

**Osavuosikatsaus
tammi-maaliskuu 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 kaupp- 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:

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

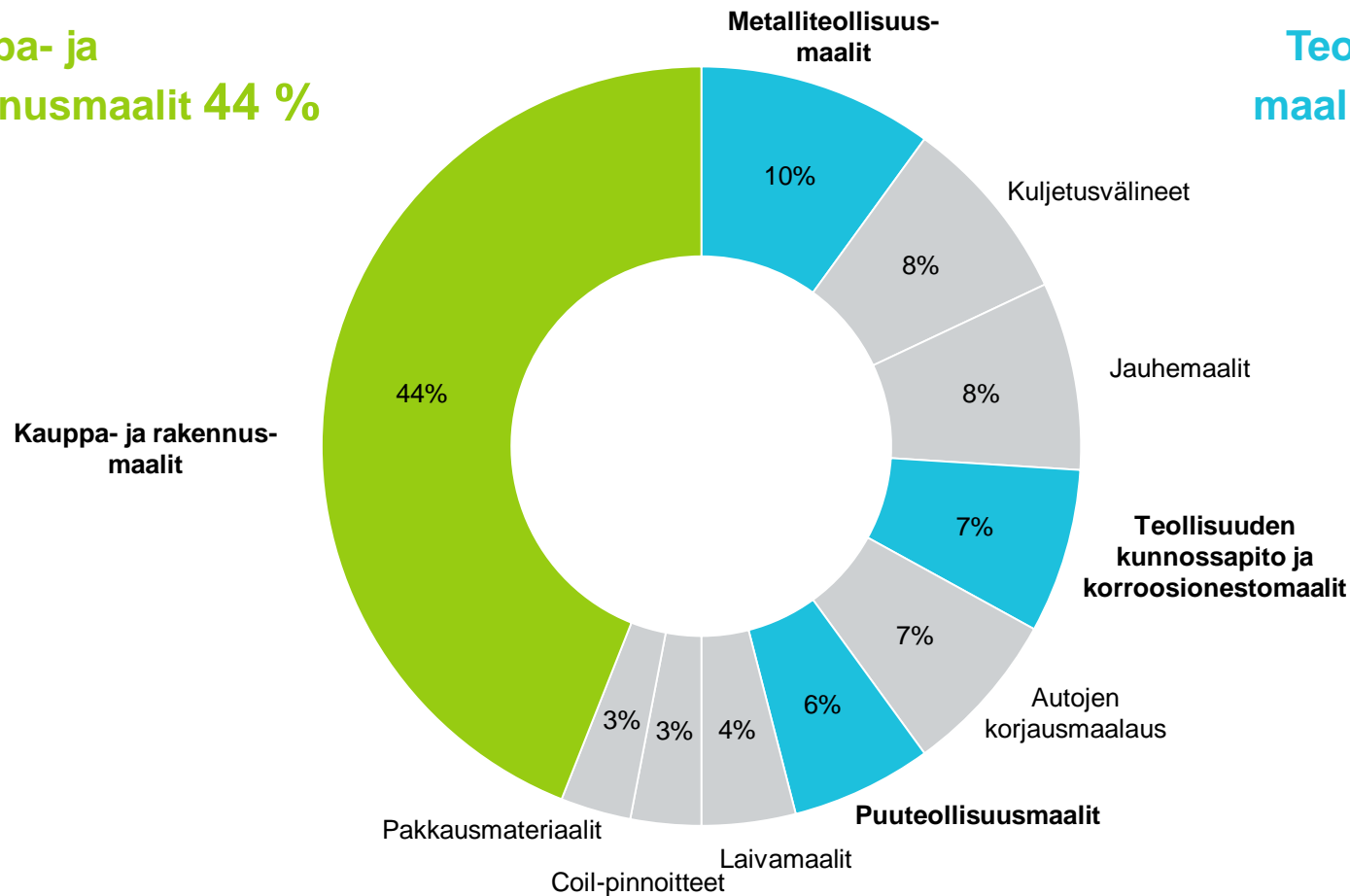
Tikkurilan toimipaikat



Maailman maalimarkkinan arvo ~76 mrd. euroa

**Kauppa- ja
rakennusmaalit 44 %**

**Teollisuus-
maalit 56 %**



Lähde: IPPIC 2012

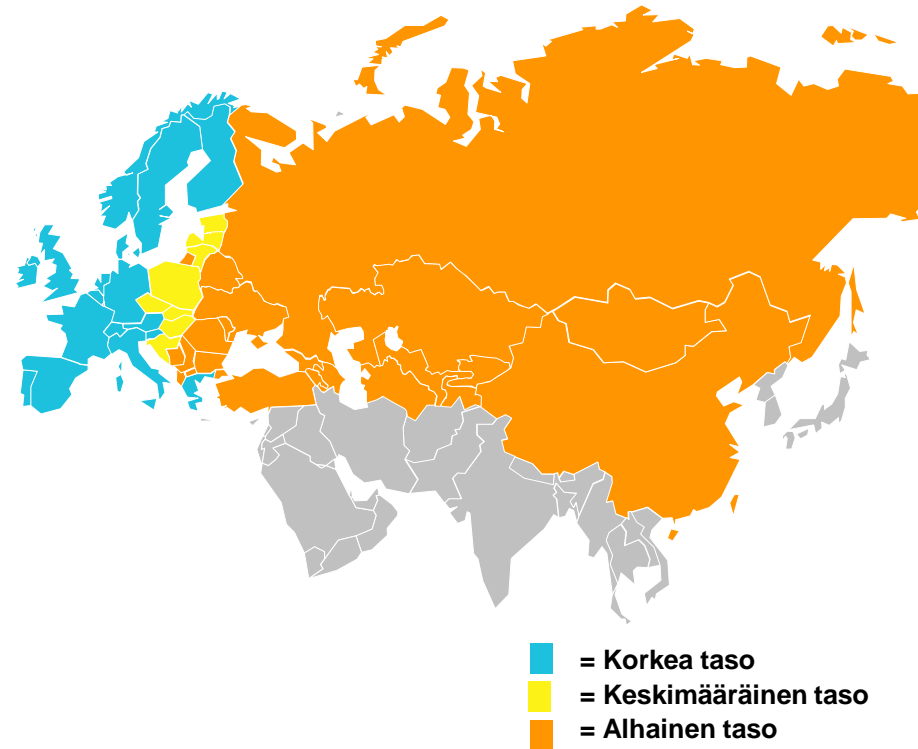
Toukokuu 2014

