

Ahlstrom Oyj Varsinainen yhtiökokous 2013

Toimitusjohtaja Jan Lång

Helsinki

27.3.2013

Sisältö

Johtoryhmän esittely

Strateginen polku

Vuosi 2012 lyhyesti

- Strategian toteuttaminen
- Liiketoiminta-alueet

Tuotekehityksen vahvistaminen

Osinkoehdotus ja tulevaisuuden näkymät

Ahlstromin johtoryhmä

Jan Lång

Toimitusjohtaja

Seppo Parvi

Talousjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen

Paula Aarnio

Henkilöstö- ja yritysvastuujohtaja

Daniele Borlatto

Johtaja, Label and Processing -liiketoiminta

Fulvio Capussotti

Johtaja, Advanced Filtration -liiketoiminta-alue

William Casey

Johtaja, Food and Medical -liiketoiminta-alue

Jari Koikkalainen

Johtaja, Transportation Filtration -liiketoiminta-alue

Laura Raitio

Johtaja, Building and Energy -liiketoiminta-alue

Rami Raulas

Myynti- ja markkinointijohtaja

Luc Rousselet

Tuotanto- ja toimitusketjujohtaja

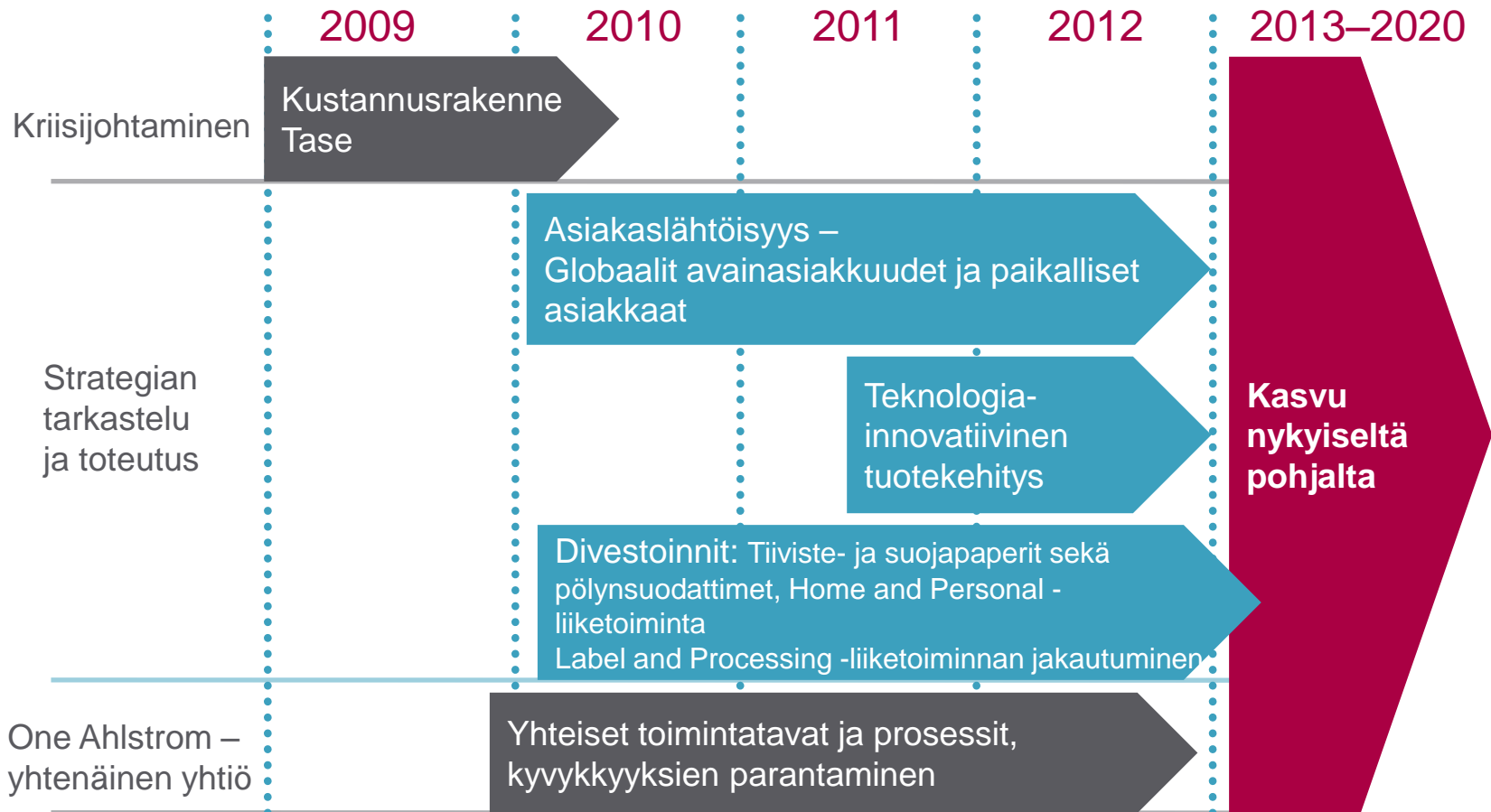
Aki Saarinen

Johtaja, strateginen liiketoiminnan kehitys

Paul Stenson

Tuote- ja teknologiajohtaja

Ahlstromin strateginen polku 2009–2013



Kriisijohtaminen 2009

2009

Kriisijohtaminen

Kustannusrakenne
Tase

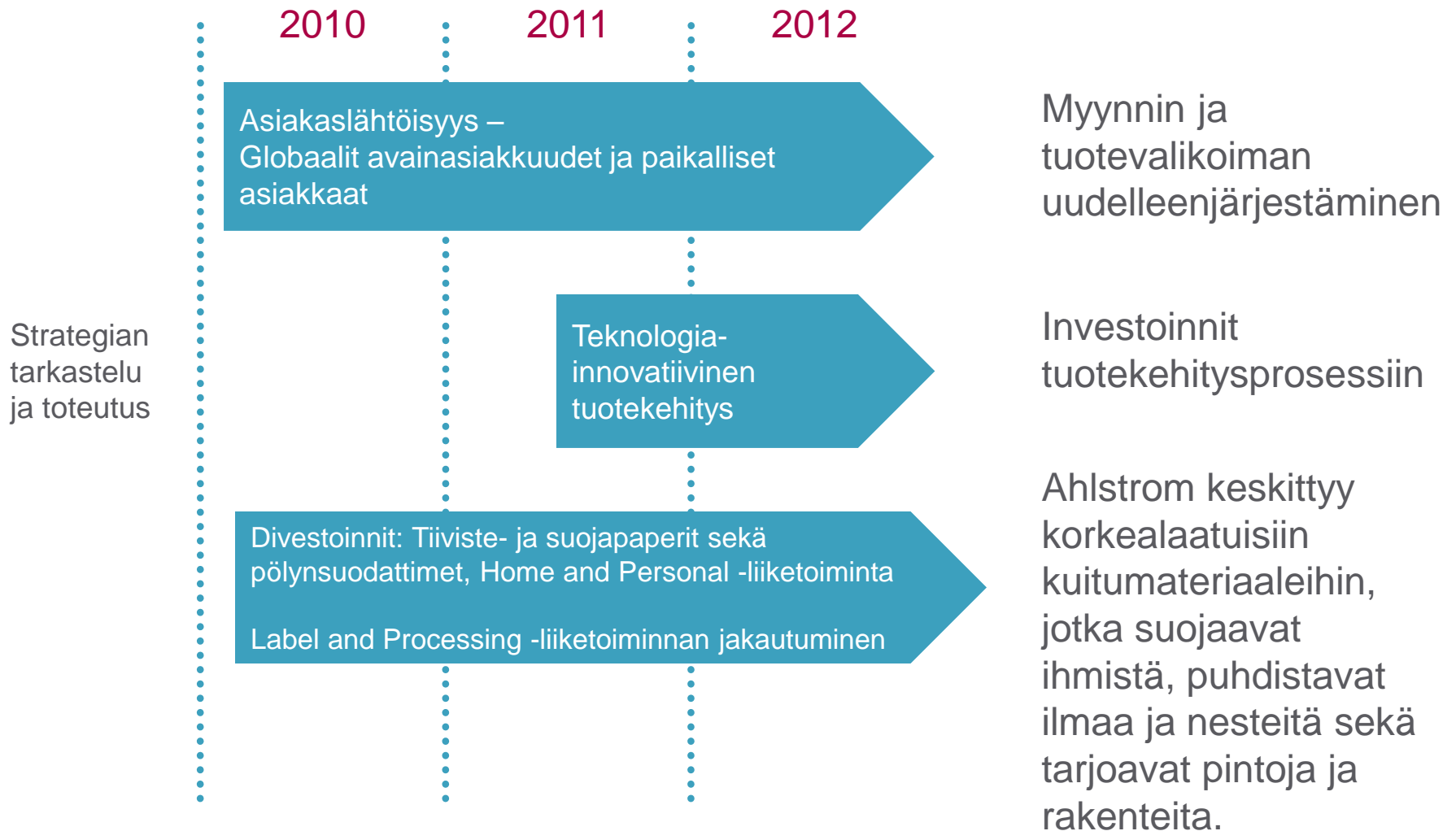
Rakennemuutosohjelma

- Heikosti tuottaneiden yksiköiden sulkemiset, henkilöstövähennykset

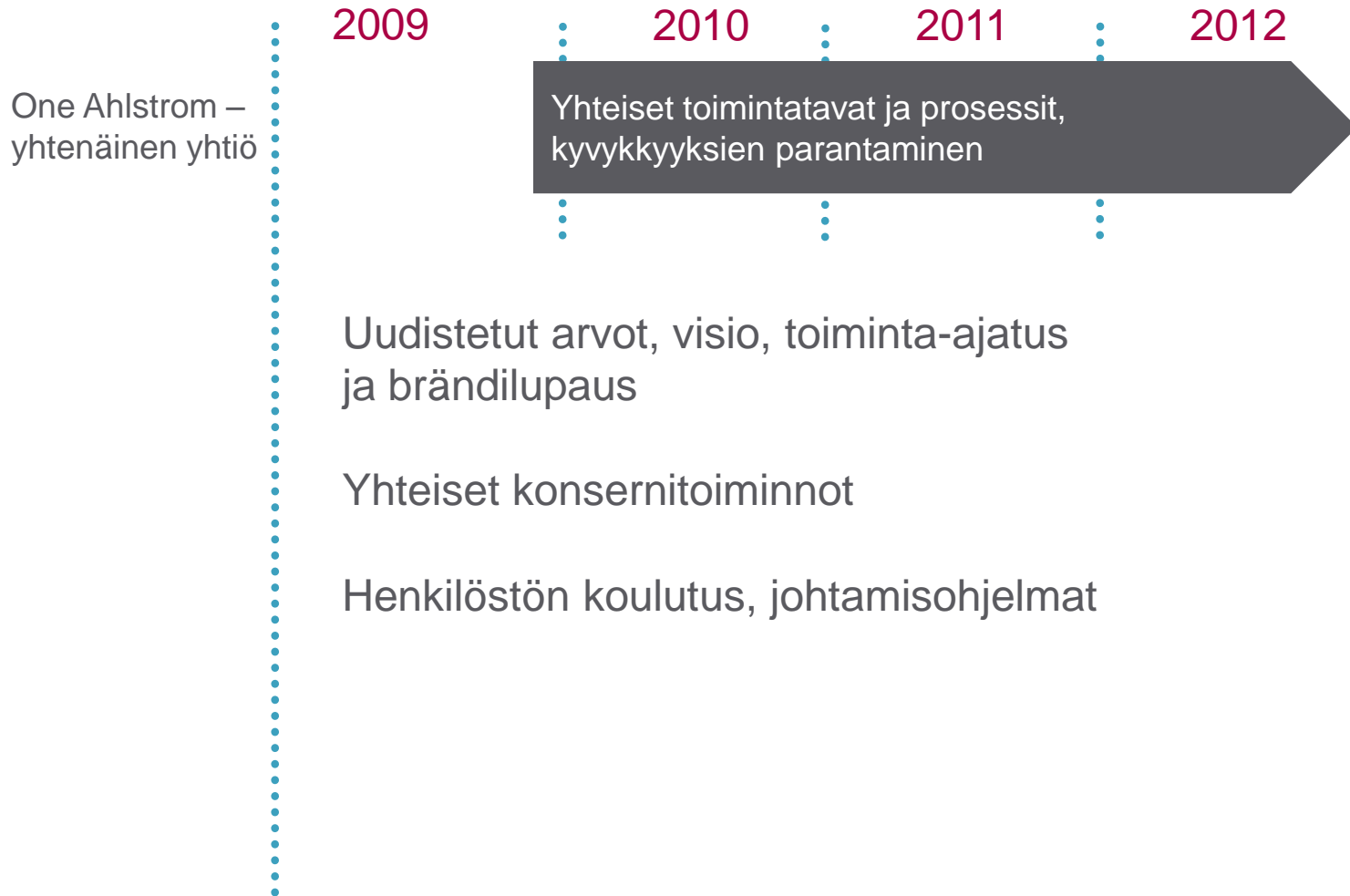
Taseen vahvistaminen

- Operatiivisen käyttöpääoman vähentämisprojekti: velkaantuneisuus vähentynyt merkittävästi ja käyttöpääoma pysynyt vakaalla tasolla
- Rahoituksen uudelleenjärjestely

