

Osavuositiedot

1.1. – 31.3.2005

Small
Big fibers.
difference.

Osavuositarkastus 1.1. - 31.3.2005

Osavuositarkastus on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Vertailuluvut viittaavat viime vuoden vastaavaan ajankohtaan, ellei toisin ole mainittu.

Ahlstromin ensimmäisen vuosineljänneksen tulos parani

Korkealaatuisia kuitumateriaaleja valmistavan Ahlstromin tammi-maaliskuun tulos parani viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Vuosineljänneksen liikevoitto oli 28,6 milj. euroa (7,6 milj. euroa) eli 7,4 % liikevaihdosta (1,9 %). Katsauskauden liikevaihto oli yhteensä 384,2 milj. euroa (397,4 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 12,3 % (4,0 %).

Tammi-maaliskuu 2005 lyhyesti

- Vertailukelpoiset myyntimäärät (poislukien myydyt liiketoiminnot) kasvoivat 4,3 %
- Ahlstromin kannattavuus parani toiminnan tehostumisen ja kiinteiden kulujen alenemisen vuoksi
- Ahlstrom ilmoitti investoivansa 18 milj. euroa irrokepohjapapereiden valmistuskapasiteetin laajennukseen Italiassa
- Toimintaympäristön odotetaan pysyvän haasteellisena

Avainlukuja

Milj. euroa	Q1/2005	Q1/2004	2004
Liikevaihto	384,2	397,4	1 567,8
Liikevoitto	28,6	7,6*	63,7
Tulos ennen veroja	27,0	4,8	49,6
Tilikauden voitto	17,9	2,4	34,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	11,2	20,8	128,0
Velkaantumisaste, %	59,6	52,2	61,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	12,3	4,0	7,2
Rahavirta / osake, euroa	0,31	0,57	3,52
Osakekohtainen tulos, euroa	0,49	0,07	0,94

*IFRS-standardien käyttöönoton vuoksi vertailujakson liikevoittoon sisältyy 11,6 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja. Aikaisemmin käytössä olleen suomalaisen tilinpäätösnormiston (FAS) mukaisessa raportoinnissa nämä kulut sisältyivät jo vuoden 2003 liikevoittoon. Vertailukelpoinen liikevoitto vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä on 19,2 milj. euroa.

“Ahlstromin taloudellinen tulos parani edelleen vuoden 2005 ensimmäisen neljänneksen aikana, vaikka markkinatilanne oli haastava ja kysyntä vaatimatonta useilla liiketoiminta-alueilla. Operatiivisen toimintamme tehostuminen ja kustannusten karsiminen nostivat ensimmäisen vuosineljänneksen tuloksen lähelle sijoitetun pääoman tuotolle asettamaamme 13 prosentin tavoitetta. Positiivinen kehitys vahvistaa uskoamme, että keskittyminen kuitupohjaisten materiaalien tuotantoon parantaa edelleen Ahlstromin mahdollisuuksia palvella asiakkaitaan ja saavuttaa taloudelliset tavoitteensa”, sanoo Ahlstromin toimitusjohtaja **Jukka Moisio**.

Ahlstrom-konserni:

Osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2005

Taloudellinen kehitys tammi-maaliskuussa 2005

Ahlstrom-konsernin liikevoitto oli 28,6 milj. euroa (7,6 milj. euroa tammi-maaliskuussa 2004). Vertailujakson luvussa on mukana IFRS:n aiheuttama oikaisu toiminnan uudelleenjärjestelyihin liittyvän varauksen raportoinnissa. 11,6 milj. euron suuruinen varaus liittyy vuoden 2004 alkupuolella toteutettuun hylsykartonkituotannon lopettamiseen Ranskassa ja toimintojen virtaviivaistamiseen Saksassa. Suomen tilinpäätösnormiston (FAS) mukaisessa raportoinnissa nämä kulut sisältyivät vuoden 2003 liikevoittoon. Vertailukelpoinen liikevoitto vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä oli 19,2 milj. euroa.

