

# Ahlstrom

## osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2013

Jan Lång  
Toimitusjohtaja

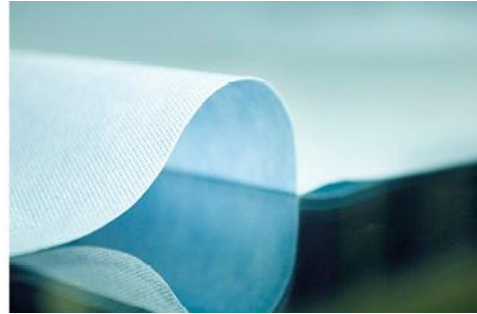
Seppo Parvi  
Talousjohtaja

Helsinki  
7.8.2013

# Sisältö

- Huhti-kesäkuu 2013
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta- ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Tulevaisuuden näkymät

# Huhti-kesäkuu 2013 lyhyesti



## Plussat

- Liikevaihto ja kannattavuus paranivat hieman
- Advanced Filtration ja Munktell-integraatio
- Korkeammat myyntihinnat ja parantunut tuotevalikoima
- Label and Processing -liiketoiminnan jakautumisen toteuttaminen Euroopassa, Brasilian liiketoiminnan jakautumisen odotetaan toteutuvan H2/2013

## Miinukset

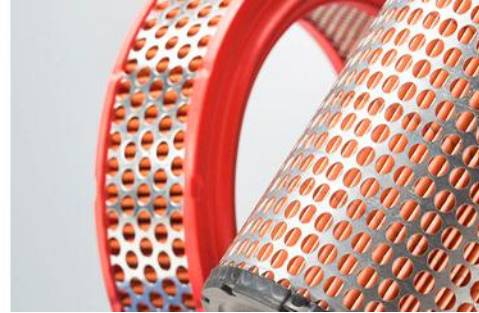
- Vaihteleva kysyntä Pohjois-Amerikassa
- Korkeammat välilliset tuotanto- ja hallintokustannukset
- Food and Medical -liiketoiminta-alueen fokus-yksiköt
- Korkeampi velkaantumisaste johtuen jakautumisen vaikutuksista

# Q2/2013 avainluvut

Milj. euroa	Q2/2013	Q2/2012	Muutos, %	Q1-Q2/ 2013	Q1-Q2/ 2012	Muutos, %
<b>Liikevaihto</b>	<b>265,0</b>	261,6	1,3	520,3	521,9	-0,3
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>7,9</b>	7,4	6,3	14,4	17,9	-19,9
<i>% liikevaihdosta</i>	<b>3,0</b>	2,8		2,8	3,4	
<b>Velkaantumisaste*</b>	<b>83,7</b>	56,4		83,7	56,4	
<b>Sijoitetun pääoman tuotto, %</b>	<b>1,0</b>	1,5		3,2	3,8	

