

Delårsrapport

Januari – september 2005

Small
Big fibers.
difference.

Ahlstrom 

Denna rapport har utarbetats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). Om inte annat anges avser jämförelsesiffrorna motsvarande period föregående år.

Ahlstroms positiva finansiella utveckling fortsatte

Ahlstrom, en ledande tillverkare av avancerade fibermaterial, redovisar ett förbättrat resultat för årets tredje kvartal. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till EUR 33,7 milj. (EUR 18,6 milj. under tredje kvartalet 2004), motsvarande en rörelsemarginal på 8,8 procent (4,7 procent). Exklusive nettointäkter av engångskaraktär om sammanlagt EUR 12,3 milj. uppgick det tredje kvartalets rörelseresultat till EUR 21,4 milj. (EUR 20,8 milj.). Omsättningen redovisas till EUR 381,9 milj. (EUR 393,4 milj.). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) uppgick till 13,9 procent (7,8 procent).

Perioden juli - september 2005 i sammandrag

- Justerat för avyttringar ökade omsättningen för fortsatta verksamheter med 6,8 procent och försäljningsvolymen med 7,3 procent.
- Lönsamheten var god under ett kvartal som säsongmässigt är svagare.
- Ahlstrom avyttrade Ahlstrom Kauttua Oy i Finland och en vattenkraftstation i Italien.
- Ahlstrom offentliggjorde beslut om två investeringar för organisk tillväxt vid två fabriker i USA.

Nyckeltal

EUR milj.	Q3/2005	Q3/2004	Q1-Q3/2005	Q1-Q3/2004	2004
Omsättning	381,9	393,4	1.169,0	1.196,0	1.567,8
Rörelseresultat	33,7	18,6	92,7	46,5	63,7
Rörelseresultat exkl. engångsposter	21,4	20,8	77,0	63,9	80,4
Resultat före skatt	29,2	15,5	81,6	38,4	49,6
Nettoresultat	18,2	10,7	50,5	24,7	34,3
Nettokassaflöde från rörelsen	59,0	61,5	96,1	79,1	128,0
Skuldsättningsgrad, %	49,2	67,4	49,2	67,4	61,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	13,9	7,8	12,9	7,1	7,2
Rörelsens nettokassaflöde per aktie, EUR	1,62	1,69	2,64	2,17	3,52
Resultat per aktie, EUR	0,50	0,29	1,39	0,68	0,94

I en kommentar angående det tredje kvartalet säger **Jukka Moisio**, verkställande direktör och koncernchef:

“Det säsongmässigt lugna tredje kvartalet var svagare än vad vi har sett på många år. Marknadsläget i Nordamerika och Asien förbättrades medan den europeiska marknaden var alltjämt svag. Stigande energi- och råvarupriser fortsatte att sätta press på marginalerna. Trots den utmanande marknadsituationen ökade Ahlstroms jämförbara försäljningsvolym. Kontinuerlig fokusering på effektivitet i tillverkningen samt en strikt kostnadskontroll bidrog till att vårt rörelseresultat för fortsatta verksamheter förbättrades med 14 procent jämfört med det tredje kvartalet 2004.”

Ahlstromkoncernen: Delårsrapport 1 januari – 30 september 2005

Finansiell utveckling under det tredje kvartalet 2005

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet steg till EUR 33,7 milj. (EUR 18,6 milj.). Rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2005 inkluderar nettointäkter av engångskaraktär om EUR 12,3 milj. avseende främst avyttringen av Ahlstrom Kauttua Oy i Finland samt en vattenkraftstation i Italien. Det något bättre rörelseresultatet var i första hand en följd av en högre effektivitet i produktionen och lägre fasta kostnader.

Kostnaderna för energi, kemikalier, oljebaserade råvaror och frakt har fortsatt att öka. Detta har satt ytterligare press på Ahlstroms marginaler. Bolaget har genomfört prisökningar inom flera produktområden och på flera geografiska marknader för att motverka effekten av dessa prisökningar.

Nettoreultatet för kvartalet steg till EUR 18,2 milj. (EUR 10,7 milj.). Vinsten per aktie redovisas till EUR 0,50, jämfört med EUR 0,29 under samma period föregående år.

Omsättningen under perioden juli-september uppgick till EUR 381,9 milj. (EUR 393,4 milj.). Justerat för avyttringar steg omsättningen för fortsatta verksamheter med 6,8 procent jämfört med tredje kvartalet 2004. Tillväxten är i första hand hänförlig till de investeringar för organisk tillväxt och förvärv som genomfördes under 2004.

