

Ahlstrom-konsernin tilinpäätös 2006

Jukka Moisio, toimitusjohtaja
Jari Mäntylä, talousjohtaja

Helsinki 2.2.2007

Taloudellinen kehitys 2006

	2006	2005
Liikevaihto , milj. euroa	1 599,1	1 552,6
Liikevoitto , milj. euroa	96,1	117,2
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	87,3	99,0
Voitto ennen veroja , milj. euroa	81,2	100,7
Voitto ennen veroja pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	72,5	82,5
Tilikauden voitto , milj. euroa	57,6	62,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) , %	10,4 %	12,4 %
ROCE pl. kertaluonteiset erät , %	9,5 %	10,5 %
Tulos / osake , euroa	1,31	1,71
Rahavirta / osake , euroa	2,72	3,48
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin , 1000 kpl	43 802	36 418

- Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 4,6 %*
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) 10,4 % jäi alle tavoitteen korkeiden raaka-ainekustannusten vuoksi
- Hallituksen osingonjakoehdotus 1,00 euroa osakkeelta

*oikaistu Kauttuan tehtaan PK1:n myynnillä

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

Taloudellinen kehitys Q4/2006

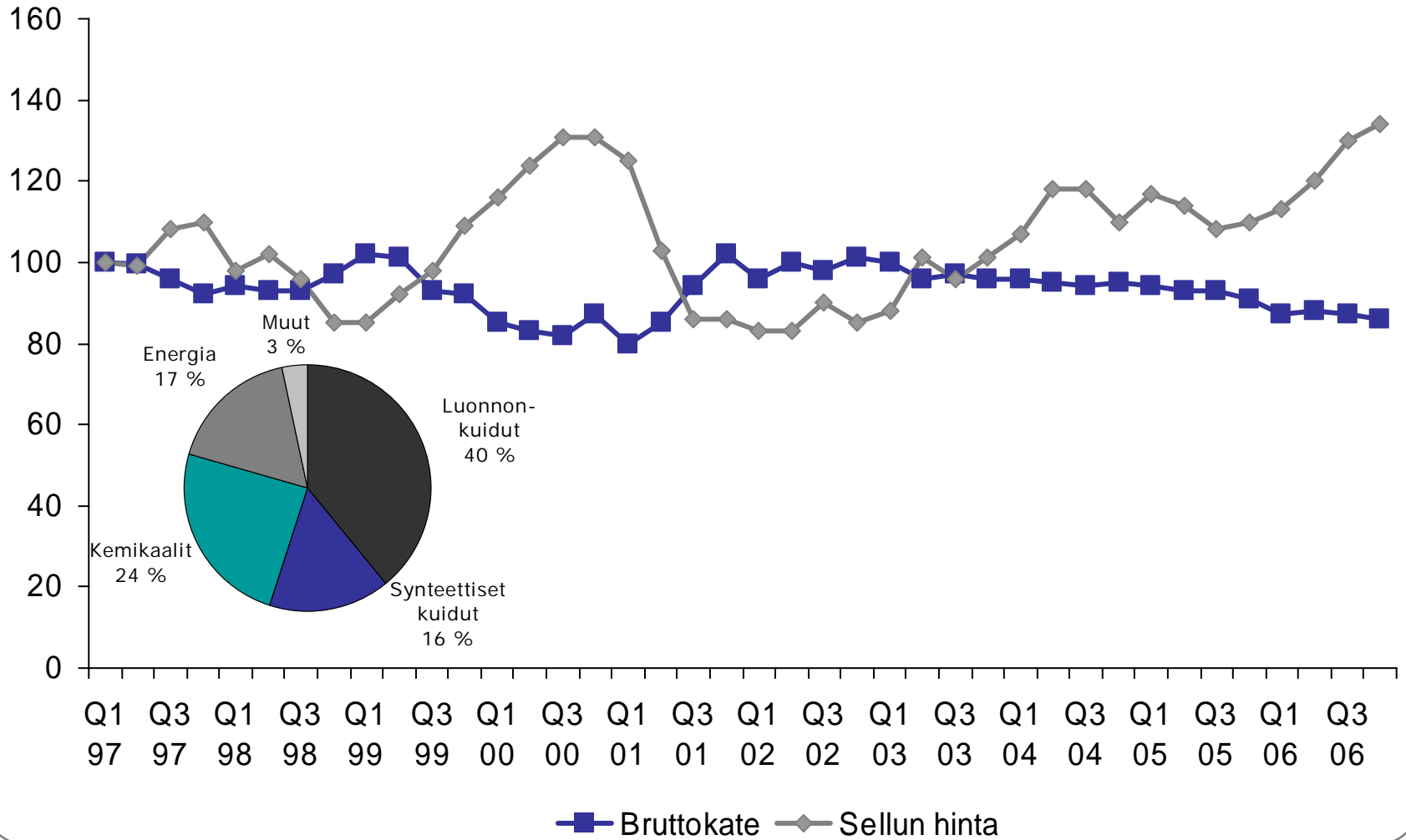
	Q4 2006	Q4 2005
Liikevaihto , milj. euroa	389,0	383,6
Liikevoitto , milj. euroa	12,3	24,5
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	14,1	22,0
Voitto ennen veroja , milj. euroa	9,4	19,1
Voitto ennen veroja pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	11,3	16,6
Tilikauden voitto , milj. euroa	8,8	11,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) , %	5,3	10,1
ROCE pl. kertaluonteiset erät , %	6,1	9,1
Tulos / osake , euroa	0,18	0,32
Rahavirta / osake , euroa	0,54	0,84
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin , 1000 kpl	45 602	36 418
Velkaantumisaste , %	20,3 %	57,7 %

- Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 3,9 %*
- Raaka-aineiden ja energian kustannusten nousu alensi katteita

