

AHLSTROM

Ahlstrom Oyj Loka-joulukuu & Tilinpäätös 2011

Jan Lång
Toimitusjohtaja

Seppo Parvi
Talousjohtaja

1.2.2012

Agenda

- Strategian toteutus
- Loka-joulukuu 2011
- Liikevaihto ja -voitto vuonna 2011
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja tase
- Tuloslaskelma ja taseanalyysi
- Tulevaisuuden näkymät

Strategisten teemojen toteuttaminen 2011

Kasvu

- Painopisteen siirto Aasiaan
 - Erikoislujitteiden tuotanto alkoi Binzhoussa, Kiinassa
 - 30 milj. euron investointi tapettimateriaalien valmistukseen Binzhoussa
 - Yhteisyrityshanke kreppipaperien valmistukseen Kiinan Longkoussa etenee suunnitellusti

Teknologiapohja

- Ensimmäiset askeleet liiketoimintaportfolion kehittämisessä
 - Home and Personal -liiketoiminnan myynti
 - Porous Power Technologies: investointi akkuteknologian kehittämiseen
 - Lasikuidun valmistuksen lopetus

Maailmanlaajuiset palvelut

- Kehitysohjelmat, joiden avulla luodaan maailmanlaajuiset yhtenäiset toiminnot, etenevät
 - Perustettu avainasiakkuuksien hallintaorganisaatio
 - Investoitu 8 milj. euroa kehittämissuunnitelmiin vuonna 2011



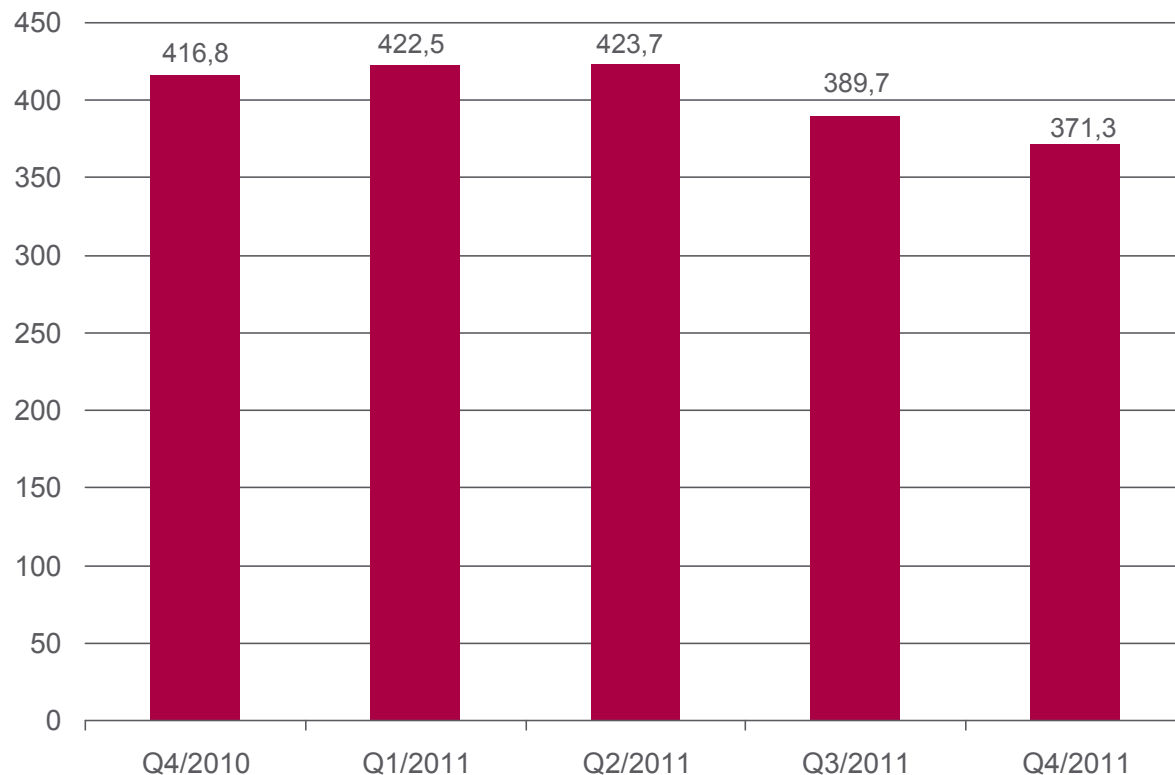
Loka–joulukuu 2011 lyhyesti

- Liikevaihto ja myyntimäärät laskivat vertailukaudesta
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 1,7 milj. euroa verrattuna 12,7 milj. euroa Q4/2010 (jatkuvat toiminnot)
- Tulosparannusohjelma käynnistettiin ja vietiin päätökseen
 - Vuotuisen liikevoiton odotetaan paranevan 15 milj. euroa vuodesta 2012 alkaen



Liikevaihto Q4/2010–Q4/2011 (jatkuvat toiminnot)

EUR million



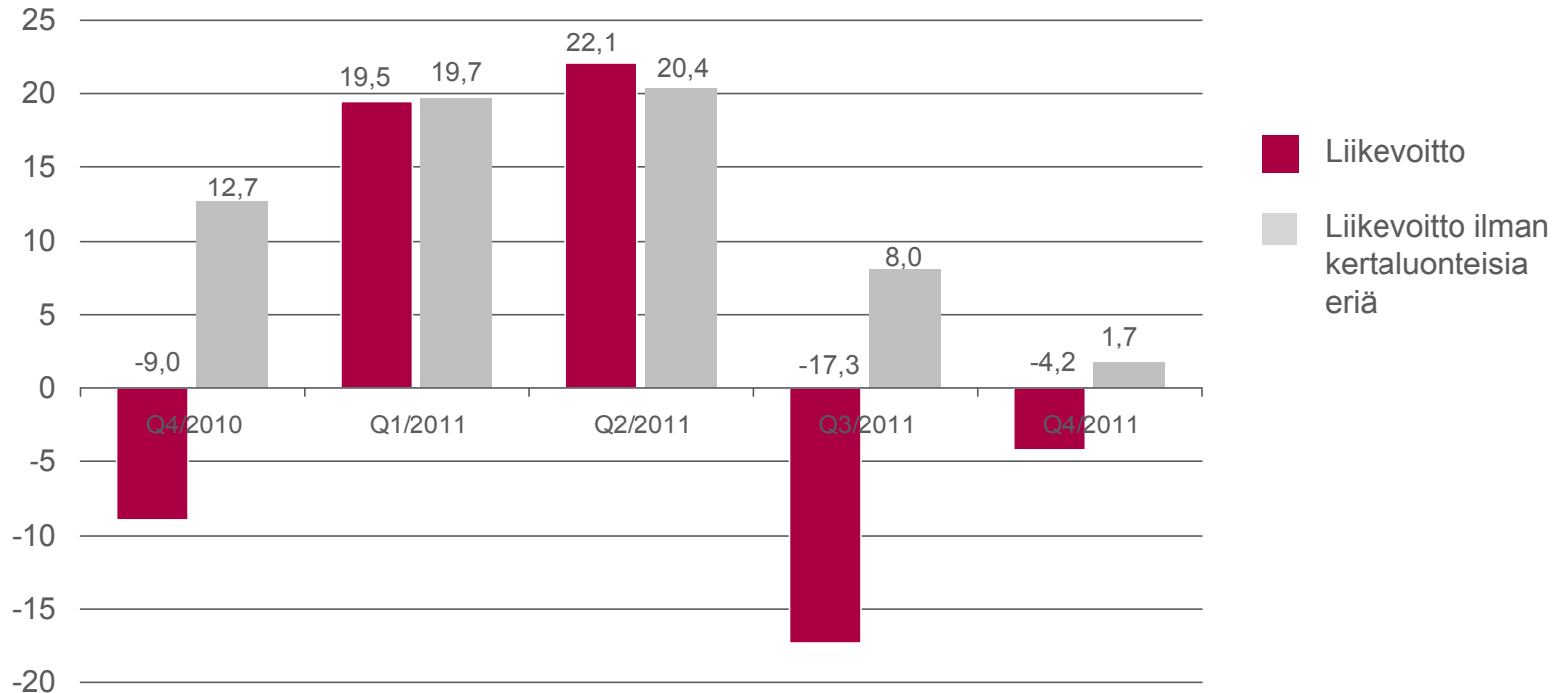
- Liikevaihto laski 10,9 % vuotta aiemmasta
- Myyntimäärät tonneissa laskivat 12,0 % vuotta aiemmasta
- Myyntimäärät ilman yritysmyyntejä ja -ostoja laskivat 10,5 % vuotta aiemmasta

