

Ahlstrom-konsernin osavuosisikatsaus Q1/2006

Jukka Moisio, toimitusjohtaja
Jari Mäntylä, talousjohtaja

Helsingissä 28.4.2006

Taloudellinen kehitys Q1/2006

	Q1/2006	Q1/2005	2005
Liikevaihto , milj. euroa	414,6	384,2	1 552,6
Liikevoitto , milj. euroa	29,6	28,6	117,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä , milj. euroa	26,3	27,3	99,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) , %	12,3	12,1	12,4
Tulos/osake , euroa	0,41	0,49	1,71
Rahavirta/osake , euroa	0,68	0,31	3,48
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin , 1000 kpl	38 326	36 418	36 418
Velkaantumisaste , %	30,0	60,0	57,7

- Liikevaihto kasvoi 10,6 % ja myyntimäärät 3,6 %*)
- Liikevoitto parani hieman huolimatta edelleen kohonneista raaka-aine- ja energiakustannuksista sekä Torinon tehtaan PK8:n investointiseisokista
 - investointiseisokki pienensi liikevoittoa noin 2,5 milj. eurolla
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 12,3 % eli hyvällä tasolla, lähellä 13 % tavoitetta
- Osakkuusyhtiöiden heikentynyt tuloskehitys sekä valuuttakurssitappiot pienensivät osakekohtaista tulosta (vaikutus 0,07 euroa)
- Osakekohtainen rahavirta yli kaksinkertaistui

Strategian toteuttaminen Q1/2006

- Investoinnit ja yritysostot tukevat kasvustrategiaa:
 - 38 milj. euron investointi uuteen lasihuopatehtaaseen Tverin alueelle Venäjällä
 - Yhdysvaltalaisen HRS Textiles Inc. -yhtiön osto vahvistaa Ahlstromin asemaa ilman ja nesteiden suodatinmateriaalien markkinoilla ja lisäsi liikevaihtoa 17 milj. eurolla
 - 2 milj. euron investointi Tampereen tehtaalle Suomessa suodatinmateriaalien tuotantokapasiteetin lisäämiseksi
- Investointi tuotantokapasiteetin lisäämiseksi Torinon tehtaalla Italiassa saatiin päätökseen
 - kapasiteetin lisäys noin 20 000 tonnia
- Kolme ostettua yritystä integroitiin osaksi Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alueetta (HRS Textiles, Lantorin suodatinmateriaaliliiketoiminta sekä Fibermarkin imukykyisten suodatinmateriaalien liiketoiminta)
- Onnistunut listautuminen Helsingin pörssiin maaliskuussa 2006

Yritysosto: HRS Textiles Inc.

- Yhdysvaltalainen erikoiskuitukankaiden valmistaja
- Palvelee erityisesti Pohjois-Amerikan ilman ja nesteiden suodatinmateriaalien markkinoita
- Sijaitsee Darlingtonissa, South Carolinan osavaltiossa
- Liikevaihto noin 17 milj. euroa
- 120 työntekijää
- Yritysosto vahvistaa Ahlstromin asemaa Pohjois-Amerikassa, erityisesti lämmitys-, ilmanvaihto- ja ilmastointisuodatinten materiaaleissa
- Osa suljetun New Windsorin tehtaan tuotannosta siirrettiin HRS:n tehtaalle

