

HALVÅRS- RAPPORT

JANUARI-JUNI 2017



BRA START FÖR DET SAMMANSLAGNA BOLAGET MED ETT STARKT KVARTALSRESULTAT

I denna halvårsrapport för 2017 presenteras siffrorna för januari-juni 2017 samt alla jämförelsetal på proforma-basis för att illustrera de finansiella effekterna av samgåendet mellan Ahlstrom och Munksjö som om den hade slutförts i början av 2015. Endast siffrorna för perioden april-juni 2017 redovisas enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Bilagan inklusive den oreviderade koncernredovisningen har upprättats enligt IFRS.

APRIL-JUNI 2017 JÄMFÖRT MED APRIL-JUNI 2016

- Nettoomsättning MEUR 576,9 (MEUR 561,0), vilket motsvarar en ökning på 2,8%. Jämförbar nettoomsättning ökade med 1,8% vid oförändrade valutakurser.
- Jämförbar EBITDA MEUR 77,4 (MEUR 77,3), vilket motsvarar 13,4% (13,8%) av nettoomsättningen
- EBITDA* MEUR 75,0 (MEUR 76,0)
- Rörelseresultat* MEUR 43,3 (MEUR 42,5)
- Nettoresultat* MEUR 27,5 (MEUR 23,7)
- Resultat per aktie* EUR 0,28 (EUR 0,25)
- Jämförbart resultat per aktie exklusive fusionsrelaterade poster EUR 0,39 (EUR 0,25)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten MEUR 41,2 (MEUR 89,1)

JANUARI-JUNI 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI-JUNI 2016

- Nettoomsättning MEUR 1143,8 (MEUR 1096,9), vilket motsvarar en ökning på 4,3%. Jämförbar nettoomsättning ökade med 2,7% vid oförändrade valutakurser.
- Jämförbar EBITDA MEUR 156,8 (MEUR 137,2), vilket motsvarar 13,7% (12,5%) av nettoomsättningen
- EBITDA* MEUR 150,5 (MEUR 111,6)
- Rörelseresultat* MEUR 86,2 (MEUR 43,1)
- Nettoresultat* MEUR 51,7 (MEUR 13,3)
- Resultat per aktie* EUR 0,54 (EUR 0,14)
- Jämförbart resultat per aktie exklusive fusionsrelaterade poster EUR 0,64 (EUR 0,33)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten MEUR 84,1 (MEUR 84,5)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Samgåendet mellan Ahlstrom Corporation och Munksjö Oyj slutfördes den 1 april 2017
- Bolaget löste in hybridobligationen om MEUR 100 med en fast årlig räntesats om 7,875% och emitterade en obligation om MEUR 250 med en fast årlig kupong på 1,875% som del av ett finansieringspaket med syfte att sänka finansieringskostnaderna. Vidare erbjöds innehavare av obligationen om MEUR 100 med en fast årlig kupong på 4,125% och förfall under 2019 möjligheten att sälja innehavet. Totalt återköptes MEUR 89,2.

KV2/2017

OMSÄTTNINGS-
ÖKNING
2,8%

JÄMFÖRBAR
EBITDA-
MARGINAL
13,4%

NETTOSKULD-
SÄTTNING
41,3%

* Värdering till verkligt värde av lagerjusteringar på MEUR 11 exkluderas, då detta redan ingår i proforma-siffrorna för 2016.

NYCKELTAL

MEUR	KV2 2017	KV2 2016	FÖRÄNDR %	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	FÖRÄNDR %	HELÅR 2016
Nettoomsättning	576,9	561,0	2,8%	1 143,8	1 096,9	4,3%	2 147,9
Jämförbar EBITDA	77,4	77,3	0,2%	156,8	137,2	14,3%	268,7
Jämförbar EBITDA-marginal, %	13,4	13,8		13,7	12,5		12,5
EBITDA*	75,0	76,0	-1,3%	150,5	111,6	34,9%	239,9
Rörelseresultat*	43,3	42,5	1,9%	86,2	43,1	100,0%	104,7
Jämförbart rörelseresultat exklusive fusionsrelaterade poster (PPA)	53,7	52,5	2,3%	108,2	86,6	24,9%	168,7
Nettoresultat*	27,5	23,7	15,9%	51,7	13,3	N/A	49,8
Resultat per aktie*	0,28	0,25	13,8%	0,54	0,14	N/A	0,51
Jämförbart resultat per aktie exklusive fusionsrelaterade poster (PPA)	0,39	0,25	56,0%	0,64	0,33	94,0%	0,71
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41,2	89,1	-53,7%	84,1	84,5	-0,4%	232,1
Investeringar	15,4	15,4	-0,2%	31,8	30,2	5,3%	77,7
Nettoskuld**	420,3	N/A	N/A	420,3	N/A	N/A	N/A
Skuldsättningsgrad, %**	41,3	N/A	N/A	41,3	N/A	N/A	N/A
Medelantal anställda, FTE	5 903	5 984	-1,4%	5 914	5 970	-0,9%	5 974

* Värdering till verkligt värde av lagerjusteringar på MEUR 11 exkluderas, då detta redan ingår i proforma-siffrorna för 2016.

** Inga jämförelsesiffror för balansräkningen på proforma-basis finns tillgängliga.

De faktiska siffrorna för januari-juni 2017 och motsvarande jämförelseperioder presenteras endast i bilagan.

Ahlstrom-Munksjö har antagit ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer om alternativa nyckeltal för att avspegla underliggande resultatutveckling och öka jämförbarheten. Dessa nyckeltal ska dock inte betraktas som en ersättning för resultatmått enligt IFRS. Alternativa nyckeltal härleds från nyckeltal som redovisas enligt IFRS genom att lägga till eller dra av poster som påverkar jämförbarheten (jämförelsestörande poster) eller förvärvsanalys och kallas jämförelsesiffror.

VD-KOMMENTAR

”Vi hade ett bra kvartal, vårt första som Ahlstrom-Munksjö, och uppnådde ett starkt resultat och en god lönsamhet. Vi kunde dra fördel av en hög efterfrågan för de flesta av våra produkter i flera regioner. Dessutom fortlöper integrationsarbetet som planerat och de identifierade synergierna har redan börjat ge tydlig effekt - vi nådde en årstakt på cirka 13 miljoner euro i slutet av kvartalet.

Den goda utvecklingen beror framförallt på mycket bra resultat inom affärsområdena Filtration and Performance samt Industrial Solutions. Efterfrågan på affärsområdet Decors produkter var hög, men resultatet påverkades av kraftigt ökade kostnader för råvaror. Vi fortsätter att arbeta med prissättningen för att hantera detta. Inom Specialties skedde en förbättring för nästan alla enheter och vi fortsätter att lägga kraft på att integrera den tidigare enheten Graphics and Packaging i affärsområdet. Detta kommer även att vara till hjälp när vi ska hantera överutbudet på marknaden för bestruket ensidigt papper.

Vi ökar också de beräknade investeringarna för i år, då vi ser flera tillväxtmöjligheter på kort sikt i flera av våra segment, t.ex. filtermaterial, livsmedelsförpackningsmaterial och slipbaspapper. Dessutom omstrukturerade vi vår finansiering under kvartalet för att väsentligt sänka finansieringskostnaderna. Nu fortsätter vi med full kraft arbetet med att uppnå och även överträffa synergimålet, som sattes i samband med fusionen. Genom att hålla fast vid vår strategiska inriktning, baserad på tillväxt, kundvärde, flexibilitet och ansvar är jag övertygad om att vi kommer att kunna leverera i enlighet med våra långsiktiga mål.”

UTSIKTER FÖR 2017

Ahlstrom-Munksjö upprepar utsikterna för jämförbar EBITDA och produktionsstopp, som publicerades den 15 maj 2017. Guidningen om marknadsutsikter och investeringar har reviderats.

Marknadsutsikter: Efterfrågeutsikterna för 2017 för Ahlstrom-Munksjös fiberbaserade produkter väntas förbli stabila i enlighet med den nuvarande goda nivån för de flesta produktsegmenten och avspegla det säsongsmässiga mönstret. Prishöjningar fortsätter att implementeras för att motverka kostnadsinflationen för råvaror och dessa kommer att få effekt under resten av året.

EBITDA: Jämförbar EBITDA för 2017 väntas bli högre än under föregående år (proforma MEUR 268,7).

Produktionsstopp: De årliga underhålls- och semesterstoppen under tredje kvartalet liksom de säsongsmässiga stoppen i slutet av 2017 förväntas genomföras i ungefär samma omfattning som under 2016. Dock kommer det underhållsstopp i svenska Billingsfors som vanligen genomförs under tredje kvartalet att ersättas av kortare stopp under andra och fjärde kvartalet på grund av förändrade skift. Nästa underhållsstopp vid massproduktionsanläggningen i svenska Aspa kommer att genomföras under fjärde kvartalet 2017.