Den totala finansiella nettokostnaden var EUR 5,2 milj. (EUR 3,7 milj.). Nettoräntekostnaden uppgick till EUR 3,0 milj. (EUR 3,5 milj.). Valutakursförluster på finansiella tillgångar och skulder uppgick till EUR 1,6 milj. (vinst på EUR 0,5 milj.).

Ahlstroms andel av vinsten i intressebolagen (Sonoco-Alcore, som tillverkar hylsor och hylskartong och Jujo Thermal som tillverkar värmekänsligt papper) uppgick till EUR 0,6 milj. (EUR 0,6 milj.).

Resultatet före skatt uppgick till EUR 29,2 milj. (EUR 15,5 milj.). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) var 13,9 procent (7,8 procent) och avkastningen på eget kapital (ROE) 12,0 procent (7,5 procent).

Finansiell utveckling under perioden januari-september 2005

Omsättningen under årets tre första kvartal sjönk till EUR 1.169,0 milj. (EUR 1.196,0 milj.). För fortsatta verksamheter (justerat för avyttringar) ökade dock omsättningen med 7,0 procent.

Koncernens rörelseresultat för de första tre kvartalen 2005 steg till EUR 92,7 milj. (EUR 46,5 milj.). Detta resultat inkluderar engångsvinster om netto EUR 15,7 milj. Resultatet för motsvarande period 2004 innehöll en avsättning om EUR 17,4 milj. avseende i första hand nedläggningen av hylskartongverksamheten i Frankrike samt strömlinjeformningen av den tyska verksamheten.

Nettoreultatet för de första nio månaderna 2005 uppgick till 50,5 milj. (EUR 24,7 milj.). Vinsten per aktie (EPS) var EUR 1,39 (EUR 0,68).

Den finansiella nettokostnaden uppgick till EUR 12,1 milj. (EUR 10,7 milj.). Nettoräntekostnaden var sammanlagt EUR 8,6 milj. (EUR 9,2 milj.). Valutakursförluster på finansiella tillgångar och skulder uppgick till EUR 2,4 milj. (vinst på EUR 0,2 milj.). Ahlstroms andel av resultatet i intressebolag sjönk till EUR 1,0 milj. (EUR 2,0 milj.).

Resultatet före skatt redovisas till EUR 81,6 milj. (EUR 38,4 milj.). Skattekostnaden uppgick till EUR 31,0 milj. (EUR 13,5 milj.). Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) var 12,9 procent (7,1 procent) och avkastningen på eget kapital (ROE) 11,2 procent (5,6 procent).

Finansiell ställning

Nettokassaflödet från rörelsen uppgick under årets första tre kvartal till EUR 96,1 milj. (EUR 79,1 milj.).

Den räntebärande nettoskulden minskade med EUR 55,9 milj. till EUR 302,9 milj. (EUR 358,8 milj. vid slutet av verksamhetsåret 2004). Minskningen var i första hand ett resultat av det positiva kassaflödet från rörelsen.

Skuldsättningsgraden uppgick till 49,2 procent (61,1 procent vid utgången av 2004). Soliditeten var 43,9 procent (42,5 procent vid utgången av 2004).

Investeringar

Investeringarna exklusive företagsförvärv under de tre första kvartalen 2005 uppgick till EUR 36,3 milj. (EUR 75,8 milj.).

Den 21 september offentliggjorde Ahlstrom sitt beslut att investera i en ny maskin för tillverkning av kompositmaterial med så kallad spunlace-teknik vid fabriken i amerikanska Green Bay. Den ökade kapaciteten kommer att utnyttjas till att producera servetter i första hand för den växande nordamerikanska marknaden.

Den 14 september beslöt Ahlstrom att bygga upp kapacitet för nanofiberproduktion i Madisonville i USA, i synnerhet för sin verksamhet inom filterprodukter.

Den 9 juni meddelade Ahlstrom att bolaget hade tagit i bruk den nya produktionslinjen för mikrofibrer i Turin. Investeringen i denna uppgick till EUR 6 milj.

Den 23 mars offentliggjorde Ahlstrom beslutet att investera EUR 18 milj. för att öka produktionskapaciteten av superkalandrerat releasebaspapper vid fabriken i italienska Turin.

Utöver detta genomför koncernen mindre investeringar vid ett flertal fabriker över hela världen. Ahlstrom räknar med att investeringarna för helåret 2005 kommer att ligga på en lägre nivå än under 2004 (EUR 101,0 milj. exklusive företagsförvärv).

