

# AHLSTROM

## LOPPUTILIN- PÄÄTÖSTIEDOTE



Ahlstrom-Munksjö Oyj: Ahlstromin TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 26.4.2017

## Ahlstromin lopputilinpäätöstiedote

# Ahlstromin lopputilinpäätös: vuosineljänneksellä ennätysellinen liikevoitto ja vahva liikevaihdon kasvu

## Tammi–maaliskuu 2017 verrattuna tammi–maaliskuuhun 2016

- Liikevaihto oli 272,7 miljoonaa euroa (267,2 milj. euroa), kasvua 2,1 %. Vertailukelpoinen liikevaihto<sup>1</sup> kasvoi 7,6 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna.
- Oikaistu käyttökate oli 42,6 miljoonaa euroa (27,9 milj. euroa) eli 15,6 % (10,5 %) liikevaihdosta
- Liikevoitto oli 32,4 miljoonaa euroa (10,6 milj. euroa)
- Oikaistu liikevoitto oli 30,7 miljoonaa euroa (15,0 milj. euroa) eli 11,2 % (5,6 %) liikevaihdosta
- Tulos ennen veroja oli 28,3 miljoonaa euroa (6,7 milj. euroa)
- Osakekohtainen tulos oli 0,38 euroa (0,04 euroa)
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 26,2 miljoonaa euroa (8,4 milj. euroa)

## Merkittäviä tapahtumia

- Ahlstrom ja Munksjö toteuttivat yhtiöiden sulautumisen, minkä myötä syntyi uusi johtava toimija kestävän kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuihin. Yhdistetyn yhtiön nimeksi tuli Ahlstrom-Munksjö Oyj.

## Sakari Ahdekivi, Ahlstromin väliaikainen toimitusjohtaja

"Ahlstromin tilinpäätös näyttää erinomaista tulosta. Ensimmäisen neljänneksen oikaistu liikevoittomme ja liikevoittoprosenttimme olivat korkeammat kuin koskaan aiemmin yhtiön nykyisellä rakenteella eli tämän vuosikymmenen alusta lukien. Tulosta vahvistivat myynnin erittäin voimakas kasvu kaikissa liiketoimintayksiköissämme, toiminnan tehostuminen ja kiinteiden kulujen lasku.

Viimeisen kolmen vuoden aikana pystyimme tekemään merkittävän käänteen tuloksessamme. Haluan kiittää työntekijöitämme ja kaikkia sidosryhmiämme tästä hienosta saavutuksesta. Saavutimme taloudelliset tavoitteemme etuajassa. Se luo vakaan pohjan tulevaisuudelle ja vauhdittaa Ahlstromin ja Munksjön yhdistymistä yhdeksi yhtiöksi."

<sup>1</sup> Ei sisällä myytyjä toimintoja Saksan Osnabrückissa.



## Avainlukuja

Milj. euroa	Q1/2017	Q1/2016	Muutos, %	2016
<b>Liikevaihto</b>	272,7	267,2	2,1	1 085,9
<b>Käyttökate</b>	44,7	23,5	90,0	121,1
<i>% liikevaihdosta</i>	16,4	8,8		11,2
Käyttökatteeseen sisältyvät oikaisuerät	2,2	-4,4		-9,8
<b>Oikaistu käyttökate</b>	42,6	27,9	52,4	130,9
<i>% liikevaihdosta</i>	15,6	10,5		12,1
<b>Liikevoitto</b>	32,4	10,6	204,9	70,8
<i>% liikevaihdosta</i>	11,9	4,0		6,5
Liikevoittoon sisältyvät oikaisuerät	1,8	-4,4		-9,8
<b>Oikaistu liikevoitto</b>	30,7	15,0	104,2	80,6
<i>% liikevaihdosta</i>	11,2	5,6		7,4
<b>Voitto ennen veroja</b>	28,3	6,7		56,3
<b>Kauden tulos</b>	19,6	3,5		34,9
<b>Osakekohtainen tulos</b>	0,38	0,04		0,61
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %</b>	25,7	8,0		13,6
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	26,2	8,4	210,1	125,8
<b>Investoinnit</b>	5,1	4,6	10,8	37,9
<b>Korolliset nettovelat</b>	138,2	194,9	-29,1	140,8
<b>Velkaantumisaste, %</b>	44,5	66,5		44,6
<b>Omavaraisuusaste, %</b>	39,3	34,9		38,2
<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>	3 175	3 285	-3,3	3 233

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 tulostuloksia.

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 toteuttivat yhtiöiden sulautumisen

Ahlstrom Oyj ja Munksjö Oyj sulautuivat 1.4.2017. Yhdistetyn yhtiön nimeksi tuli Ahlstrom-Munksjö Oyj. Yhdistymisen myötä syntyi yksi maailman johtavista toimijoista kestävän kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa. Yhdistetyn yhtiön liikevaihto on noin 2,1 mrd. euroa, ja sillä on noin 6 200 työntekijää ja 41 tuotanto- ja jalostuslaitosta 14 maassa. Yhdistymisen odotetaan luovan merkittävää arvoa sidosryhmille maailmanlaajuisten kasvumahdollisuuksien vahvistumisen ja toiminnan tehostumisen ansiosta. Ahlstrom-Munksjön kasvutavoitteita tukevat vahva tase ja rahavirta.

