



TIKKURILA

# Osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2015

Sijoittajaesitys

# 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

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



TIKKURILA

# Katsaus Tikkurilaan

# Tikkurila lyhyesti

## 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

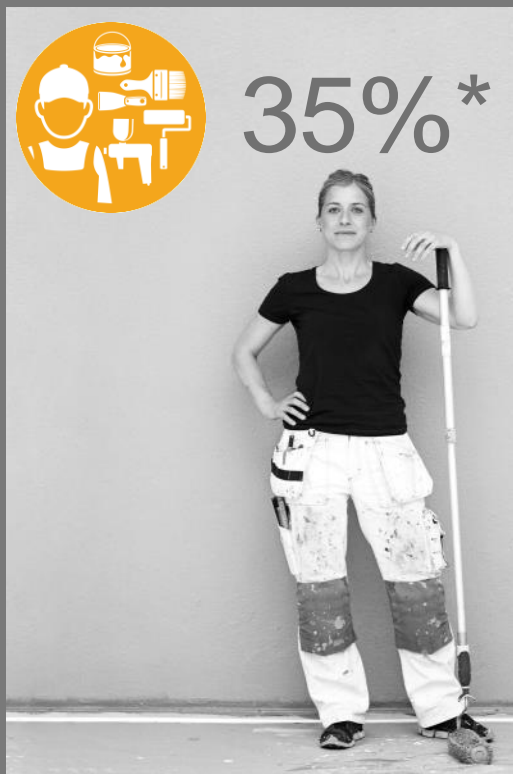


\*Kauppa- ja rakennusmaaleissa Venäjällä, Ruotsissa, Suomessa, Baltiassa, #4 Puolassa

# Loppuasiakkaamme



Kuluttajat (DIY)



