

AHLSTROM

Ahlstrom Oyj

Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2012

Jan Lång
Toimitusjohtaja

Seppo Parvi
Talousjohtaja

22.10.2012

Sisältö

- Heinä-syyskuu 2012
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Tulevaisuuden näkymät

Heinä-syyskuu 2012 lyhyesti

- Monien tuotteiden kysyntä jatkui vaimeana
 - Plussat: Advanced Filtration
 - Miinukset: Eurooppa, Aasia
- Taloudellinen tulos parani jonkin verran
 - Onnistunut tuotehinnoittelu
 - Myyntimäärien lasku sekä valuuttakurssit heikensivät liikevoittoa
- Merkittäviä askelia strategian toimeenpanossa
 - Label and Processing -liiketoiminta-alueen yhdistäminen Munksjön kanssa luo uuden johtavan erikoispaperivalmistajan
 - Munktell-yritysosto erikoissuodatinmateriaaleissa

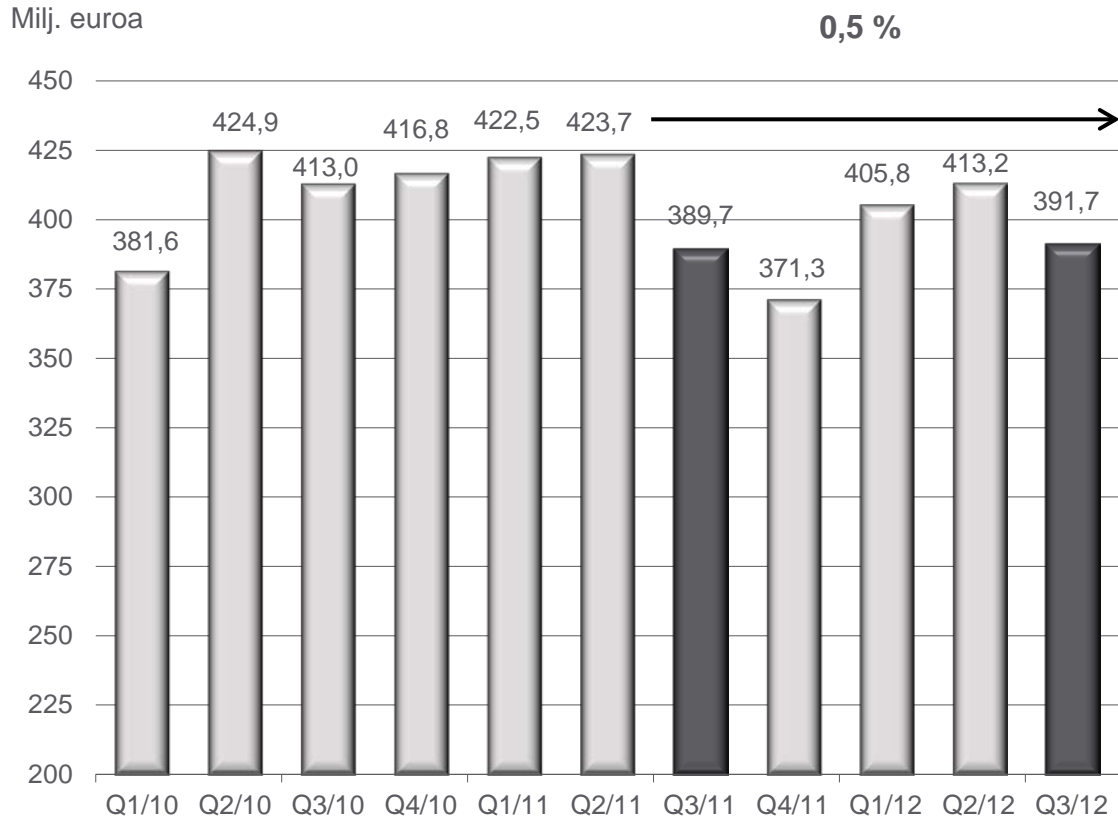


Heinä-syyskuu 2012 avainluvut

Milj. euroa	Q3/2012	Q3/2011	Muutos, %	Q1-Q3/ 2012	Q1-Q3/ 2011	Muutos, %
Liikevaihto	391,7	389,7	0,5	1 210,7	1 235,9	-2,0
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	9,3	8,0	17,1	39,8	48,0	-17,0
% liikevaihdosta	2,4	2,0		3,3	3,9	
Velkaantumisaste*	50,4	54,3		50,4	54,3	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,6	-8,6		4,3	3,7	

