



AHLSTROM

# Ahlstrom Tammi-maaliskuu 2014

Jan Lång  
Toimitusjohtaja

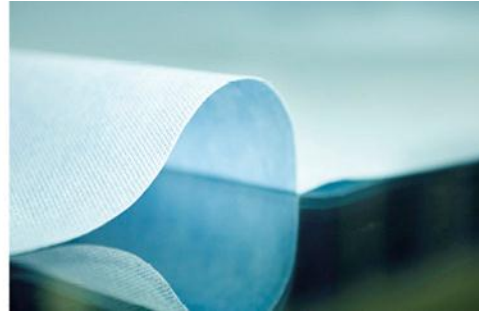
Sakari Ahdekivi  
Talousjohtaja

Helsinki  
29.4.2014

# Sisältö

- Tammi-maaliskuu 2014
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Kulujen sopeuttamisohjelma ja tulevaisuuden näkymät

# Tammi-maaliskuu 2014 lyhyesti



## Plussat

- + Parantunut kannattavuus, vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 2,6 % kiintein valuutoin
  - + Kolme liiketoiminta-aluetta paransivat kannattavuutta: Advanced Filtration, Food, and Transportation Filtration
- + Parantunut tuotevalikoima sekä hinnoittelu
- + Kulujen sopeuttamisohjelma etenee suunnitellusti

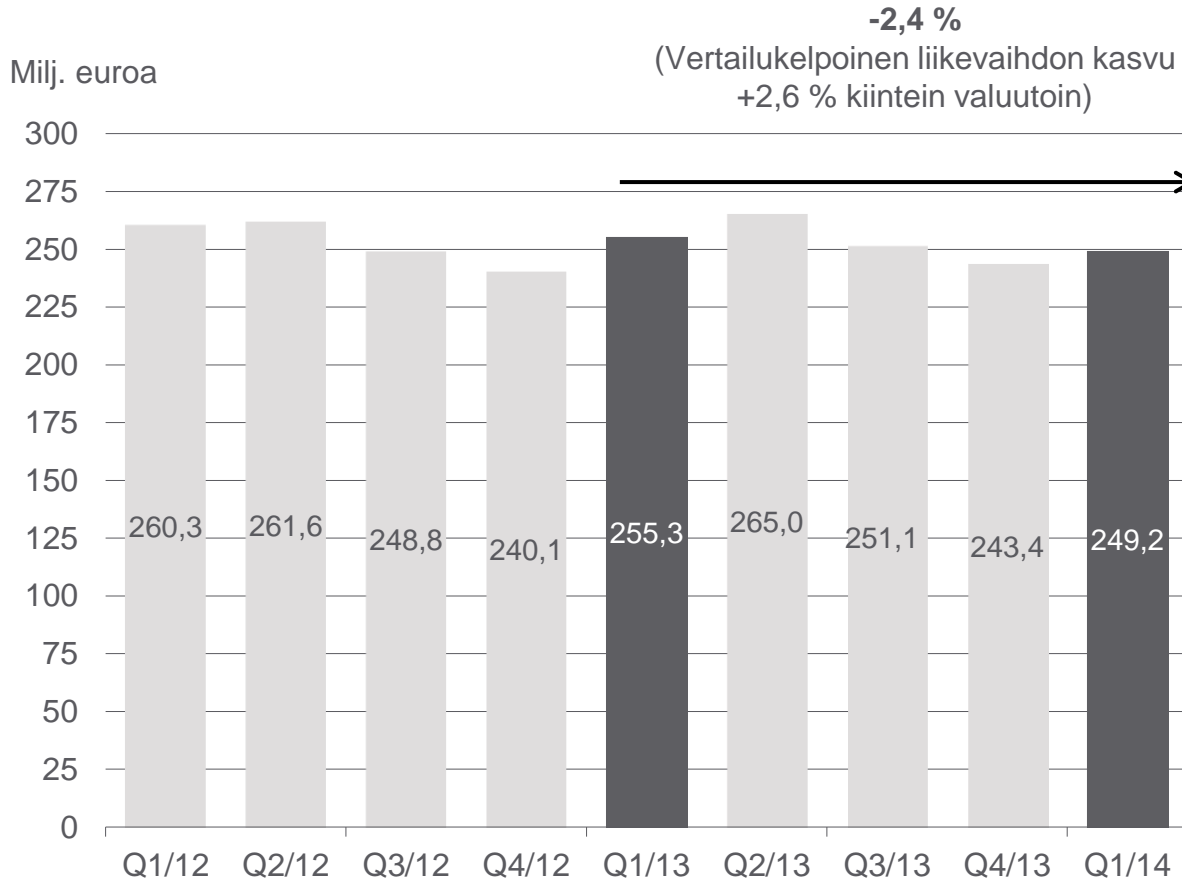
## Miinukset

- Alhaisempi raportoitu liikevoitto sekä volyyymi, erityisesti Medical- sekä Building and Energy -liiketoiminnoissa
- Korkeammat raaka-aine- ja energiakustannukset
- Negatiivinen operatiivinen rahavirta
- Kehitysyksiköt (Mundra, Chirnside, Longkou) paransivat suoritustaan, mutta rasittivat edelleen tulosta

# Avainluvut

Milj. euroa	Q1/2014	Q1/2013	Muutos, %	2013
<b>Liikevaihto</b>	<b>249,2</b>	255,3	-2,4	<b>1 014,8</b>
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>7,2</b>	6,5	11,6	<b>13,4</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<b>2,9</b>	2,5		<b>1,3</b>
<b>Velkaantumisaste*</b>	<b>87,7</b>	73,9		<b>85,5</b>
<b>Sijoitetun pääoman tuotto, %</b>	<b>3,4</b>	5,1		<b>0,9</b>

