

OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-SYYSKUU 2018



TULOS PARANI KOLMANNELLA NELJÄNNEKSELLÄ – STRATEGIAN TOTEUTUS ETENI MERKITTÄVÄSTI

Q3/2018 VS. Q3/2017

- Liikevaihto oli 565,6 miljoonaa euroa (541,6 milj. euroa), kasvua 4,4 %. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 7,8 %.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 71,8 miljoonaa euroa (70,4 milj. euroa) eli 12,7 % (13,0 %) liikevaihdosta.
- Jatkoimme onnistuneesti kohonneiden muuttuvien kulujen kompensoimista.
- Tilikauden voitto oli 19,4 miljoonaa euroa (17,5 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,20 euroa (0,18 euroa).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja oli 0,33 euroa (0,29 euroa).

KATSAUSKAUSI LYHYESTI JA KAUDEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

- Strategiamme toteutus eteni merkittävästi: Experan yritystoston ja Caieirasin erikoispaperitehtaan oston päätökseen saattaminen vahvistavat merkittävästi läsnäoloamme Pohjois- ja Etelä-Amerikassa.
- Investoimme 21 miljoonaa euroa Jacarein tehtaan tuotevalikoiman parantamiseen Brasiliassa Coated Specialties -liiketoiminnassa.
- Suunnittelemme sulkevamme pysyvästi yhden paperikoneen parantaaksemme kilpailukykyämme toispuolisesti päällystettyjen paperien tuotesegmentissä selvästi.
- Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään noin 150 miljoonan euron merkintätuoikeusannista.

1–9/2018 VS. 1–9/2017 PRO FORMA

- Liikevaihto oli 1 725,8 miljoonaa euroa (1 685,5 milj. euroa), kasvua 2,4 %. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 6,3 %.
- Vertailukelpoinen käyttökate oli 205,6 miljoonaa euroa (227,2 milj. euroa) eli 11,9 % (13,5 %) liikevaihdosta.
- Tilikauden voitto oli 62,7 miljoonaa euroa (69,2 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos oli 0,64 euroa (0,71 euroa).
- Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja oli 0,98 euroa (0,98 euroa).

Tässä osavuositarkastuksessa tammi–syyskuun 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.

Q3/2018

LIKEVAIHDON
KASVU
VERTAILUKEL-
POISILLA
VALUUTTAKURS-
SEILLA
7,8 %

VERTAILUKEL-
POINEN
KÄYTTÖKATE-
MARGINAALI
12,7 %

VELKAANTUMIS-
ASTE
44,1 %

AVAINLUKUJA

Milj. euroa	Q3/2018	Q3/2017	Q2/2018	1-9/2018	1-9/2017	2017
Liikevaihto	565,6	541,6	587,8	1 725,8	1 685,5	2 232,6
Vertailukelpoinen käyttökate	71,8	70,4	67,1	205,6	227,2	290,4
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	12,7	13,0	11,4	11,9	13,5	13,0
Käyttökateen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-8,7	-7,0	-6,8	-20,5	-13,4	-23,8
Käyttökate	63,1	63,3	60,4	185,1	213,9*	266,6*
Vertailukelpoinen liike-tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja **	50,1	46,7	45,2	139,8	154,9	195,2
Vertailukelpoinen liike-tulos	42,4	38,8	37,5	116,9	131,4	163,8
Vertailukelpoinen liike-tulosprosentti, %	7,5	7,2	6,4	6,8	7,8	7,3
Liike-tuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-8,7	-7,0	-6,8	-20,5	-13,4	-23,8
Liike-tulos	33,7	31,7	30,7	96,3	117,9*	140,0*
Tilikauden voitto	19,4	17,5	22,1	62,7	69,2*	88,5*
Osakekohtainen tulos (laimentamaton), euroa	0,20	0,18	0,22	0,64	0,71*	0,91*
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja **	0,33	0,29	0,34	0,98	0,98	1,32
Liiketoiminnan kassavirta	28,0	51,6	27,5	60,7	135,7	212,9
Poistot ***	29,4	31,6	29,6	88,7	95,9	126,5
Investoinnit	38,5	17,8	31,4	95,6	49,5	89,7
Nettovelka	456,6	404,2	422,2	456,6	404,2	375,3
Velkaantumisaste, %	44,1	39,3	41,6	44,1	39,3	36,2

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

** Ei sisällä sulautumisiin liittyviä poistoja.

*** Sulautumisiin liittyvät poistot ja arvonalentumiset olivat 7,7 miljoonaa euroa (7,8 milj. euroa) heinä-syyskuussa.

Tammi-syyskuun 2017 ja koko vuoden 2017 IFRS-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 tulossmittareita. Vaihtoehtoiset tunnusluvut on johdettu IFRS-standardien mukaisesti raportoiduista tunnusluvuista lisäämällä tai vähentämällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja aiemman kauden korjauksia tai hankintamenon kohdistamisesta aiheutuneita kuluja, ja niitä kutsutaan vertailukelpoisiksi. Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista ja avainluvuista on liitteessä.

TOIMITUSJOHTAJAN KOMMENTTI

Suurin osa liiketoiminnoistamme teki hyvän tuloksen kolmannella neljänneksellä. Olen tyytyväinen siihen, että tuotteidemme bruttokatteen paranivat jo toisena peräkkäisenä neljänneksenä ja ylittivät viime vuoden tason. Onnistuimme edelleen kompensoimaan jyrkästi nousseiden raaka-ainekustannusten ja energiakulujen vaikutuksen. Vertailukelpoinen käyttökattamme parani edelliseen neljännekseen verrattuna ja ylitti viime vuoden tason, koska toteutimme kaupallista strategiaamme menestyksekkäästi ja paransimme kustannustehokkuuttamme. Synergiaedut vauhdittivat tätä kehitystä.

Food Packaging -liiketoimintaan kuuluva toispuolisesti päällystettyjen paperien tuotesegmentti Specialties-liiketoiminta-alueella on yksi harvoista segmenteistä, joissa tarjontamme ja asemamme eivät ole optimaalisesti strategiaamme mukaisia. Strategianamme on keskittyä niche-markkinoille tarkoitettuihin räätälöityihin ratkaisuihin. Olemme edenneet tämän segmentin muutosten toteutuksessa, mutta toimintaympäristö on samaan aikaan heikentynyt edelleen pääasiassa raaka-ainekustannusten nousun vuoksi. Ryhdyimme lokakuussa suunnittelemaan Stenayn tehtaalla Ranskassa yhden paperikoneen sulkemista pysyvästi ja virtaviivaistamaan tuotevalikoimaa, jotta voimme parantaa kilpailukykyämme merkittävästi.

STRATEGISILLA HANKKEILLA KOHTI MAAILMANLAAJUISTA JOHTAVAA ASEMAA

Asiakasarvon lisäämiseen ja kannattavaan kasvuun tähtäävät investointihankkeemme ovat edenneet hyvin. Jatkamme vetovoimaisen Filtration-liiketoimintamme kasvattamista saattamalla päätökseen investointimme Yhdysvaltojen Madisonvillessä. Investointi vahvistaa suodatinmateriaaleihin liittyviä teknisiä valmiuksiamme, tukee asiakkaitamme kestävä kehityksen mukaisilla ratkaisuilla ja kasvattaa kapasiteettiamme.

Olemme saaneet päätökseen myös pergamentointilinjan investoinnin Ranskan Saint Severinissä, millä vastaamme kestävä kehityksen mukaisten ruoanlaitto- ja leivontapaperien sekä elintarvikepakkausten kasvavaan kysyntään. Pergamenttipaperimme valmistetaan ilman kemiallisia lisäaineita, ja suurin osa näistä papereista on biologisesti hajoavia ja luokiteltu kotitalouksissa kompostoitaviksi. Elokuussa pääitimme investoida Brasiliassa sijaitsevan Jacarein tehtaan tuotevalikoiman ja tuotantotehokkuuden parantamiseen Coated Specialties -liiketoiminnassa.

Olen hyvin tyytyväinen siihen, että olemme saaneet Experan ja Caieirasin ostot päätökseen ja pääsemme vauhdittamaan niiden yhdistämistä. Nämä ostot ovat strategiaamme toteuttamisen merkittäviä askeleita. Ahlstrom-Munksjöä merkittävästi muuttava Experan osto lähes kolminkertaistaa liikevaihtomme Yhdysvalloissa sekä tarjoaa samalla kasvumahdollisuuksia. Caieirasin osto taas vahvistaa merkittävästi toimintaamme Latinalaisessa Amerikassa.

HUOMATTAVAA ARVOA ASIAKKAALLE

E erityisen iloinen olen siitä, että 3M palkitsi meidät vuoden parhaana toimittajana. Palkinto on meille suuri kunnia ja tunnustus työstämme asiakkaan kilpailukykyyn hyväksi. Teemme muutoinkin tiivistä yhteistyötä asiakkaidemme kanssa, jotta voimme vahvistaa heidän kilpailukykyään ja auttaa kasvattamaan liiketoimintaa. Ulkopuolinen tunnustus tuo uskottavuutta strategisille tavoitteillemme ja osoittaa, että olemme oikealla tiellä.



“Olen tyytyväinen siihen, että vertailukelpoinen käyttökattamme parani kolmantena peräkkäisenä neljänneksenä ja ylitti viime vuoden tason.”

Hans Sohlström, toimitusjohtaja

NÄKYMÄT VUODELLE 2018

Ahlstrom-Munksjö pitää vuoden 2018 markkinanäkymänsä ennallaan. Yhtiö ilmoitti 10.10.2018, että se ei jatka vertailukelpoisen käyttökatteen ohjeistamista vuodelle 2018 Experan yrityskaupasta johtuen.

