



# Tulikivi Oyj

## Yhtiökokous 13.4.2015



<sup>®</sup>**Tulikivi**

Heikki Vauhkonen

2.4.2014

# Tilinpäätös 01-12/2014

# Konsernituloslaskelman yhteenveto

| Me                               | 1-12/<br>2014 | 1-12/<br>2013 | Muutos, % |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------|
| Liikevaihto                      | 39,3          | 43,7          | -10,1     |
| Liiketulos                       | -2,4          | -4,3          | 42,7      |
| <i>Prosenttia liikevaihdosta</i> | <i>-6,2</i>   | <i>-9,7</i>   |           |
| Tulos ennen veroja               | -3,3          | -5,3          | 37,7      |
| <i>Prosenttia liikevaihdosta</i> | <i>-8,3</i>   | <i>-12,0</i>  |           |
| Katsauskauden tulos              | -2,6          | -4,4          | 40,2      |

- Viennin liikevaihto oli 21,4 M€ (22,9), eli laskua -6,6%. Suurimmat vientimaat: Ruotsi, Venäjä, Ranska, Saksa ja Belgia
- Kotimaan liikevaihto oli 17,9 M€ (20,8), eli laskua -13,9 %
- Vuoden 2014 tulos sisältää 1,4 M€ (2,9) kertaluonteisia kuluja
- Operatiivisen toiminnan suhteellinen kannattavuus parani tuotannon sopeutusten ja kiinteiden kulujen leikkausten ansiosta.

# Konsernitase

| Me                                     | 12/2014     | 12/2013     |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Varat                                  |             |             |
| Pitkääikaaiset varat yhteensä          | 29,3        | 30,1        |
| * aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 11,2        | 11,6        |
| * liikearvo                            | 4,2         | 4,2         |
| * muut aineettomat hyödykkeet          | 10,4        | 11,3        |
| * laskennalliset verosaamiset          | 3,3         | 2,8         |
| * sijoituskiinteistöt                  | 0,2         | 0,2         |
| * muut                                 | 0,1         | 0,1         |
| <br>Lyhytaikaaiset varat yhteensä      | <br>17,9    | <br>24,6    |
| * vaihto-omaisuus                      | 10,1        | 10,3        |
| * myyntisaamiset ja muut saamiset      | 4,1         | 3,6         |
| * rahavarat                            | 3,7         | 10,7        |
| <b>Varat yhteensä</b>                  | <b>47,2</b> | <b>54,7</b> |



# Konsernitase

| Me                                       | 12/2014 | 12/2013 |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Oma pääoma ja velat                      |         |         |
| Oma pääoma yhteensä                      | 18,2    | 20,8    |
| * osakepääoma                            | 6,3     | 6,3     |
| * sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 14,4    |         |
| * kertyneet voittovarot                  | -2,3    | 0,3     |
| * muut                                   | -0,2    | -0,2    |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä             | 17,8    | 20,6    |
| * laskennalliset verovelat               | 0,9     | 1,0     |
| * varaukset                              | 1,1     | 1,6     |
| * rahoitusvelat                          | 15,8    | 18,0    |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä             | 11,2    | 13,3    |
| * ostovelat ja muut velat                | 7,0     | 7,0     |
| * varaukset                              | 0,0     | 1,3     |
| * lyhytaikaiset rahoitusvelat            | 4,2     | 5,0     |
| Oma pääoma ja velat yhteensä             | 47,2    | 54,7    |



# Konsernin rahavirtalaskelma

| Me                                                       | 01-12/2014  | 01-12/2013  |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Liiketoiminnan rahavirrat                                |             |             |
| Katsauskauden tulos                                      | -2,6        | -4,4        |
| Oikaisut:                                                |             |             |
| Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumia             | 3,2         | 3,8         |
| Korkokulut ja -tuotot ja verot                           | 0,2         | 0,1         |
| Käyttöpääoman muutos                                     | -2,1        | 3,9         |
| Maksetut ja saadut korot ja maksetut verot               | -0,8        | -0,8        |
| <b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>                     | <b>-2,1</b> | <b>2,6</b>  |
| Investointien rahavirrat                                 |             |             |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin  | -2,3        | -1,7        |
| Investointeihin saadut avustukset ja hyödykkeiden myynti | 0,7         | 0,2         |
| <b>Investointien nettorahavirta</b>                      | <b>-1,6</b> | <b>-1,5</b> |



