

Ahlstrom

Tammi-maaliskuu 2016

Marco Levi, toimitusjohtaja

Sakari Ahdekivi, talousjohtaja

Sisältö

- Tammi-maaliskuu 2016 lyhyesti
- Liiketoiminta-alueet
- Taloudelliset luvut
- Tulevaisuuden näkymät

Tammi-maaliskuu 2016 lyhyesti

Plussat

- + Kymmenes perättäinen neljännes kun liikevoitto ja kate paranivat, huolimatta joidenkin avainmarkkinoiden väimeammasta kysynnästä
 - + Oikaistu liikevoitto kasvoi 25 % alhaisempien muuttuvien ja kiinteiden kulujen sekä parantuneen hinnoittelun ja tuotevalikoiman siivittämänä
- + Myynti kasvoi Wallcover & Poster -, Industrial Nonwovens - sekä Advanced Liquid Technologies - liiketoiminnoissa
- + Vuoden ensimmäisen vuosineljänneksen liiketoiminnan rahavirta oli positiivinen ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2012
- + Sopimus lasikuituliiketoiminnan myynnistä Owens Corningille
- + Uudistettu strategia ja uudet pitkän ajan taloudelliset tavoitteet

Miinukset

- Laimean kysynnän vuoksi liikevaihto aleni muun muassa moottorin suodatinmateriaaleissa, sairaaloiden kuitukankaissa sekä teipeissä Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa

Avainluvut

- Marginaalit kasvoivat kaupallisen osaamisen ohjelman ja alhaisempien muuttuvien kustannusten ansiosta
- Alhaisemmat myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon oikaistut kulut (SG&A-kulut)

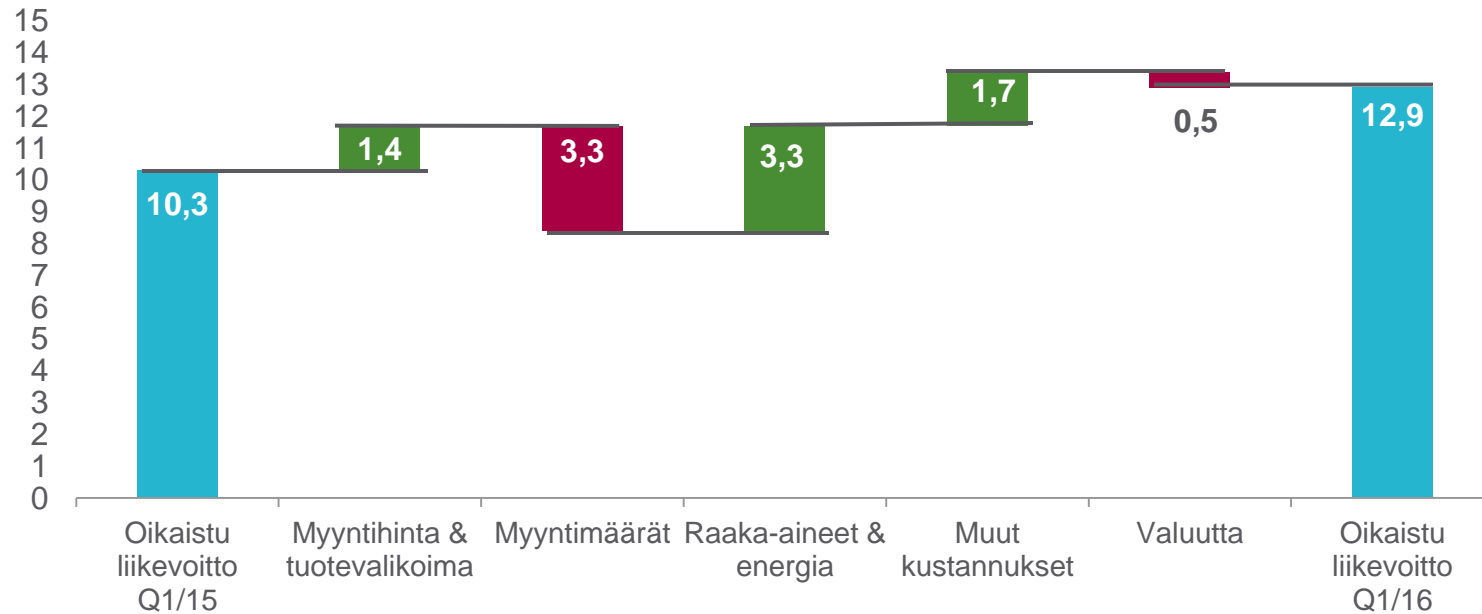
Milj. euroa	Q1/2016	Q1/2015	Muutos, %	2015
Liikevaihto	243,7	251,5	-3,1	991,6
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	25,0	23,4	6,8	94,6
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>10,3</i>	<i>9,3</i>		<i>9,5</i>
Oikaistu liikevoitto	12,9	10,3	25,3	41,6
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>5,3</i>	<i>4,1</i>		<i>4,2</i>
Velkaantumisasaste*	66,5	74,0		65,4
Sijoitetun pääoman tuotto, ROCE, %	6,9	7,2		3,0

