



AHLSTROM

Q3/2016

Osavuositiedot tammi-
syyskuu 2016

Ahlstrom Oyj PÖRSSITIEDOTE 28.10.2016

Ahlstromin osavuositiedote tammi-syyskuu 2016

Ennätyksellinen vuosineljänneksen liikevoitto ja myynnin vahva kasvu

Heinä–syyskuu 2016 verrattuna heinä-syyskuuhun 2015

- Liikevaihto oli 273,2 miljoonaa euroa (266,9 milj. euroa). Kasvu 3,7 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna.
- Oikaistu käyttökate oli 39,5 miljoonaa euroa (25,5 milj. euroa), mikä oli 14,4 % (9,5 %) liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 28,9 miljoonaa euroa (9,9 milj. euroa).
- Oikaistu liikevoitto oli 26,7 miljoonaa euroa (11,2 milj. euroa), mikä oli 9,8 % (4,2 %) liikevaihdosta. Tämä oli kahdestoista peräkkäinen parannus edellisvuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna.
- Tulos ennen veroja oli 25,1 miljoonaa euroa (8,5 milj. euroa). Vertailukauden tulos ennen veroja sisälsi 3,2 miljoonan euron osakkeiden myyntivoiton).
- Osakekohtainen tulos oli 0,35 euroa (0,06 euroa).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 35,6 miljoonaa euroa (24,2 milj. euroa).

Tammi–syyskuu 2016 verrattuna tammi-syyskuuhun 2015

- Liikevaihto 819,8 miljoonaa euroa (819,8 milj. euroa). Kasvu 1,9 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna.
- Oikaistu käyttökate oli 104,5 miljoonaa euroa (83,2 milj. euroa), mikä oli 12,8 % (10,1 %) liikevaihdosta.
- Liikevoitto oli 62,9 miljoonaa euroa (38,2 milj. euroa).
- Oikaistu liikevoitto oli 66,2 miljoonaa euroa (39,9 milj. euroa), mikä oli 8,1 % (4,9 %) liikevaihdosta.
- Tulos ennen veroja oli 51,4 miljoonaa euroa (43,2 milj. euroa). Vertailukauden tulos ennen veroja sisälsi 20,3 miljoonan euron osakkeiden myyntivoiton).
- Osakekohtainen tulos oli 0,61 euroa (0,52 euroa).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 98,9 miljoonaa euroa (36,7 milj. euroa).

Marco Levi, toimitusjohtaja

"Heinä–syyskuu 2016 oli meille erinomainen vuosineljännes ja organisaatiomme teki vahvan tuloksen. Myynti kasvoi 3,7 prosenttia kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna, ja kannattavuus nousi jälleen uuteen ennätykseen yhtiön nykyisen rakenteen aikana. Liikevoittonamme parani jo kahdennentoista kerran peräkkäin verrattuna edellisvuoden vastaavaan vuosineljännekseen. Kova työmme toimintojen tehostamiseksi ja entistä kilpailukykyisemmän kulurakenteen saavuttamiseksi tuottaa selvästi tulosta samalla kun hyödyimme edelleen muuttuvien kustannusten laskusta vuosineljänneksen aikana.

Olen iloinen vertailukelpoisen liikevaihtomme kasvusta kahdella viime neljänneksellä. Tämä korostui erityisesti lasikuitu-, tapetti-, suodatin- ja teippituotteissa sekä annoskahvimateriaaleissa, joissa teimme katsauskaudella läpimurron Pohjois-Amerikan markkinoilla. Kaikkien liiketoimintayksiköidemme liikevoitto kasvoi, ja niistä suurin osa kasvatti myös liikevaihtoaan. Lisäksi ilmoitimme investoinnista moottoreiden ja teollisuuden suodatinmateriaalien valmistukseen. Investointi laajentaa tuotevalikoimaamme, mikä on osoitus sitoutumisestamme yhtiön kasvuun ja kehitykseen.

Strategiamme toteuttamisen hyödyt ovat selvästi nähtävissä ja tulemme jatkamaan sen toteuttamista täysipainoisesti. Tämä näkyy katteiden kasvuna kaupallisen osaamisen kehittymisen myötä, virtaviivaistettuna toimintamallina ja kapasiteetin käyttöasteen kasvuna viimeaikaisissa investoinneissamme sekä uusien kasvumahdollisuuksien hyödyntämisenä. Etenemme kiihtyvää vauhtia kohti tavoitettamme: kahdeksan prosentin oikaistua liikevoittoprosenttia vuoteen 2018

mennessä. Lisäksi velkaantumisasasteemme on jo selkeästi tavoitetasomme alapuolelle johtuen erittäin vahvasta rahavirrasta tänä vuonna."

Näkymät vuodelle 2016

Ahlstrom pitää ennallaan 13.9.2016 julkistamansa näkymät. Yhtiö odottaa liikevaihdon olevan 1 060-1 100 miljoonaa euroa vuonna 2016. Oikaistun liikevoiton arvioidaan olevan 6,5-7,5 % liikevaihdosta.

Oikaistu liikevoitto ei sisällä uudelleenjärjestelykustannuksia, arvonalentumisia eikä myyntivoittoja tai myyntitappioita.

Avainlukuja

Milj. euroa	Q3/2016	Q3/2015	Muutos, %	Q1- Q3/2016	Q1- Q3/2015	Muutos, %
Liikevaihto	273,2	266,9	2,4	819,8	819,8	0,0
Käyttökate	41,6	24,2	71,9	101,2	81,6	24,0
% liikevaihdosta	15,2	9,1		12,3	10,0	
Käyttökatteeseen sisältyvät oikaisuerät	2,2	-1,2		-3,4	-1,6	
Oikaistu käyttökate	39,5	25,5	55,0	104,5	83,2	25,6
% liikevaihdosta	14,4	9,5		12,8	10,1	
Liikevoitto	28,9	9,9	192,8	62,9	38,2	64,4
% liikevaihdosta	10,6	3,7		7,7	4,7	
Liikevoittoon sisältyvät oikaisuerät	2,2	-1,3		-3,4	-1,7	
Oikaistu liikevoitto	26,7	11,2	139,3	66,2	39,9	65,9
% liikevaihdosta	9,8	4,2		8,1	4,9	
Voitto ennen veroja	25,1	8,5	194,0	51,4	43,2	19,2
Kauden tulos	17,9	4,1		33,5	28,8	16,3
Osakekohtainen tulos	0,35	0,06		0,61	0,52	
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	23,4	6,7		16,3	8,6	
Liiketoiminnan nettorahavirta	35,6	24,2	47,0	98,9	36,7	169,5
Investoinnit	6,0	5,5	9,0	18,0	13,6	31,8
Korolliset nettovelat	130,5	203,7	-36,0	130,5	203,7	-36,0
Velkaantumisaste, %	42,4	64,2		42,4	64,2	
Omavaraisuusaste, %	38,1	34,8		38,1	34,8	
Henkilöstö kauden lopussa	3 277	3 367	-2,7	3 277	3 367	-2,7

Ahlstrom on ottanut käyttöön Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevat ohjeet, jotka tulivat voimaan 3.7.2016. Yhtiö käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja operatiivisen liiketuloksen kuvaamiseen ja vertailukelpoisuuden parantamiseen. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät kuitenkaan korvaa IFRS-standardien mukaisia tulosmittareita.

