



Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2017

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

Tikkurila on johtava maalialan ammattilainen Pohjoismaissa ja Venäjällä. Olemme perinteikäs suomalainen yritys, joka toimii nykyään 14 maassa. Laadukkaiden tuotteiden ja kattavien palvelujen avulla varmistamme markkinoiden parhaan käyttäjäkokemuksen. Kestävää kauneutta vuodesta 1862.

Liikevaihto 572 milj. euroa

Oikaistu liikevoitto 54 milj. euroa (9,4 % liikevaihdosta)

Noin 3,000 työntekijää

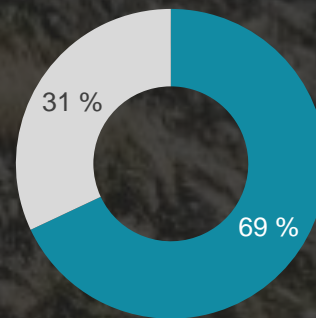
Tuotantoa 9 maassa

Tuotteita saatavilla yli 40 maassa

Johtava markkina-asema keskeisissä maissa

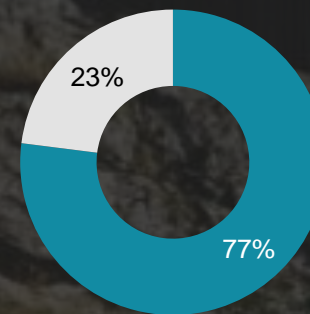
*Oikaistu liikevoitto ilman konsernierää

Liikevaihto
segmenteittäin



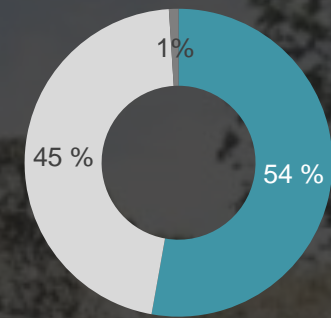
■ West ■ East

Liikevoitto*
segmenteittäin



■ SBU West ■ SBU East

Henkilöstö
segmenteittäin



■ West ■ East ■ Group

Tikkurilan loppuasiakkaat



Kuluttajat (DIY)



