



TIKKURILA

Kestävää kauneutta vuodesta 1862

Toimitusjohtaja Erkki Järvinen
Yhtiökokous 25.3.2015

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. Todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.



Sisältö

- Vuosi 2014 lyhyesti
- Strategia
- Katsaus Venäjään
- Näkymät 2015



TIKKURILA

Vuosi 2014 lyhyesti

Yhteenveto koko vuodesta

Kehitys 2014 vs. 2013

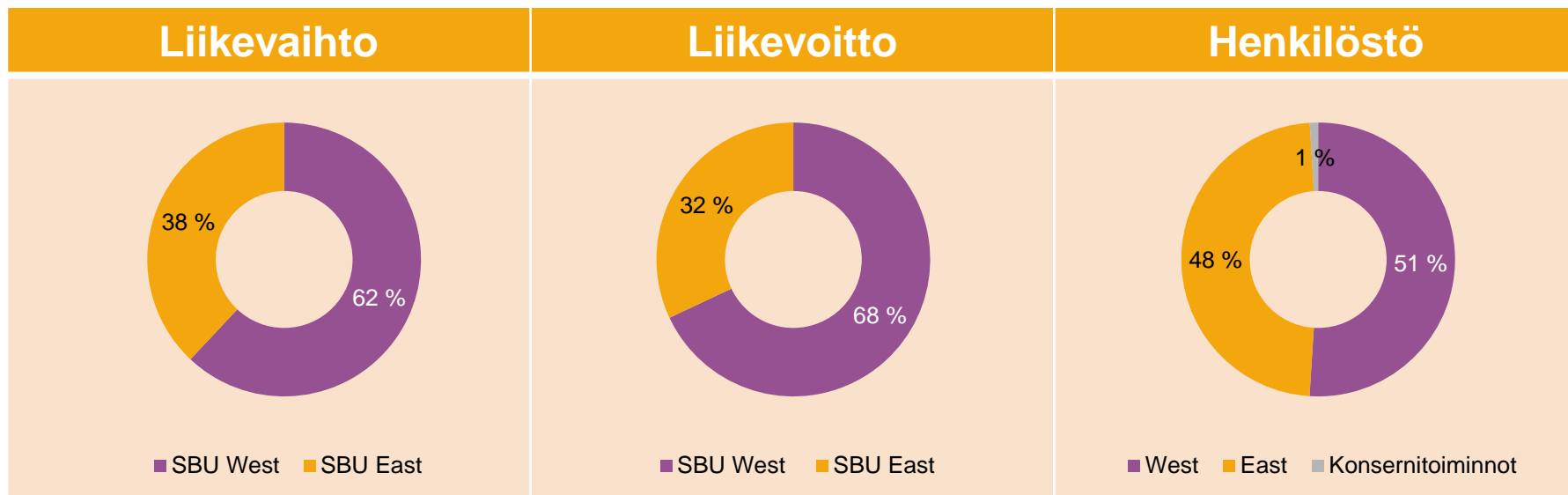
- Liikevaihto laski lähinnä keskeisten valuuttojen heikkenemisen johdosta
- Liikevaihdon laskulla ja keskeisten valuuttojen heikkenemisellä oli kielteinen vaikutus kannattavuuteen
- Yrityshankinnat heikensivät rahavirtaa
- Hyvä nettotulos piti osingonmaksukyvyyn vakaana

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 %

Tikkurila 2014

Tikkurila on johtava maalialan ammattilainen Pohjoismaissa ja Venäjällä. Olemme perinteikäs suomalainen yritys, joka toimii nykyään 16 maassa. Laadukkaiden tuotteiden ja kattavien palvelujen avulla varmistamme markkinoiden parhaan käyttäjäkokemuksen. Kestävää kauneutta vuodesta 1862.



