



TIKKURILA

PUOLIVUOSIKATSAUS

8.8.2019

Kannattavuuden paraneminen jatkui

Oikaistu liikevoitto kasvoi 25 prosenttia ensimmäisellä vuosipuoliskolla



Keskeiset tapahtumat H1/2019

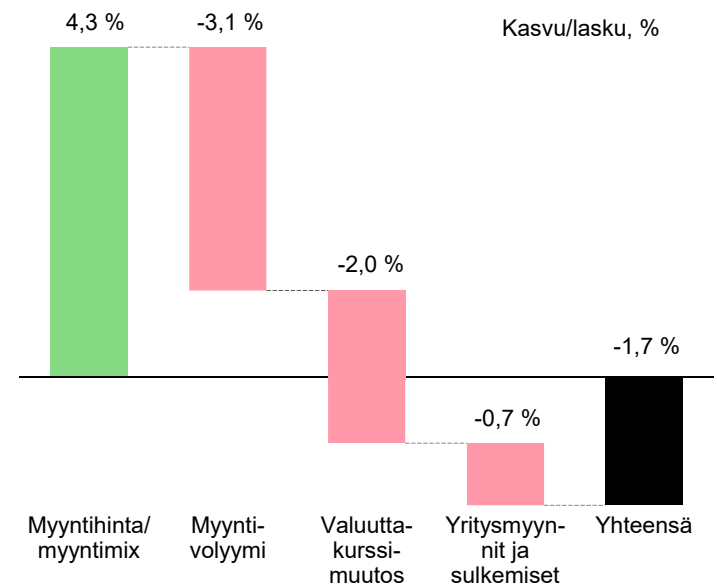
- **Oikaistu liikevoitto kasvoi 25 prosenttia ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Tähän vaikuttivat:**
 - myyntihintojen korotus
 - parantunut myyntimix
 - kustannussäästöt
- **Liikevaihto kasvoi 1,1 prosenttia ilman valuuttakurssien, yritysmyyntien ja sulkemisten vaikutusta**
 - Euromääräinen liikevaihto laski hieman
 - Valuuttakurssimuutokset vaikuttivat liikevaihtoon alentavasti (pääosin Venäjän rupla ja Ruotsin kruunu)
- **Raaka-aineiden hinnat pysyivät historiallisen korkealla tasolla**
- **Kiinteät kulut laskivat edelleen**
- **Sijoitetun pääoman tuotto ja kassavirta paranivat**



Avainluvut

Milj. euroa	4-6/2019	4-6/2018	Muutos-%	H1/2019	H1/2018	Muutos-%
Liikevaihto	169,7	173,7	-2,3 %	298,8	303,8	-1,7 %
<i>pl. valuuttakurssimuutokset, yritysmyyntit ja sulkemiset</i>			-1,5 %			1,1%
Oikaistu liikevoitto	23,2	21,5	7,8 %	31,4	25,1	24,9 %
Oikaistu liikevoitto-%	13,7 %	12,4 %		10,5 %	8,3 %	
Liikevoitto (EBIT)	21,2	21,2	0,2 %	29,1	21,1	37,6 %
Liikevoitto-% (EBIT-%)	12,5 %	12,2 %		9,7 %	7,0 %	
Tulos per osake (EPS), EUR	0,37	0,35	4,9 %	0,53	0,30	77,4 %
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), % rullaava	12,2 %	5,0 %		12,2 %	5,0 %	
Rahavirta investointien jälkeen	-12,0	-6,5	-85,8 %	-30,1	-52,1	42,3 %
Korollinen nettovelka kauden lopussa				151,8	157,3	-3,5 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				94,2 %	104,6 %	
Omavaraisuusaste, %				30,4 %	28,1 %	
Henkilöstö kauden lopussa				2 846	3 030	-6,1 %

Eri tekijöiden vaikutukset liikevaihtoon (H1/19 vs. H1/18)





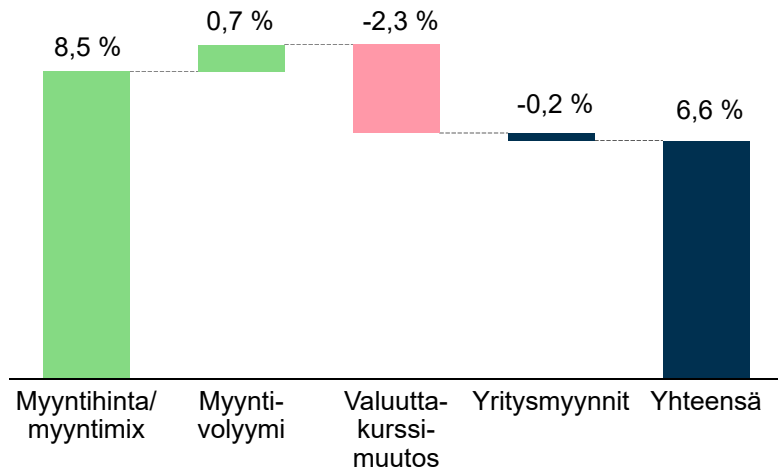
SBU East

SBU Eastin toiminta-alueeseen kuuluvat Venäjä, Keski-Aasian maat ja Kiina. Lisäksi SBU East on vastuussa viennistä yli 20 maahan.