# Liikevaihdon kehitys



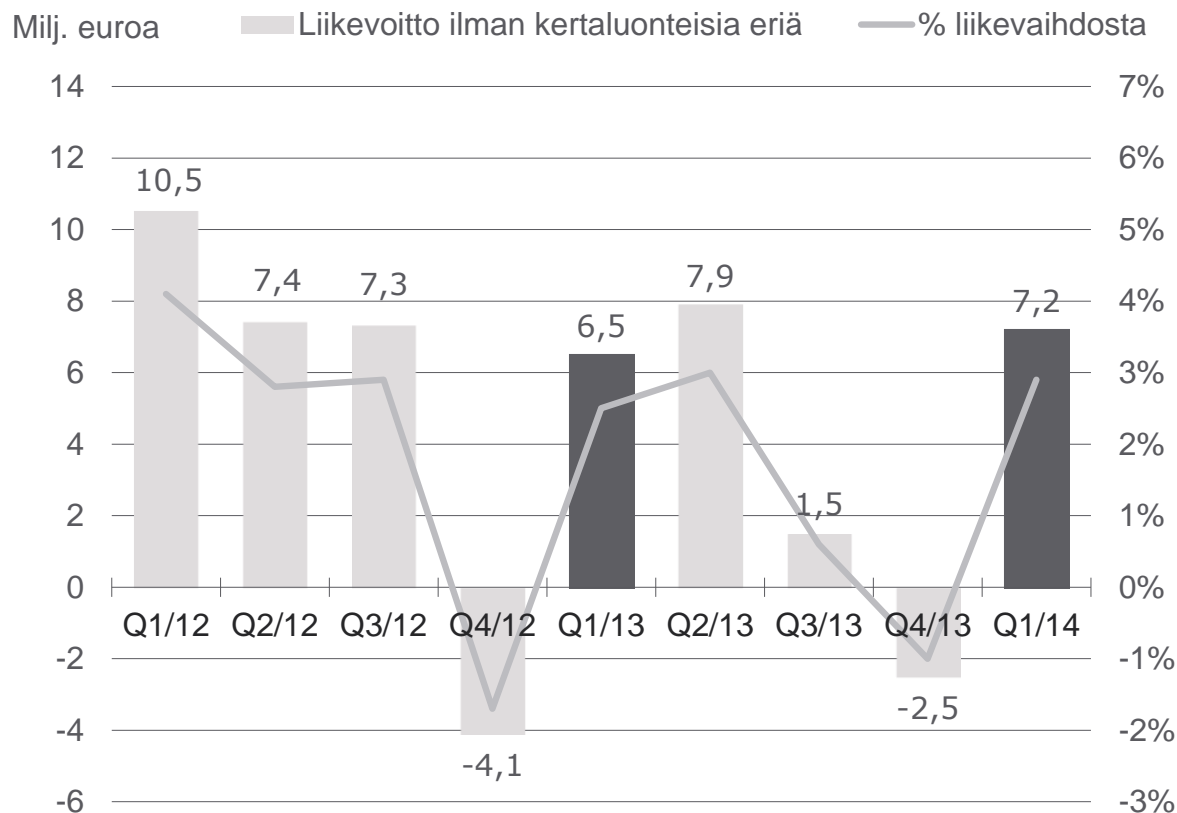
## Plussat

- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parantunut tuotevalikoima

## Miinukset

- Epäedulliset valuuttakurssit
- West Carrolltonin myynti

# Liikevoiton kehitys



## Plussat

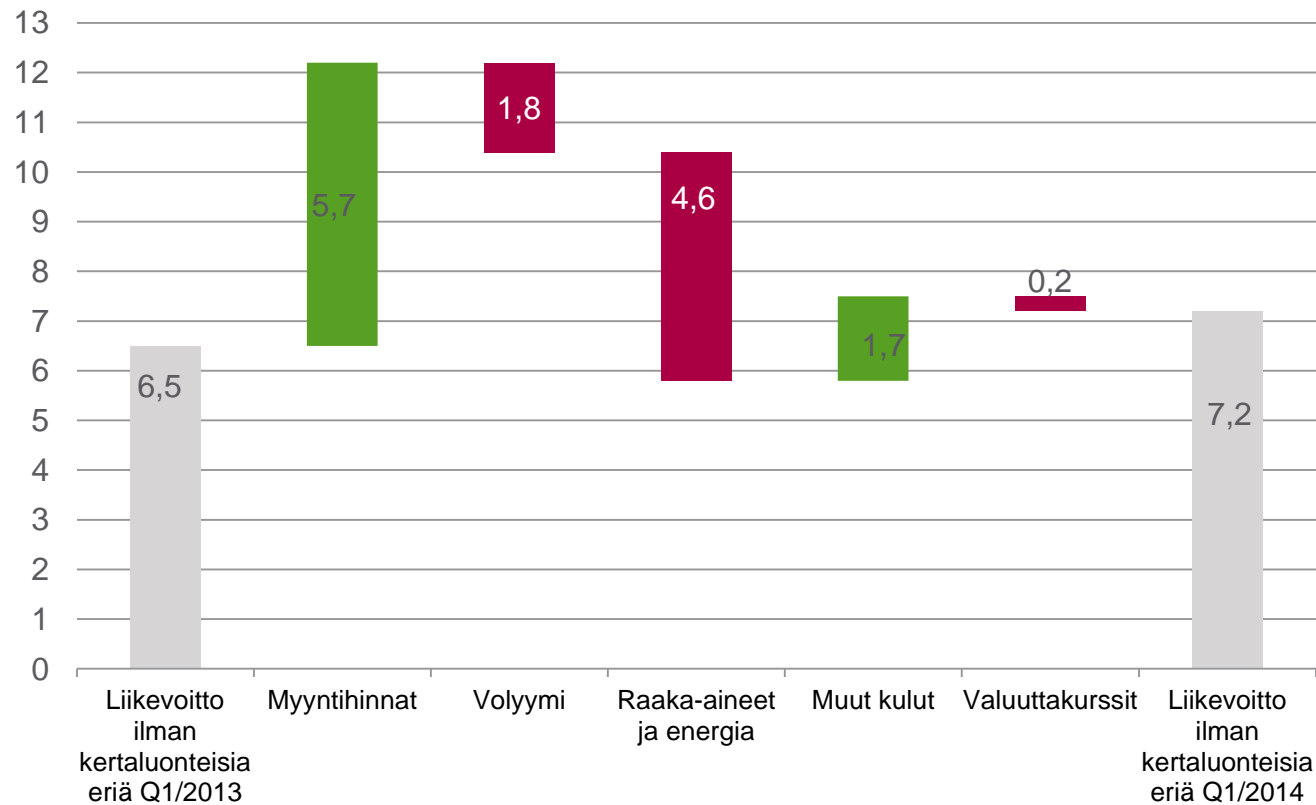
- + Tuotehinnoittelu
- + Kustannussäästöt, pääsääntöisesti tuotannon alhaisemmat kiinteä kulut

## Miinukset

- Kohonneet raaka-aine- ja energiakustannukset
- Alhaisemmat myyntimäärät
- Kolme kehitysyksikköä: Chirnside, Mundra, Longkou

# Liikevoittoa\* tukivat korkeammat myyntihinnat ja alhaisemmat kustannukset

Milj. euroa



- + Hinnankorotukset kattoivat tuotantokustannuksien nousun hyvin
  - Sellu
  - Nestemäiset liuottimet
  - Maakaasu
- Alhaisemmat myyntimäärät
- + Sopeuttamisohjelman kustannussäästöt, pääsääntöisesti tuotannon alhaisemmat kiinteä kulut

A photograph of three surgeons in a sterile operating room. They are wearing blue surgical gowns, masks, and hairnets. One surgeon is holding a large black drape, while another is using a surgical instrument on a patient's leg. The scene is brightly lit, emphasizing the clinical environment.