Ammattimaalarit



Teollisuus

\*Tikkurilan arvio

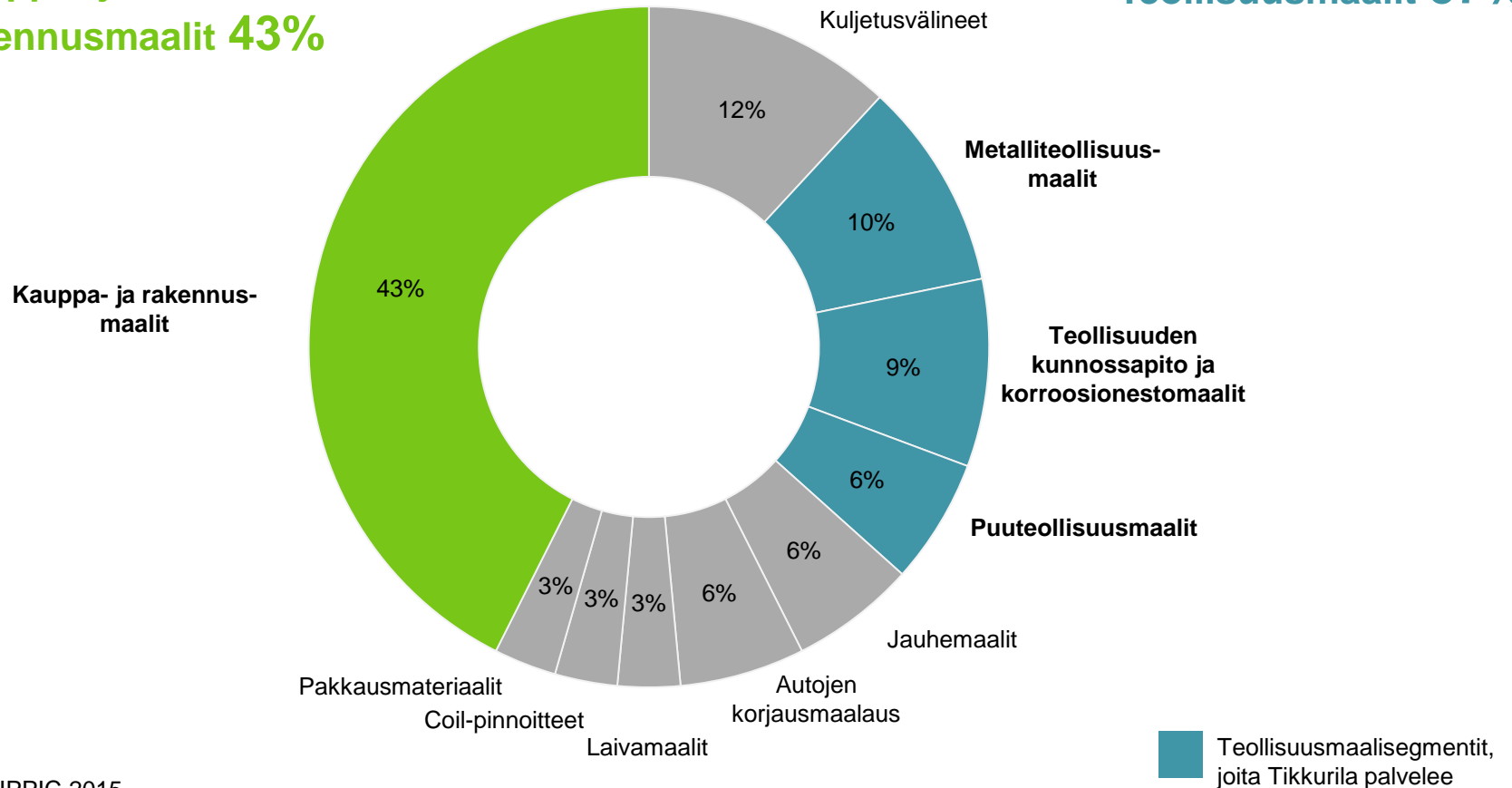
# Toimipaikkamme



# Maailman maalimarkkinan arvo ~130 mrd. dollaria

**Kauppa- ja  
rakennusmaalit 43%**

**Teollisuusmaalit 57%**



Lähde: IPPIC 2015

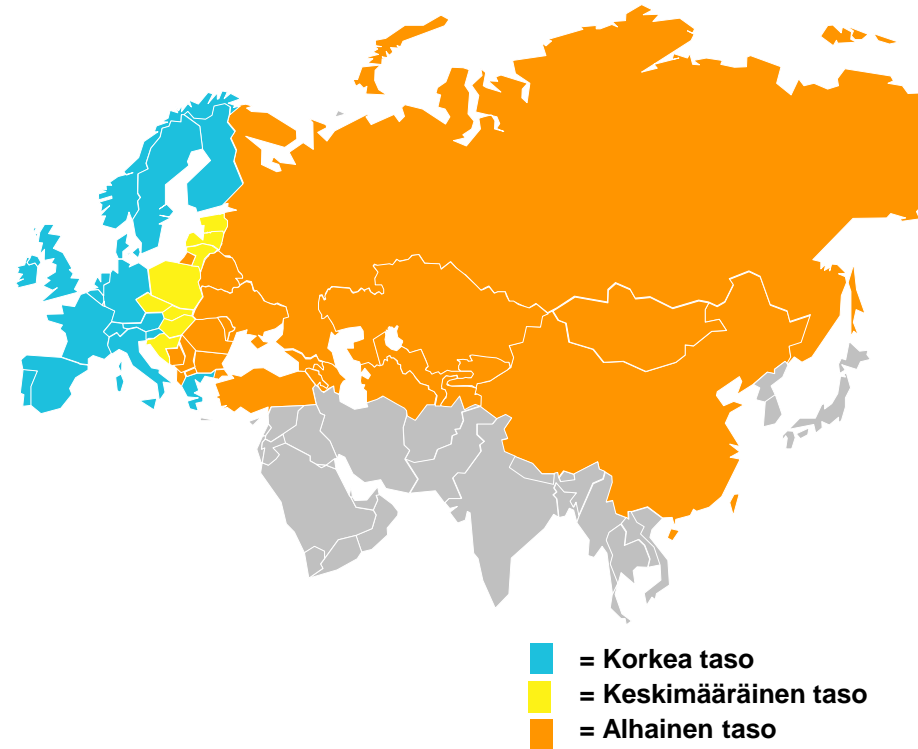


# Maalinkulutus ja kysynnän rakenne

## 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\*



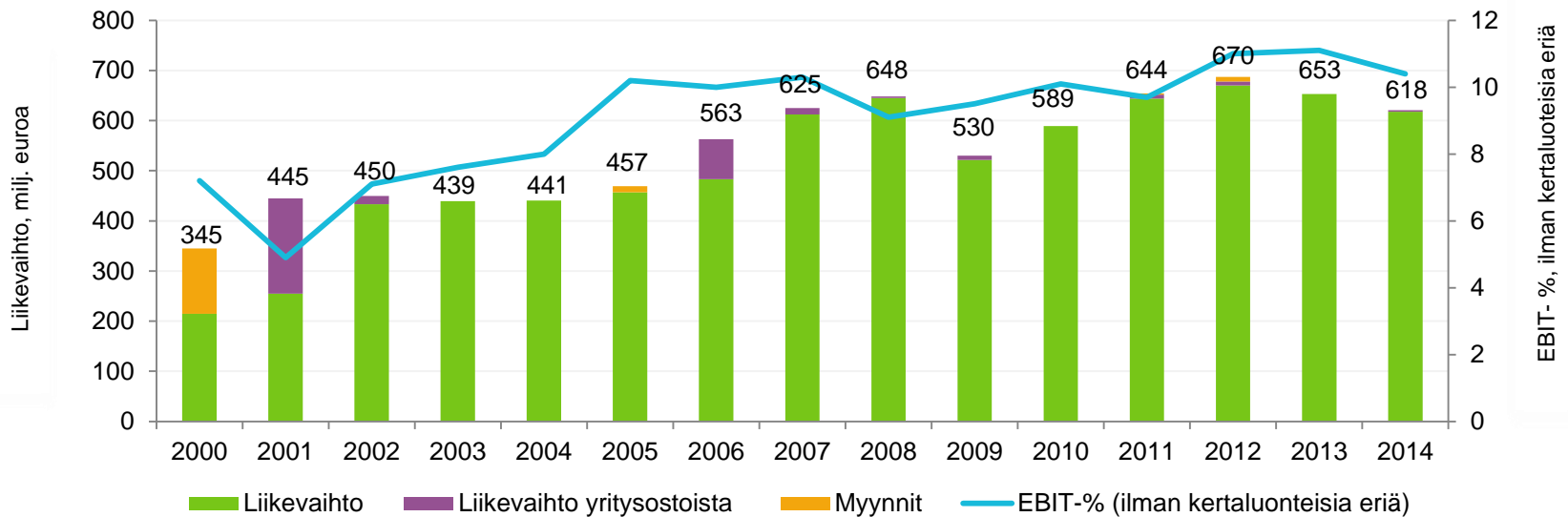
\*Lähteet maalinkulutusarvioille: johdon arviot, IPPIC

