

Ahlstrom Oyj

Osavuositiedot tammi-kesäkuu 2009



24.7.2009

Toimitusjohtaja Jan Lång

Huhti-kesäkuu 2009 lyhyesti

- Tehostamistoimet nostivat toisen neljänneksen liiketuloksen positiiviseksi
- Yleinen kysynnän heikkeneminen tasaantui, joidenkin tuotteiden kysyntä elpyi katsauskauden lopulla
- Nettovelka pieneni lähes 30 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta positiivisen rahavirran ansiosta
- Lainasalkun maturiteettirakennetta pidennettiin uusin rahoitusjärjestelyin



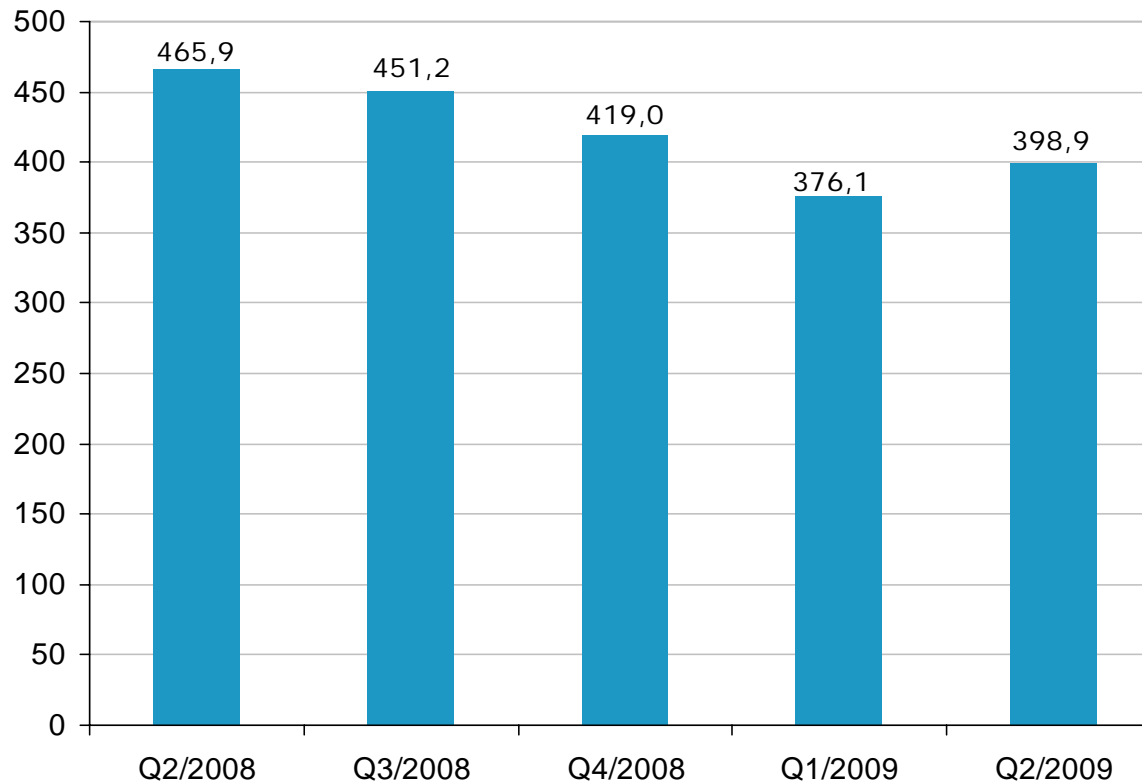
Toimintaympäristö

- Erittäin haastava markkinatilanne jatkui tammi-kesäkuussa. Useimpien tuotteiden kysyntä oli heikkoa, mutta elpyi loppukaudesta.
- Fiber Composites:
 - Auto-, rakennus- vene- ja tuulivoimateollisuuden sekä pyyhkimistuotteiden kysyntä heikkeni tammi-kesäkuusta 2008.
 - Elintarvikepakkaus- ja teepussimateriaalien sekä terveydenhuollon kuitukankaiden kysyntä lähes tammi-kesäkuun 2008 tasoa.
- Specialty Papers:
 - Auto-, huonekalu- ja tekstiiliteollisuuden sekä irroke- ja etikettipapereiden kysyntä heikompi kuin tammi-kesäkuussa 2008.
- Pääraaka-aineiden markkinahintojen lasku alkoi tasaantua ja kääntyi osin nousuun katsauskauden lopulla.



