

Ahlstrom Oyj

Loka-joulukuu 2010 osavuositarkastus ja tilinpäätös 2010



01.02.2011

Toimitusjohtaja Jan Lång

Talousjohtaja Seppo Parvi

1. Loka-joulukuu 2010
2. Vuoden 2010 liikevaihto ja liikevoitto
3. Rahavirta ja tase
4. Tuloslaskelma ja tase-erittely
5. Tulevaisuuden näkymät

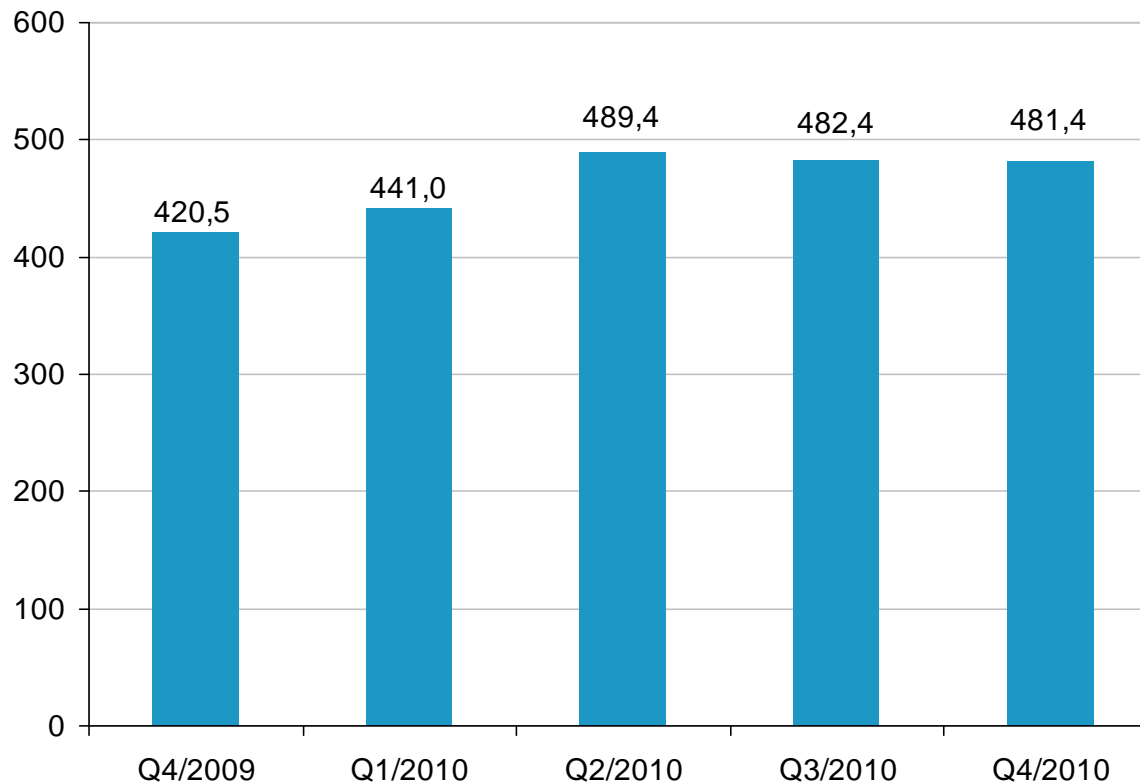
Loka-joulukuu 2010 lyhyesti

- Liikevaihdon kasvu 14,5 %. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 15 miljoonaa euroa, ollen 4,5 miljoonaa euroa alempi kuin Q4/2009
- Vahva rahavirta, tase vahvistui edelleen
- Vuosien 2007 ja 2008 investointiohjelmaan kuuluneet hankkeet rasittivat tulosta
- Hallitus ehdottaa maksettavaksi osinkoa 0,88 euroa per osake



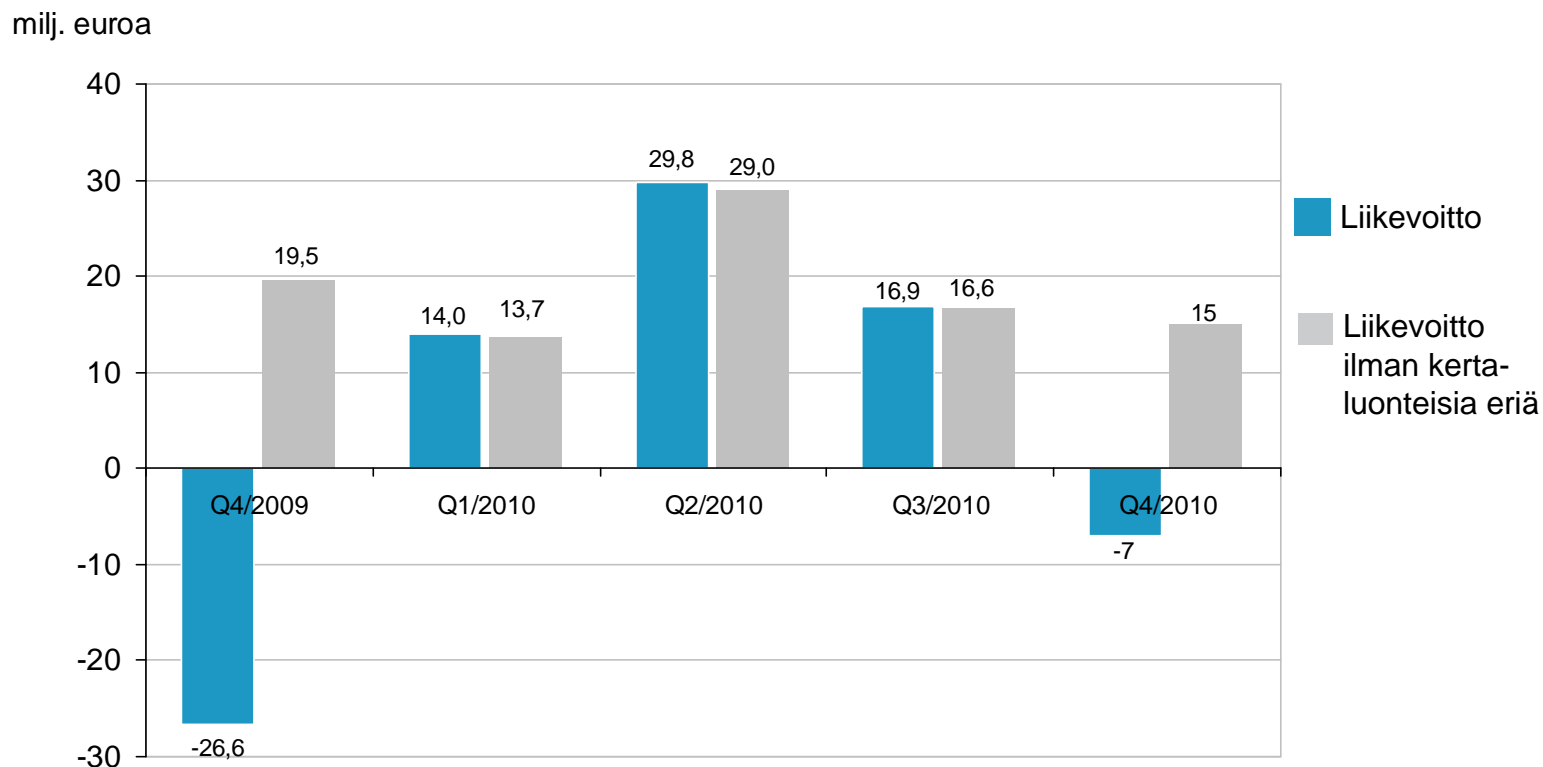
Liikevaihto Q4/2009–Q4/2010

milj. euroa



- Liikevaihto nousi 14,5 % vuotta aiemmasta – taustalla hinnankorotukset
- Toimitukset laskivat 1,4 %
- Osa asiakkaista alensi varastotasojaan kausiluontoisesti vuoden loppua kohden

