

Ahlstrom osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2013

Jan Lång
Toimitusjohtaja

Seppo Parvi
Talousjohtaja

Helsinki
24.10.2013

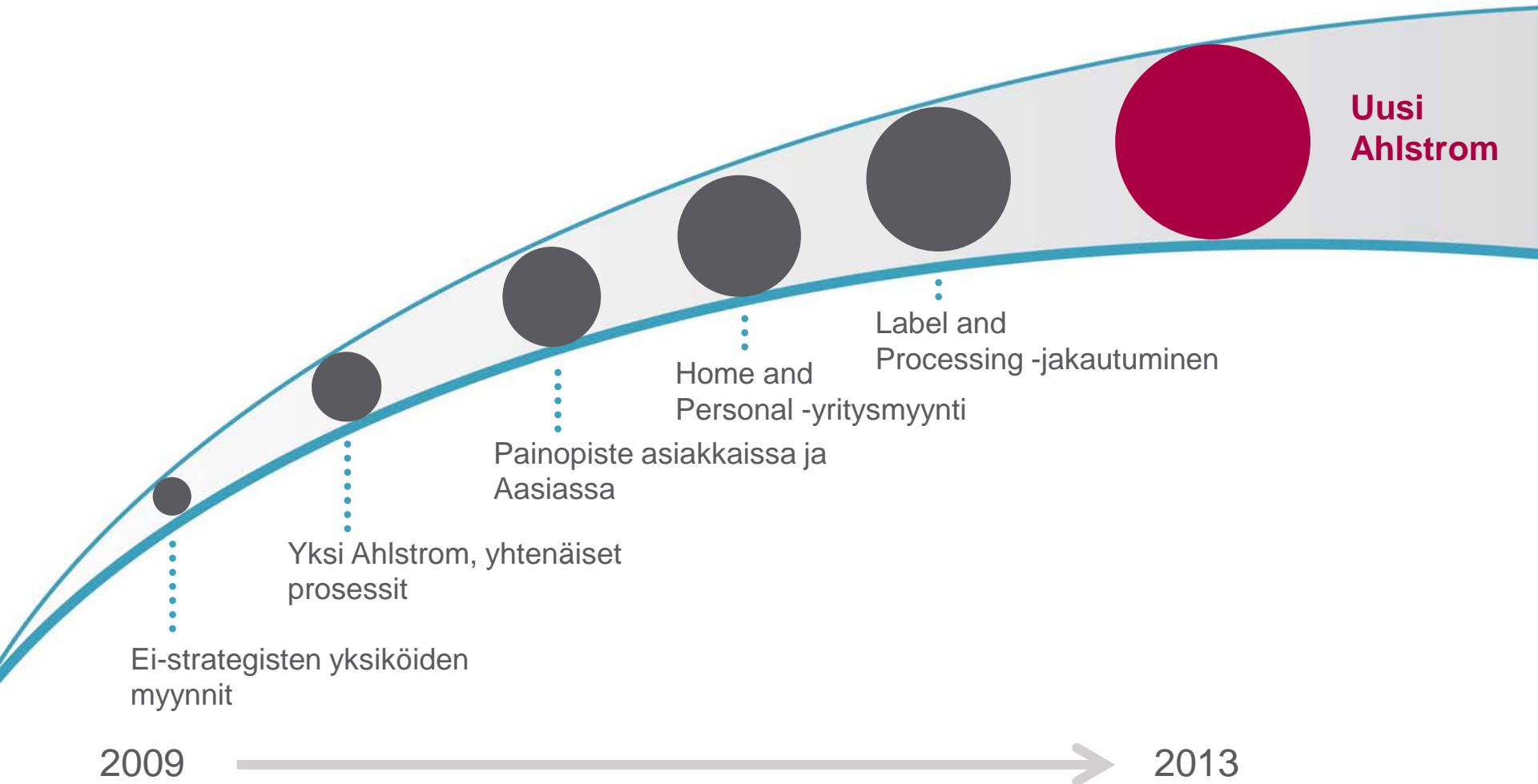
Sisältö

- Strategiaohjelma
- Heinä-syyskuu 2013
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta- ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Tulevaisuuden näkymät ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Strategiamme

Tavoitteenamme on kasvaa puhtaaseen ja terveeseen elinympäristöön tähtäävän korkealaatuisen tuotevalikoiman avulla

Ahlstrom on toteuttanut strategisen muutoksen vv. 2009-2013



Ahlstromin avainmarkkinat



Globaalit megatrendit vaikuttavat kasvuun

Resurssien ja energian niukkuus, ympäristötietoisuus



- Suunnittelemme tuotteita, joilla on mahdollisimmat vähäiset vaikutukset ympäristöön
- Olemme maailmanlaajuinen johtava toimija ympäristöystävällisessä kuljettamisessa, 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

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

Kestäviä ja tuottoisia kasvumahdollisuuksia

NYKYINEN LIIKETOIMINTA

Bioteknologia- ja laboratoriosovellukset

Tapettimateriaalit

Erityisvahvikkeet

Terveydenhuollon kankaat

Elintarvike- ja juomapakkaukset

Suodatus
(ilma, öljy, polttoaine, vesi)

MERKITTÄVIÄ KASVUMAHDOLLISUUKSIA

Puhdas vesi ja ilma

Terveydenhuollon diagnostiikka

Komposiittimateriaalit

NYKYISET JA TULEVAT LIIKETOIMINNAT - VAIKUTUS YHTEISKUNTAAN

Puhdas juomavesi

Puhdas ilma

Energiatehokkuus

Hyvinvointi ja elämänlaatu

Turvallinen terveydenhoito

Kevyet ja kestävät rakenteet

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet yli suhdannevaihteluiden

Liikevaihto



Vähintään 5 % vertailukelpoinen vuotuinen kasvu

**Liikevaihto
uusista tuotteista***



Vähintään 20 prosenttia

Liikevoitto**



7 % liikevaihdosta vuoteen 2016 mennessä

- 13 %:n sijoitetun pääoman tuottoa

10 % liikevaihdosta vuoden 2016 jälkeen

- 15%:n sijoitetun pääoman tuottoa

Velkaantumisaste



pidetään 50-80 %:n haarukassa

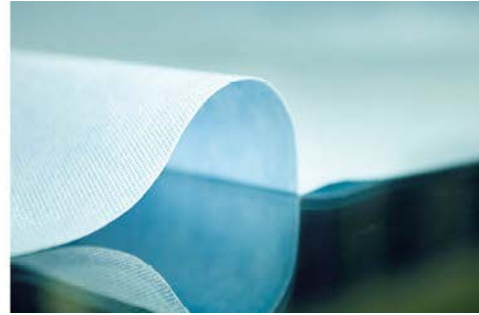
* Kehitetty viimeisen kolmen vuoden aikana

