

# Ahlstrom

Innovatiivisia kuitupohjaisia materiaaleja arkikäyttöön

Sijoittajapresentaatio  
Helmikuu 2017



# Maailman johtava innovatiivisten kuitupohjaisten materiaalien valmistaja

*Kuitupohjaisten materiaalien markkina on noin \$30 mrd. vuodessa, tarjoten meille paljon mahdollisuuksia.*

## Ahlstrom pähkinänkuoressa

- Tuotteitamme käytetään monissa arkipäivän sovelluksissa, kuten suodattimissa, terveydenhuollon kankaissa, laboratorio- ja bioteknologiasovelluksissa, tapeteissa ja teipeissä sekä elintarvike- ja juomapakkauksissa.
- Liikevaihto 1,1 mrd. euroa vuonna 2016
- Noin 3 200 työntekijää 22 maassa
- Osake noteerattu Nasdaq Helsingissä vuodesta 2006

# Maailmanlaajuinen toiminta – toimitusketju vertaansa vailla

## Pohjois- ja Etelä-Amerikka

- 841 työntekijää 3 maassa
- 6 tehdasta
- 34 % liikevaihdosta

- Tehdas
- Tuotekehityskeskus
- Palvelukeskus
- Pääkonttori
- Myyntikonttori

## Eurooppa, Lähi-Itä ja Afrikka

- 1,864 työntekijää 11 maassa
- 18 tehdasta
- 47 % liikevaihdosta

## Aasia ja Tyynenmeren alue

- 550 työntekijää 8 maassa
- 4 tehdasta
- 17 % liikevaihdosta

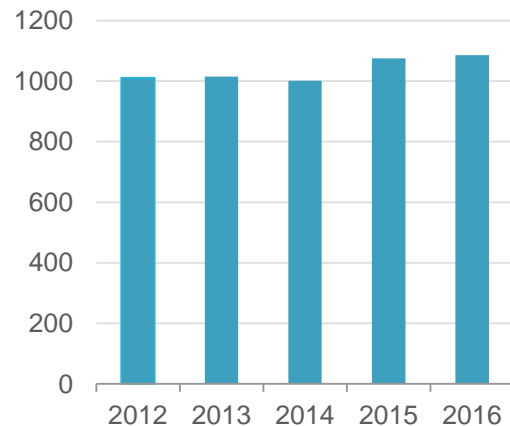
# Painopiste kannattavuudessa ja taseessa

Selkeä parannus vuodesta 2013 lähtien ja vauhdittunut myynnin kasvu 2H/2016

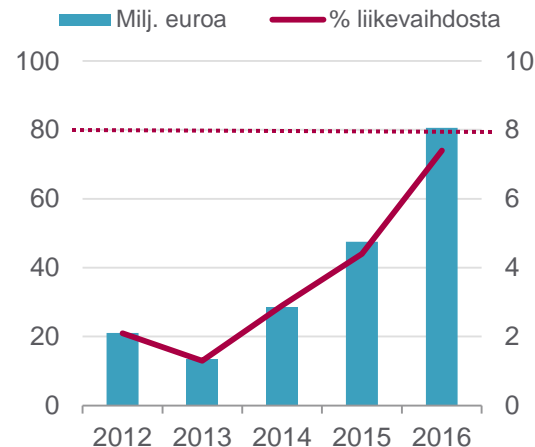
- Tulosta ovat vahvistaneet kaupallisen osaamisen ohjelma, joka on johtanut katteiden kasvuun, parantunut operatiivinen tehokkuus sekä alhaisemmat kiinteät ja muuttuvat kulut
- Velkaantumistaso parantunut parantuneen operatiivisen tuloksen ja rahavirran, alhaisempien investointien ja ydintoimintamme ulkopuolisten rahoituserien myyntien siivittämänä

## Liikevaihto

Milj. euroa

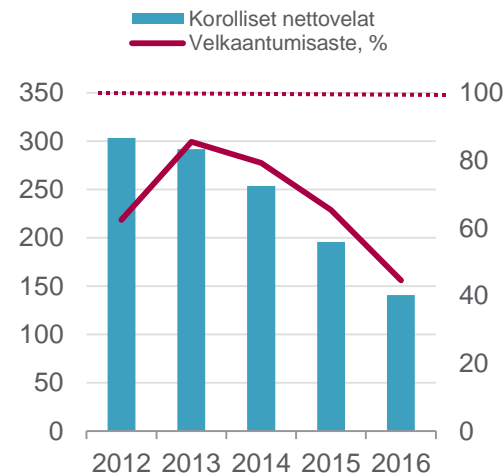


## Oikaistu liikevoitto



Tavoite: yli 8 % vuoteen 2018 mennessä.

## Nettovelka ja velkaantumisaste



Tavoite: pidetään alle 100 %.

# Monipuolinen tarjonta korkealaatuisia tuotteita

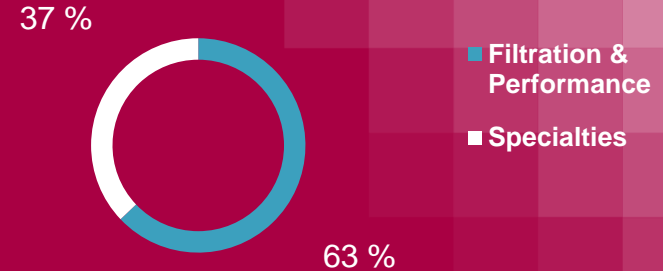
## Filtration & Performance

- Ympäristöystävälliset ja energiatehokkaat suodattimet
- Kestävät lasihuovat lattioihin ja muihin rakennusmateriaaleihin, erikoislujitteet tuuliturbiinien lapoihin
- Korkealaatuiset erikoiskuitukankaat autoteollisuuteen, rakentamiseen, vaatteisiin ja hygienia tuotteisiin
- Laaja valikoima helppokäyttöisiä tapettimateriaaleja erinomaisilla paino-ominaisuuksilla

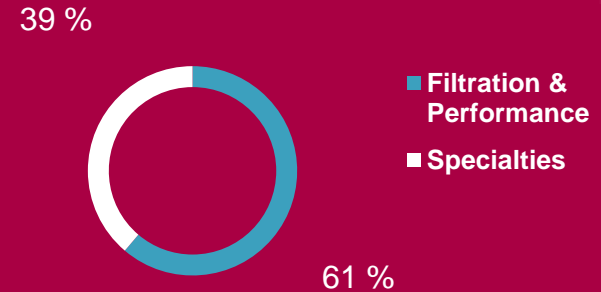
## Specialties

- Innovatiiviset ja kompostoituvat elintarvikepakkaukset
- Makuelämykset mahdollistavat teepussi- ja annoskahvimateriaalit
- Helppokäyttöisiä laboratorio-, bioteknologia-, diagnostiikka ja vedensuodatussovelluksia
- Laadukkaat ja luotettavat teippimateriaalit
- Suorituskykyiset ja turvalliset leikkaussalivaatteet ja -liinat, sterilisointikäret ja kasvusoijat

Liikevaihto segmenteittäin,  
1 085,9 milj. euroa vuonna 2016



Liikevoitto\* segmenteittäin, 80,6 milj.  
euroa vuonna 2016



\* Oikaistu liikevoitto

# Liiketoiminta-alue: Filtration & Performance

	Filtration	Industrial Nonwovens	Wallcover & Poster	Building & Wind
<b>Asiakkaat</b>	Auto- ja raskasajoneuvoteollisuuden tavarantoimittajat, Kaasuvoimalat	Autoteollisuuden tavarantoimittajat, rakennusmateriaalien valmistajat, tekstiiliteollisuus, hygienia- ja terveydenhoitotuotteiden valmistajat, pesuloiden tavarantoimittajat	Tapettien suunnittelijat ja painotalot	Lattia- ja rakennusmateriaalien valmistajat, tuulivoimaloiden asentajat, veneveistämöt
<b>Sovellukset</b>	Öljyn suodatus, polttoaineen suodatus, ilman suodatus, kaasuturbiinien ilman suodatus	Autojen sisustus, kipsilevyt ja huonekalujen pinnoitteet, tekstiilit, pyykinpesulaput, hygienia ja terveydenhoito, pyyhkimistuotteet	Tapetit, julisteet	Vinyylilattiat, tuulivoimaloiden siipilavat, veneiden rungot
<b>Kasvun ajurit</b>	Ajetut kilometrit, uusien ajoneuvojen valmistus, trendit maatiekuljetuksissa, rakennus- ja kaivosteollisuuden aktiviteetti, maakaasun tuotanto	Rakentaminen, kulutuskysyntä, ajoneuvojen valmistus	Rakentaminen, kodin sisustaminen, kulutuskysyntä, mainonta	Rakentaminen, Tuulivoiman asentaminen.
<b>Pääkilpailijat</b>	Neeah Paper, Hollingsworth & Vose, Lydall	Freudenberg, Aralar, Glatfelter, Jacob Holm	Glatfelter, Shandong Lunan	Saertex, Owens Corning, Johns Manville

# Liiketoiminta-alue: Specialties

	Food and Beverage	Advanced Liquid Technologies	Tape	Medical
<b>Asiakkaat</b>	Jatkojalostajat sekä tavaramerkkien haltijat elintarviketeollisuudessa	Laboratoriot ja niiden tavarantoimittajat, bioteknologiainstrumenttien ja -materiaalien valmistajat, vedenpuhdistuslaitteiden valmistajat	Teippien valmistajat	Terveystieteidenhuollon tarvikkeiden jälleenmyyjät ja jatkojalostajat
<b>Sovellukset</b>	Elintarvike- ja valmisruokapakkaukset, leivin- ja käärepaperit, teepussit ja annoskahvimateriaalit, lihajalosteiden kuoret	Laboratorio- ja mikro-suodatus, bioteknologia ja diagnostiikka, kunnallinen ja teollinen vedenpuhdistus	Maalarinteippejä rakennus- ja autoteollisuuteen, erikoisteippejä	Steriilit suojakääreet, leikkaussalivaatteet ja -liinat, kasvosuojaimet
<b>Kasvun ajurit</b>	Kulutuskysyntä ja -tottumukset, siirtyminen kestäväen kehityksen mukaisesti valmistettuihin materiaaleihin	Innovatiivinen ja räätälöity tuotekehitys, veden niukkuus ja uusiokäyttö	Rakennus- ja saneerausmarkkinat, ajoneuvojen jälkimarkkinat	Väestölliset muutokset, vastuut infektioista ja saastumisista, sairaalavuoteiden määrä, kertakäyttöisten kankaiden lisääntyvä käyttö
<b>Pääkilpailijat</b>	Glatfelter, Metsä Tissue, Purico	GE Healthcare-Whatman, Advantec, Merck Millipore, Macherey-Nagel	Expera, Swiss Quality Paper	Berry Plastics, SAAF

# Globaalit trendit ohjaavat kasvuamme

Asiakkaidemme vaatimusten lähtökohtana ovat loppukäyttäjien tarpeet ja valinnat. Tämä haastaa meitä jatkuvasti kehittämään ja parantamaan kuitupohjaisten materiaalien ratkaisuja.

## Kehitystrendit ja ajurit

Väestönkasvu ja luonnonvarojen niukkuus

Ympäristö-ystävällisten ja resurssi-tehokkaiden tuotteiden kysynnän kasvu

Terveys-huollon kasvavat vaatimukset

Kaupungistuminen, ikääntyminen ja muut muutokset väestöpohjassa

## Ratkaisumme

Tuotantoprosessimme mahdollistavat tehokkaamman raaka-aineiden, energian ja veden käytön sekä ympäristövaikutusten pitämisen mahdollisimman pieninä.

Olemme maailman johtava ympäristöystävällisten liikennesuodatinmateriaalien valmistaja ja tuotteemme mahdollistavat alhaisemmat päästöt, puhtaamman ilman ja tehokkaamman energian tuotannon.

Keskitymme käyttäjäystävällisiin laboratorio- ja bioteknologiasovelluksiin ja lääketieteellisiin testaus- ja diagnostiikkamateriaaleihin sekä tarjoamme laajan valikoiman kertakäyttöisiä terveydenhuollon kankaita.

Turvallisten ja innovatiivisten elintarvike- ja juomapakkauksimateriaalien lisäksi olemme johtava korkealaatuisten rakennus-, sisäpinnoite-, vaatetus- ja hygieniamateriaalien tuottaja.



Asiakaslähtöiset  
tuotteet kestävän  
kehityksen  
mukaiseen ja  
suorituskykyiseen  
loppukäyttöön

## Kilpailukykyimme mahdollistajat

### Asiakaslähtöiset ratkaisut ja räätälöidyt tuotteet

- Vastaaminen asiakkaiden tarpeisiin ketterällä tuotekehityksellä ja innovatiivisilla tuotteilla
- Syvälliset kumppanuudet asiakkaiden, toimittajien ja olennaisten sidosryhmien kanssa
- Kattava valikoima räätälöityjä, ensiluokkaisia ja tasaisen laadukkaita tuotteita

### Johtava teknologia ja tuotanto-osaaminen

- Ainutlaatuinen kuitu-, kemia- ja materiaaliosaaminen
- Joustava tuotantomenetelmät ja ainutlaatuinen teknologiaosaaminen
- Uusiutuvia materiaaleja hyödyntävät, resurssitehokkaat teknologiat ja tuotantoprosessit

### Maailmanlaajuinen toiminta ja syvällinen paikallistuntemus

- Globaalit toiminnot paikallisiin markkinatarpeisiin yhdistettynä laadukkaaseen asiakaspalveluun ja tekniseen tukeen
- Maailmanlaajuinen tuotevalikoima sekä ainutlaatuinen ja vertaansa vailla oleva toimitusketju
- Lyhyet toimitusajat ja logistinen joustavuus asiakkaille maailmanlaajuisesti

# Tavoittemme on olla asiakkaidemme ensisijainen kumppani

## **Kaupallinen osaaminen**

Uusien tuotteiden ja teknologioiden tuominen markkinoille, tuotevalikoiman ja hinnoittelun optimointi, segmentointi ja parantunut asiakastyytyväisyys.

## **Orgaaninen kasvu tuotantokapasiteetin tehokkaammalla käytöllä**

Kapasiteetin käyttöasteen lisääminen viimeisimmissä investointikohteissa.

## **Uusi virtaviivaistettu toimintamalli**

Liiketoimintayksikkökohtaiset strategiat ja toimintamallit, kevyempi organisaatorakenne ja edelleen alhaisemmat myynnin, yhteisten toimintojen ja hallinnon kulut.

## **Kasvu uusilla alueilla**

Kasvualueitamme ovat mm. kompostoituvat elintarvike- ja juomapakkaukset, terveydenhuollon diagnostiikka ja veden suodatus.

Vahvempi,  
virtaviivaisempi  
ja yhteinäinen  
Ahlstrom

A close-up, side-profile photograph of a young child with dark hair, wearing a yellow and green striped tank top, drinking water from a clear glass. The child's eyes are closed, and the background is a bright, out-of-focus green, suggesting an outdoor setting. The text "Monipuolisia kasvualueita" is overlaid in white on the left side of the image.

