

# Ahlstrom-konsernin osavuositiedot Q1/2007

Jukka Moisio, toimitusjohtaja  
Jari Mäntylä, talousjohtaja

27.4.2007

# Keskeiset tapahtumat Q1 2007

	Q1 2007	Q1 2006	2006
<b>Liikevaihto</b> , milj. euroa	416,5	414,6	1.599,1
<b>Liikevoitto</b> , milj. euroa	23,3	29,6	96,1
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	19,6	26,3	87,3
<b>Voitto ennen veroja</b> , milj. euroa	20,3	25,1	81,2
<b>Voitto ennen veroja pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	16,5	21,8	72,5
<b>Tilikauden voitto</b> , milj. euroa	13,4	15,8	57,6
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)</b> , %	10,0	12,3	10,4
<b>ROCE pl. kertaluonteiset erät</b> , %	8,4	11,0	9,5
<b>Tulos / osake</b> , euroa	0,29	0,41	1,31
<b>Rahavirta / osake</b> , euroa	-0,26	0,68	2,72
<b>Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin</b> , 1000 kpl	45.918	38.326	43.802

- Liikevaihto kasvoi 3,4 % (ilman valuuttakurssien vaikutusta)
- Liikevoitto parani edellisestä vuosineljänneksestä myyntimäärien kasvun ja kiinteiden kulujen alenemisen ansiosta
- Julkistettiin neljä yritysostoa, joiden yhteenlaskettu liikevaihto on noin 300 miljoonaa euroa
- Etuuspohjaisesta eläkejärjestelmästä luovuttiin Isossa-Britanniassa

# Neljä yritysostoa kasvattaa vuotuista liikevaihtoa 300 milj. eurolla

- **Fiberwebin kuluttajapyyheliiketoiminta**, vuotuinen liikevaihto noin 110 milj. euroa
- **Orlandin vesineulatut kuitukankaat**, vuotuinen liikevaihto noin 65 milj. euroa
- Mikrolasikuidusta suodatinmateriaaleja valmistava **Fabriano Filter Media SpA**, vuotuinen liikevaihto noin 7 milj. euroa
- Aiesopimus **Votorantim Celulose e Papel** -yhtiön kanssa erikoispapereita valmistavan yhteisyrityksen perustamiseksi Brasiliaan, vuotuinen liikevaihto noin 100 milj. euroa

# Investointipäätökset ja käynnistetyt investoinnit

## Q1/2007

### Investointipäätökset

- Kuivamenetelmää hyödyntävä ilmansuodatinmateriaaleja valmistava linja, Yhdysvallat, 5 milj. euroa

### Käynnistetyt investoinnit

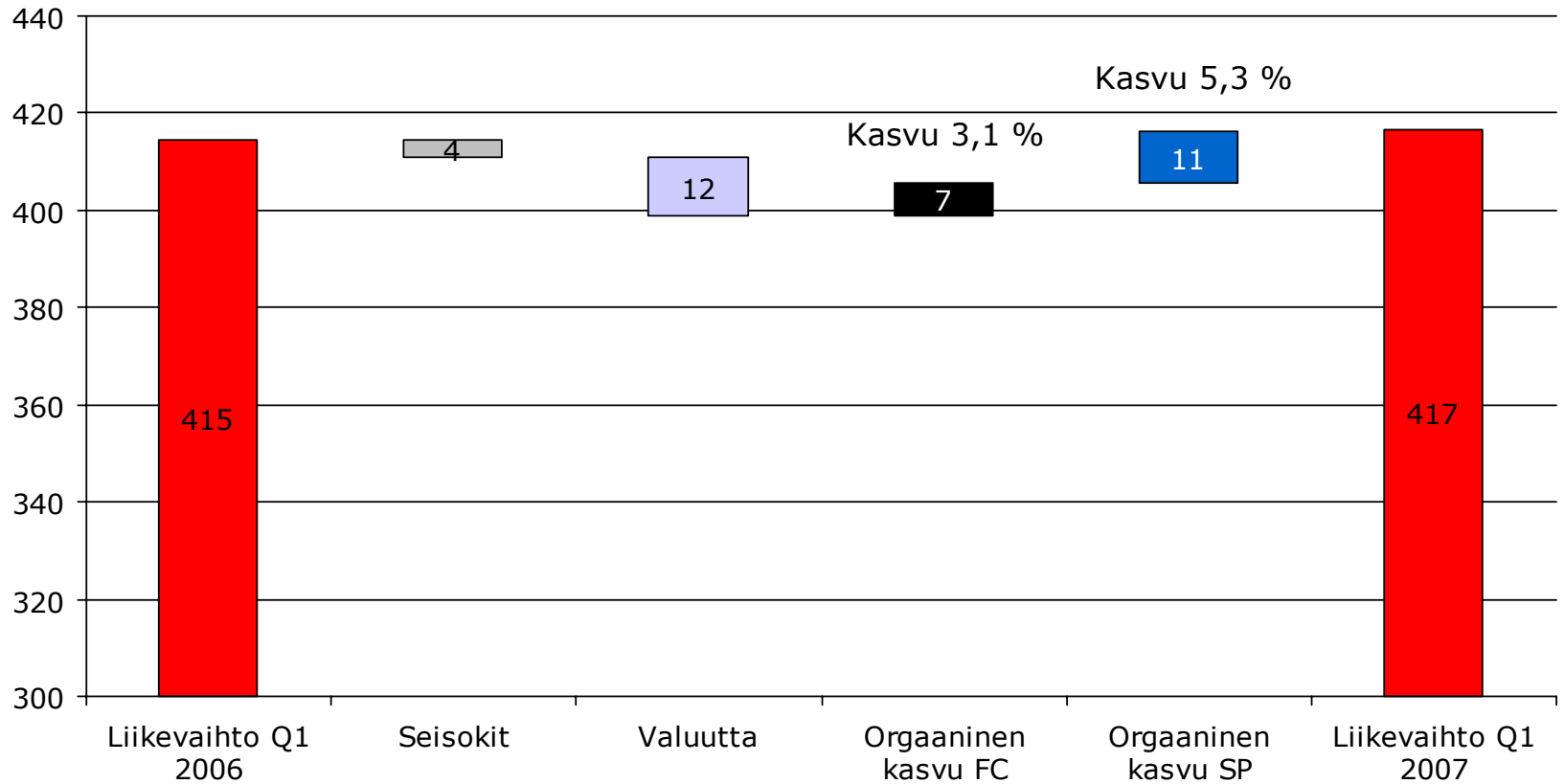
- Erikoislasikuitulujitteita valmistavan linjan käyttöönotto, Yhdysvallat, 10 milj. euroa
- Vesineulaustekniikkaa hyödyntävän pyyhkimistuotelinjan käyttöönotto, Yhdysvallat, 30 milj. euroa
- Lasiuunin uudistaminen ja mattokoneen tuotantokapasiteetin lisäys, Suomi, 6 milj. euroa

