

Ahlstrom Oyj Tammi-syyskuu 2011 osavuosisikatsaus

Toimitusjohtaja Jan Lång

Talousjohtaja Seppo Parvi

24.10. 2011

Agenda

- Heinä-syyskuu 2011
- Tulosparannusohjelma
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja tase
- Tuloslaskelma ja taseanalyysi
- Tulevaisuuden näkymät

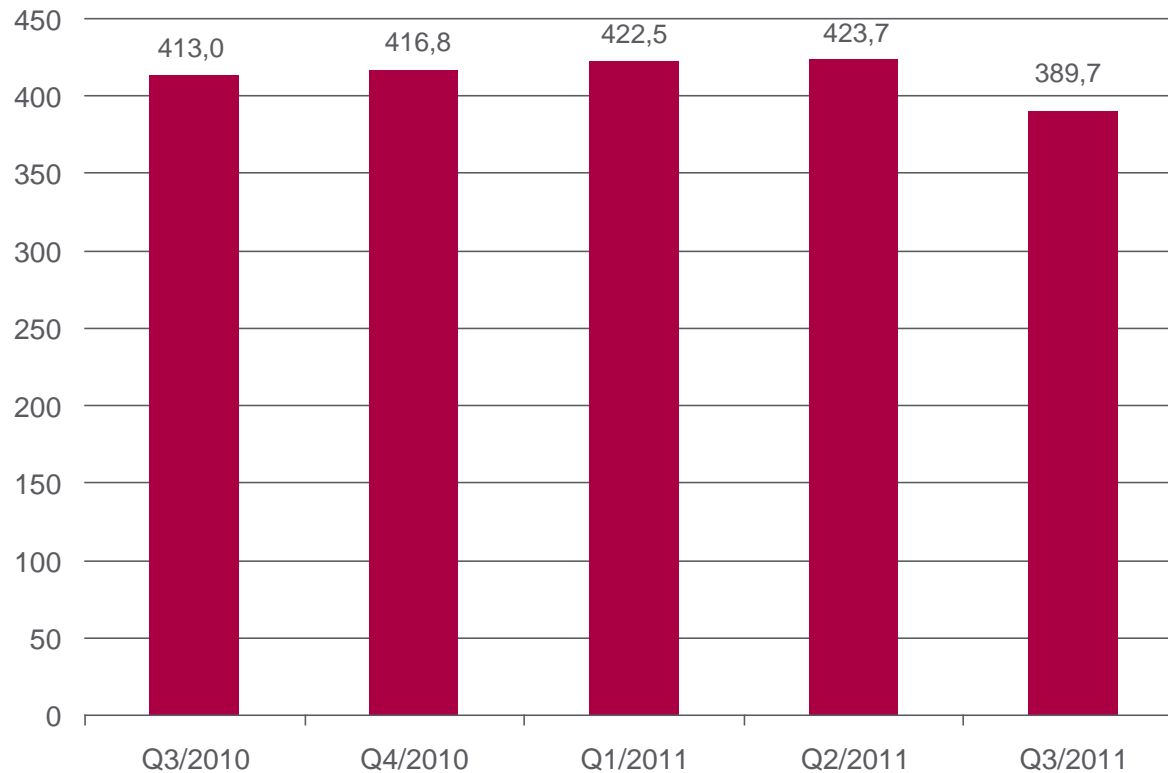
Heinä–syyskuu 2011 lyhyesti

- Liikevaihto ja myyntimäärät laskivat vertailukaudesta
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 8,0 milj. euroa verrattuna 13,8 milj. euroa Q3/2010 (jatkuvat toiminnot)
- Päämarkkinat eivät toipuneet odotetusti syyskuussa
- Food and Medical –liiketoiminta-alue paransi tuloskehitystensä QoQ ja YoY
- Home and Personal –liiketoiminta-alueen myynti



Liikevaihto Q3/2010–Q3/2011 (jatkuvat toiminnot)

