

**Osavuositatsaus  
tammi-kesäkuu 2014  
Sijoittajaesitys**

**TIKKURILA**

# 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

- Katsaus Tikkurilaan
- Katsauskauden kehitys
- Liiketoimintayksiköt
- Yhteenveto ja näkymät 2014
- Liitteet

# Katsaus Tikkurilaan



# Tikkurila lyhyesti

## Perustiedot Tikkurilasta

### Asiakkaat:

Kuluttajat ja ammattilaiset

### Markkina-asema:

Johtava markkina-asema kauppa- ja rakennusmaaleissa Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Baltiassa, yksi johtavista Puolassa

### Markkina-alue:

Pohjois-Eurooppa, Keskinen Itä-Eurooppa, Venäjä ja muut IVY-maat, Ukraina

### Tuotteet ja palvelut:

Kauppa- ja rakennusmaalit, puu- ja metalliteollisuusmaalit, asiakaskoulutus, kattava maalausneuvonta (mm. Maalilinja), suunnittelija- ja tekijäpankki jne.

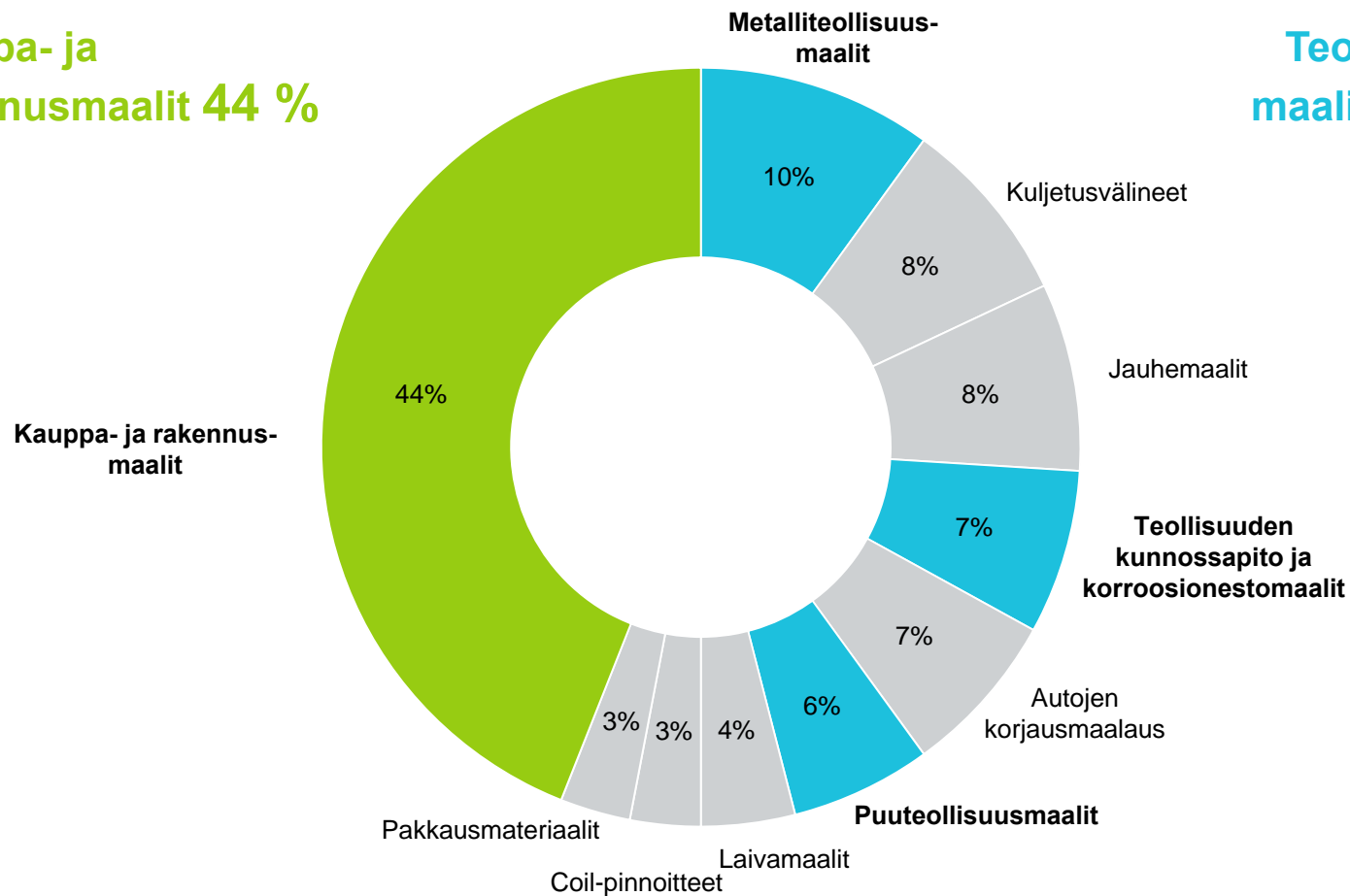
## Tikkurilan toimipaikat



# Maailman maalimarkkinan arvo ~76 mrd. euroa

**Kauppa- ja  
rakennusmaalit 44 %**