# Konsernin rahavirtalaskelma

| Me                                  | 01-12/2014  | 01-12/2013  |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Rahoituksen rahavirrat              |             |             |
| Osakeannista saadut nettomaksut     | -0,1        | 7,1         |
| Lainojen nostot                     | 2,0         | 8,8         |
| Lainojen takaisinmaksut             | -5,1        | - 9,6       |
| Voitonjako ja omat osakkeet         | 0,0         | 0,0         |
| <b>Rahoituksen nettorahavirta</b>   | <b>-3,2</b> | <b>6,3</b>  |
| <br>Rahavarojen muutos              | <br>-6,9    | <br>7,4     |
| <br>Rahavarat tilikauden alussa     | <br>10,7    | <br>3,3     |
| <b>Rahavarat tilikauden lopussa</b> | <b>3,7</b>  | <b>10,7</b> |





# Tunnusluvut

|                                     | 12/2014    | 12/2013    |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Tilauskanta (31.12), Me             | 4,2        | 4,4        |
| Bruttoinvestoinnit, Me              | 2,4        | 1,6        |
| Bruttoinvestoinnit/liikevaihto, %   | 6,1        | 3,7        |
| Henkilöstö keskimäärin              | 249        | 293        |
| Osakekohtainen tulos, €             | -0,04      | -0,11      |
| Osakekohtainen oma pääoma, €        | 0,30       | 0,35       |
| Omavaraisuusaste, %                 | 39,0       | 38,1       |
| Nettovelkaantumisaste, %            | 89,8       | 59,3       |
| Current ratio                       | 1,6        | 1,8        |
| Osakkeiden lukumäärä<br>keskimäärin | 59 747 043 | 41 378 425 |
| Osakkeiden lukumäärä 31.12.         | 59 747 043 | 59 747 043 |



# Tulosparannusohjelma

# Tulosparannusohjelma

- Tulikivi keskittyy ydinliiketoimintoihinsa sekä perusosaamisensa ja mahdollistaa siten kannattavan kasvun
- Keskeinen ohjenuora vuosille 2014 ja 2015
- Tulosparannusohjelman kasvutavoitteeseen ei ole päästy
- Konsernin rahoitusaseman ja rahoituksen jatkuvuuden turvaaminen edellyttävät kannattavuuden parantumista
- Toimenpiteet
  1. Tuotannon rationalisoinnit käyttöasteen nostamiseksi
  2. Kustannusleikkaukset kiinteiden kulujen alentamiseksi
  3. Myynnin kasvattaminen hyvän myyntikatteen hyödyntämiseksi

# Tulosparannusohjelma

- Vuodelle 2014 aiheutui kertaluonteisia kuluja 1,4 Me
- Vuodelle 2015 arvioidaan aiheutuvan kertaluonteisia kuluja noin 0,5 Me
- Läpivientiä tukee johdon optiojärjestelmä sekä koko henkilöstön tulospalkkausjärjestelmä, jotka on molemmat sidottu tulosparannusohjelman tavoitteisiin

# Kustannusleikkaukset ja tuotannon rationalisointi

# Kustannusleikkaukset

- Tavoitteena kiinteiden kulujen alentaminen noin 5,0 Me eurolla vuositasolla vuoteen 2015 mennessä
- Kiinteiden kulujen leikkauksia vuodelle 2015 kasvatettu 2,5 Me euroon
- Saksan toiminnot lakkautettu
- Lisäksi myynnin, markkinoinnin, tuotekehityksen ja hallinnon kulujen karsiminen
- Vuonna 2014 toteutetaan noin 2,5 Me säästöt
- Vuonna 2015 toteutetaan noin 2,5 Me:n lisäsäästöt



