



# **Suominen ostaa Ahlstromin Paulínian tehtaan Brasiliassa**

**Kauppa aiotaan rahoittaa hybridilainalla**

**Suominen Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous 31.1.2014**  
**Nina Kopola, toimitusjohtaja**

## Esityksen sisältö

- Yrityskaupan pääkohdat
- Kaupan taustaa
- Kaupan strateginen merkitys Suomiselle
- Etelä-Amerikan kasvavat markkinat
- Tietoja Paulínian yksiköstä
- Kaupan rahoitus ja vaikutus Suomisen taseeseen
- Hankkeen aikataulu

## Yrityskaupan pääkohdat

- Suominen ja Ahlstrom sopivat 10.1.2014 Home and Personal -kauppaan alunperin kuuluneen Brazilian yksikön myynnistä Suomiselle.
- Kauppa avaa Suomiselle uuden, kasvavan markkina-alueen ja tekee yhtiöstä entistä globaalimman toimijan.
- Kauppahinta on 17,5 milj euroa. Suominen aikoo rahoittaa kaupan oman pääoman ehtoisella osakkeiksi vaihdettavalla hybridilainalla.
- Hybridilainan liikkeellelaskuun tarvitaan ylimääräisen yhtiökokouksen valtuutus.
- Ahlstrom Oyj on sitoutunut merkitsemään lainaosuudet siltä osin kuin lainaosuudet eivät tule kokonaisuudessaan merkityiksi muiden sijoittajien toimesta.

## Taustaa

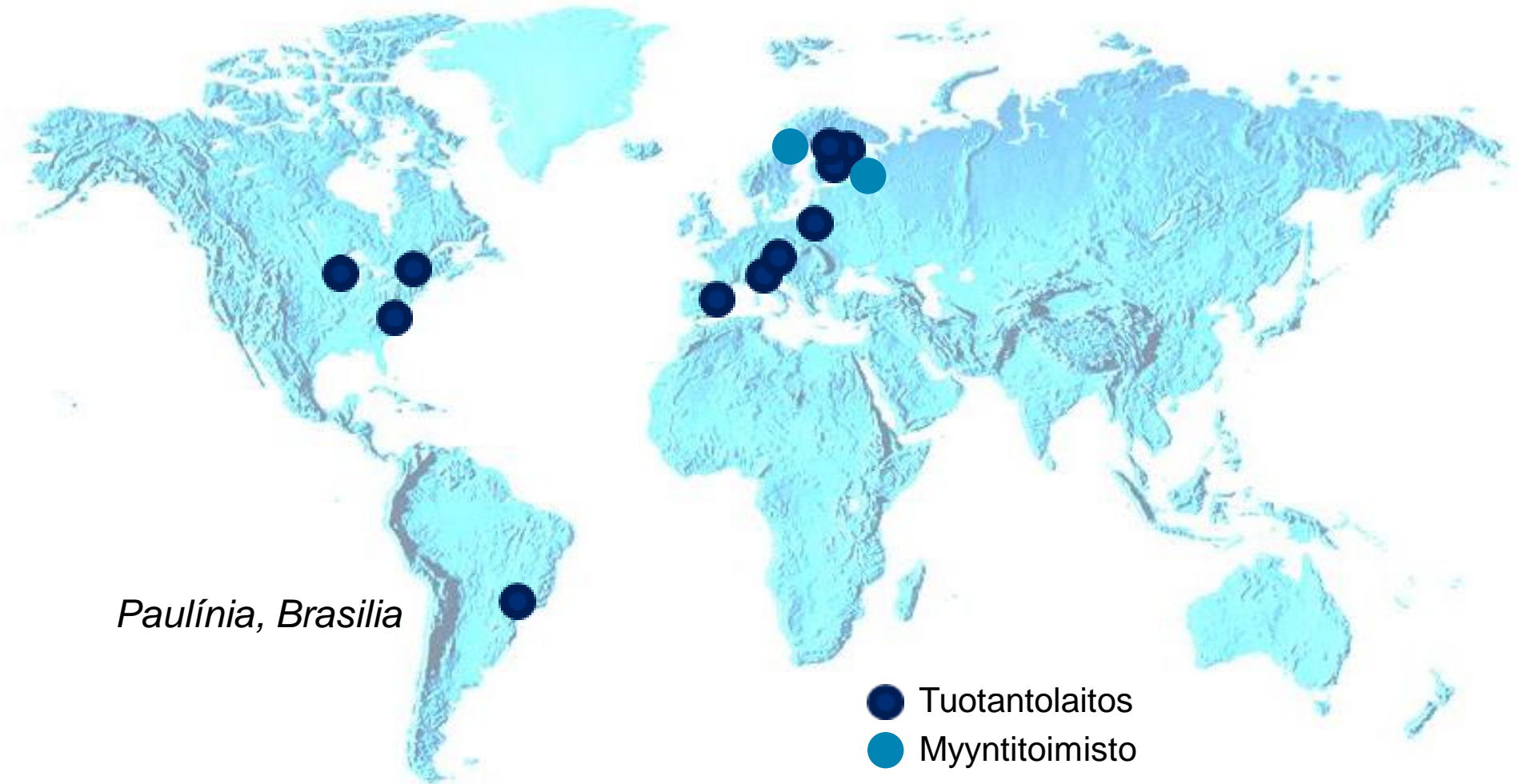
- Suominen osti Ahlstromin Home and Personal -liiketoiminta-alueen marraskuussa 2011.
- Paulíniassa sijaitsevan Brazilian yksikkö oli alun perin osa Home and Personal -kauppaa.
- Brazilian yksikön siirtyminen osaksi Suomista viivästyi, sillä tarvittavia viranomaislupia ei saatu ajoissa ja Brasiliaa koskeva sopimus raukesi.
- Kaupan ehdoista jouduttiin neuvottelemaan uudelleen Suomisen, Ahlstrom Oyj:n ja rahoittajatahojen kesken. Kaupan ehdoista päästiin sopimukseen 10.1.2014.

