



HUHTAMÄKI OYJ OSAVUOSIKATSAUS

1.1. – 30.6.2014



HUHTAMAKI

H1 2014

Liikevaihdon ja liikevoiton kasvu jatkui

Q2 2014 lyhyesti

- Liikevaihto oli 628 milj. euroa (619 milj. euroa)
- Liikevoitto oli 54 milj. euroa (49 milj. euroa ilman kertaluonteisia eriä, jotka olivat -7 milj. euroa)
- Osakekohtainen tulos oli 0,37 euroa (0,34 euroa ilman kertaluonteisia eriä)
- Liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli yhteensä 7 % ja kehittyvillä markkinoilla 12 %
- Valuuttakurssien vaihtelut heikensivät konsernin liikevaihtoa merkittävästi. Negatiivinen vaikutus oli 28 milj. euroa
- Intiassa, Yhdistyneissä Arabiemiirikunnissa ja Afrikassa toimivan joustopakkausta valmistavan Positive Packaging -yhtiön hankinta julkistettiin vuosineljänneksen päättyttyä

H1 2014 lyhyesti

- Liikevaihto oli 1 192 milj. euroa (1 187 milj. euroa)
- Liikevoitto oli 96 milj. euroa (86 milj. euroa ilman kertaluonteisia eriä, jotka olivat -7 milj. euroa)
- Osakekohtainen tulos oli 0,64 euroa (0,58 euroa ilman kertaluonteisia eriä)
- Liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli yhteensä 6 % ja kehittyvillä markkinoilla 12 %
- Valuuttakurssien vaihtelut heikensivät konsernin liikevaihtoa merkittävästi. Negatiivinen vaikutus oli 58 milj. euroa

Avainluvut

milj. euroa	Q2 2014	Q2 2013	Muutos	H1 2014	H1 2013	Muutos	FY 2013
Liikevaihto	628,2	618,9	2 %	1 191,9	1 187,3	0 %	2 342,2
Käyttökate (EBITDA)*	76,7	71,9	7 %	140,3	131,6	7 %	256,4
Käyttökateprosentti*	12,2 %	11,6 %		11,8 %	11,1 %		10,9 %
Liikevoitto (EBIT)*	54,3	49,2	10 %	95,7	86,4	11 %	166,7
Liikevoittoprosentti*	8,6 %	7,9 %		8,0 %	7,3 %		7,1 %
Osakekohtainen tulos (EPS)*, euroa	0,37	0,34	9 %	0,64	0,58	10 %	1,21
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI)*				12,3 %	12,3 %		12,1 %
Oman pääoman tuotto (ROE)*				16,6 %	15,0 %		15,8 %
Investoinnit	23,6	29,1	-19 %	45,6	55,9	-18 %	121,0
Vapaa rahavirta	7,1	27,2	-74 %	-4,2	5,8	-172 %	56,0

* Ilman kertaluonteisia eriä, jotka olivat -7,3 milj. euroa kausilla Q2 2013 ja H1 2013 sekä -30,6 milj. euroa vuonna 2013.

Ellei toisin mainita, esitetyt vertailut liittyvät vuoden 2013 vastaavaan ajanjaksoon. Osavuositiedot esitetyt ROI-, ROE- ja RONA-tunnusluvut on laskettu liukuvana 12 kuukauden keskiarvona.

Toimitusjohtaja Jukka Moisio

”Vuosineljänneksen orgaaninen kasvu oli 7 % kun tavoitteemme on 5 %. Hyvä vauhtimme jatkui myös kehittyvillä markkinoilla, joilla orgaaninen kasvu oli 12 % Olen tyytyväinen, että olemme pystyneet etenemään suunnitellusti, vaikka talouden epävarmuus jatkuu useilla markkinoilla.

Meillä on käynnissä hyvä määrä erilaisia uusien tuotteiden kehittämiseen, innovaatioiden kaupallistamiseen ja uusiin liiketoimintoihin liittyviä projekteja. Yritystotiimimme ahkera työ palkittiin, kun pystyimme kertomaan Positive Packagingin hankinnasta heinäkuun alussa. Positive Packaging sopii kannattavan kasvun strategiaamme ja vahvistaa asemaamme kehittyvillä markkinoilla. Positive Packagingin avulla parannamme asemaamme Intiassa, saamme hyvän jalansijan Lähi-idässä ja asemaamme Afrikassa paranee merkittävästi.

Positive Packagingin hankinta tukee myös voimakkaampaa keskittymistämme kuluttaja-ruokapakkauksiin. Tästä syystä olemme päättäneet aloittaa kalvoliiketoimintamme tulevaisuuden vaihtoehtojen arvioinnin. Vaikka segmentin liiketoiminta kasvaa ja sen kannattavuus paranee, se palvelee toisenlaisia loppukäyttäjiä kuin Huhtamäen muut liiketoiminnot.

Huhtamäen taloudellinen tulos vuoden toisella neljänneksellä oli edelleen hyvä. Liikevoittonamme kasvoi vahvemmin kuin liikevaihto ja parantunut sidotun pääoman tuotto (RONA) lähes kaikissa segmenteissä osoittaa, että hyödynnämme resurssejamme tehokkaasti. Etenemme hyvin kohti keskipitkän aikavälin päämääriämme.”

Tuloskehitys Q2 2014

Konsernin liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli vuosineljänneksellä 7 % kaikkien liiketoimintasegmenttien raportoidessa orgaanista kasvua. Kehittyvillä markkinoilla vertailukelpoinen kasvu oli 12 % kasvun ollessa nopeinta Itä-Euroopassa ja Etelä-Amerikassa. Konsernin raportoitu liikevaihto oli 628 milj. euroa (619 milj. euroa). Valuuttakurssien negatiivinen translaatiovaikutus liikevaihtoon jatkui ja oli 28 milj. euroa vuoden 2013 valuuttakursseihin verrattuna. Merkittävin negatiivinen vaikutus konsernin liikevaihtoon tuli Yhdysvaltain dollarin, Intian rupian ja Venäjän ruplan kurssivaihteluista.

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

milj. euroa	Q2 2014	Q2 2013	Muutos	Osuus konsernista Q2 2014
Foodservice Europe-Asia-Oceania	162,7	167,4	-2,8 %	25 %
North America	208,3	197,0	5,7 %	33 %
Flexible Packaging	152,1	152,9	-0,5 %	24 %
Molded Fiber	61,8	59,0	4,7 %	10 %
Films	50,4	47,1	7,0 %	8 %

Ilman sisäisen myynnin eliminointeja, jotka olivat -7,1 milj. euroa kaudella Q2 2014 ja -4,5 milj. euroa kaudella Q2 2013.

VERTAILUKELPOINEN KASVU SEGMENTEITTÄIN

	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013
Foodservice Europe-Asia-Oceania	5 %	3 %	3 %	3 %
North America	10 %	3 %	6 %	7 %
Flexible Packaging	4 %	7 %	9 %	6 %
Molded Fiber	10 %	10 %	10 %	6 %
Films	10 %	9 %	2 %	3 %
Konserni	7 %	5 %	6 %	5 %

Konsernin tuloskehitys vertailukelpoisin valuuttakurssein jatkui vahvana. Kaikki liiketoimintasegmentit North America -liiketoimintasegmenttiä lukuun ottamatta vaikuttivat myönteisesti konsernin liikevoiton kasvuun. Pääsyytä myönteiseen kehitykseen olivat volyymien kasvu ja jatkunut panostaminen operatiiviseen tehokkuuteen. Liikevoitto kasvoi vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna 14 %. Konsernin liikevoitto oli 54 milj. euroa (49 milj. euroa ilman kertaluonteisia kuluja, jotka olivat 7 milj. euroa). Valuuttakurssien translaatiovaikutus pienensi liikevoittoa 2 milj. euroa.

LIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

milj. euroa	Q2 2014	Q2 2013	Muutos	Osuus konsernista Q2 2014
Foodservice Europe-Asia-Oceania	17,4	14,8	17,6 %	32 %
North America	13,2	15,0	-12,0 %	24 %
Flexible Packaging	11,3	12,0	-5,8 %	20 %
Molded Fiber	10,0	7,3	37,0 %	18 %
Films	3,3	1,8	83,3 %	6 %

Ilman Muiden toimintojen liiketulosta, joka oli -0,9 milj. euroa kaudella Q2 2014 ja -1,7 milj. euroa kaudella Q2 2013. Foodservice Europe-Asia-Oceania liiketulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä, jotka olivat -7,3 milj. euroa kaudella Q2 2013.