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

TALOUDELLINEN TOIMINTA

LIKEVAIHDON KEHITYS

LIKEVAIHTO LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN, milj. euroa	Q3/2018	Q3/2017	Q2/2018	1-9/2018	1-9/2017	2017
Décor	96,5	90,5	101,8	298,0	284,2	378,4
Filtration and Performance	168,3	162,0	174,7	510,0	505,4	665,3
Industrial Solutions	165,1	155,9	168,9	500,7	482,1	640,8
Specialties	142,6	138,3	150,9	439,4	435,4	574,3
Muut ja eliminoinnit	-6,9	-5,1	-8,5	-22,3	-21,5	-26,2
Liikevaihto yhteensä	565,6	541,6	587,8	1 725,8	1 685,5	2 232,6

TULOS JA KANNATTAVUUDEN KEHITTYMINEN

VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN, milj. euroa	Q3/2018	Q3/2017	Q2/2018	1-9/2018	1-9/2017	2017
Décor	6,0	5,8	8,9	21,2	25,2	33,8
Filtration and Performance	31,2	31,1	30,2	90,1	95,9	120,6
Industrial Solutions	31,3	26,8	23,1	78,0	83,1	108,5
Specialties	7,5	10,4	10,2	29,7	42,7	52,9
Muut ja eliminoinnit	-4,2	-3,7	-5,3	-13,4	-19,6	-25,3
Vertailukelpoinen käyttökate yhteensä	71,8	70,4	67,1	205,6	227,2	290,4

VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATEPROSENTTI LIIKETOIMINTA-ALUEITTAIN, %	Q3/2018	Q3/2017	Q2/2018	1-9/2018	1-9/2017	2017
Décor	6,2	6,4	8,7	7,1	8,9	8,9
Filtration and Performance	18,5	19,2	17,3	17,7	19,0	18,1
Industrial Solutions	19,0	17,2	13,7	15,6	17,2	16,9
Specialties	5,3	7,5	6,8	6,8	9,8	9,2
Muut ja eliminoinnit						
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti yhteensä, %	12,7	13,0	11,4	11,9	13,5	13,0

HEINÄ-SYYSKUU 2018

Liikevaihto oli 565,6 miljoonaa euroa (541,6 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 4,4 % vuoden 2017 kolmanteen neljännekseen verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 7,8 %. Kasvua vauhditti myyntihintojen merkittävä nousu kaikilla liiketoiminta-alueilla ja etenkin Industrial Solutions -liiketoiminnassa. Filtration and Performance -liiketoiminnan toimitusmäärät pysyivät vertailukauden tasolla. Toimitusmäärät laskivat Decor-, Industrial Solutions- ja Specialties-liiketoiminta-alueilla.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 71,8 miljoonaa euroa (70,4 milj. euroa) eli 12,7 % liikevaihdosta (13,0 %). Tuotteidemme bruttokatteet nousivat hieman, mikä vahvisti kannattavuutta, koska myyntihinnat nousivat muuttuvien kustannusten merkittävää kasvua enemmän. Sellun, titaanioksidin ja muiden raaka-ainekustannusten nousu rasitti tulosta noin 28 miljoonalla eurolla vuoden 2017 kolmanteen neljännekseen verrattuna. Kiinteät kustannukset kasvoivat, mikä johtui osittain meneillään olevista kasvuhankkeista. Synergioita tuovat ja kustannuksia vähentävät toimenpiteet toteutuivat suunnitellusti.

Vuoden 2018 toiseen neljännekseen verrattuna vertailukelpoinen käyttökate kasvoi 67,1 miljoonasta eurosta 71,8 miljoonaan euroon. Kasvu oli pääasiassa kustannusten kausiluonteisen laskun ansiota.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Liiketulos oli 33,7 miljoonaa euroa (31,7 milj. euroa). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -8,7 miljoonaa euroa (-7,0 milj. euroa) ja liittyivät pääasiassa Experan yritystoston kustannuksiin sekä Ahlstromin ja Munksjön sulautumisen aiheuttamiin integrointikustannuksiin.

Nettorahoituserät

Nettorahoituserät olivat yhteensä -6,6 miljoonaa euroa (-6,8 milj. euroa). Niihin sisältyy nettokorkokuluja 4,7 miljoonaa euroa, kurssitappioita -0,0 miljoonaa euroa ja muita rahoituskuluja 1,9 miljoonaa euroa.

Verot ja osakekohtainen tulos

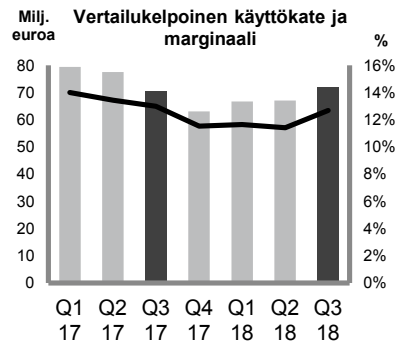
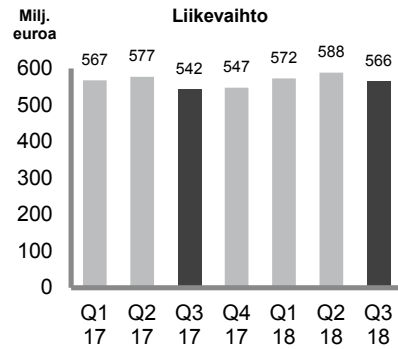
Tulos ennen veroja oli 27,0 miljoonaa euroa (24,9 milj. euroa). Verot olivat 7,6 miljoonaa euroa (7,4 milj. euroa), ja verokanta oli 28 % (30 %). Tilikauden voitto oli 19,4 miljoonaa euroa (17,5 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli 0,20 euroa (0,18 euroa). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja oli 0,33 euroa (0,29 euroa).

TAMMI-SYYSKUU 2018

Liikevaihto oli 1 725,8 miljoonaa euroa (1 685,5 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 2,4 % vuoden 2017 tammi-syyskuuhun verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 6,3 %. Kasvua vauhditti myyntihintojen merkittävä nousu etenkin Industrial Solutions- ja Decor-liiketoiminta-alueilla. Toimitusmäärät kasvoivat Filtration and Performance -liiketoiminta-alueella, mutta laskivat Industrial Solutions-, Decor- ja Specialties -liiketoiminta-alueilla.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 205,6 miljoonaa euroa (227,2 milj. euroa) eli 11,9 % liikevaihdosta (13,5 %). Kannattavuuden lasku johtui pääasiassa siitä, että muuttuvat kustannukset kasvoivat merkittävästi ja kasvu ylitti selvästi nousseiden myyntihintojen vaikutuksen. Sellun, titaanioksidin ja muiden raaka-ainekustannusten nousu rasitti tulosta noin 85 miljoonalla eurolla. Kiinteiden kustannusten hienoinen nousu ja epäsuotuisa valuuttasuojausvaikutus heikensivät kannattavuutta. Synergiaedut ja kustannussäästötoimet toteutuivat suunnitellusti.

Liikevaihdon muutoksen jakautuminen	
Q3/2017	542 milj. euroa
Volyymi	-2 %
Myyntihinta ja tuotevalikoima	+10 %
Valuutta	-3 %
Q3/2018	566 milj. euroa



Liikevaihdon muutoksen jakautuminen	
1-9/2017	1 686 milj. euroa
Volyymi	-2 %
Myyntihinta ja tuotevalikoima	+8 %
Valuutta	-4 %
1-9/2018	1 726 milj. euroa

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Liiketulos oli 96,3 miljoonaa euroa (117,9 milj. euroa). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -20,5 miljoonaa euroa (-13,4 milj. euroa) ja liittyivät pääasiassa Experan yritystoston kustannuksiin, Ahlstromin ja Munksjön sulautumisen aiheuttamiin integrointikustannuksiin sekä synergiaetujen saavuttamiseen.

Nettorahoituserät

Nettorahoituserät olivat yhteensä -12,0 miljoonaa euroa (-23,9 milj. euroa). Niihin sisältyy nettokorkokuluja 14,1 miljoonaa euroa, kurssivoittoja 6,5 miljoonaa euroa ja muita rahoituskuluja 4,4 miljoonaa euroa. Ero vertailukauteen selittyy pääasiassa kurssivoitoilla ja -tappioilla.

Verot ja osakekohtainen tulos

Tulos ennen veroja oli 84,3 miljoonaa euroa (94,0 milj. euroa). Verot olivat 21,6 miljoonaa euroa (24,8 milj. euroa), ja verokanta oli 26 % (26 %). Tilikauden voitto oli 62,7 miljoonaa euroa (69,2 milj. euroa) ja osakekohtainen tulos oli 0,64 euroa (0,71 euroa). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja oli 0,98 euroa (0,98 euroa).

RAHOITUS JA RAHAVIRTA

RAHAVIRTA

Liiketoiminnan nettorahavirta heinä–syyskuussa 2018 oli 28,0 miljoonaa euroa (51,6 milj. euroa). Käyttöpääoman nousu vaikutti vaihto-omaisuuden ja myyntisaamisten kasvun myötä rahavirtaan. Tämä johtui osittain myynnin kasvusta. Liiketoiminnan nettorahavirta tammi–syyskuussa 2018 oli 60,7 miljoonaa euroa (135,7 milj. euroa¹).

NETTOVELKA, VELKAANTUMISASTE JA MAKSUVALMIUS

Yhtiön korollinen nettovelka katsauskauden lopussa oli 456,6 miljoonaa euroa (31.12.2017: 375,3 milj. euroa; 30.9.2017: 404,2 milj. euroa). Painotettu keskiporkko oli 2,3 % katsauskauden lopussa. Velkaantumisaste oli 44,1 %.

Ahlstrom-Munksjön maksuvalmius on pysynyt hyvänä. Rahavarat olivat 194,9 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa. Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä 172,5 miljoonaa euroa.

OMA PÄÄOMA

Oma pääoma oli 1 034,4 miljoonaa euroa ja varat 2 406,0 miljoonaa euroa 30.9.2018. Omaa pääomaa heikensi 22,3 miljoonan euron epäsuotuisa valuuttakurssivaikutus tammi–syyskuussa 2018. Osingon vaikutus omaan pääomaan oli 50 miljoonaa euroa eli 0,52 euroa osakkeelta, mikä kirjattiin vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä. Osingot maksettiin vuoden 2018 toisella ja kolmannella neljänneksellä.

SYNERGIAETUJA JA KUSTANNUSSÄÄSTÖTOIMIA

Ahlstrom Oyj:n ja Munksjö Oyj:n yhdistyminen saatiin päätökseen 1.4.2017. Yhdistymisen myötä syntyi maailman johtava innovatiivisten ja kestäväen kehityksen mukaisten kuitupohjaisten ratkaisujen valmistaja. Ahlstrom-Munksjö on saanut päätökseen kaikki alkuperäiset integrointihankkeet. Liiketoimintojen onnistunut yhdistäminen on luonut vakaan pohjan tuloksen parantamiselle, ja yritys on jatkanut toimenpiteitään operatiivisen tehokkuutensa parantamiseksi.

Ahlstrom-Munksjön synergiaa lisäävien ja kustannuksia vähentävien hankkeiden tavoitteena on 50 miljoonan euron vuotuinen tulosparannus yhtiön nykyisissä liiketoiminnoissa vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä.

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

¹Vertailukauden toteutunut rahavirta on esitetty vain liitteessä.

