

WE ARE ONE

JAN ÅSTRÖM
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

16 MAJ 2017
HELSINGFORS



AHLSTRÖM
MUNKSJÖ

Två ledande företag har blivit ett



- En global ledare inom fiberbaserade material som levererar innovativa och hållbara lösningar
- Ledande marknadsposition i flera marknadssegment
- 6 000 medarbetare
- 41 produktionsanläggningar* i 14 länder
- Kombinerad årlig omsättning ca. EUR 2,15 miljarder



Munksjö

- Omsättning 2016: EUR 1,1 miljarder
- 2 800 medarbetare
- 15 produktionsanläggningar i 7 länder



Ahlstrom

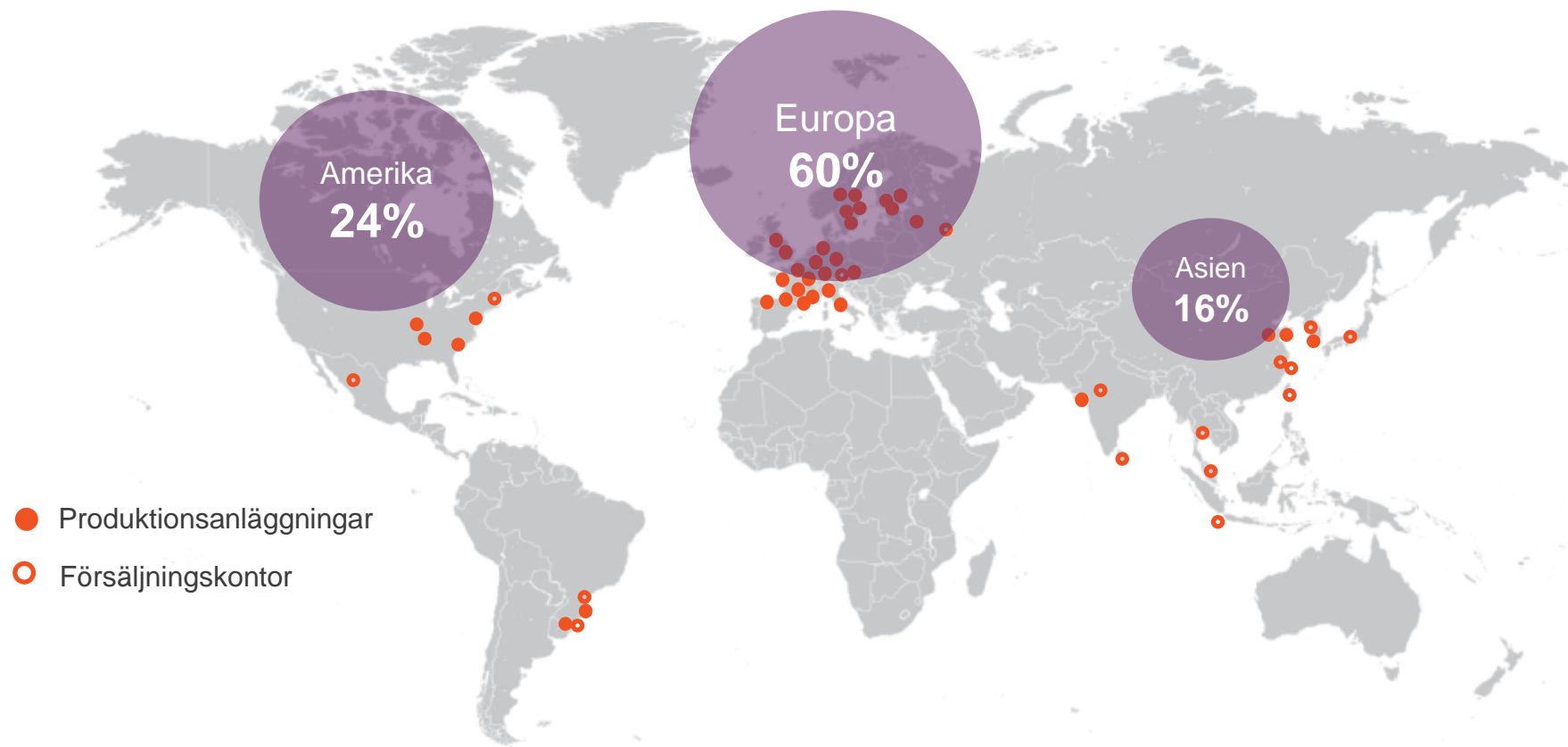
- Omsättning 2016: EUR 1,1 miljarder
- 3 200 medarbetare
- 27 produktionsanläggningar i 12 länder

