

Helsingissä 30.7.2003

1/7

Vertailuluvut on esitetty edellisvuoden vastaavalta ajanjaksolta, ellei toisin ole mainittu

Ahlstrom Oyj:n osavuositiedot 1.1.-30.6.2003:

VAIKEA MARKKINATILANNE JATKUI

Korkealaatuisia kuitumateriaaleja valmistavan Ahlstromin toisen vuosineljänneksen tulos laski edellisvuoden vertailujaksosta. Huhti-kesäkuun liikevoitto oli 16,5 milj. eli 4,2% liikevaihdosta, kun se vuotta aiemmin oli 26,5 milj. euroa (5,5% liikevaihdosta). Tammi-kesäkuussa liikevoittoa syntyi 48,2 milj. euroa (1-6/2002: 51,0 milj. euroa). Vuoden 2003 tammi-kesäkuun liikevoitto sisältää 4,6 milj. euron myyntivoiton omaisuuden myynnistä.

Huhti-kesäkuun liikevaihto oli 396,5 milj. euroa, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 484,6 milj. euroa. Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 813,4 milj. euroa (975,9 milj. euroa). Liikevaihdon lasku edellisvuodesta johtuu ydinliiketoimintaan kuulumattomien toimintojen myynnistä vuonna 2002. Ahlstromin toimintaympäristön arvioidaan pysyvän epävarmana lähitulevaisuudessa.

Tammi-kesäkuu 2003 lyhyesti

- Toinen vuosineljännes oli heikko, mihin vaikuttivat alhainen kysyntä, raaka-aineiden hintojen kohoaminen, Yhdysvaltain dollarin vaihtokurssi sekä Ranskan tehtaiden lakot huhtikuussa
- Operatiivinen kassavirta pysyi vahvana ja nettovelka pieneni 323,8 milj. euroon (31.12.2002: 401,5 milj. euroa)
- Suurin divisioona FiberComposites paransi tulostaan edellisvuoteen verrattuna
- Koko vuoden tulosennustetta täsmennetty: liikevoiton vuodelta 2003 arvioidaan pysyvän suunnilleen edellisvuoden tasolla

Milj. euroa	4-6/2003	4-6/2002	1-6/2003	1-6/2002	2002
Liikevaihto	396,5	484,6	813,4	975,9	1 778,0
Liikevoitto	16,5	26,5	48,2	51,0	92,4
Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja	13,4	15,7	39,4	36,5	67,9
Tilikauden voitto	6,5	12,8	21,3	26,9	55,2
Velkaantumisaste (%)	45,1	66,9	45,1	66,9	55,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) (%)	6,2	6,8	8,5	7,7	7,5
Osakekohtainen tulos (euroa)	0,18	0,35	0,59	0,74	1,42

”Yhtiön huhti-kesäkuun tulosta rasittivat vaikea toimintaympäristö, heikko kysyntä, kohonneet raaka-aineiden hinnat sekä euron vahva kurssi. Tästä huolimatta Ahlstrom keskittyy jatkossakin tuloksen parantamiseen sekä tarkkaan käyttöpääoman hallintaan. Samalla etsimme mielenkiintoisia kasvumahdollisuuksia strategiamme mukaisesti”, sanoo toimitusjohtaja **Juha Rantanen**.

Taloudellinen kehitys tammi-kesäkuussa 2003

Konsernin liikevoitto tammi-kesäkuussa oli 48,2 milj. euroa, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 51,0 milj. euroa. Katsauskauden tulos oli 21,3 milj. euroa (26,9 milj. euroa). Osakekohtainen tulos oli 0,59 euroa (0,74 euroa).

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 813,4 milj. euroa (975,9 milj. euroa) eli 16,7% edellisvuotta vähemmän. Liikevaihdon lasku edellisvuodesta johtuu pääosin vuonna 2002 myydyistä, ydinliiketoimintaan kuulumattomista liiketoiminnoista (rakennusyhtiö Kamtech), mutta osittain siihen vaikutti myös euron vahvistuminen muita valuuttoja vastaan. Vertailukelpoinen liikevaihto supistui 3,0% edellisvuodesta (1-6/2002: 838,8 milj. euroa). Myyntimäärät kasvoivat 2,7% edellisvuodesta.

