

# Ahlstrom Oyj

## Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2008



28.10.2008

Toimitusjohtaja Risto Anttonen

# Heinä-syyskuu 2008 lyhyesti

- Liikevaihto 451,2 miljoonaa euroa (444,9 milj. euroa), kasvua 1,4 % edellisestä vuodesta ja 5,4 % ilman valuuttakurssien vaikutusta
- Vertailukelpoinen liikevaihto pl. valuuttakurssivaihtelut, yritysostot ja lopetetut liiketoiminnot kasvoi 6,9 % edellisestä vuodesta
- Hankitut ja lopetetut liiketoiminnot huomioiden myyntimäärät kasvoivat 2,7 %
- Liikevoitto oli 11,3 miljoonaa euroa (16,1 milj. euroa), laskua 29,8 % edellisestä vuodesta
  - Pienentyneet myyntikatteet, tiettyjen Ahlstromin tuotteiden vähentynyt kysyntä ja siitä aiheutunut varastojen kasvu ja tuotannon sopeuttaminen
  - Kasvuinvestointien käynnistyksestä ja yritysostojen integroinnista aiheutuneet kustannukset

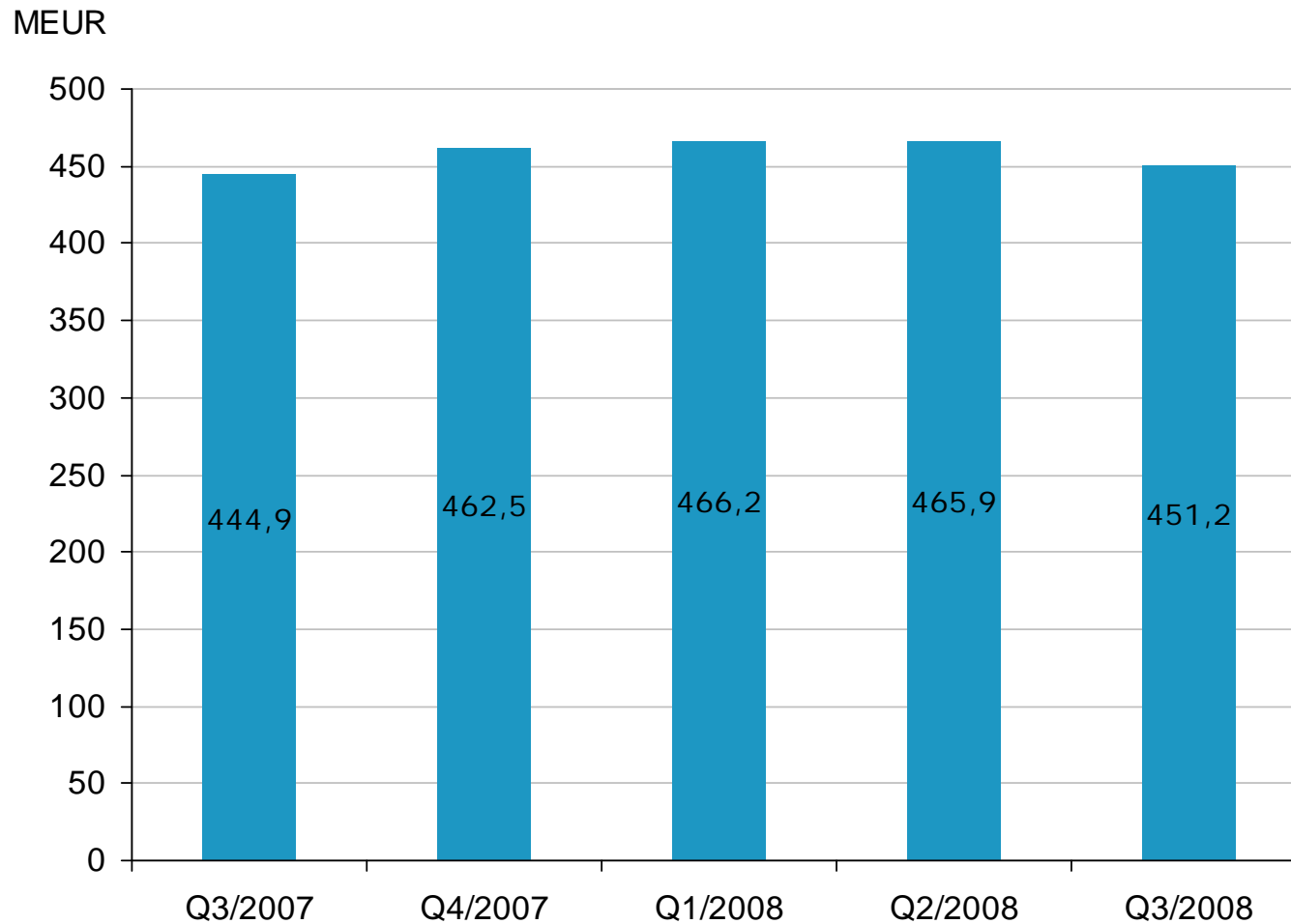


# Toimintaympäristö

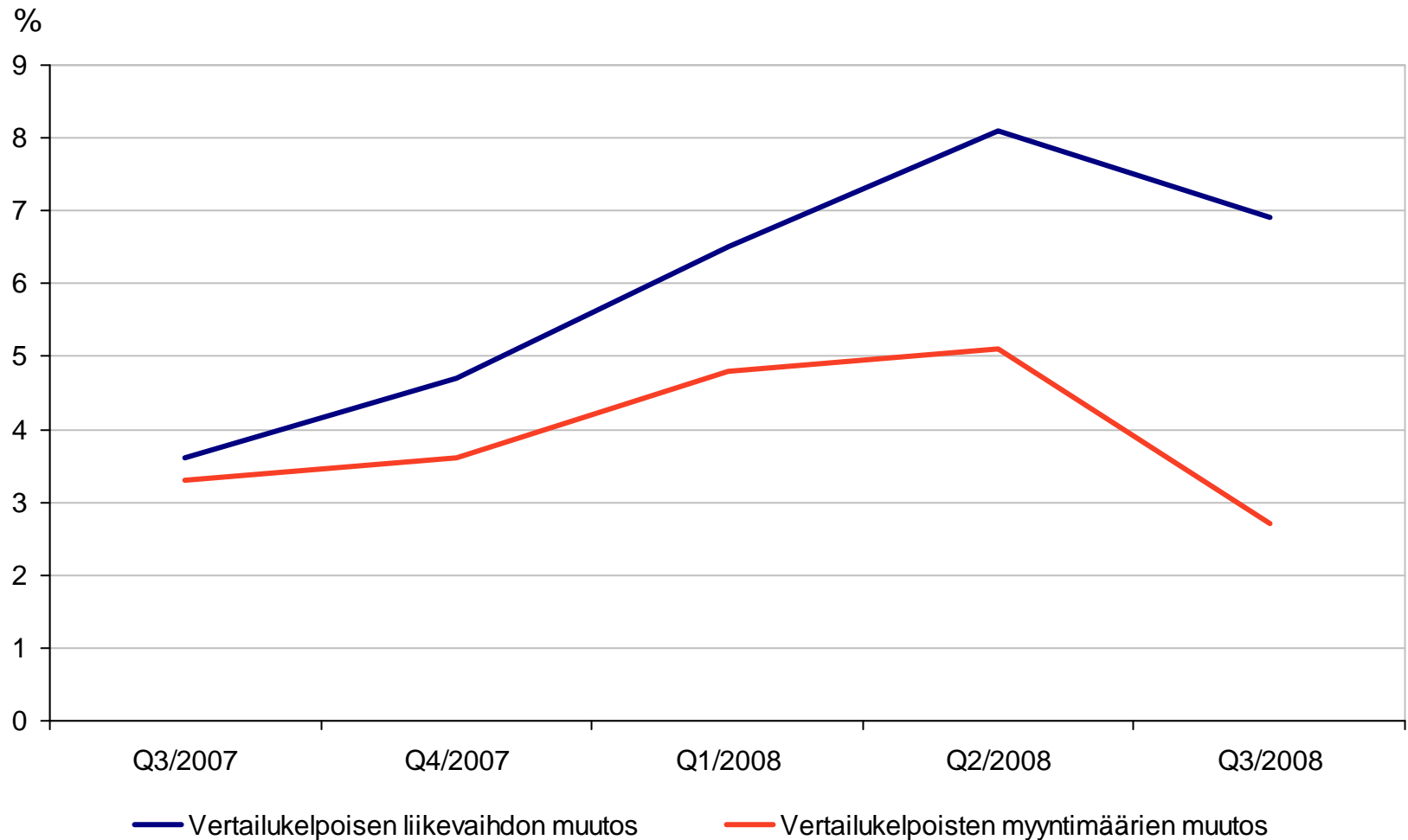
- Maailmantalouden epävarmuus heijastui joidenkin Ahlstromin tuotteiden kysyntään
  - Esimerkiksi pyyhkimistuotteet sekä rakennus-, auto- ja veneteollisuuden sovellukset
- Kysyntä kasvoi valtaosassa tuotteita
  - Esimerkiksi sairaalatekstiilit, tuulivoimasovelluksissa käytettävät lasikuitulujitteet sekä tapettimateriaalit, pergamenttipaperit ja krepatut paperit
- Raaka-ainekustannukset pysyivät korkeina koko katsauskauden ajan edelliseen vuoteen verrattuna
  - Hinnat alkoivat selvästi laskea huipputasoltaan vuosineljänneksen loppua kohti
  - Pitkään kestänyt hinnannousu raaka-ainemarkkinoilla näyttää päättyneen



