



TIKKURILA

Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2014

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, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.



Sisältö

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



TIKKURILA

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.

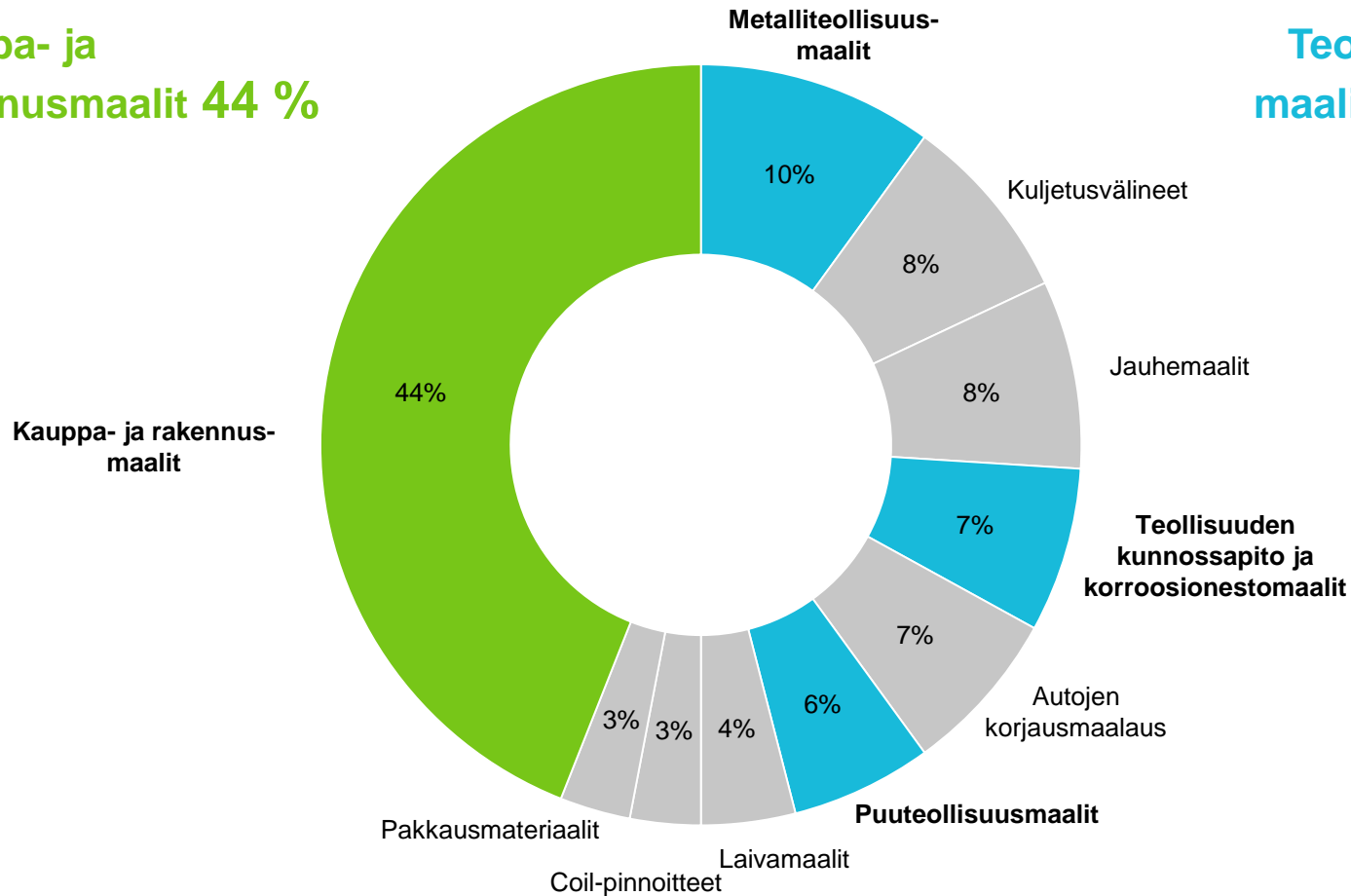
