

Ahlstrom Oyj yhtiökokous 2014

Toimitusjohtaja Jan Lång
25.3.2014

Sisältö

Strateginen polku

Vuosi 2013 lyhyesti

Osinkoehdotus ja näkymät

Johtoryhmä 25.3.2014



Toimitusjohtaja
Jan Lång



Henkilöstö- ja
yritysvastuuasiat:
Paula Aarnio



Talousjohtaja
Sakari Ahdekivi



Medical:
Roberto Boggio



Advanced Filtration:
Fulvio Capussotti



Myynti, Pohjois- ja
Etelä-Amerikka:
William Casey



Food:
Omar Hoek



Transportation
Filtration ja
Aasian myynti:
Jari Koikkalainen



Building and Energy:
Arnaud Marquis



Myynti, Eurooppa,
Lähi-itä ja Intia:
Rami Raulas



Tuotanto- ja toimitusketju:
Luc Rousselet



Teknologia- ja
tuotekehitys:
Paul H. Stenson

Vuoden 2009 strategian toteutus: Parempi fokus ja uusi toimintatapa

Pölynsuodatus-,
tiiviste- ja eriste-
yks. myynnit

Painopiste
asiakkaisiin ja
Aasiaan

Home and
Personal
-yritysmyynti

Tuotehallinnan
uudistaminen

2009

2010

2011

2012

2013

Uusi
Ahlstrom

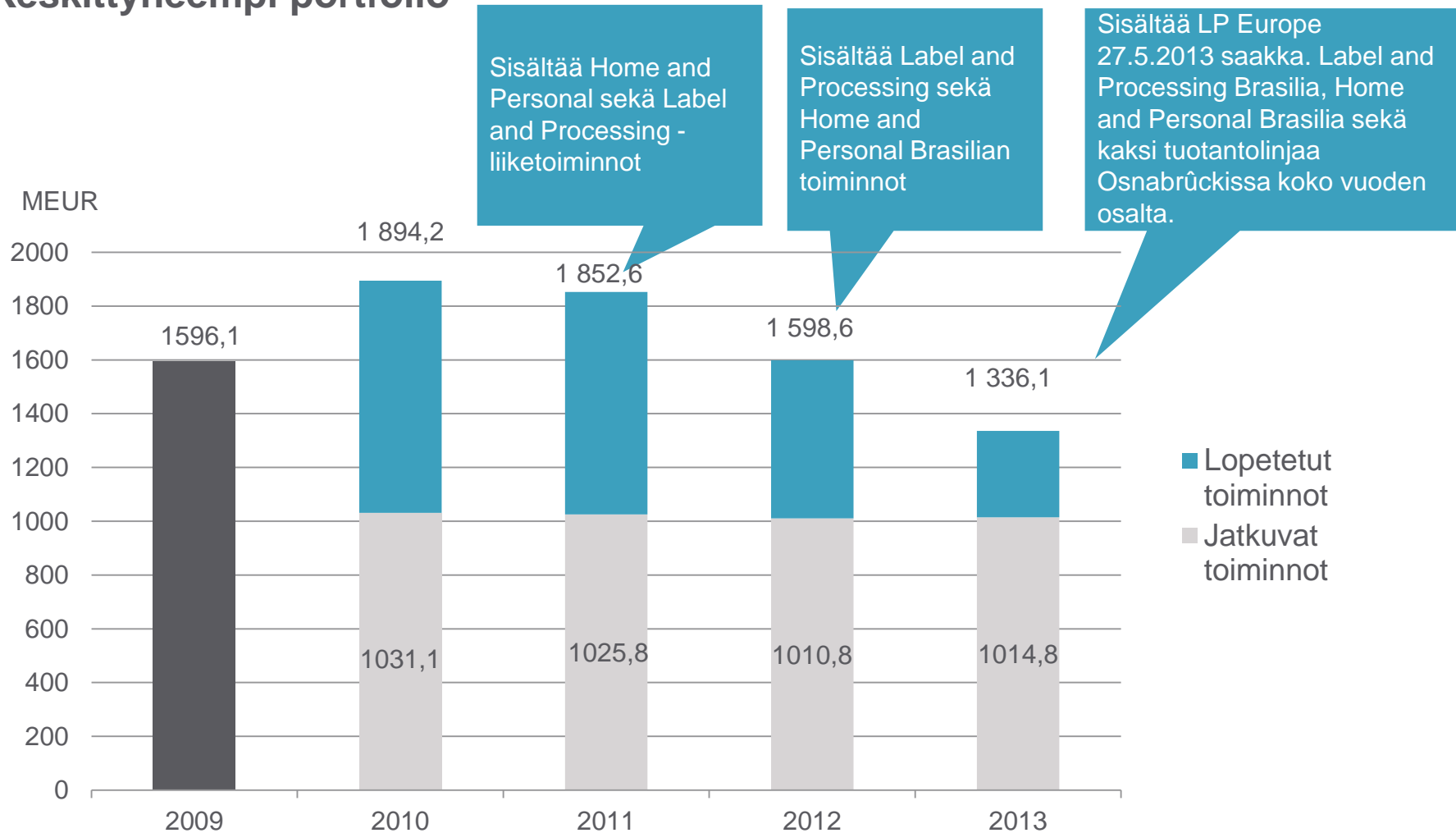
Taseen
vahvistaminen

Yksi Ahlstrom,
yhtenäiset
prosessit

Label and
Processing
-jakautuminen

Liikevaihdon kehitys

Keskittyneempi portfolio



Label and Processing -järjestelyn perustelut

Strategiset perustelut

- Ahlstromista korkealaatuisiin kuitutuotteisiin keskittynyt yhtiö.
- Mahdollisuus keskittää voimavarat ja tuotevalikoima liiketoiminta-alueille, joilla houkuttelevat kasvumahdollisuudet.

Osakkeenomistajan näkökulma

- Ahlstromin osakkeenomistajille osakkeita kahdessa erikoistuneessa pörssiyhtiössä.
- Jakautumisvastikkeena 51 Munksjön osaketta kutakin 100 Ahlstromin osaketta kohti.
- Pitkällä aikavälillä Ahlstromin ja Munksjön odotetaan luovan yhteensä enemmän arvoa osakkeenomistajille kuin mitä Ahlstrom voisi luoda yksin.

Järjestelyn vaikutus Ahlstromiin

Keskeiset sopimusehdot	Suunnitelma	Toteutunut
– Ahlstrom Oyj:stä Munksjön osakkeenomistaja	15 %	17,8 %
