

Osavuosisikatsaus

tammi-maaliskuu 2007

Small
Big fibers.
difference.

Ahlstrom 

Ahlstrom Oyj:n osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2007: Kasvustrategian toteuttaminen hyvässä vauhdissa

Korkealaatuisia kuitumateriaaleja valmistavan Ahlstromin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 23,3 milj. euroa (29,6 milj. euroa) eli 5,6 % liikevaihdosta (7,1 %). Voitto ennen veroja oli 20,3 milj. euroa (25,1 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 10,0 % (12,3 %). Liikevaihto oli 416,5 milj. euroa (414,6 milj. euroa) ja tulos/osake (EPS) 0,29 euroa (0,41 euroa).

Ilman kertaluonteisia eräitä vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 19,6 milj. euroa (26,3 milj. euroa), eli 4,7 % liikevaihdosta (6,3 %). Voitto ennen veroja oli 16,5 milj. euroa (21,8 milj. euroa) ja sijoitetun pääoman tuotto 8,4 % (11,0 %), molemmat ilman kertaluonteisia eräitä.

Tammi-maaliskuu 2007 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi 3,4 % vuoden 2006 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna (ilman valuuttakurssien vaikutusta).
- Liikevoitto parani 39 % vuoden 2006 viimeisestä vuosineljänneksestä myyntimäärien kasvun ja kiinteiden kulujen alenemisen ansiosta.
- Ahlstrom julkisti neljä yritysostoa, joiden yhteenlaskettu vuotuinen liikevaihto on noin 300 milj. euroa.
- Isossa-Britanniassa käytössä olleesta etuuspohjaisesta eläkejärjestelystä luovuttiin, ja siihen liittyvää kertynyttä eläkevastuuta katettiin 21 milj. eurolla, mikä heikensi Ahlstromin rahavirtaa.

Avainlukuja

Milj. euroa	Q1/2007	Q1/2006	2006
Liikevaihto	416,5	414,6	1 599,1
Liikevoitto	23,3	29,6	96,1
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät	19,6	26,3	87,3
Voitto ennen veroja	20,3	25,1	81,2
Voitto ennen veroja pl. kertaluonteiset erät	16,5	21,8	72,5
Tilikauden voitto	13,4	15,8	57,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	-12,0	26,0	119,2
Velkaantumisaste, %	24,3	30,0	20,3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	10,0	12,3	10,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), % pl. kertaluonteiset erät	8,4	11,0	9,5
Rahavirta/osake, euroa	-0,26	0,68	2,72
Tulos/osake, euroa	0,29	0,41	1,31
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin, 1000 kpl	45 918	38 326	43 802

Ahlstrom Oyj:n toimitusjohtaja **Jukka Moisio** kommentoi yhtiön ensimmäistä vuosineljänneistä:

- FiberComposites-toimialalla tekemiemme yritysostojen ansiosta Ahlstromista tulee maailman kolmanneksi suurin kuitukankaiden valmistaja. Brasiliassa valmisteluvaiheessa oleva, erikoispapereita valmistava yhteisyritys lisää kilpailukykyisen raaka-aineen saatavuutta ja avaa uusia liiketoimintamahdollisuuksia nopeasti kasvavilla markkinoilla. Seuraava vaihe kasvustrategiamme toteutuksessa on yritysostojen integrointi ja orgaanisten kasvuinvestointien käynnistäminen. Kasvuhankkeiden vaikutus taloudelliseen kehitykseen alkaa näkyä asteittain tulevien vuosineljännesten kuluessa. Olen tyytyväinen näihin hankkeisiin, sillä ne tuovat Ahlstromille ja sen tiimille paitsi paljon työtä, myös uusia mielenkiintoisia kasvu- ja liiketoimintamahdollisuuksia.

- Ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoinen liikevaihtomme kasvoi 3 % viime vuoden vastaavasta neljänneksestä, ja sijoitetun pääoman tuotto-% oli 10. Liikevoitto-% parantui vuoden 2006 lopun alhaiselta tasolta. Sijoitetun pääoman tuotto-% jäi kuitenkin pitkän aikavälin tavoitteestamme, sillä raaka-aineiden hintojen nousu painoi yhä katteitamme. Jatkoimme työtämme myyntimäärien kasvattamiseksi ja myyntihintojen nostamiseksi sekä alensimme kiinteitä kustannuksiamme.

Ahlstrom-konsernin osavuosikatsaus tammi-maaliskuu 2007

Taloudellinen kehitys tammi-maaliskuussa 2007

Katsauskauden liikevaihto oli 416,5 milj. euroa (414,6 milj. euroa). Yhdysvaltain dollarin heikentyminen vaikutti konsernin liikevaihtoon. Ilman valuuttakurssien vaihtelun vaikutusta Ahlstromin liikevaihto kasvoi 3,4 %. Myyntimäärät kasvoivat 3,1 % vuoden 2006 vastaavasta ajanjaksosta.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoitto oli 23,3 milj. euroa (29,6 milj. euroa). Liikevoittoon sisältyi 3,8 milj. euron (3,3 milj. euroa) kertaluonteiset erät, jotka liittyivät pääasiassa kolmen voimalaitoksen myyntiin Italiassa.

Ilman kertaluonteisia eriä liikevoitto oli 19,6 milj. euroa (26,3 milj. euroa).

Ahlstromin pääraaka-aineiden hinnat nousivat edelleen vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen aikana. Markkinasellun (NBSK) keskimääräinen dollarihinta oli noin 22 % korkeampi kuin vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä ja 4 % korkeampi kuin vuoden 2006 viimeisellä neljänneksellä. Ahlstrom pystyi osittain kompensoimaan raaka-aineiden hintojen nousun vaikutusta nostamalla hintoja, tehostamalla tuotantoa ja alentamalla kiinteitä kustannuksia.

Nettorahoituskulut olivat 3,0 milj. euroa (4,5 milj. euroa) ja nettokorkokulut 2,4 milj. euroa (2,2 milj. euroa). Valuuttakurssivoitot olivat 0,03 milj. euroa (1,7 milj. euron tappiot). Muutos johtuu pääasiassa toimenpiteistä alentaa valuuttamääräisten sijoitusten suojaustasoa ulkomaisissa tytäryhtiöissä.

Ahlstromin osuus osakkuusyhtiöiden tappioista (Jujo Thermal) oli 0,1 milj. euroa (0,0 milj. euroa).

Tulos ennen veroja oli 20,3 milj. euroa (25,1 milj. euroa). Ilman kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli 16,5 milj. euroa (21,8 milj. euroa).

Tuloverot olivat yhteensä 6,9 milj. euroa (9,3 milj. euroa). Tilikauden voitto oli 13,4 milj. euroa (15,8 milj. euroa).

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 10,0 % (12,3 %) ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Ilman kertaluonteisia eriä sijoitetun pääoman tuotto oli 8,4 % (11,0 %). Oman pääoman tuotto (ROE) oli 7,1 % (9,5 %). Tulos/osake (EPS) oli 0,29 euroa (0,41 euroa). Osakekohtaisen tuloksen muutos johtuu pääasiassa maaliskuussa 2006 toteutetusta osakeannista.

Pääoman käytön tehokkuus parani ja pääoman kiertoaika oli 1,8 (1,6).

