

# Ahlstrom Oyj

## Tilinpäätös 2009



3.2.2010

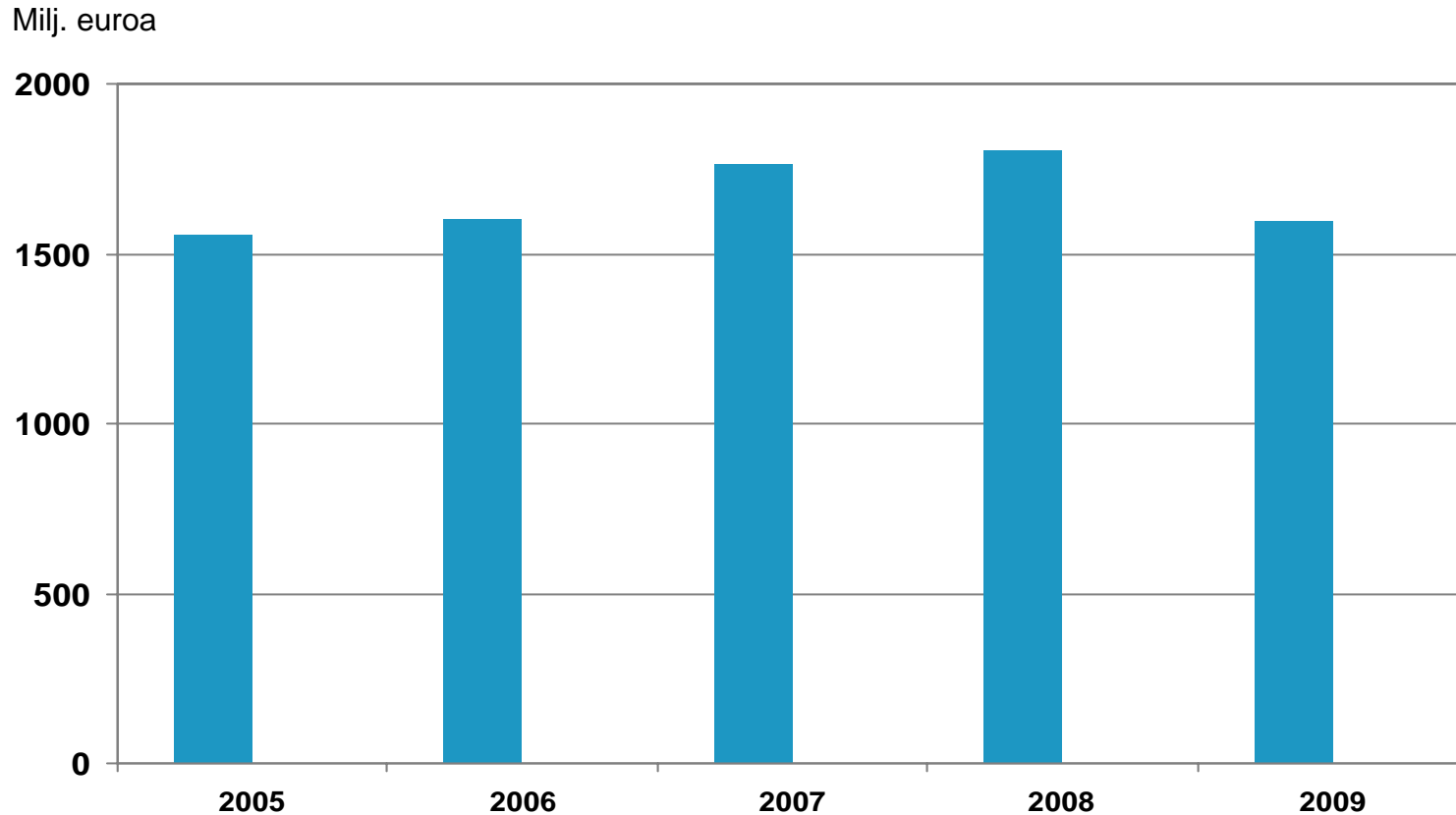
Toimitusjohtaja Jan Lång

# Vuosi 2009 lyhyesti

- Vahva rahavirta ja hybridilaina vahvistivat tasetta
- Liikevaihto pieneni myyntimäärien laskun takia
- Liikevoitto ennen kertaeriä vuoden 2008 tasolla – alkuvuoden edullisemmat raaka-ainekustannukset ja rakennejärjestelyt