Ahlstromin ja Munksjön ylimääräiset yhtiökokoukset hyväksyivät sulautumisen 11.1.2017, ja sille saatiin Euroopan komission hyväksyntä 13.3.2017. Sulautumisen yhteydessä Ahlstrom ja Munksjö jakoivat noin 46



milj. euroa varoja eli 0,49 euroa Ahlstromin osaketta kohti ja 0,45 euroa Munksjön osaketta kohti yhtiöiden tavallisen vuotuisen varojenjaon sijaan.

Ahlstrom-Munksjön tilintarkastamattomat pro forma -taloustiedot ja tiettyjä muita tietoja, kuten johtoryhmän kokoonpano, on esitetty 16.12.2016 julkaistussa sulautumisesitteessä.

## Taloudellinen kehitys tammi–maaliskuussa 2017

### Liikevaihdon kehitys

Liikevaihto liiketoiminta-alueittain (milj. euroa)	Q1/2017	Q1/2016	Muutos, %	2016
Filtration & Performance	169,0	171,1	-1,2	697,8
Specialties	109,1	102,7	6,2	411,3
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	-5,4	-6,7		-23,2
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>272,7</b>	<b>267,2</b>	<b>2,1</b>	<b>1 085,9</b>

Liikevaihdon vertailukelpoinen muutos liiketoiminta-alueittain, %*	Q1/17 vrt. Q1/16
Filtration & Performance	7,3
Specialties	6,3
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	N/A
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>7,6</b>

\* Liikevaihdon vertailukelpoinen muutosprosentti kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna ilman myytyjä Osnabrückin toimintoja.

Liikevaihto tammi–maaliskuussa 2017 oli 272,7 miljoonaa euroa (267,2 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 2,1 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Vertailukelpoinen liikevaihto ilman myytyjä Osnabrückin toimintoja kasvoi 7,6 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna. Kasvu johtui pääasiassa suodatin-, tapetti- ja lasikuitumateriaalien sekä teippituotteiden, terveydenhuollon tuotteiden ja kahvituotteiden myynnin kasvusta. Myyntimäärien suhteellisesti suurempi kasvu Aasiassa vaikutti tuotevalikoimaan ja keskimääräiseen myyntihintaan.

Vertailukelpoisen liikevaihdon muutoksen jakautuminen:

Hinta ja tuotevalikoima	-2,7 %
Valutta	2,4 %
Volyyymi	10,3 %

### Tulos ja kannattavuus

Oikaistu liikevoitto segmenteittäin, milj. euroa	Q1/2017	Q1/2016	Muutos, %	2016
Filtration & Performance	22,0	9,1	140,8	53,3
Specialties	12,0	7,8	54,0	33,8
Muut liiketoiminnot ja eliminoinnit	-3,3	-1,9		-6,4
<b>Yhteensä</b>	<b>30,7</b>	<b>15,0</b>	<b>104,2</b>	<b>80,6</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>11,2</i>	<i>5,6</i>		<i>7,4</i>



Liikevoitto tammi–maaliskuussa 2017 oli 32,4 miljoonaa euroa (10,6 milj. euroa). Oikaistu liikevoitto oli 30,7 miljoonaa euroa (15,0 milj. euroa). Liikevoittoon vaikuttavat oikaisuerät olivat 1,8 miljoonaa euroa (-4,4 milj. euroa). Suurimmat erät olivat:

- Osnabrückin toimintojen myyntiin liittyvä noin 5,7 milj. euron tulo
- Ahlstromin ja Munksjön yhdistymiseen liittyvä noin 3,0 milj. euron kulu

Tammi–maaliskuun 2016 merkittävimmät oikaisuerät koostuivat pääasiassa vuoden 2016 alussa käyttöön otettuun toimintamalliin liittyneistä kustannuksista.

Myyntimäärien kasvu ja toiminnan tehostuminen tuotantohukan pienentymisen myötä tukivat oikaistun liikevoiton kasvua. Lisäksi myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kulujen (SG&A-kulujen) prosenttiosuus liikevaihdosta pieneni edelleen katsauskauden aikana. Tulokseen vaikutti myös katteiden hyvä hallinta ympäristössä, jossa tietyt energiaan ja raaka-aineisiin liittyvät kustannukset olivat alhaisempia kuin vertailukaudella. Valuuttakurssien suotuisa vaihtelu vahvisti oikaistua liikevoittoa hieman.

Tulos ennen veroja oli 28,3 miljoonaa euroa (6,7 milj. euroa). Tuloverot olivat 8,6 miljoonaa euroa (3,2 milj. euroa). Kauden tulos oli 19,6 miljoonaa euroa (3,5 milj. euroa).

Osakekohtainen tulos oli 0,38 euroa (0,04 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 tuulivoimaloissa käytettävää lasikuitua, erikoiskuitukankaita auto-, rakennus-, tekstiili- ja hygieniateollisuuden käyttökohteisiin sekä tapettimateriaaleja.*

Milj. euroa	Q1/2017	Q1/2016	Muutos, %	2016
<b>Liikevaihto</b>	169,0	171,1	-1,2	697,8
<b>Liikevoitto</b>	21,2	7,1	199,5	49,8
% liikevaihdosta	12,5	4,1		7,1
Liikevoittoon sisältyvät oikaisuerät	-0,8	-2,1		-3,5
<b>Oikaistu liikevoitto</b>	22,0	9,1	140,8	53,3
% liikevaihdosta	13,0	5,3		7,6
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %</b>	32,0	10,9		19,0
<b>Myyntivolyymi (tuhatta tonnia)</b>	52,4	65,2	-19,5	270,7

### Markkinakatsaus tammi–maaliskuu 2017:

Suodatintuotteiden markkinat olivat vahvat kaikilla alueilla ja kaikissa segmenteissä ja etenkin raskaan liikenteen sovelluksissa. Tapettimateriaalien kysyntä kasvoi Aasiassa ja Euroopassa. Lattioissa käytettävän lasihuovan kysyntä pysyi vakaana Euroopassa ja Venäjällä, ja kasvoi edelleen Pohjois-Amerikassa. Lasikuitulujitteisten tuulivoimateollisuuden tuotteiden markkinat olivat vahvat. Teollisuuden erikoiskuitukankaiden markkinoiden kasvu pysyi hyvällä tasolla, ja kilpailu markkinoilla oli erittäin kovaa.

### Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys tammi–maaliskuussa 2017:

Liikevaihto oli 169,0 miljoonaa euroa (171,1 milj. euroa). Liikevaihto laski 1,2 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Vertailukelpoinen liikevaihto ilman Osnabrückin toimintojen myyntiä kasvoi 7,3 %



kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna. Kasvua vauhdittivat suodatin- ja lasikuitutuotteiden kasvu sekä tapettimateriaalien myynnin lisääntyminen Aasiassa.

Oikaistu liikevoitto nousi 22,0 miljoonaan euroon (9,1 milj. euroa). Kasvua vauhdittivat myyntimäärien kasvu (Osnabrückin myytyjen toiminnoilla oikaistuna), toiminnan tehostuminen tuotantohukan pienenemisen myötä ja muuttuvien kustannusten lasku alhaisempien sellun ja lasin hintojen kompensoidessa kohonneita kemikaalien hintoja. Liikevoitto oli 21,2 miljoonaa euroa (7,1 milj. euroa).

## Specialties

*Specialties-liiketoiminta-alue tuottaa elintarvike- ja juomapakkauksia, laboratorio- ja biotiedediagnostiikkaa, vedensuodatinmateriaaleja, teippimateriaaleja ja terveydenhuollon kankaita.*

Milj. euroa	Q1/2017	Q1/2016	Muutos, %	2016
<b>Liikevaihto</b>	109,1	102,7	6,2	411,3
<b>Liikevoitto</b>	12,0	7,8	54,0	33,0
% liikevaihdosta	11,0	7,6		8,0
Liikevoittoon sisältyvät oikaisuerät	0,0	0,0		-0,8
<b>Oikaistu liikevoitto</b>	12,0	7,8	54,0	33,8
% liikevaihdosta	11,0	7,6		8,2
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %</b>	28,8	17,1		18,5
<b>Myyntivolyymi (tuhatta tonnia)</b>	30,4	28,6	6,1	115,7

### Markkinakatsaus tammi–maaliskuu 2017:

Ruoanlaiton käyttökohteiden ja muiden elintarviketeollisuuden pakkausmateriaalien markkinat olivat melko vahvat ja paranivat kuorimateriaalien osalta Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Kertakäyttöisten kahvituotteiden kysynnän kasvu jatkui, ja teepussimateriaalien kysyntä kasvoi vahvasti Pohjois-Amerikassa. Laboratorio-, biotiede- ja vedensuodatinmateriaalien markkinat olivat edelleen vahvat Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa, mutta heikkenivät Euroopassa. Teippituotteiden kysyntä kehittyi myönteisesti kaikilla merkittävimmillä maantieteellisillä alueilla. Korkealaatuisten terveydenhuollon kuitukankaiden kysyntä kasvoi edelleen Pohjois-Amerikassa, mutta pysyi heikompana Euroopassa ja Aasiassa.

### Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys tammi–maaliskuussa 2017:

Liikevaihto oli 109,1 miljoonaa euroa (102,7 milj. euroa). Liikevaihto kasvoi 6,2 % edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 6,3 %. Teippituotteiden, terveydenhuollon tuotteiden, vedenpuhdistus- ja biotiedetuotteiden, kahvituotteiden ja lihajalosteiden kuorimateriaalien myynnin kasvu vauhditti liikevaihdon kasvua.

Oikaistu liikevoitto nousi 12,0 miljoonaan euroon (7,8 milj. euroa). Nousu johtui myyntimäärien kasvusta, entistä paremmasta tuotevalikoimasta ja muuttuvien kustannusten laskusta. Oikaisueriä ei kirjattu.

## Rahoitus

### Nettorahoituskulut

Nettorahoituskulut olivat 4,2 miljoonaa euroa (4,0 milj. euroa). Niihin sisältyy nettokorkokuluja 2,8 miljoonaa euroa (3,3 milj. euroa), rahoituksen kurssitappioita 0,3 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja muita rahoituskuluja 1,1 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa).



## Rahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 26,2 miljoonaa euroa (8,4 milj. euroa). Rahavirta investointien jälkeen oli 21,2 miljoonaa euroa (-0,8 milj. euroa).

Operatiivinen käyttöpääoma oli 83,6 miljoonaa euroa 31.3.2017 (115,0 milj. euroa). Sen kiertonopeus 12 kuukauden liukuvana keskiarvona laski 11 päivällä (34 päivään). Lasku johtui aktiivisesta käyttöpääoman hallinnasta sekä Osnabrückin toimintojen myynnistä.

## Nettovelat ja velkaantumisaste

Ahlstromin korolliset nettovelat olivat 138,2 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa (140,8 milj. euroa vuoden 2016 lopussa). Korolliset velat olivat 204,8 miljoonaa euroa (190,2 milj. euroa vuoden 2016 lopussa). Lainasalkun modifioitu korkoduraatio (keskimääräinen korkosidonnaisuusaika) oli 14,2 kuukautta, ja pääomilla painotettu keskikorko oli 3,85 %. Pitkäaikaisten lainojen ja sitovien luottolimiittien keskimaturiteetti oli 26,1 kuukautta.

