

# Ahlstrom Tammi-maaliskuu 2015

**Marco Levi**  
Toimitusjohtaja

**Sakari Ahdekivi**  
Talousjohtaja

28.4.2015

# Sisältö

- Tammi-maaliskuu 2015
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Taloudelliset luvut
- Tulevaisuuden näkymät

# Tammi-maaliskuu 2015 lyhyesti



## Plussat

- + Selkeästi korkeampi liikevoitto seurauksena paremmasta hinnoittelusta ja tuotevalikoimasta
- + Filtration ja Food and Medical -liiketoiminta-alueet paransivat tulostaan
- + Kaupallisten toimintojen parantamiseen tähtäävä ohjelma otettu käyttöön kaikilla liiketoiminta-alueilla
- + Liikevaihtoon ja -voittoon vaikuttivat suotuisasti valuuttakurssien vaihtelut

## Miinukset

- Liikevaihdossa nollakasvu kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna
- Alhaisemmat myyntimäärät johtuen alhaisemmista suodatintuotteiden myynnistä Aasiassa ja tapettimateriaalien myynnistä Euroopasta

# Avainluvut

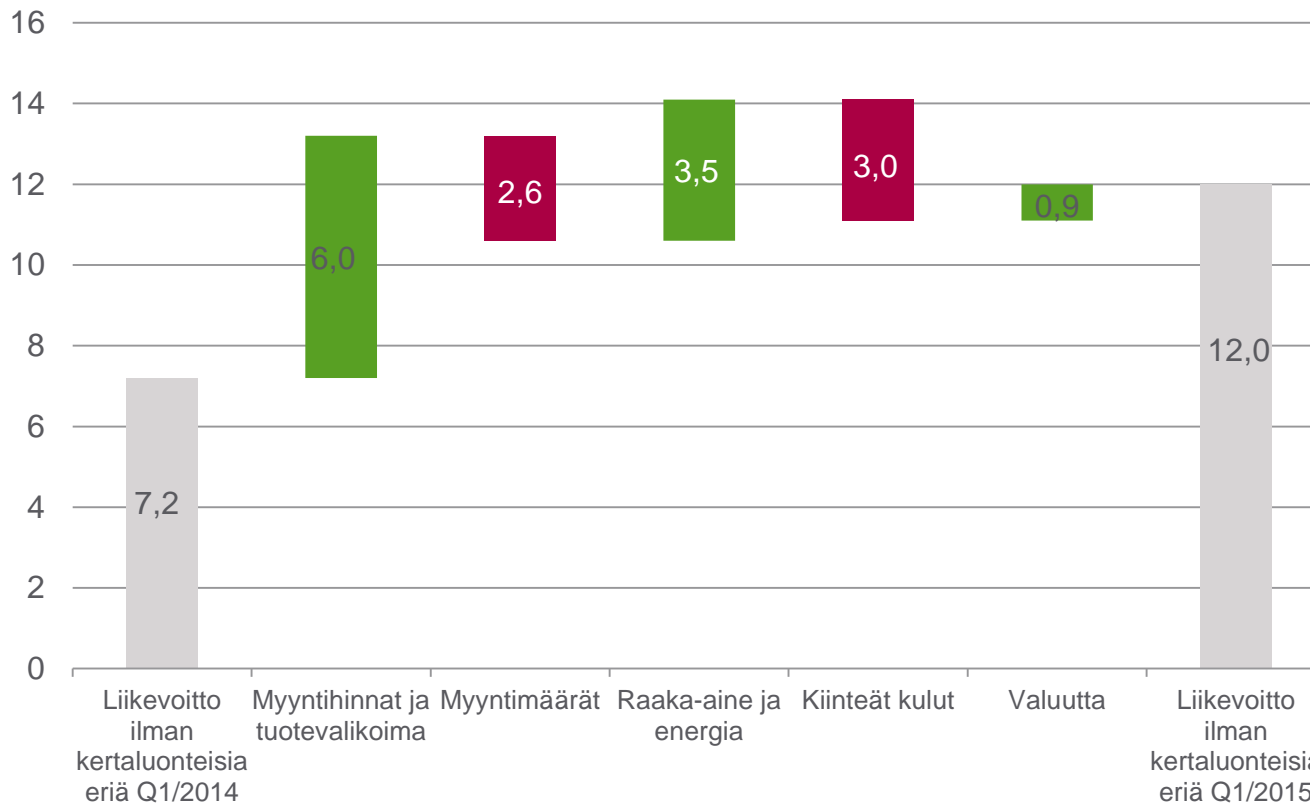
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 66,5 %

Milj. euroa	Q1/2015	Q1/2014	Muutos, %	2014
Liikevaihto	271,8	249,2	9,1	1 001,1
Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä	26,2	18,9	38,6	78,6
<i>% liikevaihdosta</i>	9,6	7,6		7,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	12,0	7,2	66,5	28,6
<i>% liikevaihdosta</i>	4,4	2,9		2,9
Velkaantumisaste*	74,0	87,7		79,3
ROCE, %	8,1	3,4		-0,5

