

Glaston ostaa Bystronic glassin

Arto Metsänen, toimitusjohtaja
Päivi Lindqvist, talousjohtaja

TÄRKEÄÄ HUOMAUTUS



Näitä materiaaleja ei tule pitää tarjouksena myydä arvopapereita Yhdysvalloissa. Arvopapereita ei saa myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperimarkkinoita valvovassa viranomaisessa (Securities and Exchange Commission) tai Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen, rekisteröinnistä säädetyn poikkeuksen mukaisesti. Glastonin aikomuksena ei ole rekisteröidä Yhdysvalloissa mitään osaa merkintäetuoikeusannista eikä tarjota arvopapereita yleisölle Yhdysvalloissa.

Glaston haluaa johtaa markkinakonsolidaatiota

Skaalaetua yrityskaupasta

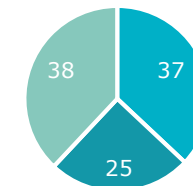


- Sveitsiläis-saksalainen Bystronic glass tarjoaa korkeitasoisia koneita, järjestelmiä ja palveluita lasinjalostukseen maailmanlaajuisesti.
- Yhtiön tuotteita ja palveluita myydään arkkitehtuuri-, ajoneuvo- ja näyttömarkkinoille.
- Tuotantoa Saksassa (Neuhausen), Sveitsissä (Bützberg) ja Kiinassa (Shanghai).
- Yhtiöllä on lisäksi omia myynti- ja huoltopisteitä USA:ssa (Denverissä), Iso-Britanniassa (Birmingham), Venäjällä (Moskovassa) ja Singaporessa.
- Vuonna 2017 yhtiön liikevaihto oli 119,3 milj. sveitsin frangia (107,3 milj. euroa) ja vertailukelpoinen liikevoitto 6,3 milj. Sveitsin frangia (5,7 milj. euroa).

Tuotanto ja myyntiverkosto



Myynti segmenteittäin%



- Arkkitehtuuri
- Automotive & näytöt
- Huolto

Seuraava askel Glastonin strategiassa

- Strategiansa mukaisesti, Glaston on allekirjoittanut sopimuksen Bystronic glassin ostamiseksi 68 miljoonan euron yritysarvolla
- Yrityskauppa tukee Glastonin tavoitetta vahvistaa edelleen asemaansa lasinjalostuksen arvoketjussa, lisäten Glastonin tarjontaa eristyslaseihin arkkitehtuurimarkkinoilla sekä esikäsitteilytarjontaa ajoneuvoteollisuuden markkinoilla.
- Glastonille muodostuu ainutlaatuinen ja lisäarvoa tuottava tarjonta, joka hyödyttää asiakkaita.
- Yrityskauppa antaa erinomaiset mahdollisuudet uusien laitteiden ristiin myynnille, palvelujen tarjoamiselle suoraan yhdeltä toimittajalta sekä integroitujen tuotantolinjojen kehittämiseksi.
- Glaston Oyj Abp:n ja Bystronic glassin havainnollistava yhdistetty liikevaihto oli 217 miljoonaa euroa vuonna 2017.
- Yrityskaupan myötä Glaston Oyj Abp:n kokoluokka kasvaa merkittävästi, ja se tarjoaa myös alustan kasvulle ja konsolidaation jatkumiselle.

glaston

glaston



Yrityskauppa joka muuttaa markkinoita



Merkittävimmät hyödyt

- Toisiaan hyvin täydentävät, yhdistetyt tuoteportfoliot mahdollistavat siirtymisen kohti kattavaa lasinjalostusteknologioiden tarjontaa arkkitehtuuri- ja ajoneuvoteollisuuden markkinoilla.
- Palvelutarjonnan yhdistämisellä saavutetaan asiakkaiden kannalta hyviä etuja, ja se tarjoaa pohjan proaktiivisen ja ennakoitiin pohjautuvan ylläpidon ja optimoitujen palvelujen jatkokehitykselle tulevaisuudessa kattuen koko jalostusketjun.
- Tukee Glastonin siirtymistä kohti kokonaan automatisoituja tuotantolinjoja ja vahvistaa asemaa älylasin sekä muiden integroitujen linjaratkaisujen osalta mahdollistaen korkeammat kokonaiskatteet toimitusten osalta.