Yhtiön maksuvalmius on pysynyt hyvänä. Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti (mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimiitit ja konsernitililimiitit) oli 235,8 miljoonaa euroa (295,0 milj. euroa). Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernitililimiittejä 81,4 miljoonaa euroa (119,3 milj. euroa).

Velkaantumisaste oli 44,5 % (44,6 % vuoden 2016 lopussa), ja omavaraisuusaste oli 39,3 % (38,2 % vuoden 2016 lopussa). Operatiivisen tuloksen paranemisella ja käyttöpääoman pienentymisellä oli positiivinen vaikutus velkaantumisasteeseen. Lisäksi velkaantumisasteessa näkyy maaliskuussa toteutetun osingonmaksun kassa- ja pääomavaikutus. Ahlstromilla on 100 miljoonan euron oman pääoman ehtoinen laina, joka on määritelty osana omaa pääomana edellä mainittujen suhdelukujen laskennassa. Velkaantumisaste oli 113,1 %, jos oman pääoman ehtoinen laina huomioidaan velkana (111,6 % vuoden 2016 lopussa).

## Investoinnit

Investoinnit ilman yritysostoja olivat 5,1 miljoonaa euroa tammi–maaliskuussa 2017 (4,6 milj. euroa). Ne liittyivät kunnossapitoon sekä Madisonvillen suodatintehtaan parannuksiin Yhdysvalloissa.

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–maaliskuussa 2017 keskimäärin 3 174 työntekijää<sup>2</sup> (3 289). Katsauskauden lopussa yhtiön palveluksessa oli 3 175 työntekijää (3 285). Lasku johtuu pääasiassa Osnabrückin toimintojen myynnistä ja yhtiön uuden toimintamallin käyttöönotosta vuoden 2016 alussa. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa eniten työntekijöitä Yhdysvalloissa (22,9 %), Ranskassa (17,7 %), Kiinassa (10,1 %), Suomessa (9,4 %) ja Italiassa (9,3 %).

## Johtoryhmä

Ahlstromin johtoryhmä 31.3.2017:

- Sakari Ahdekivi, väliaikainen toimitusjohtaja, talousjohtaja
- Ulla Bono, lakiasiainjohtaja
- Fulvio Capussotti, Filtration & Performance -liiketoiminta-alueesta vastaava johtaja
- Omar Hoek, Specialties-liiketoiminta-alueesta vastaava johtaja

<sup>2</sup> Henkilöstömäärä on laskettu kokoaikaiseksi muutettuna.



- Jari Koikkalainen, hankinnasta ja kaupallisesta osaamisesta vastaava johtaja
- Päivi Leskinen, henkilöstöjohtaja

## Strategia ja pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet sulautumisen toteutumiseen asti

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.

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

Uuden tiekarttamme neljässä teemassa yhdistyivät strategiamme painopisteet: kaupallinen osaaminen, uusi virtaviivaistettu toimintamalli, orgaaninen kasvu tuotantokapasiteetin tehokkaammalla käytöllä ja kasvu uusilla alueilla.

*Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet yli suhdannevaihtelujen olivat:*

- 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

### Osnabrückin toimintojen myynti saatiin päätökseen

Ahlstromin saksalaisen tytäryhtiön ja sen Osnabrückin toimintojen myynti Kämmerer Paper Holding GmbH:lle saatiin päätökseen 3.1.2017. Kauppahintaa ei julkaista osapuolten välisen sopimuksen mukaisesti.

Ahlstrom valmisti Osnabrückin tehtaalla tapettien pohjamateriaaleja, julistepapereita ja tarrojen irrokepohjapapereita. Tehdas oli osa Filtration & Performance -liiketoiminta-alueetta. 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 yhteistyöyrityksestä AK Energiestä, joka on tehdasalueen energiantuottaja ja vedenkäsittelijä.

## Osakkeet ja osakepääoma

Ahlstromin osake noteerattiin Nasdaq Helsingissä. Yhtiöllä oli yksi osakesarja. Osake kuului Nasdaq Helsingin Perusteollisuus-toimialaluokkaan, ja sen kaupankäyntitunnus oli AHL1V.

Tammī-maaliskuussa 2017 vaihdettiin yhteensä 0,5 miljoonaa Ahlstromin osaketta. Niiden kokonaisarvo oli 7,3 miljoonaa euroa. Niiden osuus ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärästä oli 1,1 prosenttia (0,7 % tammī-maaliskuussa 2016). Osakkeen alin kaupankäyntihinta oli 13,33 euroa ja ylin 15,73 euroa. Katsauskauden viimeinen kauppa tehtiin 31.3.2017 hintaan 13,62 euroa. Osakkeiden markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 634,7 miljoonaa euroa ilman emoyhtiön omistamia omia osakkeita.

Yhtiön hallussa oli 31.3.2017 yhteensä 72 752 omaa osaketta eli noin 0,16 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä. Osakkeiden kokonaismäärä oli 46 670 608 ja yhtiöllä oli 9 810 osakkeenomistajaa katsauskauden lopussa (9 853 vuoden 2016 lopussa).





Ahlstrom-konsernin osakekohtainen oma pääoma oli 4,42 euroa katsauskauden lopussa (31.12.2016: 4,53 euroa).

## Ylimääräinen yhtiökokous

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 lisäosingon 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.