EUR million

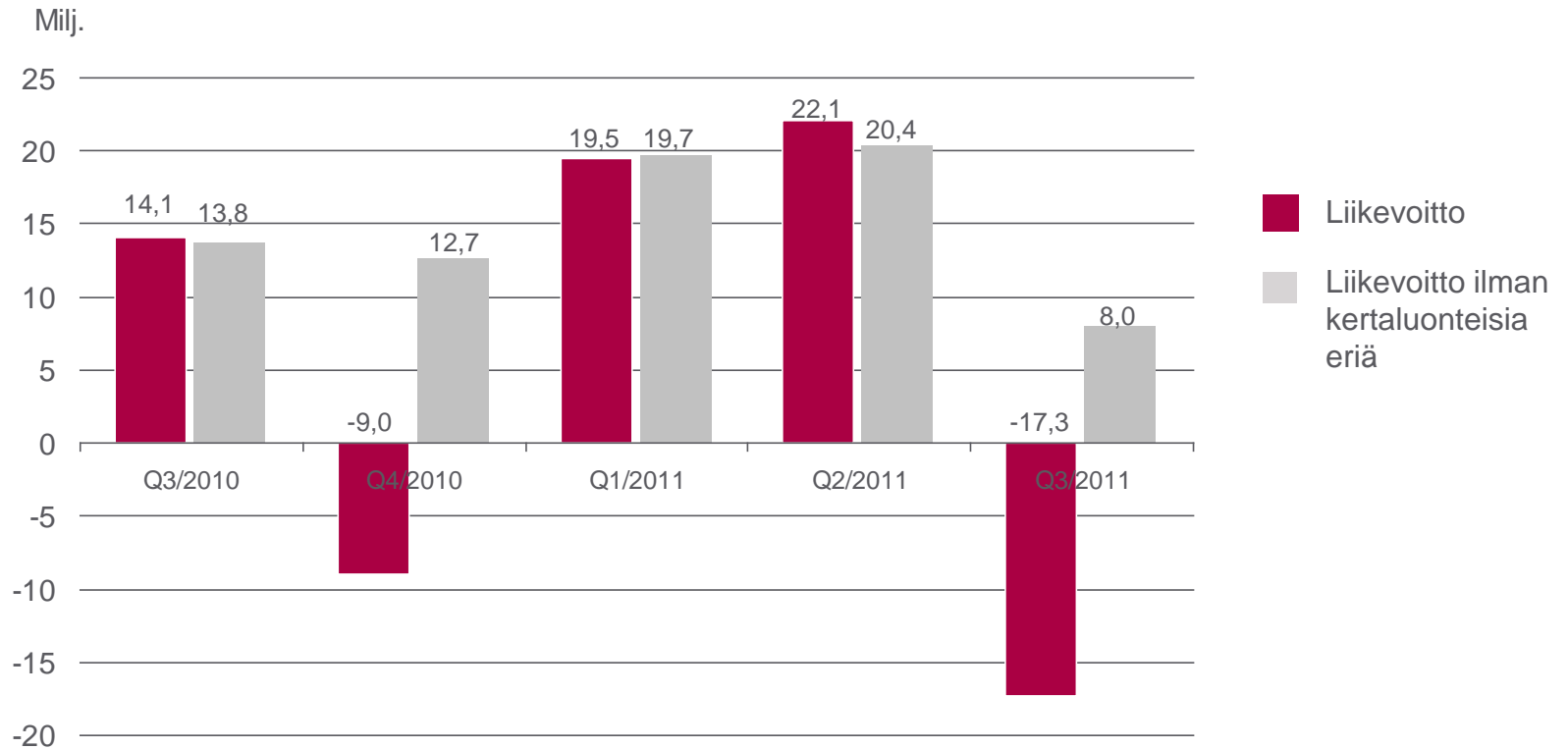


- Liikevaihto laski 5,6 % vuotta aiemmasta
- Myyntimäärät tonneissa laskivat 3,6 % vuotta aiemmasta
- Myyntimäärät ilman yritysmyyntejä ja ostoja laskivat 1,9 % vuotta aiemmasta

Liikevaihdon muutoksen jakauma

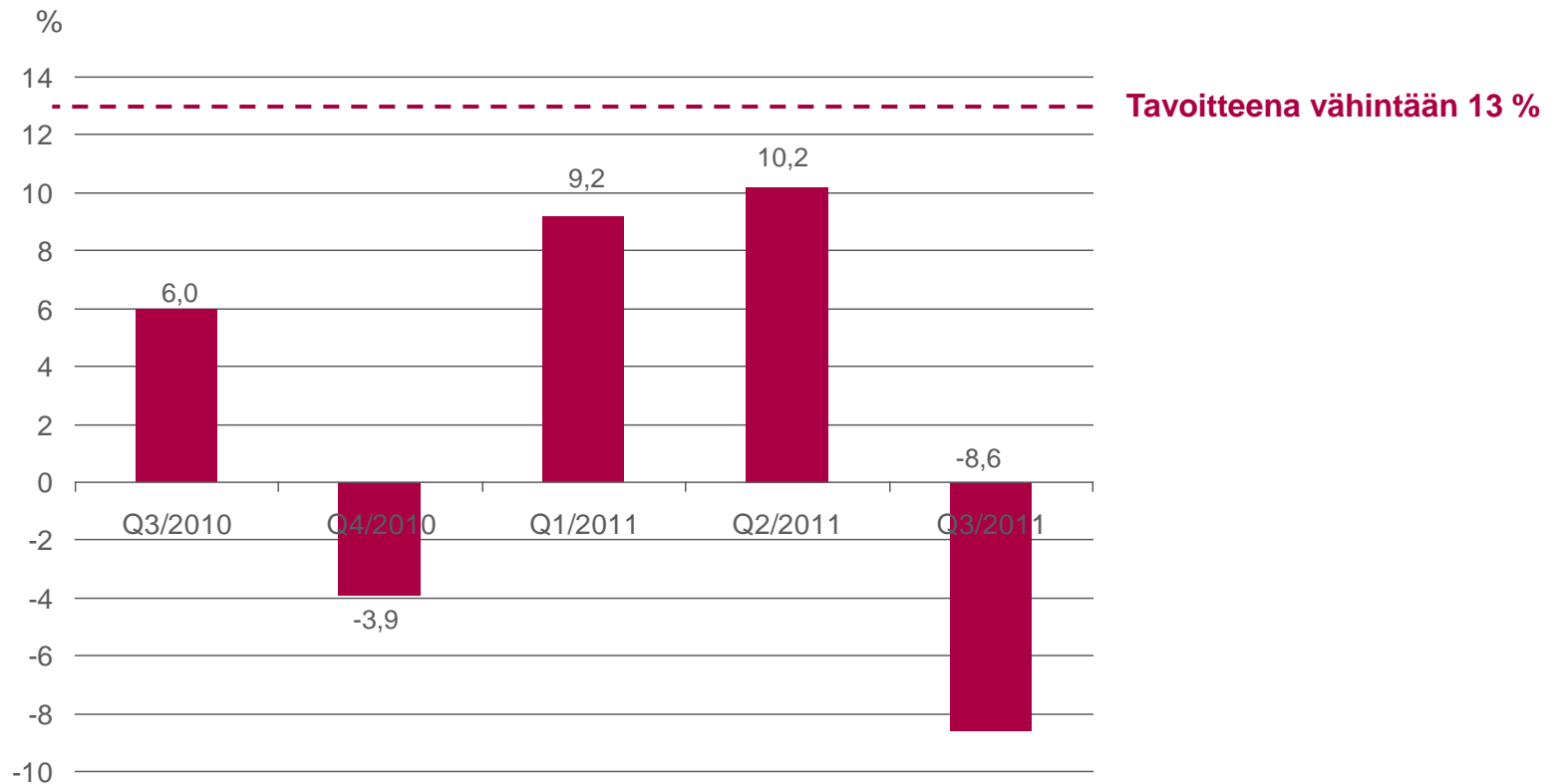
Q3/2010	Muutos, %
Hinta ja tuotevalikoima	0,4
Valuutta	-2,4
Volyymi	-0,7
Yritysmyynnit ja ostot	-2,9
Q3/2011	-5,6

