



# Liiketoimintakatsaus tammi-syyskuu 2018

Toimitusjohtaja Elisa Markula

26.10.2018

# 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
- Tehostamisohjelman eteneminen
- Johtopäätökset ja näkymät

# Katsauskauden kehitys

## Keskeistä kolmannella neljänneksellä

- Liikevaihto laski euromääräisesti 5 %, mutta kasvoi 2 % ilman valuuttakurssien ja yritysmyyntien vaikutusta. Valuuttojen kielteinen vaikutus kolmannen neljänneksen liikevaihtoon oli lähes 8 miljoonaa euroa.
- Myyntivolyymit kasvoivat kaikissa keskeisissä toimintamaissa Venäjää lukuun ottamatta. Volyymit kasvoivat Suomessa 3 %, Ruotsissa 2 % ja Puolassa 4 %.
- Oikaistu liikevoitto laski 12 %. Selvästi alhaisemmat kiinteät kustannukset ja myyntihintojen korotukset eivät riittäneet kompensoimaan vastoin odotuksia voimakkaana jatkunutta raaka-aineinflaatiota. Myös valuutat painoivat merkittävästi liikevoittoa.
- Toiminnan voimakasta tehostamista jatkettiin.

Kustannuskuri

Volyymit

Myyntihinnat

Toimitusvarmuus

Raaka-aine-  
inflaatio

Valuutat

# Katsauskauden avainluvut, konsernitieto

Milj. euroa	7-9/2018	7-9/2017	Muutos-%	1-9/2018	1-9/2017	Muutos-%
Liikevaihto	<b>152,2</b>	159,9	-4,8 %	<b>456,0</b>	480,2	-5,0 %
Oikaistu liikevoitto	<b>19,2</b>	21,9	-12,2 %	<b>44,3</b>	47,1	-5,8 %
Oikaistu liikevoitto-%	<b>12,6 %</b>	13,7 %		<b>9,7 %</b>	9,8 %	
Tulos per osake, euroa	<b>0,22</b>	0,36	-39,2 %	<b>0,52</b>	0,77	-32,6 %
Korollinen nettovelka (kauden lopussa)	<b>94,6</b>	99,8	-5,2 %	<b>94,6</b>	99,8	-5,2 %
Oma pääoma yhteensä (kauden lopussa)	<b>159,6</b>	203,5	-21,6 %	<b>159,6</b>	203,5	-21,6 %
Varat yhteensä (kauden lopussa)	<b>451,4</b>	473,1	-4,6 %	<b>451,4</b>	473,1	-4,6 %

# Katsauskauden avainluvut, segmenttiet

## SBU West

Milj. euroa	7-9/2018	7-9/2017	Muutos-%	1-9/2018	1-9/2017	Muutos-%
SBU West, liikevaihto	97,7	101,6	-3,8 %	313,3	318,5	-1,6 %
SBU West, oikaistu liikevoitto	14,2	13,8	2,8 %	37,8	36,5	3,6 %

- Heikko Ruotsin kruunu ja myyntimixin epäsuotuisa kehitys laskivat liikevaihtoa; myyntimixin epäsuotuisan kehityksen taustalla etenkin Ruotsin jakelukanavamuutokset ja ammattikuntamyynnin kasvu
- Kiinteiden kustannusten taso oli selvästi vertailukautta alhaisemmalla tasolla, mikä kompensoi kasvaneita raaka-ainekustannuksia