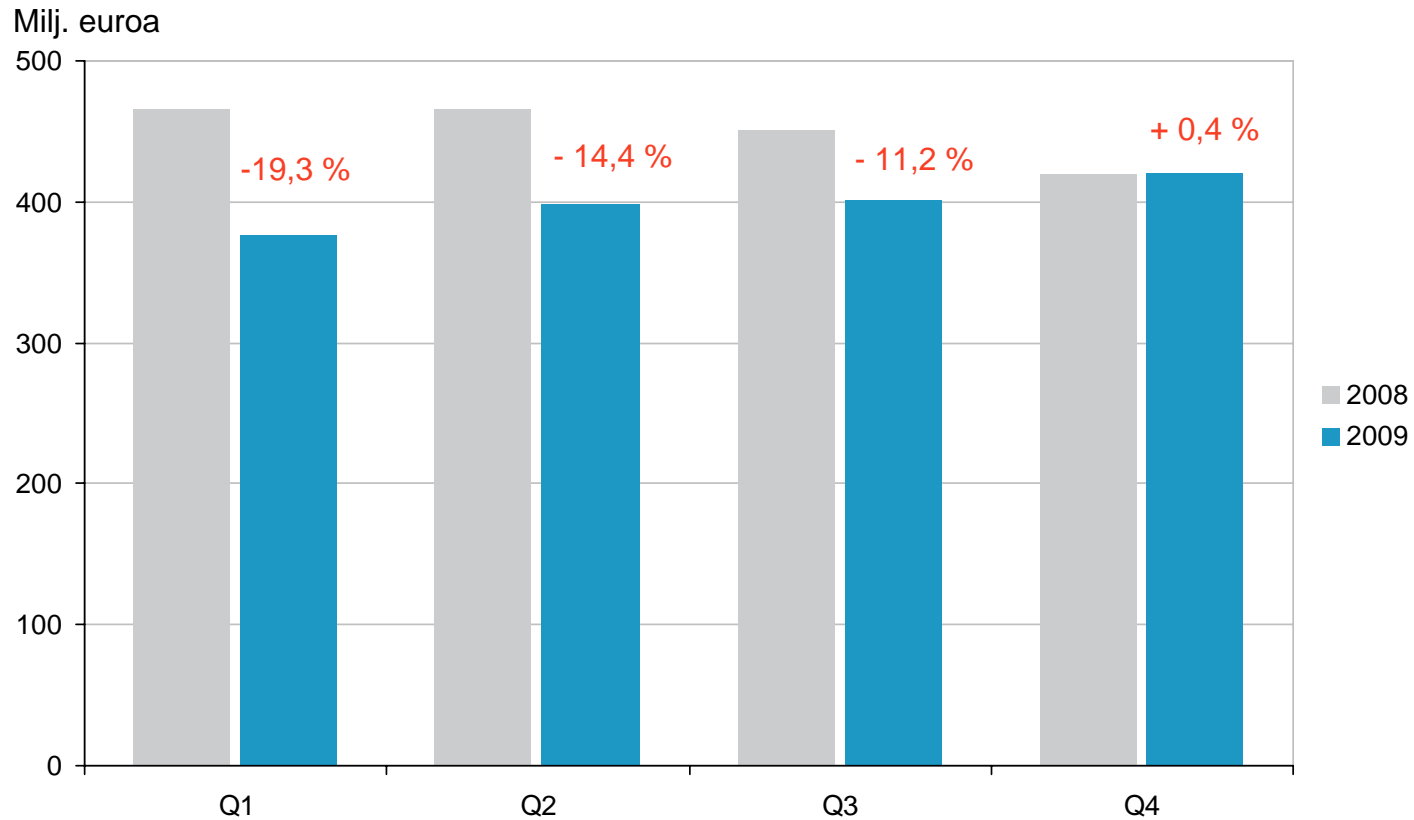


# Liikevaihto 2005–2009



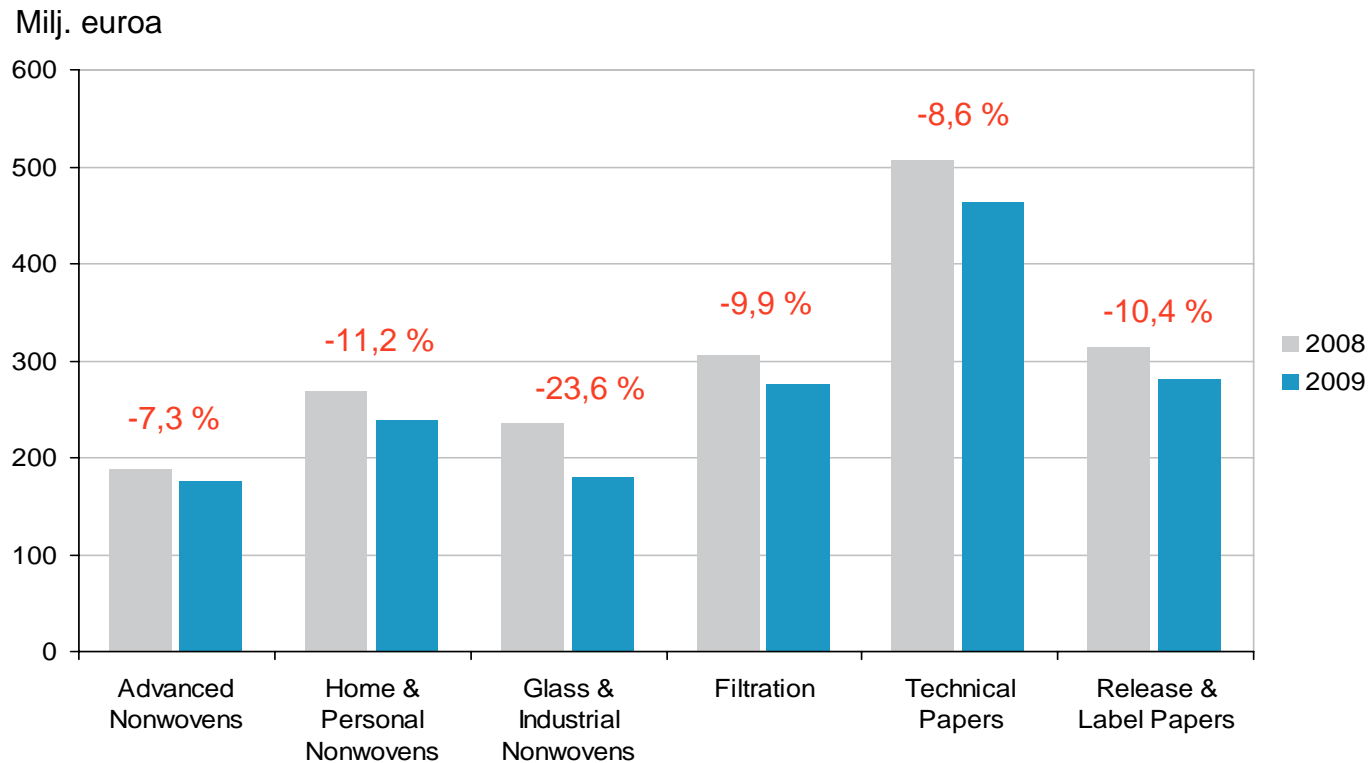
- Liikevaihto pieneni 11,4 % vuodesta 2008 myyntimäärien laskun vuoksi

# Liikevaihto vuosineljänneksittäin 2009



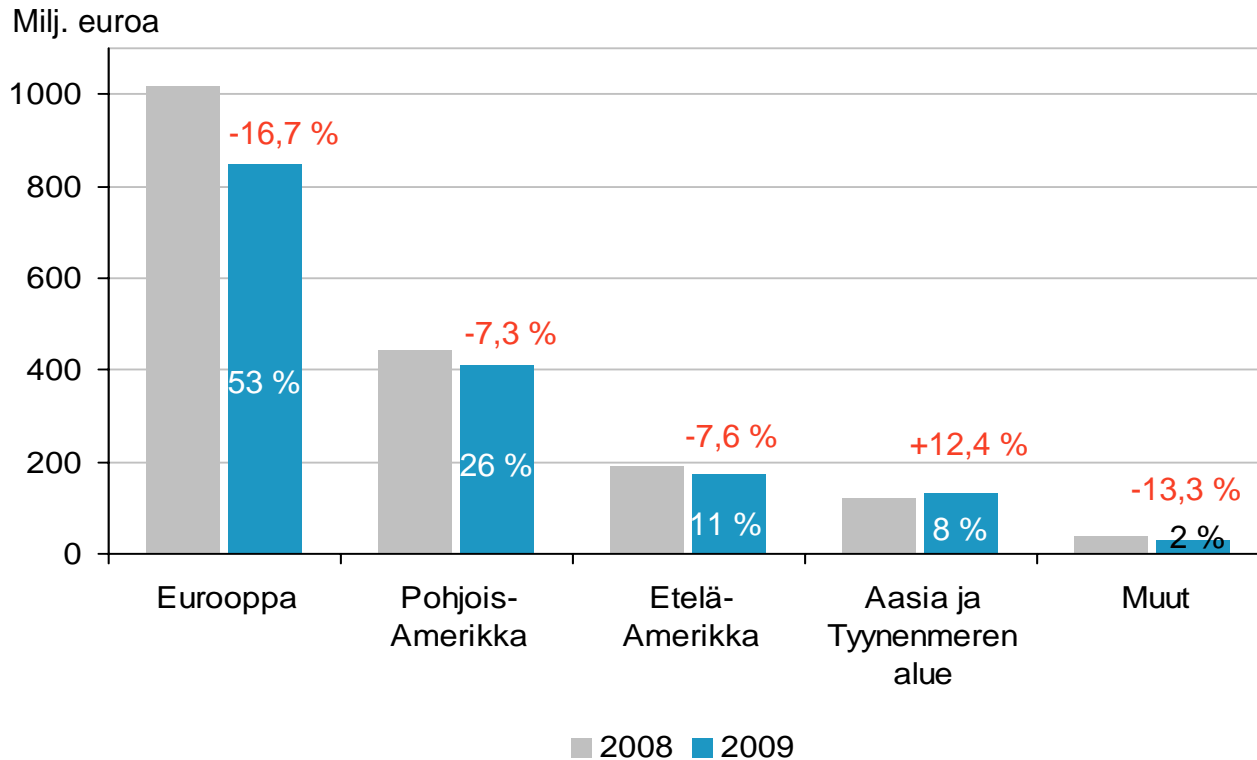
- Kysyntä alkoi elpyä toisen vuosineljänneksen lopulta lähtien