Milj. euroa	4–6/2019	4–6/2018	Muutos-%	1–6/2019	1–6/2018	Muutos-%	1–12/2018
Liikevaihto	62,2	58,7	5,9 %	94,1	88,3	6,6 %	180,3
<i>pl. valuuttakurssimuutokset ja yritysmyyntit</i>						9,0 %	
Oikaistu liikevoitto	9,8	6,8	42,9 %	9,1	4,1	119,6 %	9,9
Oikaistu liikevoitto, %	15,7 %	11,7 %		9,7 %	4,7 %		5,5 %

Liikevaihdon kehitys H1/2019 vs. H1/2018

Kasvu/lasku, %



H1/2019 keskeiset asiat

- Liikevaihto kasvoi Venäjällä hyvin, ja premium-tuotteiden osuus myynnistä jatkoi kasvua.
- SBU Eastin kannattavuus parani tammi-kesäkuussa etenkin liikevaihdon kasvun ansiosta, joka johtui suotuisasta myyntimixistä, premium-tuotteiden osuuden kasvusta ja tarkasta kustannusten hallinnasta.
- Oikaistussa liikevoitossa ei ole huomioitu -1,8 miljoonan euron oikaisua, joka liittyi tehdasinvestoinnin peruuntumiseen Venäjällä (pörssitiedote 25.4.2019).



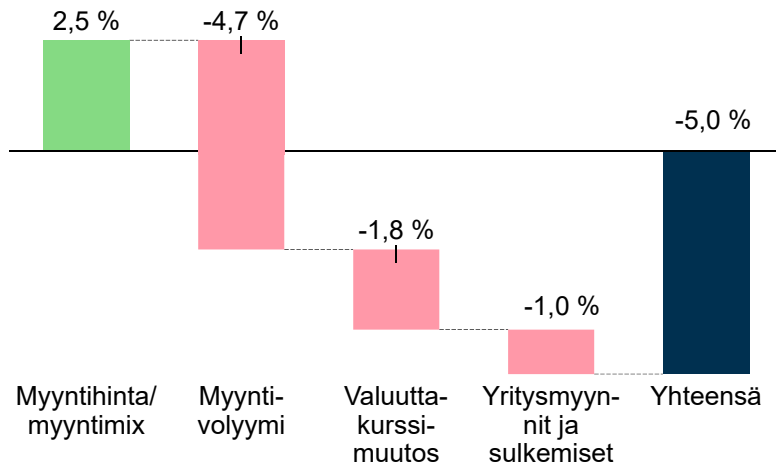
SBU West

SBU Westin toiminta-alueeseen kuuluvat Ruotsi, Tanska, Norja, Suomi, Puola, Saksa, Viro, Latvia ja Liettua.

Milj. euroa	4–6/2019	4–6/2018	Muutos-%	1–6/2019	1–6/2018	Muutos-%	1–12/2018
Liikevaihto	107,5	115,1	-6,5 %	204,7	215,5	-5,0 %	381,2
<i>pl. valuuttakurssimuutokset, yritysmyyntit ja sulkemiset</i>						-2,2 %	
Oikaistu liikevoitto	14,8	16,2	-9,0 %	25,4	23,5	8,0 %	34,5
Oikaistu liikevoitto, %	13,7 %	14,1 %		12,4 %	10,9 %		9,1 %

Liikevaihdon kehitys H1/2019 vs. H1/2018

Kasvu/lasku, %



H1/2019 keskeiset asiat

- Suomen ja Ruotsin liikevaihto laski erityisesti ulkomaalien odotettua heikomman markkinakysynnän vuoksi
- Ruotsin liikevaihtoon vaikuttivat negatiivisesti valuuttakurssien vaihtelut, kiristynyt kilpailu ja muutokset myynnin johtamisessa. Myynti- ja jakelukanavien siirtymä perinteisistä maalimyymlöistä suuriin vähittäiskaappoihin jatkuu.
- Suomessa liikevaihdon laskuun on vaikuttanut myös teollisuusasiakkaiden piirissä jatkuva konsolidoituminen ja teollisuustuotannon siirtyminen toisiin maihin.
- Puolassa liikevaihdon hyvä kasvu jatkui. Myyntimixin positiivinen kehitys jatkui premium-tuotteiden osuuden kasvaessa.
- SBU Westin kannattavuus parani tammi-kesäkuussa hinnankorotusten, myyntimixin muutosten ja kiinteiden kulujen tarkan hallinnan ansiosta.