# Liiketoimintaympäristö pysyi vaikeana

- Kysyntä pysyi hyvänä muualla paitsi Pohjois-Amerikan ilmansuodatinmateriaalien markkinoilla, missä asuntomarkkinoiden hiljentyminen heikensi kysyntää
- **Ahlstromin pääraaka-aineiden hintojen nousu jatkui:**
  - Markkinasellun (NBSK) keskimääräinen dollarihinta oli noin 22 % korkeampi kuin vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä ja 4 % korkeampi kuin vuoden 2006 viimeisellä neljänneksellä. Vastaavat hinnannousut lyhytkuituisessa sellussa (BHKP) olivat 11 % ja 1 %.
  - Synteettisten kuitujen ja kemikaalien hintakehitys oli epäyhtenäistä
- Energiakustannukset alkoivat laskea vuosineljänneksen loppupuolella

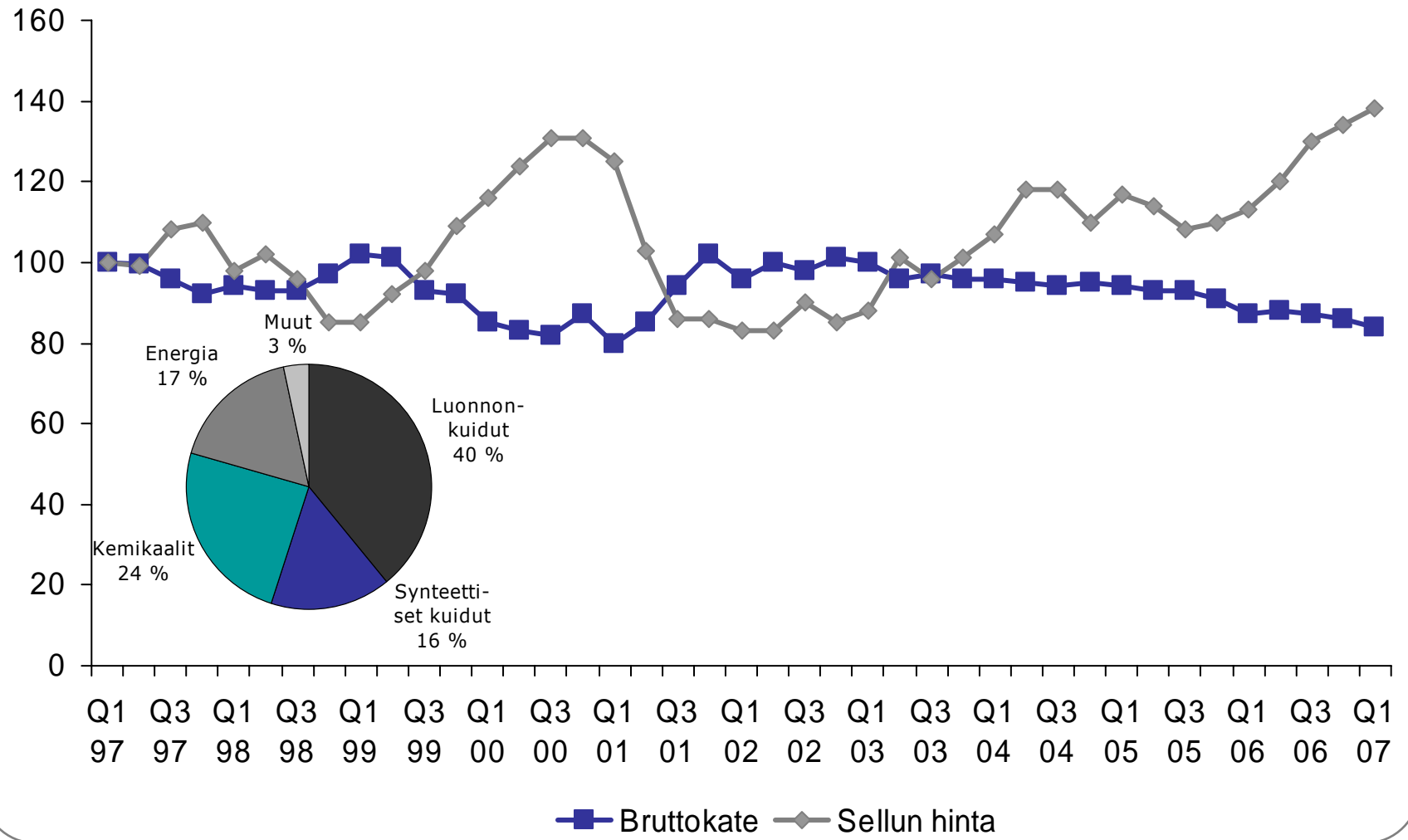
# Liikevaihdon kasvuun vaikuttaneet tekijät, milj. euroa

