

# Ahlstrom

## osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2013

Jan Lång  
Toimitusjohtaja

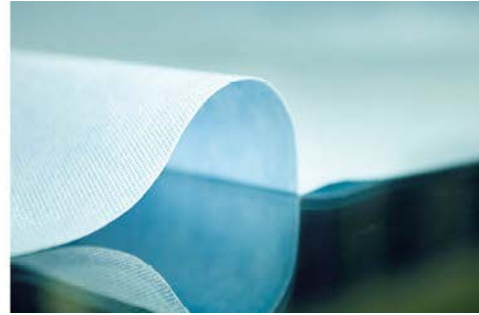
Seppo Parvi  
Talousjohtaja

Helsinki  
25.4.2013

# Sisältö

- Tammi-maaliskuu 2013
- Liiketoiminta-aluekatsaus
- Rahavirta- ja velkakehitys
- Tuloslaskelma ja tase
- Tulevaisuuden näkymät

# Tammi-maaliskuu 2013 lyhyesti



## Plussat:

- Liikevaihto ja kannattavuus paranivat edellisestä neljänneksestä
- Advanced Filtration
- Transportation Filtration Aasiassa
- Korkeammat myyntihinnat

## Miinukset:

- Pohjois-Amerikka
- Alhaisemmat myyntimäärät
- Korkeammat tuotantokustannukset
- Kaupallistamiset ja myyntimäärien kehitys Food and Medical -liiketoiminta-alueella

# Tammi-maaliskuu 2013 avainluvut

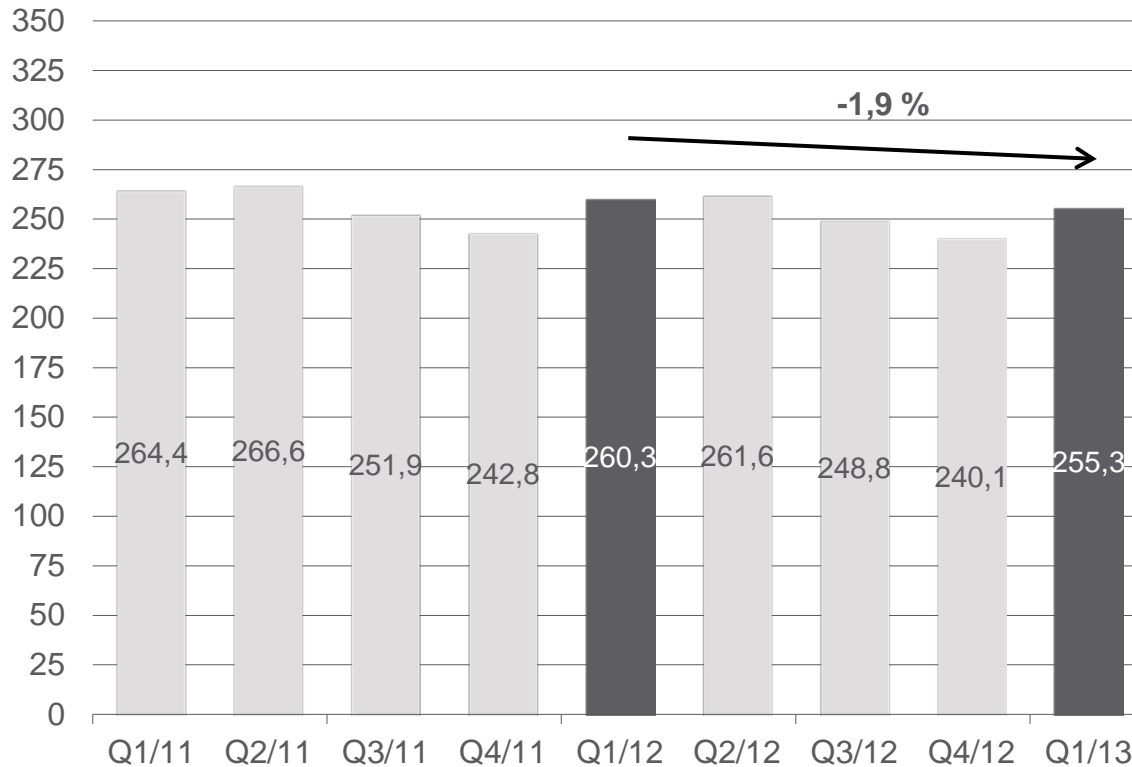
Milj. euroa	Q1/2013	Q1/2012**	Muutos, %	Q1-Q4/ 2012**
<b>Liikevaihto</b>	<b>255,3</b>	260,3	-1,9	1 010,8
<b>Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>6,5</b>	10,6	-39,1	21,0
<i>% liikevaihdosta</i>	<b>2,5</b>	4,1		2,1
<b>Velkaantumisasaste*</b>	<b>73,9</b>	41,2		62,5
<b>Sijoitetun pääoman tuotto, %</b>	<b>4,9</b>	5,9		2,2

