

Osavuositiedot

1.1. – 30.9.2005

Small
Big fibers.
difference.

Ahlstrom 

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

Ahlstromin positiivinen tuloskehitys jatkui

Korkealaatuisia kuitumateriaaleja valmistavan Ahlstromin kolmannen vuosineljänneksen tulos parani edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Heinä-syyskuun liikevoitto oli 33,7 milj. euroa (Q3/2004: 18,6 milj. euroa), eli 8,8 % liikevaihdosta (4,7 %). Ilman 12,3 milj. euron kertaluonteisia nettotuottoja kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto oli 21,4 milj. euroa (20,8 milj. euroa). Liikevaihto oli 381,9 milj. euroa (393,4 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 13,9 % (7,8 %).

Heinä-syyskuu 2005 lyhyesti

- Jatkuvien liiketoimintojen (yritysmyyneillä oikaistu) liikevaihto kasvoi 6,8 % ja myyntimäärät 7,3 %
- Kannattavuus säilyi hyvänä huolimatta kausiluonteisesti hiljaisemmasta vuosineljänneksestä
- Ahlstrom myi Ahlstrom Kauttua Oy:n osakekannan ja vesivoimalaitoksen Italiassa
- Yhtiö julkisti organiset kasvuinvestoinnit kahdella tehtaalla Yhdysvalloissa

Avainlukuja

Milj. euroa	Q3/2005	Q3/2004	Q1-Q3/2005	Q1-Q3/2004	2004
Liikevaihto	381,9	393,4	1 169,0	1 196,0	1 567,8
Liikevoitto	33,7	18,6	92,7	46,5	63,7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	21,4	20,8	77,0	63,9	80,4
Tulos ennen veroja	29,2	15,5	81,6	38,4	49,6
Tilikauden voitto	18,2	10,7	50,5	24,7	34,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	59,0	61,5	96,1	79,1	128,0
Velkaantumisaste, %	49,2	67,4	49,2	67,4	61,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	13,9	7,8	12,9	7,1	7,2
Rahavirta/osake, euroa	1,62	1,69	2,64	2,17	3,52
Tulos/osake, euroa	0,50	0,29	1,39	0,68	0,94

”Kausiluonteisesti hiljainen kolmas vuosineljännes oli heikompi kuin moniin vuosiin. Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa markkinatilanne parani, mutta Euroopassa kysyntä jäi yhä vaisuksi. Energian ja raaka-aineiden hintojen nousu painoi edelleen katteita. Haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta yhtiön vertailukelpoinen myynti kasvoi. Parantuneen tuotannollisen tehokkuuden sekä tarkan kustannusten hallinnan ansiosta jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto kasvoi 14 % viime vuoden kolmannen vuosineljänneksen tasosta”, kommentoi Ahlstrom Oyj:n toimitusjohtaja **Jukka Moisio** kolmatta vuosineljännestä.

Ahlstrom-konserni: osavuosisikatsaus 1.1.–30.9.2005

Taloudellinen kehitys heinä-syyskuussa 2005

Ahlstrom-konsernin liikevoitto nousi 33,7 milj. euroon (18,6 milj. euroa). Vuoden 2005 kolmannen vuosineljänneksen liikevoittoon sisältyy yhteensä 12,3 milj. euron suuruiset, pääasiassa Ahlstrom Kauttua Oy:n sekä italialaisen vesivoimalaitoksen myyntiin liittyvät kertaluonteiset nettotuotot. Operatiivisen kannattavuuden hienoinen parantuminen johtui tuotannon tehostumisesta sekä kiinteiden kustannusten alentumisesta.

Energian, kemikaalien, öljypohjaisten raaka-aineiden sekä rahtikustannusten nousu on jatkunut, mikä on vaikuttanut Ahlstromin katteisiin. Kustannusten nopeaa nousua pystyttiin osittain kompensoimaan korottamalla myyntihintoja useissa tuoteryhmissä ja maantieteellisillä alueilla.

Tilikauden voitto nousi kolmannella neljänneksellä 18,2 milj. euroon (10,7 milj. euroa). Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,50 euroa (0,29 euroa).