*oikaistu Kauttuan tehtaan PK1:n myynnillä ja valuuttakurssien vaikutuksilla

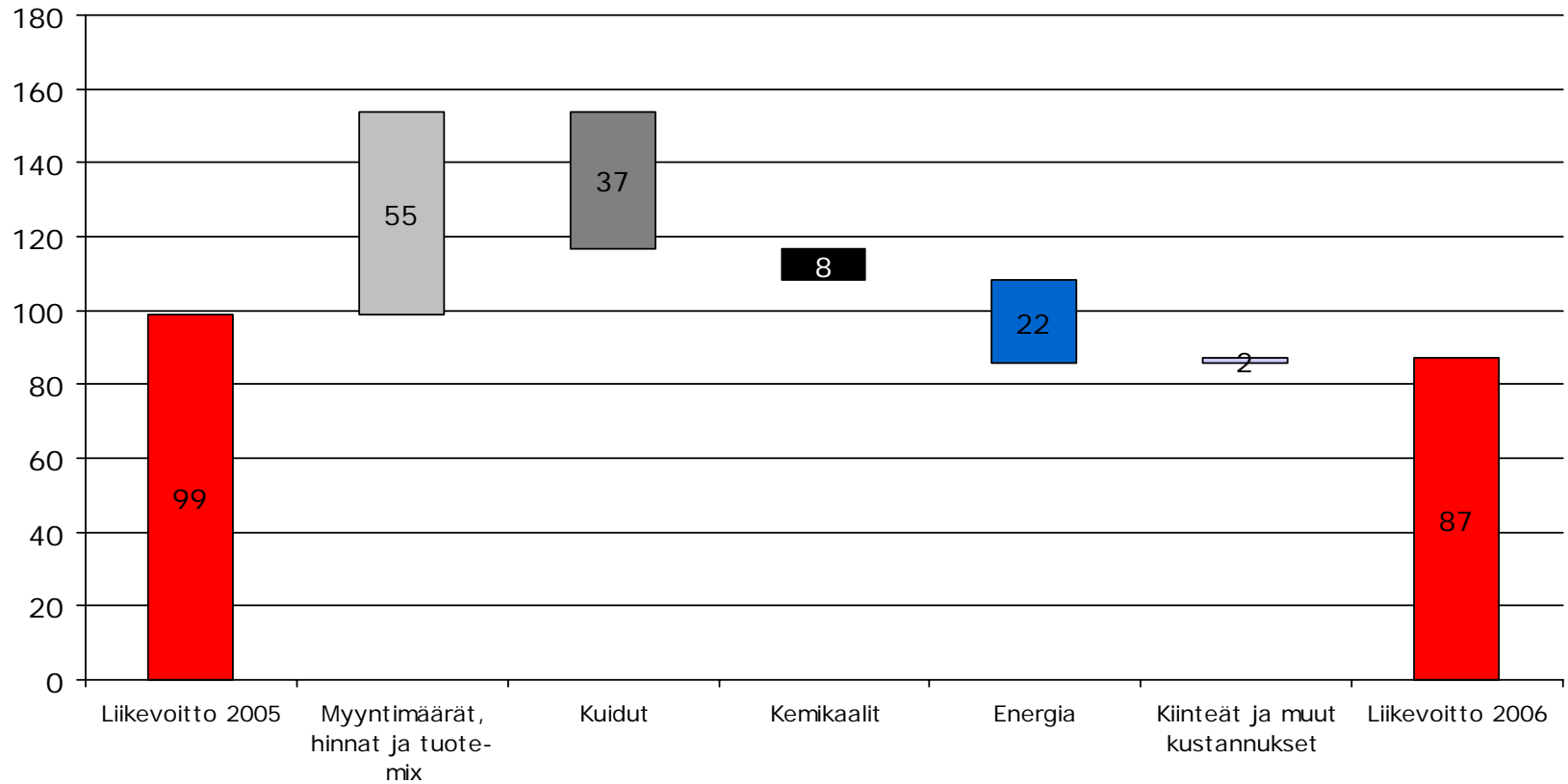
Osakekohtaiset tunnusluvut eivät ole historiallisesti täysin vertailukelpoisia maaliskuussa 2006 liikkeelle laskettujen uusien osakkeiden laimennusvaikutuksen vuoksi.

Bruttokate pysyi vakaana vuonna 2006



Liikevoiton kehitys vuonna 2006 verrattuna vuoteen 2005

milj. euroa



Kasvustrategian toteuttaminen vuonna 2006

- **Useita merkittäviä investointeja**

- HRS Textiles -yhtiön osto, USA, Q1
- Irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteetin laajennus, Italia, Q1
- Lasikuitulujitteiden tuotantokapasiteetin laajennus, Suomi, Q4
- Uusi pyyhkimistuotelinja, USA, Q4

Kasvustrategian toteuttaminen vuonna 2006

- **Yhteensä 100 milj. euron investointipäätökset neljään maanosaan**
 - Pyyhkimistuotelinja, Brasilia
 - Ilmansuodatinmateriaaleja valmistava linja, Kiina
 - Elintarviketeollisuuden kuitukankaita ja muita teollisia kuitukankaita valmistavat linjat, Eurooppa
 - Erikoislasikuitulujitetehdas, USA
 - Lasihuopatehdas, Venäjä

Strategian toteuttaminen vuonna 2006

- **Maailmanlaajuista myyntiverkostoa laajennettiin**
 - Uuden myyntikonttorit avattiin Vietnamissa, Turkissa, Meksikossa ja Malesiassa
- **Ydinliiketoimintaan kuulumattomia omaisuuseriä myytiin 52,5 milj. eurolla**
 - Omistusosuus Sonoco-Alcore-yhteisyrityksestä
 - Kaksi kiinteistöä Saksassa
- **Yritysrakennetta virtaviivaistettiin**
 - Uudelleenjärjestelyt Etiketti- ja pakkauspaperit- sekä Tekniset paperit – liiketoiminta-alueilla
 - Nümbrechtin tehdas suljettiin
 - Chantrainen tehtaalla alaskirjaus
 - Suodatinmateriaalien jatkojalostustoiminta Yhdysvalloissa siirrettiin Etelä-Carolinaan (Q1/2007)

