

AHLSTROM

Ahlstrom Oyj

Osavuositiedot tammi-kesäkuu 2012

Jan Lång
Toimitusjohtaja

Seppo Parvi
Talousjohtaja

9.8.2012

Sisältö

- Huhti-kesäkuu 2012
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Tulevaisuuden näkymät

Huhti-kesäkuu 2012 lyhyesti

- Monien tuotteidemme kysyntä jatkui vaimeana
 - Plussat: Filtration, Pohjois-Amerikka
 - Miinukset: Eurooppa, Aasia
- Taloudellinen tulos jäi odotuksistamme
 - Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä jäi alle vertailujakson tason: liikevaihto nousi edelliseltä neljännekseltä
 - Valuuttakursseilla poikkeuksellisen suuri vaikutus
 - Filtration ja Building and Energy paransivat liikevoittoaan ilman kertaluonteisia eriä
- Tuotelanseeraukset
 - Ilmansuodatinmateriaaleja autoihin ja raskaisiin ajoneuvoihin, Acti-V™ -teknologian käytön laajentaminen

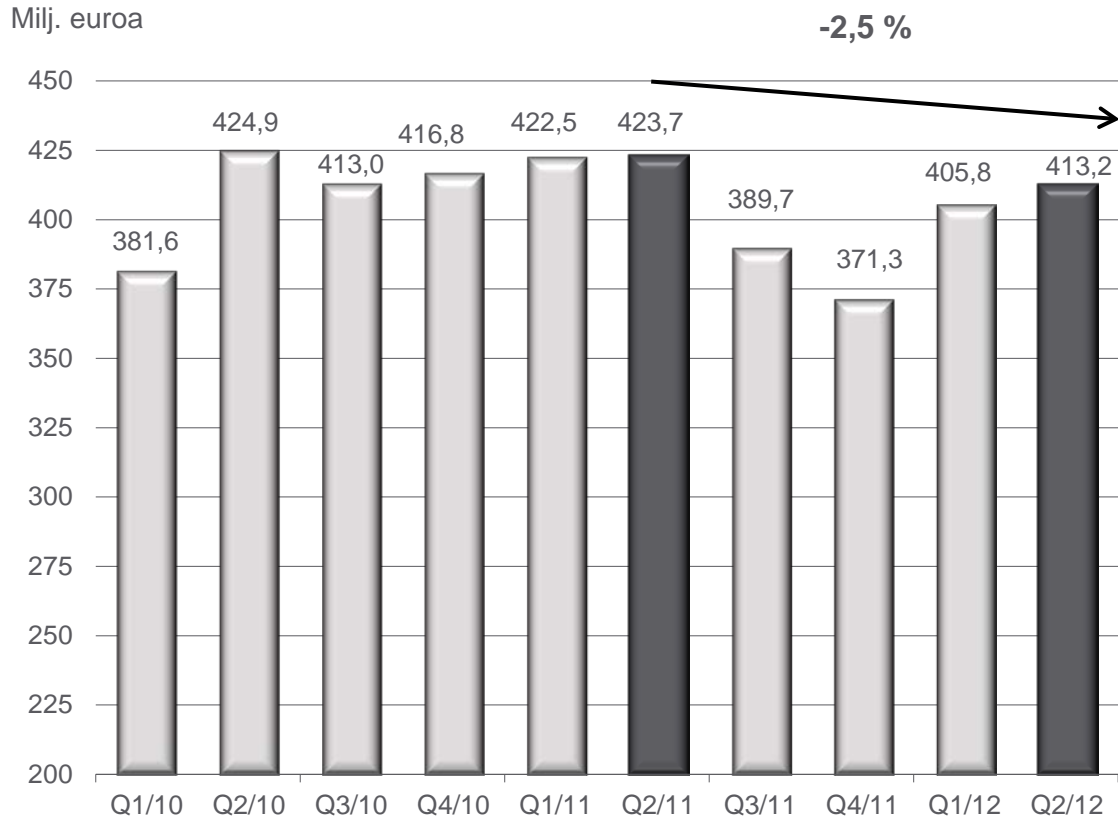


Huhti-kesäkuu 2012 avainluvut

Milj. euroa	Q2/2012	Q2/2011	Muutos, %	Q1-Q2/ 2012	Q1-Q2/ 2011	Muutos, %
Liikevaihto	413,2	423,7	-2,5	819,0	846,2	-3,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	13,2	20,4	-35,4	30,5	40,0	-23,8
% liikevaihdosta	3,2	4,8		3,7	4,7	
Velkaantumisaste*	51,5	52,6		51,5	52,6	
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,6	10,2		5,1	9,4	