Liikevaihto 618 milj. euroa

Liikevoitto* 64 milj. euroa

Henkilöstö 3 142

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

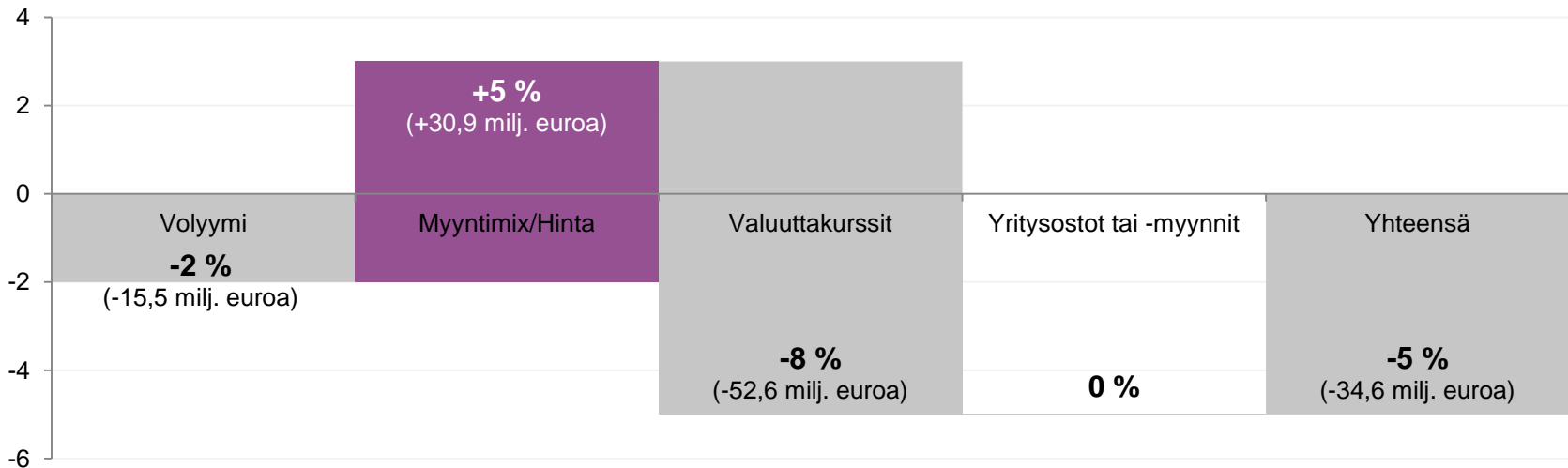
*ilman kertaluonteisia eriä

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, %



Tikkurilan liiketoimintaan vaikuttavia trendejä



KAUPUNGISTUMINEN



VÄESTÖN IKÄÄNTYMINEN



KESKILUOKKAISTUMINEN



EHTYVÄT
LUONNONVARAT



MUUTOKSET
KULUTUSKÄYTTÄY-
TYMISESSÄ



ILMASTOMUUTOS

Käynnissä olevia kehityshankkeita

Tuotteet ja palvelut ammattilaisille

Sähköiset palvelut ja asiointi

Resurssitehokkuus



Energiatehokkaiden ratkaisujen osaamista

- Vuonna 2014 Tikkurila osti kaksi funktionaalisiin tuotteisiin keskittynyttä yritystä: KEFA Drytech AB:n ja ISO Paint Nordic A/S:n.
- Yritysosot täydentävät Tikkurilan ammattilaisille suunnattua tuotevalikoimaa ja osaamista funktionaalisisissa energiatehokkaissa pinnoiteratkaisuissa.
- Tuotteita kondenssinestokäsittelyyn, homeenestoon ja äänen vaimentamiseen sekä rakennusten lämmittämisen tai viilentämisen tarvittavan energian määrän vähentämiseksi ja rakenteiden elinkaaren pidentämiseksi.



ISO Paintin ClimateCooler™ kattopinnoite heijastaa suuren osan auringon säteilystä takaisin ja säästää näin energiaa ja pidentää katon käyttöikä. Lisäksi pinta on itsestään puhdistuva.

Merkittäviä uudistuksia ja lanseerauksia

Tikkurila-brändin uudistus



Uusi brändi Skandinaviaan



Tapetti- ja maalimallisto Duett





TIKKURILA

Strategia

Elinympäristöä suojaamassa ja kaunistamassa vuodesta 1862

Loppuasiakkaamme



Kuluttajat



Ammattilaiset



Teollisuus

#1

Markkina-asema
keskeisillä markkinoilla*

50%

Tasapainoinen läsnäolo
kypsillä ja kasvavilla
markkinoilla

Tavoitteenamme on tarjota
paras käyttäjäkokemus

Toimintaa 16 maassa

Tuotantoa 9 maassa



Yli
3,100 työntekijää



*Kauppa- ja rakennusmaaleissa Venäjällä,
Ruotsissa, Suomessa, Baltiassa,
#4 Puolassa

Loppuasiakkaamme



Kuluttajat (DIY)



