

# Ahlstrom Oyj

## Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2009

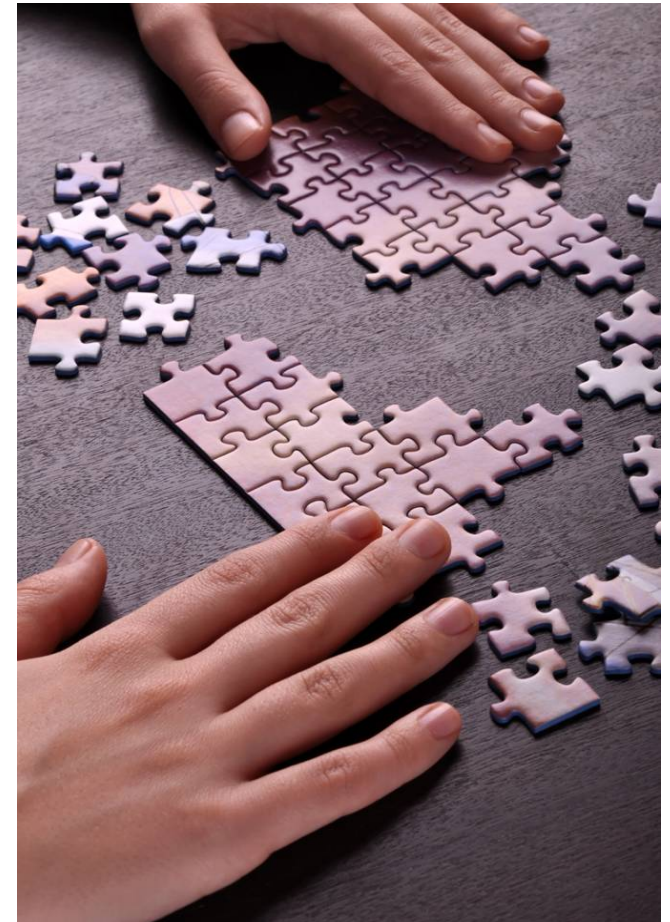


27.10.2009

Toimitusjohtaja Jan Lång

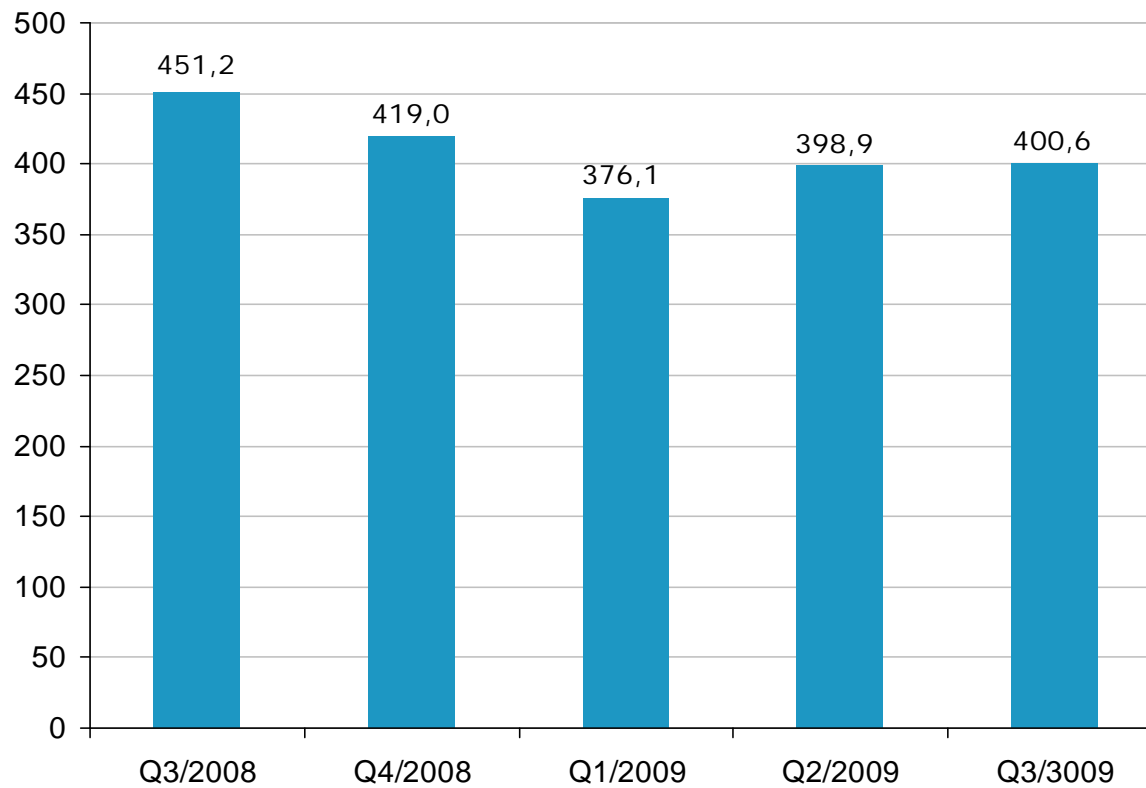
# Heinä-syyskuu 2009 lyhyesti

- Liiketuloksen positiivinen kehitys jatkui
  - Onnistuneet tehostamistoimet
  - Kulujen karsiminen
  - Alentuneet raaka-ainehinnat
- Kysyntä parani, mutta ei palannut heinä-syyskuun 2008 tasolle
- Pääraaka-aineiden kesällä alkanut hintojen nousu pääosin jatkui
- Positiivisen rahavirran ansiosta nettovelka pieneni yli 87 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta ja velkaantumisasaste laski 82 prosenttiin
- Strategiaprosessin johtopäätökset valmistuivat