\*Sisältäen lopetetut toiminnot

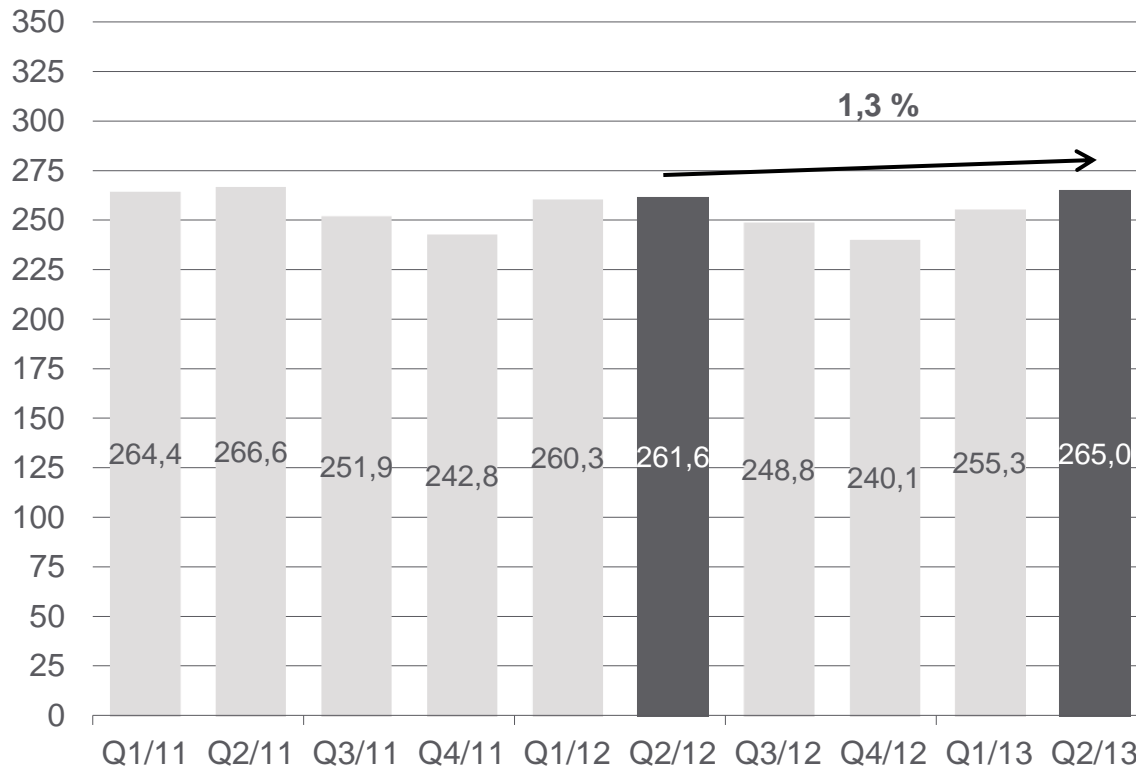
# Sopeuttamisohjelma



- Tavoitteena saavuttaa 35 miljoonan euron vuosittaiset kustannussäästöt vuoden 2014 loppuun mennessä
  - Sisältää aiemmin ilmoitetut 15 milj. euron sopeuttamistoimet, joista noin 10 miljoonaa euroa liittyy Munksjö Oyj:lle siirtyviin kustannuksiin
  - Nettovaikutus noin 25 milj. euroa
- Merkittävimmät toimenpiteet:
  - Jakautumiseen liittyvien siirtojen toteuttaminen
  - Kulujen karsiminen myynnissä, yleisissä toiminnoissa ja hallinnosta (SGA)
  - Toimitusketjun optimointi ja tuottavuuden parantaminen
- Henkilöstövähennys noin 350 maailmanlaajuisesti
- Kehitysohjelmien päätökseen saattaminen lisää tehokkuutta ja mahdollistaa kustannussäästöjä
- Ahlstrom kirjaa kertaluonteisia kuluja noin 15 miljoonaa euroa vuosien 2013-2014 aikana

