

Ahlstrom-konsernin tilinpäätös 2007

Jukka Moisio, toimitusjohtaja
Jari Mäntylä, talousjohtaja

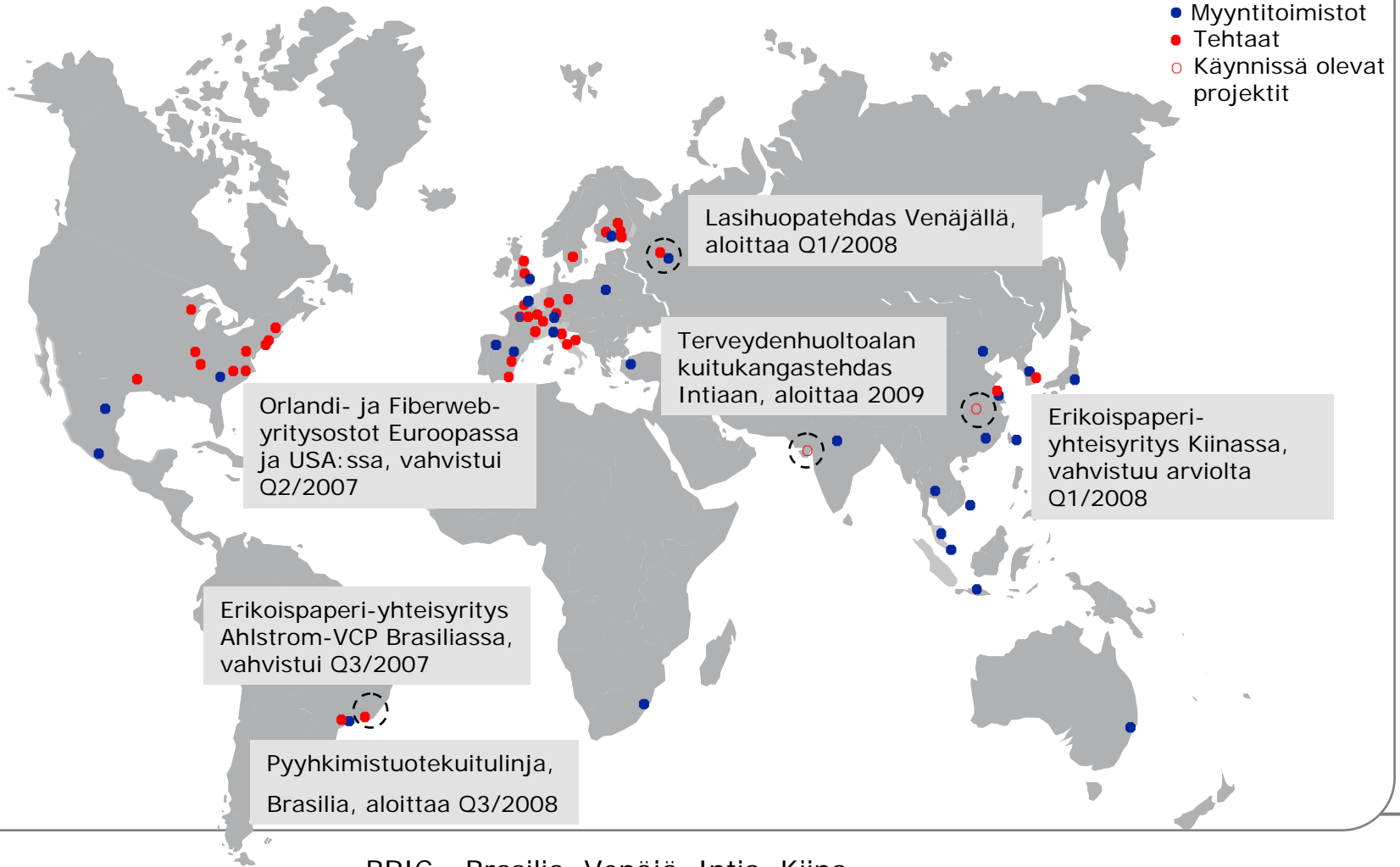
1.2.2008

Kasvun ja rakennemuutoksen vuosi 2007

- Liikevaihto kasvoi 10% kasvuhankkeiden ansiosta
- Viisi yritysostoa, joiden arvo yhteensä 220 miljoonaa euroa
- Orgaaniset kasvuinvestoinnit yhteensä 155 miljoonaa euroa
- Vahva jalansija BRIC-maissa: Brasilia, Venäjä, Intia, Kiina
- Koko konsernissa toteutettiin viimeisellä vuosineljänneksellä rakennemuutoksia joilla tavoitellaan 25 miljoonan euron tulosparannusta vuositasolla.

