

# Ahlstrom-konsernin osavuositiedot Q3/2006

Jukka Moisio, toimitusjohtaja  
Jari Mäntylä, talousjohtaja

Helsinki 27.10.2006

## Taloudellinen kehitys Q3/2006

	Q3/2006	Q3/2005	2005
<b>Liikevaihto</b> , milj. euroa	385,9	381,9	1 552,6
<b>Liikevoitto</b> , milj. euroa	25,3	33,7	117,2
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	20,8	21,3	99,0
<b>Voitto ennen veroja</b> , milj. euroa	21,4	29,2	100,7
<b>Voitto ennen veroja pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	17,0	16,8	82,5
<b>Tilikauden voitto</b> , milj. euroa	16,4	18,3	62,6
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)</b> , %	10,3	14,0	12,4
<b>ROCE pl. kertaluonteiset erät</b> , %	8,5	9,0	10,5
<b>Tulos / osake</b> , euroa	0,36	0,50	1,71
<b>Rahavirta / osake</b> , euroa	1,29	1,62	3,48
<b>Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin</b> , 1000 kpl	45 592	36 418	36 418
<b>Velkaantumisaste</b> , %	25,0	49,4	57,7

- Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 3,8%\*, myyntimäärät edellisvuoden tasolla
- Kannattavuus pysyi vakaana haasteellisessa markkinatilanteessa
  - Valtaosa raaka-aineiden hinnankorotuksista pystyttiin kompensoimaan
- Osakkuusyhtiön heikko taloudellinen tulos alensi sijoitetun pääoman tuottoa

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

\*oikaistu Kauttuan tehtaan PK1:n myynnillä ja valuuttakurssien vaikutuksilla

# Strategian toteuttaminen Q3/2006

- **Uudet investoinnit**
  - 5 milj. euron lisäinvestointi uuteen erikoislasikuitulujitteita valmistavaan tehtaaseen Yhdysvalloissa
- **Ydinliiketoimintaan kuulumattomien omaisuuserien myynnit**
  - Saksan Hochheimissa sijaitsevan kiinteistön myynti 7,5 milj. eurolla, josta kirjattiin 4,6 milj. euron kertaluonteinen voitto
  - Irtautuminen osakkuudesta Sonoco-Alcore-yhteisyrityksessä 39,5 milj. eurolla, josta kirjattiin 3,4 milj. euron kertaluonteinen voitto
- **Kilpailukyvyttömiä tuotantoyksiköiden sulkeminen**
  - Nümbrechtin tehdas päätettiin sulkea viimeistään huhtikuussa 2007. Sulkemiskustannuksia varten kirjattiin 2,5 milj. euron suuruinen varaus.

# Taloudellinen kehitys tammi-syyskuussa 2006

	1-9 /2006	1-9 /2005	2005
<b>Liikevaihto</b> , milj. euroa	1 210,1	1 169,0	1 552,6
<b>Liikevoitto</b> , milj. euroa	83,8	92,7	117,2
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	73,2	77,0	99,0
<b>Voitto ennen veroja</b> , milj. euroa	71,8	81,6	100,7
<b>Voitto ennen veroja pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	61,2	65,9	82,5
<b>Tilikauden voitto</b> , milj. euroa	48,8	50,6	62,6
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)</b> , %	11,8	13,0	12,4
<b>ROCE pl. kertaluonteiset erät</b> , %	10,4	10,8	10,5
<b>Tulos / osake</b> , euroa	1,13	1,39	1,71
<b>Rahavirta / osake</b> , euroa	2,18	2,64	3,48
<b>Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin</b> , 1000 kpl	43 195	36 418	36 418

- Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 5,7 %, myyntimäärät 1,9 %\*
- Liikevoiton kehitykseen vaikuttivat:
  - Raaka-aineiden ja energian hintojen nousu
  - Torinon tehtaan investointiseisokki (2,5 milj. euroa)
- ROCE pysyi lähes ennallaan pääoman kiertonopeuden kasvun ansiosta

\*oikaistu Kauttuan tehtaan PK1:n myynnillä

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

# Kilpailukyvyyn parantaminen

- Minimi-investoinnit matalan kasvun liiketoiminnoissa
- Kilpailukyvyttömiä tuotantoyksiköiden sulkeminen
- Synergiaetujen hyödyntäminen toimintoja tehostamalla

## Kilpailukyvyttömiä tuotantoyksiköiden sulkeminen

- Nümbrechtin tehdas Saksassa, suljetaan viimeistään Q2/2007
    - tapettipapereiden pohjapapereiden tuotanto siirretään Osnabrückin tehtaalle
    - tehtaalla on 37 työntekijää
  - Ahlstrom suunnittelee siirtävänsä nesteiden suodatinmateriaalien jatkojalostuksen Pennsylvaniasta Etelä-Carolinaan vuoden 2007 ensimmäisellä vuosineljänneksellä
    - siirto voi vaikuttaa 60 työntekijän työsuhteisiin
    - neuvottelut paikallisen ammattiliiton kanssa meneillään
- Mahdolliset säästöt kiinteissä kustannuksissa 4-5 milj. euroa vuodessa

# Ahlstrom aloittaa pyyhkimistuotteiden valmistuksen Etelä-Amerikassa

- Vesineulaustekniikalla valmistettujen pyyhkimistuotteiden markkinat kasvavat 10-20 % vuodessa
- 22 milj. USD:n investointi uuteen vesineulausta hyödyntävään tuotantolinjaan Brasiliassa; käynnistyy Q1/2008
- Palvelee pääasiassa paikallisia kotitalous- ja teollisuuskäyttöön tarkoitettujen pyyhkimistuotteiden valmistajia
- Pystyy palvelemaan myös terveydenhuollon ja teknisten kuitukankaiden markkinoita
- Hyödyntää olemassa olevaa infrastruktuuria