*Sisältäen lopetetut toiminnot

Liikevaihdon kehitys



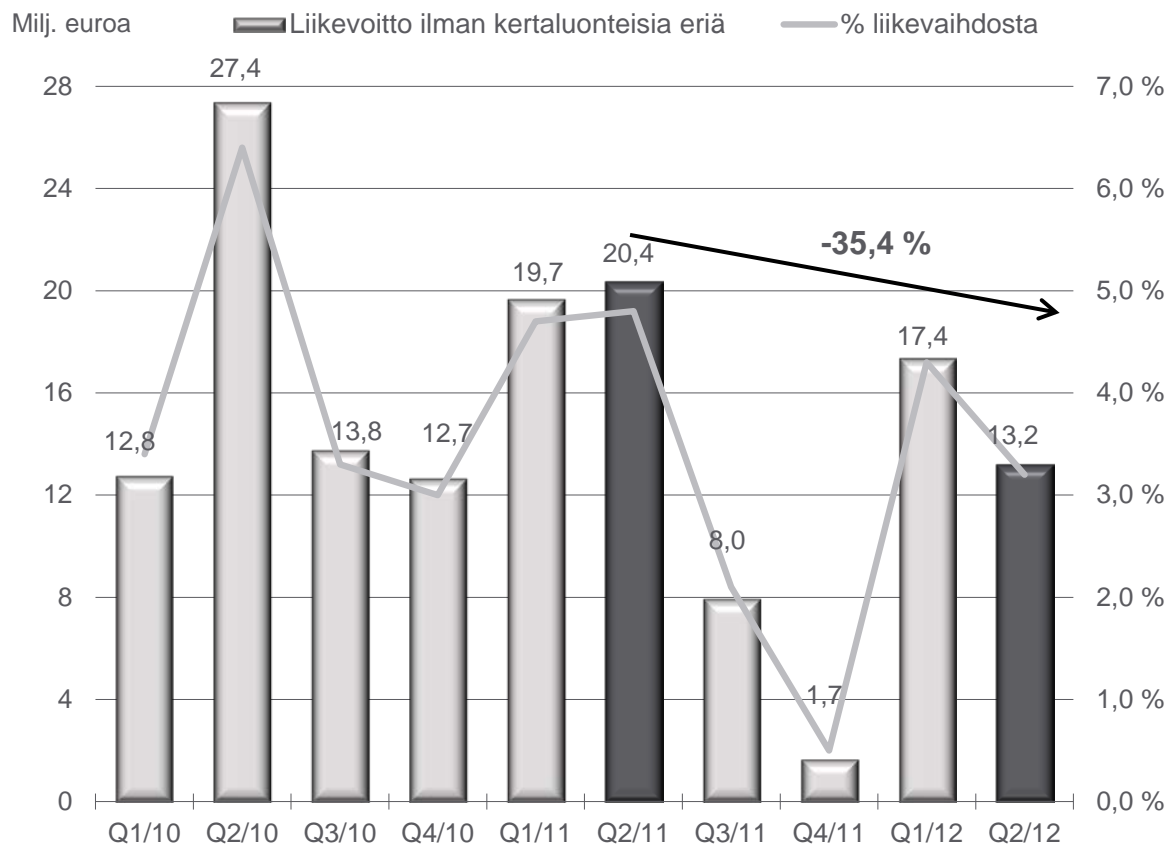
Plussat

- Suotuisat valuuttakurssit
- Korkeammat myyntihinnat

Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät
- Tuotevalikoima

Liikevoiton kehitys



Plussat

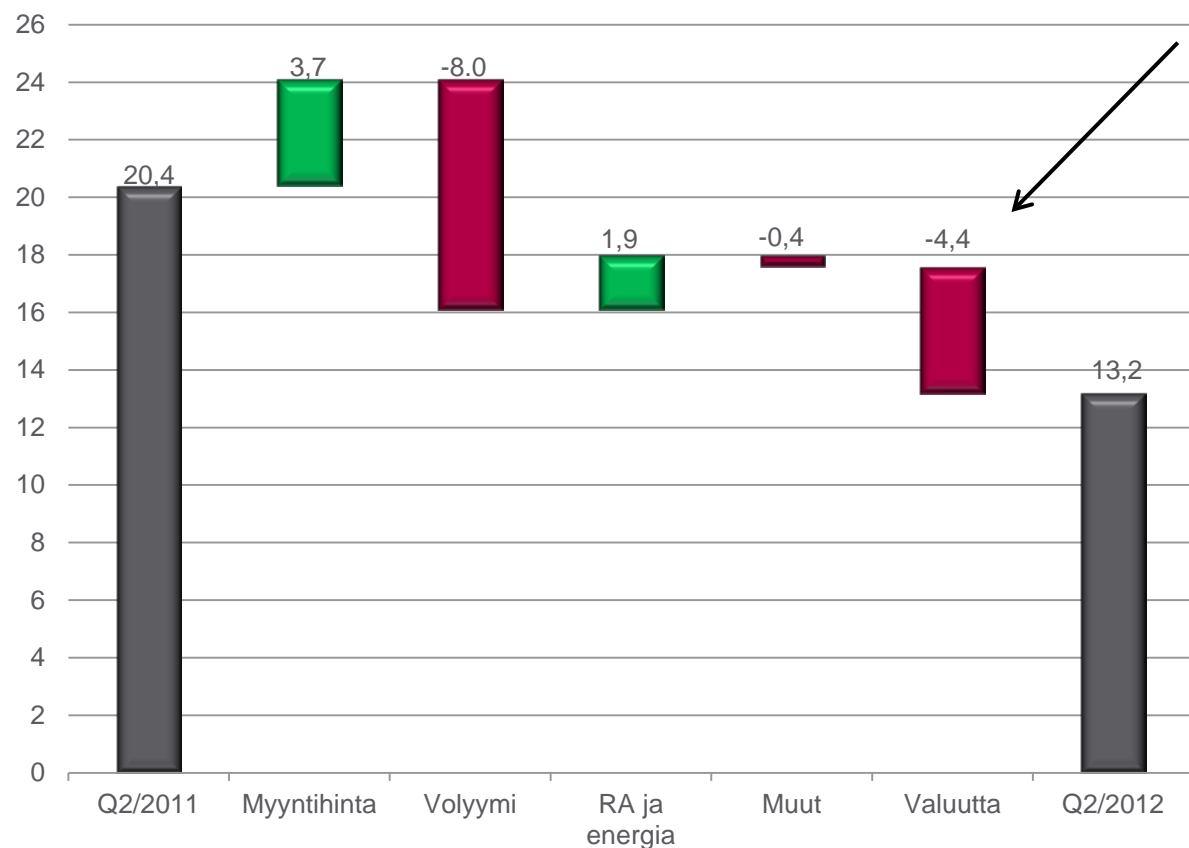
- Tulosparannusohjelma
- Toimitusketjun tehostaminen
- Lyhyen aikavälin kustannussäästöt

Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät
- EUR/USD valuuttakurssin nettovaikutus
- Energiakustannukset (maakaasu Italiassa ja Brasiliassa)
- Korkeammat erikoissellujen hinnat

