

TULOS TAMMI-KESÄKUU 2009

6.8.2009



Toimitusjohtaja Kim Gran
Nokian Renkaat Oyj

Sisällysluettelo

1. Yleiskatsaus 1-6/2009
 - Johdanto
 - Markkinakatsaus
 - Nokian Renkaat lyhyesti
2. Nokian Renkaiden taloudellinen katsaus
3. Tulosityksiköt
4. Venäjä
5. Nokian Renkaat – näkymät
6. Liitteet

YLEISKATSAUS 1-6/2009

Johdanto

Miljoonaa euroa	Tulos			Tulos		
	4-6/09	4-6/08	Muutos (%)	1-6/09	1-6/08	Muutos (%)
Liikevaihto	191,1	284,0	-32,7 %	346,7	530,3	-34,6 %
Liiketulos	20,3	74,2	-72,7 %	17,5	128,6	-86,4 %
(%) liikevaihdosta	10,6	26,1		5,1%	24,2%	
Tulos ennen veroja	12,0	68,6	-82,5 %	-5,3	118,4	-104,5 %
Tilikauden tulos	11,9	54,0	-78,0 %	1,5	99,1	-98,5 %
(%) liikevaihdosta	6,2	19,0		0,4%	18,7%	
EPS (euro)	0,10	0,43	-76,8 %	0,01	0,80	-98,5 %
RONA (%)				10,8 %	25,6 %	
Rullaava 12 kk						
Kassavirta II	7,4	-68,6		-88,6	-146,9	-39,7%
Gearing (%)				68,0 %	47,3 %	

Yhteenveto

- Talous taantumassa Pohjoismaissa ja Venäjällä
- Selvästi laskenut autojen myynti heikensi renkaiden kysyntää
- Myynti ja EBIT paranivat Q2/2009 vs. Q1/2009, mutta jäivät merkittävästi alle Q2/2008
- Alhainen kysyntä, valuuttojen devalvoitumiset ja talvirenkaiden ennakkomyyntin siirtyminen H2:lle heikensivät liike tulosta ja katteita
- Kassavirran paraneminen kiihtyi Q2:lla johtuen investointien ja varastojen leikkaamisesta sekä alhaisemmista henkilöstö- ja kiinteistä kustannuksista
- Sopeuttamistoimia vauhditettiin
 - Venäjän edullisen tuotannon osuus lisääntyi merkittävästi
 - Henkilöstökuluja leikattu 19,1 m€ vs. H1/2008
 - Kiinteitä kuluja leikattu 11,4 m€ vs. H1/2008
 - Varastoja leikattu 31,6 m€ 2008 loppuun verrattuna

Näkymät 2009:

- Epävarmuus jatkuu, kysyntä vakiintunut, joitakin merkkejä paremmasta nähtävissä
- ➔ Myynti ja liike tulos-% paranevat selvästi H2/2009 vs. H1/2009 johtuen talvirengassesongista, paremmasta myyntimixistä, rakennemuutoksista ja alhaisemmista materiaalikustannuksista
- ➔ Kassavirran odotetaan paranevan merkittävästi edellisvuoteen verrattuna
- ➔ Koko vuoden 2009 myynti ja EBIT merkittävästi alle edellisvuoden

Henkilöautonrenkaat – markkinat laskivat selvästi

- Talouskriisi, vähentynyt autokauppa ja sesonkivaihtelu heikensivät renkaiden kysyntää
 - ➔ merkittävästi Venäjällä ja IVY-maissa sekä selvästi Pohjoismaissa ja Keski-Euroopassa
- Talvirengastoimitukset 2009 Venäjällä ja IVY-maissa paljon edellisvuosia myöhemmin johtuen varastojen purkamisesta ja sesonkivaihtelusta
- Rengasvalmistajat tehneet merkittäviä hinnankorotuksia kompensoidakseen valuuttojen devalvoitumista Venäjällä, Ukrainassa, Ruotsissa ja Norjassa
- Talvirenkaat kestivät yleisen hintapaineen kesärenkaita paremmin
- Globaali ylitarjonta laski kesärenkaiden hintoja
- Markkinat kilpaillummat kuin edellisinä vuosina

Raskaat renkaat – kone- ja laitevalmistus väheni

- Metsä- ja muun konevalmistuksen vakava taantuma vähensi raskaiden renkaiden kysynnän alle puoleen vuoden 2008 tasosta
- Kysyntä näyttää tehneen pohjakosketuksensa

Raaka-aineet ja valuutat

- Raaka-ainehinnat laskuun Q4/2008. Hankintahinnat H1/2009 merkittävästi alemmat kuin H2/2008 ➔ parantaa kannattavuutta H2/2009
- Venäjän rupla säilynyt määritellyissä rajoissa johtuen öljyn hinnan noususta verrattuna alkuvuoteen 2009

Myynti ja markkina-asema

- + Markkinaosuudet edellisvuoden tasolla
- + Myynti kasvoi selvästi Pohjois-Amerikassa
- + Uusia avaintuotteita lanseerattiin (Nokian Hakkapeliitta 7) ja kesärengastesteissä saavutettiin hyviä tuloksia
- + Kesärenkaiden keskihinnat nousivat
- + Talvirenkaiden hinnankorotukset paikallisessa valuutassa toteutettiin kaikilla markkinoilla
- Myynti laski kaikissa tuoteryhmissä ja myyntimix heikentyi
- Myyntiä rajoitettiin saataviin liittyvien riskien minimoimiseksi
- Talvirenkaiden myynti siirtyi myöhemmäksi ja heikensi tulosta 1-6/2009

Kannattavuus

- + Varastoja leikattiin 31,6 m€ verrattuna vuoden 2008 lopun tilanteeseen
- + Henkilöstökustannuksia leikattiin 19,1 m€ vs. 1-6/2008
- + Kiinteitä kuluja leikattiin 11,4 m€ vs. 1-6/2008
- + Venäjän tuotannon korkeampi osuus kompensoi kapasiteetin alhaista käyttöastetta
- Heikompi myyntimix laski kannattavuutta
- Päämarkkinoilla tapahtuneet valuuttojen devalvoitumiset heikensivät tulosta
- Raaka-ainekustannukset pysyivät korkeina vuonna 2008 tehtyjen korkeahintaisten hankintojen vuoksi

Tuotantomäärät

- + Tuotanto sopeutettiin kysynnän mukaiseksi ja varastoja leikattiin
- Tuotantokapasiteetin käyttöaste matala

Palvelukyky

- + Vianor-ketju laajeni 541 myyntipisteeseen → 21 pistettä lisää 4-6/2009
- + Saksassa avattiin ensimmäinen Vianor-piste

Sisällysluettelo

1. Yleiskatsaus 1-6/2009
2. Nokian Renkaiden taloudellinen katsaus
 - Konsernin liike-tulos vuosineljänneksittäin
 - Bruttomyynti markkina-alueittain
 - Raaka-aineiden hintakehitys
 - Investoinnit
3. Tulosityksiköt
4. Venäjä
5. Nokian Renkaat – näkymät eteenpäin
6. Liitteet

TALOUDELLINEN KATSAUS

Konsernin liikevaihto vuosineljänneksittäin 2005 - 2009

1-6/2009

Liikevaihto: 346,7 m€;
(530,3 m€), -34,6 %

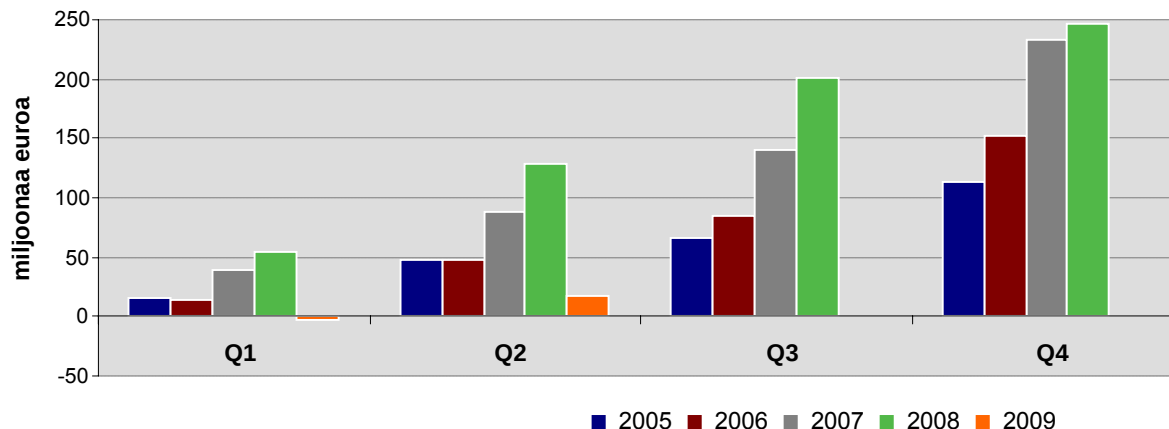
EBIT: 17,5 m€;
(128,6 m€), -86,4 %

4-6/2009

Liikevaihto: 191,1 m€;
(284,0 m€), -32,7 %

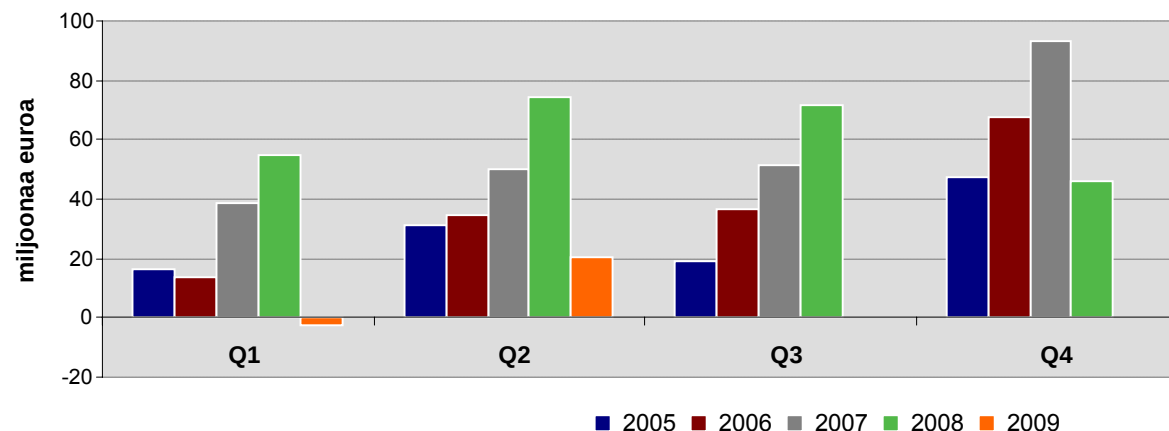
EBIT: 20,3 m€;
(74,2 m€), -72,6 %

Kumulatiivinen liikevaihto vuosineljänneksittäin (miljoonaa euroa)