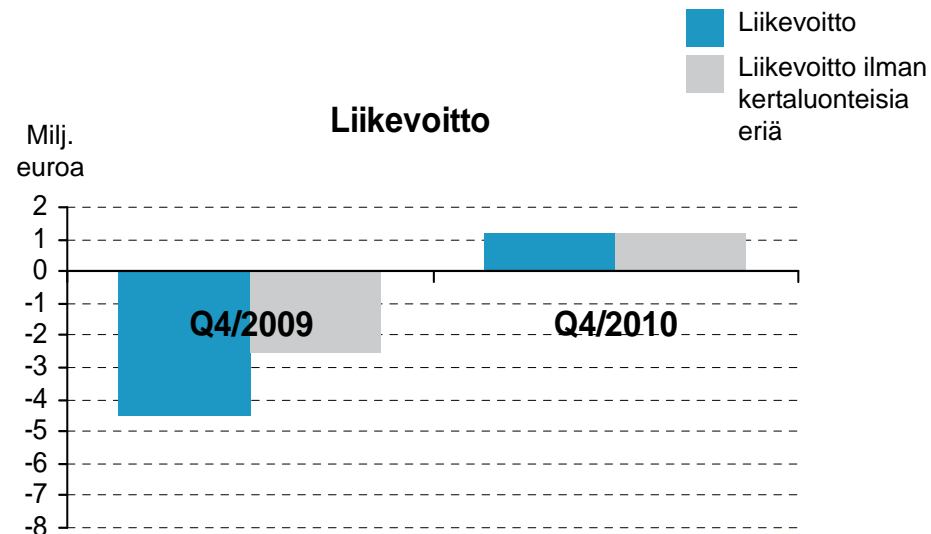
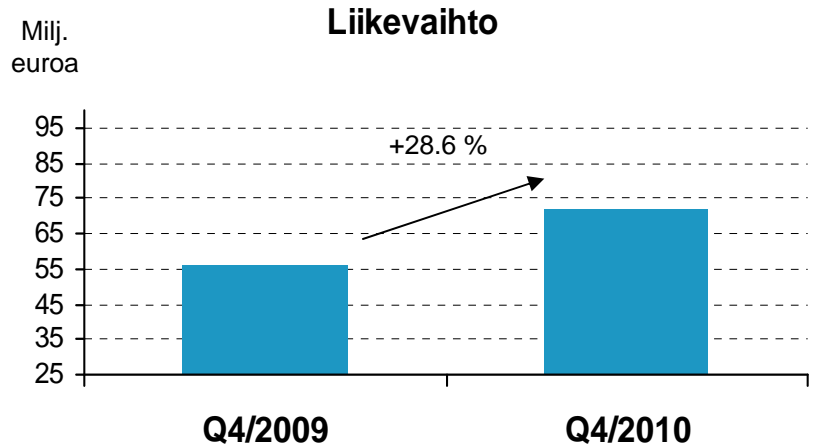
Liikevoitto/-tappio Q4/2009–Q4/2010



- Kehitysohjelmien kustannukset ja investointiohjelmaan kuuluvien uusien tuotantolinjojen käynnistämisiin ja kaupallistamisiin liittyvät haasteet rasittivat tulosta
- Liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti vuonna 2009 aloitetut rakennemuutosohjelmat

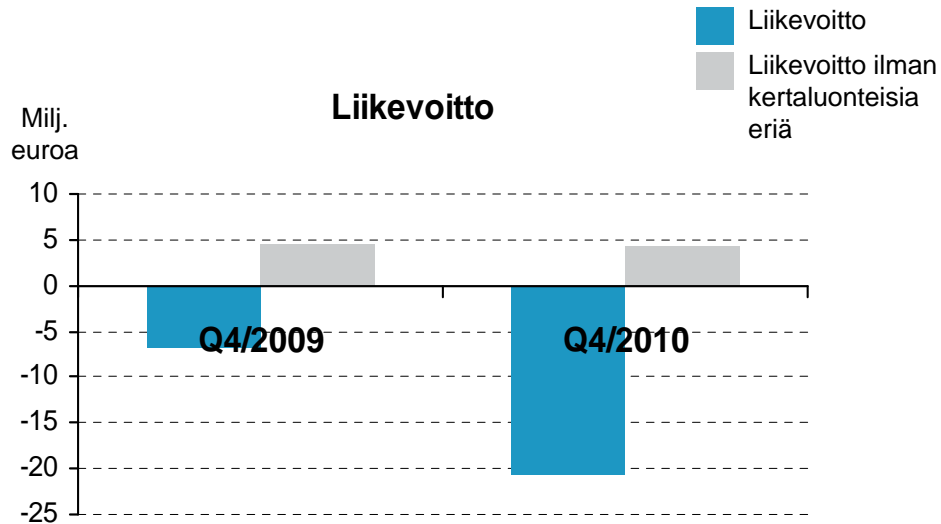
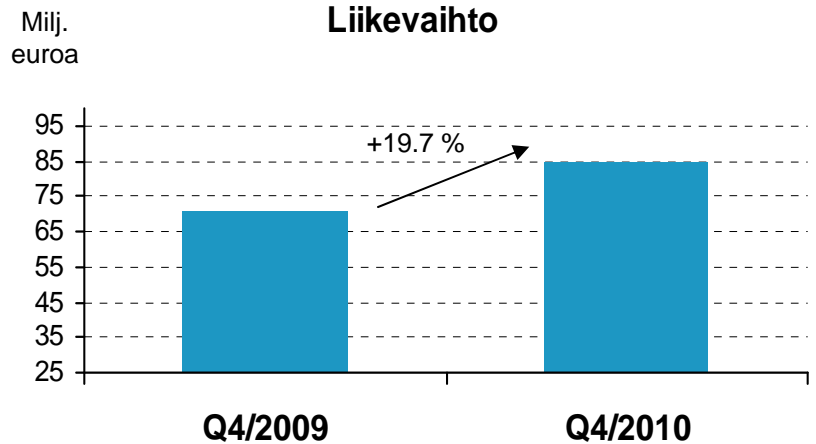
Building and Energy

- Toimitusmäärät +18,5 %
- Tapettimateriaalimarkkinoiden kasvu Kiinassa sekä lattiamateriaalimarkkinoiden kasvu Venäjällä jatkui
- Tuulivoimamarkkinat paranivat Euroopassa, pysyivät alamaissa Pohjois-Amerikassa
- Torinon hybriditapettilinja heikensi tulosta edelleen



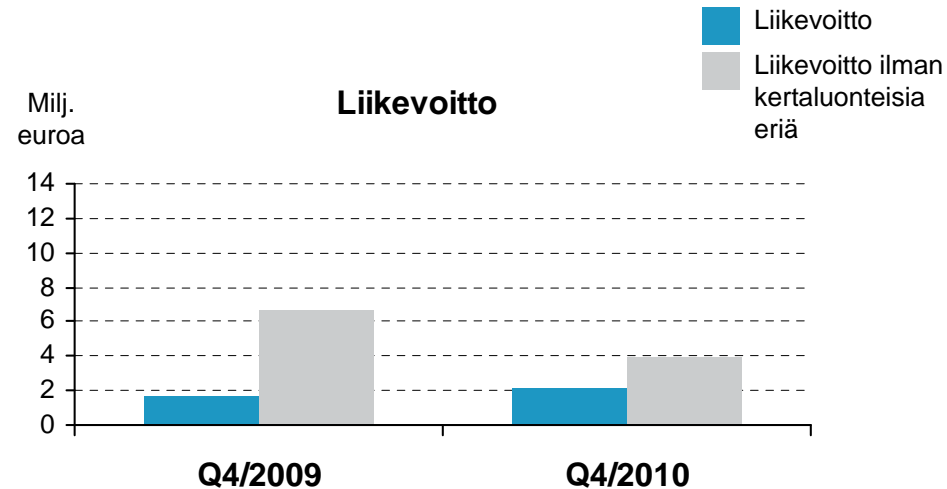
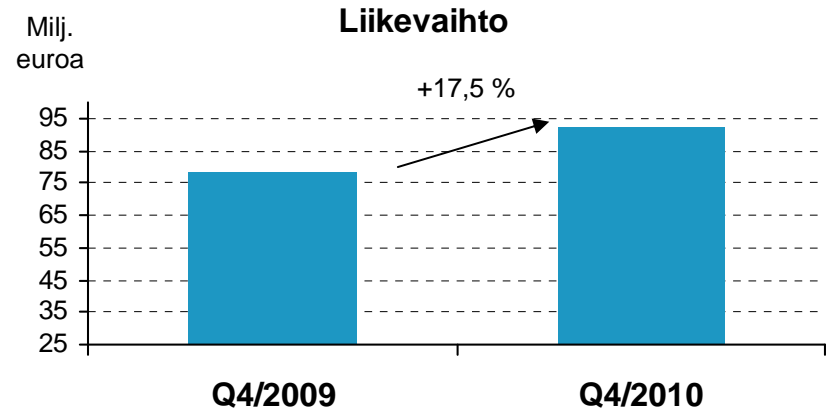
Filtration

