



AHLSTROM

Ahlstrom

Tammi-syyskuu 2014

Marco Levi
Toimitusjohtaja

Sakari Ahdekivi
Talousjohtaja

Helsinki
27.10.2014

Sisältö

- Heinä-syyskuu 2014
- Kulujen sopeuttamisohjelma
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Taloudelliset luvut
- Tulevaisuuden näkymät

Heinä-syyskuu 2014 lyhyesti



Plussat

- + Kannattavuus parantunut neljänä peräkkäisenä neljänneksenä vertailujaksosta
 - + Neljä liiketoiminta-aluetta paransivat kannattavuutta: Advanced Filtration, Transportation Filtration, Food, ja Medical
- + Myynnin kasvu: Advanced Filtration, Transportation Filtration ja Food
- + Kulujen sopeuttamisohjelma etenee suunnitellusti
- + Parantunut tuotevalikoima sekä hinnoittelu
- + Uusi 100 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina

Miinukset

- Alhaisempi liikevaihto ja -voitto Building and Energy -liiketoiminta-alueella
- Vetäytyminen Porous Power Technologies -yhtiöstä

Avainluvut

Milj. euroa	Q3/2014	Q3/2013	Muutos, %	Q1- Q3/2014	Q1- Q3/2013	Muutos, %
Liikevaihto	252,0	251,1	0,3	754,1	771,4	-2,2
EBITDA*	22,6	14,4	57,5	67,1	54,8	22,5
<i>% liikevaihdosta</i>	9,0	5,7		8,9	7,1	
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	9,7	1,5	N/A	30,4	15,9	91,0
<i>% liikevaihdosta</i>	3,9	0,6		4,0	2,1	
Velkaantumisaste**	88,4	74,2		88,4	74,2	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-8,0	0,7		0,2	2,3	

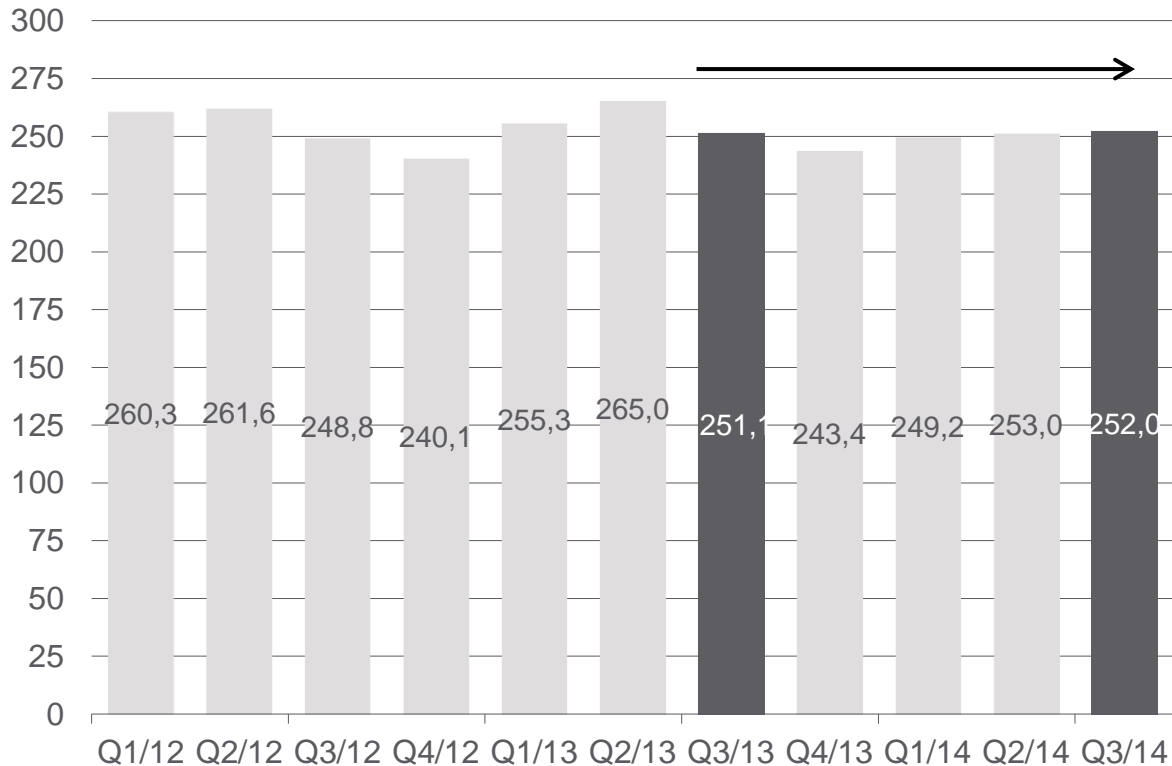
*Ilman kertaluonteisia eriä

**Sisältäen lopetetut toiminnot

Liikevaihdon kehitys vuosineljänneksittäin

+0,3%
(Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu +2,3 %
kiintein valuutoin ilman yritysmyyntejä)