Kustannussäästötoimia ovat konsernirakenteen mukauttaminen Ahlstrom-Munksjön toimintamalliin, jossa liiketoimintayksiköillä on selkeät vastuualueet ja paikallinen tulosvastuu. Tämän toimintamallin etuja ovat joustavuus ja kevyet konsernifunktiot. Tämän mukaisesti yhtiön pääkonttoritoiminnot keskitettiin ja siirrettiin Tukholmasta Helsinkiin.

Katsauskauden loppuun mennessä saavutetut vuotuiset synergiaedut olivat yhteensä noin 38 miljoonaa euroa. Synergiaetuihin ja kustannuksia vähentäviin toimenpiteisiin liittyvien muutoskustannusten arvioidaan olevan 30–35 miljoonaa euroa vuoden 2019 ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä.

Saavutetut synergiaedut ja niihin liittyvät kustannukset						
	Q2/17	Q3/17	Q4/17	Q1/18	Q2/18	Q3/18
Saavutetut vuosittaiset synergiaedut	13	17	19	26	32	38
Neljännesvuosittaiset kustannukset	4	7	8	2	3	2
Yhteenlasketut kustannukset		11	19	21	24	25

INVESTOINNIT

Ahlstrom-Munksjön investoinnit ilman yritysostoja olivat 95,6 miljoonaa euroa tammi–syyskuussa 2018 (49,5 milj. euroa) ja 38,5 milj. euroa heinä–syyskuussa 2018 (17,8 milj. euroa). Investoinnit liittyivät kunnossapitoon, kustannusten pienentämiseen ja toiminnan tehostamiseen sekä kasvuhankkeisiin.

Nykyisillä käyttöomaisuusinvestoinneilla odotetaan olevan noin 150 miljoonan euron vaikutus rahavirtaan vuonna 2018 (89,7 milj. euroa vuonna 2017).

TALOUDELLISEN JA YMPÄRISTÖLLISEN SUORITUSKYVYN PARANTAMISEKSI TEHDYT INVESTOINTIPÄÄTÖKSET

Insulation

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

Decor

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 23.4.2018 noin 5 miljoonan euron investoinnista Decor-liiketoiminnassa, jossa yhtiö investoi Saksan Dettingenin tehtaalla valmistettavien esikyllästettyjen koristepapereiden laadun parantamiseen entisestään.

Medical

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 23.4.2018 noin 4 miljoonan euron investoinnista Medical-liiketoiminnassa, jossa yhtiö investoi Ranskan Pont Audemerin tehtaalla valmistettavien steriilikääreiden jatkojalostuslinjan uudistamiseen.

Filtration

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

Beverage & Casing

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

Coated Specialties

Ahlstrom-Munksjö ilmoitti 30.8.2018 investoivansa 21 miljoonaa euroa Coated Specialties -liiketoimintaan parantaakseen Jacarein tehtaalla tehokkuutta ja joustavuutta Brasiliassa sekä laajentaakseen tarjontaansa asiakkailleen Etelä-Amerikassa. Investoinnin odotetaan valmistuvan vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä, ja sillä parannetaan tuotantolinjan päällystys- ja kalanterointiominaisuuksia.

HENKILÖSTÖ

Ahlstrom-Munksjön palveluksessa oli keskimäärin 5 909 (5 905) työntekijää tammi–syyskuussa 2018 kokoaikaisiksi muutettuna. Yhtiöllä oli syyskuun lopussa eniten työntekijöitä Ranskassa (28 %), Ruotsissa (14 %), Yhdysvalloissa (12 %), Saksassa (9 %) ja Italiassa (9 %).

YRITYSVASTUU

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

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

TYÖTERVEYS JA -TURVALLISUUS

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

Tammi–syyskuussa 2018 TRI-taajuus oli 1,6 ja läheltä piti -tapausten taajuus oli 4,1. Koulutusta annettiin 15,1 tuntia työntekijää kohti.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

AHLSTROM-MUNKSJÖ SAATTOI EXPERAN YRITYSOSTON PÄÄTÖKSEEN

Ahlstrom-Munksjö saattoi 10.10.2018 päätökseen Yhdysvalloissa toimivan erikoispaperivalmistaja Expera Specialty Solutionsin yritysoston. Järjestelyn käteisenä maksettava velaton kauppahinta oli 615 miljoonaa dollaria (526 miljoonaa euroa). Tämän yhtiötä merkittävästi muuttavan kaupan myötä Ahlstrom-Munksjö laajentaa toimintaansa Pohjois-Amerikassa ja vahvistaa entisestään pitkälle kehitettyjen ja räätälöityjen kuitupohjaisten materiaalien tarjontaansa. Yritysosto on luonteeltaan tulosta parantava, ja se lähes kolminkertaistaa Ahlstrom-Munksjön liikevaihdon Yhdysvalloissa sekä tarjoaa samalla kasvumahdollisuuksia.

Expera on Pohjois-Amerikan johtavia erikoispaperien valmistajia. Sillä on Wisconsinin osavaltiossa neljä paperitehdasta, joista kaksi on sellua tuottavia integraatteja. Ostettujen liiketoimintojen liikevaihto oli 721 miljoonaa dollaria (616 milj. euroa) ja vertailukelpoinen käyttökate 71 miljoonaa dollaria (61 milj. euroa) vuonna 2017. Noin 10 miljoonan dollarin (8 milj. euron) vuotuiset lyhyen aikavälin synergiaedut arvioidaan saavutettavan vuoden 2019 loppuun mennessä. Kaupasta on julkaistu tiedote osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

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.

MUUTOKSIA SEGMENTTIRAPORTOINNISSA

Expera sisältyy Ahlstrom-Munksjön taloudellisiin lukuihin 10.10.2018 alkaen. Se muodostaa yhtiön viidennen liiketoiminta-alueen ja taloudellisen raportointisegmentin, jonka nimi on **North America Specialty Solutions**. Ahlstrom-Munksjö suunnittelee julkaisevansa tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot viimeistään suunnitellun merkintäetuoikeusannin yhteydessä, jonka arvioidaan käynnistyvän vuoden 2018 neljännellä neljänneksellä.

MUUTOKSIA YHTIÖN JOHTORYHMÄSSÄ

Russ Wanke, Experan aiempi toimitusjohtaja, on nimitetty North America Specialty Solutions -liiketoiminta-alueen vastaavaksi johtajaksi ja Ahlstrom-Munksjön johtoryhmän jäseneksi.

AHLSTROM-MUNKSJÖ SAATTOI PÄÄTÖKSEEN CAIEIRASIN OSTON

Ahlstrom-Munksjö saattoi 17.10.2018 päätökseen MD Papéis Caieirasin erikoispaperitehtaan yritysoston Brasiliassa. Velaton kauppahinta oli noin 98 miljoonaa euroa. Yritysosto vahvistaa merkittävästi Ahlstrom-Munksjön jalansijaa Etelä-Amerikassa ja tarjoaa lisää kasvumahdollisuuksia. Ostetun liiketoiminnon liikevaihto oli noin 76 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen käyttökate noin 12 miljoonaa euroa vuonna 2017. Vuotuisten synergiaetujen arvioidaan olevan noin 6 miljoonaa euroa, ja ne koostuvat pääosin päällekkäisten liiketoimintojen optimoinnista. Kaupasta on julkaistu tiedote osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

AHLSTROM-MUNKSJÖ SUUNNITTELEE TOIMIA TOISPUOLISESTI PÄÄLLYSTETTYJEN PAPERIEN KILPAILUKYVYN PARANTAMISEKSI

Ahlstrom-Munksjö suunnittelee parantavansa Stenayn tehtaalla Ranskassa toispuolisesti päällystettyjen papereiden tuoteryhmänsä kilpailukykyä merkittävästi. Yhtiö suunnittelee optimoivansa tuotantokapasiteettia ja muuttavansa tuotevalikoimaansa kannattavan kysynnän mukaiseksi sekä selvittää tehtaan toisen paperikoneen (PM1) sulkemista. Suunniteltuihin toimiin liittyvät henkilöstöprosessit käynnistetään 30. lokakuuta 2018 ja ne arvioidaan saatavan päätökseen tammikuussa 2019.

Toispuolisesti päällystetyistä papereista on huomattavaa ylikapasiteettia maailmanlaajuisesti ja erityisesti Euroopassa eikä Ahlstrom-Munksjöllä ole segmentissä tavoittelemaansa johtavaa asemaa räätälöityjen erikoistuotteiden valmistajana. Yhtiö on jo aiemmin käynnistänyt parannustoimet, mutta samaan aikaan tilanne on edelleen huonontunut lähinnä raaka-ainekustannusten nousun vuoksi.

Keskittämällä Stenayn tehtaan tilauksia tehtaan toiselle, suuremmalle PM3-paperikoneelle pyritään parantamaan myös raaka-aine- ja energiatehokkuutta sekä varastonhallintaa ja vähentämään tuotantohukkaan. Tilanteen kääntämiseksi nyt suunniteltavilla tehostamistoimilla arvioidaan olevan noin 13 miljoonan euron vaikutus vuositasona. Toimista aiheutuvat kustannukset täsmentyvät prosessin edetessä.

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 heinä–syyskuu 2018:

Laminaattipaperituotteiden kysyntä heikkeni Euroopassa varastotasojen laskettua toimitusketjussa, mutta pysyi hyvällä tasolla Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Kilpailu on kiristynyt etenkin Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla uusien toimittajien myötä.

Tuloskehitys heinä–syyskuussa 2018:

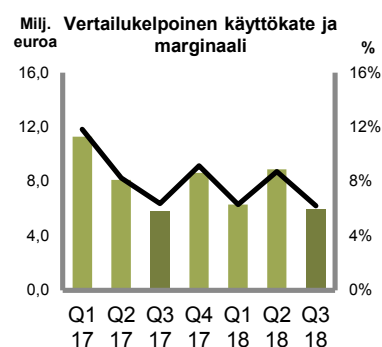
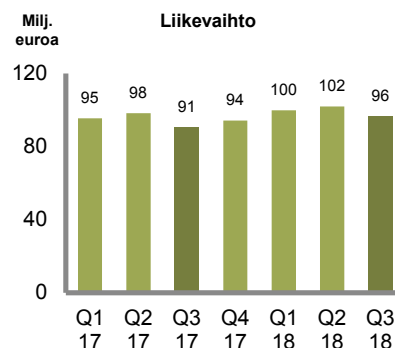
Liikevaihto oli 96,5 miljoonaa euroa (90,5 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 6,6 % heinä–syyskuuhun 2017 verrattuna. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima. Myyntimäärät olivat vertailukautta pienemmät.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 6,0 miljoonaan euroon (5,8 milj. euroa) ja oli 6,2 % (6,4 %) liikevaihdosta. Tuotteiden bruttokatteet paranivat, koska myyntihinnat nousivat titaanioksidin ja sellun edelleen jatkunutta hinnnousua enemmän. Kiinteät kustannukset kasvoivat.

