

AHLSTROM

Tilinpäätös-
tiedote
2016

Ahlstrom Oyj TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 27.1.2017

Ahlstromin tilinpäätöstiedote 2016

Liikevaihdon kasvu kiihtyi vuoden viimeisellä neljänneksellä ja koko vuoden kannattavuus nousi ennätystasolle

Loka-joulukuu 2016 verrattuna loka-joulukuuhun 2015

- Liikevaihto 266,1 miljoonaa euroa (255,0 milj. euroa). Kasvua 4,9 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna.
- Oikaistu käyttökate oli 26,4 miljoonaa euroa (21,6 milj. euroa), mikä oli 9,9 % (8,5 %) liikevaihdosta
- Liikevoitto oli 8,0 miljoonaa euroa (-16,4 milj. euroa)
- Oikaistu liikevoitto oli 14,4 miljoonaa euroa (7,6 milj. euroa), mikä oli 5,4 % (3,0 %) liikevaihdosta
- Tulos ennen veroja oli 4,8 miljoonaa euroa (-20,5 milj. euroa)
- Osakekohtainen tulos oli 0,00 euroa (-0,46 euroa)
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 26,9 miljoonaa euroa (23,3 milj. euroa)

Tammi-joulukuu 2016 verrattuna tammi-joulukuuhun 2015

- Liikevaihto 1 085,9 miljoonaa euroa (1 074,7 milj. euroa). Kasvua 2,6 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna.
- Oikaistu käyttökate oli 130,9 miljoonaa euroa (104,8 milj. euroa), mikä oli 12,1 % (9,7 %) liikevaihdosta
- Liikevoitto oli 70,8 miljoonaa euroa (21,9 milj. euroa)
- Oikaistu liikevoitto oli 80,6 miljoonaa euroa (47,5 milj. euroa), mikä oli 7,4 % (4,4 %) liikevaihdosta
- Tulos ennen veroja oli 56,3 miljoonaa euroa (22,6 milj. euroa). Vertailukauden tulos ennen veroja sisälsi 20,3 miljoonan euron osakkeiden myyntivoiton.
- Osakekohtainen tulos oli 0,61 euroa (0,06 euroa)
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 125,8 miljoonaa euroa (60,0 milj. euroa)

Merkittäviä tapahtumia

- Ahlstrom ilmoitti suunnitelmasta, jonka mukaisesti Ahlstrom ja Munksjö yhdistyvät luodakseen yhden johtavista toimijoista kestäväen kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa. Samassa yhteydessä Sakari Ahdekivi nimitettiin Ahlstromin väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi. Hän seuraa tehtävässä Marco Leviä, joka jätti yhtiön marraskuussa yhdistymisilmoituksen seurauksena.
- Ahlstromin ja Munksjön ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyivät yhdistymisen 11.1.2017. Yhdistymisen odotetaan toteutuvan vuoden 2017 toisen neljänneksen alussa.
- Lisäksi Ahlstromin ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen maksamaan 0,49 euron lisäosingon osaketta kohden vuosittaisen varojenjaon sijaan.

Sakari Ahdekivi, vt. toimitusjohtaja:

"Saavutimme vuonna 2016 ennätysellisen kannattavuuden yhtiön nykyrakenteen aikana ja taseemme on merkittävästi aiempaa vahvempi. Vuoden jälkipuoliskolla osoitimme kykenevämmemme myös kasvamaan, toisin kuin viime vuosina, ja liikevaihtomme kasvoi jopa lähes viisi prosenttia kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vuoden viimeisellä neljänneksellä. Vahvan liikevaihdon kasvun lisäksi toimintamme tehostui ja hyödyimme alhaisemmista muuttuvista kustannuksista. Vuoden aikana suurin osa liiketoimintayksiköistämme paransi myyntiään ja liikevoittoaan.

Olemme nopeuttaneet strategiamme toteutusta. Katteemme ovat kasvaneet selvästi kaupallisen osaamisen kehittämisen, entistä virtaviivaisemman toimintamallin, kapasiteetin käyttöasteen ja uusien kasvumahdollisuuksien hyödyntämisen myötä. Tästä johtuen pääsimme lähelle vuoden 2018

kannattavuustavoitettamme, eli yli kahdeksan prosentin oikaistua liikevoittomarginaalia, jo vuonna 2016.

Suunniteltu yhdistyminen Munksjö Oyj:n kanssa on merkittävä strateginen virstanpylväs Ahlstromin lähihistoriassa. Sen myötä syntyy yksi johtavista toimijoista kestävän kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa. Yhdistyminen luo merkittävää arvoa sidosryhmillemme tuomalla enemmän mahdollisuuksia kasvuun ja toiminnan tehostamiseen. Vahva tase ja rahavirta tukevat yhdistyneen yhtiön kasvua. Nyt keskitymme yhdistymiseen ja sen toteuttamiseen."

Tulevaisuuden näkymät

Suunnitellun yhdistymisen vuoksi Ahlstrom ei julkaise näkymiä vuodelle 2017. Ahlstromin ja Munksjön yhdistymisen odotetaan toteutuvan vuoden 2017 toisen neljänneksen alussa.

Avainlukuja

Milj. Euroa	Q4/2016	Q4/2015	Muutos, %	2016	2015	Muutos, %
Liikevaihto	266,1	255,0	4,4	1 085,9	1 074,7	1,0
Käyttökate	20,0	14,8	34,6	121,1	96,4	25,6
% liikevaihdosta	7,5	5,8		11,2	9,0	
Käyttökatteeseen sisältyvät oikaisuerät	-6,4	-6,7		-9,8	-8,3	
Oikaistu käyttökate	26,4	21,6	22,3	130,9	104,8	25,0
% liikevaihdosta	9,9	8,5		12,1	9,7	
Liikevoitto	8,0	-16,4		70,8	21,9	223,8
% liikevaihdosta	3,0	-6,4		6,5	2,0	
Liikevoittoon sisältyvät oikaisuerät	-6,4	-23,9		-9,8	-25,6	
Oikaistu liikevoitto	14,4	7,6	90,3	80,6	47,5	69,8
% liikevaihdosta	5,4	3,0		7,4	4,4	
Voitto ennen veroja	4,8	-20,5		56,3	22,6	148,4
Kauden tulos	1,4	-20,2		34,9	8,6	
Osakekohtainen tulos	-0,00	-0,46		0,61	0,06	
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	6,5	-11,4		13,6	3,9	
Liiketoiminnan nettorahavirta	26,9	23,3	15,6	125,8	60,0	109,8
Investoinnit	20,0	13,7	46,1	37,9	27,3	39,0
Korolliset nettovelat	140,8	195,9	-28,1	140,8	195,9	-28,1
Velkaantumisaste, %	44,6	65,4		44,6	65,4	
Omavaraisuusaste, %	38,2	35,8		38,2	35,8	
Henkilöstö kauden lopussa	3 233	3 311	-2,4	3 233	3 311	-2,4

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

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

Ahlstrom määrittelee vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ja vaihtoehtoiset tunnusluvut seuraavasti:

Oikaisuerät: uudelleenjärjestelykustannukset ja arvonalentumiset sekä myyntivoitot ja -tappiot

Käyttökate = liikevoitto + poistot + arvonalentumiset

Oikaistu käyttökate = käyttökate - oikaisuerät

Oikaistu liikevoitto = liikevoitto - oikaisuerät

Ahlstrom ja Munksjö yhdistyvät

Ahlstrom Oyj ja Munksjö Oyj ilmoittivat 7.11.2016 suunnitelmasta yhdistää yhtiöt. Yhdistymisen myötä syntyy yksi maailman johtavista toimijoista kestävän kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa. Yhdistymisen odotetaan luovan merkittävää arvoa sidoryhmille maailmanlaajusten kasvumahdollisuuksien vahvistumisen ja toiminnan tehostumisen ansiosta. Yhdistyneen yhtiön kasvutavoitteita tukevat vahva tase ja rahavirta.