# Uusia tuotteita & liiketoiminta- aluekatsaus





# Ahlstrom NatureMold™

Food-liiketoiminta-alue

- luonnossa hajoava materiaali elintarvikepakkauksiin
- valmistettu uusiutuvista materiaaleista
- ympäristöystävällinen vaihtoehto muovista tai alumiinista valmistetuille vuoille ja tarjottimille

[www.ahlstrom.com/NatureMold](http://www.ahlstrom.com/NatureMold)



# Ahlstrom TrustShield™

Medical-liiketoiminta-alue

- Laaja mallisto leikkausliinoja
- Antavat täyden suojan bakteereilta ja viruksilta, ja niistä löytyy vaihtoehtoja imukykyisistä hylkiviin
- Sekä läpäisemättömät että imukykyiset leikkaussaliliinat valmistetaan laminaattikankaista, ja ne on suunniteltu vastaamaan vaativimpienkin kirurgien tarpeita

[www.ahlstrom.com/TrustShield](http://www.ahlstrom.com/TrustShield)

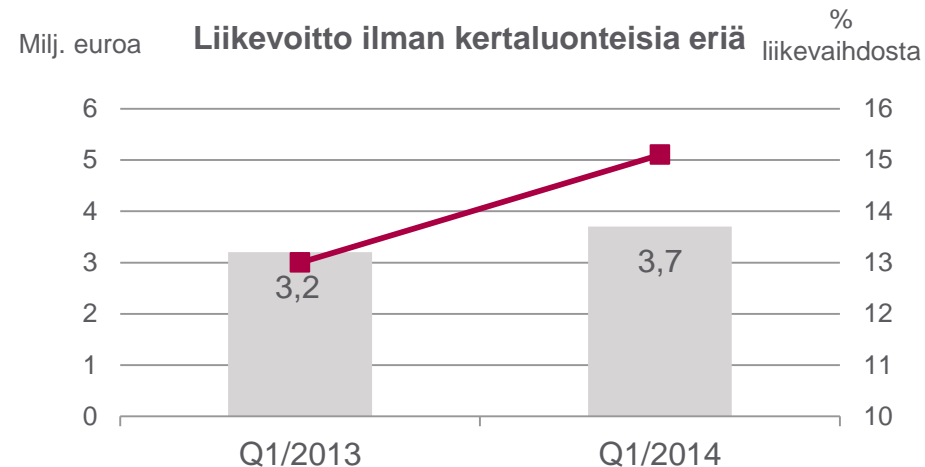
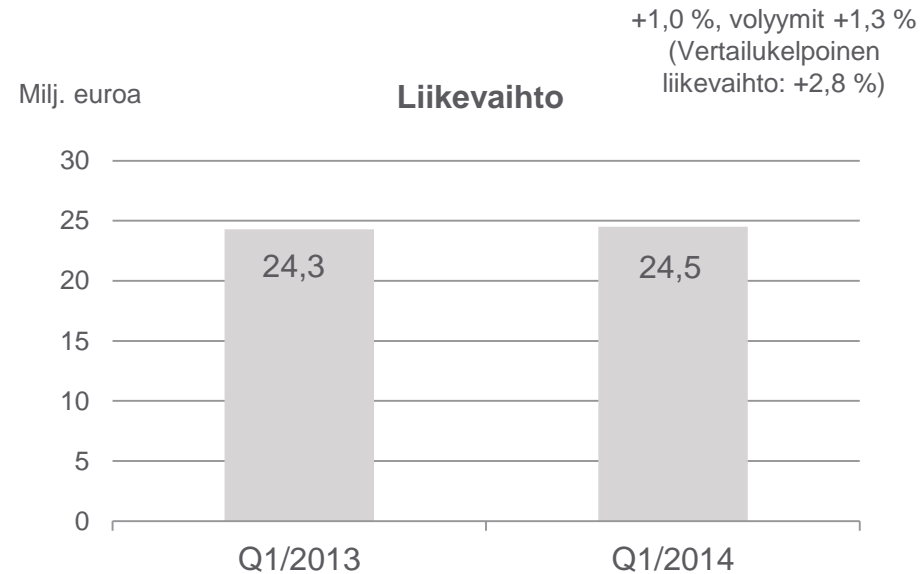
# Advanced Filtration

Q1/14: Liikevaihto 24,5 milj. euroa  
(24,3 milj. euroa)

- + Myynti kasvoi useissa tuoteryhmissä
- + Myyntihintojen nousu
- Epäsuotuisat valuuttakurssit
- Kaasuturbiinisovellusten tilausten ajoitus

Q1/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 3,7 milj. euroa (3,2 milj. euroa)