Nettorahoituskulut olivat 8 milj. euroa (7 milj. euroa). Verokulut olivat 8 milj. euroa (6 milj. euroa).

Vuosineljänneksen voitto oli 39 milj. euroa (29 milj. euroa). Vuosineljänneksen aikana ei kirjattu kertaluonteisia eriä, kun taas vuoden 2013 toisen neljänneksen voittoon sisältyi -7 milj. euroa kertaluonteisia eriä. Osakekohtainen tulos oli 0,37 euroa (0,34 euroa ilman kertaluonteisia eriä tai raportoitu osakekohtainen tulos 0,27 euroa).



Tuloskehitys H1 2014

Konsernin liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli 6 %. Kehittyvillä markkinoilla vertailukelpoinen kasvu oli 12 % kasvun ollessa nopeinta Itä-Euroopassa. Konsernin raportoitu liikevaihto oli 1 192 milj. euroa (1 187 milj. euroa). Valuuttakurssien translaatiovaikutus liikevaihtoon oli -58 milj. euroa vuoden 2013 valuuttakursseihin verrattuna. Merkittävin negatiivinen vaikutus konsernin liikevaihtoon tuli Yhdysvaltain dollarin, Venäjän ruplan ja Intian rupian kurssivaihteluista.

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

milj. euroa	H1 2014	H1 2013	Muutos	Osuus konsernista H1 2014
Foodservice Europe-Asia-Oceania	304,7	317,0	-3,9 %	25 %
North America	372,5	361,6	3,0 %	32 %
Flexible Packaging	302,9	302,0	0,3 %	25 %
Molded Fiber	123,3	119,6	3,1 %	10 %
Films	102,1	95,7	6,7 %	8 %

Ilman sisäisen myynnin eliminointeja, jotka olivat -13,6 milj. euroa kaudella H1 2014 ja -8,6 milj. euroa kaudella H1 2013.

Konsernin tuloskehitys vertailukelpoisin valuuttakurssein oli vahvaa kaikkien liiketoimintasegmenttien vaikuttaessa myönteisesti konsernin liikevoiton kasvuun. Pääsyitä myönteiseen kehitykseen olivat volyymien kasvu ja tehokkaana jatkunut kustannusten hallinta. Liikevoitto kasvoi vertailukelpoisin valuuttakurssein laskettuna 14 %. Konsernin liikevoitto oli 96 milj. euroa (86 milj. euroa ilman kertaluonteisia kuluja, jotka olivat 7 milj. euroa). Valuuttakurssien translaatiovaikutus pienensi liikevoittoa 4 milj. euroa.

LIKEVOITTO SEGMENTEITTÄIN

milj. euroa	H1 2014	H1 2013	Muutos	Osuus konsernista H1 2014
Foodservice Europe-Asia-Oceania	28,4	23,2	22,4 %	29 %
North America	22,0	22,8	-3,5 %	23 %
Flexible Packaging	22,3	23,2	-3,9 %	23 %
Molded Fiber	17,6	14,4	22,2 %	18 %
Films	6,3	3,6	75,0 %	7 %

Ilman Muiden toimintojen liiketulosta, joka oli -0,9 milj. euroa kaudella H1 2014 ja -0,8 milj. euroa kaudella H1 2013. Foodservice Europe-Asia-Oceania liikevoittoon ei sisälly kertaluonteisia eriä, jotka olivat -7,3 milj. euroa kaudella H1 2013.

Nettorahoituskulut kasvoivat hieman ja olivat 15 milj. euroa (14 milj. euroa). Rahoituskulujen kasvu johtui vuoden 2013 toisella neljänneksellä liikkeeseen lasketusta kiinteäkorkoisesta vakuudettomasta joukkovelkakirjalainasta, joka kasvatti ulkoisen velan määrää. Verokulut olivat 13 milj. euroa (10 milj. euroa). Vastaava veroaste oli 16 % (16 %).

Katsauskauden voitto oli 68 milj. euroa (55 milj. euroa). Kauden aikana ei kirjattu kertaluonteisia eriä, kun vuoden 2013 vastaavan ajanjakson voittoon sisältyi -7 milj. euroa kertaluonteisia eriä. Osakekohtainen tulos oli 0,64 euroa (0,58 euroa ilman kertaluonteisia eriä tai raportoitu osakekohtainen tulos 0,51 euroa).

TASE JA RAHAVIRTA

Konsernin nettovelka oli kauden lopussa 472 milj. euroa (460 milj. euroa). Tätä vastaava velkaantumisasiaste (gearing) oli 0,58 (0,58). Nettovelan suhde käyttökatteeseen (ilman kertaluonteisia eriä) oli 1,8 (1,8). Ulkoisten lainajärjestelyjen ja sitovien luottolimiittien keskimääräinen laina-aika oli 3,0 vuotta (3,9 vuotta).

Konsernin rahoitusasema pysyi vahvana. Rahavarat olivat katsauskauden lopussa 170 milj. euroa (183 milj. euroa). Käyttämättömien sitovien luottolimiittien määrä oli 330 milj. euroa (306 milj. euroa).

Taseen varat olivat yhteensä 2 178 milj. euroa (2 188 milj. euroa).

Investointien määrä oli 46 miljoonaa euroa (56 milj. euroa). Investoinnit suunnattiin pääosin liiketoiminnan laajentamiseen erityisesti Yhdysvalloissa, Intiassa ja Venäjällä. Konsernin vapaa rahavirta oli -4 milj. euroa (6 milj. euroa). Liikevaihdon vahvan kasvun ansiosta myyntisaamiset ja vaihto-omaisuus kasvoivat kauden lopussa useissa liiketoimintasegmenteissä.

Kauden aikana ei ostettu tai myyty liiketoimintoja eikä kirjattu kertaluonteisia eriä. Huhtamäki Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö nosti 21.2.2014 omistusosuuttaan intialaisessa tytäryhtiössä Huhtamäki PPL Limitedissä 60,8 prosentista 63,9 prosenttiin hankkimalla aiemman omistajaperheen jäljellä olevat osakkeet. Tämän seurauksena Huhtamäen ja aiemman omistajaperheen välinen yhteisyrityssopimus päättyi.

Liiketoiminnan kehitys segmentteittäin

FOODSERVICE EUROPE-ASIA-OCEANIA

Tarjoilupakkauksiin lukeutuvia kartonkisia ja muovisia kerta-astioita, kuten kuppeja, toimitetaan tarjoilupalveluyrityksille, pikaruokaravintoloille ja kahviloille. Segmentillä on tuotantoa Euroopassa, Etelä-Afrikassa, Lähi-idässä, Aasiassa ja Oseaniassa.

milj. euroa	Q2 2014	Q2 2013	Muutos	H1 2014	H1 2013	Muutos	FY 2013
Liikevaihto	162,7	167,4	-2,8 %	304,7	317,0	-3,9 %	629,1
Liikevoitto (EBIT)*	17,4	14,8	17,6 %	28,4	23,2	22,4 %	46,9
Liikevoittoprosentti*	10,7 %	8,8 %		9,3 %	7,3 %		7,5 %
RONA*				16,1 %	12,4 %		13,9 %
Investoinnit	5,6	3,5	60,0 %	11,2	5,6	100,0 %	16,8
Operatiivinen rahavirta	9,8	10,8	-9,3 %	20,0	17,6	13,6 %	55,9

* Ilman kertaluonteisia eriä, jotka olivat -7,3 milj. euroa kausilla Q2 2013 ja H1 2013 sekä -28,1 milj. euroa vuonna 2013.

Q2 2014

Tarjoilupakkausten kysyntä jatkui hyvällä tasolla kaikilla markkinoilla. Itä-Euroopassa kysyntä jatkui vahvana Venäjän epävakasta taloustilanteesta huolimatta. Tuoteryhmistä parhaiten menestyivät kaksikerroksiset kuumajuomakupit ja niihin sopivat kannet, joiden myyntiä vauhditti maailmanlaajuinen erikoiskahvien ja teen suosio.