Tikkurilan toimipaikat



Maailman maalimarkkinan arvo ~76 mrd. euroa

Kauppa- ja rakennusmaalit 44 %

Teollisuusmaalit 56 %



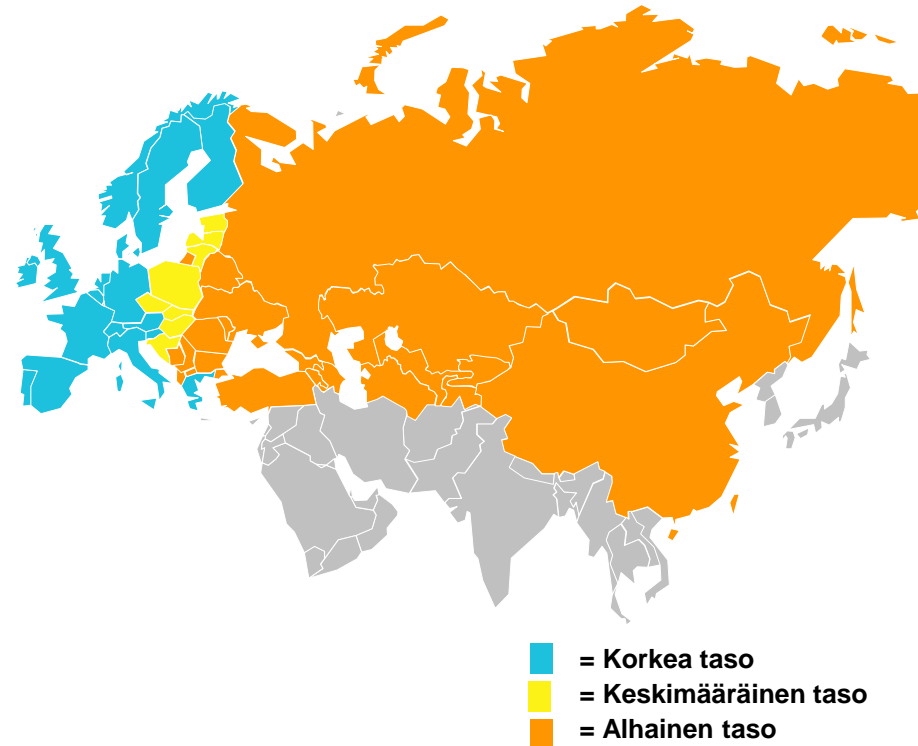
Lähde: IPPIC 2012

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*



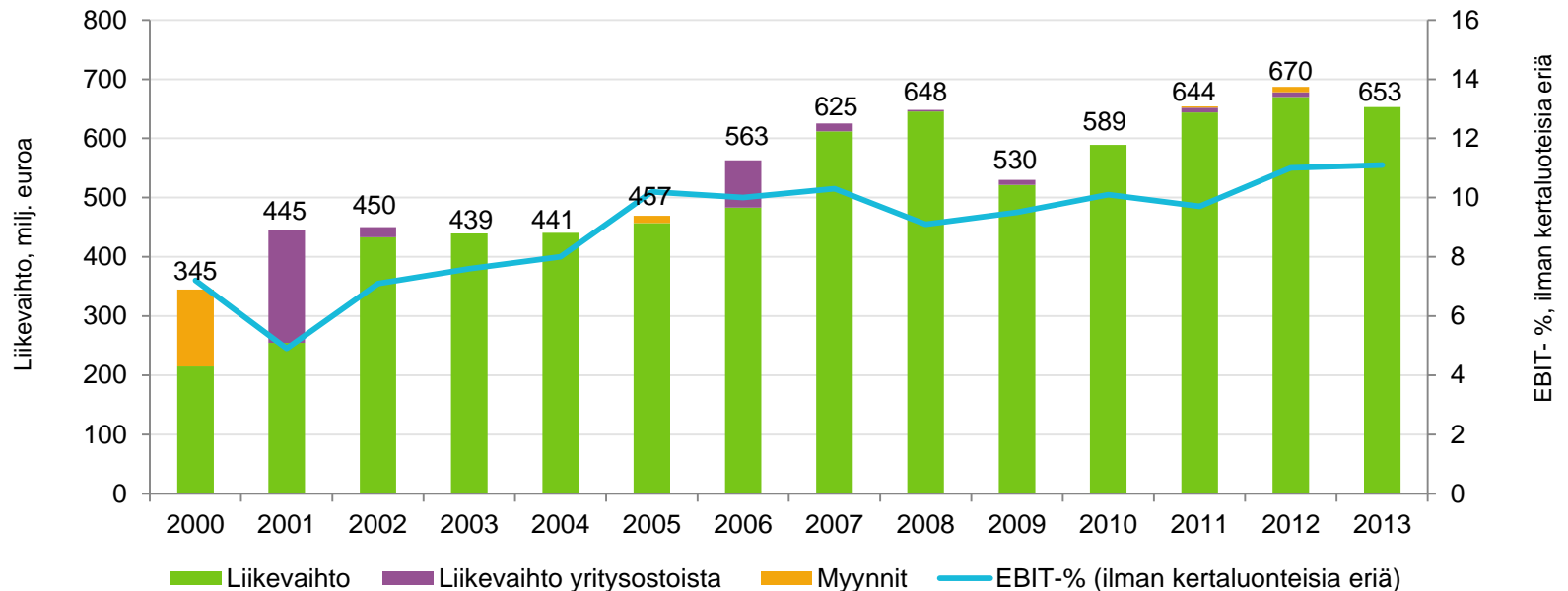
*Lähteet maalinkulutusarvioille: johdon arviot, IPPIC

