

Osavuosisikatsaus

tammi-kesäkuu 2006

Small
Big fibers.
difference.

Ahlstrom 

Ahlstrom Oyj PÖRSSITIEDOTE 27.7.2006 klo 9.00

Ahlstrom Oyj:n osavuositiedote tammi-kesäkuu 2006: Liikevaihto kasvoi, kannattavuus säilyi ennallaan

Korkealaatuisia kuitumateriaaleja valmistavan Ahlstromin liikevoitto laski hieman toisella vuosineljänneksellä ja oli 28,9 milj. euroa (Q2/2005: 30,3 milj. euroa) eli 7,1 % (7,5 %) liikevaihdosta. Toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 409,6 milj. euroon (402,8 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 11,7 % (12,1 %). Tilikauden voitto parani 16 % ja oli 16,6 milj. euroa (14,4 milj. euroa).

Huhti-kesäkuu 2006 lyhyesti

- Yritysmyynteillä oikaistu liikevaihto kasvoi 3,8 % ja myyntimäärät 2,0 %.

- Raaka-aineiden ja energian hintojen nousu jatkui.

- Tulos ennen veroja pysyi lähes muuttumattomana ja oli 25,2 milj. euroa. Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,7 %.

- Ahlstrom päätti investoida noin 5 milj. euroa uuteen erikoislasikuitulujitetehtaaseen Yhdysvalloissa.

Avainlukuja

Milj. euroa	Q2/ 2006	Q2/ 2005	Q1-Q2/ 2006	Q1-Q2/ 2005	2005
Liikevaihto	409,6	402,8	824,2	787,1	1552,6
Liikevoitto	28,9	30,3	58,5	58,9	117,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	26,0	28,4	52,3	55,6	99,0
Tulos ennen veroja	25,2	25,4	50,3	52,4	100,7
Tilikauden voitto	16,6	14,4	32,4	32,4	62,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	11,3	25,9	37,2	37,1	126,6
Velkaantumisaste, %	30,0	65,4	30,0	65,4	57,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	11,7	12,1	12,4	12,1	12,4
Rahavirta/osake, euroa	0,21	0,71	0,89	1,02	3,48
Tulos/osake, euroa, EUR	0,36	0,40	0,77	0,89	1,71
Osakkeiden lukumäärä katsauskaudella keskimäärin, 1000 kpl	45 587	36 418	41 977	36 418	36 418

Ahlstrom Oyj:n toimitusjohtaja **Jukka Moisio** kommentoi toisen vuosineljänneksen tulosta seuraavasti:

- Ahlstromin jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 4 % ja myyntimäärät 2 %. Liikevoitto pieneni hieman ja sijoitetun pääoman tuotto oli 11,7 %. Raaka-aineiden ja energian hintojen nousu jatkui. Tässä markkinatilanteessa Ahlstromin tiimin saavutus oli kuitenkin kohtuullisen hyvä, ja olen tyytyväinen siihen, että pystyimme kasvattamaan tilikauden voittoa 16 %:lla.

- Jatkoimme myyntihintojen korotuksia ja kustannussäästöjä katsauskaudella kompensoidaksemme raaka-aineiden hintojen nousun vaikutusta katteisiin. Myös kasvuinvestoinnit jatkuivat toisella neljänneksellä, ja päätimme rakentaa lasikuitumateriaaleja valmistavan tehtaan Yhdysvaltoihin palvelemaan tuulivoima- ja veneteollisuutta. Lisäksi jatkoimme strategiaamme mukaisesti ydinliiketoimintaan kuulumattomien omaisuuserien myyntejä. Kesäkuussa myimme teollisuuskiinteistön Saksassa. Katsauskauden jälkeen myimme 35,5 %:n osuutemme hylsyalan yhteisyritys Sonoco-Alcoresta Sonocolle. Myynti yksinkertaistaa edelleen Ahlstrom-konsernin rakennetta.

Ahlstrom-konsernin osavuosikatsaus 1.1–30.6.2006

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

Taloudellinen kehitys huhti-kesäkuussa 2006

Ahlstrom-konsernin toisen vuosineljänneksen liikevoitto laski 4,7 % ja oli 28,9 milj. euroa (Q2/2005: 30,3 milj. euroa). Ilman kertaluonteista, Saksassa sijaitsevan kiinteistön myyntiin liittyvää 2,9 milj. euron suuruisia myyntivoittoa liikevoitto oli 26,0 milj. euroa (28,4 milj. euroa). Liikevoiton pienentyminen johtui pääasiassa raaka-aine- ja energiakustannusten noususta.

Tilikauden voitto oli 16,6 milj. euroa (14,4 milj. euroa). Tulos/osake (EPS) pieneni 0,36 euroon (0,39 euroa) maaliskuussa 2006 toteutetun osakeannin vuoksi.

Liikevaihto kasvoi 1,7 % ja oli 409,6 milj. euroa (402,8 milj. euroa). Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto (oikaistuna Kauttuan tehtaan paperikone 1:n myynnillä) kasvoi 3,8 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Vertailukelpoiset, em. myynnillä oikaistut myyntimäärät kasvoivat 2,0 %. Kasvu johtui lähinnä vuonna 2005 toteutetuista orgaanisista investoinneista ja yritysostoista sekä korkeammista myyntihinnoista. Yhdysvaltojen dollarin heikentyminen vuoden 2006 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana pienensi Ahlstromin toisen neljänneksen liikevaihtoa noin 2 % verrattuna vuoden 2006 ensimmäiseen neljännekseen.