# Liikevaihdon kehitys

Milj. euroa



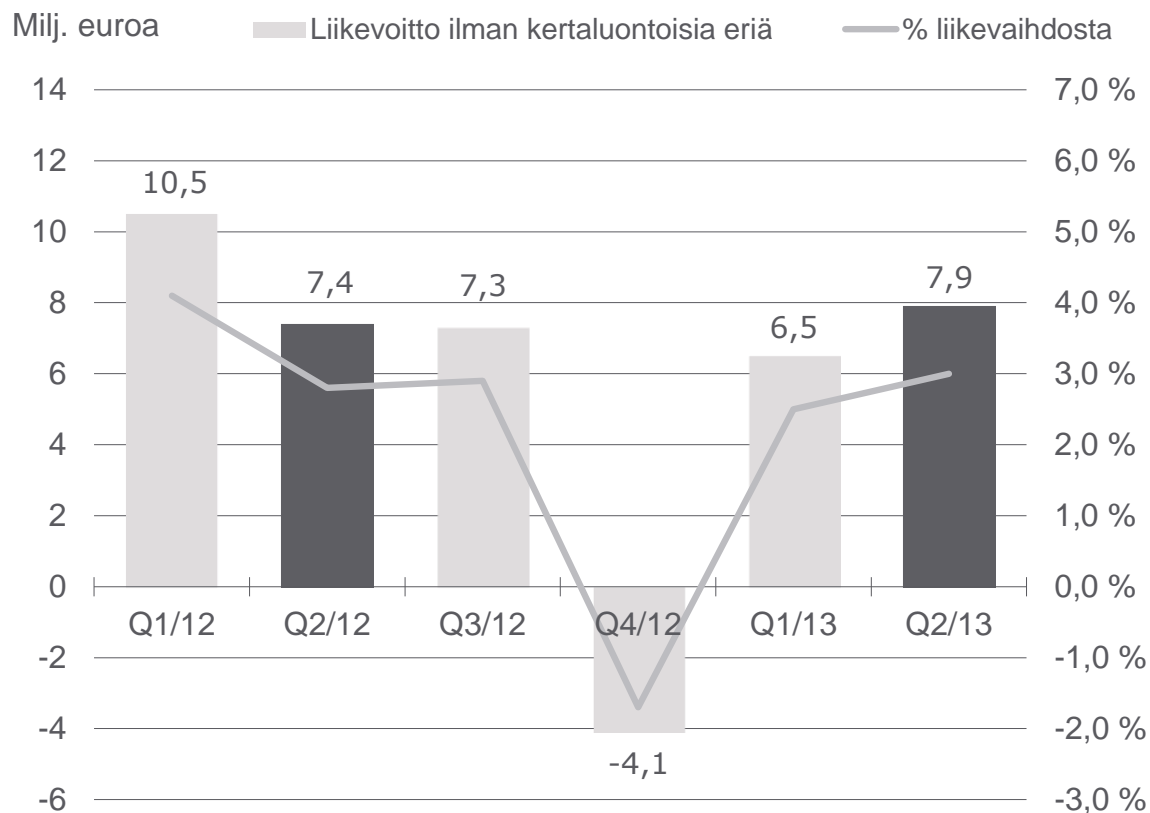
## Plussat

- Korkeammat myyntihinnat
- Parantunut tuotevalikoima

## Miinukset

- Epäedulliset valuuttakurssit
- Myynti Pohjois-Amerikassa

# Liikevoiton kehitys



## Plussat

- Tuotehinnoittelu

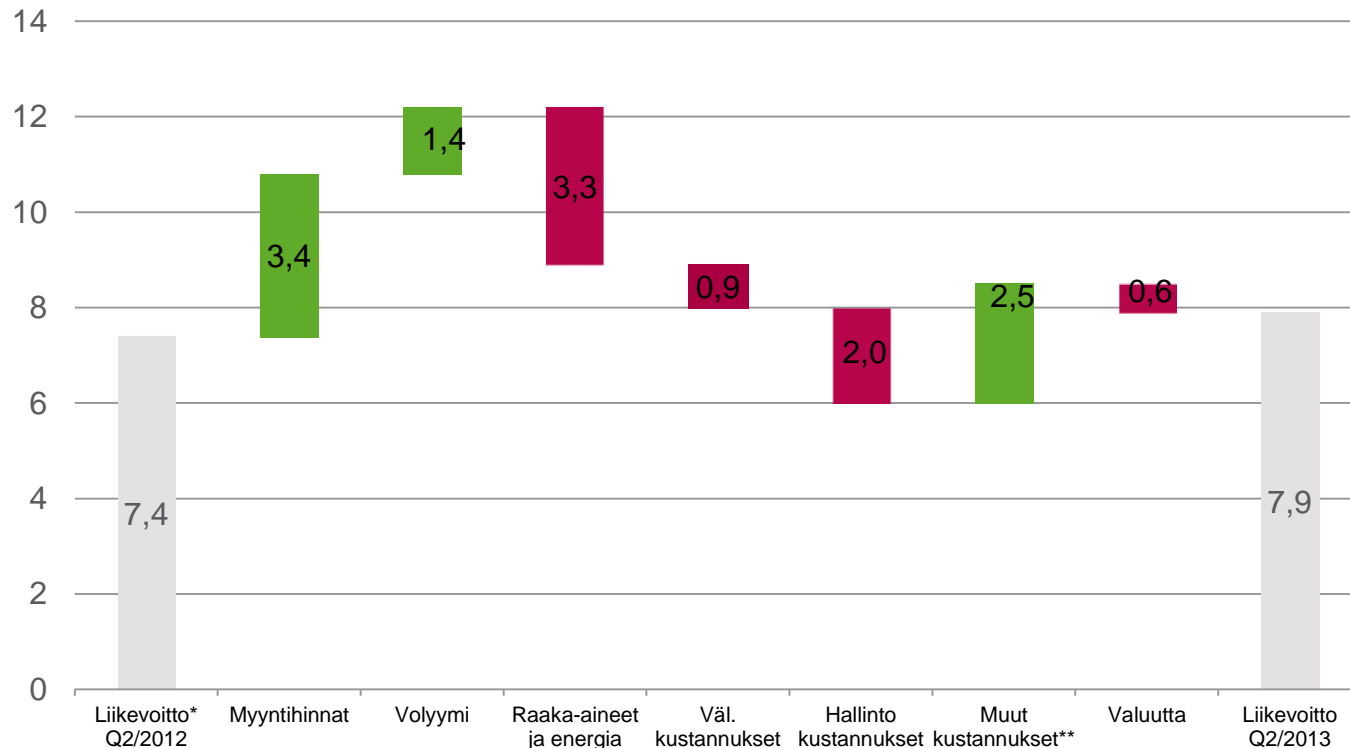
## Miinukset

- Korkeammat välilliset valmistus- ja hallintokulut liittyen pääosin uusiin yksiköihin

Vuoden 2012 luvut oikaistu

# Q2/2013 liikevoiton\* kasvu seurausta korkeammista myyntihinnoista ja -määristä

Milj. euroa



- Myyntihintoja nostettu kattamaan aiemmin kohonneita tuotantokustannuksia
- Korkeammat välilliset ja hallintokustannukset uusien yksiköiden vaikutuksesta

\*Jatkuvat toiminnot ilman kertaluonteisia eriä

\*\*Sisältää varastojen muutoksen



# Liiketoiminta-aluekatsaus



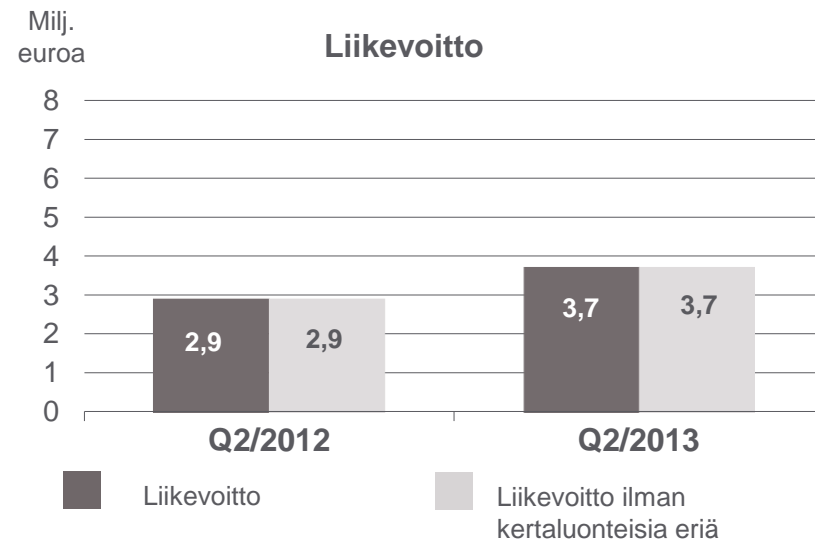
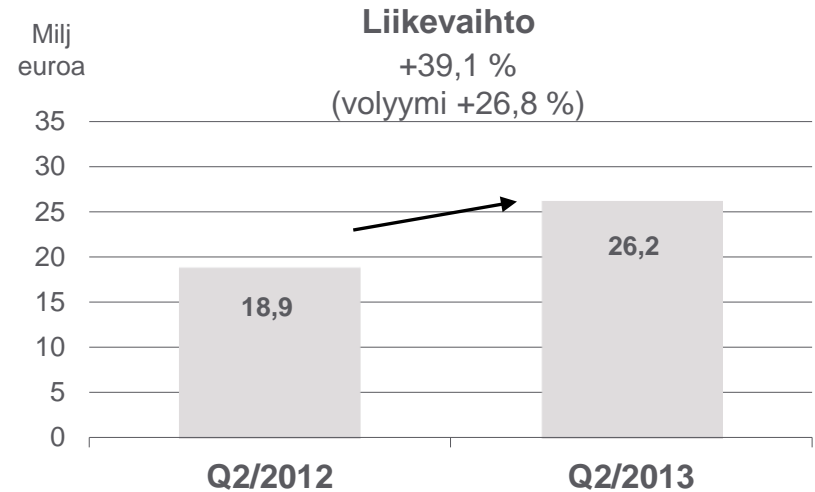
# Advanced Filtration

## Plussat

- Munktell-yrityskauppa
  - Liikevaihto 15,7 % ilman yrityskauppaa
- Kaasuturbiinien sekä laboratorio- ja bioteknologiatuotteiden kasvanut myynti
- Korkeammat myyntihinnat

