



# Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2016

Toimitusjohtaja Erkki Järvinen ja CFO Jukka Havia

4.8.2016



## 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. Todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.*



# Sisältö

- Katsauskauden kehitys
- Liiketoimintayksiköt
- Johtopäätökset ja näkymät

# Katsauskauden kehitys

# Yhteenvedo toisesta neljänneksestä

- Liikevaihto kasvoi vertailukelpoisin valuuttakurssein noin 8 prosenttia korkeampien myyntivolyymien sekä myyntihintojen korotusten ja myyntimixin muutosten johdosta
- Euromääräinen liikevaihto oli vertailukauden tasolla. Epäsuotuisilla valuuttakurssimuutoksilla oli merkittävä kielteinen vaikutus liikevaihtoon
- Kysyntä kasvoi etenkin lännessä suotuisten sääolosuhteiden, alkuvuodesta toiselle neljännekselle siirtyneiden maalien ennakkotoimitusten, onnistuneiden tuotelanseerausten sekä rakentamisen piristymisen johdosta
- Kannattavuus oli toisella neljänneksellä vertailukauden tasolla. Myynti- ja markkinointikustannukset ylittivät selvästi viime vuoden tason läntisillä markkinoilla tehtyjen satsausten vuoksi
- Rahavirta heikkeni etenkin nettokäyttöpääoman muutosten johdosta. Myyntisaamiset olivat katsauskauden lopussa edellisvuotta korkeammalla tasolla factoring-rahoituksesta luopumisen johdosta. Vaikutus on kausiluonteinen ja tasaantuu loppuvuoden aikana

# Katsauskauden avainluvut

Milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	Muutos-%	1-6/2016	1-6/2015	Muutos-%	2015
Liikevaihto	<b>179,3</b>	179,5	-0,1 %	<b>309,8</b>	312,7	-0,9 %	584,1
Oikaistu liikevoitto	<b>28,4</b>	28,6	-0,8 %	<b>40,9</b>	43,9	-6,9 %	58,9
Oikaistu liikevoitto, %	<b>15,8 %</b>	15,9 %		<b>13,2 %</b>	14,0 %		10,1 %
Liikevoitto (EBIT)	<b>27,6</b>	30,9	-10,8 %	<b>40,1</b>	46,2	-13,1 %	61,7
Liikevoitto (EBIT), %	<b>15,4 %</b>	17,2 %		<b>13,0 %</b>	14,8 %		10,6 %
Tulos per osake, euroa	<b>0,54</b>	0,52	3,9 %	<b>0,77</b>	0,82	-6,8 %	0,94
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	<b>19,6 %</b>	22,8 %		<b>19,6 %</b>	22,8 %		22,2 %
Rahavirta investointien jälkeen	<b>-23,2</b>	-7,2	-220,8 %	<b>-56,7</b>	-20,8	-172,3 %	32,6
Korollinen nettovelka kauden lopussa				<b>135,2</b>	101,8	32,8 %	46,2
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				<b>70,2 %</b>	51,4 %		23,7 %
Omavaraisuusaste, %				<b>36,6 %</b>	40,9 %		51,1 %
Henkilöstö kauden lopussa				<b>3 154</b>	3 300	-4,4 %	3 100

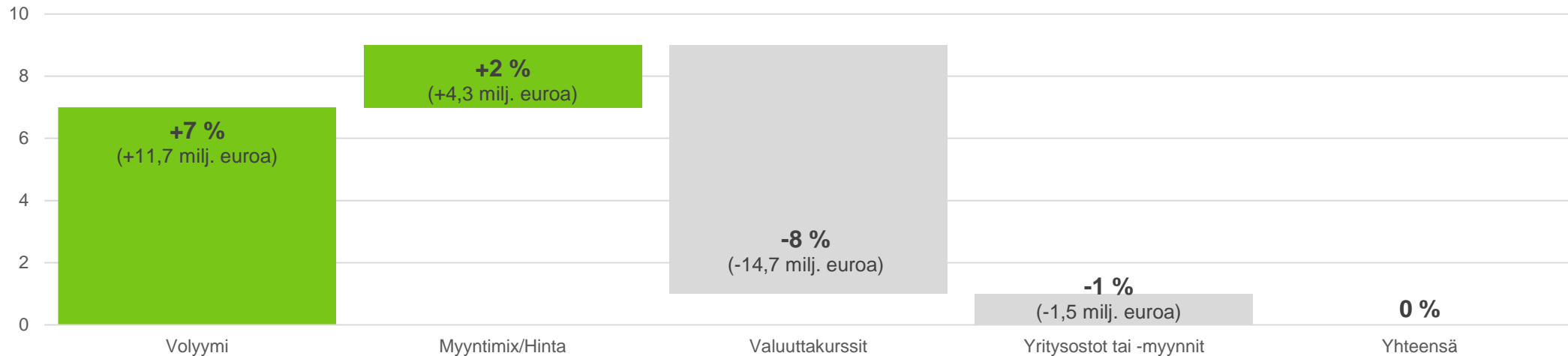
Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) 3.7.2016 voimaan astuneen vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevan ohjeistuksen perusteella tunnusluku "liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä" on korvattu tunnusluvulla "oikaistu liikevoitto". Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat oikaisuerät on esitetty puolivuositiedon taulukko-osassa.