Förändringar i koncernens struktur

Vid utgången av augusti sålde Ahlstrom sina aktier i Ahlstrom Kauttua Oy i Finland till Jujo Thermal Ltd. Affären påverkade 145 anställda vid Ahlstrom Kauttua Oy. Parterna har kommit överens om att inte offentliggöra köpeskillingen.

I början av juli 2005 undertecknade Ahlstrom ett avtal med det italienska kraftbolaget SIED S.p.A. avseende försäljningen av en vattenkraftstation i närheten av Turin. Transaktionen genomfördes under det tredje kvartalet. Även i detta fall har parterna kommit överens om att inte offentliggöra köpeskillingen.

Aktier och aktiekapital

Vid utgången av september 2005 uppgick aktiekapitalet i Ahlstrom Abp till EUR 54,6 milj. Det totala antalet aktier var 36.418.419 med ett nominellt värde om EUR 1,50 per aktie. Eget kapital per aktie i Ahlstromkoncernen uppgick till EUR 16,91 (EUR 16,14 vid utgången av 2004).

Personal

Vid utgången av september 2005 hade Ahlstrom 5.433 anställda (6.640). Medelantalet anställda under rapportperioden var 5.625 (6.596). Minskningen i antal anställda är i första hand hänförlig till skapandet av intressebolaget Sonoco-Alcore, avyttringen av Ahlstrom Kauttua Oy och de kvarvarande förpackningsenheterna samt den allmänna strömlinjeformningen av organisationen.

Utsikter

Det allmänna affärsläget är utmanande men trots detta kommer försäljningsvolymen för Ahlstroms fortsatta verksamheter att öka något under 2005 jämfört med föregående år. Tre nya investeringar för att öka tillväxten har offentliggjorts under 2005 och de kommer att stärka koncernens långsiktiga tillväxtstrategi.

Ahlstrom fortsätter att fokusera sig på att förbättra effektiviteten inom verksamheten och på att sänka kostnaderna för att kompensera för de ökade kostnaderna för energi, råvaror och frakt. Därutöver har bolaget offentliggjort prisökningar inom ett flertal produktområden och på flera geografiska marknader. Som ett resultat av en högre effektivitet i verksamheten kommer Ahlstroms rörelse- resultat att förbättras påtagligt under 2005 jämfört med 2004.

Helsingfors, 31 oktober 2005
Ahlstrom Abp
Styrelsen

Denna rapport innehåller vissa framåtsyftande påståenden som avspeglar den nuvarande uppfattningen inom företagens ledning. Som en följd av uttalandenas natur innehåller de ett visst mått av osäkerhet och risker. De kan därför förändras på grund av förändringar i den allmänna ekonomiska situationen och i utvecklingen av företagens verksamhet.

För ytterligare information, var vänlig kontakta:

Jukka Moisio, VD och koncernchef, tel. + 358 (0)10 888 4700
Jari Mäntylä, finansdirektör, tel. +358 (0)10 888 4768

Ahlstrom i korthet

Ahlstrom är ledande inom utveckling, tillverkning och försäljning av avancerade fiberbaserade material. Fiberduk och specialpapper från Ahlstrom används i en lång rad vanliga produkter, till exempel filter, våtservetter, etiketter, dekortejp och golvmaterial. Bolaget har en stark marknadsposition inom flera av sina affärsområden, en position som baseras på bolagets unika kunskap inom användning av fibrer och dess innovationsförmåga. Bolagets 5.400 anställda betjänar kunder från försäljningskontor och produktionsanläggningar i mer än 20 länder i fem världsdelar. Under 2004 uppgick Ahlstroms omsättning till EUR 1,6 miljarder. Bolagets hemsida är www.ahlstrom.com.

Bilagor

1. Affärssegmenten - översikt
2. Koncernens bokslut

Bilaga 1

Affärssegmenten - översikt

Från 1 januari 2005 är Ahlstroms externa redovisning baserad på två segment som verksamhetsmässigt består av fem affärsområden.

Segmentet FiberComposites

- Fiberduk
- Filtermaterial
- Glasfibermaterial

Segmentet Specialty Papers

- Etikett- och förpackningspapper
- Tekniska papper

Segmentet FiberComposites

Det finansiella resultatet inom segmentet FiberComposites utvecklades positivt under det tredje kvartalet jämfört med motsvarande period under föregående år.

