

Ahlstrom

Tilinpäätös & loka-joulukuu 2013

Jan Lång
Toimitusjohtaja

Seppo Parvi
Talousjohtaja

Helsinki
30.1.2014

Sisältö

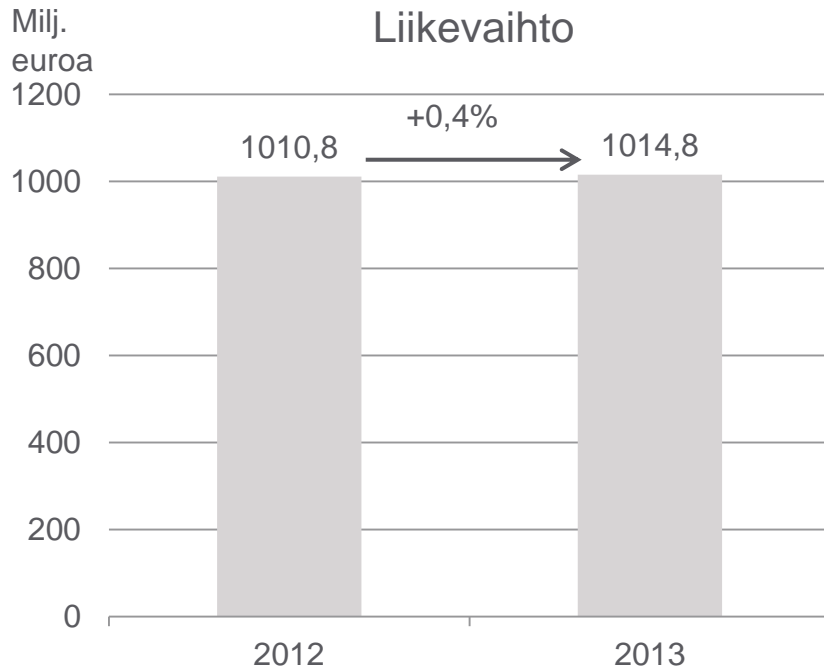
- Vuosi 2013 lyhyesti
- Loka-joulukuu 2013
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Tulevaisuuden näkymät

2013 & Q4 avainluvut

Milj. euroa	2013	2012	Muutos,		Muutos,	
			%	Q4/2013	Q4/2012	%
Liikevaihto	1 014,8	1 010,8	0,4	243,4	240,1	1,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	13,4	21,1	-36,7	-2,5	-4,1	38,9
<i>% liikevaihdosta</i>	1,3	2,1		-1,0	-1,7	
Velkaantumisaste*	85,5	62,5		85,5	62,5	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,9	2,3		-3,5	-1,7	

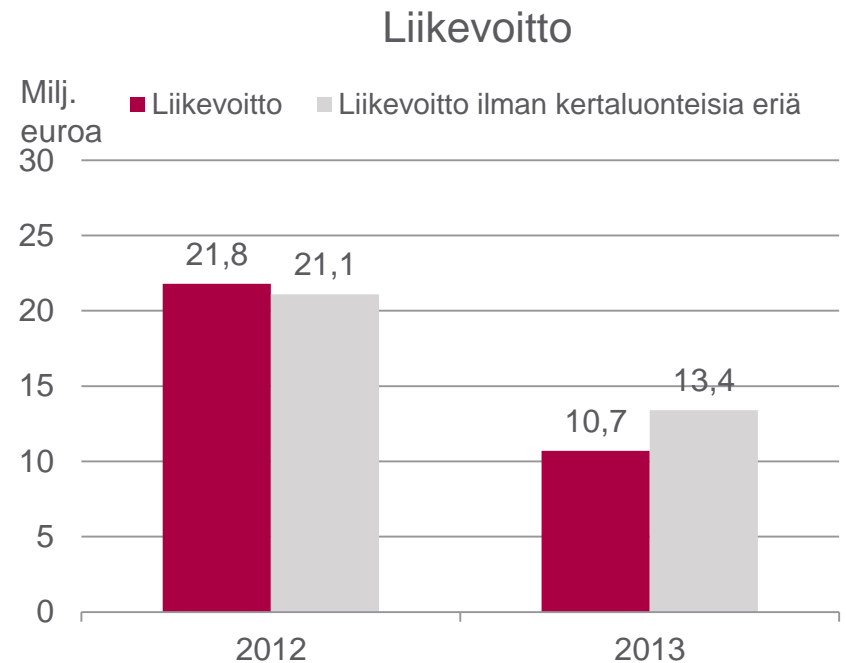
* Sisältäen lopetetut toiminnot

Liikevaihto ja -voitto vuonna 2013



- + Korkeammat myyntimäärät
- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parantunut tuotevalikoima