Esitetyt luvut ovat itsenäisesti pyöristettyjä, mikä pitää huomioida lopullisia lukuja laskettaessa.

Markkinoilta ei vetoapua

Myönteistä

- Hinnankorotukset jatkuvat maalitoimialalla
- Kuluttajat valitsevat yhä useammin premium-tuotteita

Haasteita

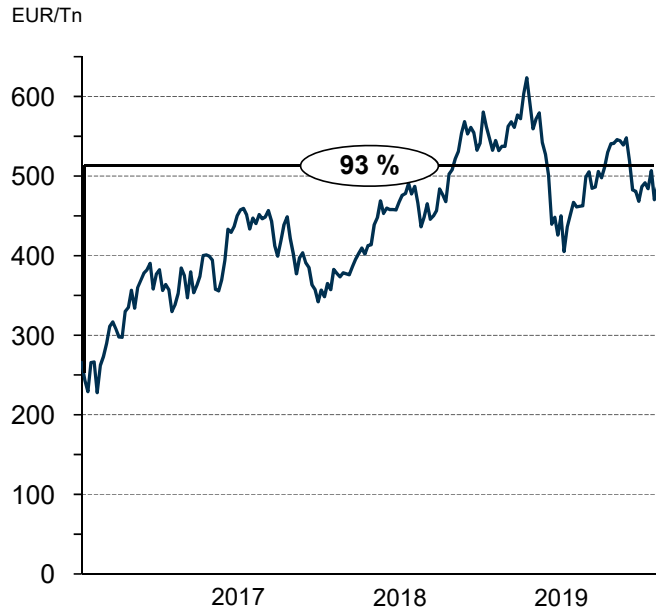
- Talouskasvu hidastunut keskeisillä markkina-alueillamme
- Raaka-aineiden hinnat pysyvät korkealla tasolla
- Valuuttakurssien vaihtelut jatkuvat
- Kuluttajat siirtyvät käyttämään enemmän ammattimaalareita
- Teollisuusasiakkaiden piirissä yrityskaupat jatkuvat ja teollisuustuotantoa siirtyy toisiin maihin