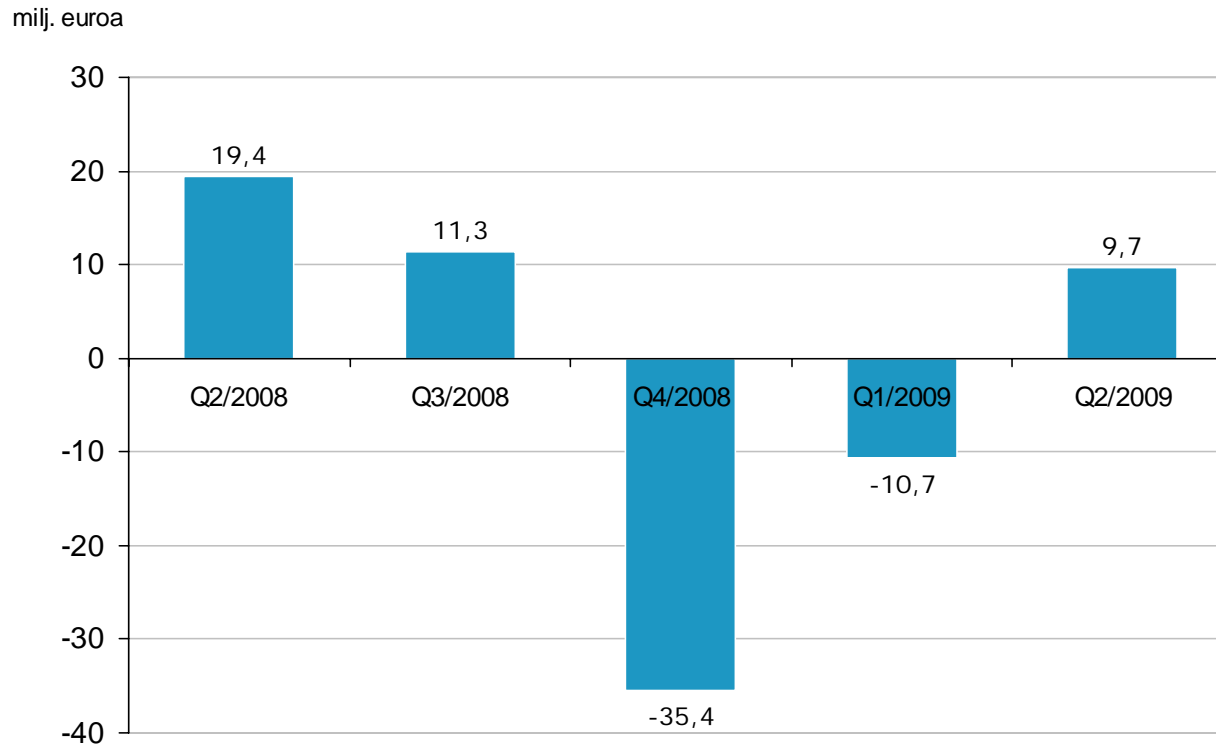
Liikevaihto Q2/2008–Q2/2009

milj. euroa



- Kauden liikevaihto heikkeni vuoden 2008 huhti-kesäkuuhun verrattuna 14,4 %
- Liikevaihto kasvoi 2009 tammi-maaliskuusta etenkin Specialty Papers -segmentissä

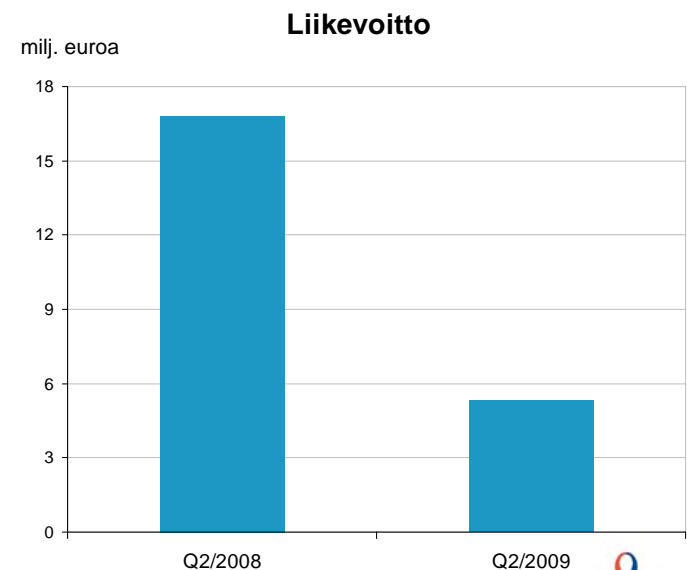
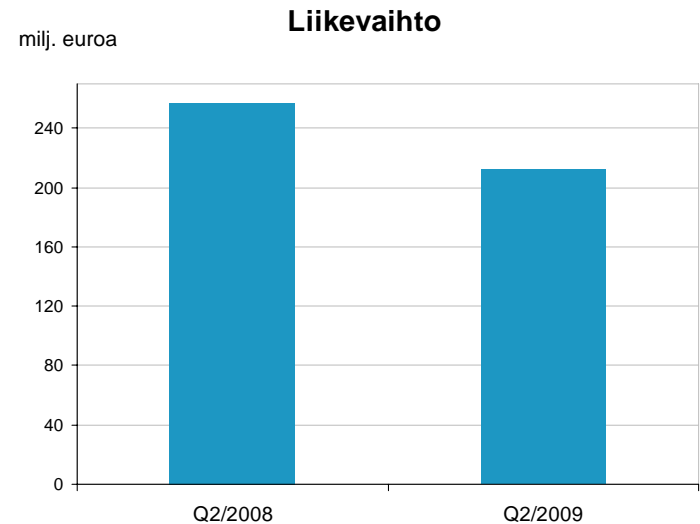
Liikevoitto/-tappio Q2/2008–Q2/2009