* sisältäen lopetetut toiminnot

Liikevoitto* Q1/2015 vs. Q1/2016

Alhaisemmat muuttuvat ja kiinteät kulut, korkeampi kate kaupallisen osaamisen myötä, parempi tuotevalikoima

Milj. euroa



* Oikaistu liikevoitto

Liiketoiminta-alueet

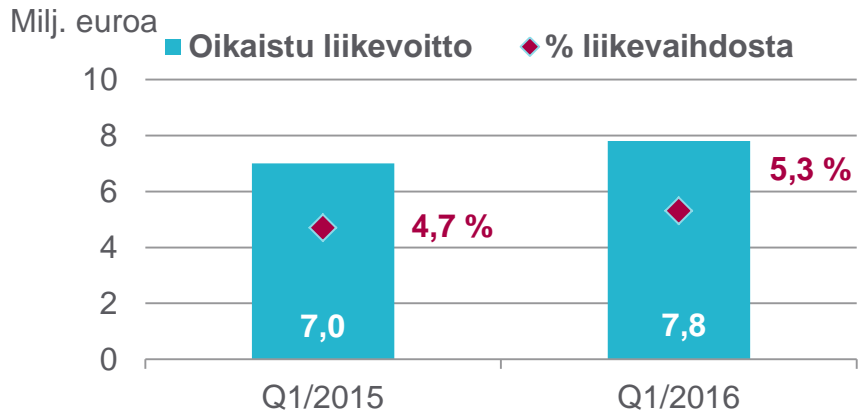
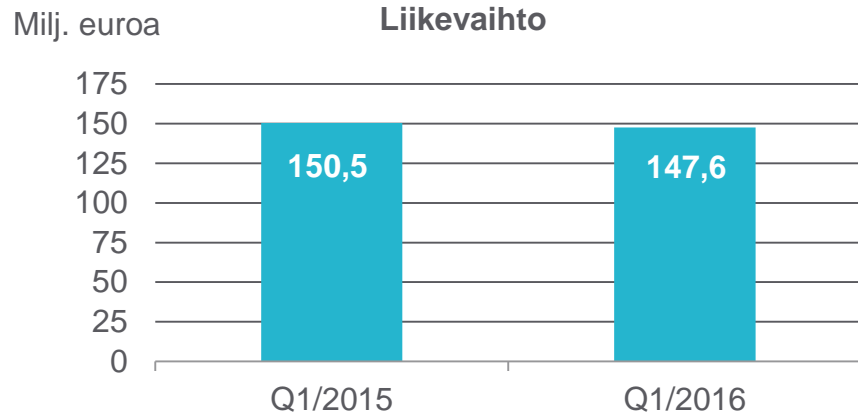
Filtration & Performance: parempi asiakas- ja myyntikeskeisyys