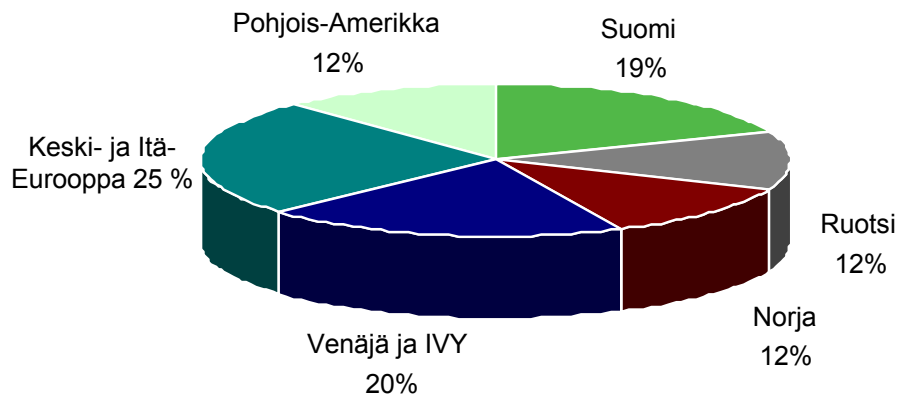
Ilman käyttöomaisuuden myyntivoittoja

Liikevaihto vuosineljänneksittäin (miljoonaa euroa)



Ilman käyttöomaisuuden myyntivoittoja

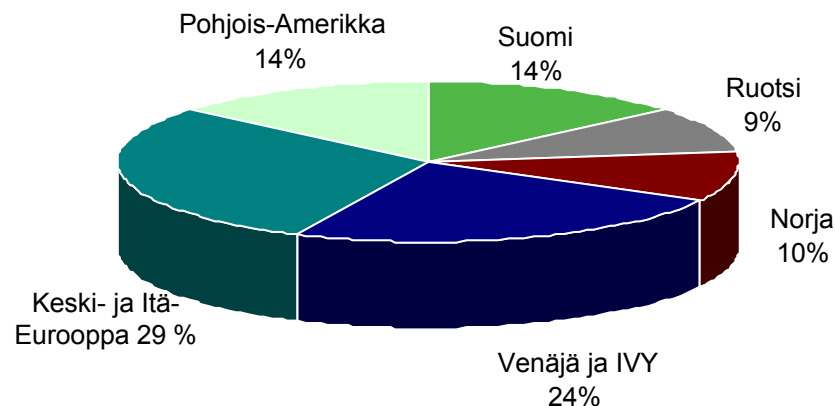
Nokian Renkaat – konsernin myynti



Myynnin kehitys

Pohjoismaat	-23,8 %
Venäjä ja IVY	-68,3 %
Keski- ja Itä-Eurooppa	-2,9 %
Pohjois-Amerikka	+27,9 %

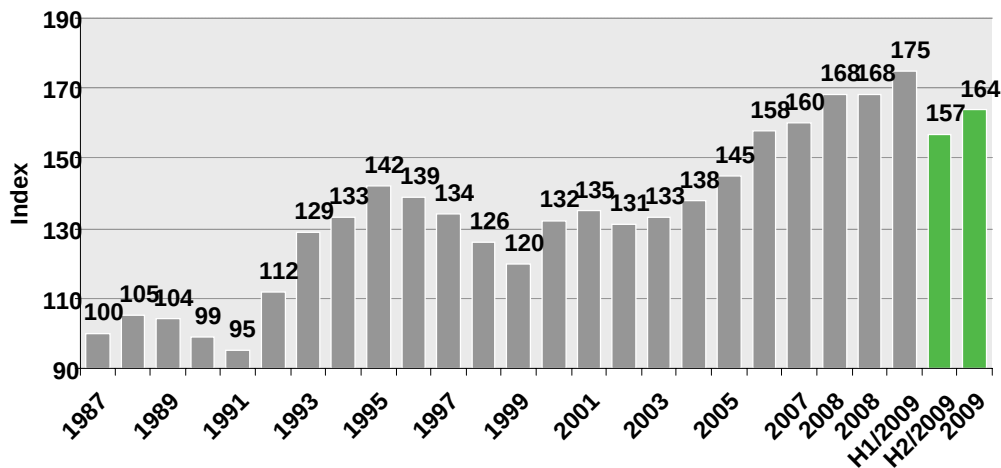
Valmistustoiminnan myynti



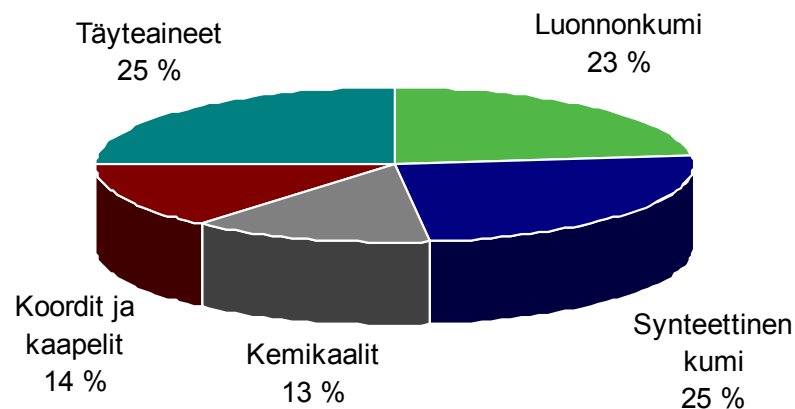
Myynnin kehitys

Pohjoismaat	-28,2 %
Venäjä ja IVY	-68,4 %
Keski- ja Itä-Eurooppa	-4,5 %
Pohjois-Amerikka	+35,2 %

Raaka-aineiden hintakehitysindeksi 1987-2009E



Raaka-aineiden käytön jakauma (%)



- Raaka-ainekustannukset (euroa/kg) nousivat 13,5 % H1/2009 vs. H1/2008
- Raaka-ainekustannukset nousivat 4,6 % Q2/2009 vs. Q2/2008
- Raaka-ainekustannukset laskivat 5,4 % Q2/2009 vs. Q1/2009
- Raaka-ainehintojen arvioidaan laskevan noin 20 % H2/2009 vs. H1/2009

TALOUDELLINEN KATSAUS

Investoinnit 2009 → leikattu 96 m€ vs. 2008 kassavirran maksimoimiseksi ja nykyisen kapasiteetin hyödyntämiseksi

Venäjä

- Kapasiteetin lisäys ja investoinnit
 - 7 linjaa asennettu
 - Ei uusia linjoja vuonna 2009
 - Tuotantolinjat 8-10 asennetaan kysynnän elpyessä

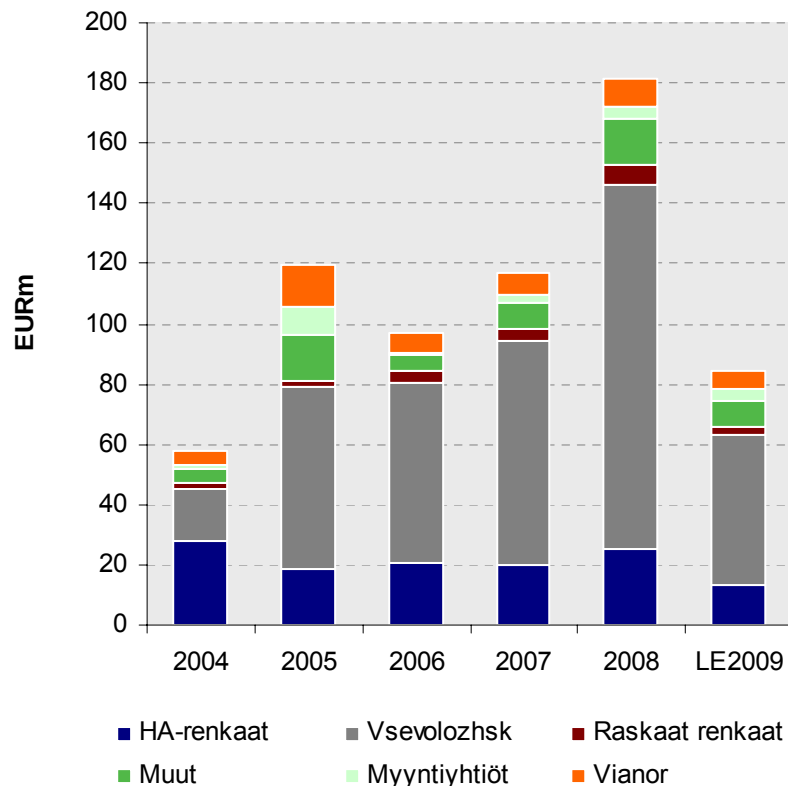
Investoinnit 1-6/2009

- 59,7 m€ (80,3 m€)
- Pääasiassa investointeja Venäjän-tehtaaseen

Arvioidut investoinnit 2009

- Noin 85 m€ (181,2 m€)
- Venäjän investointien osuus: 50 m€ (121 m€)

Nokian Renkaiden investoinnit (miljoonaa euroa)



Sisällysluettelo

1. Yleiskatsaus 1-6/2009
2. Nokian Renkaiden taloudellinen katsaus
3. Tulosityksiköt
 - Yhteenveto
 - Henkilöautonrenkaat
 - Raskaat Renkaat
 - Kuorma-autonrenkaat
 - Vianor
4. Venäjä
5. Nokian Renkaat – näkymät eteenpäin
6. Liitteet

TULOSYKSIKÖT

Yhteenveto 1-6/2009



Nokian Hakkapeliitta 7

Liikevaihto 346,7 m€; -34,6 %

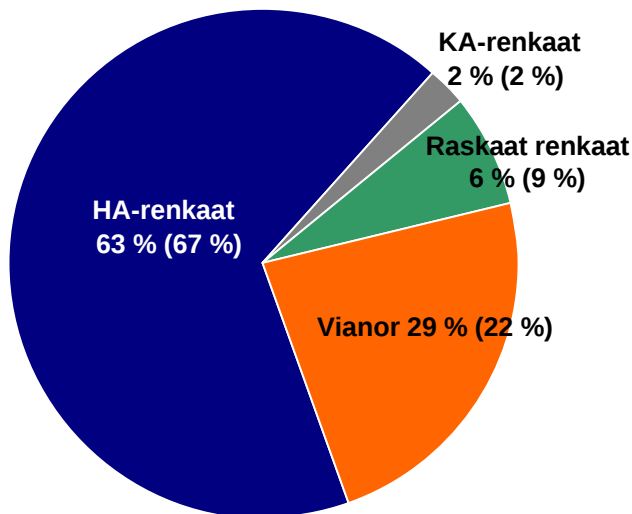
EBIT 17,5 m€; -86,4 %

Henkilöautonrenkaat

- **Liikevaihto** 245,0 m€; -36,5 %
- **EBIT** 34,8 m€; -73,0 %
- **EBIT %:** 14,2 % (33,4 %)
- **Avaintuotteet:** nastalliset ja nastattomat talvirenkaat, korkean nopeusluokan kesärenkaat
- **Ydinmarkkinat:** Pohjoismaat, Venäjä ja IVY, Itä-Eurooppa, Pohjois-Amerikka

