

# Ahlstrom Tammi–kesäkuu 2015

**Marco Levi**  
Toimitusjohtaja

**Sakari Ahdekivi**  
Talousjohtaja

6.8.2015

# Sisältö

- Huhti–kesäkuu 2015
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Taloudelliset luvut
- Tulevaisuuden näkymät

# Huhti–kesäkuu 2015 lyhyesti



## Plussat

- + Kannattavuus parani seitsemättä kertaa peräkkäin parantuneesta hinnoittelusta sekä tuotevalikoimasta johtuen, ja oli paras yhtiön nykyrakenteella
- + Filtration ja Food and Medical -liiketoiminta-alueiden parantuneet tulokset
- + Myynnin kasvu Building and Energy -liiketoiminta-alueella
- + Valmiusluoton jälleenrahoittaminen kesäkuussa

## Miinukset

- Liikevaihto ennallaan kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna
- Moottorisuodatinmateriaalien alhainen kysyntä Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa sekä tapettimateriaalien Euroopassa/Venäjällä

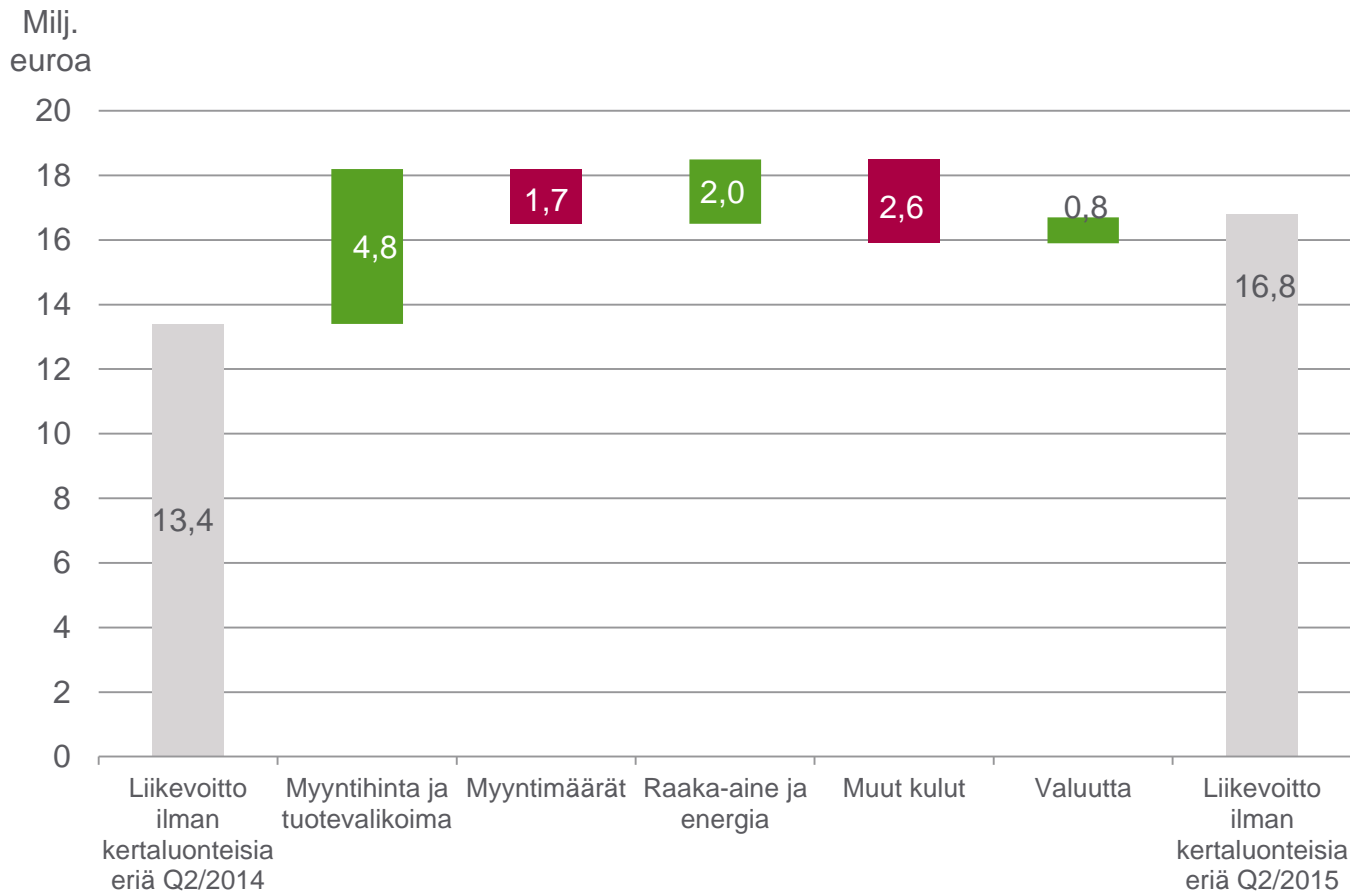
# Avainluvut

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 25,1 %

Milj. euroa	Q2/2015	Q2/2014	Muutos, %	Q1- Q2/2015	Q1- Q2/2014	Muutos, %
<b>Liikevaihto</b>	<b>281,1</b>	253,0	11,1	<b>552,9</b>	502,2	10,1
