

AHLSTROM

Ahlstrom Oyj

Osavuositiedot tammi-maaliskuu 2012

Jan Lång
Toimitusjohtaja

Seppo Parvi
Talousjohtaja

27.04.2012

Sisältö

- Tammi-maaliskuu 2012
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Tulevaisuuden näkymät

Tammi-maaliskuu 2012 lyhyesti

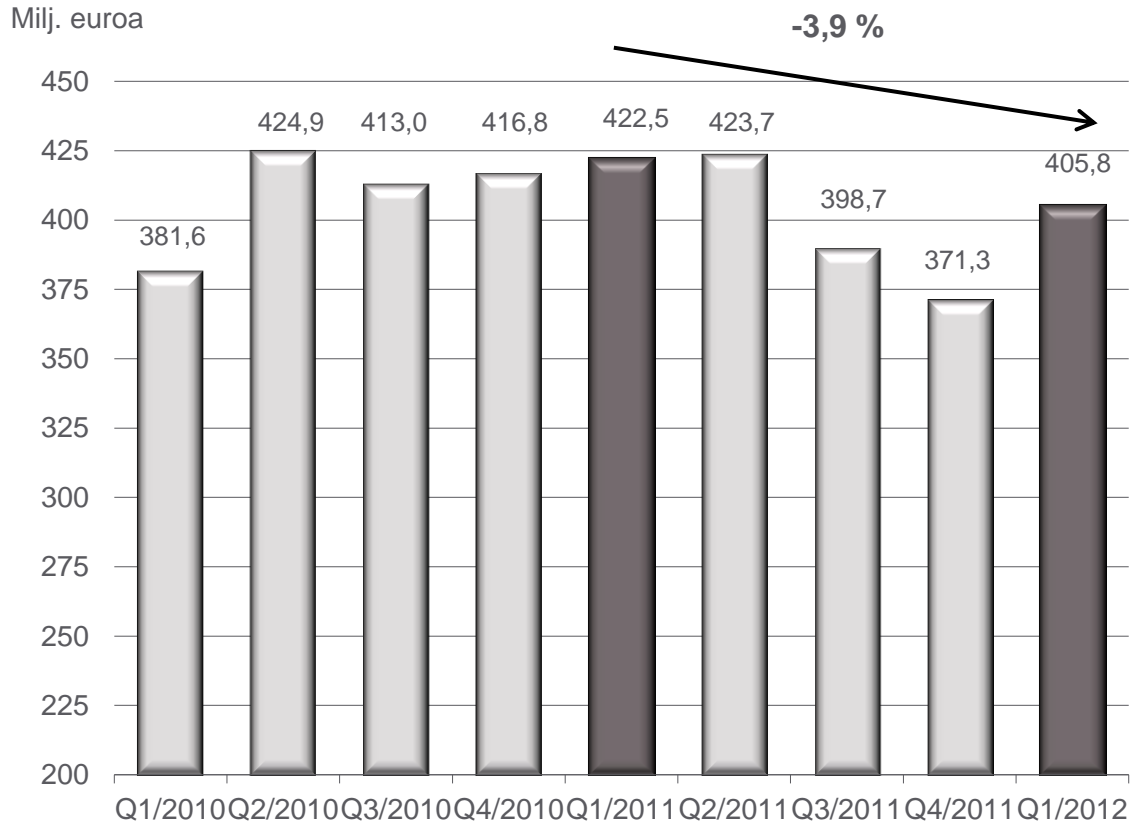
- Taloudellinen tulos parani loppuvuodesta 2011, mutta jäi alle vertailujakson
- Toimintaympäristö pysyi haasteellisena, mutta oli jonkin verran parempi kuin aiemmin odotettiin
- Liikevaihto ja myyntimäärät jäivät vertailujaksosta
- Tuotelanseeraukset:
Metalloitu julistepaperi, uusi irrokepaperi, kohokuvioitu tapettimateriaali



Tammi-maaliskuu 2012 avainluvut

Milj. euroa	Q1/2012	Q1/2011	Muutos, %	2011
Liikevaihto	405,8	422,5	-3,9	1 607,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	17,4	19,7	-11,8	49,7
% liikevaihdosta	4,3	4,7		3,1
Velkaantumisaste	38,3	48,4		38,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	7,4	9,2		2,0

