainluvut

Milj. euroa	1-12/2015	1-12/2014	Muutos-%
Liikevaihto	584,1	618,4	-5,5 %
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	58,9	64,2	-8,2 %
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	10,1 %	10,4 %	
Liikevoitto (EBIT)	61,7	63,7	-3,2 %
Liikevoitto (EBIT), %	10,6 %	10,3 %	
Tulos per osake, euroa	0,94	1,10	-14,1 %
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), % rullaava	22,2 %	22,9 %	
Rahavirta investointien jälkeen	32,6	49,9	-34,5 %
Korollinen nettovelka kauden lopussa	46,2	47,4	-2,4 %
Nettovelkaantumisaste, %	23,7 %	24,6 %	
Omavaraisuusaste, %	51,1 %	49,5 %	
Henkilöstö kauden lopussa	3 100	3 142	-1,3 %

Liikevaihdon ja liikevoiton jakauma vuonna 2015

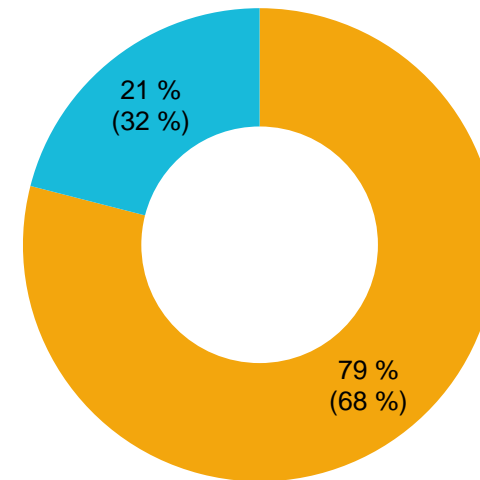
Idän painoarvo pienentynyt selvästi

Liikevaihto raportointisegmenteittäin



■ West ■ East

Liikevoitto* raportointisegmenteittäin



■ West ■ East

Kauppa- ja rakennusmaalien osuus oli 83,3 % (83,4) ja teollisuusmaalien 16,7 % (16,6) liikevaihdosta

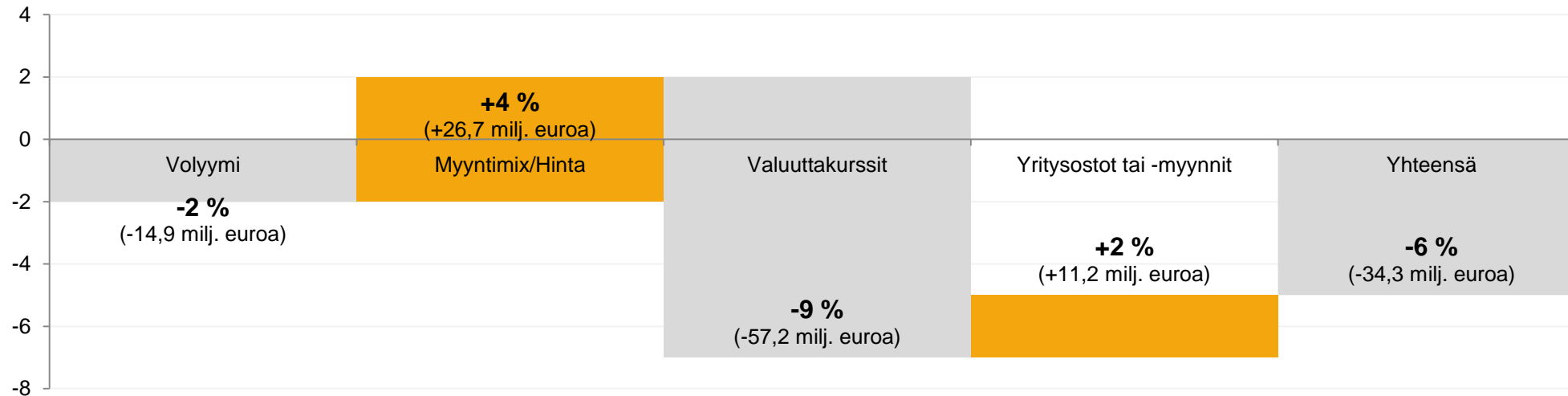
* Ilman kertaluonteisia ja konsernieriä

Vertailukelpoisessa liikevaihdossa pientä kasvua

Milj. euroa	10–12/2015	10–12/2014	Muutos-%	1–12/2015	1–12/2014	Muutos-%
Liikevaihto	103,4	104,4	-0,9 %	584,1	618,4	-5,5 %