# Kannattava kasvu

## Liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys 2000–2014

### Tärkeimmät yritysostot ja -myynnit

|  |   |   |   |
|--|---|---|---|
| Sävytysliiketoiminnan myynti 2000<br>(liikevaihto ~ 130 milj. euroa) | Alcro-Beckersin osto 2001<br>(liikevaihto ~190 milj. euroa) | Kraski Teksin osto 2006<br>(liikevaihto ~ 80 milj. euroa) | Zorka Colorin osto 2011<br>(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                              | 2014  |
| Liikevaihto                                      | 625           | 648     | 530    | 589                               | 644                               | 670                               | 653                               | <b>618</b>                                  |
| Liikevoitto, % <sup>1</sup>                      | 10,3 %        | 9,1 %   | 9,5 %  | 10,1 %                            | 9,7 %                             | 11,0 %                            | 11,1 %                            | <b>10,4 %</b>                               |
| ROCE   | 24,5 %        | 18,7 %  | 15,7 % | 19,2 %                            | 19,4 %                            | 21,0 %                            | 23,5 %                            | <b>22,9 %</b>                               |
| Gearing  | 135,3 %       | 208,5 % | 90,0 % | 41,4 %                            | 51,9 %                            | 40,6 %                            | 23,4 %                            | <b>24,6 %</b>                               |
| Osinko; osuus operatiivisesta nettotuloksesta, % |               |         |        | 84 %<br>(0,70<br>euroa/<br>osake) | 88 %<br>(0,73<br>euroa/<br>osake) | 72 %<br>(0,76<br>euroa/<br>osake) | 69 %<br>(0,80<br>euroa/<br>osake) | <b>73 %<br/>(0,80<br/>euroa/<br/>osake)</b> |

<sup>1</sup> Ilman kertaluonteisia eriä

# 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  
yrityssostot

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



# Vahvat ja vakiintuneet brändit



Strategiset kansainväliset brändit



Strategiset alueelliset tai paikalliset brändit



Taktiset alueelliset tai paikalliset brändit

# Autamme asiakkaitamme pintojen suojaamisessa ja kaunistamisessa



Inspiraatio



Ideat



Värit



Myymälä



Maalilinjat



Internet



Koulutus



Suunnittelijapankki  
Tekijäpankki



Ammattilaispalvelut

# Jakelutiet

TIKKURILA

Tukkukauppa\*

Vähittäiskauppa\*\*



Vähittäiskauppa\*\*



Tikkurilan omat myymälät



Temaspeed-jakeluverkosto  
Suora myynti



\* Vain tietyillä markkinoilla

\*\* Rauta- ja sisustustarvikekaupat, erikoistuneet maalimyymälät

Kuluttajat



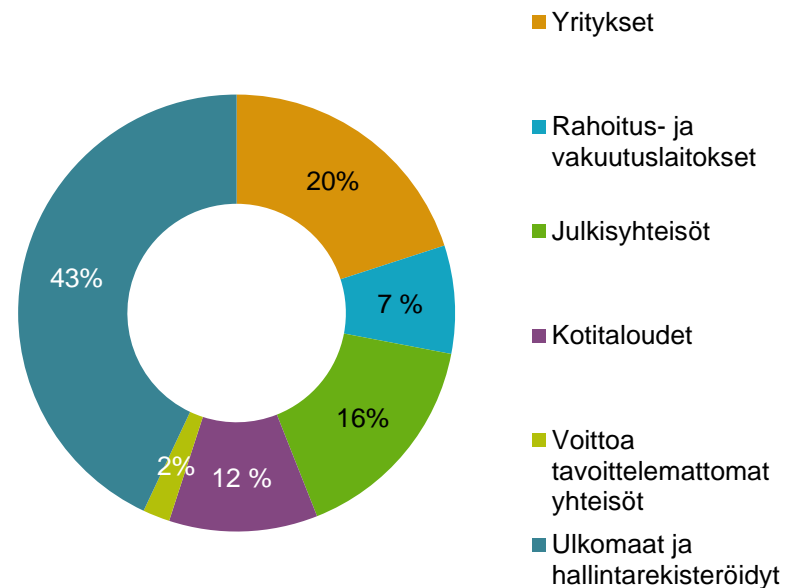
Ammattilaiset



# Tikkurilan omistus maaliskuun 2015 lopussa

- Omistajia yhteensä ~21 300
- Ulkomainen omistus on kasvanut voimakkaasti
- Suurimmat omistajat Oras Invest Oy (18,1 %), Ilmarinen (8,4 %) ja Varma (5,7 %)
- 50 suurimmalla omistajalla hallussaan ~45 % osakkeista

Tikkurilan omistusrakenne 31.3.2015







TIKKURILA

# Katsauskauden kehitys

# Yhteenveto ensimmäisestä neljänneksestä

- Euromääräinen liikevaihto laski 6 % heikkojen valuuttojen johdosta. Paikallisissa valuutoissa liikevaihto kasvoi myyntihintojen korotusten johdosta
- Myyntivolyymit laskivat hieman. Ruotsissa ulkomaalien ennakkomyynti käynnistyi hyvin, Venäjällä kysyntä heikkeni
- Suhteellinen kannattavuus oli ennätyskorkealla tasolla heikosta ruplasta johtuvien pienempien euromääräisten kustannusten johdosta
- Käyttöpääoman kasvu heikensi rahavirtaa, kyseessä lähinnä ajoitukselliset erot