Toimenpiteet tuloslaskelman 'viimeisen rivin' parantamiseksi

Tuloslaskelma (milj. euroa)	2006	2005	2006	2005	
Liikevaihto	1 599,1	1 552,6			
Liikevoitto	96,1	117,2	87,3	99,0	pl. kertaluontoiset erät
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,4			
Rahoitustuotot ja -kulut	-14,9	-16,8			
Voitto ennen veroja	81,2	100,7	72,5	82,5	pl. kertaluontoiset erät
Tuloverot	-23,6	-38,1			
Tilikauden voitto	57,6	62,6			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	1,31	1,71			
Osakkeiden lukumäärä, keskimäärin, 1000 kpl	43 802	36 418			
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	1,29	1,67			
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	10,4	12,4	9,5	10,5	pl. kertaluontoiset erät

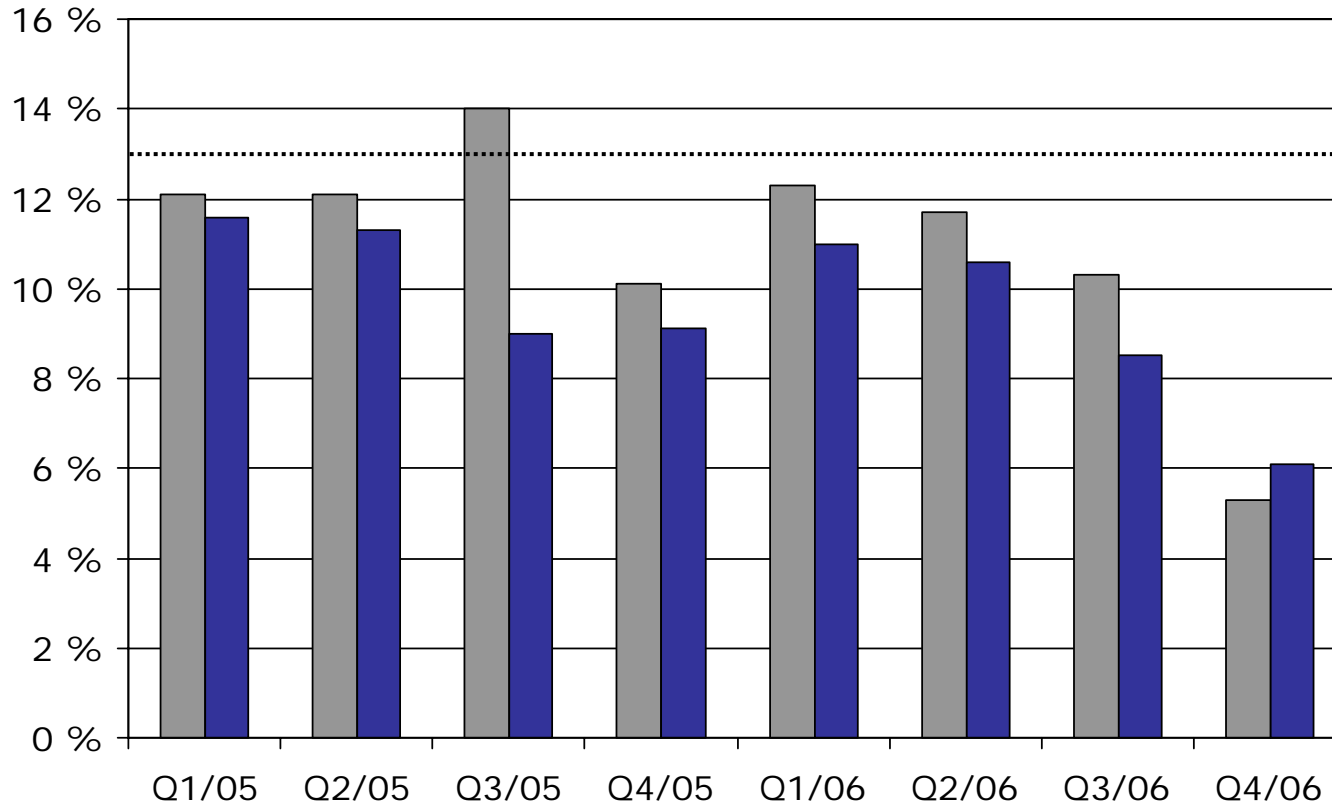
Vahva rahavirta...

Rahavirta (milj. euroa)	2006	2005
Liiketoiminnan rahavirta	167,2	179,6
Muutos käyttöpääomassa	-14,6	-15,2
Rahoituserät	-3,7	-28,4
Tuloverot	-29,6	-9,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	119,2	126,6
Investoinnit ml. yritysostot	-124,3	-66,2
Omaisuserien myynnit	45,3	55,4
Rahavirta ennen rahoitustoimintoja	40,2	115,8
Osakeanti	195,1	0,0
Maksetut osingot	-65,3	-62,8
Muut rahoitustoiminnot	-165,8	-57,1
Rahavarojen muutos	4,3	-4,1
Rahavirta/osake, euroa	2,72	3,48

...ja terve tase

Tase (milj. euroa)	2006	2005
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	601.7	577.4
Muut pitkäaikaiset varat	165.8	191.6
Osuudet osakkuusyhtiöissä	12.9	49.4
Vaihto-omaisuus	214.4	212.6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	341.7	320.2
Rahavarat	20.1	16.0
Varat yhteensä	1,356.6	1,367.2
Oma pääoma	766.6	590.5
Korolliset velat	180.4	356.6
Muut pitkäaikaiset velat	143.5	143.2
Muut lyhytaikaiset velat	266.2	276.9
Oma pääoma ja velat yhteensä	1,356.6	1,367.2
Velkaantumisaste, %	20.3	57.7