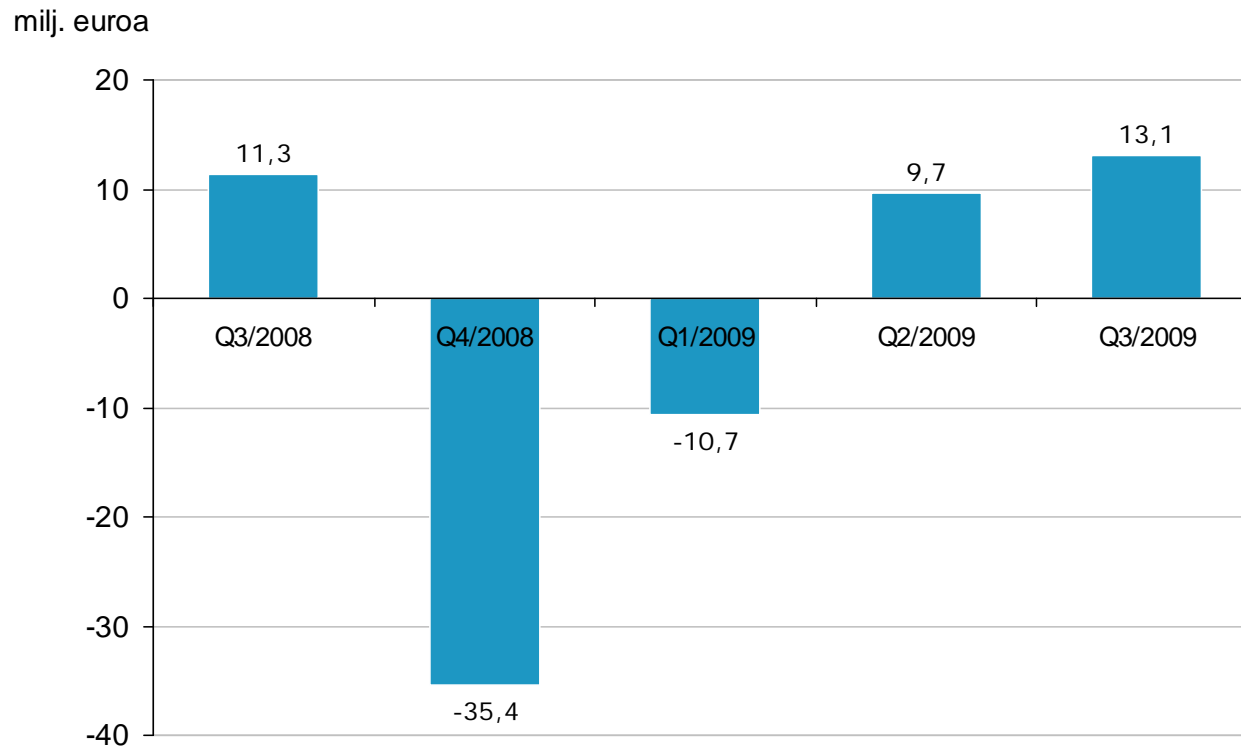
## Liikevaihto Q3/2008–Q3/2009

milj. euroa



- Kauden liikevaihto heikkeni vuoden 2008 heinä-syyskuuhun verrattuna 11,2 %, mutta nousi hiukan vuoden 2009 toiseen neljännekseen verrattuna

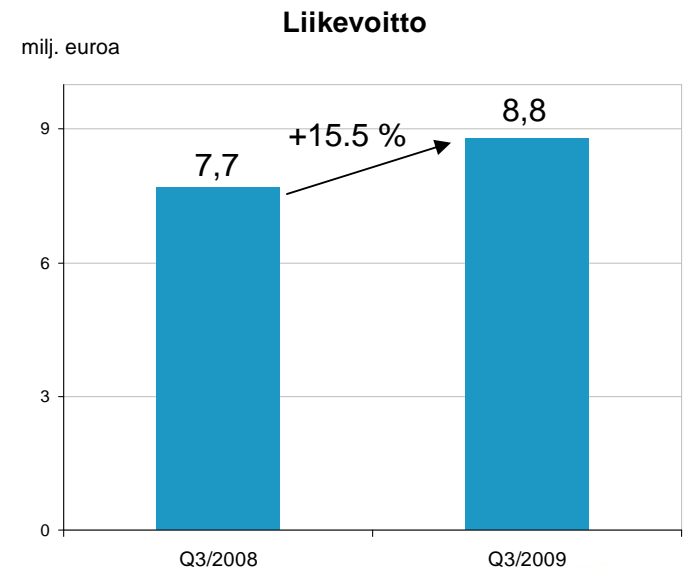
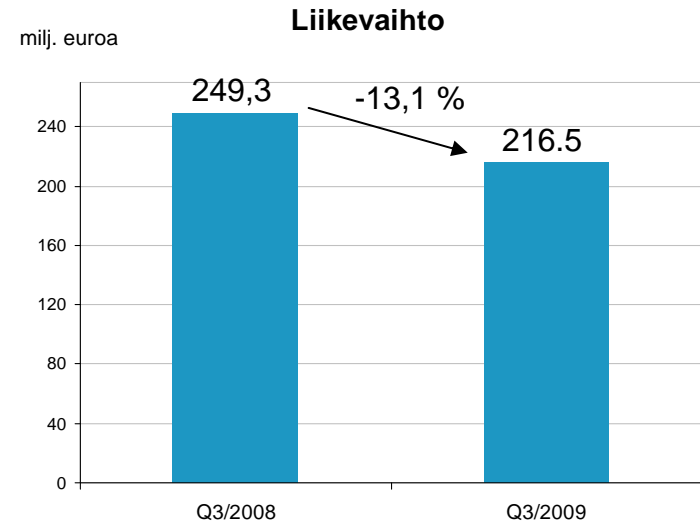
# Liikevoitto/-tappio Q3/2008–Q3/2009



- Liikevoitto parani edellisiin neljänneksiin verrattuna, myös heinä-syyskuusta 2008
- Tulosta paransivat tehostamistoimet, kulujen karsiminen ja raaka-ainehintojen lasku
- Tulosta heikensivät alentuneet myyntimäärät ja yleiset hintapaineet

