

Ahlstrom

Tammi-kesäkuu 2016

Toimitusjohtaja Marco Levi
Talousjohtaja Sakari Ahdekivi

3.8.2016

Sisältö

- Q2/2016 lyhyesti
- Building & Wind jatkaa osana Ahlstromia
- Katsaus liiketoiminta-alueisiin
- Taloudelliset luvut ja näkymät

Kannattavuus ja rahavirta ennätystasolla

Yhdestoista peräkkäinen neljäs kuukausi kun liikevoitto ja -marginaali paranivat vertailukaudesta

- Alhaisemmat muuttuvat kustannukset ja tehostunut operatiivinen toiminta
- Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 2,8 % tapetti- ja lasikuitumateriaalien vetämänä
- Liikevoittomarginaalit paranivat suurimmassa osassa liiketoimintayksiköistä
- Näkymiä kannattavuuden osalta nostettu

Strategian onnistunut toteuttaminen jatkuu

- Panostukset kaupallisen osaamisen parantamiseen ja uuteen virtaviivaistettuun toimintamalliin ovat parantaneet marginaaleja ja laskeneet kuluja
- Kapasiteetin käyttöaste viimeisimmissä investointikohteissa on parantunut, olemme myös löytäneet uusia kasvualueita muun muassa annoskavimateriaaleista ja vedensuodatuksesta

Vahvempi tase

- Nettovelka laski aktiivisen käyttöpääoman hallinnan myötä

Avainluvut

Erittäin vahva kannattavuus ja rahavirta

In Q2/2016:

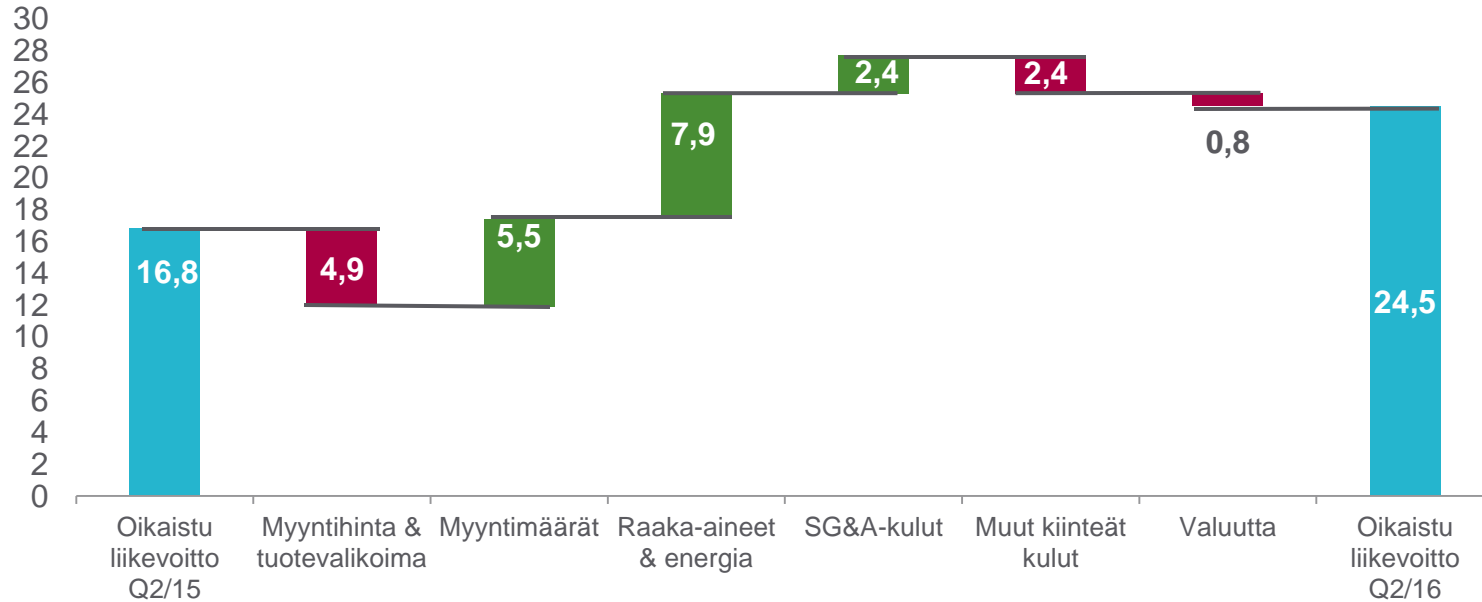
- Liikevaihto kasvoi 2,8 % vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna myyntivolyymien nousun myötä
- Kiinteät kulut alenivat johtuen laskeneista myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kuluista (SG&A-kulut)
- Erittäin vahva rahavirta ja alhaisempi nettovelka