*Sisältäen lopetetut toiminnot

Liikevaihdon kehitys



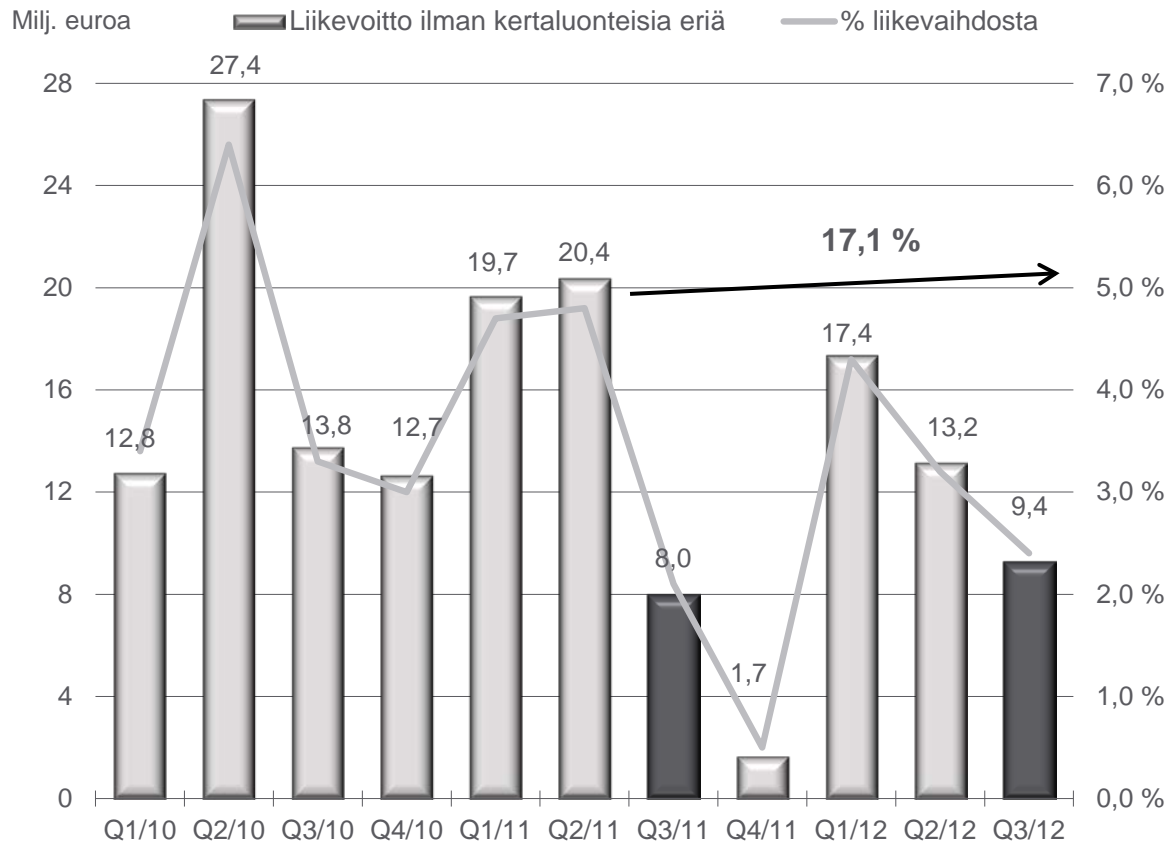
Plussat

- Suotuisat valuuttakurssit
- Korkeammat myyntihinnat

Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät
- Tuotevalikoima

Liikevoiton kehitys



Plussat

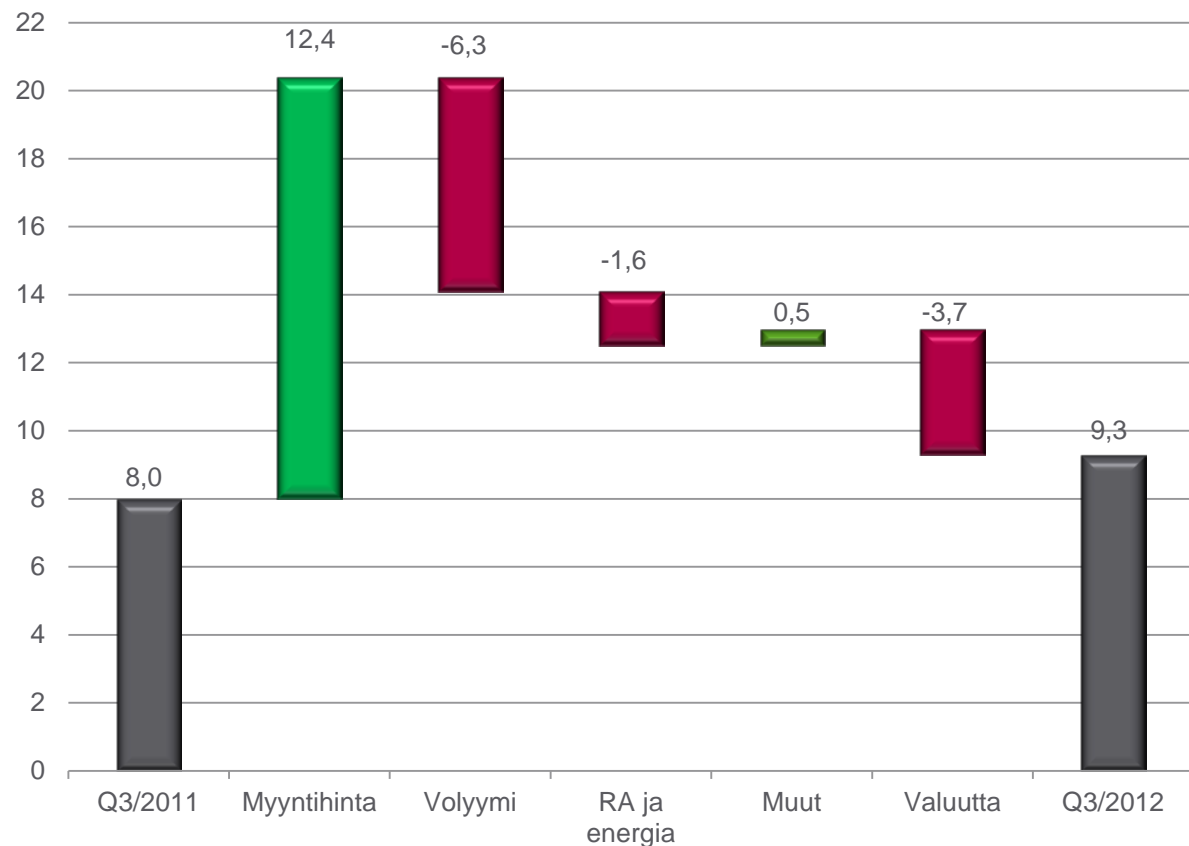
- Tuotehinnoittelu, ml.hinnankorotukset
- Vuoden 2011 tulosparannusohjelma
- Toimitusketjun tehostaminen
- Lyhyen aikavälin kustannussäästöt

Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät
- EUR/USD valuuttakurssin nettovaikutus
- Energiakustannukset (maakaasu Italiassa ja Brasiliassa)
- Korkeammat erikoissellujen hinnat