Rahoitus ja rahoitusasema tammi-maaliskuussa

Liiketoiminnan nettorahavirta oli -12,0 milj. euroa (26,0 milj. euroa). Rahavirran pieneneminen johtui pääasiassa eläkerahastoon tehdystä 20,8 milj. euron maksusta, jolla katettiin noin puolet etuuspohjaisesta eläkejärjestelystä kertynyttä eläkevastuuta Isossa-Britanniassa. Loppuosa eläkevastuusta katetaan eläkejärjestelyn jäljellä olevien vuosien aikana. Samassa yhteydessä Ahlstrom luopui Isossa-Britanniassa etuuspohjaisesta eläkejärjestelystä ja siirtyi maksupohjaiseen eläkejärjestelyyn.

Korollisten nettovelkojen määrä nousi 24,9 milj. eurolla to 180,1 milj. euroon (31.12.2006: 155,2 milj. euroa).

Velkaantumisasaste oli 24,3 % (31.12.2006: 20,3 %) ja omavaraisuusaste 53,0 % (31.12.2006: 56,5 %).

Ahlstrom peruutti 230 milj. euron arvosta sitovia luottojärjestelyjä, minkä jälkeen sovittujen luottolimiittien määrä 31.3.2007 oli 343 milj. euroa (579 milj. euroa 31.12.2006).

Investoinnit tammi-maaliskuussa

Tammi-maaliskuun investoinnit olivat yhteensä 29,1 milj. euroa (28,0 milj. euroa). Katsauskauden aikana ei saatettu päätökseen yhtään yrityskauppaa (8,1 milj. euroa).

Tilikaudella 2007 Ahlstrom-konsernin investointien ilman yritysostoja arvioidaan ylittävän vuoden 2006 tason noin 10 - 20 %:lla (120,1 milj. euroa).

Kasvustrategian toteuttaminen ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Ahlstrom jatkoi kasvustrategiansa toteuttamista investoimalla kiinnostaviin kasvualueisiin.

Ahlstromin investointien odotetaan tuottavan 3-5 vuodessa liikevaihtoa 1,5 kertaa investoinnin arvon verran ja saavuttavan vähintään 13 % tuoton sijoitetulle pääomalle.

Julkistetut yritysostot ja investointipäätökset

Ahlstrom allekirjoitti 30.3.2007 sopimuksen, jonka mukaan se ostaa Fiberweb plc -yhtiön kuluttajapyyhkeiden liiketoiminnan. Yrityskaupan myötä Ahlstromista tulee arvionsa mukaan maailman kolmanneksi suurin rullatavarana myytävien kuitukankaiden valmistaja. Kauppahinta on noin 65 milj. euroa. Kauppaan kuuluu yhteensä neljä tehdasta, joista kolme on Euroopassa ja yksi Yhdysvalloissa. Ostetun kokonaisuuden liikevaihto vuonna 2006 oli noin 110 milj. euroa, ja se työllisti noin 400 henkilöä. Fiberwebin valmistamia kuluttajille suunnattuja pyyhkimistuotteita käytetään pääasiassa henkilökohtaiseen hygieniaan, vauvanhoitoon ja kodinhoitoon tarkoitetuissa pyyhkeissä. Ahlstrom arvioi kaupan vahvistuvan toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Yritysoston toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää.

Ahlstrom allekirjoitti 23.2.2007 aiesopimuksen brasilialaisen Votorantim Celulose e Papel (VCP) -yhtiön kanssa erikoispapereita valmistavan yhteisyrityksen perustamisesta Brasiliaan. Yhteisyritys muodostuu tällä hetkellä VCP:n omistamista paperikoneesta ja päällystyskoneesta jälkikäsitteilyineen VCP:n Jacarein tehtaalla lähellä São Paulo. Yhteisyritys tulee osaksi Ahlstromin Specialty Papers (Erikoispaperit) -toimialaa, ja sen tuotanto suunnataan pääasiassa etiketti- ja joustopakkauspaperimarkkinoille. Tuotevalikoimaan kuuluu myös muihin lopputuotteisiin tarkoitettuja päällystettyjä ja päällystämättömiä paperilaatuja. Aiesopimuksen mukaan Ahlstrom omistaa enemmistön perustettavasta yhteisyrityksestä. Ahlstrom arvioi kaupan vahvistuvan kuluvaan vuoden kesäkuun loppuun mennessä. Yhteisyrityksen toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää ja due diligence -prosessin loppuun saattamista.

Ahlstrom allekirjoitti 2.2.2007 sopimuksen, jonka mukaan se ostaa Sassoferratossa Italiassa sijaitsevan Fabriano Filter Media SpA:n. Fabriano valmistaa mikrolasikuidusta suodatinmateriaaleja, joita käytetään pääasiassa korkeaa suodatustehoa vaativissa ilmansuodattimissa. Kauppahinta on noin 7 milj. euroa. Yritysosto täydentää Ahlstromin ilmansuodatinmateriaalien tuotevalikoimaa ja vahvistaa yhtiön asemaa yhtenä maailman johtavista ilmansuodatinmateriaalien toimittajista. Kauppaan kuuluu yksi tehdas, jonka liikevaihto on noin 7 milj. euroa. Tehdas työllistää 32 henkilöä, ja se on tarkoitus integroida Ahlstromin Torinon tehtaaseen liiketoimintaan Italiassa. Kaupan arvioidaan vahvistuvan vuoden toisen neljänneksen aikana.

Ahlstrom päätti 2.2.2007 investoida 5 milj. euroa uuteen kuivamenetelmällä suodatinmateriaaleja valmistavaan kuitukangaslinjaan Groesbeckin tehtaallaan Texasissa Yhdysvalloissa. Moderni ja nopea uusi linja valmistaa suodatinmateriaaleja pääasiassa Pohjois-Amerikan lämmitys- ilmanvaihto- ja ilmastointisuodatinmarkkinoille. Tuotantolinjan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2008 alussa.

Ahlstrom allekirjoitti 1.2.2007 sopimuksen, jonka mukaan yhtiö ostaa italialaisen Orlandi Groupin vesineulattujen kuitukankaiden valmistuksen. Kaupan myötä Ahlstromista tulee yksi maailman johtavista pyyhkimistuotteissa käytettävien kuitukankaiden toimittajista. Kauppahinta on noin 60 milj. euroa, ja yritysoston arvioidaan vaikuttavan positiivisesti Ahlstromin osakekohtaiseen tulokseen vuodesta 2007 alkaen. Ostettu liiketoiminta käsittää kaksi noin 120 henkilöä työllistävää tehdasta Cressassa ja Gallaratessa Pohjois-Italiassa. Yrityskaupan myötä Ahlstromin tuotevalikoima laajenee käsittämään uudentyyppisiä sellupitoisia kuitukankaita. Yrityskaupan yhteydessä Ahlstrom investoi noin 2,5 milj. euroa Cressan tehtaalla sijaitsevaan tuotantolinjaan. Investoinnin jälkeen ostetun liiketoiminnan liikevaihto on noin 65 milj. euroa vuonna 2007. Kaupan arvioidaan vahvistuvan kuluvaan vuoden ensimmäisen puoliskon aikana. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää ja due diligence -prosessin loppuunsaattamista.

Käynnistetyt investoinnit

Ahlstromin uusi erikoislujitteita valmistava tehdas Etelä-Carolinassa Yhdysvalloissa käynnistyi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Investoinnin arvo on noin 10 milj. euroa. Uusi tehdas vahvistaa edelleen Ahlstromin asemaa johtavana erikoislujitteiden valmistajana erityisesti tuulivoimaloissa, vene- sekä kuljetusvälineiteollisuudessa.