Milj. euroa	Q2/2016	Q2/2015	Muutos, %	Q1-Q2/2016	Q1-Q2/2015	Muutos, %
Liikevaihto	279,4	281,1	-0,6	546,6	552,9	-1,1
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	37,1	31,5	17,8	65,1	57,7	12,7
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>13,3</i>	<i>11,2</i>		<i>11,9</i>	<i>10,4</i>	
Oikaistu liikevoitto	24,5	16,8	46,0	39,5	28,8	37,4
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>8,8</i>	<i>6,0</i>		<i>7,2</i>	<i>5,2</i>	
Liiketoiminnan nettorahavirta	54,9	14,0		63,3	12,5	
Velkaantumisaste, %	55,4	69,3		55,4	69,3	
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROCE), %	18,1	10,0		13,2	9,3	

Liikevoitto* Q2/2015 vs. Q2/2016

Liikevoitto nousi alhaisempien muuttuvien ja SG&A-kulujen sekä kasvaneiden myyntimäärien myötä

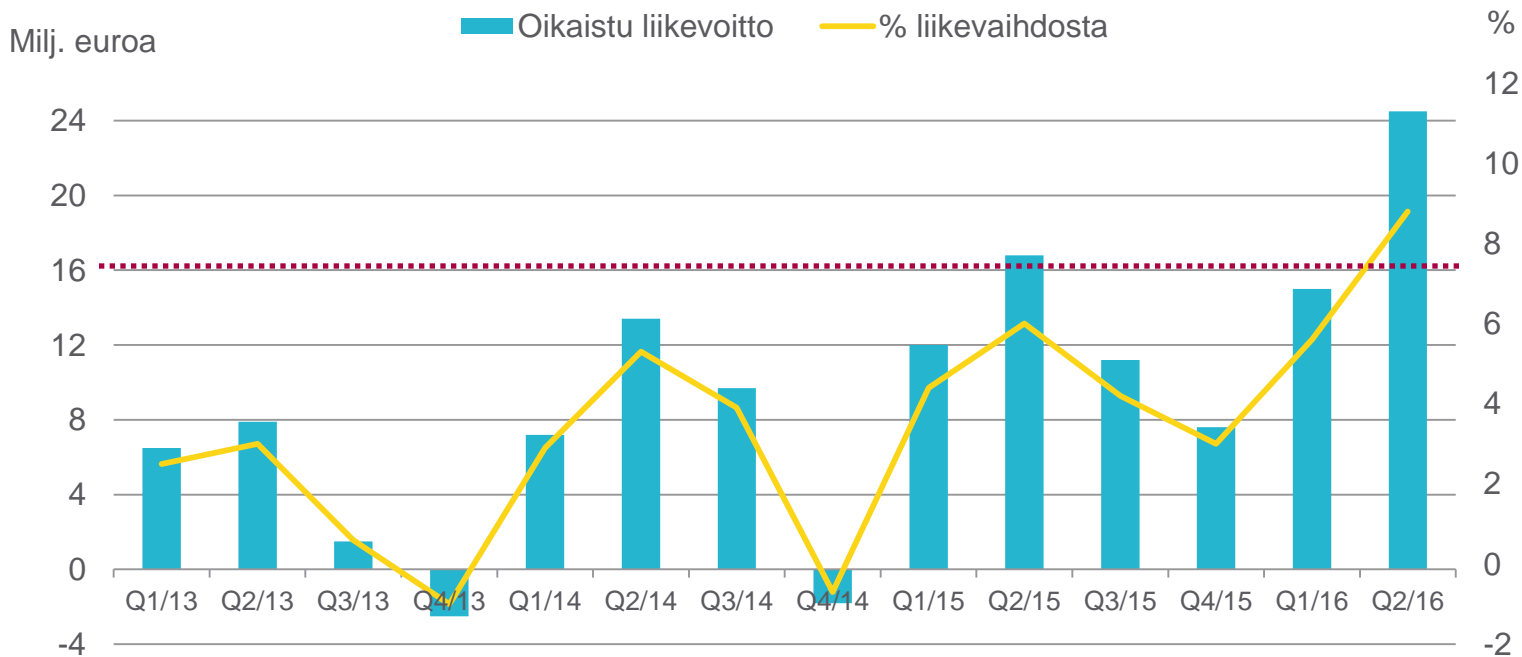
Milj. euroa



* Oikaistu liikevoitto

Matkalla kohti tavoitetta yli 8 % marginaalista vuonna 2018

Liikevoitto ja -marginaali paranivat yhdennentoista vuosineljänneksen peräkkäin vertailukaudesta