EUR milj.	Q3/2005	Q3/2004	Förändring, %	Q1-Q3/2005	Q1-Q3/2004	Förändring, %
Omsättning	183,3	165,0	11,1	552,9	495,0	11,7
Rörelseresultat	20,9	9,3	124,7	51,7	34,1	51,6
Rörelsemarginal, %	11,4	5,6		9,3	6,9	
Avkastning på bundet kapital (RONA), %	13,8	6,7		12,0	8,9	
Penningflöde från rörelsen	38,9	32,0		77,2	54,6	

Segmentets omsättning ökade till EUR 183,3 milj. (EUR 165,0 milj.) under perioden juli-september. Försäljningsvolymen ökade med 9,0 procent. Tillväxten berodde främst på en god efterfrågan på fiberduk, i synnerhet på den nordamerikanska marknaden, och på kapacitetshöjande investeringar. Efterfrågan på glasfibermaterial ökade också påtagligt.

Rörelseresultatet ökade till EUR 20,9 milj. (EUR 9,3 milj.), motsvarande en rörelsemarginal på 11,4 procent (5,6 procent). Rörelseresultatet inkluderar engångsvinster på EUR 3,2 milj. Utöver detta är den positiva resultatutvecklingen hänförlig till ökad effektivitet i verksamheten, högre försäljningsvolymen samt lägre fasta kostnader.

Affärsområdet Fiberduk (49 procent av segmentets omsättning)

Ahlstroms affärsområde Fiberduk arbetar med kunder inom branscher som tillverkar livsmedelsförpackningar, sjukvårdsprodukter, servetter och tekniska fiberduksprodukter samt med kunder inom byggnadsindustrin.

Marknadsförhållandena var fortsatt goda, trots en nedgång i försäljningsvolymen jämfört med de rekordhöga nivåerna under föregående kvartal. Nedgången berodde på kundernas planerade

säsongmässiga produktionsstopp. Den nordamerikanska marknaden visade god aktivitet medan efterfrågan i Europa var fortsatt svag.

Omsättningen inom affärsområdet ökade med 20,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsvolymen steg med 24 procent, främst på grund av högre efterfrågan på servetter och sjukvårdsprodukter.

Som ett resultat av de allt högre energipriserna har produktlinjen för livsmedelsindustriprodukter meddelat sina kunder om ett prstillägg på sina produkter från 1 september 2005.

I september beslöt Ahlstrom att investera i en ny maskin för tillverkning av kompositmaterial med så kallad spunlace-teknik vid fabriken i amerikanska Green Bay. Den ökade kapaciteten kommer i första hand att förse den växande amerikanska marknaden med servetter. Anläggningen kommer dock att ha flexibiliteten att kunna möta efterfrågan från bilindustrin, från tillverkare av sjukvårdsprodukter samt från kunder inom teknisk fiberduk. Investeringen väntas bli färdigställd under januari 2007.

Den totala försäljningsvolymen väntas öka även under det fjärde kvartalet.

Affärsområdet Filtermaterial (38 procent av segmentets omsättning)

Ahlstroms affärsområde Filtermaterial arbetar med kunder inom områden som motor- och luftfilter samt olika specialfilter.

Marknadsutvecklingen i Nordamerika och Europa fortsatte att vara trög under sommaren.

Omsättningen under det tredje kvartalet var i stort sett oförändrad jämfört med tredje kvartalet 2004. Trots en positiv utveckling i augusti och september sjönk försäljningsvolymen med 3,4 procent under hela perioden. Förändrade valutaförhållanden fortsatte att påverka det ekonomiska resultatet medan lägre fasta kostnader och fortsatt stram kostnads kontroll påverkade det ekonomiska utfallet positivt jämfört med motsvarande period 2004.

Ahlstrom har beslutat att investera i teknologi för produktion av nanofibrer vid den amerikanska fabriken i Madisonville. Nanofibrer förbättrar effektivitet och livslängd i filtermedia utan att påverka andra viktiga egenskaper. Den nya produktionslinjen väntas komma i bruk tidigt under år 2006.

De genomsnittliga försäljningspriserna steg jämfört med tredje kvartalet 2004. Prisökningar för att i viss mån kompensera för de högre kostnaderna för råvaror och energi har genomförts inom alla geografiska regioner och inom de flesta produktområdena.

Marknaden väntas vara fortsatt svag i Europa och USA. Utsikterna för marknaderna i Latinamerika väntas vara fortsatt goda.

Affärsområdet Glasfibermaterial (13 procent av segmentets omsättning)

Ahlstroms affärsområde Glasfibermaterial arbetar med kunder inom marknader som armeringsmaterial samt glasfiberfilt.

Marknaden utvecklades positivt under det tredje kvartalet. Efterfrågan ökade speciellt från tillverkare av vindkraftverk och från kunder inom båtbyggnadsindustrin medan husbyggnadsindustrins efterfrågan sjönk, speciellt i Västeuropa.