Liikevoitto/tappio Q3/2010–Q3/2011 (jatkuvat toiminnot)



- Kannattavuuteen vaikuttivat negatiivisesti alhaisemmat myyntimäärät. Lisäksi saavutetut myyntihinnan korotukset kattoivat nousseet raaka-ainekustannukset vain osittain
- Uusien tuotantolinjojen haasteet jatkuivat

Sijoitetun pääoman tuotto (jatkuvat toiminnot)



- Q3/2011 luku sisältää kertaluonteisia kuluja 25,3 milj. euroa

Tulosparannusohjelma

Tulosparannusohjelma

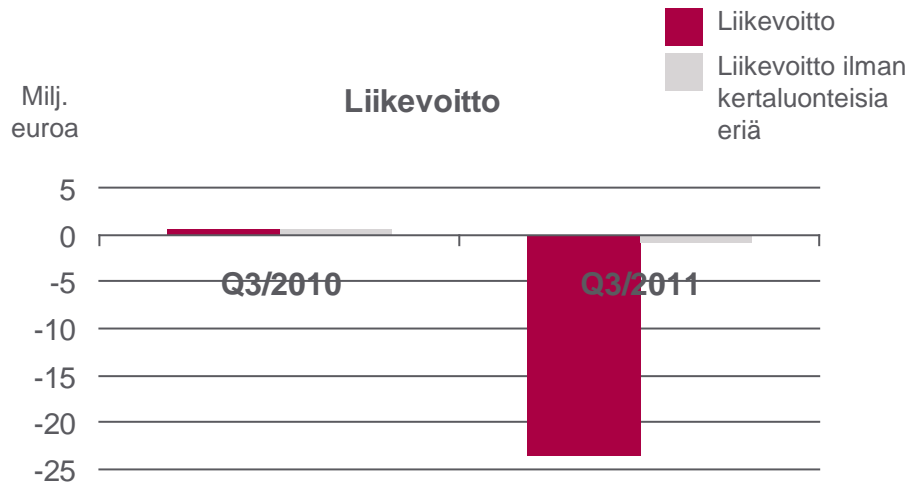
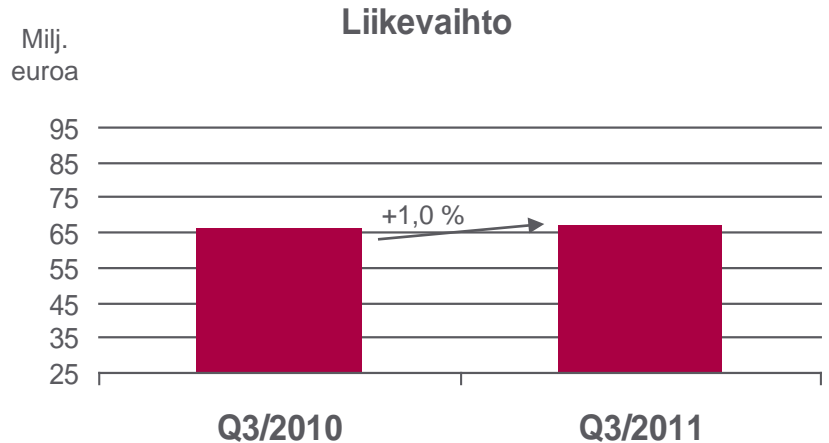
- Tarkastelussa tavoitteistaan jääneet yksiköt
- Vuotuinen tulosparannus noin 15 milj. euroa 2012 lähtien
- Mahdollinen henkilöstövaikutus noin 400
- Ilmoitetut tehostamistoimenpiteet:
 - Lasikuidun- ja mattojen tuotannon lopettaminen Karhulassa. Lasihuovan tuotanto jatkuu
 - Tappiollisen hybriditapettilinjan sulkeminen Torinossa
 - Toimintojen tehostaminen Osnabrückissa
 - Kertaluonteiset kulut Q3/2011 noin 25 milj. euroa, kokonaisvaikutukseltaan rahavirtaneutraali
- Muita tehostamistoimenpiteitä harkitaan