**Teollisuus-  
maalit 56 %**



Lähde: IPPIC 2012

Heinäkuu 2014

6

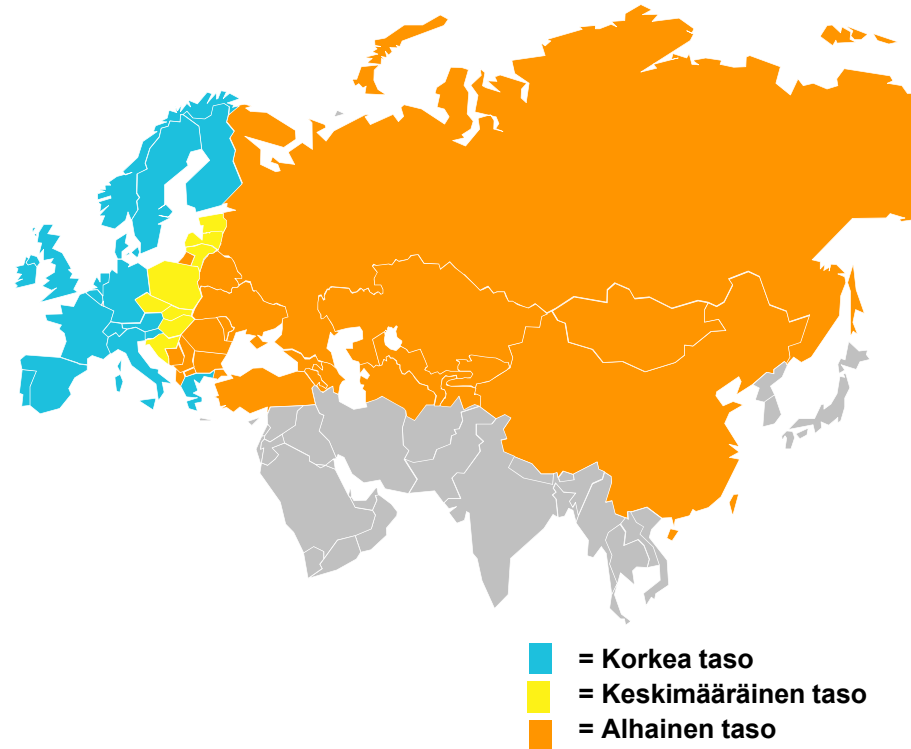
**TIKKURILA**

# Maalinkulutus ja kysynnän rakenne

## Maalinkysyntään vaikuttavia tekijöitä

- Elintaso
  - Paikalliset tottumukset ja maalinkäyttötavat
  - Rakennustyyli ja saatavilla olevat rakennusmateriaalit
  - Trendit sisustuksessa, väreissä jne.
  - Uudis- ja korjausrakentamisen sekä teollisen toiminnan aktiivisuus
  - Funktionaaliset maalit
- Länsi-Euroopassa markkinat kypsät; kasvumahdollisuudet alueilla, joilla kotitalouksien tulot lisääntyvät
- Tikkurilalla on vakiintunut asema alueilla, joilla odotetaan kulutuksen henkeä kohti lisääntyvän ja premium-tuotteiden kysynnän kasvavan

## Maalinkulutus asukasta kohti, arvio\*



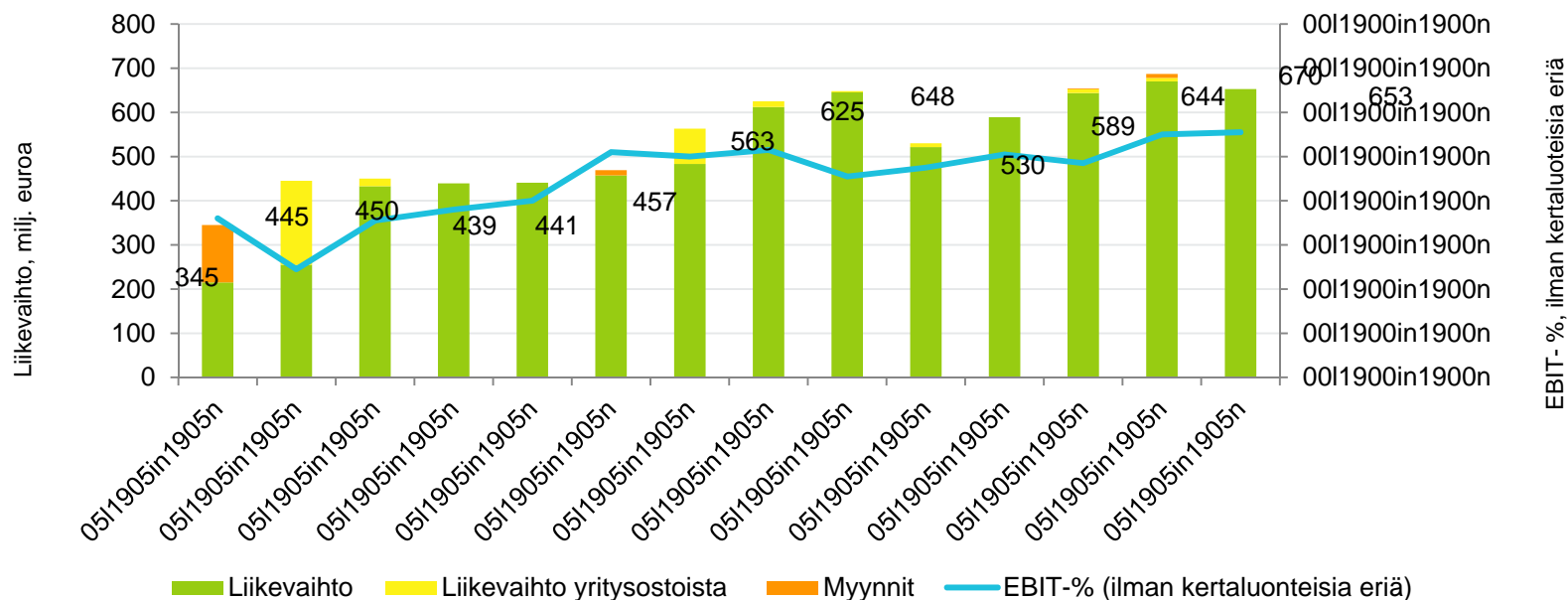
\*Lähteet maalinkulutusarvioille: johdon arviot, IPPIC