Ahlstrom teki muutoksia taloudellisessa raportoinnissa käyttämäänsä terminologiaan vuoden 2016 alussa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä korvautui oikaistulla liikevoitolla, ja käyttökate ilman kertaluonteisia eriä korvautui oikaistulla käyttökateella.

Ahlstrom määrittelee vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ja vaihtoehtoiset tunnusluvut seuraavasti:

Oikaisuerät: uudelleenjärjestelykustannukset ja arvonalentumiset sekä myyntivoitot ja -tappiot

Käyttökate = liikevoitto + poistot + arvonalentumiset

Oikaistu käyttökate = käyttökate - oikaisuerät

Oikaistu liikevoitto = liikevoitto - oikaisuerät

Taloudellinen tulos heinä-syyskuussa 2016

Liikevaihdon kehitys

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain (milj. euroa)	Q3/2016	Q3/2015	Muutos, %	Q1-	Q1-	Muutos, %
				Q3/2016	Q3/2015	
Filtration & Performance	175,7	168,4	4,3	527,3	516,2	2,1
Specialties	103,1	104,0	-0,9	310,4	318,1	-2,4
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	-5,6	-5,6		-17,9	-14,5	
Liikevaihto yhteensä	273,2	266,9	2,4	819,8	819,8	0,0

Liikevaihdon vertailukelpoinen muutos liiketoiminta-alueittain, %*	Q3/16 vrt.	Q1-Q3/16 vrt.
	Q3/15	Q1-Q3/15
Filtration & Performance	4,3	3,9
Specialties	2,5	-0,4
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	N/A	N/A
Liikevaihto yhteensä	3,7	1,9

* Liikevaihdon vertailukelpoinen muutos (%) kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna ilman rakennemuutoksia.

Liikevaihto heinä-syyskuussa 2016 oli 273,2 miljoonaa euroa (266,9 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 2,4 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 3,7 %. Kasvu johtui pääasiassa lasikuitu-, tapetti-, suodatin- ja teippituotteiden sekä annoskahvimateriaalien myynnin kasvusta. Liikevaihtoa heikensivät tuotevalikoimarakenne ja keskimääräisten myyntihintojen lasku muun muassa raaka-aine- ja energiakustannusten laskun seurauksena.

Liikevaihdon muutoksen jakautuminen:

Milj. euroa	Liikevaihto	Liikevaihto
	Q3/2015	Q1-Q3/2015
	266,9	819,8
Hinta ja tuotevalikoima, %	-1,4	-0,9
Valuutta, %	-1,3	-1,9
Volyymi, %	5,1	2,9
Sulkemiset, yritysmyyntit ja ostot, %	0,0	0,0
Yhteensä, %	2,4	0,0
	Q3/2016	Q1-Q3/2016
Milj. euroa	273,2	819,8

Tulos ja kannattavuus

Oikaistu liikevoitto segmenteittäin, milj. euroa	Q3/2016	Q3/2015	Muutos, %	Q1– Q3/2016	Q1– Q3/2015	Muutos, %
Filtration & Performance	18,8	5,4		43,8	22,3	96,3
Specialties	10,0	7,1	40,8	27,8	21,1	31,9
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	-2,1	-1,4		-5,4	-3,5	
Yhteensä	26,7	11,2	139,3	66,2	39,9	65,9
% liikevaihdosta	9,8	4,2		8,1	4,9	

Liikevoitto heinä–syyskuussa 2016 oli 28,9 miljoonaa euroa (9,9 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto oli 26,7 miljoonaa euroa (11,2 milj. euroa). Liikevoittoon vaikuttavat oikaisuerät olivat 2,2 miljoonaa euroa (-1,3 milj. euroa). Niihin sisältyy saatu irtisanomiskorvaus päätöksestä vetäytyä Building & Wind -liiketoimintayksikön myynnistä.

Myyntivolyymien kasvulla etenkin Filtration & Performance -liiketoiminta-alueella oli positiivinen vaikutus liikevoittoon. Lisäksi operatiivinen toiminta tehostui tuotantohukan pienenemisen myötä samalla kun oikaistujen myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kulujen lasku jatkui kolmannella neljänneksellä. Liikevoittoa vahvisti myös katteiden ja tuotevalikoiman hallinta energian ja raaka-aineiden kuten sellun, kemikaalien ja synteettisten kuitujen hintojen laskiessa.

Tulos ennen veroja oli 25,1 miljoonaa euroa (8,5 milj. euroa). Vertailukauden tulos ennen veroja sisälsi 3,2 miljoonan euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeista. Tuloverot olivat 7,1 miljoonaa euroa (4,4 milj. euroa). Kauden tulos oli 17,9 miljoonaa euroa (4,1 milj. euroa).

Osakekohtainen tulos oli 0,35 euroa (0,06 euroa). Oman pääoman ehtoisen lainan kertyneet korkokulut verojen jälkeen on vähennetty osakekohtaista tulosta laskettaessa.

Taloudellinen tulos tammi–syyskuussa 2016

Liikevaihto tammi–syyskuussa 2016 oli 819,8 miljoonaa euroa eli vertailukauden tasolla. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 1,9 %. Myyntivolyymien kasvulla oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Epäsuotuisa tuotevalikoimarakenne ja keskimääräisten myyntihintojen lasku kumosivat osan positiivisesta vaikutuksesta.

Liikevoitto oli 62,9 miljoonaa euroa (38,2 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto oli 66,2 miljoonaa euroa (39,9 milj. euroa). Liikevoittoon vaikuttavat oikaisuerät olivat -3,4 miljoonaa euroa (-1,7 milj. euroa). Ne koostuivat pääasiassa uuteen toimintamalliin liittyvistä uudelleenjärjestelykustannuksista.

Myyntivolyymien kasvulla etenkin Filtration & Performance -liiketoiminta-alueella oli positiivinen vaikutus liikevoittoon. Lisäksi operatiivinen toiminta tehostui tuotantohukan pienenemisen myötä samalla kun oikaistujen myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kulujen lasku jatkui katsauskaudella. Liikevoittoa vahvisti myös katteiden ja tuotevalikoiman hallinta energian ja raaka-aineiden kuten sellun, kemikaalien ja synteettisten kuitujen hintojen laskiessa. Valuuttakurssien epäedullinen vaihtelu heikensi liikevoittoa hieman.

Tulos ennen veroja oli 51,4 miljoonaa euroa (43,2 milj. euroa). Vertailukauden tulos ennen veroja sisälsi 20,3 miljoonan euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeista. Tuloverot olivat 18,0 miljoonaa euroa (14,4 milj. euroa). Kauden tulos oli 33,5 miljoonaa euroa (28,8 milj. euroa).

Osakekohtainen tulos oli 0,61 euroa (0,52 euroa). Oman pääoman ehtoisen lainan kertyneet korkokulut verojen jälkeen on vähennetty osakekohtaista tulosta laskettaessa.

Liiketoiminta-aluekatsaus

Filtration & Performance

Filtration & Performance -liiketoiminta-alue tuottaa moottorien suodatinmateriaaleja, teollisuuden ilmansuodatinmateriaaleja, lattiamateriaaleissa ja tuuliturbiineissa käytettävää lasikuitua, erikoiskuitukankaita auto-, rakennus-, tekstiili- ja hygieniateollisuuden käyttökohteisiin sekä tapettimateriaaleja ja julistepapereita.