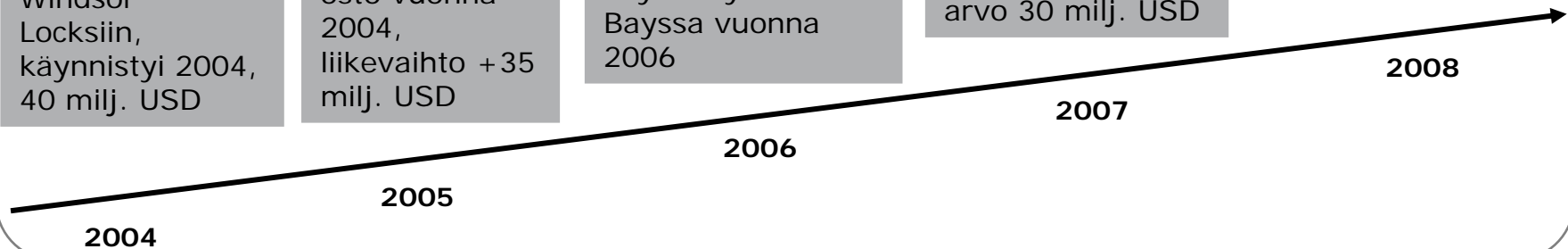
Komposiittikuitukangaslinja Windsor Locksiin, käynnistyi 2004, arvo 40 milj. USD

Green Bay Nonwovens - osto vuonna 2004, liikevaihto +35 milj. USD

Puuvillaa sisältävien vesineulattujen tuotteiden tuotanto käynnistyi Green Bayssa vuonna 2006

Vesineulattuja kuitukankaita valmistava linja käynnistyy Green Bayssa 2007, arvo 30 milj. USD

Vesineulaustekniikkaa hyödyntävä linja käynnistyy Brasiliassa 2008, arvo 22 milj. USD



# Teollisten kuitukankaiden tuotanto Euroopassa laajenee

- Teollisten kuitukankaiden maailmanmarkkinat kasvavat noin 7 % vuodessa
- 6 milj. euron investointi neulausmenetelmää hyödyntävään tuotantolinjaan Ranskassa; käynnistyy Q4/2007
- Tukee uusien innovatiivisten tuotteiden kehittämistä ja tuotevalikoiman laajentamista
- Asiakkaat rakennus-, kuljetus- ja sisustustuoteteollisuuden, sekä pyyhkimistuotteiden ja erikoistuneiden hygienia tuotteiden valmistajia
- Hyödyntää synergiaetuja



Small fibers. Big difference.

# Suodatinmateriaalien tuotanto Kiinassa kasvaa

- Kiinan ilmansuodatusmarkkinat kasvavat 15 % vuodessa
- 5 milj. euron investointi neulausmenetelmää hyödyntävään tuotantolinjaan Kiinassa; käynnistyy Q3/2007
- Suunnattu korkeita lämpötiloja kestävien pölynsuodattimien markkinoille
- Asiakkaat toimivat pääasiassa voimalaitos-, energia- ja terästeollisuudessa
- Hyödyntää synergiaetuja



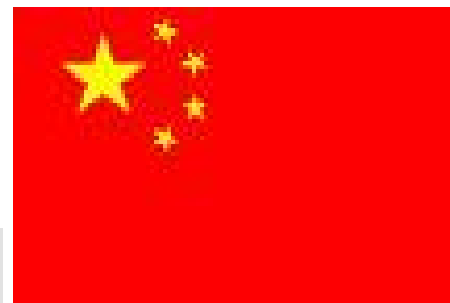
## **Wuxi, tuotantolinjat:**

Pölyn suodatus, 2005

Moottorinsuodatinmateriaalien jatkojalostus, 2006

Korkeita lämpötiloja kestävien

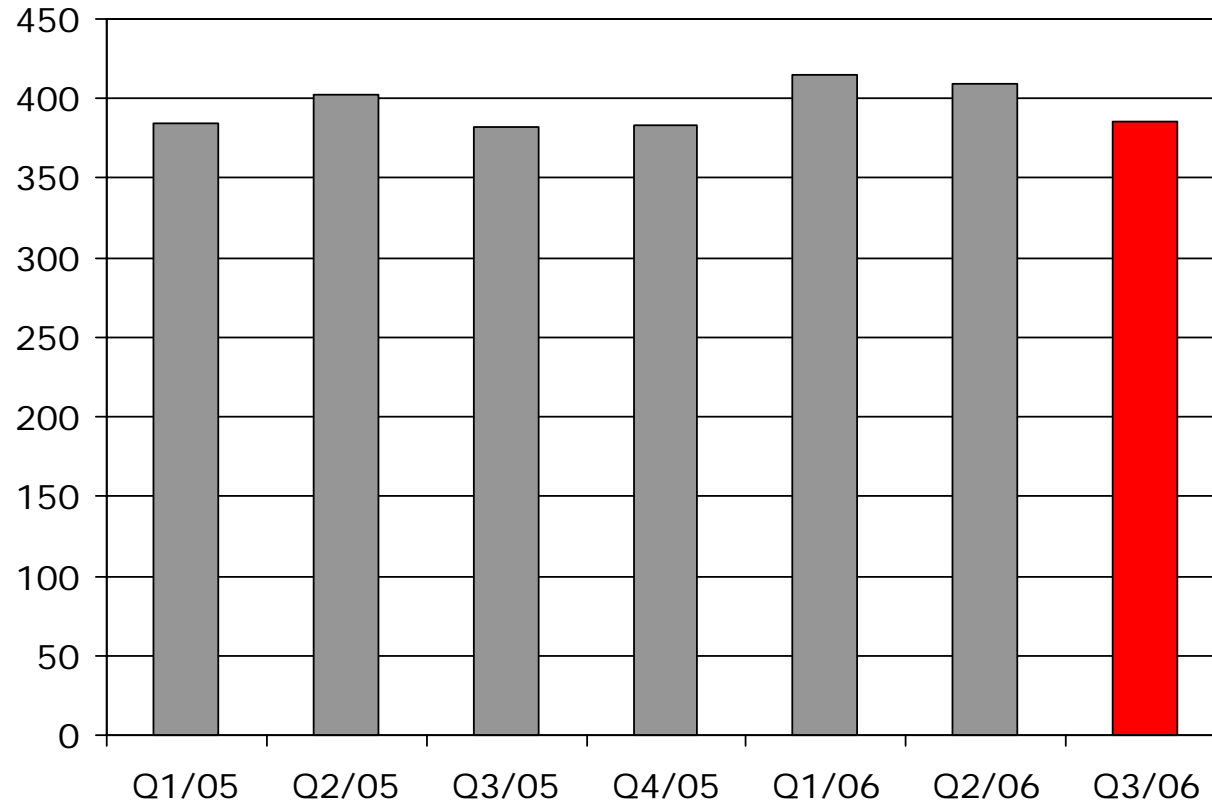
pölynsuodatinmateriaalien valmistus, 2007