<b>Käyttökate (EBITDA) ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>31,5</b>	25,6	23,1	<b>57,7</b>	44,5	29,7
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>11,2</i>	<i>10,1</i>		<i>10,4</i>	<i>8,9</i>	
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>16,8</b>	13,4	25,1	<b>28,8</b>	20,6	39,5
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>6,0</i>	<i>5,3</i>		<i>5,2</i>	<i>4,1</i>	
<b>Velkaantumisaste*</b>	<b>69,3</b>	85,8		<b>69,3</b>	85,8	
<b>ROCE, %</b>	<b>10,0</b>	5,4		<b>9,3</b>	4,4	

# Liikevoitto\* Q2/2014 vs. Q2/2015

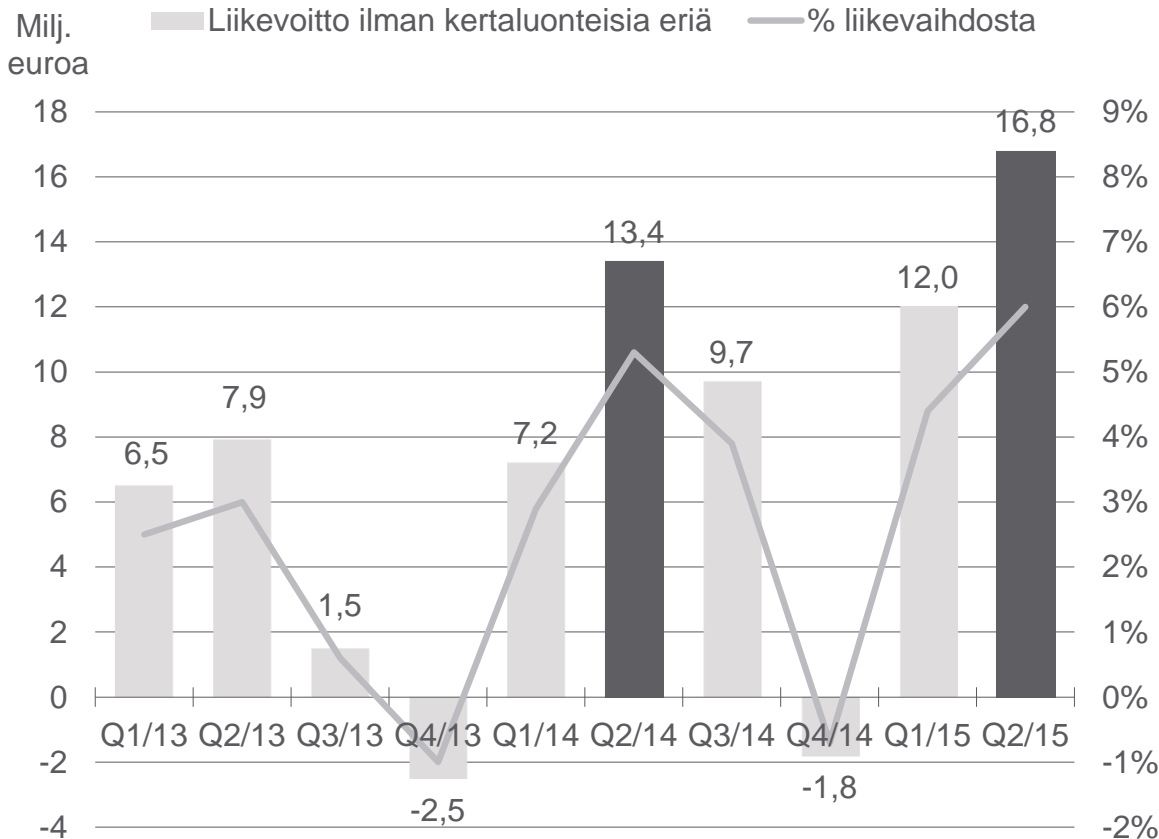
Parannus johtui korkeammista myyntihinnoista ja paremmasta tuotevalikoimasta



- Myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kulut (SGA-kulut) ilman kertaluonteisia eriä laskivat 2,5 milj. euroa kiintein valuuttakurssein
- Binzhoun tapettimateriaalilinjan kustannukset ja poistot syyskuusta 2014 alkaen nostivat muita kuluja

# Liikevoiton kehitys vuosineljänneksittäin

Parantunut seitsemänä neljänneksenä peräkkäin vertailukauteen nähden



Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

milj. euroa	Q2/15	Q2/14	Muutos, %
Filtration	12,8	11,5	11,4
Building and Energy	0,0	1,8	-98,9
Food and Medical	3,7	1,7	120,5