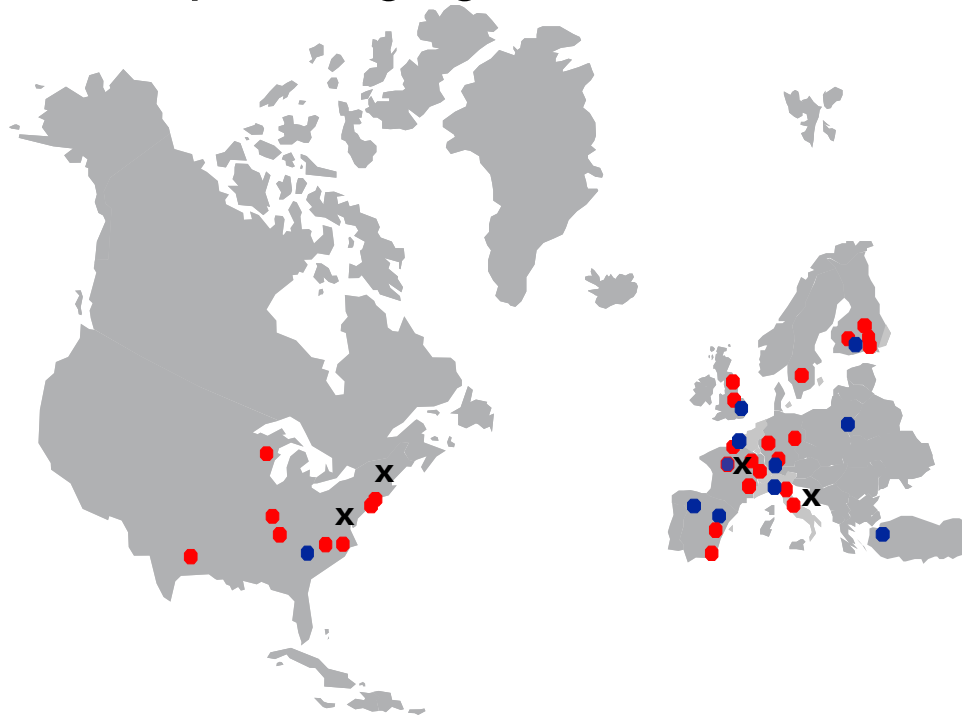
370 miljoonan euron investoinnit 2007 pääasiassa BRIC-maihin

- Myyntitoimistot
- Tehtaat
- Käynnissä olevat projektit



BRIC= Brasilia, Venäjä, Intia, Kiina

Kilpailukyvyttömät toiminnot lopetettu



- 4 tehdasta ja 9 tuotantolinjaa suljettiin Euroopassa ja Yhdysvalloissa
- Henkilöstömäärä väheni 650 henkilöllä (10% henkilöstöstä)
- Kertaluontoiset kustannukset 45,7 miljoonaa euroa viimeisellä vuosineljänneksellä