– Käteistä liittyen nettovelkojen siirtoon	150 milj. euroa	150 milj. euroa
– Munksjö Oyj:n osakkeiden merkitseminen	62,5 milj. euroa	78,5 milj. euroa
– Ahlstromin nettovelan alentuminen	87 milj. euroa	61 milj. euroa (erotus Munksjö- lisäsijoituksesta)
Lisäksi järjestelyn osana		
– EU:lle tehtyjen sitoumusten mukaisesti Ahlstrom myi Perusalle kaksi liiketoimintaa Osnabrückissa, arvonalentamiskirjaus 13 milj. euroa		
– Munksjön osakkeiden käypä arvo 49 milj. euroa 31.12.2013; erotus EUR 29,5 milj. euroa (vrt. 78,5 milj.) vaikutti omaan pääomaan		
– Munksjön osakeomistus nosti velkaantumisasastetta 27 prosenttiyksikköä (31.12.2013)		
– Ahlstrom ja Munksjö vastaanottivat helmikuussa 2014 Euroopan komissiolta väitetiedoksiannon yhdistymisilmoitukseen liittyen. Ei vaikutusta järjestelyyn.		

Liikevaihto 1,6 mrd. euroa (sis. lopetetut toiminnot) vuonna 2012
1,0 mrd. euroa (jatkuvat toiminnot) vuonna 2013

Strategiamme

Tavoitteenamme on kasvaa kehittämällä korkealaatuisia tuotteita, joiden avulla luodaan puhdasta ja terveellistä elinympäristöä

Globaalit megatrendit vauhdittavat kasvua

Resurssien niukkuus ja ympäristötietoisuus

- Energiavarojen ja luonnonvarojen kysyntä kasvaa, ja käytämme maapallon luonnonvaroja nopeammin kuin ne ehtivät uusiutua.
- Veden, ilman ja maaperän laadun heikkeneminen huolestuttaa ihmisiä.



Kehittyvä terveydenhuolto

- Terveydenhuoltoon liittyvät tarpeet muuttuvat: lääketieteellisiä testejä tehdään entistä enemmän kotona tai sairaalaympäristön ulkopuolella.
- Sairaalainfektiot ovat yleistyneet, ja siksi kertakäyttöisten suojamateriaalien käyttö lisääntyy.



Väestölliset muutokset ja kaupungistuminen

- Keskiluokka vaurastuu kehittyvissä maissa. Muuttoliike maaseudulta kaupunkeihin voimistuu.
- Elintason nousu ja ympäristötietoisuus näkyvät elämäntapojen muutoksena mm. asumisessa ja ruokatuotannossa.



