

OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-MAALISKUU 2018



AHLSTROM
MUNKSJÖ

VAHVA LIIKEVAIHDON KASVU KIINTEILLÄ VALUUTTAKURSSEILLA; SYNERGIAETUJEN TOTEUTUMINEN JATKUU

Q1/2018 KOHOKOHDAT (VS Q1/2017 PRO FORMA)

- Liikevaihto oli 572,4 miljoonaa euroa (566,9 milj. euroa), kasvua 1,0 %. kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 5,9 % myyntihintojen nousun myötä
- Kysyntä pysyi hyvänä useimmilla markkinoilla
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 66,7 miljoonaa euroa (79,4 milj. euroa) eli 11,7 % (14,0 %) liikevaihdosta aikana jolloin raaka-ainekustannusten nousu oli merkittävä
- Nettovoitto oli 21,2 miljoonaa euroa (24,2 milj. euroa)
- Osakekohtainen tulos oli 0,22 euroa (0,25 euroa)
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja oli 0,32 euroa (0,33 euroa)
- Yhdistymiseen liittyviä synergiaetuja saavutettu etujassa
- Neljä investointia taloudellisen ja ympäristösuorituskyvyn parantamiseksi
- Kolme strategista kasvuinvestointia etenevät, investointi hiomaperien pohjamateriaaleihin on käynnistytävänä

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Hans Sohlström aloitti yhtiön toimitusjohtajana 16.4.2018
- Uusia synergiaetuja ja kustannussäästöjä määritetty
- Sopimus Caieirasin erikoispaperitehtaan ostamisesta Brasiliassa

Q1/2018

LIIKEVAIHDON
KASVU KIINTEIN
VALUUTTAKURS-
SEIN
5,9 %

VERTAILUKEL-
POINEN
KÄYTTÖKATE-
PROSENTTI
11,7 %

VELKAANTUMIS-
ASTE
39,8 %

Tässä osavuositarkastuksessa tammi-maaliskuun 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.

AVAINLUKUJA

Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Liikevaihto	572,4	566,9	547,1	2 232,6
Vertailukelpoinen käyttökate	66,7	79,4	63,1	290,4
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	11,7	14,0	11,5	13,0
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-5,0	-4,0	-10,4	-23,8
Käyttökate	61,7	75,5	52,7	266,6*
Vertailukelpoinen liike-tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja**	44,6	54,5	40,3	195,2
Vertailukelpoinen liike-tulos	37,0	46,8	32,6	163,8
Vertailukelpoinen liike-tulosprosentti, %	6,5	8,3	6,0	7,3
Liike-tuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-5,0	-4,0	-10,4	-23,8
Liike-tulos	31,9	42,9	22,1	140,0*
Nettovoitto	21,2	24,2	19,3	88,5*
Tulos/osake (perus), euroa	0,22	0,25	0,20	0,91*
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja**	0,32	0,33	0,33	1,32
Liiketoiminnan kassavirta	5,2	42,9	77,2	212,9
Poistot ***	29,7	32,6	30,6	126,5
Investoinnit	25,6	16,4	40,2	89,7
Nettovelka	395,4	432,4	375,3	375,3
Velkaantumisaste, %	39,8	40,7	36,2	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 7,6 miljoonaa euroa tammi-maaliskuussa 2018.

Tammi-maaliskuun 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 liike-tuloksen 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 vertailukelpoisiksi. Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista ja avainluvuista on liitteessä.

TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTTI

Olen hyvin iloinen saadessani aloittaa Ahlstrom-Munksjön toimitusjohtajana. Vertailukelpoinen käyttökattomme oli 11,7%. raaka-ainekustannusten nousussa merkittävästi. Toteutamme strategiaamme ja jatkamme työtä raaka-ainekustannusten nousun vaikutusten lieventämiseksi. Olemme jo pystyneet parantamaan tehokkuuttamme ja nostamaan myyntihintojamme samalla kun jatkamme kaupallisen strategiaamme terävöittämistä ja uusien, lisäarvoa tuovien, tuotteiden kehittämistä.

KASVUINVESTOINNIT

Olemme edenneet hyvin strategisten ja taloudellisten tavoitteidemme mukaisesti. Olemme päättäneet tehdä neljä erillistä uutta kasvuinvestointia, joilla parannamme taloudellista tulosta ja ympäristötehokkuutta.

Jatkamme myös kolmea käynnissä olevaa strategista investointiprojektiamme, joiden tavoitteena on kannattava kasvu. Ensimmäisellä neljänneksellä saatiin päätökseen koriste- ja hiomapaperien pohjamateriaalikoneen uudistus Ranskassa Archesissa. Yhdysvaltain Madisonvillessä tehostetaan suodatinmateriaalien tuotantoa uudella kyllästyslinjalla ja Ranskan Saint Severinissä ollaan saamassa loppuun uutta pergamentointilinjaa. Kaikilla kolmella projekteilla nostetaan kapasiteettia ja vastataan kasvavaan asiakaskysyntään.

VAHVISTAMME LÄSNÄOLOA LATINALAISessa AMERIKASSA

Kasvutavoitteemme kannalta olen hyvin tyytyväinen siitä, että pääsimme MD Papeisín kanssa sopimukseen Caieirasin erikoispaperitehtaan ostopaikkaan Brasiliassa. Caieirasin toiminta sopii erinomaisesti yhteen monien tuotesegmenttien kanssa, ja se edesauttaa tavoitettamme säilyttää johtoasema valikoiduilla markkinoilla. Ahlstrom-Munksjön ja Caieirasin asiantuntemuksen yhdistäminen parantaa asiakkaiden saamaa palvelua, laajentaa tuotevalikoimaa ja parantaa toimitusvalmiuksia. Yrityskauppa tarjoaa myös houkuttelevia pitkän aikavälin mahdollisuuksia kasvulle sekä tuotannon tehostamiselle.

KUSTANNUSTEHOKKUUS

Olemme selkeästi aikataulua edellä yhdistymiseen liittyvien synergiaetujen toteuttamisessa. Aiemmin ilmoitettujen synergiaetujen lisäksi olemme jatkaneet työtä ja tunnistaneet synergiaa lisääviä ja kustannuksia vähentäviä uusia hankkeita, joilla saadaan vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä aikaan kymmenen miljoonan euron vuotuinen tulosparannus.

Uusiin kustannuksia vähentäviin hankkeisiin kuuluu muun muassa konsernirakenteen mukauttaminen Ahlstrom-Munksjön toimintamalliin. Se perustuu liiketoimintayksiköihin, joilla on selkeät vastualueet ja paikallinen tulosvastuu, sekä toiminnan joustavuuteen ja kustannustehokkaisuuteen konsernitoimintoihin. Konsernitoimintojen kustannustehokkuutta koskevan tavoitteen osana olemme käynnistäneet suunnitelman pääkonttorin keskittämistä ja sijoittamisesta Helsinkiin. Valinta kahden paikan välillä ei ollut helppo, koska molemmilla oli omat vahvuutensa. Toimintojen jakaminen kahteen paikkaan ei ole kuitenkaan pitkällä aikavälillä kestävä ratkaisu.

