

The Ahlstrom logo is positioned in the top left corner of the image. It consists of the word "AHLSTROM" in a bold, sans-serif font, with a stylized red line through the letter 'H'. The background of the entire image is a bright, modern glass and steel building entrance with people walking through it.

**AHLSTROM**

# Ahlstrom Tammi-kesäkuu 2014

**Marco Levi**  
Toimitusjohtaja

**Sakari Ahdekivi**  
Talousjohtaja

**Helsinki**  
6.8.2014

# Sisältö

- Huhti-kesäkuu 2014
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Kulujen sopeuttamisohjelma ja tulevaisuuden näkymät

# Huhti-kesäkuu 2014 lyhyesti



## Plussat

- + Kannattavuus parantunut kolmena peräkkäisenä neljänneksenä
  - + Neljä liiketoiminta-aluetta paransivat kannattavuutta: Advanced Filtration, Building and Energy, Food ja Transportation Filtration
- + Kulujen sopeuttamisohjelma etenee suunnitellusti
  - + Alhaisemmat tuotannon kiinteät kulut sekä SGA-kulut
- + Parantunut tuotevalikoima sekä hinnoittelu

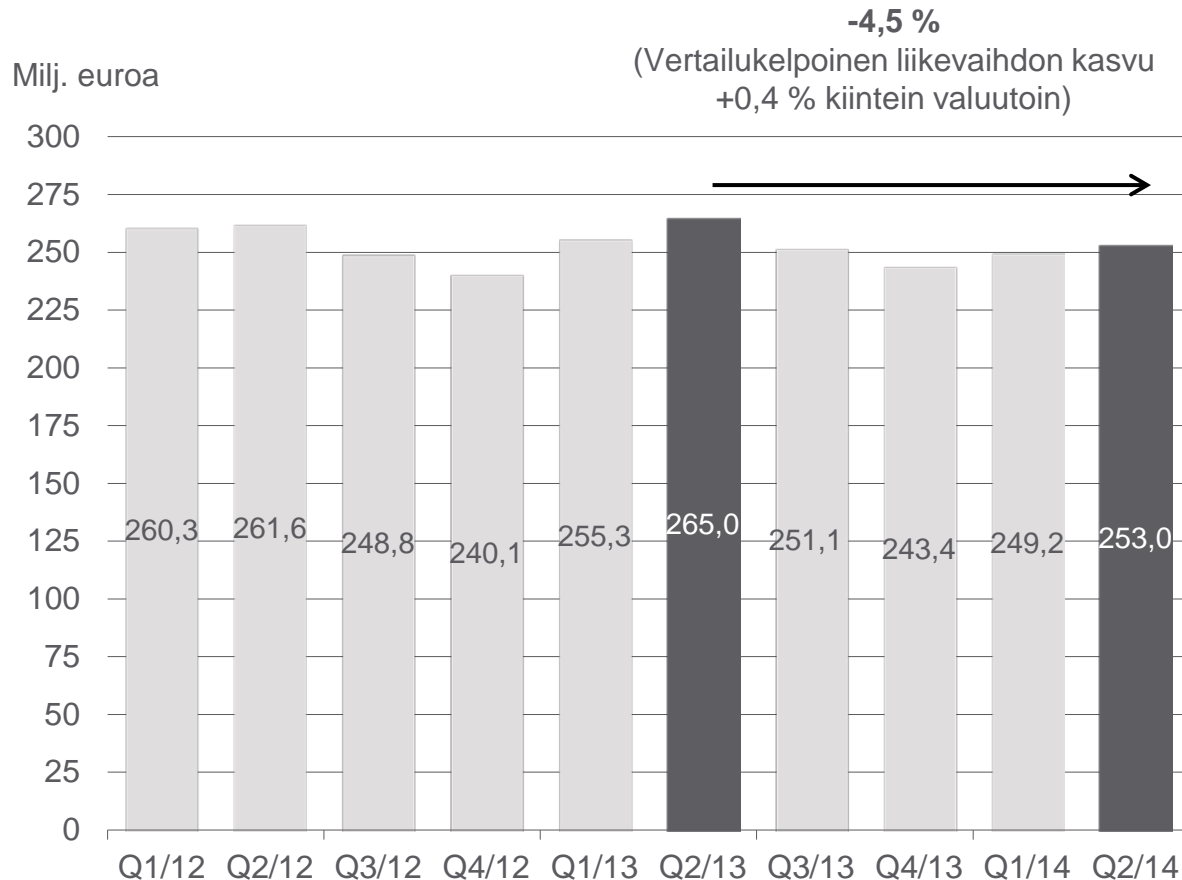
## Miinukset

- Alhaisempi raportoitu liikevoitto sekä volyyymi, erityisesti Medical- sekä Building and Energy -liiketoiminnoissa

# Avainluvut

Milj. euroa	Q2/2014	Q2/2013	Muutos, %	Q1- Q2/2014	Q1- Q2/2013	Muutos, %
<b>Liikevaihto</b>	<b>253,0</b>	265,0	-4,5	<b>502,2</b>	<b>520,3</b>	<b>-3,5</b>
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>13,4</b>	7,9	69,5	<b>20,6</b>	<b>14,4</b>	<b>43,5</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<b>5,3</b>	3,0		<b>4,1</b>	<b>2,8</b>	
<b>Velkaantumisaste*</b>	<b>85,8</b>	83,7		<b>85,8</b>	<b>83,7</b>	
<b>Sijoitetun pääoman tuotto, %</b>	<b>5,4</b>	1,0		<b>4,4</b>	<b>3,2</b>	