Strategian tarkastelu ja toteutus



One Ahlstrom – yhtenäinen yhtiö



Strategian toteuttaminen vuonna 2012

Globaali korkealaatuisten kuitumateriaalien valmistaja

Asiakkaat

Vakaa kasvu globaalien asiakkaiden kanssa

- Organisaatio muokattu
- Kehitystyötä jatkettu pienempien asiakkaiden palvelemiseksi paremmin

Teknologiapohja

Liiketoiminta- ja tuoteportfolio tarkennettu

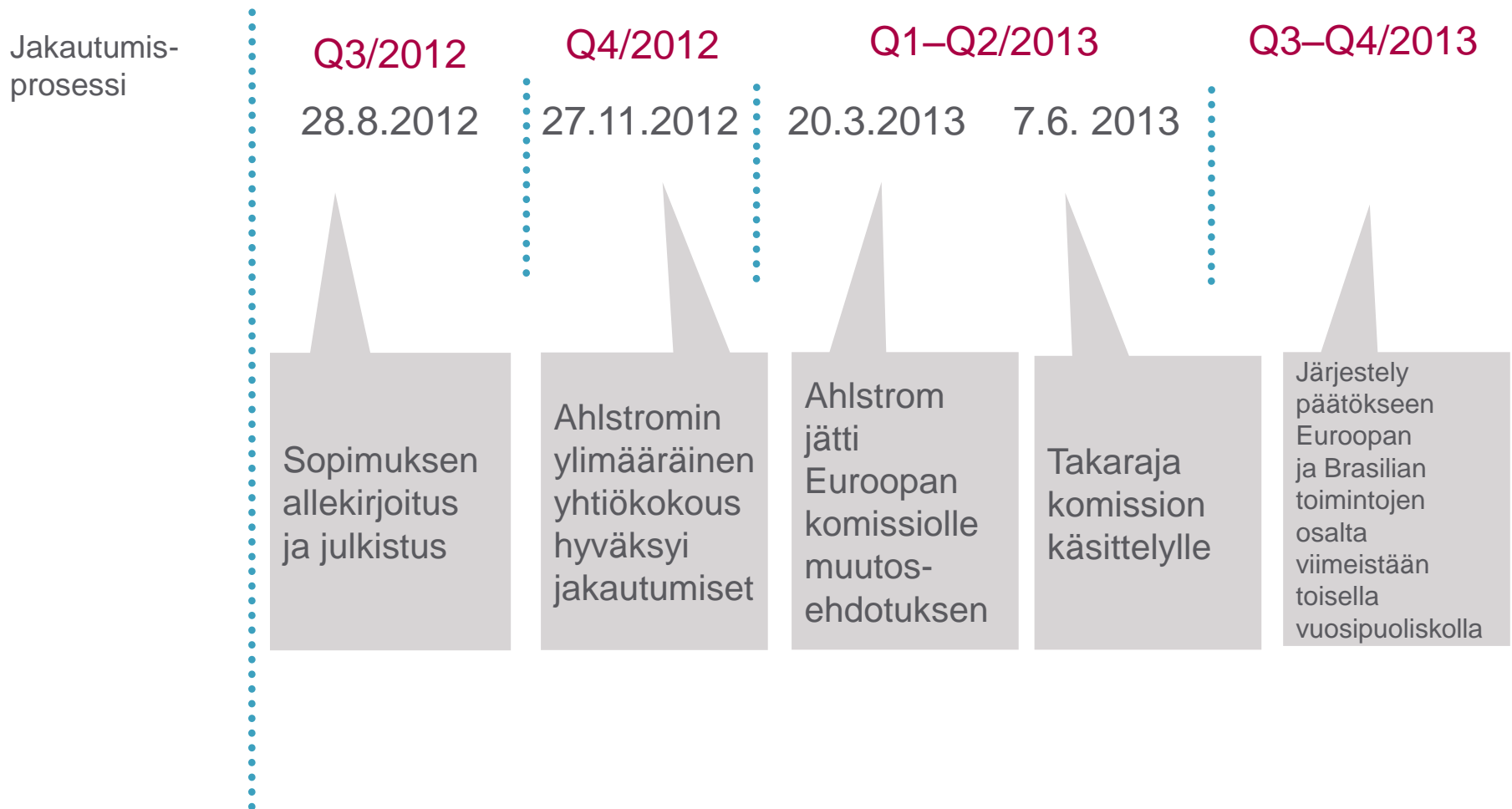
- Label and Processing – liiketoiminnan jakautuminen
- Munktell-yritysosto
- Tuotteiden kaupallistamista vauhditettu

