

Ahlstrom Tammi-syyskuu 2015

Marco Levi
toimitusjohtaja

Sakari Ahdekivi
talousjohtaja

28.10.2015

Sisältö

- Heinä-syyskuu 2015
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Taloudelliset luvut
- Tulevaisuuden näkymät

Heinä-syyskuu 2015 lyhyesti



Plussat

- + Kannattavuus parani kahdeksana peräkkäisenä neljänneksenä vertailukauteen nähden riippumatta epäsuotuisasta kysynnästä osalla avainmarkkinoilla
- + Myynnin kasvu Building and Energy -liiketoiminta-alueella
- + Kaupallisen osaamisen ohjelma tuotti tulosta, tuki myyntiä ja paransi kannattavuutta
- + Kohentunut rahavirta ja alhaisempi velkaantumistaso

Miinukset

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

Avainluvut

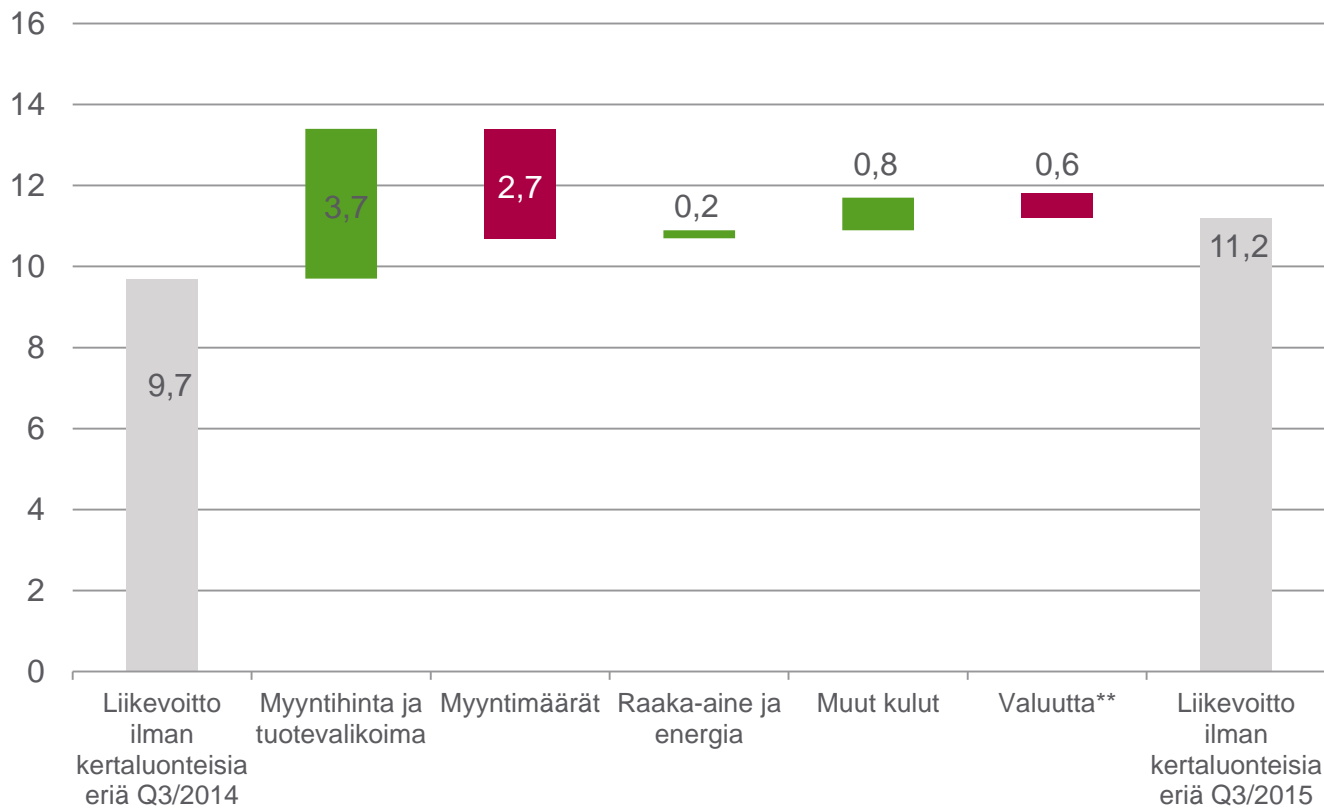
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 14,6 %

