

Ahlstrom

Tilinpäätös 2015 & Q4/2015

Marco Levi, toimitusjohtaja

Sakari Ahdekivi, talousjohtaja

29.1.2016

Sisältö

- Päivitetty strategia ja uudet pitkän aikavälin tavoitteet
- Vuosi 2015 ja Q4/2015 lyhyesti
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Taloudelliset luvut
- Tulevaisuuden näkymät



Visionimme:

Olemme asiakkaidemme
ensisijainen kumppani
kuitupohjaisissa tuotteissa.



Haluamme olla asiakkaidemme ensisijainen valinta. Meidän tulee entistä paremmin ymmärtää loppukäyttäjien tarpeet ja tukea asiakkaidemme liiketoiminnan menestystä innovatiivisella tuotevalikoimalla.

Toimintaympäristössä tapahtuvat muutokset ohjaavat meidän tuotevalikoimaamme

Asiakkaidemme vaatimusten lähtökohtana ovat loppukäyttäjien tarpeet ja valinnat. Tämä haastaa meitä jatkuvasti kehittämään ja parantamaan kuitupohjaisten materiaalien ratkaisuja.

Kehitystrendit ja toimintaa ohjaavat tekijät

Väestönkasvu ja luonnonvarojen niukkuus

Ympäristöystävällisten ja resurssi-tehokkaiden tuotteiden kysynnän kasvu

Terveydenhuollon kasvavat vaatimukset

Kaupungistuminen, ikääntyminen ja muut muutokset väestöpohjassa

Asiakaslähtöinen tuotevalikoima ja tuotantomenetelmät ovat menestyksemme kulmakivi

Asiakaslähtöiset tuotteet kestävän kehityksen mukaiseen ja suorituskykyiseen loppukäyttöön



Asiakaslähtöiset ratkaisut ja räätälöidyt tuotteet



Johtava teknologia ja tuotanto-osaaminen



Maailmanlaajuinen toiminta ja syväallinen paikallistuntemus



Missiomme:

Tarjoamme innovatiivisia
kuitupohjaisia materiaaleja
arjen käyttötarkoituksiin.

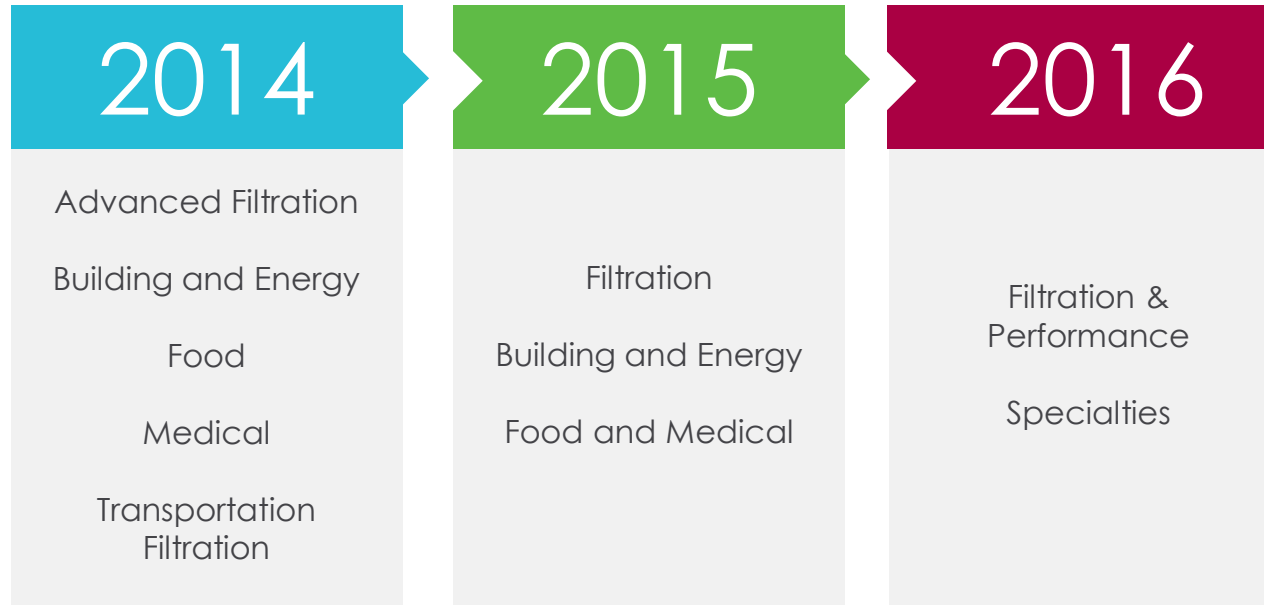


Luotamme siihen, että saavutamme vision strategiallamme. Ollaksemme paras mahdollinen kumppani asiakkaillemme, meidän on muututtava.

Tiekartta 2015-2018 kokoaa strategian uudet painopisteet



Yksinkertaistetun liiketoimintarakenteen lähtökohtana asiakkaiden tarpeet



Filtration & Performance: vahvempi asiakas- ja myyntifokus

Liiketoimintayksiköt



Engine & Industrial



Building & Wind*



Industrial
Non-wovens



Wallcover & Poster

*Ahlstrom on sopinut Building & Wind –liiketoimintayksikön myynnistä, järjestelyn arvioidaan toteutuvan vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Specialties: kasvun kiihdyttäminen valituissa segmenteissä ja asiakaskokemuksen vahvistaminen

Liiketoimintayksiköt



Foodpack &
Beverage



Advanced Liquid
Technologies



Tape



Medical



Strateginen tahtotila:

Kasvamme ja luomme
arvoa sidosryhmillemme
tarjoamalla kestävän kehityksen
mukaisia kilpailukykyisiä
kuitupohjaisia materiaaleja.