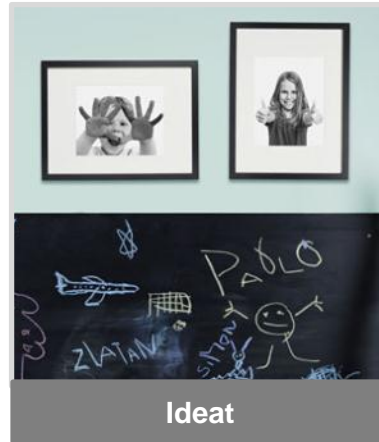
Ammattimaalarit



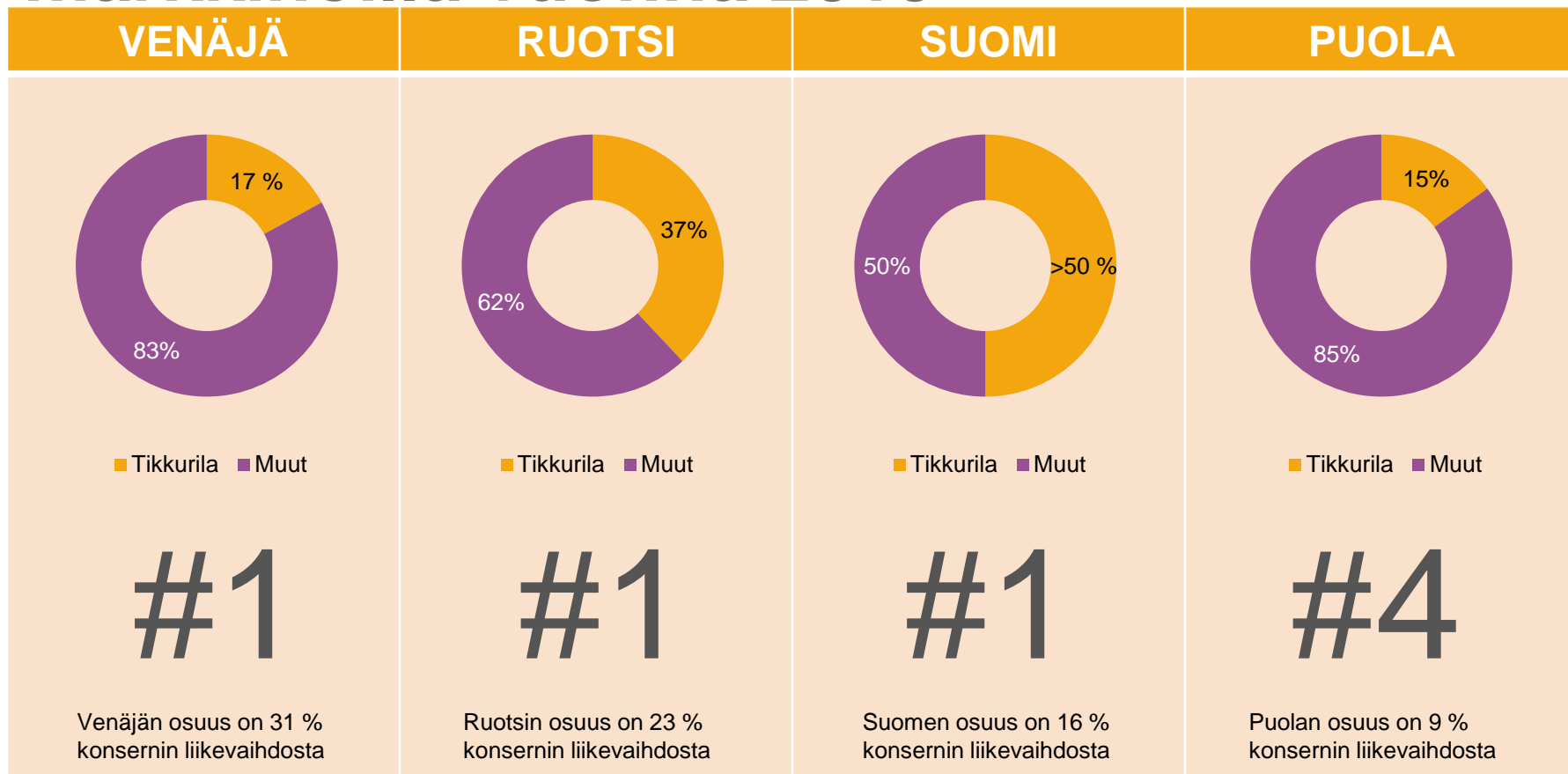
Teollisuus

*Tikkurilan arvio

Tavoitteena markkinoiden paras käyttäjäkokemus



Tikkurilan markkinaosuudet keskeisillä markkinoilla vuonna 2013*



*Kauppa- ja rakennusmaalit

Lähde: Chem-Courier (Venäjä, volyymi), SVEFF (Ruotsi, arvo), VTY (Suomi, arvo), IBP Research (Puola, volyymi)

Markkinajohtajuus tukee kannattavuutta

Kauppa- ja rakennusmaaliiiketoiminnalle
tunnusomaisia piirteitä

Bränditunnettuus

Tehokas jakelu

Hinnoitteluvoima

Vahva kassavirran tuottokyky

Alhainen pääomaintensiteetti

Tasainen kannattavuus yli syklien

Tikkurilan strategia

Tikkurila tarjoaa helppokäyttöisiä ja kestäviä ratkaisuja pintojen suojaamiseen ja kaunistamiseen.



Keskittyminen
Asiakkaat
Maantieteellinen toiminta-alue
Brändit

Kannattavuus
Tehokkuus
Priorisointi
Ketteryys

Kasvu
Orgaaninen
Kohdennetut yritysostot

Johtava kuluttajille ja ammattilaisille suunnattujen maalaamiseen liittyvien ratkaisujen tarjoaja Pohjoismaissa sekä Venäjällä ja muissa valituissa Itä-Euroopan maissa.

