

Ahlstrom Oyj

Osavuositiedot tammi-kesäkuu 2010

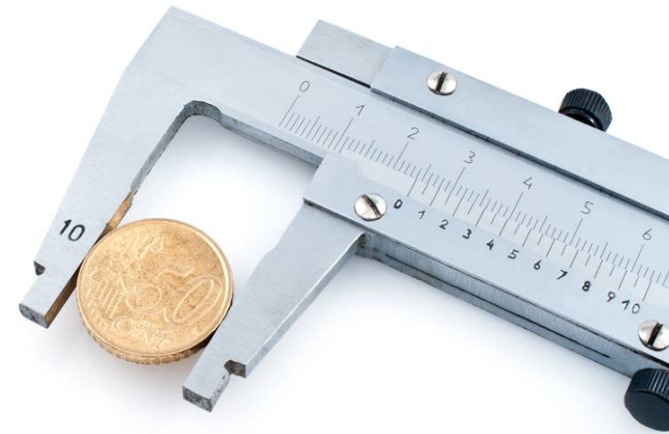


11.8.2010

Toimitusjohtaja Jan Lång

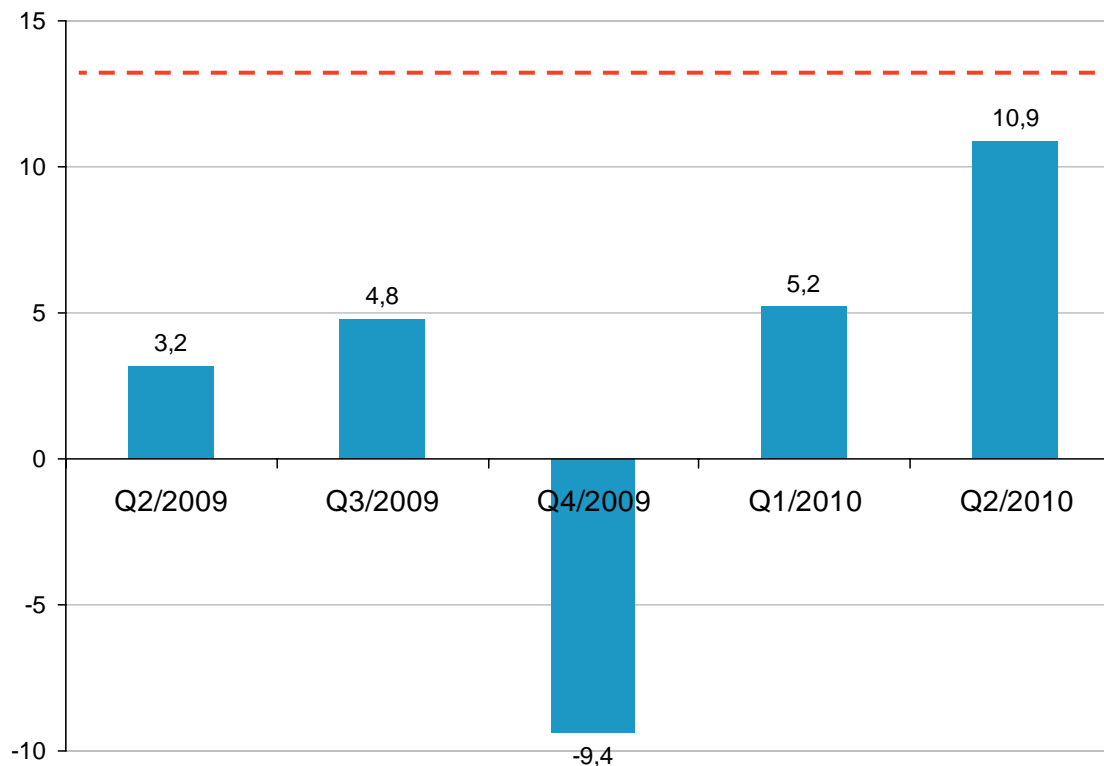
Huhti-kesäkuu 2010 lyhyesti

- Liikevaihto saavutti Q2/2008 tason
- Kannattavuuden parantuminen jatkui
- Vahva liiketoiminnan rahavirta
- Organisaatio ja toimintamalli uudistettiin tukemaan uudistetun strategian toteuttamista
- Vuosien 2007 ja 2008 500 milj. euron investointiohjelmaan kuuluneiden hankkeiden kapasiteetin käyttöasteet ovat nousseet parantuneen kysynnän myötä, mutta ovat edelleen tavoitetasojen alapuolella



Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) kaksinkertaistui alkuvuonna

prosenttia (%)