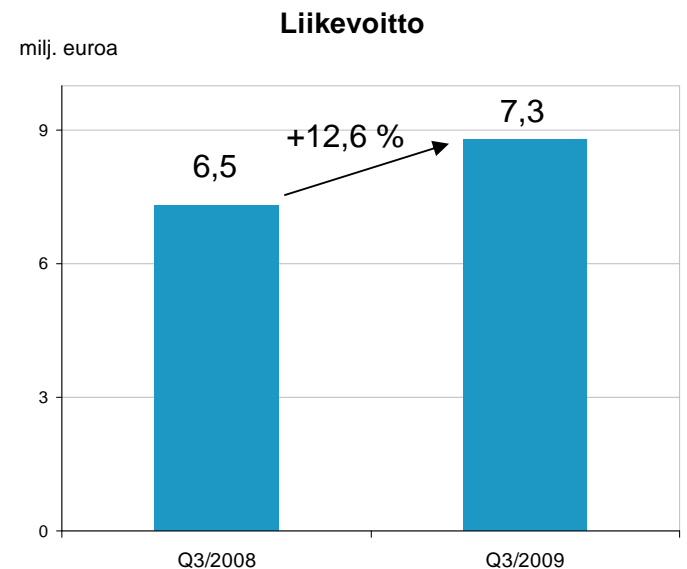
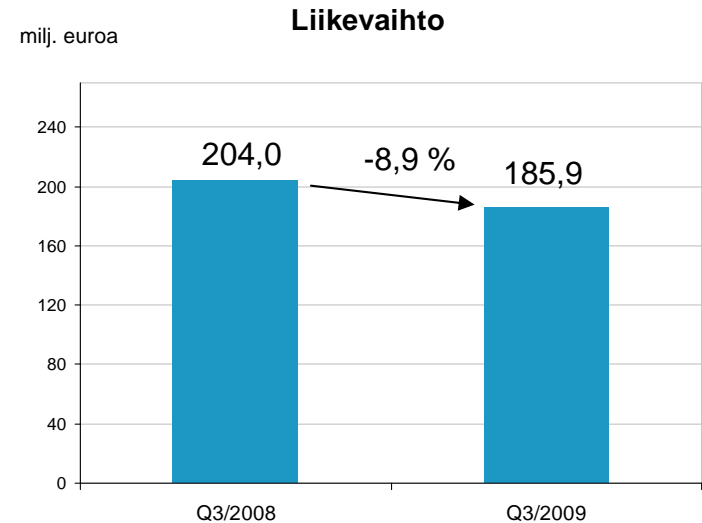
# Fiber Composites -segmentti Q3/2009

- Elintarvikepakkaus- ja teepussimateriaalien sekä terveydenhuollon kuitukankaiden kysyntä lähes ennallaan
- Rakennusmateriaalien, pyyhkimistuotteiden ja suodatinmateriaalien kysyntä elpyi jonkin verran heikkoon alkuvuoteen 2009 verrattuna
- H1N1-virukseen varautuminen lisäsi jonkin verran kasvosuojainten ja pyyhkimistuotteiden kysyntää
- Tuulivoima- ja veneteollisuuden markkinat yhä hiljaiset
- Kannattavuus parani ennen kaikkea tehostamistoimien, kulukurin ja alentuneiden raaka-ainehintojen ansiosta

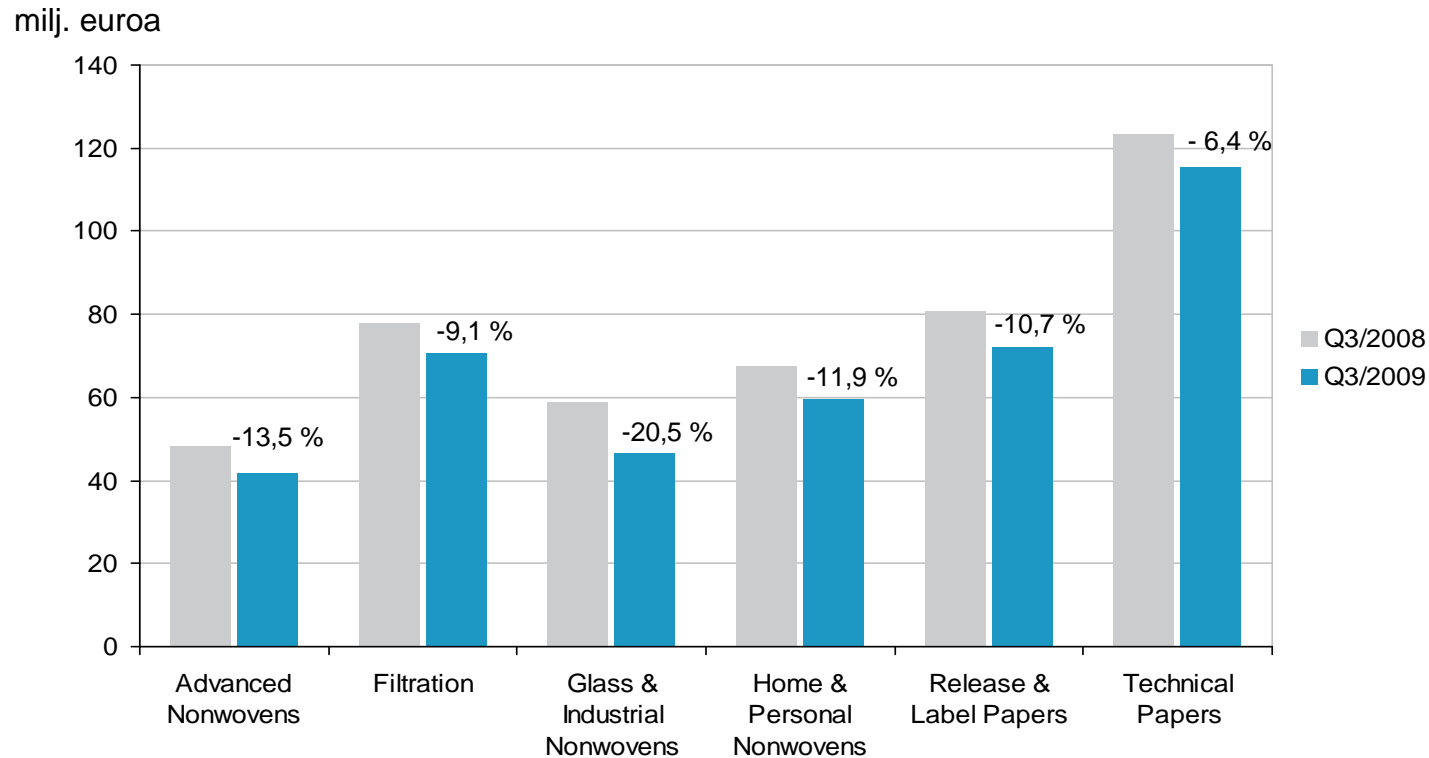


# Specialty Papers -segmentti Q3/2009

- Irroke- ja etikettipapereiden kysyntä lähestyi vuoden 2008 kolmannen neljänneksen tasoa
- Tapettien pohjapapereiden, julisteiden ja teollisuuspaperien kysyntä kasvoi
- Auto-, huonekalu- ja tekstiiliteollisuuden markkinat yhä heikot
- Kuten Fiber Composites -segmentissä, kannattavuus parani ennen kaikkea tehostamistoimien, kulukurin ja alentuneiden raaka-ainehintojen ansiosta