# Liikevoitto\* Q1/2014 vs. Q1/2015

Parannus johtui korkeammista myyntihinnoista ja paremmasta tuotevalikoimasta

Milj. euroa



Myyntiin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kulut (SGA-kulut) laskivat edelleen

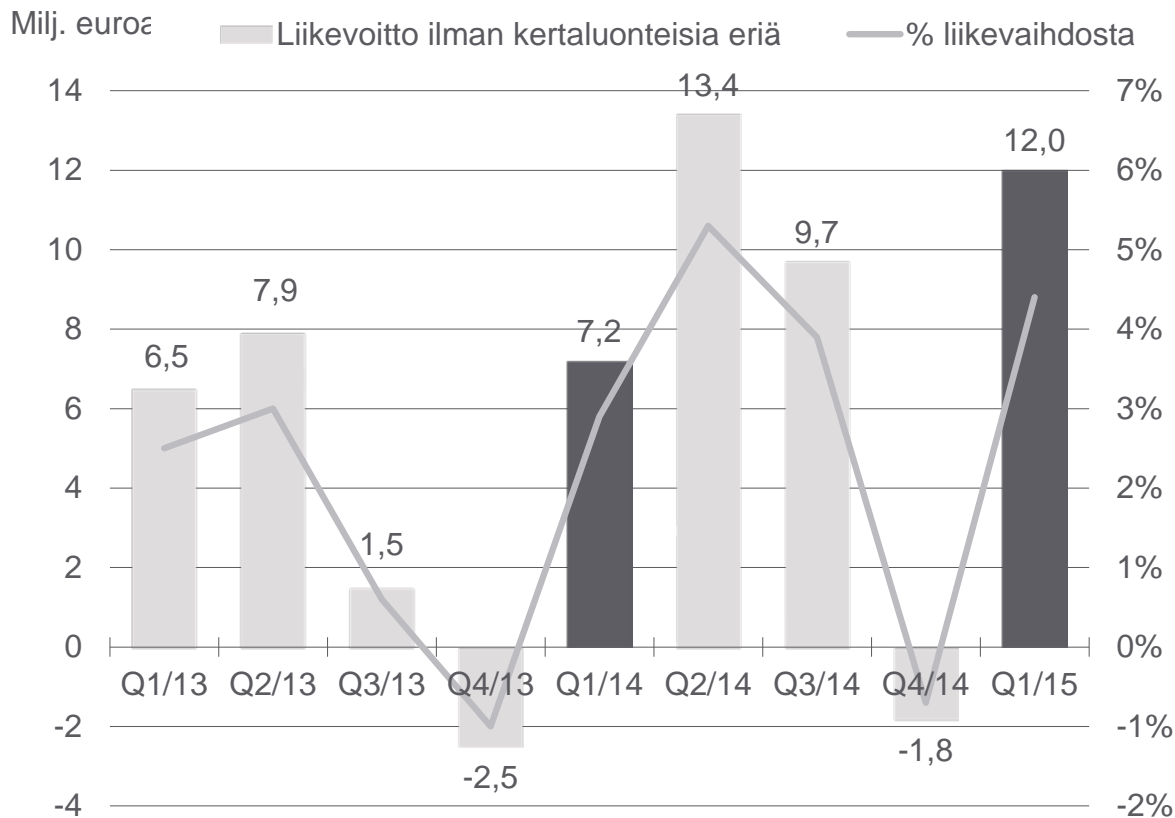
Kiinteät kulut nousivat:

- Binzhoun tapettimateriaalien tuotantolinjan kustannukset ja poistot syyskuusta 2014 alkaen
- Shanghai TK-keskuksen kulut Q2/2014 alkaen
- Kasvaneet huollon kulut sekä ylimääräisiä vuoroja tehtailta

\*Jatkuvat toiminnot ilman kertaluonteisia eriä

# Liikevoiton kehitys vuosineljänneksittäin

Filtration ja Food and Medical -liiketoiminta-alueet paransivat



Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

Milj. euroa	Q1/15	Q1/14	Muutos, %
Filtration	12,1	8,7	39,3
Building and Energy	-0,7	0,2	N/A
Food and Medical	3,1	0,5	N/A