Liikevoiton* laskun taustalla alentunut volyymi ja valuuttakurssimuutokset

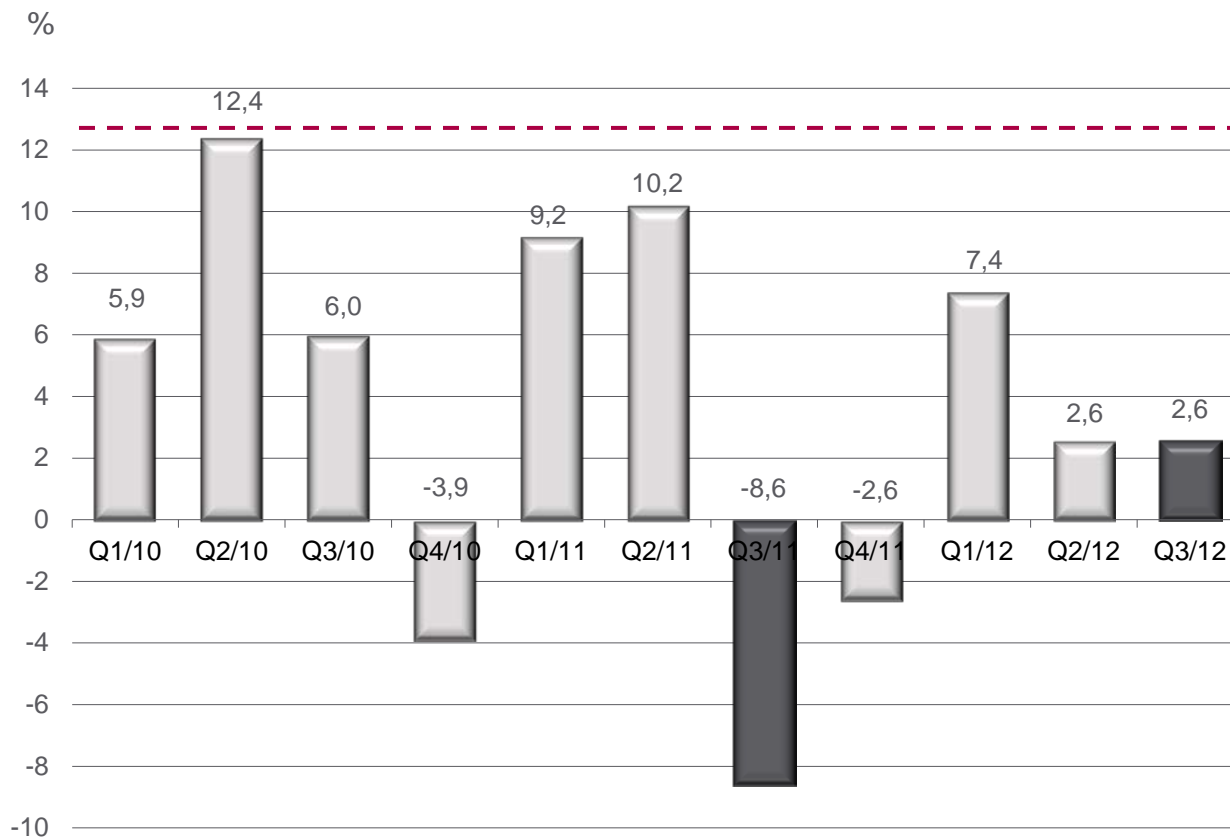
Milj.
euroa



- Onnistunut tuotehinnoittelu ja onnistuneet hinnankorotukset
- Myyntimäärien lasku vaikutti erityisesti Building and Energy sekä Food and Medical -liiketoiminta-alueisiin
- EUR/USD valuuttakurssivaihtelu nosti sellun hintaa euroissa, ja tämä heikensi pääsääntöisesti Label and Processing -liiketoiminta-alueen kannattavuutta
- Kohonneet energiakustannukset Italiassa ja Brasiliassa

*Ilman kertaluonteisia eriä

Sijoitetun pääoman tuotto



**Sijoitetun pääoman
tuottotavoite
vähintään 13 %**

Liiketoiminta-aluekatsaus



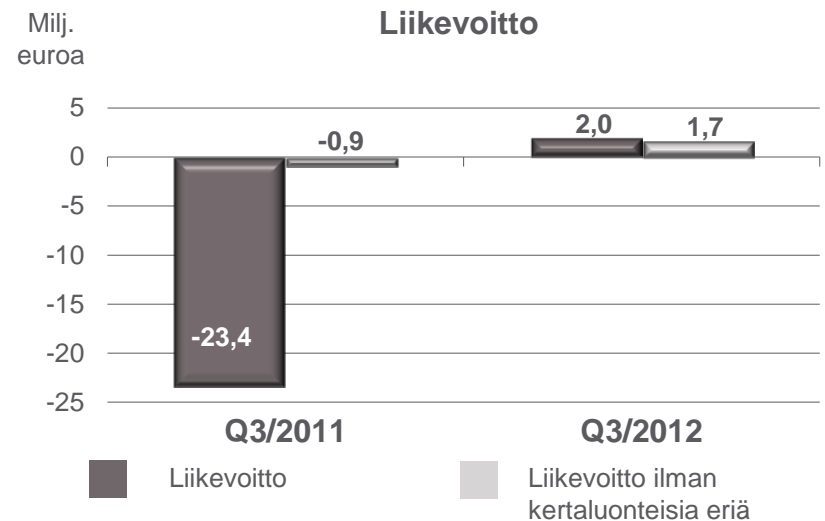
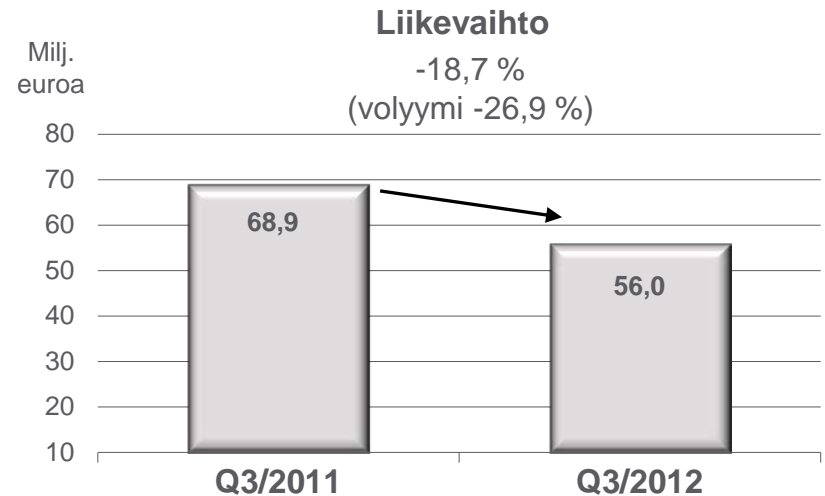
Building and Energy

Plussat

- Tapetti- ja lattiamateriaalien markkinat Euroopassa
- Erikoissovellukset mm. auto- ja rakennusteollisuudelle
- Kannattavuus parani erityisesti tulosparannusohjelman avulla

Miinukset

- Volyymien lasku (26,9 %)
 - Volyymilasku ilman yksikköjen sulkemisia oli -9,1 %
- Tapettimateriaalimarkkinat Kiinassa
- Tuulivoimateollisuuden markkinat