Liikevaihdon muutoksen jakauma

Q4/2010	Muutos, %
Hinta ja tuotevalikoima	1,8
Valuutta	-0,7
Volyymi	-9,2
Yritysmyynnit ja -ostot	-2,9
Q4/2011	-10,9

Liikevoitto/tappio Q4/2010–Q4/2011 (jatkuvat toiminnot)

EUR million

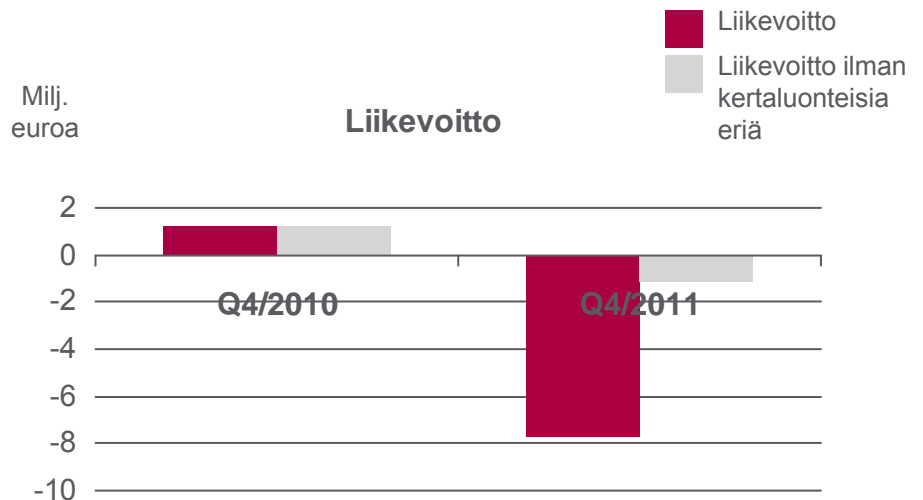
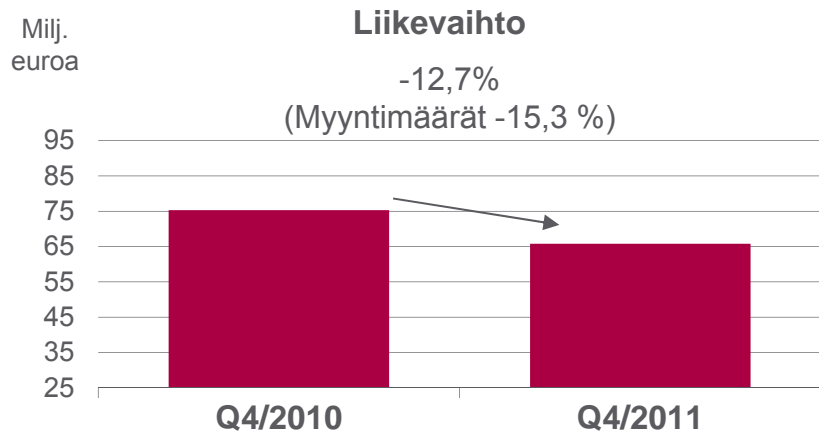


- Kannattavuuteen vaikutti negatiivisesti laskeneet myyntimäärät ja siitä johtunut tehtaiden kapasiteetin käyttöasteen lasku

Liiketoiminta-aluekatsaus

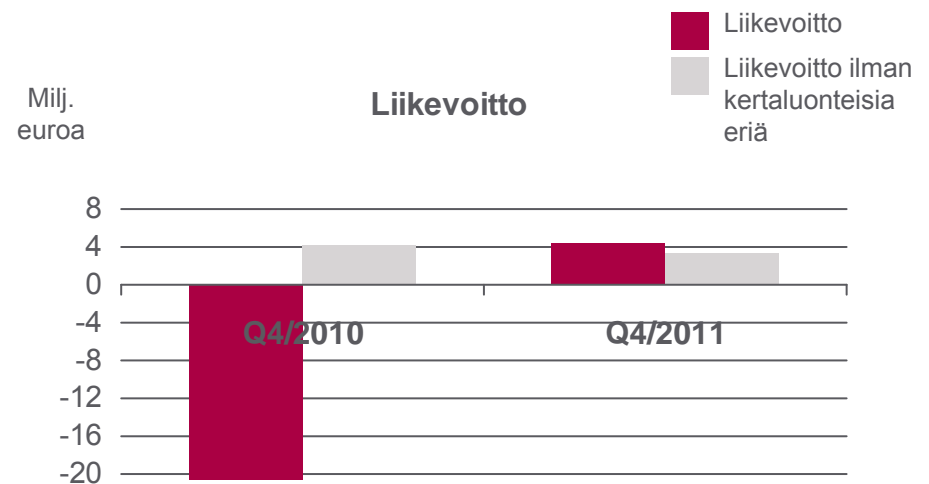
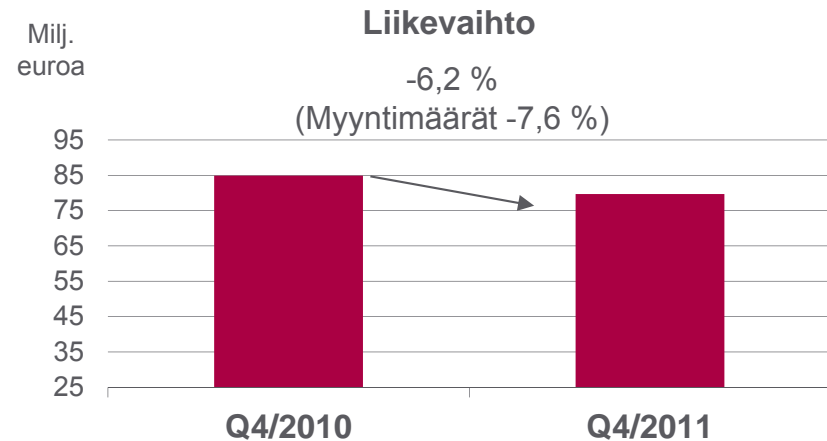
Building and Energy

- Tapetti- ja lattiamateriaalien kysyntä heikkeni, tuulivoimateollisuuden kysyntä jatkui heikkona
- Torinon hybriditapettilinja suljettiin lokakuussa
- Strateginen päätös luopua lasikuidun valmistuksesta
- Investointi tapettimateriaalien tuotantoon Kiinassa etenee suunnitelmien mukaisesti