AHLSTROM

# Liiketoiminta-aluekatsaus



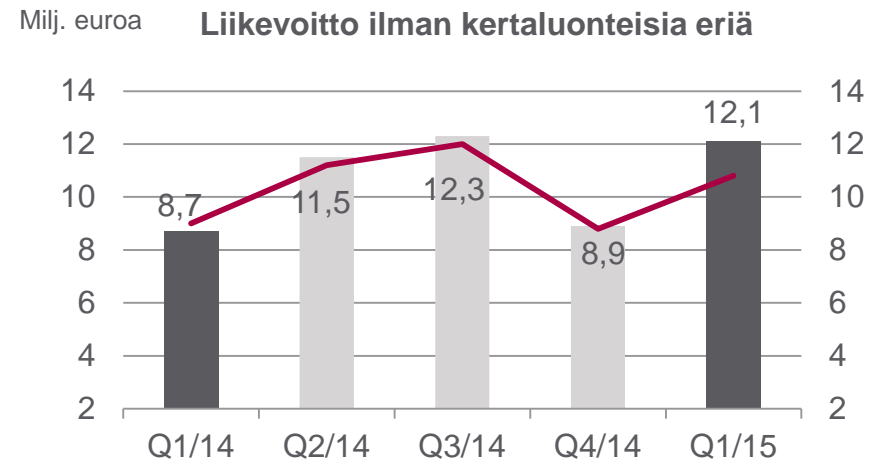
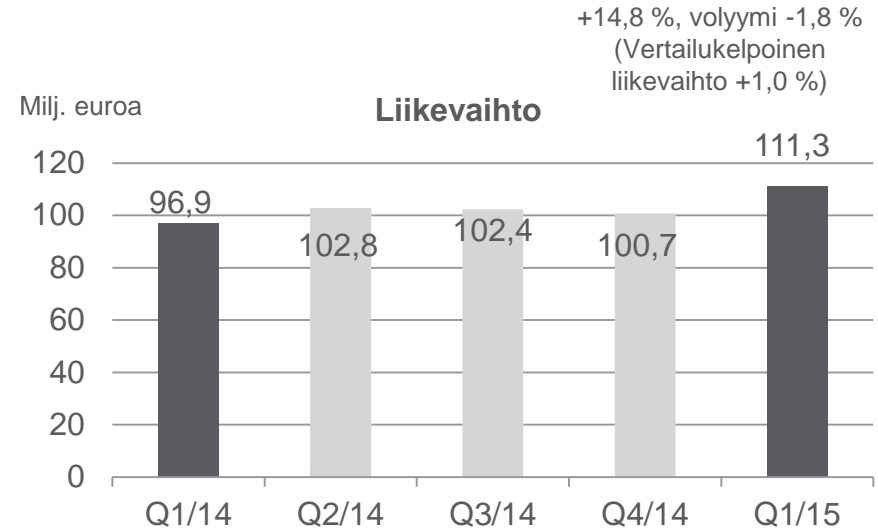
# Filtration

**Q1/15: Liikevaihto 111,3 milj. euroa  
(96,9 milj. euroa)**

- + Korkeammat myyntihinnat
- + Parantunut tuotevalikoima erikoissuodatinmateriaalien myynnin kasvun myötä
- + Suotuisa valuuttakurssivaikutus
- Alhaisemmat raskaan liikenteen suodattimien myyntimäärät Aasiassa

**Q1/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 12,1 milj. euroa (8,7 milj. euroa)**

- + Parantunut tuotevalikoima
- + Parantunut tehokkuus investoinneilla raaka-ainekulujen ja energian käytön vähentämiseksi





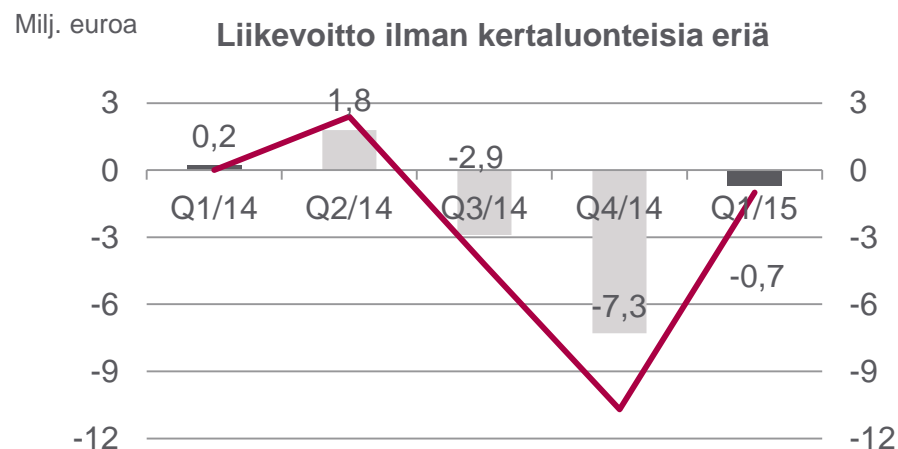
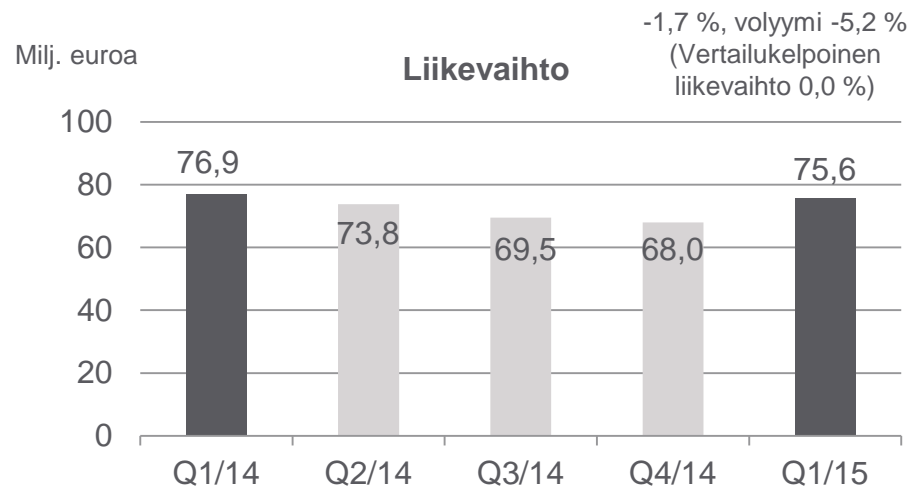
# Building and Energy

