

Imagine fiber

SUURI OSAKESÄÄSTÄJÄPÄIVÄ

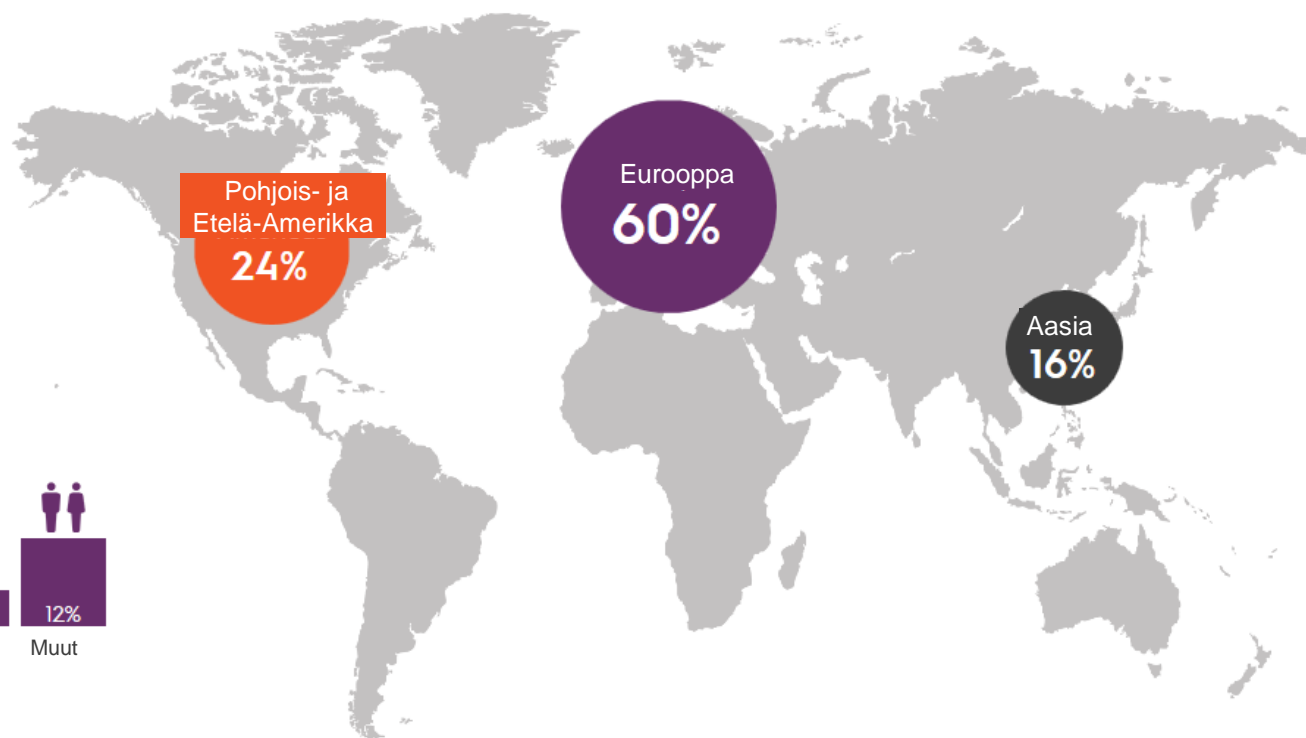
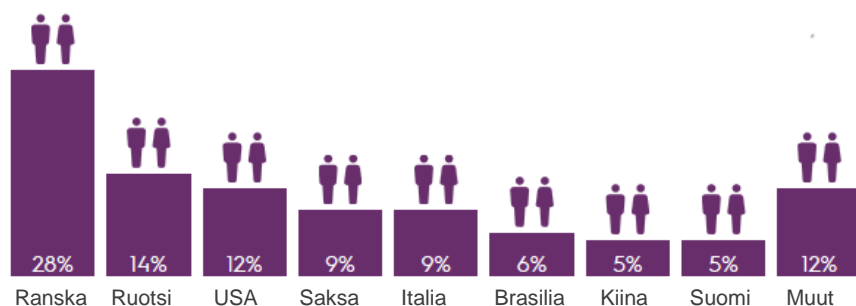
Helsinki
18.5.2018



AHLSTRÖM
MUNKSJÖ

Maailman johtava kuitupohjaisten ratkaisujen toimittaja

- Lähes 6 000 työntekijää
- 40 tuotanto- ja jalostuslaitosta 14 maassa
- Yli 7 000 asiakasta yli 100 maassa
- Pro forma liikevaihto 2,2 mrd euroa vuonna 2017
- Markkina-arvo 1,6 mrd euroa



