

Ahlstrom-konsernin osavuosisikatsaus Q2/2006

Jukka Moisio, toimitusjohtaja
Jari Mäntylä, talousjohtaja

Helsingissä 27.7.2006

Taloudellinen kehitys Q2/2006

	Q2/2006	Q2/2005	2005
Liikevaihto , milj. euroa	409,6	402,8	1.552,6
Liikevoitto , milj. euroa	28,9	30,3	117,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä , milj. euroa	26,0	28,4	99,0
Tilikauden voitto , milj. euroa	16,6	14,4	62,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) , %	11,7	12,1	12,4
Tulos / osake , euroa	0,36	0,40	1,71
Rahavirta / osake , euroa	0,21	0,71	3,48
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin , 1000 kpl	45.587	36.418	36.418
Velkaantumisaste , %	30,0	65,4	57,7

- Liikevaihto +3,8 %, myyntimäärät +2,0 %* pääasiassa orgaanisten investointien, yritysostojen sekä korkeampien myyntihintojen ansiosta
- Liikevoitto laski hieman raaka-aineiden ja energian hintojen nousun jatkuessa
- Sijoitetun pääoman tuotto ROCE oli 11,7 %, jääden konsernin pitkän tähtäimen tavoitetasosta (13 %)
- Tilikauden voitto parani selvästi pääasiassa alentuneiden verojen sekä osakkuusyhtiöiden myönteisen tuloskehityksen ansiosta

Osakekohtaiset tunnusluvut eivät ole historiallisesti täysin vertailukelpoisia maaliskuussa 2006 liikkeelle laskettujen uusien osakkeiden laimennusvaikutuksen vuoksi.

*oikaistu Kauttuan tehtaan PK1:n myynnillä

Taloudellinen kehitys H1/2006

	H1/2006	H1/2005	2005
Liikevaihto , milj. euroa	824,2	787,1	1.552,6
Liikevoitto , milj. euroa	58,5	58,9	117,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä , milj. euroa	52,3	55,6	99,0
Tilikauden voitto , milj. euroa	32,4	32,4	62,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) , %	12,4	12,1	12,4
Tulos / osake , euroa	0,77	0,89	1,71
Rahavirta / osake , euroa	0,89	1,02	3,48
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin , 1000 kpl	41.977	36.418	36.418
Velkaantumisasaste , %	30,0	65,4	57,7

- Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto +7,1 %, myyntimäärät +2,8 %*
- Raaka-aine- ja energiakustannusten nousun ohella Torinon tehtaan investointisokki pienensi Ahlstromin liikevoittoa 2,5 milj. eurolla ensimmäisellä vuosipuoliskolla
- Sijoitetun pääoman tuotto ROCE nousi 12,4 %:iin paremman pääoman kiertonopeuden ansiosta

Osakekohtaiset tunnusluvut eivät ole historiallisesti täysin vertailukelpoisia, maaliskuussa 2006 liikkeelle laskettujen uusien osakkeiden laimennusvaikutuksen vuoksi.

*oikaistu Kauttuan tehtaan PK1:n myynnillä

Strategian toteuttaminen Q2/2006

- Uudet investoinnit:
 - Uusi erikoislasikuitulujitetehdas käynnistyy vuoden 2007 alkupuolella (5 milj. euroa)
 - Green Bayn tehtaalla Yhdysvalloissa otettiin käyttöön uutta tuotantokapasiteettia, jolla voidaan valmistaa puuvillaa sisältäviä kuitumateriaaleja
 - Uusi nanokuituja hyödyntävä, suodatinmateriaaleja valmistava tuotantolinja otettiin käyttöön Madisonvillen tehtaalla Yhdysvalloissa.
- Ydinliiketoimintaan kuulumattomien omaisuususerien myynnit:
 - Hochheimissa, Saksassa sijaitsevan kiinteistön myynti 4,2 milj. eurolla, josta myyntivoittoa 2,9 milj. euroa
 - Irtautuminen osakkuudesta Sonoco-Alcore-yhteisyrityksestä heinäkuussa 39,5 milj. eurolla, josta myyntivoittoa 3 milj. euroa kolmannen vuosineljänneksen tulokseen
- Muutos johtoryhmässä
 - Ahlstromin teknologiajohtaja **Patrick Jeambar** nimitettiin yhtiön Tekniset paperit - liiketoiminta-alueen johtajaksi 26.6.2006 alkaen. Hän jatkaa myös Ahlstromin innovaatiotoimintojen sekä työterveys-, turvallisuus- ja ympäristöasioiden johdossa.