# Liikevaihto liiketoiminta-alueittain 2009



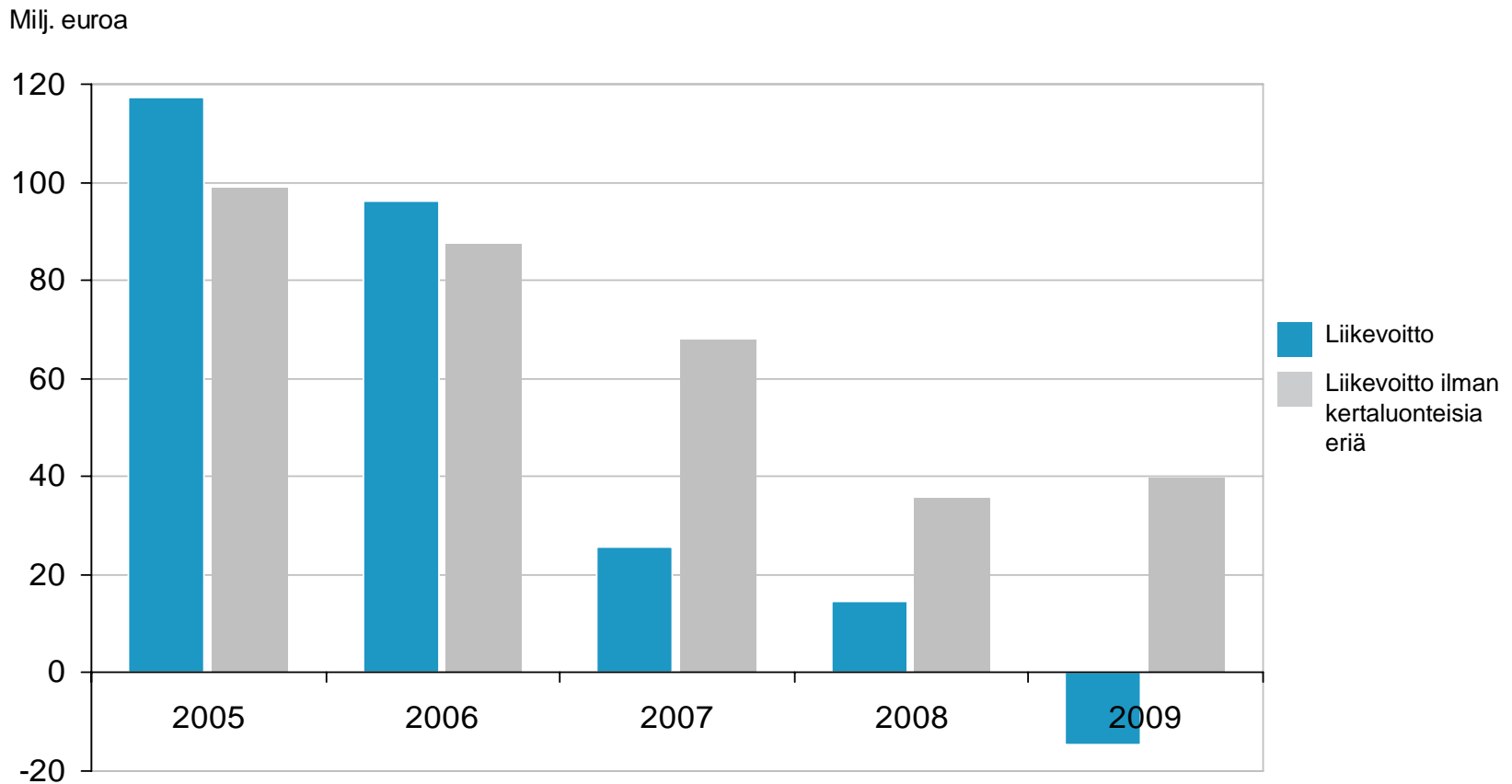
- Advanced Nonwovensiin lama vaikutti vähiten
- Glass & Industrial Nonwovens kärsi haastavista tuulivoima- ja veneteollisuuden markkinoista