milj. euroa



\*Karhulan tehtaan investointiseisokki

# Bruttokatteeseen kohdistui paineita



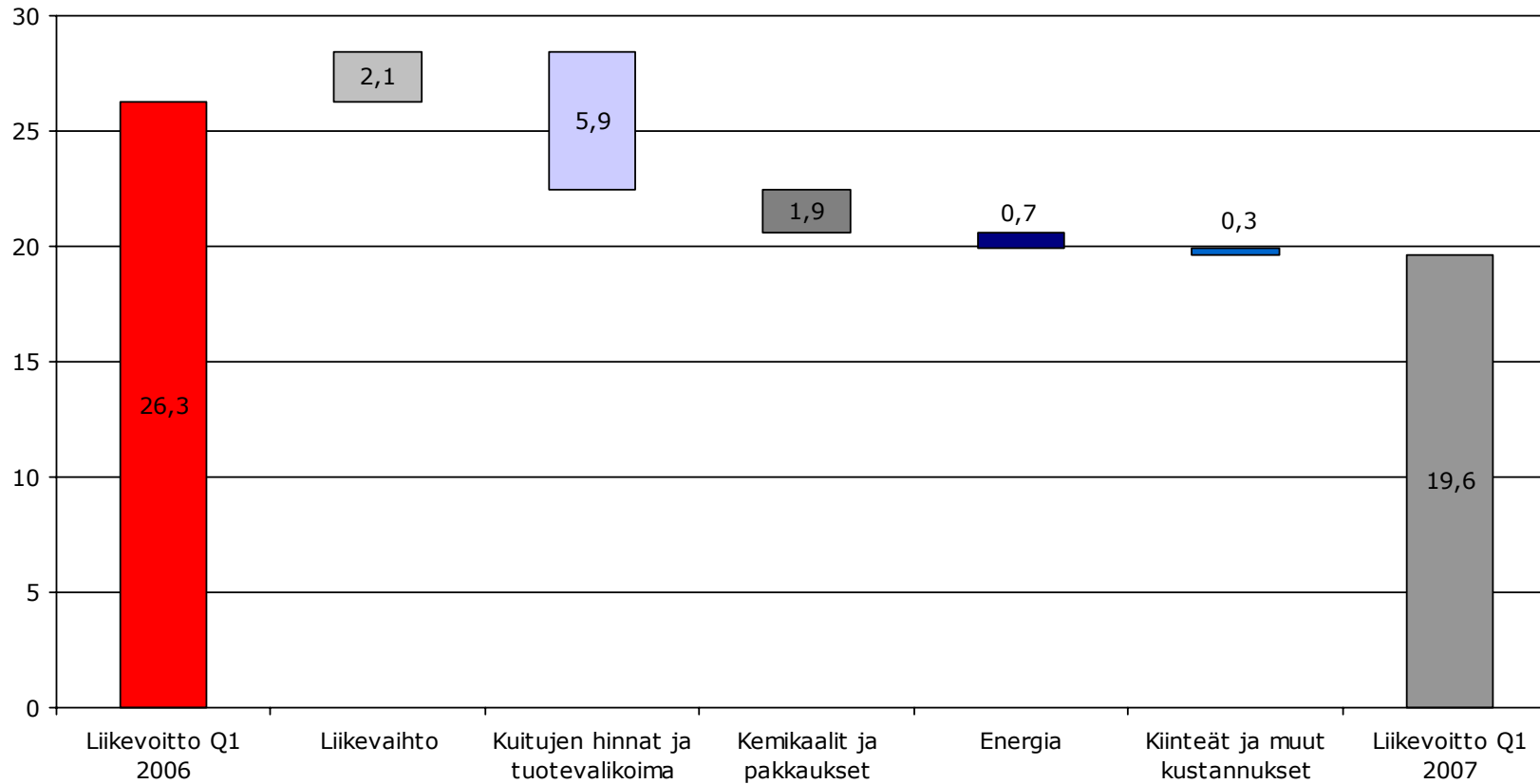
© Ahlstrom

Small fibers. Big difference.



# Liikevoiton kehitys (ilman kertaluonteisia eriä)

milj. euroa



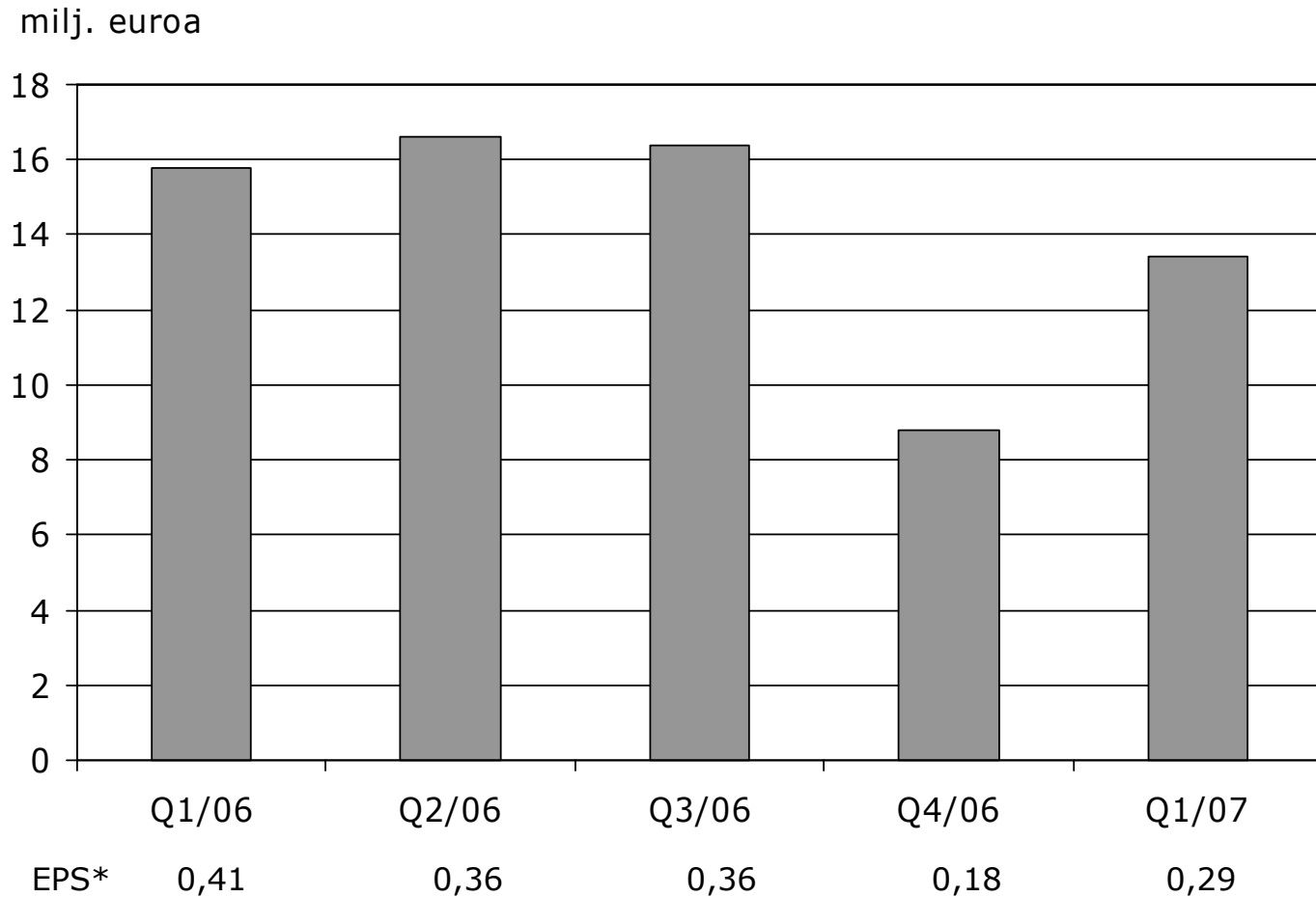


# Kiinteiden kustannusten vähentäminen jatkuu

Toimenpide	Säästö vuodessa MEUR	Vaikutus alkaan
• Nümbrechtin tehtaan sulkeminen Saksassa	2-3	Q1
• Nesteiden suodatinmateriaalien jatkojalostustoimintojen siirto Etelä-Carolinaan Yhdysvalloissa	1,5	Q2
• Toiminnan uudelleenjärjestelyt (Iso-Britannia, Etelä-Korea, Ranska)	1,0	Q2
• Etuusperusteisesta eläkejärjestelystä luopuminen ja muut toimenpiteet	1,5	Q2
<b>Yhteensä</b>	<b>6-7</b>	