## Miinukset

- Kohonneet raaka-ainekustannukset



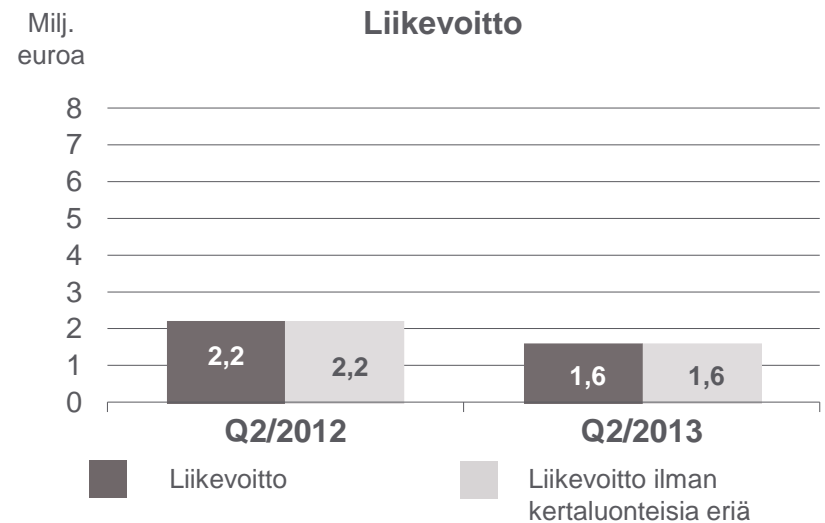
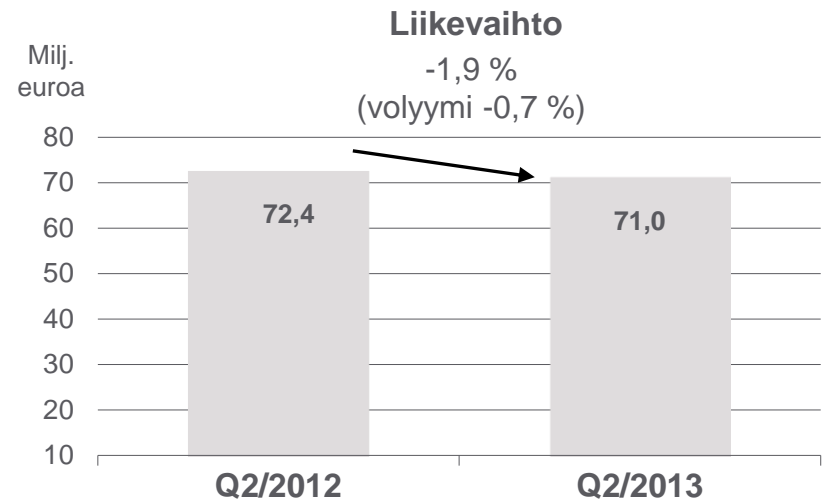
# Building and Energy

## Plussat

- Lattiamateriaalien myynti Euroopassa
- Julistepaperit
- Vakaa tapettimateriaalien myynti

## Miinukset

- Tuulivoimateollisuuden sovelluksien myynti
- Lisääntyneet markkinatilanteesta johtuvat tuotantoseisokit
- Epäedullinen tuotevalikoima
  - Rakennusalan ja kuluttajasovelluksien myynnin lasku Euroopassa



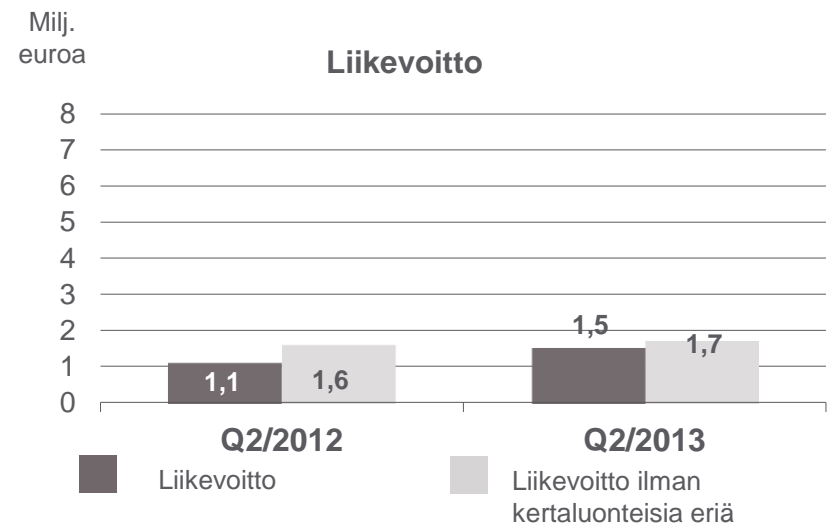
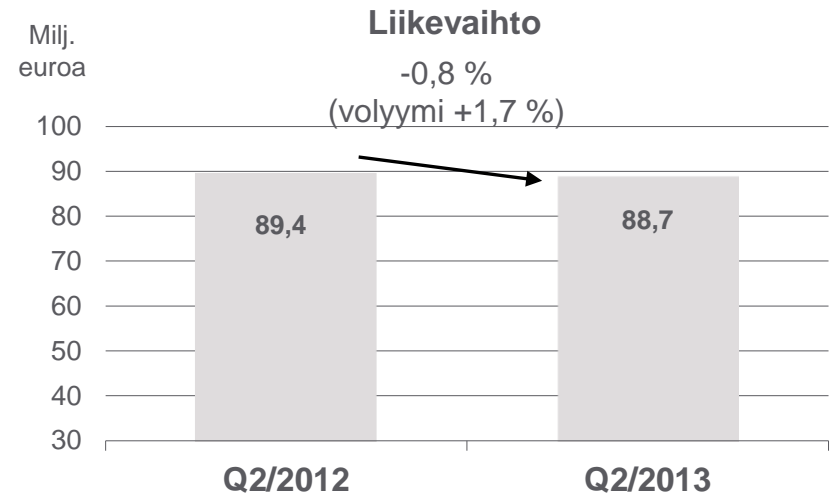
# Food and Medical

