

AHLSTROM

# Ahlstrom Sijoittajaesitys

Lokakuu 2015

# Sisältö

- Ahlstrom lyhyesti
- Q3/2015 yhteenveto
- Liiketoiminta-alueet
- Strateginen polku
- Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet
- Yritysvastuu
- Taloudellista tietoa 2010-2014
- Velkarahoitus
- Globaalit hankinnat

# Ahlstrom tänään



- Korkealaatuisia kuitupohjaisia materiaaleja valmistava yritys
- Noin 3 400 työntekijää 22 maassa
- Liikevaihto noin 1 miljardi euroa vuonna 2014 (jatkuvat toiminnot)
- Perustettu 1851, katse koko ajan tulevaisuudessa
- Osake noteerattu NASDAQ OMX Helsingissä vuodesta 2006

# Liiketoiminta-alueet

1.1.2015 alkaen

## Filtration

Maailman johtava toimija kuljetusteollisuuden suodatin-materiaaleissa, sekä ilman- ja vedensuodatin-materiaalien toimittaja, jolla on johtava markkina-asema bioteknologia- ja laboratoriosovelluksissa.



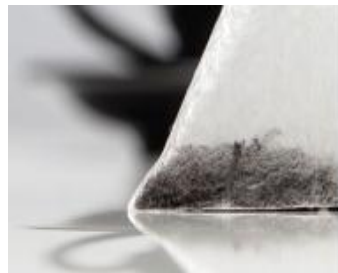
## Building and Energy

Maailmanlaajuinen tapetti-, lattiaratkaisujen- ja tuulimyllyjen siipilapamateriaalien sekä erikoiskuitukankaiden toimittaja.



## Food and Medical

Johtava maailmanlaajuinen toimija juoma-, ja elintarvikepakkaus-, maalarinteippi- sekä leikkaussalivaate- ja liinamateriaaleissa.

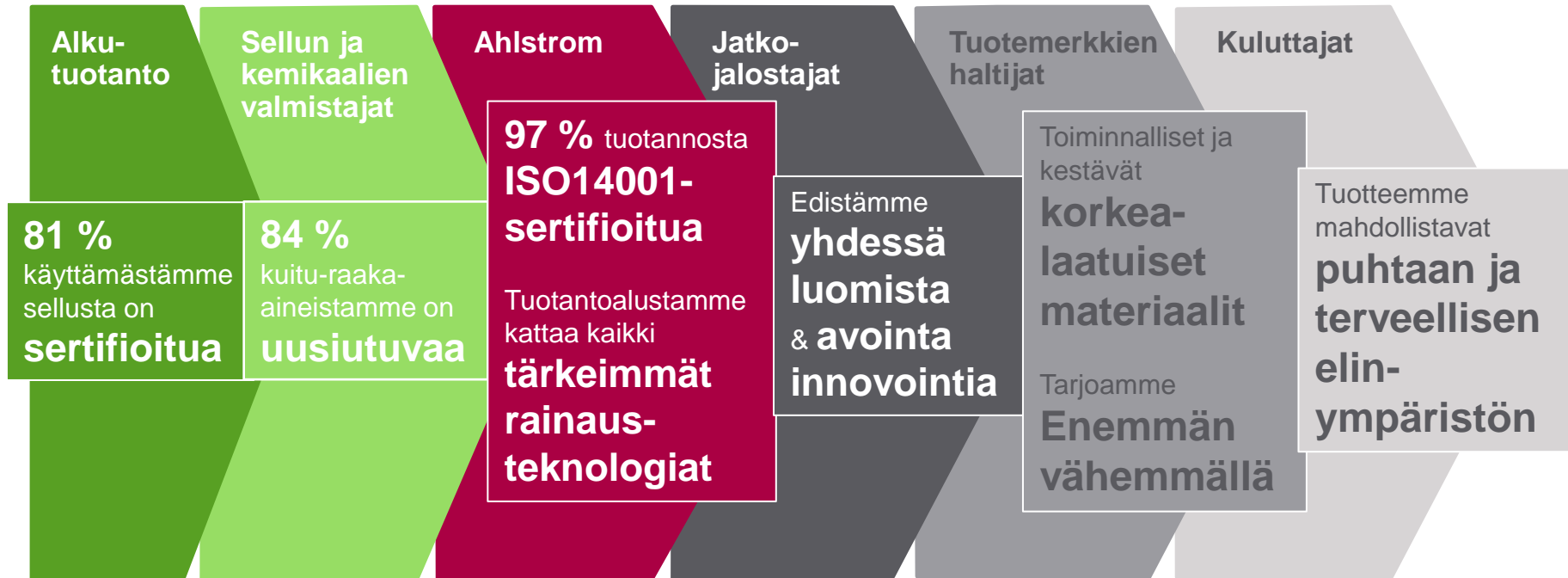




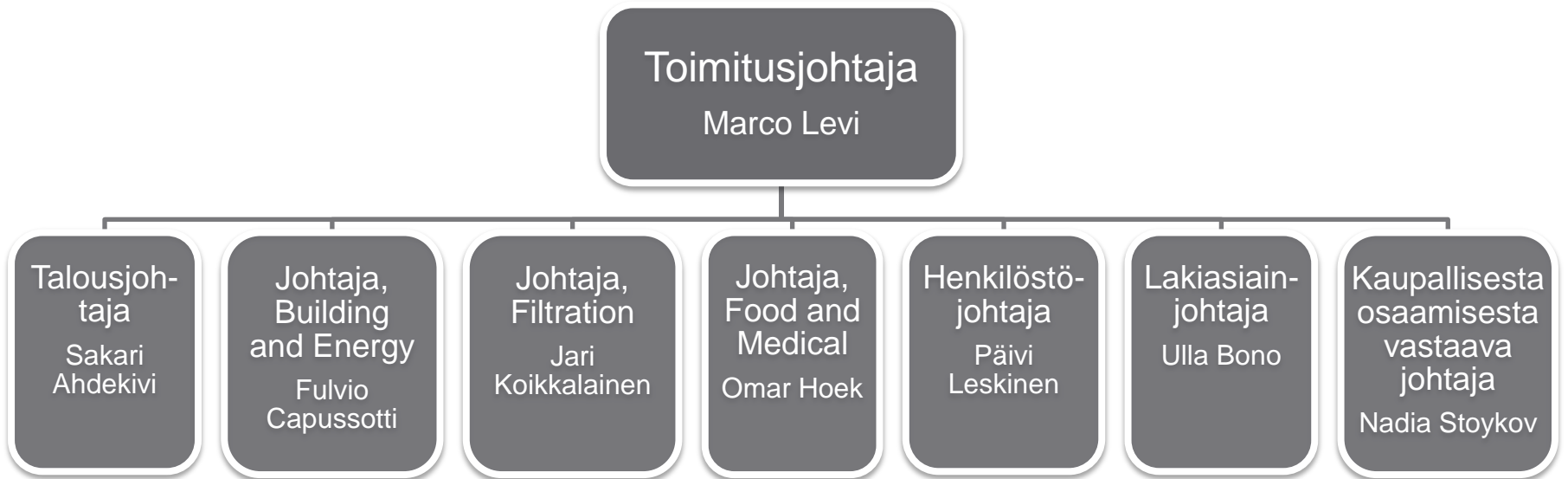
# Markkinat ja liiketoiminnan ajurit

	FILTRATION	BUILDING AND ENERGY	FOOD AND MEDICAL
<b>Liikevaihto ja markkinan arviotu koko</b>	402,8 milj. euroa (2014) Noin 1,7 mrd. euroa*	288,2 milj. euroa (2014) Noin 2,5 mrd. euroa*	320,9 milj. euroa (2014) Noin 2,2 mrd. euroa*
<b>Asiakastoimialat</b>	Autoteollisuus, vedensuodatus, energia, terveydenhuolto ja bioteknologia, elintarvikkeet, ympäristönsuojelu	Rakentaminen, energia, tekstiilihuolto, veneily, autoteollisuus	Elintarvikkeiden käsittely ja pakkaus sekä rakentamien ja terveydenhuolto
<b>Pääkilpailijat</b>	Hollingsworth and Vose, Neenah Paper, GE Whatman, Lydall, AWA	Owens Corning, Saertex, Dresden Papier (Glatfelter), Metsä Board, Freudenberg, Johns Manville	Glatfelter, Purico, Metsä Tissue, Wausau, PGI, Du Pont, Kimberly Clark, SAAF, Arjo Wiggins
<b>Liiketoiminnan ajurit</b>	Ajetut kilometrit, uusien ajoneuvojen valmistus, trendit maatiekuljetuksissa, rakennus- ja kaivosteollisuuden aktiviteetti, maakaasun tuotanto, diagnostiikka, bioteknologia- ja laboratorionmarkkinat, lämpö- ja ilmastointilaitteet	Rakentaminen, ajoneuvojen valmistus, sisustusmarkkinat, tuulivoiman asentaminen, kulutuskysyntä, ajoneuvojen valmistus	Elintarvikepakkaaminen, teen ja kahvin kulutus, ajoneuvojen valmistus ja rakentaminen, sairaaloiden ja sairaalavuoteiden määrä

# Luomme arvoa sidosryhmille



# Johtoryhmä



# Maailmanlaajuinen toiminta

## Pohjois- ja Etelä-Amerikka:

- 876 työntekijää 3 maassa
- 6 tehdasta
- 34 % liikevaihdosta

## Eurooppa:

- 1 919 työntekijää 11 maassa
- 19 tehdasta
- 48 % liikevaihdosta

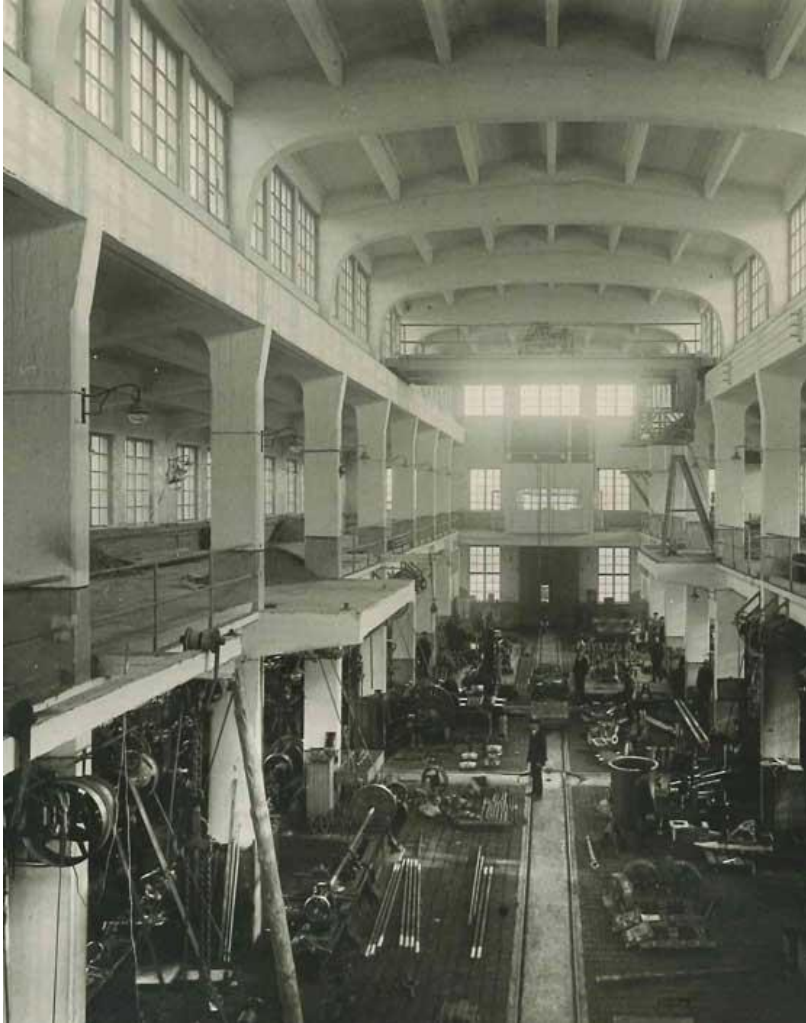
## Aasia ja Tyynenmeren alue:

- 601 työntekijää 8 maassa
- 4 tehdasta
- 16 % liikevaihdosta

- Tehtaat
- Tuotekehityskeskukset
- Palvelukeskukset
- Pääkonttori



# Ahlstromin historia



- **1851:** A. Ahlströmin Osakeyhtiö aloitti toimintansa paperiruukki-, saha- ja laivanvarustamotoiminnalla
- **1931:** Suomen suurin teollisuusyritys 30 tuotantoyksiköllä ja yli 5 000 työntekijällä
- **1963:** Kansainvälistymisen pioneeri italialaisyhtiön oston myötä
- **1980-luvulla** alkoi toimintojen fokuksiminen, joka on jatkunut aina tähän päivään saakka
- Vuoteen **1998** mennessä 73 % yhtiön henkilöstöstä toimi ulkomailla
- A. Ahlström Osakeyhtiö jakautui kolmeen osaan vuonna **2001** ja Ahlstrom listautui pörssiin vuonna **2006**

# Merkittäviä yritysostoja ja -myyntejä

## Painopiste erikoispapereissa ja suodatinmateriaaleissa

- Filtration Sciences Inc. -yritysosto Yhdysvalloissa (1989)

## Kohti kuitukankaita

- Sibille-Dalle – yritysosto Ranskassa (1996)

## Laajentuminen ja keskittyminen kuitukankaisiin sekä erikoispapereihin

### Yritysostoja:

- Dexterin kuitukangastuotanto Yhdysvalloissa sekä Britanniassa (2000)
- Orlandin kuitukangastuotanto Italiassa (2007)
- Fiberwebin pyyhkimistuoteliiketoiminnot Italiassa, Espanjassa sekä Yhdysvalloissa (2007)
- Fabriano Filter Media Italiassa (2007)

## Keskittyneempi liiketoimintaportfolio ja laajentuminen Aasiassa

- Suodatinmateriaalitehtaan osto Kiinassa (2010)
- Yhteisyritys teippimateriaalien sekä terveydenhuollon paperien valmistukseen Kiinassa (2010)
- 49,5 % osuuden osto Porous Power Technologies -yhtiössä (2011)
- Munktell Filter AB -yritysosto (2012)

1980-luku

1990-luku

2000-luku

2010-luku

## Merkittävimmät yritysmyynnit ja liiketoiminnoista luopumiset:

- Graafiset paperit (Varkauden integraatti 1987)