Building & Wind jatkaa osana Ahlstromia

- Ahlstrom ja Owens Corning ovat yhdessä päättäneet vetäytyä suunnitellusta kaupasta, johtuen viranomaisyhdyksynnän saamisen haasteista Saksassa
- Ahlstrom jatkaa Building & Wind -liiketoimintayksikön operatiivista toimintaa ja kehittämistä kuten ennenkin. Yksikkö raportoidaan osana Filtration & Performance -segmenttiä.
 - Ahlstrom on sitoutunut palvelemaan asiakkaitaan ja parantamaan liiketoimintayksikön kilpailukykyä
- Building & Windin kannattavuus on parantanut selvästi ja yksiköllä on selkeästi myönteinen vaikutus yhtiön kannattavuuteen ja rahavirtaan
- Yksikön odotetaan vaikuttavan positiivisesti pitkänajan taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseen

Building & Windin taloudellinen tulos

Liikevaihto

- Q2/2016: 25,5 milj. euroa
- 1H/2016: 49,0 milj. euroa
- 2015: EUR 83,5 milj. euroa

Oikaistu liikevoitto

- Q2/2016: 2,7 milj. euroa
- 1H/2016: 4,8 milj. euroa
- 2015: 5,9 milj. euroa

- Luvut vuosilta 2013 ja 2014 eivät ole täysin vertailukelpoisia vuosien 2015 ja 2016 kanssa
- Liiketoiminta oli tappiollista vuosina 2013 ja 2014

A young girl with dark hair is shown in profile, drinking water from a clear glass. She is wearing a yellow and green striped tank top. The background is a bright, out-of-focus outdoor setting with green foliage and a white fence. The text "LIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS" is overlaid in white, sans-serif font across the middle of the image.

LIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS

Monipuolinen tarjonta korkea- laatuista tuotteita

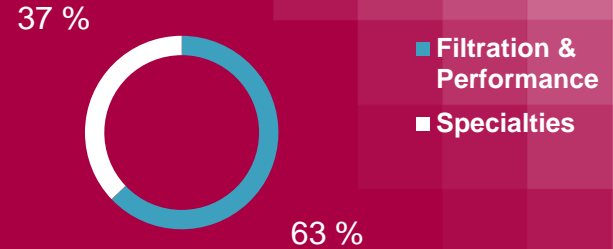
Filtration & Performance

- 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

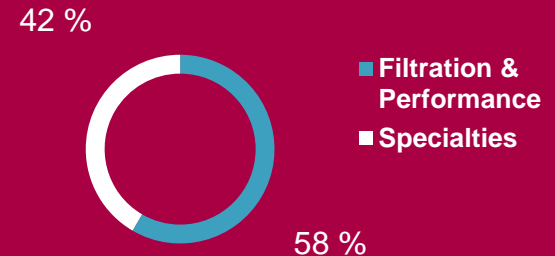
Specialties

- Innovatiivisia ja kompostoituvia elintarvikepakkauksia
- Makuelämykset mahdollistavat teepussi- ja annoskahvimateriaalit
- Helppokäyttöisiä laboratorio-, bioteknologia-, diagnostiikka ja vedensuodatussovelluksia
- Laadukkaat ja luotettavat teippimateriaalit
- Suorituskykyiset leikkaussalivaatteet ja -liinat, sterilisointikäät ja kasvusuojat