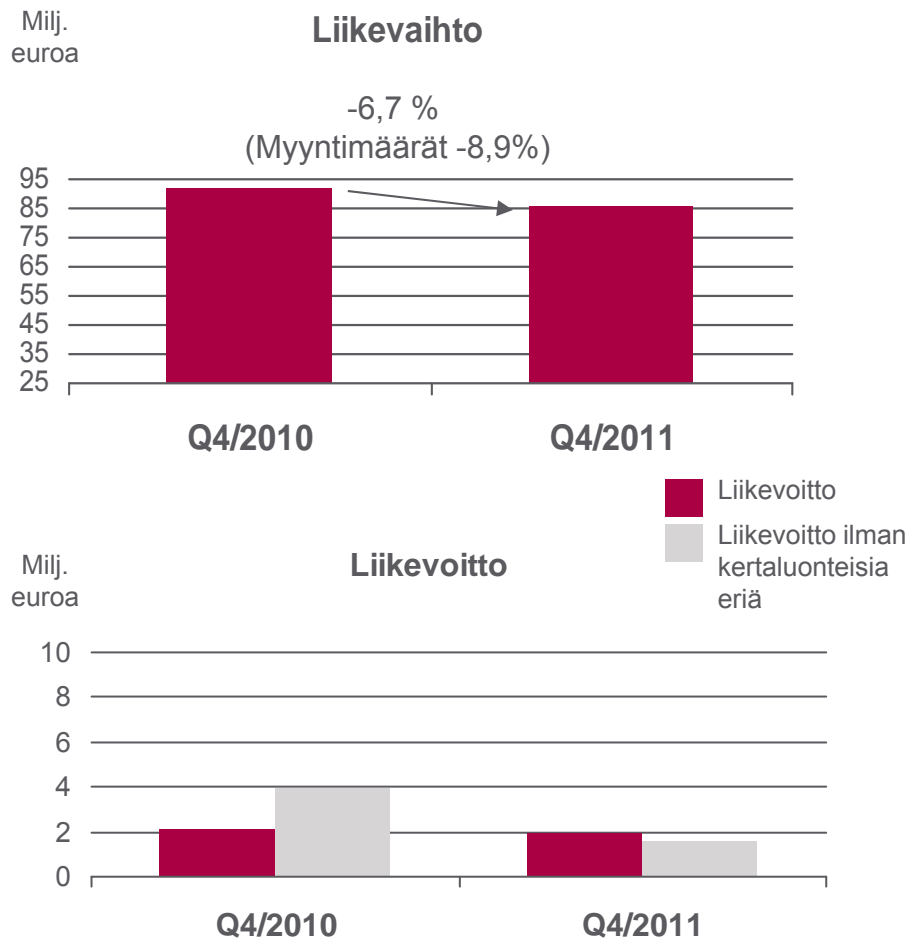
Filtration

- Myyntimäärien lasku johtui osittain Dust Filtration -yksikön myynnistä
- Epäsuotuisat valuuttakurssit
- Kuljetusteollisuuden suodatinmateriaalimarkkinat parantuneet Etelä- ja Pohjois-Amerikassa
- Advanced Filtration, esim. kaasuturbiinien suodattimet, nostivat liikevaihtoa
- Tuotannon käynnistäminen Binzhoun tehtaalla edennyt suunnitellusti



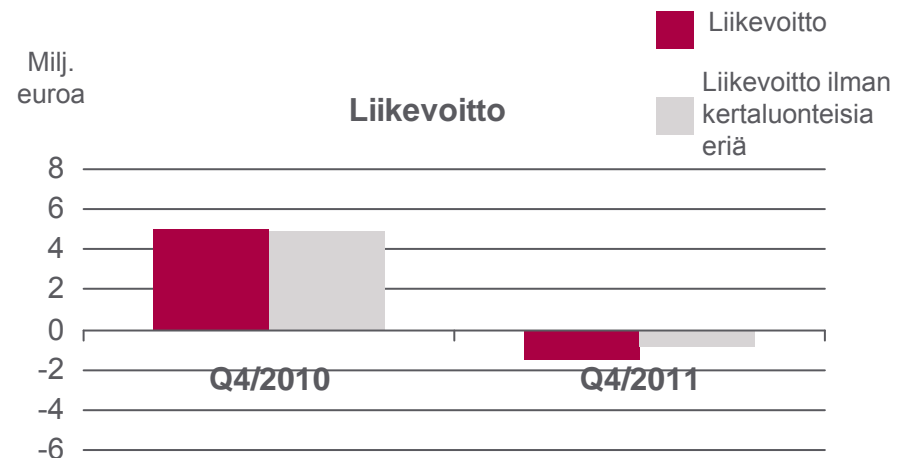
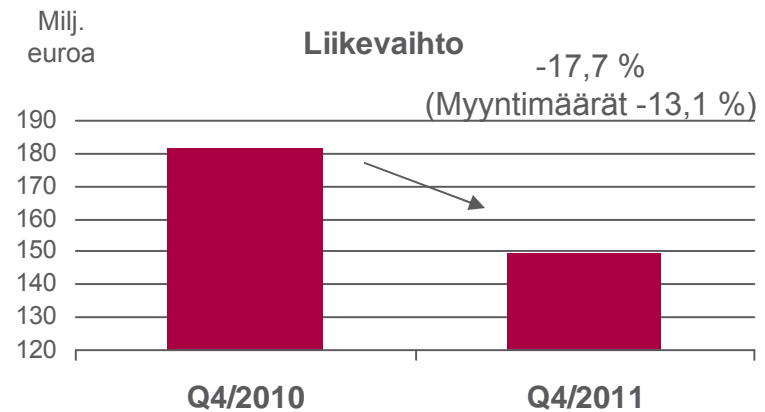
Food and Medical

- Elintarviketeollisuuden sovellusten alentuneet myyntimäärät
- Terveystuotteiden kysyntä jatkui vahvana
- Epäsuotuisat valuuttakurssit
- Mundran tehdas ja Chirnsiden teepussilinja heikensivät edelleen tulosta
 - Uusille tuotteille hyväksynnät