Toiminnan tehostuminen ja kiinteiden kulujen aleneminen paransi kannattavuutta. Tilikauden voitto tammi-maaliskuussa oli 17,9 milj. euroa (2,4 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,49 euroa (0,07 euroa).

Katsauskauden liikevaihto oli 384,2 milj. euroa (397,4 milj. euroa) eli 3,3 % pienempi kuin vastaavana ajankohtana vuonna 2004. Myyntimäärät laskivat 10,1 % viime vuodesta. Liikevaihdon ja myyntimäärien lasku johtuu vuonna 2004 toteutetuista liiketoimintojen myynneistä (hylsy- ja hylsykartonkituotanto sekä pakkausyksiköt). Vertailukelpoiset myyntimäärät, poislukien myydyt liiketoiminnot, kasvoivat 4,3 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 5,2 %.

Nettorahoituskulut olivat 2,5 milj. euroa (3,6 milj. euroa) ja nettokorkokulut 3,1 milj. euroa (2,7 milj. euroa). Valuuttakurssivoitot olivat yhteensä 0,6 milj. euroa (0,3 milj. euron tappio).

Tulos ennen veroja oli 27,0 milj. euroa (4,8 milj. euroa). Tuloverot olivat yhteensä 8,9 milj. euroa (2,3 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 12,3 % (4,0 %) ja oman pääoman tuotto (ROE) 12,0 % (1,6 %).

Rahoitus ja rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 11,2 milj. euroa (20,8 milj. euroa). Muutos johtuu pääosin käyttöpääoman lisääntymisestä.

Korolliset nettovelat kasvoivat 3,9 milj. euroa 362,7 milj. euroon (31.12.2004: 358,8 milj. euroa).

Velkaantumisaste eli gearing (korollisten nettovelkojen ja oman pääoman suhde) oli 59,6 % (31.12.2004: 61,1 %). Omavaraisuusaste oli 43,2 % (31.12.2004: 42,5 %).

Investoinnit

Investoinnit tammi-maaliskuussa olivat yhteensä 8,7 milj. euroa (28,0 milj. euroa).

Osakkeet ja osakepääoma

Maaliskuun lopussa Ahlstrom Oyj:n osakepääoma oli 54,6 milj. euroa ja osakkeiden kokonaismäärä oli 36 418 419. Kunkin osakkeen nimellisarvo oli 1,50 euroa. Ahlstrom-konsernin oma pääoma osaketta kohden oli 16,72 euroa (31.12.2004: 16,14 euroa)

Henkilöstö

Ahlstromin palveluksessa oli maaliskuun lopussa 5 672 työntekijää (6 462). Keskimäärin katsauskaudella yhtiön palveluksessa oli 5 714 (6 474) henkilöä. Henkilöstömäärän lasku johtuu pääosin Sonoco-Alcore-yhteisyrityksen muodostamisesta. Yhteisyrityksen palvelukseen siirtyi 470 työntekijää Ahlstromin hylsy- ja hylsykartonkituotannosta 1.11.2004.

Muutokset johtoryhmässä

Katsauskauden aikana kaksi johtoryhmän jäsentä, henkilöstöjohtaja **Timo Vuorio** ja talousjohtaja **Svante Adde**, ilmoittivat siirtyvänsä pois yhtiön palveluksesta.

Ahlstrom Oyj:n laskentajohtaja **Jari Mäntylä** nimitettiin yhtiön talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 1.3.2005 alkaen.

Ahlstrom Oyj:n lakiasiaintohtaja **Gustav Adlercreutz** nimitettiin yhtiön hallinto- ja lakiasiaintohtajaksi 1.5.2005 alkaen. Hän vastaa edellä mainitusta päivästä lähtien aiempien tehtäviensä lisäksi myös Ahlstromin henkilöstöhallinnosta. Adlercreutz jatkaa yhtiön johtoryhmän jäsenenä.

Muutokset tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa

Ahlstrom julkisti 25.4.2005 IFRS:n mukaiset tilinpäätöksen vertailutiedot vuodelta 2004. Tiedotteesta käyvät ilmi IFRS:ään siirtymisen vaikutukset konsernin taseeseen ja tuloslaskelmaan vuosineljänneksittäin. Tiedote on luettavissa osoitteessa www.ahlstrom.com.