Konsernin liikevaihdon kehitys 2015 vs. 2014

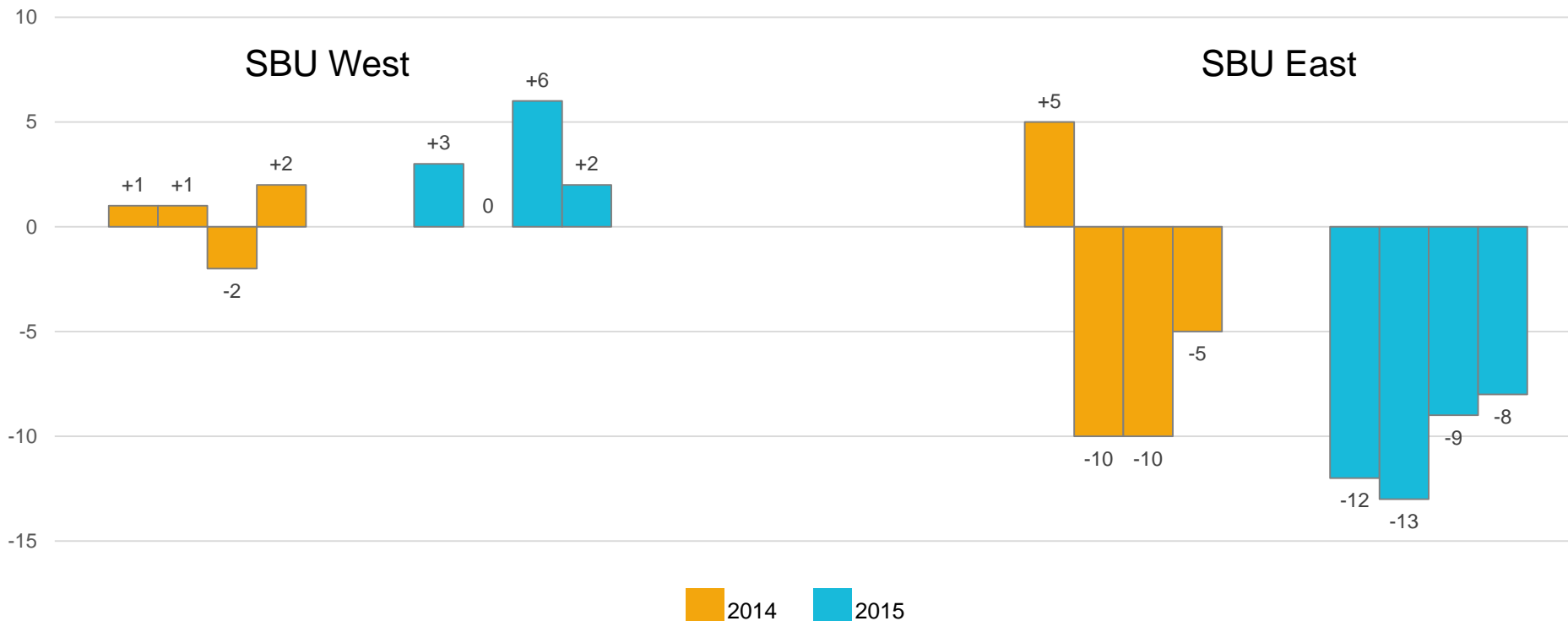
Lisäys/vähennys, %



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

Lännessä matalaa mutta vakaata kasvua, idässä laskua

Myyntivolyymien kehitys vuosineljänneksittäin, %-muutos vertailukaudesta



Tase

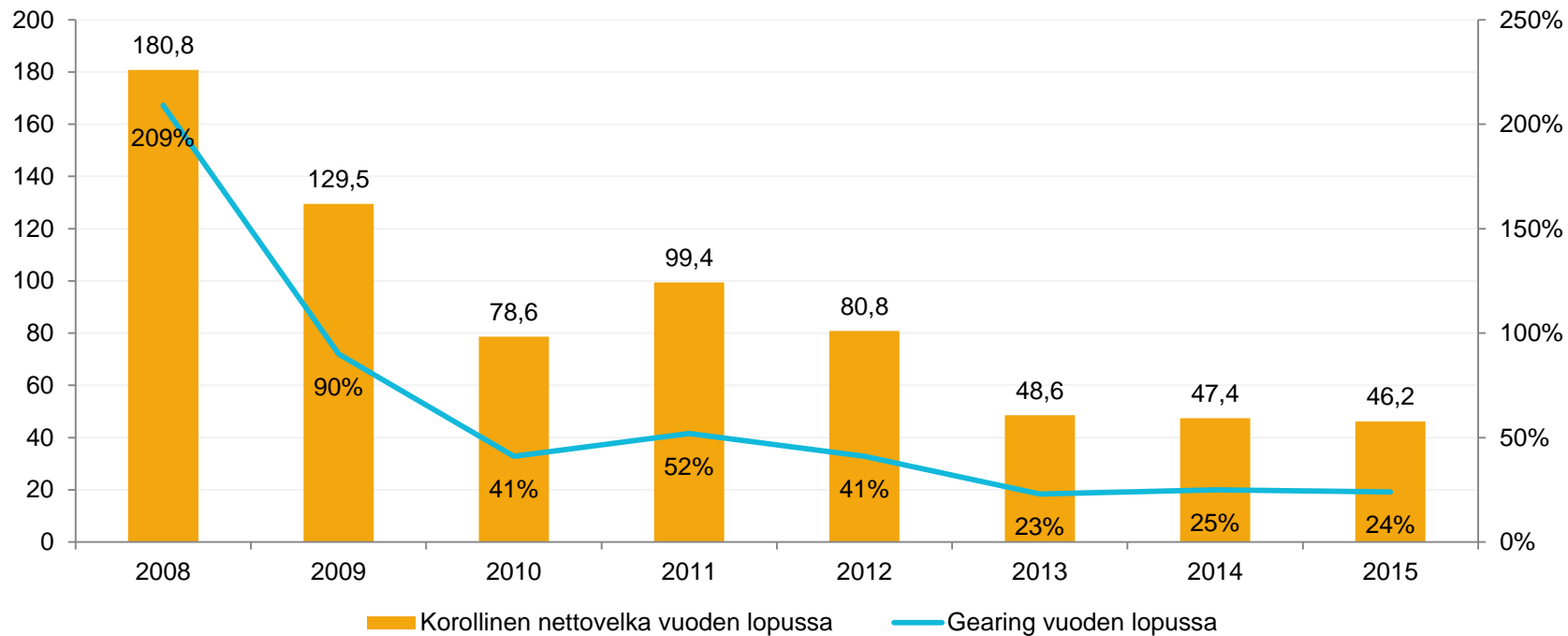
Varat		
Milj. euroa	31.12.2015	31.12.2014
Liikearvo	71,9	72,5
Muut aineettomat hyödykkeet	19,4	18,4
Aineelliset hyödykkeet	89,4	90,3
Muut pitkäaikaiset varat	11,6	16,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	192,3	197,3
Vaihto-omaisuus	78,4	73,7
Lyhytaikaiset saamiset	93,9	93,1
Rahavarat	16,8	25,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	189,1	192,6
Varat yhteensä	381,4	389,8

Oma pääoma ja velat		
Milj. euroa	31.12.2015	31.12.2014
Osakepääoma	35,0	35,0
Rahastot	40,0	41,9
Omat osakkeet	0,0	-1,6
Muuntoerot	-41,8	-39,6
Kertyneet voittovarot	161,7	157,0
Oma pääoma yhteensä	195,0	192,7
Pitkäaikaiset korolliset velat	50,2	60,3
Pitkäaikaiset korottomat velat	33,2	36,2
Lyhytaikaiset korolliset velat	12,8	12,8
Lyhytaikaiset korottomat velat	90,2	87,8