- + Parantunut tuotevalikoima laboratorio- ja bioteknologiasovelluksissa



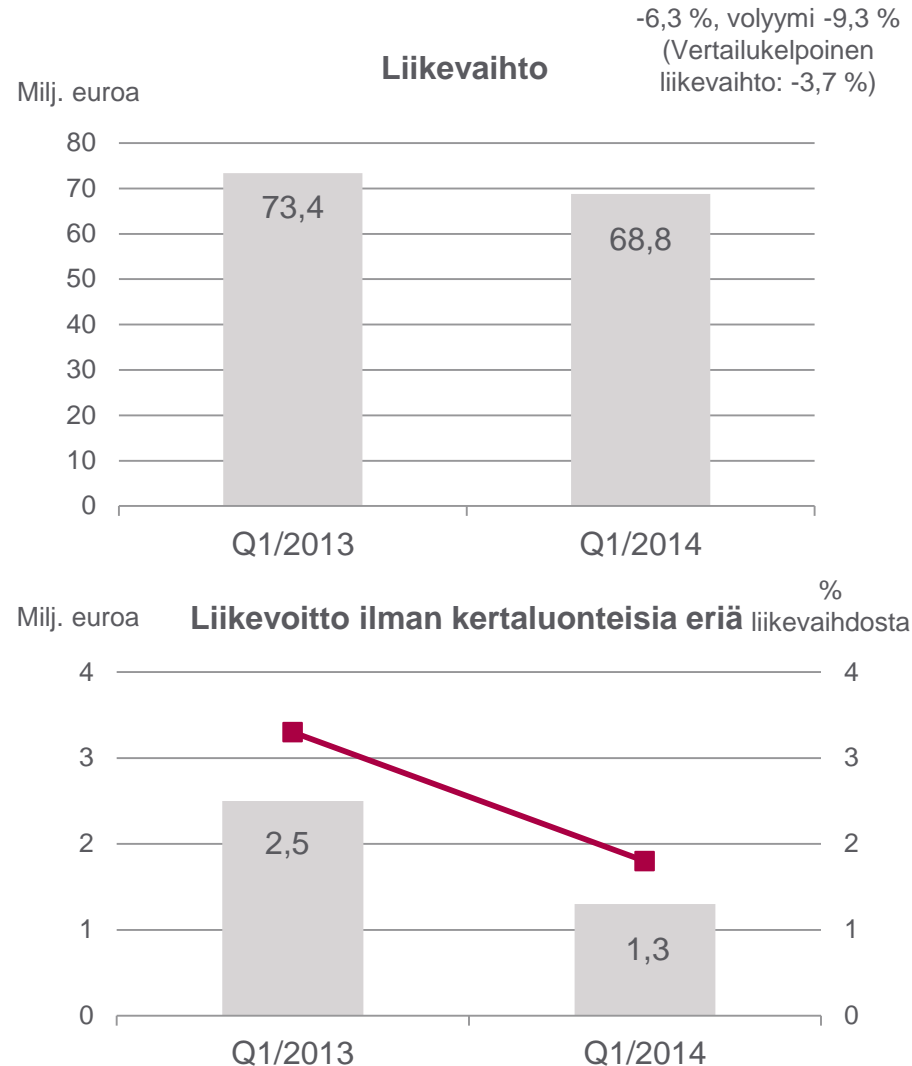
# Building and Energy

Q1/14: Liikevaihto 68,8 milj. euroa  
(73,4 milj. euroa)

- Alhaisempi tapettimateriaalien myynti Kiinassa
- Alhaisempi lattiamateriaalien myynti Venäjällä
- + Kasvaneet toimitukset Pohjois-Amerikan tuulivoimateollisuudelle kompensoivat osittain laskua Euroopassa
- + kasvanut rakennusteollisuuden sovellusten myynti Euroopassa

Q1/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 1,3 milj. euroa (2,5 milj. euroa)

- Alhaisemmat myyntimäärät
- + Alhaisemmat kiinteät kulut



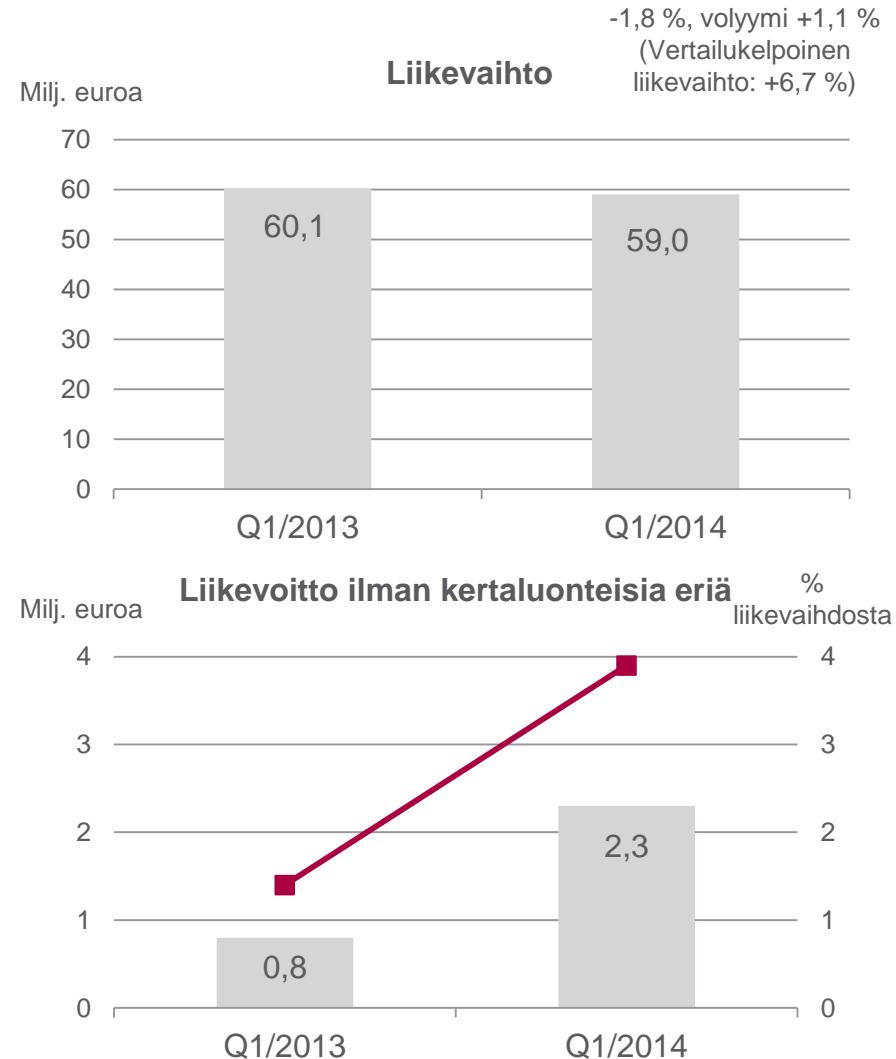
# Food

## Q1/14: Liikevaihto 59,0 milj. euroa (60,1 milj. euroa)

- + Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu 6,7 %
- + Korkeampi juomateollisuustuotteiden, elintarvikepakkausten ja teippi-materiaalien myynti
- West Carrolltonin myynti

## Q1/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 2,3 milj. euroa (0,8 milj. euroa)

- + Korkeammat myyntimäärät
- + Alhaisemmat kiinteät kulut
- Kehitysyksiköt: Longkoun tehdas, Chirnsiden tuotantolinja