Liiketoiminta-aluekatsaus

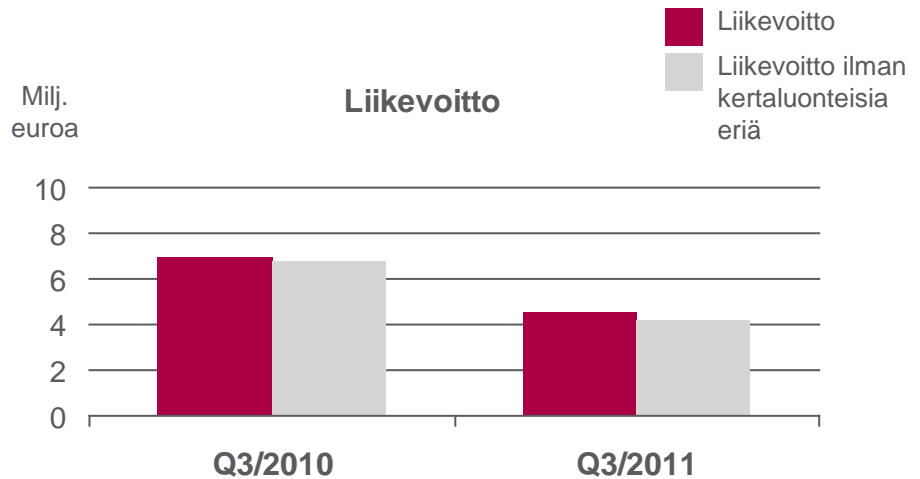
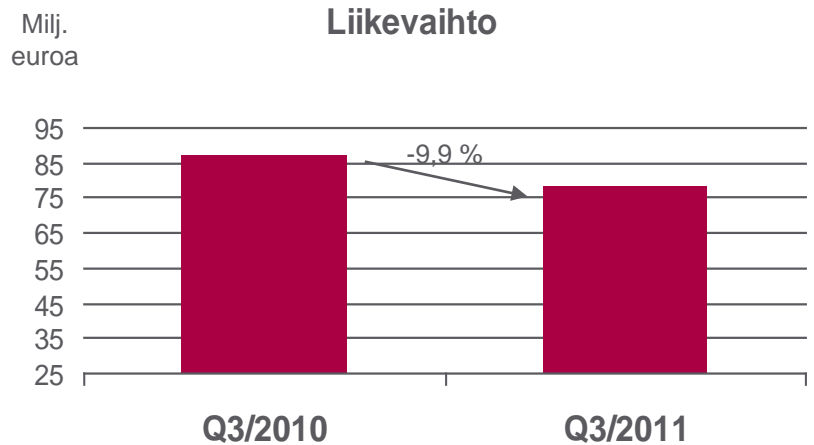
Building and Energy

- Myyntimäärät +3,7 %
- Tapettimateriaalimarkkinoilla kasvu jatkui
- Torinon hybriditapettilinja rasitti tulosta edelleen
 - Päätös linjan sulkemisesta tehty lokakuussa 2011
- Alhaisemmat myyntimäärät tuulivoimateollisuudelle
- Negatiivinen vaikutus kiinalaisten lasikuitutuotteiden polkumyyntitullien alentamisesta EU:n alueella



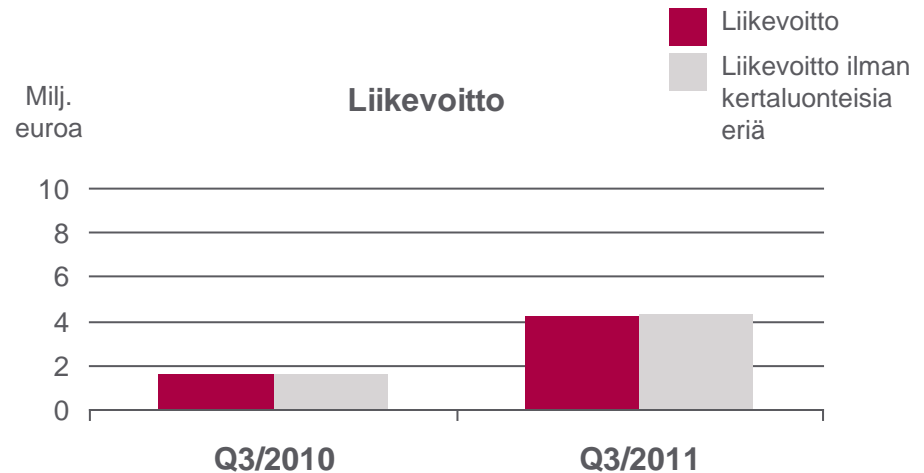
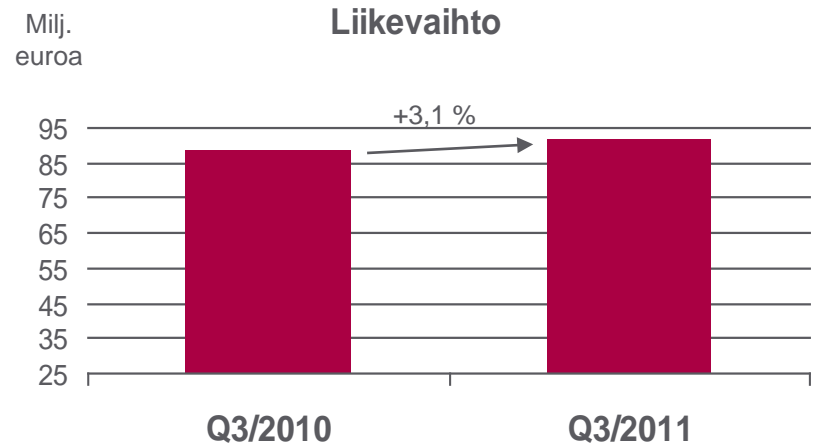
Filtration