** Ilman kertaluonteisia eriä

Heinä-syyskuu 2013



Heinä-syyskuu 2013 lyhyesti



Plussat

- Liikevaihto vertailukelpoisilla valuuttakursseilla kasvoi 5,4 % vuotta aiempaan nähden
- Julkaistiin strategiaohjelma, joka ulottuu vuoteen 2020
- Advanced Filtration ja Munktell-integraatio
- Uusi 100 miljoonan euron hybridilaina

Miinukset

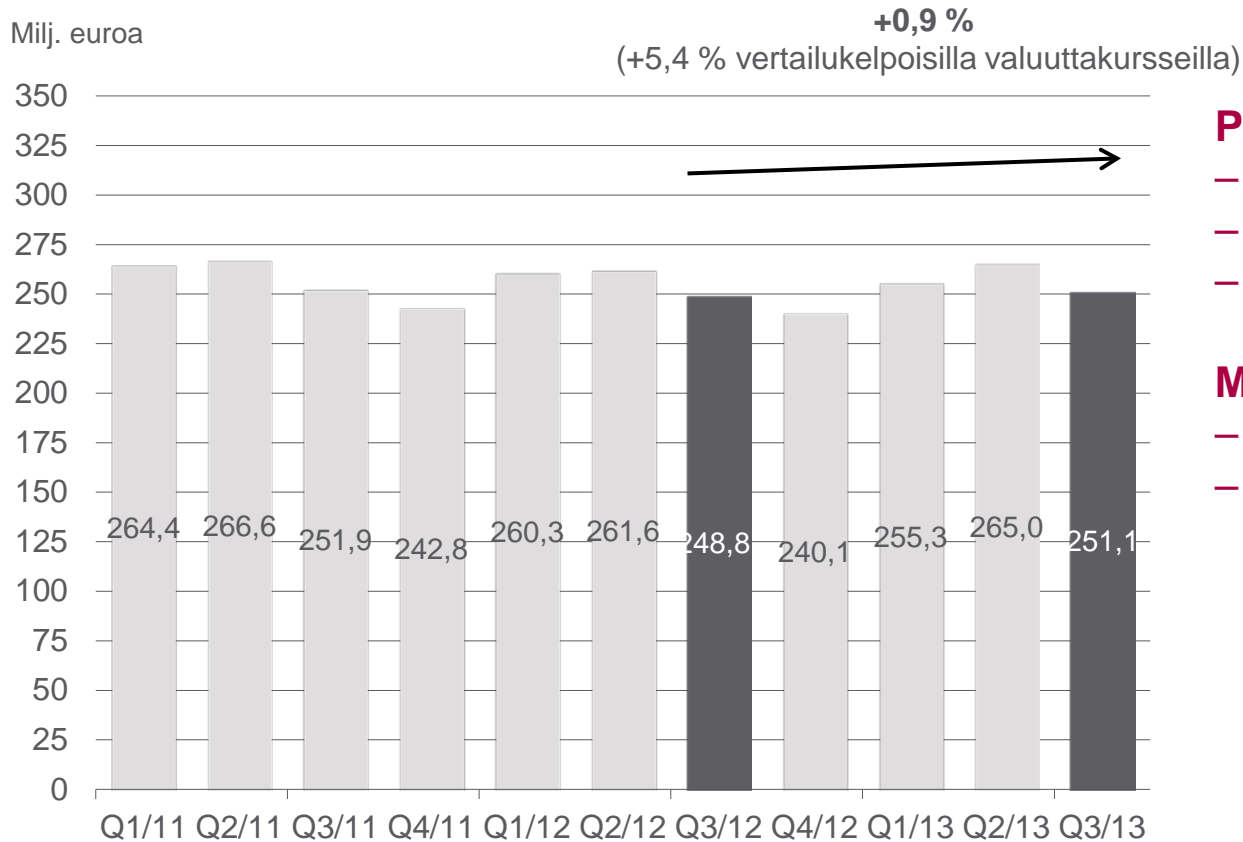
- Yleinen toimintaympäristö pysyi vaimeana
- Operatiivinen haasteet Osnabrückissa höyrykattilan vuoksi
- Food and Medical -liiketoiminta-alueen kehitysyksiköt

Q3/2013 avainluvut

Milj. euroa	Q3/2013	Q3/2012	Muutos, %	Q1-Q3/ 2013	Q1-Q3/ 2012	Muutos, %
Liikevaihto	251,1	248,8	0,9	771,4	770,8	0,1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	1,5	7,3	-79,1	15,9	25,2	-37,0
% liikevaihdosta	0,6	2,9		2,1	3,3	
Velkaantumisaste*	74,2	55,7		74,2	55,7	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,7	3,4		2,3	3,7	

