

AHLSTROM

Ahlstrom

**Tilinpäätös &
loka-joulukuu 2012**

Jan Lång
Toimitusjohtaja

Seppo Parvi
Talousjohtaja

31.01.2013



Sisältö

- Vuoden 2012 liikevaihto ja -voitto
- Loka-joulukuu 2012
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Tulevaisuuden näkymät

Strategian toteuttaminen vuonna 2012

Globaali korkealaatuisten kuitumateriaalien valmistaja

Asiakkaat

Vakaa kasvu globaalien asiakkaiden kanssa

- Organisaatio muokattu vahvistamaan asiakassuhteita ja kasvuhakuisuutta
- Kehitystyötä jatkettu pienempien asiakkaiden palvelemiseksi paremmin

Teknologiapohja

Merkittäviä askeleita liiketoiminta- ja tuoteportfolion tarkentamisessa

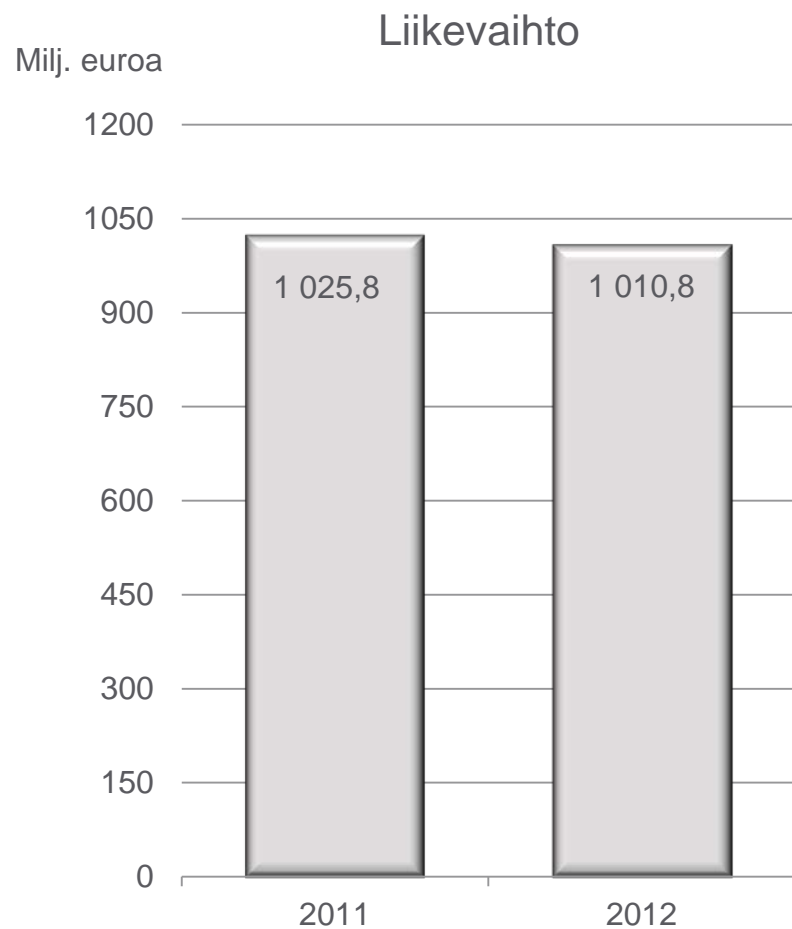
- Resursseja kohdennetaan houkutteleville kasvualueille Label and Processing - liiketoiminnan jakautumisen jälkeen
- Munktell -yritysosto vahvistaa johtavaa asemaa erikoissuodattimissa
- Tuotteiden kaupallistamista vauhditetaan uusilla tuotekehitysprosesseilla

Kasvu

Kasvun ydin Aasiassa

- Yhteisyritys kreppipaperien valmistamiseen avattu marraskuussa Kiinan Longkoussa
- Lääkealan materiaaleja valmistavan tehtaan kaupallistaminen jatkuu Intian Mundrassa
- Investointi tapettimateriaalilinjaan etenee Kiinan Binzhoussa

Liikevaihto 2012 (jatkuvat toiminnot)



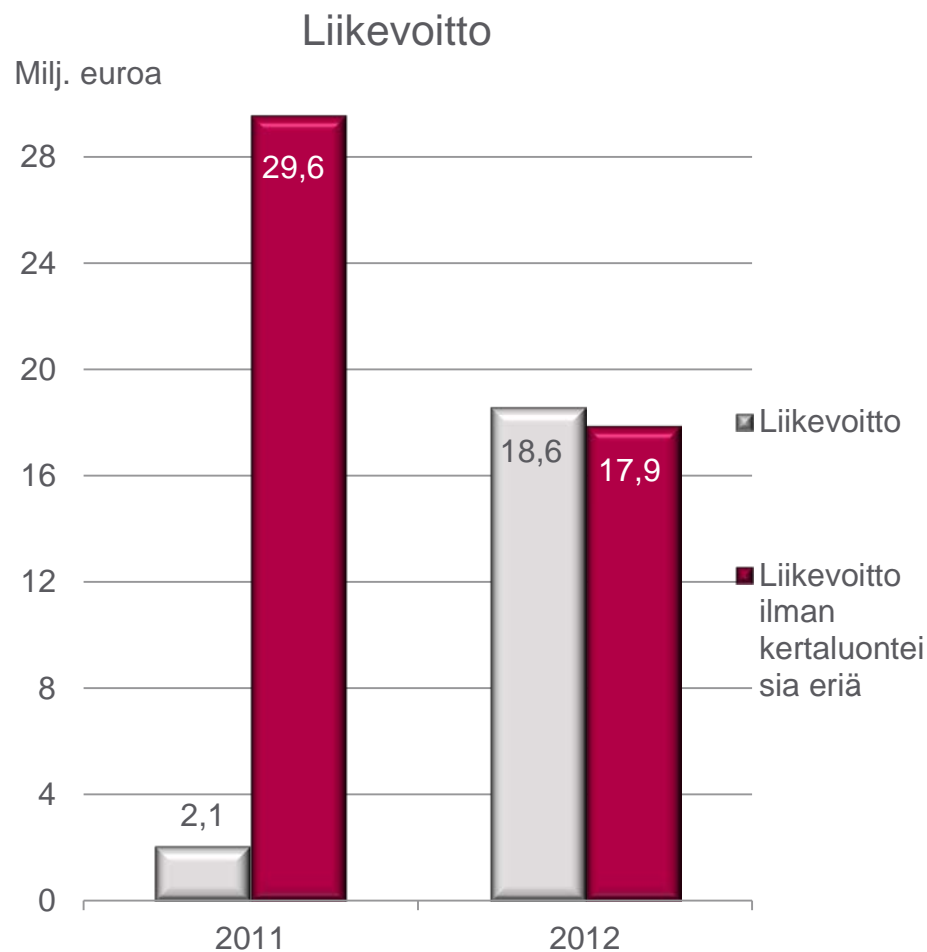
Plussat

- Suotuisat valuuttakurssit
- Korkeammat myyntihinnat

Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät
- Kapasiteetin sulkemiset

Liikevoitto 2012 (jatkuvat toiminnot)