# Liikevaihto alueittain



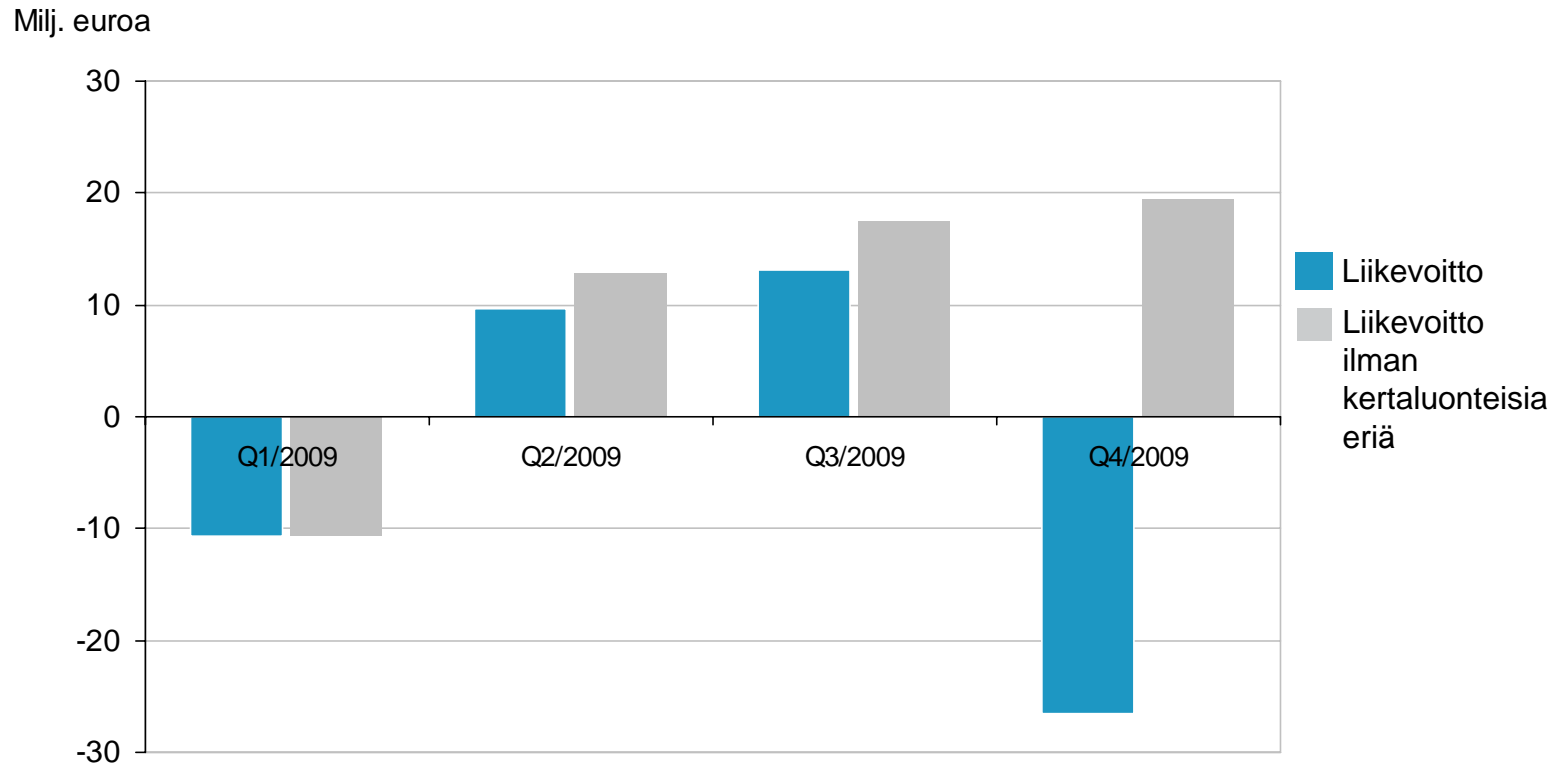
- Hienoinen kasvu Aasiassa ja Tyynenmeren alueella tuli Kiinasta ja Intiasta
- Muilla alueilla myyntimäärät pienenivät laman seurauksena

# Liikevoitto / -tappio 2005–2009



- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani vuodesta 2008
- Liiketappio johtui pienistä myyntimääristä, kertaluonteisista eristä ja arvonalennuksista

# Liikevoitto/-tappio vuosineljänneksittäin 2009

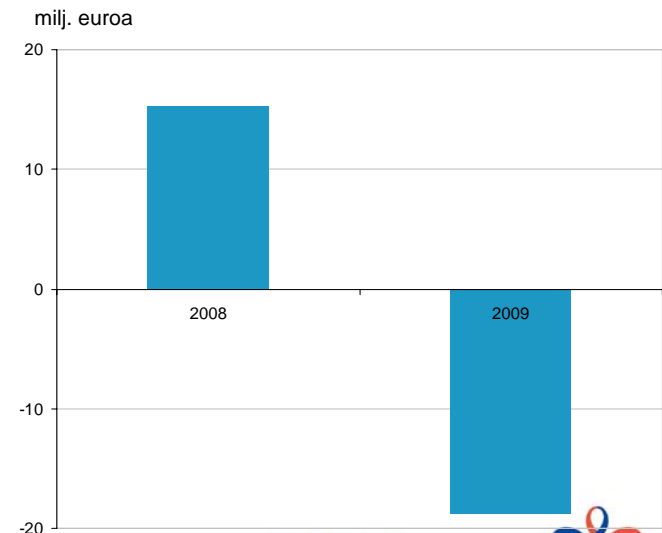
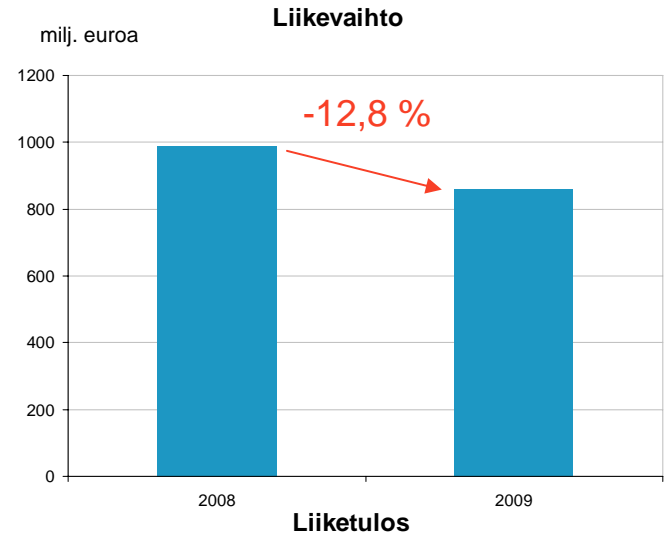


- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani tasaisesti Q1 jälkeen – alkuvuoden pienemmät raaka-ainekustannukset, tehostamistoimet ja elpyvä kysyntä H2:lla