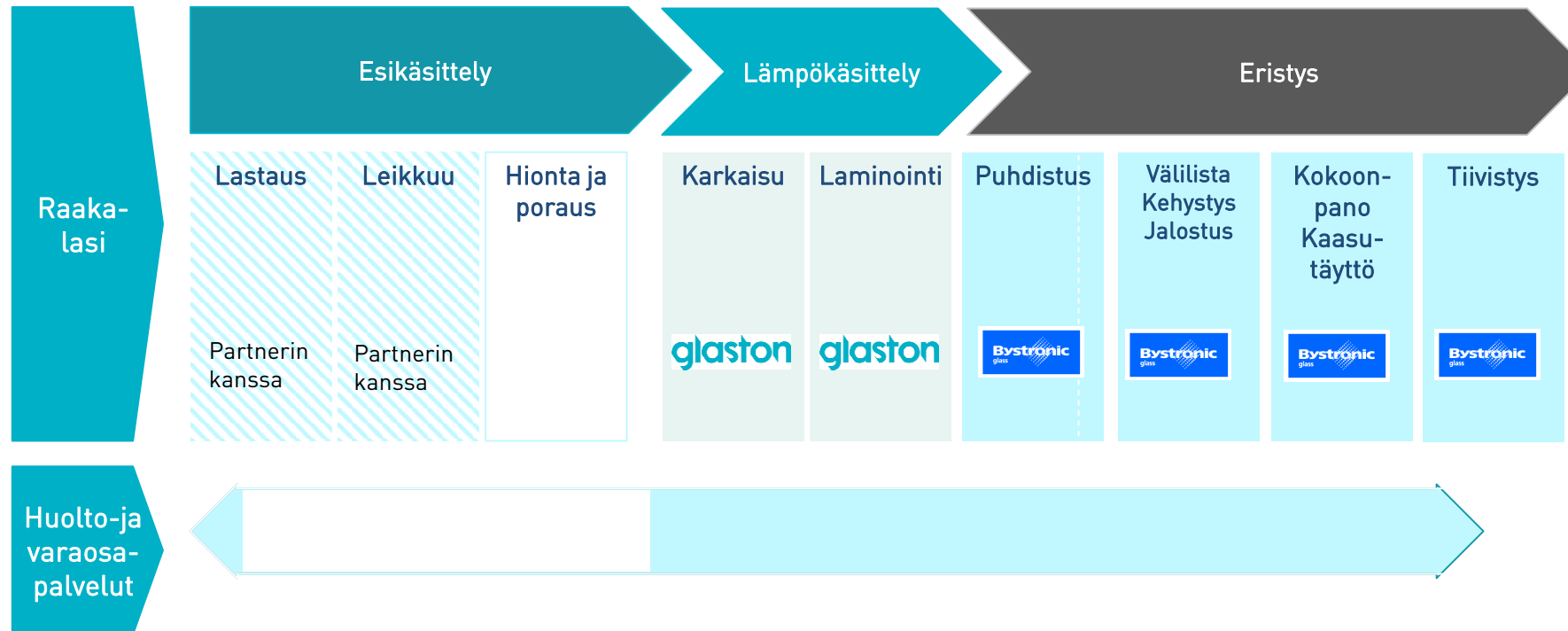


Glaston ja Bystronic glass kattavat yhdessä lasinjalostusketjun kriittisimmät