



Osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 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

Katsaus Tikkurilaan

Tikkurila lyhyesti

Loppuasiakkaamme



Kuluttajat



Ammattilaiset



Teollisuus

Tavoitteenamme on tarjota paras käyttäjäkokemus



Yli
3,100 työntekijää

#1

Markkina-asema
keskeisillä markkinoilla*

50%

Tasapainoinen läsnäolo
kypsillä ja kasvavilla
markkinoilla

Tuotantoa 10 maassa

Toimintaa 16 maassa

Tuotteita saatavilla 40 maassa



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

Loppuasiakkaamme



Kuluttajat (DIY)



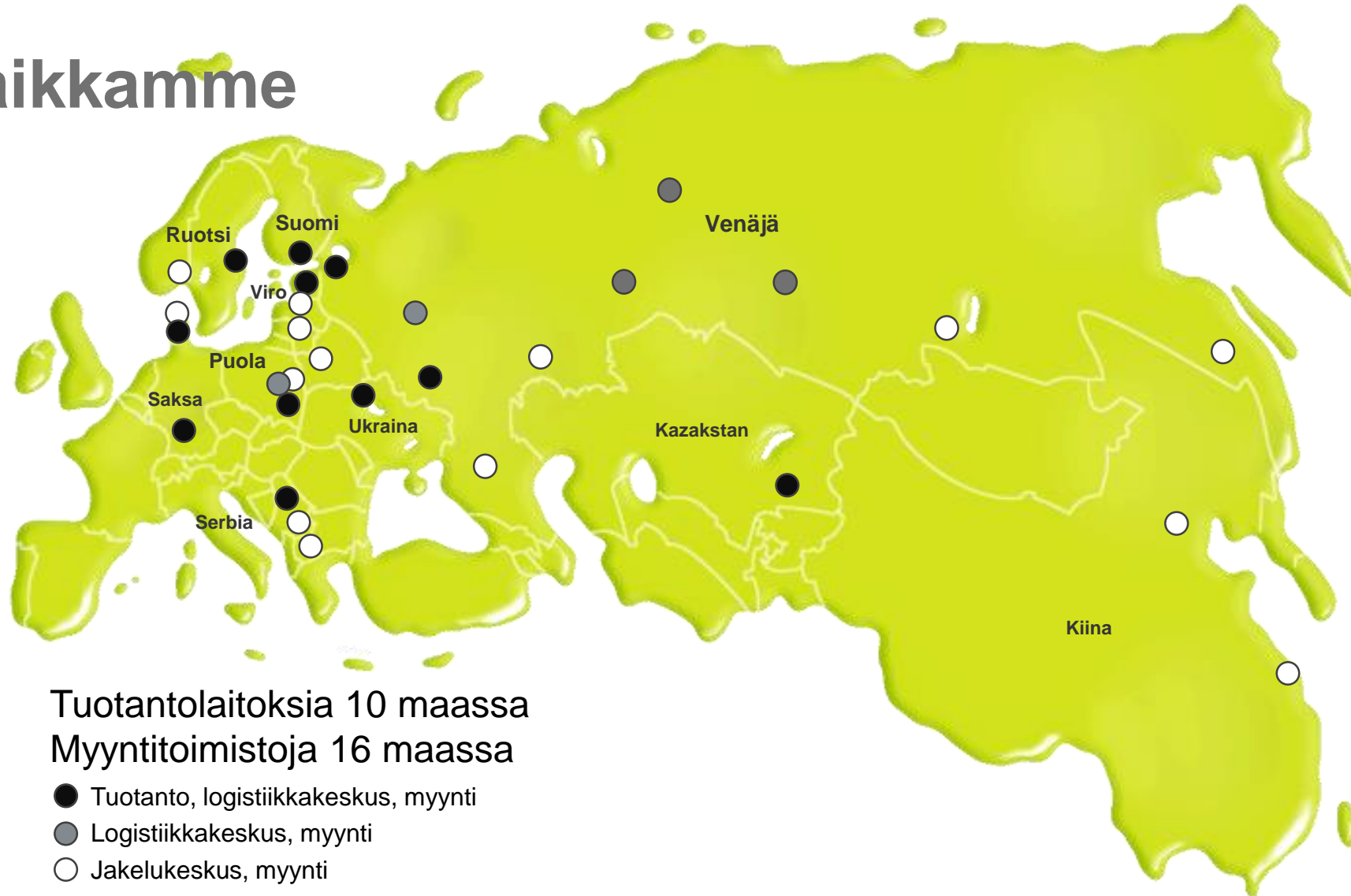
Ammattimaalarit



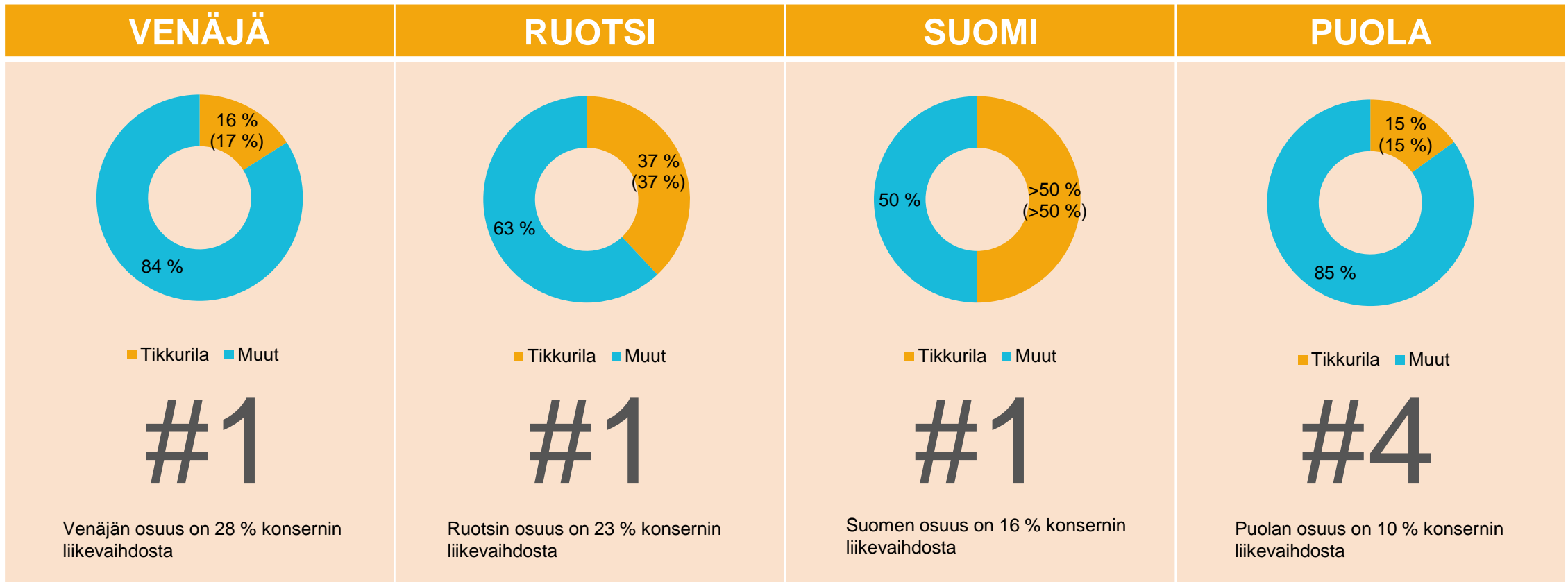
Teollisuus

*Tikkurilan arvio

Toimipaikkamme



Tikkurilan markkinaosuudet keskeisillä markkinoilla vuonna 2014*

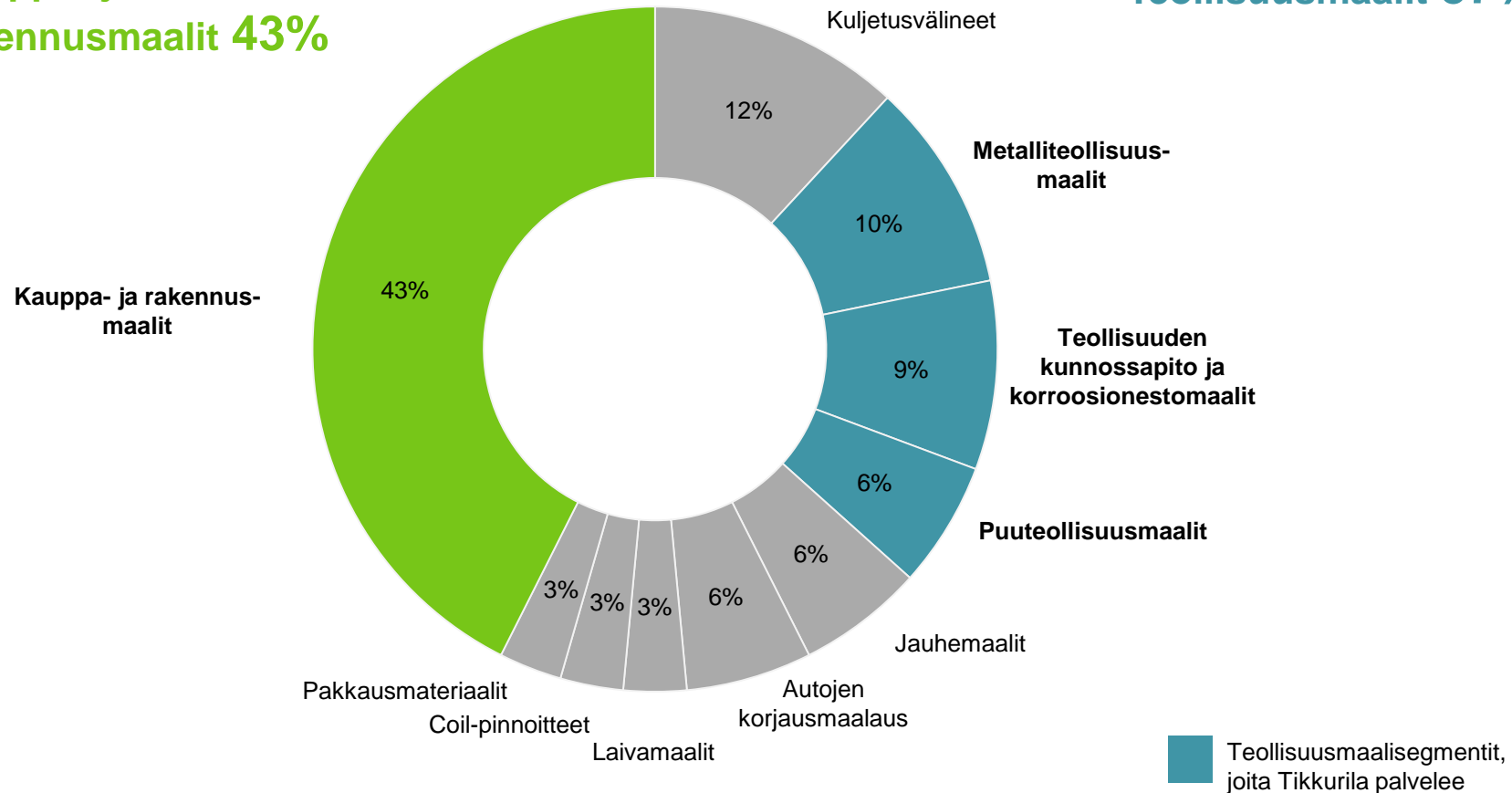


*Kauppa- ja rakennusmaalit Lähde: Chem-Courier (Venäjä, volyymi), SVEFF (Ruotsi, arvo), VTY (Suomi, arvo), IBP Research (Puola, volyymi)