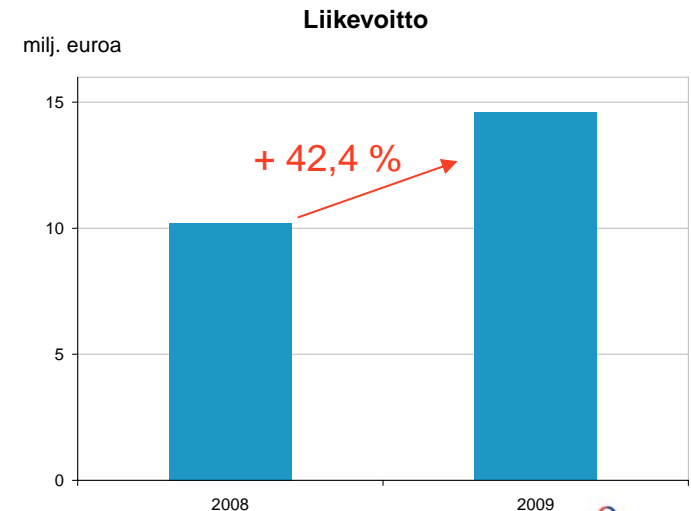
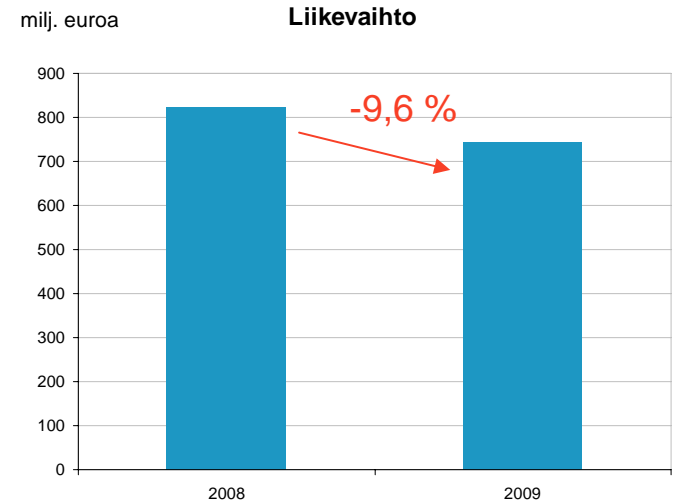
# Fiber Composites -segmentti 2009

- Myyntimäärät pienenivät kaikilla liiketoiminta-alueilla, erityisesti Glass & Industrial Nonwovensissa
- Tverin tehdas hyvässä vauhdissa alun haasteiden jälkeen, Chirnsidessa asiakashyväksynnät yhä käynnissä
- Tuotanto käynnistyy Mundrassa Q1/2010
- Liiketulos tappiollinen — heikko alkuvuoden kysyntä ja suuret kertaluonteiset erät (-44,2 milj. euroa)



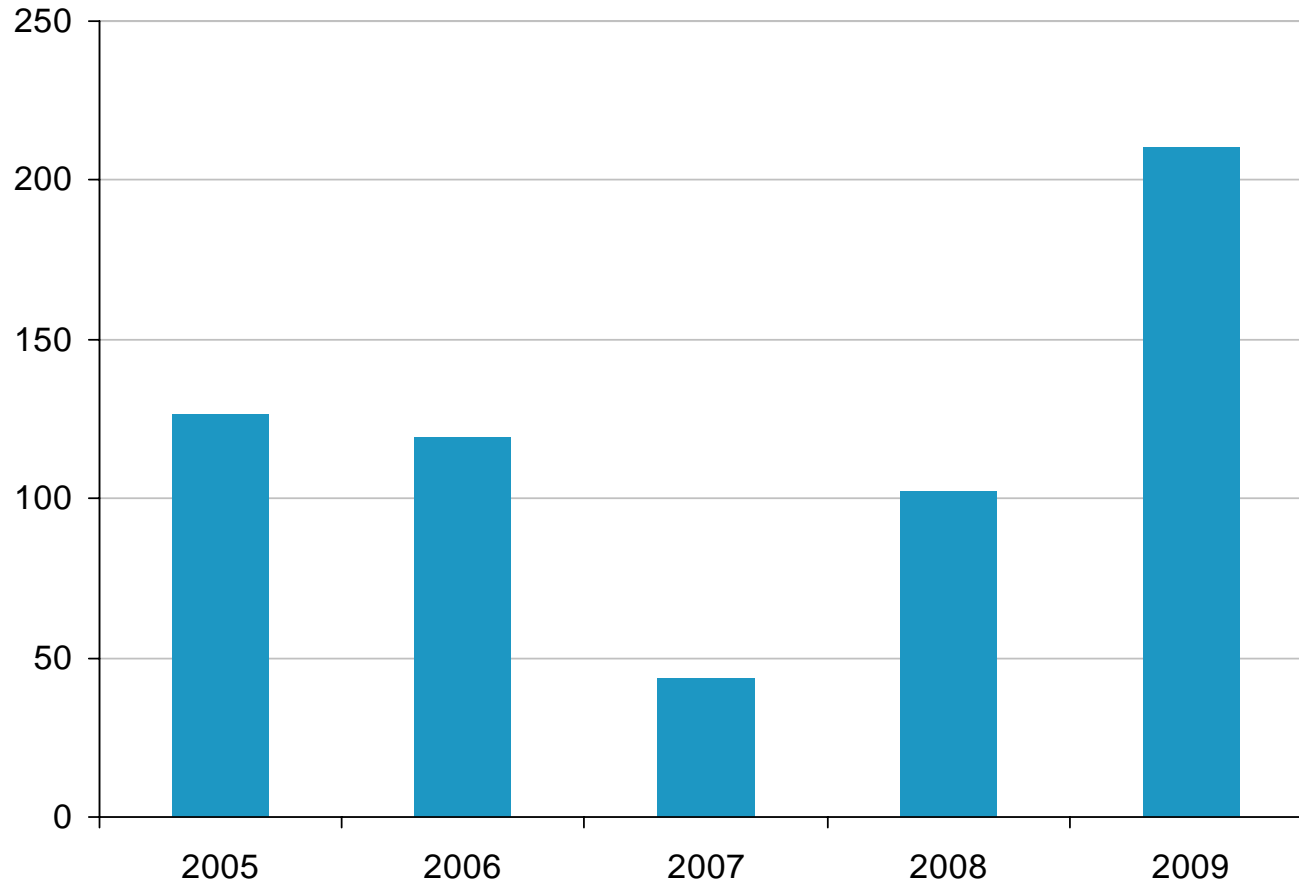
# Specialty Papers -segmentti 2009

- Myyntimäärät pienenivät molemmilla liiketoiminta-alueilla, mutta elpyivät H2:lla
- La Gèren tehdas jäi kannattavuustavoitteista markkinoiden ylikapasiteetin vuoksi
- Liikevoitto parani – alkuvuoden matalammat raaka-ainekustannukset ja tehostamistoimet (kertaluonteisia eriä -7,4 milj. euroa)