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista oli 1,5 milj. euroa (1,8 milj. euroa).

Nettorahoituskulut olivat 8,8 milj. euroa (14,6 milj. euroa). Nettokorkokulut olivat 5,3 milj. euroa (7,5 milj. euroa), ja niitä pienensivät korollisen nettovelan supistuminen ja korkotason lasku. Valuuttakurssitappiot olivat 2,9 milj. euroa (5,9 milj. euroa).

Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja oli 39,4 milj. euroa (36,5 milj. euroa). Tuloverot olivat 17,8 milj. euroa (9,3 milj. euroa). Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 8,5% (7,7%) ja oman pääoman tuotto (ROE) 6,0% (7,6%).

Rahoitus

Liiketoiminnan nettokassavirta väheni hieman edellisvuodesta 68,4 milj. euroon (70,3 milj. euroa).

Korolliset nettovelat pienenevät 77,7 milj. eurolla yhteensä 323,8 milj. euroon (31.12.2002: 401,5 milj. euroa). Lasku johtui vahvasta kassavirrasta, alhaisista investoinneista sekä ydinliiketoimintaan kuulumattoman voimalan myynnistä Yhdysvalloissa. Lisäksi korolliset nettovelat pienenevät valuuttakurssien muuntovaikutuksen seurauksena, kun euro vahvistui Yhdysvaltain dollaria vastaan.

Velkaantumisaste oli 45,1% (31.12.2002: 55,2%) ja omavaraisuusaste 46,8% (31.12.2002: 45,4%).

Liiketoiminta divisioonittain tammi-kesäkuussa

FiberComposites-divisioona (Kuitukomposiitit)

FiberComposites-divisioonan liiketoiminta-alueet ovat kuitukankaat, suodatinmateriaalit sekä lasikuitukankaat. Divisioonan tulos parani edellisvuoden vertailukaudesta vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta.

Milj. euroa	1-6/2003	1-6/2002	Muutos, %
Liikevaihto	337,4	355,5	-5,1
Liikevoitto	36,2	29,2	24,2
Liikevoitto, %	10,7	8,2	

Divisioonan liikevoitto oli 36,2 milj. euroa (29,2 milj. euroa), eli 10,7% liikevaihdosta (8,2%). Liikevoitto sisältää 4,6 milj. euron myyntivoiton voimalan myynnistä Yhdysvalloissa. Divisioonan liikevoitto ilman edellämainittua myyntivoittoa oli 31,6 milj. euroa, eli 9,4% liikevaihdosta. Lisäksi liikevoiton paraneminen johtuu toiminnan tehostamisesta ja tehtaiden parantuneesta suorituskyvystä. Sidotun pääoman tuotto (RONA) oli 13,5% (9,6%).

Myyntimäärät kasvoivat 8,5% edellisvuodesta. Kasvu johtuu lähinnä vuoden 2001 lopussa ja vuoden 2002 aikana ostettujen liiketoimintojen tuomasta lisävolyymistä sekä investoinneista. Divisioonan liikevaihto kuitenkin pieneni 5,1% yhteensä 337,4 milj. euroon (355,5 milj. euroa). Lasku johtuu pääasiassa euron vahvistumisesta muita valuuttoja vastaan, sillä yli 60% divisioonan liikevaihdosta syntyy euroalueen ulkopuolella.