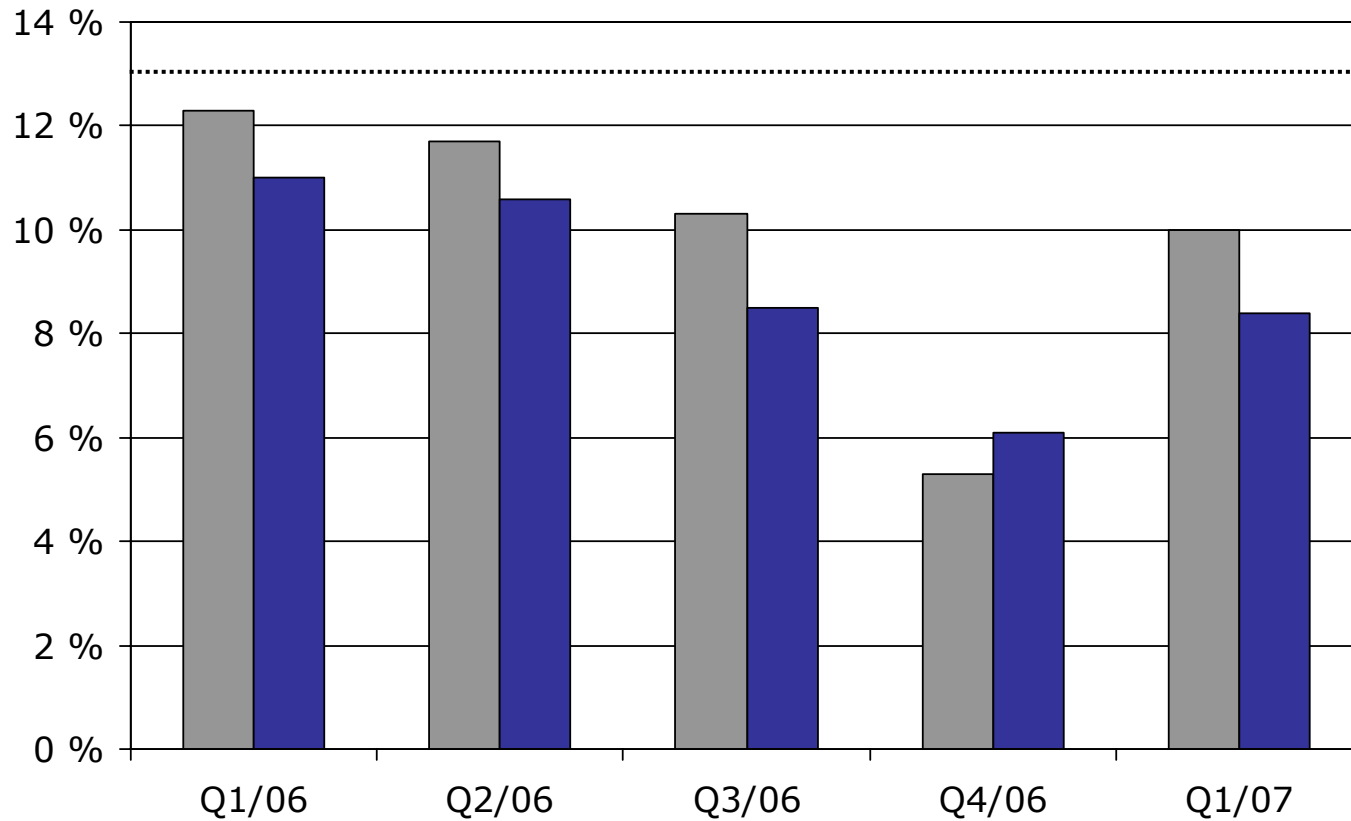
➤ **MI. 60-65 työntekijän vähennys**

# Tilikauden voitto, milj. euroa



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

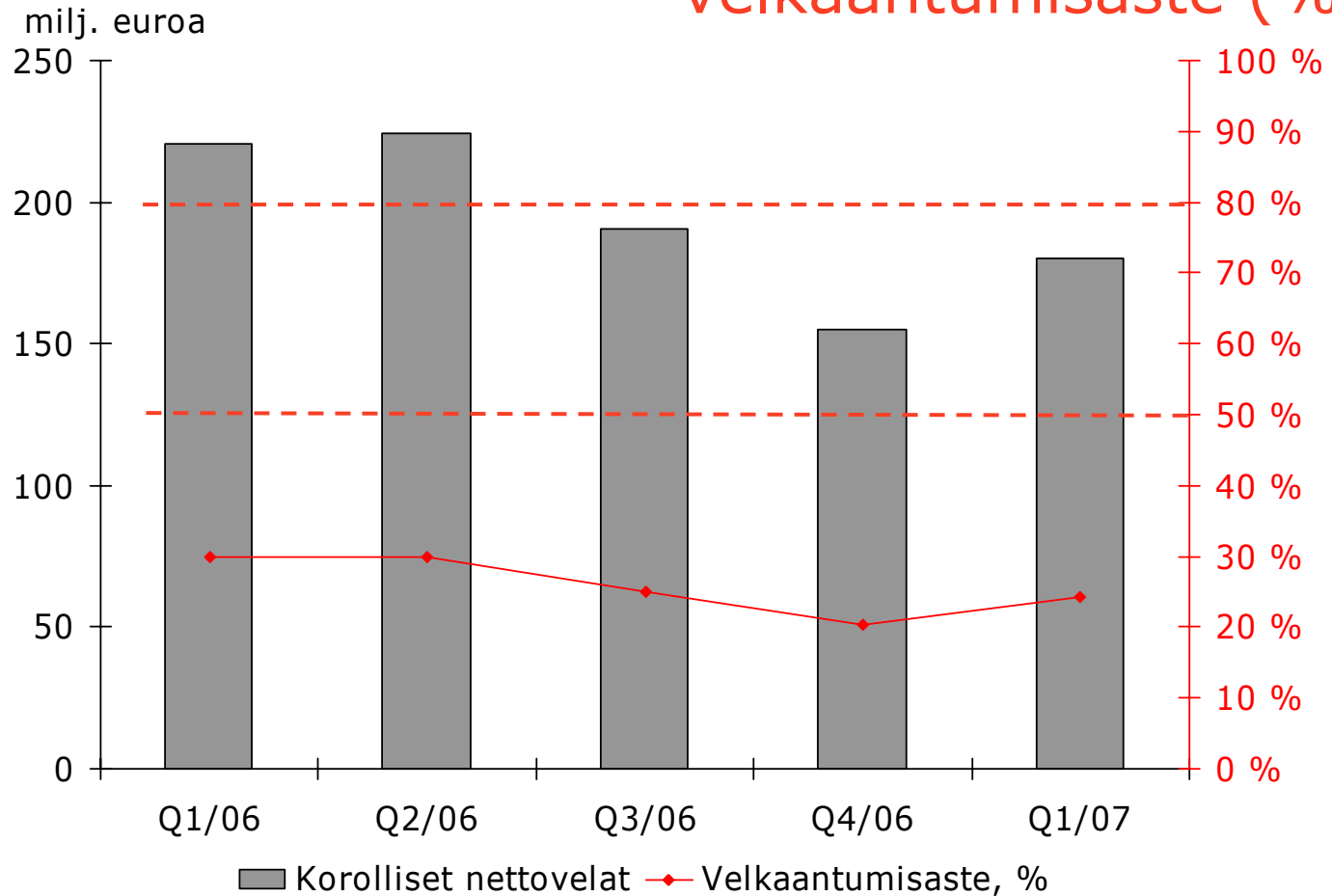
## Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %



■ Ilman kertaluonteisia eriä

**Tavoite: vähintään 13 %**

# Korolliset nettovelat (milj. euroa) ja velkaantumisasaste (%)



**Tavoite: 50 %-80 %**

# Q1/2007 lyhyesti: FiberComposites-toimiala

	Q1 2007	Q1 2006	2006
<b>Liikevaihto</b> , milj. euroa	206,4	212,7	808,2
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	13,4	15,9	54,1
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , %	6,5	7,5	6,7
<b>Sidotun pääoman tuotto (RONA) pl. kertaluonteiset erät</b> , %	8,5	10,3	8,9











- Kolme yritysostoa, joiden vuotuinen liikevaihto on yhteensä noin 200 milj. euroa
- Ahlstromista tulee maailman kolmanneksi suurin rullatavarana toimitettavien kuitukankaiden valmistaja
- Hinnankorotuksia toteutettiin kaikilla liiketoiminta-alueilla, mutta Yhdysvaltojen dollarin heikkous vaikutti liikevaihtoon (yli 60 % liikevaihdosta kertyy muissa valuutoissa kuin euroissa)
- Kahden tuotantolinjan käynnistys ja investointisaisokki heikensivät liikevaihtoa 2 milj. eurolla.
- 5 milj. euron investointi kuivamenetelmää hyödyntävään ilmansuodatusmateriaaleja valmistavaan linjaan Yhdysvalloissa

## Q1/2007 lyhyesti: Specialty Papers -toimiala

	Q1 2007	Q1 2006	2006
<b>Liikevaihto</b> , milj. euroa	211,4	203,3	794,0
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	8,6	13,0	36,4
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , %	4,1	6,4	4,6
<b>Sidotun pääoman tuotto (RONA) pl. kertaluonteiset erät</b> , %	10,7	17,1	11,8

- Myyntimäärät kasvoivat kummallakin liiketoiminta-alueella
- Tekniset Paperit -liiketoiminta-alueen tuotteiden myyntihinnat nousivat, kun taas Etiketti- ja pakkauspaperit -liiketoiminta-alueella hinnat pysyivät ennallaan tai laskivat
- Sellun hinnannousu pienensi liikevoittoa
- Aiesopimus **Votorantim Celulose e Papel** -yhtiön kanssa erikoispapereita valmistavan yhteisyrityksen perustamiseksi Brasiliaan, vuotuinen liikevaihto noin 100 milj. euroa
- Irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteettia La Gèren tehtaalla Ranskassa nostetaan toisen vuosineljänneksen aikana; investointi on arvoltaan samansuuruinen kuin Torinon tehtaalla Italiassa tammikuussa 2006 käyttöön otettu vastaava investointi

# Kehitys liiketoiminta-alueittain

Liiketoiminta-alue	Myyntimäärät (Q1/07 vs. Q1/06)	Hinnat (Q1/07 vs. Q4/06)	Näkymät Q2
Kuitukankaat			<ul style="list-style-type: none"><li>•Kysyntä kaikissa tuotelinjoissa on vakaata, pyyhkimistuotteiden kysyntä vahvistuu hieman</li></ul>
Suodatinmateriaalit			<ul style="list-style-type: none"><li>•Kysynnän kasvuodotukset varovaisen optimistisia Pohjois-Amerikan markkinoiden epävarmuudesta huolimatta</li></ul>
Lasikuitumateriaalit			<ul style="list-style-type: none"><li>•Kysynnän odotetaan olevan hyvää kaikissa pääsovelluksissa (tuulivoima-, vene- ja lattianpäällysteteollisuudessa)</li></ul>
Etiketti- ja pakkauspaperit			<ul style="list-style-type: none"><li>•Irokepohja- ja etikettipapereiden kysynnän arvioidaan olevan hyvä juomateollisuuden sesongin ansiosta, joustopakkauspapereiden markkinatilanne on haasteellinen, myyntihintoihin kohdistuu edelleen paineita</li></ul>
Tekniset paperit			<ul style="list-style-type: none"><li>•Kysyntä on hyvä kaikissa tuotelinjoissa; hiomapapereiden, tapettien pohjapapereiden ja kalanterintelapapereiden kysyntä paranee</li></ul>

# Kasvustrategian toteuttaminen vuonna 2007

- **Yritysostojen integrointi**

- Kuitukankaat (pyyhkimistuotteet): Orlandi, Fiberweb
- Suodatinmateriaalit: Fabriano
- Etiketti- ja pakkauspaperit: VCP:n kanssa perustettava yhteisyritys