Liikevoiton* laskun taustalla alentunut volyyymi ja valuuttakurssimuutokset

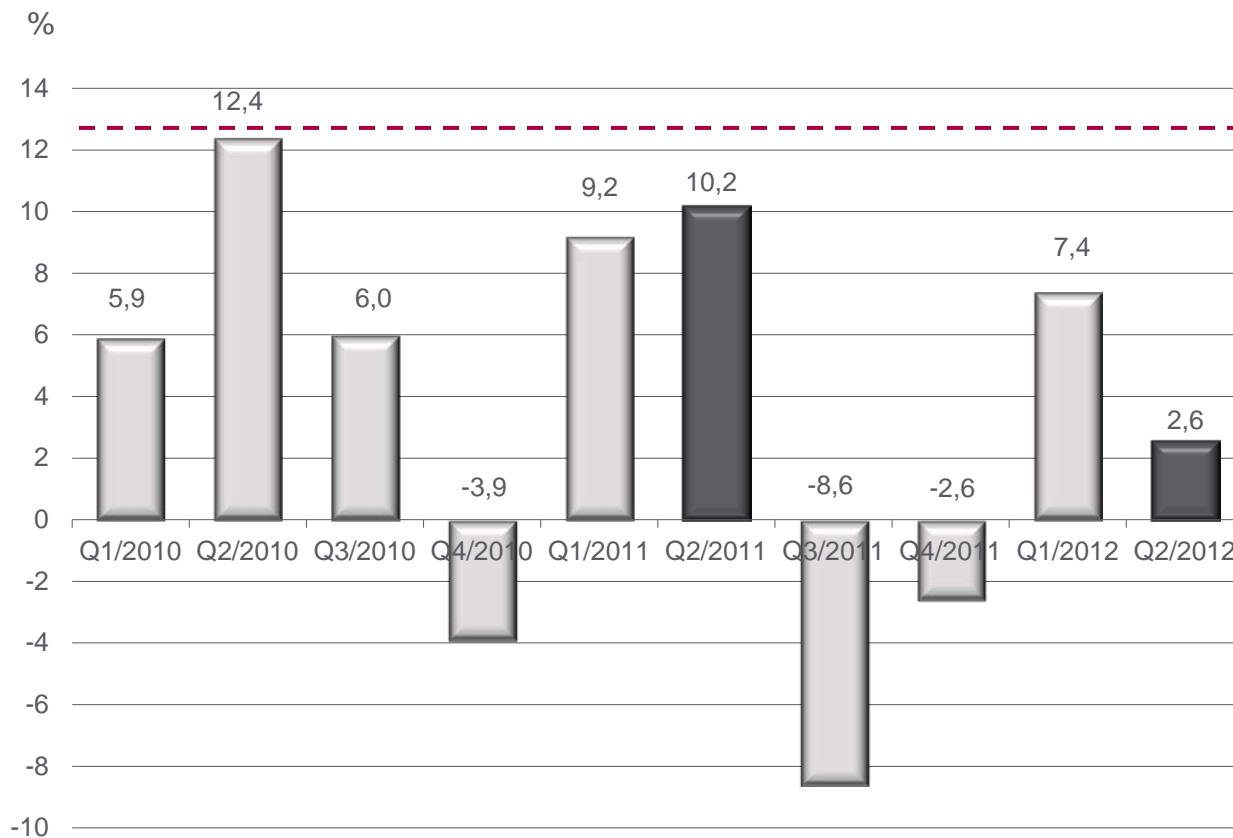
Milj.
euroa



- Valuuttakurssien vaihteluilla oli -4,4 miljoonan euron nettovaikutus liikevoittoon
- Yhdysvaltojen dollarin vahvistuminen euroon nähden nosti sellun hintaa euroissa, ja tämä heikensi pääsääntöisesti Label and Processing –liiketoiminta-alueen kannattavuutta
- Tätä kompensoi osittain muissa valuutoissa, pääsääntöisesti dollareissa, hinnoiteltu vienti euroalueen ulkopuolelle

*Ilman kertaluonteisia eriä

Sijoitetun pääoman tuotto



**Sijoitetun pääoman
tuottotavoite
vähintään 13 %**

Liiketoiminta-aluekatsaus



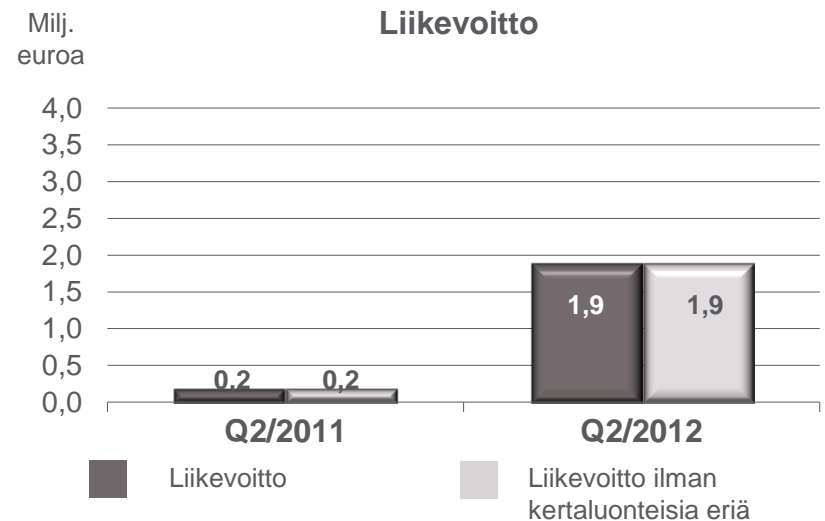
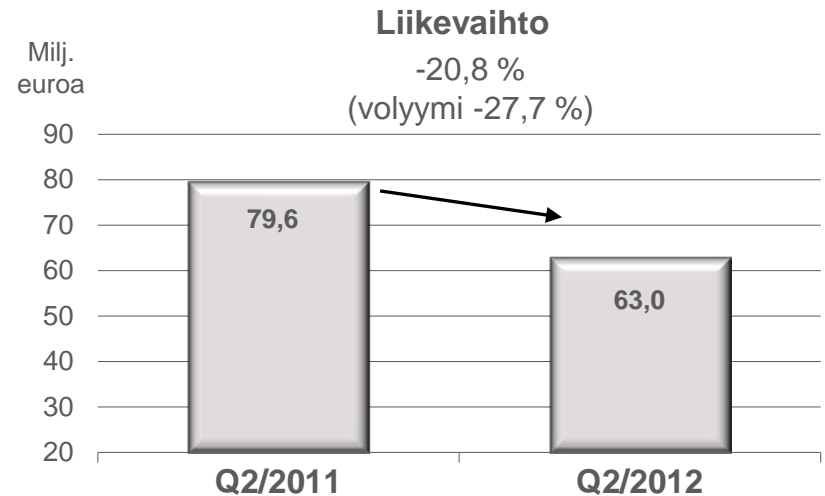
Building and Energy

Plussat

- Lattiamateriaalien markkinat Euroopassa
- Erikoissovellukset mm. auto- ja rakennusteollisuudelle
- Kannattavuus parani erityisesti tulosparannusohjelman avulla

Miinukset

- Volyymien lasku
 - Johtui pääsääntöisesti yksiköiden sulkemisesta
- Tapettimateriaalimarkkinat Kiinassa
- Tuulivoimateollisuuden markkinat