Tuotteitamme käytetään monissa arkipäivän sovelluksissa

Joitain esimerkkejä

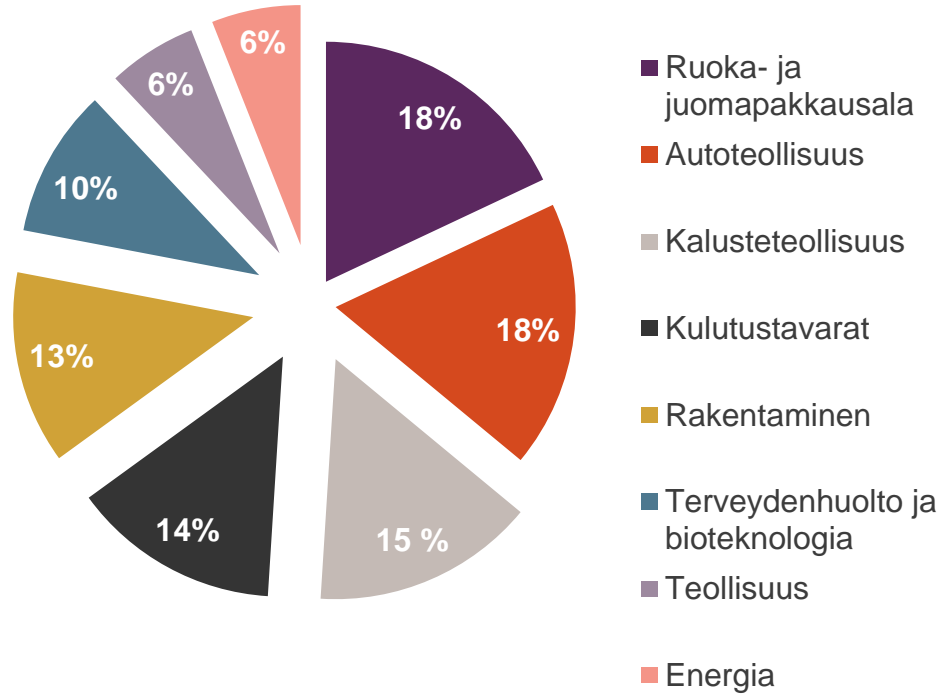


Liiketoiminta-alueet ja tuotteet

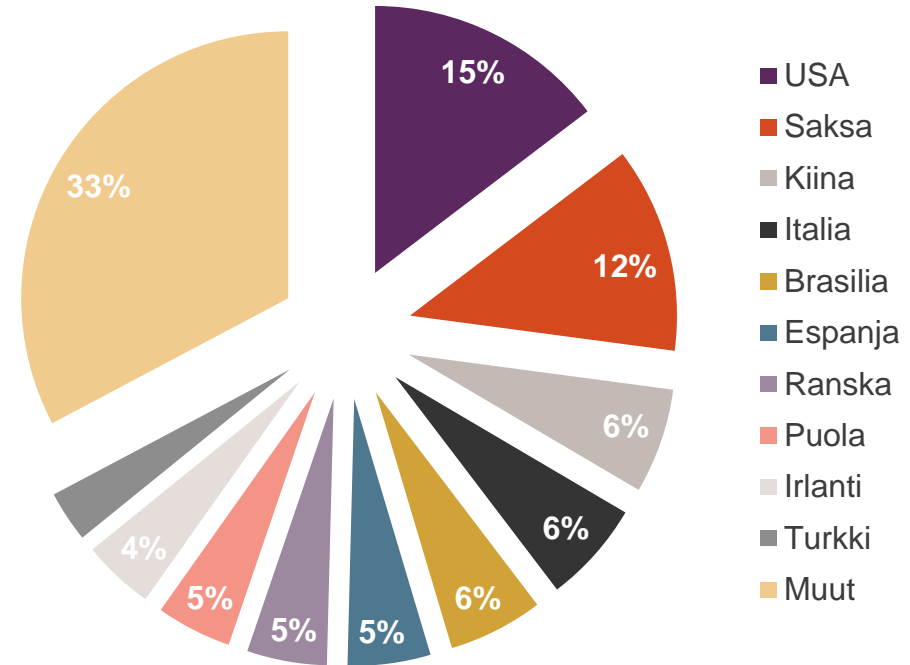


Laaja asiakaskunta ja maantieteellinen tavoitettavuus

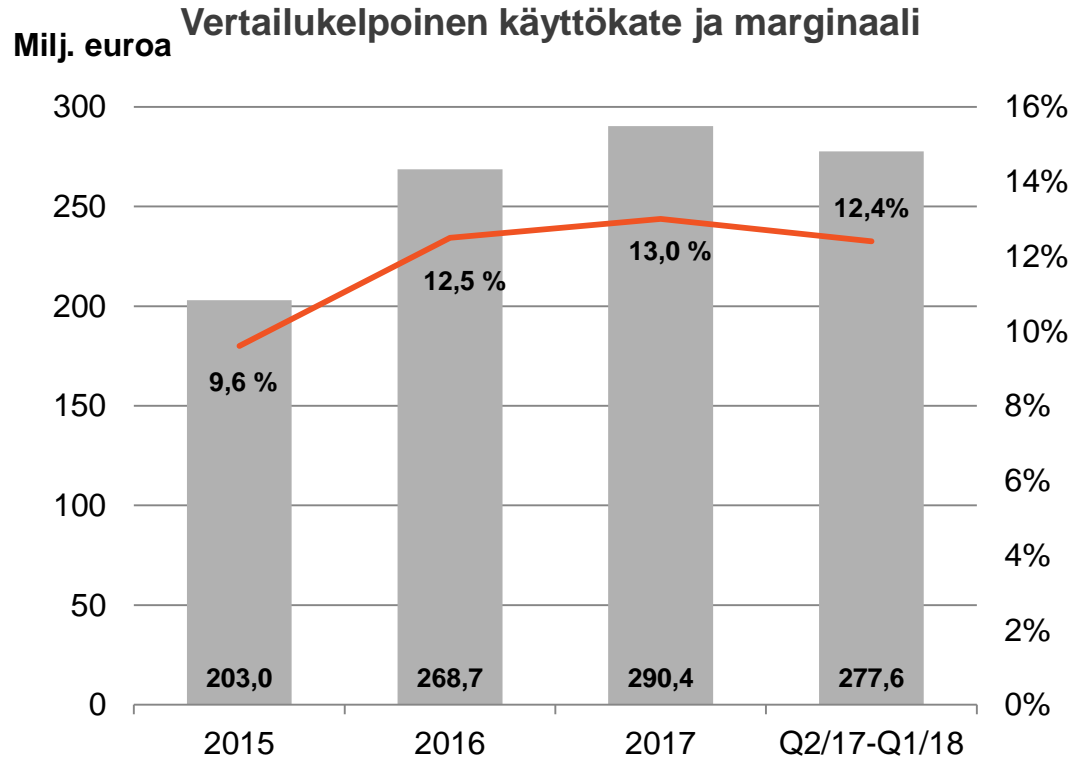
Liikevaihto asiakassegmenteittäin



Liikevaihto maittain



Myönteinen kannattavuuskehitys



Luvut ovat pro forma

- Myyntihintoja korotettu kohonneiden raaka-ainekustannusten vuoksi
- Uusia investointipäätöksiä taloudellisen ja ympäristösuorituskyvyn parantamiseen
- Strategiset kasvuinvestoinnit etenevät
- Uusia synergiaetuja ja kustannussäästöjä määritetty
- Sopimus Caieirasin erikoispaperitehtaan ostamisesta Brasiliassa



Strateginen suunta



Strateginen katsaus

MISSIO

Kestävän kehityksen mukaisia ja innovatiivisia kuitupohjaisia ratkaisuja

STRATEGINEN SUUNTA

Paikallinen vastuunkanto

Tehokkuus ja ketteruus

Asiakasarvo

Kannattava kasvu

TAVOITE

Johtava asema valituissa kasvusegmenteissä maailmanlaajuisesti

FILTRATION AND PERFORMANCE



INDUSTRIAL SOLUTIONS



DECOR



SPECIALTIES



TALOUDELLISET TAVOITTEET

- Käyttökate > 14% yli suhdanteen
- Nettovelkaantumisaste < 100 %
- Osinko: vakaa ja vuosittain kasvava osinko, joka maksetaan kahdesti vuodessa

ARVOT

Pitkäaikainen sitoutuminen ● Toimimme yhdessä ● Intohimona innovoida ja kehittyä



Uudet investointipäätökset strategian toteutuksen ajureina

STRATEGINEN SUUNTA

Paikallinen
vastuunkanto

Tehokkuus ja
ketteryys

Asiakasarvo

Kannattava
kasvu



Billingsforsin tehdas Ruotsissa

Soodakattilan jälleenrakentaminen ja sellulinjan kapasiteetin nostaminen



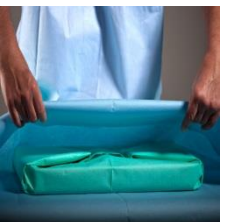
Aspan sellutehdas Ruotsissa

Paalauslinjan modernisointi Aspan sellutehtaalla



Dettingenin tehdas Saksassa

Esikyllästettyjen laminaattipaperin laadun parannusinvestointi



Pont Audemerin tehdas Ranskassa

Jatkojalostuslinjan jälleenrakennus



Valmistuvat investoinnit strategian toteutuksen ajureina

STRATEGINEN SUUNTA

Paikallinen
vastuunkanto

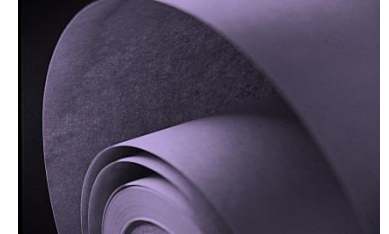
Tehokkuus ja
ketteryys

Asiakasarvo

Kannattava
kasvu



Hiomapaperien pohjamateriaalit, Archesin tehdas
Paperikoneen jälleenrakennus, käynnistys Q1/2018