## Tulevaisuuden näkymät

Ahlstrom sulautui Munksjöön huhtikuun 2017 alussa. Tästä johtuen Ahlstrom ei julkaise tulevaisuuden näkymiä.

## Liiketoiminnan lähiajan riskit

Ahlstrom sulautui Munksjöön huhtikuun 2017 alussa. Tästä johtuen Ahlstrom ei julkaise kuvausta lähiajan riskeistä. Lähiajan riskejä kuvattiin Ahlstromin tilinpäätöstiedotteessa vuodelta 2016 osoitteessa <http://www.ahlstrom-munksjo.com/fi/Sijoittajat/Katsaukset-ja-presentaatiot/>.

Ahlstromin liiketoiminnan yleisiä riskejä kuvattiin tarkemmin vuoden 2016 vuosikertomukseen sisältyvässä hallituksen toimintakertomuksessa. Riskienhallinnan prosessia kuvattiin myös konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevassa selvityksessä (Corporate Governance Statement), joka sisältyi vuoden 2016 vuosikertomukseen.

\* \* \*

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

Helsingissä 26.4.2017

Ahlstrom Oyj

Hallitus



## Lisätietoja

Sakari Ahdekivi, puh. 010 888 4768  
Juho Erkheikki, puh. 010 888 4731

**Liite: konsernitilinpäätös***Osavuosisikatsaus on tilintarkastamaton.*

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>
Milj. euroa	<b>2017</b>	2016	2016
<b>Liikevaihto</b>	<b>272,7</b>	267,2	1 085,9
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	<b>-212,8</b>	-221,1	-883,5
<b>Bruttokate</b>	<b>59,9</b>	46,1	202,4
Myynnin ja markkinoinnin kulut	<b>-8,8</b>	-10,7	-39,7
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	<b>-3,9</b>	-4,6	-15,8
Hallinnon kulut	<b>-21,9</b>	-20,0	-80,6
Liiketoiminnan muut tuotot	<b>8,2</b>	0,8	10,3
Liiketoiminnan muut kulut	<b>-1,0</b>	-0,9	-5,9
<b>Liikevoitto / -tappio</b>	<b>32,4</b>	10,6	70,8
Rahoitustuotot ja -kulut	<b>-4,2</b>	-4,0	-14,8
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	<b>0,1</b>	0,1	0,2
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>	<b>28,3</b>	6,7	56,3
Tuloverot	<b>-8,6</b>	-3,2	-21,4
<b>Tilikauden voitto / tappio</b>	<b>19,6</b>	3,5	34,9
Jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille	<b>19,5</b>	3,6	34,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	<b>0,1</b>	-0,1	0,1
Osakekohtainen tulos, euroa			
- Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu *	<b>0,38</b>	0,04	0,61

*\* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä*



<b>LAAJA TULOSLASKELMA</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>
Milj. euroa	<b>2017</b>	2016	2016
<b>Tilikauden voitto / tappio</b>	<b>19,6</b>	3,5	34,9
<b>Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen</b>			
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>			
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	<b>1,7</b>	-2,0	-4,6
Yhteensä	<b>1,7</b>	-2,0	-4,6
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>			
Muuntoerot	<b>2,7</b>	-7,8	6,6
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	<b>-0,1</b>	0,0	-0,8
Rahavirran suojaukset	<b>-0,1</b>	-0,1	-0,2
Yhteensä	<b>2,6</b>	-7,9	5,6
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen	<b>4,2</b>	-9,9	1,1
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>23,9</b>	-6,5	36,0
Jakautuminen			
Emoyrityksen omistajille	<b>23,8</b>	-6,2	36,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	<b>0,1</b>	-0,3	-0,1



<b>TASE</b>	<b>31.3.</b>	31.3.	31.12.
Milj. euroa	<b>2017</b>	2016	2016
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	<b>314,4</b>	323,8	320,8
Liikearvo	<b>74,3</b>	72,0	74,9
Muut aineettomat hyödykkeet	<b>10,1</b>	12,2	16,9
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt sijoitukset	<b>12,5</b>	15,6	12,5
Muut sijoitukset	<b>0,3</b>	0,3	0,3
Muut saamiset	<b>7,0</b>	6,6	7,2
Laskennalliset verosaamiset	<b>56,6</b>	69,0	59,6
Pitkäaikaiset varat yhteensä	<b>475,2</b>	499,5	492,1
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	<b>110,8</b>	118,5	107,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	<b>138,6</b>	170,7	127,3
Tuloverosaamiset	<b>0,9</b>	1,8	1,6
Rahavarat	<b>66,6</b>	50,0	49,4
Lyhytaikaiset varat yhteensä	<b>316,9</b>	341,0	285,6
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	-	50,4
<b>Varat yhteensä</b>	<b>792,1</b>	840,5	828,1
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	<b>205,8</b>	189,0	211,1
Oman pääoman ehtoinen laina	<b>100,0</b>	100,0	100,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	<b>4,8</b>	3,9	4,7
Oma pääoma yhteensä	<b>310,6</b>	292,9	315,8
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	<b>100,4</b>	126,0	100,4
Työsuhde-etuuksiin liittyvät veloitteet	<b>55,0</b>	100,1	64,2
Varaukset	<b>1,7</b>	0,5	1,2
Muut velat	-	0,0	-
Laskennalliset verovelat	<b>1,9</b>	2,3	2,1
Pitkäaikaiset velat yhteensä	<b>159,0</b>	228,9	167,9
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	<b>104,4</b>	118,9	89,8
Ostovelat ja muut velat	<b>208,6</b>	190,8	197,5
Tuloverovelat	<b>5,9</b>	1,1	3,1
Varaukset	<b>3,6</b>	8,0	3,9
Lyhytaikaiset velat yhteensä	<b>322,6</b>	318,7	294,3
Velat yhteensä	<b>481,5</b>	547,6	462,2
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-	-	50,1
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>792,1</b>	840,5	828,1

**LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

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

Milj. euroa	1)	2)	3)	4)	5)	6)	7)	8)	9)	10)
<b>Oma pääoma 1.1.2016</b>	<b>70,0</b>	<b>61,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-15,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>83,3</b>	<b>195,2</b>	<b>4,2</b>	<b>100,0</b>	<b>299,4</b>
Tilikauden voitto / tappio	-	-	-	-	-	3,6	3,6	-0,1	-	3,5
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen										
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0	-	-	-2,0
Muuntoerot	-	-	-	-7,7	-	-	-7,7	-0,2	-	-7,8
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	-	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Rahavirtojen suojaukset	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1
<b>Oma pääoma 31.3.2016</b>	<b>70,0</b>	<b>61,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-23,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>84,9</b>	<b>189,0</b>	<b>3,9</b>	<b>100,0</b>	<b>292,9</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	<b>70,0</b>	<b>61,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>90,8</b>	<b>211,1</b>	<b>4,7</b>	<b>100,0</b>	<b>315,8</b>
Tilikauden voitto / tappio	-	-	-	-	-	19,5	19,5	0,1	-	19,6
Muut laajan tuloksen erät, verojen jälkeen										
Etuuspohjaisten järjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	-	-	-	1,7	1,7	-	-	1,7
Muuntoerot	-	-	-	2,7	-	-	2,7	-0,0	-	2,7
Ulkomaisiin yksiköihin tehtyjen nettosijoitusten suojaukset	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1	-	-	-0,1
Rahavirtojen suojaukset	-	-	-0,1	-	-	-	-0,1	-	-	-0,1
Osingonjako ja muu	-	-	-	-	-	-22,8	-22,8	-	-	-22,8
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-	-	-	-	-	-6,3	-6,3	-	-	-6,3
<b>Oma pääoma 31.3.2017</b>	<b>70,0</b>	<b>61,1</b>	<b>-0,0</b>	<b>-5,1</b>	<b>-3,1</b>	<b>82,8</b>	<b>205,7</b>	<b>4,8</b>	<b>100,0</b>	<b>310,6</b>



<b>RAHAVIRTALASKELMA</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>
Milj. euroa	<b>2017</b>	2016	2016
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Tilikauden voitto / tappio	<b>19,6</b>	3,5	34,9
Oikaisut yhteensä	<b>13,6</b>	18,2	78,8
Nettokäyttöpääoman muutokset	<b>-4,8</b>	-10,1	32,5
Varausten muutos	<b>0,2</b>	0,6	-2,7
Rahoituserät	<b>-1,2</b>	-2,9	-12,6
Maksetut / saadut tuloverot	<b>-1,3</b>	-0,8	-5,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	<b>26,2</b>	8,4	125,8
<b>Investointien rahavirta</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	<b>-5,1</b>	-8,1	-41,0
Muut investointitoiminnot	<b>0,1</b>	-1,2	-11,3
Investointien nettorahavirta	<b>-5,0</b>	-9,3	-52,3
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksetut osingot ja muut	<b>-19,6</b>	-	-14,5
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-	-	-7,9
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	<b>14,9</b>	4,1	-50,7
Rahoituksen nettorahavirta	<b>-4,7</b>	4,1	-73,0
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>16,5</b>	3,3	0,4
Rahavarat tilikauden alussa	<b>49,4</b>	47,3	47,3
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	<b>0,6</b>	-0,6	1,6
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>66,6</b>	50,0	49,4



<b>TUNNUSLUVUT</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Q1-Q4 2016</b>
Henkilöstökulut	<b>-53,6</b>	-58,3	-223,5
Poistot	<b>-12,3</b>	-12,7	-49,6
Arvonalentumiset	-	-0,2	-0,6
Liikevoitto, %	<b>11,9</b>	4,0	6,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	<b>25,7</b>	8,0	13,6
Oman pääoman tuotto (ROE), %	<b>25,1</b>	4,7	11,3
Korolliset nettovelat, milj. euroa	<b>138,2</b>	194,9	140,8
Omavaraisuusaste, %	<b>39,3</b>	34,9	38,2
Velkaantumisaste, %	<b>44,5</b>	66,5	44,6
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	<b>0,38</b>	0,04	0,61
Oma pääoma/osake, euroa	<b>4,42</b>	4,06	4,53
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, 1000 kpl	<b>46 598</b>	46 522	46 573
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1000 kpl	<b>46 598</b>	46 522	46 598
Osakkeiden kokonaismäärä kauden lopussa, 1000 kpl	<b>46 671</b>	46 671	46 671
Investoinnit, milj. euroa	<b>5,1</b>	4,6	37,9
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	<b>515,3</b>	537,8	506,0
Henkilöstö, kauden keskiarvo	<b>3 174</b>	3 289	3 286

\* Huomioitu oman pääoman ehtoisen lainan kaudelle kohdistuvat korot veroilla vähennettynä

### Laatimisperiaatteet

Tämä osavuositiedote on laadittu EU:ssa käyttöön hyväksytyn IAS 34 Osavuositiedotus-standardin sekä konsernin vuoden 2016 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaisesti.