Vuosi 2009:

- Tavoitteet: kasvu länsimarkkinoilla, markkina-aseman varmistaminen Venäjällä ja IVY-maissa, hintatason ylläpitäminen, saatavien hallinta ja kassavirran selvä parantaminen
- Kustannuksiltaan edullisemman tuotannon osuuden lisääminen



Vianor

- **Liikevaihto** 111,4 m€; -12,5 %
- **EBIT** -8,6 m€; -92,9 %
- **EBIT %:** -7,7 % (-3,5 %)
- 541 myyntipistettä 16 maassa Nokian Renkaiden ydinmarkkinoilla

Vuosi 2009:

- Verkostoa laajennetaan
- Kustannusten sopeuttaminen heikentyneeseen kysyntään

Kuorma-autonrenkaat

- **Liikevaihto** 9,6 m€; -22,9 %
- **Avaintuotteet:** kuorma-auton- renkaat ja pinnoitusmateriaalit

Raskaat Renkaat

- **Liikevaihto** 22,7 m€; -57,4 %
- **EBIT** -4,0 m€; -135,5 %
- **EBIT %:** -17,8 % (21,3 %)
- **Avaintuotteet:** metsä-, teollisuus- ja maatalouskoneiden renkaat

Vuosi 2009:

- Markkina-asemien puolustaminen
- Uudet tuotteet ja palvelut
- Tuotannon ja varastojen leikkaaminen
- Positiivinen kassavirta



Nokian Forest Rider

Yhteenveto H1/2009

- + Markkinaosuudet ydinmarkkinoilla edellisvuoden tasolla
- + Myynti Pohjois-Amerikassa kasvoi selvästi
- + Varastojen ja kustannusten lasku paransivat kassavirtaa
- + Erääntyneet saatavat vähentyneet noin puoleen vs. 2008 lopun tilanteesta
- + Uusien avaintuotteiden lanseeraukset; mm. Nokian Hakkapeliitta 7
- Myynti laski merkittävästi Venäjällä ja muissa IVY-maissa
- Heikentynyt myyntimix ja keskihinta
- Talvirenkaiden ennakkomyynti siirtyi osittain myöhemmäksi
- Päämarkkinoiden valuuttojen devalvoituminen laski euromääräisiä hintoja
- Sopeutustoimenpiteet heikensivät tuloksia

Toimenpiteet ja tavoitteet H2/2009

- Talvirengassesongin hyödyntäminen myyntimixin parantamiseksi
- Myynnin lisääminen Keski-Euroopassa
- Asemien varmistaminen Venäjällä ja IVY-maissa
- Brändin ja hintaposition puolustaminen; uusien tuotteiden lanseeraus
- Tuottavuuden parantaminen, parhaan kapasiteetin hyödyntäminen, Venäjä
- Kiinteiden kustannusten leikkaus
- Kassavirran maksimointi
 - Saatavien kotiutus
 - Varastojen purku
 - Investointien lykkääminen

→ Mahdollisuuksien hyödyntäminen ja kassavirran parantaminen

Liikevaihto: 245,0 m€ (385,7 m€); -36,5 %

EBIT: 34,8 m€ (128,8 m€); -73,0 %

EBIT %: 14,2 % (33,4 %)



TULOSYKSIKÖT

Raskaat Renkaat 1-6/2009

Yhteenveto H1/2009

- + Tuotannon sopeutustoimet tehty
 - Kustannussäästöt alkoivat näkyä
 - Kassavirta kääntyi positiiviseksi Q2/2009
 - Varastotasot laskivat merkittävästi H1/2009
- + Tilausmäärät alkoivat vähitellen elpyä
- + Keskihinta edellisvuoden tasolla
- Poikkeuksellisen heikko raskaiden renkaiden kysyntä ja myynti
- Heikentynyt tuottavuus johtuen tuotannon leikkauksista

Toimenpiteet ja tavoitteet H2/2009

- Tuotannon ja kustannusten sopeuttaminen heikompaan kysyntään
 - Varastojen lisäleikkaukset
 - Tuotantomäärien ja tuottavuuden asteittainen parantaminen
 - Uusien tuotteiden kehityssyklin kiihdyttäminen
 - Palvelukonseptien ja logistiikan kehittäminen jakeluverkostolle
- Keskittyminen kassavirtaan ja toiminnan rakenteen kehittämiseen

Liikevaihto: 22.7 m€ (53.4 m€); -57.4 %

EBIT: -4,0 m€ (11,4 m€); -135,5 %

EBIT %: -17,8 % (21,3 %)



Nokian Forest Rider

Yhteenveto H1/2009

- + Markkinaosuudet paranivat ydinmarkkinoilla
- + Varastot pienenivät
- + Uudistunut, laajempi tuotevalikoima
- Kuorma-autonrenkaiden (myös pinnoitettujen) heikentynyt kysyntä
- Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset ydinmarkkinoilla

Toimenpiteet ja tavoitteet H2/2009

- Vahvemman talvituotevalikoiman hyödyntäminen
- Myynnin lisääminen edelleen Pohjoismaissa, Venäjällä ja IVY-maissa
- Uusien myyntikanavien avaaminen Itä-Euroopassa
- Off-take –sopimusvalmistuksen ja logistiikan edelleen kehittäminen
- Uusien tuotteiden lanseeraus

→ **Konsernin synergioiden hyödyntäminen ja tuotevalikoiman täydentäminen**

Liikevaihto: 9,6 m€ (12,4 m€), -22,9 %



Nokian Hakkapeliitta Truck F
UUSI 2009

Yhteenveto H1/2009

- + Markkinaosuudet ennallaan Pohjoismaissa
- + Uudelleenjärjestelyt ja kustannusleikkaukset toteutettiin
- + Ketju laajeni yhteensä 541 pisteeseen; 21 pisteen lisäys Q2/2009
- + Kiinteät kustannukset ja varastotasot laskivat → kassavirta parani
- Heikentynyt myynti johtuen talouden taantumasta
- Kiinteät kustannukset liian korkeat suhteessa myyntiin

Toimenpiteet ja tavoitteet H2/2009

- Talvirengassesongin hyödyntäminen → myynnin ja markkinaosuuksien kasvattaminen
- Hintojen puolustaminen
- Verkoston laajentaminen ja partnereiden lisääminen
- Pikahuoltojen, rengashotellien ja muiden palvelujen myynnin lisäys
- Pienten ja tuottamattomien myyntipisteiden sulkeminen
- Rakenteen ja kustannusten leikkaaminen omissa myyntipisteissä

→ Jakeluportaan markkinajohtajuuden lujittaminen ja kehittäminen

Liikevaihto: 111,4 m€ (127,3 m€); -12,5 %

EBIT: -8,6 m€ (-4,5 m€); -92,9 %

EBIT %: - 7,7 % (-3,5 %)



TULOSYKSIKÖT

Vianor-toimipisteet 30.6.2009

POHJOISMAAT JA BALTIA; YHTEENSÄ 204

Suomi	56 omaa, 6 franchising-pistettä
Ruotsi	54 omaa, 18 partner-pistettä
Norja	43 omaa, 9 partner-pistettä
Baltic	4 omaa, 14 partner-pistettä

KESKI-EUROOPPA; YHTEENSÄ 36

Saksa	1 partner-piste
Sveitsi	3 omaa
Tsekin tasavalta	14 partner-pistettä
Slovakia	4 partner-pistettä
Puola	14 partner-pistettä

USA 12 omaa pistettä

VENÄJÄ JA MUUT IVY-MAAT; YHTEENSÄ 289

Venäjä	1 oma, 218 partner-pistettä
Ukraina	57 partner-pistettä
Kazakhstan	12 partner-pistettä
Armenia	1 partner-piste

- Tulossa: Valko-Venäjä ja Moldova

YHTEENSÄ: 541 TOIMIPISTETTÄ
(173 omaa, 368 franchising/partner)

Pinnoittamot

Suomi	2
Ruotsi	1
Norja	2

Sisällysluettelo

1. Yleiskatsaus 1-6/2009
2. Nokian Renkaiden taloudellinen katsaus
3. Tulosityksiköt
4. Venäjä
 - Nokian Renkaiden myynnin kehitys Venäjällä ja IVY-maissa
 - Vianorin toimipisteet Venäjällä ja IVY-maissa
 - Katsaus Nokian Renkaiden Venäjän toimintoihin
 - Rahoituskriisin vaikutukset
 - Henkilöautojen myynnin kehitys
 - Renkaiden myynnin kehitys jälkimarkkinoilla
5. Nokian Renkaat – näkymät eteenpäin
6. Liitteet

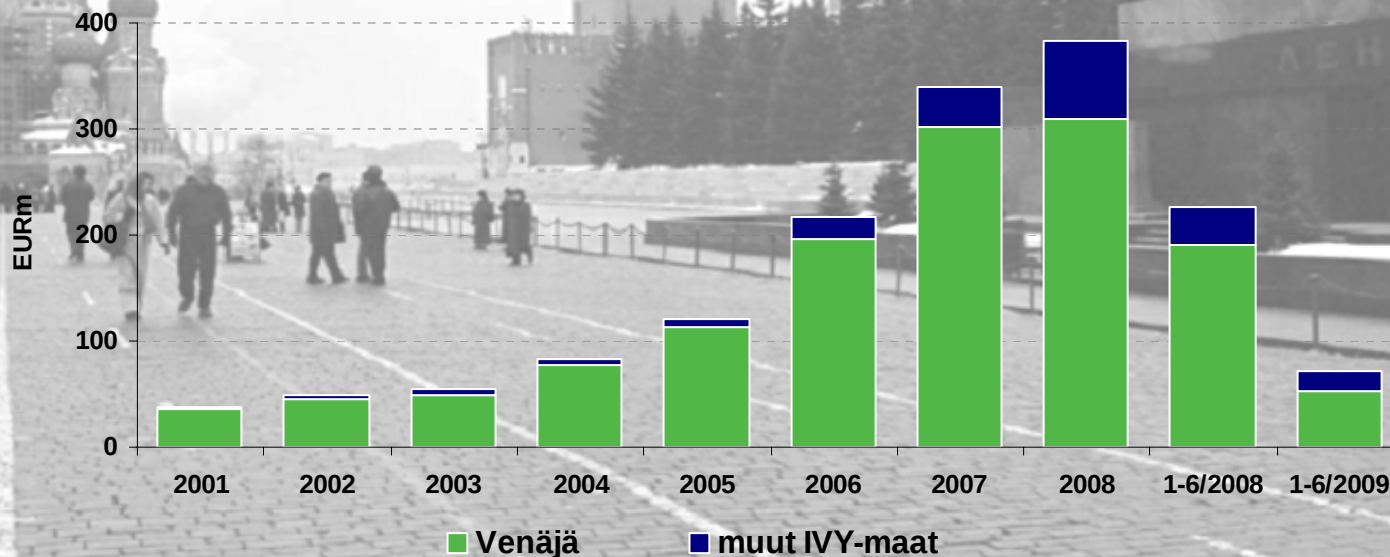
VENÄJÄ

Nokian Renkaiden myynnin kehitys Venäjällä ja IVY-maissa

- Kysyntä ja myynti laskivat ratkaisevasti seuraten automyyntin kehitystä
- Myynti Venäjällä 1-6/2009 oli 52,7 m€ (191,2 m€)
- Myynti 1-6/2009 muissa IVY-maissa (poislukien Venäjä) oli 19,2 m€ (35,1 m€)