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

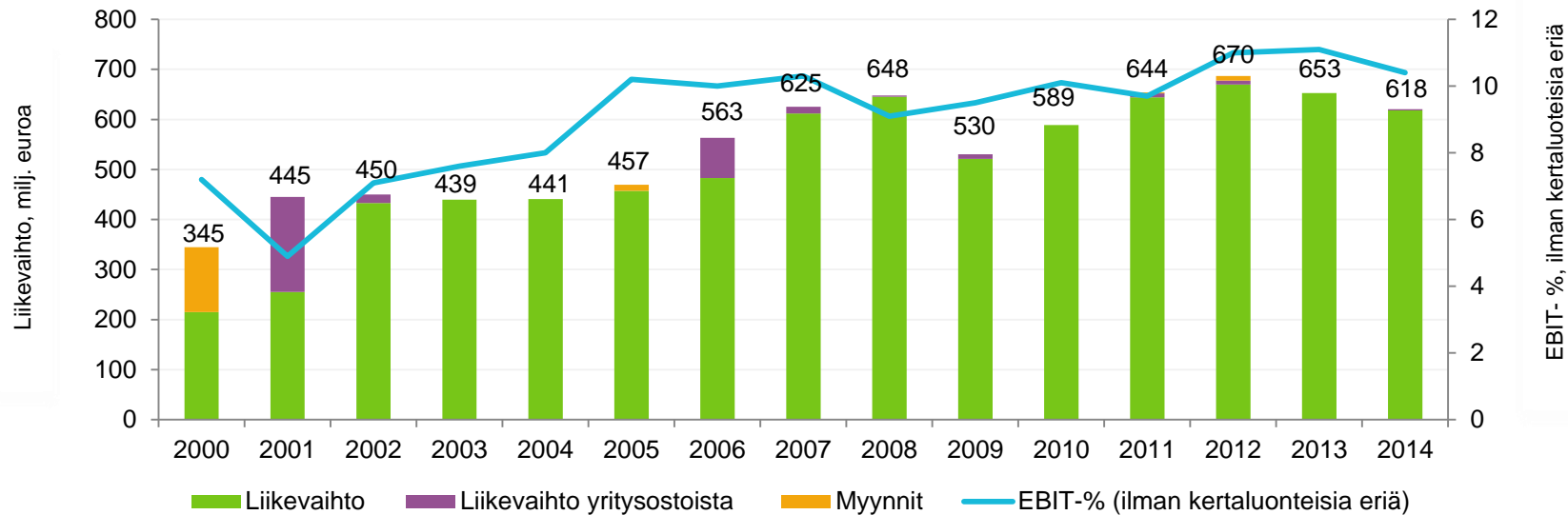
Tärkeimmät yritysostot ja -myynnit

Sävytysliiketoiminnan myynti 2000
(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

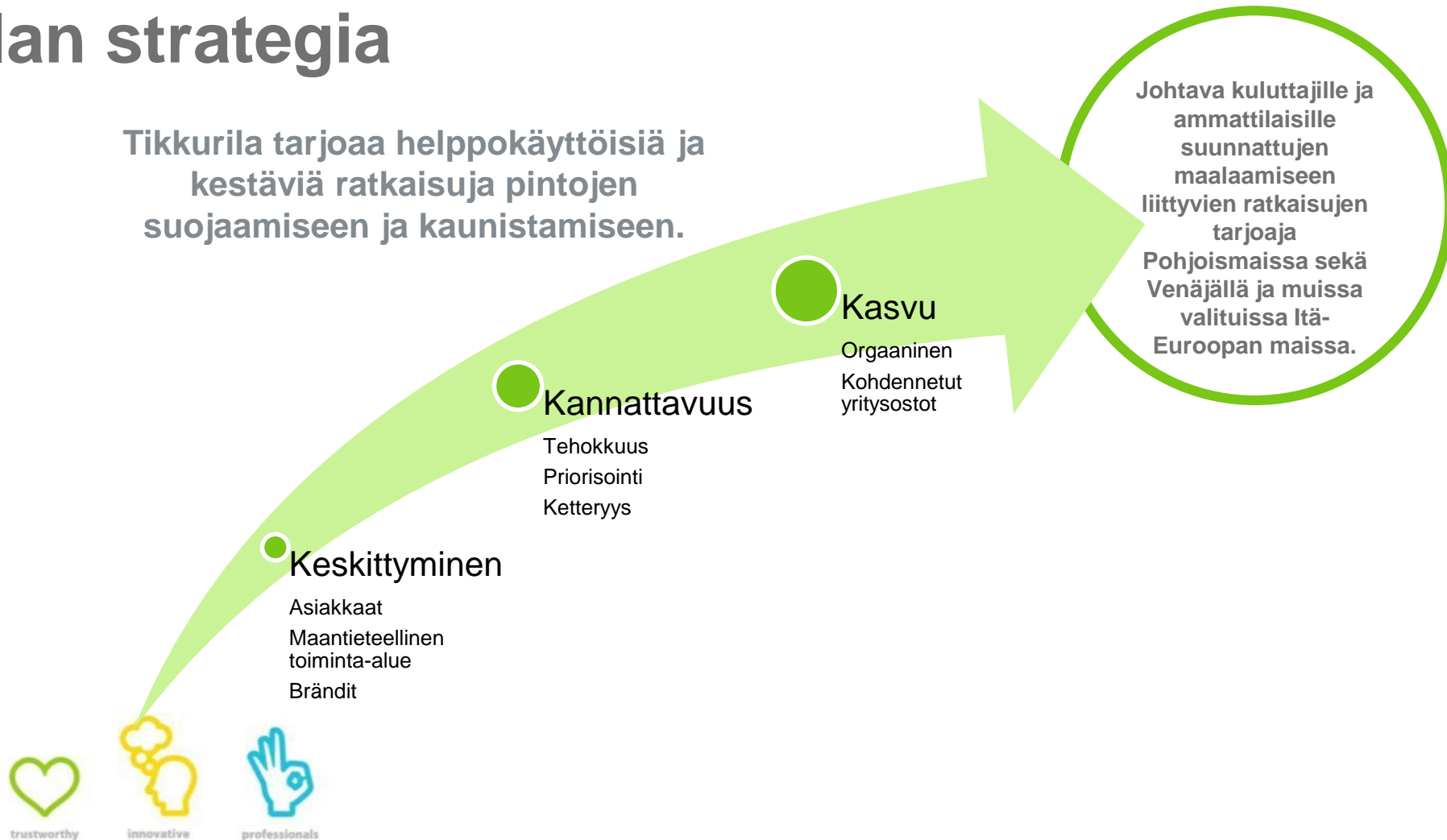
- Liikevaihto 1 miljardi euroa
- Operatiivinen liikevoitto >12 % liikevaihdosta
- Operatiivinen sidotun pääoman (ROCE) tuotto >20 %
- Nettovelkaantumisaste <70 %
- Osinkopolitiikka: tavoitteena maksaa osinkoina vähintään 40 % vuotuisesta operatiivisesta nettotuloksesta