Filtration

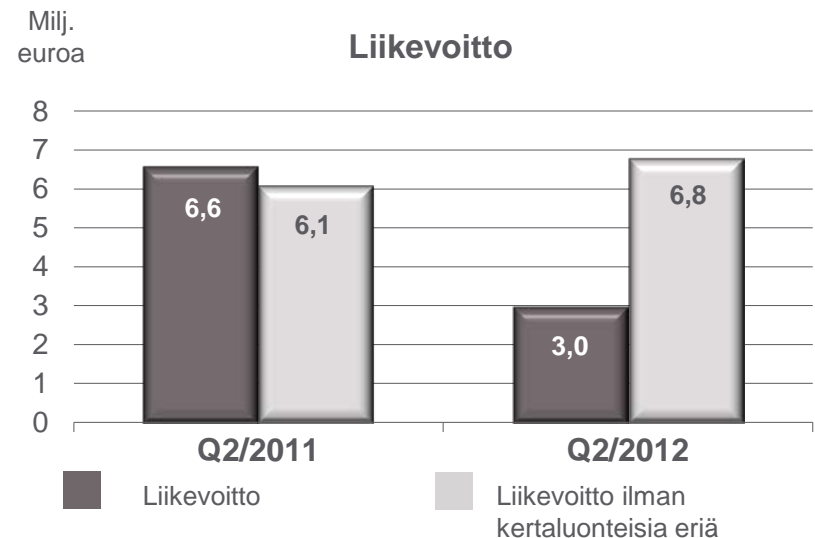
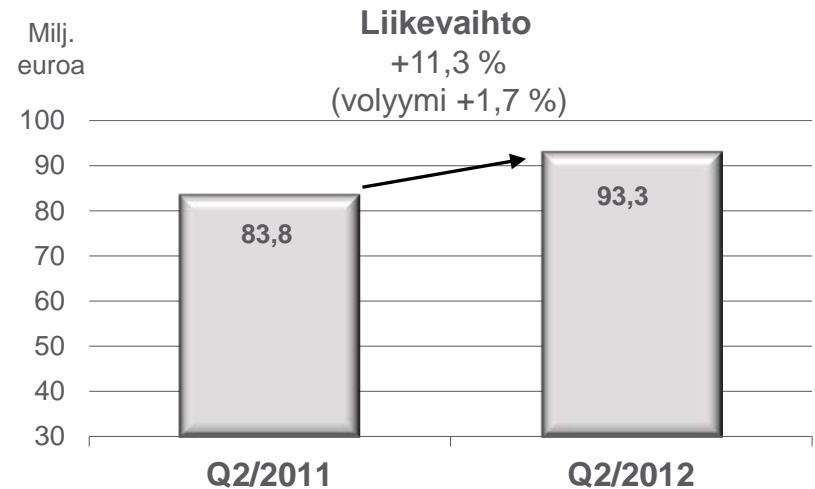
Plussat

- Korkeammat myyntihinnat ja valuuttakurssien vaikutus
- Kuljetusteollisuuden suodatinmateriaalimarkkinat Pohjois-Amerikassa
- Kaasuturbiini-, vesi- ja bioteknologiasuodatinmateriaalien kysyntä
- Parantunut tuotevalikoima

Miinukset

- Kysyntä Euroopassa
- Kohonneet energiakustannukset Italiassa ja erikoissellujen hinnat yleisesti

AHLSTROM



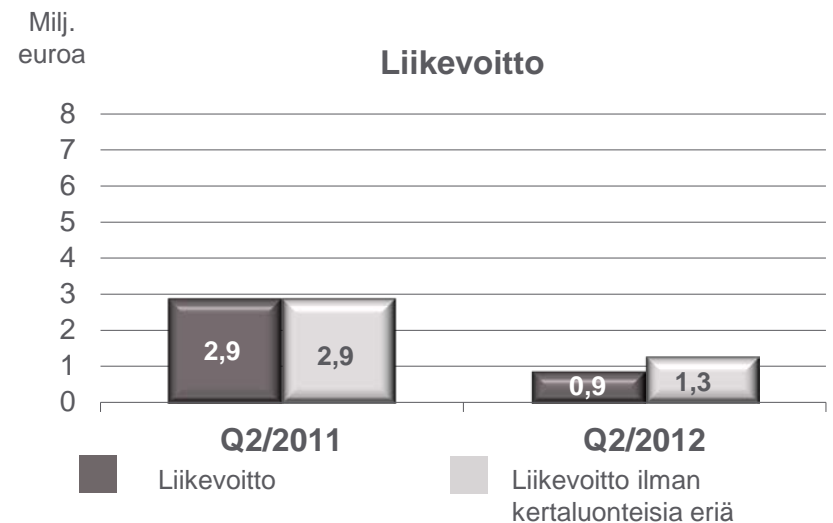
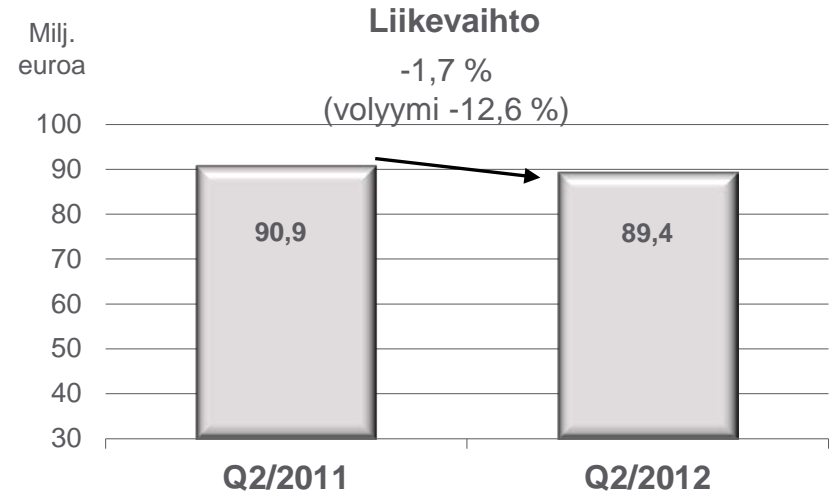
Food and Medical

Plussat

- Korkeammat myyntihinnat
- Parantunut tuotevalikoima

Miinukset

- Teippi-, elintarvikepakkaus- ja juomateollisuuden materiaalien kysyntä
- Lisääntyneet tuotantoseisokit
- Mundran tehtaan ja Chirnsiden teepussilinjan kaupallistamiset etenivät odotuksiamme hitaammin