Heinä-syyskuun liikevaihto oli 381,9 milj. euroa (393,4 milj. euroa). Jatkuvien liiketoimintojen (yritysmyyneillä oikaistu) liikevaihto kasvoi 6,8 % edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Kasvu johtui lähinnä vuoden 2004 aikana tehdyistä yritysostoista ja orgaanisista investoinneista.

Nettorahoituskulut olivat 5,2 milj. euroa (3,7 milj. euroa) ja nettokorkokulut 3,0 milj. euroa (3,5 milj. euroa). Valuuttakurssitappiota kertyi 1,6 milj. euroa (valuuttakurssivoittoa 0,5 milj. euroa).

Ahlstromin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta (hylsyvalmistaja Sonoco-Alcore ja lämpöherkkää paperia valmistava Jujo Thermal) oli 0,6 milj. euroa (0,6 milj. euroa).

Tulos ennen veroja oli 29,2 milj. euroa (15,5 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 13,9 % (7,8 %) ja oman pääoman tuotto (ROE) 12,0 % (7,5 %).

Taloudellinen kehitys tammi-syyskuussa 2005

Liikevaihto laski 1 169,0 milj. euroon (1 196,0 milj. euroa). Yritysmyyneillä oikaistu jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto kasvoi kuitenkin 7,0 %.

Ahlstrom-konsernin tammi-syyskuun liikevoitto kasvoi 92,7 milj. euroon (46,5 milj. euroa). Tammi-syyskuun liikevoittoon vuonna 2005 sisältyy 15,7 milj. euron suuruiset kertaluonteiset nettotuotot. Vastaava ajanjakso vuonna 2004 sisältää pääasiassa hylsykartonkiliiketoimintojen lopettamiseen Ranskassa sekä toimintojen uudelleenjärjestelyihin Saksassa liittyvän, yhteensä 17,4 milj. euron suuruisen varauksen.

Tilikauden voitto tammi-syyskuussa oli 50,5 milj. euroa (24,7 milj. euroa). Tulos/osake (EPS) oli 1,39 euroa (0,68 euroa).

Nettorahoituskulut olivat 12,1 milj. euroa (10,7 milj. euroa). Nettokorkokulut olivat 8,6 milj. euroa (9,2 milj. euroa). Valuuttakurssitappiot olivat 2,4 milj. euroa (valuuttakurssivoitot 0,2 milj. euroa). Ahlstromin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta laski 1,0 milj. euroon (2,0 milj. euroa).

Tulos ennen veroja nousi 81,6 milj. euroon (38,4 milj. euroa). Tuloverot olivat 31,0 milj. euroa (13,5 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 12,9 % (7,1 %) ja oman pääoman tuotto (ROE) 11,2 % (5,6 %).

Rahoitus ja rahoitusasema

Liiketoiminnan nettorahavirta oli tammi-syyskuussa 96,1 milj. euroa (79,1 milj. euroa).

Korollisten nettovelkojen määrä väheni 55,9 milj. eurolla 302,9 milj. euroon (31.12.2004: 358,8 milj. euroa) pääasiassa positiivisen operatiivisen kassavirran vuoksi.

Velkaantumisaste (gearing) oli 49,2 % (31.12.2004: 61,1 %) ja omavaraisuusaste 43,9 % (31.12.2004: 42,5 %).

Investoinnit

Investoinnit tammi-syyskuussa ilman yritysostoja olivat 36,3 milj. euroa (75,8 milj. euroa).

Ahlstrom ilmoitti syyskuussa investoinnista uuteen vesineulausteknologiaa hyödyntävään tuotantolinjaan Green Bayn tehtaalla Yhdysvalloissa. Lisäkapasiteetti palvelee ensisijaisesti Yhdysvaltain kasvavia pyyhkimistuotteiden markkinoita.

Yhtiö ilmoitti syyskuussa investoinnista nanoteknologiaa hyödyntävään tuotantokapasiteettiin Madisonvillen tehtaalla Yhdysvalloissa. Investointi tukee erityisesti Ahlstromin suodatinmateriaalit-liiketoimintaa.

Uusi 6 milj. euroa maksanut mikrokuitulinja käynnistettiin kesäkuussa Torinon tehtaalla Italiassa.

Ahlstrom ilmoitti maaliskuussa 18 milj. euron investoinnista, jolla laajennetaan superkalanteroitujen irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteettia Torinon tehtaalla Italiassa.