Milj. euroa	Q3/2015	Q3/2014	Muutos, %	Q1- Q3/2015	Q1- Q3/2014	Muutos, %
Liikevaihto	266,9	252,0	5,9	819,8	754,1	8,7
Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä	25,5	22,6	12,6	83,2	67,1	23,9
<i>% liikevaihdosta</i>	9,5	9,0		10,1	8,9	
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	11,2	9,7	14,6	39,9	30,4	31,5
<i>% liikevaihdosta</i>	4,2	3,9		4,9	4,0	
Velkaantumisaste*	64,2	88,4		64,2	88,4	
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	6,7	-8,0		8,6	0,2	

Liikevoitto* Q3/2014 vs. Q3/2015

Kaupallisen osaamisen ohjelman myötä kohonneet myyntihinnat, parempi tuotevalikoima sekä alhaisempi kustannusrakenne

milj. euroa

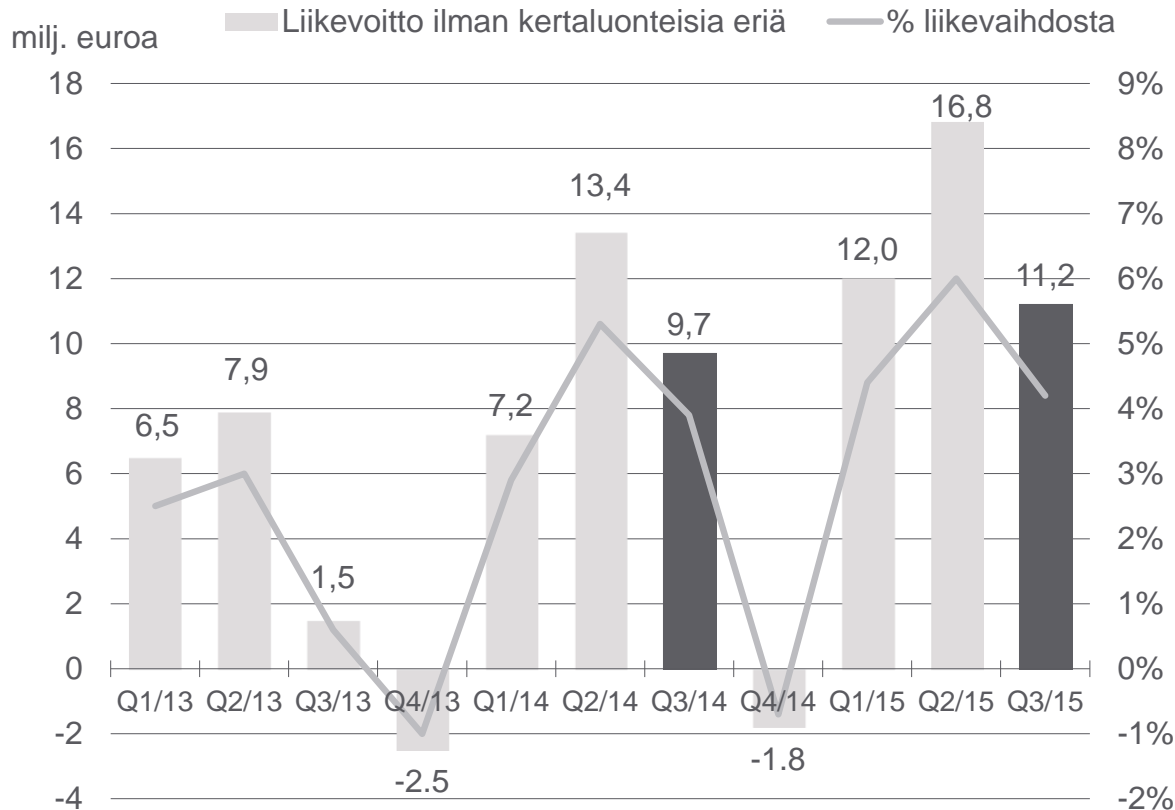


* Ilman kertaluonteisia eriä

** Valuuttakurssit

Liikevoiton kehitys vuosineljänneksittäin

Kohentunut kahdeksana neljänneksenä peräkkäin vertailukauteen nähden



Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

Milj. euroa	Q3/15	Q3/14	Muutos, %
Filtration	10,1	12,3	-17,3
Building and Energy	-1,3	-2,9	54,0
Food and Medical	3,7	3,9	-3,5