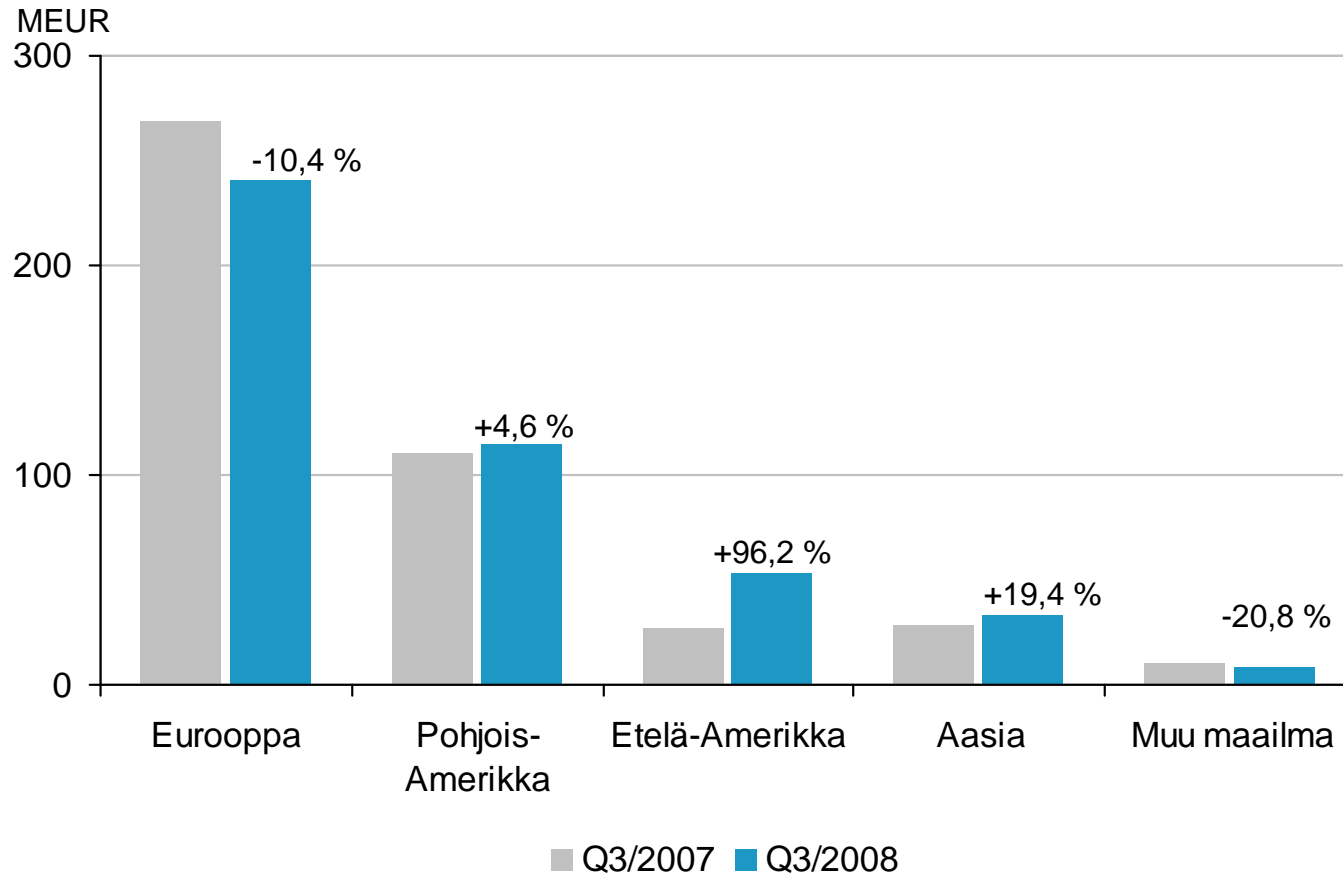
# Liikevaihto neljännesvuosittain



# Hinnankorotusten vaikutus yhä selvempi



# Liikevaihto alueittain



Suhteellinen osuus  
liikevaihdosta

53,4 %

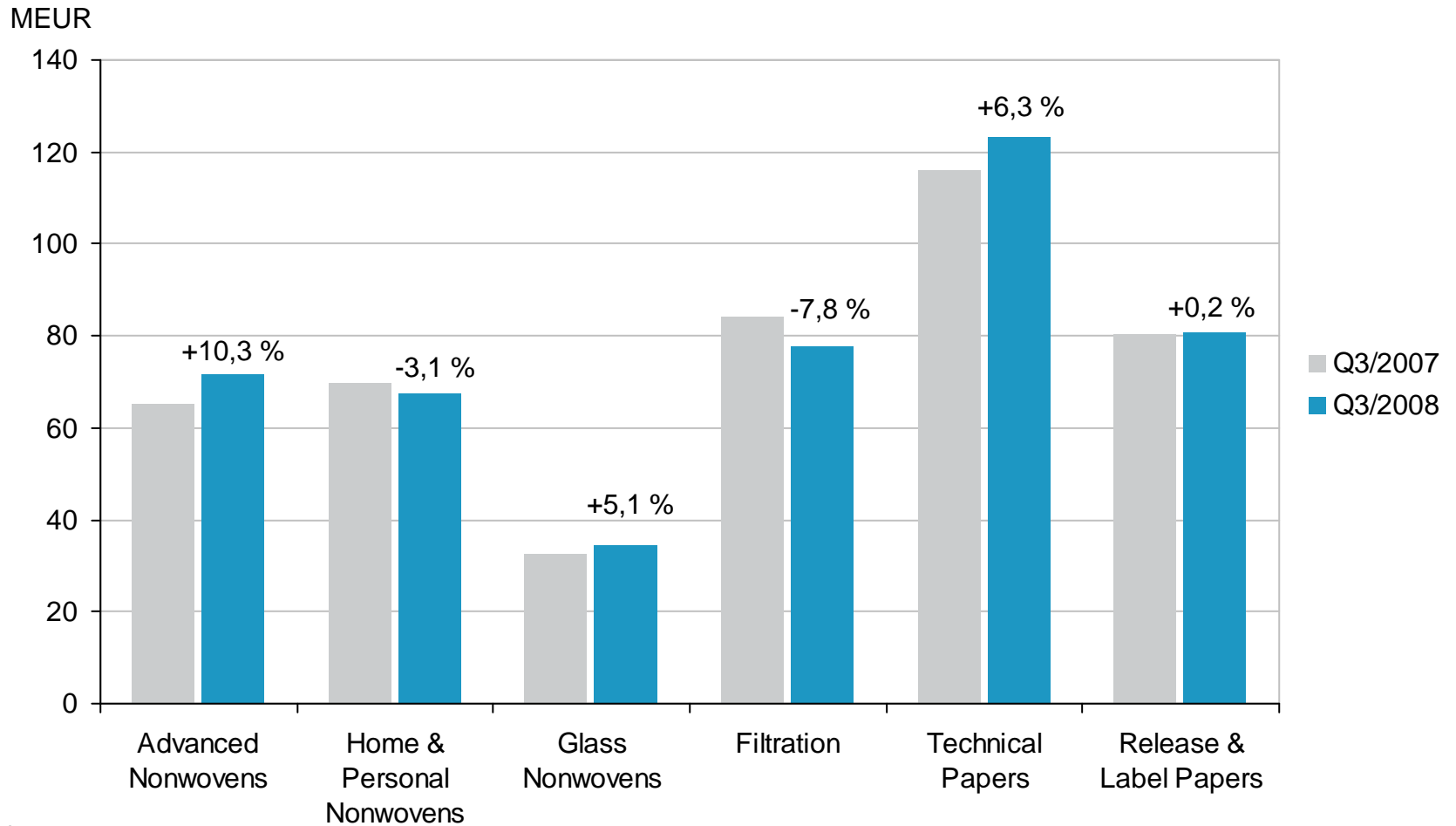
