

Ahlstrom

Tammi-syyskuu 2016

Toimitusjohtaja Marco Levi
Talousjohtaja Sakari Ahdekivi

28.10.2016



Aiheet

- Q3/2016 lyhyesti
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Taloudelliset luvut ja näkymät



Merkittäviä viimeaikaisia merkkipaaluja

Vahvistunut asemamme mahdollistaa kasvun ja kiihdytämme strategiaamme toteutusta

Ensimmäinen merkittävä kasvuinvestointi sitten vuoden 2011

- 23 milj. euron investointi Madisonvillen tehtaaseen Yhdysvalloissa moottoreiden ja teollisuuden suodatinmateriaalien tuotantoon
- Investoinnilla laajennetaan tuotevalikoimaa ja parannetaan laatua modernilla tuotantolaitteistolla

Läpimurto nopeasti kasvavilla annoskahvimarkkinoilla Pohjois-Amerikassa

- Monivuotinen toimitussopimus polymaitohappo (PLA) –pohjaisesta, täysin kompostoituvasta, annoskahvisuodatinmateriaalista Club Coffeen kanssa
- Club Coffeen palkitut PurPod100™-kahvikapselit valmistetaan tästä Ahlstromin tuottamasta materiaalista
- Vuosina 2011-2015 Yhdysvaltojen annoskahvien kuluttajamarkkinat kasvoivat yli 300 prosenttia

Kannattavuus ennätystasolla ja vahva myynnin kasvu

Kahdestoista peräkkäinen neljännes kun liikevoitto ja -marginaali paranivat vertailukaudesta

- Ajureina kasvaneet myyntimäärät, tehostunut operatiivinen toiminta, laskeneet kiinteät kustannukset sekä hyöty alhaisemmista energia- ja raaka-ainekustannuksista
- Kaikki liiketoimintayksiköt paransivat liikevoittoaan

Liikevaihto kasvoi 3,7 % kiinteillä valuuttakursseilla

- Lasikuidun, tapetti-, suodatin-, teippi- ja annoskahvimateriaalien kasvanut myynti

Strategian onnistunut toteuttaminen jatkuu

- Panostukset kaupallisen osaamisen parantamiseen ja uuteen virtaviivaistettuun toimintamalliin paransivat marginaaleja
- Kapasiteetin käyttöasteet viimeisimmissä investointikohteissa ovat nousseet, ja olemme hyödyntäneet uusia kasvualueita
- Nopeutuneella tahdilla kohti tavoitetta yli 8 % marginaalista vuoteen 2018 mennessä

Avainluvut

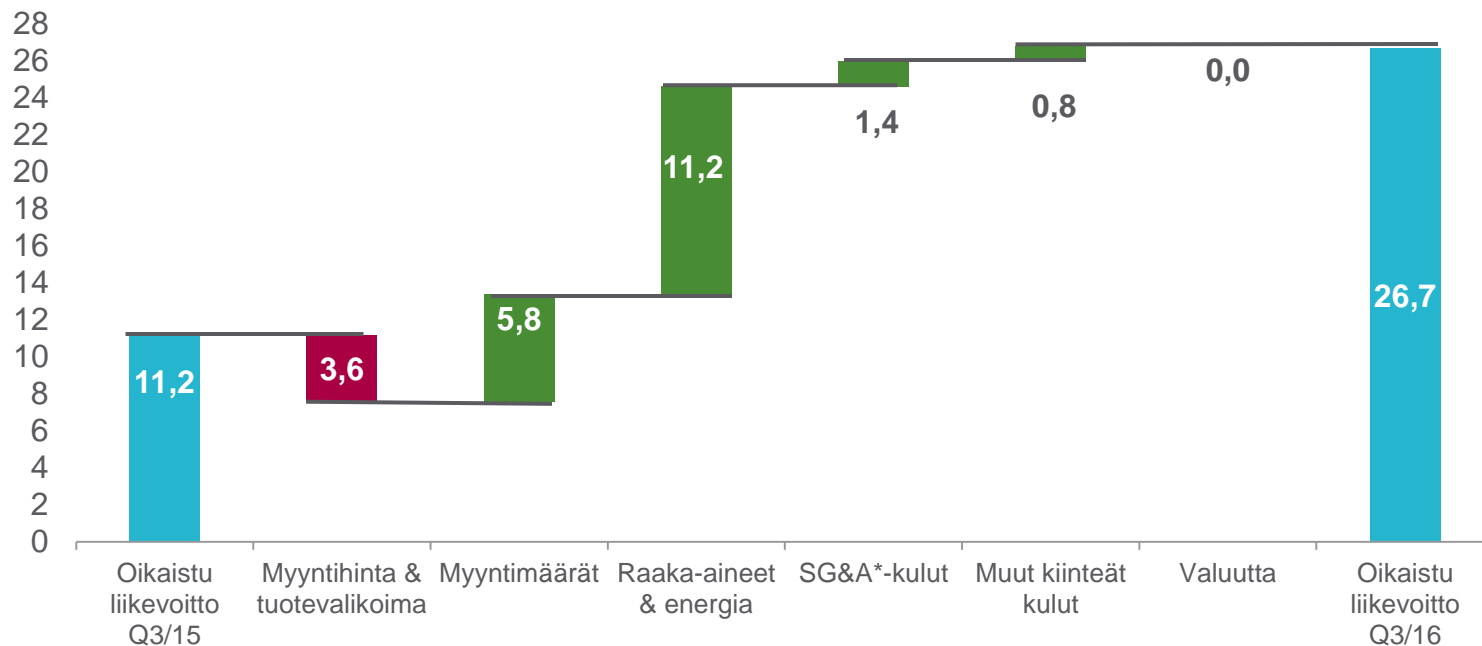
Ennätyksellinen kannattavuus, vahva liikevaihdon kasvu & merkittävästi alentunut nettovelka