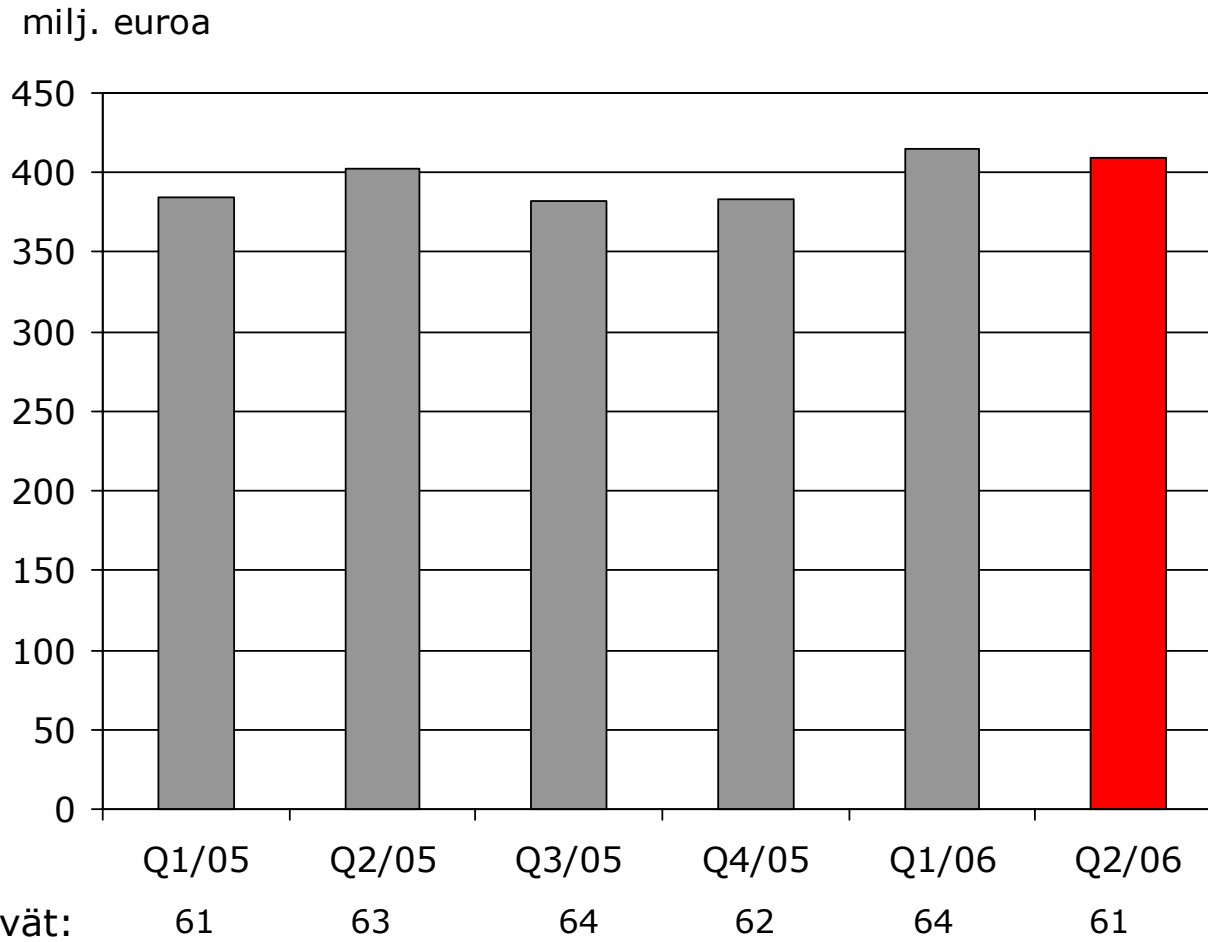
Ahlstrom aloittaa erikoislujitteiden valmistuksen Yhdysvalloissa

- Kesäkuussa Ahlstrom päätti investoida 5,2 milj. euroa (6,5 milj. USD) uuteen erikoislasikuitulujuiteitaaseen Yhdysvaltoihin. Investointi on jatkoa Ahlstromin Q1:llä julkistamalle päätökselle aloittaa lasihuovan tuotanto Tverin alueella Venäjällä.
- Investointi vahvistaa Ahlstromin asemaa johtavana erikoislujitteiden valmistajana erityisesti nopeasti kasvavilla tuulivoima- ja veneteollisuuden markkinoilla.
- Uusi tehdas rakennetaan Etelä-Carolinan Darlingtoniin, jossa Ahlstromilla on jo entuudestaan suodatinmateriaaleja valmistava tehdas → mahdollistaa synergiaetuja, esim. kustannusten jakamista tehtaiden välillä
- Tehdas palvelee pääasiassa pohjoisamerikkalaisia sekä muita Yhdysvaltain dollareissa laskutettavia asiakkaita. Tuotannon arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 alkupuolella.

Ahlstrom myy osuutensa Sonoco-Alcore-yhteisyrityksestä

- Ahlstrom myi 35,5 % omistusosuutensa Sonoco-Alcoressa Sonocolle 39,5 miljoonalla eurolla heinäkuussa.
- Myynti tukee Ahlstromin strategiaa, jonka mukaan yhtiö keskittyy kuitupohjaisiin materiaaleihin ja luopuu ydinliiketoimintaansa kuulumattomista omaisuuseristä.
- Sonoco-Alcoren kirjanpitoarvo Ahlstromin taseessa on 36 milj. euroa. Ahlstrom kirjaa myynnistä 3 milj. euron myyntivoiton vuoden 2003 kolmannelle neljännekselle.
- Yhteisyritys on heikentänyt Ahlstromin kannattavuutta vuonna 2005 ja vuoden 2006 ensimmäisellä puoliskolla
- Sonoco-Alcore valmistaa hylsyjä ja hylsykartonkia teolliseen käyttöön. Yhtiöllä on 34 tehdasta Euroopassa ja sen liikevaihto oli 270 milj. euroa vuonna 2005.
- Sonoco-Alcore muodostettiin vuonna 2004. Nyt toteutuneen myynnin jälkeen Sonoco omistaa yhtiön kokonaan.