- Epäedulliset valuuttakurssit

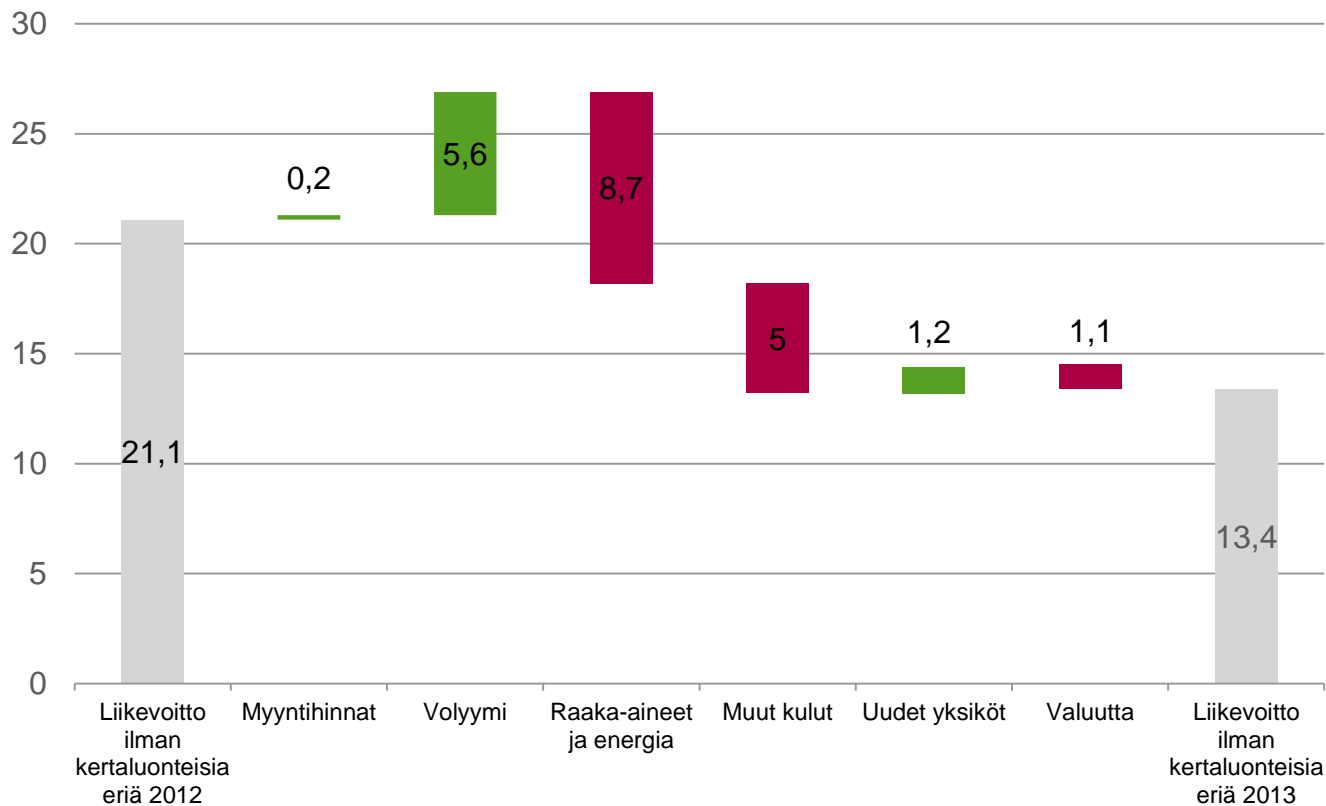


- + Korkeammat myyntimäärät
- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parantunut tuotevalikoima

- Kohonneet raaka-aine- ja energiakustannukset
- Korkeammat myynti-, yleis- ja hallintokulut (SGA)
- Kolme kehitysyksikköä

2013 liikevoiton lasku* seurausta raaka-aine-, energia- ja muiden kustannusten noususta

Milj. euroa



- Hinnankorotukset kattoivat vain osittain koonneita tuotantokustannuksia
- Uudet yksiköt sisältävät Munktellin
- Muut kulut sisältävät korkeammat myynti-, yleis- ja hallintokulut (SGA) LP jakautumisen jälkeen sekä Osnabrückin höyrykattilaan liittyvien ongelmien vaikutuksen
- Koonneet raaka-aine ja energiakustannukset johtuivat pääsääntöisesti energiasta

*Jatkuvat toiminnot ilman kertaluonteisia eriä

Vuosien 2013/14 vaihteessa saatettu päätökseen useita järjestelyjä

- Label and Processing
 - Coated Specialties -jakautumisen päätökseen saattaminen oli viimeinen vaihe Label and Processing -liiketoiminnan ja Munksjö AB:n yhdistymisessä
- Osnabrück
 - Kahden tuotantolinjan myynti Perusalle Euroopan komissiolle ja Brasilian kilpailuviranomaisille annettujen sitoumusten mukaisesti
- West Carrollton
 - Konvertointiliiketoiminnan myynti Yhdysvaltojen Ohiossa
- Jujo Thermal Oy
 - Jäljellä olleen 50 % osuuden myynti Nippon Paper Industriesille
- Tammikuu 2014: Ilmoitus Paulinian myynnistä sekä mahdollisesta Suominen Oyj:n osakkeista luopumisesta



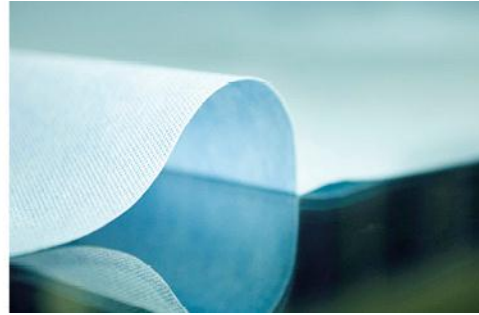
Järjestelyjen saattaminen päätökseen tukee Ahlstromin kehittämistä ja kasvattamista uudistetun strategian mukaisesti

Muutoksen jälkeen keskitymme kannattavuuteen ja kasvuun



- Paremmat katteet parantuneen tuotevalikoiman avulla
 - Jatkamme uusien tuotteiden lanseerauksia myyntivalikoiman parantamiseksi
 - Pitkän aikavälin tavoitteenamme on saavuttaa 20 % liikevaihdostamme uusista tuotteista
- Laajennetun kulujen sopeuttamisohjelman onnistunut läpivienti
 - Noin 50 milj. euron vuotuiset säästöt vuonna 2015
- Strategian toteuttaminen puhtaaseen ja terveeseen elinympäristöön tähtäävän korkealaatuisen tuotevalikoiman avulla