Foodservice Europe-Asia-Oceania -segmentin vertailukelpoinen liikevaihto kehittyi myönteisesti. Vertailukelpoinen kasvu oli 5 %. Liikevaihto kasvoi kaikkialla Euroopassa ja vahvimmin Itä-Euroopassa. Lisäksi liikevaihdon kasvu oli voimakasta Oseaniassa, jossa suotuisat sääolosuhteet lisäsivät erityisesti pikaruokatuotteiden kysyntää.

Segmentin vuoden 2013 toisen neljänneksen liikevaihto sisältää 12 milj. euroa vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä myydyin Italian muoviliiketoiminnan liikevaihtoa. Isossa-Britanniassa vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä hankittu erityiskartonkipakkausliiketoiminta kattoi osittain Italian liiketoiminnan myynnistä aiheutuneen liikevaihdon pienenemisen.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset etenkin Venäjällä ja Kiinassa heikensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatiovaikutus oli -6 milj. euroa.

Segmentin liikevoiton kasvu oli vahvaa. Myönteisenä jatkunut tuloskehitys johtui volyymien kasvusta, myynnin suotuisasta rakenteesta, tuotantopanos- ja operatiivisten kustannusten tehokkaasta hallinnasta sekä vuonna 2013 toteutetuista menestyksellisistä uudelleenjärjestelyistä. Myynnin rakenteen suotuisa kehitys oli tulosta ydintuotevalikoiman hyvänä jatkuneesta volyymikasvusta, tuotevalikoiman laajentamisesta ja katteeltaan heikompien muovituotteiden suhteellisen osuuden laskusta.

H1 2014

Tarjoilupakkausten ja varsinkin kaksikerroksisten kuumajuomakuppien kysyntä oli hyvällä tasolla. Kysyntä kasvoi voimakkaasti Itä-Euroopassa Ukrainan poliittisesta tilanteesta ja Venäjän epävakasta taloustilanteesta huolimatta.

Foodservice Europe-Asia-Oceania -segmentin vertailukelpoinen liikevaihto kehittyi myönteisesti. Vertailukelpoinen kasvu oli 4 %. Liikevaihto kasvoi volyymikehityksen ansiosta vahvimmin Itä-Euroopassa. Keski-Euroopassa liikevaihto pieneni johtuen muovirasioiden volyymin laskusta.

Segmentin vuoden 2013 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto sisältää 24 milj. euroa vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä myydyin Italian muoviliiketoiminnan liikevaihtoa. Isossa-Britanniassa vuoden

2013 viimeisellä neljänneksellä hankittu erityiskartonkipakkausliiketoiminta kattoi osittain Italian liiketoiminnan myynnistä aiheutuneen liikevaihdon pienenemisen.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset heikensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatiovaikutus oli -15 milj. euroa.

Segmentin liikevoitto kasvoi merkittävästi. Myönteinen kehitys johtui volyymien kasvusta, myynnin suotuisasta rakenteesta, toiminnan tehokkuudesta ja vuonna 2013 toteutetuista menestyksellisistä uudelleenjärjestelyistä.

NORTH AMERICA

Segmentti tarjoaa paikallisille markkinoille Chinet®-kerta-astioita, tarjoilupakkauksia sekä jäätelö- ja muita kuluttajatuotepakkauksia. Segmentillä on tuotantoa Yhdysvalloissa ja Meksikossa.

milj. euroa	Q2 2014	Q2 2013	Muutos	H1 2014	H1 2013	Muutos	FY 2013
Liikevaihto	208,3	197,0	5,7 %	372,5	361,6	3,0 %	725,3
Liikevoitto (EBIT)	13,2	15,0	-12,0 %	22,0	22,8	-3,5 %	38,4
Liikevoittoprosentti	6,3 %	7,6 %		5,9 %	6,3 %		5,3 %
RONA				7,5 %	9,7 %		8,0 %
Investoinnit	7,0	14,4	-51,4 %	16,1	32,4	-50,3 %	66,7
Operatiivinen rahavirta	-2,5	7,0	-135,7 %	-24,0	-8,1	-196,3 %	-15,0

Q2 2014

Yhdysvaltain talous alkoi vahvistua vuosineljänneksellä heikomman alkuvuoden jälkeen. Tarjoilupakkausten ja vähittäiskaupoissa myytävien kerta-astioiden kysyntä kasvoi maltillisesti. Uudet ajoaikoja koskevat määräykset sekä poikkeuksellisen ankarien talvisäiden jälkivaikutukset näkyivät edelleen kuljetuksiin liittyvissä palveluissa ja kuljetuskustannuksissa. Raaka-aineista kartongin hankintahinnat nousivat muiden materiaalien hintojen pysyessä jokseenkin ennallaan.

North America -segmentin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 10 %. Liikevaihdon kasvu oli vahvinta vähittäiskauppaliiketoiminnassa kaupan omien tuotemerkkien vauhdittamana sekä maanlaajuisille tarjoilupalveluyrityksille suuntautuvassa myynnissä. Aiemmin tehdyt investoinnit kapasiteetin laajennukseen Bataviassa, Ohiossa ja Marionissa, Indianassa mahdollistivat liikevaihdon kasvun. Chinet®-tuotteiden menekki kehittyi myös suotuisasti, kun taas jäätelöpakkausten myynti oli edelleen laimeaa.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset heikensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatio-vaikutus oli -10 milj. euroa.

Segmentin liikevoitto laski. Segmentin liikevoittoa pienensivät kohonneet jakelukustannukset ja kartongin hinnan nousu sekä kartonkilautasten tuotannossa tehdyt muutokset. Lisäksi pitkän aikavälin muutokset segmentin tuotevalikoimassa vaikuttivat liikevoittoon.

H1 2014

Jakelun ja raaka-aineiden kustannusten kohoaminen sekä niiden tarjontaan kohdistuneet paineet leimasivat ensimmäistä vuosipuoliskoa. Kysyntä vahvistui kauden loppua kohden parantaen kauden alun heikkoon yleiseen taloustilanteeseen verrattuna.

North America -segmentin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 7 %. Liikevaihdon kasvu oli vahvinta vähittäiskauppaliiketoiminnassa kaupan omien tuotemerkkien vauhdittamana sekä maanlaajuisille tarjoilupalveluyrityksille suuntautuvassa myynnissä. Chinet®-tuotteiden menekki kehittyi myös suotuisasti, kun taas jäätelöpakkausten myynti oli edelleen laimeaa.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset heikensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatio-vaikutus oli -17 milj. euroa.

Vertailukelpoisin valuuttakurssein segmentin liikevoitto kasvoi hieman. Segmentin liikevoittoa pienensivät kohonneet jakelu-, raaka-aine- ja energiakustannukset. Lisäksi pitkän aikavälin muutokset segmentin tuotevalikoimassa vaikuttivat liikevoittoon. Paikallisen eläkeohjelman uudelleenjärjestelystä saatu 8 milj. euron kertaluonteinen tulo kattoi osin kohonneiden kustannusten vaikutukset liikevoittoon.

FLEXIBLE PACKAGING

Joustopakkauksia käytetään kuluttajille tarkoitettujen tuotteiden, kuten elintarvikkeiden, eläinruokien sekä hygienia- ja terveydenhoitotuotteiden, pakkaamiseen. Segmentti palvelee markkinoita maailmanlaajuisesti, ja sillä on tuotantoa Euroopassa, Aasiassa ja Etelä-Amerikassa.

milj. euroa	Q2 2014	Q2 2013	Muutos	H1 2014	H1 2013	Muutos	FY 2013
Liikevaihto	152,1	152,9	-0,5 %	302,9	302,0	0,3 %	585,8
Liikevoitto (EBIT)	11,3	12,0	-5,8 %	22,3	23,2	-3,9 %	44,0
Liikevoittoprosentti	7,4 %	7,8 %		7,4 %	7,7 %		7,5 %
RONA				13,0 %	13,3 %		13,3 %
Investoinnit	5,3	4,3	23,3 %	9,5	7,9	20,3 %	15,6
Operatiivinen rahavirta	2,8	11,3	-75,2 %	4,9	8,4	-41,7 %	34,8

Q2 2014

Joustopakkausten kysyntä pysyi yleisesti suhteellisen vakaana. Aasiassa ja Oseaniassa kysyntä oli hyvällä tasolla. Keski-Euroopan suotuisat sääolosuhteet vauhdittivat jäätelöpakkausten kysyntää, mutta muuten kysyntä laimeni vahvan ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen. Raaka-aineiden hinnat pysyivät suhteellisen vakaina Euroopassa ja Aasiassa. Kilpailu oli kovaa kaikilla markkinoilla.