Liikevaihto segmenteittäin,
546,6 milj. euroa Q1-Q2/2016

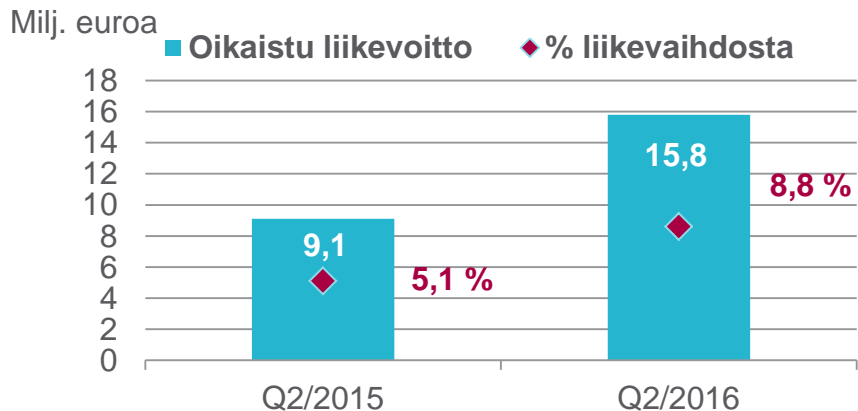
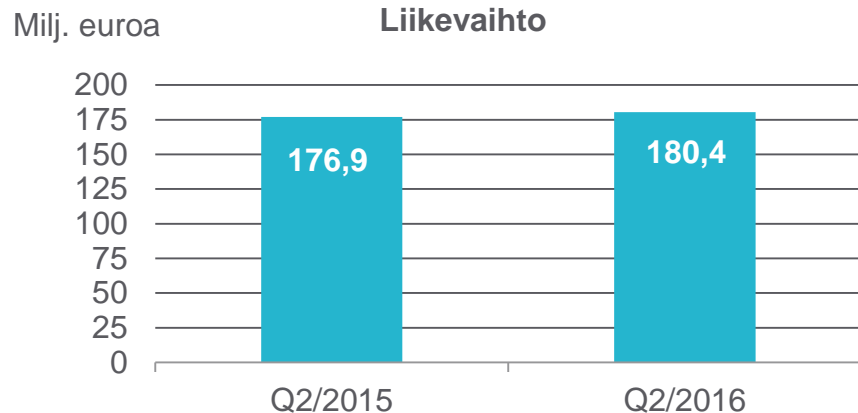


Liikevoitto* segmenteittäin, 39,5
milj. euroa Q1-Q2/2016



* Oikaistu liikevoitto

Filtration & Performance



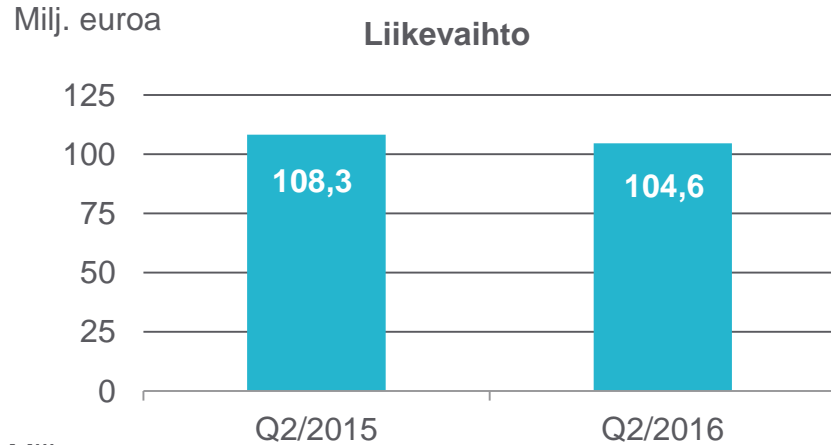
Liikevaihto 180,4 milj. euroa Q2/2016
(176,9 milj. euroa)

- Liikevaihto +2,0%: volyymit +7,4 %, liikevaihto kiinteillä valuuttakursseilla +5,6 %
- Myynti kasvoi tapetti- ja lasikuitumateriaaleissa
- Moottorien suodatinmateriaalien markkinat ja myynti vertailukauden tasolla
- Myynti kasvoi rakentamiseen ja tekstiileihin liittyvissä teollisissa kuitukankaissa

Oikaistu liikevoitto 15,8 milj. euroa Q2/2016
(9,1 milj. euroa)