Milj. euroa	Q3/2016	Q3/2015	Muutos, %	Q1– Q3/2016	Q1– Q3/2015	Muutos, %
Liikevaihto	175,7	168,4	4,3	527,3	516,2	2,1
Liikevoitto	18,9	4,5		40,9	21,3	92,4
% liikevaihdosta	10,7	2,7		7,8	4,1	
Liikevoittoon sisältyvät oikaisuerät	0,0	-0,9		-2,9	-1,1	
Oikaistu liikevoitto	18,8	5,4		43,8	22,3	96,3
% liikevaihdosta	10,7	3,2		8,3	4,3	
Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %	31,0	6,2		21,7	10,2	
Myyntivolyymi (tuhatta tonnia)	67,9	63,8	6,4	203,5	194,0	4,9

Markkinakatsaus heinä–syyskuu 2016:

Suodatinmateriaalien markkinat pysyivät vakaina. Raskaan liikenteen sovellusten kysyntä oli edelleen heikkoa Pohjois-Amerikassa mutta pysyi vakaana Euroopan ja Aasian markkinoilla. Tapettimateriaalien kysyntä oli vakaata Euroopassa ja Venäjällä. Korkealaatuisten tapettituotteiden kysyntä kasvoi Kiinassa, mutta kilpailu markkinoilla oli edelleen kovaa.

Lattioissa käytettävän lasihuovan kysyntä pysyi vakaana Euroopassa ja Venäjällä, ja kasvoi edelleen Pohjois-Amerikassa. Lasikuitulujitteisten tuulivoimateollisuuden tuotteiden markkinat olivat vahvat. Teollisuuden erikoiskuitukankaiden markkinoiden kasvu jatkui.

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys heinä–syyskuussa 2016:

Liikevaihto oli 175,7 miljoonaa euroa (168,4 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 4,3 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Lasikuitutuotteiden ja tapettimateriaalien myynnin kasvu Aasiassa vauhditti liikevaihdon kasvua. Myös suodatinmateriaalien myynti nousi. Ns. trading-materiaalien, joita ovat pyyhkimistuotteet ja irokepaperit, myyntimäärien lasku heikensi liikevaihtoa. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 4,3 %.

Oikaistu liikevoitto nousi 18,8 miljoonaan euroon (5,4 milj. euroa). Kasvua vauhdittivat myyntimäärien kasvu ja toimintojen tehostuminen tuotantohukan pienenemisen myötä sekä muuttuvien ja kiinteiden kulujen lasku. Liikevoitto oli 18,9 miljoonaa euroa (4,5 milj. euroa).

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys tammi–syyskuussa 2016:

Liikevaihto oli 527,3 miljoonaa euroa (516,2 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 2,1 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvu johtui tapetti- ja lasikuitutuotteiden myynnin kasvusta. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 3,9 %. Oikaistu liikevoitto oli 43,8 miljoonaa euroa (22,3 milj. euroa). Kasvua vauhdittivat myyntimäärien kasvu ja toimintojen tehostuminen sekä muuttuvien ja kiinteiden kulujen lasku. Liikevoitto oli 40,9 miljoonaa euroa (21,3 miljoonaa euroa).

Specialties

Specialties-liiketoiminta-alue tuottaa elintarvike- ja juomapakkauksia, laboratorio- ja biotiedesuodatinmateriaaleja, vedensuodatinmateriaaleja, teippimateriaaleja ja terveydenhuollon materiaaleja.

Milj. euroa	Q3/2016	Q3/2015	Muutos, %	Q1– Q3/2016	Q1– Q3/2015	Muutos, %
Liikevaihto	103,1	104,0	-0,9	310,4	318,1	-2,4
Liikevoitto	10,0	6,7	49,3	27,5	20,1	36,9
% liikevaihdosta	9,7	6,4		8,9	6,3	
Liikevoittoon sisältyvät oikaisuerät	0,0	-0,4		-0,3	-1,0	
Oikaistu liikevoitto	10,0	7,1	40,8	27,8	21,1	31,9
% liikevaihdosta	9,7	6,8		9,0	6,6	
Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %	24,0	13,4		20,9	13,8	
Myyntivolyymi (tuhatta tonnia)	28,9	28,3	2,0	87,9	88,5	-0,7

Markkinakatsaus heinä–syyskuu 2016:

Elintarviketeollisuuden pakkausmateriaalien markkinat olivat melko vahvat etenkin ruoanlaiton käyttökohteissa Euroopassa. Kertakäyttöisten kahvituotteiden kysynnän kasvu jatkui, ja teepussimateriaalien kysyntä oli hyvällä tasolla Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa, mutta pysyi heikompana Euroopassa. Laboratorio-, bioteknologia- ja vedensuodatinmateriaalien markkinat olivat edelleen vahvat Euroopassa ja Aasiassa, mutta hieman heikommalla tasolla Pohjois-Amerikassa. Teippituotteiden kysyntä oli vahvaa kaikilla maantieteellisillä alueilla. Terveydenhuollon materiaalien kysyntä parani Pohjois-Amerikassa ja pysyi vakaana Euroopassa, mutta heikkeni Aasiassa.

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys heinä–syyskuussa 2016:

Liikevaihto oli 103,1 miljoonaa euroa (104,0 milj. euroa). Liikevaihto laski 0,9 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 2,5 %. Annoskahvi- ja teippimateriaalien sekä laboratorio- ja bioteknologiatuotteiden myynnin kasvu vahvisti liikevaihtoa. Joidenkin elintarviketeollisuuden pakkausmateriaalien ja lihajalosteiden kuorimateriaalien sekä terveydenhuollon materiaalien myynnin lasku kumosi osan tästä positiivisesta vaikutuksesta.

Oikaistu liikevoitto oli 10,0 miljoonaa euroa (7,1 milj. euroa). Kasvua vauhdittivat myyntimäärien kasvu, entistä parempi tuotevalikoima ja muuttuvien kustannusten lasku. Liikevoitto oli 10,0 miljoonaa euroa (6,7 milj. euroa).

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys tammi–syyskuussa 2016:

Liikevaihto oli 310,4 miljoonaa euroa (318,1 milj. euroa). Liikevaihto laski 2,4 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto pysyi lähes ennallaan. Elintarviketeollisuuden pakkaustuotteiden ja annoskahvimateriaalien myynnin kasvu vahvisti liikevaihtoa. Terveydenhuollon materiaalien, lihajalosteiden kuorimateriaalien ja teepussimateriaalien myynnin lasku heikensi tätä positiivista vaikutusta. Oikaistu liikevoitto oli 27,8 miljoonaa euroa (21,1 milj. euroa). Kasvua vauhdittivat entistä parempi hinnoittelu ja tuotevalikoima sekä muuttuvien kustannusten lasku. Liikevoitto oli 27,5 miljoonaa euroa (20,1 milj. euroa).

Rahoitus

Nettorahoituskulut

Heinä–syyskuussa 2016 nettorahoituskulut olivat 3,8 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa). Niihin sisältyi nettokorkokuluja 3,0 miljoonaa euroa (4,0 milj. euroa), rahoituksen kurssitappioita 0,2 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja muita rahoituskuluja 0,6 miljoonaa euroa (2,6 milj. euroa tuottoja).

Vertailukaudella muut rahoitustuotot sisälsivät 3,2 miljoonan euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeista.