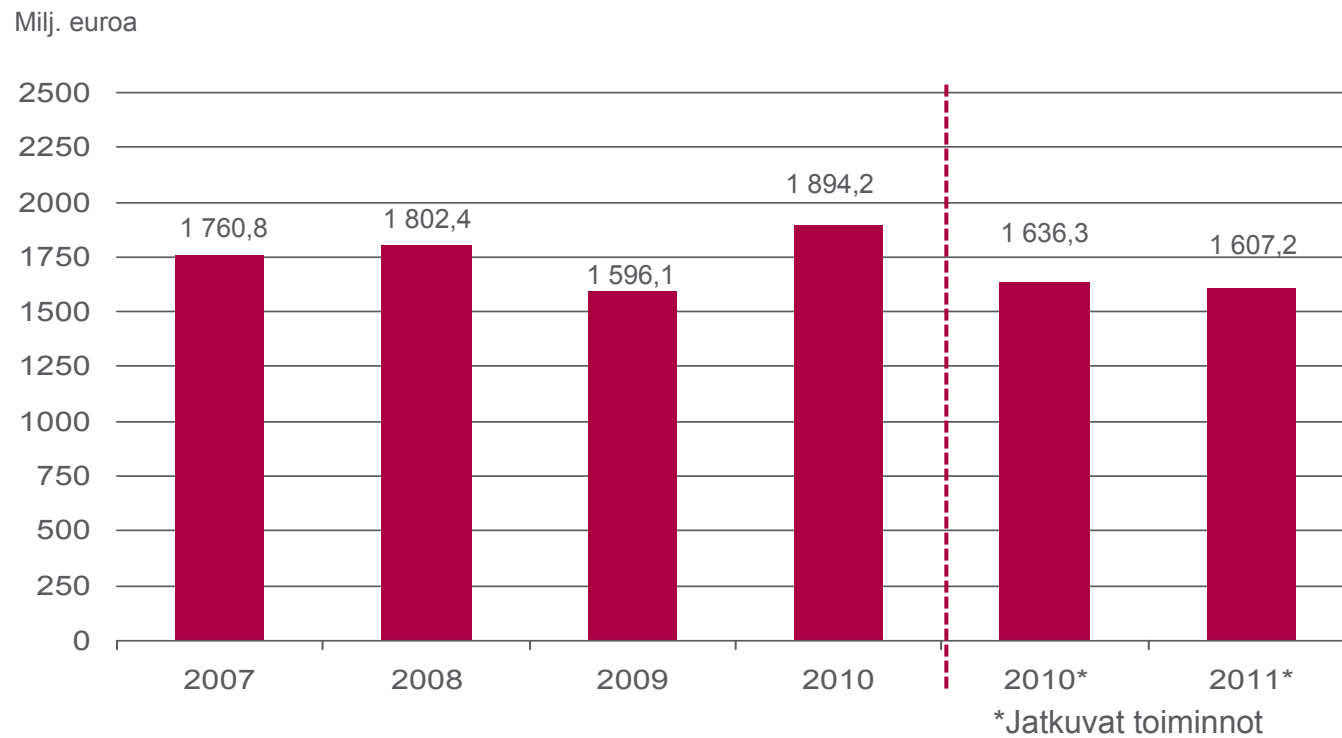
Label and Processing

- Myyntimäärien lasku johtui osittain Altenkirchenin tehtaan myynnistä vuoden 2010 lopulla
- Myyntimäärät alenivat erityisesti Euroopassa
- Kiristynyt hintakilpailu
- Irrokepohjapapereissa käytettävä Ahlstrom Acti-V™ teknologia saanut hyvän vastaanoton