Nettorahoituskulut olivat 4,1 milj. euroa (4,5 milj. euroa). Nettokorkokulut olivat yhteensä 2,3 milj. euroa (2,9 milj. euroa). Valuuttakurssitappiota kertyi 1,4 milj. euroa (tappiota 1,0 milj. euroa).

Ahlstromin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta oli 0,4 milj. euroa (0,4 milj. euron tappio).

Tulos ennen veroja pysyi lähes muuttumattomana ja oli 25,2 milj. euroa (25,4 milj. euroa). Tuloverot vähenivät 8,6 milj. euroon (11,1 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto ROCE oli 11,7 % (12,1 %) ja oman pääoman tuotto ROE 9,0 % (9,6 %).

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2006

Konsernin liikevoitto vuoden 2006 ensimmäisellä puoliskolla oli 58,5 milj. euroa (H1/2005: 58,9 milj. euroa). Ilman omaisuuserien myynteihin liittyneitä kertaluontoisia eria ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto oli 52,3 milj. euroa (55,6 milj. euroa).

Tilikauden voitto pysyi viime vuoden tasolla ja oli 32,4 milj. euroa (32,4 milj. euroa). Tulos/osake (EPS) laski 0,77 euroon (0,89 euroa) maaliskuussa 2006 toteutetun osakeannin vuoksi.

Raaka-aineiden ja energian kustannusten kohoaminen heikensi Ahlstromin kannattavuutta. Lisäksi italialaisen Torinon tehtaan investointisokki tammikuussa pienensi liikevoittoa noin 2,5 milj. eurolla. Vuoden 2005 lopulla ja vuoden 2006 alussa tehtyihin yritysostoihin liittyneet integrointikustannukset sekä New Windsorin tehtaan sulkeminen alensivat myös kannattavuutta.

Tammi-kesäkuun liikevaihto kasvoi 4,7 % ja oli 824,2 milj. euroa (787,1 milj. euroa). Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto (oikaistuna Kauttuan tehtaan paperikone 1:n myynnillä) nousi 7,1 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Vertailukelpoiset myyntimäärät kasvoivat 2,8 %. Myynnin kasvu johtui pääasiassa vuonna 2005 toteutetuista orgaanisista investoinneista ja yritysostoista, Yhdysvaltain dollarin vahvistumisesta viime vuoden vastaavan ajanjakson tasoon verrattuna sekä myyntihintojen korotuksista. Lisäksi tuotevalikoima sisälsi aiempaa enemmän korkeamman lisäarvon tuotteita.

Nettorahoituskulut olivat yhteensä 8,6 milj. euroa (6,9 milj. euroa). Nettokorkokulut olivat 4,5 milj. euroa (5,6 milj. euroa). Valuuttakurssitappiot olivat 3,1 milj. euroa (tappiota 0,8 milj. euroa). Valuuttakurssitappiot johtuivat lähinnä suojautumisesta valuuttojen muuntoerojen vaikutuksia vastaan. Ahlstrom on käynnistänyt toimenpiteet edellämaitun suojaustason alentamiseksi.

Ahlstromin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta oli 0,4 milj. euroa (0,3 milj. euroa).

Tulos ennen veroja oli 50,3 milj. euroa (52,4 milj. euroa). Tuloverot olivat 17,9 milj. euroa (20,0 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto ROCE oli 12,4% (12,1%) ja oman pääoman tuotto ROE 9,7% (11,0%).

Rahoitus ja rahoitusasema tammi-kesäkuussa

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 37,2 milj. euroa vuoden ensimmäisellä puoliskolla (37,1 milj. euroa).

Korolliset nettovelat vähenivät 116,6 milj. eurolla 224,0 milj. euroon (31.12.2005: 340,6 milj. euroa) pääasiassa listautumisannin vuoksi.

Velkaantumisaste oli 30,0 % (31.12.2005: 57,7 %) ja omavaraisuusaste 53,3% (31.12.2005: 43,2 %).

Investoinnit ja yritysostot

Investoinnit ja yritysostot olivat tammi-kesäkuussa 55,0 milj. euroa (20,6 milj. euroa). Ahlstrom-konsernin koko vuoden investointien (ilman yritysostoja) arvioidaan ylittävän selvästi vuoden 2005 tason (73,2 milj. euroa).

Tammikuussa Ahlstrom osti erikoiskuitukankaita valmistavan HRS Textiles -yhtiön. Darlingtonissa, Yhdysvalloissa sijaitseva HRS Textiles palvelee lähinnä Pohjois-Amerikan ilman- ja nesteiden suodatinmarkkinoita. Yrityskauppa kasvatti Ahlstromin Suodatinmateriaalit-liiketoiminnan liikevaihtoa vuositasolla noin 17 milj. eurolla.

Tammikuussa Ahlstrom päätti investoida noin 2 milj. euroa suodatinmateriaalien tuotantokapasiteetin laajentamiseen Tampereen tehtaalla. Investointi vahvistaa edelleen Tampereen tehtaan asemaa uuden sukupolven suodatinmateriaalien kehittäjänä ja valmistajana.

Maaliskuussa Ahlstrom päätti investoida 38 milj. euroa uuteen lasihuopatehtaaseen Venäjällä. Tverin alueelle Redkinoon rakennettava tehdas keskittyy alkuvaiheessa erikoislasihuovan tuotantoon, mutta investointi mahdollistaa myös Ahlstromin muita laajentumishankkeita Venäjällä. Tehtaan on määrä valmistua vuoden 2007 viimeisellä neljänneksellä, ja valmistuttuaan se työllistää noin 70 henkilöä.