Yksikkö	Strategia	Asiakkaat	Sovellukset
Filtration	Kasvata	<ul style="list-style-type: none"> Auto- ja raskasajoneuvoteollisuuden tavarantoimittajat Kaasuvoimalat 	<ul style="list-style-type: none"> Öljyn suodatus Polttoaineen suodatus Ilman suodatus Kaasuturbiinien suodatus
Building & Wind*	Ylläpidä	<ul style="list-style-type: none"> Rakennusmateriaalien ja lattioiden valmistajat Tuulivoimaloiden rakentajat Veneteollisuus 	<ul style="list-style-type: none"> Lattiamateriaalit Tuulivoimalat Veneiden rungot Putkien pinnoitus
Industrial Nonwovens	Kasvata	<ul style="list-style-type: none"> Autoteollisuuden tavarantoimittajat Rakennusmateriaalien valmistajat Tekstiiliteollisuus Hygienia- ja terveydenhoitotuotteiden valmistajat Pesuloiden tavarantoimittajat 	<ul style="list-style-type: none"> Autojen sisustus Kipsilevyt ja huonekalujen pinnoitteet Tekstiilit Pyykinpesulaput Hygienia ja terveydenhoito Pyyhkimistuotteet
Wallcover & Poster	Korjaa	<ul style="list-style-type: none"> Tapettien suunnittelijat ja painotalot 	<ul style="list-style-type: none"> Tapetit Julisteet

* Ahlstrom on sopinut Build & Wind -liiketoimintayksikön myynnistä. Järjestelyn odotetaan toteutuvan vuoden 2016 ensimmäisellä puoliskolla.

Filtration & Performance



Liikevaihto 147,6 milj. euroa Q1/2016
(150,5 milj. euroa)

- Liikevaihto -1,9%: volyymit -1,8 %, vertailukelpoinen liikevaihto -0,7 %
- Moottorien suodatinmateriaalien markkinat ja myynti pysyivät vaimeina
- Myynti kasvoi teollisissa kuitukankaissa ja Kiina-vetoisesti tapettimateriaaleissa

Oikaistu liikevoitto 7,8 milj. euroa
Q1/2016 (7,0 milj. euroa)

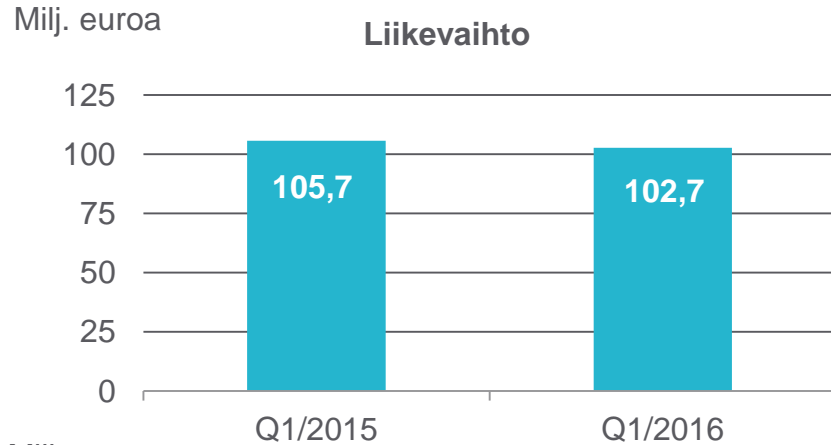
- Muuttuvat ja kiinteät kulut alenivat
- Tapettimateriaalituotanto kasvoi Kiinassa
- Myyntimäärät alenivat

Specialties: kasvun kiihdyttäminen strategisilla alueilla ja asiakaskokemuksen parantaminen