Velat yhteensä	186,5	197,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	381,4	389,8

Nettovelka ja nettovelkaantumisaste

Milj. euroa

Gearing, %



Tikkurilan liiketoiminnan kausiluonteisuudesta johtuen velkaantuneisuus on tyypillisesti vuoden vaihteessa alhaisimmalla tasolla

Rahavirtalaskelma

Liiketoiminnan rahavirta

Milj. euroa	1–12/2015	1–12/2014
Tilikauden tulos	41,5	48,3
Oikaisut	36,0	38,1
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	77,5	86,4
Käyttöpääoman muutos	-10,7	6,2
Korot ja rahoituserät, netto	-6,9	2,6
Maksetut tuloverot	-11,5	-19,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	48,5	75,9

Investointien ja rahoituksen rahavirta

Milj. euroa	1–12/2015	1–12/2014
Yrityshankinnat	0,2	-14,4
Muut investoinnit	-20,4	-16,3
Luovutustulot	2,8	3,3
Muut investointierät, netto	1,5	1,4
Investointien nettorahavirta	-15,8	-26,1
Rahavirta ennen rahoitusta	32,6	49,9
Milj. euroa	1–12/2015	1–12/2014
Pitkäaikaisten lainojen muutos, netto	-10,0	-2,4
Lyhytaikaisten lainojen muutos, netto	0,3	-5,9
Osingonjako	-35,3	-35,3
Muut rahoituserät, netto	3,4	-9,6
Rahoituksen nettorahavirta	-41,5	-53,2
Rahavarojen nettomuutos	-8,9	-3,3