- Ahlstromin ja Munksjön yhdistyminen toteutetaan absorptiosulautumisena, jossa Ahlstromin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena Munksjön osakkeita.
- Ahlstromin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,9738 Munksjön uutta osaketta jokaista omistamaansa Ahlstromin osaketta kohden, jolloin yhdistymisen toteuttamisen jälkeen Munksjön osakkeenomistajat omistavat yhdistyneestä yhtiöstä noin 52,8 prosenttia ja Ahlstromin osakkeenomistajat noin 47,2 prosenttia.
- Ahlstrom ehdottaa noin 23 miljoonan euron varojenjako, eli 0,49 euron osakekohtaista lisäosinkoa yhdistymisen yhteydessä yhtiön tavallisen vuotuisen varojenjaon sijaan.
- Ahlstromin ja Munksjön ylimääräiset yhtiökokoukset ovat hyväksyneet yhdistymisen, ja sen odotetaan toteutuvan vuoden 2017 toisen neljänneksen alussa.

Yhdistyneen yhtiön tilintarkastamattomat pro forma -taloustiedot ja muita tietoja, kuten johtoryhmän kokoonpano, on esitetty 16.12.2016 julkaistussa sulautumisesitteessä.

Taloudellinen kehitys loka-joulukuussa 2016

Liikevaihdon kehitys

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain (milj. euroa)	Q4/2016	Q4/2015	Muutos, %	2016	2015	Muutos, %
Filtration & Performance	170,5	159,8	6,7	697,8	676,0	3,2
Specialties	100,9	100,4	0,5	411,3	418,5	-1,7
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	-5,3	-5,2		-23,2	-19,7	
Liikevaihto yhteensä	266,1	255,0	4,4	1 085,9	1 074,7	1,0

Liikevaihdon vertailukelpoinen muutos liiketoiminta-alueittain, %*	Q4/15	2016 vrt. 2015
Filtration & Performance	5,8	4,4
Specialties	3,3	0,5
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	N/A	N/A
Liikevaihto yhteensä	4,9	2,6

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

Liikevaihto loka-joulukuussa 2016 oli 266,1 miljoonaa euroa (255,0 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 4,4 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna kasvu oli 4,9 %, ja sitä vauhdittivat etenkin tapetti-, suodatin- ja lasikuitumateriaalien sekä laboratorio- ja bioteknologian diagnostiikkatuotteiden myynnin kasvu. Liikevaihtoa heikensivät epäsuotuisa tuotevalikoima ja keskimääräisten myyntihintojen lasku muun muassa raaka-aine- ja energiakustannusten laskun seurauksena.

Liikevaihdon muutoksen jakautuminen:

Milj. euroa	Liikevaihto	Liikevaihto
	Q4/2015	2015
	255,0	1 074,7
Hinta ja tuotevalikoima, %	-3,2	-1,5
Valuutta, %	-0,5	-1,6
Volyymi, %	8,1	4,1
Sulkemiset, yritysmyyntit ja ostot, %	0,0	0,0
Yhteensä, %	4,4	1,0
	Q4/2016	2016
Milj. euroa	266,1	1 085,9

Tulos ja kannattavuus

Oikaistu liikevoitto segmenteittäin, milj. euroa	Q4/2016	Q4/2015	Muutos, %	2016	2015	Muutos, %
Filtration & Performance	9,5	3,0		53,3	25,3	110,4
Specialties	5,9	4,6	28,1	33,8	25,7	31,2
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	-1,0	-0,1		-6,4	-3,6	
Yhteensä	14,4	7,6	90,3	80,6	47,5	69,8
% liikevaihdosta	5,4	3,0		7,4	4,4	

Liikevoitto loka-joulukuussa 2016 oli 8,0 miljoonaa euroa (16,4 milj. euron tappio). Oikaistu liikevoitto oli 14,4 miljoonaa euroa (7,6 milj. euroa). Liikevoittoon vaikuttavat oikaisuerät olivat -6,4 miljoonaa euroa (-23,9 milj. euroa).

Merkittävimmät oikaisuerät loka-joulukuussa 2016:

- Ahlstromin ja Munksjön yhdistymiseen liittyviä kuluja noin 6,3 milj. euroa. Luku sisältää 1,8 milj. euroa kuluja osakepohjaisen kannustinohjelman ennakaisesta päättymisestä.
- Lisäksi kirjattiin joitakin uudelleenjärjestelykuluja

Merkittävimmät oikaisuerät loka-joulukuussa 2015:

- 17,2 miljoonan euron arvonalentumistappiot, jotka liittyivät Ahlstrom Osnabrück GmbH:n pitkäaikaisiin varoihin Filtration & Performance -liiketoiminta-alueella ja Chirnsiden tuotantolinjaan Isossa-Britanniassa Specialties-liiketoiminta-alueella
- 2,1 miljoonan euron uudelleenjärjestelykulut, jotka liittyivät tuotekehitystoimintoihin Aasiassa
- Muita uudelleenjärjestelykuluja

Myyntivolyyymien kasvulla etenkin Filtration & Performance -liiketoiminta-alueella oli positiivinen vaikutus liikevoittoon. Lisäksi toiminta tehostui tuotantohukan pienentymisen myötä. Liikevoittoa vahvisti myös katteiden ja tuotevalikoiman hallinta energian ja raaka-aineiden, kuten sellun, hintojen laskiessa. Myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kulut olivat poikkeuksellisen korkeat pitkän aikavälin kannustinohjelmien vuoksi.

Voitto ennen veroja oli 4,8 miljoonaa euroa (20,5 milj. euron tappio). Tuloverot olivat 3,4 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa tuloverotuottoja). Kauden tulos oli 1,4 miljoonaa euroa (20,2 milj. euron tappio).

Osakekohtainen tulos oli 0,00 euroa (-0,46 euroa). Oman pääoman ehtoisen lainan kertyneet korkokulut verojen jälkeen on vähennetty osakekohtaista tulosta laskettaessa.

Taloudellinen kehitys tammi-joulukuussa 2016

Liikevaihto tammi-joulukuussa 2016 oli 1 085,9 miljoonaa euroa (1 074,7 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 1,0 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 2,6 %. Myyntivolyymien kasvulla oli positiivinen vaikutus liikevaihtoon. Liikevaihtoa alensivat tuotevalikoimarakenteesta ja keskimääräisten myyntihintojen laskusta johtuvat vaikutukset.

Liikevoitto oli 70,8 miljoonaa euroa (21,9 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto oli 80,6 miljoonaa euroa (47,5 milj. euroa). Liikevoittoon vaikuttavat oikaisuerät olivat -9,8 miljoonaa euroa (-25,6 milj. euroa).