AHLSTROM

Liiketoiminta-aluekatsaus



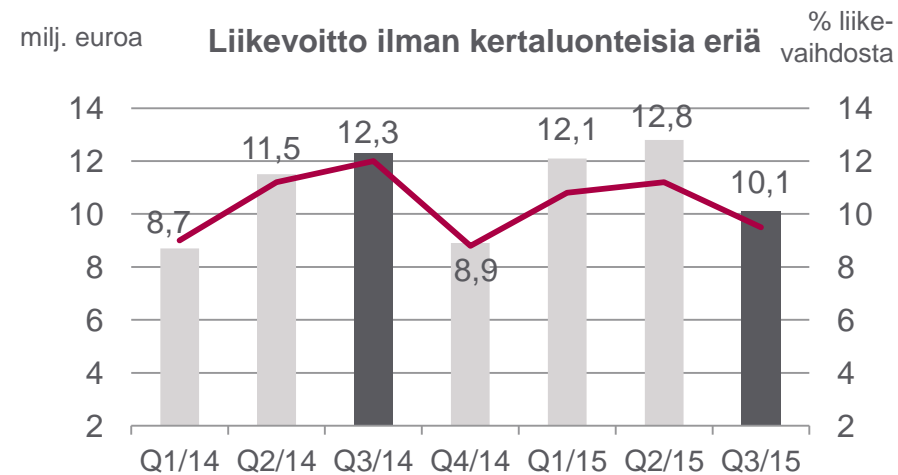
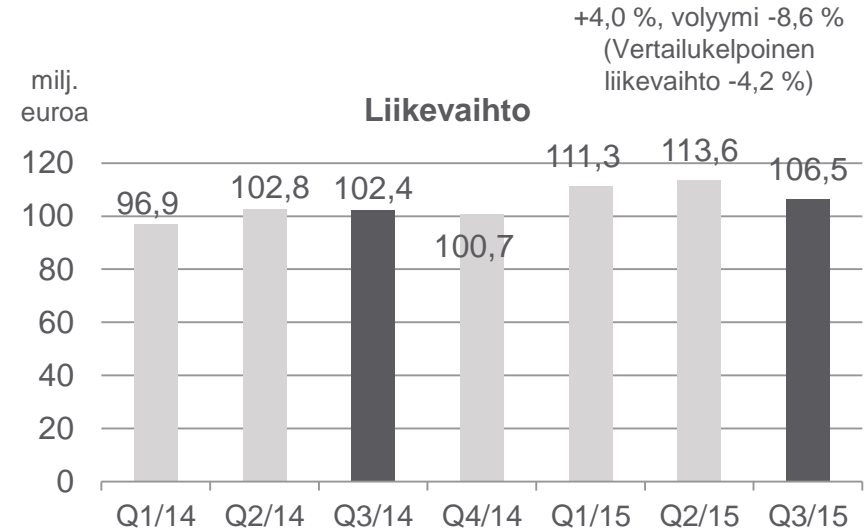
Filtration

**Q3/15: Liikevaihto 106,5 milj. euroa
(102,4 milj. euroa)**

- Moottorinsuodatinmateriaalien alhaisempi kysyntä erityisesti Pohjois-Amerikassa
- + Korkeammat myyntihinnat ja parempi tuotevalikoima
- + Suotuisa valuuttakurssivaikutus

Q3/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 10,1 milj. euroa (12,3 milj. euroa)

- Alhaisemmat myyntimäärät
- + Parempi tehokkuus: investoinnit raaka-ainekulujen ja energian säästämiseksi



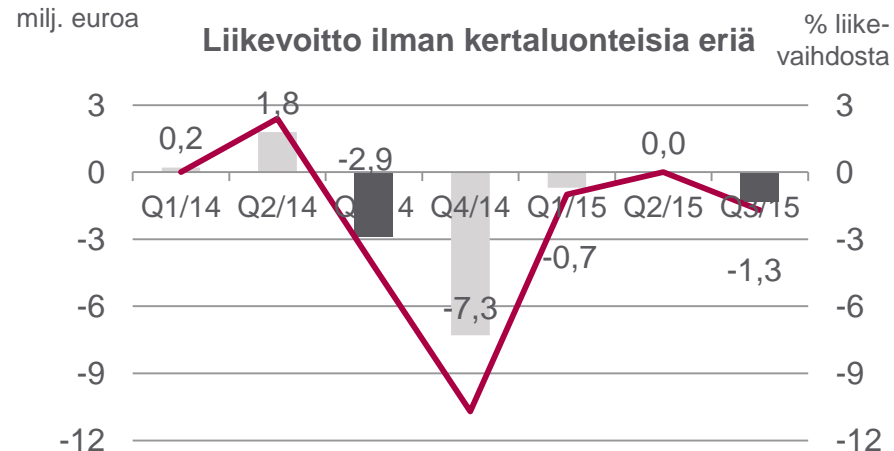
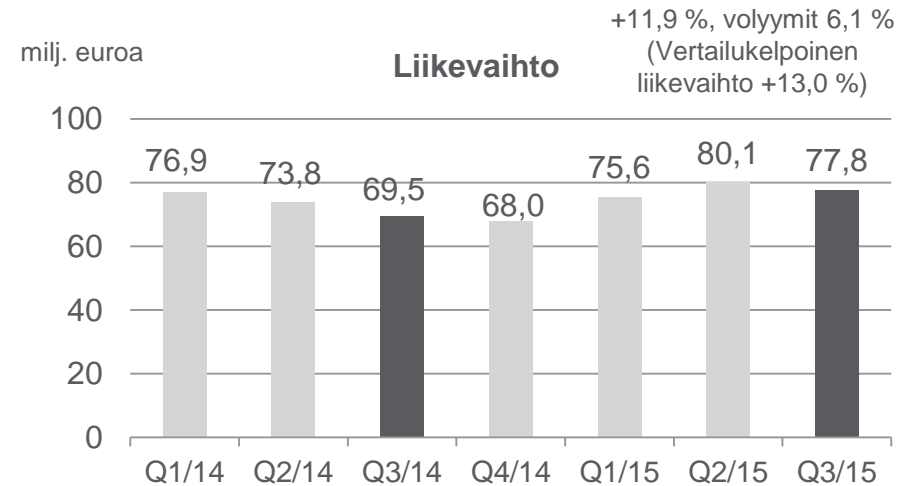
Building and Energy

