



TIKKURILA

Tilinpäätöstiedote tammi-joulukuu 2014

Toimitusjohtaja Erkki Järvinen ja CFO Jukka Havia
10.2.2015



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, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.



Sisältö

- Katsauskauden kehitys
- Liiketoimintayksiköt
- Johtopäätökset ja näkymät



TIKKURILA

Katsauskauden kehitys

Yhteenveto viimeisestä vuosineljänneksestä

Kehitys Q4/2014 vs. Q4/2013

- Valuuttojen heikkeneminen pienensi liikevaihtoa
- Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä kasvoi liikevaihdon laskun, heikkojen valuuttojen ja suurempien myynti- ja markkinointikustannusten johdosta
- Markkinaympäristö muuttui haastavasta vaikeaksi

Avainluvut

Milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	Muutos-%
Liikevaihto	104,4	116,7	-10,5 %
Liiketulos (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	-13,2	-4,2	-211,3 %
Liiketulos (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	-12,6 %	-3,6 %	
Liiketulos (EBIT)	-13,9	-5,2	-167,5 %
Liiketulos (EBIT), %	-13,3 %	-4,4 %	
Tulos per osake, euroa	-0,19	-0,11	-69,9 %
Rahavirta investointien jälkeen	7,6	11,4	-33,1 %

Yhteenvedo koko vuodesta

Kehitys 2014 vs. 2013

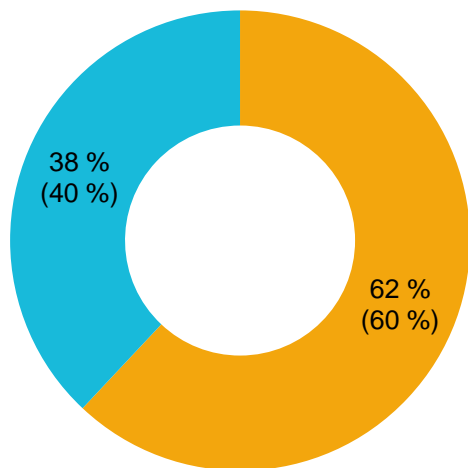
- Liikevaihto laski lähinnä keskeisten valuuttojen heikkenemisen johdosta
- Liikevaihdon laskulla ja keskeisten valuuttojen heikkenemisellä oli kielteinen vaikutus kannattavuuteen
- Yrityshankinnat heikensivät rahavirtaa
- Hyvä nettotulos piti osingonmaksukyvyn vakaana

Avainluvut

Milj. euroa	1-12/2014	1-12/2013	Muutos-%
Liikevaihto	618,4	653,0	-5,3 %
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	64,2	72,6	-11,6 %
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	10,4 %	11,1 %	
Liikevoitto (EBIT)	63,7	71,5	-10,9 %
Liikevoitto (EBIT), %	10,3 %	10,9 %	
Tulos per osake, euroa	1,10	1,14	-3,5 %
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), % rullaava	22,9 %	23,5 %	
Rahavirta investointien jälkeen	49,9	66,9	-25,5 %
Korollinen nettovelka kauden lopussa	47,4	48,6	-2,6 %
Nettovelkaantumisaste, %	24,6 %	23,4 %	
Omavaraisuusaste, %	49,5 %	50,1 %	
Henkilöstö kauden lopussa	3 142	3 133	0,3 %

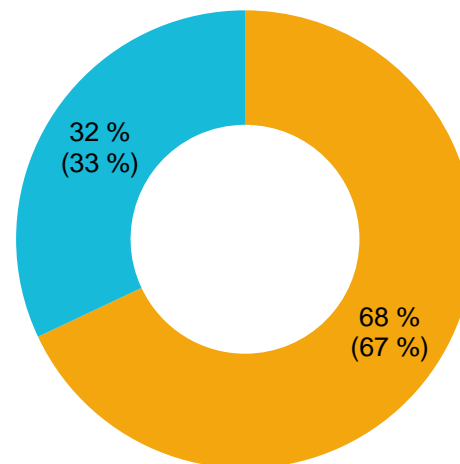
Liikevaihdon ja liikevoiton jakauma Tammi-joulukuu 2014

Liikevaihto raportointisegmenteittäin



■ West ■ East

Liikevoitto* raportointisegmenteittäin



■ West ■ East

Kauppa- ja rakennusmaalien osuus oli 83,4 % (84,1) ja teollisuusmaalien 16,6 % (15,9) liikevaihdosta