Toukokuussa Ahlstrom käynnisti Green Bayn tehtaalla Yhdysvalloissa uutta tuotantokapasiteettia, jolla voidaan valmistaa puuvillaa sisältäviä kuitumateriaaleja.

Uusi nanokuituja hyödyntävä, suodatinmateriaaleja valmistava tuotantolinja käynnistyi kesäkuussa Madisonvillen tehtaalla Yhdysvalloissa.

Kesäkuussa Ahlstrom päätti investoida noin 5 milj. euroa uuteen erikoislasikuitulujitetehtaaseen Yhdysvaltoihin. Investointi vahvistaa Ahlstromin asemaa johtavana erikoislujitteiden valmistajana. Erikoislujitteita käytetään tuulivoimaloissa, veneenrakennuksessa, kuljetusvälineiteollisuudessa ja muissa teknisesti vaativissa sovelluksissa. Investointi käsittää tehdasrakennuksen ja koneet, ja tehdas rakennetaan Darlingtoniin, jossa Ahlstromilla on jo entuudestaan suodatinmateriaaleja valmistava tehdas. Uuden tehtaan arvioidaan valmistuvan vuoden 2007 alkupuolella.

Divestoinnit

Ahlstrom myi kesäkuussa Hochheimissa, Saksassa sijaitsevan kiinteistön AERO Pump Vermögens-verwaltungs GmbH & Co -yhtiölle. Kauppahinta oli 4,2 milj. euroa, josta Ahlstrom kirjasi 2,9 milj. euron myyntivoiton toisen neljänneksen tulokseen. Myyty kiinteistö koostuu noin 26 000 m² kokoisesta tontista ja varastorakennuksesta. Kiinteistön myynti tukee Ahlstromin strategiaa, jonka mukaan yhtiö keskittyy kuitumateriaalien kehittämiseen sekä valmistukseen ja luopuu ydinliiketoimintaansa kuulumattomista omaisuuseristä.

Henkilöstö

Ahlstromilla oli kesäkuun lopussa 5 831 työntekijää (5 708). Keskimääräinen henkilöstön lukumäärä ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 5 661 (5 688).

Muutos johtoryhmässä

Ahlstromin teknologiajohtaja **Patrick Jeambar**, M.Sc. (Paper Eng.), MBA, nimitettiin johtamaan yhtiön Tekniset paperit -liiketoiminta-alueetta 26.6.2006 alkaen. Uuden tehtävänsä ohella hän jatkaa Ahlstromin innovaatio-, työterveys-, turvallisuus- ja ympäristöasioiden johdossa sekä Ahlstromin johtoryhmän jäsenenä. Tekniset paperit -liiketoiminta-alueetta aiemmin johtanut **Leif Frilund** siirtyy muihin tehtäviin yhtiössä.

Osakkeet ja osakepääoma

Toisella vuosineljänneksellä Ahlstromin optio-ohjelmaan I (2001) kuuluvilla optio-oikeuksilla merkittiin yhteensä 5 000 Ahlstrom Oyj:n osaketta. Tätä vastaava 7 500 euron korotus yhtiön osakepääomaan rekisteröitiin kaupparekisteriin 21.6.2006. Uudet osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi vanhojen osakkeiden kanssa Helsingin pörssissä 22.6.2006.

Toisen vuosineljänneksen aikana lunastettiin vuoden 2001 optio-ohjelmien ehtojen mukaisesti optionhaltijoiden vaatimuksesta yhteensä 269,978 optiota. Osakkeiden merkitsemiseen oikeuttavien optioiden lukumäärä oli 30.6.2006 yhteensä 1 078,871 kappaletta.

Ahlstromin osakkeiden kokonaismäärä oli kesäkuun lopussa 45 591 737 kappaletta. Kukin osake oli nimellisarvoltaan 1,50 euroa. Osakepääoma oli siten 68 387 605,50 euroa. Osakkeiden merkintään oikeuttavat optiot mukaan lukien osakkeiden kokonaismäärä voi nousta enintään 46,670,608 osakkeeseen.

Hallituksella ei ole tällä hetkellä valtuuksia omien osakkeiden ostoon eikä vaihtovelkakirjalainojen, osakeoptioiden tai uusien osakkeiden liikkeelle laskuun.

Kaupankäynti Ahlstromin osakkeella alkoi Helsingin pörssin prelistalla 14.3.2006 ja päälistalla 17.3.2006. Alin kaupankäyntihinta toisella vuosineljänneksellä oli 20,45 euroa ja ylin 24,60 euroa. Vuosineljänneksen viimeinen kauppa tehtiin 30.6.2006 hintaan 21,48 euroa. Yhtiön markkina-arvo oli katsauskauden lopussa 979,3 milj. euroa.

Ahlstrom-konsernin oma pääoma / osake oli 16,36 euroa (31.12.2005: 16,21 euroa).

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Ahlstrom myi 35,5 prosentin omistusosuutensa Sonoco-Alcore-yhteisyrityksestä Sonocolle. Kauppahinta on 39,5 milj. euroa. Ahlstrom Oyj kirjaa myynnistä noin 3 milj. euron myyntivoiton vuoden 2006 kolmannen vuosineljänneksen tulokseen.

Myynti tukee Ahlstromin strategiaa, jonka mukaan yhtiö keskittyy korkealaatuisiin kuitumateriaaleihin ja luopuu ydinliiketoimintaansa kuulumattomista liiketoiminnoista ja omaisuuseristä. Nyt tehty kauppa mukaan lukien Ahlstrom on myynyt ydinliiketoimintaansa kuulumattomia omaisuuseriä tähän mennessä yhteensä 44 miljoonalla eurolla vuonna 2006.