Joulukuun lopussa Ahlstrom otti käyttöön uuden vesineulaustekniikkaa hyödyntävän kuitukankaiden tuotantolinjan Yhdysvaltain Green Bayn tehtaalla Wisconsinissa Yhdysvalloissa. Tuotantolinja käynnistettiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Investoinnin kokonaisarvo on noin 30 milj. euroa.

Lisäksi Ahlstrom uusi yhden lasiuunin ja lisäsi mattokoneen tuotantokapasiteettia Karhulan tehtaallaan. Näiden investointien kokonaisarvo oli noin 6 milj. euroa.

Divestoinnit ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Maaliskuussa Ahlstrom päätti myydä kolme vesivoimalaitosta Italian Torinossa paikalliselle energiayhtiölle. Myyntihinta oli noin 7 milj. euroa. Kauppa tukee Ahlstromin strategiaa keskittyä korkealuokkaisiin kuitumateriaaleihin samalla kun yhtiö luopuu ydinliiketoimintaansa kuulumattomista omaisuuseristä ja vähentää niihin liittyviä kustannuksia.

Henkilöstö

Maaliskuun lopussa 2007 Ahlstromilla oli 5 653 työntekijää (5 622). Ensimmäisellä vuosineljänneksellä henkilöstön lukumäärä keskimäärin oli 5 665 (5 572).

Pääasialliset riskit ja epävarmuustekijät

Lyhyellä tähtäimellä Ahlstromin liikevaihtoon ja taloudelliseen tulokseen voivat vaikuttaa seuraavat tekijät:

- Yleinen taloudellinen tilanne ja lopputuotteiden kysyntä
- Raaka-aineiden hintojen nousu (esim. sellu, kemikaalit ja synteettiset kuidut)
- Energian hinnannousu
- Valuuttakurssien vaihtelu

Näitä tekijöitä kuvataan tarkemmin Ahlstromin vuosikertomuksessa vuodelta 2006, sivuilla 22-23.

Osakkeet ja osakepääoma

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana vaihdettiin kaikkiaan 4,6 miljoonaa Ahlstromin osaketta, joiden kokonaisarvo oli 101,3 milj. euroa. Osakkeen alin kauppahinta oli 21,20 euroa ja ylin 24,50 euroa. Viimeinen kauppa tehtiin 30.3.2007 hintaan 24,09 euroa. Ahlstromin osakkeiden markkina-arvo vuosineljänneksen lopussa oli 1 121 milj. euroa.

Ahlstrom-konsernin oma pääoma/osake katsauskauden lopussa oli 15,88 euroa (31.12.2006: 16,79 euroa).

Ahlstromin osakkeiden merkintään oikeuttavien optio-oikeuksien lukumäärä oli katsauskauden lopussa 62 611.

Ahlstromin optio-ohjelmaan I (2001) ja II (2001) kuuluvilla optio-oikeuksilla merkittiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yhteensä 946 260 uutta Ahlstrom Oyj:n osaketta. Tätä osakemäärää vastaavien osakepääoman korotusten jälkeen yhtiön osakepääoma oli katsauskauden lopussa 69 911 995,50 euroa. Osakkeiden kokonaismäärä oli vuosineljänneksen lopussa 46 607 997 kappaletta. Osakkeiden merkintään oikeuttavat optiot mukaan lukien osakkeiden kokonaismäärä voi nousta enintään 46 670 608 osakkeeseen.

Ahlstromin optio-ohjelman I a, b ja c (2001) sekä optio-ohjelman II b ja c (2001) optio-oikeudet on listattu Helsingin Pörssiin 2.1.2007 alkaen. Kukin optio-oikeus oikeuttaa tällä hetkellä merkitsemään yhden Ahlstrom Oyj:n osakkeen 8,22 euron merkintahintaan. Osakkeiden merkintäaika on optio-ohjelman I a, b ja c (2001) optio-oikeuksilla 1.5.2002 - 30.4.2007 ja optio-ohjelman II b ja c (2001) optio-oikeuksilla 1.1. - 30.4.2007.

Ahlstrom Oyj:n hallituksella on valtuutus hankkia enintään 4 500 000 Ahlstromin osaketta, joka vastaa alle 10 % osuutta kaikista yhtiön osakkeista. Hallituksella on myös valtuutus

päätää yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta. Osakkeet voidaan luovuttaa vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa järjestelyissä tai yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen. Hallituksella on myös oikeus päättää omien osakkeiden myymisestä julkisessa kaupankäynnissä mahdollisten yritysostojen rahoittamiseksi.

Varsinainen yhtiökokous

Ahlstrom Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 30.3.2007. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti jakaa 31.12.2006 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa 1,00 euroa osakkeelta, yhteensä 46,6 milj. euroa. Osingonmaksun täsmäytyspäivä oli 4.4.2007, ja osinko maksettiin 13.4.2007. Lisäksi yhtiökokous päätti varata yleishyödyllisiin, hallituksen tarkemmin päättämiin tarkoituksiin 70 000 euroa.

Yhtiökokous hyväksyi yhtiön ja konsernin tuloslaskelman ja taseen. Yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle myönnettiin vastuuvapaus tilivuodelta 2006.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen hankkimaan yhtiön omia osakkeita ottaen kuitenkin huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä. Valtuutus on hallituksen ehdotuksen mukainen. Hankittavien osakkeiden enimmäismäärä on 4 500 000 eli alle 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa 18 kuukauden ajan yhtiökokouksen päättymisestä, mutta se päättyy kuitenkin viimeistään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Osakkeet voidaan hankkia ainoastaan julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken pörssikurssiin yhtiön vapaalla omalla pääomalla.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta (yhteensä enintään 4 500 000 kappaletta). Valtuutus on hallituksen ehdotuksen mukainen. Hallitus voi päättää, kenelle ja missä järjestyksessä omia osakkeita luovutetaan. Hallitus voi päättää omien osakkeiden luovuttamisesta muutoin kuin siinä suhteessa, jossa osakkeenomistajalla on etuoikeus hankkia yhtiön omia osakkeita. Osakkeet voidaan luovuttaa vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa järjestelyissä tai yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen hallituksen päättämällä tavalla ja laajuudessa. Hallituksella on myös oikeus päättää omien osakkeiden myymisestä julkisessa kaupankäynnissä mahdollisten yritysostojen rahoittamiseksi. Valtuutus on voimassa 18 kuukauden ajan yhtiökokouksen päättymisestä, mutta päättyy kuitenkin viimeistään yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokous päätti muuttaa Ahlstrom Oyj:n yhtiöjärjestystä hallituksen ehdotuksen mukaisesti.

Yhtiökokous vahvisti, että Ahlstromin hallituksen jäsenten lukumäärä pysyy ennallaan seitsemänä. Sebastian Bondestam, Jan Inberr, Urban Jansson, Bertel Paulig, Peter Seligson ja Willem F. Zetteler valittiin uudelleen hallitukseen. Thomas Ahlström valittiin hallitukseen uutena jäsenenä nimitysvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti. Hallituksen toimikausi jatkuu seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajan palkkio on 5 400 euroa/kk ja hallituksen jäsenten palkkio 2 700 euroa/kk. Lisäksi hallituksen valiokuntien kokouksista maksetaan 1 150 euron kokouskohtainen palkkio.

