

# Ahlstrom Oyj Tammi-kesäkuu 2011 osavuosisikatsaus

Toimitusjohtaja Jan Lång

Talousjohtaja Seppo Parvi

10.8.2011

# Agenda

- Huhti-kesäkuu 2011
- Home and Personal - liiketoiminta-alueen myynti
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja tase
- Tuloslaskelma ja taseanalyysi
- Tulevaisuuden näkymät

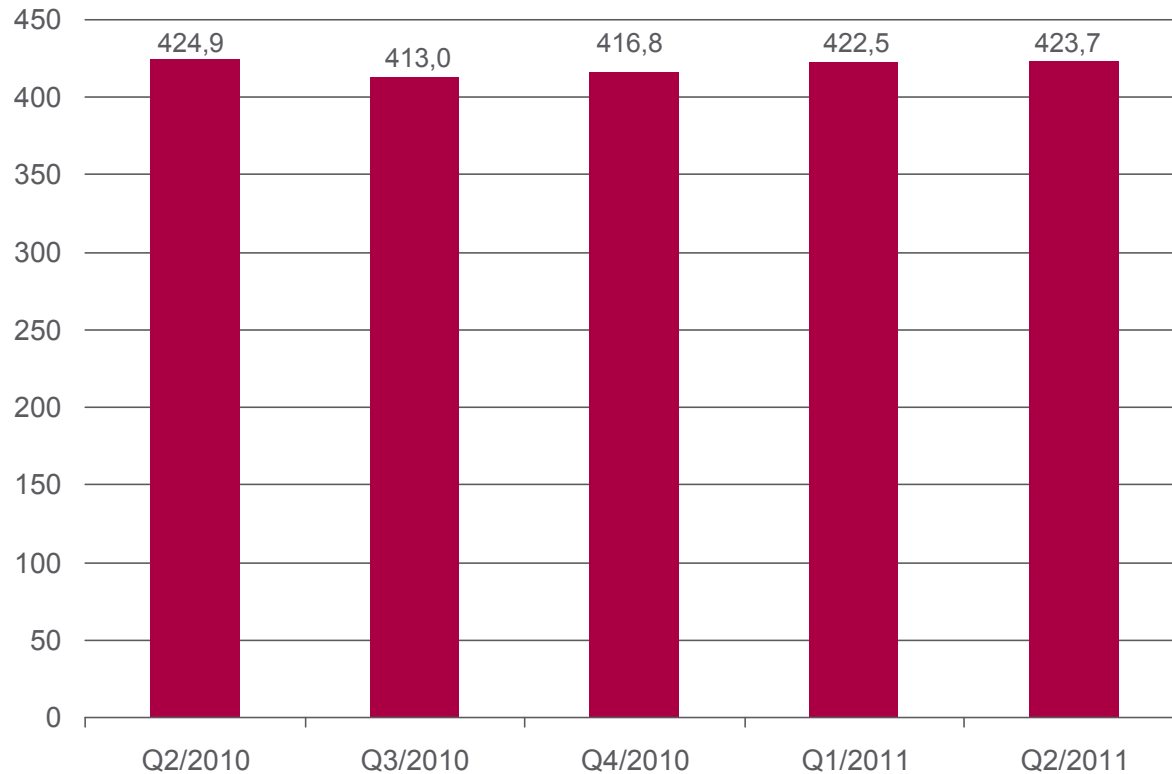
# Huhti-kesäkuu 2011 lyhyesti

- Liikevaihto ja myyntimäärät linjassa vertailukauden kanssa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 20,4 milj. euroa verrattuna 27,4 milj. euroa Q2/2010 (jatkuvat toiminnot)
- Korkeat raaka-ainekustannukset katettu osittain hinnankorotuksilla
- 30 milj. euron investointi tapettimateriaalien tuotantoon Kiinassa