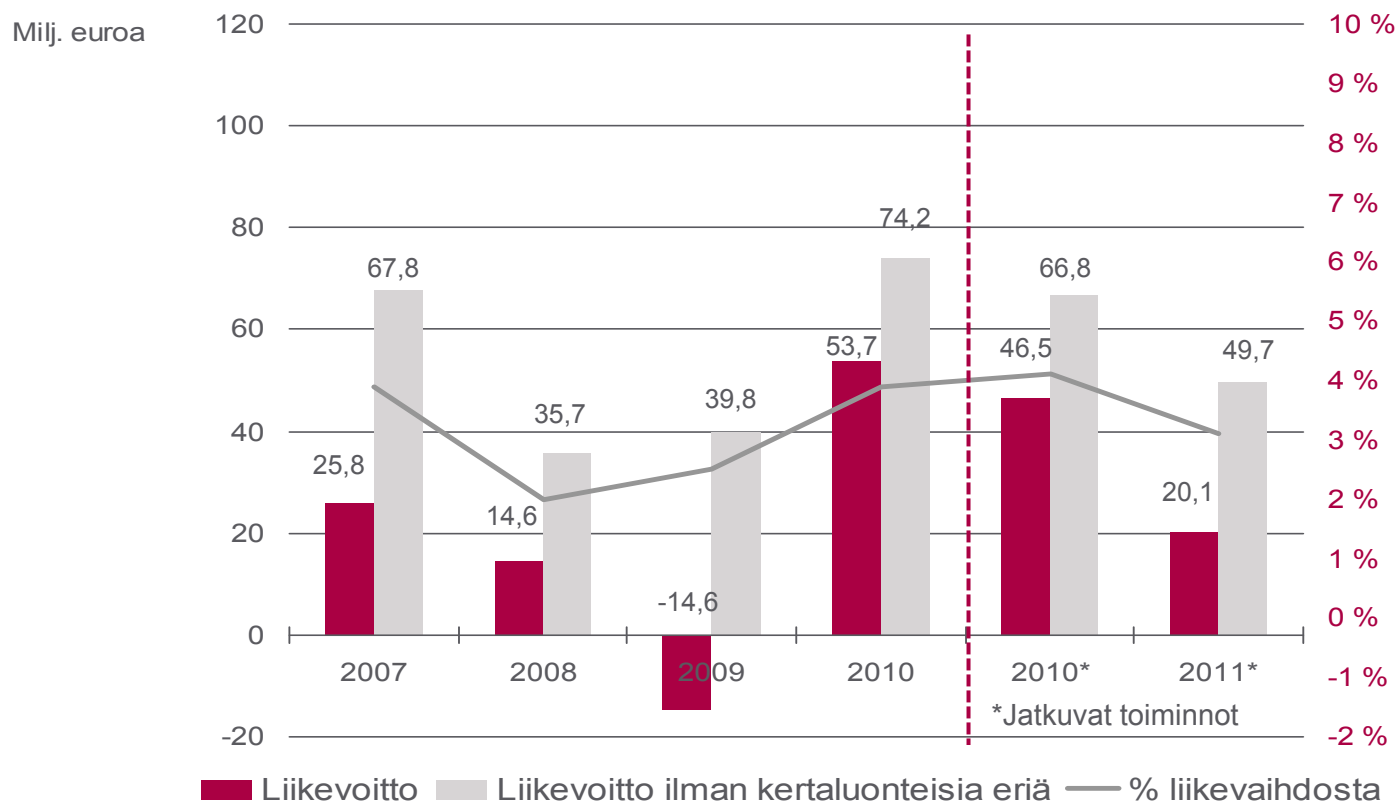
Liikevaihto ja -voitto 2011

Liikevaihto 2007–2011



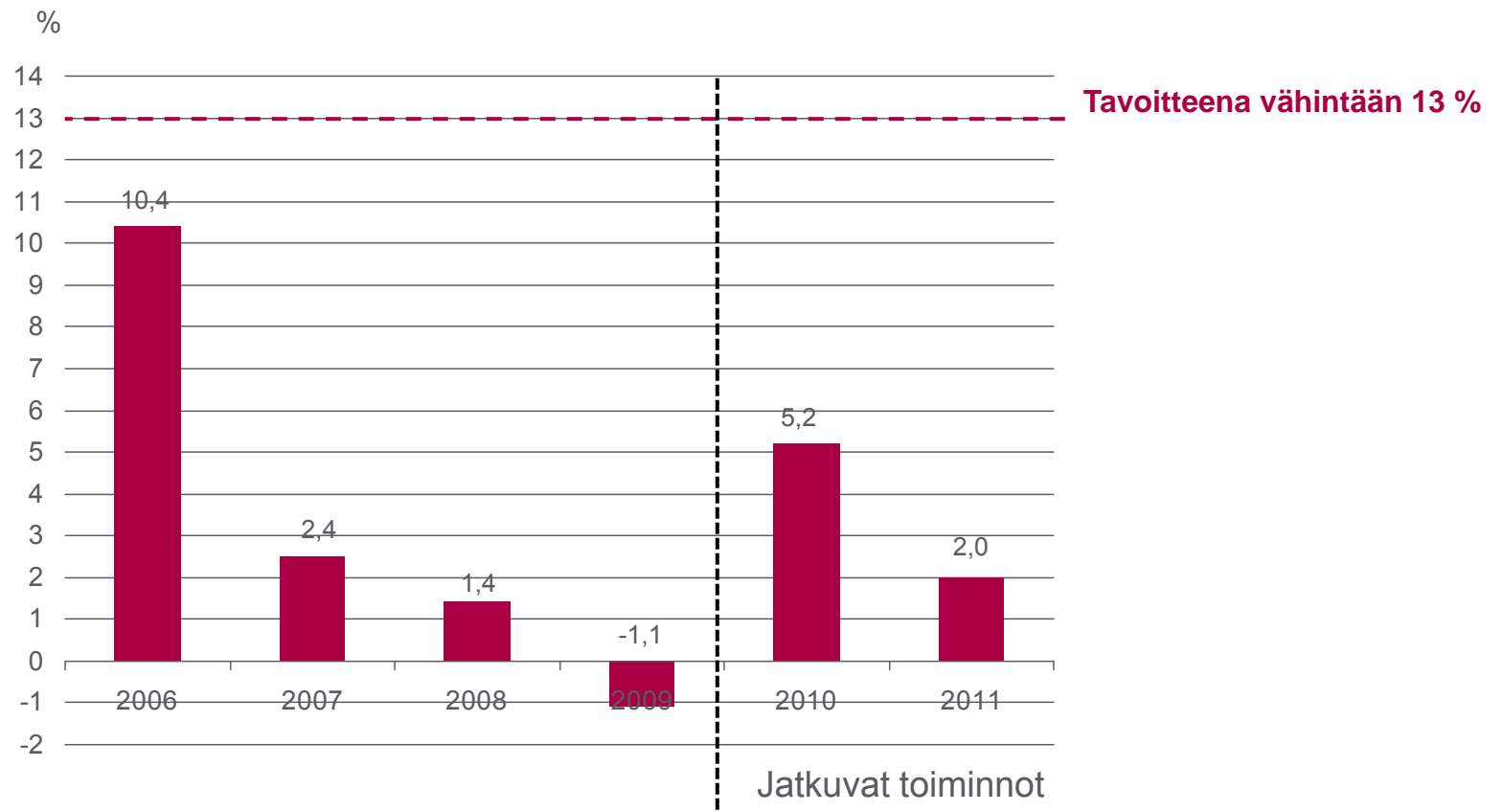
- Liikevaihto jatkuvista toiminnoista laski 1,8 % vuonna 2011
- Myyntimäärät tonneissa laskivat 4,1 % vuonna 2011

Liikevoitto vuosina 2007–2011

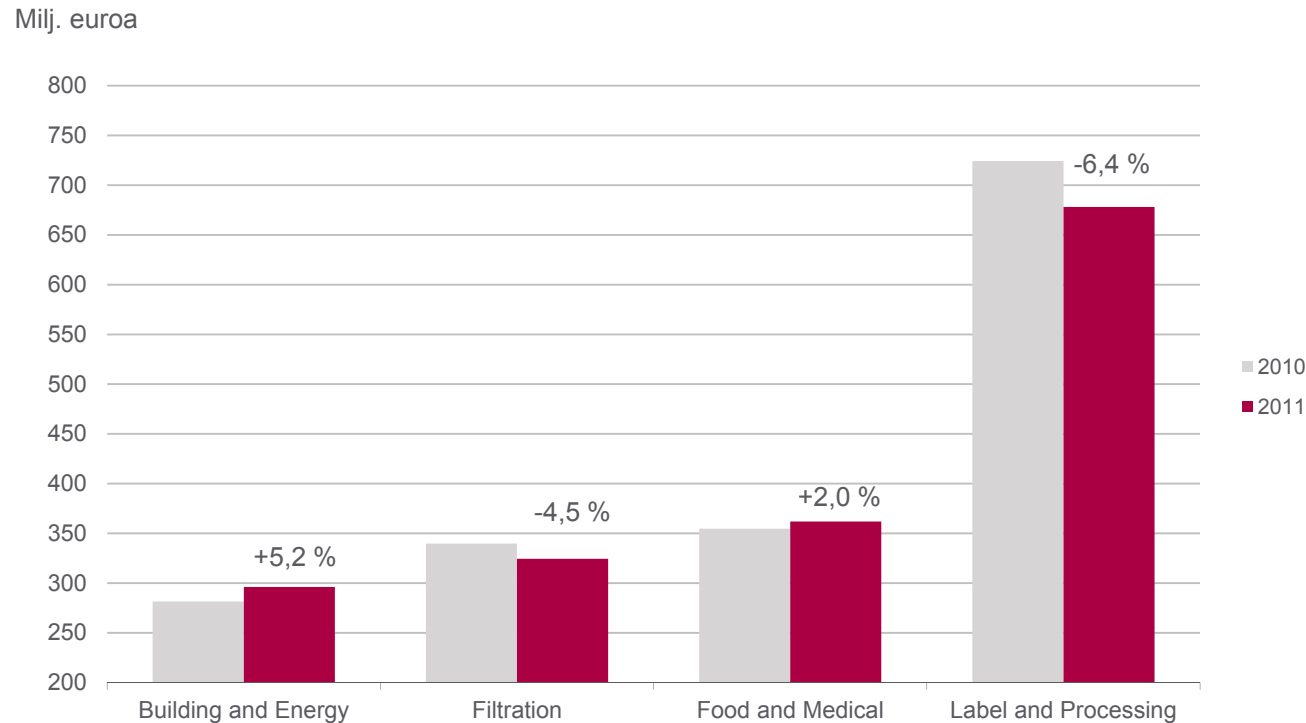


- Myyntihintojen korotukset kattoivat vain osittain nousseet raaka-ainekustannukset
- Uudet tuotantolinjat (Chirnside, Mundra, La Gere, Torino) paransivat tulostaan 5 milj. euroa vuositasolla, mutta haasteet jatkuivat
- Tuotannon materiaalihukan vähennyksellä ja toimitusketjun parantuneella kustannustehokkuudella positiivinen vaikutus
- Vuoden 2010 luvuissa mukana 6,3 milj. euron tulo päästöoikeuksien myynnistä

Sijoitetun pääoman tuotto



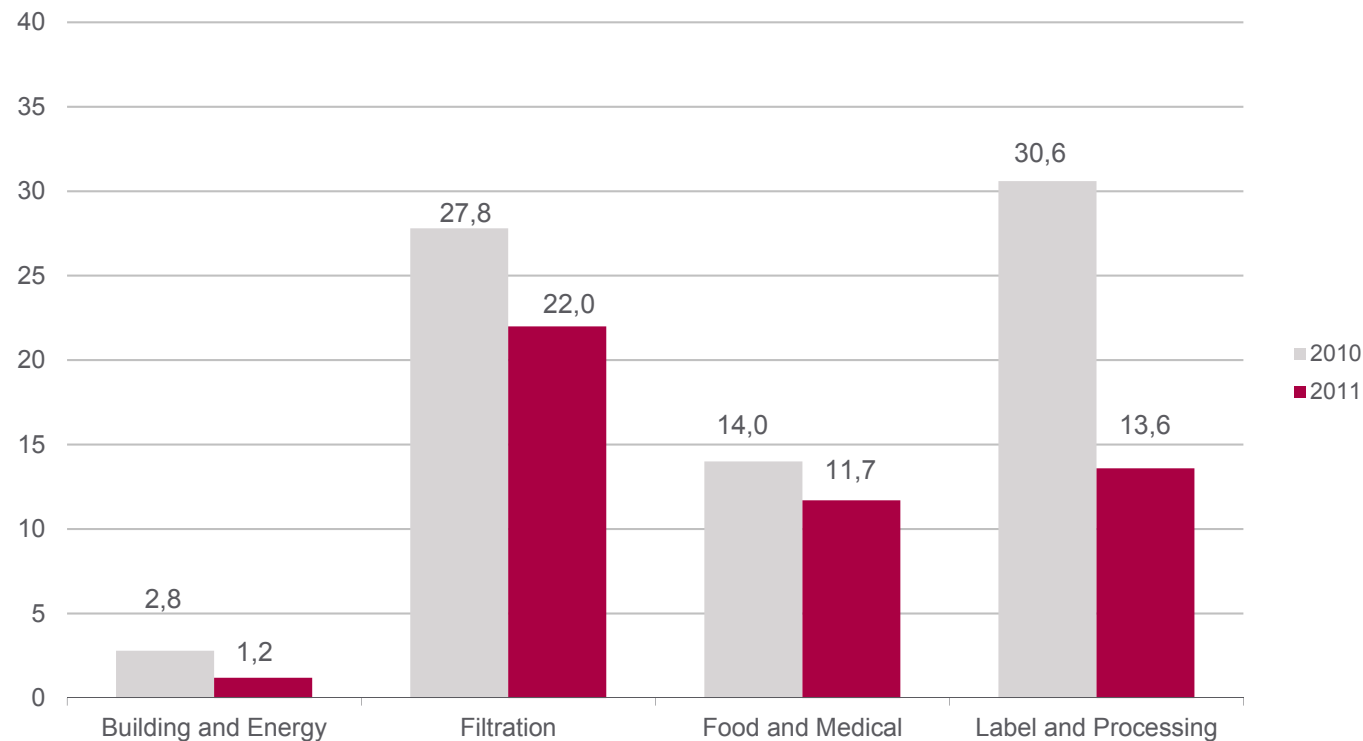
Liikevaihto liiketoiminta-alueittain vuonna 2011