Markkina-asemamme ja strategiset mahdollisuudet antavat minulle vahvan uskon tulevaisuuteen, ja luotan myös kykyymme parantaa taloudellista tulosta ja lisätä omistaja-arvoa. Terävöitämme kaupallista strategiaamme, parannamme kustannustehokkuuttamme ja kehitämme valikoimaamme, jotta pystymme luomaan pitkäaikaista menestystä osakkeenomistajille ja kaikille yhtiön sidosryhmille”, sanoo Ahlstrom-Munksjön toimitusjohtajana 16. huhtikuuta 2018 aloittanut Hans Sohlström.



”Olemme jo pystyneet parantamaan tehokkuuttamme ja nostamaan myyntihintojamme samalla kun jatkamme kaupallisen strategiaamme terävöittämistä ja uusien, lisäarvoa tuovien, tuotteiden kehittämistä.”

Hans Sohlström, toimitusjohtaja

NÄKYMÄT VUODELLE 2018

Ahlstrom-Munksjön 13.2.2018 julkaisemat näkymät pysyvät ennallaan. Investointien ohjeistusta on tarkennettu ja se löytyy sivulta 9.

Markkinanäkymät: Ahlstrom-Munksjön kuitupohjaisten tuotteiden kysynnän odotetaan pysyvän nykyisellä hyvällä tasollaan useimmilla tuotesegmenteillä ja heijastelevan tavanomaisia kausivaihteluja. Myyntihintojen korotuksia jatketaan raaka-ainekustannusten nousun vaikutusten lieventämiseksi.

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

TALOUDELLINEN TOIMINTA

TAMMI-MAALISKUU 2018

LIKEVAIHDON KEHITYS

LIKEVAIHTO LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN, MILJ. EUROA	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Decor	99,8	95,4	94,2	378,4
Filtration & Performance	167,0	169,0	159,9	665,3
Industrial Solutions	166,7	163,7	158,7	640,8
Specialties	145,9	145,9	138,9	574,3
Muut ja eliminoinnit	-6,9	-7,1	-4,7	-26,2
Liikevaihto yhteensä	572,4	566,9	547,1	2 232,6

TULOS JA KANNATTAVUUDEN KEHITTÄMINEN

VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN, MILJ. EUROA	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Decor	6,3	11,3	8,6	33,8
Filtration & Performance	28,7	31,8	24,6	120,6
Industrial Solutions	23,6	28,4	25,3	108,5
Specialties	12,0	17,5	10,2	52,9
Muut ja eliminoinnit	-3,9	-9,5	-5,7	-25,3
Vertailukelpoinen käyttökate yhteensä	66,7	79,4	63,1	290,4

VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATEPROSENTTI LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Decor	6,3 %	11,8 %	9,2 %	8,9 %
Filtration & Performance	17,2 %	18,8 %	15,4 %	18,1 %
Industrial Solutions	14,1 %	17,4 %	16,0 %	16,9 %
Specialties	8,2 %	12,0 %	7,3 %	9,2 %
Muut ja eliminoinnit				
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti yhteensä	11,7 %	14,0 %	11,5 %	13,0 %

Tammi-maaliskuu 2018 verrattuna tammi-maaliskuu 2017

Liikevaihto tammi-maaliskuussa 2018 oli 572,4 miljoonaa euroa (566,9 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,0 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 5,9% myyntihintojen noustessa erityisesti Industrial Solutions ja Filtration and Performance liiketoiminta-alueilla. Myyntimäärät kasvoivat Filtration and Performance sekä Specialties liiketoiminta-alueilla, kun taas Decor-liiketoiminta-alueella ne laskivat.

Vertailukelpoinen käyttökate tammi-maaliskuussa 2018 oli 66,7 miljoonaa euroa (79,4 milj. euroa) eli 11,7 % liikevaihdosta (14,0 %). Lasku oli seurausta pääsääntöisesti merkittävästi nousseista raaka-ainekustannuksista, jotka kumosivat selkeästi nousseiden myyntihintojen ja synergiaetujen vaikutuksen. Selluun, titaanioksidiin ja muihin raaka-aineisiin liittyvien kustannusten nousu raskasti tulosta noin 41 miljoonalla eurolla. Valuuttakursseilla oli pieni negatiivinen vaikutus.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Liiketulos oli 31,9 miljoonaa euroa (42,9 milj. euroa). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -5,0 miljoonaa euroa (-4,0 milj. euroa) ja liittyivät pääasiassa sulautumisen aiheuttamiin integrointikustannuksiin ja synergiaetujen saavuttamiseen.

Nettorahoituserät

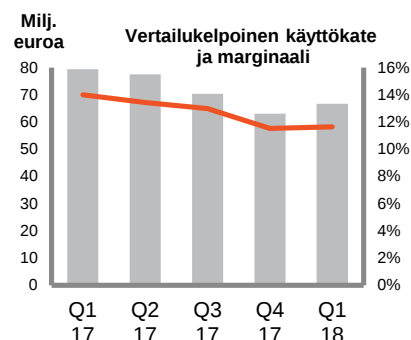
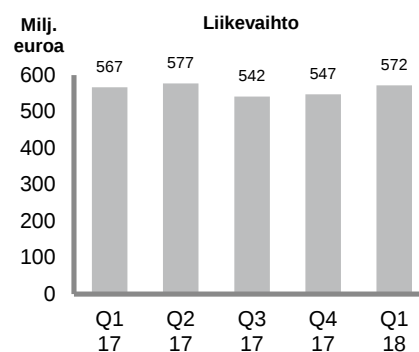
Nettorahoituserät olivat yhteensä -3,0 miljoonaa euroa (-8,1 milj. euroa). Niihin sisältyy nettokorkokuluja 4,7 miljoonaa euroa, kurssivoittoja 3,0 miljoonaa euroa ja muita rahoituskuluja 1,3 miljoonaa euroa.

Verot ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 28,9 miljoonaa euroa (34,9 milj. euroa). Verot olivat 7,7 miljoonaa euroa (10,7 milj. euroa), ja verokanta oli 27 % (31 %). Kauden voitto oli 21,2 miljoonaa euroa (24,2 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli 0,22 euroa (0,25 euroa). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumiseen liittyviä poistoja oli 0,32 euroa (0,33 euroa).

LIKEVAIHDON MUUTOKSEN JAKAUTUMINEN

Liikevaihto Q1/2017	567 milj. euroa
Volyymi	-0, %
Myyntihinta ja tuotevalikoima	+6, %
Valuutta	-5, %
Liikevaihto Q1/2018	572 milj. euroa



RAHOITUS JA RAHAVIRTA

RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-maaliskuussa 2018 oli 5,2 miljoonaa euroa (42,9 milj. euroa¹). Saatavien ja vaihtomaisuuden kasvu nostikäyttöpääomaa, millä oli negatiivinen vaikutus rahavirtaan.

NETTOVELKA, VELKAANTUMISASTE JA MAKSUVALMIUS

Yhtiön korollinen nettovelka katsauskauden lopussa oli 395,4 miljoonaa euroa (31.12.2017: 375,3 milj. euroa; 31.3.2017: 432,4 milj. euroa). Painotettu kesikorko oli 2,2 % katsauskauden lopussa. Velkaantumisaste oli 39,8 %.

Ahlstrom-Munksjön maksuvalmius on pysynyt hyvänä. Rahavarat olivat 224,9 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa. Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä ja konsernitalilimiittejä 212,5 miljoonaa euroa.