## Merkittävimmät yritysmyynnit ja liiketoiminnoista luopumiset:

- Ahlstrom Machinery (2000)
- Ahlstrom Pumps (2000)
- Ahlstrom Electronics (2000)
- Åkerlund & Rausing (2000) ja joustopakkaukset (2001)
- Kamtech (2002)
- Alcore (2004-2006)

## Merkittävimmät yritysmyynnit ja liiketoiminnoista luopumiset:

- Luopuminen eräistä pölyn ja ilman suodatinmateriaaleista sekä tiiviste- ja suojaapapereista (2010)
- Home and Personal -liiketoiminta-alueen myynti (2011)
- Label and Processing -liiketoimintojen jakautuminen (2013)

# Q3/2015 yhteenveto



# 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 velkaantumisaste

## Miinukset

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

# Avainluvut

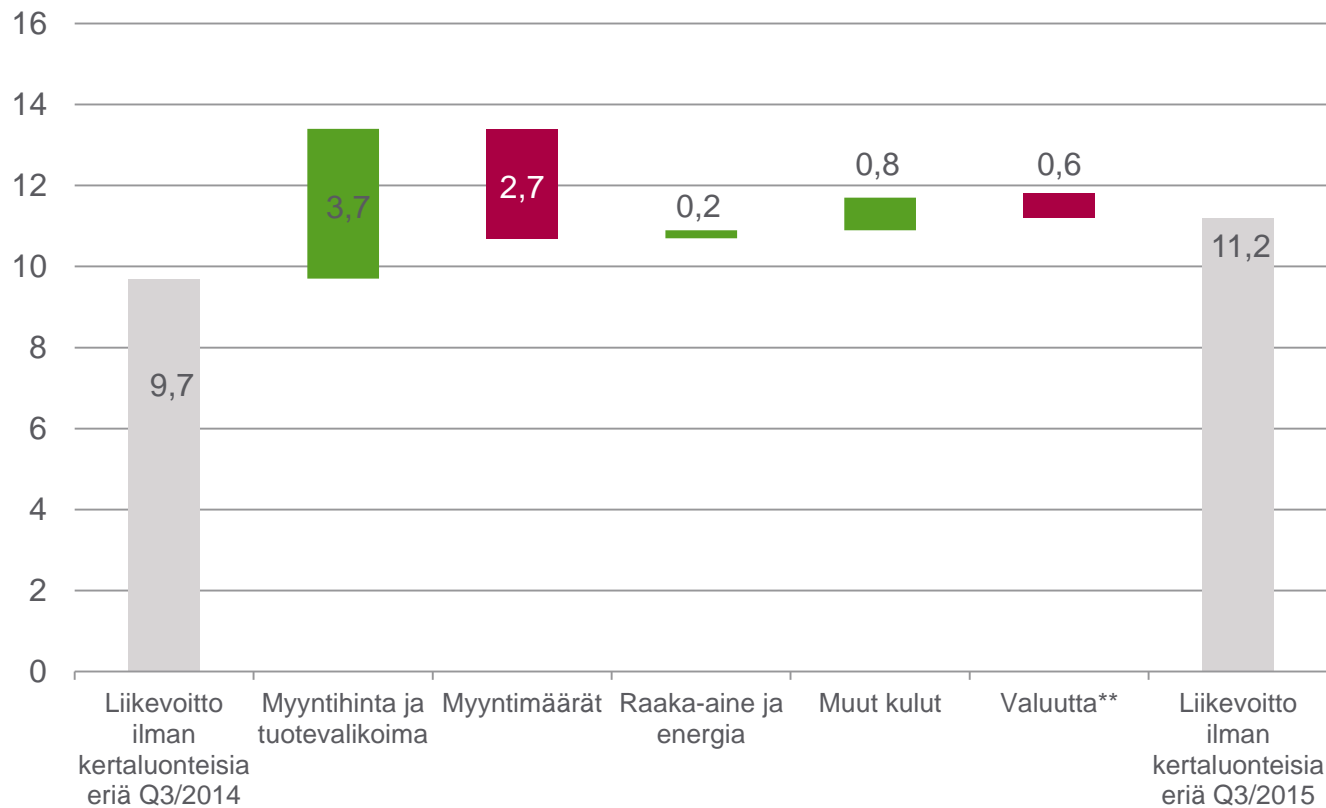
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 14,6 %

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



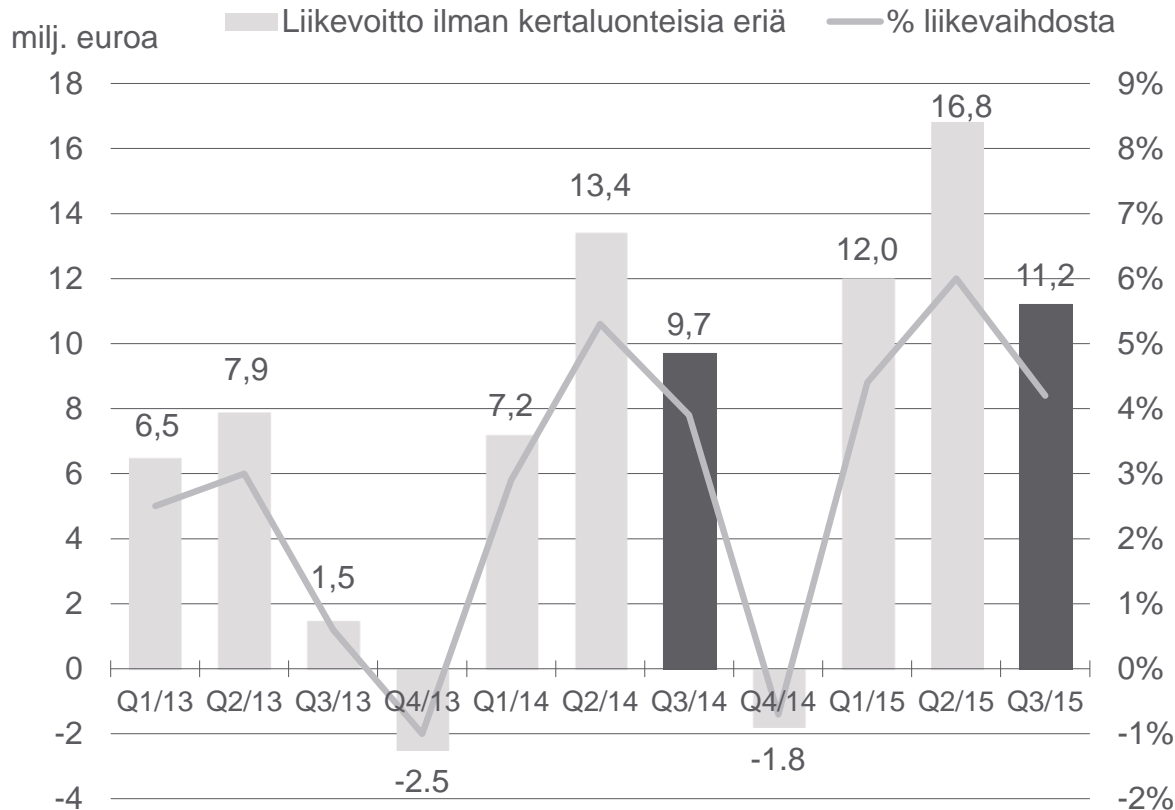
\* Ilman kertaluonteisia eriä

\*\* 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

# Tuloslaskelma

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

▶ 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
<b>Varat yhteensä</b>	<b>911,2</b>	<b>921,1</b>
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
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>911,2</b>	<b>921,1</b>
<b>Velkaantumisaste, %</b>	<b>64,2</b>	<b>79,3</b>



– Omistus Munksjö Oyj:ssä laski nollaan



– Valuuttakurssien vaikutus kaikkiin käyttöpääoman komponentteihin



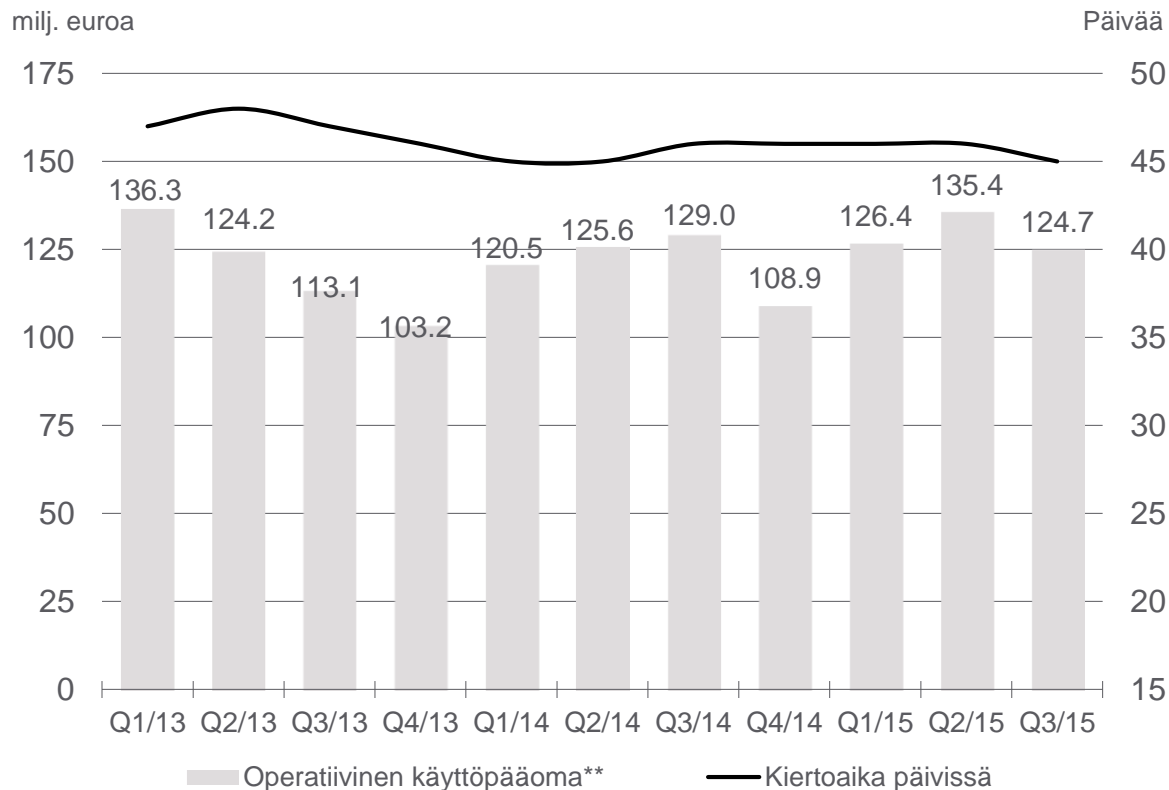
Oman pääoman muutokset johtuen pääosin:

- 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

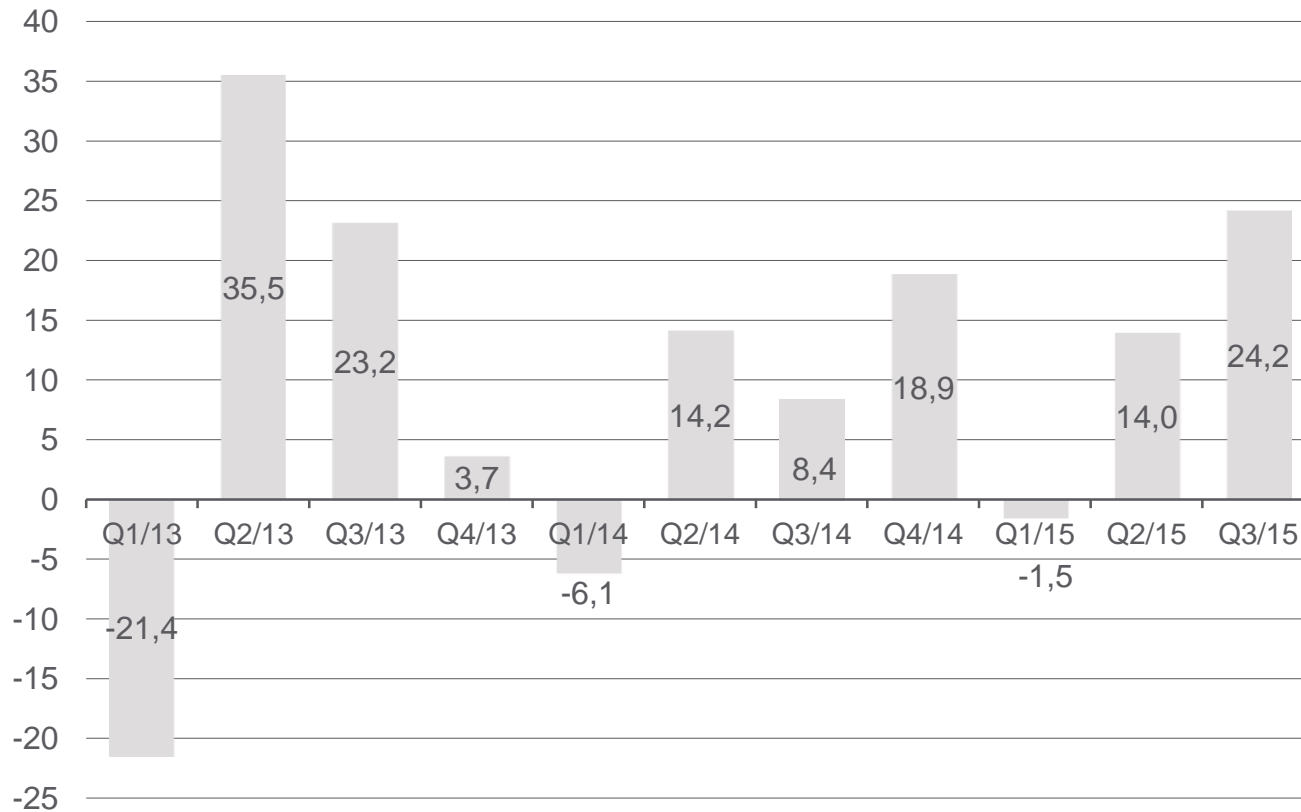
Milj. euroa	Q3/2015	Q3/2014*
Käyttökate (ebitda)	24,2	19,6
Nettokäyttöpääoman muutokset	10,7	2,9
Muutokset varauksissa	-1,6	-0,0
Rahoituserät	-6,4	-11,5
Maksetut/saadut tuloverot	-1,3	-1,4
Muut erät	-1,4	-1,5
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>24,2</b>	<b>8,4</b>
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin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