AHLSTROM

# Liiketoiminta-aluekatsaus



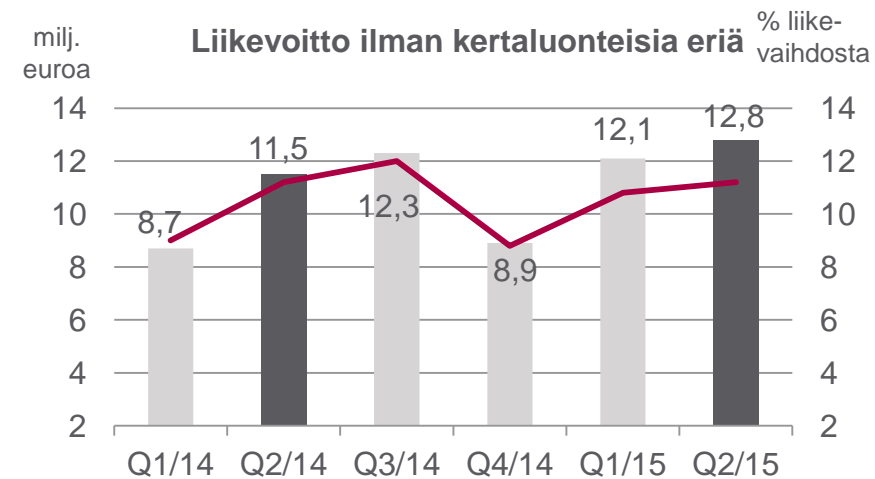
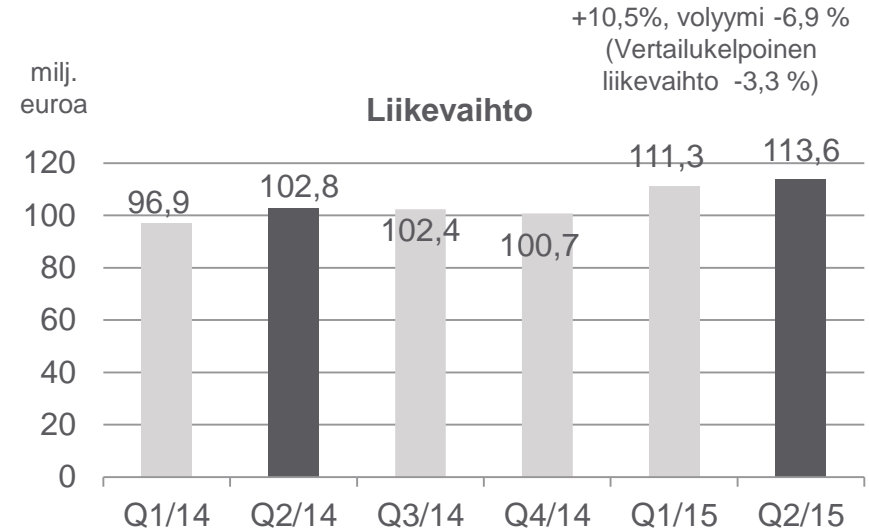
# Filtration

Q2/15: Liikevaihto 113,6 milj. euroa  
(102,8 milj. euroa)

- + Korkeammat myyntihinnat ja parempi tuotevalikoima
- + Suotuisa valuuttakurssivaikutus
- Alhaisemmat raskaan liikenteen suodatinmateriaalien myyntimäärät Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa

Q2/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 12,8 milj. euroa (11,5 milj. euroa)

- + Parantunut tuotevalikoima
- + Parantunut tehokkuus investoinneilla raaka-ainekulujen ja energian säästämiseksi





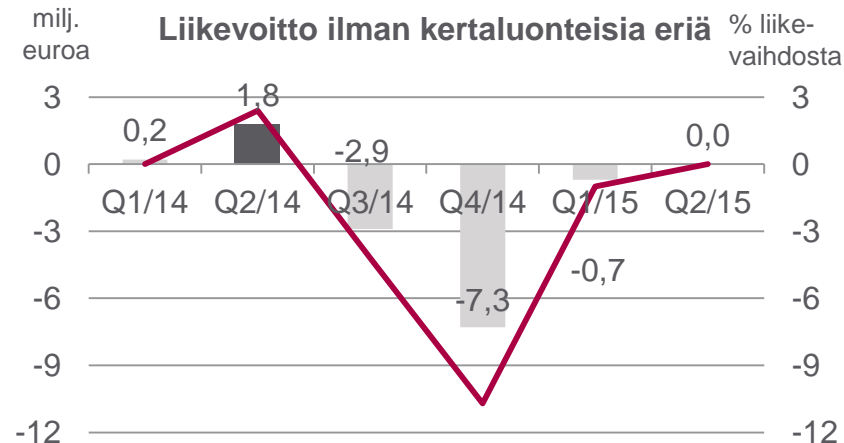
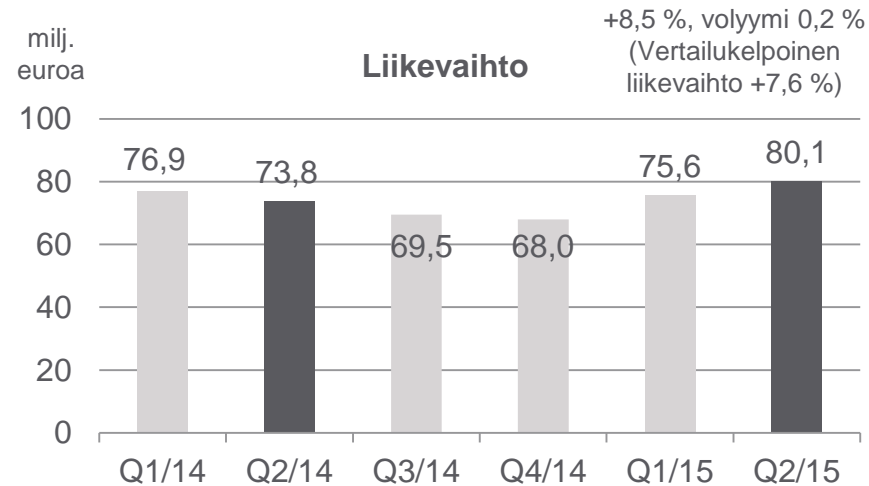
# Building and Energy