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*



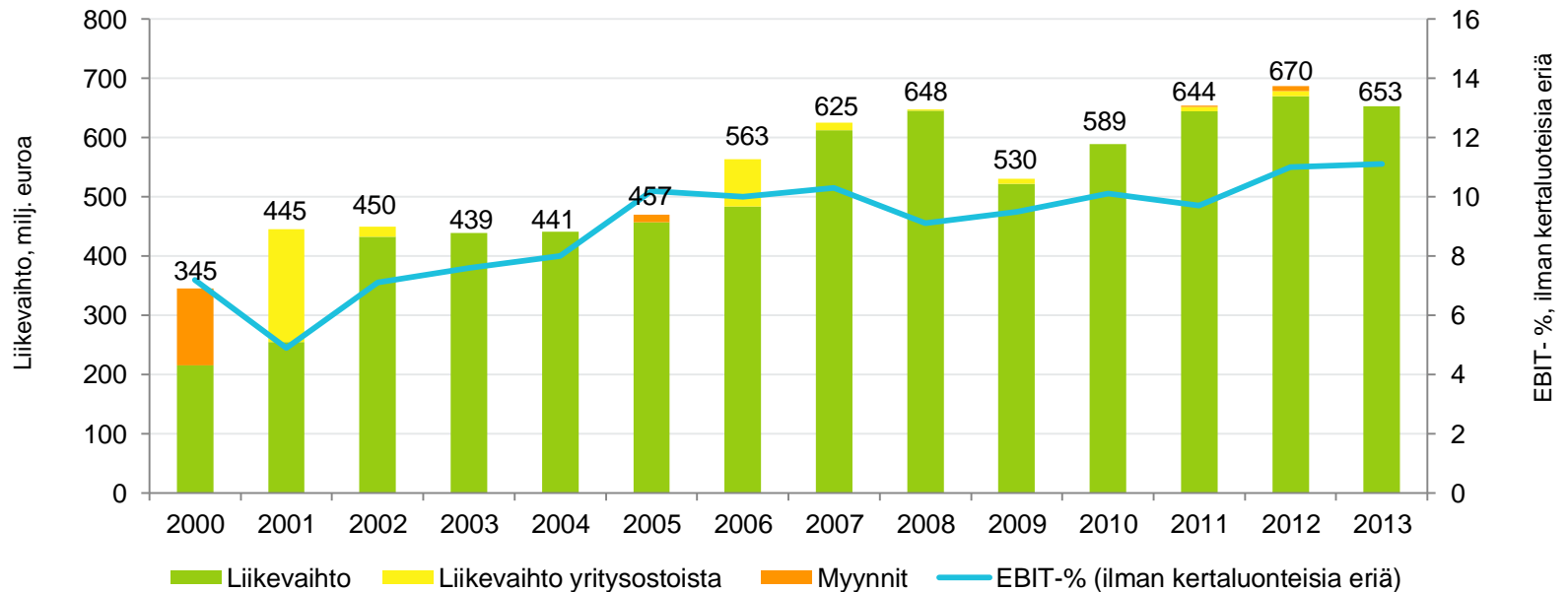
*Lähteet maalinkulutusarvioille: johdon arviot, IPPIC

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)
--	---	---	---



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 ja vakiintuneet brändit

Strategiset brändit



"High end" (premium)



"High end" (premium)



"Medium"



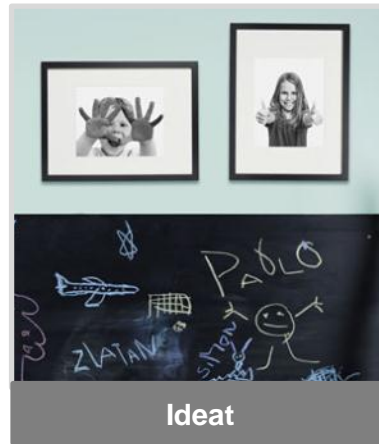
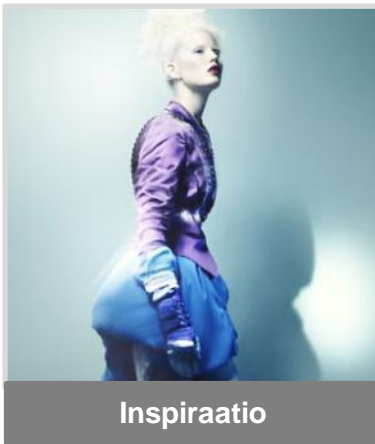
"Economy"