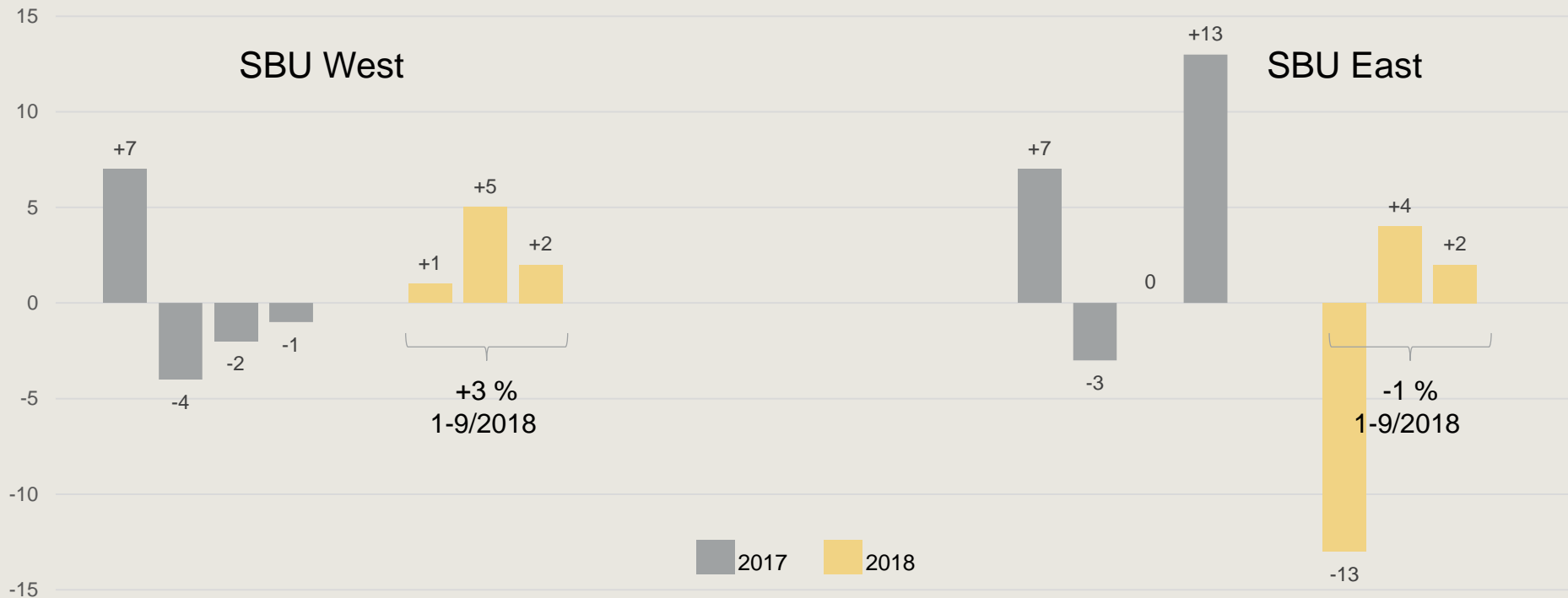
## SBU East

Milj. euroa	7-9/2018	7-9/2017	Muutos-%	1-9/2018	1-9/2017	Muutos-%
SBU East, liikevaihto	54,4	58,4	-6,7 %	142,7	161,7	-11,7 %
SBU East, oikaistu liikevoitto	5,7	8,7	-34,4 %	9,9	14,2	-30,3 %

- Heikko Venäjän rupla ja divestoinnit laskivat liikevaihtoa
- Valuuttakurssit ja voimakas raaka-aineinflaatio heikensivät Venäjän kannattavuutta

# Myyntivolyymien vaikutus liikevaihtoon +1 % tammi-syyskuussa

Myyntivolyymien kehitys vuosineljänneksittäin, vaikutus liikevaihtoon, %-muutos vertailukaudesta