# Tuotannon rationalisointi

- Tavoitteena myyntikatteen parantaminen noin 2 Me vuositasolla vuoteen 2015 mennessä
- Vuolukivituotannon keskittäminen toteutettiin Juuassa alkuvuonna 2014
- Vuolukivituotannon ylösajovaihe kesti ennakoitua pidempään
- Alhainen käyttöaste heikensi osaltaan kannattavuutta
- Vuolukivituotannon myyntikate jäi edellisvuotta alhaisemmaksi

# Tuotannon rationalisointi

- Keramiikanvalmistuksesta luovuttiin Heinävedellä huhtikuun lopussa 2014
- Nyt uunikaakelit hankitaan ulkopuoliselta toimittajalta ja leikataan sekä viimeistellään Heinävedellä
- Uunirunkojen valmistus Heinävedellä jatkuu
- Kustannussäästöt valmistuksessa ja tuotekehityksessä
- Lisäksi mallisto uudistuu kilpailukykyisemmäksi muotoilultaan ja teknisiltä ominaisuuksiltaan





# Modulaarinen mallisto



# Markkinatilanne

# Säädöskehitys

- EU:n EuPLot-direktiivin säädösten voimaantulo on siirtynyt vuoteen 2022
- EU:ssa hyvin erilaisia näkemyksiä päästötasoista ja mittausmenetelmistä
- Maakohtaisia päästövaatimuksia joissa Saksa, Itävalta ja Sveitsi edelläkävijöitä
- Suomessa ja Itä-Euroopassa löyhemmät vaatimukset
- Venäjällä ei päästövaatimuksia
- USA:ssa EPA määritellyt on kansallisen tason päästömääräykset tänä vuonna



# Säädöskehitys, Suomi

- Suomessa CE-merkintä tehdasvalmisteisille tulisijoille ja kiukaille 1.7.2013 alkaen
- Vain varaava tulisija luetaan hyödyksi rakennuksen E-lukua laskettaessa
- Energiatodistuksen E-lukua laskettaessa otetaan varaava tulisija huomioon 2000 Kwh/vuosi
- Varaavat tulisijojen asemaa pyrkii edistämään Tulisija-yhdistys ja Lähienergialiitto



# Kotimaan markkinatilanne

- Liikevaihto vuonna 2014 oli 17,9 (20,8) Me
- Tulikiven liikevaihto laski 13,9 %:ia
- Kysyntä on osaltaan riippuvainen kuluttajaluottamuksen kehittämisestä
- Pientalo ja lomarakentaminen pudonnut alle puoleen vuoden 2007 tasosta vuonna 2007 22,000 kpl vuonna 2014 9,500 kpl
- Energiatehokkuusstandardit muuttavat rakentamistapoja ja lämmitysratkaisuja
- Vuonna 2007 talotoimituksen hinta keskimäärin reilut 200,000 euroa vuonna 2014 300,000 euroa
- Rakentaminen keskittyy maantieteellisesti ja ammattimaistuu
- Sisustustrendien muutokset vaikuttavat valintoihin
- Vuonna 2015 tulisijamarkkinan arvioidaan laskeneen kotimaassa noin 10 prosenttia
- Markkinan arvo noin 150 Me