2011–2012 Rakennemuutos ja kannattavuuden parantaminen | 2013– Kasvu

Tavoitteena kannattava kasvu

Kasvun mahdollistajat

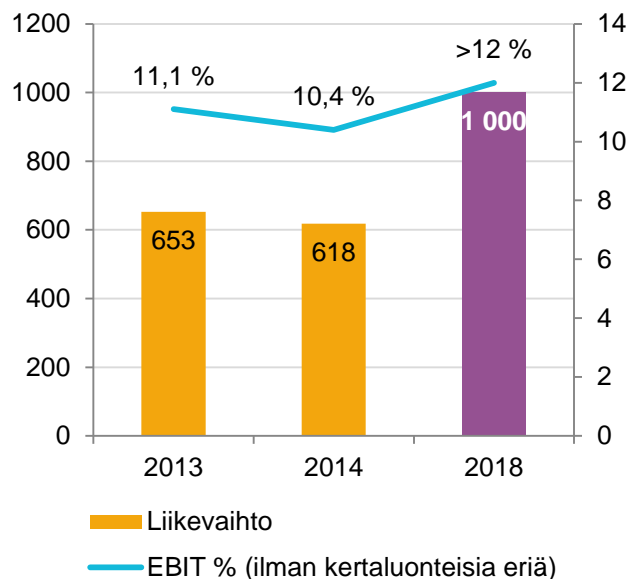
- Kaupallinen erinomaisuus
 - Vahvat brändit ja korkea asiakasuskollisuus
 - Johtava markkina-asema
 - Kattava jakeluverkosto
- Muut
 - Vahva tase

Kasvun lähteet

- Olemassa olevat tuotteet ja markkinat
 - Volyymi
 - Markkinaosuudet
 - Tuotemix ja hintojen korotukset
- Uudet tuotteet ja palvelut
- Yritysostot
- Valuuttakurssit (joko myönteinen tai kielteinen vaikutus)

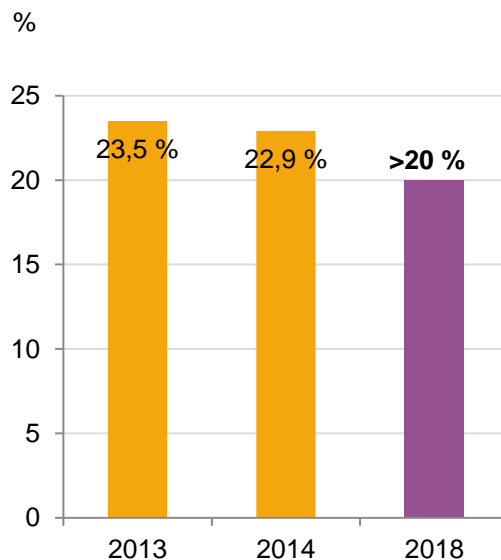
Taloudelliset tavoitteet vuodelle 2018

Liikevaihto ja operatiivinen EBIT %



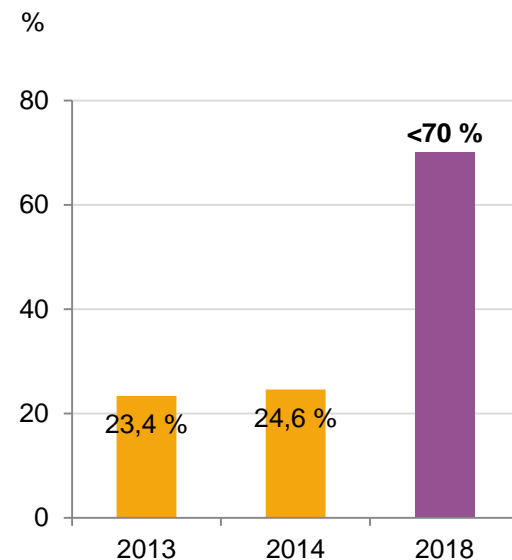
- Liikevaihto 1 mrd euroa
- Operatiivinen EBIT >12%

Sidotun pääoman tuotto



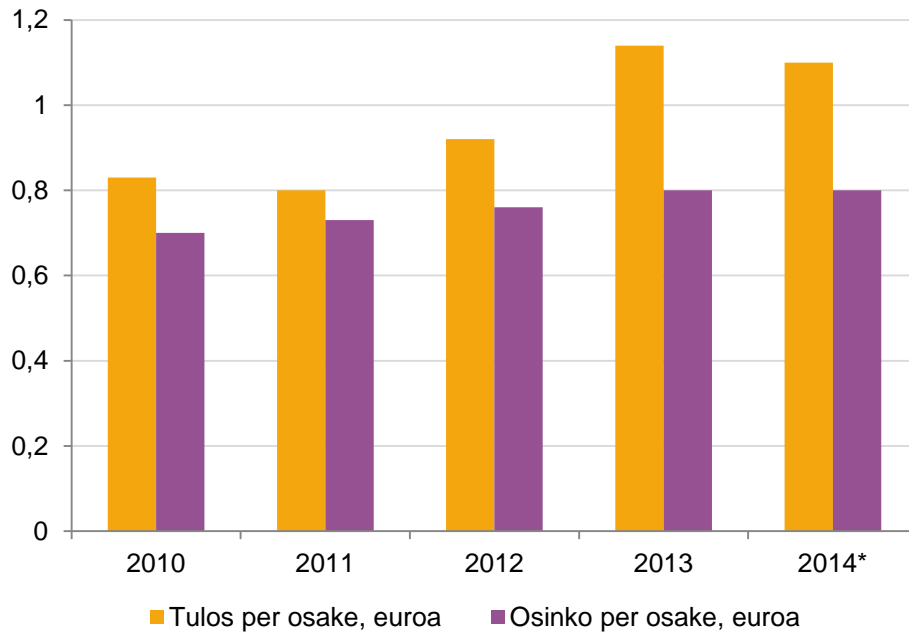
- Operatiivinen sidotun pääoman tuotto (ROCE) >20%