- Toimitusmäärät +6,4 %
- Kuljetusteollisuuden kasvanut kysyntä Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa
- Korotetut hinnat nostivat liikevaihtoa
- Uusista hinnankorotuksista ilmoitettu kohonneiden kemikaali- ja erikoissellukustannuksien kattamiseksi



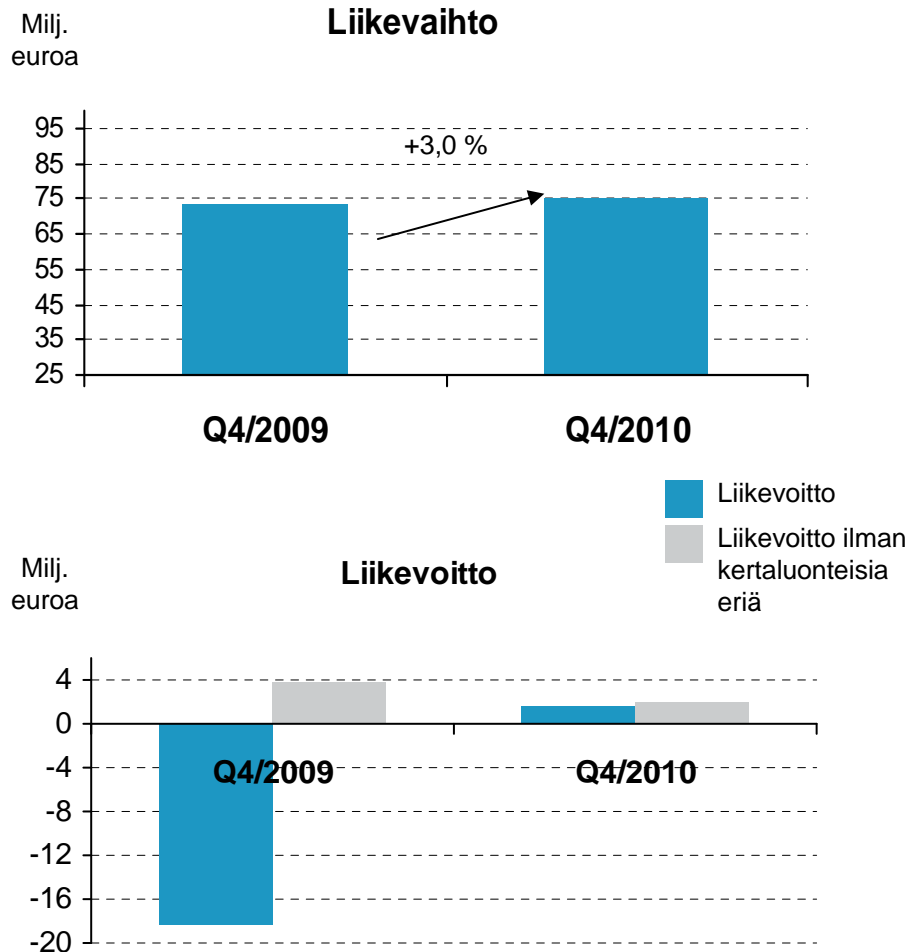
Food and Medical

- Toimitusmäärät +7 %
- Parantunut kysyntä elintarviketeollisuuden pakkauksissa, haudutustuotteissa ja terveydenhuollon kuitukankaissa
- Epäsuotuisa tuotevalikoima
- Mundra ja Chirnsiden teepussilinja heikensivät edelleen tulosta



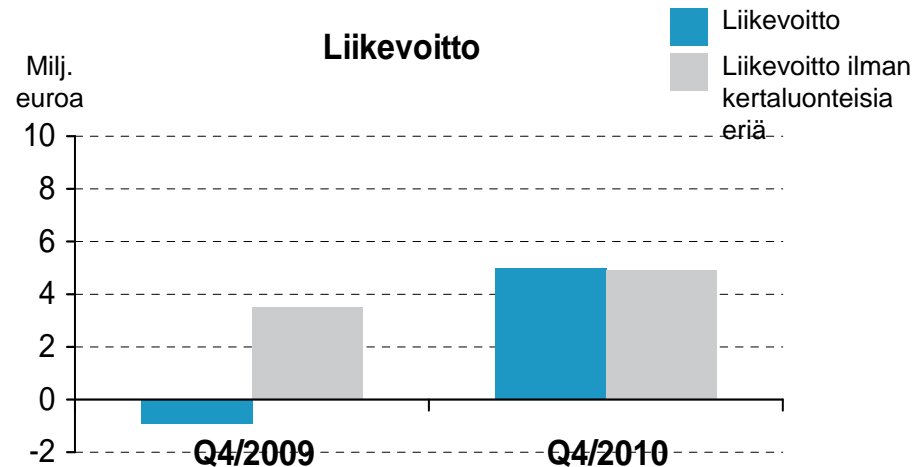
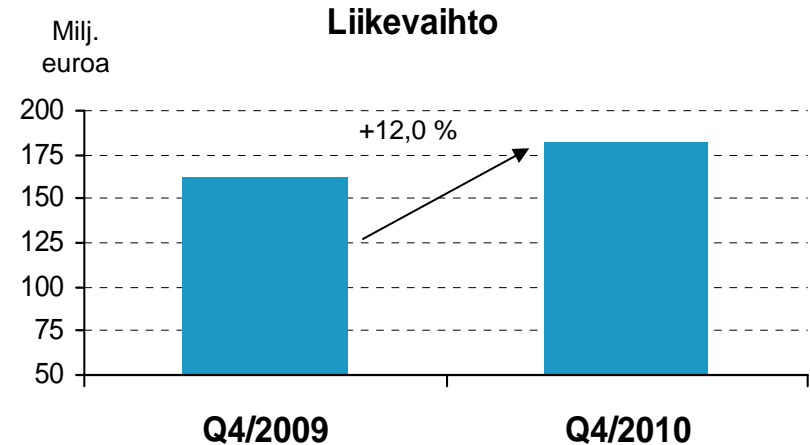
Home and Personal

- Toimitusmäärät -6,8 %
- Korotetut hinnat
- Pyyhkimistuotteiden kysyntä laski Euroopassa
- Varautuminen sikainfluenssaan nosti myyntimääriä tilapäisesti vuotta aiemmin
- Tehokkaampi kustannusrakenne