# Katsauskauden avainluvut

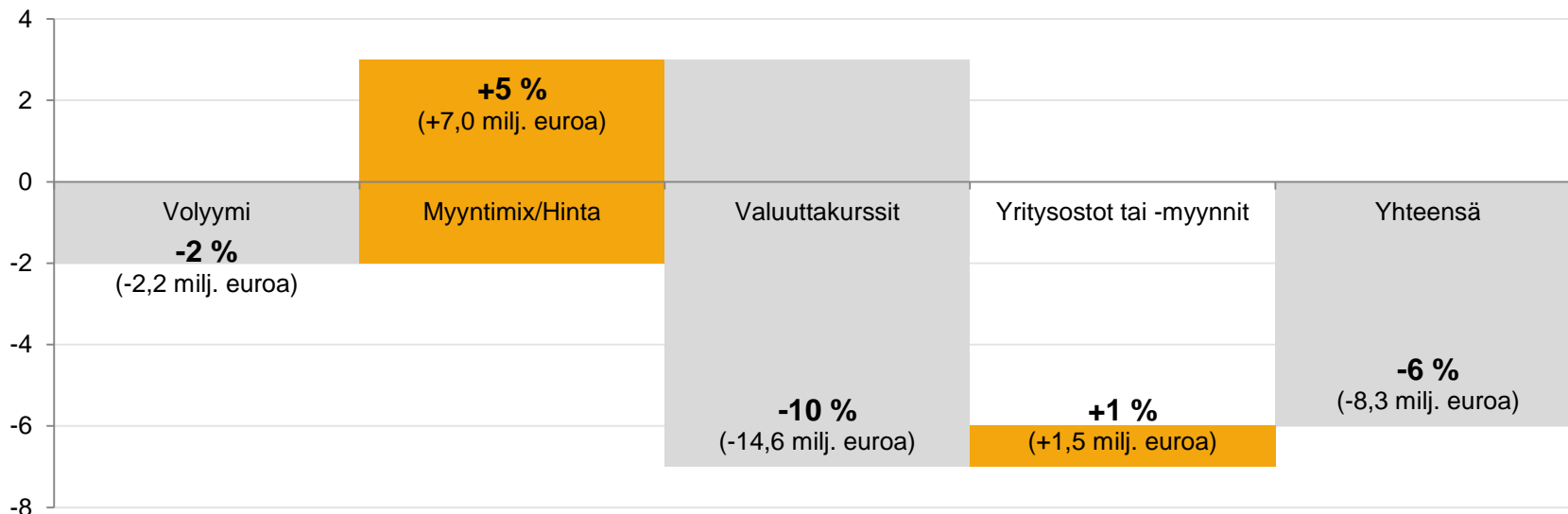
| Milj. euroa                                      | 1-3/2015      | 1-3/2014 | Muutos-% | 2014   |
|--|---------------|----------|----------|--------|
| Liikevaihto                                      | <b>133,2</b>  | 141,5    | -5,8 %   | 618,4  |
| Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä    | <b>15,3</b>   | 13,0     | 17,6 %   | 64,2   |
| Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, % | <b>11,5 %</b> | 9,2 %    |          | 10,4 % |
| Liikevoitto (EBIT)                               | <b>15,2</b>   | 13,8     | 10,4 %   | 63,7   |
| Liikevoitto (EBIT), %                            | <b>11,4 %</b> | 9,8 %    |          | 10,3 % |
| Tulos per osake, euroa                           | <b>0,30</b>   | 0,17     | 81,7 %   | 1,10   |
| Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava       | <b>23,5 %</b> | 25,4 %   |          | 22,9 % |
| Rahavirta investointien jälkeen                  | <b>-13,6</b>  | -4,8     | -182,2 % | 49,9   |
| Korollinen nettovelka kauden lopussa             | <b>57,3</b>   | 53,8     | 6,5 %    | 47,4   |
| Nettovelkaantumisaste (gearing), %               | <b>32,8 %</b> | 30,6 %   |          | 24,6 % |
| Omavaraisuusaste, %                              | <b>39,4 %</b> | 39,1 %   |          | 49,5 % |
| Henkilöstö kauden lopussa                        | <b>3 215</b>  | 3 186    | 0,9 %    | 3 142  |