➤ **Tavoitteena 25 miljoonan euron tulosparannus vuosittain**

Haastava toimintaympäristö

- Kysyntä kehittyi myönteisesti Ahlstromin päämarkkina-alueilla
- Raaka-aineiden hinnat kallistuivat edelleen
 - **Sellu:** BHKP* kallistui 13% ja NBSK* 15% vuoden 2006 vastaavasta neljänneksestä
 - **Synteettiset kuidut:** Raion kallistui yli 40% vuonna 2007, polyesteri ja polyetyleni 3-7%
 - **Kemikaalit:** Hinnat olivat vakaat
- Energian hinta kallistui Keski-Euroopan siirtyessä energian talvihinnoitteluun ja öljyn hinnan nousun vuoksi.

➤ **Raaka-aine- ja energiakustannukset kaikkien aikojen huipussaan viimeisellä vuosineljänneksellä 2007**

* Lyhytkuituisensellun ja pitkäkuituisen markkinasellun dollaripohjainen (USD) markkinahinta.

Avainluvut Q4 2007

	Q4 2007	Q4 2006	2007	2006
Liikevaihto , milj. euroa	462,5	389,0	1 760,8	1 599,1
Liikevoitto/tappio , milj. euroa	-34,7	12,3	25,8	96,1
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	11,0	14,1	67,8	87,3
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	-43,2	9,4	0,2	81,2
Voitto ennen veroja pl. kertaluonteiset erät , milj. euroa	2,5	11,3	42,1	72,5
Tilikauden voitto/tappio , milj. euroa	-29,0	8,8	1,3	57,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) , %	-10,7	5,3	2,5	10,4
ROCE pl. kertaluonteiset erät , %	3,6	6,1	6,3	9,5
Tulos/osake (EPS) , euroa	-0,64	0,18	0,01	1,31
Rahavirta/osake (CEPS) , euroa	0,21	0,54	0,94	2,72
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin , 1000 kpl	46 671	45 602	46 476	43 802

- Liikevaihto kasvoi 23.3%* hyvän kysynnän ja kasvuhankkeiden ansiosta
- Ahlstrom toteutti rakennemuutoksen, josta aiheutui 45,7 miljoonan euron kertaluonteiset kustannukset ja henkilöstö väheni 10%
- Liikevoittoa pienensivät suljettujen tehtaiden liiketappiot sekä tekniset ongelmat La Gèren tehtaassa investoinnin käyttöönotossa