Milj. euroa	Q3/2016	Q3/2015	Muutos, %	Q1-Q3/2016	Q1-Q3/2015	Muutos, %
Liikevaihto	273,2	266,9	2,4	819,8	819,8	0,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	39,5	25,5	55,0	104,5	83,2	25,6
<i>% liikevaihdosta</i>	14,4	9,5		12,8	10,1	
Oikaistu liikevoitto	26,7	11,2	139,3	66,2	39,9	65,9
<i>% liikevaihdosta</i>	9,8	4,2		8,1	4,9	
Liiketoiminnan nettorahavirta	35,6	24,2	47,0	98,9	36,7	169,5
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROCE), %	23,4	6,7		16,3	8,6	
Nettovelka	-	-		130,5	203,7	-36,0
Velkaantumisaste, %	-	-		42,4	64,2	

Liikevoitto* Q3/2015 vs. Q3/2016

Kasvaneet myyntimäärät ja hinnoittelu alhaisempien muuttuvien kulujen hyödyntämisessä

Milj. euroa

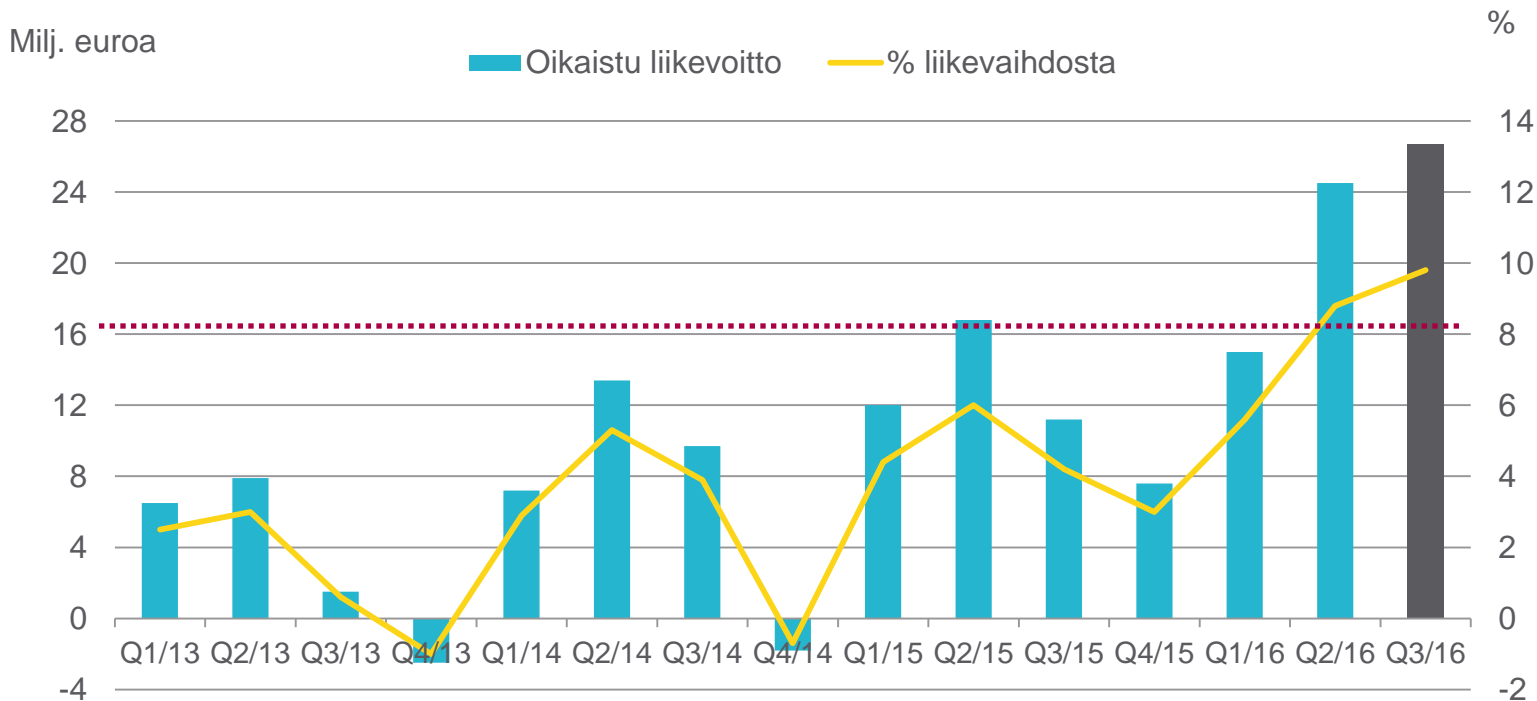


* Oikaistu liikevoitto

** Myynti, yhteisten toiminnot ja hallinto

Kiihtyvällä vauhdilla kohti vuoden 2018 yli 8 % marginaalitavoitetta

Liikevoitto ja -marginaali paranivat vertailuneljänneksestä kahdennentoista peräkkäisen kerran



LIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS



Monipuolinen tarjonta korkealaatuisia tuotteita

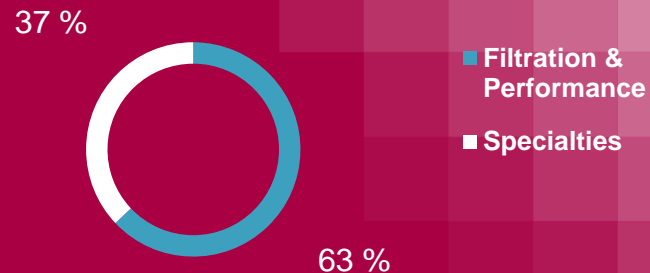
Filtration & Performance

- Ympäristöystävälliset ja energiatehokkaat suodattimet
- Kestävät lasihuovat lattioihin ja muihin rakennusmateriaaleihin, erikoislujitteet tuuliturbiinien lapoihin
- Korkealaatuiset erikoiskuitukankaat autoteollisuuteen, rakentamiseen, vaatteisiin ja hygienia tuotteisiin
- Laaja valikoima helppokäyttöisiä tapettimateriaaleja erinomaisilla paino-ominaisuuksilla

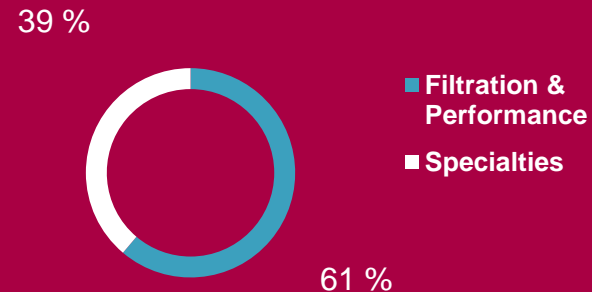
Specialties

- Innovatiiviset ja kompostoituvat elintarvikepakkaukset
- Makuelämykset mahdollistavat teepussi- ja annoskahvimateriaalit
- Helppokäyttöisiä laboratorio-, bioteknologia-, diagnostiikka ja vedensuodatussovelluksia
- Laadukkaat ja luotettavat teippimateriaalit
- Suorituskykyiset ja turvalliset leikkaussalivaatteet ja -liinat, sterilisointikäret ja kasvusoijat