# Heikot valuutat söivät kasvun

Milj. euroa	4–6/2016	4–6/2015	Muutos-%	1–6/2016	1–6/2015	Muutos-%
Liikevaihto	<b>179,3</b>	179,5	-0,1 %	<b>309,8</b>	312,7	-0,9 %

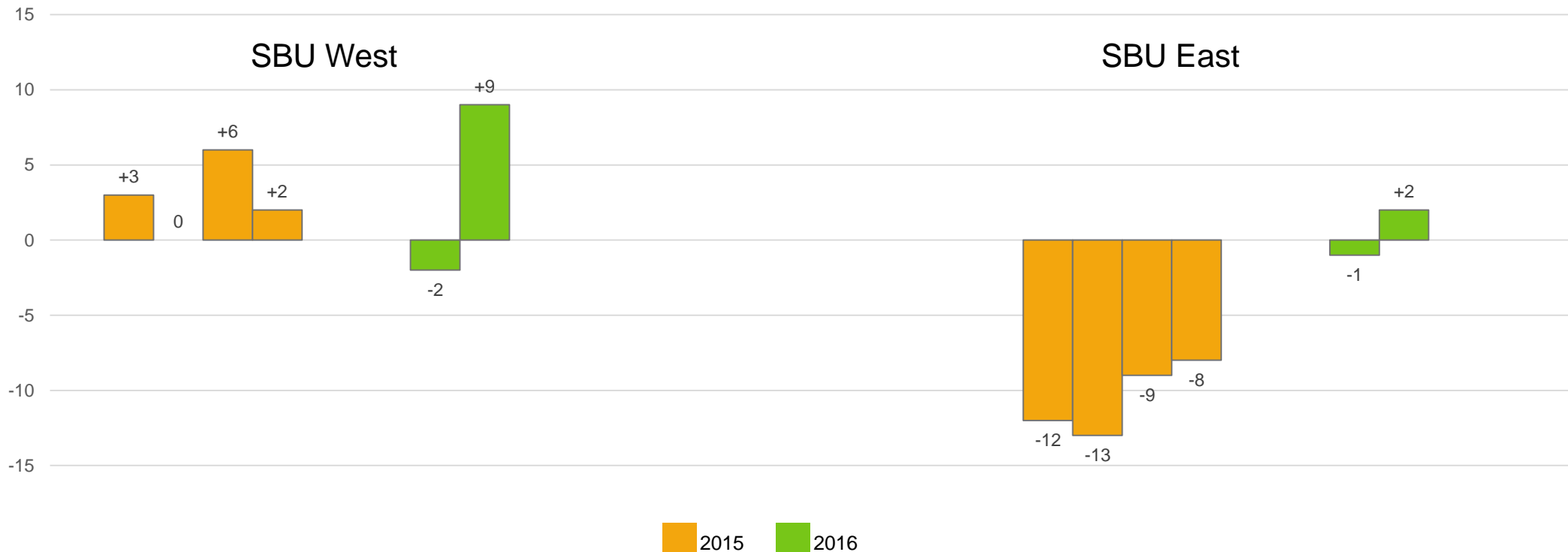
## Konsernin liikevaihdon kehitys Q2/2016 vs. Q2/2015

Lisäys/vähennys, %



# Kysyntä kasvoi etenkin lännessä, myös idässä piristymistä

Myyntivolyymien kehitys vuosineljänneksittäin, %-muutos vertailukaudesta







# TIKKURILAN UUTUUDET

Katsauskauden onnistuneisiin tuotelanseerauksiin kuuluivat mm. Tikkurilan Valtti-sarjan uudistetut kuullotteet ja terassiöljyt. Esimerkiksi Valtti Plus Kesto tarjoaa tuplasti pidemmän huoltovälin kuin tavanomaiset kuullotteet.



# Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Tikkurilan hallitus päätti pitää taloudelliset tavoitteet ennallaan, mutta väljensi toteutumisen mittaamisen ajankohtaa vuodesta 2018.

Tikkurilan pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

- Liikevaihto 1 miljardi euroa
- Oikaistu liikevoitto >12 % liikevaihdosta
- Sidotun pääoman tuotto (ROCE) oikaistulla liikevoitolla laskettuna >20 %
- Nettovelkaantumisaste <70 %

	Toteumatiedot								
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Liikevaihto	625	648	530	589	644	670	653	618	<b>584</b>
Oikaistu liikevoitto, % liikevaihdosta	10,3 %	9,1 %	9,5 %	10,1 %	9,7 %	11,0 %	11,1 %	10,4 %	<b>10,1 %</b>
ROCE	24,5 %	18,7 %	15,7 %	19,2 %	19,4 %	21,0 %	23,5 %	22,9 %	<b>22,2 %</b>
Gearing	135,3 %	208,5 %	90,0 %	41,4 %	51,9 %	40,6 %	23,4 %	24,6 %	<b>23,7 %</b>
Osinko; osuus operatiivisesta nettotuloksesta, %				84 % (0,70 euroa/ osake)	88 % (0,73 euroa/ osake)	72 % (0,76 euroa/ osake)	69 % (0,80 euroa/ osake)	73 % (0,80 euroa/ osake)	<b>90 % (0,80 euroa/ osake)</b>

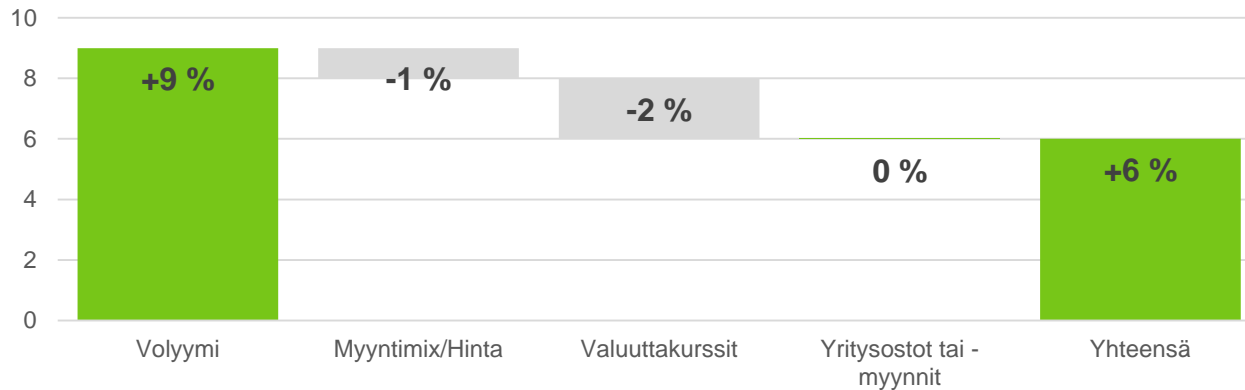
# Liiketoimintayksiköt

# SBU West Q2/2016

Milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	Muutos-%	1-6/2016	1-6/2015	Muutos-%	1-12/2015
Liikevaihto	<b>123,5</b>	116,3	6,2 %	<b>223,1</b>	218,5	2,1 %	395,3
Oikaistu liikevoitto	<b>22,2</b>	20,2	9,6 %	<b>36,4</b>	37,2	-1,9 %	50,5
Oikaistu liikevoitto, %	<b>17,9 %</b>	17,4 %		<b>16,3 %</b>	17,0 %		12,8 %