- Building and Energy sekä Food and Medical -liiketoiminta-alueet kasvattivat liikevaihtoa
- Liikevaihto laski Label and Processing sekä Filtration -liiketoiminta-alueilla

Liikevoitto liiketoiminta-alueittain vuonna 2011 (Ilman kertaluonteisia eriä)

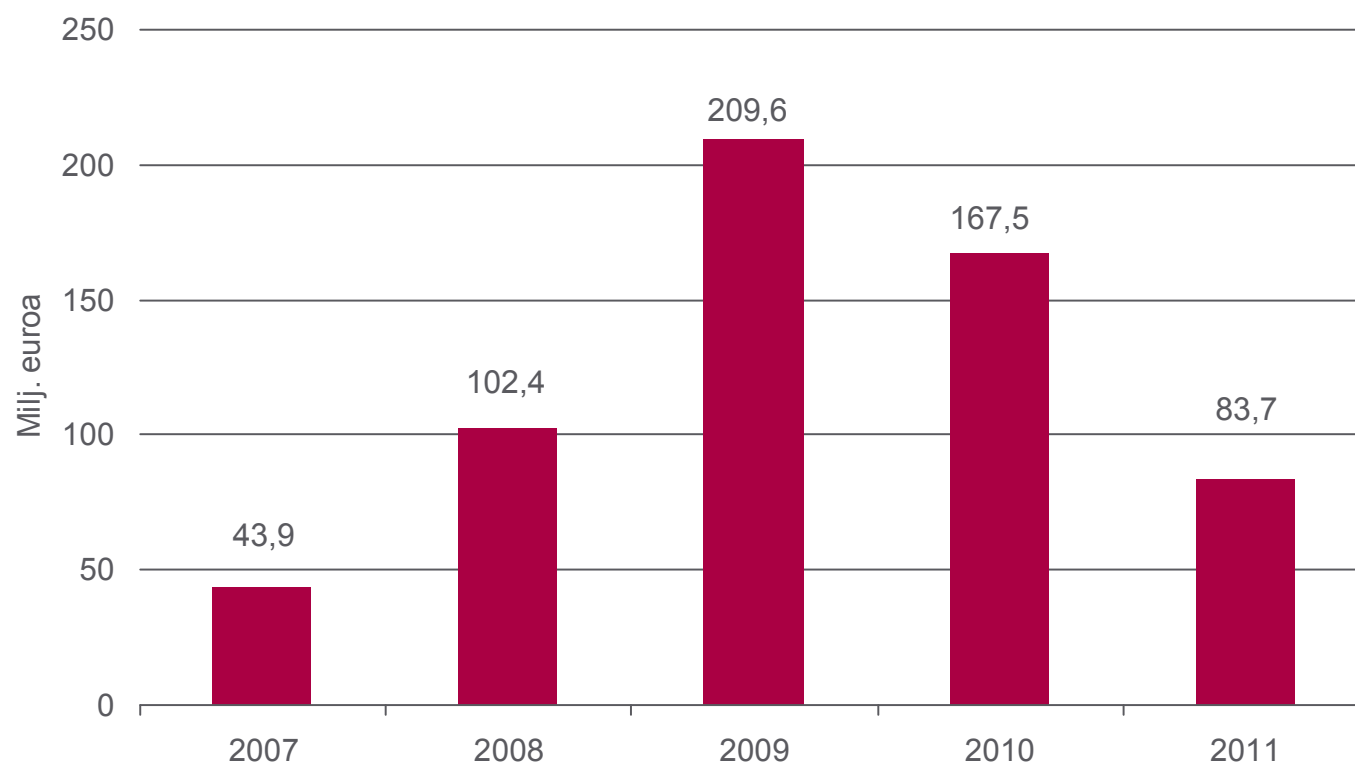
Milj. euroa



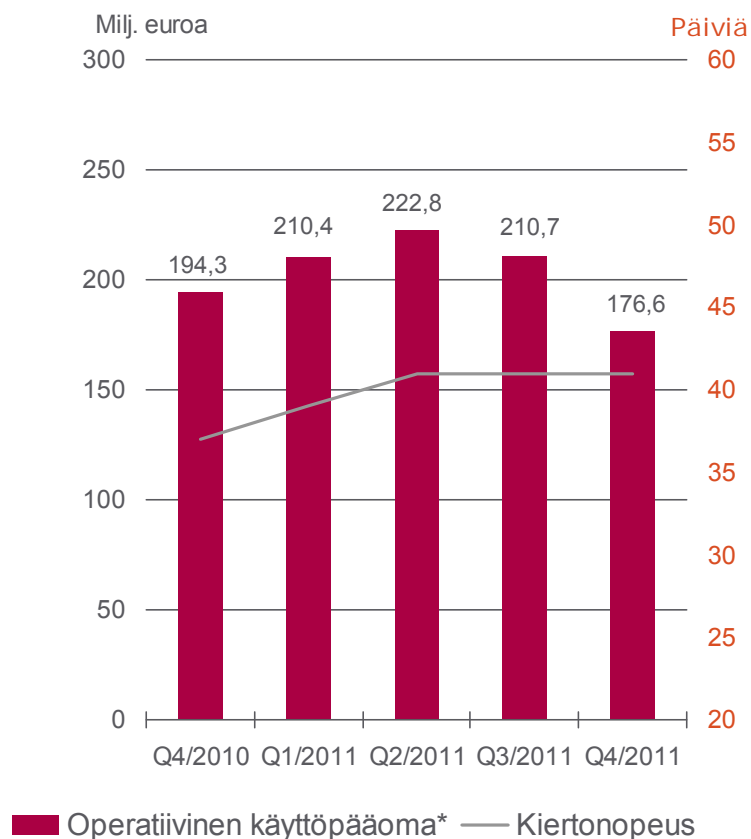
- Alentuneet myyntimäärät vaikuttivat tulokseen Filtration sekä Label and processing -liiketoiminta-alueilla

Rahavirta ja tase

Liiketoiminnan rahavirta 2007–2011 (sisältäen lopetetut toiminnot)



