

Ahlstrom Oyj

Osavuositiedot tammi-maaliskuu 2010



29.4.2010

Toimitusjohtaja Jan Lång

Tammi-maaliskuu 2010 lyhyesti

- Liikevaihto lähestyi taantumaa edeltänyttä tasoa
- Kannattavuuden parantuminen jatkui
- Vahva rahavirta
- Mundran tehdas Intiassa aloitti toimintansa



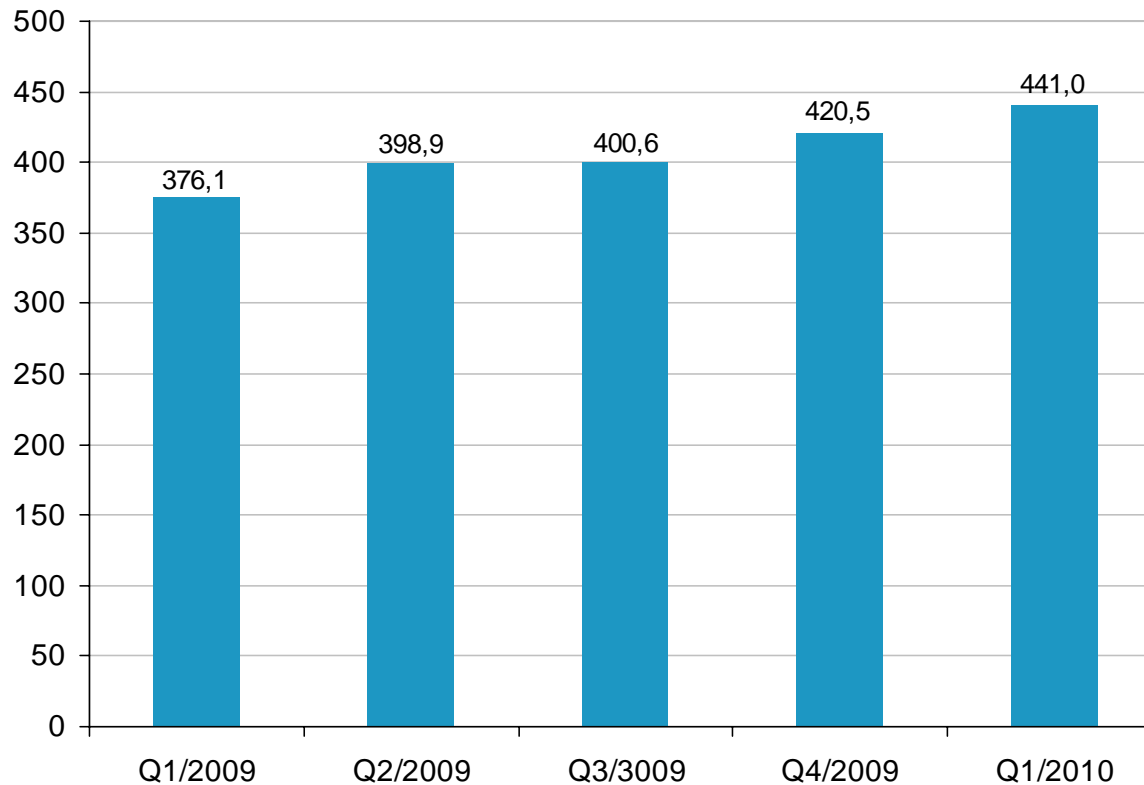
Mundran tehdas Intiassa käynnistyi Q1/2010

- Testausten jälkeen toimitukset aloitetaan Q2/2010 aikana
- Uusinta teknologiaa hyödyntäviä monikerroksisia kuitukankaita mm. leikkaussalivaatteisiin ja -liinoihin, kasv suojaimeihin sekä sterilointikääreisiin
- Markkinatilanne Aasiassa näyttää lupaavalta
- Investoinnin kokonaiskustannus noin 42 miljoonaa euroa