\*Sisältäen lopetetut toiminnot

\*\* Vuoden 2012 luvut oikaistu

# Liikevaihdon kehitys

Milj. euroa



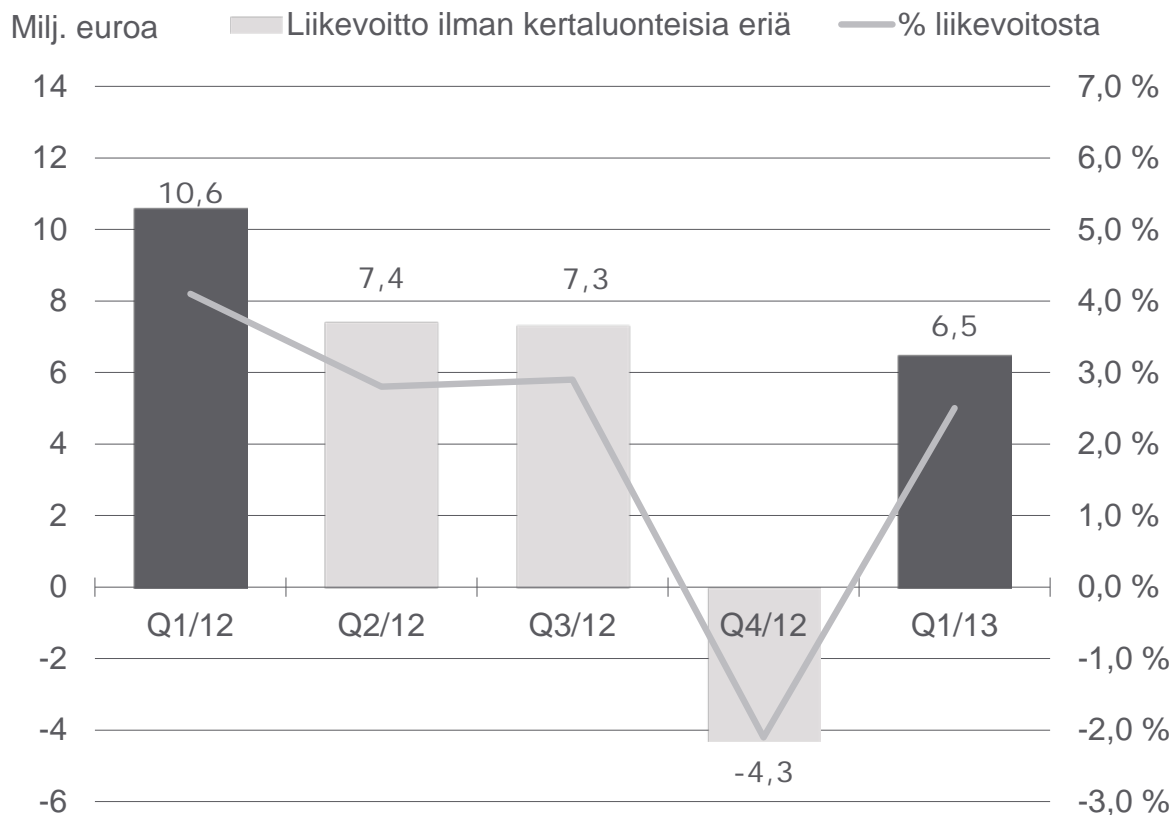
## Plussat

- Korkeammat myyntihinnat
- Suotuisa tuotevalikoima

## Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät
- Pohjois-Amerikka

# Liikevoiton kehitys



## Plussat

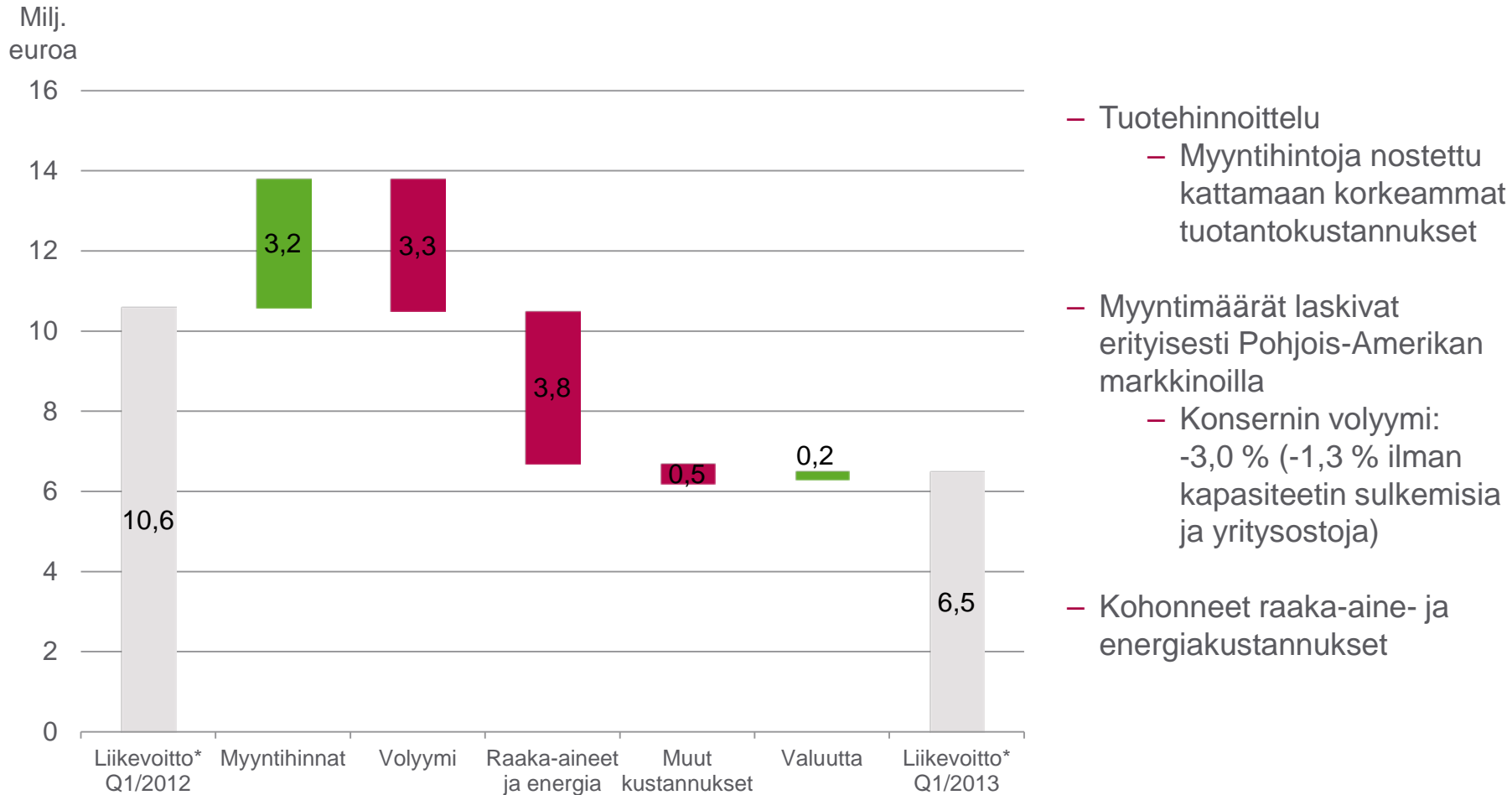
– Tuotehinnoittelu

## Miinukset

- Alhaisemmat myyntimäärät
- Raaka-aineiden kustannukset, kohonneet energiakustannukset