Nettovelkaantumisaste



- Nettovelkaantumisaste <70%

Vakaa osingonmaksaja



- Osinkopolitiikka: tavoitteena maksaa osinkoina vähintään 40 % vuotuisesta operatiivisesta nettotuloksesta
- Historialliset osingot ovat vastanneet noin 70-90 % operatiivisesta nettotuloksesta




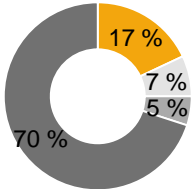
*Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle



TIKKURILA

Katsaus Venäjään

Tikkurila Venäjällä

2014 liikevaihto	176 milj. euroa, 28 % konsernista
Brändit	   PREMIUM → ECONOMY
Tuotanto	<p>Neljä valmistusyksikkö Venäjällä (kolme Pietarissa ja yksi Staryi Oskolissa)</p> <p>Suurin osa alueella myytävistä tuotteista valmistetaan paikallisesti, Tikkurila-brändiä viedään myös Suomesta</p>
Raaka-aineet	Venäjällä käytettävistä raaka-aineista noin puolet hankitaan paikallisilta toimittajilta
Vähittäiskauppa	Tikkurilan tuotteita myydään Venäjällä yli 5 000 myyntipisteessä
Markkina-asema kauppa- ja rakennusmaaleissa	 <ul style="list-style-type: none"> ■ Tikkurila ■ Lakra ■ VGT ■ Muut <p>*Lähde: Chem-Courier, 2014 (volyymi)</p>



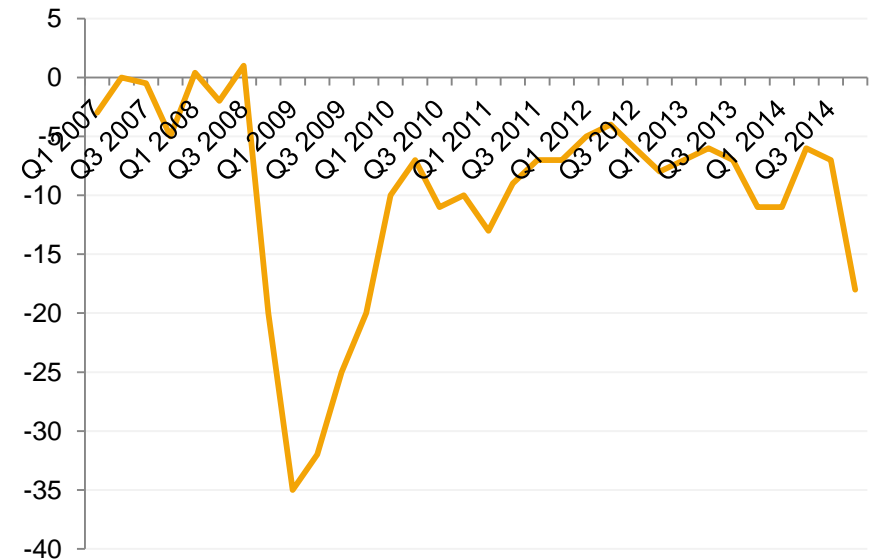
Toimintaympäristö on poikkeuksellisen vaikea Venäjällä