Hallitus valitsi yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa Peter Seligsonin hallituksen puheenjohtajaksi ja Urban Janssonin hallituksen varapuheenjohtajaksi. Hallitus valitsi myös jäsenet valiokuntiinsa. Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Bertel Paulig (puheenjohtaja), Thomas Ahlström ja Willem F. Zetteler. Kompensaatiovaliokunnan jäseniksi valittiin Peter Seligson (puheenjohtaja), Jan Inberr ja Urban Jansson.

KPMG Oy Ab valittiin uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi tarkastusvaliokunnan ehdotuksen mukaisesti. KPMG Oy Ab on nimittänyt KHT Sixten Nymanin vastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Tulevaisuuden näkymät

Kysynnän arvioidaan pysyvän hyvänä Euroopassa. Ahlstromin päämarkkina-alueilla Saksassa, Ranskassa ja Italiassa kysynnän odotetaan olevan vakaata tai kasvavan. Ahlstromin tuotteita käytetään pääasiassa teollisissa prosesseissa, joten kuluttajakysynnän muutokset heijastuvat Ahlstromin tuotteiden kysyntään pienellä viiveellä. Yhdysvallat on Ahlstromin suurin yksittäinen markkina-alue, ja siellä kysynnän odotetaan olevan vakaata. Yhdysvaltojen kysynnän kehittymistä on kuitenkin edelleen vaikea ennustaa. Etelä-Amerikassa ja Aasiassa kysynnän odotetaan kehittyvän positiivisesti bruttokansantuotteen kasvun myötä.

Ahlstromin tärkeimmän yksittäisen raaka-aineen sellun hinta nousi edelleen vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Kuitujen ja kemikaalien kustannusten odotetaan pysyvän nykyisellä korkealla tasolla tai nousevan lähikuukausina, tosin hitaammin kuin vuonna 2006. Raaka-ainekustannusten nousun vaikutusta katteisiin kompensoidaan korottamalla hintoja ja karsimalla kustannuksia. Energian hinta alkoi laskea ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, ja hinnan laskun odotetaan jatkuvan.

Ahlstromilla on meneillään useita kasvuinvestointeja, ja niiden käyttöönotto kasvattaa yhtiön myyntimääriä ja liikevaihtoa vuonna 2007. Toisen ja kolmannen vuosineljänneksen aikana yhtiö integroi yritysostoja ja käynnistää uusia tuotantolinjoja, ja tämän työn tulokset alkavat näkyä asteittain kauden loppua kohti. Suurin orgaaninen kasvuinvestointi on irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteetin laajennus La Gèren tehtaalla Ranskassa toisen vuosineljänneksen aikana. Mittavin integrointikohde on Fiberwebin kuluttajapyyheliiketoiminta. Yritysostot ja orgaaniset investoinnit vaikuttavat positiivisesti yhtiön taloudelliseen kehitykseen vuoden viimeisestä neljänneksestä alkaen.

Ahlstrom näkee kuitupohjaisten materiaalien toimialalla edelleen lupaavia kasvumahdollisuuksia ja arvioi yhtiön liiketoiminnan kehittyvän positiivisesti vuosina 2007 ja 2008.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2007

Ahlstrom Oyj julkaisee taloudelliset raporttinsa vuonna 2007 seuraavasti:

Osavuositarkastus tammi-kesäkuulta	keskiviikkona 25.7.2007
Osavuositarkastus tammi-syyskuulta	perjantai 26.10.2007

Osavuositarkastus on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Vertailuluvut viittaavat viime vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu.

Helsingissä 26.4.2007

Ahlstrom Oyj
Hallitus

Lisätietoja antavat:

Jukka Moisio, toimitusjohtaja, puh. 010 888 4700
Jari Mäntylä, talousjohtaja, puh. 010 888 4768
Anna Ahlberg, sijoittajasuhdepäällikkö, puh. 010 888 4718

Englanninkielinen puhelinkonferenssi analyytikoille ja sijoittajille pidetään perjantaina 27.4.2007 klo 13.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon + 44 (0) 20 7162 0125 muutamia minuutteja ennen konferenssin alkamista. Salasana osallistujille on Ahlstrom. Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 4.5.2007 asti numerossa + 44 (0) 20 7031 4064 koodilla 747430.

Suomenkielinen presentaatiomateriaali on saatavilla 27.4.2007 osoitteessa www.ahlstrom.com > Sijoittajat > IR Presentaatiot osavuositarkastuksen julkistamisen jälkeen.

Ahlstromin pörssi- ja lehdistötiedotteet voi tilata osoitteesta www.ahlstrom.com > Media. Tiedotteet jaetaan tilaajille sähköpostitse.

Eräät kannanotot tässä osavuositarkastuksessa 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.

Jakelu:
Helsingin pörssi
www.ahlstrom.com
Keskeiset tiedotusvälineet

Ahlstrom lyhyesti

Ahlstrom on johtava korkealaatuisten kuitumateriaalien kehittäjä, valmistaja ja markkinoija. Yhtiön valmistamia kuitukankaita ja erikoispapereita käytetään monissa jokapäiväisissä tuotteissa, esim. suodattimissa, hygieniapyyhkeissä, lattiamateriaaleissa, etiketeissä ja teipeissä. Ahlstromin kuituosaaminen ja innovatiivisuus ovat luoneet yhtiölle vahvan markkina-aseman monilla liiketoiminta-alueilla. Yhtiön 5 700 työntekijää palvelevat asiakkaita tuotantolaitoksilla tai myyntitoimistoissa yli 20 maassa kuudessa maanosassa. Ahlstromin liikevaihto oli 1,6 miljardia euroa vuonna 2006. Ahlstromin osake on noteerattu Helsingin Pörssissä. Yhtiön internet-osoite on www.ahlstrom.com.

Liitteet

1. Toimialakatsaukset
2. Tilinpäätös

Liite 1

Toimialakatsaukset

FiberComposites-toimiala

Avainlukuja, milj. euroa	1-3/2007	1-3/2006	Muutos, %	2006
Liikevaihto	206,4	212,7	-3,0	808,2
Liikevoitto	15,2	15,9	-4,2	52,3
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät	13,4	15,9	-15,7	54,1
Liikevoitto, % pl. kertaluonteiset erät	6,5	7,5		6,7
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	9,6	10,3		8,6
Sidotun pääoman tuotto (RONA), % pl. kertaluonteiset erät	8,5	10,3		8,9

Toimialan liikevaihto laski 3,0 % ja oli 206,4 milj. euroa (212,7 milj. euroa). Myyntimäärät laskivat 2,2 % Lasikuitumateriaalit-liiketoiminta-alueen investointiseisokkien vuoksi. Myös Yhdysvaltain dollarin heikkeneminen pienensi toimialan liikevaihtoa.

FiberComposites-toimialan kaikkien liiketoiminta-alueiden keskimääräiset myyntihinnat nousivat vuoden 2006 viimeiseen neljännekseen verrattuna.

Toimialan liikevoittoon sisältyi 1,8 milj. euron kertaluonteiset tuotot, jotka liittyivät pääasiassa omaisuuserien myyntiin. Ilman kertaluonteisia eriä liikevoitto oli 13,4 milj. euroa (15,9 milj. euroa). Toimialan kannattavuuden heikentyminen johtui pääasiassa uuden lasikuitulujitteita valmistavan Bishopvillen tehtaan käyttöönotosta Etelä-Carolinassa Yhdysvalloissa, uuden tuotantolinjan käynnistämisestä Green Bayn tehtaalla Yhdysvaltojen Wisconsinissa sekä Karhulan tehtaan investointiseisokeista.