Hiilidioksidipäästöt on raportoitu IAS 37:n mukaisesti. Ahlstromilla on riittävästi oikeuksia nykyisten hiilidioksidipäästöjensä kattamiseen, minkä vuoksi päästöoikeuksien kaupalla ei ole vaikutusta konsernin tulokseen vuonna 2005.

Ahlstromin hallituksen 27.10.2004 hyväksymä pitkän aikavälin kannustinohjelma (Long Term Incentive Plan) on kirjattu IFRS 2:n mukaisesti. Kannustinohjelman kokonaiskustannus vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä on 0,3 milj. euroa.

Yhtiökokous

Ahlstrom Oyj:n yhtiökokous pidetään 13.5.2005. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että 31.12.2004 päättyneeltä tilikaudelta jaetaan osinkoa 0,75 euroa osakkeelta.

Tulevaisuuden näkymät

Ahlstromin toimintaympäristö pysyy edelleen haasteellisena. Nykyisessä markkinatilanteessa yhtiö odottaa myyntimäärien kasvavan hieman vuoden 2005 aikana. Yhtiö ennakoi, että toimenpiteet tuottavuuden ja tehokkuuden lisäämiseksi sekä kustannusten seuranta parantavat Ahlstromin vuoden 2005 liikevoittoa edellisvuoteen verrattuna.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2005

Osavuositarkastus tammi-kesäkuulta	28.7.2005
Osavuositarkastus tammi-syyskuulta	31.10.2005

Helsingissä 27.4.2005

Ahlstrom Oyj
Hallitus

Eräät kannanotot tässä osavuositarkastuksessa 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.

Lisätietoja antavat:

Jukka Moisio, toimitusjohtaja, puh. 010 888 4700
Jari Mäntylä, talousjohtaja, puh. 010 888 4768

Ahlstrom lyhyesti

Ahlstrom on maailman 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 sen kaikilla liiketoiminta-alueilla. Yhtiön 5 700 työntekijää palvelevat asiakkaita tuotantolaitoksilla tai myyntitoimistoissa yli 20 maassa viidellä mantereella. Ahlstromin liikevaihto oli 1,6 mrd euroa vuonna 2004. Yhtiön internet-osoite on www.ahlstrom.com.

Liitteet

1. Toimialakatsaukset
2. Tilinpäätös

Liite 1

Toimialakatsaukset

Ahlstromin ulkoinen raportointi perustuu 1.1.2005 alkaen kahteen toimialaan, jotka koostuvat viidestä liiketoiminta-alueesta.

FiberComposites (Kuitukomposiitit) -toimiala

- Kuitukankaat
- Suodatinmateriaalit
- Lasikuitumateriaalit

Specialty Papers (Erikoispaperit) -toimiala

- Etiketti- ja pakkauspaperit
- Tekniset paperit

FiberComposites-toimiala

Liiketoiminta jatkui suunnilleen edellisten vuosineljännesten tasolla, mutta raaka-aineiden hintojen nousu vaikutti negatiivisesti toimialan taloudelliseen tulokseen.

Milj. euroa	Q1/2005	Q1/2004	Muutos, %
Liikevaihto	176,3	163,8	7,6
Liikevoitto	13,5	12,4	9,2
Liikevoitto, %	7,7	7,5	
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	9,5	10,1	
Liiketoiminnan nettokassavirta	9,3	12,4	

Katsauskauden myyntimäärät kasvoivat 6,4 % vuonna 2004 toteutettujen yritysostojen ja investointien seurauksena. Toimialan liikevaihto kasvoi 7,6 % yhteensä 176,3 milj. euroon (163,8 milj. euroa).

Toimialan liikevoitto oli 13,5 milj. euroa (12,4 milj. euroa) eli 7,7 % liikevaihdosta (7,5 %). Vaimea kysyntä Euroopan markkinoilla sekä raaka-aineiden ja energian hintojen nousu vaikuttivat negatiivisesti tulokseen.