Sonoco-Alcore valmistaa hylsyjä ja hylsykartonkeja teolliseen käyttöön. Yhtiöllä on yhteensä 28 hylsytehdasta ja 6 hylsykartonkitehdasta. Yhtiön liikevaihto vuonna 2005 oli noin 270 milj. euroa.

Tulevaisuuden näkymät

Euroopassa kysynnän odotetaan paranevan toisella vuosipuoliskolla vuoden 2006 ensimmäisen vuosipuoliskon tasosta. Pohjois- ja Etelä-Amerikassa kasvun arvioidaan hidastuvan, kun taas Aasian markkinoilla kysynnän odotetaan pysyvän hyvänä. Vuonna 2005

ja 2006 toteutetut orgaaniset kasvuinvestoinnit sekä yritysostot kasvattavat Ahlstromin myyntimääriä vuonna 2006 edellisvuoden tasosta.

Ahlstrom arvioi jatkuvien liiketoimintojensa liikevaihdon koko tilikaudelta 2006 kasvavan vuoden 2005 tasosta. Energian ja raaka-aineiden kustannusten odotetaan pysyvän nykyisellä korkealla tasollaan tai nousevan, mikä luo edelleen paineita Ahlstromin katteisiin. Myyntihintojen korotusten ja kustannussäästöjen tavoitteena on kompensoida raaka-aineiden ja energian hintojen kallistumisen vaikutusta ja parantaa yhtiön kannattavuutta.

Ahlstrom edistää strategiansa mukaisesti kasvuhankkeita erityisesti Aasiassa, Venäjällä sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2006

Osavuositarkastus tammi-syyskuulta julkaistaan 27.10.2006.

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

Tämä katsaus on tilintarkastamaton.

Helsingissä 27.7.2006

Ahlstrom Oyj
Hallitus

Lisätietoja antavat:

Jukka Moisio, toimitusjohtaja, puh. 010 888 4700

Jari Mäntylä, talousjohtaja, puh. 010 888 4768

Kansainvälinen puhelinkonferenssi tuloksesta pidetään torstaina 27.7.2006 klo 11.00. Puheluun voi osallistua soittamalla numeroon + 44 (0) 20 7162 0025 muutamia minutteja ennen konferenssin alkamista. Salasana osallistujille on Ahlstrom. Nauhoite puhelusta on kuunneltavissa 31.7.2006 asti numerossa + 44 (0) 20 7031 4064 koodilla 713321.

Presentaatiomateriaali on saatavissa osoitteesta www.ahlstrom.fi > Sijoittajat > IR-presentaatiot 27.7. heti osavuositarkastuksen julkistamisen jälkeen.

Erät 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

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

Ahlstrom lyhyesti

Ahlstrom on johtava korkealaatuisten kuitumateriaalien kehittäjä, valmistaja ja markkinoija. Yhtiön valmistamia kuitukankaita ja erikoispapereita käytetään monissa jokapäiväisissä tuotteissa, esimerkiksi suodattimissa, hygieniapyyhkeissä, lattiamateriaaleissa, etiketeissä ja teipeissä. Ahlstromin kuituosaaminen ja innovatiivisuus ovat luoneet yhtiölle vahvan markkina-aseman monilla liiketoiminta-alueilla. Yhtiön 5 800 työntekijää palvelee asiakkaita tuotantolaitoksilla tai myyntitoimistoissa yli 20 maassa kuudessa maanosassa. Ahlstromin liikevaihto oli 1,55 miljardia euroa vuonna 2005. Ahlstromin osake noteerataan Helsingin pörssin päälistalla. Yhtiön Internet-osoite on www.ahlstrom.com.

Liitteet

1. Toimialakatsaukset
2. Tilinpäätös

Liite 1

Toimialakatsaukset

FiberComposites-toimiala

Avainlukuja

Milj. euroa	Q2/ 2006	Q2/ 2005	Muutos, %	Q1-Q2/ 2006	Q1-Q2/ 2005	2005
Liikevaihto	204,9	193,3	6,0	417,6	369,6	742,3
Liikevoitto	13,9	17,3	-19,7	29,7	30,8	65,5
Liikevoitto, %	6,8	8,9		7,1	8,3	8,8
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	9,0	11,6		9,7	10,6	11,3

FiberComposites-toimialan liikevaihto kasvoi toisella vuosineljänneksellä 6,0 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta ja oli 204,9 milj. euroa (193,3 milj. euroa). Myyntimäärät kasvoivat 4,3 %. Myynnin kasvu johtui pääasiassa suodatin- ja lasikuitumateriaalien vakaasta kysynnästä.

Toimialan liikevoitto pieneni 19,7 % ja oli 13,9 milj. euroa (17,3 milj. euroa). Energia- ja raaka-ainekustannusten kohoaminen vaikutti negatiivisesti toimialan kannattavuuteen.

Kuitukankaat-liiketoiminta-alue (23 % konsernin liikevaihdosta)

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

Yleinen markkinatilanne säilyi toisella vuosineljänneksellä ennallaan lukuunottamatta kysynnän hienoista heikkenemistä Pohjois-Amerikassa vuosineljänneksen loppupuolella.

Myyntimäärät vähenivät 7 % ja liikevaihto laski 3 % vuoden 2005 toisesta neljänneksestä. Myynnin lasku johtui lähinnä eräiden pyyhkimistuotteiden kysynnän heikkenemisestä.

Raaka-ainekustannusten nousu jatkui toisella vuosineljänneksellä, mikä painoi katteita. Liiketoiminta-alue on korottanut eräiden tuoteryhmien myyntihintoja kompensoidakseen kasvaneiden raaka-ainekustannusten vaikutusta ja suojatakseen katteita.