## Liikevaihdon kehitys Q2/2016 vs. Q2/2015

Lisäys/vähennys, %



## Keskeistä Q2/2016

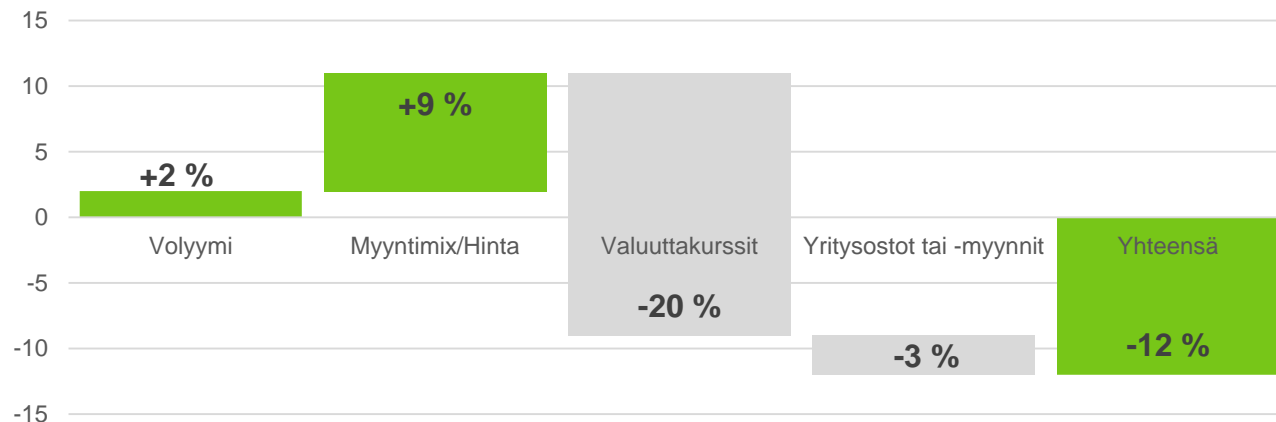
- SBU Westin volyymit kasvoivat etenkin Suomessa, mutta myös Skandinaviassa ja Baltiassa. Taustalla myöhäisemmät ennakkotoimitukset, piristynvä talous ja onnistuneet tuotelanseeraukset
- Kannattavuus vahvistui
- Myyntiin ja markkinointiin panostettiin vertailukautta enemmän etenkin Ruotsissa
- Puolan zloty ja Norjan kruunu heikkenivät

# SBU East Q2/2016

Milj. euroa	4-6/2016	4-6/2015	Muutos-%	1-6/2016	1-6/2015	Muutos-%	1-12/2015
Liikevaihto	<b>55,8</b>	63,2	-11,7 %	<b>86,7</b>	94,3	-8,1 %	188,9
Oikaistu liikevoitto	<b>7,6</b>	9,8	-22,5 %	<b>7,0</b>	9,9	-29,9 %	13,4
Oikaistu liikevoitto, %	<b>13,6 %</b>	15,5 %		<b>8,0 %</b>	10,5 %		7,1 %

## Liikevaihdon kehitys Q2/2016 vs. Q2/2015

Lisäys/vähennys, %

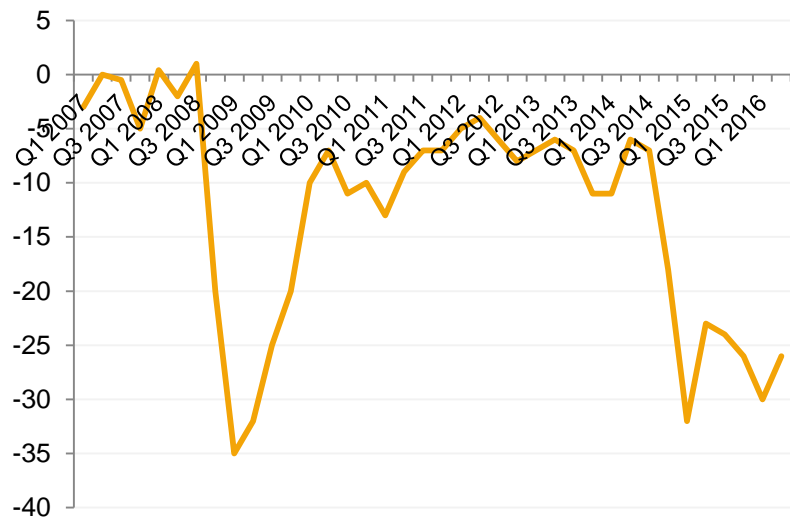


## Keskeistä Q2/2016

- Volyymit kasvoivat etenkin Kiinassa, mutta myös Venäjällä
- Heikko Venäjän rupla pienensi euromääräistä liikevaihtoa
- Tikkurila myi Ukrainan ja Valko-Venäjän tytäryhtiöt toimivalle johdolle
- Kulujenhallinta oli tarkkaa, mutta heikko rupla nosti raaka-ainekustannuksia vertailukaudesta