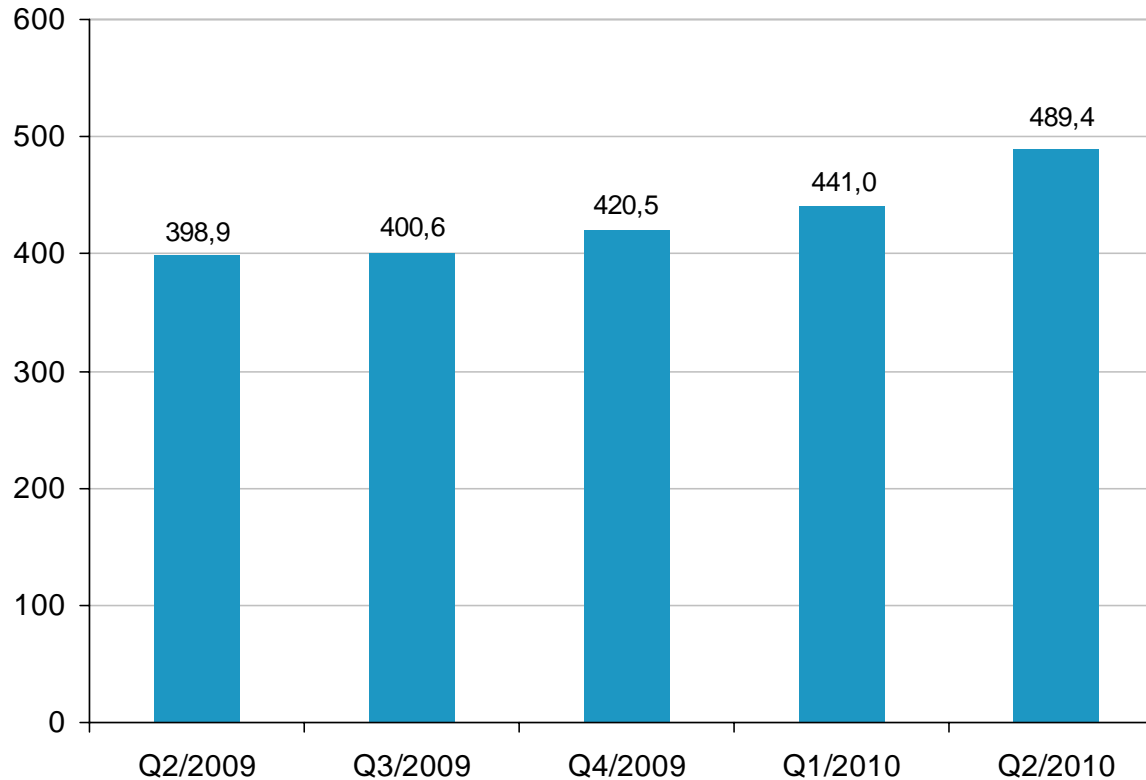


ROCE-tavoite 13 %

- Sijoitetun pääoman tuotto on strategian onnistumisen tärkeimpiä taloudellisia mittareita

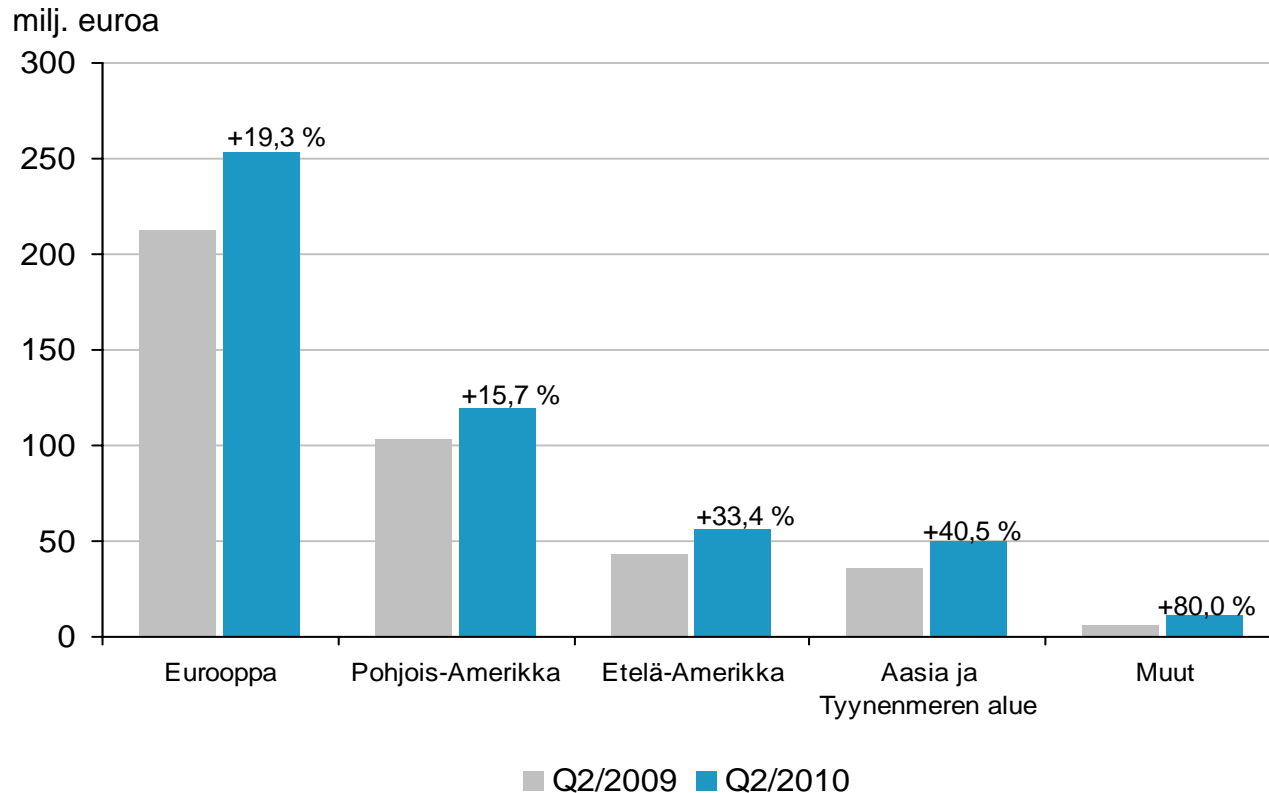
Liikevaihto Q2/2009–Q2/2010

milj. euroa



- Liikevaihto nousi 22,7 % vuotta aiemmasta -- noin puolet kasvusta kertyi lisääntyneistä myyntimääristä ja loput hinnankorotuksista
- Liikevaihto saavutti vuoden 2008 toisen neljänneksen tason