TIKKURILA

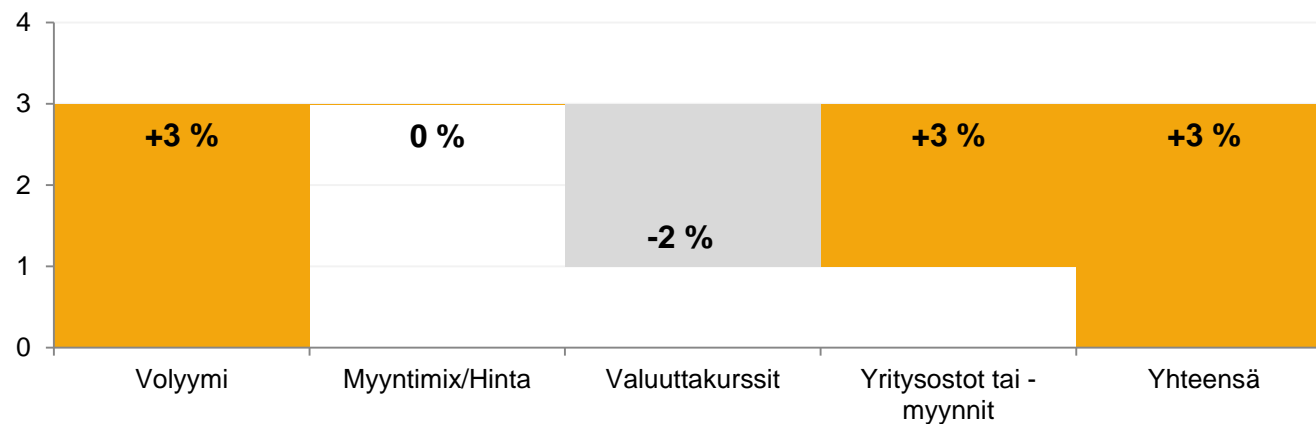
Liiketoimintayksiköt

SBU West 2015

Milj. euroa	10-12/2015	10-12/2014	Muutos-%	1-12/2015	1-12/2014	Muutos-%
Liikevaihto	68,0	68,3	-0,3 %	395,3	382,5	3,3 %
Liikevoitto (EBIT)*	-8,5	-8,1	-4,4 %	50,5	45,8	10,2 %
Liikevoitto (EBIT)*, %	-12,5 %	-11,9 %		12,8 %	12,0 %	

Liikevaihdon kehitys 2015 vs. 2014

Lisäys/vähennys, %



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

Keskeistä 2015

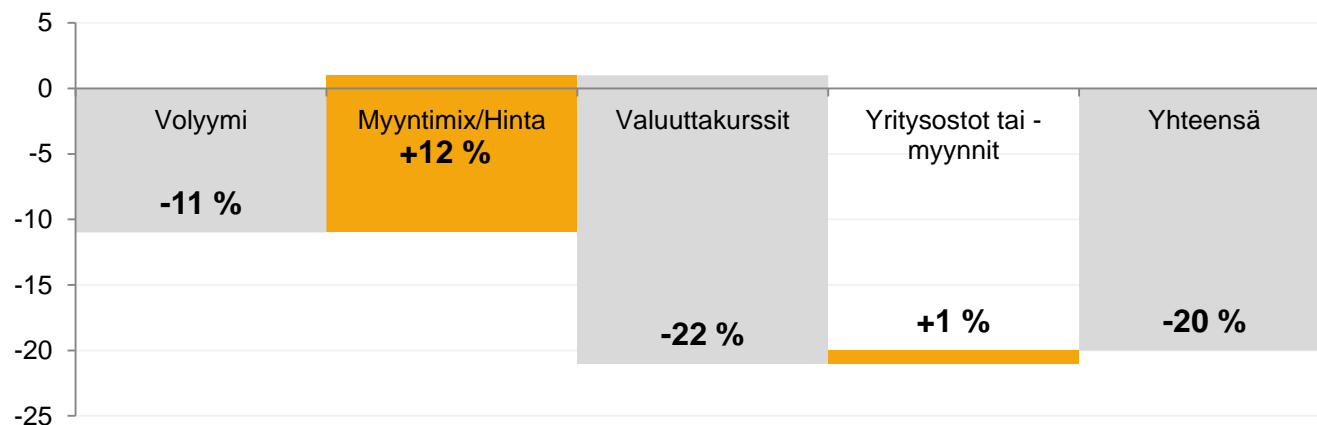
- Myyntivolyymien kehitys oli hyvää Ruotsissa, Puolassa ja Baltiassa
- Liikevaihdon kasvulla oli myönteinen vaikutus kannattavuuteen. Tuotannon tehokkuus parani ja kulujenhallinta oli tarkkaa. Myyntiin ja markkinointiin panostettiin hieman vertailukautta enemmän