# Liikevaihto Q2/2010–Q2/2011 (jatkuvat toiminnot)

Milj. euroa



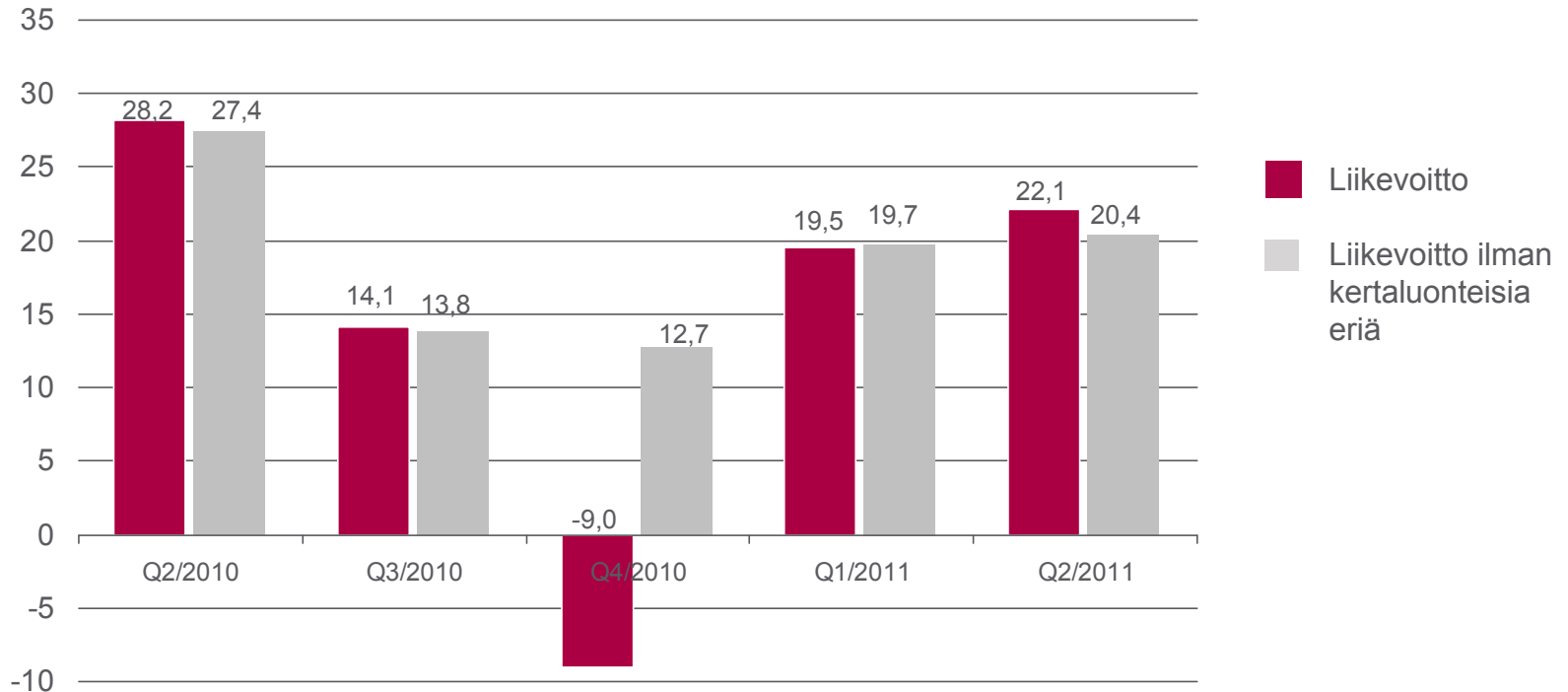
- Liikevaihto laski 0,3% vuotta aiemmasta
- Volyymit laskivat 1,5% vuotta aiemmasta

# Liikevaihdon muutoksen jakauma

	Milj. euroa	Muutos, %
<b>Q2/2010</b>	<b>424,9</b>	
Hinta ja tuotevalikoima		4,8
Valuutta		-3,7
Volyymi		1,7
Divestoinnit		-3,1
<b>Q2/2011</b>	<b>423,7</b>	<b>-0,3</b>

# Liikevoitto/-tappio Q2/2010–Q2/2011 (jatkuvat toiminnot)

Milj. euroa



- Korkeat raaka-ainekustannukset katettu osittain hinnankorotuksilla
- Parantunut tehokkuus ja toimitusketjun kustannusten hallinta vaikuttivat kannattavuuteen positiivisesti
- Uusien tuotantolinjojen haasteet jatkuivat

# Sijoitetun pääoman tuotto (jatkuvat toiminnot)



**Sijoitetun pääoman tuottotavoite vähintään 13 %**

# Home and Personal –liiketoiminta- alueen myynti Suomiselle



# Myynti lyhyesti

- Kaupan kokonaissumma on noin 170 miljoonaa euroa
  - Ahlstrom myy toimintansa 170 miljoonalla eurolla ja käyttää enintään 30 miljoonaa euroa Suomisen osakkeiden ostamiseen
  - Ahlstromista tulee Suomisen suurin omistaja vähintään 20% ja enintään 28% omistusosuudella
  - Kaupan käteisellä maksettava osuus tarkentuu osakeannin lopputuloksen perusteella
- Suominen rahoittaa kaupan lainalla ja suunnatulla osakeannilla
- Kaupan odotetaan saatavan päätökseen lokakuun loppuun 2011 mennessä