25,5 %

11,8 %

7,5 %

1,9 %

# Liikevaihto liiketoiminta-alueittain



Ilman  
valuuttakurssien  
vaikutusta

+19,1 %

+2,6 %

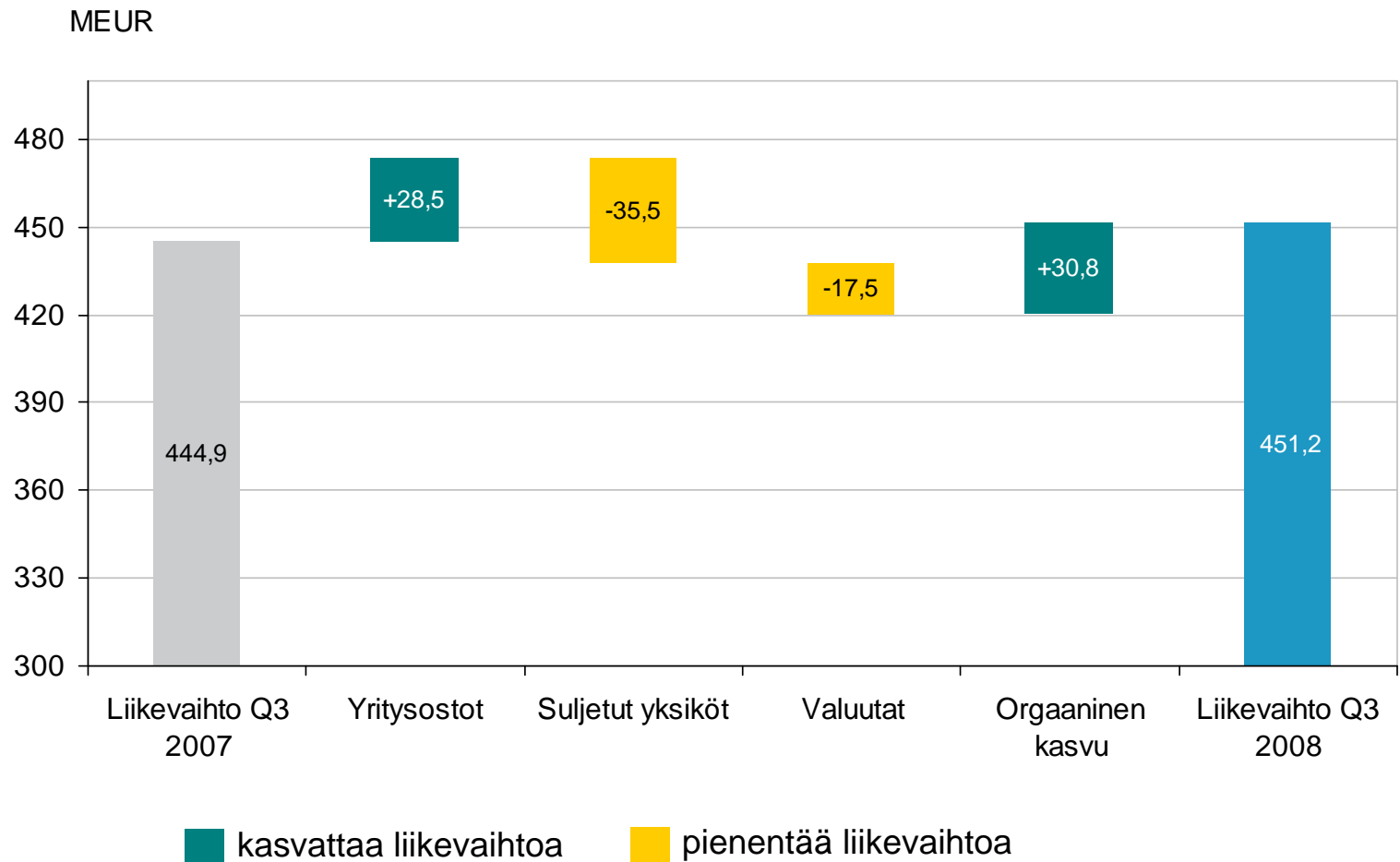
+6,5 %

-1,9 %

+8,1 %

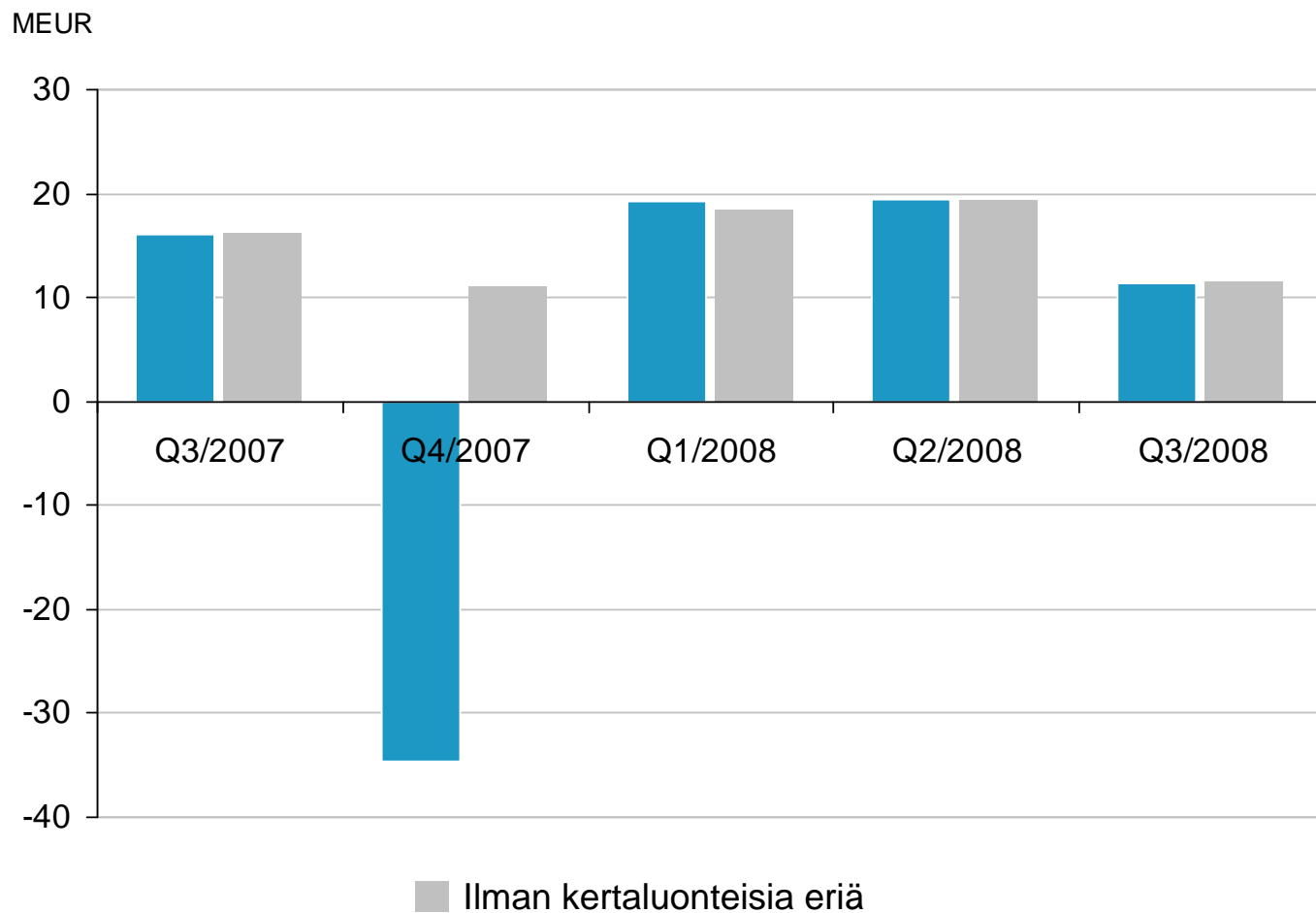