# Kannattava kasvu

## Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2000–2013

### 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)
--	---	---	---





# Taloudelliset tavoitteet vuodelle 2018

- Liikevaihto 1 miljardi euroa
- Operatiivinen liikevoitto >12 % liikevaihdosta
- Operatiivinen sidotun pääoman (ROCE) tuotto >20 %
- Nettovelkaantumisaste <70 %
- Osinkopolitiikka: tavoitteena maksaa osinkoina vähintään 40 % vuotuisesta operatiivisesta nettotuloksesta

	Toteumatiedot						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Liikevaihto	625	648	530	589	644	670	653
Liikevoitto, % <sup>1</sup>	10,3 %	9,1 %	9,5 %	10,1 %	9,7 %	11,0 %	11,1 %
ROCE	24,5 %	18,7 %	15,7 %	19,2 %	19,4 %	21,0 %	23,5 %
Gearing	135,3 %	208,5 %	90,0 %	41,4 %	51,9 %	40,6 %	23,4 %
Osinko; osuus operatiivisesta nettotuloksesta, %				86 % (0,70 euroa/ osake)	88 % (0,73 euroa/ osake)	72 % (0,76 euroa/ osake)	69 % (0,80 euroa/ osake)

<sup>1</sup> Ilman kertaluonteisia eriä

# Tikkurilan strategia 2012–2014

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.



trustworthy



innovative



professionals

# Vahvat brändit ovat avainasemassa strategisen tavoitteen saavuttamisessa

Strategiset brändit

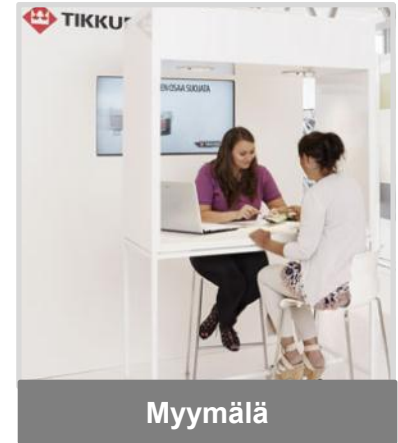
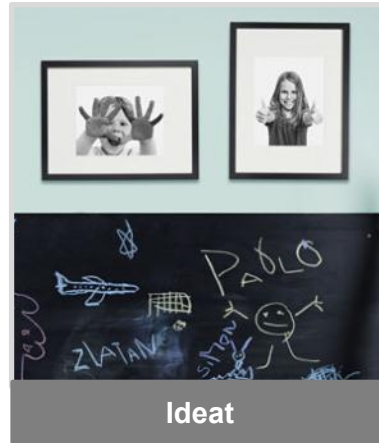
Taktiset brändit

Kansainväliset brändit

Alueelliset tai paikalliset brändit



# Autamme asiakkaitamme pintojen suojaamisessa ja kaunistamisessa



# Jakelutiet

TIKKURILA

Tukkukauppa\*

Vähittäiskauppa\*\*



Vähittäiskauppa\*\*



Tikkurilan omat myymälät



Temaspeed-jakeluverkosto

Suora myynti



\* Vain tietyillä markkinoilla

\*\* Rauta- ja sisustustarvikekaupat, erikoistuneet maalimyymälät

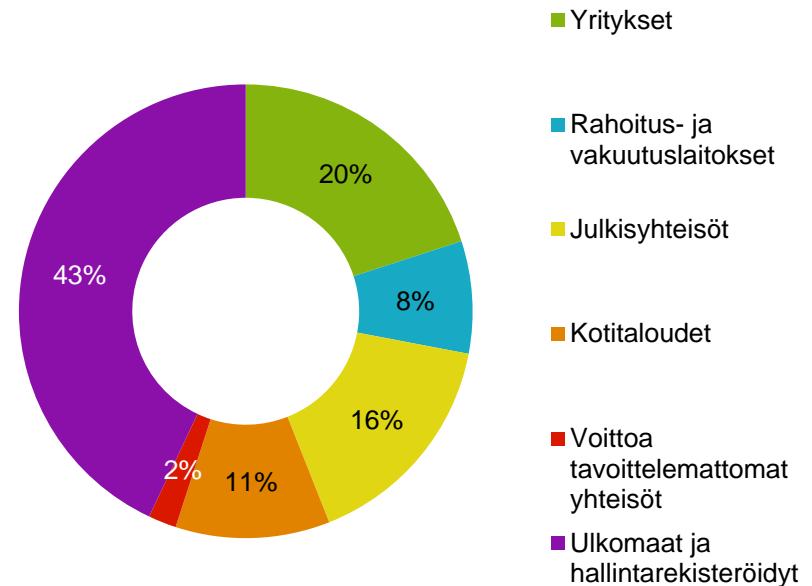
Kuluttajat

Ammattilaiset

# Tikkurilan omistus kesäkuun 2014 lopussa

- Omistajia yhteensä ~20 300
- Ulkomainen omistus on kasvanut voimakkaasti
- Suurimmat omistajat Oras Invest Oy (18,1 %), Ilmarinen (9,1 %) ja Varma (5,7 %)
- 50 suurimmalla omistajalla hallussaan ~45 % osakkeista