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %



■ Ilman kertaluonteisia eriä

Tavoite: vähintään 13 %

ROCE %

ROCE % ilman kertaluonteisia eriä

2006

10,4

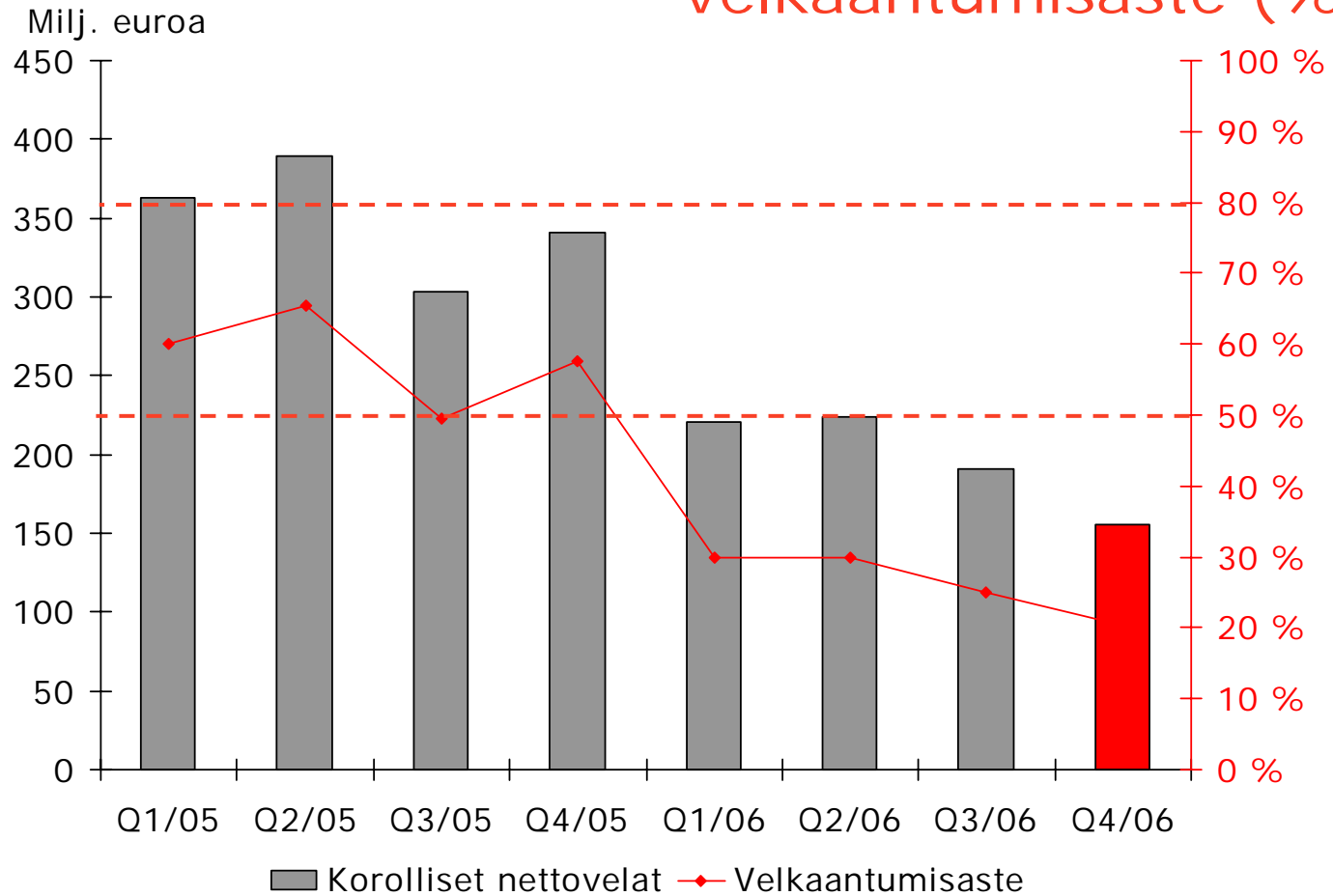
2005

12,4

9,5

10,5

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



Velkaantumisasteen tavoite: 50 - 80%

Osingonjakoehdotus 1,00 euroa osakkeelta

- Osingonjakoehdotus: 1,00 euroa osakkeelta
- Osinkojen yhteismäärä: noin 46 miljoonaa euroa
- Osinko / tulos: 76 %
- Osinkotuotto: 4,6 % (osakkeen hinta 21,60 euroa)
- Osingon täsmäytyspäivä: 4.4.2007
- Osingon maksupäivä: 13.4.2007

2006 lyhyesti: FiberComposites-toimiala

	2006	2005	2004
Liikevaihto , milj. euroa	808,2	742,3	663,9
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	54,1	62,7	47,1
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät , %	6,7	8,4	7,1
Sidotun pääoman tuotto (RONA) pl. kertaluonteiset erät , %	8,9	10,8	9,2

- Liikevaihto kasvanut 10,3 % ja myyntimäärät 6,8 % vuosittain vuodesta 2004 alkaen
- Vuonna 2006 kasvua vauhditti suodatin- ja lasikuitumateriaalien myynnin hyvä kehitys
- Jatkuva raaka-aineiden hintojen nousu painoi liikevoittoa
- 100 miljoonan euron investointipäätökset pääasiassa Euroopan ulkopuolelle
- Kysynnän odotetaan pysyvän hyvänä lukuun ottamatta lämmitys-, ilmanvaihto- ja ilmastointimarkkinoita, joihin vaikuttaa Pohjois-Amerikan asuntomarkkinoiden heikko kehitys
- Katsauskauden jälkeen julkistettiin kaksi yritysostoa, joiden yhteen laskettu liikevaihto on noin 70 miljoonaa euroa