→ Nokian Renkaat on selvä markkinajohtaja premium-renkaissa Venäjällä ja IVY-maissa

Myynnin kehitys Venäjällä ja muissa IVY-maissa



VENÄJÄ

Vianor-toimipisteet Venäjällä ja IVY-maissa (30.6.2009)



● Vianor: 289 toimipistettä

Nokian Renkaiden markkina-asema Venäjällä

- Ainoa kansainvälinen rengasyhtiö, jolla huippumoderni ja tehokas tuotantolaitos Venäjällä
 - Läheisyys markkinoihin
 - Tullirajojen sisäpuolella
- Selvä markkina- ja hintajohtaja ydintuoteryhmissä
- Laajalti tunnettu ja vahva brändi - sekä yhtiö (Nokian Renkaat) että tuotteet (Hakkapeliitta)
- Vahva, koko Venäjän kattava jakeluketju – perustuu pitkäaikaisiin ja läheisiin asiakassuhteisiin
- Ainoa kansainvälinen valmistaja, jolla kontrolloitu jakeluverkosto – 289 Vianor-myyntipistettä Venäjällä ja muissa IVY-maissa

→ ***Nokian Renkaat vahvistaa edelleen markkinajohtajan asemaansa Venäjällä***

Nokian Renkaiden Venäjän-tehdas

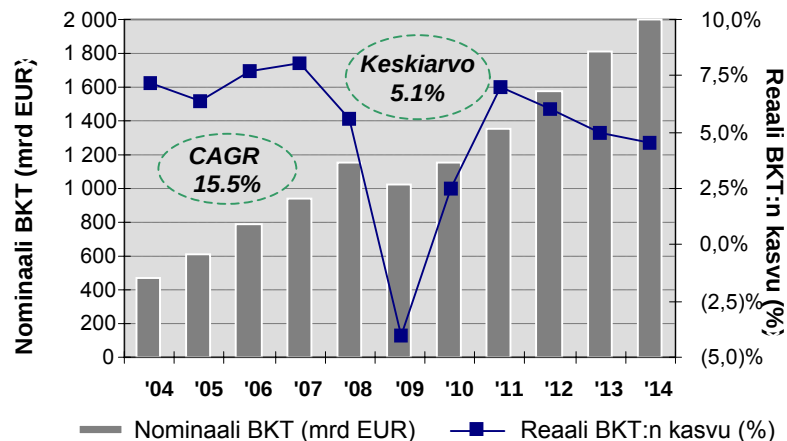
- Kuusi tuotantolinjaa on toiminut 06/2008 alkaen; tuotantoa rajoitettu kysyntää vastaavaksi vuonna 2009
- 7. linja asennettu Q4/2008, mutta ei miehitetty – tuotantolinjat 8-10 odottavat kysynnän elpymistä
- Koko tuotantoprosessi käytössä 2009 → säästöjä raaka-ainekustannuksissa edellisvuoteen verrattuna
- Varastotilojen laajennus valmistui
- Henkilöstön asuntoprojekti, Hakkapeliitta Village – vaihe I valmistuu 2009
- Henkilöstön määrä 30.6.2009: 644 (580)



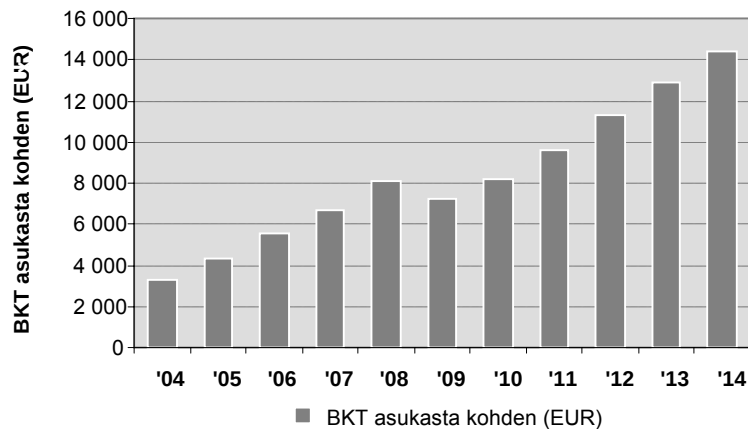
VENÄJÄ

Maaomanlaajuisen rahoituskriisin vaikutukset kasvuun

Venäjän BKT:n kasvu



Venäjän BKT asukasta kohden

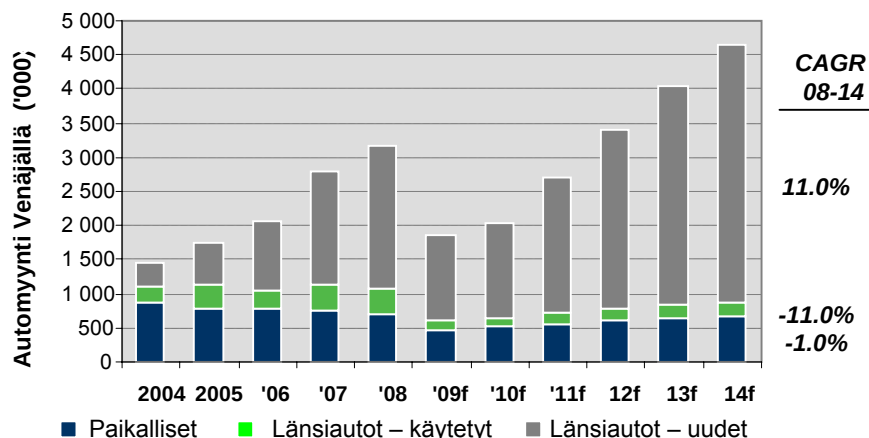


Lähde: Rosstat, EIU ja Nokian Renkaiden ennuste

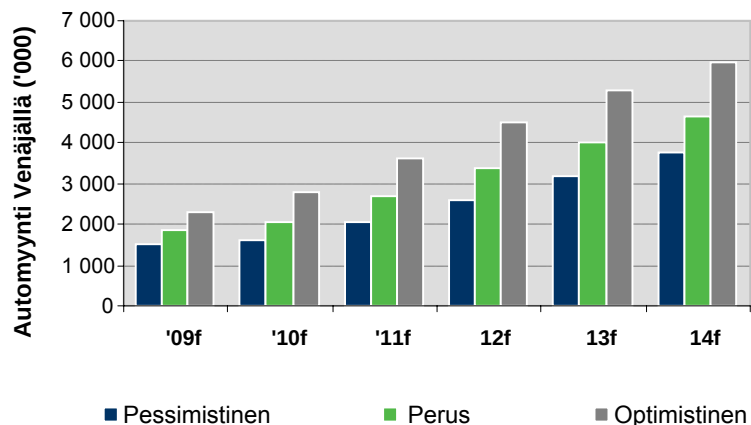
Päätrendit ja odotukset

- Rahoitus- ja talouskriisi heikentänyt vakavasti Venäjän taloutta osakemarkkinoiden ja raaka-aineiden hintojen laskiessa
- Venäjän talous vaipui taantumaan alkuvuonna 2009 arvioidun BKT:n kasvun ollessa ensimmäisellä vuosipuoliskolla -9,6 % verrattuna vastaavaan ajankohtaan vuotta aiemmin. Todellinen kasvuprosentti riippuu ensisijaisesti raaka-ainehinnoista (öljy ja kaasu)
- Pitemmän ajan kasvutrendi jatkuu: BKT:n arvioidaan kasvavan keskimäärin noin 4 % vuodessa 2008-2014
- Kuluttajien ostovoiman arvioidaan heikkenevän vuonna 2009, mutta alkavan parantua vuodesta 2010 lähtien
- Rupla devalvoitunut päävaluuttoihin nähden yli 20 % vuoden 2008 lopulta 2009 alkupuolelle
 - Venäjän keskuspankki on kontrolloinut devalvoitumisvauhtia valuuttavarantojensa avulla. Devalvaatoriski kuitenkin edelleen olemassa.
- Venäjä osoittautunut haavoittuvaksi talouskriisille ja raaka-ainehintojen voimakkaalle laskulle; elpymisen ajoittuminen ja vauhti epävarmaa

Venäjän automyyntiennuste – perusskenaario



Venäjän automyyntiennuste – 3 skenaariota



Lähde: AEB ja Nokian Renkaiden ennuste

Automyynnin näkymät

- Uusien ulkomaisten automerkkien myynti kasvoi 26 % vuonna 2008
 - Ensimmäisen vuosipuoliskon voimakasta kasvua seurasi hidastuminen Q3 ja heikkeneminen Q4
- Rahoituskriisi laski voimakkaasti automyyntiä (kulutusluottojen saantivaikeudet ja kohonneet korot); taantuman jatkuminen heikensi ostovoimaa ja kysyntää
- Automyynnin heikkeneminen jatkui alkuvuonna (1-6/2009: -49 %)
- Perusskenaarion mukaan automyynnin ennustetaan laskevan yli 50 % vuonna 2009, elpymisen alkavan 2010 ja kasvun voimistuvan 2011-2012