Omsättningen ökade med 10,6 procent och försäljningsvolymerna med 13,3 procent jämfört med tredje kvartalet 2004. Affärsområdet har ökat produktionskapaciteten inom alla sina produktlinjer för att möta den goda efterfrågan. Den nyligen genomförda investeringen för att öka produktionskapaciteten vid tillverkningslinjen för glasfiberfilt i finska Karhula kommer att stödja den framtida tillväxten.

Marknadsläget väntas vara oförändrat under resten av året. Stark konkurrens skapar dock en mycket stark prispress.

Segmentet Specialty Papers

Segmentets operativa lönsamhet sjönk något jämfört med motsvarande period 2004 på grund av det svåra marknadsläget.

EUR milj.	Q3/2005	Q3/2004	Förändring, %	Q1-Q3/2005	Q1-Q3/2004	Förändring, %
Omsättning	199,1	222,0	-10,3	619,4	682,9	-9,3
Rörelseresultat	21,9	10,3	112,6	49,5	15,0	230,0
Rörelsemarginal, %	11,0	4,7		8,0	2,2	
Avkastning på bundet kapital (RONA), %	28,1	10,9		21,6	5,2	
Penningflöde från rörelsen	44,0	24,6		64,5	49,6	

Segmentets omsättning sjönk under perioden juli-september till EUR 199,1 milj. jämfört med samma period förra året, som ett resultat av avyttringarna gjorda under 2004. Justerat för avyttringarna ökade omsättningen för Ahlstroms fortsatta verksamheter med 2,5 procent. Försäljningsvolymen föll med 11,9 procent medan försäljningsvolymen för fortsatta verksamheter ökade under det tredje kvartalet med 6,6 procent.

Segmentets rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till EUR 21,9 milj. (EUR 10,3 milj.), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,0 procent (4,7 procent). Rörelseresultatet inkluderar engångsvinster på sammanlagt EUR 13,8 milj. Rörelseresultatet för fortsatta verksamheter (justerat för avyttringar och exklusive intäkter av engångskaraktär) föll med EUR 0,8 milj. jämfört med tredje kvartalet 2004. Minskningen av rörelseresultatet beror på det svåra marknadsläget för vissa papperskvaliteter i Europa.

Affärsområdet Etikett- och förpackningspapper (67 procent av segmentets omsättning)

Affärsområdet Etikett- och förpackningspappers huvudsakliga produkter inkluderar releasebaspapper, etikettpapper av olika slag, papper för metallisering, flexibelt förpackningsmaterial samt papper för kontor och grafiska tillämpningar.

Efterfrågan på releasebaspapper fortsatte på en god nivå. Marknaden för etikettpapper har normaliserats efter den sju veckor långa lockouten orsakad av en arbetsmarknadskonflikt inom den finska pappersindustrin. Marknaden för flexibla förpackningsmaterial var fortsatt svag och denna marknad väntas minska för helåret jämfört med 2004. För etikettpapper var utvecklingen omväxlande. Efterfrågan på etiketter för metallisering var stark i Europa och, i synnerhet, i Kina, där Ahlstrom lyckades öka sin marknadsandel. Högsäsongen för våtlimmade etiketter för dryckesindustrin började senare än vanligt och blev sedan exceptionellt kort. Marknaden för kontors- och grafiska papper var stabil. Bortsett från de normala produktionsstoppen för underhåll har produktionseffektiviteten och produktionsvolymerna legat på en god nivå.

Omsättningen ökade under kvartalet med 0,9 procent och försäljningsvolymen steg med 2,6 procent jämfört med motsvarande period 2004. Försäljningen ökade trots avyttringen av Ahlstrom Kauttua Oy till Jujo Thermal Ltd och det därav följande bortfallet av enhetens våtlimmade och självhäftande etikettpapper från försäljningssiffrorna från 1 september 2005.

Affärsområdet lanserade tre nya avancerade etikettpapperskvaliteter i september, speciellt inriktade på kunder inom etikettproduktion för kosmetik-, dryckes- och livsmedelsindustrin.

Prishöjningar på releasebaspapper genomfördes på marknader med prissättning i USD. Som ett resultat av stigande kostnader för råvaror, energi och frakt har affärsområdet annonserat ytterligare prisökningar på sina papper som kommer att genomföras senast 1 december 2005.

Efterfrågan på etikettpapper väntas sjunka sedan högsäsongen i dryckesindustrin passerats. Marknaden för flexibla förpackningsmaterial kommer att vara fortsatt utmanande den närmaste tiden. Efterfrågan på releasebaspapper väntas vara fortsatt god under de närmaste månaderna.