+0,5 %

# Liikevaihdon muutoksen osatekijät





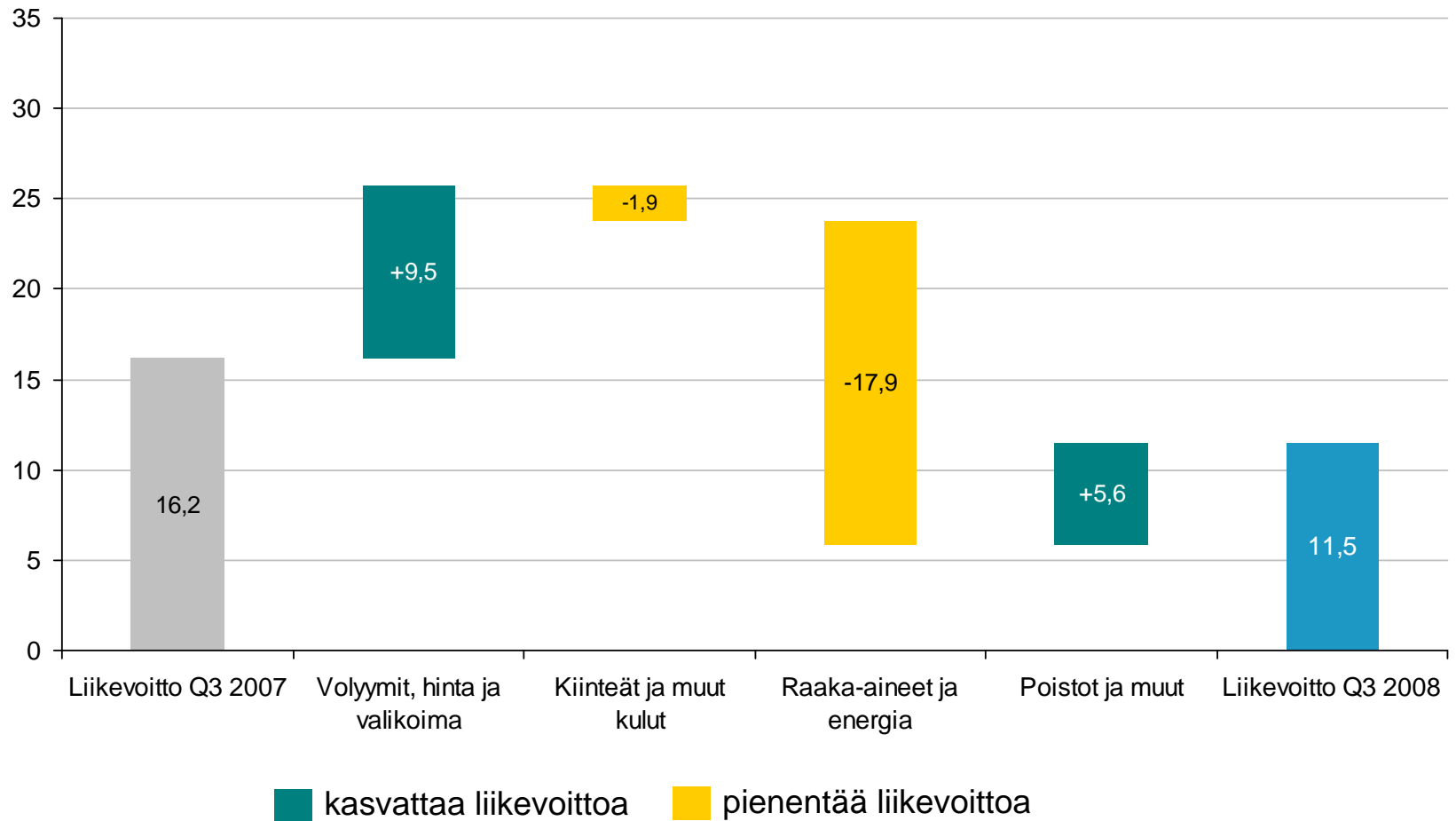
# Liikevoitto neljännesvuosittain



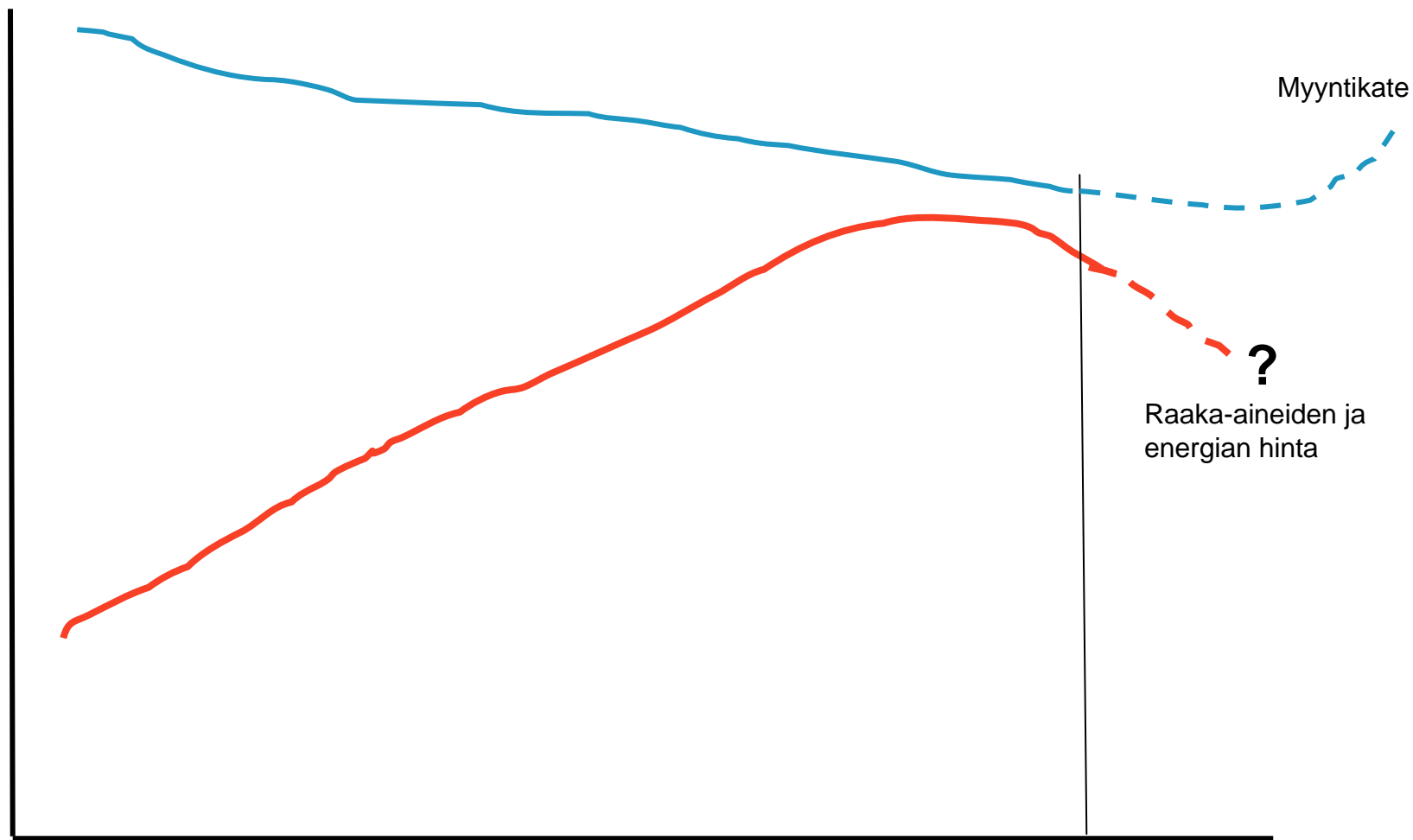
# Liikevoiton\* muutoksen osatekijät

\*ilman kertaluonteisia eriä