Liikevaihto segmenteittäin,
819,8 milj. euroa Q1-Q3/2016

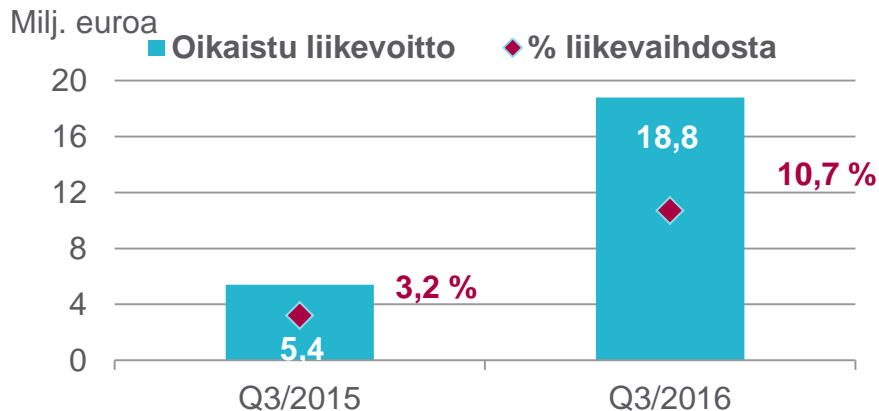
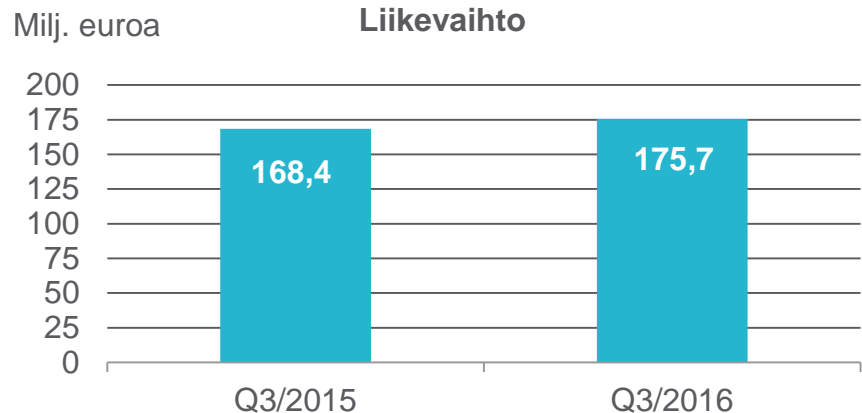


Liikevoitto* segmenteittäin, 66,2 milj.
euroa Q1-Q3/2016



* Oikaistu liikevoitto

Filtration & Performance



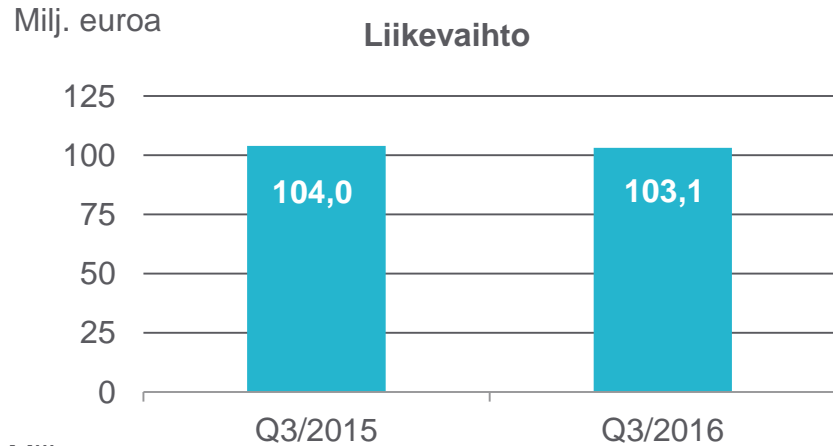
Liikevaihto 175,7 milj. euroa Q3/2016 (168,4 milj. euroa)

- Liikevaihto +4,3%: volyymit +6,4 %, liikevaihto kiinteillä valuuttakursseilla +4,3 %
- Myynti kasvoi lasikuitu, tapetti- ja suodatinmateriaaleissa
- Kasvua rakentamiseen ja tekstiileihin liittyvissä teollisissa kuitukankaissa

Oikaistu liikevoitto 18,8 milj. euroa Q3/2016 (5,4 milj. euroa)

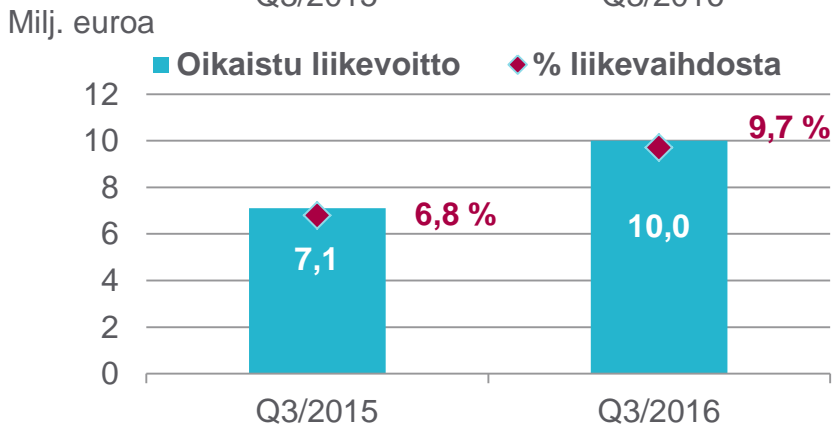
- Kasvaneet myyntimäärät
- Tehostunut operatiivinen toiminta pienentyneiden tuotantojättemäärien myötä
- Hinnoittelu, alhaisemmat muuttuvat ja kiinteät kulut