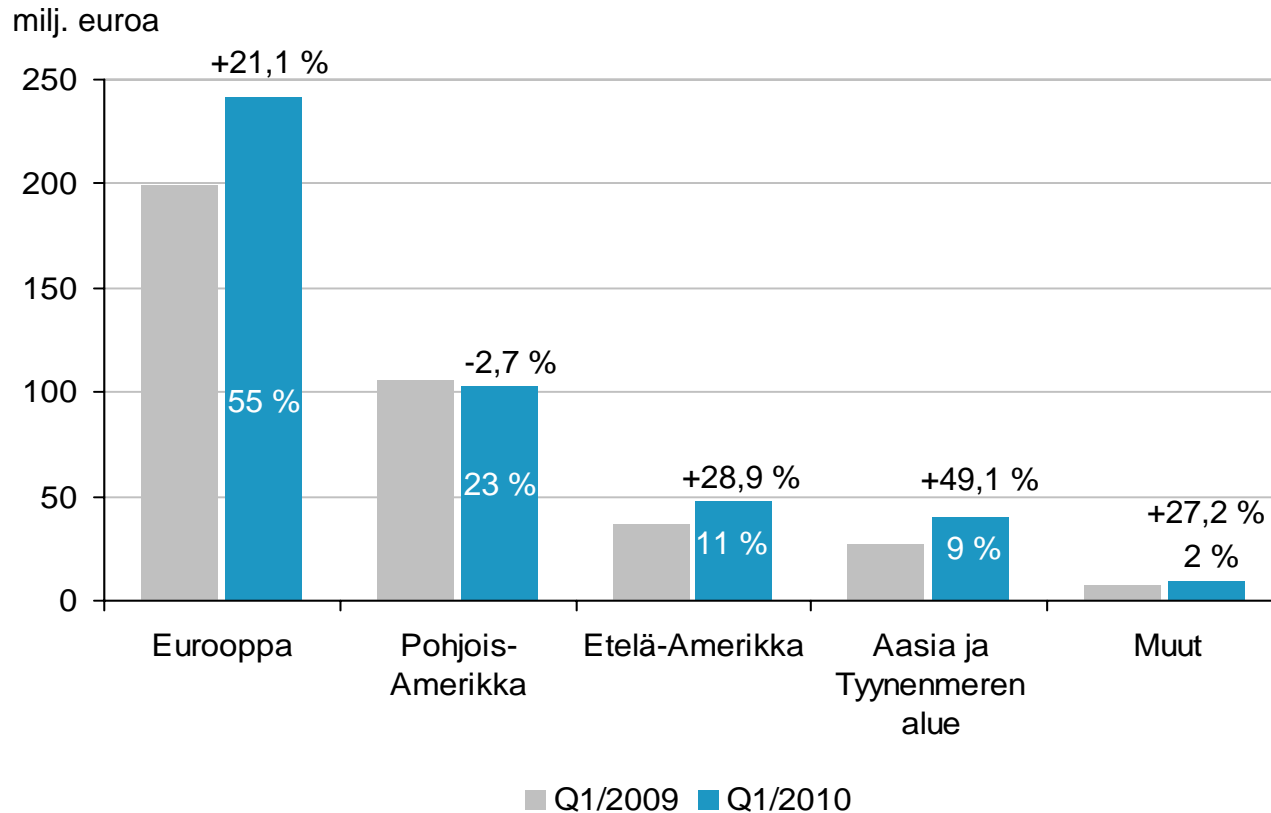
Liikevaihto Q1/2009–Q1/2010

milj. euroa



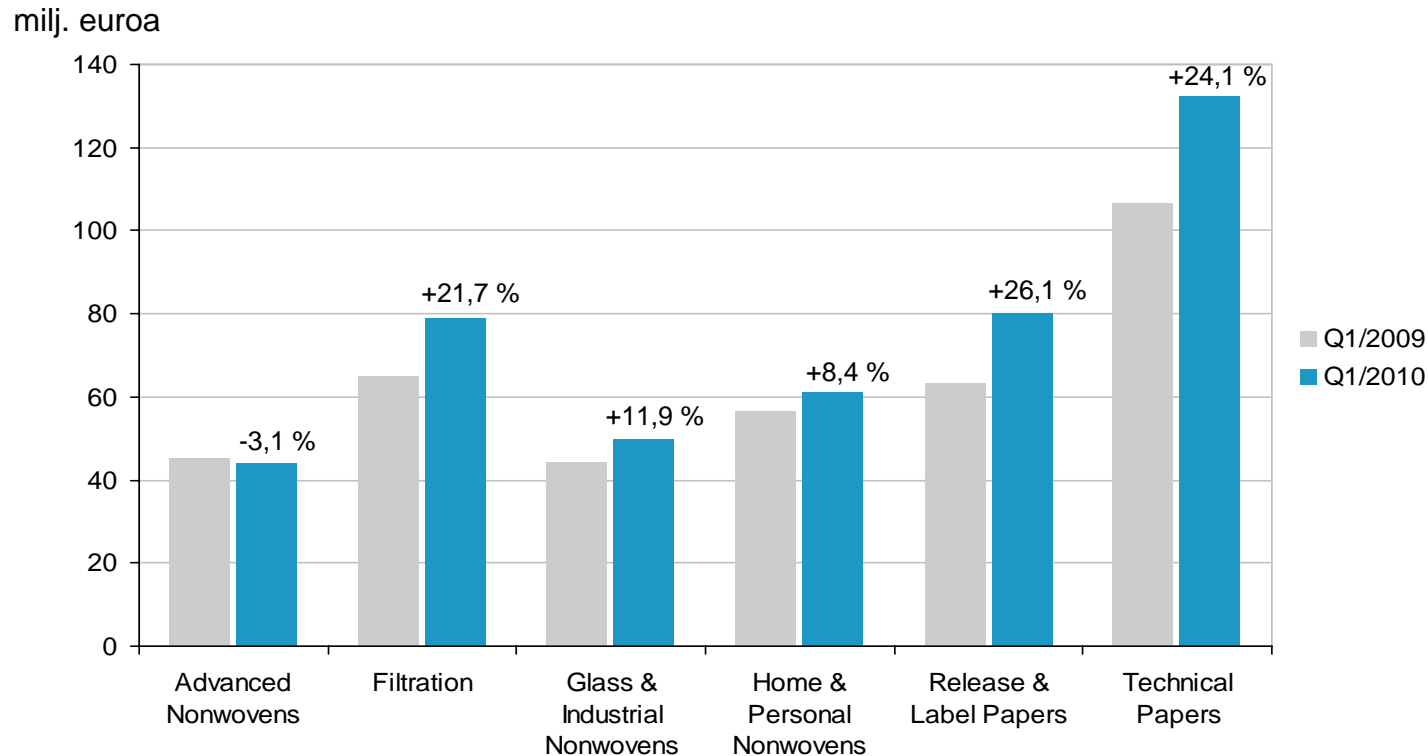
- Liikevaihto nousussa – kasvua 2009 ensimmäisestä neljänneksestä oli 17,3 %
- Taantumaa edeltänyttä tasoa ei vielä saavutettu