- ▶ 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

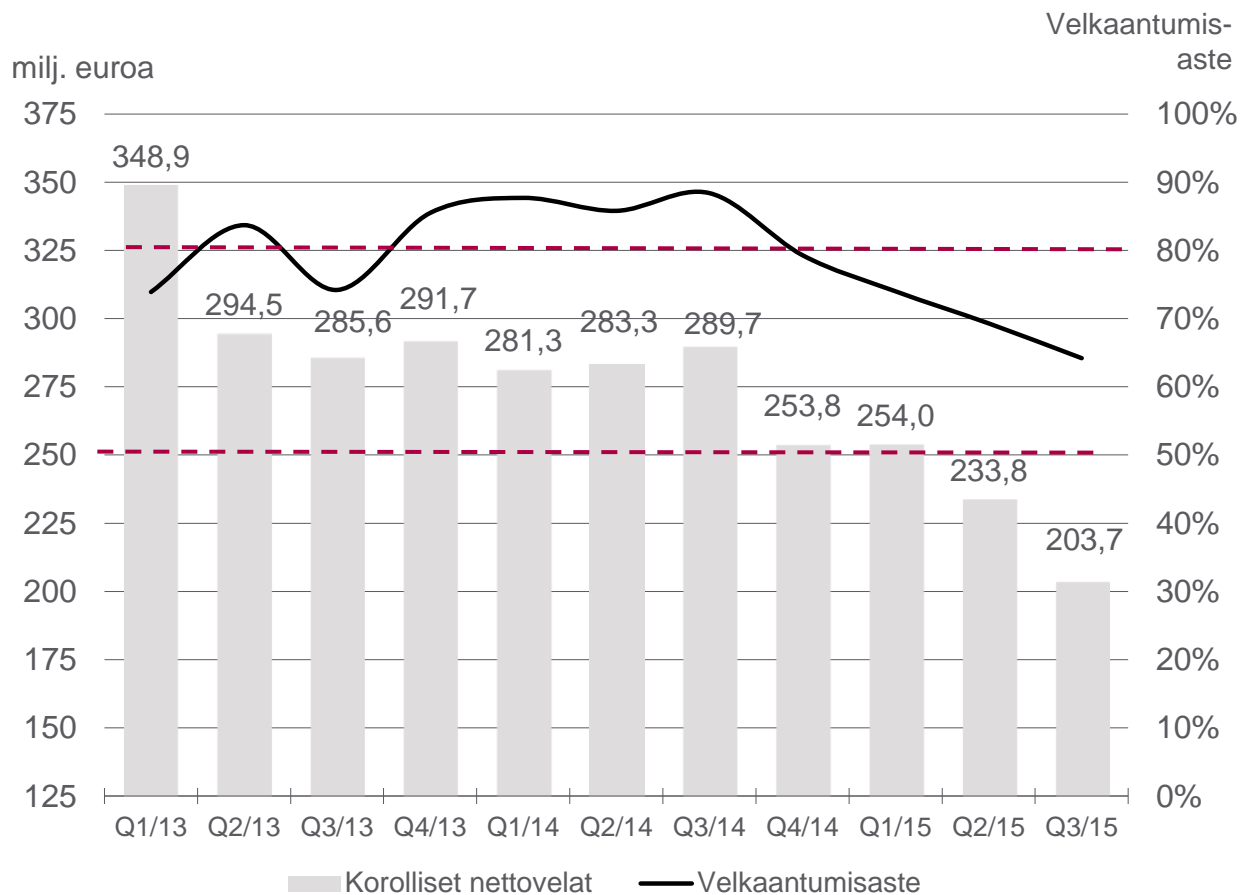




# Nettovelka ja velkaantumisaste\*

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

# 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.

AHLSTROM

# Liiketoiminta-alueet

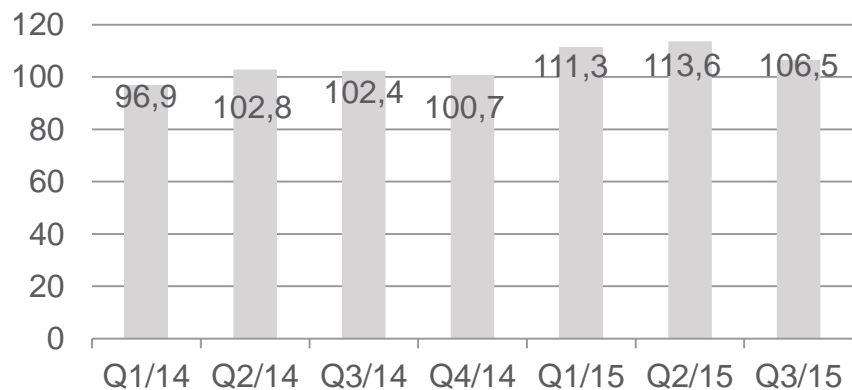


# Filtration



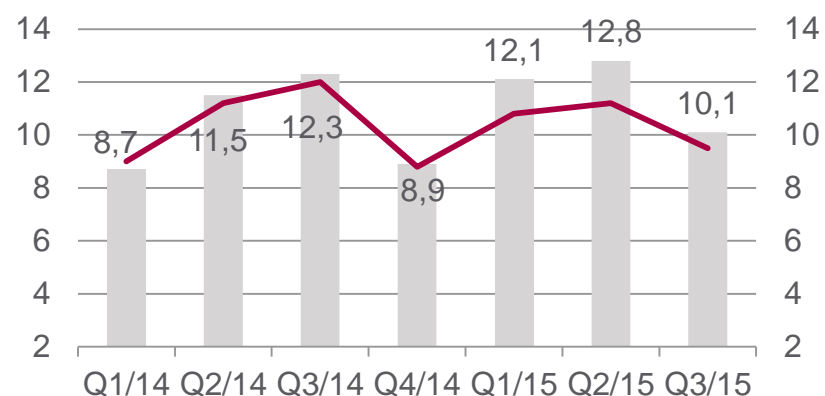
Milj. euroa

**Liikevaihto**



Milj. euroa

**Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä** % liikevaihdesta



Ahlstrom on johtava kuljetusteollisuuden suodatinmateriaalitoimittaja. Liiketoiminta on erikoistunut materiaaleihin, joita käytetään ajoneuvojen ilman- ja nesteen puhdistuksessa sekä erilaisissa bioteknologia- ja laboratoriosuodattimissa, veden ja ilman suodatuksessa, kaasuturbiineissa sekä hydraulisissa suodattimissa.

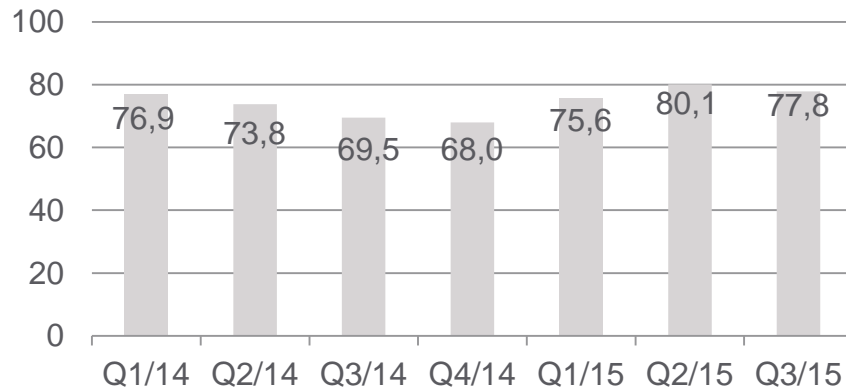


# Building and Energy



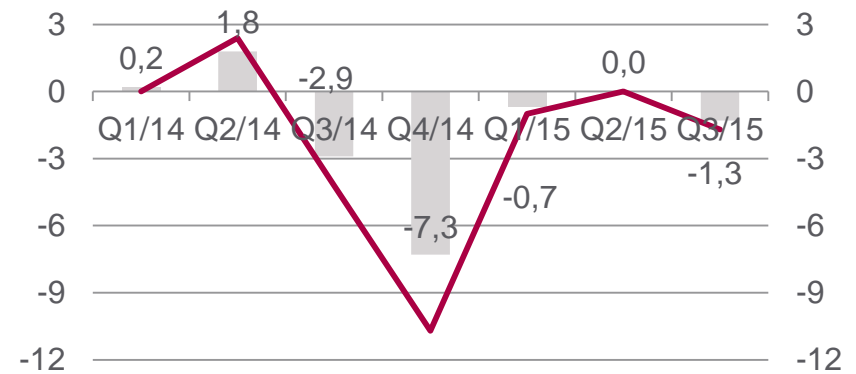
Milj. euroa

**Liikevaihto**



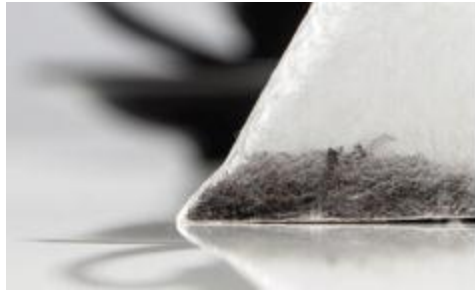
Milj. euroa

**Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä**



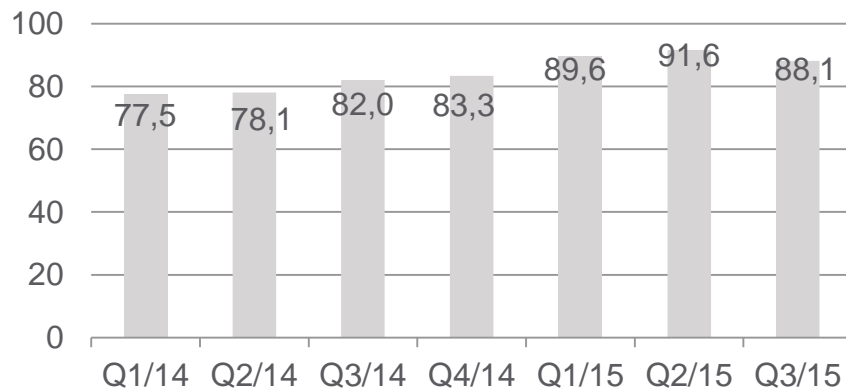
Tarjoamme laajan valikoiman materiaaleja, joita käytetään rakennusten ja rakenteiden vahvistamiseen, kuten vinyylilattioiden vahvikkeita sekä tuulimyllyjen siipilapojen lujikkeita. Lisäksi valmistamme tapetti- sekä erityismateriaaleja monenlaisiin sovelluksiin.

# Food and Medical



Milj. euroa

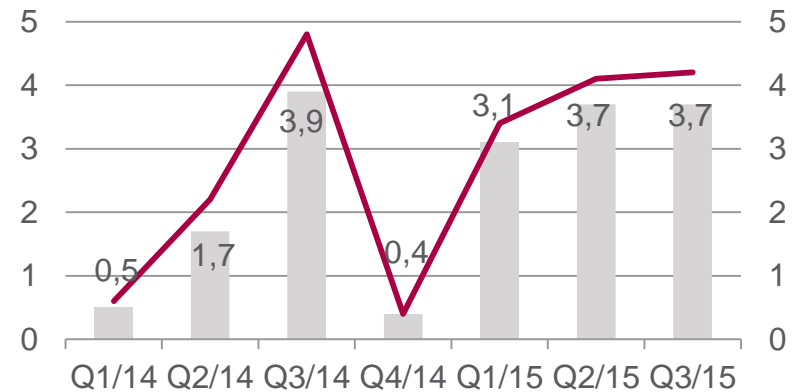
**Liikevaihto**



Milj. euroa

**Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä**

% liike-  
vaihdesta



Tarjoamme materiaaleja, joita käytetään teen- ja kahvinsuodatuksessa, elintarvikkeiden pakkaamisessa, maalarinteipin pohjapapereissa sekä leikkaussaleissa, joissa kertakäyttöiset terveydenhuoltomateriaalimme auttavat suojaamaan tartunnoilta.

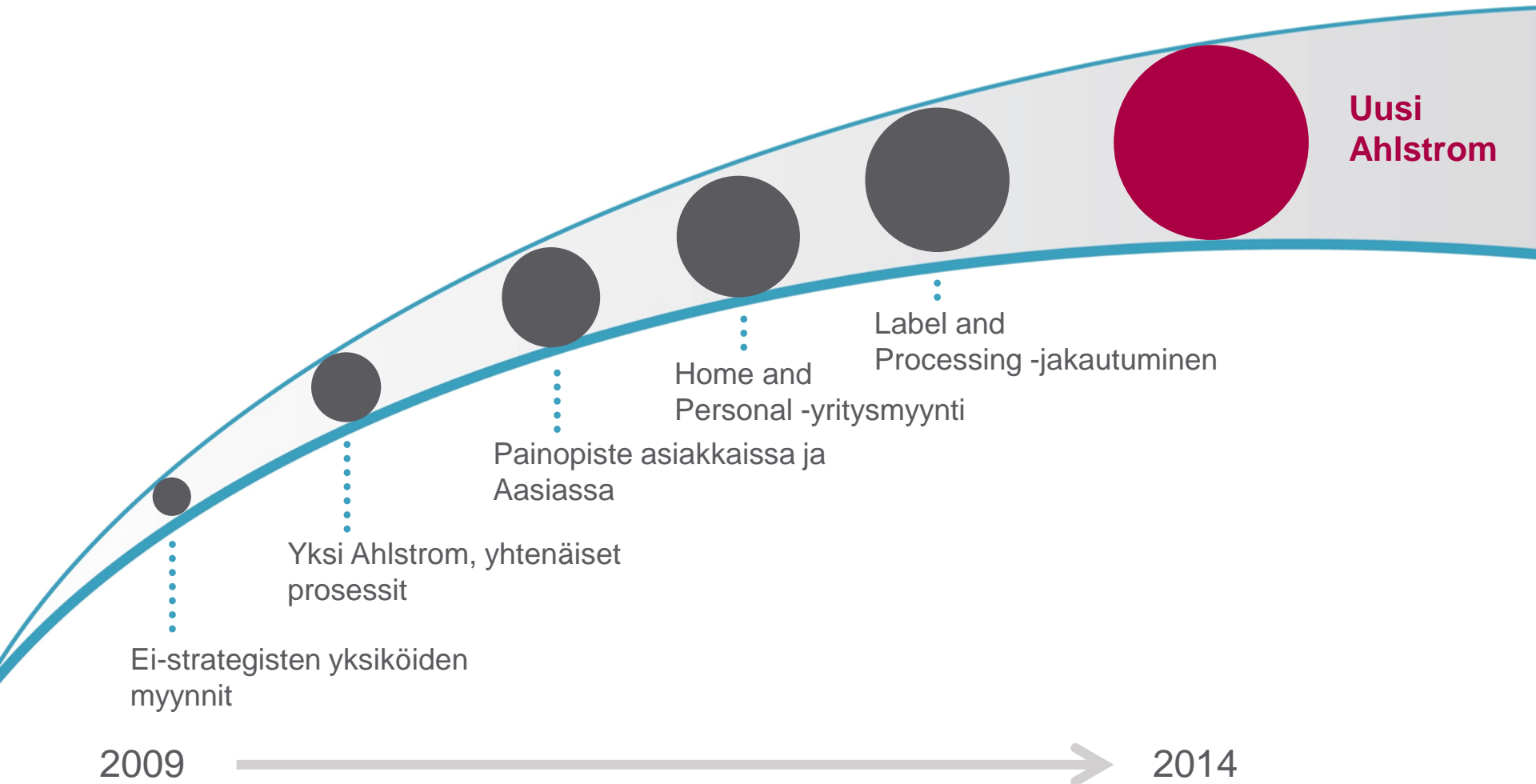


AHLSTROM

# Strateginen polku



# Ahlstrom on toteuttanut strategisen muutoksen vv. 2009-2013





# Strategiamme

**Tavoitteenamme on kasvaa  
puhtaaseen ja terveeseen  
elinympäristöön tähtäävällä  
korkealaatuisella  
tuotevalikoimalla**