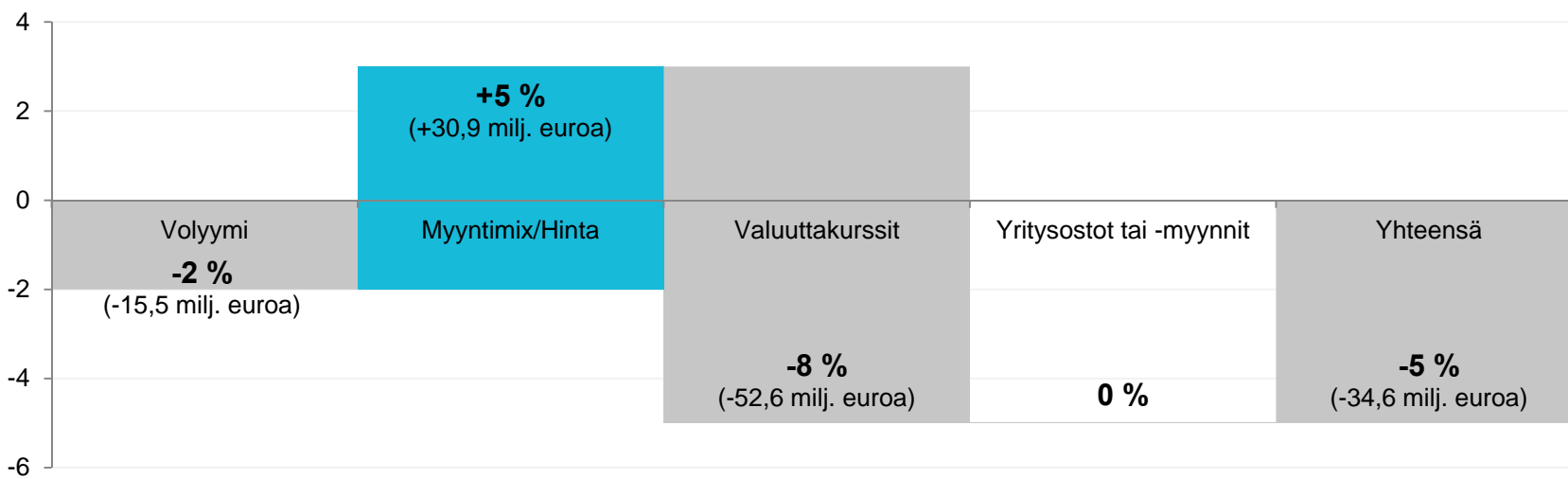
* Ilman kertaluonteisia ja konsernieriä

Heikoilla valuutoilla merkittävä kielteinen vaikutus euromääräiseen liikevaihtoon

Milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	Muutos-%	1-12/2014	1-12/2013	Muutos-%
Liikevaihto	104,4	116,7	-10,5 %	618,4	653,0	-5,3 %