Liikevaihto, milj. euroa



Laskutuspäivät:

61

63

64

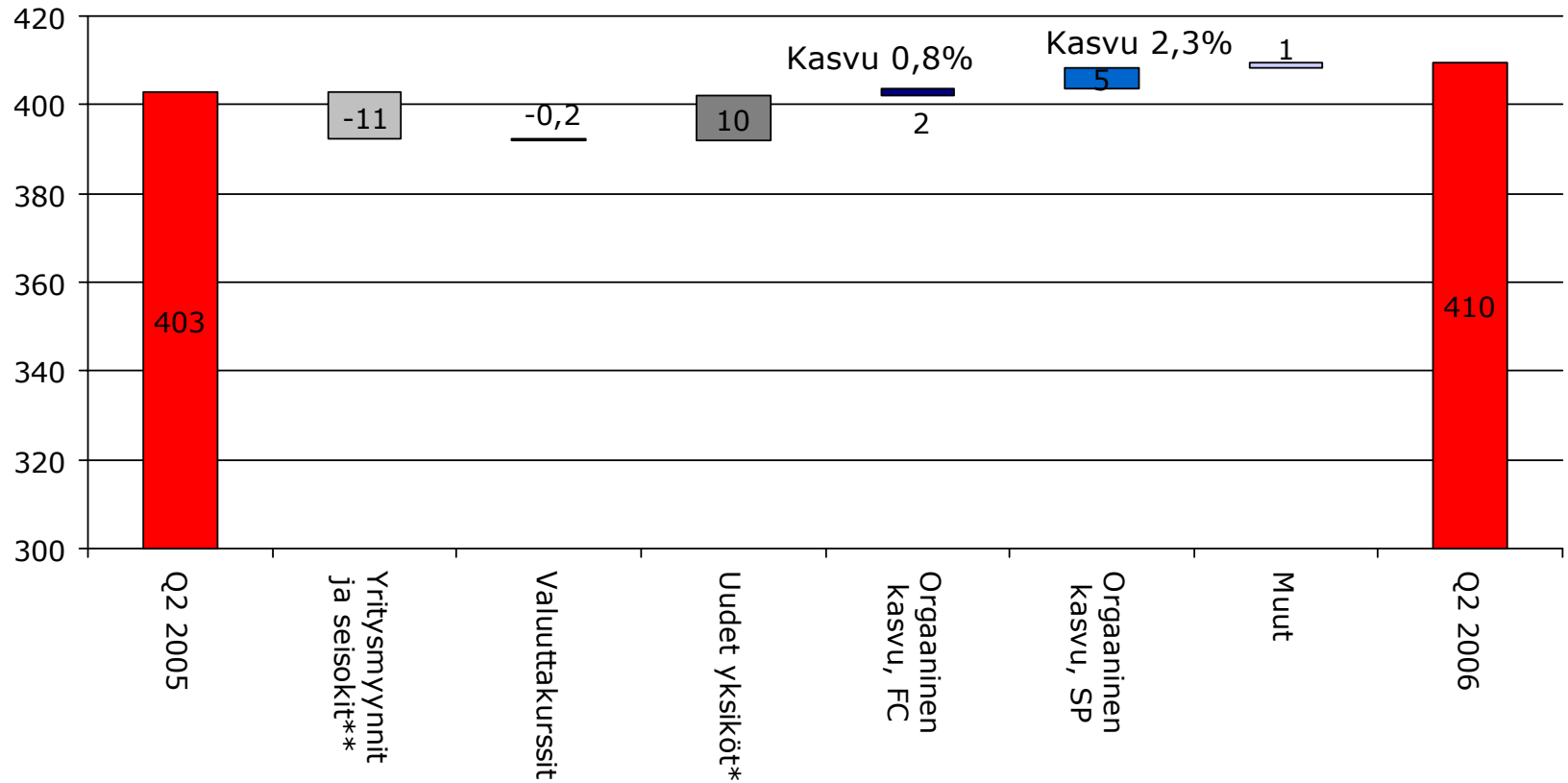
62

64

61

Liikevaihdon kasvuun vaikuttaneet tekijät/Q2

milj. euroa

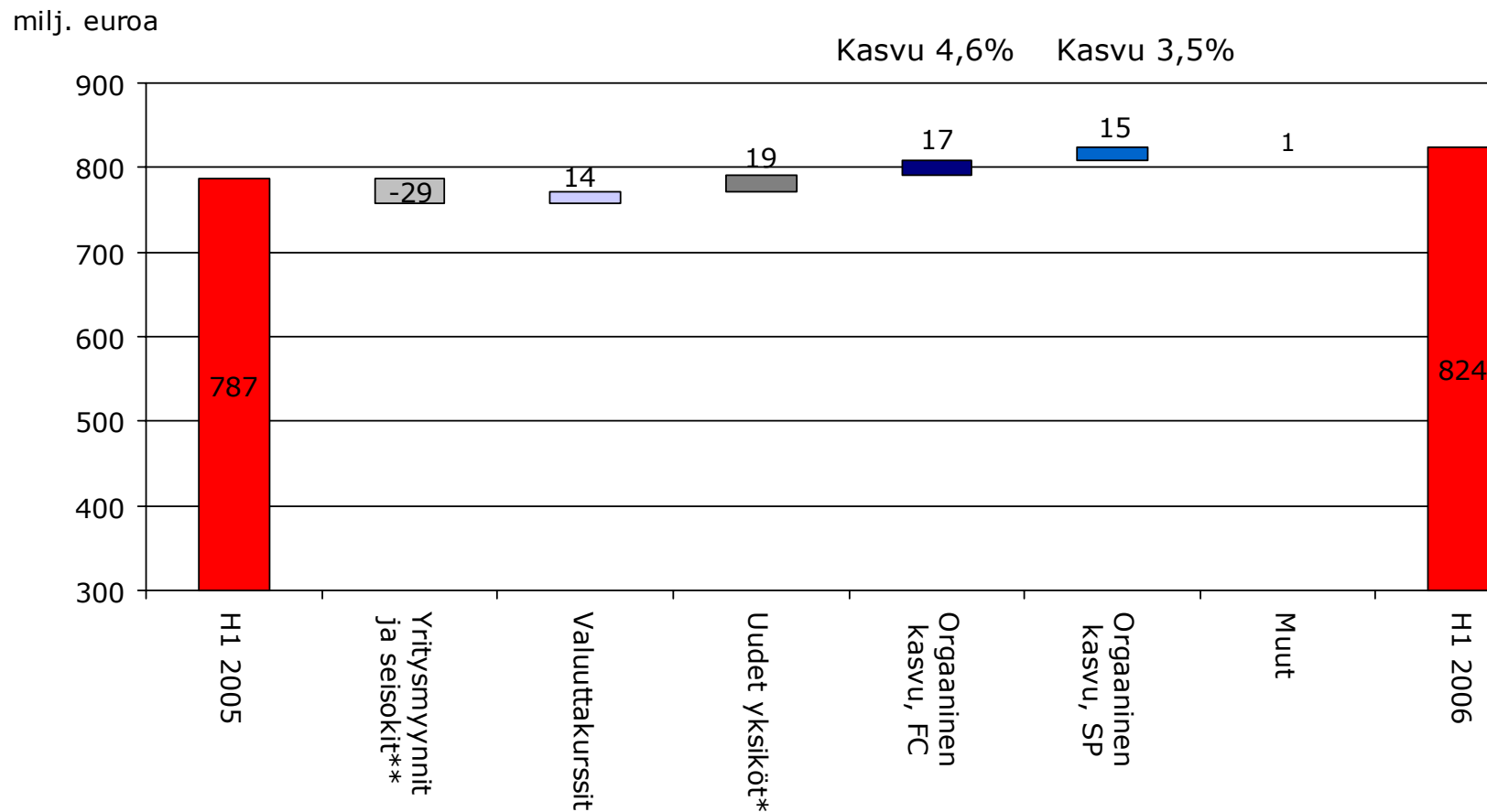


*ml. HRS Textiles -yhtiö, Lantorin suodatinmateriaaliliiketoiminnat sekä Fibermarkin imukykyisten suodatinmateriaalien liiketoiminnat Pohjois-Amerikassa

**ml. Kauttuan PK1 ja Stenay PK1:n seisokki

Small fibers. Big difference.

Liikevaihdon kasvuun vaikuttaneet tekijät/H1



*ml. HRS Textiles -yhtiö, Lantorin suodatinmateriaaliliiketoiminnat sekä Fibermarkin imukykyisten suodatinmateriaalien liiketoiminnat Pohjois-Amerikassa