Milj. euroa



Plussat

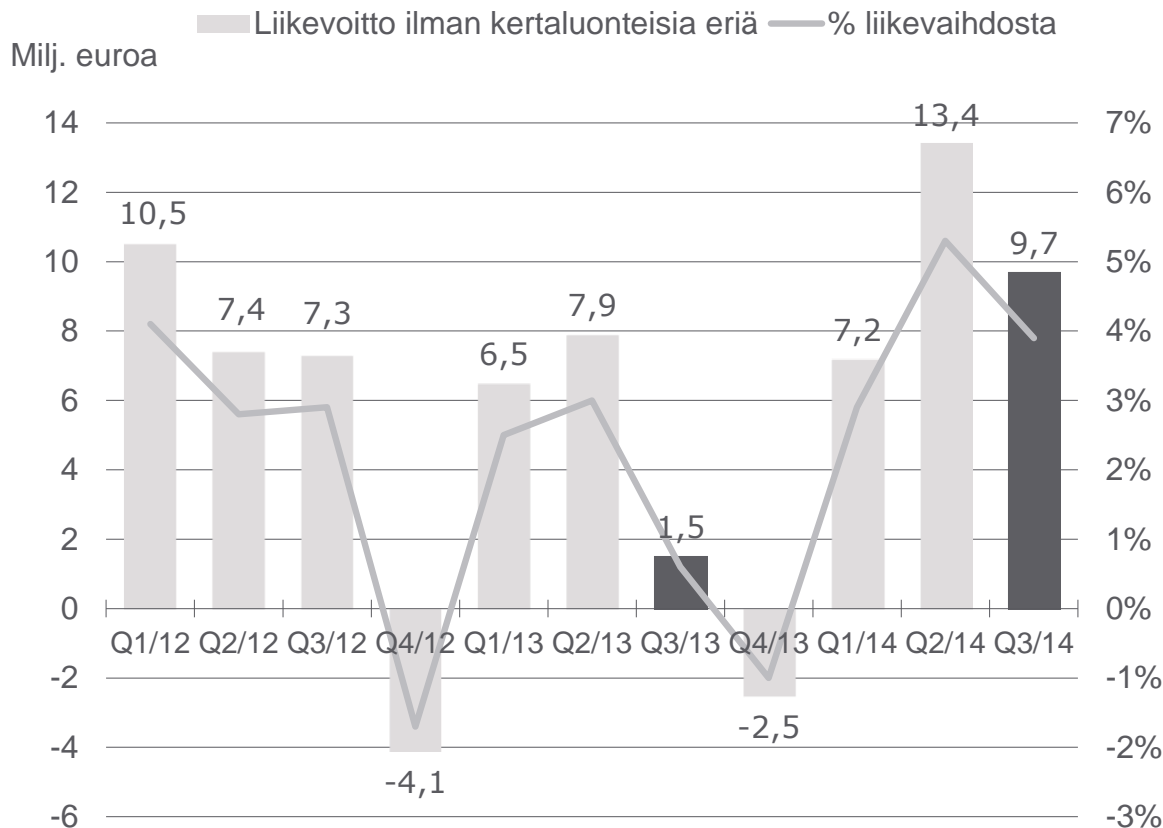
- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parantunut tuotevalikoima
- + Korkeammat volyymit
Advanced Filtration,
Transportation Filtration
sekä Food-liiketoiminta-
alueilla

Miinukset

- Alhaisemmat volyymit
Building and Energy –
liiketoiminta-alueella

Liikevoiton kehitys

Kannattavuus parantunut neljänä neljänneksenä edellisvuodesta



Plussat

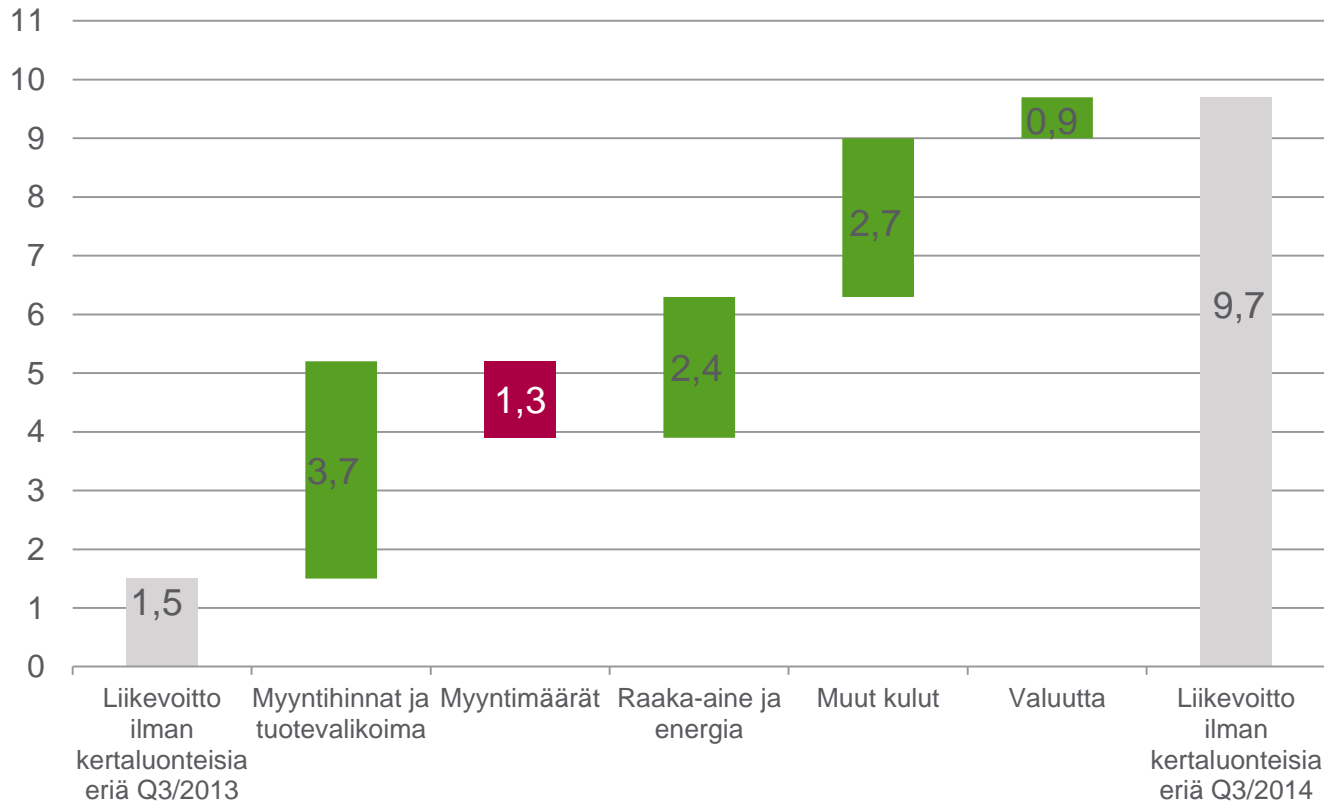
- + Onnistunut tuotehinnoittelu ja -valikoima
- + Säästöt kulujen sopeuttamisohjelmasta
- + Raaka-ainekustannusinflaation helpottuminen

Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät Building and Energy – liiketoiminta-alueella
- Kehitysyksiköt: Chirnsiden tuotantolinja, Longkou

Liikevoittoa* tukivat korkeammat myyntihinnat, tuotevalikoima ja alhaisemmat kustannukset

Milj. euroa



- + Hinnankorotukset ja suotuisa tuotevalikoima
- + Alhaisemmat raaka-ainekustannukset joissakin sellulaaduissa
- + Sopeuttamisohjelman kustannussäästöt
- Alhaisemmat myyntimäärät Building and Energy – liiketoiminta-alueella

* Jatkuvat toiminnot, ilman kertaluonteisia eriä

Kulujen sopeuttamisohjelman tilanne



- Tavoitteena on saavuttaa vuosittaiset 39 miljoonan euron kustannussäästöt jatkuvissa toiminnoissa vuoden 2015 loppuun mennessä
 - Yhteensä noin 50 milj. euroa sisältäen Munksjö Oyj:lle siirtyneet kulut
- Henkilöstövähennys noin 400 henkilöä maailmanlaajuisesti
- Ahlstrom kirjaa kertaluonteisia kuluja noin 15 miljoonaa euroa vuosina 2014–2015 ohjelmasta
- Saavutukset katsauskauden lopussa:
 - Noin 22 miljoonan euron kustannussäästöt jatkuvissa toiminnoissa
 - Henkilöstövähennys noin 355 ihmistä
 - Kertaluonteisia kuluja: 13,2 miljoonaa euroa, josta 10,1 milj. euroa Q1-Q3/2014

Liiketoiminta-aluekatsaus



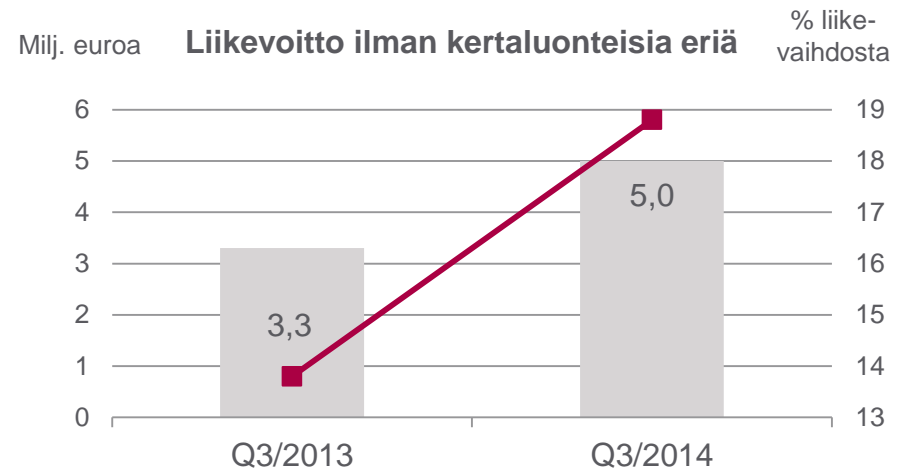
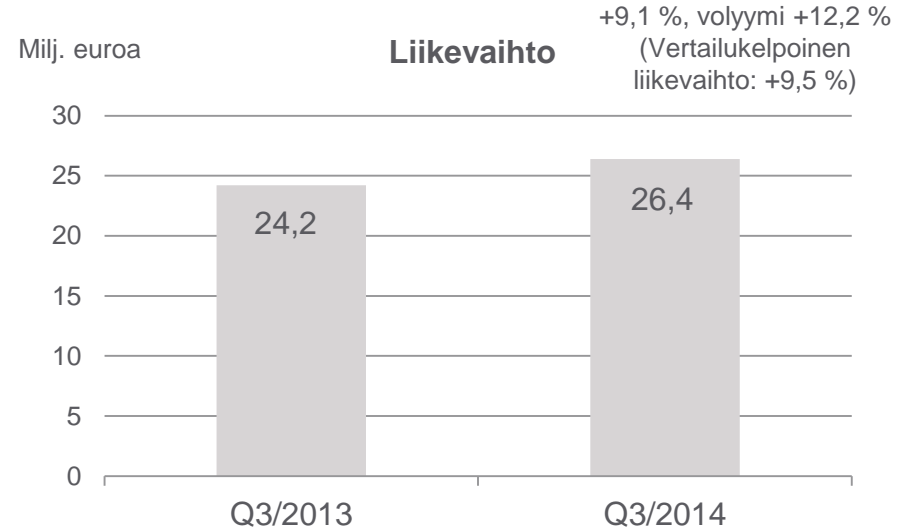
Advanced Filtration

Q3/14: Liikevaihto 26,4 milj. euroa
(24,2 milj. euroa)

- + Teollisten- ja kaasuturbiinisovellusten myynnin kasvu
- Ilmansuodatustuotteiden vaisummat markkinat

Q3/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 5,0 milj. euroa (3,3 milj. euroa)

- + Ennätyskorkea kannattavuus: 18,8 % myynnistä
- + Korkeammat myyntimäärät
- + Alhaisemmat kiinteät kulut