Vuoden 2012 luvut oikaistu

# Q1/2013 liikevoiton\* laskun taustalla alentuneet myyntimäärät



\*Jatkuvat toiminnot ilman kertaluonteisia eriä

# Liiketoiminta-aluekatsaus





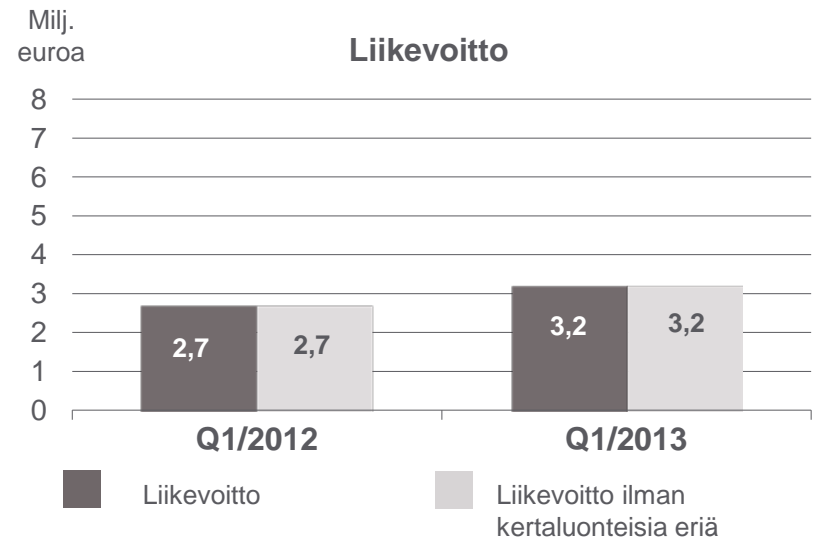
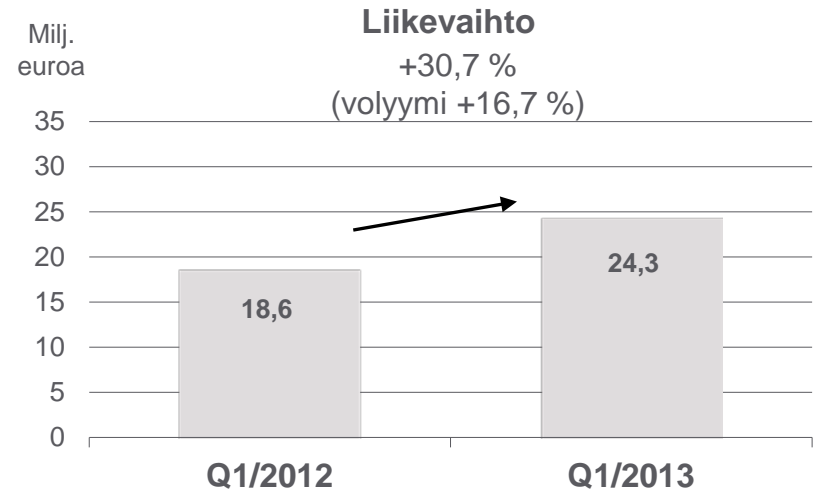
# Advanced Filtration

## Plussat

- Munktell-yrityskauppa
  - Liikevaihto +9,6 % ilman yrityskauppaa
- Kaasuturbiini- ja bioteknologiatuotteiden nousseet myyntimäärät
- Korkeammat myyntihinnat