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet yli suhdanteiden



Liikevoittomarginaali

Oikaistu liikevoittomarginaali* yli 8 % vuonna 2018



Velkaantumisaste

Velkaantumisaste alle 100 %

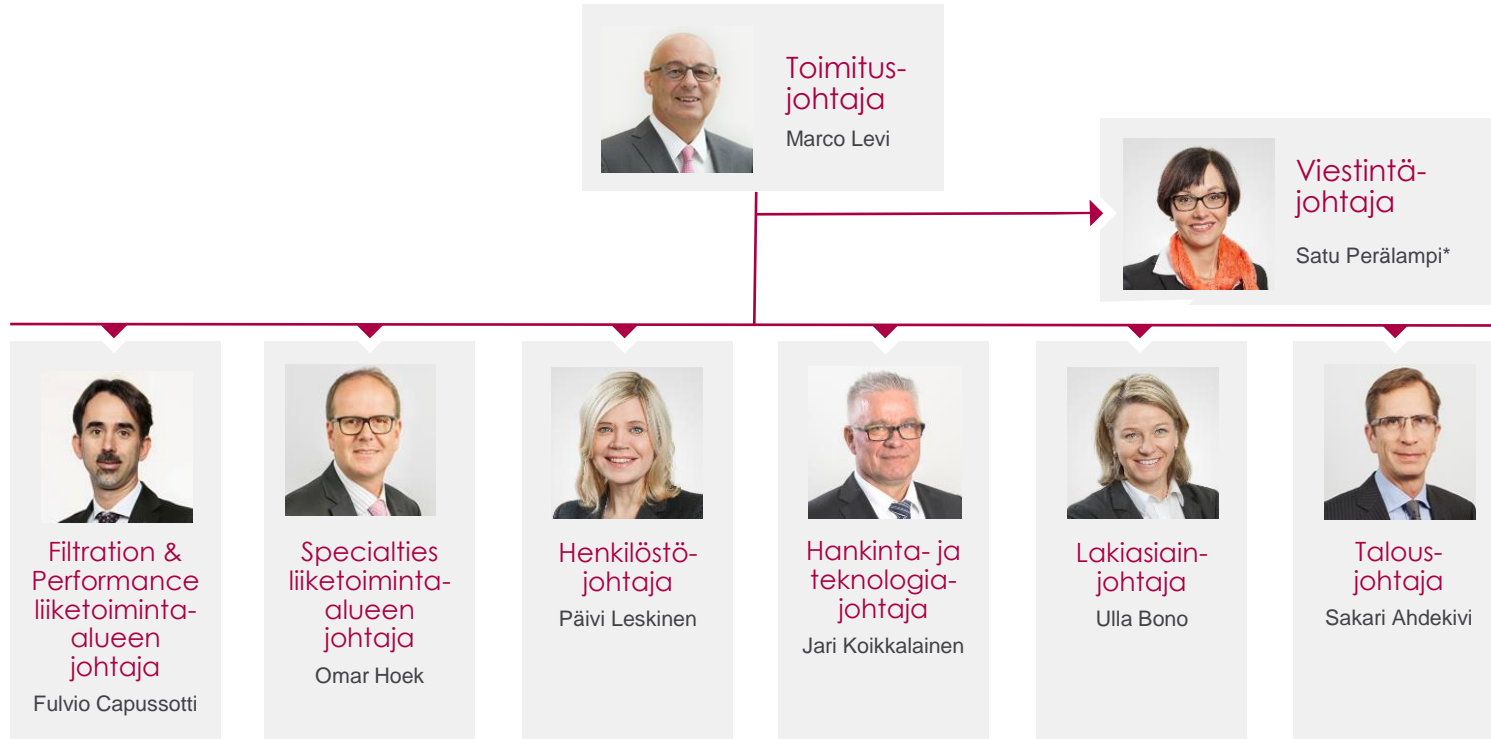


Osinko

Vakaa ja ajan myötä kasvava osinko, joka perustuu yhtiön vuosittaiseen tulostoteumaan

*Oikaistu liikevoittomarginaali ei sisällä uudelleenjärjestelykustannuksia, arvonalentumisia, myyntivoittoja ja -tappioita tai lopetettuja toimintoja.

Johtoryhmä 1.1.2016 alkaen



*Laajennetun johtoryhmän jäsen

Arvot – käyttäytymistä ja toimintaa ohjaavat periaatteemme



Innostus

- Asiakkaamme ja innovatiiviset tuotteemme ovat innostuksemme lähde
- Olemme luotettavia ja toimimme sovitulla tavalla
- Pistämme itsemme likoon kaikessa mihin ryhdymme



Kunnioitus

- Viestimme avoimesti, läpinäkyvästi ja johdonmukaisesti
- Toimimme aina rehellisesti ja kunnioittavasti
- Arvostamme erilaisuutta



Saavutus

- Saavutamme liiketoiminnalle asetetut tavoitteet yhdessä tietoa jakaen ja toisiltamme oppien
- Annamme vastuuta ja mahdollisuuden jatkuvaan kehittymiseen
- Työnilo on ohjenuoramme

Vuosi 2015 lyhyesti

Plussat

- + Paras operatiivinen tulos ja liikevoitto yrityksen nykyisellä liiketoimintarakenteella
- + Kaupallisen osaamisen ohjelma tuotti tulosta
- + Vahvistunut tase johtuen alhaisempien investointien ja parantuneen kannattavuuden myötä kohentuneesta rahavirrasta ja tiettyjen taloudellisten erien myynnistä
- + Strategian arviointi saatiin päätökseen

Miinukset

- Liikevaihdon lasku vertailukelpoisilla valuuttakursseilla
- Epäsuotuisa kysyntä tietyillä markkinoilla