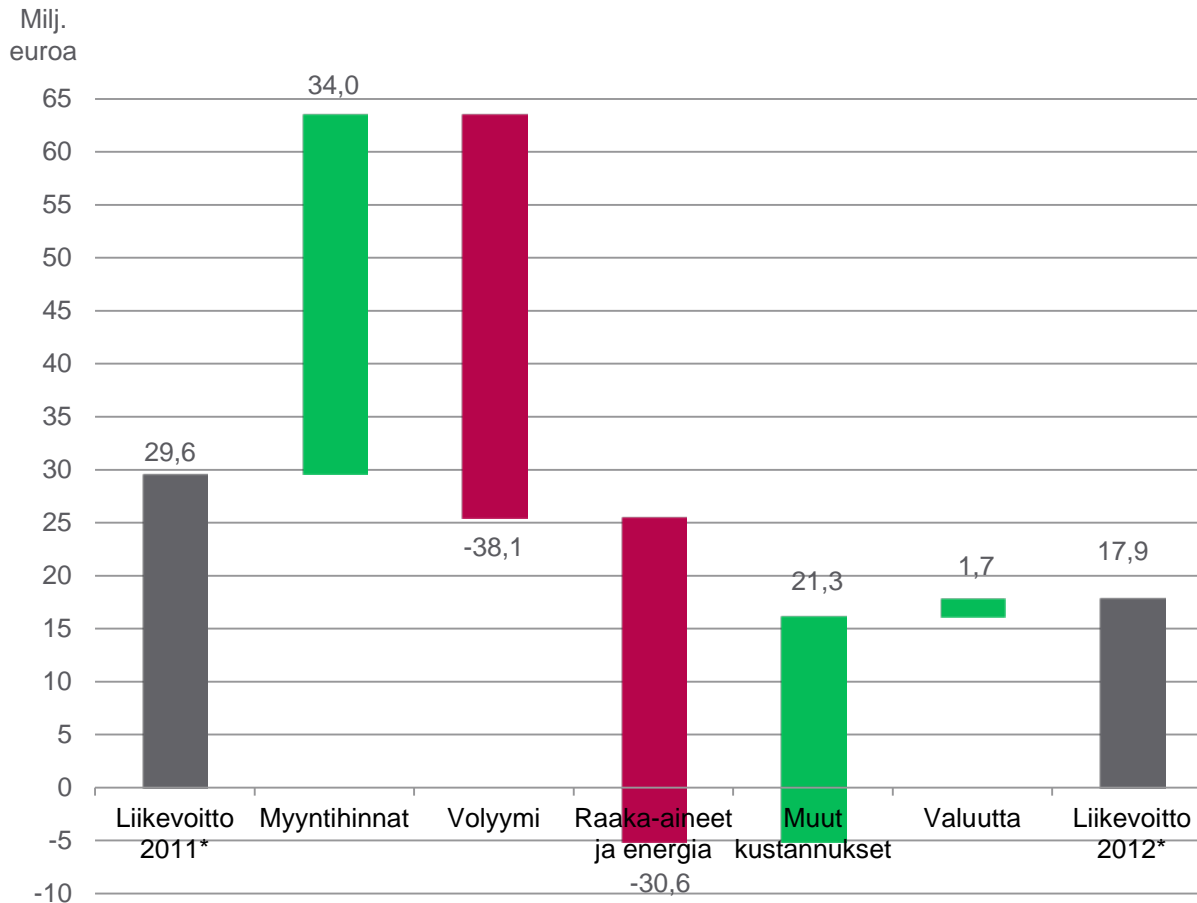
Plussat

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

Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät
- Raaka-aineiden kustannukset
- Energiakustannukset (maakaasu Italiassa ja Brasiliassa)

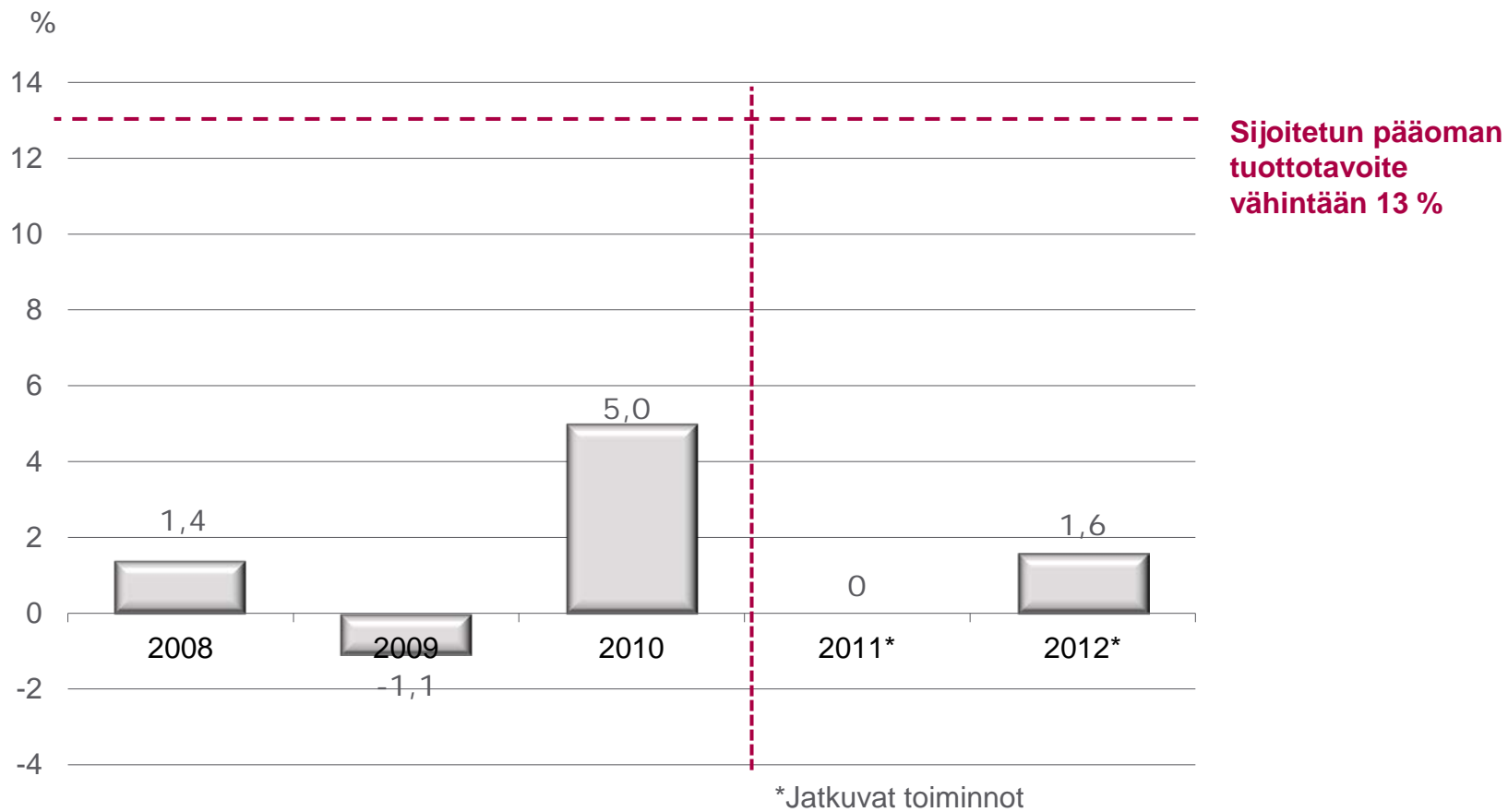
2012 liikevoiton* laskun taustalla alentuneet myyntimäärät