Suodatinmateriaalit, Madisonvillen tehdas
Uusi kyllästyslinja, käynnistys H1/2018

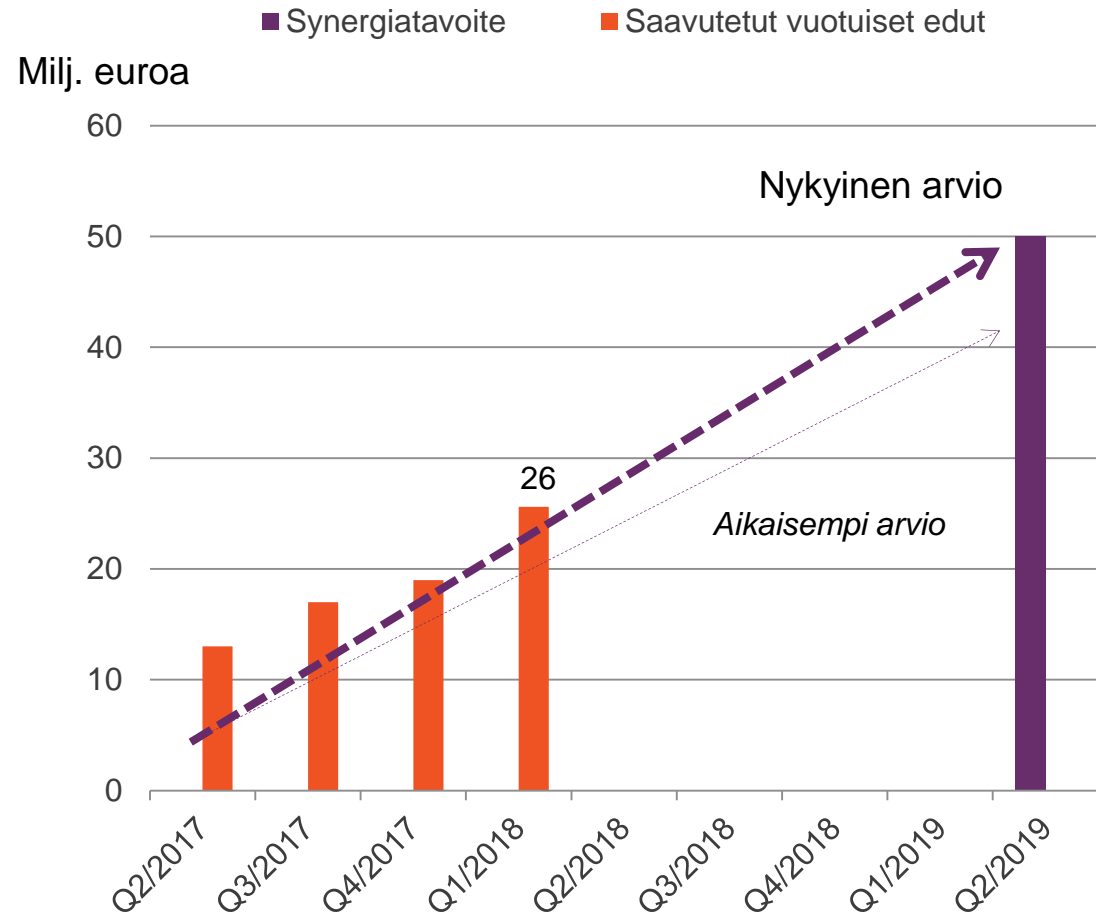


Pergamenttipaperi, Saint Severinin tehdas
Uusi konvertointilinja, käynnistys Q4/2018



Uusia synergiaetuja ja kustannussäästötoimenpiteitä

- Määritetty uusia kustannussäästöjä, joilla on 10 milj. euron vuotuisa vaikutus
- Toimenpiteiden kokonaisvaikutus nostettu 50 milj. euroon vuodessa, mikä saavutetaan täysimääräisesti Q1/2019 loppuun mennessä
 - Pääsääntöisesti myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon sekä muuttuvien kulujen laskusta
 - Aiemman Graphics and Packaging -liiketoiminta-alueen yhdistäminen Specialties-liiketoiminta-alueeseen, jolle kehitetään yhdistetty tuote- ja palveluvalikoima
 - Lisämyynti
 - Tuotannon optimointi
 - Tuotevalikoiman parantaminen
- Uudet toimenpiteet sisältävät myös konsernirakenteen mukauttamisen yhtiön toimintamalliin, jossa liiketoimintayksiköillä on selkeät vastualueet ja paikallinen tulosvastuu. Mallin ansiosta konsernitoiminnot ovat virtaviivaiset ja toiminta joustavaa
 - Suunnitelma sisältää pääkonttoritoimintojen keskittämisen Helsinkiin



Caieirasin osto tukee strategista tavoitetta ylläpitää johtavaa asemaa

- Caieirasin tuotteet täydentävät Ahlstrom-Munksjön tarjontaa hyvin
 - Laminaattipaperit
 - Kreppipaperi sekä rasvan ja öljyn kestävät paperit
 - Joustopakkauspaperit ja itseliimautuvat tarrapaperit
- Liikevaihto ~ 80 milj. euroa vuonna 2017
- Vertailukelpoinen käyttökate ~ 13 milj. euroa vuonna 2017
- Velaton kauppahinta ~ 100 milj. euroa
- Vuotuisat synergiahyödyt noin 6 milj. euroa hallinnon kuluista sekä päällekkäisistä toiminnoista
- Järjestelyn odotetaan toteutuvan Q3/2018 mennessä ja se on ehdollinen tavanomaisille viranomaishyväksynnöille mukaan lukien kilpailuviranomaiset