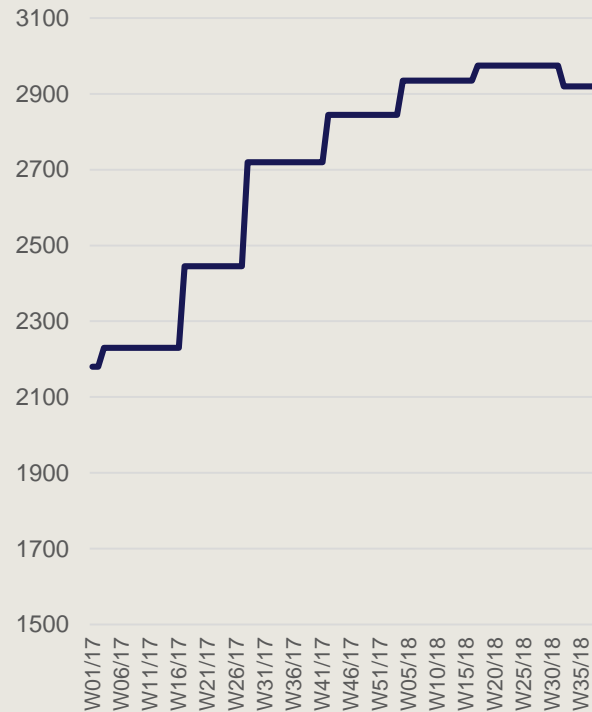


# Raaka-aineinflaatio jatkui voimakkaana vastoin aiempia odotuksia

Öljyn (Brent) hintakehitys, euroa/tonni



Titaanidioksidin hintakehitys, euroa/tonni



- Raaka-aineiden hinnat jatkoivat kohoamista kolmannella vuosineljänneksellä, etenkin öljysidonnaisten raaka-aineiden, kuten sideaineiden ja liuotteiden, hinnat nousivat edelleen voimakkaasti.
- Titaanidioksidin hinnan nousu on tasoittumassa.
- Venatorin päätöksellä sulkea Porin titaanidioksiditehdas ei ole välittömiä vaikutuksia Tikkurilaan.
- Raaka-aineinflaation ennakoitaan jatkuvan loppuvuoden aikana.

# Vastuullisuus vaatii tekoja, esimerkkejä vuodelta 2018



## Maalilahjoitus Helsingin Uudelle lastensairaalalle

Ekomerkityt sisämaalit ja värit tukevat pienten potilaiden hyvinvointia. Tikkurilan kestävät maalit vastaavat tiukkoihin hygieniavaatimuksiin.



## Ekologisesti pakattuja Vivacolor-maaleja Baltiassa

Uudet ekomerkityt sisämaalit pakataan kierrätetystä muovista valmistettuihin pakkauksiin.



## Tikkurila X HEI Schools

Värit voivat edistää oppimista kouluissa ja kotona. Harmonista vihreää käytetään usein rauhoittamaan ja luomaan tasapainoa tilaan. Sinisten sävyjen nähdään lisäävän keskittymiskykyä, joten ne sopivat esimerkiksi opiskelijan huoneeseen. Iloisen keltaisen sanotaan piristävän sekä muistia että ajatustoimintaa.



## Ilmastonmuutos uhkaa julkisivuja – suojaksi Tikkurilan Finngard Clean

Finngard Clean -tuotteiden luoma superhydrofobinen pinta hylkii vettä ja likaa, mutta päästää rakenteessa olevan kosteuden haihtumaan pinnoitteen läpi.