## Q1/15: Liikevaihto 75,6 milj. euroa (76,9 milj. euroa)

- + Lattia- ja rakennusmateriaalien korkeammat myyntimäärät
- + Erikoiskuitukankaiden ja lasikuitulujitteiden korkeammat myyntihinnat
- Tapettimateriaalien alhaisempi myynti Euroopassa, Venäjällä ja Kiinassa

## Q1/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -0,7 milj. euroa (0,2 milj. euroa)

- Alhainen kapasiteetin käyttöaste osalla tehtaista
- Kiinan uuden tapettilinjan kulut ja poistot syyskuusta 2014 alkaen
- Kohonneet raaka-ainekustannukset epäsuotuisista valuuttakursseista johtuen



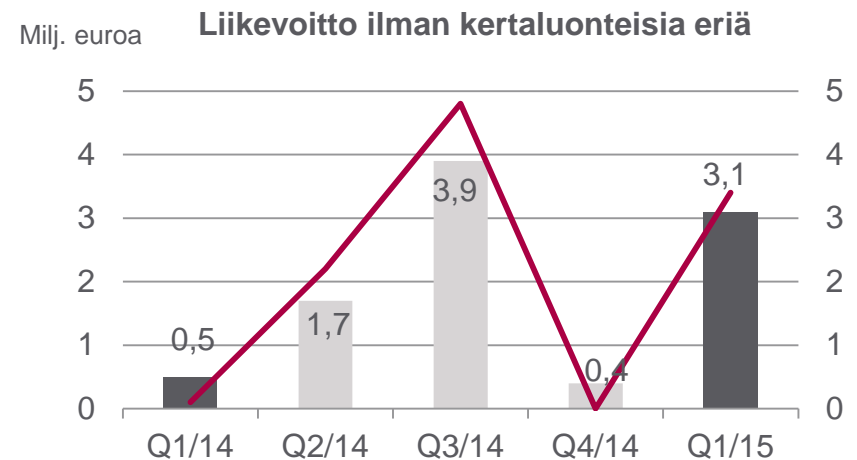
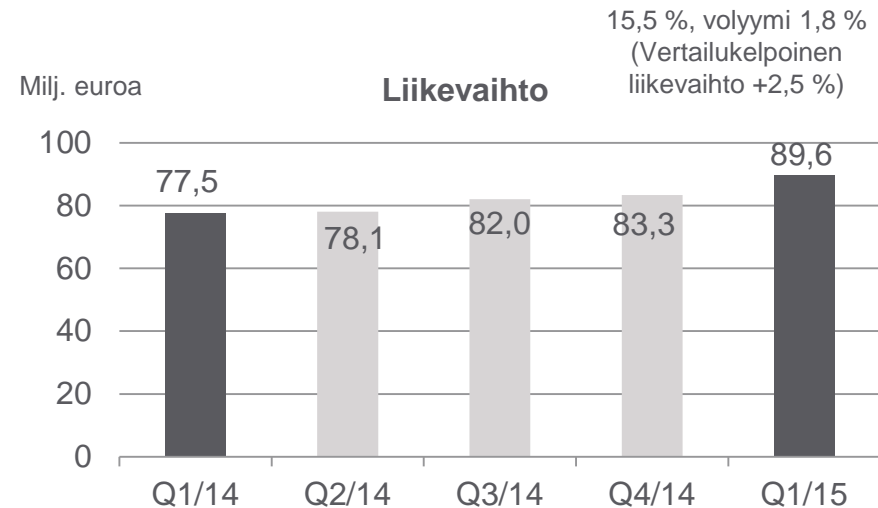
# Food and Medical