Ammattimaalarit



Teollisuus

*Tikkurilan arvio

Toimipaikkamme

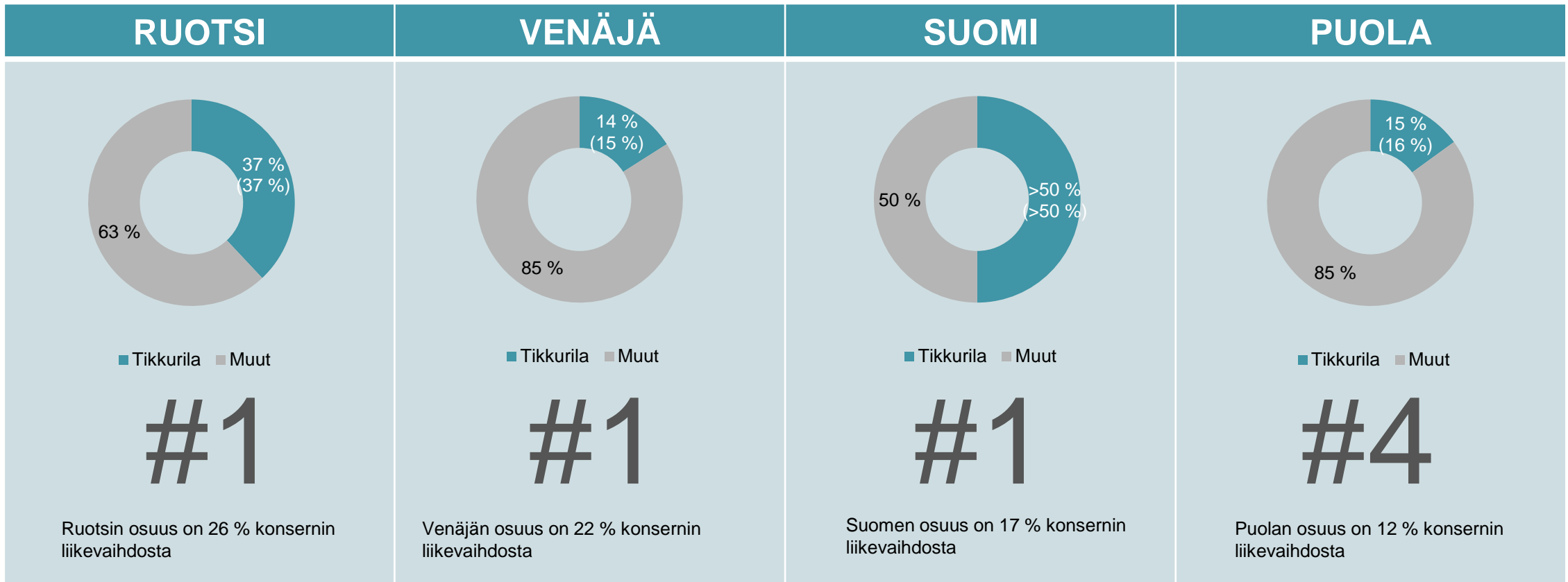


Tuotantolaitoksia 9 maassa
Myyntitoimistoja 14 maassa

- Tuotanto, jakelukeskus, myynti
- Jakelukeskus, myynti
- Koulutuskeskus



Tikkurilan markkinaosuudet keskeisillä markkinoilla vuonna 2016*

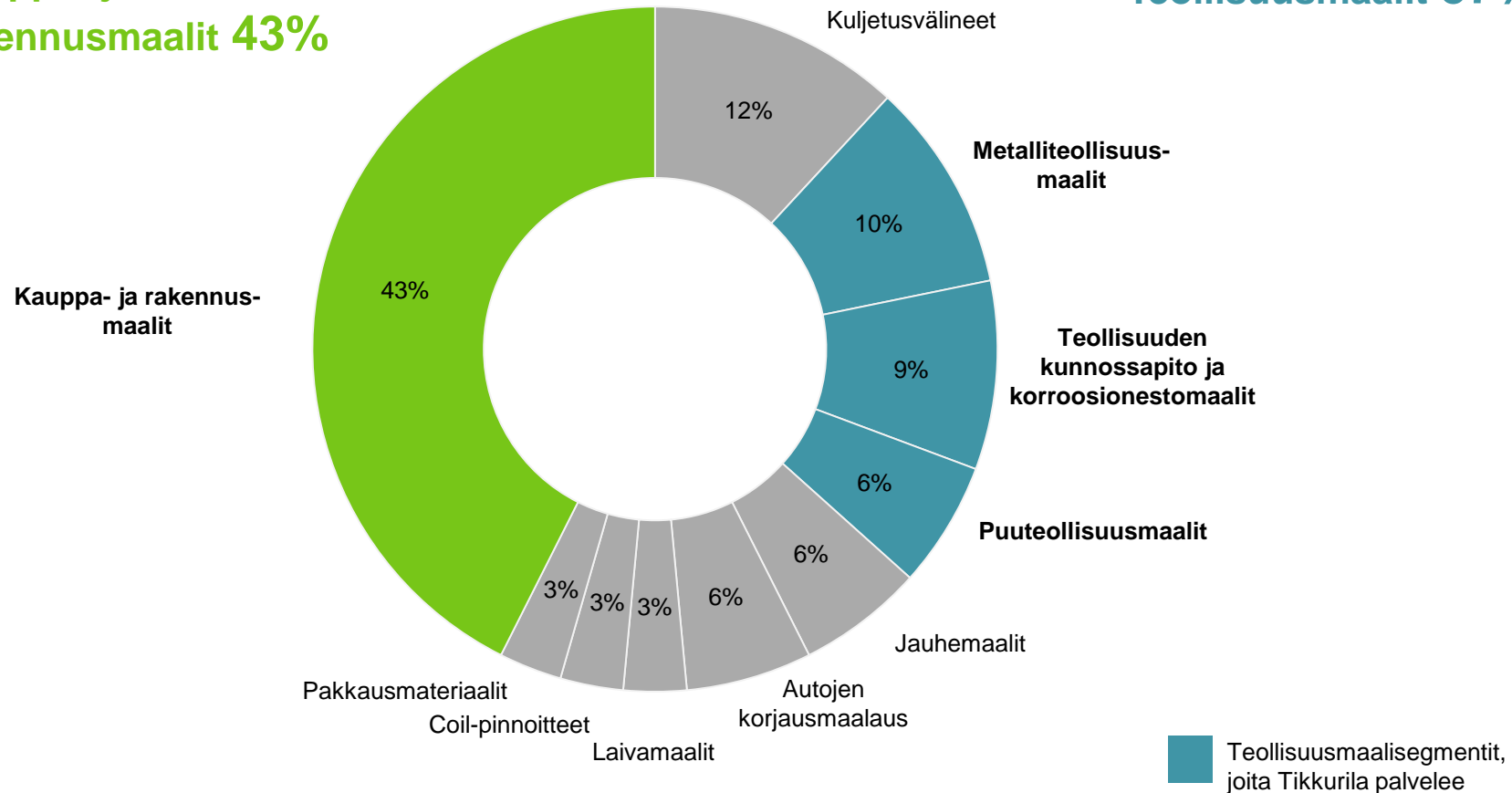


*Kauppa- ja rakennusmaalit Lähde: Chem-Courier (Venäjä, volyymi), SVEFF (Ruotsi, arvo), VTY (Suomi, arvo), IBP Research (Puola, volyymi)

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 2000–2016

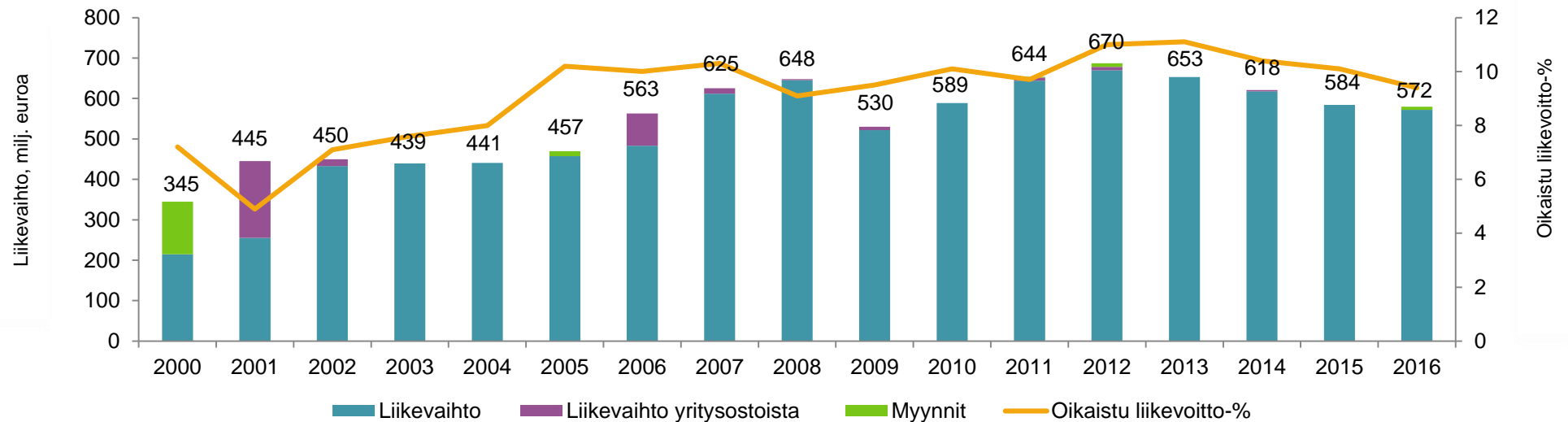
Tärkeimmät yritysostot ja -myynnit

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

KESKEISET MENESTYSTEKIJÄT

- Brändit
 - Palvelut
 - Innovaatiot
 - Osaaminen
 - Kestävä kehitys
- = **Paras käyttäjäkokemus**

PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET

- Liikevaihto 1 mrd euroa
- Oikaistu liikevoitto >12 %
- ROCE >20 %
- Gearing <70 %