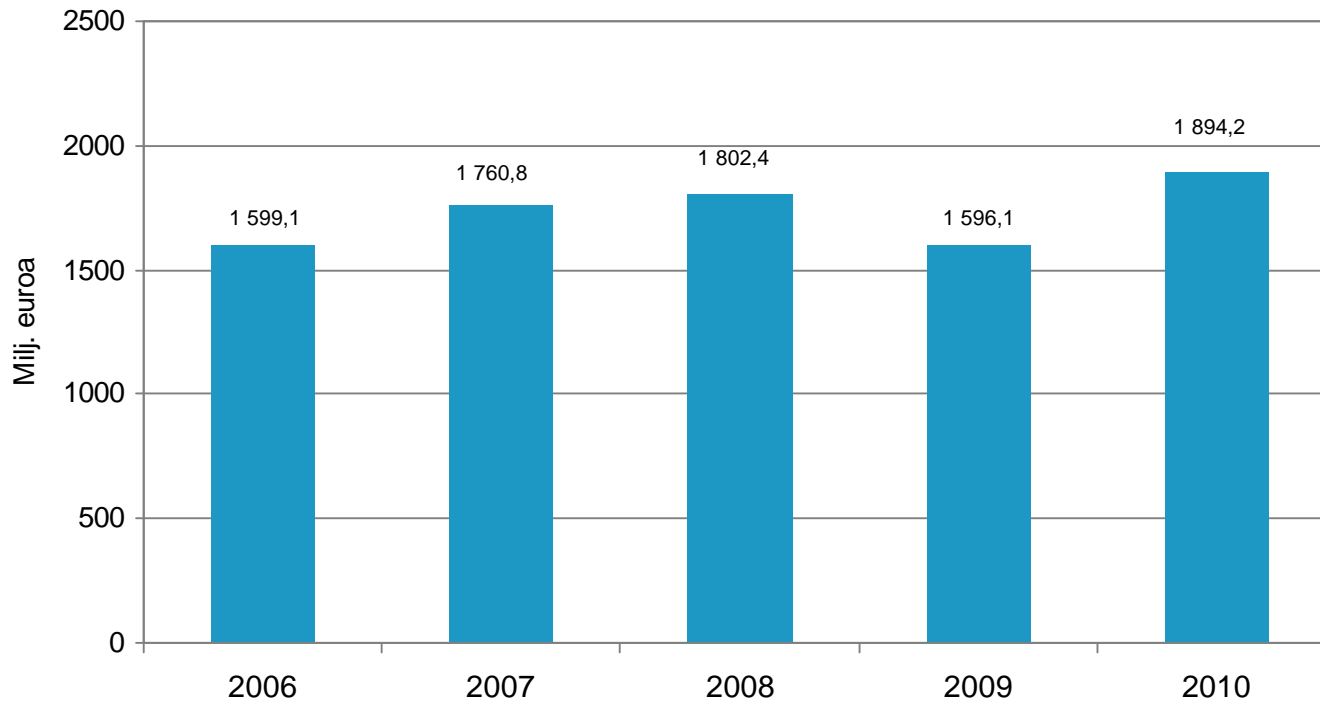
Label and Processing

- Toimitusmäärät -6,5 %
- Korkeammat myyntihinnat raaka-ainekustannusten kattamiseksi
- Sesonkiluonteinen varastojen alennus
- Tehokkaampi kustannusrakenne
- Alhaisempi kysyntä ja La Geren jatkuneet haasteet heikensivät tulosta



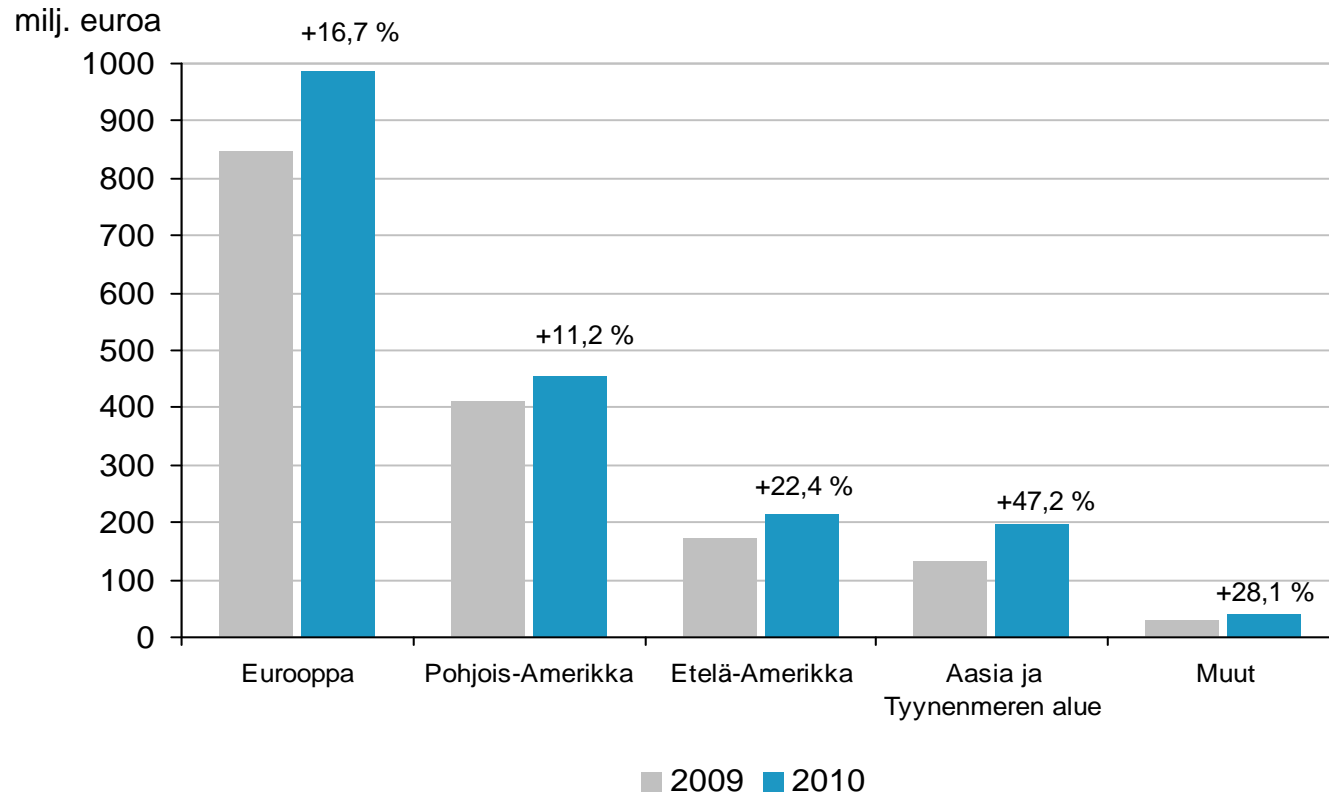
1. Loka-joulukuu 2010
2. Vuoden 2010 liikevaihto ja liikevoitto
3. Rahavirta ja tase
4. Tuloslaskelma ja tase-erittely
5. Tulevaisuuden näkymät

Liikevaihto 2006–2010



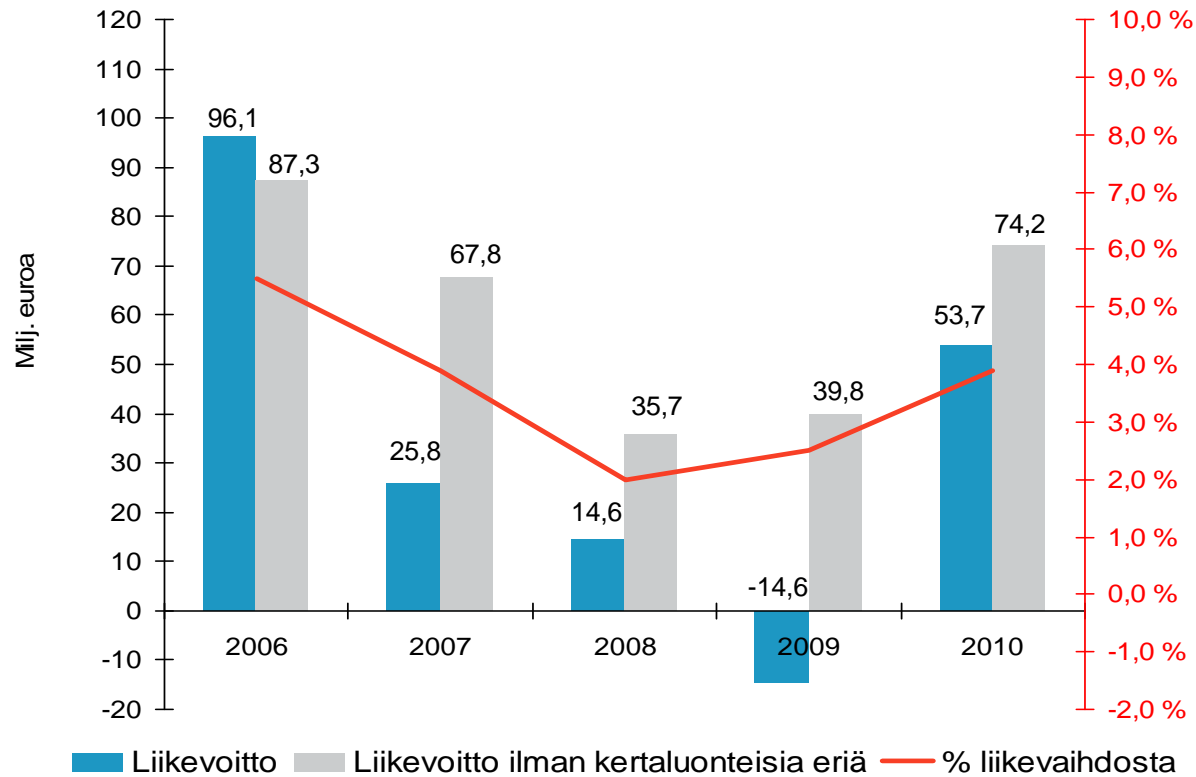
- Liikevaihto nousi 18,7 % vuonna 2010
- Toimitusmäärät nousivat 8,7 %
- Liikevaihdon muutokseen vaikuttivat vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla ensisijaisesti myyntimäärien kasvu kun taas toisella puoliskolla pääpaino oli hinnankorotuksilla