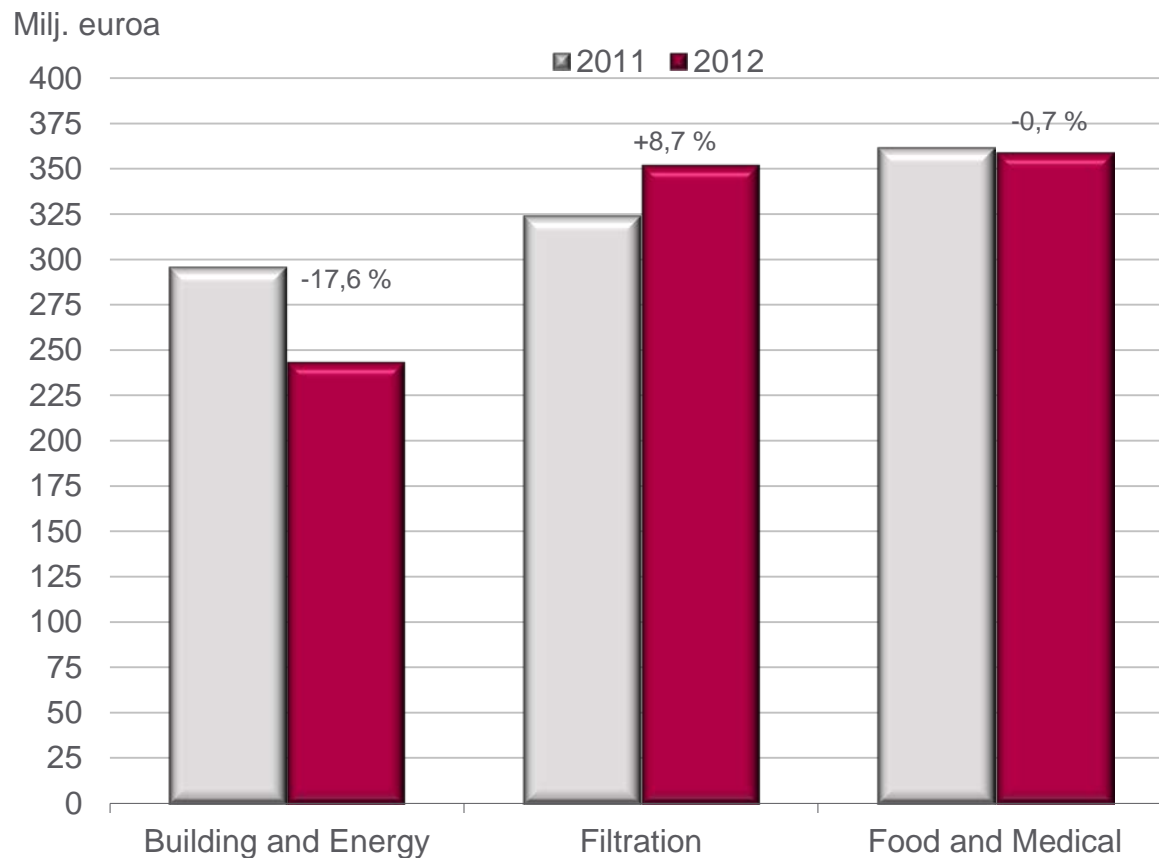
- Tuotehinnoittelu
 - Myyntihintoja nostettu kattamaan korkeammat tuotantokustannukset
- Myyntimäärät laskivat kaikilla päämarkkinoilla
 - Volyymi: -8,6 % (-2,8 % ilman kapasiteetin sulkemisia)
- Kohonneet raaka-aine- sekä energiakustannukset (Italiassa ja Brasiliassa)
- Muut kustannukset
 - Kapasiteetin sulkemisten vaikutus tuotantokustannuksiin

*Jatkuvat toiminnot, ilman kertaluonteisia eriä

Sijoitetun pääoman tuotto 2008-2012



Liikevaihto liiketoiminta-alueittain 2012



Building and Energy:

- Kapasiteetin sulkemiset
- Tapettimateriaalimarkkinat Kiinassa
- Tuulivoima- ja veneteollisuus

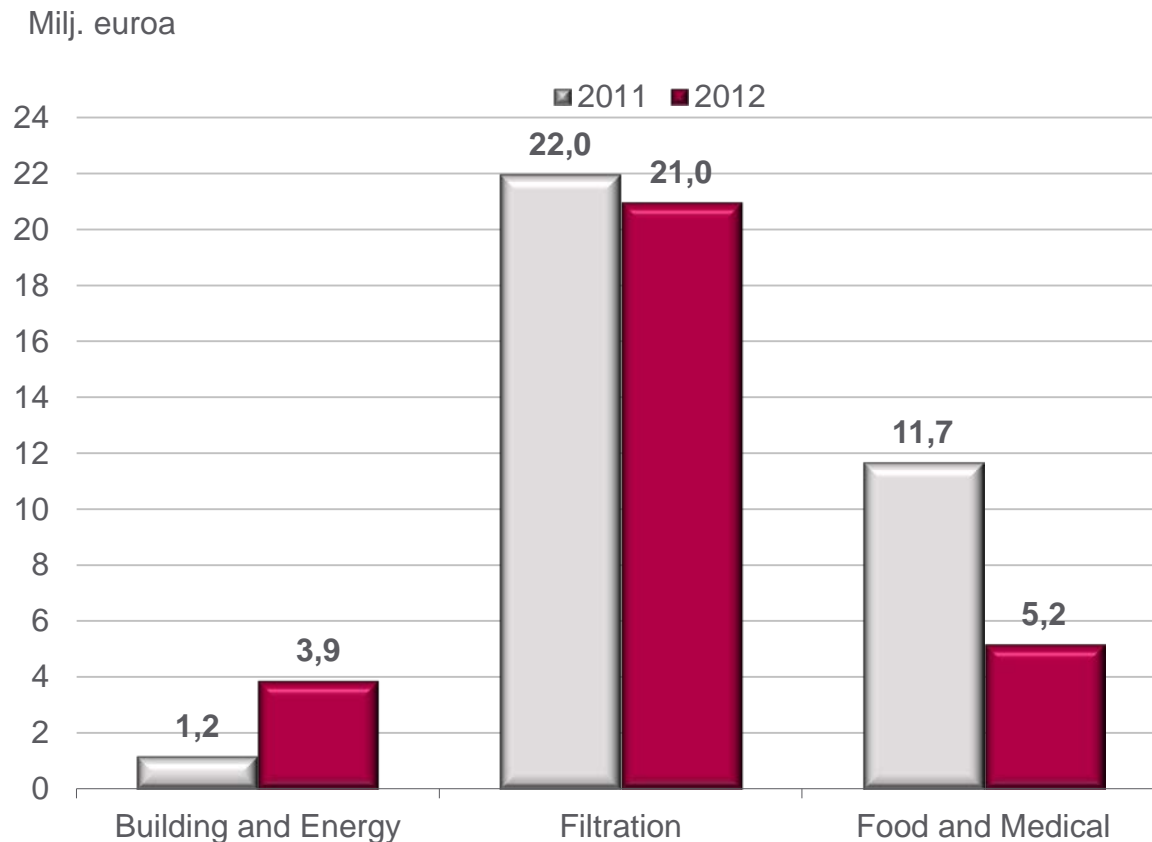
Filtration:

- Advanced Filtrationin myynnin kehitys
- Suotuisa valuuttakurssikehitys

Food and Medical:

- Juomateollisuuden, elintarvikepakkaus- ja teippimateriaalien alhaisempi kysyntä
- Korkeammat myyntihinnat, parantunut myyntivalikoima

Liikevoitto liiketoiminta-alueittain 2012 (ilman kertaluonteisia eriä)



Building and Energy:

- Tulosparannusohjelma

Filtration:

- Vaimea kuljetusteollisuuden suodatinmateriaalien kysyntä Euroopassa
- Kohonneet energian sekä erikoissellujen hinnat

Food and Medical:

- Lisääntyneet tuotantoseisokit
- Mundran ja Longkoun tehtaiden kaupallistamiset

Loka-joulukuu 2012



Loka-joulukuu 2012 lyhyesti

- Monien tuotteiden kysyntä jatkui vaimeana
 - Plussat: Advanced Filtration
 - Miinukset: Eurooppa, Pohjois-Amerikka
- Tulos jäi odotuksista
 - Myyntimäärien lasku, epäsuotuisa myyntivalikoima, lisääntyneet tuotantoseisokit
- Merkittäviä askelia otettu liiketoimintaportfolion selkeyttämiseksi
 - Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi Label and Processing -liiketoiminnan yhdistämisen Munksjön kanssa ja uuden johtavan erikoispaperivalmistajan luomisen
 - Munktell-yritysosto saatettiin päätökseen
- Kulujen sopeuttamisohjelma julkistettu



