

PUOLIVUOSIKATSAUS

TAMMI-KESÄKUU 2018



TYYYDYTTÄVÄ KANNATTAVUUS RAAKA- AINEHINTOJEN NOUSUN ONNISTUNEEN KOMPENSOINNIN ANSIOSTA - MERKITTÄVÄÄ EDISTYMISTÄ STRATEGISISSA KASVUHANKKEISSA

Q2/2018 VS. Q2/2017

- Liikevaihto oli 587,8 miljoonaa euroa (576,9 milj. euroa), kasvua 1,9 %. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna kasvu oli 6,5 %.
- Kokonaisuudessaan kysyntä oli vakaata ja hyvällä tasolla useimmilla markkinoilla.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 67,1 miljoonaa euroa (77,4 milj. euroa) eli 11,4 % (13,4 %) liikevaihdosta ympäristössä, jossa raaka-ainekustannukset nousivat merkittävästi.
- Nettovoitto oli 22,1 miljoonaa euroa (27,5 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,22 euroa (0,28 euroa).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja oli 0,34 euroa (0,36 euroa).

Tarkennettu ohjeistus vertailukelpoisen käyttökateen osalta: Vertailukelpoisen käyttökateen odotetaan vuonna 2018 olevan hieman edellisvuotta pienempi (290,4 milj. euroa pro forma) ja siten vahvistuvan vuoden toisella puoliskolla.

KOHOKOHDAT KATSAUSKAUDELLE JA SEN JÄLKEEN

- Sopimus yhdysvaltalaisen erikoispaperinvalmistajan Experan hankinnasta 615 miljoonalla dollarilla laajentaa merkittävästi Ahlstrom-Munksjön läsnäoloa Pohjois-Amerikassa. Experan liikevaihto on noin 731 miljoonaa dollaria.
- Rahoitussitoumukset varmistettu transaktion toteuttamista varten. Ahlstrom-Munksjö suunnittelee noin 150 miljoonan euron merkintäoikeusantia, joka alkaisi vuoden 2018 neljännen vuosineljänneksen aikana.
- Investointi biohajoavien ja kompostoitavien teepussi-, kahvi- ja lihankuorimateriaalien markkina-aseman vahvistamiseen Beverage and Casing -liiketoiminnassa
- Investointi Filtration-liiketoiminnan kasvattamiseen laajentamalla vaatavien suodatinmateriaalien kapasiteettia I
- Sopimus Caieirasin erikoispaperitehtaan hankkimisesta Brasiliassa vahvistaa Ahlstrom-Munksjön läsnäoloa alueella

1-6/2018 VS. 1-6/2017 PRO FORMA

- Liikevaihto oli 1 160,2 miljoonaa euroa (1 143,8 milj. euroa), kasvua 1,4 %. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 6,0 %.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 133,8 miljoonaa euroa (156,8 milj. euroa) eli 11,5 % (13,7 %) liikevaihdosta.
- Nettovoitto oli 43,3 miljoonaa euroa (51,7 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,44 euroa (0,54 euroa).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja oli 0,65 euroa (0,69 euroa).

Tässä puolivuosisikatsauksessa tammi-kesäkuun 2017 luvut ja koko vuoden 2017 luvut on esitetty pro forma -lukuina. Ne ilmentävät vaikutusta, joka Ahlstromin ja Munksjön sulautumisella olisi ollut, jos se olisi toteutunut vuoden 2015 alussa.

Tilintarkastamattoman konsernitilinpäätöksen sisältävä liite on laadittu IFRS-standardien mukaisesti.

Q2/2018

LIKEVAIHDON KASVU
VERTAILU-
KELPOISILLA
VALUUTTA-
KURSSEILLA
LASKETTUNA

6,5 %

VERTAILUKELPOINEN
KÄYTTÖKATE-
PROSENTTI

11,4 %

VELKAANTUMISASTE
41,6 %

AVAINLUKUJA

Milj. euroa	Q2/2018	Q2/2017	Q1/2018	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liikevaihto	587,8	576,9	572,4	1 160,2	1 143,8	2 232,6
Vertailukelpoinen käyttökate	67,1	77,4	66,7	133,8	156,8	290,4
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	11,4	13,4	11,7	11,5	13,7	13,0
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-6,8	-2,4	-5,0	-11,8	-6,3	-23,8
Käyttökate	60,4	75,0*	61,7	122,0	150,5*	266,6*
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja **	45,2	53,7	44,6	89,7	108,2	195,2
Vertailukelpoinen liiketulos	37,5	45,7	37,0	74,5	92,5	163,8
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	6,4	7,9	6,5	6,4	8,1	7,3
Liiketulos	30,7	43,3*	31,9	62,7	86,2*	140,0*
Nettovoitto	22,1	27,5*	21,2	43,3	51,7*	88,5*
Tulos/osake (perus), euroa	0,22	0,28*	0,22	0,44	0,54*	0,91*
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja **	0,34	0,36	0,32	0,65	0,69	1,32
Liiketoiminnan kassavirta	27,5	41,2	5,2	32,7	84,1	212,9
Poistot ***	29,6	31,7	29,7	59,3	64,3	126,5
Investoinnit	31,4	15,4	25,6	57,1	31,8	89,7
Nettovelka	422,2	420,3	395,4	422,2	420,3	375,3
Velkaantumisaste, %	41,6	41,3	39,8	41,6	41,3	36,2

* Ei sisällä -11 miljoonan euron (-7,6 milj euroa verojen jälkeen) käypään arvoon arvostamisen oikaisua, sillä oikaisu on tehty vuoden 2016 pro forma -tuloslaskelmassa.

** Ei sisällä sulautumisiin liittyviä poistoja.

*** Sulautumisiin liittyvät poistot olivat 7,7 miljoonaa euroa (8,0 miljoonaa euroa) huhti-kesäkuussa.

Tammi-kesäkuun 2017 ja koko vuoden 2017 luvut on esitetty vain liitteessä.

Ahlstrom-Munksjö on ottanut käyttöön Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevat ohjeet. Yhtiö käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja operatiivisen liiketuloslaskennan kuvaamiseen ja vertailukelpoisuuden parantamiseen. Ne eivät kuitenkaan korvaa IFRS-standardien mukaisia tulosmittareita. Vaihtoehtoiset tunnusluvut on johdettu IFRS-standardien mukaisesti raportoiduista tunnusluvuista lisäämällä tai vähentämällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja aiemman kauden korjauksia, ja niitä kutsutaan vertailukelpoiksi. Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista ja avainluvuista on liitteessä.

TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTTI

“Vuoden toisella neljänneksellä tuloskehityksemme pysyi hyvänä useimmissa liiketoiminnoissamme. Olen erityisen iloinen siitä, että toteutimme kaupallista strategiaamme onnistuneesti ja korotimme hintoja suunnitellusti ympäristössä, jossa raaka-ainekustannukset nousivat merkittävästi. Olemme keskittyneet palvelua ja laatua painottaviin asiakkaisiin, joilta olemme saaneet räätälöityjen ja pitkälle kehitettyjen erikoistuotteiden kannattavia tilauksia. Onnistuneen kaupallisen strategiaamme ansiosta pystyimme kompensoimaan jyrkästi nousseiden raaka-ainekustannusten vaikutukset. Tuotteidemme bruttokatteet paranivat edelliseen neljännekseen verrattuna ja olivat edellisvuoden tasolla.

Jäimme kuitenkin selvästi tavoitteistamme toispuolisesti päällystettyjen paperien tuotesegmentissä, joka on osa elintarviketeollisuuden pakkausmateriaaleja Specialties-liiketoiminta-alueella. Siitä huolimatta, että olemme vieneet eteenpäin tämän segmentin muutoksiin tähtäävän suunnitelman keskeisiä toimenpiteitä, liiketoimintaympäristö on heikentynyt edelleen. Muutossuunnitelma painottuu tuotteiden ja kustannusten optimointiin.

Kokonaisuudessaan kannattavuus pysyi tyydyttävällä tasolla toisella neljänneksellä, kun otetaan huomioon raaka-ainekustannusten noin 37 miljoonan euron nousu. Emme kuitenkaan yltäneet edellisvuoden tasolle. Luotan silti vakaasti kykyymme parantaa yhtiön tulosta, kun keskitymme edelleen kaupalliseen strategiaamme ja kasvuhankkeidemme eteenpäin viemiseen.

KOHTI STRATEGISIA TAVOITTEITAMME

Olen iloinen myös siitä, että kannattavaan kasvuun tähtäävät investointihankkeemme etenevät hyvin toimiessamme kapasiteettimme ylärajoilla monilla alueilla. Näihin kasvuhankkeisiin liittyen olemme lisänneet vuoroja ja henkilöstöä, mikä on nostanut kustannuksiamme. Koriste- ja hiomapaperien pohjamateriaalikoneen uudistus Ranskan Archesissa ja investointi suodatinmateriaalikapasiteetin pullonkaulojen poistamiseen Italian Torinossa on saatu päätökseen. Investoinnit suodatinmateriaalien kyllästyslinjaan Yhdysvaltojen Madisonvillessä ja uuteen pergamentointilinjaan Ranskan Saint Severinissä etenevät suunnitelman mukaan. Lisäksi Caieirasin erikoispaperitehtaan hankinta odotetaan saatavan päätökseen vuoden kolmannella neljänneksellä. Caieiras vahvistaa merkittävästi asemaamme Latinalaisessa Amerikassa.

Kesäkuussa päätimme investoida Filtration-liiketoimintamme kasvattamiseen. Olemme jo vastanneet kysynnän kasvuun laajentamalla tuotantokapasiteettiamme maailmanlaajuisesti useilla viime vuosien kasvuinvestoinneilla. Uusi investointi Italian Torinon lisäksi kapasiteettiamme ja vahvistaa asemaamme vaativissa suodatinmateriaaleissa.

Heinäkuussa päätimme vahvistaa osaamistamme ja monipuolistaa kehittyneiden kuitupohjaisten materiaalien valikoimaamme investoimalla Beverage and Casing -liiketoiminnan biohajoaviin ja kompostoitaviin teepussi-, kahvi- ja lihankuorimateriaaleihin.

SOPIMUS YHDYSVALTALAISEN ERIKOISPAPERIVALMISTAJA EXPERAN OSTOSTA 615 MILJOONALLA DOLLARILLA

Yrityskauppa lähes kolminkertaistaa Ahlstrom-Munksjön liikevaihdon Yhdysvalloissa ja tarjoaa alustan kasvuille. Olemme innoissamme voidessamme toivottaa Experan sekä Russ Wanken johtaman erittäin osaavan johtoryhmän tervetulleiksi Ahlstrom-Munksjölle. Toisiaan täydentävän osaamisemme ja asiantuntemuksemme yhdistäminen vahvistaa asemaamme kuitupohjaisissa materiaaleissa ja antaa meille mahdollisuuden luoda entistä enemmän arvonlisää tuovia ratkaisuja asiakkaidemme hyväksi.



“Useimpien liiketoimintojemme tuloskehitys pysyi hyvänä ja etenemme kohti strategisia tavoitteitamme”.

Hans Sohlström, toimitusjohtaja

NÄKYMÄT VUODELLE 2018

Ahlstrom-Munksjö tarkentaa näkymiään vuodelle 2018 vertailukelpoisen käyttökateen osalta.

Markkinanäkymät: Ahlstrom-Munksjön kuitupohjaisten tuotteiden kysynnän odotetaan pysyvän nykyisellä hyvällä tasollaan useimmissa tuotesegmenteissä ja heijastelevan tavanomaisia kausivaihteluja.

Tarkennetut näkymät vertailukelpoisen käyttökateen osalta

Käyttökate: Vertailukelpoisen käyttökateen odotetaan vuonna 2018 olevan hieman edellisvuotta pienempi (290,4 milj. euroa pro forma) ja siten vahvistuvan vuoden toisella puoliskolla.

Aiemmat näkymät vertailukelpoisen käyttökateen osalta

Käyttökate: Vertailukelpoisen käyttökateen odotetaan vuonna 2018 olevan suunnilleen edellisvuoden tasolla (290,4 milj. euroa pro forma) tai hieman edellisvuotta pienempi. Vertailukelpoisen käyttökateen odotetaan olevan vuoden 2018 ensimmäisellä puoliskolla pienempi kuin vertailukaudella ja vahvistuvan vuoden toisella puoliskolla.