* Ahlstrom och Munksjö delar en anläggning



En stark global närvaro

Andel av nettoomsättningen



Hur vi bidrar och positionerar oss på marknaden



- Vi innoverar och utvecklar möjligheterna för vad fiberbaserade material kan åstadkomma
- Vi bidrar med lösningar för effektivitet i försörjningskedjan, industriella applikationer och slutanvändarprodukter
- I allt vi gör strävar vi efter att göra vår kunds verksamhet mer effektiv och hållbar



Våra värderingar



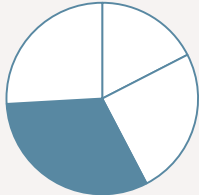

**Vi kombinerar långsiktigt åtagande med
modet att prioritera**

Vi agerar enat och stärker individen

**Vi är stolta och brinner för att
förbättra och förnya**



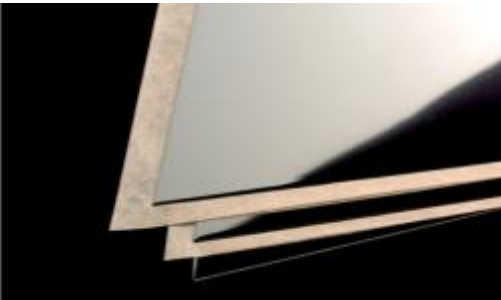
Våra affärsområden

PRODUKT-OMRÅDEN	DECOR	FILTRATION & PERFORMANCE	INDUSTRIAL SOLUTIONS	SPECIALTIES
FÖRDELNING AV SAMMANSLAGEN OMSÄTTNING (2016)				
EXEMPEL	<ul style="list-style-type: none">• Dekorpapper• Tryckbaspapper	<ul style="list-style-type: none">• Oljefilter• Bränslefilter• Luftfilter• Gasturbinfilter• Industriella filter• Glasfibermaterial• Tapeter• Nonwovens	<ul style="list-style-type: none">• Slipbaspapper• Elektroteknisk isolering• Releasepapper• Tunna papper• Specialmassa• Balansfolie• Konstnärspapper	<ul style="list-style-type: none">• Livsmedels- och dryckesförpackningar• Förpackningspapper• Grafiska papper• Medicinska textilier• Metaliserade etiketter• Tejp• Laboratorie- och life science-produkter• Vattenrening• Tryckta och bestrukna produkter



Ett brett utbud av produkter

DECOR



FILTRATION & PERFORMANCE



INDUSTRIAL SOLUTIONS



SPECIALTIES



Hållbarhet i våra fibrer



- Förnybara fibrer är grunden för vår verksamhet
- Upphandlingsteamet implementerar vår strategi för ansvarsfulla inköp
- Ahlstrom-Munksjös produkter ger resurseffektivitet och hög prestanda i våra kunders applikationer

Erkännande för vårt CSR-engagemang, vilket placerar bolaget bland de högsta 1 procenten av alla leverantörer utvärderade av plattformen



- Unik innovationskapacitet i forsknings- och utvecklingscentra och produktionsenheter
- Hållbarhet inom innovation ger oss en konkurrenskraftig fördel



Munksjös resultaträkning 2016

MEUR	2016	2015	Förändring, %
Nettoomsättning	1 142,9	1 130,7	1,1
EBITDA (just.)	136,7	93,6	46,0
<i>EBITDA-marginal (just.)</i>	12,0%	8,3%	
Rörelseresultat (just.)	81,5	40,0	103,8
<i>Rörelsemarginal (just.)</i>	7,1%	3,5%	
Periodens resultat	43,3	22,8	89,9
Resultat per aktie (EUR)	0,85	0,44	93,2