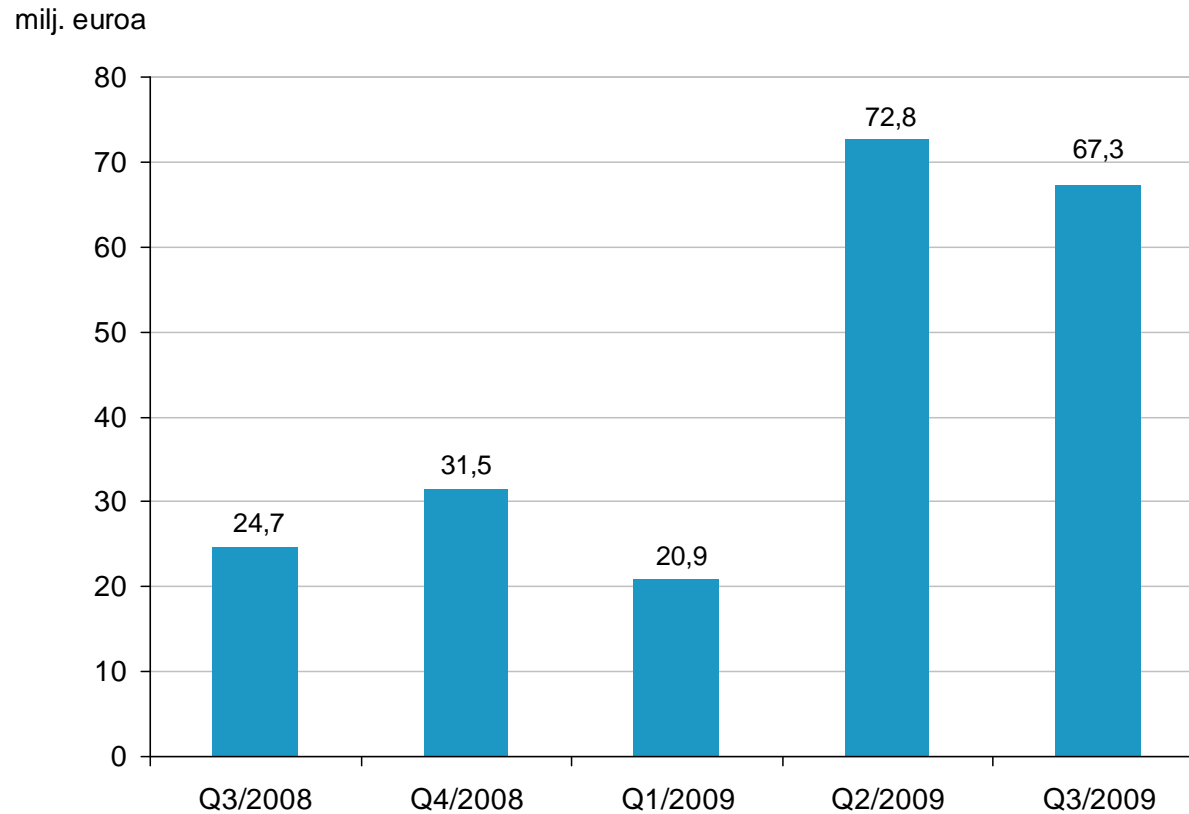


# Liikevaihto liiketoiminta-alueittain Q3/2009



- Advanced Nonwovens -liiketoiminta-alueen liikevaihtoa heikensi pitkä kesäseisokki
- Glass & Industrial Nonwovens kärsi edelleen rakentamisen ja tuulivoima-alan lamasta

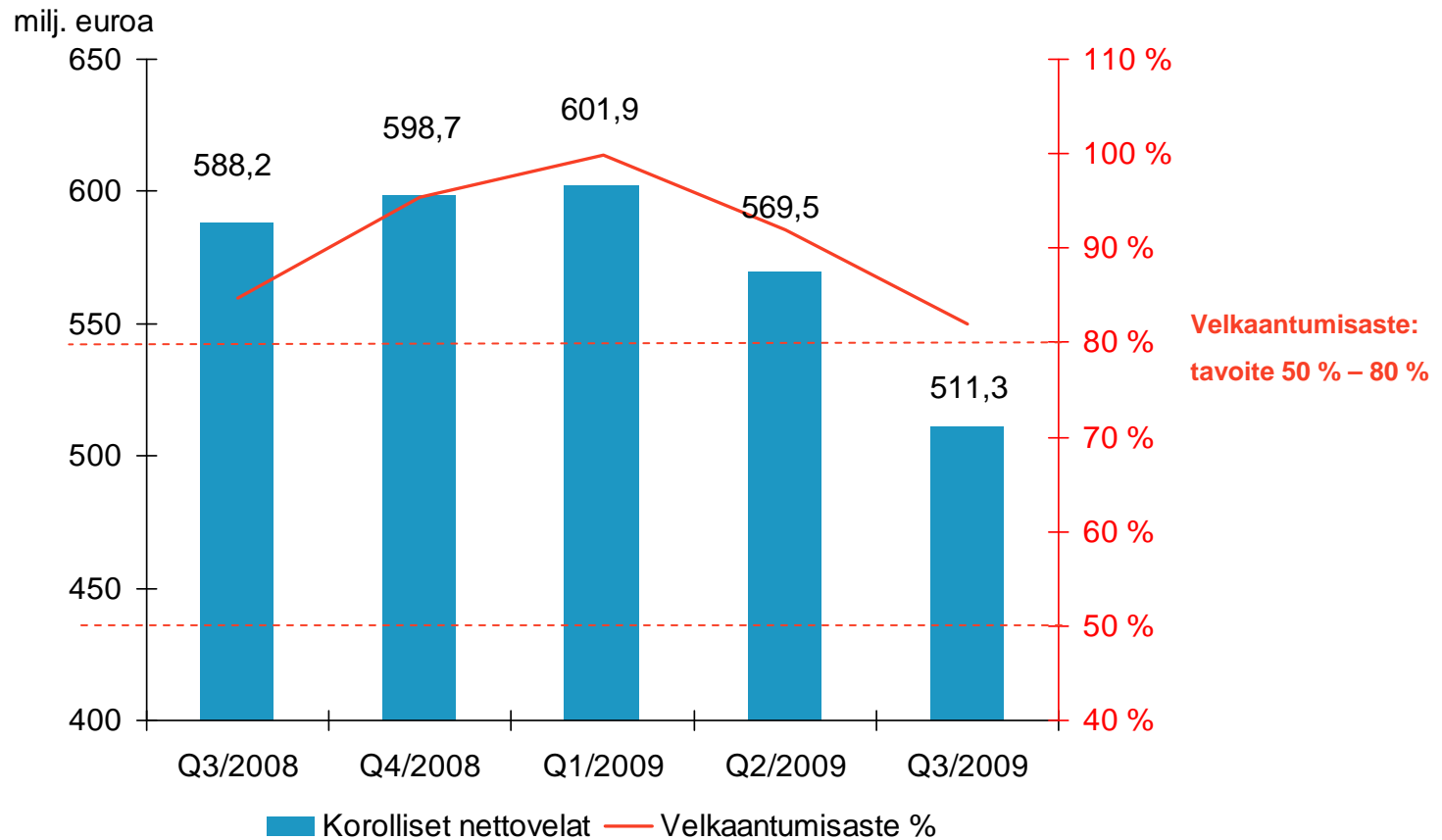
# Liiketoiminnan nettorahavirta Q3/2008–Q3/2009