# Heikolla ruplalla merkittävä kielteinen vaikutus euromääräiseen liikevaihtoon

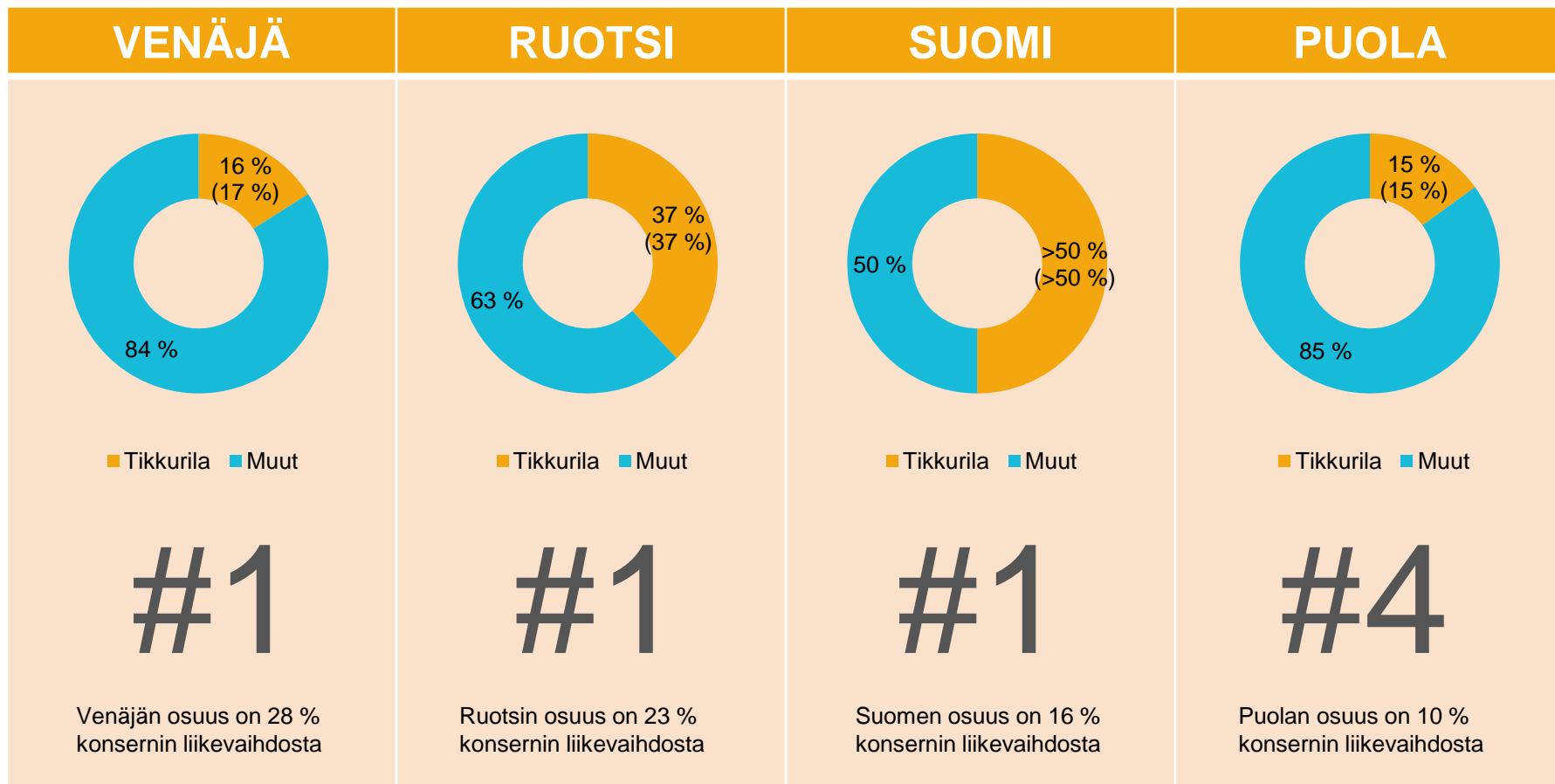
| Milj. euroa | 1-3/2015 | 1-3/2014 | Muutos-% |
|-------------|----------|----------|----------|
| Liikevaihto | 133,2    | 141,5    | -5,8 %   |

## Konsernin liikevaihdon kehitys Q1/2015 vs. Q1/2014

Lisäys/vähennys, %



# Tikkurilan markkinaosuudet keskeisillä markkinoilla vuonna 2014\*



\*Kauppa- ja rakennusmaalit

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



TIKKURILA

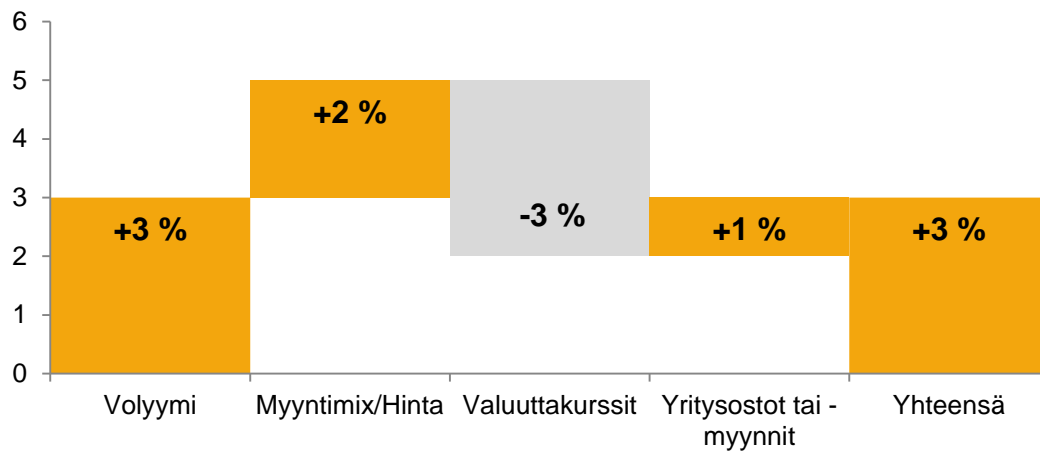
# Liiketoimintayksiköt

# SBU West Q1/2015

| Milj. euroa            | 1-3/2015      | 1-3/2014 | Muutos-% |
|------------------------|---------------|----------|----------|
| Liikevaihto            | <b>102,2</b>  | 98,8     | 3,4 %    |
| Liikevoitto (EBIT)*    | <b>16,9</b>   | 15,3     | 10,6 %   |
| Liikevoitto (EBIT)*, % | <b>16,6 %</b> | 15,5 %   |          |

## Liikevaihdon kehitys Q1/2015 vs. Q1/2014

Lisäys/vähennys, %



## Keskeistä Q1/2015

- Myyntivolyymit kasvoivat Ruotsissa
- Hintoja korotettiin Ruotsissa, myyntimixin hyvä kehitys jatkui Puolassa
- Liikevaihdon kasvu ja myyntimixin suotuisa kehitys paransivat kannattavuutta