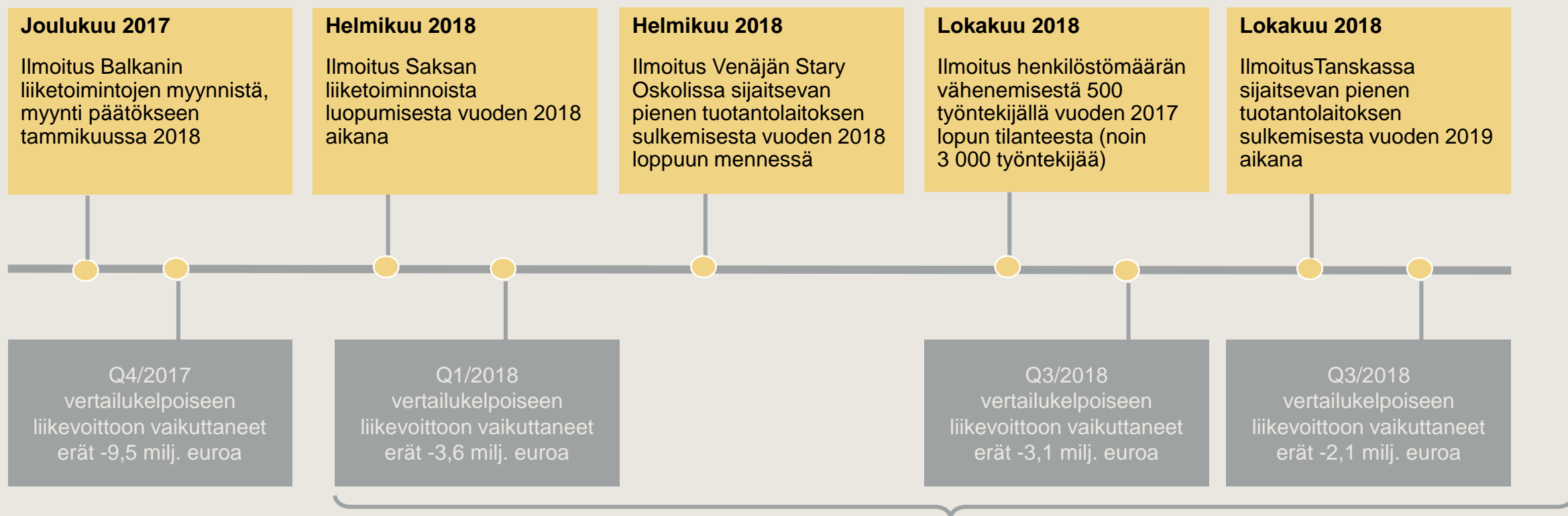
# Pintoja joilla on merkitystä

Alcron A1-maali edustaa matkaa kohti ympäristön kannalta kestävämpiä ratkaisuja. Kolmannes uuden seinämaalin raaka-aineista, jotka ovat yleensä fossiilista alkuperää, on korvattu biopohjaisilla aineosilla.



# Tehostamisohjelman eteneminen

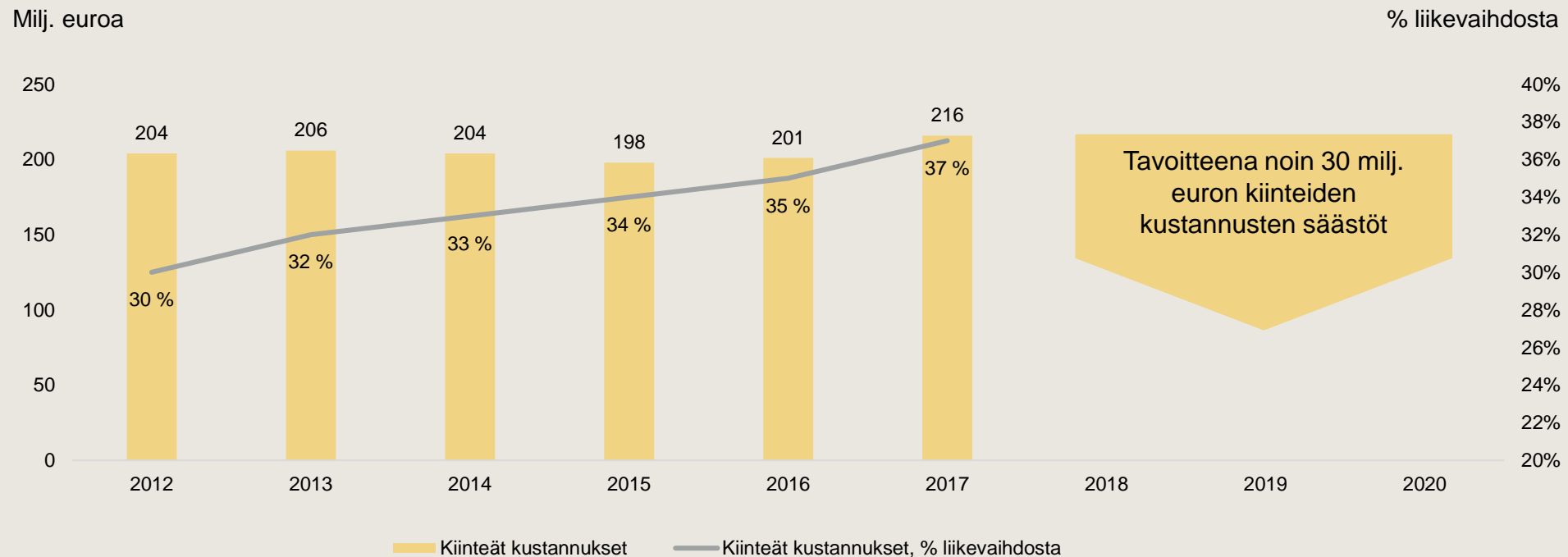
# Tehostamisohjelman toimenpiteitä –



Koko vuoden 2018 vertailukelpoiseen liikevoittoon vaikuttavat erät arviolta yhteensä noin -10 milj. euroa