# Globaalit megatrendit johtavat kasvuamme

## Resurssien ja energian niukkuus ja ympäristötietoisuus

- Suunnittelemme tuotteita, joilla on mahdollisimmat vähäiset ympäristövaikutukset
- Olemme globaali johtaja ympäristöystävällisissä kuljetusratkaisuissa ja tarjoamme kattavan valikoiman suodatinmateriaaleja, jotka mahdollistavat päästöjen vähentämisen
- Tuotantoprosessimme mahdollistavat tehokkaamman raaka-aineiden, energian ja veden käytön

## Kehittyvä terveydenhuolto

- Keskitymme laboratoriosovelluksiin sekä terveydenhuollon testaukseen ja diagnostiikkaan
- Tarjoamme kattavan valikoiman kertakäyttöisiä terveydenhuollon materiaaleja, jotka mahdollistavat turvallisen terveydenhuollon

## Väestölliset muutokset ja kaupungistuminen

- Olemme johtava käytännöllisten sekä korkealaatuisten materiaalien tarjoaja rakentamiseen ja kotien sisustamiseen
- Tarjoamme turvallisia, helppokäyttöisiä sekä innovatiivisia elintarvike- ja juomapakkauksia

# Tiekartta: viisi strategista ohjelmaaamme

**Kate**

**Parantunut kaupallinen osaaminen**

**Asiakas**

**Uusille tuotteille parempi  
lanseerausprosessi**

**Kustannus**

**Yksinkertaistaminen**

**Yhtenäisyys**

**Uuden Ahlstromin rakentaminen**

**Mahdollisuus**

**Strategian uudelleen määrittäminen**



# Strategiset vahvuudet

## Puhtaaseen ja terveeseen elinympäristöön tähtäävä korkealaatuinen tuotevalikoima



### Kyky luoda yhdessä ja avoin innovaatio

Taitavat ja innostuneet ihmiset

Erikoistuneet tuotteet räätälöityinä kunkin asiakkaiden tarpeisiin

Syvälliset kumppanuudet asiakkaiden, kumppanien ja toimittajien kanssa



### Ympäristöystävällinen teknologia- ja tuotanto-osaaminen

Ainutlaatuinen kuitu-, kemia- ja materiaaliosaaminen

Joustava tuotantokyky

Uusiutuvia materiaaleja käyttävät ympäristöystävälliset teknologiat



### Maailmanlaajuinen toiminta, paikallistuntemus

Globaalit toiminnot, paikallinen myynti sekä tekninen tuki

Globaali tuotevalikoima räätälöitynä markkinatarpeisiin

Resurssien tehokas käyttö tuotantoketjussa

Innostamme ihmisiä,  
suhtaudumme intohimoisesti uusiin ideoihin,  
kasvamme yhdessä asiakkaidemme kanssa

Ahlstrom on korkealaatuisia kuitumateriaaleja valmistava yritys, joka työskentelee alansa johtavien yritysten kanssa auttaen heitä pitämään etumatkansa.



Vastuullinen toiminta

Arvon luominen

Oppiminen ja uudistuminen

**Stay ahead**

Suorituskyky, Kehitys, Varmuus, Selkeys

# Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet





# Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

yli suhdannevaihteluiden

**Liikevaihto**



Vähintään 5 % vertailukelpoinen vuotuinen kasvu

**Liikevaihto  
uusista tuotteista\***



Vähintään 20 prosenttia

**Liikevoitto\*\***



7 % liikevaihdosta vuoteen 2016 mennessä  
• Implikoi 13 %:n sijoitetun pääoman tuottoa  
10 % liikevaihdosta vuoden 2016 jälkeen  
• Implikoi 15%:n sijoitetun pääoman tuottoa

**Velkaantumisaste**



pidetään 50-80 %:n haarukassa

\* Kehitetty viimeisen kolmen vuoden aikana

\*\* Ilman kertaluonteisia eriä

# Suoritus pitkäaikaisiin tavoitteisiin nähden

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Liikevaihto</b>	1 001,1	1 014,8	1 010,8	1 025,8	1 031,1
<i>Kasvu, %</i>	-1,3	0,1	-1,8	-0,1	
<b>Liikevaihto uusista tuotteista*, %</b>	15,0	13,0	11,0	18,0	N/A
<b>Liikevoitto **</b>	28,6	13,4	21,1	27,6	33,9
<i>% liikevaihdosta</i>	2,9	1,3	2,1	2,7	3,3
<b>Velkaantumisaste</b>	79,3	85,5	62,5	40,9	46,9

\*Kehitetty kolmen vuoden aikana

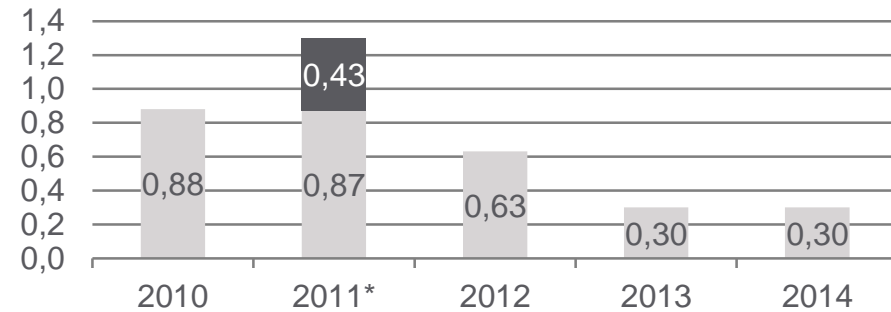
\*\*Ilman kertaluonteisia eriä

# Osinkoehdotus

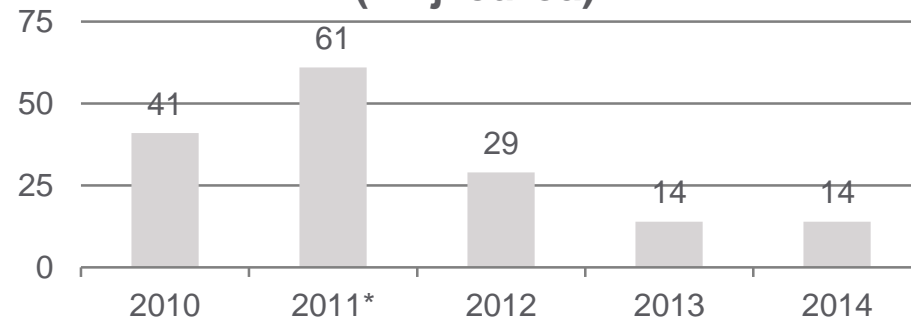
Tavoitteena on maksaa osinkoa vähintään kolmannes operatiivisten investointien jälkeisestä nettorahavirrasta, laskettuna kolmen vuoden rullaavana keskiarvona

- Varsinainen yhtiökokous 2015 päätti, että osinkoa jaetaan yhteensä 0,30 euroa osakkeelta.

Osinko / osake (€)



Jaettujen osinkojen kokonaismäärä (milj. euroa)



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

# Osakkeenomistajat

Suurimmat osakkeenomistajat (30.9.2015)

Osakkeenomistaja	Osakkeet ja äännet	%
1. Vimpu Intressenter Ab	5 635 000	12,07
2. AC Invest Six B.V.*	5 126 741	10,98
3. Keskinäinen työeläkeyhtiö Varma	1 532 200	3,28
4. Huber Mona Lilly	1 251 700	2,68
5. Tracewski Jacqueline	807 600	1,73
6. Nahi Kai Anders Bertel	798 288	1,71
7. Kylmälä Kim	771 400	1,65
8. Emmett Linda-Maria	700 350	1,50
9. Lund Niklas Roland	693 738	1,49
10. Sumelius John Michael	682 588	1,46
10 suurinta omistajaa	17 999 605	38,57
Hallintarekisteröidyt	1 128 243	2,42
Muut osakkeenomistajat	27 560 604	59,01
<b>Yhteensä</b>	<b>46 670 608</b>	<b>100,00</b>

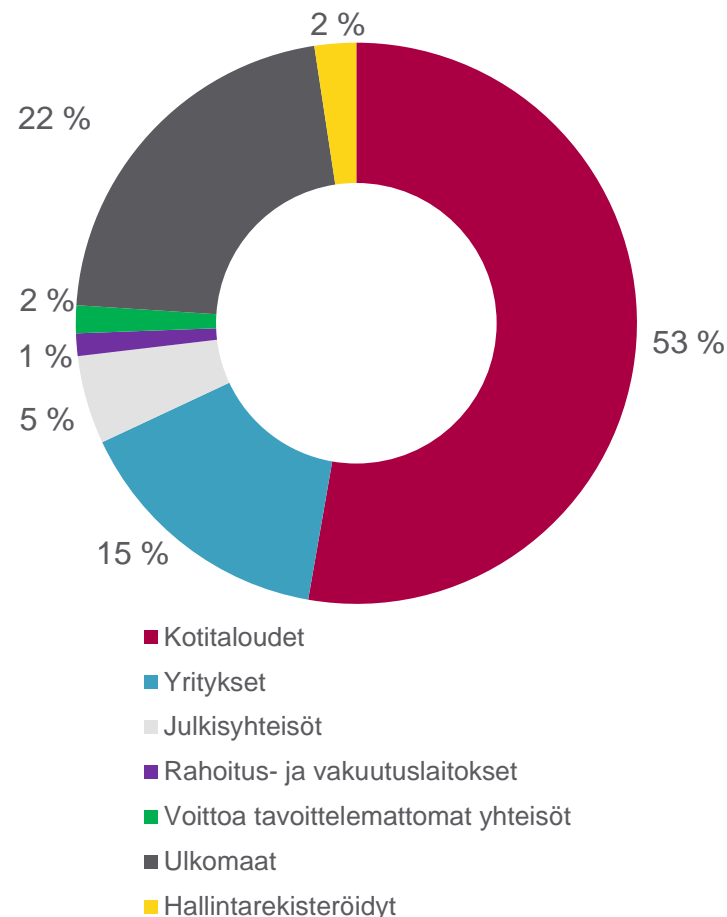
**Ahlströmin suvun jäsenet omistavat arviolta noin 2/3 osakkeista\***

\* Ahlström Capitalin 100 % omistama tytäryhtiö

\*\*Ahlstrom Oyj:n tiedossa ei ole sen osakkeeseen liittyviä osakassopimuksia

**AHLSTROM**

Omistajarakenne (30.9.2015)



# Yritysvastuu

Lue enemmän Ahlstromin yritysraportoinnista vuodelta 2014:  
<http://www.ahlstrom.com/globalassets/files/publications/vuosikertomus-2014-vuosikirja.pdf>

# Tuotekehityksen ytimessä kestävä kehitys



EcoDesign-lähestymistapa pohjautuu elinkaariajatteluun tuotteiden suunnittelussa

Tavoitteena minimoida tuotteen ympäristövaikutukset koko elinkaaren aikana

EcoDesign-lähestymistapa on jatkuvaa parantamista ja kehittämistä, jossa huomioidaan

- Tekninen suorituskyky
- Kustannustehokkuus
- Ympäristönäkökohdat



# Lähestymisemme yritysvastuullisuuteen

Taloudelliset, yhteiskunnalliset ja ympäristöön liittyvät painopistealueet Ahlstromin arvoketjussa

## TUOTEKEHITYS

- Minimoidut ympäristövaikutukset tuotteiden koko elinkaaren ajan
- Sosiaaliset vaikutukset

## VASTUULLINEN HANKINTA

- Sertifioidut kuidun toimittajat
- Toimittajien eettiset toimintaohjeet

## TUOTANTO

- Veden käyttö
- Jätteen minimointi
- Resurssien käytön tehokkuus
- Energiankäyttö
- Minimoidut päästöt ilmaan, veteen ja maahan

## MYYNTI JA MARKKINOINTI

- Kestävän kehityksen mukaiset tuotelupaukset
- Asiakkaiden auttaminen heidän kestävän kehityksen haasteiden ratkaisuihin