SBU East 2015

Milj. euroa	10-12/2015	10-12/2014	Muutos-%	1-12/2015	1-12/2014	Muutos-%
Liikevaihto	35,4	36,2	-2,1 %	188,9	236,0	-19,9 %
Liikevoitto (EBIT)*	-1,5	-4,9	69,1 %	13,4	21,3	-37,0 %
Liikevoitto (EBIT)*, %	-4,3 %	-13,7 %		7,1 %	9,0 %	

Liikevaihdon kehitys 2015 vs. 2014

Lisäys/vähennys, %



Keskeistä 2015

- Liikevaihto laski valuuttojen voimakkaan heikkenemisen johdosta
- Volyymeja painoi Venäjän ja sen lähialueiden heikko kehitys. Kiinan myyntivolyymit kasvoivat voimakkaasti vuoden takaisesta
- Myyntihintoja korotettiin Venäjällä alkuvuonna ja uudelleen marraskuussa
- Kannattavuutta painoivat liikevaihdon lasku ja heikot valuutat, jotka vaikuttivat Venäjälle vietävien raaka-aineiden ja maalien ostohintoihin

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



TIKKURILA

Johtopäätökset ja näkymät

Johtopäätökset

- Lännessä vakaata kehitystä, Venäjällä ja sen lähialueilla vaikea markkinaympäristö. Kiina oli idän valopilkku
- Valuutta ja kuluttajien ostovoiman rapautuminen Venäjällä suurin huolenaihe
- Tasapainoisen maantieteellisen läsnäolon edut
- Tasainen osingonmaksukyky
- Toimia myyntivolyymien vauhdittamiseksi jatketaan kaikilla markkina-alueilla; toiminnan tehostamista ja kustannussäästöjä haetaan kuitenkin aktiivisesti