Lisäksi yhtiöllä on käynnissä pienempiä investointihankkeita useilla eri tehtailla eri puolilla maailmaa.

Yhtiö arvioi koko vuoden investointien jäävän vuoden 2004 tasosta (101,0 milj. euroa ilman yritysostoja).

Muutokset konsernirakenteessa

Ahlstrom myi 31.8.2005 Ahlstrom Kauttua Oy:n osakekannan Jujo Thermal Oy:lle. Yrityskauppa koski 145 Ahlstrom Kauttua Oy:n työntekijää. Osapuolet ovat sopineet, että kauppahintaa ei julkaista.

Ahlstrom allekirjoitti heinäkuun alussa sopimuksen Torinon lähellä Italiassa sijaitsevan vesivoimalaitoksen myynnistä italialaiselle energiayhtiölle SIED S.p.A:lle. Kauppa toteutui kolmannella vuosineljänneksellä. Osapuolet ovat sopineet, että kauppahintaa ei julkaista.

Osakkeet ja osakepääoma

Ahlstrom Oyj:n osakepääoma oli syyskuun lopussa 54,6 milj. euroa. Osakkeiden kokonaismäärä oli 36 418 419 kappaletta ja kunkin osakkeen nimellisarvo oli 1,50 euroa. Ahlstrom-konsernin oma pääoma osaketta kohden oli 16,91 euroa (31.12.2004: 16,14 euroa).

Henkilöstö

Katsauskauden lopussa Ahlstromilla oli 5 433 työntekijää (6 640). Yhtiön palveluksessa oli katsauskaudella keskimäärin 5 625 (6 596) työntekijää. Henkilöstömäärän vähentyminen johtui pääasiassa Sonoco-Alcore-yhteisyrityksen muodostamisesta, jäljellä olleiden pakkausyksiköiden myynnistä, Ahlstrom Kauttua Oy:n myynnistä sekä toimintojen uudelleenjärjestelyistä eri puolilla organisaatiota.

Tulevaisuuden näkymät

Vaikka liiketoimintaympäristön odotetaan pysyvän haasteellisena, Ahlstromin jatkuvien liiketoimintojen myyntimäärien arvioidaan kasvavan hieman edellisvuoden tasosta. Vuoden 2005 kuluessa on julkistettu kolme uutta investointia, jotka tukevat yhtiön pitkän tähtäimen kasvustrategiaa.

Ahlstrom keskittyy edelleen toimintojensa tehostamiseen ja kustannusten karsimiseen, millä pyritään kompensoimaan kohonneita energia-, raaka-aine- ja rahtikustannuksia. Lisäksi yhtiö on ilmoittanut nostavansa myyntihintojaan monissa tuoteryhmissä ja useilla maantieteellisillä alueilla. Toiminnan tehostumisen myötä Ahlstromin liikevoitto tilikaudelta 2005 kasvaa merkittävästi vuoden 2004 tasosta.

Helsingissä 31.10.2005

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 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 useilla liiketoiminta-alueilla. Yhtiön 5 400 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-liiketoiminta-alue
- Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alue
- Lasikuitumateriaalit-liiketoiminta-alue

Specialty Papers (Erikoispaperit) -toimiala

- Etiketti- ja pakkauspaperit -liiketoiminta-alue
- Tekniset paperit-liiketoiminta-alue

FiberComposites (Kuitukomposiitit)-toimiala

FiberComposites-toimialan taloudellinen tulos kehittyi heinä-syyskuussa myönteisesti verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

Milj. euroa	Q3/2005	Q3/2004	Muutos, %	Q1-Q3/2005	Q1-Q3/2004	Muutos, %
Liikevaihto	183,3	165,0	11,1	552,9	495,0	11,7
Liikevoitto	20,9	9,3	124,7	51,7	34,1	51,6
Liikevoitto, %	11,4	5,6		9,3	6,9	
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	13,8	6,7		12,0	8,9	
Liiketoiminnan rahavirta	38,9	32,0		77,2	54,6	

Toimialan heinä-syyskuun liikevaihto kasvoi 183,3 milj. euroon (165,0 milj. euroa). Myyntimäärät nousivat 9,0 %. Kasvua vauhdittivat kuitukankaiden hyvä kysyntä erityisesti Pohjois-Amerikassa sekä investoinnit tuotantokapasiteetin laajentamiseksi. Myös lasikuitumateriaalien kysyntä parani selvästi.