Liikevaihto alueittain



- Liikevaihdon kasvu nopeinta Aasiassa

Liikevoitto 2006–2010



- Chirnsiden teepussilinja, La Gère, Torinon hybriditapettilinja ja Mundra rasittivat vuoden 2010 liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä noin 19 miljoonaa euroa

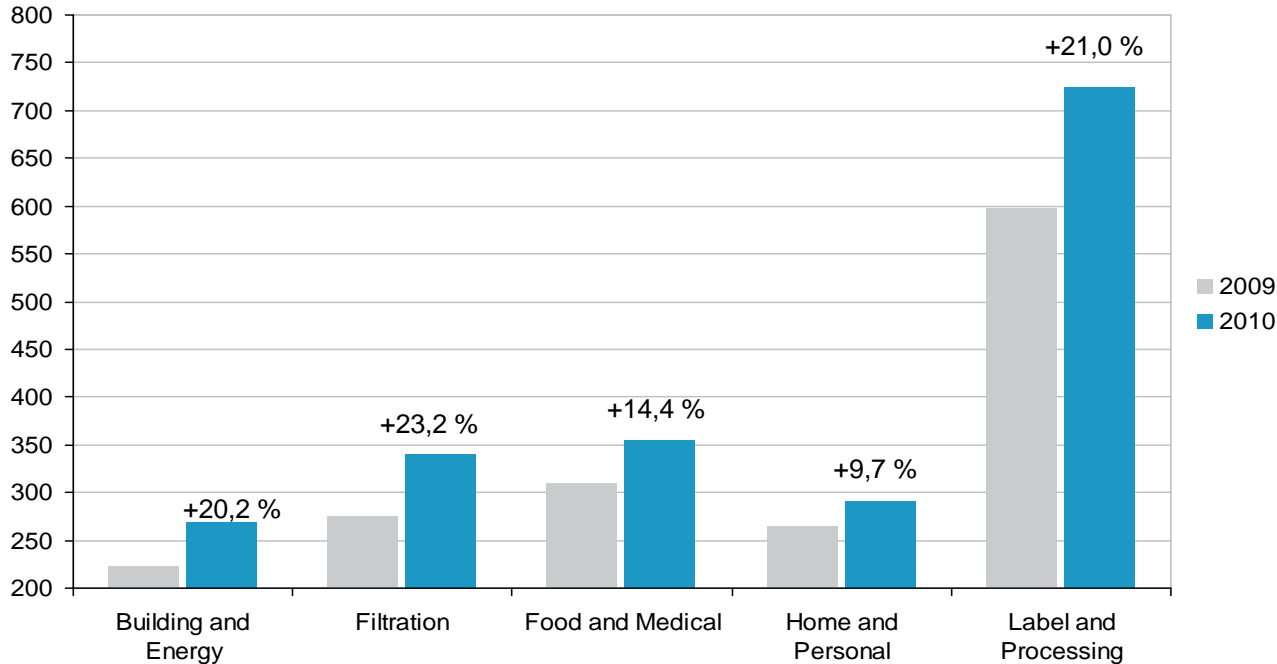
Yritysosotot ja myynnit 2010

- Kuljetusteollisuuden suodatinmateriaaleja valmistavan tehtaan osto Binzhoussa, Kiinassa
- Yhteisyritys Kiinassa maalarinteippi- ja terveydenhuoltopaperien valmistukseen
- Luopuminen tiiviste- ja suojarahapaperien sekä pölynsuodatinmateriaalien valmistuksesta osana tuotevalikoiman strategista tarkastelua



Liikevaihto liiketoiminta-alueittain 2010

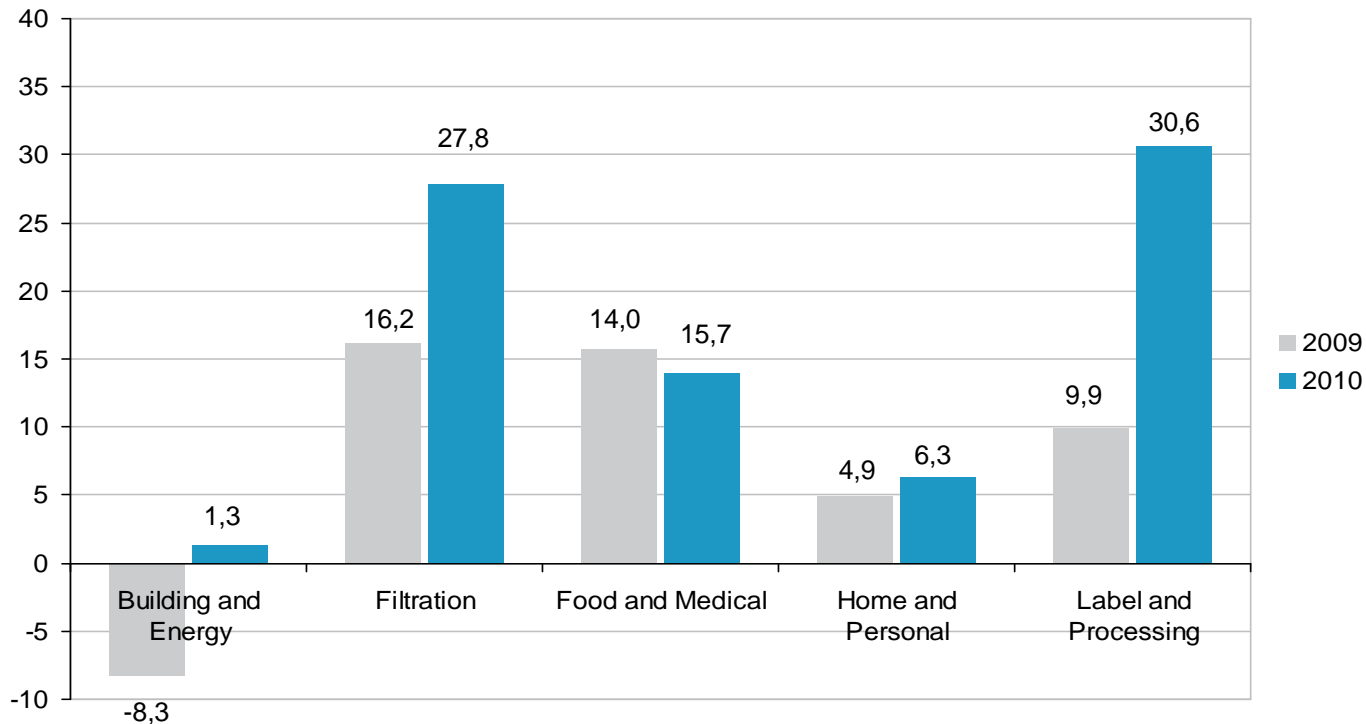
milj. euroa



- Kaikkien liiketoiminta-alueiden myyntimäärät ja liikevaihto nousivat vuotta aiemmasta
- Autoteollisuuden piristynyt kysyntä Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa (Filtration), sekä tapettimateriaalien kysyntä Kiinassa ja lattiamateriaalien kysyntä Venäjällä nostivat myyntimääriä (Building and Energy)