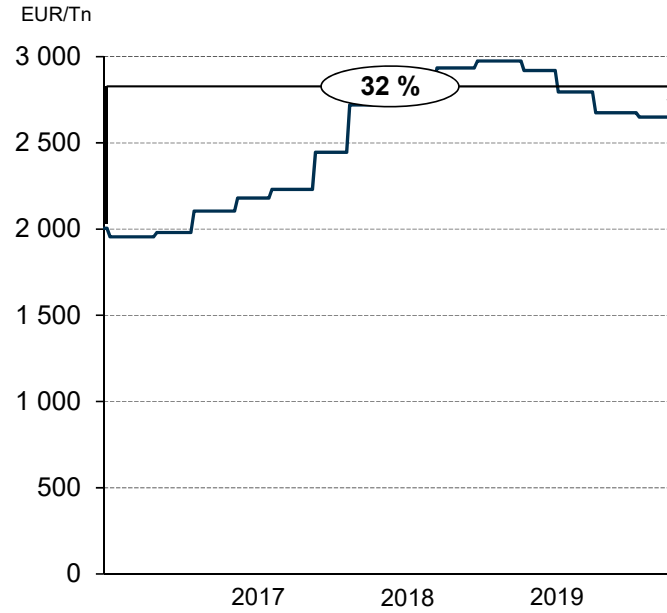


Raaka-aineiden hinnat pysyneet historiallisen korkealla tasolla

Oljyn hintakehitys (Brent), 2016-



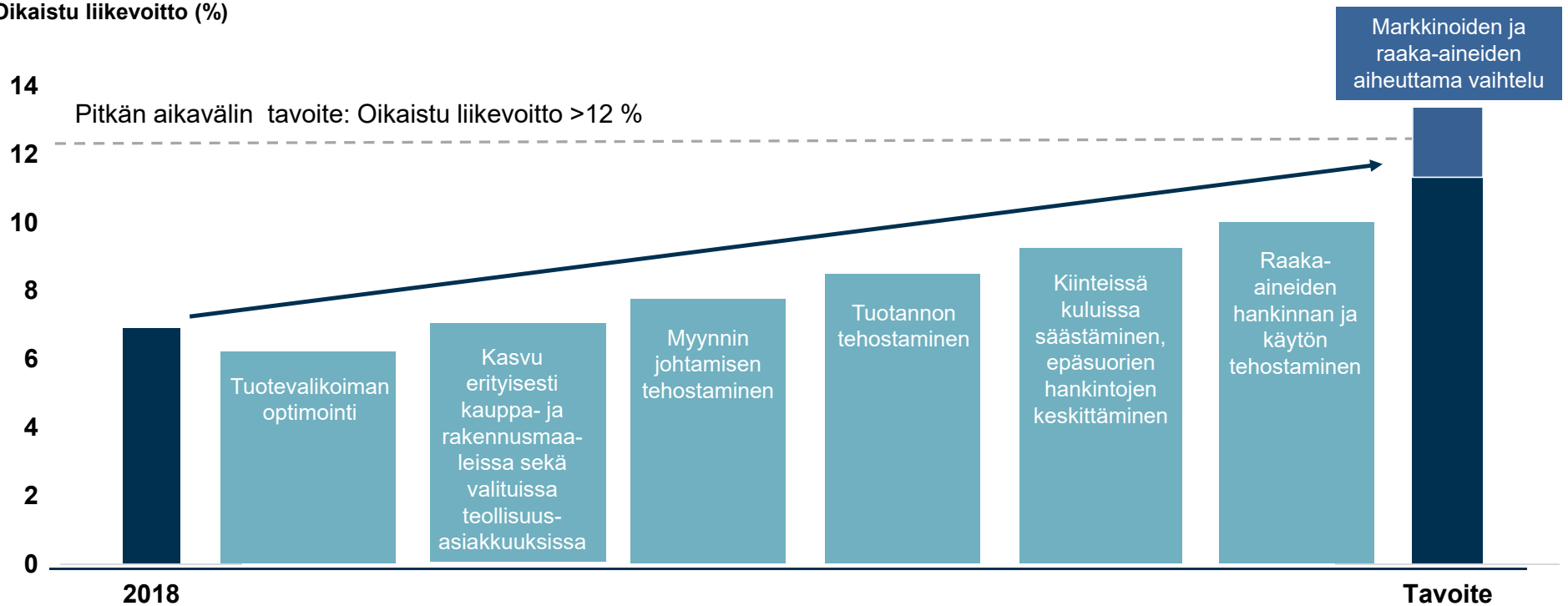
Titaanioksidin hintakehitys, 2016-





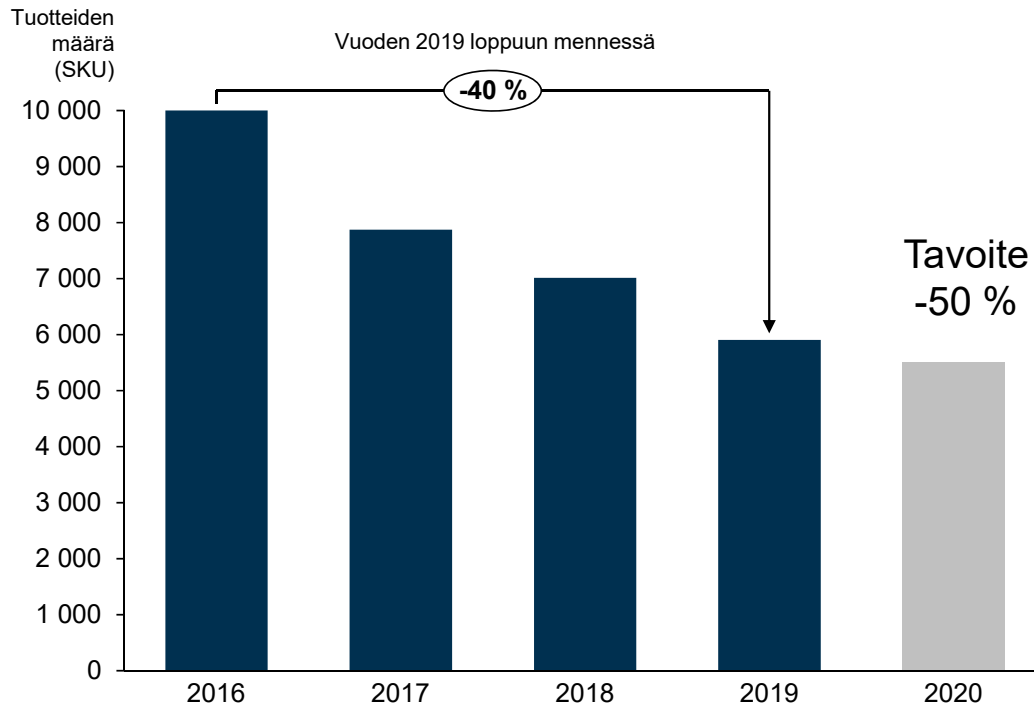
Strategian tarkennettu toimintasuunnitelma (CMD 5.6.2019) - Tikkurilalla paljon mahdollisuuksia kannattavuuden parantamiseksi