Kuitukankaat-liiketoiminta-alue (49 % toimialan liikevaihdosta)

Ahlstromin kuitukankaita käytetään pääasiassa sairaalatekstiileissä, elintarvikepakkauksissa, pyyhkimistuotteissa, rakentamisessa sekä erilaisissa teknisissä sovelluksissa.

Kuitukankaiden kokonaiskysyntä Pohjois-Amerikan markkinoilla pysyi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana vakaana. Sen sijaan pyyhkimistuotteiden kysyntä kasvoi voimakkaasti. Euroopan markkinoilla kysyntä oli heikkoa. Ahlstrom pystyi kuitenkin nostamaan myyntihintoja useissa tuoteryhmissä, kuten pyyhkimistuotteissa ja elintarviketeollisuuden, terveydenhuollon tekstiilien sekä teknisten sovellusten materiaaleissa. Tapettimateriaalien hinnat kuitenkin laskivat.

Liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi 14 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Lisäys johtui pääosin pyyhkimistuotteiden myyntimäärien kasvusta. Myyntimäärät kasvoivat 25 % vuoden 2004 vastaavasta ajanjaksosta, mikä johtui pääasiassa tuotantokapasiteetin lisääntymisestä ja USA:ssa sijaitsevien tuotantolaitosten myyntimäärien kasvusta. Ahlstrom osti yhdysvaltalaisen Green Bay Nonwovens -yhtiön

lokakuussa 2004 ja käynnisti uuden pyyhkimistuotteita valmistavan linjan Windsor Locksissa USA:ssa kesäkuussa 2004.

Terveydenhuollon tekstiilien myyntimäärät jatkoivat kasvuaan erityisesti Pohjois-Amerikan markkinoilla. Elintarviketeollisuudessa käytettävien kuitukankaiden kysyntä oli laimeaa Euroopassa, kun taas Pohjois-Amerikan myynti kehittyi tyydyttävästi. Pyyhkimistuotteiden myyntimäärät kasvoivat selvästi koko maailmassa. Rakennusteollisuudessa ja teknisissä sovelluksissa käytettävien kuitukankaiden myynti oli vaisua erityisesti Euroopassa.

Liiketoiminta-alueella ei odoteta tapahtuvan suuria kysynnän muutoksia toisen vuosineljänneksen aikana.

Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alue (38 % toimialan liikevaihdosta)

Ahlstromin suodatinmateriaaleja käytetään moottorien suodattimissa, ilmansuodattimissa sekä erilaisissa erikoissuodattimissa.

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana alan kokonaismarkkinat olivat vaisut, mutta Ahlstromin tuotteiden kysyntä pysyi vakaana. Liikevaihto kasvoi 6 % edellisvuodesta. Suodatinmateriaalien myyntimäärät kasvoivat 6 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Markkinaosuus kasvoi jonkin verran erityisesti Euroopassa ja Etelä-Amerikassa, missä markkinat vilkastuivat viime vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Raaka-aine- ja energiakustannusten nousua pystyttiin kompensoimaan myyntihintojen korotuksilla. Liiketoiminta-alueella jatkettiin toimenpiteitä kiinteiden kustannusten karsimiseksi.

Torinon tehtaalla Italiassa saatiin päätökseen mikrokuitulinjan asennus, ja tuotanto käynnistyy toisen vuosineljänneksen aikana. Uuden tuotantolinjan ansiosta Ahlstrom pystyy tuomaan markkinoille uusia tuotteita, jotka yhdessä yhtiön muiden teknologioiden kanssa kasvattavat Ahlstromin suodatinmateriaalien tuotevalikoimaa.

Suodatinmateriaalien myyntimäärien odotetaan kasvavan toisen vuosineljänneksen aikana maailmanlaajuisesti erityisesti moottorien suodatinsovelluksissa. Myynnin kasvun Aasiassa ja Etelä-Amerikassa odotetaan jatkuvan. Vaikka Ahlstromin tuotteiden kysyntä onkin parantunut erällä maantieteellisillä alueilla, markkinatilanteesta johtuvat tuotantoseisokit ovat mahdollisia toisella vuosineljänneksellä.