Liikevoitto nousi 20,9 milj. euroon (9,3 milj. euroa) ja oli 11,4 % liikevaihdosta (5,6 %). Liikevoittoon sisältyy yhteensä 3,2 milj. euron kertaluonteiset tuotot. Lisäksi toiminnan tehostuminen, kasvaneet myyntimäärät ja pienemmät kiinteät kustannukset paransivat liikevoittoa.

Kuitukankaat-liiketoiminta-alue (49 % FiberComposites-toimialan liikevaihdosta)

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

Markkinatilanne säilyi positiivisena, vaikka asiakkaiden suunniteltujen kesäseisokkien vuoksi myyntimäärät laskivatkin toisen vuosineljänneksen ennätysellisen korkeasta tasosta. Pohjois-Amerikassa kysyntä oli hyvin vilkasta, kun taas Euroopassa markkinatilanne oli vaisu.

Liiketoiminta-alueen liikevaihto kasvoi 20,9 % verrattuna viime vuoden kolmanteen vuosineljännekseen. Myyntimäärät kasvoivat 24 %. Erityisesti pyyhkimistuotteiden ja terveydenhuollon kuitukankaiden myynti kehittyi suotuisasti.

Nopeasti nousseiden energiakustannusten kompensoimiseksi elintarvikkeet-tuotelinja tiedotti asiakkailleen lisämaksuista, jotka astuivat voimaan 1.9.2005.

Ahlstrom ilmoitti syyskuussa investoinnista uuteen, vesineulausteknologiaa hyödyntävään tuotantolinjaan Green Bayn tehtaalla Yhdysvalloissa. Uusi tuotantokapasiteetti palvelee ensisijaisesti Pohjois-Amerikan kasvavia pyyhkimistuotteiden markkinoita, mutta se pystyy tarvittaessa palvelemaan myös autoteollisuuden, terveydenhuollon ja teknisten kuitukankaiden markkinoita. Tuotantolinjan arvioidaan valmistuvan tammikuussa 2007.

Kuitukankaiden myyntimäärien odotetaan kasvavan myös viimeisellä vuosineljänneksellä.

Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alue (38 % FiberComposites-toimialan liikevaihdosta)

Ahlstromin suodatinmateriaaleja käytetään moottorien suodattimissa, ilmansuodattimissa sekä erilaisissa erikoissuodattimissa.

Markkinatilanne Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa jatkui vaisuna kesäkuukausien ajan.

Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli likimain edellisvuoden vastaavan ajankohdan tasolla. Myyntimäärät laskivat 3,4 % edellisvuoden kolmannen vuosineljänneksen tasosta, vaikka elo- ja syyskuussa myynti kehittyikin positiivisesti. Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat edelleen negatiivisesti liiketoiminta-alueen taloudelliseen tulokseen, kun taas kiinteiden kustannusten vähentäminen ja tiukka kustannusten seuranta paransivat tulosta viime vuoden kolmanteen neljännekseen verrattuna.

Ahlstrom investoi nanokuituja hyödyntävään teknologiaan Madisonvillen tehtaalla Yhdysvalloissa. Nanokuidut tehostavat suodatinmateriaalin toimintaa ja pidentävät sen elinkaarta. Uuden tuotantolinjan arvioidaan käynnistyvän alkuvuodesta 2006.

Keskimääräiset myyntihinnat nousivat viime vuoden kolmanteen neljänneksestä. Kohonneita energia- ja raaka-ainekustannuksia on osittain kompensoitu korottamalla myyntihintoja kaikilla maantieteellisillä alueilla ja useimmissa tuoteryhmissä.

Vaisun markkinatilanteen arvioidaan jatkuvan Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Sen sijaan Etelä-Amerikassa lähiajan näkymät ovat edelleen positiiviset.

Lasikuitumateriaalit-liiketoiminta-alue (13 % FiberComposites-toimialan liikevaihdosta)

Liiketoiminta-alue palvelee lujite-, erikoislujite- ja lasihuopatuotteiden markkinoita.