Flexible Packaging -segmentin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 4 % pääasiassa Aasian volyymikasvun ansiosta. Erityisesti hygienia- ja ruokapakkausten myynti kasvoi.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset etenkin Intiassa ja Thaimaassa heikensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatiovaikutus oli -8 milj. euroa.

Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna segmentin liikevoitto kasvoi hieman. Kasvuun vaikuttivat pääasiassa volyymikasvu Aasiassa ja myynnin rakenteen suotuisa kehitys Intiassa. Tehokas kustannusten hallinta Euroopassa tuki segmentin liikevoiton kasvua. Liikevoittoa pienensivät epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset Aasiassa.

H1 2014

Joustopakkausten kysyntä pysyi yleisesti suhteellisen vakaana. Euroopassa markkinatilanne heikkeni kauden loppua kohden. Euroopassa raaka-aineiden hinnat pysyivät suhteellisen vakaina ja Aasiassa hinnat tasoittuivat kauden loppua kohden.

Flexible Packaging -segmentin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 5 % pääasiassa Aasian volyymikasvun ansiosta. Erityisesti hygienia- ja juomapakkausten myynti kasvoi.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset heikensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatiovaikutus oli -17 milj. euroa.

Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna segmentin liikevoitto kasvoi, mikä oli pääasiassa Euroopassa ensimmäisellä vuosineljänneksellä kasvaneiden volyymien ansiota. Segmentin liikevoittoa pienensivät myynnin rakenteen epäsuotuisa kehitys koko liiketoimintasegmentissä ja voimakas kilpailu Aasiassa. Myös epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset heikensivät segmentin liikevoittoa.

MOLDED FIBER

Kierrätetyistä kuidusta valmistetaan pakkauksia tuoretuotteille, kuten kananmunille ja hedelmille. Segmentillä on tuotantoa Euroopassa, Oseaniassa, Afrikassa ja Etelä-Amerikassa.

milj. euroa	Q2 2014	Q2 2013	Muutos	H1 2014	H1 2013	Muutos	FY 2013
Liikevaihto	61,8	59,0	4,7 %	123,3	119,6	3,1 %	236,3
Liikevoitto (EBIT)	10,0	7,3	37,0 %	17,6	14,4	22,2 %	29,6
Liikevoittoprosentti	16,2 %	12,4 %		14,3 %	12,0 %		12,5 %
RONA				19,9 %	17,1 %		18,2 %
Investoinnit	4,9	6,3	-22,2 %	7,4	8,8	-15,9 %	18,9
Operatiivinen rahavirta	4,2	9,0	-53,3 %	9,3	12,2	-23,8 %	21,0

Q2 2014

Kuitupakkausten kysyntä Euroopassa oli vakaata ja segmentin tuotantokapasiteetin käyttöaste pysyi korkeana, vaikka kilpailu kiristyi vuosineljänneksen aikana. Itä- ja Etelä-Euroopassa asiakkaat jatkoivat muovipakkausten korvaamista kuitupakkauksilla. Uudessa-Seelannissa runsas omenasato kasvatti hedelmille tarkoitettujen kuitupakkausten kysyntää. Australiassa kanojen sairastama tauti sen sijaan pienensi kananmunien saatavuutta ja siten vähensi kananmunapakkausten kysyntää. Venäjällä kananmunien hinnat olivat alhaisella tasolla koko vuosineljänneksen ajan, mikä lisäsi kananmunakennojen kysyntää kananmunarasioiden sijaan.

Molded Fiber -segmentin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi edelleen vahvasti. Kasvua oli 10 %. Kasvun veturina olivat Itä- ja Keski-Euroopan markkinat, missä liikevaihto kasvoi asiakkaiden suosiossa kuitupakkauksia. Myös segmentin pitkään jatkunut panostus tuotekehitykseen alkoi näkyä liikevaihdon myönteisenä kehityksenä.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset heikensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatiovaikutus oli -2 milj. euroa.

Segmentin liikevoiton kasvu jatkui edelleen vahvana kustannusten tehokkaan hallinnan ja volyymikasvun ansiosta. Lisäksi liikevoittoon sisältyi kertaluonteinen tulo, joka liittyi aiemmin maksetuista energiakustannuksista saatuun hyvitykseen Brasiliassa.

H1 2014

Kuitupakkausten kysyntä oli vakaata kaikilla markkinoilla. Euroopassa kysyntä voimistui kauden aikana, kun useat asiakkaat Itä- ja Keski-Euroopassa korvasivat muovipakkauksia kuitupakkauksilla. Kilpailu jatkui voimakkaana.

Molded Fiber -segmentin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi vahvasti. Kasvua oli 10 %. Kasvun veturina olivat Itä-Euroopan markkinat. Liikevaihdon kasvu perustui sekä volyymien kasvuun että myynnin rakenteen suotuisaan kehitykseen.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset heikensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatiovaikutus oli -7 milj. euroa.

Segmentin liikevoiton kasvu kiihtyi kauden aikana. Liikevoiton kasvuun vaikuttivat volyymien kasvu ja toiminnan tehokkuus koko segmentissä sekä myynnin rakenteen suotuisa kehitys erityisesti Euroopassa. Lisäksi liikevoittoon sisältyi kertaluonteinen tulo, joka liittyi aiemmin maksetuista energiakustannuksista saatuun hyvitykseen Brasiliassa. Segmentin liikevoittoa heikensivät epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset.

FILMS

Kalvoja käytetään etiketeissä, kiinnitysteipeissä ja hygienia- ja terveydenhoitotuotteissa sekä rakennus-, auto- ja pakkausteollisuuden ja graafisen alan teknisissä sovelluksissa. Segmentti palvelee markkinoita maailmanlaajuisesti, ja sillä on tuotantoa Euroopassa, Aasiassa sekä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa.

milj. euroa	Q2 2014	Q2 2013	Muutos	H1 2014	H1 2013	Muutos	FY 2013
Liikevaihto	50,4	47,1	7,0 %	102,1	95,7	6,7 %	186,5
Liikevoitto (EBIT)*	3,3	1,8	83,3 %	6,3	3,6	75,0 %	6,7
Liikevoittoprosentti*	6,5 %	3,8 %		6,2 %	3,8 %		3,6 %
RONA*				6,8 %	4,6 %		4,6 %
Investoinnit	0,7	0,5	40,0 %	1,2	1,1	9,1 %	2,7
Operatiivinen rahavirta	4,0	5,6	-28,6 %	4,2	3,1	35,5 %	13,5

* Ilman kertaluonteisia eriä, jotka olivat -2,5 milj. euroa vuonna 2013.

Q2 2014

Kalvojen kysyntä oli vakaata kaikissa loppukäyttäjäsegmenteissä. Rakennusteollisuuden käyttöön tarkoitettujen kalvojen kysyntä oli edelleen hyvällä tasolla Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Korkealaatuisten hygieniaikalvojen kysyntä oli vahvaa Kaakkois-Aasiassa sekä Etelä-Amerikassa, jossa toinen vuosineljännes on teollisuudenalan sesonkiaikaa.

Films-segmentin liikevaihdon vahva kasvu jatkui ja vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli 10 %. Kaikkien tuoteryhmien volyymit kasvoivat.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset pienensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatiovaikutus oli -2 milj. euroa.

Segmentin liikevoiton kasvu kiihtyi vuosineljänneksen aikana ja siihen vaikutti erityisesti vahva myynti Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Liikevaihtoa kasvattivat myös toiminnan parantunut tehokkuus Thaimaassa ja Brasiliassa sekä katteiltaan parempien tuotteiden suhteellisen osuuden kasvu Brasiliassa.

H1 2014

Rakennusteollisuuden käyttöön tarkoitettujen kalvojen kysyntä oli hyvällä tasolla Euroopassa sekä Yhdysvalloissa, missä asuntomarkkinoilla havaitut myönteiset merkit vahvistivat kysyntää. Myös hygieniaikalvojen ja autoteollisuudelle toimitettavien itseliimautuvien kalvojen kysyntä parani.

Films-segmentin liikevaihdon kasvu oli vahvaa kaikissa liiketoimintayksiköissä. Liikevaihtoa kasvatti kaikkien tuoteryhmien volyymien kasvu ja myynnin rakenteen suotuisa kehitys Brasiliassa. Segmentin vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli 10 %.