Monipuolisia kasvualueita

# Monipuolisia kasvualueita

## Kompostoituvat elintarvikepakkaukset

- Biohajoavat materiaalit korvaavat alumiini- ja muovipohjaisia tuotteita
- Ahlstrom NatureMold™



## Kertakäyttöiset annoskahvimateriaalit

- Täydellinen maku ja aromi kompostoituvilla materiaaleilla
- Valikoima sisältää sekä espresso että suodatinkahvituotteet



## Näytteiden keruukortit

- Veri- ja sylkinäytteiden helppo ja kustannustehokas keruu ja säilytys geneettisessä ja tartuntatautien testauksessa
- Ahlstrom GenCollect™  
Ahlstrom AutoCollect™



# Monipuolisia kasvualueita



## Veden suodatus

- Ainutlaatuinen ja kemikaaliton veden puhdistusteknologia
- Ahlstrom Disruptor®

## Sisäilman puhdistus

- Kestävät ja energiaa säästävät ilman suodattimet
- Ahlstrom Flow2Save™
- Ahlstrom Pleat2Save™



## Teollinen ilmanpuhdistus

- Kaasuturbiinien ilmansuodatuksen kattava tuotevalikoima, mahdollistaen paremman operatiivisen tehokkuuden
- Ahlstrom Trinitex®



# Monipuolisia kasvualueita

## Tapettimateriaalit Kiinassa

- Merkittävä kasvu myyntimäärissä Kiinassa
- Helppo asettaa ja poistaa seinältä, suoraan painettavissa
- Ahlstrom EasyLife™



## Maalarinteippi

- Lisääntyneet myyntimäärät Aasian yksiköstä käsin
- Ahlstrom MasterTape™ - korkealaatuinen tuoteperhe

## Diagnostiikan pikatestit

- Helppo ja kustannustehokas diagnostiikka raskaus-, huume ja tartuntatautitesteihin
- Kattava valikoima komponentteja uusien testien ja tulosten luotettavuuden kehittämiseen
- Ahlstrom Cytosep® HV



# Luomme arvoa kestävästi

*Olemme sitoutuneita kestävään kehitykseen ja taloudellisen, sosiaalisen ja ympäristövastuun mukaiseen liiketoimintaan.*

## **Merkittävimmät saavutukset vuonna 2016**

- Energian kokonaiskulutus laski 8,3 %
- Suorat hiilidioksidipäästöt tonnia kohden laskivat 16,2 % ja 7,8 % sisältäen epäsuorat päästöt
- Päästöt ilmaan jatkoivat viiden vuoden alenevalla trendillä
- Kaikki tuotalaitoksemme ja 100 % tuotannostamme olivat ympäristöjohtamissertifikaatin (ISO14001) piirissä
- Noin 80 % kuituraaka-aineestamme on uusiutuvista lähteistä
- Nolla ihmisoikeusrikkomusta

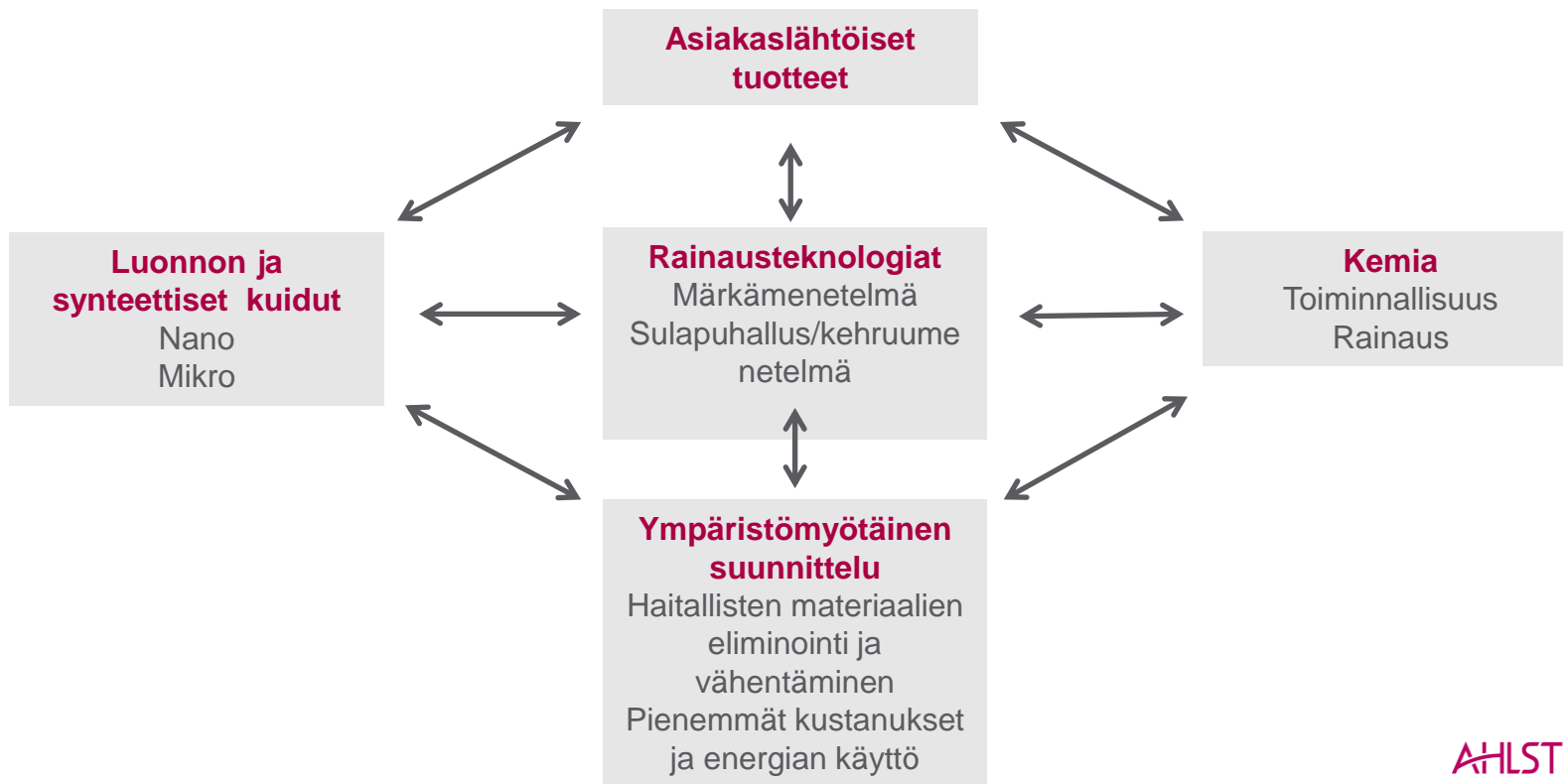
## **Kestävä kehitys on toimintamme ytimessä...**

- Eettiset periaatteemme ja toimittajiemme eettiset ohjeet sekä muut politiikat ohjaavat toimintaamme ja prosessejamme
- Olemme raportoineet yritysvastuusta Global Reporting Initiative (GRI) -viitekehyksen mukaan vuodesta 2004
- Osallistuimme yhdeksättä kertaa Carbon Disclosure Project (CDP) -hankkeeseen [www.cdproject.net](http://www.cdproject.net)

## **...ja se ohjaa tuotekehitystä**

- Ympäristövaikutusten minimointi tuotteen koko elinkaaren aikana
- Kustannustehokkuus ja operatiivinen tehokkuus

# Kestävällä kehityksellä on merkitys tuotekehityksessä





# Pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet yli suhdanteiden

**Oikaistu  
liikevoittomarginaali**

Yli

**8** %

vuonna 2018

**Velkaantumisaste**

Pidetään  
alle

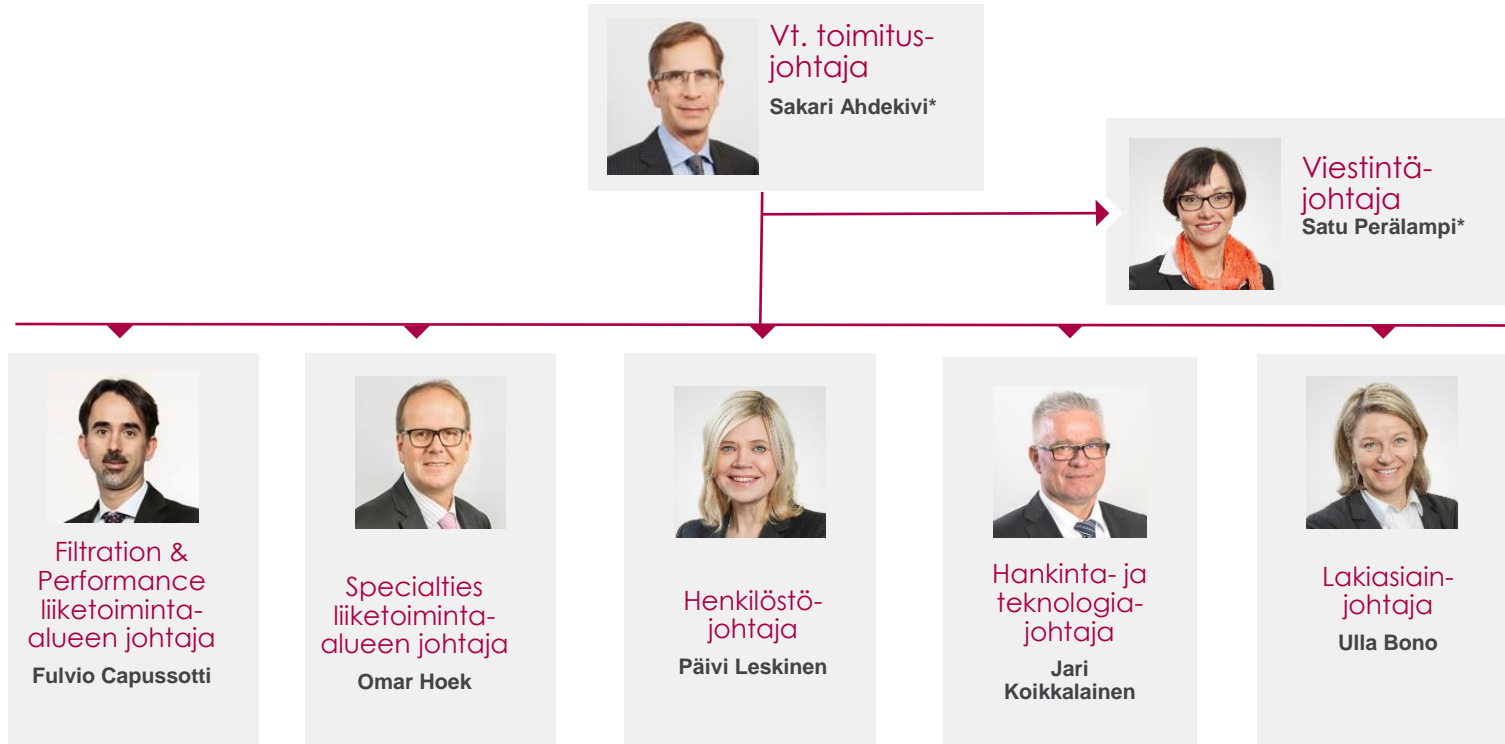
**100** %

**Osinkopolitiikka**

Vakaa ja ajan myötä kasvava osinko, joka perustuu yhtiön vuosittaiseen tulostoteumaan

**AHLSTROM**

# Johtoryhmä vie meitä eteenpäin



\* Sakari Ahdekivi jatkaa myös talousjohtajana

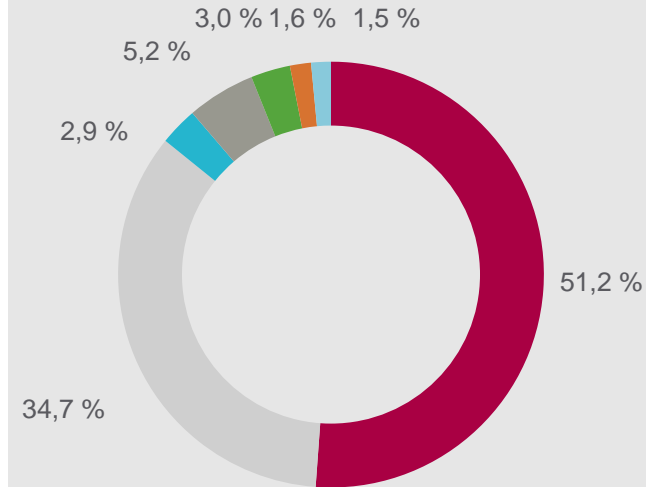
\*\* Laajennetun johtoryhmän jäsen

# Meillä on n. 10 000 osakkeenomistajaa

Osakkeenomistaja	Osakkeiden ja äänien määrä	%
1. Virala Oy Ab (Viknum AB)	5 725 000	12,27
2. Ahlström Capital (AC Invest Six B.V.)	5 126 741	10,98
3. Varma Mutual Pension Insurance Co.	1 532 200	3,28
4. Huber Mona Lilly	1 251 700	2,68
5. Tracewski Jacqueline	807 600	1,73
6. Nahi Kai Anders Bertel	798 288	1,71
7. Kylmä Kim	771 400	1,65
8. Emmett Linda-Maria	700 350	1,50
9. Lund Niklas Roland	693 738	1,49
10. Sumelius John Michael	682 588	1,46
10 suurinta osakkeenomistajaa	18 089 605	38,76
Hallintarekisteröidyt	1,379,177	2.96
Muut osakkeenomistajat	27,201,826	58.28
<b>Yhteensä</b>	<b>46,670,608</b>	<b>100.00</b>

Ahlstromilla on 9 874 osakkeenomistajaa (31.12.2017)

Omistajarakenne (31.1.2017)



- Kotitaloudet
- Ulkomaiset
- Yritykset
- Julkisyhteisöt
- Hallintarekisteröidyt
- Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset

# Verrokkiryhmän arvostus

Yhtiö	Markkina-arvo	P/E 2016E	P/E 2017E	EV/EBITDA NYK.	EV/EBITDA 2016E	P/B	Osinkotuotto, %
Mediaani	1,0B	15,0	13,2	9,2	7,7	2,0	2,1
<b>Ahlstrom</b>	<b>659,9M</b>	<b>14,2</b>	<b>12,0</b>	<b>6,7</b>	<b>6,1</b>	<b>2,1</b>	<b>3,5</b>
Suominen	201,5M	14,2	12,4	6,0	5,5	1,4	2,8
Owens Corning	6,4B	17,1	15,6	10,3	7,6	1,7	1,4
Neenah Paper	1,3B	17,3	15,6	11,8	10,7	3,8	1,9
Munksjö	759,3M	12,4	10,8	7,8	5,6	1,8	2,0
Lydall	1,0B	21,6	19,4	13,7	11,9	3,7	N/A
Huhtamäki	3,7B	17,3	15,6	12,1	11,6	3,5	2,1
Glatfelter	1,0B	15,2	13,1	14,6	7,8	1,5	2,1

Lähde: Bloomberg 17.2.2017



# Yhteenveto

## Markkinat

Ahlstrom on johtava yritys maailmanlaajuisesti kuitupohjaisten materiaalien markkinoilla, joiden koko on arviolta noin USD 30 miljardia vuodessa. Globaalit trendit tukevat kasvuamme ja meillä on hyvä asema kasvaa:

- Ympäristöystävälliset ja energiatehokkaat suodattimet
- Kompostoituvissa elintarvike- ja juomapakkauksissa
- Helppokäyttöisissä bioteknologia- ja diagnostiikkasovelluksissa sekä suorituskykyisissä terveydenhuollon kankaissa
- Korkealaatuisissa rakennus- ja sisustamismateriaaleissa

## Suoriutuminen

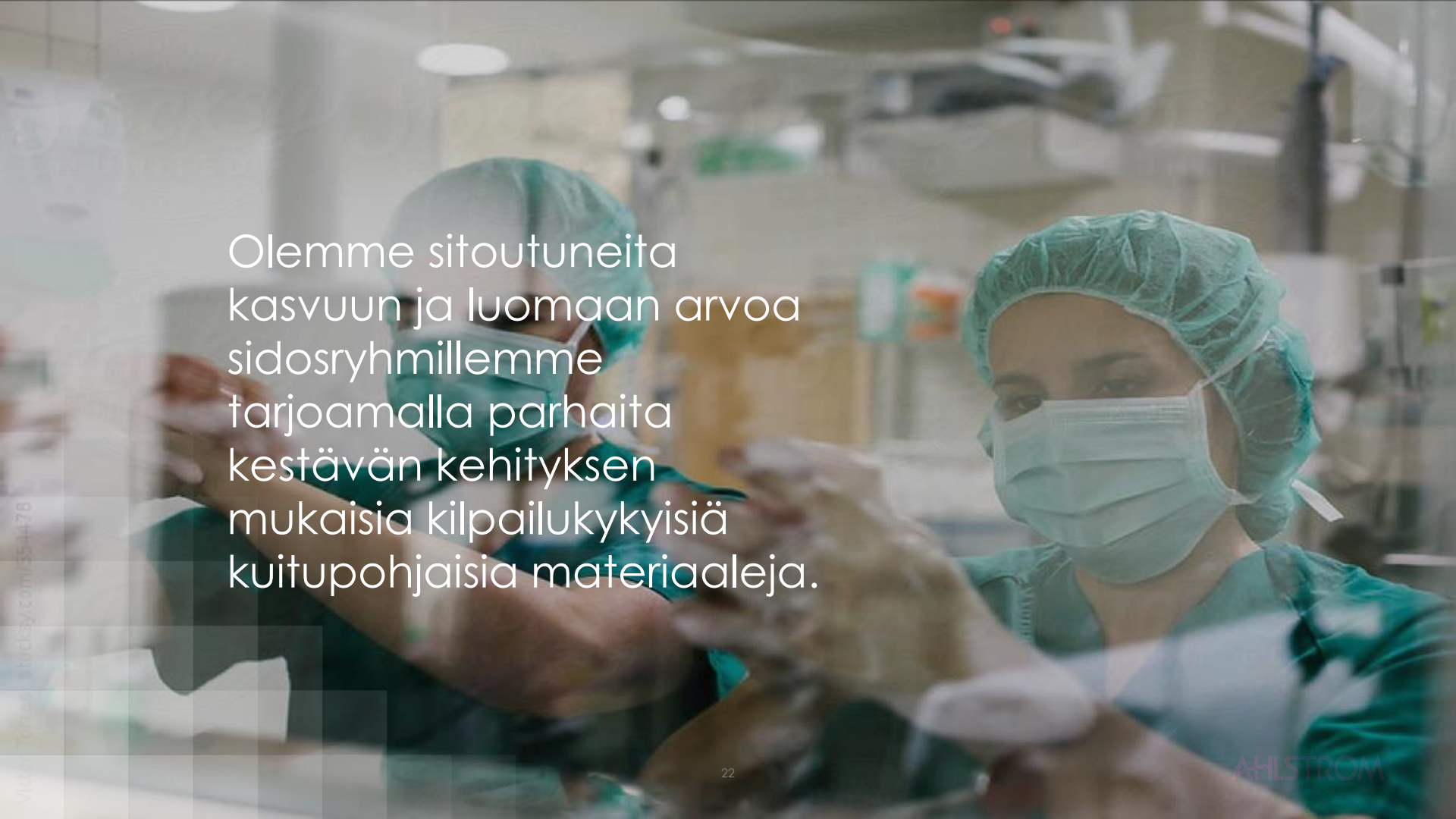
Vakuuttava kädenjälki. Kannattavuus ja tase ovat parantuneet kolmen vuoden ajan kaupallisen osaamisen myötä nousseiden katteiden, paremman tuotevalikoiman sekä tehostuneen operatiivisen toiminnan ja alhaisempien kustannusten siivittämänä.