Specialties



Liikevaihto 103,1 milj. euroa Q3/2016
(104,0 milj. euroa)

- Liikevaihto -0,9 %: volyymit +2,0 %, liikevaihto kiintein valuuttakurssein +2,5 %
- Myynti kasvoi teippi- ja annoskahvi-materiaaleissa sekä laboratorio- ja bioteknologian tuotteissa



Oikaistu liikevoitto 10,0 milj. euroa
Q3/2016 (7,1 milj. euroa)

- Kasvaneet myyntimäärät sekä parantunut tuotevalikoima
- Hinnoittelu, alhaisemmat muuttuvat kulut

TALOUDELLISET LUVUT & NÄKYMÄT

Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q3/2016	Q3/2015
Liikevaihto	273,2	266,9
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-218,3	-224,4
Bruttokate	54,9	42,5
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut (SG&A-kulut)	-31,4	-32,8
Muut tuotot ja kulut	5,4	0,2
Liikevoitto	28,9	9,9
Oikaistu liikevoitto	26,7	11,2
Nettorahoituskulut	-3,8	-1,4
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,1
Voitto / tappio ennen veroja	25,1	8,5
Tuloverot	-7,1	-4,4
Kauden voitto / tappio	17,9	4,1
Tulos per osake	0,35	0,06

Kasvaneiden myyntimäärien ja alhaisempien muuttuvien kulujen vaikutus bruttokatteeseen (oikaistu): 20,1 % Q3/16 (15,9 % Q3/15)

SG&A-kulut: 11,5 % liikevaihdosta Q3/16 (12,3 % Q3/15)

Liikevoiton oikaisut yht. +2,2 milj. euroa, sis. irtisanomiskorvauksen Q3/16 (-1,3 milj. euron oikaisut Q3/15).

Vertailukelpoiset nettorahoituskulut alenivat noin 0,8 milj. eurolla alhaisemmasta nettovelasta johtuen.

Veroaste ”normaalimmalla” tasolla 35 % tappiollisten yksiköiden tulokääntein myötä.