<b>SEGMENTTI-INFORMAATIO</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>
Milj. euroa	<b>2017</b>	2016	2016
Filtration & Performance	<b>169,0</b>	171,1	697,8
Specialties	<b>109,1</b>	102,7	411,3
Muut toiminnot	<b>9,0</b>	8,6	35,8
Sisäinen myynti	<b>-14,4</b>	-15,3	-59,0
<b>Liikevaihto</b>	<b>272,7</b>	267,2	1 085,9
Filtration & Performance	<b>2,2</b>	2,7	10,5
Specialties	<b>4,7</b>	4,9	17,6
Muut toiminnot	<b>7,5</b>	7,7	30,8
<b>Sisäinen myynti</b>	<b>14,4</b>	15,3	59,0
Filtration & Performance	<b>21,2</b>	7,1	49,8
Specialties	<b>12,0</b>	7,8	33,0
Muut toiminnot	<b>-0,7</b>	-4,2	-11,9
Eliminoinnit	<b>-0,0</b>	-0,0	-0,0
<b>Liikevoitto / -tappio</b>	<b>32,4</b>	10,6	70,8
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (RONA), %</b>			
Filtration & Performance	<b>32,0</b>	10,9	19,0
Specialties	<b>28,8</b>	17,1	18,5
<b>Konserni (ROCE), %</b>	<b>25,7</b>	8,0	13,6
Filtration & Performance	<b>265,6</b>	259,9	264,7
Specialties	<b>165,1</b>	178,7	168,8
Muut toiminnot	<b>-43,7</b>	-35,4	-47,1
Eliminoinnit	<b>-0,1</b>	-0,1	-0,1
<b>Nettovarat yhteensä kauden lopussa</b>	<b>386,9</b>	403,1	386,4
Filtration & Performance	<b>3,3</b>	2,6	20,2
Specialties	<b>1,5</b>	1,6	9,3
Muut toiminnot	<b>0,4</b>	0,4	8,5
<b>Investoinnit yhteensä</b>	<b>5,1</b>	4,6	37,9
Filtration & Performance	<b>-7,6</b>	-7,5	-29,9
Specialties	<b>-4,1</b>	-4,5	-17,1
Muut toiminnot	<b>-0,7</b>	-0,7	-2,6
<b>Poistot yhteensä</b>	<b>-12,3</b>	-12,7	-49,6



<b>SEGMENTTI-INFORMAATIO</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>
Milj. euroa	<b>2017</b>	2016	2016
Filtration & Performance	-	-0,2	-0,6
Specialties	-	-	-
Muut toiminnot	-	-	-
<b>Arvonalentumiset yhteensä</b>	<b>-</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,6</b>
Filtration & Performance	<b>-0,8</b>	-2,1	-3,5
Specialties	-	-	-0,8
Muut toiminnot	<b>2,6</b>	-2,3	-5,5
<b>Oikaisuerät yhteensä</b>	<b>1,8</b>	<b>-4,4</b>	<b>-9,8</b>

<b>SEGMENTTI-INFORMAATIO</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>
Tuhatta tonnia	<b>2017</b>	2016	2016
Filtration & Performance	<b>52,4</b>	65,2	270,7
Specialties	<b>30,4</b>	28,6	115,7
Muut toiminnot	<b>0,3</b>	0,3	1,3
Eliminoinnit	<b>-1,7</b>	-1,9	-7,1
<b>Myyntitonnit yhteensä</b>	<b>81,4</b>	<b>92,1</b>	<b>380,6</b>

Segmenttien tiedot on esitetty IFRS-standardien mukaisesti.

<b>LIKEVAIHTO MAANTIETEELLISEN ALUEEN MUKAAN</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1-Q4</b>
Milj. euroa	<b>2017</b>	2016	2016
Eurooppa	<b>116,5</b>	129,0	510,3
Pohjois-Amerikka	<b>85,1</b>	77,8	304,6
Etelä-Amerikka	<b>16,3</b>	13,1	61,3
Aasian ja Tyynenmeren alue	<b>49,8</b>	41,7	188,9
Muu maailma	<b>5,0</b>	5,6	20,8
<b>Liikevaihto</b>	<b>272,7</b>	<b>267,2</b>	<b>1 085,9</b>



<b>AINEELLISTEN KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET</b>			
Milj. euroa	Q1-Q1 2017	Q1-Q1 2016	Q1-Q4 2016
Kirjanpitoarvo 1.1.	<b>320,8</b>	339,8	339,8
Lisäykset	<b>4,8</b>	4,2	30,7
Vähennykset	<b>-0,1</b>	-0,0	-0,3
Poistot ja arvonalentumiset	<b>-11,8</b>	-12,3	-47,6
Kurssierot ja muut muutokset	<b>0,7</b>	-7,9	-1,8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	<b>314,4</b>	323,8	320,8

  

<b>LÄHIPIIRITAPAHTUMAT</b>			
Milj. euroa	Q1-Q1 2017	Q1-Q1 2016	Q1-Q4 2016
<b>Osakkuusyhtiöiden kanssa toteutuneet lähipiiritapahtumat</b>			
Myyntituotot ja korkotuotot	<b>0,0</b>	0,0	0,0
Tavaroiden ja palveluiden ostot	<b>-0,1</b>	-2,0	-10,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	<b>0,0</b>	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	<b>0,0</b>	0,4	0,0

*Lähipiiritapahtumat perustuvat markkinaehtoiseen hinnoitteluun.*

  