Caieirasin tehdas



5 tuotelinjaa

4 erikoispaperitehdas



Yhdistetyt toiminnot tarjoavat houkuttelevia mahdollisuuksia

- Caieirasin tuotevalikoima sopii erinomaisesti Ahlstrom-Munksjön tuotevalikoimaan ja 80 % sen liikevaihdosta on yhteneväinen meidän tämän hetken tuotevalikoiman kanssa
- Järjestely:
 - Vahvistaa asemaa maailman johtavana laminaattipaperien valmistajana, jolla on tuotantoa Etelä-Amerikassa
 - Vahvistaa johtavaa asemaa maalarinteipeissä
 - Parantaa tuotanto- ja toimituskykyä irrokepapereissa
 - Parhaiden käytäntöjen jakaminen tuotanto- ja prosessiteknologiassa
- Etelä-Amerikan markkinat tarjoavat houkuttelevia mahdollisuuksia ja yhdistettyjen toimintojen avulla voidaan tavoitella kasvua, synergiaetuja ja tuotannon optimointia pidemmällä ajalla



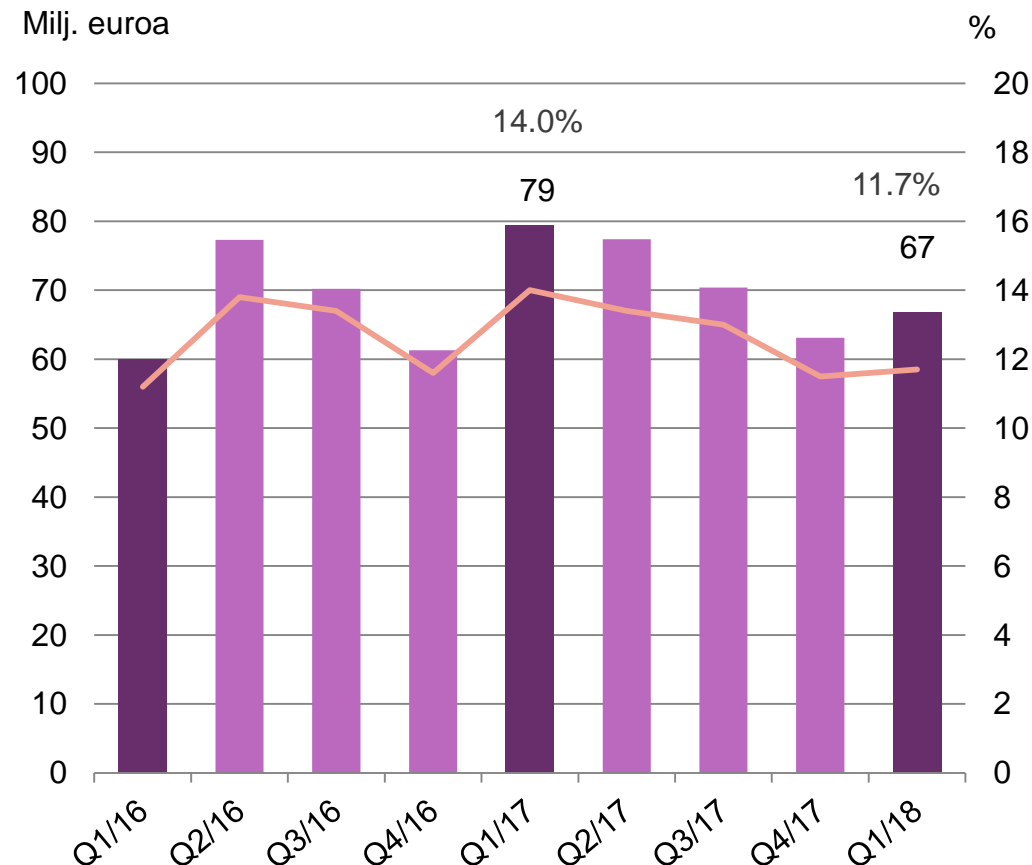
Q1/2018 kohokohdat



Q1/2018 kohokohdat

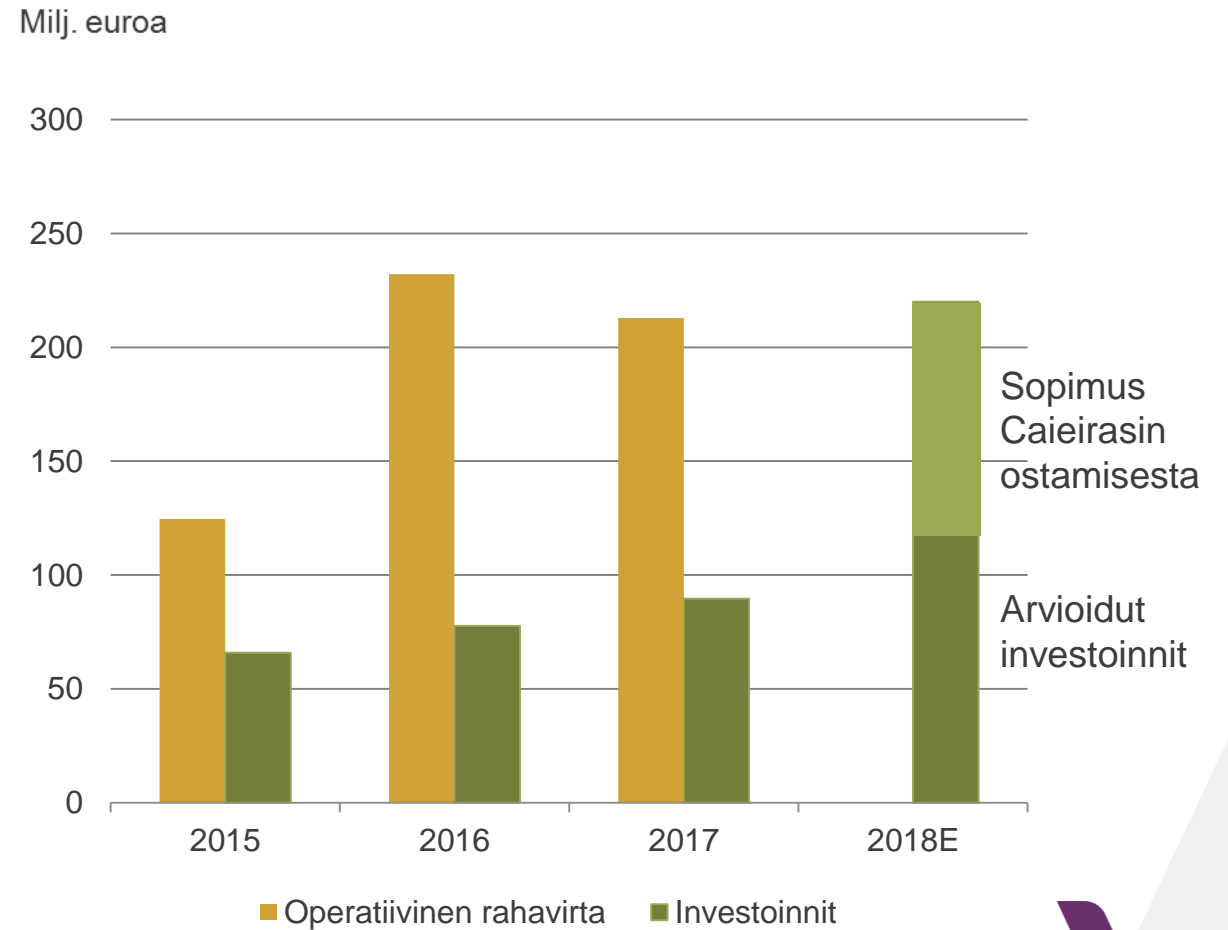
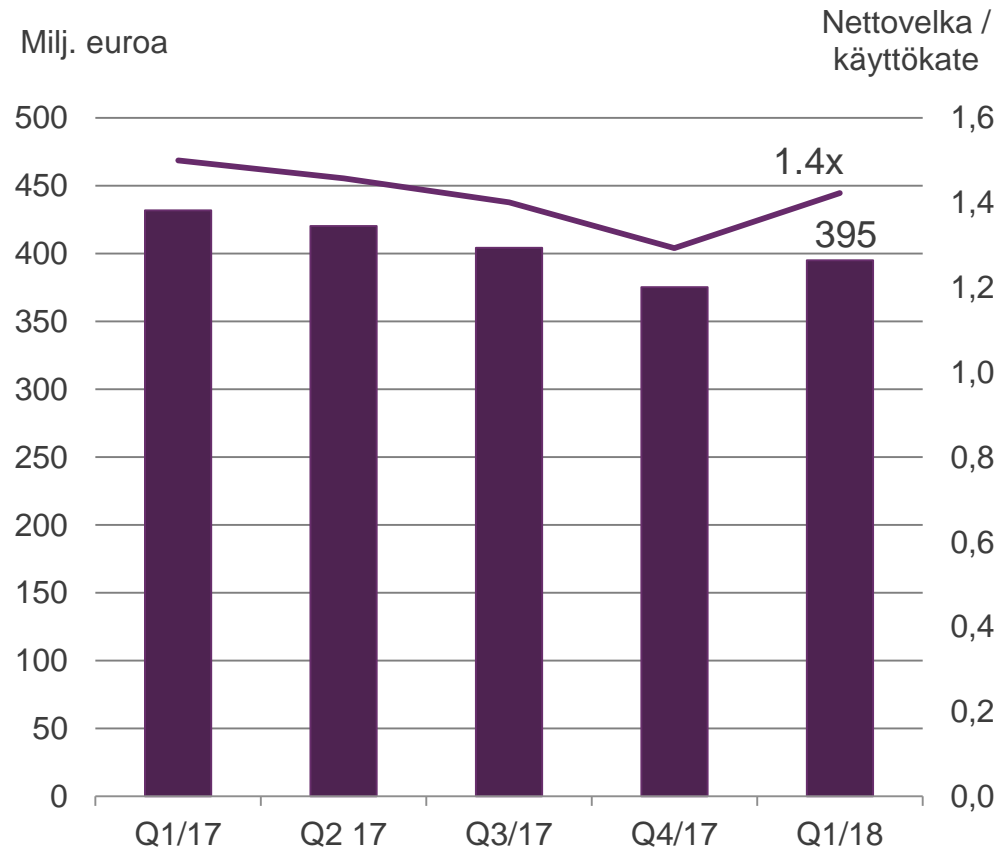
- Kysyntä pysyi hyvänä useimmilla markkinoilla ja tuotealueilla maailmanlaajuisesti
- Liikevaihto kasvoi 5,9 % kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna myyntihintojen noustessa merkittävästi
- Myyntimäärät kasvoivat Filtration and Performance ja Specialties-liiketoiminta-alueilla, mutta laskivat Decor-liiketoiminta-alueella