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, % ¹	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)

¹ 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
yrityssostot

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



Vahvat brändit ovat avainasemassa strategisen tavoitteen saavuttamisessa

Strategiset brändit

Taktiset brändit

Kansainväliset brändit

Alueelliset tai paikalliset brändit



Autamme asiakkaitamme pintojen suojaamisessa ja kaunistamisessa



Inspiraatio



Ideat



Värit



Myymälä



Maalilinja



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



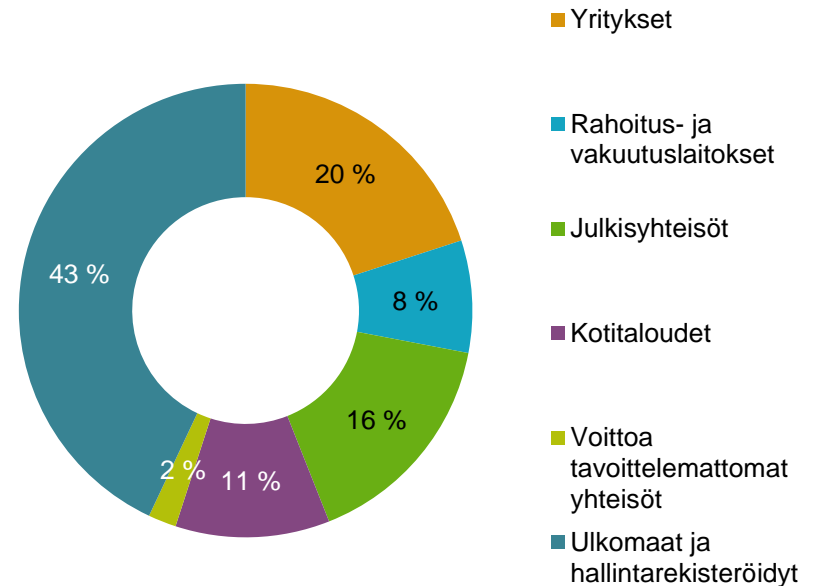
Ammattilaiset



Tikkurilan omistus syyskuun 2014 lopussa

- 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

Tikkurilan omistusrakenne 30.9.2014





TIKKURILA

Katsauskauden kehitys

Yhteenveto kolmannelta neljänneksestä

- Liikevaihto laski 5 % heikkojen valuuttojen ja alhaisempien myyntivolyymien johdosta
- Suhteellinen kannattavuus oli hyvällä tasolla toiminnan tehostamisen, korkeamman tuottavuuden, kustannussäästöjen ja myyntimixin suotuisan kehityksen johdosta
- Venäjällä ja Suomessa talouden näkymät ovat heikot, Ruotsissa, Puolassa ja Baltiassa tilanne on hieman parempi