* Oikaistu valuuttakurssien vaikutuksilla

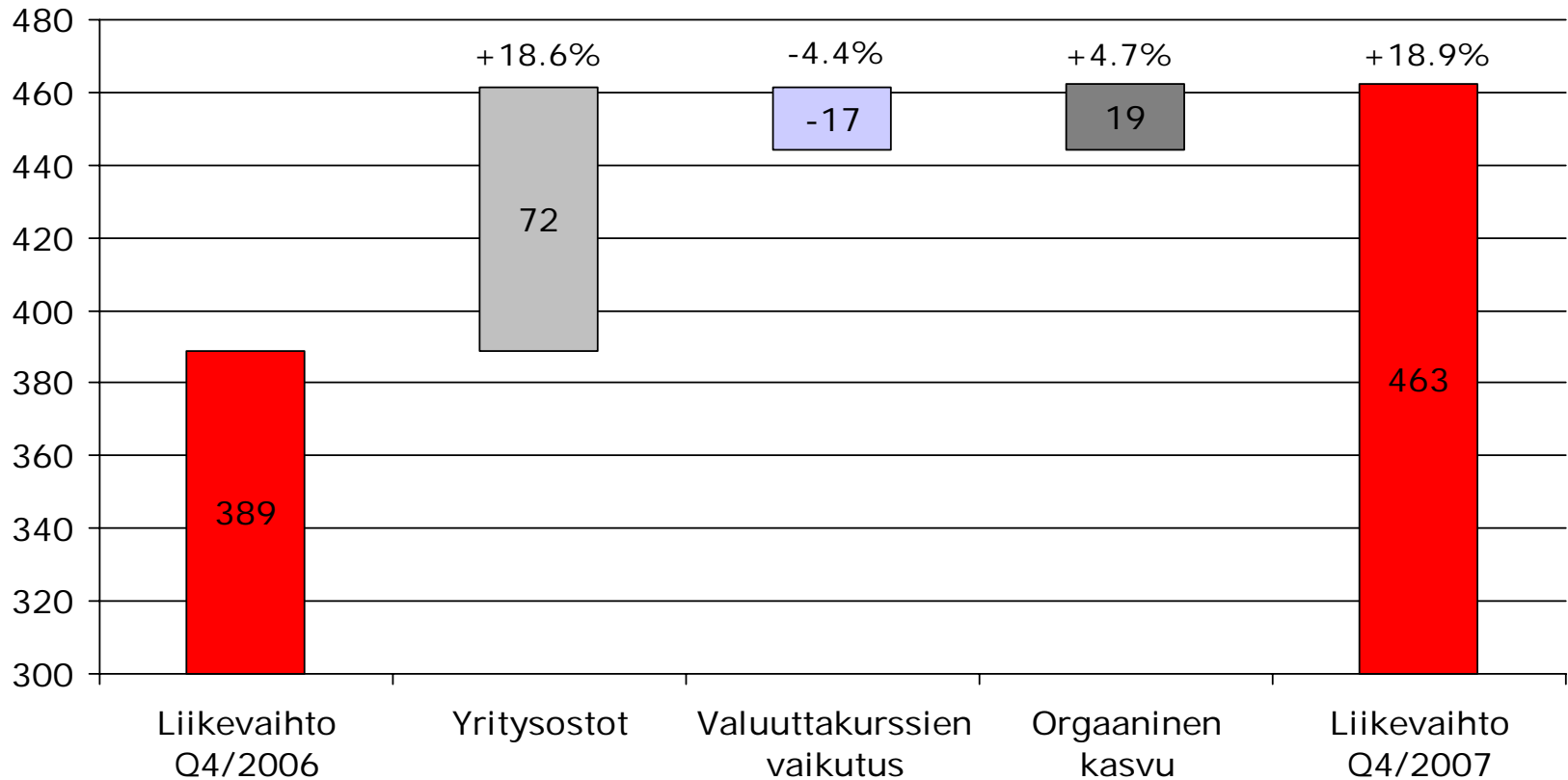
Small fibers. Big difference.