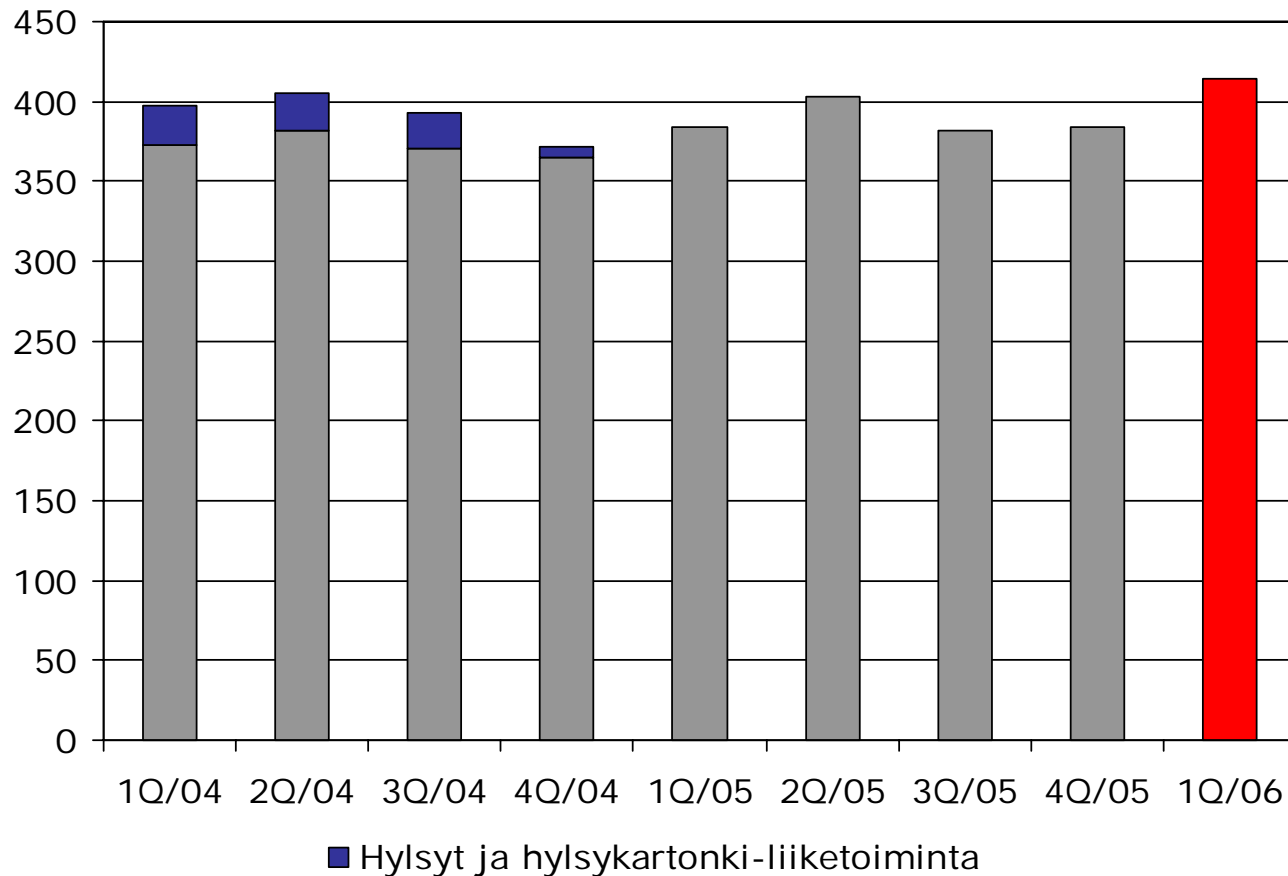


Yritysosto: Lantorin suodatinmateriaalit

- Yhdysvaltalainen autoteollisuuden ja ilman suodatinmateriaalien valmistaja
- Tuotantolaitokset Bellinghamissa, Massachusettsin osavaltiossa sekä Wuxissa, Kiinassa
- Kiinan tehdas käynnistyi toukokuussa 2005
- Liikevaihto noin 17 milj. euroa
- Neulausteknologiaa hyödyntävä kuitukankaiden tuotantokapasiteetti kasvaa
- Tuotevalikoima laajenee kuumien kaasujen suodatuksessa käytettäviin sekä muihin erikoissuodatinsovelluksiin