# Liikevaihto, milj. euroa

milj. euroa



Laskutuspäivät:

61

63

64

62

64

61

64

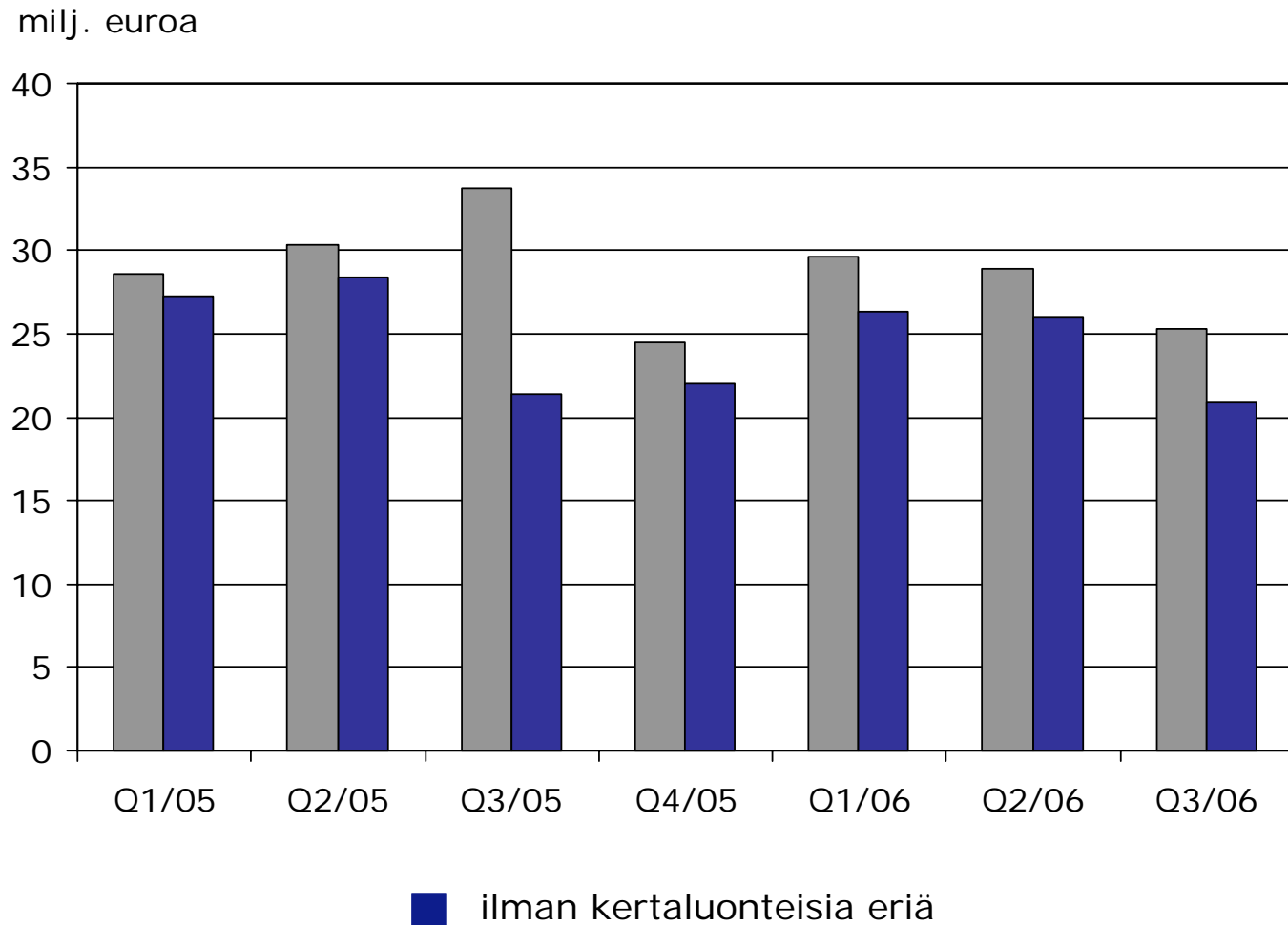
## Kustannusrakenne tammi-syyskuu 2006

Kustannukset	Tammi-syyskuu 2006	% myynnistä	Tammi-syyskuu 2005	% myynnistä	Tammi-syyskuu 2005	% myynnistä
Synteettiset ja luonnokuidut	361,2	29,8 %	333,8	28,6 %	447,0	28,8 %
Kemikaalit	156,7	12,9 %	151,0	12,9 %	198,7	12,8 %
Energia	112,2	9,3 %	91,9	7,9 %	127,6	8,2 %
Kiinteät kulut*	463,3	38,3 %	457,4	39,1 %	609,7	39,3 %
<b>Yhteensä</b>	<b>1093,4</b>	<b>90,4 %</b>	<b>1034,1</b>	<b>88,5 %</b>	<b>1383,0</b>	<b>89,1 %</b>