Kasvu

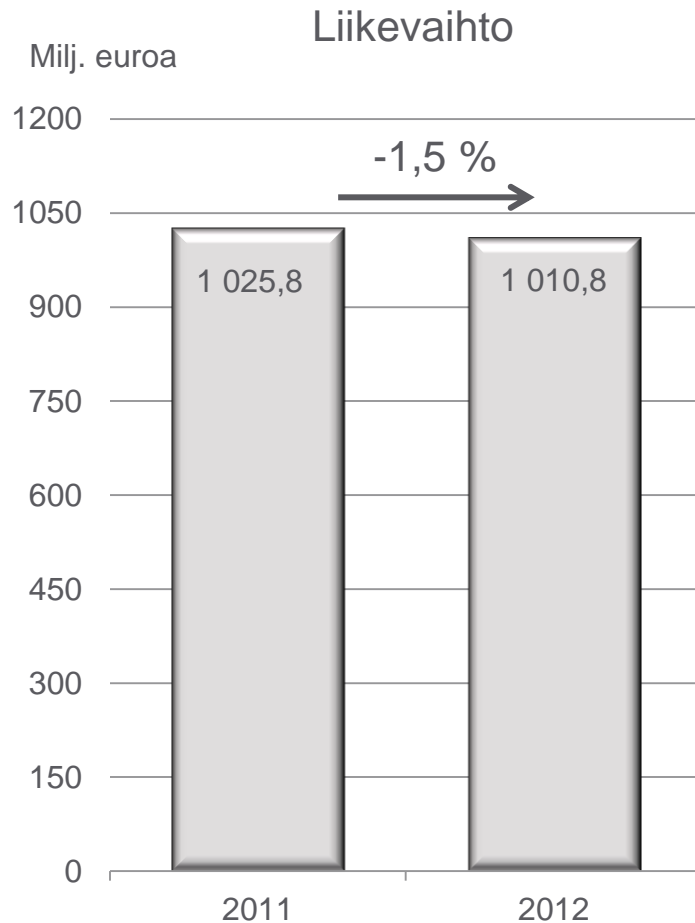
Kasvun ydin Aasiassa

- Yhteisyritys kreppipaperien valmistamiseen avattu Kiinassa
- Lääkealan materiaaleja valmistavan tehtaan kaupallistaminen Intiassa
- Tapettimateriaalilinja-investointi Kiinassa

Label and Processing – liiketoiminnan jakautuminen ja fuusio Munksjön kanssa



Liikevaihto 2012 (jatkuvat toiminnot)



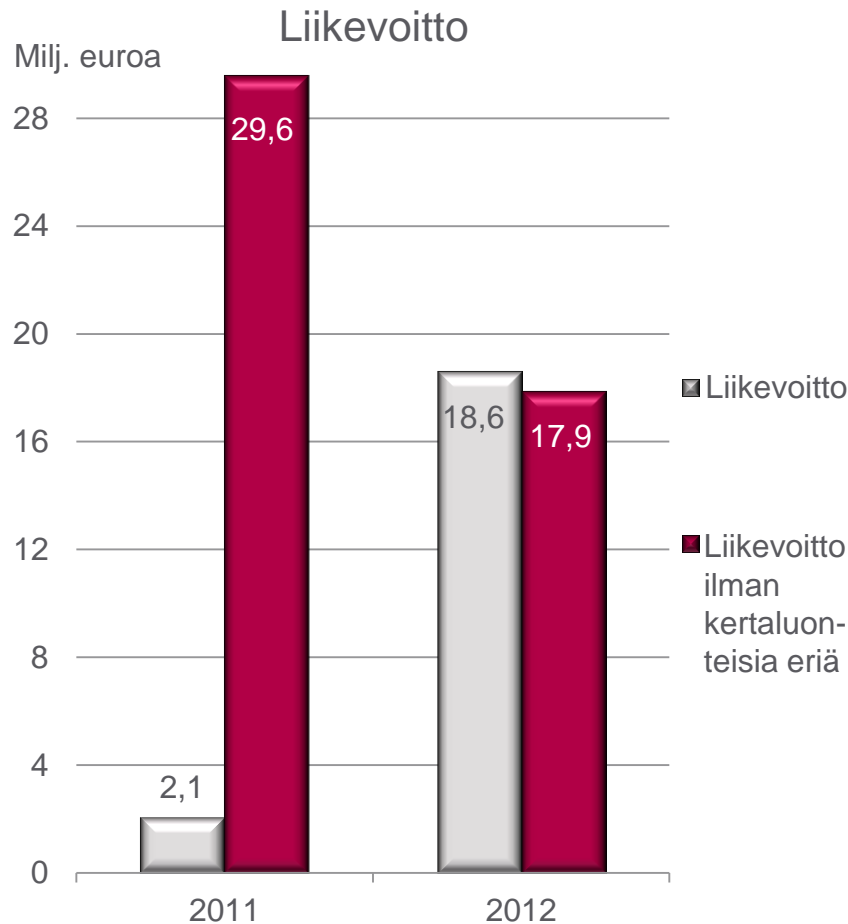
Plussat

- Advanced Filtration
- Suotuisat valuuttakurssit
- Korkeammat myyntihinnat

Miinukset

- Monien tuotteiden kysyntä oli vaimeaa
 - Kysyntä oli heikkoa Euroopassa, Pohjois-Amerikka hidastui vuoden loppua kohden
- Alhaisemmat myyntimäärät
- Kapasiteetin sulkemiset

Liikevoitto 2012 (jatkuvat toiminnot)



Plussat

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

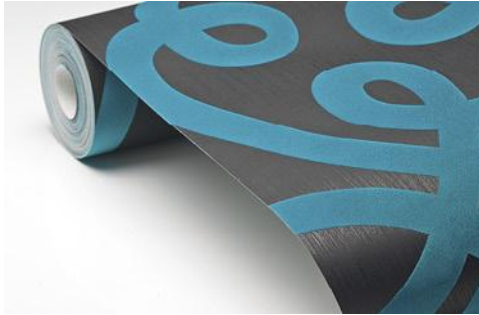
Miinukset

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

Liiketoiminta-aluekatsaus



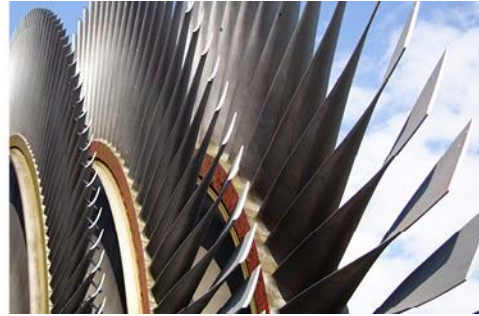
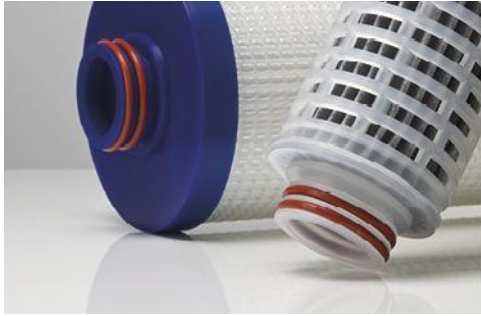
Building and Energy vuonna 2012



- Yksi johtavista tapettien, lattiaratkaisujen ja tuulimyllyn siipilapojen materiaali-valmistajista maailmanlaajuisesti
- Osuus yhtiön liikevaihdosta: 26 %

- Liikevaihto 244,1 milj. euroa (-17,6%)
- Liikevoitto* 3,9 milj. euroa (1,2 milj. euroa)
 - Liikevoitto pieneni erityisesti tuotantolinjojen sulkemisesta johtuen
 - Lattia- ja tapettimateriaalien kysyntä vakaata Euroopassa
 - Kiinan tapettimateriaalimarkkinat piristyivät jonkin verran vuoden lopussa aiemman laskun jälkeen
 - Tuulivoimateollisuuden markkinat vaisut