## Kaupan strateginen merkitys Suomiselle

- Kaupan toteutuminen on tärkeä askel In the Lead -strategiamme toteuttamisessa.
- Yritysjärjestely avaa Suomiselle pääsyn uudelle, kannattavan kasvun mahdollistavalle markkina-alueelle:
  - Kuitukankaiden kysyntä kasvaa yhä vahvasti Etelä Amerikassa
  - Yrityskauppa avaa mahdollisuudet lisätä markkinaosuutta myös muualla Etelä-Amerikassa, ei vain Brasiliassa.
  - Etelä-Amerikan markkinalla kuitukangasliiketoiminnan kannattavuus hyvällä tasolla → järjestely kasvattaa korkeamman lisäarvon tuotteiden osuutta Suomisen portfolioissa.
- Yrityskauppa tekee Suomisesta globaalin toimijan ja antaa meille mahdollisuuden palvella yhä paremmin globaaleja asiakkaitamme monella mantereella.

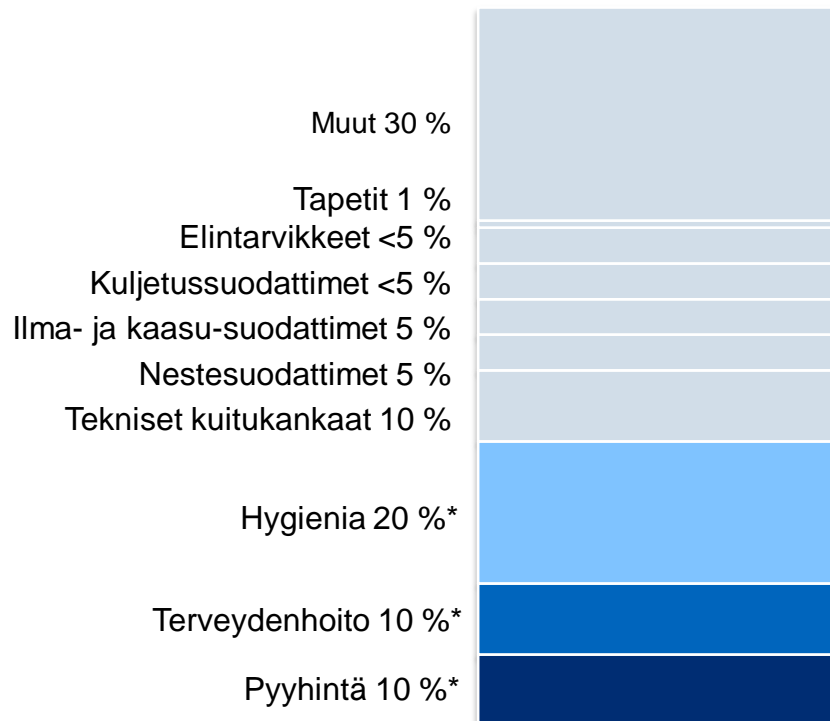


# Suomisen toimipisteet kaupan toteutumisen jälkeen



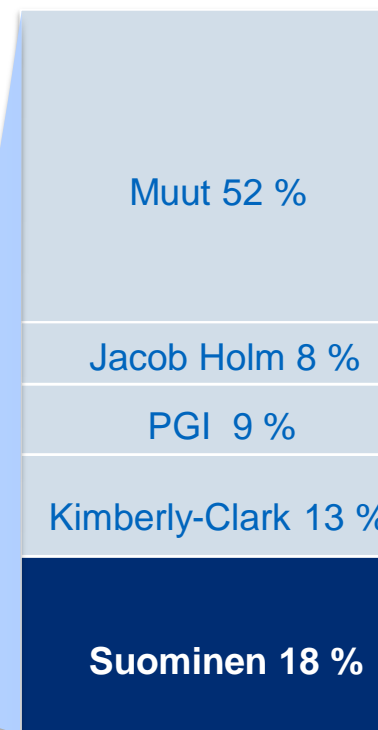
# Suominen on jo ennen kauppaa pyyhintäkuitukankaiden globaali markkinajohtaja

Globaali  
kuitukangasmarkkina,  
yhteensä noin 15 mrd. euroa



\*Suominen

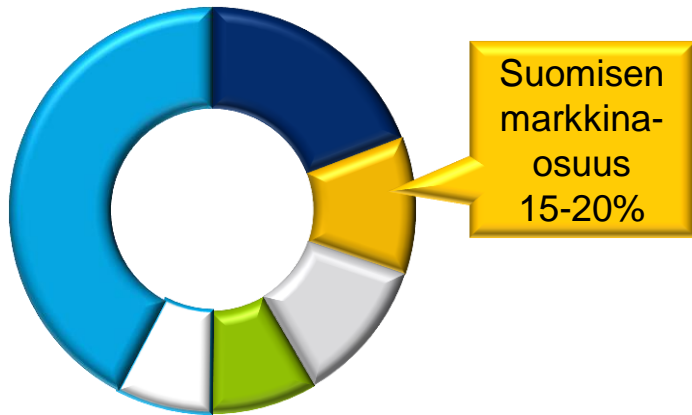
**Suominen nro 1**  
Pyyhintämarkkina  
~1,5 mrd. euroa