Tammi–syyskuussa 2016 nettorahoituskulut olivat 11,6 miljoonaa euroa (4,8 milj. euroa). Niihin sisältyy nettokorkokuluja 9,4 miljoonaa euroa (12,9 milj. euroa), rahoituksen kurssitappioita 0,3 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa) ja muita rahoituskuluja 2,0 miljoonaa euroa (18,2 milj. euroa tuottoja). Vertailukaudella muut rahoitustuotot sisälsivät 20,3 miljoonan euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeista.

Rahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta heinä–syyskuussa 2016 oli 35,6 miljoonaa euroa (24,2 milj. euroa). Rahavirta investointien jälkeen oli 29,5 miljoonaa euroa (29,7 milj. euroa). Vertailukauden rahavirta investointien jälkeen sisältää edellä mainitun osakkeiden myynnin (10 milj. euroa).

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi–syyskuussa 2016 oli 98,9 miljoonaa euroa (36,7 milj. euroa). Rahavirta investointien jälkeen oli 76,1 miljoonaa euroa (66,4 milj. euroa). Vertailukauden rahavirta investointien jälkeen sisältää edellä mainitun osakkeiden myynnin (44,5 milj. euroa).

Operatiivinen käyttöpääoma oli 99,4 miljoonaa euroa 30.9.2016 (124,7 milj. euroa). Sen kiertonopeus 12 kuukauden liukuvana keskiarvona oli 40 päivää (45 päivää). Kiertonopeus laski käyttöpääoman aktiivisen hallinnan seurauksena.

Nettovelat ja velkaantumisaste

Ahlstromin korolliset nettovelat olivat 130,5 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa (195,9 milj. euroa vuoden 2015 lopussa). Korolliset velat olivat 184,9 miljoonaa euroa (243,3 milj. euroa vuoden 2015 lopussa). Lainasalkun modifioitu korkoduraatio (keskimääräinen korkosidonnaisuusaika) oli 19,1 kuukautta ja pääomilla painotettu keskikorko oli 4,01 %. Pitkäaikaisten lainojen ja sitovien luottolimiittien keskimaturiteetti oli 30,3 kuukautta.

Yhtiön maksuvalmius on pysynyt hyvänä. Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti (mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja konsernitililimitit) oli 273,5 miljoonaa euroa (313,8 milj. euroa). Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimittejä ja konsernitililimittejä 87,4 miljoonaa euroa (107,1 milj. euroa).

Velkaantumisaste oli 42,4 % (31.12.2015: 65,4 %), ja omavaraisuusaste oli 38,1 (31.12.2015: 35,8 %). Operatiivisen tuloksen paranemisella, käyttöpääoman pienentymisellä ja alhaisilla investoinneilla oli positiivinen vaikutus velkaantumisasteeseen. Ahlstromilla on 100 miljoonan euron oman pääoman ehtoinen laina (ns. hybridilaina), joka on määritelty osana omaa pääomana edellä mainittujen suhdelukujen laskennassa. Velkaantumisaste oli 111,0 %, jos hybridilaina huomioidaan velkana (31.12.2015: 148,4 %).

Investoinnit

Ahlstromin investoinnit ilman yritysostoja olivat 18,0 miljoonaa euroa tammi–syyskuussa 2016 (13,6 milj. euroa) ja 6,0 milj. euroa heinä–syyskuussa 2016 (5,5 milj. euroa). Ne liittyivät kunnossapitoon ja Binzhoun tapettimateriaalien tuotantolinjan toiminnan joustavuuden parantamiseen.

Ahlstrom ilmoitti 20.10.2016 laajentavansa moottoreiden ja teollisuuden suodatinmateriaaliensa tuotevalikoimaa ja parantavansa laatua investoimalla Madisonvillen tehtaaseen Kentuckyn osavaltiossa Yhdysvalloissa. Investointi on noin 23 miljoonaa euroa, ja se valmistuu vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Henkilöstö

Ahlstromin palveluksessa oli tammi–syyskuussa 2016 keskimäärin 3 298 työntekijää¹ (3 390). Katsauskauden lopussa yhtiön palveluksessa oli 3 277 työntekijää (3 367). Henkilöstömäärän lasku

¹ Henkilöstömäärä on laskettu kokoaikaiseksi muutettuna.

johtui pääasiassa yhtiön uuden toimintamallin käyttöönotosta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa eniten työntekijöitä Yhdysvalloissa (22,3 %), Ranskassa (17,1 %), Kiinassa (9,9 %), Italiassa (9,8 %) ja Suomessa (9,1 %).

Osakkeet ja osakepääoma

Ahlstromin osake on noteerattu Nasdaq Helsingissä. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Osake kuuluu Nasdaq Helsingin Perusteellisuus-toimialaluokkaan, ja sen kaupankäyntitunnus on AHLIV.

Tammi–syyskuussa 2016 vaihdettiin yhteensä 1,4 miljoonaa Ahlstromin osaketta, joiden kokonaisarvo oli 12,0 miljoonaa euroa. Niiden osuus ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärästä oli 2,9 prosenttia (3,0 % tammi–syyskuussa 2015). Osakkeen alin kaupankäyntihinta oli 6,75 euroa ja ylin 12,40 euroa. Katsauskauden viimeinen kauppa tehtiin 30.9.2016 hintaan 12,37 euroa. Osakkeiden markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 576,4 miljoonaa euroa ilman emoyhtiön omistamia omia osakkeita.

Yhtiön hallussa oli 30.9.2016 yhteensä 72 752 omaa osaketta eli noin 0,16 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä. Osakkeiden kokonaismäärä oli 46 670 608 ja yhtiöllä oli 10 132 osakkeenomistajaa katsauskauden lopussa (10 409 vuoden 2015 lopussa).

Ahlstrom-konsernin osakekohtainen oma pääoma oli 4,36 euroa katsauskauden lopussa (31.12.2015: 4,20 euroa).

Uudistettu strategia ja pitkän aikavälin tavoitteet

Ahlstromin uudistettu strategia ja uudet pitkän aikavälin tavoitteet vuoteen 2018 asti julkistettiin tammikuussa 2016. Maailmanlaajuiset kehitystrendit vaikuttavat asiakkaisiimme, ohjaavat tuotetarjontamme ja luovat meille lukuisia mahdollisuuksia. Olemme sitoutuneet kasvattamaan ja luomaan arvoa sidosryhmille tuottamalla suorituskykyisimpiä kuitupohjaisia materiaaleja kestävän kehityksen periaatteiden mukaisesti.

Kasvamme ja luomme arvoa sidosryhmillemme tarjoamalla kestävän kehityksen mukaisia kilpailukykyisiä kuitupohjaisia materiaaleja. Filtration & Performance ja Specialties. Muutoksella haetaan vahvempaa asiakas- ja markkinakeskeisyyttä. Liiketoiminta-alueilla on liiketoimintayksikkökohtaiset strategiat ja toimintamallit. Tämä tukee asiakaslähtöistä tuotekehitystä ja räätälöityä asiakaspalvelua sekä kustannustehokkuutta, resurssien entistä parempaa kohdentamista ja entistä tehokkaampaa tuotteiden lanseerausprosessia.