- Käyttöpääoma väheni 81,1 miljoonaa euroa käyttöpääoman tehostamisprojektin ansiosta
- Kannattavuus parantunut vuoden 2009 aikana

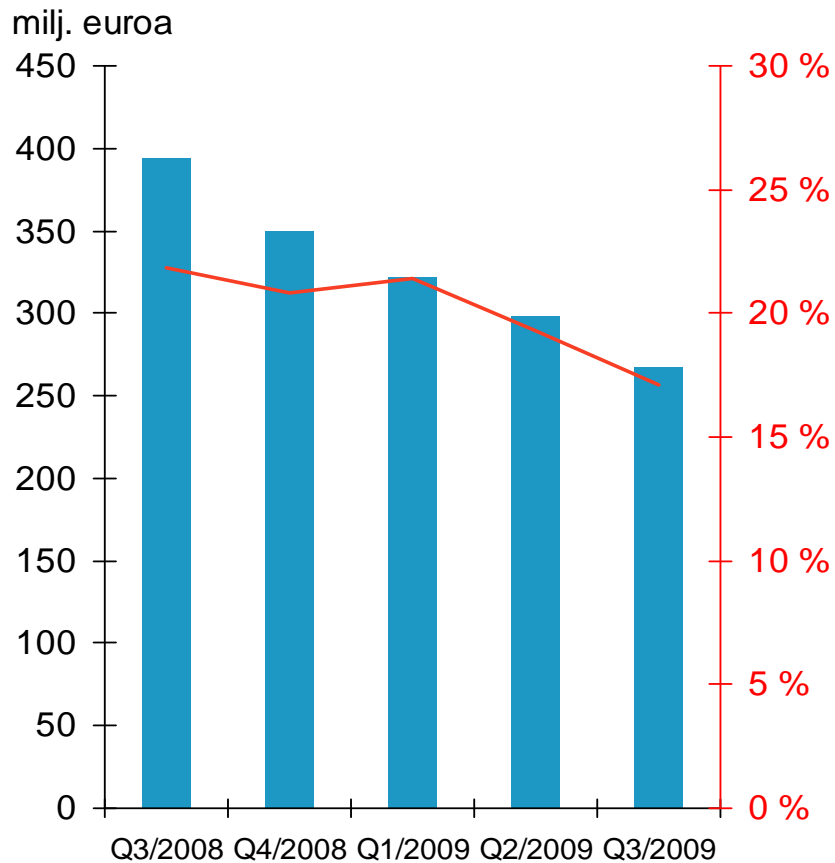


# Korolliset nettovelat ja velkaantumisaste



- Nettovelka väheni 87,4 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta
- Velkaantumisaste laski 82 prosenttiin positiivisen rahavirran ansiosta

# Käyttöpääoman tehostaminen

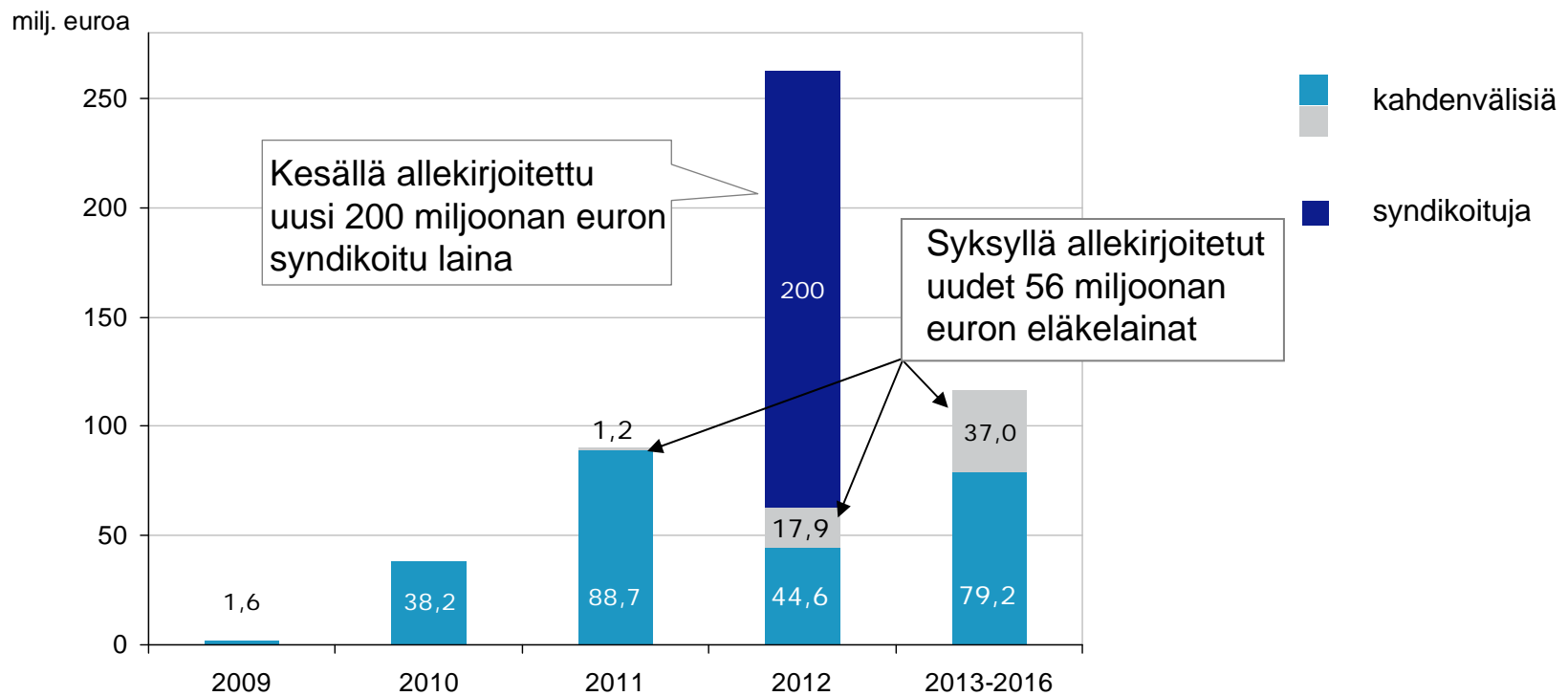


■ Liiketoiminnan nettokäyttöpääoma\* — % liikevaihdesta

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

- Tavoitteena vähentää käyttöpääomaa 100 miljoonaa euroa kahdessa vuodessa
- Hanke on aloitettu 12 tehtaassa, ulotetaan useimpiin tehtaisiin ja toimintoihin
- Käyttöpääoma pieneni 81,1 miljoonaa euroa ja kiertonopeus parani 15 päivää vuodenvaihteesta (30.9.2009: 61 päivää)

# Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti



- Lainasalkun maturiteettirakennetta pidennettiin vuoden 2009 aikana
- Alkuvuonna uudet 55 miljoonan euron lainat
- Kesällä uusi kolmivuotinen 200 miljoonan euron laina vastaavan marraskuussa erääntyvän tilalle
- Syksyllä nostettiin uudet 56 miljoonan euron eläkelainat

# Tuloslaskelma

milj. euroa	Q3/2009	Q3/2008
<b>Liikevaihto</b>	<b>400,6</b>	<b>451,2</b>
Kulut	-362,5	-415,8
Poistot ja arvonalentumiset	-25,0	-24,1
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>13,1</b>	<b>11,3</b>
Nettorahoituskulut	-6,8	-7,1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	1,0	-0,7
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>7,3</b>	<b>3,5</b>
Tuloverot	-2,4	-1,0
<b>Kauden voitto</b>	<b>4,9</b>	<b>2,5</b>
<b>Sijoitetun pääoman tuotto, %</b>	<b>4,8</b>	<b>3,9</b>

➔ Pieneni 11,2 % lähinnä myyntimäärien laskun ja hintapaineiden takia

➔ Vähenivät ennen kaikkea kulukurin ja alempien myyntimäärien vuoksi

➔ Parani tehostamisohjelmien, kulukurin ja alempien raaka-ainehintojen ansiosta

# Tase

milj. euroa	30.9.2009	31.12.2008
Pitkäaikaiset varat	1 037,1	1 033,9
Vaihto-omaisuus	182,0	252,5
Myynti- ja muut saamiset	330,7	356,2
Muut lyhytaikaiset varat	2,7	6,3
Rahavarat	36,2	58,2
<b>Vastaavaa</b>	<b>1 588,7</b>	<b>1 707,0</b>
Oma pääoma	624,3	628,1
Varaukset	15,9	24,0
Korolliset velat	547,5	656,9
Työsuhde-etuusveloitteet	84,5	84,6
Ostovelat	292,3	293,3
Muut velat	24,2	20,1
<b>Vastattavaa</b>	<b>1 588,7</b>	<b>1 707,0</b>
<b>Velkaantumisaste, %</b>	<b>81,9</b>	<b>95,3</b>

➔ Varastotasot tarkkailussa

➔ Myyntisaatavien perintää tehostettiin

➔ Osingonjako ja muuntoero

➔ Positiivinen rahavirta käyttöpääoman alentuessa

➔ Tase vahvistunut selvästi

# Rahavirta

milj. euroa	Q3/2009	Q3/2008
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	38,1	35,4
Rahavirran oikaisu	-2,1	-5,3
Nettokäyttöpääoman muutos	38,7	19,7
Rahoituserät	-6,8	-19,9
Maksetut verot	-0,5	-5,3
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>67,3</b>	<b>24,7</b>
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-11,2</b>	<b>-59,3</b>
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta investointien jälkeen</b>	<b>56,1</b>	<b>-34,6</b>
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-52,8	39,0
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-52,8</b>	<b>39,0</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>3,3</b>	<b>4,3</b>



**Käyttöpääomaa vapautui**



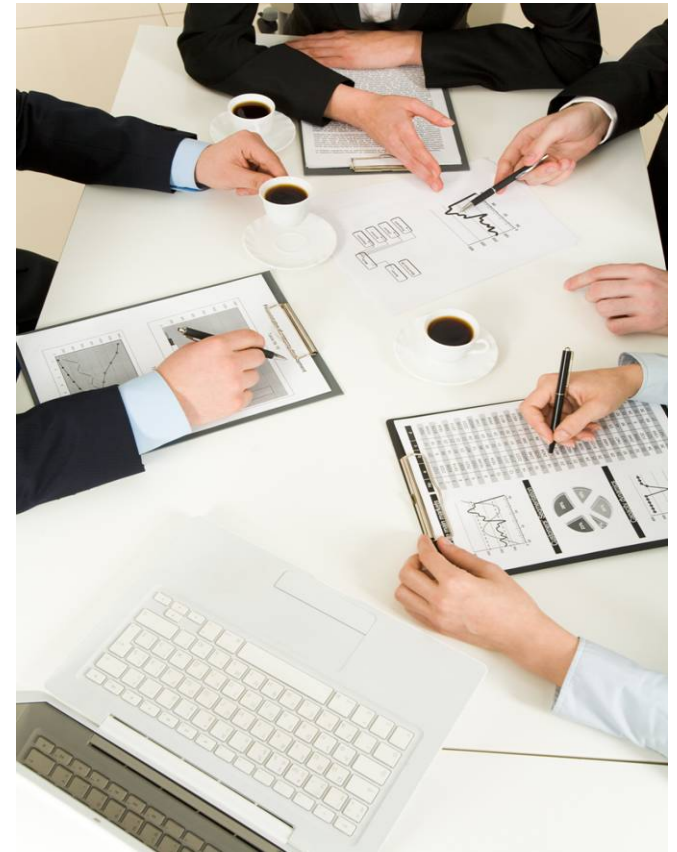
**Q3/2008: kurssitappioita valuuttakurssisuojuuksista**



**Tehostamistoimet ja parantunut kannattavuus kasvattivat rahavirtaa**

# Tämänhetkiset prioriteetit – johdon agenda

- Asiakkaiden säilyttäminen ja uusien mahdollisuuksien hyödyntäminen
- Rakennemuutosohjelmien toteuttaminen
- Käyttöpääoman tehostaminen
- Kapasiteetin sopeuttaminen kysyntään tarpeen mukaan
- Kustannustehokkuus
- Päivitettyjen strategisten linjausten toteuttaminen



# Rakennemuutosohjelmat

- Kaksi rakennemuutosohjelmaa vuonna 2009 yhtiön globaalin rakenteen läpikäymiseksi ja toiminnan sopeuttamiseksi muuttuneeseen markkinakysyntään
- Tavoitteena 600-700 henkilön vähennys, josta 433 toteutunut 30.9.2009 mennessä