2006 lyhyesti: Specialty Papers -toimiala

	2006	2005*	2004*
Liikevaihto , milj. euroa	794,0	790,1	761,2
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	36,4	43,9	37,5
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät , %	4,6	5,6	4,9
Sidotun pääoman tuotto (RONA) pl. kertaluonteiset erät , %	11,8	14,8	12,1

- Vertailukelpoinen liikevaihto kasvanut 2,1 %* ja myyntimäärät 2,7 %* vuodessa vuodesta 2004 alkaen
- Suurimman tuotantolinjan nopeutta nostettiin tammikuussa 2006
- Korkeat raaka-aineiden hinnat vaikuttivat toimialan kannattavuuteen
- Torinon tehtaan yhden tuotantolinjan seisokki, tulipalo La Gèren tehtaalla ja toiminnan uudelleenjärjestelyt vaikuttivat toimialan kannattavuuteen
- Kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana, joskin väliaikainen ylitarjonta irrokepohjapapereissa voi vaikuttaa kannattavuuteen
- Irrokepohjapapereiden 30 milj. euron tuotantokapasiteetin laajennus Ranskassa käynnistyy vuoden 2007 toisella neljänneksellä

*oikaistu Kauttuan tehtaan PK1:n myynnillä

Tulevaisuuden näkymät H1/2007

- Kysynnän odotetaan pysyvän hyvänä Euroopassa, Aasiassa ja Etelä-Amerikassa
- Kysynnän kehittymistä USA:ssa on vaikea ennustaa
- Sellun hinnan odotetaan pysyvän nykyisellä korkealla tasolla
- Öljyn ja energian hintojen laskun odotetaan vähitellen alentavan synteettisten raaka-aineiden ja energian kustannuksia
- Myyntihintojen korotukset ja kustannusten alentaminen korkeiden raaka-aineiden hintojen vaikutuksen pienentämiseksi
- Veroasteen pitkän tähtäimen tavoite 33-35 %
- Maailmanlaajuiset kasvuinvestoinnit jatkuvat vuonna 2007

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.

Maailmanlaajuiset kasvuinvestoinnit jatkuvat vuonna 2007

Investointi	Liiketoiminta-alue	Käyttöönotto	Milj. euroa
Darlington, USA, erikoislasikuitulujitetehdas	Lasikuitumateriaalit	Q1/2007	10
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

➤ **Vuonna 2007 investointien arvon ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 120 miljoonaa euroa**

Katsauskauden jälkeiset yritysostot

Orlandin vesineulatut kuitukankaat

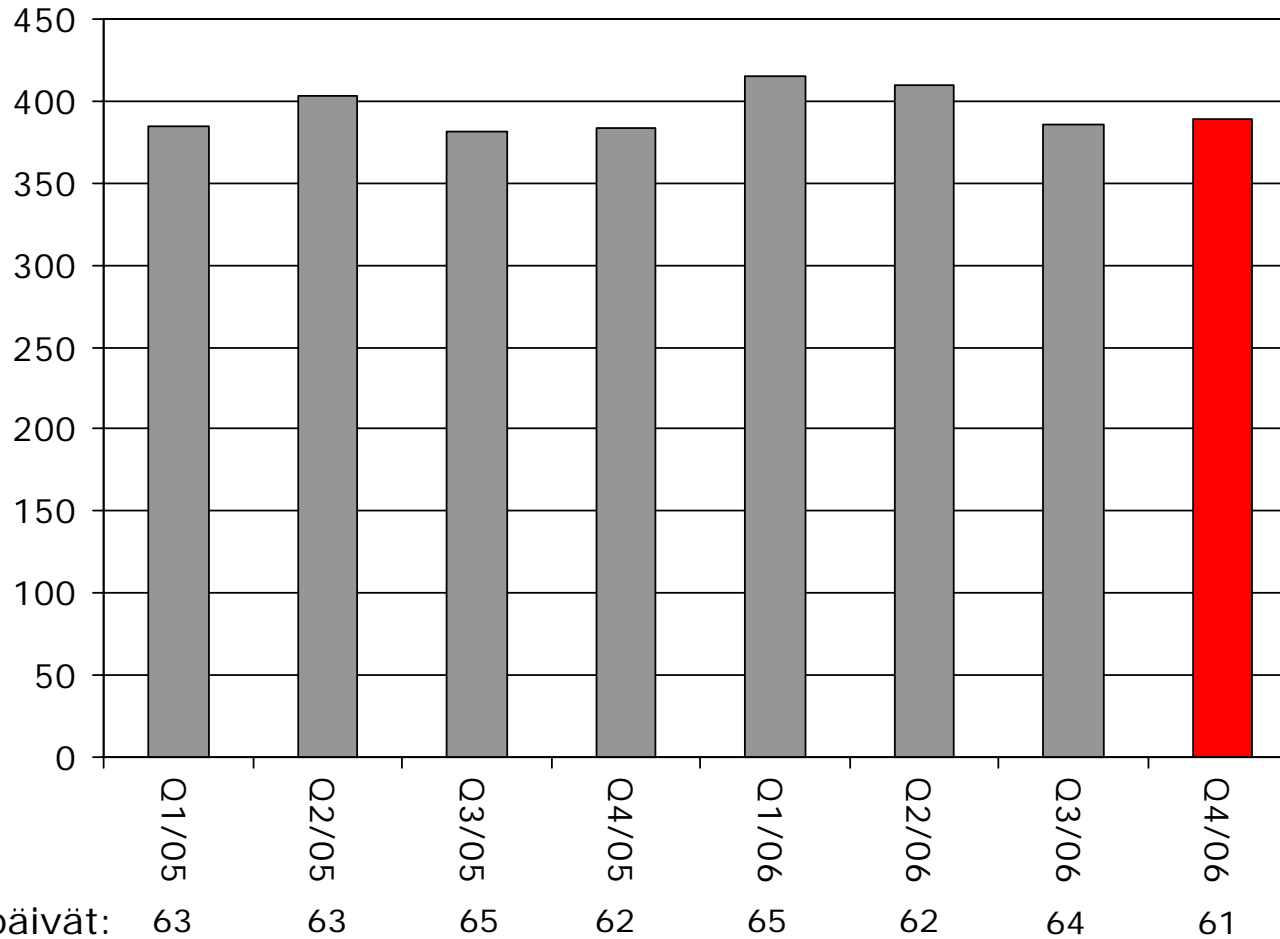
- Orlandi on yksi Euroopan johtavista pyyhkimistuotteiden valmistajista
- Kauppahinta 60 miljoonaa euroa, yritysosto vaikuttaa positiivisesti osakekohtaiseen tulokseen vuodesta 2007 alkaen
- Ostetun liiketoiminnan liikevaihto lisäinvestoinnin jälkeen noin 65 milj. euroa vuonna 2007
- Vesineulattujen kuitukankaiden markkinat kasvavat 7 % vuodessa