TALOUDELLINEN TOIMINTA

LIIVEVAIHDON KEHITYS

LIIVEVAIHTO LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN, milj. euroa	Q2/2018	Q2/2017	Q1/2018	1-6/2018	1-6/2017	2017
Decor	101,8	98,2	99,8	201,6	193,6	378,4
Filtration and Performance	174,7	174,3	167,0	341,7	343,3	665,3
Industrial Solutions	168,9	162,5	166,7	335,6	326,2	640,8
Specialties	150,9	151,1	145,9	296,8	297,0	574,3
Muut ja eliminoinnit	-8,5	-9,2	-6,9	-15,4	-16,3	-26,2
Liikevaihto yhteensä	587,8	576,9	572,4	1 160,2	1 143,8	2 232,6

TULOS JA KANNATTAVUUDEN KEHITYMINEN

VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN, milj. euroa	Q2/2018	Q2/2017	Q1/2018	1-6/2018	1-6/2017	2017
Decor	8,9	8,1	6,3	15,2	19,4	33,8
Filtration and Performance	30,2	33,1	28,7	59,0	64,9	120,6
Industrial Solutions	23,1	27,9	23,6	46,7	56,3	108,5
Specialties	10,2	14,7	12,0	22,2	32,2	52,9
Muut ja eliminoinnit	-5,3	-6,4	-3,9	-9,2	-15,9	-25,3
Vertailukelpoinen käyttökate yhteensä	67,1	77,4	66,7	133,8	156,8	290,4

VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATEPROSENTTI LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN, %	Q2/2018	Q2/2017	Q1/2018	1-6/2018	1-6/2017	2017
Decor	8,7 %	8,3 %	6,3 %	7,5 %	10,0 %	8,9 %
Filtration and Performance	17,3 %	19,0 %	17,2 %	17,3 %	18,9 %	18,1 %
Industrial Solutions	13,7 %	17,2 %	14,1 %	13,9 %	17,3 %	16,9 %
Specialties	6,8 %	9,7 %	8,2 %	7,5 %	10,8 %	9,2 %
Muut ja eliminoinnit						
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti yhteensä, %	11,4 %	13,4 %	11,7 %	11,5 %	13,7 %	13,0 %

HUHTI-KESÄKU 2018

Liikevaihto oli 587,8 miljoonaa euroa (576,9 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,9 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 6,5 %. Kasvua vauhditti myyntihintojen merkittävä nousu etenkin Decor- ja Industrial Solutions -liiketoiminta-alueilla. Toimitusmäärät kasvoivat Filtration and Performance -liiketoiminta-alueella, mutta laskivat Decor-, Insulation- ja Specialties-liiketoiminta-alueilla.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 67,1 miljoonaa euroa (77,4 milj. euroa) eli 11,4 % liikevaihdosta (13,4 %). Myyntihintojen nousua muuttuvien kustannusten merkittävää kasvua enemmän tuotteidemme bruttokatteen vahvistivat hieman, mikä puolestaan paransi tulosta. Sellun, titaanioksidin ja muiden raaka-ainekustannusten nousu rasitti tulosta noin 37 miljoonalla eurolla. Myyntivolyymin lasku ja epäedullinen valuuttakurssien kehitys heikensivät tulosta. Tavoitellut synergiaedut ja kustannusten säästötoimet toteutuivat suunnitelmien mukaan. Lisäksi kustannuksiin vaikuttivat käynnissä olevat kasvuhankkeet.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 67,1 miljoonaan euroon vuoden 2018 ensimmäisen neljänneksen 66,7 miljoonasta eurosta tuotteidemme bruttokatteiden ja myyntimäärien nousun myötä.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Liiketulos oli 30,7 miljoonaa euroa (43,3 milj. euroa).

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -6,8 miljoonaa euroa (-2,4 milj. euroa) ja ne liittyivät pääasiassa Ahlstromin ja Munksjön sulautumisen aiheuttamiin integrointikustannuksiin sekä synergiaetujen ja kustannussäästöjen saavuttamiseen.

Nettorahoituserät

Nettorahoituserät olivat yhteensä -2,4 miljoonaa euroa (-9,1 milj. euroa). Niihin sisältyi nettokorkokuluja 4,7 miljoonaa euroa, valuuttakurssivoittoja 3,6 miljoonaa euroa ja muita rahoituskuluja 1,3 miljoonaa euroa. Muutos raportoidun ja vertailuvun välillä johtuu pääasiassa valuuttakurssimuutoksista.

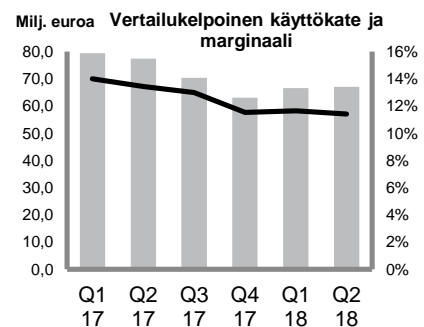
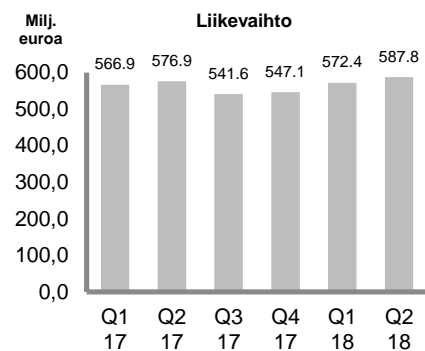
Verot ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 28,4 miljoonaa euroa (34,4 milj. euroa). Verot olivat 6,3 miljoonaa euroa (6,9 milj. euroa), ja verokanta oli 22 % (20 %). Verokantaan vaikutti laskennallisen verotappion kirjaus Kiinassa. Kauden nettovoitto oli 22,1 miljoonaa euroa (27,5 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli 0,22 euroa (0,28 euroa). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja oli 0,34 euroa (0,36 euroa).

TAMMI-KESÄKU 2018

Liikevaihto oli 1 160,2 miljoonaa euroa (1 143,8 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,4 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 6,0 prosenttia. Kasvua vauhditti myyntihintojen merkittävä nousu etenkin Decor- ja Industrial Solutions -liiketoiminta-alueilla. Toimitusmäärät kasvoivat Filtration and Performance -liiketoiminta-alueella, mutta laskivat Decor-, Insulation- ja Specialties-liiketoiminta-alueilla.

Liikevaihdon muutoksen jakautuminen	
Q2/2017	577 milj. euroa
Volyyymi	-2 %
Myyntihinta ja tuotevalikoima	+9 %
Valuutta	-5 %
Q2/2018	588 milj. euroa



Liikevaihdon muutoksen jakautuminen	
1-6/2017	1 144 milj. euroa
Volyyymi	-1 %
Myyntihinta ja tuotevalikoima	+7 %
Valuutta	-5 %
1-6/2018	1 160 milj. euroa

Vertailukelpoinen käyttökate oli 133,8 miljoonaa euroa (156,8 milj. euroa) eli 11,5 % liikevaihdosta (13,7 %). Kannattavuuden lasku johtui pääasiassa muuttuvien kustannusten merkittävästä kasvusta, joka ylitti selvästi parempien myyntihintojen vaikutuksen. Sellun, titaanioksidin ja muiden raaka-aineiden kustannusten nousu rasitti tulosta noin 79 miljoonalla eurolla. Synergiaedut ja kustannusten säästötoimet toteutuivat suunnitelmien mukaan, mutta käynnissä olevat kasvuhankkeet vaikuttivat kustannuksiin epädullisesti.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Liiketulos oli 62,7 miljoonaa euroa (86,2 milj. euroa). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -11,8 miljoonaa euroa (-6,3 milj. euroa) ja liittyivät pääasiassa sulautumisen aiheuttamiin integrointikustannuksiin ja synergiaetujen saavuttamiseen.

Nettorahoituserät

Nettorahoituserät olivat yhteensä -5,4 miljoonaa euroa (-17,2 milj. euroa). Niihin sisältyy nettokorkokuluja 9,4 miljoonaa euroa, valuuttakurssivoittoja 6,5 miljoonaa euroa ja muita rahoituskuluja 2,5 miljoonaa euroa. Muutos raportoidun ja vertailuvun välillä johtuu pääasiassa valuuttakurssimuutoksista.

Verot ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 57,3 miljoonaa euroa (69,3 milj. euroa). Verot olivat 14,0 miljoonaa euroa (17,6 milj. euroa), ja verokanta oli 24 % (25 %). Kauden nettovoitto oli 43,3 miljoonaa euroa (51,7 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos 0,44 euroa (0,54 euroa). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja oli 0,65 euroa (0,69 euroa).

RAHOITUS JA RAHAVIRTA

RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta huhti-kesäkuussa 2018 oli 27,5 miljoonaa euroa (41,2 milj. euroa). Rahavirtaan vaikutti käyttö pääoman nousu, joka johtui vaihto-omaisuuden ja saatavien kasvusta. Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-kesäkuussa 2018 oli 32,7 miljoonaa euroa (84,1 milj. euroa).

NETTOVELKA, VELKAANTUMISASTE JA MAKSUVALMIUS

Yhtiön korollinen nettovelka katsauskauden lopussa oli 422,2 miljoonaa euroa (31.12.2017: 375,3 milj. Euroa ja 30.6.2017: 420,3 milj. euroa). Painotettu kesikorko oli 2,3 % katsauskauden lopussa. Velkaantumisaste oli 41,6 %.

Ahlstrom-Munksjön maksuvalmius on pysynyt hyvänä. Rahavarat olivat 187,1 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa. Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä 212,5 miljoonaa euroa.

OMA PÄÄOMA

Oma pääoma oli 1 041,1 miljoonaa euroa ja varat 2 384,0 miljoonaa euroa 30.6.2018. Omaa pääomaa heikensi 17,4 miljoonan euron epäsuotuisa valuuttakurssivaikutus tammi-kesäkuussa 2018. Osingon vaikutus omaan pääomaan oli 50 miljoonaa euroa eli 0,52 euroa osakkeelta, ja se kirjattiin vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä. Osingon rahavirtavaikutus kirjataan vuoden 2018 toisella ja kolmannella neljänneksellä.

SYNERGIAETUJA JA KUSTANNUSSÄÄSTÖTOIMIA

Ahlstrom Oyj:n ja Munksjö Oyj:n yhdistyminen saatiin päätökseen 1.4.2017. Yhdistymisen myötä syntyi maailman johtava toimija innovatiivisissa ja kestävässä kehityksen mukaisissa kuitupohjaisissa ratkaisuisissa. Ahlstrom-Munksjö on saanut päätökseen kaikki alkuperäiset integrointihankkeet. Liiketoimintojen onnistunut yhdistäminen on luonut

¹Vertailukauden toteutunut rahavirta on esitetty vain liitteessä.

vakaan pohjan tuloksen parantamiselle, ja yritys on jatkanut toimenpiteitään operatiivisen tehokkuutensa parantamiseksi.

Ahlstrom-Munksjön tavoittena on saavuttaa synergiaa lisäävillä ja kustannuksia vähentävillä hankkeilla 50 miljoonan euron vuotuinen tulosparannus yhtiön nykyisissä liiketoiminnoissa vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä.

Kustannuksiin liittyviä synergiaetuja ovat pääasiassa kiinteiden ja muuttuvien kustannusten aleneminen hankintatoimien koordinoimien sekä tuotannon optimoimien ansiosta. Suunnitelma sisältää myös lisämyynnin ja tuotevalikoiman parantamisen tuomat liiketoimintasynergijat. Ne liittyvät pääasiassa aiemman Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen yhdistämiseen uuteen Specialties-liiketoiminta-alueeseen sekä yhdistetyn tuote- ja palveluvalikoiman kehittämiseen.

Kustannussäätötoimia ovat konsernirakenteen mukauttaminen Ahlstrom-Munksjön toimintamalliin, jossa liiketoimintayksiköillä on selkeät vastualueet ja paikallinen tulosvastuu. Tämän toimintamallin etuja ovat joustavuus ja kevyet konsernifunktiot. Tämän mukaisesti myös yhtiön pääkonttoritoiminnot keskitettiin Helsinkiin.

Katsauskauden loppuun mennessä saavutetut vuotuiset synergiaedut olivat yhteensä noin 32 miljoonaa euroa. Vuoden 2018 toisen neljänneksen taloudellinen tulos sisältää noin 6,2 miljoonaa euroa toteutuneita synergiaetuja. Synergiaa lisääviin ja kustannuksia vähentäviin toimenpiteisiin liittyvien muutuskustannusten arvioidaan olevan 30–35 miljoonaa euroa vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen loppuun asti.