Kuitukankaat-liiketoiminta-alue (23 % konsernin liikevaihdosta)

Ahlstromin kuitukankaita käytetään elintarvikepakkauksissa, terveydenhuollon tekstiileissä, pyyhkimistuotteissa, rakentamisessa sekä muissa teollisissa sovelluksissa.

Liiketoiminta-alueen markkinatilanne pysyi vakaana vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Myyntimäärät kasvoivat 3 % erityisesti eräiden pyyhkimistuotteiden ja teollisissa sovelluksissa käytettävien kuitukankaiden vahvan kysynnän ansiosta. Liikevaihto kuitenkin laski 1 %, sillä Yhdysvaltojen dollari heikkeni suhteessa euroon. Noin puolet liiketoiminta-alueen liikevaihdosta on dollarimääräistä.

Raaka-aineiden hintojen nousu painoi edelleen Kuitukankaat-liiketoiminta-alueen katteita. Esimerkiksi pyyhkimistuotteissa käytetyn raionin hinta nousi voimakkaasti ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, ja hinnannousun odotetaan jatkuvan myös toisella vuosineljänneksellä. Energiakustannukset laskivat vuoden 2006 vastaavasta ajanjaksosta, mutta olivat edelleen korkealla tasolla.

Liiketoiminta-alue käynnisti joulukuussa 2006 uuden vesineulaustekniikkaa hyödyntävän pyyhkimistuotelinjan Green Bayn tehtaalla Yhdysvalloissa. Tuotantolinjan kaupallinen toiminta alkoi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Ahlstrom allekirjoitti sopimuksen, jonka mukaan se ostaa Fiberweb plc -yhtiön kuluttajapyyhkeiden liiketoiminnan. Kauppaan kuuluu neljä tehdasta, joista kolme on Euroopassa ja yksi Yhdysvalloissa. Yrityskaupan myötä Ahlstromista tulee arvionsa mukaan maailman kolmanneksi suurin rullatavarana myytävien kuitukankaiden valmistaja. Kauppahinta on noin 65 milj. euroa. Ostetun kokonaisuuden liikevaihto vuonna 2006 oli noin 110 milj. euroa, ja se työllisti noin 400 henkilöä.

Ahlstrom allekirjoitti ensimmäisellä vuosineljänneksellä sopimuksen, jonka mukaan yhtiö ostaa italialaisen Orlandi Groupin vesineulattujen kuitukankaiden valmistuksen. Kauppahinta on noin 60 milj. euroa. Ostettu liiketoiminta käsittää kaksi tehdasta, jotka työllistävät noin 120 henkilöä. Ostetun liiketoiminnan liikevaihto on noin 65 milj. euroa vuonna 2007.

Ahlstromin kuitukankaiden kysynnän arvioidaan pysyvän melko vakaana tulevina kuukausina. Pyyhkimistuotteiden kysynnän odotetaan vahvistuvan hieman.

Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alue (20 % konsernin liikevaihdosta)

Ahlstromin suodatinmateriaaleja käytetään kuljetusteollisuuden suodattimissa sekä ilman- ja nesteiden suodattimissa.

Suodatinmateriaalien markkinatilanne oli vakaa ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Kysyntä oli vahvaa Euroopassa, Etelä-Amerikassa ja Aasiassa, mikä suurelta osin kompensoi Pohjois-Amerikan epävarmaa markkinatilannetta. Ilmansuodattimien materiaalien kysyntä oli edelleen vaisua Pohjois-Amerikassa asuntomarkkinoiden hiljentymisen vuoksi. Liiketoiminta-alueen myyntimäärät kasvoivat hieman viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta, mutta liikevaihto laski 4 %, sillä Yhdysvaltojen dollari heikkeni suhteessa euroon.

Energian ja raaka-aineiden, erityisesti metanolin ja tiettyjen kemikaalien, kustannukset nousivat selvästi. Vaikka kustannukset alkoivat vähitellen laskea, ne olivat edelleen korkeampia kuin vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä. Kustannusten nousun vaikutusta on pyritty kompensoimaan hinnankorotuksilla kaikilla markkina-alueilla lukuun ottamatta Pohjois-Amerikan ilmansuodatinmateriaalien markkinoita. Hinnankorotusten lisäksi liiketoiminta-alue toteutti useita kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä ja siirsi muun muassa nesteiden suodatinmateriaalien jatkojalostustoimintoja Mt. Holly Springsin tehtaaltaan Pennsylvaniasta Bishopvillen tehtaalle Etelä-Carolinaan.

Ahlstrom allekirjoitti ensimmäisellä vuosineljänneksellä sopimuksen, jonka mukaan se ostaa italialaisen mikrolasikuidusta suodatinmateriaaleja valmistavan Fabriano Filter Media SpA:n. Kauppahinta on noin 7 milj. euroa. Fabrianon valmistamia materiaaleja käytetään pääasiassa korkeaa suodatustehoa vaativissa ilmansuodattimissa. Yritysosto täydentää Ahlstromin ilmansuodatinmateriaalien tuotevalikoimaa ja vahvistaa yhtiön globaalia asemaa ilmansuodatinmateriaalien markkinoilla. Kauppaan kuuluu yksi 32 henkilöä työllistävä tehdas, jonka liikevaihto on noin 7 milj. euroa.

Ahlstrom päätti investoida 5 milj. euroa uuteen kuivamenetelmää hyödyntävään kuitukangaslinjaan Groesbeckin tehtaalla Texasissa. Uusi linja valmistaa suodatinmateriaaleja ilmansuodatinmarkkinoille Yhdysvalloissa. Tuotantolinjan ansiosta Ahlstrom pystyy palvelemaan asiakkaitaan Pohjois-Amerikan lämmitys- ilmanvaihto- ja ilmastointisuodatinmarkkinoilla entistä paremmin. Tuotantolinjan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2008 alussa.

Liiketoiminta-alueen lähitulevaisuuden näkymät ovat varovaisen optimistiset Pohjois-Amerikan ilmansuodatinmateriaalien markkinoiden epävarmasta tilanteesta huolimatta.

Lasikuitumateriaalit-liiketoiminta-alue (6 % konsernin liikevaihdosta)

Ahlstromin lasikuitumateriaaleja käytetään rakennusmateriaaleissa, vene- ja kuljetusteollisuudessa, tuulivoimaloissa sekä urheiluvälineissä.

Markkinatilanne kehittyi suotuisasti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Erityisesti rakennusmateriaalisektorilla, tuulivoimala- ja veneteollisuudessa kysyntä oli vahvaa. Myyntimäärät kuitenkin laskivat väliaikaisesti 16 % ja liikevaihto pieneni 3 % Karhulan tehtaan suunniteltujen investointisokkien vuoksi. Karhulan tehtaalla uudistettiin lasiuuni ja lisättiin mattokoneen tuotantokapasiteettia. Myynti Itä-Eurooppaan kasvoi voimakkaasti, mutta laski väliaikaisesti Keski-Euroopassa.