	Toteumatiedot							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Liikevaihto	625	648	530	589	644	670	653	618
Liikevoitto, % ¹	10,3 %	9,1 %	9,5 %	10,1 %	9,7 %	11,0 %	11,1 %	10,4 %
ROCE	24,5 %	18,7 %	15,7 %	19,2 %	19,4 %	21,0 %	23,5 %	22,9 %
Gearing	135,3 %	208,5 %	90,0 %	41,4 %	51,9 %	40,6 %	23,4 %	24,6 %
Osinko; osuus operatiivisesta nettotuloksesta, %				84 % (0,70 euroa/ osake)	88 % (0,73 euroa/ osake)	72 % (0,76 euroa/ osake)	69 % (0,80 euroa/ osake)	73 % (0,80 euroa/ osake)

¹ Ilman kertaluonteisia eriä

Tikkurilan strategia

Tikkurila tarjoaa helppokäyttöisiä ja kestäviä ratkaisuja pintojen suojaamiseen ja kaunistamiseen.





Vahvat ja vakiintuneet brändit



Strategiset kansainväliset brändit

Strategiset alueelliset tai paikalliset brändit

Taktiset alueelliset tai paikalliset brändit

Autamme asiakkaitamme pintojen suojaamisessa ja kaunistamisessa



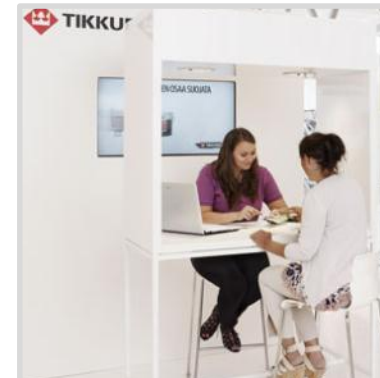
Inspiraatio



Ideat



Värit



Myymälä



Maalilinja



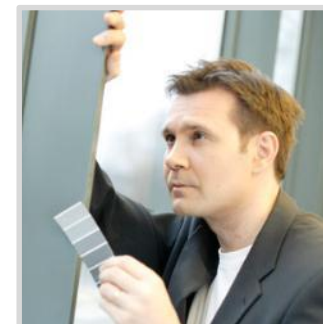
Internet



Koulutus



Suunnittelijapankki
Tekijäpankki



Ammattilaispalvelut

Jakelutiet



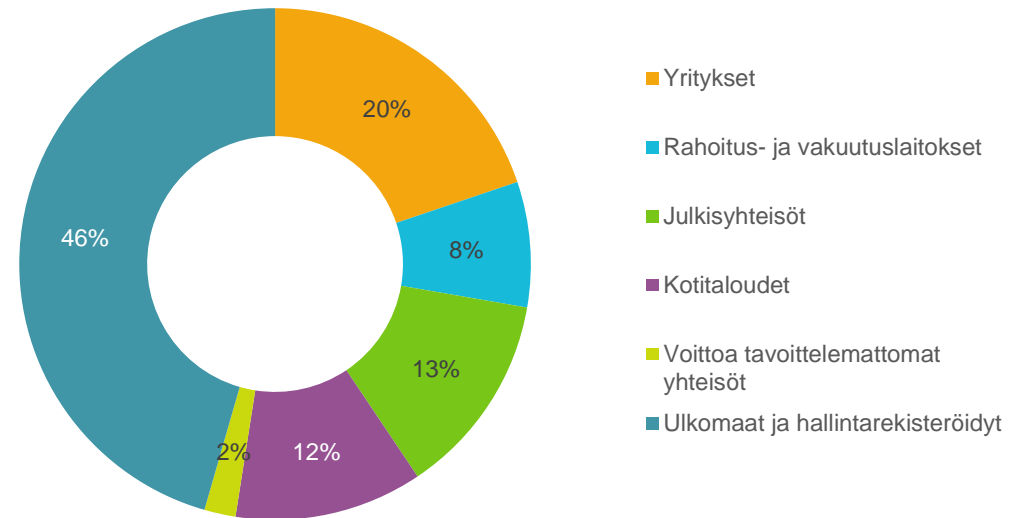
* Vain tietyillä markkinoilla

** Rauta- ja sisustustarvikekaupat, erikoistuneet maalimyymälät

Tikkurilan omistus kesäkuun 2015 lopussa

- Omistajia yhteensä ~20 400
- Ulkomainen omistus on kasvanut voimakkaasti
- Suurimmat omistajat Oras Invest Oy (18,1 %), Ilmarinen (6,4 %) ja Varma (5,7 %)
- 50 suurimmalla omistajalla hallussaan ~45 % osakkeista