Oikaistu liikevoitto (%)





Olemme suoraviivaistaneet toimintaamme ja vähentäneet tuotteiden määrää 40 prosentilla vuodesta 2016



Keskitymme tärkeimpiin brändeihimme





Vahvistamme edelleen premium-brändejä



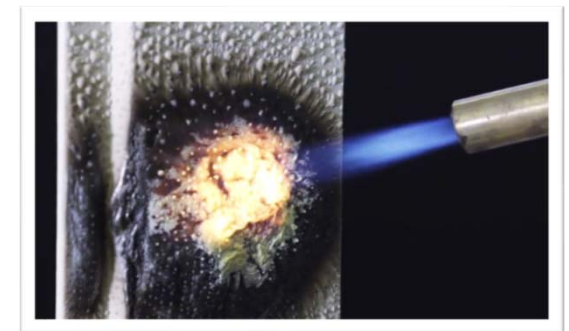
Vahvistamme markkinajohtajuuttamme **koko konsernin laajuisilla markkinakampanjoilla**

Lisää markkinoinnin tehokkuutta



Keskitymmme **premium-tuotteiden osuuden lisäämiseen** etenkin Venäjällä ja Puolassa

Parantaa myyntimixiä ja kannattavuutta



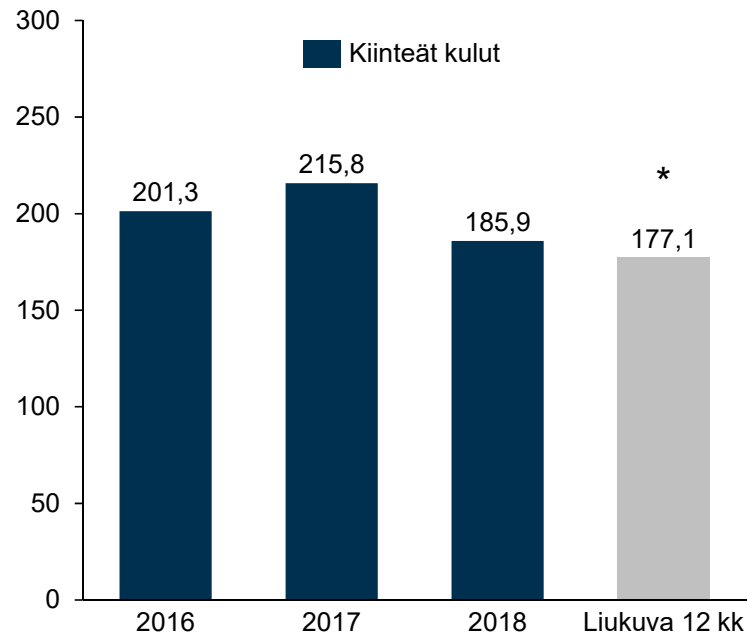
Uudet funktionaaliset maalituotteet esim. markkinoiden ensimmäinen palosuojamaali puupinnoille parhailla mahdollisilla palosuojausominaisuuksilla