⇒ **Yrityskauppojen odotetaan vahvistuvan toisella vuosineljänneksellä**

- **Orgaaniset kasvuinvestoinnit**

- Irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteetin lisäys, La Gère, Ranska, Q2
- Suodatinmateriaalilinja, Wuxi, Kiina, Q3
- Lasihuopatehdas, Tver, Venäjä, Q4
- Teollisia kuitukankaita valmistava linja, Brignoud, Ranska, Q4

- **Vuonna 2007 investointien ilman yritysostoja arvioidaan ylittävän vuoden 2006 tason 10-20 %:lla.**



# Tulevaisuuden näkymät Q2-Q3/2007

- Kysynnän odotetaan pysyvän hyvänä Euroopassa; Saksa, Ranska ja Italia ovat Ahlstromin päämarkkina-alueet.
- Kysynnän Yhdysvalloissa odotetaan pysyvän ennallaan. Kysynnän ennustettavuus on kuitenkin heikko.
- Kysynnän odotetaan kehittyvän suotuisasti Etelä-Amerikassa ja Aasiassa bruttokansantuotteen nousun ansiosta.
- Kuitujen ja kemikaalien hintojen odotetaan pysyvän nykyisellä korkealla tasolla tai nousevan. Nousu on kuitenkin hitaampaa kuin vuonna 2006.
- Energiakustannukset alkoivat laskea ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, ja kustannusten laskun odotetaan jatkuvan.
- Raaka-aineiden hinnannousun vaikutuksia kompensoitiin myyntihintoja korottamalla ja kustannuksia alentamalla.

*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.*

# Pääomamarkkinapäivä 2007

- Ahlstromin ensimmäinen pääomamarkkinapäivä pidetään 30.5.2007 alkaen klo 12.00 yhtiön pääkonttorissa, osoitteessa Eteläesplanadi 14, Helsinki, toinen kerros. Tilaisuus päättyy noin klo 17.30, jonka jälkeen illallinen ravintola Savoysa.
- Päivän aiheena ovat Ahlstromin tuoreet kasvuinvestoinnit ja yritysostot, raaka-aineiden hankinta, strategia ja tulevaisuuden näkymät
- Ilmoittautuminen tilaisuuteen 11.5.2007 mennessä

Anna Ahlberg

Sijoittajasuhdepäällikkö

Puh. 010 888 4718

Fax 010 888 4799

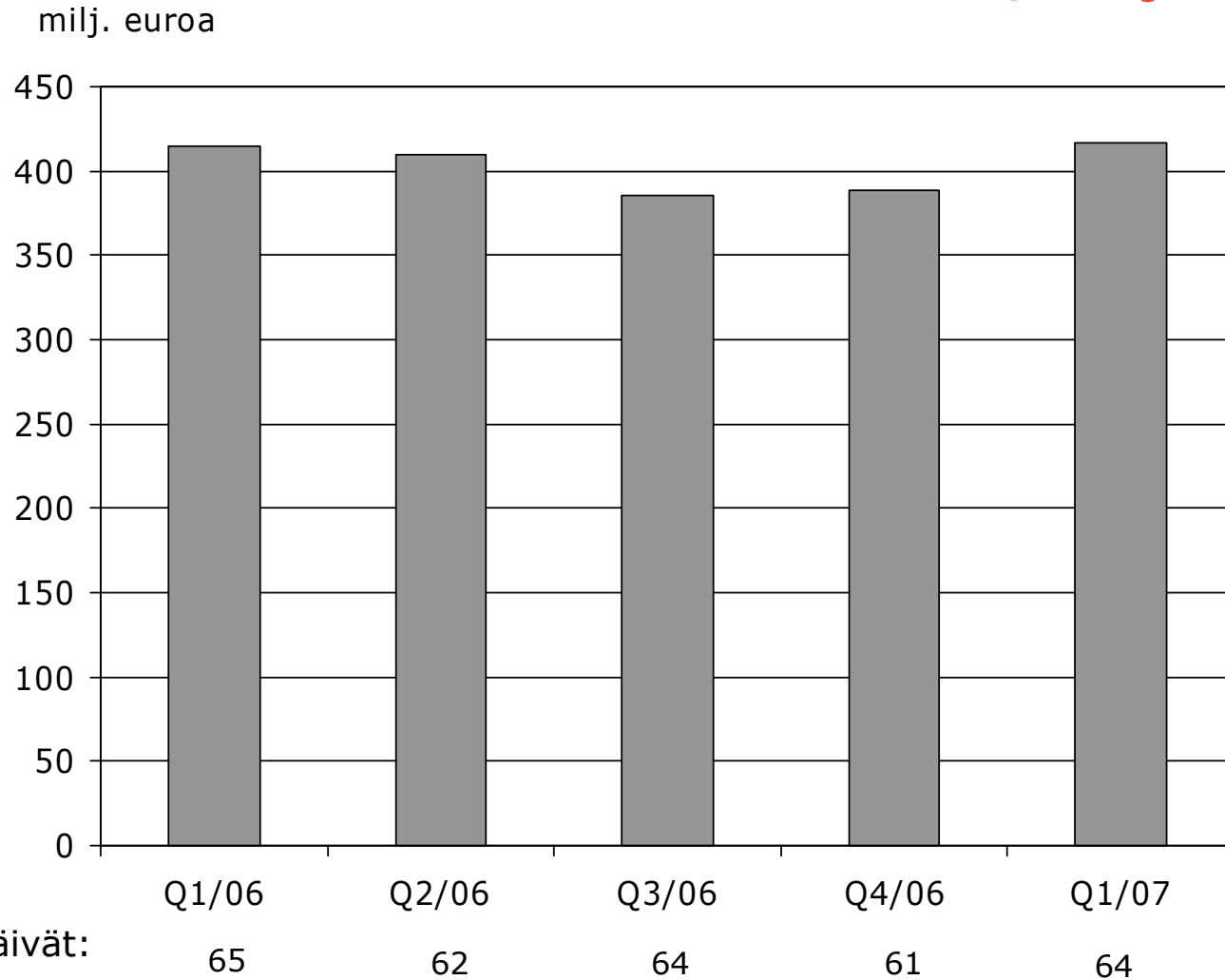
[anna.ahlberg@ahlstrom.com](mailto:anna.ahlberg@ahlstrom.com)