Epäsuotuisat valuuttakurssimuutokset pienensivät segmentin raportoitua liikevaihtoa. Translaatiovaikutus oli -3 milj. euroa.

Liikevoiton vahva kasvu jatkui koko kauden. Kasvua vauhditti volyymien kasvu kaikilla markkinoilla, erityisesti Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Myös toiminnan parantunut tehokkuus ja myynnin rakenteen suotuisa kehitys myötävaikuttivat tuloskasvuun.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli kesäkuun 2014 lopussa yhteensä 14 744 (14 385) henkilöä. Henkilöstö jakautui segmenteittäin seuraavasti: Foodservice Europe-Asia-Oceania 4 375 (4 495), North America 3 702 (3 288), Flexible Packaging 4 147 (4 131), Molded Fiber 1 540 (1 497), Films 924 (919) ja muut toiminnot 56 (55).

Osake ja osakkeenomistajat

OSAKEPÄÄOMA JA OSAKKEENOMISTAJAT

Katsauskauden lopussa Huhtamäki Oyj:n ("yhtiö") rekisteröity osakepääoma oli 366 milj. euroa (365 milj. euroa), jota vastaava yhtiön osakkeiden kokonaismäärä oli 107 760 385. Luku sisältää 4 206 064 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta. Omat osakkeet edustivat 3,9 % (3,9 %) osakkeiden kokonaismäärästä ja äänistä. Liikkeessä olevien osakkeiden määrä omia osakkeita lukuun ottamatta oli 103 554 321. Osakekohtaisissa laskelmissa käytetty liikkeessä olevien osakkeiden keskimäärä oli 103 455 347 (102 873 988). Lukuun eivät sisälly yhtiön hallussa olevat omat osakkeet. Vuoden 2006 optio-ohjelmaan kuuluvilla optio-oikeuksilla 2006 C tehtyjen merkintöjen perusteella katsauskaudella laskettiin liikkeeseen yhteensä 151 634 uutta yhtiön osaketta. Osakemerkintöjä vastaava osakepääoman korotus oli 0,5 milj. euroa.

Yhtiöllä oli 25 178 (25 199) rekisteröityä osakkeenomistajaa kesäkuun 2014 lopussa. Ulkomaisessa omistuksessa olevien osakkeiden osuus osakekannasta, mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeet, oli 42 % (38 %).

KAUPANKÄYNTI YHTIÖN OSAKKEELLA

Kesäkuun 2014 lopussa yhtiön markkina-arvo oli 1 978 milj. euroa (1 471 milj. euroa) ilman yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Kesäkuun viimeisen päivän päätöskurssi oli 19,10 euroa. Osakkeen kurssi nousi vuoden alusta 2 %. Osakkeen kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskihinta katsauskaudella oli 19,56 euroa. Korkein kaupantekokurssi oli 21,07 euroa ja alin 17,63 euroa.

Katsauskauden aikana osakkeen kokonaisvaihto NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä oli 467 milj. euroa (333 milj. euroa). Kaupankäynnin volyyymi oli 24 miljoonaa (23 milj.) osaketta. Vastaava päiväkeskiarvo oli 195 938 (187 919) osaketta. Osakkeen kokonaisvaihto sisältäen kaupankäynnin vaihtoehtoisilla markkinapaikoilla kuten BATS Chi-X ja Turquoise oli katsauskauden aikana yhteensä 994 milj. euroa (547 milj. euroa). Katsauskauden aikana 53 % (39 %) kaikista kaupankäynnistä tapahtui NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ulkopuolella. (Lähde: Fidessa Fragmentation Index, www.fragmentation.fidessa.com)

Yhtiön optio-oikeuksia 2006 C vaihdettiin katsauskaudella yhteensä 37 573 kappaletta. Kauppojen arvo oli yhteensä 0,5 milj. euroa. Osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla 2006 C ja yhtiön optio-ohjelma 2006 päättyivät 30.4.2014. Yhtiöllä ei ole voimassa olevia optio-ohjelmia.

Muutoksia konsernijohdossa

Shashank Sinha nimitettiin Flexible Packaging -segmentin johtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 14.4.2014 alkaen. Samalla Suresh Gupta luopui segmentin johtotehtävistä ja konsernin johtoryhmän jäsenyydestä. Hän jatkaa konsernissa neuvonantajana ja raportoi toimitusjohtaja Jukka Moisiolle.

Konsernin talousasioista vastaava johtaja (Director, Finance) ja konsernin johtoryhmän jäsen Thomas Geust nimitettiin talousjohtajaksi (Chief Financial Officer) 1.7.2014 alkaen. Hän jatkaa konsernin johtoryhmän jäsenenä.

Katsauskauden jälkeiset merkittävät tapahtumat

Huhtamäki sopi 8.7.2014 ostavansa yksityisomistuksessa olevan joustopakkausta valmistavan Positive Packaging -yhtiön, jolla on yhdeksän tuotantolaitosta Intiassa ja Yhdistyneissä Arabiemiirikunnissa sekä merkittävää liiketoimintaa Afrikassa ja muilla vientimarkkinoilla. Yritystoston myötä Huhtamäki jatkaa

kannattavan kasvun strategiansa toteuttamista ja vahvistaa asemaansa nopeasti kasvavilla kehittyvillä markkinoilla.

Hankittavan liiketoiminnan liikevaihto on noin 220 milj. euroa ja sillä on noin 2 500 työntekijää Intiassa ja Yhdistyneissä Arabiemiirikunnissa sekä myyntikonttoreissa seitsemässä maassa. Velaton kauppahinta on 247 milj. euroa (336 milj. Yhdysvaltain dollaria). Liiketoiminta liitetään osaksi konsernin Flexible Packaging -liiketoimintasegmenttiä. Yrityskaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää ja kaupan arvioidaan toteutuvan syksyn aikana.

18.7.2014 julkistettiin, että Huhtamäen keskittyessä strategiansa mukaisesti yhä enemmän ruuan pakkaamiseen liittyvään liiketoimintaan kalvoliiiketoiminnan tulevaisuuden vaihtoehtoja on päätetty arvioida. Arvioinnin yhtenä mahdollisena lopputuloksena on Films-liiketoimintasegmentin divestointi.

Vuoden 2014 varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Huhtamäki Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 24.4.2014. Yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen ja sen sisältämän konsernitilinpäätöksen vuodelta 2013 sekä myönsi vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Vuodelta 2013 päätettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti maksaa osinkoa 0,57 euroa osakkeelta. Vuotta aiemmin osinkoa maksettiin 0,56 euroa osakkeelta.

Yhtiökokous valitsi yhtiön hallitukseen seitsemän (7) jäsentä toimikaudeksi, joka jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Eija Ailasmaa, Pekka Ala-Pietilä, William R. Barker, Rolf Börjesson, Maria Mercedes Corrales, Jukka Suominen ja Sandra Turner. Hallitus valitsi puheenjohtajakseen Pekka Ala-Pietilän ja varapuheenjohtajakseen Jukka Suominen.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin tilikaudelle 1.1.–31.12.2014 KHT-yhteisö Ernst & Young Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii Harri Pärssinen, KHT.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta. Yhtiökokous päätti myös valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Molemmat valtuutukset ovat voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2015 asti.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Raaka-aineiden ja energian nopeiden hinnanvaihtelujen sekä valuuttakurssimuutosten voidaan katsoa olevan konsernin liiketoimintaan liittyviä olennaisia lähiajan riskejä ja epävarmuustekijöitä. Yleiset poliittiset, taloustilanteen tai rahoitusmarkkinoiden muutokset saattavat vaikuttaa kielteisesti konsernin strategian täytäntöönpanoon sekä liiketoiminnan kehitykseen ja tulokseen.

Huhtamäki Oyj vastaanotti syyskuussa 2012 Euroopan komissiolta väitetiedoksiannon koskien mahdollista kilpailijoiden välistä yhteistyötä vuosina 2000–2008. Huhtamäki Oyj on vastannut väitetiedoksiantoon ja käyttää oikeuttaan puolustautua asiassa. Asian käsittelyn odotetaan kestävän useita kuukausia, ja sen lopputulos on epävarma. Lisätietoja asiasta on saatavilla 6.2.2014 julkaistusta tilinpäätöstiedotteesta.