Uusia kasvumahdollisuuksia

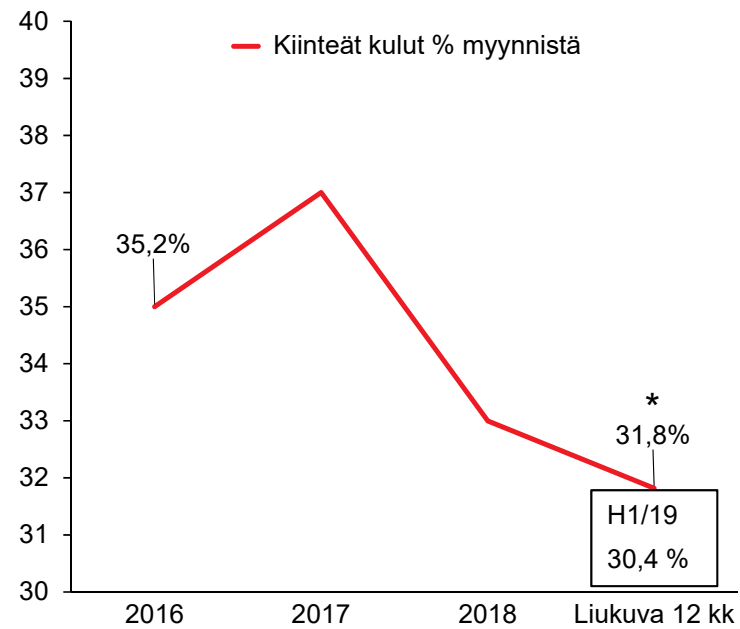


Kiinteät kulut laskivat suunnitelman mukaisesti

Milj. euroa



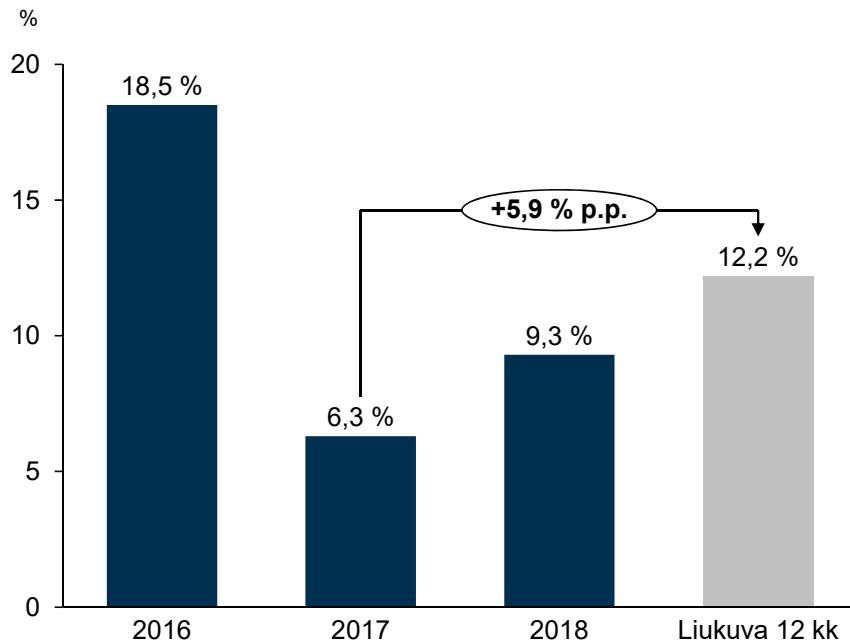
% myynnistä



* H1/2019 IFRS 16 -standardin mukaisesti. Ilman IFRS 16 -vaikutusta, liukuvan 12 kuukauden kiinteät kustannukset olivat 32,6 prosenttia liikevaihdosta 30. 6.2019 päättyvällä kaudella.



Sijoitetun pääoman tuotto kasvoi



Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) = Liiketulos + osuus oman pääoman ehtoisten sijoituskohteiden voitosta tai tappiosta (rullaava 12 kuukautta) / sijoitettu pääoma (keskimäärin 12 kuukautta)

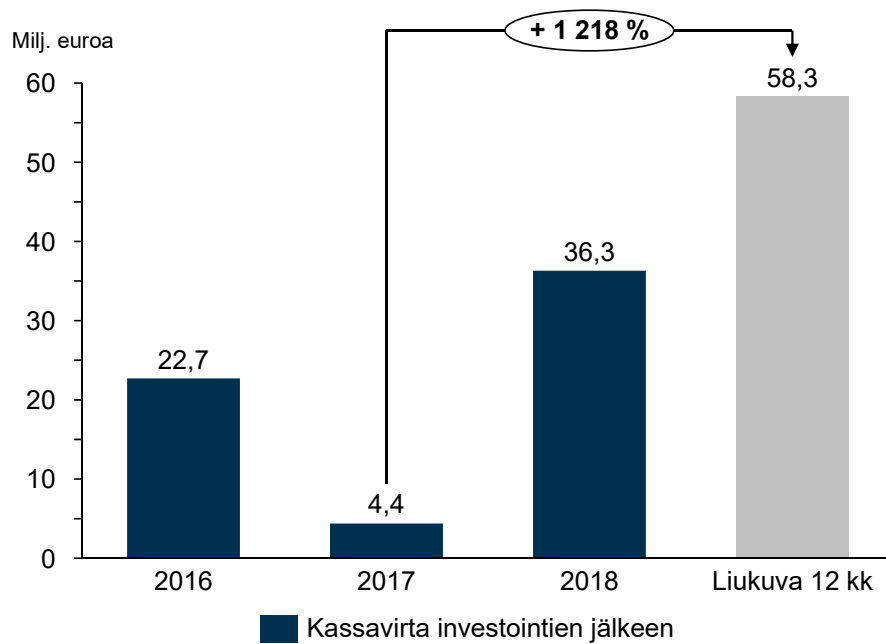
Sijoitettu pääoma = Nettokäyttöpääoma + aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet + käyttövalmiit aineettomat hyödykkeet + käyttöikeuden alaiset varat + sijoitukset omaan pääomaan kirjattuihin sijoituskohteisiin (keskimäärin 12 kuukautta)