Filtration vuonna 2012

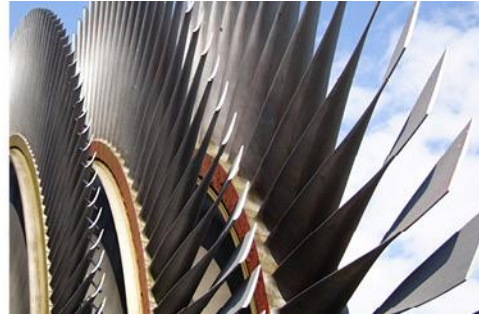
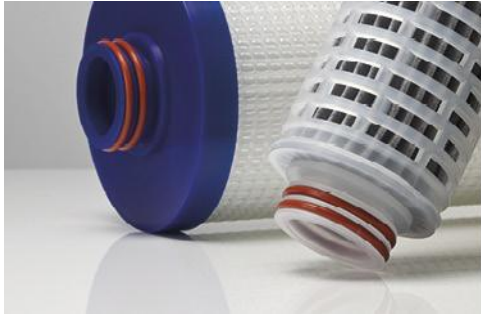


- Maailman johtava toimija kuljetusteollisuuden suodatinmateriaaleissa
- Maailmanlaajuinen ilman- ja vedensuodatinmateriaalien toimittaja, jolla on johtava markkina-asema bioteknologia- ja kaasuturbiinien suodatinmateriaaleissa
- Osuus yhtiön liikevaihdosta: 37 %

- Liikevaihto 352,7 milj. euroa (+8,7 %)
- Liikevoitto* 21,0 milj. euroa (22,0 milj. euroa)

*ilman kertaluonteisia eriä

Filtration kahteen liiketoiminta-alueeseen



– Advanced Filtration vuonna 2012

- Liikevaihto noin 76 milj. euroa, liikevoitto* 9 milj. euroa (alustavat luvut)
- Kysyntä vahvistui edelleen, erityisesti kaasuturbiini- ja bioteknologian suodatinmateriaalit

– Transportation Filtration vuonna 2012

- Liikevaihto noin 294 milj. euroa, liikevoitto* 12 milj. euroa (alustavat luvut)
- Kysyntä Euroopassa vaimea, Pohjois-Amerikassa heikkeni vuoden loppua kohden aiemman vahvistumisen jälkeen

*ilman kertaluonteisia eriä

Food and Medical vuonna 2012



- Yksi johtavista toimijoista teepussi-, elintarvikepakkaus-, maalarinteippi sekä leikkaussalivaate- ja liinamateriaaleissa
- Osuus yhtiön liikevaihdosta: 37 %
- Liikevaihto 359,4 milj. euroa (-0,7 %)
- Liikevoitto* 5,2 milj. euroa (11,7 milj. euroa)
 - Juomateollisuuden, elintarvikepakkaus- ja teippimateriaalien kysyntä heikkoa
 - Terveystieteiden materiaalien kysyntä vakaata
 - Kaupallistamiset rasittivat tulosta

*ilman kertaluonteisia eriä

Painopistealueet



Prioriteettiohjelmat

Prioriteetti-ohjelmat

Olemme määritelleet strategiamme toteuttamiseksi viisi prioriteettiohjelmaa, jotka ovat menestyksemme kannalta keskeisiä.

Huomattavan arvon tuominen asiakkaalle



Uuden liiketoiminnan luominen uusien ja nykyisten asiakkaiden kanssa.

Kasvu erottautumalla



Onnistunut uusien tuotteiden lanseeraus markkinoille.

Suorituskykyisen kulttuurin toteuttaminen



Omien tavoitteiden saavuttaminen tai ylittäminen.

Huippuluokan toimitusketjun rakentaminen



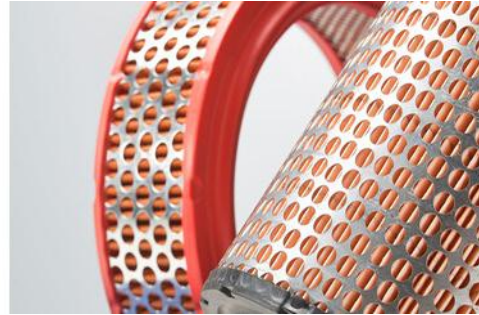
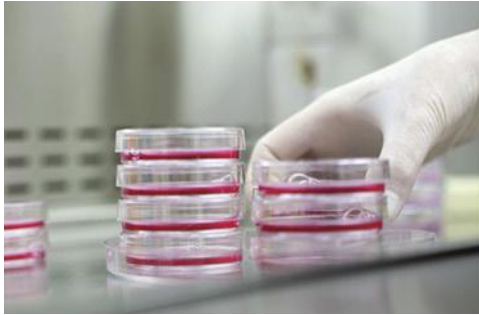
Laadun ja joustavuuden parantaminen sekä kulujen karsiminen.

Menestys Aasiassa



Kaupallinen menestys Longkoussa, Mundrassa ja Binzhoussa.

Painopiste kasvussa vuonna 2013



Uudet tuotteet

Uusien tuotteiden tuominen onnistuneesti markkinoille

Myynnin kasvattaminen

Hyvää kasvua avainasiakkaidemme kanssa jo vuonna 2012

Myynnin kasvattaminen pienemmille asiakkaillemme

Luomalla uusia liiketoiminta-mahdollisuuksia nykyisten ja uusien asiakkaidemme kanssa