# Strategiset perusteet

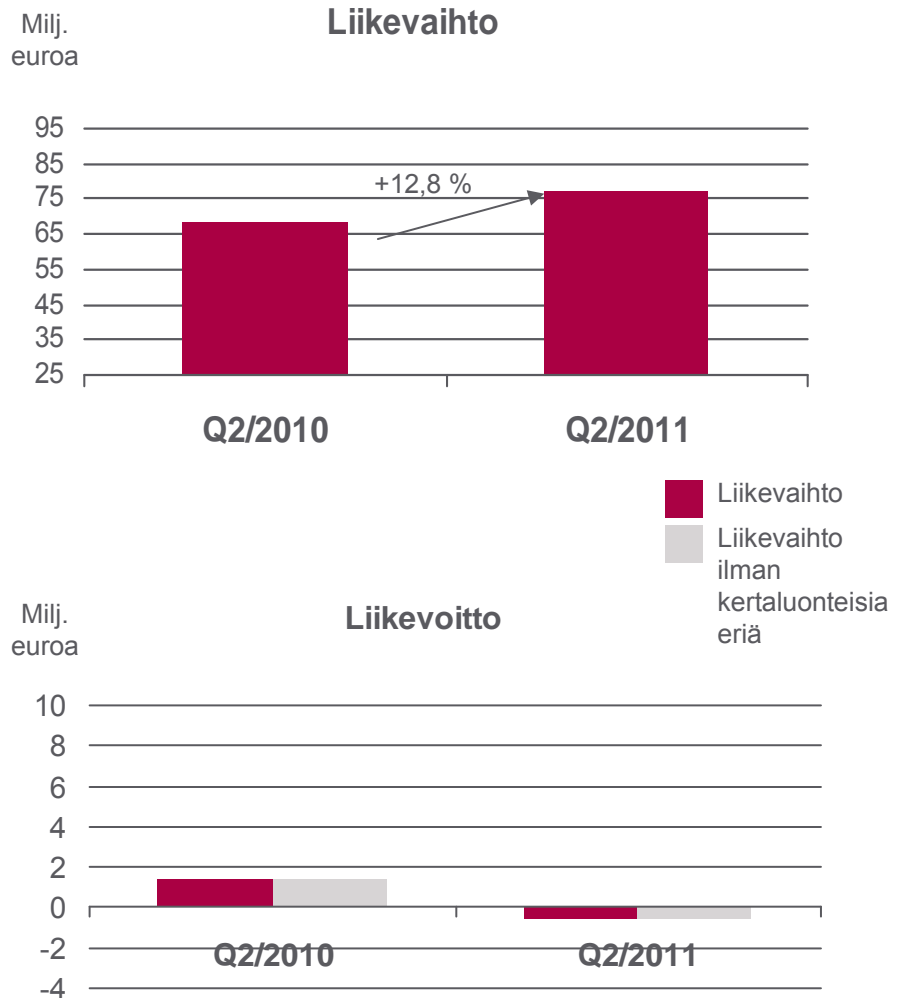
- Ahlstrom keskittää edelleen liiketoimintaansa ja tuotevalikoimaansa strategiansa mukaisesti
  - Yhtiö valmistaa ja kehittää korkealaatuisia materiaaleja, joiden avulla asiakkaat voivat erottautua ja luoda arvoa omille asiakkailleen
- Kaupan myötä vapautuu resursseja, joiden avulla vahvistetaan ja kehitetään olemassa olevia liiketoimintoja, erityisesti Aasian kasvavilla markkinoilla
- Luodaan uusi pyyhkimistuotteisiin keskittyvä kokonaisuus, joka voi vahvistaa asemaansa alansa markkinajohtajana
  - paremmat edellytykset strategisten ja taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseksi
  - paremmat edellytykset vastata nopeammin muutoksiin markkinoilla ja asiakkaiden tarpeisiin