## Q1/15: Liikevaihto 89,6 milj. euroa (77,5 milj. euroa)

- + Elintarvikepakkausten sekä terveydenhuollon ja teippimateriaalien korkeammat myyntimäärät
- + Suotuisa valuuttakurssivaikutus
- Juomatuotemateriaalien myynti piristyi kauden loppua kohden heikon alkuvuoden jälkeen

## Q1/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 3,1 milj. euroa (0,5 milj. euroa)

- + Parantunut hinnoittelu ja tuotevalikoima
- Korkeammat muuttuvat kustannukset johtuen lähinnä energiakuluista



AHLSTROM

# Taloudelliset luvut



# Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q1/2015	Q1/2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>271,8</b>	<b>249,2</b>
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-226,4	-208,0
<b>Bruttokate</b>	<b>45,4</b>	<b>41,2</b>
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut (SGA-kulut)	-34,8	-37,7
Muut tuotot ja kulut	2,1	0,9
<b>Liikevoitto</b>	<b>12,7</b>	<b>4,4</b>
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>12,0</b>	<b>7,2</b>
Nettorahoituskulut	1,2	0,0
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,8
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>13,8</b>	<b>5,2</b>
Tuloverot	-5,0	-2,1
<b>Voitto jatkuvista toiminnoista</b>	<b>8,8</b>	<b>3,1</b>
<b>Osakekohtainen tulos</b>	<b>0,17</b>	<b>0,05</b>

▶ SGA-kulut ilman kertaluonteisia eriä alenivat edelleen Q1/15 ja ne olivat 12,5 % liikevaihdosta (13,9 % Q1/2014)

▶ Kertaluonteiset erät: 0,7 milj. euroa Q1/15 (-2,8 milj. euroa Q1/14).

▶ Sisältää 6 milj. euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä

– Q1/14: Nettorahoituskulut sisälsivät Ahlstromin hallussa olleiden Munksjö Oyj:n osakkeiden käypään arvoon arvostamisen (raportoitu oman pääoman käyvän arvon rahastossa kesäkuusta 2014 alkaen)

# Tase

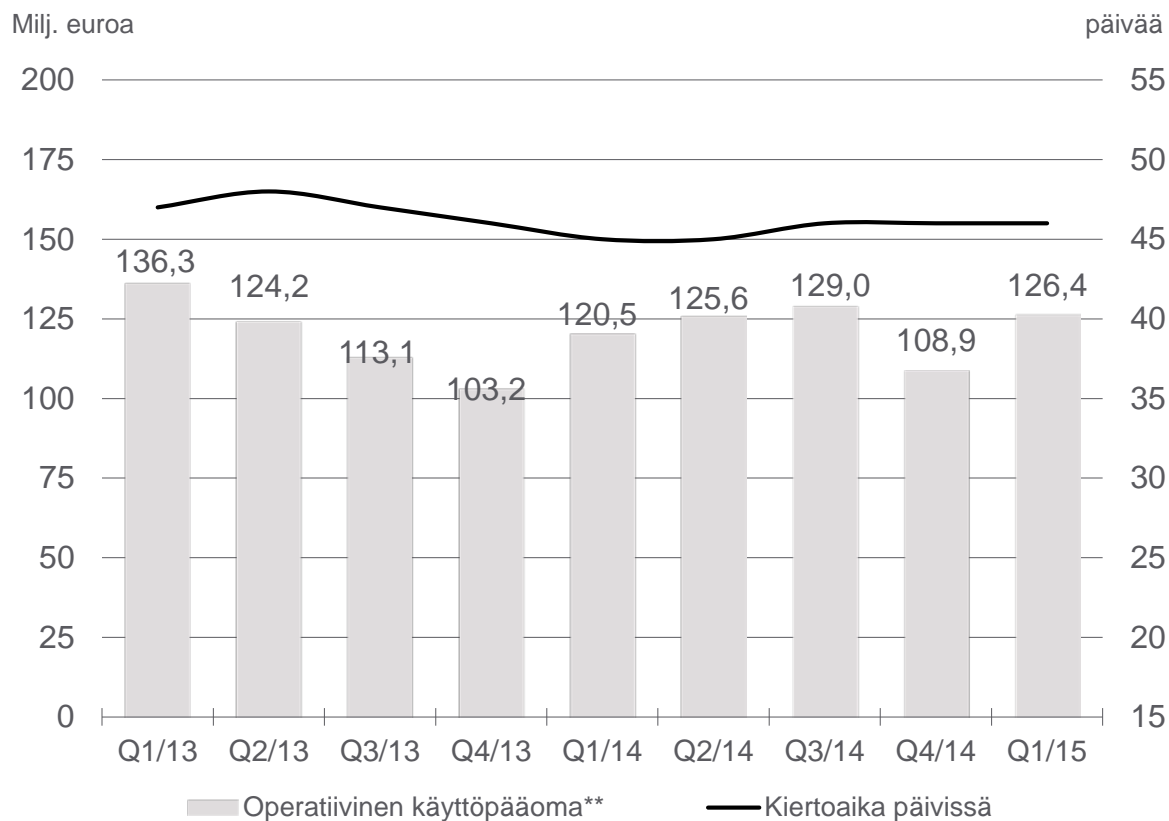
Milj. euroa	31.3.2015	31.12.2014	
Pitkäaikaiset varat	620,0	599,3	▶
Vaihto-omaisuus	123,1	108,1	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	209,8	170,7	▶
Verosaamiset	1,2	1,7	
Rahavarat	47,2	41,4	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 001,4</b>	<b>921,1</b>	
Oma pääoma	343,2	320,1	▶
Varaukset	10,7	11,6	
Korolliset velat	301,2	295,2	
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	97,6	96,0	
Ostovelat ja muut velat	245,8	194,0	
Muut velat	2,9	4,2	
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 001,4</b>	<b>921,1</b>	
<b>Velkaantumisaste, %</b>	<b>74,0</b>	<b>79,3</b>	