**ml. Kauttuan PK1, Torinon PK 8:n investointiseisokki ja Stenay PK1:n seisokki

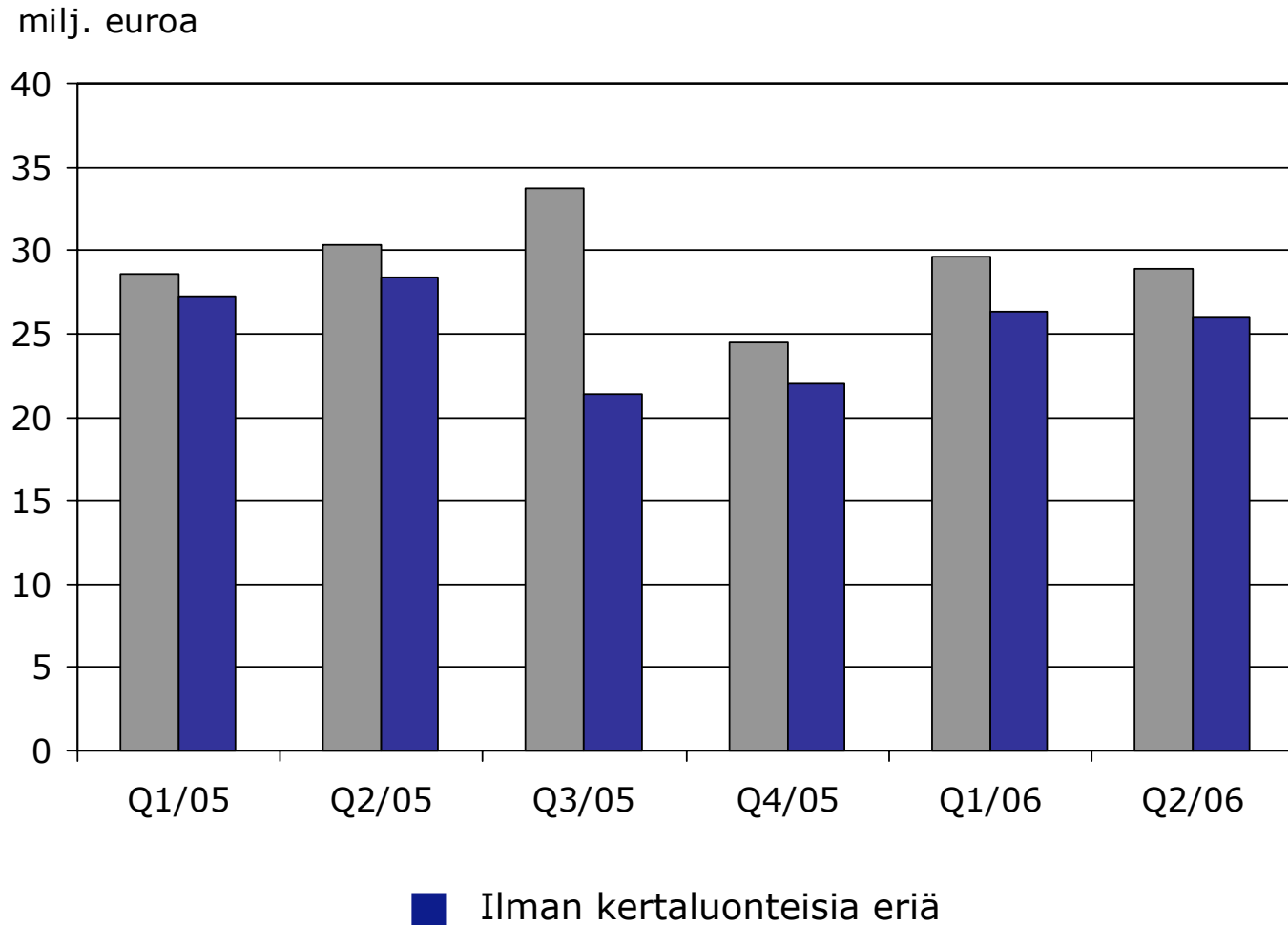
Kustannusrakenne H1/2006

Kustannukset	Tammi- kesäkuu	%	Tammi- kesäkuu	%	Tammi- joulukuu	%
	Tot. 2006	myynnistä	Tot. 2005	myynnistä	Tot. 2005	myynnistä
Synteettiset ja luonnokuidut	242,0	29,4 %	224,7	28,5 %	447,0	28,8 %
Kemikaalit	106,9	13,0 %	101,6	12,9 %	198,7	12,8 %
Energia	77,2	9,4 %	61,9	7,9 %	127,6	8,2 %
Kiinteät kulut*	311,4	37,8 %	304,3	38,7 %	609,7	39,3 %
Yhteensä	737,5	89,5 %	692,5	88,0 %	1383,0	89,1 %

* ilman poistoja ja arvonalentumisia