Uuden tiekaritamme neljä teemaa perustuvat strategiamme painopisteisiin: kaupalliseen osaamiseen, uuteen virtaviivaistettuun toimintamalliin, orgaaniseen kasvuun tuotantokapasiteetin käyttöä tehostamalla ja kasvuun uusilla alueilla.

Uudet pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet yli suhdannevaihtelujen:

- Liikevoittoprosentti: oikaistu liikevoittoprosentti yli 8 % vuoteen 2018 mennessä
- Velkaantumisaste: pidetään alle 100 %:ssa
- Osinko: vakaa, ajan myötä kasvava osinko, joka perustuu yhtiön vuosittaiseen tulostoteumaan

Oikaistu liikevoitto ei sisällä uudelleenjärjestelykustannuksia, arvonalentumisia, myyntivoittoja ja - tappioita eikä lopetettuja toimintoja.

Katsauskauden tapahtumia

Ahlstrom vetäytyi Building & Wind -liiketoimintayksikön myynnistä

Ahlstrom ja Owens Corning ilmoittivat 27.7.2016 päättäneensä vetäytyä järjestelystä, jossa Ahlstromin Building & Wind -liiketoimintayksikkö myydään Owens Corningille. Päätös johtui

haasteista saada kaupalle viranomaishyväksyntä Saksassa. Myynti julkistettiin 21.1.2016 ja Saksan kilpailuviranomaiset käynnistivät suunnitellun järjestelyn toisen vaiheen selvityksen 8.4.2016. Ahlstrom jatkaa Building & Wind -liiketoimintayksikön operatiivista toimintaa ja kehittämistä kuten ennenkin. Yksikkö raportoidaan osana Filtration & Performance -segmenttiä.

Tulevaisuuden näkymien muutos

Ahlstrom nosti 20.7.2016 arviotaan vuoden 2016 oikaistusta liikevoittomarginaalista johtuen operatiivisen toiminnan jatkuneesta parantumisesta sekä alhaisemmista muuttuvista kuluista. Arvio liikevaihdosta pidettiin ennallaan.

Näkymät päivitettiin 27.7.2016 sisältämään Building & Wind -liiketoimintayksikkö.

Ahlstrom nosti 13.9.2016 arviotaan vuoden 2016 oikaistusta liikevoittomarginaalista johtuen operatiivisen toiminnan jatkuneesta parantumisesta sekä alhaisemmista muuttuvista kuluista. Liikevaihdon osalta ohjeistuksen vaihteluväliä kavennettiin. Tulevaisuuden näkymät on esitetty tarkemmin tämän osavuositarkastuksen osiossa *Näkymät vuodelle 2016*.

Läpimurto Pohjois-Amerikan annoskahvimarkkinoilla

Ahlstrom ilmoitti 26.9.2016 solmineensa monivuotisen kompostoituvien annoskahvimateriaalien toimitussopimuksen. Sopimus on yhtiölle merkittävä läpimurto nopeasti kasvavilla annoskahvimarkkinoilla Pohjois-Amerikassa. Sopimuksen mukaan Ahlstrom toimittaa maissitärkkelyksestä valmistettavaa polymaitohappopohjaista (PLA) kompostoituvaa tuotetta Club Coffeelle, joka on kanadalainen kahvinpaahtimo ja -pakkaaja.

Näkymät vuodelle 2016

Ahlstrom pitää ennallaan 13.9.2016 julkistamansa näkymät. Yhtiö odottaa liikevaihdon olevan 1 060–1 100 miljoonaa euroa vuonna 2016. Oikaistun liikevoiton arvioidaan olevan 6,5–7,5 % liikevaihdosta.

Oikaistu liikevoitto ei sisällä uudelleenjärjestelykustannuksia, arvonalentumisia eikä myyntivoittoja tai myyntitappioita.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Maailmantalouden näkymät ovat edelleen epävarmat. Kasvu Euroopan markkinoilla on edelleen hidasta, ja Ison-Britannian päätös erota EU:sta on lisännyt epävarmuutta. Lisäksi Kiinan talouden viimeaikainen hidastuminen on herättänyt huolta, vaikka maan talousrakenteen painopisteen odotettu siirtyminen investoinneista kulutukseen voi luoda myös mahdollisuuksia.

Odotettua hitaampi talouskasvu on riski Ahlstromin tuloskehitykselle. Se voi pienentää myyntimääriä ja pakottaa yhtiön lisäämään markkinatilanteesta johtuvien seisokkien määrää tehtaillaan, mikä saattaa heikentää kannattavuutta. Kilpailun kiristyminen kilpailijoiden tuotantokapasiteetin kasvun, aggressiivisen hinnoittelun ja uusien teknologioiden myötä voi myös vaikuttaa kannattavuuteen. Yhtiön tuotteiden kysyntärakenteen muutokset voivat rajoittaa sen tuotantoresurssien joustavuutta ja aiheuttaa toisaalta ylikuormitusta ja toisaalta alikäyttöä.

Entisestään lisääntyneet heilahtelut valuuttakursseissa voivat aiheuttaa liikevaihdon ja kannattavuuden vaihtelua. Ahlstromin pääraaka-aineita ovat sellu, synteettiset kuidut ja kemikaalit. Niiden hinnat ovat herkkiä vaihteluille, ja hintojen nousu voi vaikuttaa yhtiön kannattavuuteen sen mukaan, miten hyvin yhtiö pystyy lieventämään tätä riskiä.

Joidenkin konserniyhtiöiden tuloveroja joko arvioidaan parhaillaan verotarkastuksissa tai veroviranomainen on jo puuttanut verotukseen. Selvitykset ja erimielisyydet liittyvät pääasiassa siirtohinnoitteluun ja uudelleenjärjestelyihin. Näiden prosessien nykytila on arvioitu mutta merkittäviä verovarauksia ei ole tehty, koska prosessien tulosta ei voi arvioida luotettavasti.

Ahlstromin liiketoiminnan yleisiä riskejä kuvataan tarkemmin yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.ahlstrom.fi ja vuoden 2015 vuosikertomukseen sisältyvässä hallituksen toimintakertomuksessa. Riskienhallinnan prosessia kuvataan myös konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevassa selvityksessä (Corporate Governance Statement) yhtiön verkkosivuilla.

* * *

Tämä osavuositiedot 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.

Helsingissä 28.10.2016

Ahlstrom Oyj

Hallitus

Lisätietoja

Marco Levi, toimitusjohtaja, puh. 010 888 4700

Sakari Ahdekivi, talousjohtaja, puh. 010 888 4768

Juho Erkheikki, sijoittajasuhde- ja talousviestintäpäällikkö, puh. 010 888 4731

Toimitusjohtaja Marco Levi ja talousjohtaja Sakari Ahdekivi esittelevät vuoden 2016 kolmannen neljänneksen osavuositiedot lehdistölle ja analyytikoille tarkoitettussa tiedotustilaisuudessa, joka pidetään Helsingissä perjantaina 28.10.2016 klo 11. Tilaisuus pidetään **Ahlstromin pääkonttorissa osoitteessa Alvar Aallon katu 3 C** (toinen kerros, kokoushuone Antti).