OMA PÄÄOMA

Oma pääoma oli yhteensä 993,9 miljoonaa euroa ja varat yhteensä 2 388,9 miljoonaa euroa 31. maaliskuuta 2018. Oma pääoma heikensi 15,2 miljoonan euron epäsuotuisa valuuttakurssivaikutus katsauskaudella. 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.

SYNERGIAEDUT JA KUSTANNUSSÄÄSTÖTOIMENPITEET

Yhdistyminen Ahlstrom-Munksjö Oyj:ssä saatiin päätökseen 1. huhtikuuta 2017. Yhdistymisen myötä syntyi maailman johtava toimija innovatiivisissa ja kestäväen kehityksen mukaisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa. Ahlstrom-Munksjö on saanut päätökseen lähes kaikki alkuperäiset integrointihankkeet. Liiketoimintojen onnistunut yhdistäminen on luonut vakaan pohjan tuloksen parantamiselle, ja yritys on jatkanut toimenpiteitään operatiivisen tehokkuutensa parantamiseksi.

Ahlstrom-Munksjö on määrittänyt lisää synergiaa lisääviä ja kustannuksia vähentäviä hankkeita, jotka parantavat tulosta kymmenen miljoonaa euroa vuodessa sen nykyisissä liiketoiminnoissa. Uusien hankkeiden kanssa tulosparannuksen odotetaan olevan 50 miljoonaa euroa vuodessa. Synergiaetujen ja kustannuksia säästävien lisätoimenpiteiden kokonaisvaikutuksen odotetaan toteutuvan asteittain ja näkyvän kokonaan vuoden 2019 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Yhtiö on aiemmin arvioinut, että noin 40 miljoonan euron synergiaedut olisivat kokonaan nähtävissä vuoden 2019 toisesta vuosineljänneksestä lähtien.

Katsauskauden loppuun mennessä saavutetut vuotuiset synergiaedut olivat yhteensä noin 25,6 miljoonaa euroa. Vuoden 2018 ensimmäisen neljänneksen taloudellinen tulos sisältää noin 5,8 miljoonaa euroa toteutuneita synergiaetuja.

Kustannuksiin liittyviä synergiaetuja ovat pääasiassa kiinteiden ja vaihtuvien kustannusten aleneminen hankintatoimien koordinoinnin sekä tuotannon optimoinnin ansiosta. Suunnitelma sisältää myös liiketoimintasynergiaat lisämyynnistä ja tuotevalikoiman parantamisesta. Ne liittyvät pääasiassa aiemman Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen yhdistämiseen uuteen Specialties-liiketoiminta-alueeseen sekä yhdistetyn tuote- ja palveluvalikoiman kehittämiseen.

Määritettyjä toimenpiteitä ovat konsernirakenteen mukauttaminen Ahlstrom-Munksjön toimintamalliin, jossa liiketoimintayksiköillä on selkeät vastualueet ja paikallinen tulosvastuu. Toimintamallin ansiosta toiminta on joustavaa ja konsernin työskentely sujuvaa.

Määritettyihin hankkeisiin kuuluu myös suunnitelma keskittää ja sijoittaa yhtiön pääkonttori Helsinkiin. Tällä hetkellä pääkonttori on Tukholmassa ja Helsingissä on useita eri hallinnollisia toimintoja. Asiasta tehdään päätöksiä, kun tarvittavat työntekijöiden kuulemisprosessit on saatu päätökseen. Prosessit aloitetaan mahdollisimman pian, ja ne toteutetaan paikallisten käytäntöjen ja lainsäädännön mukaisesti. Synergiaa lisääviin ja kustannuksia vähentäviin toimenpiteisiin liittyvien muutuskustannusten arvioidaan olevan noin 30-35 miljoonaa euroa, eli enemmän kuin aiemmin ilmoitettu 30 miljoonaa euroa, vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen loppuun asti.

¹ Vertailukauden toteutunut rahavirta on esitetty vain liitteessä.

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

INVESTOINNIT

Ahlstrom-Munksjön investoinnit ilman yritysostoja olivat 25,6 miljoonaa euroa tammi-maaliskuussa 2018 (16,4 milj. euroa). Investoinnit liittyivät kunnossapitoon, kustannusten pienentämiseen ja toiminnan tehostamiseen sekä Madisonvillen suodatinmateriaalitehtaan strategiaan parannuksiin Yhdysvalloissa, hiomapaperin pohjamateriaalikoneen uudistukseen Ranskassa Archesissa ja pääasiassa ruoanlaitossa ja paistamisessa käytettävien pergamenttipaperien (Genuine Vegetable Parchment) lisäkapasiteettiin Saint Severinin tehtaalla Ranskassa.

Yhtiö ilmoitti 10.4.2017 suunnittelevansa noin 27 miljoonan euron investointeja parantaakseen taloudellista ja ympäristöllistä suorituskykyään. Investoinnit liittyvät soodakattilan jälleenrakentamiseen Billingsforsin tehtaalla ja paalauslinjan modernisointiin Aspan sellutehtaalla Ruotsissa. Billingsforsin ja Aspan tehtaat kuuluvat Industrial Solutions -liiketoiminta-alueeseen.

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 23.4.2018 noin 9 miljoonan euron investoinnista. Decor-liiketoiminta-alueella yhtiö investoi noin 5 miljoonaa euroa parantaakseen Dettingenissä valmistetujen esikyllästettyjen laminaattipaperien laatua. Specialties-liiketoiminta-alueella yhtiö investoi noin 4 miljoonaa euroa steriilikääreiden jatkojalostuslinjan jälleenrakentamiseen Pont Audemerin tehtaalla Ranskassa.

Nykyisillä käyttöomaisuusinvestoinneilla sekä strategisilla investoinneilla odotetaan olevan noin 120 miljoonan euron rahavirtavaikutus vuonna 2018 (89,7 milj. euroa vuonna 2017).

HENKILÖSTÖ

Ahlstrom-Munksjön palveluksessa oli keskimäärin 5 893 työntekijää tammi-maaliskuussa 2018 (5 925). Yhtiöllä oli maaliskuun 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 mittarit ja tavoitteet kullekin alueelle. Määritimme vuonna 2017 mahdollisuuksien mukaan määrälliset suorituskyvyn vertailukohtat olennaisten vastuullisuusaiheidemme tavoitteille, mutta sulautumisen vuoksi meillä ei ole historiatietoja vastuullisuuden vertailukohtaksi. Nämä tiedot julkistetaan tulevilla raporteilla.

TERVEYS JA TURVALLISUUS

Työntekijöiden terveys ja turvallisuus ovat Ahlström-Munksjöille ensisijaisen tärkeitä. Yhtiö on valinnut terveyden ja turvallisuuden seurantaan kolme pääasiallista mittaria: 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-tavoitteemme on nolla. Läheltä piti -tilanteiden osalta tavoitteemme on 2,9 vuodelle 2018. Lisäksi tavoitteena on antaa 15 tuntia räätälöityä turvallisuuskoulutusta työntekijää kohti.

Tammi-maaliskuussa 2018 TRI-taajuus oli 1,89, läheltä piti -tapauksen taajuus oli 3,4 ja koulutusta annettiin 15,7 tuntia työntekijää kohti.