Saavutetut synergiaedut ja niihin liittyvät kustannukset	Q2/17	Q3/17	Q4/17	Q1/18	Q2/18
Saavutet vuosittaiset synergiaedut	13	17	19	26	32
Neljännesvuosittaiset kustannukset	4	7	8	2	6
Kumulatiiviset kustannukset		11	19	21	27

INVESTOINNIT

Ahlstrom-Munksjön investoinnit ilman yritysostoja olivat 57,1 miljoonaa euroa tammi-kesäkuussa 2018 (31,8 milj. euroa) ja 31,4 milj. euroa huhti-kesäkuussa 2018 (15,4 milj. euroa). Investoinnit liittyivät kunnossapitoon, kustannusten pienentämiseen ja toiminnan tehostamiseen sekä kasvuhankkeisiin.

Nykyisillä käyttöomaisuusinvestoinneilla sekä strategisilla investoinneilla odotetaan olevan noin 150 miljoonan euron vaikutus kassavirtaan vuonna 2018 (89,7 milj. euroa vuonna 2017). Yhtiö oli aiemmin arvioinut käyttöomaisuusinvestointien olevan noin 120 miljoonaa euroa vuonna 2018.

TALOUDELLISEN JA YMPÄRISTÖLLISEN SUORITUSKYVYN PARANTAMISEKSI TEHDYT INVESTOINTIPÄÄTÖKSET

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 10.4.2018 noin 27 miljoonan euron investoinneista taloudellisen ja ympäristöllisen suorituskyvynsä parantamiseen. Investoinnit liittyvät soodakattilan jälleenrakentamiseen Billingsforsin tehtaalla ja paalauslinjan modernisointiin Aspan sellutehtaalla Ruotsissa. Billingsforsin ja Aspan tehtaat kuuluvat Industrial Solutions -liiketoiminta-alueeseen.

Yhtiö ilmoitti 23.4.2018 noin 9 miljoonan euron investoinneista. Decor-liiketoiminta-alueella yhtiö investoi Saksan Dettingenin tehtaalla valmistettavien esikyllästettyjen koristepapereiden laadun parantamiseen entisestään. Specialties-liiketoiminta-alueella yhtiö investoi Ranskan Pont Audemerin tehtaalla valmistettavien steriilikääreiden muuntolinjan uudistamiseen.

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 18.6.2018 investoivansa noin 28 miljoonaa euroa tuotantokapasiteetin laajentamiseen sekä teollisten suodatussovellusten kehittämiseen Italian Torinossa, Ruotsin Stålldalenissa ja Belgian Malmedyssa. Hanke alkaa vuonna 2018, ja sen odotetaan valmistuvan vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla.

Yhtiö ilmoitti 18.7.2018 investoivansa noin 28 miljoonaa euroa markkina-asemansa vahvistamiseen biohajoavissa ja kompostoitavissa teepussi-, kahvi- ja lihankuorimateriaaleissa Beverage and Casing -liiketoiminnassa. Hanke sisältää käytetyn paperintuotantolinjan hankinnan ja purkamisen sekä siirron Chirnsiden tuotantolaitokseen Isoon-Britanniaan. Linjan odotetaan olevan käyttövalmis vuoden 2019 neljännen neljänneksen alussa.

HENKILÖSTÖ

Ahlstrom-Munksjön palveluksessa oli keskimäärin 5 897 (5 914) työntekijää tammi-kesäkuussa 2018 kokoaikaisiksi muutettuina. Yhtiöllä oli kesäkuun lopussa eniten työntekijöitä Ranskassa (28 %), Ruotsissa (14 %), Yhdysvalloissa (12 %), Saksassa (9 %) ja Italiassa (9 %).

YRITYSVASTUU

Ahlstrom-Munksjö julkaisi helmikuussa 2018 ensimmäisen vastuullisuusraporttinsa yhdistyneenä yhtiönä. Raportissa esitetään yhtiön yhdeksän olennaista vastuullisuusaihetta ja määritetään kunkin alueen mittarit ja tavoitteet. Määritimme vuonna 2017 mahdollisuuksien ptkälle myös määrälliset suorituskyvyn vertailukohdat olennaisten vastuullisuusaiheidemme tavoitteille, mutta Ahlstrom-Munksjön sulautumisen vuoksi käytettävissä ei ole historiatietoja vastuullisuuden vertailukohdaksi. Nämä tiedot julkistetaan tulevaisuudessa raporteissa.

EcoVadis myönsi 14.6.2018 Ahlstrom-Munksjölle toisena perättäisenä vuonna Gold-tason luokituksen yhtiön vastuullisuustyöstä ja vastuullisuuden hallinnasta. Yhtiö oli parantanut suoritustaan kaikilla neljällä EcoVadis arvioimalla alueella: ympäristöasioissa, työvoimakäytännöissä, reilun liiketoiminnan käytännöissä ja vastuullisessa hankinnassa. Ahlstrom-Munksjö sijoittuu arvioinnissa kaikkien alojen tavarantoimittajien parhaimman prosentin joukkoon.

TYÖTERVEYS JA -TURVALLISUUS

Työntekijöiden terveys ja turvallisuus ovat Ahlstrom-Munksjölle ensisijaisen tärkeitä. Yhtiö on valinnut terveyden ja turvallisuuden seurantaan kolme päämittaria: lääketieteellistä hoitoa vaatineiden tapaturmien (TRI²) taajuus, läheltä piti -tilanteiden taajuus ja räätälöidyn turvallisuuskoulutuksen tuntimäärä työntekijää kohti vuodessa. Ahlstrom-Munksjö uskoo, että nolla tapaturmaa -tavoitteen saavuttaminen on mahdollista, ja pitkän aikavälin TRI-tavoittemme on nolla. Läheltä piti -tilanteiden osalta tavoittemme on 2,9 vuonna 2018. Lisäksi tavoitteenamme on antaa 15 tuntia räätälöityä turvallisuuskoulutusta työntekijää kohti.

Tammi-kesäkuussa 2018 TRI-taajuus oli 1,6, läheltä piti -tapauksen taajuus oli 3,9 ja koulutusta annettiin 15,6 tuntia työntekijää kohti.

KATSAUSKAUDEN MERKITTÄVÄT TAPAHTUMAT

HANS SOHLSTRÖM ALOITTI YHTIÖN UUTENA TOIMITUSJOHTAJANA

Hans Sohlström aloitti yhtiön toimitusjohtajana 16.4.2018 Hän seuraa tehtävässä Jan Åströmiä, joka jäi eläkkeelle.

SOPIMUS CAIEIRASIN ERIKOISPAPERITEHTAAN HANKINNASTA

Ahlstrom-Munksjö sopi 24.4.2018 ostavansa MD Papeisin Caierasin erikoispaperitehtaan Brasiliassa Formitex Groupilta, joka on paperi- ja kemikaaliteollisuuden ja rakennustarvikealan monialayhtiö.

Järjestely odotetaan saatavan päätökseen vuoden 2018 kolmannella neljänneksellä, ja sen toteutuminen edellyttää tavanomaisten ehtojen täyttymistä, kuten asiaankuuluvien kilpailuviranomaisten hyväksyntää.

Ostettavan Caierasin liiketoiminnan liikevaihto oli noin 80 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen käyttökate noin 13 miljoonaa euroa vuonna 2017. Velaton kauppahinta on noin 100 miljoonaa euroa. Vuotuisten synergiaetujen arvioidaan olevan 6 miljoonaa euroa.

Kauppan myötä Ahlstrom-Munksjön läsnäolo Brasiliassa vahvistuu. Yhtiöllä on kolme tehdasta São Paulon lähistöllä, yli 700 työntekijää ja noin 200 miljoonan euron vuosiliikevaihto.

² TRI: yhteismäärä, joka sisältää kaikki kirjatut työtapaturmat, poissaoloon johtaneet tapaturmat, ammattitautitapaukset, pienet tapaturmat ja muut kirjattavat tapaukset. TRI-taajuus: lääketieteellistä hoitoa vaatineiden tapaturmien kokonaismäärä jaettuna kokonaistuntimäärällä ja kerrottuna 200 000:lla.

MUUTOKSIA YHTIÖN JOHTORYHMÄSSÄ

Pia Aaltonen-Forsell, Ahlstrom-Munksjön talousjohtaja ja johtoryhmän jäsen, otti vastuulleen myös yhtiön viestintään ja sijoittajasuhteisiin liittyvät toiminnot 24.4.2018 alkaen.

Dan Adrianzon, joka johtaa Ahlstromin ja Munksjön yhdistymisen jälkeistä integraatiohanketta, nimitettiin henkilöstö- ja työturvallisuusasioista vastaavaksi johtajaksi (Executive Vice President, People and Safety) ja yhtiön johtoryhmän jäseneksi 24.4.2018 alkaen. Lisäksi hän johtaa integraatiohanketta. Dan Adrianzon on toiminut useissa yleisjohdon ja taloushallinnon johtotehtävissä Ahlstrom-Munksjössä ja aiemmin Munksjössä vuodesta 1998 alkaen.

Vuosina 1985-1997 hän työskenteli johtotehtävissä ranskalaisessa Saint Gobain -konsernissa Ruotsissa ja Ranskassa.

Åsa Jackson, henkilöstöhallinnosta sekä työterveys- ja turvallisuusasioista vastaava johtaja, sekä Anna Selberg, viestinnästä ja sijoittajasuhteista vastaava johtaja, ovat päättivät siirtyä pois yhtiön palveluksesta.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

AHLSTROM-MUNKSJÖ OSTAA YHDYSVALTALAISEN ERIKOISPAPERIVALMISTAJA EXPERAN

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 23.7.2018 sopineensa Specialty Papers Holding L.P:n kanssa ostavansa Yhdysvalloissa toimivan erikoispaperivalmistaja Expera Specialty Solutionsin laajentaakseen toimintaansa Pohjois-Amerikassa ja vahvistaakseen entisestään kehittyneiden ja räätälöityjen kuitupohjaisten materiaalien tarjontaansa. Yrityskauppa lähes kolminkertaistaa Ahlstrom-Munksjön liikevaihdon Yhdysvalloissa ja tarjoaa alustan kasvulle. Ahlstrom-Munksjön ja Experan yhteenlaskettua kokoa havainnollistava liikevaihto yhdessä huhtikuussa julkistetun Caieiras-yrityskaupan kanssa oli 2 921 miljoonaa euroa vuonna 2017. Ahlstrom-Munksjö on varmistanut rahoitussitoumukset transaktion toteuttamista varten.

Ahlstrom-Munksjö suunnittelee noin 150 miljoonan euron merkintäoikeusantia järjestelyn osittaiseksi rahoittamiseksi. Merkintäoikeusannin suunnitellaan alkavan vuoden 2018 neljännen vuosineljänneksen aikana.

Yhtiö kutsuu erikseen koolle ylimääräisen yhtiökokouksen hallituksen valtuuttamiseksi päättämään osakeannista. Yhtiön osakkeenomistajat Ahlström Capital -konserniin kuuluva AC Invest Five B.V., Viknum AB, Belgrano Inversiones Oy, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Varma ja Baltiska Handels A.B., jotka omistavat yhteensä noin 35,9 % (30.6.2018) yhtiön osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, ovat peruuttamattomasti sitoutuneet osallistuvansa ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestävänsä osakeantivaltuutuksen antamisen puolesta. Ahlström Capital -konserniin kuuluva AC Invest Five B.V., Viknum AB, Belgrano Inversiones Oy ja Baltiska Handels A.B. ovat lisäksi ilmaisseet tukensa ja aikomuksensa merkitä kullekin omistuksensa suhteessa allokoitavan osuuden merkintäoikeusannista. Nordea ja SEB tulevat antamaan lopun merkintäoikeusannin osalta merkintätakauksen sitä koskevin tavanomaisin ehdoin.

Kaupasta on julkaistu tiedote osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

INVESTOINTI MARKKINA-ASEMAN VAHVISTAMISEEN BEVERAGE AND CASING -LIIKETOIMINNASSA

Yhtiö ilmoitti 18.7.2018 investoivansa noin 28 miljoonaa euroa markkina-asemansa vahvistamiseen biohajoavissa ja kompostoitavissa teepussi-, kahvi- ja lihankuorimateriaaleissa Beverage and Casing -liiketoiminnassa. Hanke sisältää käytetyn paperintuotantolinjan hankinnan ja purkamisen sekä siirron Chirnsiden tuotantolaitokseen Isoon-Britanniaan. Linjan odotetaan olevan käyttövalmis vuoden 2019 neljännen neljänneksen alussa.

LIIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS

DECOR

Decor-liiketoiminta-alue on puupohjaisiin materiaaleihin – kuten laminaattilattioihin, kalusteisiin ja sisustustarvikkeisiin – tarkoitettujen paperipohjaisten pinnoitusmateriaalien valmistaja. Decor kehittää monikäyttöisiä ja huipputeknologisia värillisiä papereita, painopohjapapereita sekä esikyllästettyjä papereita korkea- ja matalapainelaminaatteihin ja viimeistelykalvoihin.

Markkinakatsaus huhti-kesäkuu 2018:

Koristepaperituotteiden kysyntä pysyi hyvällä tasolla kaikissa segmenteissä. Kilpailu on kiristynyt etenkin Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla uusien toimittajien myötä.

Tuloskehitys huhti-kesäkuussa 2018:

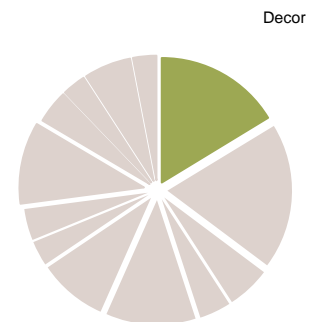
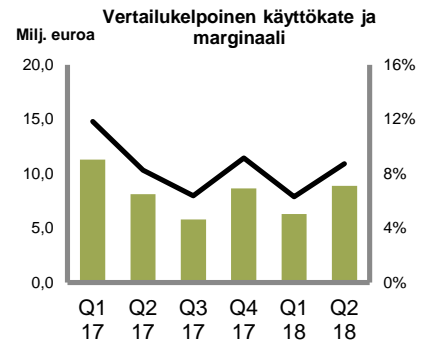
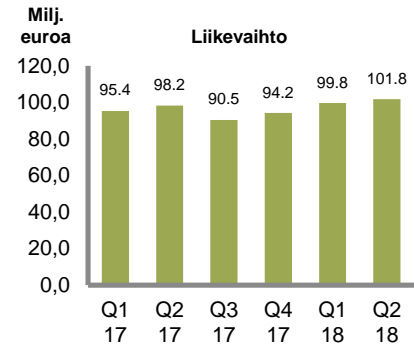
Liikevaihto oli 101,8 miljoonaa euroa (98,2 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 3,7 % vuoden 2017 vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima. Myyntimäärät olivat vertailukautta pienemmät.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 8,9 miljoonaan euroon (8,1 milj. euroa) ja oli 8,7 % (8,3 %) liikevaihdosta. Kasvua vauhditti tuotteiden bruttokatteiden kasvu, samalla kun myyntihintojen nousu ja kiinteiden kulujen lasku kumosivat titaanioksidin ja sellun kustannusten nousun vaikutuksen. Myyntimäärien lasku heikensi tulosta.

Tuloskehitys tammi-kesäkuussa 2018:

Liikevaihto oli 201,6 miljoonaa euroa (193,6 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 4,1 % vuoden 2017 vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima. Myyntimäärät olivat vertailukautta pienemmät.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 15,2 miljoonaan euroon (19,4 milj. euroa) ja oli 7,5 % (10,0 %) liikevaihdosta. Myyntihintojen nousun myönteinen tulosvaikutus kumosi lähes kokonaan titaanioksidin ja sellun jyrkän kustannusten nousun vaikutuksen. Myyntimäärien lasku heikensi tulosta.



Milj. euroa	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	Q2/2017	2017
Liikevaihto	101,8	99,8	94,2	90,5	98,2	378,4
Vertailukelpoinen käyttökate	8,9	6,3	8,6	5,8	8,1	33,8
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	8,7 %	6,3 %	9,2 %	6,4 %	8,3 %	8,9 %
Investoinnit	2,0	3,0	2,5	2,8	1,8	n/a
Poistot	1,3	1,3	1,3	1,5	1,5	n/a

FILTRATION AND PERFORMANCE

Filtration and Performance -liiketoiminta-alue kehittää ja valmistaa suodatinmateriaaleja moottoriöljyille, polttoaineille ja ilmalle sekä teollisuuden suodattimiin. Lisäksi se valmistaa lattiamateriaaleissa ja tuuliturbiinien lavoissa käytettävää lasikuitua ja erikoiskuitukankaita auto-, rakennus-, tekstiili- ja hygieniateollisuuden käyttökohteisiin sekä tapettimateriaaleja.

Markkinakatsaus huhti-kesäkuu 2018:

Suodatinmateriaalien kysyntä oli vakaata monilla alueilla sekä monissa loppukäyttäjäsegmenteissä ja etenkin raskaissa ajoneuvoissa ja teollisuudessa. Lattiamateriaalien ja kipsilevy materiaalien kysyntä oli hyvällä tasolla rakentamiseen liittyvillä markkinoilla, mutta tapettimarkkinat hidastuivat Euroopassa.

Tuloskehitys huhti-kesäkuussa 2018:

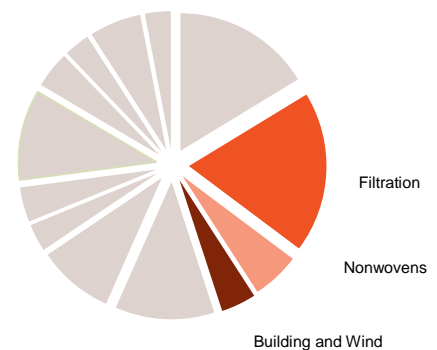
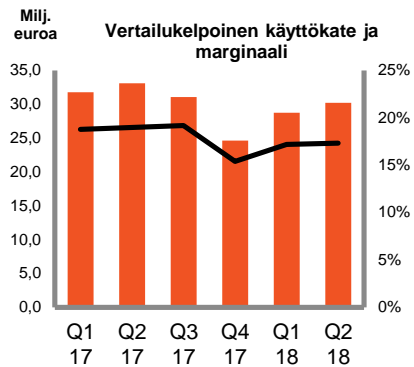
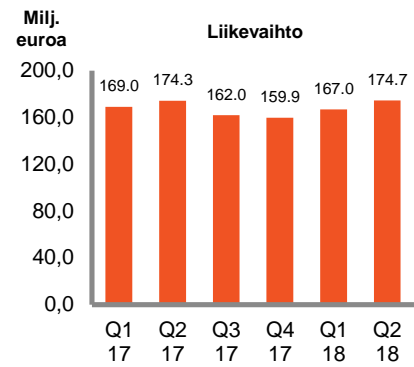
Liikevaihto kasvoi 0,2 % ja oli 174,7 miljoonaa euroa (174,3 milj. euroa), kun valuuttakurssien epäedullinen vaikutus kumosi myyntimäärien kasvun ja myyntihintojen nousun vaikutuksen paikallisissa valuutoissa laskettuna. Suodatin- ja kuitukangastuotteiden myyntimäärät kasvoivat vain hieman, mutta lattiamateriaaleissa käytettävän lasikuidun myynnin kasvu oli vahvempaa.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 30,2 miljoonaan euroon (33,1 milj. euroa) ja oli 17,3 % (19,0 %) liikevaihdosta. Tuotteiden bruttokatteet olivat edellisvuoden tasolla, kun raaka-ainekustannusten nousu kumosi myyntihintojen nousun ja entistä paremman tuotevalikoiman vaikutuksen. Volyymien kasvu ei täysin kumonnut kiinteiden kustannusten nousun vaikutusta. Osa kustannuksista liittyi Filtration-liiketoiminnan laajentamiseen.

Tuloskehitys tammi-kesäkuussa 2018:

Liikevaihto laski 0,5 % ja oli 341,7 miljoonaa euroa (343,3 milj. euroa), samalla kun valuuttakurssien epäedullinen vaikutus kumosi etenkin Filtration-liiketoiminnan myyntimäärien kasvun ja myyntihintojen nousun myönteisen vaikutuksen paikallisissa valuutoissa laskettuna.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 59,0 miljoonaan euroon (64,9 milj. euroa) ja oli 17,3 % (18,9 %) liikevaihdosta. Lasku johtui tuotteiden bruttokatteiden hienoisesta laskusta, koska muuttuvien ja kiinteiden kustannusten kasvu kumosi ja ylitti myyntihintojen nousun vaikutuksen. Volyymien kasvu ei täysin kompensoinut kiinteiden kustannusten nousun vaikutusta. Osa kustannuksista liittyi Filtration-liiketoiminnan laajentamiseen.



Milj. euroa	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	Q2/2017	2017
Liikevaihto	174,7	167,0	159,9	162,0	174,3	665,3
Vertailukelpoinen käyttökate	30,2	28,7	24,6	31,1	33,1	120,6
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	17,3 %	17,2 %	15,4 %	19,2 %	19,0 %	18,1 %
Investoinnit	12,6	6,7	14,6	4,8	4,8	n/a
Poistot	10,5	10,5	11,0	10,7	11,0	n/a

INDUSTRIAL SOLUTIONS

Industrial Solutions -liiketoiminta-alueen laajaa tuotteiden ja materiaalien valikoimaa käytetään pääasiassa valmistus- ja tuotantoprosesseissa. Valikoimaan kuuluu muun muassa hiomapaperien taustapapereita, sähköteknisiä eristepapereita, irrokepohjapapereita, ohutpapereita, erikoisselluja ja tukikalvopapereita. Lisäksi liiketoiminta-alueen valikoimaan kuuluvat Arches-tuotemerkin taide- ja painopaperit, joilla on vuosisatojen perinteet.

Markkinakatsaus huhti-kesäkuu 2018:

Kysyntä oli vakaata useimmissa segmenteissä: irrokepohjapapereissa, sähköteknisissä eristepapereissa, hiomapaperien taustapapereissa ja erikoissellussa. Myös päällystettyjen erikoistuotteiden kotimaanmarkkinat pysyivät vakaina Brasiliassa.

Tuloskehitys huhti-kesäkuussa 2018:

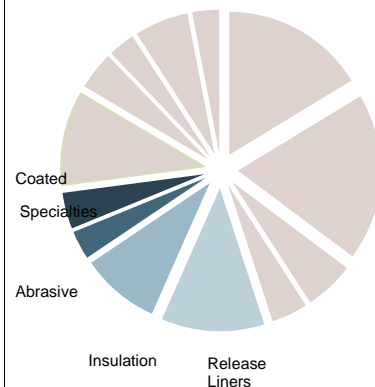
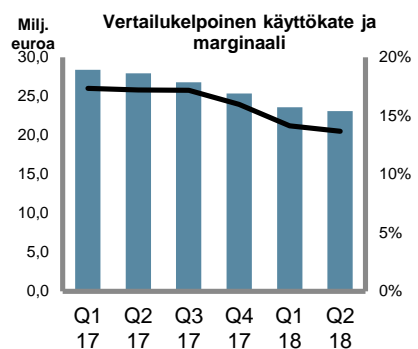
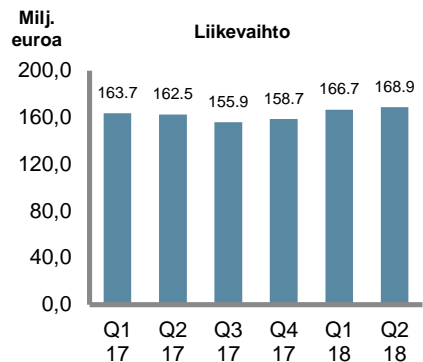
Liikevaihto oli 168,9 miljoonaa euroa (162,5 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 3,9 % vuoden 2017 vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima koko liiketoiminta-alueella. Myyntimäärien lasku kumosi osan positiivisen kehityksen vaikutuksesta. Myyntimäärät laskivat etenkin Insulation-liiketoimintayksikössä, jossa erikoisellun toimitukset vähenivät tuotannon tilapäisen ongelman vuoksi.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 23,1 miljoonaan euroon (27,9 milj. euroa) ja oli 13,7 % (17,2 %) liikevaihdosta. Myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima kumosivat muuttuvien kustannusten nousun vaikutuksen. Myyntimäärien lasku heikensi tulosta.