Tikkurilan omistusrakenne 30.6.2014



# Katsauskauden kehitys



# Yhteenveto toisesta neljänneksestä

- Liikevaihto laski 7 % heikkojen valuuttojen ja Venäjän alhaisempien myyntivolyymien johdosta
- Suhteellinen kannattavuus parani hieman toiminnan tehostamisen, korkeamman tuottavuuden, kustannussäästöjen ja myyntimixin suotuisan kehityksen johdosta
- Venäjällä talouden kehitykseen liittyvä epävarmuus lisääntyi selvästi. Myös EU-alueen talouskehitys jatkui vaisuna





# Katsauskauden avainluvut

Milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	Muutos-%	1-6/2014	1-6/2013	Muutos-%	2013
Liikevaihto	<b>192,9</b>	208,3	-7,4 %	<b>334,4</b>	346,7	-3,6 %	653,0
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	<b>32,2</b>	33,4	-3,4 %	<b>45,3</b>	43,5	4,0 %	72,6
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	<b>16,7 %</b>	16,0 %		<b>13,5 %</b>	12,6 %		11,1 %
Liikevoitto (EBIT)	<b>32,5</b>	33,3	-2,6 %	<b>46,3</b>	43,6	6,2 %	71,5
Liikevoitto (EBIT), %	<b>16,8 %</b>	16,0 %		<b>13,8 %</b>	12,6 %		10,9 %
Tulos per osake, euroa	<b>0,56</b>	0,54	4,3 %	<b>0,73</b>	0,69	5,8 %	1,14
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	<b>25,7 %</b>	22,9 %		<b>25,7 %</b>	22,9 %		23,5 %
Rahavirta investointien jälkeen	<b>-7,0</b>	4,4		<b>-11,9</b>	-9,4	-26,7 %	66,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa				<b>97,0</b>	125,6	22,8 %	48,6
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				<b>48,5 %</b>	66,0 %		23,4 %
Omavaraisuusaste, %				<b>41,1 %</b>	36,9 %		50,1 %
Henkilöstö kauden lopussa				<b>3 338</b>	3 400	-1,8 %	3 133

# Myyntivolyymit laskivat Venäjällä, valuutoilla merkittävä kielteinen vaikutus

Milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	Muutos-%	1-6/2014	1-6/2013	Muutos-%
Liikevaihto	<b>192,9</b>	208,3	-7,4 %	<b>334,4</b>	346,7	-3,6 %

## Konsernin liikevaihdon kehitys Q2/2014 vs. Q2/2013

Lisäys/vähennys, %

001900in1900n

Volyymi	Myyntimix/Hinta <b>+4 %</b> (+8,5 milj. euroa)	Valuuttakurssit	Yritysosotot tai -myynnit	Yhteensä
<b>-4 %</b> (-8,5 milj. euroa)				
		<b>-8 %</b> (-15,7 milj. euroa)	<b>0 %</b>	<b>-7 %</b> (-15,4 milj. euroa)

Yllä olevan kuvaajan luvut on pyöristetty itsenäisesti yhteen desimaaliin, mikä pitää ottaa huomioon yhteissummia laskettaessa.

A woman with brown hair tied back, wearing a dark business suit, is shown in profile from the chest up. She is sitting at a desk, looking out a window. Her hands are clasped together, holding a yellow and blue pen. The background is a bright window with a view of a building. The lighting is soft and natural, coming from the window. The overall mood is professional and contemplative.

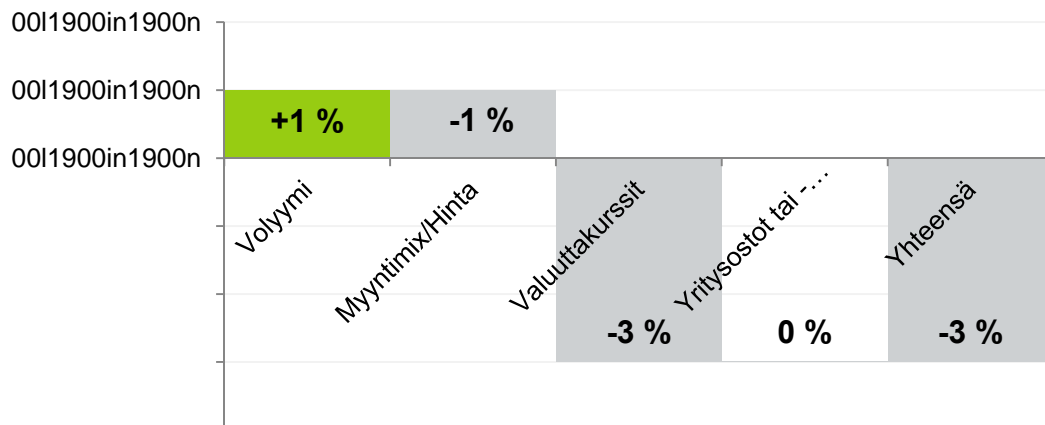
**Liiketoimintayksiköt**

# SBU West Q2/2014

Milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	Muutos-%	1-6/2014	1-6/2013	Muutos-%	1-12/2013
Liikevaihto	<b>114,9</b>	118,1	-2,7 %	<b>213,7</b>	214,9	-0,5 %	388,6
Liikevoitto (EBIT)*	<b>20,3</b>	20,8	-2,7 %	<b>35,6</b>	33,3	6,9 %	50,9
Liikevoitto (EBIT)*, %	<b>17,6 %</b>	17,6 %		<b>16,6 %</b>	15,5 %		13,1 %