Tikkurilan omistusrakenne 30.6.2015



Katsauskauden kehitys

Yhteenvedo toisesta neljänneksestä

- Euromääräinen liikevaihto laski 7 % heikkojen valuuttojen ja pienempien myyntivolyymien johdosta
- Kysyntä heikkeni Venäjällä, Ukrainassa ja Suomessa. Hyvä kehitys jatkui muun muassa Ruotsissa, Puolassa, Baltiassa, Kiinassa ja vientimaissa
- Liikevaihdon lasku heikensi kannattavuutta, joka oli kuitenkin edelleen korkealla tasolla. Kulujenhallinta oli tarkkaa, myynti- ja markkinointipanostuksia jatkettiin kuitenkin suunnitelmien mukaisesti
- Raaka-ainehinnat olivat hieman vertailukautta alhaisemmat, mutta valuuttakurssit kumosivat pitkälti myönteisen vaikutuksen
- Käyttöpääoman kasvu heikensi rahavirtaa, kyseessä lähinnä ajoitukselliset erot

Katsauskauden avainluvut

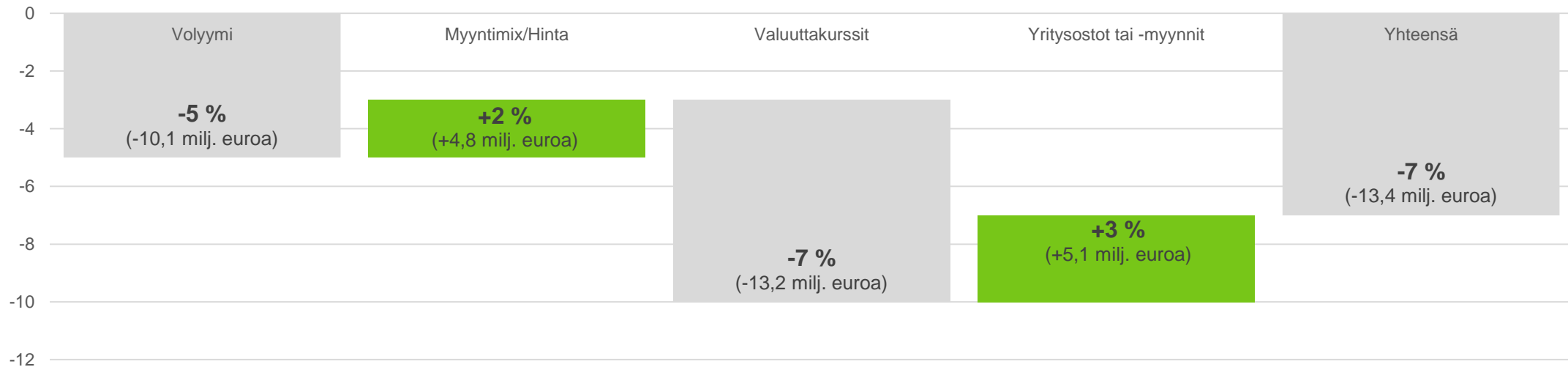
Milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	2014
Liikevaihto	179,5	192,9	-7,0 %	312,7	334,4	-6,5 %	618,4
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	28,6	32,2	-11,3 %	43,9	45,3	-3,0 %	64,2
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	15,9 %	16,7 %		14,0 %	13,5 %		10,4 %
Liikevoitto (EBIT)	30,9	32,5	-4,7 %	46,2	46,3	-0,2 %	63,7
Liikevoitto (EBIT), %	17,2 %	16,8 %		14,8 %	13,8 %		10,3 %
Tulos per osake, euroa	0,52	0,56	-7,6 %	0,82	0,73	12,8 %	1,10
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	22,8 %	25,7 %		22,8 %	25,7 %		22,9 %
Rahavirta investointien jälkeen	-7,2	-7,0	-2,5 %	-20,8	-11,9	-75,5 %	49,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa				101,8	97,0	-5,0 %	47,4
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				51,4 %	48,5 %		24,6 %
Omavaraisuusaste, %				40,9 %	41,1 %		49,5 %
Henkilöstö kauden lopussa				3 300	3 340	-1,2 %	3 142

Heikko rupla ja vähäinen kysyntä etenkin Venäjällä laskivat euromääräistä liikevaihtoa

Milj. euroa	4–6/2015	4–6/2014	Muutos-%	1–6/2015	1–6/2014	Muutos-%
Liikevaihto	179,5	192,9	-7,0 %	312,7	334,4	-6,5 %