## Miinukset

- Kohonneet raaka-ainekustannukset
  - Merseroitu sellu ja lasikuitu



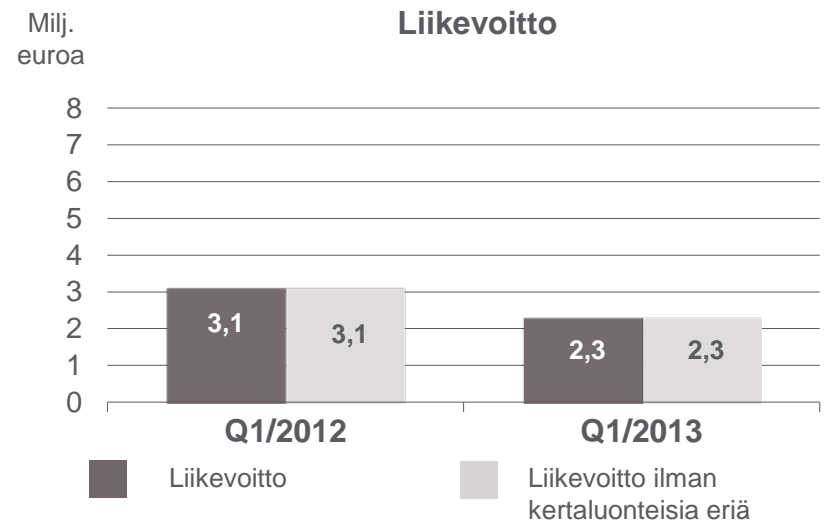
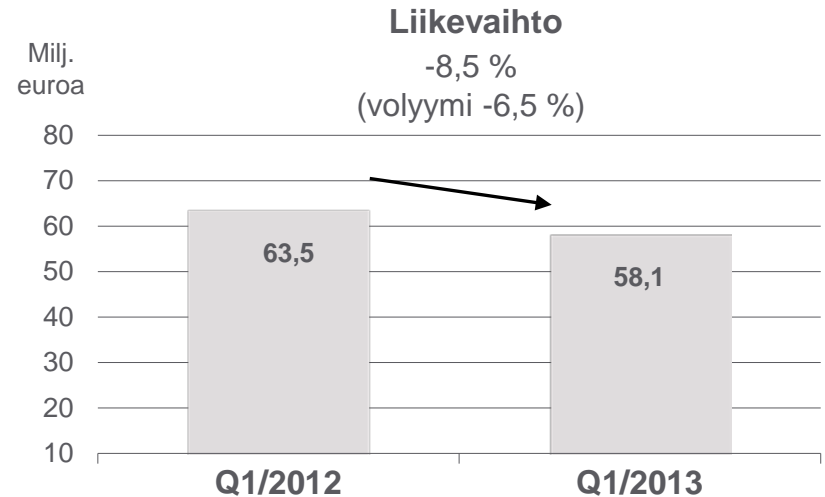
# Building and Energy

## Plussat

- Lattiamateriaalien kysyntä Euroopassa
- Tapettimateriaalimarkkinat Kiinassa

## Miinukset

- Volyymin lasku (-6,5 %)
  - Volyymin lasku ilman yksiköiden sulkemisia oli -0,8 %
- Epäsuotuisa tuotevalikoima
  - Rakennusalan ja kuluttajasovellusten myynnin lasku Euroopassa



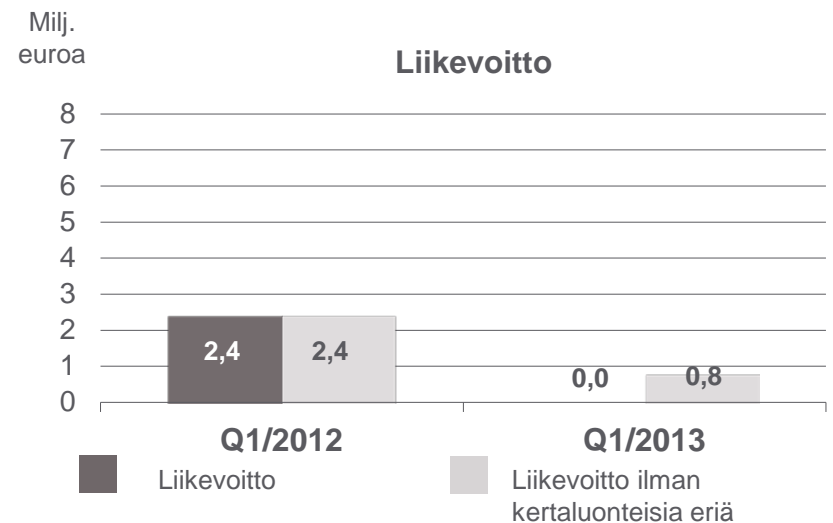
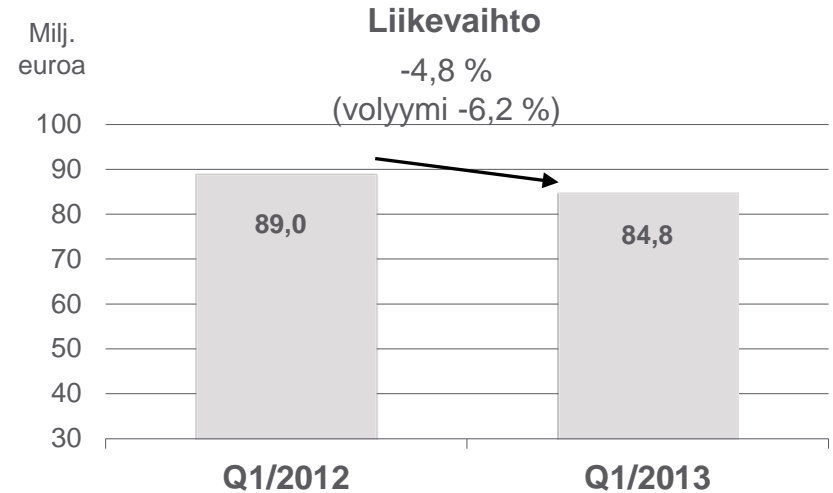
# Food and Medical

## Plussat

- Juomateollisuuden materiaalien kysyntä

## Miinukset

- Teippimateriaalien ja terveydenhuollon tuotteiden kysyntä
- Vetäytyminen joiltakin kannattamattomilta markkinoilta
- Alhaisempi kapasiteetin käyttöaste
- Mundran ja Longkoun tehtaiden sekä Chirnsiden tuotantolinjan kaupallistamiset