Tuloskehitys tammi-kesäkuussa 2018:

Liikevaihto oli 335,6 miljoonaa euroa (326,2 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 2,9 % vuoden 2017 vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima koko liiketoiminta-alueella. Myyntimäärien lasku kumosi osan positiivisen kehityksen vaikutuksesta.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 46,7 miljoonaan euroon (56,3 milj. euroa) ja oli 13,9 % (17,3 %) liikevaihdosta. Myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima kumosivat raaka-ainekustannusten ja energiakulujen nousun vaikutuksen. Myyntimäärien lasku heikensi tulosta.



Milj. euroa	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	Q2/2017	2017
Liikevaihto	168,9	166,7	158,7	155,9	162,5	640,8
Vertailukelpoinen käyttökate	23,1	23,6	25,3	26,8	27,9	108,5
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	13,7 %	14,1 %	16,0 %	17,2 %	17,2 %	16,9 %
Investoinnit	11,8	10,8	15,6	5,1	6,6	n/a
Poistot	8,4	8,4	8,5	9,1	9,4	n/a

SPECIALTIES

Specialties-liiketoiminta-alue tuottaa materiaaleja elintarvike- ja juomapakkauksiin, biotieteiden diagnostiikkaan, vedensuodatukseen, teippituotteisiin ja terveydenhuollon kankaisiin. Lisäksi se toimittaa oppopaistoöljyn ja maidon suodatusmateriaaleja, graafisia papereita tarroja ja kirjekuoria varten sekä metallipäällysteisiä tarroja.

Markkinakatsaus huhti-kesäkuu 2018:

Elintarvikepakkauksen pergamenttipaperien kysyntä oli vahvaa, kun taas päällystämättömien ja päällystettyjen paperien sekä teepussimateriaalien markkinat olivat edelleen erittäin kilpaillut. Biotiedetuotteiden, terveydenhuollon tuotteiden ja teippimateriaalien kysyntä oli hyvällä tasolla.

Tuloskehitys huhti-kesäkuussa 2018:

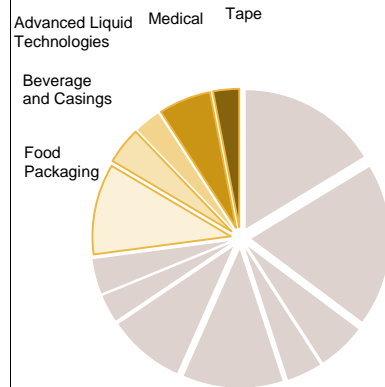
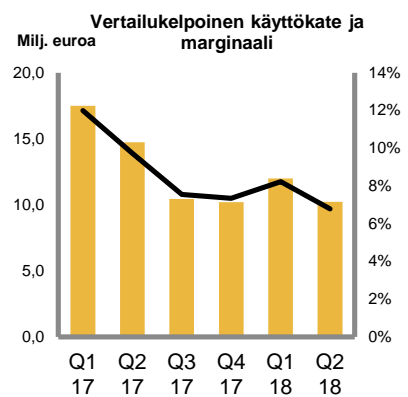
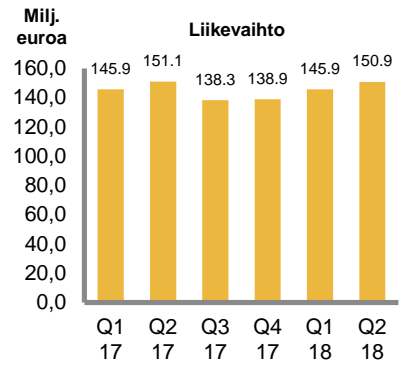
Liikevaihto pysyi huhti-kesäkuun 2017 tasolla ja oli 150,9 miljoonaa euroa, kun myyntimäärien lasku kumosi myyntihintojen nousun vaikutuksen. Terveydenhuollon materiaalien, laboratorio- ja biotiedesuodatinmateriaalien sekä teippituotteiden myynti kasvoi, mutta elintarvike- ja juomapakkauksimateriaalien myynti väheni. Epäedulliset valuuttakurssit heikensivät liikevaihtoa.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 10,2 miljoonaa euroa (14,7 milj. euroa) eli 6,8 % (9,7 %) liikevaihdosta. Tulosta rasittivat volyymien lasku ja muuttuvien kustannusten nousu toispuolisesti päällystettyihin papereihin liittyvässä liiketoiminnassa. Muiden liiketoimintojen tuloskehitys oli vakaata.

Tuloskehitys tammi-kesäkuussa 2018:

Liikevaihto pysyi tammi-kesäkuun 2017 tasolla ja oli 296,8 miljoonaa euroa, kun myyntimäärien lasku kumosi myyntihintojen nousun vaikutuksen. Epäedulliset valuuttakurssit heikensivät liikevaihtoa.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 22,2 miljoonaa euroa (32,2 milj. euroa) eli 7,5 % (10,8 %) liikevaihdosta. Tulosta rasittivat pääasiassa volyymien lasku ja muuttuvien kustannusten nousu toispuolisesti päällystettyihin papereihin liittyvässä liiketoiminnassa. Muiden liiketoimintojen tuloskehitys oli vakaata.



Milj. euroa	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	Q2/2017	2017
Liikevaihto	150,9	145,9	138,9	138,3	151,1	574,3
Vertailukelpoinen käyttökate	10,2	12,0	10,2	10,4	14,7	52,9
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	6,8 %	8,2 %	7,3 %	7,5 %	9,7 %	9,2 %
Investoinnit	4,0	3,0	5,9	3,1	2,6	n/a
Poistot	7,6	7,7	8,0	8,1	8,2	n/a

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Ahlstrom-Munksjön osake on listattu Nasdaq Helsingissä ja Nasdaq Tukholmassa. Kukin osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen ja yhtäläiseen äänioikeuteen. Kaupankäyntitunnus on AM1 Helsingissä ja AMIS Tukholmassa.

Ahlstrom-Munksjön osakepääoma 30.6.2018 oli 85 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä on ollut 96 438 573 huhtikuun 2017 alusta alkaen. Euroclear Finland Oy:n mukaan yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 11 787 osakkeenomistajaa (31.12.2017: 11 526). Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa oli yhteensä 364 862 omaa osaketta eli noin 0,4 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä.

OSAKKEEN KURSSIKEHITYS JA KAUPANKÄYNTI

	Nasdaq Helsinki		Nasdaq Stockholm	
	1-6/2018	1-6/2017*	1-6/2018	1-6/2017*
Päätöskurssi katsauskauden lopussa, euroa/kruunua	15,48	17,80	162,40	170,90
Ylin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	20,10	20,49	197,40	199,50
Alin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	15,00	13,75	154,80	131,50
Markkina-arvo katsauskauden lopussa**, milj. euroa	1 487,2	1 710,1	N/A	N/A
Kaupankäynnin volyymi, euroa/kruunua	80,8	97,5	103,4	129,4
Kaupankäynnin volyymi, kpl	4,8	5,9	0,6	0,8
Keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi, kpl	38 356	47 202	4 800	6 693

* Tammi-maaliskuu 2017 vain Munksjö Oyj

** Ilman Ahlstrom-Munksjön omistamia omia osakkeita.

Ahlstrom-Munksjön osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla, kuten Cboella, Positilla ja Turquoiseilla. Vaihtoehtoisten kaupankäyntipaikkojen osuus kaupankäynnin kokonaisarvosta katsauskaudella oli 36 % (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Ahlstrom-Munksjön varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.3.2018. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen vuodelta 2017 ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tilikaudelta 2017.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,52 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan kahdessa erässä. Ensimmäinen erä (0,26 euroa osakkeelta) maksettiin 3.4.2018. Toinen erä (0,26 euroa osakkeelta) maksetaan syyskuussa 2018 osakkeenomistajalle, joka maksun täsmäytyspäivänä on merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Sweden AB:n pitämään osakkeenomistajarekisteriin. Hallitus päättää 10.9.2018 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan maksun täsmäytyspäivän ja maksupäivän. Maksun täsmäytyspäivä olisi silloin 12.9.2018 ja maksupäivä viimeistään 19.9.2018.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten lukumäärä on kahdeksan. Hallitukseen valittiin uudelleen Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Alexander Ehrnrooth, Johannes Gullichsen, Hannele Jakosuo-Jansson, Harri-Pekka Kaukonen ja Pernilla Walfridsson. Valerie A. Mars valittiin hallituksen uudeksi jäseneksi. Hallituksen toimikausi jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että tilintarkastajaksi valitaan uudelleen KPMG Oy Ab. KPMG Oy Ab on ilmoittanut yhtiön päivävuokseksi tilintarkastajaksi KHT Anders Lundinin.

VALTUUTUS YHTIÖN OMIEN OSAKKEIDEN HANKKIMISEEN

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta, luovuttamisesta ja pantiksi ottamisesta yhdessä tai useammassa erässä.

Valtuutuksen perusteella voidaan hankkia tai ottaa pantiksi yhteensä enintään 8 000 000 yhtiön omaa osaketta ottaen kuitenkin huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön ja sen tytäryhteisöjen hallussa tai panttina kulloinkin olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä. Osakkeet voidaan hankkia tai ottaa pantiksi yhdessä tai useammassa erässä ja muutoin kuin osakkeenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa. Osakkeet hankitaan julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken pörssikurssiin yhtiön vapaalla omalla pääomalla.

Valtuutukset ovat voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, mutta valtuutukset päättyvät kuitenkin viimeistään kahdeksantoista (18) kuukauden kuluttua varsinaisen yhtiökokouksen päättymisestä.

HALLITUKSEN JÄRJESTÄYTYMISKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Hallitus valitsi heti yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi Peter Seligsonin ja varapuheenjohtajaksi Elisabet Salander Björklundin.

Hallitus päätti perustaa kaksi pysyvää valiokuntaa: tarkastusvaliokunnan ja henkilöstöasiain valiokunnan. Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Elisabet Salander Björklund (puheenjohtaja), Alexander Ehrnrooth, Harri-Pekka Kaukonen, Valerie A. Mars ja Pernilla Walfridsson.

Henkilöstöasiain valiokunnan jäsenet ovat Hannele Jakosuo-Jansson (puheenjohtaja), Johannes Gullichsen ja Peter Seligson.

OSAKKEENOMISTAJIEN NIMITYSTOIMIKUNTA

Ahlstrom-Munksjön kolme suurinta rekisteröitynyttä osakkeenomistajaa valitsivat 31.5.2018 edustajikseen nimitystoimikuntaan seuraavat henkilöt:

- Mikael Lilius (Ahlström Capital Oy)
- Alexander Ehrnrooth (Viknum AB ja Belgrano Inversiones Oy)
- Mikko Mursula (Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen)

Lisäksi nimitystoimikuntaan kuuluvat hallituksen nimittämänä asiantuntijajäsenenä hallituksen puheenjohtaja Peter Seligson ja Elisabet Salander Björklund. Nimitystoimikunta valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Mikael Liliuksen.

Nimitystoimikunta valmistelee yhtiökokoukselle esitettävät ehdotukset hallituksen jäsenistä ja heidän palkkioistaan sekä hallituksen valiokuntien ja nimitystoimikunnan jäsenten palkkioista.

VUODEN 2018 SUUNNITELLUT HUOLTOSEISOKIT

Pääasiassa kolmannen ja neljännen neljänneksen aikana tapahtuvien vuotuisten huolto- ja kausiseisokkien oletetaan olevan suunnilleen samanlaajuisia kuin vuonna 2017. Aspan selluntuotantolaitoksen vuotuinen huoltoseisokki Ruotsissa on määrä toteuttaa vuoden 2018 neljännellä neljänneksellä, ja sillä on noin 4 miljoonan euron vaikutus vertailukelpoiseen käyttökatteeseen.

LIIKETOIMINNAN LÄHIAJAN RISKIT

Ahlstrom-Munksjö altistuu makrotalouden ja teollisuuteen liittyvien tapahtumien aiheuttamille markkinaolosuhteiden muutoksille ja epävarmuudelle sekä riskeille, joita mahdollisesti syntyy sen toiminnoista, liiketoimintaympäristön muutoksista, maailmantalouden kehityksestä tai lainsäädännön muutoksista. Tällaisten riskien toteutumisella saattaisi olla oleellisia haittavaikutuksia yhtiön toimintaan, tuottoihin ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiön merkittävät riskit ja epävarmuustekijät liittyvät pääasiassa tuotteiden kysynnän ja hintojen kehitykseen, keskeisten raaka-aineiden kustannuksiin ja saatavuuteen ja rahoitusriskeihin sekä muihin liiketoimintatekijöihin, kuten rahoitusmarkkinoiden kehitykseen. Selluun, titaanidioksidiin ja muihin keskeisiin raaka-aineisiin liittyvien kustannusten

nousu on jatkunut, ja yhtiön taloudelliseen tulokseen voi vaikuttaa sen kyky nostaa hintoja kustannusinflaation vaikutusten lieventämiseksi sekä hinnankorotusten ajoitus.