Konsernin liikevaihdon kehitys 2014 vs. 2013

Lisäys/vähennys, %





Tase

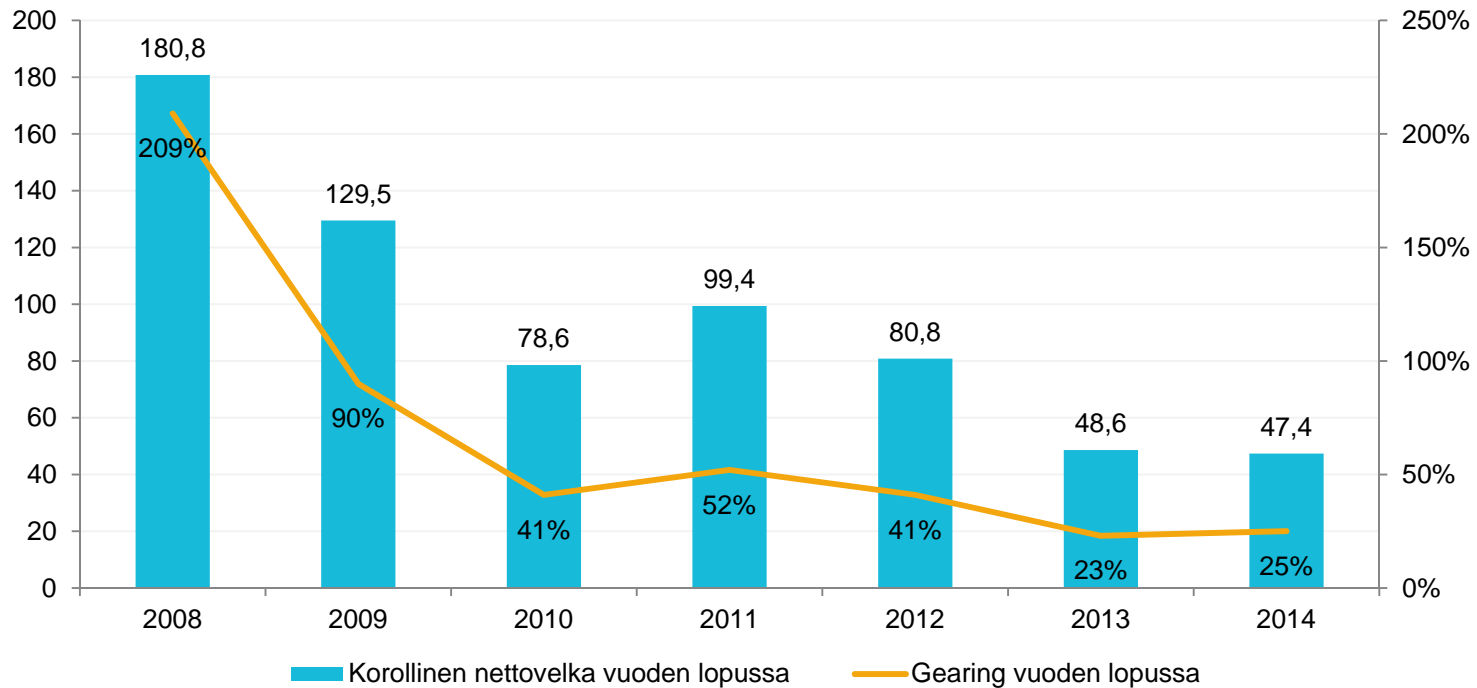
Varat		
Milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Liikearvo	72,5	66,4
Muut aineettomat hyödykkeet	18,4	20,8
Aineelliset hyödykkeet	90,3	104,2
Muut pitkäaikaiset varat	16,1	19,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	197,3	210,8
Vaihto-omaisuus	73,7	79,7
Lyhytaikaiset saamiset	93,1	95,6
Rahavarat	25,8	29,2
Lyhytaikaiset varat yhteensä	192,6	204,5
Varat yhteensä	389,8	415,3

Oma pääoma ja velat		
Milj. euroa	31.12.2014	31.12.2013
Osakepääoma	35,0	35,0
Rahastot	41,9	42,2
Omat osakkeet	-1,6	-
Muuntoerot	-39,6	-16,4
Kertyneet voittovarot	157,0	147,4
Oma pääoma yhteensä	192,7	208,1
Pitkäaikaiset korolliset velat	60,3	60,3
Pitkäaikaiset korottomat velat	36,2	35,0
Lyhytaikaiset korolliset velat	12,8	17,5
Lyhytaikaiset korottomat velat	87,8	94,5
Velat yhteensä	197,2	207,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	389,8	415,3

Nettovelka ja nettovelkaantumisaste

Milj. euroa

Gearing, %



Tikkurilan liiketoiminnan kausiluonteisuudesta johtuen velkaantuneisuus on tyypillisesti vuoden vaihteessa alhaisimmalla tasolla



Rahavirtalaskelma

Liiketoiminnan rahavirta

Milj. euroa	1–12/2014	1–12/2013
Tilikauden tulos	48,3	50,1
Oikaisut	38,1	46,8
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	86,4	96,9
Käyttöpääoman muutos	6,2	6,4
Korot ja rahoituserät, netto	2,6	-3,9
Maksetut tuloverot	-19,3	-20,1
Liiketoiminnan nettorahavirta	75,9	79,2

Investointien ja rahoituksen rahavirta

Milj. euroa	1–12/2014	1–12/2013
Yrityshankinnat	-14,4	-0,4
Muut investoinnit	-16,3	-14,3
Luovutustulot	3,3	1,6
Muut investointierät, netto	1,4	0,9
Investointien nettorahavirta	-26,1	-12,3
Rahavirta ennen rahoitusta	49,9	66,9
Milj. euroa	1–12/2014	1–12/2013
Pitkäaikaisten lainojen muutos, netto	-2,4	-
Lyhytaikaisten lainojen muutos, netto	-5,9	-18,4
Osingonjako	-35,3	-33,5
Muut rahoituserät, netto	-9,6	-1,2
Rahoituksen nettorahavirta	-53,2	-53,1
Rahavarojen nettomuutos	-3,3	13,9