Investeringar: Kassafloedeseffekten av investeringarna i fasta anläggningstillgångar 2017 förväntas uppgå till cirka MEUR 80, vilket är högre än de tidigare uppskattade MEUR 70 för att kunna möta den goda efterfrågan. Utöver detta förväntas kassafloedeseffekterna av de strategiska investeringarna i Arches och Madisonville uppgå till cirka MEUR 18.



”Vi hade ett bra kvartal, vårt första som Ahlstrom-Munksjö, och uppnådde ett starkt resultat och en god lönsamhet”

Jan Åström, Vd och koncernchef

SAMGÅENDET SLUTFÖRT

Den 1 april 2017 gick Ahlstrom Corporation samman med Munksjö Oyj och namnet på det sammanslagna bolaget ändrades till Ahlstrom-Munksjö Oyj. Samgåendet har skapat en global marknadsledare inom innovativa och hållbara fiberbaserade material med en sammanlagd nettoomsättning proforma om cirka 2,15 miljarder euro, cirka 6 000 anställda och 41 produktions- och konverteringsanläggningar i 14 länder. Sammanlagt emitterades 45 376 992 nya aktier i Ahlstrom-Munksjö som vederlag för samgåendet till Ahlstroms aktieägare, vilket ger totalt 96 438 573 aktier. Handeln i de nya aktierna inleddes den 3 april 2017.

Godkännande från de extra bolagsstämmorna i Ahlstrom och Munksjö samt Europeiska kommissionen erhöles den 11 januari 2017 respektive den 13 mars 2017. I samband med samgåendet delade Ahlstrom och Munksjö ut medel uppgående till ett totalbelopp om cirka MEUR 46, vilket motsvarar 0,49 euro per aktie i Ahlstrom och 0,45 euro per aktie i Munksjö.

SYNERGIEFFEKTER

Ahlstrom-Munksjö har som mål att synergieffekter motsvarande MEUR 35 gradvis ska realiseras och vara helt realiserade från andra kvartalet 2019. Besparingarna består i huvudsak av lägre fasta kostnader samt samordning av inköp och produktion efter samgåendet. Bolaget arbetar även med att identifiera ytterligare synergier, såsom integreringen av det tidigare affärsområdet Graphics och Packaging med det nya affärsområdet Specialties i syfte att ta fram ett gemensamt produkt- och tjänsteerbjudande.

I slutet av rapporteringsperioden uppgick årstakten för realisering av synergier till cirka MEUR 13, vilket är i linje med det tidigare publicerade målet på MEUR 35, och innebär att programmet har fått en bra start och stödjer vår strävan att överträffa målet. Av de årliga synergieffekterna till följd av samgåendet avser den största delen lägre försäljnings- och administrationskostnader och andra allmänna kostnader. Återstoden avser minskade kostnader för sålda varor, förbättrad operativ effektivitet samt planerade intäktssynergier. Det finansiella resultatet för andra kvartalet 2017 inkluderar realiserade synergieffekter motsvarande cirka MEUR 3.

Engångskostnader för att uppnå synergieffekterna uppgick till MEUR 4 i slutet av rapportperioden. Den tidigare publicerade totala kostnaden för att uppnå synergier inom två år från samgåendet är MEUR 30. Kassaflödeseffekten uppgick till MEUR -2 för andra kvartalet 2017.

FINANSIELLA MÅL

Bolagets styrelse har fastställt följande långsiktiga finansiella mål:

- EBITDA-marginal överstigande 14 procent över en affärscykel
- Nettoskuldssättningsgrad under 100 procent
- En stabil och årligen växande dividend (utdelning), med utbetalning två gånger om året

FINANSIELLT RESULTAT

NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE, MEUR	KV2 2017	KV2 2016	FÖRÄNDR %	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	FÖRÄNDR %	HELÅR 2016
Decor	98,2	97,8	0,4%	193,6	191,0	1,4%	364,6
Filtration and Performance	174,3	159,2	9,5%	343,3	311,1	10,3%	617,2
Industrial Solutions	162,5	161,7	0,5%	326,2	314,4	3,7%	618,4
Specialties	151,1	149,5	1,1%	297,0	296,8	0,1%	577,7
Övrigt	-9,2	-7,2	-27,0%	-16,3	-16,5	1,2%	-30,1
Total nettoomsättning	576,9	561,0	2,8%	1 143,8	1 096,9	4,3%	2 147,9

RESULTAT- OCH LÖNSAMHETSUTVECKLING

JÄMFÖRBAR EBITDA PER AFFÄRSOMRÅDE, MEUR	KV2 2017	KV2 2016	FÖRÄNDR %	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	FÖRÄNDR %	HELÅR 2016
Decor	8,1	17,6	-54,0%	19,4	31,3	-38,0%	53,7
Filtration and Performance	33,1	24,9	33,1%	64,9	44,9	44,6%	94,0
Industrial Solutions	27,9	23,5	18,6%	56,3	42,5	32,4%	93,1
Specialties	14,7	19,1	-23,0%	32,2	34,8	-7,5%	64,5
Övrigt	-6,4	-7,8	17,9%	-15,9	-16,3	2,2%	-36,6
Total jämförbar EBITDA	77,4	77,3	0,2%	156,8	137,2	14,3%	268,7

JÄMFÖRBAR EBITDA-MARGINAL PER AFFÄRSOMRÅDE, %	KV2 2017	KV2 2016	FÖRÄNDR %	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	FÖRÄNDR %	HELÅR 2016
Decor	8,2%	18,0%		10,0%	16,4%		14,7%
Filtration and Performance	19,0%	15,6%		18,9%	14,4%		15,2%
Industrial Solutions	17,2%	14,5%		17,3%	13,5%		15,1%
Specialties	9,8%	12,8%		10,9%	11,7%		11,2%
Övrigt							
Total jämförbar EBITDA-marginal, %	13,4%	13,8%		13,7%	12,5%		12,5%

APRIL-JUNI 2017

Nettoomsättningen i april-juni 2017 uppgick till MEUR 576,9, vilket var en ökning med 2,8% jämfört med MEUR 561,0 som redovisades för jämförelseperioden. Vid oförändrade valutakurser var tillväxten 1,8%, framförallt beroende på högre genomsnittliga försäljningspriser och en förbättrad produktmix, samt på högre volymer.

Jämförbar EBITDA i april-juni 2017 uppgick till MEUR 77,4 (MEUR 77,3), vilket motsvarar 13,4% av nettoomsättningen (13,8%). Resultatet påverkades positivt av högre försäljningsvolymer och genomsnittliga försäljningspriser, samt en förbättrad produktmix och lägre försäljnings- och administrationskostnader och andra allmänna kostnader. Högre råvarukostnader för exempelvis massa och titandioxid hade en negativ inverkan på lönsamheten.

Jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet, exklusive värdering till verkligt värde av lagerjusteringar om MEUR 11, uppgick till MEUR 43,3 (MEUR 42,5). Övriga jämförelsestörande poster uppgick till MEUR -2,4 och var huvudsakligen relaterade till integrationskostnader för samgåendet.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till MEUR -9,1 (MEUR -7,4). Siffran inkluderar refinansieringskostnader.

Skatt, resultat per aktie

Inkomstskatt uppgick till MEUR 6,9 (MEUR 11,4), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 29% (32%). Periodens nettoresultat uppgick till MEUR 27,5 (MEUR 23,7) och resultatet per aktie till EUR 0,28 (EUR 0,25). Jämförbart resultat per aktie, exklusive fusionsrelaterade poster, uppgick till EUR 0,39 (EUR 0,25).

JANUARI-JUNI 2017

Nettoomsättningen i januari-juni 2017 uppgick till MEUR 1 143,8, vilket var en ökning med 4,3% jämfört med MEUR 1 096,9 som redovisades för jämförelseperioden. Vid oförändrade valutakurser var tillväxten 2,7%, framförallt beroende på högre volymer och genomsnittliga försäljningspriser, samt en förbättrad produktmix.

Jämförbar EBITDA i januari-juni 2017 uppgick till MEUR 156,8 (MEUR 137,2), vilket motsvarar 13,7% av nettoomsättningen (12,5%). Resultatet påverkades positivt av högre försäljningsvolymer och genomsnittliga försäljningspriser, samt en förbättrad produktmix och lägre försäljnings- och administrationskostnader och andra allmänna kostnader. Högre råvarukostnader för exempelvis massa och titandioxid hade en negativ inverkan på lönsamheten.