- Muuttuvat ja kiinteät kulut alenivat
- Hinnoittelu

Specialties

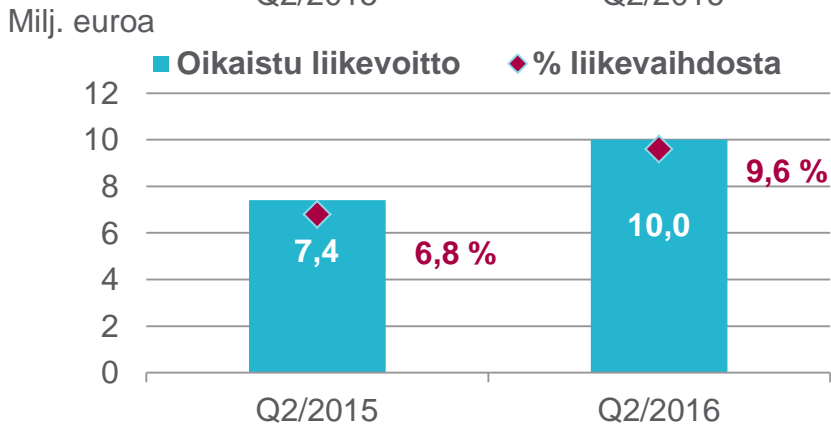


Liikevaihto 104,6 milj. euroa Q2/2016
(108,3 milj. euroa)

- Liikevaihto -3,4 %: volyymit +0,1 %, liikevaihto kiintein valuuttakurssein -0,5 %
- Vahvat markkinat elintarvikepakkauksissa sekä laboratorio- ja bioteknologian materiaaleissa
- Teepussi- ja annoskahvimateriaalien myynti kasvoi
- Myynti aleni leikkaussalikankaissa ja teipeissä Euroopassa

Oikaistu liikevoitto 10,0 milj. euroa
Q2/2016 (7,4 milj. euroa)

- Muuttuvat ja kiinteät kulut alenivat





TALOUDELLISET LUVUT & NÄKYMÄT

Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q2/2016	Q2/2015
Liikevaihto	279,4	281,1
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-223,8	-231,9
Bruttokate	55,5	49,2
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut (SG&A-kulut)	-30,3	-34,2
Muut tuotot ja kulut	-1,8	0,7
Liikevoitto	23,3	15,7
Oikaistu liikevoitto	24,5	16,8
Nettorahoituskulut	-3,8	5,1
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,1	0,0
Voitto / tappio ennen veroja	19,6	20,8
Tuloverot	-7,6	-5,0
Kauden voitto / tappio	12,0	15,8
Tulos per osake	0,22	0,29

Kohentuneen hinnoittelun vaikutus bruttokatteeseen (oikaistu): 19,9 %, Q2/16 vs 17,5 %. Q2/15

SG&A-kulut: 10,9 % liikevaihdosta Q2/16 (12,2 %, Q2/15)

Liikevoiton oikaisut -1,1 milj. euroa sis. uudelleenjärjestelykuluja liittyen uuteen toimintamalliin Q2/16 (-1,1 milj. euron oikaisut Q2/15).

Vertailukelpoiset nettorahoituskulut alenivat noin 2,3 milj. eurolla alhaisemmasta nettovelasta johtuen