vaiheet



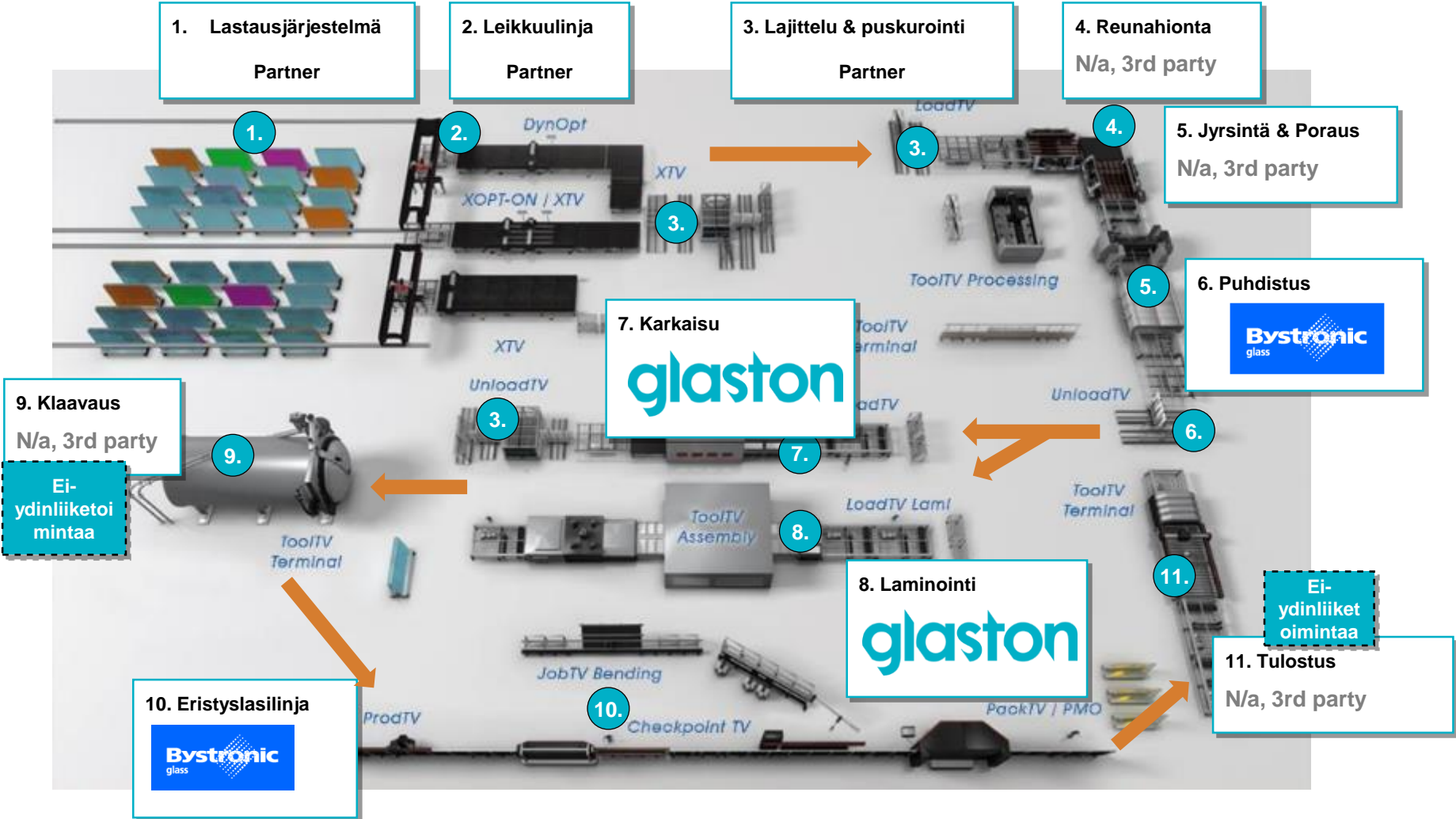
Yhdistetty tarjonta lasin jalostukseen – Arkkitehtuuri