- Omistusosuuden markkina-arvo Munksjö Oyj:ssä 39,1 milj. euroa (31.3.2015).
  - Munksjön osakeomistus: 3,3 milj. kpl.
- Valuuttakurssien vaikutus kaikkiin käyttöpääoman komponentteihin
  
- Valuuttakurssien muutosten translaatiovaikutus 25,4 milj. euroa
- Sisältää 100 milj. euron hybridilainan



# Operatiivisen käyttöpääoman kehitys\*

## Kausiluonteinen kasvu



- Käyttöpääoman kausiluonteinen kasvu Q1:n korkeammasta vaihto-omaisuudesta johtuen
- Valuuttamuutokset nostivat käyttöpääomaa 12,3 milj. eurolla
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus 46 päivää Q1/2015 lopussa (45 päivää Q1/2014 lopusta)

\* Sisältää ainoastaan jatkuvat toiminnot

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

# Rahavirtalaskelma

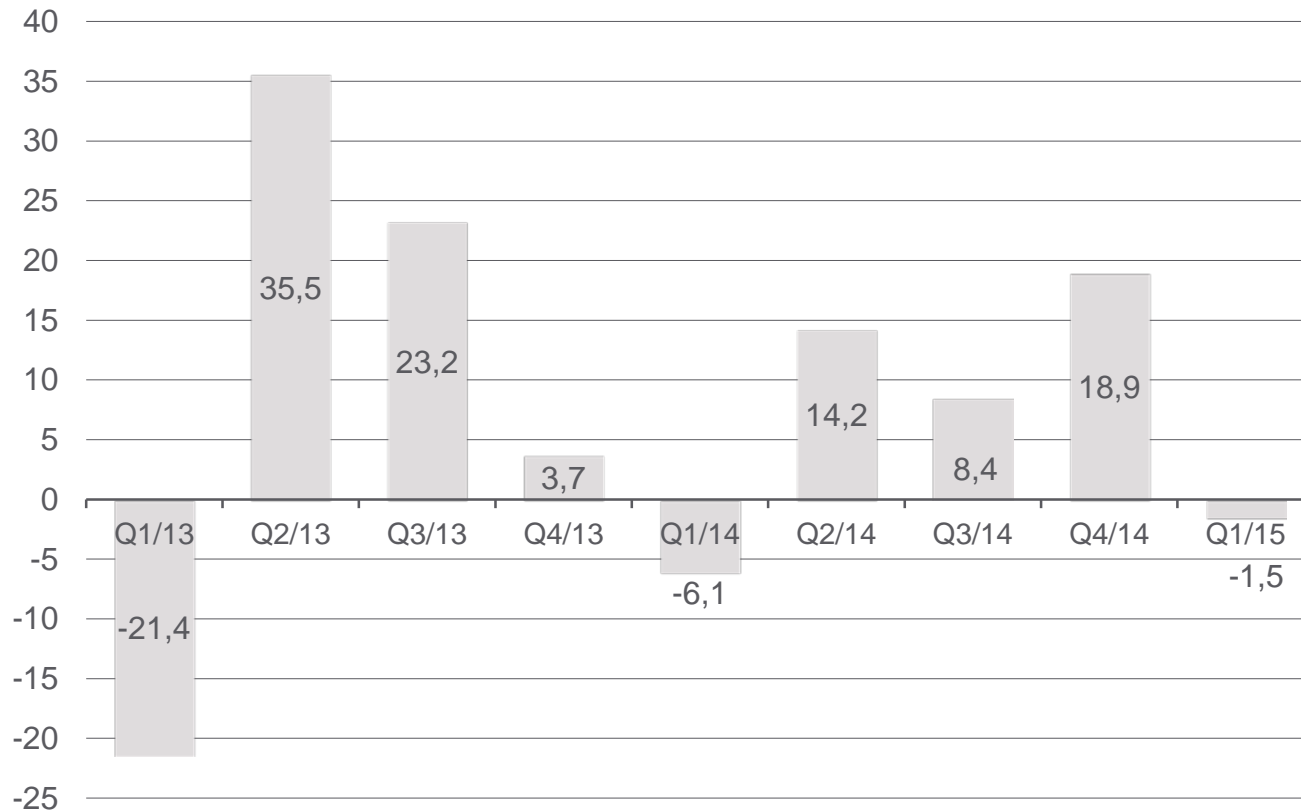
Milj. euroa	Q1/2015	Q1/2014*
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	26,9	16,8
Oikaisut yhteensä	-1,3	-0,9
Nettokäyttöpääoman muutokset	-18,7	-18,1
Muutokset varauksissa	-1,1	1,6
Rahoituserät	-7,3	-4,8
Maksetut/saadut tuloverot	-0,1	-0,7
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-1,5</b>	<b>-6,1</b>
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-7,0	-18,7
Muut investointitoiminnot	15,9	33,0
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>9,0</b>	<b>14,3</b>
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-3,6	15,1
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-3,6</b>	<b>15,1</b>
<b>Rahavirtojen muutos</b>	<b>3,8</b>	<b>23,3</b>
Rahavirrat tilikauden alussa	41,4	38,7
<b>Rahavirrat tilikauden lopussa</b>	<b>47,2</b>	<b>62,3</b>