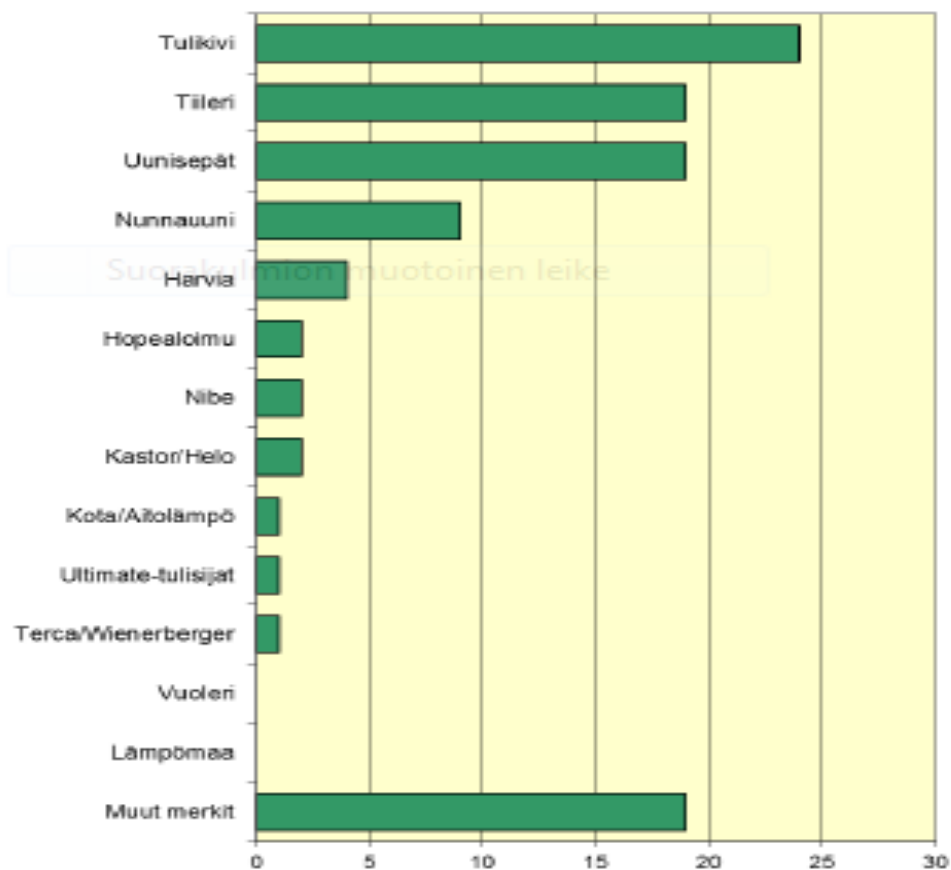


# Kotimaan markkinatilanne tuoteryhmittäin

- Pääkilpailijat tulisjoissa kotimaiset varaavat tulisijat: Turun Uunisepät, Tiileri Oy, Nunnanlahden Uuni Oy
- Lisäksi maahantuodut kamiinat ja insertit: Contura, Jotul, Spartherm Nordpeis
- Saunoissa: Harvia, Tylo-Helo, Narvi ja lukuisa joukko pienempiä valmistajia. Tulikivi on neljänneksi suurin liikevaihdoltaan
- Sisustus kivissä: Ylämaan Graniitti Oy, Louhi Kivitasot Oy, SKT-Granit Oy, Vientikivi Oy, Diapol (Viro)



**TULISIJAMERKKIEN OSUUDET  
MERKKIMARKKINOILLA 2014 (%/kpl)**  
(% asiakkaista, omakotiuudis+lomauudis+omakotikorjaus)



- Markkinaosuudet ovat markkinavolyymilla painotettuja keskiarvoja viimeisimmistä markkinatutkimuksista. Merkkimarkkinat = asiakas tietää tulisijamateriaalivalmistajansa / tulisijamerkinsä.