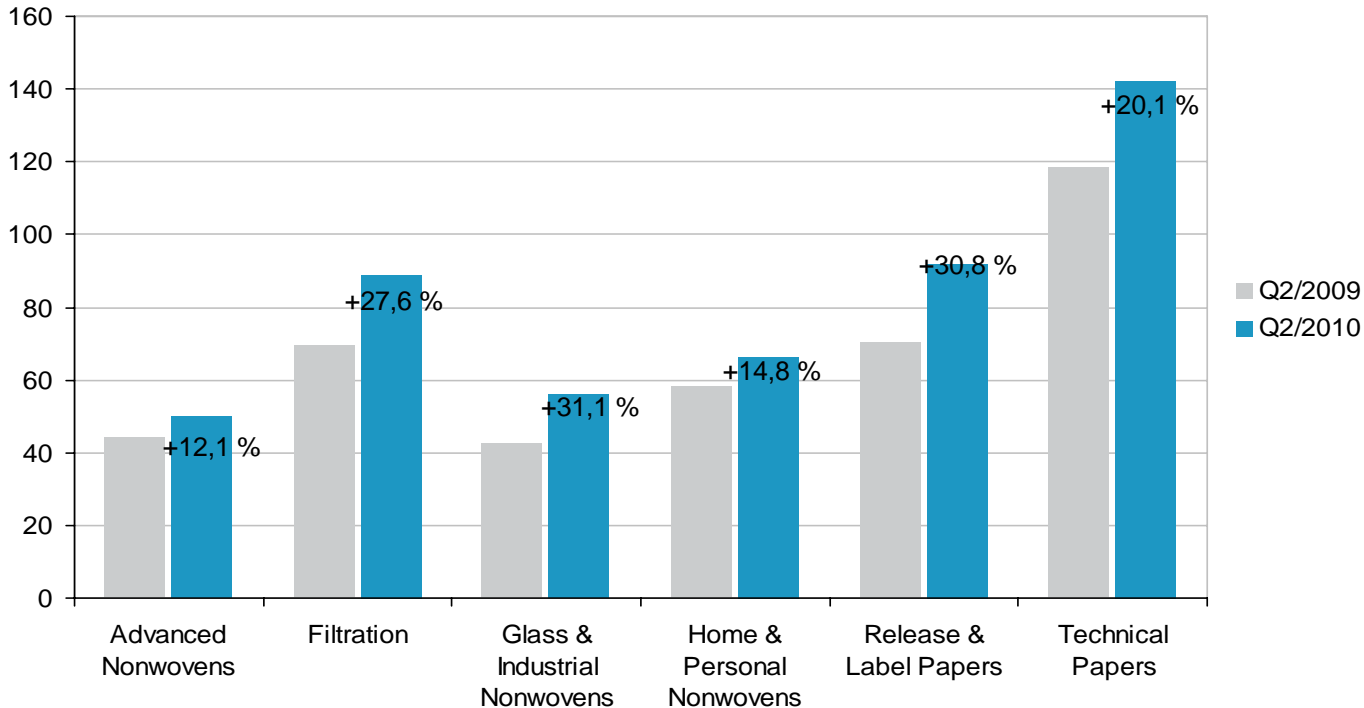
Liikevaihto alueittain



- Liikevaihto kasvoi eniten Aasiassa ja Etelä-Amerikassa
- Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen yhdessä kohonneiden myyntimäärien ja hintojen kanssa nosti Pohjois-Amerikan euromääräistä liikevaihtoa

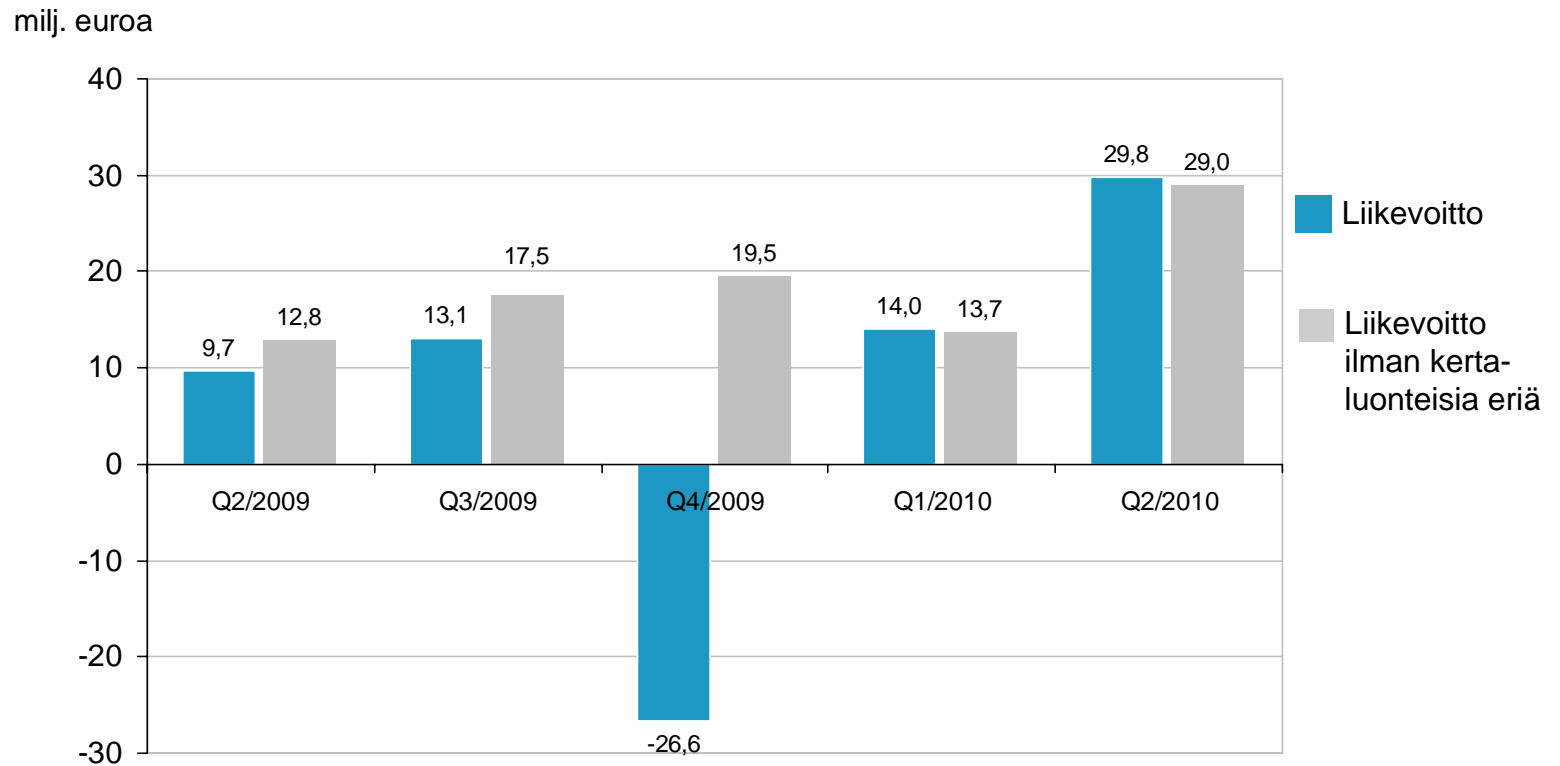
Liikevaihto liiketoiminta-alueittain Q2/2010