Ahlstromin uusi erikoislujitteita valmistava Bishopvillen tehdas Etelä-Carolinassa Yhdysvalloissa käynnisti tuotantoaan ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Myös edellä mainitut Karhulan tehtaan investointihankkeet saatiin päätökseen onnistuneesti vuosineljänneksen aikana.

Korkeat raaka-aine- ja energiakustannukset vaikuttivat edelleen liiketoiminta-alueen katteisiin. Niiden vaikutusta pystyttiin kuitenkin osittain lieventämään myyntihintojen korotuksilla, sisäisillä tehostamistoimenpiteillä sekä onnistuneilla tuotevalikoiman muutoksilla.

Ahlstromin lasikuitumateriaalien kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä lähikuukausina.

Specialty Papers -toimiala

Avainlukuja, milj. euroa	1-3/2007	1-3/2006	Muutos, %	2006
Liikevaihto	211,4	203,3	4,0	794,0
Liikevoitto	13,0	13,0	-0,1	32,2
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät	8,6	13,0	-33,8	36,4
Liikevoitto, % pl. kertaluonteiset erät	4,1	6,4		4,6
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	16,1	17,1		10,5
Sidotun pääoman tuotto (RONA), % pl. kertaluonteiset erät	10,7	17,1		11,8

Specialty Papers -toimialan liikevaihto kasvoi 4,0 % ja oli 211,4 milj. euroa (203,3 milj. euroa). Myyntimäärät kasvoivat 5,1 %. Kasvu johtui pääasiassa kysynnän vahvistumisesta Tekniset paperit -liiketoiminta-alueella.

Tekniset paperit -liiketoiminta-alueen keskimääräiset myyntihinnat nousivat vuoden 2006 viimeiseen vuosineljänneksen verrattuna, kun taas Etiketti- ja pakkauspaperit -liiketoiminta-alueen myyntihinnat laskivat hieman.

Toimialan liikevoitto ilman kertaluonteisia eräiä oli 8,6 milj. euroa (13,0 milj. euroa). Liikevoittoon sisältyvät 4,4 milj. euron kertaluonteiset tuotot liittyivät pääasiassa omaisuuserien myyntiin. Liikevoiton lasku johtui pääasiassa raaka-ainekustannusten noususta.

Etiketti- ja pakkauspaperit -liiketoiminta-alue (32 % konsernin liikevaihdosta)

Etiketti- ja pakkauspaperit -liiketoiminta-alue valmistaa erilaisia erikoispapereita tarroihin, etiketteihin, pakkauksiin sekä graafisiin sovelluksiin.

Irrokepohjapapereiden kysyntä pysyi ensimmäisellä vuosineljänneksellä hyvänä markkinoilla vallinneesta tilapäisestä ylitarjonnasta huolimatta. Märkäliimattavien etikettipapereiden kysyntä oli vakaa koko vuosineljänneksen ajan juomateollisuuden etikettivalmistajien sesongin alkaessa. Myös metalloitavien etikettipapereiden kysyntä parani katsauskauden loppua kohti samasta syystä. Joustopakkauspapereiden markkinatilanne oli edelleen haastava.

Myyntimäärät kasvoivat kysynnän parantumisen ansiosta 3 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Lisäksi liiketoiminta-alueen suurimman tuotantolinjan kapasiteettia Torinon tehtaalla nostettiin vuonna 2006, ja siitä aiheutunut investointiseisokki tammikuussa 2006 pienensi vertailukauden myyntimääriä. Vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 2 % viime vuodesta. Irrokepohjapapereiden hintoihin kohdistui paineita.

Liiketoiminta-alueen tärkeimmän raaka-aineen sellun hinta nousi edelleen ja oli merkittävästi korkeammalla tasolla kuin vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä. Myös energiakustannukset nousivat viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta, vaikka hintataso laskikin hieman vuosineljänneksen lopussa.

Ahlstrom allekirjoitti ensimmäisellä vuosineljänneksellä aiesopimuksen brasilialaisen Votorantim Celulose e Papel (VCP) -yhtiön kanssa erikoispapereita valmistavan yhteisyrityksen perustamisesta Brasiliaan. Yhteisyrityksen tuotanto suunnataan pääasiassa etiketti- ja joustopakkauspaperimarkkinoille. Aiesopimuksen mukaan Ahlstrom omistaa enemmistön perustettavasta yhteisyrityksestä. Ahlstrom arvioi kaupan vahvistuvan kuluvan vuoden kesäkuun loppuun mennessä. Yhteisyrityksen toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää ja due diligence -prosessin loppuun saattamista.

Investointi irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteetin laajentamiseksi Ahlstromin La Gèren tehtaalla Ranskassa toteutetaan toisen vuosineljänneksen aikana. Investointi on samansuuruinen kuin Torinon tehtaalla Italiassa tammikuussa 2006 valmistunut investointi.

Irrokepohjapapereiden kysynnän odotetaan pysyvän nykyisellä hyvällä tasolla lähikuukausina. Sekä metalloitavissa että märkäliimattavissa etikettipapereissa kysynnän odotetaan vahvistuvan juomateollisuuden etikettivalmistajien sesongin vuoksi. Joustopakkauspapereiden markkinatilanne jatkuu haasteellisena lähitulevaisuudessa.

Tekniset paperit -liiketoiminta-alue (19 % konsernin liikevaihdosta)

Tekniset paperit -liiketoiminta-alueen päätuotteita ovat hiomapaperien pohjapaperit, krepatut paperit (esim. maalarinteippien pohjapaperit, pyyhkimistuotteet, terveydenhuollon sovellukset), esikyllästetyt huonekalupaperit, tiiviste- ja suojapaperit (esim. lämpöeristeisiin, kalanterin teloihin), päällystetyt paperit (esim. tapettien pohjapaperit, julistepaperit) sekä pergamenttipaperit. Liiketoiminta-alue palvelee pääasiassa rakennus-, sisustus-, elintarvike- ja autoteollisuutta sekä terveydenhuoltosektoria.

Ahlstromin teknisten papereiden kysyntä kehittyi suotuisasti viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta, vaikka kysyntä vaihteli tuotealueittain. Kysyntä oli vahvaa erityisesti pergamenttipapereissa, krepatuissa papereissa, esikyllästetyissä sisustuslaminaattipapereissa, julistepapereissa sekä eräissä tiiviste- ja suojapaperilaaduissa. Hiomapapereiden ja tapettien pohjapapereiden markkinatilanne oli haasteellisempi.

Myyntimäärät kasvoivat 10 % vuoden 2006 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Liikevaihto kasvoi 8 % pääasiassa tuotevalikoiman muutosten ja valuuttakurssien vaihtelun vuoksi.

Sellun hinta nousi edelleen katsauskaudella. Myös liiketoiminta-alueen sähkökustannukset nousivat. Myyntihintoja korotettiin kireästä kilpailutilanteesta huolimatta, mutta niillä pystyttiin kompensoimaan vain osittain kohonneiden kustannusten vaikutusta. Liiketoiminta-

alue pystyi lisäksi alentamaan kustannuksiaan muun muassa alentamalla hylyn määrää ja parantamalla tuottavuuttaan.

Tekniset paperit -liiketoiminta-alue odottaa kysynnän säilyvän vakaana lähikuukausina. Hiomapapereiden, tapettien pohjapapereiden ja kalanterintelapapereiden kysynnän odotetaan vahvistuvan.

Liite 2

TILINPÄÄTÖS

LAADINTAPERIAATTEET

Tämä osavuosisikatsaus on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS), EU:n hyväksymän IAS 34 Osavuosisikatsaukset – standardin sekä konsernin vuoden 2006 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaisesti.

Uusien tai muutettujen IFRS-standardien sekä tulkintojen soveltaminen 1.1.2007 alkaen

Konserni on soveltanut seuraavia uusia tai muutettuja standardeja ja tulkintoja 1.1.2007 alkaen:

- IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät liitetiedot
 - IAS 1 -standardin muutos IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen – Tilinpäätöksessä esitettävät pääomatiedot
 - IFRIC 9 Kytkeytyneiden johdannaisten uudelleenarviointi
- Edellä mainituilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernin osavuosisikatsukseen. Ne vaikuttavat konsernin vuoden 2007 tilinpäätöksen liitetietoihin.

Tilintarkastamaton.

TULOSLASKELMA	1-3	1-3	1-12
Milj. euroa	2007	2006	2006
Liikevaihto	416,5	414,6	1 599,1
Liiketoiminnan muut tuotot	11,3	10,3	36,7
Kulut	-384,9	-375,5	-1 458,2
Poistot ja arvonalentumiset	-19,6	-19,8	-81,6
Liikevoitto	23,3	29,6	96,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,0	-4,5	-14,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-0,1	-0,0	0,0
Voitto ennen veroja	20,3	25,1	81,2
Tuloverot	-6,9	-9,3	-23,6
Tilikauden voitto	13,4	15,8	57,6
Jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille	13,3	15,8	57,5
Vähemmistölle	0,0	0,0	0,1
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,29	0,41	1,31
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,29	0,40	1,29

TASE	31.3.	31.3.	31.12.
Milj. euroa	2007	2006	2006
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	608,0	586,2	601,7
Liikearvo	99,8	107,0	101,0
Muut aineettomat hyödykkeet	31,7	38,4	32,6
Sijoituskiinteistöt	-	4,0	-
Osuudet osakkuusyrityksissä	12,7	49,4	12,9
Muut sijoitukset	0,2	0,2	0,2
Muut saamiset	12,3	7,1	6,1
Laskennalliset verosaamiset	27,6	28,0	25,9
Pitkäaikaiset varat yhteensä	792,3	820,2	780,4
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	216,1	205,2	214,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	357,0	349,0	328,0
Tuloverosaamiset	8,1	2,0	8,7
Muut sijoitukset	0,0	12,7	5,0
Rahavarat	23,9	69,6	20,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	605,1	638,5	576,1
Varat yhteensä	1 397,4	1 458,7	1 356,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	739,5	733,7	765,8
Vähemmistön osuus	0,8	0,9	0,8
Oma pääoma yhteensä	740,3	734,5	766,6
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	43,1	95,9	44,0
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	95,7	112,7	112,4
Varaukset	5,0	3,7	3,7
Muut velat	0,5	0,6	0,6
Laskennalliset verovelat	27,4	23,8	26,8
Pitkäaikaiset velat yhteensä	171,8	236,8	187,4
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	161,0	206,9	136,4
Ostovelat ja muut velat	294,8	246,1	241,0
Tuloverovelat	17,1	21,5	12,4
Varaukset	12,5	12,8	12,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	485,3	487,4	402,6
Velat yhteensä	657,1	724,1	590,0
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 397,4	1 458,7	1 356,6

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							Oma pää- oma yh- teen- sä
	Osa ke- pää oma	Yli kurs- si- rahas- to	Sijoi- tetun vapaan oman pää- oman rahas- to	Suo- jau- ra- has- to	Muun- to- erot	Kerty- neet voitto varat	Vähemm. osuus	
Milj. euroa								
Oma pääoma 31.12.2005	54,6	26,7	-	1,0	3,7	503,7	0,8	590,5
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennet- tynä: Omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot	-	-	-	-0,4	-	-	-	-0,4
Muuntoerot	-	-	-	-	-4,3	-	-	-4,3
Voitot ja tappiot ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosisjoi- tusten suojauk- sesta, veroilla vähennet- tynä	-	-	-	-	3,1	-	-	3,1
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-0,1	0,0	-0,1
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	15,8	0,0	15,8
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	-0,4	-1,2	15,7	0,1	14,1
Osingonjako	-	-	-	-	-	-65,2	-	-65,2
Osakeanti	13,7	182,5	-	-	-	-	-	196,3
Käytetyt optiot	0,0	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Optioiden lunastus	-	-	-	-	-	-1,4	-	-1,4
	13,8	182,7	-	-	-	-66,6	-	129,9
Oma pääoma 31.3.2006	68,4	209,4	-	0,6	2,5	452,8	0,9	734,5
Oma pääoma 31.12.2006	68,5	209,3	0,5	0,1	-3,1	490,4	0,8	766,6
Rahavirran suojaukset, veroilla								

vähennet- tynä:								
Omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot	-	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1
Muuntoerot	-	-	-	-	-3,2	-	-	-3,2
Voitot ja tappiot ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoi- tusten suojaukses- ta, veroilla vähennet- tynä	-	-	-	-	1,5	-	-	1,5
Muut muutokset	-	-	-	-	-	0,1	-0,0	0,1
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	13,3	0,0	13,4
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut								
yhteensä	-	-	-	-0,1	-1,7	13,5	0,0	11,7
Osingonjako	-	-	-	-	-	-46,6	-	-46,6
Käytetyt optiot	1,4	-	7,3	-	-	-	-	8,7
	1,4	-	7,3	-	-	-46,6	-	-37,9
Oma pääoma 31.3.2007	69,9	209,3	7,8	-0,0	-4,8	457,3	0,8	740,3

RAHAVIRTALASKELMA	1-3	1-3	1-12
Milj. euroa	2007	2006	2006
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto	13,4	15,8	57,6
Oikaisut yhteensä	19,7	34,1	109,8
Nettokäyttöpääoman muutokset	-27,2 *)	-11,4	-14,4
Varausten ja eläkevelan muutos	-14,0 *)	-0,4	-0,5
Rahoituserät	-1,0	-6,9	-3,7
Maksetut verot	-3,0	-5,2	-29,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	-12,0	26,0	119,2
Investointien rahavirta			
Konserniyritysten hankinta	-	-8,1	-7,8
Investoinnit aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-32,8	-29,6	-116,5
Muut investointitoiminnot	14,5	-12,3	45,3
Investointien nettorahavirta	-18,3	-50,0	-79,0
Rahoituksen rahavirta			
Osakeannista saadut maksut	8,7	194,7	195,1
Maksetut osingot	-	-65,2	-65,3
Muut rahoitustoiminnot	25,4	-51,9	-165,8
Rahoituksen nettorahavirta	34,1	77,6	-36,0
Rahavarojen muutos			
	3,8	53,6	4,3
Rahavarat tilikauden alussa	20,1	16,0	16,0
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,0	-0,1	-0,1
Rahavarat tilikauden lopussa	23,9	69,6	20,1

*) sisältää 20,8 milj. euron maksun, jolla katettiin noin puolet etuusperusteisesta eläkejärjestelystä kertynyttä eläkevastuuta Isossa-Britanniassa.