## Plussat

- Elintarvikepakkausten sekä juoma- ja teippimateriaalien myynti Pohjois-Amerikassa
- Korkeammat myyntihinnat ja parempi tuotevalikoima

## Miinukset

- Terveystuotteiden myynti
- Epäedulliset valuuttakurssit
- Longkoun tehtaan kaupallistaminen
- Mundran tehdas ja Chirnsiden tuotantolinja



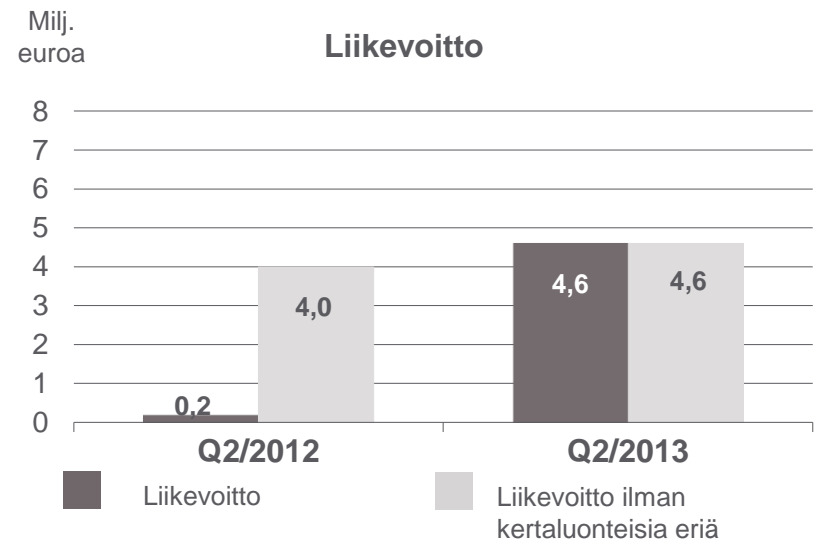
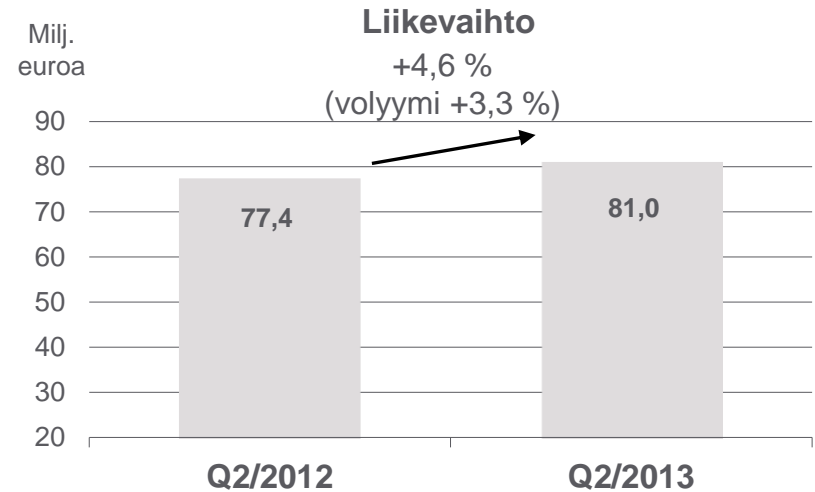
# Transportation Filtration

## Plussat

- Korkeammat myyntimäärät
  - Myynnin kasvu Aasiassa
  - Myynnin kasvu Euroopassa vaikeassa markkinaympäristössä
- Parempi tuotevalikoima

## Miinukset

- Raskaiden ajoneuvojen suodatinmateriaalien myynti Pohjois-Amerikassa
- Raaka-aineiden ja energiakustannusten nousu