Loka-joulukuu 2013 lyhyesti



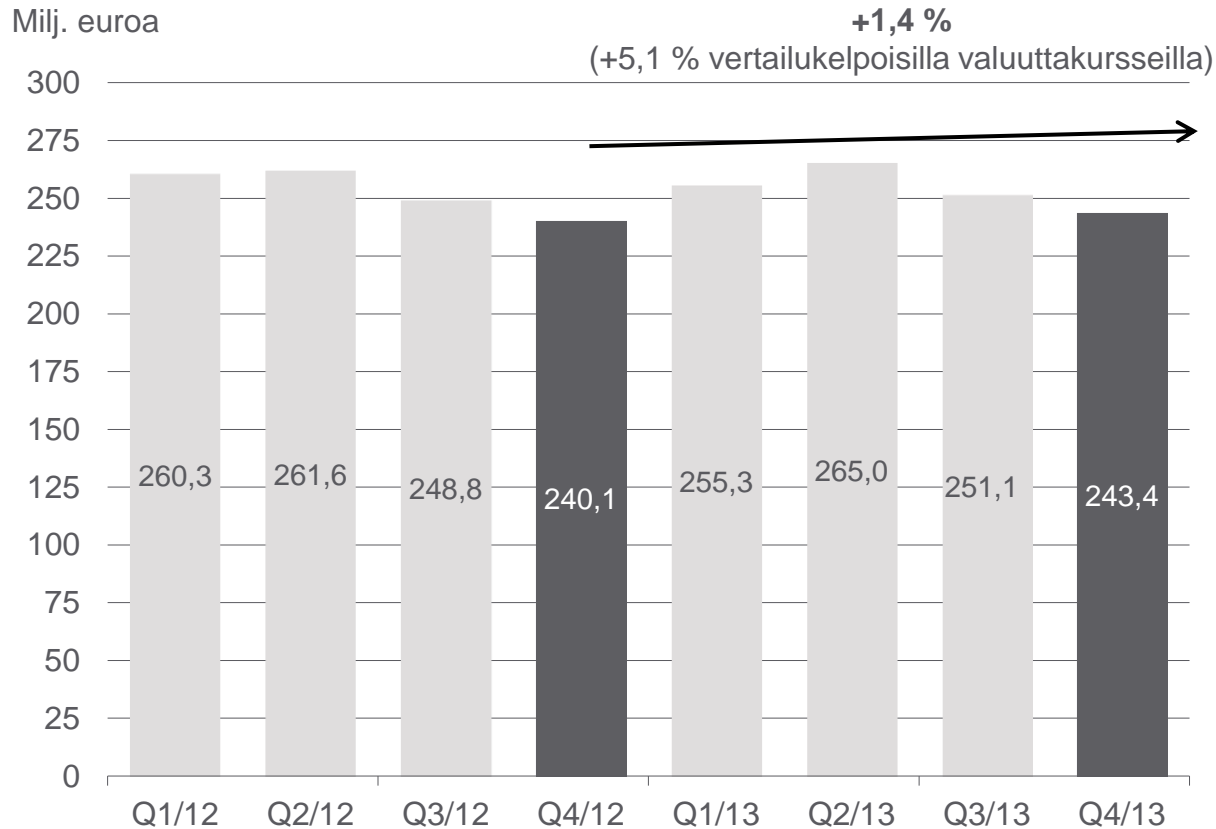
Plussat

- + Label and Processing -liiketoiminnan jakautumisen loppuun saattaminen
- + Liikevaihto vertailukelpoisilla valuuttakursseilla kasvoi 5,1 % vuotta aiempaan nähden
- + Kohonneet myyntimäärät ja hinnoittelu
- + Advanced Filtration ja Munktell-integraatio

Miinukset

- Korkeammat raaka-aine- ja energiakustannukset
- Food and Medical -liiketoiminnan kehitysyksiköt

Liikevaihdon kehitys



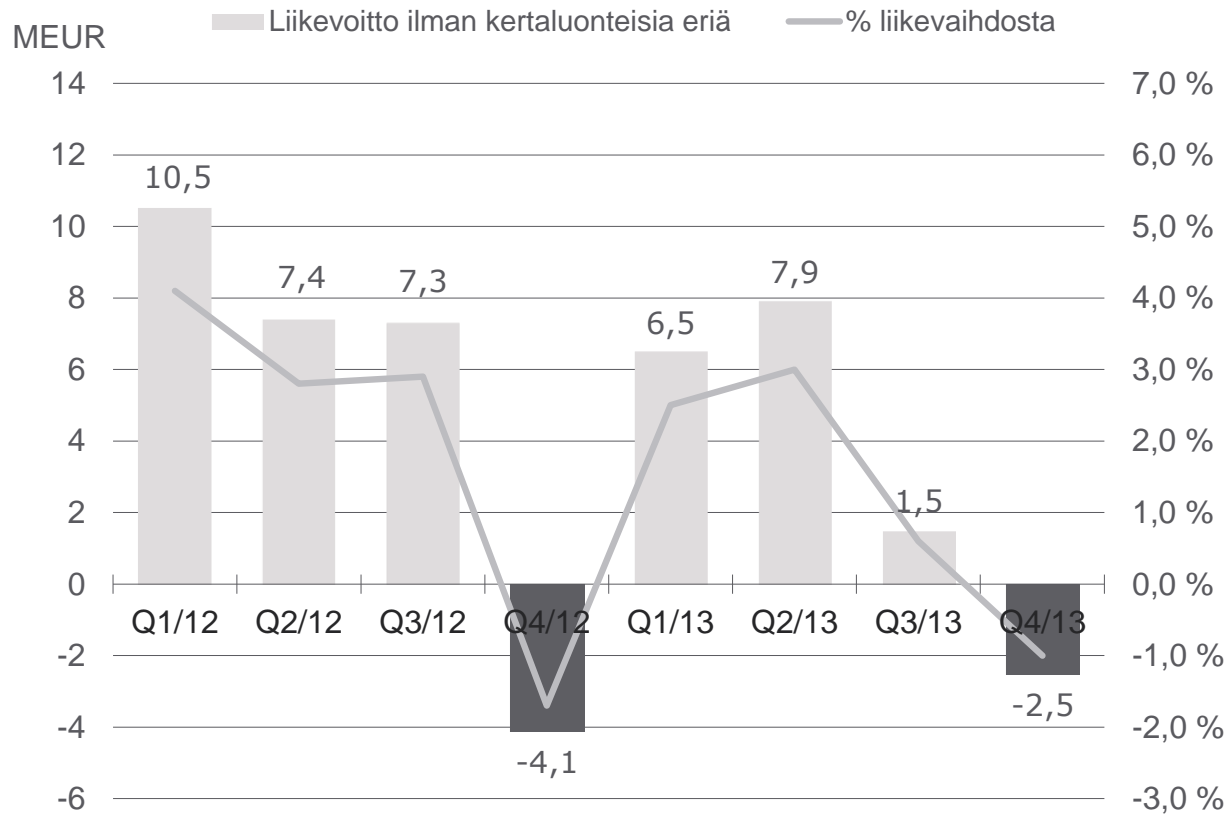
Plussat

- + Korkeammat myyntimäärät
- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parantunut tuotevalikoima