Toiminnallinen liikevoitto

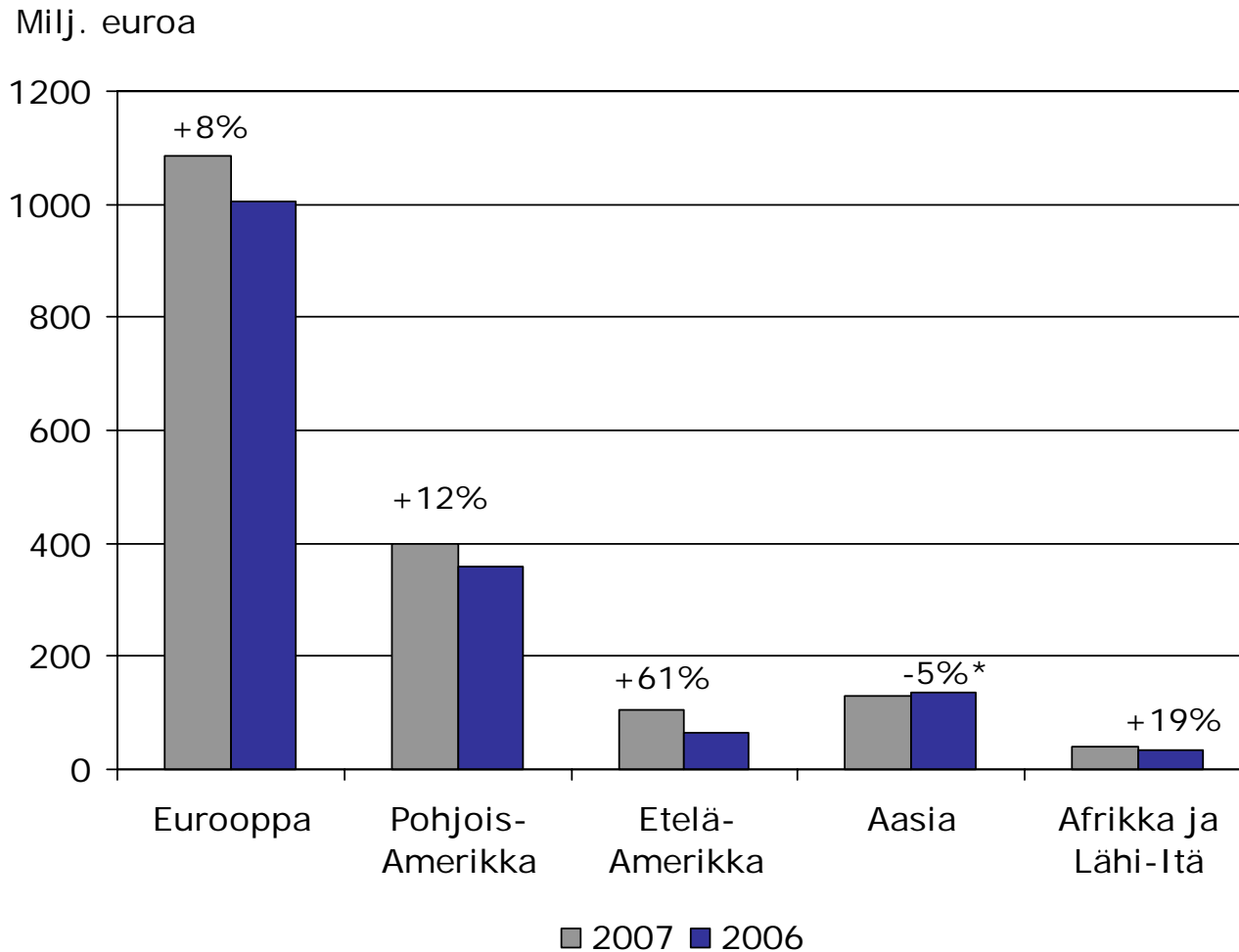
	2007	Q4 2007
Raportoitu liikevoitto	25,8	-34,7
Kertaluonteiset kustannukset	42,0	45,7
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät	67,8	11,0
Suljettujen tehtaiden liiketappio	4,3	1,4
Liikevoitto pl. kertaluonteiset erät ja suljettujen tehtaiden liiketappio	72,1	12,4
La Gèren tekniset ongelmat		7,6
Toiminnallinen liikevoitto		20,0