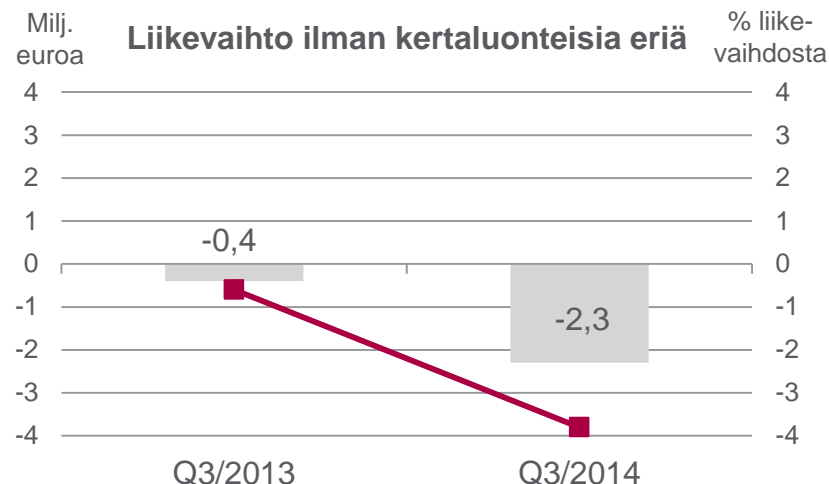
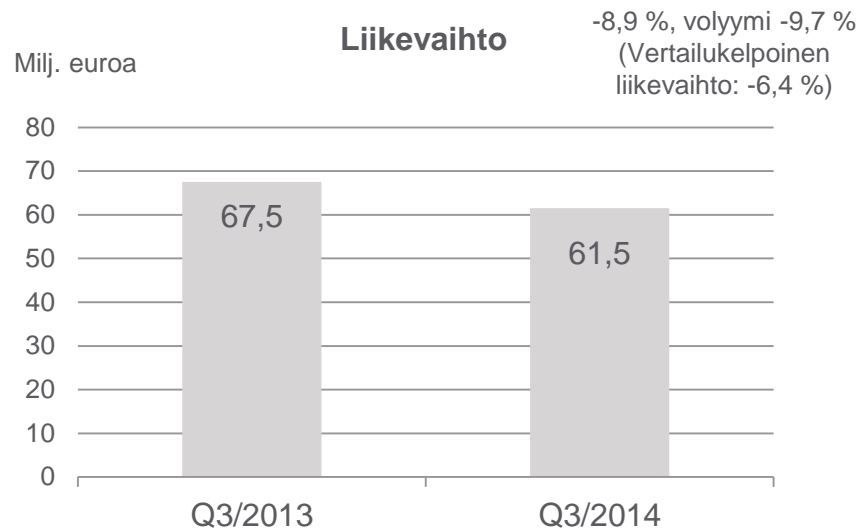
Building and Energy

Q3/14: Liikevaihto 61,5 milj. euroa
(67,5 milj. euroa)

- + Kasvanut rakennus- ja autoteollisuuden sovellusten myynti Euroopassa
- Alhaisempi tapettimateriaalien myynti Euroopassa ja Kiinassa, lattiamateriaalien myynti Venäjällä

Q3/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -2,3 milj. euroa (-0,4 mil. euroa)

- Alhaisemmat myyntimäärät
- Uuden tapettimateriaalilinjan käynnistyskustannukset
- Heikompi Venäjän rupla
- Korkeammat kulut Osnabrückin tehtaalla



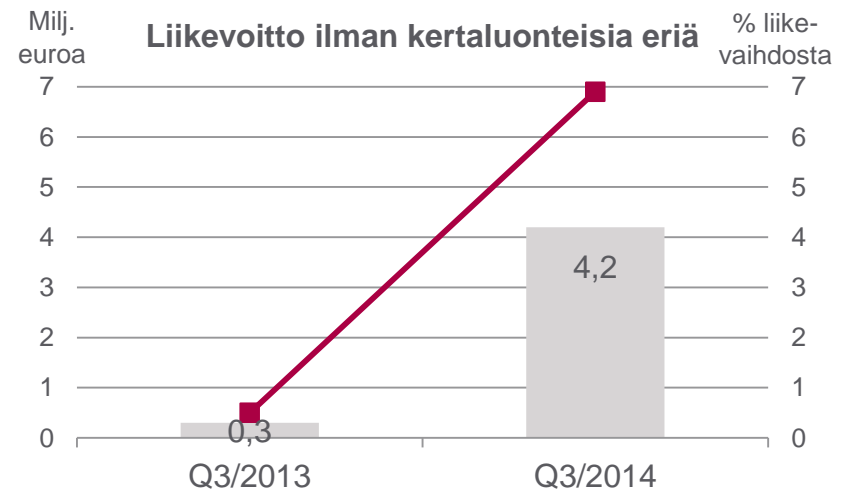
Food

Q3/14: Liikevaihto 60,6 milj. euroa
(58,1 milj. euroa)

- + Korkeampi juoma- ja ruokapakkausten ja teippimateriaalien myynti

Q3/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 4,2 milj. euroa (0,3 milj. euroa)

- + Ennätyskorkea kannattavuus: 6,9 % myynnistä
- + Alhaisemmat kiinteät ja raaka-aineiden kustannukset
- Kehitysyksiköt: Longkoun tehdas, Chirnsiden tuotantolinja