Miinukset

- Epäedulliset valuuttakurssit

Liikevoiton kehitys



Plussat

- + Korkeammat myyntimäärät
- + Tuotehinnoittelu
- + Kustannussäästöt

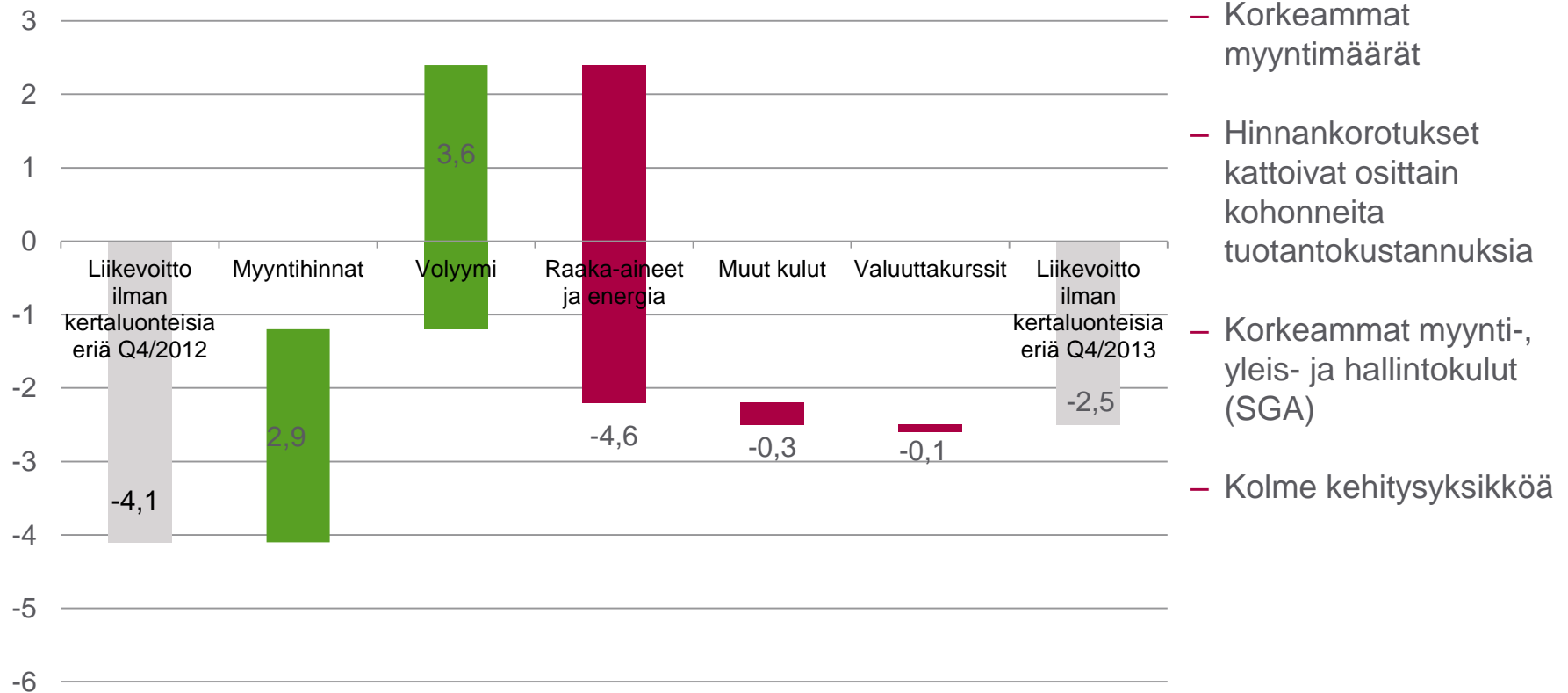
Miinukset

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

Vuoden 2012 luvut oikaistu

Q4/2013 liiketappio* seurausta korkeammista raaka-aine- ja energiakustannuksista

Milj. euroa



*Jatkuvat toiminnot ilman kertaluonteisia eriä

Liiketoiminta-aluekatsaus



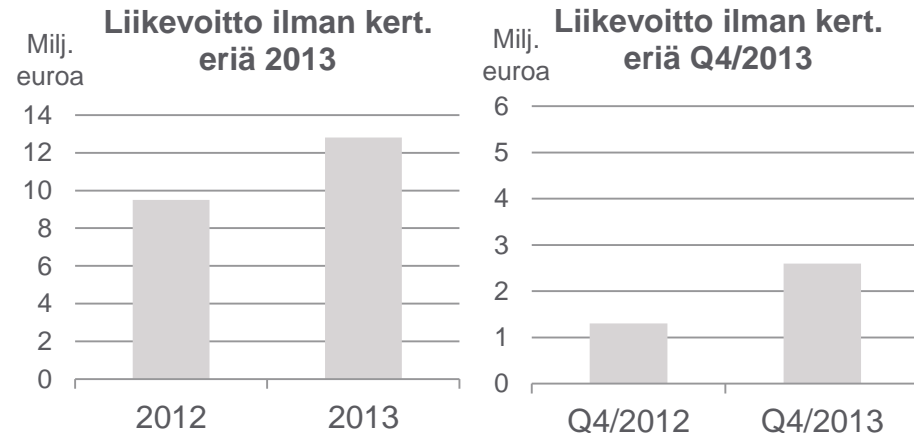
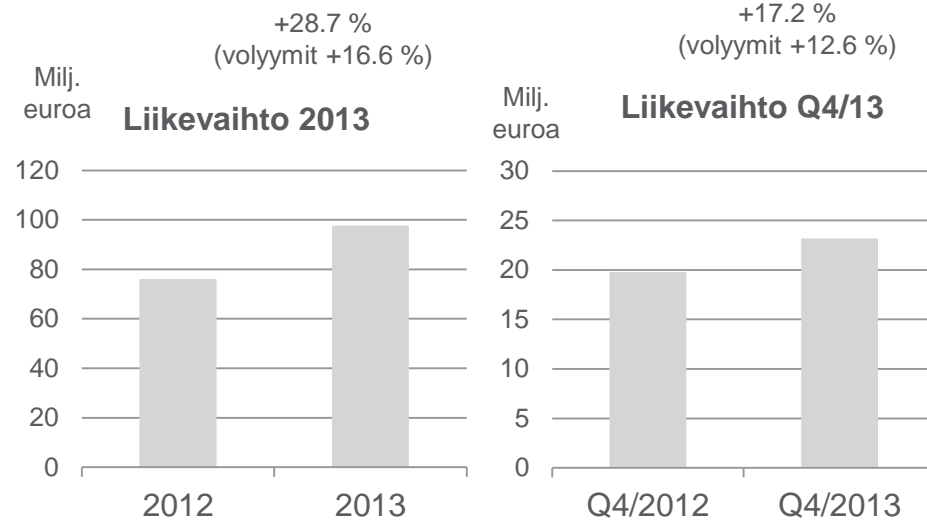
Advanced Filtration

Q4/13: Liikevaihto 23,2 milj. euroa
(19,8 milj. euroa)

- + Laboratorio- ja bioteknologiatuotteiden myynti
- + Munktell-yrityskauppa
 - Liikevaihto kasvoi 14,0 % ilman yrityskauppaa
- + Korkeammat myyntihinnat

Q4/13: Liikevoitto ilman kert. eriä 2,6 milj. euroa (1,3 milj. euroa)

- + Korkeammat myyntimäärät
- + Parantunut tuotevalikoima
- Kohonneet raaka-ainekustannukset



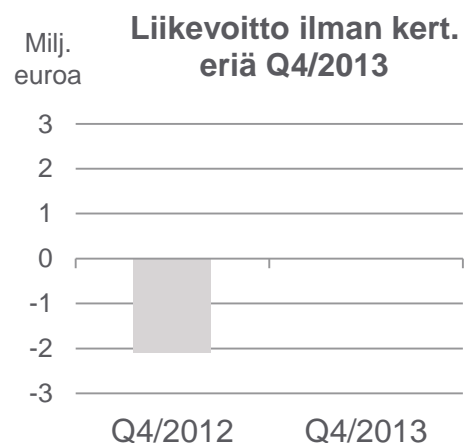
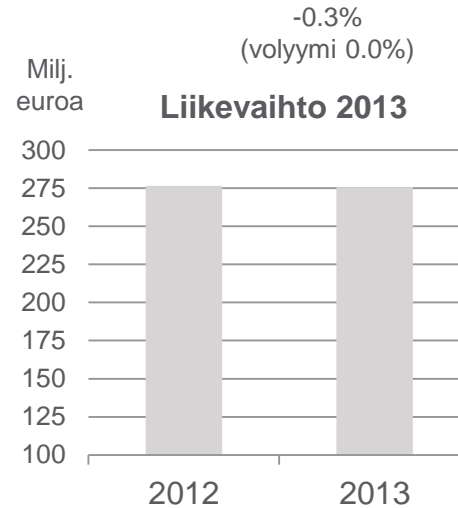
Building and Energy