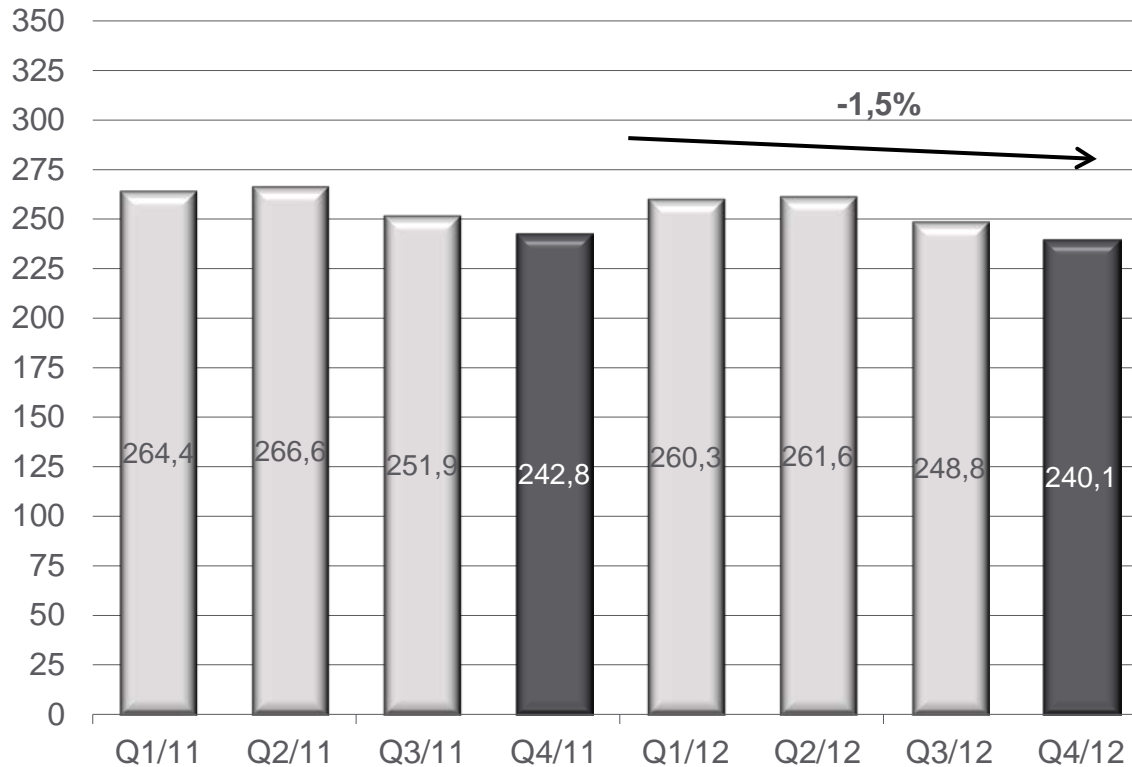
Q4 & 2012 avainluvut

Milj. euroa	Q4/2012	Q4/2011	Muutos, %	Q1-Q4/ 2012	Q1-Q4/ 2011	Muutos, %
Liikevaihto	240,1	242,8	-1,1	1 010,8	1 025,8	-1,5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	-5,0	0,5		17,9	29,6	-39,5
% liikevaihdosta	-2,1	0,2		1,8	2,9	
Velkaantumisaste*	55,8	38,2		55,8	38,2	
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	-2,1	-2,6		1,6	-0,0	