Q3/15: Liikevaihto 77,8 milj. euroa (69,5 milj. euroa)

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

Q3/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -1,3 milj. euroa (-2,9 milj. euroa)

- + Korkeammat myyntimäärät
- Kiinan tapettimateriaalituotantolinjan kaupallistamiskulut kohonneista myyntimääristä huolimatta
- Kohonneet raaka-ainekustannukset epäsuotuisista valuuttakursseista johtuen



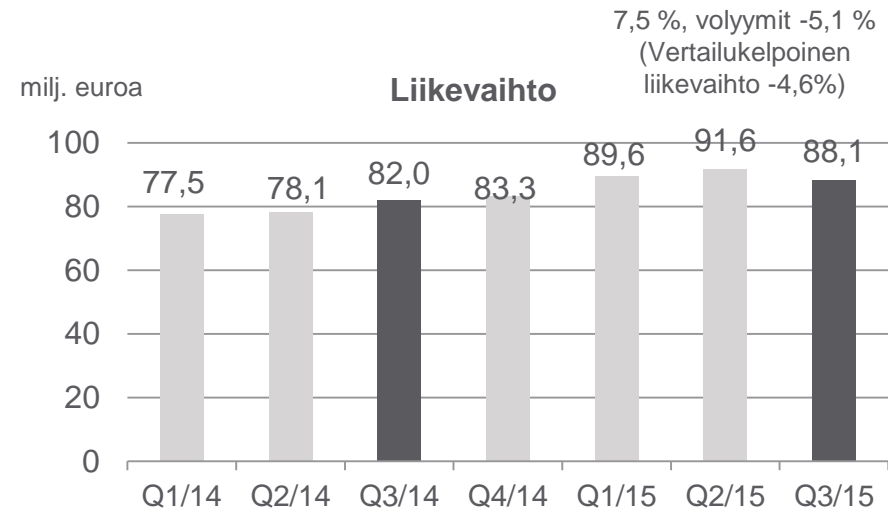
Food and Medical

Q3/15: Liikevaihto 88,1 milj. euroa (82,0 milj. euroa)

- + Elintarvikepakkausten ja teippimateriaalien korkeammat myyntimäärät Aasiasta
- + Suotuisa valuuttakurssivaikutus
- Leikkaussalikankaiden ja teippimateriaalien alhaisempi myynti Euroopassa

Q3/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 3,7 milj. euroa (3,9 milj. euroa)

- + Parantunut hinnoittelu ja tuotevalikoima
- + Alhaisemmat kiinteät kulut
- Sellun korkeampi hinta euroissa
- Alhaisemmat myyntimäärät



AHLSTROM

Taloudelliset luvut



Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q3/2015	Q3/2014
Liikevaihto	266,9	252,0
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-224,4	-221,8
Bruttokate	42,5	30,2
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut (SGA-kulut)	-32,8	-31,6
Muut tuotot ja kulut	0,2	-12,1
Liikevoitto	9,9	-13,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	11,2	9,7
Nettorahoituskulut	-1,4	-6,3
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,1	-0,2
Voitto ennen veroja	8,5	-19,9
Tuloverot	-4,4	3,2
Kauden voitto / tappio	4,1	-16,7
Osakekohtainen tulos	0,06	-0,30

► Kohentuneen hinnoittelun vaikutus bruttokatteeseen.