Merkittävimmät oikaisuerät vuonna 2016:

- Ahlstromin ja Munksjön yhdistymiseen liittyviä kuluja noin 6,3 milj. euroa. Luku sisältää noin 1,8 milj. euroa kuluja osakepohjaisen kannustinohjelman ennakaisesta päättymisestä.
- Lisäksi kirjattiin joitakin uudelleenjärjestelykuluja uuteen toimintamalliin liittyen

Merkittävimmät oikaisuerät vuonna 2015:

- 17,2 miljoonan euron arvonalentumistappiot, jotka liittyivät Ahlstrom Osnabrück GmbH:n pitkäaikaisiin varoihin Filtration & Performance -liiketoiminta-alueella ja Chirnsiden tuotantolinjaan Isossa-Britanniassa Specialties-liiketoiminta-alueella
- 2,1 miljoonan euron uudelleenjärjestelykulut, jotka liittyivät tuotekehitystoimintoihin Aasiassa
- Muita uudelleenjärjestelykuluja

Myyntivolyymien kasvulla etenkin Filtration & Performance -liiketoiminta-alueella oli positiivinen vaikutus liikevoittoon. Lisäksi toiminta tehostui tuotantohukan pienentymisen myötä. Myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon oikaistut kulut pienenevät edelleen katsauskaudella. Liikevoittoa vahvisti myös katteiden ja tuotevalikoiman hallinta energian ja raaka-aineiden kuten sellun, kemikaalien ja synteettisten kuitujen hintojen laskiessa. Valuuttakurssien epäedullinen vaihtelu heikensi liikevoittoa hieman.

Tulos ennen veroja oli 56,3 miljoonaa euroa (22,6 milj. euroa). Vertailukauden tulos ennen veroja sisälsi 20,3 miljoonan euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeista. Tuloverot olivat 21,4 miljoonaa euroa (14,1 milj. euroa). Kauden tulos oli 34,9 miljoonaa euroa (8,6 milj. euroa).

Osakekohtainen tulos oli 0,61 euroa (0,06 euroa). Oman pääoman ehtoisen lainan kertyneet korkokulut verojen jälkeen on vähennetty osakekohtaista tulosta laskettaessa.

Liiketoiminta-aluekatsaus

Filtration & Performance

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

Milj. euroa	Q4/2016	Q4/2015	Muutos, %	2016	2015	Muutos, %
Liikevaihto	170,5	159,8	6,7	697,8	676,0	3,2
Liikevoitto	8,9	-7,6		49,8	13,7	263,4
% liikevaihdosta	5,2	-4,7		7,1	2,0	
Liikevoittoon sisältyvät oikaisuerät	-0,6	-10,6		-3,5	-11,6	
Oikaistu liikevoitto	9,5	3,0		53,3	25,3	110,4
% liikevaihdosta	5,6	1,9		7,6	3,7	
Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %	14,0	-11,2		19,0	5,1	
Myyntivolyymi (tuhatta tonnia)	67,3	60,6	11,0	270,7	254,5	6,4

Markkinakatsaus loka-joulukuu 2016:

Suodatinmateriaalien markkinat pysyivät vakaina, kun markkinoiden lasku Pohjois-Amerikassa kumosi kasvun vaikutuksen Euroopassa ja Aasiassa. Tapettimateriaalien kysynnän kasvusta oli merkkejä Euroopassa ja Venäjällä. Korkealaatuisten tapettituotteiden kysyntä kasvoi Kiinassa, mutta markkinat olivat edelleen erittäin kilpaillut.

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

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys loka-joulukuussa 2016:

Liikevaihto oli 170,5 miljoonaa euroa (159,8 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 6,7 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvua vauhdittivat tapettimateriaalien myynnin kasvu Aasiassa sekä suodatinmateriaalien ja lasikuitutuotteiden myynnin lisääntyminen. Ns. trading-materiaalien, joita ovat pyyhkimistuotteet ja irrokepaperit, myyntimäärien lasku heikensi liikevaihtoa. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 5,8 %.

Oikaistu liikevoitto nousi 9,5 miljoonaan euroon (3,0 milj. euroa). Kasvua vauhdittivat myyntivolyymin kasvu, toiminnan tehostuminen tuotantohukan vähentymisen myötä ja muuttuvien kustannusten lasku. Liikevoitto oli 8,9 miljoonaa euroa (7,6 milj. euron tappio). Vertailukauden luku sisältää Ahlstrom Osnabrücken pitkäaikaisiin varoihin liittyneen 7,5 milj. euron arvonalentumistappion.

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys tammi-joulukuussa 2016:

Liikevaihto oli 697,8 miljoonaa euroa (676,0 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 3,2 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kasvu johtui tapetti- ja lasikuitutuotteiden myynnin kasvusta. Ns. trading-materiaalien, joita ovat pyyhkimistuotteet ja irrokepaperit, myyntimäärien lasku heikensi liikevaihtoa. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 4,4 %. Oikaistu liikevoitto oli 53,3 miljoonaa euroa (25,3 milj. euroa). Kasvua vauhdittivat myyntivolyymin kasvu ja toiminnan tehostuminen sekä muuttuvien kustannusten ja kiinteiden kulujen lasku. Liikevoitto oli 49,8 miljoonaa euroa (13,7 miljoonaa euroa). Vertailuluku sisältää edellä mainitut oikaisuerät.

Specialties

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

Milj. euroa	Q4/2016	Q4/2015	Muutos, %	2016	2015	Muutos, %
Liikevaihto	100,9	100,4	0,5	411,3	418,5	-1,7
Liikevoitto	5,5	-5,5		33,0	14,6	126,4
% liikevaihdosta	5,4	-5,5		8,0	3,5	
Liikevoittoon sisältyvät oikaisuerät	-0,4	-10,2		-0,8	-11,2	
Oikaistu liikevoitto	5,9	4,6	28,1	33,8	25,7	31,2
% liikevaihdosta	5,9	4,6		8,2	6,1	
Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %	13,2	-11,6		18,5	7,6	
Myyntivolyyymi (tuhatta tonnia)	27,8	27,4	1,3	115,7	115,9	-0,2

Markkinakatsaus loka-joulukuu 2016:

Elintarviketeollisuuden pakkausmateriaalien markkinat olivat melko vahvat etenkin ruoanlaiton käyttökohteissa Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Kertakäyttöisten kahvituotteiden kysyntä oli vahvaa. Teepussimateriaalien kysyntä oli hyvällä tasolla Aasiassa ja pysyi vakaana Pohjois-Amerikassa, mutta oli heikompi Euroopassa. Laboratorio-, bioteknologia- ja vedensuodatinmateriaalien markkinat olivat edelleen vahvat kaikilla keskeisillä maantieteellisillä

alueilla. Teippimateriaalien kysyntä kehittyi suotuisasti Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa, mutta Aasian markkinat hidastuivat. Terveystuotteiden kysyntä parani Pohjois-Amerikassa ja pysyi vakaana Euroopassa, mutta heikkona Aasiassa.

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys loka-joulukuussa 2016:

Liikevaihto oli 100,9 miljoonaa euroa (100,4 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 0,5 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 3,3 %. Laboratorio- ja bioteknologiatuotteiden ja elintarviketeollisuuden pakkaustuotteiden myynnin kasvu vahvisti liikevaihtoa. Teepussimateriaalien ja lihajalosteiden kuorimateriaalien myynnin lasku kumosi osan myönteisestä vaikutuksesta.

Oikaistu liikevoitto oli 5,9 miljoonaa euroa (4,6 milj. euroa). Kasvua vauhdittivat aiempaa parempi tuotevalikoima, myyntivolyymien kasvu ja energiakustannusten lasku. Liikevoitto oli 5,5 miljoonaa euroa (5,5 milj. euron tappio). Vertailukauden luku sisältää Chirnsiden tuotantolinjan pitkäaikaisiin varoihin liittyneen 9,7 miljoonan euron arvonalentumistappion.