## Liikevaihdon kehitys Q2/2014 vs. Q2/2013

Lisäys/vähennys, %



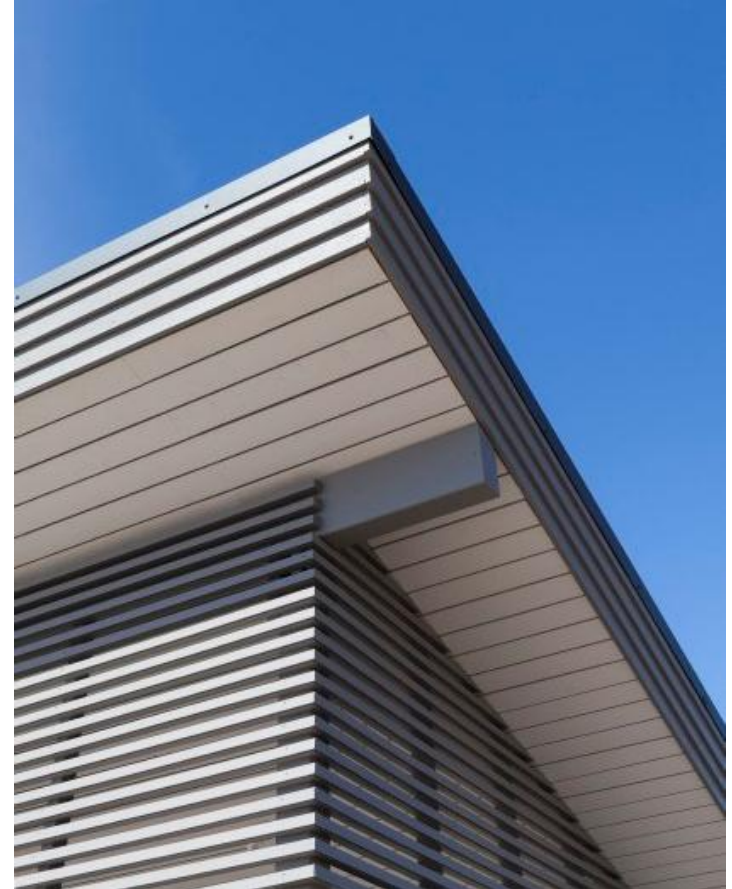
## Keskeistä Q2/2014

- Myyntivolyymien kehitys oli hyvää Puolassa ja Baltiassa
- Ruotsissa ja Suomessa volyymit olivat lähellä vertailukauden tasoa
- Suhteellinen kannattavuus oli vertailukauden tasolla

\* Ilman kertaluonteisia eriä

# Pintakäsittelyosaamista täydentävää teknologiaa Ruotsista

- Tikkurila osti kesäkuussa ruotsalaisen KEFA Drytech AB:n
- Ostettu teknologia täydentää Tikkurilan osaamista, tavoitteena kaupallistaminen kaikissa Tikkurilan toimintamaissa
- Laaja funktionaalisten maalien valikoima (esimerkiksi kosteuden tiivistymisen esto, homeenesto, äänenvaimennus, asbestin kapselointi)
- KEFA Drytechin liikevaihto vajaa 2 miljoonaa euroa vuonna 2013
- Kauppahinta 2,4 miljoonaa euroa



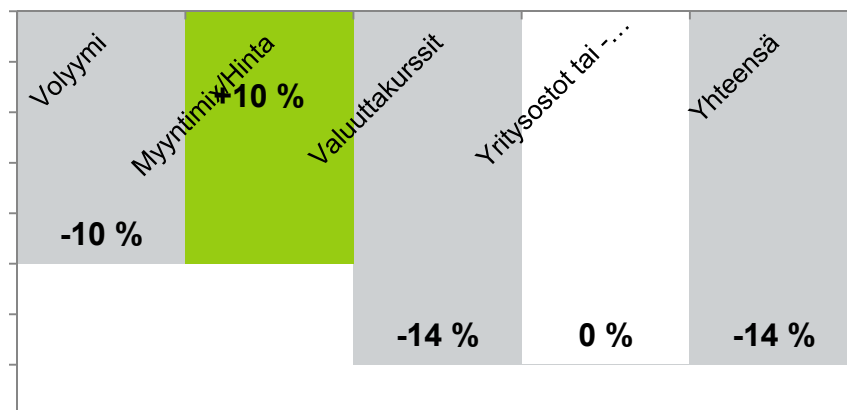
# SBU East Q2/2014

Milj. euroa	4-6/2014	4-6/2013	Muutos-%	1-6/2014	1-6/2013	Muutos-%	1-12/2013
Liikevaihto	<b>78,0</b>	90,2	-13,5 %	<b>120,7</b>	131,9	-8,5 %	264,4
Liikevoitto (EBIT)*	<b>13,4</b>	13,4	-0,1 %	<b>11,8</b>	11,9	-0,7 %	24,7
Liikevoitto (EBIT)*, %	<b>17,2 %</b>	14,9 %		<b>9,8 %</b>	9,0 %		9,3 %

## Liikevaihdon kehitys Q2/2014 vs. Q2/2013

Lisäys/vähennys, %

001900in1900n



\* Ilman kertaluonteisia eriä

## Keskeistä Q2/2014

- Myyntivolyymit laskivat Venäjällä heikentyneen talustilanteen johdosta
- Heikoilla valuutoilla oli merkittävä kielteinen vaikutus liikevaihtoon
- Myyntimixin suotuisa kehitys ja korkeampi tuottavuus paransivat suhteellista kannattavuutta
- Myynti- ja markkinointikustannukset olivat vertailukautta korkeammat