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 kerrottuna 200 000:lla.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

SOPIMUS CAIEIRASIN ERIKOISPAPERITEHTAAN OSTAMISESTA BRASILIASSA

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

Järjestelyn odotetaan saatavan päätökseen vuoden 2018 kolmannella neljänneksellä ja se on ehdollinen tavanomaisille viranomaishyväksynnöille mukaanlukien oleelliset kilpailuviranomaishyväksynnot. Ostettavan 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 noin 6 miljoonaa euroa ja koostuvat pääosin päällekkäisten liiketoimintojen tehostamisesta.

Kaupan myötä Ahlstrom-Munksjön läsnäolo kasvaa Brasiliassa ja. Sillä on kolme tehdasta Sao Paolon lähistöllä, se työllistää yli 700 henkilöä ja liikevaihto tulee olemaan noin 200 miljoonaa euroa vuodessa.

MUUTOKSIA JOHTORYHMÄSSÄ

Pia Aaltonen-Forsell, Ahlstrom-Munksjön talousjohtaja (Executive Vice President and CFO) sekä johtoryhmän jäsen ottaa vastuulleen myös yhtiön viestintään ja sijoittajasuhteisiin liittyvät toiminnot nykyisten tehtäviensä lisäksi 24.4.2018 alkaen.

Dan Adrianzon, joka johtaa Ahlstromin ja Munksjön yhdistymisen jälkeistä integraatiahanketta, on nimitetty henkilöstö- ja työturvallisuusasioita vastaavaksi johtajaksi (Executive Vice President, People and Safety) ja yhtiön johtoryhmän jäseneksi 24.4.2018 alkaen. Samalla hän jatkaa integraatiahankkeen johtajana. Dan Adrianzon on toiminut useissa yleisjohtoon ja taloushallinnon johtotehtävissä Ahlstrom-Munksjössä ja aiemmin Munksjössä vuodesta 1998 alkaen. Vuosina 1985 - 1997 hän toimi useissa johtotehtävissä ranskalaisessa Saint Gobain -konsernissa Ruotsissa ja Ranskassa.

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

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 ja esikyllästettyjä papereita korkea- ja matalapainelaminaatteihin ja viimeistelykalvoihin.

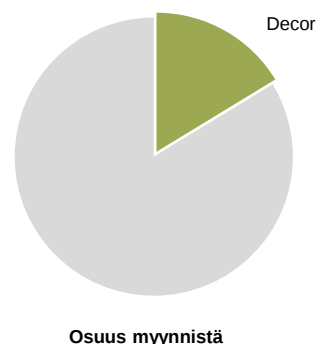
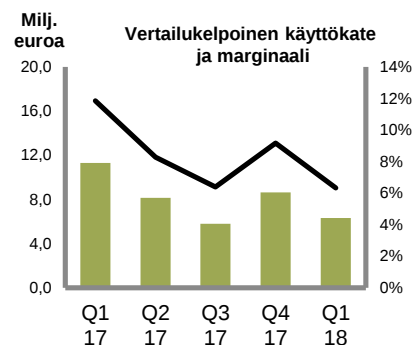
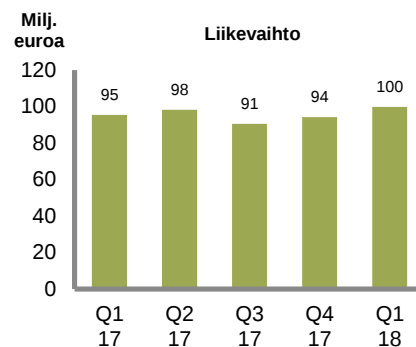
Markkinakatsaus tammi-maaliskuu 2018:

Koristepaperituotteiden markkinat pysyivät vakaina hyvällä tasolla kaikissa segmenteissä. Kilpailu on kiristynyt etenkin Euroopan ulkopuolella, markkinoille tulleiden uusien toimittajien myötä.

Tuloskehitys tammi-maaliskuussa 2018:

Liikevaihto oli 99,8 miljoonaa euroa (95,4 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 4,6 % vuoden 2017 vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima. Myyntimäärät olivat vertailukautta pienemmät.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 6,3 miljoonaan euroon (11,3 milj. euroa) ja oli 6,3 % (11,8 %) liikevaihdosta. Myyntihintojen nousun myönteinen tulosvaikutus ei täysin kumonnut raaka-ainekustannusten nousun jatkumisen vaikutusta. Esimerkiksi titaanioksidin ja selluun liittyvät kustannukset nousivat katsauskaudella.



Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Liikevaihto	99,8	95,4	94,2	378,4
Vertailukelpoinen käyttökate	6,3	11,3	8,6	33,8
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti	6,3 %	11,8 %	9,2 %	8,9 %

LIIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS

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.

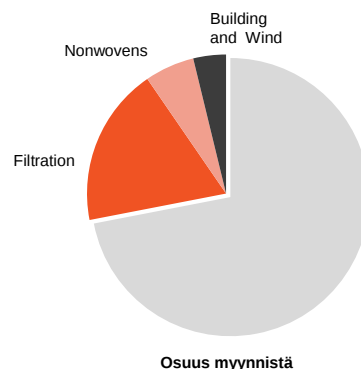
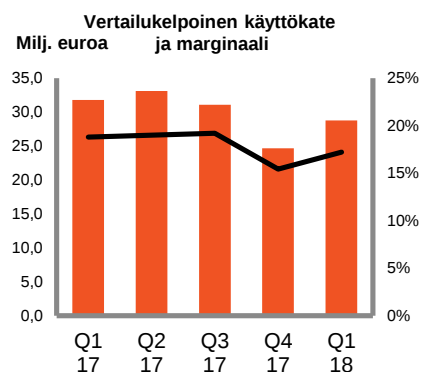
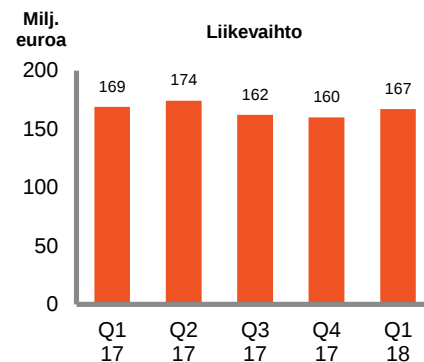
Markkinakatsaus tammi-maaliskuu 2018:

Suodatinmateriaalien kysyntä oli edelleen vahvaa kaikilla alueilla sekä kaikissa segmenteissä ja etenkin raskaissa ajoneuvoissa ja teollisuudessa. Rakentamiseen liittyvillä markkinoilla tapettimateriaalien kysyntä pysyi vakaana hyvällä tasolla ja lattiamateriaalien kysyntä oli hyvällä tasolla.

Tuloskehitys tammi-maaliskuussa 2018:

Liikevaihto oli 167,0 miljoonaa euroa (169,0 milj. euroa). Liikevaihto laski 1,2 % vuoden 2017 vastaavaan jaksoon verrattuna. Suodatinmateriaalien myyntimäärät kasvoivat, mutta epäsuotuisa valuuttakurssivaikutus kumosi myyntihintojen nousun ja entistä paremman tuotevalikoiman vaikutuksen. Pyyhkimistuotemateriaalien ja muiden erikoiskuitukankaiden myynti kasvoi.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 28,7 miljoonaan euroon (31,8 milj. euroa) ja oli 17,2 % (18,8 %) liikevaihdosta. Raaka-ainekustannusten nousu kumosi myyntimäärien kasvun, myyntihintojen nousun ja entistä paremman tuotevalikoiman vaikutuksen. Tuotannon kiinteät kustannukset nousivat Filtration-liiketoiminnassa koska työvuoroja lisättiin kysynnän kasvun myötä.



Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Liikevaihto	167,0	169,0	159,9	665,3
Vertailukelpoinen käyttökate	28,7	31,8	24,6	120,6
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti	17,2 %	18,8 %	15,4 %	18,1 %

LIIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS

INDUSTRIAL SOLUTIONS

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

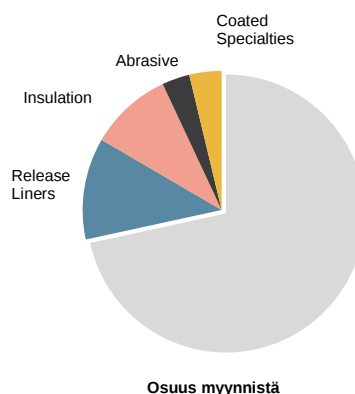
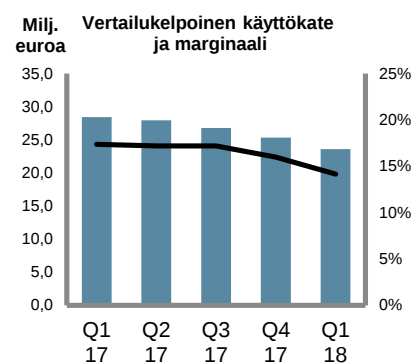
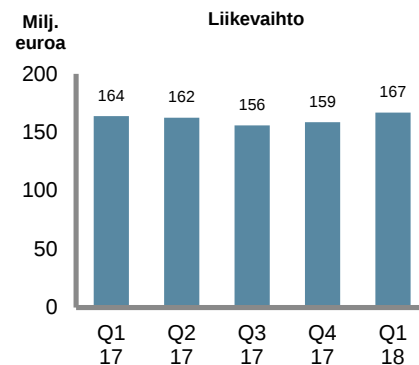
Markkinakatsaus tammi-maaliskuu 2018:

Kysyntä pysyi hyvällä tasolla monissa segmenteissä: irrokepapereissa, sähkötekniisissä eristepapereissa, hiomapaperin pohjamateriaaleissa ja erikoissellussa. Päällystettyjen erikoistuotteiden kotimaanmarkkinat pysyivät vakaina Brasiliassa.

Tuloskehitys tammi-maaliskuussa 2018:

Liikevaihto oli 166,7 miljoonaa euroa (163,7 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,8 % vuoden 2017 vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima koko liiketoiminta-alueella.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 23,6 miljoonaan euroon (28,4 milj. euroa) ja oli 14,1 % (17,4 %) liikevaihdosta. Entistä parempi tuotevalikoima ja myyntihintojen nousu kumosivat osan raaka-ainekustannusten ja energiakulujen kasvun vaikutuksesta. Lyhytkuituisen ja pitkäkuituisen sellun hintaero alkoi kasvaa tammi-maaliskuussa 2018, mutta pysyi pienempänä kuin vertailukaudella. Se kuitenkin heikensi katteita liiketoiminta-alueen tasolla.



Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Liikevaihto	166,7	163,7	158,7	640,8
Vertailukelpoinen käyttökate	23,6	28,4	25,3	108,5
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti	14,1 %	17,4 %	16,0 %	16,9 %

LIIKETOIMINTA-ALUEKATSAUS

SPECIALTIES

Specialties-liiketoiminta-alue tuottaa materiaaleja ruoka- ja elintarvikepakkauksiin, laboratoriodien suodattimiin, biotieteiden diagnostiikkaan, vedensuodatukseen, teippituotteisiin ja terveydenhuollon kankaisiin. Lisäksi se toimittaa uppopaistoöljyn ja maidon suodatusmateriaaleja ja graafisia papereita tarroja ja kirjekuoria varten sekä metallipäälysteisiä tarroja.

Markkinakatsaus tammi-maaliskuu 2018:

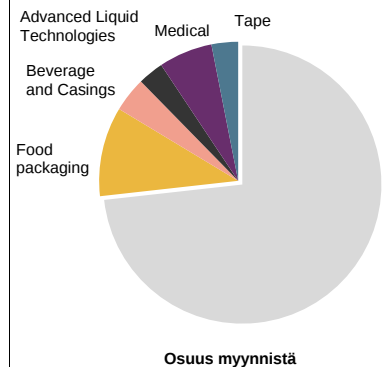
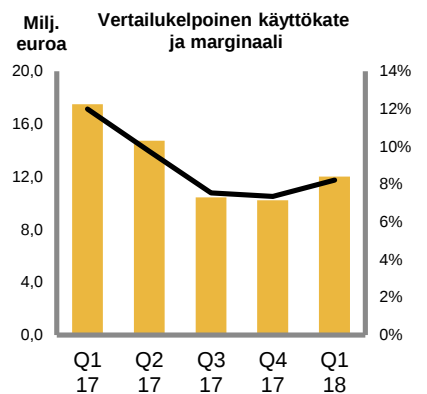
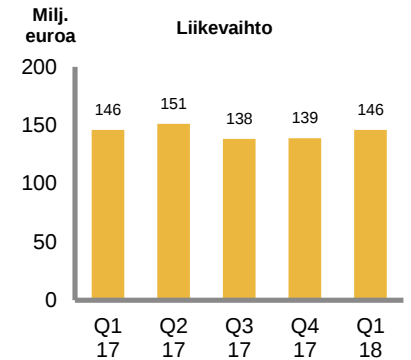
Elintarvikepakkaustuotteiden kysyntä oli vahvaa, kun taas pölyllystämättömien ja pölyllystettyjen paperien markkinat olivat edelleen erittäin kilpailut. Biotiedetuotteiden, terveydenhuollon tuotteiden ja teippimateriaalien kysyntä oli hyvällä tasolla.

Tuloskehitys tammi-maaliskuussa 2018:

Liikevaihto tammi-maaliskuussa 2018 pysyi vertailukauden tasolla ja oli 145,9 miljoonaa euroa. Elintarvikepakkauksissa käytettävien pergamenttipaperien sekä terveydenhuollon kankaiden ja teippituotteiden myynti kasvoi. Liikevaihtoa heikensivät teepussimateriaalien volyymin lasku sekä epäsuotuisa valuuttakurssivaikutus.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 12,0 miljoonaa euroa (17,5 milj. euroa) eli 8,2 % (12,0 %) liikevaihdosta. Kannattavuutta rasittivat edelleen selluun ja manillaan liittyvien raaka-ainekustannusten nousu sekä toiminnalliset haasteet toispuolisesti pölyllystettyihin papereihin liittyvässä liiketoiminnassa. Myyntimäärien kasvulla, myyntihintojen nousulla ja entistä paremmalla tuotevalikoimalla oli positiivinen tulosvaikutus.

Toispuolisesti pölyllystettyihin papereihin liittyvän liiketoiminnan yhdistäminen elintarviketeollisuuden pakkausmateriaalien yksikköön edistyy, ja laajennetun tuotevalikoiman tuomien hyötyjen odotetaan alkavan näkyä vähitellen vuonna 2018.



Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	Q4/2017	2017
Liikevaihto	145,9	145,9	138,9	574,3
Vertailukelpoinen käyttökate	12,0	17,5	10,2	52,9
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti	8,2 %	12,0 %	7,3 %	9,2 %

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Ahlstrom-Munksjön osake on listattu Nasdaq Helsingissä ja Nasdaq Tukholmassa. Kukin osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen ja yhtäläiseen äänioikeuteen. Kaupankäyntitunnus on AMI Helsingissä ja AMIS Tukholmassa. Ahlstrom-Munksjön osakepääoma 31.3.2018 oli 85 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä on ollut 96 438 573 huhtikuun 2017 alusta alkaen. Yhtiöllä oli 11 643 osakkeenomistajaa katsauskauden lopussa. Ahlstrom-Munksjön hallussa oli yhteensä 364 862 omaa osaketta eli noin 0,4 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä.

OSAKKEEN KURSSIKEHITYS JA KAUPANKÄYNTI

	Nasdaq Helsinki		Nasdaq Tukholma	
	Q1/2018	Q1/2017	Q1/2018	Q1/2017
Päätöskurssi katsauskauden lopussa, euroa/kruunua	16,94	13,94	172,00	133,50
Ylin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	20,10	16,24	197,40	155,50
Alin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	15,58	13,85	154,80	132,25
Markkina-arvo katsauskauden lopussa*, milj. euroa	1 627,5	707,6	N/A	N/A
Kaupankäynnin volyymi, euroa/kruunua	48 444 999	26 273 093	63 353 223	39 422 798
Kaupankäynnin volyymi, kpl	2 755 090	1 746 813	352 666	276 025
Keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi, kpl	43 732	27 294	5 598	4 313

* Ilman Ahlstrom-Munksjön omistamia omia osakkeita.

Ahlstrom-Munksjön osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla, kuten Cboella ja Turquoise. Vaihtoehtoisten kaupankäyntipaikkojen osuus kaupankäynnin kokonaisvolyymista katsauskaudella oli 31 % (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Ahlstrom-Munksjön varsinainen yhtiökokous pidettiin 21. maaliskuuta 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 päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Anders Lundinin.

VALTUUTUS YHTIÖN OMIA 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 henkilöstöasiainvaliokunnan.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Elisabet Salander Björklund (puheenjohtaja), Alexander Ehrnrooth, Harri-Pekka Kaukonen, Valerie A. Mars ja Pernilla Walfridsson.

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

UUODEN 2018 SUUNNITELLUT HUOLTUSEISOKIT

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 verkkolähetyk (webcast) järjestetään julkaisupäivänä 24.4.2018 klo 12.00 (klo 11.00 Ruotsin aikaa) Tukholman World Trade Centerissä (Klarabergsviadukten 70, Conference Center). Tuloksen esittelevät englanniksi toimitusjohtaja Hans Sohlström ja talousjohtaja Pia Aaltonen-Forsell.

WEBCAST-LÄHETYS JA PUHELINKONFERENSSI

Tilaisuutta voi seurata osoitteessa

http://qsb.webcast.fi/a/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2018_0424_q1/

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

Tunnus: 7990757

Puhelinkonferenssin osallistujia pyydetään soittamaan johonkin edellä mainituista numeroista 5-10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua. Tallenne puhelinkonferenssista tulee saataville Ahlstrom-Munksjön verkkosivuille myöhemmin samana päivänä.

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN

Puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2018
Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2018

26.7.2018
30.10.2018

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

Osavuosikatsaus on tilintarkastamaton. Vertailutieto Q1/2017 sisältää ainoastaan Munksjö konsernin luvut.

TULOSLASKELMA			
Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	2017
Liikevaihto	572,4	294,3	1 959,9
Liiketoiminnan muut tuotot	1,8	2,1	12,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	574,2	296,4	1 972,6
Liiketoiminnan kulut			
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	15,7	0,2	-6,4
Materiaalit ja tarvikkeet	-285,4	-137,6	-920,2
Liiketoiminnan muut kulut	-138,8	-75,7	-472,0
Henkilöstökulut	-104,1	-53,3	-363,7
Poistot	-29,7	-12,7	-106,6
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-542,3	-279,0	-1 868,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	-	-	-0,2
Liiketulos	31,9	17,4	103,5
Rahoituserät, netto	-3,0	-3,7	-26,2
Voitto ennen veroja	28,9	13,7	77,3
Tuloverot	-7,7	-3,8	-10,8
Tilikauden voitto	21,2	9,9	66,5

pro forma TULOSLASKELMA		
Milj. euroa	Q1/2017	2017
Liikevaihto	566,9	2 232,6
Liiketoiminnan muut tuotot	3,2	13,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	570,1	2 246,4
Liiketoiminnan kulut		
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	2,9	7,5
Materiaalit ja tarvikkeet	-257,4	-1 040,1
Liiketoiminnan muut kulut	-133,3	-529,8
Henkilöstökulut	-106,9	-417,3
Poistot	-32,6	-126,5
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-527,3	-2 106,2
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	-	-0,2
Liiketulos	42,9	140,0*
Rahoituserät, netto	-8,1	-30,4
Voitto ennen veroja	34,9	109,6
Tuloverot	-10,7	-21,1
Tilikauden voitto	24,2	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	Q1/2018	Q1/2017	2017
Tilikauden voitto	21,2	9,9	66,5
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Tilikauden muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-15,2	1,7	-53,6
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosisjoitusten suojaukset	0,0	-	0,1
Rahavirran suojausrahaston muutos	-1,9	-0,1	0,8
Tilikauden tulokseen siirretty rahavirran suojaus	-0,3	0,5	-0,7
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuuspohjaisista järjestelyistä	3,5	-	5,9
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-0,4	-0,1	-1,7
Laaja tulos yhteensä	7,0	11,9	17,2
Tilikauden voiton jakautuminen			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	21,0	9,9	65,9
Määräysvallattomille omistajille	0,2	0,0	0,6
Laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	6,7	11,9	16,8
Määräysvallattomille omistajille	0,3	0,0	0,4
Osakekohtainen tulos:			
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 073 711	50 761 581	84 941 326
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,20	0,78
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,20	0,78

pro forma	Q1/2017	2017
Osakekohtainen tulos:		
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 138 573	96 130 173
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,25	0,91

TASE				pro forma
Milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017	1.4.2017
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	826,0	419,5	841,7	882,5
Liikearvo	426,9	226,2	429,4	439,9
Muut aineettomat hyödykkeet	302,6	43,1	309,2	331,9
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistettävät sijoitukset	-	2,2	1,2	2,2
Muut sijoitukset	1,6	0,2	0,5	0,5
Muut saamiset	6,9	5,9	7,1	12,8
Laskennalliset verosaamiset	1,9	39,9	15,1	80,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 566,0	737,0	1 604,2	1 750,2
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	301,1	159,7	282,3	291,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	291,1	155,0	259,3	277,6
Tuloverosaamiset	5,7	2,2	5,1	3,1
Rahavarat	224,9	121,9	245,9	200,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä	822,9	438,8	792,6	772,8
VARAT YHTEENSÄ	2 388,9	1 175,8	2 396,8	2 523,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma yhteensä	993,9	427,4	1 038,0	1 062,6
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset lainat	538,8	285,3	542,3	466,6
Muut pitkäaikaiset velat	0,7	0,9	0,5	0,9
Työsuhde-etuuksista johtuvat velvoitteet	93,0	54,6	98,1	109,6
Laskennalliset verovelat	92,7	66,7	105,5	185,3
Varaukset	16,6	14,6	17,7	12,5
Pitkäaikaiset velat yhteensä	741,9	422,1	764,1	774,9
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset lainat	81,5	21,3	78,9	166,5
Ostovelat ja muut velat	559,9	289,4	502,9	495,2
Tuloverovelat	6,6	13,4	4,1	19,3
Varaukset	5,1	2,2	8,8	4,4
Lyhytaikaiset velat yhteensä	653,1	326,3	594,6	685,4
Velat yhteensä	1 395,0	748,4	1 358,8	1 460,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	2 388,9	1 175,8	2 396,8	2 523,0