Taktiset brändit



Myynnistä suurin osa tulee strategisista brändeistä

Autamme asiakkaitamme pintojen suojaamisessa ja kaunistamisessa



Palvelukonseptit ja sävytysteknologia



Inspiraatio



Ideat



Värit



Myymä



Profe-
ammattilaispalvelut



Suunnittelijapankki
Tekijäpankki



Internet



Maalilinja



Koulutus

Jakelutiet

TIKKURILA

Tukkukauppa*

Vähittäiskauppa**



Vähittäiskauppa**



Tikkurilan omat myymälät



Temaspeed-jakeluverkosto
Suora myynti



* Vain tietyillä markkinoilla

** Rauta- ja sisustustarvikekaupat, erikoistuneet maalimyymälät

Kuluttajat



Ammattilaiset

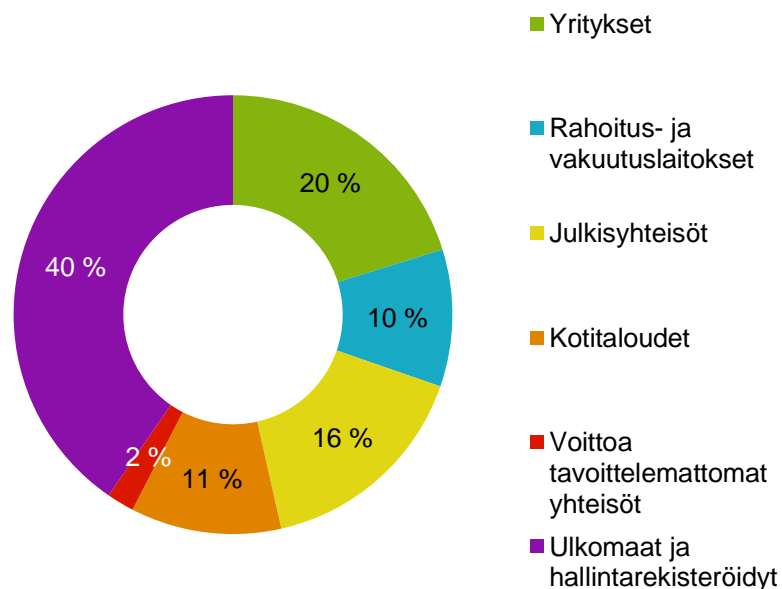


TIKKURILA

Tikkurilan omistus rakenne 31.3.2014

- Omistajia yhteensä ~21 000
- 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
- ~95 % osakkeenomistajista omistaa enintään 1 000 osaketta

Tikkurilan omistus rakenne 31.3.2014



Katsauskauden kehitys



Yhteenveto ensimmäisestä neljänneksestä

- Liikevaihto kasvoi 2 % korkeampien myyntivolyymien, hintojen korotusten ja suotuisan myyntimixin kehityksen johdosta. Heikoilla valuutoilla oli merkittävä kielteinen vaikutus liikevaihtoon
- Kannattavuus parani liikevaihdon kasvun, toiminnan tehostamisen ja korkeamman tuottavuuden johdosta
- Rahavirta parani selvästi, vaikka varmuusvarastoja kasvatettiin Ukrainan kriisin johdosta
- Makrotaloudessa pieniä myönteisiä merkkejä tietyillä markkinoilla
- Aikainen kevät piristi maalimyyntiä



Katsauskauden avainluvut

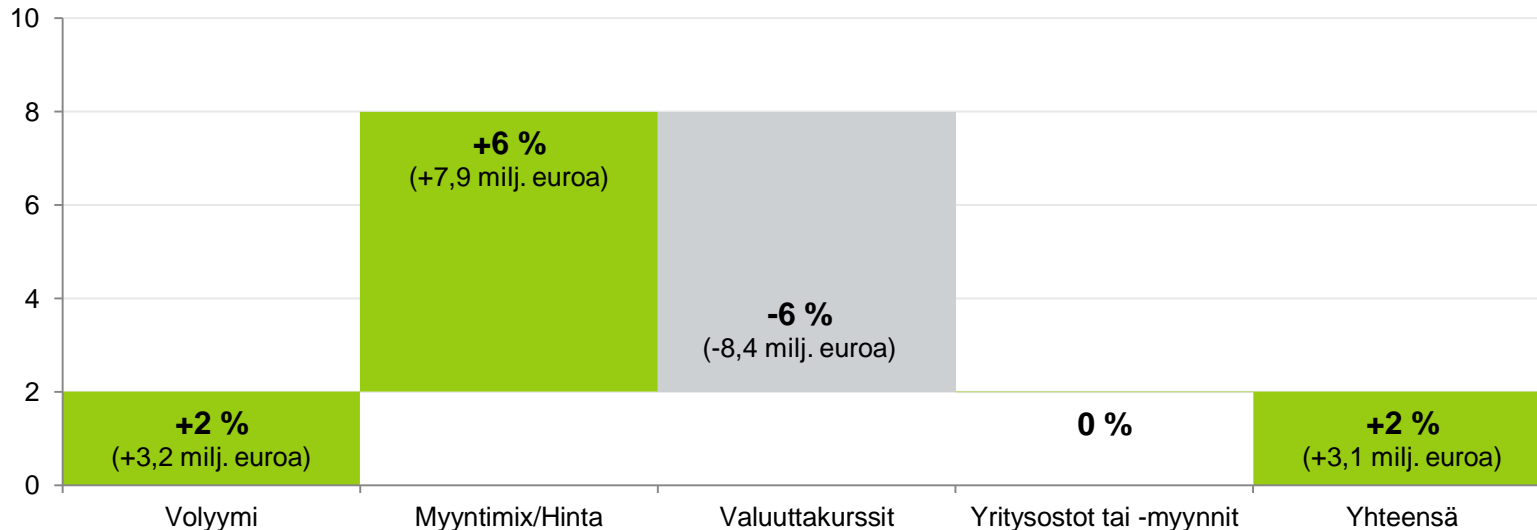
Milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	Muutos-%	2013
Liikevaihto	141,5	138,4	2,2 %	653,0
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	13,0	10,1	28,5 %	72,6
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	9,2 %	7,3 %		11,1 %
Liikevoitto (EBIT)	13,8	10,2	35,0 %	71,5
Liikevoitto (EBIT), %	9,8 %	7,4 %		10,9 %
Tulos per osake, euroa	0,17	0,15	11,2 %	1,14
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	25,4 %	22,6 %		23,5 %
Rahavirta investointien jälkeen	-4,8	-13,7	64,8 %	66,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa	53,8	94,0	-42,8 %	48,6
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	30,6 %	45,5 %		23,4 %
Omavaraisuusaste, %	39,1 %	43,4 %		50,1 %
Henkilöstö kauden lopussa	3 186	3 231	-1,4 %	3 133

Myyntivolyymeissa käänne parempaan, valuutoilla merkittävä kielteinen vaikutus

Milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	Muutos-%
Liikevaihto	141,5	138,4	2,2 %