Yksikkö	Strategia	Asiakkaat	Sovellukset
Foodpack & Beverage	Kasvata	<ul style="list-style-type: none"> Jatkojalostajat sekä tavaramerkkien haltijat elintarviketeollisuudessa. 	<ul style="list-style-type: none"> Elintarvike- ja valmisruokapakkaukset Leivin- ja käärepaperit Teepussit ja kahvikapselit Lihajalosteiden kotelot
Advanced Liquid Technologies	Kasvata	<ul style="list-style-type: none"> Laboratoriot ja niiden tavarantoimittajat Bioteknologiainstrumenttien ja materiaalien valmistajat Vedenpuhdistuslaitteiden valmistajat 	<ul style="list-style-type: none"> Laboratorio- ja mikro-suodatus Bioteknologia ja diagnostiikka Kunnallinen ja teollinen vedenpuhdistus
Tape	Kasvata	<ul style="list-style-type: none"> Maalarinteippien valmistajat 	<ul style="list-style-type: none"> Maalarinteippien rakentamiseen ja autoteollisuuteen, erikoisteipit
Medical	Korjaa	<ul style="list-style-type: none"> Terveydenhuollon tarvikkeiden jälleenmyyjät ja jatkojalostajat 	<ul style="list-style-type: none"> Steriilit suojakääreet Leikkaussalivaatteet ja -liinat Kasvosuojaimet

Specialties

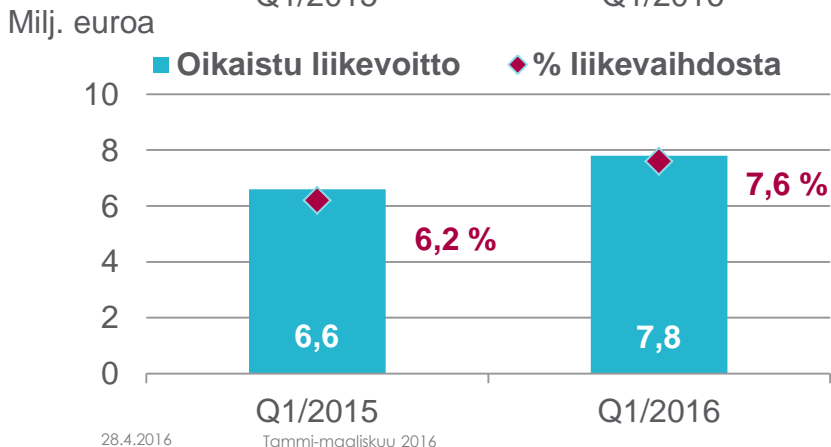


Liikevaihto 102,7 milj. euroa Q1/2016
(105,7 milj. euroa)

- Liikevaihto -2,8 %: volyymit -4,1 %, vertailukelpoinen liikevaihto -3,1 %
- Vahva markkina ja myynti elintarvikepakkauksissa sekä laboratorio- ja bioteknologian materiaaleissa
- Myynti aleni leikkaussalikankaissa ja teepussimateriaaleissa sekä teipeissä Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa

Oikaistu liikevoitto 7,8 milj. euroa
Q1/2016 (6,6 milj. euroa)

- Muuttuvat kulut alenivat
- Tuotevalikoima parantui
- Myyntimäärät alenivat



Taloudelliset luvut

Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q1/2016	Q1/2015
Liikevaihto	243,7	251,5
Myytjä suoritteita vastaavat kulut	-200,9	-209,0
Bruttokate	42,8	42,6
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut (SG&A-kulut)	-34,1	-33,7
Muut tuotot ja kulut	0,1	2,2
Liikevoitto	8,7	11,0
Oikaistu liikevoitto	12,9	10,3
Nettorahoituskulut	-4,0	1,1
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,1	0,0
Voitto / tappio ennen veroja	4,8	12,1
Tuloverot	-2,8	-4,9
Kauden voitto / tappio	1,9	7,2
Tulos per osake	0,01	0,13

Kohentuneen hinnoittelun vaikutus bruttokatteeseen (oikaistu): 17,8 Q1/16% vs 16,9 % Q1/15

SG&A-kulut (oikaistu): 12,6 % liikevaihdosta Q1/16 (13,0 % Q1/15)

Liikevoiton oikaisut sis. -4,2 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja Q1/16 (0,7 milj. euron oikaisut Q1/15)

Nettokorkokulut alenivat 1 milj. eurolla.