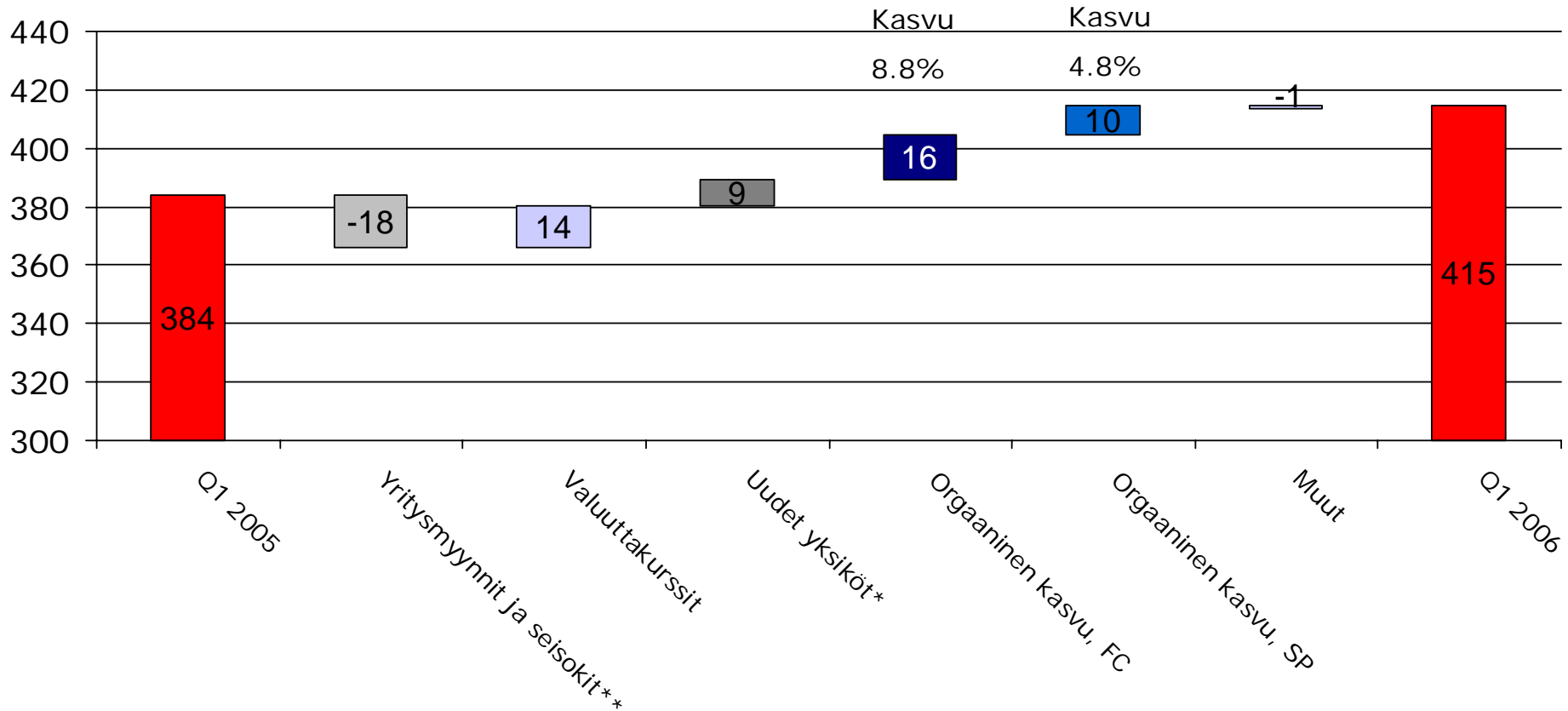


Liikevaihto, milj. euroa



*Hylsyet ja hylsykartonki -liiketoiminta siirrettiin yhteisyritykseen vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä.