Liikevaihto alueittain



- Liikevaihto kasvoi eniten Aasiassa ja Etelä-Amerikassa
- Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen ja kysynnän hitaampi elpyminen laskivat Pohjois-Amerikan euromääräistä liikevaihtoa

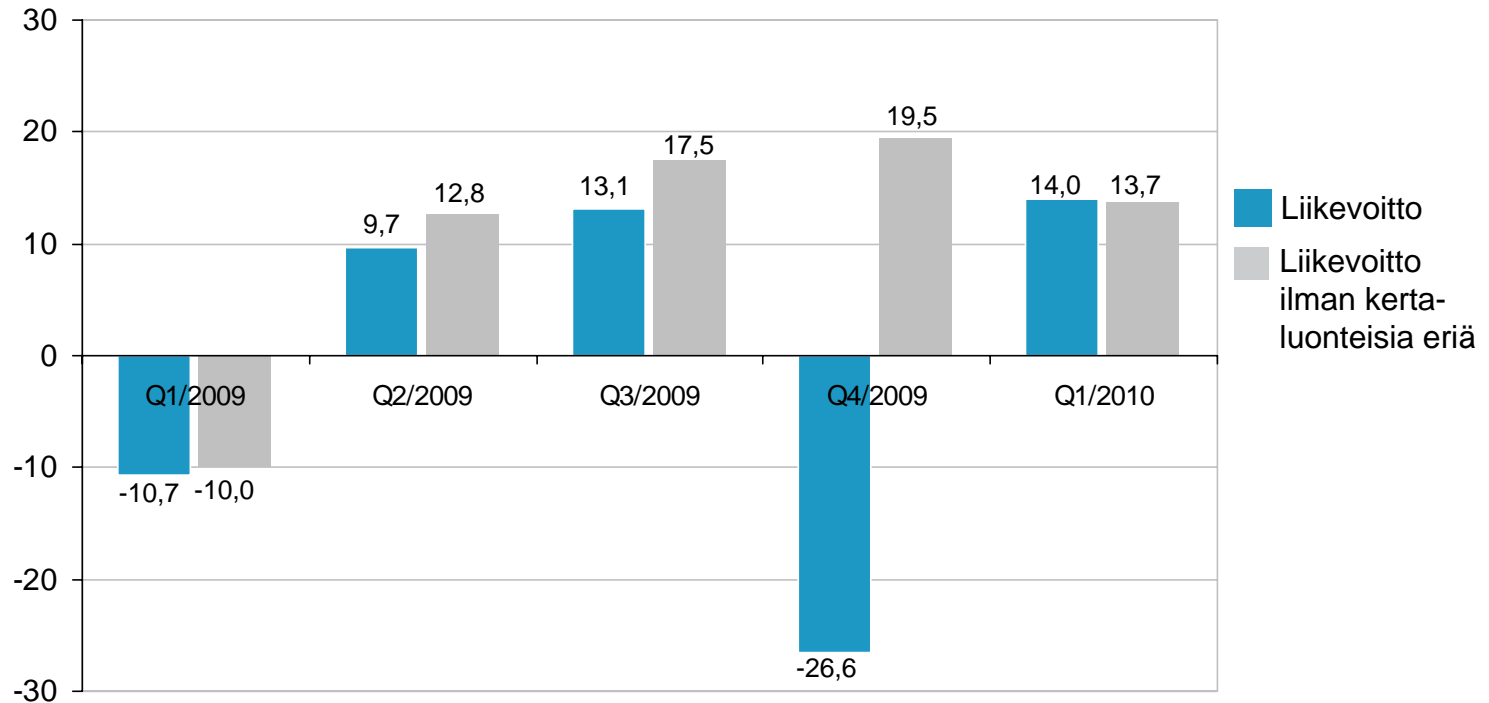
Liikevaihto liiketoiminta-alueittain Q1/2010



- Erikoispaperien liikevaihto parani eniten – taantumasta toipuminen nosti myyntimääriä
- Glass & Industrial Nonwovensin liikevaihto kääntyi nousuun heikon viime vuoden jälkeen
- Valuuttakurssivaihtelut näkyivät Advanced Nonwovensin liikevaihdossa