Kestäviä ja tuottoisia kasvumahdollisuuksia

NYKYINEN LIIKETOIMINTA

Bioteknologia- ja laboratoriosovellukset

Tapettimateriaalit

Erityisvahvikkeet

Terveydenhuollon kankaat

Elintarvike- ja juomapakkaukset

Suodatus
(ilma, öljy, polttoaine, vesi)

Teipit

GROWTH 2020: MERKITTÄVIÄ KASVUMAHDOLLISUUKSIA

Puhdas vesi

Terveydenhuollon
diagnostiikka

Komposiittimateriaalit

NYKYISET JA TULEVAT LIIKETOIMINNAT - VAIKUTUS YHTEISKUNTAAN

Puhdas juomavesi

Puhdas ilma

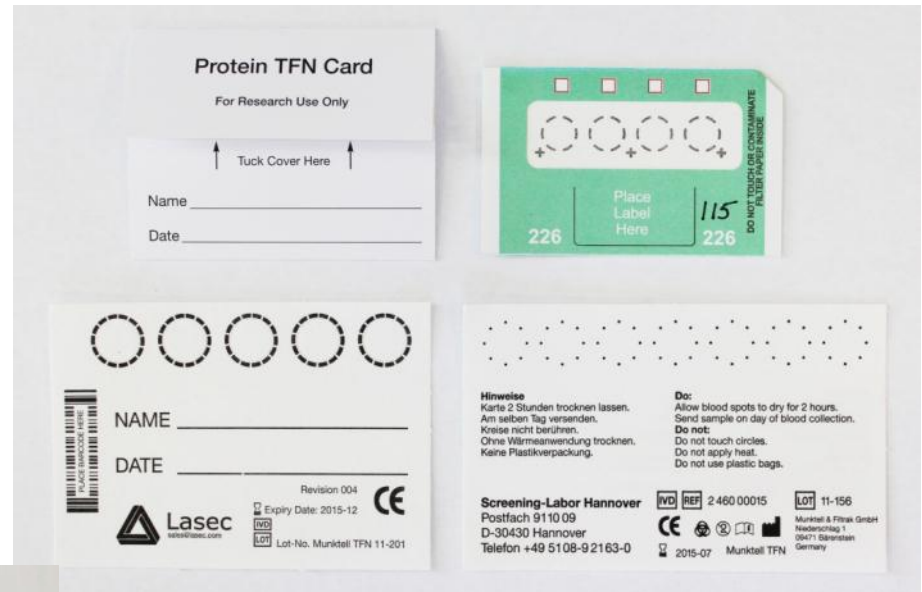
Energiatehokkuus

Hyvinvointi ja elämänlaatu

Turvallinen terveydenhoito

Kevyet ja kestävät rakenteet

Diagnostiikkasovelluksia



BIOMERIEUX

Ahlstrom 226 Specimen Collection Paper
6050501 / 6273607
1030001 / Rev. 0

2009-05

SN 00000247

FOR LAB USE ONLY

Infant's Name (Last/First) _____
Mother's Name (Last/First) _____
Mother's Address _____
City _____ State _____ Zip _____
Patient ID No. _____

BABY'S INFORMATION

Birth Date _____ Birth Time (24 hrs clock) _____
Collection Date _____ Collection Time (24 hrs clock) _____
Birth Weight (g) _____ Gestation _____ SEX (M) (F)

Submitting Health Care Provider
Address _____
City _____ State _____ Zip _____
Physician's Name _____
Physician's Phone No. _____ Physician's ID No. _____
Physician's Address _____
City _____ State _____ Zip _____

Name of Screening Program _____
Address _____
City _____ State _____ Zip _____

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 tarjoustun 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

Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet yli suhdannevaihteluiden

Liikevaihto



Vähintään 5 % vertailukelpoinen vuotuinen kasvu

**Liikevaihto
uusista tuotteista***



Vähintään 20 prosenttia

Liikevoitto**



7 % liikevaihdosta vuoteen 2016 mennessä

- Edellyttää 13 %:n sijoitetun pääoman tuottoa

10 % liikevaihdosta vuoden 2016 jälkeen

- Edellyttää 15%:n sijoitetun pääoman tuottoa

Velkaantumisaste



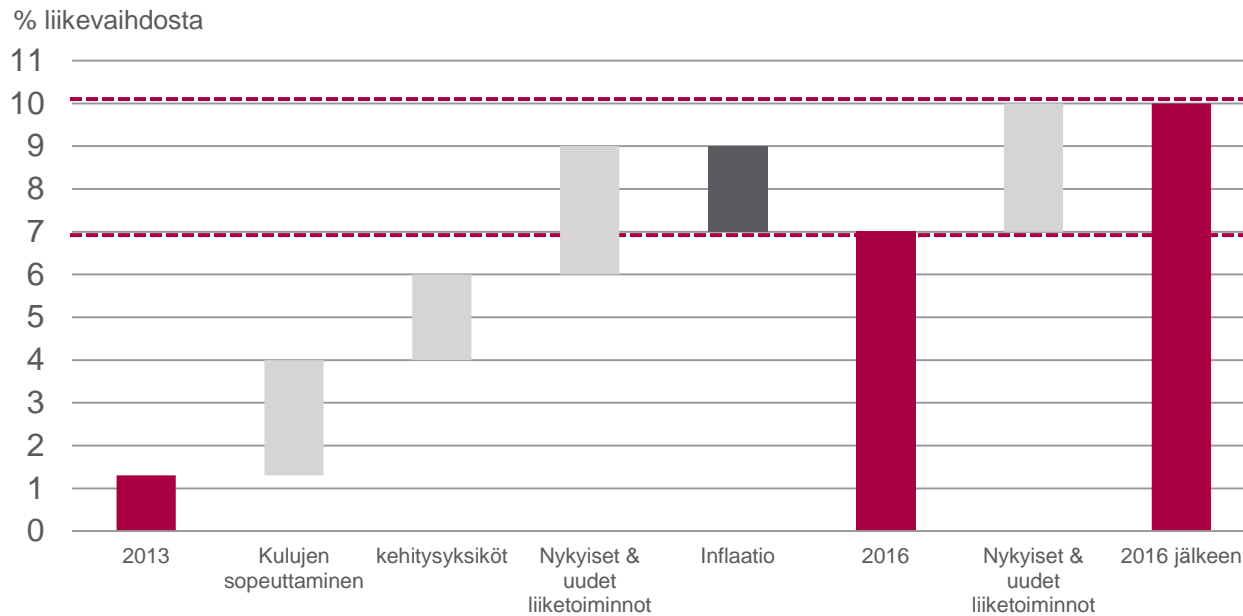
pidetään 50-80 %:n haarukassa

* Kehitetty viimeisen kolmen vuoden aikana

** Ilman kertaluonteisia eriä

Pitkäaikaisen liikevoittotavoitteen saavuttaminen

- Liikevoittoprosentti 7 % liikevaihdosta vuoteen 2016 mennessä
- Liikevoittoprosentti 10 % liikevaihdosta vuoden 2016 jälkeen



- Kehitysyksiköt: Mundra, Chirnside, Longkou
- Nykyiset & uudet liiketoiminnot: marginaalin ja volyymin parantaminen tuotevalikoiman kehittämisen avulla

Vuosi 2013



Vuosi 2013 lyhyesti



Plussat

- + Label and Processing -liiketoiminnan jakautumisen loppuun saattaminen
- + Liikevaihto vertailukelpoisilla valuuttakursseilla kasvoi 2,9 % edellisestä vuodesta
- + Kohonneet myyntimäärät
- + Advanced Filtrationin tulos ja kasvu sekä Munktell-integraatio

Miinukset

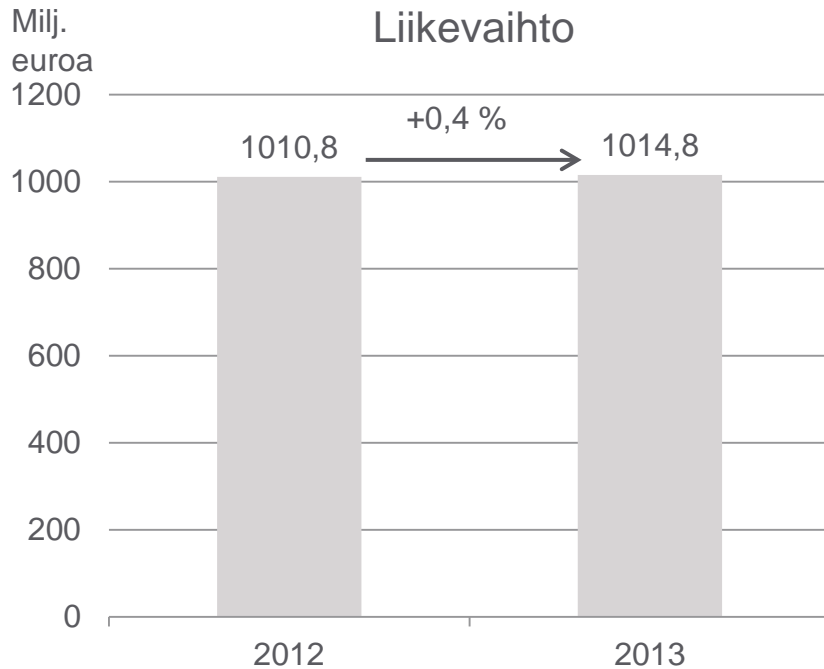
- Kannattavuus epätyytyttävällä tasolla
- Velkaantuneisuusaste yli tavoitetason
- Korkeammat raaka-aine- ja energiakustannukset
- Food and Medical -liiketoiminnan kehitysyksiköt