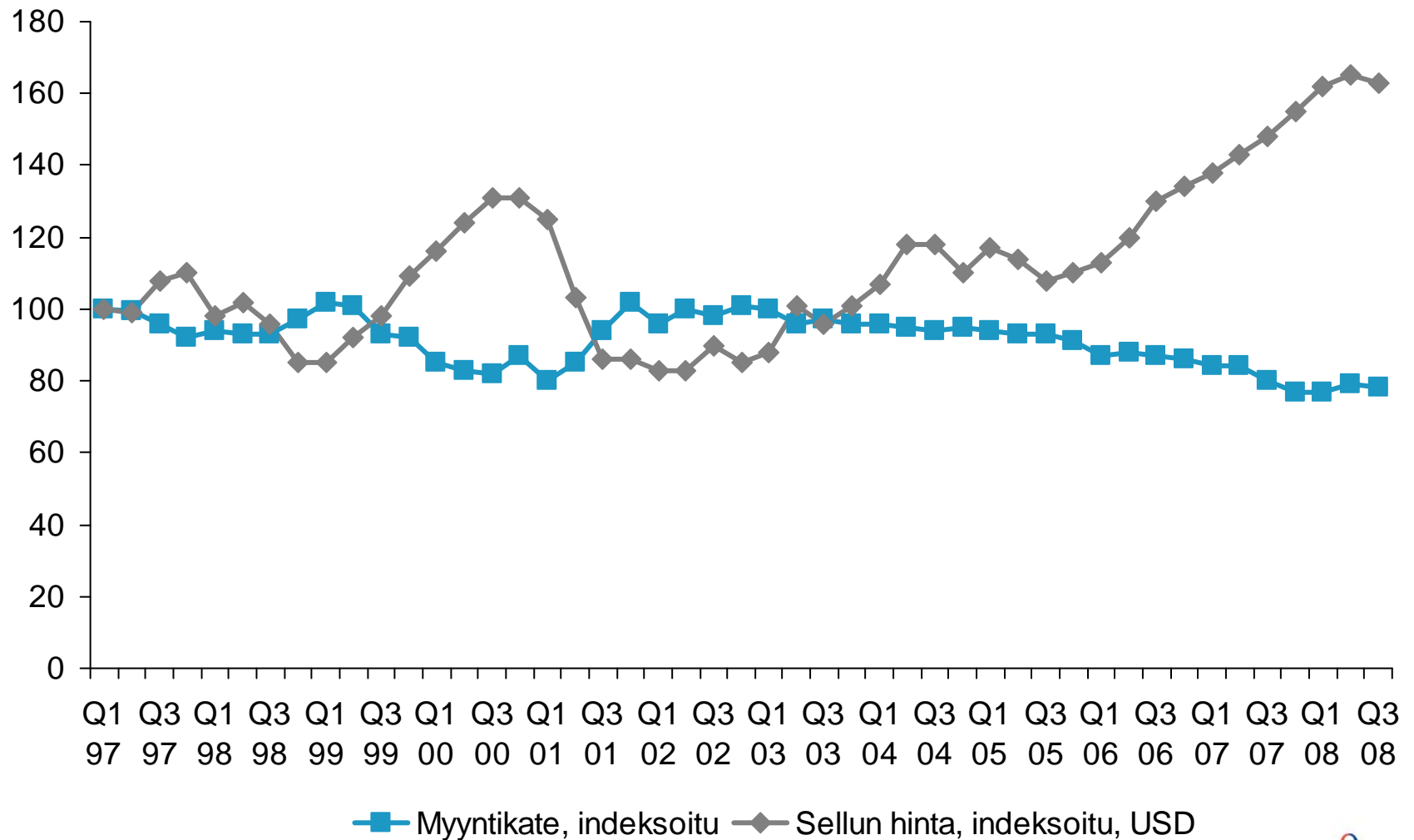
MEUR



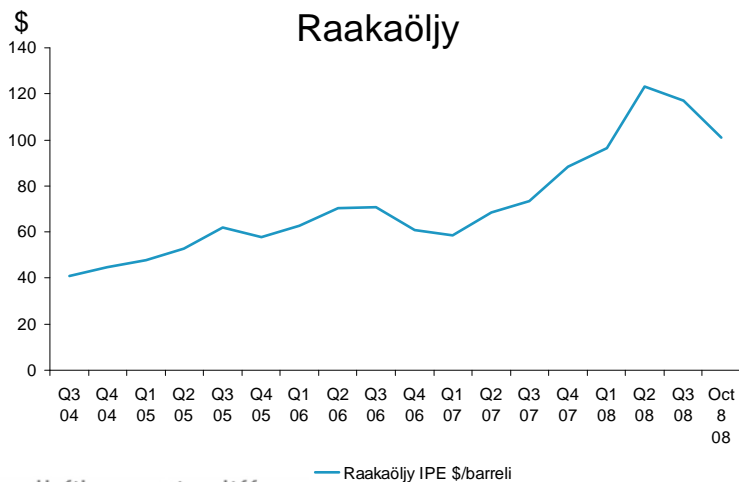
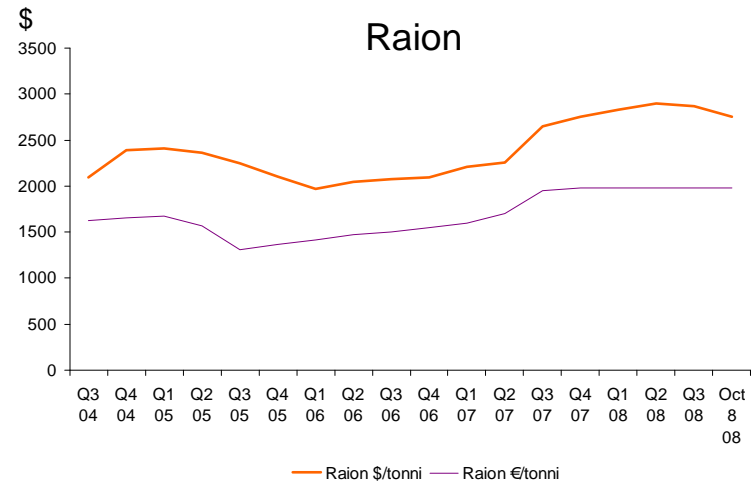
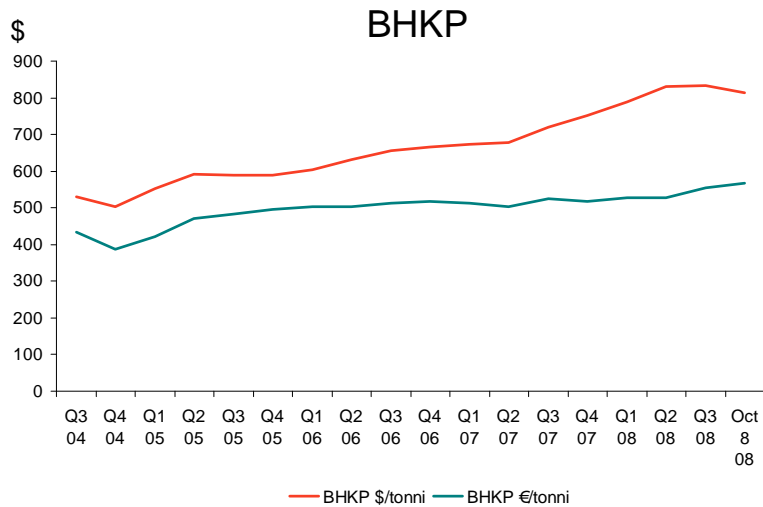
# Raaka-aineiden ja energian hinta ja myyntikate