*Sisältäen lopetetut toiminnot

Liikevaihdon kehitys



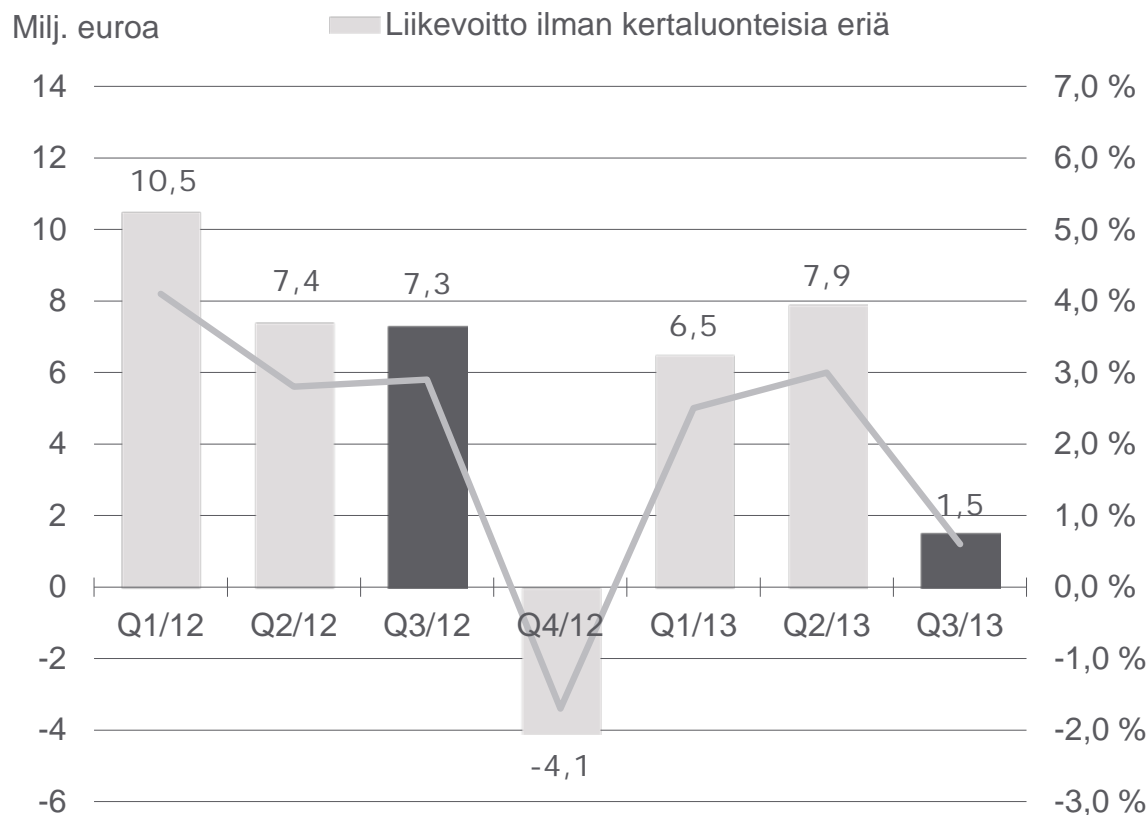
Plussat

- Korkeammat myyntimäärät
- Nousseet myyntihinnat
- Parantunut tuotevalikoima

Miinukset

- Epäedulliset valuuttakurssit
- Myynnin kehitys Food and Medical -liiketoiminnassa

Liikevoiton kehitys



Vuoden 2012 luvut oikaistu

Plussat

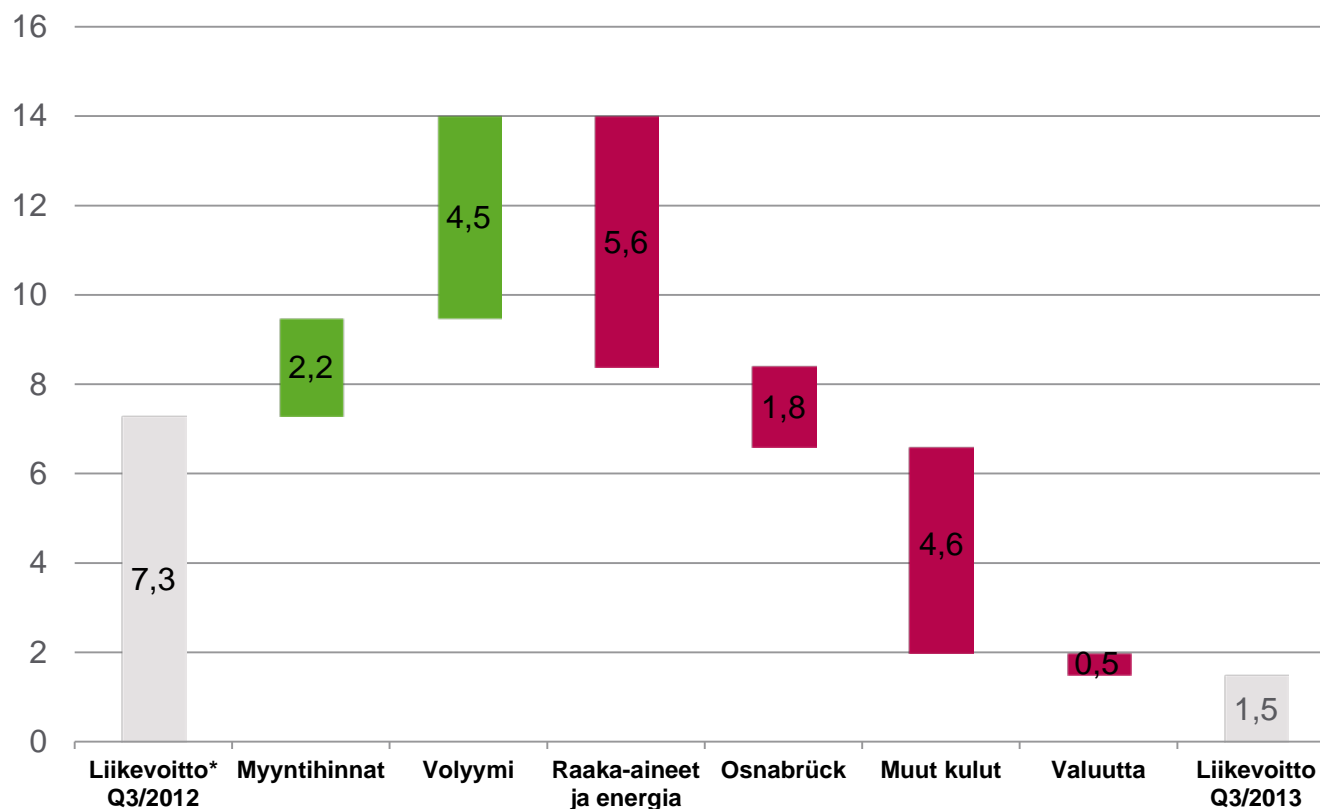
- Tuotehinnoittelu

Miinukset

- Kohonneet raaka-aine- ja energiakustannukset
- Operatiivinen tehottomuus Osnabrückissa
- Korkeammat myynti-, yleis- ja hallintokulut (SGA). Osa näistä kuluista raportoitiin aikaisemmin osana lopetettuja toimintoja, mutta LP Europe -jakautumisen toteutumisen jälkeen ne on kirjattu jatkuviin toimintoihin.
 - Kulujen sopeuttamisohjelma käynnissä