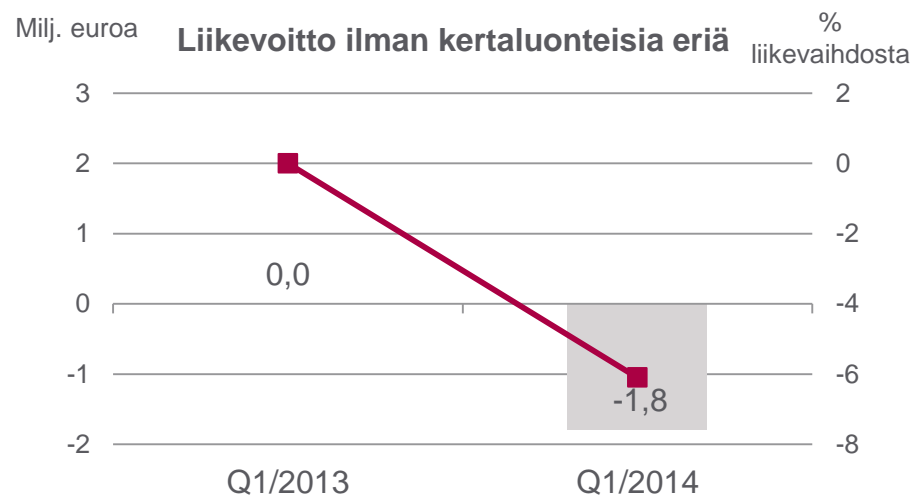
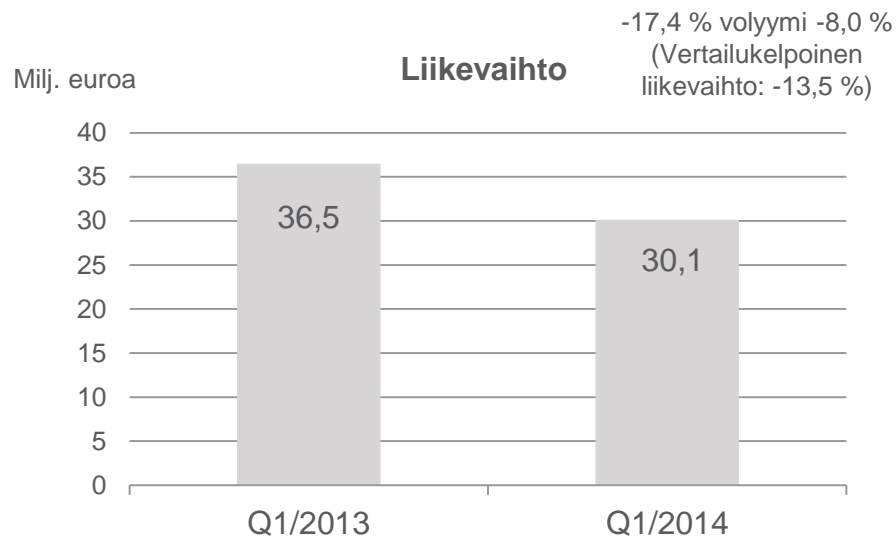
# Medical

Q1/14: Liikevaihto 30,1 milj. euroa  
(36,5 milj. euroa)

- Alhaisemmat myyntimäärät
- Liiketoiminnan väheneminen merkittäväälle asiakkaalle
- Luopuminen tietyistä leikkaussaliliinatuotteiden myynnistä
- Epäsuotuisat valuuttakurssit

Q1/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -1,8 milj. euroa (0,0 milj. euroa)

- Epäedullinen tuotevalikoima
- Kehitysyksikkö: Mundran tehdas
- + Alhaisemmat kiinteät kulut



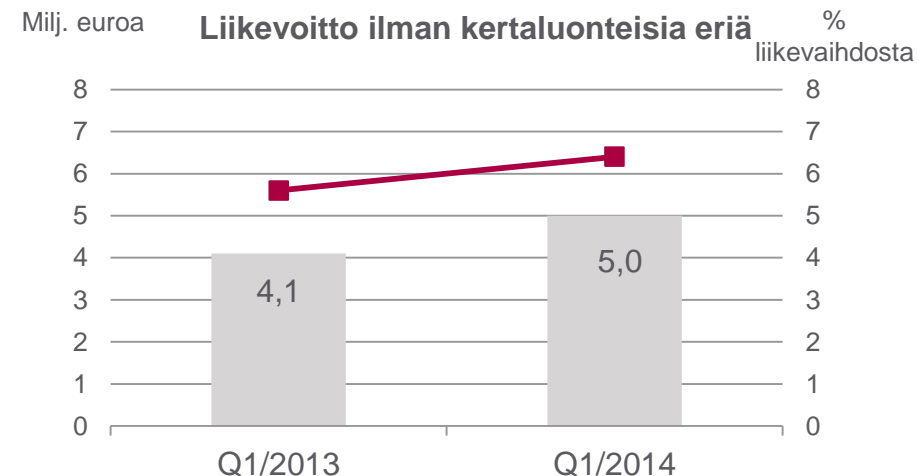
# Transportation Filtration

Q1/14: Liikevaihto 77,9 milj. euroa  
(74,6 milj. euroa)

- + Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 9,5 %
- + Korkeammat myyntimäärät
  - + Myynnin kasvu Pohjois-Amerikassa, Aasiassa
- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parantunut tuotevalikoima
- Epäsuotuisat valuuttakurssit: USD, BRL

Q1/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 5,0 milj. euroa (4,1 milj. euroa)

- + Enemmän lisäarvotuotteita
- + Alhaisemmat kiinteät kulut
- Kohonneet raaka-ainekustannukset