Katsauskauden avainluvut

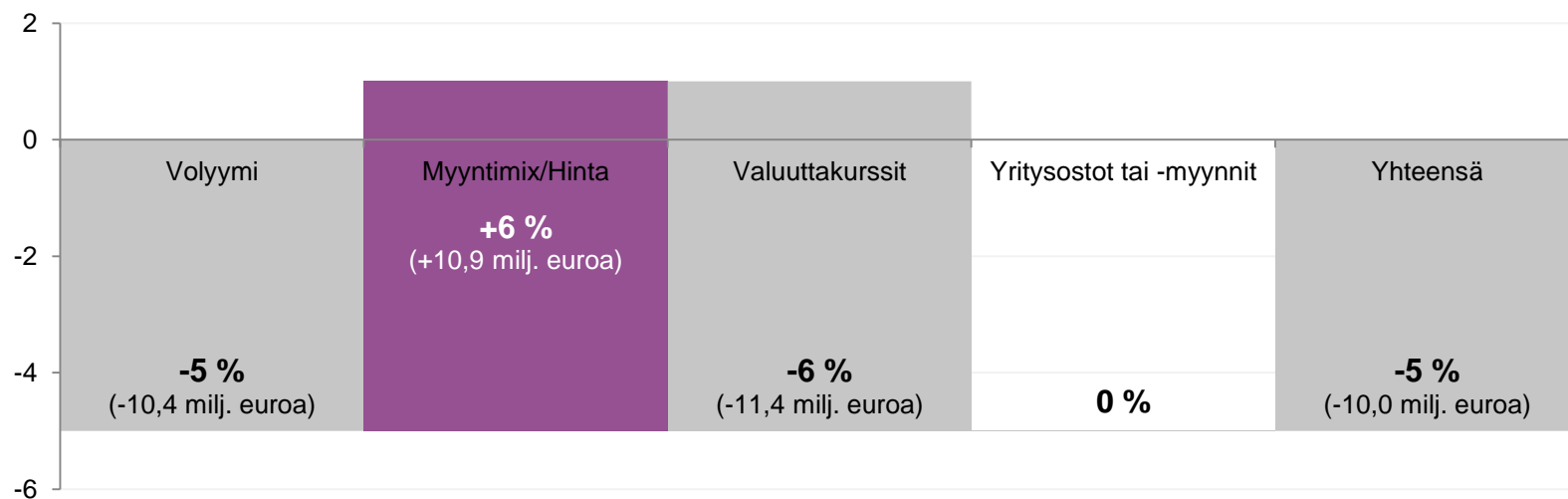
Milj. euroa	7–9/2014	7–9/2013	Muutos-%	1–9/2014	1–9/2013	Muutos-%	2013
Liikevaihto	179,6	189,6	-5,3 %	514,0	536,3	-4,2 %	653,0
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä	32,1	33,3	-3,7 %	77,4	76,8	0,7 %	72,6
Liikevoitto (EBIT) ilman kertaluonteisia eriä, %	17,9 %	17,6 %		15,0 %	14,3 %		11,1 %
Liikevoitto (EBIT)	31,3	33,1	-5,4 %	77,6	76,7	1,2 %	71,5
Liikevoitto (EBIT), %	17,4 %	17,4 %		15,1 %	14,3 %		10,9 %
Tulos per osake, euroa	0,55	0,55	-0,6 %	1,28	1,25	3,0 %	1,14
Sidotun pääoman tuotto (ROCE), %, rullaava	25,5 %	23,7 %		25,5 %	23,7 %		23,5 %
Rahavirta investointien jälkeen	54,1	64,9	-16,6 %	42,2	55,5	-23,9 %	66,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa				46,1	60,1	-23,3 %	48,6
Nettovelkaantumisaste (gearing), %				21,2 %	28,0 %		23,4 %
Omavaraisuusaste, %				46,8 %	46,4 %		50,1 %
Henkilöstö kauden lopussa				3 212	3 253	-1,3 %	3 133

Volyyimikehitys ja heikot valuutat laskivat liikevaihtoa

Milj. euroa	7–9/2014	7–9/2013	Muutos-%	1–9/2014	1–9/2013	Muutos-%
Liikevaihto	179,6	189,6	-5,3 %	514,0	536,3	-4,2 %