Q3/2013 liikevoiton* alentuminen seurausta korkeammista raaka-aine- ja energiakustannuksista

Milj. euroa



- Hinnankorotukset kattoivat osittain kohonneita tuotantokustannuksia. Lisähinnankorotuksista ilmoitettu Q4/2013.
- Korkeammat muut kulut johtuivat osin uusista yksiköistä
- Korkeammat myynti-, yleis- ja hallintokulut (SGA). Osa näistä kuluista raportoitiin aikaisemmin osana lopetettuja toimintoja, mutta LP Europe -jakautumisen toteutumisen jälkeen ne on kirjattu jatkuviin toimintoihin.
 - Kulujen sopeuttamisohjelma käynnissä

*Jatkuvat toiminnot ilman kertaluonteisia eriä

Liiketoiminta-aluekatsaus

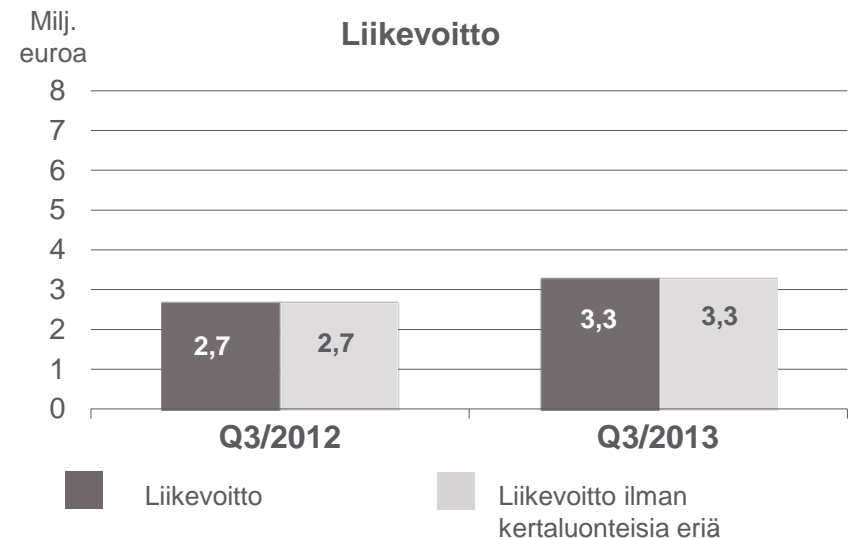
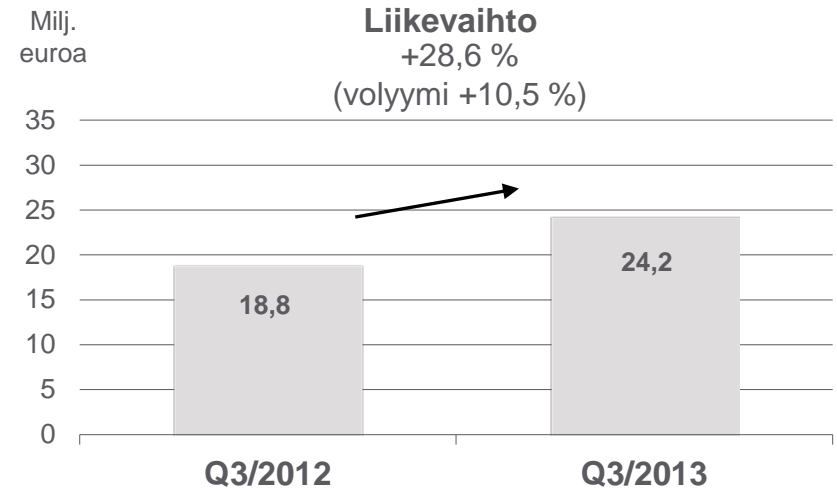
Advanced Filtration

Plussat

- Laboratorio- ja bioteknologiatuotteiden sekä kaasuturbiinisovellusten myynti
- Munktell-yrityskauppa
 - Liikevaihto 9,4 % ilman yrityskauppaa
- Korkeammat myyntihinnat

Miinukset

- Kohonneet raaka-ainekustannukset



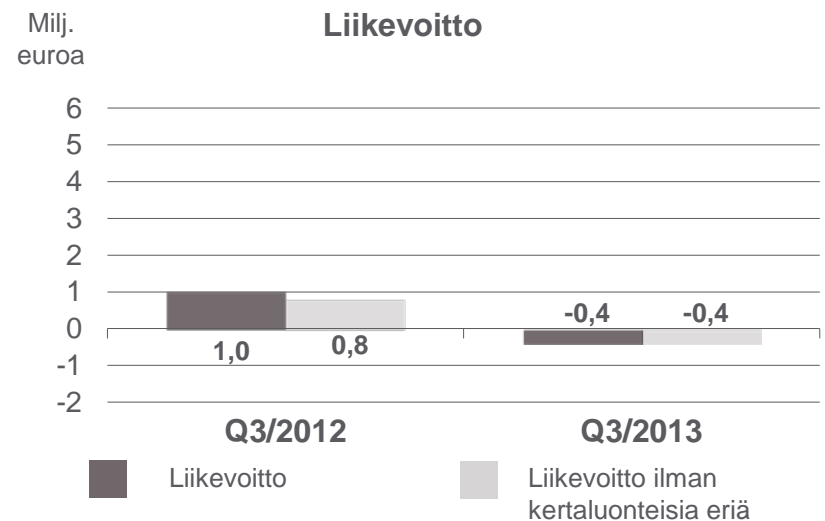
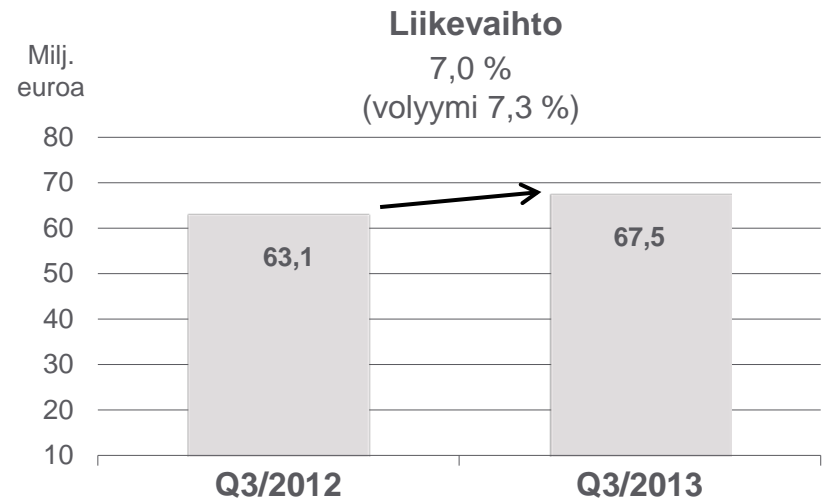
Building and Energy