# Liikevaihdon kehitys



## Plussat

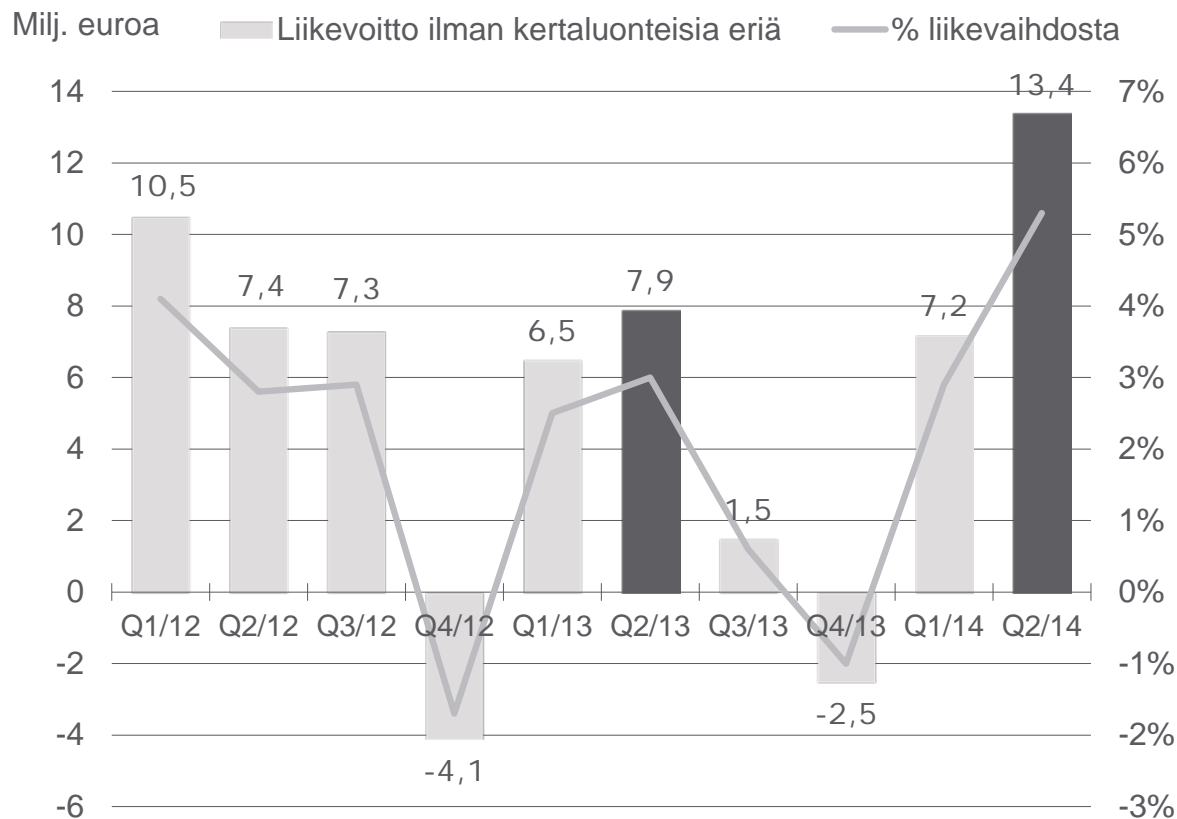
- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parantunut tuotevalikoima

## Miinukset

- Epäedulliset valuuttakurssit (-3 %)
- Alhaisemmat myyntimäärät
- West Carrolltonin myynti

# Liikevoiton kehitys

Kannattavuus parantunut kolmena neljänneksenä edellisvuodesta



## Plussat

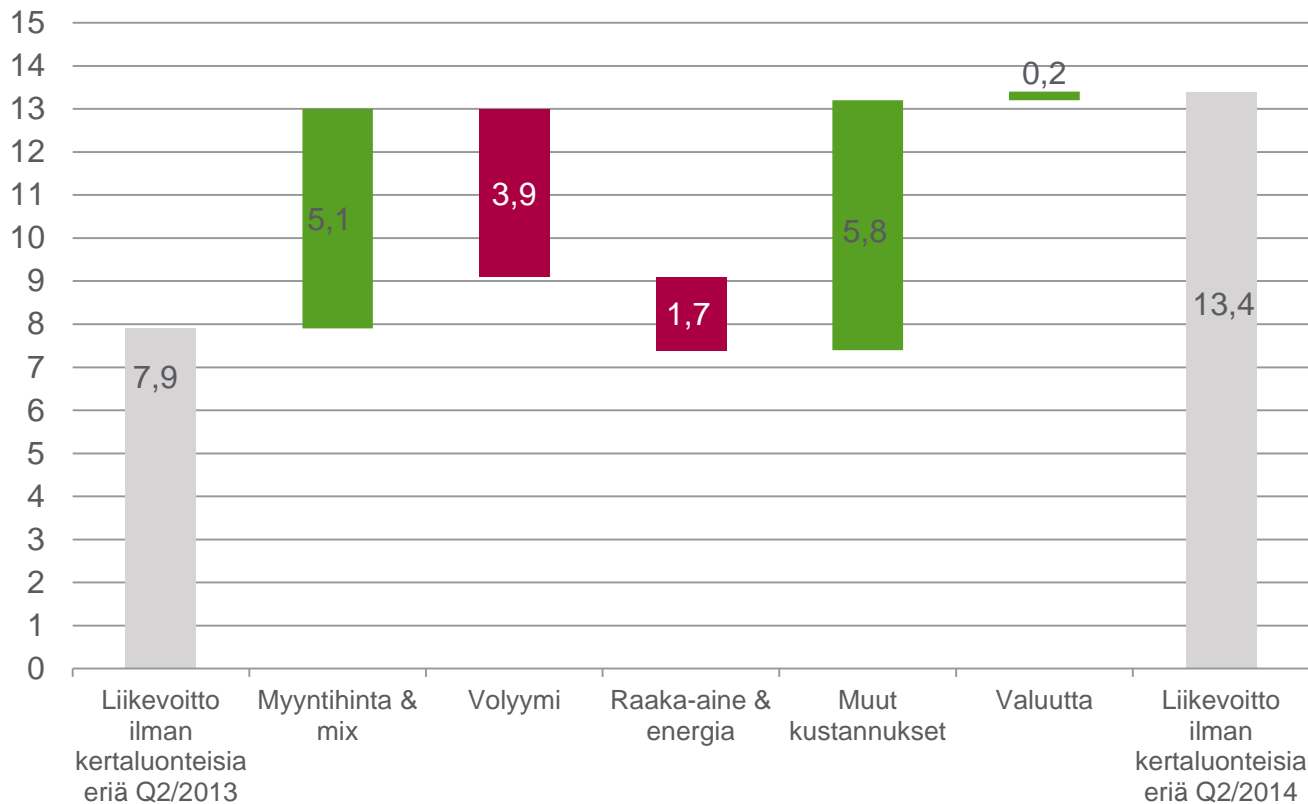
- + Onnistunut tuotehinnoittelu ja -valikoima
- + Kustannussäästöt, pääsääntöisesti tuotannon alhaisemmat kiinteät kulut sekä SGA-kulut