Markkinoiden kehitys

Kuitukankaat

Kuitukankaiden kysyntä pysyi heikkona huhti-kesäkuussa ja jäi alle vuoden ensimmäisen neljänneksen. Kysynnän ei lyhyellä tähtäimellä odoteta merkittävästi paranevan maailmantaloudessa vallitsevan epävarmuuden vuoksi. Sen sijaan Pohjois-Amerikan markkinoilla kysyntä kuitenkin parani hieman huhti-kesäkuussa. Sairaala- ja tapettikuitukankaiden myyntimäärät jatkoivat kasvuaan ja positiivisen kehityksen uskotaan jatkuvan. Kuluvan vuoden helmikuussa tehty investointipäätös uuden tuotantolinjan rakentamisesta Windsor Locksin tehtaalle Yhdysvalloissa etenee aikataulussaan. Tuotantolinjan on määrä käynnistyä vuoden 2004 toisella neljänneksellä.

Suodatinmateriaalit

Suodatinmateriaalien kysyntä hiljeni huhti-kesäkuun aikana vuoden ensimmäisestä neljänneksestä, mutta muodostui kuitenkin paremmaksi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla. Erityisesti kysynnän heikentyminen näkyi Pohjois-Amerikassa. Sen sijaan Euroopassa, Etelä-Amerikassa ja Aasiassa kysyntä kasvoi huolimatta sars-keuhkokuumeen aiheuttamasta uhasta Aasian talouskehitykselle. Odotukset vuodelle 2003 pysyvät kohtuullisina ja divisioona odottaa suodatinmateriaalien volyymin kasvavan edellisvuodesta.

Tuotantokapasiteetin laajennus- ja kehittämisinvestoinnit Etelä-Koreassa, Italiassa ja Brasiliassa edistyvät aikataulussaan. Kesäkuun lopussa divisioona päätti uudesta tuotantolinjasta Torinin tehtaalle Italiaan. Uusi tuotantolinja laajentaa suodatinmateriaalien tuotevalikoimaa, ja sen on määrä käynnistyä lokakuussa 2004.

Lasikuitutuotteet

Lasikuitutuotteiden kysyntä jatkui heikkona myös huhti-kesäkuussa. Kysyntä kokonaisuudessaan on kuluvana vuonna ollut edellisvuotta alhaisemmalla tasolla poikkeuksena lasihuopa, joka jatkoi vahvaa kasvuaan. Lasikuitutuotteiden kysynnän arvioidaan hieman paranevan vuoden toisella puoliskolla.

LabelPack-divisioona (Etiketit ja pakkaukset)

Divisioona koostuu kahdesta liiketoiminta-alueesta, joita ovat irrokepohjapaperit sekä pakkaus- ja etikettipaperit (tarraetiketit, toispuolisesti päällystetyt paperit ja kalanteroidut paperit). Divisioona paransi hieman tulostaan viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Raaka-aineiden hintojen kohoaminen sekä lakot Ranskan tehtailla huhtikuussa vaikuttivat kuitenkin negatiivisesti divisioonan tammi-kesäkuun tulokseen.

Milj. euroa	1-6/2003	1-6/2002	Muutos, %
Liikevaihto	261,5	267,6	-2,3
Liikevoitto	15,2	14,2	6,7
Liikevoitto, %	5,8	5,3	

Tammi-kesäkuun liikevaihto laski 2,3% edellisvuodesta 261,5 milj. euroon (267,6 milj. euroa). Myyntimäärät kasvoivat 2,3% edellisvuodesta. Divisioonan liikevaihtoa laski euron vahva kurssi euroalueen ulkopuolisessa myynnissä.

Tammi-kesäkuun liikevoitto oli 15,2 milj. euroa (14,2 milj. euroa), eli 5,8% liikevaihdosta (5,3%). Sidotun pääoman tuotto (RONA) oli 10,8% (9,1%).

Markkinoiden kehitys

Kaikkien tuotelinjojen markkinatilanne heikkeni huhti-kesäkuussa vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Euron vahvistuminen Yhdysvaltain dollariin nähden vaikutti negatiivisesti Euroopan ulkopuoliseen myyntiin.

Irrokepohjapaperit

Irrokepohjapapereiden tuotanto ja myyntimäärät pysyivät hyvällä tasolla katsauskauden aikana. Sen sijaan Ranskan tehtaan lakko huhtikuussa heikensi tuotelinjan kannattavuutta. Irrokepohjapapereiden kysynnän odotetaan jatkuvan nykyisellä tasolla.