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys tammi-joulukuussa 2016:

Liikevaihto oli 411,3 miljoonaa euroa (418,5 milj. euroa). Liikevaihto laski 1,7 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 0,5 %. Elintarviketeollisuuden pakkaustuotteiden, kahvimateriaalien ja laboratorio- ja biotiedetuotteiden myynnin kasvu vahvisti liikevaihtoa. Terveystuotteiden kankaiden, teepussimateriaalien ja lihajalosteiden kuorimateriaalien myynnin lasku kumosi osan myönteisestä vaikutuksesta. Oikaistu liikevoitto oli 33,8 miljoonaa euroa (25,7 milj. euroa). Kasvua vauhdittivat entistä parempi hinnoittelu ja tuotevalikoima sekä muuttuvien kustannusten lasku. Liikevoitto oli 33,0 miljoonaa euroa (14,6 milj. euroa). Vertailuluku sisältää edellä mainitut oikaisuerät.

Rahoitus

Nettorahoituskulut

Loka-joulukuussa 2016 nettorahoituskulut olivat 3,2 miljoonaa euroa (4,3 milj. euroa). Niihin sisältyy nettokorkokuluja 2,9 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa), rahoituksen kurssivoittoja 0,5 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja muita rahoituskuluja 0,8 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa).

Tammi-joulukuussa 2016 nettorahoituskulut olivat 14,8 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa tuottoja). Niihin sisältyy nettokorkokuluja 12,3 miljoonaa euroa (16,4 milj. euroa), rahoituksen kurssivoittoja 0,2 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa tappioita) ja muita rahoituskuluja 2,7 miljoonaa euroa (17,5 milj. euroa tuottoja). Vertailukaudella muut rahoitustuotot sisälsivät 20,3 miljoonan euron myyntivoiton Munksjö Oyj:n osakkeista.

Rahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta loka-joulukuussa 2016 oli 26,9 miljoonaa euroa (23,3 milj. euroa). Rahavirta investointien jälkeen oli -2,6 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa). Rahavirta investointien jälkeen sisältää Osnabrückin tehtaan myyntiin liittyvän negatiivisen rahavirtavaikutuksen.

Liiketoiminnan nettorahavirta tammi-joulukuussa 2016 oli 125,8 miljoonaa euroa (60,0 milj. euroa). Rahavirta investointien jälkeen oli 73,5 miljoonaa euroa (82,0 milj. euroa). Vertailukauden rahavirta investointien jälkeen sisältää edellä mainitun osakkeiden 44,5 miljoonan euron myyntivoiton.

Operatiivinen käyttöpääoma oli 89,8 miljoonaa euroa 31.12.2016 (113,8 milj. euroa). Sen kiertonopeus 12 kuukauden liukuvana keskiarvona oli 37 päivää (45 päivää). Kiertonopeus laski käyttöpääoman aktiivisen hallinnan seurauksena.

Nettovelat ja velkaantumisaste

Ahlstromin korolliset nettovelat olivat 140,8 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa (195,9 milj. euroa vuoden 2015 lopussa). Korolliset velat olivat 190,2 miljoonaa euroa (243,3 milj. euroa vuoden 2015 lopussa). Lainasalkun modifioitu korkoduraatio (keskimääräinen korkosidonnaisuusaika) oli 17,4

kuukautta ja pääomilla painotettu keskiporkko oli 4,04 %. Pitkäaikaisten lainojen ja sitovien luottolimiittien keskimaturiteetti oli 27,4 kuukautta.

Yhtiön maksuvalmius on pysynyt hyvänä. Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimitit ja konsernitililimitit olivat 268,7 miljoonaa euroa (299,0 milj. euroa). Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä 70,0 miljoonaa euroa (103,6 milj. euroa).

Velkaantumisaste oli 44,6 % (31.12.2015: 65,4 %), ja omavaraisuusaste oli 38,2 (31.12.2015: 35,8 %). Operatiivisen tuloksen paranemisella ja käyttöpääoman pienentymisellä oli positiivinen vaikutus velkaantumisasteeseen. Ahlstromilla on 100 miljoonan euron oman pääoman ehtoinen laina (ns. hybridilaina), joka on määritelty osana omaa pääomana edellä mainittujen suhdelukujen laskennassa. Velkaantumisaste oli 111,6 %, jos hybridilaina huomioidaan velkana (31.12.2015: 148,4 %).

Investoinnit

Ahlstromin investoinnit ilman yritysostoja olivat 37,9 miljoonaa euroa tammi–joulukuussa 2016 (27,3 milj. euroa) ja 20,0 milj. euroa loka–joulukuussa 2016 (13,7 milj. euroa). Investoinnit liittyivät kunnossapitoon sekä Yhdysvalloissa sijaitsevan Madisonvillen suodatinmateriaalitehtaan parannuksiin ja Binzhoun tapettimateriaalien tuotantolinjan toiminnan joustavuuden parantamiseen.

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

Henkilöstö

Ahlstromin palveluksessa oli tammi–joulukuussa 2016 keskimäärin 3 286 työntekijää¹ (3 376). Katsauskauden lopussa yhtiön palveluksessa oli 3 233 työntekijää (3 311). Henkilöstömäärän lasku johtui pääasiassa yhtiön uuden toimintamallin käyttöönotosta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa eniten työntekijöitä Yhdysvalloissa (22,4 %), Ranskassa (17,2 %), Kiinassa (10,1 %), Suomessa (9,3 %) ja Italiassa (8,9 %).

Muutoksia yhtiön johtoryhmässä

Sakari Ahdekivi nimitettiin Ahlstromin väliaikaiseksi toimitusjohtajaksi 7.11.2016, kun suunnitelma Ahlstromin ja Munksjö Oyj:n yhdistymisestä oli julkistettu. Hän seuraa tehtävässä Marco Leviä. Ahdekivi jatkaa myös yhtiön talousjohtajana.

Ahlstromin johtoryhmä oli 31.12.2016:

- Sakari Ahdekivi, vt. toimitusjohtaja, talousjohtaja
- Ulla Bono, lakiasiaintohtaja
- Fulvio Capussotti, Filtration & Performance -liiketoiminta-alueesta vastaava johtaja
- Omar Hoek, Specialties-liiketoiminta-alueesta vastaava johtaja
- Jari Koikkalainen, hankinta- ja teknologiajohtaja
- Päivi Leskinen, henkilöstöjohtaja

Uudistettu strategia ja pitkän aikavälin tavoitteet

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

¹ Henkilöstömäärä on laskettu kokoaikaiseksi muutettuna.

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

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

Uudet pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet yli suhdannevaihtelujen:

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

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

Muita katsauskauden tapahtumia

Ahlstrom vetäytyi Building & Wind -liiketoimintayksikön myynnistä

Ahlstrom ja Owens Corning ilmoittivat 27.7.2016 päättäneensä vetäytyä järjestelystä, jossa Ahlstromin Building & Wind -liiketoimintayksikkö myydään Owens Corningille. Päätös johtui haasteista saada kaupalle viranomaishyväksyntä Saksassa. Myynti julkistettiin 21.1.2016 ja Saksan kilpailuviranomaiset käynnistivät suunnitellun järjestelyn toisen vaiheen selvityksen 8.4.2016.

Ahlstrom jatkaa Building & Wind -liiketoimintayksikön operatiivista toimintaa ja kehittämistä kuten ennenkin. Yksikkö raportoidaan osana Filtration & Performance -segmenttiä.

Tulevaisuuden näkymien muutos

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

Näkymät päivitettiin 27.7.2016 sisältämään Building & Wind -liiketoimintayksikkö.