# Liiketoiminta-aluekatsaus

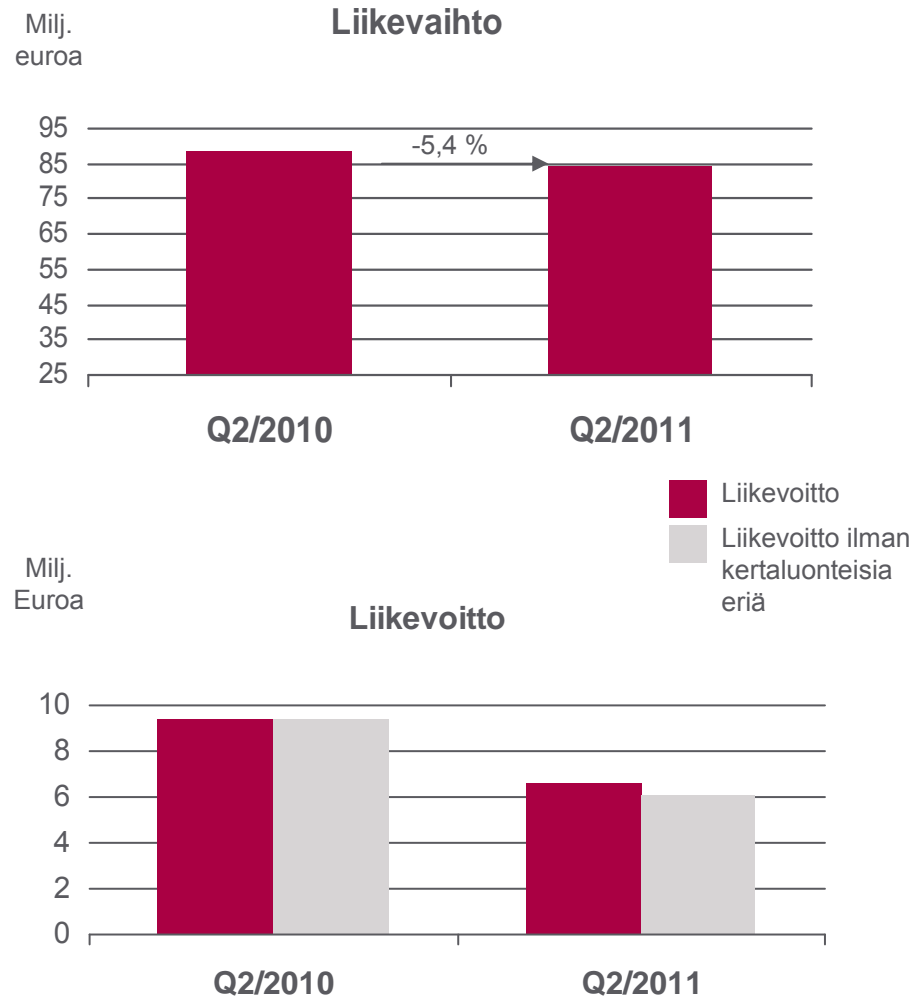
# Building and Energy

- Volyymit +8,8 %
- Tapettimateriaali- ja lattiamateriaalimarkkinat jatkoivat kasvuaan
- Torinon hybriditapettilinjan käynnistys jatkuu
- Alhaisemmat myyntivolyymit Pohjois-Amerikan tuulivoimateollisuudessa
- Kiinalaisten lasikuitutuotteiden Euroopan tuonnin polkumyyntitullien alentaminen maaliskuussa



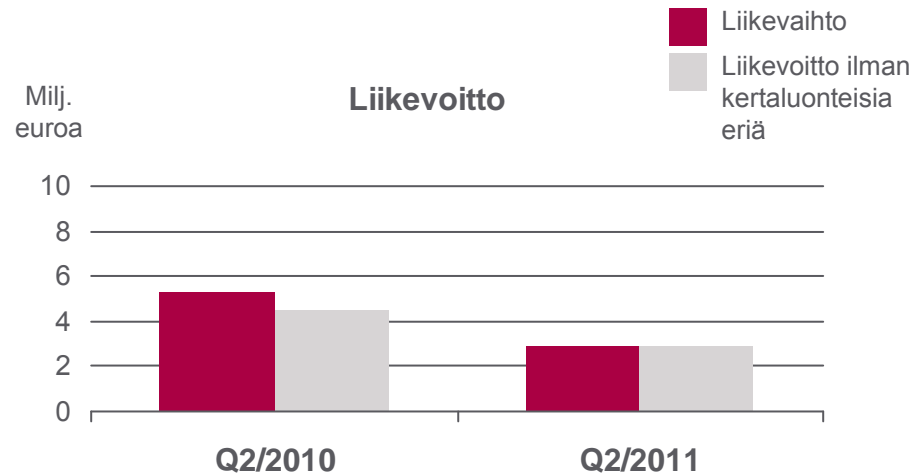
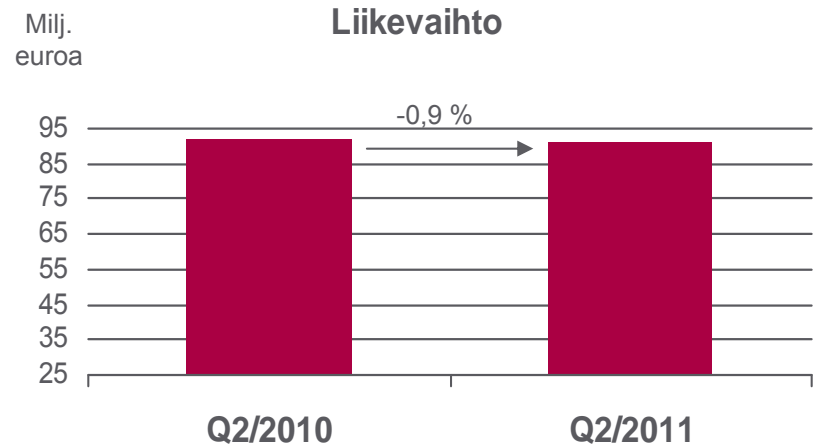
# Filtration

- Volyymit -1,5 %
  - Dust Filtration –yksikön myynti laski volyynejä
- Epäsuotuisat valuuttakurssit vaikuttivat liikevaihtoon
- Korkeammat raaka-ainekustannukset katettu osittain korkeammilla myyntihinnoilla
- Parantunut tehokkuus tuotannossa