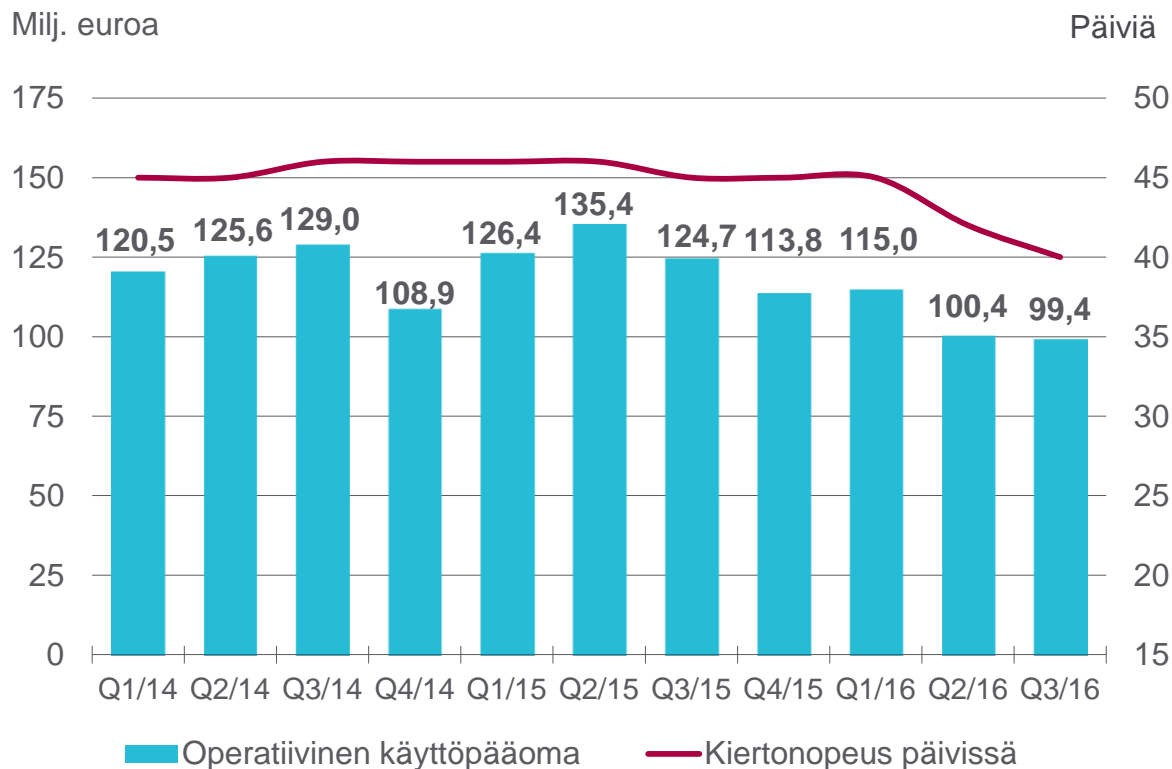
Tase

Milj. euroa	30.9.2016	31.12.2015
Pitkäaikaiset varat	486,0	519,2
Vaihto-omaisuus	123,2	117,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	143,4	151,9
Verosaamiset	1,3	1,6
Rahavarat	54,5	47,3
Varat yhteensä	808,4	837,8
Oma pääoma	307,6	299,4
Varaukset	5,6	7,9
Korolliset velat	184,9	243,3
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	99,5	100,3
Ostovelat ja muut velat	201,4	183,5
Muut	9,3	3,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	808,4	837,8
Velkaantumisaste, %	42,4	65,4

- Oman pääoman kasvun ajurina nettotuloksen paraneminen
- Pieni negatiivinen translaatiovaikutus johtuen rajallisesta "Brexit" vaikutuksesta
- Oma pääoma sisältää 100 milj. euron hybridilainan

Aktiivinen käyttöpääoman hallinta

Aktiivinen operatiivisen käyttöpääoman hallinta



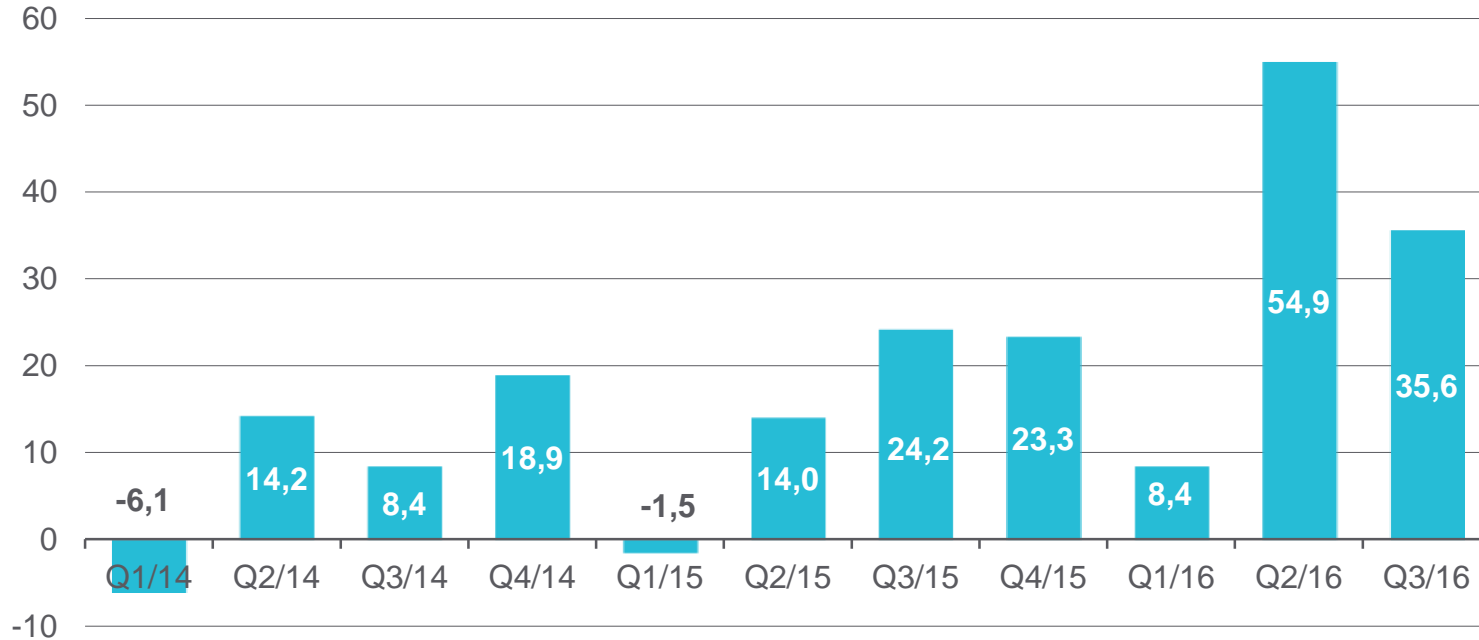
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus laski viisi päivää 40 päivään Q3/2015 lopusta

* Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus - ostovelat

Liiketoiminnan rahavirta kasvoi merkittävästi

Ajureina parantunut taloudellinen tulos ja käyttöpääoman alentuminen

Milj. euroa



Rahavirtalaskelma

Milj. euroa	Q3/2016	Q3/2015
Käyttökate (EBITDA)	41,6	24,2
Nettokäyttöpääoman muutokset	3,3	10,7
Muutokset varauksissa	-1,8	-1,6
Rahoituserät	-5,3	-6,4
Maksetut/saadut tuloverot	-0,8	-1,3
Muut erät	-1,4	-1,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	35,6	24,2
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6,2	-5,4
Muut investointitoiminnot	0,1	10,9
Vapaa rahavirta	29,5	29,7
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-25,6	-10,0
Rahavarojen muutos	3,9	19,6
Rahavarat tilikauden alussa	50,6	45,8
Rahavarat tilikauden lopussa	54,5	63,0

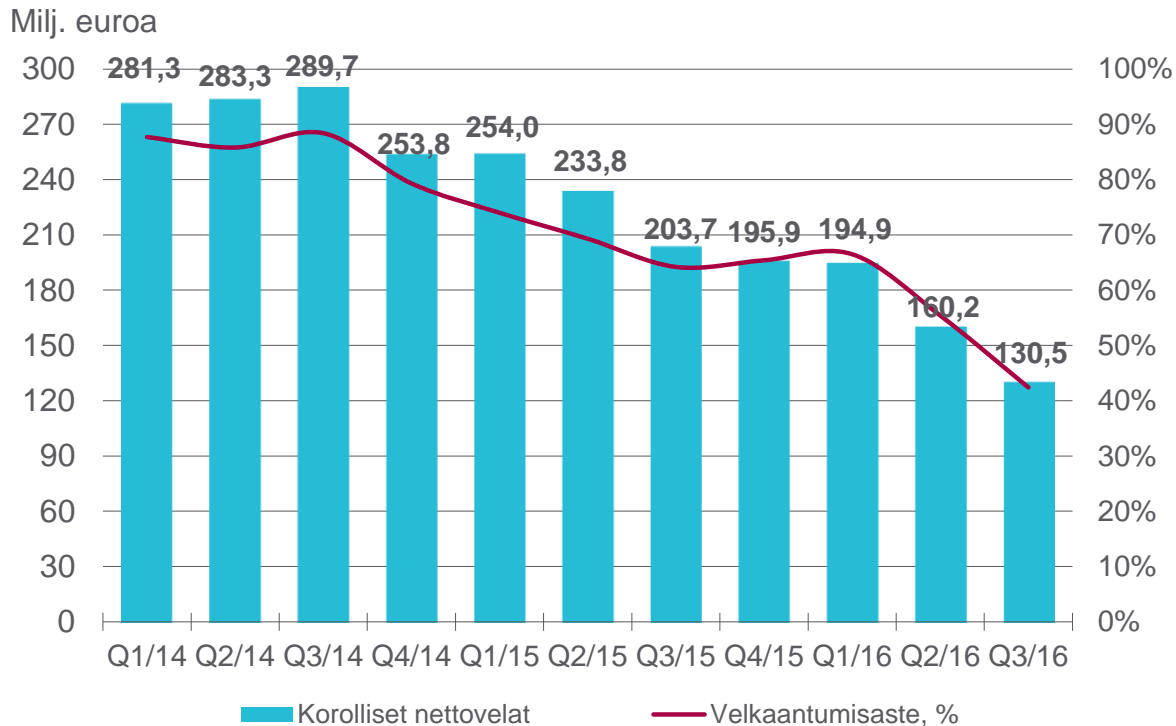
Parantunut operatiivinen tulos.

Pääasiassa ylläpitoinvestointeja.

Muiden investointitoimintojen vertailuluku sisältää 10,0 milj. euron Munksjö Oyj:n osakkeiden myyntitulon.