Markkinat kehittyivät katsauskaudella myönteisesti, ja erityisesti tuulivoiman ja veneteollisuuden sovellusten kysyntä parani. Rakennusteollisuuden sovelluksissa kysyntä oli vaisua erityisesti Länsi-Euroopassa.

Liikevaihto kasvoi 10,6 % ja myyntimäärät 13,3 % vuoden 2004 kolmanteen neljännekseen verrattuna. Kaikkien tuotelinjojen kapasiteettia on nostettu vastaamaan vilkasta kysyntää. Hiljattain Karhulan tehtaalla käyttöön otettu lasihuovan tuotantokapasiteetin laajennus tukee kasvua tulevaisuudessa.

Markkinatilanteen ennakoidaan pysyvän muuttumattomana vuoden loppuun asti. Ankara kilpailutilanne asettaa kuitenkin paineita tuotteiden hinnoittelulle.

Specialty Papers (Erikoispaperit) -toimiala

Specialty Papers -toimialan operatiivinen kannattavuus heikkeni hieman vaikean markkinatilanteen vuoksi viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Milj. euroa	Q3/2005	Q3/2004	Muutos, %	Q1-Q3/2005	Q1-Q3/2004	Muutos, %
Liikevaihto	199,1	222,0	-10,3	619,4	682,9	-9,3
Liikevoitto	21,9	10,3	112,6	49,5	15,0	230,0
Liikevoitto, %	11,0	4,7		8,0	2,2	
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	28,1	10,9		21,6	5,2	
Liiketoiminnan rahavirta	44,0	24,6		64,5	49,6	

Toimialan heinä-syyskuun liikevaihto laski viime vuoden vastaavasta ajankohdasta vuonna 2004 toteutettujen yritysmyyntien vuoksi ja oli 199,1 milj. euroa. Jatkuvien liiketoimintojen (yritysmyynteillä oikaistu) liikevaihto kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä 2,5 %. Myyntimäärät laskivat 11,9 %, mutta jatkuvien liiketoimintojen myyntimäärät kasvoivat 6,6 % vuoden 2004 kolmannen neljänneksen tasosta.

Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto oli 21,9 milj. euroa (10,3 milj. euroa), eli 11,0 % liikevaihdosta (4,7 %). Liikevoittoon sisältyy 13,8 milj. euron suuruiset kertaluonteiset tuotot. Jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto (yritysmyynteillä oikaistuna ja kertaluonteiset tuotot pois lukien) laski 0,8 milj. eurolla viime vuoden vastaavasta ajankohdasta, mikä johtui eräiden paperilaatujen vaikeasta markkinatilanteesta Euroopassa.

Etiketti- ja pakkauspaperit –liiketoiminta-alue (67 % Specialty Papers -toimialan liikevaihdosta)

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

Irrokepohjapapereiden kysyntä jatkui hyvänä. Tarraetikettipapereiden markkinatilanne palautui ennalleen Suomen paperiteollisuuden työsopimuskiistasta johtuneen, seitsemän viikkoa kestäneen työsulun jälkeen. Joustopakkauspapereiden markkinatilanne oli edelleen heikko, ja kokonaismarkkinan arvioidaan supistuvan vuonna 2005. Etikettipapereissa tilanne vaihteli tuotealueittain: metalloittavissa etikettipapereissa kysyntä oli voimakasta Euroopassa ja erityisesti Kiinassa, missä Ahlstrom onnistui kasvattamaan markkinaosuuttaan. Märkäliimattavien etikettipapereiden osalta juomateollisuuden asiakkaiden sesonki käynnistyi tavanomaista myöhemmin ja jäi poikkeuksellisen lyhyeksi. Graafisten ja toimistopapereiden markkina pysyi vakaana, ja tuotannon tehokkuus sekä tuotantomäärät olivat hyvällä tasolla normaaleista huoltoseisokeista huolimatta.

Heinä-syyskuun liikevaihto kasvoi 0,9 % ja myyntimäärät 2,6 % viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna huolimatta Ahlstrom Kauttua Oy:n myynnistä Jujo Thermal Ltd:lle. Kaupan seurauksena Ahlstrom Kauttuan osuus märkäliimattavista- ja tarraetikettipapereista on poistettu liiketoiminta-alueen raportoinnista 1.9.2005 alkaen.