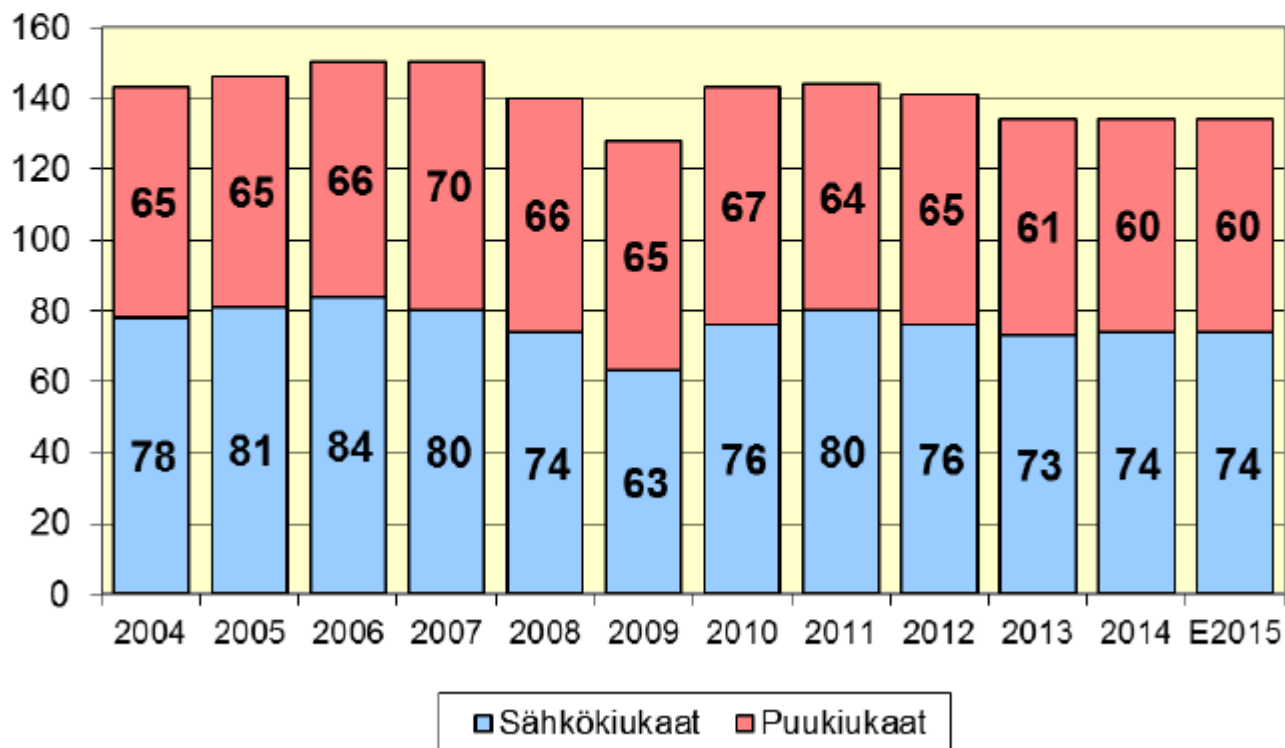
Rts Oy  
Syksy 2014



# KIUASMARKKINAT

## Toimialaraportti

**KIUASKÄYTTÖ SUOMESSA**  
2004 - 2015, 1 000 KPL



Rts Oy  
Syksy 2014

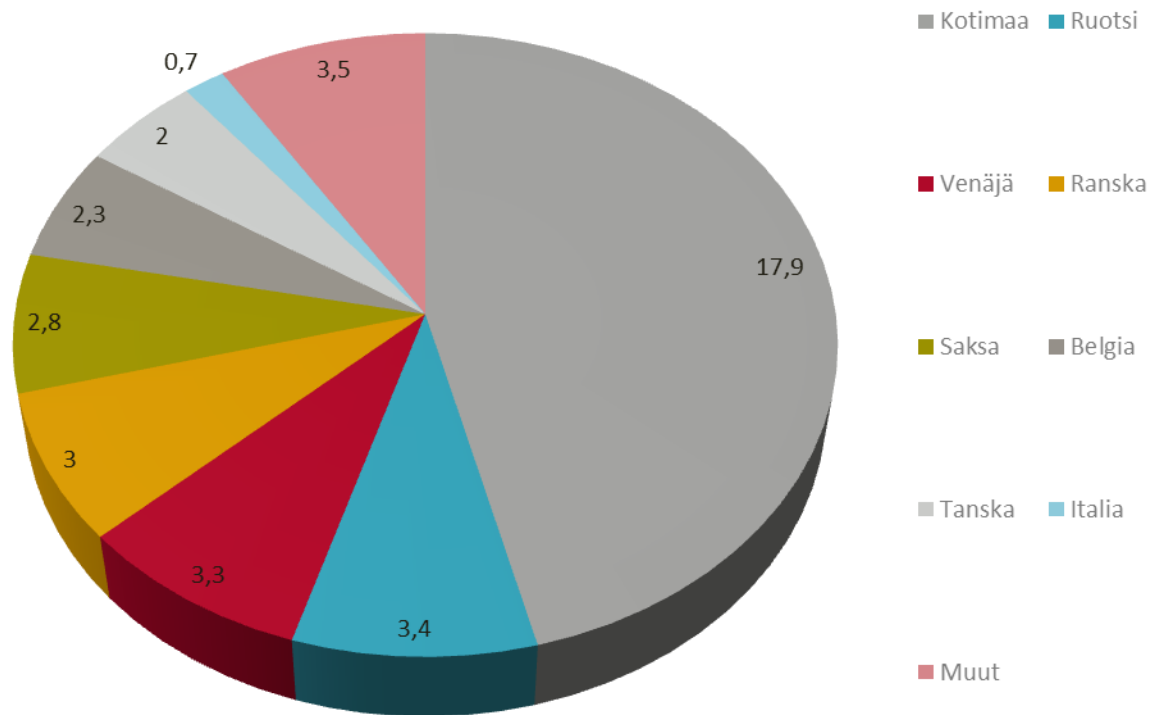


# Viennin markkinatilanne

- Viennin liikevaihto oli vuonna 2014 21,4 (22,9) Me ja laski 6,6%:ia
- Rakentamisen volyymin lasku päämarkkinoilla on kiristänyt hintakilpailua
- Loppusyksystä markkinatilanne oli heikko erityisesti Ranskassa ja Saksassa, poikkeuksellisen lämpimän syksyn vuoksi, markkinat laskivat 15-20 % vuositasolla
- Ranskan valtio päätti 30 % suuruisen verotuen vuoden 2015 alussa, mikä tukee markkinatilannetta
- Suurimmat vientimaat ovat Ruotsi, Venäjä, Ranska, Saksa ja Belgia
- Venäjän liikevaihdon kasvu kiihtyi poikkeuksellisesti loppuvuoden aikana, alkuvuonna kysyntä tilanne heikko



# Liikevaihto maittain %, 2014



Muut maat: Etelä-Korea, Hollanti, Iso-Britannia, Itävalta, Kanada, Latvia, Liettua, Norja, Puola, Slovenia, Slovakia, Sveitsi, Tsekki, Ukraina, Usa, Viro

| BUILDING PERMITS: 1+2 FAMILY DWELLINGS |       |       |       |          |           |       | (in 000s) |
|----------------------------------------|-------|-------|-------|----------|-----------|-------|-----------|
| Country/Year                           |       |       |       | Estimate | Forecasts |       | Outlook   |
|                                        | 2011  | 2012  | 2013  | 2014     | 2015      | 2016  | 2017      |
| Austria                                | 18.0  | 16.5  | 16.5  | 16.1     | 16.7      | 15.9  | 16.1      |
| Belgium                                | 20.7  | 21.6  | 20.7  | 18.5     | 18.1      | 18.8  | 19.5      |
| Denmark                                | 9.0   | 7.0   | 6.0   | 7.0      | 7.5       | 7.5   | 8.0       |
| Finland                                | 11.7  | 10.1  | 7.9   | 7.5      | 8.0       | 8.5   | 9.0       |