TIKKURILA

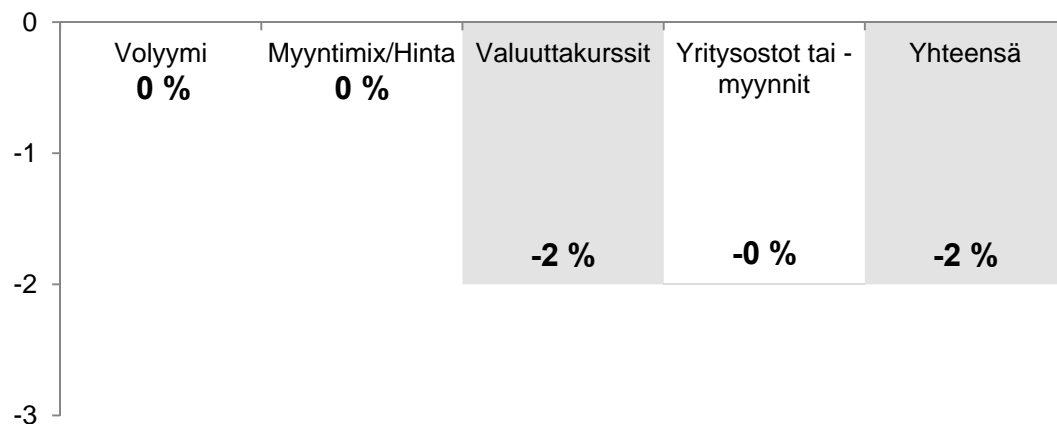
Liiketoimintayksiköt

SBU West 2014

Milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	Muutos-%	1-12/2014	1-12/2013	Muutos-%
Liikevaihto	68,3	68,2	0,1 %	382,5	388,6	-1,6 %
Liikevoitto (EBIT)*	-8,1	-4,6	-75,4 %	45,8	50,9	-10,1 %
Liikevoitto (EBIT)*, %	-11,9 %	-6,8 %		12,0 %	13,1 %	

Liikevaihdon kehitys 2014 vs. 2013

Lisäys/vähennys, %



* Ilman kertaluonteisia eriä

Keskeistä 2014

- Heikot valuutat laskivat liikevaihtoa
- Heikot valuutat ja vertailukautta korkeammat kiinteät kustannukset heikensivät kannattavuutta
- Liiketoiminnan kehitys oli hyvää Puolassa ja Baltiassa

Tikkurilalta uusi tuotemerkki Skandinaviaan

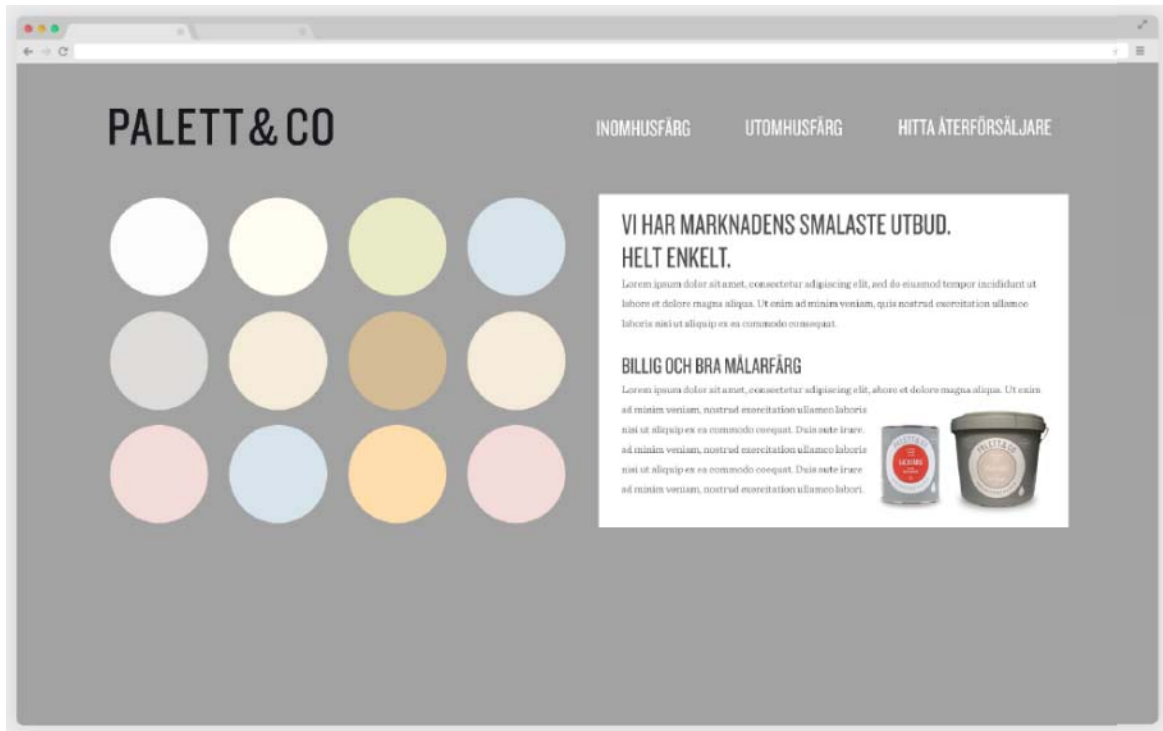
- Rajoitettu valikoima sisä- ja ulkomaaleja
- Tuotteet valmissävyissä
- Taloudellinen vaihtoehto hintatietoisille kuluttajille
- Lanseeraus vuoden 2015 alussa