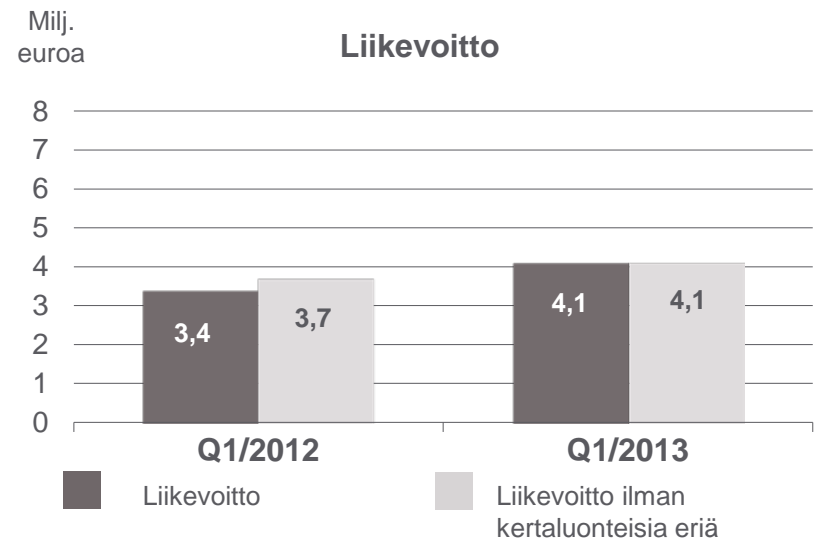
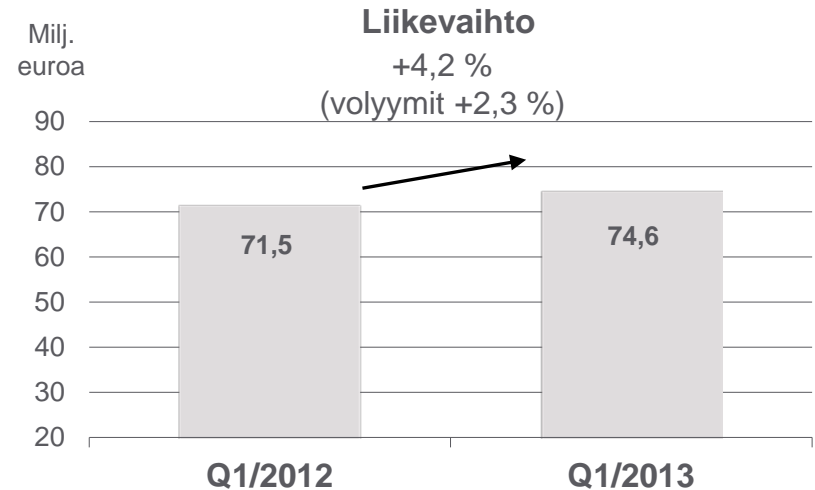
# Transportation Filtration

## Plussat

- Korkeammat myyntimäärät
  - Kysynnän kasvu Aasiassa
  - Myynnin kasvu Euroopan vaikeassa markkinaympäristössä
- Parempi alueellinen tuotevalikoima

## Miinukset

- Raskaiden ajoneuvojen suodatinmateriaalin kysyntä Pohjois-Amerikassa
- Raaka-aineiden ja energiakustannusten nousu



# Rahavirta ja velkakehitys



# Ahlstrom on ottanut käyttöön uuden IFRS-standardin

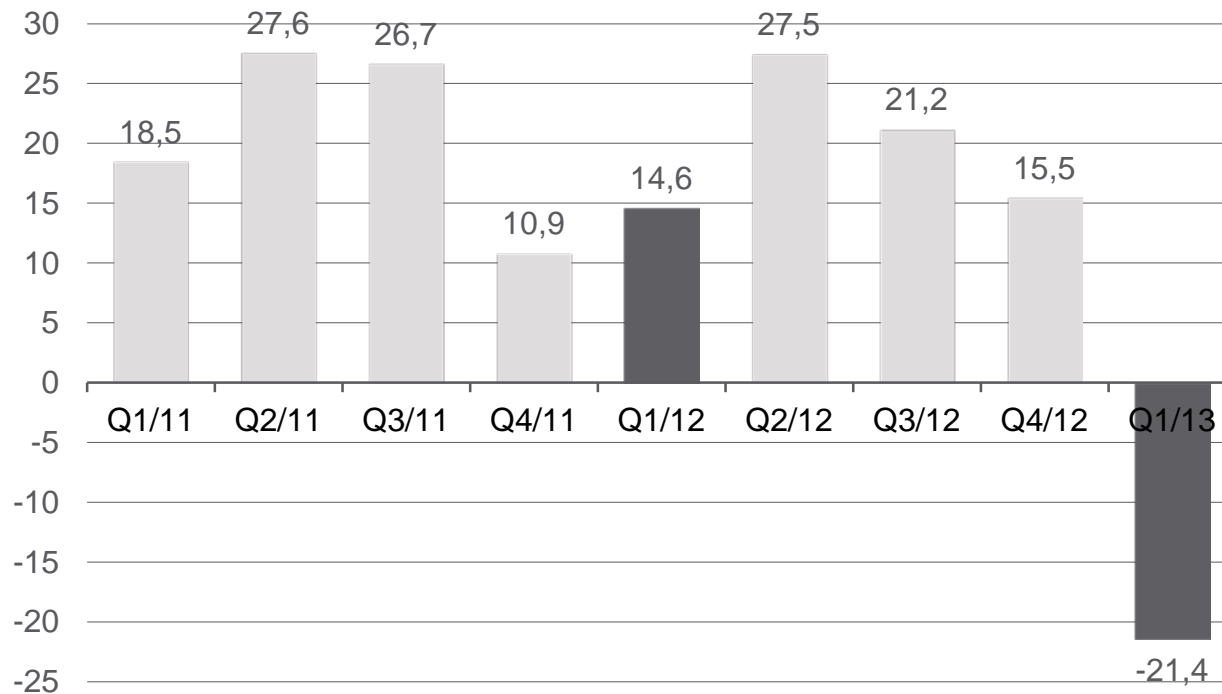
- Uudistetun IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardin käyttöönoton myötä konsernin liikevoitto kasvoi, eläkevastuut nousivat, eläkevarat laskivat ja oma pääoma laski vuoden 2012 tilinpäätösluvuista.