Vuosien 2013/14 vaihteessa useita järjestelyjä päätökseen

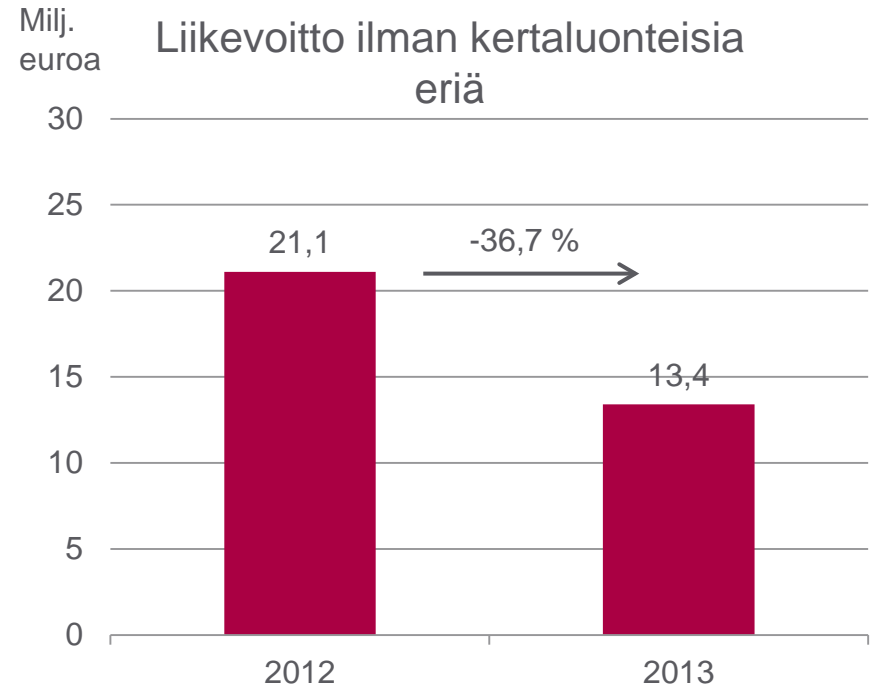
Label and Processing	Coated Specialties -jakautuminen, viimeinen vaihe Label and Processing -liiketoiminnan ja Munksjö AB:n yhdistymisessä
Osnabrück	Kahden liiketoiminnan myynti kilpailuviranomaisille annettujen sitoumusten mukaisesti
West Carrollton	Konvertointiliiketoiminnan myynti Yhdysvalloissa
Jujo Thermal	Jäljellä olleen 50 % osuuden myynti Nippon Paperille
Paulinia	Paulinian myynti ja mahdollinen Suominen Oyj:n osakkeista luopuminen

Järjestelyjen loppuunsaattaminen tukee Ahlstromin kehittämistä uudistetun strategian mukaisesti

Liikevaihto ja -voitto vuonna 2013



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



- Kohonneet raaka-aine- ja energiakustannukset
- Korkeammat myynti-, yleis- ja hallintokulut
- Kolme kehitysyksikköä
- Epäedulliset valuuttakurssit

Kulujen sopeuttamisohjelma käynnissä



- Tavoitteena 50 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt vuonna 2015
- Henkilöstövähennys noin 400 henkilöä maailmanlaajuisesti
- Kertaluonteisia kuluja kirjataan noin 15 miljoonaa euroa vv. 2014–2015
- Vuonna 2013:
 - Noin 12 miljoonan euron kustannussäästöt
 - Henkilöstövähennys 200 ihmistä

Liiketoiminta-alueet ja tuotteet



Liiketoiminta-alueet

Advanced Filtration



Ilman- ja vedensuodattimet
Bioteknologia- ja kaasuturbiinit

Vuosi 2013

Vahva kasvu ja kannattavuus

Mahdollisuudet

Kasvu etenkin diagnostiikassa

Building and Energy



Tapetit ja lattia-
ratkaisut
Tuulimyllyjen
siipilavat

Vuosi 2013

Tuotantovaikeudet
ja markkinatilanne
rasittivat tulosta

Mahdollisuudet

Kasvu tapetti-
markkinoilla

Food



Teepussit ja
muut elintarvike-
pakkaukset
Maalarinteippi

Vuosi 2013

Kehitysyksiköt
rasittivat tulosta

Mahdollisuudet

Kasvu valituilla
segmenteillä

Medical



Leikkaussalivaatteet
ja -liinat
Steriilikääreet

Vuosi 2013

Kehitysyksiköt
rasittivat tulosta

Mahdollisuudet

Kasvat markkinat
kertakäyttöisissä
tuotteissa

Transportation Filtration



Kuljetusteollisuuden
suodatinmateriaalit

Vuosi 2013

Kohtuullinen tulos

Mahdollisuudet

Potentiaalia
tulosparannukseen
maailmanlaajuisesti



Ahlstrom Flow2Save™

Advanced Filtration -liiketoiminta-alue

- uusi, innovatiivinen ilmansuodatinmateriaali
- parantaa tehokkaasti sisäilmaa ja vähentää energiankulutusta