Ahlstrom-Munksjön keskeisiä rahoitusriskejä ovat korko- ja valuuttariskit, likviditeettiriski ja luottoriski. Konserni altistuu veroriskeille verolakien ja -säännösten mahdollisten muutosten tai niiden soveltamisen seurauksena tai käynnissä olevien tai tulevien verotarkastusten tai verovaateiden seurauksena.

Yhtiöllä on toimintaa monessa maassa, eikä erimielisyyksiltä voi päivittäisissä toimissa aina välttyä. Yhtiö on ajoittain osallisena kanteissa, kiistoissa, vahingonkorvausvaateissa ja muissa menettelyissä. Niiden lopputulosta ei ole mahdollista ennustaa, mutta kaiken saatavilla olevan tiedon perusteella niillä ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta yhtiön taloudelliseen asemaan.

Ahlstrom-Munksjön liiketoimintaan liittyvistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä sekä yhtiön riskienhallinnasta on lisätietoa osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

Tämä katsauksen viralliset luvut on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Vertailuluvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon, ellei toisin ole mainittu. Eräät kannanotot tässä tiedotteessa ovat tulevaisuutta koskevia arvioita, jotka perustuvat yhtiön johdon tämänhetkisiin näkemyksiin. Arviot sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä ja ovat siten alttiita yleisen taloudellisen tilanteen ja yhtiön liiketoiminnan muutoksille.

Ahlstrom-Munksjö Oyj
Hallitus

LISÄTIETOJA

Hans Sohlström, toimitusjohtaja, +358 10 888 2520
Pia Aaltonen-Forsell, talousjohtaja, +46 250 1029
Johan Lindh, sijoittajasuhdejohtaja, +46 259 10 38
Juho Erkheikki, sijoittajasuhdepäällikkö, 050 413 4583

WEBCAST-LÄHETYS JA PUHELINKONFERENSSI

Yhdistetty tiedotustilaisuus, puhelinkonferenssi ja suora verkkolähetys (webcast) järjestetään julkaisupäivänä 26.7.2018 klo 13.00 Ahlstrom-Munksjön pääkonttorissa Helsingissä (Alvar Aallon katu 3 C, neuvotteluhuone Antti). Tuloksen esittelevät englanniksi toimitusjohtaja Hans Sohlström ja talousjohtaja Pia Aaltonen-Forsell.

Webcast-linkki ja puhelinkonferenssinumerot

Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana osoitteessa:
http://qsb.webcast.fi/a/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2018_0726_q2/

Suomessa +358 (0)9 7479 0361
Ruotsissa +46 (0)8 5033 6574
Iso-Britanniassa +44 (0) 330 336 9105

Osallistumiskoodi on 2302806

Puhelinkonferenssin osallistujia pyydetään soittamaan johonkin edellä mainituista numeroista 5-10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua. Tallenne puhelinkonferenssista tulee saataville Ahlstrom-Munksjön verkkosivuille myöhemmin samana päivänä. Soittaessaan puhelinkonferenssiin, osallistuja hyväksyy henkilötietojensa, kuten oman- ja yrityksensä nimen, keräämisen puheluun osallistuessaan. Puhelu myös nauhoitetaan.

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN

Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2018

30.10.2018

Ahlstrom-Munksjö järjestää pääomamarkkinapäivän Helsingissä 7.9.2017.

AHLSTROM-MUNKSJÖ LYHYESTI

Ahlstrom-Munksjö on johtava kuitupohjaisten materiaalien valmistaja maailmanlaajuisesti tarjoten innovatiivisia ja kestäväen kehityksen mukaisia ratkaisuja. Tuotteisiimme kuuluvat koristepaperit, suodatinmateriaalit, irrokepohjapaperit, hiomapaperit, kuitukankaat, elektrotekniset paperit, lasikuitumateriaalit, elintarvikepakkaukset ja etiketit, teipit, terveydenhuollon kankaat sekä diagnostiikan sovellukset. Liikevaihtomme on noin 2,2 miljardia euroa vuodessa ja meitä on 6 000 henkeä. Ahlstrom-Munksjön osake on noteerattu Nasdaq Helsingissä ja Tukholmassa. Lue lisää osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

LIITE: KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

TULOSLASKELMA					
Milj. euroa	Q2/2018	Q2/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liikevaihto	587,8	576,9	1 160,2	871,2	1 959,9
Liiketoiminnan muut tuotot	1,7	7,7	3,5	9,8	12,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	589,5	584,7	1 163,7	881,1	1 972,6
Liiketoiminnan kulut					
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	12,4	-5,3	28,1	-5,1	-6,4
Materiaalit ja tarvikkeet	-296,7	-268,5	-582,1	-406,1	-920,2
Liiketoiminnan muut kulut	-137,8	-137,8	-276,6	-213,4	-472,0
Henkilöstökulut	-107,1	-109,1	-211,2	-162,4	-363,7
Poistot	-29,6	-31,7	-59,3	-44,4	-106,6
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-558,8	-552,4	-1 101,1	-831,4	-1 868,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	-	0,0	-	0,0	-0,2
Liiketulos	30,7	32,3	62,7	49,7	103,5
Rahoituserät, netto	-2,4	-9,1	-5,4	-12,8	-26,2
Voitto ennen veroja	28,4	23,3	57,3	37,0	77,3
Tuloverot	-6,3	-6,9	-14,0	-10,7	-10,8
Tilikauden voitto	22,1	16,4	43,3	26,3	66,5

pro forma TULOSLASKELMA			
Milj. euroa	Q2/2017	1-6/2017	2017
Liikevaihto	576,9	1 143,8	2 232,6
Liiketoiminnan muut tuotot	7,7	10,9	13,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	584,7	1 154,8	2 246,4
Liiketoiminnan kulut			
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	5,7	8,7	7,5
Materiaalit ja tarvikkeet	-268,5	-525,9	-1 040,1
Liiketoiminnan muut kulut	-137,8	-271,1	-529,8
Henkilöstökulut	-109,1	-216,0	-417,3
Poistot	-31,7	-64,3	-126,5
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-541,4	-1 068,6	-2 106,2
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	0,0	0,0	-0,2
Liiketulos	43,3*	86,2*	140,0*
Rahoituserät, netto	-9,1	-17,2	-30,4
Voitto ennen veroja	34,4	69,3	109,6
Tuloverot	-6,9	-17,6	-21,1
Tilikauden voitto	27,5*	51,7*	88,5*

* Ei sisällä hankitun yhtiön vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisua 11 miljoonaa euroa (verojen jälkeen 7,6 miljoonaa euroa), koska oikaisu on tehty vuoden 2016 pro forma -tuloslaskelmassa.

LAAJA TULOSLASKELMA					
Milj. euroa	Q2/2018	Q2/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Tilikauden voitto	22,1	16,4	43,3	26,3	66,5
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Tilikauden muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-2,3	-36,7	-17,4	-35,0	-53,6
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	-0,1	0,1	-0,1	0,1	0,1
Rahavirran suojausrahaston muutos	-2,9	0,0	-4,8	-0,1	0,8
Tilikauden tulokseen siirretty rahavirran suojaus	2,1	0,6	1,8	1,1	-0,7
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisista järjestelyistä	0,8	4,5	4,3	4,5	5,9
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	0,0	-2,0	-0,4	-2,1	-1,7
Laaaja tulos yhteensä	19,7	-17,2	26,7	-5,3	17,2
Tilikauden voiton jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	21,4	16,1	42,4	26,0	65,9
Määräysvallattomille omistajille	0,6	0,3	0,9	0,3	0,6
Laaajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	19,1	-17,4	25,8	-5,5	16,8
Määräysvallattomille omistajille	0,6	0,2	0,9	0,2	0,4
Osakekohtainen tulos:					
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 073 711	96 536 031	96 073 711	73 775 255	84 941 326
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,17	0,44	0,35	0,78
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,17	0,44	0,35	0,78

pro forma OSAKEKOHTAINEN TULOS			
	Q2/2017	1-6/2017	2017
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 236 031	96 236 031	96 130 173
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,28	0,54	0,91

TASE			
Milj. euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	828,5	848,8	841,7
Liikearvo	428,2	436,8	429,4
Muut aineettomat hyödykkeet	301,2	317,8	309,2
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistettävät sijoitukset	-	2,2	1,2
Muut sijoitukset	1,6	0,5	0,5
Muut saamiset	6,9	12,1	7,1
Laskennalliset verosaamiset	1,7	15,9	15,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 568,1	1 634,1	1 604,2
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	323,9	273,1	282,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	302,2	291,5	259,3
Tuloverosaamiset	2,7	6,7	5,1
Rahavarat	187,1	222,9	245,9
Lyhytaikaiset varat yhteensä	815,9	794,2	792,6
VARAT YHTEENSÄ	2 384,0	2 428,3	2 396,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä			
	1 014,1	1 018,7	1 038,0
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset lainat	531,4	566,9	542,3
Muut pitkäaikaiset velat	0,7	0,8	0,5
Työsuhde-etuuksista johtuvat velvoitteet	92,8	102,0	98,1
Laskennalliset verovelat	92,2	125,4	105,5
Varaukset	15,5	16,4	17,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	732,7	811,6	764,1
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset lainat	77,9	76,3	78,9
Ostovelat ja muut velat	541,8	508,5	502,9
Tuloverovelat	11,0	11,1	4,1
Varaukset	6,5	2,2	8,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	637,2	598,0	594,6
Velat yhteensä	1 369,9	1 409,6	1 358,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	2 384,0	2 428,3	2 396,8

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

- 1) Osakepääoma
- 2) Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
- 3) Muut rahastot
- 4) Omat osakkeet
- 5) Kertyneet muuntoerot
- 6) Kertyneet voittovarot
- 7) Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä
- 8) Määräysvallattomien omistajien osuudet
- 9) Oma pääoma yhteensä

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)
Oma pääoma 1.1.2017	15,0	254,1	384,4	-3,1	-9,9	-206,8	433,7	4,0	437,7
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	26,0	26,0	0,3	26,3
Muut laajan tuloksen erät	-	-	0,5	0,0	-34,8	2,8	-31,5	-0,1	-31,6
Kauden laaja tulos	-	-	0,5	0,0	-34,8	28,8	-5,5	0,2	-5,3
Sulautumisvastike	70,0	311,8	-	-	-	250,8	632,6	4,6	637,1
Omien osakkeiden muutokset	-	-	-	-5,6	-	-	-5,6	-	-5,6
Pääoman palautukset ja osingot	-	-44,8	-	-	-	-	-44,8	-0,4	-45,2
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	2,4	-	-2,3	0,1	-	0,1
Oma pääoma 30.6.2017	85,0	521,1	384,9	-6,3	-44,7	70,5	1 010,4	8,3	1 018,7
Oma pääoma 31.12.2017	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	111,7	1 029,1	8,9	1 038,0
Oikaisu IFRS 9:n mukaisesti	-	-	-	-	-	-1,6	-1,6	-	-1,6
Oma pääoma 1.1.2018	85,0	517,6	384,5	-6,3	-63,3	110,1	1 027,5	8,9	1 036,5
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	42,4	42,4	0,9	43,3
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-2,3	-	-17,5	3,3	-16,6	0,0	-16,6
Kauden laaja tulos	-	-	-2,3	-	-17,5	45,7	25,8	0,9	26,7
Osingot ja muut	-	-	-	-	-	-50,1	-50,1	-0,3	-50,4
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	-	-	1,2	1,2	-	1,2
Oma pääoma 30.6.2018	85,0	517,6	382,1	-6,3	-80,8	107,0	1 004,5	9,5	1 014,1