Lähde: Suominen 2011

# Kauppan myötä Suomiselle avautuu uusi, kasvava ja kehittyvä markkina-alue

## Kuitukankaiden kysynnän jakautuminen Brasiliassa

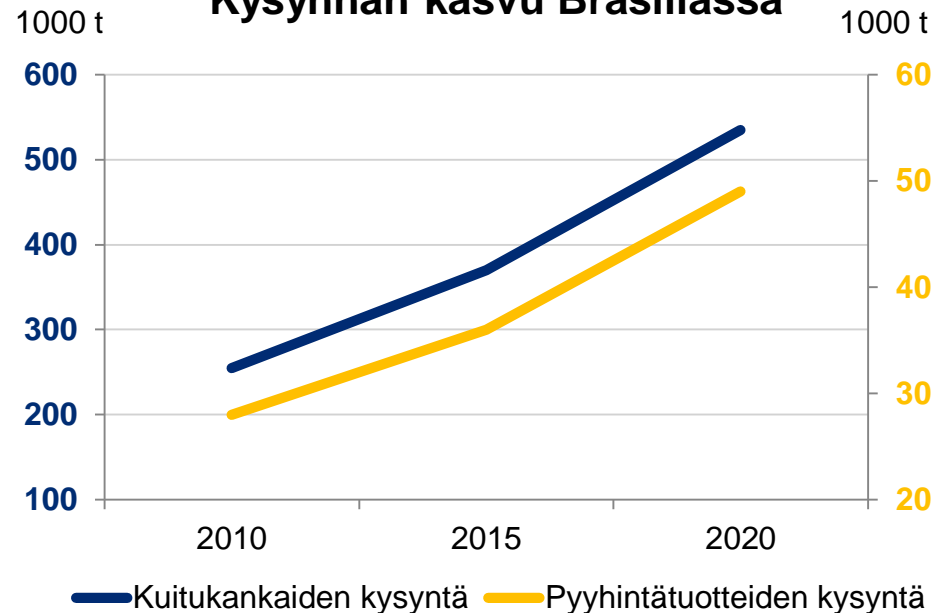


- Henk.hygienia\*
- Pyyhintä\*
- Rakentaminen
- Suodatinmateriaalit
- Terveystuotteet\*
- Muut

\*) Suominen mukana tällä markkinalla.

Luvut vuodelta 2010. Lähteet: Freedonia ja Suominen.

## Kysynnän kasvu Brasiliassa



- Demografiset tekijät (mm. keskiluokan vaurastuminen) kasvattavat kuitukangastuotteiden, mm. vauvanhoitopyyhkeiden ja hygienia tuotteiden kysyntää.