Konsernin liikevaihdon kehitys Q2/2015 vs. Q2/2014

Lisäys/vähennys, %



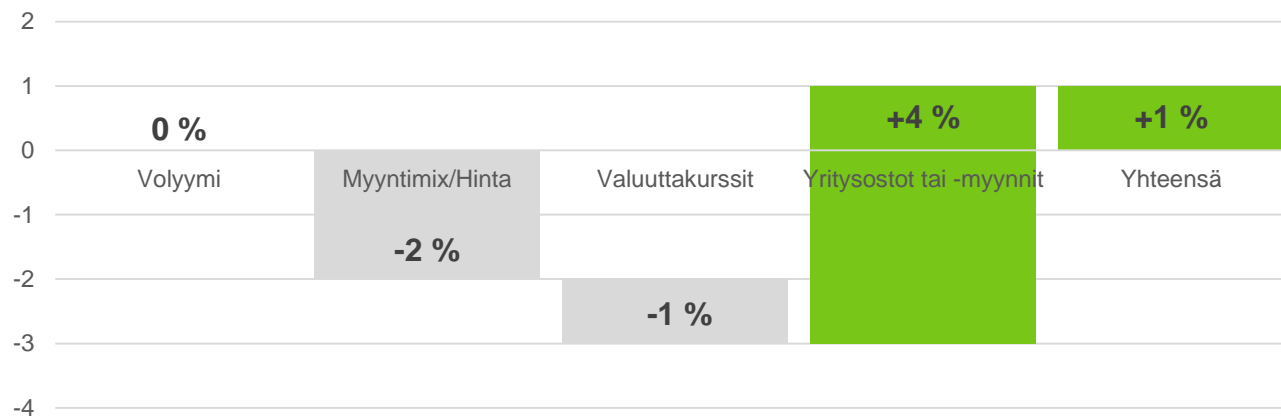
Liiketoimintayksiköt

SBU West Q2/2015

Milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto	116,3	114,9	1,2 %	218,5	213,7	2,2 %	382,5
Liikevoitto (EBIT)*	20,2	20,3	-0,2 %	37,2	35,6	4,4 %	45,8
Liikevoitto (EBIT)*, %	17,4 %	17,6 %		17,0 %	16,6 %		12,0 %

Liikevaihdon kehitys Q2/2015 vs. Q2/2014

Lisäys/vähennys, %



* Ilman kertaluonteisia eriä

Keskeistä Q2/2015

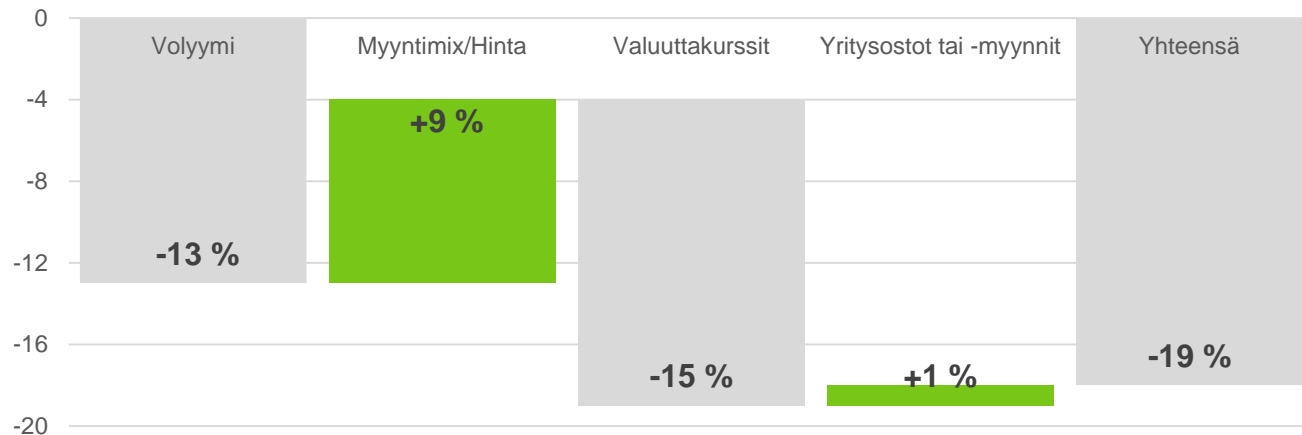
- SBU Westin volyymit jäivät vertailukauden tasolle Suomen heikon kysynnän johdosta, taustalla haastava taloustilanne ja sateinen kesä
- Matalamman katteen tuotteiden osuus myynnistä kasvoi
- Myyntiin ja markkinointiin panostettiin etenkin Skandinaviassa ja Puolassa (mm. brändien ja kauppakonseptin uudistaminen)
- Kannattavuus säilyi korkealla tasolla

SBU East Q2/2015

Milj. euroa	4-6/2015	4-6/2014	Muutos-%	1-6/2015	1-6/2014	Muutos-%	1-12/2014
Liikevaihto	63,2	78,0	-19,0 %	94,3	120,7	-21,9 %	236,0
Liikevoitto (EBIT)*	9,8	13,4	-26,7 %	9,9	11,8	-16,1 %	21,3
Liikevoitto (EBIT)*, %	15,5 %	17,2 %		10,5 %	9,8 %		9,0 %

Liikevaihdon kehitys Q2/2015 vs. Q2/2014

Lisäys/vähennys, %



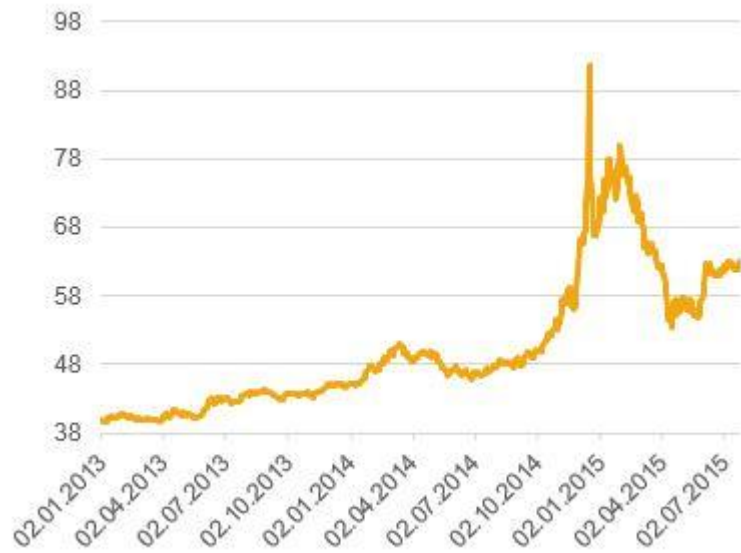
* Ilman kertaluonteisia eriä

Keskeistä Q2/2015

- Heikko ostovoima piti maalinkysynnän laskussa Venäjällä
- Kysyntä hiipui sekä premium- että economy-tuotteissa
- Kulujenhallinta oli tarkkaa, mutta heikko rupla nosti raaka-ainekustannuksia vertailukaudesta
- Myynnin hyvä kehitys jatkui muun muassa Kiinassa ja vientimaissa