Liikevoitto/-tappio Q1/2009–Q1/2010

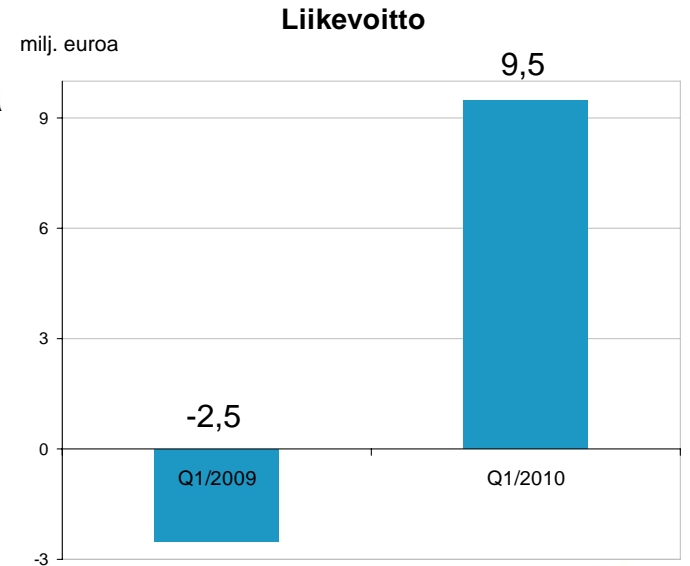
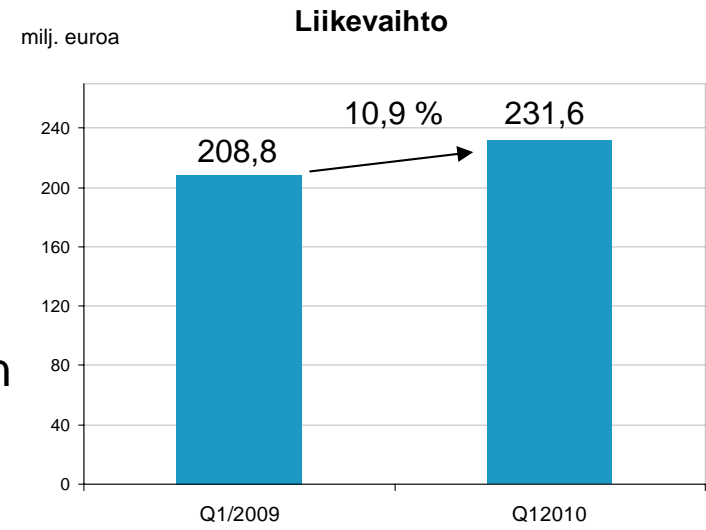
milj. euroa



- Liiketulos parani selvästi 2009 ensimmäisestä neljänneksestä – tehostamistoimet ja elpyneen kysynnän nostamat myyntimäärät

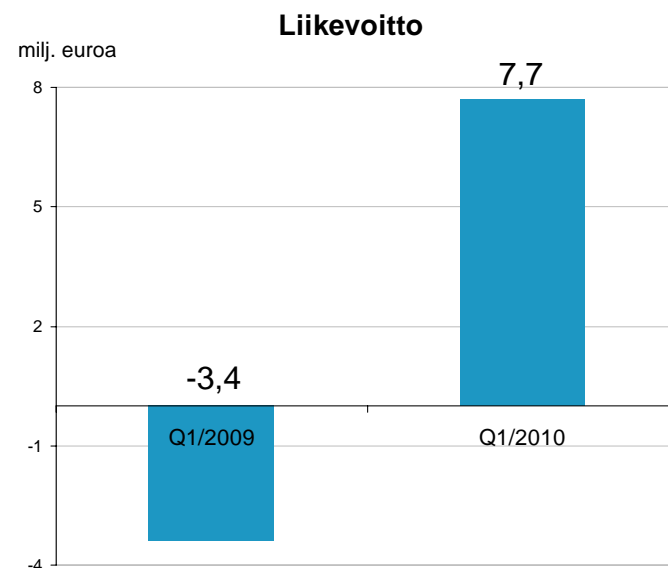
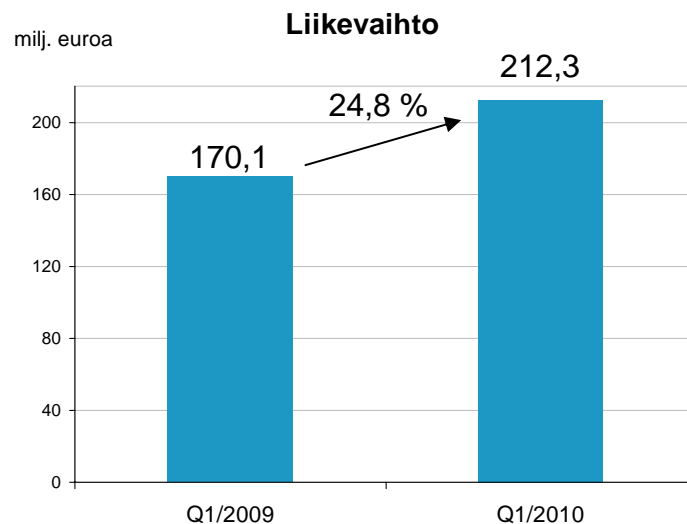
Fiber Composites -segmentti Q1/2010

- Kuljetusteollisuuden suodatinmateriaalit ja rakennusmateriaalit hyötyivät taloustilanteen toipumisesta
- Elintarvikepakkaus- ja teepussimateriaalien sekä terveydenhuollon kuitukankaiden kysyntä jatkui tasaisena
- Pyyhkimistuotteissa kysyntä alkoi heikentyä Q4/2009 sikainfluenssakysyntäpiikin mentyä ohi, mutta kasvoi Q1/2009 verrattuna
- Tuulivoima- ja veneteollisuudessa pieniä merkkejä toipumisesta