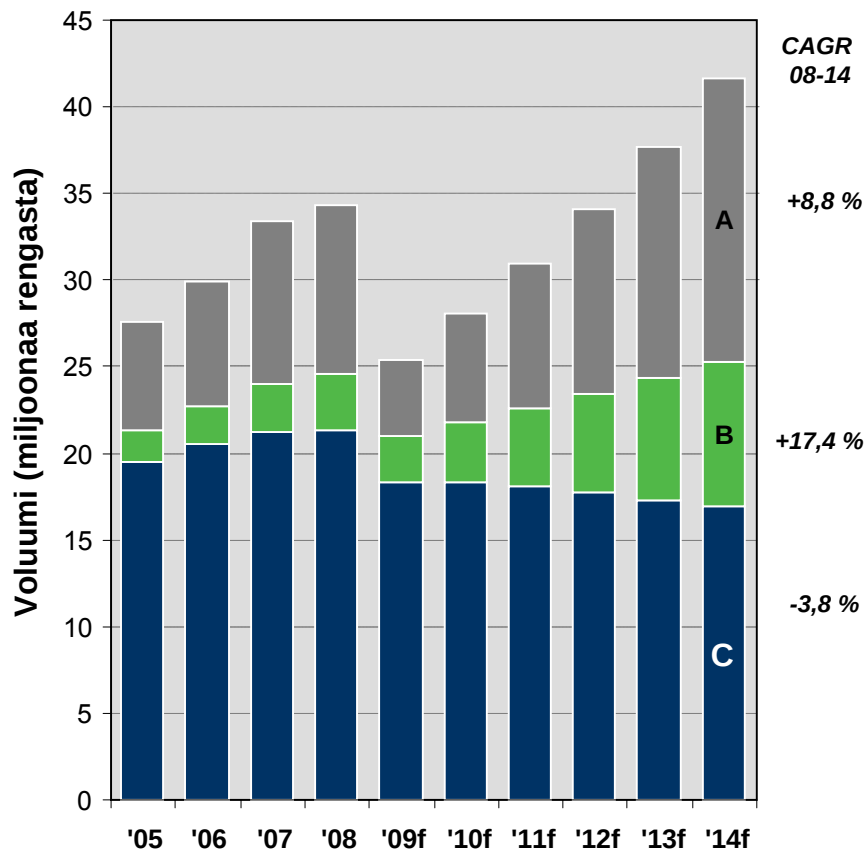
Automyyntiin vaikuttavat tekijät 2009-2010:

- Pankkien rahoitusasema ja niiden halu myöntää kulutusluottoja
 - Ruplan vakaus ja odotukset mahdollisen lisädevalvoitumisen suhteen
- Autovalmistajien kyky rahoittaa kuluttaja-asiakkaita pankkien tai omien rahoitusyhtiöiden avulla
- Rahoituskriisin vaikutuksen voimakkuus reaalitalouteen ja käytettävissä olevien tulojen kautta kuluttajakysyntään
- Valtava markkinapotentiaali ei ole kadonnut – kuluttajakysyntä on yhä vahva

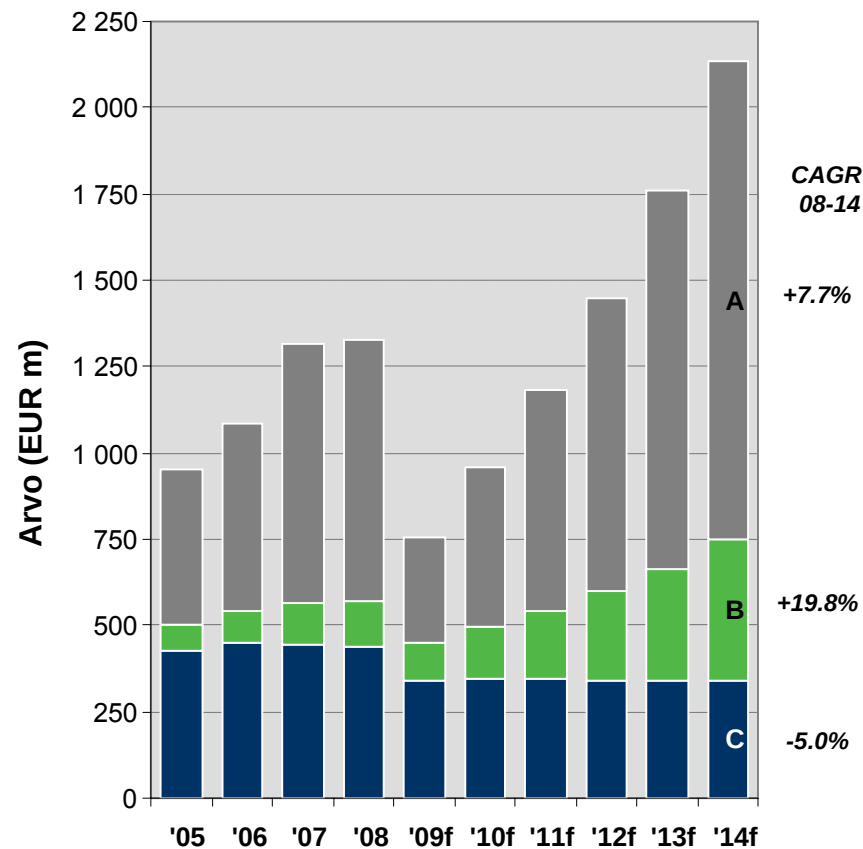
VENÄJÄ

Rengasmarkkinoiden kasvu ja rakennemuutokset pysähdyksissä 2009-2010

HA-renkaiden myynti (volyymi) eri segmenteissä



HA-renkaiden myynti (arvo) eri segmenteissä



SISÄLLYSLUETTELO

1. Yleiskatsaus 1-6/2009
2. Nokian Renkaiden taloudellinen katsaus
3. Tulosityksiköt
4. Venäjä
5. Nokian Renkaat – näkymät eteenpäin
6. Liitteet

NOKIAN RENKAAT – NÄKYMÄT ETEENPÄIN

Näkymät 2009 ja toimintasuunnitelma

OLETUKSET

- Haasteellinen markkinatilanne
 - Epävarmuus jatkunee Nokian Renkaiden ydinmarkkinoilla
 - Rahoitusvaikeudet rajoittavat jakelijoiden liiketoimintaa Venäjällä ja IVY-maissa
 - Vähentynyt uusien autojen myynti heikentää renkaiden kysyntää
 - Venäjän talous vakautumassa, markkinassa yhä epävarmuutta huolimatta kohonneesta öljyn hinnasta
 - Devalvoitumisriskit yhä olemassa Venäjällä, Ukrainassa ja Kazakstanissa
- Raaka-aineiden hintakehitys parantaa kannattavuutta
 - Raaka-ainekustannukset H1/2009 nousivat 13,5 % vs. H1/2008
 - Raaka-ainekustannusten arvioidaan laskevan n. 20 % H2/2009 vs. H1/2009
- Henkilöautonrenkaiden liiketoimintaympäristö muuttuu
 - Myynti ajoittuu eri tavalla kuin 2008 → osa talvirenkaiden ennakkomyynnistä siirtyy H2/2009
 - Keski-Euroopan ja Pohjois-Amerikan alentuneet talvirengasvarastot tarjoavat kasvun mahdollisuuksia, vaikkakin talouden tilanne hillitsee
 - Ei merkittäviä negatiivisia vaikutuksia talvirenkaiden kysyntään Pohjoismaissa
- Raskaiden renkaiden kysyntä
 - Ensiasennusmarkkinat heikkenevät merkittävästi
 - Jälkimarkkinoilla kysyntä edellisvuotta vähäisempää
- Nokian Renkaiden taloudellinen asema säilyy vakaana
 - Ei merkittäviä lainojen erääntymisiä vuonna 2009
 - Omavaraisuusaste 51,8 %
 - Käyttämättömiä luottolimiittejä

TOIMINTASUUNNITELMA

Päähuomio kassavirrassa ja markkina- asemien vahvistamisessa

- Markkina-asemien vahvistaminen
- Hintojen puolustaminen ja valuuttakurssimuutosten kompensointi
- Uusien tuotteiden aktiivinen lanseeraus
- Vahvan sesonkilogistiikan hyödyntäminen
- Vianorin partner-verkoston laajennus
- Parhaan tuotantokapasiteetin hyödyntäminen
- Kustannusten säästöohjelma: noin 50 m€ vuosittainen säästö (p.l. raaka-aineet)
- Varastojen ja saatavien vähennys > 100 m€
- Investointien leikkaus 85 m€:oon

Näkymät 2009:

- Epävarmuus jatkuu, kysyntä vakiintunut, joitakin merkkejä paremmasta nähtävissä
- ➔ Myynti ja liike-tulos-% paranevat selvästi H2/2009 vs. H1/2009 johtuen talvirengassesonngista, paremmasta myyntimixistä, rakennemuutoksista ja alhaisemmista raaka-ainekustannuksista
- ➔ Kassavirran odotetaan paranevan merkittävästi edellisvuoteen verrattuna
- ➔ Koko vuoden 2009 myynti ja liike-tulos merkittävästi alle edellisvuoden

SISÄLLYSLUETTELO

1. Yleiskatsaus 1-6/2009
2. Nokian Renkaiden taloudellinen katsaus
3. Tulosityksiköt
4. Venäjä
5. Nokian Renkaat – näkymät eteenpäin
6. Liitteet
 - Nokian Hakkapeliitta 7
 - Lehtitestit, kevät 2009
 - Henkilöstö 2009
 - Osakkeenomistajat ja osakekurssin kehitys
 - Kilpailijavertailu 1998-2008
 - Avainluvut 2003-2008
 - RONA (%) ja net operating performance (EVA) 2003-2008
 - Kassavirta 2003-2008

Uuden sukupolven nastarengas markkinoille

- Uusi nastallinen talvirengasperhe ydinmarkkinoille
- 49 rengaskokoa – markkinoiden kattavin valikoima
- Ensimmäisten kokojen toimitukset alkaneet

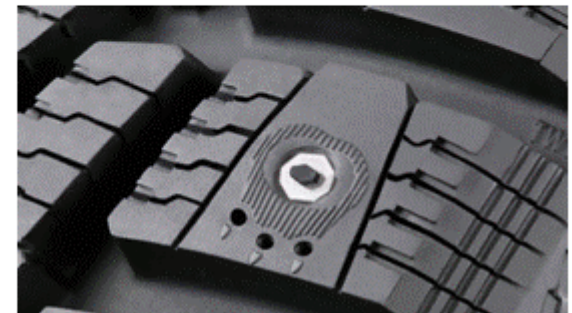
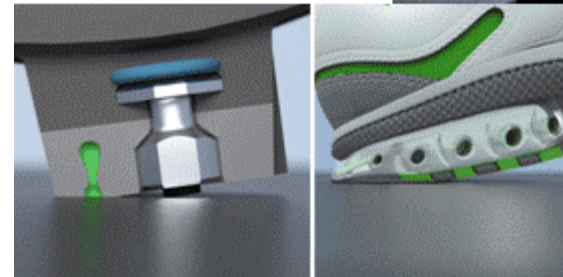
Erinomainen suorituskyky uusilla innovaatioilla