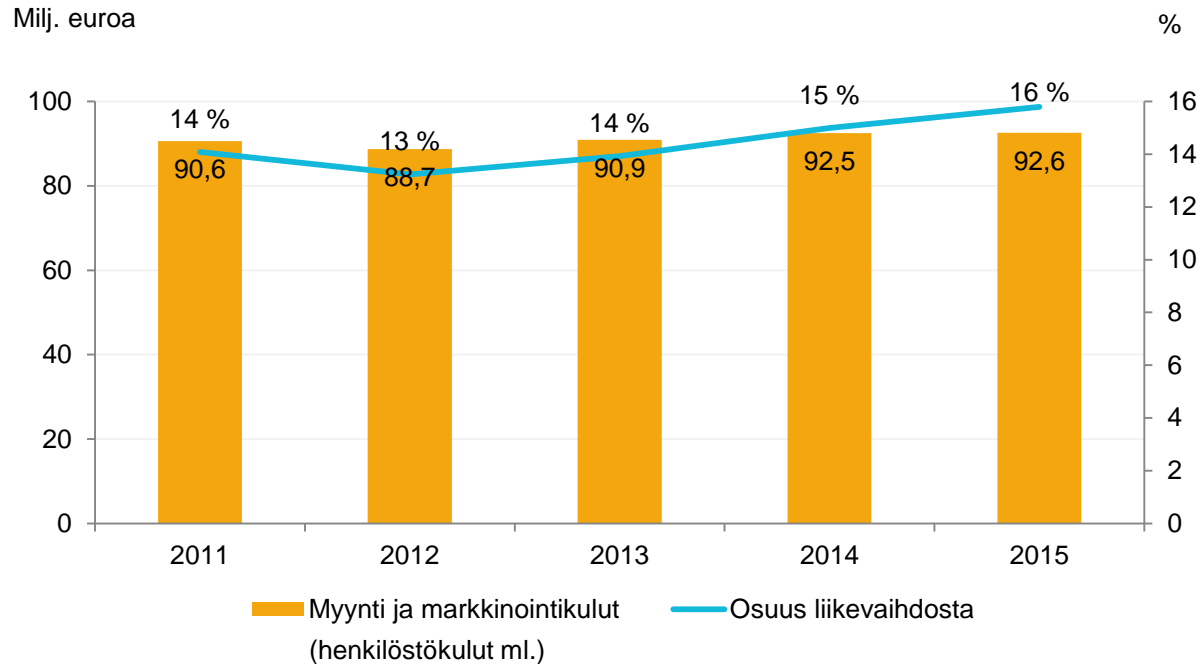
Venäjän näkymät edelleen heikot

- Venäjän bruttokansantuotteen ennustetaan laskevan edelleen kuluvan vuoden aikana
- Kuluttajien ostovoima laskee, mikä vähentää maalin kokonaiskysyntää ja lisää halvempien tuotteiden suhteellista markkinaosuutta
- Heikko rupla pienentää nykytasolla Tikkurilan euromääräistä liikevaihtoa (vuoden 2015 EUR/RUB-keskikurssi noin 68 vs. noin 84 tammikuussa 2016)
- Heikentynyt rupla supistaa tuontia ja tukee kotimaista tuotantoa
- Paikallista raaka-ainehankintaa ja valmistusta pyritään lisäämään
- Myynnissä ja markkinoinnissa korostuvat myymälätason toimenpiteet, jälleenmyynnin kehittäminen ja hyllytilan lisääminen sekä paikallisesti valmistettujen tuotteiden tukeminen



Venäjällä paikalliseen myyntiin valmistettavan Tikkurila Euro -sarjan uudistettu valikoima ja uuden ilmeen mukaiset tuotteet lanseerataan keväällä 2016

Myynti ja markkinointi



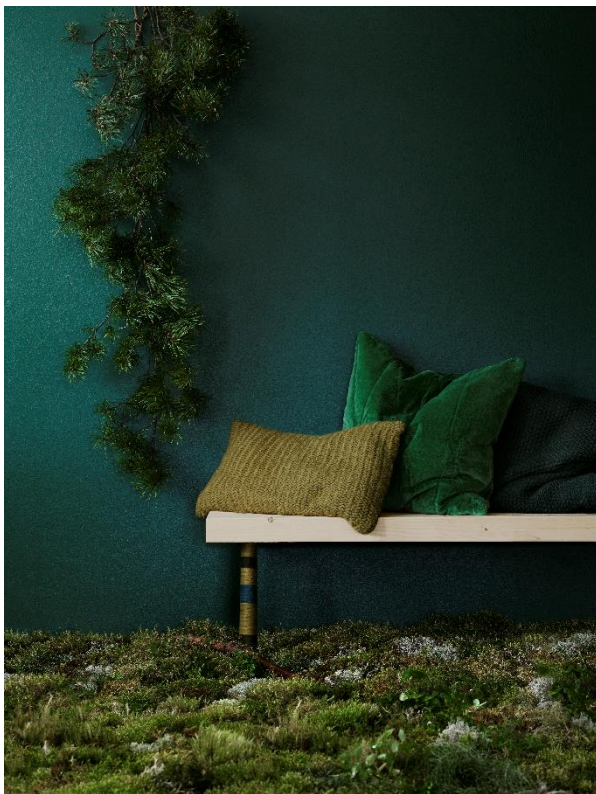
- Markkinointipanostusten arvioidaan säilyvän vuonna 2016 viime vuosien tasolla (prosenttia liikevaihdosta)



- Jälleenmyyntiä kehitettiin aktiivisesti eri markkinoilla. Kiinassa Tikkurilan tuotteisiin keskittyvien kolmannen osapuolen operoimien myymälöiden määrä kasvoi sadalla 350 myymälään. Lisäksi Kiinassa aloitettiin myynti big box -myymälöissä