▶ Ainoastaan ylläpitoinvestointeja  
▶ 14 milj. euron tulo Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä

# Liiketoiminnan rahavirta\*

Negatiivinen rahavirta kausiluonteisesta varastojen kasvamisesta johtuen

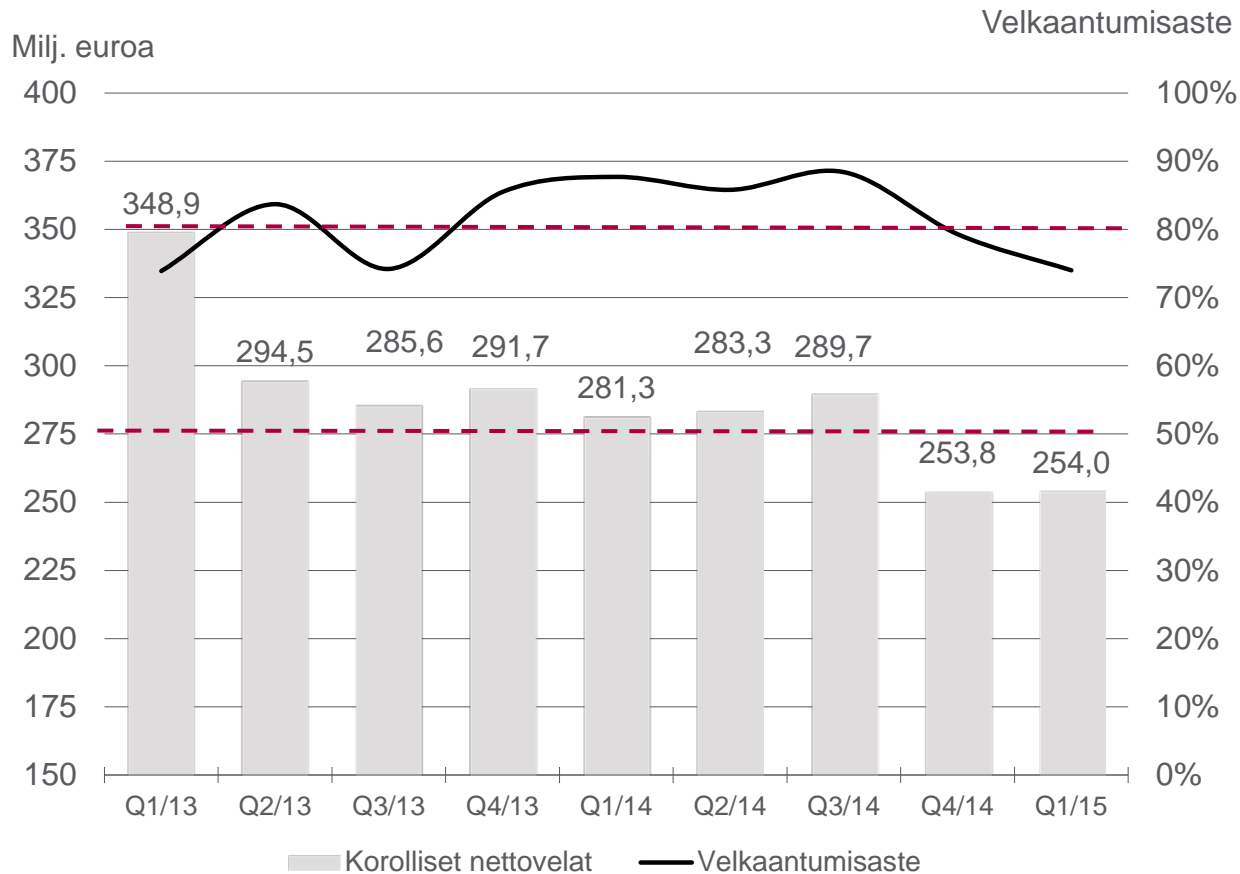
milj. euroa



# Nettovelka ja velkaantumisaste\*

Velkaantumisaste:  
tavoite 50–80 %

Vakaa nettovelka, alhaisempi velkaantumisaste valuuttamuutosten vaikutusten seurauksena