Pyyhkimistuotteiden ja terveydenhuollon kuitukankaiden kysynnän odotetaan piristyvän vuoden 2006 toisella puoliskolla. Investointi uuteen pyyhkimistuotteita valmistavaan tuotantolinjaan Green Bayn tehtaalla Yhdysvalloissa etenee suunnitelmien mukaan. Uuden linjan arvioidaan käynnistyvän tammikuussa 2007.

Suodatinmateriaalit-liiketoiminta-alue (21 % konsernin liikevaihdosta)

Ahlstromin suodatinmateriaaleja käytetään kuljetusteollisuuden suodattimissa sekä ilman ja nesteiden suodattimissa.

Markkinatilanne oli vakaa vuoden toisella neljänneksellä, vaikka suodatinmateriaalien kysyntä vaihtelikin maantieteellisesti ja sovellusalueittain.

Myyntimäärät kasvoivat toisella vuosineljänneksellä 9 % ja liikevaihto 15 % viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Kasvua vauhditti erityisesti Etelä-Amerikan ja Aasian markkinoiden vahva kysyntä. Lisäksi vuoden 2005 lopulla ja vuoden 2006 alussa toteutetut yritysostot kasvattavat Ahlstromin myyntimääriä vuonna 2006.

Liiketoiminta-alue korotti toisella neljänneksellä myyntihintojaan kaikilla maantieteellisillä markkinoilla ja useimmissa tuoteryhmissä. Myyntihintojen korotuksilla pystyttiin osittain kompensoimaan raaka-aineiden ja energian hintojen nousun vaikutusta. Epäsuotuisat valuuttakurssit (Etelä-Korean won/Yhdysvaltain dollari) vaikuttivat edelleen kielteisesti liiketoiminta-alueen tulokseen.

Uusi nanoteknologiaa hyödyntävä, suodatinmateriaaleja valmistava tuotantolinja otettiin käyttöön kesäkuussa. Nanokuituja sisältävien tuotteiden myynnin arvioidaan käynnistyvän syyskuussa 2006.

Investointihanke logistiikka-, jatkojalostus- ja pakkauspalveluiden kehittämiseksi Wuxin tehtaalla Kiinassa saatiin päätökseen toisella vuosineljänneksellä.

Suodatinmateriaalien markkinatilanteen odotetaan säilyvän vakaana myös lähikuukausina.

Lasikuitumateriaalit-liiketoiminta-alue (7 % konsernin liikevaihdosta)

Ahlstromin Lasikuitumateriaalit-liiketoiminta-alue palvelee lujite-, erikoislujite- ja lasihuopatuotteiden markkinoita.

Suotuisa markkinatilanne jatkui toisella vuosineljänneksellä erityisesti tuulivoimala- ja veneteollisuudessa kireästä hintakilpailusta huolimatta.

Myyntimäärät kasvoivat vuoden 2006 toisella neljänneksellä 19 % ja liikevaihto 13 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Luvut kuvaavat hintakilpailun vaikutusta myyntihintoihin. Liiketoiminta-alue ilmoitti kuitenkin myyntihintojen korotuksista kompensoidakseen osittain energian ja raaka-aineiden kasvaneita kustannuksia. Kustannusten nousun vaikutusta pystyttiin tasapainottamaan myös tuottavuutta parantamalla.

Ahlstrom päätti toisella vuosineljänneksellä investoida noin 5,2 milj. euroa uuteen erikoislasikuitulujuutehtaaseen Yhdysvalloissa. Investointi vahvistaa Ahlstromin asemaa johtavana erikoislujitteiden valmistajana. Erikoislujitteita käytetään tuulivoimaloissa, veneenrakennuksessa, kuljetusvälineiteollisuudessa ja muissa teknisesti vaativissa sovelluksissa. Uuden tehtaan arvioidaan valmistuvan vuoden 2007 alussa.

Investointi uuteen lasihuopatehtaaseen Redkinossa Venäjällä etenee aikataulun mukaisesti. Investoinnin arvo on 38 milj. euroa ja uuden tehtaan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 viimeisellä neljänneksellä.

Ahlstromin lasikuitumateriaalien kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana lähitulevaisuudessa. Mikkelin ja Karhulan tehtaiden investointien myötä liiketoiminta-alue pystyy vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin aiempaa paremmin.

Specialty Papers -liiketoiminta-alue

Avainlukuja

	Q2/ 2006	Q2/ 2005	Muutos, %	Q1-Q2/ 2006	Q1-Q2/ 2005	2005
Milj. euroa						
Liikevaihto	205,2	211,2	-2,8	408,5	420,3	814,7
Liikevoitto	10,3	12,7	-18,9	23,3	27,6	57,7
Liikevoitto, %	5,0	6,0		5,7	6,6	7,1
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	13,1	15,4		15,2	17,0	18,7

Specialty Papers -toimialan liikevaihto laski hieman toisella vuosineljänneksellä ja oli 205,2 milj. euroa (211,2 milj. euroa). Myyntimäärät vähenivät 3,8 %. Vastaava ajanjakso vuonna 2005 sisältää Kauttuan tehtaan paperikone 1:n, joka myytiin Jujo Thermal Oy:lle elokuussa 2005. Paperikoneen raportointi osana Ahlstromia päättyi 1.9.2005. Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 1,2 % ja myyntimäärät 1,0 %.