STRATEGISET PAINOPISTEALUEET



KASVU

Kasvuhankkeet
Muu orgaaninen kasvu
Yhtelyritykset ja yritysostot



KETTERYYS

Tehokkuus ja joustavuus
Päällekkäisyyksien vähentäminen
Harmonisointi
LEAN





Vahvat ja vakiintuneet brändit



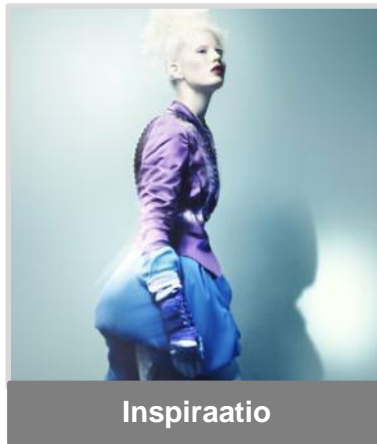
Strategiset kansainväliset brändit

Strategiset alueelliset tai paikalliset brändit

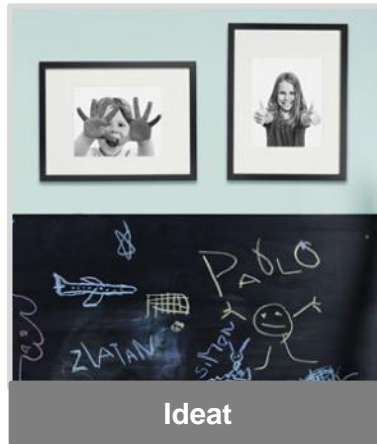
Taktiset alueelliset tai paikalliset brändit



Autamme asiakkaitamme pintojen suojaamisessa ja kaunistamisessa



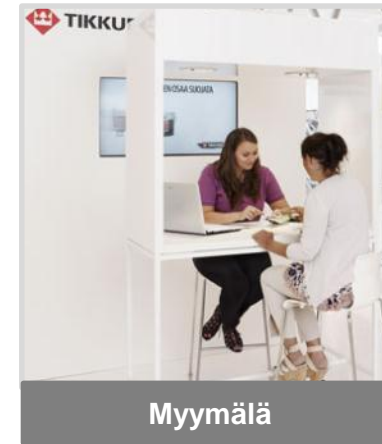
Inspiraatio



Ideat



Värit



Myymälä



Maalilinja



Internet



Koulutus



Suunnittelijapankki
Tekijäpankki



Ammattilaispalvelut

Tikkurilan jakelutiet



* Vain tietyillä markkinoilla

** Rauta- ja sisustustarvikekaupat, erikoistuneet maalimyymälät



Kuluttajat

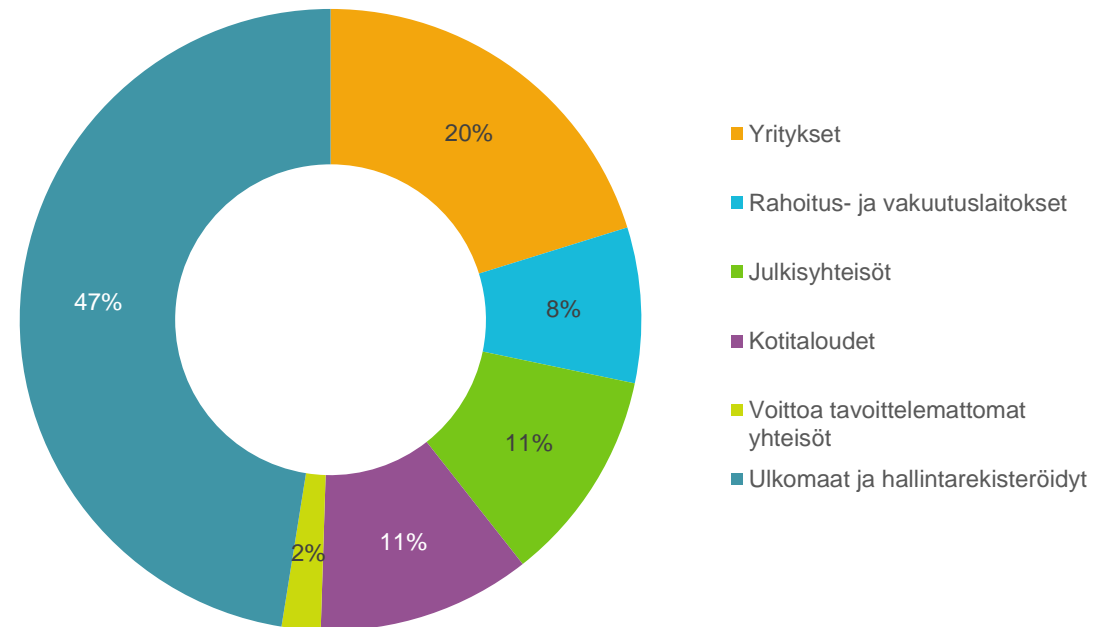


Ammattilaiset

Tikkurilan omistus kesäkuun 2017 lopussa

- Omistajia yhteensä ~19 900
- Ulkomainen omistus on kasvanut voimakkaasti
- Suurimmat omistajat Oras Invest Oy (18,1 %), Varma (5,7 %) ja Ilmarinen (4,0 %)

Tikkurilan omistusrakenne 30.6.2017



Katsauskauden kehitys

Yhteenvedo toisesta neljänneksestä

- Liikevaihto kasvoi 2 prosenttia myyntihintojen korotusten ja myyntimixin muutosten sekä valuuttakurssimuutosten johdosta
- Tikkurila ei pystynyt vastaamaan täysimääräisesti markkinoiden kysyntään uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvien ongelmien ja raaka-ainepuutteiden johdosta. Lisäksi sääolosuhteet olivat heikot Pohjoismaissa ja Venäjällä
- Oikaistu liikevoitto heikkeni 10,9 prosenttiin (Q2/2016: 15,8) liikevaihdosta. Kannattavuutta heikensi myyntivolyymien lasku ja vertailukautta korkeammat kustannukset. Korkeammat kustannukset johtuivat raaka-ainehintojen noususta ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvistä suorista ja epäsuorista kustannuksista
- Rahavirtaa heikensi liiketoiminnan alhaisempi kannattavuus sekä toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotosta johtuneet kustannukset. Nettokäyttöpääoman kasvu johtui pääasiassa myyntisaamisten kasvusta
- Keskitytään toiminnan normalisointiin ja on käynnistetty tehostamisohjelma kannattavuuden parantamiseksi