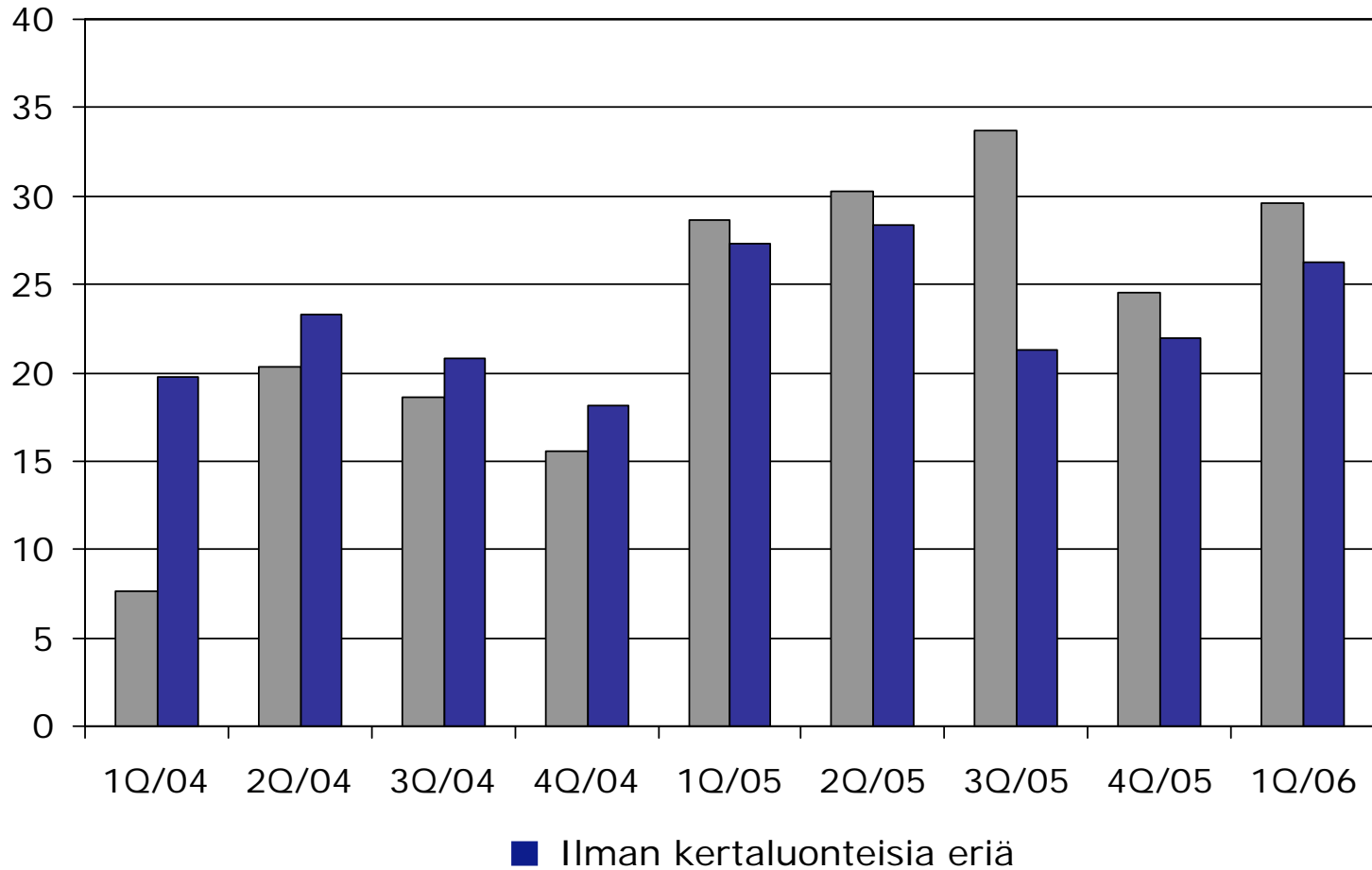
Liikevaihdon kasvuun vaikuttaneet tekijät, milj. euroa