*Sisältää lopetetut toiminnot

Liikevaihdon kehitys

Milj. euroa



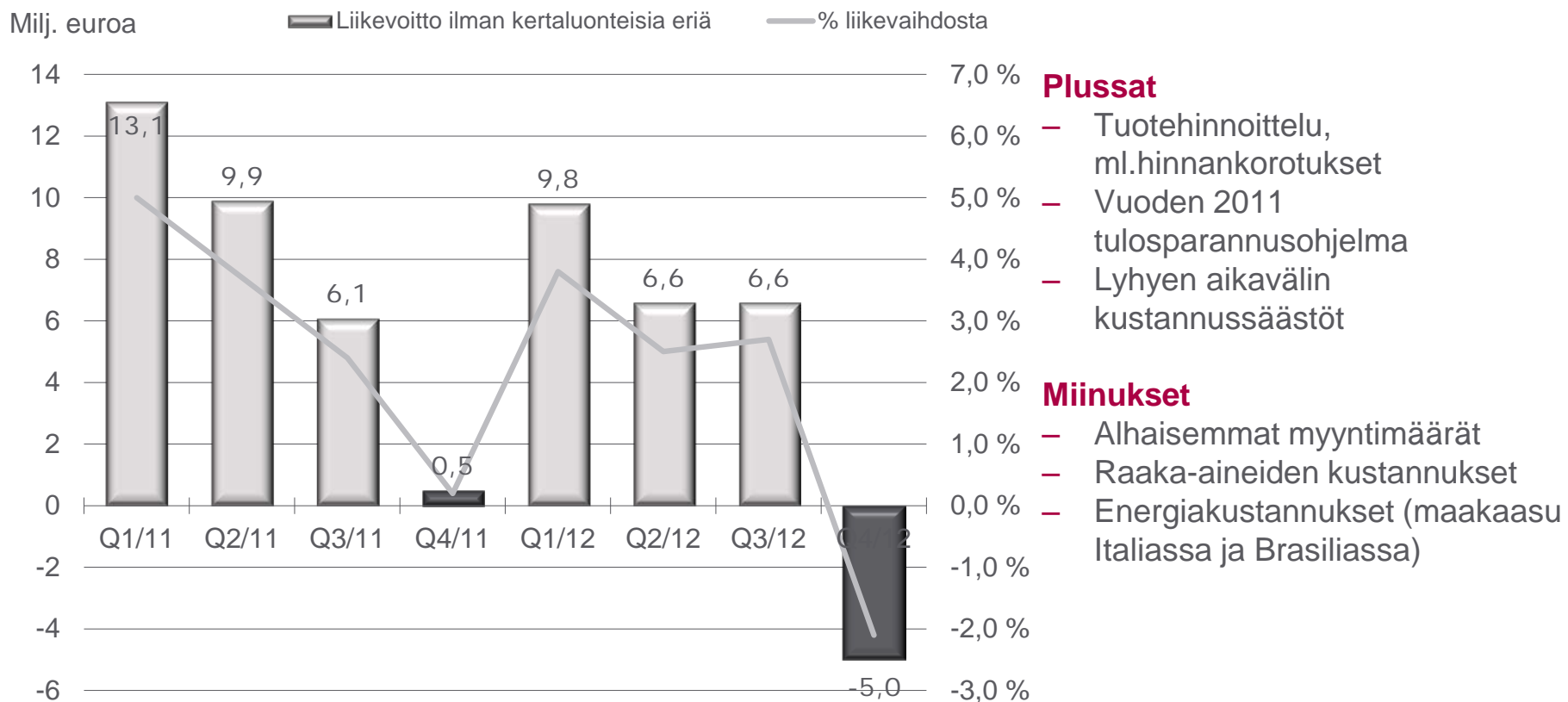
Plussat

- Suotuisat valuuttakurssit
- Korkeammat myyntihinnat

Miinukset

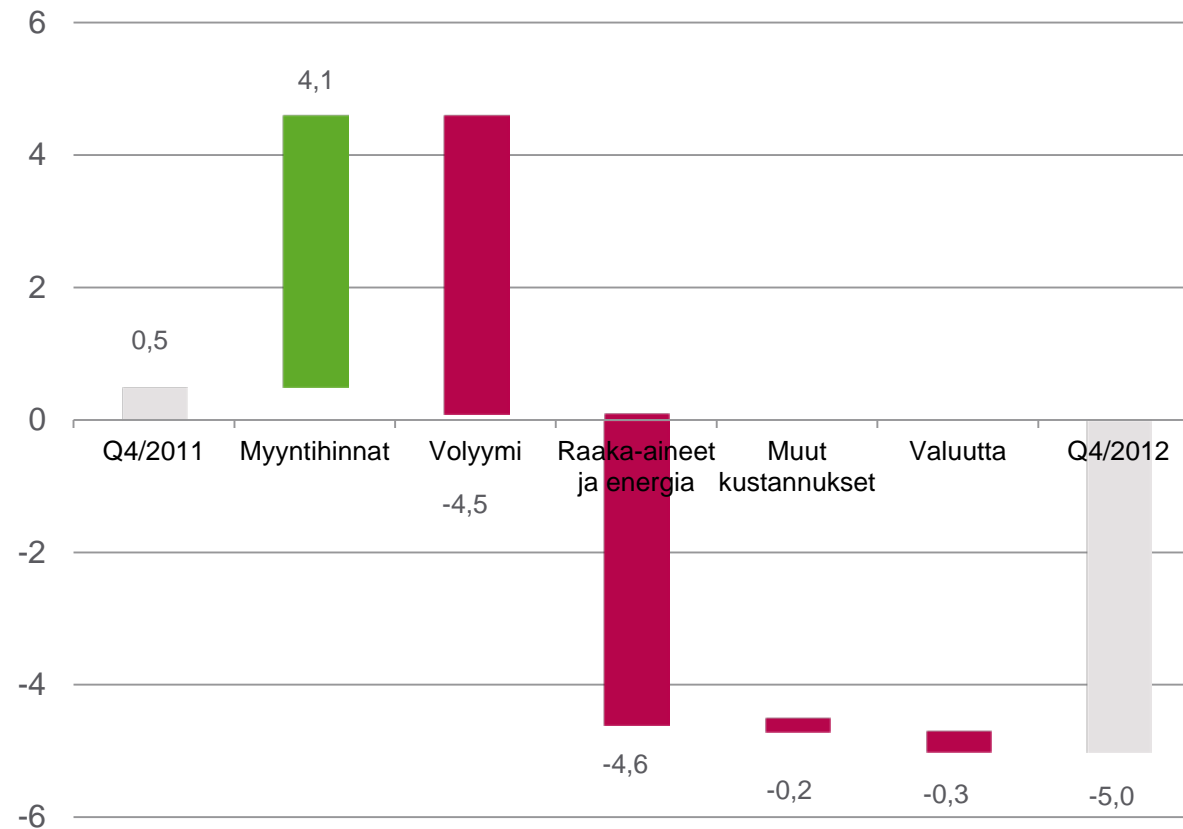
- Alhaisemmat myyntimäärät
- Kapasiteetin sulkemiset

Liikevoiton kehitys



Q4/2012 liikevoiton* laskun taustalla alentuneet myyntimäärät

Milj.
euroa



- Tuotehinnoittelu
 - Myyntihintoja nostettu kattamaan korkeammat tuotantokustannukset
- Myyntimäärät laskivat kaikilla päämarkkinoilla
 - Volyymi: -4,5 % (-0,2 % ilman kapasiteetin sulkemisia)
- Kohonneet raaka-aine- sekä energiakustannukset (Italiassa ja Brasiliassa)
- Muut kustannukset
 - Kapasiteetin sulkemisten vaikutus tuotantokustannuksiin

*Jatkuvat toiminnot ilman kertaluonteisia eriä

Liiketoiminta-aluekatsaus



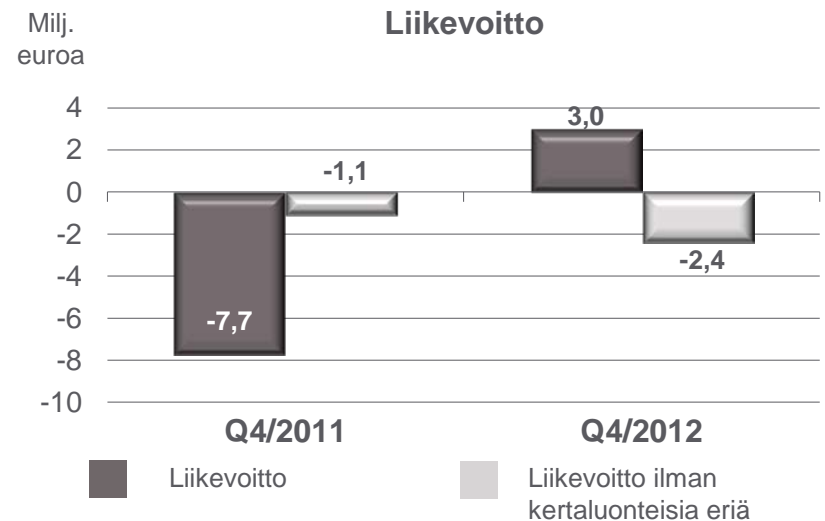
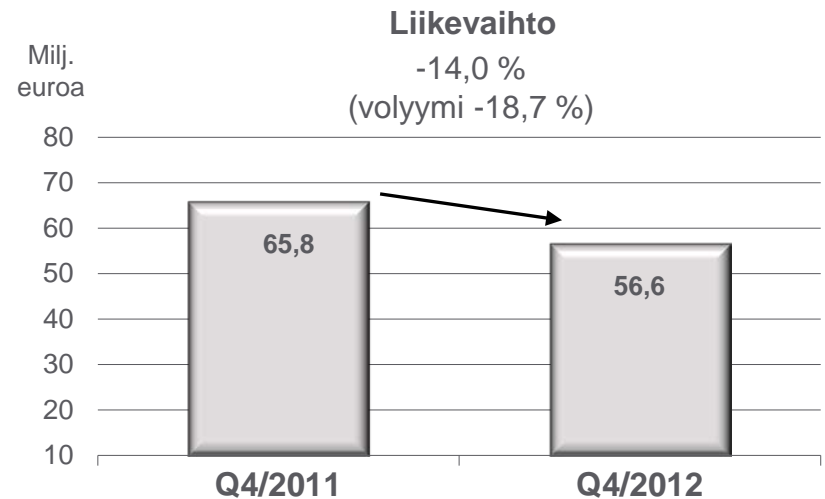
Building and Energy

Plussat

- Tulosparannusohjelma
- Joitain merkkejä Kiinan tapettimateriaalimarkkinoiden elpymisestä

Miinukset

- Myyntimäärien lasku (18,7 %)
 - Volyymin lasku ilman yksiköiden sulkemisia oli -3,8 %
- Lisääntyneet tuotantoseisokit
 - Varastojen hallinta toimitusketjussa
- Tuulivoimateollisuuden markkinat



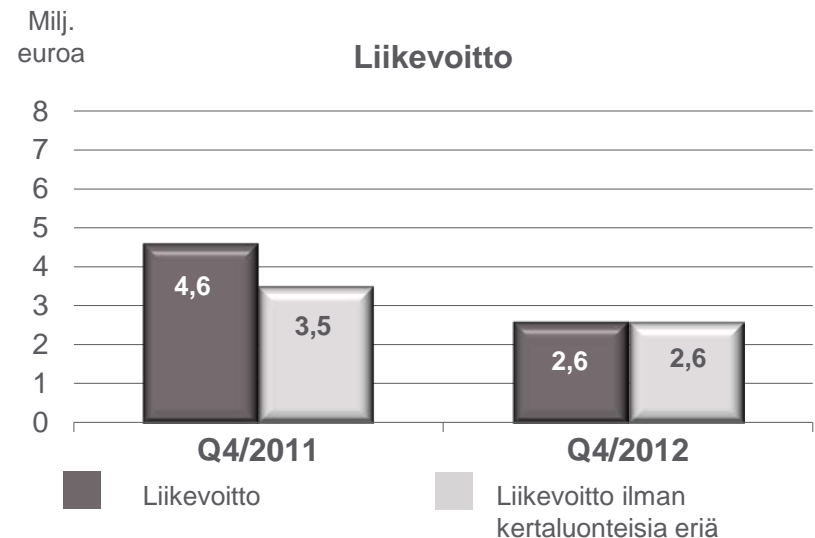
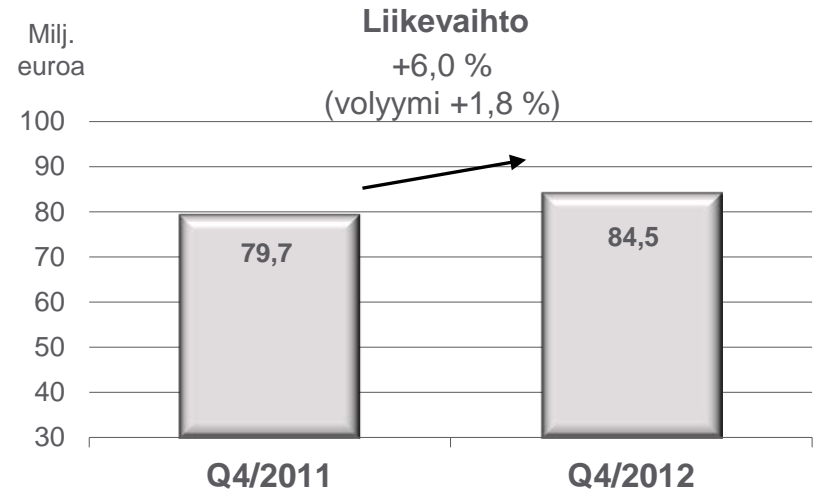
Filtration