Katsauskauden avainluvut

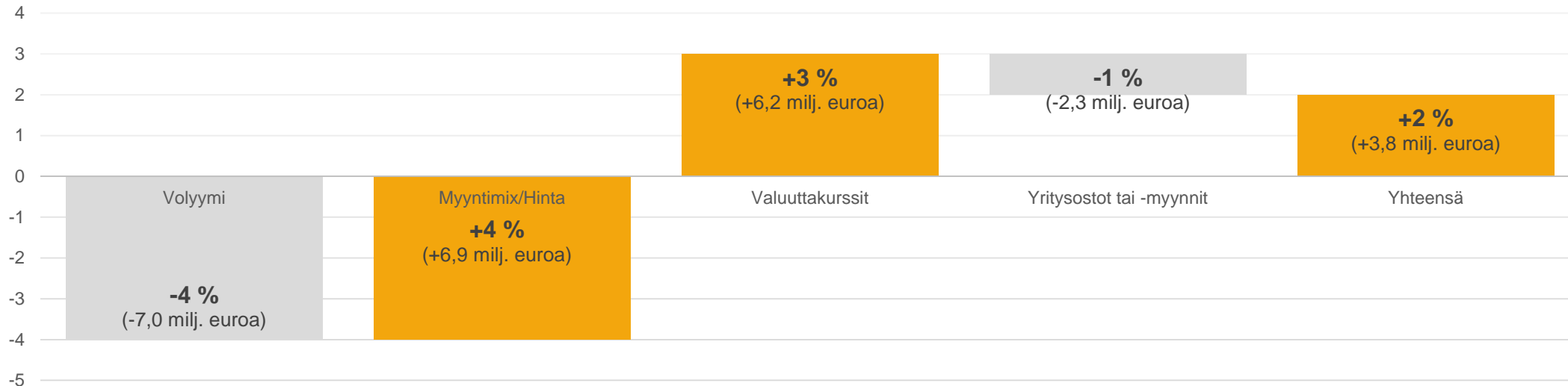
Milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	Muutos-%	1-6/2017	1-6/2016	Muutos-%	2016
Liikevaihto	183,2	179,3	2,1 %	320,2	309,8	3,4 %	572,0
Oikaistu liikevoitto	20,0	28,4	-29,6 %	25,2	40,9	-38,4 %	54,0
Oikaistu liikevoitto, %	10,9 %	15,8 %		7,9 %	13,2 %		9,4 %
Liikevoitto (EBIT)	20,0	27,6	-27,7 %	25,2	40,1	-37,2 %	53,1
Liikevoitto (EBIT), %	10,9 %	15,4 %		7,9 %	13,0 %		9,3 %
Tulos per osake, euroa	0,28	0,54	-47,7 %	0,41	0,77	-46,6 %	1,01
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	12,9 %	19,6 %		12,9 %	19,6 %		18,5 %
Rahavirta investointien jälkeen	-33,4	-23,2	-44,0 %	-63,9	-56,7	-12,7 %	22,7
Korollinen nettovelka kauden lopussa				157,2	135,2	16,3 %	58,7
Nettovelkaantumisasaste (gearing), %				83,3 %	70,2 %		28,1 %
Omavaraisuusaste, %				34,8 %	36,6 %		50,9 %
Henkilöstö kauden lopussa				3 228	3 157	2,2 %	3 033

Huono sää ja heikko toimitusvarmuus laskivat volyymeja

Milj. euroa	4–6/2017	4–6/2016	Muutos-%	1–6/2017	1–6/2016	Muutos-%
Liikevaihto	183,2	179,3	2,1 %	320,2	309,8	3,4 %

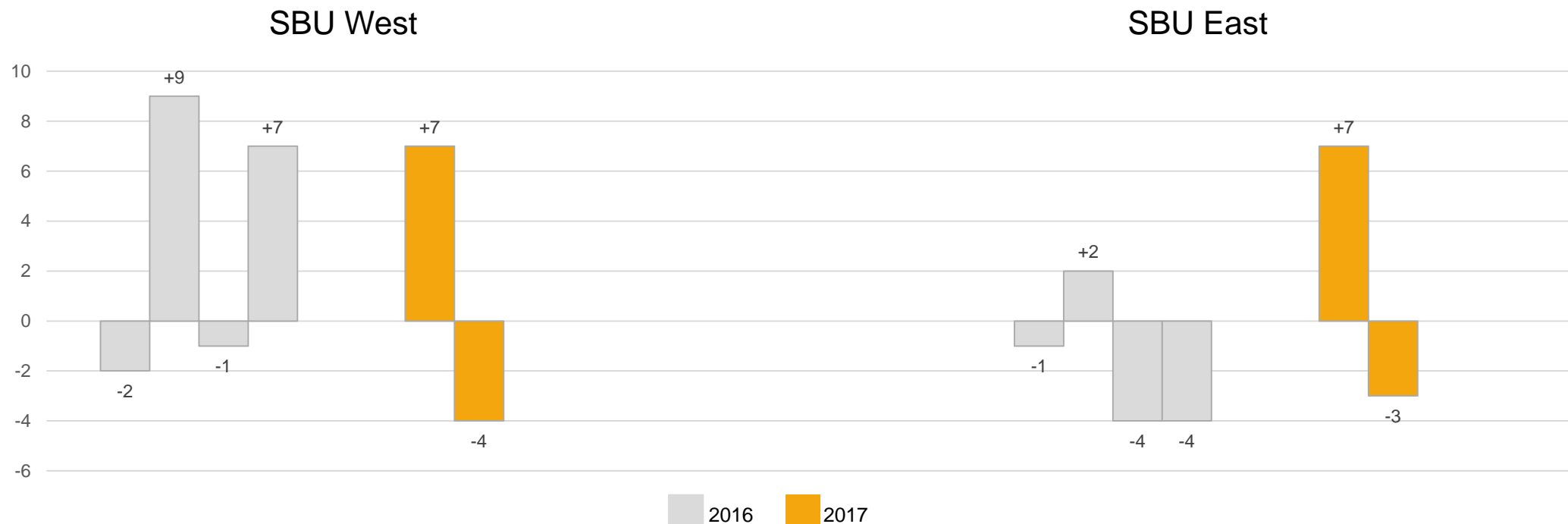
Konsernin liikevaihdon kehitys Q2/2017 vs. Q2/2016