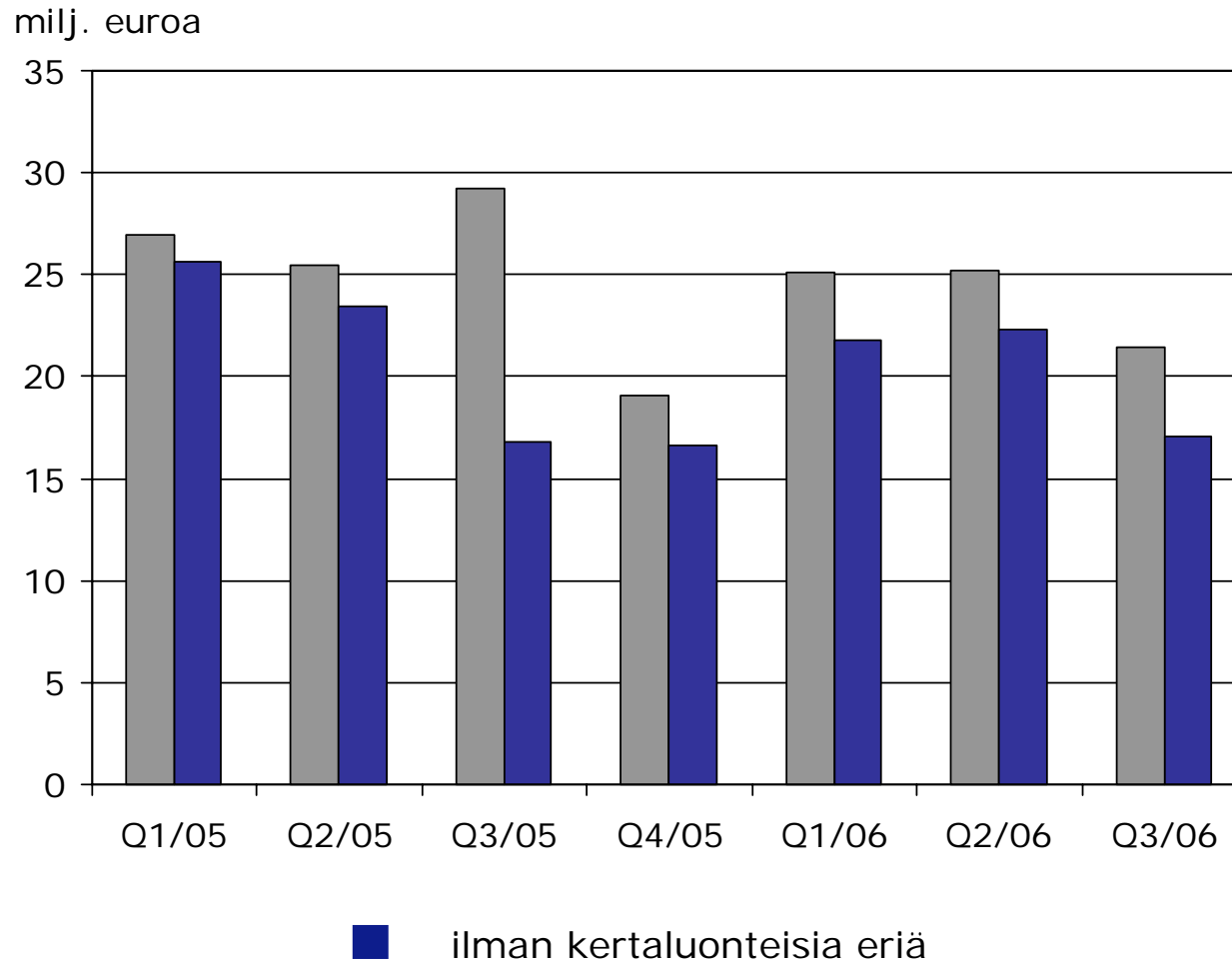
\* ilman poistoja ja arvonalentumisia

- Kuitujen hinnat jatkoivat nousuaan
- Kaasun ja öljyn hinnat olivat ennätyskorkealla elokuussa, mutta alkoivat laskea syyskuun loppua kohti
- **Ahlstrom on pystynyt kompensoimaan noin 88 % raaka-aineiden hintojen noususta**