Euro/rupla-kurssi



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

Venäjän kuluttajaluottamus



- Kuluttajaluottamus oli selvässä laskussa viimeisellä vuosineljänneksellä

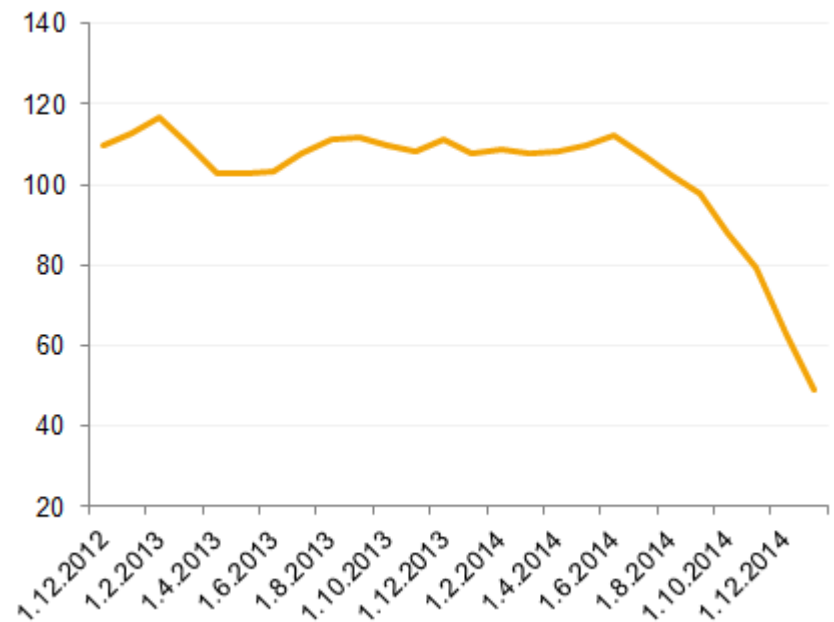
Venäjän näkymät ovat heikot

- Venäjän BKT-kehitys on riippuvainen öljyn hinnan kehityksestä. Venäjän kuluvan vuoden BKT:n ennustetaan laskevan noin 4 prosenttia, mikäli öljyn hinta pysyy noin 60 USD/barreli.
- Venäjän talouden toipuminen edellyttää korkeampaa öljyn hintaa ja geopoliittisen tilanteen rauhoittumista. Kasvun odotetaan joka tapauksessa olevan aikaisempaa hitaampaa.
- Inflaatio on korkea (noin 15 %) 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. 73,0 helmikuussa 2015).

Öljyn hinnan muutosten vaikutus Tikkurilaan

- Öljyn hinnan muutokset vaikuttavat pienellä viiveellä merkittävään osaan Tikkurilan käyttämistä 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



Toiminnan kehittämistä jatketaan Venäjällä

- Aktiiviset myynti- ja markkinointitoimenpiteet
- Näkyvyyden ja hyllytilan lisääminen
- Aktiivinen hinnoittelu; tuotteiden hintoja korotettiin alkuvuodesta heikon ruplan kompensoimiseksi
- Jälleenmyynnin kehittäminen
- Kasvun hakeminen myös muilta markkinoilta