► SGA-kulut ilman kertaluonteisia eriä olivat 12,2 % liikevaihdosta (12,5 % Q3/14).

► Kertaluonteiset erät: -1,3 milj. euroa (-23,2 milj. euroa Q3/14).

► Sisältää 3,2 milj. euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä

– Q3/15 nettorahoituskulut ilman myyntivoittoa: -4,6 milj. euroa

Tase

Milj. euroa	30.9.2015	31.12.2014
Pitkäaikaiset varat	532,3	599,3
Vaihto-omaisuus	126,0	108,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	188,9	170,7
Verosaamiset	0,9	1,7
Rahavarat	63,0	41,4
Varat yhteensä	911,2	921,1
Oma pääoma	317,1	320,1
Varaukset	8,8	11,6
Korolliset velat	266,7	295,2
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	97,9	96,0
Ostovelat ja muut velat	216,7	194,0
Muut velat	4,0	4,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	911,2	921,1
Velkaantumisaste, %	64,2	79,3



– Omistus Munksjö Oyj:ssä laski nollaan



– Valuuttakurssien vaikutus kaikkiin käyttöpääoman komponentteihin



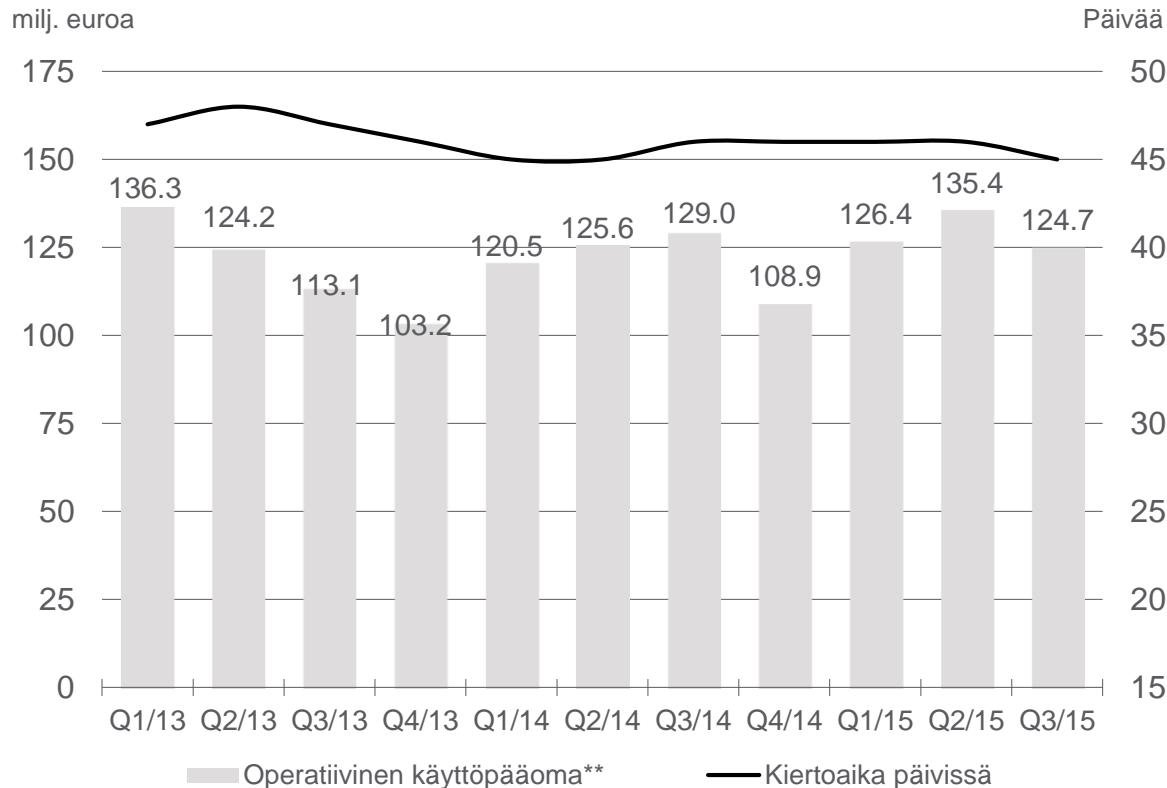
Oman pääoman muutokset johtuen pääosin:

- Kauden voitto 28,8 milj. euroa
- Maksettu osinko 14 milj. euroa
- Käyvän arvon rahasto alentunut Munksjö Oyj:n osakkeiden myyntien vuoksi