milj. euroa



- Glass & Industrial Nonwovensin liikevaihtoa nosti rakennusmateriaalien, erityisesti lattia- ja tapettimateriaalien, kasvanut kysyntä
- Filtration hyötyi suodatinmateriaalien vahvasta kysynnän paranemisesta Euroopassa ja Etelä-Amerikassa
- Erikoispaperien liikevaihtoa nostivat talouden piristymisen myötä nousseet myyntimäärät ja hintojen korotukset johtuen sellun kallistumisesta
- Valuuttakurssivaihtelut näkyivät Advanced Nonwovensin liikevaihdossa
- Home & Personalin myynti kasvoi piristyneen kysynnän ja valuuttakurssimuutosten vauhdittamana

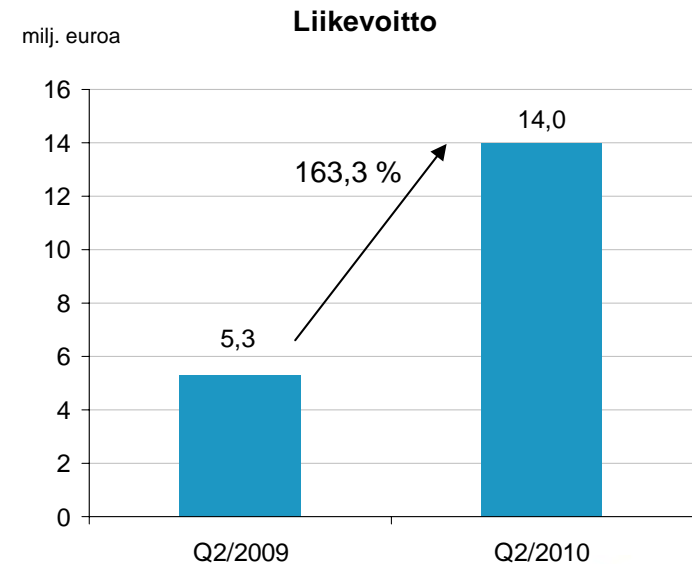
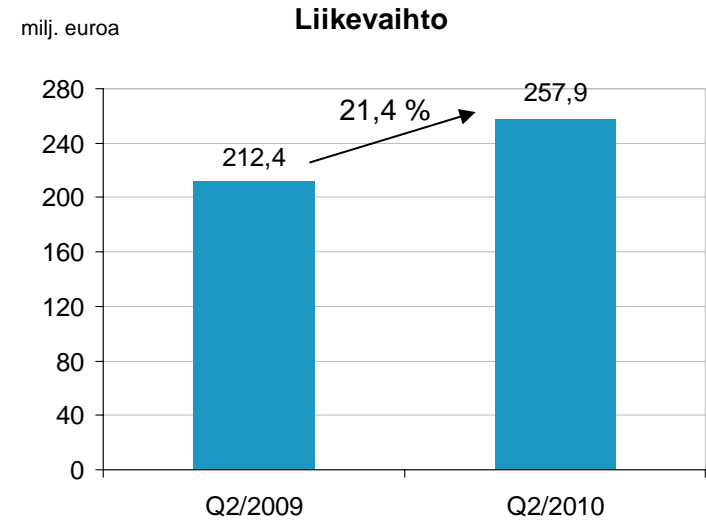
Liikevoitto/-tappio Q2/2009–Q2/2010



- Liikevoitto parani selvästi 2009 toisesta neljänneksestä – myynnin kasvu ja vuoden 2009 tehostamistoimet
- Q2/2010 sisältää 4,2 miljoonan euron tuoton edellisen vuoden hiilidioksidin päästöoikeuksien myynnistä