Tarraetiketit

Tarraetikettien tuotantomäärät pysyivät hyvällä tasolla huhti-kesäkuussa, joskin yleinen markkinatilanne heikkeni ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna. Tarraetikettien kysynnän uskotaan säilyvän nykytasolla lähitulevaisuudessa.

Toispuolisesti päällystetyt paperit

Joustopakkauspapereiden kysyntä oli matalalla tasolla katsauskauden aikana. Sen sijaan märkäliimattavien ja metalloitujen etikettipapereiden kysyntä vahvistui ensimmäisestä vuosineljänneksestä juomateollisuuden kesäsesongin edellä. Ranskan tehtaan lakko huhtikuussa rasitti tuotelinjan huhti-kesäkuun tulosta. Yleisen markkinatilanteen odotetaan kuitenkin pysyvän laimeana lähitulevaisuudessa.

Kalanteroidut paperit

Kalanteroitujen joustopakkauspapereiden markkinatilanne oli heikko koko katsauskauden. Sen sijaan värillisten ja muiden erikoispapereiden kysyntä pysyi melko hyvänä. Kalanteroitujen papereiden kysynnän uskotaan kokonaisuudessaan pysyvän laimeana eikä merkkejä markkinoiden piristymisestä ole nähtävissä lähitulevaisuudessa.

Specialties-divisioona (Erikoistuotteet)

Specialties-divisioona koostuu kolmesta liiketoiminta-alueesta, joita ovat tekniset paperit paino- ja huonekaluteollisuudelle, tekniset tuotanto- ja suoja-paperit sekä hylsy- ja hylsykartonki. Divisioonan liikevoitto pieneni merkittävästi edellisvuodesta, mikä johtui erityisesti tapettipapereiden, mainosjulistepapereiden ja huonekalupapereiden heikosta kysynnästä ja alentuneista myyntihinnoista.

Milj. euroa	1-6/2003	1-6/2002	Muutos, %
Liikevaihto	203,0	206,6	-1,7
Liikevoitto	4,0	9,3	-56,5
Liikevoitto, %	2,0	4,5	

Divisioonan liikevaihto laski 1,7% ja oli tammi-kesäkuussa yhteensä 203,0 milj. euroa (206,6 milj. euroa). Myyntimäärät pysyivät edellisvuoden tasolla, mutta vaikea markkinatilanne laski myyntihintoja. Sidotun pääoman tuotto (RONA) oli 3,9% (8,0%).

Markkinoiden kehitys

Tekniset paperit paino- ja huonekaluteollisuudelle

Epävarma taloudellinen tilanne erityisesti Saksassa pienensi myyntimääriä huhti-kesäkuussa verrattuna edelliseen vuosineljännekseen, mikä heijastui lähinnä tapettien pohjapapereita ja huonekalulaminaattia valmistaviin tuotelinjoihin. Mainosjulistepapereiden kysyntä heikkeni Länsi-Euroopassa, kun mainonta väheni touko-kesäkuussa. Hiomapapereiden pohjapaperit jatkoivat kasvuaan, ja huhti-kesäkuun myynti oli ensimmäistä neljänneistä suurempi. Yleisen markkinatilanteen odotetaan pysyvän heikkona myös tulevien kuukausien aikana ja markkinoista johtuvat tuotantoseisokit ovat mahdollisia kolmannella vuosineljänneksellä. Osnabrückin PK6:n uudistustyöt saadaan päätökseen elokuun alussa, mikä mahdollistaa tuotevalikoiman laajentamisen Osnabrückin tehtaalla.