- Liikevoitto heikkeni 2008 huhti-kesäkuusta, mutta tulos oli parempi kuin kahdella edeltävällä neljänneksellä
- Tulosta paransivat raaka-ainehintojen lasku ja yhtiön tehostamistoimet
- Tulosta heikensivät huhti-kesäkuuhun 2008 verrattuna alentuneet myyntimäärät, myynnin maantieteellisen jakauman muuttuminen ja yleiset hintapaineet

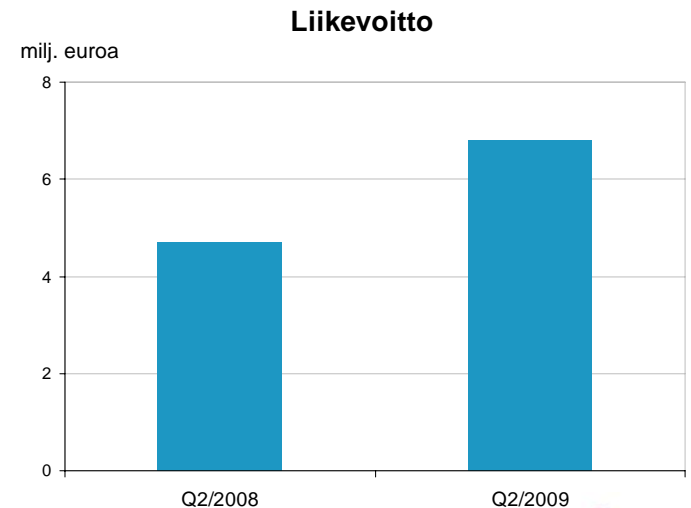
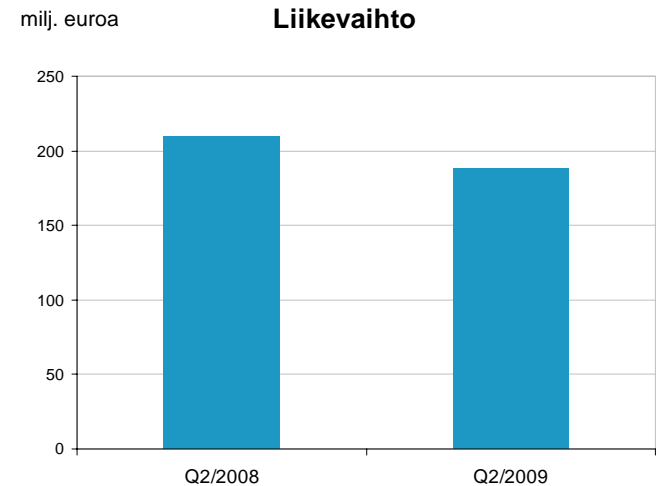
Fiber Composites -segmentti lyhyesti Q2/2009

- Liikevaihto 212,4 miljoonaa euroa (257,0 milj. euroa), -17,4 %
 - Myyntimäärät vähenivät kaikilla liiketoiminta-alueilla
 - Filtration ja Home & Personal Nonwovens -liiketoiminta-alueiden myynti nousi hieman tammi-maaliskuusta 2009
- Liikevoitto 5,3 miljoonaa euroa (16,8 milj. euroa)
 - Myyntimäärien väheneminen, myynnin maantieteellisen jakauman muuttuminen sekä hintapaineet heikensivät liikevoittoa
 - Advanced Nonwovens -liiketoiminta-alueen myynti oli lähellä huhti-kesäkuun 2008 tasoa, eniten pieneni Glass & Industrial Nonwovensin myynti