Milj. euroa	Raportoitu 2012	Muutos	Oikaistu 2012
Liikevoitto*	18,6	3,1	21,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-17,3	-2,2	-19,4
Tilikauden voitto / tappio*	-15,9	0,7	-15,2
Oma pääoma	543,9	-58,8	485,1
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velvoitteet	44,4	36,2	80,6
Velkaantumisaste, %	55,8	6,7	62,5

\*Jatkuvat toiminnot

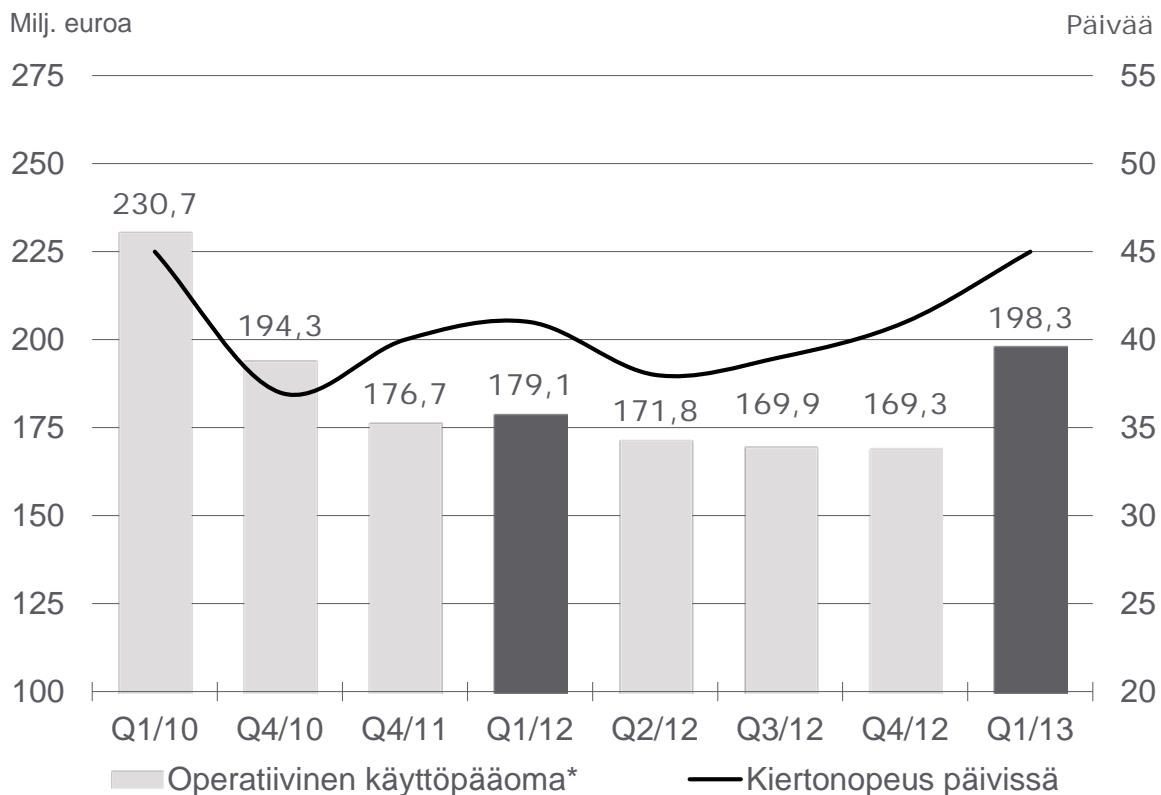
# Liiketoiminnan rahavirta (sisältäen lopetetut toiminnot)