| France                                 | 240.0 | 216.0 | 191.0 | 164.0    | 164.0     | 170.0 | 176.0     |
| Germany                                | 111.3 | 106.7 | 110.3 | 110.0    | 115.0     | 120.0 | 115.0     |
| Ireland                                | 9.1   | 5.4   | 6.0   | 6.0      | 8.0       | 11.5  | 14.0      |
| Italy                                  | 32.9  | 32.0  | 29.7  | 30.2     | 31.0      | 31.9  | 32.6      |
| Netherlands                            | 38.7  | 23.3  | 17.0  | 27.5     | 44.0      | 51.0  | 56.0      |
| Norway                                 | 11.4  | 11.5  | 11.8  | 10.7     | 11.4      | 11.4  | 12.0      |
| Portugal                               | 11.6  | 8.5   | 5.6   | 4.9      | 5.0       | 5.1   | 5.2       |
| Spain                                  | 26.0  | 18.2  | 14.2  | 11.5     | 13.0      | 15.5  | 18.0      |
| Sweden                                 | 10.2  | 8.0   | 8.6   | 8.9      | 9.6       | 10.2  | 10.7      |
| Switzerland                            | 11.2  | 12.0  | 10.5  | 8.3      | 8.6       | 8.5   | 8.4       |
| United Kingdom                         |       |       |       |          |           |       |           |
| Western Europe (EC-14)                 | 561.8 | 496.8 | 455.9 | 431.2    | 459.9     | 485.8 | 500.5     |
| Czech Republic                         | 27.3  | 22.9  | 18.3  | 17.4     | 17.1      | 17.2  | 17.5      |
| Hungary                                | 5.8   | 5.0   | 3.7   | 3.5      | 3.8       | 3.5   | 3.5       |
| Poland                                 | 96.4  | 88.1  | 78.1  | 85.0     | 87.0      | 90.0  | 90.0      |
| Slovak Republic                        | 8.7   | 8.5   | 8.3   | 8.4      | 8.5       | 8.7   | 8.7       |
| Eastern Europe (EC-4)                  | 138.2 | 124.5 | 108.4 | 114.3    | 116.4     | 119.4 | 119.7     |
| Euroconstruct Countries (EC-18)        | 700.0 | 621.3 | 564.3 | 545.5    | 576.3     | 605.2 | 620.2     |