Lisäys/vähennys, %



Tikkurila ei pystynyt vastaamaan täysimääräisesti kysyntään toisella neljänneksellä

Myyntivolyymien kehitys vuosineljänneksittäin, %-muutos vertailukaudesta



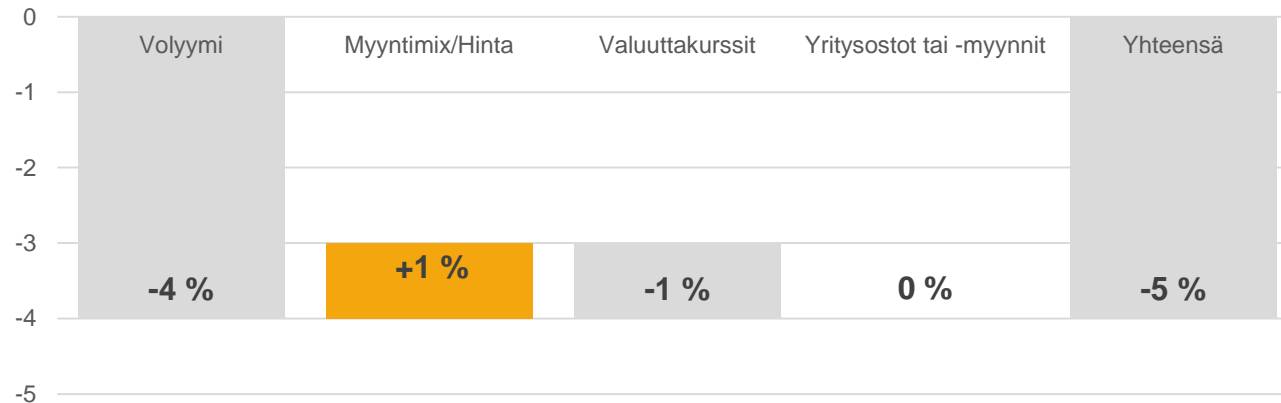
Liiketoimintayksiköt

SBU West Q2/2017

Milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	Muutos-%	1-6/2017	1-6/2016	Muutos-%	1-12/2016
Liikevaihto	118,0	123,5	-4,5 %	216,9	223,1	-2,8 %	395,2
Oikaistu liikevoitto	15,5	22,2	-29,9 %	22,6	36,4	-38,0 %	45,3
Oikaistu liikevoitto, %	13,2 %	17,9 %		10,4 %	16,3 %		11,5 %

Liikevaihdon kehitys Q2/2017 vs. Q2/2016

Lisäys/vähennys, %



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

Keskeistä Q2/2017

- Volyymeja laski heikot sääolosuhteet, raaka-ainepuutteet ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto
- Myyntivolyymit laskivat Ruotsissa ja Suomessa, mutta kehittyivät hyvin Puolassa ja Baltiassa
- Kannattavuuden heikkeneminen johtui liikevaihdon laskusta ja korkeammasta kustannustasosta

KATUTAIDETTA YMPÄRI SUOMEN

Suomi 100 -juhlavuoden kunniaksi maalautamme isoja seinämaalauksia ympäri Suomen ja rakennamme yhdessä suomalaisten kanssa koko maamme kattavaa värikarttaa. Jo yli 3 300 suomalaista on laittanut talonsa värisävyn kartalle:

tikkurila.fi/suomi100

Muraali Tikkurilassa, Laurea ammattikorkeakoulun kampus

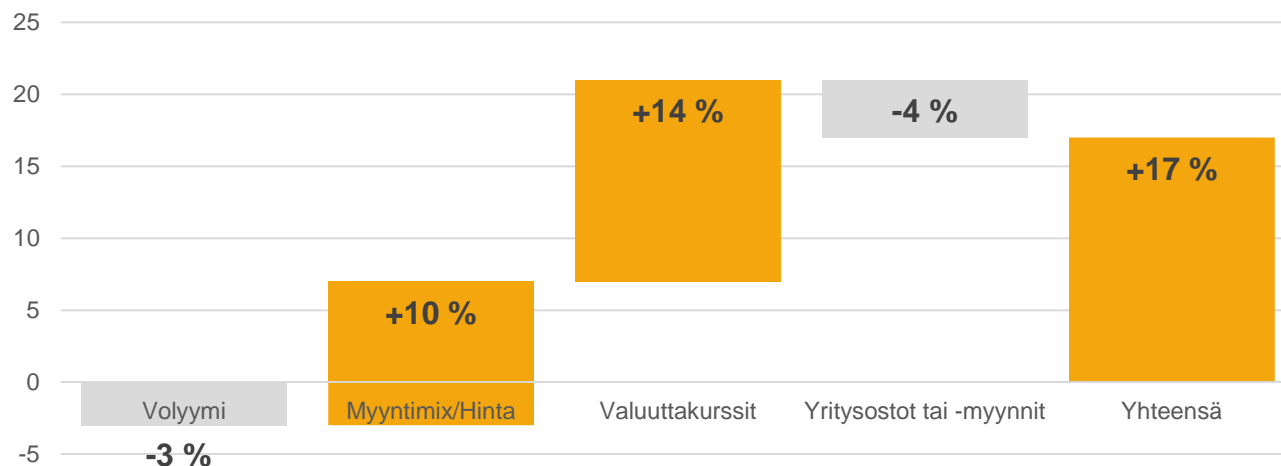


SBU East Q2/2017

Milj. euroa	4-6/2017	4-6/2016	Muutos-%	1-6/2017	1-6/2016	Muutos-%	1-12/2016
Liikevaihto	65,2	55,8	16,8 %	103,3	86,7	19,2 %	176,8
Oikaistu liikevoitto	6,4	7,6	-15,4 %	5,4	7,0	-22,1 %	13,4
Oikaistu liikevoitto, %	9,9 %	13,6 %		5,2 %	8,0 %		7,6 %