Liikevaihdon kehitys



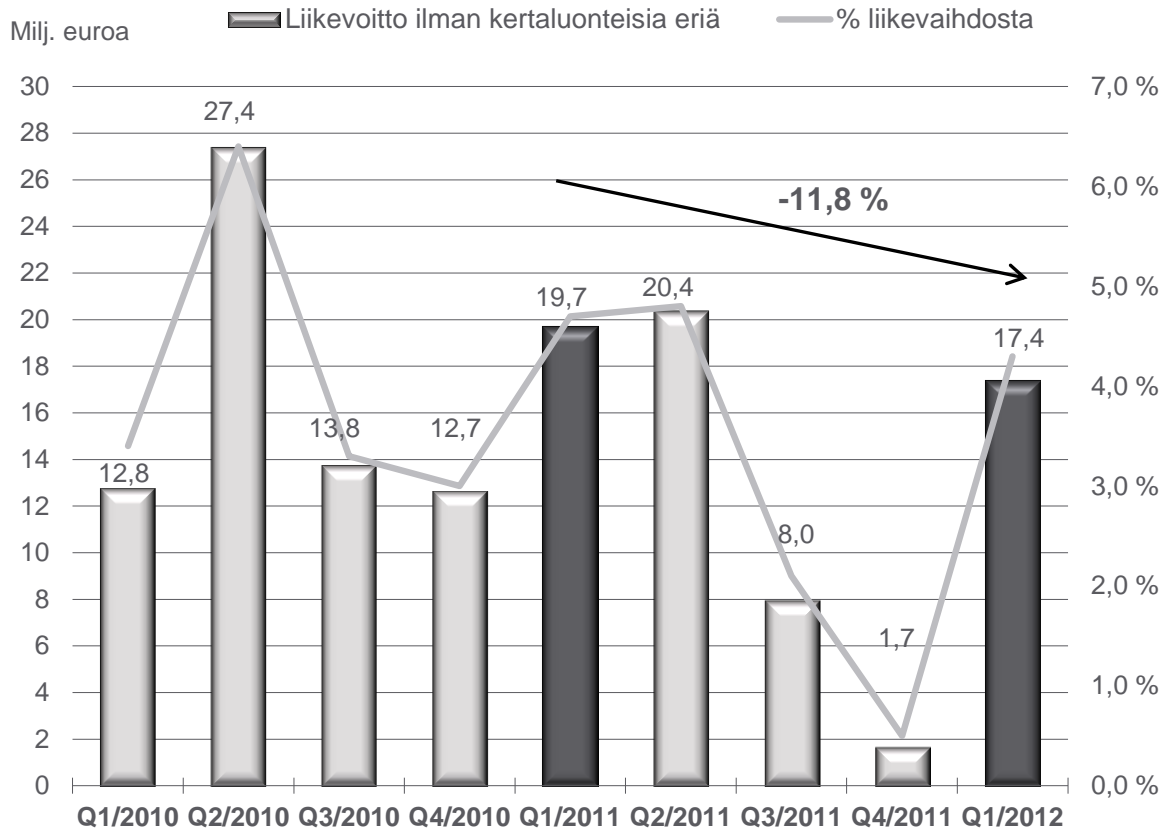
Plussat

- Korkeammat myyntihinnat ja parantunut tuotevalikoima
- Suotuisat valuuttakurssit

Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät
- Yksiköiden sulkemiset

Liikevoiton kehitys



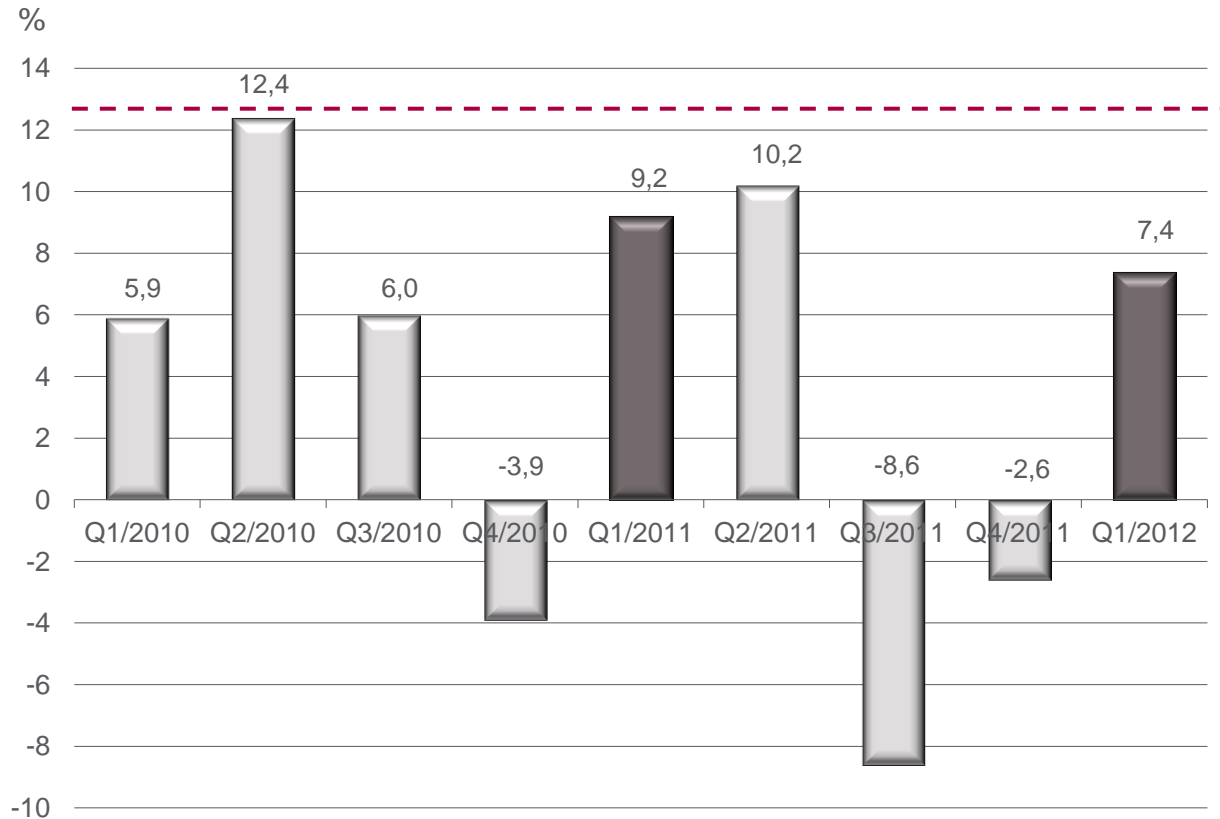
Plussat

- Tulosparannusohjelma
- Toimitusketjun tehostaminen
- Parantunut tuotevalikoima
- Alemmat raaka-ainekustannukset