- Käyttökatemarginaali 11,7 % aikana jolloin raaka-ainekustannusten nousu oli merkittävää
 - Korkeammilla myyntihinnoilla ja saavutetuilla synergiaeduilla oli positiivinen vaikutus
 - Korkeammat sellun ja titaanidioksidin hinnat
 - Valuuttakursseilla pieni negatiivinen vaikutus

Vertailukelpoinen käyttökate ja marginaali



Vahva tase

Orgaaninen kasvu ja yritysosto lisäävät investointeja



Näkymät vuodelle 2018*

Ahlstrom-Munksjön 13.2.2018 julkaisemat näkymät pysyvät ennallaan

Markkinanäkymät

Ahlstrom-Munksjön kuitupohjaisten tuotteiden kysynnän odotetaan pysyvän nykyisellä hyvällä tasolla useimmilla tuotesegmenteillä ja heijastelevan tavanomaisia kausivaihteluja. Myyntihintojen korotuksia jatketaan raaka-ainekustannusten nousun vaikutusten lieventämiseksi.

Käyttökate

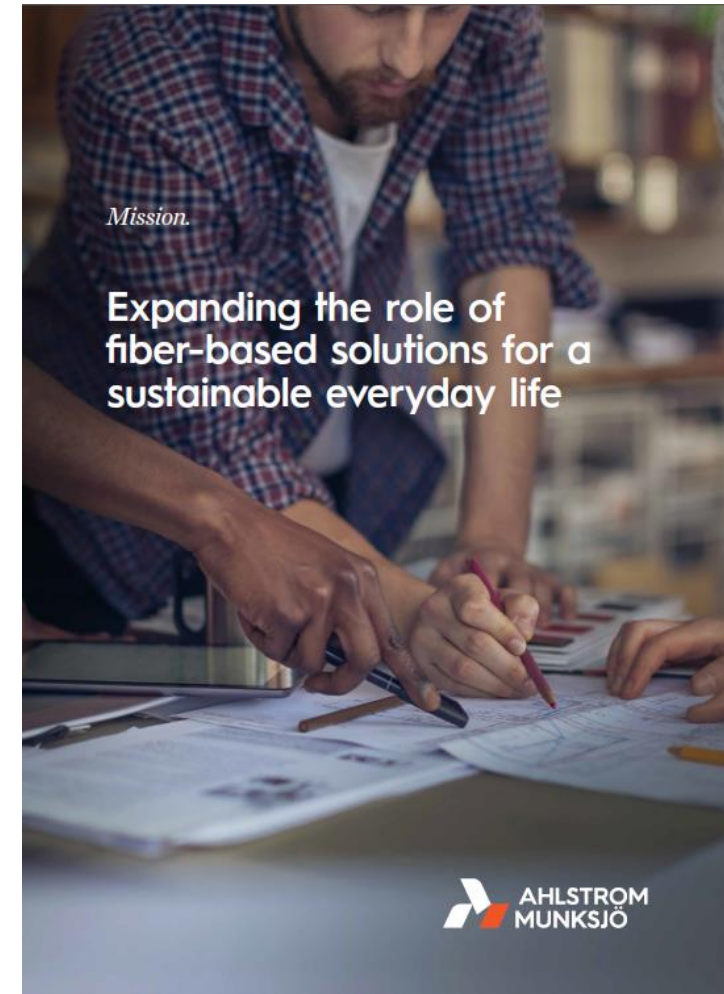
Vertailukelpoisen käyttökateen odotetaan vuonna 2018 olevan suunnilleen edellisvuoden tasolla (290,4 milj. euroa pro forma), tai hieman alempana. Vuoden 2018 ensinmäisellä puoliskolla vertailukelpoisen käyttökateen odotetaan oleva alempi kuin edellisvuoden vastaavana aikana ja kehityksen odotetaan vauhdittuvan toisella vuosipuoliskolla.