PALETT & CO



HELT ENKELT.

Menestys määrittelee jatkon

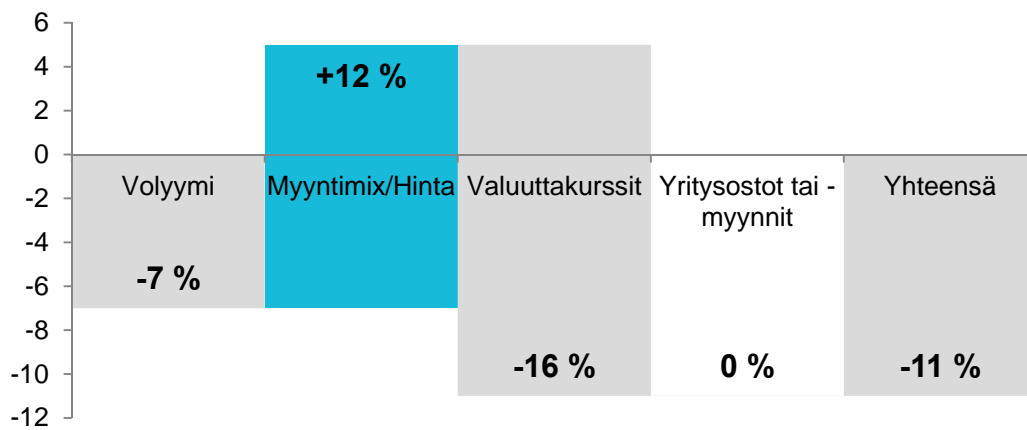


SBU East 2014

Milj. euroa	10-12/2014	10-12/2013	Muutos-%	1-12/2014	1-12/2013	Muutos-%
Liikevaihto	36,2	48,4	-25,3 %	236,0	264,4	-10,7 %
Liikevoitto (EBIT)*	-4,9	1,1		21,3	24,7	-13,7 %
Liikevoitto (EBIT)*, %	-13,7 %	2,2 %		9,0 %	9,3 %	

Liikevaihdon kehitys 2014 vs. 2013

Lisäys/vähennys, %



* Ilman kertaluonteisia eriä

Keskeistä 2014

- Liikevaihto laski etenkin Venäjän ruplan mutta myös Ukrainan hryvnian voimakkaan heikkenemisen johdosta
- Kauppiat ennakoivat hintojen korotuksia täydentämällä varastojaan Venäjällä vuoden lopussa
- Liikevaihdon lasku ja heikot valuutat heikensivät kannattavuutta