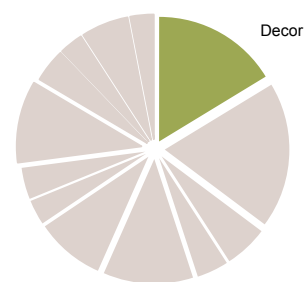
Tuloskehitys tammi–syyskuussa 2018:

Liikevaihto oli 298,0 miljoonaa euroa (284,2 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 4,9 % tammi–syyskuuhun 2017 verrattuna. Kasvua vauhdittivat myyntihintojen nousu ja entistä parempi tuotevalikoima. Myyntimäärät olivat vertailukautta pienemmät.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 21,2 miljoonaan euroon (25,2 milj. euroa) ja oli 7,1 % (8,9 %) liikevaihdosta. Myönteinen tulosvaikutus oli myyntihintojen nousun ja entistä paremman tuotevalikoiman ansiosta suurempi kuin titaanioksidi- ja sellukustannusten jyrkkä nousu. Myyntimäärien kasvu ja kiinteiden kustannusten nousu heikensivät tulosta.



Myynti liiketoimintayksiköittäin



Milj. euroa	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	2017
Liikevaihto	96,5	101,8	99,8	94,2	90,5	378,4
Vertailukelpoinen käyttökate	6,0	8,9	6,3	8,6	5,8	33,8
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	6,2	8,7	6,3	9,2	6,4	8,9
Investoinnit	3,5	2,0	3,0	2,5	2,8	n/a
Poistot	1,3	1,3	1,3	1,3	1,5	n/a

FILTRATION AND PERFORMANCE

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

Markkinakatsaus heinä–syyskuu 2018:

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

Tuloskehitys heinä–syyskuussa 2018:

Liikevaihto oli 168,3 miljoonaa euroa (162,0 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 3,9 % heinä–syyskuuhun 2017 verrattuna myyntihintojen nousun myötä. Filtration-liiketoiminnan myyntimäärät pysyivät vakaina. Lasihuovan toimitukset kasvoivat Building & Wind

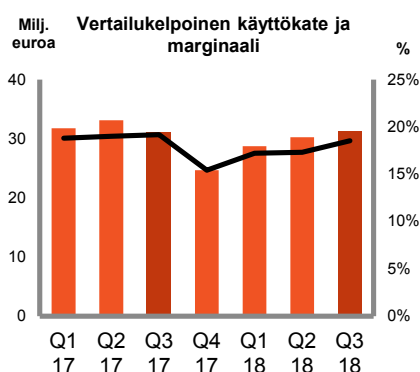
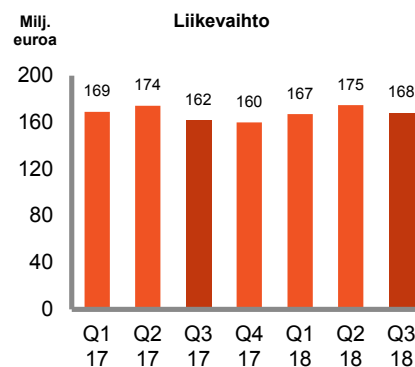
–liiketoiminnassa kun taas Nonwovens-yksikön toimitukset laskivat.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 31,2 miljoonaan euroon (31,1 milj. euroa) ja oli 18,5 % (19,2 %) liikevaihdosta. Tuotteiden bruttokatteet nousivat, koska myyntihintojen nousu ja entistä paremman tuotevalikoiman vaikutus oli suurempi kuin muuttuvien kustannusten kasvu. Kiinteiden kustannusten nousu johtui pääasiassa Filtration-liiketoiminnan laajenemisesta.

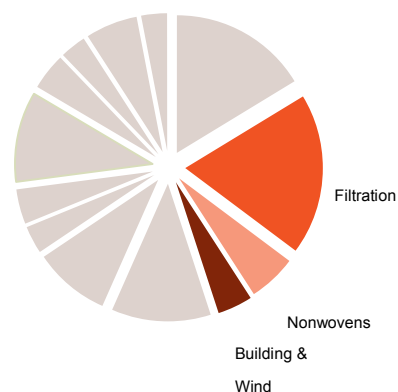
Tuloskehitys tammi–syyskuussa 2018:

Liikevaihto kasvoi 1,0 % ja oli 510,0 miljoonaa euroa (505,4 milj. euroa tammi–syyskuussa 2017). Epäsuotuisa valuuttakurssikehitys vei osan myyntimäärien kasvun ja myyntihintojen nousun vaikutuksesta.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 90,1 miljoonaan euroon (95,9 milj. euroa) ja oli 17,7 % (19,0 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa tuotteiden bruttokatteiden hienoisesta pienenemisestä, joka liittyi muuttuvien kustannusten nousun ja hinnankorotusten väliseen viiveeseen. Myyntimäärien kasvu paransi tulosta, mutta kiinteät kustannukset kasvoivat pääasiassa Filtration-liiketoiminnan laajenemisen vuoksi.



Myynti liiketoimintayksiköittäin



Milj. euroa	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	2017
Liikevaihto	168,3	174,7	167,0	159,9	162,0	665,3
Vertailukelpoinen käyttökate	31,2	30,2	28,7	24,6	31,1	120,6
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	18,5	17,3	17,2	15,4	19,2	18,1
Investoinnit	8,0	12,6	6,7	14,6	4,8	n/a
Poistot	10,4	10,5	10,5	11,0	10,7	n/a

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 heinä–syyskuu 2018:

Hiomapaperien pohjamateriaalien ja erikoissellun kysyntä oli hyvää ja sähkötekniisten paperien kysyntä vakaata. Irrokepohjapapereiden markkinat Euroopassa olivat kilpailut. Päällystettyjen erikoistuotteiden kotimaanmarkkinat pysyivät vakaina Brasiliassa.

Tuloskehitys heinä–syyskuussa 2018:

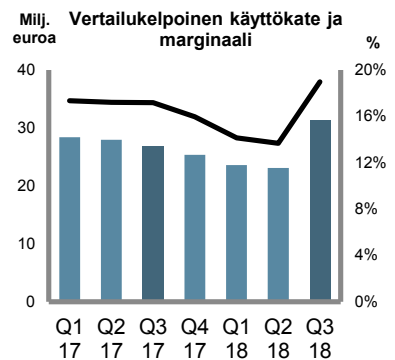
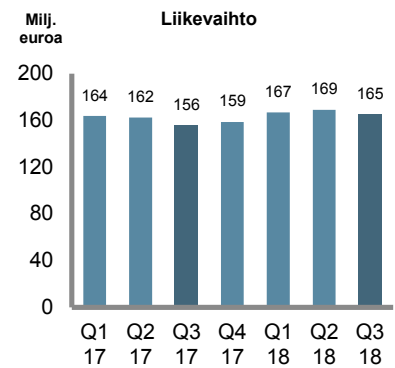
Liikevaihto oli 165,1 miljoonaa euroa (155,9 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 5,9 % tammi–syyskuuhun 2017 verrattuna. Myyntihintojen nousu vauhditti kasvua koko liiketoiminta-alueella. Toimitukset kasvoivat Abrasive- ja Coated Specialties -liiketoiminnoissa, mutta pienenevät Release Liners- ja Insulation-liiketoiminnoissa.

Vertailukelpoinen käyttökate nousi 31,3 miljoonaan euroon (26,8 milj. euroa) ja oli 19,0 % (17,2 %) liikevaihdosta. Tuotteiden bruttokatteet nousivat, etenkin Insulation-liiketoiminnassa, sillä myyntihinnat nousivat enemmän kuin muuttuvat kustannukset kasvoivat. Muut kulut olivat poikkeuksellisen pienet kolmannelle neljänneksellä energiatukien ajoituksen vuoksi.

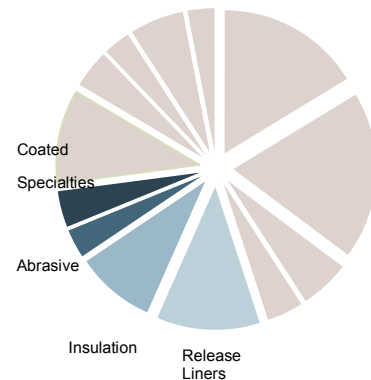
Tuloskehitys tammi–syyskuussa 2018:

Liikevaihto oli 500,7 miljoonaa euroa (482,1 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 3,9 % tammi–syyskuuhun 2017 verrattuna. Myyntimäärien lasku kumosi osan myyntihintojen nousun positiivisesta vaikutuksesta.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 78,0 miljoonaan euroon (83,1 milj. euroa) ja oli 15,6 % (17,2 %) liikevaihdosta. Tuotteiden bruttokatteet nousivat, sillä myyntihinnat nousivat muuttuvien kustannusten nousua enemmän. Myyntimäärien lasku ja kiinteiden kustannusten kasvu heikensivät tulosta. Liiketoimintojen tuloskehitys oli vakaata lukuun ottamatta hienoista laskua Release Liners -liiketoiminnassa.



Myynti liiketoimintayksiköittäin



Milj. euroa	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	2017
Liikevaihto	165,1	168,9	166,7	158,7	155,9	640,8
Vertailukelpoinen käyttökate	31,3	23,1	23,6	25,3	26,8	108,5
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	19,0	13,7	14,1	16,0	17,2	16,9
Investoinnit	9,7	11,8	10,8	15,6	5,1	n/a
Poistot	8,3	8,4	8,4	8,5	9,1	n/a

SPECIALTIES

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

Markkinakatsaus heinä–syyskuu 2018:

Elintarvikepakkausten pergamenttipaperien kysyntä oli vahvaa, kun taas päällystämättömien ja päällystettyjen paperien sekä teepussimateriaalien markkinat olivat edelleen erittäin kilpaillut. Bioteknologiatuotteiden ja korkealaatuisten terveydenhuollon tuotteiden kysyntä oli hyvää ja teippimateriaalien kysyntä vakaata.