Avainluvut

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 66,1 %

Milj. euroa	2015	2014	Muutos, %	Q4/2015	Q4/2014	Muutos, %
Liikevaihto	1 074,7	1001,1	7,4	255,0	247,0	3,2
Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä	104,8	78,6	33,2	21,6	11,5	87,8
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>9,7</i>	<i>7,9</i>		<i>8,5</i>	<i>4,7</i>	
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	47,5	28,6	66,1	7,6	-1,8	N/A
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>4,4</i>	<i>2,9</i>		<i>3,0</i>	<i>-0,7</i>	
Velkaantumisaste*	65,4	79,3		65,4	79,3	
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	3,9	-0,5		-11,4	-2,6	

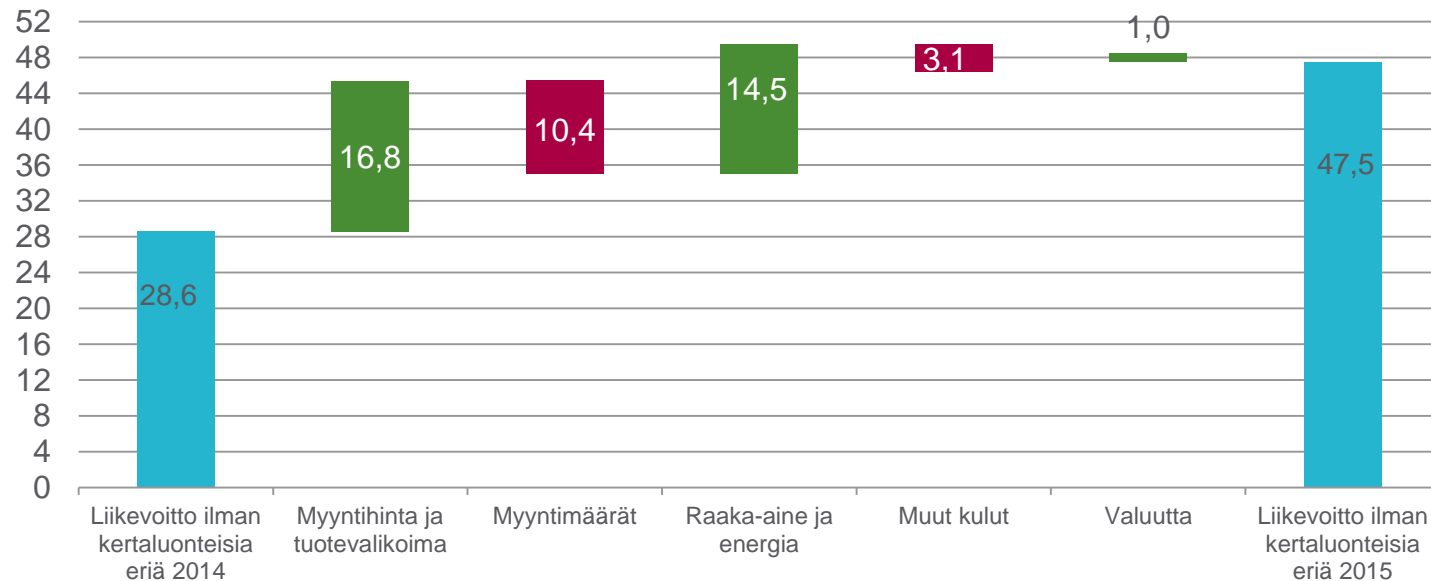
EBITDA = tulos ennen korkoja, veroja, poistoja ja arvonalennuksia

* Sisältäen lopetetut toiminnot vuonna 2014

Liikevoitto* 2014 vs. 2015

Korkeampi kate kaupallisen osaamisen myötä, parempi tuotevalikoima sekä alhaisemat muuttuvat kulut

milj. euroa



* Ilman kertaluonteisia eriä

** Valuuttakurssit

Loka-joulukuu 2015 lyhyesti

Plussat

- + Liikevoitto ja kate paranivat yhdeksättä peräkkäistä kertaa edellisvuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna huolimatta tiettyjen markkinoiden epäsuotuisasta kysynnästä
- + Myynnin kasvu Building and Energy -liiketoiminta-alueella