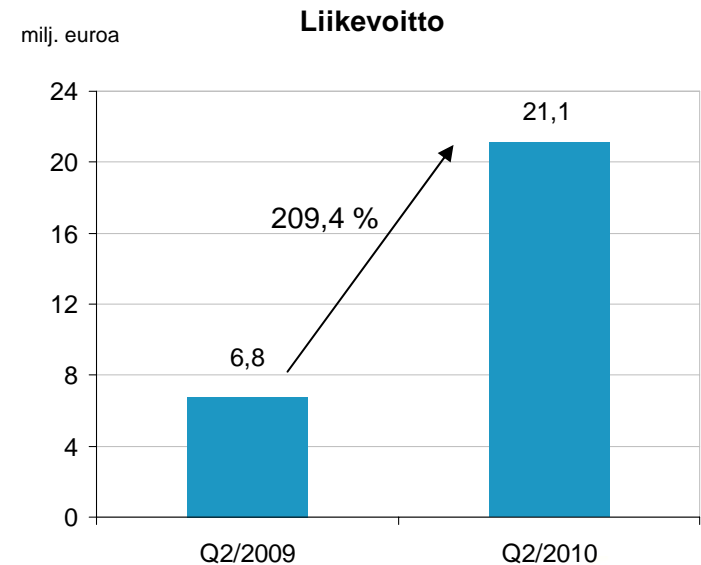
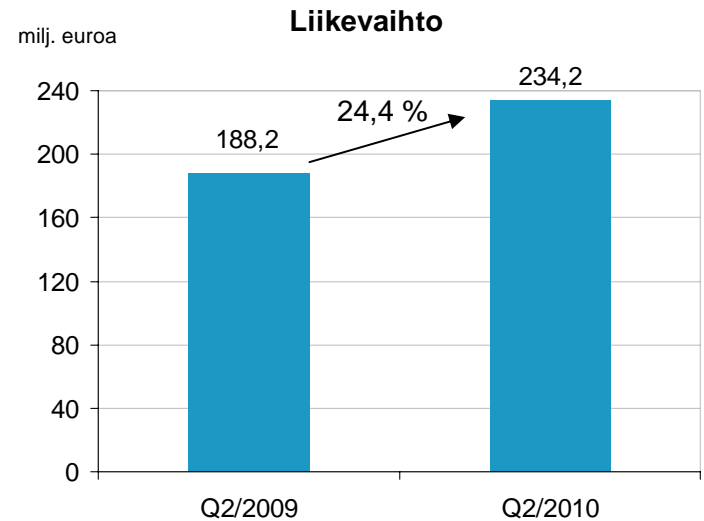
Fiber Composites -segmentti Q2/2010

- Talouden elpyminen kasvatti kuljetusteollisuuden suodatinmateriaalien sekä rakennusmateriaalien, erityisesti lattia- ja tapettimateriaalien kysyntää
- Elintarvikepakkaus- ja teepussimateriaalien sekä terveydenhuollon kuitukankaiden kysyntä jatkui tasaisena, valuuttakurssimuutokset nostivat euromääräistä myyntiä
- Pyyhkimistuotteiden myynti kasvoi piristyneen kysynnän ja valuuttakurssimuutosten vauhdittamana
- Tuulivoima- ja veneteollisuudessa edelleen merkkejä toipumisesta