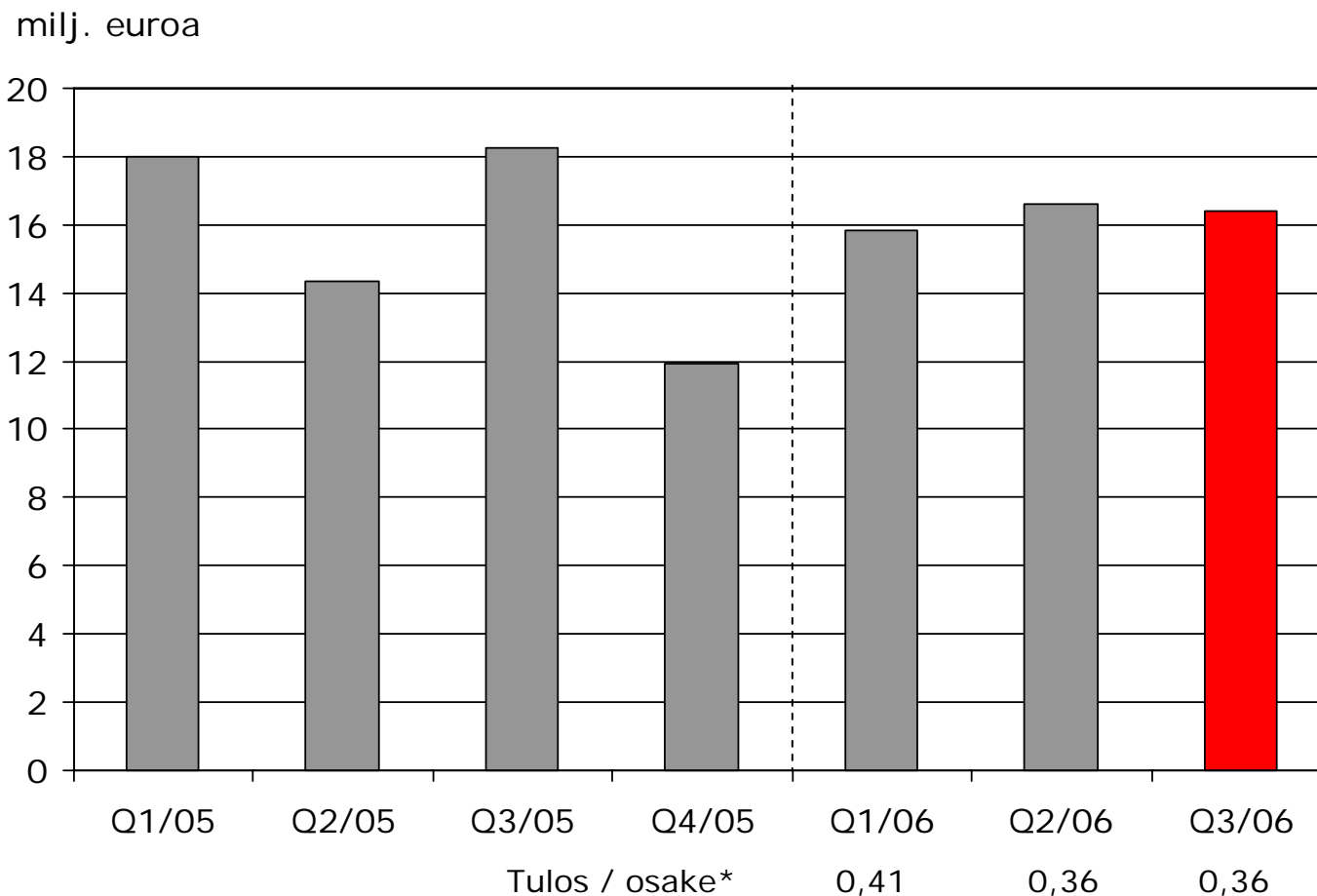
# Liikevoitto, milj. euroa



# Voitto ennen veroja, milj. euroa

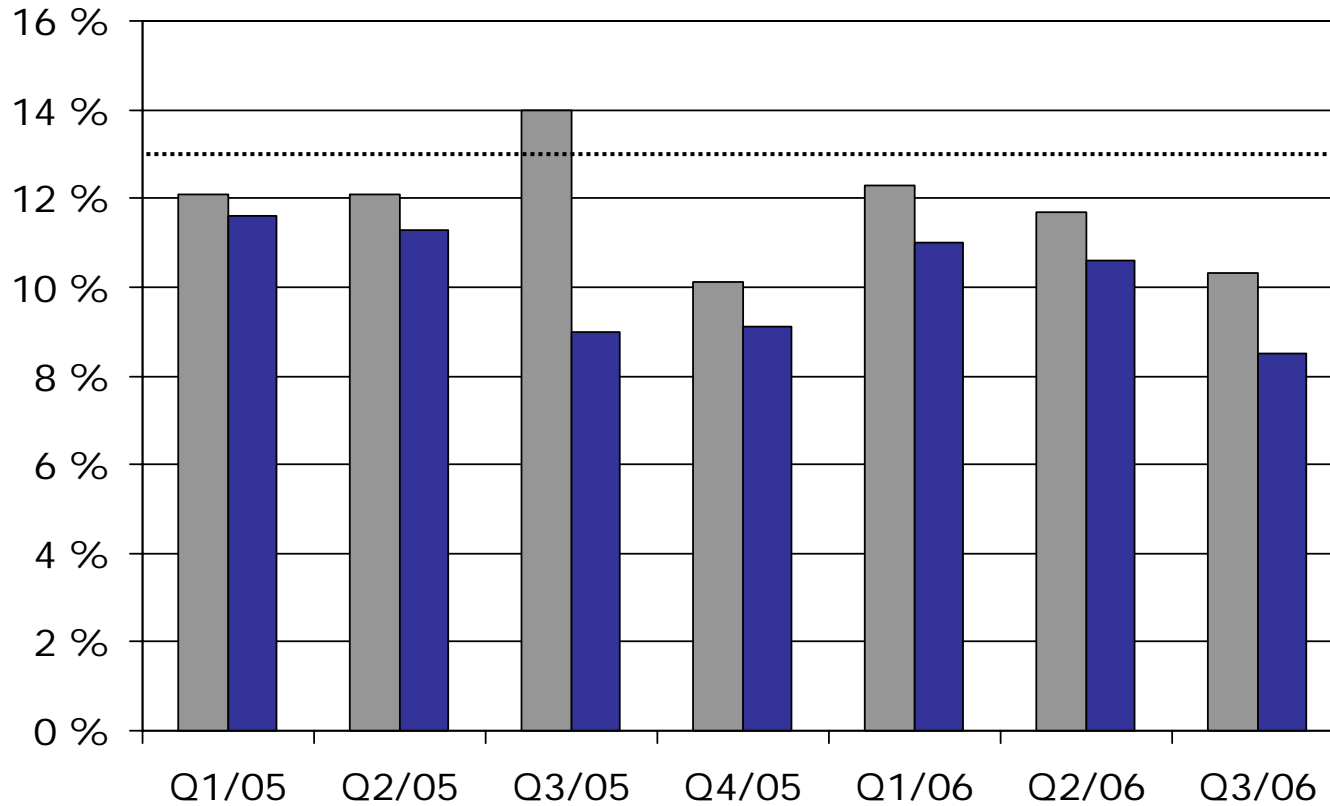