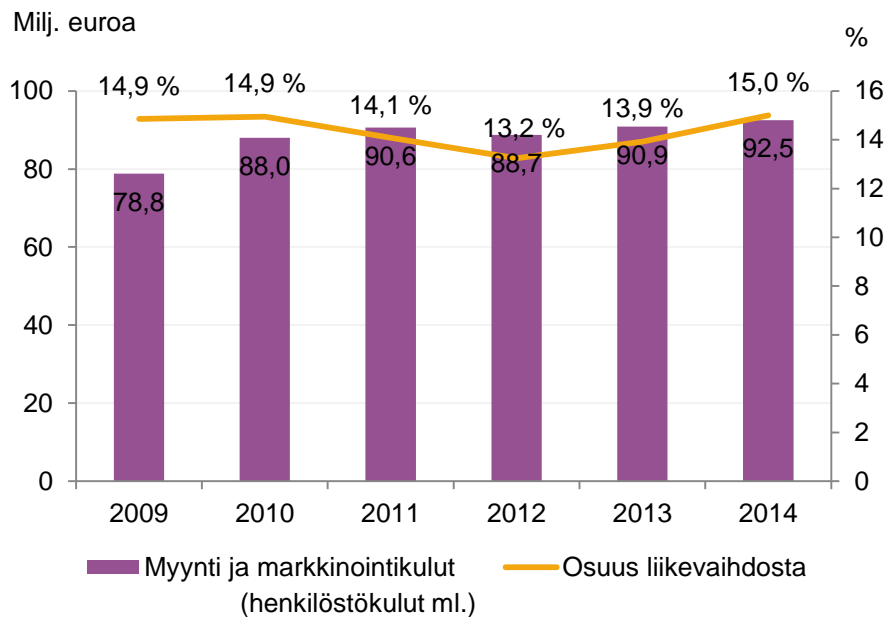




TIKKURILA

Näkymät 2015

Myynti ja markkinointi

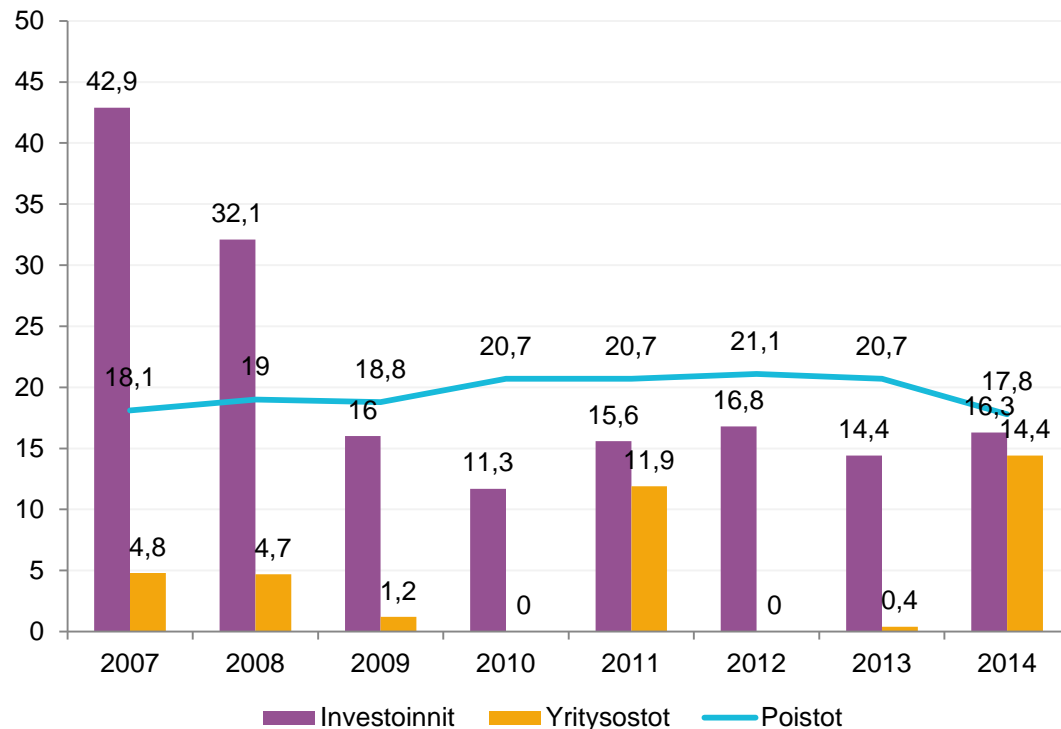


- Markkinointipanostusten arvioidaan säilyvän vuonna 2015 viime vuosien tasolla (prosenttia liikevaihdosta)

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

Investoinnit ja poistot

Milj. euroa

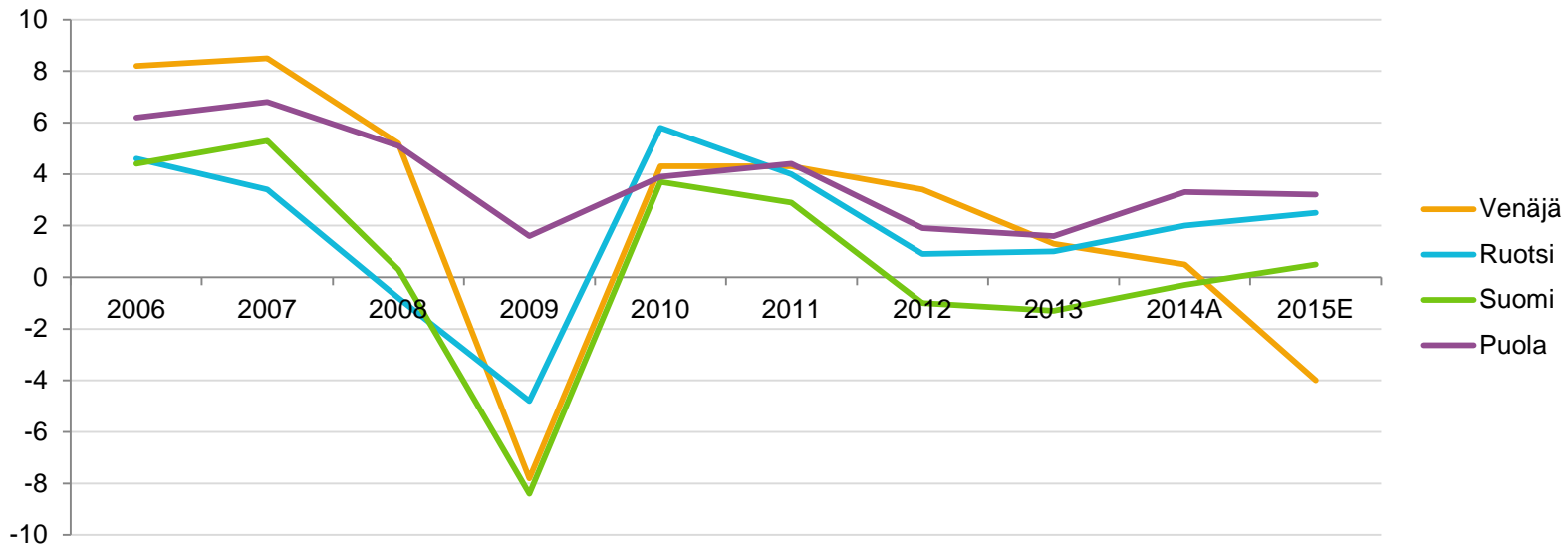


- Erilaisia tuotannon automatisointi- ja tehostamistoimia sekä toiminnan jatkuvuuden turvaavia toimenpiteitä jatketaan Tikkurilan eri yksiköissä
- Vuoden 2015 investointitason arvioidaan olevan lähellä vuotuista poistotasoa

