

# ALMA MEDIAN JA TALENTUMIN YHDISTYMINEN

ALMA MEDIAN VAIHTOTARJOUS  
TALENTUMIN OSAKKEENOMISTAJILLE

TIEDOTUSTILAISUUS 29.9.2015

29.9.2015



# Vastuunrajoitus

- **TÄRKEÄÄ:** Teidän on luettava seuraava teksti ennen jatkamista. Seuraava koskee tätä dokumenttia, siihen liittyvää suullista esitystä joko Alma Media Oyj:n (jäljempänä ”Yhtiö”) tai Yhtiötä edustavan henkilön toimesta sekä kyselytilaisuuksia, jotka seuraavat suullista esitystä (nämä yhdessä jäljempänä, ”Informaatio”). Informaatiota saavana sitoudut noudattamaan seuraavia ehtoja.
- Tämä dokumentti, joka on julkaistu Yhtiön toimesta muodostaa kirjallisen materiaalin/diat esitykseksi mahdollisille sijoittajille koskien mahdollista Yhtiön arvopapereiden tarjoamista (”Arvopaperit”). Informaatio ei ole eikä muodosta osaa eikä sitä tule tulkita tarjoukseksi myydä tai tarjouspyynnöksi merkitä tai ostaa Arvopapereita, eikä mikään tässä muodosta pohjaa eikä mihinkään tässä tulisi luottaa liittyen minkäänlaiseen sopimukseen tai sitoumukseen, eikä muodosta suositusta kosken Arvopapereita. Päätös ostaa Arvopapereita tulisi tehdä ainoastaan tarjousasiakirjaan (tai vastaavaan dokumenttiin) sisältyvään tietoon perustuen, joka on laadittu Arvopapereiden tarjoamisen yhteydessä. Tarjousasiakirja (tai vastaava dokumentti) sisältää tarkempaa tietoa Yhtiöstä ja Arvopapereista kuin tässä esitetty Informaatio ja mahdollisten sijoittajien tulee tutustua tarjousasiakirjaan (tai vastaavaan dokumenttiin) suorittaakseen omat itsenäiset tutkimuksensa ja arviointinsa koskien Yhtiön liiketoimintaa, taloudellista tilaa ja Arvopapereiden luonnetta ennen Arvopapereita koskevan sijoituspäätöksen tekemistä ennen sijoituspäätöstä.
- Informaatiota ei saa toistaa, välittää, julkistaa tai antaa kenellekään toiselle henkilölle, suoraan tai välillisesti, kokonaan tai osittain, missään tarkoituksessa. Jos tämä dokumentti on vastaanotettu virheellisesti, se tulee palauttaa välittömästi Yhtiölle. Informaatio ei ole suunnattu tai tarkoitettu jaettavaksi tai käytettäväksi kenenkään henkilön tai yhteisön toimesta, joka asuu tai sijaitsee missä tahansa valtiossa tai muulla lainkäyttöalueella, missä kyseinen jakelu tai käyttö olisi vastoin lakia tai määräyksiä tai vaatisi rekisteröintiä tai lisensiointia tällaisella lainkäyttöalueella. Informaatio ei ole tarkoitettu julkaistavaksi tai jaettavaksi, Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Etelä-Afrikassa tai Yhdysvalloissa.
- Arvopapereiden tarjoamista ja myyntiä ei ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (”Yhdysvaltain arvopaperilaki”), nojalla, eikä Arvopapereita saa myydä tai tarjota Yhdysvalloissa, ellei niitä rekisteröidä tai ellei ole poikkeusta Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista. Yhtiö ei aio rekisteröidä mitään osaa Arvopapereiden tarjoamisesta Yhdysvalloissa tai toteuttaa Arvopapereiden tarjoamista Yhdysvalloissa.
- Arvopapereita ei voi tarjota tai myydä henkilöille Yhdistyneessä kuningaskunnassa, lukuun ottamatta (i) henkilöitä, joilla on ammattimaista kokemusta sijoituksiin liittyen vuoden 2000 Rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act 2000) määräyksen 2005, muutoksineen (”Määräys”) mukaan, (ii) yhteisöjä, joilla on korkea varallisuusasema, ja muita henkilöitä, joille se voidaan laillisesti kommunikoida Määräyksen artiklan 49(2)(a)-(d) mukaan, ja (iii) henkilöitä, joille voidaan laillisesti kommunikoida kutsu tai pyyntö osallistua sijoitustoimintaan (Rahoituspalvelu- ja markkinalain luvun 21 tarkoituksessa) Yhtiön tai sen konserniin kuuluvan yhtiön arvopapereiden liikkeeseenlaskun tai myynnin yhteydessä.