# Kiinteiden kustannusten osuus liikevaihdosta on kasvanut sekä absoluuttisesti että suhteellisesti

Tikkurilan kiinteiden kustannusten kehitys ja tehostamisohjelmasta aiheutuvat säästöt



# Tehostamisohjelman osa-alueet

## 1. Kiinteät kustannukset

Tikkurilan henkilöstömäärä vähenee kaiken kaikkiaan arviolta 15 prosenttia eli noin 500 työntekijällä vuoden 2017 lopun tilanteeseen verrattuna. Muu kiinteiden kustannusten pienentäminen.

## 2. Tuotantoverkoston optimointi

Tikkurila on toteuttanut ja suunnittelee useita tuotannon ja logistiikan optimointiin liittyviä toimenpiteitä.

## 3. Portfolion harmonisointi

Tikkurilassa on käynnissä valmistuskaavojen, raaka-aineiden ja tuotenimikkeiden (SKU) optimointihanke, jonka tavoitteena on puolittaa tuotenimikkeiden määrä vuoteen 2020, liiketoimintojen divestoinnit mukaan lukien.

## 4. Hankinnan tehostaminen

Tikkurilalla on paljon tehostamismahdollisuuksia niin suorissa kuin epäsuorissa hankinnoissa. Tavoitteena on myös vähentää sitoutunutta pääomaa sekä hakea vaihtoehtoisia raaka-aineita ja toimittajia kilpailukyvyyn nostamiseksi.

## 5. Myynnin johtaminen

Myynnin johtamista tehostetaan digitalisoimalla myynnin seurantaa ja johtamista sekä automatisoimalla palveluja.

**30 milj. euron säästövaikutus saavutetaan vuoden 2019 aikana**

# Muutosta tarvitaan

## Miten tästä eteenpäin: selkeys, suunta, fokus

### TEHOKKUUS

- Aikaansaamisen kulttuuri
- Rakenne ja prosessit
- Tuotantoverkosto
- Portfolion harmonisointi
- Hankinta

### MYYNNIN KASVU

- Hinnan korotukset
- Markkinakasvu
- Myynnin yhteiset prosessit ja digitalisaatio

### JOHTAJUUS JA YHTENÄINEN KULTTUURI

- Jatkuva parantaminen
- Asiakas ensin -ajattelu kaikissa toiminnoissa
- Suorituksen johtaminen ja mittaaminen

### STRATEGIA

“Surfaces that make a difference”

- Asemointi markkinoilla
- Muutokset toimintaympäristössä
- Strategiset valinnat
- Innovaatiot

Arvoihin ja kestäväan kehitykseen perustuva  
YRITYSKULTTUURI

ARVOLUPAUS  
”Pohjoismaista laatua alusta  
loppuun”