Plussat

- Suotuisat valuuttakurssit liikevaihdon osalta
- Advanced Filtration: Kaasuturbiini- ja bioteknologiasuodatinmateriaalit
 - Munktell -yritysosto
- Parantunut myyntivalikoima

Miinukset

- Kuljetusteollisuuden suodatinmateriaalien kysyntä kaikilla päämarkkinoilla
- Korkeammat markkinointikustannukset
- Kohonneet energiakustannukset Italiassa



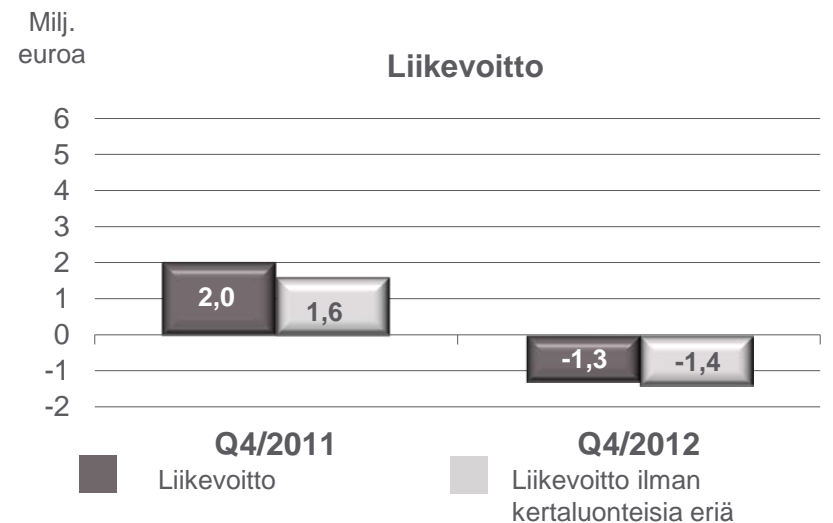
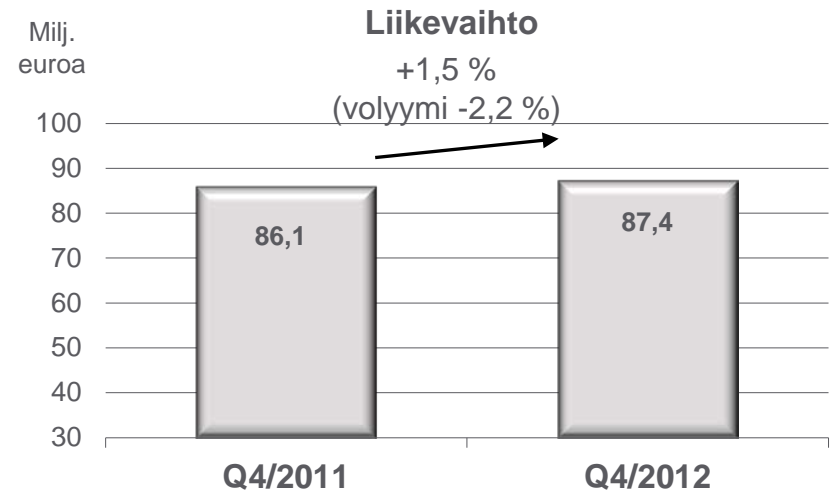
Food and Medical

Plussat

- Korkeammat myyntihinnat
- Parantunut myyntivalikoima

Miinukset

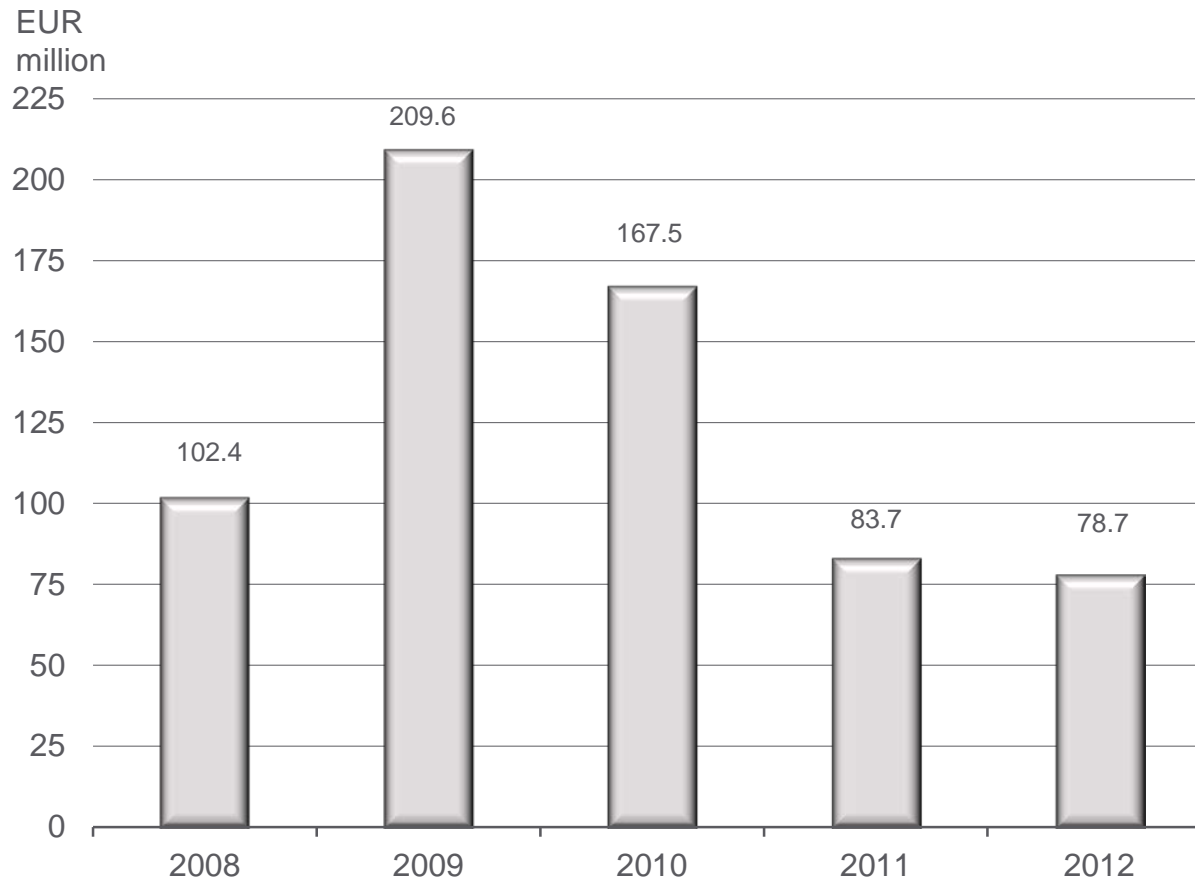
- Juomateollisuuden, elintarvikepakkaus- ja teippimateriaalien kysyntä
- Vetäytyminen tietyiltä kannattamattomilta markkinoilta
- Lisääntyneet tuotantoseisokit
- Mundran ja Longkoun tehtaiden kaupallistamiset