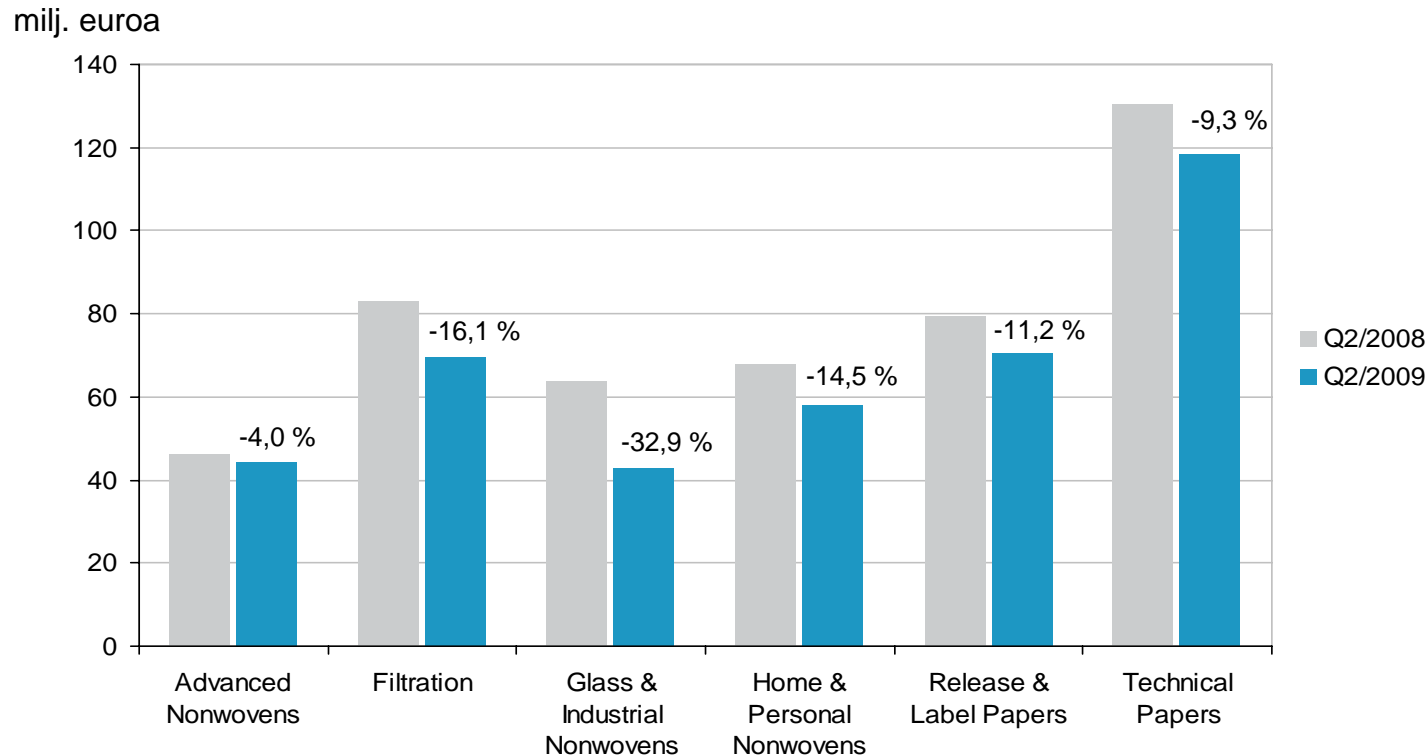


Specialty Papers -segmentti lyhyesti Q2/2009

- Liikevaihto: 188,2 miljoonaa euroa (209,7 milj. euroa), -10,2 %
 - Myyntimäärät vähenivät sekä Release & Label Papers että Technical Papers -liiketoiminta-alueilla
 - Myynti kuitenkin nousi hieman tammi-maaliskuusta 2009
- Liikevoitto: 6,8 miljoonaa euroa (4,7 milj. euroa)
 - Liikevoittoa paransivat erityisesti Release & Label Papers -liiketoiminta-alueen rakennemuutokset ja tehostamistoimet
 - Liikevoittoa heikensivät myyntimäärien väheneminen, myynnin maantieteellisen jakauman muuttuminen sekä hintapaineet