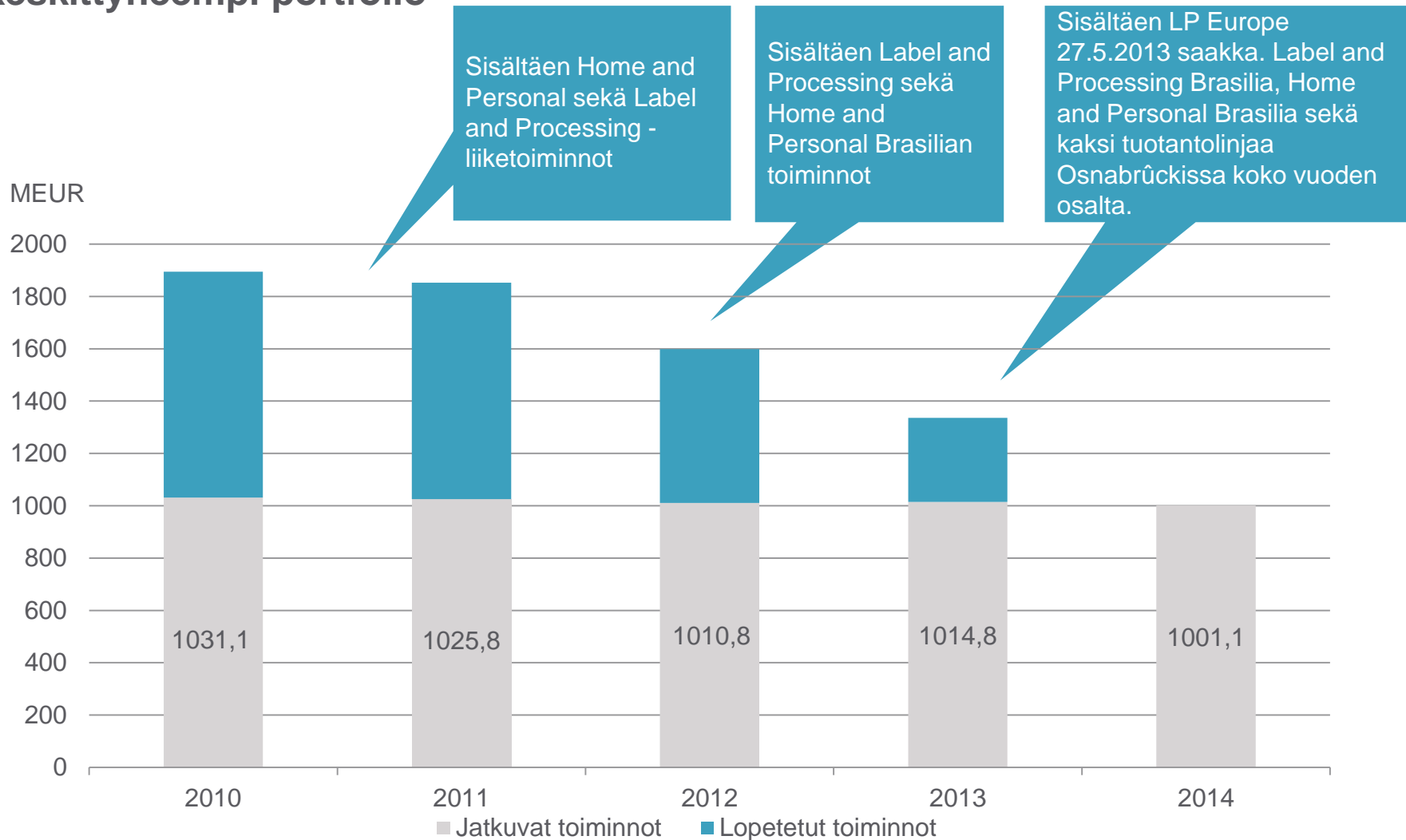
Työturvallisuus, ihmisoikeudet, johtajuus ja johtamisen käytännöt

# Taloudellista tietoa 2010-2014



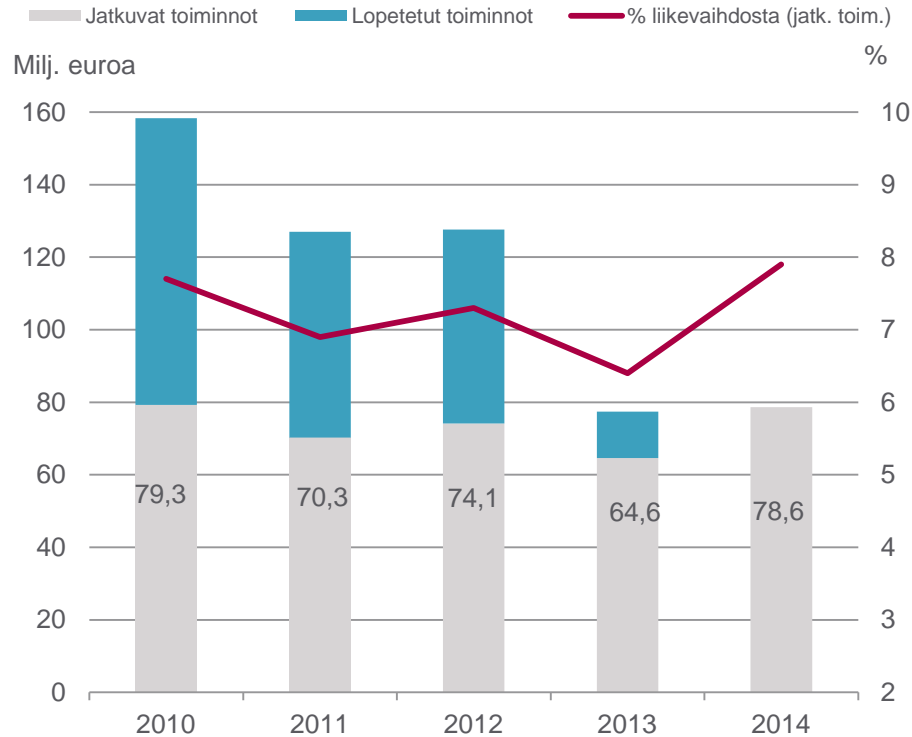
# Liikevaihdon kehitys

## Keskittyneempi portfolio

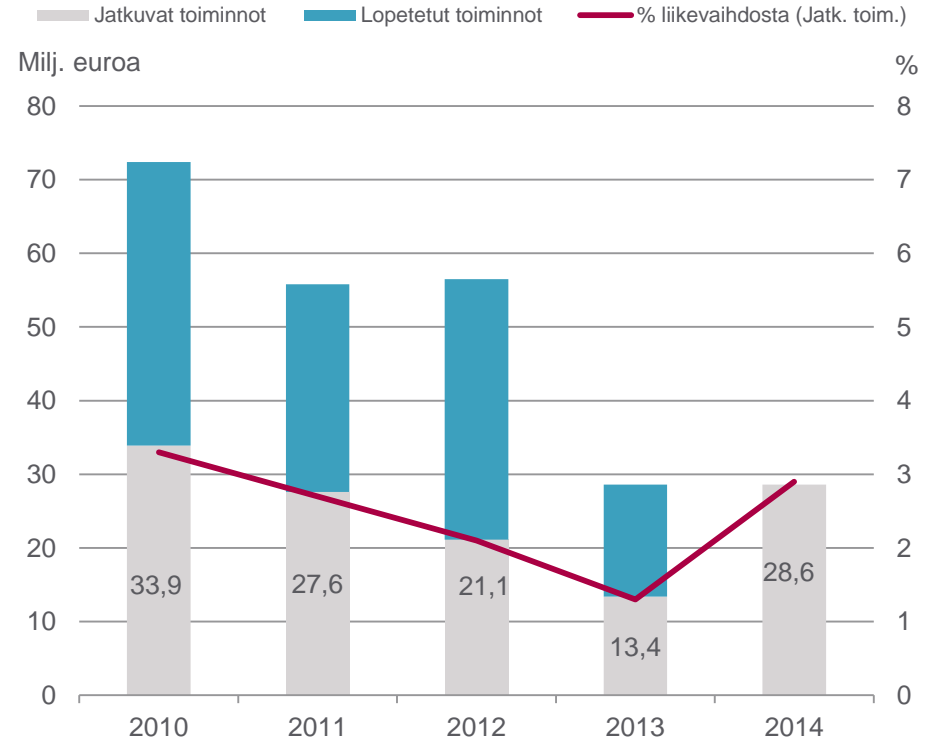


# EBITDA ja liikevoitto\*

## EBITDA



## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

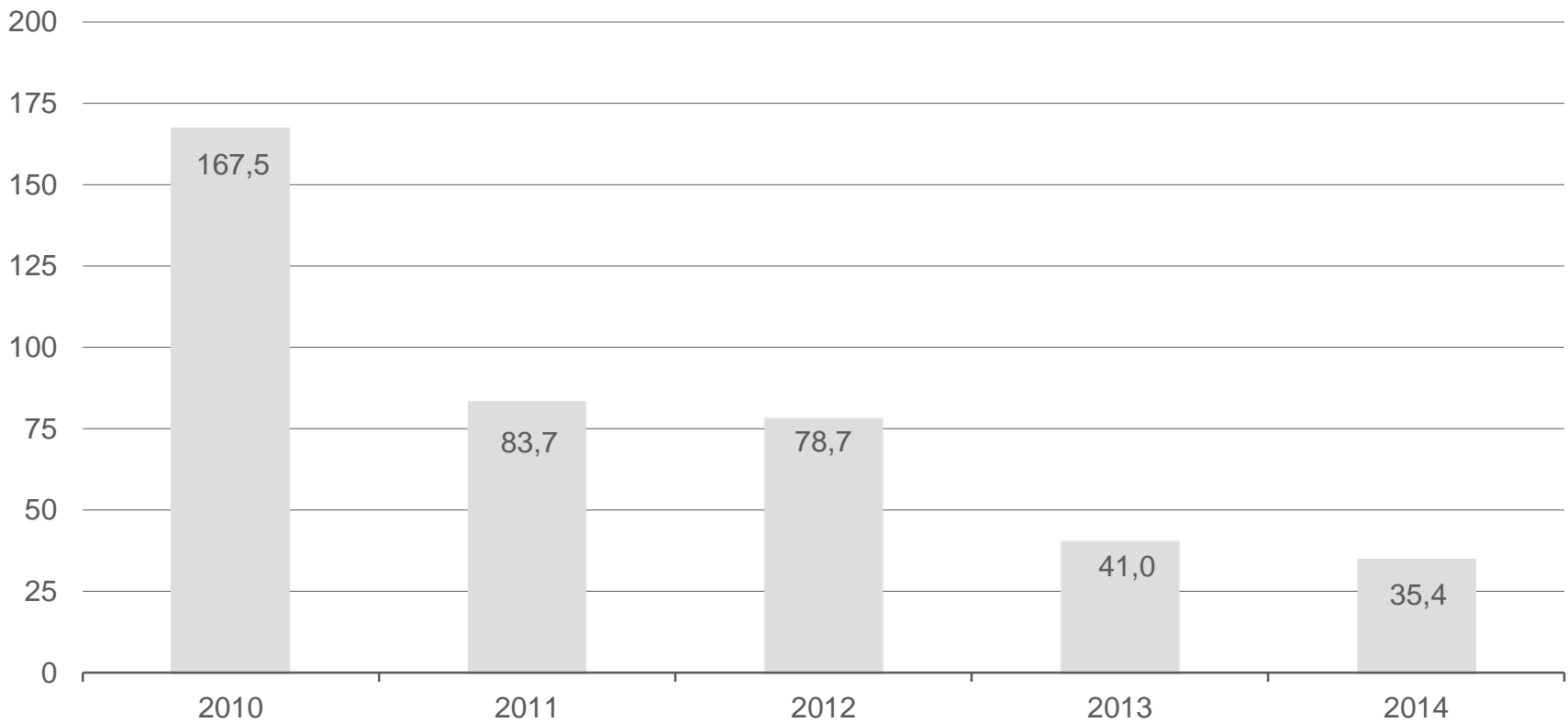


\*2012 luvut on oikaistu ja 2013 luvut on raportoitu uuden IFRS standardin mukaisesti.

# Rahavirta

(sisältäen lopetetut toiminnot)