Glastonilla ja Bystronic glassilla toisiaan täydentävä tarjoama arkkitehtuurisegmentissä



- Yhdistetty karkaisu- ja eristyslasikoneiden tarjonta on uniikki markkinoilla ja ensimmäinen askel kohti täysin integroituja tuotantolinjoja.
- Uniikki, laajennettu tarjontaa tarjoaa mahdollisuuden kiihdyttää huollon kasvua.
- Bystronic glassin arkkitehtuurisegmentin osuus myynnistä 37% (uuslaitemyynti)

Yritysosto on ensimmäinen askel kohti arkkitehtuurilasin integroitua tuotantolinjaa

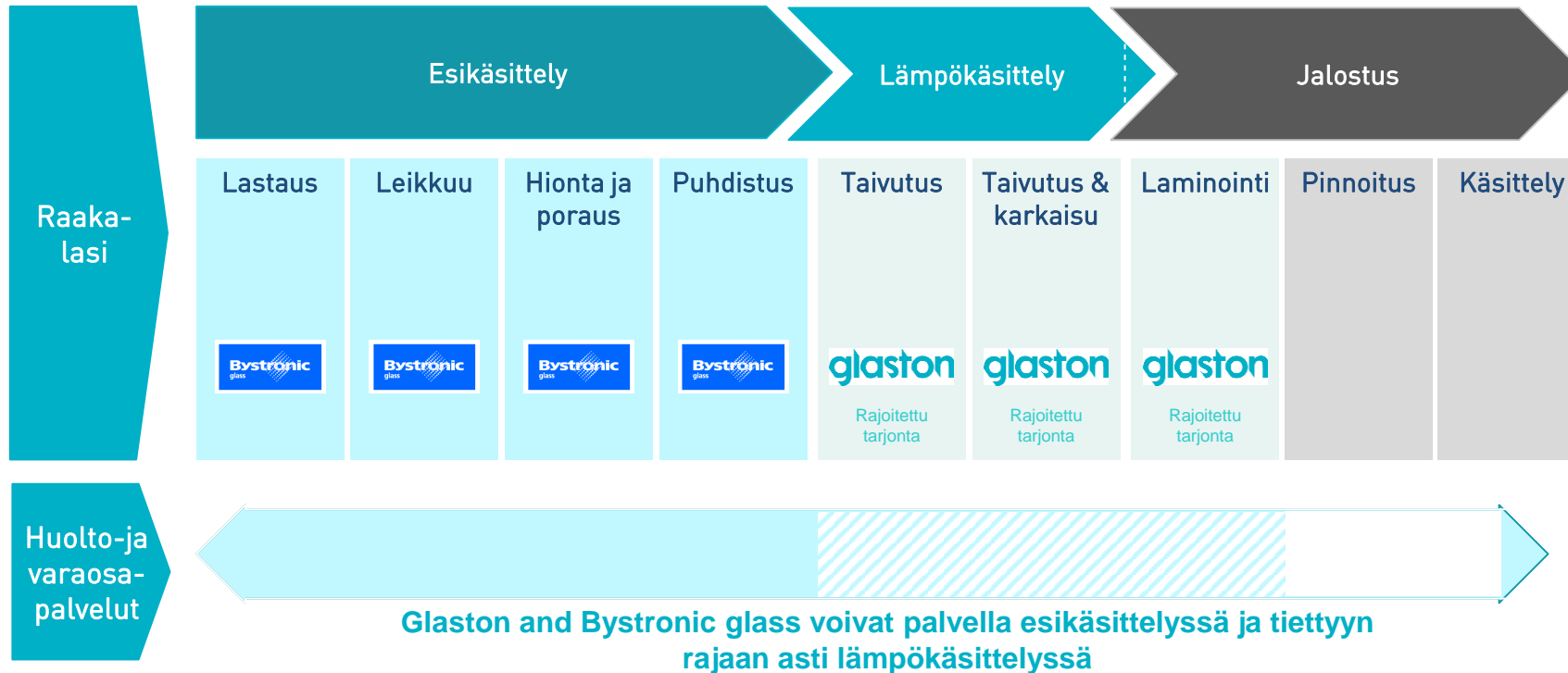


Strateginen sopivuus ajoneuvo- ja näyttöteknologiassa



Yhdistetty tarjonta lasin jalostukseen – Ajoneuvosegmentti

Glastonilla ja Bystronic glassilla toisiaan täydentävä tarjoama ajoneuvosegmentissä



- Glastonilla ja Bystronic glassilla toisiaan täydentävä tarjonta ajoneuvosegmentissä.
 - Tarjonnassa ei päällekkäisyyksiä
- Huolto- ja varaosapalvelut voidaan tarjota suurelta osin in-house.
- Bystronic glassin asema ajoneuvosegmentissä on Glastonia vahvempi.
- Bystronic glassin ajoneuvosegmentin osuus on 25% (uuslaitemyynti)