Toimialan liikevoitto laski 18,9 % ja oli 10,3 milj. euroa (12,7 milj. euroa). Raaka-aineiden ja energian kohonneet kustannukset heikensivät toimialan kannattavuutta. Kannattavuuteen vaikutti myös työntekijän kuolemaan johtaneesta tapaturmasta aiheutunut noin kuukauden kestänyt seisokki ranskalaisen Stenayn tehtaan paperikone 1:llä.

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

Liiketoiminta-alue koostuu irrokepohjapaperi- ja pakkaus- ja etikettipaperitoiminnoista. Sen päätuotteita ovat irrokepohjapaperit, tarraetikettipaperit, märkäliimattavat etikettipaperit, metalloitavat paperit, joustopakkauspaperit sekä graafiset ja toimistopaperit.

Irrokepohjapapereiden vahva kysyntä jatkui toisella vuosineljänneksellä. Tarraetikettipapereiden sekä toimisto- ja graafisten papereiden markkinatilanne säilyi vakaana. Metalloitavien etikettipapereiden kysyntä kasvoi juomateollisuuden sesongin käynnistyttyä. Myös märkäliimattavien etikettipapereiden markkinatilanne parani, mutta oli edelleen haasteellinen myyntihintoihin kohdistuvien paineiden vuoksi. Joustopakkauspapereiden kysyntä vaihteli sovellusalueittain.

Liiketoiminta-alueen myyntimäärät laskivat toisella vuosineljänneksellä 7 % ja liikevaihto 5 % viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Myyntimäärien väheneminen johtui pääasiassa Kauttuan tehtaan paperikone 1:n myynnistä sekä noin kuukauden kestäneestä seisokista ranskalaisen Stenayn tehtaan paperikone 1:llä. Myynti kehittyi erittäin myönteisesti nopeimmin kasvavilla markkina-alueilla kuten Aasiassa ja Etelä-Amerikassa.

Energian ja raaka-aineiden hintojen nousu jatkui toisella vuosineljänneksellä, mikä aiheutti paineita katteisiin. Liiketoiminta-alue korotti märkäliimattavien etikettipapereiden hintoja toukokuussa ja jatkaa hintojen korotuksia myös muissa tuotelinjoissa kompensoidakseen kohonneiden energia- ja raaka-ainekustannusten vaikutusta.

Irrokepohjapapereiden tuotantokapasiteetin kasvattamiseen tähtäävän, noin 30 milj. euron investointihankkeen aikataulua La Gèren tehtaalla Ranskassa on muutettu. Investointi valmistuu huhtikuussa 2007 aiemmin ilmoitetun tammikuun 2007 sijasta.

Irrokepohjapapereiden kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana lähikuukausina. Märkäliimattavien ja metalloitavien etikettipapereiden kysynnän arvioidaan hidastuvan kolmannen vuosineljänneksen loppua kohden. Joustopakkauspapereiden markkinatilanne jatkuu haasteellisena.

Tekniset paperit (17 % konsernin liikevaihdosta)

Tekniset paperit -liiketoiminta-alueen päätuotteita ovat hiomapapereiden pohjapaperit, krepatut paperit (kuten maalarinteippien pohjapaperit), esikyllästetyt huonekalupaperit, päällystetyt paperit (kuten tapetti- ja julistepaperit) sekä pergamenttipaperit. Liiketoiminta-alue palvelee pääasiassa rakennus-, sisustus-, elintarvike- ja autoteollisuutta sekä terveydenhuollon sektoria.

Teknisten papereiden kokonaiskysyntä kasvoi viime vuoden toisen neljänneksen tasosta, mutta useilla markkinasegmenteillä vallitseva ylikapasiteetti aiheutti paineita myyntihintoihin. Erityisesti esikyllästettyjen huonekalupapereiden, tapettien pohjapapereiden sekä tiiviste- ja suojapapereiden markkinatilanne parani. Pergamenttipapereiden kysyntä heikkeni kevythylysy- ja leipomosovellusten kysynnän hidastuessa Yhdysvaltojen markkinoilla.

Myyntimäärät kasvoivat 4 % ja liikevaihto 2 % vuoden 2005 toisesta neljänneksestä. Kasvu johtui pääasiassa parantuneesta markkinatilanteesta sekä Ahlstromin markkinoille tuomista uusista tuotteista, joiden ansiosta markkinaosuudet vahvistuivat.

Liiketoiminta-alue pystyi osittain kompensoimaan kohonneita raaka-ainekustannuksia tehostamalla toimintojaan, mutta energian hinnan nousu pienensi katteita. Liiketoiminta-alue korottaa myyntihintojaan kolmannella vuosineljänneksellä.

Ahlstrom ilmoitti kesäkuussa lomauttavansa Kauttuan tehtaan 16 työntekijää 15.7.–10.9.2006 väliseksi ajaksi. Lomautusten tavoitteena on sopeuttaa Ahlstromin krepatun paperin tuotantomääriä nykyiseen kysyntä- ja varastotilanteeseen. Lomautukset eivät vaikuta krepatun paperin toimituksiin asiakkaille.

Ahlstromin teknisten papereiden kysynnän arvioidaan jatkuvan vakaana lähikuukausina lukuunottamatta krepattuja papereita ja kevythylysovelluksissa käytettäviä pergamenttipapereita. Liiketoiminta-alue jatkaa toimenpiteitä toimintojen tehostamiseksi ja kustannusten vähentämiseksi.

Liite 2 Konsernitilinpäätös

LAADINTAPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu IFRS:n, IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin sekä konsernin vuoden 2005 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaisesti.