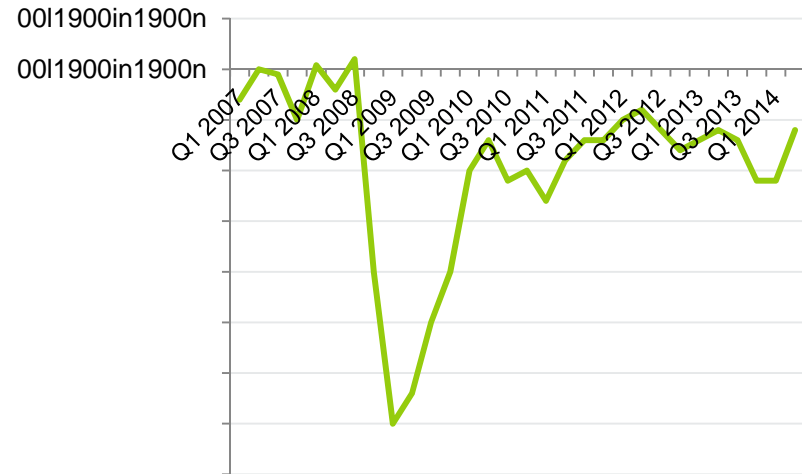
# Talouden kehitykseen liittyvä epävarmuus lisääntyi selvästi Venäjällä

## Euro/rupla-kurssi



- Venäjän rupla on vahvistunut ensimmäisestä vuosineljänneksestä, mutta on edelleen selvästi vertailukautta heikommalla tasolla

## Venäjän kuluttajaluottamus



- Vahvistuneesta kuluttajaluottamuksesta huolimatta yksityisen kulutuksen kasvu näyttäisi hidastuneen toisella neljänneksellä

# Toiminnan kehittämistä jatketaan Venäjällä

- Kilpailun kiristyminen
- Alempien laatu- ja hintaluokkien tuotteiden kysynnän kasvaminen heikentyneestä taloustilanteesta johtuen
- Aktiivisten myynti- ja markkinointitoimenpiteiden jatkaminen
- Oikean hinnoittelun varmistaminen
- Palveluasteen parantaminen
- Jälleenmyynnin kehittäminen



[www.tikkurila.ru](http://www.tikkurila.ru)

 **TIKKURILA**

**TIKKURILA**



# Johtopäätökset ja näkymät 2014



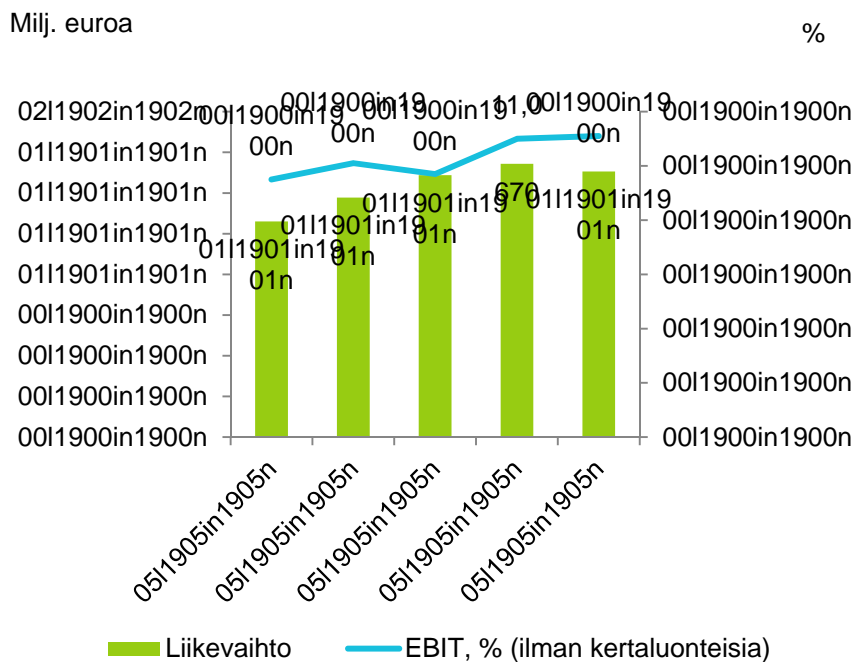
# Johtopäätökset

- Yleinen talouskehitys jatkui heikkona Tikkurilan toiminta-alueella, pieniä myönteisiä merkkejä yksittäisillä markkinoilla
- Venäjällä lisääntynyt epävarmuus heikensi myyntivolyymeja
- Heikoilla valuutoilla merkittävä kielteinen vaikutus
- Tulokunto jatkui hyvänä



# Ohjeistus vuodelle 2014 ennallaan

## Tikkurilan liikevaihto ja kannattavuus 2009–2013



## Vuoden 2014 näkymät

Euroopan taloudellisen tilanteen arvioidaan kohentuvan maltillisesti vuonna 2014. Yksityisen kulutuksen ja rakentamisen volyymin kehitykseen arvioidaan muodostuvan suuria alueellisia eroja Tikkurilan eri markkinoiden välillä kuluvan vuoden aikana, mutta kaiken kaikkiaan kasvun arvioidaan jäävän vähäiseksi. Näihin arvioihin perustuen Tikkurilan tuotteiden kysynnässä ei odoteta tapahtuvan merkittävää muutosta viime vuoteen verrattuna. Kustannusinflaation odotetaan jatkuvan, minkä lisäksi panostusten myyntiin, markkinointiin ja innovaatiotoimintaan arvioidaan nostavan kiinteiden kustannusten tasoa. Raaka-ainehintojen arvioidaan pysyvän vakaana.