Ajankohtaisia brändi- ja tuoteasioita

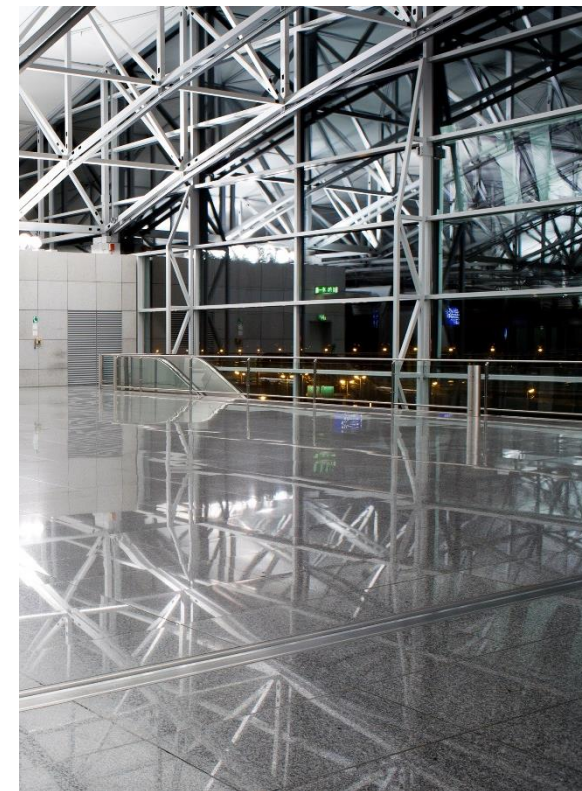
Tikkurilan vuoden väri on syvän vihreä Vuono (värikoodi M442)



Energiaa säästävä Tikkurila ClimateCooler lanseerataan keväällä 2016

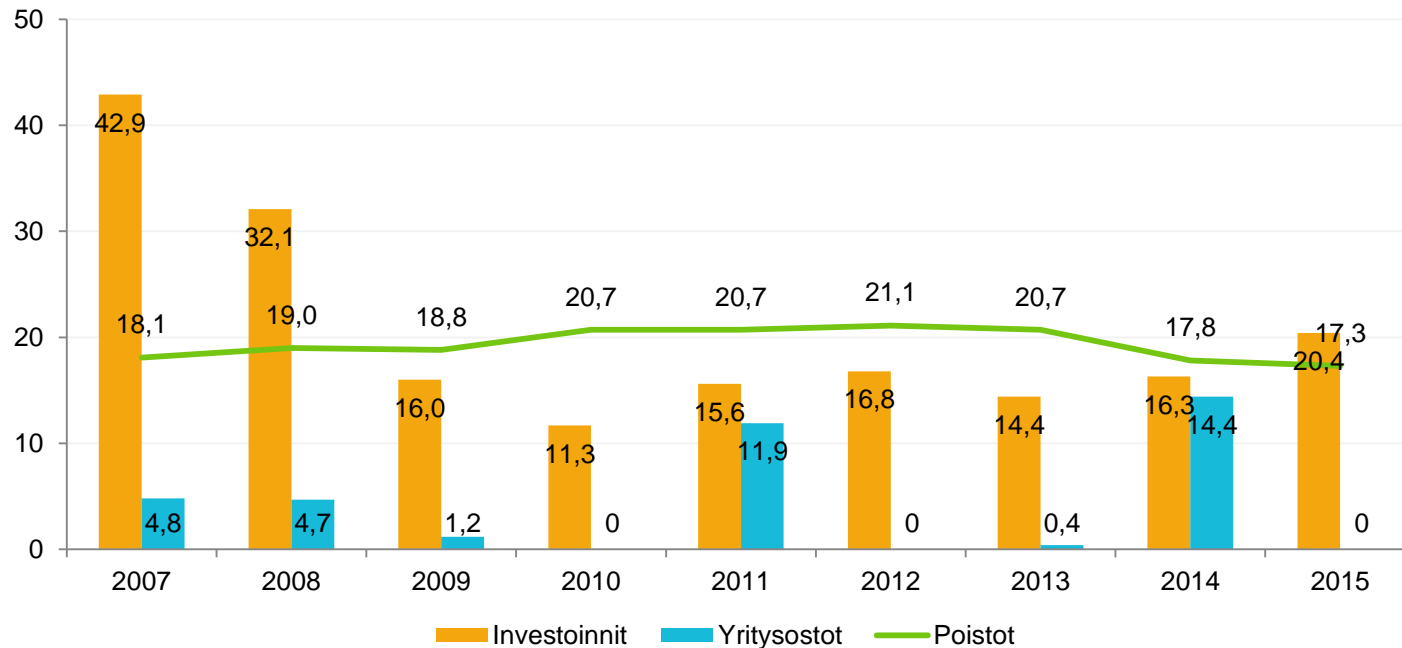


Uusiin funktionaalisiin tuotteisiin kuuluu mm. metallipintojen palonsuojapinnoite Tikkurila FonteFire ST 60