*Tammi-maaliskuun 2018 osavuositarkastuksessa on myös investointien ohjeistusta on tarkennettu: Nykyisillä käyttöomaisuusinvestoinneilla sekä strategisilla investoinneilla odotetaan olevan noin 120 miljoonan euron rahavirtavaikutus vuonna 2018 (89,7 milj. euroa vuonna 2017).



Yhteenveto

- Johtava asema monissa kasvusegmenteissä maailmanlaajuisesti
- Myönteinen kannattavuuskehitys
 - Myyntihintoja nostettu kohonneiden raaka-ainekustannusten kattamiseksi
- Vahva tase tukee kannattavaa kasvua
 - Uudet investointipäätökset taloudellisen ja ympäristösuorituskyvyn parantamiseen ja etenevät strategiset investoinnit
 - Sopimus Caieirasin erikoispaperitehtaan ostamisesta Brasiliassa
- Uusia synergiaetuja ja kustannussäästöjä määritetty, tavoite nostettu 50 milj. euroon vuodessa Q1/2019 mennessä



Kiitos!



Liite I

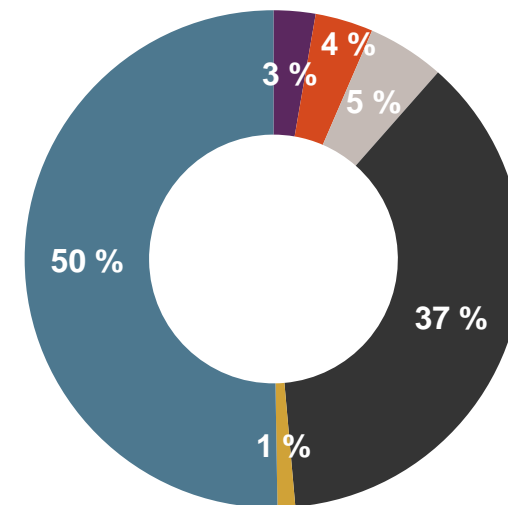
OSAKKEENOMISTAJAT JA OSINKO



Meillä on melkein 12 000 osakkeenomistajaa

Osakkeenomistaja	Osakkeet	% osakkeista
1 Ahlström Capital Oy	17,935,919	18,6
AC Invest Five B.V.	17,935,919	18,6
2 Viknum Ab	11,625,005	12,05
3 Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company	3,019,581	3,13
4 Huber Mona Lilly	1,911,672	1,98
5 Odin Funds	1,389,952	1,44
Odin Sweden	1,150,331	1,19
Odin Finland	239,621	0,25
6 Tracewski Jacqueline	1,344,106	1,39
7 Varma Mutual Pension Insurance Company	1,306,732	1,36
8 Nahi Kai Anders Bertel	1,232,459	1,28
9 Nordea Funds	1,094,774	1,14
Nordea Pro Finland Fund	760,266	0,79
Nordea Finland Fund	190,445	0,2
Nordea Nordic Small Cap	80,933	0,08
Nordea Premium Asset Management Growth	33,130	0,03
Nordea Finnish Small Cap Fund	30,000	0,03
10 Emmett Linda-Maria	1,073,628	1,11
11 Kylmälä Kim	1,070,888	1,11
12 Seligson Peter	1,064,979	1,1
Seligson Peter Robin Mikael	852,960	0,88
Baltiska Handels A.B.	212,019	0,22
13 Lund Niklas Roland	1,052,300	1,09
14 Sumelius John Michael	1,049,388	1,09
15 Studer Anneli	1,029,711	1,07
16 Huber Samuel	976,836	1,01
17 Gullichsen Johan Erik	97,890	1,01
18 Huber Karin	975,461	1,01
19 Koivulehto Monica	877,032	0,91
20 SEB Funds	869,677	0,9
SEB Finlandia Fund	613,558	0,64
SEB Finland Small Cap Fund	163,000	0,17
SEB Finland Optimum Fund	69,899	0,07
SEB Ethical Forum Fund	23,220	0,02
20 largest shareholders total	51,875,990	53,79
Nominee registered	11,586,842	12,01
Other shares	32,975,741	34,19
Total	96,438,573	100

Osakkeenomistajat sektoreittain*



- Yritykset
- Rahoitus- ja vakuutuslait.
- Julkisyhteisöt
- Kotitaloudet
- Ei voit. tavoit. yhteisöt
- Ulkomaiset ja hallintarekisteröidyt

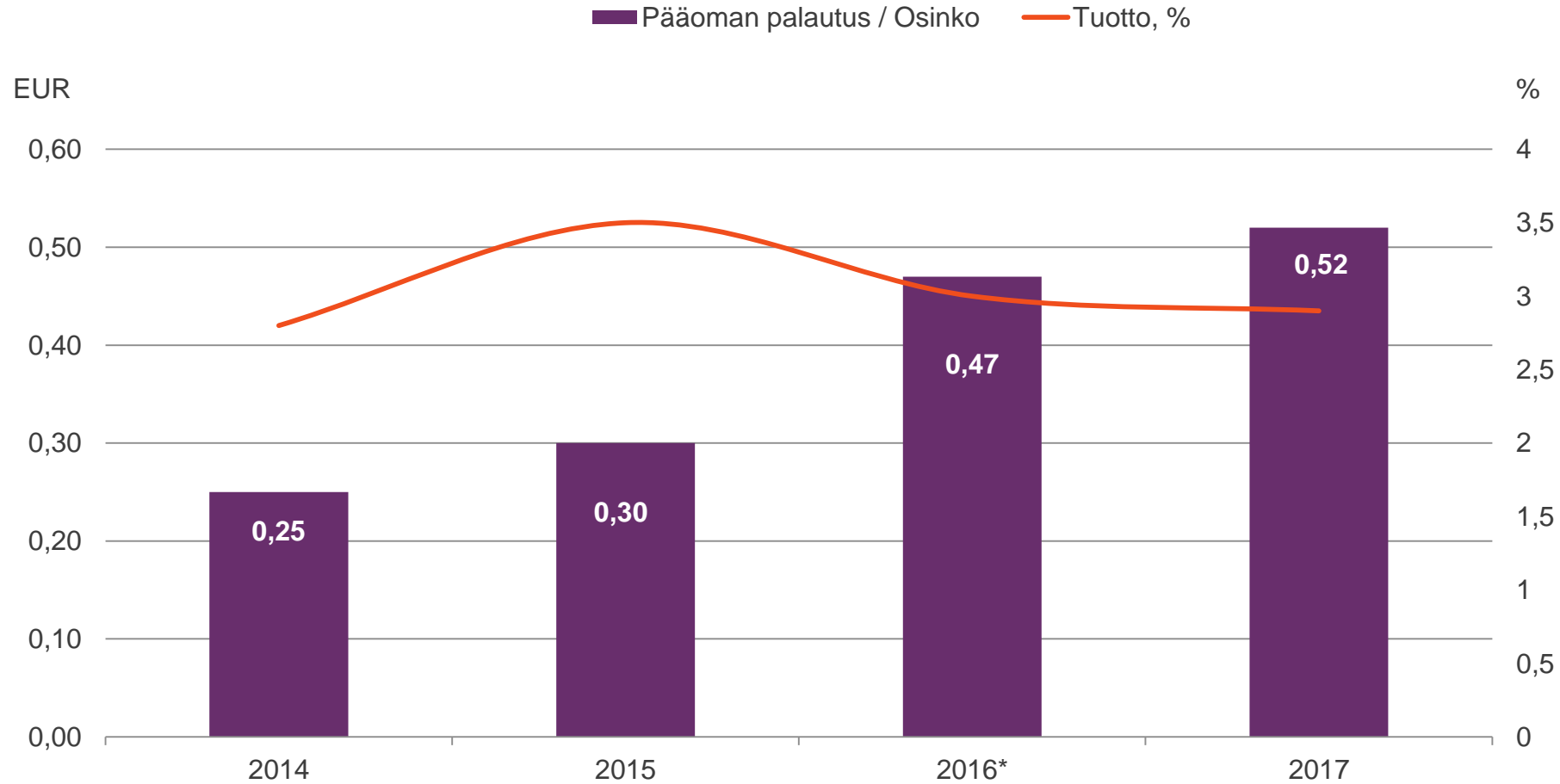
*Perustuu Euroclear Finland Oy:n tietoihin.