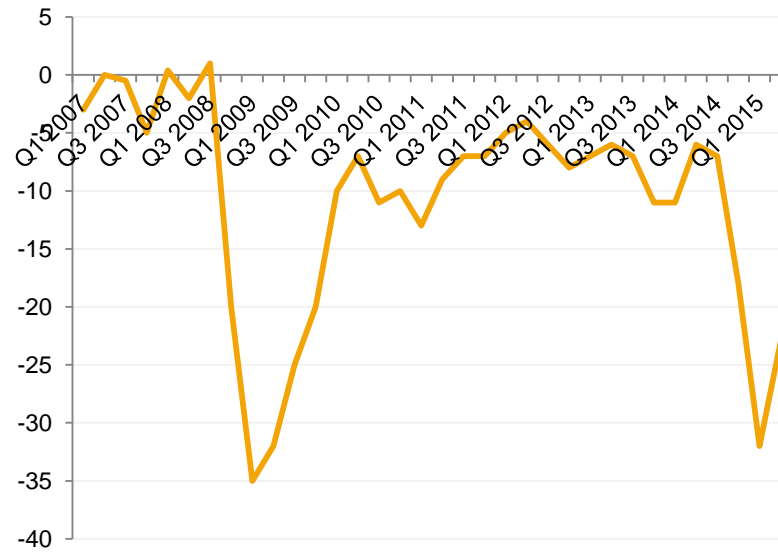
Rupla edelleen heikolla tasolla ja kulutus laskussa

Euro/rupla-kurssi



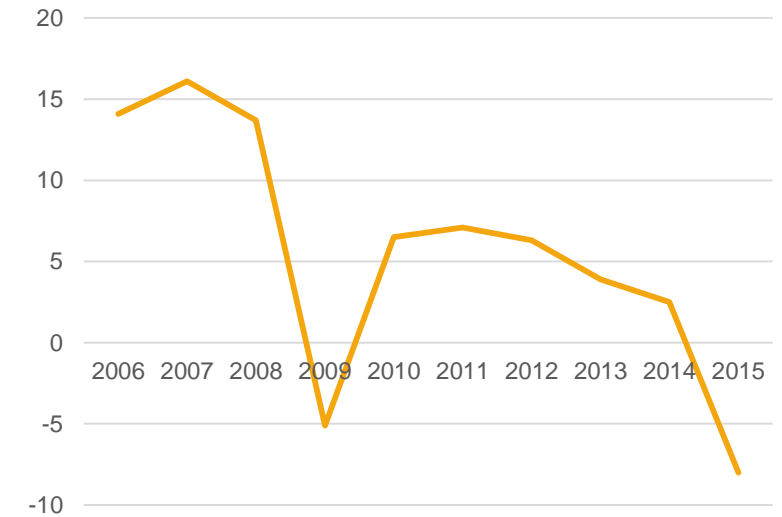
- Ruplan heikkeneminen jatkui toisella neljänneksellä vuoden alun vahvistumisen jälkeen

Venäjän kuluttajaluottamus



- Kuluttajaluottamus on edelleen heikolla tasolla

Venäjän vähittäiskaupan myynti, vuosimuutos, %



- Kulutus laski voimakkaasti

Johtopäätökset ja näkymät

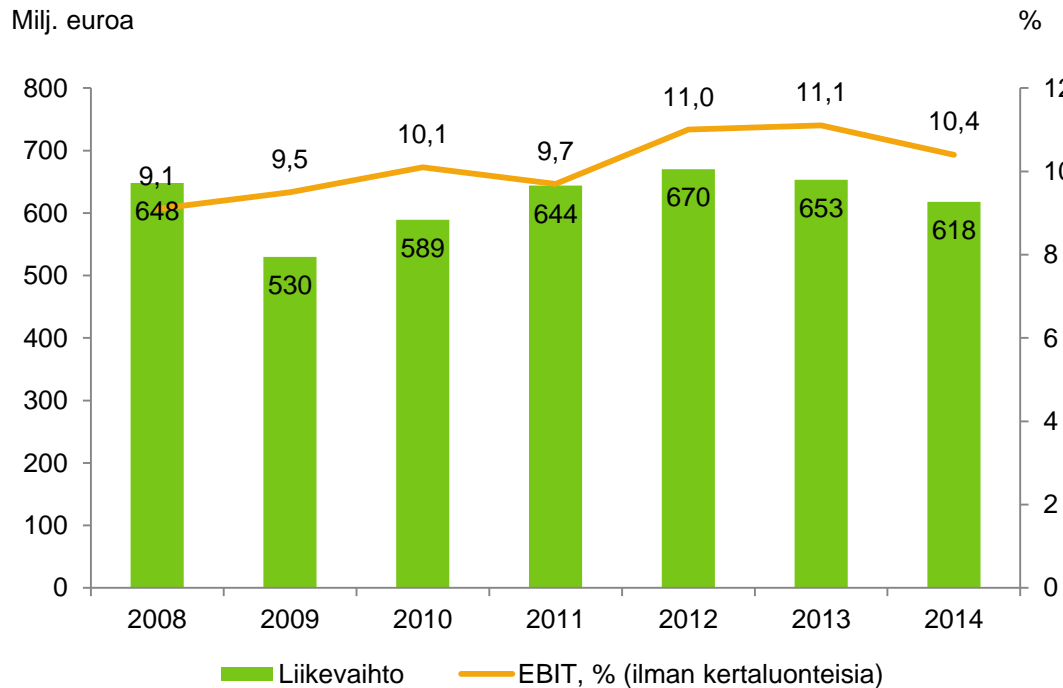
Johtopäätökset

- Markkinatilanteessa ei tapahtunut muutoksia
- Lännessä kehitys oli vakaata Suomea lukuun ottamatta, idässä Venäjä painaa liikevaihtoa ja kannattavuutta
- Toimia myyntivolyymien vauhdittamiseksi jatkettiin
- Kannattavuus oli edelleen hyvällä tasolla
- Koska kysynnän piristymisestä ei ole merkkejä, edellyttää kannattavuuden säilyttäminen jatkossa tehokkaampia ja joustavampia toimintatapoja sekä tarkkaa kustannushallintaa



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.