www.ahlstrom.com/Flow2Save



Ahlstrom AceBlade™

Building and Energy -liiketoiminta-alue

- lasikuitulujite, jolla on erinomainen väsymislujuus sekä kilpailijoita paremmat mekaaniset ominaisuudet
- tuo asiakkaille säästöjä lapojen raaka-ainekustannuksissa

www.ahlstrom.com/AceBlade

Ahlstrom NatureMold™

Food-liiketoiminta-alue

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

www.ahlstrom.com/NatureMold



Ahlstrom TenderGuard™

Medical-liiketoiminta-alue

- pehmeä ja kevyt kuitukangas leikkausalivaatteisiin
- tarjoaa saman suojan ja on mukavampi käyttää kuin perinteiseen teknologiaan perustuva kangas

www.ahlstrom.com/TenderGuard



Ahlstrom Captimax™

Transportation Filtration -liiketoiminta-alue

- polttoainesuodatin, jota käytetään henkilöautoissa, raskaissa ajoneuvoissa ja maastoautoissa
- parantaa suodatinten tehokkuutta
- korkea hyötysuhde tuo moottoreille parhaan mahdollisen suorituskyvyn

www.ahlstrom.com/Captimax

Osinkoehdotus ja näkymät



Osinkoehdotus

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan yhteensä enintään 14,0 miljoonan euron, 0,30 euroa osakkeelta, edestä seuraavasti:
 - *Munksjö Oyj:n osakkeina maksettava osinko:* Kunkin 26 Ahlstromin osakkeen erän omistaja saa yhden Munksjö Oyj:n osakkeen osinkona.
 - *Rahana maksettava osinko:* Osinkoa jaetaan yhtiön voittovaroista noin 0,09 euroa per osake.
- Ahlstrom aikoo jakaa osinkoa myös tulevaisuudessa sekä käteisenä että Munksjö Oyj:n osakkeina.
- (Ahlstromin osinkopolitiikan mukainen osinko olisi vähintään 0,24 euroa osakkeelta)

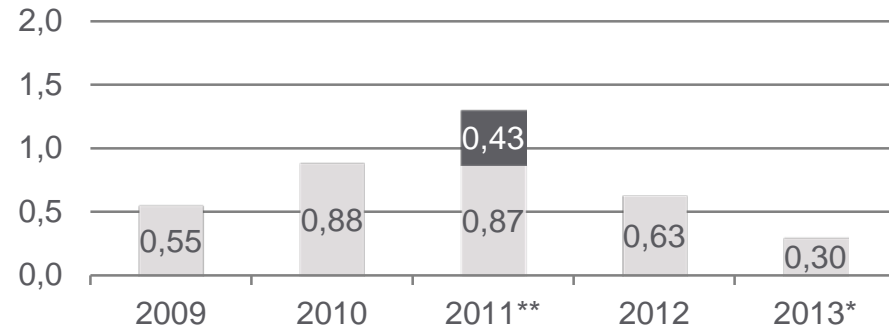
* Hallituksen ehdotus

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

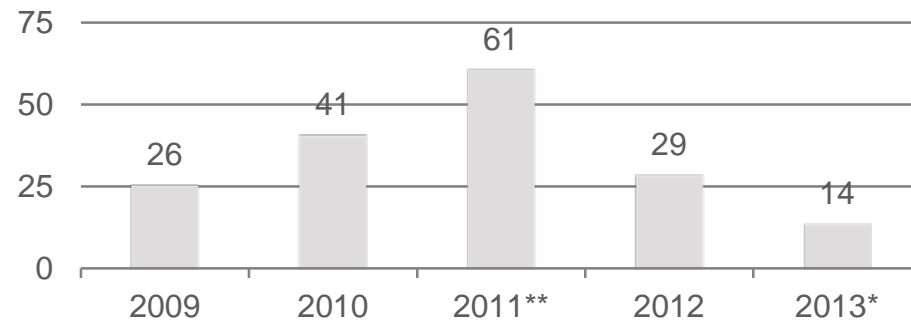
AHLSTROM

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

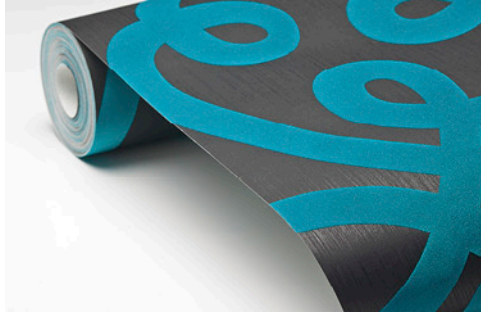
Osinko / osake (€)