TULOSLASKELMA	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Milj. euroa	2006	2005	2006	2005	2005
Liikevaihto	409,6	402,8	824,2	787,1	1 552,6
Liiketoiminnan muut tuotot	8,5	4,4	18,8	7,1	30,8
Kulut	-368,7	-355,6	-744,2	-693,6	-1382,4
Poistot ja arvonalentumiset	-20,5	-21,3	-40,2	-41,6	-83,8
Liikevoitto	28,9	30,3	58,5	58,9	117,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,4	-0,4	0,4	0,3	0,4
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,1	-4,5	-8,6	-6,9	-16,8
Tulos ennen veroja	25,2	25,4	50,3	52,4	100,7
Tuloverot	-8,6	-11,1	-17,9	-20,0	-38,1
Tilikauden tulos	16,6	14,4	32,4	32,4	62,6
Jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	16,5	14,3	32,3	32,3	62,4
Vähemmistölle	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,36	0,40	0,77	0,89	1,71
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,36	0,39	0,76	0,88	1,67

TASE	30.6.	30.6.	31.12.
Milj. euroa	2006	2005	2005
VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	575,7	583,3	577,4
Liikearvo	103,4	103,7	108,6
Muut aineettomat hyödykkeet	35,5	44,9	39,0
Sijoituskiinteistöt	2,8	3,8	4,0
Osuudet osakkuusyhtiöissä	49,4	49,3	49,4
Muut sijoitukset	0,2	2,9	2,9
Muut saamiset	6,8	4,8	4,9
Laskennalliset verosaamiset	25,2	33,2	32,2
Pitkäaikaiset varat yhteensä	799,1	825,9	818,4
Vaihto-omaisuus	205,2	218,4	212,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	377,3	396,2	320,2
Muut sijoitukset	0,0	0,3	0,0
Rahavarat	17,0	25,3	16,0
Lyhytaikaiset varat yhteensä	599,6	640,2	548,8
Varat yhteensä	1 398,6	1 466,2	1 367,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	745,0	594,1	589,7
Vähemmistön osuus	0,8	0,9	0,8
Oma pääoma yhteensä	745,8	595,0	590,5
Velat			
Korolliset velat	69,4	136,8	119,6
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	113,1	112,8	112,8
Varaukset	3,7	3,7	3,7
Muut velat	0,5	0,2	0,4
Laskennalliset verovelat	24,5	19,9	26,3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	211,2	273,4	262,8
Korolliset velat	171,6	277,6	237,0
Ostovelat ja muut velat	258,9	302,7	263,6
Varaukset	11,1	17,5	13,3
Lyhytaikaiset velat yhteensä	441,7	597,8	513,9
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 398,6	1 466,2	1 367,2

**LASKELMA OMAN PÄÄOMAN
MUUTOKSISTA**

Milj. euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Suojaus- rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Vähemm. osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2005	55	27	1	4	504	1	590
Maksetut osingot					-65	0	-65
Muuntoero *				-3			-3
Osakeanti	14	183					196
Tilikauden tulos					32	0	32
Muut			-1		-4		-5
Oma pääoma 31.3.2006	68	209	0	1	467	1	746

* Muuntoero oman pääoman suojauksen ja sen vero vaikutuksen jälkeen

Milj. euroa	4-6 2006	4-6 2005	1-6 2006	1-6 2005	1-12 2005
RAHAVIRTALASKELMA					
Liiketoiminnan rahavirta ennen nettokäyttöpääoman muutosta	46,3	52,8	95,8	100,8	179,6
Nettokäyttöpääoman muutos	-16,5	-10,5	-27,9	-40,4	-15,2
Liiketoiminnan rahavirta	29,8	42,3	67,9	60,4	164,4
Rahoituserät	-1,9	-17,3	-8,8	-20,9	-28,4
Tuloverot	-16,6	0,9	-21,9	-2,4	-9,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	11,3	25,9	37,2	37,1	126,6
Aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden hankinta	-22,6	-11,9	-52,1	-22,5	-55,4
Konserniyhtiöiden hankinta	0,0	-0,3	-8,0	-0,3	-10,8
Muut investointitoiminnot	13,3	3,0	0,9	22,9	55,4
Rahavirta ennen rahoitustoimintoja	2,0	16,7	-22,0	37,2	115,8
Osakeannista saadut maksut	-0,2	-	194,5	-	-
Maksetut osingot	-0,1	-27,4	-65,3	-27,4	-62,8
Muut rahoitustoiminnot	-54,1	19,7	-106,0	-4,5	-57,1
Rahavarojen muutos	-52,5	9,0	1,1	5,3	-4,1

TUNNUSLUVUT	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
	2006	2005	2006	2005	2005
Liikevoitto, %	7,1	7,5	7,1	7,5	7,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	11,7	12,1	12,4	12,1	12,4
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,0	9,6	9,7	11,0	10,7
Korolliset nettovelat, milj. euroa	224,0	388,8	224,0	388,8	340,6
Omavaraisuusaste, %	53,3	40,6	53,3	40,6	43,2
Velkaantumisaste, %	30,0	65,4	30,0	65,4	57,7
Tulos/osake, euroa	0,36	0,40	0,77	0,89	1,71
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,36	0,39	0,76	0,88	1,67
Oma pääoma/osake, euroa	16,36	16,34	16,36	16,34	16,21
Rahavirta/osake, euroa	0,21	0,71	0,89	1,02	3,48
Osakkeiden lukumäärä keskim. kauden aikana, 1000	45 587	36 418	41 977	36 418	36 418
Osakkeiden lukumäärä, kauden lopussa, 1000	45 592	36 418	45 592	36 418	36 418
Investoinnit, milj. euroa	18,9	11,6	47,0	20,3	62,4
Sijoitettu pääoma, kauden lopussa, milj. euroa	986,8	1 009,4	986,8	1 009,4	947,1
Henkilöstö, kauden keskiarvo	5 740	5 655	5 661	5 688	5 605