Tekniset tuotanto- ja suoja-paperit

Koko liiketoiminta-alueen suorituskyky pysyi vakaana huhti-kesäkuussa ja myynti kasvoi vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Kreppattuja papereita valmistava tuotelinja kasvatti maalarinteippien ja terveydenhuollossa käytettävien kreppipapereiden tuotevalikoimaa. Lisäksi investointi Kauttuan PK4:n kapasiteetin kasvattamiseksi saatiin päätökseen kesäkuussa, minkä seurauksena paperikoneen tuotevalikoima laajenee. Pergamenttipapereita sekä puuvillapapereita ja tiivistemateriaaleja valmistavat tuotelinjat paransivat hieman myyntiään ja tulostaan verrattuna ensimmäiseen neljännekseen, ja niiden markkinanäkymien uskotaan pysyvän vakaina, poikkeuksena pergamenttipakkauspaperit, joiden markkinatilanteen arvioidaan jatkuvan heikkona.

Hylsy- ja hylsykartonki

Paperiteollisuus- ja tekstiilihylsyjen kysyntä pysyi heikkona Manner-Euroopassa pääasiassa paperi- ja tekstiiliteollisuuden alhaisen käyttöasteen seurauksena. Yleinen markkinatilanne toisen neljänneksen aikana oli heikko erityisesti hylsykartongin ja teollisuushylsyjen osalta, minkä seurauksena huhti-kesäkuun volyymit olivat alhaiset ja tulos epätydyttävä. Uudet hylsytehtaat Venäjällä ja Kiinassa kasvattivat tuotantoaan. Paperi- ja tekstiiliteollisuuden käyttöasteiden arvioidaan pysyvän edelleen matalina, mikä pitää liiketoiminnan näkömät epävarmoina ja kysynnän alhaisena.

Yhteistoimintamenettely Karhulan kartonki- ja hylsytehtaalla saatiin päätökseen kesäkuussa. Sen seurauksena päätetyillä henkilöstövähennyksillä saavutetaan vuositasolla noin 2 miljoonan euron kustannussäästöt.

Muut liiketoiminnot

Ahlstromin muiden, jatkuvien liiketoimintojen osuus konsernin tammi-kesäkuun liikevaihdosta oli 14,9 milj. euroa (13,2 milj. euroa). Valtaosa liikevaihdosta muodostuu italialaisesta Tecno Jolly -tehtaasta sekä venäläisestä Kuban-tehtaasta. Edellämainittujen toimintojen liikevoitto sekä tulososuus osakkuusyhtiö Jujo Thermal Oy:stä tammi-kesäkuussa oli 0,9 milj. euroa (0,7 milj. euroa).

Keskeiset muutokset liiketoiminnassa tammi-kesäkuussa

Tammikuussa 2003 Ahlstrom ilmoitti myyvänsä viimeisen omistamansa energiantuotantoyksikön Alconquin Power Management Inc -yhtiölle. Voimala on kooltaan 56 megawattia, ja se sijaitsee Windsor Locksissa Yhdysvalloissa. Kauppahinta oli 28 milj. euroa. Voimalan myynti on osa Ahlstromin strategiaa keskittyä korkealaatuisiin kuituratkaisuihin ja luopua ydinliiketoimintaan kuulumattomasta omaisuudesta.

Investoinnit

Katsauskauden investoinnit olivat 25,6 milj. euroa (38,9 milj. euroa) eli 34% edellisvuotta vähemmän. Lasku johtuu siitä, etteivät alkuvuodesta päätetyt investoinnit ehtineet vielä vaikuttaa yhtiön kassavirtaan. Vuoden 2003 kokonaisinvestointien arvioidaan olevan edellisvuotta suuremmat (vuonna 2002: 83,1 milj. euroa).

Osakkeet ja osakepääoma

Maaliskuun lopussa Ahlstrom Oyj:n osakepääoma oli 54,6 milj. euroa ja osakkeiden kokonaismäärä 36 418 419 kappaletta. Kunkin osakkeen nimellisarvo on 1,50 euroa.

Ahlstrom Oyj:n varsinainen yhtiökokous 9.5.2003 päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti jakaa 31.12.2002 päättyneeltä tilikaudelta osinkoa 0,55 euroa osakkeelta. Yhtiökokous hyväksyi yhtiön ja konsernin tuloslaskelman ja taseen ja myönsi hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilivuodelta 2002.