Miinukset

- Alentuneet myyntimäärät
- Korkeammat energiakustannukset

Sijoitetun pääoman tuotto



**Sijoitetun
pääoman
tuottotavoite
vähintään 13 %**

Liiketoiminta-aluekatsaus



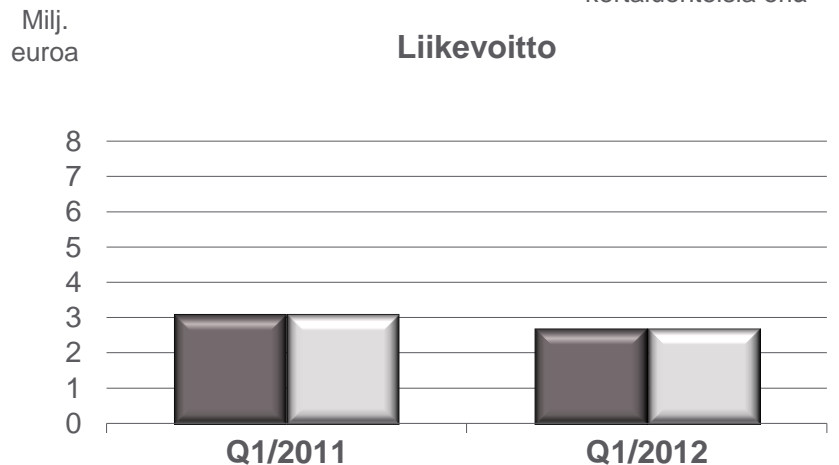
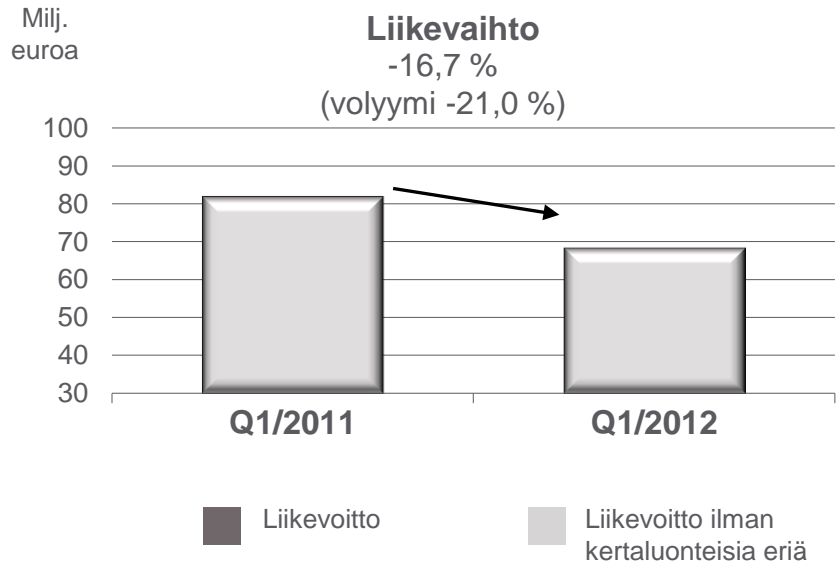
Building and Energy

Plussat

- Lattiamateriaalien elpynyt kysyntä
- Tapettimateriaalimarkkinat Euroopassa
- Tulosparrannusohjelma, parantunut tuotantotehokkuus

Miinukset

- Volyymien lasku johtuen yksiköiden sulkemisista
- Tapettimateriaalimarkkinat Kiinassa
- Tuulivoimateollisuuden markkinat



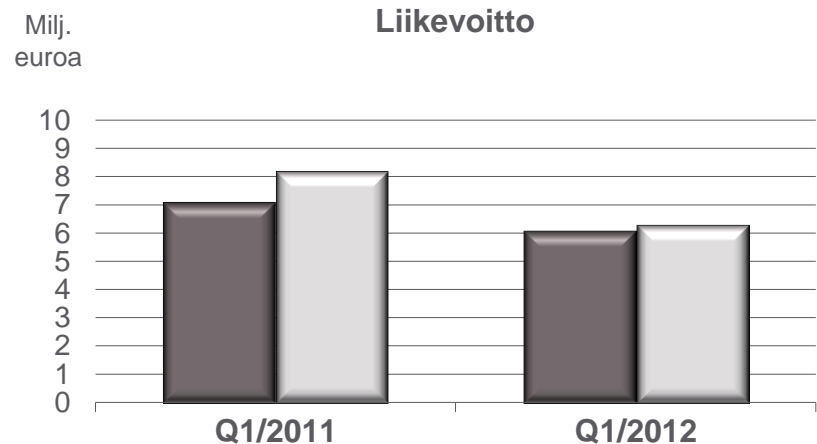
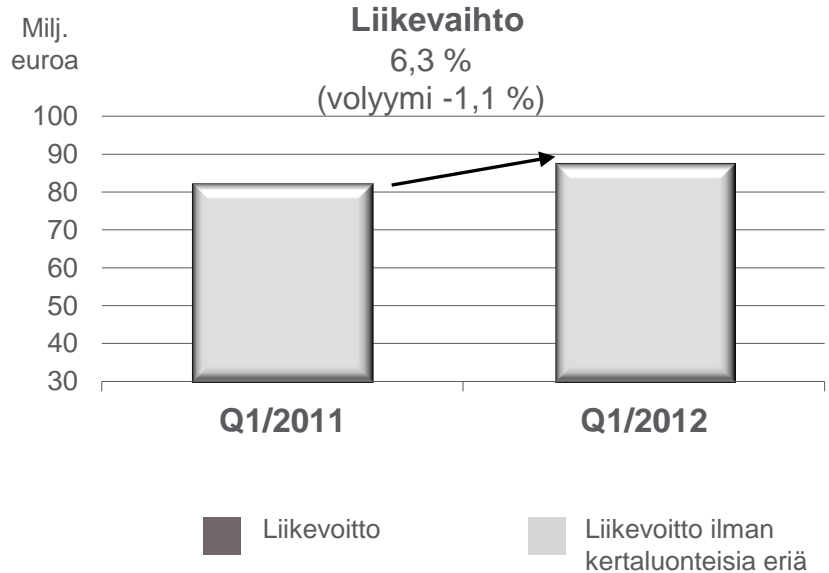
Filtration