	Tammikuun ohjelma	Huhtikuun ohjelma
<b>Tavoite</b>	Toimintojen sopeuttaminen heikentyneeseen kysyntään	50 miljoonan euron vuotuiset säästöt vuodesta 2010 alkaen, 400-500 työpaikan vähennys maailmanlaajuisesti
<b>Suunnitellut toimenpiteet</b>	Kannattamattomien toimintojen sulkeminen Milanossa, Italiassa. Maailmanlaajuisesti 210 työpaikan vähentäminen ja lomautukset.	Heikosti tuottavien yksiköiden ja tuotantorakenteen arviointi. Tarvittavat toimet niiden pohjalta.
<b>Kustannukset</b>	19 miljoonaa euroa, josta 5,2 miljoonaa rahaperusteista (kirjattu Q4/2008)	Alkuperäinen kustannusarvio vuonna 2009: 40 miljoonaa euroa, josta 50 % rahaperusteista Korjattu kustannusarvio: 34 miljoonaa euroa, josta 60 % rahaperusteista
<b>Toteutetut toimenpiteet</b>	Gallaraten tehdas ja yksi tuotantolinja suljettu Cressassa, Milanossa.  Lomautukset ja henkilöstövähennykset	Tuotannon sopeuttamistoimia  Suurin henkilöstövähennys (65 henkilöä) toistaiseksi Bethunessa USA:ssa. Yksi tuotantolinja siirrettiin Green Bayhin, USA:han.
<b>Henkilöstövähennys 30.9.2009</b>	172	261
<b>Käynnissä olevat toimet</b>	-	Neuvottelut Karhulassa 100 työpaikan vähentämiseksi ja Altenkirchenissä Saksassa 65 työpaikan vähentämiseksi



# Toiminnan sopeuttaminen

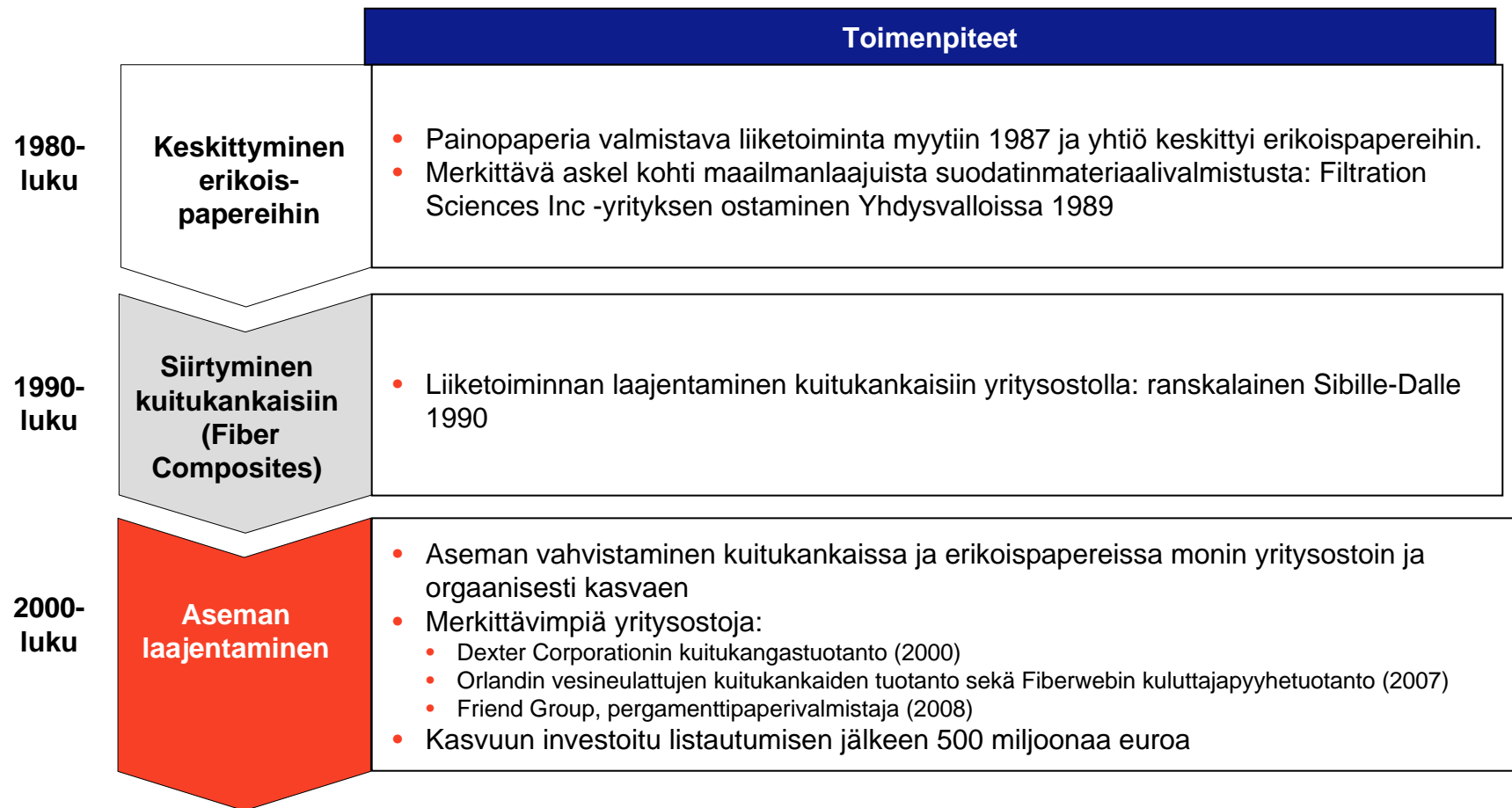
- Päivittäisen tuotannon sopeuttaminen taantumaan
  - Markkinatilanteesta johtuvien tuotantoseisokkien osuus tuotannosta oli tammi-syyskuussa 20,3 % (6,0 % tammi-syyskuussa 2008)
- Lomautukset ja muut joustavat työaikaratkaisut eri maissa
  - Toimet koskivat noin 2 400 henkeä tammi-syyskuun aikana
- Muut väliaikaiset sopeuttamistoimet

# Ahlstromin päivitetyt strategiset linjaukset

## Kasvusta kannattavaan kasvuun

Ahlstromin visiona  
on olla ensisijainen valinta  
kuitumateriaalien toimittajaksi  
maailmanlaajuisesti