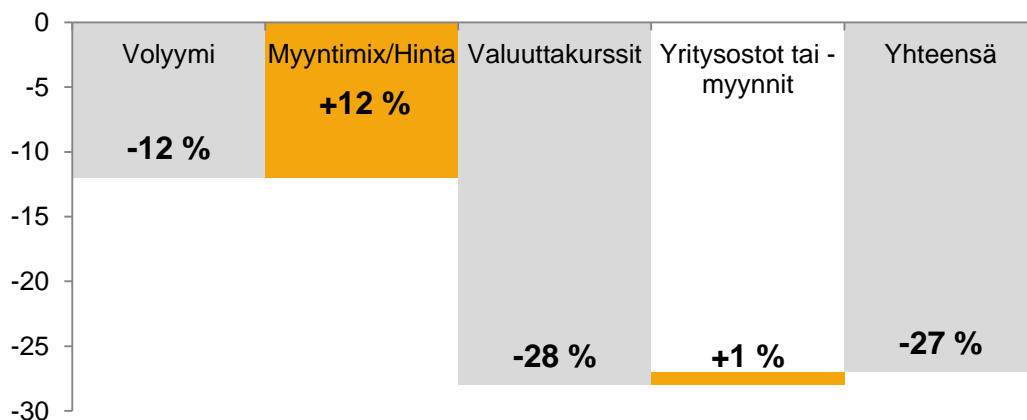
\* Ilman kertaluonteisia eriä

# SBU East Q1/2015

| Milj. euroa            | 1-3/2015     | 1-3/2014 | Muutos-% |
|------------------------|--------------|----------|----------|
| Liikevaihto            | <b>31,0</b>  | 42,6     | -27,2 %  |
| Liikevoitto (EBIT)*    | <b>0,1</b>   | -1,6     | 106,7 %  |
| Liikevoitto (EBIT)*, % | <b>0,3 %</b> | -3,7 %   |          |

## Liikevaihdon kehitys Q1/2015 vs. Q1/2014

Lisäys/vähennys, %



\* Ilman kertaluonteisia eriä

Huhtikuu 2015

## Keskeistä Q1/2015

- Etenkin heikko Venäjän rupla laski euromääräistä liikevaihtoa
- Kauppa- ja rakennusmaalien hintoja korotettiin Venäjällä tammikuun lopussa
- Venäjän romahtanut kuluttajaluottamus ja heikentynyt ostovoima vähensivät maalinkysyntää
- Heikosta ruplasta johtuneet pienemmät euromääräiset kiinteät kustannukset paransivat kannattavuutta



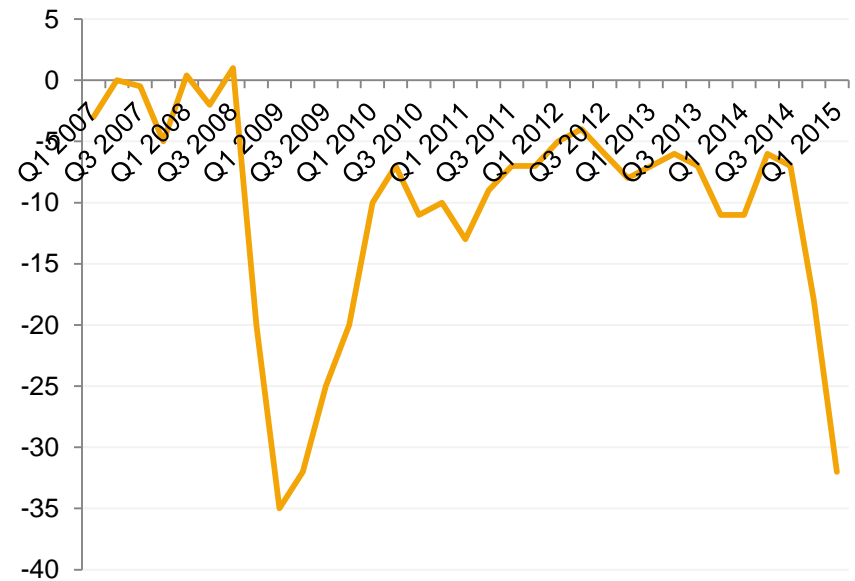
# Rupla vahvistui, kuluttajaluottamus laski

## Euro/rupla-kurssi



- Venäjän rupla on vahvistunut keväällä selvästi vuoden lopun tilanteesta

## Venäjän kuluttajaluottamus



- Kuluttajaluottamus romahti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä

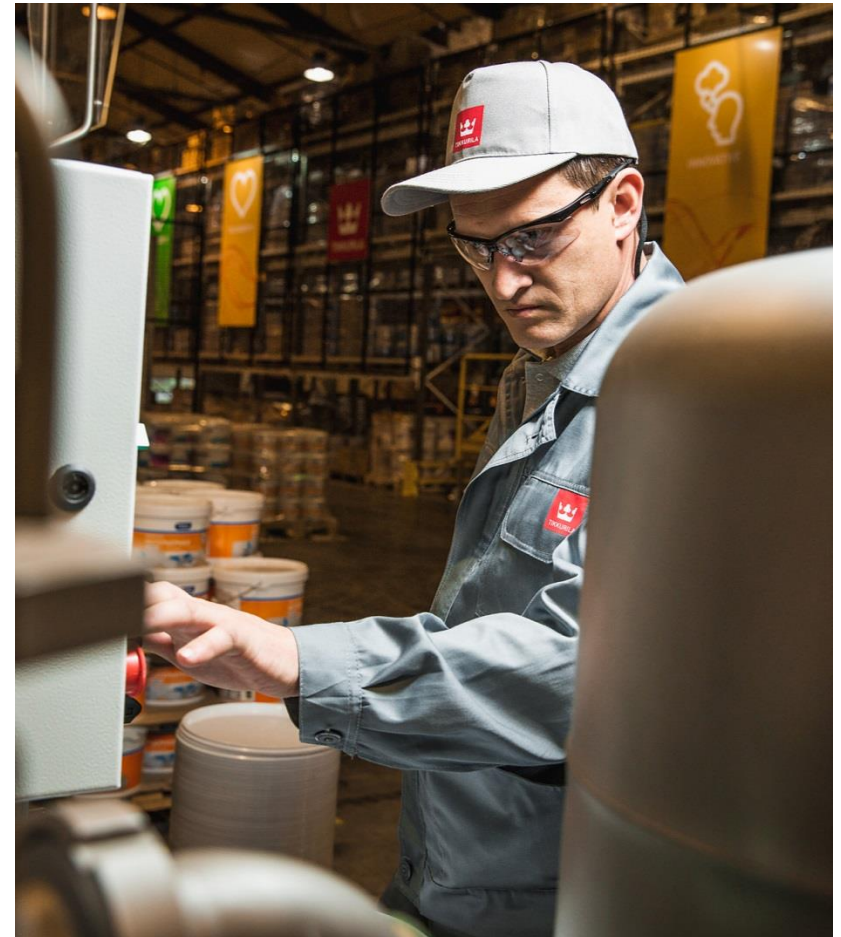
# Pieni tuotantoyksikkö Kazakstaniin

- Tikkurilan uusi yksikkö valmistaa rajattua valikoimaa vesiohenteisia kauppa- ja rakennusmaaleja paikallisten markkinoiden tarpeisiin.
- Paikallinen valmistus mahdollistaa liiketoimintamme kasvattamisen Kazakstanissa ja sen lähialueilla.
- Tikkurila on Kazakstanin markkinajohtaja premium-tuotteissa ja ensimmäinen länsimainen maaliyhtiö, joka aloittaa siellä paikallisen tuotannon.



# Uudenlaisen tuotantokonseptin pilottihanke

- Pieni, kysynnän ja asiakastarpeen mukaan joustava tuotantoyksikkö (kapasiteetti noin 2 milj. litraa)
- Mahdollistaa paikallisen tuotannon käynnistämisen nopeasti
- Alhainen alkuinvestointi ja tehokas toimintamalli
- Pienempi uudelle markkinalle menoon liittyvä riski
- Suljettu valmistusprosessi





TIKKURILA

# Johtopäätökset ja näkymät

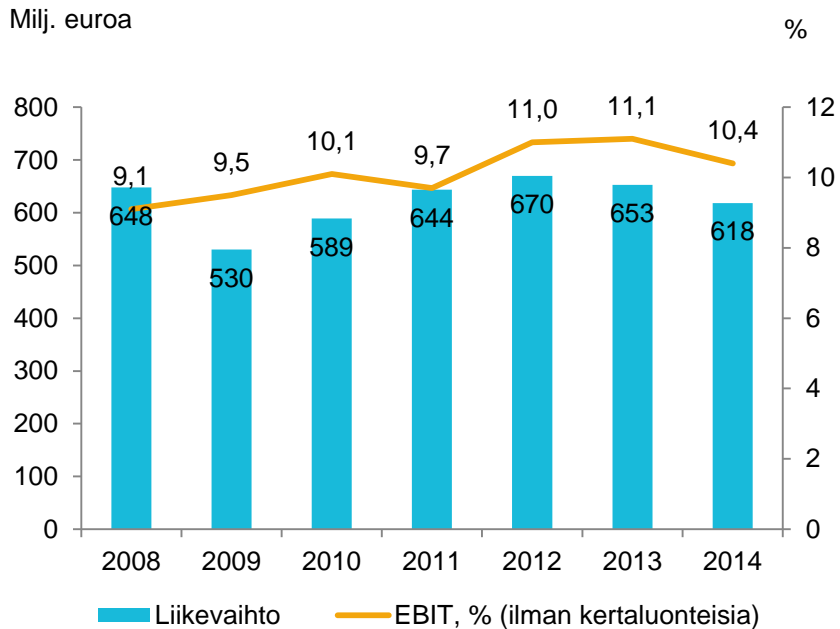
# Johtopäätökset

- Liikevaihto kasvoi paikallisissa valuutoissa
- Kannattavuuskehitys oli vahvaa pienempien euromääräisten kiinteiden kustannusten johdosta
- Rupla vahvistui selvästi vuoden vaihteen tilanteesta, muuten Venäjän näkymät ovat edelleen heikot. Lännessä varovaista elpymistä
- Toimia myyntivolyymien vauhdittamiseksi jatketaan kaikilla markkina-alueilla



# Ohjeistus vuodelle 2015 ennallaan

## 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

# 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<br>Vantaa, Suomi<br>Debica, Puola<br>Ansbach, Saksa<br>Tallinna, Viro   | Pietari, Venäjä<br>Stary Oskol, Venäjä<br>Kiova, Ukraina<br>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<br><b>Industry:</b> suoramyynä, Temaspeed | <b>Deco:</b> rakennustarvikeliikkeet, itsenäiset maalikauppiat, tukkukauppiat<br><b>Industry:</b> suoramyynä, Temaspeed  |