## Strategia

Olemme sitoutuneita kasvuun ja luomaan arvoa sidosryhmillemme tarjoamalla kestävän kehityksen mukaisia kilpailukykyisiä kuitupohjaisia materiaaleja. Visiomme on olla asiakkaidemme ensisijainen kumppania.

## Yhdistyminen Munksjön kanssa

Ahlstrom ja Munksjö ilmoittivat 7.11.2016 suunnitelmasta yhdistää yhtiöt. Yhdistymisen myötä syntyy yksi maailman johtavista toimijoista kestävän kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuisissa. Yhdistymisen odotetaan luovan merkittävää arvoa sidoryhmille maailmanlaajusten kasvomahdollisuuksien vahvistumisen ja toiminnan tehostumisen ansiosta.



Olemme sitoutuneita kasvuun ja luomaan arvoa sidosryhmillemme tarjoamalla parhaita kestävän kehityksen mukaisia kilpailukykyisiä kuitupohjaisia materiaaleja.



Liite I: Vuosi 2016 ja Q4/2016

## Myynnin kasvu kiihtyi ja kannattavuus nousi ennätystasolle

### Liikevaihdon kasvu kiihtyi vuoden viimeisellä neljänneksellä

- Liikevaihto kasvoi 4,9 % Q4/2016 ja 2,6 % vuonna 2016 kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna
- Myynti kasvoi etenkin lasikuitu, tapetti-, suodatin-, laboratorio- ja bioteknologia- sekä annoskahvituotteissa

### Kannattavuus ja rahavirta ennätystasolla

- Kasvaneet myyntimäärät, tehostunut operatiivinen toiminta, alentuneet kiinteät ja energia- ja raaka-ainekustannukset
- Kolmastoista peräkkäinen neljännes kun liikevoitto ja -marginaali paranivat vertailukaudesta
- Vahvistunut operatiivinen tulos ja aktiivinen käyttöpääoman hallinta paransivat rahavirtaa

### Strategian onnistunut toteuttaminen

- Panostukset kaupallisen osaamisen parantamiseen ja uuteen virtaviivaistettuun toimintamalliin paransivat kannattavuutta
- Korkeammat kapasiteetin käyttöasteet ja uusien kasvualueiden hyödyntäminen
- Lähelle vuoden 2018 tavoitetta yli 8 % marginaalista jo vuonna 2016



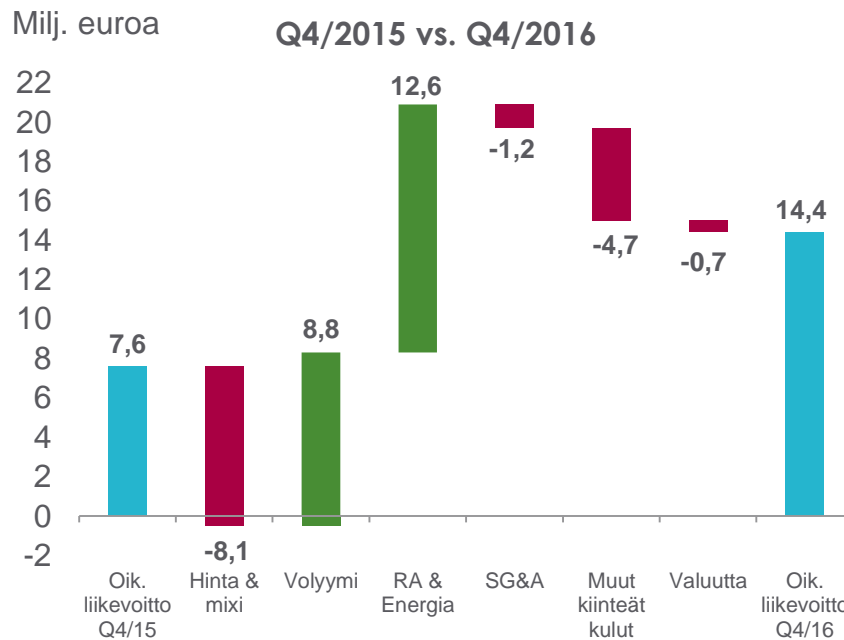
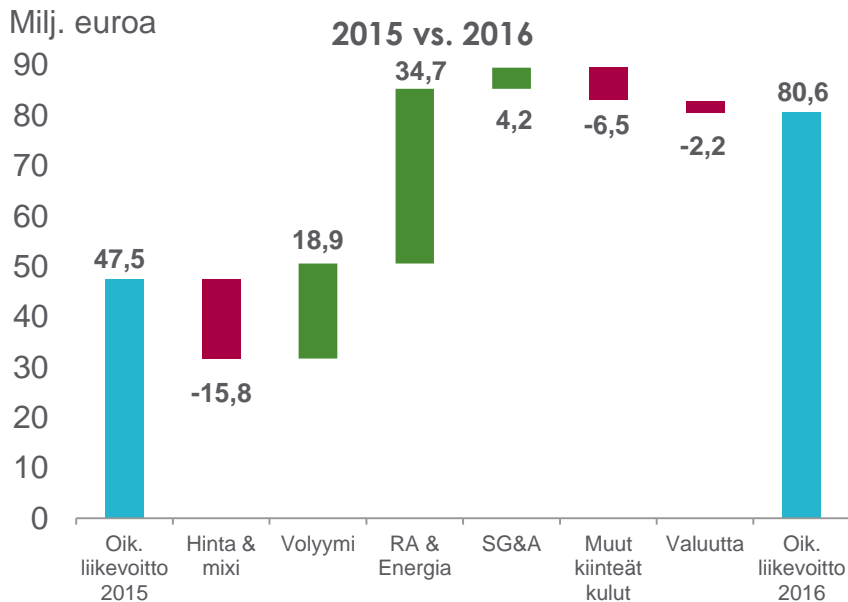
# Avainluvut

Ennätyksellinen kannattavuus, nopeutunut kasvu ja alentunut nettovelka vuonna 2016

Milj. euroa	Q4/2016	Q4/2015	Muutos, %	2016	2015	Muutos, %
Liikevaihto	266,1	255,0	4,4	1 085,9	1 074,7	1,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	26,4	21,6	22,3	130,9	104,8	25,0
<i>% liikevaihdosta</i>	9,9	8,5		12,1	9,7	
Oikaistu liikevoitto	14,4	7,6	90,3	80,6	47,5	69,8
<i>% liikevaihdosta</i>	5,4	3,0		7,4	4,4	
Liiketoiminnan nettorahavirta	26,9	23,3	15,6	125,8	60,0	109,8
Sijoitetun pääoman tuotto, (ROCE), %	6,5	-11,4		13,6	3,9	
Nettovelka	-	-		140,8	195,9	-28,1
Velkaantumisaste, %	-	-		44,6	65,4	

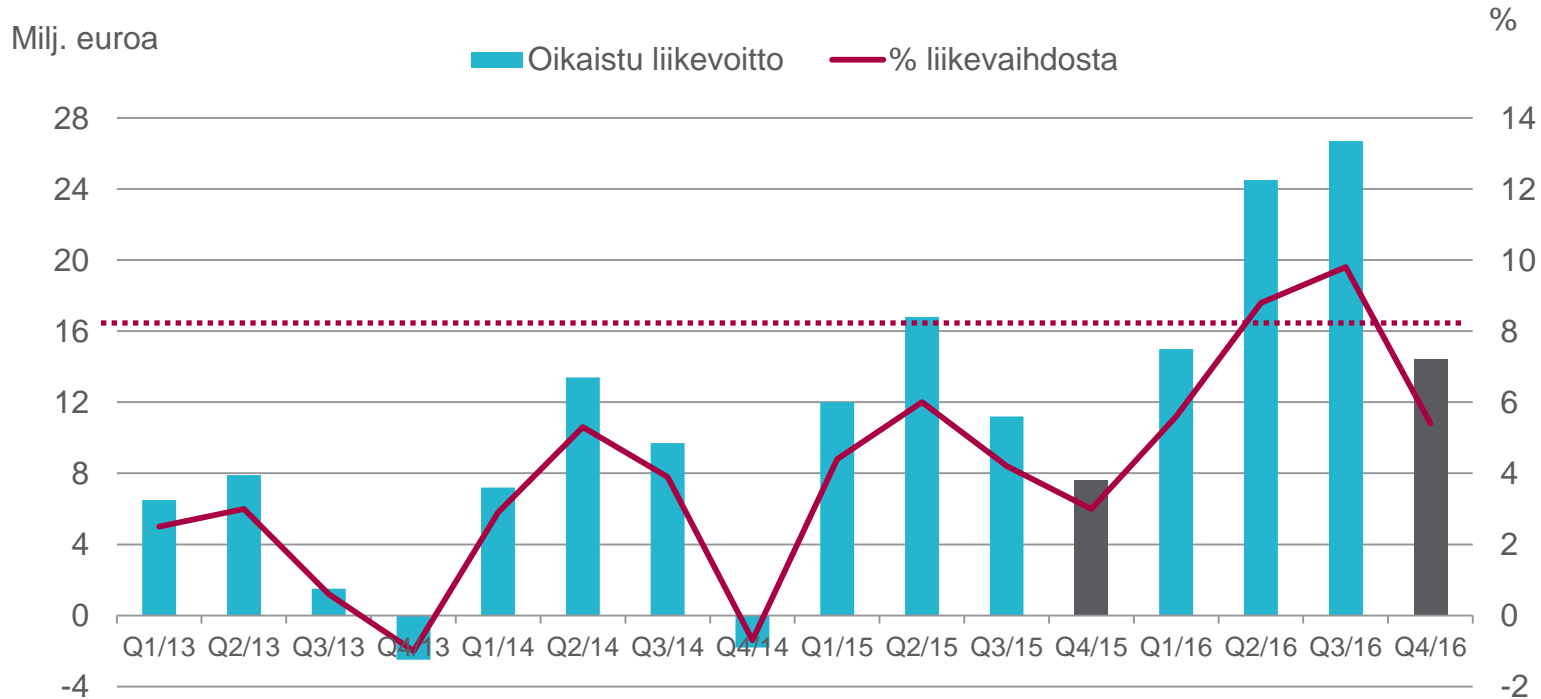
# Oikaistun liikevoiton porrastus

- Kasvaneet myyntimäärät ja hinnoittelunhallinta auttoivat alhaisempien muuttuvien kulujen hyödyntämisessä
- “*Hinta & mixi*” -pylvään lasku johtuu tapetti- ja lasikuitumateriaalien myynnin kasvusta, joiden suhteellinen osuus koko mynnistä on noussut
- Tuotantohukan määrän lasku sisältyy “*RA & Energia*” -pylväeseen



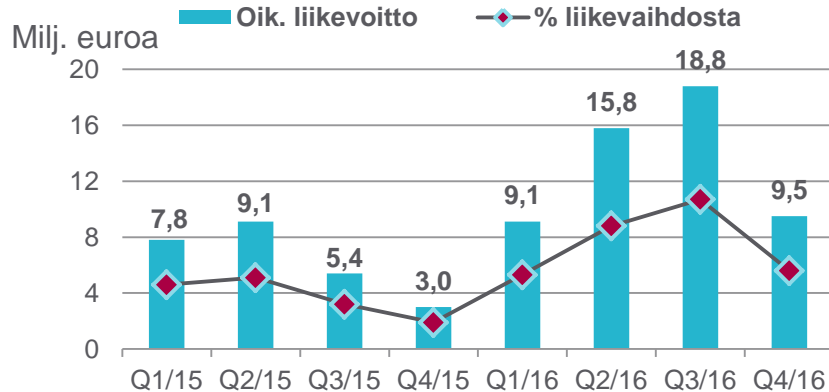
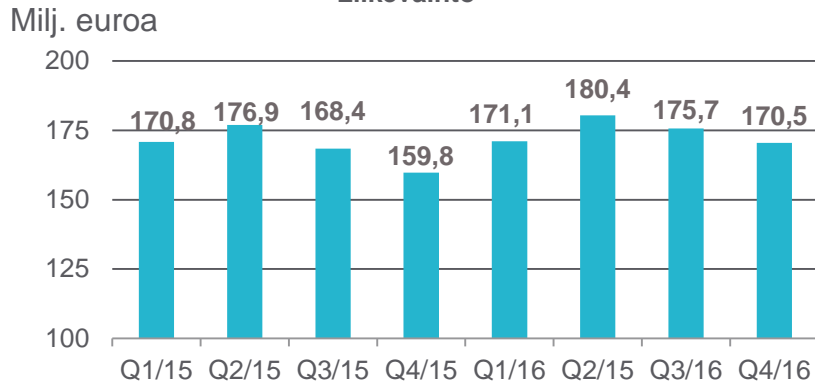
# Lähellä vuoden 2018 yli 8 % marginaalitavoitetta jo vuonna 2016

Kolmastoista peräkkäinen neljännes kun liikevoitto ja -marginaali paranivat vertailukaudesta



# Filtration & Performance

## Liikevaihto



Liikevaihto 697,8 milj. euroa 2016 (676,0 milj. euroa)

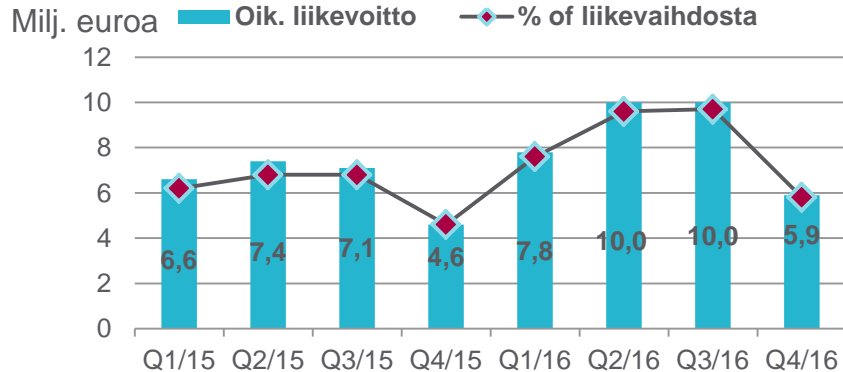
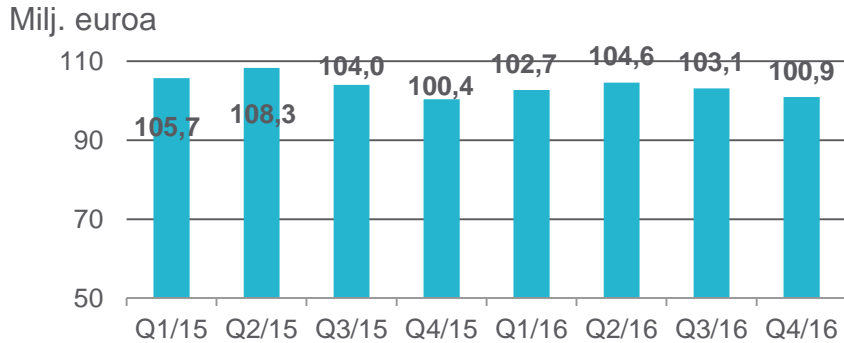
- Liikevaihto +3,2%: volyymit +6,4 %, liikevaihto kiinteillä valuuttakursseilla +4,4 %
- Myynti kasvoi lasikuitu, tapetti- ja suodatinmateriaaleissa sekä rakentamiseen ja tekstiileihin liittyvissä teollisissa kuitukankaissa