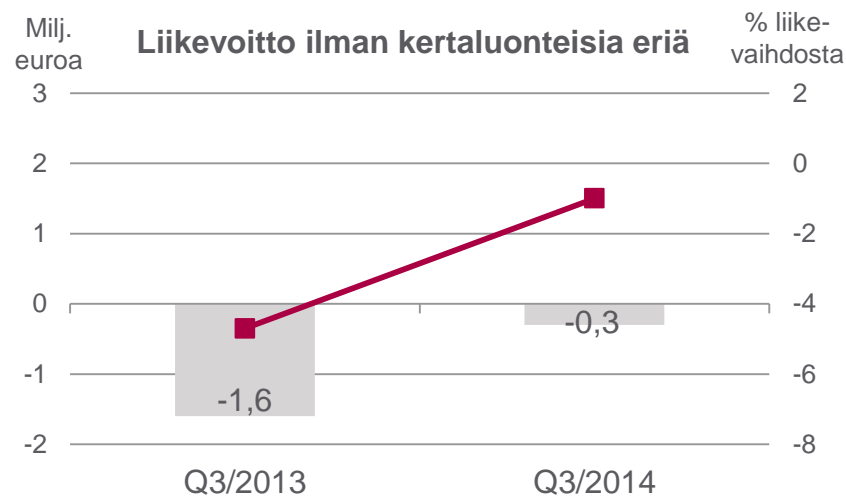
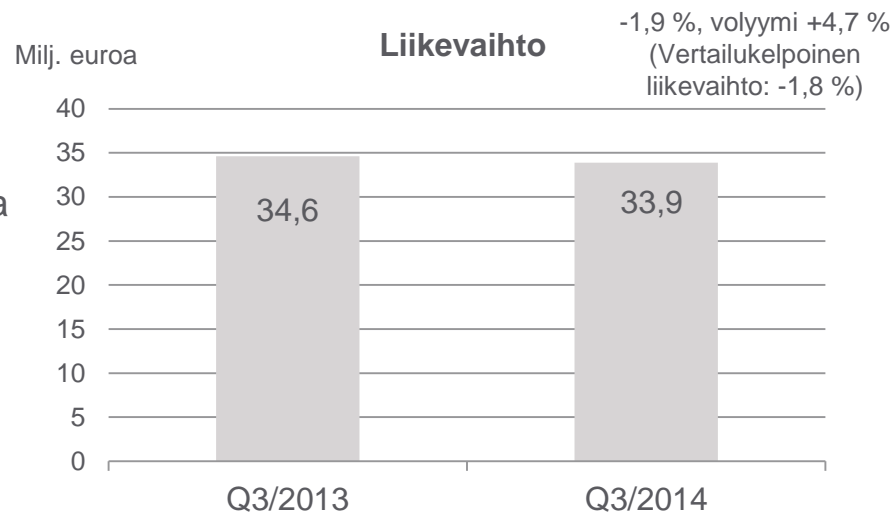
Medical

Q3/14: Liikevaihto 33,9 milj. euroa (34,6 milj. euroa)

- + Lisääntynyt SMS-pohjaisten leikkaussalivaate- ja liinatuotteiden myynti
- + Leikkaussalikääreiden ja -vaatteiden myynti Aasiassa
- Liiketoiminnan väheneminen merkittävästi asiakkaalle ja luopuminen tietyistä leikkaussaliliinatuotteiden myynnistä vuoden 2013 lopulla

Q3/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -0,3 milj. euroa (-1,6 milj. euroa)

- + Kehitysyksikkö: Mundran tehdas lähellä nollatulosta
- + Alhaisemmat kiinteät kulut
- Epäedullinen tuotevalikoima ja alhaisemmat volyymit



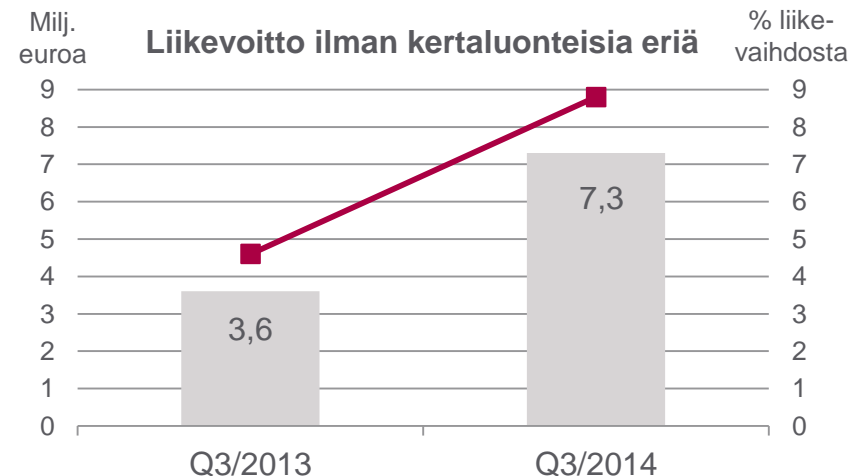
Transportation Filtration

Q3/14: Liikevaihto 83,0 milj. euroa
77,7 milj.euroa

- + Korkeammat myyntimäärät
 - + Myynnin kasvu Pohjois-Amerikassa, Euroopassa
- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parantunut tuotevalikoima

Q3/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 7,3 milj. euroa (3,6 milj. euroa)

- + Enemmän lisäarvotuotteita
- + Alhaisemmat kiinteät kulut



Taloudelliset luvut



Tuloslaskelma

	Q3/2014	Q3/2013	
Milj. euroa			
Liikevaihto	252,0	251,1	
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-221,8	-218,1	
Bruttokate	30,2	33,0	
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-31,6	-31,4	▶
Muut tuotot ja kulut	-12,1	-0,1	
Liikevoitto	-13,4	1,5	▶
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	9,7	1,5	▶
Nettorahoituskulut	6,3	-5,4	▶
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	-0,2	-0,6	
Voitto ennen veroja	-19,9	-4,4	▶
Tuloverot	3,2	0,7	
Voitto jatkuvista toiminnoista	-16,7	-3,7	
Osakekohtainen tulos	-0,30	-0,09	

SGA-kulut ilman kertaluonteisia eriä laskivat Q3/14, mutta niihin vaikuttivat kertaluonteiset eläkekulut Iso-Britanniassa sekä Vilnan palvelukeskuksen perustamiskulut