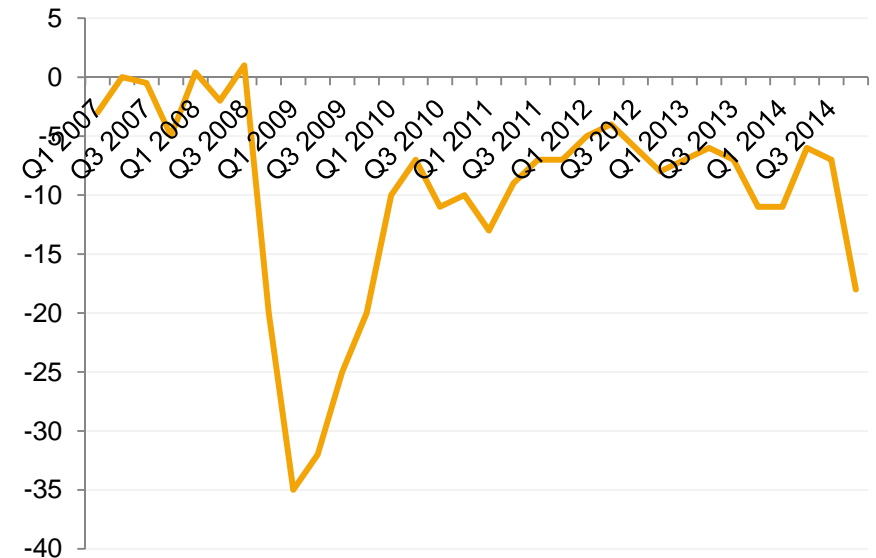
Toimintaympäristö on poikkeuksellisen vaikea Venäjällä

Euro/rupla-kurssi



- Venäjän rupla on heikentynyt voimakkaasti viime kuukausina muun muassa öljyn hinnan laskun seurauksena

Venäjän kuluttajaluottamus

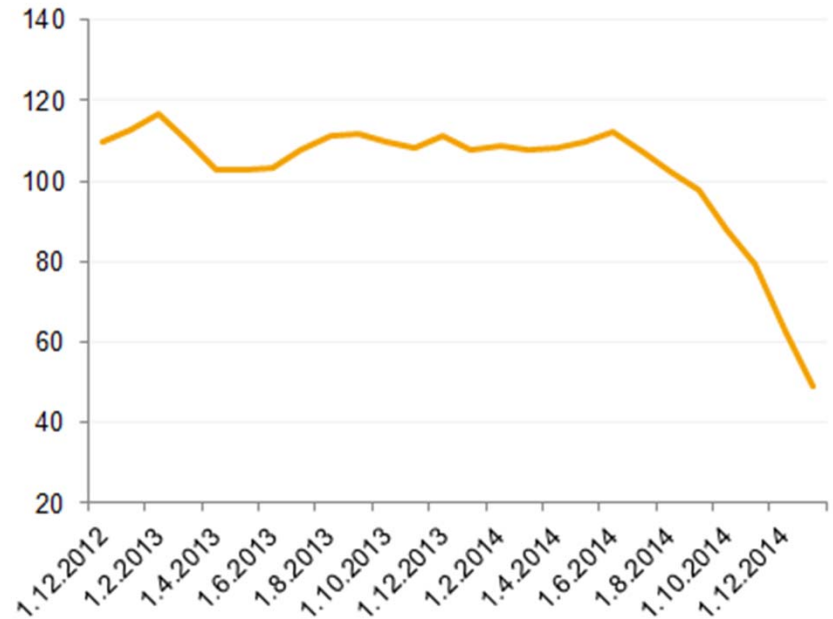


- Kuluttajaluottamus oli selvässä laskussa viimeisellä vuosineljänneksellä

Öljyn hinnan muutosten vaikutus Tikkurilaan

- Öljyn hinnan muutokset vaikuttavat pienellä viiveellä merkittävään osaan Tikkurilan käyttämisestä raaka-aineista ja pakkausmateriaaleista
- Laskenut öljyn hinta vaikuttaa alentavasti raaka-ainekustannuksiimme, tosin dollarin vahvistuminen laimentaa vaikutusta
- Öljyn hinnan laskulla on merkittävä kielteinen vaikutus etenkin Venäjän ruplan kurssiin ja kansantalouteen ja näin ollen öljyn hinnan laskulla on kaiken kaikkiaan kielteinen vaikutus Tikkurilan liiketoimintaan