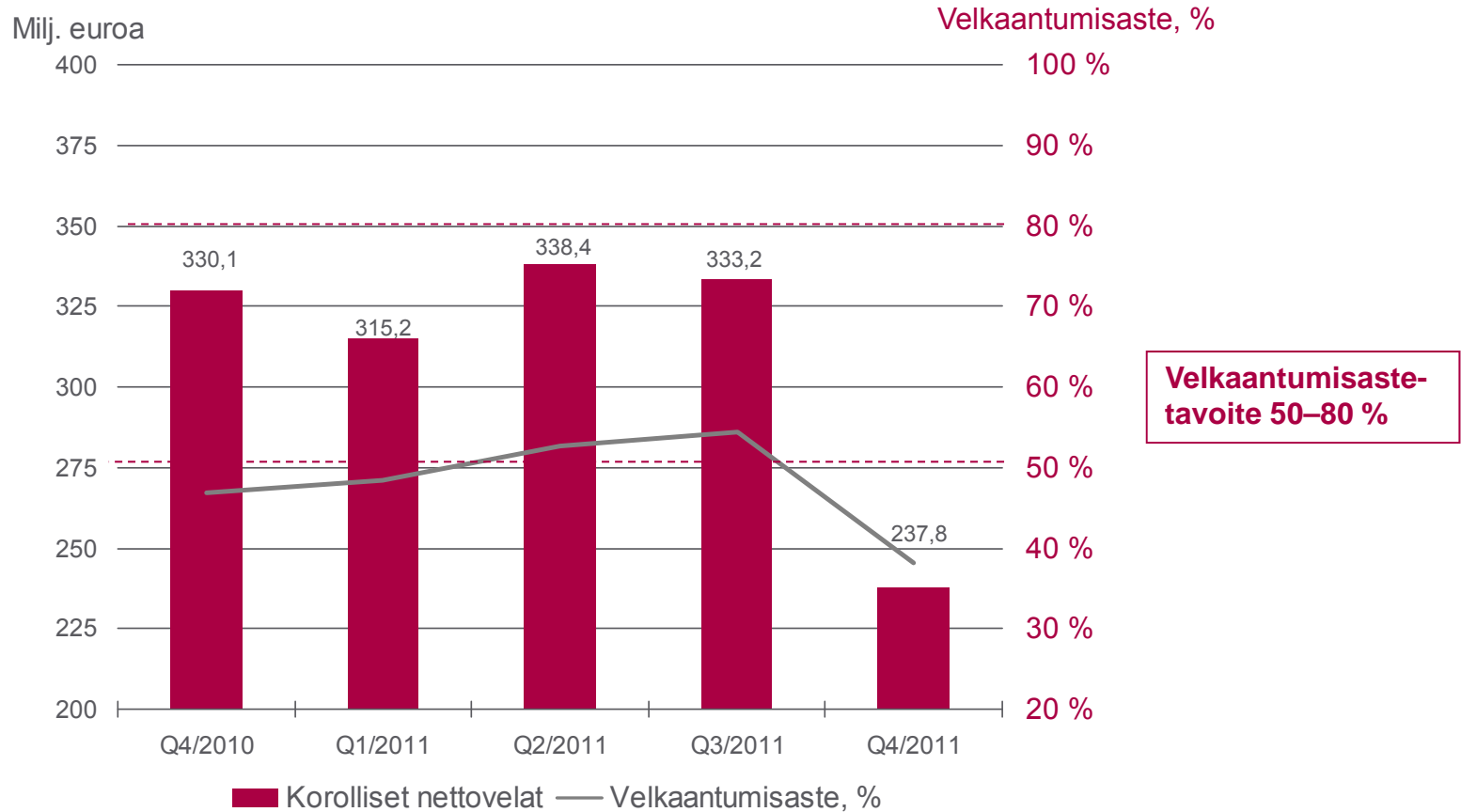
Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)



—*Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

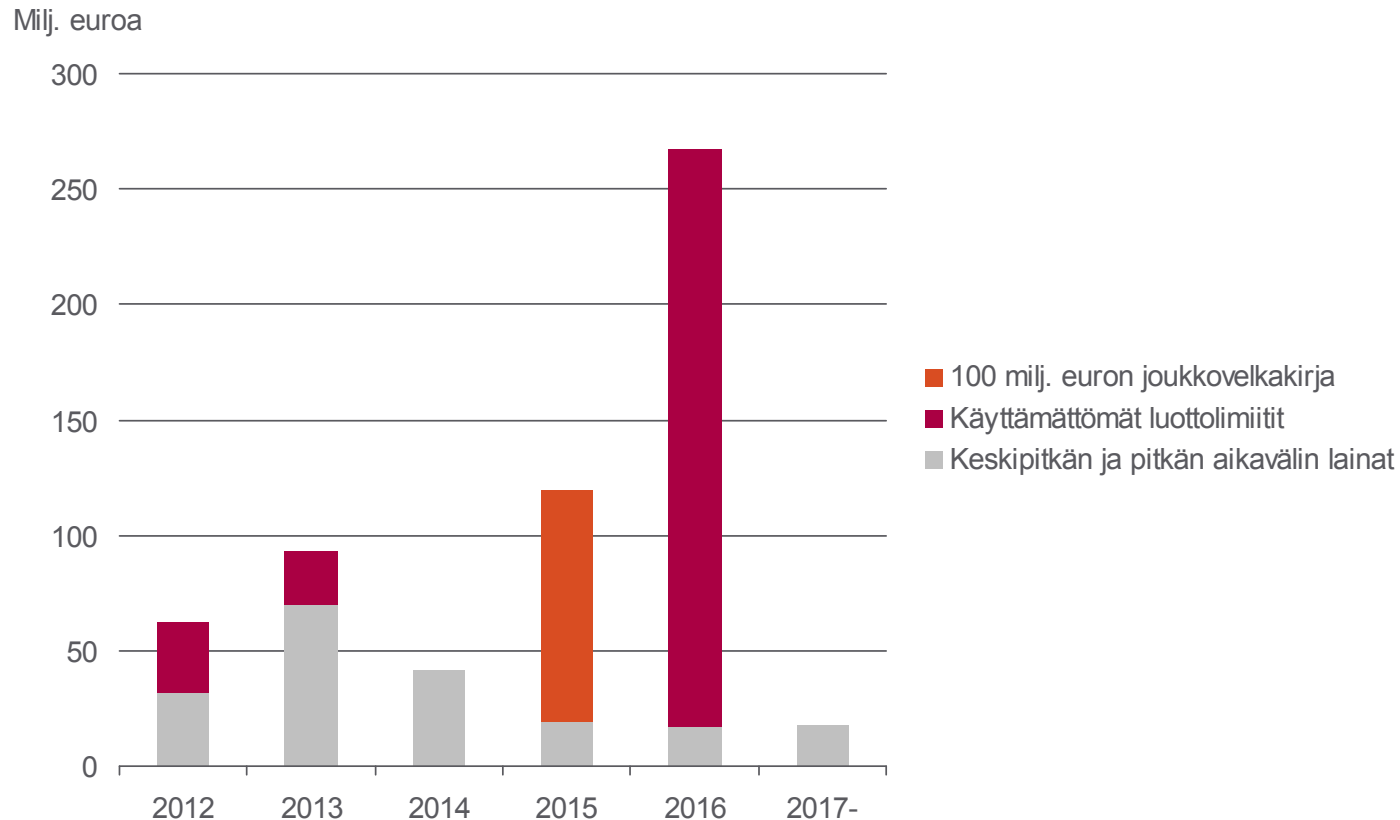
- Operatiivinen käyttöpääoma väheni 17,6 milj. euroa verrattuna vuoden 2010 loppuun
 - Operatiivinen käyttöpääoma on ollut hyvin hallinnassa siihen liittyneen projektin päätyttyä vuoden 2010 lopussa
- Kiertonopeus 41 päivää 31.12.2011