Q2/15: Liikevaihto 80,1 milj. euroa  
(73,8 milj. euroa)

- + Lattiamateriaalien, lasikuitulujitteiden ja erikoiskuitukankaiden korkeammat myyntimäärät
- + Parantunut tuotevalikoima
- Tapettimateriaalien alhaisempi myynti Euroopassa, Venäjällä ja Kiinassa

Q2/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 0,0 milj. euroa (1,8 milj. euroa)

- Kiinan uuden tapettilinjan kulut ja poistot syyskuusta 2014 alkaen
- Kohonneet raaka-ainekustannukset epäsuotuisista valuuttakursseista johtuen



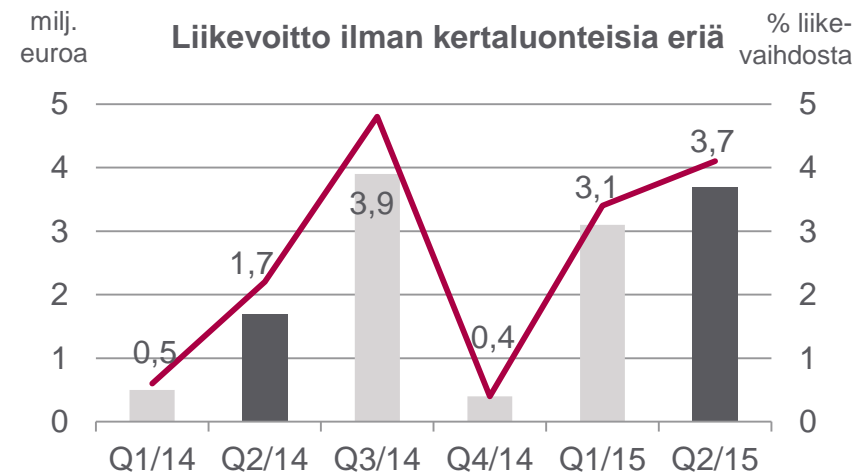
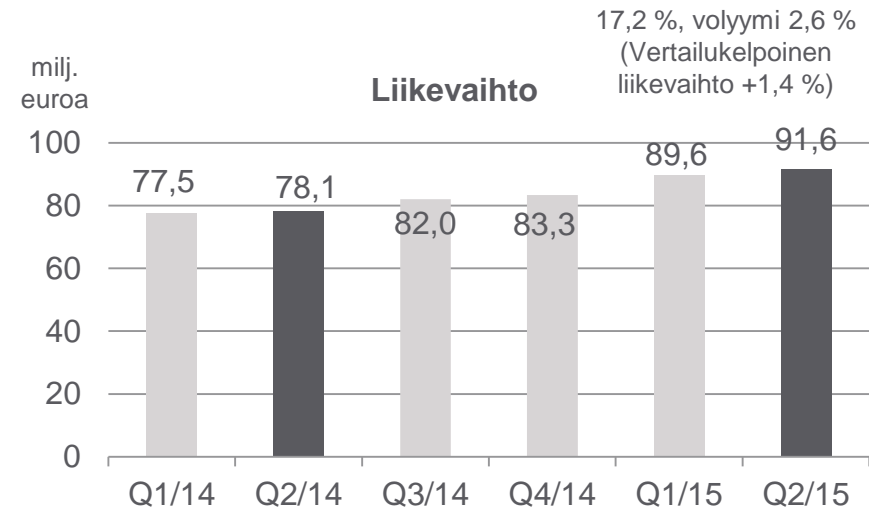
# Food and Medical

**Q2/15: Liikevaihto 91,6 milj. euroa  
(78,1 milj. euroa)**

- + Elintarvikepakkausten, teippimateriaalien ja kahvikapsuleiden korkeammat myyntimäärät
- + Korkealaatuisten leikkaussalipukumateriaalien hyvä kysyntä
- + Suotuisa valuuttakurssivaikutus
- Alhaisempi teepussimateriaalien myynti