Tunnuslukujen laskenta: www.ahlstrom.com

TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6
Milj. euroa	2005	2005	2005	2005	2006	2006
Liikevaihto	384,2	402,8	381,9	383,6	414,6	409,6
Liiketoiminnan muut tuotot*	1,3	2,5	4,9	1,5	7,0	5,6
Kulut*	-338,0	-355,6	-344,2	-342,6	-375,5	-368,7
Poistot ja arvon- alentumiset*	-20,3	-21,3	-21,3	-20,5	-19,8	-20,5
Kertaluontoiset erät	1,3	2,0	12,4	2,5	3,3	2,9
Liikevoitto	28,6	30,3	33,7	24,5	29,6	28,9
Osuus osakkuus- yritysten tuloksesta	0,8	-0,4	0,6	-0,6	-0,0	0,4
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,4	-4,5	-5,1	-4,8	-4,5	-4,1
Tulos ennen veroja	27,0	25,4	29,2	19,1	25,1	25,2
Tuloverot	-8,9	-11,1	-11,0	-7,2	-9,3	-8,6
Tilikauden tulos	18,0	14,4	18,3	11,9	15,8	16,6
Jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille	18,0	14,3	18,2	11,9	15,8	16,5
Vähemmistölle	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Liikevoitto*	27,3	28,4	21,3	22,0	26,3	26,0
Liikevoitto, %*	7,1	7,0	5,6	5,7	6,3	6,4

* Ilman kertaluontoisia eräiä.

TOIMIALAT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Milj. euroa	1-3 2005	4-6 2005	7-9 2005	10-12 2005	1-3 2006	4-6 2006
Liikevaihto						
FiberComposites	176,3	193,3	183,3	189,4	212,7	204,9
Specialty Papers	209,1	211,2	199,1	195,3	203,3	205,2
Muut liiketoiminnat ja eliminoinnit	-1,2	-1,6	-0,5	-1,2	-1,5	-0,5
Konserni yhteensä	384,2	402,8	381,9	383,6	414,6	409,6
Liikevoitto						
FiberComposites	13,5	17,3	20,9	13,8	15,9	13,9
Specialty Papers	14,8	12,7	21,9	8,2	13,0	10,3
Muut liiketoiminnat ja eliminoinnit	0,3	0,3	-9,1	2,5	0,7	4,8
Konserni yhteensä	28,6	30,3	33,7	24,5	29,6	28,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä						
FiberComposites	12,5	17,2	17,8	15,2	15,9	13,9
Specialty Papers	14,5	12,0	8,3	8,2	13,0	10,3
Muut liiketoiminnat ja eliminoinnit	0,3	-0,8	-4,7	-1,4	-2,6	1,9
Yhteensä	27,3	28,4	21,3	22,0	26,3	26,0
Kertaluontoiset erät	1,3	2,0	12,4	2,5	3,3	2,9
Konserni yhteensä	28,6	30,3	33,7	24,5	29,6	28,9

MUUT VUOKRASOPIMUKSET	30.6.	30.6.	31.12.
Milj. euroa	2006	2005	2005
Lyhytaikainen osa	12,8	3,3	4,6
Pitkäaikainen osa	19,9	11,3	23,6
Yhteensä	32,7	14,6	28,2

VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET	30.6.	30.6.	31.12.
Milj. euroa	2006	2005	2005

Omista veloista

Lainat rahoituslaitoksilta

Lainamäärä - - 0,2

Kiinnitysten määrä **0,0** - 0,2

Muut lainat

Lainamäärä **1,7** - 3,3

Panttien kirjanpitoarvo **2,0** - 3,6

Muista omista sitoumuksista

Takaukset **21,9** 39,3 24,1

Osakkuusyhtiöiden sitoumuksista

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

Muiden sitoumuksista

Takaukset - - -

Investointisitoumukset **61,5** - 11,2

Muut vastuusitoumukset **4,6** 3,5 8,4

JOHDANNAISSOPIMUKSET *

	30.6.		30.6.		31.12.	
Milj. euroa	2006		2005		2005	
Käyvät arvot **	Posit	Negat	Pos	Negat	Pos	Negat
Suojauslaskenta						
Koronvaihtosopimukset	0,5	-	0,4	-	0,8	-0,1
Valuuttatermiinit	4,0	-0,6	2,0	-3,3	0,4	-2,3
Yhteensä	4,5	-0,6	2,4	-3,3	1,2	-2,4
Suojauslaskennan ulkopuoliset						
Koronvaihtosopimukset	0,9	-	0,1	-0,1	-	-
Valuuttatermiinit	1,6	-0,5	2,8	-5,1	1,7	-2,3
Yhteensä	2,5	-0,5	2,8	-5,3	1,7	-2,3
Nimellisarvot						
	30.6.		30.6.		31.12.	
	2006		2005		2005	
Koronvaihtosopimukset	64,3		78,8		67,4	
Valuuttatermiinit	454,5		513,6		434,6	
Ostetut optiot	-		3,5		-	
Myydyt optiot	-		3,5		-	
Yhteensä	518,9		599,4		502,0	

* Arvot kuvaavat suojaustoimenpiteiden laajuutta, eivätkä sellaisenaan anna kuvaa konsernin riskiasemasta.

** Koronvaihtosopimusten käyvät arvot perustuvat markkinanoteerauksiin.

Muiden rahoitusinstrumenttien käyvät arvot on laskettu käyttäen markkinahintoja.