Ahlstroms investering för att öka produktionskapaciteten av releasebaspapper vid enheten i Turin i Italien fortskrider enligt plan. Projektet väntas vara avslutat i januari 2006.

Affärsområdet Tekniska papper (33 procent av segmentets omsättning)

De främsta marknaderna för Ahlstroms affärsområde Tekniska papper är bland annat byggnads-, möbel-, hälsovårds-, livsmedels- samt bilindustrin.

Marknadsläget var fortsatt krävande under det tredje kvartalet. Den negativa utvecklingen inom dekortryckindustrin fortsatte att påverka Ahlstroms produktion av förimpregnerat dekorpapper negativt. Efterfrågan på vissa produkter förbättrades dock, trots att perioden brukar vara säsongmässigt svag. Utöver de vanliga produktionsstopp under sommaren gjordes påtagliga marknadsrelaterade produktionsstopp, framförallt vid de tyska enheterna.

Snabbt stigande energi- och råvarukostnader satte press på marginalerna, en press som bara delvis kunde kompenseras av lägre fasta kostnader.

Försäljningsvolymen steg med 2,9 procent jämfört med det tredje kvartalet 2004. På grund av förändringar i produktmixen sjönk dock affärsområdets omsättning med 4,7 procent.

En ny produktgrupp av papper för så kallad bildreproduktion lanserades i Europa. Dessa flerskiktsbestrukna papper används i första hand inom keramikindustrin för dekorationstryck av porslin och kommer att introduceras också på de amerikanska och asiatiska marknaderna.

Växande orderstockar för flertalet produktområden indikerar en förbättring av efterfrågan under det fjärde kvartalet. På dekorpappersmarknaden ökade orderinflödet kraftigt, vilket signalerar en möjlig återhämtning inom detta viktiga marknadsområde.

Stigande energi- och råvarukostnader kommer att tvinga affärsområdet att höja sina priser inom de flesta produktsegmenten under det fjärde kvartalet.

Bilaga 2

Koncernens bokslut

RESULTATRÄKNING	7-9	7-9	1-9	1-9	1-12
Me	2005	2004	2005	2004	2004
Nettoomsättning	382	393	1 169	1 196	1 568
Kostnader	-343	-353	-1 035	-1 081	-1 416
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	17	0	22	-3	2
Avskrivningar och nedskrivningar	-21	-22	-63	-66	-90
Rörelseresultat	34	19	93	47	64
Resultatandelar i intressebolag	1	1	1	2	3
Finansnetto	-5	-4	-12	-10	-15
Förluster på tillgångar till försäljning	0	0	0	0	-2
Resultat före skatt och minoritetsintressen	29	16	82	38	50
Inkomstskatt *	-11	-5	-31	-14	-15
Minoritetsintressen	0	0	0	0	0
Periodens nettoresultat	18	11	50	25	34
Resultat per aktie, euro	0.50	0.29	1.39	0.68	0.94
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0.50	0.29	1.39	0.68	0.94

* I mellanbokslut är skatterna beräknade på det beskattningsbara resultatet för den rapporterade perioden.

BALANSRÄKNING	30.9.	30.9.	31.12.
Me	2005	2004	2004
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	148	127	132
Fastigheter, maskiner och inventarier	561	619	574
Placeringar i fastigheter	4	4	4
Aktier i intressebolag	50	13	50
Övriga aktier	3	4	3
Uppskjutna skattefordringar	32	37	33
Anläggningstillgångar och övriga långfristiga investeringar, totalt	798	803	796
Varulager	206	221	213
Övriga placeringar	15	15	21
inkomstskattefordringar	1	6	2
Kund- och övriga fordringar	345	357	331
Kassa och banktillgodohavanden	37	29	20
Tillgångar av långfristiga investeringar till försäljning	0	18	0
Omsättningstillgångar och övriga kortfristiga investeringar, totalt	604	645	586
Tillgångar totalt	1 402	1 448	1 383
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	615	577	587
Minoritetsintressen	1	1	1
Eget kapital, totalt	616	578	588
Räntebärande skulder	117	214	212
Avsättning för pensioner och övriga pensionsförmåner	110	112	102
Övriga avsättningar	5	6	4
Uppskjutna skatteskulder	24	18	14
Långfristigt skulder, totalt	256	350	332
Räntebärande skulder	233	217	183
Inkomstskatteskulder	22	5	13
Leverantörs- och övriga skulder	256	275	250
Avsättningar	18	15	18
Skulder av långfristiga tillgångar till försäljning	0	8	0
Kortfristiga skulder, totalt	530	520	463
Eget kapital och skulder, totalt	1 402	1 448	1 383