Oikaistu liikevoitto 53,3 milj. euroa 2016 (25,3 milj. euroa)

- Kasvaneet myyntimäärät
- Tehostunut operatiivinen toiminta pienentyneiden tuotantojättemäärien myötä
- Hinnoittelu, alhaisemmat kiinteät ja muuttuvat kulut

# Specialties

Liikevaihto



Liikevaihto 411,3 milj. euroa 2016 (418,5 milj. euroa)

- Liikevaihto -1,7 %: volyymit -0,2 %, liikevaihto kiintein valuuttakurssein +0,5 %
- Myynti kasvoi laboratorio- ja bioteknologian tuotteissa, elintarvikepakkaus- sekä annoskahvimateriaaleissa

Oikaistu liikevoitto 33,8 milj. euroa 2016 (25,7 milj. euroa)

- Kasvaneet myyntimäärät sekä parantunut tuotevalikoima
- Hinnoittelu, alaisemmat muuttuvat ja energiakulut

# Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q4/2016	Q4/2015	2016	2015
<b>Liikevaihto</b>	<b>266,1</b>	<b>255,0</b>	<b>1 085,9</b>	<b>1,074,7</b>
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-220,2	-227,2	-883,5	-910,0
<b>Bruttokate</b>	<b>45,9</b>	<b>27,7</b>	<b>202,4</b>	<b>164,8</b>
Myynnin, hallinnon ja tuotekehityksen kulut (SG&A-kulut)	-39,0	-35,7	-136,1	-137,5
Muut tuotot ja kulut	1,1	-8,4	4,5	-5,4
<b>Liikevoitto</b>	<b>8,0</b>	<b>-16,4</b>	<b>70,8</b>	<b>21,9</b>
<b>Oikaistu liikevoitto</b>	<b>14,4</b>	<b>7,6</b>	<b>80,6</b>	<b>47,5</b>
Nettorahoituskulut	-3,2	-4,3	-14,8	0,6
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen sijoitusten tuloksesta	0,0	0,1	0,2	0,2
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>	<b>4,8</b>	<b>-20,5</b>	<b>56,3</b>	<b>22,6</b>
Tuloverot	-3,4	0,3	-21,4	-14,1
<b>Kauden voitto / tappio</b>	<b>1,4</b>	<b>-20,2</b>	<b>34,9</b>	<b>8,6</b>
<b>Tulos per osake</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,46</b>	<b>0,61</b>	<b>0,06</b>

Oikaistu bruttokate, %  
liikevaihdosta:

- 17,7 % Q4/16 (15,0 % Q4/15)
- 18,8 % 2016 (16,4 % 2015)

Oikaistut SG&A-kulut, %  
liikevaihdosta:

- 12,5 % Q4/16 (12,7 % Q4/15)
- 11,6 % 2016 (12,3 % 2015)

Liikevoiton oikaisut:

- -6,4 milj. euroa Q4/16 (-23,9 milj. euroa Q4/15)
- -9,8 milj. euroa 2016 (-25,6 milj. euroa 2015)

Oikaisut vaikuttivat myös muihin tuottoihin ja kuluihin

Nettokorkokulut vuonna 2016 alenivat noin 4,1 milj. eurolla alhaisemmasta nettovelasta johtuen.

Veroaste tavanomaisemmalla tasolla 38 % vuonna 2016.

# Tase

Milj. euroa	31.12.2016	31.12.2015
Pitkäaikaiset varat	492,1	519,2
Vaihto-omaisuus	107,3	117,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	127,3	151,9
Versaamiset	1,6	1,6
Rahavarat	49,4	47,3
Myytävänä olevat omaisuuserät	50,4	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>828,1</b>	<b>837,8</b>
Oma pääoma	315,8	299,4
Varaukset	5,1	7,9
Korolliset velat	190,2	243,3
Työsuhde-etuuksiin liittyvät velat	64,2	100,3
Ostovelat ja muut velat	197,5	183,5
Muut	5,2	3,5
Myytävänä olevien omaisuuseriin liittyvät velat	50,1	
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>828,1</b>	<b>837,8</b>
<b>Velkaantumisaste, %</b>	<b>44,6</b>	<b>65,4</b>

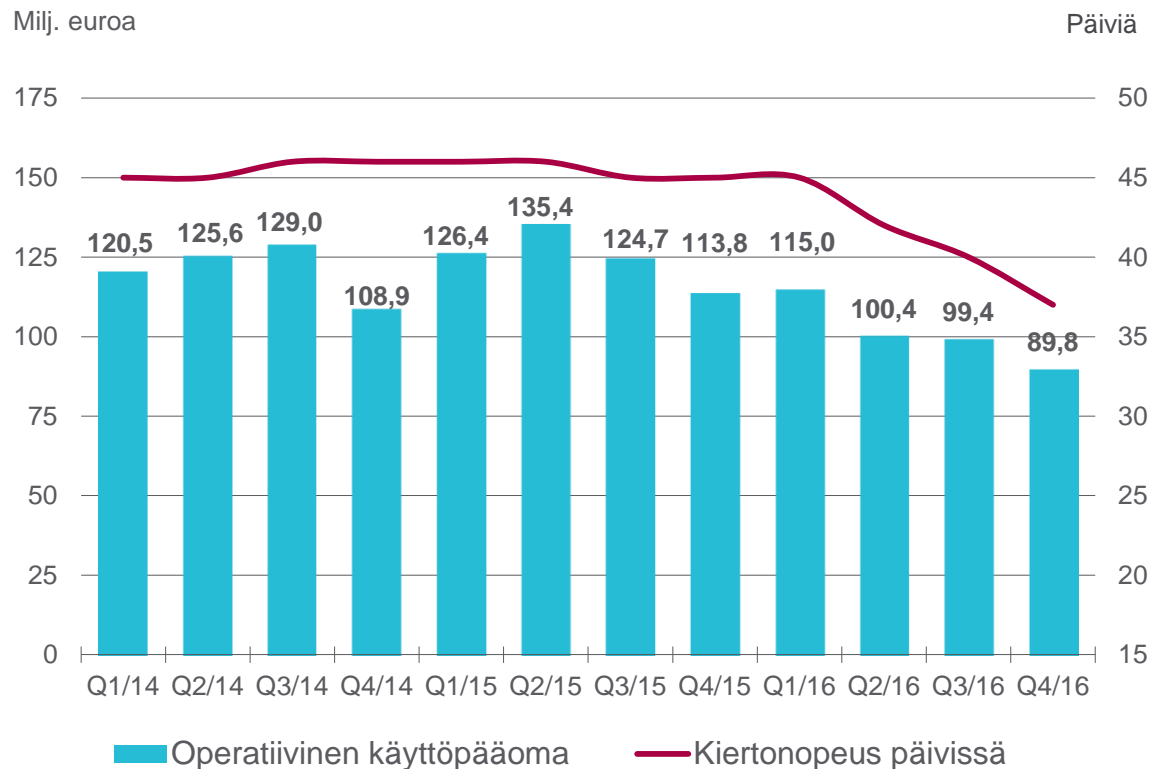
Aktiivinen käyttöpääoman hallinta

Osnabrück

- Oman pääoman kasvun ajurina nettotuloksen paraneminen
- Positiivinen translaatiovaikutus
- Oma pääoma sisältää 100 milj. euron hybridilainan

Eläkevastuut alenivat lähinnä Osnabrückin myynnin myötä.

# Aktiivinen operatiivisen käyttöpääoman hallinta



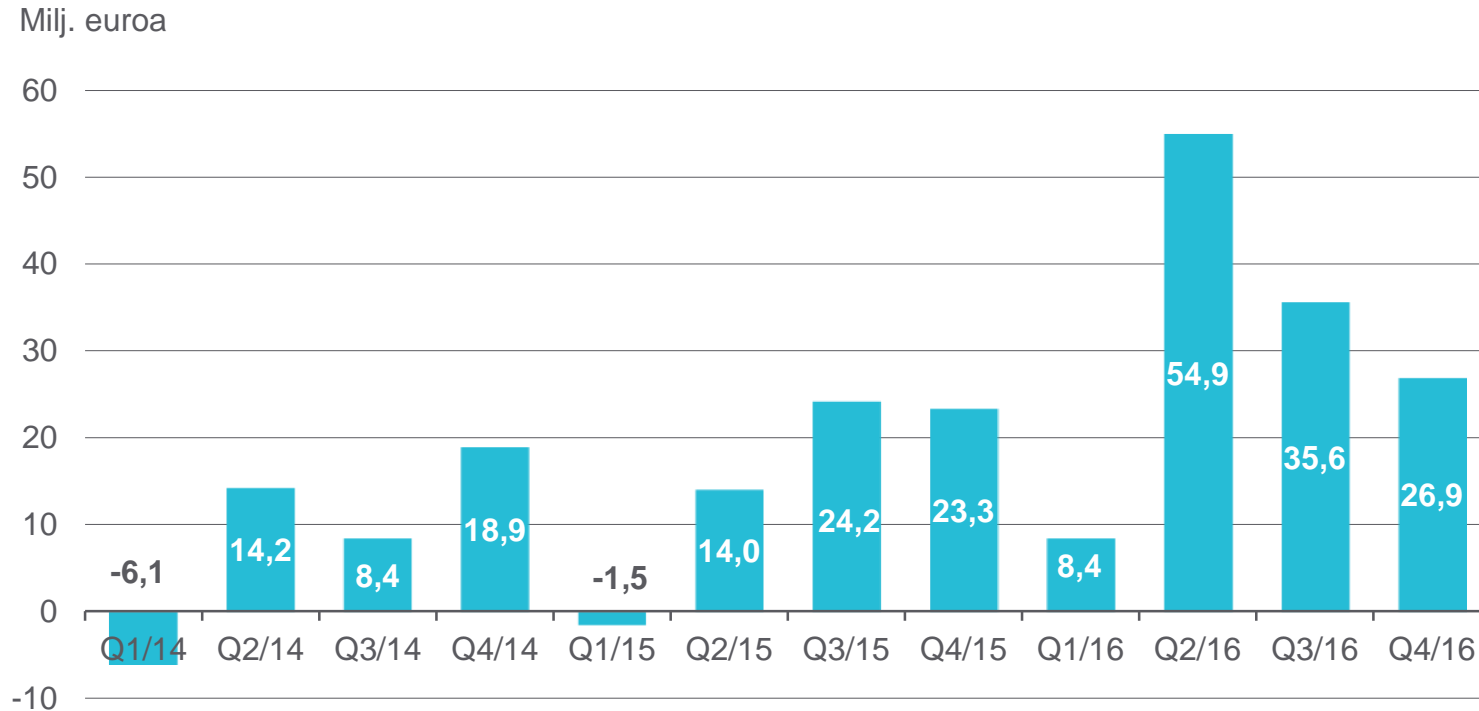
- Liukuva 12 kuukauden kiertonopeus laski kahdeksan päivää 37 päivään Q4/2015 lopusta
- Osnabrückin myynti alensi käyttöpääomaa noin 7,3 milj. eurolla

\* Operatiivinen käyttöpääoma = Myyntisaamiset + vaihto-omaisuus - ostovelat



# Liiketoiminnan rahavirta kasvanut merkittävästi

Ajureina parantunut operatiivinen tulos ja käyttöpääoman alentuminen



# Rahavirtalaskelma

Milj. euroa	Q4/16	Q4/15	2016	2015
Käyttökate (EBITDA)	20,0	14,8	121,1	96,4
Nettokäyttöpääoman muutokset	16,8	16,6	32,5	1,2
Muutokset varauksissa	-0,4	0,7	-2,7	-2,2
Rahoituserät	-3,5	-5,3	-12,6	-25,6
Maksetut/saadut tuloverot	-1,2	-0,8	-5,0	-3,0
Muut erät	-4,7	-2,8	-7,5	-6,9
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>26,9</b>	<b>23,3</b>	<b>125,8</b>	<b>60,0</b>
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-19,0	-8,1	-41,0	-26,9
Muut investointitoiminnot	-10,6	0,4	-11,3	49,0
Vapaa rahavirta	<b>-2,6</b>	<b>15,6</b>	<b>73,5</b>	<b>82,0</b>
Maksetut osingot ja muut	-0,1	-	-14,5	-13,9
Omiesn osakkeiden myynti/lunastus	-	-	-	3,1
Oman pääoman ehtoisen lainan korot	-7,9	-7,9	-7,9	-7,9
Lainojen ja muiden rahoitustoimintojen muutokset	4,3	-23,9	-50,7	-56,4
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-6,2</b>	<b>-16,2</b>	<b>0,4</b>	<b>6,9</b>
Rahavarat tilikauden alussa	54,5	63,0	47,3	41,4
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>49,4</b>	<b>47,3</b>	<b>49,4</b>	<b>47,3</b>

Parantunut operatiivinen tulos.

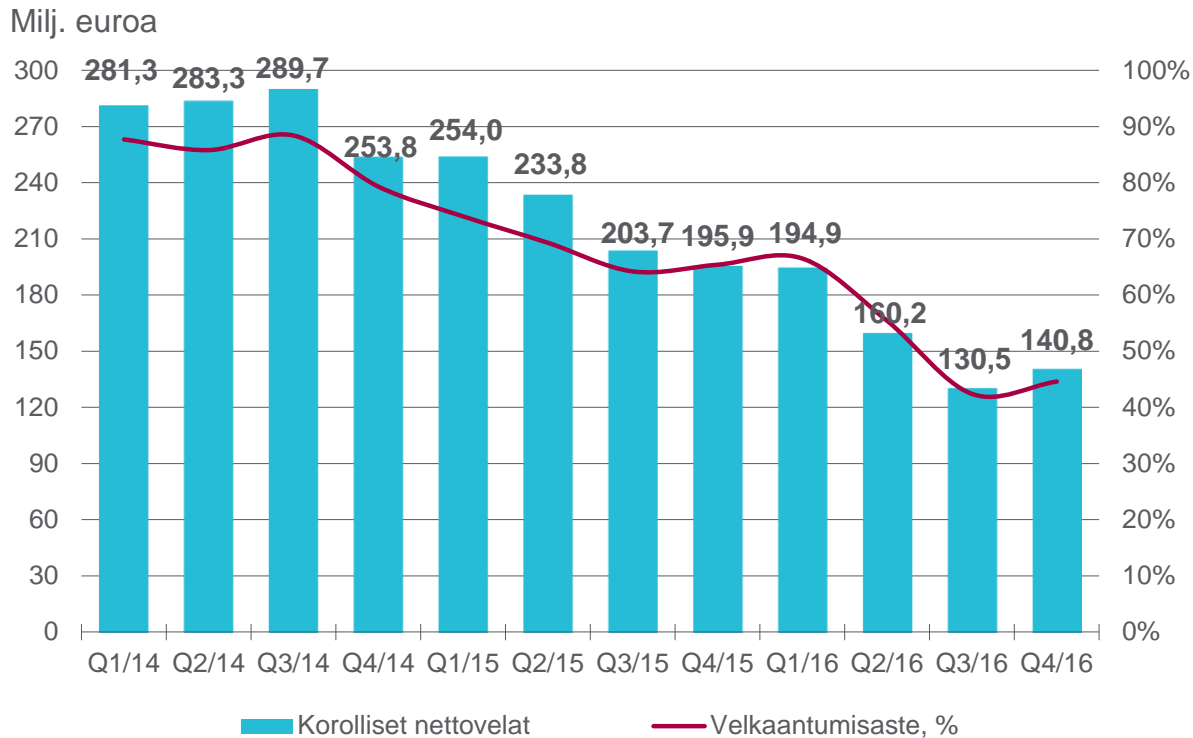
Huolto ja ylläpito sekä investoinnit Binzhousssa ja Madisonvillessä

Osnabrückin tehtaan myynti vaikutti muiden investointitoimintojen Q4/16 lukuun.

Muiden investointitoimintojen vertailuluku 2015 sisältää 44,5 milj. euron Munksjö Oyj:n osakkeiden myyntitulon.