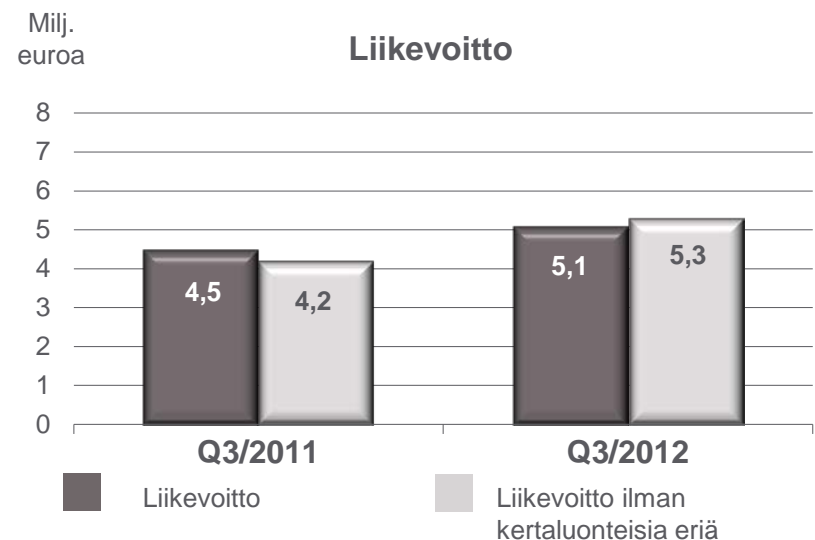
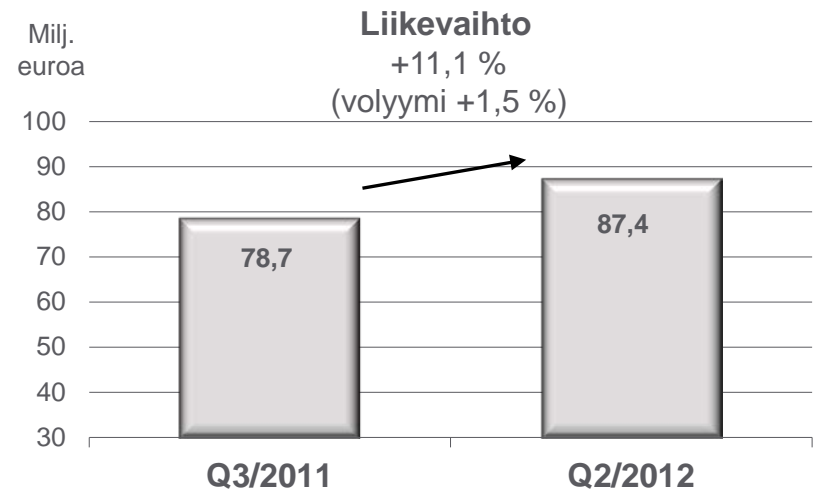
Filtration

Plussat

- Kaasuturbiini- ja bioteknologiasuodatinmateriaalien kysyntä
- Parantunut tuotevalikoima
- Suotuisat valuuttakurssit liikevaihdon osalta

Miinukset

- Kysyntä Euroopassa
- Kohonneet energiakustannukset Italiassa ja erikoissellujen hinnat yleisesti



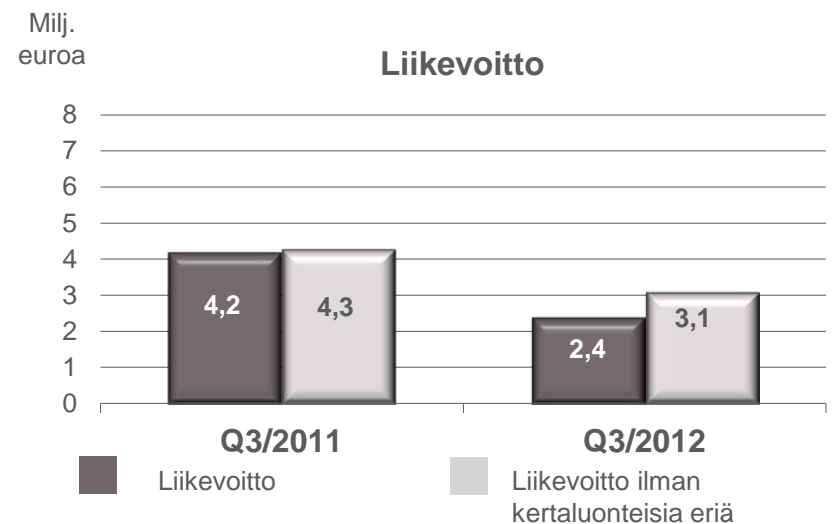
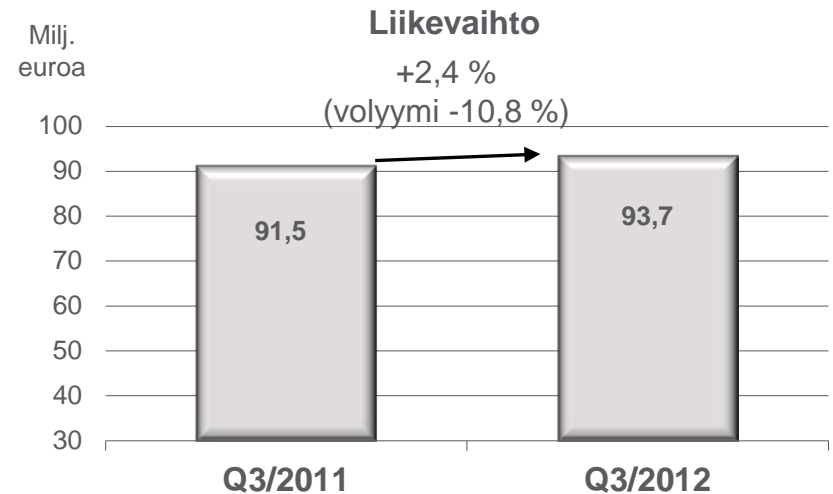
Food and Medical

Plussat

- Korkeammat myyntihinnat
- Parantunut tuotevalikoima

Miinukset

- Elintarvikepakkaus- ja teippimateriaalien kysyntä
- Vetäytymien tietyiltä kannattamattomilta markkinoilta
- Lisääntyneet tuotantoseisokit
- Mundran tehtaan ja Chirnsiden teepussilinjan kaupallistamiset