- Nettoomsättningen ökade, då högre volymer mer än kompenserade för ett lägre genomsnittspris
- Ett lägre genomsnittspris orsakades huvudsakligen av ett lägre försäljningspris på långfibrig specialpappersmassa
- EBITDA ökade med 46%
- Lönsamhetsmålet på 12% uppnått
- Hälften av lönsamhetsförbättringen är relaterad till planen för att nå lönsamhetsmålet
- Periodens resultat ökade med 90%



Munksjös kassaflöde och balansräkning 2016

MEUR	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	114,3	55,5
Investeringar (Capex)	-39,2	-39,8
Fritt kassaflöde	75,1	15,7
Likvida medel vid periodens utgång	146,0	105,1

- Det fortsatt förbättrade rörelseresultatet hade en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten
- Nettoskulden minskade främst till följd av ett förbättrat kassaflöde

MEUR	Dec 31, 2016	Dec 31, 2015
Balansräkning	1 186,5	1 173,4
Nettoskuld	169,5	227,4
Skuldsättningsgrad, %	38,7%	56,7%
Eget kapital	437,7	401,3



Ahlstrom-Munksjö

Proforma nyckeltal 2016

MEUR	Proforma nyckeltal		
	2016	2015	Förändring, %
Nettoomsättning	2 147,9	2 124,6	1,1
EBITDA (just.)	268,7	203,0	31,4
<i>EBITDA-marginal (just.)</i>	12,5%	9,6%	
Periodens resultat	49,8	27,7	79,8
Resultat per aktie (EUR)	0,51	0,29	76
Kassaflöde från den löpande verksamheten	232,1	124,7	86,1
Investeringar (Capex)	77,7	65,9	17,9

MEUR	Proforma balansräkning	
	Mars 31, 2017	
Likvida medel	200,6	
Nettoskuld	432,4	
Skuldsättningsgrad, %	40,7	
Eget kapital	1 062,6	

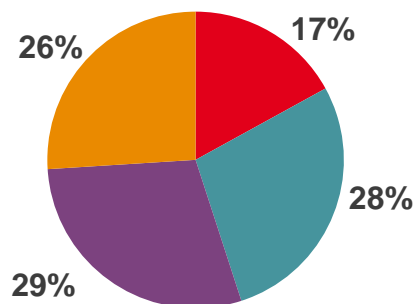


Ahlstrom-Munksjö

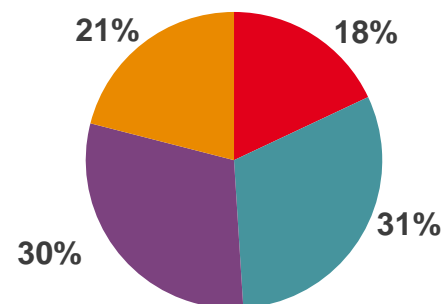
Proforma nyckeltal 2016 per affärsområde

MEUR	Nettoomsättning			EBITDA-marginal, %	
	2016	2015	Förändring, %	2016	2015
Decor	364,6	372,6	-2,1	14,7	11,4
Filtration & Performance	617,2	595,3	3,7	15,2	12,2
Industrial Solutions	627,2	614,0	2,1	14,8	11,2
Specialties	577,7	584,4	-1,1	11,2	8,8
Övrigt	-38,8	-41,6	6,7	n/a	n/a
Totalt	2 147,9	2 124,6	1,1	12,5	9,6

Andel av omsättning



Andel av EBITDA



■ Décor ■ Filtration & Performance ■ Industrial Solutions ■ Specialties



Integration och synergier

- Integrationsarbete enligt plan
- Årliga kostnadssynergier om EUR 35 miljoner förväntas gradvis realiseras över två år
 - Huvudsakligen från SG&A, central administration och samordning av inköp och produktion
- Vi identifierar just nu ytterligare affärssynergier, till exempel integration av det tidigare affärsområdet Graphics and Packaging i det nya affärsområdet Specialties, för att utveckla ett kombinerat produkt- och serviceutbud



Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna för verksamhetsåret 2017 avser det kombinerade Ahlstrom-Munksjös verksamhet.