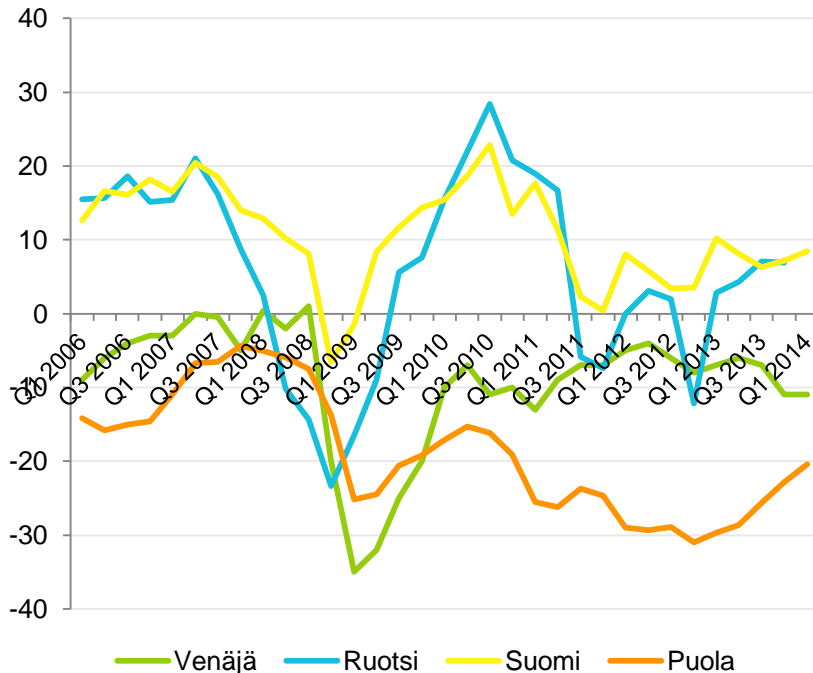
Konsernin liikevaihdon kehitys 2014 vs. 2013

Lisäys/vähennys, %



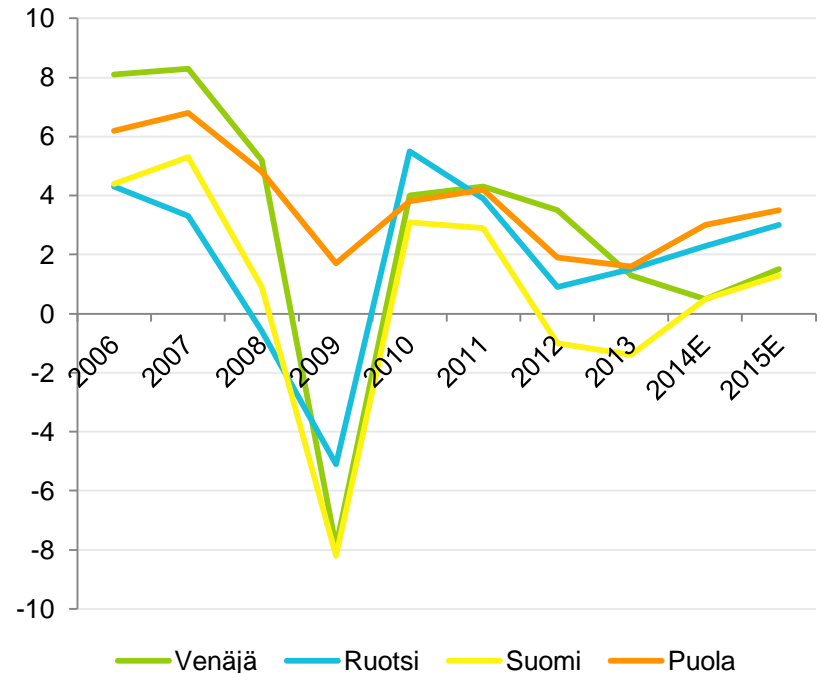
Makrotaloudessa heikkoja myönteisiä merkkejä, maakohtaiset erot suuria