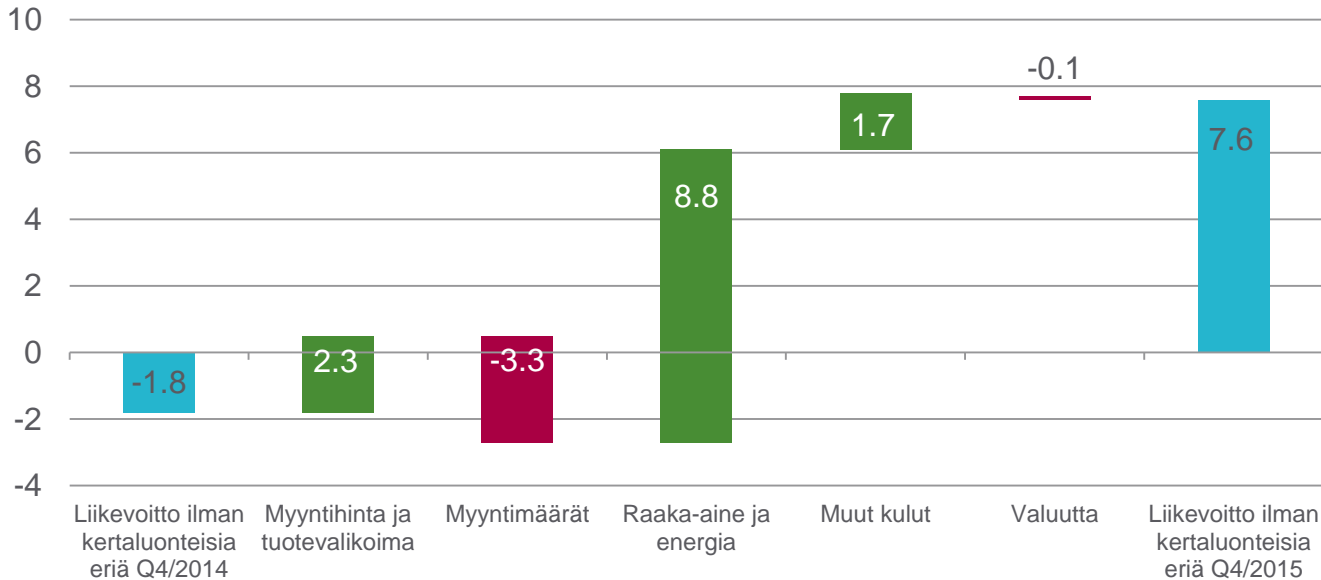
Miinukset

- Alhaisempi liikevaihto vertailukelpoisilla valuuttakursseilla
- Moottorinsuodatinmateriaalien alhaisempi kysyntä erityisesti Pohjois-Amerikassa ja tapettimateriaalien kysyntä Euroopassa/Venäjällä

Liikevoitto* Q4/2014 vs. Q4/2015

Alhaisemmat muuttuvat ja kiinteät kulut, parempi kate kaupallisen osaamisen myötä, parempi tuotevalikoima

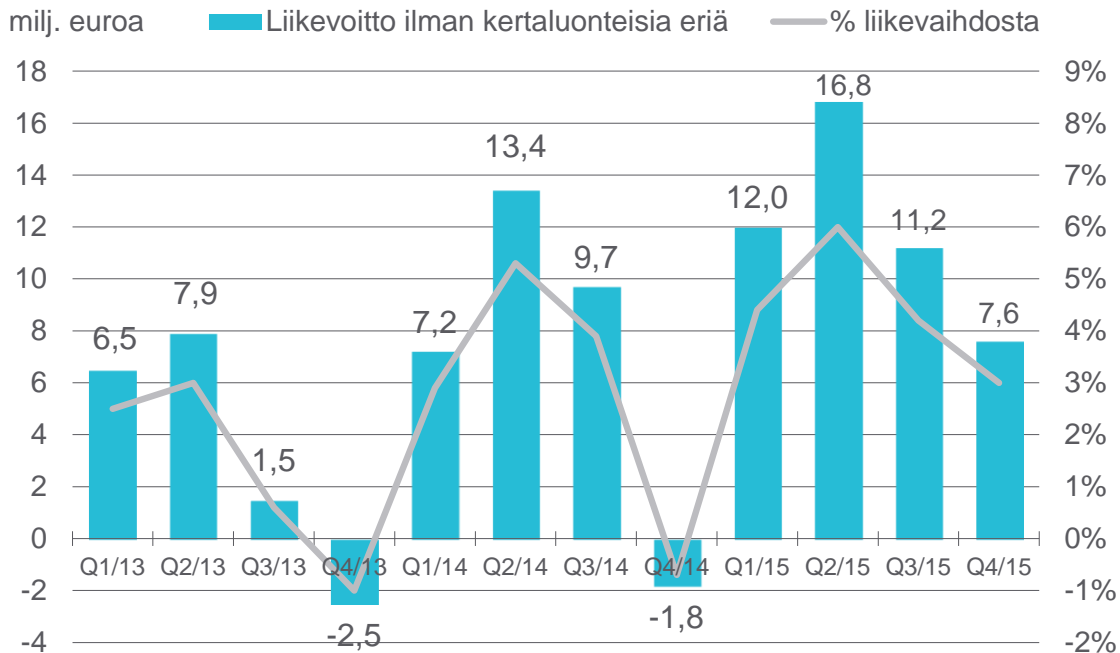
milj. euroa



* Ilman kertaluonteisia eriä

Liikevoiton kehitys vuosineljänneksittäin

Yhdeksäs peräkkäinen parannus edellisvuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna



Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä segmenteittäin

milj. euroa	Q4/15	Q4/14	Muutos, %
Filtration	6,7	8,9	-23,9
Building and Energy	-1,0	-7,3	85,6
Food and Medical	2,0	0,4	N/A
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-0,1	-3,7	N/A
Yhteensä	7,6	-1,8	N/A
% liikevaihdosta	3,0	-0,7	

Liiketoiminta-aluekatsaus

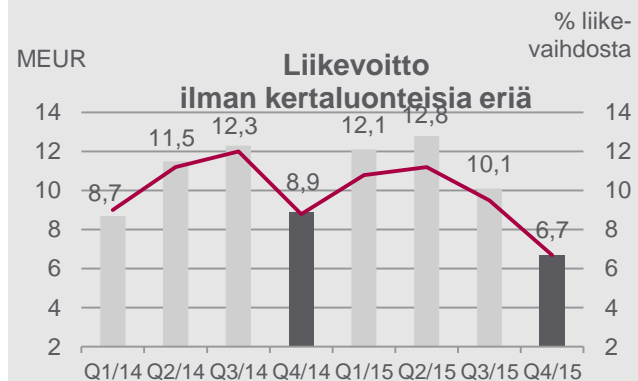
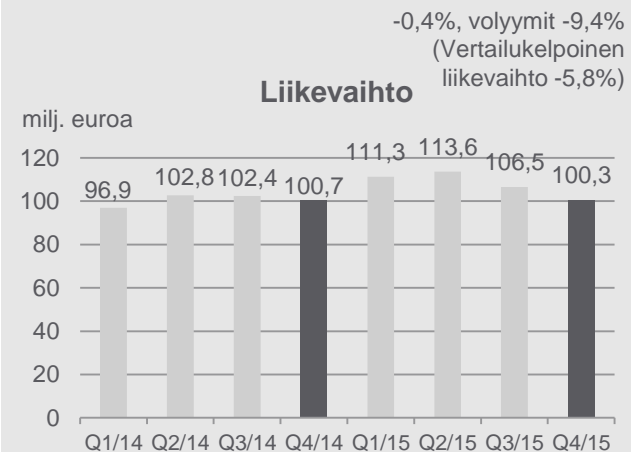
Filtration