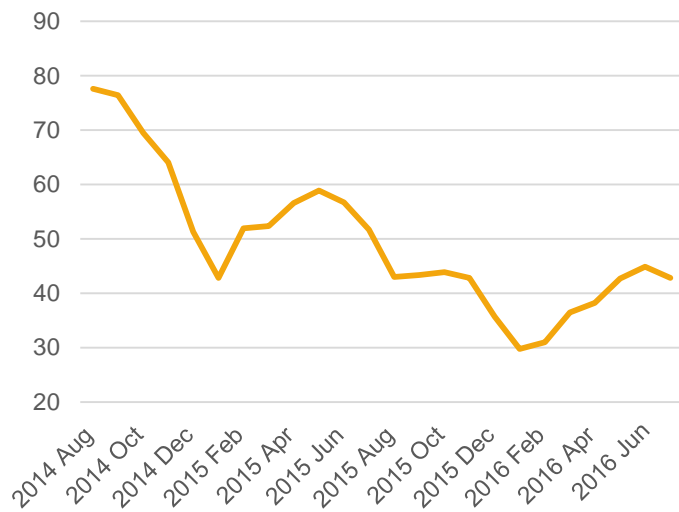
# Venäjän taloustilanteessa ei merkittäviä muutoksia

Venäjän kuluttajaluottamus



- Kuluttajaluottamus on edelleen heikolla tasolla

Öljyn hinta, euroa



- Öljyn hinta nousi keväällä, mutta kääntyi uudelleen laskuun katsauskauden jälkeen

Euro/rupla-kurssi



- Rupla on vahvistunut alkuvuodesta, mutta oli selvästi vertailukautta heikommalla tasolla

# Keskeisiä tavoitteita Venäjän toiminnoissa

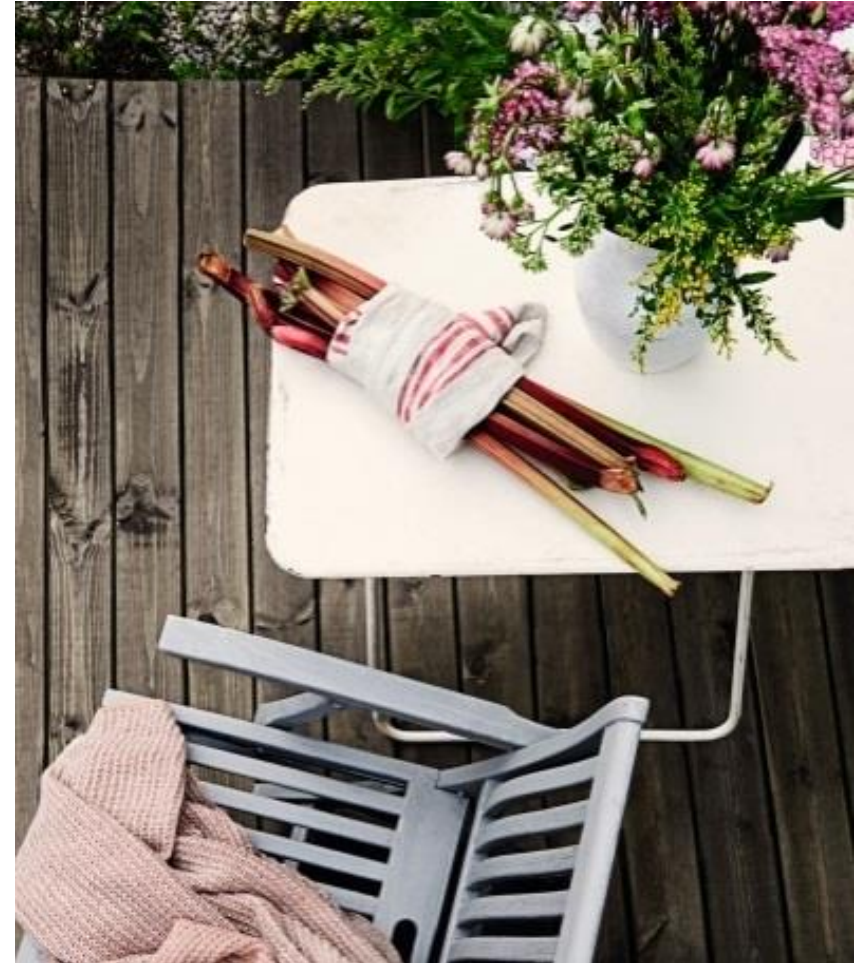
- Paikallisen valmistuksen ja raaka-ainehankinnan lisääminen
  - Entistä laajempi valikoima Venäjällä valmistettuja Tikkurila-brändin tuotteita
  - Entistä enemmän paikallista raaka-ainehankintaa kaikissa hinta- ja laatuluokkien maaleissa
- Tuotannon kunnossapito- ja kehitysinvestoinnit tuottavuuden parantamiseksi sekä tuotannon ja materiaalivirtojen optimoimiseksi
- Kaupallisten toimintojen kehittäminen
  - Teollisuus- ja ammattilaismyyntiorganisaation vahvistaminen
  - Tuotehallinta- ja markkinointiosaston kehittäminen
  - Tarkka kustannushallinta, valikoima- ja kaavaoptimointi
- Tavoitteena asiakasvaatimukseen ja ostovoiman kehitykseen vastaaminen
  - Kilpailukyvyn parantaminen
  - Hyllytilan ja markkinaosuuden kasvattaminen