Source: EUROCONSTRUCT, November 2014

# Myynnin kasvattaminen

# Myynnin kasvattaminen

- Tavoitteena noin 2 Me lisää myyntikatetta noin 5 Me liikevaihdon kasvulla vuoteen 2015 mennessä
- Johtuen vaikeasta markkinatilanteesta kasvu tavoitteita ei tulla saavuttamaan vaan tehostamistoimien arvioidaan näkyvän liikevaihdossa vasta vuonna 2016



# Myynnin kasvattaminen

- Viennin toiminnot uudelleen organisoitiin tammikuussa 2015
- Muutosten tavoitteena on vahvistaa markkinaosuutta perinteisissä vahvoissa vientimaissa Saksassa, Ranskassa ja Belgiassa
- Lisäksi tavoitteena on nopeuttaa kasvua uusilla markkina-alueilla Itä-Euroopassa ja Isossa-Britanniassa



# Myynnin kasvattaminen

- Vuoden 2014 aikana Tulikivi otti haltuunsa Moskovassa toimivan maahantuojaansa Kamini I Pechi-toiminnot
- Muutos vahvistaa Tulikiven asemaa Venäjän tärkeimmällä markkina alueella
- Se mahdollistaa suoran kuluttajamyynnin alueelle sekä aiempaa tehokkaamman rakennusliikekaupan





# Venäjä





# Myynnin kasvattaminen

- Kotimaassa on panostettu taloteollisuus- ja rakennusliikejakelun kehittämiseen
- Tulikiven valmisuuni-konseptin myötä on solmittu useita yhteistyösopimuksia johtavien taloteollisuus yritysten kanssa
- Yhteissopimukset noin 15 taloteollisuusyrityksen kanssa, mm. Design-talo, Deko-talot, Jukka-talot ja PRT-konserni



# Tulevaisuuden näkymät 2015



# Tulevaisuuden näkymät

- Epävarmoista markkinanäkymistä johtuen yhtiö ei anna liikevaihto tai tulosenustetta
  - Markkinoiden ennustettavuus ollut heikkoa
  - Kotimaan epävarma talouden ja rakentamisen kehitys
  - Venäjän markkinan epävarmuudet
  - Keski-Euroopan markkinoiden elpyminen