Sisältää 100 milj. euron hybridilainan

Operatiivisen käyttöpääoman kehitys*

Laskua valuuttakurssien vaihteluista huolimatta



- Valuuttamuutokset nostivat käyttöpääomaa 2,9 milj. eurolla vertailukaudesta
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus 45 päivää Q3/2015 lopussa (46 päivää Q3/2014 lopusta)

* Sisältää ainoastaan jatkuvat toiminnot

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

Rahavirtalaskelma

Milj. euroa	Q3/2015	Q3/2014*
Käyttökate (ebitda)	24,2	19,6
Nettokäyttöpääoman muutokset	10,7	2,9
Muutokset varauksissa	-1,6	-0,0
Rahoituserät	-6,4	-11,5
Maksetut/saadut tuloverot	-1,3	-1,4
Muut erät	-1,4	-1,5
Liiketoiminnan nettorahavirta	24,2	8,4
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-5,4	-11,1
Muut investointitoiminnot	10,9	2,1
Investointien nettorahavirta	5,4	-9,0
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-10,0	8,1
Rahoituksen nettorahavirta	-10,0	8,1
Rahavirtojen muutos	19,6	7,4
Rahavirrat tilikauden alussa	45,8	56,0
Rahavirrat tilikauden lopussa	63,0	63,8