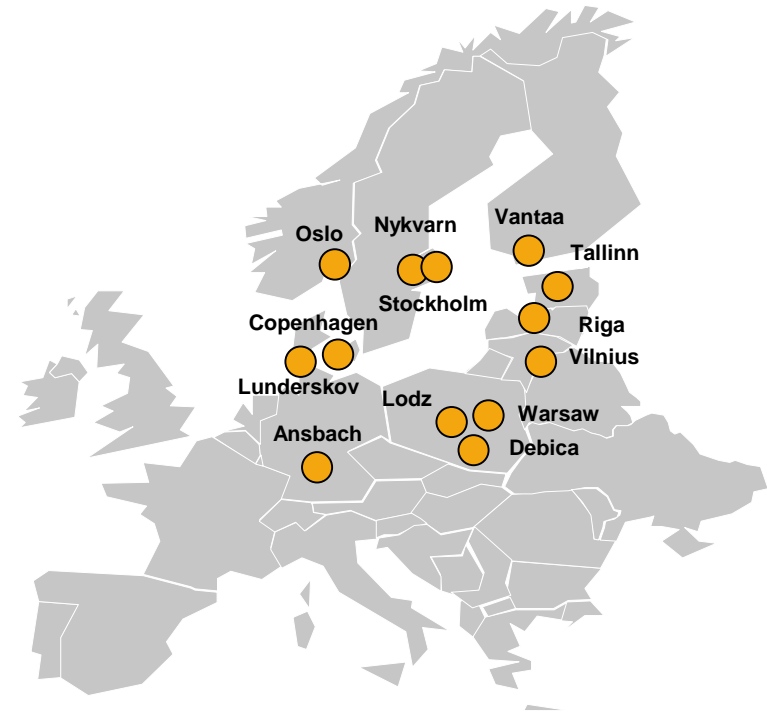




## SBU Westin avaintietoja

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Toiminta-alue           | Ruotsi, Tanska, Norja, Suomi, Puola, Saksa, Viro, Latvia ja Liettua   |
| Liikevaihto 2014        | 382,5 milj. euroa, 62 % koko konsernista  |
| EBIT 2014 <sup>1)</sup> | 45,8 milj. euroa, 68 % koko konsernista <sup>2)</sup>   |
| Henkilöstö              | 1 606 (vuoden lopussa)  |
| Tuotantopaikat          | Nykvarn, Ruotsi; Vantaa, Suomi; Debica, Puola; Ansbach, Saksa; Tallinna, Viro; Lundskov, Tanska   |
| 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> <p><b>2014</b> ISO Paint Nordic ja KEFA Drytech –yritysostot</p> |

## SBU Westin toimipaikat



## SBU Eastin avaintietoja


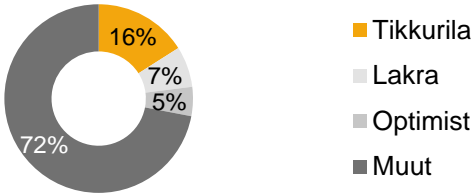
|                         |   |
|-------------------------|---|
| Toiminta-alue           | Venäjä, Keski-Aasian maat, Ukraina, Valko-Venäjä, Serbia, Makedonia ja Kiina. Lisäksi kyseinen strateginen liiketoimintayksikkö on vastuussa viennistä yli 20 maahan. |
| Liikevaihto 2014        | 236,0 milj. euroa, 38 % koko konsernista  |
| EBIT 2014 <sup>1)</sup> | 21,3 milj. euroa, 32 % koko konsernista <sup>2)</sup>   |
| Henkilöstö              | 1 505 (vuoden lopussa)  |
| Tuotantopaikat          | Pietari, Venäjä (3)<br>Sary Oskol, Venäjä<br>Kiova, Ukraina<br>Sabac, Serbia  |

## Kehitys SBU 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



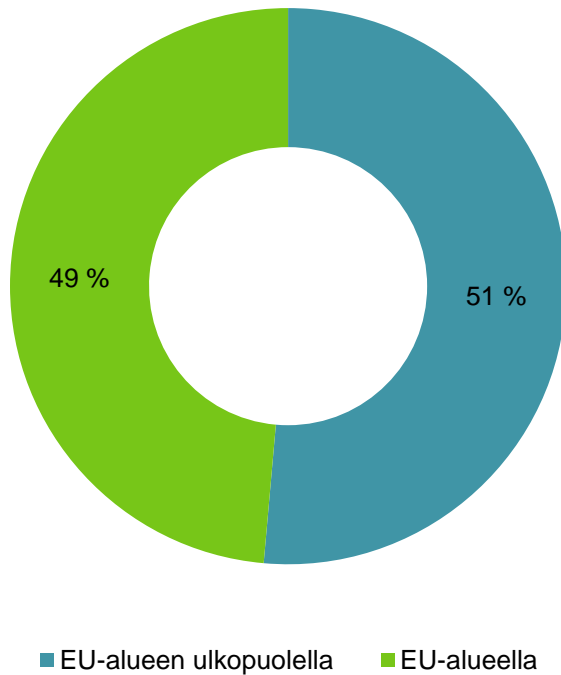
# Tikkurila Venäjällä

|   |  |
|---|--|
| 2014 liikevaihto                            | 176 milj. euroa, 28 % konsernista  |
| Brändit                                     |  <p>PREMIUM → ECONOMY</p>   |
| 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>■ Optimist</li> <li>■ Muut</li> </ul> <p>*Lähde: Chem-Courier, 2014 (volyymi)</p> |



# Hyvissä asemissa kasvamaan nykyisellä toiminta-alueella

## Tikkurilan tuotantokapasiteetti



## Tuotanto ja raaka-aineet

- 14 tuotantolaitosta 10 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



TIKKURILA

TIKKURILA INSPIRES YOU  
TO COLOR YOUR LIFE.™