Milj.  
euroa



- Rahavirtaan on vaikuttanut negatiivisesti operatiivisen käyttöpääoman kasvu

# Operatiivisen käyttöpääoman kehitys (sisältäen lopetetut toiminnot)

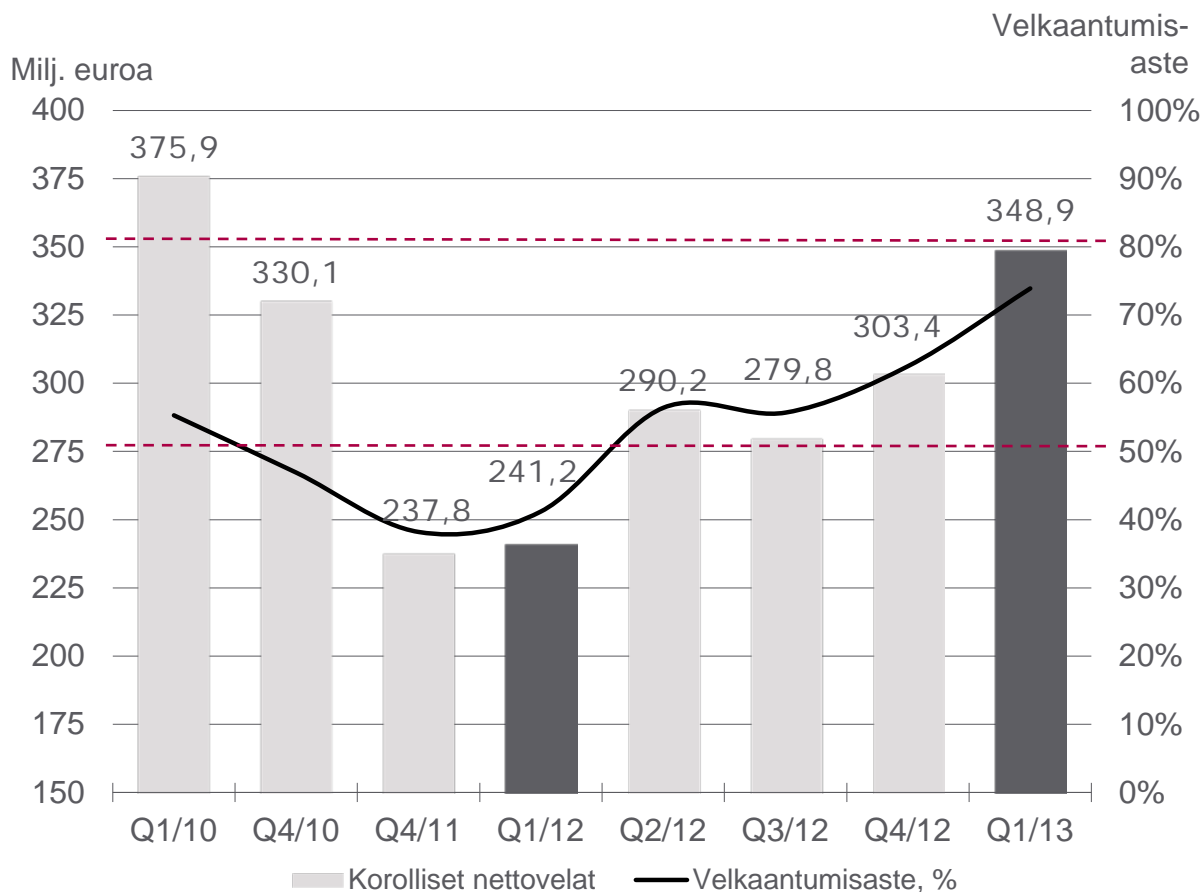


- Operatiivinen käyttöpääoma noussut johtuen:
  - Munktell-yrityskaupasta
  - Kasvaneista myyntisaamisista sekä vaihto-omaisuudesta
  - Muutoksista factoring-järjestelyissä
- Fokus negatiivisen kehityksen kääntämisessä
- Kiertonopeus oli 45 päivää 31.3.2013 (41 päivää 31.12.2012)

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



# Velkaantumisasaste (sisältäen lopetetut toiminnot)

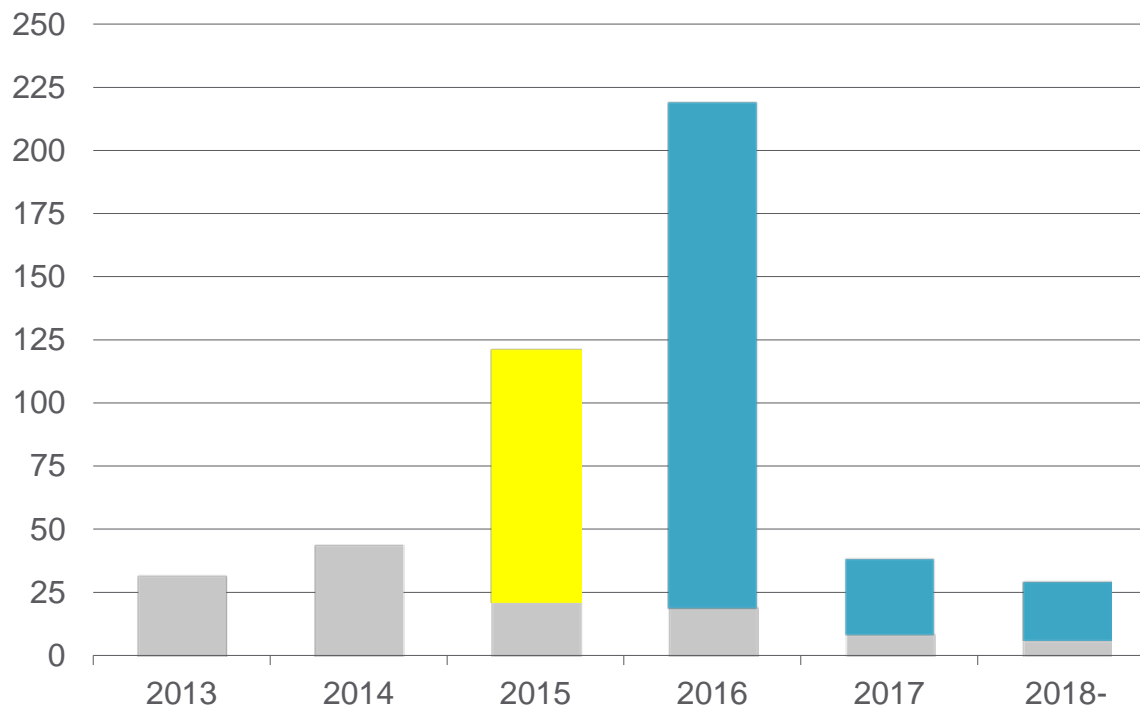


**Velkaantumisasteen tavoitevaihteluväli 50–80 %**

- Korkeampi nettovelka ja velkaantumisaste negatiivisesta kassavirrasta ja jaetusta osingosta johtuen
- Velkaantumisaste oli 73,9 % 31.3.2013
- Optio maksaa 80 milj. euron oman pääoman ehtoinen laina takaisin marraskuussa 2013
  - Ahlstrom selvittää jälleenrahoitusvaihtoehtoja

# Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 296,6 milj. euroa
- Lisäksi Ahlstromilla oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä yhteensä 155,2 milj. euroa

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

# Tuloslaskelma ja tase

A blurred office scene showing a person sitting at a desk. In the foreground, a laptop and a tablet are visible. The background is out of focus, showing a person's arm and a desk lamp. The overall lighting is warm and soft.