Jämförelsestörande poster

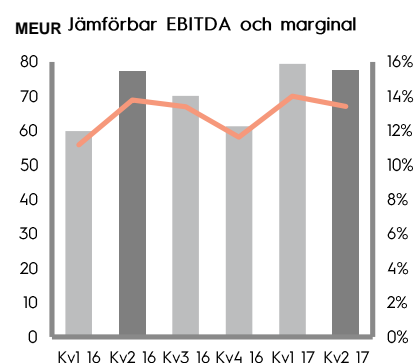
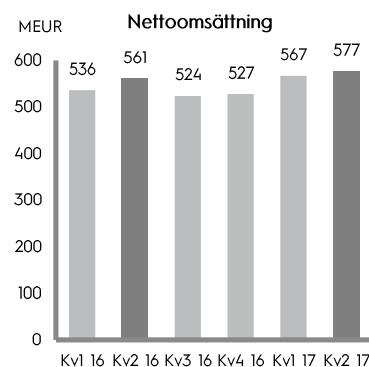
Rörelseresultatet, exklusive värdering till verkligt värde av lagerjusteringar om MEUR 11, uppgick till MEUR 86,2 (MEUR 43,1). Övriga jämförelsestörande poster uppgick till MEUR -5,9 och var huvudsakligen relaterade till integrationskostnader för samgåendet.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till MEUR -17,2 (MEUR -19,2). Siffran inkluderar refinansieringskostnader.

Skatt, resultat per aktie

Inkomstskatt uppgick till MEUR 17,6 (MEUR 10,7), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 30% (45%). Periodens nettoresultat uppgick till MEUR 51,7 (MEUR 13,3) och resultatet per aktie till EUR 0,54 (EUR 0,14). Jämförbart resultat per aktie, exklusive fusionsrelaterade poster, uppgick till EUR 0,64 (EUR 0,33).



FINANSIERING OCH KASSAFLÖDE

KASSAFLÖDE

April-juni

I april-juni 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MEUR 41,2 (MEUR 89,1). Ungefär hälften av det minskade kassaflödet berodde på högre betalda skatter.

Januari-juni

I januari-juni 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till MEUR 84,1 (MEUR 84,5). Det förbättrade rörelseresultatet hade en positiv påverkan på kassaflödet men motverkades av ovan nämnda betalda skatter.

NETTOSKULD OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Bolagets räntebärande nettoskuld uppgick till MEUR 420,3 i slutet av rapportperioden. Jämförbar balansräkning proforma är inte tillgänglig. Dock var den uppskattade kombinerade nettoskulden för Munksjö Oyj och Ahlstrom Corporation MEUR 482,8 den 30 juni 2016. Skuldsättningsgraden uppgick till 41,3%.

Per slutet av rapportperioden uppgick den viktade genomsnittsräntan till 2,4%.

Efter samgåendet genomfördes en ny finansiering för Ahlstrom-Munksjö bestående av tidsbundna lån i olika valutor, en rörelsekredit och en bryggfacilitet.

Den 3 maj 2017 löste Ahlstrom-Munksjö in hybridobligationen om MEUR 100 med en fast årlig räntesats om 7,875% enligt villkoren för obligationen. Inlösenvärdet uppgick till MEUR 106,9.

Ahlstrom-Munksjö erbjöd innehavare av dess obligation om MEUR 100 med en ränta på 4,125% och förfall den 15 september 2019 möjligheten att sälja innehavet mot kontant avräkning. Det sammanlagda kapitalbeloppet för obligationslånet som erbjöds för köp av obligationsinnehavarna uppgick till MEUR 89,2. Bolaget avser att utnyttja sin rätt att lösa in de utestående obligationerna omkring den 15 september 2017.

Den 14 juni 2017 emitterade bolaget en icke säkerställd, inlösenbar obligation om MEUR 250 med en årlig kupong om 1,875%. Obligationen förfaller den 9 juni 2022. Behållningen från emissionen användes till att betala tillbaka och refinansiera en utestående obligation med förfall 2019 samt vissa andra av bolagets lån.

EGET KAPITAL

Den 30 juni 2017 uppgick eget kapital till MEUR 1 018,7 och summa tillgångar uppgick till MEUR 2 428,3. Munksjö Oyjs eget kapital var MEUR 418 och totala tillgångar MEUR 1 170,3 den 30 juni 2016. Eget kapital påverkades negativt av en omräkningseffekt om cirka MEUR 35 på grund av negativa valutafluktuationer under perioden januari-juni 2017.

INVESTERINGAR

Ahlstrom-Munksjö's investeringar exklusive förvärv uppgick till MEUR 31,8 under januari-juni 2017 (MEUR 30,2) och MEUR 15,4 under april-juni 2017 (MEUR 15,4). Investeringarna avsåg underhåll, kostnads- och effektivitetsförbättringar samt uppgradering av filtreringsanläggningen i Madisonville i USA och ombyggnationen av slipbaspappersmaskinen i Arches i Frankrike.

Den 7 juni 2017 meddelade bolaget att det skulle investera cirka MEUR 6,7 i sin anläggning i Saint Severin i Frankrike för att öka kapaciteten för vegetabiliska pergamentprodukter vilka används framförallt i livsmedels- och bakprodukter.

PERSONAL

Ahlstrom-Munksjö sysselsatte i genomsnitt 5 914 personer i januari-juni 2017 (5 970). Per 30 juni 2017 fanns flest antal anställda i Frankrike (28%), Sverige (14%), USA (12%), Tyskland (9%) och Italien (8%).

HÅLLBARHET

Ahlstrom-Munksjö tilldelades i maj 2017 "The Gold rating" av EcoVadis, efter bedömning av bolagets hållbarhetsarbete (CSR). Tilldelningen av guldnivån är ett resultat av prestandaförbättringar i alla fyra CSR-dimensioner som bedömts av EcoVadis; miljö, arbetsförhållanden, rättvisa affärsmetoder (fair business) och hållbara inköp. Resultatet placerar företaget bland de 1% bästa av alla leverantörer som utvärderas av plattformen, oavsett bransch.

Hälsa och säkerhet

Hälsa och säkerhet för anställda är av högsta prioritet för Ahlstrom-Munksjö. Företaget hade 14 olyckor som orsakade frånvaro (LTA) i januari-juni 2017, vilket är betydligt lägre än de 30 som rapporterats under jämförelseperioden. Olycksfrekvensen per miljon arbetstimme föll till 2,63 från 5,63.

AFFÄRSOMRÅDE

DECOR

Affärsområdet Decor är en ledande tillverkare av pappersbaserade ytbeläggningar för trämaterial, som laminatgolv, möbler och inredningar. Decor utvecklar tekniskt framstående och innovativa papper för hög- och lågtryckslaminat, tryckbaspapper och förimpregnerat papper.

Marknadsöversikt april-juni 2017:

Marknaden för dekorpappersprodukter var stark i alla segment, särskilt för vita papperskvaliteter. Det rådde viss brist på nyckelråvaran titandioxid.

Utveckling av nettoomsättning och resultat april-juni 2017:

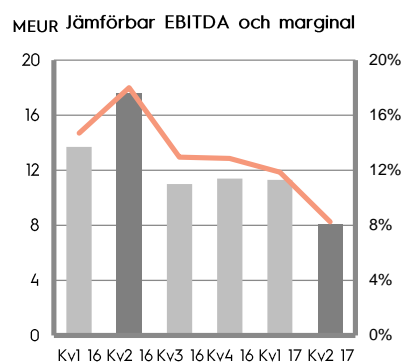
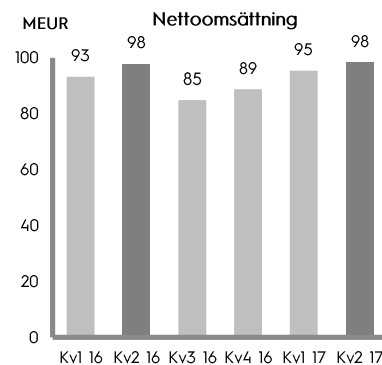
Nettoomsättningen steg med 0,4% till MEUR 98,2 jämfört med MEUR 97,8 i april-juni 2016. Högre försäljningsvolym hade en positiv inverkan på nettoomsättningen, vilket motverkades av lägre genomsnittliga försäljningspriser i huvudsak på grund av en ofördelaktig produktmix.

Jämförbar EBITDA minskade till MEUR 8,1 (MEUR 17,6), vilket motsvarar 8,2% (18,0%) av nettoomsättningen. Större försäljningsvolym hade en positiv inverkan på resultatet. Den negativa effekten av eftersläpning av prishöjningar för att kompensera för högre råvarukostnader, exempelvis för titandioxid och massa, samt förändringar i produktmixen, var dock större.

Utveckling av nettoomsättning och resultat januari-juni 2017:

Nettoomsättningen steg med 1,4% till MEUR 193,6 jämfört med MEUR 191,0 i januari-juni 2016. Högre försäljningsvolym hade en positiv inverkan på nettoomsättningen vilket motverkades av lägre genomsnittliga försäljningspriser främst på grund av en ofördelaktig produktmix.