**Q4/13: Liikevaihto 63,8 milj. euroa
(62,8 milj. euroa)**

- + Julistepaperit
- + Lisääntyneet tuulivoimasovellusten toimitukset
- + Tapettimateriaalien myynti Kiinassa
- Lattiamateriaalien myynti Euroopassa

Q4/13: Liikevoitto ilman kertaluoteisia eriä -0,9 milj. euroa (-2,1 milj. euroa)

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



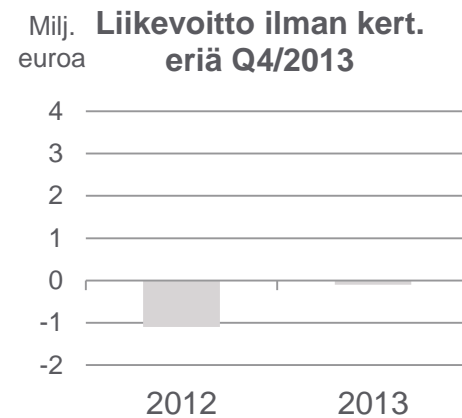
Food and Medical

Q4/13: Liikevaihto 83,2 milj. euroa
(87,4 milj. euroa)

- + Elintarvikepakkausten ja teippi- sekä juomamateriaalien myynti
- Terveydenhuollon tuotteiden myynti Pohjois-Amerikassa
- Epäedulliset valuuttakurssit

Q4/13: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -0,1 milj. euroa (-1,1 milj. euroa)

- + Kustannussäästöt
- Epäsuotuisat hinnat ja tuotevalikoima
- Longkoun tehtaan kaupallistaminen
- Mundran tehdas ja Chirnsiden tuotantolinja



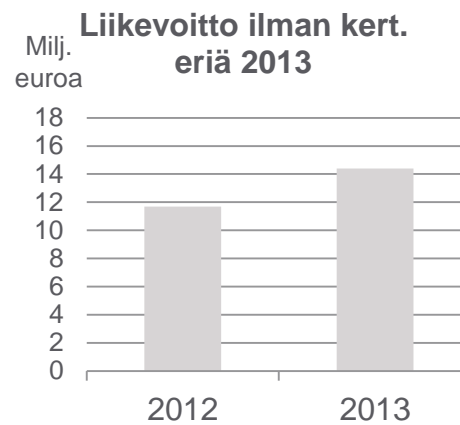
Transportation Filtration

Q4/13: Liikevaihto 73,4 milj. euroa
(72,7 milj. euroa)

- + Korkeammat myyntimäärät
 - Myynnin kasvu Aasiassa
- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parempi tuotevalikoima
- Epäsuotuisat valuuttakurssit

Q4/13: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 2,1 milj. euroa (1,3 milj. euroa)

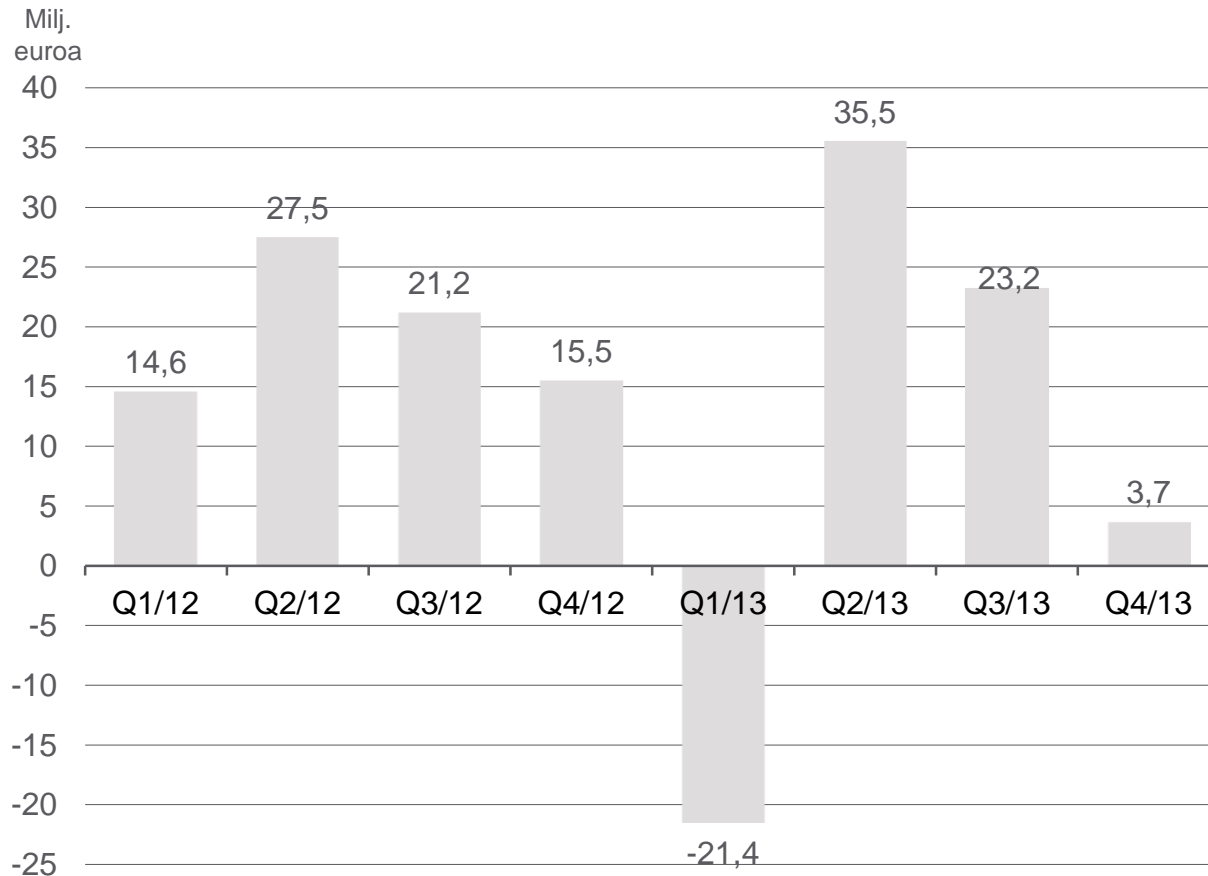
- + Alhaisemmat myynti-, yleis- ja hallintokulut (SGA)
- Myynti Etelä-Amerikassa
- Kohonneet raaka-ainekustannukset