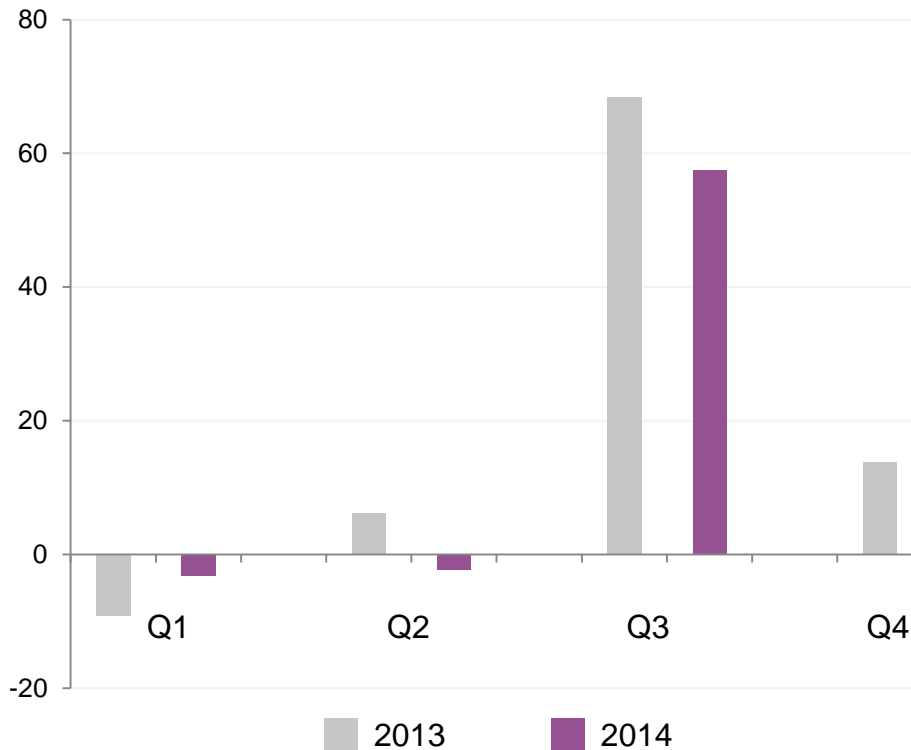
Konsernin liikevaihdon kehitys Q3/2014 vs. Q3/2013

Lisäys/vähennys, %



Käyttöpääoman muutokset heikensivät rahavirtaa

Liiketoiminnan rahavirta
milj. euroa



- Varastot ja myyntisaamiset sitoivat vertailukautta enemmän pääomaa
- Selittyä pääosin varastotason nostolla hyvän asiakaspalvelun varmistamiseksi ja myynnin ajoittumisella katsauskauden loppupuolelle

Toimitusvarmuutta parannettiin kaikilla markkina-alueilla

- Toimitusketjun tavoitteena on erinomainen palvelu eli tuotteiden oikea-aikainen saatavuus myyntipisteissä
- Kysynnän kasvaneet vaihtelut ovat tehneet ennustamisesta entistä haastavampaa
- Korkealla tasolla ollutta tuotteiden saatavuutta on pystytty parantamaan entisestään
- Venäjän toimitusvarmuus on nostettu kuluvan vuoden aikana erinomaiselle tasolle viime vuoden haasteiden jälkeen





Tikkurila-brändin logo ja pakkaukset uudistettiin

- Lähtökohtana asiakaskokemuksen parantaminen
- Vahva, laatua symboloiva logo
- Erottavat, selkeät ja informatiiviset pakkaukset
- Vesiohenteisissa sisätuotteissa otetaan käyttöön kevyet ja helposti avattavat muovipakkaukset





TIKKURILA

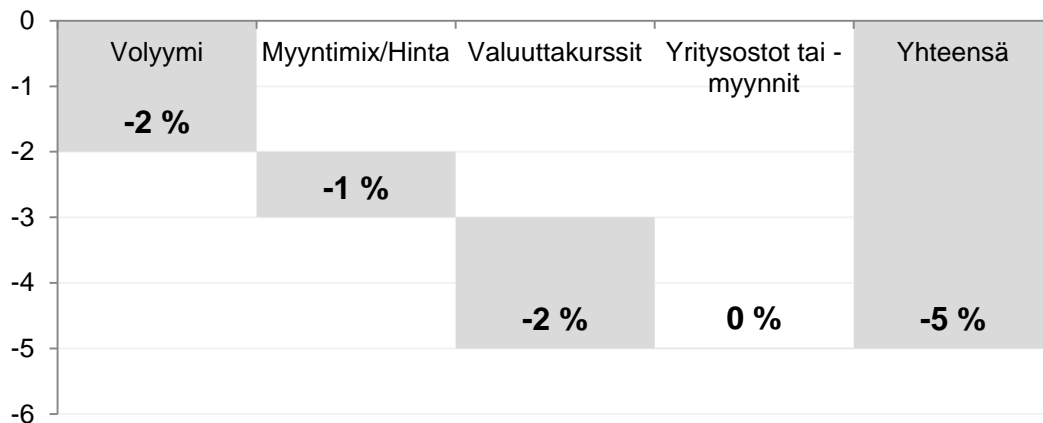
Liiketoimintayksiköt

SBU West Q3/2014

Milj. euroa	7–9/2014	7–9/2013	Muutos-%	1–9/2014	1–9/2013	Muutos-%	1–12/2013
Liikevaihto	100,4	105,5	-4,8 %	314,2	320,3	-1,9 %	388,6
Liikevoitto (EBIT)*	18,4	22,3	-17,6 %	53,9	55,6	-2,9 %	50,9
Liikevoitto (EBIT)*, %	18,3 %	21,1 %		17,2 %	17,3 %		13,1 %