# Tuloslaskelma

	Q1/2013	Q1/2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Liikevaihto</b>	<b>255,3</b>	<b>260,3</b>	▶ Matalammat myyntimäärät
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-216,1	-218,9	
<b>Bruttokate</b>	<b>39,2</b>	<b>41,5</b>	
Myynnin, hallinnon & tuotekehityksen kulut	-34,3	-31,7	
Muut tuotot ja kulut	3,4	0,9	
<b>Liikevoitto</b>	<b>8,3</b>	<b>10,7</b>	▶ Kertaluonteiset erät 1,9 milj. euroa Q1/13 vs. 0,1 milj. euroa Q1/12
Nettorahoituskulut	-4,7	-4,7	
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen sijoitusten tuloksesta	0,4	0,0	▶ Suominen Oyj, Jujo Thermal
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>4,0</b>	<b>6,0</b>	▶ Verohyvityksiä ja -varoja ei kirjattu yhtiölle, joiden tuottoennuste oli epävarma, eikä osakkuusyhtiöille.
Tuloverot	-1,6	-2,0	
<b>Voitto jatkuvista toiminnoista</b>	<b>2,5</b>	<b>4,0</b>	
<b>Voitto lopetetuista toiminnoista</b>	<b>5,4</b>	<b>4,1</b>	
<b>Kauden voitto</b>	<b>7,9</b>	<b>8,1</b>	▶ Sisältää Label and Processing -liiketoiminnan sekä Brasilian osuuden Home and Personal -liiketoiminnasta

# Tase

	31.3.2013	31.12.2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
<b>Milj. euroa</b>			
Pitkäaikaiset varat	585,1	567,5	
Vaihto-omaisuus	121,1	112,4	
Myyntisaamiset ja muut saamiset	181,5	158,0	
Tuloverosaamiset	0,7	0,6	
Rahavarat	49,9	52,8	
Myytävinä olevat ja omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät	497,6	477,9	▶ Label and Processing -liiketoiminta sekä Brasilian osuus Home and Personal -liiketoiminnasta
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 436,0</b>	<b>1 369,2</b>	
Oma pääoma	471,9	485,1	▶ Sisältää 80 milj. euron oman pääoman ehtoisen lainan. Maksetut osingot.
Varaukset	9,7	9,2	
Korolliset velat	405,7	378,3	
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	76,3	80,6	
Ostovelat ja muut velat	233,2	196,5	
Muut velat	31,0	15,9	
Myytävinä oleviin ja omistajille jaettaviin omaisuuseriin liittyvät velat	208,3	203,5	▶ Label and Processing -liiketoiminta sekä Brasilian osuus Home and Personal -liiketoiminnasta
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 436,0</b>	<b>1 369,2</b>	
<b>Velkaantumisaste</b>	<b>73,9</b>	<b>62,5</b>	▶ Velkaantumisaste nousi osingoista johtuen

# Rahavirtalaskelma

## (sisältäen lopetetut toiminnot)

	Q1/2013	Q1/2012	Vuoden 2012 luvut oikaistu
<b>Milj. euroa</b>			
<b>Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja</b>	<b>32,4</b>	<b>36,9</b>	
Oikaisut yhteensä	-7,1	-4,3	
Nettokäyttöpääoman muutokset	-40,6	-12,4	▶
Rahoituserät	-4,9	-4,2	
Maksetut tuloverot	-1,2	-1,5	
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-21,4</b>	<b>14,6</b>	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-24,2	-21,4	▶
Muut investointitoiminnot	2,6	2,2	
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-21,6</b>	<b>-19,1</b>	
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	29,8	-1,1	
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>29,8</b>	<b>-1,1</b>	
<b>Rahavirtojen muutos</b>	<b>-13,2</b>	<b>-5,7</b>	
Rahavarat tilikauden alussa	55,5	94,4	
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>43,1</b>	<b>88,2</b>	

# Tulevaisuuden näkymät



# Prioriteetti-ohjelmat

## Prioriteetti-ohjelmat

Olemme määritelleet strategiamme toteuttamiseksi viisi prioriteetti-ohjelmaa, 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.

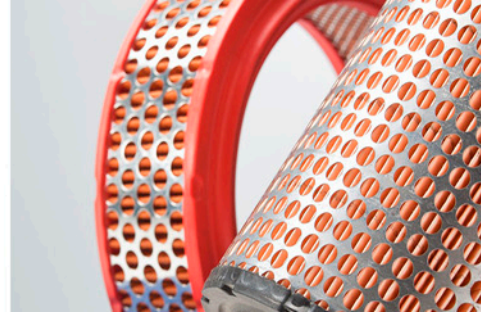
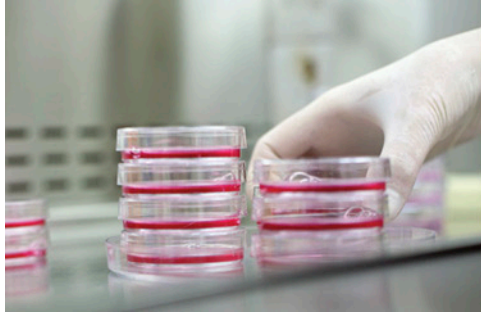
### Menestys Asiassa



Kaupallinen menestys Longkoussa, Mundrassa ja Binzhoussa.



# Fokus kasvussa vuonna 2013



## Uudet tuotteet

Uusien tuotteiden tuominen menestyksekkäästi markkinoille

## Myynnin kasvu

Kasvua avainasiakkuuksissa jo vuonna 2012

Vahvistetaan myyntiä pienille asiakkaille

Uuden liiketoiminnan luominen uusien ja nykyisten asiakkaiden kanssa

Kasvava joustavuus ja parempi yhteistyö pienempien asiakkaiden kanssa

# Näkymät vuodelle 2013



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

Stay ahead™

# Kiitos

**Ahlstrom Oyj**

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

FI-00100 Helsinki, Finland

P: +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**