- Sijoitetun pääoman huipputaso oli vuoden 2017 lopussa / vuoden 2018 alussa
- Toimenpiteet nettokäyttöpääoman pienentämiseksi ja tarkkaan valikoidut käyttöomaisuuden investoinnit ovat vähentäneet käyttöpääomaa
 - nettokäyttöpääoman paraneminen
 - tarkkaan harkitut käyttöomaisuusinvestoinnit (CAPEX)
- Kannattavuuden paranemisen myötä sijoitetun pääoman tuotto on jälleen menossa kohti pitkän aikavälin 20 % tavoitetta



Tehostamisohjelma paransi kassavirtaa

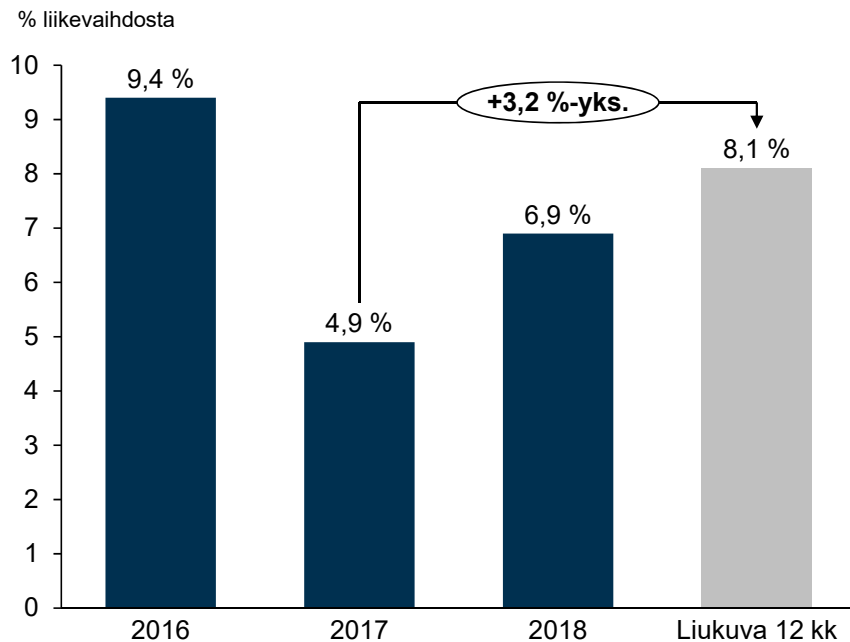
Kassavirta investointien jälkeen



- Useita toimenpiteitä nettokäyttöpääoman parantamiseksi
- Tarkka kustannusten hallinta
- Parantunut kannattavuus



Oikaistu liikevoitto parani edelleen



- Tikkurila on menossa oikeaan suuntaan
- Kannattavuus parani edelleen myyntihintojen korotusten, parantuneen myyntimixin ja kustannussäästöjen ansiosta
- Oikaistu liikevoitto kasvoi sekä toisella neljänneksellä että ensimmäisellä vuosipuoliskolla



Tikkurila on sitoutunut luomaan arvoa parantamalla tehokkuutta ja nopeuttamalla orgaanista kasvua

Tikkurila

Olemme markkinajohtaja Koillis-Euroopassa, ja yksi alamme 20 suurimmasta yhtiöstä maailmassa.

Meillä on tunnetut ja halutut premium-tuotteet

Olemme pintakäsittelyn asiantuntijoita ja meillä on lähes 160 vuoden kokemus

Strategiamme

**LISÄÄMME
TEHOKKUUTTA**

**KIIHDYTÄMME
KANNATTAVAA KASVUA**

**VAHVA
JA YHTENÄINEN
YRITYSKULTTUURI**

Tavoitteemme

Liikevaihto

Markkinaa nopeampi kasvu

Kannattavuus

Liikevoitto > 12%

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)