Lasikuitumateriaalit-liiketoiminta-alue (13 % toimialan liikevaihdosta)

Ahlstromin lasikuitumateriaalit palvelevat lujite-, erikoislujite- ja lasihuopatuotteiden markkinoita. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä markkinoilla ei tapahtunut suuria muutoksia vuoden 2004 viimeiseen neljännekseen verrattuna. Tuulivoima- ja veneteollisuuden kysynnän kasvusta huolimatta liiketoiminnan ennustettavuus pysyi alhaisena. Erikoislujitteissa tuotiin markkinoille onnistuneesti uusia tuoteperheitä.

Katsauskauden liikevaihto supistui 6,4 % ja myyntimäärät laskivat 10,8 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Lasku johtui heikosta markkinatilanteesta.

Ensimmäisen vuosineljänneksen keskimääräiset myyntihinnat nousivat vertailujaksosta, mikä kompensoi kohonneita tuotantokustannuksia.

Neljämetrisen lasikuitukangaslinjan nopeuden nostoon tähtäävä investointi Karhulassa etenee suunnitelman mukaisesti. Linja otetaan käyttöön vuoden viimeisen neljänneksen aikana. Myös muita parannus- ja kasvuinvestointeja toteutetaan.

Lasikuitumateriaalien kilpailutilanne pysyy kireänä myös lähikuukausien aikana.

Specialty Papers -toimiala

Toimialan kannattavuus tammi-maaliskuussa parani vuoden 2004 vertailujaksosta.

Milj. euroa	Q1/2005	Q1/2004	Muutos, %
Liikevaihto	209,1	228,2	-8,4
Liikevoitto	14,8	-4,2	n/a
Liikevoitto, %	7,1	-1,9	
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	18,2	n/a	
Liiketoiminnan nettokassavirta	12,6	6,5	

Toimialan ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 209,1 milj. euroa eli 8,4 % vähemmän kuin vertailujaksolla vuonna 2004 (228,2 milj. euroa). Myyntimäärät putosivat 15,2 %. Vertailukelpoinen liikevaihto vuoden 2005 ensimmäisellä neljänneksellä, poislukien vuonna 2004 myydyt liiketoiminnot, kasvoi 2,8 % (Q1/2004: 203,5 milj. euroa). Vertailukelpoiset myyntimäärät kasvoivat 2,7 %.

Liikevoitto tammi-maaliskuussa oli yhteensä 14,8 milj. euroa (4,2 milj. euron tappio) eli 7,1 % liikevaihdosta (-1,9 %). IFRS-standardien käyttöönoton vuoksi vertailujakson liiketappioon sisältyy 11,6 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja. Aiemmin käytössä olleen suomalaisen tilinpäätösnormiston (FAS) mukaisessa raportoinnissa nämä kulut sisältyivät vuoden 2003 tulokseen.

Vertailukelpoinen kannattavuus parani pääasiassa toiminnan lisääntyneen tehokkuuden, toteutettujen kustannussäästöjen sekä myyntihintojen nousun ansiosta.

Etiketti- ja pakkauspaperit -liiketoiminta-alue (68 % toimialan liikevaihdosta)

Liiketoiminta-alueen päätuotteita ovat irrokepohjapaperit, tarraetikettipaperit, märkälujat etikettipaperit, metalloitavat paperit, joustopakkauspaperit sekä graafiset- ja toimistopaperit.

Katsauskauden aikana irrokepohjapapereiden kysyntä oli tyydyttävällä tasolla, kun taas tarraetikettipapereiden, joustopakkauspapereiden sekä graafisten ja toimistopapereiden kysyntä oli laimeampaa. Metalloitavien papereiden ja märkälujien etikettipapereiden kysyntä vilkastui katsauskauden loppua kohti juomateollisuuden kesäsesongin läheystyessä.

Liikevaihto kasvoi 2,9 % ja myyntimäärät 2,0 % vuoden 2004 vastaavasta ajanjaksosta.