Jämförbar EBITDA sjönk till MEUR 19,4 (MEUR 31,3), vilket motsvarar 10,0% (16,4%) av nettoomsättningen. Större försäljningsvolym hade en positiv inverkan på resultatet. Den negativa effekten av eftersläpning av prishöjningar för att kompensera för högre råvarukostnader, exempelvis för titandioxid och massa, samt förändringar i produktmixen, var dock större.



MEUR	KV2 2017	KV2 2016	FÖRÄNDR %	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	FÖRÄNDR %	HELÅR 2016
Nettoomsättning	98,2	97,8	0,4%	193,6	191,0	1,4%	364,6
Jämförbar EBITDA	8,1	17,6	-54,0%	19,4	31,3	-38,0%	53,7
Jämförbar EBITDA-marginal, %	8,2%	18,0%		10,0%	16,4%		14,7%

AFFÄRSOMRÅDE

FILTRATION AND PERFORMANCE

Affärsområdet Filtration and Performance tillverkar filtermaterial till motorolja-, bränsle-, luft- och industriella luftfilter, glasfiber för golvbeläggningar och vindkraftverk, industriella fiberdukmaterial för applikationer inom fordons-, byggnads-, textil- och hygienindustrin, samt tapeter.

Marknadsöversikt april-juni 2017:

Marknaden för filtreringsprodukter var stark i alla regioner och inom alla segment, särskilt vad gäller luftfilter för industriella och inomhusmiljöer. Efterfrågan på tapeter var fortsatt hög i Asien och Europa. Efterfrågan på glasfiberväv, som används i olika typer av golv, var stabil i Europa och Ryssland och fortsatte att öka i Nordamerika. Marknaden för glasfiberförstärkta produkter till vindkraftsindustrin var stabil. Marknaderna för olika nonwoven-material till industritillämpningar var stabila på bra nivåer.

Utveckling av nettoomsättning och resultat april-juni 2017:

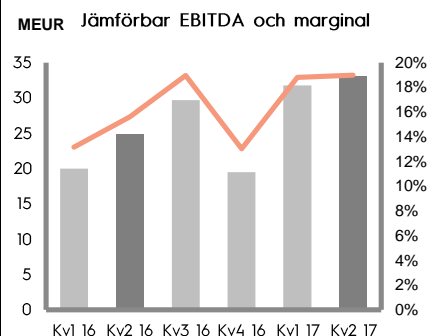
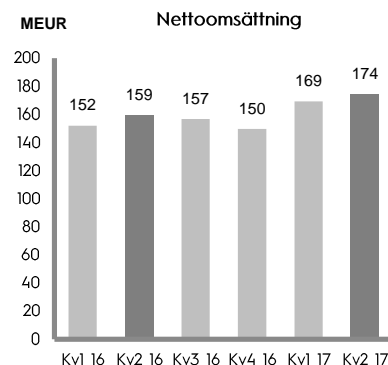
Nettoomsättningen steg med 9,5% till MEUR 174,3 jämfört med MEUR 159,2 i april-juni 2016. Tillväxten steg på grund av en ökad försäljning av filtermaterial och tapeter. Gynnsamma valutafuktuationer och en förbättrad produktmix hade också en positiv inverkan på nettoomsättningen.

Jämförbar EBITDA ökade till MEUR 33,1 (MEUR 24,9), vilket motsvarar 19,0% (15,6%) av nettoomsättningen. Ökningen berodde i huvudsak på högre försäljningsvolym, en förbättrad produktmix och operativ effektivitet samt lägre fasta kostnader. Resultatet påverkades negativt av en eftersläpning av prishöjningar för att kompensera för högre råvarukostnader, exempelvis massa och kemikalier.

Utveckling av nettoomsättning och resultat januari-juni 2017:

Nettoomsättningen steg med 10,3% till MEUR 343,3 jämfört med MEUR 311,1 i januari-juni 2016. Tillväxten berodde i huvudsak på en ökad försäljning av filter- och glasfiberprodukter, tapeter och produkter av nonwoven-material. Gynnsamma valutafuktuationer hade också en positiv inverkan på nettoomsättningen.

Jämförbar EBITDA ökade till MEUR 64,9 (MEUR 44,9), vilket motsvarar 18,9% (14,4%) av nettoomsättningen. Ökningen berodde i huvudsak på större försäljningsvolym, en förbättrad operativ effektivitet och lägre fasta kostnader.



MEUR	KV2 2017	KV2 2016	FÖRÄNDR %	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	FÖRÄNDR %	HELÅR 2016
Nettoomsättning	174,3	159,2	9,5%	343,3	311,1	10,3%	617,2
Jämförbar EBITDA	33,1	24,9	33,1%	64,9	44,9	44,6%	94,0
Jämförbar EBITDA-marginal, %	19,0%	15,6%		18,9%	14,4%		15,2%

AFFÄRSOMRÅDE

INDUSTRIAL SOLUTIONS

Affärsområdet Industrial Solutions tillverkar releasepapper, slibaspapper, elektrotekniskt isoleringspapper, specialmassa, tunnapper, balansfolie samt konstnärs- och tryckpapper.

Marknadsöversikt april-juni 2017:

Det rådde en hög efterfrågan i flera segment: releasepapper, elektrotekniskt isoleringspapper, slibaspapper samt specialmassa. Den inhemska marknaden för bestrukna specialpappersprodukter i Brasilien var fortsatt låg.

Utveckling av nettoomsättning och resultat april-juni 2017:

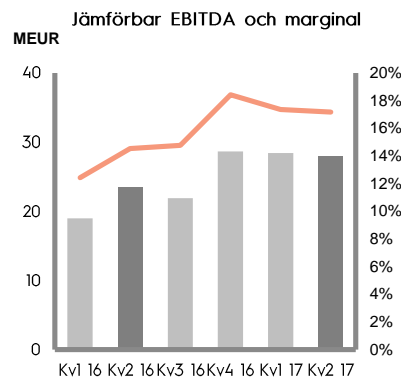
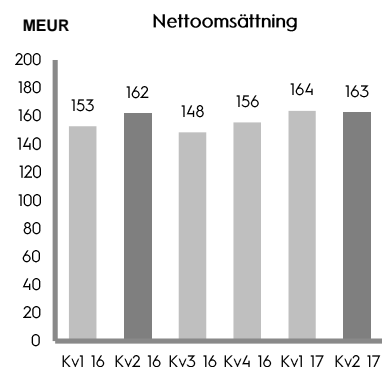
Nettoomsättningen steg med 0,5% till MEUR 162,5 jämfört med MEUR 161,7 i april-juni 2016. Tillväxten steg på grund av en ökad försäljning av releasepapper och en förbättrad produktmix för bestrukna specialpappersprodukter i Brasilien, samt högre priser på specialmassa.

Jämförbar EBITDA steg till MEUR 27,9 (MEUR 23,5), vilket motsvarar 17,2% (14,5%) av nettoomsättningen. Ökningen berodde på högre genomsnittliga försäljningspriser, lägre råvarukostnader samt lägre försäljnings- och administrationskostnader och andra allmänna kostnader. Resultatet påverkades negativt av tidpunkten för det planerade underhållsstoppet på anläggningen i svenska Billingsfors (genomfördes i det tredje kvartalet 2016).

Utveckling av nettoomsättning och resultat januari-juni 2017:

Nettoomsättningen steg med 3,7% till MEUR 326,2 jämfört med MEUR 314,4 i januari-juni 2016. Tillväxten berodde i huvudsak på en ökad försäljning av releasepapper, slibaspapper, en förbättrad produktmix för bestrukna specialpappersprodukter i Brasilien samt högre priser på specialmassa.

Jämförbar EBITDA ökade till MEUR 56,3 (MEUR 42,5), vilket motsvarar 17,3% (13,5%) av nettoomsättningen. Ökningen berodde på högre genomsnittliga försäljningspriser, en förbättrad produktmix och operativ effektivitet samt lägre råvarukostnader. Resultatet påverkades negativt av tidpunkten för det planerade underhållsstoppet på anläggningen i svenska Billingsfors (genomfördes i det tredje kvartalet 2016).



MEUR	KV2 2017	KV2 2016	FÖRÄNDR %	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	FÖRÄNDR %	HELÅR 2016
Nettoomsättning	162,5	161,7	0,5%	326,2	314,4	3,7%	618,4
Jämförbar EBITDA	27,9	23,5	18,6%	56,3	42,5	32,4%	93,1
Jämförbar EBITDA-marginal, %	17,2%	14,5%		17,3%	13,5%		15,1%

AFFÄRSOMRÅDE

SPECIALTIES

Affärsområdet Specialties tillverkar material för livsmedels- och dryckesförpackningar, laboratorie- och bioteknisk diagnostisering samt vattenfiltrering, tejpprodukter och medicinska textilier. Affärsområdet tillverkar också material för filtrering av varm matolja och mjölk, tryckpapper för klisterlappar och kuvert, metalletiketter samt tryckta och bestrukna produkter.