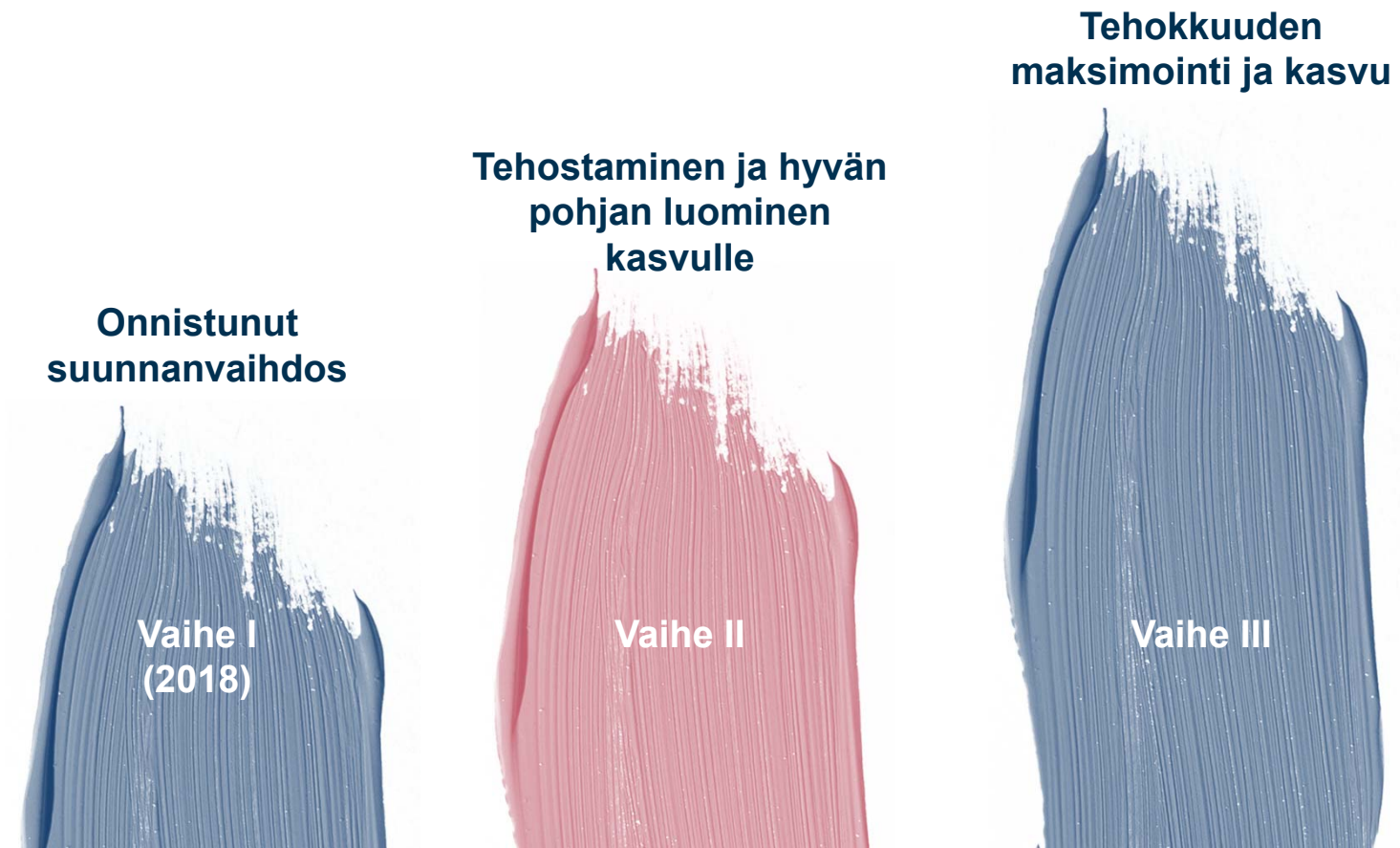
> 20%

Nettovelkaantumisaste (Gearing)

< 70%



Pitkän aikavälin tavoitteemme on maksimoida tehokkuus ja kasvaa markkinoita nopeammin



Ohjeistus vuodelle 2019 säilyy ennallaan

- liikevaihdon arvioidaan säilyvän edellisvuoden tasolla
- oikaistu liikevoitto paranee.





Kiitos!





Lisätietoa



Elisa Markula
Toimitusjohtaja

+358 50 596 0978
elisa.markula@tikkurila.com



Markus Melkko
Talousjohtaja

+358 40 531 1135
markus.melkko@tikkurila.com



Tapio Pesola
Johtaja, Viestintä- ja
sijoittajasuhteet

+358 44 373 4693
ir.tikkurila@tikkurila.com



Vastuunrajoitus

Kaikki tässä esityksessä esitetyt tuleviin tapahtumiin liittyvät yritystä tai sen liiketoimintaa koskevat lausumat perustuvat johdon näkemyksiin. Yleistä talouskehitystä ja toimialan kehitystä koskevat lausunnot perustuvat kolmansien osapuolien tuottamaan tietoon. Todellinen tuloskehitys voi poiketa merkittävästikin lausuntojen sisältämistä odotuksista ja uskomuksista.

Tämä esitys ei sisällä sijoitusneuvoja eikä kehotusta myydä tai ostaa arvopapereita tai harjoittaa muuta sijoitustoimintaa.