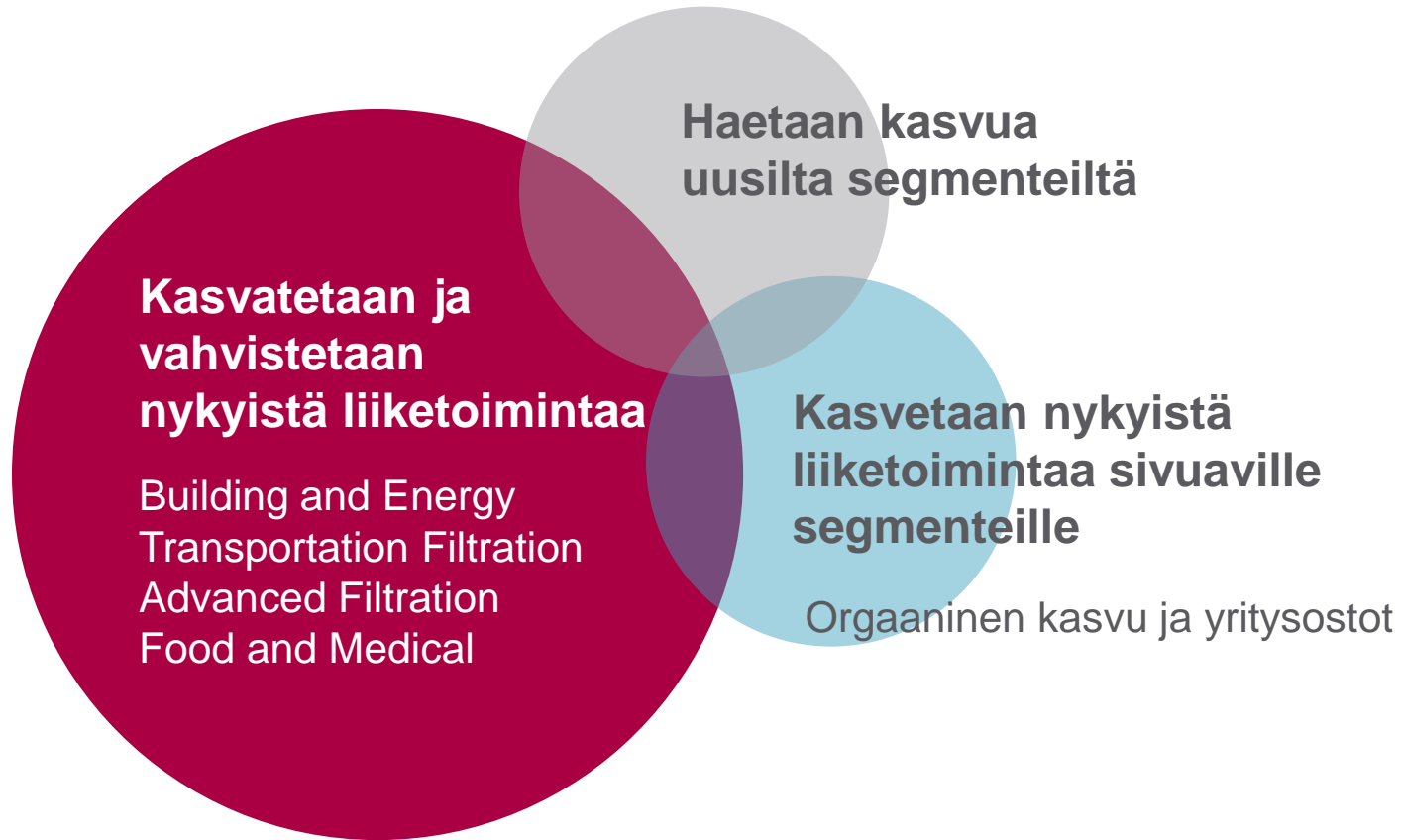
Lisäämällä joustavuutta ja palveluherkkyyttä pienille asiakkaillemme

Tulevaisuuden kasvua vauhdittava Growth 2020 -ohjelma käynnissä

Olemme käynnistäneet Growth 2020 -ohjelman, jonka tavoitteena on määritellä Ahlstromin pitkän aikavälin kasvutavoitteita ja etsiä uusia liiketoimintamahdollisuuksia vuosille 2013–2020

1. Ohjelman tavoitteena on vahvistaa uusia kasvupolkuja **nykyisillä liiketoiminta-alueilla**
2. Lisäksi tutkitaan kasvumahdollisuuksia nykyistä liiketoimintaa **sivuavilla segmenteillä** (uudet tuotteet, teknologiat, palvelut ja ratkaisut)
3. Tutkitaan mahdollisuuksia laajentua **uusille segmenteille**