# Liitteet

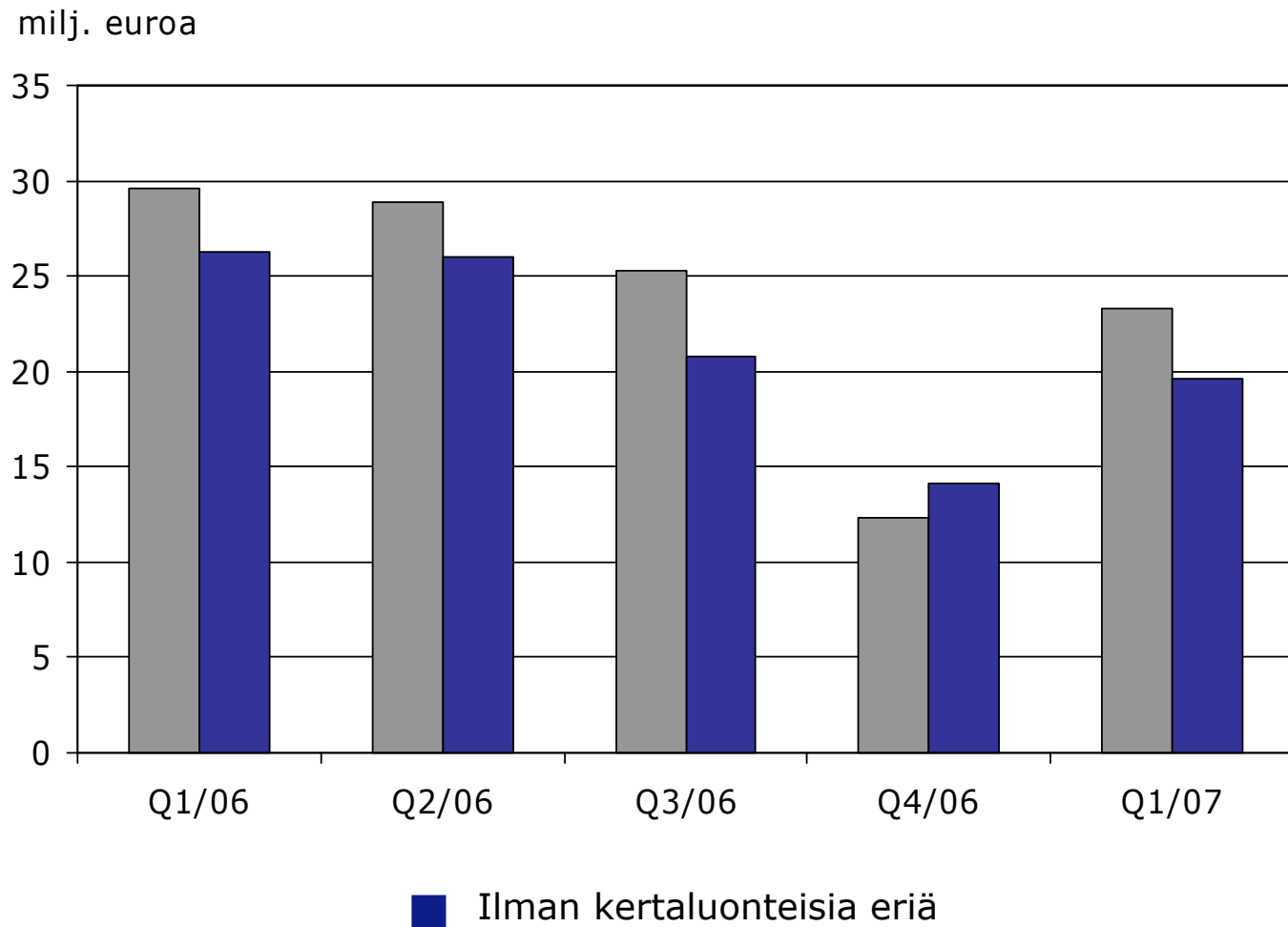
# Kertaluonteiset erät Q1/2007

<b>Kertaluonteiset erät</b>	<b>Q1 2007</b>
<b>Kertaluonteiset tuotot</b>	<b>MEUR</b>
Omaisuserien myynnit	8,7
	<b>8,7</b>
<b>Kertaluonteiset kulut</b>	
Toimintojen uudelleenjärjestelyt	-2,3
Sopimusten purkuun liittyvä kulut	-2,6
	<b>-4,9</b>
<b>Kertaluonteiset nettotuotot</b>	<b>3,8</b>