Rahavirta ja velkakehitys

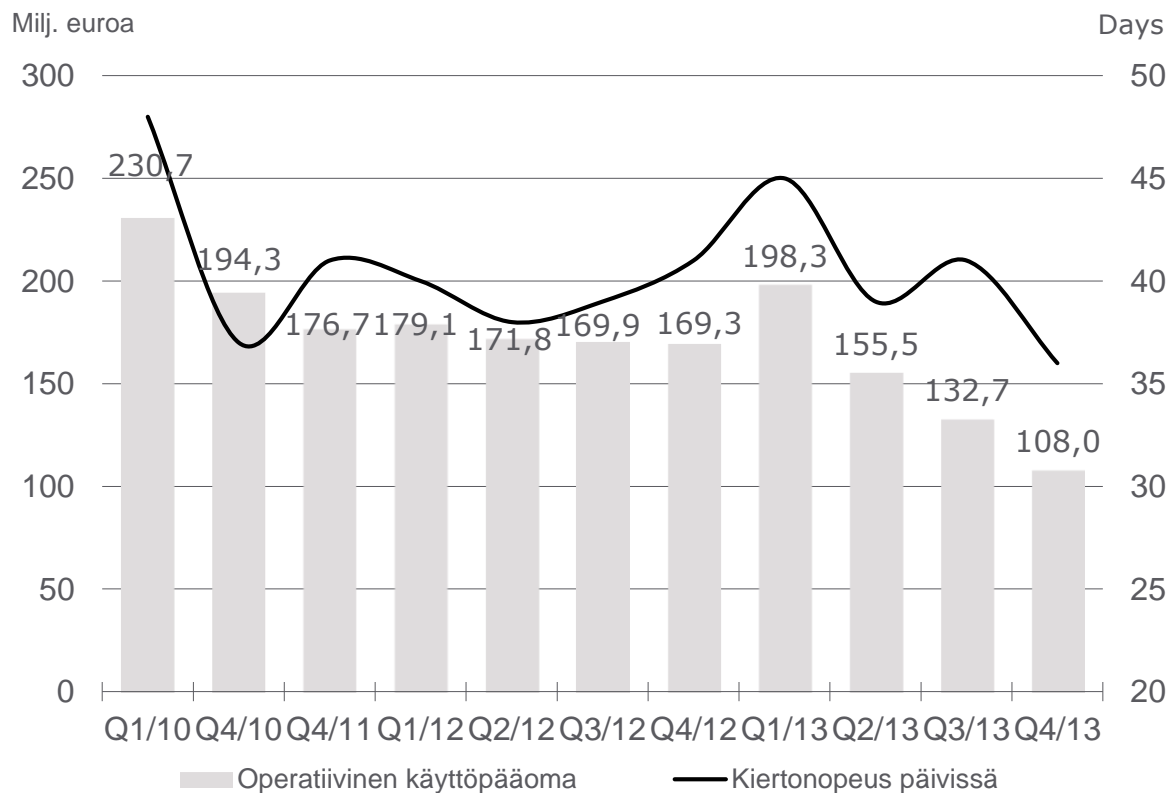


Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)



- Rahavirtaan vaikutti negatiivisesti 9,5 milj. euron operatiivisen käyttöpääoman oikaisu liittyen Label and Processing –jakautumiseen

Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)

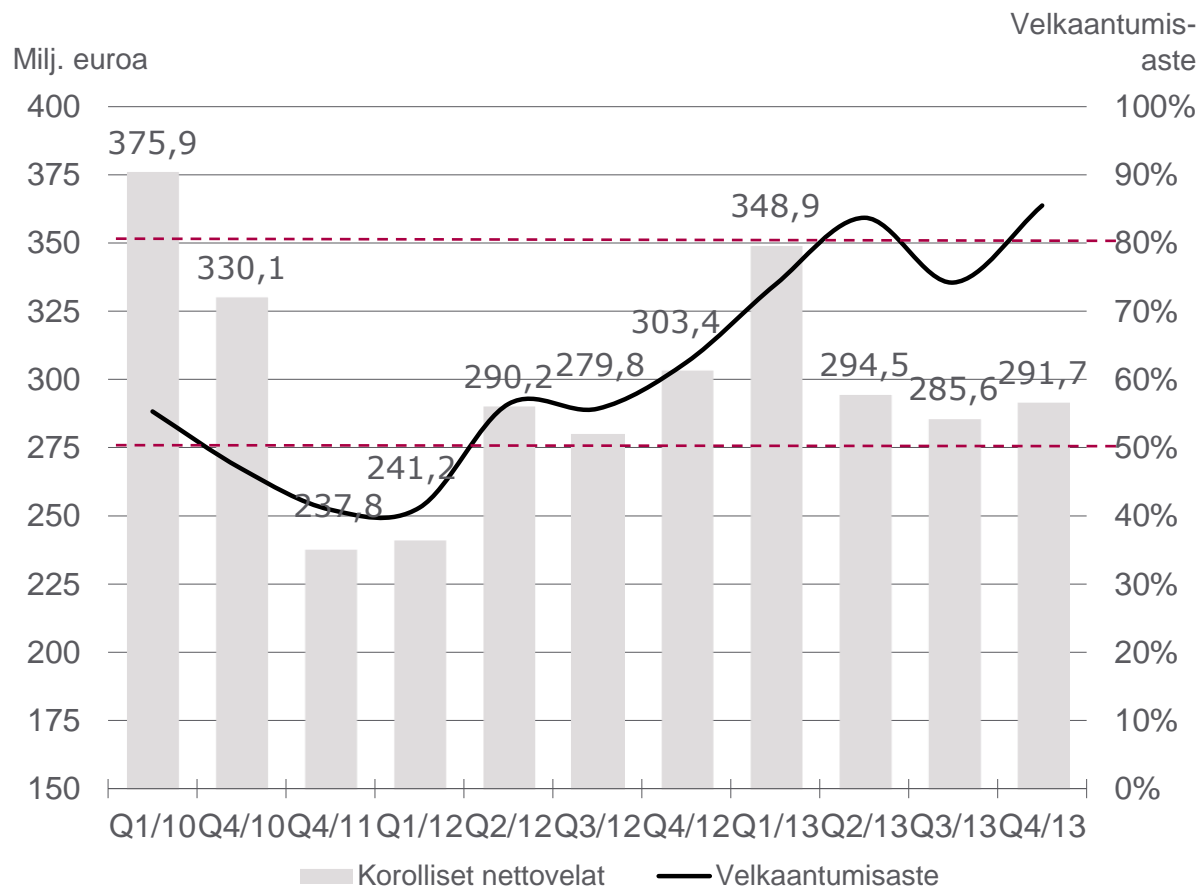


- Käyttöpääoma on ollut erityisen huomion kohteena alkuvuoden kasvun jälkeen
- Operatiivista käyttöpääomaa vapautui myös LP Europe -liiketoiminnan jakautumisesta Q2/2013 ja Coated Specialties -liiketoiminnan jakautumisesta Q4/2013 johtuen
- Kiertonopeus oli 36 päivää 31.12.2013 (41 päivää 31.12.2012)

* Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

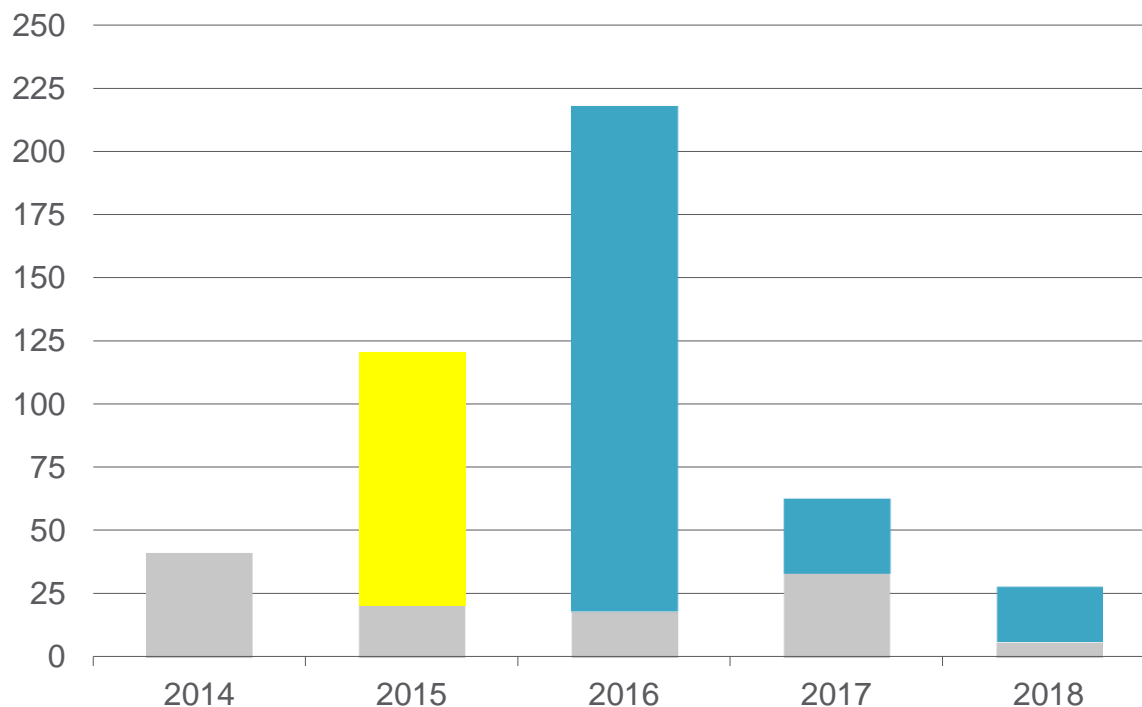
**Velkaantumisaste:
tavoitevaihteluväli 50–80 %**



- Velkaantumisaste oli 85,5 % 31.12.2013
- Velkaantumisasteeseen kvartaalin aikana negatiivisesti vaikuttivat:
 - 9,5 milj. euron operatiivisen käyttöpääoman oikaisu liittyen Label and Processing - jakautumiseen
 - Hybridilainan korko
 - West Carrolltonin myyntiin ja Binzhoun tuotantolinjan sulkemiseen liittyvät kertaluonteiset erät
- Velkaantumisasteeseen vaikutti positiivisesti uusi 100 miljoonan euron hybridilaina

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 290,4 milj. euroa
- Lisäksi Ahlstromilla oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä yhteensä 140,9 milj. euroa

Tuloslaskelma ja tase



Tuloslaskelma

	Q4/2013	Q4/2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
Milj. euroa			
Liikevaihto	243,4	240,1	▶ Korkeammat myyntimäärät ja -hinnat sekä parantunut tuotevalikoima, epäsuotuisat valuuttakurssit
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-214,3	-210,1	
Bruttokate	29,1	30,0	
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-33,7	-34,8	
Muut tuotot ja kulut	-0,9	5,8	
Liikevoitto	-5,5	1,0	▶ Kertaluonteiset erät -3,0 milj. euroa Q4/13 vs. 5,1 milj. euroa Q4/12
Nettorahoituskulut	-5,0	-4,8	
Osuus pääomaosuusmenetelmä yhdistettyjen sijoitusten tuloksesta	-0,6	-4,6	▶ Suominen Oyj, Jujo Thermal
Voitto/tappio ennen veroja	-11,1	-8,4	
Tuloverot/verohyvityksiä	-1,1	-1,4	
Voitto/tappio jatkuvista toiminnoista	-12,2	-9,8	▶ Sisältää +23,9 milj. euroa jakautumisen vaikutuksia
Voitto/tappio lopetetuista toiminnoista	20,6	7,5	▶ Sisältää 5,2 milj. euron tulon Ahlstromin omistamiin Munksjö Oyj:n osakkeiden käypään arvoon arvostamisesta.
Kauden voitto	8,4	-2,3	

Tase

	31.12.2013	31.12.2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat	633,4	575,4	▶ Omistusosuuden markkina-arvo Munksjö Oyj:ssä 49,0 milj. euroa ja Suominen Oyj:ssä 32,0 milj. euroa (31.12.2013)
Vaihto-omaisuus	106,6	112,4	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	173,0	157,4	
Muut lyhytaikaiset saamiset	0,6	0,6	
Rahavarat	38,2	53,4	
Myytävänä olevat ja omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät	18,9	448,3	▶ Sisältää Home and Personal -liiketoiminnan Brasilian osuuden (myynnin odotetaan saatavan päätökseen helmikuussa 2014)
Varat yhteensä	970,6	1 347,5	
Oma pääoma	341,4	485,1	▶ Sisältää 100 milj. euron hybridilainan
Varaukset	8,3	9,2	
Korolliset velat	330,4	357,7	
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	76,1	81,4	
Ostovelat ja muut velat	200,2	196,2	
Muut velat	8,3	19,8	
Myytävänä oleviin ja omistajille jaettaviin omaisuuseriin liittyvät velat	5,9	197,9	▶ Sisältää Home and Personal -liiketoiminnan Brasilian osuuden
Oma pääoma ja velat yhteensä	970,6	1 347,5	
Velkaantumisaste	85,5	62,5	