# Nettovelka ja velkaantumisaste

Merkittävä vähennys nettovelassa



Tavoite on pitää velkaantumisaste alle 100 %

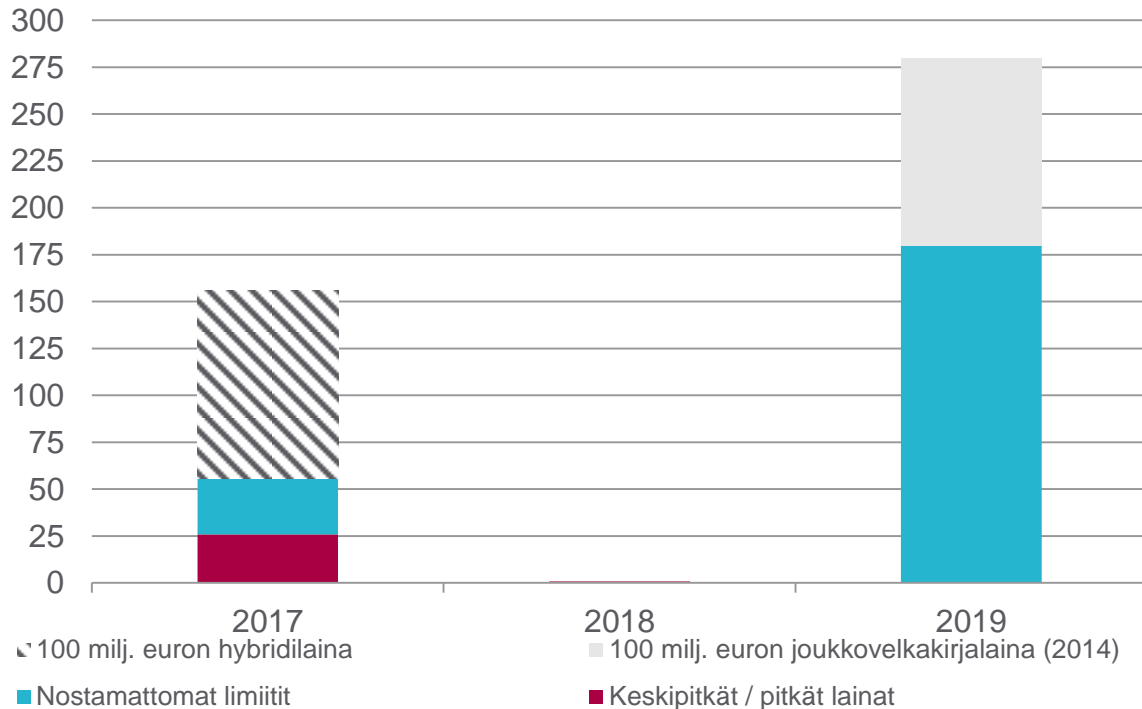
Velkaantumisaste 44,6 % Q4/16 lopussa

- Vahvasti parantunut operatiivinen tulos, alentunut käyttöpääoma ja matala investointitaso alensivat nettovelkaa
- Osnabrückin tehtaan myynti vaikutti nettovelkaan ja velkaantumisasteeseen vuoden 2016 lopussa
- Oma pääoma sisältää 100 miljoonan euron hybridilainan. Velkaantumisaste oli 112 % Q4/16 lopussa jos hybridi on määritelty velaksi

# Lainojen maturiteetti

Vakaa ja riittävä likviditeetti

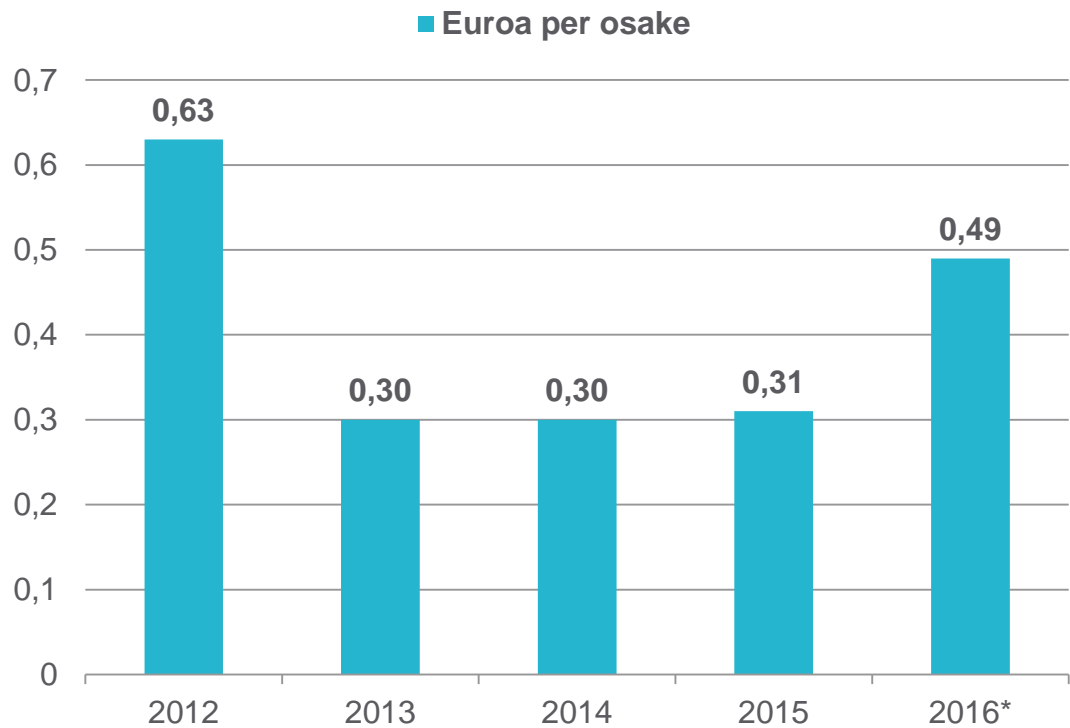
Milj. euroa



- Katsauskauden lopussa kokonaislikviditeetti mukaan lukien kassa, käyttämättömät sitovat luottolimiitit ja konsernilimiitit oli 299,0 miljoonaa euroa (268,7 milj. euroa)
  - Ahlstrom on perunut 30 milj. USD limiitin, jonka maturiteetti oli vuonna 2018
- Lisäksi yhtiöllä oli käyttämättömiä ei-sitovia luottolimiittejä ja konsernilimiittejä 70,0 miljoonaa euroa (103,6 milj. euroa)
- 100 milj. euron hybridilaina on lunastettavissa lokakuussa 2017
- Ahlstrom on saanut 2019 erääntyvän joukkovelkakirjalainan haltijoilta fuusion toteuttamiseen tarvittavat suostumukset
- 200 milj. euron ns. bridge-rahoitus sopimus liittyy fuusioon

# Osinko

Ylimääräinen osinko normaalin vuotuisen osingon sijaan



- Ylimääräinen 0,49 euron osakekohtainen osinko tavanomaisen vuotuisen osingon sijaan maksetaan ennen kuin fuusio Munksjön kanssa on toteutunut\*
- Osinko on yhteensä noin 23 milj. euroa

\* Ahlstromin ylimääräinen yhtiökokous on valtuuttanut hallituksen jakamaan ylimääräisenä osinkona 0,49 euroa osakkeelta

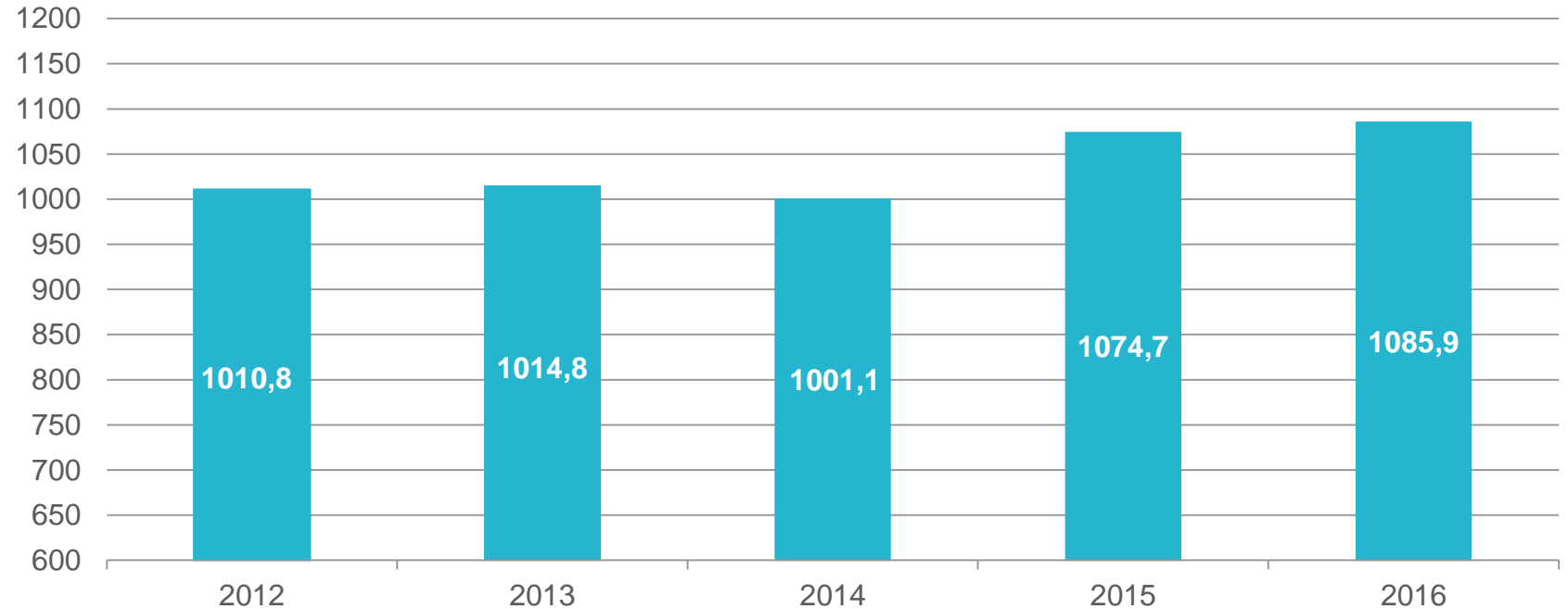
## Liite II: Avainluvut 2012-2016



# Liikevaihdon kehitys

Kasvu kiihtyi vuoden 2016 toisella puoliskolla

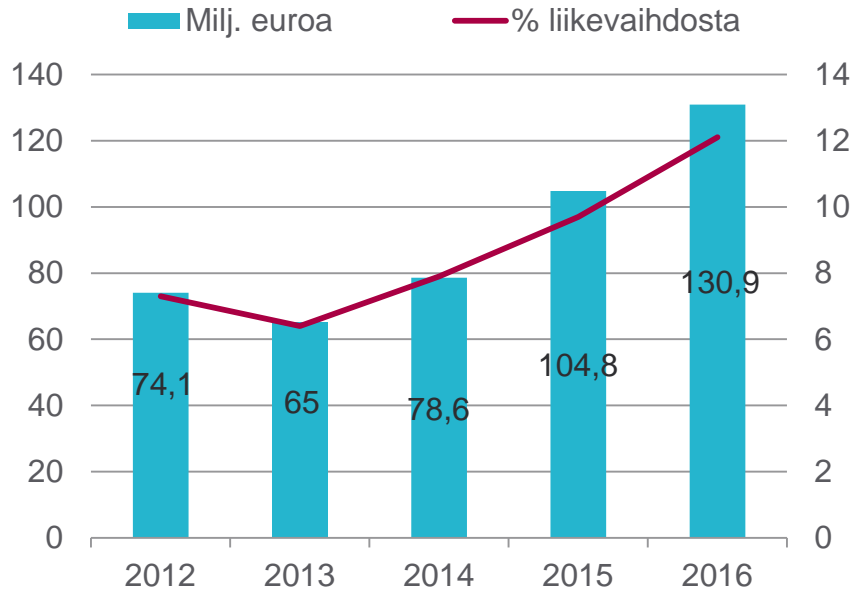
Milj. euroa



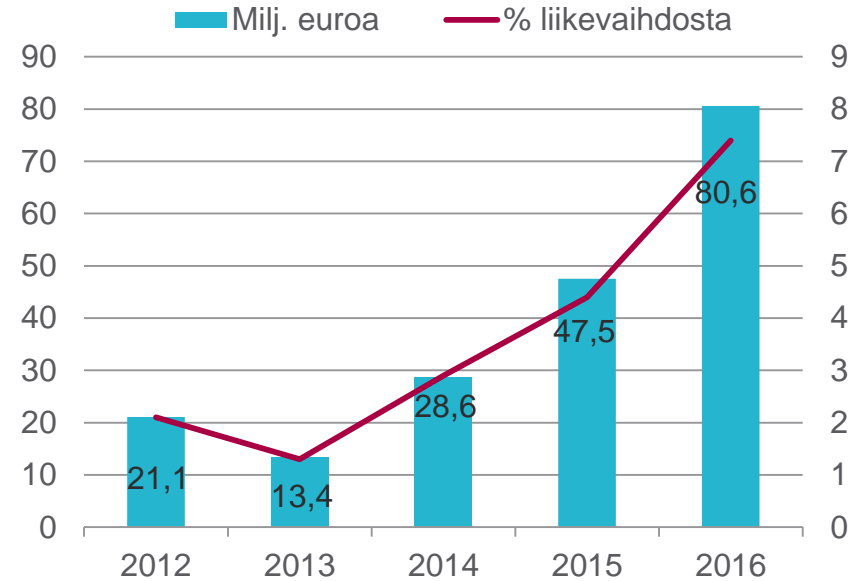
# Selkeä parannus kannattavuudessa vuodesta 2013 lähtien