Rahavirta ja velkakehitys

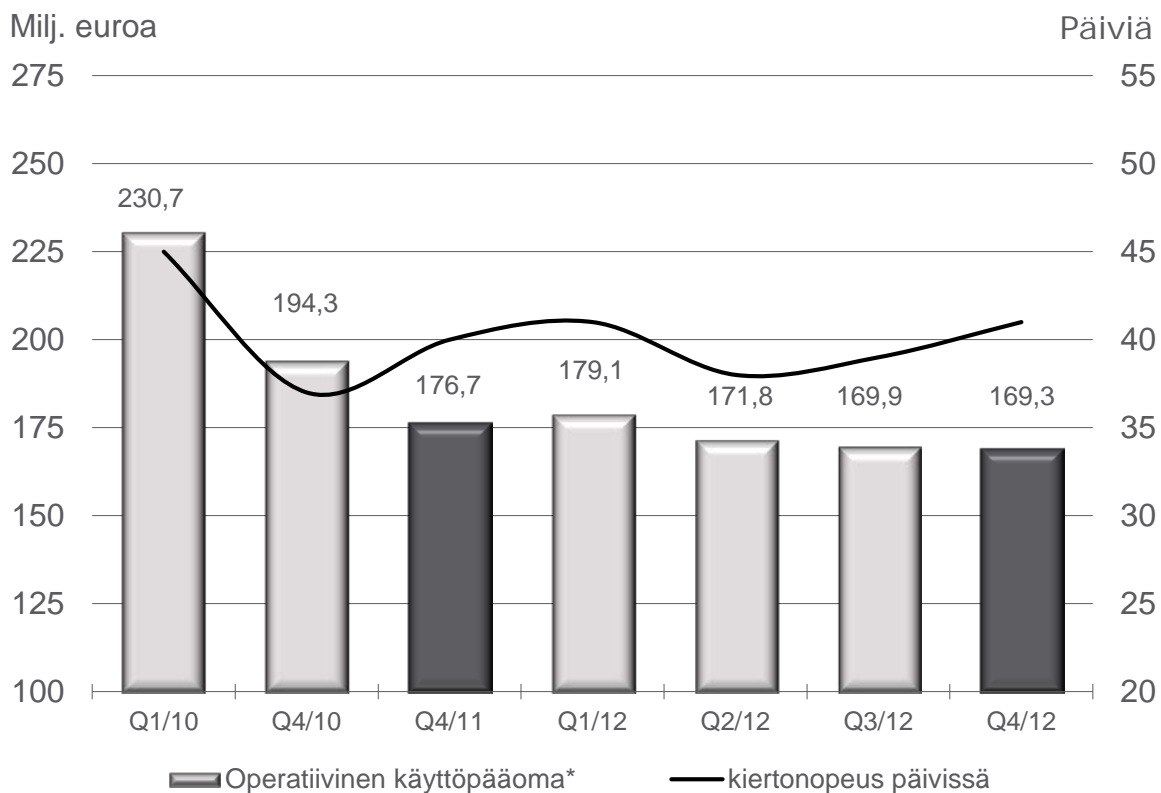


Liiketoiminnan rahavirta 2008-2012 (sisältäen lopetut toiminnot)



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

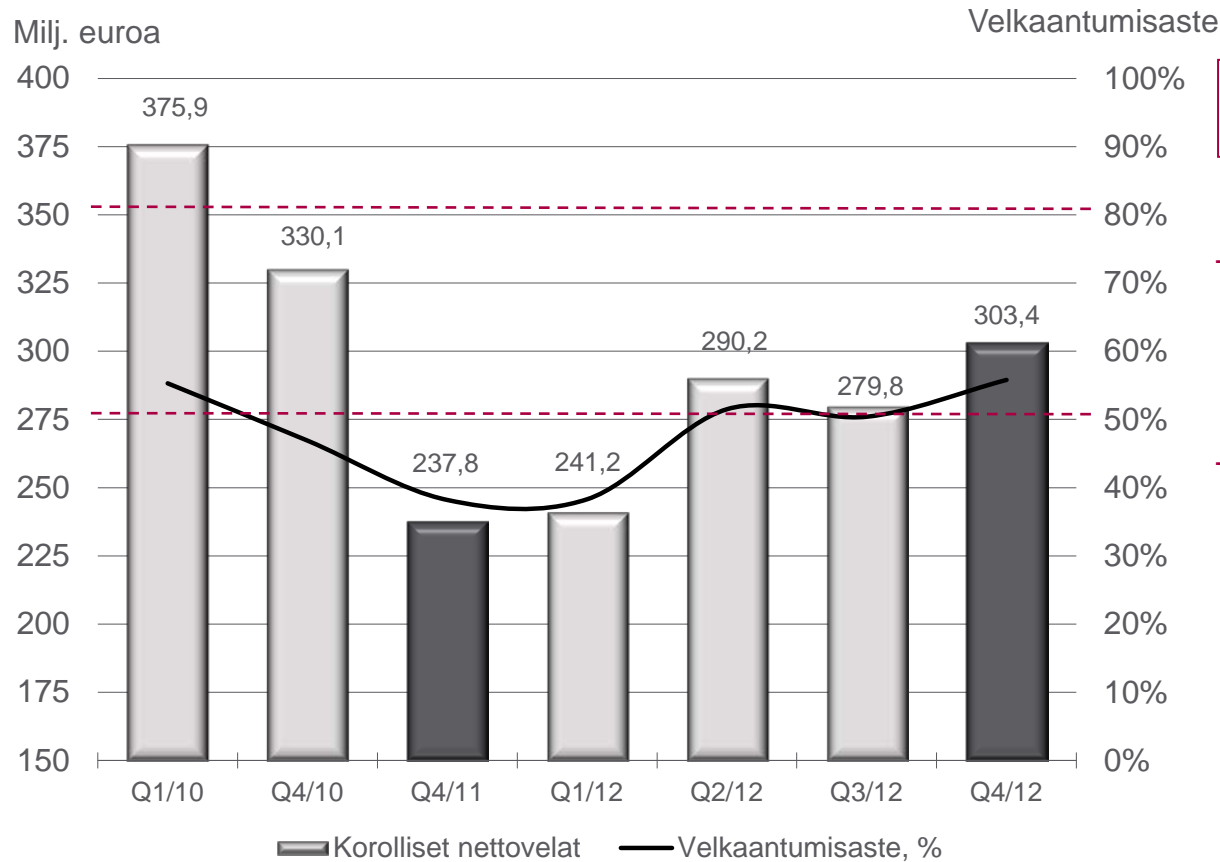
Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)



- Operatiivinen käyttöpääoma on pysynyt vakaana vuoden 2011 lopusta lähtien
- Kiertonopeus oli 41 päivää 31.12. 2012 (41 päivää vuoden 2011 lopussa)

*Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

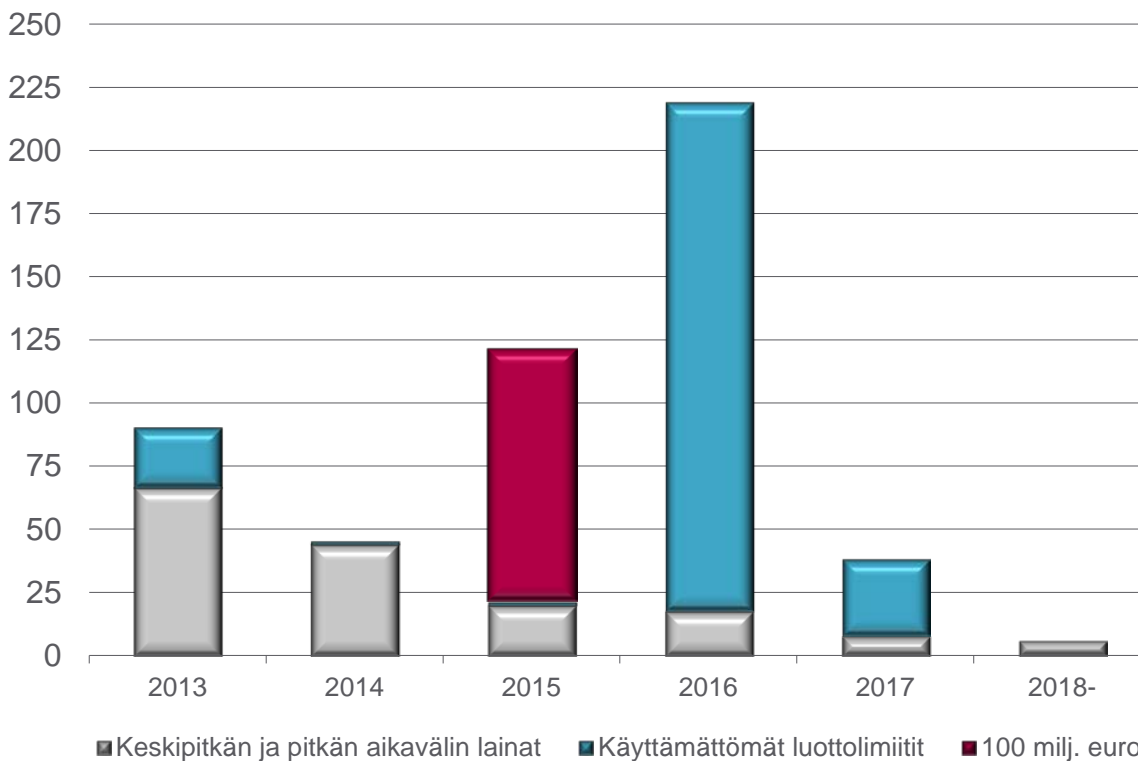


Velkaantumisasteen tavoitevaihteluväli 50–80 %

- Nettovelka aleni merkittävästi Home and Personal -liiketoiminnan myynnin jälkeen Q4/2011
- Velkaantumisaste oli 55,8 % 31.12.2012