Henkilöstö

Katsauskauden lopussa Ahlstromin palveluksessa oli 6 779 henkilöä (6 866). Keskimäärin yhtiön palveluksessa oli 6 682 henkilöä (6 900).

Organisaatiomuutoksia

Ahlstrom Oyj:n hallitus vahvisti kokouksessaan 19.6.2003 seuraavat nimitykset yhtiön johtoryhmässä:

Specialties-divisioonasta vastaava johtoryhmän jäsen **Risto Anttonen** nimitettiin 1.7.2003 alkaen johtoryhmän jäseneksi vastuualueenaan Commercial Operations (Kaupalliset toiminnot). Funktio käsittää hankinnat, myyntiverkoston hallinnan sekä konsernin viestinnän ja markkinoinnin lukuunottamatta talousviestintää, joka siirtyi osaksi talousjohtajan vastuualuetta.

Patrick Jeambar nimitettiin 1.1.2004 alkaen johtoryhmän jäseneksi vastuualueenaan työterveys-, turvallisuus- ja ympäristöasiat. Hän toimii tällä hetkellä FiberComposites-divisioonan Industrial Nonwovens (Teolliset kuitukankaat) -liiketoiminta-alueesta vastaavana johtajana.

Leif Frilund nimitettiin 1.1.2004 alkaen Specialties-divisioonan johtajaksi ja yhtiön johtoryhmän jäseneksi. Hän työskentelee tällä hetkellä Specialties-divisioonan Hylsy- ja hylsykartonki -liiketoiminta-alueen johtajana.

Näkymät vuodelle 2003

Yhtiö arvioi markkinatilanteen jatkuvan haasteellisena lähitulevaisuudessa. Liiketoiminnan ennustettavuus pysyy vaikeana myös toisella vuosipuoliskolla maailmantaloudessa jatkuvan epävarmuuden vuoksi. Yhtiön päätuotteiden kysynnän uskotaan vaihtelevan liiketoiminnottain myös kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Alhaisen kysynnän, huhti-kesäkuun heikentyneen tuloksen sekä liiketoiminnan vaikean ennustettavuuden vuoksi Ahlstrom täsmentää kuluvaan vuoden kannattavuusarvioitaan. Yhtiö uskoo vuoden 2003 liikevoiton pysyvän suunnilleen vuoden 2002 tasolla, ellei markkinatilanne entisestään heikkene.

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2003

Ahlstrom Oyj julkaisee tammi-syyskuun osavuositiedotuksen 29.10.2003.

Helsingissä 30.7.2003

Ahlstrom Oyj
Hallitus

Lisätietoja antaa talousjohtaja Bjarne Mitts, puh. 010 888 4760.

Ahlstrom Oyj

Ahlstrom on johtava korkealaatuisten kuitumateriaalien valmistaja, joka palvelee erikoistuotemarkkinoita kaikkialla maailmassa. Yhtiön kuituratkaisuja käytetään laajalti jokapäiväisissä tuotteissa ympäristön, terveydenhoidon, kuljetuksen, pakkausalan sekä kotien ja toimistojen erilaisiin tarpeisiin. Yhtiöllä on yli 150-vuotinen historia, ja tällä hetkellä sen palveluksessa on noin 6 600 henkilöä. Ahlstromilla on tuotantolaitoksia ja myyntikonttoreita yli 20 maassa viidessä maanosassa. Ahlstromin kuitumateriaalituotannon liikevaihto vuonna 2002 oli 1,8 mrd. euroa. Yhtiön Internet-osoite on www.ahlstrom.com.

AHLSTROM-KONSERNI
KONSERNIN TILINPÄÄTÖS

(tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Me	2003	2002	2003	2002	2002
Liikevaihto	396	485	813	976	1 778
Kulut	-355	-431	-719	-875	-1 582
Muut tuotot ja kulut ¹⁾	1	2	7	8	12
Poistot ja arvonalentumiset	-26	-29	-53	-58	-115
Liikevoitto	17	27	48	51	92
Rahoitustuotot ja -kulut	-3	-11	-9	-15	-24
Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja	13	16	39	36	68
Satunnaiset erät	0	0	0	0	3
Tuloverot ²⁾	-7	-3	-18	-9	-17
Vähemmistöosuudet	0	0	0	0	1
Tilikauden voitto	6	13	21	27	55

1) Sisältää osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista.

2) Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulokseen suhteutetut verot.

TASE	30.6.	30.6.	31.12.
Me	2003	2002	2002
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	129	151	144
Aineelliset hyödykkeet	634	720	696
Sijoitukset	37	40	38
	799	911	878
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	242	240	241
Saamiset	451	534	448
Rahat ja pankkisaamiset	45	53	35
	738	827	724
Yhteensä vastaavaa	1 537	1 738	1 602
Oma pääoma	717	710	726
Vähemmistöosuudet	1	1	1
Pakolliset varaukset	42	56	52
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Korolliset velat	168	275	219
Korottomat velat	102	95	95
	270	370	314
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Korolliset velat	212	267	226
Korottomat velat	294	334	283
	506	601	509
Yhteensä vastattavaa	1 537	1 738	1 602

RAHOITUSLASKELMA	4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Me	2003	2002	2003	2002	2002
Liiketoiminnan kassavirta ennen nettokäyttöpääoman muutosta	38	47	92	94	201
Nettokäyttöpääoman muutos	11	-5	-8	-11	-17
Liiketoiminnan kassavirta	49	42	84	83	184
Rahoituserät	-4	-12	-9	-7	-15
Tuloverot	-5	-3	-7	-6	-5
Liiketoiminnan nettokassavirta	40	27	68	70	164
Investoinnit	-17	-23	-26	-38	-83
Muut investointitoiminnot	2	-3	26	0	5
Kassavirta ennen rahoitustoimintoja	25	1	68	32	86
Osingonjako	-20	-13	-20	-13	-13
Muut rahoitustoiminnot	-7	7	-38	-18	-89
Rahojen ja pankkisaamisten muutos	-2	-5	10	1	-16

TUNNUSLUVUT		4-6	4-6	1-6	1-6	1-12
Me		2003	2002	2003	2002	2002
Liikevoitto	%	4,2	5,5	5,9	5,2	5,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	%	6,2	6,7	8,5	7,7	7,5
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	3,6	7,2	6,0	7,6	7,1
Korolliset nettovelat	Me	324	476	324	476	402
Omavaraisuusaste	%	46,8	41,0	46,8	41,0	45,4
Velkaantumisaste (gearing ratio)	%	45,1	66,9	45,1	66,9	55,2
Tulos/osake	EUR	0,18	0,35	0,59	0,74	1,42
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	1 000	36 418	36 407	36 418	36 407	36 413
Oma pääoma/osake	EUR	19,70	19,50	19,70	19,50	19,93
Osakkeiden lukumäärä	1 000	36 418	36 418	36 418	36 418	36 418
Investoinnit	Me	17	23	26	38	83
Sijoitettu pääoma (kauden lopussa)	Me	1 099	1 254	1 099	1 254	1 172
Henkilöstö, vuoden keskiarvo		6 673	6 906	6 682	6 900	6 761

Korolliset nettovelat	Korolliset velat - Rahoitusarvopaperit - Rahat ja pankkisaamiset	
Omavaraisuusaste	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{Vähemmistöosuudet}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}}$	x 100
Velkaantumisaste (Gearing ratio)	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma} + \text{Vähemmistöosuudet}}$	x 100
Oman pääoman tuotto (ROE)	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja} - \text{Säännöllisen toiminnan verot}}{\text{Oma pääoma (vuoden keskiarvo)} + \text{Vähemmistöosuudet (vuoden keskiarvo)}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja} + \text{Korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma (vuoden keskiarvo)} - \text{Korottomat velat (vuoden keskiarvo)}}$	x 100
Tulos/osake	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja} - \text{Säännöllisen toiminnan verot} \pm \text{Vähemmistöosuus}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$	
Oma pääoma/osake	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$	
Nettovarot (divisioonissa)	Sijoitettu pääoma - Rahat ja pankkisaamiset + Nettoverovelka	
Sidotun pääoman tuotto (RONA) (divisioonissa)	$\frac{\text{Liikevoitto} - \text{tappio}}{\text{Nettovarot (vuoden keskiarvo)}}$	x 100

TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Me	1-3/2002	4-6/2002	7-9/2002	10-12/2002	1-3/2003	4-6/2003
Liikevaihto	491	485	397	405	417	396
Kulut ¹⁾	-444	-431	-349	-352	-364	-355
Muut tuotot ja kulut ¹⁾	6	2	1	3	1	1
Poistot ja arvonalentumiset ¹⁾	-29	-29	-29	-28	-27	-26
Kertaluontoiset erät	0	0	0	-6	5	0
Liikevoitto	25	27	20	22	32	17
Rahoitustuotot ja -kulut	-4	-11	-7	-3	-6	-3
Tulos ennen satunnaisia eriä ja veroja	21	16	13	19	26	13
Satunnaiset erät	0	0	-1	5	0	0
Tuloverot ²⁾	-6	-3	-8	-1	-11	-7
Vähemmistöosuudet	0	0	0	1	0	0
Tilikauden voitto	14	13	4	24	15	6
Liikevoitto ¹⁾	25	27	20	28	27	17
Liikevoitto, % ¹⁾	5,0	5,5	4,9	6,8	6,5	4,2

1) Ilman kertaluontoisia eriä.

2) Veroina on otettu huomioon katsauskauden tulokseen suhteutetut verot.

DIVISIOONAT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Me	1-3/2002	4-6/2002	7-9/2002	10-12/2002	1-3/2003	4-6/2003
Liikevaihto						
FiberComposites	176	180	168	169	172	166
LabelPack	132	136	122	122	135	126
Specialties	102	105	99	100	105	98
Muut liiketoiminnat ja eliminoinnit	8	6	8	14	5	6
Divisioonat yhteensä	418	427	397	405	417	396
Myydyt liiketoiminnat	73	58	0	0	0	0
Konserni yhteensä	491	485	397	405	417	396
Liikevoitto						
FiberComposites	13,5	15,7	15,5	18,3	21,7	14,5
LabelPack	6,2	8,0	5,4	7,7	10,8	4,4
Specialties	4,1	5,3	0,2	-4,5	3,2	0,8
Muut liiketoiminnat ja elimin.	-0,5	-2,4	-1,5	0,3	-4,0	-3,2
Divisioonat yhteensä	23,3	26,6	19,6	21,8	31,7	16,5
Myydyt liiketoiminnat	1,3	-0,2	0	0	0	0
Konserni yhteensä	24,6	26,4	19,6	21,8	31,7	16,5

VASTUUSITOUMUKSET	30.6.	31.12.
Me	2003	2002
Omista veloista		
Lainat rahoituslaitoksilta		
lainamäärä	6,3	9,6
kiinnitysten määrä	30,5	30,7
Muista omista sitoumuksista		
Takaukset	55,5	32,0
Panttien kirjanpitoarvo	0,7	
Muiden sitoumuksista		
Takaukset	111,3	118,1
Leasing-sopimukset		
Lyhytaikainen osa	6,3	7,0
Pitkäaikainen osa	25,1	24,7
Muut vastuut	11,4	9,3

	Nimellisarvot		Käyvät arvot ²⁾	
	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.
Me	2003	2002	2003	2002
JOHDANNAISSOPIMUKSET	30.6.	31.12.	30.6.	31.12.
Me	2003	2002	2003	2002
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	38,1	20,4	-1,5	1,5
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset	160,0	170,9	-0,2	4,9
Ostetut optiot	0,9	3,8		0,1
Myydyt optiot	0,9	1,9		
Ulkomaisten tytäryhtiöiden omien pääomien suojaussopimukset				
Terminisopimukset	287,5	195,3	2,7	5,0

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.