Tase

Milj. euroa	31.3.2016	31.12.2015
Pitkäaikaiset varat	478,6	498,5
Vaihto-omaisuus	109,9	109,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	158,9	143,9
Verosaamiset	1,8	1,6
Rahavarat	49,7	46,1
Myytävänä olevat omaisuuserät	41,5	41,0
Varat yhteensä	840,5	841,1
Oma pääoma	292,9	299,4
Varaukset	8,5	7,8
Korolliset velat	244,9	245,9
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	100,1	100,3
Ostovelat ja muut velat	174,7	170,0
Muut	3,4	3,5
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	16,1	14,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	840,5	841,1
Velkaantumisaste, %	66,5	65,4

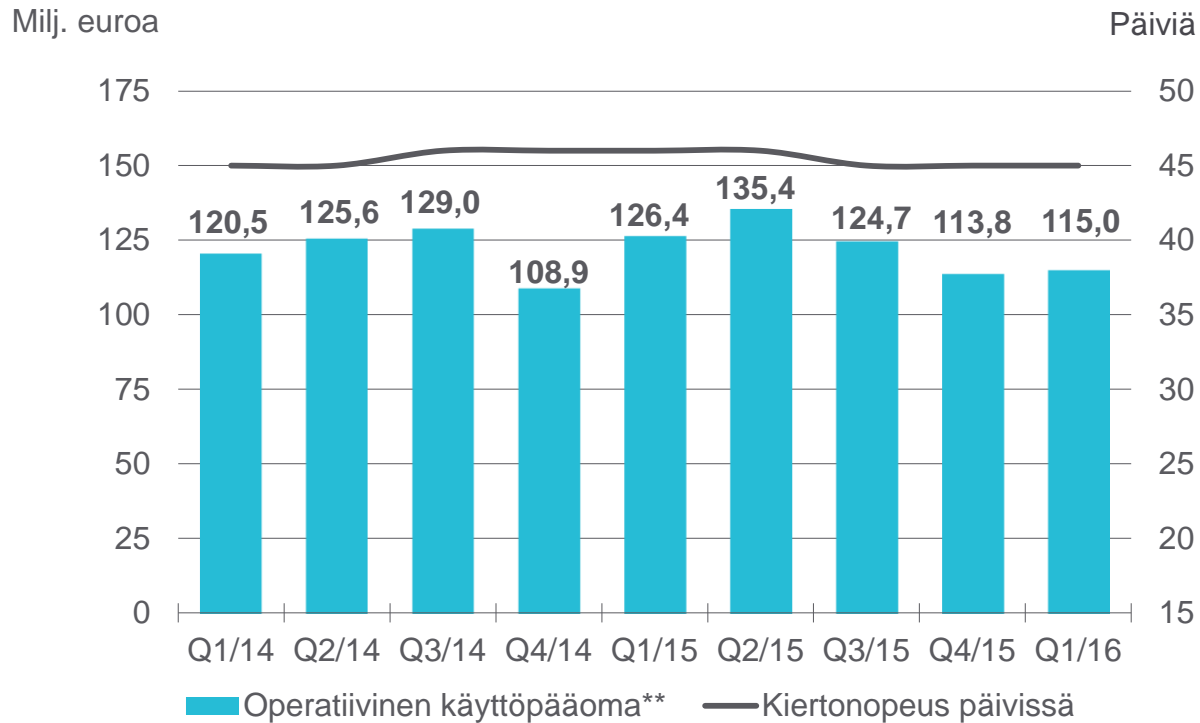
Myyntisaamisten kausiluonteinen nousu

Building & Wind luetaan myytäväksi omaisuuseräksi.