Tuloskehitys heinä–syyskuussa 2018:

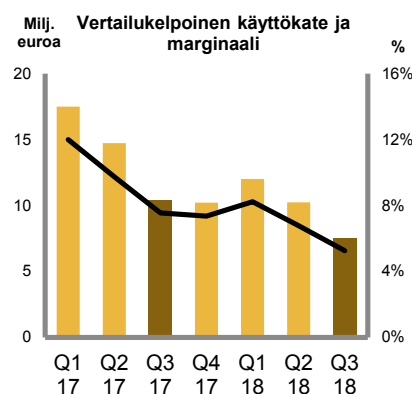
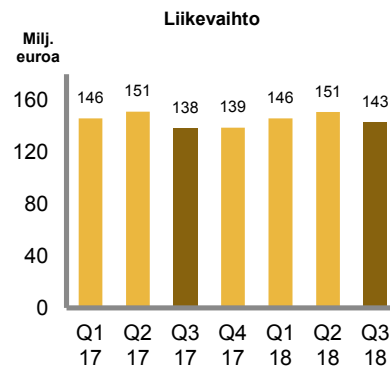
Liikevaihto kasvoi 3,1 % ja oli 142,6 miljoonaa euroa (138,3 milj. euroa heinä–syyskuussa 2017 myyntihintojen nousua myyntimäärien laskun vaikutusta enemmän. Advanced Liquid Technologies- ja Medical -liiketoimintojen toimitukset kasvoivat, mutta Food Packaging- ja Beverage & Casings -liiketoimintojen toimitukset laskivat. Tape-liiketoiminnan toimitusmäärät pysyivät vakaina.

Vertailukelpoinen käyttökate laski 7,5 miljoonaa euroon (10,4 milj. euroa) ja oli 5,3 % (7,5 %) liikevaihdosta. Kannattavuus heikkeni Food Packaging -liiketoimintaan kuuluvassa toispuolisesti päällystettyjen paperien tuotesegmentissä sekä Medical-liiketoiminnassa. Toispuolisesti päällystettyihin papereihin liittyvän liiketoiminnan kannattavuus kärsi pääasiassa muuttuvien kustannusten noususta. Medical-liiketoiminnan kannattavuus heikkeni poikkeuksellisen korkealta tasolta heinä–syyskuussa 2017. Muiden liiketoimintojen tuloskehitys oli vakaata.

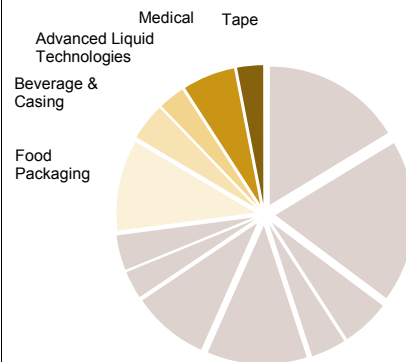
Tuloskehitys tammi–syyskuussa 2018:

Liikevaihto oli 439,4 miljoonaa euroa (435,4 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 0,9 % tammi–syyskuuhun 2017 verrattuna. Myyntimäärien lasku ja epäsuotuisa valuuttakurssivaikutus kumosivat myyntihintojen nousun vaikutuksen.

Vertailukelpoinen käyttökate oli 29,7 miljoonaa euroa (42,7 milj. euroa) eli 6,8 % (9,8 %) liikevaihdosta. Lasku johtui pääasiassa myyntimäärien laskusta ja muuttuvien kustannusten kasvusta toispuolisesti päällystettyihin papereihin liittyvässä liiketoiminnassa. Muiden liiketoimintojen tuloskehitys oli vakaata.



Myynti liiketoimintayksiköittäin



Milj. euroa	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017	2017
Liikevaihto	142,6	150,9	145,9	138,9	138,3	574,3
Vertailukelpoinen käyttökate	7,5	10,2	12,0	10,2	10,4	52,9
Vertailukelpoinen käyttökatemarginaali, %	5,3	6,8	8,2	7,3	7,5	9,2
Investoinnit	15,3	4,0	3,0	5,9	3,1	n/a
Poistot	7,6	7,6	7,7	8,0	8,1	n/a

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Ahlstrom-Munksjön osake on listattu Nasdaq Helsingissä ja Nasdaq Tukholmassa. Kukin osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen ja yhtäläiseen äänioikeuteen. Kaupankäyntitunnus on AM1 Helsingissä ja AM1S Tukholmassa.

Ahlstrom-Munksjön osakepääoma 30.9.2018 oli 85 miljoonaa euroa ja osakkeiden kokonaismäärä on ollut 96 438 573 huhtikuun 2017 alusta alkaen. Euroclear Finland Oy:n mukaan yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 11 666 osakkeenomistajaa (11 526 vuoden 2017 lopussa). Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa oli yhteensä 364 862 omaa osaketta eli noin 0,4 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä.

OSAKKEEN KURSSIKEHITYS JA KAUPANKÄYNTI

	Nasdaq Helsinki		Nasdaq Tukholma	
	1-9/2018	1-9/2017*	1-9/2018	1-9/2017*
Päätöskurssi katsauskauden lopussa, euroa/kruunua	16,50	17,56	170,20	168,50
Ylin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	20,10	20,49	197,40	199,50
Alin kaupankäyntihinta, euroa/kruunua	14,00	13,75	145,80	131,50
Markkina-arvo katsauskauden lopussa**, milj. euroa	1 585,2	1 687,1	N/A	N/A
Kaupankäynnin arvo, milj. euroa/kruunua	133,0	195,2	275,4	168,4
Kaupankäynnin volyymi, milj. kpl	8,0	11,3	1,6	1,1
Keskimääräinen päivittäinen kaupankäyntivolyyymi, kpl	42 536	60 095	8 627	5 624

* Tammi-maaliskuu 2017, vain Munksjö Oyj

** Ilman Ahlstrom-Munksjön omistamia omia osakkeita.

Ahlstrom-Munksjön osakkeilla käydään kauppaa myös vaihtoehtoisilla kaupankäyntipaikoilla, kuten Cboella, Turquoiseilla ja Positilla. Vaihtoehtoisten kaupankäyntipaikkojen osuus kaupankäynnin kokonaisarvosta katsauskaudella oli 33 % (lähde: Fidessa Fragmentation Index).

YHTIÖKOKOUKSET

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

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

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,52 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin kahdessa erässä. Ensimmäinen erä (0,26 euroa osakkeelta) maksettiin 3.4.2018, ja toinen erä (0,26 euroa osakkeelta) 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 omien osakkeiden hankkimiseen

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

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

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

Hallituksen järjestäytymiskokouksen päätökset

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

Hallitus päätti perustaa kaksi pysyvää valiokuntaa: tarkastusvaliokunnan ja henkilöstöasiain valiokunnan.

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

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

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

Ahlstrom-Munksjö Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 19.9.2018.

Hallituksen valtuutus päättää osakeannista

Experan yritysoston osittaiseksi rahoittamiseksi Ahlstrom-Munksjö suunnittelee noin 150 miljoonan euron osakeantia, jonka odotetaan alkavan vuoden 2018 neljännen vuosineljänneksen aikana.

Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 20 000 000 uuden osakkeen annista osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti (merkintäetuoikeusanti). Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää merkintäetuoikeusannin merkintäajan päätyttyä osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden nojalla merkitsemättä jääneiden osakkeiden annista hallituksen määrittelemille osapuolille (eli poikkeamisen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta). Hallitus on valtuutettu päättämään osakeannin kaikista muista ehdoista.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, mutta valtuutus päättyy kuitenkin viimeistään 30.6.2019. Se ei korvaa yhtiön aiempaa varsinaisen yhtiökokouksen 21.3.2018 antamaa osakeantivaltuutusta.

Päätös hallituksen jäsenten lukumäärästä ja hallituksen uudesta jäsenestä

Ylimääräinen yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen jäsenten lukumäärä on yhdeksän. Ylimääräinen yhtiökokous päätti osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti valita Lasse Heinosen uudeksi hallituksen jäseneksi.

VUODEN 2018 SUUNNITELLUT HUOLTOSEISOKIT

Aspan selluntuotantolaitoksen vuotuinen huoltoseisokki Ruotsissa toteutettiin vuoden 2018 neljännellä neljänneksellä (seisokki toteutettiin vuonna 2017 myös 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, 010 888 2520
Pia Aaltonen-Forsell, talousjohtaja, +46 250 1029
Johan Lindh, sijoittajasuhdejohtaja, 010 888 4994
Juho Erkheikki, sijoittajasuhdepäällikkö, 010 888 4731

WEBCAST-LÄHETYS JA PUHELINKONFERENSSI

Yhdistetty tiedotustilaisuus, puhelinkonferenssi ja suora verkkolähetys (webcast) järjestetään julkaisupäivänä 30.10.2018 klo 14.00 Ahlstrom-Munksjön pääkonttorissa Helsingissä (Alvar Aallon katu 3 C, neuvotteluhuone Antti). Tuloksen esittelevät englanniksi toimitusjohtaja Hans Sohlström ja talousjohtaja Pia Aaltonen-Forsell.

Webcast-linkki ja puhelinkonferenssinumerot

Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana osoitteessa:
https://qsb.webcast.fi/a/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2018_1030_q3/

Suomessa +358 (0)9 7479 0360
Ruotsissa +46 (0)8 5033 6573
Iso-Britanniassa +44 (0)330 336 9104

Osallistumiskoodi on 3967538

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

AHLSTROM-MUNKSJÖ LYHYESTI

Ahlstrom-Munksjö on johtava kuitupohjaisten materiaalien valmistaja, joka tarjoaa innovatiivisia ja kestäväen kehityksen mukaisia ratkaisuja asiakkailleen maailmanlaajuisesti. Tavoitteenamme on laajentaa kuitupohjaisten arkipäivän ratkaisujen

käyttöä. Tarjontamme koostuu suodatinmateriaaleista, irrokepohjapapereista, elintarvike- ja juomateollisuuden käsittelymateriaaleista, laminaattipapereista, hiomatuotteiden ja teippien pohjapapereista, sähköteknisistä papereista, lasikuitumateriaaleista sekä terveydenhuollon kankaista ja diagnostiikkasovelluksista. Lisäksi tarjoamme laajan valikoiman muita erikoispapereita teollisuuden ja kuluttajien käyttöön. Liikevaihtomme on noin 3 miljardia euroa vuodessa ja meitä on noin 8 000 henkilöä. Ahlstrom-Munksjö'n osake on noteerattu Nasdaq Helsingissä ja Tukholmassa.