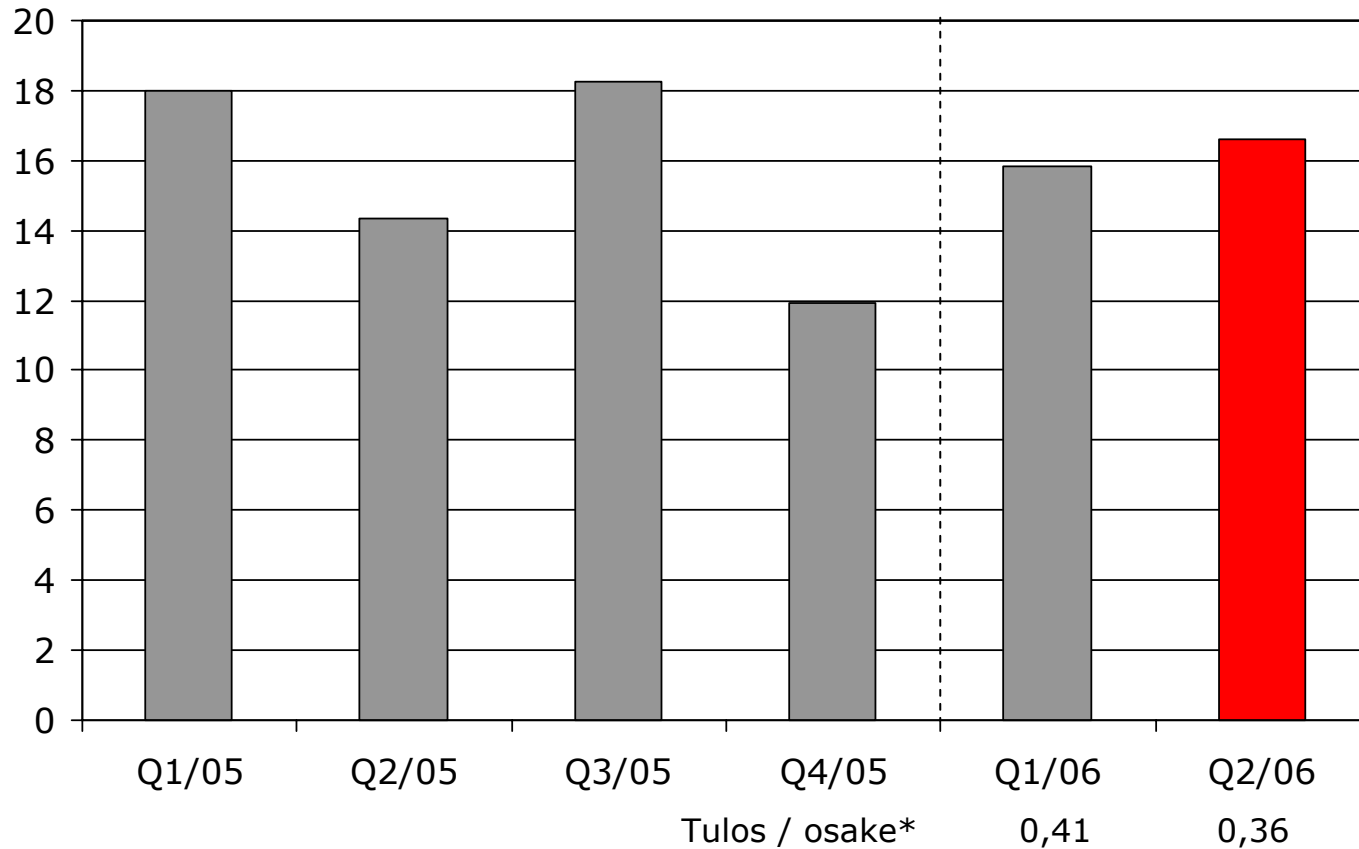
- Sellun hinta (NBSK) on noussut vuoden alusta 13 %. Energian markkinahinta on noussut Euroopassa (Ranska, Iso-Britannia, Saksa) H1:llä lähes 50 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta
- Ahlstromin raaka-ainekustannukset/liikevaihto olivat 1. vuosipuoliskolla 2,5 %-yksikköä korkeammat kuin vuoden 2005 vastaavana ajanjaksona. Kiinteät kustannukset laskivat 1 %. Vuoden alusta kiinteät kustannukset/liikevaihto ovat laskeneet 1,5 %-yksikköä.
- Ahlstrom on pystynyt kompensoimaan 85% raaka-aineiden kohonneista kustannuksista.