*Liikevoitto liiketoiminta-alueittain 2010

milj. euroa

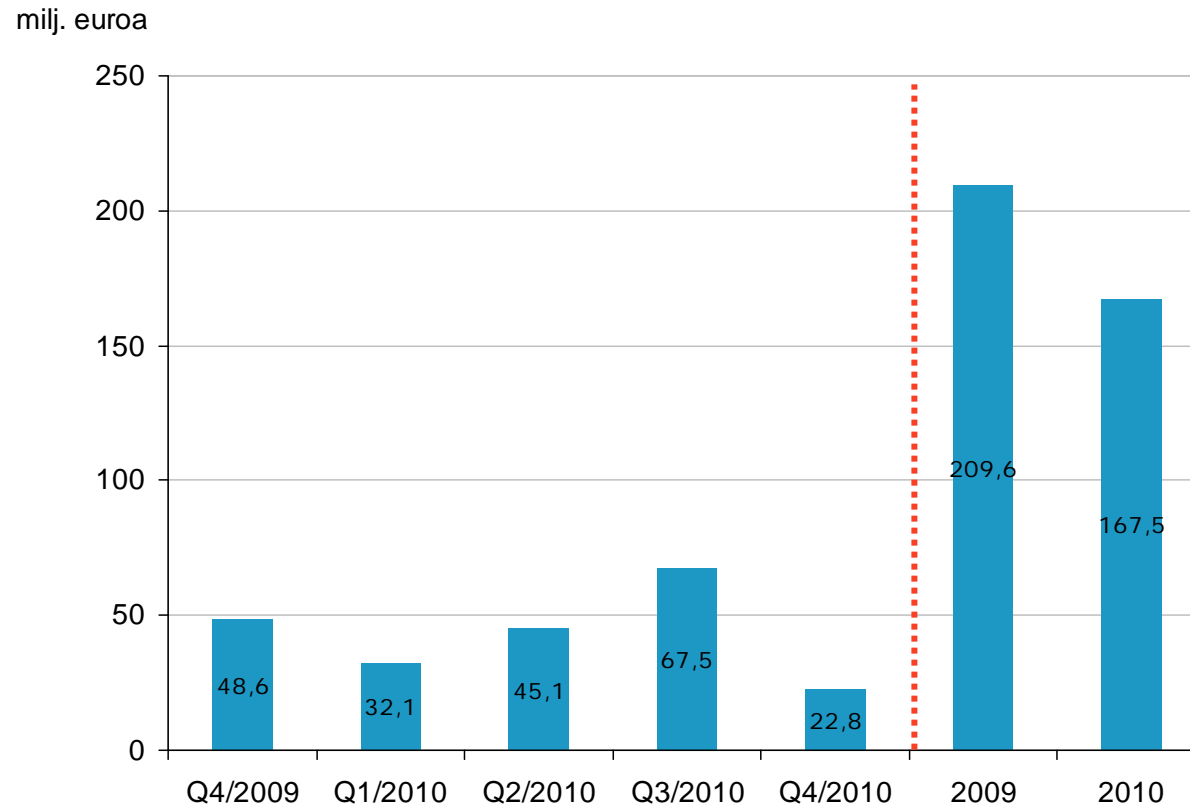


- Kaikkien liiketoiminta-alueiden tulosta paransivat nousseet myyntimäärät sekä tehokkaampi kulurakenne
- Mundra ja Chirnsiden teepussilinja rasittivat Food and Medical -liiketoiminta-alueen tulosta

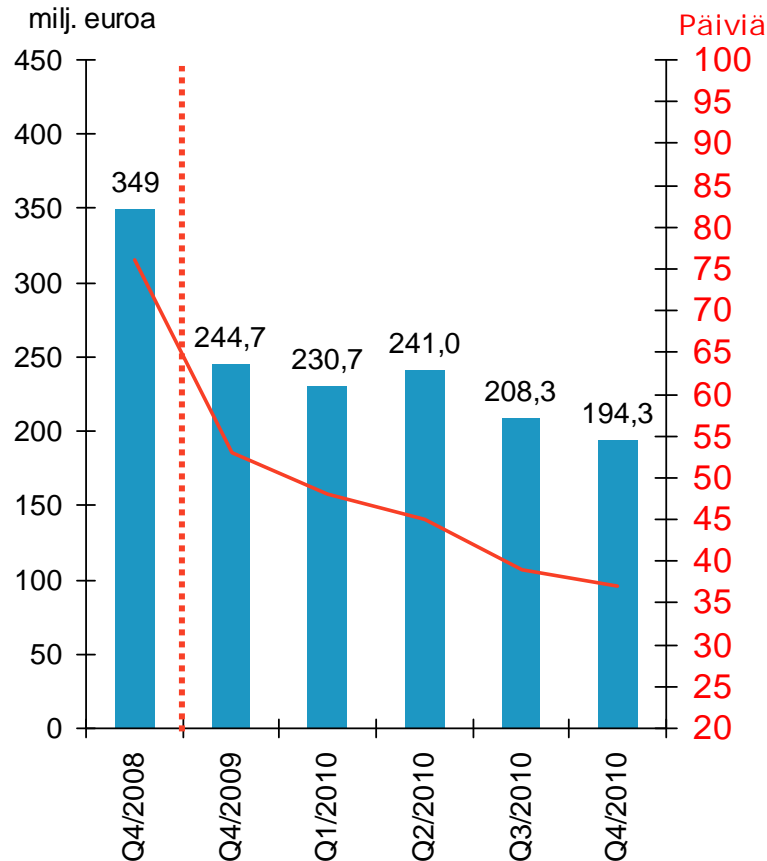
* Ilman kertaluonteisia eriä
Small fibers. Big difference.

1. Loka-joulukuu 2010
2. Vuoden 2010 liikevaihto ja liikevoitto
3. Rahavirta ja tase
4. Tuloslaskelma ja tase-erittely
5. Tulevaisuuden näkymät