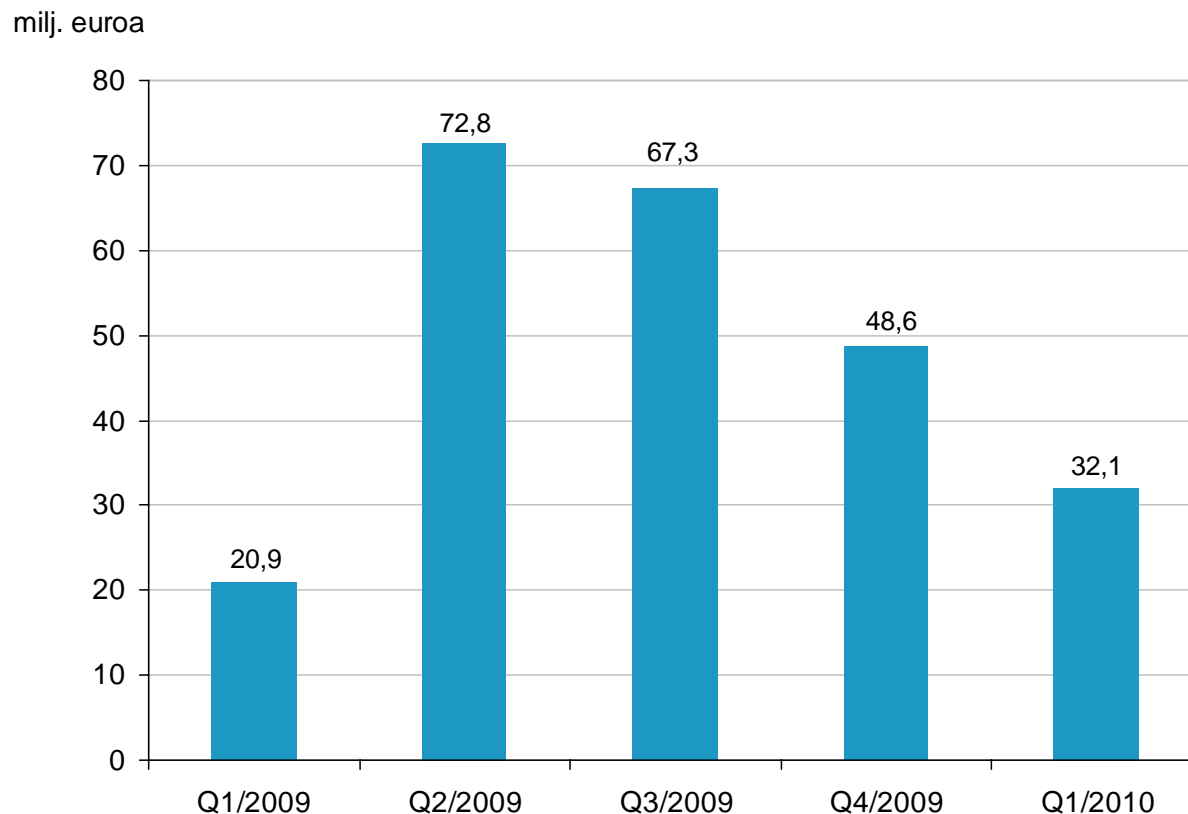


Specialty Papers -segmentti Q1/2010

- Erikoispaperien kysyntä kasvoi lähes neljänneksen vertailukaudesta
- Kysyntää paransi Ahlstromin palvelemien markkinoiden elpyminen
- Esimerkiksi irroke- ja etikettipaperien, julisteiden, teollisuuspaperien, päällystettyjen erikoispaperien ja kreppipaperien myyntimäärät kasvoivat
- Myös auto- ja rakennusteollisuudelle suunnattujen tuotteiden kysyntä alkoi elpyä