TUNNUSLUVUT	1-3	1-3	1-12
	2007	2006	2006
Liikevoitto, %	5,6	7,1	6,0
Liikevoitto (ilman kertaluonteisia eriä), %	4,7	6,3	5,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	10,0	12,3	10,4
ROCE (ilman kertaluonteisia eriä), %	8,4	11,0	9,5
Oman pääoman tuotto (ROE), %	7,1	9,5	8,5
Korolliset nettovelat, milj. euroa	180,1	220,6	155,2
Omavaraisuusaste, %	53,0	50,4	56,5
Velkaantumisaste, %	24,3	30,0	20,3
Tulos/osake, euroa	0,29	0,41	1,31
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,29	0,40	1,29
Oma pääoma/osake, euroa	15,88	16,11	16,79
Rahavirta/osake, euroa	-0,26	0,68	2,72
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, kauden aikana, 1000	45 918	38 326	43 802
Osakkeiden lukumäärä, kauden lopussa, 1000	46 608	45 587	45 662
Investoinnit, milj. euroa	29,1	28,0	120,1
Sijoitettu pääoma, kauden lopussa, milj. euroa	944,4	1 037,4	946,9
Henkilöstö, kauden keskiarvo	5 665	5 572	5 687
AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUS-HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET			
	1-3	1-3	1-12
Milj. euroa	2007	2006	2006
Kirjanpitoarvo 1.1.	601,7	577,4	577,4
Lisäykset	28,7	32,6	121,6
Vähennykset	-0,1	-0,0	-1,0
Poistot ja arvonalentumiset	-18,5	-18,4	-75,7
Kurssierot ja muut muutokset	-3,8	-5,4	-20,6
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	608,0	586,2	601,7
LÄHIPIIRITAPAHTUMAT			
	1-3	1-3	1-12
Milj. euroa	2007	2006	2006
Osakkuusyhtiöiden kanssa toteutuneet lähipiiritapahtumat			
Myyntituotot ja korkotuotot	0,1	0,4	1,3
Tavaroiden ja palveluiden ostot	-2,1	-2,4	-10,9
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset	0,1	1,2	0,5
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	0,1	0,9	0,8
Korolliset velat	2,9	4,6	6,6

Lähipiiritapahtumat perustuvat markkinaehtoiseen hinnoitteluun.

MUUT VUOKRASOPIMUKSET	31.3.	31.3.	31.12.
Milj. euroa	2007	2006	2006
Lyhytaikainen osa	5,7	5,8	6,1
Pitkäaikainen osa	16,3	21,0	18,2
Yhteensä	22,0	26,8	24,3

VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET	31.3.	31.3.	31.12.
Milj. euroa	2007	2006	2006

Omista veloista

Lainat rahoituslaitoksilta

Lainamäärä	-	0,1	-
Kiinnitysten määrä	-	0,1	-

Muut lainat

Lainamäärä	1,3	1,9	1,5
Panttien kirjanpitoarvo	1,5	2,0	1,6

Muista omista sitoumuksista

Takaukset	57,5	23,1	29,1
-----------	------	------	------

Osakkuusyhtiöiden sitoumuksista

Takaukset	8,3	8,3	8,3
-----------	-----	-----	-----

Investointisitoumukset

	48,0	22,6	50,6
--	------	------	------

Muut vastuusitoumukset

	5,2	9,7	5,3
--	-----	-----	-----

TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Milj. euroa	2007	2006	2006	2006	2006
Liikevaihto	416,5	389,0	385,9	409,6	414,6
Liiketoiminnan muut tuotot *	2,6	4,3	4,4	5,6	7,0
Kulut *	-379,9	-359,3	-349,6	-368,7	-375,5
Poistot ja arvonalentumiset *	-19,6	-19,9	-19,8	-20,5	-19,8
Kertaluonteiset erät	3,8	-1,9	4,4	2,9	3,3
Liikevoitto	23,3	12,3	25,3	28,9	29,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,1	-0,2	-0,2	0,4	-0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-3,0	-2,6	-3,7	-4,1	-4,5
Voitto ennen veroja	20,3	9,4	21,4	25,2	25,1
Tuloverot	-6,9	-0,7	-5,0	-8,6	-9,3
Tilikauden voitto	13,4	8,8	16,4	16,6	15,8
Jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	13,3	8,8	16,4	16,5	15,8
Vähemmistölle	0,0	-0,0	0,0	0,1	0,0
Liikevoitto *	19,6	14,1	20,8	26,0	26,3
Liikevoitto, % *	4,7	3,6	5,4	6,4	6,3

* Ilman kertaluonteisia eriä.

TOIMIALAT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Milj. euroa	2007	2006	2006	2006	2006
Liikevaihto					
FiberComposites	206,4	195,4	195,3	204,9	212,7
Specialty Papers	211,4	193,9	191,5	205,2	203,3
Muut liiketoiminnat ja eliminoinnit	-1,3	-0,3	-0,9	-0,5	-1,5
Konserni yhteensä	416,5	389,0	385,9	409,6	414,6
Liikevoitto					
FiberComposites	15,2	9,2	13,3	13,9	15,9
Specialty Papers	13,0	3,0	6,0	10,3	13,0
Muut liiketoiminnat ja eliminoinnit	-4,9	0,1	6,0	4,8	0,7
Konserni yhteensä	23,3	12,3	25,3	28,9	29,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä					
FiberComposites	13,4	11,0	13,3	13,9	15,9
Specialty Papers	8,6	4,4	8,7	10,3	13,0
Muut liiketoiminnat ja eliminoinnit	-2,5	-1,2	-1,2	1,9	-2,6
Yhteensä	19,6	14,1	20,8	26,0	26,3
Kertaluonteiset erät	3,8	-1,9	4,4	2,9	3,3
Konserni yhteensä	23,3	12,3	25,3	28,9	29,6

TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Milj. euroa	2007	2006	2006	2006	2006
Liikevaihto	416,5	389,0	385,9	409,6	414,6
Liikevoitto	23,3	12,3	25,3	28,9	29,6
Liikevoitto (ilman kertaluonteisia eriä)	19,6	14,1	20,8	26,0	26,3
Voitto ennen veroja	20,3	9,4	21,4	25,2	25,1
Voitto ennen veroja (ilman kertaluonteisia eriä)	16,5	11,3	17,0	22,3	21,8
Tilikauden voitto	13,4	8,8	16,4	16,6	15,8
Velkaantumisasaste, %	24,3	20,3	25,0	30,0	30,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	10,0	5,3	10,3	11,7	12,3
ROCE (ilman kertaluonteisia eriä), %	8,4	6,1	8,5	10,6	11,0
Tulos/osake, euroa	0,29	0,18	0,36	0,36	0,41
Rahavirta/osake, euroa	-0,26	0,54	1,29	0,21	0,68
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, 1000	45 918	45 602	45 592	45 587	38 326

TUNNUSLUKUJEN LASKENTA

Korolliset nettovelat Korolliset velat - Rahavarat - Muut sijoitukset (lyhytaikaiset)

Omavaraisuusaste, % $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - Saadut ennakot}} \times 100$

Velkaantumisaste, % $\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$

Oman pääoman tuotto (ROE), % $\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma yhteensä (kauden keskiarvo)}} \times 100$

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), % $\frac{\text{Tulos ennen veroja + Rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma (kauden keskiarvo) - Korottomat rahoitusvelat (kauden keskiarvo)}} \times 100$

Tulos/osake euroa $\frac{\text{Emoyrityksen omistajille kuuluva osuus tilikauden tuloksesta}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$

Rahavirta/osake, euroa $\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$

Oma pääoma/osake, euroa $\frac{\text{Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$