Plussat

- Julistepaperit
- Lisääntyneet tuulivoimasovellusten toimitukset
- Lattiamateriaalien myynti Euroopassa ja tapettimateriaalien vakaa myynti

Miinukset

- Operatiiviset tehokkuusongelmat Osnabrückissa höyrykattilan vuoksi
- Epäedullinen tuotevalikoima
 - Rakennus- ja kuluttajamarkkinoihin liittyvien sovellusten heikompi kysyntä



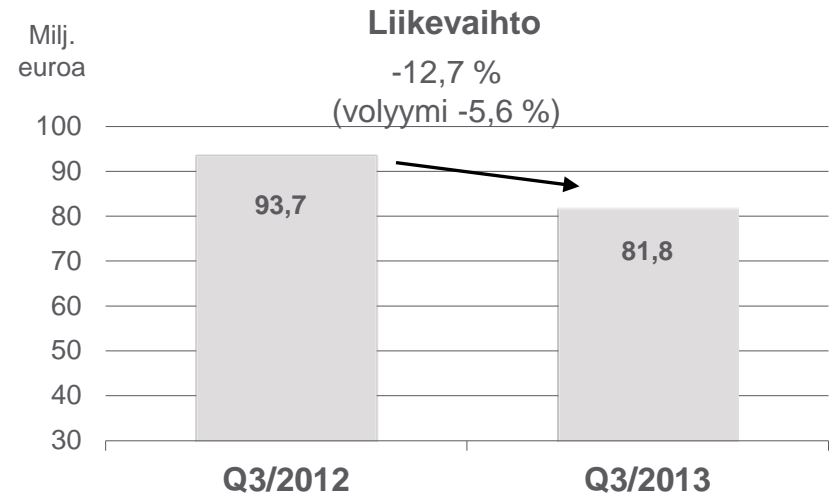
Food and Medical

Plussat

- Elintarvikepakkausten ja juomamateriaalien myynti

Miinukset

- Terveystuotteiden myynti Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa
- Epäedulliset valuuttakurssit
- Epäsuotuisat hinnat ja tuotevalikoima
- Longkoun tehtaan kaupallistaminen
- Mundran tehdas ja Chirnsiden tuotantolinja



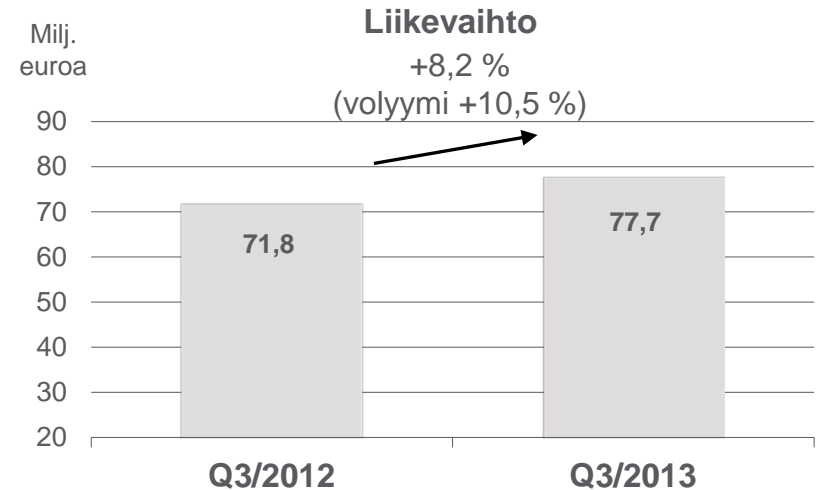
Transportation Filtration

Plussat

- Korkeammat myyntimäärät
 - Myynnin kasvu Aasiassa
- Korkeammat myyntihinnat
- Parempi tuotevalikoima moottoriöljy- ja moottorin polttoainesuodattimissa
- Alhaisemmat hallintokustannukset