Liikevoitto, milj. euroa



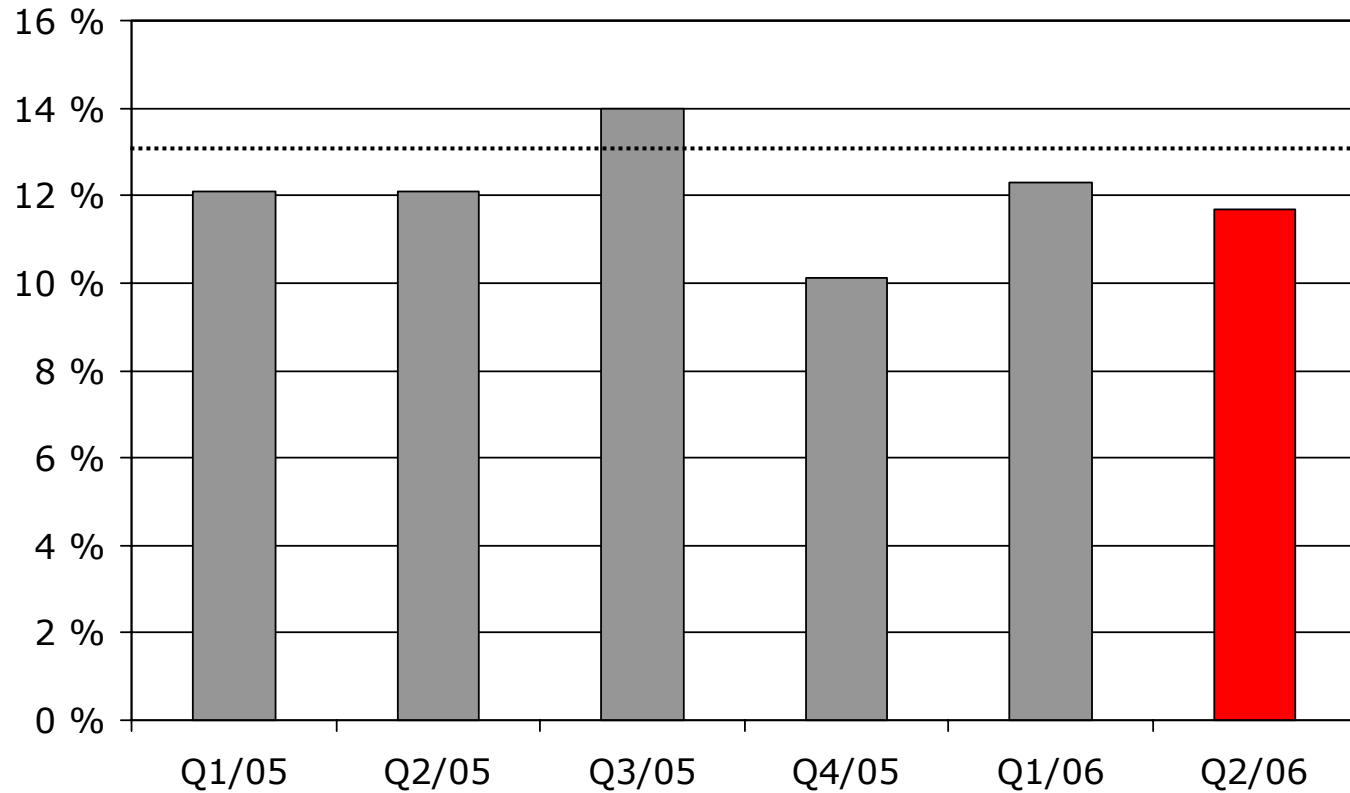
Tilikauden voitto, milj. euroa

milj. euroa



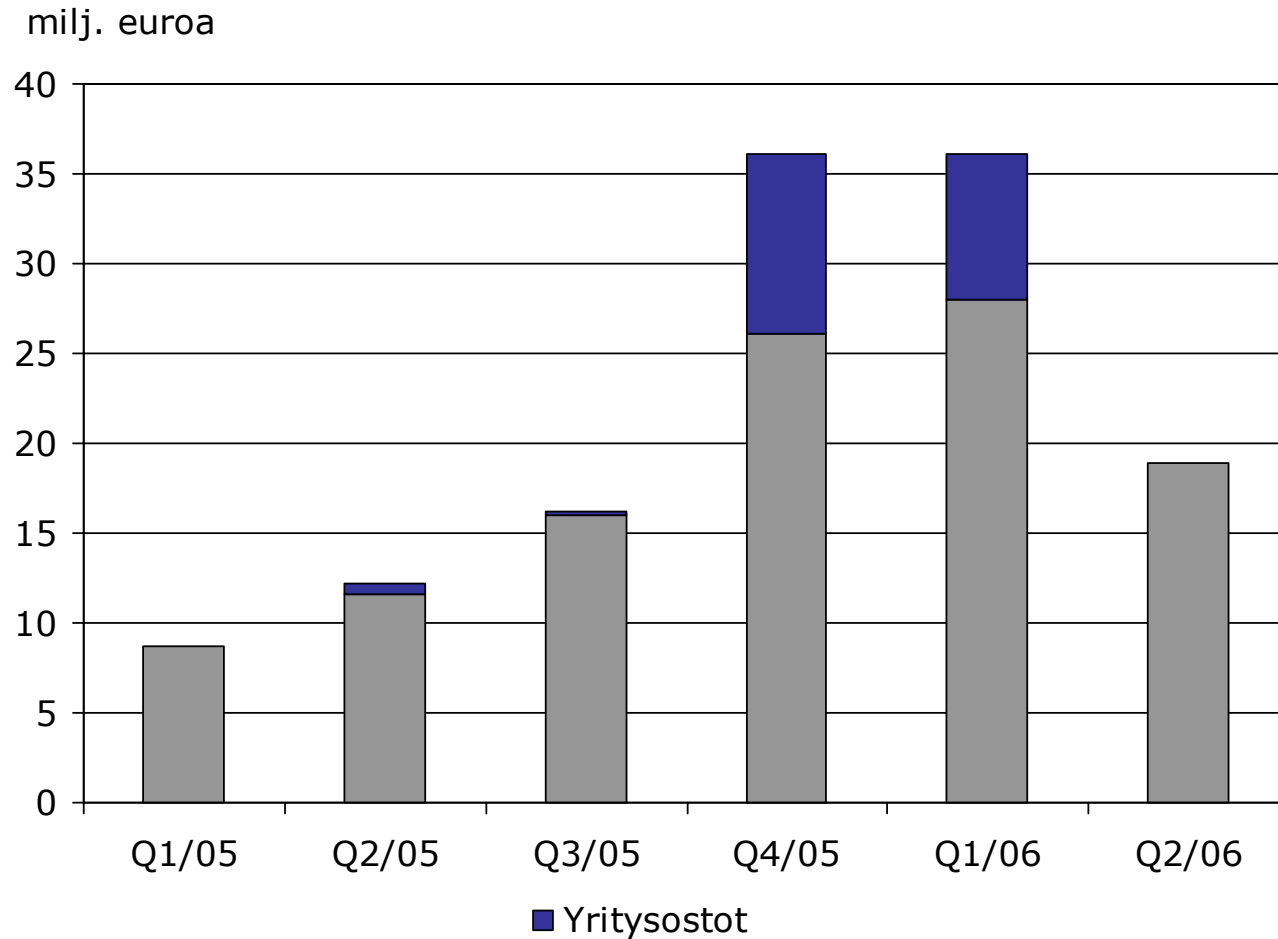
* Osakekohtaiset tunnusluvut eivät ole historiallisesti täysin vertailukelpoisia maaliskuussa 2006 liikkeelle