# Ahlstromin tie paperiteollisuusyhtiöstä kuitukomposiitti- ja erikoispaperiyhtiöksi



# Ahlstromin keskeisimmät strategiset haasteet tulevaisuudessa

**Keskittyminen kannattavaan kasvuun yhtiön kannalta houkuttelevilla alueilla**

- Suurempi kasvunopeus
- Paremmat katteet
- Vahvempi kilpailuasema

**Liiketoiminnan moninaisuus**

- Asiakastoimialat
- Tuotteet ja sovellukset
- Teknologiat
- Organisaatio ja liiketoimintajohto

**Toiminnallisen suorituskyvyn parantaminen**

- Toiminnan tehokkuus
- Innovaatioprosessit
- Myynti ja markkinointi
- Toimitusketjun hallinta

# Strategiajulistus

Tarjoo hintakilpailukykyisiä ja lisäarvoa tuottavia kuitupohjaisia materiaaleja, joiden avulla luodaan kestäviä ja kannattavia asiakassuhteita

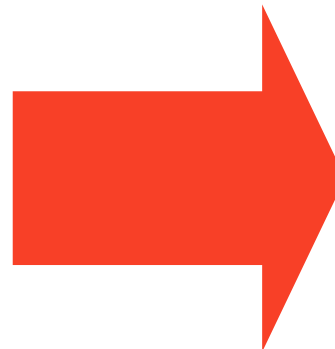
# Uusi kannattavaa kasvua tukeva liiketoimintamalli

## Lisäarvoa tuottava liiketoiminta

Kreppipaperit  
Elintarviketeollisuuden kuitukankaat  
Lasihuopa  
Teolliset kuitukankaat  
Nestesuodattimet  
Sairaalakuitukankaat  
Erikoislujitteet  
Kuljetusteollisuuden suodattimet  
Pergamenttipaperi

## Toiminnan tehokkuuteen perustuva liiketoiminta

Hiomapaperien pohjapaperit  
Ilmansuodattimet  
Päällystetyt erikoispaperit  
Teollisuuspaperit  
Etikettipaperit  
Esikyllästetyt sisustuslaminaattipaperit  
Irokepohjapaperit  
Tiiviste- ja suojapaperit  
Tapettien pohjapaperit ja julistepaperit  
Pyyhkimistuotteet



## Kasvata ja laajenna

### – Ole erilainen

- Tarjoa lisäarvoa tuottavia tuotteita kilpailukyysisin hinnoin
- Kehitä innovaatioita, jotka parantavat lopputuotteen suorituskykyä ja jatkojalostusprosessia
- Orgaaninen kasvu ja mahdollisesti pienet yritysostot
- Maantieteellisesti kasvu painottuu Aasiaan

## Tue kasvua

### – Ole tehokas

- Tarjoa hintakilpailukykyisiä tuotteita
- Kehitä innovaatioita, jotka pienentävät kustannuksia

# Ahlstromin strategian toimeenpano lähitulevaisuudessa

## Hyödynnä strategisia asemia

- Saavuta 13 prosentin sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)

## Vahvista strateginen suunta

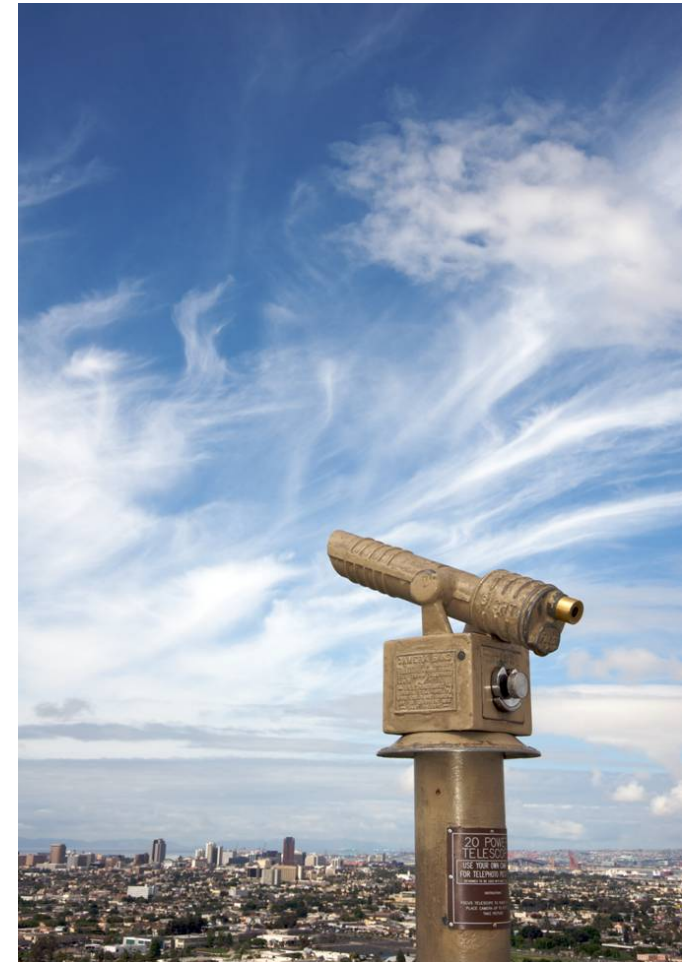
- Päivitä visio ja missio
- Täsmennä kulttuuri, arvot ja yrityskuva
- Kehitä ihmisiä, organisaatiota ja prosesseja
- Toimeenpane kahden liiketoimintamallin strategia

## Rakenna strateginen perusta

- Aseta kasvutavoitteet
- Kiteytä liiketoimintamalli
- Tunnista avainosaaminen
- Vahvista taserakennetta

# Tulevaisuuden näkymät

- Parantuneista neljännesvuosiluvuista huolimatta Ahlstromin tuotteiden kysyntä on edelleen laimeaa. Markkinatilanteessa ei odoteta tapahtuvan merkittäviä muutoksia loppuvuoden aikana, joten Ahlstromin liikevaihdon vuonna 2009 arvioidaan jäävän vuodesta 2008.
- Liikevoiton vuonna 2009 ennakoidaan jäävän viime vuodesta lähinnä vähentyneiden myyntimäärien, hintapaineiden ja kertaluonteisten erien vuoksi. Onnistuneet tehostamis- ja sopeuttamistoimet yhdessä alentuneiden raaka-ainehintojen kanssa eivät riittäneet kompensoimaan alhaisia myyntimääriä.
- Rakennemuutosohjelmiin liittyvien uudelleenjärjestelyjen lisäksi yhtiö sopeuttaa toimintojaan markkinatilanteeseen tarpeen mukaan.







Kiitos