Bystronic glass

Tuotteet ja asiakassegmentit



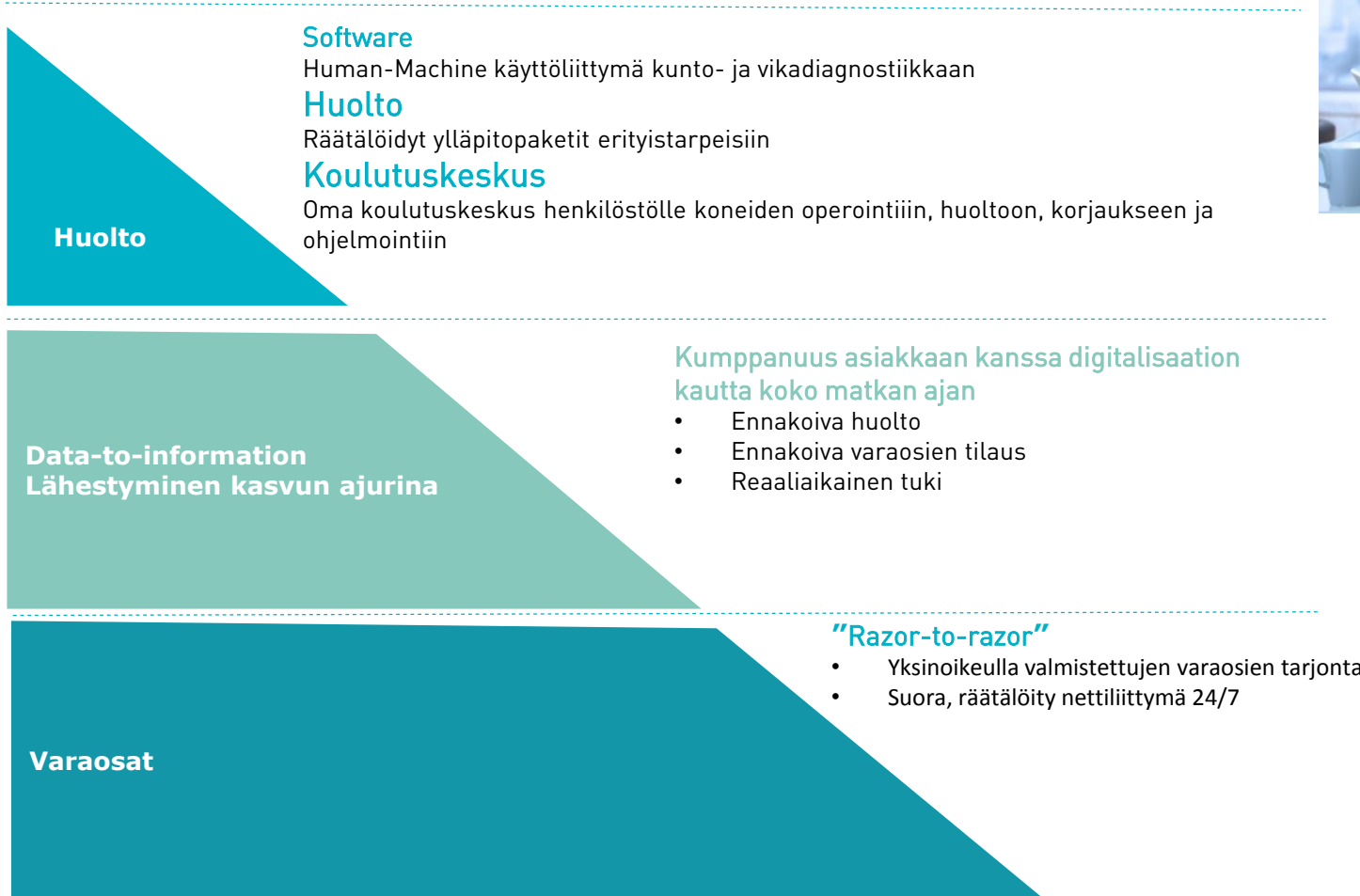
	Bystronic glass	Arkkitehtuuri	Ajoneuvo	Näytöt	Huolto- ja varaosapalvelut
Kuvaus	Neljä liiketoimintayksikköä, jotka tuottavat lisäarvoa lasikoneiden markkinalle.	Eristyslasituotantolinjat Integroidut automaattiset ratkaisut eristyslasien valmistukseen. Leikkaus lasin leikkaus yhteistyössä Heglan kanssa.	Ajoneuvolasin esikäsittelykoneet	Oma kehitelty tarjoama lasisubstraattivalmistajille	Kattava palvelutarjoama asiakkaan kumppanina
Tuotteet / ratkaisut	Koneita lasin esikäsittelyyn ja jalostukseen	<ul style="list-style-type: none"> • B'JUMBO • B'SPEED • B'VARIO • B'ADVANCE • B'COMFORT • B'COMPACT 	<ul style="list-style-type: none"> • B'CHAMP <ul style="list-style-type: none"> ○ B'CHAMP SPEED ○ B'CHAMP SPEED 2in1 (leikkaus muotin kanssa tai ilman) 	<ul style="list-style-type: none"> • B'BRIGHT: <ul style="list-style-type: none"> ○ LCD lasisubstraatti ○ Ajoneuvojen näyttöpaneelit 	<ul style="list-style-type: none"> • Yksinoikeulla valmisteut varaosat • Laaja valikoima palveluja: software, huolto, koulutus, hotline
Positio	Ainoa toimija, joka toimii sekä High-end arkkitehtuuri- että ajoneuvosegmenteissä.	High-end ja mid-segmentit	High-end segmentti	High-end ja mid-segmentit	Ensiluokkainen asema jälkimarkkinapalveluissa
Markkinaosuus*	Maailmanlaajuisesti Top 3	Top 2	Top 2	Ihanteellisesti asemoitu kasvumahdollisuuksien toteuttamiseksi	Luokkansa paras jälkimarkkinapalveluiden tuottaja

*Perustuu yhtiön johdon ennusteeseen

Bystronic glass

Services ja varaosat – merkittävä tulonlähde (38% myynnistä)