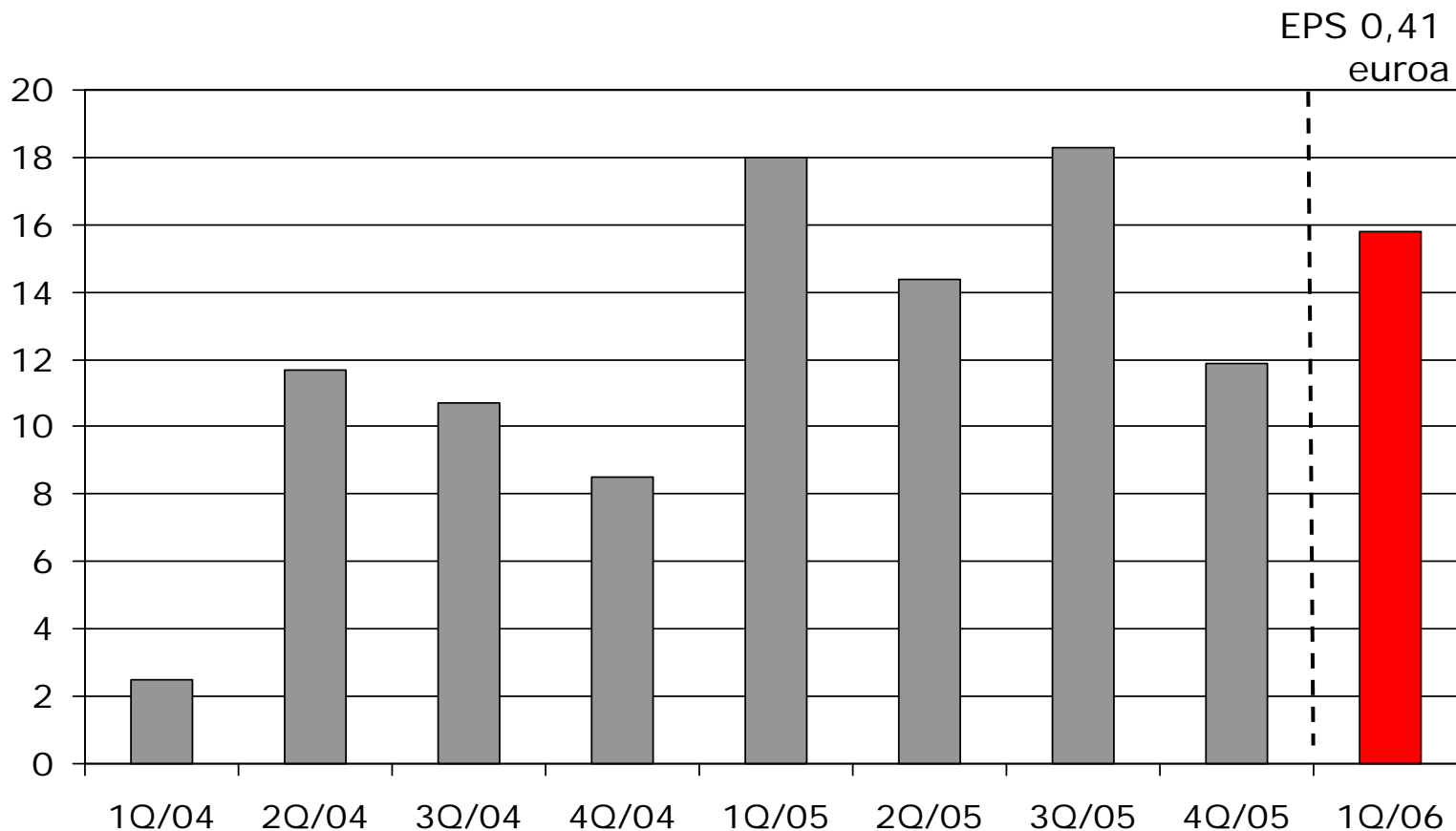
*ml. HRS Textiles -yhtiö, Lantorin suodatinmateriaaliliiketoiminnat sekä Fibermarkin imukykyisten suodatinmateriaalien liiketoiminnat Pohjois-Amerikassa