Kannattavuus ennätystasolla vuonna 2016\*

## Oikaistu käyttökate (EBITDA)



## Oikaistu liikevoitto

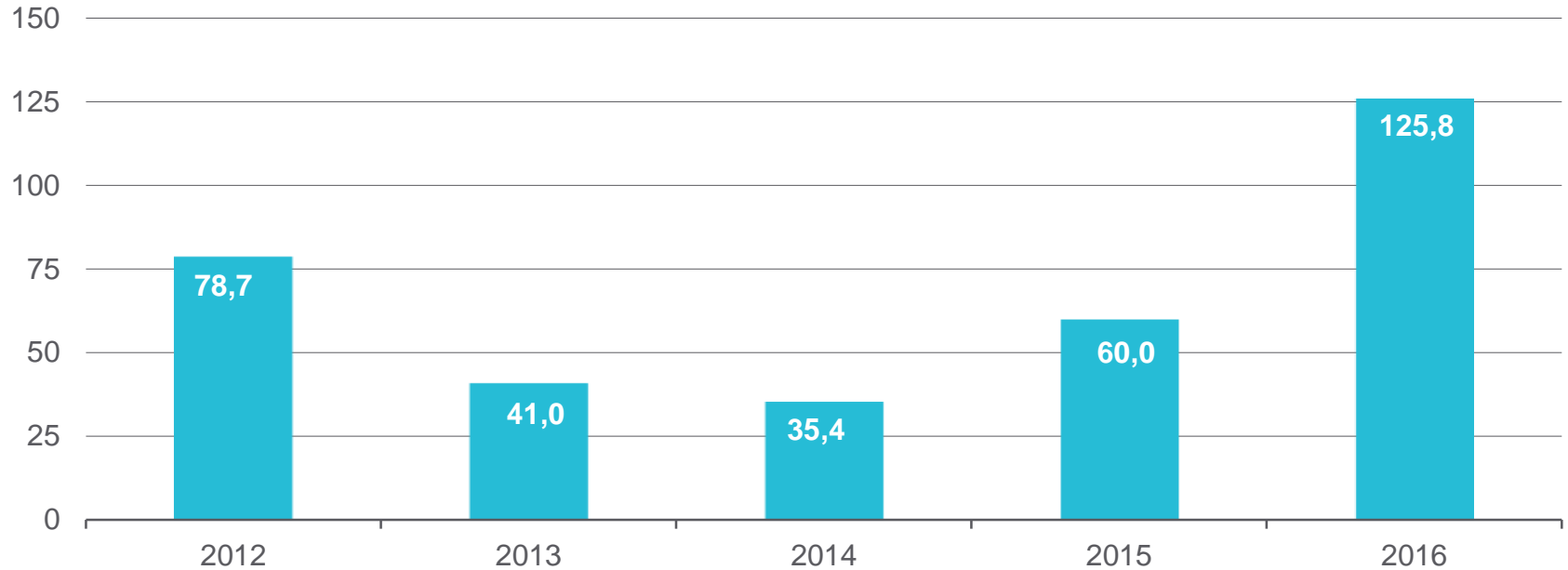


\* Ahlstromin nykyrakenteella ja tuoteportfoliolla tarkasteltuna.<sub>40</sub>



# Liiketoiminnan rahavirta ennätystasolla\*

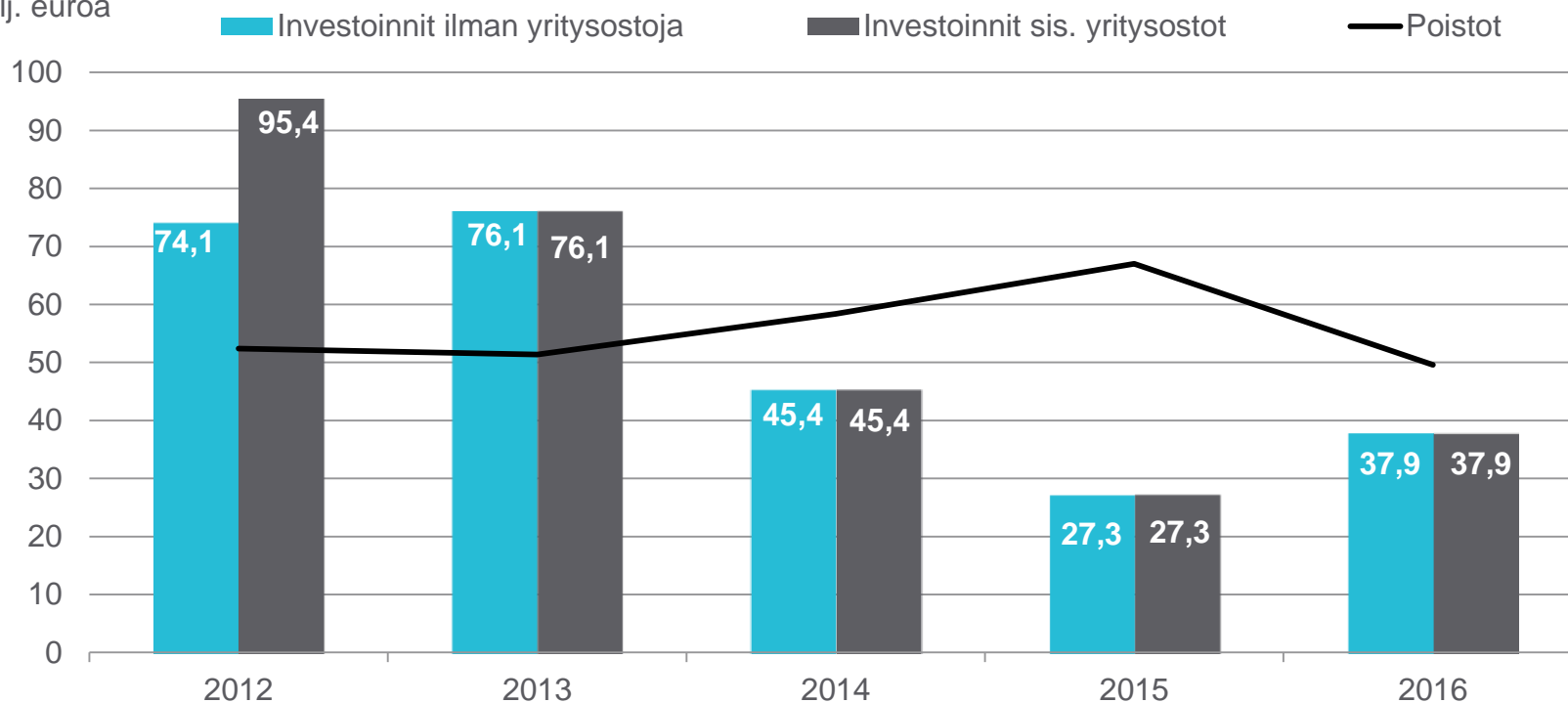
Milj. euroa



\* Ahlstromin nykyrakenteella ja tuoteportfoliolla tarkasteltuna.

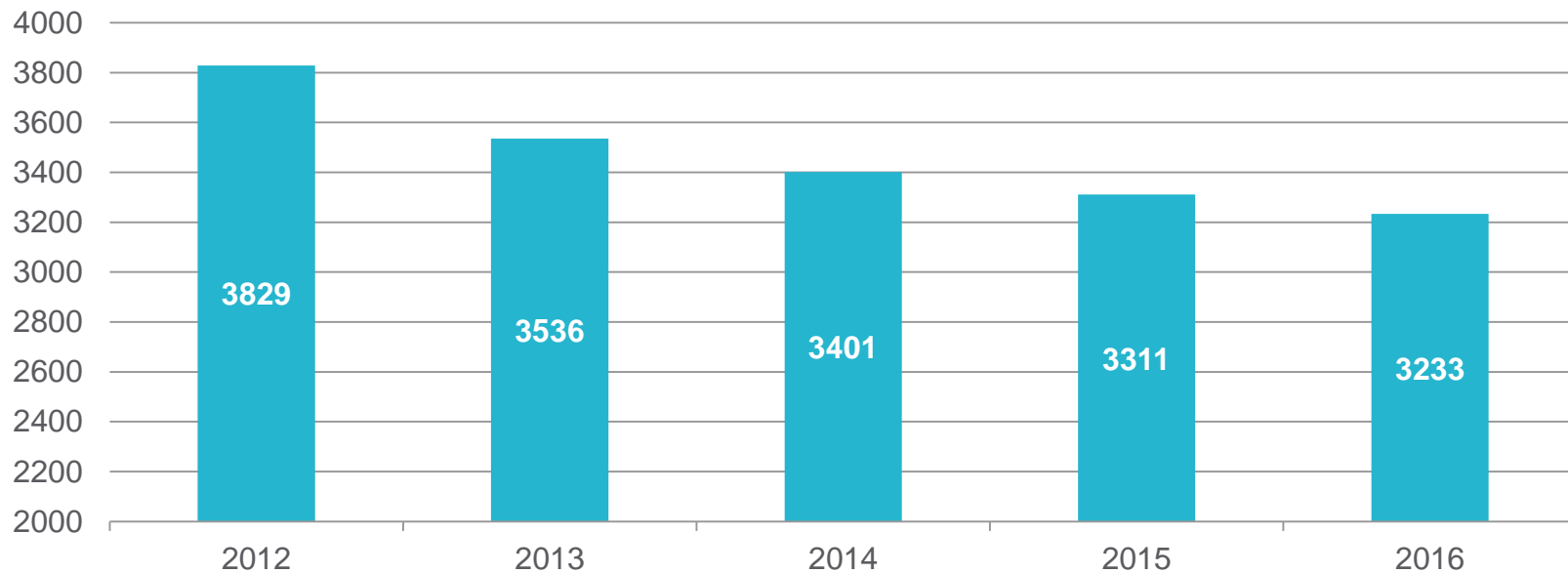
# Investoinnit – pääasiassa ylläpitoinvestointeja vuosina 2015-16

Milj. euroa



# Henkilöstö

Henkilöstön määrä vuoden lopussa\*



\* Laskettu henkilötyövuosina.



Liite III: Velkarakenne sekä tärkeimmät rahoitusohjelmat ja -järjestelyt

# Velkarakenne

Tärkeimmät rahoitusohjelmat ja järjestelyt

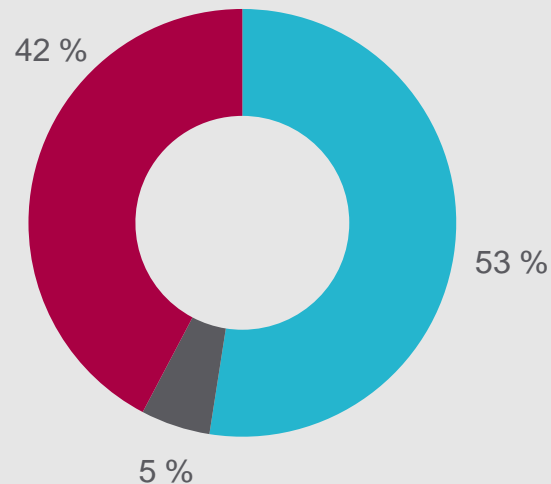
Milj. euroa	Kokonaismäärä	Ulkona*	Korko	Erääntyminen
Joukkovelkakirja 2014	100	100	4,125 %	2019
Hybridilaina** 2013	100	100	7,875 %	Jatkuva***
Luottolimiitti (revolving credit facility)	180	0	-	2019
Yritystodistusohjelma	300	10	-	-

\* 31.12.2016

\*\* Muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa, käsitellään omalla pääomana

\*\*\* Takaisinosto-oikeus 2017

Korolliset velat 190,2 milj. euroa 31.12.2016



- Joukkovelkakirjat
- Yritystodistusohjelma
- Pankkien ja rahoituslaitosten lainat
- Rahoitusleasingvelat

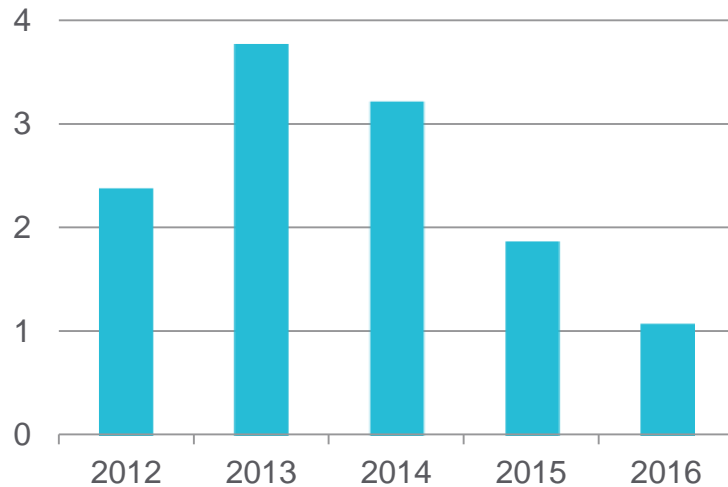
# 100 miljoonan euron joukkovelkakirja (2014)

Liikkeellelaskija:	Ahlstrom Oyj
Tyyppi:	Vakuudeton joukkovelkakirja
Määrä:	100 miljoonaa euroa
Liikkeeseenlaskupäivä:	15.9.2014
Lainan erääntyminen:	15.9.2019
Korko:	Vuotuinen kiinteä kuponkikorko 4,125 %
Listaus:	Nasdaq Helsinki
ISIN-koodi:	FI40000108501
Pääjärjestäjät:	Danske Bank, SEB

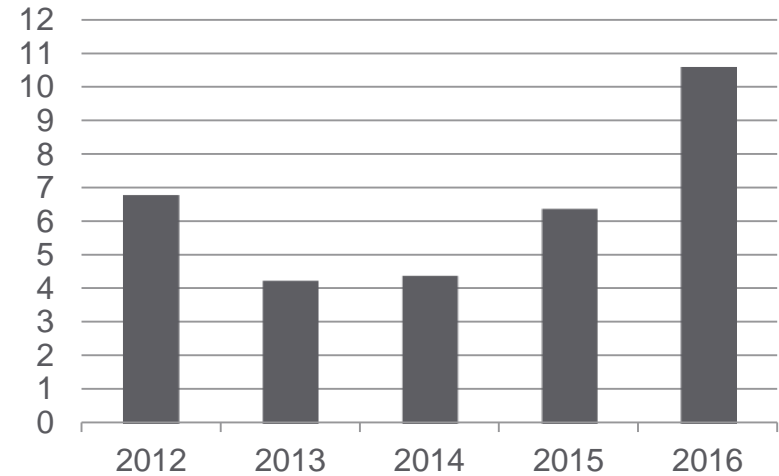
Listalleottoesite (englanniksi): <http://www.ahlstrom.com/globalassets/bond/listing-prospectus-2014.pdf>

# Velanhoidon suhdelukuja

## Nettovelka / Ebitda



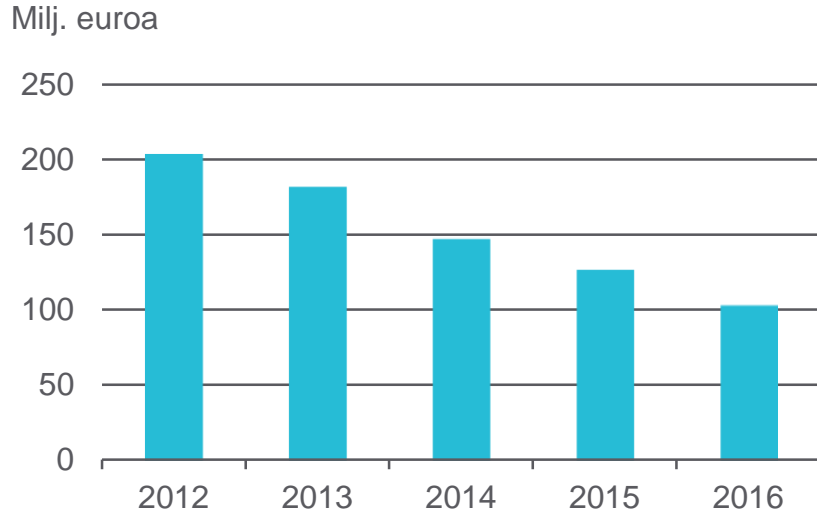
## Ebitda / korkokulut



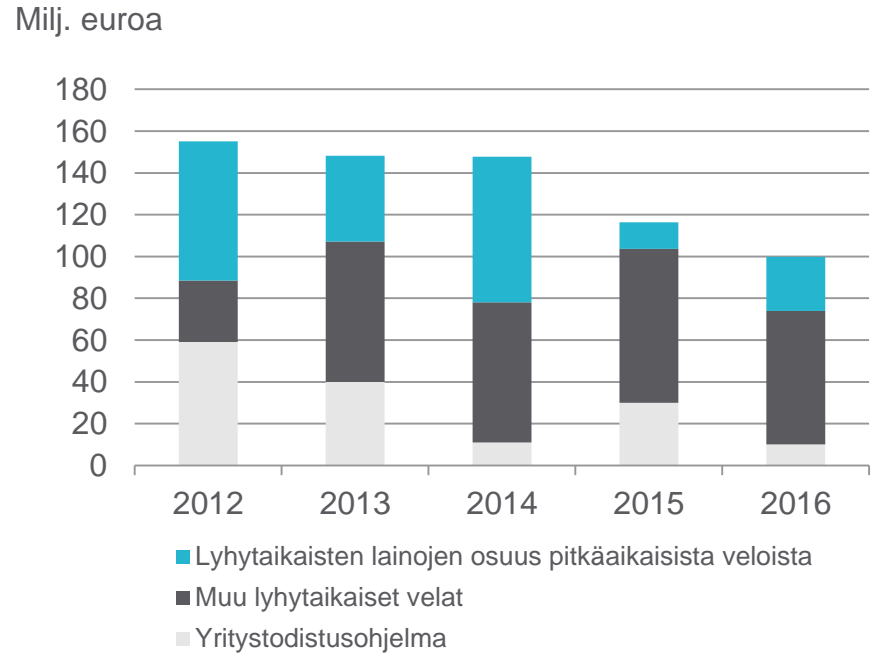
Vuodet 2011-2013 sisältävät lopetetut toiminnot

# Pitkä- ja lyhytaikaiset velat

## Pitkäaikaiset velat



## Lyhytaikaiset velat



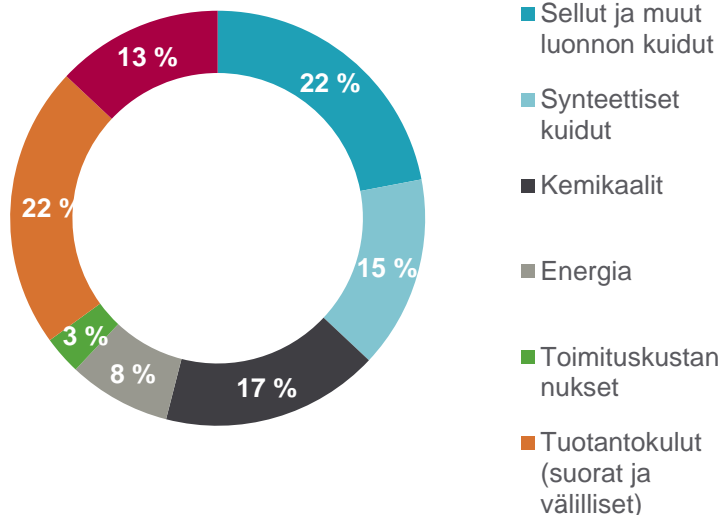


## Liite IV: Raaka-aineet ja energia

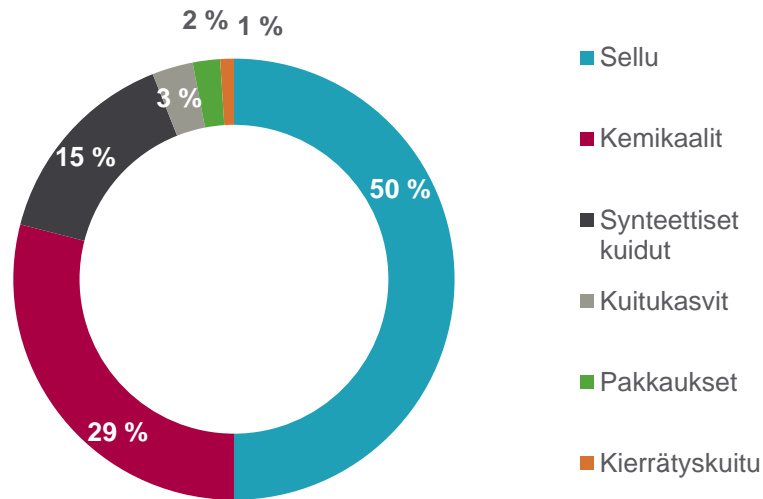


# Kustannusrakenne ja raaka-aineet

Liiketoiminnan kustannukset 2016:  
954 milj. euroa (oikaistut)