# Liikevaihto, milj. euroa

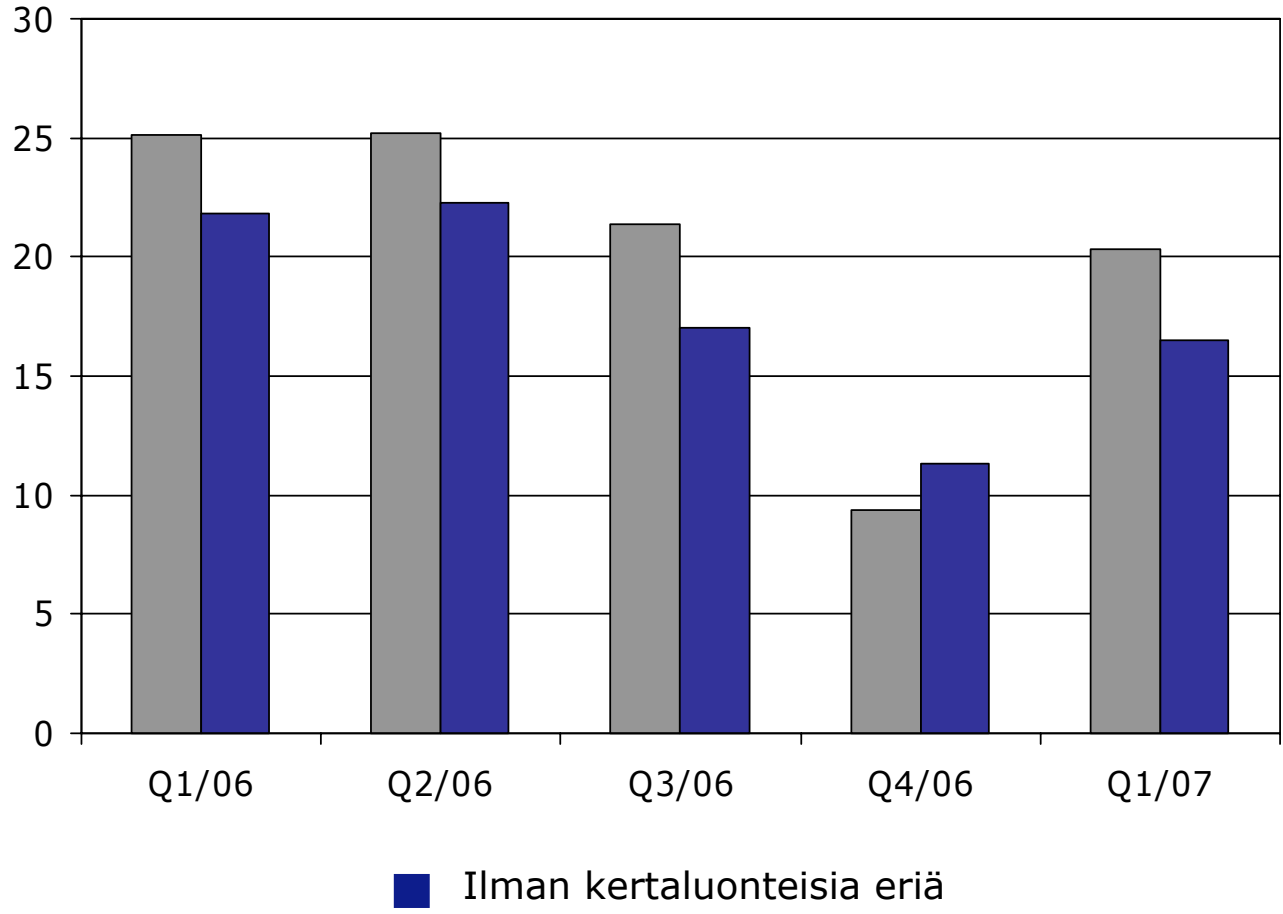


# Liikevoitto, milj. euroa

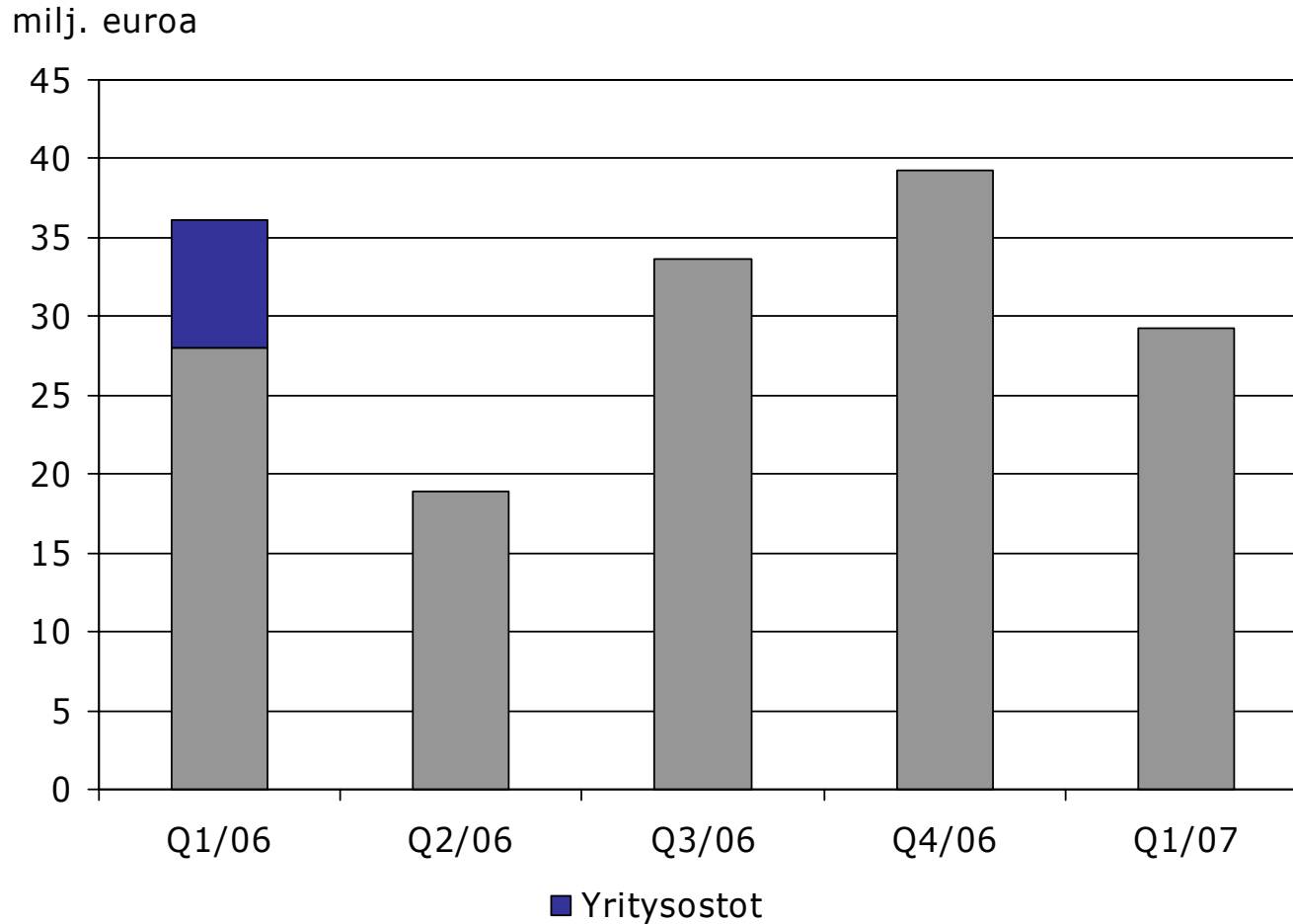


# Voitto ennen veroja, milj. euroa

milj. euroa



# Investoinnit, milj. euroa





# Maailmanlaajuiset kasvuinvestoinnit jatkuvat vuonna 2007

Investointi	Liiketoiminta-alue	Käyttöönotto	Milj. euroa
La Gère, Ranska, irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteetin laajennus	Etiketti- ja pakkauspaperit	Q2/2007	30
Wuxi, Kiina, suodatinmateriaalilinja	Suodatinmateriaalit	Q3/2007	4
Tver, Venäjä, lasihuopatehdas	Lasikuitumateriaalit	Q4/2007	38
Brignoud, Ranska, teollisia kuitukankaita valmistava linja	Kuitukankaat	Q4/2007	6
Louveira, Brasilia, pyyhkimistuotelinja	Kuitukankaat	Q1/2008	17
Groesbeck, Texas, USA, ilmansuodatinmateriaalilinja	Suodatinmateriaalit	Q1/2008	5
Chirnside, Iso-Britannia, teepussimateriaaleja ja muita suodatintuotteita valmistava linja	Kuitukankaat	Q4/2008	27



**Ahlstrom**