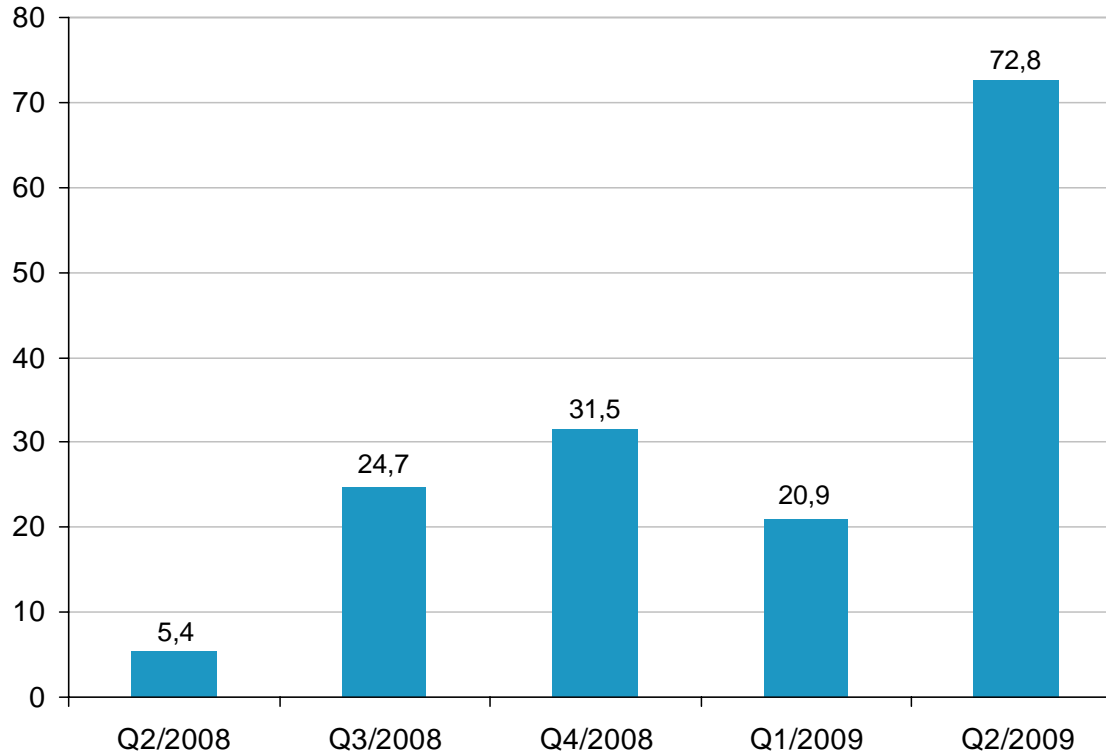
Liikevaihto liiketoiminta-alueittain Q2/2009



- Advanced Nonwovens toimii elintarvikepakkaus- ja teepussimateriaalien sekä terveydenhuollon kuitukankaiden markkinoilla, joihin taantuma ei vaikuta voimakkaasti
- Glass & Industrial Nonwovens kärsi rakentamisen ja tuulivoima-alan lamasta

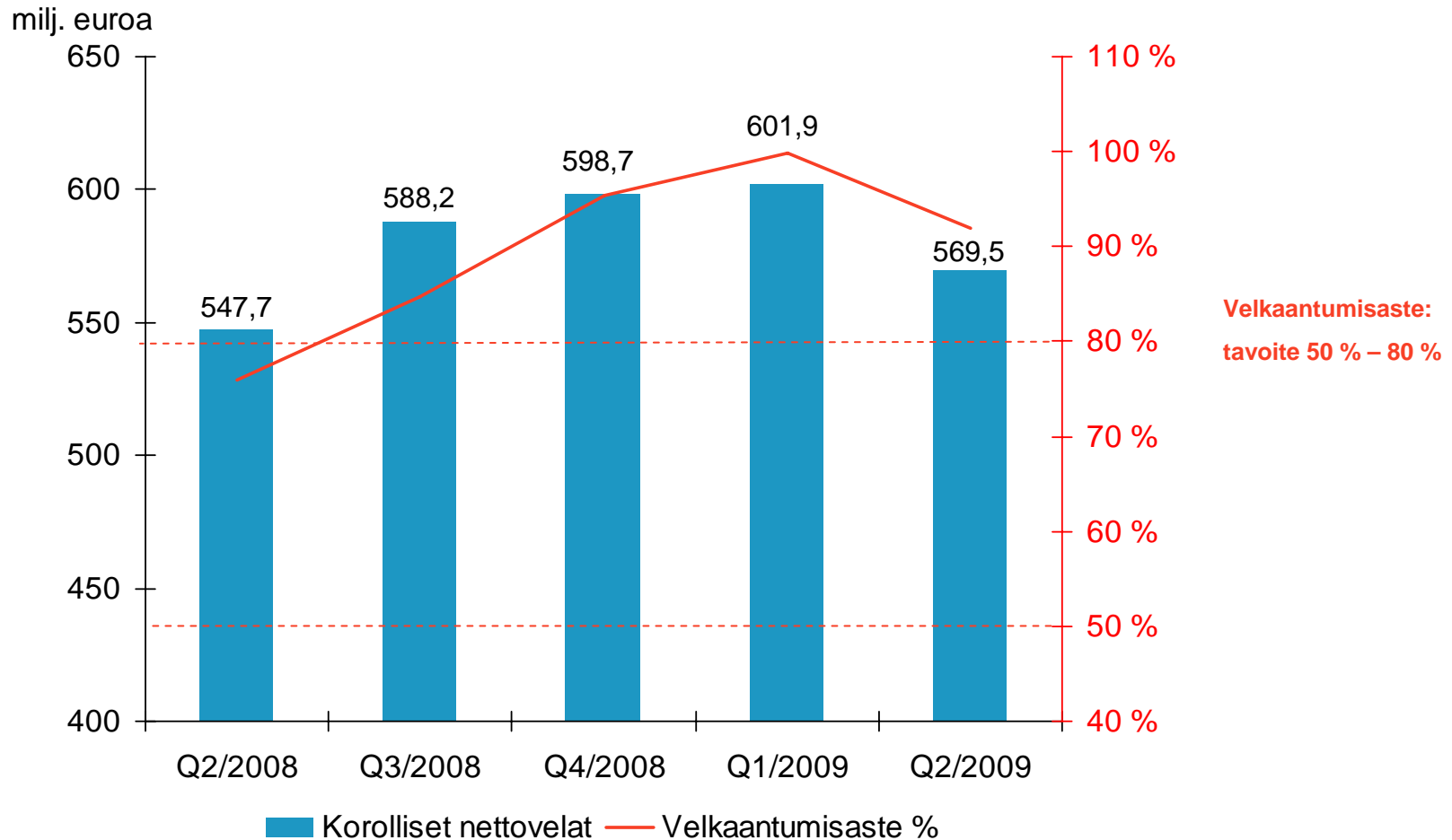
Liiketoiminnan nettorahavirta Q2/2008–Q2/2009