Lähde: Freedonia



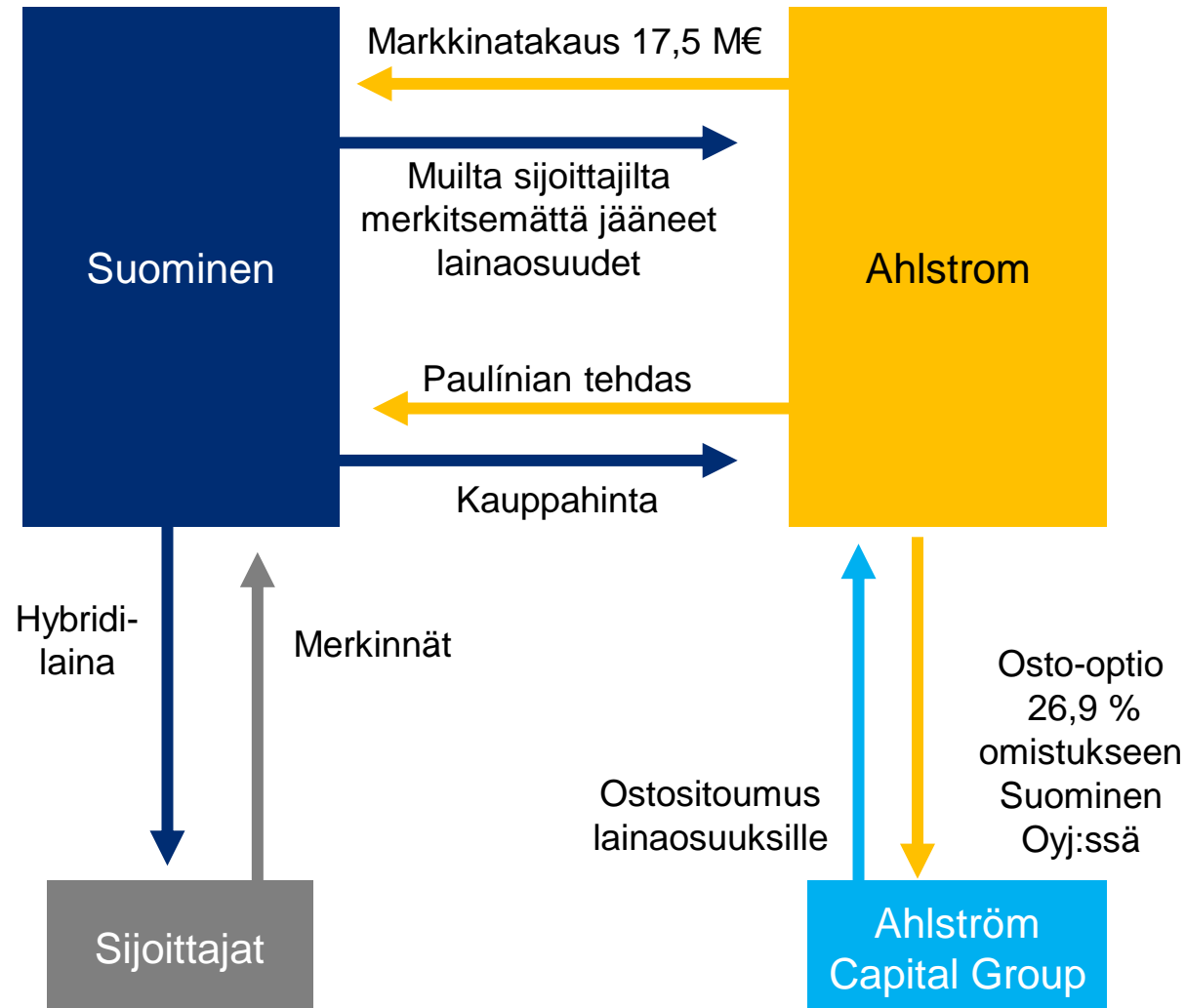
## Paulínian yksikkö pähkinäkuoressa

- Tehdas valmistaa kuitukangasta pääasiassa pyyhintään eli kasvattaa ensisijaisesti Suomisen Convenience-liiketoimintaa.
  - Tuotannon laajentaminen hygienia- ja terveydenhuollon tuotteisiin eli palvelemaan Suomisen Care-liiketoimintaa on myös mahdollista.
- Paulínian tehdas on Brasilian ainoa modernia vesineulausteknologiaa hyödyntävä pyyhintätuotteiden kuitukankaita valmistava tehdas.
- Tehtaan myynti tällä hetkellä noin 20 milj. euroa / vuosi, tuotantokapasiteettia vielä vapaana tulevaisuuden kasvulle.
- Tehtaan kannattavuus Suomisen yksiköiden keskimääräistä tasoa parempi → yritysjärjestely vahvistaa korkeamman lisäarvon tuotteiden osuutta portfoliossamme.
- Tehdas on rakennettu vuonna 2008 ja se työllistää noin 40 henkilöä.

# Kauppan rahoitus

## Järjestelyn vaiheet:

1. Suominen ostaa Paulínian tehtaan Ahlstromilta 17,5 milj. eurolla.