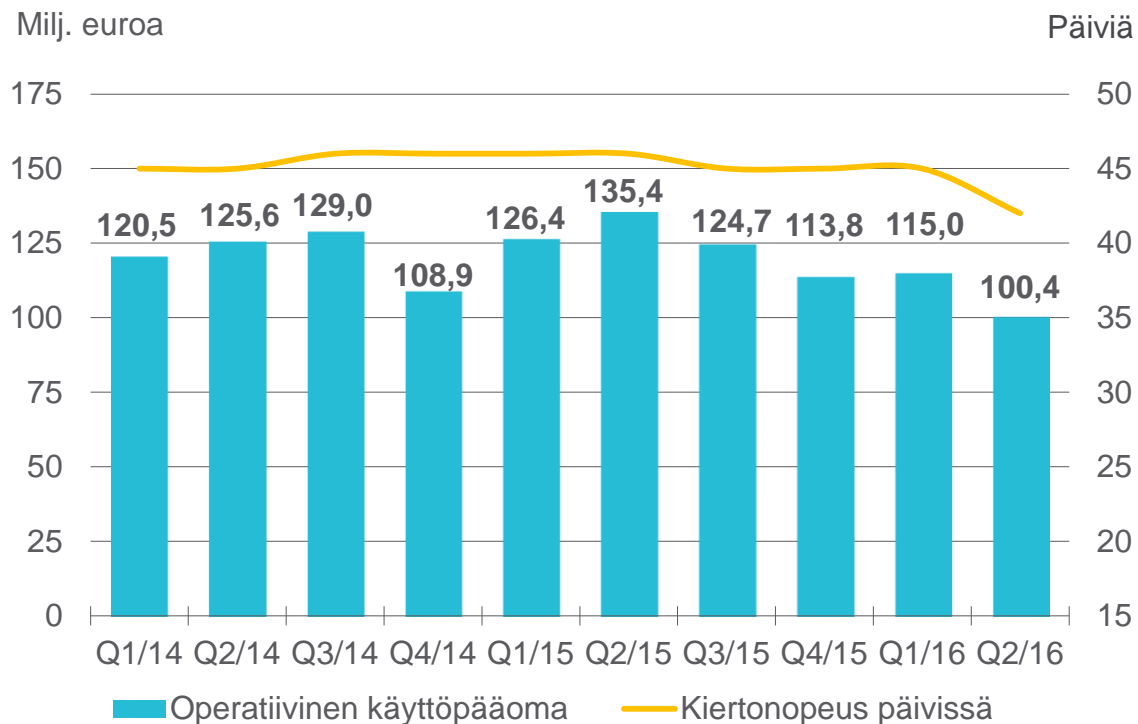
Tase

Milj. euroa	30.6.2016	31.12.2015
Pitkäaikaiset varat	498,0	519,2
Vaihto-omaisuus	123,4	117,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	157,2	151,9
Verosaamiset	1,1	1,6
Rahavarat	50,6	47,3
Varat yhteensä	830,3	837,8
Oma pääoma	289,1	299,4
Varaukset	7,4	7,9
Korolliset velat	210,9	243,3
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	103,1	100,3
Ostovelat ja muut velat	214,5	183,5
Muut	5,3	3,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	830,3	837,8
Velkaantumisaste, %	55,4	65,4

- Oman pääoman muutokset johtuvat pääosin osingosta
- Pieni negatiivinen translaatiovaikutus johtuen rajallisesta ”Brexit” vaikutuksesta
- Oma pääoma sisältää 100 milj. euron hybridilainan

Aktiivinen käyttöpääoman hallinta

Aktiivinen operatiivisen käyttöpääoman hallinta



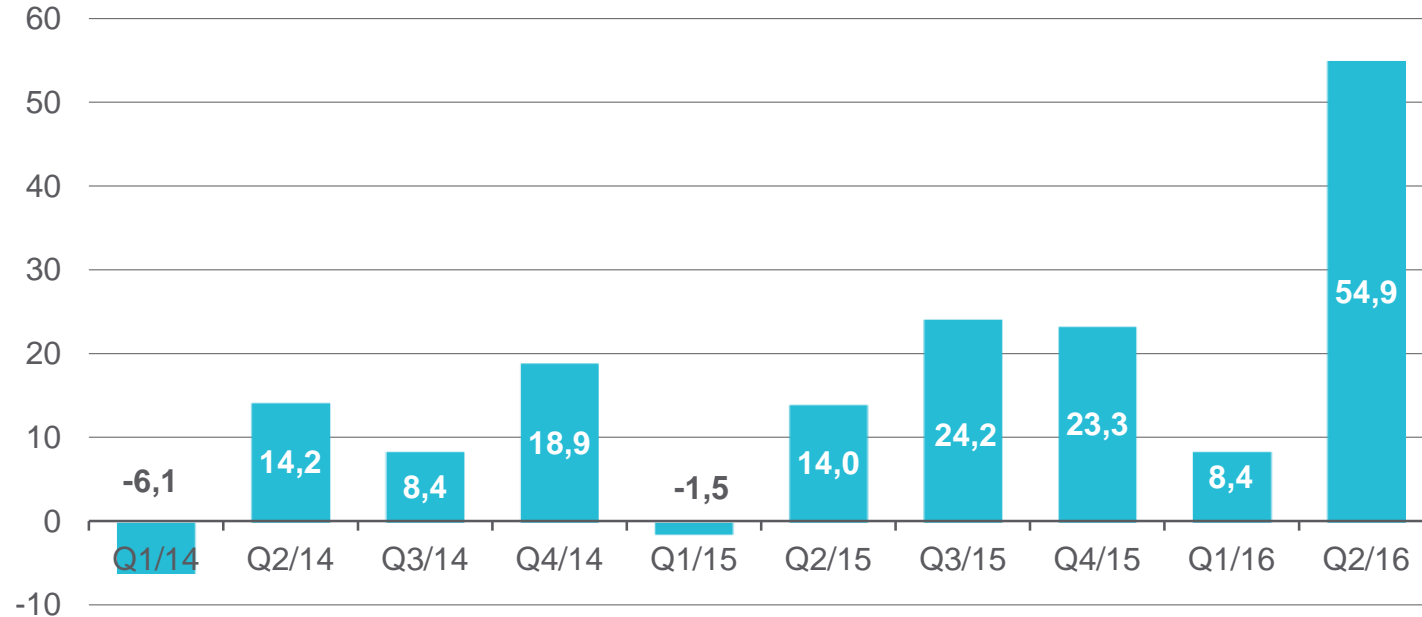
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus laski neljä päivää 42 päivään Q2/2015 lopusta
- Historiallisesti alhaisimmat kausiluontoiset varastot

* Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus - ostovelat

Liiketoiminnan rahavirta kasvoi merkittävästi

Ajurina käyttöpääoman alentuminen

Milj. euroa



Rahavirtalaskelma

Milj. euroa	Q2/2016	Q2/2015
Käyttökate (EBITDA)	36,0	30,4
Nettokäyttöpääoman muutokset	22,5	-7,4
Muutokset varauksissa	-1,0	-0,2
Rahoituserät	-0,9	-6,6
Maksetut/saadut tuloverot	-2,2	-0,9
Muut erät	0,5	-1,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	54,9	14,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-7,8	-6,4
Muut investointitoiminnot	0,4	21,8
Vapaa rahavirta	47,5	29,3
Maksetut osingot ja muut	-14,4	-13,9
Omien osakkeiden myynti/lunastus	-	3,1
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-33,5	-18,9
Rahavirtojen muutos	-0,5	-0,4
Rahavirrat tilikauden alussa	50,0	47,2
Rahavirrat tilikauden lopussa	50,6	45,8

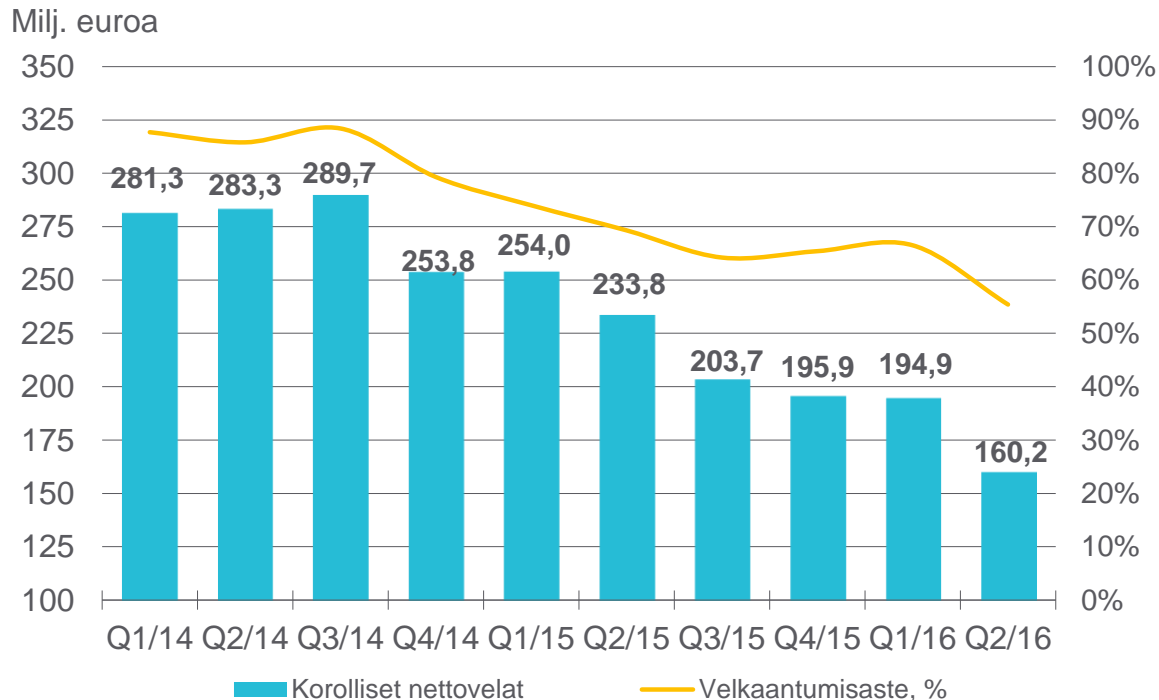
Rahoituserät sis. tuloja
valuuttasuojauksista