milj. euroa



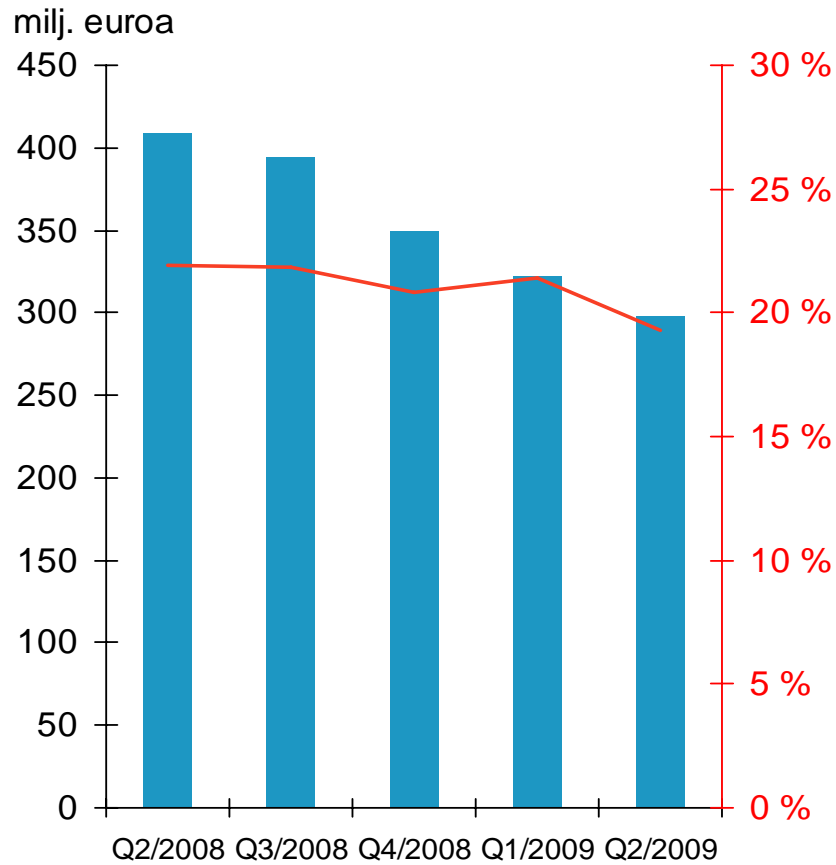
- Käyttöpääoma väheni mm. alkuvuodesta aloitetun käyttöpääoman optimointiprojektin ansiosta
- Kannattavuus parani tammi-maaliskuusta 2009