# Tilikauden voitto, milj. euroa



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

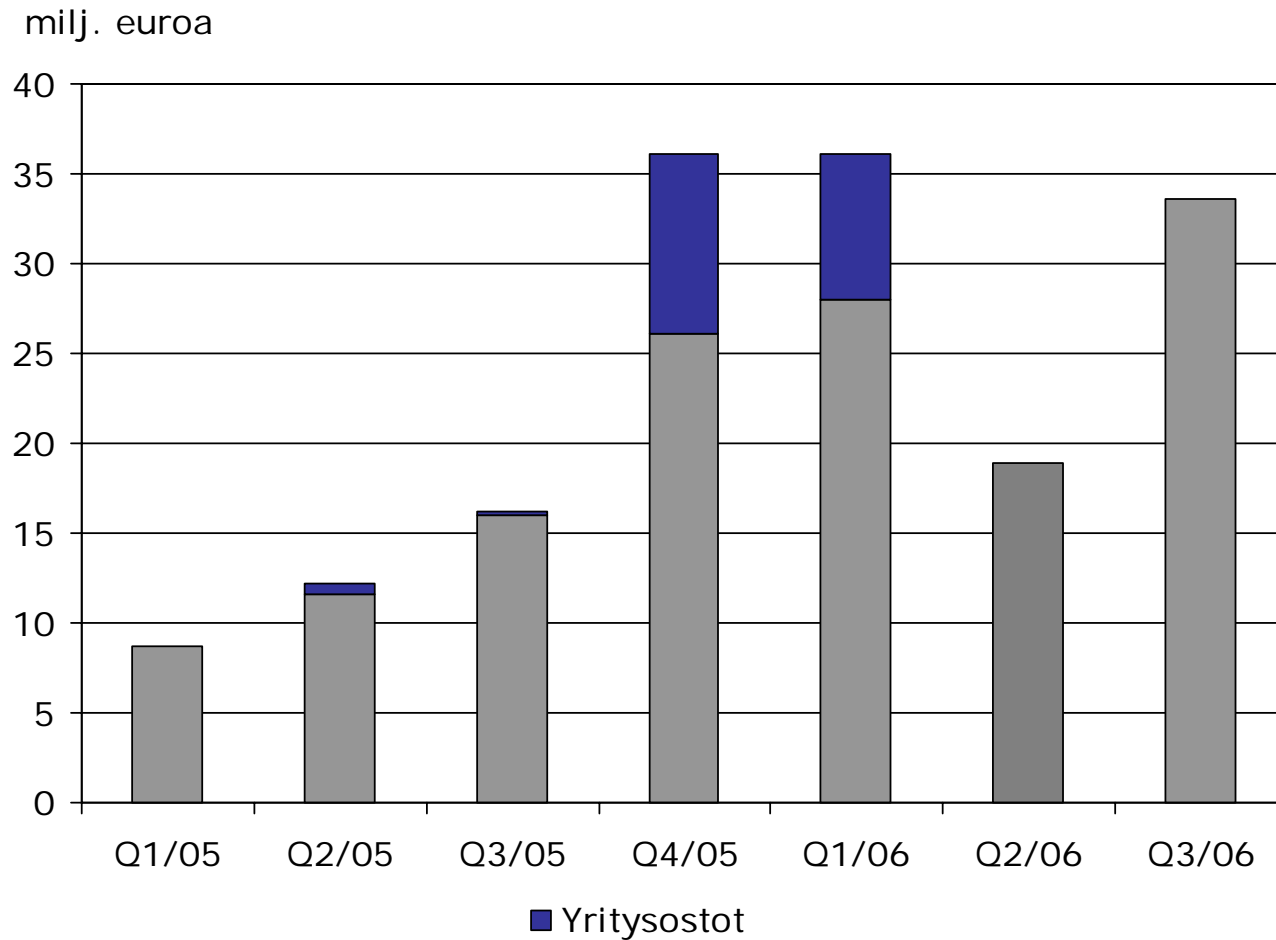
# Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %



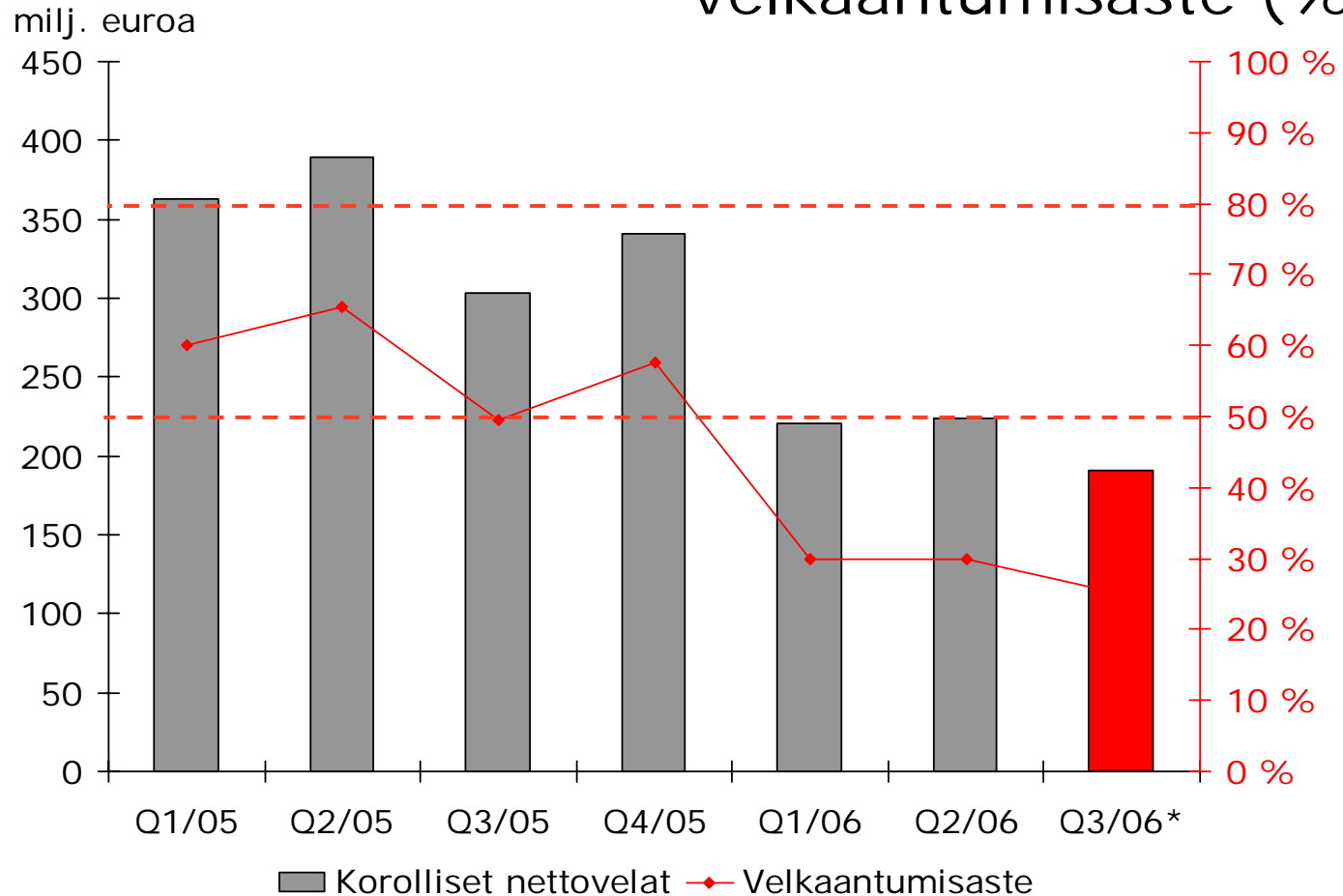
■ ilman kertaluonteisia eriä

**Tavoite: vähintään 13 %**

# Investoinnit, milj. euroa



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



**Velkaantumisasteen tavoite: 50 - 80%**

\* pl. 39,5 milj. euron suoritus Sonoco-Alcoren omistusosuuden myynnistä  
Small fibers. Big difference.



## Q3 lyhyesti: FiberComposites-toimiala

	Q3/2006	Q3/2005	2005
<b>Liikevaihto</b> , milj. euroa	195,3	183,3	742,3
<b>Liikevoitto</b> , milj. euroa	13,3	20,9	65,5
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	13,3	17,8	62,7
<b>Liikevoitto</b> , %	6,8	11,4	8,8
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , %	6,8	9,7	8,4
<b>Sidotun pääoman tuotto (RONA)</b> , %	8,7	13,8	11,3

- Vertailukelpoinen liikevaihto\* kasvoi 8,2 % suodatin- ja lasikuitumateriaalien hyvän kysynnän ansiosta
- Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alue ilmoitti hintojen korotuksista kaikissa tuotelinjoissa maailmanlaajuisesti
  - hinnankorotukset toteutetaan vuoden 2006 aikana
- Kohonneet raaka-aine- ja energiakustannukset painoivat liikevoittoa
  - Synteettisten kuitujen ja metanolin hinnat nousivat merkittävästi
- Ahlstrom päätti kaksinkertaistaa investointinsa uuteen erikoislasilujitetehtaaseen Yhdysvalloissa

\*oikaistu valuuttakurssien vaikutuksilla

## Q3 lyhyesti: Specialty Papers -toimiala

	Q3/2006	Q3/2005	2005
<b>Liikevaihto</b> , milj. euroa	191,5	199,1	814,7
<b>Liikevoitto</b> , milj. euroa	6,0	21,9	57,7
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , milj. euroa	8,7	8,3	42,9
<b>Liikevoitto</b> , %	3,1	11,0	7,1
<b>Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät</b> , %	4,5	4,1	5,3
<b>Sidotun pääoman tuotto (RONA)</b> , %	7,6	28,3	18,7

- Vertailukelpoinen liikevaihto\* pysyi ennallaan
- Etiketti- ja pakkauspaperit –liiketoiminta-alue korotti myyntihintoja
- Tekniset paperit –liiketoiminta-alue aloitti hintojen korotukset ja jatkaa niitä neljännellä vuosineljänneksellä
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani hinnankorotusten ansiosta
- Tekniset paperit –liiketoiminta-alueen virtaviivaistaminen aiheutti 2,7 miljoonan euron kertaluonteiset kulut
  - Nümbrechtin tehdas päätettiin sulkea viimeistään Q2/2007
- Krepattujen papereiden tuotanto Kauttualla sopeutettiin vastaamaan kysyntää -> 7 viikon seisokki