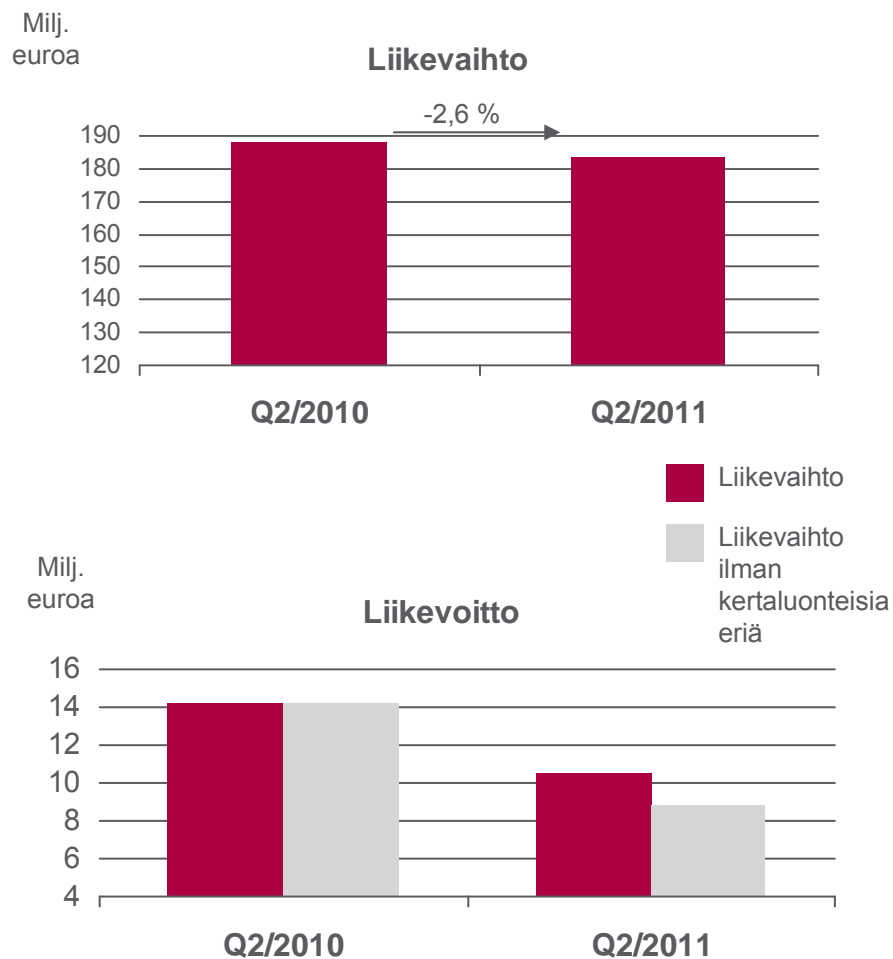
# Food and Medical

- Volyymit +3,3 %
- Terveysthuollon kuitukankaiden kohonnut myyntimäärät
- Epäsuotuisat valuuttakurssit vaikuttivat liikevaihtoon
- Tuotevalikoima ja kohonnut raaka-ainekustannukset vaikuttivat kannattavuuteen
- Mundran tehdas sekä teepussimateriaalilinja Chirnsidessa heikensivät edelleen kannattavuutta



# Label and Processing

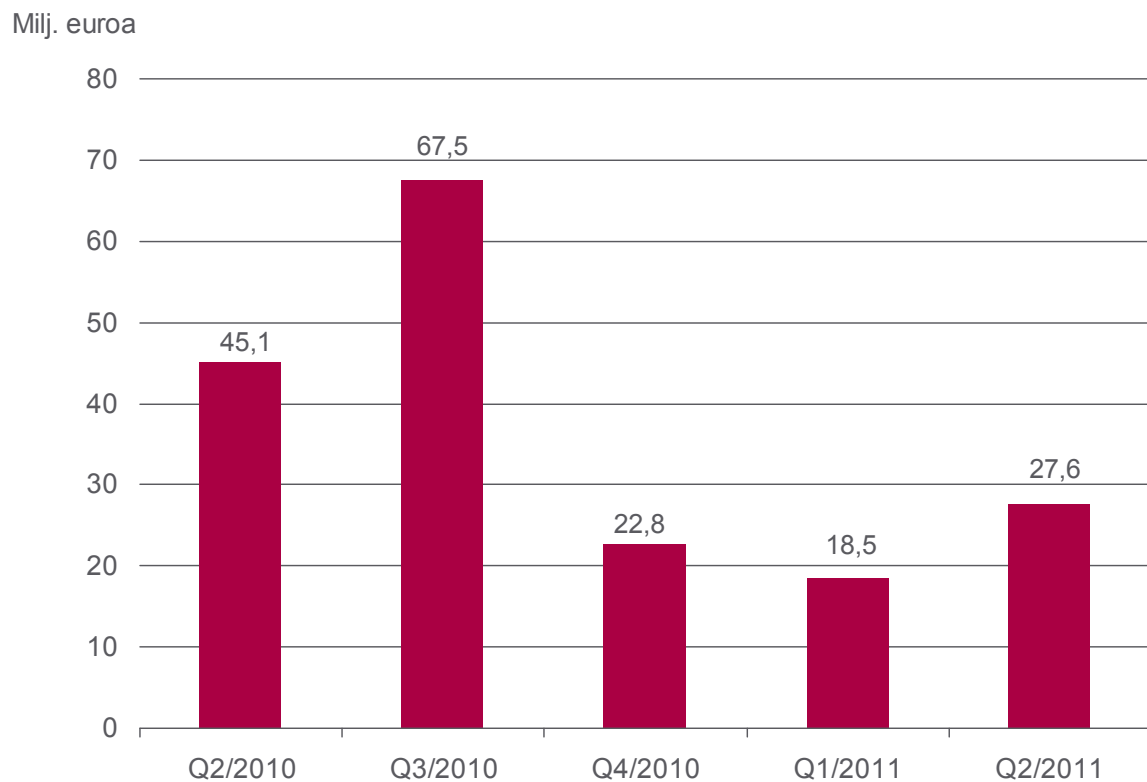
- Volyymit -4,6 %
- Volyymien lasku johtui osittain Altenkirchenin tehtaan myynnistä vuoden 2010 lopulla
- Korkeammat raaka-ainekustannukset katettu osittain korkeammilla myyntihinnoilla
- La Gère raportoi positiivisen tuloksen