- Myyntimäärät -6,8 %
 - Dust Filtration –yksikön myynti laski osittain myyntimääriä
- Alhaisempi kuljetusteollisuuden suodatinmateriaalien kysyntä
- Epäsuotuisat valuuttakurssit
- Korotetut myyntihinnat
- Parantunut tuotantotehokkuus



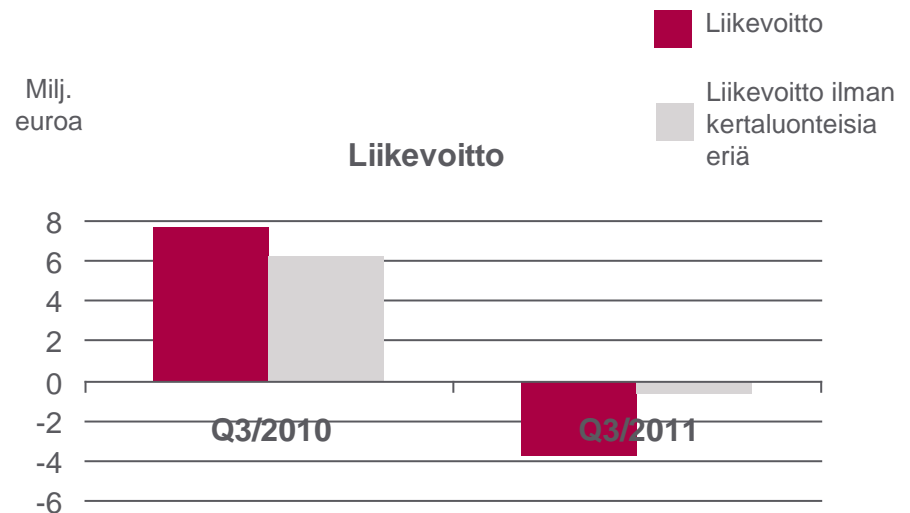
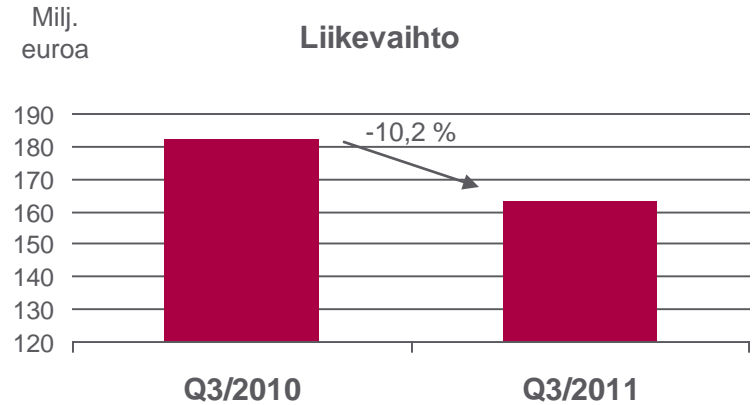
Food and Medical

- Myyntimäärät +7,5 %
- Kohonneet myyntimäärät elintarviketeollisuudelle
- Parantunut tuotevalikoima ja korkeammat myyntihinnat
- Epäsuotuisat valuuttakurssit
- Mundran tehdas ja Chirnsiden uusi teepussilinja heikensivät edelleen kannattavuutta