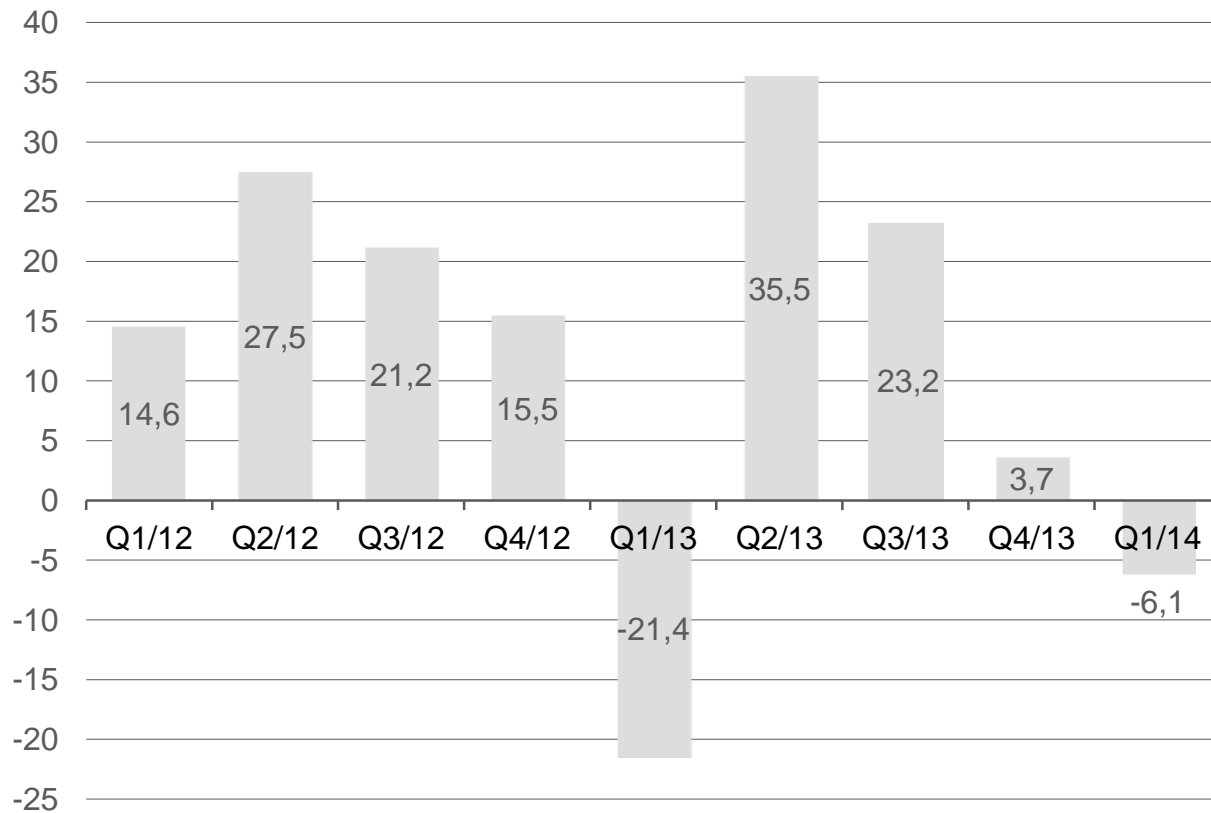
# Rahavirta ja velkakehitys





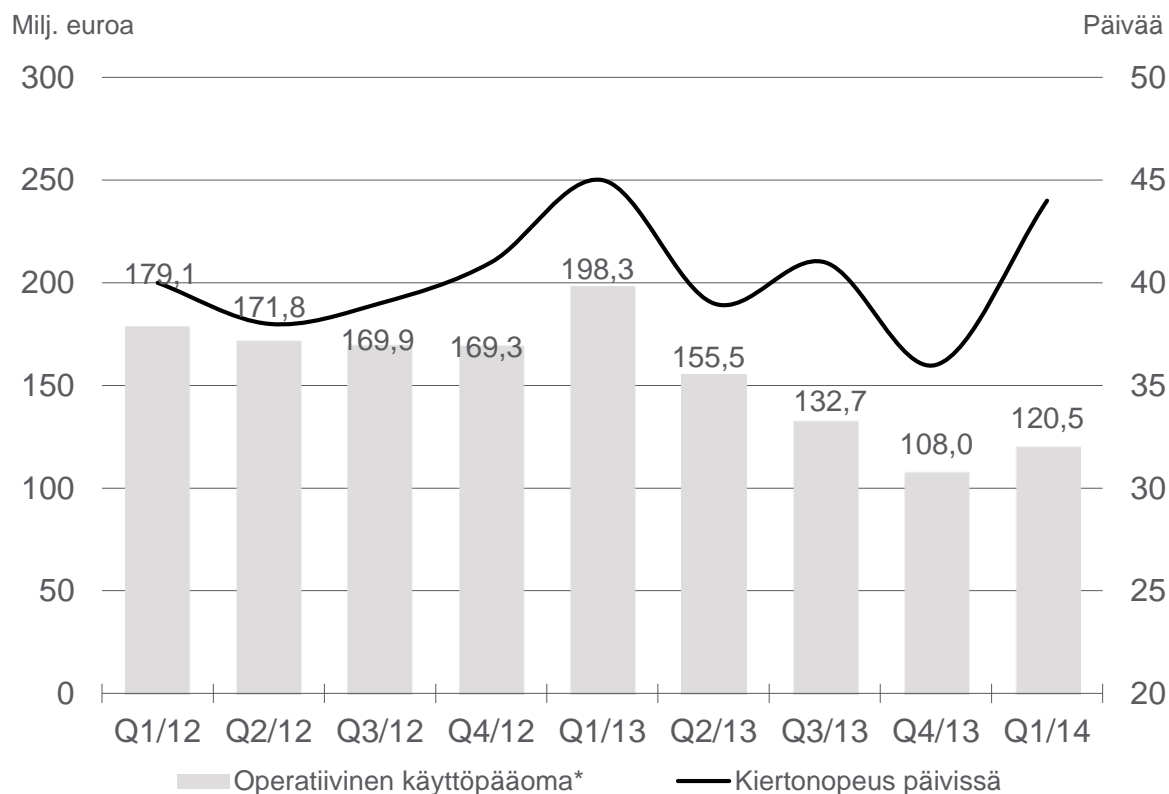
# Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)

Milj. euroa



- Rahavirtaan vaikutti kausiluontoinen operatiivisen käyttöpääoman nousu
- Vaikutus oli vähäisempi kuin vertailujaksolla

# Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)