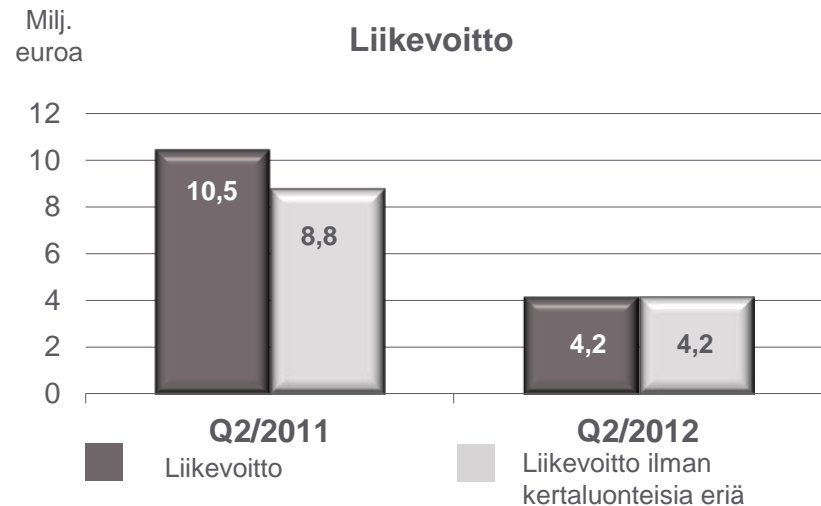
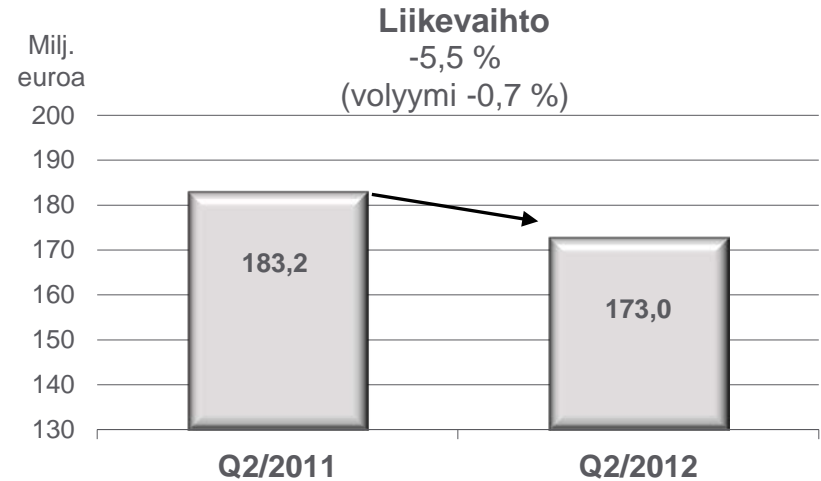
Label and Processing

Plussat

- Irrokepaperien myyntiä tukivat päällystetyt paperit ja Acti-V™ -teknologia
- Tulosparannusohjelma
- Markkinatilanteeseen vastaaminen

Miinukset

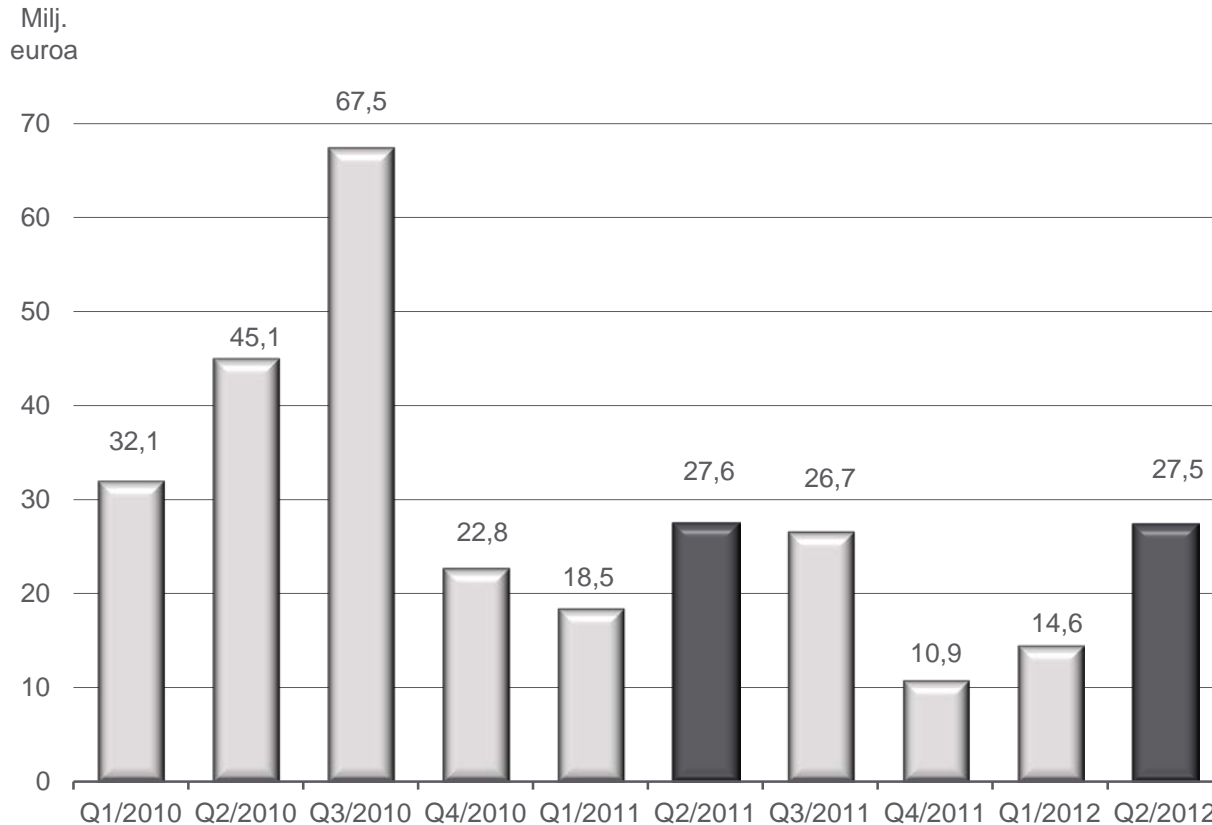
- Valuuttakurssit (EUR/USD)
- Metalloitujen pohjapaperien ja joustopakkauspaperin kysyntä
- Tuotevalikoima ja alemmat myyntihinnat
- Korkeammat energiakustannukset Brasiliassa