Mikrolasikuidusta suodatinmateriaaleja valmistava Fabriano Filter Media SpA

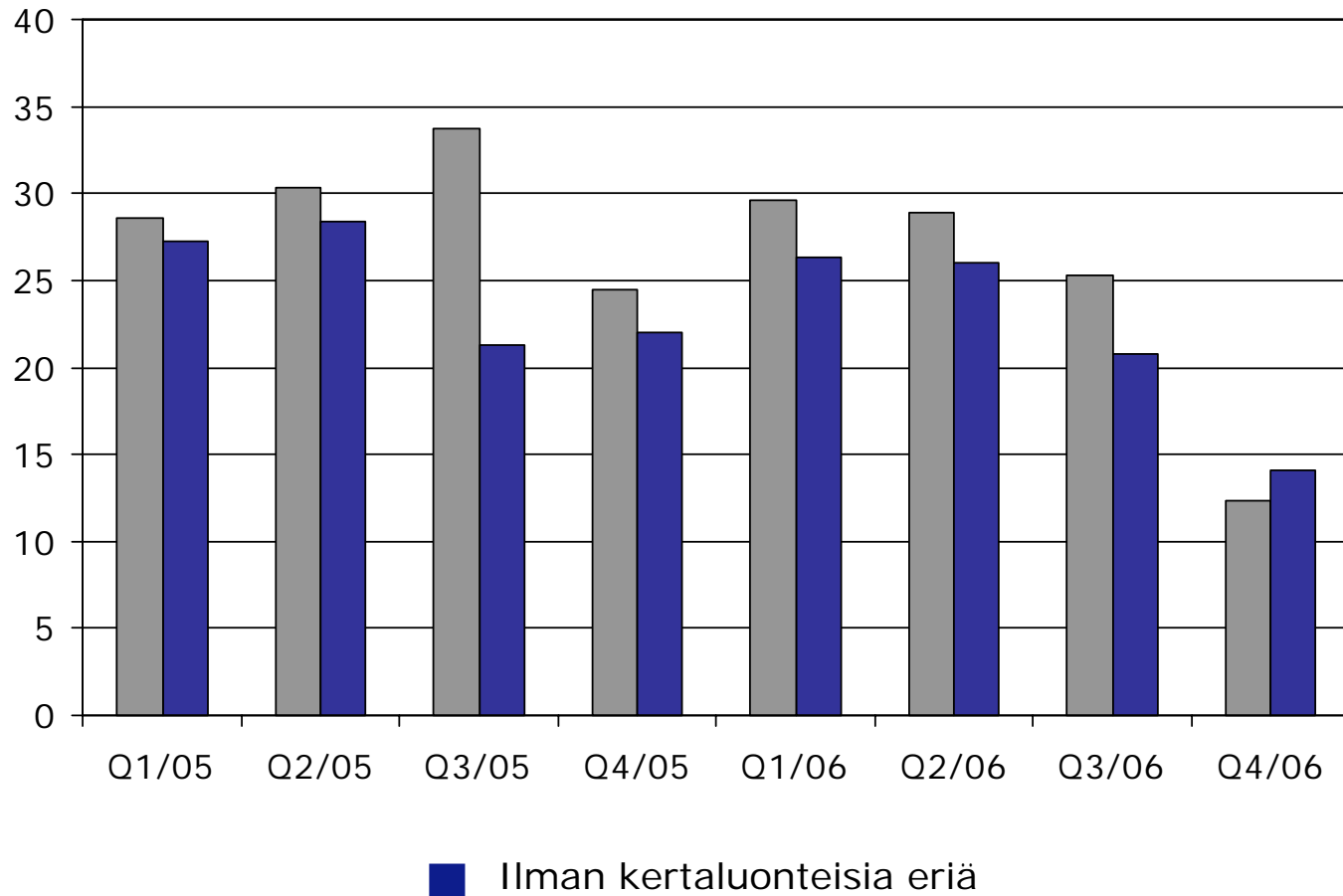
- Avaa Ahlstromille pääsyn korkeaa suodatustehoa vaativien tuotteiden markkinoille
- Kauppahinta 7 miljoonaa euroa
- Ostetun liiketoiminnan liikevaihto 7 miljoonaa euroa
- Mikrolasikuidusta valmistettavien suodatinmateriaalien markkinat kasvavat 5 % vuodessa