Kertaluonteiset erät -23,2 milj. euroa Q3/14*

Uuden joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku- sekä liikkeessä olevan joukkovelkakirjalainan takaisinostokulut

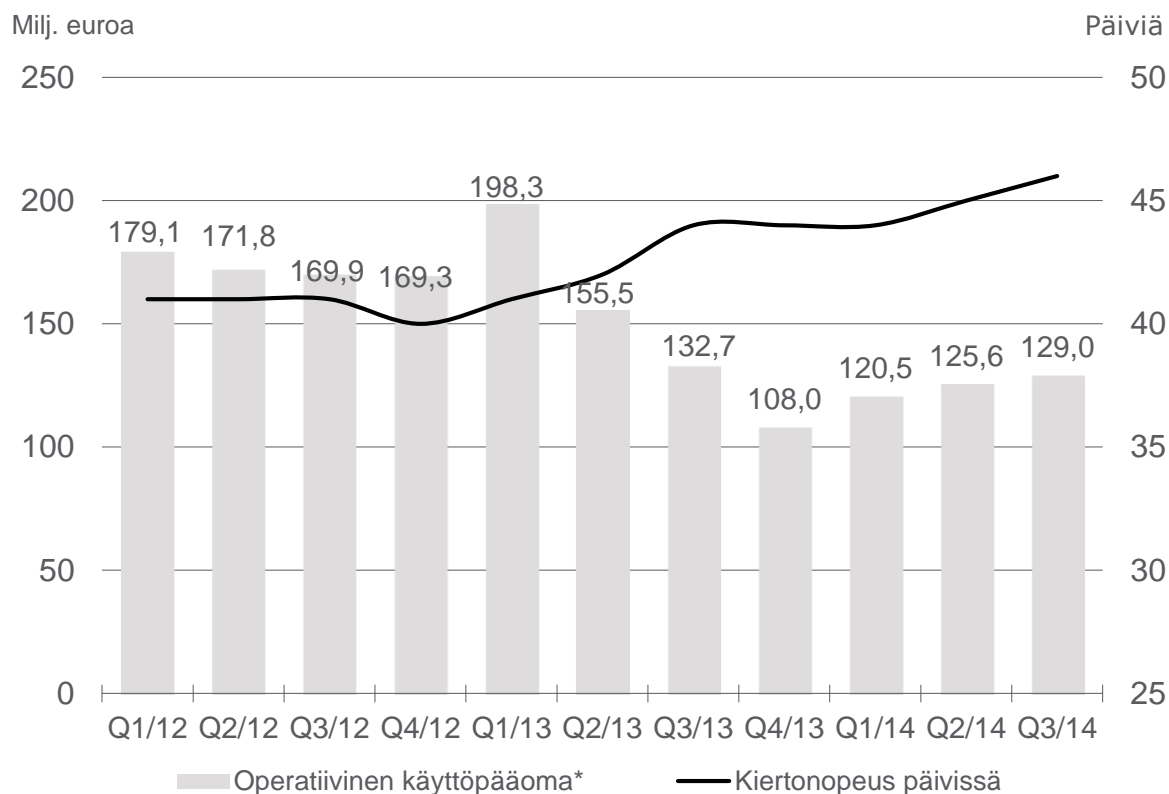
Verosaatava johtuen PPT:n arvonalentumiskirjauksesta

- *Noin 11,6 miljoonan euron arvonalennus vetäytymisestä PPT-yhtiöstä. Veroilla vähennettynä noin 8 miljoonaa euroa.
- *Noin 5,3 miljoonan euron lisäpoisto Chirnsiden tuotantolinjasta.
- *Noin 2,9 miljoonan euron lisäpoisto lasikuituvalmistuksen käyttöomaisuudesta.
- *Noin 1,7 miljoonan euron kertaluonteinen kulu IT-toimintojen siirrosta.

Tase

	30.9.2014	31.12.2013	
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat	614,4	633,4	▶ - Omistusosuuden markkina-arvo Munksjö Oyj:ssä 42,6 milj. euroa (30.9.2014)
Vaihto-omaisuus	123,6	106,6	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	183,7	173,0	- Sisältää myös omistuksen Suominen Oyj:ssä, osakkeet myyntiin lokakuussa 2014
Verosaamiset	1,2	0,6	
Rahavarat	63,8	38,2	
Myytävänä olevat ja omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät	-	18,9	
Varat yhteensä	986,8	970,6	
Oma pääoma	327,8	341,4	▶ - Kertaluonteiset erät vaikuttivat Q3/14
Varaukset	11,3	8,3	
Korolliset velat	353,5	330,4	- Sisältää 100 milj. euron hybridilainan
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	76,9	76,1	
Ostovelat ja muut velat	207,2	200,2	
Muut velat	10,0	8,3	
Myytävänä oleviin ja omistajille jaettaviin omaisuuseriin liittyvät velat	-	5,9	
Oma pääoma ja velat yhteensä	986,8	970,6	
Velkaantumisaste	88,4	85,5	

Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)



- Vakaa kehitys operatiivisessa käyttöpääomassa edelliseen neljännekseen verrattuna
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus nousi 46 päivään katsauskauden lopussa 44 päivästä vertailujakson lopusta

Operatiivista käyttöpääomaa vapautui LP Europe -liiketoiminnan jakautumisesta Q2/2013 ja Coated Specialties -liiketoiminnan jakautumisesta Q4/2013 johtuen.