Rahavirta ja velkakehitys

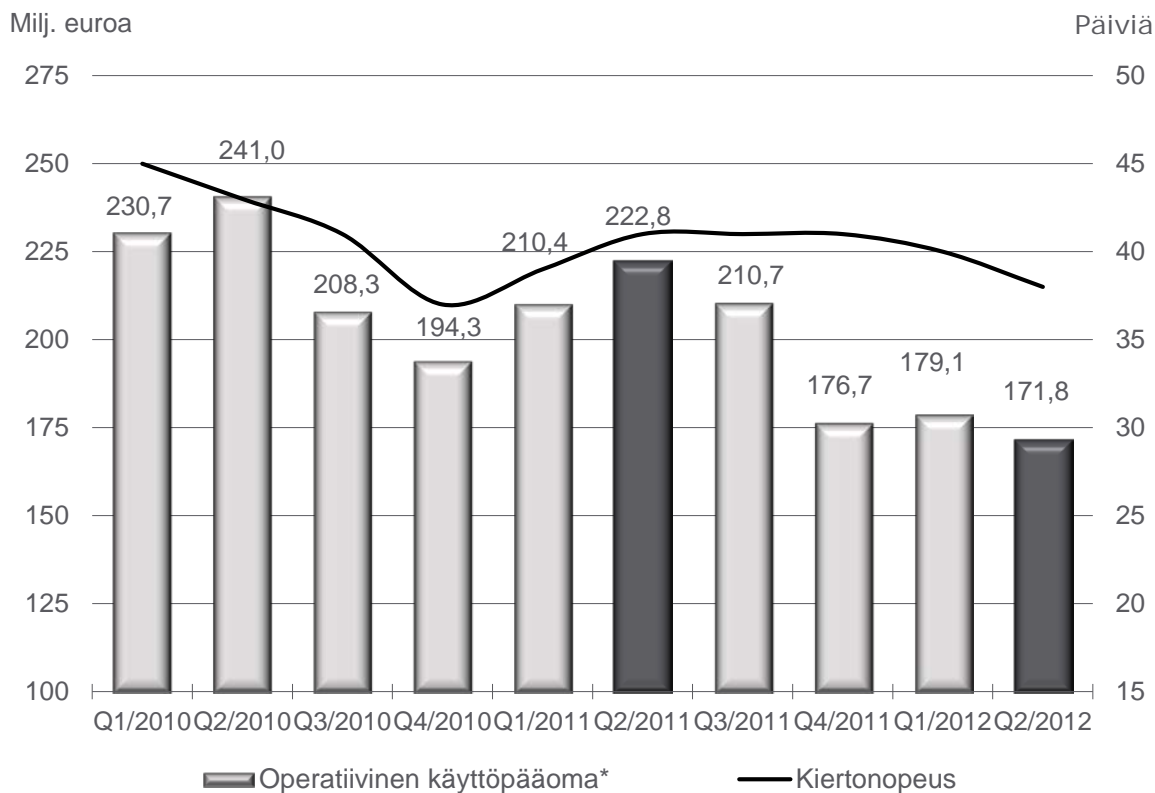


Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetut toiminnot)



- Rahavirta tasaantunut vuosina 2009-2010 toteutetun operatiivisen käyttöpääoman vähentämiprojektin jälkeen

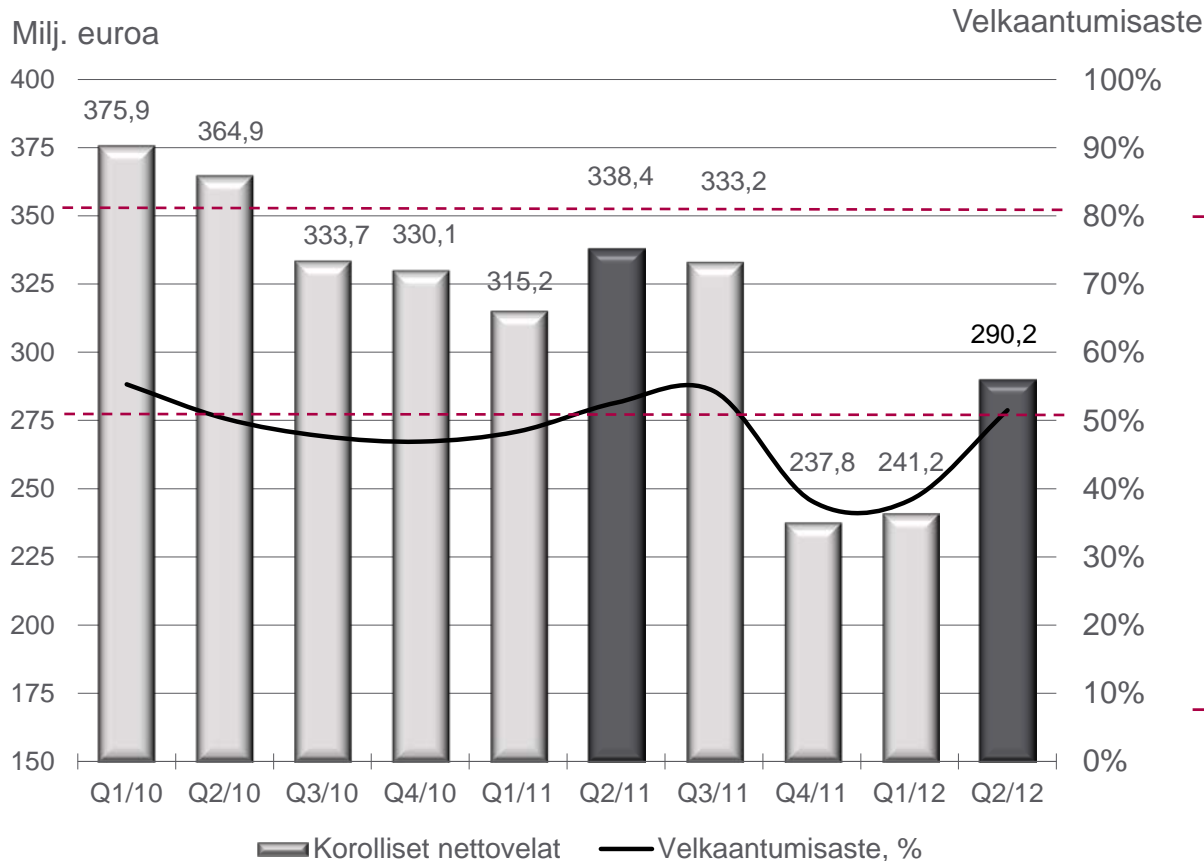
Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)



- Operatiivinen käyttöpääoma on pysynyt vakaana vuoden 2011 lopulta lähtien
- Kiertonopeus oli 38 päivää 30.6. 2012 (41 päivää vuoden 2011 lopussa)

*Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

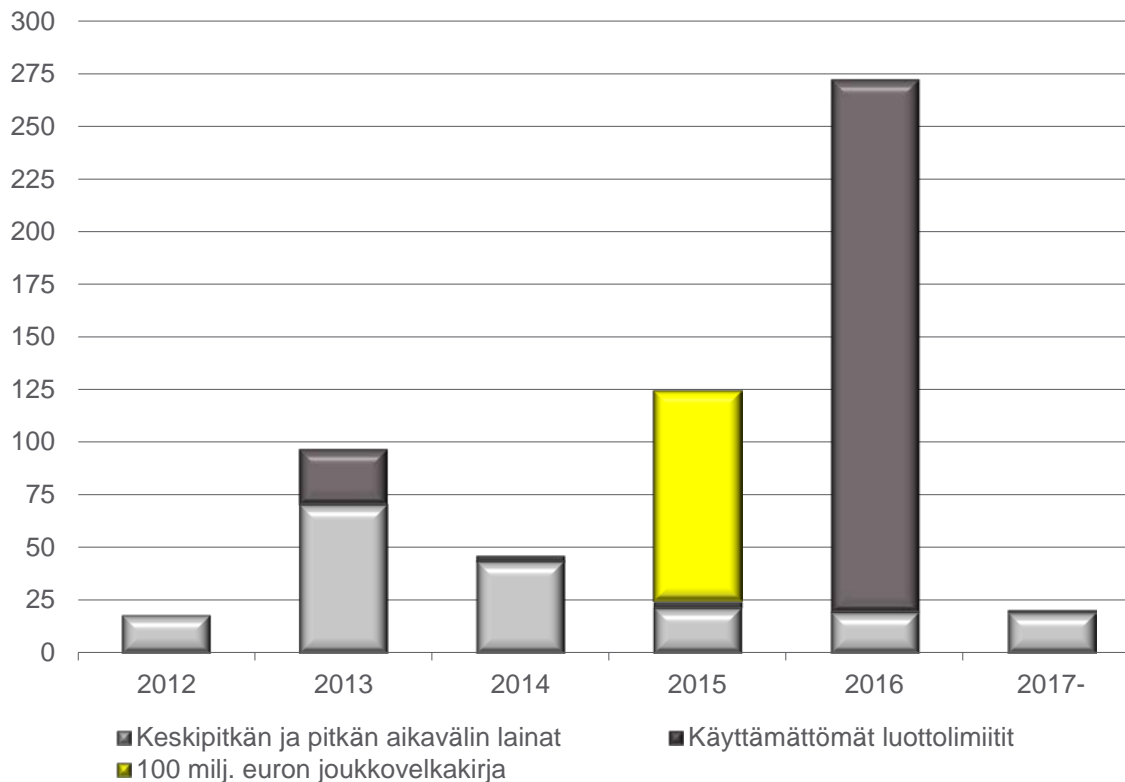


**Velkaantumisaste:
tavoitehaarukka 50–80 %**

- Nettovelka oli alempi kuin vuotta aiemmin johtuen Home and Personal -liiketoiminnan myynnistä
 - Ahlstromille maksetaan yrityskaupan kokonaissummasta loput 25 miljoonaa euroa sen jälkeen, kun Brasilian liiketoiminta on siirtynyt
- Nettovelka lisääntyi toisen neljänneksen aikana johtuen osingon maksusta (60 milj. euroa)
- Velkaantumisaste oli 51,5 % 30.6.2012

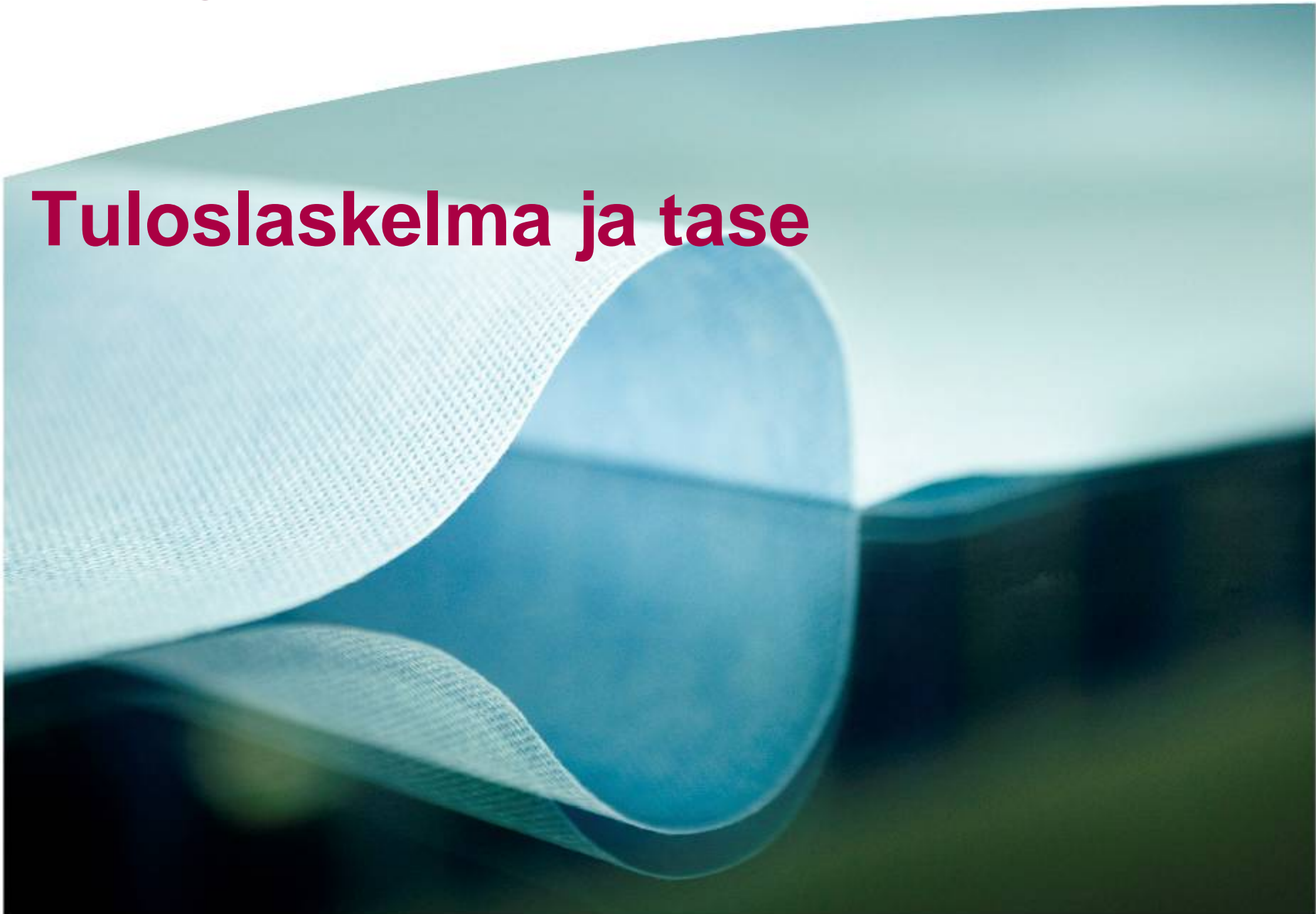
Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit oli 335,1 miljoonaa euroa
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä yhteensä 156,3 miljoonaa euroa

Tuloslaskelma ja tase



Tuloslaskelma

	Q2/2012	Q2/2011	
Milj. euroa			
Liikevaihto	413,2	423,7	► Alhaisemmat myyntimäärät
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-360,3	-366,2	
Bruttokate	52,8	57,5	
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-47,1	-39,5	
Muut tuotot ja kulut	1,7	4,1	
Liikevoitto	7,4	22,1	► Kertaluonteiset erät -5,7 milj. euroa (1,8 milj. euroa Q2/2012)
Nettorahoituskulut	-4,9	-6,6	
Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista	-1,7	-1,3	
Voitto ennen veroja	0,8	14,3	
Tuloverot	-2,4	-5,8	
Voitto / Tappio jatkuvista toiminnoista	-1,6	8,5	
Voitto / Tappio lopetetuista toiminnoista	0,8	-17,1	► Home and Personal mukana lokakuun 2011 loppuun saakka. Arvon alennus ja myyntikulut.
Kauden voitto / tappio	-0,8	-8,6	