Liikevaihdon kehitys Q3/2014 vs. Q3/2013

Lisäys/vähennys, %



* Ilman kertaluonteisia eriä

Keskeistä Q3/2014

- Myyntivolyymien kehitys oli heikkoa Suomessa
- Kehitys oli hieman parempaa Ruotsissa, Puolassa ja Baltiassa
- Liikevaihdon laskulla ja suuremmilla myynti- ja markkinointipanostuksilla oli kielteinen vaikutus kannattavuuteen

Energiatehokkaiden ratkaisujen osaamista

- Tikkurila osti tanskalaisen ISO Paint Nordicin (liikevaihto 7,5 milj. euroa vuonna 2013)
- Täydentää ammattilaisille suunnattua tuotevalikoimaa ja osaamista energiatehokkaissa ja rakenteiden elinkaarta pidentävissä pinnoiteratkaisuissa
- Energia- ja ekotehokkaiden ratkaisujen kysynnän odotetaan kasvavan



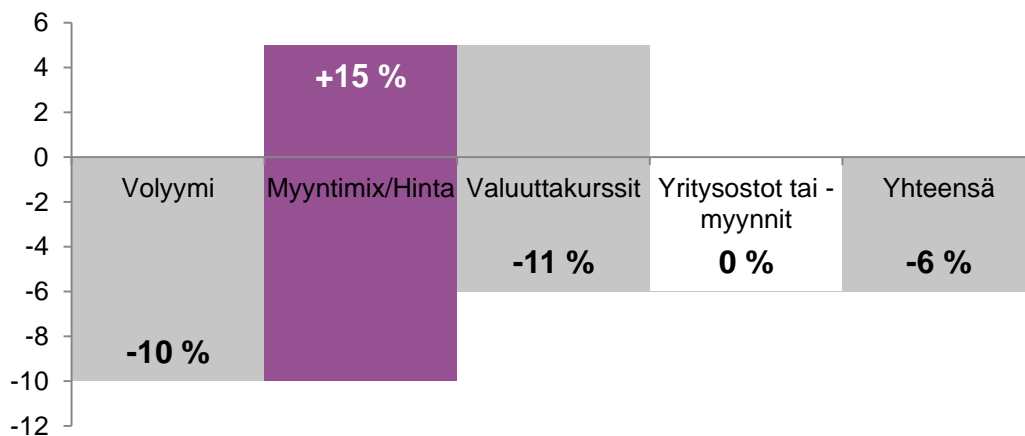
ISO Paintin ClimateCooler™ kattopinnoite heijastaa suuren osan auringon säteilystä takaisin ja säästää näin energiaa ja pidentää katon käyttöikä. Lisäksi pinta on itsestään puhdistuva.

SBU East Q3/2014

Milj. euroa	7-9/2014	7-9/2013	Muutos-%	1-9/2014	1-9/2013	Muutos-%	1-12/2013
Liikevaihto	79,2	84,1	-5,9 %	199,8	216,0	-7,5 %	264,4
Liikevoitto (EBIT)*	14,4	11,7	23,1 %	26,2	23,6	11,1 %	24,7
Liikevoitto (EBIT)*, %	18,2 %	13,9 %		13,1 %	10,9 %		9,3 %

Liikevaihdon kehitys Q3/2014 vs. Q3/2013

Lisäys/vähennys, %



Keskeistä Q3/2014

- Myyntivolyymit laskivat Venäjällä heikon taloustilanteen johdosta
- Heikoilla valuutoilla oli merkittävä kielteinen vaikutus liikevaihtoon
- Myyntimixin suotuisa kehitys, korkeampi tuottavuus ja kustannussäästöt paransivat suhteellista kannattavuutta selvästi