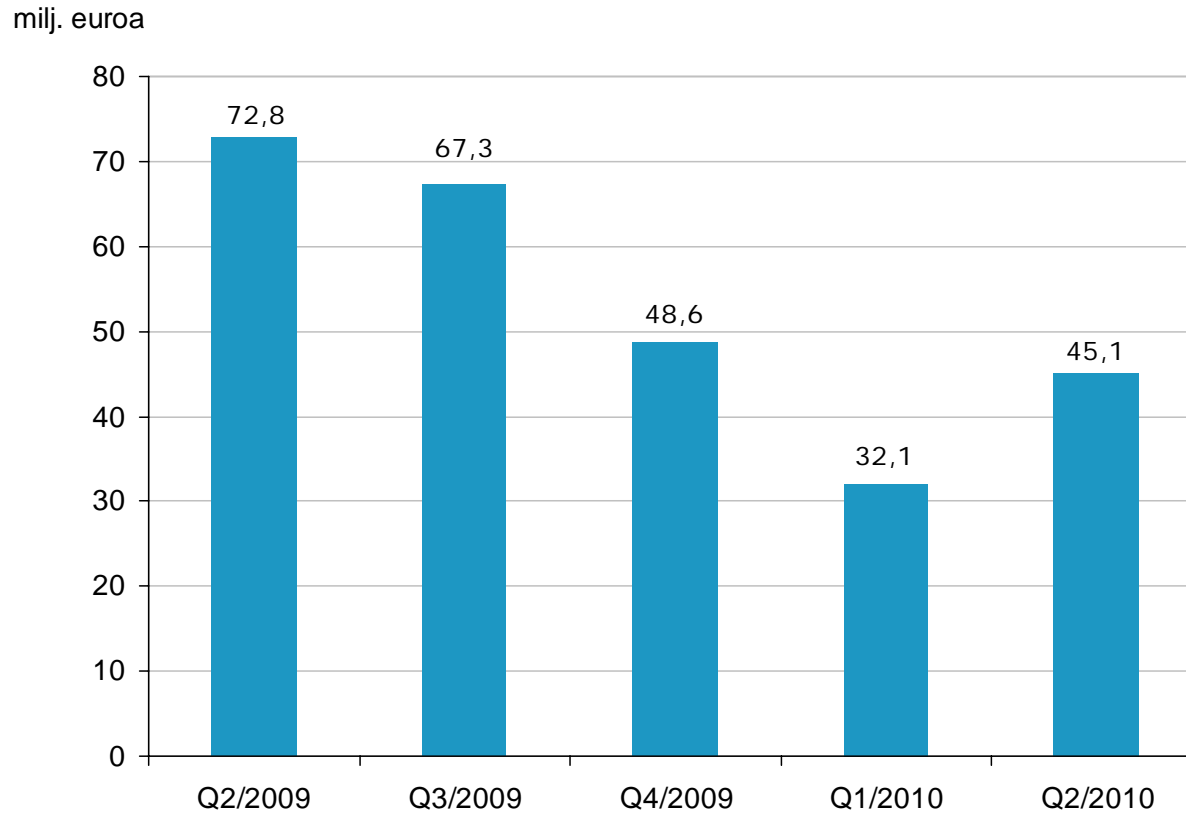


Specialty Papers -segmentti Q2/2010

- Erikoispaperien liikevaihto kasvoi lähes neljänneksen vertailukaudesta ja irroke- ja etikettipaperien kysyntä ylitti jo taantumaa edeltäneen tason
- Teknisten paperien kysyntä jatkoi kasvuaan vahvan markkinan ja toimitusketjun alhaisten varastojen tukemana
- Sellun saanti on onnistuttu turvaamaan ja kohonneet raaka-ainekustannukset on siirretty suurelta osin hintoihin