laskettujen uusien osakkeiden laimennusvaikutuksen vuoksi.

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %

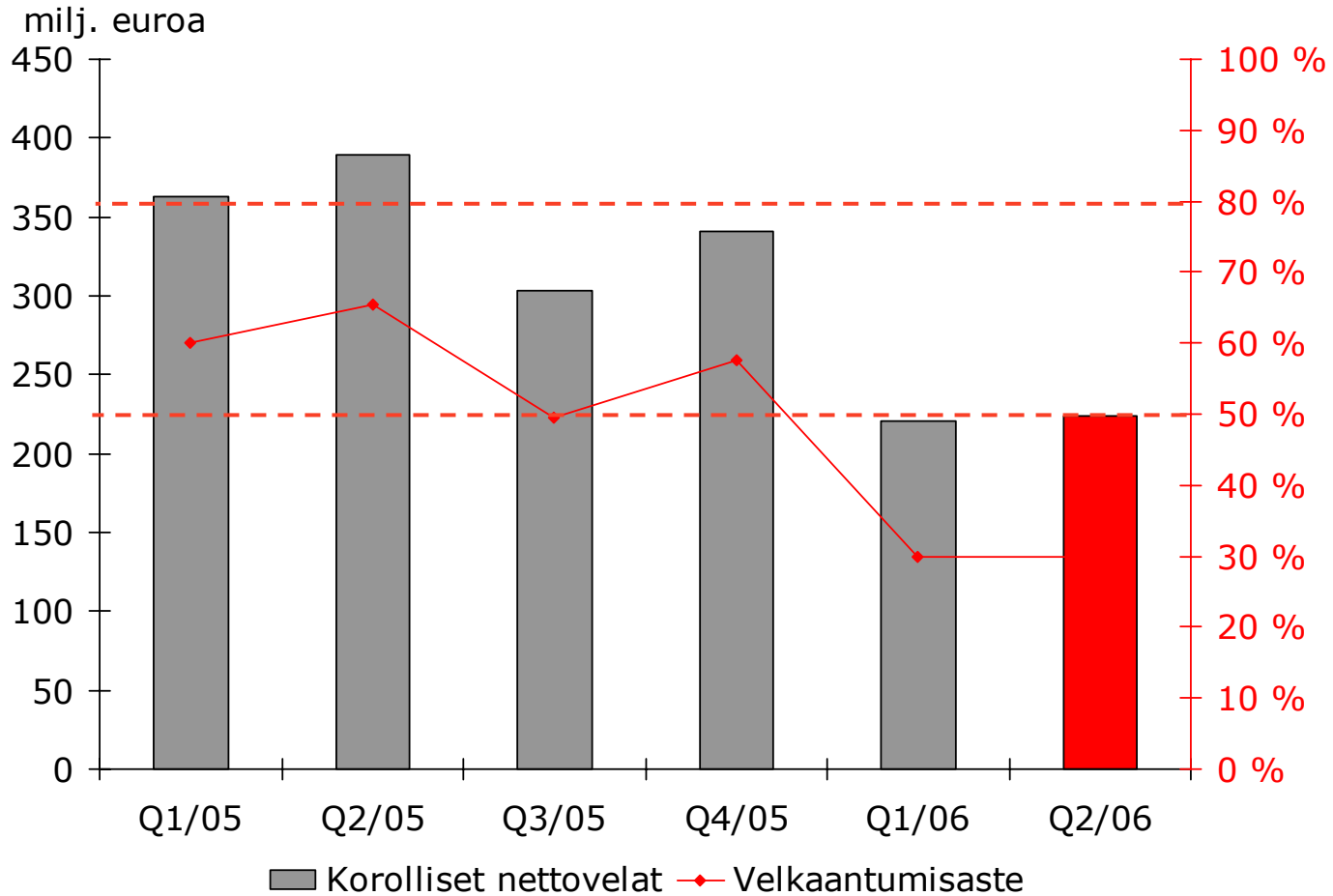


Tavoite: vähintään 13%

Investoinnit, milj. euroa



Korolliset nettovelat (milj. euroa) ja velkaantumisaste (%)