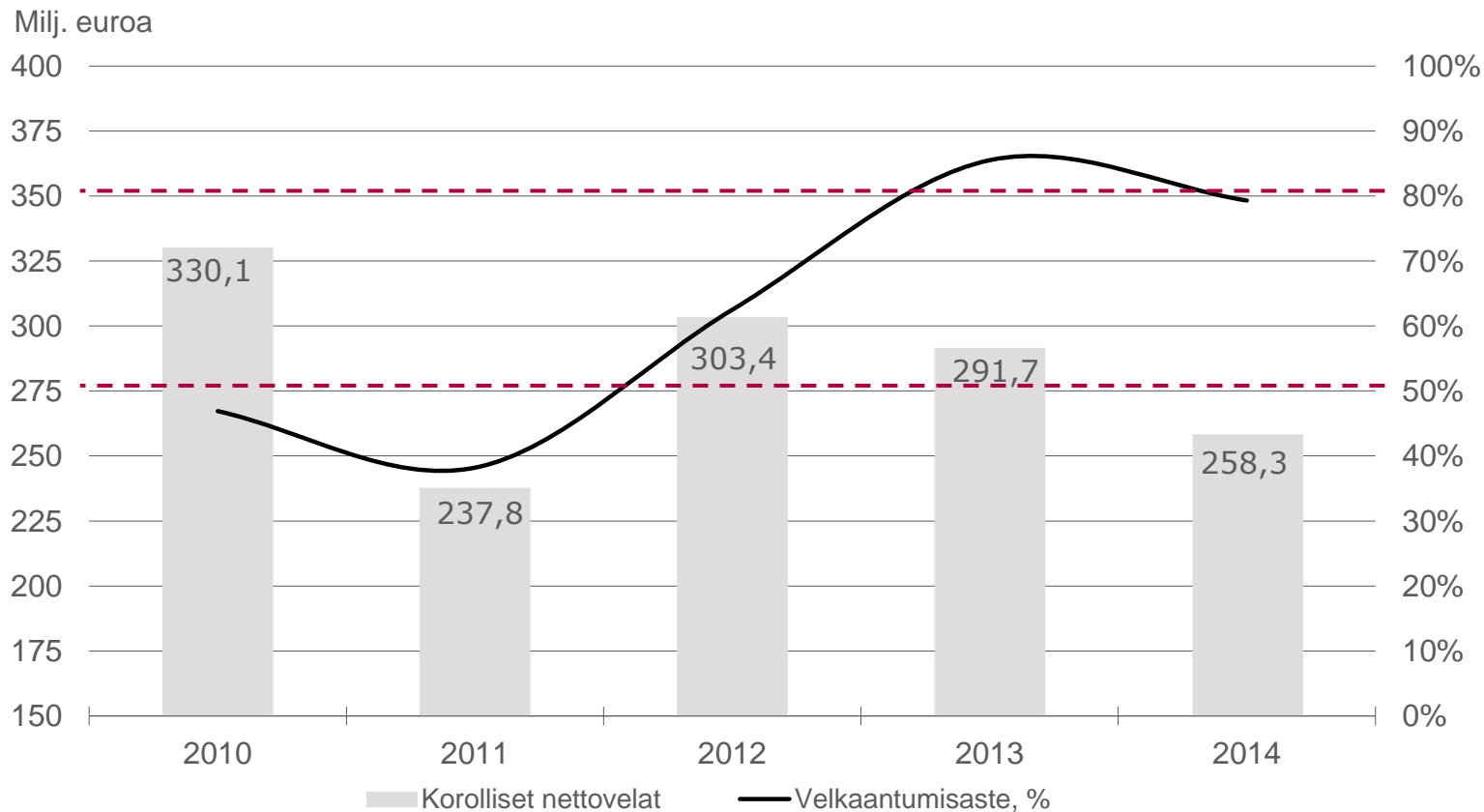
Milj. euroa



# Nettovelka ja velkaantumisaste

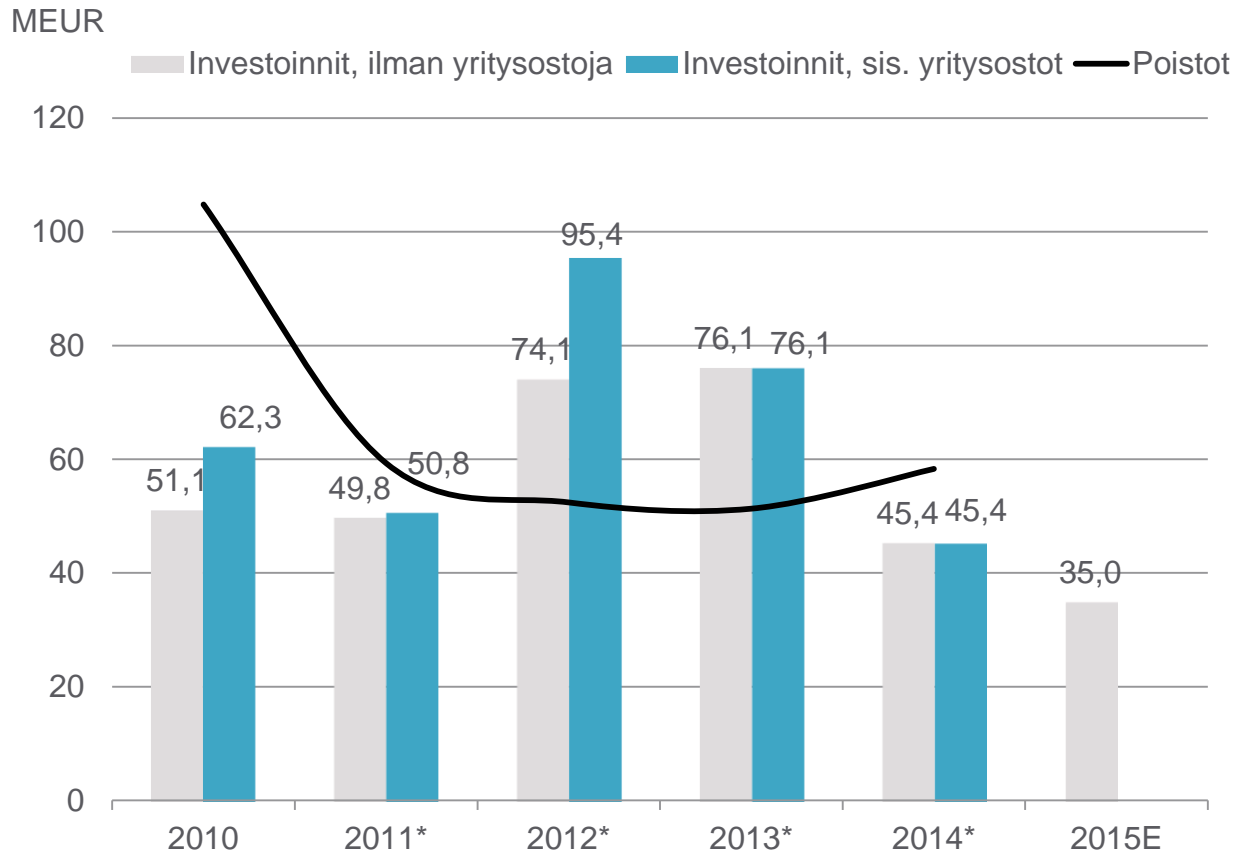
Laskenut rahavirran ja Suomisen osakkeiden myynnin seurauksena

velkaantumisaste:  
tavoite 50–80 %





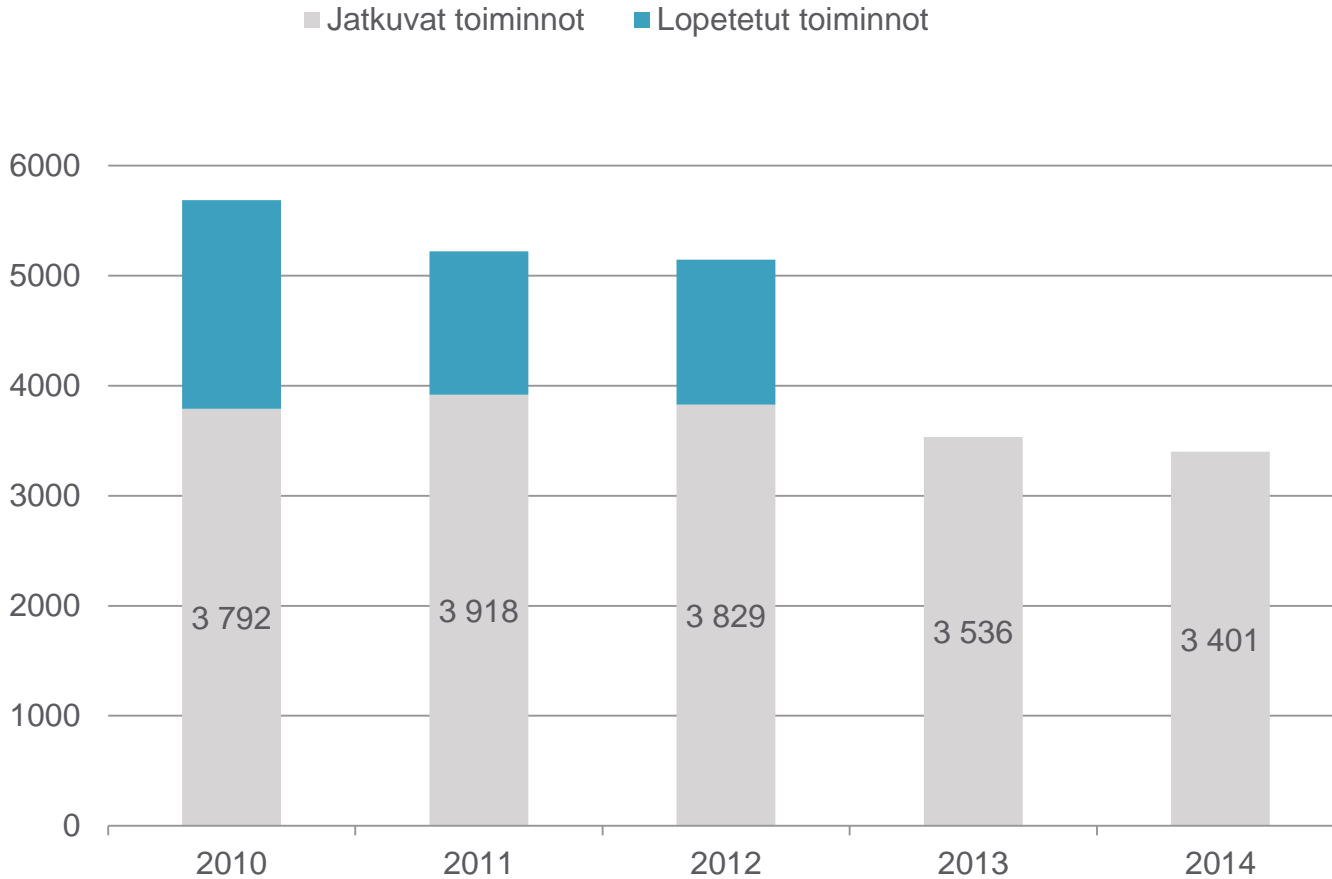
# Investoinnit 2010-2014



- Investoinnit arviolta 35 milj. euroa vuonna 2015 ja sisältävät lähinnä ylläpitoinvestointeja
- Merkittäviä yritysostoja
  - 2010: Suodatinmateriaalitehdas Binzhou, Kiina
  - 2012: Munktell Filter AB, Ruotsi

# Henkilöstö

(Henkilöstön lukumäärä vuoden lopussa\*)



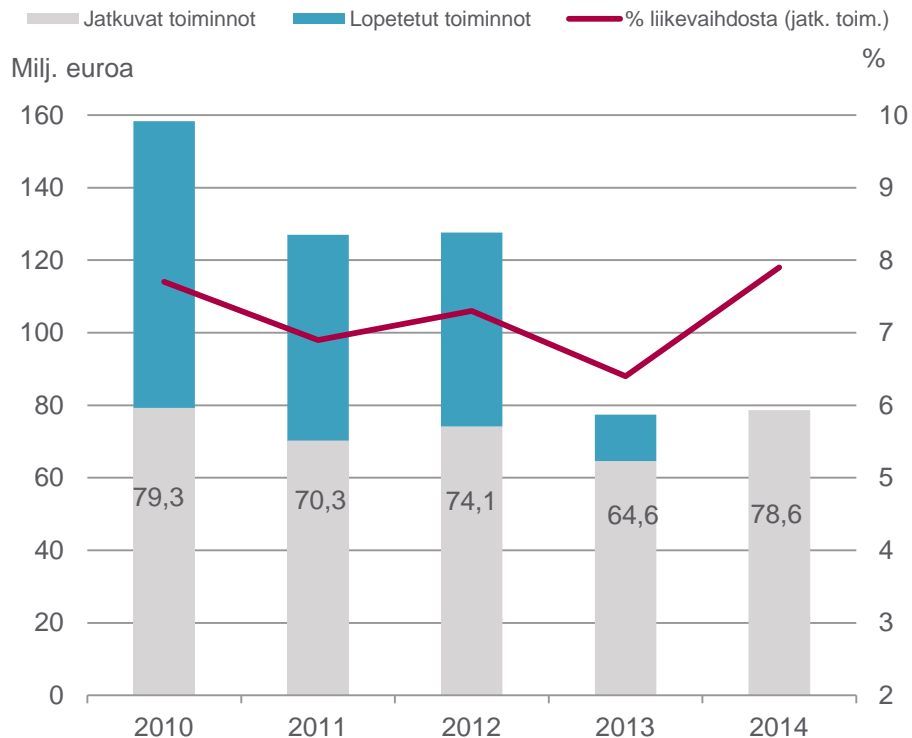
\*Laskettu miestyövuosina

# Velkarahoitus

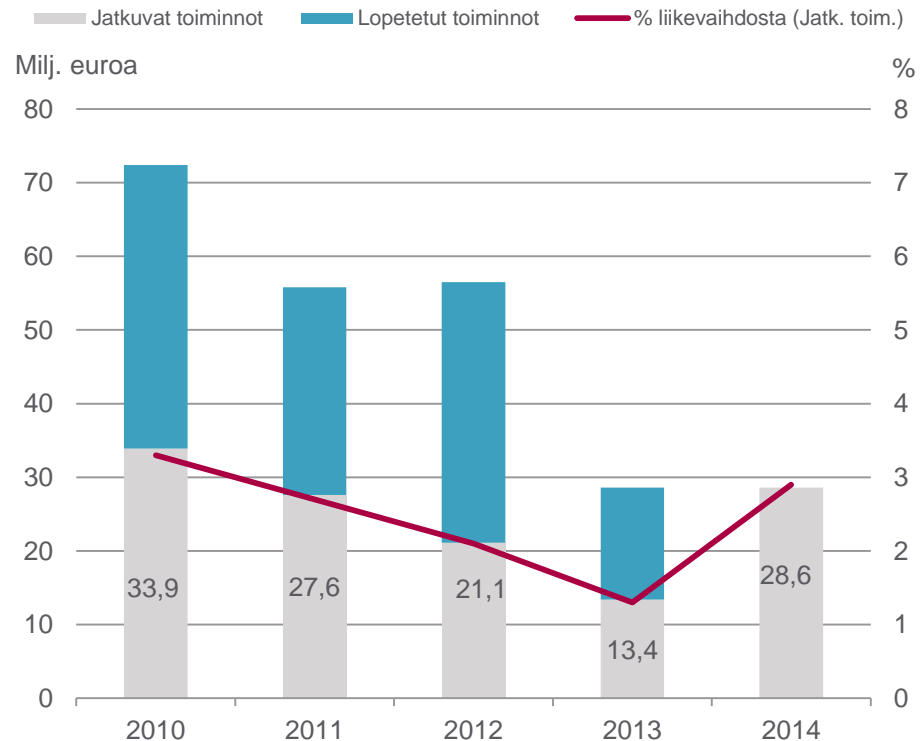


# EBITDA ja liikevoitto\*

## EBITDA (ilman kertaluonteisia eriä)

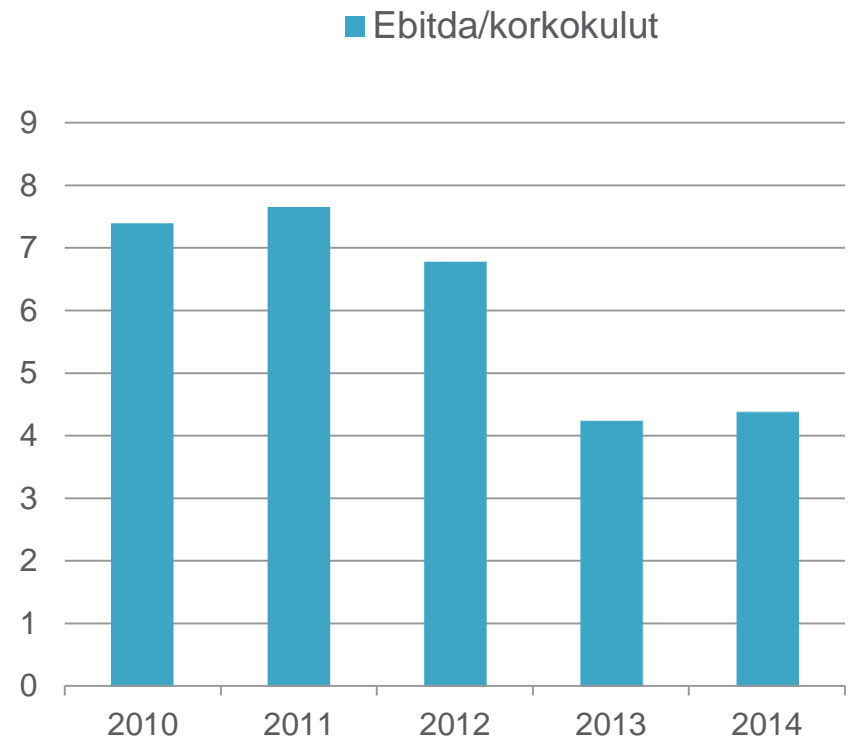
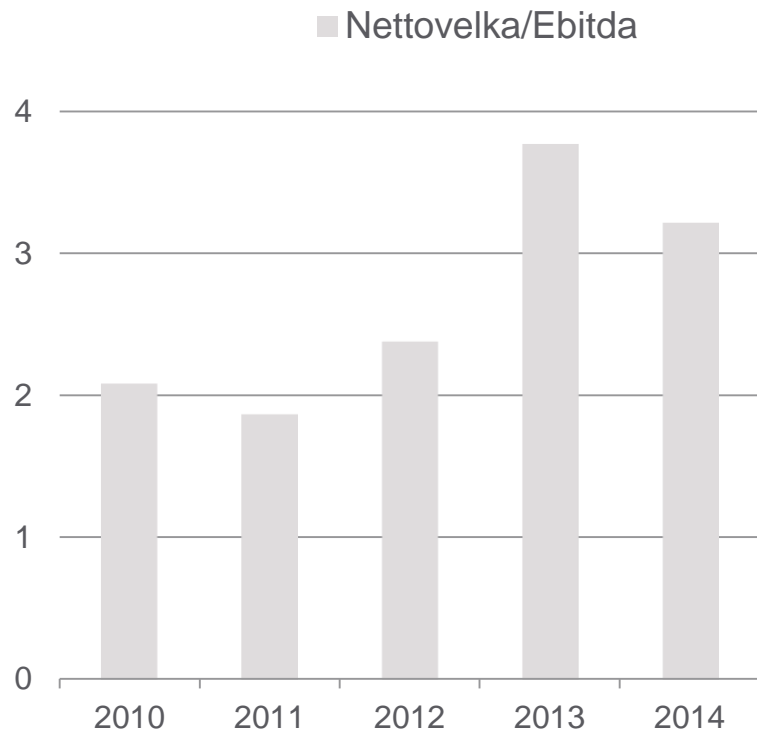


## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



\*2012 luvut on oikaistu ja 2013 luvut on raportoitu uuden IFRS standardin mukaisesti.