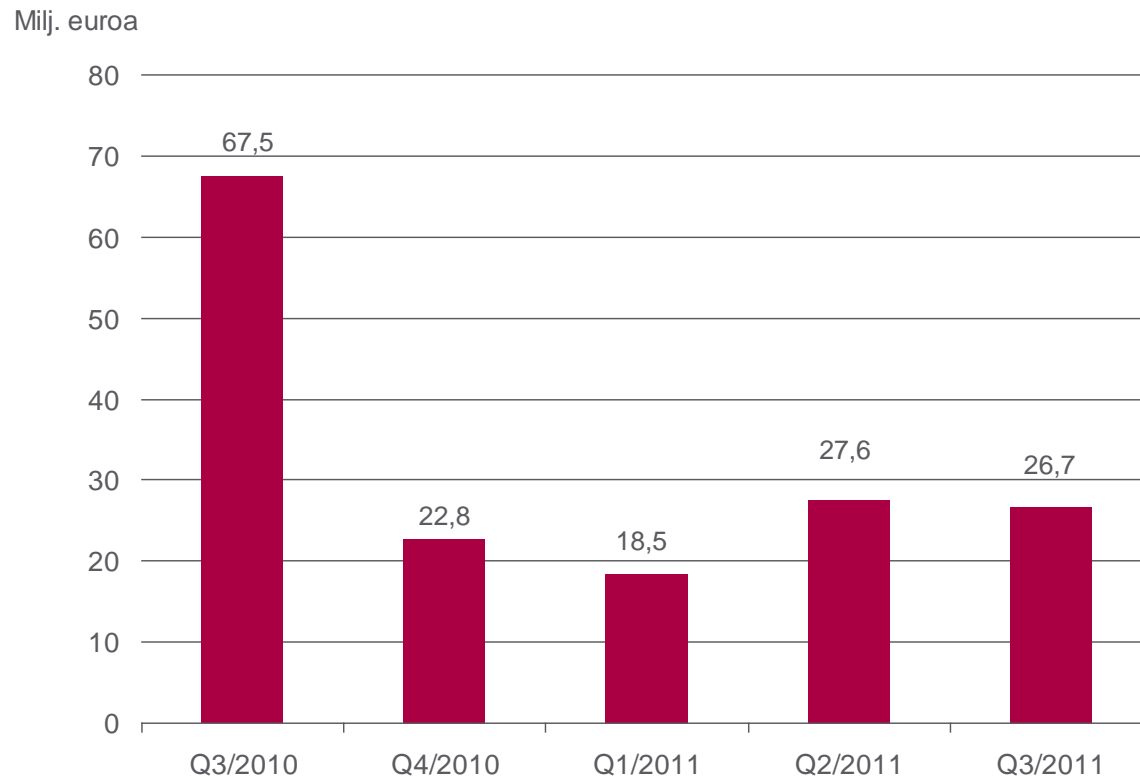
Label and Processing

- Myyntimäärät -6,5 %
 - Volyymien lasku johtui osittain Altenkirchenin tehtaan myynnistä vuoden 2010 lopulla
- Alhaisemmat myyntimäärät erityisesti hiomapapereissa, joustopakkausissa ja irrokepohjapapereissa
- Kiristynyt hintakilpailu
- Irrokepapereissa käytettävän Acti-V teknologian julkistus

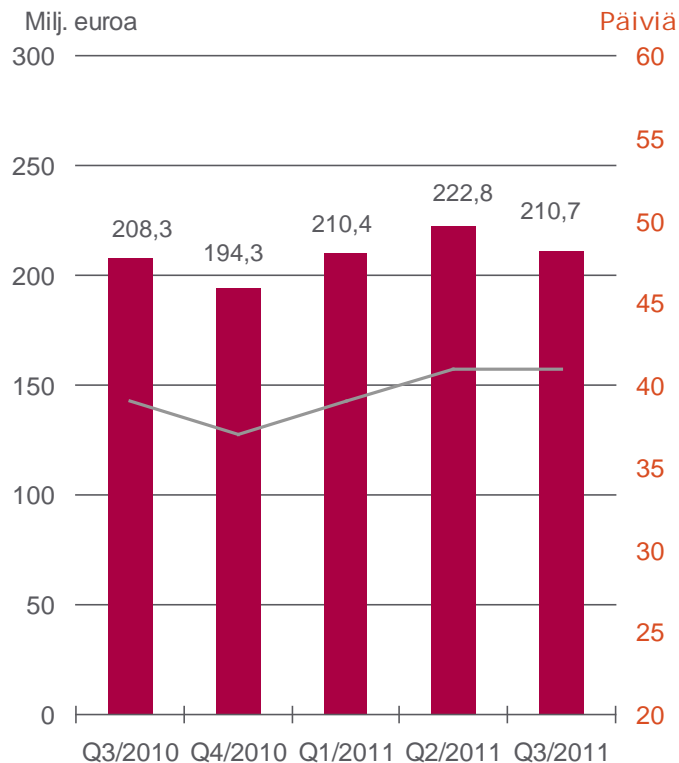


Rahavirta ja tase

Liiketoiminnan rahavirta Q3/2010–Q3/2011 (sisältäen lopetetut toiminnot)



Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)