LIITE: KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUS

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Tuloslaskelma					
Milj. euroa	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Liikevaihto	565,6	541,6	1 725,8	1 412,9	1 959,9
Liiketoiminnan muut tuotot	2,8	1,6	6,3	11,5	12,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	568,3	543,3	1 732,1	1 424,3	1 972,6
Liiketoiminnan kulut					
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos	0,7	-0,4	28,8	-5,5	-6,4
Materiaalit ja tarvikkeet	-278,8	-256,8	-860,9	-662,9	-920,2
Liiketoiminnan muut kulut	-132,1	-127,7	-408,6	-341,1	-472,0
Henkilöstökulut	-95,1	-95,0	-306,3	-257,4	-363,7
Poistot	-29,4	-31,6	-88,7	-76,0	-106,6
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-534,7	-511,6	-1 635,8	-1 342,9	-1 868,9
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta	-	0,0	-	0,0	-0,2
Liiketulos	33,7	31,7	96,3	81,4	103,5
Rahoituserät, netto	-6,6	-6,8	-12,0	-19,6	-26,2
Voitto ennen veroja	27,0	24,9	84,3	61,8	77,3
Tuloverot	-7,6	-7,4	-21,6	-18,0	-10,8
Tilikauden voitto	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5

pro forma Tuloslaskelma			
Milj. euroa		1-9/2017	2017
Liikevaihto		1 685,5	2 232,6
Liiketoiminnan muut tuotot		12,5	13,7
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		1 698,1	2 246,4
Liiketoiminnan kulut			
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos		8,2	7,5
Materiaalit ja tarvikkeet		-782,8	-1 040,1
Liiketoiminnan muut kulut		-398,8	-529,8
Henkilöstökulut		-311,0	-417,3
Poistot		-95,9	-126,5
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-1 580,3	-2 106,2
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltävien sijoitusten tuloksesta		0,0	-0,2
Liiketulos		117,9*	140,0*
Rahoituserät, netto		-23,9	-30,4
Voitto ennen veroja		94,0	109,6
Tuloverot		-24,8	-21,1
Tilikauden voitto		69,2*	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	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Tilikauden voitto	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Tilikauden muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-4,8	-10,0	-22,3	-45,0	-53,6
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1
Rahavirran suojausrahaston muutos	3,2	1,3	-1,6	1,2	0,8
Tilikauden tulokseen siirretty rahavirran suojaus	1,7	-1,3	3,6	-0,2	-0,7
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot etuusperusteisista järjestelyistä	1,8	2,3	6,0	6,8	5,9
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-1,4	-0,6	-1,8	-2,7	-1,7
Laaja tulos yhteensä	19,9	9,3	46,6	4,0	17,2
Tilikauden voiton jakautuminen					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	18,9	17,3	61,4	43,3	65,9
Määräysvallattomille omistajille	0,4	0,2	1,3	0,5	0,6
Laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	19,6	9,2	45,4	3,7	16,8
Määräysvallattomille omistajille	0,3	0,1	1,2	0,3	0,4
Osakekohtainen tulos:					
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 073 711	96 073 711	96 073 711	81 189 753	84 941 326
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,20	0,18	0,64	0,53	0,78
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,20	0,18	0,64	0,53	0,78

pro forma Osakekohtainen tulos		
	1-9/2017	2017
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 149 201	96 130 173
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,71	0,91

Tase			
Milj. euroa	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	841,3	834,8	841,7
Liikearvo	428,0	434,4	429,4
Muut aineettomat hyödykkeet	297,2	309,5	309,2
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistettävät sijoitukset	-	2,2	1,2
Muut sijoitukset	1,6	0,5	0,5
Muut saamiset	8,6	13,5	7,1
Laskennalliset verosaamiset	2,5	16,7	15,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 579,1	1 611,6	1 604,2
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	329,5	273,2	282,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	300,1	292,3	259,3
Tuloverosaamiset	2,4	7,4	5,1
Rahavarat	194,9	225,7	245,9
Lyhytaikaiset varat yhteensä	826,9	798,5	792,6
VARAT YHTEENSÄ	2 406,0	2 410,1	2 396,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä	1 034,4	1 028,2	1 038,0
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset lainat	532,4	552,8	542,3
Muut pitkäaikaiset velat	0,7	0,8	0,5
Työsuhde-etuuksista johtuvat velvoitteet	90,3	98,0	98,1
Laskennalliset verovelat	94,0	123,9	105,5
Varaukset	12,8	15,2	17,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	730,2	790,7	764,1
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset lainat	119,2	77,1	78,9
Ostovelat ja muut velat	507,4	494,6	502,9
Tuloverovelat	9,5	14,4	4,1
Varaukset	5,3	5,1	8,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	641,4	591,3	594,6
Velat yhteensä	1 371,6	1 381,9	1 358,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	2 406,0	2 410,1	2 396,8

Laskelma oman pääoman muutoksista

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

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)
Oma pääoma 1.1.2017	15,0	254,1	384,4	-3,1	-9,9	-206,8	433,7	4,0	437,7
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	43,3	43,3	0,5	43,8
Muut laajan tuloksen erät	-	-	0,8	-	-44,7	4,2	-39,7	-0,2	-39,9
Kauden laaja tulos	-	-	0,8	-	-44,7	47,6	3,7	0,3	4,0
Sulautumisvastike	70,0	311,8	-	-	-	250,8	632,6	4,8	637,4
Omien osakkeiden muutokset	-	-	-	-5,6	-	-	-5,6	-	-5,6
Pääoman palautukset ja osingot	-	-44,9	-	-	-	-	-44,9	-0,3	-45,2
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	2,4	-	-2,3	0,1	-	0,1
Oma pääoma 30.9.2017	85,0	521,0	385,2	-6,3	-54,6	89,3	1 019,4	8,8	1 028,2
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	-	-	-	-	-	61,4	61,4	1,3	62,7
Muut laajan tuloksen erät	-	-	1,6	-	-22,2	4,6	-15,9	-0,1	-16,1
Kauden laaja tulos	-	-	1,6	-	-22,2	66,0	45,4	1,2	46,6
Osingot ja muut	-	-	-	-	-	-50,1	-50,1	-0,3	-50,4
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelyt	-	-	-	-	-	1,7	1,7	-	1,7
Oma pääoma 30.9.2018	85,0	517,6	386,1	-6,3	-85,4	127,7	1 024,6	9,8	1 034,4

Rahavirtalaskelma					
Milj. euroa	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden voitto	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5
Oikaisut yhteensä	44,0	41,6	120,8	107,3	138,3
Nettokäyttöpääoman muutokset	-16,4	2,5	-84,5	3,0	25,2
Varausten muutos	-5,4	1,8	-8,1	0,5	9,5
Rahoituserät	-4,2	-4,9	-16,8	-18,5	-17,3
Maksetut / saadut tuloverot	-9,4	-7,0	-13,4	-26,9	-35,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	28,0	51,6	60,7	109,3	186,5
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-38,5	-17,8	-95,6	-44,3	-84,6
Muut investointitoiminnot	-0,4	3,3	0,1	2,9	4,8
Investointien nettorahavirta	-38,9	-14,5	-95,5	-41,4	-79,7
Rahoituksen rahavirta					
Osingot, pääoman palautukset ja muut erät	-21,7	-19,5	-47,0	-45,9	-48,5
Hybridilainan korko	-	-	-	-6,9	-6,9
Hybridilainan takaisinosto	-	-	-	-100,0	-100,0
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	43,8	-14,7	38,5	108,5	97,5
Omien osakkeiden myynti/takaisinosto	-	-	-	-5,6	-5,6
Rahoituksen nettorahavirta	22,1	-34,2	-8,5	-50,0	-63,6
Rahavarojen nettomuutos					
Rahavarat tilikauden alussa	187,1	222,9	245,9	146,0	146,0
Sulautumisessa vastaanotetut rahavarat	-	-	-	66,6	66,6
Valuuttakurssien vaikutus rahavaroihin	-3,3	0,0	-7,6	-4,8	-9,9
Rahavarat tilikauden lopussa	194,9	225,7	194,9	225,7	245,9

pro forma Rahavirtalaskelma			
Milj. euroa		1-9/2017	2017
Liiketoiminnan nettorahavirta		135,7	212,9

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Laskentaperiaatteet

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

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

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

Konserni toimittaa tavaroita asiakkaalle siten, että jokainen asiakkaalle toimitettava tuote on erillinen muihin asiakkaalle toimitettaviin tuotteisiin nähden. Tyypillinen tuote muodostuu pakatuista paperiarkeista, paperirullasta tai sellukuutiosta. Tavaroiden myynti on konsernin ainoa tulovirta ja se koostuu seuraavista liiketoiminta-alueista: Decor, 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 kirjanpitoikäsiittelyyn 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 kirjanpitoikäsiittelyyn 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 varojen hallinnoivaan liiketoimintamalliin. Konserni on luokitellut rahoitusvaransa jaksotettuun hankintameroon, käypään arvoon tulosvaikutteisesti sekä käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattaviin rahoitusvaroihin. Uudelleen luokitelulla ei ollut vaikutusta omaan pääomaan.

Rahoitusvarojen luokittelu IFRS 9:n mukaan:

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

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

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

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

IFRS 16 Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset –standardia sovelletaan 1.1.2019 lukien. Uusi standardi vaikuttaa lähinnä vuokralle ottajien soveltamaan kirjanpitoikäisyyteen ja johtaa siihen, että lähes kaikki vuokrasopimukset merkitään taseeseen. Uusi vuokrasopimusstandardi poistaa nykyisen jaottelun operatiivisiin vuokrasopimuksiin ja rahoitusleasingsopimuksiin ja sen mukaan valtaosasta Ahlstrom-Munksjö'n vuokrasopimuksia on kirjattava omaisuuserä (vuokratun hyödykkeen käyttöoikeus) ja vuokrien maksamista koskeva rahoitusvelka. Muutoksella on vaikutusta myös tuloslaskelmaan, koska kokonaiskulu on tyypillisesti suurempi vuokrasopimuksen ensimmäisinä vuosina ja pienempi myöhemmin vuosina. Lisäksi liikekulujen tilalle tulee korkokuluja ja poistoja, jolloin keskeiset tunnusluvut, kuten käyttökate (EBITDA) muuttuvat. Lyhytaikaisia ja arvoltaan vähäisiä kohteita koskevia vuokrasopimuksia koskee valinnainen helpotus.