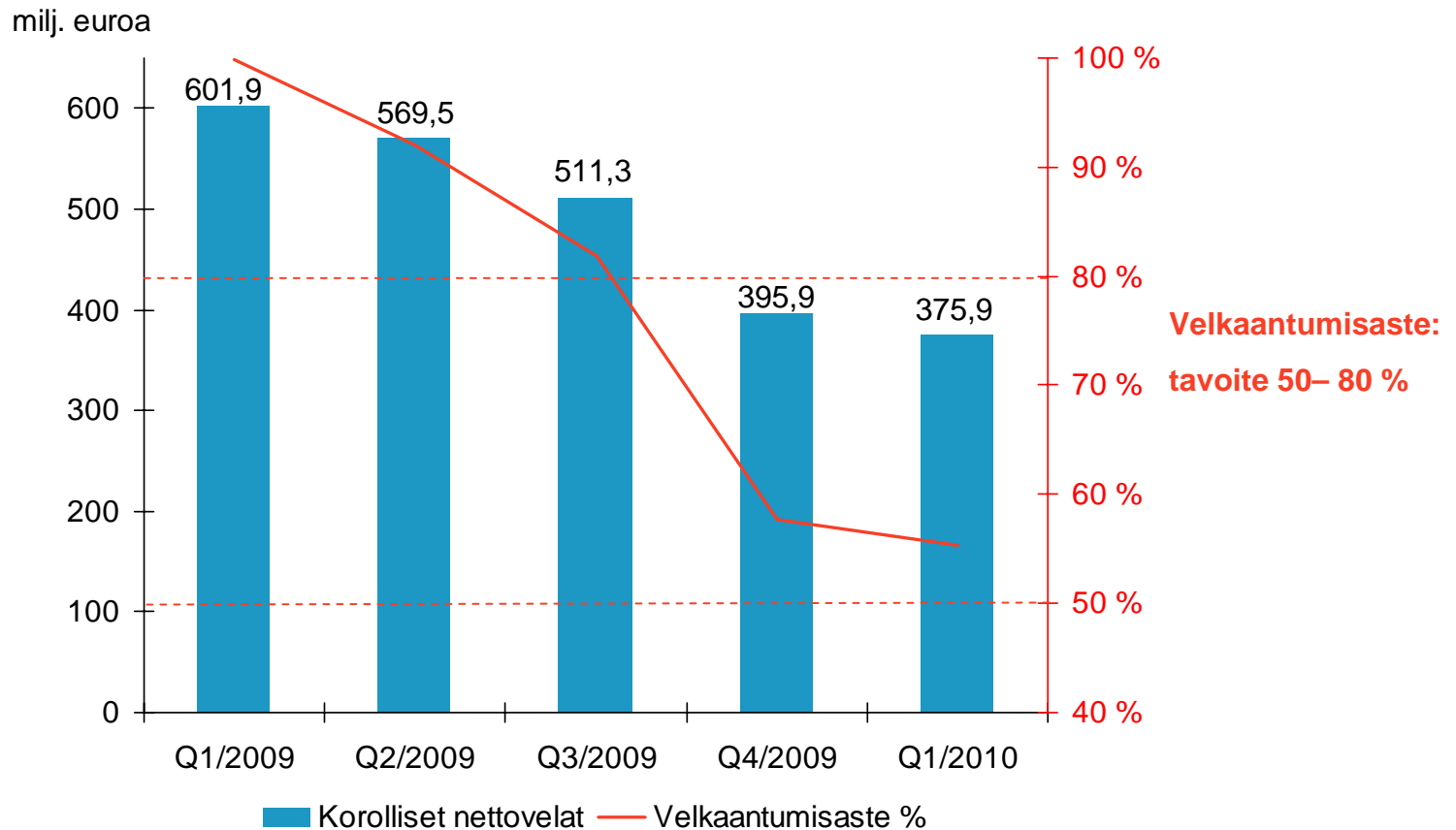


Liiketoiminnan nettorahavirta Q1/2009–Q1/2010



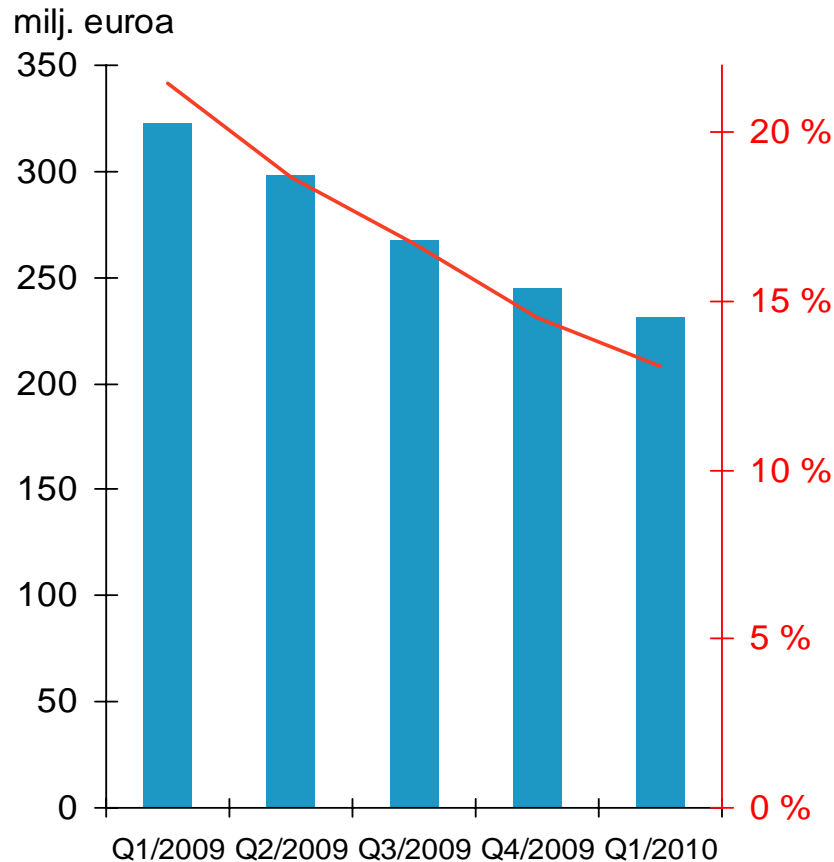
- Operatiivisen käyttöpääoman pienentymisen ja kannattavuuden parantumisen ansiosta rahavirta oli edelleen vahva

Velkaantumisaste tavoitetasolla



- Nettovelka ja velkaantumisaste laskeneet merkittävästi vuoden 2009 alkuun verrattuna
- Velkaantumisaste 31.3.2010 oli 55,3 %