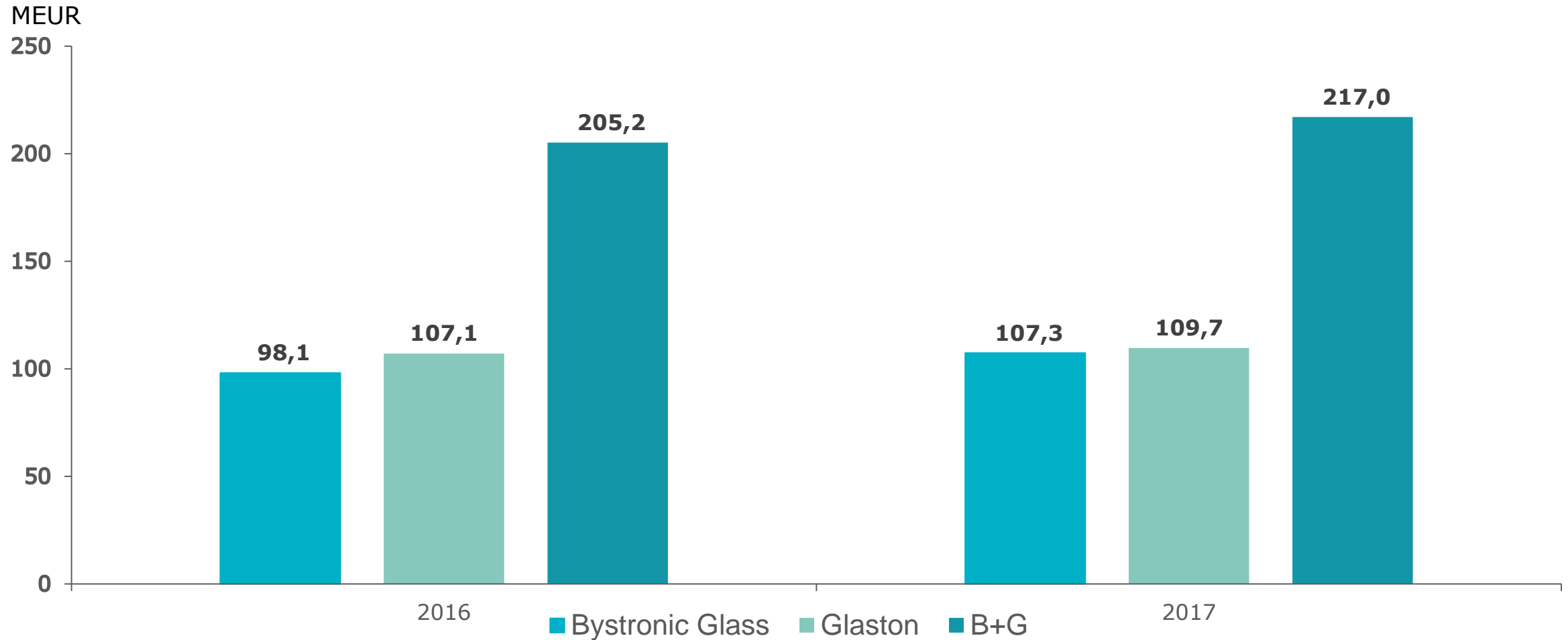
glaston



Nykyisen konekannan hyödyntäminen

- Kattava palvelutarjonta erottaa muista
- Jatkuvan kannattavan kassavirran lähde
- Asennuskanta tukee varaosien ja huollon tulevaisuuden aktiviteettia
- Oman asennuskannan lisäksi kolmannen osapuolen huollot aloitettu
- Kasvun mahdollisuuksia lisäksi uusien, digitalisaatioon ja asiakkaan dataan perustuvien palvelujen kehittämisen myötä.

Yhtiön koko kasvaa merkittävästi



Yhdistellyt taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Yhdistellyt taloudelliset tiedot antavat kuvan yhdistyneen yhtiön liikevaihdosta olettaen, että liiketoiminnot olisivat kuuluneet samaan yhtiöön viimeisimmän tilikauden alusta lähtien. Yhdistellyt taloudelliset tiedot perustuvat hypoteettiseen tilanteeseen, eikä niitä tule pitää pro forma -taloudellisina tietoina, sillä niissä ei ole otettu huomioon laatimisperiaatteiden välisiä eroja eikä kauppahinta-allokaation vaikutuksia. Glastonin taloudelliset tiedot on raportoitu IFRS:n mukaisesti ja Bystronic glassin taloudelliset tiedot, jotka koostuvat Conzeta AG:n tilinpäätökseen sisältyvistä Bystronic glassin segmenttiedoista tilikausilta 2017 ja 2016, on laadittu sveitsiläisen GAAP FER:n mukaisesti.

Bystronicin yritysarvo 68 milj. euroa

Glastonin markkina-arvo ~80 milj. euroa



(Swiss GAAP FER)

	2017 MEUR	2017 CHFm	2016 MEUR	2016 CHFm
Liikevaihto	107.3	119.3	98.1	106.9
Liikevoitto	5.7	6.3	0.9	1.0
Liikevoitto %	5.3%		0.9%	
Vertailukelpoinen liikevoitto*	5.7	6.3	4.2	4.6
Vertailukelpoinen liikevoitto %	5.3%		4.3%	
Liiketoiminnan nettovarot**	20.8	23.1	17.7	19.3

Glastonin ja Bystronic glassin yhdistetty vuoden 2017 liikevaihto 217 milj. euroa.

*Bystronic glassin liikevoitto 2016 sisältää 3,6 miljoonaa Sveitsin frangia (3,3 miljoonaa euroa) uudelleenjärjestelykuluja, jotka syntyivät Euroopassa toteutettujen kustannussäästötoimenpiteiden ja maailmanlaajuisen prosessioptimoinnin yhteydessä, ja jotka johdon tämänhetkisen alustavan näkemyksen mukaisesti on katsottu syntyneen tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolella ja jotka on katsottu Glastonin periaatteiden mukaisiksi oikaisueriksi.