Kuluttajaluottamus



Lähde: Reuters

BKT-kehitys

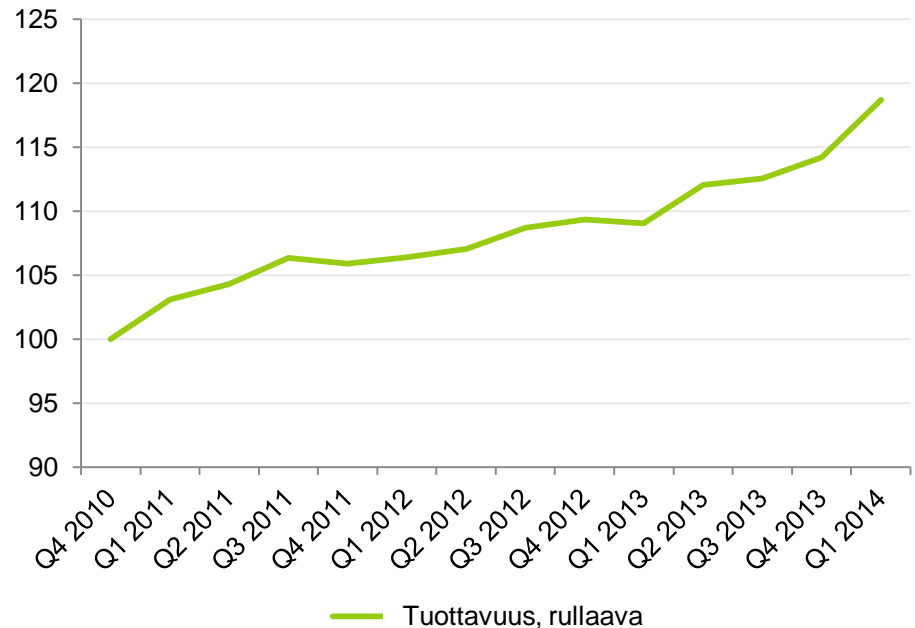


Lähde: Eri lähteitä

Jatkuva parantaminen – LEAN-periaatteiden noudattaminen

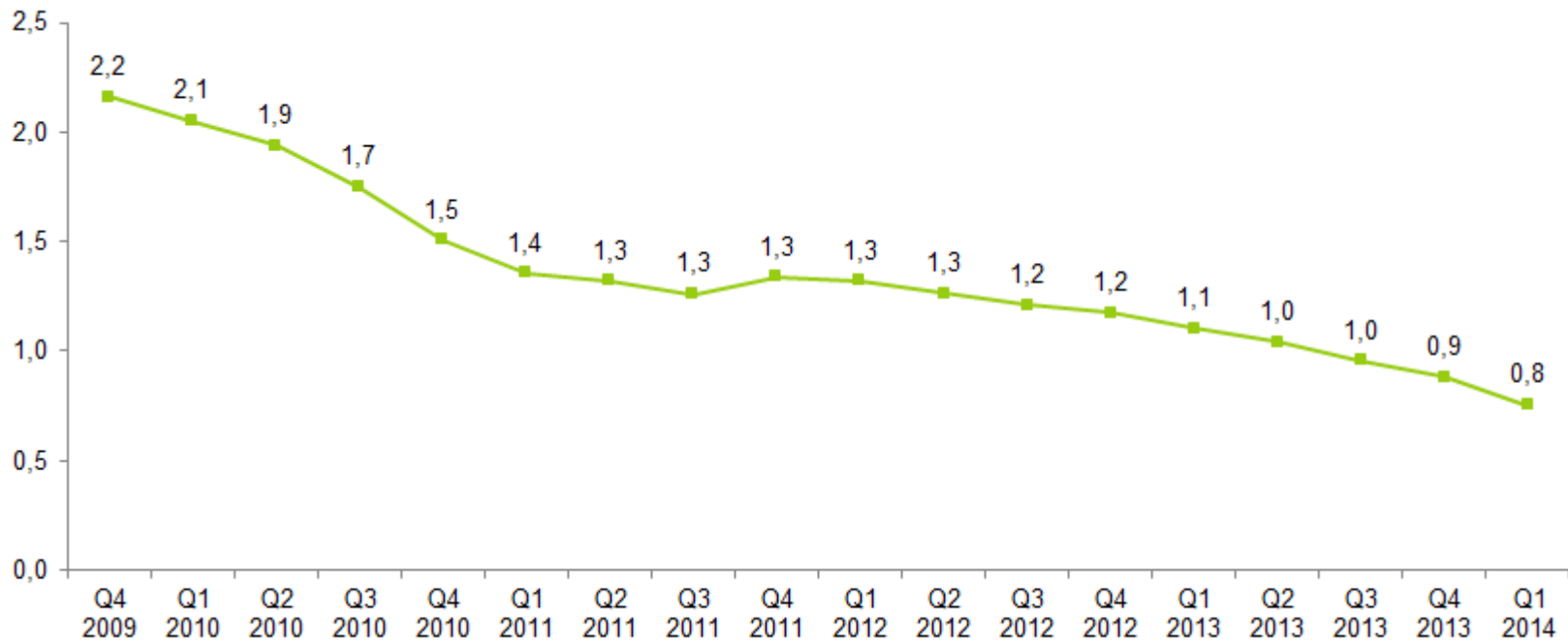
- Parempi tuottavuus
- Pienemmät tuotantokustannukset
- Suuremmat valmistuksen eräkoot
- Vähemmän eri raaka-aineita ja tuotenimikkeitä
- Pienemmät pakkauskustannukset