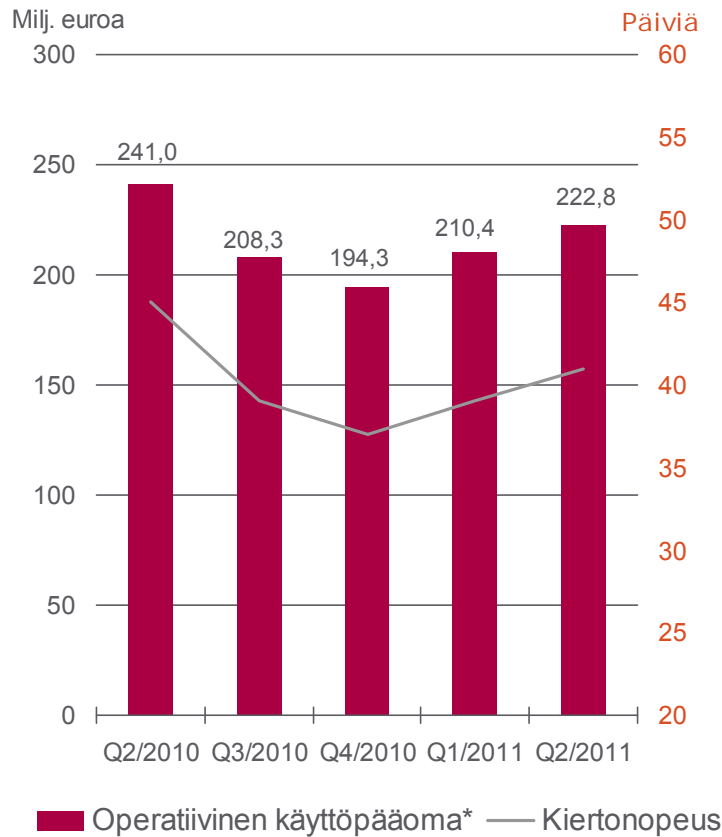
# Rahavirta ja tase



# Liiketoiminnan rahavirta Q2/2010-Q2/2011 (sisältäen lopetetut toiminnot)



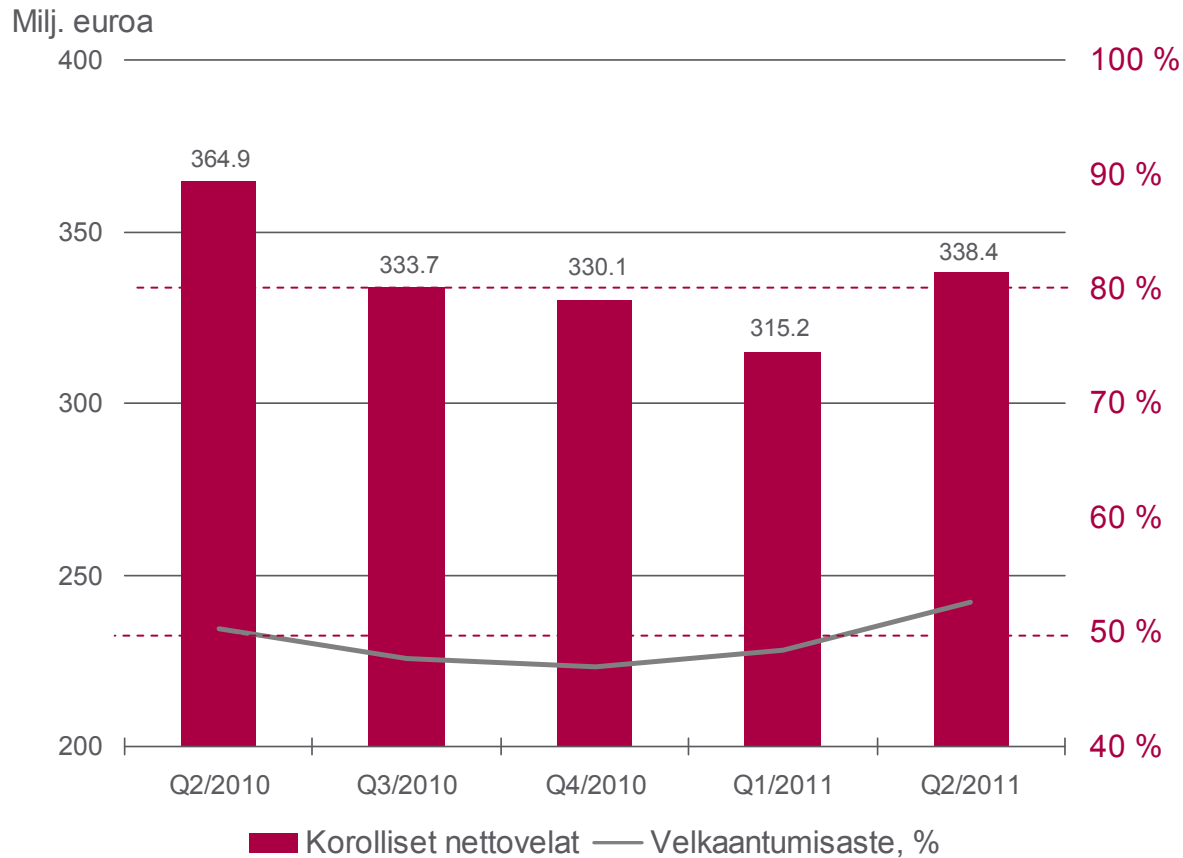
# Operatiivisen käyttöpääoman kehitys



- Operatiivinen käyttöpääoma nousi 28,5 