Marknadsöversikt april-juni 2017:

Marknaden för förpackningsmaterial var fortsatt god och efterfrågan ökade i Nordamerika. Efterfrågan på portionsförpackningar för kaffe fortsatte att öka, medan efterfrågan på material till tepåsar var oförändrad. Efterfrågan på laboratorie- och life science-material var fortsatt hög i Nordamerika och Asien, och ökade i Europa. Inom tejpprodukter utvecklades efterfrågan positivt i Nordamerika medan marknaderna i Europa och Asien mattades av. Efterfrågan på exklusiv medicinsk textil fortsatte att öka i Nordamerika och Europa, medan den var svagare i Asien.

Efterfrågan på obestrukna och bestrukna papper återhämtade sig något från början av året men det rådde fortsatt hård konkurrens.

Utveckling av nettoomsättning och resultat april-juni 2017:

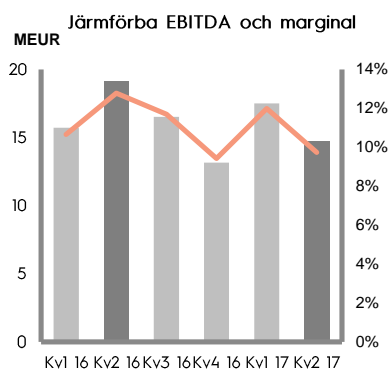
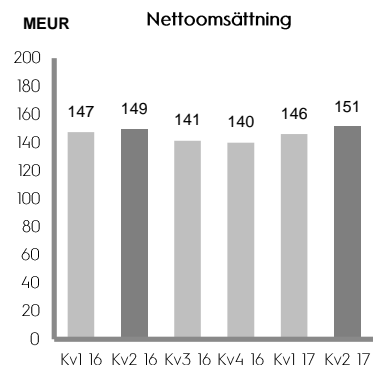
Nettoomsättningen steg med 1,1% till MEUR 151,1 jämfört med MEUR 149,5 i april-juni 2016. Ökningen berodde i huvudsak på högre försäljning av produkter inom områdena livsmedelsförpackningar, tejp, vattenrening och life science samt förpackningsmaterial för kaffe, te och köttprodukter. En minskad försäljning av bestrukna enkelsidiga produkter hade en negativ inverkan på nettoomsättningen.

Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 14,7 (MEUR 19,1), vilket motsvarar 9,7% (12,8%) av nettoomsättningen. Högre råvarukostnader och operativa utmaningar inom verksamheten för etiketter påverkade lönsamheten negativt. För att dra nytta av den utvidgade produktportföljen i det sammanslagna affärsområdet med avseende på tillväxt, produktmix och operativ effektivitet har en process startat i Food Packaging-verksamheten, som inkluderar bestruket ensidigt papper.

Utveckling av nettoomsättning och resultat januari-juni 2017:

Nettoomsättningen uppgick till MEUR 297,0 och var i linje med MEUR 296,8 för januari-juni 2016. Ökningen berodde på en ökad försäljning av produkter inom områdena livsmedelsförpackningar, tejp, medicin, vattenrening och life science samt förpackningsmaterial för kaffe, te och köttprodukter. En minskad försäljning av bestrukna enkelsidiga produkter hade en negativ inverkan på nettoomsättningen.

Jämförbar EBITDA uppgick till MEUR 32,2 (MEUR 34,8), vilket motsvarar 10,8% (11,7%) av nettoomsättningen. Lägre volymer och högre råvarupriser, samt operativa utmaningar inom verksamheten för bestruket ensidigt papper hade en negativ inverkan på lönsamheten. För att dra nytta av den utvidgade produktportföljen i det sammanslagna affärsområdet med avseende på tillväxt, produktmix och operativ effektivitet har en process startat i Food Packaging-verksamheten, som inkluderar bestruket ensidigt papper.



MEUR	KV2 2017	KV2 2016	FÖRÄNDR %	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	FÖRÄNDR %	HELÅR 2016
Nettoomsättning	151,1	149,5	1,1%	297,0	296,8	0,1%	577,7
Jämförbar EBITDA	14,7	19,1	-23,0%	32,2	34,8	-7,5%	64,5
Jämförbar EBITDA-marginal, %	9,7%	12,8%		10,8%	11,7%		11,2%

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Ahlstrom-Munksös aktie är noterad på Nasdaq Helsingfors och på Nasdaq Stockholm. Samtliga aktier har en röst och det finns bara ett aktieslag. Handelskoden är AMI i Helsingfors och AMIS i Stockholm.

Den 30 juni 2017 uppgick Ahlstrom-Munksjö aktiekapital till MEUR 85 och det totala antalet aktier sedan 1 april 2017 är 96 438 573. Bolaget hade 11 513 aktieägare vid rapportperiodens slut. Ahlstrom-Munksjö hade totalt 364 862 egna aktier, motsvarande cirka 0,3% av det totala antalet aktier och röster.

Nasdaq Helsingfors

Under januari-juni 2017 omsattes totalt 5,9 miljoner (3,0 miljoner) Ahlstrom-Munksjö-aktier för totalt MEUR 97,5 (MEUR 26,5). Den genomsnittliga dagliga volymen var 47 202 (24 301). Den lägsta noterade kursen var EUR 13,75 och den högsta var EUR 20,49. Slutkursen den 30 juni 2017 var EUR 17,80. Marknadsvärdet vid periodens slut uppgick till MEUR 1 710,1, exklusive moderbolagets egna aktier.

Nasdaq Stockholm

Under januari-juni 2017 omsattes totalt 0,8 miljoner (0,9 miljoner) Ahlstrom-Munksjö-aktier för totalt MSEK 129,4 (MSEK 77,4). Den genomsnittliga dagliga volymen var 6 693 (7 632). Den lägsta noterade kursen var SEK 131,50 och den högsta var SEK 199,50. Slutkursen den 30 juni 2017 var SEK 170,90.

Aktieomsättningen under rapportperioden för de båda handelsplatserna var 7,0% (7,6%) av det totala antalet aktier. Ahlstrom-Munksjö's aktier handlas också på alternativa handelsplatser, till exempel BATS. Under rapporteringsperioden utgjorde de aktier som handlades på Nasdaq-handelsplatserna 92,3% av den totala handeln och de alternativa handelsplatserna 7,7% av den totala volymen (källa: Fidessa Fragmentation Index).

FLAGGNINGSMEDDELANDEN

Förändringar i Ilmarinen:s innehav

Den 3 april 2017 mottog Ahlstrom-Munksjö Oyj en anmälan från Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen:s del.

Enligt anmälan hade Ilmarinen:s innehav i Ahlstrom-Munksjö underskridit gränsen på 5% till följd av fusionen varvid Ahlstrom Abp fusionerades med Munksjö Oyj. Ilmarinen:s direkta innehav uppgick den 1 april 2017 till 4 474 546 aktier, vilket motsvarar 4,64% av det totala antalet aktier och röster i Ahlstrom-Munksjö.

Förändringar i Ahlström Capital:s innehav

Den 3 april 2017 mottog Ahlstrom-Munksjö Oyj en anmälan från Ahlström Capital Oy för AC Invest Five BV:s och AC Invest Six BV:s del.

Enligt anmälan hade andelen Ahlstrom-Munksjö aktier som ägs av AC Invest Five BV, ett indirekt helägt dotterbolag till Ahlström Capital Oy, underskridit flaggningsgränserna på 15% och 10% den 1 april 2017 (från 18,11% till 9,63%) till följd av fusionen varvid Ahlstrom Abp fusionerades med Munksjö Oyj. Därtill hade andelen Ahlstrom-Munksjö aktier som ägs av AC Invest Six BV, ett indirekt helägt dotterbolag till Ahlström Capital Oy, överskridit flaggningsgränsen på 5% den 1 april 2017 (från 0% till 5,69%). På koncernnivå har ingen flaggningsgräns överskridits eller underskridits.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Den 2 maj 2017 beslöt styrelsen att använda det bemyndigande för återköp av egna aktier som gavs av bolagsstämman den 6 april 2016 om att återköpa maximalt 300 000 egna aktier. Återköpen fortsatte den 17 maj utifrån det bemyndigande som gavs av bolagsstämman 2017 som hölls den 16 maj 2017.

Återköpen av aktier inleddes den 3 maj 2017 och avslutades den 13 juni 2017. Antalet av Ahlstrom-Munksjö återköpta aktier under denna period uppgår till 300 000 aktier, vilket motsvarar cirka 0,3% av totala antalet aktier och röster. De aktier som återköpts kommer främst att användas för att genomföra bolagets framtida aktiebaserade incitamentsprogram.

ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA

Ahlström-Munksjö Oy:s ordinarie bolagsstämma hölls den 16 maj 2017. Bolagsstämman fastställde bokslutet för 2016 samt beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.

Bolagsstämman fastställde i enlighet med styrelsens förslag att ingen dividend för räkenskapsåret 2016 utdelas. Styrelsen beslutade, på basis av bolagets bokslut för 2016, om en utbetalning från fonden för inbetalt fritt eget kapital som kapitalåterbäring till ett belopp om 0,23 euro per aktie.

Kapitalåterbäringen skall betalas i september 2017 till aktieägare som på avstämningsdagen för betalningen är registrerad i bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy eller avstämningsregistret som förs av Euroclear Sweden AB. Avstämningsdagen samt utbetalningsdagen skall fastställas av styrelsen i det möte som är planerat att hållas den 4 september 2017. Avstämningsdagen för utbetalningen skulle då vara den 6 september 2017 och utbetalningsdagen senast den 13 september 2017.

Bolagsstämman fastställde i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter är nio. Hans Sohlström, Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Alexander Ehrnrooth, Jan Inborr (avled den 24 juni 2017), Harri-Pekka Kaukonen, Johannes Gullichsen och Hannele Jakosuo-Jansson omvaldes. Pernilla Walfridsson valdes till styrelsen som ny ledamot. Styrelsens mandatperiod löper till utgången av nästa års ordinarie bolagsstämma.

Bolagsstämman fastställde i enlighet med styrelsens förslag att återvälja KPMG Oy Ab till revisor. KPMG Oy Ab har utsett CGR Anders Lundin till huvudansvarig revisor.

BEMYNDIGANDE AV STYRELSEN ATT FÖRVÄRVA OCH AVYTTRA BOLAGETS EGNA AKTIER SAMT ATT MOTTA EGNA AKTIER SOM PANT

Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att besluta om förvärv och avyttring av bolagets egna aktier samt mottagande av bolagets egna aktier som pant i en eller flera omgångar enligt följande villkor:

Genom bemyndigandet kan högst 8 000 000 stycken av bolagets egna aktier förvärvas eller mottas som pant, förutsatt att aktiebolagslagens bestämmelser om maximiantalet egna aktier som kan innehas eller mottas som pant av bolaget eller dess dottersammanslutningar beaktas. Aktierna kan förvärvas eller mottas som pant i en eller flera omgångar och på annat sätt än i förhållande till aktieägarnas tidigare aktieinnehav. Aktierna skall förvärvas med bolagets fria egna kapital i offentlig handel till gällande marknadspris.

Styrelsen är bemyndigad att besluta om alla övriga villkor angående förvärv och mottagande som pant av bolagets egna aktier.

Genom bemyndigandet har styrelsen rätt att besluta om avyttring av högst 8 000 000 egna aktier som bolaget innehar i en eller flera omgångar.

Bemyndigandet ger styrelsen rätt att besluta om alla villkor angående avyttring av egna aktier som bolaget innehar, inklusive rätten att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Aktierna kan till exempel användas som vederlag i företagsköp och i andra arrangemang samt till att implementera bolagets aktiebaserade incentivsystem eller till andra syften i enlighet med vad styrelsen beslutar. Styrelsen har också rätt att besluta om avyttring av egna aktier i offentlig handel för finansiering av eventuella företagsköp. Genom bemyndigandet har styrelsen också rätt att besluta om avyttring av aktier som mottagits som pant.

Bemyndigandena är i kraft till utgången av följande års ordinarie bolagsstämma, dock högst arton (18) månader från ordinarie bolagsstämmans utgång.

BESLUT TAGNA AV STYRELSEN EFTER BOLAGSSTÄMMAN

Vid sitt konstituerande möte, som hölls genast efter bolagsstämman, valdes Hans Sohlström till ordförande och Peter Seligson och Elisabet Salander Björklund till vice ordföranden.

Styrelsen beslöt att tillsätta tre permanenta utskott, revisionskommittén, strategikommittén och personalkommittén (tidigare ersättningskommittén). Medlemmar av revisionskommittén är Elisabet Salander Björklund (ordförande), Alexander Ehrnrooth, Harri-Pekka Kaukonen och Pernilla Walfridsson.

Medlemmar av strategikommittén är Peter Seligson (ordförande), Alexander Ehrnrooth och Jan Inborr (avled den 24 juni 2017). Medlemmar av personalkommittén är Hans Sohlström (ordförande), Johannes Gullichsen och Hannele Jakosuo-Jansson.

FÖRÄNDRING I STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Den 24 juni 2017 avled Jan Inborr efter en kort tids sjukdom. Styrelsen kommer att fortsätta med åtta ledamöter fram till nästa årsstämma 2018. Styrelsen har utsett Hans Sohlström till att ersätta Jan Inborr i strategikommittén.

VALBEREDNINGEN

Ahlstrom-Munksjös tre största registrerade aktieägare baserade på innehav den 31 maj 2017 nominerade följande personer som deras företrädare i Ahlstrom-Munksjös valberedning:

- Thomas Ahlström (Ahlström Capital Oy och fyra andra aktieägare)
- Alexander Ehrnrooth (Viknum AB och Belgrano Inversiones Oy)
- Mikko Mursula (Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen)

Styrelsens ordförande Hans Sohlström, och Peter Seligson, som nominerats av styrelsen, medverkar som sakkunniga medlemmar i valberedningen. Den 7 juni 2017 valde valberedningen Thomas Ahlström bland sina ledamöter som ordförande.

Valberedningen framställer förslag till bolagsstämman om medlemmarna i styrelsen samt ersättningen för styrelsens, styrelsekommittéernas och valberedningens medlemmar.

KORTSIKTIGA RISKER

Ahlstrom-Munksjös verksamhet utsätts för risker som föranleds av marknadsläget, det allmänna ekonomiska läget och utvecklingen inom branschen samt risker i anslutning till företagets verksamhet, förändringar i omvärlden, den globala ekonomiska utvecklingen och förändringar i lagstiftningen. Om de realiserats kan riskerna ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet och dess resultat samt på företagets ekonomiska ställning.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna med avseende på bolagets verksamhet hänför sig till utvecklingen av efterfrågan och priset på de produkter som säljs, kostnaderna för och tillgången av de huvudsakliga råvarorna, finansieringsrisken samt övriga omvärldsfaktorer och situationen på finansmarknaden. För närvarande finns det en risk i samband med tillgången på titandioxid, ett viktigt råmaterial för dekorpapper, på grund av brist på utbud. Ahlstrom-Munksjös huvudsakliga finansieringsrisker innefattar ränte- och valutarisker, likviditetsrisker och kreditrisker. Koncernen är exponerad för skattemässiga risker till följd av eventuella förändringar i eller tillämpningar av skattelagar och andra förordningar, eller som en följd av pågående och framtida skatterevisioner.

Ahlstrom-Munksjö har verksamhet i många länder och ibland kan tvister inte undvikas i den dagliga verksamheten. Bolaget är emellanåt involverad i rättsliga ärenden, ersättningskrav och andra förfaranden. Resultatet av dessa kan inte förutses, men med hänseende till all den information som finns tillgänglig till dagens datum, förväntas resultatet inte påverka bolagets finansiella ställning i någon väsentlig grad.

Mer information om risker och osäkerhetsfaktorer relaterade till Ahlstrom-Munksjös affärsverksamhet och bolagets riskhantering finns tillgänglig på www.ahlstrom-munksjo.com.

Denna rapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Jämförbara siffror avser samma period föregående år, om inget annat anges. Rapporten innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar dagens syn på företagets ledning. Uttalandena innehåller osäkerheter och risker och är därmed föremål för förändringar av det allmänna ekonomiska läget och företagets verksamhet.

Ahlstrom-Munksjö Oyj
Styrelsen

ÖVRIG INFORMATION

Jan Åström, Vd och Koncernchef, +46 10 250 1001
Pia Aaltonen-Forsell, CFO, +46 10 250 1029
Juho Erkheikki, Investor & Media Relations Manager, +358 50 413 4583

WEBB- OCH TELEFONKONFERENS

En kombinerad press-, telefon- och webbkonferens anordnas på publiceringsdagen den 25 juli 2017 kl. 14:00 CEST (15:00 EEST) på World Trade Center i Stockholm (Klarabergsviadukten 70, WTC mötes- och konferensanläggning). Resultatet presenteras av Jan Åström, Vd och koncernchef, och Pia Aaltonen-Forsell, CFO. Konferensen hålls på engelska.