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

Liikevoitto, milj. euroa

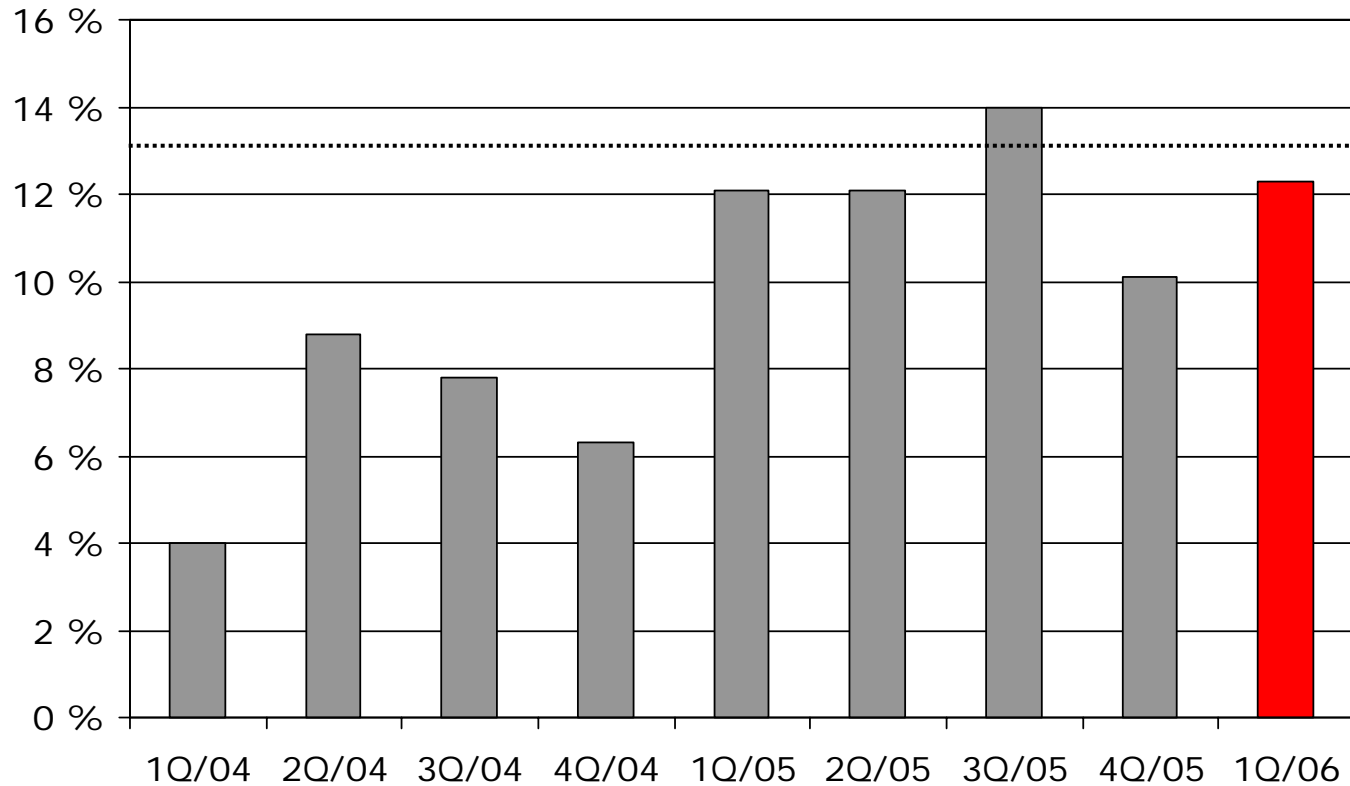


Tilikauden voitto, milj. euroa



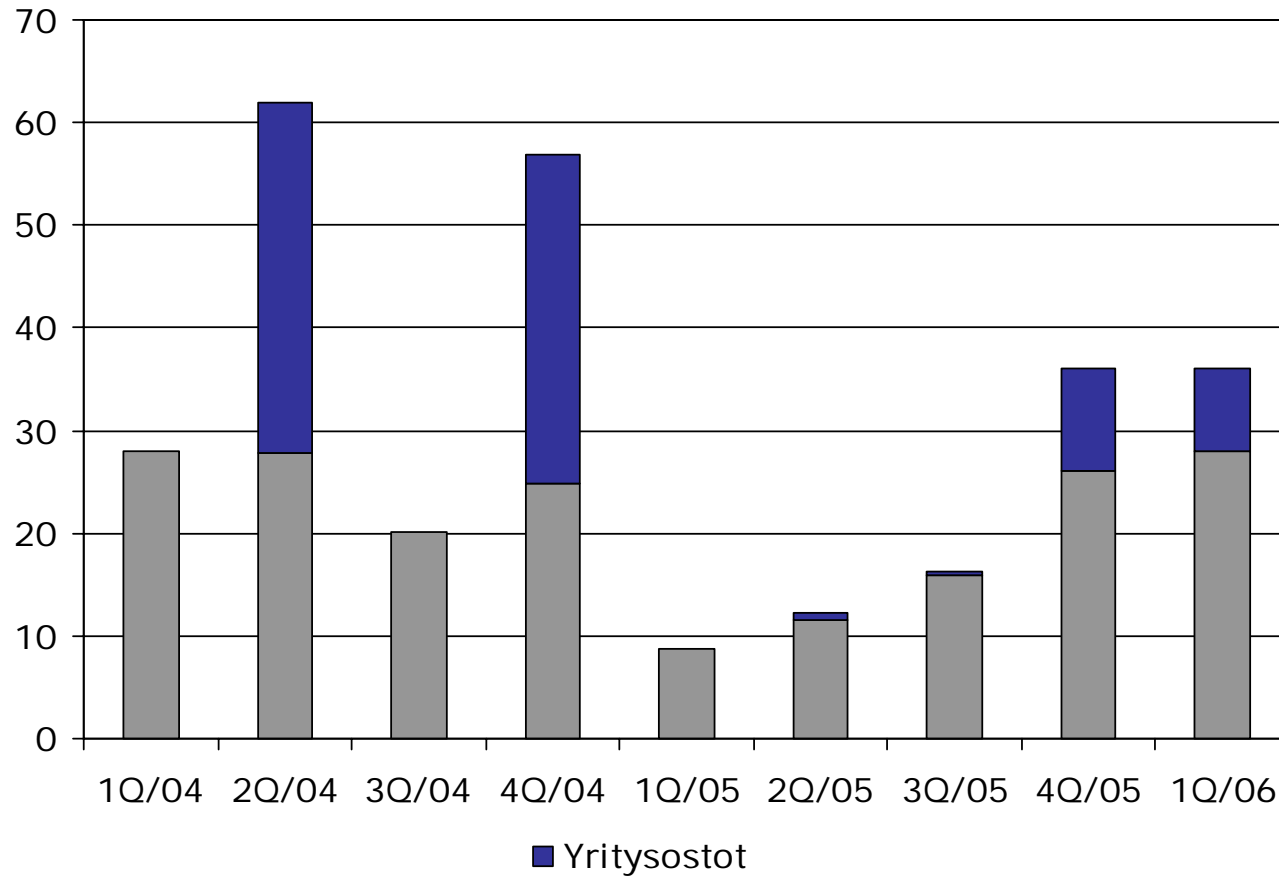
Osakekohtaiset tunnusluvut eivät ole historiallisesti vertailukelpoisia, sillä Ahlstromin osakemäärä kasvoi vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä listautumisannin vuoksi.