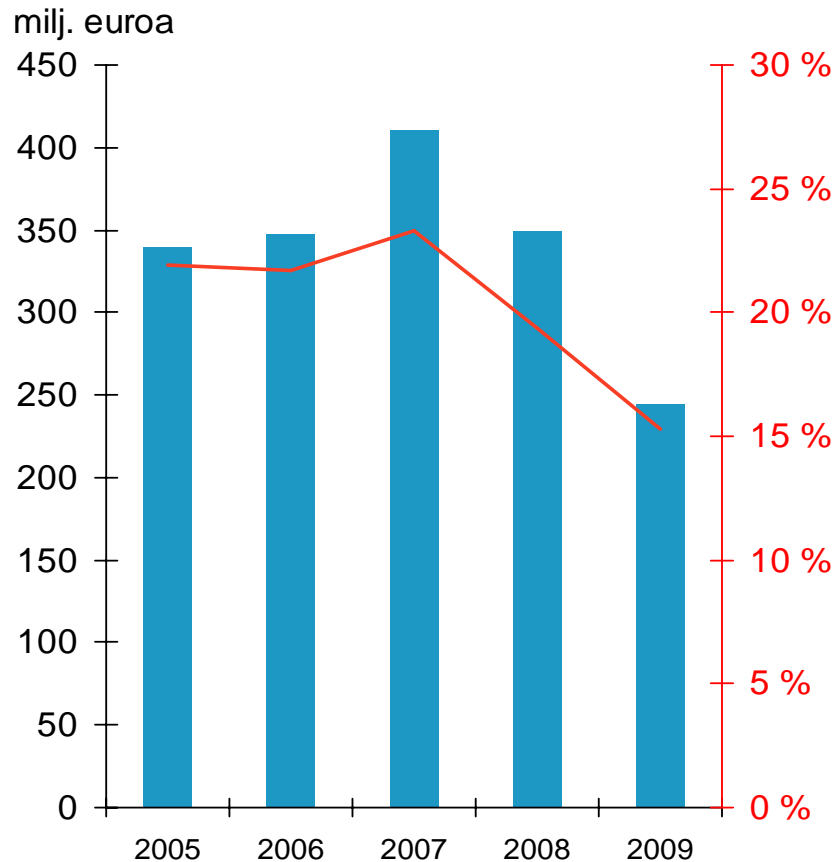
# Liiketoiminnan nettorahavirta yli kaksinkertaistui

Milj. euroa



- Operatiivinen käyttöpääoma pieneni 104,3 miljoonaa euroa vuoden 2008 lopusta

# Vahva käyttöpääoman kehitys

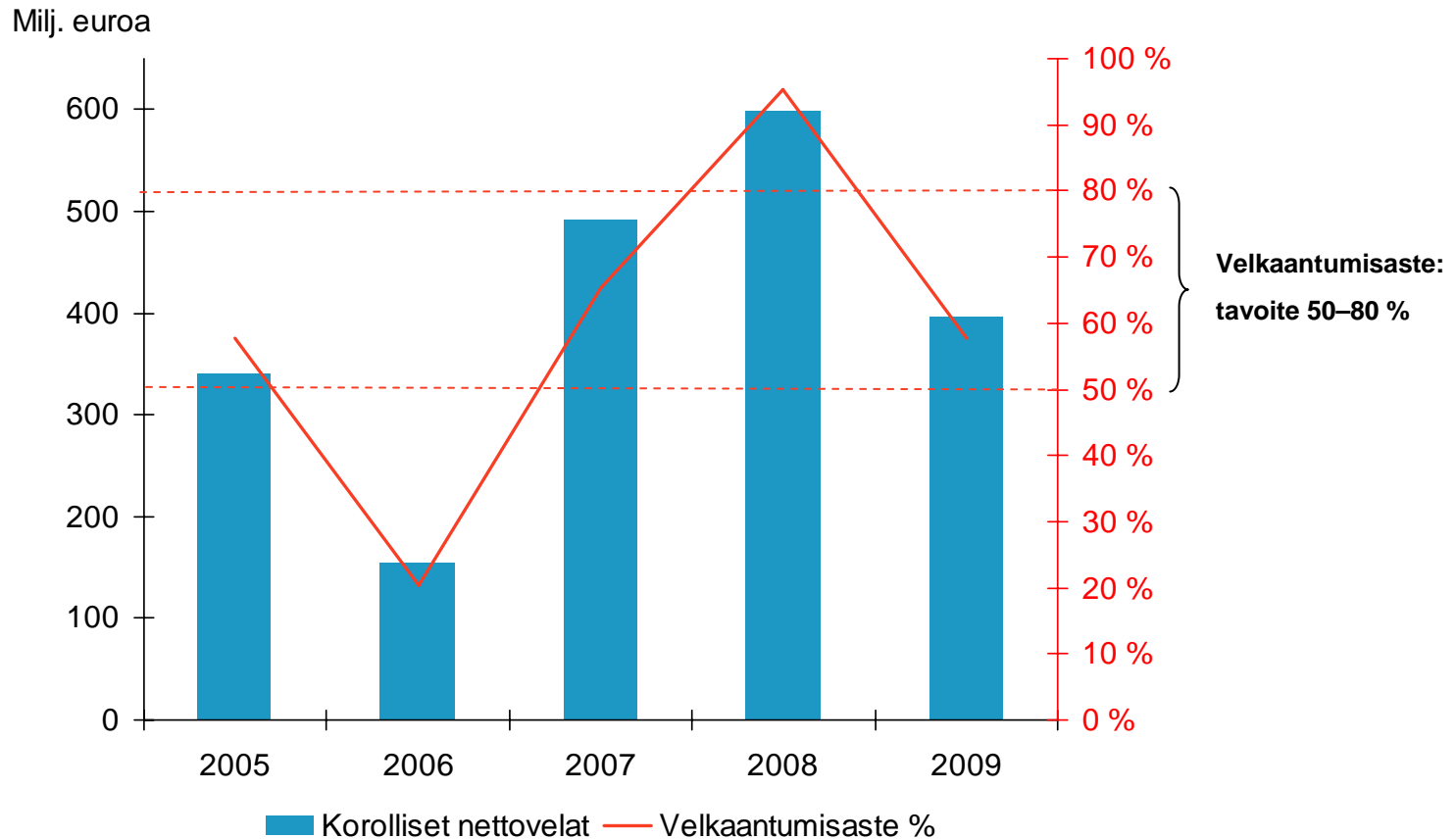


■ Liiketoiminnan nettokäyttöpääoma\* — % liikevaihdosta

\*Liiketoiminnan nettokäyttöpääoma = myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

- Vuonna 2009 käynnistetyn käyttöpääoman tehostamisprojektin tavoitteena vähentää käyttöpääomaa 100 miljoonaa euroa kahdessa vuodessa
- Hanke aloitettu 20 tehtaassa, ulotetaan kaikkiin tehtaisiin ja toimintoihin 2010
- Vuoden 2009 aikana käyttöpääoma pieneni 104,3 miljoonaa euroa ja kiertonopeus parani 23 päivää (31.12.2009: 53 päivää)