Nettovelka ja velkaantumisaste

Merkittävä vähennys nettovelassa



Tavoite on pitää velkaantumisaste alle 100 %

Velkaantumisaste 42,4 % Q3/2016 lopussa

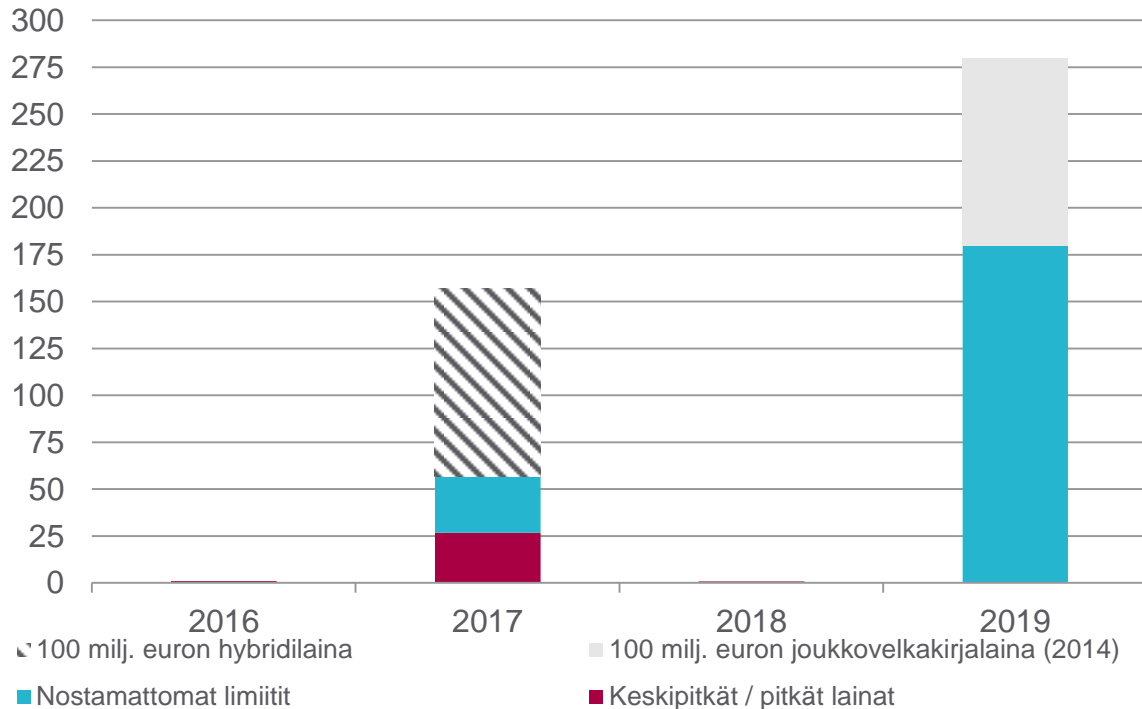
- Vahvasti parantunut operatiivinen tulos, alentunut käyttöpääoma ja matala investointitaso alensivat nettovelkaa

Oma pääoma sisältää 100 miljoonan euron hybridilainan. Velkaantumisaste oli 111 % Q3/2016 lopussa kun hybridi on määritelty velaksi.

Lainojen maturiteetti

Vakaa ja riittävä likviditeetti

Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimiitit ja konsernitililimiitit oli 273,5 miljoonaa euroa (313,8 milj. euroa).
 - Ahlstrom on perunut 30 milj. USD limiitin, jonka maturiteetti oli vuonna 2018
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä 87,4 miljoonaa euroa (107,1 milj. euroa).
 - Yhtiö on vähentänyt ei-sitovia luottolimiittejä
- 100 milj. euron hybridilaina on lunastettavissa lokakuussa 2017



Näkymät vuodelle 2016

Arviota kannattavuudesta nostettiin syyskuussa

- 13.9.2016: Ahlstrom nosti arviotaan kannattavuudesta vuonna 2016 johtuen operatiivisen toiminnan jatkuneesta parantumisesta sekä alhaisemmista muuttuvista kuluista. Näkymien vaihteluväliä liikevaihdon osalta kavennettiin.

Näkymät vuodelle 2016

- Liikevaihto:
1 060–1 100 milj. euroa
- Oikaistu liikevoitto:
6,5–7,5 % liikevaihdosta

Oikaistu liikevoitto ei sisällä uudelleenjärjestelykustannuksia, arvonalentumisia eikä myyntivoittoja tai myyntitappioita.

Aiemmat näkymät

- Liikevaihto:
1 040–1 140 milj. euroa
- Oikaistu liikevoitto:
5,4–6,4 % liikevaihdosta

Kiitos!