Korolliset nettovelat ja velkaantumisaste



- Velkaantumisaste laski 92 prosenttiin positiivisen kassavirran ansiosta

Käyttöpääoman optimointi

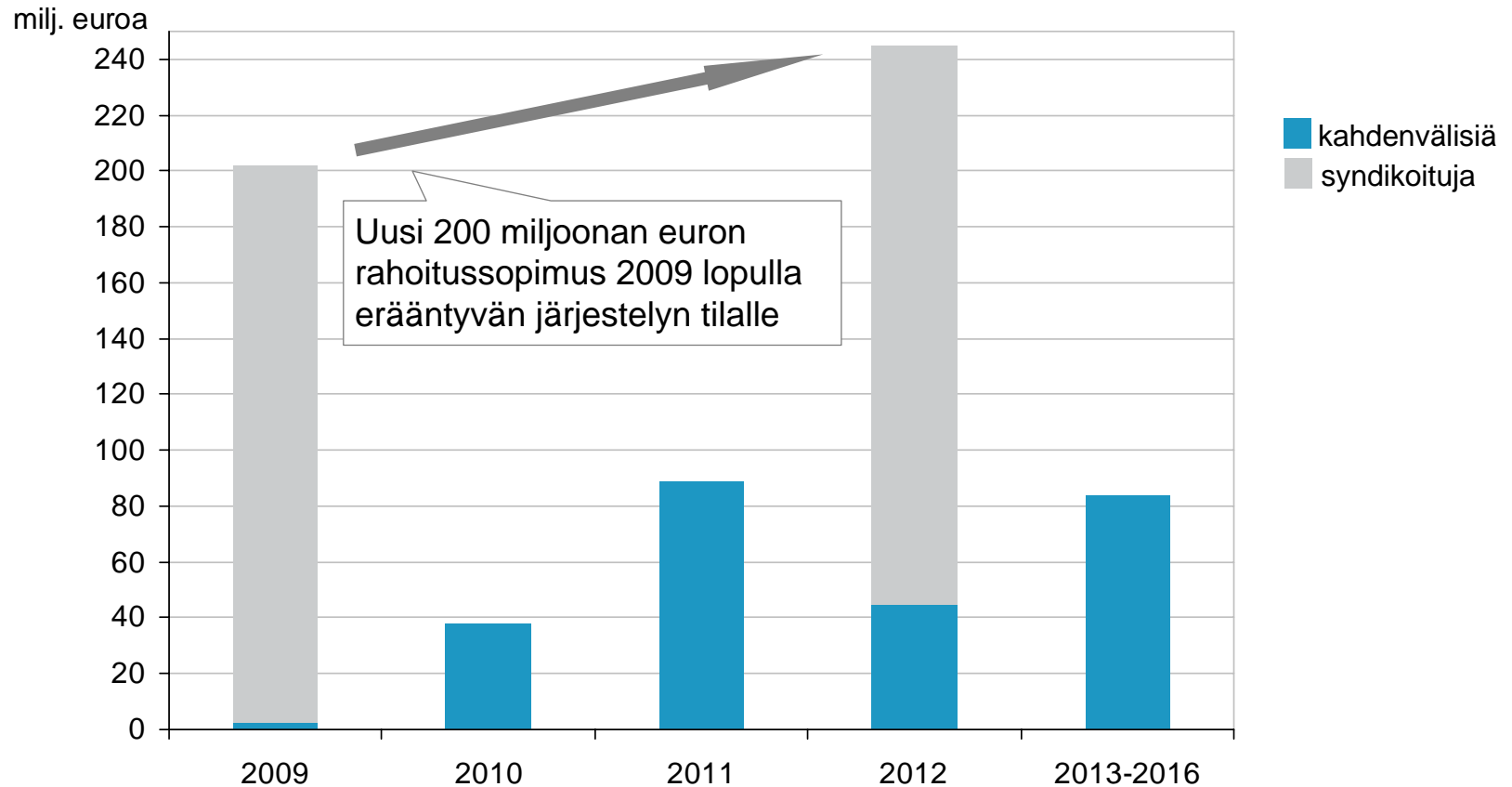


- Tavoitteena vähentää käyttöpääomaa 100 miljoonaa euroa kahdessa vuodessa
- Hanke on aloitettu kahdeksassa tehtaassa, ulotetaan lähikuukausina useimpiin tehtaisiin ja toimintoihin
- Käyttöpääoma pieneni 50,4 miljoonaa euroa ja kiertonopeus parani 8 päivää vuodenvaihteesta

■ Liiketoiminnan nettokäyttöpääoma* — % liikevaihdosta

*Liiketoiminnan nettokäyttöpääoma = myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti



- Lainasalkun maturiteettirakennetta pidennettiin
- 55 miljoonan euron uudet kahdenväliset lainajärjestelyt
- Uusi kolmivuotinen 200 miljoonan euron rahoitussopimus (syndikoitu laina) 15.7.2009

Tuloslaskelma

milj. euroa	Q2/2009	Q2/2008
Liikevaihto	398,9	465,9
Kulut	-363,2	-422,7
Poistot ja arvonalentumiset	-25,9	-23,9
Liikevoitto/-tappio	9,7	19,4
Nettorahoituskulut	-4,8	-4,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,3	-0,6
Voitto/tappio ennen veroja	4,7	14,2
Tuloverot	-2,2	-3,6
Kauden voitto/tappio	2,5	10,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,2	6,3