## Miinukset

- Kohonneet energia-kustannukset
- Alhaisemmat myyntimäärät
- Kolme kehitysyksikköä: Chirnsiden tuotantolinja, Mundra, Longkou

# Liikevoittoa\* tukivat korkeammat myyntihinnat ja alhaisemmat kustannukset

Milj. euroa



- + Hinnankorotukset ja suotuisa tuotevalikoima
- Alhaisemmat myyntimäärät
- Kohonneet energiakustannukset, pääasiassa maakaasu
- + Sopeuttamisohjelman kustannussäästöt, pääsääntöisesti tuotannon alhaisemmat kiinteät kulut sekä SGA-kulut

\*Jatkuvat toiminnot, ilman kertaluonteisia eriä

# Liiketoiminta-aluekatsaus





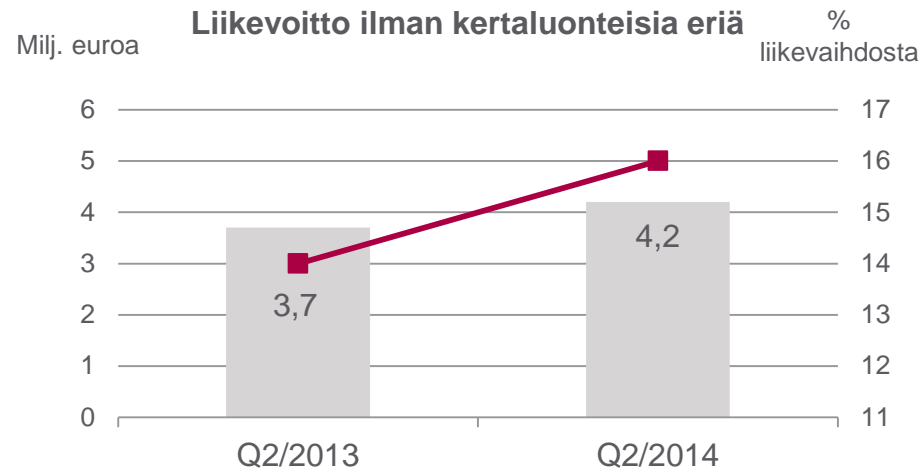
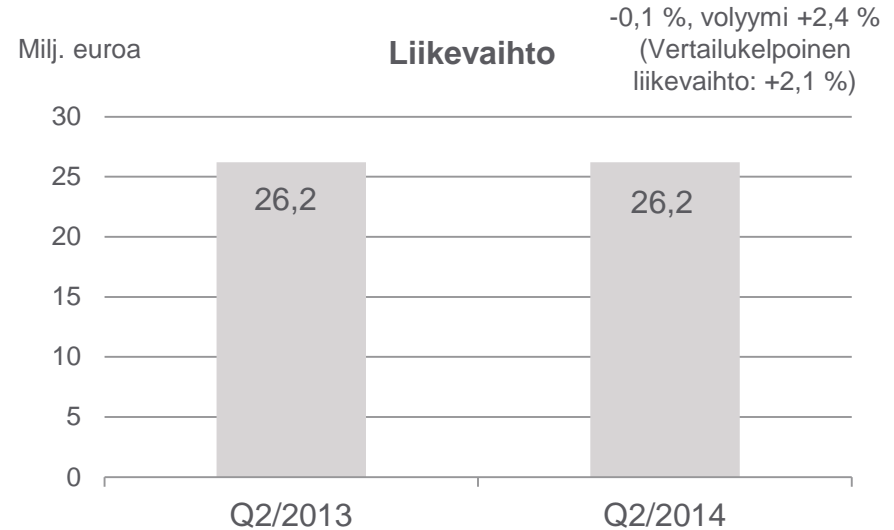
# Advanced Filtration

Q2/14: Liikevaihto 26,2 milj. euroa  
(26,2 milj. euroa)

- + Teollisten- ja kaasuturbiinisovellusten myynnin kasvu
- + Myyntihintojen nousu
- Epäsuotuisat valuuttakurssit
- Vaisummat markkinat laboratorio- ja bioteknologian sovelluksissa sekä ilmansuodatuksessa

Q2/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 4,2 milj. euroa (3,7 milj. euroa)

- + Korkeammat myyntimäärät
- + Suotuisa hinnoittelu
- + Alhaisemmat kiinteät kustannukset