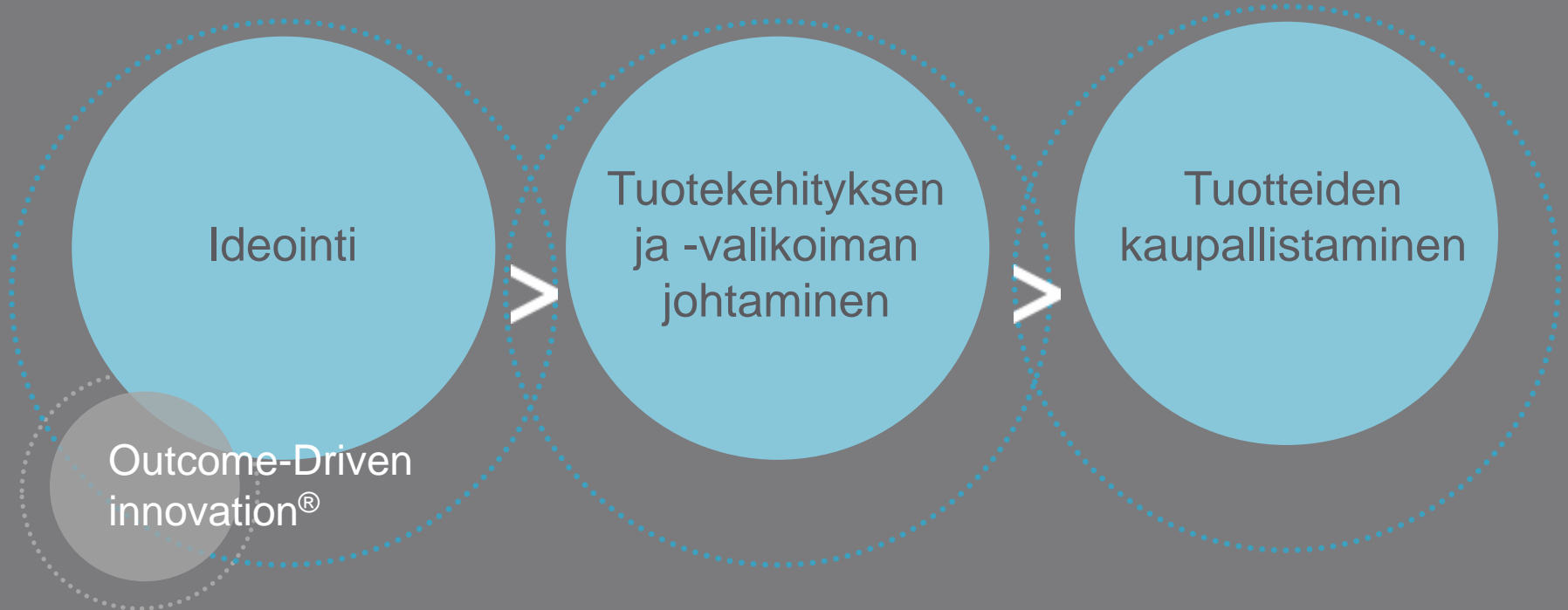
Tulevaisuuden kasvu kolmella alueella



Vahva tuotevalikoiman kehittäminen



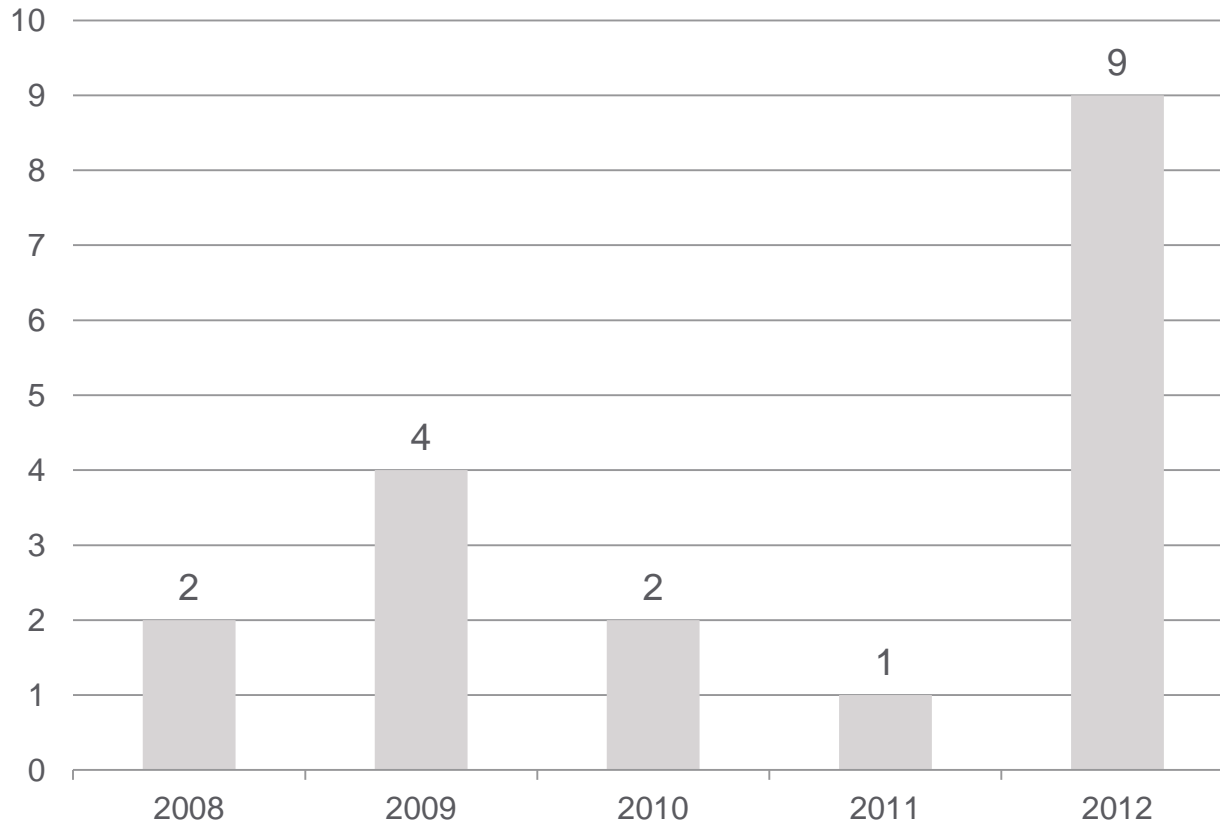
Ahlstromin tuotekehitysprosessi



Outcome-Driven
innovation®

- Ymmärretään paremmin asiakkaiden tarpeet
- Nopeuttaa uusien tuotteiden kaupallistamista

Patenttien* määrä kasvussa



*Yksittäiset patenttiryhmähakemukset

Uusia tuotteita

Tuomme vuonna 2013 kaksi kertaa niin paljon uusia tuotteita markkinoille kuin vuonna 2012



Tapettimateriaaleja

Hybriditapettien valmistus aloitettu Osnabrückissa

Ahlstrom EasyLife™ -tuotevalikoima kolmiulotteisista pinnoista uusiin tausta- ja pintamateriaaleihin

Yhteistyö HP:n kanssa tapettien digitaalisessa painamisessa

Uusia tuotteita

Tuomme vuonna 2013 kaksi kertaa enemmän uusia tuotteita markkinoille kuin vuonna 2012

Suodatinmateriaaleja

Ahlstrom XAIR

- Uusi läpimurtotuote ajoneuvojen noensuodatukseen
- Vähentää polttoaineen kulutusta ja hiilidioksidipäästöjä merkittävästi
- Huomattavasti parempi tehokkuus, mahdollistaa pienemmät suodatinkoot

Uusia läpimurtoja

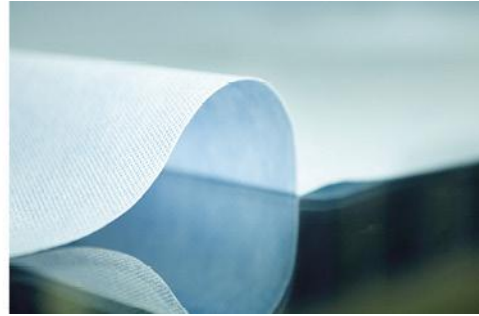
Tuomme vuonna 2013 tuplasti enemmän uusia tuotteita markkinoille kuin vuonna 2012



Vedensuodatus

Maailman suurimpiin kuuluva vedensuodatusyritys Dow Water and Process Solutions alkaa käyttää Ahlstromin Disruptor[®] -teknologiaa erilaisissa juomaveden puhdistamiseen liittyvissä sovelluksissa.