Oman pääoman muutokset johtuvat pääosin -7,8 milj. euron muuntoeroista

- Oma pääoma sisältää 100 milj. euron hybridilainan

Vakaa operatiivisen käyttöpääoman kehitys*



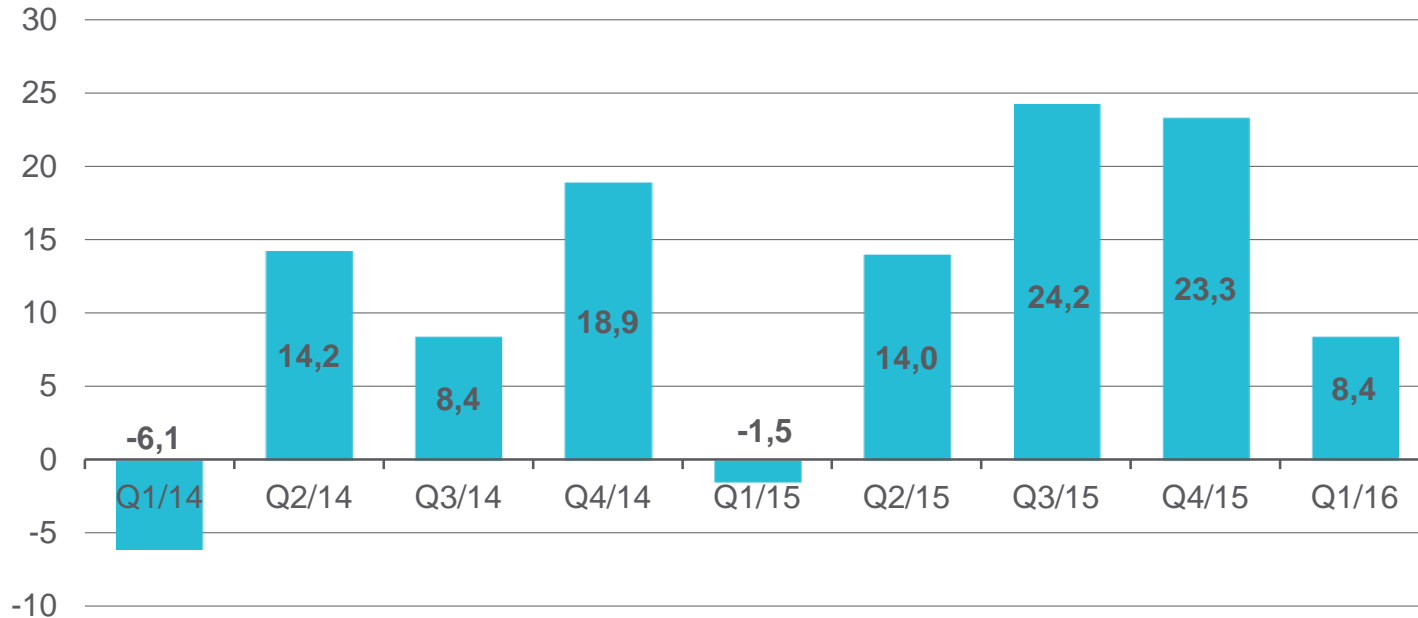
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus laski yhden päivän 45 päivään Q1/2015 lopusta

* Sisältää Building & Wind -liiketoimintayksikön
** Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus - ostovelat

Liiketoiminnan rahavirta*

Ensimmäinen positiivinen liiketoiminnan rahavirta tammi-maaliskuussa sitten vuoden 2012