2. Yritystoston rahoittamiseksi Suominen laskee liikkeelle osakkeiksi vaihdettavan oman pääoman ehtoisen hybridilainan arvoltaan 17,5 milj. euroa.
3. Ahlstrom antaa markkinatakauksen koko lainamäärälle.
4. Suominen markkinoi hybridilainaa sijoittajille.
5. Ahlstrom merkitsee lainaosuudet siltä osin kuin lainaosuudet eivät tule kokonaisuudessaan merkityiksi muiden sijoittajien toimesta.



# Rahoitusjärjestelyn vaikutus Suominen taseeseen

Suominen Oyj	31.12.2013	Hybridilaina	Lopputulos
Oma pääoma	78,5	17,5	96,0
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	70,4		70,4
Korottomat velat	8,4		8,4
Pitkäaikaiset velat yht.	78,8		78,8
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	24,1		24,1
Korottomat velat	57,5		57,5
Lyhytaikaiset velat yht.	81,6		81,6
Velat yhteensä	160,4		160,4
Velat ja oma pääoma	238,9		256,4
Rahavarat ja korolliset saamiset	19,0		19,0
Omavaraisuusaste	32,9 %		37,4 %
Velkaantumisaste (gearing)	96,2 %		78,6 %

- Rahoitusmalli on Suomiselle järkevä.
- Lainajärjestelyn edellytys on valtuutus ylimääräiseltä yhtiökokoukselta.