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2010 loppuun
  - Edelleen selvästi alle Q2/2010 tason
- Kiertonopeus 41 päivää 30.6.2011

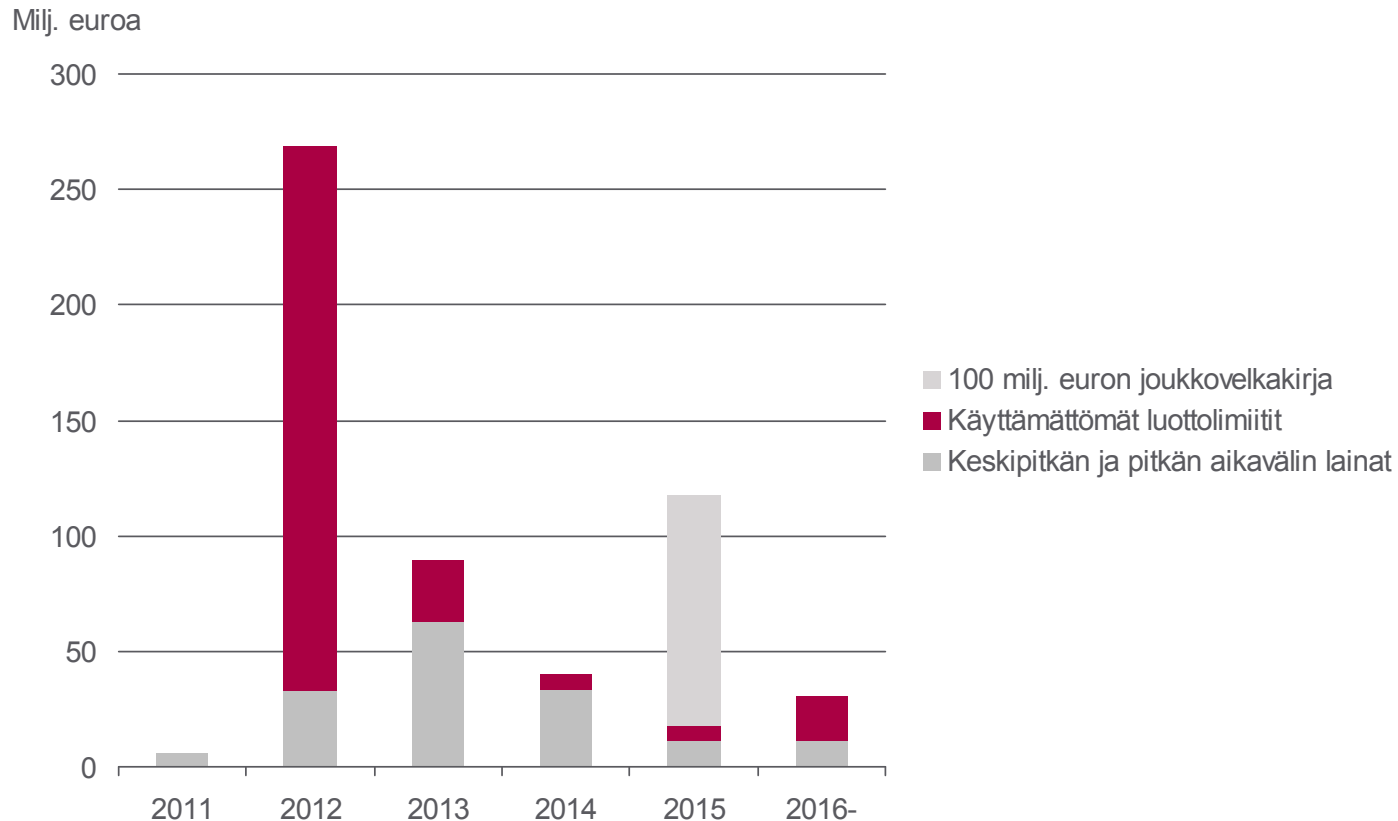
\*Operatiivinen käyttöpääoma = myyntisaamiset + vaihto-omaisuus - ostovelat