Liiketoiminnan rahavirta 2009–2010



Vahva operatiivisen käyttöpääoman kehitys

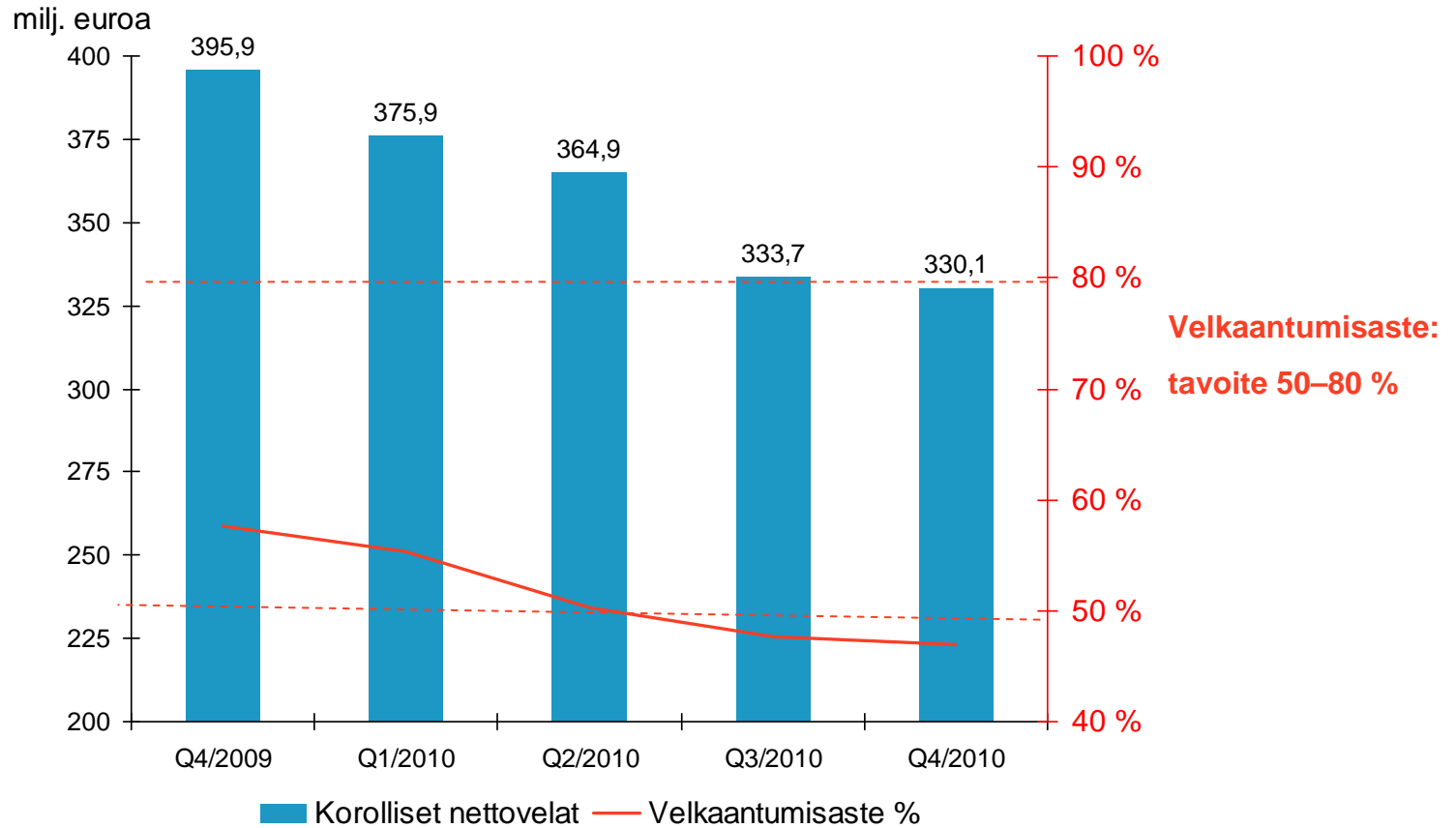


■ Operatiivinen käyttöpääoma* — Kiertonopeus

*Operatiivinen käyttöpääoma = myyntisaamiset + vaihto-omaisuus – ostovelat

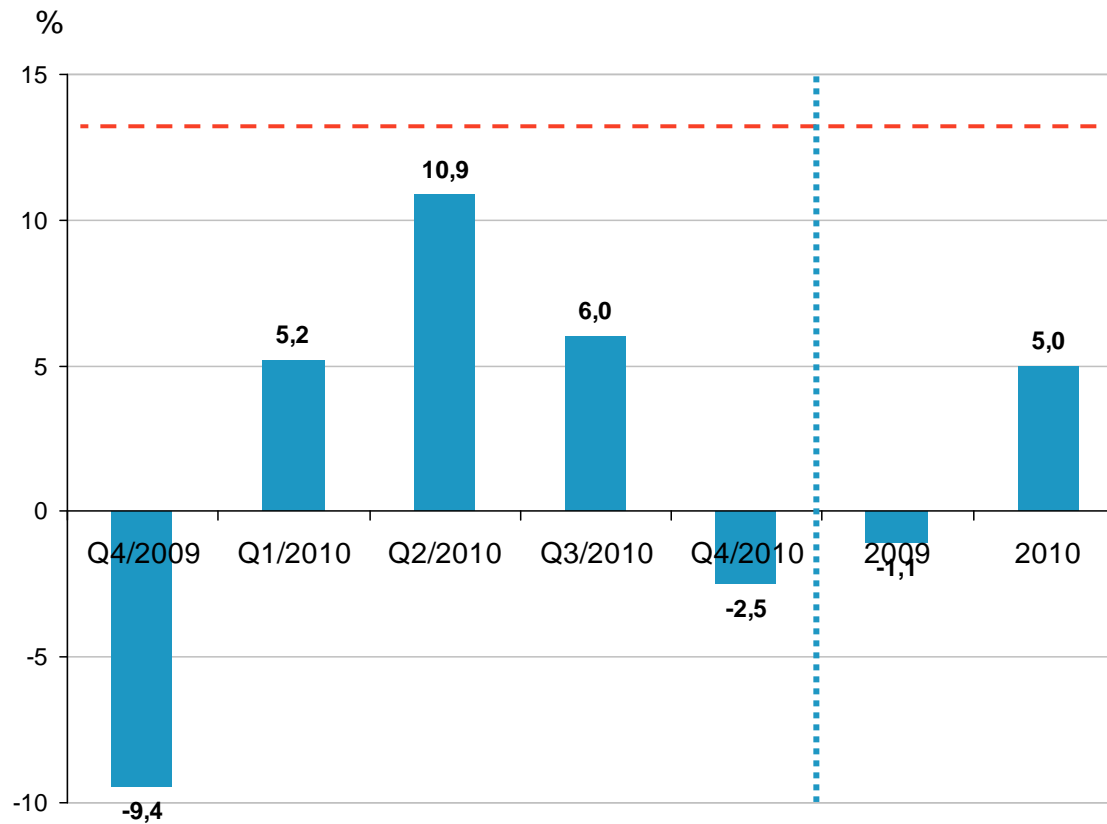
- Hanke viety päätökseen
- Operatiivinen käyttöpääoma laski 154,7 miljoonaa euroa, ylittäen selvästi 100 miljoonan euron tavoitteen
- Kiertonopeus parani 39 päivällä vuoden 2008 lopusta
- Kiertonopeus 31.12.2010 oli 37 päivää

Velkaantumisaste



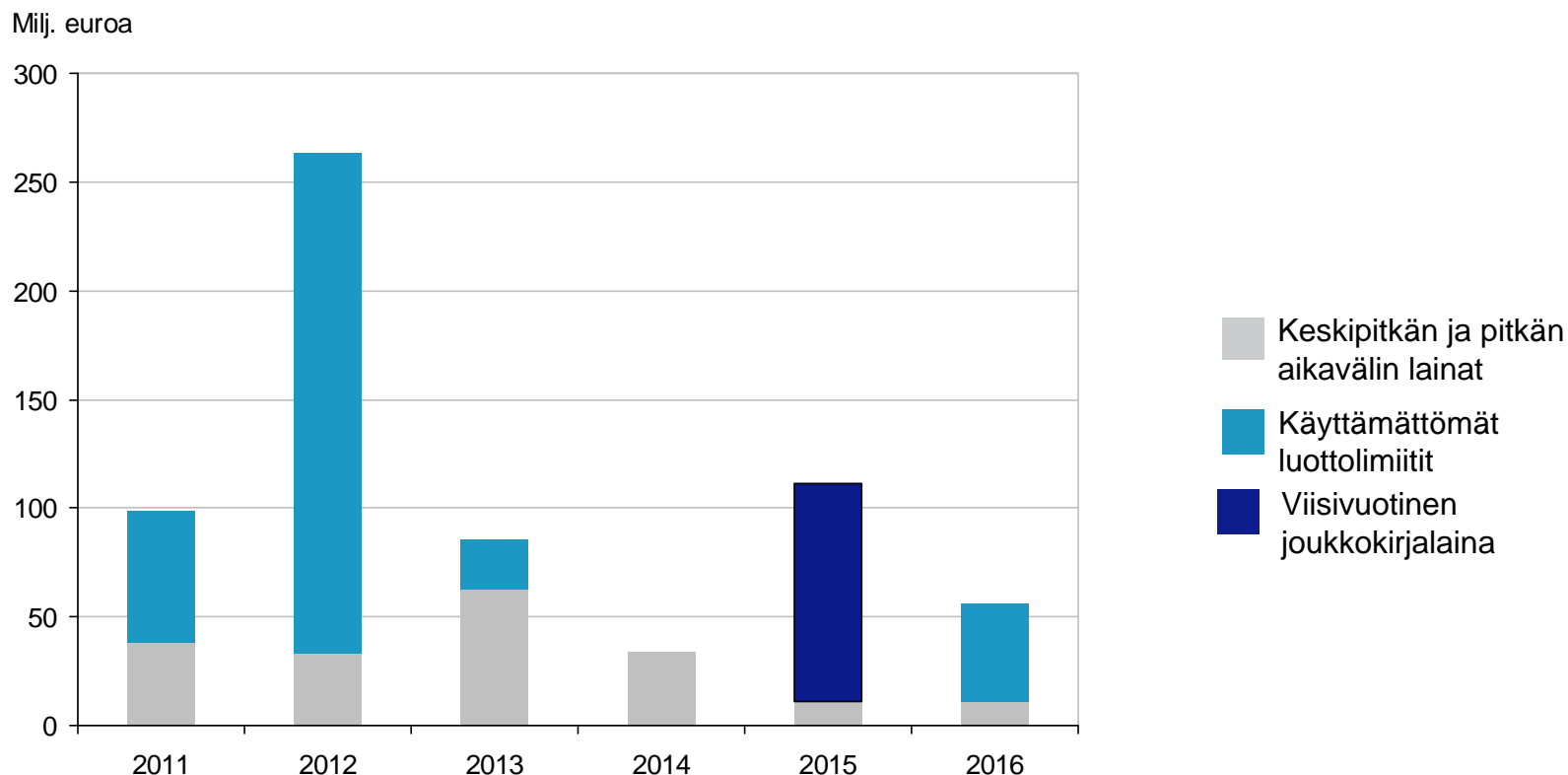
- Nettovelka ja velkaantumisaste laskeneet vuoden 2010 aikana
- Velkaantumisaste 31.12.2010 oli 46,9 %

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)