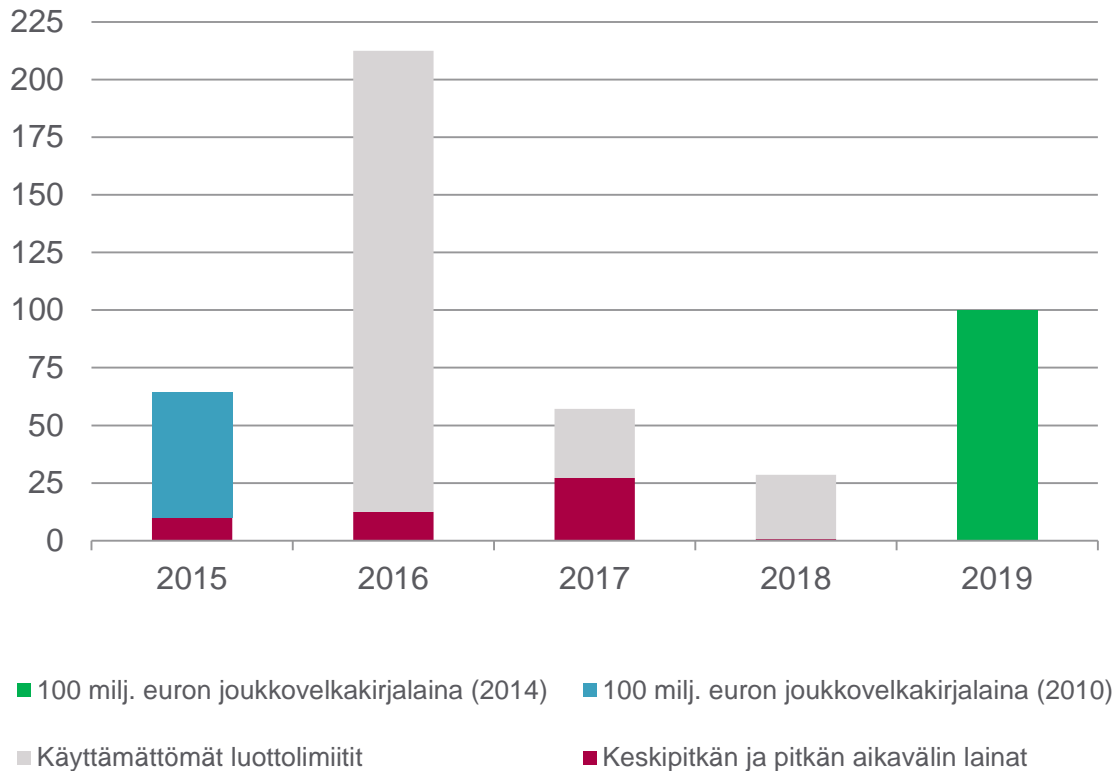
Velkaantumisaste 31.3.2015 oli 74,0%

Nettovelkaan vaikuttivat:

- Tulot Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä
- Kausiluonteisesti negatiivinen operatiivinen rahavirta

Omaan pääomaan vaikutti myönteisesti valuuttakurssien translaatiovaikutus

# Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 305,1 milj. euroa (314,0 milj. euroa Q1/14 lopussa)
- Lisäksi Ahlstromilla oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimittejä ja konsernitililimittejä yhteensä 155,2 milj. euroa (139,9 milj. euroa Q1/14 lopussa)
- Loput vuonna 2010 liikkeelle lasketusta 100 milj. euron joukkovelkakirjalainasta (54 milj. euroa) erääntyy marraskuussa 2015



AHLSTROM

# Tulevaisuuden näkymät



# Tulevaisuuden näkymät 2015

Vuoden 2015 näkymät ennallaan: kannattavuuden odotetaan parantuvan



- Liikevaihdon odotetaan olevan välillä 1 000 - 1 100 miljoonaa euroa
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan 3,5-5 % liikevaihdosta
- Investointien ilman yritysostoja odotetaan olevan noin 35 milj. euroa

Stay ahead™



# Kiitos



**Ahlstrom Oyj**

P.O. Box 329, Alvar Aallon katu 3 C  
FI-00101 Helsinki, Finland  
T: +358 (0)10 888 0  
F: +358 (0)10 888 4709  
info@ahlstrom.com  
www.ahlstrom.com

**AHLSTROM**