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %

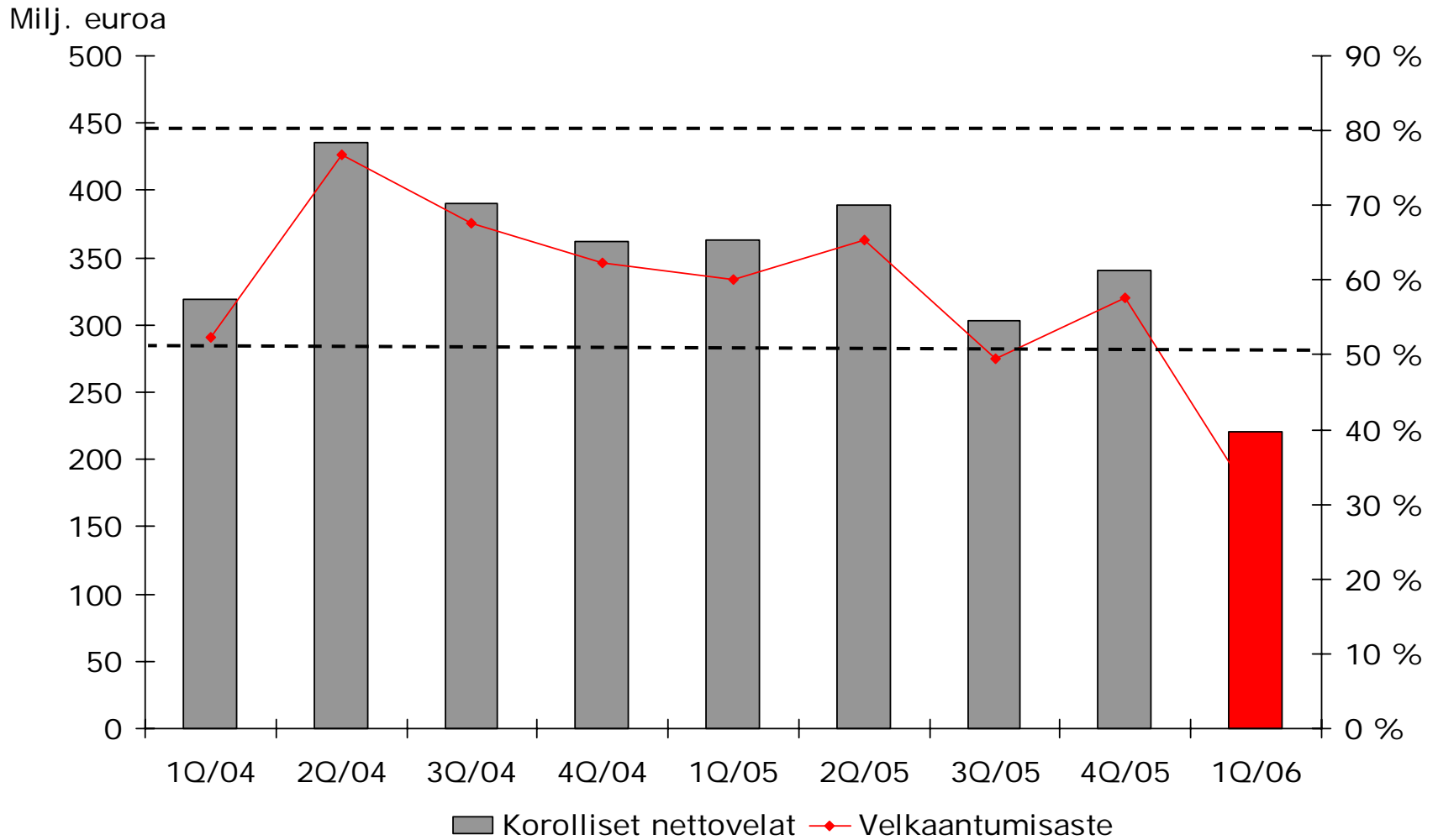


Tavoite: vähintään 13%

Investoinnit, milj. euroa



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



Velkaantumisasteen tavoite: 50 - 80%

Q1 lyhyesti: FiberComposites-toimiala

	Q1/2006	Q1/2005	2005
Liikevaihto , milj. euroa	212,7	176,3	742,3
Liikevoitto , milj. euroa	15,9	13,5	65,5
Liikevoitto , %	7,5	7,7	8,8
Sidotun pääoman tuotto (RONA) , %	10,3	9,5	11,3

- Liikevaihto kasvoi 20,6 % ja myyntimäärät 10,9 %
- Kysyntä oli erityisen hyvää elintarviketeollisuuden sovelluksissa, lasikuitumateriaaleissa sekä suodatinmateriaaleissa
- Pyyhkimistuotteiden ja terveydenhuollon kuitukankaiden kysyntä hiljeni
- Kannattavuus parani toiminnan tehostumisen, myyntihintojen korotusten sekä alentuneiden kiinteiden kustannusten ansiosta
- Kolme ostettua yritystä integroitiin Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alueeseen
- Lasikuitumateriaalit-liiketoiminta-alue päätti investoida liiketoimintansa laajentamiseen Venäjällä

Q1 lyhyesti: Specialty Papers -toimiala

	Q1/2006	Q1/2005	2005
Liikevaihto , milj. euroa	203,3	209,1	814,7
Liikevoitto , milj. euroa	13,0	14,8	57,7
Liikevoitto , %	6,4	7,1	7,1
Sidotun pääoman tuotto (RONA) , %	17,1	18,3	18,7

- Liikevaihtoa pienensivät lähinnä Torinon tehtaan PK8:n investointiseisokki sekä Kauttuan tehtaan PK1:n myynti
- Etiketti- ja pakkauspaperien myynti Aasiaan, erityisesti Kiinaan, kasvoi
- Teknisten paperien tilauskanta vahvistui edelleen. Liiketoiminta-alueen myyntimäärät kasvoivan ensimmäisellä vuosineljänneksellä 9 % ja liikevaihto 7 %
- Teknisten papereiden kysyntä pysyi hyvänä. Esikyllästettyjen huonekalupapereiden kysyntä elpyi vuoden 2005 heikon markkinatilanteen jälkeen
- Torinon investointiseisokki pienensi toimialan liikevoittoa noin 2,5 milj. eurolla viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna

Tulevaisuuden näkymät

- Kysynnän arvioidaan jatkuvan hyvänä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa sekä Aasiassa
- Euroopassa markkinoiden näkymät ovat epävarmat
- Jatkuvien toimintojen liikevaihdon odotetaan kasvavan vuoden 2005 tasosta
- Energian ja raaka-aineiden kustannusten arvioidaan säilyvän nykyisellä korkealla tasolla tai nousevan
- Ahlstrom jatkaa toimintojensa konserninlaajuista tehostamista sekä tiukkaa kustannusten hallintaa kannattavuuden parantamiseksi
- Koko vuoden investointien odotetaan nousevan merkittävästi vuoden 2005 tasosta
- Ahlstrom edistää kasvuhankkeita erityisesti Aasiassa, Venäjällä sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa

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.