Q4/15: Liikevaihto 100,3 milj. euroa (100,7 milj. euroa)

- Moottorinsuodatinmateriaalien alhaisempi kysyntä erityisesti Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa
- + Korkeammat myyntihinnat ja parempi tuotevalikoima erikoissuodatinmateriaalien myynnin ansiosta
- + Suotuisa valuuttakurssivaikutus

Q4/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 6,7 milj. euroa (8,9 milj. euroa)

- Alhaisemmat myyntimäärät
- + Parantunut operaatiivinen tehokkuus



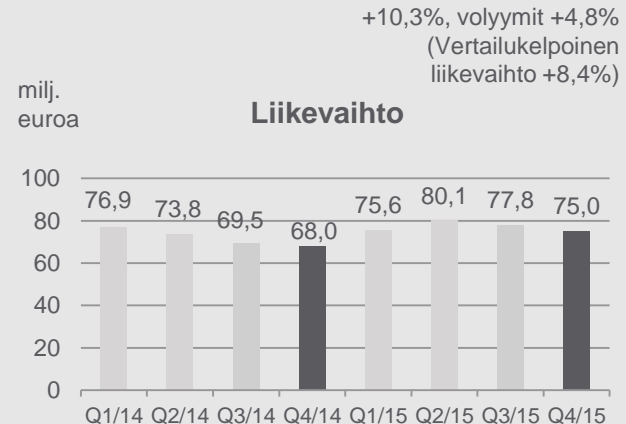
Building and Energy

Q4/15: Liikevaihto 75,0 milj. euroa (68,0 milj. euroa)

- + Lattiamateriaalien ja lasikuitulujitteiden korkeammat myyntihinnat
- + Kiinan uuden tapettilinjan tuotannon käynnistyminen
- Tapettimateriaalien alhaisempi myynti Euroopassa ja Venäjällä

Q4/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -1,0 milj. euroa (-7,3 milj. euroa)

- + Korkeammat myyntimäärät ja -hinnat
- + Alhaisemmat kiinteät kulut
- Kohonneet raaka-ainekustannukset epäsuotuisista valuuttakursseista johtuen



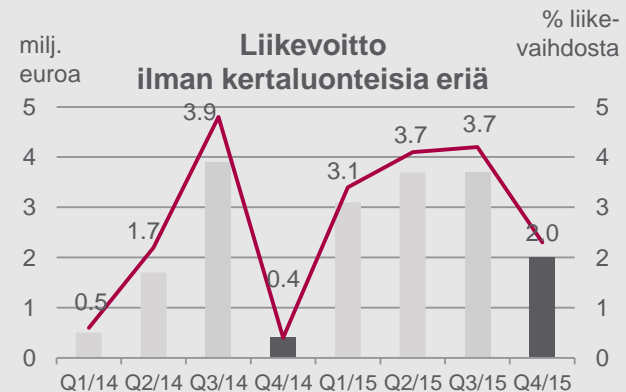
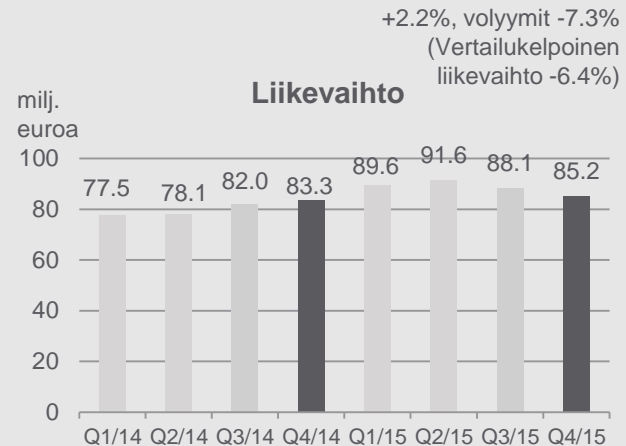
Food and Medical

Q4/15: Liikevaihto 85,2 milj. euroa (83,3 milj. euroa)

- + Elintarvikepakkausten ja teippimateriaalien korkeammat myyntimäärät Aasiasta
- + Suotuisa valuuttakurssivaikutus
- Leikkaussalikkaiden ja teepussimateriaalien alhaisempi myynti

Q4/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 2,0 milj. euroa (0,4 milj. euroa)

- + Parantunut hinnoittelu ja tuotevalikoima
- + Alhaisemmat kiinteät- ja raaka-ainekustannukset
- Alhaisemmat myyntimäärät



Taloudelliset luvut

Tuloslaskelma

milj. euroa	2015	2014	Q4/15	Q4/14
Liikevaihto	1 074,7	1 001,1	255,0	247,0
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-910,0	-855,0	227,2	217,4
Bruttokate	164,8	146,1	27,7	29,5
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut (SGA-kulut)	-137,5	-141,0	-35,7	-34,9
Muut tuotot ja kulut	-5,4	-8,9	-8,4	1,1
Liikevoitto	21,9	-3,7	-16,4	-4,3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	47,5	28,6	7,6	-1,8
Nettorahoituskulut	0,6	-5,8	-4,3	10,0
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,2	0,1	0,1	0,0
Voitto / tappio ennen veroja	22,6	-9,4	-20,5	5,7
Tuloverot	-14,1	-0,9	0,3	-0,1
Kauden voitto / tappio	8,6	-10,3	-20,2	5,6
Tulos per osake	0,06	-0,22	-0,46	0,09

Kohentuneen hinnoittelun vaikutus bruttokatteeseen.