# Myyntikate ja NBSK-sellun hinta



# Raaka-ainemarkkinat

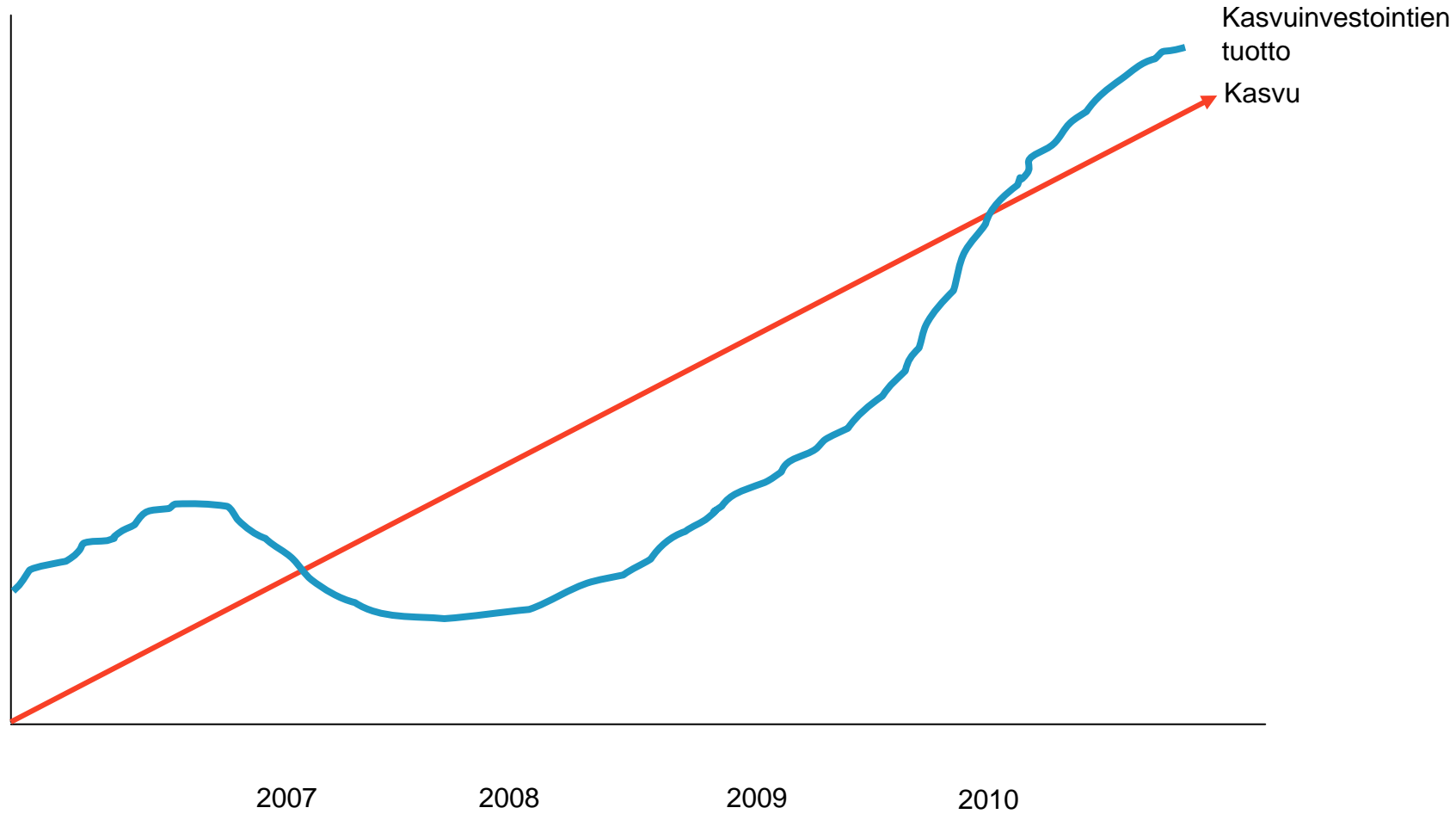


# Yritysostot ja orgaaniset investoinnit

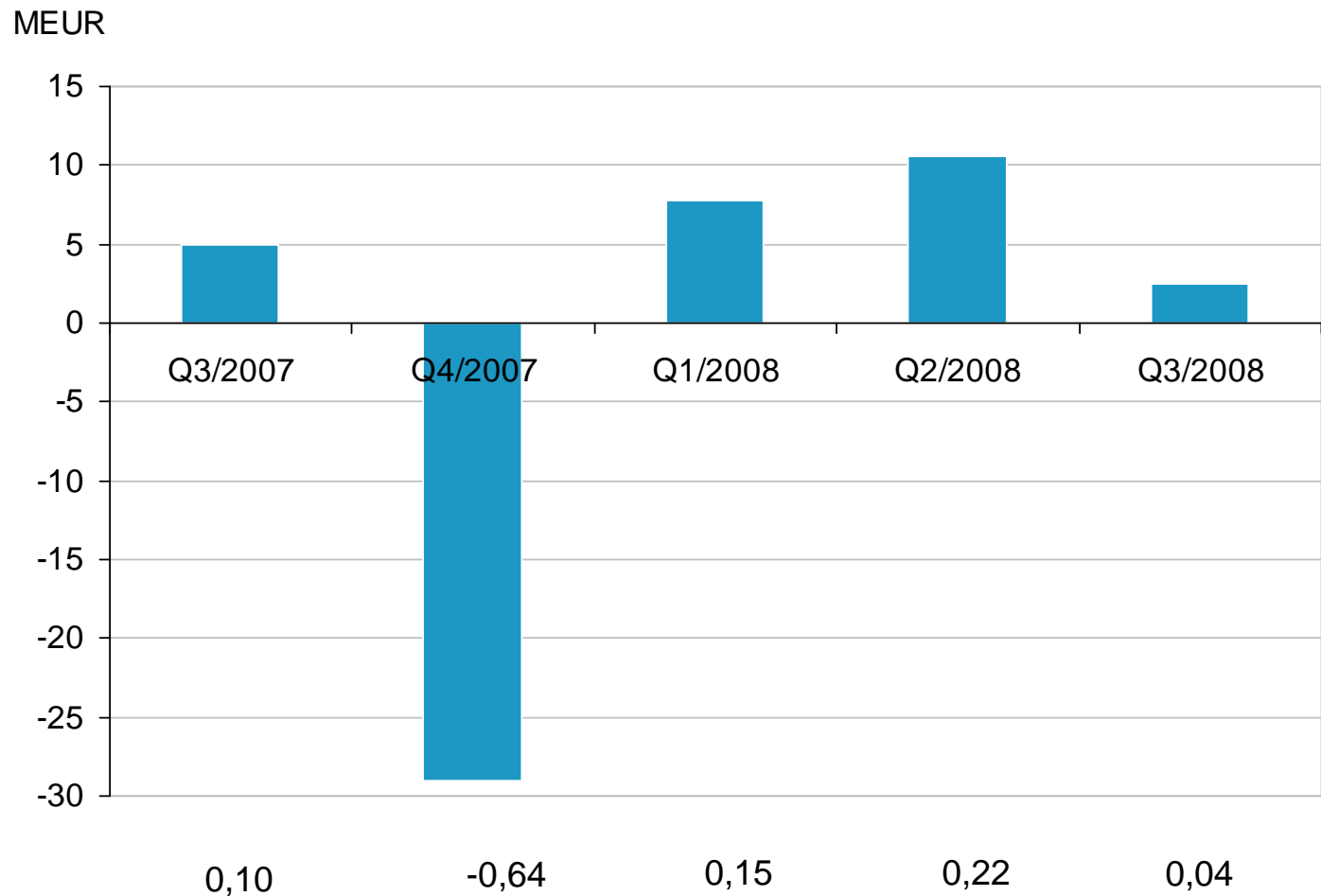
	INVESTOINNIT MEUR	KÄYNNISTYY	2007	2008	2009
Green Bay		01/07	→		
Bishopville		02/07	→		
La Gère		05/07	→		
Orlandi (YO)		05/07	→		
Fiberweb (YO)		06/07	→		
Fabriano (YO)		06/07	→		
Jacarei (YO)		09/07	→		
Brignoud		01/08	→		
West Carrollton (YO)		02/08	→		
Tver		05/08	→		
Wuxi II		09/08	→		
Bethune Filtr.		09/08	→		
Chirnside		09/08	→		
Paulinia		11/08	→		
Torino PM4		03/09	→		
Intia		01/10	→		
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>505,0</b>				