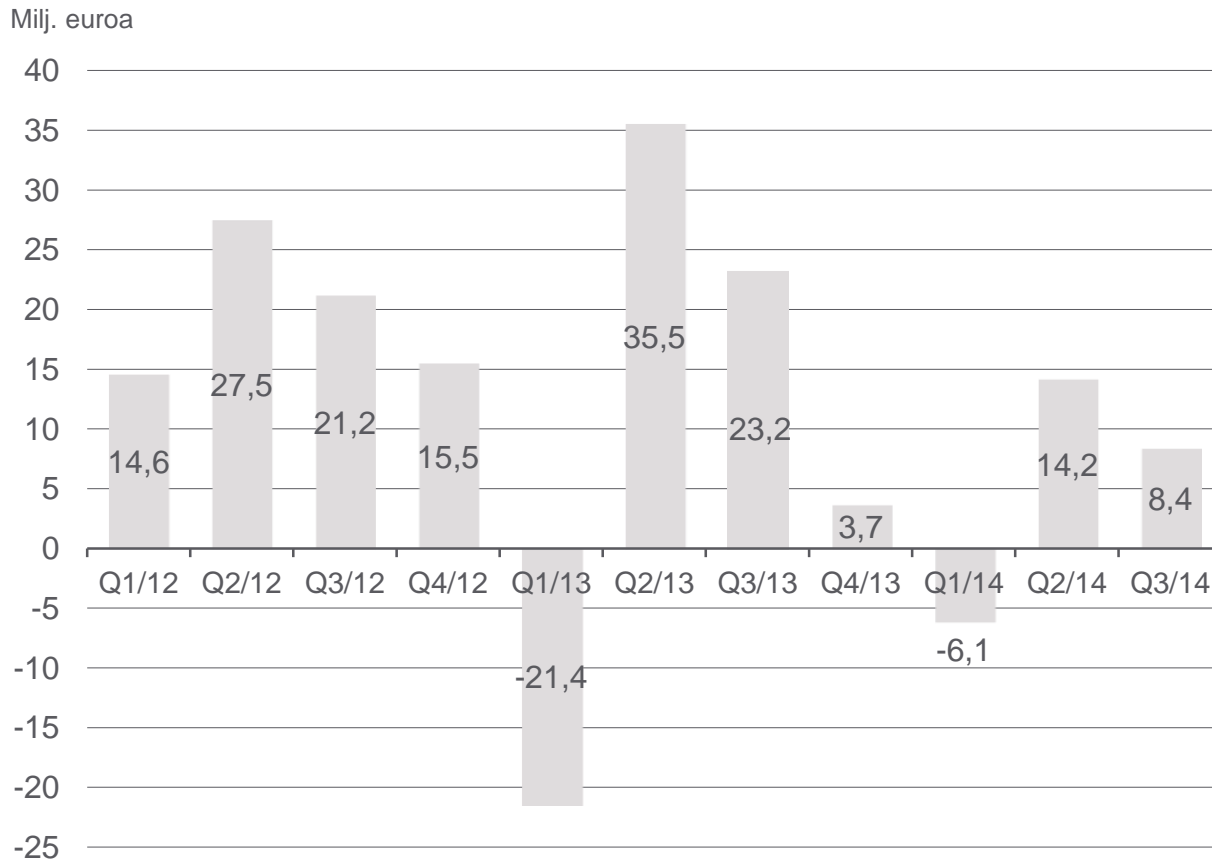
* Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

Rahavirtalaskelma

(sisältää lopetetut toiminnot)

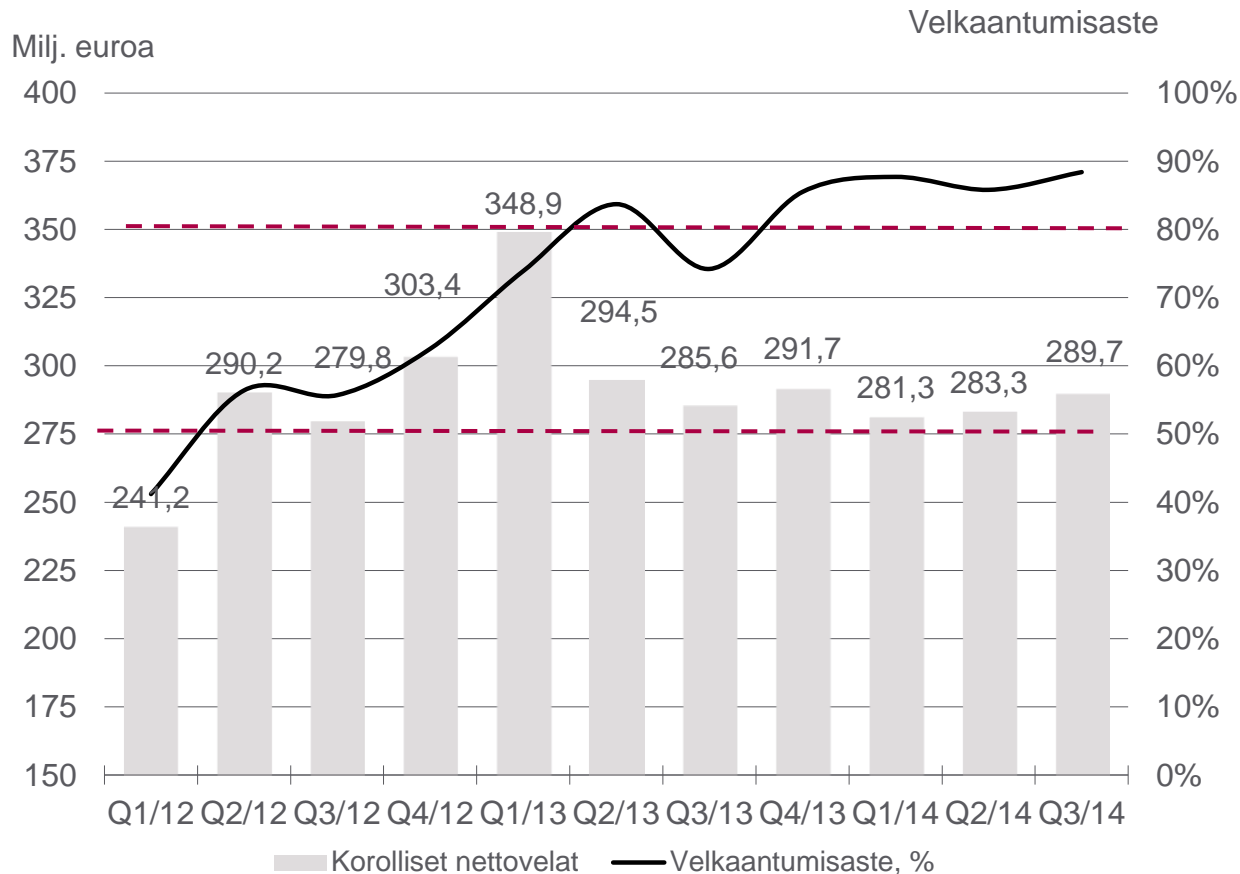
	Q3/2014	Q3/2013	
Milj. euroa			
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja (EBITDA)	19,6	15,3	
Oikaisut yhteensä	-1,5	-0,6	
Nettokäyttöpääoman muutokset	2,9	13,4	
Muutokset varauksissa	-0,0	-0,8	
Rahoituserät	-11,5	-3,1	▶ Uuden joukkovelkakirjalainan
Maksetut/saadut tuloverot	-1,1	-1,0	liikkeessä olevan
Liiketoiminnan nettorahavirta	8,4	23,2	joukkovelkakirjalainan lunastuskulut
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-11,1	-18,9	▶ Lähinna ylläpitoinvestointeja
Muut investointitoiminnot	2,1	-0,1	
Investointien nettorahavirta	-9,0	-19,0	
Osittaisjakautumisen vaikutus	-	1,6	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	8,1	-34,0	
Rahoituksen nettorahavirta	8,1	-32,5	
Rahavirtojen muutos	7,4	-28,3	
Rahavirrat tilikauden alussa	56,0	73,1	
Rahavirrat tilikauden lopussa	63,8	43,5	

Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)



Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

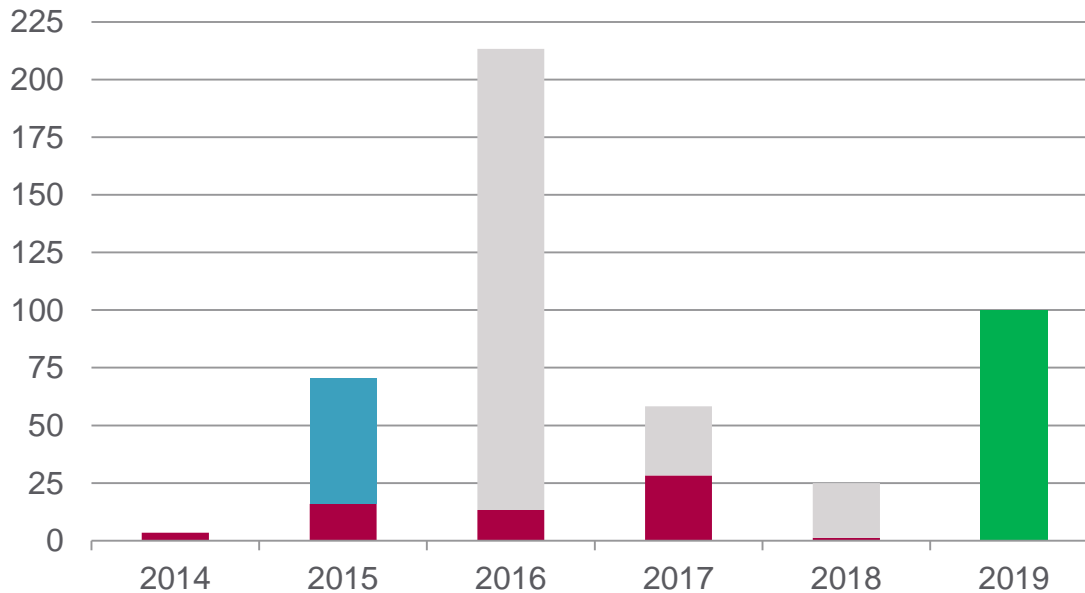
Velkaantumisaste:
tavoitevaihteluväli 50–80 %



Velkaantumisaste oli 88,4 %
30.9.2014

- Kertaluonteiset erät vaikuttivat negatiivisesti velkaantumisasteeseen Q3/2014
- Suomisen osakkeiden myynnillä positiivinen vaikutus velkaantumisasteeseen Q4/2014
 - Myyntihinta 33,3 milj. euroa

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti



■ 100 milj. euron joukkolainavelkakirja (2014) ■ 100 milj. euron joukkolainavelkakirja (2010)
■ Käyttämättömät luottolimiitit ■ Keskipitkän ja pitkän aikavälin lainat

- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 317,6 milj. euroa
- Lisäksi Ahlstromilla oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitalilimiittejä yhteensä 144,4 milj. euroa

Tulevaisuuden näkymät



Näkymät vuodelle 2014



- Ahlstrom tarkoittaa näkymiensä vaihteluväliä liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä osalta vuodelle 2014:
 - Liikevaihto 960–1 020 miljoonaa euroa
 - Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 2,5–4 prosenttia liikevaihdosta
- Aikaisemmat näkymät:
 - Liikevaihto 930–1 090 miljoonaa euroa
 - Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 2–5 prosenttia liikevaihdosta
- Investoinnit ilman yritysostoja edelleen 50 milj. euroa

Stay ahead™

Kiitos

Ahlstrom Oyj

P.O. Box 329, Alvar Aallon katu 3C

FI-00100 Helsinki, Finland

T: +358 (0)10 888 0

F: +358 (0)10 888 4709

info@ahlstrom.com

www.ahlstrom.com

AHLSTROM