Milj. euroa



* sisältäen lopetetut toiminnot

Rahavirtalaskelma*

Milj. euroa	Q1/2016	Q1/2015
Käyttökate (EBITDA)	23,5	26,9
Nettokäyttöpääoman muutokset	-10,1	-18,7
Muutokset varauksissa	0,6	-1,1
Rahoituserät	-2,9	-7,3
Maksetut/saadut tuloverot	-0,8	-0,1
Muut erät	-1,8	-1,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	8,4	-1,5
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-8,1	-7,0
Muut investointitoiminnot	-1,2	15,9
Vapaa rahavirta	-0,8	7,4
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	4,1	-3,6
Rahavirtojen muutos	3,3	3,8
Rahavirrat tilikauden alussa	47,3	41,4
Rahavirrat tilikauden lopussa	50,0	47,2

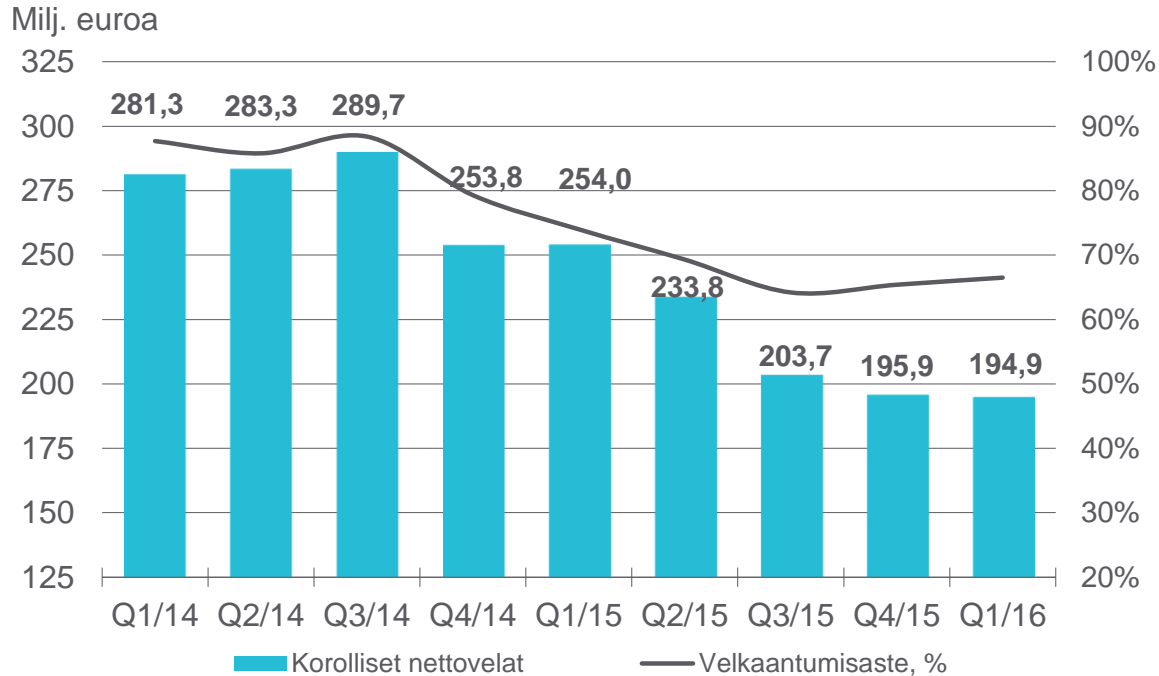
Alhaiset maksetut verot

Pääasiassa ylläpitoinvestointeja ja Binzhoun tapettimateriaalilinjan joustavuuden lisääminen.

Muiden investointitoimintojen vertailuluku sisältää Munksjö Oyj:n osakkeiden myyntitulon.