Ahlstrom nosti 13.9.2016 arviotaan vuoden 2016 oikaistusta liikevoittomarginaalista johtuen operatiivisen toiminnan jatkuneesta parantumisesta sekä alhaisemmista muuttuvista kuluista. Liikevaihdon osalta ohjeistuksen vaihteluväliä kavennettiin.

Osnabrückin tehtaan myynti

Ahlstrom ilmoitti 7.11.2016 myyvänsä Saksassa Osnabrückin tehdasta operoivan tytäryhtiönsä Kämmerer Paper Holding GmbH:lle. Kauppahintaa ei julkaista osapuolten välisen sopimuksen mukaisesti. Kauppa saatiin päätökseen 3.1.2017.

Ahlstrom valmisti Osnabrückin tehtaalla tapettien pohjamateriaaleja, julistepapereita ja tarrojen irrokepohjapapereita. Tehdas oli osa Filtration & Performance -liiketoiminta-aluetta. Myynti vähentää Ahlstromin vuotuista liikevaihtoa noin 80 miljoonalla eurolla, mutta parantaa hieman yhtiön oikaistua liikevoittoa. Lisäksi Ahlstrom myi osana järjestelyä 50 %:n osuutensa Kämmererin kanssa omistamastaan yhteistyöyhteyksestä AK Energiestä, joka on tehdasalueen energiantuottaja ja vedenkäsittelijä.

Osakkeet ja osakepääoma

Ahlstromin osake on noteerattu Nasdaq Helsingissä. Yhtiöllä on yksi osakesarja. Osake kuuluu Nasdaq Helsingin Perusteellisuus-toimialaluokkaan ja sen kaupankäyntitunnus on AHL1V.

Tammi-joulukuussa 2016 vaihdettiin yhteensä 8,1 miljoonaa Ahlstromin osaketta, joiden kokonaisarvo oli 89,0 miljoonaa euroa. Niiden osuus ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärästä oli 17,4 prosenttia katsauskauden lopussa (4,3 % vuonna 2015). Osakkeen alin kaupankäyntihinta oli 6,75 ja ylin 15,79 euroa. Katsauskauden viimeinen kauppa tehtiin 30.12.2016 hintaan 15,12 euroa. Osakkeiden markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 704,6 miljoonaa euroa ilman emoyhtiön omistamia omia osakkeita.

Yhtiön hallussa oli 31.12.2016 yhteensä 72 752 omaa osaketta eli noin 0,16 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä. Osakkeiden kokonaismäärä oli 46 670 608 ja yhtiöllä oli 9 853 osakkeenomistajaa katsauskauden lopussa (10 409 vuoden 2015 lopussa).

Ahlstrom-konsernin osakekohtainen oma pääoma oli 4,53 euroa katsauskauden lopussa (31.12.2015: 4,20 euroa).

Varsinainen yhtiökokous

Ahlstrom Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 5.4.2016.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti jakaa osinkoa yhtiön voittovaroista 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta 0,31 euroa osakkeelta. Osingon täsmäytyspäivä oli 7.4.2016, ja osinko maksettiin 14.4.2016. Lisäksi yhtiökokous päätti varata enintään 60 000 euroa hallituksen harkinnan mukaisesti lahjoituksiin.

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille tilikaudelta 1.1.–31.12.2015.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi seitsemän. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Alexander Ehrnrooth (s. 1974), Johannes Gullichsen (s. 1964) ja Jan Inbarr (s. 1948). Uusina jäseninä hallitukseen valittiin Jan Johansson (s. 1954), Harri-Pekka Kaukonen (s. 1963), Hans Sohlström (s. 1964) ja Riitta Viitala (s. 1959). Hallituksen toimikausi päättyy vuoden 2017 varsinaisen yhtiökokouksen lopussa.

PricewaterhouseCoopers Oy valittiin uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi tarkastusvaliokunnan suosituksen mukaisesti. PricewaterhouseCoopers Oy on nimittänyt KHT Markku Katajiston vastuulliseksi tilintarkastajaksi. Tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskutusmenetelmän mukaisesti.

Valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen, luovuttamiseen ja pantiksi ottamiseen

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta, luovuttamisesta ja pantiksi ottamisesta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Valtuutuksen perusteella voidaan hankkia tai ottaa pantiksi enintään 4 000 000 kappaletta yhtiön omia osakkeita ottaen kuitenkin huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön tai sen tytäryhtiöiden hallussa olevien omien osakkeiden enimmäismäärästä. Osakkeet voidaan ostaa takaisin ainoastaan julkisessa kaupankäynnissä takaisinostohetken pörssikurssiin yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Osakkeiden takaisinostossa noudatetaan Nasdaq Helsinki Oy:n ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjä.

Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista muista omien osakkeiden hankkimisen ja pantiksi ottamisen ehdoista. Valtuutus sisältää siten myös oikeuden hankkia omia osakkeita muutoin kuin osakkeenomistajien omistusten mukaisessa suhteessa.

Valtuutuksen perusteella hallitus voi päättää enintään 4 000 000 yhtiön hallussa olevan oman osakkeen luovuttamisesta. Hallitus valtuutetaan päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä omia osakkeita luovutetaan. Hallitus voi päättää omien osakkeiden luovuttamisesta muutoin kuin siinä suhteessa, jossa osakkeenomistajalla on etuoikeus hankkia yhtiön omia osakkeita. Osakkeet voidaan luovuttaa vastikkeena muun muassa mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa järjestelyissä

tai yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseen hallituksen päättämällä tavalla ja hallituksen päättämässä laajuudessa. Hallituksella on myös oikeus päättää omien osakkeiden myymisestä julkisessa kaupankäynnissä mahdollisten yritysostojen rahoittamiseksi. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää pantiksi otettujen omien osakkeiden myymisestä. Valtuutus sisältää myös hallituksen oikeuden päättää kaikista muista omien osakkeiden luovuttamisen ehdoista.

Hallituksen valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen, luovuttamiseen ja pantiksi ottamiseen ovat voimassa 18 kuukauden ajan yhtiökokouksen päättymisestä, mutta valtuutukset päättyvät kuitenkin viimeistään yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen päätökset

Hallitus valitsi yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi Hans Sohlströmin ja varapuheenjohtajaksi Jan Inborrin.

Hallitus nimitti kaksi pysyvää valiokuntaa: tarkastusvaliokunnan ja henkilöstöasiain valiokunnan. Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Harri-Pekka Kaukonen (puheenjohtaja), Alexander Ehrnrooth ja Johannes Gullichsen. Henkilöstöasiain valiokunnan jäsenet ovat Hans Sohlström (puheenjohtaja), Jan Inborr, Jan Johansson ja Riitta Viitala.

Ahlstromin nimitystoimikunnan kokoonpano

Ahlstrom Oyj:n kolme suurinta rekisteröitynyttä osakkeenomistajaa valitsivat 31.5.2016 edustajikseen nimitystoimikuntaan seuraavat henkilöt:

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

Nimitystoimikuntaan kuuluvat myös yhtiön hallituksen puheenjohtaja Hans Sohlström sekä Harri-Pekka Kaukonen hallituksen nimittämänä jäsenenä. Ahlstromin nimitystoimikunta valitsi 6.6.2016 keskuudestaan puheenjohtajaksi Thomas Ahlströmin.