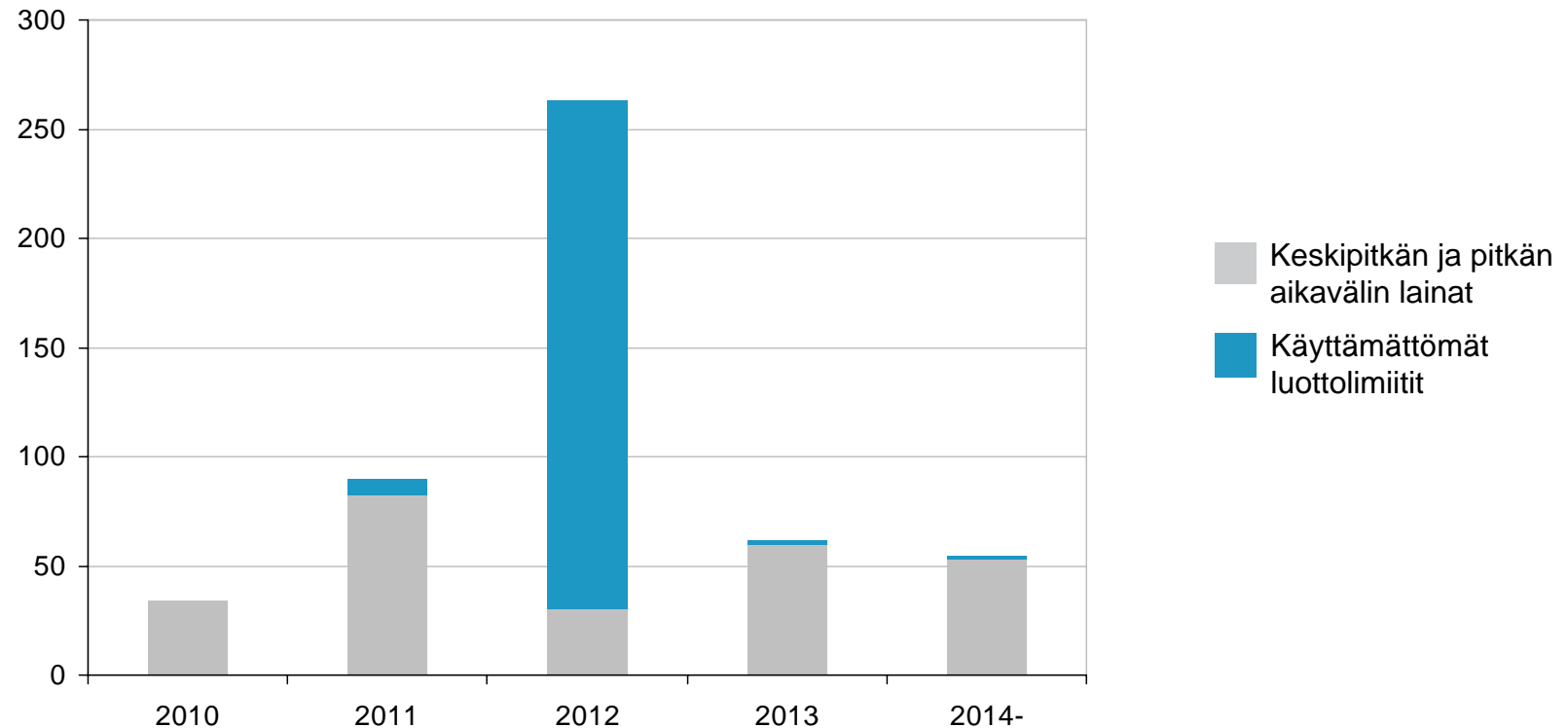
# Velkaantumisaste tavoitetasolla



- Nettovelka pieneni 202,8 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta 2008/2009
- Velkaantumisaste laski 57,7 prosenttiin – vahva rahavirta ja hybridilaina

# Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti

Milj. euroa



- Lainasalkun maturiteettirakennetta pidennettiin vuoden 2009 aikana ja keskimaturiteetti oli 2,3 vuotta
- Uusia keskipitkiä lainoja nostettiin yhteensä 311 miljoonan euron arvosta
- Kassa, sitovat käyttämättömät luottolimiitit ja konsernitililimiitit olivat vuodenvaihteessa yhteensä 328 miljoonaa euroa

# Tuloslaskelma

milj. euroa	2009	2008
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 596,1</b>	<b>1 802,4</b>
Kulut	-1 472,9	-1 675,5
Poistot ja arvonalentumiset	-137,8	-112,3
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-14,6</b>	<b>14,6</b>
Nettorahoituskulut	-26,2	-34,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,7	-1,1
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	<b>-40,1</b>	<b>-20,6</b>
Tuloverot	7,1	4,5
<b>Kauden tulos</b>	<b>-32,9</b>	<b>-16,1</b>
<b>Sijoitetun pääoman tuotto, %</b>	<b>-1,1</b>	<b>1,4</b>



Pienemmät myyntimäärät



Pienemmät raaka-ainekustannukset ja myyntimäärät

Noin 5 % pienemmät kiinteät kustannukset ilman kertaluonteisia eriä





Suuret kertaluonteiset erät






Matalammat korot, pienempi velka

# Tase

milj. euroa	31.12.2009	31.12.2008
Pitkäaikaiset varat	1 010,8	1 033,9
Vaihto-omaisuus	175,9	252,5
Myynti- ja muut saamiset	319,9	356,2
Muut lyhytaikaiset varat	3,7	6,3
Rahavarat	19,9	58,2
<b>Vastaavaa</b>	<b>1 530,2</b>	<b>1 707,0</b>
Oma pääoma	685,6	628,1
Varaukset	17,7	24,0
Korolliset velat	415,8	656,9
Työsuhde-etuusvelvoitteet	78,2	84,6
Ostovelat	305,1	293,3
Muut velat	27,8	20,1
<b>Vastattavaa</b>	<b>1 530,2</b>	<b>1 707,0</b>
<b>Velkaantumisaste, %</b>	<b>57,7</b>	<b>95,3</b>

 Varaston kiertonopeus parani  
 Pienemmät myyntimäärät ja myyntisaatavien tehokas perintä

 Hybridilaina, muuntoero  
 Vahva rahavirta ja hybridilaina

 Huomio maksuehtoihin

 Vahvistunut tase



# Rahavirta

milj. euroa	2009	2008
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	123,2	126,9
Rahavirran oikaisut	-15,1	-31,5
Nettokäyttöpääoman muutos	129,3	47,2
Rahoituserät	-28,2	-16,8
Maksetut verot	0,4	-23,4
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>209,6</b>	<b>102,4</b>
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-66,3</b>	<b>-153,4</b>
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta investointien jälkeen</b>	<b>143,3</b>	<b>-51,0</b>
Maksetut osingot	-21,0	-46,7
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-242,6	136,3
Oman pääoman ehtoinen laina	80,0	-
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-183,6</b>	<b>89,7</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-40,2</b>	<b>38,7</b>