Miinukset

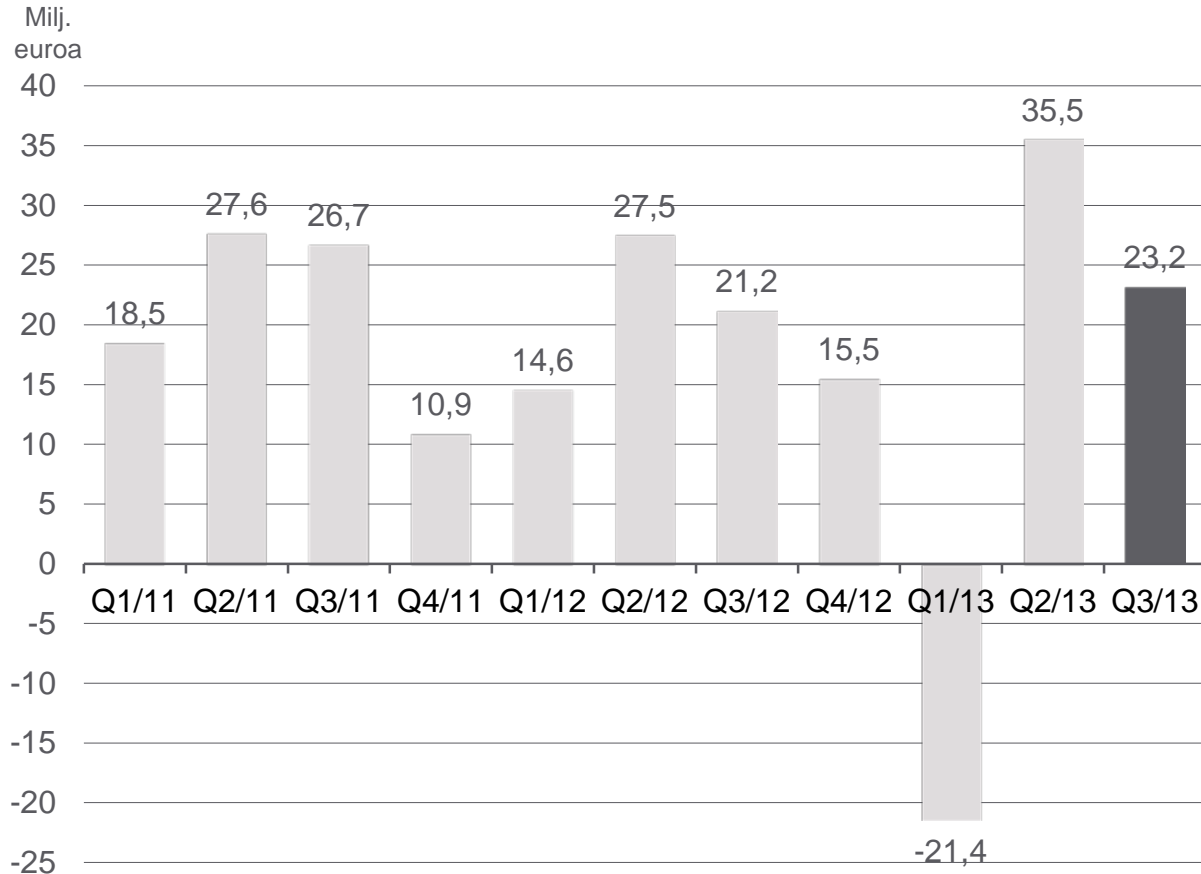
- Myynti Etelä-Amerikassa
- Epäedulliset valuuttakurssit
- Kohonneet raaka-ainekustannukset



Rahavirta ja velkakehitys

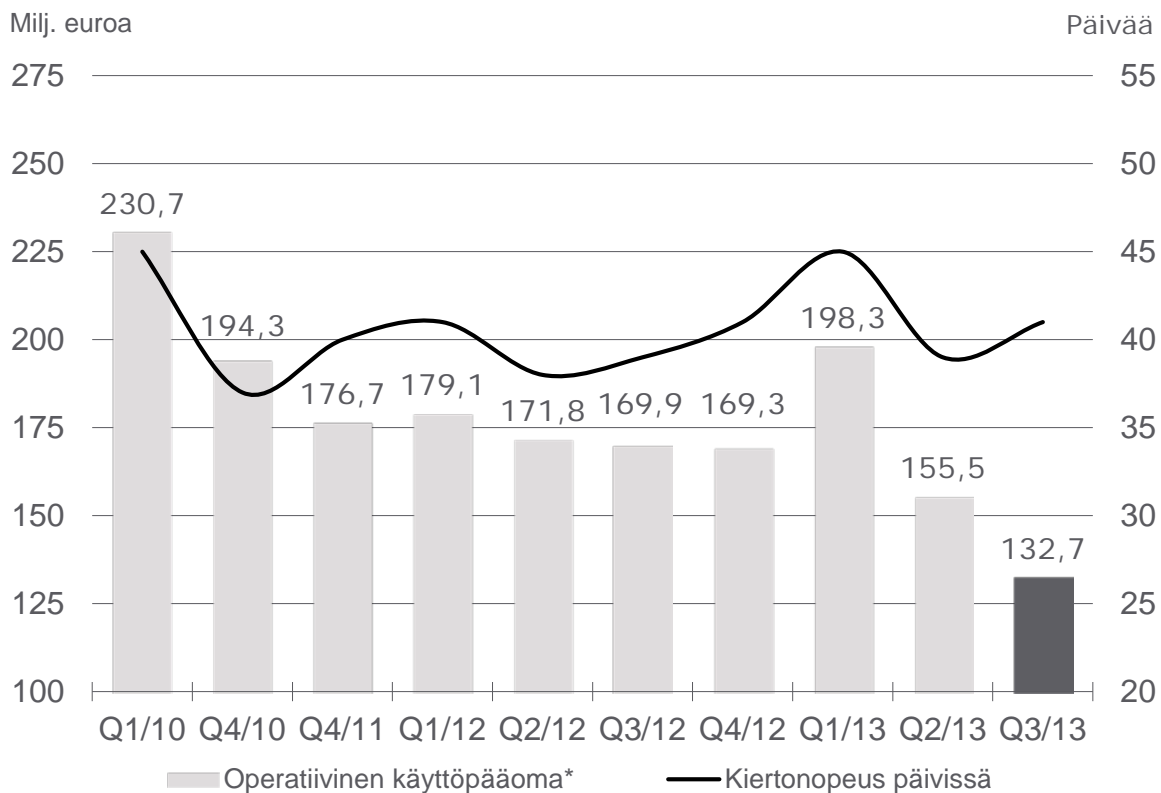


Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)



- Rahavirta kasvoi edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna operatiivisen käyttöpääoman vapautumisen vuoksi

Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)