Liikevaihdon kehitys Q4/2006 ja Q4/2007

Milj. euroa



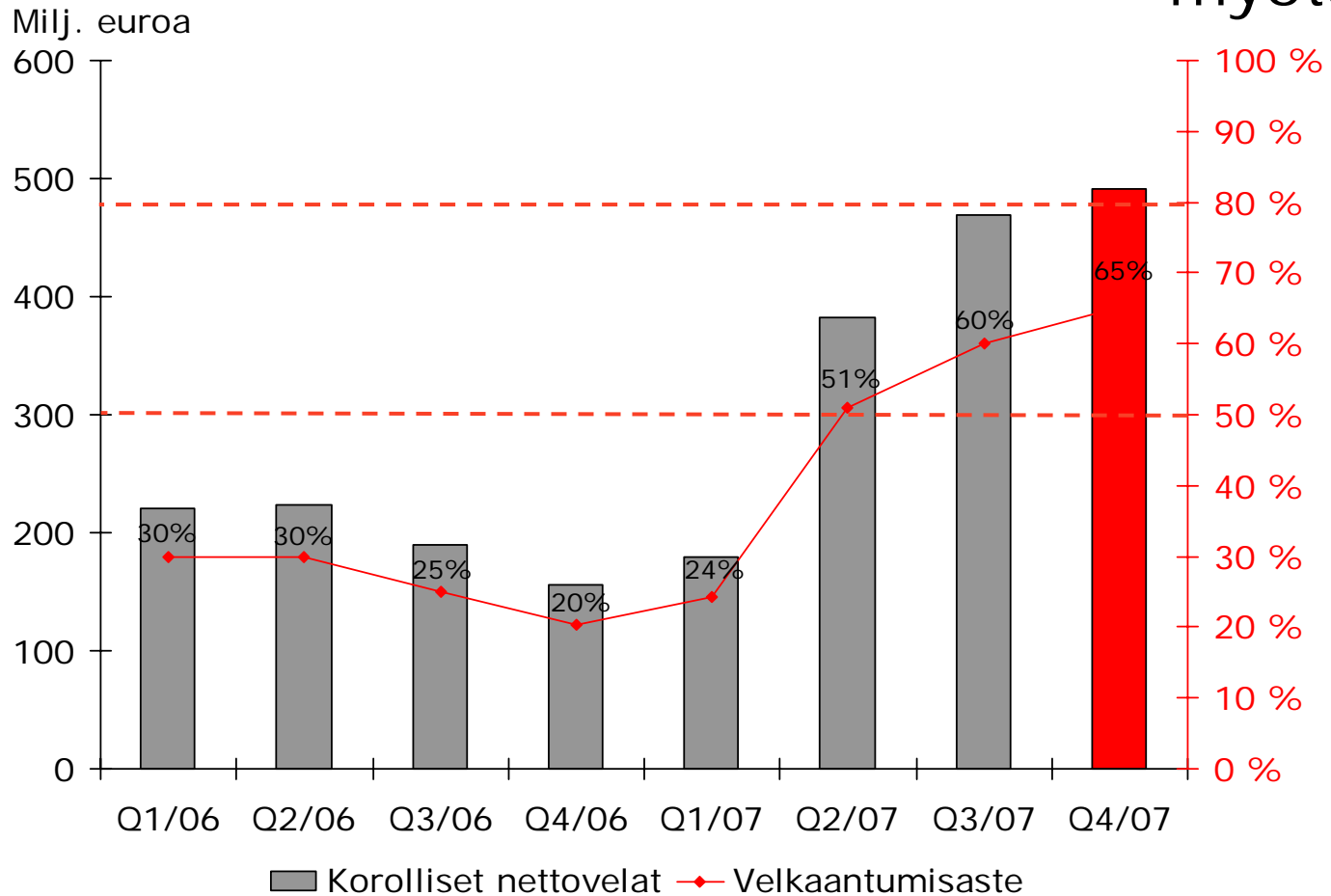
Liikevaihto kasvoi eniten Etelä-Amerikassa



* Viennin pienenemisen vuoksi. Paikallinen tuotanto ja volyymit ovat kasvaneet 22%.

Small fibers. Big difference.