➔ Käyttöpääoman onnistunut hallinta

➔ Valuuttakurssisuojausten negatiivinen vaikutus

➔ Vain välttämättömät investoinnit toteutettu

➔ Vahva rahavirta

# Rakennemuutosohjelmat päätökseen

- Vuosisäästöt 55 miljoonaa euroa vuodesta 2010 alkaen
- Kokonaiskustannukset 2009: 31,9 miljoonaa euroa, josta 18,3 miljoonaa rahaperusteista
- Noin 560 henkilön vähennys 2009, lisäksi 180 sovittu vuodelle 2010
- Suurimmat tuotannon sopeutukset Milanossa, Bethunessa, Karhulassa, Barcelonassa ja Altenkirchenissä

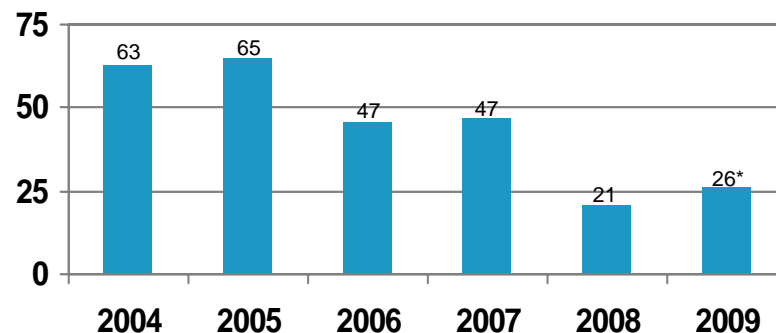


# Uusi osinkopolitiikka

- Uusi politiikka perustuu Ahlstromin rahavirran tuottokykyyn
- Tavoitteena maksaa osinkoa vähintään kolmannes operatiivisten investointien jälkeisestä nettorahavirrasta, laskettuna kolmen vuoden rullaavana keskiarvona
- Rullaavaa keskiarvoa käytetään vakaan osingonmaksun aikaansaamiseksi
- Jäljelle jäävää rahavirtaa käytetään nettovelan pienentämiseen sekä yhtiön kasvuun

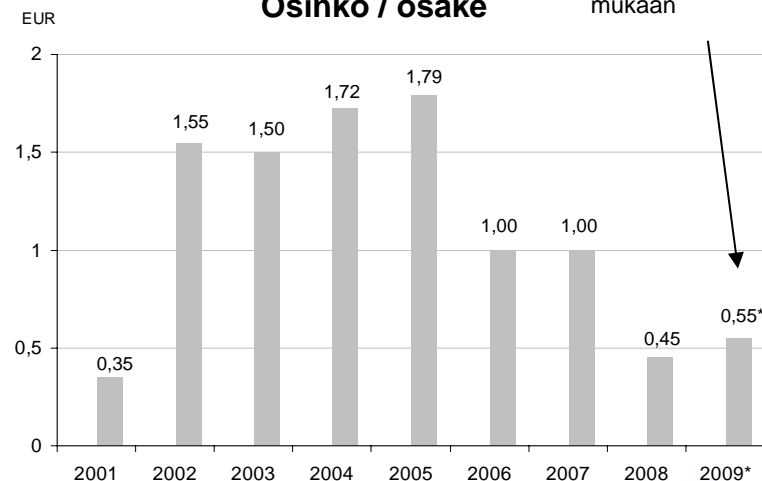
Aiemman osinkopolitiikan tavoitteena oli jakaa osinkoa keskimäärin vähintään 50 % tilikauden tuloksesta

## Maksetut osingot (Milj. euroa)



Uuden politiikan mukaan

## Osinko / osake



\*Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

# Osinkolaskelma

## UUDEN POLITIIKAN MUKAINEN OSINKO

Milj. euroa	2007	2008	2009
Liiketoiminnan nettorahavirta	43,9	102,4	209,6
Operatiiviset investoinnit	-46,0	-48,3	-28,1
Rahavirta osingonjakoa varten	-2,1	54,1	181,5
Kolmen vuoden keskimääräinen rahavirta			77,9
Maksettavissa oleva osinko			26,0

# Tuoteuutuuksia

- Vuonna 2009 Ahlstromin liikevaihdosta 48 % muodostui uusista tai parannetuista tuotteista

## Merkittävimpiä uusia tuotteita:

- **Kaksoiskomponenttikuitukangas** leikkaussalivaatteisiin ja -liinoihin. Kangas on vahvempaa kuin vastaava peruskangas ja kestää myös steriloinnin säteilyttämällä. Vuonna 2009 tuotetta myytiin jo merkittävästi.
- **Hybriditapetti**, jossa kuitukankaiden ja paperien suotuisat ominaisuudet yhdistyvät kustannustehokkaasti. Kaupalliset toimitukset käynnistyivät loppuvuonna.
- Useita **suodatinnovaatioita** vastauksena entistä tiukempiin ympäristökriteereihin esimerkiksi dieselöljyn suodatuksessa.
- Useita **kuivapyyhekuitukankaita** kotien ja teollisuuden puhdistuskäyttöön
- **Toispuolisesti päällystetty etikettipaperi** Lumimax TT, joka on jo käytössä Etelä-Amerikassa



# Tulevaisuuden näkymät

## Toimintaympäristö

- Vuoden 2009 toisella vuosipuoliskolla tilanne markkinoilla parani
- Useimmilla liiketoiminta-alueilla tilanne näyttää vakaalta, suurimmat haasteet tuulivoimamarkkinoilla ja veneteollisuudessa

## Liikevaihto

- Liikevaihdon vuonna 2010 arvioidaan nousevan vuodesta 2009, mutta jäävän vuoden 2008 tasosta

## Liiketulos

- Yhtiön tehokkaamman kulurakenteen ja parantuneen kysynnän odotetaan parantavan kannattavuutta
- Liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan nousevan vuodesta 2009

## Investoinnit

- Investointiarvio noin 60 miljoonaa euroa ilman yritysostoja



# Johdon agenda 2010

- Strategisten linjausten toteuttaminen:
  - Kannattava kasvu
  - Kahden liiketoimintamallin toimeenpano
  - Kasvustrategia Aasiassa
  - Globaalit prosessit
  - Johtaminen ja kulttuuri
- Käyttöpääoman tehostaminen
- Jatkuva toiminnan parantaminen





Eräät kannanotot tässä esityksessä ovat tulevaisuutta koskevia arvioita, jotka perustuvat yhtiön johdon tämänhetkisiin näkemyksiin. Arviot sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä ja ovat siten alltiita yleisen taloudellisen tilanteen ja yhtiön liiketoiminnan muutoksille.