Liiketoiminta-alue toi markkinoille syyskuussa kolme uutta etikettipaperia. Uudet paperilaadut on tarkoitettu erityisesti juoma-, kosmetiikka- ja säilykepakkausien etiketointiin.

Irrokepohjapapereiden dollarimääräisiä hintoja korotettiin kolmannella vuosineljänneksellä. Lisäksi liiketoiminta-alue ilmoitti etiketti- ja pakkauspapereiden hinnankorotuksista kompensoidakseen kohonneita raaka-aine-, energia- ja rahtikustannuksia. Ilmoitetut hinnankorotukset astuvat voimaan viimeistään 1.12.2005.

Etikettipapereiden kysynnän odotetaan vaimenevan juomateollisuuden asiakkaiden sesongin lähestyessä loppuaan. Joustopakkauspapereiden markkinatilanne pysyy haasteellisena myös lähitulevaisuudessa. Sen sijaan irrokepohjapapereiden kysynnän arvioidaan pysyvän lähikuukausina hyvänä.

Irokepohjapapereiden tuotantokapasiteetin laajennusinvestointi Torinon tehtaalla Italiassa etenee aikataulun mukaisesti. Hankkeen arvioidaan valmistuvan tammikuussa 2006.

Tekniset paperit –liiketoiminta-alue (33 % Specialty Papers -toimialan liikevaihdosta)

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

Liiketoimintaympäristö pysyi haasteellisena kolmannella vuosineljänneksellä. Ahlstromin esikyllästettyjen huonekalupapereiden tuotanto kärsi edelleen vaikeasta markkinatilanteesta. Eräiden tuotelinjojen kysyntä kuitenkin parani kausiluonteisesti hiljaisemmasta ajanjaksosta huolimatta. Normaalien kesäseisokkien lisäksi lähinnä liiketoiminta-alueen saksalaisilla tehtailla oli useita markkinatilanteesta johtuvia seisokkeja.

Nopeasti kohonneet energian ja raaka-aineiden hinnat vaikuttivat katteisiin. Kustannusten nousua pystyttiin kompensoimaan vain osittain vähentämällä kiinteitä kuluja.

Myyntimäärät kasvoivat 2,9 % vuoden 2004 kolmannen neljänneksen tasosta. Liikevaihto laski kuitenkin 4,7 % tuotevalikoiman muutosten vuoksi.

Uusi siirtokuvapapereiden tuotesarja esiteltiin Euroopassa. Niitä käytetään pääasiassa keramiikkateollisuudessa astiastojen koristepainatuksessa, ja ne tuodaan myös Yhdysvaltojen ja Aasian markkinoille.

Useimpien tuotealueiden kasvanut tilauskanta viittaa kysynnän parantumiseen viimeisellä vuosineljänneksellä. Huonekalupapereiden tilauskanta on kasvanut voimakkaasti, mikä merkinnee tämän tärkeän markkinasegmentin elpymistä.

Energian ja raaka-aineiden hintojen nousun kompensoimiseksi liiketoiminta-alue korottaa myyntihintojaan useimmilla tuotealueilla viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Liite 2

Tilinpäätös

TULOSLASKELMA	7-9	7-9	1-9	1-9	1-12
Me	2005	2004	2005	2004	2004
Liikevaihto	382	393	1 169	1 196	1 568
Kulut	-343	-353	-1 035	-1 081	-1 416
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut	17	0	22	-3	2
Poistot ja arvonalentumiset	-21	-22	-63	-66	-90
Liikevoitto	34	19	93	47	64
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	1	1	1	2	3
Rahoitustuotot ja -kulut	-5	-4	-12	-10	-15
Tappiot myytävissä olevista varoista	0	0	0	0	-2
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuuksia	29	16	82	38	50
Tuloverot *	-11	-5	-31	-14	-15
Vähemmistöosuudet	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto	18	11	50	25	34
Tulos/osake, euroa	0,50	0,29	1,39	0,68	0,94
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,50	0,29	1,39	0,68	0,94

* Välitilinpäätöksissä veroina on otettu huomioon katsauskauden tulokseen suhteutetut verot.