Plussat

- Korkeammat myyntihinnat ja valuuttakurssien vaikutus
- Kuljetusteollisuuden suodatinmateriaalimarkkinat Pohjois-Amerikassa
- Advanced Filtration -yksikön kaasuturbiini- ja vedensuodattimien kysyntä
- Parantunut tuotevalikoima

Miinukset

- Kysyntä Euroopassa
- Kohonneet energiakustannukset ja erikoissellujen hinnat



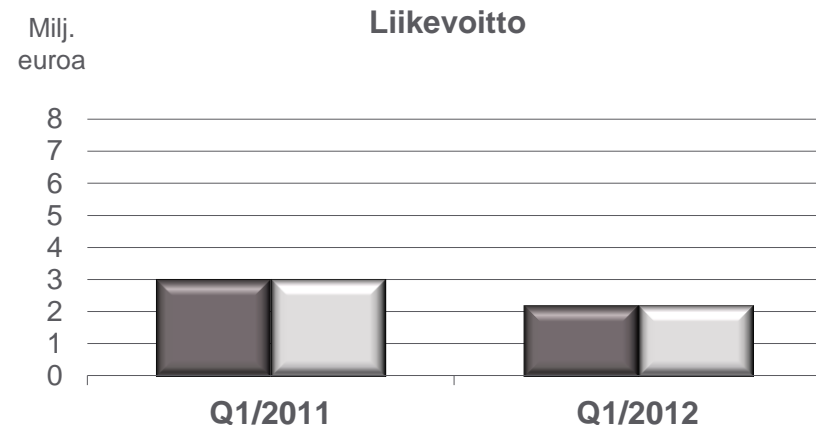
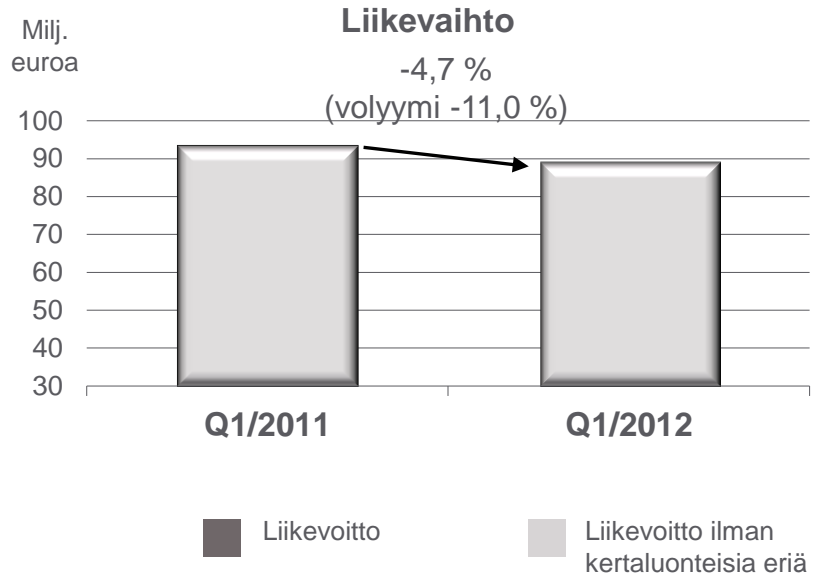
Food and Medical

Plussat

- Terveysthuollon materiaalien kysyntä
- Korkeammat myyntihinnat
- Onnistuneet koeajot Chirnsiden ja Mundran tehtailla

Miinukset

- Elintarvikepakkaus- ja teippimateriaalien kysyntä
- Lisääntyneet tuotantoseisokit
- Mundran tehtaan ja Chirnsiden teepussilinjan kaupallistamiset



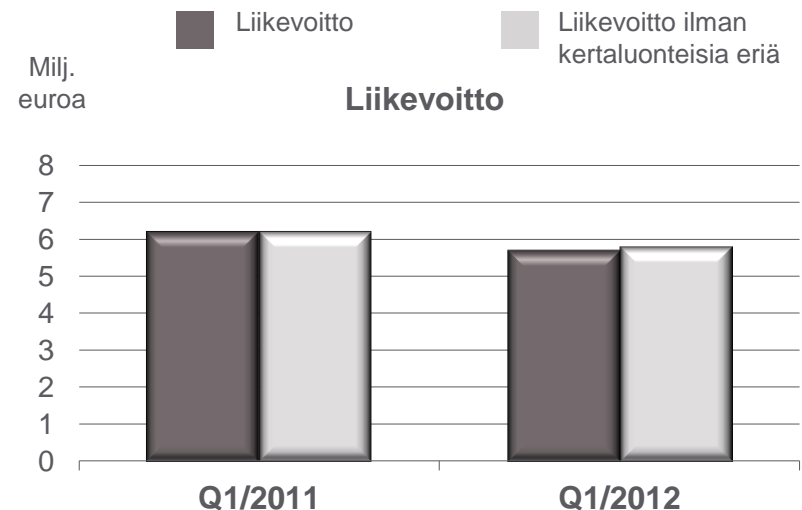
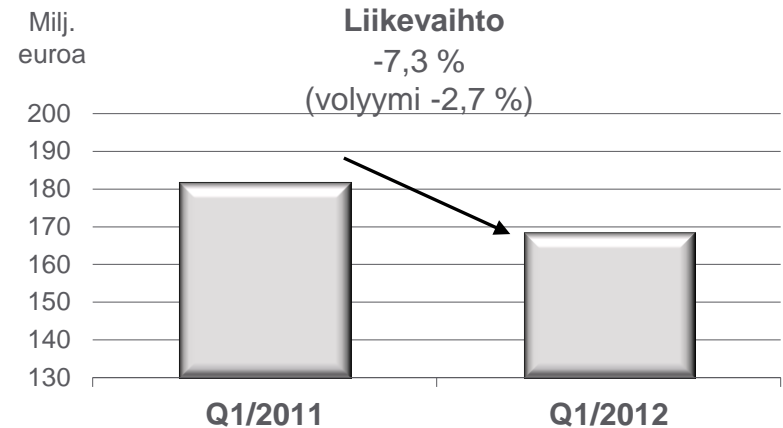
Label and Processing