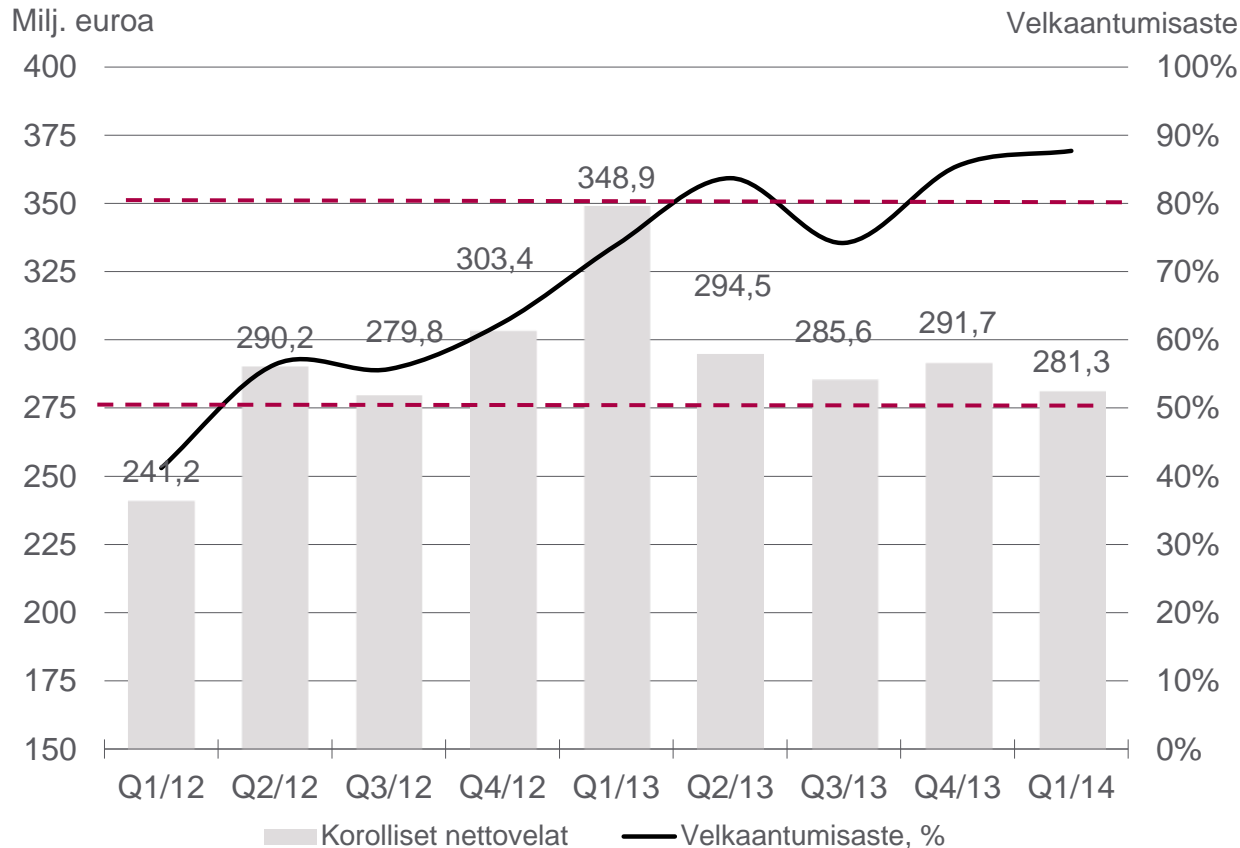
- Operatiivinen käyttöpääoma nousi kausiluonteisesti
- Kiertonopeus laski 44 päivään katsauskauden lopussa 45 päivästä vertailujakson lopusta

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

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

# Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

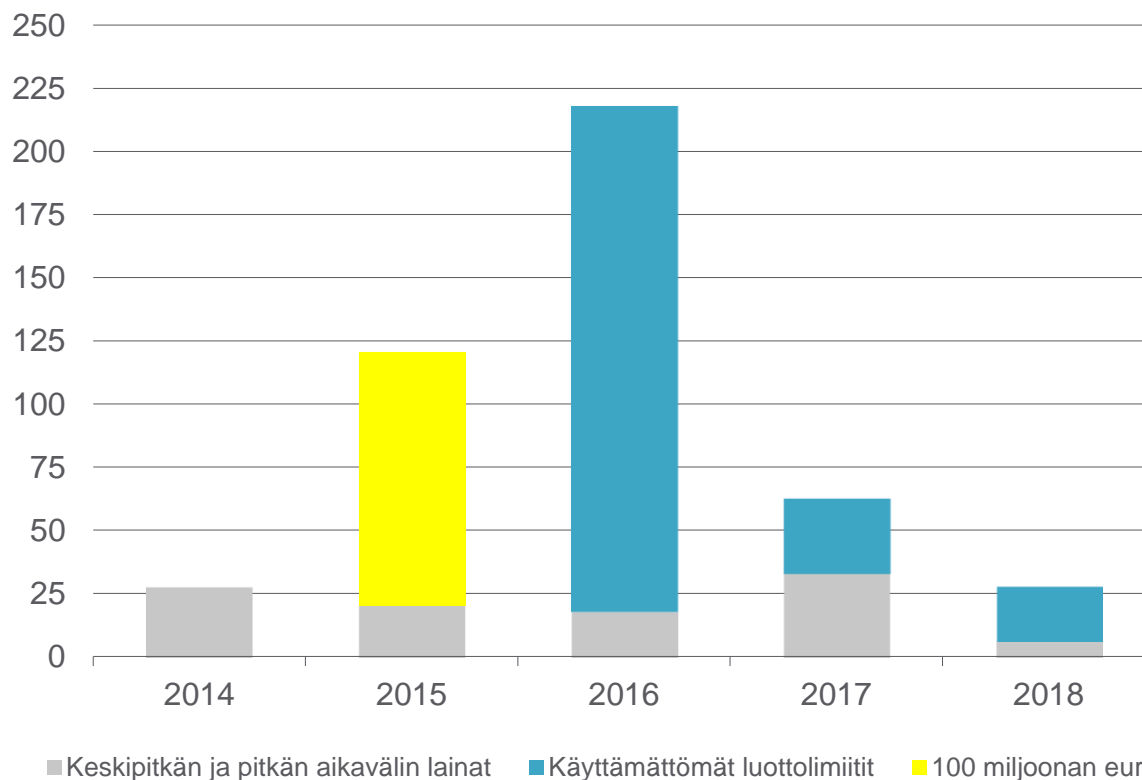
**Velkaantumisaste:**  
tavoitevaihteluväli 50–80 %



- Velkaantumisaste oli 87,7 % 31.3.2014 ja siihen vaikuttivat
- positiivisesti:
  - Munksjön osakkeiden myynti
  - Paulinian myynti
- negatiivisesti:
  - Osingon oman pääoman vaikutus

# Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 314,0 milj. euroa
- Lisäksi Ahlstromilla oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä yhteensä 139,9 milj. euroa