\*oikaistu Kauttuan tehtaan PK1:n myynnillä ja valuuttakurssien vaikutuksilla

# Tulevaisuuden näkymät

- Kysynnän odotetaan pysyvän vakaana useimmilla markkina-alueilla
- Jatkuvien liiketoimintojen koko vuoden 2006 liikevaihdon arvioidaan kasvavan vuoden 2005 tasosta
- Raaka-aineiden hintojen arvioidaan nousevan edelleen tai pysyvän nykyisellä korkealla tasolla
- Öljyn ja maakaasun hintojen lasku alentaa jatkuessaan ajan mittaan Ahlstromin energian ja synteettisten kuitujen kustannuksia
- Myyntihintoja korottamalla ja kustannuksia vähentämällä pyritään kompensoimaan raaka-aineiden hintojen nousun vaikutusta Ahlstromin taloudelliseen tulokseen
- Koko vuoden 2006 veroasteen arvioidaan olevan 32 %
- Ahlstrom edistää kasvuhankkeita Pohjois- ja Etelä-Amerikassa, Venäjällä ja Aasiassa
- Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan noin 130 milj. euroa vuonna 2006

*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.*

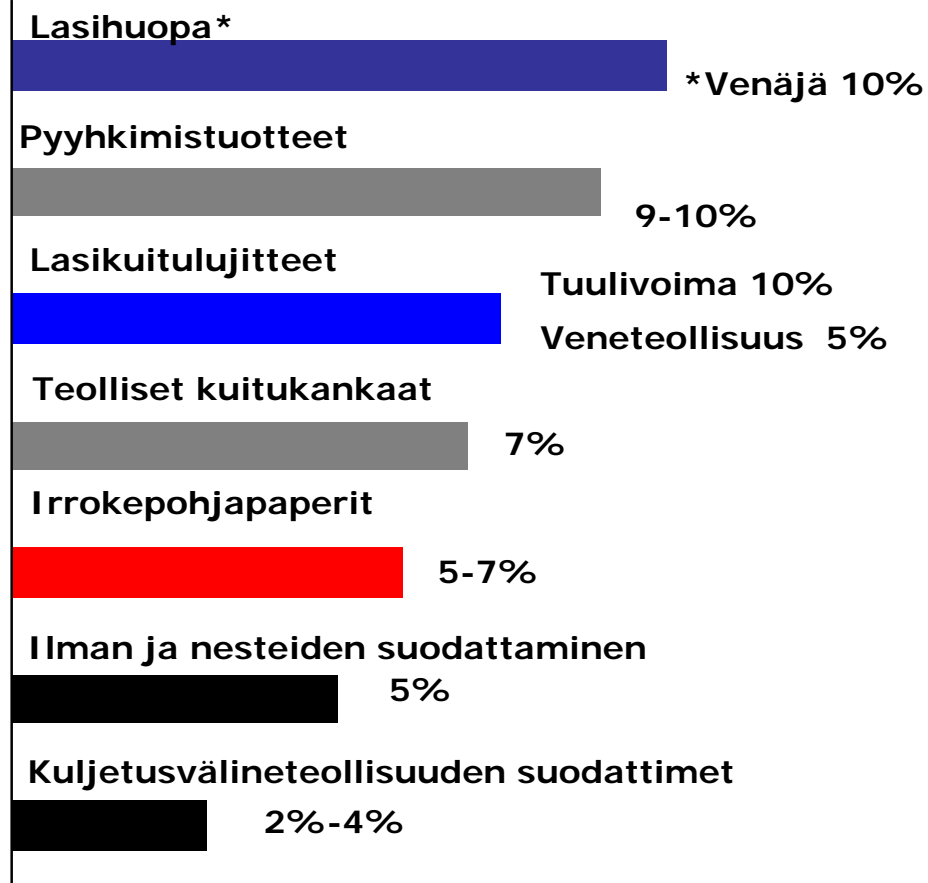
## Merkittävimmät käynnissä olevat investointihankkeet

Investointi	Liiketoiminta-alue	Käyttöönotto
Mikkeli, erikoislujitetehtaan laajennus	Lasikuitumateriaalit	Q4/2006
Green Bay, USA, pyyhkimistuotteet, vesineulausteknologiaa hyödyntävän kapasiteetin laajennus	Kuitukankaat	Q1/2007
Bishopville, USA, erikoislasikuitulujitetehtas	Lasikuitumateriaalit	Q1/2007
La Gère, Ranska, irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteetin laajennus	Etiketti- ja pakkauspaperit	Q2/2007
Wuxi, Kiina, neulaustekniikkaa hyödyntävä suodatinmateriaalilinja	Suodatinmateriaalit	Q3/2007
Tver, Venäjä, lasihuopatehtas	Lasikuitumateriaalit	Q4/2007
Brignoud, Ranska, neulaustekniikkaa hyödyntävä linja, teolliset kuitukankaat	Kuitukankaat	Q4/2007
Louveira, Brasilia, vesineulaustekniikkaa hyödyntävä linja, pyyhkimistuotteet	Kuitukankaat	Q1/2008

➤ Sijoituspäätösten arvo yhteensä 140 miljoonaa euroa.

# Investoinnit nopean kasvun aloille

## Vuotuinen kasvu <sup>1</sup>



## Ahlstromin toimenpiteet

Kapasiteetin lisäys, Suomi, 2005  
Uusi tehdas, Venäjä, 2007

Uusi tehdas, Brasilia, 2008  
Uusia tuotantolinjoja, USA, 2004, 2007  
Green Bay Nonwovens -osto, 2004

Tehtaan laajennus, Suomi, 2006  
Uusi tehdas, USA, 2007

Uusi tuotantolinja, Ranska, 2007

Kapasiteetin lisäys, Italia/2004 ja  
2006 sekä Ranska/2007

Uusi tuotantolinja, Kiina/2007  
Yritysosotot: Hollinee, 2004, Lantor  
2005, HRS Textiles 2005

Brasilian, Korean ja Italian  
tehtaiden laajennukset, 2004

1) Lähteet: Inda/Edana, Pira International, JEC Group sekä Ahlstrom