RAHAVIRTALASKELMA					
Milj. euroa	Q2/2018	Q2/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden voitto	22,1	16,4	43,3	26,3	66,5
Oikaisut yhteensä	37,3	45,6	76,8	65,8	138,3
Nettokäyttöpääoman muutokset	-24,2	10,2	-68,1	0,5	25,2
Varausten muutos	0,9	-2,0	-2,7	-1,2	9,5
Rahoituserät	-8,8	-10,9	-12,7	-13,6	-17,3
Maksetut / saadut tuloverot	0,2	-17,9	-4,0	-19,9	-35,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	27,5	41,2	32,7	57,7	186,5
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-31,4	-15,4	-57,1	-26,5	-84,6
Muut investointitoiminnot	0,5	-0,4	0,5	-0,4	4,8
Investointien nettorahavirta	-31,0	-15,8	-56,6	-26,9	-79,7
Rahoituksen rahavirta					
Osingot, pääoman palautukset ja muut erät	-25,0	-5,6	-25,3	-26,4	-48,5
Hybridilainan korko	-	-6,9	-	-6,9	-6,9
Hybridilainan takaisinosto	-	-100,0	-	-100,0	-100,0
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-8,0	131,7	-5,3	123,3	97,5
Omien osakkeiden myynti/takaisinosto	-	-5,6	-	-5,6	-5,6
Rahoituksen nettorahavirta	-32,9	13,4	-30,6	-15,8	-63,6
Rahavarojen nettomuutos					
Rahavarat tilikauden alussa	224,9	121,9	245,9	146,0	146,0
Sulautumisessa vastaanotetut rahavarat	-	66,6	-	66,6	66,6
Valuuttakurssien vaikutus rahavaroihin	-1,3	-4,5	-4,3	-4,8	-9,9
Rahavarat tilikauden lopussa	187,1	222,9	187,1	222,9	245,9

pro forma RAHAVIRTALASKELMA			
Milj. euroa	Q2/2017	1-6/2017	2017
Liiketoiminnan nettorahavirta	41,2	84,1	212,9

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Laskentaperiaatteet

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyn "IAS 34 Osavuositarkastukset" -standardin mukaisesti. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty ja täten yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetyistä summaluvuista. Tämän lisäksi myös prosenttiluvut saattavat sisältää pyöristyksestä johtuvia eroja. Laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin Ahlstrom-Munksjön vuosikertomuksessa vuodelta 2017 lukuun ottamatta vaikutuksia uusien standardien käyttöön otosta 1.1.2018 alkaen.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 standardi, Myyntituotot asiakassopimuksista, otettiin käyttöön konsernissa 1.1.2018. IFRS 15 korvaa tuloutusohjeistuksen, johon kuuluvat IAS 18 Tuotot, IAS 11 Pitkäaikaishankkeet ja niihin liittyvät tulkinnat. IFRS 15 perustuu viisivaiheiseen malliin, jota sovelletaan asiakassopimuksista syntyvien myyntituottojen tulouttamiseen. IFRS 15:n peruseriaatteena on, että myyntituottojen kirjaamisen tulee kuvastaa luvattujen tavaroiden tai palvelujen luovuttamista asiakkaalle, ja niiden kirjattavan määrän tulee kuvastaa vastiketta, johon yritys odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluja vastaan. IFRS 15:n mukaan yritys kirjaa myyntituotot kun (tai sitä mukaan

kuin) suoritevelvoite täytetään, ts. kun asianomaisen suoritevelvoitteen perustana olevaa tavaraa tai palvelua koskeva "määräysvalta" siirtyy asiakkaalle.

Konserni toimittaa tavaroita asiakkaalle siten, että jokainen asiakkaalle toimitettava tuote on erillinen muihin asiakkaalle toimitettaviin tuotteisiin nähden. Tyypillinen tuote muodostuu pakatuista paperiarkeista, paperirullasta tai sellukuutiosta. Tavaroiden myynti on konsernin ainoa tulovirta ja se koostuu seuraavista liiketoiminta-alueista: Décor, Filtration and Performance, Industrial Solutions ja Specialties. Tyypillinen asiakassopimus koostuu ostotilauksesta ja tilausvahvistuksesta, joka sisältää järjestelyn yleiset ehdot. Uusi standardi ei aiheuta muutoksia tavarantoimitusten tunnistamiseen ja kirjanpitokäsittelyyn aiempaan standardiin verrattuna. Myyntituotot kirjataan sillä hetkellä, kun tavaroita koskeva määräysvalta on siirtynyt asiakkaalle.

Konserni otti uuden standardin käyttöön täysin takautuvasti. IFRS 15:n vaikutukset on arvioitu, ja arvioinnin seurauksena on todettu, ettei kirjanpitokäsittelyyn tule merkittäviä muutoksia, näin ollen standardin käyttöönotolla ei ollut vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan tai taseeseen.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit

Konserni on ottanut käyttöön IFRS 9, Rahoitusinstrumentit, standardin 1.1.2018. Uusi standardi korvaa IAS 39 standardin, Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. IFRS 9:ssä käsitellään rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelua, arvostamista ja kirjaamista pois taseesta sekä esitellään uudet suojauslaskentaa koskevat säännöt ja uusi rahoitusvarojen arvonalentumismalli. IFRS 9:n käyttöönoton vaikutukset kuvataan alla.

IFRS 9:n mukaan rahoitusvarojen luokittelu ja arvostaminen perustuvat niistä saatavien rahavirtojen luonteeseen sekä varoja hallinnoivaan liiketoimintamalliin. Konserni on luokitellut rahoitusvaransa jaksotettuun hankintamenuon, käypään arvoon tulosvaikutteisesti sekä käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattaviin rahoitusvaroihin. Uudelleen luokitelulla ei ollut vaikutusta omaan pääomaan.

Rahoitusvarojen luokittelu IFRS 9:n mukaan:

	Luokittelu IAS 39:n mukaan	Luokittelu IFRS 9:n mukaan
Myyntisaamiset ja muut saamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettuun hankintamenuon
Muut sijoitukset	Myytavissä olevat rahavarat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti (tai muun laajan tuloksen erien kautta)
Johdannaiset, joihin sovelletaan suojauslaskentaa	Suojaukseen käytettävät johdannaiset (käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta)	Käypään arvoon muun laajan tuloksen erien kautta
Johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti

IFRS 9:n mukaiset uudet suojauslaskentasäännöt lähentävät suojauslaskentaa yleisiin riskienhallinnan käytäntöihin ja sallivat nettomääräisen suojauksen. Konserni soveltaa suojauslaskennan uusia säännöksiä standardin käyttöönottohetkestä eteenpäin. Konserni suojaa valuuttavirtoja nettoposition perusteella. Kassavirtasuojausta käytetään oletettujen nettoraahavirtojen, jotka koostuvat samassa valuutassa suoritettavista myyntituotoista ja ostoista, suojaamiseen. IFRS 9:n mukaisilla uusilla suojauslaskentasäännöksillä ei ollut vaikutusta raportointiin.

IFRS 9:n rahoitusvarojen mukainen arvonalentuminen perustuu odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämismalliin. Arvonalentuminen pohjautuu tulevaisuuden informaatioon sekä aikaisempiin kokemuksiin ja tämänhetkisiin odotuksiin. Konserni arvioi jokaisen raportointiperiodin päättyessä luottotappioriskin, joka liittyy jaksotettuun hankintamenuon arvostettuihin rahoitusvaroihin, etupäässä myyntisaamisiin.

Konserni käyttää yksinkertaistettua lähestymistapaa määrittäessään myyntisaamisten luottotappioriskiä. Odotettavissa olevat luottotappiot arvioidaan ja kirjataan myyntisaamisten ikäanalyysin mukaiseen luokitteluun perustuen. Konsernin realisoituneet luottotappiot ovat historiallisesti olleet alhaisella tasolla ja lisäksi konsernilla on käytössä luottovakuutusohjelma. Uuden odotettavissa olevien luottotappioiden mallin mukainen oikaisu, EUR -1,6 miljoonaa, on kirjattu kertyneisiin voittovarioihin sekä myyntisaamisiin aloittavassa taseessa 1.1.2018. Vuoden 2017 vertailulukuja ei ole oikaistu.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia sovelletaan 1.1.2019 lukien. Uusi standardi vaikuttaa lähinnä vuokralle ottajien soveltamaan kirjanpitokäsittelyyn ja johtaa siihen, että lähes kaikki vuokrasopimukset merkitään taseeseen. Uusi vuokrasopimusstandardi poistaa nykyisen jaottelun operatiivisiin vuokrasopimuksiin ja rahoitusleasingisopimuksiin ja sen mukaan valtaosasta Ahlstrom-Munksjön vuokrasopimuksia on kirjattava omaisuuserä (vuokratun hyödykkeen

käyttöoikeus) ja vuokrien maksamista koskeva rahoitusvelka. Muutoksella on vaikutusta myös tuloslaskelmaan, koska kokonaiskulu on tyypillisesti suurempi vuokrasopimuksen ensimmäisinä vuosina ja pienempi myöhempinä vuosina. Lisäksi liikekulujen tilalle tulee korkokuluja ja poistoja, jolloin keskeiset tunnusluvut, kuten käyttökate (EBITDA) muuttuvat. Lyhytaikaisia ja arvoltaan vähäisiä kohteita koskevia vuokrasopimuksia koskee valinnainen helpotus.

Ahlstrom-Munksjö on tehnyt ensimmäisen alustavan vaikutusarvion perustuen tämän vuoden ensimmäisellä kvartaalilla voimassaoleviin tunnistettuihin vuokrasopimuksiin. Karkealla tasolla tehdyn vaikutusarvioinnin perusteella IFRS 16 kasvattaisi toisen kvartaalin lopun taseeseen sisältyviä aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä noin 42 miljoonalla eurolla. Konsernin tuloslaskelmassa liike toiminnan kulut pienentyvät, kun taas poistot ja korkokulut kasvavat, koska vuokratulua ei enää luokitella liike toiminnan kuluksi. Tämä johtaa käyttökateen (EBITDA) parantumiseen. Konserni jatkaa IFRS 16:n käyttöönottoprojektia ja käyttöönoton vaikutusten tarkempaa selvittämistä.

Konserni suunnittelee soveltavansa standardin käyttöönotossa 1.1.2019 yksinkertaistettua menettelyä (mukautettu takautuva lähestymistapa), jonka mukaan vertailutietoja ei oikaista. Lisäksi konserni odottaa käyttävänsä mahdollisimman laajasti muita helpotuksia, kuten juoksuajaltaan alle 12 kuukauden pituisten sopimusten ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevien sopimusten jättäminen ulkopuolelle.

Johdannaissopimukset

Valuuttajohdannaisten käypä arvo oli -3,0 milj. euroa ja korkojohdannaisten -0,1 milj. euroa toisen vuosineljänneksen lopussa. Käyvän arvon hierarkiassa johdannaiset kuuluvat tasoon 2.

Segmentit

	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	Q2/2017
LIKEVAIHTO, milj. euroa					
Decor	101,8	99,8	94,2	90,5	98,2
Filtration and Performance	174,7	167,0	159,9	162,0	174,3
Industrial Solutions	168,9	166,7	158,7	155,9	162,5
Specialties	150,9	145,9	138,9	138,3	151,1
Muut ja eliminoinnit	-8,5	-6,9	-4,7	-5,1	-9,2
Konserni	587,8	572,4	547,1	541,6	576,9
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE, milj. euroa					
Decor	8,9	6,3	8,6	5,8	8,1
Filtration and Performance	30,2	28,7	24,6	31,1	33,1
Industrial Solutions	23,1	23,6	25,3	26,8	27,9
Specialties	10,2	12,0	10,2	10,4	14,7
Muut ja eliminoinnit	-5,3	-3,9	-5,7	-3,7	-6,4
Konserni	67,1	66,7	63,1	70,4	77,4
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATEPROSENTTI, %					
Decor	8,7	6,3	9,2	6,4	8,3
Filtration and Performance	17,3	17,2	15,4	19,2	19,0
Industrial Solutions	13,7	14,1	16,0	17,2	17,2
Specialties	6,8	8,2	7,3	7,5	9,7
Muut ja eliminoinnit					
Konserni	11,4	11,7	11,5	13,0	13,4

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Milj. euroa	Q2/2018	Q2/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Eurooppa	339,3	325,4	684,1	535,3	1 161,3
Amerikka	142,0	151,2	273,9	193,5	459,3
Aasia	97,2	93,0	182,2	128,4	304,5
Muu maailma	9,3	7,4	20,0	14,0	34,8
Yhteensä	587,8	576,9	1 160,2	871,2	1 959,9

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

Milj. euroa	1-6/2018	1-6/2017	2017
Kirjanpitoarvo 1.1.	841,7	421,1	421,1
Sulautuminen	-	458,5	448,9
Lisäykset	45,8	24,8	88,0
Vähennykset	-0,1	-0,1	-2,6
Poistot	-48,5	-37,8	-88,3
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	-10,4	-17,7	-25,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	828,5	848,8	841,7

Sitoumukset

TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET		
Milj. euroa	30.6.2018	31.12.2017
Vakuudeksi pantatut omaisuuserät:		
Pantiit	1,7	1,8
Sitoumukset:		
Konserniyhtiöiden puolesta annetut takaukset ja sitoumukset	62,1	68,6
Investointisitoumukset	7,9	10,3
Muut takaukset ja sitoumukset	4,0	5,3

TULEVAISUUDEN VASTUUT VUOKRASOPIMUKSISTA		
Milj. euroa	30.6.2018	31.12.2017
Lyhytaikainen osa	11,5	11,3
Pitkäaikainen osa	32,8	28,6
Yhteensä	44,2	39,9

Vertailutietoa sitoumuksista ei esitetä, koska tietoa ei ole saatavilla.