Näkymät vuodelle 2014

Konsernin liiketoimintaedellytysten odotetaan säilyvän suhteellisen vakaina vuonna 2014. Konsernilla on hyvä taloudellinen asema ja kyky tuottaa positiivista rahavirtaa, mikä mahdollistaa kannattavien kasvumahdollisuuksien hyödyntämisen jatkamisen. Investointien määrän odotetaan olevan samalla tasolla kuin vuonna 2013. Huomattavan osan investoinneista odotetaan kohdistuvan kasvun vahvistamiseen kehittyvillä markkinoilla.

Taloudellisten katsausten julkaisuajankohdat vuonna 2014

Vuoden aikana julkaistaan seuraava osavuositarkastus:

Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2014

23.10.2014

Espoossa 17.7.2014
Huhtamäki Oyj
Hallitus



Konsernin tuloslaskelma (IFRS) – tilintarkastamaton

milj. euroa	H1 2014	H1 2013	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q4 2013
Liikevaihto	1 191,9	1 187,3	628,2	618,9	2 342,2
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-1 004,7	-1 008,1	-525,5	-525,4	-1 994,3
Bruttokate	187,2	179,2	102,7	93,5	347,9
Liiketoiminnan muut tuotot	11,7	8,4	7,2	4,1	18,5
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-34,4	-36,8	-19,4	-19,5	-73,0
Tutkimus ja kehitys	-7,2	-8,5	-3,8	-4,6	-16,2
Hallinnon kulut	-56,8	-59,2	-29,7	-29,1	-117,9
Liiketoiminnan muut kulut	-5,6	-5,5	-3,0	-3,3	-26,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta	0,8	1,5	0,3	0,8	3,4
	-91,5	-100,1	-48,4	-51,6	-211,8
Liikevoitto	95,7	79,1	54,3	41,9	136,1
Rahoitustuotot	2,1	2,2	1,1	1,2	8,0
Rahoituskulut	-17,4	-16,3	-8,7	-8,5	-33,5
Voitto ennen veroja	80,4	65,0	46,7	34,6	110,6
Tuloverot	-12,9	-10,4	-7,5	-5,5	-12,9
Tilikauden voitto	67,5	54,6	39,2	29,1	97,7
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	66,1	52,5	38,4	28,1	94,1
Määräysvallattomille omistajille	1,4	2,1	0,8	1,0	3,6
euroa					
Emoyhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos	0,64	0,51	0,37	0,27	0,91
Laimennusvaikutuksella oikaistu emoyhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos	0,64	0,51	0,37	0,27	0,91

Konsernin laaja tuloslaskelma (IFRS) – tilintarkastamaton

milj. euroa	H1 2014	H1 2013	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q4 2013
Tilikauden voitto	67,5	54,6	39,2	29,1	97,7
Muut laajan tuloksen erät:					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspoijaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	1,2	1,2	1,2	0,0	7,2
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	-0,6	-0,3	-0,4	0,0	-4,8
Yhteensä	0,6	0,9	0,8	0,0	2,4
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	10,9	-6,1	9,4	-25,3	-34,4
Nettosijoitusten suojaukset	-2,7	-0,5	-2,4	4,1	7,6
Rahavirran suojaukset	-1,2	2,7	-0,9	1,8	2,7
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi	-0,2	-0,1	0,2	0,0	-0,4
Yhteensä	6,8	-4,0	6,3	-19,4	-24,5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	7,4	-3,1	7,1	-19,4	-22,1
Laaja tulos	74,9	51,5	46,3	9,7	75,6
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	73,5	49,4	45,5	8,7	72,0
Määräysvallattomille omistajille	1,4	2,1	0,8	1,0	3,6

Konsernitase (IFRS) – tilintarkastamaton

milj. euroa	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2013
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	460,8	458,5	452,3
Muut aineettomat hyödykkeet	21,5	24,9	25,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	657,8	653,6	667,1
Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin	11,3	10,0	11,2
Myytavissä olevat sijoitukset	1,7	1,7	1,7
Pitkäaikaiset rahoitussaamiset	4,3	4,8	17,5
Laskennalliset verosaamiset	37,1	38,1	37,2
Eläkesaatavat	48,0	38,5	31,6
Muut saamiset	7,2	6,0	9,1
	1 249,7	1 236,1	1 253,2
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	351,5	305,0	325,7
Lyhytaikaiset rahoitussaamiset	7,8	4,6	18,7
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	6,9	6,4	2,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	392,5	349,0	404,8
Rahavarat	169,5	241,0	183,3
	928,2	906,0	934,6
Varat yhteensä	2 177,9	2 142,1	2 187,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Osakepääoma	366,4	365,9	364,9
Ylikurssirahasto	115,0	114,8	114,7
Omat osakkeet	-38,7	-38,9	-38,9
Muuntoerot	-129,5	-137,7	-116,6
Arvonmuutosrahastot	-83,1	-82,3	-84,4
Voittovarot	561,3	558,1	526,9
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	791,4	779,9	766,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	24,5	24,9	25,9
Oma pääoma yhteensä	815,9	804,8	792,5
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	565,1	594,9	607,1
Laskennalliset verovelat	68,6	63,4	56,5
Eläkevelvoitteet	184,1	182,4	184,0
Varaukset	31,7	30,7	36,7
Muut pitkäaikaiset velat	4,5	5,7	8,6
	854,0	877,1	892,9
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat			
Pitkäaikaisten lainojen seuraavan vuoden lyhennykset	29,2	23,3	23,6
Lyhytaikaiset lainat	59,2	36,8	49,0
Varaukset	4,3	5,6	5,2
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	9,4	7,7	10,7
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	405,9	386,8	413,9
	508,0	460,2	502,4
Velat yhteensä	1 362,0	1 337,3	1 395,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 177,9	2 142,1	2 187,8
	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2013
Nettovelka	471,9	404,6	460,2
Velkaantumisaste (gearing)	0,58	0,50	0,58

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista (IFRS) – tilintarkastamaton

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2012	364,5	114,1	-42,2	-110,0	-87,9	540,5	779,0	26,5	805,5
Maksetut osingot						-57,7	-57,7		-57,7
Osakeperusteiset maksut			3,3			0,2	3,5		3,5
Osakepääoman korotus optioiden käytöstä	0,4	0,6					1,0		1,0
Tilikauden laaja tulos				-6,6	3,5	52,5	49,4	2,1	51,5
Muut muutokset						-8,6	-8,6	-2,7	-11,3
Oma pääoma 30.6.2013	364,9	114,7	-38,9	-116,6	-84,4	526,9	766,6	25,9	792,5
Oma pääoma 31.12.2013	365,9	114,8	-38,9	-137,7	-82,3	558,1	779,9	24,9	804,8
Maksetut osingot						-59,0	-59,0		-59,0
Osakeperusteiset maksut			0,2			0,6	0,8		0,8
Osakepääoman korotus optioiden käytöstä	0,5	0,2					0,7		0,7
Tilikauden laaja tulos				8,2	-0,8	66,1	73,5	1,4	74,9
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat						-2,6	-2,6	-1,7	-4,3
Muut muutokset						-1,9	-1,9	-0,1	-2,0
Oma pääoma 30.6.2014	366,4	115,0	-38,7	-129,5	-83,1	561,3	791,4	24,5	815,9