Tuottavuuden kehitys 2010–2014
Indeksi



Nettovelkaa vähän suhteessa käyttökatteeseen

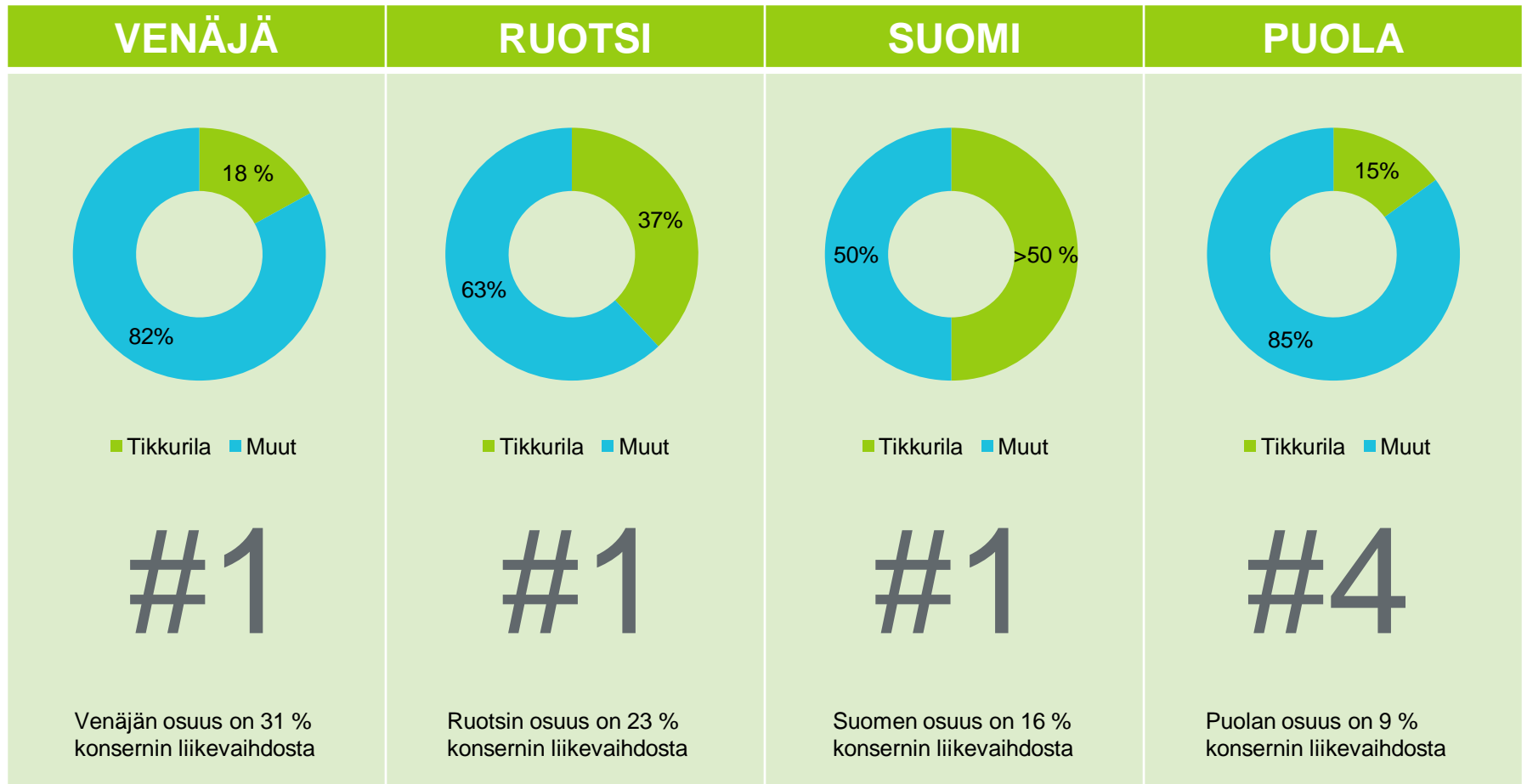
Nettovelka/EBITDA



EBITDA = rullaava 12 kuukauden EBITDA ilman kertaluonteisia eriä

Kuvaajan perusteena Tikkurilan raportoimat tunnusluvut ilman IFRS-muutoksista aiheutuneita korjauksia

Tikkurilan markkinaosuudet keskeisillä markkinoilla vuonna 2013*



*Kauppa- ja rakennusmaalit

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

Vähittäiskaupan kehittäminen jatkuu

- Yhdistetty koulutuskeskus ja myymälä Belgradiin Serbiaan
- Myymälä tuotantolaitoksen yhteyteen Debicaan Puolaan
- Yhteistyön tiivistäminen tiettyjen vähittäismyyntiketjujen kanssa Venäjällä (category management)



Belgrad, Serbia

A woman with brown hair tied back, wearing a grey business suit, is shown in profile from the chest up. She is sitting at a desk, looking out a window. Her right hand is raised, holding a yellow and black pen. The background is a bright window with a view of a blue sky and some greenery. The lighting is soft and natural, coming from the window. The overall mood is professional and contemplative.

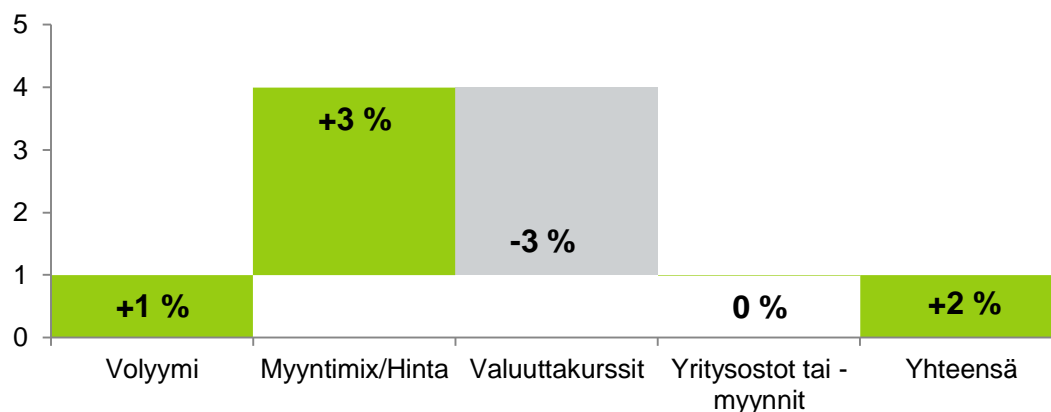
Liiketoimintayksiköt

SBU West Q1/2014

Milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	Muutos-%	1-12/2013
Liikevaihto	98,8	96,8	2,1 %	388,6
Liikevoitto (EBIT)*	15,3	12,5	23,0 %	50,9
Liikevoitto (EBIT)*, %	15,5 %	12,9 %		13,1 %

Liikevaihdon kehitys Q1/2014 vs. Q1/2013

Lisäys/vähennys, %



Keskeistä Q1/2014

- Pirstynyt makrotaloustilanne ja aikainen kevät paransi myyntivolyymeja Ruotsissa, Puolassa ja Baltiassa
- Liikevaihdon kasvu, toiminnan tehostaminen ja korkeampi tuottavuus paransivat kannattavuutta
- Puolan liiketoiminnalle uusi vetäjä

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

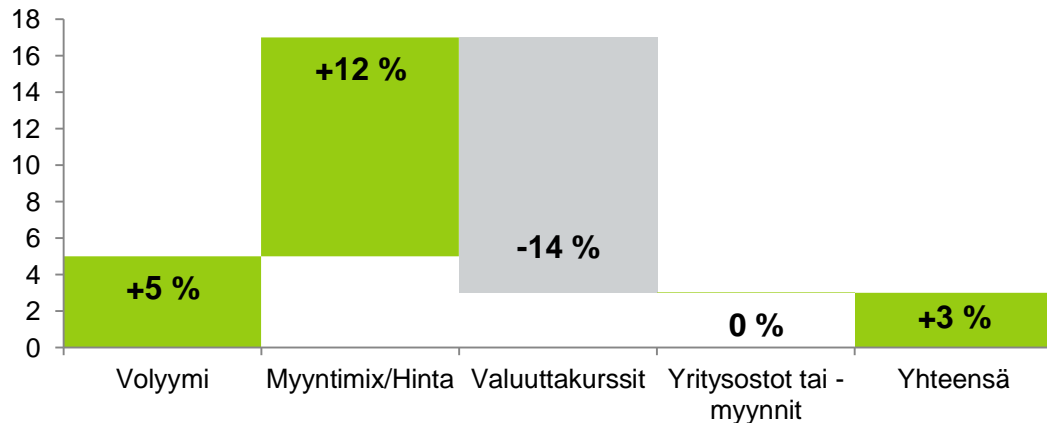
* Ilman kertaluonteisia eriä

SBU East Q1/2014

Milj. euroa	1-3/2014	1-3/2013	Muutos-%	1-12/2013
Liikevaihto	42,6	41,6	2,5 %	264,4
Liikevoitto (EBIT)*	-1,6	-1,5	-4,7 %	24,7
Liikevoitto (EBIT)*, %	-3,7 %	-3,6 %		9,3 %