Marknadsutsikter: Efterfrågeutsikterna för 2017 för Ahlstrom-Munksjös fiberbaserade produkter väntas förbli stabila i enlighet med den nuvarande goda nivån för de flesta produktsegmenten och avspegla det säsongsmissiga mönstret. Prisökningar implementeras i takt med att kundkontrakt går ut för att balansera ökade råmaterialpriser i vissa segment, särskilt inom Decor och den europeiska releasepappersverksamheten. Prisökningarna kommer att slå igenom mot slutet av andra kvartalet.

EBITDA: Jämförbart EBITDA för 2017 förväntas öka jämfört med året innan.

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

Investeringar: Kassaflödeseffekten av investeringarna i fasta anläggningstillgångar 2017 förväntas uppgå till cirka MEUR 70. Utöver detta förväntas kassaflödeseffekterna av de strategiska investeringarna i bruken i Arches och i Madisonville uppgå till cirka MEUR 10 respektive MEUR 8.



Finansiella mål

EBITDA-marginal

- EBITDA-marginal överstigande 14% över en affärscykel

Skuldsättningsgrad

- Skuldsättningsgrad under 100%

Utdelning

- En stabil och årligen växande utdelning, utbetalas halvårsvis*

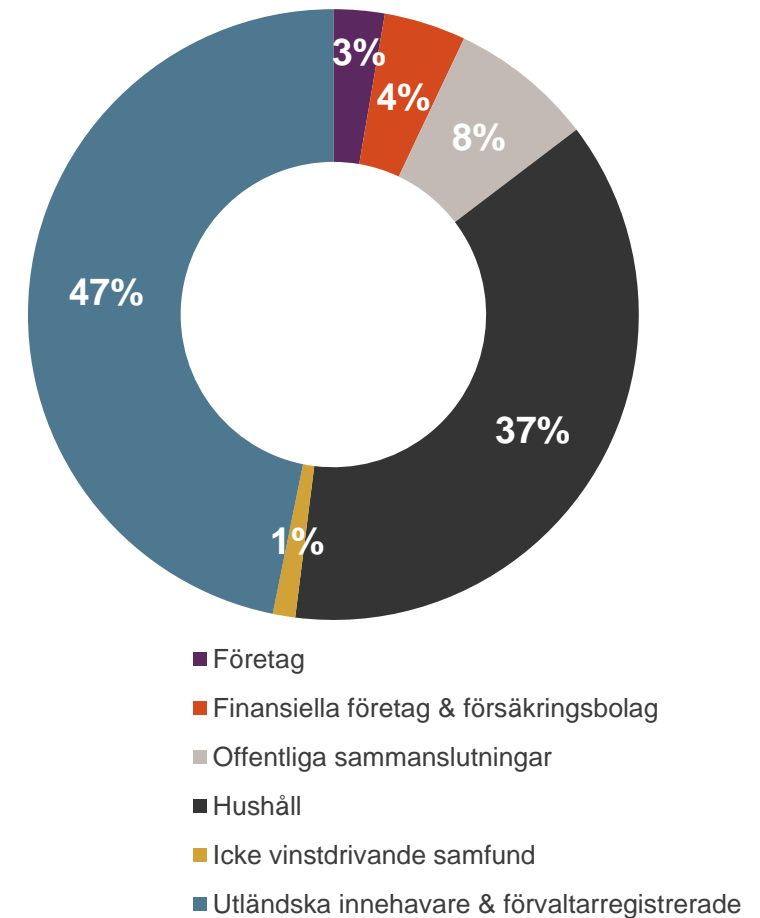
* Förslag till Årsstämman 2017



Vi har nästan 12 000 aktieägare

Ägarstruktur 30 april, 2017

Aktieägare	% av aktier och röster
Ahlström Capital Oy*	15,3%
Viknum AB	12,1%
Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	4,6%
Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Varma	2,4%
Huber Mona Lilly	2,0%
Tracewski Jaqueline	1,4%
Nahi Kai Anders Bertel	1,3%
Emmett Linda-Maria	1,1%
Kylmäla Kim	1,1%
Lund Niklas Roland	1,1%
10 största aktieägare	42,4%
Övriga aktieägare	57,6%
Totalt	100,0%