- **Uusi** ankkurinasta
- **Uusi** Air Claw Technology -nastaiskun ilmavaimennus
- **Uusi** kumisekoitus, jossa sideaineena Cryo-silaani
- **Uusi** Sohjokiilaratkaisu

Selviä etuja Nokian Renkaille

- Markkina- ja hintajohtajuuden vahvistaminen ydinmarkkinoilla
- Ylivoimainen tuotevalikoima talvirenkaissa
- Markkinoiden ykköstuotteet menestyksen keihäänkärkinä
 - Nokian Hakkapeliitta 7
 - Nokian Hakkapeliitta R

➔ **Teknologinen johtajuus aina kasvun moottorina!**



LIITE

Lehtien rengastestitulokset päämarkkinoilla, kevät 2009

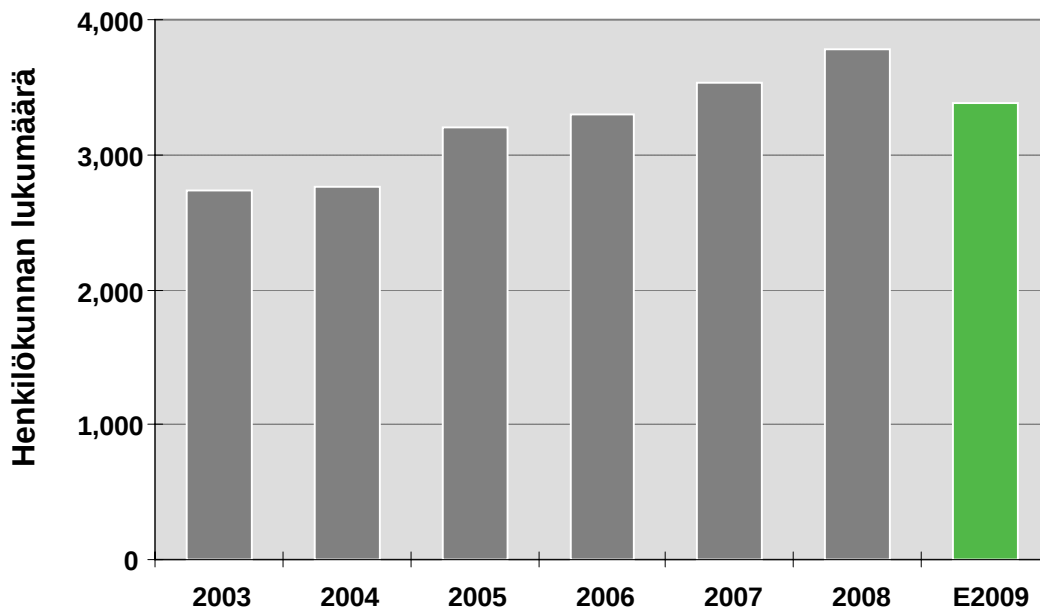
Lehti	Maa	Tuote	Sijoitus	Vahvuudet
	Saksa	Nokian Z G2 205/55 ZR 16	1j / 17	Märkäpito, ajettavuus
	Saksa	sama	4j / 17	Märkäpito, ajettavuus
	Saksa	Nokian H 195/65 R 15	1 / 9	Ajettavuus, märkäpito
	Ruotsi	Nokian Hakka Z 205/55 R16	1 / 7	Märkäpito ja –handling, vierinvastus
	Venäjä	Nokian Hakka H 185/60 R14	2 / 15	Hiljaisuus, ajettavuus, vierintävastus
	Suomi	Nokian Hakka H 205/55 R16	3 / 13	Hiljaisuus, märkäpito, vierintävastus
	Saksa	Nokian V 205/55 R16	6 / 12	Märkäpito ja –handling, hiljaisuus
	Saksa	Nokian V 205/55 R16	8 / 12	Märkä- ja kuivahandling, hiljaisuus
	Ukraina	Nokian Hakka i3 185/60 R14	1 / 11	Märkäpito ja handling vierintävastus
	Venäjä	Nokian Hakka H 205/55 R16	3 / 11	Sivuttaispito, stabiliteetti, mukavuus
	Venäjä	Nokian Hakka Z 245/40 ZR18	1	
	Saksa	Nokian Hakka C 225/75 R16 Cargo	3 / 9	Märkäpito ja vierintävastus
	Venäjä	Nokian H 195/60 R15	6 / 9	Vierintävastus ja pito kuivalla

Henkilöstömäärä H1/2009 lopussa: 3 509 (3 764). Sisältäen 234 henkilöä, joiden työsopimus päättyy H2/2009 aikana.

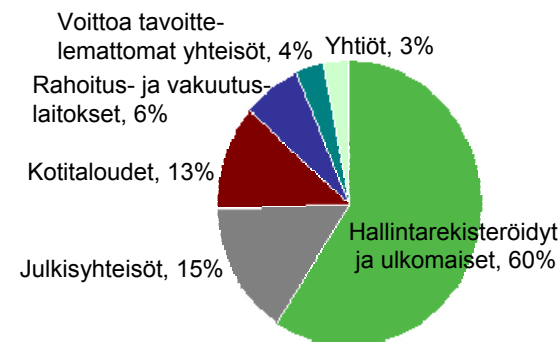
- Vianor: 1 386 (1 471)
- Venäjä: 644 (580)

Henkilöstö 2009

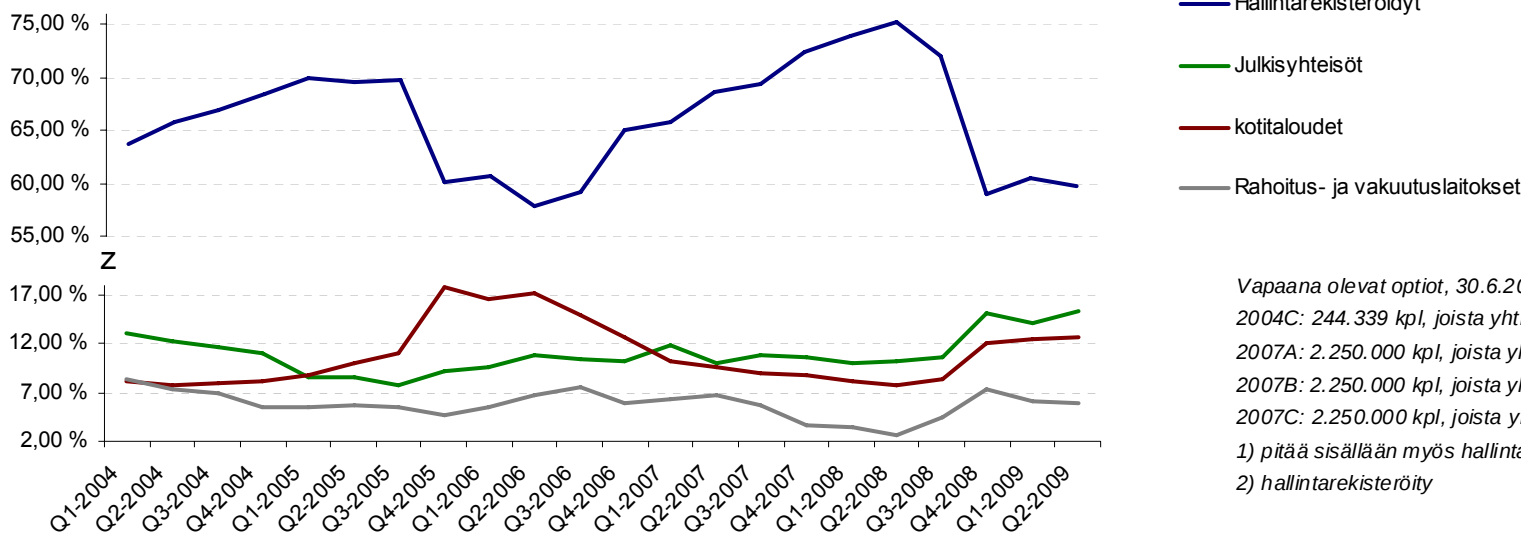
- vähennys 494 henkilöä (Nokia ja Vianor)
- lomautuksia kaikissa liiketoimintayksiköissä



Suurimmat kotimaiset omistajat	Osakkeiden lukumäärä	Osuus (%)	Muutos 30.5.2009
1 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	8 312 178	6,66	300 000
2 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 355 654	3,49	-150 000
3 Valtion Eläkerahasto	2 000 000	1,6	0
4 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	1 280 000	1,03	80 000
5 Kuntien Eläkevakuutus	1 090 532	0,87	750 000
6 OP-rahastot	947 027	0,76	0
7 Odin-rahastot	908 600	0,73	-200
8 Nordea	907 243	0,73	188 770
9 Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	880 000	0,7	40 000
10 Sijoitusrahasto Aktia Capital	528 597	0,42	20 000
Suurimmat osakkeenomistajat yhteensä	21 209 831	17,0%	1 228 570
Ulkomaiset omistajat 1)	74 692 934	59,8%	
Bridgestone Europe NV/SA 2)	20 000 000	16,0%	