# Johtopäätökset ja näkymät



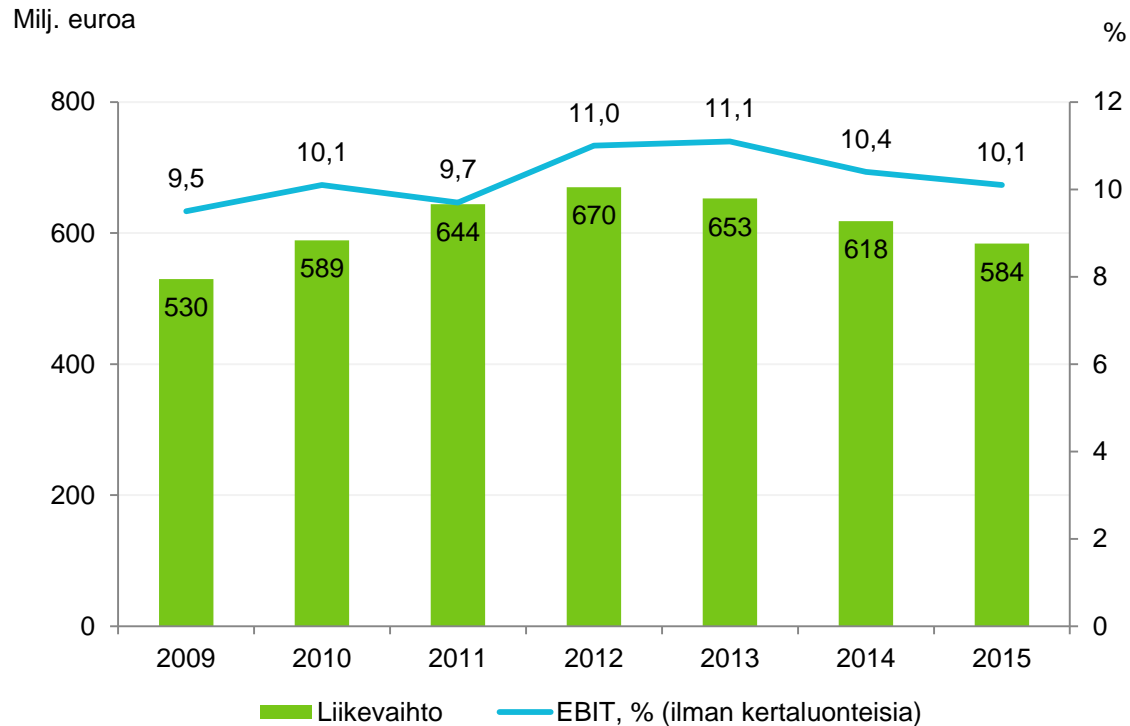
# Johtopäätökset

- Markkinatilanteessa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia, Suomen ja Venäjän markkinatilanteessa myönteisiä merkkejä
- Kysyntä kehittyi vahvasti, valuutoista merkittävää vastatuulta
- Toimia myyntivolyymien vauhdittamiseksi jatkettiin, myynti- ja markkinointikulut lännessä selvästi vertailukautta korkeammat. Koko vuoden panostukset tulevat olemaan viime vuoden tasolla



# Ohjeistus vuodelle 2016 ennallaan

## 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. Oikaistun liikevoiton arvioidaan olevan vuoden 2015 tasolla.**



TIKKURILA INSPIRES YOU  
TO COLOR YOUR LIFE.™