Konsernin rahavirtalaskelma (IFRS) – tilintarkastamaton

milj. euroa	H1 2014	H1 2013	Q2 2014	Q2 2013	Q1-Q4 2013
Tilikauden voitto*	67,5	54,6	39,2	29,1	97,7
Oikaisut*	62,2	74,1	36,0	40,9	143,9
Poistot*	44,6	49,3	22,4	26,8	96,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten voitosta*	-0,8	-1,5	-0,3	-0,8	-3,4
Käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot*	-0,7	-0,1	-0,6	-0,2	-1,6
Rahoitustuotot ja -kulut*	15,3	14,1	7,6	7,3	25,5
Tuloverot*	12,9	10,4	7,5	5,5	12,9
Muut oikaisut*	-9,1	1,9	-0,6	2,3	14,0
Vaihto-omaisuuden muutos*	-43,4	-11,2	-12,7	10,7	-8,0
Korottomien saamisten muutos*	-53,8	-50,9	-40,1	-13,1	-16,3
Korottomien velkojen muutos*	21,9	19,3	14,5	3,1	-6,0
Saadut osingot*	0,3	0,5	0,1	0,4	3,1
Saadut korot*	0,9	1,3	0,4	0,9	2,6
Maksetut korot*	-17,4	-12,6	-13,0	-7,3	-19,2
Muut rahoituserät*	-1,2	-1,9	-0,3	-1,3	-2,8
Maksetut verot*	-8,0	-12,0	-5,7	-7,4	-21,1
Liiketoiminnan nettorahavirta	29,0	61,2	18,4	56,0	173,9
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin*	-45,6	-55,9	-23,6	-29,1	-121,0
Käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitulot*	12,4	0,5	12,3	0,3	3,1
Tytäryhtiöiden myynnit	-	-	-	-	6,2
Tytäryhtiöiden hankinnat	-	-	-	-	-18,0
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys	0,5	0,4	0,2	0,2	15,7
Pitkäaikaisten lainasaamisten lisäys	0,0	-0,9	0,0	-0,7	-3,8
Lyhytaikaisten lainasaamisten vähennys	11,2	5,2	1,2	2,3	35,2
Lyhytaikaisten lainasaamisten lisäys	-13,8	-14,5	-2,6	-13,5	-31,1
Investointien nettorahavirta	-35,3	-65,2	-12,5	-40,5	-113,7
Pitkäaikaisten lainojen nostot	6,4	189,2	6,3	184,2	205,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-38,4	-6,3	-3,2	-5,8	-29,0
Lyhytaikaisten lainojen nostot	53,4	708,1	16,8	319,2	740,9
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-25,9	-725,7	-15,6	-334,4	-756,1
Maksetut osingot	-59,0	-57,7	-59,0	-57,7	-57,7
Rahavirrat optioiden käytöstä	0,7	1,0	0,2	0,4	2,1
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat	-4,2	-	-	-	-
Rahoituksen nettorahavirta	-67,0	108,6	-54,5	105,9	105,7
Rahavirtojen muutos	-71,5	102,3	-47,2	117,7	160,0
Rahavirrasta johtuva	-73,3	104,6	-48,6	121,4	165,9
Valuuttakurssivaikutus	1,8	-2,3	1,4	-3,7	-5,9
Rahavarat tilikauden alussa	241,0	81,0	216,7	65,6	81,0
Rahavarat tilikauden lopussa	169,5	183,3	169,5	183,3	241,0
Vapaa rahavirta (sisältää tähdellä * merkityt erät)	-4,2	5,8	7,1	27,2	56,0

Osavuositarkastuksen liitetiedot

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset-standardin mukaisesti. Allamainittuja laadintaperiaatteiden muutoksia lukuun ottamatta osavuositarkastus on laadittu noudattaen samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2013 tilinpäätöksessä.

Seuraavat muutetut standardit ja tulkinnot on otettu käyttöön 1.1.2014 alkaen, mutta niillä ei ollut vaikutusta osavuositarkastukseen:

- Muutos IAS 32:een Rahoitusinstrumentit: esittäminen. Muutos tarkentaa ohjeistusta siitä, milloin rahoitusvarat ja -velat voidaan esittää taseessa nettomääräisesti.
- Muutos IAS 39:ään Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen. Muutoksen mukaan suojauslaskentaa ei tiettyjen edellytysten täytyessä tarvitse lopettaa kun sopimuksen vastapuoli vaihtuu.
- IFRIC 21 Viranomaismaksut. Tulkinnan mukaan lakiin perustuvat maksut kirjataan, kun yhteisölle aiheutuu velvoite maksun suorittamiseen.

Segmentit

Segmenttien tiedot on esitetty IFRS-laskentaperiaatteiden mukaisesti. Liikevoiton alapuolisia eriä - rahoituseriä ja veroja - ei kohdisteta segmenteille.

LIKEVAIHTO

milj. euroa	H1 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q1-Q4 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Foodservice Europe-Asia-Oceania	299,7	160,1	139,6	620,8	149,5	157,3	165,4	148,6
- Segmenttien välinen liikevaihto	5,0	2,6	2,4	8,3	2,6	2,7	2,0	1,0
North America	367,9	205,6	162,3	721,2	179,1	182,0	196,3	163,8
- Segmenttien välinen liikevaihto	4,6	2,7	1,9	4,1	1,9	0,7	0,7	0,8
Flexible Packaging	302,6	151,9	150,7	584,9	138,4	144,9	152,7	148,9
- Segmenttien välinen liikevaihto	0,3	0,2	0,1	0,9	0,2	0,3	0,2	0,2
Molded Fiber	122,3	61,3	61,0	234,2	59,8	55,9	58,6	59,9
- Segmenttien välinen liikevaihto	1,0	0,5	0,5	2,1	0,5	0,5	0,4	0,7
Films	99,4	49,3	50,1	181,1	41,6	46,4	45,9	47,2
- Segmenttien välisen liikevaihdon eliminointi	2,7	1,1	1,6	5,4	1,3	1,5	1,2	1,4
	-13,6	-7,1	-6,5	-20,8	-6,5	-5,7	-4,5	-4,1
Segmentit yhteensä	1 191,9	628,2	563,7	2 342,2	568,4	586,5	618,9	568,4

LIKEVOITTO

milj. euroa	H1 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q1-Q4 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Foodservice Europe-Asia-Oceania ⁽¹⁾	28,4	17,4	11,0	18,8	-5,9	8,8	7,5	8,4
North America	22,0	13,2	8,8	38,4	5,0	10,6	15,0	7,8
Flexible Packaging	22,3	11,3	11,0	44,0	10,1	10,7	12,0	11,2
Molded Fiber	17,6	10,0	7,6	29,6	8,9	6,3	7,3	7,1
Films ⁽²⁾	6,3	3,3	3,0	4,2	0,5	0,1	1,8	1,8
Muut toiminnot	-0,9	-0,9	0,0	1,1	1,3	0,6	-1,7	0,9
Segmentit yhteensä ⁽³⁾	95,7	54,3	41,4	136,1	19,9	37,1	41,9	37,2

¹⁾ Q1-Q4 2013 sisältää kertaluonteisia eriä -28,1 milj. euroa, Q4 2013 -18,1 milj. euroa, Q3 2013 -2,7 milj. euroa ja Q2 2013 -7,3 milj. euroa.

²⁾ Q1-Q4 ja Q3 2013 sisältävät kertaluonteisia eriä -2,5 milj. euroa.

³⁾ Q1-Q4 2013 sisältää kertaluonteisia eriä -30,6 milj. euroa, Q4 2013 -18,1 milj. euroa, Q3 2013 -5,2 milj. euroa ja Q2 2013 -7,3 milj. euroa.

EBITDA

milj. euroa	H1 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q1-Q4 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Foodservice Europe-Asia-Oceania ⁽¹⁾	40,7	23,6	17,1	51,5	1,5	16,7	18,3	15,0
North America	35,7	20,0	15,7	64,5	11,6	17,1	21,5	14,3
Flexible Packaging	31,0	15,7	15,3	61,6	14,6	15,0	16,5	15,5
Molded Fiber	23,3	12,9	10,4	40,9	11,8	9,1	10,0	10,0
Films ⁽²⁾	10,1	5,2	4,9	12,2	2,6	2,0	3,8	3,8
Muut toiminnot	-0,5	-0,7	0,2	1,9	1,4	0,8	-1,4	1,1
Segmentit yhteensä ⁽³⁾	140,3	76,7	63,6	232,6	43,5	60,7	68,7	59,7

¹⁾ Q1-Q4 2013 sisältää kertaluonteisia eriä -21,3 milj. euroa, Q4 2013 -17,1 milj. euroa, Q3 2013 -1,0 milj. euroa ja Q2 2013 -3,2 milj. euroa.

²⁾ Q1-Q4 ja Q3 2013 sisältävät kertaluonteisia eriä -2,5 milj. euroa.

³⁾ Q1-Q4 2013 sisältää kertaluonteisia eriä -23,8 milj. euroa, Q4 2013 -17,1 milj. euroa, Q3 2013 -3,5 milj. euroa ja Q2 2013 -3,2 milj. euroa.