Ahlstromin ja Munksjö Oyj:n suunnitellun yhdistymisen vuoksi nimitystoimikunta ei toimittanut ehdotuksiaan hallitukselle liittyen hallituksen kokoonpanoon ja palkkiohin.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Ahlstromin ylimääräisen yhtiökokouksen päätökset

Ahlstromin ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 11.1.2017. Ylimääräinen yhtiökokous päätti yhdistymisestä seuraavaa:

a) Sulautumisesta päättäminen

Ylimääräinen yhtiökokous päätti hyväksyä Ahlstromin ja Munksjö Oyj:n liiketoimintojen yhdistämisen osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella. Sulautumisen täytäntöönpano on suunniteltu rekisteröitävän vuoden 2017 toisen neljänneksen alussa.

b) Hallituksen valtuuttaminen päättämään osingonjaosta

Ylimääräinen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään Ahlstromin tilikauden 2015 tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella yhteensä enintään 0,49 euron lisäosion maksusta yhtiön jokaista ulkona olevaa osaketta kohden, eli yhteensä enintään noin 22 832 949 euroa ilman yhtiön omistamia omia osakkeita Ahlstromin osakkeenomistajille ennen yhdistymisen toteuttamista. Lisäosinko maksetaan ennen sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen

Ylimääräinen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdellä tai useammalla päätöksellä maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen, jotta yhtiö voi luovuttaa omia osakkeitaan yhtiön pitkän aikavälin kannustinohjelman 2014–2018 mukaisesti.

Valtuutus käsittää yhteensä enintään 230 000 osaketta. Hallitus on valtuutettu päättämään osakeannin kaikista muista ehdoista. Valtuutus on voimassa kuuden (6) kuukauden ajan ylimääräisen yhtiökokouksen päättymisestä mutta päättyy kuitenkin viimeistään yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, mikäli varsinainen yhtiökokous pidetään. Valtuutus ei korvaa hallitukselle aiemmin annettuja valtuutuksia.

Näkymät vuodelle 2017

Suunnitellun yhdistymisen vuoksi Ahlstrom ei julkaise näkymiä vuodelle 2017. Ahlstromin ja Munksjön yhdistymisen odotetaan toteutuvan vuoden 2017 toisen neljänneksen alussa.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Maailmantalouden näkymät vaihtelevat alueittain. Yhdysvaltojen odotetaan kasvavan kehittyneistä talouksista nopeimmin, ja Euroopan talouden odotetaan kasvavan maltillisesti. Ison-Britannian päätös erota Euroopan unionista ja poliittisten mielipiteiden muutokset monissa maissa ovat lisänneet epävarmuutta. Kiinan talousrakenteen painopisteen odotettu siirtyminen investoinneista kulutukseen on herättänyt huolta, mutta se voi luoda myös mahdollisuuksia.

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

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

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

Ahlstrom Oyj ja Munksjö Oyj ovat ilmoittaneet suunnitelmasta sulauttaa yhtiöt vuonna 2017. Yhdistymisprosessi voi heikentää Ahlstromin keskittymistä liiketoimintaan ja aiheuttaa pätevän henkilöstön ja osaamisen menetyksiä.

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

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

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

Helsingissä 27.1.2017

Ahlstrom Oyj
Hallitus

Lisätietoja

Sakari Ahdekivi, vt. toimitusjohtaja, puh. 010 888 4768

Juho Erkheikki, talousviestintä- ja sijoittajasuhdepäällikkö, puh. 010 888 4731

Väliaikainen toimitusjohtaja Sakari Ahdekivi esittelee katsauksen lehdistölle ja analyytikoille tarkoitettussa tiedotustilaisuudessa, joka pidetään Helsingissä perjantaina **27.1.2017 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://qsb.webcast.fi/a/ahlstrom/ahlstrom_2017_0127_q4

Puhelinyhteydet:

Suomessa +358 (0)9 7479 0404

Ruotsissa +46 (0)8 5065 3942

Isossa-Britanniassa +44 (0)330 336 9411

Tilaisuuteen voi osallistua puhelimitse soittamalla muutamia minutteja ennen tilaisuuden alkua. Muiden maiden puhelinnumerot saa osoitteesta www.ahlstrom.com/Investors. Osallistumiskoodi on 9071340.

Tallenne puhelusta on kuunneltavissa yhtiön kotisivuilla vuoden ajan tilaisuuden jälkeen.

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

Ahlstrom lyhyesti

Ahlstrom tuottaa innovatiivisia kuitupohjaisia materiaaleja, joilla on arvoa arjessa. Olemme sitoutuneet kasvattamaan ja luomaan arvoa sidosryhmille tuottamalla suorituskykyisimpiä kuitupohjaisia materiaaleja kestäväen kehityksen periaatteiden mukaisesti. Tuotteitamme käytetään monissa arkipäivän sovelluksissa, kuten suodattimissa, terveydenhuollon kankaissa, laboratorio- ja bioteknologiasovelluksissa, tapeteissa ja teipeissä sekä elintarvike- ja juomapakkauksissa. Vuonna 2016 Ahlstromin liikevaihto oli noin 1,1 miljardia euroa. Yhtiön 3 200 työntekijää palvelevat asiakkaita 22 maassa. Ahlstromin osake on noteerattu Nasdaq Helsingissä. Lisätietoja saa osoitteesta www.ahlstrom.fi.

Liite: Konsernitilinpäätös

Tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton.

TULOSLASKELMA	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015
Liikevaihto	266,1	255,0	1 085,9	1 074,7
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-220,2	-227,2	-883,5	-910,0
Bruttokate	45,9	27,7	202,4	164,8
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-10,8	-9,6	-39,7	-40,2
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-3,4	-7,4	-15,8	-20,9
Hallinnon kulut	-24,7	-18,7	-80,6	-76,4
Liiketoiminnan muut tuotot	3,0	1,9	10,3	7,0
Liiketoiminnan muut kulut	-1,9	-10,4	-5,9	-12,4
Liikevoitto / -tappio	8,0	-16,4	70,8	21,9
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,2	-4,3	-14,8	0,6
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,1	0,2	0,2
Voitto / tappio ennen veroja	4,8	-20,5	56,3	22,6
Tuloverot	-3,4	0,3	-21,4	-14,1
Tilikauden voitto / tappio	1,4	-20,2	34,9	8,6
Jakautuminen				
Emoyrityksen omistajille	1,4	-19,9	34,8	9,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	-0,2	0,1	-0,7
Osakekohtainen tulos, euroa				
- Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu *	0,00	-0,46	0,61	0,06

* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

LAAJA TUOSLASKELMA	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015
Tilikauden voitto / tappio	1,4	-20,2	34,9	8,6
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-2,4	-2,1	-4,6	-2,6
Yhteensä	-2,4	-2,1	-4,6	-2,6
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	9,1	4,0	6,6	6,5
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	0,0	0,2	-0,8	0,2
Myytavissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutos	-	-	-	-17,0
Rahavirran suojaukset	0,1	0,3	-0,2	0,5
Yhteensä	9,2	4,5	5,6	-9,9
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	6,8	2,4	1,1	-12,6
Tilikauden laaja tulos yhteensä	8,2	-17,8	36,0	-4,0
Jakautuminen				
Emoyrityksen omistajille	8,2	-17,6	36,1	-3,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,1	-0,2	-0,1	-0,4