**Tikkurila arvioi tilikauden 2014 liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä säilyvän vuoden 2013 tasolla.**

# Liitteet



# Tikkurilan liiketoimintayksiköt (SBU:t)

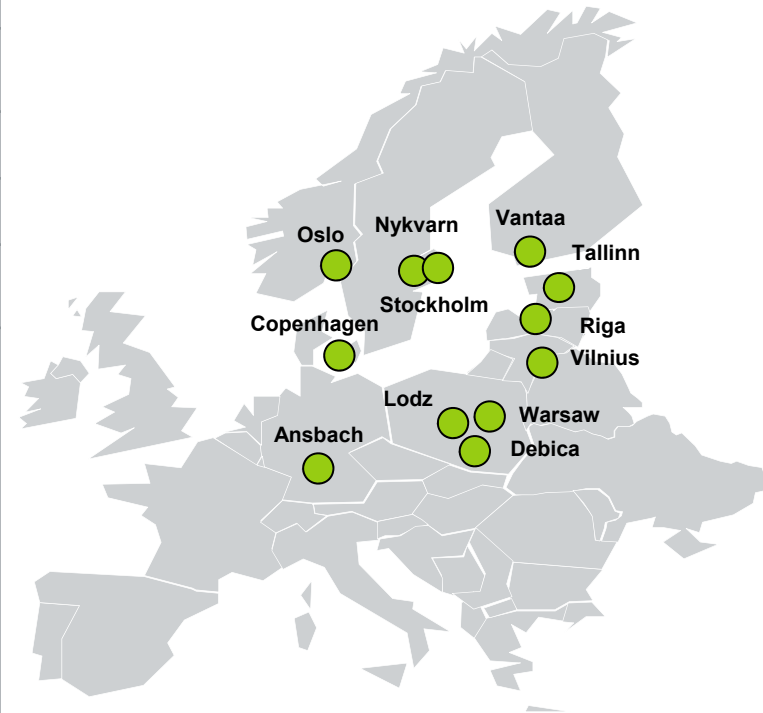
	SBU West	SBU East
Toiminta-alue	Ruotsi, Tanska, Norja, Suomi, Puola, Saksa, Viro, Latvia ja Liettua	Venäjä, Keski-Aasian maat, Ukraina, Valko-Venäjä, Serbia, Makedonia ja Kiina. Lisäksi kyseinen strateginen liiketoimintayksikkö on vastuussa viennistä noin 20 maahan.
Tuotantopaikat	Nykvärn, Ruotsi Vantaa, Suomi Debica, Puola Ansbach, Saksa Tallinna, Viro	Pietari, Venäjä Stary Oskol, Venäjä Kiiova, Ukraina Sabac, Serbia
Nykyinen kysynnän rakenne	Premium- ja medium-hinta- ja laatuluokkien tuotteet	Economy-hinta- ja laatuluokan tuotteet
Odotettu kysynnän rakenne	Premium- ja medium-hinta- ja laatuluokkien tuotteet	Premium-hinta- ja laatuluokan tuotteiden kysynnän odotetaan nousevan
Kilpailijat	Akzo Nobel, PPG, Flügger, Jotun, Sherwin-Williams, Teknos, Nor-Maali, Sniezka	Akzo Nobel, Lakra-Sintez, Empils, ABC-Farben, Meffert, Caparol
Jakelukanavat	<b>Deco:</b> rakennustarvikeliikkeet, itsenäiset maalikauppiat, tukkukauppiat, Alcron ammattilaismyymälät <b>Industry:</b> suoramyynä, Temaspeed	<b>Deco:</b> rakennustarvikeliikkeet, itsenäiset maalikauppiat, tukkukauppiat <b>Industry:</b> suoramyynä, Temaspeed

# SBU West

## Avaintietoja

Toiminta-alue	Ruotsi, Tanska, Norja, Suomi, Puola, Saksa, Viro, Latvia ja Liettua
Liikevaihto 2013	388,6 milj. euroa, 59,5 % koko konsernista
EBIT 2013 <sup>1)</sup>	50,9 milj. euroa, 67 % koko konsernista <sup>2)</sup>
Henkilöstö	1 537 (vuoden lopussa)
Tuotantopaikat	Nykvarn, Ruotsi; Vantaa, Suomi; Debica, Puola; Ansbach, Saksa; Tallinna, Viro
Kehitys Westin alueella	<p><b>1862</b> Tikkurila perustettiin Suomessa</p> <p><b>1865</b> Beckers perustettiin Ruotsissa</p> <p><b>1906</b> Alcro perustettiin Ruotsissa</p> <p><b>1930</b> Asiakaskoulutus käynnistettiin Suomessa</p> <p><b>1958</b> Värimallistojen kehittäminen ja väritysneuvonta aloitettiin Suomessa</p> <p><b>1970</b> Monicolor-sävytysjärjestelmä markkinoille Suomessa</p> <p><b>1983</b> Teollisuusmaalien Temacolor-sävytysjärjestelmä markkinoille</p> <p><b>1992</b> Maalituotanto alkoi Virossa</p> <p><b>1995</b> Liettuaan perustettiin myyntiyhtiö</p> <p><b>2000</b> Maalilinja perustettiin Suomessa</p> <p><b>2001</b> Alcro-Beckersin ostettiin Ruotsissa</p> <p><b>2001</b> Tuotantolaitokset Saksaan ja Puolaan</p> <p><b>2003</b> Asiakaskoulutuskeskus Paletti avattiin Suomessa</p> <p><b>2007</b> Uusi tuotantolaitos Nykvarniin Ruotsiin</p> <p><b>2009</b> Avatint-sävytysjärjestelmä markkinoille</p> <p><b>2012</b> Unkarin, Tshekin, Slovakian ja Romanian tytäryhtiöiden myynti</p>