### ARVOT

Olemme  
luottamuksen  
arvoisia

Olemme  
innovatiivisia

Olemme  
ammattilaisia

LYHYT AIKAVÄLI

PITKÄ AIKAVÄLI



# Johtopäätökset ja näkymät

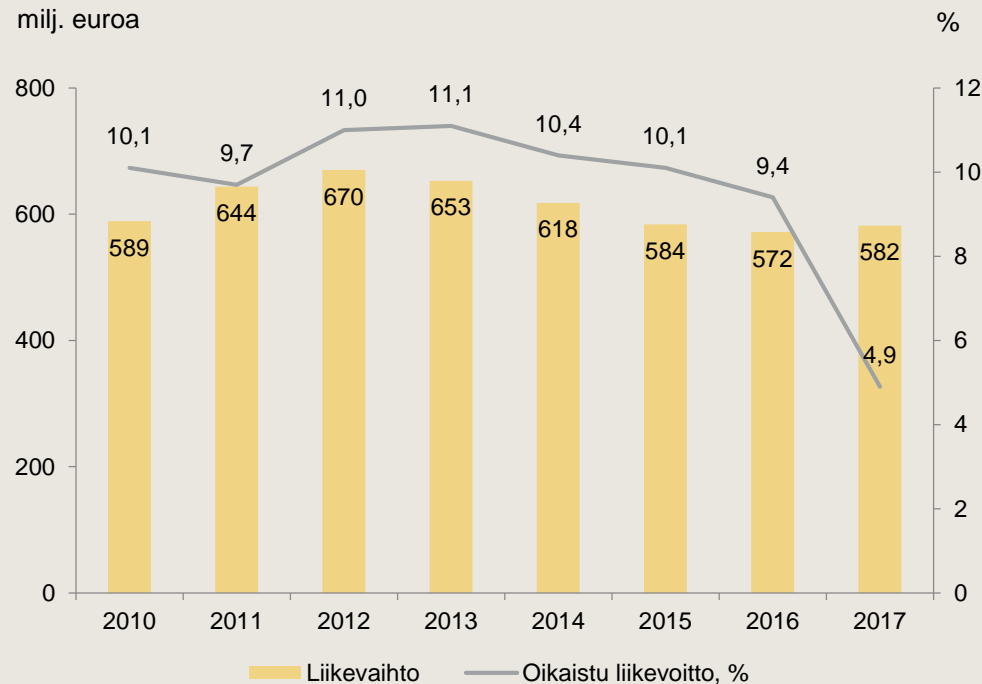
# Johtopäätökset

- Markkinanäkymät kohtuullisen hyvät loppuvuodelle, positiivisen volyymikehityksen odotetaan jatkuvan
- Myynnin kasvattamiseen panostetaan kehittämällä asiakkuuksien johtamista muun muassa hyödyntämällä entistä paremmin asiakasdataa sekä digitalisoimalla myynnin ohjausta ja asiakkuusprosesseja
- Raaka-ainemarkkinoiden hintapaine jatkuu, myyntihintoja korotetaan loppuvuoden 2018 ja alkuvuoden 2019 aikana markkinasta riippuen
- Kannattavuustaso on epätydyttävä, toiminnan edelleen tehostamista ja kiinteiden kulujen karsimista jatketaan. Raaka-aine- ja pakkausmateriaalien hankinnan tehostaminen ja portfolion optimointi on erityisenä painopistealueena
- Q4/2018 liiketappion uskotaan jäävän vertailukautta pienemmäksi



# Ohjeistus vuodelle 2018 ennallaan

## Tikkurilan liikevaihto ja kannattavuus 2010–2017



## Vuoden 2018 näkymät ja ohjeistus

Markkinanäkymät ovat kohtuullisen hyvät kuluvalle vuodelle, vaikka asuntomarkkinoiden epävarmuus on lisääntynyt. Tikkurilalle keskeisten markkinoiden talouksien ennakoitaan kasvavan ja kuluttajien luottamus on vahvaa. Ammattilaissegmentin merkitys kasvaa, mikä vaikuttaa Tikkurila-konsernin myynnin jakaumaan. Tunnistetut toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvät ongelmat on pitkälti ratkaistu ja varastojen tasoa on nostettu selvästi toimitusvarmuuden varmistamiseksi.

Raaka-aine- ja pakkausmateriaalihintojen nousun ennakoitaan jatkuvan loppuvuoden aikana. Myös saatavuudessa saattaa edelleen esiintyä haasteita. Kustannusnousua kompensoidakseen Tikkurila nostaa edelleen myyntihintojansa ja jatkaa omia sisäisiä tehostamistoimenpiteitään.

**Tikkurilan liikevaihdon arvioidaan säilyvän edellisvuoden tasolla ja oikaistun liikevoiton arvioidaan paranevan.**



NORDIC QUALITY FROM START TO FINISH SINCE 1862.