** Liiketoiminnan nettovarot sisältävät liiketoiminnan lyhytaikaiset varat ja käyttöomaisuuden (ei sisältäen rahavaroja ja arvopapereita, liiketoimintaan liittymättömiä rahoitusvaroja ja laskennallisia verosaamisia) vähennettynä liiketoiminnan veloilla (ei sisältäen rahoitusvelkoja ja laskennallisia verovelkoja).



(IFRS)

	2017 MEUR (oikaistu)	2016 MEUR
Liikevaihto	109.7	107.1
Liikevoitto	4.6	2.3
Liikevoitto %	4.2%	2.1%
Vertailukelpoinen liikevoitto*	5.0	2.8
Vertailukelpoinen liikevoitto %	4.6%	2.6%

*Glastonin liikevoitto vuonna 2017 sisälsi vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä yhteensä 0,4 miljoonaa euroa liittyen USA:n ja Kanadan esikäsittelyliiketoiminnan myyntiin, kiinteistökauppaan sekä Brasilian-toimintojen uudelleenjärjestelyyn.

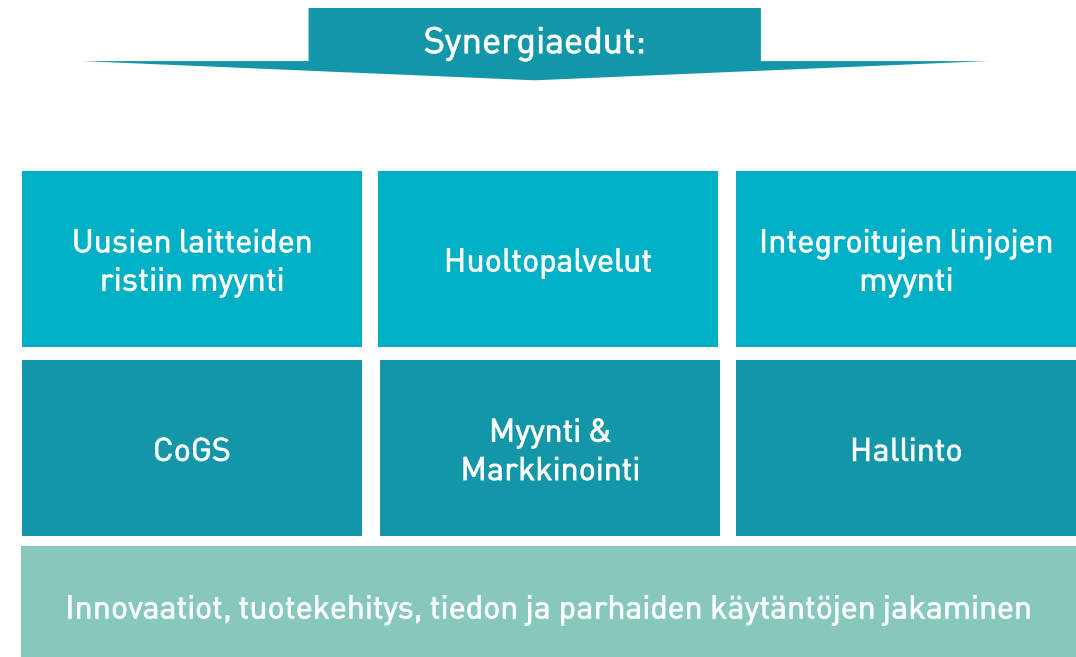
Glastonin liikevoitto vuonna 2016 sisälsi vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä yhteensä 0,5 miljoonaa euroa liittyen Brasilian tuotannon sulkemiseen vuonna 2016.

Yhdistellyt taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Yhdistellyt taloudelliset tiedot antavat kuvan yhdistyneen yhtiön liikevaihdosta olettaen, että liiketoiminnot olisivat kuuluneet samaan yhtiöön viimeisimmän tilikauden alusta lähtien. Yhdistellyt taloudelliset tiedot perustuvat hypoteettiseen tilanteeseen, eikä niitä tule pitää pro forma -taloudellisina tietoina, sillä niissä ei ole otettu huomioon laatimisperiaatteiden välisiä eroja eikä kauppahinta-allokaation vaikutuksia.

Glastonin ja Bystronic glassin yhdistämisestä selkeitä etuja yhtiön sidosryhmille



- Merkittäviä synergioita palvelujen myynnistä ja uusien laitteiden ristiin myynnistä
- Vuoteen 2021 mennessä noin 4 miljoonan euron arvioiduista vuosittaisista kustannussynergioista, pääasiassa tuotteiden hankinnasta, myynnistä ja markkinoinnista sekä hallinnoinnista.
- Synergiaetujen saavuttamiseen liittyvien kertaluonteisten kustannusten ja investointien arvioidaan olevan 7–8 miljoonaa euroa samalla jaksolla. Suurimman osan kustannuksista arvioidaan toteutuvan yhdistymisen ensimmäisenä vuonna.
- Potentiaalisia lisäsynergioita tuotekehitykseen, hankintoihin, kiinteiden kustannusten vipuvaikutukseen sekä parhaiden käytäntöjen jakamiseen liittyen.
- Yrityskaupan odotetaan parantavan Glastonin yrityskauppaan liittyvillä kertaluonteisilla erillä oikaistua osakekohtaista tulosta vuonna 2019 ja parantavan osakekohtaista tulosta vuodesta 2020 lähtien.