**Q2/15: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 3,7 milj. euroa (1,7 milj. euroa)**

- + Parantunut hinnoittelu ja tuotevalikoima
- Sellun korkeampi hinta euroissa



AHLSTROM

# Taloudelliset luvut



# Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q2/2015	Q2/2014
<b>Liikevaihto</b>	<b>281,1</b>	<b>253,0</b>
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-231,9	-207,8
<b>Bruttokate</b>	<b>49,2</b>	<b>45,2</b>
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut (SGA-kulut)	-34,2	-36,8
Muut tuotot ja kulut	0,7	1,2
<b>Liikevoitto</b>	<b>15,7</b>	<b>9,6</b>
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>16,8</b>	<b>13,4</b>
Nettorahoituskulut	5,1	-9,5
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	-0,5
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>	<b>20,8</b>	<b>-0,4</b>
Tuloverot	-5,0	-1,8
<b>Kauden voitto / tappio</b>	<b>15,8</b>	<b>-2,2</b>
<b>Osakekohtainen tulos</b>	<b>0,29</b>	<b>-0,07</b>

SGA-kulut ilman kertaluonteisia eriä olivat 11,9 % liikevaihdosta (13,0 % Q2/14).

Kertaluonteiset erät: -1,1 milj. euroa (-3,8 milj. euroa Q2/14).

Sisältää 11,1 milj. euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä

# Tase

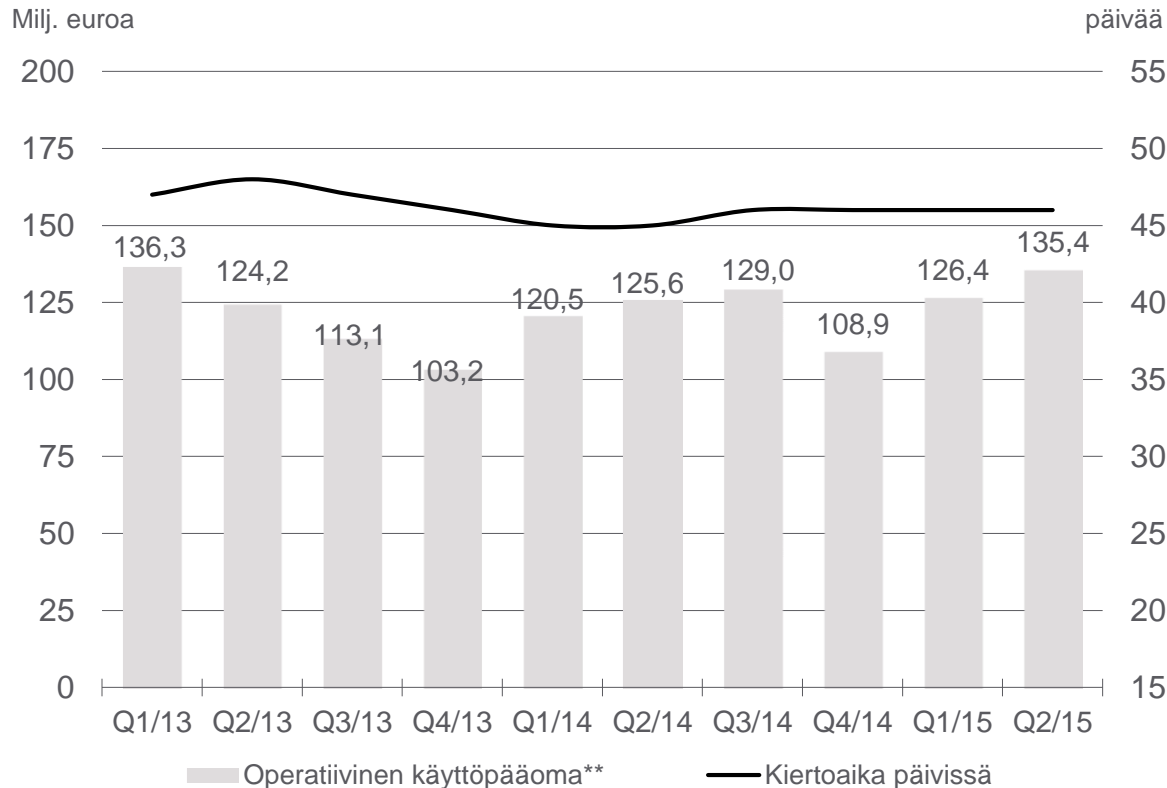
Milj. euroa	30.6.2015	31.12.2014
Pitkäaikaiset varat	566,1	599,3
Vaihto-omaisuus	127,3	108,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	199,9	170,7
Verosaamiset	0,9	1,7
Rahavarat	45,8	41,4
<b>Varat yhteensä</b>	<b>940,1</b>	<b>921,1</b>
Oma pääoma	337,3	320,1
Varaukset	10,4	11,6
Korolliset velat	279,6	295,2
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	92,5	96,0
Ostovelat ja muut velat	217,0	194,0
Muut velat	3,2	4,2
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>940,1</b>	<b>921,1</b>
<b>Velkaantumisaste, %</b>	<b>69,3</b>	<b>79,3</b>