Nettovelka ja velkaantumisaste*

Vakaa nettovelan kehitys

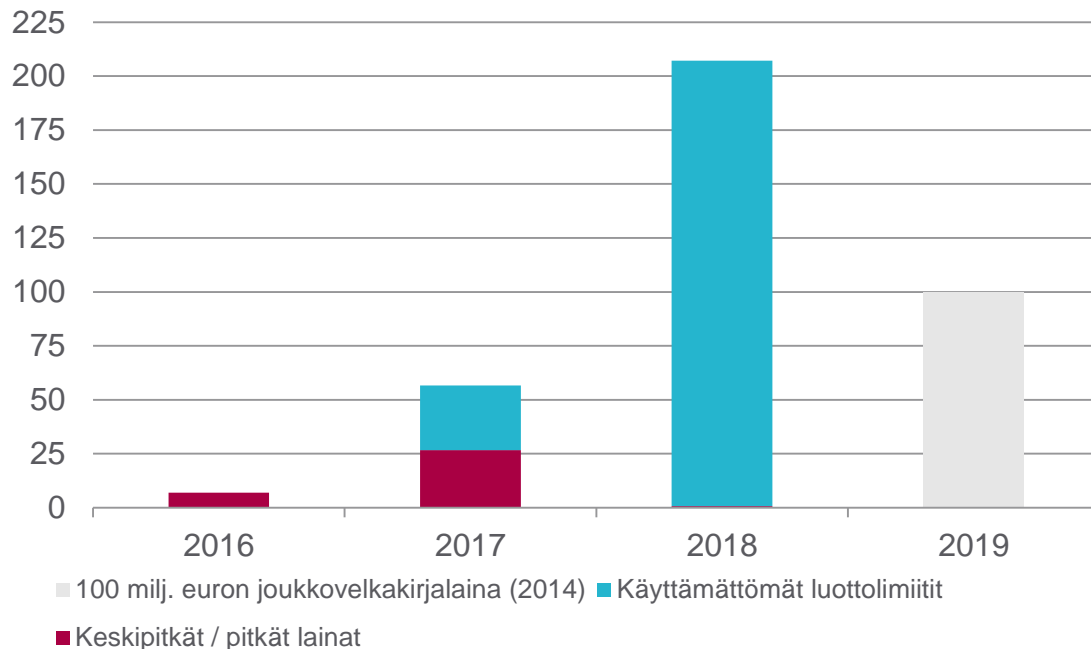


Velkaantumisaste 66,5 % Q1/2016 lopussa

- Muuntoerojen vaikutus omaan pääomaan oli -7,8 milj. euroa
- Osingonmaksun vaikutus omaan pääomaan ja rahavirtaan toteutuu Q2/16

Lainojen maturiteetti

Vakaa likviditeetti - Ei merkittäviä lainojen eräntymisiä vuonna 2016



- Katsauskauden lopulla kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimiitit olivat yhteensä 295,0 milj. euroa (310,1 milj. euroa).
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä 119,3 milj. euroa (150,2 milj. euroa).
 - Yhtiö on vähentänyt ei-sitovia luottolimiittejä
- Kesäkuussa 2015 yhtiö teki kolmivuotisen 180 milj. euron valmiusluottosopimuksen, mihin sisältyy kaksi 12 kuukauden jatko-optiota.
- 100 milj. euron hybridilaina takaisinostettavissa lokakuussa 2017

Tulevaisuuden näkymät

Tulevaisuuden näkymät 2016

Jatkuvat toiminnot

Liikevaihto jatkuvista toiminnoista: **950 - 1 050 milj. euroa.**

Oikaistu liikevoitto jatkuvista toiminnoista: **4,2 - 5,2 %** liikevaihdosta.

- Näkymät eivät sisällä Building & Wind -liiketoimintayksikköä, joka raportoidaan osana lopetettuja toimintoja vuoden 2016 alusta alkaen. Oikaistu liikevoitto ei sisällä uudelleenjärjestelykuluja, arvonalentumisia tai myyntivoittoja ja -tappioita.

Kiitos