TASE	30.9.	30.9.	31.12.
Me	2005	2004	2004

VARAT

Aineettomat hyödykkeet	148	127	132
Aineelliset hyödykkeet	561	619	574
Sijoituskiinteistöt	4	4	4
Osuudet osakkuusyrityksissä	50	13	50
Muut osakkeet	3	4	3
Laskennalliset verosaamiset	32	37	33
Pitkäaikaiset varat yhteensä	798	803	796
Vaihto-omaisuus	206	221	213
Muut investoinnit	15	15	21
Tuloverosaamiset	1	6	2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	345	357	331
Rahat ja pankkisaamiset	37	29	20
Myytäväinä olevat pitkäaikaiset varat	0	18	0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	604	645	586
Varat yhteensä	1 402	1 448	1 383

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma	615	577	587
Vähemmistön osuus	1	1	1
Oma pääoma yhteensä	616	578	588
Korolliset velat	117	214	212
Eläkevelvoitteet	110	112	102
Varaukset	5	6	4
Laskennalliset verovelat	24	18	14
Pitkäaikaiset velat yhteensä	256	350	332
Korolliset velat	233	217	183
Tuloverovelat	22	5	13
Ostovelat ja muut velat	256	275	250
Varaukset	18	15	18
Myytäväinä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	0	8	0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	530	520	463
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 402	1 448	1 383

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS	Osake- pääoma	Muut rahastot	Arvonmuut. rahasto	Kertyneet voittovarajat	Vähemm. osuus	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2004	55	27	3	502	1	588
Maksetut osingot				-27		-27
Muuntoero *				7		7
Markkina arvostukset			1			1
Tilikauden voitto				50		50
Muut				-3		-3
Oma pääoma 30.9.2005	55	27	4	529	1	616

* Muuntoero oman pääoman suojauksen ja sen verovaikutuksen jälkeen

RAHAVIRTALASKELMA	7-9 2005	7-9 2004	1-9 2005	1-9 2004	1-12 2004
Liiketoiminnan rahavirta ennen					
nettokäyttöpääoman muutosta	41	37	141	114	146
Nettokäyttöpääoman muutos	20	24	-20	-10	1
Liiketoiminnan rahavirta	61	61	121	104	147
Rahoituserät	-1	3	-21	-11	-12
Tuloverot	-1	-3	-4	-14	-7
Liiketoiminnan nettorahavirta	59	61	96	79	128
Investoinnit	-16	-20	-37	-110	-167
Muut investointitoiminnot	33	0	33	5	7
Rahavirta ennen rahoitustoimintoja	76	41	92	-26	-32
Osingonjako	0	0	-27	-55	-55
Muut rahoitustoiminnot	-65	-39	-48	83	82
Rahojen ja pankkisaamisten muutos	12	2	17	2	-5

TUNNUSLUVUT	7-9	7-9	1-9	1-9	1-12
	2005	2004	2005	2004	2004
Liikevoitto, %	8,8	4,7	7,9	3,9	4,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	13,9	7,8	12,9	7,1	7,2
Oman pääoman tuotto (ROE), %	12,0	7,5	11,2	5,6	5,8
Korolliset nettovelat, Me	303	390	303	390	359
Omavaraisuusaste, %	43,9	39,9	43,9	39,9	42,5
Velkaantumisaste, %	49,2	67,4	49,2	67,4	61,1
Tulos/osake, euroa	0,50	0,29	1,39	0,68	0,94
Laimennettu tulos/osake, euroa	0,50	0,29	1,39	0,68	0,94
Oma pääoma/osake, euroa	16,91	15,87	16,91	15,87	16,14
Rahavirta/osake, euroa	1,62	1,69	2,64	2,17	3,52
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, 1 000	36 418	36 418	36 418	36 418	36 418
Osakkeiden lukumäärä, 1 000	36 418	36 418	36 418	36 418	36 418
Investoinnit, Me	16	20	37	110	167
Sijoitettu pääoma (kauden lopussa), Me	966	1 009	966	1 009	983
Henkilöstö, kauden keskiarvo	5 571	6 718	5 625	6 596	6 428

TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Me	2004	2004	2004	2004	2005	2005	2005
Liikevaihto	397	405	393	372	384	403	382
Kulut *	-350	-362	-350	-330	-337	-355	-340
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut *	-5	2	0	0	0	2	0
Poistot ja arvonalentumiset *	-22	-22	-22	-24	-20	-21	-21
Kertaluontoiset erät	-12	-3	-2	-1	1	2	12
Liikevoitto	8	20	19	17	29	30	34
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	1	1	1	1	1	0	1
Rahoitustuotot ja -kulut	-4	-3	-4	-5	-2	-4	-5
Tappiot myytävissä olevista varoista	0	0	0	-2	0	0	0
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuuksia	5	18	16	11	27	25	29
Tuloverot **	-2	-6	-5	-2	-9	-11	-11
Vähemmistöosuudet	0	0	0	0	0	0	0
Tilikauden voitto	2	12	11	10	18	14	18
Liikevoitto *	20	23	21	18	27	29	21
Liikevoitto, % *	5,0	5,7	5,3	4,9	7,1	7,1	5,6

* Ilman kertaluontoisia eriä.

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

TOIMIALAT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Me	2004	2004	2004	2004	2005	2005	2005
Liikevaihto							
FiberComposites (Kuitukomposiitit)	164	166	165	169	176	193	183
Specialty Papers (Erikoispaperit)	195	197	188	188	200	203	192
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	-2	-2	-2	0	-1	-2	0
Jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	357	362	351	357	375	394	375
Myydyt liiketoiminnot	41	43	42	15	9	8	7
Konserni yhteensä	397	405	393	372	384	403	382
Liikevoitto							
FiberComposites (Kuitukomposiitit)	12	12	9	6	14	17	21
Specialty Papers (Erikoispaperit)	-5	8	8	8	14	14	22
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	0	-1	-1	-2	0	0	-9
Jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	7	20	17	12	28	32	34
Myydyt liiketoiminnot	1	1	2	5	1	-1	0
Konserni yhteensä	8	20	19	17	29	30	34

VASTUUSITOUMUKSET	30.9.	31.12.
Me	2005	2004
Omista veloista		
Lainat rahoituslaitoksilta		
lainamäärä	0,0	0,8
kiinnitysten määrä	0,0	9,0
Muut lainat		
lainamäärä	0,0	0,6
kiinnitysten määrä	0,0	0,6
Muista omista sitoumuksista		
Takaukset	38,4	36,0
Muiden sitoumuksista		
Takaukset	8,8	30,8
Käyttöleasing-sopimukset		
Lyhytaikainen osa	3,9	3,5
Pitkäaikainen osa	18,9	17,7
Muut vastuut	5,9	4,9

	Nimellisarvot		Käyvät arvot 2)	
JOHDANNAISSOPIMUKSET 1)	30.9.	31.12.	30.9.	31.12.
Me	2005	2004	2005	2004
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	79,0	109,4	0,6	0,1
Valuuttajohdannaiset				
Termiinisopimukset	225,3	193,5	0,5	2,5
Ostetut optiot	2,1	3,4	0,0	0,0
Myydyt optiot	2,1	3,4	0,0	0,2
Oman pääoman suojaus				
Termiinisopimukset	275,6	269,5	-1,1	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.

TUNNUSLUKUIEN LASKENTAKAAVAT

Korolliset nettovelat	Korolliset velat – Rahoitusarvopaperit – Rahat ja pankkisaamiset
Omavaraisuusaste	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{Vähemmistön osuus}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}} \times 100$
Velkaantumistasaste	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma} + \text{Vähemmistöosuudet}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE)	$\frac{\text{Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuuksia} - \text{Verot}}{\text{Oma pääoma (vuoden keskiarvo)} + \text{Vähemmistöosuudet (vuoden keskiarvo)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	$\frac{\text{Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuuksia} + \text{Korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma (vuoden keskiarvo)} - \text{Korottomat velat (vuoden keskiarvo)}} \times 100$
Sidotun pääoman tuotto (RONA)* (toimialoissa)	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio}}{\text{Nettovarat (vuoden keskiarvo)}} \times 100$
Nettovarat, (toimialoissa)	Sijoitettu pääoma - Rahat ja pankkisaamiset + Nettoverovelka
Tulos/osake	$\frac{\text{Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuuksia} - \text{Verot} +/- \text{Vähemmistöosuus}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$
Rahavirta/osake	$\frac{\text{Liiketoiminnan nettorahavirta}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakemäärä}}$
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.