Vahva käyttöpääoman kehitys



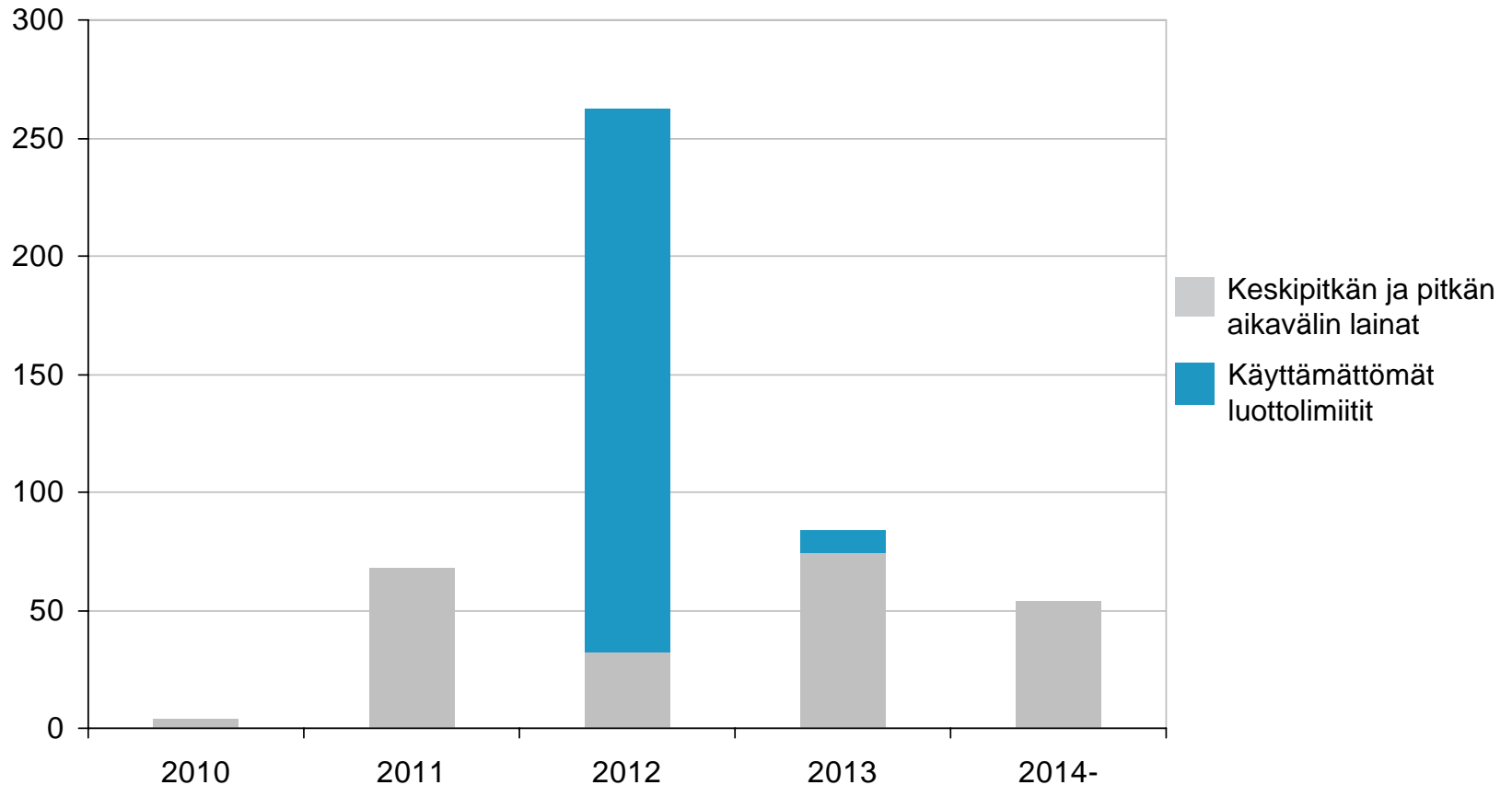
■ Operatiivinen käyttöpääoma* — % liikevaihdosta

*Operatiivinen käyttöpääoma = myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

- Tavoitteena vähentää operatiivista käyttöpääomaa 100 miljoonaa euroa kahdessa vuodessa
- Hanke on loppusuoralla
- Käyttöpääoma pieneni 118,3 miljoonaa euroa ja kiertonopeus parani 28 päivällä vuoden 2008 lopusta
=> kiertonopeus 31.3.2010 oli 48 päivää

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

milj. euroa



- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimiitit ja konsernitililimiitit olivat katsauskauden lopussa yhteensä 338,3 miljoonaa euroa
- Ei-sitovia luottolimiittejä 143,8 miljoonan euron arvosta

Tuloslaskelma

milj. euroa	Q1/2010	Q1/2009
Liikevaihto	441,0	376,1
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-385,3	-347,1
Bruttokate	55,7	29,0
Myynti ja hallinto	-42,9	-41,8
Muut tuotot ja kulut	1,3	2,1
Liikevoitto/-tappio	14,0	-10,7
Nettorahoituskulut	-6,7	-8,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,0	0,4
Voitto ennen veroja	7,4	-18,6
Verotuotot (+) / tuloverot (-)	-1,9	6,2
Kauden voitto	5,5	-12,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,2	-3,3

Kasvoi 17,3 % lähinnä myyntimäärien nousun ja hinnankorotusten vuoksi

Kasvaneet myyntimäärät ja sellun hinnannousu

Parani myyntimäärien nousun ja tehostamisohjelmien ansiosta

1,0 milj. euron veronpalautus aiemmilta tilikausilta pienensi tuloveroja

Tase

milj. euroa	31.3.2010	31.12.2009
Pitkäaikaiset varat	1 030,7	1 010,8
Vaihto-omaisuus	181,3	175,9
Myynti- ja muut saamiset	332,2	319,9
Muut lyhytaikaiset varat	3,6	3,7
Rahavarat	27,2	19,9
Vastaavaa	1 575,0	1 530,2
Oma pääoma	679,3	685,6
Varaukset	15,6	17,7
Korolliset velat	403,1	415,8
Työsuhde-etuusvelvoitteet	78,9	78,2
Osto- ja muut velat	366,1	305,1
Muut	32,2	27,8
Vastattavaa	1 575,0	1 530,2
Velkaantumisaste, %	55,3	57,7