Plussat

- Tulosparannusohjelma
- Alhaisemmat raaka-ainekustannukset
- Myynti Aasiassa
- Markkinatilanteeseen vastaaminen

Miinukset

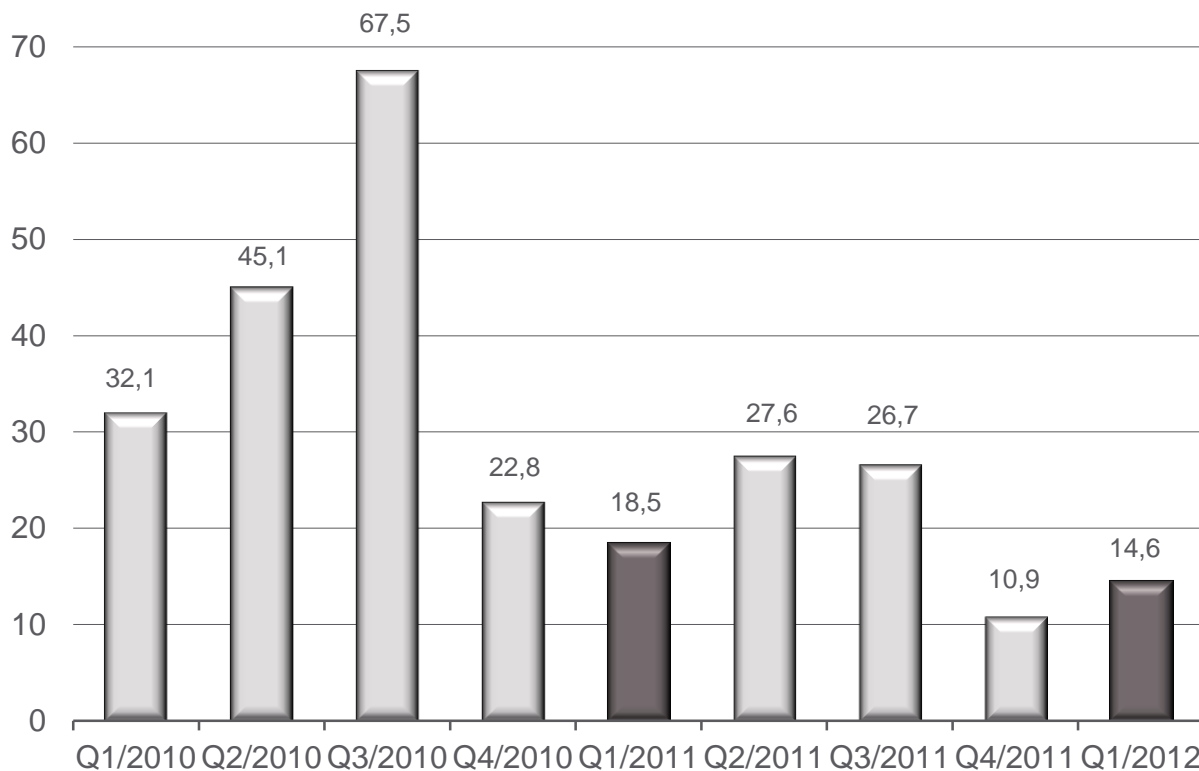
- Alentuneet myyntimäärät Europassa
- Alhaisemmat myyntihinnat
- Korkeammat energiakustannukset Brasiliassa