Myynti Kiinaan ja muualle Aasiaan kasvoi voimakkaasti, kun taas myynti Yhdysvalloissa heikkeni. Euron vahvistuminen sekä kemikaalien hintojen ja kuljetuskustannusten nousu vaikeuttivat euromääräistä vientiä.

Irrokepohjapapereiden vientihintoja nostettiin helmikuussa. Raaka-aineiden hintojen voimakas nousu aiheutti korotuspaineita myös muiden etiketti- ja pakkauspapereiden hintoihin, minkä seurauksena liiketoiminta-alue ilmoitti hinnankorotuksista katsauskauden lopussa.

Maaliskuussa Ahlstrom tiedotti lisäävänsä irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteettia Torinon tehtaalla Italiassa. Investoinnin arvo on 18 milj. euroa, ja se valmistuu tammikuussa 2006. Lisäksi liiketoiminta-alue toi menestyksekkäästi markkinoille uuden sukupolven metalloitavia pohjapapereita.

Irrokepohjapapereiden kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä tulevana kuukausina. Myös etikettipapereiden kysynnän uskotaan kehittyvän suotuisasti juomateollisuuden myyntisesongin alkaessa.

Tekniset paperit -liiketoiminta-alue (32 % toimialan liikevaihdosta)

Liiketoiminta-alue palvelee pääasiassa rakennus-, huonekalu- ja autoteollisuutta sekä terveydenhuollon sektoria.

Vuoden 2005 ensimmäinen vuosineljännes ei vastannut odotuksia eikä kysyntä vilkastunut merkittävästi edellisen vuosineljänneksen tasosta. Heikon kysynnän vuoksi Saksassa ja Ranskassa oli tuotantoseisokkeja yhteensä 18 päivän ajan.

Teknisten papereiden liikevaihto laski 1 % vertailujaksosta, mutta myyntimäärät olivat katsauskaudella 2 % korkeammat kuin vastaavana ajanjaksona viime vuonna.

Yhdysvaltain dollarin heikentymisestä ja raaka-aineiden sekä energian hintojen noususta huolimatta katteet eivät heikentyneet, sillä vastaavasti tuotantoa tehostettiin ja myyntihintoja korotettiin. Tuloksentekeyttä vahvistivat myös aiempien vuosineljänneksien aikana toteutetut kustannussäästöt.

Osnabrückin tehtaalla Saksassa toteutettiin esikyllästettyjä huonekalupapereita valmistavan PM3-paperikoneen nopeutta lisäävä investointi.

Lähikuukausien kysyntänäkymät vaihtelevat tuotelinjoiittain: joissakin tuotelinjoissa tilausten kasvu osoittaa kysynnän vilkastuvan, joissakin tilausten ennustettavuus on edelleen vaikeaa, kysyntä vaihtelevaa ja kilpailu kireää.

Liite 2

Konsernin tilinpäätös

TULOSLASKELMA	1-3	1-3	1-12
Me	2005	2004	2004
Liikevaihto	384	397	1,568
Kulut	-337	-363	-1,416
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	2	-5	2
Poistot ja arvonalentumiset	-20	-22	-90
Liikevoitto	29	8	64
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	1	1	3
Rahoitustuotot ja -kulut	-2	-4	-15
Tappiot myytävissä olevista vastaavista			-2
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuuksia	27	5	50
Tuloverot *	-9	-2	-15
Vähemmistöosuudet	0	0	0
Tilikauden voitto	18	2	34
Osakekohtainen tulos, euroa	0.49	0.07	0.94
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0.49	0.07	0.94

* Välitilinpäätöksissä veroina on otettu huomioon katsauskauden tulokseen suhteutetut verot.