Investoinnit ja poistot

Milj. euroa

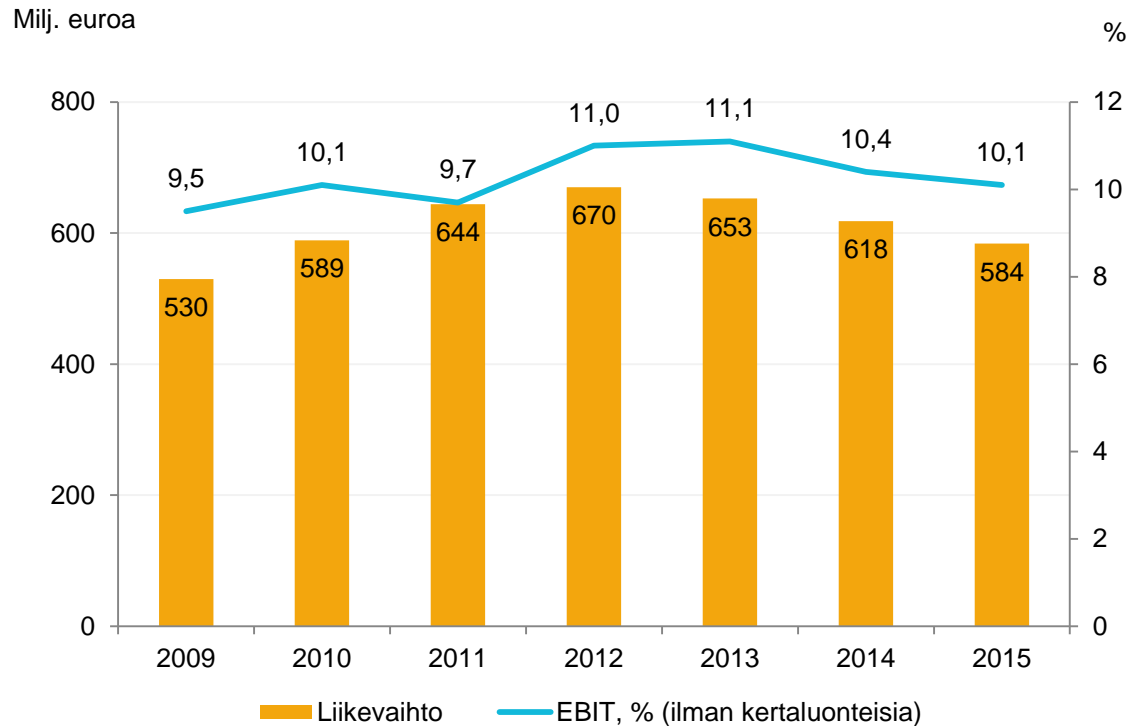


Investoinnit ja yritysostot esitetty kassavirtaperusteisesti ja ilman divestointien vaikutusta
Poistot esitetty ilman kertaluonteisia arvonalentumisia

- Erilaisia tuotannon automatisointi- ja tehostamistoimia sekä toiminnan jatkuvuuden turvaavia toimenpiteitä jatketaan Tikkurilan eri yksiköissä
- Yksi keskeisimpiä käynnissä olevia sovellusinvestointihankkeita on uuden toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) käyttöönotto, joka alkaa asteittain vuoden 2016 ensimmäisellä vuosipuoliskolla
- Vuoden 2016 investointitason arvioidaan olevan lähellä vuotuista poistotasoa

Ohjeistus vuodelle 2016

Tikkurilan liikevaihto ja kannattavuus 2009–2015



Vuoden 2016 näkymät ja ohjeistus

EU-alueelle odotetaan vakaata mutta kohtuullisen alhaista kasvua. Länsimarkkinoiden, ennen kaikkea Ruotsin ja Puolan, painoarvon arvioidaan edelleen kasvavan. Venäjän heikko taloustilanne ja alhainen ruplan kurssi tekevät toimintaympäristöstä vaikean vuonna 2016. Venäjällä maalinkysynnän odotetaan laskevan ja alemman hinta- ja laatukategorian tuotteiden suhteellisen markkinaosuuden kasvavan. Tikkurilan suunnitelmana on korottaa myyntihintoja lähinnä Venäjällä sekä lisätä paikallista valmistusta ja raaka-ainehankintaa. Myynti- ja markkinointipanostuksia jatketaan aiempien vuosien tapaan markkina-aseman vahvistamiseksi, mutta toiminnan tehostamista ja kustannussäästöjä haetaan aktiivisesti kaikissa toiminnoissa.

Tikkurila arvioi tilikauden 2016 liikevaihdon olevan tilinpäätöstiedotteen julkaisuhetken valuuttakursseilla vuoden 2015 tasolla. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan vuoden 2015 tasolla.



TIKKURILA

TIKKURILA INSPIRES YOU
TO COLOR YOUR LIFE.™