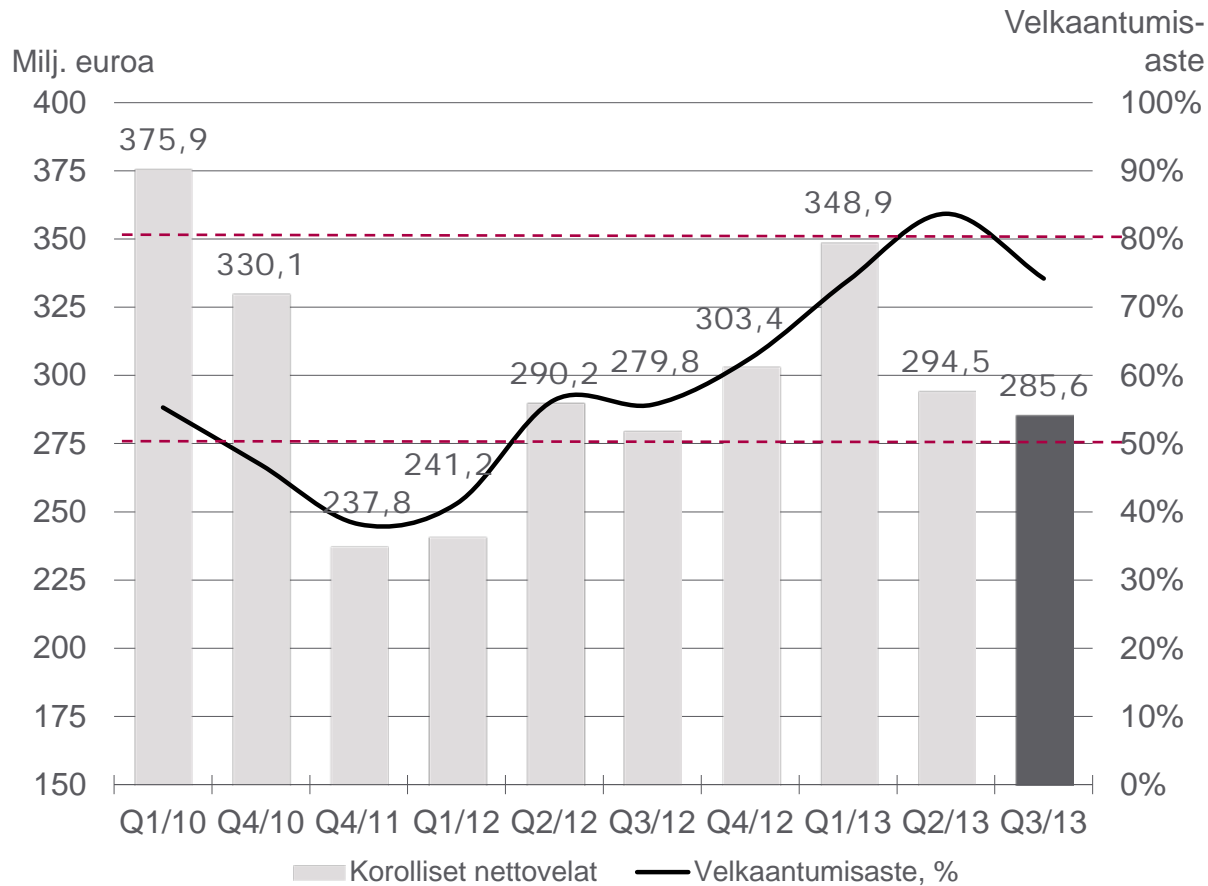


- Käyttöpääoma on ollut erityisen huomion kohteena alkuvuoden kasvun jälkeen
- Operatiivista käyttöpääomaa vapautui myös LP Europe -liiketoiminnan jakautumisesta johtuen edellisellä vuosineljänneksellä
- Kiertonopeus oli 41 päivää 30.9.2013 (41 päivää 31.12.2012)

* Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

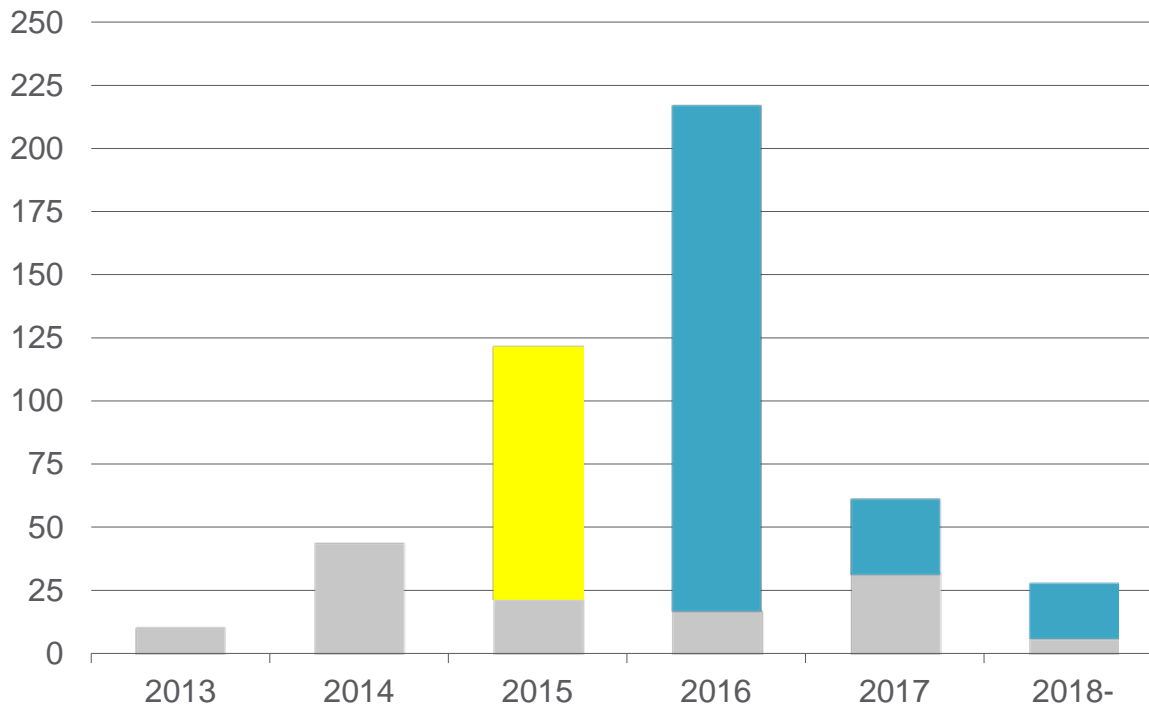
**Velkaantumisaste:
tavoitevaihteluväli 50–80 %**



- Velkaantumisaste oli 74,2 % 30.9.2013 ja palautui tavoiterajojen sisälle
- Velkaantumisasteeseen vaikutti positiivisesti uusi 100 miljoonan euron hybridilaina
 - Samalla toteutettiin osittainen vanhan 80 miljoonan euron hybridilainan takaisinoston
 - Lopun 34,5 miljoonan euron osuuden lunastaminen alkuperäisestä 80 miljoonan euron hybridilainasta julkaistu 24.10.2013 (ei vaikutusta Q3/2013 -lukuihin)
- Velkaantumisasteeseen vaikutti negatiivisesti lopetettujen toimintojen arvonalentamiskirjaukset

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

Milj. euroa



■ Keskipitkän ja pitkän aikavälin lainat ■ Käyttämättömät luottolimiitit ■ 100 milj. euron joukkovelkakirja

- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 295,7 milj. euroa
- Lisäksi Ahlstromilla oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä yhteensä 155,4 milj. euroa

Tuloslaskelma ja tase

A blurred office scene with a person working at a desk. In the foreground, a laptop and a tablet are visible. The background shows a person sitting at a desk, working. The overall atmosphere is professional and focused.