Rahavirta ja velkakehitys

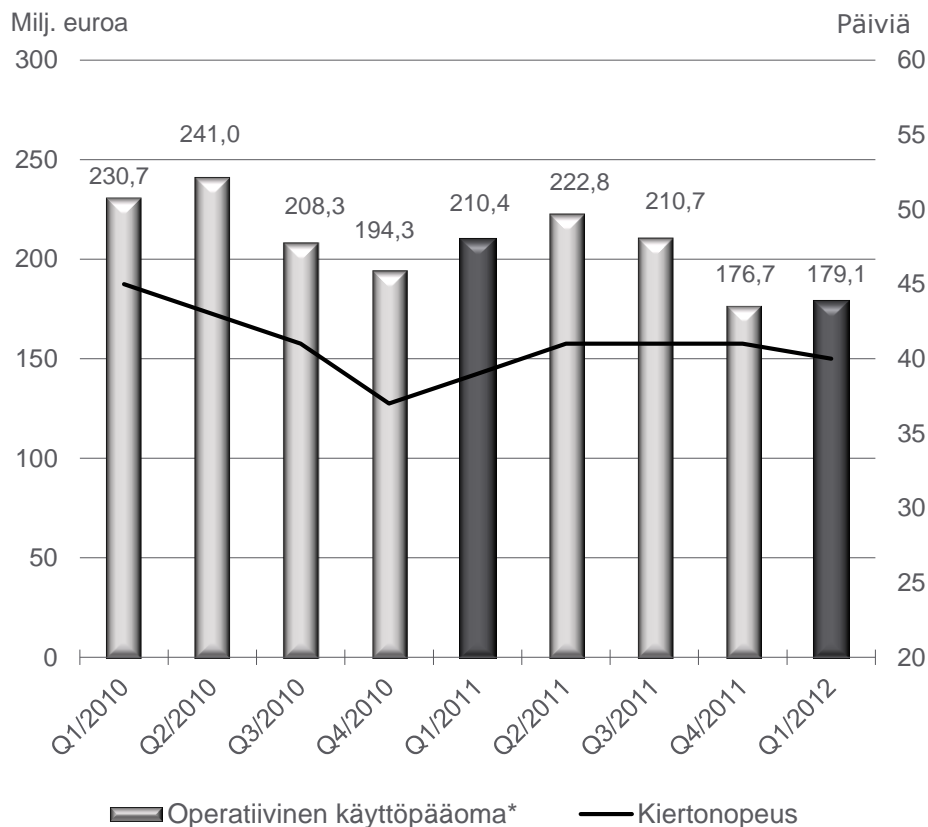


Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)



— Rahavirta tasaantunut operatiivisen käyttöpääoman vähentämisprojektin läpiviennin 2009-2010 jälkeen

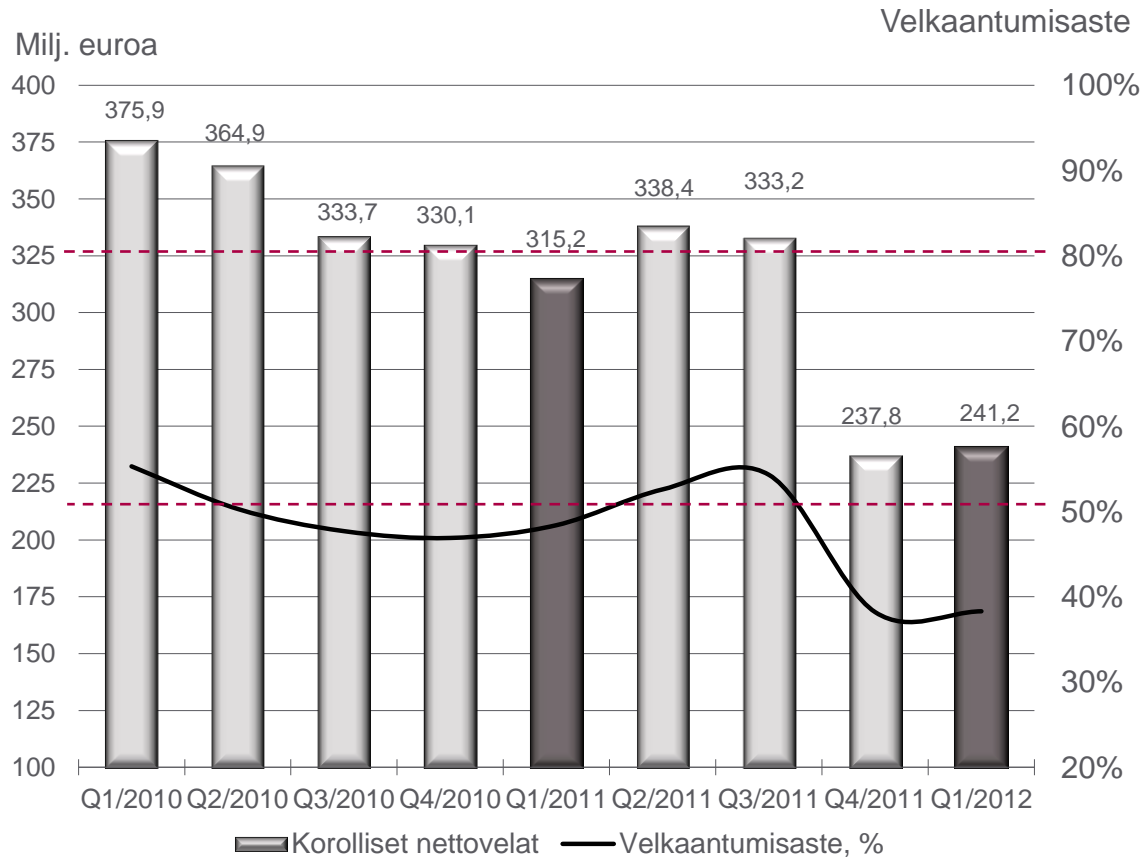
Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)



- Operatiivinen käyttöpääoma pysyi vuoden 2011 lopun tasolla
- Kiertonopeus oli 40 päivää 31.03.2012

*Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

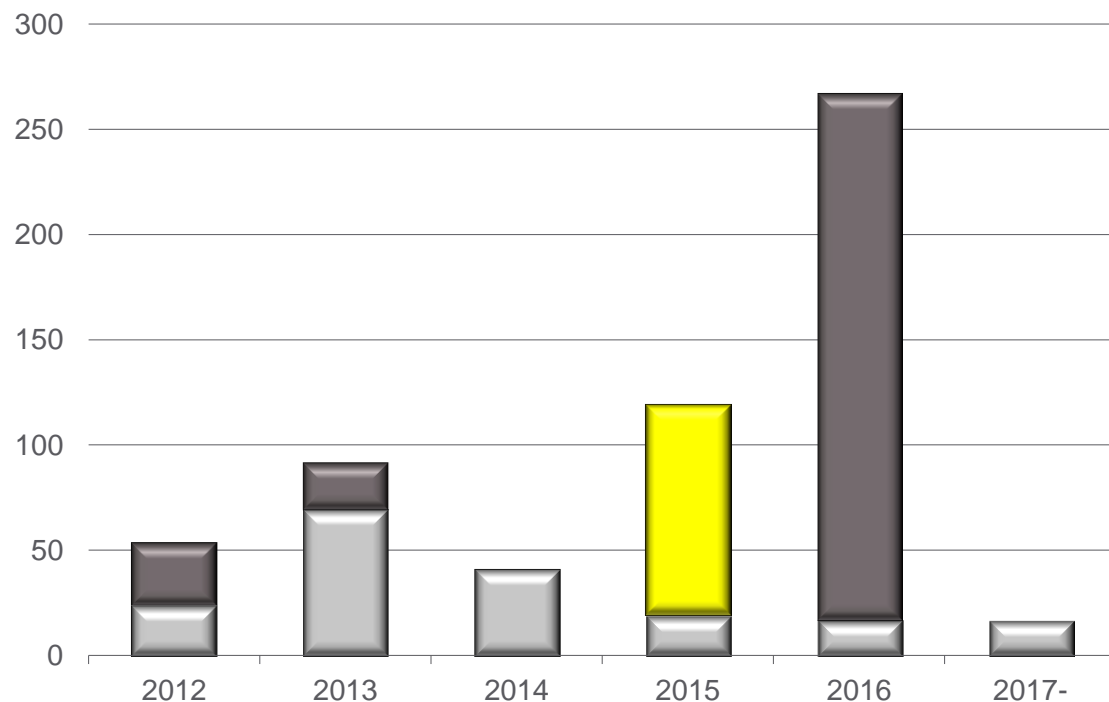


**Velkaantumisaste:
Tavoitehaarukka
50-80 %**

- Nettovelka oli selvästi alempi kuin Q1/2011 johtuen Home and Personal -liiketoiminnan myynnistä
 - Ahlstromille maksetaan yrityskaupan kokonaissummasta jäljellä oleva 25 miljoonaa euroa sen jälkeen kun Brasilian liiketoiminta on siirtynyt
- Velkaantumisaste oli 38,3 % 31.03.2012

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

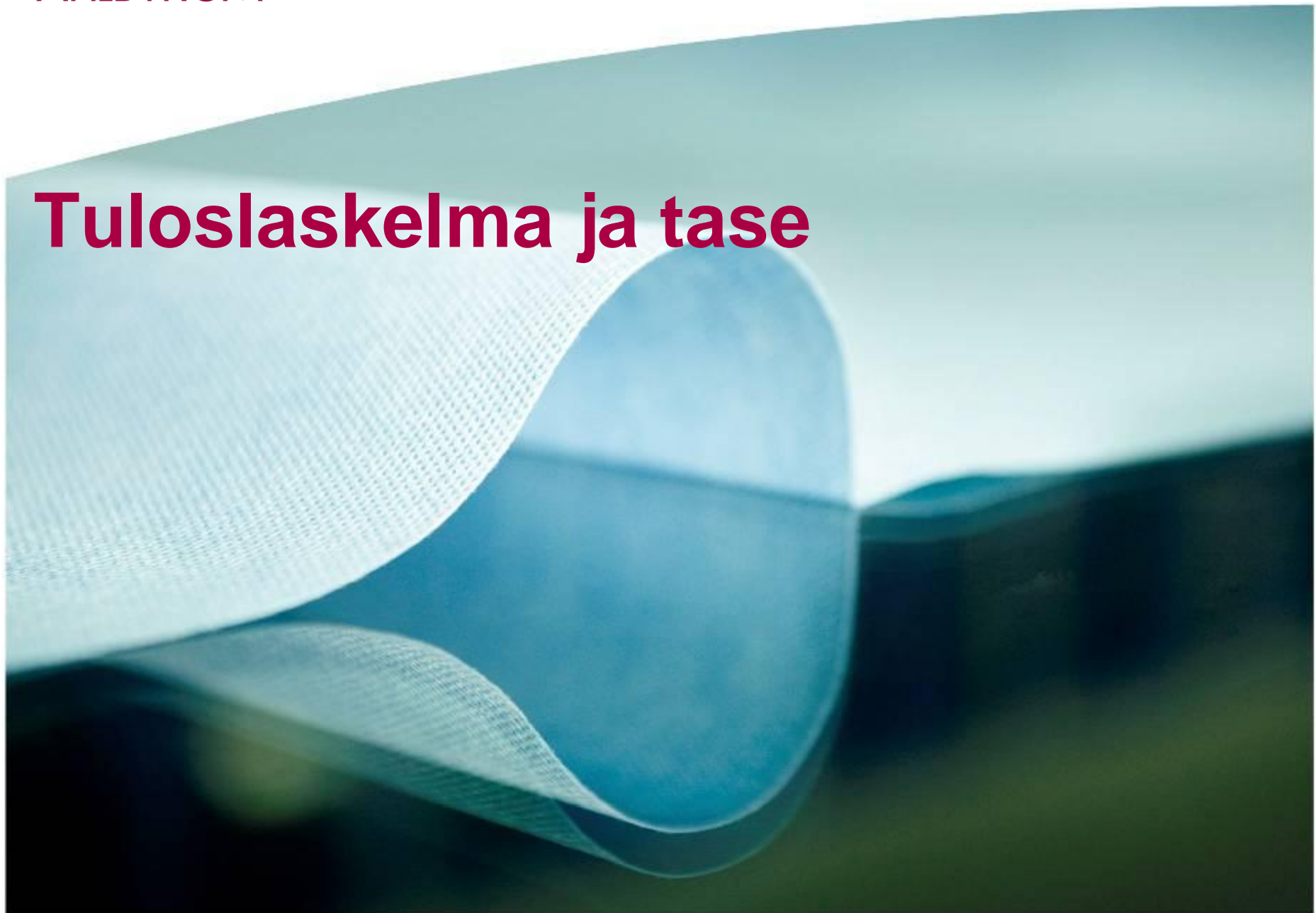
Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit oli 390,7 miljoonaa euroa
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimittejä ja konsernitililimittejä yhteensä 170,8 miljoonaa euroa