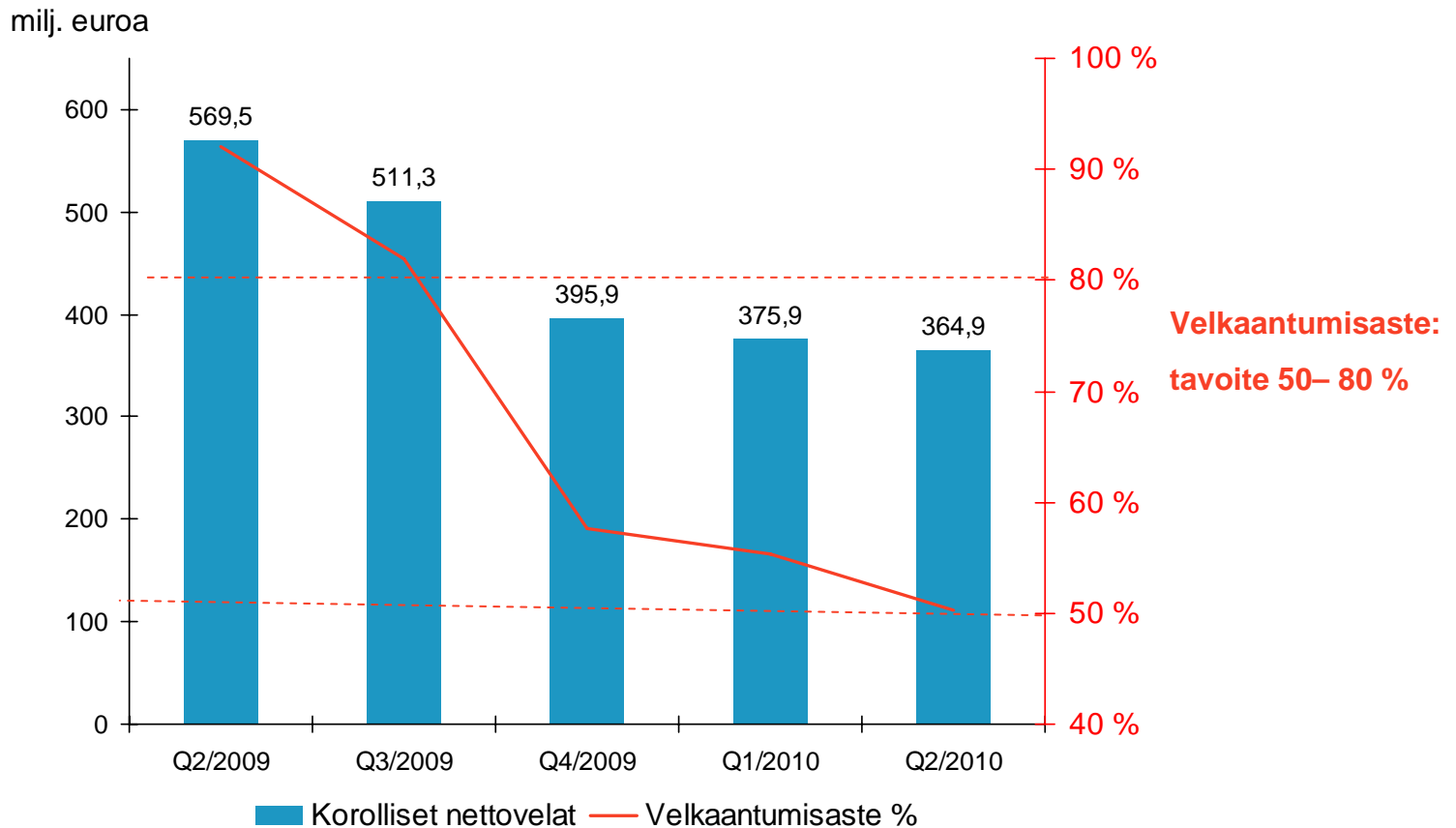


Liiketoiminnan nettorahavirta Q2/2009–Q2/2010



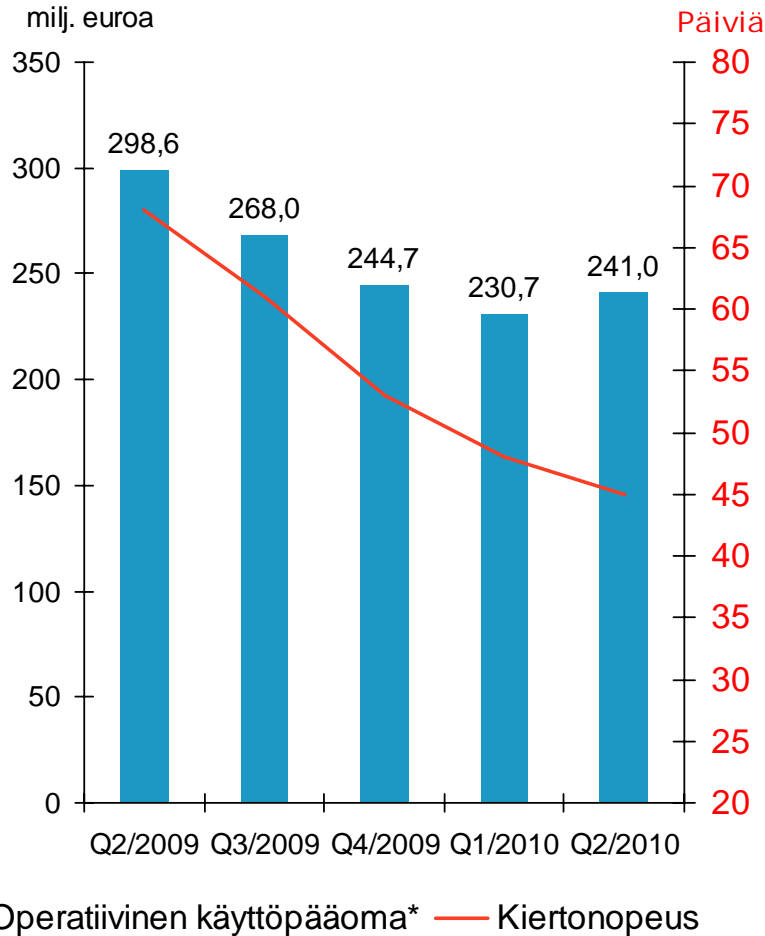
- Edelleen vahva nettorahavirta
- Operatiivinen käyttöpääoma ja kohentunut kannattavuus vahvistivat kassavirtaa samalla kuin rahoituserät vaikuttivat negatiivisesti

Velkaantumisaste tavoitetasolla



- Nettovelka ja velkaantumisaste laskeneet merkittävästi vuoden 2009 alkuun verrattuna
- Velkaantumisaste 30.6.2010 oli 50,3 %