## Toimipaikat



# SBU East

## Avaintietoja


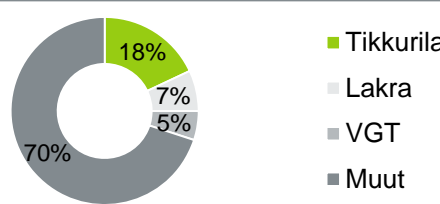
Toiminta-alue	Venäjä, Keski-Aasian maat, Ukraina, Valko-Venäjä, Serbia, Makedonia ja Kiina. Lisäksi kyseinen strateginen liiketoimintayksikkö on vastuussa viennistä noin 20 maahan.
Liikevaihto 2013	264,4 milj. euroa, 40,5 % koko konsernista
EBIT 2013 <sup>1)</sup>	24,7 milj. euroa, 32,7 % koko konsernista <sup>2)</sup>
Henkilöstö	1 565 (vuoden lopussa)
Tuotantopaikat	Pietari, Venäjä (3) Sary Oskol, Venäjä Kiova, Ukraina Sabac, Serbia

## Kehitys Eastin alueella

- 1970-luku** Vienti Venäjälle ja ent. Neuvostoliittoon alkoi
- 1994** Myyntiyhtiö Venäjälle
- 1995** Ensimmäinen länsimainen maalitehdas avattiin Pietarissa
- 1998** Myyntiyhtiö OOO Tikkurila Coatings perustettiin
- 2004** Kolorit Paints ostettiin Ukrainassa
- 2006** Kraski Teks ostettiin Venäjällä
- 2006** Kazakstaniin perustettiin myyntiyhtiö
- 2007** Kiinaan perustettiin myyntiyhtiö
- 2008** Valko-Venäjälle perustettiin myyntiyhtiö
- 2009** Mytishin logistiikkakeskus valmistui Moskovan alueella ja uudet vesiohenteisten maalien tuotantolinjat käynnistyivät OOO Tikkurilan tehtaalla Obukhovossa Pietarissa
- 2011** Jauhemaaliliiketoiminta myytiin Venäjällä
- 2011** Zorka Colorin liiketoiminta ostettiin Serbiassa
- 2012** Myynti- ja varastoverkoston laajentaminen Venäjällä



# Tikkurila Venäjällä

2013 liikevaihto	204 milj. euroa, 31 % konsernista
Brändit	
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"> <li>■ Tikkurila</li> <li>■ Lakra</li> <li>■ VGT</li> <li>■ Muut</li> </ul> <p>*Lähde: Chem-Courier, 2014 (volyymi)</p>





# Pitkällä tähtäimellä monet tekijät tukevat liiketoiminnan hyvää kehitystä Venäjällä

- Noin puolet Tikkurilan tuotantokapasiteetista sijaitsee Venäjällä.
- Tikkurilan toiminnot kattavat koko maan. Tuotteita myydään noin 5 000 myyntipisteessä eri puolilla maata.
- Keskiluokkaistuminen lisää maalin kulutusta ja laatutietoisuutta.
- Bränditietoisuus on korkealla tasolla ja kasvaa. Tikkurila on Venäjän ylivoimaisesti tunnetuin maalibrändi.

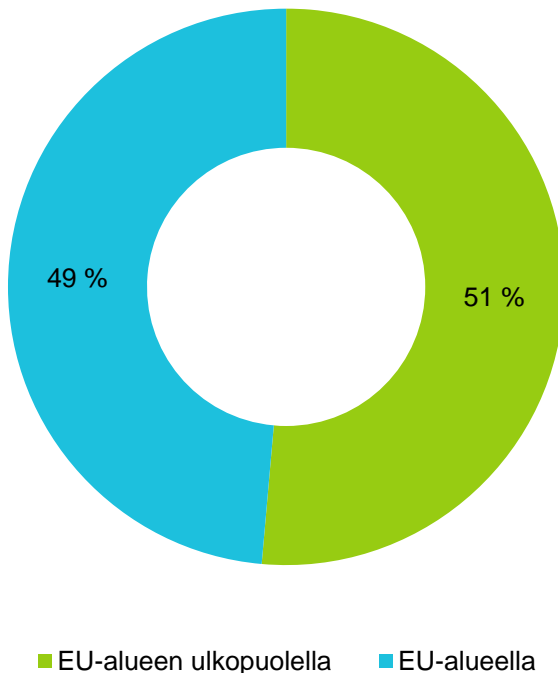
Maalinkulutus Tikkurilan markkinoilla, litraa per asukas



Lähde: Tikkurila, markkinadata

# Hyvissä asemissa kasvamaan nykyisellä toiminta-alueella

## Tikkurilan tuotantokapasiteetti



## Tuotanto ja raaka-aineet

- 11 tuotantolaitosta 8 maassa
- Paikallinen tuotanto lisää joustavuutta; korostuu etenkin epävakaina aikoina
- Vesiohenteisten tuotteiden osuus tuotannosta kasvussa; ~70 % tuotannosta
- Raaka-aineiden hintoihin vaikuttavat etenkin öljyn hinta, toimituskapasiteetti ja valuuttakurssit
- ~75 % raaka-aineista länsimaisilta toimittajilta, Venäjällä ~50 % raaka-aineista paikallisilta toimittajilta
- Kemikaalilainsäädäntö rajoittaa maalituotteiden tuontia muista maista EU-alueelle

# Sijoittaja- ja mediakontaktit



**Erkki Järvinen**

Toimitusjohtaja



**Jukka Havia**

CFO



**Minna Avellan**

Sijoittajasuhdepäällikkö

[minna.avellan@tikkurila.com](mailto:minna.avellan@tikkurila.com)

Puh. 040 533 7932



**Kiitos!**