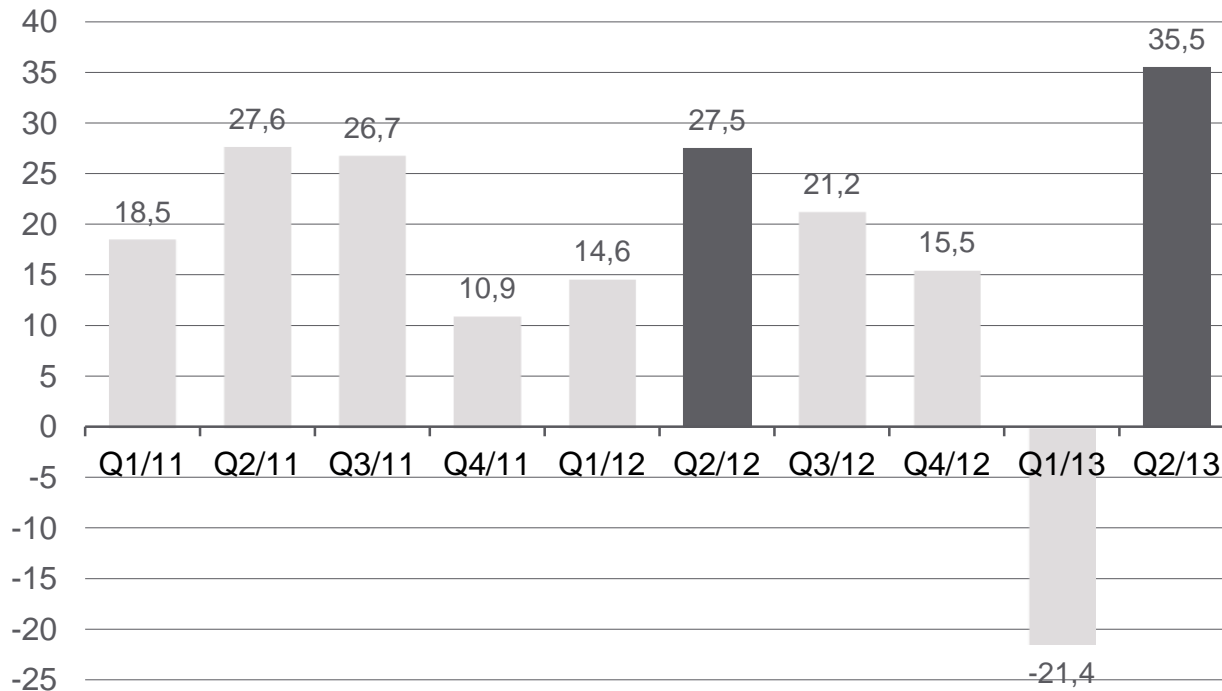


# Rahavirta ja velkakehitys



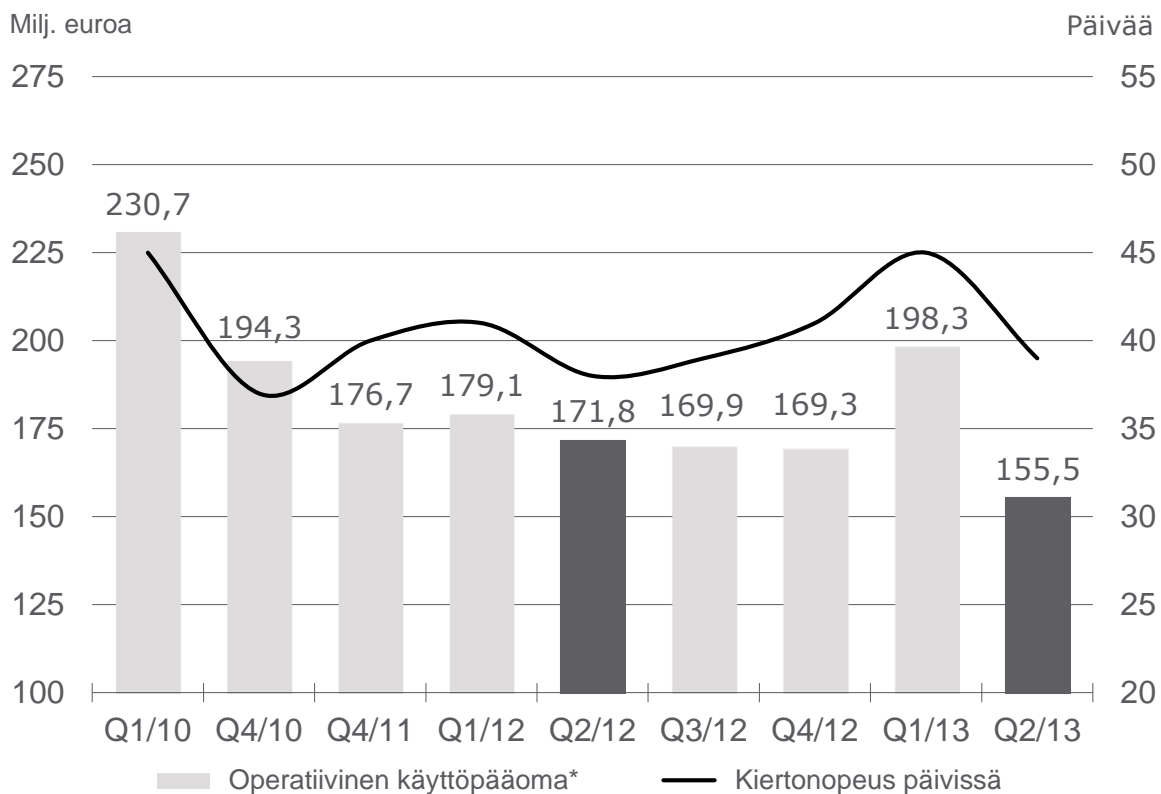
# Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)

Milj.  
euroa



- Rahavirta kasvoi operatiivisen käyttöpääoman vapautumisen vuoksi

# Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)