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	-	-	-	-	-	9,9	9,9	0,0	9,9
Muut laajan tuloksen erät	-	-	0,3	-	1,7	-	2,0	-	2,0
Kauden laaja tulos	-	-	0,3	-	1,7	9,9	11,9	0,0	11,9
Pääoman palautukset ja osingot	-	-22,8	-	-	-	-	-22,8	-0,3	-23,1
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	-	-	0,9	0,9	-	0,9
Oma pääoma 31.3.2017	15,0	231,3	384,7	-3,1	-8,2	-196,0	423,7	3,7	427,4
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	-	-	-	-	-	21,0	21,0	0,2	21,2
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-1,7	-	-15,2	2,7	-14,3	0,0	-14,2
Kauden laaja tulos	-	-	-1,7	-	-15,2	23,7	6,7	0,3	7,0
Osingot ja muut	-	-	-	-	-	-50,1	-50,1	-0,3	-50,4
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	-	-	0,8	0,8	-	0,8
Oma pääoma 31.3.2018	85,0	517,6	382,7	-6,3	-78,5	84,5	985,0	8,9	993,9

RAHAVIRTALASKELMA			
Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	2017
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto	21,2	9,9	66,5
Oikaisut yhteensä	39,5	20,2	138,3
Nettokäyttöpääoman muutokset	-43,9	-8,9	25,2
Varausten muutos	-3,6	0,0	9,5
Rahoituserät	-3,9	-2,7	-17,3
Maksetut / saadut tuloverot	-4,2	-2,0	-35,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	5,2	16,5	186,5
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-25,6	-11,1	-84,6
Muut investointitoiminnot	0,0	-	4,8
Investointien nettorahavirta	-25,6	-11,1	-79,7
Rahoituksen rahavirta			
Osingot, pääoman palautukset ja muut erät	-0,3	-20,8	-48,5
Hybridilainan korko	-	-	-6,9
Hybridilainan takaisinosto	-	-	-100,0
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	2,7	-8,4	97,5
Omien osakkeiden myynti/takaisinosto	-	-	-5,6
Rahoituksen nettorahavirta	2,4	-29,2	-63,6
Rahavarojen nettomuutos	-18,0	-23,8	43,2
Rahavarat tilikauden alussa	245,9	146,0	146,0
Sulautumisessa vastaanotetut rahavarat	-	-	66,6
Valuuttakurssien vaikutus rahavaroihin	-3,0	-0,3	-9,9
Rahavarat tilikauden lopussa	224,9	121,9	245,9

pro forma RAHAVIRTALASKELMA		
Milj. euroa	Q1/2017	2017
Liiketoiminnan nettorahavirta	42,9	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 näiden yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetyistä summaluvuista. Tämän lisäksi myös prosenttiluvut saattavat sisältää pyöristyksestä johtuvia eroja. Laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin Ahlstrom-Munksjö'n 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 tulokinnat. IFRS 15 perustuu viisivaiheiseen malliin, jota sovelletaan asiakassopimuksista syntyvien myyntituottojen tulouttamiseen. IFRS 15:n perusperiaatteena on, että myyntituottojen kirjaamisen tulee kuvastaa luvuttujen 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 kirjanpitolähtökäsittelyyn 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 kirjanpitolähtökäsittelyyn 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 jaksoitettuun hankintamenuun, 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 IFRS 39:n mukaan	Luokittelu IFRS 9:n mukaan
Myyntisaamiset ja muut saamiset	Lainat ja muut saamiset	Jaksotettuun hankintamenuun
Muut sijoitukset	Myytavissa 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. Kassavirtasuojauksia käytetään oletettujen nettorahavirtojen, jotka koostuvat samassa valuutassa suoritettavista myyntituotoista ja ostoista,

suojaamiseen. IFRS 9:n mukaisilla uusilla suojauslaskentasäännöksillä ei ollut vaikutusta ensimmäisen vuosineljänneksen 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 hankintamenoan 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 oikaistu, EUR -1,6 miljoonaa, on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin sekä myyntisaamisiin aloittavassa taseessa 1.1.2018. Vuoden 2017 vertailulukuja ei ole oikaistu.

Johdannaisopimukset

Valuuttajohdannaisten käypä arvo oli -2,8 milj. euroa ja korkojohdannaisten -0,1 milj. euroa ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa. Käyvän arvon hierarkiassa johdannaiset kuuluvat tasoon 2.

Segmentit

	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	Q2/2017	pro forma Q1/2017
LIKEVAIHTO, milj. euroa					
Decor	99,8	94,2	90,5	98,2	95,4
Filtration and Performance	167,0	159,9	162,0	174,3	169,0
Industrial Solutions	166,7	158,7	155,9	162,5	163,7
Specialties	145,9	138,9	138,3	151,1	145,9
Muut ja eliminoinnit	-6,9	-4,7	-5,1	-9,2	-7,1
Konserni	572,4	547,1	541,6	576,9	566,9
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE (EBITDA), milj. euroa					
Decor	6,3	8,6	5,8	8,1	11,3
Filtration and Performance	28,7	24,6	31,1	33,1	31,8
Industrial Solutions	23,6	25,3	26,8	27,9	28,4
Specialties	12,0	10,2	10,4	14,7	17,5
Muut ja eliminoinnit	-3,9	-5,7	-3,7	-6,4	-9,5
Konserni	66,7	63,1	70,4	77,4	79,4
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATEPROSENTTI (EBITDA), %					
Decor	6,3 %	9,2 %	6,4 %	8,2 %	11,8 %
Filtration and Performance	17,2 %	15,4 %	19,2 %	19,0 %	18,8 %
Industrial Solutions	14,1 %	16,0 %	17,2 %	17,2 %	17,4 %
Specialties	8,2 %	7,3 %	7,5 %	9,7 %	12,0 %
Muut ja eliminoinnit					
Konserni	11,7 %	11,5 %	13,0 %	13,4 %	14,0 %

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	2017
Eurooppa	344,8	210,0	1 161,3
Amerikka	131,9	42,3	459,3
Aasia	85,0	35,5	304,5
Muu maailma	10,7	6,6	34,8
Yhteensä	572,4	294,3	1 959,9

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	2017
Kirjanpitoarvo 1.1.	841,7	421,1	421,1
Sulautuminen	-	-	448,9
Lisäykset	19,4	9,4	88,0
Vähennykset	-0,1	0,0	-2,6
Poistot	-24,4	-11,4	-88,3
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	-10,6	0,5	-25,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	826,0	419,5	841,7