Tavoitteena on jakaa vakaata, ajan myötä kasvavaa osinkoa, joka maksetaan kaksi kertaa vuodessa

Osinko: 0,52 euroa per osake vuodelta 2017

Maksetaan kahdessa osassa – huhtikuussa ja syyskuussa 2018



* Osakekohtainen osinko on suhteutettu samaan osakemäärään kuin vuonna 2017.



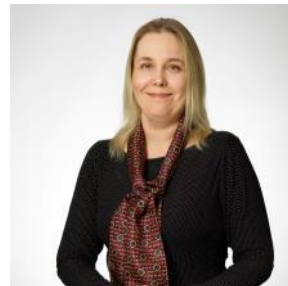
Johtoryhmä



Hans Sohlström
CEO



Sakari Ahdekivi
Deputy CEO and
EVP Corporate Development



Pia Aaltonen-Forsell
EVP and CFO



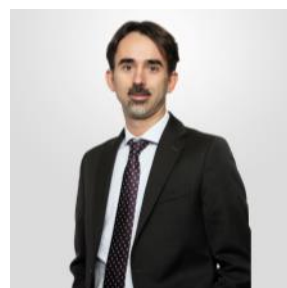
Andreas Elving
EVP and General
Counsel



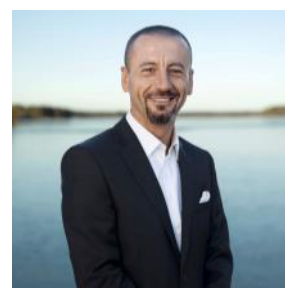
Dan Adrianzon
EVP People & Safety



Tomas Wulkan
EVP, Decor



Fulvio Capussotti
EVP, Filtration and
Performance



Daniele Borlatto
EVP, Industrial
Solutions



Omar Hoek
EVP, Specialties



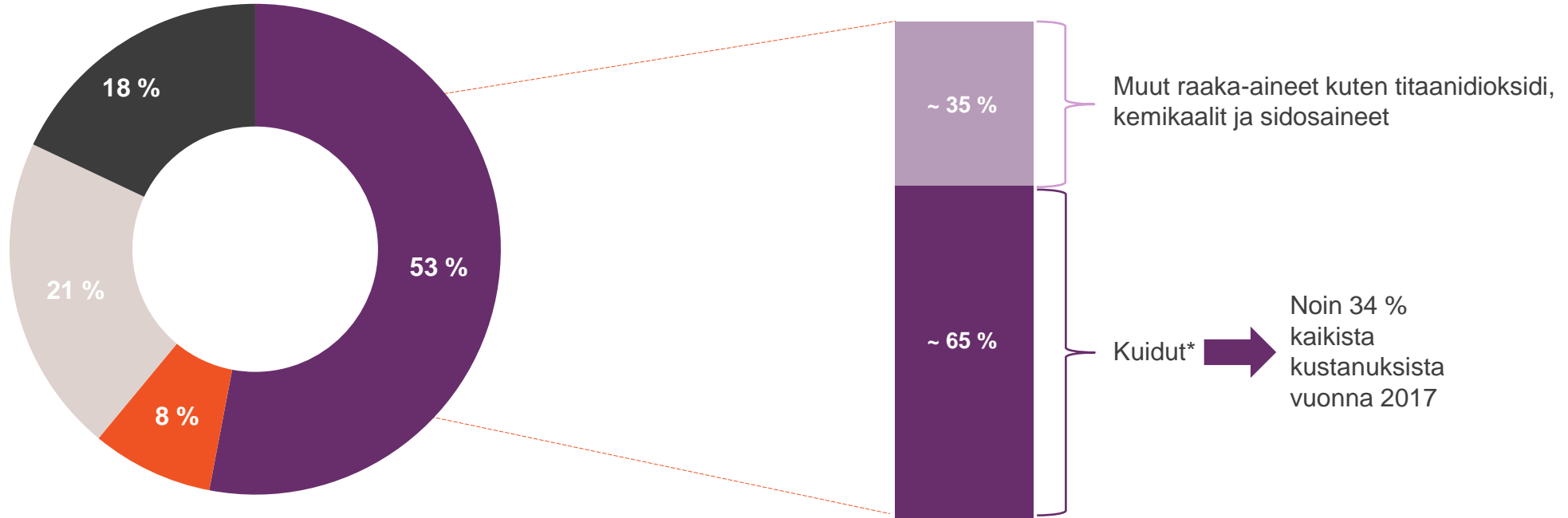
Liite II

KUSTANNUSRAKENNE JA HERKKYYSANALYYSI



Kustannusrakenne

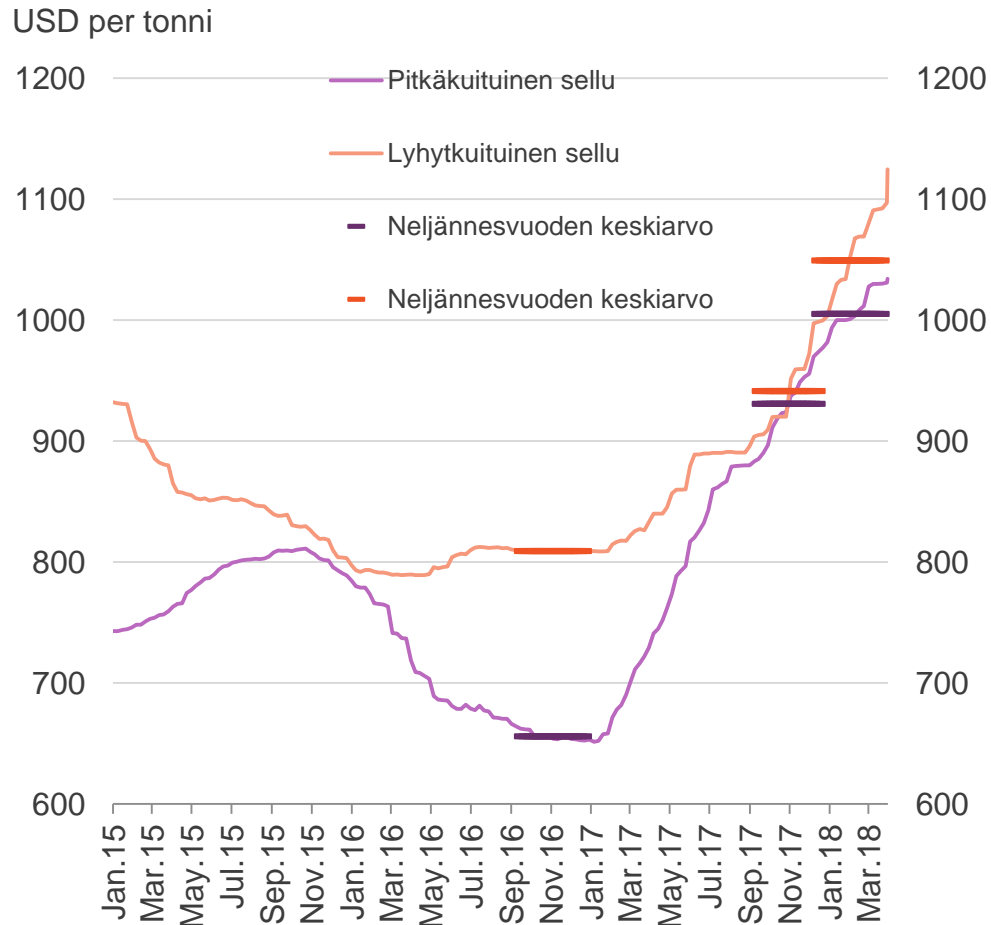
■ Raaka-aineet ■ Energia ■ Henkilöstökulut ■ Muut ulkoiset kulut