TASE	31.3.	31.3.	31.12.
Me	2005	2004	2004
VASTAAVAA			
Aineettomat hyödykkeet	565	604	566
Aineelliset hyödykkeet	143	107	132
Sijoitukset	12	12	12
Sijoitukset osakkuusyhtiöissä	51	14	50
Muut investoinnit	3	4	3
Laskennalliset verosaamiset	27	42	33
Yhteensä pysyvät vastaavat	801	782	796
Vaihto-omaisuus	213	219	213
Muut investoinnit	6	14	21
Versaatavat	1	2	2
Myynti- ja muut saamiset	367	351	331
Rahat ja pankkisaamiset	23	39	20
Myytävissä olevat sijoitukset		19	
Vaihtuvat vastaavat	610	644	586
Yhteensä vastaavaa	1411	1426	1383
OMA PÄÄOMA			
Oma pääoma	608	611	587
Vähemmistöosuudet	1	1	1
Yhteensä oma pääoma	609	612	588
VIERAS PÄÄOMA			
Korolliset velat	163	189	212
Eläkevelvoitteet	104	113	102
Varaukset	4	5	4
Laskennalliset verovelat	9	12	14
Yhteensä pitkäaikainen vieras pääoma	280	319	332
Korolliset velat	223	179	183
Verovelat	12	11	13
Ostovelat ja muut velat	268	271	250
Varaukset	18	21	18
Myytävissä olevat velat		14	
Yhteensä lyhytaikainen vieras pääoma	522	495	463
Yhteensä oma- ja vieras pääoma	1411	1426	1383

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS	Osake-	Muut	Arvonmuut.	Kertyneet	Vähemmist.	
Me	pääoma	rahastot	rahasto	voittovarajat	osuudet	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2004	55	27	3	502	1	588
Maksetut osingot						0
Muuntoero *						0
Markkinaarvostukset			1			1
Tilikauden voitto				18		18
Muut		3				3
Oma pääoma 31.3.2005	55	30	4	520	1	609

* Muuntoero oman pääomansuojauksen jälkeen

RAHAVIRTALASKELMA	1-3	1-3	1-12
Me	2005	2004	2004
Liiketoiminnan rahavirta ennen			
nettokäyttöpääoman muutosta	48	37	146
Nettokäyttöpääoman muutos	-30	-20	1
Liiketoiminnan rahavirta	18	17	147
Rahoituserät	-4	6	-12
Tuloverot	-3	-2	-7
Liiketoiminnan nettorahavirta	11	21	128
Investoinnit	-9	-28	-167
Muut investointitoiminnot	0	1	7
Rahavirta ennen rahoitustoimintoja	3	-6	-32
Osingonjako	0	0	-55
Muut rahoitustoiminnot	-6	20	82
Rahojen ja pankkisaamisten muutos	-4	14	-5

TUNNUSLUVUT	1-3	1-3	1-12
Me	2005	2004	2004
Liikevoitto, %	7,4	1,9	4,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	12,3	4,0	7,2
Oman pääoman tuotto (ROE), %	12,0	1,6	5,8
Korolliset nettovelat, Me	363	319	359
Omavaraisuusaste, %	43,2	42,9	42,5
Velkaantumisaste (gearing ratio), %	59,6	52,2	61,1
Osakekohtainen tulos, euroa	0,49	0,07	0,94
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,49	0,07	0,94
Oma pääoma/osake, euroa	16,72	16,80	16,14
Liiketoiminnan rahavirta/osake, euroa	0,31	0,57	3,52
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, 1 000	36 418	36 418	36 418
Osakkeiden lukumäärä, 1 000	36 418	36 418	36 418
Investoinnit, Me	9	28	167
Sijoitettu pääoma (kauden lopussa), Me	996	979	983
Henkilöstö, kauden keskiarvo	5 714	6 474	6 121

TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Me	2004	2004	2004	2004	2005
Liikevaihto	397	405	393	372	384
Kulut *	-350	-362	-350	-330	-337
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut *	-5	2	0	0	1
Poistot ja arvonalentumiset *	-22	-22	-22	-24	-20
Kertaluontoiset erät	-12	-3	-2	-1	1
Liikevoitto	8	20	19	17	29
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	1	1	1	1	1
Rahoitustuotot ja -kulut	-4	-3	-4	-5	-2
Tappiot myytävissä olevista osakkeista				-2	
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuuksia	5	18	16	11	27
Tuloverot **	-2	-6	-5	-2	-9
Vähemmistöosuudet	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto	2	12	11	10	18
Liikevoitto *	20	23	21	18	27
Liikevoitto, % *	5,0	5,7	5,3	4,9	7,1

* Ilman kertaluontoisia eriä.