- ▶ - Omistusosuuden markkina-arvo Munksjö Oyj:ssä 30.6.2015: 12,5 milj. euroa.
  - Munksjön osakeomistus: 1,3 milj. kpl.
- ▶ - Valuuttakurssien vaikutus kaikkiin käyttöpääoman komponentteihin

- Positiivinen valuuttakurssien translaatiovaikutus
- Maksettu osinko 14 milj. euroa
- Käyvän arvon rahasto alentunut Munksjö Oyj:n osakkeiden myyntien vuoksi
- Sisältää 100 milj. euron hybridilainan

# Operatiivisen käyttöpääoman kehitys\*

Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat



- Käyttöpääoma alkoi laskea katsauskauden loppua kohti alentuneista varastoista johtuen
- Valuuttamuutokset nostivat käyttöpääomaa 10 milj. eurolla vertailukaudesta
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus 46 päivää Q2/2015 lopussa (45 päivää Q2/2014 lopusta)

\* Sisältää ainoastaan jatkuvat toiminnot

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

# Rahavirtalaskelma

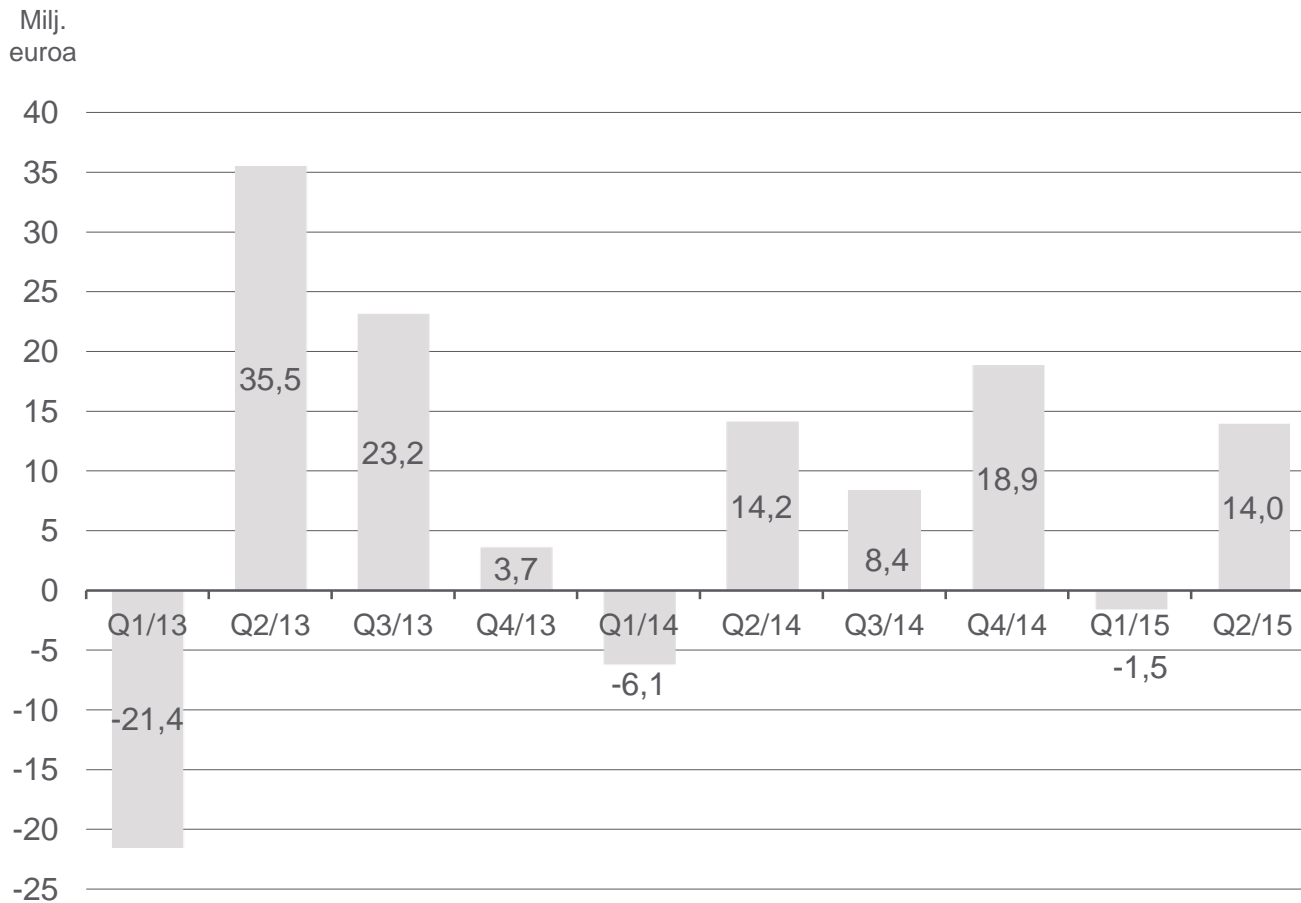
Milj. euroa	Q2/2015	Q2/2014*
Käyttökate (ebitda)	30,4	31,7
Oikaisut yhteensä	-1,4	-11,7
Nettokäyttöpääoman muutokset	-7,4	-1,9
Muutokset varauksissa	-0,2	1,3
Rahoituserät	-6,6	-3,8
Maksetut/saadut tuloverot	-0,9	-1,4
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>14,0</b>	<b>14,2</b>
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6,4	-13,2
Muut investointitoiminnot	21,8	1,4
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>15,3</b>	<b>-11,9</b>
Maksetut osingot ja muut	-13,9	-4,6
Omien osakkeiden myynti / lunastus	3,1	-
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-18,9	-5,4
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-29,7</b>	<b>-9,9</b>
<b>Rahavirtojen muutos</b>	<b>-0,4</b>	<b>-7,6</b>
Rahavirrat tilikauden alussa	47,2	62,3
<b>Rahavirrat tilikauden lopussa</b>	<b>45,8</b>	<b>56,0</b>