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

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

Johdannaisopimukset

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

Segmentit

Tulos liiketoiminta-alueittain, milj. euroa 1-9/2018	Decor	Filtration and Performance	Industrial Solutions	Specialties	Muut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto, ulkoinen	295,2	501,7	500,2	427,9	0,7	1 725,8
Liikevaihto, sisäinen	2,8	8,3	0,5	11,5	-23,0	-
Liikevaihto	298,0	510,0	500,7	439,4	-22,3	1 725,8
Vertailukelpoinen käyttökate	21,2	90,1	78,0	29,7	-13,4	205,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät						-20,5
Poistot						-88,7
Liiketulos						96,3

Tulos liiketoiminta-alueittain, milj. euroa 1-9/2017	Decor	Filtration and Performance	Industrial Solutions	Specialties	Muut ja eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto, ulkoinen	282,3	330,9	479,2	319,2	1,3	1 412,9
Liikevaihto, sisäinen	1,8	5,5	2,9	7,9	-18,1	-
Liikevaihto	284,1	336,3	482,1	327,1	-16,9	1 412,9
Vertailukelpoinen käyttökate	25,2	64,2	83,9	24,8	-13,1	185,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät						-27,7
Poistot						-76,0
Liiketulos						81,4

Segmentissä "Muut ja eliminoinnit" esitettävät kulut ovat pääkonttorin kuluja seuraavista toiminnoista: toimitusjohtaja (CEO), konsernin talousosasto (Group Finance), rahoitus (Treasury), sijoittajasuhteet (Investor relations), strategia (Strategy), lakiosasto (Legal), viestintä (Communications) sekä konsernin HR-toiminnot. Pääkonttorin kulut koostuvat lähinnä palkoista, vuokrista ja asiantuntijoiden palkkioista. Segmentille on kirjattu myös joitakin poikkeuksellisia kuluja, joita ei käytetä liiketoiminta-alueiden tuloksellisuuden arvioinnissa sekä muille holding- ja myyntiyhtiöille kuuluvat tuotot ja kulut.

Liiketoiminta-alueet kvartaaleittain	Q3/2018	Q2/2018	Q1/2018	Q4/2017	Q3/2017
LIKEVAIHTO, milj. euroa					
Decor	96,5	101,8	99,8	94,2	90,5
Filtration and Performance	168,3	174,7	167,0	159,9	162,0
Industrial Solutions	165,1	168,9	166,7	158,7	155,9
Specialties	142,6	150,9	145,9	138,9	138,3
Muut ja eliminoinnit	-6,9	-8,5	-6,9	-4,7	-5,1
Konserni	565,6	587,8	572,4	547,1	541,6
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATE, milj. euroa					
Decor	6,0	8,9	6,3	8,6	5,8
Filtration and Performance	31,2	30,2	28,7	24,6	31,1
Industrial Solutions	31,3	23,1	23,6	25,3	26,8
Specialties	7,5	10,2	12,0	10,2	10,4
Muut ja eliminoinnit	-4,2	-5,3	-3,9	-5,7	-3,7
Konserni	71,8	67,1	66,7	63,1	70,4
VERTAILUKELPOINEN KÄYTTÖKATEPROSENTTI, %					
Decor	6,2	8,7	6,3	9,2	6,4
Filtration and Performance	18,5	17,3	17,2	15,4	19,2
Industrial Solutions	19,0	13,7	14,1	16,0	17,2
Specialties	5,3	6,8	8,2	7,3	7,5
Muut ja eliminoinnit					
Konserni	12,7	11,4	11,7	11,5	13,0

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma

Milj. euroa	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Eurooppa	319,3	307,7	1 003,5	843,0	1 161,3
Pohjois-Amerikka	108,3	92,0	304,3	212,7	299,6
Etelä-Amerikka	38,8	41,8	116,7	114,6	159,7
Aasia	89,7	86,0	271,9	214,4	304,5
Muu maailma	9,4	14,1	29,4	28,1	34,8
Yhteensä	565,6	541,6	1 725,8	1 412,9	1 959,9

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

Milj. euroa	1-9/2018	1-9/2017	2017
Kirjanpitoarvo kauden alussa	841,7	421,1	421,1
Sulautuminen	-	451,8	448,9
Lisäykset	85,2	45,0	88,0
Vähennykset	-0,5	-2,4	-2,6
Poistot	-72,5	-63,0	-88,3
Valuuttakurssierot ja muut muutokset	-12,7	-17,8	-25,4
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	841,3	834,8	841,7

Sitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset		
Milj. euroa	30.9.2018	31.12.2017
Vakuudeksi pantatut omaisuuserät:		
Pantit	1,0	1,8
Sitoumukset:		
Konserniyhtiöiden puolesta annetut takaukset ja sitoumukset	61,6	68,6
Investointisitoumukset	6,6	10,3
Muut takaukset ja sitoumukset	9,9	5,3

Tulevaisuuden vastuut vuokrasopimuksista

Milj. euroa	30.9.2018	31.12.2017
Lyhytaikainen osa	11,4	11,3
Pitkäaikainen osa	31,1	28,6
Yhteensä	42,5	39,9

Tunnusluvut

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

Tämän vuoksi esitämme joitakin liiketoimintamme tuloksellisuutta koskevia historiallisia avainlukuja pro forma –perusteisesti ilmentääksemme sulautumisen ja rahoitusjärjestelyjen vaikutusta ikään kuin kyseiset transaktiot olisivat toteutuneet aikaisempaan ajankohtana. Pääomarakennetta koskevat vertailuavainluvut esitetään pro forma -perusteisesti sulautumisen toteutumispäivän mukaisina, sillä historialliset taseluvut sisältävät pelkästään Munksjön tiedot eivätkä toimi pohjana sulautumisen jälkeiselle vertailulle. Pro forma - avainluvut esitetään vain havainnollistamistarkoituksessa, ja ne koskevat hypoteettista tilannetta, eivätkä ne sen vuoksi edusta konsernin toiminnan toteutunutta historiallista tulosta, koska tällaiset historialliset tiedot sisältävät pelkästään Munksjön erillisluvut. Esittämisperustaa koskevat yksityiskohtaiset tiedot ja tilintarkastamattomien pro forma -lisätietojen liitetiedot käyvät ilmi 15.5.2017 julkaistusta pörssitiedotteestamme, joka on saatavissa verkkosivuillamme osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

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

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

Konsernin tunnusluvut					
Milj. euroa ellei muuta mainita	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Liikevaihto	565,6	541,6	1 725,8	1 412,9	1 959,9
Liiketulos	33,7	31,7	96,3	81,4	103,5
Liiketulosprosentti, %	6,0	5,9	5,6	5,8	5,3
Tilikauden voitto	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5
Käyttökate	63,1	63,3	185,1	157,4	210,1
Käyttökateprosentti, %	11,1	11,7	10,7	11,1	10,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-8,7	-7,0	-20,5	-27,7	-38,1
Vertailukelpoinen käyttökate	71,8	70,4	205,6	185,1	248,2
Vertailukelpoinen käyttökateprosentti, %	12,7	13,0	11,9	13,1	12,7
Vertailukelpoinen liiketulos	42,4	38,8	116,9	109,2	141,7
Vertailukelpoinen liiketulosprosentti, %	7,5	7,2	6,8	7,7	7,2
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja *	50,1	46,7	139,8	125,8	166,1
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %			9,1	11,1	9,9
Sidottu pääoma, 12 kk keskiarvo			1 642,6	1 209,0	1 436,4
Oma pääoma yhteensä	1 034,4	1 028,2	1 034,4	1 028,2	1 038,0
Nettovelka	456,6	404,2	456,6	404,2	375,3
Velkaantumisaste, %	44,1	39,3	44,1	39,3	36,2
Omavaraisuusaste, %	43,0	42,7	43,0	42,7	43,3
Nettovelka/käyttökate, vertailukelpoinen, 12 kk liukuva			1,7	1,8	1,5
Osakekohtainen tulos, euroa (laimentamaton ja laimennettu)	0,20	0,18	0,64	0,53	0,78
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	26,1	22,6	78,4	63,3	93,3
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,27	0,23	0,80	0,77	1,09
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja *	31,8	28,0	95,6	74,9	110,3
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja *	0,33	0,29	0,98	0,92	1,29
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, euroa	0,29	0,54	0,63	1,35	2,20
Oma pääoma osaketta kohden, euroa	10,7	10,6	10,7	10,6	10,7
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	96 073 711	96 073 711	96 073 711	96 073 711	96 073 711
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 073 711	96 073 711	96 073 711	81 189 753	84 941 326
Investoinnit	38,5	17,8	95,6	44,3	84,6
Henkilöstön määrä keskimäärin, kokoaikaisiksi muunnettuna	5 932	5 918	5 909	4 847	5 109

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

Täsmäytyslaskelmat tietyistä avainluvuista

Milj. euroa	Q3/2018	Q3/2017	1-9/2018	1-9/2017	2017
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Transaktio- ja integraatiokulut	-8,1	-7,0	-17,7	-16,8	-23,0
Vaihto-omaisuuden arvostus käypään arvoon	-	-	-	-11,1	-11,1
Uudelleenjärjestelykustannukset	-0,2	-	-2,6	-0,3	-1,0
Ympäristövaraukset	-0,2	-	-0,2	-0,2	-1,5
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	-	-	-	0,7	0,7
Muut	-0,2	-	0,0	-	-2,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-8,7	-7,0	-20,5	-27,7	-38,1
Vertailukelpoinen käyttökate					
Liiketulos	33,7	31,7	96,3	81,4	103,5
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	8,7	7,0	20,5	27,7	38,1
Poistot	29,4	31,6	88,7	76,0	106,6
Vertailukelpoinen käyttökate	71,8	70,4	205,6	185,1	248,2
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja					
Liiketulos	33,7	31,7	96,3	81,4	103,5
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	8,7	7,0	20,5	27,7	38,1
Vertailukelpoinen liiketulos	42,4	38,8	116,9	109,2	141,7
Hankintamenon kohdistamisesta (PPA) aiheutuvat poistot*	7,7	7,8	23,0	16,6	24,4
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	50,1	46,7	139,8	125,8	166,1
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja					
Tilikauden voitto	19,4	17,5	62,7	43,8	66,5
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	8,7	7,0	20,5	27,7	38,1
Verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-2,0	-2,1	-4,9	-8,3	-11,4
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	26,1	22,6	78,4	63,3	93,3
Hankintamenon kohdistamisesta (PPA) aiheutuvat poistot*	7,7	7,8	23,0	16,6	24,4
Verot hankintamenon kohdistamisesta (PPA) aiheutuvista poistoista	-2,0	-2,3	-5,8	-5,0	-7,3
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	31,8	28,0	95,6	74,9	110,3
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa					
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	26,1	22,6	78,4	63,3	93,3
Tilikauden voiton jakautuminen määräysvallattomille omistajille	-0,4	-0,2	-1,3	-0,5	-0,6
Vertailukelpoisen tilikauden voiton jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	25,7	22,3	77,0	62,8	92,7
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 073 711	96 073 711	96 073 711	81 189 753	84 941 326
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	0,27	0,23	0,80	0,77	1,09
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja, euroa					
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	31,8	28,0	95,6	74,9	110,3
Tilikauden voiton jakautuminen määräysvallattomille omistajille	-0,4	-0,2	-1,3	-0,5	-0,6
Vertailukelpoisen tilikauden voiton ilman sulautumisiin liittyviä poistoja jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	31,3	27,8	94,2	74,4	109,8
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 073 711	96 073 711	96 073 711	81 189 753	84 941 326
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja, euroa	0,33	0,29	0,98	0,92	1,29