Raaka-aineiden käyttö 2016:  
580 865 tonnia





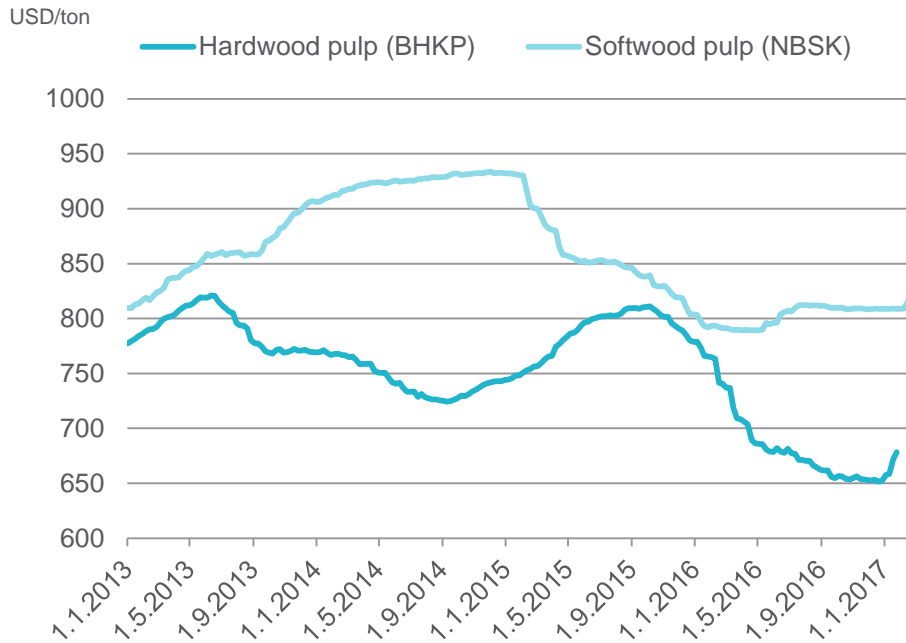
# Energian käyttö lähteittäin

Energian kokonaiskulutus laski 8,3 % vuonna 2016

<b>Source 2016</b>	<b>MWh</b>	<b>Muutos,%</b>
Maakaasu	1 025 539	-1,5
Öljy	7 520	-44,8
Hiili	91 432	-20,5
Muut polttoaineet ja talteenotettu metanoli	227 250	-26,3
Ostettu sähkö	509 083	-6,2
Ostettu lämpö	1 444 964	-8,8
<b>Yhteensä</b>	<b>3 305 788</b>	<b>-8,3</b>

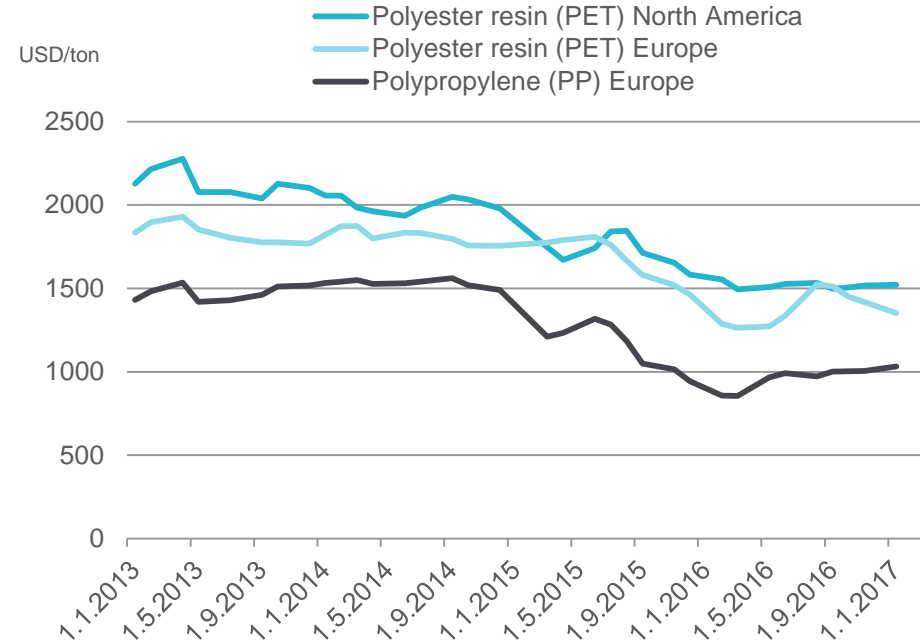
# Raaka-aineiden hintakehitys

## Sellut



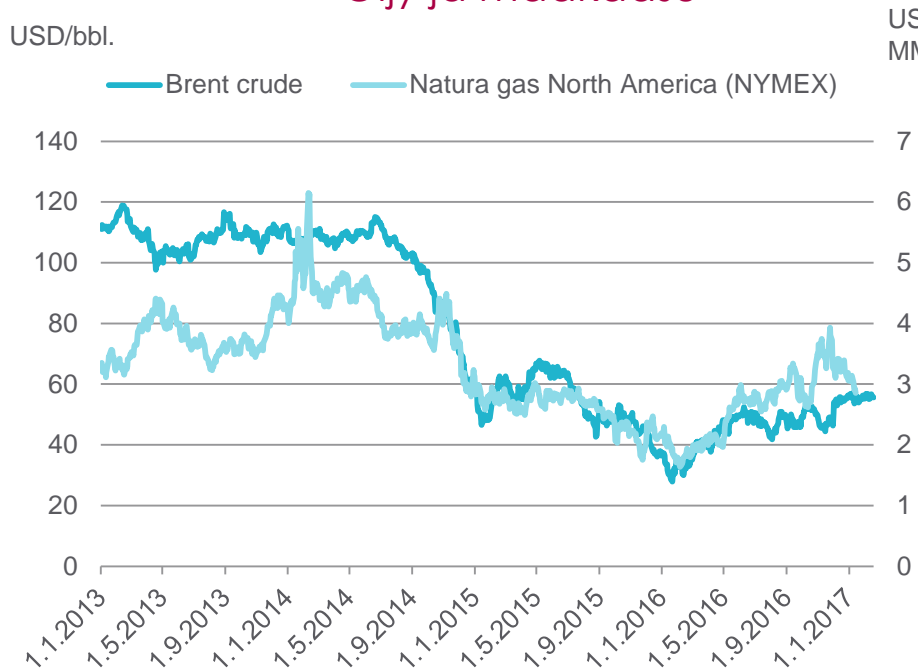
Lähde: Foex, Bloomberg

## Synteettiset kuidut



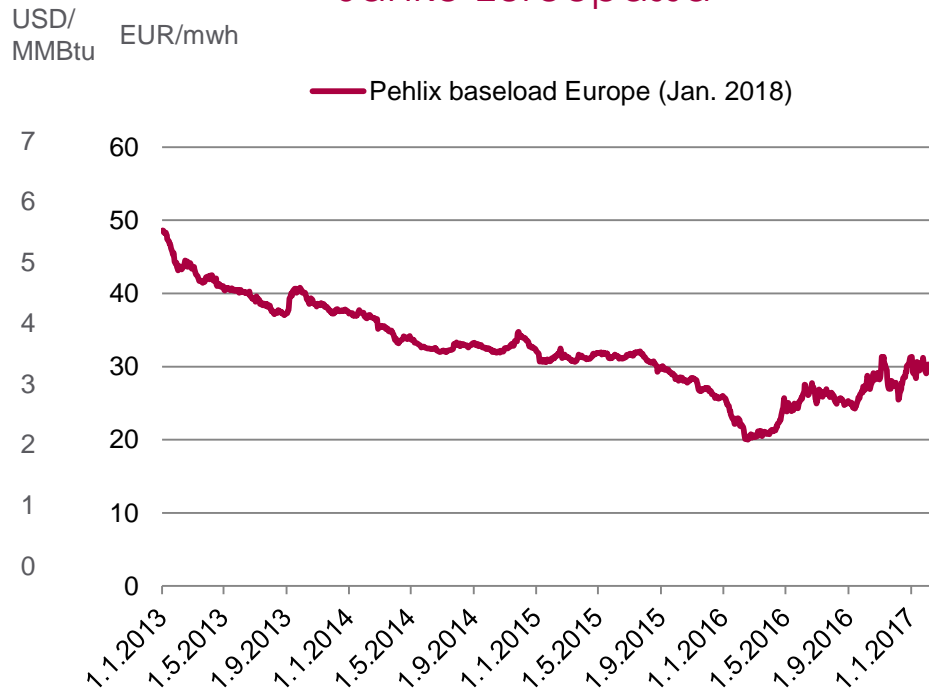
# Energian hintakehitys

## Öljy ja maakaasu



Lähde: Bloomberg

## Sähkö Euroopassa



# Kiitos!

**Lisätietoja:**

Juho Erkheikki

Sijoittajasuhde- ja talousviestintäpäällikkö

050 413 4583

[juho.erkheikki@ahlstrom.com](mailto:juho.erkheikki@ahlstrom.com)



# Liite IV: Ahlstrom ja Munksjö yhdistyvät

# Yhdistyminen lyhyesti

Yhdistyminen	<ul style="list-style-type: none"><li>• Kahden johtavan yhtiön yhdistyminen yhdeksi maailman johtavista toimijoista kestävän kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa</li><li>• Yhdistyneen yhtiön nimi on alustavasti Ahlstrom-Munksjö</li></ul>
Rakenne	<ul style="list-style-type: none"><li>• Absorptiosulautuminen, jossa Ahlstrom sulautuu Munksjöhön<ul style="list-style-type: none"><li>- Ahlstromin osakkeenomistajat omistavat yhdistyneestä yhtiöstä 47,2 % ja Munksjön osakkeenomistajat 52,8 %</li><li>- Vuotuisen osingon sijaan kummankin yhtiön osakkeenomistajille on varojen jaoksi ehdotettu seuraavaa: 0,49 euroa Ahlstromin osaketta kohden ja 0,45 euroa Munksjön osaketta kohden<sup>1</sup></li></ul></li></ul>
Synergiat	<ul style="list-style-type: none"><li>• Vuotuisten kustannussäästöjen arvioidaan olevan noin 35 miljoonaa euroa</li></ul>
Rahoitus	<ul style="list-style-type: none"><li>• Yhdistynyt yhtiö on saanut rahoitussitoumuksen sulautumista varten Nordealta ja SEB:ltä</li></ul>
Omistajien tuki	<ul style="list-style-type: none"><li>• Osakkeenomistajat, jotka omistavat yhteensä noin 33,5 %<sup>2</sup> Ahlstromin osakkeista ja 40,2 %<sup>2</sup> Munksjön osakkeista ovat sitoutuneet äänestämään yhdistymisen puolesta</li></ul>
Edellytykset	<ul style="list-style-type: none"><li>• Toteutuminen edellyttää hyväksyntää mm. Munksjön ja Ahlstromin ylimääräisissä yhtiökokouksissa sekä asianmukaisilta kilpailuviranomaisilta</li></ul>
Listaus ja kotipaikka	<ul style="list-style-type: none"><li>• Osakkeet listataan Nasdaq Helsinkiin ja niillä on rinnakkaislistaus Nasdaq Tukholmassa</li><li>• Yhdistyneellä yhtiöllä on merkittävä, noin 73 % yleisön hallussa oleva osakemäärä (<i>ns. free float</i>)<sup>3</sup></li><li>• Yhdistyneen yhtiön kotipaikka on Helsinki</li></ul>

1) Yhteensä noin 23 miljoonaa euroa kunkin yhtiön osakkeenomistajille ennen yhdistymisen toteuttamista

2) 30.11.2016

3) Nasdaq Helsingin määritelmän mukaan yleisön hallussa oleva osakemäärä ei sisällä Ahlström Capitalin, Alexander Ehrnroothin määräysvallassa olevan Belgrano Inversiones Oy:n sekä Alexander Ehrnroothin lähipiiriin kuuluvan ja Virala Oy Ab:n määräysvallassa olevan Vikrum AB:n omistamia osakkeita



# Yhdistyminen on luonnollinen askel Ahlstromille ja Munksjölle

## Tausta

- Molemmat yhtiöt keskittyvät kestäväen kehityksen mukaisiin ja innovatiivisiin kuitupohjaisiin ratkaisuihin
- Viime vuosina yhtiöt ovat keskittyneet toimintojen virtaviivaistamiseen ja toiminnan tehostamiseen selkein tuloksin
- Yhtiöt tuntevat toisensa hyvin ja uskovat vakaasti, että yhtiöiden toimintamallit sopivat hyvin yhteen



## Hyödyt yhdistyneelle yhtiölle

- Vahva strateginen logiikka ja sen odotetaan parantavan kilpailukykyä
- Yhdistyminen luo yhä vahvemman globaalin perustan tulevaisuuden kehitystyölle ja kasvulle
- Vahvempi taloudellinen asema ja mittakaavaedut pääomamarkkinoilla

# Yhdistymisen hyödyt

Luo yhden maailman johtavista toimijoista kestävän kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa

- Kaksi yhtiötä, joilla on maailmanlaajuinen johtoasema päätuotealueillaan koriste-, suodatin- ja irrokepohjapapereissa
- Parempi asema palveluasiakkaita ja vahvistunut asema arvoketjussa
- Parempi kyky houkuttaa ja pitää palveluksessa hyviä työntekijöitä

Useita kasvumahdollisuuksia, mitä tukee vahva taloudellinen asema

- Laajempi tuote- ja palveluvalikoima sekä täydentävät maantieteelliset toiminta-alueet
- Paremmat palvelu- ja suunnitteluvalmiudet
- Vahva taloudellinen asema ja rahavirta, mitkä tukevat yhdistyneen yhtiön strategisia kasvutavoitteita

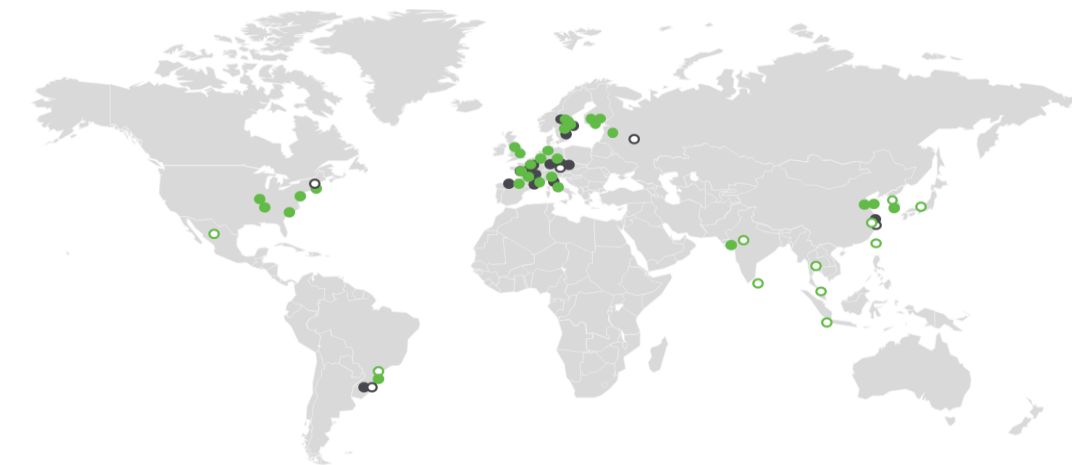
Merkittävät kustannussäästöt, arviolta 35 miljoonaa euroa

- Lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä vuotuisten kustannussäästöjen arvioidaan olevan noin 35 miljoonaa euroa

Hyödyt pääomamarkkinoilla

- Suurempi koko ja vahvempi pääomapohja tarjoavat enemmän rahoitusvaihtoehtoja ja alhaisemmat rahoituskustannukset
- Osakkeen likviditeetin, sijoittajien mielenkiinnon ja yhtiötä seuraavien analyytikkojen määrän kasvu suuremman markkina-arvon myötä (yhdistynyt markkina-arvo yli miljardi euroa yhdistymisen tiedottamisajankohtana)