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 noin 50 milj. euroa

Yhteenveto: tavoitteena kannattavuuden parantaminen



1. Ahlstromin kannattavuus ei ole tyydyttävä ja sen parantamiseksi on käynnissä vahva toimenpideohjelma
 - ✓ Paremmat katteet parantuneen tuotevalikoiman avulla
 - ✓ Kulujen sopeuttamisohjelmalla 50 milj. euron vuotuiset säästöt ensi vuonna
 - ✓ Kehitysyksiköiden (Chirnside, Mundra, Longkou) suunnanmuutos
2. Munksjö -järjestelyn myötä yrityksen rakenne selkiytetty
3. Strategiaa toteutetaan puhtaaseen ja terveeseen elinympäristöön tähtäävän korkealaatuisen tuotevalikoiman avulla

Tuloslaskelma ja tase

Sakari Ahdekivi
Talousjohtaja

Tuloslaskelma

	2013	2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
Milj. euroa			
Liikevaihto	1 014,8	1 010,8	▶ Korkeammat myyntihinnat, parantunut tuotevalikoima ja Munktell-yritysosto sekä epäsuotuisat valuuttakurssit
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-870,8	-863,7	
Bruttokate	144,0	147,1	
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-136,2	-133,5	
Muut tuotot ja kulut	2,9	8,3	
Liikevoitto	10,7	21,8	▶ Kertaluonteiset erät -2,7 milj. euroa 2013 vs. 0,7 milj. euroa 2012
Nettorahoituskulut	-20,4	-21,2	
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	-5,7	-7,1	▶ Suominen Oyj, Jujo Thermal
Voitto/tappio ennen veroja	-15,4	-6,4	
Tuloverot/verohyvityksiä	-3,5	-10,0	
Voitto/tappio jatkuvista toiminnoista	-18,9	-16,4	
Voitto/tappio lopetetuista toiminnoista	75,9	16,4	▶ Sisältää veroilla vähennetyn 42,3 milj. euron arvonalennuksen varojen käypään arvoon arvostamisesta ja myyntikulut sekä yhteensä noin +113,3 milj. euroa jakautumisen vaikutuksia.
Kauden voitto	57,0	-0,1	

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	
Myytäväinä olevat ja omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät	18,9	448,3	▶ Sisältää Home and Personal -liiketoiminnan Brasilian osuuden (myynti saatettiin 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	
Myytäväinä oleviin ja omistajille jaettaviin omaisuuseriin liittyvät velat	5,9	197,9	▶ Sisältää Home and Personal -liiketoiminnan Brasilian osuuden (myynti saatettiin päätökseen helmikuussa 2014)
Oma pääoma ja velat yhteensä	970,6	1 347,5	
Velkaantumisaste	85,5	62,5	

Rahavirtalaskelma

(sisältää lopetetut toiminnot)

	2013	2012	
Milj. euroa			* Vuoden 2012 luvut oikaistu
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja (EBITDA)	77,4	127,6*	
Oikaisut yhteensä	-11,2	-11,5	
Nettokäyttöpääoman muutokset	-2,3	0,4	
Varausten muutos	-1,9	-10,7	
Rahoituserät	-16,9	-20,6	
Maksetut / saadut tuloverot	-4,1	-6,5	
Liiketoiminnan nettorahavirta	41,0	78,7	Investoinnit tapetti- materiaaleihin Kiinassa ja suodatinmateriaaleihin Italiassa
Konserniyhtiöiden hankinta	-1,5	-17,6	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-87,0	-87,5	▶
Muut investointitoiminnot	-70,0	27,6	▶
Investointien nettorahavirta	-158,4	-77,5	▶ 78,5 milj. euron investointi Munksjö Oyj:n osakkeisiin
Maksetut osingot ja muut	-29,1	-60,0	▶
Hybridilainasta saadut maksut	99,2	-	
Hybridilainan takaisinosto	-80,1	-	
Hybridilainan korko	-7,4	-7,6	
Osittaisjakautumisen vaikutus	139,4	-	▶
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-17,6	29,2	
Rahoituksen nettorahavirta	104,3	-38,4	▶ Lainojen siirto LP - liiketoiminnan jakautumiseen liittyen
Rahavirtojen muutos	-13,1	-37,2	
Rahavirat tilikauden alussa	55,5	94,4	
Rahavarat tilikauden lopussa	38,7	55,5	