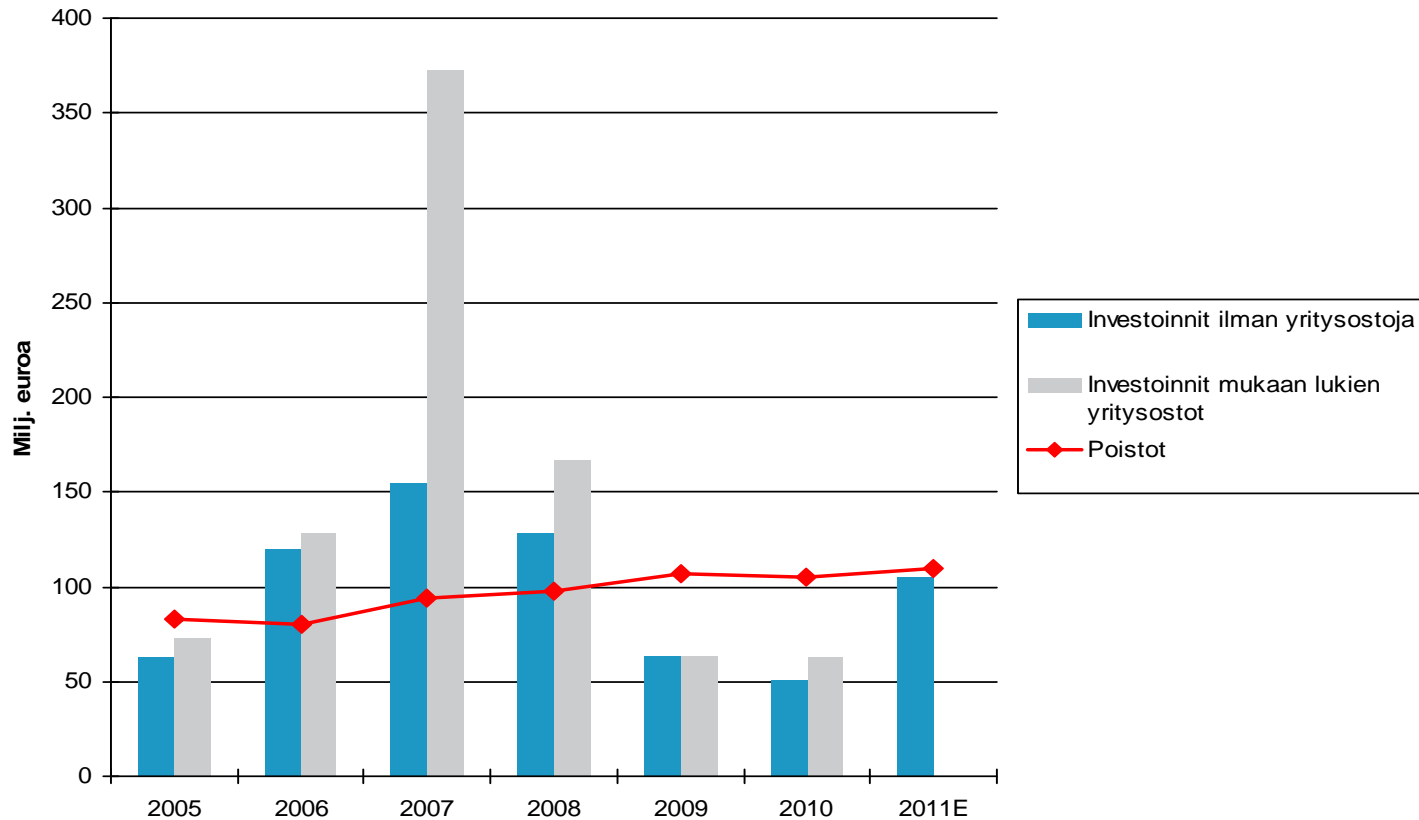
ROCE-tavoite
vähintään 13 %

Keskipitkien ja pitkien lainajärjestelyjen maturiteetti



- Viisivuotinen 100 miljoonan euron joukkovelkakirja laskettu liikkeeseen marraskuussa 2010
- Joulukuussa 2010 allekirjoitettiin seitsenvuotinen 45 miljoonan euron lainajärjestely Euroopan Investointipankin kanssa
- Kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimiitit ja konsernitililimiitit olivat vuoden 2010 lopussa yhteensä 382,1 miljoonaa euroa
- Ei-sitovat luottolimiitit olivat yhteensä 169,1 miljoonaa euroa

Investoinnit 2005–2011



- Vuotuiset ylläpitoinvestoinnit noin 40 miljoonaa euroa
- Vuonna 2010 investoinnit olivat 51,1 miljoonaa euroa, ilman yritysostoja
- Vuonna 2011 investointien arvioidaan olevan noin 105 miljoonaa euroa (ilman yritysostoja)

1. Loka-joulukuu 2010
2. Vuoden 2010 liikevaihto ja liikevoitto
3. Rahavirta ja tase
4. Tuloslaskelma ja tase-erittely
5. Tulevaisuuden näkymät

Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q4/2010	Q4/2009
Liikevaihto	481,4	420,5
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-425,6	-378,1
Bruttokate	55,8	42,4
Myynti ja hallinto	-41,0	-35,6
Muut tuotot ja kulut	-21,8	-33,4
Liikevoitto/-tappio	-7,0	-26,6
Nettorahoituskulut	-5,4	-6,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,2	-0,4
Voitto ennen veroja	-12,6	-33,4
Verotuotot (+) / tuloverot (-)	5,8	5,5
Kauden voitto	-6,8	-27,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-2,5	-9,4



Hinnankorotukset



Korkeammat raaka-ainekustannukset



2009 lomautukset, kehitysohjelmat



Kertaluonteiset erät: -22,0 milj. euroa 2010 vs -46,2 milj. euroa 2009

Tase

Milj. euroa	31.12.2010	31.12.2009
Pitkäaikaiset varat	1 012,4	1 010,8
Vaihto-omaisuus	198,0	175,9
Myynti- ja muut saamiset	305,8	319,9
Muut lyhytaikaiset varat	2,4	3,7
Rahavarat	24,6	19,9
Vastaavaa	1 543,2	1 530,2
Oma pääoma	703,8	685,6
Varaukset	10,8	17,7
Korolliset velat	354,7	415,8
Työsuhde-etuusveloitteet	76,2	78,2
Osto- ja muut velat	361,1	305,1
Muut	36,5	27,8
Vastattavaa	1 543,2	1 530,2
Velkaantumisaste, %	46,9	57,7



Saamisten tehokkaampi perintä ja maksuehdot



Positiivinen rahavirta



Toimitusehdot



Tase vahvistunut edelleen

Rahavirta

Milj. euroa	Q4/2010	Q4/2009
Tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja	19,5	34,8
Rahavirran oikaisut	6,0	-7,5
Nettokäyttöpääoman muutos	12,6	34,2
Rahoituserät	-12,9	-12,4
Maksetut verot	-2,4	-0,5
Liiketoiminnan nettorahavirta	22,8	48,6
Investoinnit	-19,6	-11,8
Muut investointitoiminnot	11,2	0,3
Investointien nettorahavirta	-8,3	-11,5
Nettorahavirta investointien jälkeen	14,5	37,1
Osingot ja muut	-0,2	-
Omien osakkeiden hankinta	-1,1	-
Johdon osakeomistusohjelman sijoitukset	-1,6	-
Ahlstrom Oyj:n osakkeisiin	-	-
Oman pääoman ehtoista lainasta saadut maksut	-	80,0
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-7,6	-
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-24,7	-133,9
Rahoituksen nettorahavirta	-35,2	-53,9
Rahavarojen muutos	-20,7	-16,8



Käyttöpääomaa vapautui lisää



Ylläpito ja kasvuinvestointitaso



Yritysmyyntit



Hybridi 2009



Hybridin korot

1. Loka-joulukuu 2010
2. Vuoden 2010 liikevaihto ja liikevoitto
3. Rahavirta ja tase
4. Tuloslaskelma ja tase-erittely
5. Tulevaisuuden näkymät

Johdon 2011 työlista

- Organisen kasvun hakeminen vahvistuneen organisaation avulla
- Kannattavuuden ylläpitäminen aktiivisella myyntihinnoittelulla
- Strategian toteuttaminen
 - Jatkamalla kasvustrategian aktiivista työstämistä Aasiassa
 - Etsimällä strategisia kasvumahdollisuuksia määritellyissä kasvuliiketoiminnoissa
- Kustannustehokkuuden parantaminen toimitusketjussa
- Kehityshankkeiden jatkaminen
 - Vahvistamalla globaaleja prosesseja
 - Kehittämällä edelleen globaaleja avainasiakkuuksia ja myyntiprosesseja
 - Vahvistamalla johtajuutta
 - Käyttämällä noin 12 miljoonaa euroa kehitysohjelmiin



Tulevaisuuden näkymät

- Tulevaisuuden näkymien osalta liikevaihdon ja liikevoiton esittäminen on muutettu informatiivisemmaksi ja läpinäkyvämmäksi
- Vuonna 2011 liikevaihdon arvioidaan olevan 1,920-2,080 miljoonaa euroa
 - Myyntihintoja korotettu ja korotetaan tarvittaessa nousevien raaka-ainekustannusten kattamiseksi
 - Tuotteiden myyntimäärien kasvu
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan 90-110 miljoonaa euroa
 - Tehokkaampi kulurakenne, toiminnan jatkuva kehittäminen
- Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 105 miljoonaa euroa





Kiitos!