Tuotekehityksen ytimessä kestävä kehitys



EcoDesign -lähestymistapa pohjautuu elinkaariajatteluun tuotteiden suunnittelussa

Tavoitteena minimoida tuotteen ympäristövaikutukset koko elinkaaren aikana

EcoDesign -lähestymistapa on jatkuvaa parantamista ja kehittämistä, jossa huomioidaan

- Tekninen suorituskyky
- Kustannustehokkuus
- Ympäristönäkökohdat

Tulevaisuuden näkymät ja osinkoehdotus



Tulevaisuuden näkymät 2013



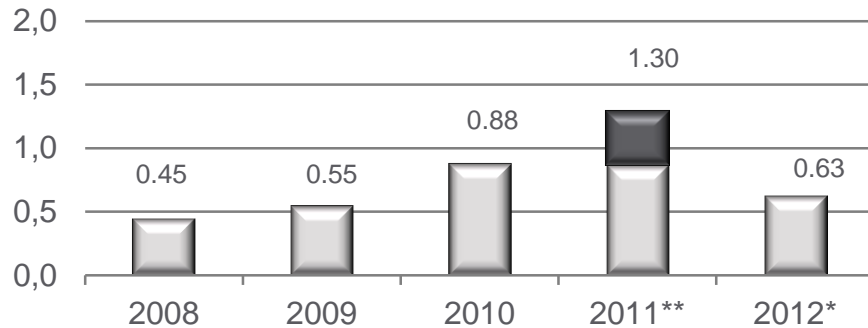
Liikevaihto jatkuvista toiminnoista 980–1 140 milj. euroa

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä jatkuvista toiminnoista
2–5 % liikevaihdosta

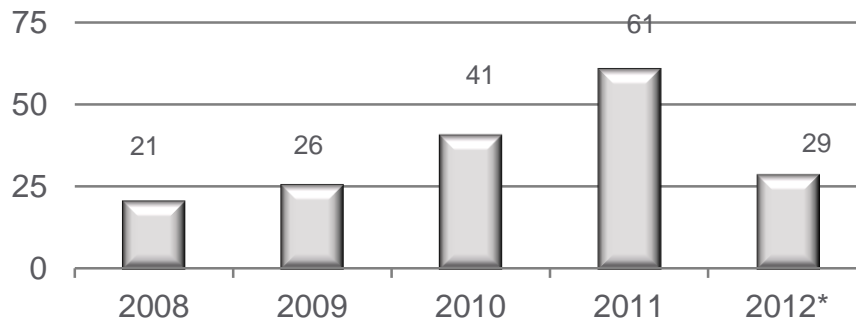
Investoinnit ilman yritysostoja noin 75 milj. euroa

Osinkoehdotus

Osinko / osake (€)



Jaettujen osinkojen kokonaismäärä (milj. euroa)



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.

Yhteenveto

- Ahlstromin kannattavuus ei ole tyydyttävällä tasolla ja sen parantamiseksi on meneillään vahva toimenpideohjelma
- Munksjö -yritysjärjestelyn myötä ensimmäinen vaihe tuoteportfolion rakenteen uusimisessa saadaan päätökseen
- Olemme merkittävästi vahvistaneet kykyämme luoda uusia tuotteita vahvistaaksemme kasvukykyämme
- Growth 2020 -ohjelmalla haemme pitkän tähtäimen kasvupohjan tuleville vuosille

Ahlstrom Oyj

Varsinainen yhtiökokous 2013

Tilinpäätös 2012

Talousjohtaja Seppo Parvi

Helsinki

27.3.2013

Tuloslaskelma

	2012	2011	
Milj. euroa			
Liikevaihto	1 010,8	1 025,8	▶ Alhaisemmat myyntimäärät. Korkeammat myyntihinnat ja valuuttakurssit vaikuttivat positiivisesti.
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-865,6	-896,6	
Bruttokate	145,2	129,2	
Myyntin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut	-134,7	-121,0	
Muut tuotot ja kulut	8,1	-6,1	
Liikevoitto	18,6	2,1	▶ Kertaluonteiset erät 0,7 milj. euroa 2012 vs. -27,5 milj. euroa 2011
Nettorahoituskulut	-17,3	-20,4	
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen sijoitusten tuloksesta	-7,1	-4,0	▶ Suominen Oyj, Jujo Thermal
Voitto / tappio ennen veroja	-5,7	-22,3	▶ Verohyvityksiä ja -varoja ei kirjattu yhtiöille, joiden tuottoennuste oli epävarma, eikä osakkuusyhtiöille.
Tuloverot / verotuotot	-10,2	0,2	
Voitto / Tappio jatkuvista toiminnoista	-15,9	-22,1	
Voitto / Tappio lopetetuista toiminnoista	15,1	-10,2	▶ Sisältää Label and Processing -liiketoiminnan sekä Brasilian osuuden Home and Personal -liiketoiminnasta
Kauden voitto / tappio	-0,7	-32,2	

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 pääosin maksetuista osingoista johtuen

Rahavirta

(sisältäen lopetetut toiminnot)

	2012	2011	
Milj. euroa			
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	123,3	127,0	
Rahavirran oikaisut	-18,0	-4,0	
Nettokäyttöpääoman muutos	0,4	-10,7	
Rahoituserät	-20,6	-20,8	▶ Lainasalkun valuutanvaihtosopimukset
Maksetut verot	-6,5	-7,9	
Liiketoiminnan nettorahavirta	78,7	83,7	
Konserniyritysten hankinta	-17,6	-1,0	▶ Munktell-yritysosto
Investoinnit	-87,5	-60,0	▶ Kreppipaperit ja tapettimatieraalit
Muut investointimenot	27,6	117,7	▶ Kiinassa, suodatinmateriaalit Italiassa
Investointien nettorahavirta	-77,5	56,7	
Maksetut osingot ja muut	-60,0	-41,2	
Omien osakkeiden ostot	-	-3,1	▶ Käyttöomaisuuden myynti
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-7,6	-7,6	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	29,2	-18,9	
Rahoituksen nettorahavirta	-38,4	-70,7	
Rahavarojen muutos	-37,2	69,7	
Rahavarat kauden alussa	94,4	24,6	
Rahavarat kauden lopussa	55,5	94,4	

Rahoitusasema on vakaa

- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimiitit olivat vuoden 2012 lopussa yhteensä noin 314,8 miljoonaa euroa
 - Tämän lisäksi ei-sitovat luottolimiitit ja konsernitililimiitit olivat yhteensä noin 151,0 miljoonaa euroa
- Kokonaislikviditeetti pysynyt vakaana myös alkuvuoden 2013 aikana

Emoyhtiön tase (FAS)

Osakepääoma	70,0 milj. euroa
Ylikurssirahasto	187,8 milj. euroa
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	8,3 milj. euroa
Voittovarot	567,8 milj. euroa
Tilikauden tappio	-49,9 milj. euroa
YHTEENSÄ	783,9 milj. euroa
Jakokelpoiset varat	526,1 milj. euroa