# Velanhoidon suhdelukuja



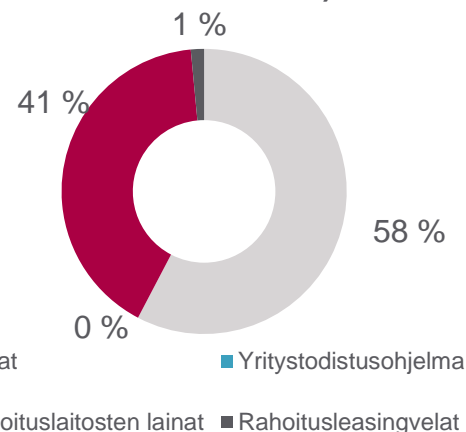
# Velkarakenne

## Tärkeimmät rahoitusohjelmat ja järjestelyt

Ahlstromin korolliset velat olivat 266,7 miljoonaa euroa 30.9.2015 (295,2 milj. euroa 31.12.2014)

- Pääomilla painotettu keskiporkko oli 4,59 %
- Lainasalkun modifioitu korkoduraatio (keskimääräinen korkosidonnaisuusaika) oli 18,2 kuukautta
- Pitkäaikaisten lainojen ja sitovien luottolimiittien keskimaturiteetti oli 30,5 kuukautta

Velkarakenne (korolliset velat 266,7 milj. euroa 30.9.2015)



## Tärkeimmät rahoitusohjelmat

	Kokonaismäärä	Ulkona*	Korko	Erääntyminen
Joukkovelkakirja 2014	100 milj. euroa	100 milj. euroa	4,125 %	2015
Joukkovelkakirja 2010	100 milj. euroa	54 milj. euroa	4,50 %	2015
Hybridilaina** 2013	100 milj. euroa	100 milj. euroa	7,875 %	Jatkuva***
Luottolimiitti (revolving credit facility)	180 milj. euroa	0	-	2018
Yritystodistusohjelma	300 milj. euroa	0	-	-

\* 30.9. 2015

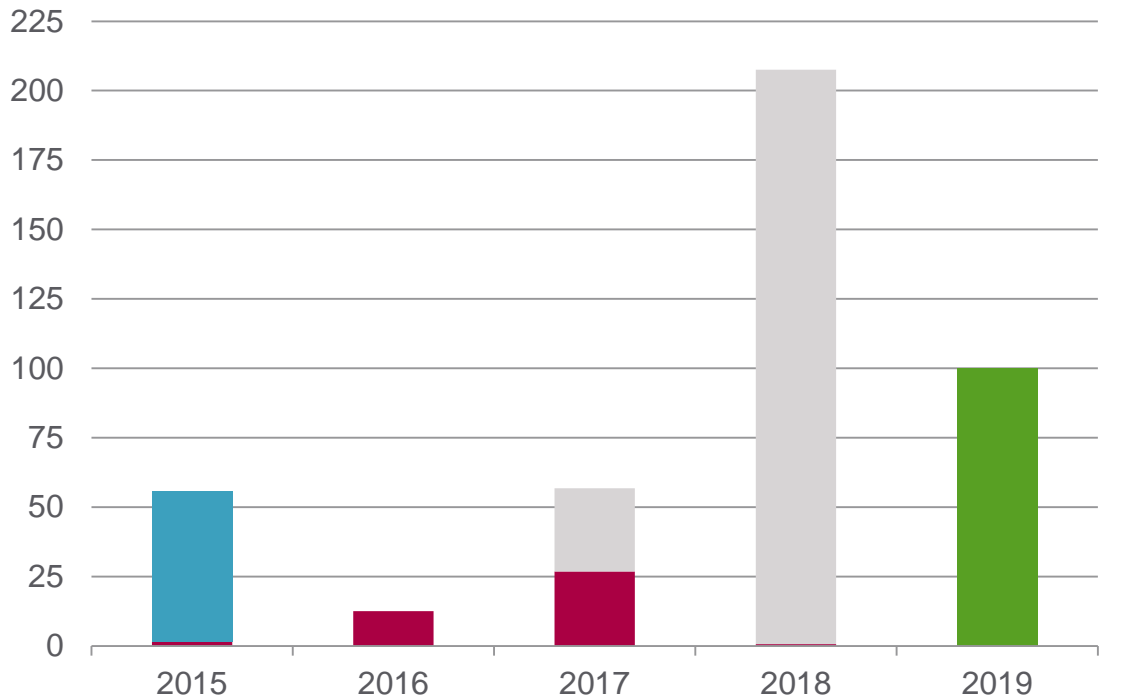
\*\*Muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa, käsitellään omana pääomana

\*\*\*Takaisinosto-oikeus 2017



# Lainojen maturiteetti

## Valmiusluottojärjestely uudelleenrahoitettiin kesäkuussa 2015



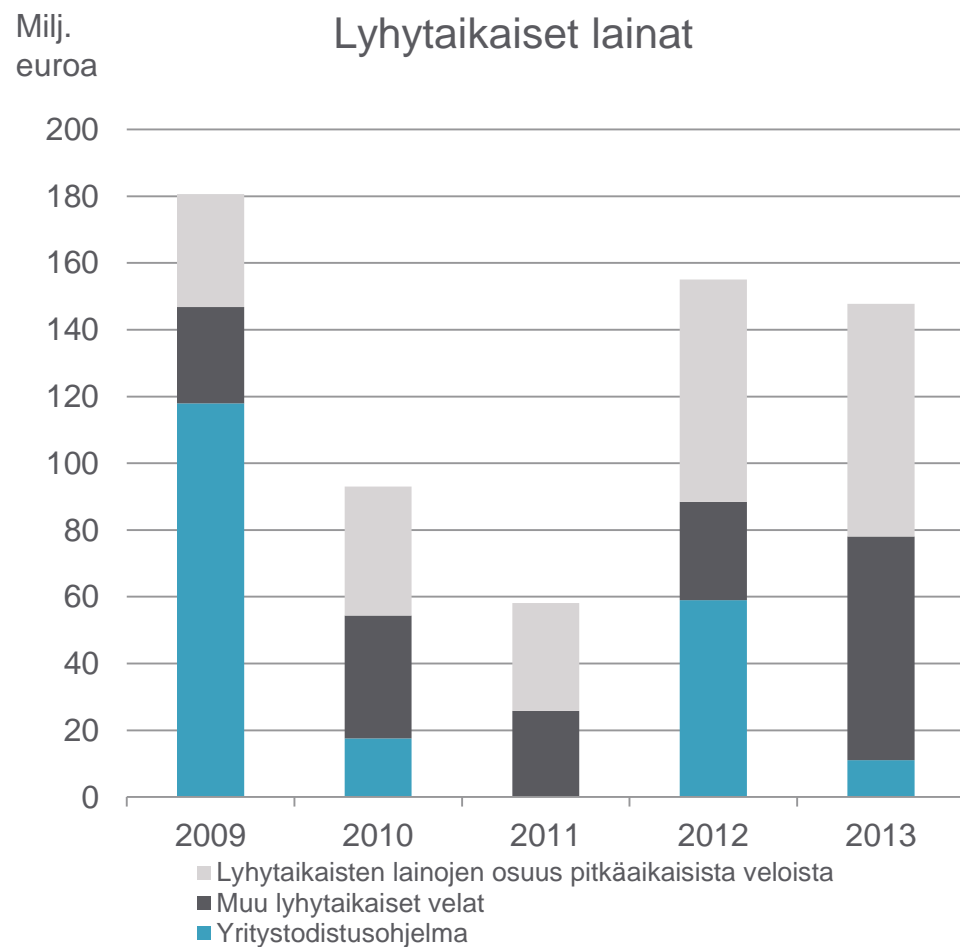
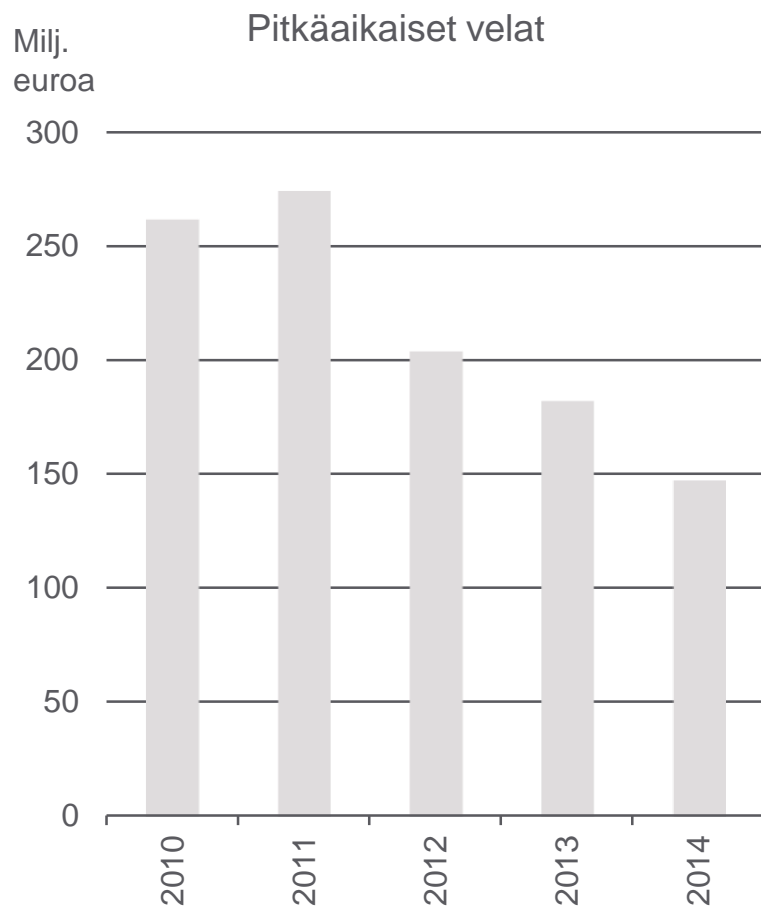
■ 100 milj. euron joukkovelkakirjalaina (2014) ■ 100 milj. euron joukkovelkakirjalaina (2010)

■ Käyttämättömät luottolimiitit

■ Keskipitkän ja pitkän aikavälin lainat

- 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.

# Korolliset velat ja lainat



# 100 milj. euron joukkovelkakirjalaina (2014)

<b>Liikkeellelaskija:</b>	Ahlstrom Oyj
<b>Tyyppi:</b>	Vakuudeton joukkovelkakirja
<b>Määrä:</b>	100 miljoonaa euroa
<b>Liikkeeseenlaskupäivä:</b>	15.9.2014
<b>Lainan erääntyminen:</b>	15.9.2019
<b>Korko:</b>	Vuotuinen kiinteä kuponkikorko 4,125 %
<b>Listaus:</b>	NASDAQ OMX Helsinki
<b>ISIN-koodi:</b>	FI40000108501
<b>Pääjärjestäjät:</b>	Danske Bank, SEB

Listalleottoesite (englanniksi): <http://www.ahlstrom.com/globalassets/bond/listing-prospectus-2014.pdf>

# 100 milj. euron joukkovelkakirjalaina (2010)

Lunastettu 45,8 milj. euroa 2014, 54,2 milj. euroa erääntyy 2015

Liikkeellelaskija:	Ahlstrom Oyj
Tyyppi:	Vakuudeton joukkovelkakirja
Määrä:	100 miljoonaa euroa
Liikkeeseenlaskupäivä:	10.11.2010
Lainan erääntyminen:	10.11.2015
Korko:	Vuotuinen kiinteä kuponkikorko 4,50 %
Listaus:	NASDAQ OMX Helsinki
ISIN-koodi:	FI4000019120
Pääjärjestäjät:	Nordea, Pohjola

Listalleottoesite (englanniksi): <http://www.ahlstrom.com/Global/files/Investors-other-files/Listing-Prospectus-Ahlstrom-FINAL-15122010.pdf>

# Hybridilaina\*

- 100 miljoonan euron hybridilaina
  - Laskettu liikkeeseen lokakuussa 2013
  - Lainan vuotuinen kuponkikorko on 7,875 %
  - Yhtiöllä on oikeus lunastaa hybridilaina takaisin lokakuussa 2017



\*Hybridilaina on laina, joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Sitä käsitellään konsernin IFRS-tilinpäätöksessä omana pääomana. Hybridilainan velkakirjanhaltijalla ei ole osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia.