Sitoumukset

TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET		
Milj. euroa	Q1/2018	2017
Vakuudeksi pantatut omaisuuserät:		
Pantit	1,8	1,8
Sitoumukset:		
Konserniyhtiöiden puolesta annetut takaukset ja sitoumukset	67,1	68,6
Investointisitoumukset	5,7	10,3
Muut takaukset ja sitoumukset	4,6	5,3

TULEVAISUUDEN VASTUUT VUOKRASOPIMUKSISTA		
Milj. euroa	Q1/2018	2017
Lyhytaikainen osa	10,5	11,3
Pitkäaikainen osa	26,9	28,6
Yhteensä	37,4	39,9

Vuosineljänneksen 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 kestäväen 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 vertailuvainluvut 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			
	Q1/2018	Q1/2017	2017
Kate			
Käyttökateprosentti, %	10,8%	10,2%	10,7%
Liiketulosprosentti, %	5,6%	5,9%	5,3%
Tuotto (12 kuukauden jatkuva)			
Operatiivisen pääoman tuotto, % (vertailukelpoinen)	14,5%	13,7%	13,2%
Pääomarakenne kauden lopussa			
Operatiivinen pääoma, milj. euroa	1 481,0	650,1	1 502,8
Oma pääoma yhteensä, milj. euroa	993,9	427,4	1 038,0
Korollinen nettovelka, milj. euroa	395,4	184,7	375,3
Velkaantumisaste, %	39,8%	43,2%	36,2%
Omavaraisuusaste, %	41,6%	36,3%	43,3%
Osakkeisiin liittyvät tunnusluvut			
Osakekohtainen tulos, euroa (laimentamaton ja laimennettu)	0,22	0,20	0,78
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, euroa	0,05	0,33	2,20
Oma pääoma osaketta kohden, euroa	10,3	8,4	10,7
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	96 073 711	50 761 581	96 073 711
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 073 711	50 761 581	84 941 326
Käyttöomaisuusinvestoinnit, milj. euroa	25,6	11,1	84,6
Henkilöstön määrä keskimäärin, kokoaikaisiksi muunnettuna	5 893	2 751	5 109

Täsmäytyslaskelmat tietyistä avainlukuista

VERTAILUKELPOISEN KÄYTTÖKATTEEN TÄSMÄYTTÄMINEN LIIKETULOKSEEN, milj. euroa	Q1/2018	pro forma Q1/2017	pro forma 2017
Vertailukelpoinen käyttökate	66,7	79,4	290,4
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, jotka on historiallisesti esitetty osana käyttökate	-	-5,4	-1,2
Syntyneet transaktio- ja integraatiokulut	-2,8	7,1	-11,7
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	-	-5,7	-5,0
Muut	-2,2	-	-5,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-5,0	-4,0	-23,8
Poistot	-29,7	-32,6	-126,5
Liiketulos pro forma	31,9	42,9	140,0
Sulautuneen yhtiön liike-tulos ennen sulautumista ja sulautumiseen liittyvät erät	-	-25,5	-36,5
Liiketulos	31,9	17,4	103,5

VERTAILUKELPOISEN LIIKETULOKSEN ILMAN HANKINTAMENON KOHDISTAMISESTA AIHEUTUVIA POISTOJA TÄSMÄYTTÄMINEN LIIKETULOKSEEN, milj. euroa	Q1/2018	pro forma Q1/2017	pro forma 2017
Vertailukelpoinen liike-tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	44,6	54,5	195,2
Hankintamenon kohdistamisesta (PPA) aiheutuvat poistot*	-7,6	-7,7	-31,4
Vertailukelpoinen liike-tulos	37,0	46,8	163,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, jotka on historiallisesti esitetty osana liike-tulosta	-	-5,4	-1,2
Syntyneet transaktio- ja integraatiokulut	-2,8	7,1	-11,7
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	-	-5,7	-5,0
Muut	-2,2	-	-5,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-5,0	-4,0	-23,8
Pro forma liike-tulos	31,9	42,9	140,0
Sulautuneen yhtiön liike-tulos ennen sulautumista ja sulautumiseen liittyvät erät	-	-25,5	-36,5
Liike-tulos	31,9	17,4	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 liiketoiminnasta 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 hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Liiketulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja (PPA)	Vertailukelpoinen käyttökate, vertailukelpoinen käyttökateprosentti, vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä (PPA) sekä vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumiseen liittyviä eriä (PPA) esitetään käyttökateen ja liikelukoksen lisäksi
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Sulautumiseen liittyvät erät (PPA) koostuvat poistoista, jotka aiheutuvat käypää arvoa koskevista oikaisuksista. Oikaisut liittyvät Label and Processing -liiketoiminnan hankintaan vuonna 2013 sekä Ahlstromin yhdistämiseen huhtikuussa 2017.	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 hankintahinnan kohdistamiseen (PPA) liittyviä poistoja, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta.
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja (PPA) / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	Olennaisia tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia eriä kuten liiketoimintojen luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot, liiketoimintojen hankkimiseen liittyvät välittömät transaktiomenot, liiketoimintojen lopettamisesta ja uudelleenjärjestelystä johtuvat menot, hankintahinnan kohdistamisesta aiheutuvat kertaluonteiset erät, kuten vaihto-omaisuuden käypää arvoa koskevat oikaisut, sekä odottamattomista tai harvinaislaatuista tapahtumista aiheutuviin ympäristövahinkoihin liittyvät korvaukset. Muita eriä ovat sakot (kuten arvonnäköverotarkastuksista aiheutuvat seuraamukset) tai muut vastaavanlaiset maksut.	
Operatiivinen pääoma	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	Tämä tunnusluku mittaa liiketoimintaan sitoutunutta pääomaa
Operatiivisen pääoman tuotto, %	Varojen kokonaismäärä, josta vähennetään korolliset varat, laskennalliset verosaamiset ja tuloverosaamiset, muut pitkä- ja lyhytaikaiset velat, työsuhde-etuuksista johtuvat veloitteet, pitkä- ja lyhytaikaiset varaukset, ostovelat, velat pääomaosuusmenetelmällä käsiteltäville sijoituksille sekä siirtovelat.	
Nettovelka	Liiketulos (viimeiseltä 12 kuukaudelta) / operatiivinen pääoma (viimeisen 12 kuukauden ajanjakson alun ja lopun keskiarvo)	Tämä tunnusluku mittaa liiketoimintaan sitoutuneen pääoman tuottoa.
Velkaisuusaste %	Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat vähennettynä rahavaroilla	Nettovelka on mittari, joka osoittaa konsernin ulkoista velkarahoituksen kokonaismäärää.
Omavaraisuusaste, %	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.
Investoinnit	Ahlstrom-Munksjö katsoo, että omavaraisuusaste auttaa osoittamaan rahoituksen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa konsernin liiketoiminnassa käytettävän pääoman tasoa.	
Oma pääoma osakekohtaisen kohden, euroa	Rahavirtalaskelmassa esitetyt aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat.	Investointien määrä antaa lisätietoa liiketoiminnan rahavirtatarpeista.
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, EUR	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma / kauden lopussa ulkona oleva osakemäärä	
	Liiketoiminnan nettorahavirta / ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	