DETALJER FÖR WEBB- OCH TELEFONKONFERENSEN

Länk till den kombinerade webb- och telefonkonferensen:
http://qsb.webcast.fi/a/ahlstrommunksjo/ahlstrommunksjo_2017_0725_q2/

Telefonnummer i Finland: +358 (0)9 7479 0404
Telefonnummer i Sverige: +46 (0)8 5065 3942
Telefonnummer i Storbritannien: +44 (0) 330 336 9411
Telefonnummer i USA: +1 719 457 1036

Konferenskod: 7986852

Deltagare i telefonkonferensen ombeds ringa in 5-10 minuter innan konferensen börjar. En inspelning av konferensen kommer att finnas tillgänglig på Ahlstrom-Munksjös webbsida senare samma dag.

FINANSIELLA RAPPORTER

Delårsrapport januari-september
Helårsrapport 2017

25 oktober 2017
13 februari 2018

AHLSTROM-MUNKSJÖ I KORTHET

Ahlstrom-Munksjö är en global ledare inom fiberbaserade material som levererar innovativa och hållbara lösningar till kunder över hela världen. I vårt erbjudande finns dekorpapper, filtermaterial, releasepapper, slipbaspapper, nonwovens, elektrotekniskt isoleringspapper, glasfibermaterial, förpacknings- och etikettmaterial, tejp, material för medicinska ändamål och diagnostiklösningar. Kombinerad årlig omsättning är cirka EUR 2,15 miljarder och antalet medarbetare är 6 000. Ahlstrom-Munksjös aktie är noterad på Nasdaq i Helsingfors och Stockholm. Företaget bildades 1 april 2017 genom en fusion av Ahlstrom Corporation och Munksjö Oyj. Läs mer på www.ahlstrom-munksjo.com.

APPENDIX: DELÅRSRESULTAT

Delårsresultatet är oreviderat. Jämförelsesiffror hänvisar till Munksjö Oyj som fristående bolag.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG					
MEUR	KV2 2017	KV2 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
Nettoomsättning	576,9	302,9	871,2	590,9	1 142,9
Övriga rörelseintäkter	7,7	2,1	9,8	4,1	7,5
Summa rörelsens intäkter	584,7	305,0	881,1	595,0	1 150,4
Rörelsens kostnader					
Förändring av varulager	-5,3	0,2	-5,1	2,1	2,7
Råvaror och förnödenheter	-268,5	-143,5	-406,1	-285,0	-544,2
Övriga externa kostnader	-134,9	-67,8	-209,7	-133,6	-266,2
Personalkostnader	-111,9	-53,8	-166,0	-107,4	-212,6
Avskrivningar	-31,7	-13,4	-44,4	-28,1	-55,2
Summa rörelsens kostnader	-552,4	-278,3	-831,4	-552,0	-1 075,5
Resultatandel i intresseföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	32,3	26,7	49,7	43,0	74,9
Finansnetto	-9,1	-4,1	-12,8	-10,5	-15,9
Resultat före skatt	23,3	22,6	37,0	32,5	59,0
Skatter	-6,9	-5,7	-10,7	-9,3	-15,7
Periodens resultat	16,4	16,9	26,3	23,2	43,3

ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
MEUR	KV2 2017	KV2 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
Periodens resultat	16,4	16,9	26,3	23,2	43,3
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Periodens valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-36,7	6,2	-35,0	10,3	11,0
Säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter	0,1	-	0,1	-	-
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr.	0,0	-1,0	-0,1	-2,7	-2,4
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkr. överfört till periodens resultat	0,6	0,3	1,1	0,8	3,1
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Aktuariella vinster och förluster	4,5	0,0	4,5	0,0	-3,3
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-2,0	0,1	-2,1	0,4	0,7
Periodens totalresultat	-17,2	22,5	-5,3	32,0	52,4
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	16,1	16,9	26,0	23,0	43,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,0	0,3	0,2	0,2
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-17,4	22,5	-5,5	31,8	52,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,2	0,2	0,2
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier*</i>	96 536 031	50 761 581	73 775 255	50 761 581	50 761 581
Resultat per aktie, EUR**	0,17	0,33	0,42	0,45	0,85
Resultat per aktie, EUR (utspädd)**	0,17	0,33	0,42	0,45	0,85
Jämförbart resultat per aktie exklusive fusionsrelaterade poster**	0,39		0,64		

* Justerat för innehav av egna aktier

** KVI-KV2/2017 är proforma

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I
SAMMANDRAG

MEUR

30 jun 2017

30 jun 2016

31 dec 2016

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	848,8	421,4	421,1
Goodwill	436,8	225,6	226,1
Övriga immateriella tillgångar	317,8	45,3	43,1
Andelar i intresseföretag	2,2	2,2	2,2
Andra anläggningstillgångar	12,6	3,2	9,0
Uppskjutna skattefordringar	15,9	48,1	40,8
Summa anläggningstillgångar	1 634,1	745,8	742,3

Omsättningstillgångar

Varulager	273,1	156,8	158,2
Kundfordringar	238,5	130,7	104,8
Övriga kortfristiga fordringar	53,0	32,7	33,5
Aktuella skattefordringar	6,7	0,9	1,7
Likvida medel	222,9	103,4	146,0
Summa omsättningstillgångar	794,2	424,5	444,2

SUMMA TILLGÅNGAR

2 428,3 1 170,3 1 186,5

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

1 018,7 418,0 437,7

Långfristiga skulder

Långfristig upplåning	566,9	303,6	293,5
Övriga långfristiga skulder	0,8	2,6	0,9
Avsättningar för pensioner	102,0	52,7	54,7
Uppskjutna skatteskulder	125,4	73,0	66,6
Övriga avsättningar	18,6	20,3	16,0
Summa långfristiga skulder	813,7	452,2	431,7

Kortfristiga skulder

Kortfristig upplåning	76,3	22,4	22,0
Leverantörsskulder	260,2	147,3	162,9
Skulder till intresseföretag	7,4	7,2	7,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	200,8	106,7	98,7
Aktuella skatteskulder	11,1	6,9	11,9
Övriga kortfristiga skulder och avsättningar	40,1	9,6	14,5
Summa kortfristiga skulder	595,9	300,1	317,1

Summa skulder

1 409,6 752,3 748,8

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

2 428,3 1 170,3 1 186,5

KONCERNENS RAPPORT ÖVER
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MEUR	Aktie- kapital	Fonden för inbetalt fritt eget kapital	Övrig reserv	Egna aktier	Omräk- nings- reserv	Balan- serat resultat och årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytan- de	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2016	15,0	269,3	388,1	-3,1	-20,9	-251,2	397,2	4,1	401,3
Periodens resultat	-	-	-	-	-	23,0	23,0	0,2	23,2
Övrigt totalresultat	-	-	-1,5	-	10,3	-	8,8	-	8,8
Periodens totalresultat	-	-	-1,5	-	10,3	23,0	31,8	0,2	32,0
Kapitalåterbäringar och dividender	-	-15,2	-	-	-	-	-15,2	-0,3	-15,5
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	-	-	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2
Utgående eget kapital 30 juni 2016	15,0	254,1	386,6	-3,1	-10,6	-228,0	414,0	4,0	418,0
Ingående eget kapital 1 januari 2017	15,0	254,1	385,0	-3,1	-9,9	-207,4	433,7	4,0	437,7
Periodens resultat	-	-	-	-	-	26,0	26,0	0,3	26,3
Övrigt totalresultat	-	-	0,5	0,0	-34,8	2,8	-31,5	-0,1	-31,6
Periodens totalresultat	-	-	0,5	-	-34,8	28,8	-5,5	0,2	-5,3
Direktemission (samgående)	70,0	311,8	-	-	-	250,8	632,6	4,6	637,1
Köp av Ahlstrom-Munksjö Oyj-aktier	-	-	-	-5,6	-	-	-5,6	-	-5,6
Kapitalåterbäringar och dividender	-	-44,8	-	-	-	-	-44,8	-0,4	-45,2
Aktiebaserade incitamentsprogram för anställda	-	-	-	2,4	-	-2,3	0,1	-	0,1
Utgående eget kapital 30 juni 2017	85,0	521,1	385,5	-6,3	-44,7	69,8	1 010,4	8,3	1 018,7

KASSAFLÖDESANALYS					
MEUR	KV2 2017	KV2 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat	16,4	16,9	26,3	23,2	43,3
Justeringar, totalt	45,6	23,2	65,8	47,9	86,8
Förändringar i nettorelsekapital	10,2	-1,8	0,5	-21,4	5,0
Förändring i avsättningar	-2,0	-0,6	-1,2	-3,6	-7,9
Finansnetto	-10,9	-3,1	-13,6	-5,9	-11,6
Skattebetalningar / -återböringar	-17,9	2,2	-19,9	0,2	-1,3
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	41,2	36,8	57,7	40,4	114,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Anskaffningar av materiella och immateriella tillgångar	-15,4	-8,0	-26,5	-17,9	-39,2
Övriga investeringsaktiviteter	-0,4	0,0	-0,4	0,0	0,0
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-15,8	-8,0	-26,9	-17,9	-39,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning och övrigt	-5,6	-15,2	-26,4	-15,5	-15,5
Ränta för hybridlån	-6,9	-	-6,9	-	-
Återköp av hybridlån	-100,0	-	-100,0	-	-
Förändringar i lån och övrig finansieringsverksamhet	131,7	-0,7	123,3	-9,2	-18,4
Försäljning / återköp av egna aktier	-5,6	-	-5,6	-	-
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	13,4	-15,9	-15,8	-24,7	-33,9
Förändring av likvida medel	38,9	12,9	15,1	-2,2	41,2
Likvida medel i början av perioden*	188,5	89,6	212,5	105,1	105,1
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-4,5	0,9	-4,8	0,5	-0,3
Likvida medel vid periodens utgång	222,9	103,4	222,9	103,4	146,0

*Inkludera 66,6 MEUR i likvida medel från fusionen

Noter till delårsrapporten

Redovisningsprinciper

Denna oreviderade konsoliderade delårsrapport har tagits fram i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, i enlighet med beslut i EU. Alla siffror har avrundats och som en följd därav kan summan av individuella siffror avvika från den presenterade summan. Dessutom kan alla procentsiffror ha avrundningsdifferenser. De tillämpade redovisningsprinciperna kvarstår oförändrade jämfört med årsredovisningen 2016 för Munksjö.