Segmentit (jatkoa)

POISTOT

milj. euroa	H1 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q1-Q4 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Foodservice Europe-Asia-Oceania	12,3	6,2	6,1	32,7	7,4	7,9	10,8	6,6
North America	13,7	6,8	6,9	26,1	6,6	6,5	6,5	6,5
Flexible Packaging	8,7	4,4	4,3	17,6	4,5	4,3	4,5	4,3
Molded Fiber	5,7	2,9	2,8	11,3	2,9	2,8	2,7	2,9
Films	3,8	1,9	1,9	8,0	2,1	1,9	2,0	2,0
Muut toiminnot	0,4	0,2	0,2	0,8	0,1	0,2	0,3	0,2
Segmentit yhteensä	44,6	22,4	22,2	96,5	23,6	23,6	26,8	22,5

SEGMENTEILLE KOHDISTETUT NETTOVARAT⁴⁾

milj. euroa	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Foodservice Europe-Asia-Oceania	321,4	316,9	315,2	323,8	338,0	356,8
North America	537,6	522,1	488,2	479,9	493,2	494,2
Flexible Packaging	335,4	330,2	320,5	332,9	334,7	344,9
Molded Fiber	170,9	163,5	160,9	165,8	162,5	163,4
Films	135,6	134,9	135,9	141,2	145,6	152,8

⁴⁾ Nettovarat sisältävät seuraavat tase-erät: aineettomat ja aineelliset hyödykkeet, sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin, muut pitkäaikaiset saamiset, vaihto-omaisuuden, myynti- ja muut saamiset (poislukien kertyneet korkosaamiset), muut pitkäaikaiset velat sekä osto- ja muut lyhytaikaiset velat (poislukien kertyneet korkovelat).

INVESTOINNIT

milj. euroa	H1 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q1-Q4 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Foodservice Europe-Asia-Oceania	11,2	5,6	5,6	16,8	7,2	4,0	3,5	2,1
North America	16,1	7,0	9,1	66,7	18,5	15,8	14,4	18,0
Flexible Packaging	9,5	5,3	4,2	15,6	5,3	2,4	4,3	3,6
Molded Fiber	7,4	4,9	2,5	18,9	7,1	3,0	6,3	2,5
Films	1,2	0,7	0,5	2,7	0,8	0,8	0,5	0,6
Muut toiminnot	0,2	0,1	0,1	0,3	0,1	0,1	0,1	0,0
Segmentit yhteensä	45,6	23,6	22,0	121,0	39,0	26,1	29,1	26,8

RONA (12 kk liukuva)

	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Foodservice Europe-Asia-Oceania	9,7%	6,5%	5,6%	10,3%	10,4%	12,1%
North America	7,5%	8,0%	8,0%	9,1%	9,7%	11,0%
Flexible Packaging	13,0%	13,2%	13,3%	13,2%	13,3%	13,3%
Molded Fiber	19,9%	18,4%	18,2%	16,7%	17,1%	16,4%
Films	5,0%	3,8%	2,9%	3,1%	4,6%	5,3%

OPERATIIVINEN RAHAVIRTA

milj. euroa	H1 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q1-Q4 2013	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013
Foodservice Europe-Asia-Oceania	20,0	9,8	10,2	55,9	15,7	22,6	10,8	6,8
North America	-24,0	-2,5	-21,5	-15,0	-16,8	9,9	7,0	-15,1
Flexible Packaging	4,9	2,8	2,1	34,8	21,2	5,2	11,3	-2,9
Molded Fiber	9,3	4,2	5,1	21,0	7,8	1,0	9,0	3,2
Films	4,2	4,0	0,2	13,5	6,2	4,2	5,6	-2,5

Täsmäytyslaskelmia ei ole esitetty, koska raportoitavien segmenttien liikevaihto ja liiketulos muodostavat konsernin liikevaihdon ja liiketuloksen.

Muita tietoja

AVAINLUVUT

	H1 2014	Q1-Q4 2013	H1 2013
Oma pääoma osaketta kohti (EUR)	7,64	7,54	7,44
ROE -% (12kk liukuva)	13,7	12,0	14,1
ROI -% (12kk liukuva)	10,7	9,9	11,7
Henkilöstö	14 744	14 362	14 385
Voitto ennen veroja (milj. euroa, 12kk liukuva)	126,0	110,6	130,4
Poistot aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä (milj. euroa)	40,3	88,3	45,2
Poistot aineettomista hyödykkeistä (milj. euroa)	4,3	8,2	4,1

VASTUUT

milj. euroa	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2013
Kiinnitykset	0,1	0,0	-
Takaukset	0,4	0,4	0,4
Leasing-vastuut	68,9	50,1	54,5
Investointisitoumukset	31,6	18,4	27,6

KÄYPÄÄN ARVOON TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATTAVAT RAHOITUSVARAT JA -VELAT

milj. euroa	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2013
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat varat			
Valuuttatermiinit, transaktioriskin suojaus	0,6	1,2	2,0
Valuuttatermiinit, translaatoriskin suojaus	-	1,8	1,0
Valuuttatermiinit, rahoitukseen liittyvä	0,8	1,0	2,8
Valuuttaoptiot, transaktioriskin suojaus	0,1	0,1	0,4
Koronvaihtosopimukset	1,9	0,2	0,7
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	1,0	1,6	1,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat	1,7	1,7	1,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat velat			
Valuuttatermiinit, transaktioriskin suojaus	1,9	0,6	0,4
Valuuttatermiinit, translaatoriskin suojaus	2,2	0,5	-
Valuuttatermiinit, rahoitukseen liittyvä	1,3	1,7	0,3
Valuuttaoptiot, transaktioriskin suojaus	0,5	0,6	0,2
Koronvaihtosopimukset	2,1	3,4	4,3
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	1,1	-	-
Sähkötermiinit	0,2	0,2	0,2

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot on johdettu epäsuorasti markkinahinnoista. Ainoastaan sähkötermiinien käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla noteerattuihin hintoihin.

KOROLLISET VELAT

milj. euroa	30.6.2014		31.12.2013		30.6.2013	
	Tasearvot	Käyvät arvot	Tasearvot	Käyvät arvot	Tasearvot	Käyvät arvot
Pitkäaikaiset	565,1	554,6	594,9	573,6	607,1	592,5
Lyhytaikaiset	88,4	88,4	60,1	60,1	72,6	72,6
Yhteensä	653,5	643,0	655,0	633,7	679,7	665,1

Muita tietoja (jatkoa)

VALUUTTOJEN MUUNNOSKURSSIT

Tuloslaskelma, keskipurssi:	H1 2014	H1 2013
AUD 1 =	0,667	0,773
GBP 1 =	1,217	1,180
INR 1 =	0,012	0,014
RUB 1 =	0,021	0,025
THB 1 =	0,022	0,025
USD 1 =	0,730	0,763

Tase, kuukauden lopun kurssi:	30.6.2014	30.6.2013
AUD 1 =	0,688	0,706
GBP 1 =	1,248	1,167
INR 1 =	0,012	0,013
RUB 1 =	0,022	0,023
THB 1 =	0,023	0,025
USD 1 =	0,732	0,765

TUNNUSLUKIJEN LASKENTAPERIAATTEET

Emoyhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos (EUR) =	<u>Tilikauden voitto - määräysvallattomien omistajien osuus</u> Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen kappalemäärä
Emoyhtiön omistajille kuuluva laimennettu osakekohtainen tulos (EUR) =	<u>Laimennettu tilikauden voitto - määräysvallattomien omistajien osuus</u> Laimennettu ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen kappalemäärä
Velkaantumisaste (gearing) =	<u>Korolliset nettovelat</u> Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus
Sidotun pääoman tuotto (RONA) =	<u>100 x liikevoitto (12 kk liukuva)</u> <u>Nettovarallisuus (12 kk liukuva)</u>
Operatiivinen rahavirta =	Liikevoitto + Poistot (sisältäen arvonalennukset) - Investoinnit + Käyttöomaisuuden myyntit +/- Vaihto-omaisuuden, myyntisaamisten ja ostovelkojen muutos
Oma pääoma osaketta kohti =	<u>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</u> Ulkona olevien osakkeiden kappalemäärä kauden lopussa
Oman pääoman tuotto (ROE) =	<u>100 x (tilikauden voitto) (12 kk liukuva)</u> Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus (keskimääräisinä)
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) =	<u>100 x (voitto ennen veroja + korkokulut + muut rahoituskulut) (12 kk liukuva)</u> Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimääräisinä)

Huhtamäki Oyj, Miestentie 9, FI-02150 Espoo, Finland
Puhelin 010 686 7000, Faksi 010 686 7992, www.huhtamaki.com

Y-tunnus: 0140879-6