TASE	31.12.	31.12.
Milj. euroa	2016	2015
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	320,8	339,8
Liikearvo	74,9	74,3
Muut aineettomat hyödykkeet	16,9	12,5
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt sijoitukset	12,5	15,5
Muut sijoitukset	0,3	0,3
Muut saamiset	7,2	5,8
Laskennalliset verosaamiset	59,6	71,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	492,1	519,2
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	107,3	117,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	127,3	151,9
Tuloverosaamiset	1,6	1,6
Rahavarat	49,4	47,3
Lyhytaikaiset varat yhteensä	285,6	318,5
Myytävänä olevat omaisuuserät	50,4	-
Varat yhteensä	828,1	837,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	211,1	195,2
Oman pääoman ehtoinen laina	100,0	100,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	4,7	4,2
Oma pääoma yhteensä	315,8	299,4
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset velat	100,4	126,9
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	64,2	100,3
Varaukset	1,2	0,8
Muut velat	-	0,0
Laskennalliset verovelat	2,1	2,0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	167,9	230,0
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset velat	89,8	116,4
Ostovelat ja muut velat	197,5	183,5
Tuloverovelat	3,1	1,5
Varaukset	3,9	7,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä	294,3	308,4
Velat yhteensä	462,2	538,4
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	50,1	-
Oma pääoma ja velat yhteensä	828,1	837,8

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 1.1.2015	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	-	-	-	-	-	-	9,2	9,2	-0,7	-	8,6
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen											
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	-	-	-	-	-2,6	-2,6	-	-	-2,6
Muuntoerot	-	-	-	-	7,0	-	-0,9	6,2	0,3	-	6,5
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2	-	-	0,2
Myytävissä olevien rahoitusvarojen arvonmuutos	-	-	-	-17,0	-	-	-	-17,0	-	-	-17,0
Rahavirtojen suojaukset	-	-	0,5	-	-	-	-	0,5	-	-	0,5
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	-0,4	-	0,8
Oma pääoma 31.12.2015	70,0	61,1	0,2	-	-15,8	-3,7	83,3	195,2	4,2	100,0	299,4

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 1.1.2016	70,0	61,1	0,2	-	-15,8	-3,7	83,3	195,2	4,2	100,0	299,4
Tilikauden voitto / tappio	-	-	-	-	-	-	34,8	34,8	0,1	-	34,9
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen											
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	-	-	-	-	-4,6	-4,6	-	-	-4,6
Muuntoerot	-	-	-	-	8,8	-	-2,1	6,7	-0,1	-	6,6
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	-	-	-	-	-0,8	-	-	-0,8	-	-	-0,8
Rahavirtojen suojaukset	-	-	-0,2	-	-	-	-	-0,2	-	-	-0,2
Osingonjako ja muu	-	-	-	-	-	-	-14,5	-14,5	-	-	-14,5
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-	-	-	-	-	-	-6,3	-6,3	-	-	-6,3
Muutos määräysvallattomien omistajien osuuksissa	-	-	-	-	-	-	-	-	0,7	-	0,7
Osakepalkkio-ohjelma	-	-	-	-	-	0,6	-	0,6	-	-	0,6
Oma pääoma 31.12.2016	70,0	61,1	0,0	-	-7,7	-3,1	90,8	211,1	4,7	100,0	315,8

RAHAVIRTALASKELMA	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden voitto / tappio	1,4	-20,2	34,9	8,6
Oikaisut yhteensä	13,8	32,2	78,8	81,0
Nettokäyttöpääoman muutokset	16,8	16,6	32,5	1,2
Varausten muutos	-0,4	0,7	-2,7	-2,2
Rahoituserät	-3,5	-5,3	-12,6	-25,6
Maksetut / saadut tuloverot	-1,2	-0,8	-5,0	-3,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	26,9	23,3	125,8	60,0
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-19,0	-8,1	-41,0	-26,9
Muut investointitoiminnot	-10,6	0,4	-11,3	49,0
Investointien nettorahavirta	-29,6	-7,7	-52,3	22,1
Rahoituksen rahavirta				
Maksetut osingot ja muut	-0,1	-	-14,5	-13,9
Omien osakkeiden myynti/lunastus	-	-	-	3,1
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-7,9	-7,9	-7,9	-7,9
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	4,3	-23,9	-50,7	-56,4
Rahoituksen nettorahavirta	-3,6	-31,8	-73,0	-75,1
Rahavarojen muutos				
Rahavarat tilikauden alussa	54,5	63,0	47,3	41,4
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	1,2	0,5	1,6	-1,0
Rahavarat tilikauden lopussa	49,4	47,3	49,4	47,3

TUNNUSLUVUT	Q4 2016	Q4 2015	Q1-Q4 2016	Q1-Q4 2015
Henkilöstökulut	-59,9	-53,9	-223,5	-216,6
Poistot	-11,8	-23,7	-49,6	-67,0
Arvonalentumiset	-0,2	-7,5	-0,6	-7,5
Liikevoitto, %	3,0	-6,4	6,5	2,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	6,5	-11,4	13,6	3,9
Oman pääoman tuotto (ROE), %	1,9	-26,2	11,3	2,8
Korolliset nettovelat, milj. euroa	140,8	195,9	140,8	195,9
Omavaraisuusaste, %	38,2	35,8	38,2	35,8
Velkaantumisaste, %	44,6	65,4	44,6	65,4
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	0,00	-0,46	0,61	0,06
Oma pääoma/osake, euroa	4,53	4,20	4,53	4,20
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, 1000 kpl	46 598	46 522	46 573	46 421
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1000 kpl	46 598	46 522	46 598	46 522
Osakkeiden kokonaismäärä kauden lopussa, 1000 kpl	46 671	46 671	46 671	46 671
Investoinnit, milj. euroa	20,0	13,7	37,9	27,3
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	506,0	542,6	506,0	542,6
Henkilöstö, kauden keskiarvo	3 246	3 326	3 286	3 376

* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

LAATIMISPERIAATTEET

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

SEGMENTTI-INFORMAATIO	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015
Filtration & Performance	170,5	159,8	697,8	676,0
Specialties	100,9	100,4	411,3	418,5
Muut toiminnot	9,9	12,6	35,8	54,9
Sisäinen myynti	-15,2	-17,8	-59,0	-74,7
Liikevaihto	266,1	255,0	1 085,9	1 074,7
Filtration & Performance	2,6	2,1	10,5	13,6
Specialties	3,7	4,6	17,6	20,5
Muut toiminnot	8,9	11,2	30,8	40,5
Sisäinen myynti	15,2	17,8	59,0	74,7
Filtration & Performance	8,9	-7,6	49,8	13,7
Specialties	5,5	-5,5	33,0	14,6
Muut toiminnot	-6,4	-3,3	-11,9	-6,5
Eliminoinnit	-0,0	0,0	-0,0	0,1
Liikevoitto / -tappio	8,0	-16,4	70,8	21,9
Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %				
Filtration & Performance	14,0	-11,2	19,0	5,1
Specialties	13,2	-11,6	18,5	7,6
Konserni (ROCE), %	6,5	-11,4	13,6	3,9
Filtration & Performance	264,7	260,4	264,7	260,4
Specialties	168,8	187,3	168,8	187,3
Muut toiminnot	-47,1	-35,4	-47,1	-35,4
Eliminoinnit	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Nettovarat yhteensä kauden lopussa	386,4	412,2	386,4	412,2
Filtration & Performance	9,5	8,6	20,2	16,7
Specialties	3,3	4,4	9,3	7,5
Muut toiminnot	7,2	0,7	8,5	3,1
Investoinnit yhteensä	20,0	13,7	37,9	27,3
Filtration & Performance	-7,2	-8,1	-29,9	-33,6
Specialties	-4,0	-14,8	-17,1	-30,3
Muut toiminnot	-0,6	-0,7	-2,6	-3,1
Poistot yhteensä	-11,8	-23,7	-49,6	-67,0

SEGMENTTI-INFORMAATIO	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015
Filtration & Performance	-0,2	-7,5	-0,6	-7,5
Specialties	-	-	-	-
Muut toiminnot	-	-	-	-
Arvonalentumiset yhteensä	-0,2	-7,5	-0,6	-7,5
Filtration & Performance	-0,6	-10,6	-3,5	-11,6
Specialties	-0,4	-10,2	-0,8	-11,2
Muut toiminnot	-5,4	-3,2	-5,5	-2,8
Oikaisuerät yhteensä	-6,4	-23,9	-9,8	-25,6

SEGMENTTI-INFORMAATIO	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Tuhatta tonnia	2016	2015	2016	2015
Filtration & Performance	67,3	60,6	270,7	254,5
Specialties	27,8	27,4	115,7	115,9
Muut toiminnot	0,3	0,3	1,3	3,6
Eliminoinnit	-1,6	-1,6	-7,1	-8,5
Myyntitonnit yhteensä, tuhatta tonnia	93,7	86,7	380,6	365,6

Segmenttien tiedot on esitetty IFRS-standardien mukaisesti.