Tiedotustilaisuutta voi seurata verkko- ja puhelinyhteyden välityksellä osoitteessa http://asb.webcast.fi/a/ahlstrom/ahlstrom_2016_1028_q3

Puhelinyhteydet:

Suomessa +358 (0)9 7479 0404

Ruotsissa +46 (0)8 5065 3942

Isossa-Britanniassa +44 (0)20 3043 2024

Tilaisuuteen voi osallistua puhelimitse soittamalla muutamia minutteja ennen tilaisuuden alkua. Muiden maiden puhelinnumerot saa osoitteesta www.ahlstrom.com/Investors. Osallistumiskoodi on 7688290.

Tallenne puhelusta on kuunneltavissa yhtiön kotisivuilla vuoden ajan tilaisuuden jälkeen.

Esitysmateriaali on saatavilla tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen osoitteesta www.ahlstrom.com/en/Investors/Reports-and-presentations/2016/.

Ahlstrom lyhyesti

Ahlstrom tuottaa innovatiivisia kuitupohjaisia materiaaleja, joilla on arvoa arjessa. Olemme sitoutuneet kasvattamaan ja luomaan arvoa sidosryhmille tuottamalla suorituskykyisimpiä kuitupohjaisia materiaaleja kestävästä kehityksen periaatteiden mukaisesti. Tuotteitamme käytetään monissa arkipäivän sovelluksissa, kuten suodattimissa, terveydenhuollon kankaissa, laboratorio- ja bioteknologiasovelluksissa, tapeteissa ja teipeissä sekä elintarvike- ja juomapakkauksissa. Vuonna 2015 Ahlstromin liikevaihto oli noin 1,1 miljardia euroa. Yhtiön 3 300 työntekijää palvelevat asiakkaita 22 maassa. Ahlstromin osake on noteerattu Nasdaq Helsingissä. Lisätietoja saa osoitteesta www.ahlstrom.com/fi.

Liite: Konsernituloslaskelma

Liite: Konsernituloslaskelma

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton

TULOSLASKELMA	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015	2015
Liikevaihto	273,2	266,9	819,8	819,8	1 074,7
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-218,3	-224,4	-663,3	-682,7	-910,0
Bruttokate	54,9	42,5	156,5	137,0	164,8
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-8,5	-8,7	-28,8	-30,6	-40,2
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-5,2	-4,4	-12,4	-13,5	-20,9
Hallinnon kulut	-17,8	-19,6	-55,8	-57,8	-76,4
Liiketoiminnan muut tuotot	4,6	1,3	7,4	5,0	7,0
Liiketoiminnan muut kulut	0,8	-1,2	-3,9	-2,0	-12,4
Liikevoitto / -tappio	28,9	9,9	62,9	38,2	21,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,8	-1,4	-11,6	4,8	0,6
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,1	0,2	0,1	0,2
Voitto / tappio ennen veroja	25,1	8,5	51,4	43,2	22,6
Tuloverot	-7,1	-4,4	-18,0	-14,4	-14,1
Tilikauden voitto / tappio	17,9	4,1	33,5	28,8	8,6
Jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	17,9	4,6	33,4	29,2	9,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,1	-0,4	0,0	-0,4	-0,7
Osakekohtainen tulos, euroa					
- Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu*	0,35	0,06	0,61	0,52	0,06

* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

LAAJA TULOSLASKELMA	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015	2015
Tilikauden voitto / tappio	17,9	4,1	33,5	28,8	8,6
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	1,5	-3,9	-2,2	-0,6	-2,6
Yhteensä	1,5	-3,9	-2,2	-0,6	-2,6
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	-0,4	-14,7	-2,5	2,5	6,5
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	-0,5	-	-0,8	-	0,2
Myytavissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutos	-	-5,8	-	-17,0	-17,0
Rahavirran suojaukset	-0,0	-0,1	-0,3	0,1	0,5
Yhteensä	-1,0	-20,6	-3,5	-14,4	-9,9
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	0,5	-24,5	-5,7	-15,0	-12,6
Tilikauden laaja tulos yhteensä	18,5	-20,4	27,7	13,8	-4,0
Jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	18,5	-19,9	27,9	14,0	-3,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	-0,5	-0,2	-0,2	-0,4

TASE	30.9.	30.9.	31.12.
Milj. euroa	2016	2015	2015
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	312,7	355,4	339,8
Liikearvo	72,2	72,7	74,3
Muut aineettomat hyödykkeet	10,7	13,0	12,5
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt sijoitukset	15,7	15,4	15,5
Muut sijoitukset	0,3	0,3	0,3
Muut saamiset	7,8	6,0	5,8
Laskennalliset verosaamiset	66,6	69,6	71,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	486,0	532,3	519,2
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	123,2	126,0	117,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	143,4	188,9	151,9
Tuloverosaamiset	1,3	0,9	1,6
Rahavarat	54,5	63,0	47,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	322,4	378,9	318,5
Varat yhteensä	808,4	911,2	837,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	203,0	212,8	195,2
Oman pääoman ehtoinen laina	100,0	100,0	100,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	4,6	4,4	4,2
Oma pääoma yhteensä	307,6	317,1	299,4
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	100,3	132,4	126,9
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	99,5	97,9	100,3
Varaukset	0,4	0,8	0,8
Muut velat	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verovelat	2,1	2,1	2,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	202,4	233,1	230,0
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	84,6	134,4	116,4
Ostovelat ja muut velat	201,4	216,7	183,5
Tuloverovelat	7,2	1,9	1,5
Varaukset	5,1	8,0	7,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä	298,4	360,9	308,4
Velat yhteensä	500,8	594,1	538,4
Oma pääoma ja velat yhteensä	808,4	911,2	837,8

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1) Osakepääoma	6) Omat osakkeet
2) Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7) Kertyneet voittovarat
3) Suojausrahasto	8) Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma
4) Käyvän arvon rahasto	9) Määräysvallattomien omistajien osuus
5) Muuntoerot	10) Oman pääoman ehtoinen laina
	11) Oma pääoma yhteensä

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)	10)	11)
Oma pääoma 1.1.2015	70,0	61,1	-0,2	17,0	-23,0	-6,5	96,6	215,1	5,0	100,0	320,1
Tilikauden voitto / tappio	-	-	-	-	-	-	29,2	29,2	-0,4	-	28,8
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen:											
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät							-0,6	-0,6	-	-	-0,6
Muuntoerot	-	-	-	-	2,3	-	-0,0	2,2	0,3	-	2,5
Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos	-	-	-	-17,0	-	-	-	-17,0	-	-	-17,0
Rahavirtojen suojaukset	-	-	0,1	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1
Osingonjako ja muu	-	-	-	-	-	-	-14,0	-14,0	-	-	-14,0
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-	-	-	-	-	-	-6,3	-6,3	-	-	-6,3
Muutokset omissa osakkeissa	-	-	-	-	-	2,8	-	2,8	-	-	2,8
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa	-	-	-	-	-	-	1,3	1,3	-0,5	-	0,8
Oma pääoma 30.9.2015	70,0	61,1	-0,1	-	-20,7	-3,7	106,2	212,8	4,4	100,0	317,1

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

1) Osakepääoma	6) Omat osakkeet
2) Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7) Kertyneet voittovarot
3) Suojausrahasto	8) Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma
4) Käyvän arvon rahasto	9) Määräysvallattomien omistajien osuus
5) Muuntoerot	10) Oman pääoman ehtoinen laina
	11) Oma pääoma yhteensä