Liite

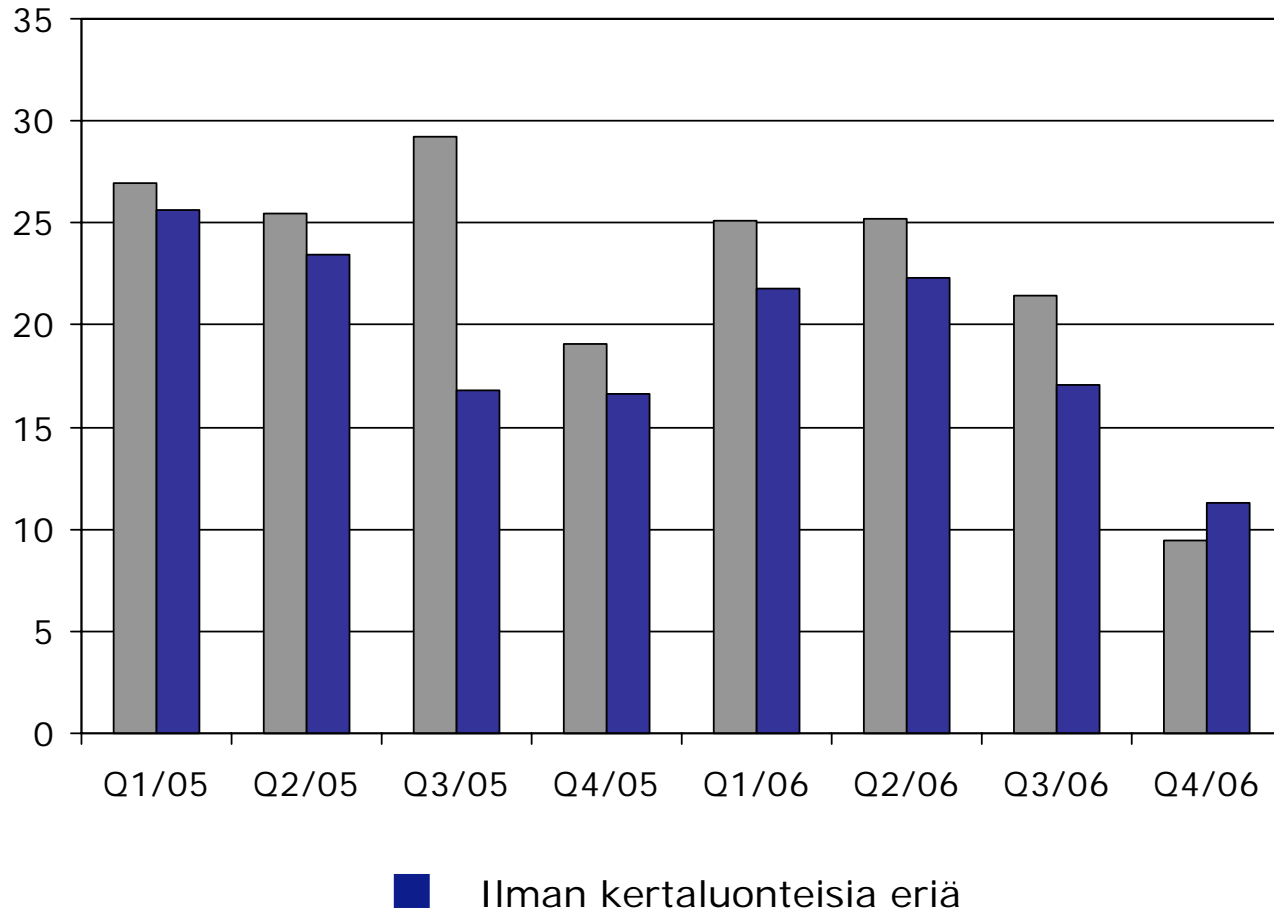
Liikevaihto, milj. euroa



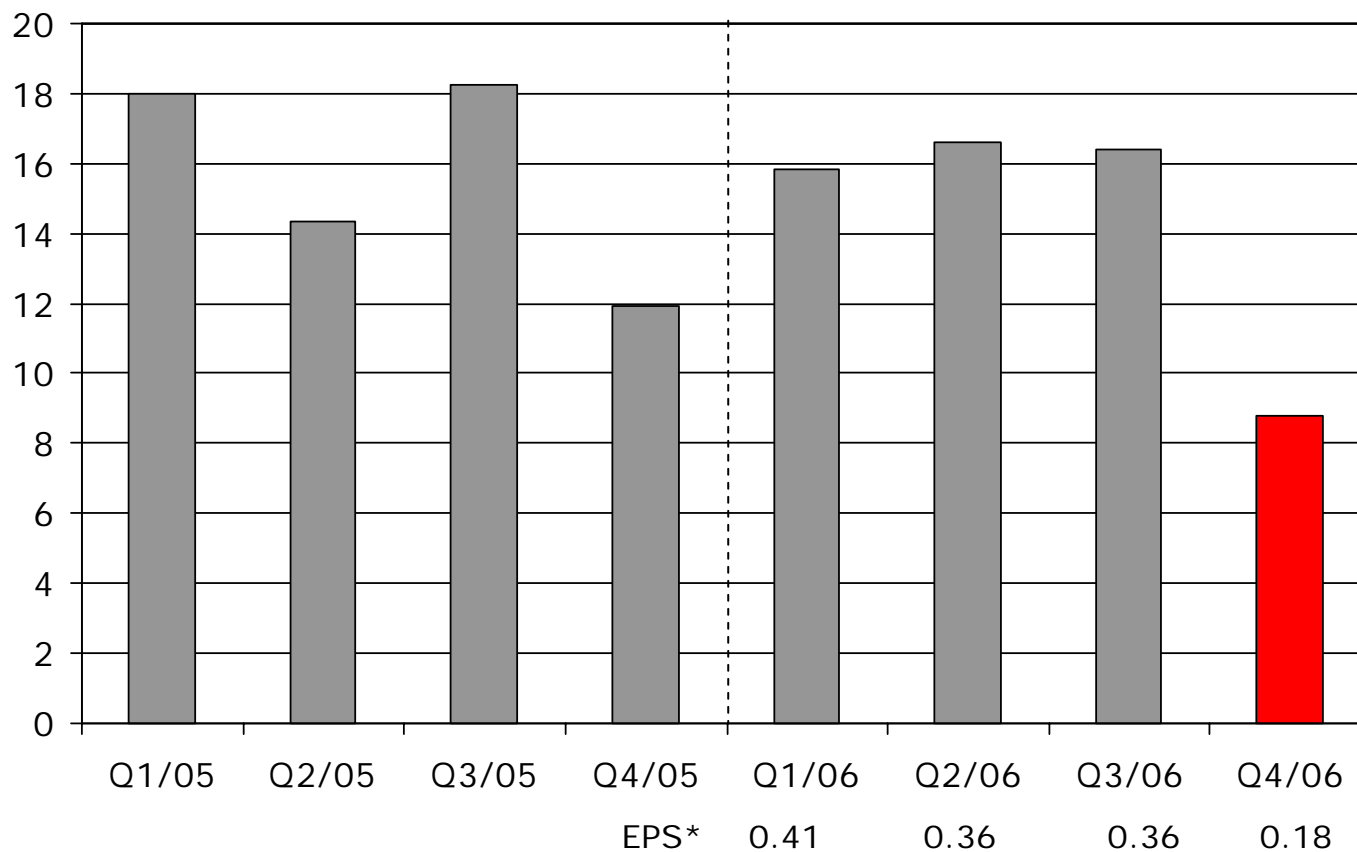
Liikevoitto, milj. euroa



Voitto ennen veroja, milj. euroa

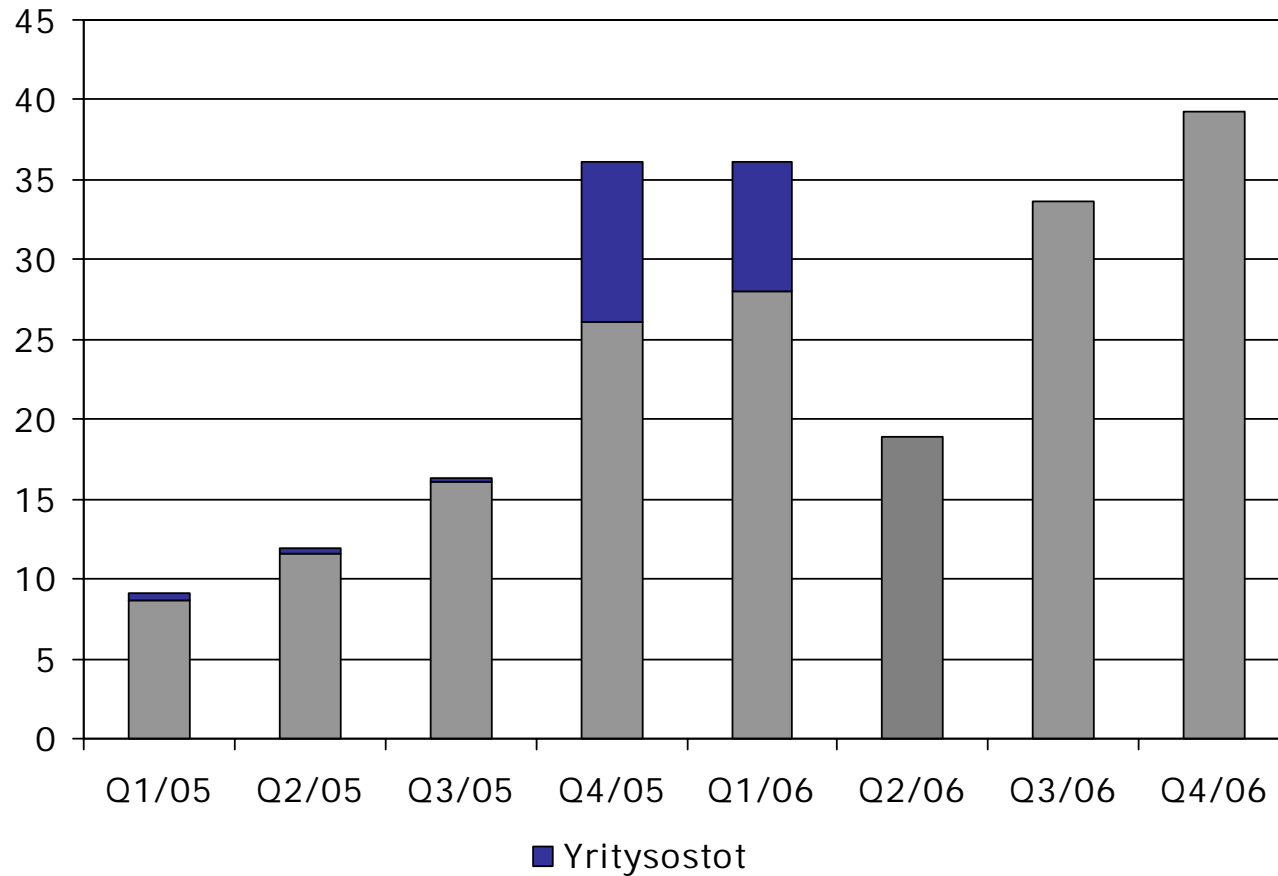


Tilikauden voitto, milj. euroa



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

Investoinnit, milj. euroa



Kertaluonteiset erät 2006

	2006
Kertaluonteiset tuotot	Milj. euroa
Irtautuminen Sonoco-Alcoresta	6.7
Kiinteistöjen myynti Saksassa	7.5
Muiden omaisuuserien myynti	1.3
Tuotot yhteensä	15.5
Kertaluonteiset kulut	
Omaisuuserien alaskirjaukset Etikettti- ja pakkauspaperit- liiketoiminta-alueella ja uudelleenjärjestelykustannukset Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alueella	-3.2
Liiketoiminnan uudelleenjärjestelyt Tekniset paperit - liiketoiminta-alueella	-3.5
Kulut yhteensä	-6.7
Kertaluonteiset tuotot yhteensä (netto)	8.8