Velkaantumisasaste kasvoi suurten investointien myötä



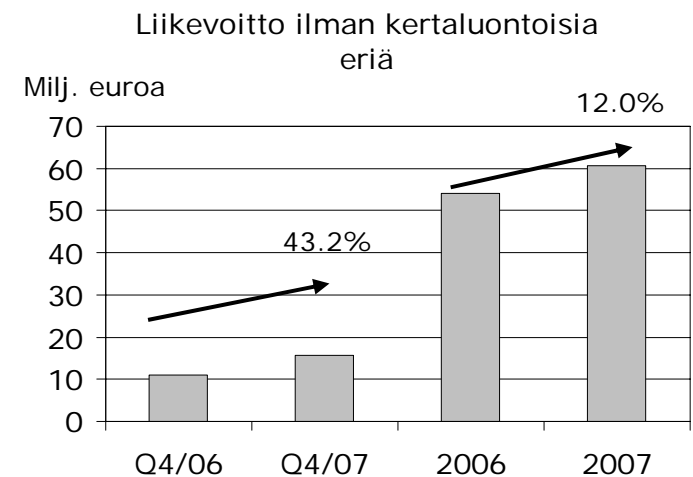
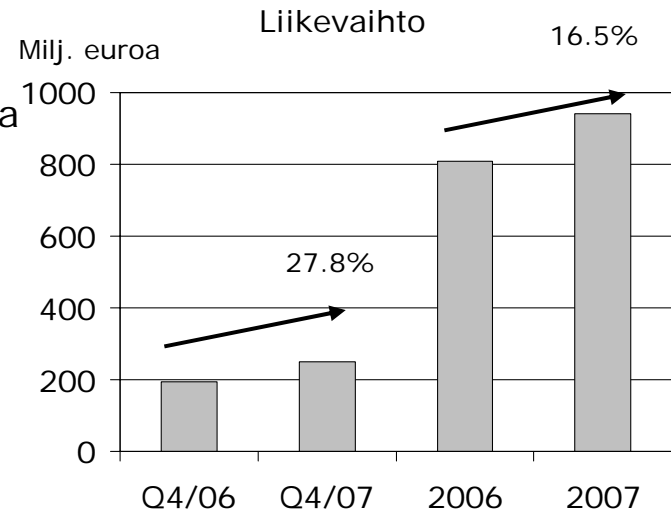
Tavoite: 50%-80%

Osinkoehdotus 1.00 euroa osakkeelta

- Osinkojen kokonaismäärä noin 47 miljoonaa euroa
- Osinko/tulos: 161 % (EPS ilman kertaluonteisia eriä 0.62)
- Osinkotuotto: 6.1% (osakkeen hinnalle 16.37 euroa 31.12.2007)
- Osingon täsmäytyspäivä 7.4.2008
- Osingon maksupäivä 14.4.2008

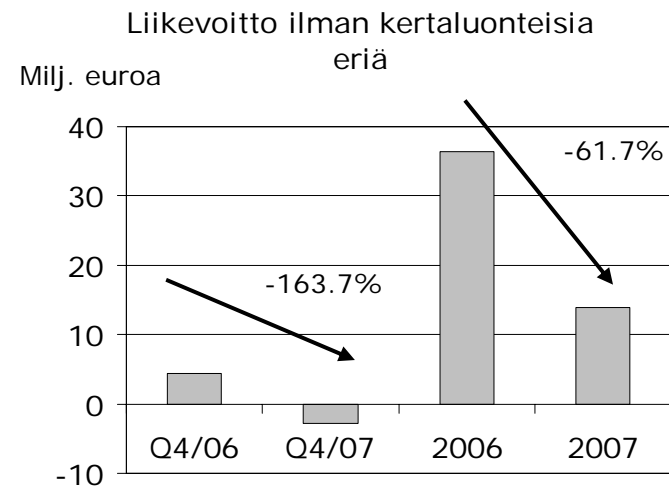
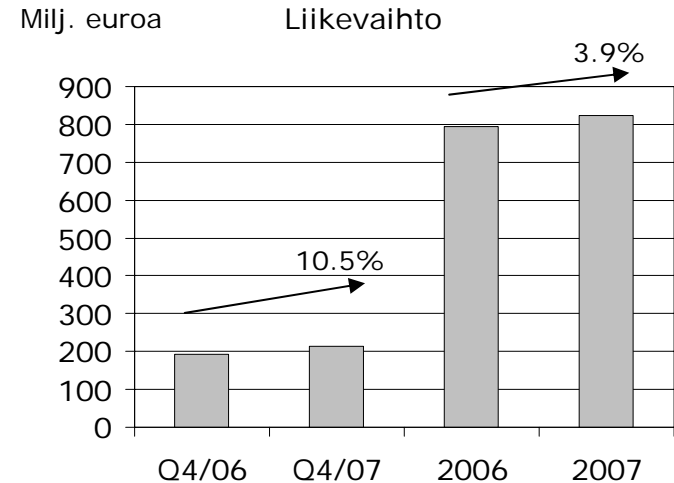
FiberComposites-toimialalla hyvät lähtökohdat vuoteen 2008