Lisääntyneet myyntimäärät,
korkeammat myyntihinnat,
kiertonopeus parantunut



Positiivinen rahavirta
käyttöpääoman alentuessa



Lisääntyneet myyntimäärät,
korkeammat raaka-ainehinnat
ja pitemmät maksuajat



Tase vahvistunut edelleen

Rahavirta

milj. euroa	Q1/2010	Q1/2009
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	39,5	14,6
Rahavirran oikaisu	-2,7	-4,8
Nettokäyttöpääoman muutos	12,7	25,8
Rahoituserät	-16,2	-13,3
Maksetut verot	-1,3	-1,5
Liiketoiminnan nettorahavirta	32,1	20,9
Investointien rahavirta	-7,0	-21,6
Liiketoiminnan nettorahavirta investointien jälkeen	25,1	-0,7
Omien osakkeiden hankinta	-0,9	-
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-17,5	-41,7
Rahoituksen rahavirta	-18,4	-41,7
Rahavarojen muutos	6,6	-42,4

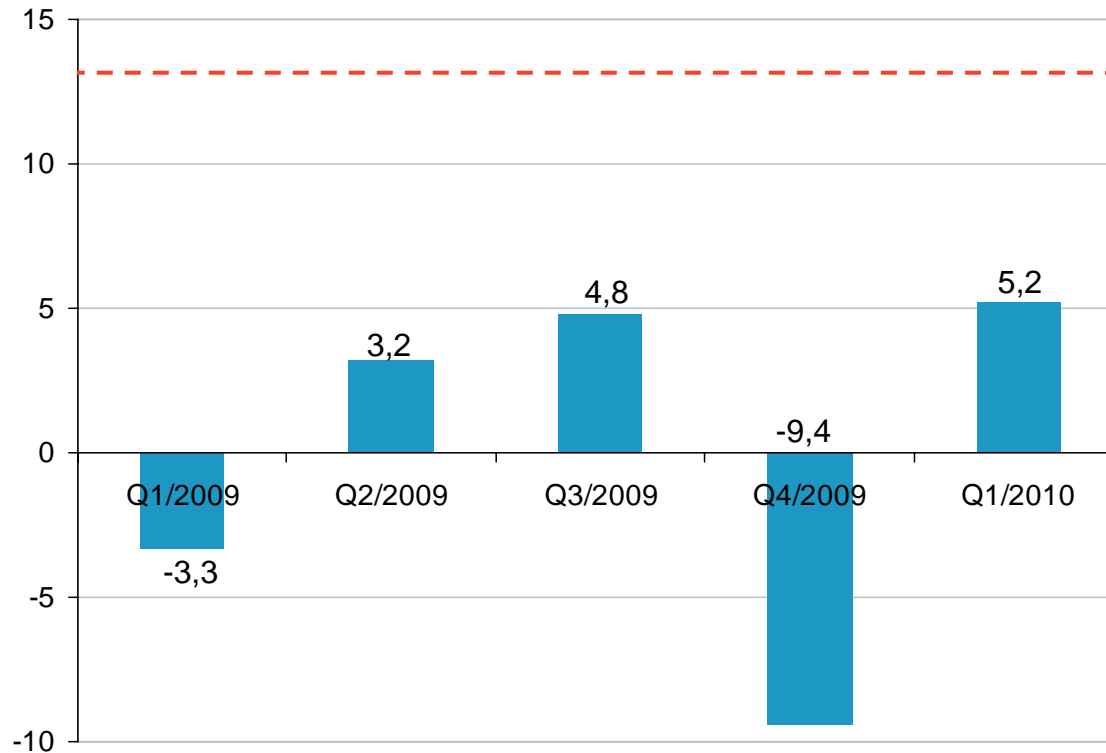
➔ Käyttöpääomaa vapautui lisää

➔ Lainoihin liittyneiden valuutanvaihtosopimusten rahavirtavaikutus

➔ Ylläpitoinvestointitaso

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) Q1/2009–Q1/2010

prosenttia (%)



ROCE-tavoite 13 %

- Sijoitetun pääoman tuotto on strategian onnistumisen tärkeimpiä taloudellisia mittareita
- 13 %:n tuottotavoitteeseen pyritään lähivuosien aikana

Lähiajan päätavoitteet

Strategisten linjausten toteuttaminen

- Aasian alueen kasvustrategian aktiivinen arviointi
- Avainasiakkuuksien ja myyntiprosessien kehittäminen
- Yrityskulttuurin ja johtamistapojen vahvistaminen

Toiminnan jatkuva tehostaminen



Tulevaisuuden näkymät

- Kysynnän ja liikevaihdon vuonna 2010 uskotaan nousevan suunnilleen vuoden 2008 tasolle
 - Myyntihintoja korotettu ja korotetaan nousevien raaka-ainekustannusten kattamiseksi
 - Myyntimäärät kehittyvät jonkin verran ennakoitua paremmin
 - Tuulivoima- ja veneteollisuuden kysynnän Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa odotetaan elpävän loppuvuonna
- Liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan nousevan vuodesta 2009
 - Parantunut kysyntä, tehokkaampi kulurakenne, jatkuva toiminnan tehostaminen





Kiitos