Liikevaihdon kehitys Q2/2017 vs. Q2/2016

Lisäys/vähennys, %



Keskeistä Q2/2017

- Venäjällä sääolosuhteet ja ostovoiman heikkeneminen laskivat kysyntää; Venäjän kehitys oli olosuhteisiin nähden hyvää
- Vahvistunut Venäjän rupla kasvatti euromääräistä liikevaihtoa
- Venäjällä korotettiin hintoja vuoden alussa, myös myyntimix kehittyi suotuisasti
- SBU Eastin kannattavuus heikkeni korkeamman kustannustason ja Kiinan heikentyneen myyntimixin johdosta

UUSI TEHDAS VENÄJÄLLE

Tikkurila allekirjoitti aiesopimuksen seitsemän hehtaarin teollisuustontin ostamisesta Venäjältä, läheltä Pietaria. Uuden tehtaan rakennustyöt on tarkoitus aloittaa vuonna 2018. Tehtaan vuosikapasiteetti tulee olemaan 30 miljoonaa litraa, ja kapasiteettia on mahdollista kasvattaa tulevaisuudessa. Tehdasalueelle tulee myös tutkimuskeskus sekä suuret varastotilat raaka-aineita ja valmiita tuotteita varten rautatieyhteyksin, mikä parantaa ja vahvistaa Tikkurilan jakeluverkkoa. Investoinnin kokonaissuuruus tulee olemaan noin 30–35 miljoonaa euroa hankkeen lopullisesta toteutuksesta riippuen. Tehdasalueen suunnittelu alkaa välittömästi, ja rakennustöiden on suunniteltu alkavan ensi vuoden lopulla. Tuotanto alkanee vuonna 2020. Tehdas tuottaa kauppa- ja rakennusmaaleja sekä teollisuusmaaleja, ja se korvaa kaksi Pietarissa toimivaa, liuoteohenteisia maaleja tuottavaa yksikköä.

Johtopäätökset ja näkymät

JOHTOPÄÄTÖKSET

Taloustilanne jatkui vahvana Ruotsissa ja Puolassa, piristyi Suomessa ja tasaantui Venäjällä. Kysyntään ei pystytty vastaamaan täysimääräisesti etenkin Pohjoismaissa uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönoton ja raaka-aineiden saatavuuteen liittyneiden haasteiden johdosta

Raaka-ainehinnat nousussa

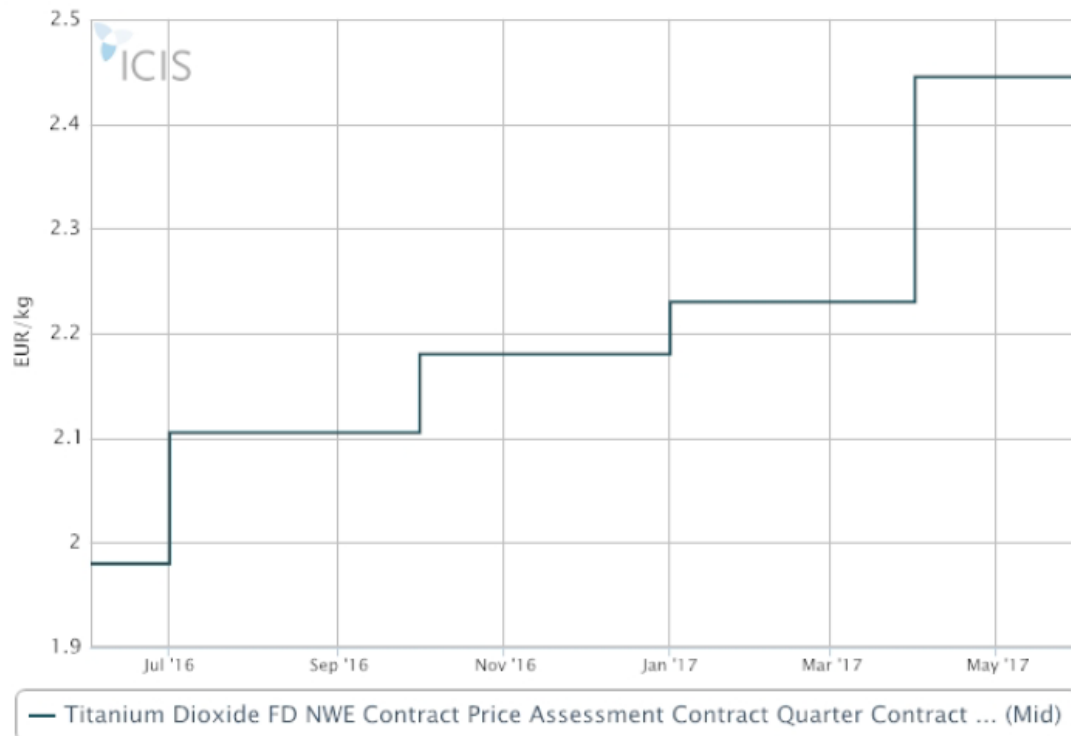
Fokuksessa toiminnan normalisointi ja liikevaihdon kasvattaminen

Toiminnanohjausjärjestelmään liittyvät ongelmat saatu valtaosin ratkaistua, mutta ne tulevat vaikuttamaan toimintaan vielä jälkimmäisellä vuosipuoliskolla

Käynnistetty laajamittainen tehostamisohjelma ja jatketaan aiemmin aloitettua organisaatio- ja rakennemuutosta; järjestelyt tulevat aiheuttamaan lisäkustannuksia

TiO₂-hinnat nousussa, myös saatavuudessa ongelmia

Titaanidioksidin hintakehitys kesäkuu 2016–kesäkuu 2017



© 2017 ICIS

Lähde: ICIS, kesäkuu 2017

- Titaanidioksidin markkinahinta nousut yli 20 prosenttia viimeisen vuoden aikana
- Kuluvan vuoden toisella neljänneksellä merkittävä nousupiikki; hintojen ennakoidaan nousevan saman verran tai enemmän kolmannella neljänneksellä
- Euroopan TiO₂-saatavuusongelmien taustalla mm. valmistajien matalat varastotasot, uudelleenjärjestelyt ja Huntsmanin tehdaspalo Porissa
- Tilanteen arvioidaan helpottavan vasta vuoden 2018 loppupuolella

Uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto

Toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönoton aikataulu



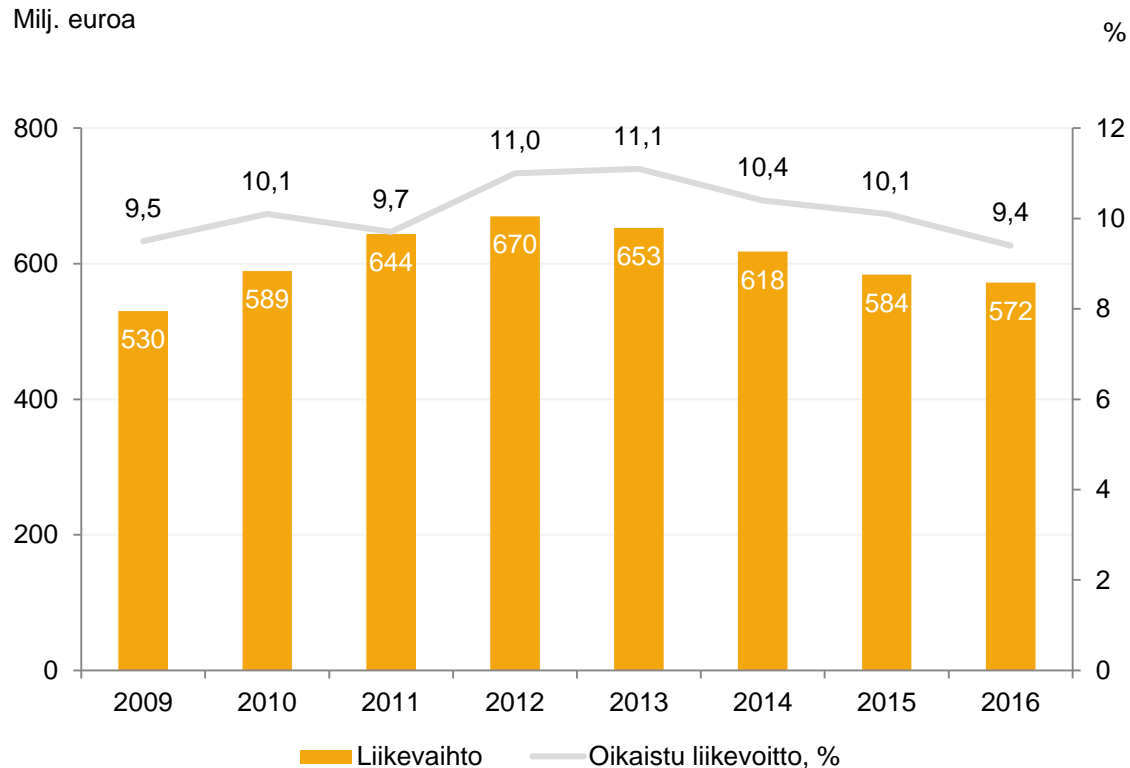
- Uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto aloitettiin maaliskuussa 2016 Baltiasta
- Isoista markkinoista järjestelmä on otettu käyttöön Ruotsissa, Suomessa ja Puolassa; merkittävimmät ongelmat liittyvät Ruotsin ja Suomen käyttöönottoon
- Tällä hetkellä käynnissä on järjestelmän stabilointivaihe (järjestelmän toiminnallisuuden, tehokkuuden ja suorituskyvyn parantaminen); käyttöönottoon liittyvät ongelmat tulevat vaikuttamaan toimintaan vielä kolmannella vuosineljänneksellä
- Järjestelmä otetaan käyttöön Venäjällä vuoden vaihteessa

Tehostamisohjelma kannattavuuden parantamiseksi

- Käynnistetty laajamittainen tehostamisohjelma kannattavuuden parantamiseksi
- Tavoitteena vähintään 30 miljoonan euron säästöt
- Osana ohjelmaa käynnistetty selvitys tulevaisuuden tuotantoverkostosta
- Jatketaan aiemmin aloitettua organisaatio- ja rakennemuutosta, jonka tavoitteena on selkeyttää päätöksentekoa ja vastuita sekä poistaa päällekkäisyyksiä. Parantunut kustannuskilpailukyky tulee tukemaan Tikkurilaa kasvun hakemisessa
 - Uusi johtoryhmä aloitti toimintansa 1.5.2017

Ohjeistus vuodelle 2017 (päivitetty 13.7.2017)

Tikkurilan liikevaihto ja kannattavuus 2009–2016



Vuoden 2017 näkymät ja ohjeistus

Tikkurilan keskeisistä markkinoista Ruotsin ja Puolan kohtuullisen vahvan talouskasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2017. Myös Suomen ja Venäjän talouksien arvioidaan kasvavan hieman. Maalinkysynnän arvioidaan kasvavan maltillisesti Tikkurilan toiminta-alueella kuluvan vuoden aikana. Ammattilaissegmentin merkitys kasvaa, mikä vaikuttaa Tikkurila-konsernin myynnin jakaumaan.

Uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon ja raaka-aineiden saatavuuteen liittyneiden ongelmien vuoksi Tikkurila ei pystynyt ensimmäisellä vuosipuoliskolla vastaamaan täysimääräisesti markkinoiden kysyntään. Toiminnanohjausjärjestelmään liittyvät ongelmat on saatu valtaosin ratkaistua, mutta ne tulevat vaikuttamaan toimintaamme vielä jälkimmäisellä vuosipuoliskolla.

Raaka-ainehintojen arvioidaan nousevan, mutta Tikkurila pyrkii kompensoimaan vaikutusta tehostamalla raaka-ainehankintaansa, lisäämällä paikallista hankintaa Venäjällä sekä myyntihintojen korotuksilla. Lisäksi titaanidioksidin saatavuuteen liittyy riskejä.

Rakennejärjestelyt ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto tulevat aiheuttamaan lisäkustannuksia.

Tikkurila arvioi tilikauden 2017 liikevaihdon olevan viime vuoden tasolla ja oikaistun liikevoiton jäävän vuoden 2016 tasosta.