► Korkein liiketoiminnan nettorahavirta yli kahteen vuoteen

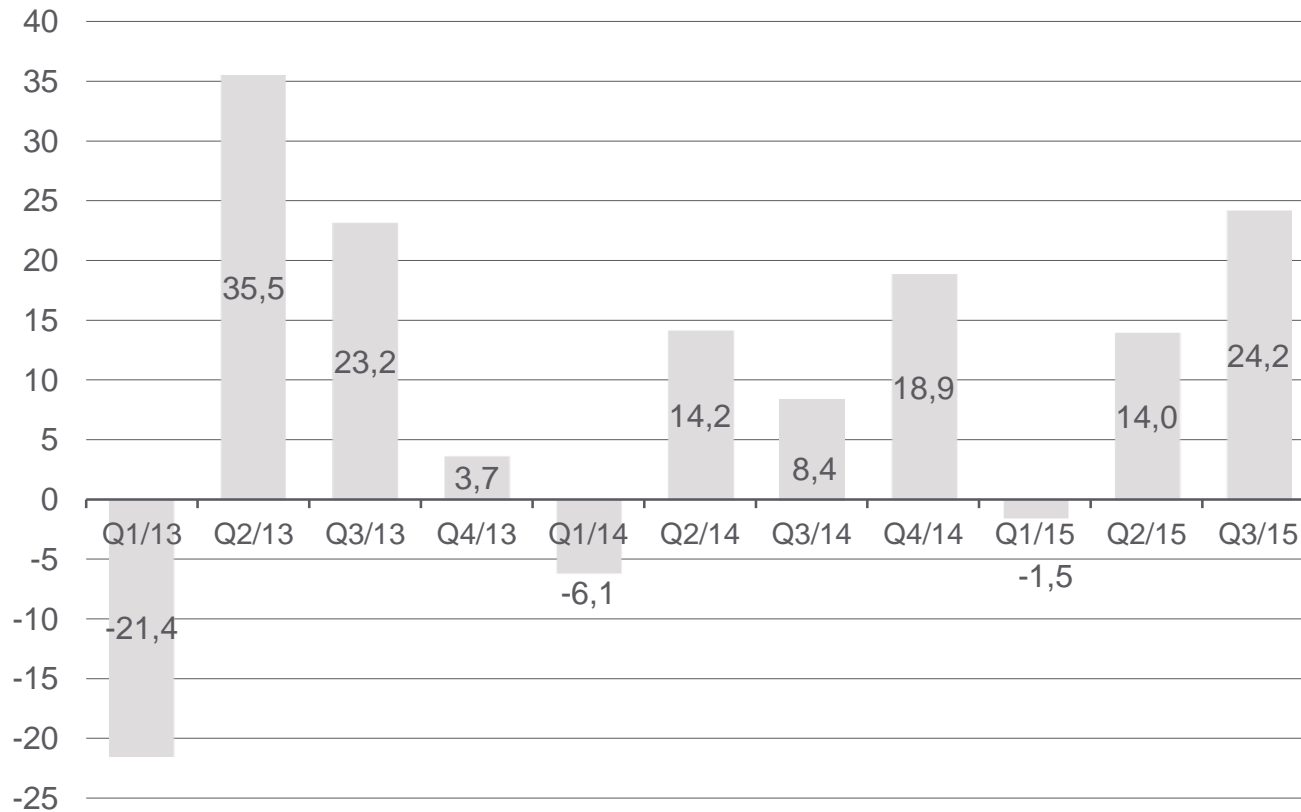
► Pääasiassa ylläpitoinvestointeja

► 10,0 milj. euron tuotot Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä

Liiketoiminnan rahavirta*

Rahavirran kasvu operatiivisen käyttöpääoman laskusta johtuen

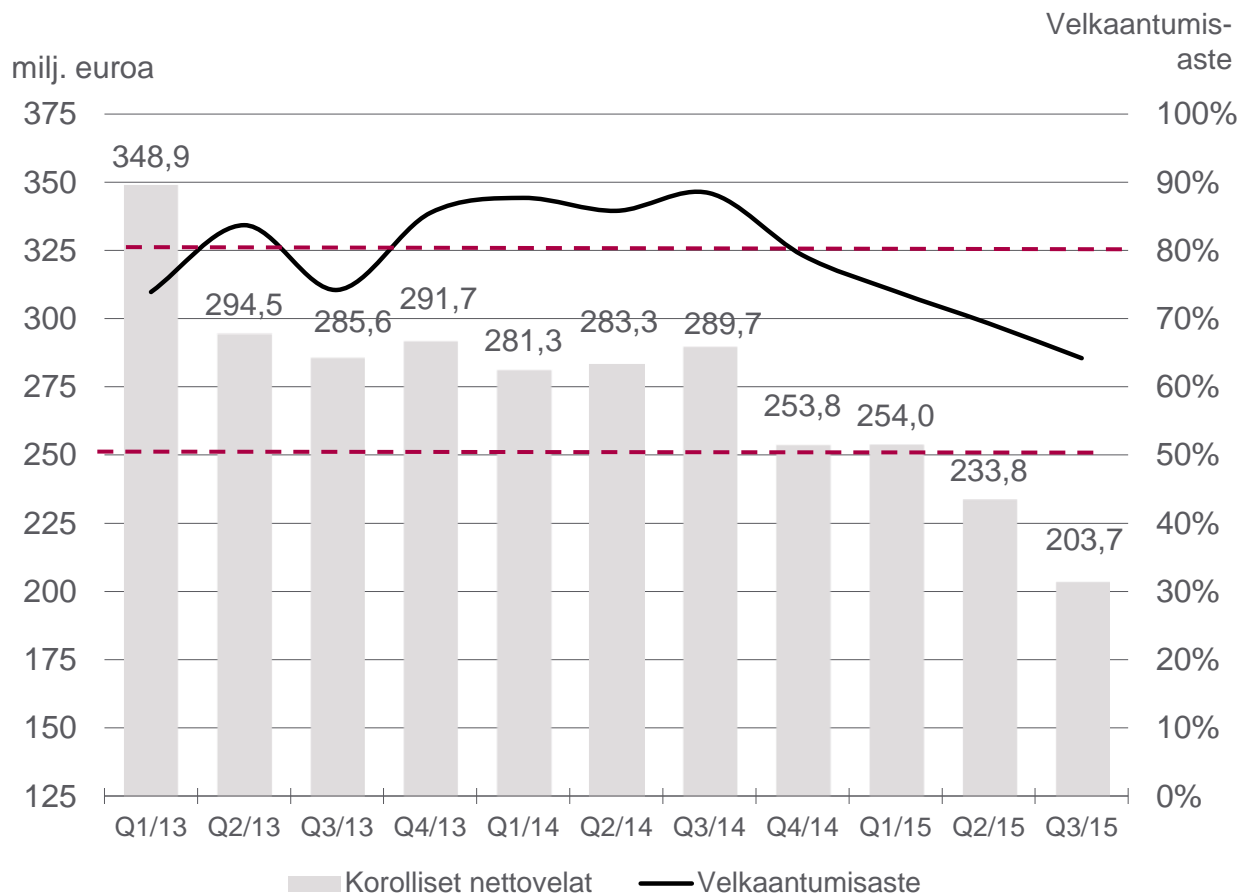
milj. euroa



Nettovelka ja velkaantumisaste*

Velkaantumisaste:
tavoite 50–80 %

Munksjön osakkeiden myynti ja operatiivinen rahavirta alensivat velkaantumisastetta