Pääasiassa ylläpitoinvestointeja

Muiden investointitoimintojen
vertailuluku sisältää 20,4 milj. euron
Munksjö Oyj:n osakkeiden
myyntitulon

Nettovelka ja velkaantumisaste

Merkittävä vähennys nettovelassa



Tavoite on pitää velkaantumisaste alle 100 %

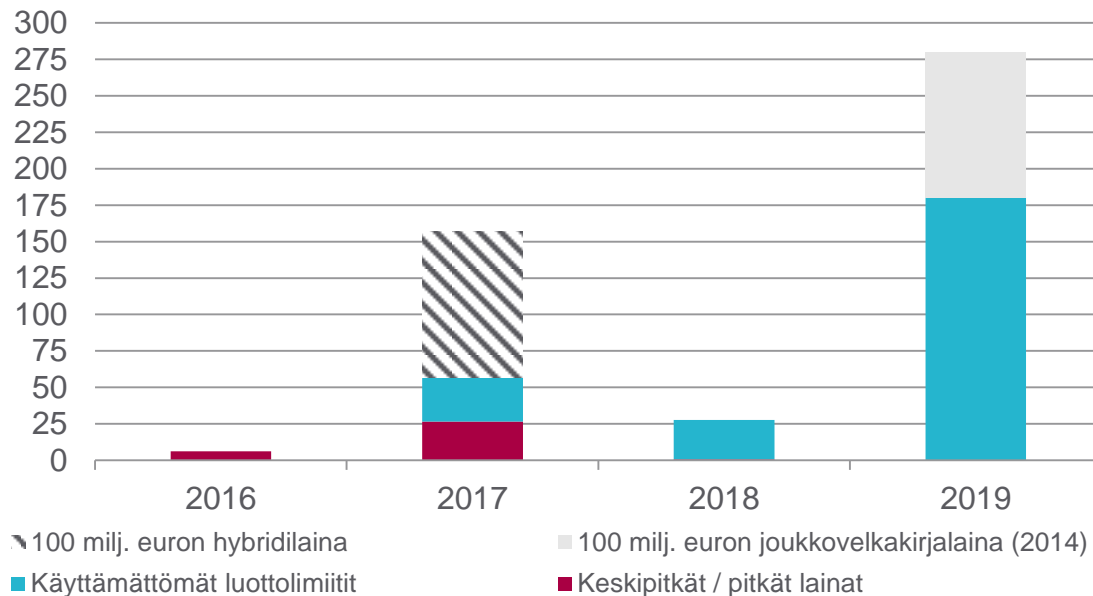
Velkaantumisaste 55,4 % Q2/2016 lopussa

- Vahva taloudellinen tulos, alentunut käyttöpääoma ja matala investointitaso alensivat nettovelkaa
- Osingonmaksu vaikutti omaan pääomaan ja rahavirtaan Q2/16

Oma pääoma sisältää 100 euron hybridilainan

Lainojen maturiteetti

Vakaa likviditeetti - 180 milj. euron valmiusluoton laina-aika pidennettiin kesäkuussa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimiitit ja konsernilimiitit oli 296,7 miljoonaa euroa (287,6 milj. euroa).
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernilimiittejä 95,3 miljoonaa euroa (115,9 milj. euroa).
 - Yhtiö on vähentänyt ei-sitovia luottolimiittejä
- 180 miljoonan euron valmiusluottosopimuksen laina-aika pidennetty yhdellä vuodella kesäkuuhun 2019 saakka
- 100 milj. euron hybridilaina takaisin-ostettavissa lokakuussa 2017



Näkymät vuodelle 2016

Arviota kannattavuudesta nostettiin

- 20.7.2016: Ahlstrom nosti arviotaan kannattavuudesta vuonna 2016 johtuen operatiivisen toiminnan jatkuneesta parantumisesta sekä alhaisemmista muuttuvista kuluista
- 27.7.2016: Näkymät päivitettiin sisältämään Building & Wind -liiketoimintayksikkö

Näkymät vuodelle 2016

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

Aiemmat näkymät

- Liikevaihto:
950–1 040 milj. euroa
- Oikaistu liikevoitto:
5,0–6,0 % liikevaihdosta

Tervetuloa Ahlstromin
Pääomamarkkinapäivään
Helsingissä 9.11.2016.
Lisätietoja tulossa, pysy
kuulolla!