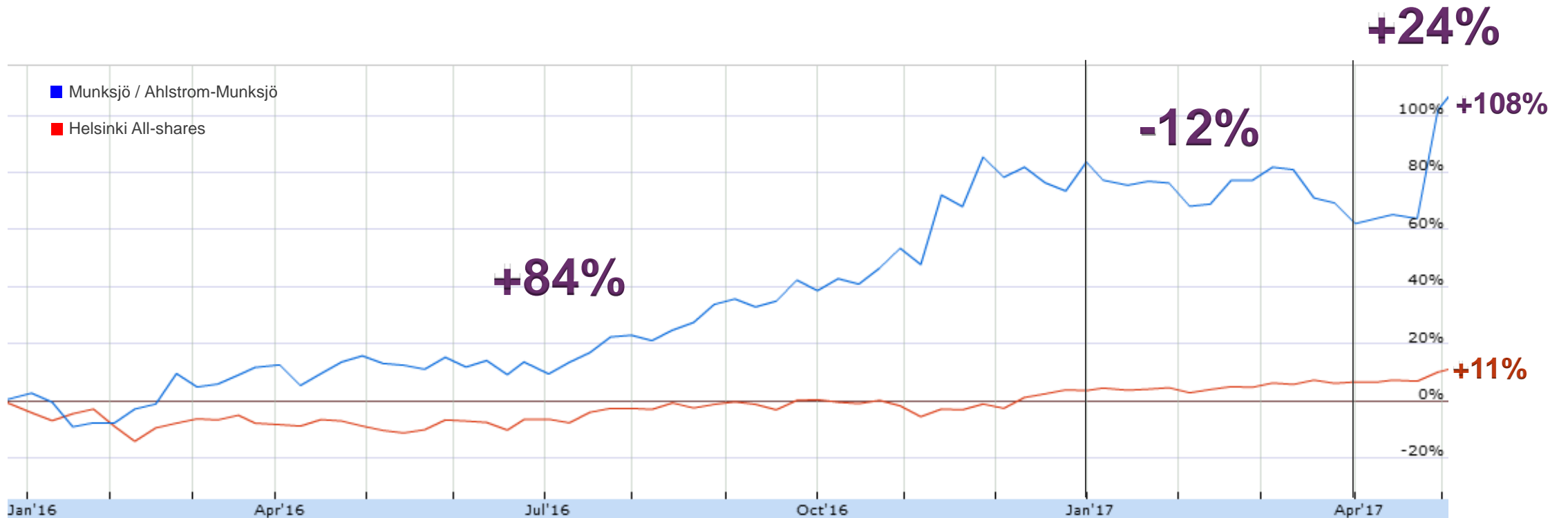


* Genom AC Invest Five och AC Invest Six



Aktieprisutveckling sedan januari 2016

Jämfört med Nasdaq Helsinki All-Share



Koncernledning



Jan Åström
VD & Koncernchef



Sakari Ahdekivi
Vice VD &
EVP Corporate Development



Pia Aaltonen-Forsell
EVP & CFO



Andreas Elving
EVP & General Counsel



Åsa Jackson
EVP Human Resources
& Health & Safety



Anna Selberg
EVP
Communications & IR



Norbert Mix
EVP, Decor



Fulvio Capussotti
EVP, Filtration &
Performance



Daniele Borlatto
EVP, Industrial
Solutions



Omar Hoek
EVP, Specialties





AHLSTROM
MUNKSJÖ