Liitteet

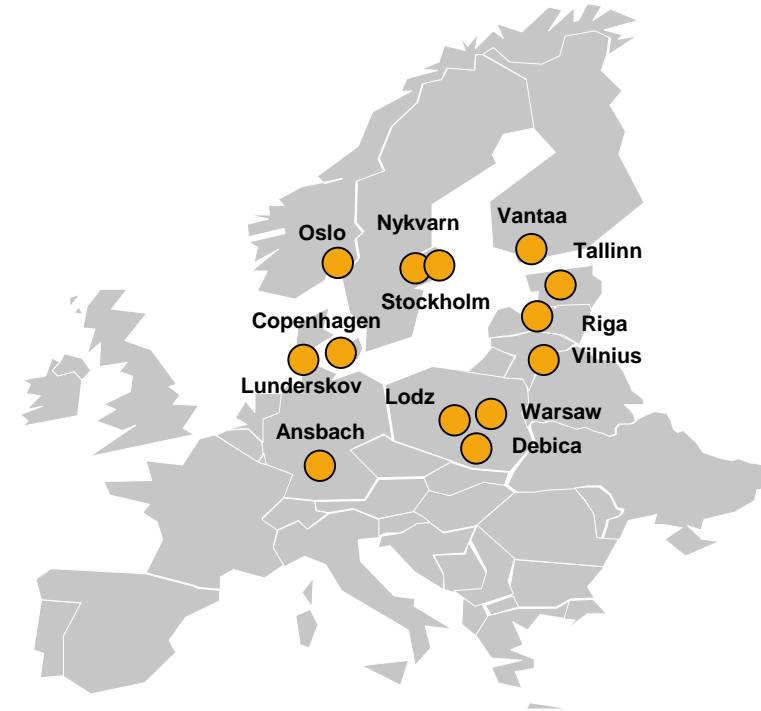
Tikkurilan liiketoimintayksiköt (SBU:t)

	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 Sary 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: suoramyynti, Temaspeed	Deco: rakennustarvikeliikkeet, itsenäiset maalikauppiat, tukkukauppiat Industry: suoramyynti, 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 ¹⁾	45,8 milj. euroa, 68 % koko konsernista ²⁾
Henkilöstö	1 606 (vuoden lopussa)
Tuotantopaikat	Nykvärn, Ruotsi; Vantaa, Suomi; Debica, Puola; Ansbach, Saksa; Tallinna, Viro; Lunderskov, Tanska
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 Nykvärniin Ruotsiin</p> <p>2009 Avatint-sävytysjärjestelmä markkinoille</p> <p>2012 Unkarin, Tshekin, Slovakian ja Romanian tytäryhtiöiden myynti</p> <p>2014 ISO Paint Nordic ja KEFA Drytech –yrityssostot</p>

SBU Westin toimipaikat



1 Ilman kertaluonteisia eriä
2 Ilman konsernieriä

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 ¹⁾	21,3 milj. euroa, 32 % koko konsernista ²⁾
Henkilöstö	1 505 (vuoden lopussa)
Tuotantopaikat	Pietari, Venäjä (3) Sary Oskol, Venäjä Kiova, Ukraina Sabac, Serbia


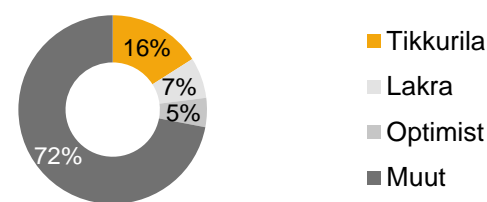
Kehitys SBU Eastin alueella

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 Moskovon 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



1 Ilman kertaluonteisia eriä
2 Ilman konsernierä

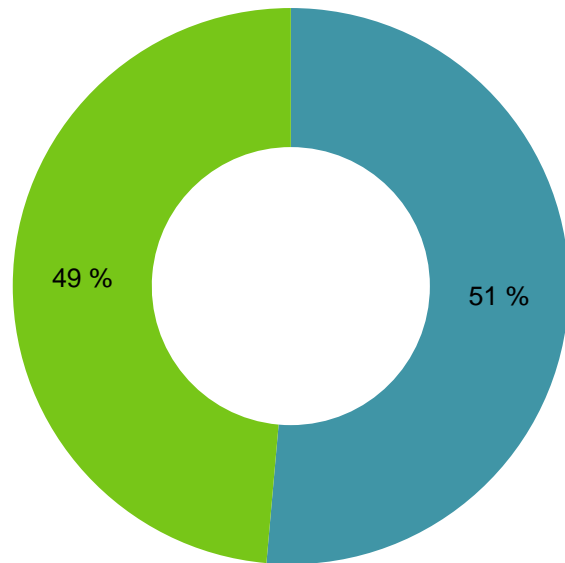
Tikkurila Venäjällä

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	 <p>*Lähde: Chem-Courier, 2014 (volyymi)</p>



Hyvissä asemissa kasvamaan nykyisellä toiminta-alueella

Tikkurilan tuotantokapasiteetti



■ EU-alueen ulkopuolella ■ EU-alueella

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 maalityönteiden 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



TIKKURILA INSPIRES YOU
TO COLOR YOUR LIFE.™