Velkaantumisasteen tavoite: 50 - 80%

Q2 lyhyesti: FiberComposites-toimiala

	Q2/2006	Q2/2005	2005
Liikevaihto , milj. euroa	204,9	193,3	742,3
Liikevoitto , milj. euroa	13,9	17,3	65,5
Liikevoitto , %	6,8	8,9	8,8
Sidotun pääoman tuotto (RONA) , %	9,0	11,6	11,3

- Liikevaihto +6,0 %, myyntimäärät +4,3 % suodatin- ja lasikuitumateriaalien hyvän kysynnän ansiosta
- Eräiden pyyhkimistuotteiden heikko kysyntä vähensi Kuitukankaat-liiketoiminta-alueen myyntiä ja vaikutti toimialan myyntimääriin. Kysynnän arvioidaan piristyvän vuoden 2006 jälkimmäisellä puoliskolla.
- Kannattavuus heikkeni raaka-aine- ja energiakustannusten kohoamisen sekä konsernikulujen oikaisujen vuoksi
- Uusista hinnankorotuksista tiedotettiin kaikilla liiketoiminta-alueilla, ja niiden vaikutukset näkyvät pääasiassa vuoden 2006 toisella puoliskolla
- Lasikuitumateriaalit-liiketoiminta-alue tiedotti investoinnista uuteen tehtaaseen Yhdysvalloissa
- Uusi nanokuituja hyödyntävä suodatinmateriaalilinja käynnistyi. Tuotteiden myynti alkaa syyskuussa 2006.

Q2 lyhyesti: Specialty Papers -toimiala

	Q2/2006	Q2/2005	2005
Liikevaihto , milj. euroa	205,2	211,2	814,7
Liikevoitto , milj. euroa	10,3	12,7	57,7
Liikevoitto , %	5,0	6,0	7,1
Sidotun pääoman tuotto (RONA) , %	13,1	15,4	18,7

- Liikevaihto laski hieman edellisvuodesta Kauttuan tehtaan PK1:n myynnin vuoksi. Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto +1,2 %, myyntimäärät +1,0 %
- Irrokepohjapapereiden kysyntä jatkui vahvana ja etikettipapereiden markkinatilanne parani.
- Teknisten papereiden kysyntä oli vakaata, pl. krepatut paperit sekä pergamenttipaperit
- Kohonneet energia- ja raaka-ainekustannukset sekä konsernikulujen oikaisut heikensivät kannattavuutta. Lisäksi kannattavuutta alensi kuukauden mittainen seisokki Stenayn tehtaalla Ranskassa.
- Q2:lla ilmoitettuja myyntihintojen korotuksia toteutetaan kolmannella neljänneksellä
- Tekniset paperit –liiketoiminta-alue jatkaa toimintojensa tehostamista ja kustannussäästöjä

Tulevaisuuden näkymät

- Lähikuukausina kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana useimmilla liiketoiminta-alueilla.
- Euroopassa kysynnän odotetaan piristyvän, kun taas Pohjois- ja Etelä-Amerikan markkinoiden kasvun arvioidaan hidastuvan. Aasiassa kasvun odotetaan jatkuvan hyvänä.
- Vuonna 2005 ja 2006 toteutettujen investointien ja yritysostojen arvioidaan kasvattavan Ahlstromin jatkuvien liiketoimintojen liikevaihtoa vuonna 2006.
- Ahlstrom edistää kasvuhankkeita Aasiassa, Venäjällä sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa.
- Myyntihintojen korotukset sekä kustannussäästöt jatkuvat energian ja raaka-aineiden korkeiden kustannusten kompensoimiseksi ja kannattavuuden parantamiseksi.
- Ydinliiketoimintoihin kuulumattomien omaisuuserien myyntejä jatketaan pääoman kiertonopeuden parantamiseksi

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

Merkittävimmät käynnissä olevat investointihankkeet

Investointi	Liiketoiminta-alue	Käyttöönotto
Tampere, suodatinmateriaalien tuotantokapasiteetin laajennus	Suodatinmateriaalit	Q3/2006
Ställdalen, Ruotsi, teollisten kuitukankaiden tuotantolinjan perusparannus	Kuitukankaat	Q3/2006
Mikkeli, erikoislujitetehtaan laajennus	Lasikuitumateriaalit	Q4/2006
Greenbay, USA, pyyhkimistuotteet, vesineulausteknologiaa hyödyntävän kapasiteetin laajennus	Kuitukankaat	Q1/2007
Darlington, USA, erikoislasikuitulujitetehtas	Lasikuitumateriaalit	Q1/2007
La Gère, Ranska, irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteetin laajennus	Etiketti- ja pakkauspaperit	Q2/2007
Tver, Venäjä, lasihuopatehtas	Lasikuitumateriaalit	Q4/2007

➤ Sijoituspäätösten arvo yhteensä 110 miljoonaa euroa.