* Ilman kertaluonteisia eriä

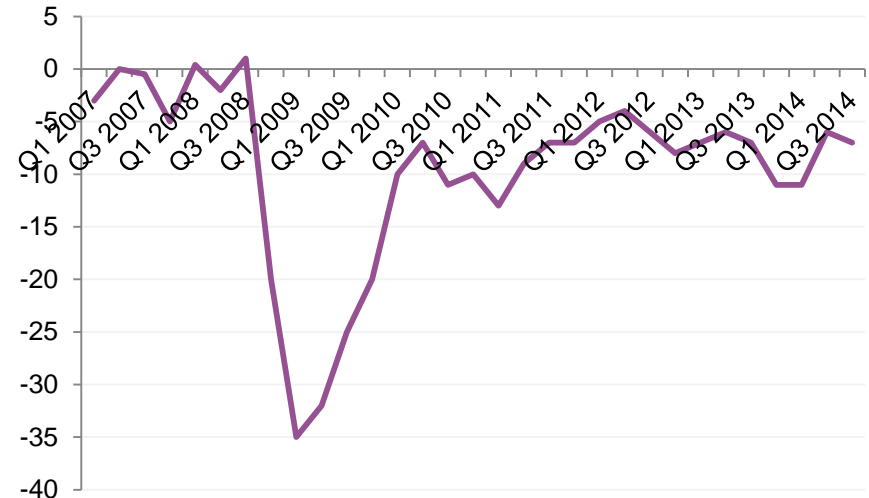
Talouden kehitys heikkenee Venäjällä

Euro/rupla-kurssi



- Venäjän rupla on heikentynyt viime kuukausina muun muassa öljyn hinnan laskun seurauksena

Venäjän kuluttajaluottamus



- Kuluttajaluottamus heikkeni ja yksityisen kulutuksen kasvu hidastui kolmannella neljänneksellä



TIKKURILA

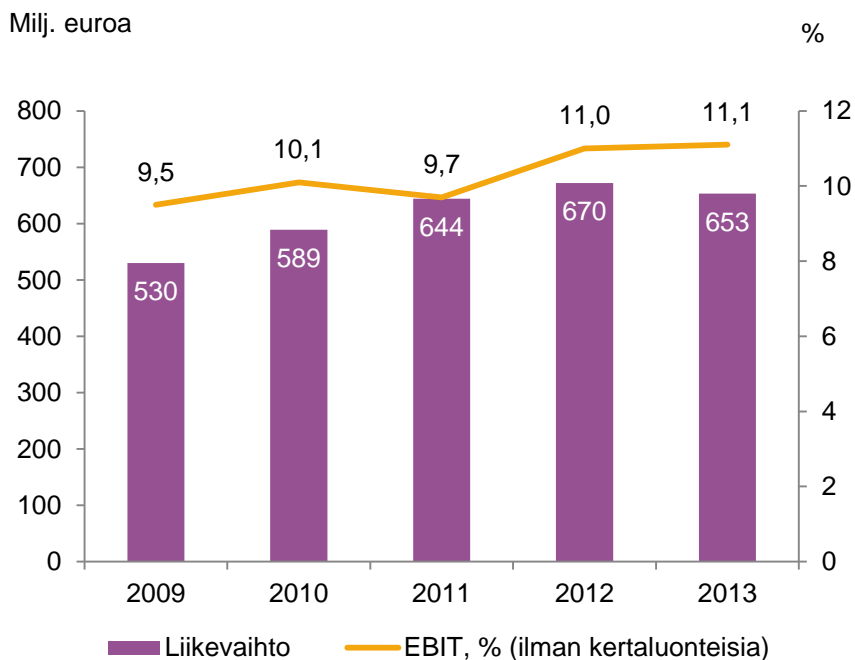
Johtopäätökset ja näkymät

Johtopäätökset

- Yleinen talouskehitys jatkui heikkona Tikkurilan toiminta-alueella
- Kolmannen neljänneksen vertailukelpoinen liikevaihto oli viime vuoden tasolla
- Toimia myyntivolyymien vauhdittamiseksi jatketaan kaikilla markkina-alueilla
- Tulokunto jatkui hyvänä

Ohjeistus vuodelle 2014 ennallaan

Tikkurilan liikevaihto ja kannattavuus 2009–2013



Vuoden 2014 näkymät ja ohjeistus

Taloukasvun arvioidaan olevan heikkoa Tikkurilan keskeisillä markkinoilla vuoden 2014 viimeisten kuukausien aikana. 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.