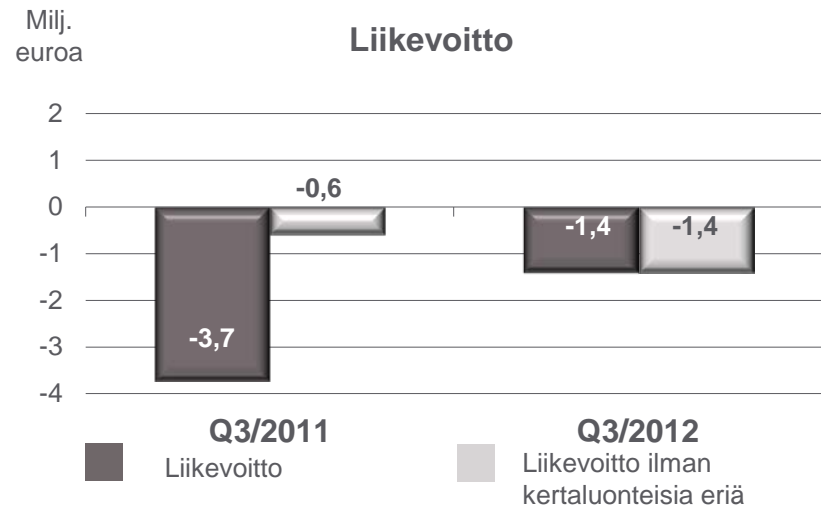
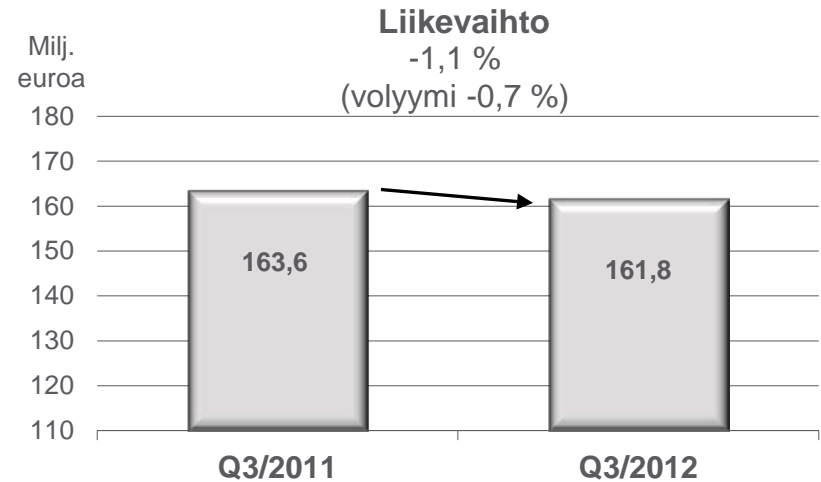
Label and Processing

Plussat

- Irrokepaperien myyntiä tukivat hiljattain esitellyt Acti-V™ -tuotteet
- Hinnankorotukset viety läpi
- Tulosparannusohjelma
- Markkinatilanteeseen vastaaminen
 - Lyhyen ajan kustannussäästöt, tuotantoseisokit, taktiset myyntivolyymit

Miinukset

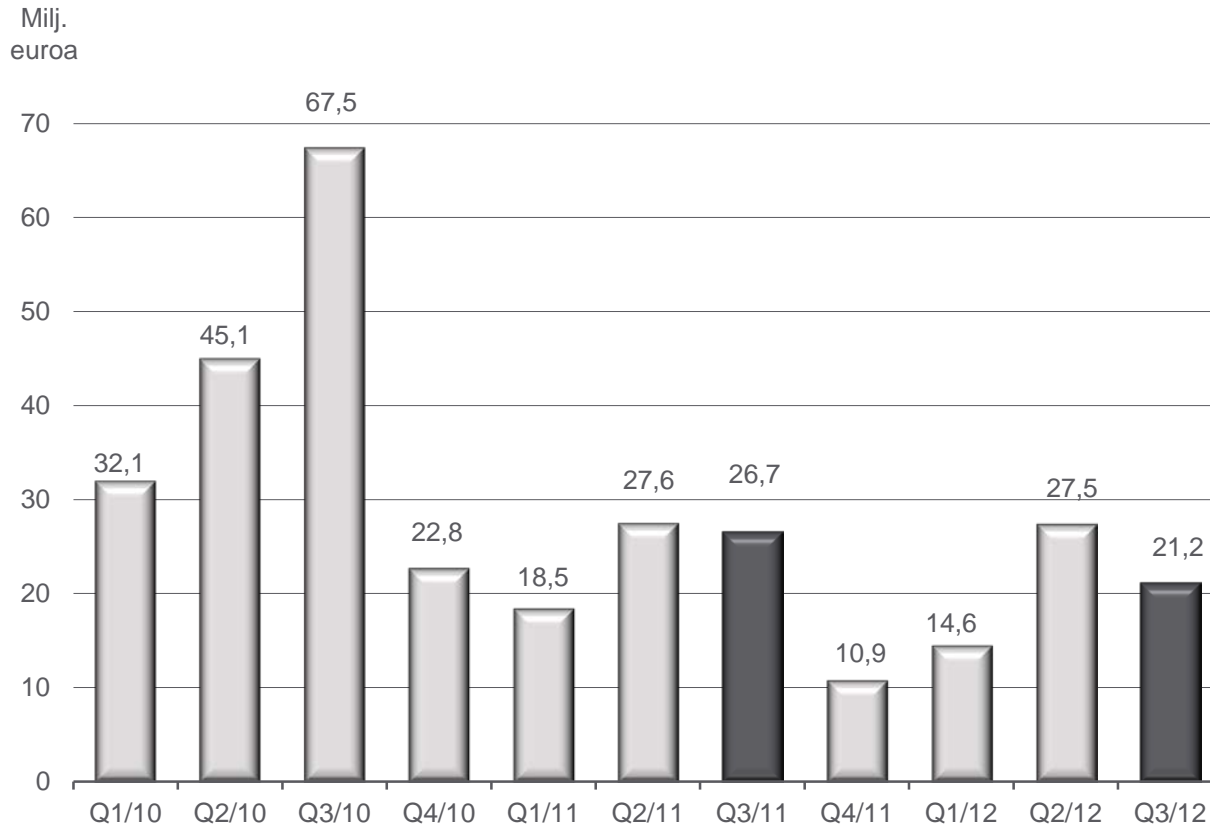
- Yleinen vaimea kysyntä
- Valuuttakurssit (EUR/USD)
- Tuotevalikoima
- Korkeammat energiakustannukset Brasiliassa ja Italiassa