Öljyn hintakehitys, USD





TIKKURILA

Johtopäätökset ja näkymät

Johtopäätökset

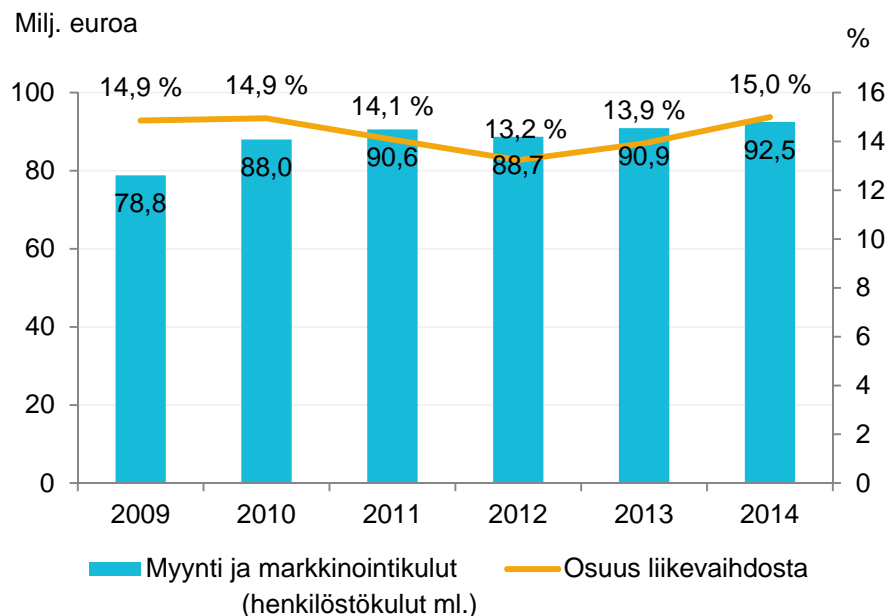
- Yleinen talouskehitys oli heikkoa
- Idässä geopoliittisia jännitteitä ja heikko taloustilanne, lännessä vakaampi kehitys
- Liiketoiminnan rahavirta säilyi vahvana ja tuloskunto jatkui kohtuullisen hyvänä
- Toimia myyntivolyymien vauhdittamiseksi jatketaan kaikilla markkina-alueilla



Venäjän näkymät ovat heikot

- Venäjän BKT-ennusteiden vaihteluväli on leveä (3-15 % laskua), mutta talous supistunee joka tapauksessa selvästi. Öljyn hintaan odotetaan nousua aikaisintaan loppuvuodesta
- Inflaatio on korkea (10-12 %) ja kuluttajien ostovoima laskee
- Maalin kysyntä vähenee ja halvempien tuotteiden osuus markkinasta todennäköisesti kasvaa
- Heikko rupla pienentää Tikkurilan euromääräistä liikevaihtoa selvästi (vuoden 2014 EURRUB-keskikurssi 51,0 vs. 75,0 tammikuussa 2015)
- Tikkurilan hintojen korotukset vaikuttavat viiveellä
- Näkyvyyttä ja hyllytilaa pyritään lisäämään
- Kasvua haetaan aktiivisesti muilta markkinoilta

Myynti ja markkinointi



- Markkinointipanostusten arvioidaan säilyvän vuonna 2015 viime vuosien tasolla (prosenttia liikevaihdosta)



- Tikkurilalla on Kiinassa jo 250 kolmannen osapuolen operoimaa Tikkurila-brändimyymälää