** Välitilinpäätöksissä veroina on otettu huomioon katsauskauden tulokseen suhteutetut verot.

TOIMIALAT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Me	2004	2004	2004	2004	2005
Liikevaihto					
FiberComposites	164	166	165	169	176
Specialty Papers	207	211	201	196	209
Muut liiketoiminnat ja eliminoinnit	-2	-2	-2	0	-1
Toimialat yhteensä	369	375	364	365	384
Myydyt liiketoiminnat	29	30	29	7	0
Konserni yhteensä	397	405	393	372	384
Liikevoitto					
FiberComposites	12	12	9	6	14
Specialty Papers	-5	8	9	8	15
Muut liiketoiminnat ja eliminoinnit	0	-1	-1	-2	0
Toimialat yhteensä	7	20	17	12	29
Myydyt liiketoiminnat	0	1	2	5	0
Konserni yhteensä	8	20	19	17	29

VASTUUSITOUMUKSET	31.3.	31.12.
Me	2005	2004
Omista veloista		
Lainat rahoituslaitoksilta		
lainamäärä	0,6	0,8
kiinnitysten määrä	8,8	9,0
Muut lainat		
lainamäärä	0,6	0,6
kiinnitysten määrä	0,5	0,6
Muista omista sitoumuksista		
Takaukset	36,9	36,0
Muiden sitoumuksista		
Takaukset	32,4	30,8
Leasing-sopimukset		
Lyhytaikainen osa	3,5	3,5
Pitkäaikainen osa	17,5	17,7
Muut vastuut	4,9	4,9

	Nimellisarvot		Käyvät arvot 2)	
	31.3.	31.12.	31.3.	31.12.
Me	2005	2004	2005	2004
JOHDANNAISSOPIMUKSET 1)				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	113,5	109,4	11,1	0,1
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset	212,9	193,5	-8,9	2,5
Ostetut optiot	4,6	3,4	-0,3	0,0
Myydyt optiot	4,6	3,4	0,1	0,2
Oman pääoman suojaus				
Terminisopimukset	263,2	269,5	-17,0	6,5

1) Arvot kuvaavat suojaustoimenpiteiden laajuutta, eivätkä sellaisenaan tarkasteltuna anna kuvaa konsernin riskiasemasta.

2) Koronvaihtosopimusten käyvät arvot perustuvat markkinanoteerauksiin.

Muiden rahoitusinstrumenttien käyvät arvot on laskettu käyttäen markkinahintoja.

LASKENTAKAAVAT

Korolliset nettovelat	Korolliset velat - Rahoitusarvopaperit - Rahat ja pankkisaamiset
Omavaraisuusaste	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{Vähemmistöosuudet}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}} \times 100$
Velkaantumisaste (Gearing ratio)	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma} + \text{Vähemmistöosuudet}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE)	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja} - \text{Säännöllisen toiminnan verot}}{\text{Oma pääoma (vuoden keskiarvo)} + \text{Vähemmistöosuudet (vuoden keskiarvo)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja} + \text{Korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma (vuoden keskiarvo)} - \text{Korottomat velat (vuoden keskiarvo)}} \times 100$
Sidotun pääoman tuotto (RONA) * (segmenteissä)	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio}}{\text{Nettovarat (vuoden keskiarvo)}} \times 100$
Nettovarat, (segmenteissä)	Sijoitettu pääoma - Rahat ja pankkisaamiset + Nettoverovelka
Tulos/osake	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja} - \text{Säännöllisen toiminnan verot} +/- \text{Vähemmistöosuus}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$
Liiketoiminnan kassavirta/osake	$\frac{\text{Liiketoiminnan kassavirta}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakemäärä ilman omia osakkeita}}$
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$

* Sidotun pääoman tuottoa (RONA) käytetään lähinnä Ahlstromin sisäisessä raportoinnissa kannattavuutta mittaavana indikaattorina. Sidotun pääoman tuotto sisältää vain ne omaisuuserät, jotka voidaan allokoida Ahlstromin liiketoimintayksiköille