Liikevaihdon kehitys Q1/2014 vs. Q1/2013

Lisäys/vähennys, %



* Ilman kertaluonteisia eriä

Keskeistä Q1/2014

- Volyymit kehittyivät hyvin Venäjällä ja Kiinassa
- Myyntihintoja korotettiin Venäjällä ruplan voimakkaan heikkenemisen johdosta
- Oikean hinnoittelun merkitys korostuu haastavassa tilanteessa
- Heikot valuutat vaikuttivat kielteisesti sekä liikevaihtoon että kannattavuuteen
- Venäjän liiketoiminnalle uusi vetäjä

Ukrainan kriisin vaikutukset Tikkurilaan toistaiseksi maltillisia

- Talouden yleinen epävarmuus lisääntynyt ja kasvuennusteita leikattu
- Ruplan heikentyminen pienentää Tikkurilan euromääräistä liikevaihtoa
- Toistaiseksi kriisillä ei ole ollut merkittävää vaikutusta maalin myyntiin
- Osa Tikkurilan Venäjällä myymistä tuotteista sekä valmistuksessa käytettävistä raaka-aineista viedään EU-alueelta. Mahdollisilla talouspakotteilla olisi merkittävä kielteinen vaikutus Tikkurilan liiketoimintaan

Tikkurilan toimipaikat Venäjällä ja sen lähialueilla



Toiminnan kehittäminen Venäjällä

- Palveluasteen parantaminen viimevuotisen ERP-järjestelmän käyttöönoton jälkeen
- Jakelurakenteen muutos edelleen käynnissä
- Tikkurila-brändin myynti kehittynyt hyvin, TEKS-brändin myynnissä haasteita
- Tuotteiden hinnoittelupolitiikka
- Myynti- ja markkinointipanostuksia nostetaan loppuvuonna



Johtopäätökset ja näkymät 2014



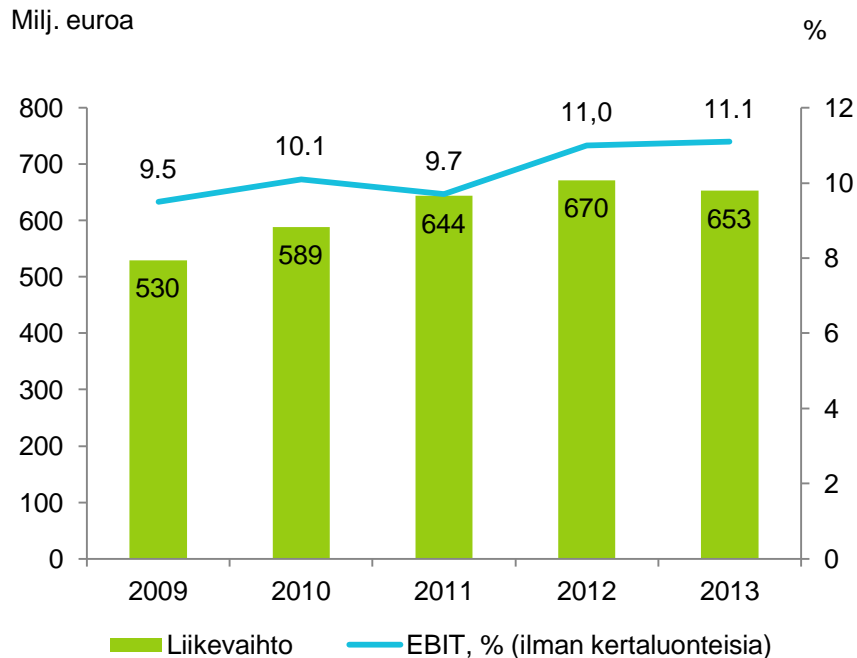
Johtopäätökset

- Taloudessa heikkoja myönteisiä merkkejä
- Myyntivolyymeissa käänne parempaan ja kannattavuuden kehitys hyvää
- Myyntiin ja markkinointiin panostetaan enenevässä määrin loppuvuoden aikana
- Talouskasvu jatkuu hitaana, maakohtaiset erot suuria
- Valuuttakurssien arvioidaan säilyvän heikolla tasolla myös loppuvuoden aikana



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 volyymien 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 innovaatio toimintaan 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)