## Vaihdettavan hybridilainan keskeiset ehdot

Määrä / Status	EUR 17.5m / Hybridilaina
Merkintäaika	Alustavasti 3.2.2014 – 4.2.2014
Liikkeeseenlaskupäivä	Alustavasti 10.2.2014
Laina-aika	Ikuinen (perpetuaali)
Step up / Call-date	4 vuotta
Kuponkikorko	Kiinteä kuponki 5,95% (pääomitettu PIK 4 vuotta, sen jälkeen käteiskorko)
Konversio-oikeus	Konversio-oikeus koska tahansa, päättyy ensimmäisen lunastusmahdollisuuden yhteydessä
Konversiohintaa	0,50 eur / osake
Osinkokorjaus	Ei. Mikäli osinkoa jaetaan, maksetaan vastaava osuus myös käteiskorkona
Listaus	Ei
Korko step-up	Korko on 4. vuoden jälkeen 6,95% ja 5. vuoden jälkeen 7,95%
Underwriting	Ahlstrom Oyj antaa merkintätakauksen koko lainamäärälle

## Hankkeen aikataulu

### Tammikuu

- Sopimuksen allekirjoitus  
10.1.2014
- Kutsu ylimääräiseen  
yhtiökokoukseen  
10.1.2014
- Suomisen ylimääräinen  
yhtiökokous 31.1.2014

### Helmikuu

- Hybridilainan  
merkintäaika
- Merkintöjen toteutus  
ja liiketoiminnan siirto  
Ahlstromilta  
Suomiselle
- Liiketoimintojen  
integrointi käynnistyy

### Maaliskuu

- Liiketoiminnan integrointi  
osaksi Suomista jatkuu



# Tulos 2013

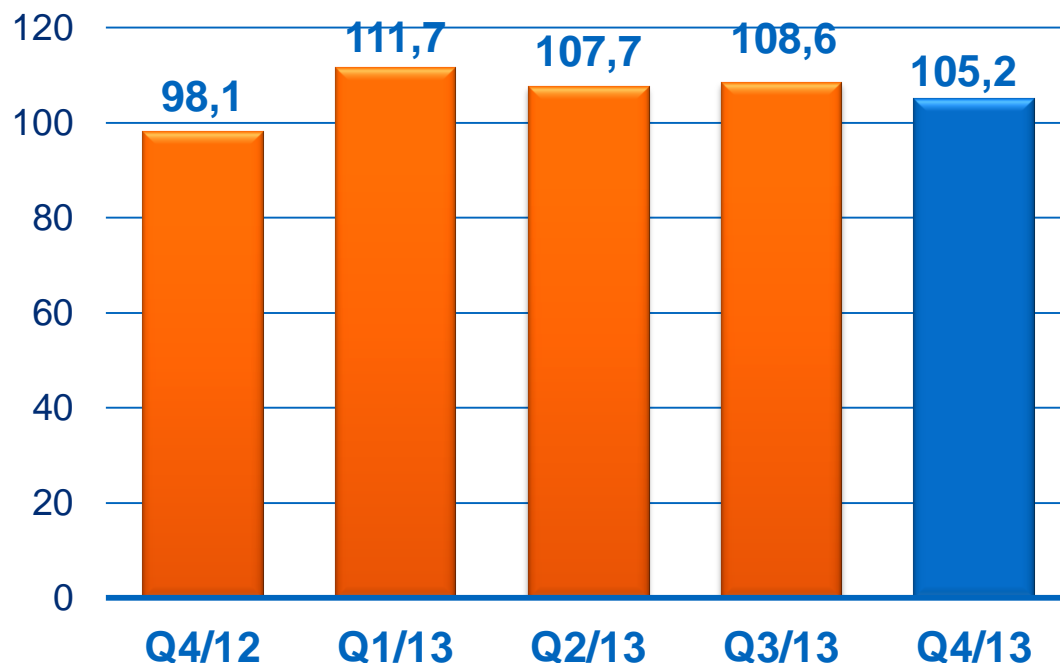
## Tilikausi 2013 ja viimeinen neljännes lyhyesti

- Liikevaihto\* Q4:llä 105,2 M€ (+7 %) ja koko tilikaudella 433,1 M€ (+6 %).
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä\* Q4:llä 3,7 M€ (+123 %) ja koko tilikaudella 18,3 M€ (+42 %).
- Katsauskauden voitto verojen jälkeen\* oli 2,5 M€ (-5,2M€)
- Pyyhintä:
  - Pohjois-Amerikassa kysyntä jatkui hyvänä, Euroopassa kilpailu kireää.
  - Jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi Q4:llä 44 % vertailukaudesta.
- Joustopakkaukset:
  - Liikevaihto kasvoi Q4:llä 15 % kireässä kilpailutilanteessa, tulos edelleen tappiolla
  - Tehostimme segmenttiä koskevaa tervehdyttämisohjelmaa ja investoimme Tampereen tehtaan automatisointiin.
- Odotamme konsernin nykyrakenteella Suomisen liikevaihdon pysyvän vuonna 2014 edellisen vuoden tasolla ja liikevoiton ennen kertaluonteisia eriä olevan parempi kuin vuonna 2013.