Rahavirta ja velkakehitys

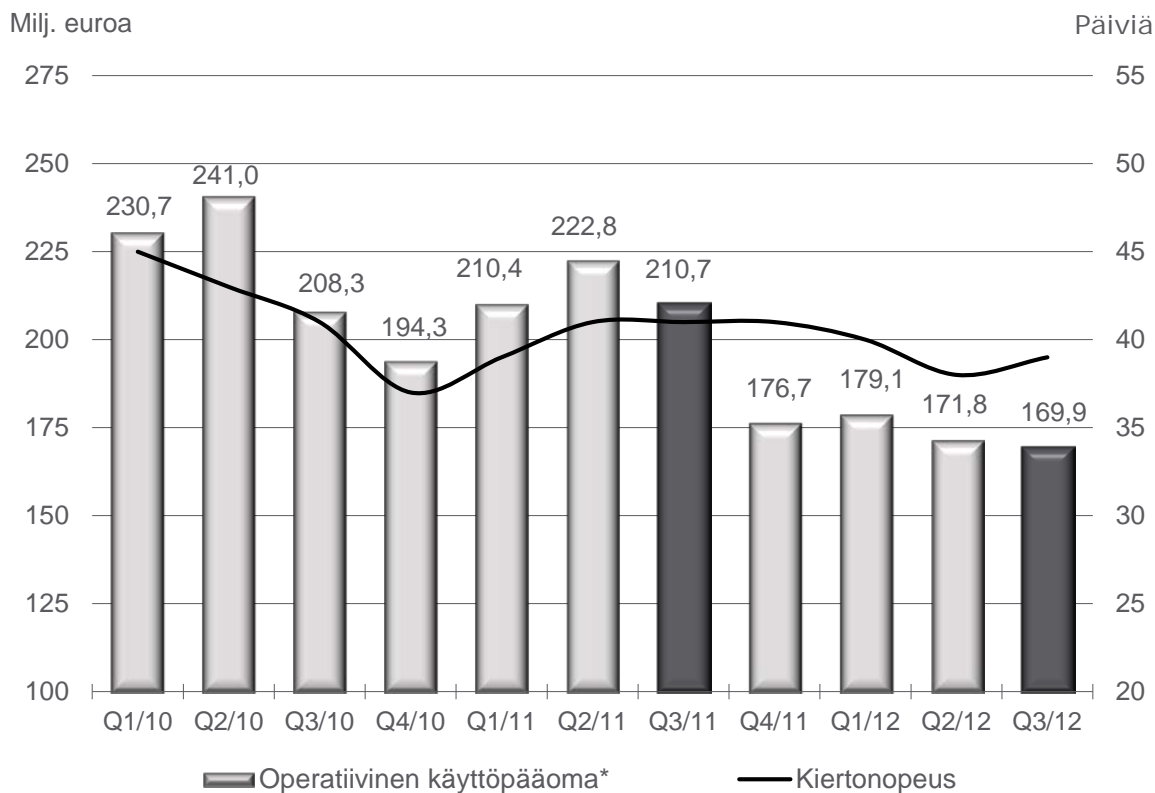


Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetut toiminnot)



- Rahavirta tasaantunut vuosina 2009-2010 toteutetun operatiivisen käyttöpääoman vähentämisprojektin jälkeen

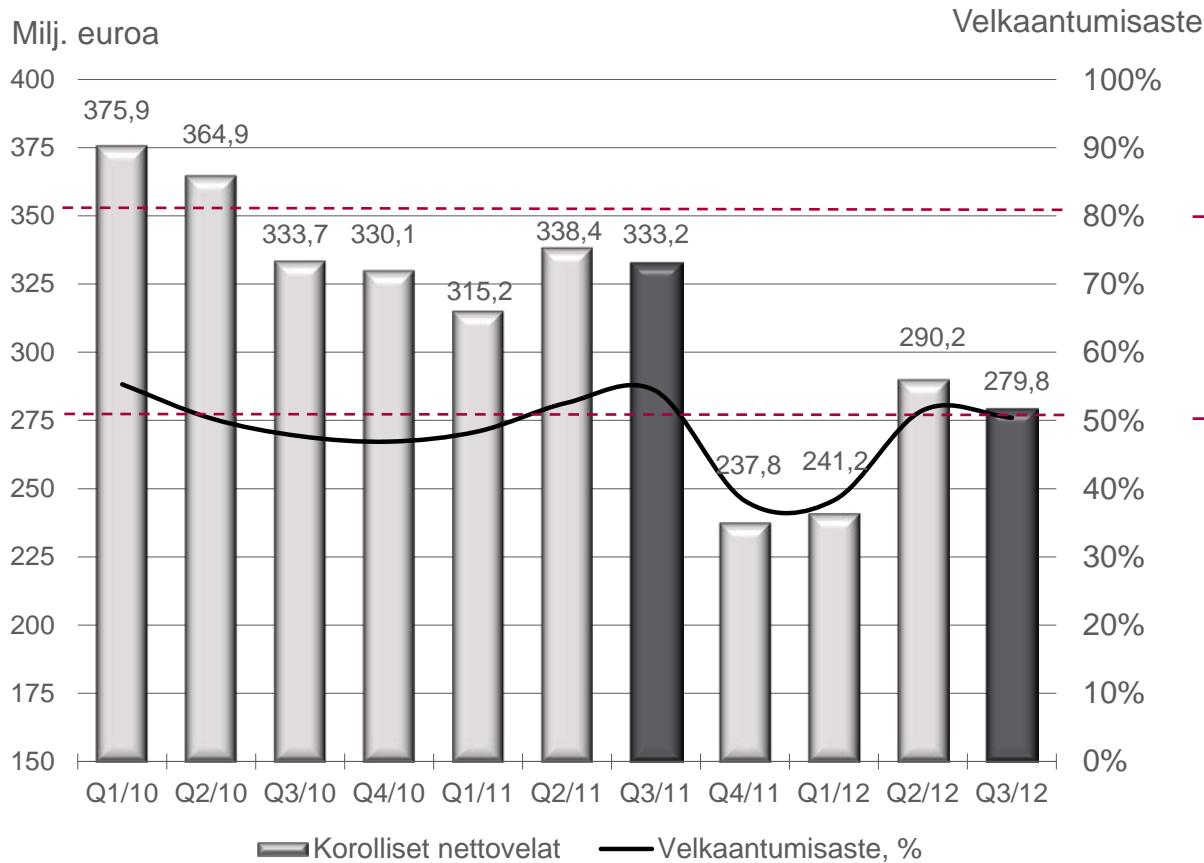
Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)



- Operatiivinen käyttöpääoma on pysynyt vakaana vuoden 2011 lopulta lähtien
- Kiertonopeus oli 39 päivää 30.9. 2012 (41 päivää vuoden 2011 lopussa)

*Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

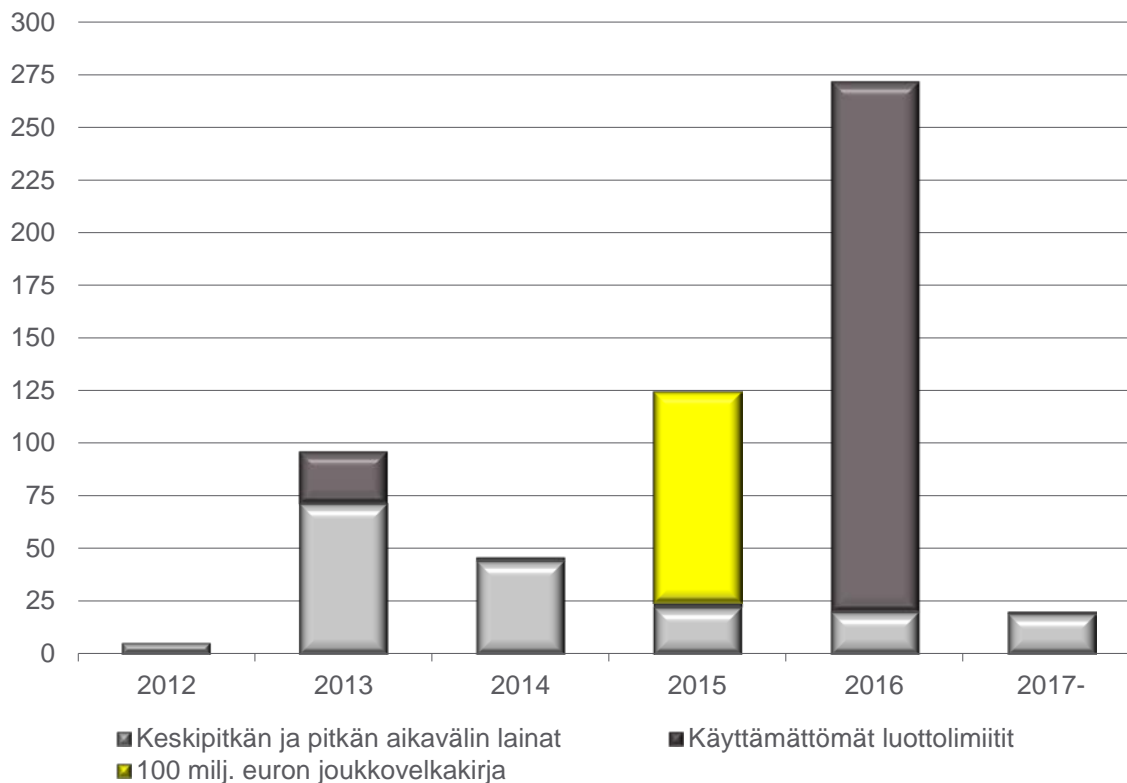


**Velkaantumisaste:
tavoitehaarukka 50–80 %**

- Nettovelka aleni merkittävästi Home and Personal -liiketoiminnan myynnin jälkeen Q4/2011
- Velkaantumisaste oli 50,4 % 30.9.2012

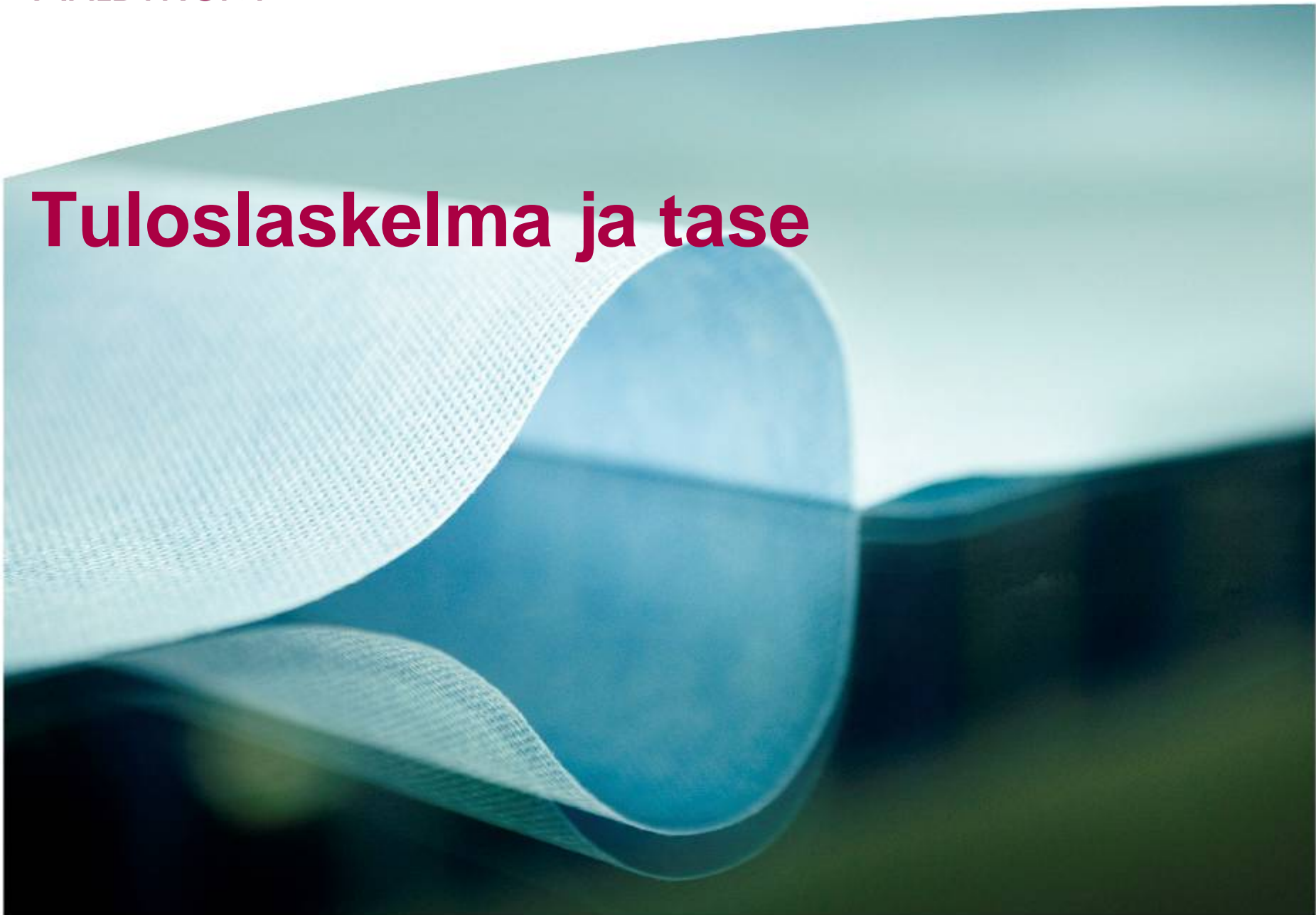
Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit oli 331,3 miljoonaa euroa
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimittejä ja konsernitililimittejä yhteensä 150,8 miljoonaa euroa

Tuloslaskelma ja tase



Tuloslaskelma

	Q3/2012	Q3/2011	
Milj. euroa			
Liikevaihto	391,7	389,7	► Korkeammat myyntihinnat, valuuttakurssien vaikutus
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-339,7	-359,0	
Bruttokate	52,0	30,7	
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-42,6	-39,3	
Muut tuotot ja kulut	0,0	-8,8	
Liikevoitto	9,4	-17,3	► Vuonna 2011 kertaluonteiset erät olivat -25,3 milj. euroa
Nettorahoituskulut	-5,1	-6,0	
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen sijoitusten tuloksesta	-4,0	-1,1	► Munksjö Oyj, Jujo Thermal
Voitto ennen veroja	0,3	-24,4	► Tuloksen kertyminen korkean veroasteen maissa sekä verotulojen varovainen kirjaaminen
Tuloverot	-6,6	4,3	
Voitto / Tappio jatkuvista toiminnoista	-6,3	-20,2	
Voitto / Tappio lopetetuista toiminnoista	0,9	1,8	► Sisältää Brasilian osuuden Home and Personal -liiketoiminnasta
Kauden voitto / tappio	-5,5	-18,4	