Pieneni 14 % lähinnä myyntimäärien 11 % laskun vuoksi



Vähenevät tuotantomäärien laskun ja alempien raaka-ainehintojen vuoksi sekä tehostamisohjelmien vaikutuksesta



Heikkeni myyntimäärien laskun, myynnin maantieteellisen jakauman muuttumisen sekä taantumasta johtuvien hintapaineiden vuoksi

Tase

milj. euroa	30.6.2009	31.12.2008
Pitkäaikaiset varat	1 050,3	1 033,9
Vaihto-omaisuus	206,8	252,5
Myynti- ja muut saamiset	342,7	356,2
Muut lyhytaikaiset varat	3,1	6,3
Rahavarat	32,6	58,2
Varat yhteensä	1 635,5	1 707,0
Oma pääoma	619,0	628,1
Varaukset	17,8	24,0
Korolliset velat	602,1	656,9
Työsuhde-etuusveloitteet	84,5	84,6
Ostovelat	290,5	293,3
Muut velat	21,5	20,1
Velat yhteensä	1 635,5	1 707,0
Velkaantumisaste, %	92,0	95,3

➔ Varastotasot tarkkailussa

➔ Myyntisaatavien perintää tehostettiin

➔ Osingonjako ja muuntoero

➔ Nettovelka pieneni ja velkaantumisaste laski

Rahavirta

milj. euroa	Q2/2009	Q2/2008
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	35,7	43,3
Rahavirran oikaisut	-0,7	-13,2
Nettokäyttöpääoman muutos	30,6	-10,4
Rahoituserät	4,3	-7,0
Maksetut verot	2,9	-7,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	72,8	5,4
Investointien rahavirta	-22,0	-28,6
Liiketoiminnan nettorahavirta investointien jälkeen	50,8	-23,2
Maksetut osingot	-21,0	-46,7
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	14,2	60,2
Rahoituksen rahavirta	-35,2	13,5
Rahavarojen muutos	15,6	-9,7

➔ Käyttöpääomaa vapautui

➔ Positiivinen rahavirta suojauksista

➔ Tehostamistoimet kasvattivat rahavirtaa

Tehostamisohjelmat

- **Kannattavuutta parantavat rakennemuutokset**
 - 7.1.2009 ilmoitetut toimet
 - tehtaiden sulkemisia Italiassa
 - 210 henkilön vähennykset ja lomautuksia eri puolilla maailmaa
 - 29.4.2009 ilmoitetut toimet
 - tavoitteena vähentää yhtiön vuosikustannuksia 50 miljoonaa euroa
 - arvioitu vaikutus 400–500 työntekijää maailmanlaajuisesti
 - Kustannukset noin 40 miljoonaa euroa vuonna 2009, mistä puolet rahavirtavaikutteisia.
 - Käynnissä olevat toimet
 - Uudelleenjärjestelyt Bethunen tehtaalla USA:ssa sekä Gallaraten tehtaalla ja Cressan tuotantolinjan sulkeminen Italiassa
 - Yhteensä 260 henkilön vähennykset 30.6.2009 mennessä
 - Kiinteiden kustannusten vähentäminen
- **Käyttöpääoman kiertonopeuden parantaminen**

Toiminnan sopeuttaminen

- Päivittäisen tuotannon sopeuttaminen taantumaan
 - Markkinatilanteesta johtuvien tuotantoseisokkien osuus tuotannosta oli tammi-kesäkuussa 22,8 % (6,5 % tammi-kesäkuussa 2008)
- Lomautukset ja muut joustavat työaikatkaisut eri maissa
 - Toimet koskivat noin 2 100 henkeä huhti-kesäkuun aikana
- Muita väliaikaisia kustannusleikkauksia

Tulevaisuuden näkymät

- Vuonna 2009 toimintaympäristön arvioidaan pysyvän haasteellisena ja vaikeasti ennakoitavana
- Ahlstromin tuotteiden markkinakysyntä elpyi hieman toisen vuosineljänneksen aikana, mutta sen ennakoidaan jatkuvan laimeana
- Rakennemuutosohjelmiin liittyvien uudelleenjärjestelyjen lisäksi yhtiö sopeuttaa toimintonsa markkinatilanteeseen tarpeen mukaan



Tämänhetkiset prioriteetit – johdon agenda

- Asiakkaiden säilyttäminen ja uusien mahdollisuuksien hyödyntäminen
- Rakennemuutosohjelmien toteuttaminen
- Käyttöpääoman kierto nopeuden parantaminen
- Kapasiteetin sopeuttaminen kysyntään tarpeen mukaan
- Kustannustehokkuus
- Strategiaprosessi