Tikkurilalta skandinaavinen tapetti ja maalimallisto Duett

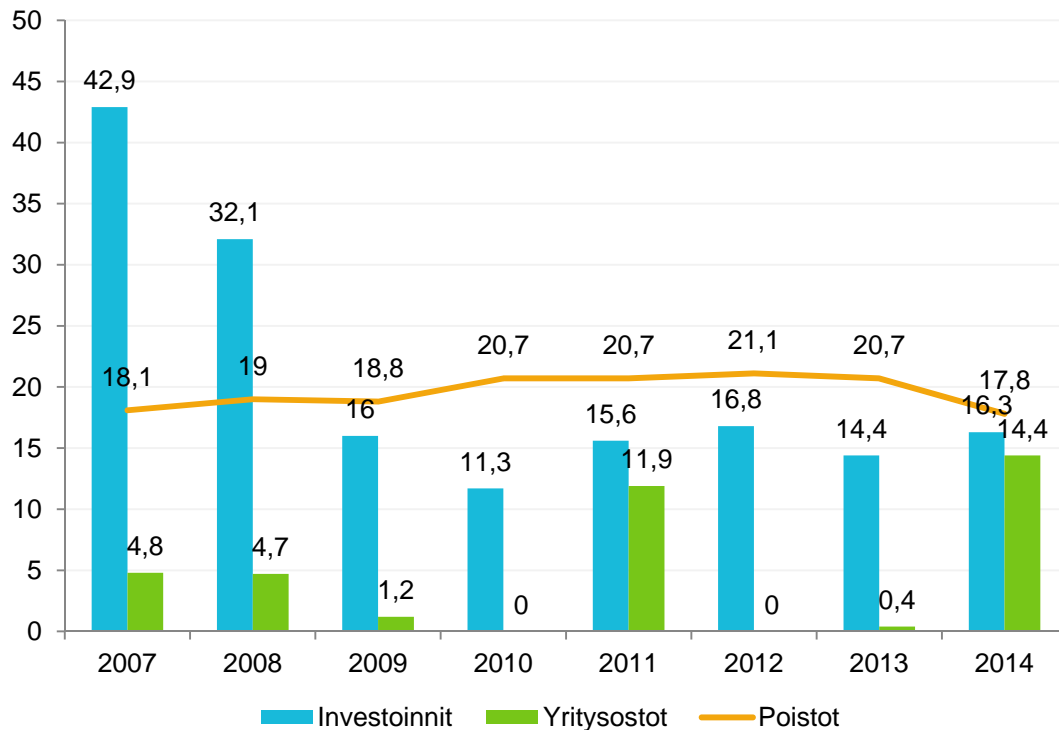
- Pohjoismaisten suunnittelijoiden moderni, selkeä ja värikäs tapetti- ja maalimallisto
- Sisältää kuusi tapettikuosia kolmessa eri värisävyssä, ja jokaiselle on valittu valmiiksi oma sointuva sisämaalisävyensä
- Duett-sisäseinämaali on vesiohenteinen ja täyshimmeä ja sillä on sekä Joutsenmerkki että Euroopan ympäristömerkki
- Kokoelma tulee kaappoihin mm. Suomessa, Venäjällä, Puolassa ja Kiinassa keväällä 2015



Tapetti: Woods
Maali: H484 Mulberry

Investoinnit ja poistot

Milj. euroa

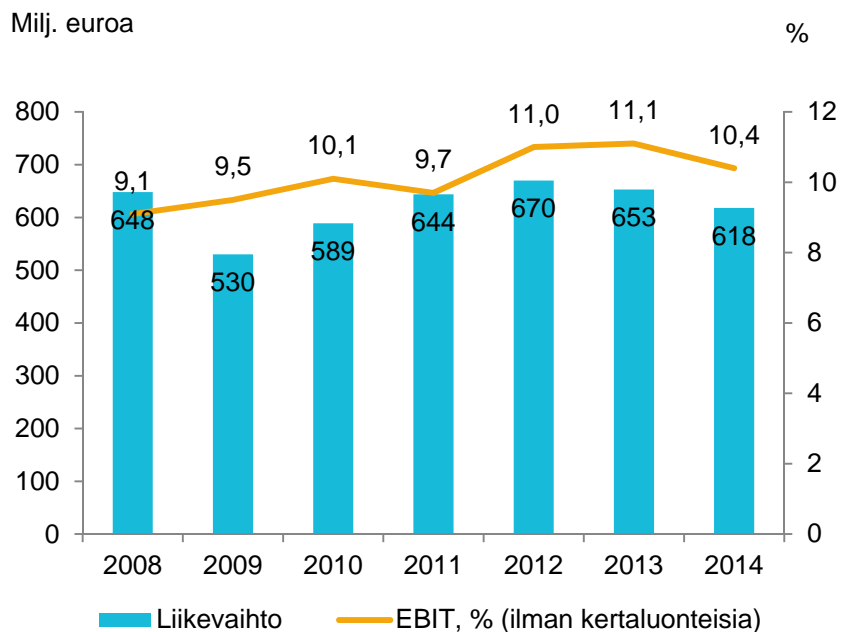


- Erilaisia tuotannon automatisointi- ja tehostamistoimia sekä toiminnan jatkuvuuden turvaavia toimenpiteitä jatketaan Tikkurilan eri yksiköissä
- Vuoden 2015 investointitason arvioidaan olevan lähellä vuotuista poistotasoa

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

Ohjeistus vuodelle 2015

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. Tikkurila korottaa hintojaan lähinnä Venäjällä kompensoidakseen osin, ei täysimääräisesti, heikon ruplan vaikutuksia. 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

TIKKURILA INSPIRES YOU
TO COLOR YOUR LIFE.™