Tase

	30.6.2012	31.12.2011	
Milj. euroa			
Pitkäaikaiset varat	856,3	865,0	
Vaihto-omaisuus	188,0	185,8	
Myynti- ja muut saamiset	273,4	241,4	
Muut lyhytaikaiset varat	1,2	2,4	
Rahavarat	48,4	94,0	▶ Maksetut osingot
Myytävinä olevat omaisuuserät	29,1	42,3	
Varat yhteensä	1 396,4	1 430,8	
Oma pääoma	563,6	622,7	▶ Sisältää 80 milj. euron oman pääoman ehtoisen lainan
Varaukset	22,2	24,9	
Korolliset velat	338,9	332,2	▶ Maksetut osingot
Työsuhde-etuusveloitteet	76,0	73,3	
Osto- ja muut velat	354,3	328,8	
Muut	38,9	39,1	
Myytävinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	2,5	9,8	
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 396,4	1 430,8	
Velkaantumisaste	51,5	38,2	▶ Velkaantumisaste nousi johtuen maksetuista osingoista

Rahavirta

(sisältäen lopetetut toiminnot)

	Q2/2012	Q2/2011	
Milj. euroa			
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	27,3	43,1	
Rahavirran oikaisut	-0,7	-3,4	
Nettokäyttöpääoman muutos	8,3	-6,9	▶ Alentunut operatiivinen käyttöpääoma
Rahoituserät	-5,5	-2,7	
Maksetut verot	-2,0	-2,4	
Liiketoiminnan nettorahavirta	27,5	27,6	
Investoinnit	-20,8	-14,1	▶ Yhteistyöyritys kreppipaperien valmistukseen Kiinassa
Muut investointimenot	7,2	3,4	Suodatinmateriaali- investointi Italian Torinossa
Investointien nettorahavirta	-13,7	-10,7	
Maksetut osingot ja muut	-60,0	-40,8	▶
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	6,6	25,6	
Rahoituksen nettorahavirta	-53,4	-15,2	Sisältää ylimääräisen osingon (noin 20 milj. euroa)
Rahavarojen muutos	-39,6	1,7	
Rahavarat kauden alussa	88,2	24,8	
Rahavarat kauden lopussa	48,8	26,6	

Tulevaisuuden näkymät



Prioriteettiohjelmat ja avainhankkeet

Asiakkaiden odotusten tunteminen ja täyttäminen



Jatkamme uusien lisäarvotuotteiden tuomista markkinoille

Kasvu erottautumalla



Etsimme uusia kasvumahdollisuuksia liiketoiminnan laajentamiseksi, esim. erikoissuodatinmateriaaleissa

Suorituskykyisen kulttuurin toteuttaminen



Painotamme tavoitteiden saavuttamista ja strategisten kyvykkyyksien kehittämistä

Tehokkaan toimitusketjun luominen



Käynnistimme ohjelman, jonka tavoitteena on laadukkaan asiakaspalvelun kehittäminen

Menestys Aasiassa



Käynnistämme Q3-Q4/2012 Kiinan Longkou'ssa kreppipaperituotannon ja Binzhou'ssa tapettimateriaalilinjan rakentaminen etenee

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

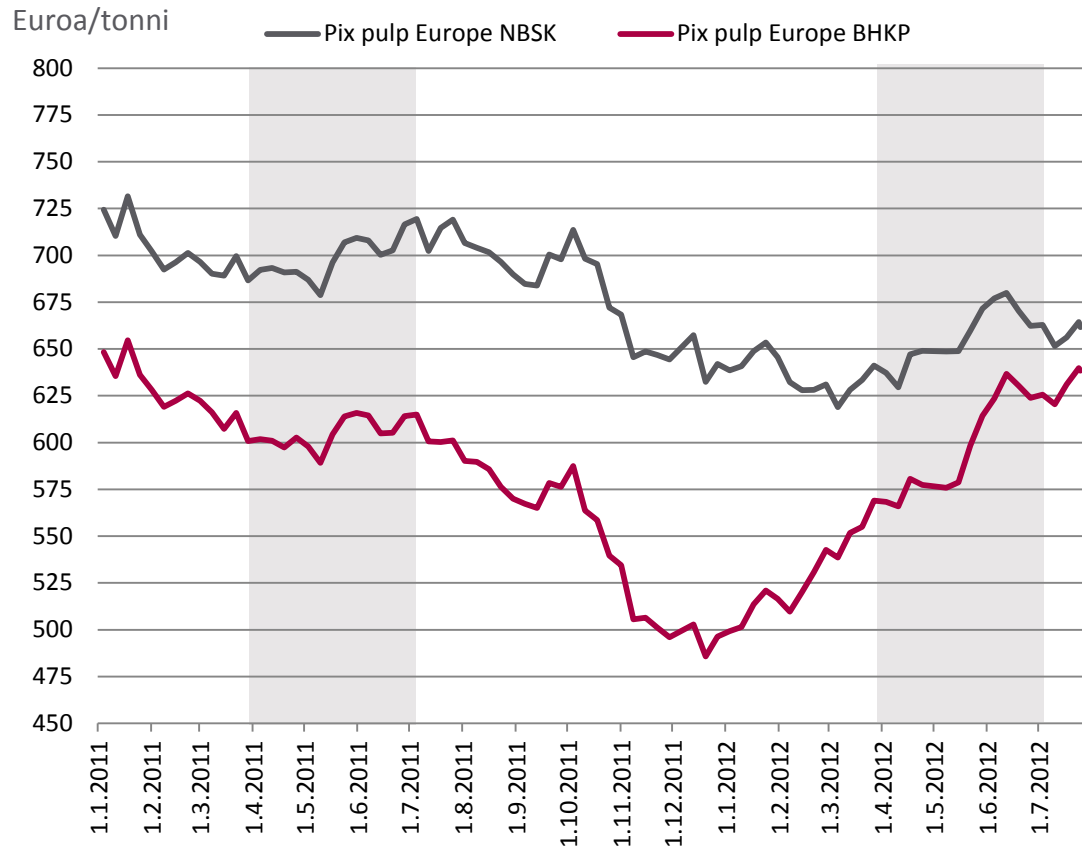
F: +358 (0)10 888 4709

info@ahlstrom.com

www.ahlstrom.com

AHLSTROM

Sellun hintakehitys euroissa



Sellun hintakehitys dollareissa