LIKEVAIHTO MAANTIETEELLISEN ALUEEN MUKAAN	Q4	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Milj. euroa	2016	2015	2016	2015
Eurooppa	123,5	119,0	510,3	499,3
Pohjois-Amerikka	73,0	75,3	304,6	325,5
Etelä-Amerikka	15,3	12,4	61,3	54,4
Aasian ja Tyynenmeren alue	49,8	43,0	188,9	176,0
Muu maailma	4,6	5,2	20,8	19,6
Liikevaihto	266,1	255,0	1 085,9	1 074,7

AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET	Q1-Q4 2016	Q1-Q4 2015
Milj. euroa		

Kirjanpitoarvo 1.1.	339,8	372,9
Lisäykset	30,7	25,0
Vähennykset	-0,3	-0,7
Poistot ja arvonalentumiset	-47,6	-70,9
Kurs sierot ja muut muutokset	-1,8	13,6
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	320,8	339,8

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT	Q1-Q4 2016	Q1-Q4 2015
Milj. euroa		

Osakkuusyhtiöiden kanssa toteutuneet lähipiiritapahtumat

Myyntituotot ja korkotuotot	0,0	0,0
Tavaroiden ja palveluiden ostot	-10,7	-10,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	0,0	0,6

Lähipiiritapahtumat perustuvat markkinaehtoiseen hinnoitteluun.

MUUT VUOKRASOPIMUKSET	31.12. 2016	31.12. 2015
Milj. euroa		

Lyhytaikainen osa	5,8	6,4
Pitkäaikainen osa	14,7	19,7
Yhteensä	20,5	26,1

VAKUUKSET JA VASTUUSITOUKSET	31.12. 2016	31.12. 2015
Milj. euroa		

Kiinnitykset	6,3	6,6
Pantit	0,3	0,1

Vastuut		
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut takaukset	52,8	58,9
Hankintasitoumukset	0,4	0,3
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut sitoumukset	1,1	1,8
Muut vastuusitoumukset	6,2	10,1

TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Liikevaihto	266,1	273,2	279,4	267,2	255,0	266,9	281,1	271,8
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-220,2	-218,3	-223,8	-221,1	-227,2	-224,4	-231,9	-226,4
Bruttokate	45,9	54,9	55,5	46,1	27,7	42,5	49,2	45,4
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-10,8	-8,5	-9,7	-10,7	-9,6	-8,7	-10,3	-11,5
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	-3,4	-5,2	-2,6	-4,6	-7,4	-4,4	-4,7	-4,4
Hallinnon kulut	-24,7	-17,8	-18,1	-20,0	-18,7	-19,6	-19,3	-18,9
Liiketoiminnan muut tuotot	3,0	4,6	2,0	0,8	1,9	1,3	0,9	2,8
Liiketoiminnan muut kulut	-1,9	0,8	-3,8	-0,9	-10,4	-1,2	-0,2	-0,6
Liikevoitto / -tappio	8,0	28,9	23,3	10,6	-16,4	9,9	15,7	12,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-3,2	-3,8	-3,8	-4,0	-4,3	-1,4	5,1	1,2
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Voitto / tappio ennen veroja	4,8	25,1	19,6	6,7	-20,5	8,5	20,8	13,8
Tuloverot	-3,4	-7,1	-7,6	-3,2	0,3	-4,4	-5,0	-5,0
Tilikauden voitto / tappio	1,4	17,9	12,0	3,5	-20,2	4,1	15,8	8,8
Jakautuminen								
Emoyrityksen omistajille	1,4	17,9	12,0	3,6	-19,9	4,6	15,3	9,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,1	0,1	-0,1	-0,2	-0,4	0,5	-0,5

SEGMENTIT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Liikevaihto								
Filtration & Performance	170,5	175,7	180,4	171,1	159,8	168,4	176,9	170,8
Specialties	100,9	103,1	104,6	102,7	100,4	104,0	108,3	105,7
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-5,3	-5,6	-5,7	-6,7	-5,2	-5,6	-4,1	-4,8
Konserni yhteensä	266,1	273,2	279,4	267,2	255,0	266,9	281,1	271,8
Liikevoitto / -tappio								
Filtration & Performance	8,9	18,9	15,0	7,1	-7,6	4,5	9,0	7,7
Specialties	5,5	10,0	9,7	7,8	-5,5	6,7	6,8	6,6
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-6,4	0,0	-1,3	-4,3	-3,3	-1,3	-0,1	-1,6
Konserni yhteensä	8,0	28,9	23,3	10,6	-16,4	9,9	15,7	12,7
Oikaistu liikevoitto / -tappio								
Filtration & Performance	9,5	18,8	15,8	9,1	3,0	5,4	9,1	7,8
Specialties	5,9	10,0	10,0	7,8	4,6	7,1	7,4	6,6
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-1,0	-2,1	-1,3	-1,9	-0,1	-1,4	0,3	-2,4
Konserni yhteensä	14,4	26,7	24,5	15,0	7,6	11,2	16,8	12,0
Myyntitonnit, tuhatta tonnia								
Filtration & Performance	67,3	67,9	70,3	65,2	60,6	63,8	65,5	64,6
Specialties	27,8	28,9	30,4	28,6	27,4	28,3	30,4	29,8
Muut toiminnot ja eliminoinnit	-1,3	-1,4	-1,4	-1,7	-1,3	-1,3	-0,9	-1,3
Konserni yhteensä	93,7	95,4	99,3	92,1	86,7	90,8	94,9	93,2

TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Milj. euroa	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Liikevaihto	266,1	273,2	279,4	267,2	255,0	266,9	281,1	271,8
Liikevoitto / -tappio	8,0	28,9	23,3	10,6	-16,4	9,9	15,7	12,7
Voitto / tappio ennen veroja	4,8	25,1	19,6	6,7	-20,5	8,5	20,8	13,8
Tilikauden voitto / tappio	1,4	17,9	12,0	3,5	-20,2	4,1	15,8	8,8
Velkaantumisaste, %	44,6	42,4	55,4	66,5	65,4	64,2	69,3	74,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	6,5	23,4	18,1	8,0	-11,4	6,7	10,0	8,1
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	0,00	0,35	0,22	0,04	-0,46	0,06	0,29	0,17
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, 1000 kpl	46 598	46 598	46 576	46 522	46 522	46 522	46 411	46 225
Osakkeiden kokonaismäärä kauden lopussa, 1000 kpl	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671	46 671

* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

Tunnuslukujen laskenta

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