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimiitit olivat 314,8 miljoonaa euroa
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä yhteensä 151,0 miljoonaa euroa
- Ahlstrom sopi tammikuussa 2013 viisivuotisesta USD 30 milj. lainajärjestelystä, jolla jälleenrahoitettiin erääntyvä järjestely

Tuloslaskelma ja tase

Tuloslaskelma

	Q4/2012	Q4/2011	
Milj. euroa			
Liikevaihto	240,1	242,8	▶ Alhaisemmat myyntimäärät
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-210,5	-212,7	
Bruttokate	29,6	30,1	
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-35,1	-30,9	
Muut tuotot ja kulut	5,6	-2,6	
Liikevoitto	0,1	-3,4	▶ Kertaluonteiset erät 5,1 milj. euroa Q4/12 vs. -3,9 milj. euroa Q4/11
Nettorahoituskulut	-3,7	-4,5	
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen sijoitusten tuloksesta	-4,6	-1,6	▶ Suominen Oyj, Jujo Thermal
Voitto ennen veroja	-8,2	-9,5	▶ Verohyvityksiä ja -varoja ei kirjattu yhtiöille, joiden tuottoennuste oli epävarma, eikä osakkuusyhtiöille.
Tuloverot	-1,6	3,7	
Voitto / Tappio jatkuvista toiminnoista	-9,8	-5,8	
Voitto / Tappio lopetetuista toiminnoista	7,5	-9,1	▶ Sisältää Label and Processing -liiketoiminnan sekä Brasilian osuuden Home and Personal -liiketoiminnasta
Kauden voitto / tappio	-2,3	-14,8	

Tase

	31.12.2012	31.12.2011	
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat	590,2	865,0	
Vaihto-omaisuus	112,4	185,8	
Myynti- ja muut saamiset	158,0	241,4	
Muut lyhytaikaiset varat	0,6	2,4	
Rahavarat	52,8	94,0	
Myytävinä olevat ja omistajille jaettavat omaisuuserät	473,7	42,3	▶ Label and Processing – liiketoiminta sekä Brasilian osuus Home and Personal -liiketoiminnasta
Varat yhteensä	1 387,8	1 430,8	
Oma pääoma	543,9	622,7	▶ Sisältää 80 milj. euron oman pääoman ehtoisen lainan. Maksetut osingot
Varaukset	9,2	24,9	
Korolliset velat	378,3	332,2	
Työsuhde-etuusveloitteet	44,4	73,3	
Osto- ja muut velat	196,5	328,8	
Muut	20,6	39,1	
Myytävinä oleviin ja omistajille jaettaviin omaisuuseriin liittyvät velat	194,7	9,8	▶ Label and Processing -liiketoiminta sekä Brasilian osuus Home and Personal -liiketoiminnasta
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 387,8	1 430,8	
Velkaantumisaste	55,8	38,2	▶ Velkaantumisaste nousi maksetuista osingoista johtuen

Rahavirta

(sisältäen lopetetut toiminnot)

	Q4/2012	Q4/2011	
Milj. euroa			
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	31,4	21,4	
Rahavirran oikaisut	-9,0	-13,7	
Nettokäyttöpääoman muutos	1,6	17,9	
Rahoituserät	-6,0	-12,2	▶ Lainasalkun valuutanvaihtosopimukset
Maksetut verot	-2,5	-2,5	
Liiketoiminnan nettorahavirta	15,5	10,9	
Konserniyritysten hankinta	-17,6	-1,2	▶ Munktell-yritysosto
Investoinnit	-24,3	-26,0	▶ Yhteisyritys kreppipaperien valmistukseen Kiinassa, investoinnit tapettimateriaalien valmistukseen Kiinassa ja suodatinmateriaaleihin Italian Torinossa
Muut investointimenot	8,9	111,3	
Investointien nettorahavirta	-33,0	84,1	
Maksetut osingot ja muut	-	-0,1	
Omien osakkeiden ostot	-	-3,1	
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-7,6	-7,6	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	32,5	-13,1	
Rahoituksen nettorahavirta	24,9	-23,9	
Rahavarojen muutos	7,4	71,1	
Rahavarat kauden alussa	49,1	21,9	
Rahavarat kauden lopussa	55,5	94,4	

Tulevaisuuden näkymät



Osinkoehdotus

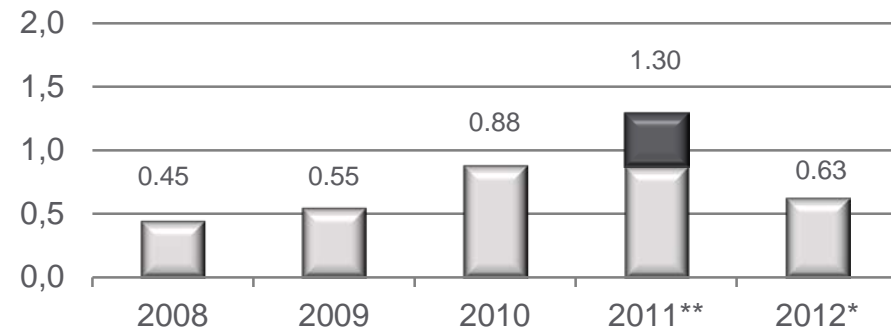
Tavoitteena on maksaa osinkoa vähintään kolmannes operatiivisten investointien jälkeisestä nettorahavirrasta, laskettuna kolmen vuoden rullaavana keskiarvona

- Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan **0,63 euroa osakkeelta**.
 - (Ahlstromin osinkopolitiikan mukainen osinko olisi vähintään 0,54 euroa osakkeelta)

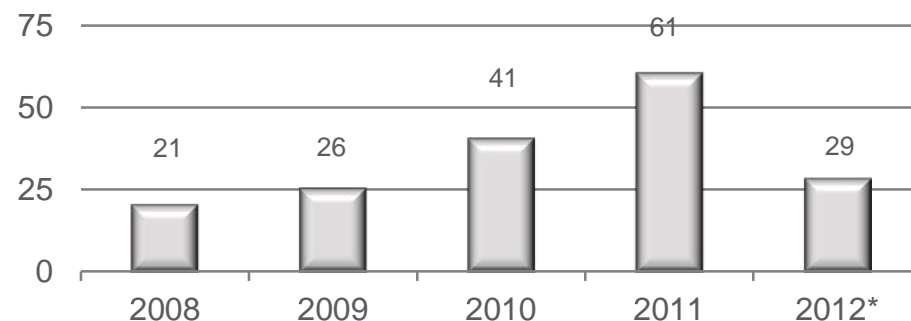
*Hallituksen ehdotus

**Sisältää 0,87 euron osingon / osake sekä 0,43 euron ylimääräisen osingon / osake.

Osinko / osake (€)



Jaettujen osinkojen kokonaismäärä (milj. euroa)



Tulevaisuuden näkymät 2013

- Liikevaihto jatkuvista toiminnoista
980–1 140 milj. euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä
jatkuvista toiminnoista
2–5 % liikevaihdosta
- Investoinnit ilman yritysostoja
noin 75 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