Velkaantumisasaste (sisältäen jatkuvat toiminnot)



- Nettovelka selvästi alempi kuin Q4/2010 johtuen Home and Personal -myynnistä
- Velkaantumisaste 31.12.2011 oli 38,2 %

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti



- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja konsernitililimitit oli noin 473 milj. euroa vuoden 2011 lopussa. Lisäksi Ahlstromilla on ei-sitovia luottolimittejä noin 102 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)

	Q4/2011	Q4/2010	
Milj. euroa			
Liikevaihto	371,3	416,8	▶ Alhaisemmat myyntimäärät
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-331,8	-367,5	
Bruttokate	39,6	49,3	
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-40,3	-41,9	
Muut tuotot ja kulut	-3,4	-16,4	
Liikevoitto / tappio	-4,2	-9,0	▶ 5,9 milj. euron kertaluonteiset kulut (21,7 milj. euroa Q4/2011)
Nettorahoituskulut ja osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista	-6,5	-5,5	
Voitto / tappio ennen veroja	-10,7	-14,5	
Tuloverot / verotuotot	1,8	5,7	
Voitto / tappio jatkuvista toiminnoista	-8,9	-8,8	
Voitto / tappio lopetetuista toiminnoista	-6,0	2,0	▶ Home and Personal mukana 31.10.2011 saakka
Kauden voitto / tappio	-14,8	-6,8	

Tase

	31.12.2011	31.12.2010	
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat	865,0	857,7	
Vaihto-omaisuus	185,8	173,6	
Myynti- ja muut saamiset	241,4	266,9	
Muut lyhytaikaiset varat	2,4	2,4	
Rahavarat	94,0	23,5	
Myytävänä olevat omaisuuserät	42,3	234,8	▶ Brasilian toiminnot liittyen Home And Personal -kauppaan
Varat yhteensä	1 430,8	1 558,9	
Oma pääoma	622,7	703,8	▶ Sisältää 80 milj. euron oman pääoman ehtoisen lainan
Varaukset	24,9	9,7	▶
Korolliset velat	332,2	356,7	Tehostamistoimenpiteiden kulut
Työsuhde-etuusveloitteet	73,3	75,4	
Osto- ja muut velat	328,8	327,1	
Muut	39,1	36,3	
Myytävinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	9,8	49,9	▶ Brasilian toiminnot liittyen Home And Personal -kauppaan
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 430,8	1 558,9	
Velkaantumisaste	38,2	46,9	▶ Nettovelka laski johtuen Home and Personal –myynnistä

Rahavirta

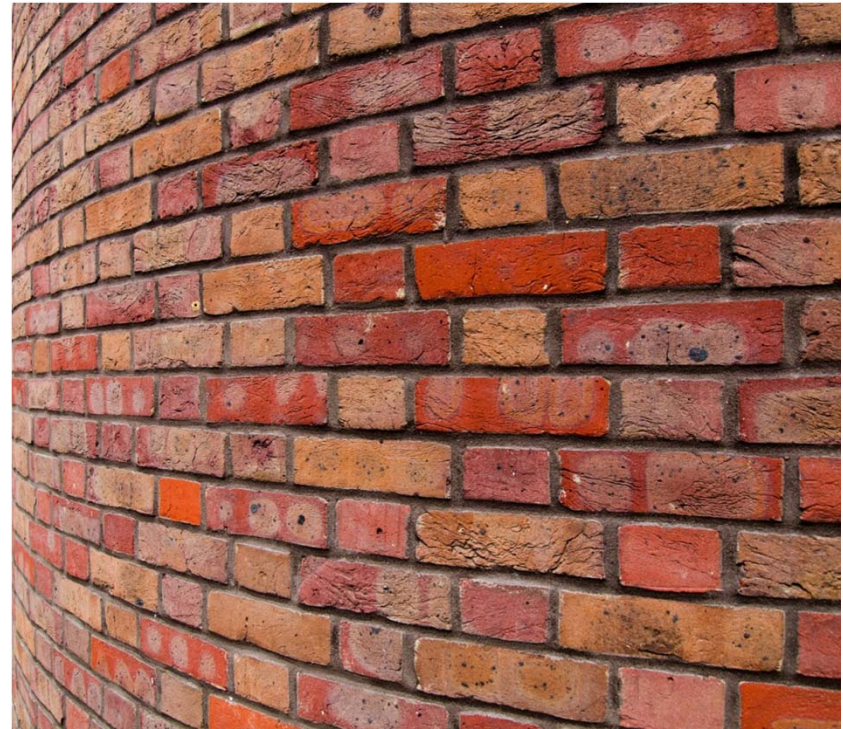
(sisältäen lopetetut toiminnot)

	Q4/2011	Q4/2010	
Milj. euroa			
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	21,4	19,6	
Rahavirran oikaisut	-13,7	6,0	
Nettokäyttöpääoman muutos	17,9	12,6	
Rahoituserät	-12,2	-12,6	▶
Maksetut verot	-2,5	-2,4	
Liiketoiminnan nettorahavirta	10,9	22,8	
Investoinnit	-27,2	-19,6	
Muut investointimenot	111,3	11,2	▶
Investointien nettorahavirta	84,1	-8,3	Rahavirta Home and Personal -myynnistä
Nettorahavirta investointien jälkeen	95,0	14,5	
Maksetut osingot ja muut	-0,1	-0,2	
Omien osakkeiden lunastukset	-3,1	-1,1	
Johdon osakeomistusohjelma		-1,6	
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-7,6	-7,6	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-13,1	-24,7	
Rahoituksen nettorahavirta	-23,9	-35,2	
Rahavarojen muutos	71,1	-20,7	

Tulevaisuuden näkymät

Ajankohtaiset prioriteetit – johdon agenda

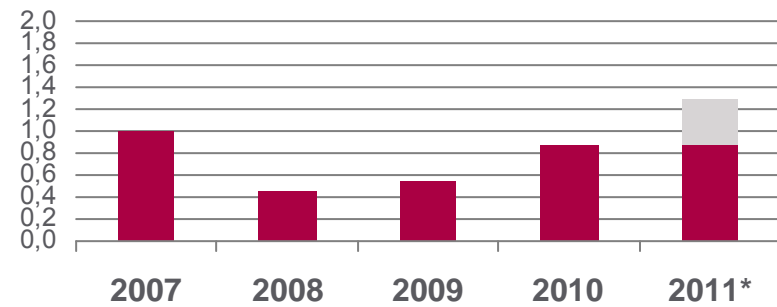
- Strategian toteuttaminen
 - Laajentamalla toimintaa Aasiassa
 - Pyrkimällä kannattavaan kasvuun strategisissa liiketoiminnoissa
 - Rakentamalla ja hyödyntämällä teknologiapohjaa
- Keskittyä tehokkuuden parantamiseen
- Jatkaa liiketoiminnan kehittämisohjelmia, jotka tukevat strategian toteuttamista



Osinkoesitys

- Maksaa yhteensä 1,30 euron osinko per osake:
 - 0,87 euron osinko per osake osinkopolitiikan mukaisesti
 - 0,43 euron ylimääräinen osinko per osake perustuen Home and Personal -liiketoiminnan myynnistä saatuihin varoihin

Osinko per osake (€)



*Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2012

- 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