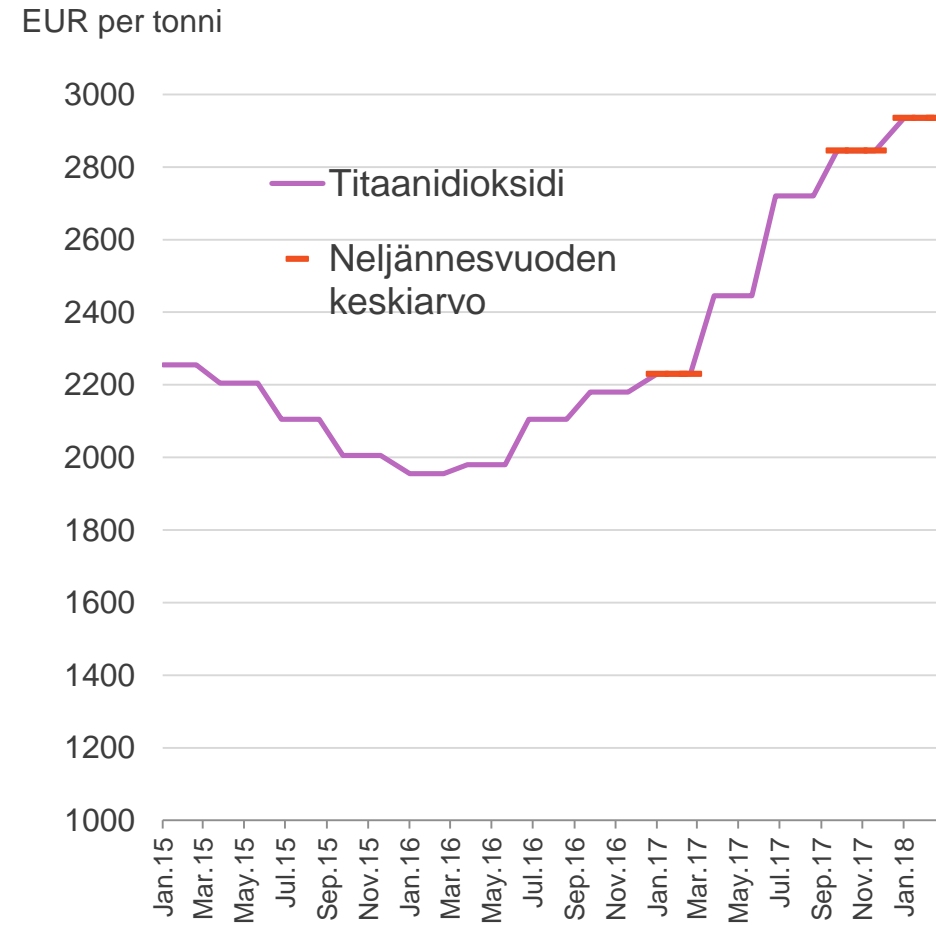
* Sisältää puun käytön ja kuitupohjaiset raaka-aineet



Tärkeimpien raaka-aineiden hintakehitys



Lähde: Foex, Bloomberg



Lähde: ICIS, Ahlstrom-Munksjö



Rahavirta valuutoittain, sellupositio sekä herkkyysanalyysi

Rahavirta valuutoittain ennen rahoitustoimintoja

Milj. euroa, 2017	EUR	SEK	USD*	BRL	CNY	KRW	Other
Liikevaihto	1,260	55	600	110	66	15	63
Liiketoiminnan kulut	-1,155	-200	-480	-120	-55	-35	-54
Nettorahavirta	105	-145	180	-10	11	-20	9

* Ei sisällä 140 milj. euron epäsuoraa vaikutusta

Raaka-aineiden ja energian herkkyysanalyysi*

Milj. euroa	Vaikutus käyttökatteeseen vuositasolla
Pitkäkuituinen sellu, +5 %	0
Lyhytkuituinen sellu, +5 %	-24
Energia, +5 %	-8
Titaanidioksidi, +5 %	-7

*Oletuksena vuoden 2017 lopun hintataso

Sellutase

1 000 tonnia	2017
Oma tuotanto (pitkäkuituinen sellu)	257
Pitkäkuituisen sellun käyttö	255
Lyhytkuituisen sellun käyttö	507
Nettopositio	505