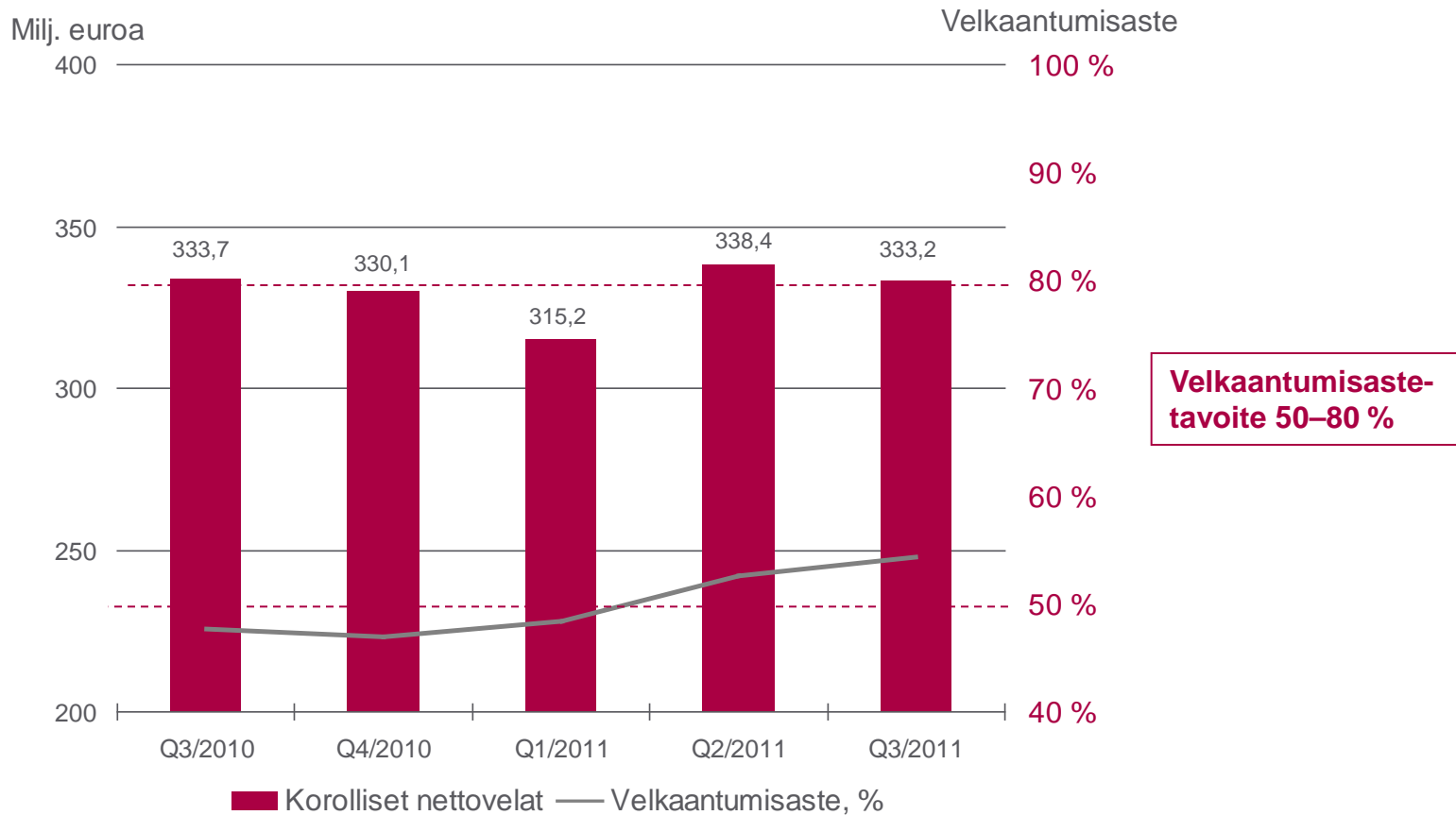


■ Operatiivinen käyttöpääoma* — Kiertonopeus

- Operatiivinen käyttöpääoma nousi 16,3 milj. euroa verrattuna vuoden 2010 loppuun
 - Linjassa verrattuna Q3/2010 tasoon
- Kiertonopeus 41 päivää 30.9.2011

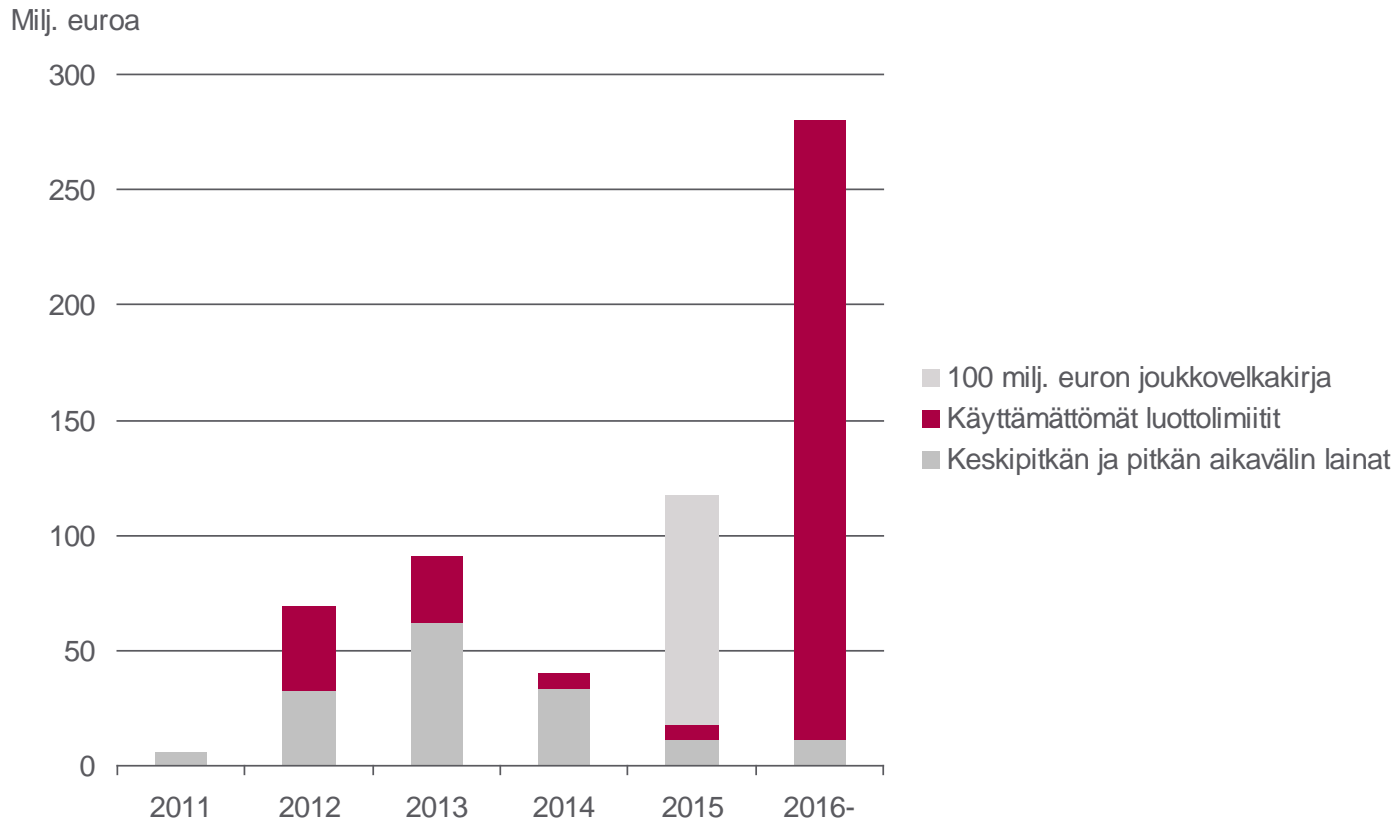
*Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