Liitteet

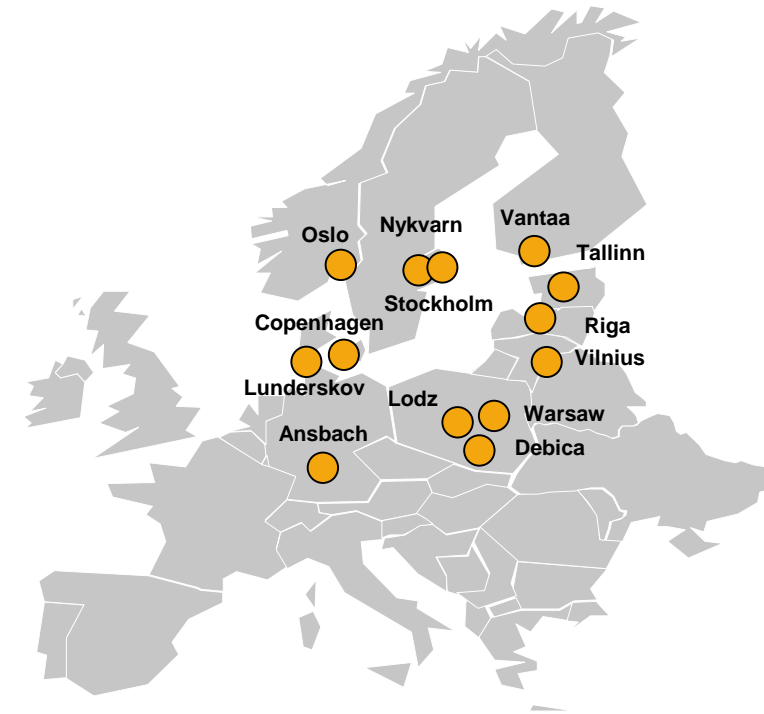
Tikkurilan liiketoimintayksiköt (SBU:t)

	SBU West	SBU East
Toiminta-alue	Ruotsi, Tanska, Norja, Suomi, Puola, Saksa, Viro, Latvia ja Liettua	Venäjä, Keski-Aasian maat, Serbia, Makedonia ja Kiina. Lisäksi kyseinen strateginen liiketoimintayksikkö on vastuussa viennistä noin 20 maahan.
Tuotantopaikat	Nyckvarn, Ruotsi Vantaa, Suomi Debica, Puola Ansbach, Saksa Tallinna, Viro Lunderskov, Tanska	Pietari, Venäjä Stary Oskol, Venäjä Almaty, Kazakstan 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, Tikkurila Industrial Paint Service	Deco: rakennustarvikeliikkeet, itsenäiset maalikauppiat, tukkukauppiat Industry: suoramyynti, Tikkurila Industrial Paint Service

SBU Westin avaintietoja

Toiminta-alue	Ruotsi, Tanska, Norja, Suomi, Puola, Saksa, Viro, Latvia ja Liettua
Liikevaihto 2016	395,2 milj. euroa, 69 % koko konsernista
Oikaistu liikevoitto 2016	45,3 milj. euroa, 77 % koko konsernista*
Henkilöstö	1 649 (vuoden lopussa)
Tuotantopaikat	Nykvarn, 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 Nykvarniin 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 -yritysostot</p>

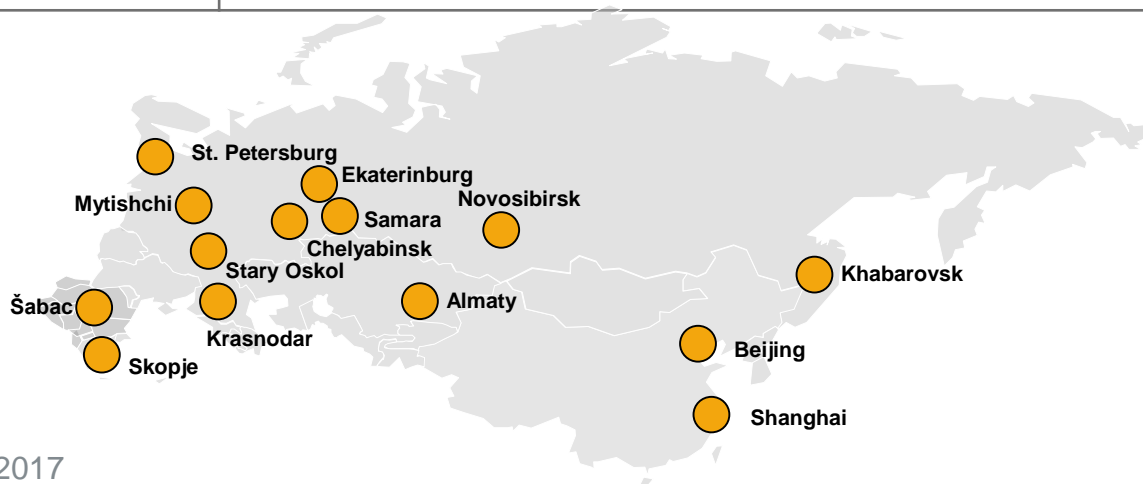
SBU Westin toimipaikat



* Ilman konsernierää

SBU Eastin avaintietoja

Toiminta-alue	Venäjä, Keski-Aasian maat, Serbia, Makedonia ja Kiina. Lisäksi kyseinen strateginen liiketoimintayksikkö on vastuussa viennistä yli 20 maahan.
Liikevaihto 2016	176,8 milj. euroa, 31 % koko konsernista
Oikaistu liikevoitto 2016	13,4 milj. euroa, 23 % koko konsernista*
Henkilöstö	1 353 (vuoden lopussa)
Tuotantopaikat	Pietari, Venäjä (3) Sary Oskol, Venäjä Sabac, Serbia Almaty, Kazakstan



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
2015	Uusi vesiohenteisiin tuotteisiin keskittyvä tehdas Almatyyn Kazakstaniin
2016	Ukrainan ja Valko-Venäjän tytäryhtiöt myytiin

* Ilman konsernieriä



Sijoittaja- ja mediakontaktit



Erkki Järvinen

Toimitusjohtaja



Jukka Havia

CFO



Minna Avellan

Johtaja, viestintä ja sijoittajasuhteet

minna.avellan@tikkurila.com

Puh. 040 533 7932



TIKKURILA

TIKKURILA INSPIRES YOU
TO COLOR YOUR LIFE.™