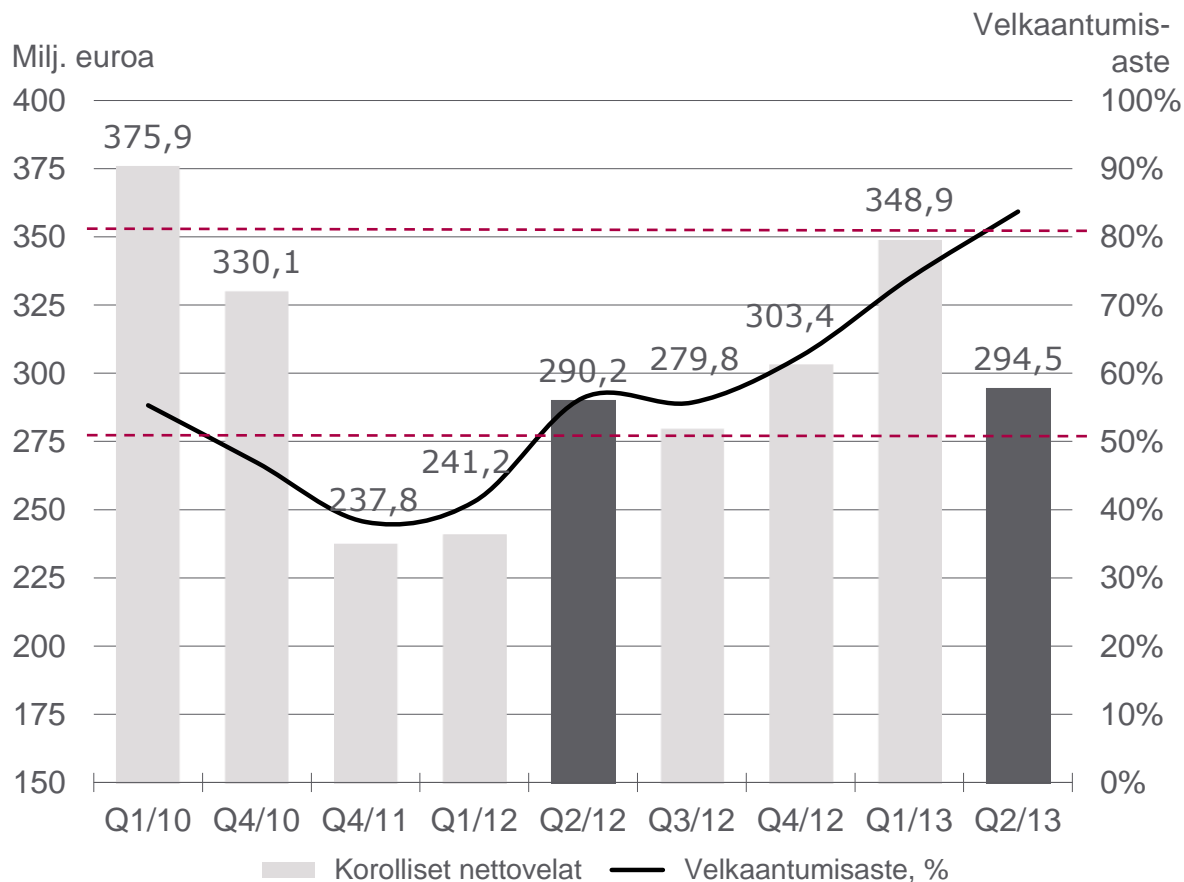
- Operatiivista käyttöpääomaa vapautui LP Europe –liiketoiminnan jakautumisesta johtuen
- Kiertonopeus oli 39 päivää 30.6.2013 (41 päivää 31.12.2012)

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



# Velkaantumisaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

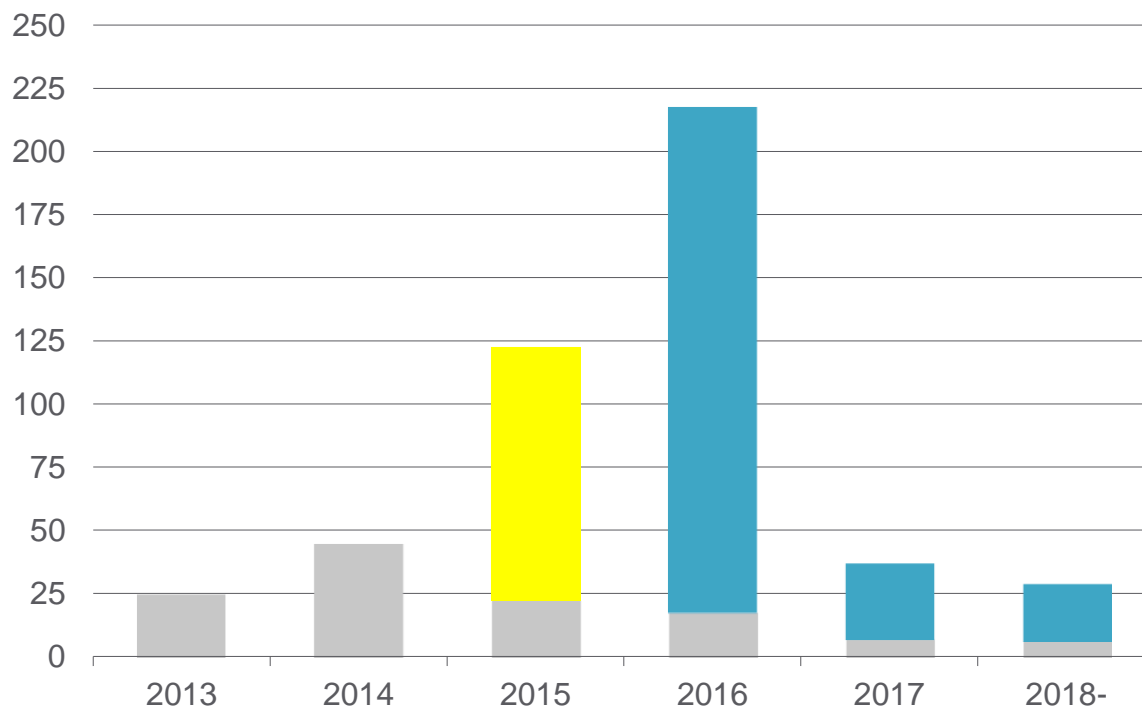
Velkaantumisasteen  
tavoitevaihteluväli 50–80 %



- Alhaisempi nettovelka LP Europe -liiketoiminnan jakautumisesta johtuen
- Velkaantumisasteeseen vaikutti:
  - 30,9 milj. euron arvonalentamiskirjaus ja myyntikulut liittyen Coated Specialties -liiketoiminnan jakautumiseen
  - 67,6 milj. euron jakautumisvastikevelan kirjaaminen liittyen Coated Specialties -liiketoimintaan Brasiliassa
  - 28,6 milj. euron arvonalentamiskirjaus Munksjö Oyj:n osakkeiden käypään arvoon
- Velkaantumisaste oli 83,7 % 30.6.2013
- Optio maksaa 80 milj. euron oman pääoman ehtoinen laina takaisin marraskuussa 2013
- Ahlstrom selvittää jälleenrahoitusvaihtoehtoja

# Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

Milj. euroa



■ Keskipitkän ja pitkän aikavälin lainat ■ Käyttämättömät luottolimiitit ■ 100 milj. euron joukkovelkakirja

- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 326,0 milj. euroa
- Lisäksi Ahlstromilla oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernilimiittejä yhteensä 143,2 milj. euroa

# Tuloslaskelma ja tase



# Tuloslaskelma

	Q2/2013	Q2/2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Liikevaihto</b>	<b>265,0</b>	<b>261,6</b>	▶ Korkeammat myyntihinnat ja parantunut tuotevalikoima
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-222,3	-225,2	
<b>Bruttokate</b>	<b>42,7</b>	<b>36,4</b>	
Myynnin, hallinnon & tuotekehityksen kulut	-36,7	-33,7	
Muut tuotot ja kulut	0,4	1,3	
<b>Liikevoitto</b>	<b>6,4</b>	<b>4,0</b>	▶ Kertaluonteiset erät -1,5 milj. euroa Q2/13 vs. -3,4 milj. euroa Q2/12
Nettorahoituskulut	-4,9	-5,6	
Osuus pääomaosuusmenetelmä yhdistettyjen sijoitusten tuloksesta	-5,0	-1,7	▶ Suominen Oyj, Jujo Thermal
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,3</b>	▶ Verohyvityksiä ja -varoja ei kirjattu yhtiölle, joiden tuottoennuste oli epävarma, eikä osakkuusyhtiöille
Tuloverot	-1,4	-0,5	
<b>Voitto / tappio jatkuvista toiminnoista</b>	<b>-4,9</b>	<b>-3,8</b>	▶ Sisältää 90,6 milj. euron vaikutuksen liittyen jakautumiseen sekä operatiiviset tulokset
<b>Voitto lopetetuista toiminnoista</b>	<b>66,7</b>	<b>3,1</b>	
<b>Kauden voitto</b>	<b>61,8</b>	<b>-0,6</b>	▶ Sisältää 30,9 milj. euron arvonalentamiskirjauksen ja myyntikulut liittyen Coated Specialties -liiketoiminnan jakautumiseen

# Tase

	30.6.2013	30.6.2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
<b>Milj. euroa</b>			
Pitkäaikaiset varat	634,9	575,4	▶ Omistussosuuden markkina-arvo Munksjö Oyj:ssä noin 49,9 milj. euroa, Suominen Oyj:ssä noin 35,5 milj. euroa
Vaihto-omaisuus	121,5	112,4	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	177,5	157,4	▶ Coated Specialties, Home and Personal liiketoiminnan Brasilian osuus, myytävät tuotantolinjat
Tuloverosaamiset	0,7	0,6	
Rahavarat	72,1	53,4	▶ Jakautumisten vaikutus. Sisältää 80 milj. euron oman pääoman ehtoisen lainan.
Myytävänä olevat ja omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät	151,8	448,3	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 157,9</b>	<b>1 347,5</b>	▶ 67,6 milj. euron jakautumisvastikevelan kirjaaminen liittyen Coated Specialties -liiketoimintaan
Oma pääoma	351,7	485,1	
Varaukset	9,2	9,2	▶ Coated Specialties, Home and Personal liiketoiminnan Brasilian osuus, myytävät tuotantolinjat
Korolliset velat	367,6	357,7	
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	71,3	81,4	▶ Velkaantumisasaste johtui arvonalentamiskirjauksesta ja myyntikuluista, jakautumisvastikevelan kirjaamisesta Coated Specialties -liiketoiminnassa sekä Munksjö Oyj:n osakkeiden käypään arvoon kirjaamisesta
Ostovelat ja muut velat	280,5	196,2	
Muut velat	22,4	19,8	▶
Myytävinä oleviin ja omistajille jaettaviin omaisuuseriin liittyvät velat	55,3	197,9	
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 157,9</b>	<b>1 347,5</b>	
<b>Velkaantumisasaste</b>	<b>83,7</b>	<b>62,5</b>	

# Rahavirtalaskelma

## (sisältäen lopetetut toiminnot)

	Q2/2013	Q2/2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja</b>	<b>20,8</b>	<b>28,4</b>	
Oikaisut yhteensä	-1,4	-1,8	
Nettokäyttöpääoman muutokset	19,9	8,3	▶ Operatiivista käyttöpääomaa vapautui LP Europe -liiketoiminnan jakautumisesta johtuen
Rahoituserät	-2,7	-5,5	
Maksetut tuloverot	-1,2	-2,0	
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>35,5</b>	<b>27,5</b>	
Yritysosot	-1,4		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-23,5	-20,8	▶ Investoinnit tapettimateriaalien valmistukseen Kiinan Binzhoussa ja suodatinmateriaaleihin Italian Torinossa.
Muut investointitoiminnot	-77,0	7,2	▶ 78,5 milj. euron investointi Munksjö Oyj:n osakkeisiin
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-102,0</b>	<b>-13,7</b>	
Maksetut osingot ja muut	-29,1	-60,0	▶ Lainojen siirto LP Europe -liiketoiminnan jakautumiseen liittyen
Osittaisen jakautumisen vaikutukset	146,5		
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-18,8	6,6	
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>98,6</b>	<b>-53,4</b>	
<b>Rahavirtojen muutos</b>	<b>32,2</b>	<b>-39,6</b>	
Rahavirrat tilikauden alussa	43,1	88,2	
<b>Rahavirrat tilikauden lopussa</b>	<b>73,1</b>	<b>48,8</b>	

# Tulevaisuuden näkymät





# Näkymät vuodelle 2013



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



Stay ahead™

**Kiitos!**

**Ahlstrom Oyj**

P.O. Box 329, Alvar Aallon katu 3c

FI-00100 Helsinki, Finland

T: +358 (0)10 888 0

F: +358 (0)10 888 4709

[info@ahlstrom.com](mailto:info@ahlstrom.com)

[www.ahlstrom.com](http://www.ahlstrom.com)

**AHLSTROM**