Tase

	30.9.2012	31.12.2011	
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat	841,1	865,0	
Vaihto-omaisuus	188,1	185,8	
Myynti- ja muut saamiset	255,5	241,4	
Muut lyhytaikaiset varat	1,0	2,4	
Rahavarat	48,7	94,0	
Myytävinä olevat omaisuuserät	26,8	42,3	▶ Brazilian osuus Home and Personal -liiketoiminnasta
Varat yhteensä	1 361,1	1 430,8	
Oma pääoma	555,4	622,7	▶ Sisältää 80 milj. euron oman pääoman ehtoisen lainan. Maksetut osingot
Varaukset	22,1	24,9	
Korolliset velat	328,9	332,2	
Työsuhde-etuusveloitteet	76,0	73,3	
Osto- ja muut velat	331,5	328,8	
Muut	45,7	39,1	
Myytävinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	1,6	9,8	▶ Brazilian osuus Home and Personal -liiketoiminnasta
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 361,1	1 430,8	
Velkaantumisaste	50,4	38,2	▶ Velkaantumisaste nousi johtuen maksetuista osingoista

Rahavirta

(sisältäen lopetetut toiminnot)

	Q3/2012	Q3/2011	
Milj. euroa			
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	28,9	16,5	
Rahavirran oikaisut	-5,2	14,6	▶ Alentunut operatiivinen käyttöpääoma
Nettokäyttöpääoman muutos	2,9	10,8	
Rahoituserät	-4,8	-13,0	▶ Lainasalkun valuutanvaihtosopimukset
Maksetut verot	-0,5	-2,3	
Liiketoiminnan nettorahavirta	21,2	26,7	
Konserniyritysten hankinta		0,3	
Investoinnit	-21,0	-12,5	▶ Yhteistyöyritys kreppipaperien valmistukseen Kiinassa, investoinnit suodatinmateriaaleihin Italian Torinossa
Muut investointimenot	9,4	0,9	
Investointien nettorahavirta	-11,6	-11,3	
Omien osakkeiden ostot		-0,1	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-8,8	-19,4	
Rahoituksen nettorahavirta	-8,8	-19,4	
Rahavarojen muutos	0,8	-4,0	
Rahavarat kauden alussa	48,8	26,6	
Rahavarat kauden lopussa	49,1	21,9	

Tulevaisuuden näkymät



2012 tulevaisuuden näkymät

- Tulevaisuuden näkymät päivitettiin 16.10.2012
 - Myyntimäärien odotetaan loppuvuonna kehittyvän aikaisempia arvioita heikommin.
- Liikevaihdon jatkuvista toiminnoista arvioidaan olevan 1 550-1 630 milj. euroa
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jatkuvista toiminnoista arvioidaan olevan 48-58 milj. euroa
- Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 85 milj. euroa



Stay ahead™

Kiitos

Ahlstrom Oyj

P.O. Box 329, Salmisaarenaukio 1

FI-00101 Helsinki, Finland

T: +358 (0)10 888 0

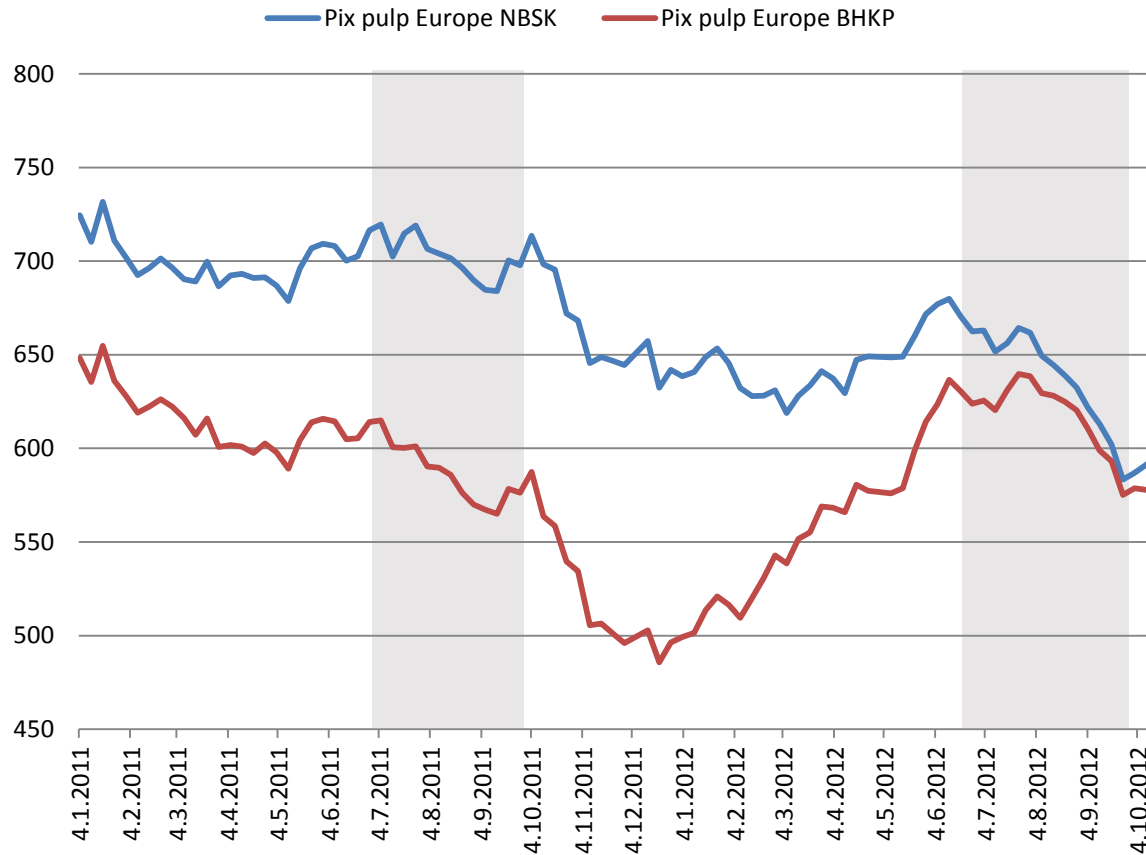
F: +358 (0)10 888 4709

info@ahlstrom.com

www.ahlstrom.com

AHLSTROM

Sellun hintakehitys euroissa



Sellun hintakehitys dollareissa