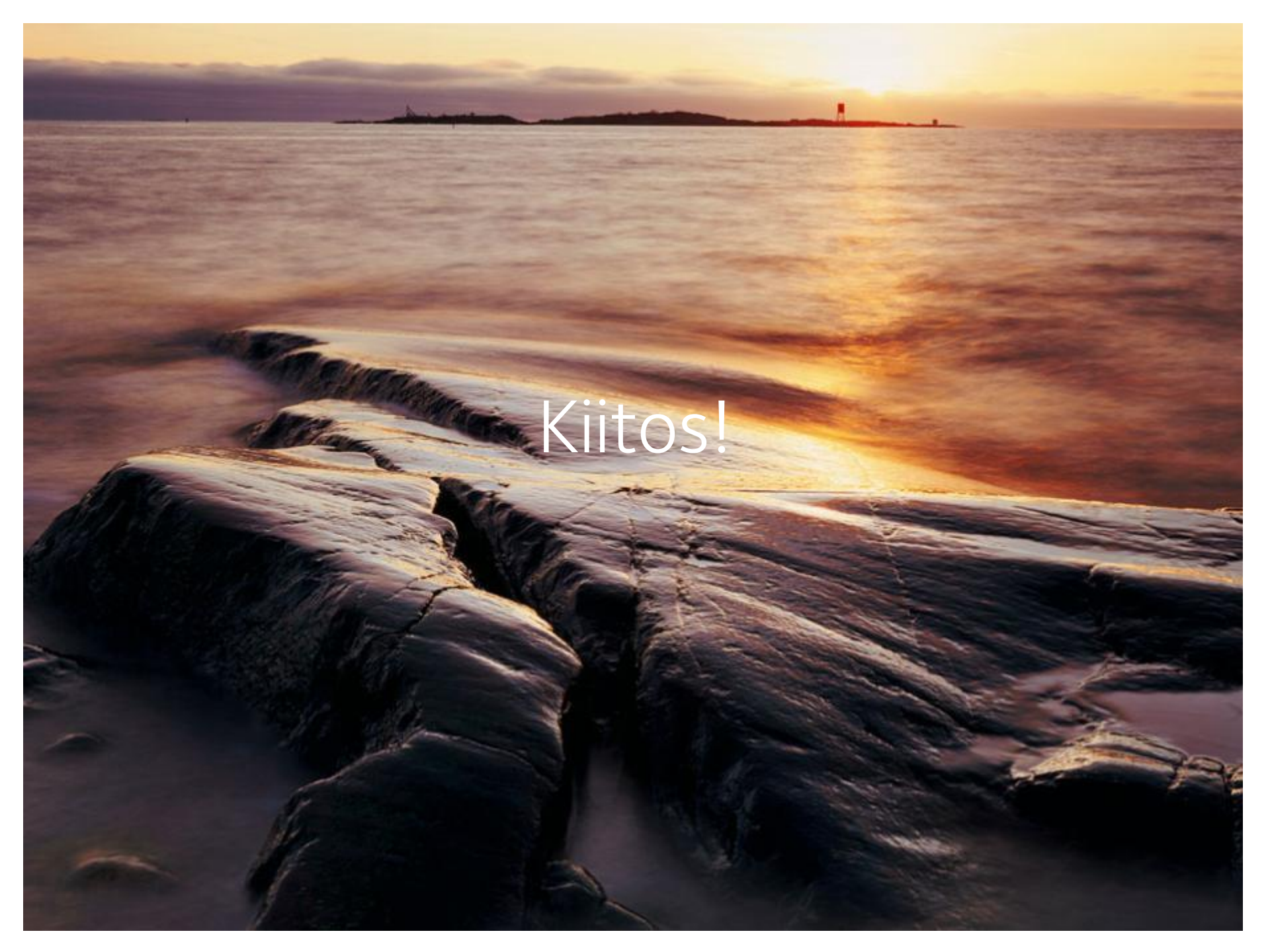
# Yhteenveto menestystekijöistä



# Yhteenveto menestystekijöistä

- Tulosparannusohjelman myötä tehostunut rakenne ja kustannustehokkaasti valmistetut tuotteet
- Vahva kansainvälinen brändi
- Ajanmukaiset uudistetut tuoteperheet
- Laajentuminen uusiin jakeluteihin ja markkina-alueille





Kiitos!