Seuraavat vaiheet ja kaupan rahoittaminen



Yrityskaupan ja Glaston konsernin tulevan liiketoiminnan rahoittaminen

40 MEUR määräaikaislainaa	Maturiteetti 3 vuoden kuluttua yrityskaupan toteutumisesta. Käytetään transaktion rahoittamiseen ja nykyisen rahoituspaketin jälleenrahoittamiseen.
35 MEUR luottolimiittejä	Käytetään tulevien käyttöpääomatarpeiden ja takuiden rahoittamiseen.
32 MEUR Bridge- rahoitusta ja merkintäanti	32 miljoonan euron Bridge-rahoitus oman pääoman ehtoiseen rahoitukseen joka hankitaan merkintäetu oikeusannin kautta. 32 miljoonan euron merkintäetu oikeusanti, jonka odotetaan alkavan vuoden 2019 toisella vuosineljänneksellä.
15 MEUR suunnattu osakeanti	Noin 15 miljoonan euron suunnattu osakeanti Glastonin tietyille suurille osakkeenomistajille

Seuraavat vaiheet

- Ylimääräinen yhtiökokous kokoontuu arviolta 26.2.2019, valtuuttaa hallituksen päättämään suunnatusta ja merkintäoikeusannista.
- Suunnatun osakeannin odotetaan toteutuvan yrityskaupan toteuttamisen yhteydessä vuoden 2019 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.
- Yrityskauppa on ehdollisena viranomaislupien saamiselle sekä erälle muille tavanomaisille ehdoille.
- Merkintäetu oikeusannin odotetaan alkavan vuoden 2019 toisella vuosineljänneksellä.

Huomioita



- Poiketen Glastonin käytännöstä antaa tulosohjeistus viimeistään tilinpäätöstiedotteen julkaisun yhteydessä, Glaston harkitsee vuoden 2019 tulosohjeistuksen antamista myöhemmässä vaiheessa yrityskaupan toteuttamisen aikataulusta johtuen.
- Glaston Oyj Abp:n nimi ei muutu, ja sen osakkeet pysyvät jatkossakin listattuina Nasdaq Helsingissä. Arto Metsänen jatkaa Glastonin toimitusjohtajana, Sasu Koivumäki jatkaa toimitusjohtajan varahenkilönä ja Päivi Lindqvist jatkaa yhtiön talousjohtajana.
- Glaston palaa yhtiön hallinointiin, organisaatio- ja raportointirakenteeseen sekä muihin yhdistymiseen liittyviin asioihin mahdollisimman pian.



Yhteenveto: Glaston vahvistaa asemaansa yhtenä lasinjalostusteknologiamarkkinoiden johtavista toimijoista



1

Vastaa markkinoilla lisääntyneeseen tehokkuuden kysyntään, tiukempiin lasin ominaisuuksia, turvallisuutta ja laatua koskeviin vaatimuksiin sekä lisääntyneeseen palvelukeskeisyyteen.

2

Toisiaan hyvin täydentävät, yhdistetyt tuoteportfoliot mahdollistavat siirtymisen kohti kattavaa lasinjalostusteknologioiden tarjontaa arkkitehtuuri ja ajoneuvoteollisuuden markkinoilla.

3

Palvelutarjonnan yhdistämisellä saavutetaan asiakkaiden kannalta hyviä etuja, ja se tarjoaa pohjan proaktiivisen ja ennakointiin pohjautuvan ylläpidon ja optimoitujen palvelujen jatkokehitykselle tulevaisuudessa kattaen koko jalostusketjun.

4

Tukee Glastonin siirtymistä kohti kokonaan automatisoituja tuotantolinjoja ja vahvistaa sen asemaa älylasin sekä muiden integroitujen linjaratkaisujen osalta mahdollistaen korkeammat kokonaiskatteet toimitusten osalta.

5

Houkuttelevat myynti- ja kustannussynergiat.

6

Yrityskaupan myötä yhtiö saavuttaa skaalaetua ja luo ainutlaatuisen alustan toimialan konsolidaatiolle tulevaisuudessa.

Lisätiedot:



- Arto Metsänen, toimitusjohtaja, puh. +358 10 500 6100
- Päivi Lindqvist, talousjohtaja, puh. +358 10 500 500
- Joséphine Mickwitz, IR-, viestintä- ja markkinointijohtaja, puh. +358 10 500 5070

glaston

glaston

Thank you!