- Liikevaihto kasvoi orgaanisesti 10,2%* Q4:lla ja 6,6%* vuonna 2007 Kuitukankaat- ja Lasikuitumateriaalit- liiketoiminta-alueiden hyvän kysynnän ansiosta.
- Liikevoitto parani liikevaihdon kasvun ansiosta.
- Abaca-sellun, raionin ja metanolin hinnat nousivat merkittävästi.
- Rakennemuutostoimet: kuusi tuotantolinjaa suljettu ja henkilöstöä vähennetty 200:lla.
- Yritystojen integrointi saatu päätökseen: FiberWeb, Orlandi, Fabriano



Erikoispaperit-toimiala järjestelty kilpailukykyisemmäksi

- Liikevaihto ei kasvanut organisesti Q4:lla ja vuonna 2007 kasvu oli 1,1%*.
- Tekniset paperit –liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi ja kannattavuus parani.
- Irroke- ja etikettipaperit-liiketoiminta-alue menestyi heikosti, minkä vuoksi siellä tehtiin rakennemuutoksia. Kolme tuotantolinjaa suljettiin ja henkilöstömäärää vähennettiin 450:llä.
- Toimialan liikevoittoa vuonna 2007 pienensivät merkittävästi suljettujen tehtaiden liiketappiot ja La Gèren investoinnin käyttöönoton tekniset ongelmat.
- Ahlstrom-VCP yhteisyrityksen integrointi saatiin päätökseen.



Näkymät vuoden 2008 ensimmäiselle puoliskolle

- Kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä. Ennustettavuus USA:ssa heikkenee, mutta tällä hetkellä ei ole nähtävissä merkkejä toimitusten pienenemisestä.
- Viimeaikaisten kasvuinvestointien odotetaan kasvattavan liikevaihtoa 10% painottuen BRIC-maihin. Arvio vuoden 2008 investoinneista on noin 120 miljoonaa euroa.
- Raaka-aineiden hintojen odotetaan jatkavan nousuaan tai pysyvän nykyisellä korkealla tasolla.
- Ahlstrom korotti myyntihintoja kaikilla yhtiön liiketoiminta-alueillaan.
- Rakennemuutoksilla tavoitellaan noin 25 miljoonan euron vuotuista tulosparannusta joiden vaikutus on nähtävissä osittain vuoden 2008 alusta ja täysimääräisesti vuoden toisesta puoliskosta alkaen.

Eräät kannanotot tässä esityksessä ovat tulevaisuutta koskevia arvioita, ja ne perustuvat yhtiön johdon tämänhetkisiin näkemyksiin. Arviot sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä ja ovat siten alltiita yleisen taloudellisen tilanteen ja yhtiön liiketoiminnan muutoksille.

Hyvät lähtökohdat kasvulle ja selvälle tulosparannukselle vuodesta 2008 alkaen

Kasvu

- Tehdyt investoinnit BRIC-maihin vauhdittavat kasvua

**Kilpailu-
kykyinen
kustannus-
rakenne**

- Strateginen muutos pitkistä kuiduista lyhyihin kuituihin
- Kilpailukyvyttömät tuotantolinjat suljettu, ja soveltuvat tuotteet siirretty muihin tuotantolaitoksiin
- Pienemmät kiinteät kustannukset toimintojen virtaviivaistamisen ansiosta