# Tuloslaskelma ja tase



# Tuloslaskelma

	Q1/2014	Q1/2013	
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Liikevaihto</b>	<b>249,2</b>	<b>255,3</b>	▶ - Epäsuotuisat valuuttakurssit, yritysmyyntit
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-208,0	-216,1	+ Korkeammat myyntihinnat sekä parantunut tuotevalikoima
<b>Bruttokate</b>	<b>41,2</b>	<b>39,2</b>	
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-37,7	-34,3	▶ SGA-kulut ilman kertaluonteisia eriä 34,6 milj. euroa Q1/14 vs 34,2 milj. euroa Q1/13
Muut tuotot ja kulut	0,9	3,4	
<b>Liikevoitto</b>	<b>4,4</b>	<b>8,3</b>	▶ Kertaluonteiset erät -2,8 milj. euroa Q1/14 vs. 1,9 milj. euroa Q1/13
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>7,2</b>	<b>6,5</b>	
Nettorahoituskulut	0,0	-5,2	
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen sijoitusten tuloksesta	0,8	0,4	▶ Suominen Oyj (Jujo Thermal sisältyi Q1/13)
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>5,2</b>	<b>3,6</b>	
Tuloverot	-2,1	-1,7	
<b>Voitto jatkuvista toiminnoista</b>	<b>3,1</b>	<b>1,9</b>	
<b>Voitto/tappio lopetetuista toiminnoista</b>	<b>-1,2</b>	<b>6,0</b>	▶ Sisältää arvonalentamiskirjauksen purkamisen liittyen Pauliniaan, laskennallisen verokulun Saksassa.
<b>Kauden voitto</b>	<b>1,9</b>	<b>7,9</b>	

# Tase

	31.3.2014	31.12.2013	
<b>Milj. euroa</b>			
Pitkäaikaiset varat	619,9	633,4	▶ Omistussosuuden markkina-arvo Munksjö Oyj:ssä 46,0 milj. euroa ja Suominen Oyj:ssä 33,3 milj. euroa (31.3.2014)
Vaihto-omaisuus	111,1	106,6	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	194,5	173,0	
Verosaamiset	0,6	0,6	
Rahavarat	62,3	38,2	
Myytävänä olevat ja omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät	4,0	18,9	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>992,3</b>	<b>970,6</b>	
Oma pääoma	320,7	341,4	▶ Sisältää 100 milj. euron hybridilainan
Varaukset	9,9	8,3	
Korolliset velat	343,6	330,4	
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	76,0	76,1	
Ostovelat ja muut velat	226,5	200,2	
Muut velat	11,2	8,3	
Myytävänä oleviin ja omistajille jaettaviin omaisuuseriin liittyvät velat	4,4	5,9	
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>992,3</b>	<b>970,6</b>	
<b>Velkaantumisaste</b>	<b>87,7</b>	<b>85,5</b>	

# Rahavirtalaskelma

## (sisältää lopetetut toiminnot)

	Q1/2014	Q1/2013	
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja</b>	<b>16,8</b>	<b>32,4</b>	▶ Q1/13 EBITDA sisältää 11,1 milj. euroa lopetetuista toiminnoista
Oikaisu yhteensä	-0,9	-6,5	
Nettokäyttöpääoman muutokset	-18,1	-40,6	▶ Operatiivinen käyttöpääoma lisääntyi vähemmän kuin vertailujaksolla
Muutokset varauksissa	1,6	-0,5	
Rahoituserät	-4,8	-4,9	
Maksetut/saadut tuloverot	-0,7	-1,2	
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-6,1</b>	<b>-21,4</b>	▶ Tapettimateriaalien valmistus Kiinanassa, ylläpitoinvestointeja
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-18,7	-24,2	▶ Munksjö Oyj:n osakkeiden myynti, Paulinian myynti
Muut investointitoiminnot	33,0	2,6	
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>14,3</b>	<b>-21,6</b>	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset			
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>15,1</b>	<b>29,8</b>	
	<b>15,1</b>	<b>29,8</b>	
<b>Rahavirtojen muutos</b>	<b>23,3</b>	<b>-13,2</b>	
Rahavirrat tilikauden alussa			
	38,7	55,5	
<b>Rahavirrat tilikauden lopussa</b>	<b>62,3</b>	<b>43,1</b>	



# Tulevaisuuden näkymät



# Kulujen sopeuttamisohjelman tilanne



- Tavoitteena on saavuttaa vuosittaiset 50 miljoonan euron kustannussäästöt vuoden 2015 loppuun mennessä
  - Sisältää 10 milj. euroa Munksjö Oyj:lle siirtyviä kuluja
- Henkilöstövähennys noin 400 henkilöä maailmanlaajuisesti
- Ahlstrom kirjaa kertaluonteisia kuluja noin 15 miljoonaa euroa vuosina 2014–2015 ohjelmasta
- Saavutukset katsauskauden lopussa:
  - Noin 19 miljoonan euron kustannussäästöt, joista noin 7 miljoonaa euroa johtui Munksjölle siirtyneistä kuluista
    - Vastaa 25 milj. euron vuosittaista säästövauhtia
  - Henkilöstövähennys noin 230 ihmistä
  - Kertaluonteisia kuluja: 6,3 miljoonaa euroa, josta 3,1 milj. euroa Q1/2014

# Painopistealueet strategian toteuttamisessa vuonna 2014

Olemme määritelleet strategiamme toteuttamiseksi kolme painopistealuetta, jotka ovat menestyksemme kannalta keskeisiä.

## Liiketoiminnan kasvattaminen

- Myynnin kasvattaminen nykyisille ja uusille asiakkaille sekä tarjousten läpimenoprosentin parantaminen
- Asiakaspalvelun ja -uskollisuuden parantaminen
- Katteiden parantaminen

## Uusien tuotteiden kaupallinen menestys

- Korkealaatuiset tuotteet, joilla luodaan puhdasta ja terveellistä elinympäristöä
- Nopeutettu prosessi ideasta markkinoille
- Arvon luominen tuotteilla ja sen selkeä viestiminen

## Vahva suorituskyky

- Tavoitteiden saavuttaminen ja ylittäminen
- Lupausten ja korkean laadun pitäminen
- Oppivan ympäristön luominen

# Näkymät vuodelle 2014



- Liikevaihto 930–1 090 miljoonaa euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 2–5 prosenttia liikevaihdosta
- Investoinnit ilman yritysostoja 50 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](mailto:info@ahlstrom.com)

[www.ahlstrom.com](http://www.ahlstrom.com)

**AHLSTROM**