Velkaantumisaste (sisältäen jatkuvat toiminnot)



- Nettovelka Q3/2010 tasolla
- Velkaantumisaste 30.9.2011 oli 54,3 %

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti



- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja konsernitililimitit oli noin 447 milj. euroa Q3/2011 lopussa. Lisäksi Ahlstromilla on ei-sitovia luottolimittejä noin 99 milj. euron arvosta.
- Ahlstrom solmi kesäkuussa uuden 250 milj. euron viisivuotisen valmiusluottojärjestelmän, jolla jälleenrahoitettiin vuonna 2009 solmittu 200 milj. euron järjestely

Tuloslaskelma ja taseanalyysi

Tuloslaskelma (jatkuvat toiminnot)

	Q3/2011	Q3/2010	
Milj. euroa			
Liikevaihto	389,7	413,0	▶ Alhaisemmat myyntimäärät
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-359,0	-357,8	
Bruttokate	30,7	55,2	
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-39,3	-40,0	
Muut tuotot ja kulut	-8,8	-1,1	
Liikevoitto / tappio	-17,3	14,1	▶ 25 milj. euron kertaluonteiset kulut, alhaisemmat myyntimäärät
Nettorahoituskulut	-6,0	-7,7	
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-1,1	-0,7	
Voitto / tappio ennen veroja	-24,4	5,7	
Tuloverot / verotuotot	4,3	-4,2	
Voitto / tappio jatkuvista toiminnoista	-20,2	1,5	
Voitto / tappio lopetetuista toiminnoista	1,8	2,6	▶ Home and Personal
Kauden voitto / tappio	-18,4	4,1	

Tase (sisältäen lopetetut toiminnot)

	30.9.2011	31.12.2010	
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat	794,0	857,7	
Vaihto-omaisuus	188,2	173,6	
Myynti- ja muut saamiset	257,3	266,9	
Muut lyhytaikaiset varat	2,0	2,4	
Rahavarat	21,0	23,5	
Myytävänä olevat omaisuuserät	228,4	234,8	▶ Home and Personal - myynti
Varat yhteensä	1 491,0	1 558,9	
Oma pääoma	613,2	703,8	▶ Osingot ja arvonalennus
Varaukset	25,9	9,7	▶ Tehostamistoimenpiteiden kulut
Korolliset velat	344,9	356,7	
Työsuhde-etuusveloitteet	75,7	75,4	
Osto- ja muut velat	330,5	327,1	
Muut	39,8	36,3	
Myytävinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	60,9	49,9	▶ Home and Personal - myynti
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 491,0	1 558,9	
Velkaantumisasaste	54,3*	46,9	▶ Osinkojen ja arvonalennuksen vaikutus
*Pro forma velkaantumisasaste Home and Personal myynnin jälkeen noin 31,5 %			

Rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)

	Q3/2011	Q3/2010	
Milj. euroa			
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	16,5	43,2	▶ Q3/2011 sisältää kertaluonteisia kuluja 16,5 milj. euroa
Rahavirran oikaisut	14,6	-2,0	
Nettokäyttöpääoman muutos	10,8	31,3	
Rahoituserät	-13,0	-3,6	▶ Vaikutus lainasalkun valuutanvaihtosopimuksista
Maksetut verot	-2,3	-1,4	
Liiketoiminnan nettorahavirta	26,7	67,5	
Investoinnit	-12,2	-27,1	
Muut investointimenot	0,9	-0,2	
Investointien nettorahavirta	-11,3	-27,3	
Nettorahavirta investointien jälkeen	15,4	40,2	
Omien osakkeiden lunastukset	-0,1	-	
Johdon osakeomistusohjelma		-2,0	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-19,4	-13,2	
Rahoituksen nettorahavirta	-19,4	-15,1	
Rahavarojen muutos	-4,0	25,1	

Tulevaisuuden näkymät

Ajankohtaiset prioriteetit – johdon agenda

- Tulosparannusohjelman toteutus
- Kustannusrakenteen tarkastelu ja parantaminen toimituskejussa entistä tarmokkaammin
 - Tuotannon materiaalihukan vähentäminen
- Strategian toteuttaminen
 - Pyrkimällä kannattavaan kasvuun strategisissa liiketoiminnoissa
 - Etsimällä ja investoimalla strategisiin kasvumahdollisuuksiin
 - Laajentamalla toimintaa Aasiassa
- Liiketoiminnan kehittämisohjelmat tukevat strategian toteuttamista



Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2011

- Tulevaisuuden näkymät päivitettiin 18.10.2011
- Liikevaihdon jatkuvista toiminnoista arvioidaan olevan 1 565-1 645 milj. euroa
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jatkuvista toiminnoista arvioidaan olevan 46-56 milj. euroa
- Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan 85 milj. euroa



Stay ahead™

Kiitos

Ahlstrom Corporation

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