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	Aktie- kapital	Övriga fonder	Omvärd. fonder	Bal. vinst- medel	Minoritets- intressen	Totalt
Me						
Eget kapital 31 December, 2004	55	27	3	502	1	588
Utbetald utdelning				-27		-27
Omräkningsjustering *				7		7
Marknadsvärderingar			1			1
Periodens nettoresultat				50		50
Övrigt				-3		-3
Eget kapital 30 September, 2005	55	27	4	529	1	616

* Omräkningsjustering efter equity hedging och dess skatter

KASSAFLÖDESANALYS	7-9	7-9	1-9	1-9	1-12
Me	2005	2004	2005	2004	2004
Kassaflöde från rörelsen före					
förändringar i nettorörelsekapitalet	41	37	141	114	146
Förändringar i nettorörelsekapitalet	20	24	-20	-10	1
Kassaflöde från rörelsen	61	61	121	104	147
Finansiella poster	-1	3	-21	-11	-12
Inkomstskatter	-1	-3	-4	-14	-7
Nettokassaflöde från rörelsen	59	61	96	79	128
Nyanskaffningar	-16	-20	-37	-110	-167
Övriga investeringsaktiviteter	33	0	33	5	7
Nettokassaflöde före finansieringsverksamhet	76	41	92	-26	-32
Utbetald utdelning	0	0	-27	-55	-55
Övriga finansieringsverksamhet	-65	-39	-48	83	82
Nettoförändring i kassa och banktillgodohavanden	12	2	17	2	-5

NYCKELTAL	7-9	7-9	1-9	1-9	1-12		
	2005	2004	2005	2004	2004		
Rörelsemarginal, %	8.8	4.7	7.9	3.9	4.1		
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	13.9	7.8	12.9	7.1	7.2		
Avkastning på eget kapital (ROE), %	12.0	7.5	11.2	5.6	5.8		
Räntebärande nettoskuld, Me	303	390	303	390	359		
Soliditet, %	43.9	39.9	43.9	39.9	42.5		
Skuldsättningsgrad, %	49.2	67.4	49.2	67.4	61.1		
Resultat per aktie, euro	0.50	0.29	1.39	0.68	0.94		
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0.50	0.29	1.39	0.68	0.94		
Eget kapital/aktie, EUR	16.91	15.87	16.91	15.87	16.14		
Rörelsens nettokassaflöde per aktie, EUR	1.62	1.69	2.64	2.17	3.52		
Antal utestående aktier i medeltal, 1 000	36 418	36 418	36 418	36 418	36 418		
Antal utestående aktier vid periodens slut, 1 000	36 418	36 418	36 418	36 418	36 418		
Investeringar, Me	16	20	37	110	167		
Sysselsatt kapital (vid periodens slut), Me	966	1 009	966	1 009	983		
Medeltal anställda	5 571	6 718	5 625	6 596	6 428		
RESULTATUTVECKLING PER KVARTAL							
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Me	2004	2004	2004	2004	2005	2005	2005
Nettoomsättning	397	405	393	372	384	403	382
Kostnader *	-350	-362	-350	-330	-337	-355	-340
Övriga rörelseintäkter och -kostnader *	-5	2	0	0	0	2	0
Avskrivningar och nedskrivningar *	-22	-22	-22	-24	-20	-21	-21
Poster av engångskaraktär	-12	-3	-2	-1	1	2	12
Rörelseresultat	8	20	19	17	29	30	34
Resultatandelar i intressebolag	1	1	1	1	1	0	1
Finansnetto	-4	-3	-4	-5	-2	-4	-5
Förluster på tillgångar till försäljning	0	0	0	-2	0	0	0
Resultat före skatt och minoritetsintressen	5	18	16	11	27	25	29
Inkomstskatt **	-2	-6	-5	-2	-9	-11	-11
Minoritetsintressen	0	0	0	0	0	0	0
Periodens nettoresultat	2	12	11	10	18	14	18
<i>Rörelseresultat *</i>	20	23	21	18	27	29	21
<i>Rörelsemarginal, % *</i>	5.0	5.7	5.3	4.9	7.1	7.1	5.6

* Exklusive poster av engångskaraktär.