Rahoitusasema on vakaa

- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat vuoden 2013 lopussa yhteensä noin 290,4 miljoonaa euroa
 - Tämän lisäksi ei-sitovat luottolimitit ja konsernitililimitit olivat yhteensä noin 140,9 miljoonaa euroa
- Kokonaislikviditeetti on säilynyt vakaana myös alkuvuoden 2014 aikana

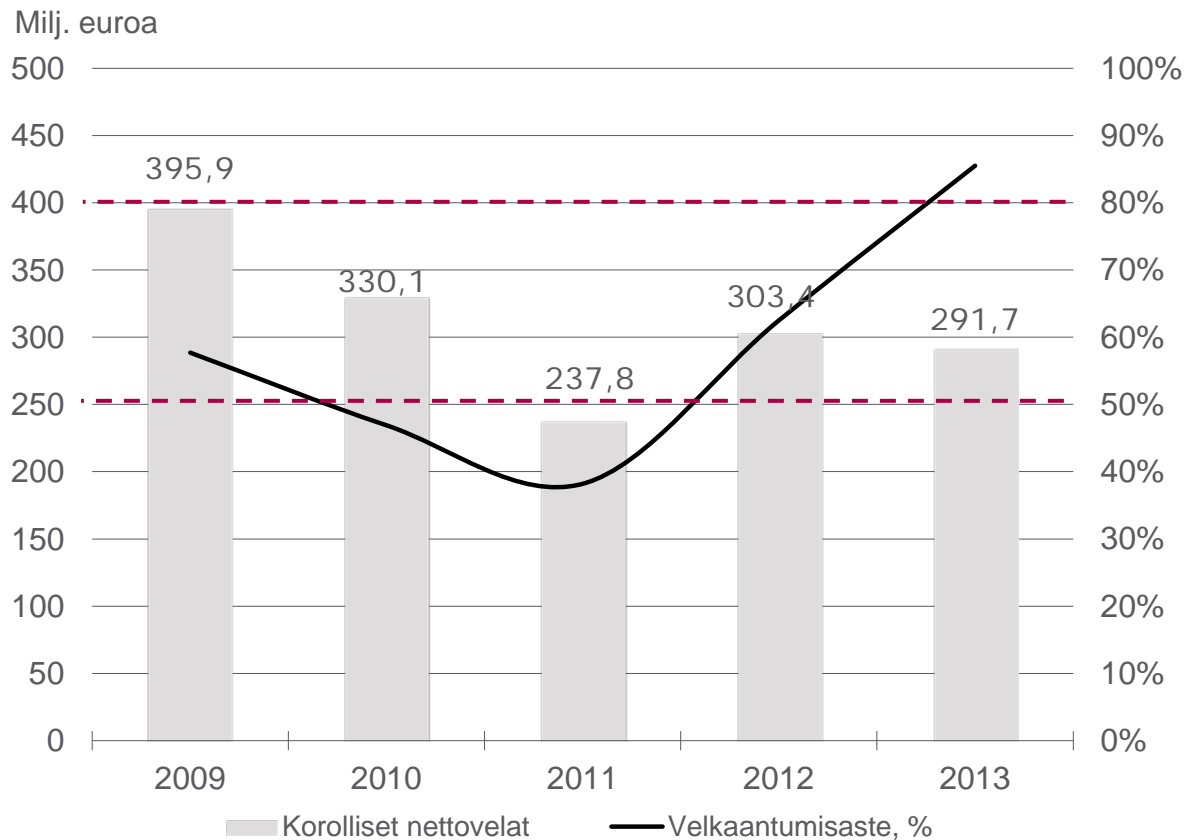
Emoyhtiön tase (FAS)

Osakepääoma	70,0 milj. euroa
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	61,1 milj. euroa
Voittovarat	488,6 milj. euroa
<u>Tilikauden tappio</u>	<u>-48,3 milj. euroa</u>
YHTEENSÄ	571,5 milj. euroa
<u>Jakokelpoiset varat</u>	<u>501,5 milj. euroa</u>

Velkaantumisaste

(sisältäen lopetetut toiminnot)

velkaantumisaste:
tavoite 50–80 %



Velkaantumisasteeseen vaikuttivat vuonna 2013 negatiivisesti:

- Lopetettujen toimintojen arvonalentumiset
- Ahlstromin omistamien Munksjö Oyj:n osakkeiden arvostaminen käypään arvoon
- IAS-muutokset eläkevastuun kirjaamisessa

Nettovelka pieneni LP - jakautumisen myötä

Stay ahead™

Kiitos