# Maantieteellinen läsnäolo



Tuotanto- ja konvertointilaitokset ●  
Myyntitoimistot ○

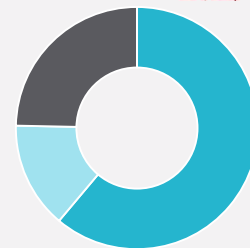
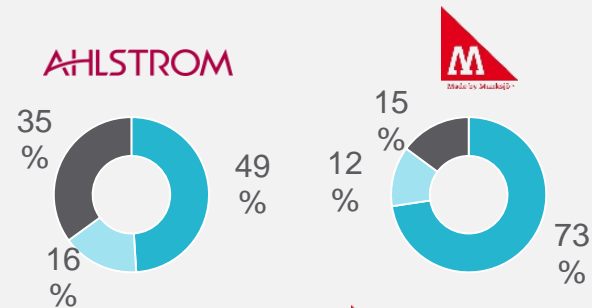


Tuotanto- ja konvertointilaitokset ●  
Myyntitoimistot ○



1) Perustuu 2015 liikevaihtoon. Munksjön ja Ahlstromin keskinäisiä transaktioita ei ole eliminoitu yhdistyneen yhtiön myynnin jakautumisessa

## Liikevaihdon maantieteellinen jakauma<sup>1</sup>



- Eurooppa
- Aasia ja Tyynenmeren alue
- Pohjois- ja Etelä-Amerikka



# Johtava asema päätuotealueissa maailmanlaajuisesti

## Ahlstrom

Liikevaihto <sup>1</sup>	Oikaistu käyttökate <sup>1</sup>	Henkilöstö <sup>3</sup>
€1 075m	€105m	3 277



■ Filtration & Performance  
■ Specialties

## Munksjö

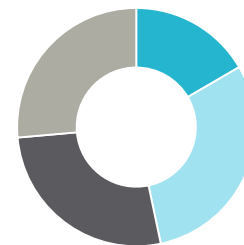
Liikevaihto <sup>1</sup>	Oikaistu käyttökate <sup>1</sup>	Henkilöstö <sup>3</sup>
€1 131m	€94m	2 789



■ Decor  
■ Release Liners  
■ Industrial Applications  
■ Graphics & Packaging

## Yhdistynyt yhtiö pro forma<sup>7</sup>

Liikevaihto <sup>2</sup>	Oikaistu käyttökate <sup>2</sup>	Henkilöstö <sup>4</sup>
€2 125m	€205m	6 200



■ Decor  
■ Filtration & Performance  
■ Industrial Solutions  
■ Specialties

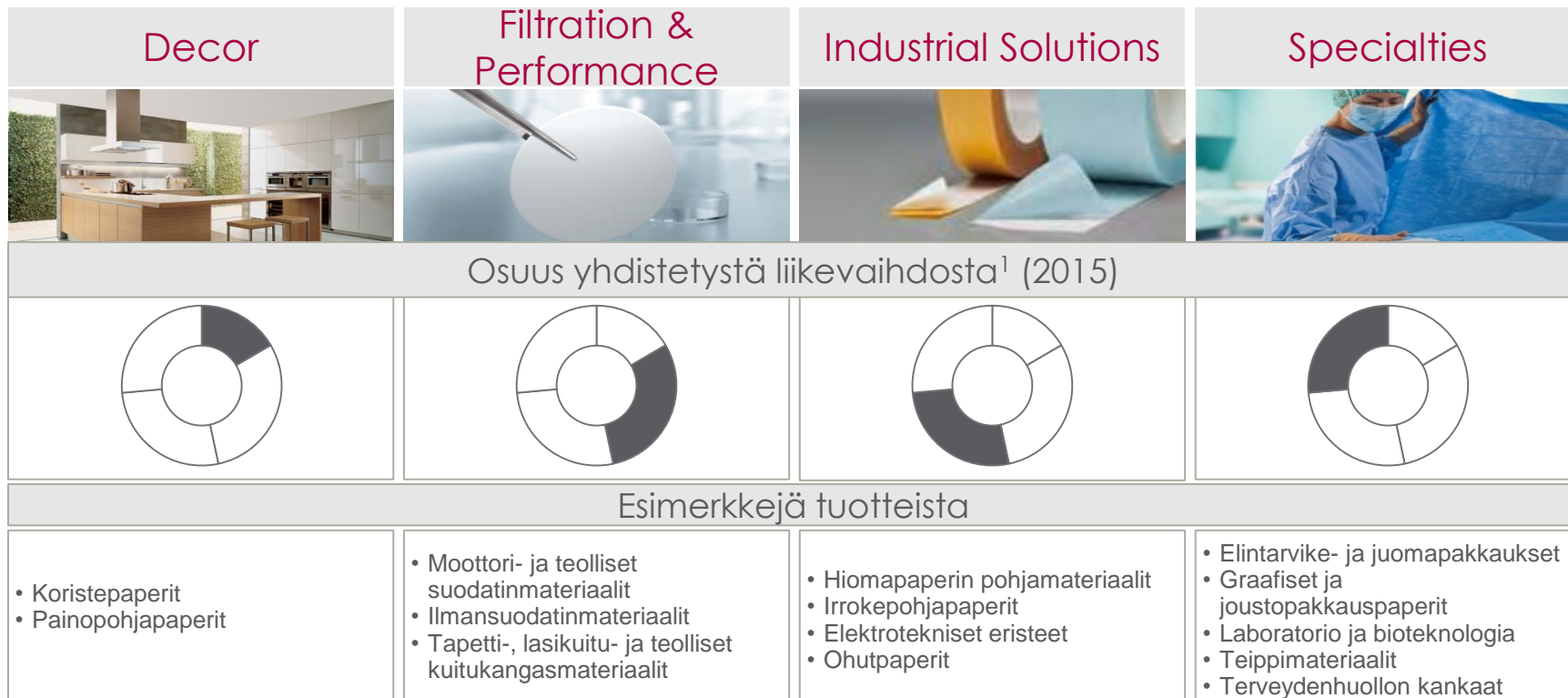
Tuotanto- ja konvertointilaitoksia<sup>5</sup>: 28

Tuotanto- ja konvertointilaitoksia<sup>5</sup>: 15

Tuotanto- ja konvertointilaitoksia<sup>6</sup>: 41

- 1) Konsernitilinpäätöstiedot 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta
- 2) Tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot 1.1.-31.12.2015
- 3) 30.9.2016 kokoaikaisiksi muunnettuna
- 4) Arvio, 30.9.2016
- 5) 30.9.2016
- 6) 30.9.2016 ilman Osnabrückin tehdasta ja Torinon yhteinen tuotantolaitos huomioitu vain kerran
- 7) Munksjön ja Ahlstromin keskinäisiä transaktioita ei ole eliminoitu yhdistyneen yhtiön myynnin jakautumisessa

# Liiketoiminta-alueet



1) Munksjön ja Ahlstromin keskinäisiä transaktioita ei ole eliminoitu yhdistyneen yhtiön myynnin jakautumisessa

# Merkittävä kustannussäästöpotentiaali

Vuosittaiset kustannussäästöt 35 miljoonaa euroa

Myynti-, yleis- ja hallintokulut, sekä keskitetty konsernihallinto

- Organisaation virtaviivaistaminen (pääasiassa myynti-, yleis- ja hallintokulut), sekä konsernihallinnon keskittäminen ja lähekkäin sijaitsevien myyntitoimistojen ja tuotantolaitosten hallinnon yhdistäminen

Hankinta ja tuotanto

- Yhteistyö hankinnoissa ja tuotannossa

Muita tuotto- ja kustannussäästöjä nykyistä suunnitelmaa pidemmälle hyödyntämällä yhdistynyttä T&K –rakennetta, lisämyynti yhdistyneelle asiakaskunnalle ja lisäämällä edelleen tuotannon, myynnin ja hankintojen yhteistyötä

- Kustannussäästöjen odotetaan toteutuvan vähitellen kahden vuoden aikana sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen
- Selvempää vaikutusta kannattavuuteen odotetaan Q4/17 alkaen. Säästöjen odotetaan toteutuvan täysimääräisesti Q2/19 alkaen
- Noin 30 miljoonan euron yhdistymiskustannukset
- Kertaluonteiset rahavirtavaikutukset Q3/17-Q2/18 siten, että valtaosa kustannuksista kohdistuu kaudelle Q2-Q3/17

# Yhdistyneen yhtiön strateginen perusta

## Kyky kasvaa

- ▶ Kyky kasvaa valikoiduilla innovatiivisten kuitupohjaisten erikoisratkaisujen markkinoilla, joilla on positiivinen kasvunäkymä

## Lisäarvo asiakkaille

- ▶ Selkeän lisäarvon tuottaminen asiakkaille korkealaatuisen valikoiman avulla, mitä tukevat kehittynyt teknologia, syvälinen osaaminen ja räätälöidyt palvelut

## Tehokkaat ratkaisut

- ▶ Hyödyntää tehokkaasti joustavaa tuotanto- ja palvelualustaa, joka soveltuu hyvin yhdistyneen yhtiön asiakaskohtaisten ratkaisujen kehittämiseen kestävän kehityksen mukaisella tavalla

## Selkeät vastuut

- ▶ Kehittää selkeät vastuut ottamalla käyttöön liiketoimintayksikköihin perustuvan toimintamallin, joka edistää paikallisesti vastuullisuutta ja mahdollistaa nopean ja tehokkaan toiminnan

Yhdistyneen yhtiön johto tarkastelee ja kehittää edelleen strategiaa, jonka yhdistyneen yhtiön hallitus myöhemmin hyväksyy

## Yhdistyneen yhtiön taloudelliset tavoitteet

Käyttökatemarginaali

- Käyttökatemarginaali yli 14 prosenttia yli suhdanteen

Nettovelkaantumisaste

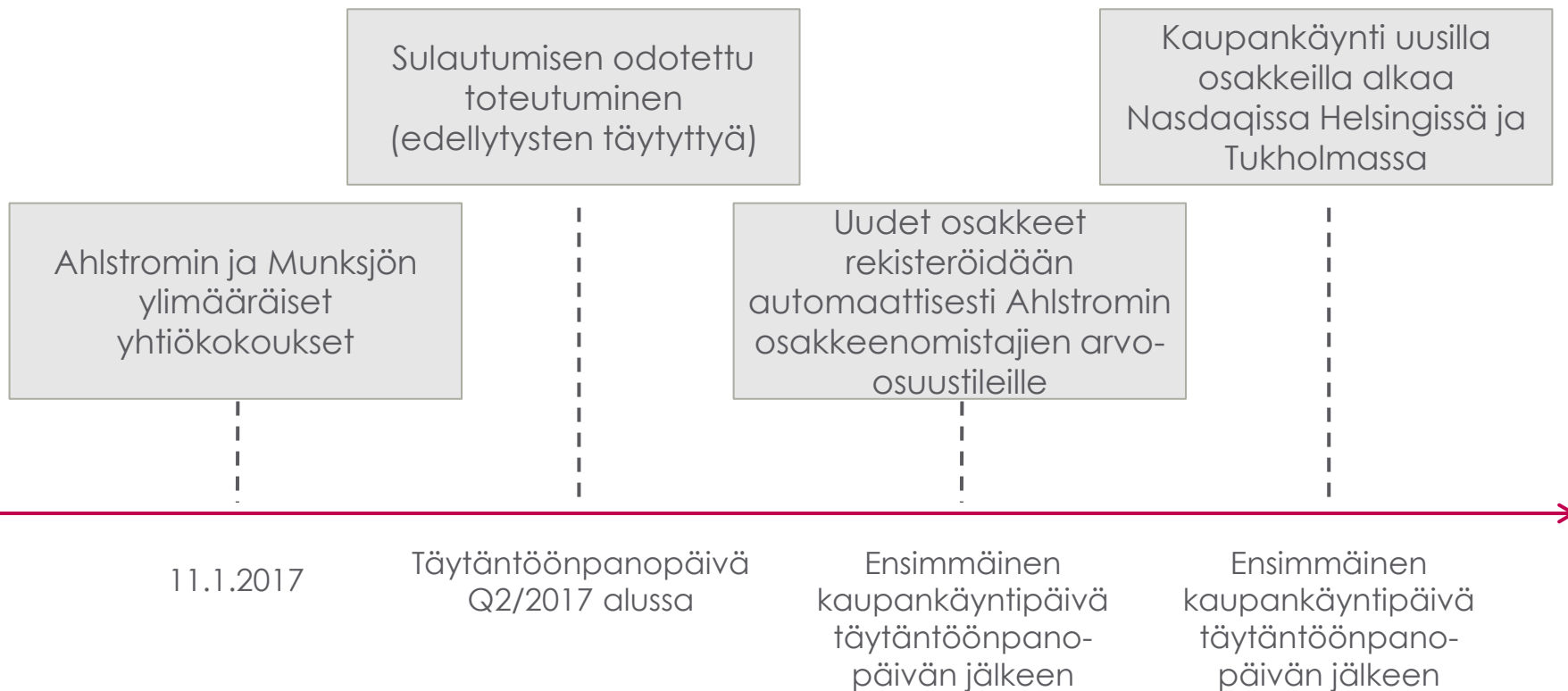
- Nettovelkaantumisaste alle 100 prosenttia

Osinko

- Yhdistynyt yhtiö pyrkii vakaaseen ja vuosittain kasvavaan osinkoon



# Aikataulu



# Omistus

Osakkeenomistaja	% osakkeista ja äänistä <sup>1</sup>
Ahlström Capital <sup>2</sup>	14,0 %
Virala-ryhmä <sup>3</sup>	12,6 %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4,7 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmma	2,4 %
OP:n sijoitusrahastot	1,8 %
<b>Viisi suurinta osakkeenomistajaa</b>	<b>35,5 %</b>
Muut osakkeenomistajat	64,5 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>
Nykyiset Ahlstromin osakkeenomistajat	47,2 %
Nykyiset Munksjön osakkeenomistajat	52,8 %

- Laajempi yhdistynyt omistajapohja tarjoaa yhdistyneen yhtiön osakkeille potentiaalinen kasvavalle likviditeetille
- Yhdistyneellä yhtiöllä on merkittävä noin 73% yleisön hallussa oleva osakemäärä (ns. free float)<sup>4</sup>

- 1) Perustuen Euroclear Finland Oy:n ylläpitämiin Munksjön ja Ahlstromin osakasluetteloihin 30.11.2016 (lukuun ottamatta omia osakkeita) ja olettaen, että Munksjön ja Ahlstromin osakeomistuksessa ei tapahdu muutoksia 30.11.2016 jälkeen ja yksikään Ahlstromin osakkeenomistajista ei vaadi omistamiensa Ahlstromin osakkeiden lunastamista sulautumisesta päättävässä Ahlstromin ylimääräisessä yhtiökokouksessa
- 2) Osakkeet omistetaan AC Invest Five B.V.:n ja AC Invest Six B.V.:n kautta
- 3) Viknum AB:n kautta. Sisältää myös Alexander Ehrnroothin määräysvallassa olevan (ja Virala-yhtiöryhmään kuulumattoman) Belgrano Inversiones Oy:n omistamat osakkeet
- 4) Nasdaq Helsingin määritelmän mukaan yleisön hallussa oleva osakemäärä ei sisällä Ahlström Capitalin, Alexander Ehrnroothin määräysvallassa olevan Belgrano Inversiones Oy:n sekä Alexander Ehrnroothin lähipiiriin kuuluvan ja Virala Oy Ab:n määräysvallassa olevan Viknum AB:n omistamia osakkeita

# Hallitusehdokkaat



Hans Sohlström  
(Puheenjohtaja)



Peter Seligson  
(Varapuheenjohtaja)



Elisabet Salander  
Björklund  
(Varapuheenjohtaja)



Sebastian  
Bondestam



Alexander  
Ehrnrooth



Johannes  
Gullichsen



Jan Inbarr



Hannele Jakosuo-  
Jansson



Harri-Pekka  
Kaukonen



Mats Lindstrand



Anna Ohlsson-  
Leijon

# Johto



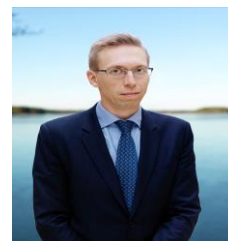
Jan Åström  
*CEO*



Sakari Ahdekivi  
*EVP, Corporate Development,  
varatoimitusjohtaja*



Pia Aaltonen-Forsell  
*CFO*



Andreas Elving  
*SVP, General Counsel*



Åsa Jackson  
*SVP Human Resources*



Anna Selberg  
*SVP Communications*



Norbert Mix  
*President, Decor*



Fulvio Capussotti  
*President, Filtration &  
Performance*



Daniele Borlatto  
*President, Industrial  
Solutions*



Omar Hoek  
*President, Specialties*