SGA-kulut ilman kertaluonteisia eriä olivat :

- 12,7 % liikevaihdosta Q4/15 (13,2 % Q4/14)
- 12,3 % liikevaihdosta 2015 (13,2 % 2014)

Kertaluonteiset erät:

- -23,9 milj. euroa Q4/15 (-2,5 mil. euroa Q4/14)
- -25,6 milj. euroa 2015 (-32,3 milj. euroa 2014).

Sisältää 20,3 milj. euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä vuonna 2015.

Tase

milj. euroa	31.12.2015	31.12. 2014
Pitkäaikaiset varat	519,2	599,3
Vaihto-omaisuus	117,6	108,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	151,9	170,7
Verosaamiset	1,6	1,7
Rahavarat	47,3	41,4
Varat yhteensä	837,8	921,1
Oma pääoma	299,4	320,1
Varaukset	7,9	11,6
Korolliset velat	243,3	295,2
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	100,3	96,0
Ostovelat ja muut velat	183,5	194,0
Muut	3,5	4,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	837,8	921,1
Velkaantumisaste, %	65,4	79,3

▶ Omistus Munksjö Oyj:ssä laski nollaan vuonna 2015.

▶ Valuuttakurssien vaikutus kaikkiin käyttöpääoman komponentteihin

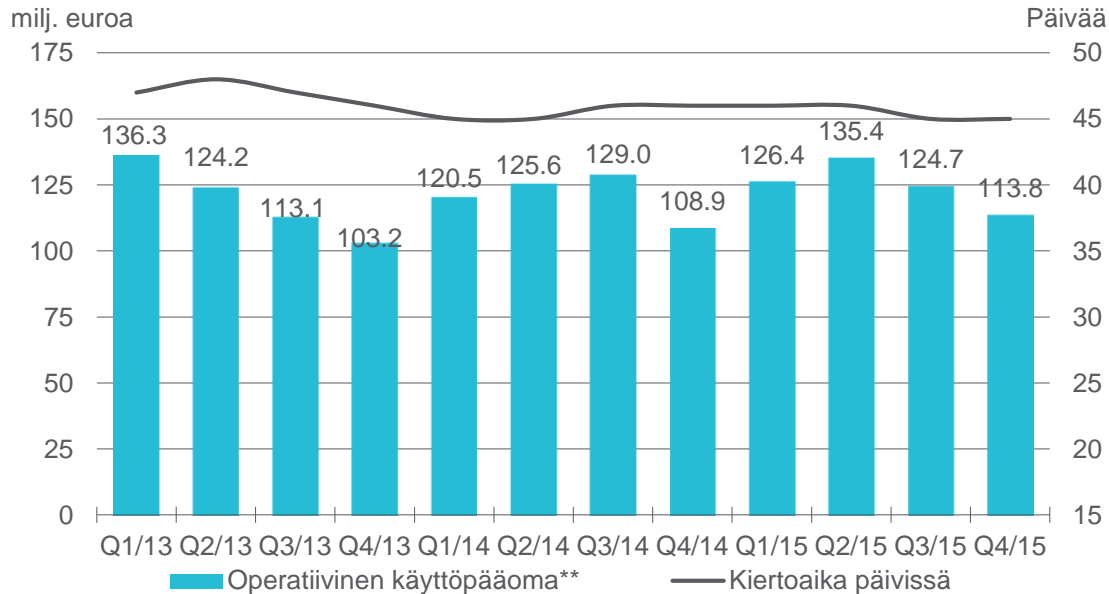
- Alhaisemmat myyntisaamiset tehokkaasta käyttöpääoman hallinnasta

▶ Oman pääoman muutokset johtuen pääosin:

- Maksettu osinko 14 milj. euroa
- Käyvän arvon rahasto alentunut Munksjö Oyj:n osakkeiden myyntien vuoksi