# Kasvuinvestointien tuotto

$$32 + 9 + 3 - 4 = 40$$



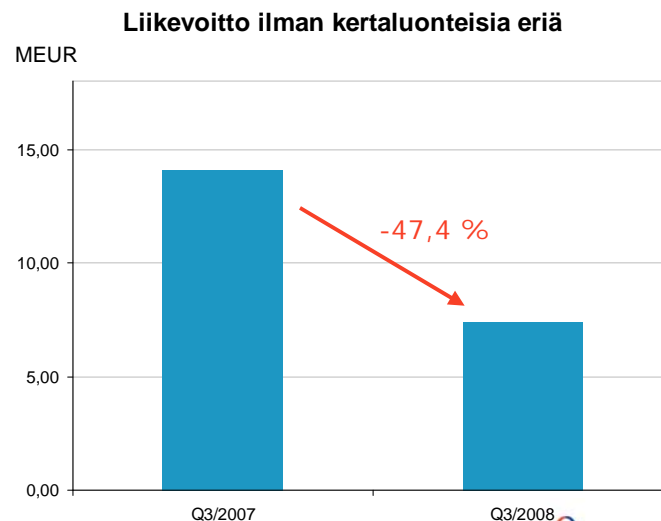
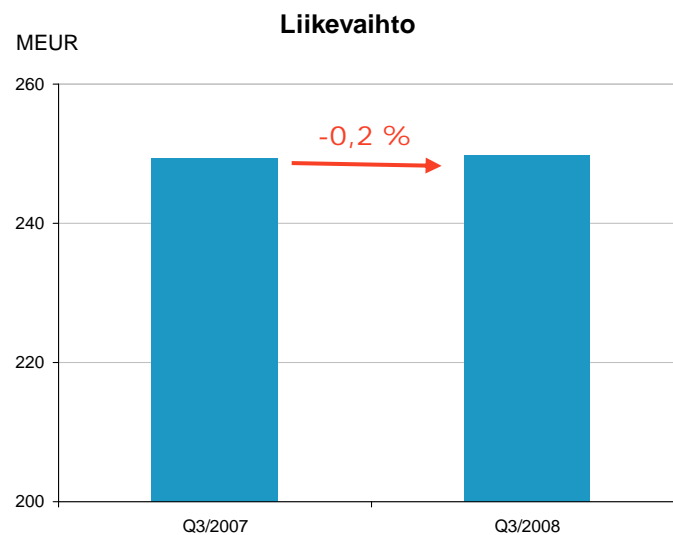
# Tilikauden tulos





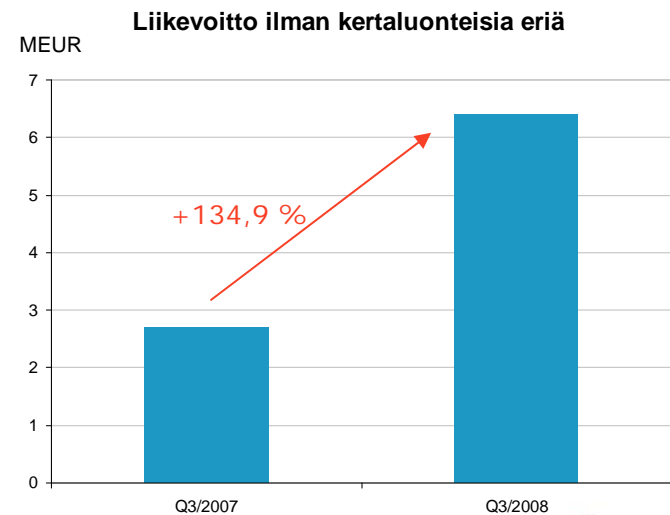
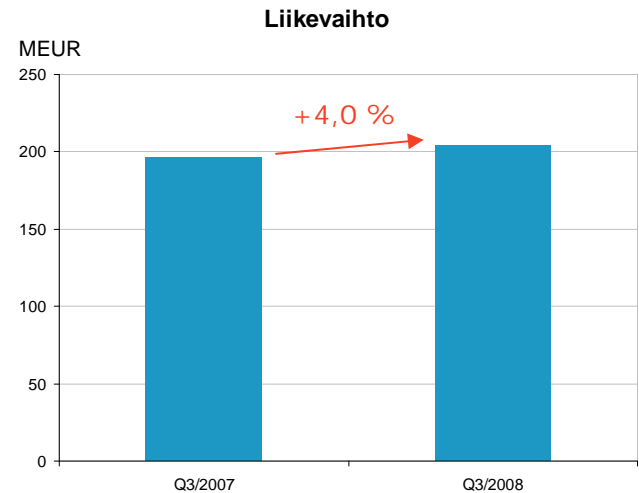
# Fiber Composites -toimiala lyhyesti Q3 2008

- Liikevaihto 249,3 miljoonaa euroa (249,8 milj. euroa), pieneni 0,2 % heinä-syyskuusta 2007
  - Advanced Nonwovens: + 10.3 % (+19,1 % ilman valuuttakurssien vaikutusta)
  - Home & Personal Nonwovens: -3,1 % (+2,8 % ilman valuuttakurssien vaikutusta)
  - Glass Nonwovens: +5.1% (+6,5 % ilman valuuttakurssien vaikutusta)
  - Filtration: -7.8 % (-1,9 % ilman valuuttakurssien vaikutusta)
- Myyntimäärät pienenivät -1,2 %, orgaaniset myyntimäärät viime vuoden tasolla
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 7,4 miljoonaa euroa (14,1 milj. euroa), pieneni 47,4 % heinä-syyskuusta 2007
  - Pienentyneet myyntikatteet
  - Pyyhkimistuotteiden ja suodatinmateriaalien pienentynyt kysyntä
  - Valuuttakurssien vaihtelut ja kustannusinflaatio
  - Kasvuinvestointien käynnistyksestä ja yritysostojen integroinnista aiheutuneet kustannukset