Tuloslaskelma

	Q3/2013	Q3/2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
Milj. euroa			
Liikevaihto	251,1	248,8	▶ Korkeammat myyntimäärät ja -hinnat sekä parantunut tuotevalikoima, epäsuotuisat valuuttakurssit
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-218,1	-209,6	
Bruttokate	33,0	39,2	
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-31,4	-33,2	
Muut tuotot ja kulut	-0,1	0,3	
Liikevoitto	1,5	6,3	▶ Ei kertaluonteisia eriä Q3/13 vs. EUR -1,1 milj. euroa Q3/12
Nettorahoituskulut	-5,4	-5,6	
Osuus pääomaosuusmenetelmä yhdistettyjen sijoitusten tuloksesta	-0,6	-0,8	▶ Suominen Oyj, Jujo Thermal
Voitto/tappio ennen veroja	-4,4	-0,2	
Tuloverot/verohyvyityksiä	0,7	-6,2	Sisältää veroilla vähennetyn 13,2 milj. euron varojen käypään arvoon arvostamisesta kirjatun arvonalennuksen ja myyntikulun
Voitto/tappio jatkuvista toiminnoista	-3,7	-6,4	
Voitto/tappio lopetetuista toiminnoista	-17,3	1,1	▶ Sisältää 5,8 milj. euron tappion Ahlstromin omistamiin Munksjö Oyj:n osakkeiden käypään arvoon arvostamisesta.
Kauden voitto	-21,0	-5,2	

Tase

	30.9.2013	31.12.2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat	624,7	575,4	▶ Omistusosuuden markkina-arvo Munksjö Oyj:ssä 44,1 milj. euroa ja Suominen Oyj:ssä 34,0 milj. euroa (30.9.2013)
Vaihto-omaisuus	113,3	112,4	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	227,9	157,4	
Muut lyhytaikaiset saamiset	0,8	0,6	
Rahavarat	37,0	53,4	
Myytävänä olevat ja omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät	131,9	448,3	▶ Coated Specialties, Home and Personal -liiketoiminnan Brasilian osuus sekä Osnabrückin myytävät tuotantolinjat
Varat yhteensä	1 135,6	1 347,5	
Oma pääoma	385,0	485,1	▶ Sisältää 100 milj. euron ja 34,5 milj. euron hybridilainat
Varaukset	8,3	9,2	
Korolliset velat	327,0	357,7	
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	64,7	81,4	
Ostovelat ja muut velat	267,8	196,2	▶ Sisältää 59,8 milj. euron jakautumisvastikevelan kirjaamisen liittyen Coated Specialties -liiketoimintaan
Muut velat	16,8	19,8	
Myytävänä oleviin ja omistajille jaettaviin omaisuuseriin liittyvät velat	66,1	197,9	▶ Coated Specialties, Home and Personal -liiketoiminnan Brasilian osuus sekä Osnabrückin myytävät tuotantolinjat
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 135,6	1 347,5	
Velkaantumisaste	74,2	62,5	

Rahavirtalaskelma

(sisältää lopetetut toiminnot)

	Q3/2013	Q3/2012	*Vuoden 2012 luvut oikaistu
Milj. euroa			
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	15,3	30,0*	
Oikaisut yhteensä	-0,6	-1,9	
Nettokäyttöpääoman muutokset	13,4	2,9	▶ Operatiivista käyttöpääomaa vapautunut
Muutokset varauksissa	-0,8	-4,4	
Rahoituserät	-3,1	-4,8	
Maksetut/saadut tuloverot	-1,0	-0,5	
Liiketoiminnan nettorahavirta	23,2	21,2	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-18,9	-21,0	▶ Investoinnit tapettimateriaalien valmistukseen Kiinan Binzhoussa ja suodatinmateriaaleihin Italian Torinossa
Muut investointitoiminnot	-0,1	9,4	
Investointien nettorahavirta	-19,0	-11,6	
Osittaisen jakautumisen vaikutukset	1,6		
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-34,0	-8,8	
Rahoituksen nettorahavirta	-32,5	-8,8	
Rahavirtojen muutos	-28,3	0,8	
Rahavirrat tilikauden alussa	73,1	48,8	
Rahavirrat tilikauden lopussa	43,5	49,1	

Tulevaisuuden näkymät



Kulujen sopeuttamisohjelman tilanne



- Tavoitteena on saavuttaa vuosittaiset 35 miljoonan euron kustannussäästöt vuoden 2014 loppuun mennessä
 - Luku sisältää aiemmin ilmoitetut 15 miljoonan euron kuluvähennykset, joista noin 10 miljoonaa euroa johtui Munksjö Oy:lle siirrettävistä kuluista.
 - Nettovaikutus noin 25 miljoonaa euroa.
- Henkilöstövähennys noin 350 henkilöä maailmanlaajuisesti
- Ahlstrom kirjaa kertaluonteisia kuluja noin 15 miljoonaa euroa vuosina 2013–2014 ohjelmasta
- Saavutukset (Q3/2013 loppuun mennessä):
 - Noin 6,0 miljoonan euron kustannussäästöt, joista noin 2 miljoonaa euroa johtui Munksjölle siirtyneistä kuluista
 - Henkilöstövähennys noin 150 ihmistä, joista noin 80 siirtynyt Munksjölle
 - Ei ole kirjattu merkittäviä rakennemuutoskuluja

Näkymät vuodelle 2013



- 16.9.2013 julkaistut näkymät pysyvät ennallaan
- Liikevaihto jatkuvista toiminnoista 960–1 040 miljoonaa euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä jatkuvista toiminnoista 0–2 prosenttia
- Investoinnit ilman yritysostoja 75 milj. euroa

Stay ahead™

Kiitos!

Ahlstrom Group

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