# Velkaantumisaste



- Nettovelka alhaisempi kuin Q2/2010
- Velkaantumisaste 30.6.2011 oli 52,6 %

# Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti



- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja konsernitililimitit olivat noin 402 milj. euroa Q2/2011 lopussa
- Ei-sitovat luottolimitit olivat noin 98 milj. euroa
- Ahlstrom solmi kesäkuussa uuden 250 milj. euron viisivuotisen valmisluottojärjestelmän, jolla jälleenrahoitetaan vuonna 2009 solmittu 200 milj. euron järjestely

# Tuloslaskelma ja taseanalyysi

# Tuloslaskelma (jatkuvat toiminnot)

	Q2/2011	Q2/2010	
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Liikevaihto</b>	<b>423,7</b>	<b>424,9</b>	
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-366,2	-358,3	► Kohonneet raaka- ainekustannukset
<b>Bruttokate</b>	<b>57,5</b>	<b>66,6</b>	
Myyntin hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-39,5	-43,6	
Muut tuotot ja kulut	4,1	5,1	
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>22,1</b>	<b>28,2</b>	► Kohonneet raaka- ainekustannukset katettu osittain
Nettovoittorahoituskulut	-6,6	-6,7	
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-1,3	-0,4	
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>14,3</b>	<b>21,0</b>	
Tuloverot	-5,8	-7,4	
<b>Voitto / tappio ennen veroja jatkuvista toiminnoista</b>	<b>8,5</b>	<b>13,6</b>	
<b>Voitto / tappio ennen veroja lopetetuista toiminnoista</b>	<b>-17,1</b>	<b>1,5</b>	► Home and Personal: Arvonlennus ja myyntikulut verojen jälkeen 18,4 milj. euroa
<b>Kauden voitto / tappio</b>	<b>-8,6</b>	<b>15,1</b>	

# Tase (sisältäen lopetetut toiminnot)

	30.6.2011	31.12.2010	
<b>Milj. euroa</b>			
Pitkäaikaiset varat	807,7	857,7	
Vaihto-omaisuus	191,0	173,6	► Kohonneet raaka- ainekustannukset
Myynti- ja muut saamiset	287,3	266,9	
Muut lyhytaikaiset varat	1,7	2,4	
Rahavarat	26,0	23,5	
Myytävänä olevat omaisuuserät	224,2	234,8	► Home and Personal -myynti
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 538,0</b>	<b>1 558,9</b>	
Oma pääoma	642,8	703,8	► Osingot ja arvonalennus
Varaukset	9,8	9,7	
Korolliset velat	365,5	356,7	
Työsuhde-etuusveloitteet	75,0	75,4	
Osto- ja muut velat	343,4	327,1	
Muut	38,2	36,3	
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	63,2	49,9	► Home and Personal -myynti
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 538,0</b>	<b>1 558,9</b>	
<b>Velkaantumisaste</b>	<b>52,6</b>	<b>46,9</b>	► Osinkojen ja arvonalennuksen vaikutus

# Rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)

	Q2/2011	Q2/2010	
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja</b>	<b>43,1</b>	<b>56,4</b>	
Rahavirran oikaisut	-3,4	-1,7	
Nettokäyttöpääoman muutos	-6,9	12,6	► Korkeammat raaka- ainekustannukset
Rahoituserät	-2,7	-20,5	►
Maksetut verot	-2,4	-1,7	
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>27,6</b>	<b>45,1</b>	
Investoinnit	-14,1	-5,8	
Muut investointitoiminnot	3,4	-0,3	
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-10,7</b>	<b>-6,1</b>	
<b>Nettorahavirta investointien jälkeen</b>	<b>16,9</b>	<b>25,1</b>	
Osingot ja muut	-40,8	-25,6	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	25,6	-21,5	
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-15,2</b>	<b>-47,1</b>	
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>1,7</b>	<b>-8,1</b>	



# Tulevaisuuden näkymät

# Ajankohtaiset prioriteetit – johdon agenda

- Kannattavuuden ylläpitäminen aktiivisella myyntihinnoittelulla
- Kustannusrakenteen tarkastelu ja parantaminen toimitusketjussa entistä tarmokkaammin
  - Tuotannon materiaalihukan vähentäminen
  - Hankinnan kustannusten vähentäminen
  - Muiden vaihtoehtojen tarkastelu
- Strategian toteuttaminen
  - Etsimällä strategisia kasvumahdollisuuksia määritellyissä kasvuliiketoiminnoissa
  - Jatkamalla kasvustrategian aktiivista työstämistä Aasiassa
- Liiketoiminnan kehittämisohjelmat tukevat strategian toteuttamista



# Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2011

- Näkymät ovat samat kuin 18.7.2011 ilmoitetut, mutta eivät sisällä lopetettuja toimintoja
- Liikevaihdon jatkuvista toiminnoista arvioidaan olevan 1 580-1 740 milj. euroa
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jatkuvista toiminnoista arvioidaan olevan 67-87 milj. euroa
- Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 100 milj. euroa



Stay ahead™

**Kiitos**

**Ahlstrom Corporation**

P.O. Box 329, Salmisaarenparkki 1

FI-00101 Helsinki, Finland

T: +358 (0)10 888 0

F: +358 (0)10 888 4709

[info@ahlstrom.com](mailto:info@ahlstrom.com)

[www.ahlstrom.com](http://www.ahlstrom.com)