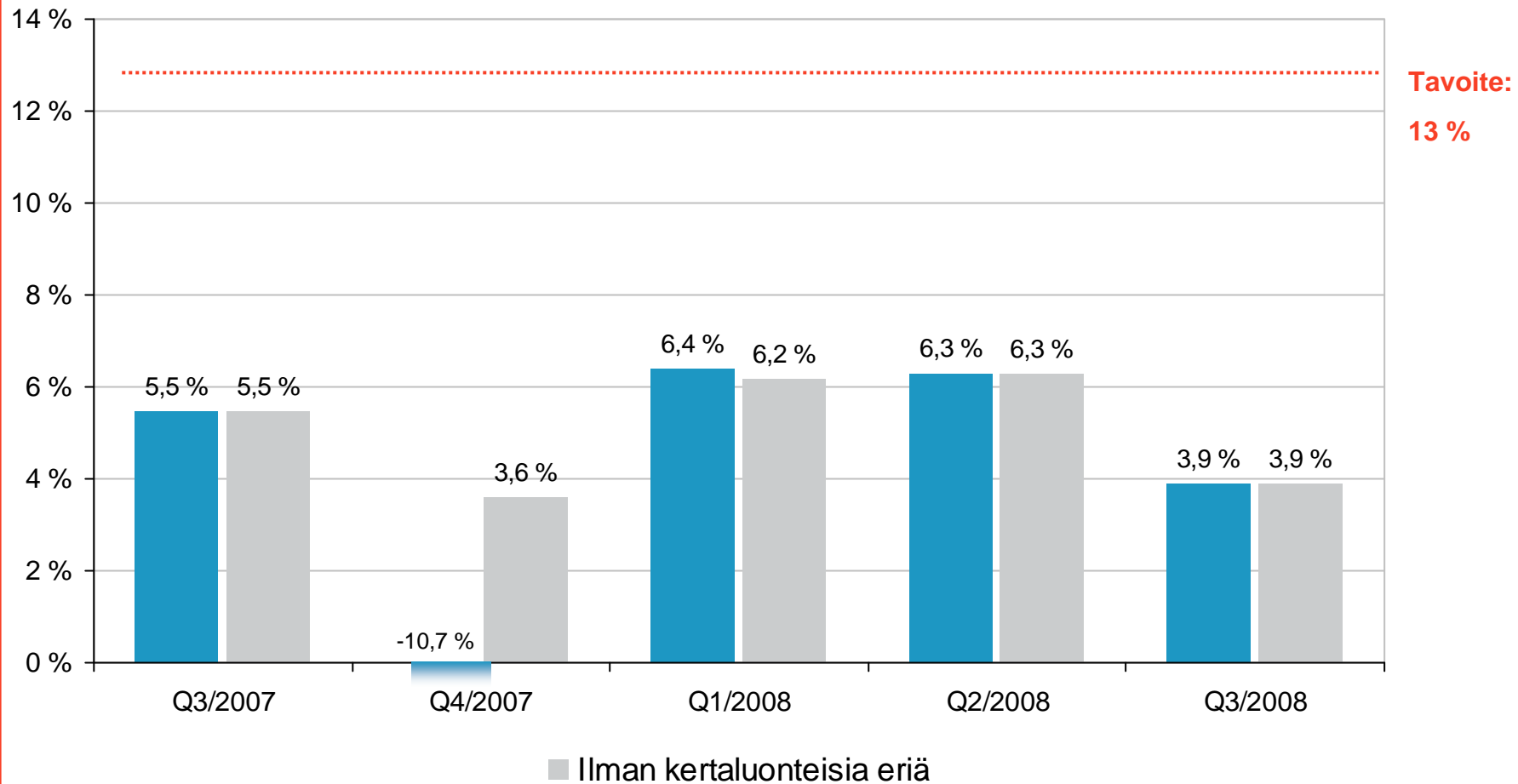


# Specialty Papers -toimiala lyhyesti Q3 2008

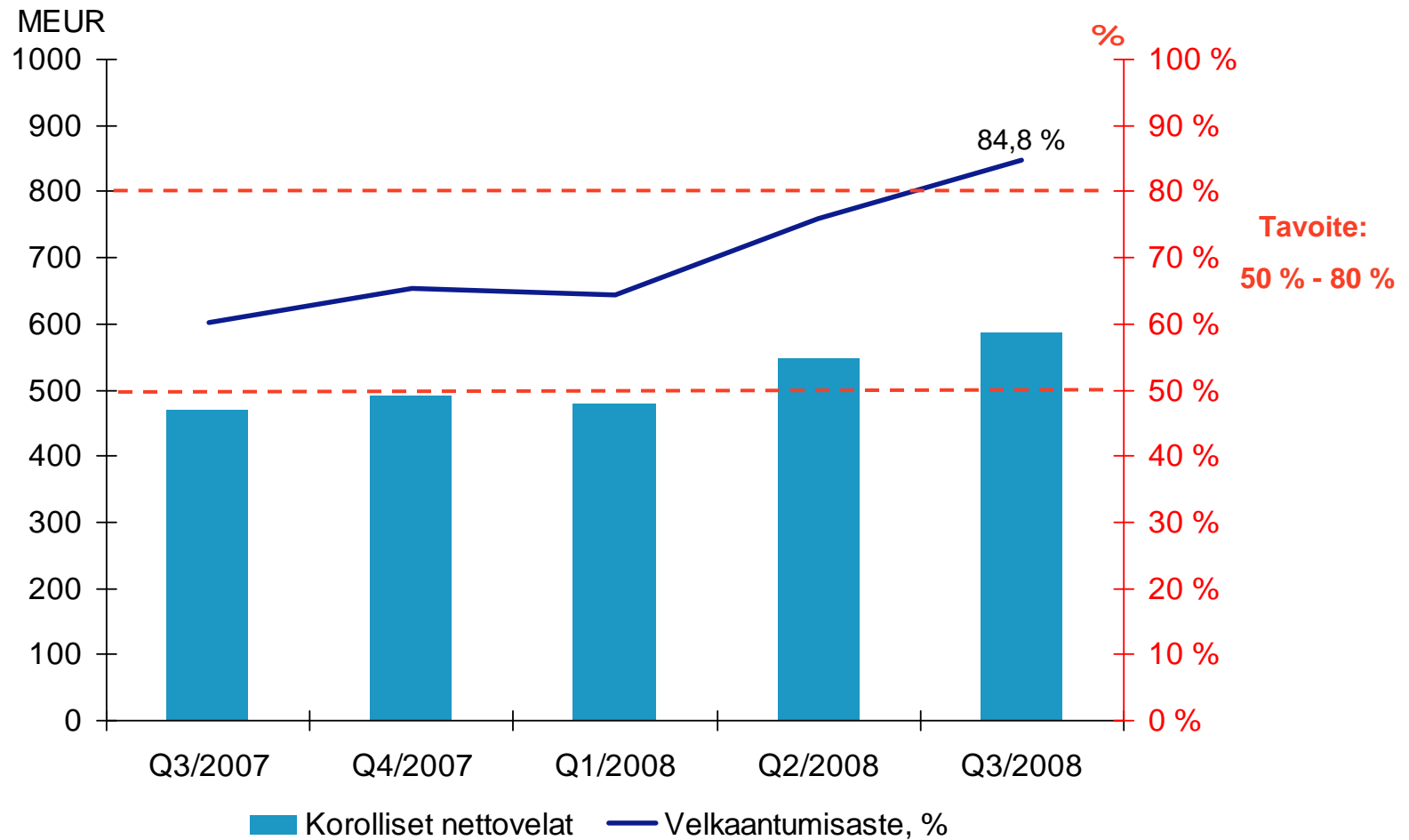
- Liikevaihto 204,0 miljoonaa euroa (196,3 milj. euroa), kasvua 4,0 % vrt. Q3/07
  - Technical Papers: +6,3 % (+8,1 % ilman valuuttakurssien vaikutusta)
  - Release & Label Papers: +0,2 % (+0,5 % ilman valuuttakurssien vaikutusta)
- Myyntimäärät laskivat 1,1 %, mutta kasvoivat organisesti 4,3 %
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 6,4 miljoonaan euroon (2,7 milj. euroa)
  - Technical Papers -liiketoiminta-alueen hyvä kehitys ja Release & Label Papers -liiketoiminta-alueen suorituksen paraneminen



# Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)



# Korolliset nettovelat ja velkaantumisaste



# Rahavirta ja investoinnit

	Q1-Q3/2008 (MEUR)	Q1-Q3/2007 (MEUR)
<b>Rahavirta ennen nettokäyttöpääoman muutoksia</b>	119,2	106,9
Nettokäyttöpääoman muutokset	9,1	-36,4
Investoinnit ja yrityskaupat	-114,1	-315,4
<b>Rahavirta investointien jälkeen</b>	<b>14,2</b>	<b>-244,9</b>
Maksetut verot, rahoituserät ja varausten muutos	-57,4	-36,4
<b>Rahavirta ennen rahoitustoimintoja</b>	<b>-43,3</b>	<b>-281,3</b>

# Vuonna 2008 keskitymme kasvuinvestointien hyödyntämiseen



**Investointiarvio vuodelle 2008 noin 120 miljoonaa euroa ilman yritysostoja**

# Tulevaisuuden näkymät

- Valtaosassa Ahlstromin tuotteista kysyntä on jatkanut kasvuaan, ja yhtiö odottaa koko vuoden liikevaihdon kasvavan vuodesta 2007.
- Vaikka valtaosa Ahlstromin liiketoiminnan volyymista kasvoikin kolmannella neljänneksellä, tiettyjen Ahlstromin tuotteiden kysyntä pieneni ennakoitua enemmän. Tällaisia tuotteita olivat esimerkiksi pyyhkimistuotteet sekä rakennus-, auto- ja veneteollisuuden sovellukset.
- Ahlstrom ennakoi, että koko vuoden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä on selvästi pienempi kuin vuonna 2007, jolloin se oli 67,8 miljoonaa euroa. Yhtiö on ryhtynyt toimenpiteisiin, joiden avulla tuotantoa sopeutetaan pienentyneeseen kysyntään.
- Ahlstromin tärkeimpien raaka-aineiden, erityisesti sellun, hintojen odotetaan laskevan nykyiseltä korkealta tasoltaan. Laskevien raaka-aineiden ja öljyn hintojen odotetaan vaikuttavan myönteisesti Ahlstromin kustannusrakenteeseen. Lisäksi viime vuosien voimakkaalla kasvuinvestointiohjelmalla odotetaan olevan suotuisa vaikutus Ahlstromin tulokseen vuonna 2009 verrattuna vuoteen 2008.





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