Ytterligare information om beräkningen av proforma-relaterade nyckeltal publicerades som borsmeddelande den 15 maj 2017 och finns även på www.ahlstrom-munksjo.com

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

Utvärderingen av effekterna på koncernens redovisning när IFRS 15 börjar tillämpas pågår. Standarden förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på intäktsredovisning för Ahlstrom-Munksjö's typ av verksamhet, som i huvudsak utgörs av försäljning av produkter på en etablerad marknad enligt en mogen affärsmodell.

AVSTÄMNING AV JUSTERAT EBITDA OCH EBIT					
MEUR	KV2 2017	KV2 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
Jämförbar EBITDA	77,4	40,1	114,7	71,1	136,7
Avskrivning och nedskrivning	-31,7	-13,4	-44,4	-28,1	-55,2
Jämförbar rörelseresultat	45,7	26,7	70,3	43,0	81,5
Jämförelsestörande poster i EBIT	-13,4	0,0	-20,6	0,0	-6,6
Rörelseresultat	32,3	26,7	49,7	43,0	74,9

KONCERNENS NYCKELTAL					
	KV2 2017	KV2 2016	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	HELÅR 2016
<i>Marginaler (jämförbar)</i>					
EBITDA-marginal, %	13,4%	13,2%	13,2%	12,0%	12,0%
Rörelsemarginal, %	7,9%	8,8%	8,1%	7,3%	7,1%
<i>Avkastningsmått (rullande 12 månader)</i>					
Avkastning på operativt kapital, % (justerat)	12,4%	8,7%	12,4%	8,7%	12,3%
Avkastning på eget kapital, %	10,0%	8,3%	10,0%	8,3%	10,2%
<i>Kapitalstruktur vid periodens utgång</i>					
Operativt kapital, MEUR	1 551,4	671,5	1 551,4	671,5	643,2
Eget kapital, MEUR	1 018,7	418,0	1 018,7	418,0	437,7
Räntebärande nettoskuld, MEUR	420,3	222,6	420,3	222,6	169,5
Skuldsättningsgrad, %	41,3%	53,3%	41,3%	53,3%	38,7%
Soliditet, %	42,0%	35,7%	42,0%	35,7%	36,8%
<i>Per aktie (före och efter utspädning)</i>					
Resultat per aktie, EUR*	0,17	0,33	0,42	0,45	0,85
Eget kapital per aktie, EUR	10,6	8,2	10,6	8,2	8,6
Antal utestående aktier i slutet av perioden	96 073 711	50 761 581	96 073 711	50 761 581	50 761 581
Investeringar, MEUR	15,4	8,0	26,5	17,9	39,2
Medeltal anställda, FTE	5 903	2 752	4 327	2 742	2 755

* H1 2017 är proforma

FINANSIELL INFORMATION PER KVARTAL (PROFORMA)						
	KV2 2017	KV1 2017	KV4 2016	KV3 2016	KV2 2016	KV1 2016
Nettomsättning, MEUR						
Decor	98,2	95,4	88,7	84,9	97,8	93,2
Filtration and Performance	174,3	169,0	149,5	156,5	159,2	151,9
Industrial solutions	162,5	163,7	155,5	148,4	161,7	152,7
Specialties	151,1	145,9	139,8	141,2	149,5	147,3
Övrigt och elimineringar	-9,2	-7,1	-6,1	-7,4	-7,2	-9,3
Koncernen	576,9	566,9	527,5	523,5	561,0	535,9
Jämförbar EBITDA, MEUR						
Decor	8,1	11,3	11,4	11,0	17,6	13,7
Filtration and Performance	33,1	31,8	19,5	29,7	24,9	20,0
Industrial solutions	27,9	28,4	28,7	21,9	23,5	19,0
Specialties	14,7	17,5	13,2	16,5	19,1	15,7
Övrigt och elimineringar	-6,4	-9,5	-11,4	-8,9	-7,8	-8,5
Koncernen	77,4	79,4	61,3	70,2	77,3	59,9
Jämförbar EBITDA-marginal, %						
Decor	8,2%	11,8%	12,9%	13,0%	18,0%	14,7%
Filtration and Performance	19,0%	18,8%	13,0%	19,0%	15,6%	13,2%
Industrial solutions	17,2%	17,4%	18,4%	14,8%	14,5%	12,4%
Specialties	9,7%	12,0%	9,4%	11,7%	12,8%	10,7%
Övrigt och elimineringar						
Koncernen	13,4%	14,0%	11,6%	13,4%	13,8%	11,2%

RÖRELSEFÖRVÄRV

Samgående mellan Munksjö och Ahlstrom

Den 1 april 2017 gick Ahlstrom Abp samman med Munksjö Oyj och namnet på det sammanslagna bolaget ändrades till Ahlstrom-Munksjö Oyj. Samgåendet har skapat en global marknadsledare inom hållbara och innovativa fiberbaserade lösningar.

Godkännande från de extra bolagsstämmorna i Ahlstrom och Munksjö samt Europeiska kommissionen mottogs den 11 januari 2017 respektive den 13 mars 2017.

Totalt emitterades 45 376 992 nya aktier i Ahlstrom-Munksjö som fusionsvederlag till Ahlstroms aktieägare, vilket ger totalt 96 438 573 aktier. Handel i de nya aktierna påbörjades den 3 april 2017 på börserna Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Stockholm.

Redovisade belopp till antagna identifierbara förvärvade tillgångar och skulder	MEUR
Köpeskilling	632,6
	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	288,8
Materiella anläggningstillgångar	452,9
Övriga anläggningstillgångar	19,8
Uppskjutna skattefordringar	38,9
Lager	122,0
Kund- och övriga fordringar	205,7
Långfristiga och löpande lån	-308,9
Pensionsförpliktelser	-55,0
Leverantörs- och övriga skulder	-345,2
Totala identifierbara nettotillgångar	418,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,8
Goodwill	218,4

Åtaganden om MEUR 62,9 överfördes till Ahlstrom-Munksjö efter fusionen. Åtaganden bestod i huvudsak av garantier som ges på dotterbolagens vägnar.

Den preliminära värderingen av identifierbara immateriella tillgångar vid förvärvsdagen är MEUR 288,8 och inkluderar kundrelationer samt tekniska immateriella anläggningstillgångar. Preliminär goodwill om MEUR 218,4 reflekterar värderingen av fusionens synergier, exempelvis minskningar av overheadkostnader, minskade kostnader för inköp och förbättrad operativ effektivitet.

BERÄKNING AV NYCKELTAL

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättning

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättning

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Operativt kapital

Balansomslutningen minus räntebärande tillgångar och skattefordringar samt icke räntebärande rörelseskulder inkluderande pensionsskulder

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av operativt kapital, baserat på den senaste 12-månadersperioden

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande tillgångar (inklusive likvida medel) minus räntebärande skulder

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerad med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande

Soliditet

Eget kapital (inklusive innehav utan bestämmande inflytande) i procent av balansomslutningen

Resultat per aktie

Resultat för perioden dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång

Jämförbart resultat per aktie exklusive fusionsrelaterade poster

Jämförbart resultat för perioden exklusive fusionsrelaterade poster - Innehav utan bestämmande inflytande, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Medeltal anställda, FTE

Antalet arbetade timmar dividerat med normalårsarbetstid

Räntebärande tillgångar och skulder

Tillgångar och skulder vilka enligt kontrakt eller överenskommelse löper med ränta

Jämförelsestörande poster

Intäkter eller kostnader som uppstår från exceptionella transaktioner som inte är relaterade till återkommande näringsverksamhet