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)	10)	11)
Oma pääoma 1.1.2016	70,0	61,1	0,2	-	-15,8	-3,7	83,3	195,2	4,2	100,0	299,4
Tilikauden voitto / tappio	-	-	-	-	-	-	33,4	33,4	0,0	-	33,5
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen:											
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	-	-	-	-	-2,2	-2,2	-	-	-2,2
Muuntoerot	-	-	-	-	-0,2	-	-2,1	-2,2	-0,2	-	-2,5
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	-	-	-	-	-0,8	-	-	-0,8	-	-	-0,8
Rahavirtojen suojaukset	-	-	-0,3	-	-	-	-	-0,3	-	-	-0,3
Osingonjako ja muu	-	-	-	-	-	-	-14,5	-14,5	-	-	-14,5
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-	-	-	-	-	-	-6,3	-6,3	-	-	-6,3
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa	-	-	-	-	-	-	-	-	0,6	-	0,6
Osakepalkkio-ohjelma	-	-	-	-	-	0,6	-	0,6	-	-	0,6
Oma pääoma 30.9.2016	70,0	61,1	-0,1	-	-16,7	-3,1	91,8	203,0	4,6	100,0	307,6

RAHAVIRTALASKELMA	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015	2015
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden voitto / tappio	17,9	4,1	33,5	28,8	8,6
Oikaisut yhteensä	22,3	18,7	65,0	48,8	81,0
Nettokäyttöpääoman muutokset	3,3	10,7	15,7	-15,4	1,2
Varausten muutos	-1,8	-1,6	-2,3	-2,9	-2,2
Rahoituserät	-5,3	-6,4	-9,1	-20,3	-25,6
Maksetut / saadut tuloverot	-0,8	-1,3	-3,8	-2,2	-3,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	35,6	24,2	98,9	36,7	60,0
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6,2	-5,4	-22,0	-18,8	-26,9
Muut investointitoiminnot	0,1	10,9	-0,8	48,6	49,0
Investointien nettorahavirta	-6,1	5,4	-22,8	29,7	22,1
Rahoituksen rahavirta					
Maksetut osingot ja muut	-	-	-14,4	-13,9	-13,9
Omien osakkeiden myynti/lunastus	-	-	-	3,1	3,1
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-	-	-	-	-7,9
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-25,6	-10,0	-55,0	-32,6	-56,4
Rahoituksen nettorahavirta	-25,6	-10,0	-69,4	-43,4	-75,1
Rahavarojen muutos					
Rahavarat tilikauden alussa	50,6	45,8	47,3	41,4	41,4
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,1	-2,4	0,5	-1,5	-1,0
Rahavarat tilikauden lopussa	54,5	63,0	54,5	63,0	47,3

TUNNUSLUVUT	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
	2016	2015	2016	2015	2015
Henkilöstökulut	-50,4	-52,5	-163,6	-162,7	-216,6
Poistot	-12,6	-14,4	-37,8	-43,4	-67,0
Arvonalentumiset	-0,2	-	-0,5	-	-7,5
Liikevoitto, %	10,6	3,7	7,7	4,7	2,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	23,4	6,7	16,3	8,6	3,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	24,0	5,1	14,7	12,0	2,8
Korolliset nettovelat, milj. euroa	130,5	203,7	130,5	203,7	195,9
Omavaraisuusaste, %	38,1	34,8	38,1	34,8	35,8
Velkaantumisaste, %	42,4	64,2	42,4	64,2	65,4
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	0,35	0,06	0,61	0,52	0,06
Oma pääoma/osake, euroa	4,36	4,57	4,36	4,57	4,20
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, 1000 kpl	46 598	46 522	46 565	46 387	46 421
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1000 kpl	46 598	46 522	46 598	46 522	46 522
Osakkeiden kokonaismäärä kauden lopussa, 1000 kpl	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671
Investoinnit, milj. euroa	6,0	5,5	18,0	13,6	27,3
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	492,5	583,9	492,5	583,9	542,6
Henkilöstö, kauden keskiarvo	3 293	3 376	3 298	3 390	3 376

* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

LAATIMISPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyn IAS 34 Osavuositarkastukset –standardin sekä konsernin vuoden 2015 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaisesti.

SEGMENTTI-INFORMAATIO	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015	2015
Filtration & Performance	175,7	168,4	527,3	516,2	676,0
Specialties	103,1	104,0	310,4	318,1	418,5
Muut toiminnot	8,5	10,7	25,9	42,3	54,9
Sisäinen myynti	-14,0	-16,3	-43,9	-56,8	-74,7
Liikevaihto	273,2	266,9	819,8	819,8	1 074,7
Filtration & Performance	2,4	2,6	7,9	11,5	13,6
Specialties	4,7	4,2	14,0	15,9	20,5
Muut toiminnot	6,9	9,5	22,0	29,4	40,5
Sisäinen myynti	14,0	16,3	43,9	56,8	74,7
Filtration & Performance	18,9	4,5	40,9	21,3	13,7
Specialties	10,0	6,7	27,5	20,1	14,6
Muut toiminnot	0,0	-1,4	-5,5	-3,1	-6,5
Eliminoinnit	-0,0	0,0	-0,0	0,0	0,1
Liikevoitto / -tappio	28,9	9,9	62,9	38,2	21,9
Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %					
Filtration & Performance	31,0	6,2	21,7	10,2	5,1
Specialties	24,0	13,4	20,9	13,8	7,6
Konserni (ROCE), %	23,4	6,7	16,3	8,6	3,9
Filtration & Performance	242,1	281,0	242,1	281,0	260,4
Specialties	163,5	193,9	163,5	193,9	187,3
Muut toiminnot	-44,3	-34,7	-44,3	-34,7	-35,4
Eliminoinnit	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Nettovarat yhteensä kauden lopussa	361,3	440,1	361,3	440,1	412,2
Filtration & Performance	3,5	2,9	10,7	8,1	16,7
Specialties	2,1	1,7	6,0	3,1	7,5
Muut toiminnot	0,4	0,9	1,2	2,4	3,1
Investoinnit yhteensä	6,0	5,5	18,0	13,6	27,3
Filtration & Performance	-7,6	-8,4	-22,7	-25,5	-33,6
Specialties	-4,3	-5,1	-13,1	-15,5	-30,3
Muut toiminnot	-0,7	-0,8	-2,0	-2,4	-3,1
Poistot yhteensä	-12,6	-14,4	-37,8	-43,4	-67,0
Filtration & Performance	-0,2	-	-0,5	-	-7,5
Specialties	-	-	-	-	-
Muut toiminnot	-	-	-	-	-
Arvonalentumiset yhteensä	-0,2	-	-0,5	-	-7,5
Filtration & Performance	0,0	-0,9	-2,9	-1,1	-11,6
Specialties	0,0	-0,4	-0,3	-1,0	-11,2
Muut toiminnot	2,2	0,0	-0,1	0,4	-2,8
Oikaisuerät yhteensä	2,2	-1,3	-3,4	-1,7	-25,6

SEGMENTTI-INFORMAATIO	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Tuhatta tonnia	2016	2015	2016	2015	2015
Filtration & Performance	67,9	63,8	203,5	194,0	254,5
Specialties	28,9	28,3	87,9	88,5	115,9
Muut toiminnot	0,4	0,4	1,1	3,3	3,6
Eliminoinnit	-1,8	-1,7	-5,5	-6,9	-8,5
Myyntitonnit yhteensä	95,4	90,8	286,9	278,9	365,6

Segmenttien tiedot on esitetty IFRS-standardien mukaisesti.