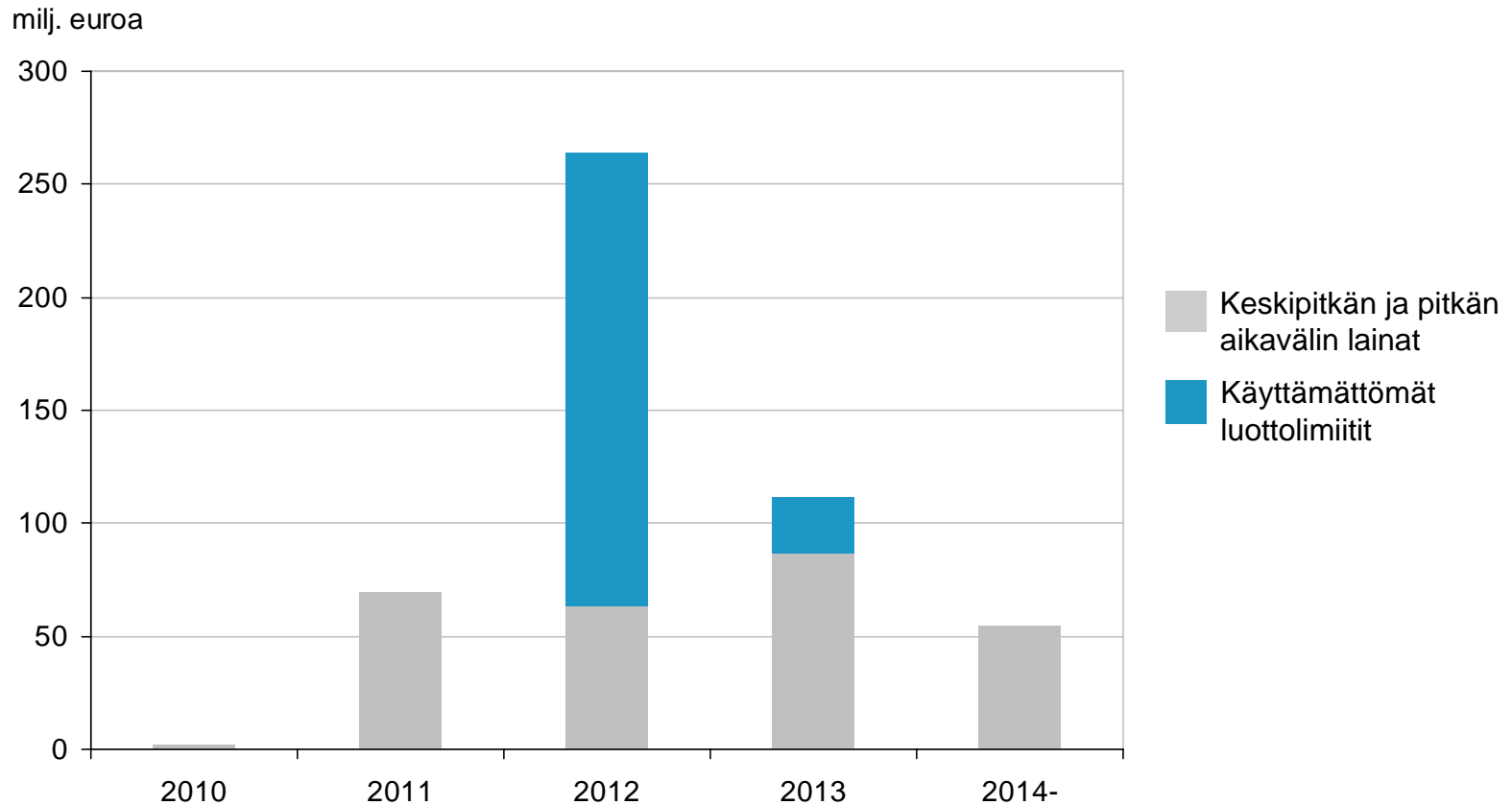
Vahva käyttöpääoman kehitys



*Operatiivinen käyttöpääoma = myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

- Tavoitteena vähentää operatiivista käyttöpääomaa 100 miljoonaa euroa kahdessa vuodessa
- Hanke on loppusuoralla
- Käyttöpääoma pieneni 108 miljoonaa euroa ja kiertonopeus parani 31 päivällä vuoden 2008 lopusta
=> kiertonopeus 30.6.2010 oli 45 päivää

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti



- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimiitit ja konsernitililimiitit olivat katsauskauden lopussa yhteensä 319,0 miljoonaa euroa
- Ei-sitovia luottolimiittejä 159,3 miljoonan euron arvosta

Tuloslaskelma

milj. euroa	Q2/2010	Q2/2009
Liikevaihto	489,4	398,9
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-416,3	-349,4
Bruttokate	73,1	49,5
Myynti ja hallinto	-48,7	-41,7
Muut tuotot ja kulut	5,4	1,9
Liikevoitto/-tappio	29,8	9,7
Nettorahoituskulut	-6,9	-4,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,4	-0,3
Voitto ennen veroja	22,5	4,7
Verotuotot (+) / tuloverot (-)	-7,4	-2,2
Kauden voitto	15,1	2,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,9	3,2



Kasvoi 22,7 % lähinnä myyntimäärien nousun ja hinnankorotusten vuoksi



Kasvaneet myyntimäärät ja sellun hinnannousu



2009 lomautukset ja 2010 kannustinohjelmien varaukset



Hiilidioksidin päästöoikeuksien myynnistä saatu tuotto

Tase

milj. euroa	30.6.2010	31.3.2010
Pitkäaikaiset varat	1 055,4	1 030,7
Vaihto-omaisuus	203,3	181,3
Myynti- ja muut saamiset	354,1	332,2
Muut lyhytaikaiset varat	2,4	3,6
Rahavarat	20,0	27,2
Vastaavaa	1 635,2	1 575,0
Oma pääoma	725,6	679,3
Varaukset	13,3	15,6
Korolliset velat	385,0	403,1
Työsuhde-etuusvelvoitteet	80,3	78,9
Osto- ja muut velat	390,2	366,1
Muut	40,9	32,2
Vastattavaa	1 635,2	1 575,0
Velkaantumisaste, %	50,3	55,3



Lisääntyneet myyntimäärät,
korkeammat myyntihinnat,
kiertonopeus parantunut



Positiivinen rahavirta
käyttöpääoman alentuessa ja
kannattavuuden parantuessa



Lisääntyneet myyntimäärät,
korkeammat raaka-ainehinnat
ja pitemmät maksuajat



Tase vahvistunut edelleen

Rahavirta

milj. euroa	Q2/2010	Q2/2009
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	56,4	35,7
Rahavirran oikaisu	-1,7	-0,7
Nettokäyttöpääoman muutos	12,6	30,6
Rahoituserät	-20,5	4,3
Maksetut verot	-1,7	2,9
Liiketoiminnan nettorahavirta	45,1	72,8
Investointien rahavirta	-6,1	-22,0
Liiketoiminnan nettorahavirta investointien jälkeen	39,1	50,8
Omien osakkeiden hankinta	-	-
Osinkojen maksu	-25,6	-21,0
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-21,5	-14,2
Rahoituksen rahavirta	-47,1	-35,2
Rahavarojen muutos	-8,1	15,6

➔ Käyttöpääomaa vapautui lisää

➔ Lainasalkun valuutanvaihtosopimusten vaikutus (EUR/USD)

➔ Ylläpitoinvestointitaso

Johdon lähiajan työlista

- Uuden organisaation ja toimintamallin sisäänajo
 - Globaalien avainasiakkuuksien ja myyntiprosessien kehittäminen
 - Yrityskulttuurin yhtenäistäminen ja vahvistaminen
- Projekti tuotannon materiaalihukan vähentämiseksi
 - Tavoitteena vähentää tuotantohukkaa 15 prosenttia, mikä vastaa vuodessa n. 20 milj. euron säästöjä
- Kasvustrategian työstäminen Aasiassa jatkuu
- Jatkuva toiminnan kehittäminen ja parantaminen



Tulevaisuuden näkymät

- Liikevaihdon vuonna 2010 uskotaan ylittävän vuoden 2008 tason
 - Myyntihintoja korotettu ja korotetaan nousevien raaka-ainekustannusten kattamiseksi
 - Myyntimäärien nousu
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan nousevan vuodesta 2009
 - Myynnin kasvu, tehokkaampi kulurakenne, jatkuva toiminnan tehostaminen





Kiitos!