Jakauma sektoreittain 30.6.2009


Osakkeiden lukumäärä: 124,848,490

Omistusjakauman kehitys sektoreittain 1.1.2004 – 30.6.2009


Vapaana olevat optiot, 30.6.2009

2004C: 244.339 kpl, joista yhtiön hallussa 7.424 kpl

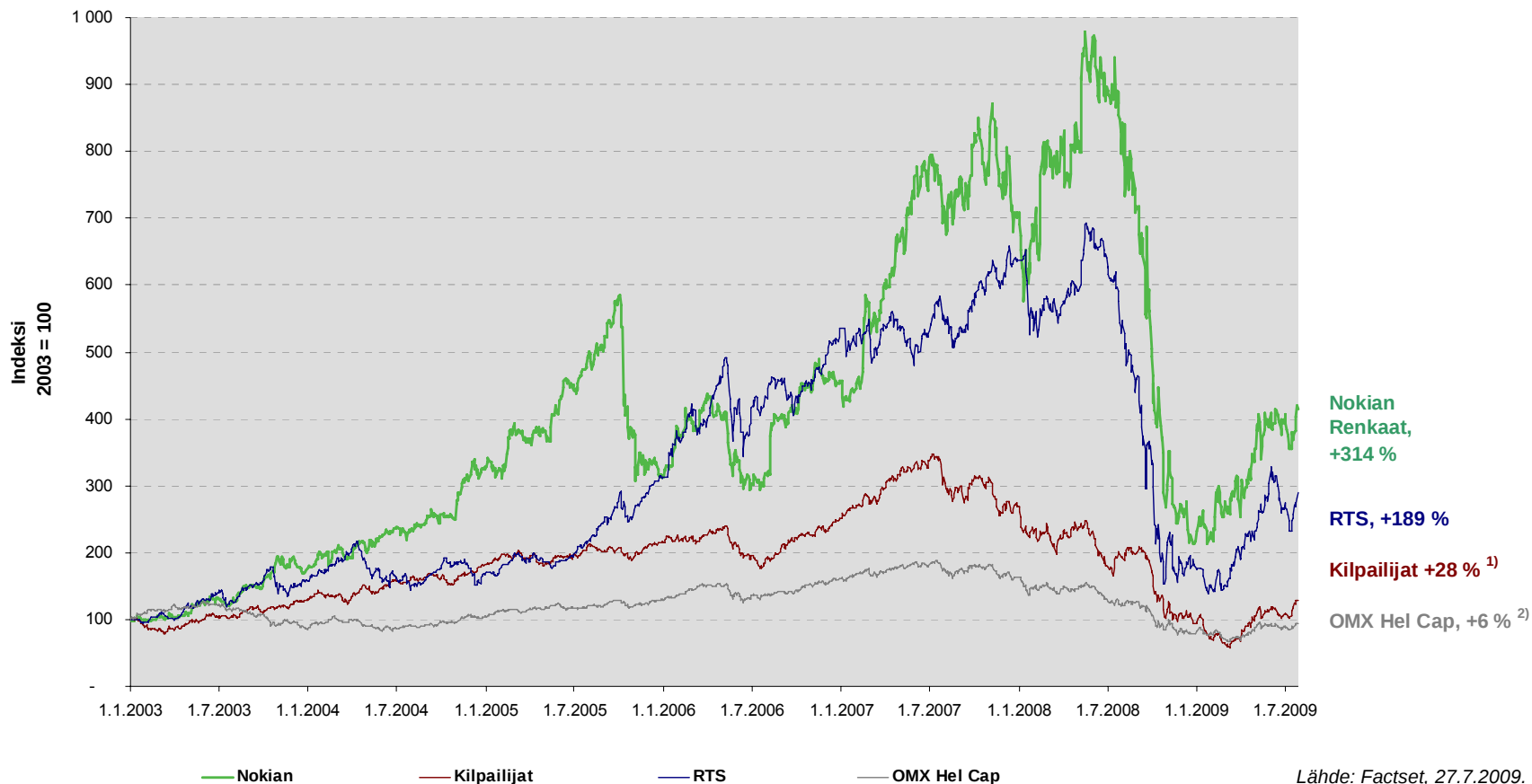
2007A: 2.250.000 kpl, joista yhtiön hallussa 104.770 kpl

2007B: 2.250.000 kpl, joista yhtiön hallussa 418.278 kpl

2007C: 2.250.000 kpl, joista yhtiön hallussa 2.250.000 kpl

1) pitää sisällään myös hallintarekisteröidyt

2) hallintarekisteröity

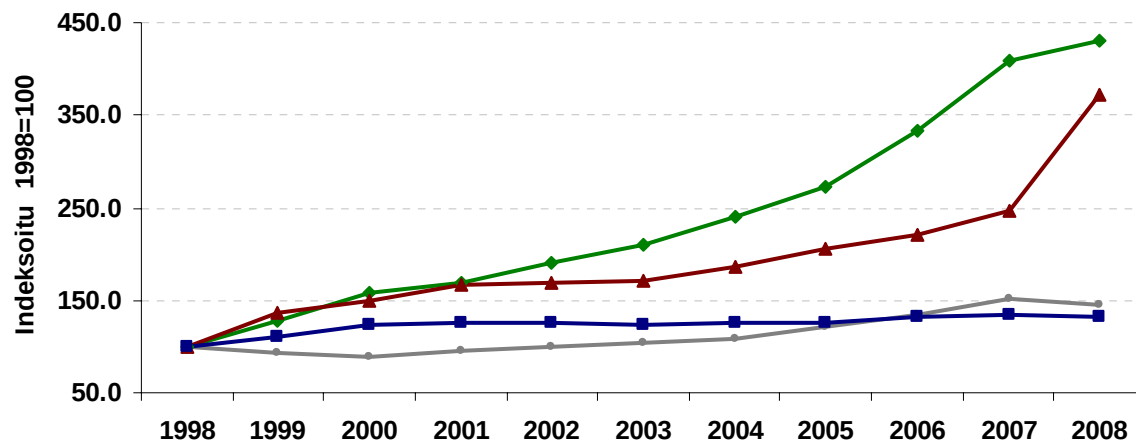


	2003 alusta	viim. 12 kk	YTD	27.7.2009
Ylin	33,30	28,62	14,26	14,08
Keskiarvo	13,95	13,05	10,93	14,08
Alin	3,30	7,23	7,27	14,08

Lähde: Factset, 27.7.2009.

- 1) "Kilpailijat" koostuu Nokian Renkaiden pääkilpailijoiden hintakehitysten keskiarvosta.
- 2) OMX Helsinki Cap on laskettu olettaen katkeamattoman jatkumisen seuraten HEX Portfolio -indeksin viimeistä kurssia.

Nokian Renkaiden kasvu ja kannattavuus ovat olleet selvästi pääkilpailijoita parempia viimeisen 10 vuoden aikana. Erot ovat kasvaneet vuodesta 2005 alkaen.

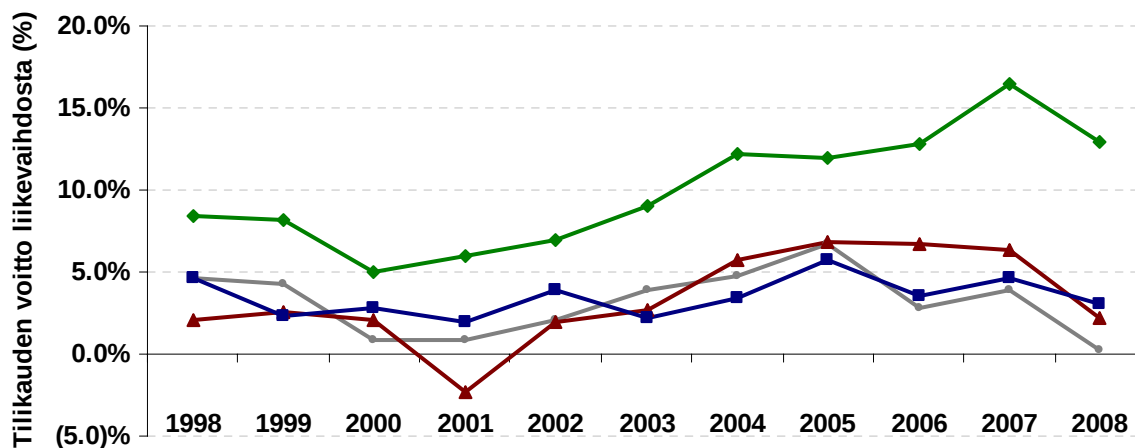


—◆— Nokian Renkaat

—●— Bridgestone

—▲— Continental ¹⁾

—■— Michelin



Nettomyyntin kasvu

CAGR 2005 - 2008

Nokian	16 %
Michelin	2 %
Bridgestone	7 %
Continental	10% ¹⁾

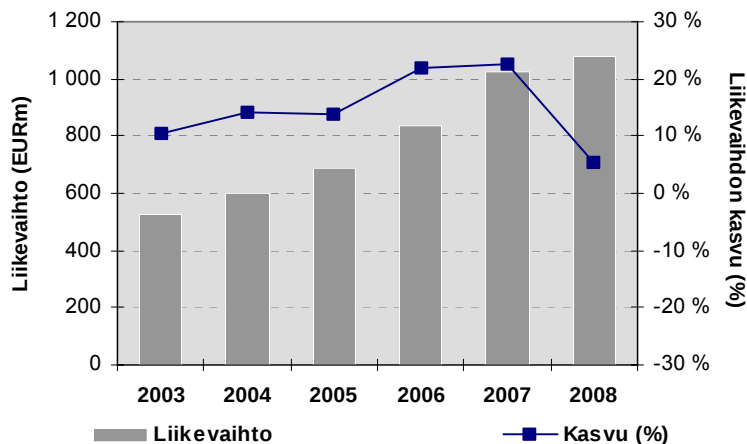
Nettotulos 2005 - 2008

	CAGR	Margin
Nokian	+19 %	13.6%
Michelin	- 17%	4.2%
Bridgestone	- 65%	3.4%
Continental	- 17%	5.5%

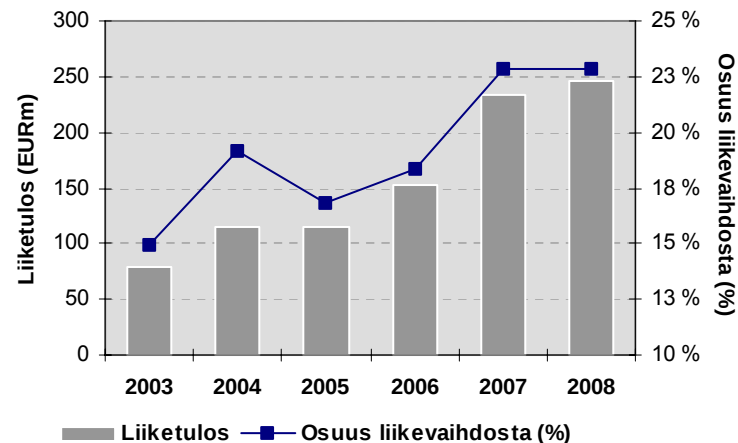
Lähde: Yritysinformaatio sekä sijoitusanalyttikojen konsensusennusteet Nokian kilpailijoiden tuloksesta

1) Continentalin myynti vuonna 2008 ei ole vertailukelpoinen VDO-yritysjärjestelyn vuoksi. Vuotuinen myynnin kasvu on vuosilta 2005-2007.