LIKEVAIHTO MAANTIETEELLISEN ALUEEN MUKAAN	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015	2015
Eurooppa	125,0	124,8	386,8	380,3	499,3
Pohjois-Amerikka	76,9	81,9	231,6	250,2	325,5
Etelä-Amerikka	17,2	12,0	46,0	41,9	54,4
Aasian ja Tyynenmeren alue	48,6	43,9	139,2	133,0	176,0
Muu maailma	5,6	4,3	16,3	14,4	19,6
Liikevaihto	273,2	266,9	819,8	819,8	1 074,7

AINEELLISTEN KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2015
Kirjanpitoarvo 1.1.	339,8	372,9	372,9
Lisäykset	16,9	11,7	25,0
Vähennykset	-0,1	-0,3	-0,7
Poistot ja arvonalentumiset	-36,2	-40,6	-70,9
Kurssierot ja muut muutokset	-7,7	11,7	13,6
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	312,7	355,4	339,8

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2015
Osakkuusyhtiöiden kanssa toteutuneet lähipiiritapahtumat			
Myyntituotot ja korkotuotot	0,0	0,0	0,0
Tavaroiden ja palveluiden ostot	-7,2	-8,1	-10,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,0	-	0,0
Ostovelat ja muut velat	0,8	0,6	0,6

MUUT VUOKRASOPIMUKSET	30.9.	30.9.	31.12.
Milj. euroa	2016	2015	2015
Lyhytaikainen osa	5,5	6,1	6,4
Pitkäaikainen osa	14,4	20,2	19,7
Yhteensä	19,9	26,3	26,1

VAKUUKSET JA VASTUUSITOUKSET	30.9.	30.9.	31.12.
Milj. euroa	2016	2015	2015
Kiinnitykset	6,2	9,1	6,6
Pantit	0,3	0,1	0,1
Vastuut			
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut takaukset	51,9	25,9	58,9
Hankintasitoumukset	0,7	1,1	0,3
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut sitoumukset	1,0	1,8	1,8
Muut vastuusitoumukset	6,7	7,7	10,1

TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Liikevaihto	273,2	279,4	267,2	255,0	266,9	281,1	271,8
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-218,3	-223,8	-221,1	-227,2	-224,4	-231,9	-226,4
Bruttokate	54,9	55,5	46,1	27,7	42,5	49,2	45,4
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-8,5	-9,7	-10,7	-9,6	-8,7	-10,3	-11,5
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-5,2	-2,6	-4,6	-7,4	-4,4	-4,7	-4,4
Hallinnon kulut	-17,8	-18,1	-20,0	-18,7	-19,6	-19,3	-18,9
Liiketoiminnan muut tuotot	4,6	2,0	0,8	1,9	1,3	0,9	2,8
Liiketoiminnan muut kulut	0,8	-3,8	-0,9	-10,4	-1,2	-0,2	-0,6
Liikevoitto / -tappio	28,9	23,3	10,6	-16,4	9,9	15,7	12,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,8	-3,8	-4,0	-4,3	-1,4	5,1	1,2
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Voitto / tappio ennen veroja	25,1	19,6	6,7	-20,5	8,5	20,8	13,8
Tuloverot	-7,1	-7,6	-3,2	0,3	-4,4	-5,0	-5,0
Tilikauden voitto / tappio	17,9	12,0	3,5	-20,2	4,1	15,8	8,8
Jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille	17,9	12,0	3,6	-19,9	4,6	15,3	9,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,1	0,1	-0,1	-0,2	-0,4	0,5	-0,5

SEGMENTIT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Liikevaihto							
Filtration & Performance	175,7	180,4	171,1	159,8	168,4	176,9	170,8
Specialties	103,1	104,6	102,7	100,4	104,0	108,3	105,7
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-5,6	-5,7	-6,7	-5,2	-5,6	-4,1	-4,8
Konserni yhteensä	273,2	279,4	267,2	255,0	266,9	281,1	271,8
Liikevoitto / -tappio							
Filtration & Performance	18,9	15,0	7,1	-7,6	4,5	9,0	7,7
Specialties	10,0	9,7	7,8	-5,5	6,7	6,8	6,6
Muut toiminnot ja eliminoinnit	0,0	-1,3	-4,3	-3,3	-1,3	-0,1	-1,6
Konserni yhteensä	28,9	23,3	10,6	-16,4	9,9	15,7	12,7
Oikaistu liikevoitto / -tappio							
Filtration & Performance	18,8	15,8	9,1	3,0	5,4	9,1	7,8
Specialties	10,0	10,0	7,8	4,6	7,1	7,4	6,6
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-2,1	-1,3	-1,9	-0,1	-1,4	0,3	-2,4
Konserni yhteensä	26,7	24,5	15,0	7,6	11,2	16,8	12,0
Myyntitonnit, tuhatta tonnia							
Filtration & Performance	67,9	70,3	65,2	60,6	63,8	65,5	64,6
Specialties	28,9	30,4	28,6	27,4	28,3	30,4	29,8
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-1,4	-1,4	-1,7	-1,3	-1,3	-0,9	-1,3
Konserni yhteensä	95,4	99,3	92,1	86,7	90,8	94,9	93,2

TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Liikevaihto	273,2	279,4	267,2	255,0	266,9	281,1	271,8
Liikevoitto / -tappio	28,9	23,3	10,6	-16,4	9,9	15,7	12,7
Voitto / tappio ennen veroja	25,1	19,6	6,7	-20,5	8,5	20,8	13,8
Tilikauden voitto / tappio	17,9	12,0	3,5	-20,2	4,1	15,8	8,8
Velkaantumisaste, %	42,4	55,4	66,5	65,4	64,2	69,3	74,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	23,4	18,1	8,0	-11,4	6,7	10,0	8,1
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	0,35	0,22	0,04	-0,46	0,06	0,29	0,17
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, 1000 kpl	46 598	46 576	46 522	46 522	46 522	46 411	46 225
Osakkeiden kokonaismäärä kauden lopussa, 1000 kpl	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671

* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

Tunnuslukujen laskenta

Korolliset nettovelat	Korolliset velat - Rahavarat - Muut lyhytaikaiset sijoitukset	
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - Saadut ennakot}}$	x 100
Velkaantumisaste, %	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	x 100
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma yhteensä (vuoden keskiarvo)}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + Rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma (vuoden keskiarvo) - Korottomat velat (vuoden keskiarvo)}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %	$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio}}{\text{Käyttöpääoma (vuoden keskiarvo) + Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet (vuoden keskiarvo)}}$	x 100
Laimentamaton tulos/osake, euroa	Tilikauden tulos - Määräysvallattomien omistajien osuus - Oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä <hr/> Osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana	
Laimennettu tulos/osake, euroa	Tilikauden tulos - Määräysvallattomien omistajien osuus - Oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä <hr/> Osakkeiden laimennettu lukumäärä keskimäärin kauden aikana	
Oma pääoma/osake, euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma <hr/> Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	
Oikaisueriä ovat:	Uudelleenjärjestelykulut, arvonalentumiset, myyntivoitot ja myyntitappiot	
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto – Oikaisuerät	
Käyttökate	Liikevoitto + Poistot + Arvonalentumiset	
Oikaistu käyttökate	Käyttökate – Oikaisuerät	