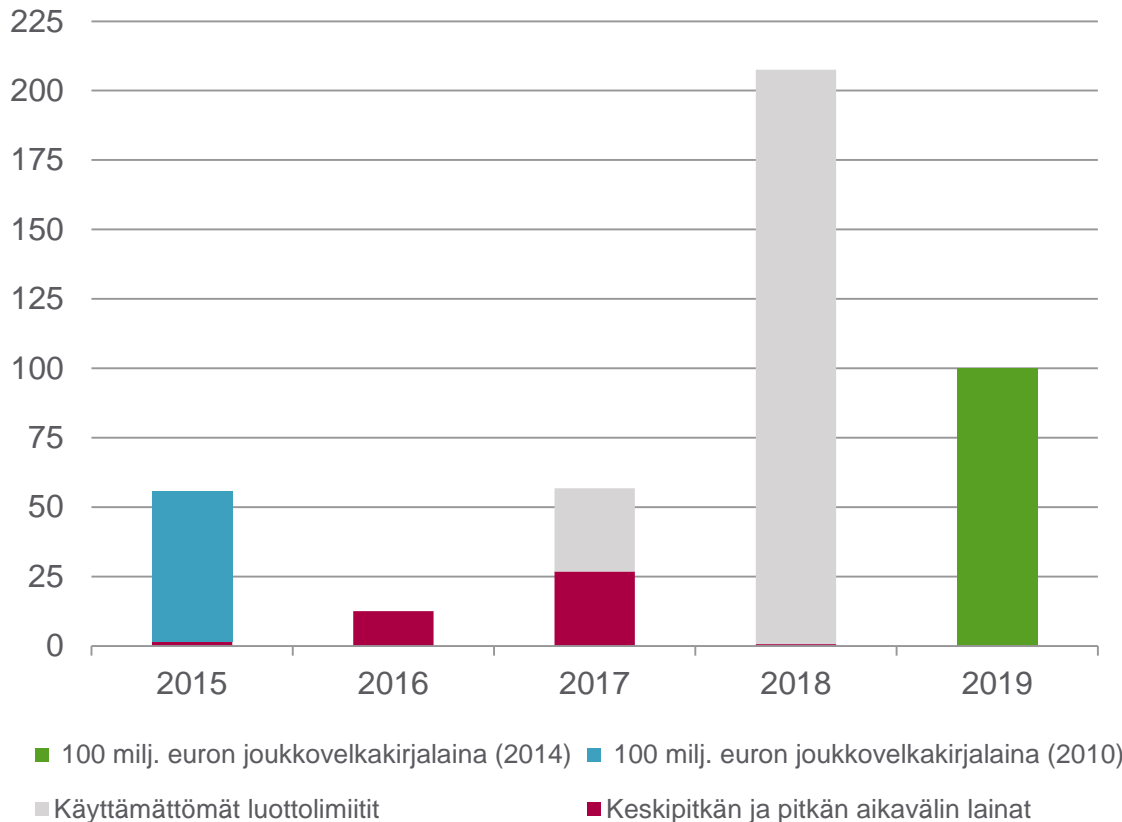
Velkaantumisaste laski 64,2 prosenttiin 30.9.2015

Nettovelkaa laskivat:

- Munksjö Oyj:n osakkeista saadut tuotot
- Operatiivinen rahavirta

Lainojen maturiteetti

Valmiusluottojärjestely uudelleenrahoitettiin kesäkuussa 2015



- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimiitit olivat 313,8 milj. euroa 30.9.2015 (317,6 milj. euroa 30.9.2014).
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitiililimiittejä 107,1 milj. euroa (144,4 milj. euroa 30.9.2014).
- Kolmivuotinen 180 milj. euron valmiusluottosopimus allekirjoitettu. Järjestelyyn sisältyy kaksi 12 kuukauden jatko-optiota.
- Loput vuonna 2010 liikkeelle lasketusta 100 milj. euron joukkovelkakirjalainasta (54 milj. euroa) erääntyvät marraskuussa 2015.

AHLSTROM

Tulevaisuuden näkymät



Tulevaisuuden näkymät 2015

Näkymiä tarkennettu liikevaihdon osalta



Uudet tulevaisuuden näkymät:

- Ahlstrom odottaa liikevaihdon olevan 1 050–1 100 miljoonaa euroa vuonna 2015.
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan 3,85–4,5 % liikevaihdosta.

Aiemmat tulevaisuuden näkymät:

- Ahlstrom odottaa liikevaihdon olevan 1 025–1 125 miljoonaa euroa vuonna 2015.
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan 3,85–4,5 % liikevaihdosta.

Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan edelleen noin 35 miljoonaa euroa vuonna 2015.

Stay ahead™



Kiitos



Ahlstrom Oyj

P.O. Box 329, Alvar Aallon katu 3 C
FI-00101 Helsinki
P: +358 (0)10 888 0
F: +358 (0)10 888 4709
info@ahlstrom.com
www.ahlstrom.com

AHLSTROM