Tunnusluvut

Vertailuvuosi 2017 oli Ahlstrom-Munksjölle suurten muutosten vuosi. Ahlstrom ja Munksjö sulautuivat 1.4.2017, jolloin syntyi yksi maailman johtavista toimijoista kestävän kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa. Kun huomioidaan Ahlstromin ja Munksjön yhdistymisen suuruusluokka ja vaikutus yhdistyneen yhtiön tulokseen ja taloudelliseen asemaan, ja koska Munksjö on kirjanpidollisesti katsottuna hankkijaosapuoli, Munksjön historialliset erillistiedot eivät anna sijoittajillemme riittävää perustaa liiketoiminnan tuloksen ja historiallisen taloudellisen aseman vertaamiselle.

Tämän vuoksi esitämme joitakin liiketoimintamme tuloksellisuutta koskevia historiallisia avainlukuja pro forma -perusteisesti ilmentääksemme sulautumisen ja rahoitusjärjestelyjen vaikutusta ikään kuin kyseiset transaktiot olisivat toteutuneet aikaisempaan ajankohtana. Pääomarakennetta koskevat vertailuavainluvut esitetään pro forma -perusteisesti sulautumisen toteutumispäivän mukaisina, sillä historialliset taseluvut sisältävät pelkästään Munksjön

tiedot eivätkä toimi pohjana sulautumisen jälkeiselle vertailulle. Pro forma - avainluvut esitetään vain havainnollistamistarkoituksessa, ja ne koskevat hypoteettista tilannetta, eivätkä ne sen vuoksi edusta konsernin toiminnan toteutunutta historiallista tulosta, koska tällaiset historialliset tiedot sisältävät pelkästään Munksjön erillisluvut. Esittämisperustaa koskevat yksityiskohtaiset tiedot ja tilintarkastamattomien pro forma -lisätietojen liitetiedot käyvät ilmi 15.5.2017 julkaistusta pörssitiedotteestamme, joka on saatavissa verkkosivuillamme osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

Tietyt avainlukumme eivät ole IFRS-standardien mukaan määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja, ja siksi niiden katsotaan olevan vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Nämä vaihtoehtoiset tunnusluvut esitetään IFRS-standardien mukaisesti laaditussa konsernitilinpäätöksessä esitettäviä lukuja täydentävinä lisätietoina. Katsomme, että vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää lisätietoa Ahlstrom-Munksjön liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista ja analytiikat, sijoittajat ja muut osapuolet hyödyntävät niitä laajasti. Ne antavat myös lisätietoa tuloksemme ja pääomarakenteemme analysointia varten.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei pidä tarkastella erillään eikä tilintarkastetussa IFRS-tilinpäätöksessämme esitettyjen lukujen sijaan. Yritykset eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Ahlstrom-Munksjön vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yritysten esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut ja pro forma -tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN TUNNUSLUVUT					
	Q2/2018	Q2/2017	1-6/2018	1-6/2017	2017
Käyttökateprosentti, %	10,3	11,1	10,5	10,8	10,7
Liiketulosprosentti, %	5,2	5,6	5,4	5,7	5,3
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %			8,9	11,3	9,9
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo, milj. euroa			1 646,1	979,0	1 436,4
Oma pääoma yhteensä, milj. euroa	1 014,1	1 018,7	1 014,1	1 018,7	1 038,0
Korollinen nettovelka, milj. euroa	422,2	420,3	422,2	420,3	375,3
Velkaantumisaste, %	41,6	41,3	41,6	41,3	36,2
Omavaraisuusaste, %	42,5	42,0	42,5	42,0	43,3
Nettovelka/käyttökate, vertailukelpoinen, 12 kk liukuva			1,6	2,3	1,5
Osakekohtainen tulos, euroa (laimentamaton ja laimennettu)	0,22	0,17	0,44	0,35	0,78
Vertailukelpoinen tilikauden voitto, milj. euroa	28,8	29,9	55,1	46,9	104,7
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,28	0,26	0,53	0,55	1,09
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, euroa	0,29	0,43	0,34	0,78	2,20
Oma pääoma osaketta kohden, euroa	10,5	10,5	10,5	10,5	10,7
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	96 073 711	96 073 711	96 073 711	96 073 711	96 073 711
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 073 711	96 536 031	96 073 711	73 775 255	84 941 326
Käyttöomaisuusinvestoinnit, milj. euroa	31,4	15,4	57,1	26,5	84,6
Henkilöstön määrä keskimäärin, kokoaikaisiksi muunnettuna	5 900	5 903	5 897	4 327	5 109

Täsmäytyslaskelmat tietyistä avainluvuista

VERTAILUKELPOISEN KÄYTTÖKATTEEN TÄSMÄYTTÄMINEN LIIKETULOKSEEN, milj. euroa	Q2/2018	pro forma Q2/2017	1-6/2018	pro forma 1-6/2017	pro forma 2017
Vertailukelpoinen käyttökate	67,1	77,4	133,8	156,8	290,4
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, jotka on historiallisesti esitetty osana käyttökate	-	-	-	-5,4	-1,2
Syntyneet transaktio- ja integraatiokulut	-5,5	-2,9	-8,3	4,2	-11,7
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	-	0,7	-	-5,0	-5,0
Muut	-1,3	-0,2	-3,5	-0,1	-5,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-6,8	-2,4	-11,8	-6,3	-23,8
Poistot	-29,6	-31,7	-59,3	-64,4	-126,5
Liiketulos pro forma	30,7	43,3	62,7	86,2	140,0
Sulautuneen yhtiön liiketulos ennen sulautumista ja sulautumiseen liittyvät erät	-	-11,1	-	-36,5	-36,5
Liiketulos	30,7	32,3	62,7	49,7	103,5

VERTAILUKELPOISEN LIIKETULOKSEN ILMAN HANKINTAMENON KOHDISTAMISESTA AIHEUTUVIA POISTOJA TÄSMÄYTTÄMINEN LIIKETULOKSEEN, milj. euroa	Q2/2018	pro forma Q2/2017	1-6/2018	pro forma 1-6/2017	pro forma 2017
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	45,2	53,7	89,7	108,2	195,2
Hankintamenon kohdistamisesta (PPA) aiheutuvat poistot*	-7,7	-8,0	-15,3	-15,7	-31,4
Vertailukelpoinen liiketulos	37,5	45,7	74,5	92,5	163,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, jotka on historiallisesti esitetty osana liiketulosta	-	-	-	-5,4	-1,2
Syntyneet transaktio- ja integraatiokulut	-5,5	-2,9	-8,3	4,2	-11,7
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	-	0,7	-	-5,0	-5,0
Muut	-1,3	-0,2	-3,5	-0,1	-5,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-6,8	-2,4	-11,8	-6,3	-23,8
Pro forma liiketulos	30,7	43,3	62,7	86,2	140,0
Sulautuneen yhtiön liiketulos ennen sulautumista ja sulautumiseen liittyvät erät	-	-11,1	-	-36,5	-36,5
Liiketulos	30,7	32,3	62,7	49,7	103,5

* Poistot, jotka liittyvät Label and Processing -liiketoiminnan yhdistämiseen vuonna 2013 sekä Ahlstromin yhdistämiseen huhtikuussa 2017.

AVAINLUKUJEN MÄÄRITELMÄT

Avainluku	Määritelmä	Miksi käytetään
Liiketulos	Tilikauden voitto ennen veroja ja nettorahoituseriä.	Liiketulos osoittaa liike toiminnasta kertyneen tuloksen
Liiketulosprosentti, %	Liiketulos / liikevaihto	
Käyttökate	Liiketulos ennen poistoja	Käyttökate on konsernin tuloksellisuutta osoittava mittari.
Käyttökateprosentti, %	Käyttökate / liikevaihto	Käyttökateprosentti on pitkän aikavälin tavoitteissa käytettävä keskeinen mittari.
Vertailukelpoinen käyttökate	Käyttökate ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	Vertailukelpoinen käyttökate / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liiketulos	Liiketulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	Vertailukelpoinen liiketulos / liikevaihto	
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Liiketulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvia poistoja (PPA)	
Vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Sulautumiseen liittyvät erät (PPA) koostuvat poistoista, jotka aiheutuvat käypää arvoa koskevista oikaisuksista. Oikaisu liittyvät Label and Processing -liiketoiminnan hankintaan vuonna 2013 sekä Ahlstromin yhdistämiseen huhtikuussa 2017.	Vertailukelpoinen käyttökate, vertailukelpoinen käyttökateprosentti, vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä (PPA) sekä vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä (PPA) esitetään käyttökateen ja liiketuloksen lisäksi
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvia poistoja (PPA) / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	tarkoituksena tuoda esiin taustalla oleva liiketoiminnan tulos ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Ahlstrom-Munksjö katsoo, että nämä vertailukelpoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä lisätietoa, sillä niiden ulkopuolelle jätetään olennaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia eriä, kuten hankintamenojen kohdistamiseen (PPA) liittyviä poistoja, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta.
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Olellaisia tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia eriä kuten liiketoimintojen luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot, liiketoimintojen hankkimiseen liittyvät välittömät transaktiomenot, liiketoimintojen lopettamisesta ja uudelleenjärjestelystä johtuvat menot, hankintamenojen kohdistamisesta aiheutuvat kertaluonteiset erät, kuten vaihto-omaisuuden käypää arvoa koskevat oikaisu, sekä odottamattomista tai harvinaislaatuisista tapahtumista aiheutuviin ympäristövahinkoihin liittyvät korvaukset. Muita eriä ovat sakot (kuten arvonlisäverotarkastuksista aiheutuvat seuraamukset) tai muut vastaavanlaiset maksut.	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Sidottu pääoma	Oma pääoma ja velat	
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	Vertailukelpoinen liiketulos (viimeiseltä 12 kuukaudelta) / sidottu pääoma (viimeisen 12 keskiarvo)	
Nettovelka	Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat vähennettynä rahavaroilla	Nettovelka on mittari, joka osoittaa konsernin ulkoista velkarahoituksen kokonaismäärää.
Velkaisuusaste %	Nettovelka / oman pääoman kokonaismäärä	Ahlstrom-Munksjö katsoo, että velkaisuusaste auttaa osoittamaan rahoituksen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa konsernin velkaantumista. Velkaisuusaste on myös yksi pitkän aikavälin taloudellisia tavoitteitamme kuvaavista mittareista.
Omavaraisuusaste, %	Oman pääoman kokonaismäärä / varojen kokonaismäärä	Ahlstrom-Munksjö katsoo, että omavaraisuusaste auttaa osoittamaan rahoituksen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa konsernin liiketoiminnassa käytettävän pääoman tasoa.

AVAINLUKUJEN MÄÄRITELMÄT

Avainluku	Määritelmä	Miksi käytetään
Nettovelka/käyttökate, vertailukelpoinen, 12 kk liukuva	Nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate (viimeiseltä 12 kuukaudelta)	
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	Tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen viikuttavia eriä	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	Vertailukelpoinen tilikauden voitto / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Oma pääoma osakeetta kohden, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma / kauden lopussa ulkona oleva osakemäärä	
Investoinnit	Rahavirtalaskelmassa esitetyt aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat.	Investointien määrä antaa lisätietoa liiketoiminnan rahavirtatarpeista.
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, EUR	Liiketoiminnan nettorahavirta / ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	