\*Jatkuvat toiminnot

## Liikevaihto kasvoi vertailukaudesta

### Liikevaihto, M€



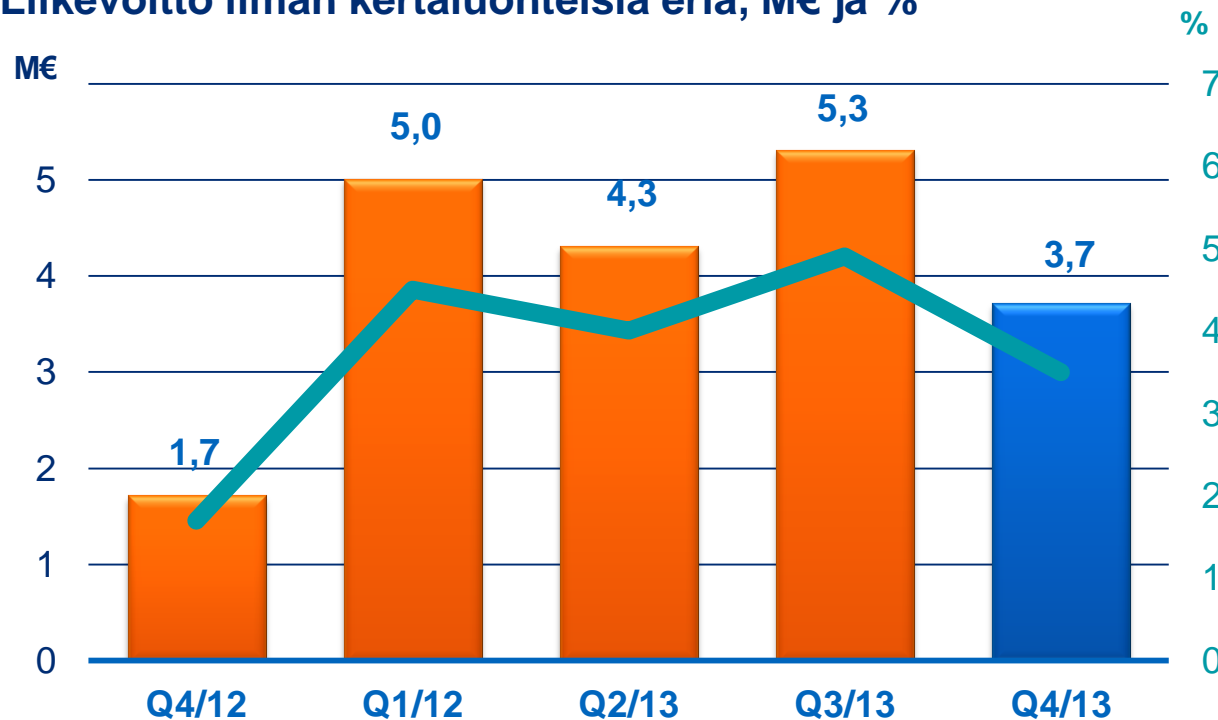
- Koko vuoden jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto 433,1 M€ (410,4 M€), +6 % eli hieman markkinoiden keskiarvoa voimakkaammin.
- Loka-joulukuun jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto 105,2 M€ (98,1 M€), +7 %.
- Kuitukankaiden kysyntä jatkui hyvänä Pohjois-Amerikan markkinoilla.
- Euroopassa kireänä jatkunut kilpailutilanne aiheutti paineita tuotteiden hinnoitteluun.

Jatkuvat liiketoiminnot. Myös vertailutiedot oikaistu.



# Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä yli kaksinkertaistui vertailukaudesta

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€ ja %



M€

7

6

5

4

3

2

1

0

%

7

6

5

4

3

2

1

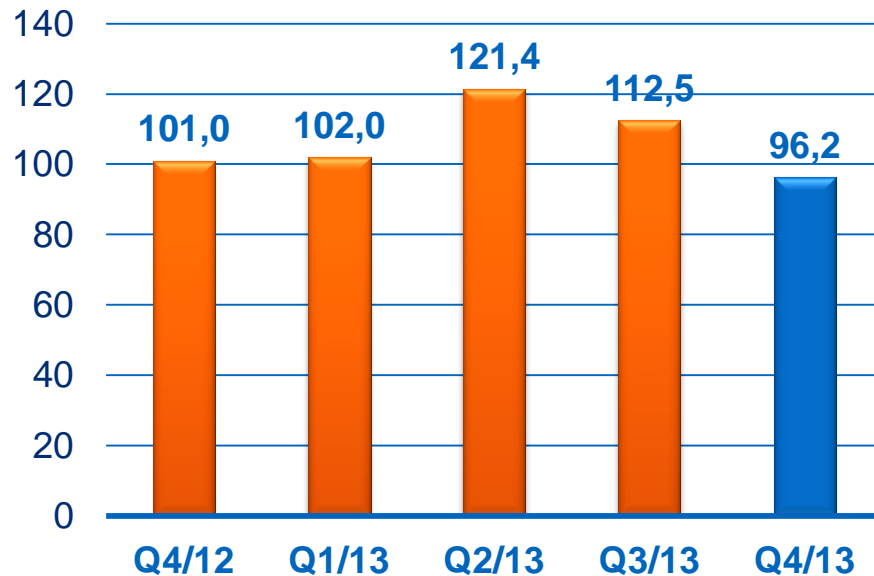
0

- Koko vuoden jatkuvien toimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 18,3 M€ (12,9), +41 %.
- Q4:llä jatkuvien toimintojen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 3,7 M€ (1,7), +123 %.
- Q4:llä jatkuvissa toiminnoissa raportoitiin kertaluonteisia eriä -0,9 M€.
- Tilikaudella 2012 saavutetut rakenteelliset kustannussäästöt näkyvät selvästi vuoden 2013 luvuissa.

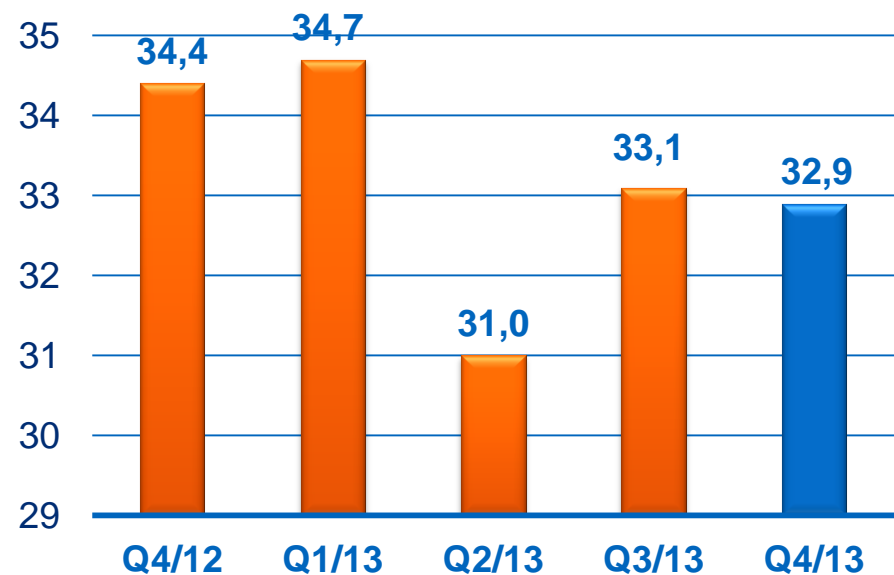
Jatkuvat liiketoiminnot. Myös vertailutiedot oikaistu.

# Taloudellinen asema parani

## Velkaantumisaste, %



## Omavaraisuusaste, %



- Nettovelat laskivat 75,5 M€:oon (96,0 M€).
- Nettovelkojen suhde käyttökatteeseen oli katsauskauden lopussa 2,2.



**Kiitos!**