** I mellanbokslut är skatterna beräknade på det beskattningsbara resultatet för den rapporterade perioden.

KVARTALSUPPGIFTER PER SEGMENT	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3	4-6	7-9
Me	2004	2004	2004	2004	2005	2005	2005
Nettoomsättning							
FiberComposites	164	166	165	169	176	193	183
Specialty Papers	195	197	188	188	200	203	192
Övriga affärsverksamheter och elimineringar	-2	-2	-2	0	-1	-2	0
Fortsatta affärsverksamheter, totalt	357	362	351	357	375	394	375
Avvecklade affärsverksamheter	41	43	42	15	9	8	7
Koncernen totalt	397	405	393	372	384	403	382
Rörelseresultat							
FiberComposites	12	12	9	6	14	17	21
Specialty Papers	-5	8	8	8	14	14	22
Övriga affärsverksamheter och elimineringar	0	-1	-1	-2	0	0	-9
Fortsatta affärsverksamheter, totalt	7	20	17	12	28	32	34
Avvecklade affärsverksamheter	1	1	2	5	1	-1	0
Koncernen totalt	8	20	19	17	29	30	34
ANSVARSFÖRBINDELSER				30.9.	31.12.		
Me				2005	2004		
För egna skulder							
Skulder till kreditinstitut							
lånebelopp				0.0	0.8		
inteckningsbelopp				0.0	9.0		
Övriga skulder							
lånebelopp				0.0	0.6		
inteckningsbelopp				0.0	0.6		
För övriga egna förpliktelser							
Borgensförbindelser				38.4	36.0		
För förpliktelser av tredje part							
Borgensförbindelser				8.8	30.8		
Operativ leasing							
Kortfristig del				3.9	3.5		
Långfristig del				18.9	17.7		
Övriga ansvar							
				5.9	4.9		

	Nominella belopp		Gångse värde 2)	
	30.9. 2005	31.12. 2004	30.9. 2005	31.12. 2004
DERIVATKONTRAKT 1)				
Me				
Räntederivat				
Ränteswapkontrakt	79.0	109.4	0.6	0.1
Valutaderivat				
Terminskontrakt	225.3	193.5	0.5	2.5
Köpta optioner	2.1	3.4	0.0	0.0
Sålda optioner	2.1	3.4	0.0	0.2
Säkring av eget kapital				
Terminskontrakt	275.6	269.5	-1.1	6.5

1) Beloppen ger en bild av säkringsåtgärdernas omfång utan att som sådana ge en bild av Ahlstromkoncernens riskexponering.

2) Ränteswapkontraktens marknads värden baserar sig på marknadsnoteringar.

Gångse värden för de övriga finansieringsinstrumenten har beräknats på basis av gällande marknadspriser.

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR NYCKELTAL

Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder totalt - Kortfristiga placeringar - Kassa och banktillgodohavanden
Soliditet	$\frac{\text{Eget kapital} + \text{Minoritetsintressen}}{\text{Tillgångar totalt} - \text{Erhållna förskott}} \times 100$
Skuldsättningsgrad	$\frac{\text{Räntebärande nettoskuld}}{\text{Eget kapital} + \text{Minoritetsintressen}} \times 100$
Avkastning på eget kapital (ROE)	$\frac{\text{Resultat före skatt och minoritetsintressen} - \text{Inkomstskatt}}{\text{Eget kapital (i medeltal under året)} + \text{Minoritetsintressen (i medeltal under året)}} \times 100$
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)	$\frac{\text{Resultat före skatt och minoritetsintressen} + \text{Ränte- och övriga finansieringskostnader}}{\text{Tillgångar totalt (i medeltal under året)} - \text{Räntefria skulder (i medeltal under året)}} \times 100$
Avkastning på bundet kapital (RONA) *(endast segmenten)	$\frac{\text{Rörelsevinst/-förlust}}{\text{Nettotillgångar (i medeltal under året)}} \times 100$
Nettotillgångar, (endast segmenten)	Sysselsatt kapital - Kassa och bank + Nettoskatteskuld
Resultat/aktie	$\frac{\text{Resultat före skatt och minoritetsintressen} - \text{Inkomstskatt} +/- \text{Minoritetsintressen}}{\text{Justerat antal aktier i medeltal under året}}$
Rörelsens nettokassaflöde per aktie	$\frac{\text{Nettokassaflöde från rörelsen}}{\text{Emissionsjusterat antal aktier i genomsnitt under perioden}}$
Eget kapital/aktie	$\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Justerat antal aktier i slutet av året}}$

* Avkastning på bundet kapital (RONA) som används främst för intern rapportering av lönsamheten inkluderar endast de tillgångar som kan allokeras till Ahlstroms operativa enheter.