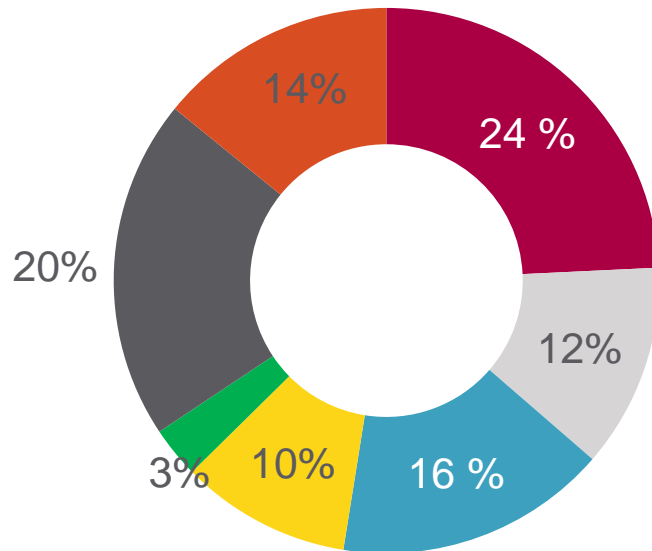
AHLSTROM

# Globaalit hankinnat



# Liiketoiminnan kustannukset noin 920 milj. euroa (ilm. kert. eriä) vuonna 2014

Kustannukset



■ Sellu ja muut luonnon kuidut

■ Synteettiset kuidut

■ Kemikaalit

■ Energia

■ Toimituskulut

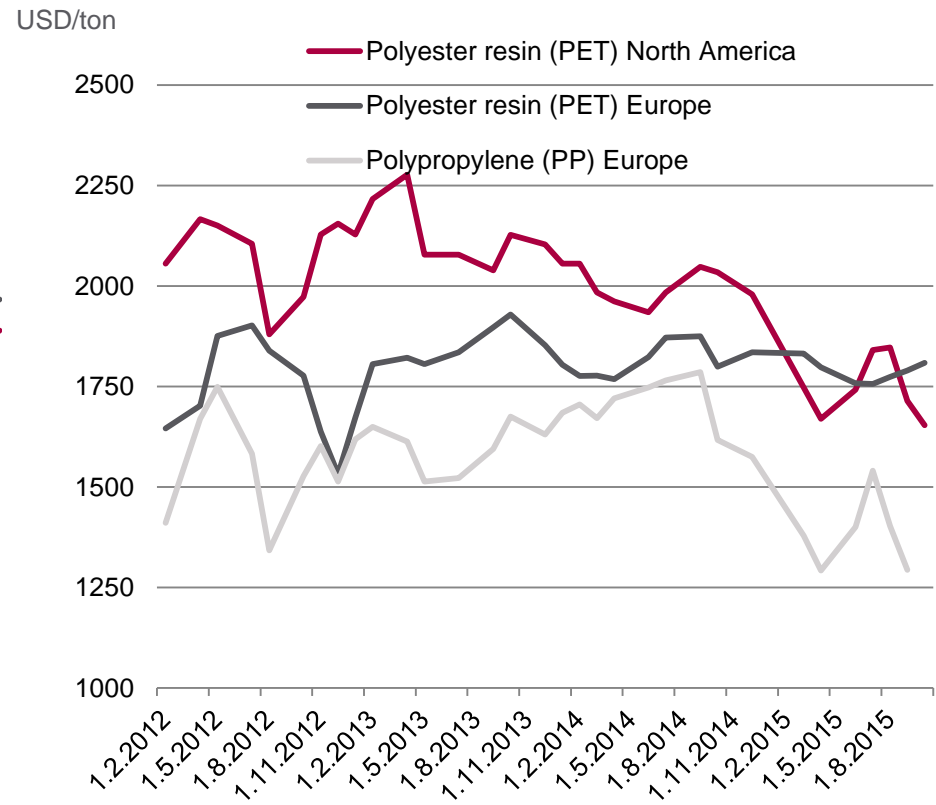
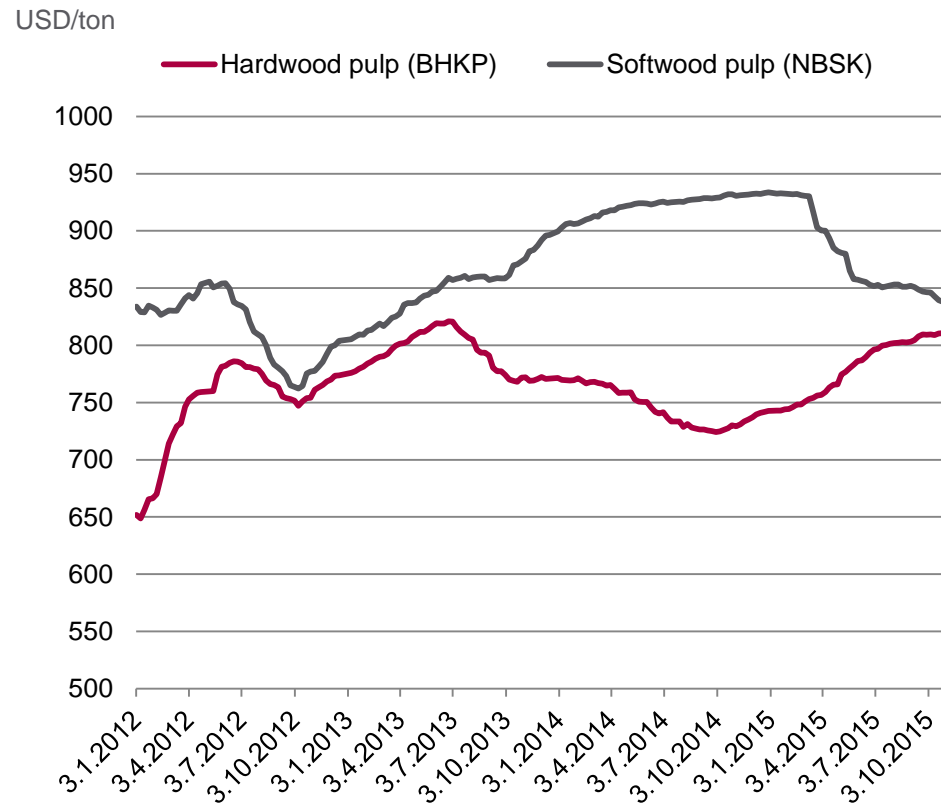
■ Suorat- ja epäsuorat tuotannon kulut

■ SGA-kulut

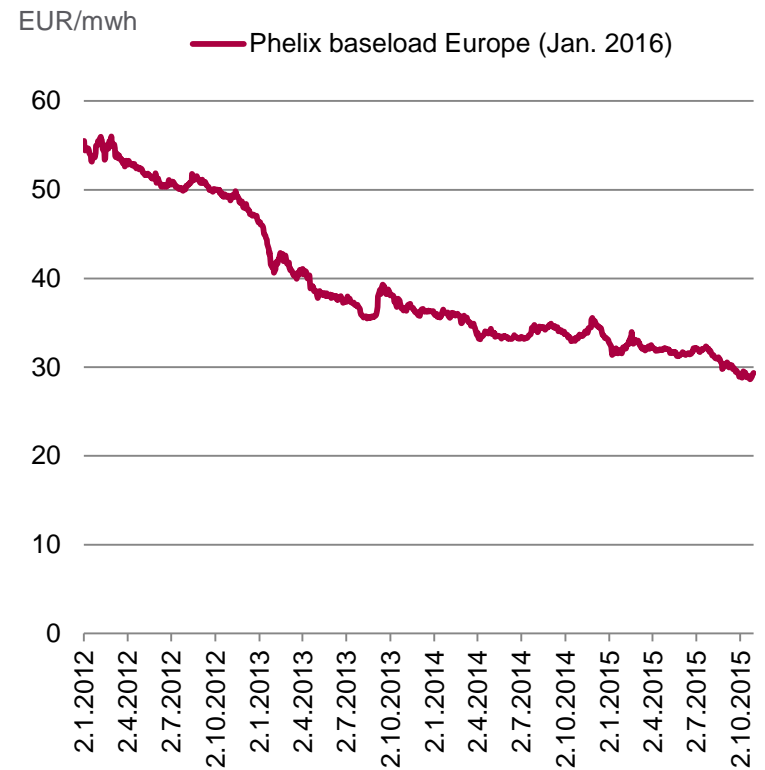
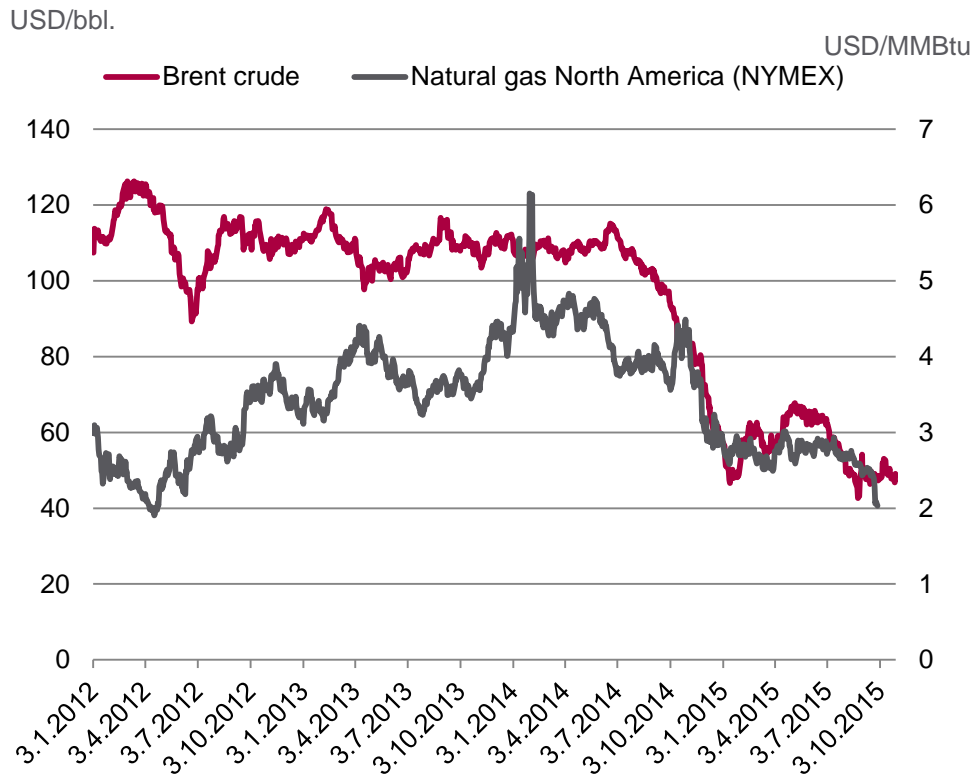
- Luonnon kuidut
  - Sellu (NBSK, BHKP, erikoissellut)
  - Manilakuitu
  - Viskoosi
- Synteettiset kuidut
  - Polyesteri
  - Polypropeeni
- Kemikaalit
  - Lateksi
  - Nestemäiset liuottimet
  - Mineraalit
  - Hartsit
- Merkittävimmät energian lähteet
  - Maakaasu
  - Sähkö



# Raaka-aineiden hintakehitys

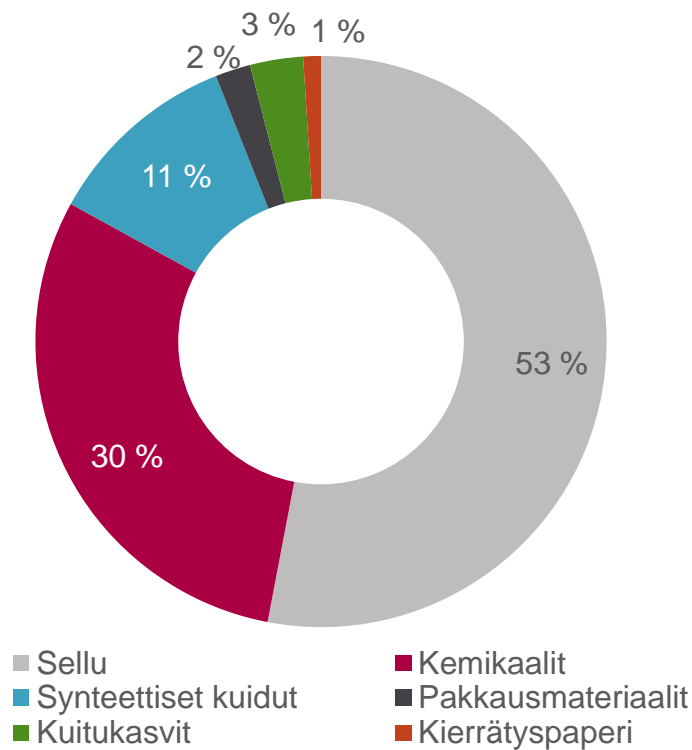


# Energian hintakehitys



# Raaka-aineiden käyttö 2014

Raaka-aineet (578 563 tonnia)



Merkittävimmät raaka-aineet

Merkittävimmät raaka-aineet		2014
Sellu	tonnia	307 660
Synteettiset kuidut	tonnia	65 975
Kemikaalit	Tonnia	171 635

Vuonna 2014 käyttämistämme raaka-aineista 70 % oli kuituja ja niistä 84 % oli peräisin uusiutuvista lähteistä

# Energian käyttö vuonna 2014

<b>Polttoaineet</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Hiili	TJ	307	417
Öljy	TJ	61	200
Kaasu	TJ	3 787	3 928
Kiinteä jäte	TJ	527	755
Muut	TJ	752	343
<b>Yhteensä</b>		<b>4 433</b>	<b>5 697</b>
<b>Sähkö</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ostettu	TJ	1 964	1 785
Oma tuotanto	TJ	4	190
Muut	TJ	0	0
<b>Yhteensä</b>		<b>1 968</b>	<b>1 975</b>
<b>Lämpö</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Höyry, oma tuotanto	TJ	2 838	3 296
Höyry, ostettu	TJ	1 271	1 054
Kaasu (IR)	TJ	1 746	1 613
Sähköenergia (IR)	TJ	7	13
<b>Yhteensä</b>		<b>5 862</b>	<b>5 975</b>



Energian käyttö oli yhteensä 8 667 TJ vuonna 2014 (8 731 TJ vuonna 2013)

Stay ahead™



# Kiitos



**Lisätietoja:**

Juho Erkheikki

Talousviestintä- ja sijoittajasuhdepäällikkö

P: 050 413 4583

[juho.erkheikki@ahlstrom.com](mailto:juho.erkheikki@ahlstrom.com)