Sisältää 100 milj. euron hybridilainan

Operatiivisen käyttöpääoman kehitys*

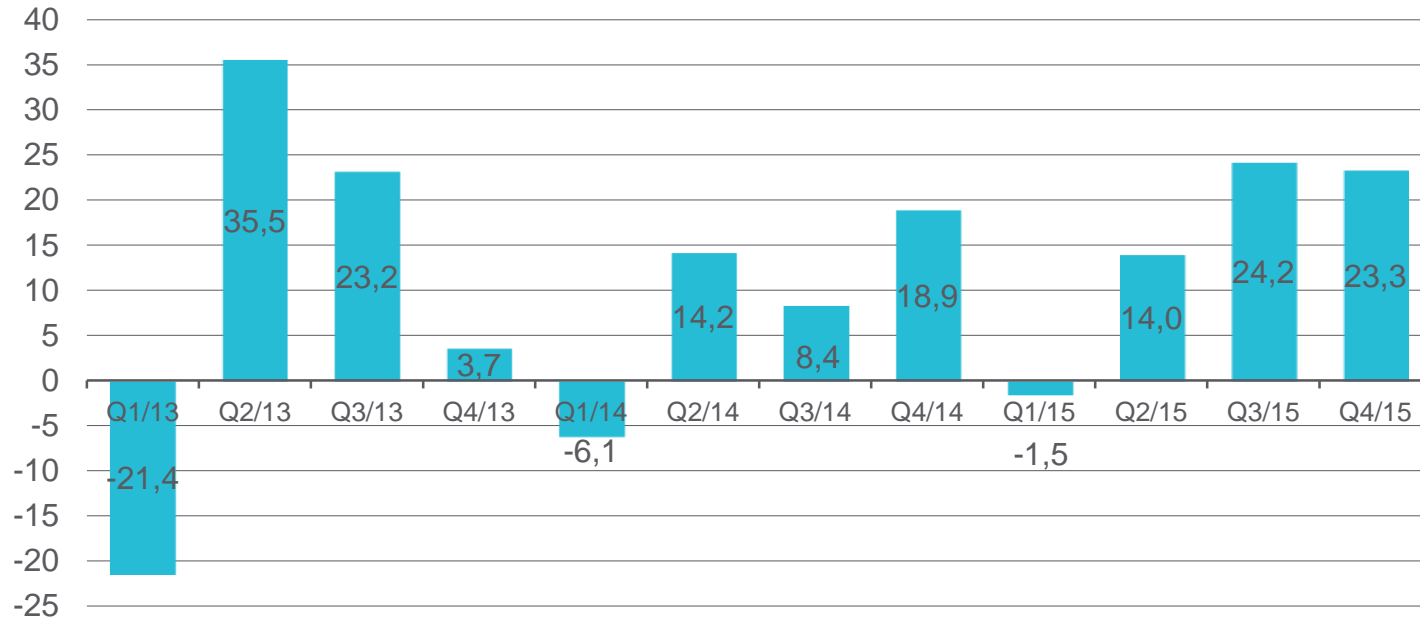


- Valuuttamuutokset nostivat käyttöpääomaa 5,1 milj. eurolla vertailukaudesta
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus 45 päivää vuoden 2015 lopussa (46 päivää vuoden 2014 lopusta)

* Sisältää ainoastaan jatkuvat toiminnot

** Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus - ostovelat

Liiketoiminnan rahavirta*



* Sisältäen lopetettut toiminnot

Rahavirtalaskelma

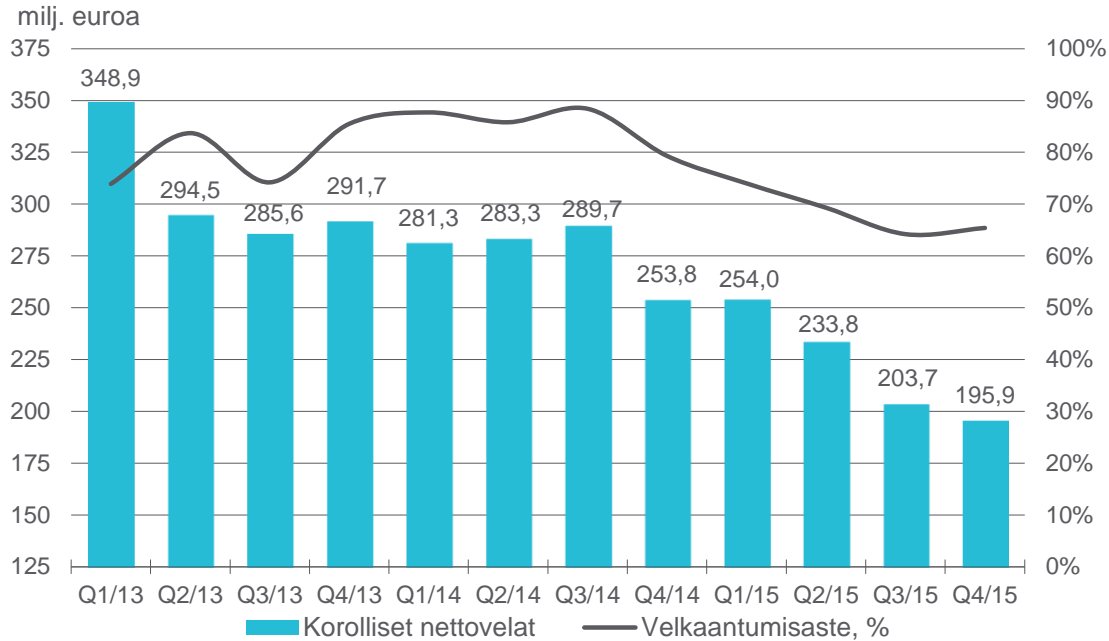
milj. euroa	2015	2014*	Q4/15	Q4/14*
Käyttökate (ebitda)	96,4	76,8	14,8	8,7
Nettokäyttöpääoman muutokset	1,2	-5,8	16,6	11,2
Muutokset varauksissa	-2,2	3,2	0,7	0,3
Rahoituserät	-25,6	-26,5	-5,3	-6,3
Maksetut/saadut tuloverot	-3,0	-4,4	-0,8	-1,2
Muut erät	-6,9	-7,8	-2,8	6,2
Liiketoiminnan nettorahavirta	60,0	35,4	23,3	18,9
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-26,9	-56,4	-8,1	-13,3
Muut investointitoiminnot	49,0	77,9	0,4	41,4
Investointien rahavirta	22,1	21,5	-7,7	28,1
Maksetut osingot ja muut	-13,9	-4,6	-	-
Omien osakkeiden myynti/ostaminen	3,1	-	-	-
Hybridilainan korko	-7,9	-7,9	-7,9	-7,9
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-56,4	-42,4	-23,9	-60,2
Rahoituksen nettorahavirta	-75,1	-54,8	-31,8	-68,1
Rahavirtojen muutos	6,9	2,1	-16,2	-21,0
Rahavirrat tilikauden alussa	41,4	38,7	63,0	63,8
Rahavirrat tilikauden lopussa	47,3	41,4	47,3	41,4

* Sisältäen lopetetut toiminnot

- ▶ Korkein liiketoiminnan nettorahavirta vuoden 2012 jälkeen
- ▶ Pääasiassa ylläpitoinvestointeja
- ▶ Noin 44,4 milj. euron tulot Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä vuonna 2015