▶ Ainoastaan ylläpitoinvestointeja  
▶ 20,4 milj. euron tuotot Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä

▶ Johdon osakeomistusyhtiön purkaminen

# Liiketoiminnan rahavirta\*

## Kausiluonteinen rahavirran kasvu

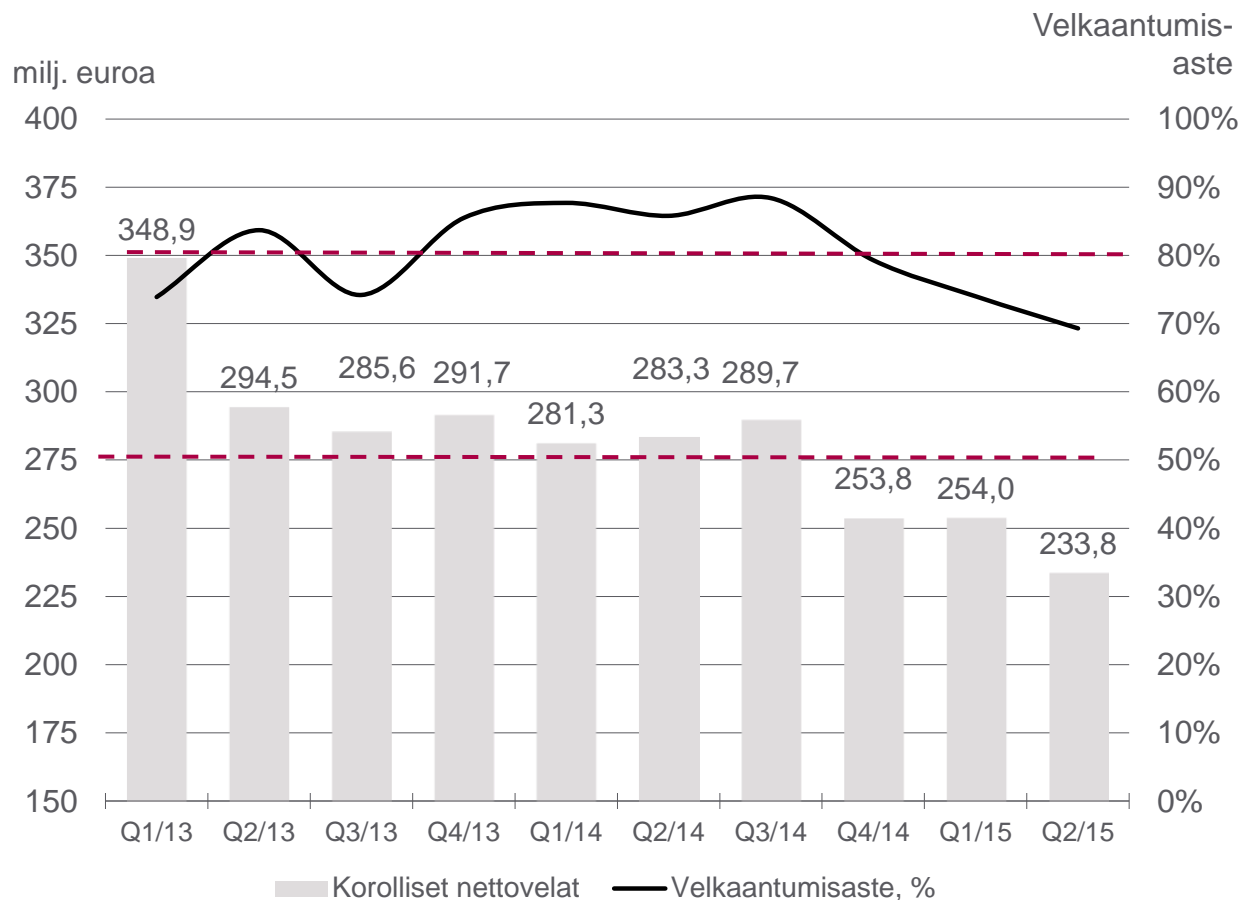




# Nettovelka ja velkaantumisaste\*

**Velkaantumisaste:**  
tavoite 50–80 %

Valuuttakurssit, Munksjön osakkeiden myynti ja alhaiset investoinnit alensivat velkaantumisastetta