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

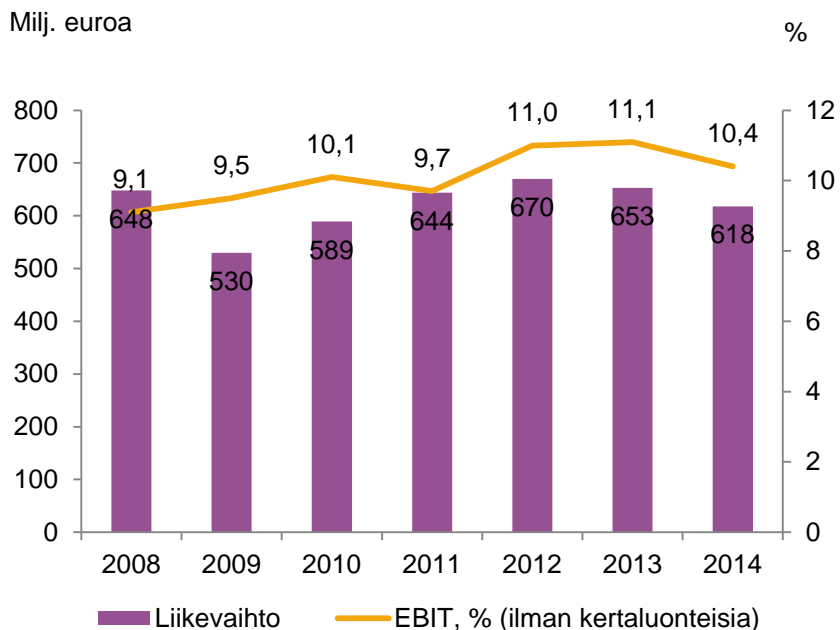
EU-alueen talouskasvussa piristymistä, Venäjällä synkät näkymät

BKT-kehitys, %



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.

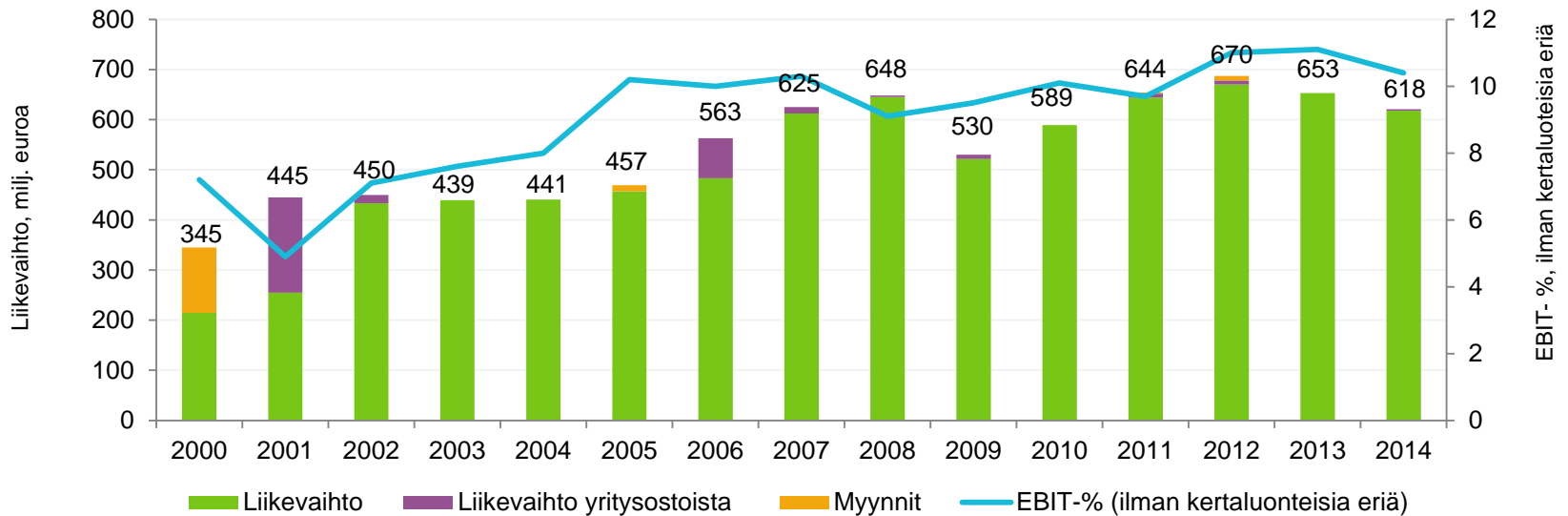
Tikkurila arvioi tilikauden 2015 liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jäävän vuoden 2014 tasosta.

Tasainen kannattavuus yli syklien

Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2000–2014

Tärkeimmät yritysostot ja -myynnit

Sävytysliiketoiminnan myynti 2000 (liikevaihto ~ 130 milj. euroa)	Alcro-Beckersin osto 2001 (liikevaihto ~190 milj. euroa)	Kraski Teksin osto 2006 (liikevaihto ~ 80 milj. euroa)	Zorka Colorin osto 2011 (liikevaihto ~ 16 milj. euroa)
--	---	---	---





TIKKURILA

TIKKURILA INSPIRES YOU
TO COLOR YOUR LIFE.™