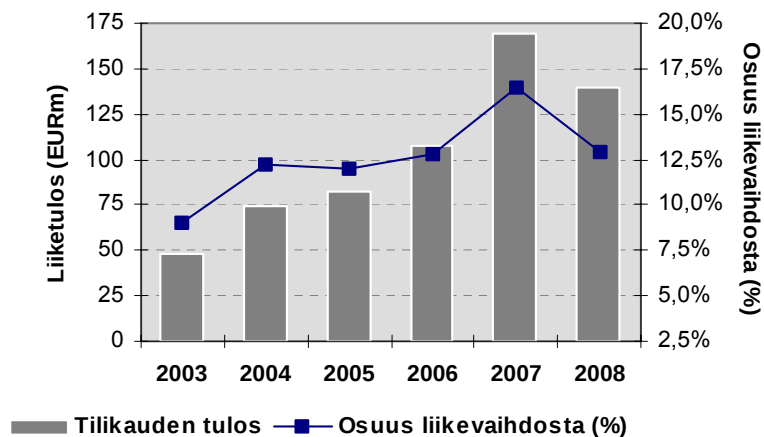
Liikevaihto (EURm) ja liikevaihdon kasvu (%)



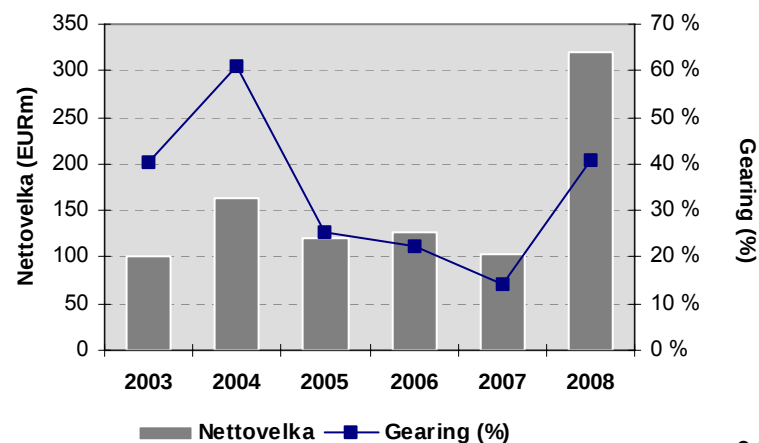
Liiketulos (EURm) ja osuus liikevaihdosta (%)



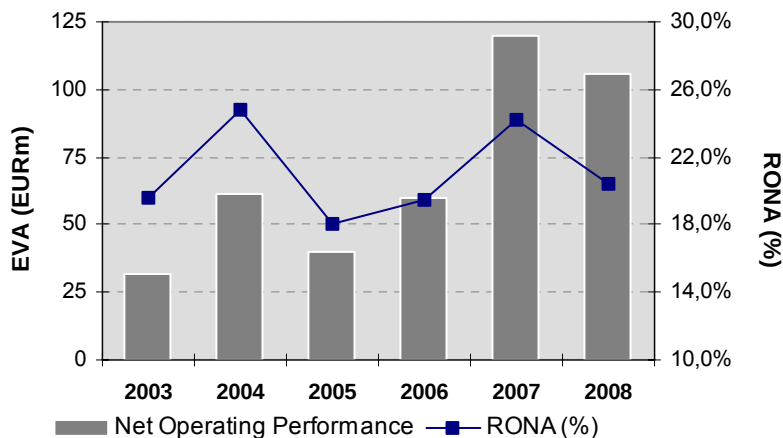
Tilikauden tulos (EURm) ja osuus liikevaihdosta



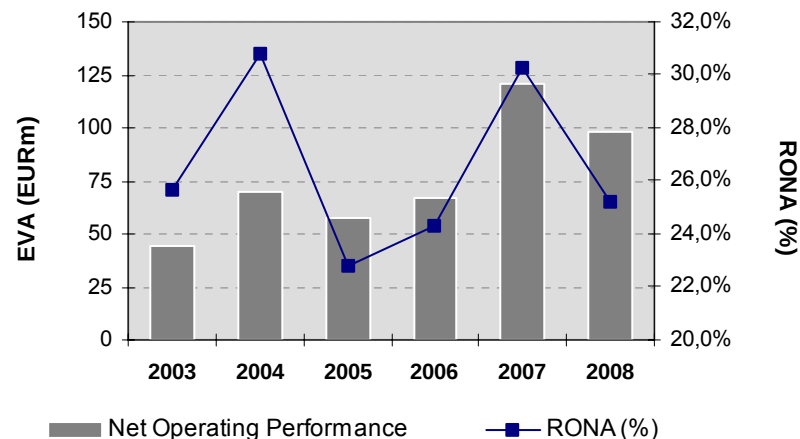
Korollinen nettovelka (EURm) ja Gearing (%)



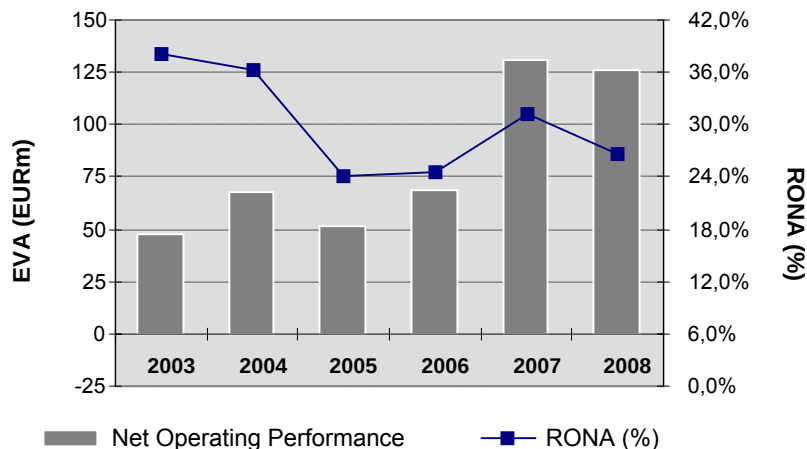
Nokian Renkaat EVA (EURm) ja RONA (%)



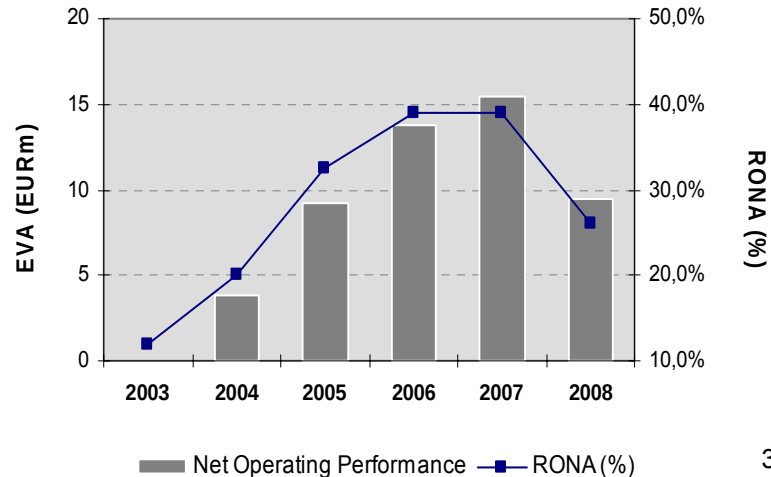
Valmistustoiminnan EVA (EURm) ja RONA (%)



Henkilöautorenkaat EVA (EURm) ja RONA (%)



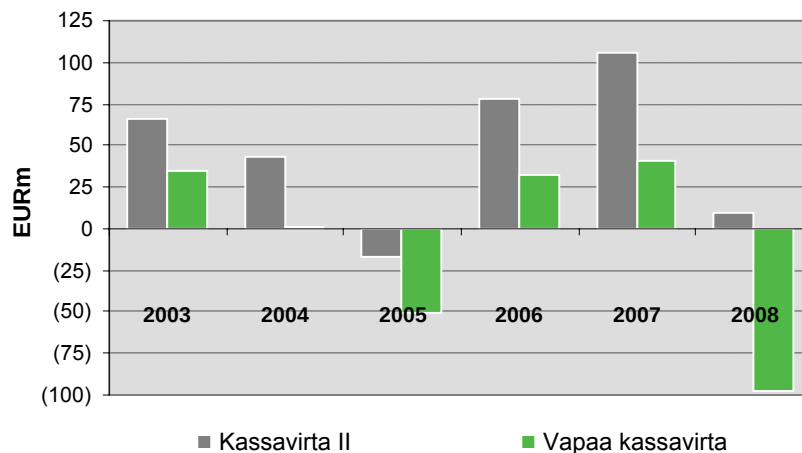
Raskaat Renkaat EVA (EURm) ja RONA (%)



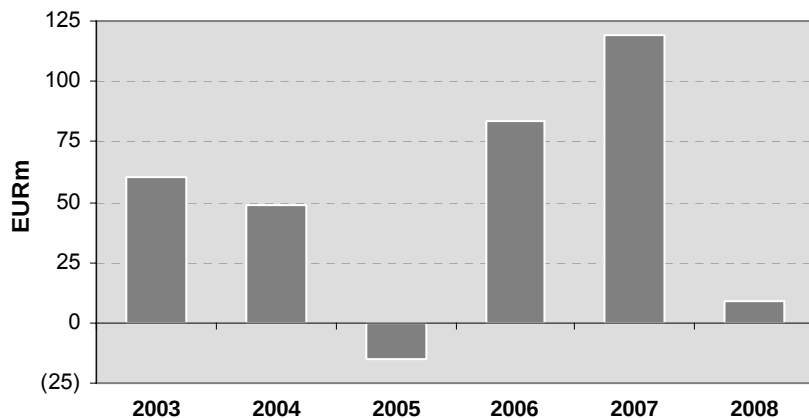
¹⁾ EVA on laskettu perustuen 12 % korkoon sitoutuneelle pääomalle.

- Nokian Renkaiden vapaa kassavirta vuonna 2008 oli negatiivinen
- Operatiivinen kassavirta (Kassavirta II) oli kuitenkin vielä positiivinen
- Vapaa kassavirta selkeästi positiivinen vuonna 2009
 - Alhaisemmat investoinnit
 - Kassavirran kannalta positiiviset nettokäyttöpääoman muutokset

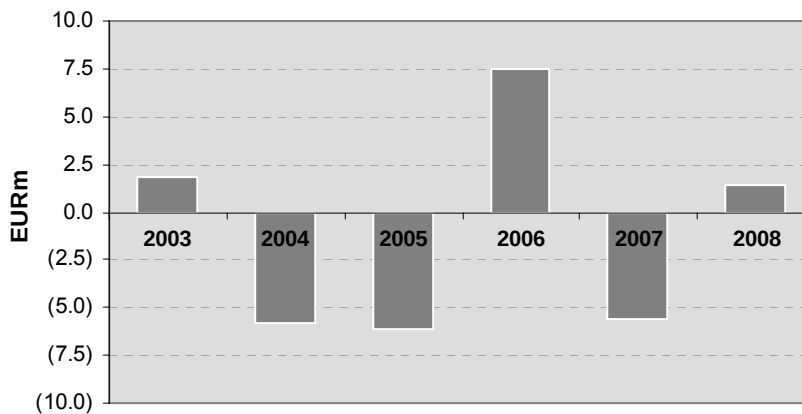
Nokian Renkaat kassavirta II ja vapaa kassavirta



Valmistustoiminnan kassavirta II



Vianorin kassavirta II



Trust the Natives.