TIKKURILA

Liitteet

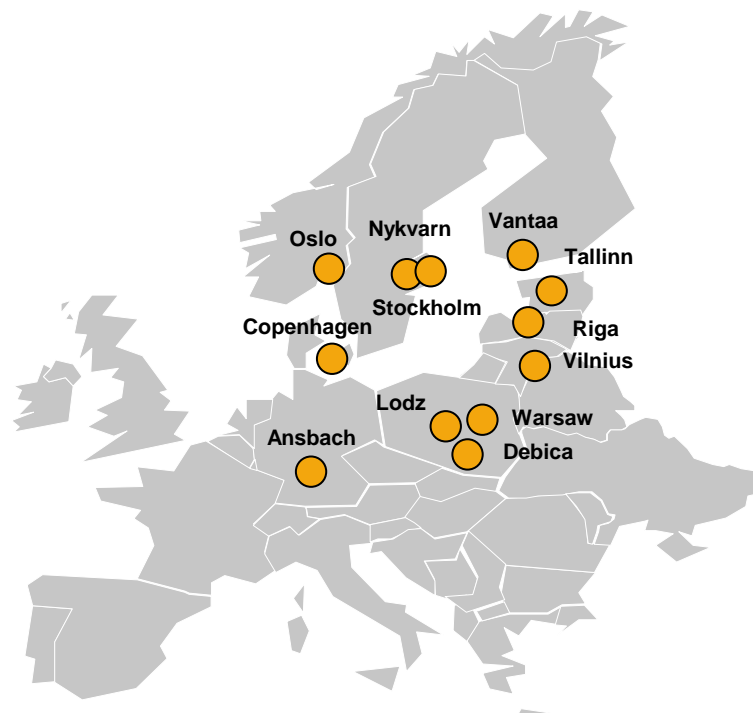
Tikkurilan liiketoimintayksiköt (SBU:t)

	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 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 Westin 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>

SBU Westin toimipaikat



SBU Eastin avaintietoja



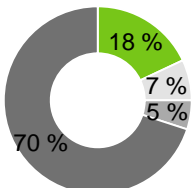
Toiminta-alue	Venäjä, Keski-Aasian maat, Ukraina, Valko-Venäjä, Serbia, Makedonia ja Kiina. Lisäksi kyseinen strateginen liiketoimintayksikkö on vastuussa viennistä noin 20 maahan.
Liikevaihto 2013	264,4 milj. euroa, 40,5 % koko konsernista
EBIT 2013 ¹⁾	24,7 milj. euroa, 32,7 % koko konsernista ²⁾
Henkilöstö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

Kehitys 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

2013 liikevaihto	204 milj. euroa, 31 % konsernista
Brändit	  PREMIUM ECONOMY
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.

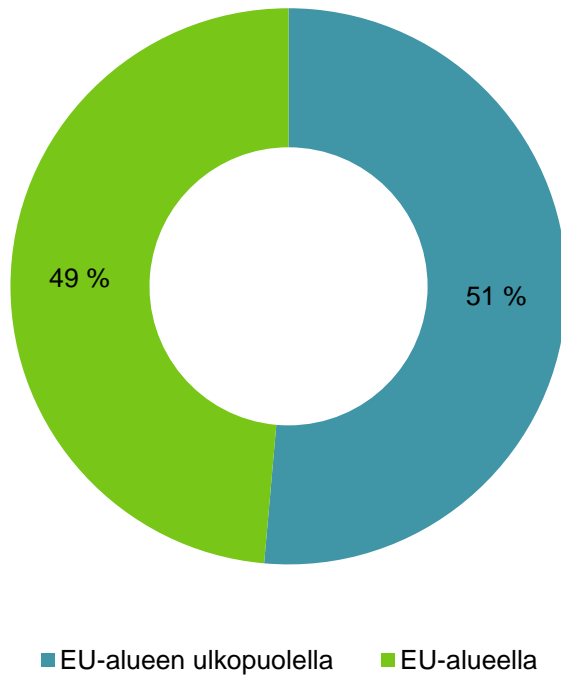
Maalinkulutus Tikkurilan markkinoilla, litraa per asukas



Lähde: Tikkurila, markkinadata

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
Puh. 040 533 7932



TIKKURILA

TIKKURILA INSPIRES YOU
TO COLOR YOUR LIFE.™