Velkaantumisaste laski 69,3 prosenttiin 30.6.2015

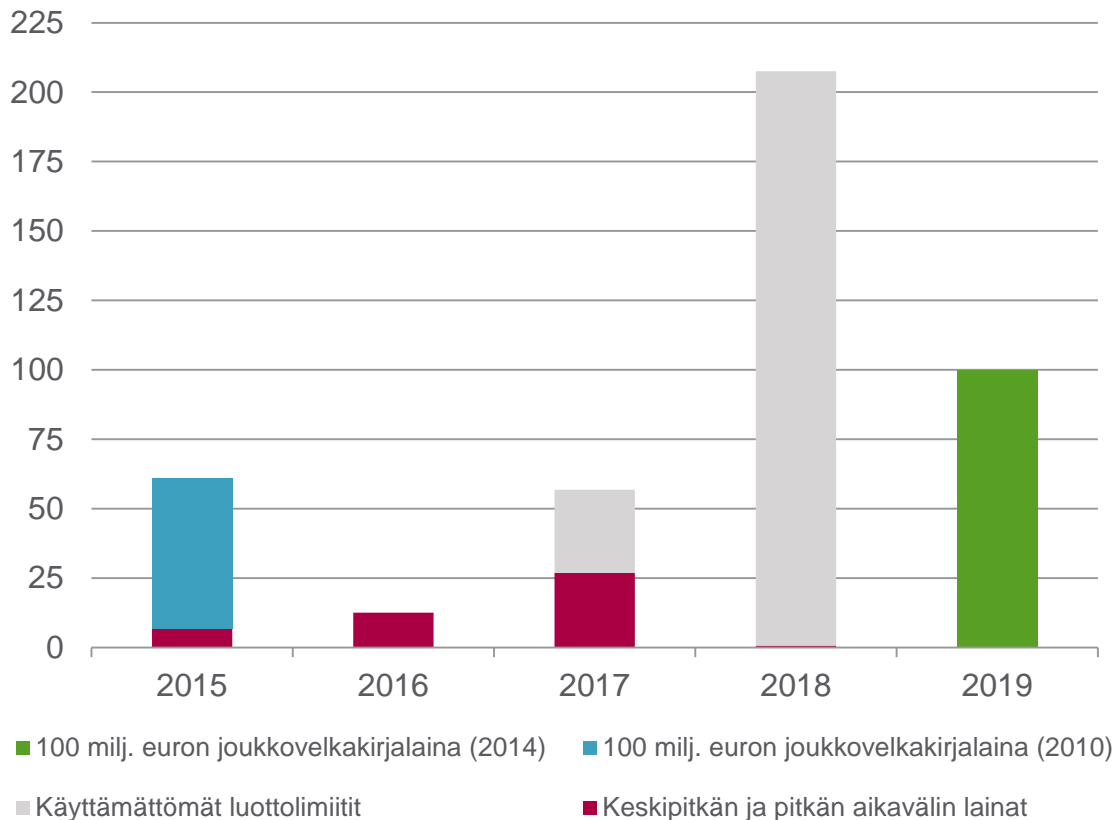
Nettovelkaan vaikuttivat:

- Munksjö Oyj:n osakkeista saadut tuotot
- Alhaiset investoinnit

Omaan pääomaan vaikutti myönteisesti valuuttakurssien translaatiovaikutus

# Lainojen maturiteetti

## Valmiusluottojärjestely uudelleenrahoitettiin kesäkuussa 2015



- Kolmivuotinen 180 milj. euron valmiusluottosopimus allekirjoitettu. Järjestelyyn sisältyy kaksi 12 kuukauden jatko-optiota.
- Kokonaislikviditeetti (mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimiitit) oli 282,6 milj. euroa 30.6.2015 (308,0 milj. euroa).
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä 120,9 miljoonaa euroa (138,4 milj. euroa).
- Loput vuonna 2010 liikkeelle lasketusta 100 milj. euron joukkovelkakirjalainasta (54 milj. euroa) erääntyy marraskuussa 2015.

AHLSTROM

# Tulevaisuuden näkymät



# Tulevaisuuden näkymät 2015 täsmennetty



## *Uudet tulevaisuuden näkymät:*

- Ahlstrom odottaa liikevaihdon olevan 1 025–1 125 miljoonaa euroa vuonna 2015. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan 3,85–4,5 % liikevaihdosta.

## *Aiemmat tulevaisuuden näkymät:*

- Ahlstrom odottaa liikevaihdon olevan 1 000–1 100 miljoonaa euroa vuonna 2015. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan 3,5–5 % liikevaihdosta.

Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan edelleen noin 35 miljoonaa euroa vuonna 2015.

# 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