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

Täsmäytyslaskelmat tietyistä pro forma avainluvuista

pro forma milj. euroa	1-9/2017	2017
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät		
Transaktio- ja integraatiokulut	-12,8	-19,0
Vaihto-omaisuuden arvostus käypään arvoon	0,0	0,0
Uudelleenjärjestelykustannukset	-1,1	-1,8
Ympäristövaraukset	-0,2	-1,5
Voitto liiketoiminnan luovutuksesta	0,7	0,7
Muut	-	-2,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	-13,4	-23,8
Vertailukelpoinen käyttökate		
Liiketulos IFRS	81,4	103,5
Sulautuneen yhtiön liiketulos ennen sulautumista ja sulautumiseen liittyvät erät	36,5	36,5
Liiketulos	117,9	140,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	13,4	23,8
Poistot ja arvonalentumiset	95,9	126,5
Vertailukelpoinen käyttökate	227,2	290,4
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja		
Liiketulos IFRS	81,4	103,5
Sulautuneen yhtiön liiketulos ennen sulautumista ja sulautumiseen liittyvät erät	36,5	36,5
Liiketulos	117,9	140,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	13,4	23,8
Vertailukelpoinen liiketulos	131,4	163,8
Hankintamenon kohdistamisesta (PPA) aiheutuvat poistot*	23,6	31,4
Vertailukelpoinen liiketulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	154,9	195,2
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja		
Tilikauden voitto IFRS	43,8	66,5
Sulautuneen yhtiön tilikauden voitto ennen sulautumista ja sulautumiseen liittyvät erät	25,4	22,0
Tilikauden voitto	69,2	88,5
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	13,4	23,8
Verot vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä	-4,0	-7,1
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	78,6	105,1
Hankintamenon kohdistamisesta (PPA) aiheutuvat poistot*	23,6	31,4
Verot hankintamenon kohdistamisesta (PPA) aiheutuvista poistoista	-7,1	-9,4
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	95,1	127,1
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja		
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	95,1	127,1
Tilikauden voiton jakautuminen määräysvallattomille omistajille	-0,6	-0,7
Vertailukelpoisen tilikauden voiton ilman sulautumisiin liittyviä poistoja jakautuminen emoyhtiön osakkeenomistajille	94,5	126,4
Ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	96 149 201	96 130 173
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman sulautumisiin liittyviä poistoja	0,98	1,32

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

TILINPÄÄTÖSPÄIVÄN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ahlstrom-Munksjö saattoi Experan yritystoston päätökseen

Ahlstrom-Munksjö saattoi 10.10.2018 päätökseen Yhdysvalloissa toimivan erikoispaperivalmistaja Expera Specialty Solutionsin yritystoston. Järjestelyn käteisenä maksettava velaton kauppahinta oli 615 miljoonaa dollaria (526 miljoonaa euroa). Tämän yhtiötä merkittävästi muuttavan kaupan myötä Ahlstrom-Munksjö laajentaa toimintaansa Pohjois-Amerikassa ja vahvistaa entisestään pitkälle kehitettyjen ja räätälöityjen kuitupohjaisten materiaalien tarjontaansa. Yritystosto on luonteeltaan tulosta parantava, ja se lähes kolminkertaistaa Ahlstrom-Munksjön liikevaihdon Yhdysvalloissa sekä tarjoaa samalla kasvumahdollisuuksia.

Expera on Pohjois-Amerikan johtavia erikoispaperien valmistajia. Sillä on Wisconsinin osavaltiossa neljä paperitehdasta, joista kaksi on sellua tuottavia integraatteja. Ostettujen liiketoimintojen liikevaihto oli 721 miljoonaa dollaria (616 milj. euroa) ja vertailukelpoinen käyttökate 71 miljoonaa dollaria (61 milj. euroa) vuonna 2017. Noin 10 miljoonan dollarin (8 milj. euron) vuotuiset lyhyen aikavälin synergiaedut arvioidaan saavutettavan vuoden 2019 loppuun mennessä. Kaupasta on julkaistu tiedote osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

Ahlstrom-Munksjö saattoi päätökseen Caieirasin oston

Ahlstrom-Munksjö saattoi 17.10.2018 päätökseen MD Papéisin Caieirasin erikoispaperitehtaan yritystoston Brasiliassa. Velaton kauppahinta oli noin 98 miljoonaa euroa. Yritystosto vahvistaa merkittävästi Ahlstrom-Munksjön jalansijaa Etelä-Amerikassa ja tarjoaa lisää kasvumahdollisuuksia. Ostetun liiketoiminnon liikevaihto oli noin 76 miljoonaa euroa ja vertailukelpoinen käyttökate noin 12 miljoonaa euroa vuonna 2017. Vuotuisten synergiaetujen arvioidaan olevan noin 6 miljoonaa euroa, ja ne koostuvat pääosin päällekkäisten liiketoimintojen optimoinnista. Kaupasta on julkaistu tiedote osoitteessa www.ahlstrom-munksjo.com.

Ahlstrom-Munksjö suunnittelee toimia toispuolisesti päällystettyjen papereiden kilpailukyvyn parantamiseksi

Ahlstrom-Munksjö suunnittelee parantavansa Stenayn tehtaalla Ranskassa toispuolisesti päällystettyjen papereiden tuoteryhmänsä kilpailukykyä merkittävästi. Yhtiö suunnittelee optimoivansa tuotantokapasiteettia ja muuttavansa tuotevalikoimaansa kannattavan kysynnän mukaiseksi sekä selvittää tehtaan toisen paperikoneen (PM1) sulkemista. Suunniteltuihin toimiin liittyvät henkilöstöprosessit käynnistetään 30. lokakuuta 2018 ja ne arvioidaan saatavan päätökseen tammikuussa 2019.

Toispuolisesti päällystetyistä papereista on huomattavaa ylikapasiteettia maailmanlaajuisesti ja erityisesti Euroopassa eikä Ahlstrom-Munksjöllä ole segmentissä tavoittelemaansa johtavaa asemaa räätälöityjen erikoistuotteiden valmistajana. Yhtiö on jo aiemmin käynnistänyt parannustoimet, mutta samaan aikaan tilanne on edelleen huonontunut lähinnä raaka-ainekustannusten nousun vuoksi.

Keskittämällä Stenayn tehtaan tilauksia tehtaan toiselle, suuremmalle PM3-paperikoneelle pyritään parantamaan myös raaka-aine- ja energiatehokkuutta sekä varastonhallintaa ja vähentämään tuotantohukkaan. Tilanteen kääntämiseksi nyt suunniteltavilla tehostamistoimilla arvioidaan olevan noin 13 miljoonan euron vaikutus vuositasolla. Toimista aiheutuvat kustannukset täsmentyvät prosessin edetessä.

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) Hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvat poistot (PPA) koostuvat poistoista, jotka aiheutuvat käypää arvoa koskevista oikaisuksista. Oikaisut liittyvät Label and Processing -liiketoiminnan hankintaan vuonna 2013 sekä Ahlstromin yhdistämiseen huhtikuussa 2017.	Vertailukelpoinen käyttökate, vertailukelpoinen käyttökateprosentti, vertailukelpoinen liiketulos, vertailukelpoinen liiketulosprosentti, vertailukelpoinen liiketulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja, vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja sekä vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja esitetään käyttökateen, liiketuloksen, tilikauden voiton ja osakekohtaisen tuloksen lisäksi 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.
Vertailukelpoinen tilikauden voitto	Tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä verojen jälkeen	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos, euroa	Vertailukelpoinen tilikauden voitto - tilikauden voitto määräysvallattomille omistajille / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Tilikauden voitto ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä verojen jälkeen ja hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja verojen jälkeen	
Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja	Vertailukelpoinen tilikauden voitto ilman hankintamenon kohdistamisesta aiheutuvia poistoja - tilikauden voitto määräysvallattomille omistajille / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Olennaisia tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia eriä kuten liiketoimintojen luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot, liiketoimintojen hankkimiseen liittyvät välittömät transaktiomenot, liiketoimintojen lopettamisesta ja uudelleenjärjestelystä johtuvat menot sisältäen irtisanomismenot, 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 arvonnäisäverotarkastuksista aiheutuvat seuraamukset) tai muut vastaavanlaiset maksut ja riita-asiat.	
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden voitto / ulkona olevan osakemäärän painotettu keskiarvo	

Avainluku	Määritelmä	Miksi käytetään
Sidottu pääoma	Oma pääoma ja velat	
Vertailukelpoinen sidotun pääoman tuotto, 12 kk liukuva, %	Vertailukelpoinen liiketulos (viimeiseltä 12 kuukaudelta) / sidottu pääoma (viimeisen 12 keskiarvo)	
Nettovelka	Lyhyt- ja pitkäaikaiset lainat vähennettynä rahavaroilla	Nettovelka on mittari, joka osoittaa konsernin ulkoista velkarahoituksen kokonaismäärää.
Velkaisuusaste %	Nettovelka / oman pääoman kokonaismäärä	Ahlstrom-Munksjö katsoo, että velkaisuusaste auttaa osoittamaan rahoitukseen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa konsernin velkaantumista. Velkaisuusaste on myös yksi pitkän aikavälin taloudellisia tavoitteitamme kuvaavista mittareista.
Omavaraisuusaste, %	Oman pääoman kokonaismäärä / varojen kokonaismäärä	Ahlstrom-Munksjö katsoo, että omavaraisuusaste auttaa osoittamaan rahoitukseen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla johto seuraa konsernin liiketoiminnassa käytettävän pääoman tasoa.
Nettovelka/käyttökate, vertailukelpoinen, 12 kk liukuva	Nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate (viimeiseltä 12 kuukaudelta)	
Oma pääoma osakefta kohden, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma / kauden lopussa ulkona oleva osakemäärä	
Investoinnit	Rahavirtalaskelmassa esitetyt aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden hankinnat.	Investointien määrä antaa lisätietoa liiketoiminnan rahavirtatarpeista.
Osakekohtainen liiketoiminnan nettorahavirta, EUR	Liiketoiminnan nettorahavirta / ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo	