

AHLSTROM

Osavuosi- katsaus Q2/2015

Tammi-
kesäkuu 2015

Ahlstrom Oyj PÖRSSITIEDOTE 6.8.2015

Ahlstromin osavuositiedote tammi–kesäkuu 2015

Kannattavuus koheni edelleen paremman hinnoittelun ja tuotevalikoiman siivittämänä

Huhti–kesäkuu 2015 verrattuna huhti–kesäkuuhun 2014

- Liikevaihto 281,1 miljoonaa euroa (253,0 milj. euroa), kasvua 11,1 %. Vertailukelpoinen liikevaihto kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna pysyi ennallaan.
- Liikevoitto 15,7 miljoonaa euroa (9,6 milj. euroa).
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 16,8 miljoonaa euroa (13,4 milj. euroa).
- Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä 6,0 (5,3), seitsemäs peräkkäinen parannus edellisvuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna.
- Voitto ennen veroja 20,8 miljoonaa euroa (-0,4 milj. euroa) sisältäen Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä kirjatus 11,1 miljoonan euron voiton.
- Osakekohtainen tulos 0,29 euroa (-0,07 euroa).
- Valmiusluottojärjestely uudelleenrahoitettiin kesäkuussa.
- Ahlstrom täsmentää tulevaisuudennäkymiään vuodelle 2015.

Tammi–kesäkuu 2015 verrattuna tammi–kesäkuuhun 2014

- Liikevaihto 552,9 miljoonaa euroa (502,2 milj. euroa), kasvua 10,1 %.
- Liikevoitto 28,4 miljoonaa euroa (14,0 milj. euroa).
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 28,8 miljoonaa euroa (20,6 milj. euroa).
- Liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä 5,2 (4,1).
- Voitto ennen veroja 34,6 miljoonaa euroa (4,8 milj. euroa) sisältäen Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä kirjatus 17,1 miljoonan euron voiton.
- Osakekohtainen tulos 0,46 euroa (-0,02 euroa).

Marco Levi, toimitusjohtaja

"Takanamme on ennätysellinen vuosineljännes, jona kannattavuutemme oli paras yhtiön nykyrakenteella. Siihen johti lähinnä kaupallisten toimintojemme kohentamiseksi tehty työ parempine hinnoitteluineen ja tuotevalikoimineen. Vuosineljänneestä kuvasti myös alentunut kysyntä muutamilla avainmarkkinoillamme sekä valuuttakurssimuutoksista johtuva liikevaihdon kasvun jatkuminen.

Filtration-liiketoiminta-alueemme kohensi tulostaan hidastuneesta kysynnästä huolimatta ja Food-liiketoimintamme jatkoi tasaista parantamista. Building and Energy -liiketoiminta-alue raportoi myös tervetulleesta myynnin kasvusta, vaikka kannattavuutta rasittikin edelleen tapettimateriaalien alhainen kysyntä sekä epäedulliset valuuttakurssimuutokset.

Etenemme kaikissa tärkeimmissä tuloksemme parantamiseen tähtäävissä tiekarttamme kehitysohjelmissa – kaupallinen huippuosaaminen, tuotteiden lanseeraminen, yksinkertaistaminen ja uuden Ahlstromin rakentaminen. Vaikka olemme päässeet lähemmäksi pitkän ajan taloudellisia tavoitteitamme, meillä on vielä tehtävää yhtiömme kilpailukyvyyn täysimääräisessä kartoittamisessa."

Näkymät vuodelle 2015 täsmennetty:

Ahlstrom täsmentää arviotaan vuoden 2015 liikevaihdosta ja liikevoitosta ilman kertaluonteisia eriä.

Uudet tulevaisuuden näkymät:

Ahlstrom odottaa liikevaihdon olevan 1 025–1 125 miljoonaa euroa vuonna 2015. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan 3,85–4,5 % liikevaihdosta.

Aiemmat tulevaisuuden näkymät:

Ahlstrom odottaa liikevaihdon olevan 1 000–1 100 miljoonaa euroa vuonna 2015. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan 3,5–5 % liikevaihdosta.

Avainlukuja

Milj. euroa	Q2/2015	Q2/2014	Muutos, %	Q1– Q2/2015	Q1– Q2/2014	Muutos, %
Liikevaihto	281,1	253,0	11,1	552,9	502,2	10,1
Käyttökate (Ebitda) ilman kertaluonteisia eriä	31,5	25,6	23,1	57,7	44,5	29,7
% liikevaihdosta	11,2	10,1		10,4	8,9	
Liikevoitto	15,7	9,6	63,6	28,4	14,0	102,8
% liikevaihdosta	5,6	3,8		5,1	2,8	
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	16,8	13,4	25,1	28,8	20,6	39,5
% liikevaihdosta	6,0	5,3		5,2	4,1	
Voitto ennen veroja	20,8	-0,4	N/A	34,6	4,8	N/A
Kauden voitto	15,8	-2,2	N/A	24,6	0,9	N/A
Osakekohtainen tulos	0,29	-0,07	N/A	0,46	-0,02	N/A
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	10,0	5,4		9,3	4,4	
Liiketoiminnan nettorahavirta*	14,0	14,2	-1,6	12,5	8,2	53,0
Investoinnit	5,1	10,3	-51,0	8,1	19,3	-58,1
Korolliset nettovelat*	233,8	283,3	-17,5	233,8	283,3	-17,5
Velkaantumisaste, %*	69,3	85,8		69,3	85,8	
Omavaraisuusaste, %*	35,9	33,8		35,9	33,8	
Henkilöstö kauden lopussa	3 413	3 518	-3,0	3 413	3 518	-3,0

Käyttökate (ebitda) = liikevoitto ennen poistoja ja arvonalennuksia.

* Sisältää lopetetut toiminnot.

Taloudellinen kehitys huhti–kesäkuussa 2015

Toimintaympäristö

Toimintaympäristö Ahlstromin päämarkkinoilla vaihteli alueittain ja markkinoiden mukaan.

Moottorisuodattimissa raskaiden ajoneuvojen sovellusten kysyntä hiljeni neljänneksen aikana etenkin Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa ja kauden lopussa myös Euroopassa. Teollisuuden ilmansuodatinmateriaalien, mukaanlukien kaasuturbiinisovellusten, markkinoilla oli myös nähtävissä merkkejä hiljenemisestä. Laboratorio- ja bioteknologiasovellusten kysyntä oli vakaata Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa, ja vedensuodatinmateriaalien kysyntä oli edelleen vahvaa Aasiassa.

Lattioissa ja muissa rakentamisen käyttökohteissa lasihuovan kysyntä oli vahvaa Euroopassa ja Venäjällä ja kasvoi Pohjois-Amerikassa markkinoiden siirtyessä entistä enemmän lasikuitupohjaisiin vinyyllilattiateknologioihin. Lasikuitulujitteiden kysyntä kasvoi edelleen tuulivoimateollisuudessa, ja kasvu oli voimakkainta Aasiassa. Seinäpaperien ja tapettimateriaalien kysyntä pysyi heikkona Euroopassa ja Venäjällä.

Food and Medical -liiketoiminta-alueen markkinoilla kysyntä jatkui vakaana Pohjois-Amerikassa ja kasvoi Euroopassa mutta heikkeni Aasiassa. Elintarviketeollisuuden pakkaustuotteiden ja teippimateriaalien markkinat olivat vahvat, mutta juomateollisuuden materiaalien markkinoilla ei tapahtunut parannusta kertakäyttöisten kahvituotteiden segmentin kasvua lukuun ottamatta. Korkealaatuisten terveydenhuollon kuitukankaiden kysyntä kasvoi etenkin Pohjois-Amerikassa.

Liikevaihdon kehitys

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain (milj. euroa)	Q2/2015	Q2/2014	Muutos, %	Q1- Q2/2015	Q1- Q2/2014	Muutos, %
Filtration	113,6	102,8	10,5	224,8	199,7	12,6
Building and Energy	80,1	73,8	8,5	155,7	150,7	3,3
Food and Medical	91,6	78,1	17,2	181,1	155,7	16,3
Muut liiketoiminnot* ja eliminoinnit	-4,1	-1,7	N/A	-8,7	-3,8	N/A
Liikevaihto yhteensä	281,1	253,0	11,1	552,9	502,2	10,1

* Muut toiminnot sisältävät rahoitukseen ja verotukseen liittyvät erät sekä holding- ja myyntiyhtiöille kuuluvia tuottoja ja kuluja.

Liikevaihdon vertailukelpoinen muutos liiketoiminta-alueittain, %*	Q2/15 vs Q2/14	Q1-Q2/15 vs Q1-Q2/14
Filtration	-3,3	-1,2
Building and Energy	7,6	3,7
Food and Medical	1,4	1,9
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	N/A	N/A
Liikevaihto yhteensä	0,4	0,3

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

Ahlstromin liikevaihto oli 281,1 miljoonaa euroa (253,0 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 11,1 prosenttia vertailukaudesta. Volyymien lasku pääasiassa Filtration-liiketoiminta-alueella kumosi myyntihintojen nousun ja entistä paremman tuotevalikoiman vaikutuksen. Suotuisat valuuttakurssivaihtelut (sekä translaatio- että transaktiovaikutus) nostivat liikevaihtoa 27,3 miljoonalla eurolla, etenkin Yhdysvaltain dollarin vahvistuessa suhteessa euroon. Vertailukelpoinen liikevaihto ilman rakennemuutoksia kasvoi 0,4 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna.

Liikevaihdon muutoksen jakautuminen:

Milj. euroa	Liikevaihto	Liikevaihto
	Q2/2014 253,0	Q1-Q2/2014 502,2
Hinta ja tuotevalikoima, %	1,9	2,2
Valuutta, %	10,8	10,0
Volyymi, %	-1,5	-1,9
Sulkemiset, yritysmyyntit ja ostot, %	0,0	-0,2
Yhteensä, %	11,1	10,1
Milj. euroa	Q2/2015 281,1	Q1-Q2/2015 552,9

Kokonaismyyntivolyymit tonneissa laskivat edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Food and Medical- ja Building and Energy -liiketoiminta-alueiden myyntimäärät kasvoivat mutta Filtration-liiketoiminta-alueen myyntivolyymit pienenevät.

Tulos ja kannattavuus

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä liiketoiminta-alueittain	Q2/2015	Q2/2014	Muutos, %	Q1– Q2/2015	Q1– Q2/2014	Muutos, %
Filtration	12,8	11,5	11,4	24,8	20,1	23,4
Building and Energy	0,0	1,8	-98,9	-0,7	2,0	N/A
Food and Medical	3,7	1,7	120,5	6,8	2,2	211,2
Muut liiketoiminnot* ja eliminoinnit	0,3	-1,5	N/A	-2,1	-3,6	N/A
Jatkuvat toiminnot yhteensä	16,8	13,4	25,1	28,8	20,6	39,5
<i>% liikevaihdosta</i>	6,0	5,3		5,2	4,1	

* Muut toiminnot sisältävät rahoitukseen ja verotukseen liittyvät erät ja holding- ja myyntiyhtiöille kuuluvia tuotteita ja kuluja sekä tutkimus- ja kehittämissivustot.

Liikevoitto oli 15,7 miljoonaa euroa (9,6 milj. euroa). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 16,8 miljoonaa euroa (13,4 milj. euroa). Liikevoittoon vaikuttavat kertaluonteiset erät olivat -1,1 miljoonaa euroa (-3,8 milj. euroa). Katsauskaudella ei kirjattu merkittäviä eriä. Huhti–kesäkuun 2014 kertaluonteiset erät koostuivat pääasiassa uudelleenjärjestelykustannuksista.

Myyntihintojen nousu, entistä parempi tuotevalikoima ja raaka-aineiden, kuten eräiden sellulaatujen, kemikaalien, ja synteettisten kuitujen hintojen lasku sekä suotuisa valuuttakurssivaikutus (sekä translaatio- että transaktionvaikutus) paransivat liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä. Lisäksi myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kulujen (SGA-kulut) prosenttiosuus liikevaihdosta laski edelleen. Myyntivolyymien lasku sekä tuotannon kiinteistä kustannuksista johtunut muiden kulujen kasvu heikensivät liikevoittoa.

Voitto ennen veroja oli 20,8 miljoonaa euroa (-0,4 milj. euroa) sisältäen Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä kirjattun 11,1 miljoonan euron voiton. Tuloverot olivat 5,0 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa). Kauden tulos oli 15,8 miljoonaa euroa (-2,2 milj. euroa).

Osakekohtainen tulos oman pääoman ehtoisen lainan korko huomioiden oli 0,29 euroa (-0,07 euroa).

Taloudellinen kehitys tammi–kesäkuussa 2015

Liikevaihdon kehitys

Ahlstromin liikevaihto oli 552,9 miljoonaa euroa (502,2 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 10,1 prosenttia vertailukaudesta. Volyymien lasku Filtration- ja Business and Energy -liiketoiminta-alueilla kumosi myyntihintojen nousun ja entistä paremman tuotevalikoiman vaikutuksen. Suotuisat valuuttakurssivaikutukset (sekä translaatio- että transaktiovaikutus) nostivat liikevaihtoa 50,2 miljoonalla eurolla, etenkin Yhdysvaltain dollarin vahvistuessa suhteessa euroon. Vertailukelpoinen liikevaihto ilman rakennemuutoksia kasvoi 0,3 % kiinteillä valuuttakurssilla laskettuna.

Tulos ja kannattavuus

Liikevoitto oli 28,4 miljoonaa euroa (14,0 milj. euroa). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 28,8 miljoonaa euroa (20,6 milj. euroa). Liikevoittoon vaikuttavat kertaluonteiset erät olivat -0,4 miljoonaa euroa (-6,6 milj. euroa). Katsauskaudella ei kirjattu merkittäviä eriä. Tammi–kesäkuun 2014 kertaluonteiset erät koostuivat pääasiassa uudelleenjärjestelykustannuksista.

Myyntihintojen nousu, entistä parempi tuotevalikoima ja raaka-aineiden, kuten eräät sellulaatujen, kemikaalien, ja synteettisten kuitujen hintojen lasku sekä suotuisa valuuttakurssivaikutus (sekä translaatio- että transaktionvaikutus) paransivat liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä. Lisäksi myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kulujen (SGA-kulut) prosenttiosuus liikevaihdosta laskivat edelleen. Myyntivolyymien lasku sekä tuotannon kiinteistä kustannuksista johtunut muiden kulujen kasvu heikensivät liikevoittoa.

Voitto ennen veroja oli 34,6 miljoonaa euroa (4,8 milj. euroa) sisältäen Munksjö Oyj:n osakkeiden myynnistä kirjattun 17,1 miljoonan euron voiton. Tuloverot olivat 10,0 miljoonaa euroa (3,9 milj. euroa). Katsauskauden tulos oli 24,6 miljoonaa euroa (0,9 milj. euroa).

Osakekohtainen tulos oman pääoman ehtoisen lainan korko huomioiden oli 0,46 euroa (-0,02 euroa).

Toimialakatsaukset

Filtration

Milj. euroa	Q2/2015	Q2/2014	Muutos, %	Q1– Q2/2015	Q1– Q2/2014	Muutos, %
Liikevaihto	113,6	102,8	10,5	224,8	199,7	12,6
Liikevoitto	12,8	11,5	11,4	24,8	20,1	23,4
% liikevaihdosta	11,2	11,1		11,0	10,1	
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	12,8	11,5	11,4	24,8	20,1	23,4
% liikevaihdosta	11,2	11,1		11,0	10,1	
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	23,2	23,2		23,8	20,7	
Myyntivolyymi (tuhatta tonnia)	29,3	31,5	-6,9	58,6	61,3	-4,4

Liikevaihto huhti–kesäkuussa 2015 oli 113,6 miljoonaa euroa (102,8 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 10,5 % vuoden 2014 vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvu johtui pääasiassa suotuisasta valuuttakurssivaikutuksesta, myyntihintojen noususta ja entistä paremmasta tuotevalikoimasta. Raskasajoneuvojen suodatinmateriaalien volyymien lasku etenkin Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa heikensi liikevaihtoa. Vertailukelpoinen liikevaihto laski 3,3 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 12,8 miljoonaan euroon (11,5 milj. euroa). Liikevoiton kasvua tukivat entistä parempi tuotevalikoima sekä toiminnan tehostuminen raaka-aineiden ja energian kulutuksen pienenemisen myötä.

Liikevoitto oli 12,8 miljoonaa euroa (11,5 milj. euroa).

Liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 224,8 miljoonaa euroa (199,7 milj. euroa). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 24,8 miljoonaa euroa (20,1 milj. euroa).

Building and Energy

Milj. euroa	Q2/2015	Q2/2014	Muutos, %	Q1– Q2/2015	Q1– Q2/2014	Muutos, %
Liikevaihto	80,1	73,8	8,5	155,7	150,7	3,3
Liikevoitto	-0,0	2,0	N/A	-0,8	2,4	N/A
% liikevaihdosta	-0,1	2,8		-0,5	1,6	
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	0,0	1,8	-98,9	-0,7	2,0	N/A
% liikevaihdosta	0,0	2,5		-0,5	1,3	
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	-0,1	6,3		-1,5	3,8	
Myyntivolyymi (tuhatta tonnia)	37,6	37,5	0,2	74,4	76,4	-2,5

Liikevaihto huhti–kesäkuussa 2015 oli 80,1 miljoonaa euroa (73,8 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 8,5 % vuoden 2014 vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvu johtui entistä paremmasta tuotevalikoimasta sekä lattiamateriaalien, lasikuitutuotteiden ja erikoiskuitukankaiden myyntihintojen noususta. Tapettimateriaalien volyymien lasku rasitti liikevaihtoa. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 7,6 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0,0 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa). Tulosta rasittivat Kiinan Binzhoun tapettimateriaalituotantalinjan kaupallistamiskulut sekä poistot syyskuusta 2014 alkaen. Lisäksi liikevoittoa heikensi euromääräisten raaka-ainekustannusten nousu epäsuotuisan valuuttakurssivaikutuksen seurauksena. Myyntihintojen nousu vaikutti myönteisesti liikevoittoon.

Liikevoitto oli -0,0 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa).

Liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 155,7 miljoonaa euroa (150,7 milj. euroa). Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 0,7 miljoonaa euroa (2,0 milj. euron voitto).

Food and Medical

Milj. euroa	Q2/2015	Q2/2014	Muutos, %	Q1– Q2/2015	Q1– Q2/2014	Muutos, %
Liikevaihto	91,6	78,1	17,2	181,1	155,7	16,3
Liikevoitto	3,1	-0,5	N/A	6,2	-0,2	N/A
% liikevaihdosta	3,4	-0,7		3,4	-0,1	
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	3,7	1,7	120,5	6,8	2,2	211,2
% liikevaihdosta	4,1	2,2		3,7	1,4	
Sidotun pääoman tuotto (RONA), %	7,2	-1,3		7,4	-0,2	
Myyntivolyymi (tuhatta tonnia)	29,0	28,3	2,6	57,3	56,1	2,2

Liikevaihto huhti–kesäkuussa 2015 oli 91,6 miljoonaa euroa (78,1 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 17,2 % vuoden 2014 vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvu johtui suotuisasta valuuttakurssivaikutuksesta sekä elintarviketeollisuuden pakkaustuotteiden ja teippimateriaalien myynnin kasvusta. Teepussimateriaalien myynnin lasku heikensi liikevaihtoa. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 1,4 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 3,7 miljoonaan euroon (1,7 milj. euroa). Kasvu johtui pääasiassa hintojen noususta, entistä paremmasta tuotevalikoimasta ja volyymien kasvusta. Sellun euromääräisten hintojen nousu rasitti tulosta.

Liikevoitto oli 3,1 miljoonaa euroa (0,5 milj. euron tappio).

Liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 181,1 miljoonaa euroa (155,7 milj. euroa). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 6,8 miljoonaa euroa (2,2 milj. euroa).

Rahoitus

Nettorahoitustulot huhti–kesäkuussa 2015 olivat 5,1 miljoonaa euroa (kulut 9,5 milj. euroa). Nettorahoitustuloihin sisältyy nettokorkokuluja 4,6 miljoonaa euroa (3,9 milj. euroa), rahoituksen kurssitappioita 0,6 miljoonaa euroa (tappioita 1,1 milj. euroa) ja muita rahoitustuloja 10,4 miljoonaa euroa (4,4 milj. euroa kuluja) mukaan lukien 11,1 miljoonan euron myyntivoitto Munksjö Oyj:n osakkeista. Kesäkuusta 2014 alkaen Ahlstromin hallussa olevien Munksjön osakkeiden käypä arvo on raportoitu nettorahoituskulujen sijaan oman pääoman käyvän arvon rahastossa. Kirjanpituusmuutoksena seurauksena vuoden 2014 toisella neljänneksellä kirjattiin 5,0 miljoonan euron nettorahoituskulu.

Katsauskauden lopussa Ahlstromin omistus Munksjö Oyj:ssä oli 1,3 miljoonaa osaketta, mikä vastaa 2,55 % Munksjön osakekannasta ja äänistä. Osakeomistuksen markkina-arvo oli 12,5 miljoonaa euroa 30.6.2015 päätöskurssilla laskien.

Nettorahoitustulot tammi–kesäkuussa 2015 olivat 6,3 miljoonaa euroa (kulut 9,5 milj. euroa). Nettorahoitustuloihin sisältyy nettokorkokuluja 8,8 miljoonaa euroa (7,7 milj. euroa), rahoituksen kurssitappioita 0,5 miljoonaa euroa (tappioita 1,3 milj. euroa) ja muita rahoitustuloja 15,6 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa kuluja) mukaan lukien 17,1 miljoonan euron myyntivoitto Munksjö Oyj:n osakkeista.

Liiketoiminnan nettorahavirta huhti–kesäkuussa 2015 oli 14,0 miljoonaa euroa (14,2 milj. euroa) ja rahavirta investointien jälkeen oli 29,3 miljoonaa euroa (2,4 milj. euroa) mukaan lukien Munksjö Oyj:n osakkeiden myyntituotto. Liiketoiminnan nettorahavirta tammi–kesäkuussa 2015 oli 12,5 miljoonaa euroa (8,2 milj. euroa). Rahavirta investointien jälkeen oli 36,8 miljoonaa euroa (10,6 milj. euroa) mukaan lukien edellä mainittu myyntituotto.

Operatiivinen käyttö pääoma oli 135,4 miljoonaa euroa 30.6.2015 (125,6 milj. euroa). Nousu vertailukaudesta johtui pääosin valuuttakurssimuutoksista. Käyttö pääoman kiertonopeus 12 kuukauden liukuvana keskiarvona jakson lopussa oli 46 päivää (45 päivää vertailukauden lopussa).

Ahlstromin korolliset nettovelat olivat 233,8 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa (31.12.2014: 253,8 milj. euroa). Ahlstromin korolliset velat olivat 279,6 miljoonaa euroa (31.12.2014: 295,2 milj. euroa). Lainasalkun modifioitu korkoduraatio (keskimääräinen korkosidonnaisuusaika) oli 18,8 kuukautta ja pääomilla painotettu keskikorko oli 4,56 %. Pitkäaikaisten lainojen ja sitovien luottolimiittien keskimaturiteetti oli 23,4 kuukautta.

Yhtiön maksuvalmius on pysynyt hyvänä. Ahlstrom allekirjoitti kolmivuotisen 180 miljoonan euron valmiusluottosopimuksen 25.6.2015. Järjestelyyn sisältyy kaksi 12 kuukauden jatko-optiota, jotka edellyttävät osallistuvien pankkien suostumusta. Valmiusluotto korvaa kesäkuussa 2011 allekirjoitetun 200 miljoonan euron (alun perin 250 milj. euroa) luottojärjestelyn, ja sitä käytetään konsernin yleisiin rahoitustarpeisiin.

Katsauskauden lopussa Ahlstromin kokonaislikviditeetti (mukaan lukien kassa ja käyttämättömät sitovat luottolimitit) oli 282,6 miljoonaa euroa (308,0 milj. euroa). Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimittejä ja konsernitililimittejä 120,9 miljoonaa euroa (138,4 milj. euroa).

Velkaantumisaste oli 69,3 % (79,3 % vuoden 2014 lopussa). Suotuisa valuuttakurssien translaationvaikutus omaan pääomaan ja nettovelan vähentyminen Munksjön osakkeiden myynnistä sekä alhaisista investoinneista johtuen pienensivät velkaantumisastetta. Omavaraisuusaste oli 35,9 % (34,8 % vuoden 2014 lopussa).

Investoinnit

Yhtiön investoinnit ilman yritysostoja olivat 5,1 miljoonaa euroa huhti–kesäkuussa 2015 (10,3 milj. euroa) ja 8,1 miljoonaa euroa (19,3 milj. euroa) tammi–kesäkuussa 2015. Tämän vuoden luvut ovat kunnossapitoinvestointeja.

Uudet tuotteet

Ahlstrom jatkoi uusien tuotteiden lanseeraamista vauhdittaakseen kasvua sekä parantaakseen myyntivalikoimaansa ja kannattavuuttaan. Yhtiö on lanseerannut uusia tuotteita etenkin Filtration-liiketoiminta-alueella. Ahlstromin pitkän ajan strateginen tavoite on kasvattaa uusien tuotteiden osuus 20 prosenttiin liikevaihdosta. Liukuva 12 kuukauden luku oli 15 % kesäkuun 2015 lopussa (30.6.2014: 14 %).

Henkilöstö

Ahlstromin palveluksessa oli¹ tammi–kesäkuussa 2015 keskimäärin 3 397 työntekijää (3 516). Katsauskauden lopussa yhtiön palveluksessa oli 3 413 työntekijää (3 518). Vähennys johtui pääasiassa sopeuttamisohjelmasta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa eniten työntekijöitä Yhdysvalloissa (22,1 %), Ranskassa (16,8 %), Kiinassa (10,4 %), Suomessa (9,5 %) ja Italiassa (9,1 %).

Osakkeet ja osakepääoma

Ahlstromin osake on noteerattu NASDAQ OMX Helsingissä. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Osake kuuluu NASDAQ OMX:n Perusteellisuus-toimialaluokkaan, ja sen kaupankäyntitunnus on AHL1V.

¹ Henkilöstömäärä on laskettu kokoaikaiseksi muutettuna.

Tammi–kesäkuussa 2015 vaihdettiin yhteensä 1,2 miljoonaa Ahlstromin osaketta, joiden kokonaisarvo oli 9,7 miljoonaa euroa. Osakkeen alin kaupankäyntihinta oli 7,02 euroa ja ylin 8,34 euroa. Katsauskauden viimeinen kauppa tehtiin 30.6.2015 hintaan 7,80 euroa. Osakkeiden markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 362,9 miljoonaa euroa ilman emoyhtiön omistamia omia osakkeita.

Kesäkuun 2015 lopussa yhtiön hallussa oli yhteensä 149 005 omaa osaketta eli noin 0,32 % kaikista osakkeista ja äänistä.

Ahlstrom-konsernin osakekohtainen oma pääoma oli 5,00 euroa katsauskauden lopussa (31.12.2014: 4,65 euroa).

Muita katsauskauden tapahtumia

Ahlstromin nimitystoimikunnan kokoonpano

Ahlstrom Oyj:n kolme suurinta rekisteröitynyttä osakkeenomistajaa 31.5.2015 valitsivat nimitystoimikuntaan edustajikseen seuraavat henkilöt:

- Thomas Ahlström (AC Invest Six B.V. ja viisi muuta osakkeenomistajaa)
- Alexander Ehrnrooth (Vimpu Intressenter Ab ja Belgrano Investments Oy)
- Risto Murto (Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma).

Nimitystoimikunnan jäseniä ovat myös Ahlstrom Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Panu Routila sekä hallituksen nimittämä Jan Inbarr. Nimitystoimikunta valitsi 5.6.2015 keskuudestaan puheenjohtajaksi Thomas Ahlströmin.

Ahlstromin vastuullinen tilintarkastaja vaihtui

Ahlstromin tilintarkastaja PricewaterhouseCoopers Oy nimitti 12.6.2015 KHT Markku Katajiston vastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Tulevaisuuden näkymät täsmentyvät

Ahlstrom täsmentää arviotaan vuoden 2015 liikevaihdosta ja liikevoitosta ilman kertaluonteisia eriä.

Uudet tulevaisuuden näkymät:

Ahlstrom odottaa liikevaihdon olevan 1 025–1 125 miljoonaa euroa vuonna 2015. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan 3,85–4,5 % liikevaihdosta.

Aiemmat tulevaisuuden näkymät:

Ahlstrom odottaa liikevaihdon olevan 1 000–1 100 miljoonaa euroa vuonna 2015. Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan olevan 3,5–5 % liikevaihdosta.

Investointien ilman yritysostoja arvioidaan olevan edelleen noin 35 miljoonaa euroa vuonna 2015 (45,4 milj. euroa vuonna 2014).

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Maailmantalouden kasvuun liittyvä epävarmuus on riski Ahlstromin tuloskehitykselle. Odotettua hitaampi kasvu voi pienentää myyntimääriä ja pakottaa yhtiön lisäämään markkinatilanteesta johtuvien seisokkien määrää tehtaillaan, mikä saattaa heikentää kannattavuutta.

Entisestään lisääntyneet heilahtelut valuuttakursseissa voivat aiheuttaa liikevaihdon ja kannattavuuden vaihtelua. Maailmantalouden kasvuun liittyvä epävarmuus ja päämarkkinoiden vaihtelun lisääntyminen vaikeuttavat kehityksen ennustamista.

Ahlstromin pääraaka-aineita ovat sellu, kemikaalit ja synteettiset kuidut. Niiden hinnat ovat herkkiä vaihteluille, ja hintojen nousu voi vaikuttaa yhtiön kannattavuuteen sen mukaan, miten hyvin yhtiö pystyy lieventämään tätä riskiä.

Ahlstrom on aloittanut viime vuosina investointihankkeita, jotka ovat käynnistysvaiheessa. Näitä ovat esimerkiksi tapettimateriaalien tuotantolinja Kiinan Binzhousissa. Uusien tuotantolinjojen tuloskehitys voi heikentää yhtiön taloudellista tulosta.

Ahlstromin liiketoiminnan yleisiä riskejä kuvataan tarkemmin yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.ahlstrom.fi ja vuoden 2014 vuosikertomukseen sisältyvässä hallituksen toimintakertomuksessa. Riskienhallinnan prosessia kuvataan myös konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevassa selvityksessä (Corporate Governance Statement) yhtiön verkkosivuilla.

* * *

Tämä osavuositiedot on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Vertailuluvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan jaksoon, ellei toisin ole mainittu.

Eräät kannanotot tässä tiedotteessa ovat tulevaisuutta koskevia arvioita, jotka perustuvat yhtiön johdon tämänhetkisiin näkemyksiin. Arviot sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä ja ovat siten alttiita yleisen taloudellisen tilanteen ja yhtiön liiketoiminnan muutoksille.

Helsingissä 6.8.2015

Ahlstrom Oyj

Hallitus

Lisätietoja

Marco Levi, toimitusjohtaja, puh. 010 888 4700
Sakari Ahdekivi, talousjohtaja, puh. 010 888 4768

Toimitusjohtaja Marco Levi ja talousjohtaja Sakari Ahdekivi esittelevät osavuositiedot lehdistölle ja analyytikoille englanninkielisessä tiedotustilaisuudessa, joka pidetään Helsingissä torstaina 6.8.2015 klo 11. Tilaisuus pidetään **Ahlstromin pääkonttorissa osoitteessa Alvar Aallon katu 3 C** (toinen kerros, kokoushuone Antti).

Tiedotustilaisuutta voi seurata verkko- ja puhelinyhteyden välityksellä osoitteessa

http://asb.webcast.fi/a/ahlstrom/ahlstrom_2015_0806_q2

Tilaisuuteen voi osallistua soittamalla muutamia minutteja ennen sen alkua numeroon (09) 2313 9201 Suomessa tai +44 (0)20 7162 0077 Suomen ulkopuolella. Osallistumiskoodi on 953920.

Tallenne puhelusta on kuunneltavissa yhtiön kotisivuilla vuoden ajan tilaisuuden jälkeen. Kotisivuilla voi tutustua myös esitykseen liittyviin kalvoihin.

Esitysmateriaali on saatavilla osavuositiedot julkistamisen jälkeen osoitteesta www.ahlstrom.com/en/Investors/Reports-and-presentations/2015/.

Ahlstromin taloudellinen tiedottaminen vuonna 2015

Raportti	Julkaisupäivä	Hiljainen jakso
Osavuositiedot tammi–syyskuu 2015	keskiviikkona 28.10.	1.–28.10.

Hiljaisen jakson aikana Ahlstrom ei ole yhteydessä pääomamarkkinoiden edustajiin.

Ahlstrom lyhyesti

Ahlstrom on korkealaatuisia kuitumateriaaleja valmistava yritys, joka työskentelee alansa johtavien yritysten kanssa kautta maailman ja auttaa niitä säilyttämään etumatkansa. Tavoitteenamme on kasvaa puhtaaseen ja terveeseen elinympäristöön tähtäävän tuotevalikoiman avulla. Kuitumateriaalejamme käytetään monissa arkipäivän tuotteissa, kuten suodattimissa, terveydenhuollon kankaissa, laboratorio- ja bioteknologiasovelluksissa, tapeteissa ja elintarvikepakkausissa. Vuonna 2014 Ahlstromin liikevaihto oli noin miljardi euroa. Yhtiön 3 400 työntekijää palvelevat asiakkaita 22 maassa. Ahlstromin osake on noteerattu NASDAQ OMX Helsingissä. Lisätietoja saa osoitteesta www.ahlstrom.fi.

Liite: Konsernitilinpäätös

Liite: Konsernitilinpäätös

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

TULOSLASKELMA	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Milj. euroa	2015	2014	2015	2014	2014
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	281,1	253,0	552,9	502,2	1 001,1
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-231,9	-207,8	-458,3	-415,8	-855,0
Bruttokate	49,2	45,2	94,6	86,4	146,1
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-10,3	-12,2	-21,8	-23,6	-43,1
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-4,7	-4,9	-9,1	-9,3	-17,5
Hallinnon kulut	-19,3	-19,7	-38,2	-41,7	-80,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,9	1,4	3,7	2,6	6,2
Liiketoiminnan muut kulut	-0,2	-0,2	-0,9	-0,4	-15,0
Liikevoitto / -tappio	15,7	9,6	28,4	14,0	-3,7
Rahoitustuotot ja -kulut	5,1	-9,5	6,3	-9,5	-5,8
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	-0,5	0,0	0,3	0,1
Voitto / tappio ennen veroja	20,8	-0,4	34,6	4,8	-9,4
Tuloverot	-5,0	-1,8	-10,0	-3,9	-0,9
Tilikauden voitto / tappio jatkuvista toiminnoista	15,8	-2,2	24,6	0,9	-10,3
Lopetetut toiminnot					
Tilikauden voitto/tappio	-	10,5	-	7,0	6,9
Varojen käypään arvoon arvostamisesta kirjattu arvonalennus ja myyntikulut	-	-1,3	-	0,9	0,6
Tilikauden voitto / tappio lopetetuista toiminnoista	-	9,2	-	8,0	7,5
Tilikauden voitto / tappio	15,8	7,0	24,6	8,8	-2,7
Jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	15,3	7,6	24,6	10,3	3,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,5	-0,6	0,0	-1,5	-6,3
Jatkuvat toiminnot					
Osakekohtainen tulos, euroa					
- Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu *	0,29	-0,07	0,46	-0,02	-0,22
Sisältäen lopetetut toiminnot					
Osakekohtainen tulos, euroa					
- Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu *	0,29	0,13	0,46	0,15	-0,06

* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

LAAJA TULOSLASKELMA	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Milj. euroa	2015	2014	2015	2014	2014
Tilikauden voitto / tappio	15,8	7,0	24,6	8,8	-2,7
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	1,8	0,1	3,4	0,2	-15,9
Yhteensä	1,8	0,1	3,4	0,2	-15,9
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	-8,2	6,4	17,2	4,3	9,4
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten muista laajan tuloksen eristä	-	0,2	-	0,1	0,5
Myytavissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutos	-16,7	7,6	-11,3	7,6	17,0
Rahavirran suojaukset	0,1	-0,1	0,3	-0,1	-0,2
Yhteensä	-24,8	14,1	6,2	11,9	26,8
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	-23,1	14,2	9,5	12,1	10,9
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-7,3	21,2	34,2	20,9	8,1
Jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	-6,5	21,8	33,8	22,4	14,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	-0,7	-0,6	0,3	-1,5	-5,9

TASE	30.6.	30.6.	31.12.
Milj. euroa	2015	2014	2014
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	373,4	366,2	372,9
Liikearvo	73,2	66,6	69,0
Muut aineettomat hyödykkeet	13,3	23,5	13,9
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt sijoitukset	15,3	36,7	15,3
Muut sijoitukset	12,8	39,4	43,5
Muut saamiset	6,4	7,5	6,5
Laskennalliset verosaamiset	71,6	72,0	78,1
Pitkäaikaiset varat yhteensä	566,1	611,9	599,3
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	127,3	120,6	108,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	199,9	189,8	170,7
Tuloverosaamiset	0,9	0,5	1,7
Rahavarat	45,8	56,0	41,4
Lyhytaikaiset varat yhteensä	374,0	366,9	321,9
Varat yhteensä	940,1	978,8	921,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	232,7	222,2	215,1
Oman pääoman ehtoinen laina	100,0	100,0	100,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	4,6	8,0	5,0
Oma pääoma yhteensä	337,3	330,2	320,1
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	137,8	154,1	147,5
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	92,5	75,2	96,0
Varaukset	0,9	1,7	1,2
Muut velat	0,0	0,5	1,4
Laskennalliset verovelat	1,9	4,9	1,8
Pitkäaikaiset velat yhteensä	233,1	236,3	247,9
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	141,8	185,2	147,7
Ostovelat ja muut velat	217,0	214,1	194,0
Tuloverovelat	1,3	3,5	1,0
Varaukset	9,5	9,5	10,4
Lyhytaikaiset velat yhteensä	369,7	412,3	353,1
Velat yhteensä	602,8	648,7	601,0
Oma pääoma ja velat yhteensä	940,1	978,8	921,1

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

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

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)	10)	11)
Oma pääoma 1.1.2014	70,0	61,1	-0,1	-	-32,5	-7,4	141,2	232,4	9,0	100,0	341,4
Tilikauden voitto / tappio	-	-	-	-	-	-	10,3	10,3	-1,5	-	8,8
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen											
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	-	-	0,2
Muuntoerot	-	-	-	-	4,3	-	-	4,3	-0,0	-	4,3
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten muista laajan tuloksen eristä	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1
Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos	-	-	-	7,6	-	-	-	7,6	-	-	7,6
Rahavirtojen suojaukset	-	-	-0,1	-	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1
Osittaisjakautumisen vaikutus	-	-	-	-	-	-	-13,1	-13,1	-	-	-13,1
Osingonjako ja muu	-	-	-	-	-	-	-14,8	-14,8	-	-	-14,8
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-	-	-	-	-	-	-6,3	-6,3	-	-	-6,3
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa	-	-	-	-	-	-	0,6	0,6	0,5	-	1,2
Osakepalkkio-ohjelma	-	-	-	-	-	0,9	-	0,9	-	-	0,9
Oma pääoma 30.6.2014	70,0	61,1	-0,2	7,6	-28,1	-6,5	118,1	222,1	8,0	100,0	330,2

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)	10)	11)
Oma pääoma 1.1.2015	70,0	61,1	-0,2	17,0	-23,0	-6,5	96,6	215,1	5,0	100,0	320,1
Tilikauden voitto / tappio	-	-	-	-	-	-	24,6	24,6	0,0	-	24,6
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen											
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	-	-	-	-	3,4	3,4	-	-	3,4
Muuntoerot	-	-	-	-	16,9	-	-0,0	16,8	0,3	-	17,2
Myytavissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos	-	-	-	-	-	-	-	-11,3	-	-	-11,3
Rahavirtojen suojaukset	-	-	0,3	-	-	-	-	0,3	-	-	0,3
Osingonjako ja muu	-	-	-	-	-	-	-14,0	-14,0	-	-	-14,0
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-	-	-	-	-	-	-6,3	-6,3	-	-	-6,3
Muutokset omissa osakkeissa	-	-	-	-	-	2,8	-	2,8	-	-	2,8
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa	-	-	-	-	-	-	1,3	1,3	-0,7	-	0,6
Oma pääoma 30.6.2015	70,0	61,1	0,0	5,8	-6,1	-3,7	105,5	232,6	4,6	100,0	337,3

RAHAVIRTALASKELMA - sisältäen lopetetut toiminnot	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Milj. euroa	2015	2014	2015	2014	2014
Liiketoiminnan rahavirta					
Tilikauden voitto / tappio	15,8	7,0	24,6	8,8	-2,7
Oikaisut yhteensä	13,3	13,0	30,1	27,1	71,7
Nettokäyttöpääoman muutokset	-7,4	-1,9	-26,1	-20,0	-5,8
Varausten muutos	-0,2	1,3	-1,3	2,9	3,2
Rahoituserät	-6,6	-3,8	-13,9	-8,6	-26,5
Maksetut / saadut tuloverot	-0,9	-1,4	-1,0	-2,1	-4,4
Liiketoiminnan nettorahavirta	14,0	14,2	12,5	8,2	35,4
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6,4	-13,2	-13,4	-32,0	-56,4
Muut investointitoiminnot	21,8	1,4	37,7	34,4	77,9
Investointien nettorahavirta	15,3	-11,9	24,3	2,4	21,5
Rahoituksen rahavirta					
Maksetut osingot ja muut	-13,9	-4,6	-13,9	-4,6	-4,6
Omien osakkeiden myynnit / lunastukset	3,1	-	3,1	-	-
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-	-	-	-	-7,9
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	-18,9	-5,4	-22,5	9,7	-42,4
Rahoituksen nettorahavirta	-29,7	-9,9	-33,3	5,2	-54,8
Rahavarojen muutos					
Rahavarat tilikauden alussa	47,2	62,3	41,4	38,7	38,7
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-1,0	1,3	1,0	1,6	0,6
Rahavarat tilikauden lopussa	45,8	56,0	45,8	56,0	41,4

TUNNUSLUVUT	Q2 2015	Q2 2014	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Q1-Q4 2014
Jatkuvat toiminnot					
Henkilöstökulut	-55,4	-57,8	-110,2	-113,1	-210,9
Poistot	-14,7	-12,2	-29,0	-23,9	-58,4
Arvon alentumiset	-	-	-	-	-11,9
Liikevoitto, %	5,6	3,8	5,1	2,8	-0,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	10,0	5,4	9,3	4,4	-0,5
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	0,29	-0,07	0,46	-0,02	-0,22
Investoinnit, milj. euroa	5,1	10,3	8,1	19,3	45,4
Henkilöstö, kauden keskiarvo	3 409	3 511	3 397	3 516	3 493
Sisältäen lopetetut toiminnot					
Henkilöstökulut	-55,4	-57,8	-110,2	-113,2	-211,0
Poistot	-14,7	-12,2	-29,0	-23,9	-58,4
Arvon alentumiset	-	-1,3	-	1,2	-10,7
Liikevoitto, %	5,6	7,2	5,1	5,1	0,8
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	10,0	10,6	9,3	7,9	1,3
Oman pääoman tuotto** (ROE), %	18,6	8,6	15,0	5,3	-0,8
Korolliset nettovelat, milj. euroa	233,8	283,3	233,8	283,3	253,8
Omavaraisuusaste**, %	35,9	33,8	35,9	33,8	34,8
Velkaantumisaste**, %	69,3	85,8	69,3	85,8	79,3
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	0,29	0,13	0,46	0,15	-0,06
Oma pääoma/osake, euroa	5,00	4,81	5,00	4,81	4,65
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, 1000 kpl	46 411	46 125	46 319	46 115	46 171
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1000 kpl	46 522	46 225	46 522	46 225	46 225
Osakkeiden kokonaismäärä kauden lopussa, 1000 kpl	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671
Investoinnit, milj. euroa	5,1	9,8	8,1	22,7	49,1
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	616,9	669,4	616,9	669,4	615,3
Henkilöstö, kauden keskiarvo	3 409	3 511	3 397	3 526	3 499

* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

** Oma pääoma sisältää 100 miljoonan euron hybridilainan

Sijoitetun pääoman tuoton ja oman pääoman tuoton suhdelukujen laskemisessa on käytetty vuoden keskiarvolukuja.

LAATIMISPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyn IAS 34 Osavuositarkastukset –standardin sekä konsernin vuoden 2014 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaisesti.

SEGMENTTI-INFORMAATIO	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Milj. euroa	2015	2014	2015	2014	2014
Filtration	113,6	102,8	224,8	199,7	402,8
Building and Energy	80,1	73,8	155,7	150,7	288,2
Food and Medical	91,6	78,1	181,1	155,7	320,9
Muut toiminnot	14,9	20,7	31,6	38,9	80,3
Sisäinen myynti	-19,0	-22,4	-40,3	-42,7	-91,1
Liikevaihto	281,1	253,0	552,9	502,2	1 001,1
Filtration	2,2	2,2	5,8	4,6	12,6
Building and Energy	0,7	0,6	1,6	1,3	2,6
Food and Medical	6,1	6,2	13,1	12,4	24,7
Muut toiminnot	10,0	13,3	19,9	24,5	51,3
Sisäinen myynti	19,0	22,4	40,3	42,7	91,1
Filtration	12,8	11,5	24,8	20,1	40,9
Building and Energy	-0,0	2,0	-0,8	2,4	-22,0
Food and Medical	3,1	-0,5	6,2	-0,2	-4,8
Muut toiminnot	-0,2	-3,3	-1,8	-8,4	-17,8
Eliminoinnit	0,1	-0,0	0,0	0,1	0,0
Liikevoitto / -tappio	15,7	9,6	28,4	14,0	-3,7
Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %					
Filtration	23,2	23,2	23,8	20,7	20,8
Building and Energy	-0,1	6,3	-1,5	3,8	-19,8
Food and Medical	7,2	-1,3	7,4	-0,2	-3,0
Konserni (ROCE), %	10,0	5,4	9,3	4,4	-0,5

Filtration	215,1	198,1	215,1	198,1	202,2
Building and Energy	117,4	133,2	117,4	133,2	105,2
Food and Medical	171,7	164,2	171,7	164,2	162,6
Muut toiminnot	-26,5	-20,0	-26,5	-20,0	-30,3
Eliminoinnit	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Nettovarot yhteensä kauden lopussa	477,6	475,4	477,6	475,4	439,5
Filtration	3,0	3,7	4,5	6,2	17,6
Building and Energy	0,6	5,4	1,0	10,1	18,5
Food and Medical	0,8	0,8	1,1	1,2	6,3
Muut toiminnot	0,7	0,5	1,5	1,8	3,1
Investoinnit yhteensä	5,1	10,3	8,1	19,3	45,4
Filtration	-5,4	-4,3	-10,6	-8,6	-17,9
Building and Energy	-3,8	-2,9	-7,4	-5,5	-14,3
Food and Medical	-4,8	-4,4	-9,5	-8,6	-23,5
Muut toiminnot	-0,8	-0,6	-1,5	-1,2	-2,7
Poistot yhteensä	-14,7	-12,2	-29,0	-23,9	-58,4
Filtration	-	-	-	-	-
Building and Energy	-	-	-	-	-11,9
Food and Medical	-	-	-	-	-
Muut toiminnot	-	-	-	-	0,0
Arvonalentumiset yhteensä	-	-	-	-	-11,9
Filtration	-	-	-	-	-0,4
Building and Energy	-0,1	0,2	-0,1	0,4	-13,7
Food and Medical	-0,6	-2,2	-0,6	-2,3	-11,2
Muut toiminnot	-0,4	-1,8	0,4	-4,7	-7,0
Kertaluonteiset erät yhteensä	-1,1	-3,8	-0,4	-6,6	-32,3

SEGMENTTI-INFORMAATIO	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Tuhatta tonnia	2015	2014	2015	2014	2014
Filtration	29,3	31,5	58,6	61,3	120,4
Building and Energy	37,6	37,5	74,4	76,4	146,0
Food and Medical	29,0	28,3	57,3	56,1	112,6
Muut toiminnot	1,3	1,8	2,9	3,7	7,5
Eliminoinnit	-2,3	-2,7	-5,2	-5,4	-11,7
Myyntitonnit yhteensä	94,9	96,4	188,1	192,0	374,9

Segmenttien tiedot on esitetty IFRS standardien mukaisesti.

LIKEVAIHTO MAANTIETEELLISEN ALUEEN MUKAAN - sis. lop. toim.	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Milj. euroa	2015	2014	2015	2014	2014
Eurooppa	128,2	123,9	255,5	248,9	482,4
Pohjois-Amerikka	85,9	68,0	168,2	133,1	279,8
Etelä-Amerikka	15,3	15,2	30,0	30,8	58,5
Aasian ja Tyynenmeren alue	47,0	40,2	89,1	78,9	160,4
Muu maailma	4,7	5,6	10,1	11,7	20,8
Liikevaihto	281,1	252,8	552,9	503,3	1 001,9

AINEELLISTEN KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET - sisältäen lopetetut toiminnot	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Milj. euroa	2015	2014	2014
Kirjanpitoarvo 1.1.	372,9	379,0	379,0
Lisäykset	7,2	21,7	49,2
Vähennykset	-0,2	-11,8	-11,3
Poistot ja arvonalentumiset	-27,2	-21,1	-54,0
Kurssierot ja muut muutokset	20,8	-1,6	10,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	373,4	366,2	372,9

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT - sisältäen lopetetut toiminnot	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Milj. euroa	2015	2014	2014

Osakkuusyhtiöiden kanssa toteutuneet lähipiiritapahtumat

Myyntituotot ja korkotuotot	0,0	19,2	28,4
Tavaroiden ja palveluiden ostot	-5,8	-8,7	-16,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,0	7,5	0,0
Ostovelat ja muut velat	0,0	1,0	0,0

Lähipiiritapahtumat perustuvat markkinaehtoiseen hinnoitteluun.

MUUT VUOKRASOPIMUKSET - sisältäen lopetetut toiminnot	30.6.	30.6.	31.12.
Milj. euroa	2015	2014	2014

Lyhytaikainen osa	6,2	6,0	6,2
Pitkäaikainen osa	20,9	23,2	21,9
Yhteensä	27,1	29,2	28,1

VAKUUKSET JA VASTUUSITOUKSET - sisältäen lopetetut toiminnot	30.6.	30.6.	31.12.
Milj. euroa	2015	2014	2014

Kiinnitykset	10,3	73,2	73,0
Pantit	0,2	0,6	0,3
Vastuut			
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut takaukset	26,7	59,3	26,2
Hankintasitoumukset	0,5	1,3	0,3
Muut vastuusitoumukset	8,5	4,3	6,9

TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa	2015	2015	2014	2014	2014	2014
Jatkuvat toiminnot						
Liikevaihto	281,1	271,8	247,0	252,0	253,0	249,2
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-231,9	-226,4	-217,4	-221,8	-207,8	-208,0
Bruttokate	49,2	45,4	29,5	30,2	45,2	41,2
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-10,3	-11,5	-10,0	-9,5	-12,2	-11,4
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-4,7	-4,4	-4,1	-4,1	-4,9	-4,4
Hallinnon kulut	-19,3	-18,9	-20,8	-18,0	-19,7	-21,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,9	2,8	2,2	1,4	1,4	1,2
Liiketoiminnan muut kulut	-0,2	-0,6	-1,1	-13,5	-0,2	-0,3
Liikevoitto / -tappio	15,7	12,7	-4,3	-13,4	9,6	4,4
Rahoitustuotot ja -kulut	5,1	1,2	10,0	-6,3	-9,5	0,0
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,5	0,8
Voitto / tappio ennen veroja	20,8	13,8	5,7	-19,9	-0,4	5,2
Tuloverot	-5,0	-5,0	-0,1	3,2	-1,8	-2,1
Tilikauden voitto / tappio jatkuvista toiminnoista	15,8	8,8	5,6	-16,7	-2,2	3,1
Lopetetut toiminnot						
Tilikauden voitto/tappio	-	-	-0,1	0,0	10,5	-3,5
Varojen käypään arvoon arvostamisesta kirjattu arvonalennus ja myyntikulut	-	-	0,0	-0,3	-1,3	2,2
Tilikauden voitto / tappio lopetetuista toiminnoista	-	-	-0,2	-0,3	9,2	-1,2
Tilikauden voitto / tappio	15,8	8,8	5,4	-17,0	7,0	1,9
Jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille	15,3	9,3	5,9	-12,6	7,6	2,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,5	-0,5	-0,4	-4,4	-0,6	-0,9

SEGMENTIT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa	2015	2015	2014	2014	2014	2014
Liikevaihto						
Filtration	113,6	111,3	100,7	102,4	102,8	96,9
Building and Energy	80,1	75,6	68,0	69,5	73,8	76,9
Food and Medical	91,6	89,6	83,3	82,0	78,1	77,5
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-4,1	-4,6	-5,1	-1,9	-1,7	-2,1
Konserni yhteensä	281,1	271,8	247,0	252,0	253,0	249,2
Liikevoitto / -tappio						
Filtration	12,8	12,1	8,5	12,3	11,5	8,7
Building and Energy	-0,0	-0,8	-7,6	-16,8	2,0	0,4
Food and Medical	3,1	3,1	-3,2	-1,4	-0,5	0,4
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-0,1	-1,6	-1,9	-7,5	-3,3	-5,0
Konserni yhteensä	15,7	12,7	-4,3	-13,4	9,6	4,4
Liikevoitto / -tappio ilman kertaluonteisia eriä						
Filtration	12,8	12,1	8,9	12,3	11,5	8,7
Building and Energy	0,0	-0,7	-7,3	-2,9	1,8	0,2
Food and Medical	3,7	3,1	0,4	3,9	1,7	0,5
Muut toiminnot ja eliminoinnit	0,3	-2,4	-3,7	-3,5	-1,5	-2,1
Konserni yhteensä	16,8	12,0	-1,8	9,7	13,4	7,2
Myyntitonnit, tuhatta tonnia						
Filtration	29,3	29,3	28,7	30,4	31,5	29,8
Building and Energy	37,6	36,9	34,4	35,3	37,5	38,9
Food and Medical	29,0	28,3	28,2	28,3	28,3	27,8
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-1,0	-1,3	-1,6	-0,9	-0,8	-0,9
Konserni yhteensä	94,9	93,2	89,7	93,2	96,4	95,6

TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa	2015	2015	2014	2014	2014	2014
Jatkuvat toiminnot						
Liikevaihto	281,1	271,8	247,0	252,0	253,0	249,2
Liikevoitto / -tappio	15,7	12,7	-4,3	-13,4	9,6	4,4
Voitto / tappio ennen veroja	20,8	13,8	5,7	-19,9	-0,4	5,2
Tilikauden voitto / tappio	15,8	8,8	5,6	-16,7	-2,2	3,1
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	10,0	8,1	-2,6	-8,0	5,4	3,4
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	0,29	0,17	0,09	-0,30	-0,07	0,05
Sisältäen lopetetut toiminnot						
Liikevaihto	281,1	271,8	246,8	251,8	252,8	250,5
Liikevoitto / -tappio	15,7	12,7	-4,3	-13,7	18,2	7,5
Voitto / tappio ennen veroja	20,8	13,8	5,7	-20,2	8,2	8,3
Tilikauden voitto / tappio	15,8	8,8	5,4	-17,0	7,0	1,9
Velkaantumisaste, %	69,3	74,0	79,3	88,4	85,8	87,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	10,0	8,1	-2,6	-8,1	10,6	5,3
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	0,29	0,17	0,09	-0,30	0,13	0,03
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, 1000 kpl	46 411	46 225	46 225	46 225	46 125	46 105
Osakkeiden kokonaismäärä kauden lopussa, 1000 kpl	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671

* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

Tunnuslukujen laskenta

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