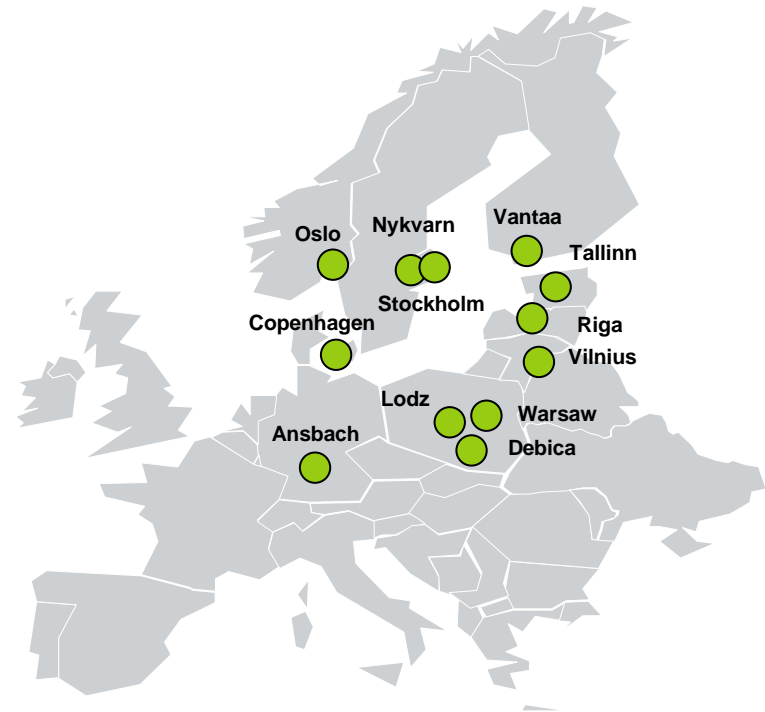
	SBU West	SBU East
Toiminta-alue	Ruotsi, Tanska, Norja, Suomi, Puola, Saksa, Viro, Latvia ja Liettua	Venäjä, Keski-Aasian maat, Ukraina, Valko-Venäjä, Serbia, Makedonia ja Kiina. Lisäksi kyseinen strateginen liiketoimintayksikkö on vastuussa viennistä noin 20 maahan.
Tuotantopaikat	Nykvarn, Ruotsi Vantaa, Suomi Debica, Puola Ansbach, Saksa Tallinna, Viro	Pietari, Venäjä Stary Oskol, Venäjä Kiova, 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	Deco: rakennustarvikeliikkeet, itsenäiset maalikauppiat, tukkukauppiat, Alcron ammattilaismyymälät Industry: suoramyynä, Temaspeed	Deco: rakennustarvikeliikkeet, itsenäiset maalikauppiat, tukkukauppiat Industry: 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 ¹⁾	50,9 milj. euroa, 67 % koko konsernista ²⁾
Henkilöstö	1 537 (vuoden lopussa)
Tuotantopaikat	Nykvarn, Ruotsi; Vantaa, Suomi; Debica, Puola; Ansbach, Saksa; Tallinna, Viro
Kehitys Westin alueella	<p>1862 Tikkurila perustettiin Suomessa</p> <p>1865 Beckers perustettiin Ruotsissa</p> <p>1906 Alcro perustettiin Ruotsissa</p> <p>1930 Asiakaskoulutus käynnistettiin Suomessa</p> <p>1958 Värimallistojen kehittäminen ja väritysneuvonta aloitettiin Suomessa</p> <p>1970 Monicolor-sävytysjärjestelmä markkinoille Suomessa</p> <p>1983 Teollisuusmaalien Temacolor-sävytysjärjestelmä markkinoille</p> <p>1992 Maalituotanto alkoi Virossa</p> <p>1995 Liettuaan perustettiin myyntiyhtiö</p> <p>2000 Maalilinja perustettiin Suomessa</p> <p>2001 Alcro-Beckersin ostettiin Ruotsissa</p> <p>2001 Tuotantolaitokset Saksaan ja Puolaan</p> <p>2003 Asiakaskoulutuskeskus Paletti avattiin Suomessa</p> <p>2007 Uusi tuotantolaitos Nykvarniin Ruotsiin</p> <p>2009 Avatint-sävytysjärjestelmä markkinoille</p> <p>2012 Unkarin, Tshekin, Slovakian ja Romanian tytäryhtiöiden myynti</p>

Toimipaikat



SBU East

Avaintietoja


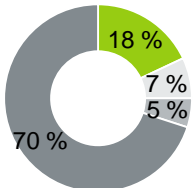
Toiminta-alue	Venäjä, Keski-Aasian maat, Ukraina, Valko-Venäjä, Serbia, Makedonia ja Kiina. Lisäksi kyseinen strateginen liiketoimintayksikkö on vastuussa viennistä noin 20 maahan.
Liikevaihto 2013	264,4 milj. euroa, 40,5 % koko konsernista
EBIT 2013 ¹⁾	24,7 milj. euroa, 32,7 % koko konsernista ²⁾
Henkilöstö	1 565 (vuoden lopussa)
Tuotantopaikat	Pietari, Venäjä (3) Stary 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"> ■ Tikkurila ■ Lakra ■ VGT ■ Muut

*Lähde: Chem-Courier, 2014 (volyymi)



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.

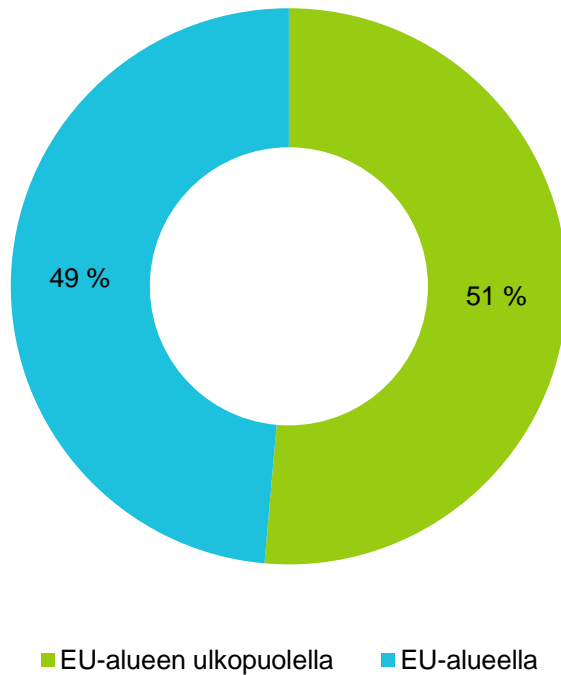
Maalinkulutus Tikkurilan markkinoilla, litraa per asukas



Lähde: Tikkurila, markkinadata

Kasvua haetaan etenkin Venäjällä, muissa IVY-maissa ja Keskisessä Itä-Euroopassa

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
Puh. 040 533 7932



Kiitos!