<b>MUUT VUOKRASOPIMUKSET</b>			
Milj. euroa	31.3. 2017	31.3. 2016	31.12. 2016
Lyhytaikainen osa	<b>5,6</b>	5,7	5,8
Pitkäaikainen osa	<b>13,8</b>	18,0	14,7
<b>Yhteensä</b>	<b>19,5</b>	23,7	20,5

  

<b>VAKUDET JA VASTUUSITOUMUKSET</b>			
Milj. euroa	31.3. 2017	31.3. 2016	31.12. 2016
<b>Kiinnitykset</b>	-	6,3	6,3
<b>Pantit</b>	<b>0,3</b>	0,3	0,3
<b>Vastuut</b>			
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut takaukset	<b>51,9</b>	56,2	52,8
Hankintasitoumukset	<b>5,5</b>	0,6	0,4
Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden puolesta annetut sitoumukset	<b>1,1</b>	1,7	1,1
Muut vastuusitoumukset	<b>4,3</b>	7,3	6,2



<b>TULOSKEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>Q1</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>
Milj. euroa	<b>2017</b>	2016	2016	2016	2016
<b>Liikevaihto</b>	<b>272,7</b>	266,1	273,2	279,4	267,2
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	<b>-212,8</b>	-220,2	-218,3	-223,8	-221,1
<b>Bruttokate</b>	<b>59,9</b>	45,9	54,9	55,5	46,1
Myynnin ja markkinoinnin kulut	<b>-8,8</b>	-10,8	-8,5	-9,7	-10,7
Tutkimus- ja tuotekehityskulut	<b>-3,9</b>	-3,4	-5,2	-2,6	-4,6
Hallinnon kulut	<b>-21,9</b>	-24,7	-17,8	-18,1	-20,0
Liiketoiminnan muut tuotot	<b>8,2</b>	3,0	4,6	2,0	0,8
Liiketoiminnan muut kulut	<b>-1,0</b>	-1,9	0,8	-3,8	-0,9
<b>Liikevoitto / -tappio</b>	<b>32,4</b>	8,0	28,9	23,3	10,6
Rahoitustuotot ja -kulut	<b>-4,2</b>	-3,2	-3,8	-3,8	-4,0
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	<b>0,1</b>	0,0	0,0	0,1	0,1
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>	<b>28,3</b>	4,8	25,1	19,6	6,7
Tuloverot	<b>-8,6</b>	-3,4	-7,1	-7,6	-3,2
<b>Tilikauden voitto / tappio</b>	<b>19,6</b>	1,4	17,9	12,0	3,5
Jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	<b>19,5</b>	1,4	17,9	12,0	3,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	<b>0,1</b>	0,0	0,1	0,1	-0,1



<b>SEGMENTIT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>	<b>Q1</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>
Milj. euroa	<b>2017</b>	2016	2016	2016	2016
<b>Liikevaihto</b>					
Filtration & Performance	<b>169,0</b>	170,5	175,7	180,4	171,1
Specialties	<b>109,1</b>	100,9	103,1	104,6	102,7
Muut toiminnot ja eliminoinnit	<b>-5,4</b>	-5,3	-5,6	-5,7	-6,7
Konserni yhteensä	<b>272,7</b>	266,1	273,2	279,4	267,2
<b>Liikevoitto / -tappio</b>					
Filtration & Performance	<b>21,2</b>	8,9	18,9	15,0	7,1
Specialties	<b>12,0</b>	5,5	10,0	9,7	7,8
Muut toiminnot ja eliminoinnit	<b>-0,8</b>	-6,4	0,0	-1,3	-4,3
Konserni yhteensä	<b>32,4</b>	8,0	28,9	23,3	10,6
<b>Oikaistu liikevoitto / -tappio</b>					
Filtration & Performance	<b>22,0</b>	9,5	18,8	15,8	9,1
Specialties	<b>12,0</b>	5,9	10,0	10,0	7,8
Muut toiminnot ja eliminoinnit	<b>-3,3</b>	-1,0	-2,1	-1,3	-1,9
Konserni yhteensä	<b>30,7</b>	14,4	26,7	24,5	15,0
<b>Myyntitonnit, tuhatta tonnia</b>					
Filtration & Performance	<b>52,4</b>	67,3	67,9	70,3	65,2
Specialties	<b>30,4</b>	27,8	28,9	30,4	28,6
Muut toiminnot ja eliminoinnit	<b>-1,4</b>	-1,3	-1,4	-1,4	-1,7
Konserni yhteensä	<b>81,4</b>	93,7	95,4	99,3	92,1
<b>TUNNUSLUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN</b>					
Milj. euroa	<b>Q1</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>
	<b>2017</b>	2016	2016	2016	2016
Liikevaihto	<b>272,7</b>	266,1	273,2	279,4	267,2
Liikevoitto / -tappio	<b>32,4</b>	8,0	28,9	23,3	10,6
Voitto / tappio ennen veroja	<b>28,3</b>	4,8	25,1	19,6	6,7
Tilikauden voitto / tappio	<b>19,6</b>	1,4	17,9	12,0	3,5
Velkaantumisaste, %	<b>44,5</b>	44,6	42,4	55,4	66,5
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	<b>25,7</b>	6,5	23,4	18,1	8,0
Laimentamaton tulos/osake *, euroa	<b>0,38</b>	-0,00	0,35	0,22	0,04
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana, 1000 kpl	<b>46 598</b>	46 598	46 598	46 576	46 522
Osakkeiden kokonaismäärä kauden lopussa, 1000 kpl	<b>46 671</b>	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, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - Saadut ennakot}} \times 100$	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	