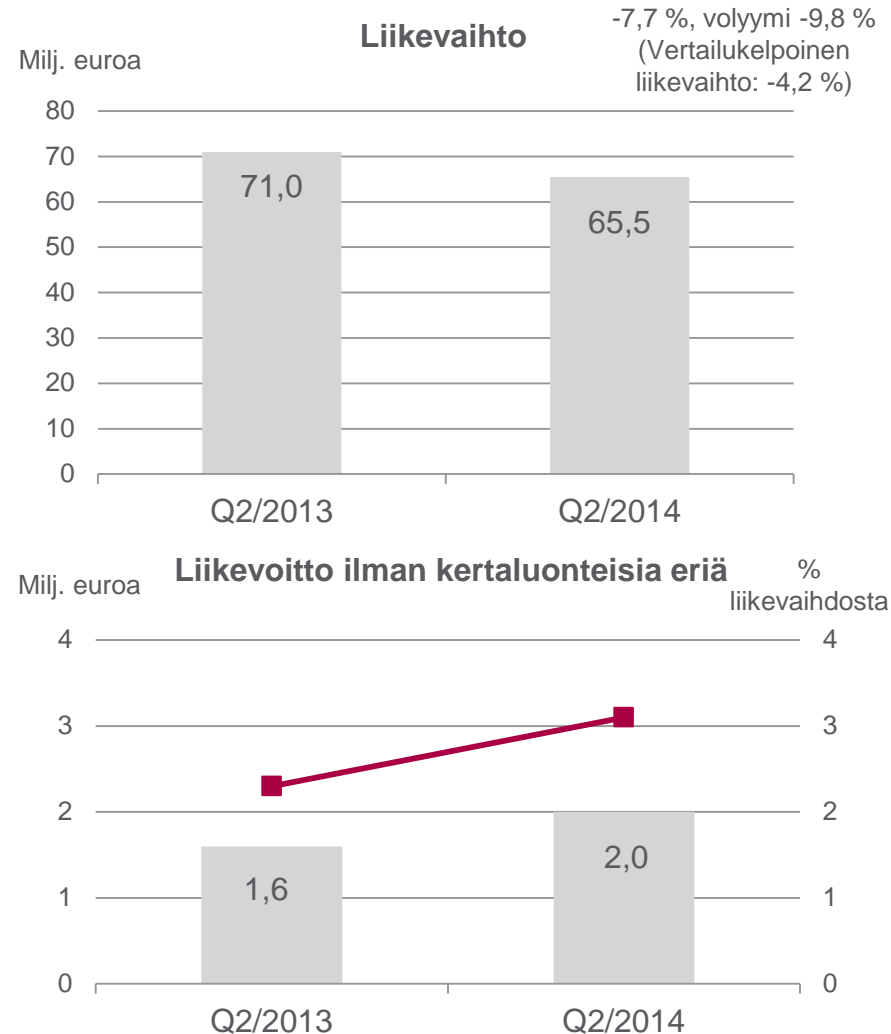
# Building and Energy

Q2/14: Liikevaihto 65,5 milj. euroa  
(71,0 milj. euroa)

- Alhaisempi tapettimateriaalien myynti
- Alhaisempi lattiamateriaalien myynti Venäjällä
- Alhaisempi tuulivoimateollisuuden sovellusten myynti
- + Kasvanut rakennus- ja autoteollisuuden sovellusten myynti Euroopassa

Q2/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 2,0 milj. euroa (1,6 milj. euroa)

- + Alhaisemmat kiinteät kulut
- + Parantunut tuotantotehokkuus
- Alhaisemmat myyntimäärät



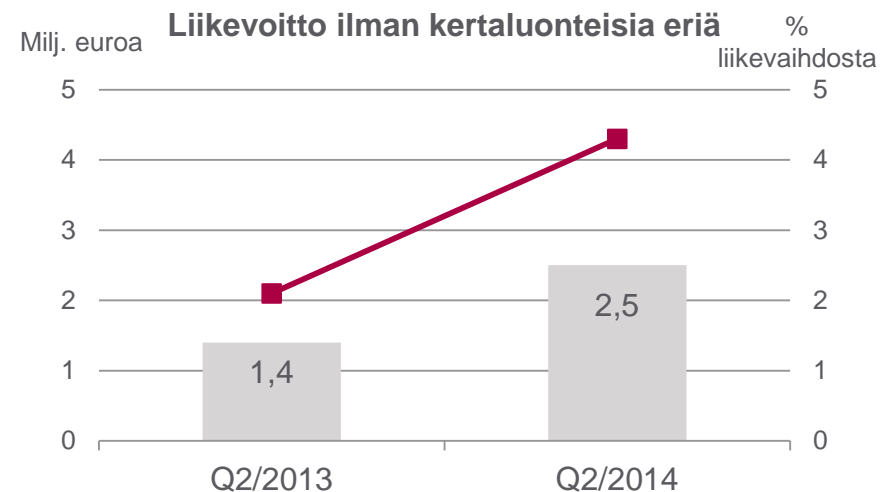
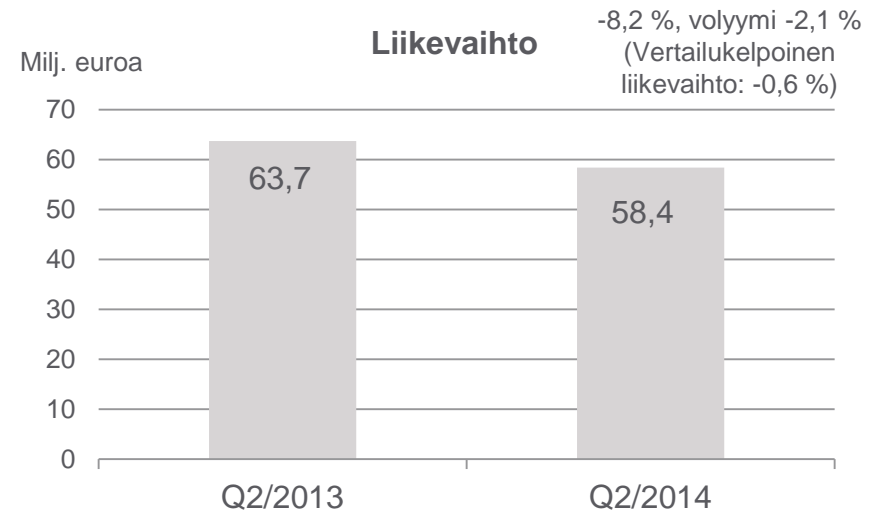
# Food

**Q2/14: Liikevaihto 58,4 milj. euroa  
(63,7 milj. euroa)**

- + Korkeampi kertakäyttöisten kahvituotteiden ja teippimateriaalien myynti
- West Carrolltonin divestointi

**Q2/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 2,5 milj. euroa (1,4 milj. euroa)**

- + Alhaisemmat kiinteät kulut
- + Tuotevalikoiman optimointi
- Kehitysyksiköt: Longkoun tehdas, Chirnsiden tuotantolinja



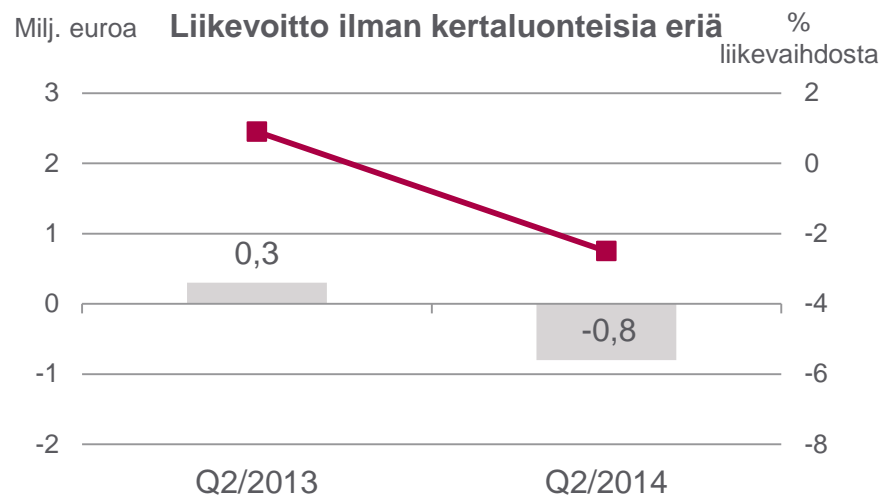
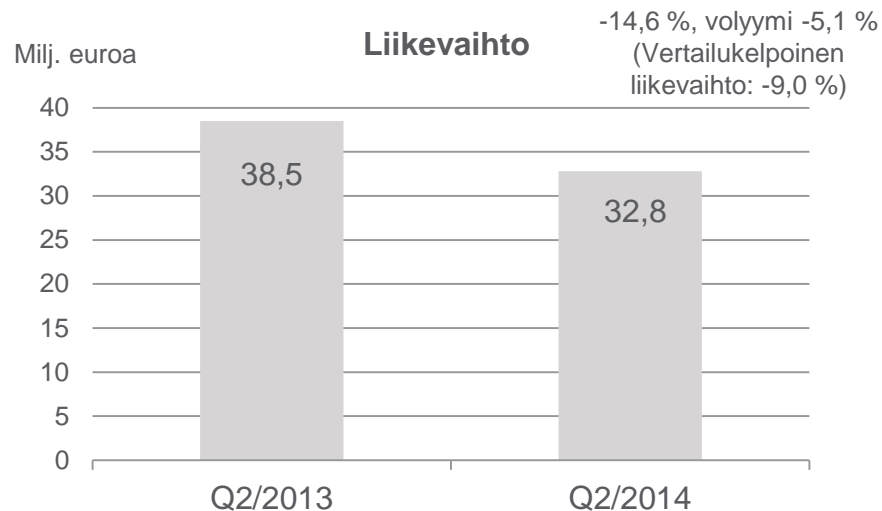
# Medical

## Q2/14: Liikevaihto 32,8 milj. euroa (38,5 milj. euroa)

- Alhaisemmat myyntimäärät
  - Liiketoiminnan väheneminen merkittäväälle asiakkaalle
  - Luopuminen tietyistä leikkaussaliliinatuotteiden myynnistä
- Epäsuotuisat valuuttakurssit
- + Lisääntynyt SMS-pohjaisten leikkaussalivaate- ja liinatuotteiden myynti

## Q2/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -0,8 milj. euroa (+0,3 milj. euroa)

- Epäedullinen tuotevalikoima ja alhaisemmat volyymit
- + Kehitysyksikkö: Mundran tehdas
- + Alhaisemmat kiinteät kulut



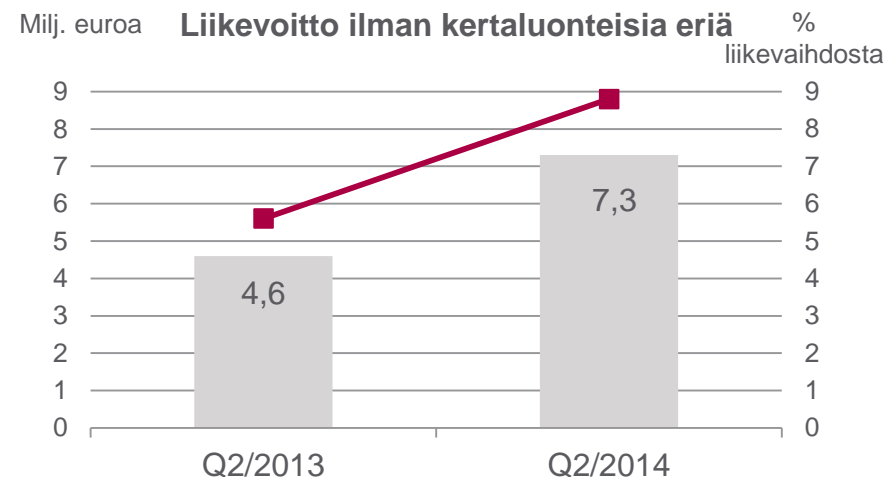
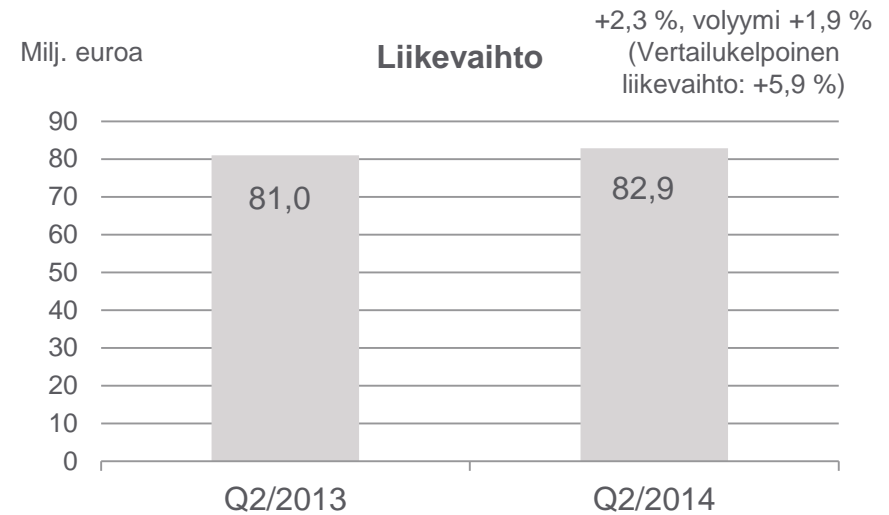
# Transportation Filtration

**Q2/14: Liikevaihto 82,9 milj. euroa  
(81,0 milj. euroa)**

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

**Q2/14: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 7,3 milj. euroa (4,6 milj. euroa)**

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

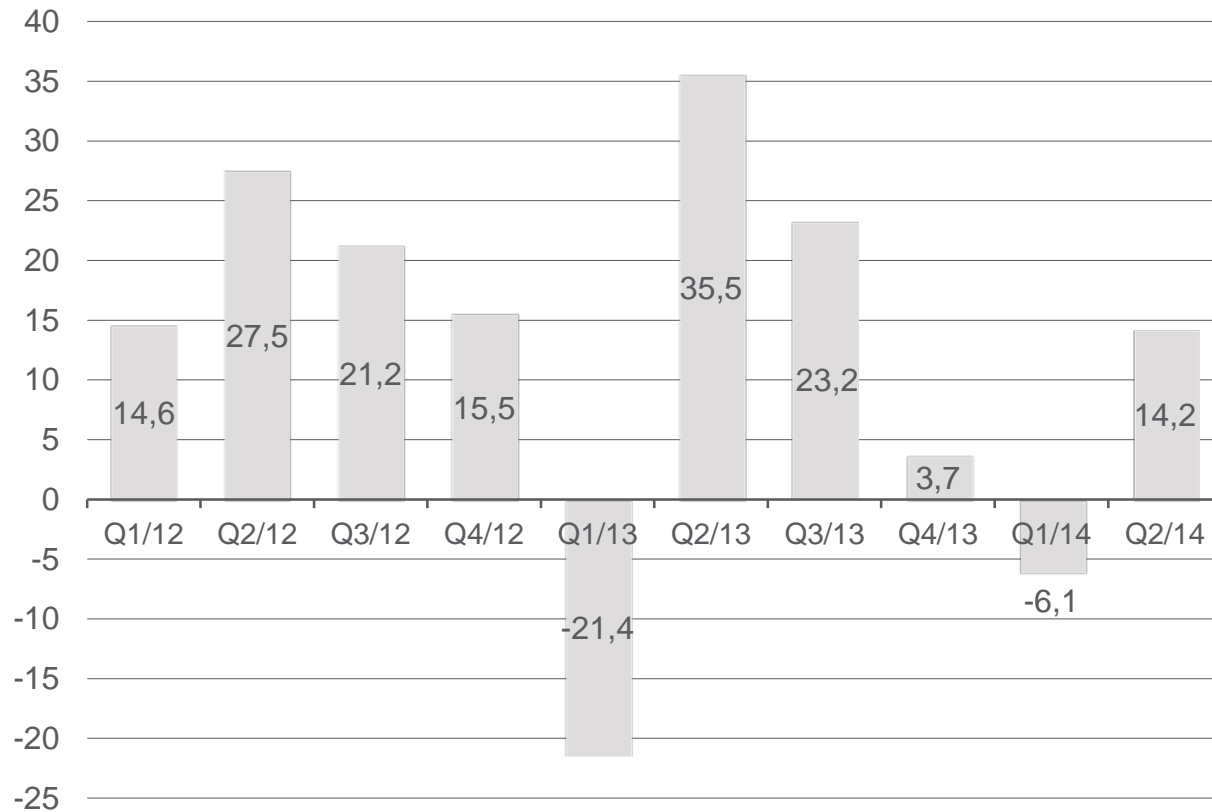


# Rahavirta ja velkakehitys

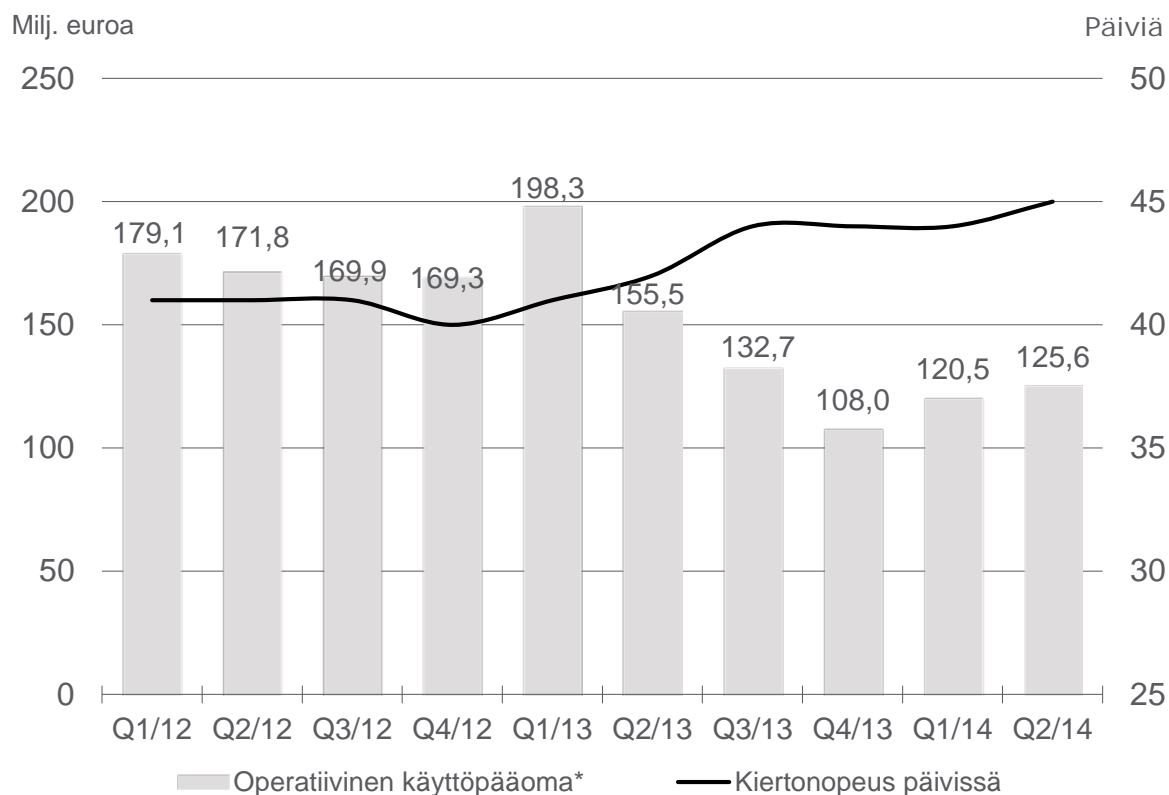


# Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)

Milj. euroa



# Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)



- Vakaa kehitys operatiivisessa käyttöpääomassa edelliseen neljännekseen verrattuna
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus nousi 45 päivään katsauskauden lopussa 42 päivästä vertailujakson lopusta

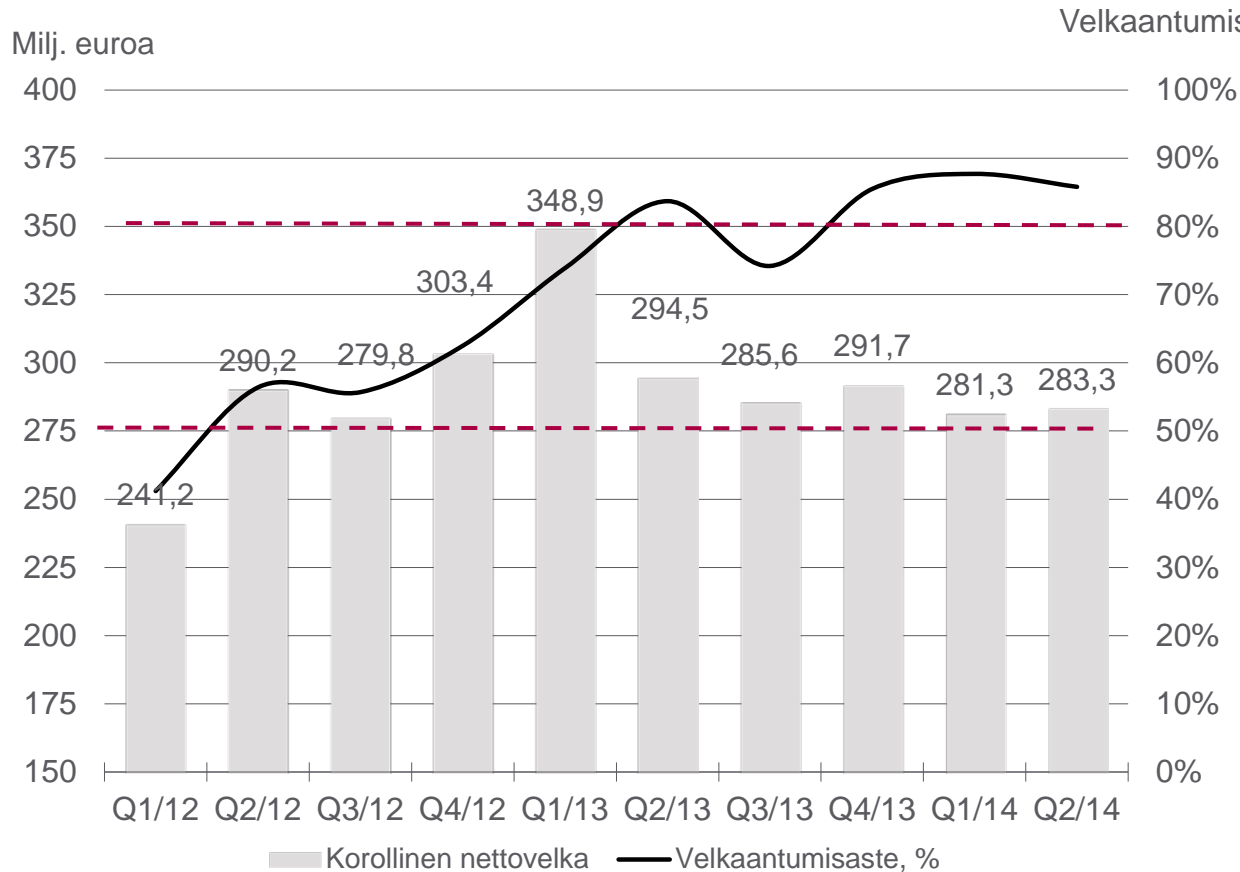
Operatiivista käyttöpääomaa vapautui LP Europe -liiketoiminnan jakautumisesta Q2/2013 ja Coated Specialties -liiketoiminnan jakautumisesta Q4/2013 johtuen.

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



# Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

**Velkaantumisaste:**  
tavoitevaihteluväli 50–80 %

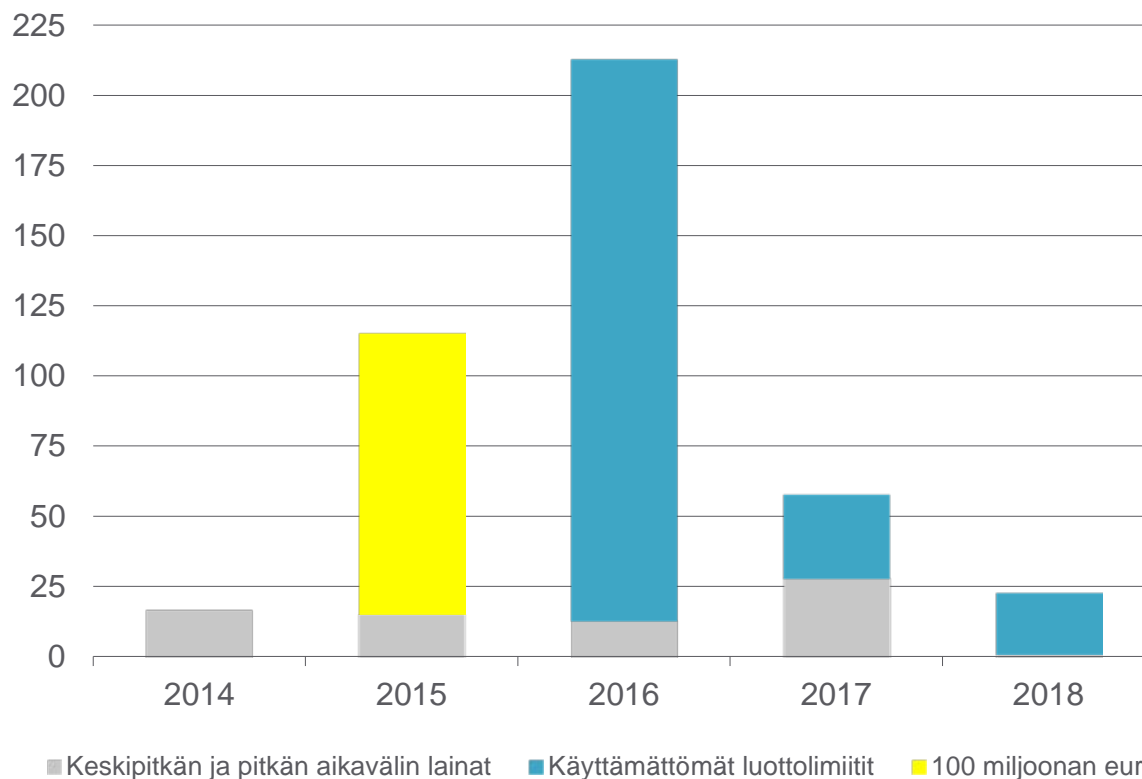


Velkaantumisaste oli 85,8 %  
30.6.2014

— Vakaa kehitys vuoden  
2013 lopusta

# Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 308,0 milj. euroa
- Lisäksi Ahlstromilla oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä yhteensä 138,4 milj. euroa

# Tuloslaskelma ja tase

A blurred office scene showing a person working at a desk. In the foreground, a laptop and a tablet are visible. The background is out of focus, showing a person's arm and a desk with various items. The overall lighting is bright, suggesting an indoor office environment.

# Tuloslaskelma

	Q2/2014	Q2/2013	
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Liikevaihto</b>	<b>253,0</b>	<b>265,0</b>	▶
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-207,8	-222,3	
<b>Bruttokate</b>	<b>45,2</b>	<b>42,7</b>	▶
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-36,8	-36,7	▶
Muut tuotot ja kulut	1,2	0,4	
<b>Liikevoitto</b>	<b>9,6</b>	<b>6,4</b>	▶
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>13,4</b>	<b>7,9</b>	▶
Nettorahoituskulut	-9,5	-4,9	▶
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	-0,5	-5,0	▶
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>-0,4</b>	<b>-3,5</b>	
Tuloverot	-1,8	-1,4	
<b>Voitto jatkuvista toiminnoista</b>	<b>-2,2</b>	<b>-4,9</b>	
<b>Voitto/tappio lopetetuista toiminnoista</b>	<b>9,2</b>	<b>66,7</b>	▶
<b>Kauden voitto</b>	<b>7,0</b>	<b>61,8</b>	

- Epäsuotuisat valuuttakurssit, yritysmyyntit, alhaisemmat myyntimäärät
- + Korkeammat myyntihinnat sekä parantunut tuotevalikoima
- Tuotannon alhaisemmat kiinteät kulut
- SGA-kulut ilman kertaluonteisia eriä 33,0 milj. euroa (13,0 %), Q2/14 vs 35,4 milj. euroa (13,4 %), Q2/13
- Kertaluonteiset erät -3,8 milj. euroa Q2/14 vs. -1,5 milj. euroa Q2/13
- Sisältää 5,3 milj. euron nettorahoituskulun liittyen Munksjö Oyj:n osakkeisiin
- Suominen Oyj
- Jujo Thermal sisältyi Q2/13
- Sisältää Munksjö Oyj:n avustuksen Osnabrückin jakokustannuksiin
- Q2/13 sisältää Label & Processing -liiketoiminnon jakautumisen vaikutuksia

# Tase

	30.6.2014	31.12.2013	
<b>Milj. euroa</b>			
Pitkäaikaiset varat	611,9	633,4	▶ Omistussosuuden markkina-arvo Munksjö Oyj:ssä 38,9 milj. euroa ja Suominen Oyj:ssä 36,7 milj. euroa (30.6.2014)
Vaihto-omaisuus	120,6	106,6	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	189,8	173,0	
Verosaamiset	0,5	0,6	
Rahavarat	56,0	38,2	
Myytävänä olevat ja omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät	-	18,9	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>978,8</b>	<b>970,6</b>	
Oma pääoma	330,2	341,4	▶ Sisältää 100 milj. euron hybridilainan
Varaukset	11,2	8,3	
Korolliset velat	339,3	330,4	
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	75,2	76,1	
Ostovelat ja muut velat	214,1	200,2	
Muut velat	8,9	8,3	
Myytävänä oleviin ja omistajille jaettaviin omaisuuseriin liittyvät velat	-	5,9	
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>978,8</b>	<b>970,6</b>	
<b>Velkaantumisaste</b>	<b>85,8</b>	<b>85,5</b>	

# Rahavirtalaskelma

## (sisältää lopetetut toiminnot)

	Q2/2014	Q2/2013	
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja (EBITDA)</b>	<b>31,7</b>	<b>20,8</b>	
Oikaisut yhteensä	-11,7	-1,1	▶ Oikaisuihin sisältyy Munksjö Oyj:n avustus Osnabrückin eriyttämiskuluihin
Nettokäyttöpääoman muutokset	-1,9	19,9	▶ Käyttöpääomaa vapautui Q2/2013 LP Europen jakautumisessa
Muutokset varauksissa	1,3	-0,2	
Rahoituserät	-3,8	-2,7	
Maksetut/saadut tuloverot	-1,4	-1,2	
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>14,2</b>	<b>35,5</b>	
Konserniyritysten hankinta	-	-1,4	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-13,2	-23,5	▶ Ylläpitoinvestointeja, Tapettimateriaalien valmistus Kiinassa
Muut investointitoiminnot	1,4	-77,0	
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-11,9</b>	<b>-102,0</b>	
Maksetut osingot ja muut	-4,6	-29,1	
Osittaisjakautumisen vaikutus	-	146,5	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-5,4	-18,8	
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-9,9</b>	<b>98,6</b>	
<b>Rahavirtojen muutos</b>	<b>-7,6</b>	<b>32,2</b>	
Rahavirrat tilikauden alussa	62,3	43,1	
<b>Rahavirrat tilikauden lopussa</b>	<b>56,0</b>	<b>73,1</b>	

# Tulevaisuuden näkymät



# Kulujen sopeuttamisohjelman tilanne



- Tavoitteena on saavuttaa vuosittaiset 50 miljoonan euron kustannussäästöt vuoden 2015 loppuun mennessä
  - Jatkuvista toiminnoista noin 39 milj. euroa
- Henkilöstövähennys noin 400 henkilöä maailmanlaajuisesti
- Ahlstrom kirjaa kertaluonteisia kuluja noin 15 miljoonaa euroa vuosina 2014–2015 ohjelmasta
- Saavutukset katsauskauden lopussa:
  - Noin 27 miljoonan euron kustannussäästöt, joista noin 11 miljoonaa euroa Munksjölle siirtyneistä kuluista
    - Jatkuviissa toiminnoissa noin 15 miljoonan euron säästöt
  - Henkilöstövähennys noin 285 ihmistä
  - Kertaluonteisia kuluja: 8,9 miljoonaa euroa, josta 5,8 milj. euroa Q1-Q2/2014



# 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 Oyj**

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**