Nettovelka ja velkaantumisaste*

Operatiivinen rahavirta alentanut nettovelkaa



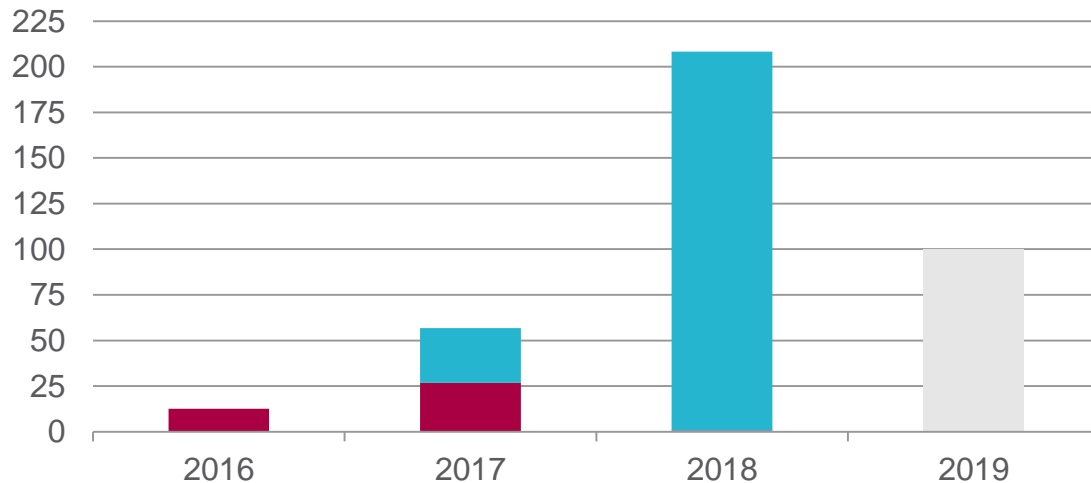
Velkaantumisaste 65,4 % vuoden 2015 lopussa

- Operatiivinen rahavirta laskenut nettovelkaa
- Omaan pääomaan vaikuttivat negatiivisesti arvonalentumistappiot

* Sisältäen lopetettut toiminnot

Lainojen maturiteetti

Ei merkittäviä lainojen eräntymisiä vuonna 2016



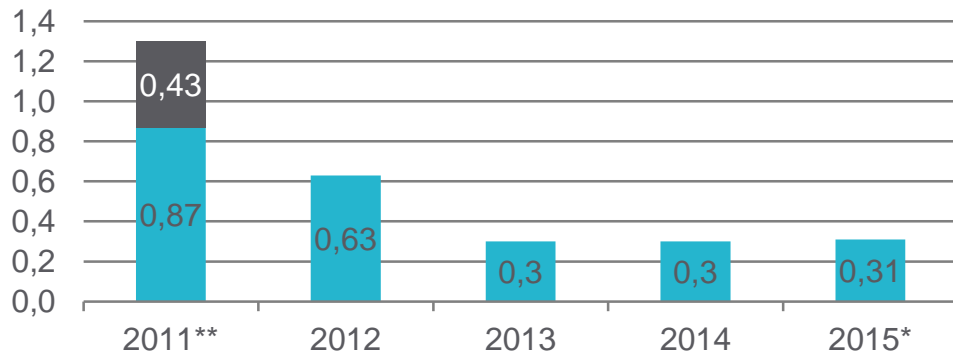
■ 100 milj. euron joukkovelkakirjalaina (2014) ■ Käyttämättömät luottolimiitit
■ Keskipitkät / pitkät lainat

- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimiitit olivat 229,0 milj. euroa 31.12.2015 (300,3 milj. euroa 31.12.2014).
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitiilimiittejä 103,6 milj. euroa (129,5 milj. euroa 31.12.2014).
- Kolmivuotinen 180 milj. euron valmiusluottosopimus allekirjoitettu kesäkuussa 2015. Järjestelyyn sisältyy kaksi 12 kuukauden jatko-optiota.

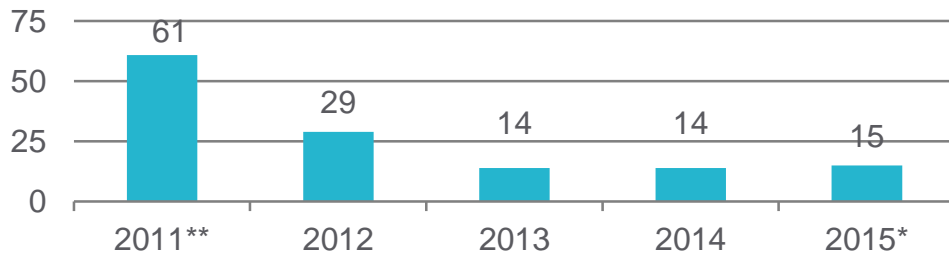
Osinkoehdotus ja tulevaisuuden näkymät

Osinkoehdotus

Osinko / osake(€)



Jaettujen osinkojen kokonaismäärä (milj. euroa)



- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2015 osinkoa jaetaan 0,31 euroa osakkeelta.

* Hallituksen ehdotus

** Sisältää 0,87 euron osingon / osake sekä 0,43 euron ylimääräisen osingon / osake.

Tulevaisuuden näkymät 2016

Jatkuvat toiminnot

Liikevaihto jatkuvista toiminnoista: **950 - 1 050 milj. euroa.**

Oikaistu liikevoitto jatkuvista toiminnoista: **4,2 % - 5,2 %** liikevaihdosta.

- Näkymät eivät sisällä Building & Wind -liiketoimintayksikköä, joka raportoidaan osana lopetettuja toimintoja vuoden 2016 alusta alkaen. Oikaistu liikevoitto ei sisällä uudelleenjärjestelykuluja, arvonalentumisia tai myyntivoittoja ja -tappioita.