■ Keskipitkien ja pitkien aikavälin lainat ■ Käyttämättömät luottolimiitit ■ 100 milj. euron joukkovelkakirja

Tuloslaskelma ja tase



Tuloslaskelma (jatkuvat toiminnot)

	Q1/2012	Q1/2011	
Milj. euroa			
Liikevaihto	405,8	422,5	▶ Alhaisemmat myyntimäärät
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-347,3	-364,9	
Bruttokate	58,5	57,6	
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-42,5	-38,9	
Muut tuotot ja kulut	1,0	0,8	
Liikevoitto / tappio	17,0	19,5	▶ Tulosparannusohjelma, alhaisemmat raaka-ainekustannukset
Nettorahoituskulut	-4,6	-5,2	
Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,0	-0,0	
Voitto ennen veroja	12,4	14,3	
Tuloverot	-4,6	-5,9	
Voitto jatkuvista toiminnoista	7,8	8,3	
Voitto lopetetuista toiminnoista	0,1	1,3	▶ Sisältää ainoastaan Home and Personal -liiketoiminnan Brasilian toiminnot
Kauden voitto	7,9	9,6	

Tase

	31.03.2012	31.12.2011	
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat	853,9	865,0	
Vaihto-omaisuus	185,7	185,8	
Myynti- ja muut saamiset	265,3	241,4	
Muut lyhytaikaiset varat	1,4	2,4	
Rahavarat	87,8	94,0	
Myytävänä olevat omaisuuserät	29,0	42,3	▶ Brazilian toiminnot liittyen Home and Personal -kauppaan
Varat yhteensä	1 423,2	1 430,8	
Oma pääoma	628,9	622,7	▶ Sisältää 80 milj. euron oman pääoman ehtoisen lainan
Varaukset	22,0	24,9	
Korolliset velat	329,4	332,2	
Työsuhde-etuusveloitteet	75,0	73,3	
Osto- ja muut velat	326,0	328,8	
Muut	39,6	39,1	
Myytävinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	2,3	9,8	▶ Brazilian toiminnot liittyen Home and Personal -kauppaan
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 423,2	1 430,8	
Velkaantumisaste	38,3	38,2	

Rahavirta

(sisältäen lopetetut toiminnot)

	Q1/2012	Q1/2011	
Milj. euroa			
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	35,8	46,0	
Rahavirran oikaisu	-3,1	-1,5	
Nettokäyttöpääoman muutos	-12,4	-32,4	
Rahoituserät	-4,2	7,1	▶ Lainasalkun valuutanvaihtosopimusten vaikutus
Maksetut verot	-1,5	-0,7	
Liiketoiminnan nettorahavirta	14,6	18,5	
Investoinnit	-21,4	-7,5	▶ Suodatinmateriaalien kapasiteetin lisäys Torinossa, yhteistyöyrittäjä kreppipapereiden valmistukseen Kiinassa
Muut investointimenot	2,2	2,0	
Investointien nettorahavirta	-19,1	-5,5	
Nettorahavirta investointien jälkeen	-4,6	13,1	
Maksetut osingot ja muut		-0,3	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-1,1	-11,9	
Rahoituksen nettorahavirta	-1,1	-12,2	
Rahavarojen muutos	-5,7	0,8	

Tulevaisuuden näkymät



Prioriteettiohjelmat,

joissa meidän on onnistuttava strategisten tavoitteiden saavuttamiseksi

Strategia

Kasvu
Teknologinen perusta
Maailmanlaajuiset
toiminnot

Menestys Asiassa

Asiakkaan odotusten tunteminen
ja täyttäminen

Kasvu
erottautumalla

Suorituskykyisen
kulttuurin toteuttaminen

Tehokkaan
toimitusketjun luominen

Prioriteettiohjelmat

Menestys Aasiassa



Kasvatamme Aasian osuutta merkittävästi sekä myynnin että henkilöstön määrällä mitattuna

Asiakkaan odotusten tunteminen ja täyttäminen



Parannamme asiakasuskollisuutta tuntemalla ja täyttämällä asiakkaiden tarpeet ja tarjoamalla asiakkaillemme maailmanluokan palvelua

Kasvu
erottautumalla



Haemme kasvua ainutlaatuisilla tuotteilla ja kehittyneellä teknologialla

Suorituskykyisen
kulttuurin toteuttaminen



Kehitämme edelleen kulttuuria ja toimintatapaa, jonka mukaisesti ihmiset ottavat vastuuta, oppivat, noudattavat arvojamme ja saavuttavat tavoitteensa

Tehokkaan
toimitusketjun luominen



Parannamme toimitusketjumme tehokkuutta ja suorituskykyä laadun, kustannusten ja asiakaspalvelun osalta

2012 tulevaisuuden näkymät ovat ennallaan

- Liikevaihdon jatkuvista toiminnoista arvioidaan olevan 1 575-1 735 milj. euroa
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jatkuvista toiminnoista arvioidaan olevan 60-80 milj. euroa
- Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 100 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