Rahavirtalaskelma

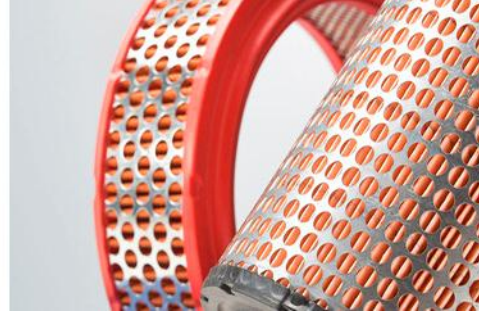
(sisältää lopetetut toiminnot)

	Q4/2013	Q4/2012	
Milj. euroa			* Vuoden 2012 luvut oikaistu
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	9,0	32,3*	
Oikaisut yhteensä	-3,0	-6,4	
Nettokäyttöpääoman muutokset	4,9	1,6	▶ Operatiivista käyttöpääomaa vapautunut
Muutokset varauksissa	-0,3	-3,5	
Rahoituserät	-6,2	-6,0	
Maksetut/saadut tuloverot	-0,8	-2,5	
Liiketoiminnan nettorahavirta	3,7	15,5	
Konserniyritysten hankinta	-0,0	-17,6	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-20,3	-24,3	▶ Investoinnit tapetti- materiaalien valmistukseen Kiinan Binzhoussa ja suodatin-materiaaleihin Italian Torinossa
Muut investointitoiminnot	4,4	8,9	
Investointien nettorahavirta	-15,9	-33,0	
Maksetut osingot ja muut	-0,1		
Hybridilainasta saadut maksut	99,2		
Hybridilainan takaisinosto	-80,1		▶ Uusi 100 milj. euron hybridi- laina liikkeelle laskeminen ja vanhan 80 milj. euron hybridilainan lunastus
Hybridilainan korko	-7,4	-7,6	
Osittaisen jakautumisen vaikutukset	-8,7		
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	5,3	32,5	
Rahoituksen nettorahavirta	8,3	24,9	
Rahavirtojen muutos	-3,9	7,4	
Rahavirrat tilikauden alussa	43,5	49,1	
Rahavirrat tilikauden lopussa	38,7	55,5	

Tulevaisuuden näkymät



Kulujen sopeuttamisohjelman tilanne



- Tavoitteena on saavuttaa vuosittaiset 50 miljoonan euron kustannussäästöt vuoden 2015 loppuun mennessä (aiempi tavoite 35 miljoonaa euroa)
- Henkilöstövähennys noin 400 henkilöä maailmanlaajuisesti (aiemmin 350 henkilöä)
- Ahlstrom kirjaa kertaluonteisia kuluja noin 15 miljoonaa euroa vuosina 2014–2015 ohjelmasta
- Saavutukset (vuoden 2013 loppuun mennessä):
 - Noin 12 miljoonan euron kustannussäästöt, joista noin 5 miljoonaa euroa johtui Munksjölle siirtyneistä kuluista ja jotka raportoidaan lopetetuissa toiminnoissa
 - Henkilöstövähennys noin 200 ihmistä, joista noin 80 siirtynyt Munksjölle
 - Ei ole kirjattu merkittäviä kertaluonteisia kuluja

Osinkoehdotus

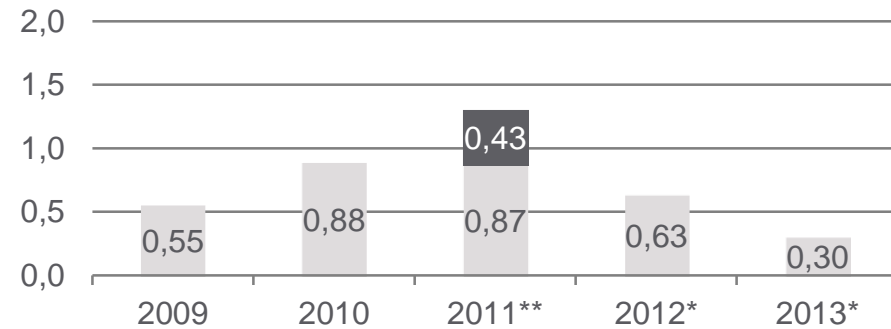
Tavoitteena on maksaa osinkoa vähintään kolmannes operatiivisten investointien jälkeisestä nettorahavirrasta, laskettuna kolmen vuoden rullaavana keskiarvona

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan yhteensä enintään 14,0 miljoonan euron, 0,3 euroa osakkeelta, edestä seuraavasti:
 - *Munksjö Oyj:n osakkeina maksettava osinko:* Kunkin 26 Ahlstromin osakkeen erän omistaja saa yhden Munksjö Oyj:n osakkeen osinkona. Ahlstrom jakaa osakkeenomistajille yhteensä enintään 1 795 023 Munksjön osaketta.
 - *Rahana maksettava osinko:* Osinkoa jaetaan yhtiön voittovaroista noin 0,09 euroa per osake. Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä 30.1.2014 on 46 670 608 osaketta, minkä perusteella maksettavien osinkojen kokonaismäärä olisi enintään 4,3 miljoonaa euroa.
- Ahlstrom aikoo jakaa osinkoa myös tulevaisuudessa sekä käteisenä että Munksjö Oyj:n osakkeina.

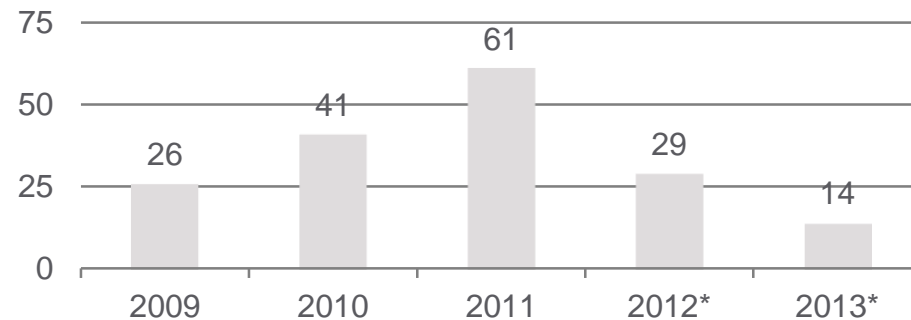
* Hallituksen ehdotus

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

Osinko / osake (€)



Jaettujen osinkojen kokonaismäärä (milj. euroa)



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

www.ahlstrom.com

AHLSTROM