- Yhtiö on laatinut Informaation. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”Järjestäjä”) toimii yksinomaan Yhtiön eikä minkään muun tahon puolesta Informaation liittyen eikä se ole vastuussa neuvonannosta millekään muulle taholle Informaation liittyen. Ellei soveltuvista laeista johdu muuta, Järjestäjä ei ota minkäänlaista vastuuta tai anna mitään nimenomaisia tai epäsuoria takuita tai vakuutuksia Informaation, kuten sen täsmällisyyteen, totuudenmukaisuuteen tai varmistamiseen, liittyen tai mihin tahansa Yhtiön liittyvään tietoon tai lausuntoon liittyen eikä mihinkään tässä dokumentissa tai esityksessä voi luottaa tai ottaa lupauksena tässä tarkoituksessa menneisyyteen tai tulevaisuuteen liittyen. Järjestäjä siten ei ole vastuussa mistään Informaatiosta tai mistä tahansa lausunnosta syntyvästä vahingonkorvauksen, sopimuksen tai jonkun muun (muutoin kuin edellä todetun) perusteella syntyvästä vahingosta.
- Informaatio sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Kaikki Informaation lausumat, jotka eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat Yhtiön tämänhetkisiin odotuksiin ja arvioihin Yhtiön taloudellisesta tilasta, liiketoiminnan tuloksesta, suunnitelmista, tavoitteista, tulevaisuuden tuloksesta ja liiketoiminnasta. Nämä lausumat voivat sisältää sanoja, kuten ”tähdätä”, ”uskoa”, ”odottaa”, ”tavoitella”, ”aikoa”, ”voisi”, ”ennakoida”, ”arvioida”, ”suunnitella”, ”pyrkii”, ”tulla”, ”voi olla”, ”todennäköisestä” ja ”olisi” ja muita vastaavia ilmaisuja tai termejä tai niiden negaatioita. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä jotka eivät ole Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien piirissä, mikä voi vaikuttaa Yhtiön todelliseen tulokseen, suoritukseen tai sen saavutuksiin olennaisesti, verrattuna tulevaisuutta koskeviin lausumiin esitettyyn, tai niihin sisältyvään odotettuun tulokseen, suoritukseen tai saavutukseen. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat lukuisille oletuksille, jotka liittyvät Yhtiön nykypäivän ja tulevaisuuden strategiaan sekä Yhtiön tulevaisuuden liiketoimintaympäristöön.
- Mitään vastuuta tai mitään nimenomaisia tai epäsuoria takuita tai vakuutuksia ei ole annettu eikä tulisi luottaa Informaation totuudenmukaisuuteen, täsmällisyyteen tai täydellisyyteen liittyen tai tässä oleviin mielipiteisiin. Osa Informaatiosta on vielä luonnosmuodossa. Informaatiota ei ole itsenäisesti todennettu eikä sitä päivitetä. Informaatio, mukaan lukien tulevaisuutta koskevat lausumat, soveltuu ainoastaan tämän dokumentin päivämääränä eikä sen tarkoituksena ole antaa vakuutuksia tulevaisuuden tuloksista. Yhtiö nimenomaisesti kieltäytyy vastuusta Informaation, kuten taloudellisen tiedon tai tulevaisuutta koskevien lausumien, päivittämiseen tai siihen tarkistuksien tekemiseen eikä tule julkaisemaan mitään tarkistuksia, joita se saattaa tehdä Informaation liittyen, mitkä saattavat johtaa muutoksiin Yhtiön odotuksissa, muutoksia tapahtumissa, olosuhteissa tai tilanteissa, joihin nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tai muita tämän dokumentin jälkeen ilmenneistä tapahtumia tai olosuhteita. Informaatioissa käytetty markkinoita koskeva data, jolle ei ole osoitettu lähdettä, ovat Yhtiön arvioita eikä niitä ole itsenäisesti varmennettu.



# Tilaisuuden esiintyjät

**Harri Suutari**  
Hallituksen  
puheenjohtaja  
Alma Media Oyj



**Henri Österlund**  
Hallituksen  
varapuheenjohtaja  
Talentum Oyj

**Kai Telanne**  
toimitusjohtaja  
Alma Media Oyj



**Juha-Petri  
Loimovuori**  
johtaja  
Talousmedia ja  
yrityspalvelut  
Alma Media Oyj

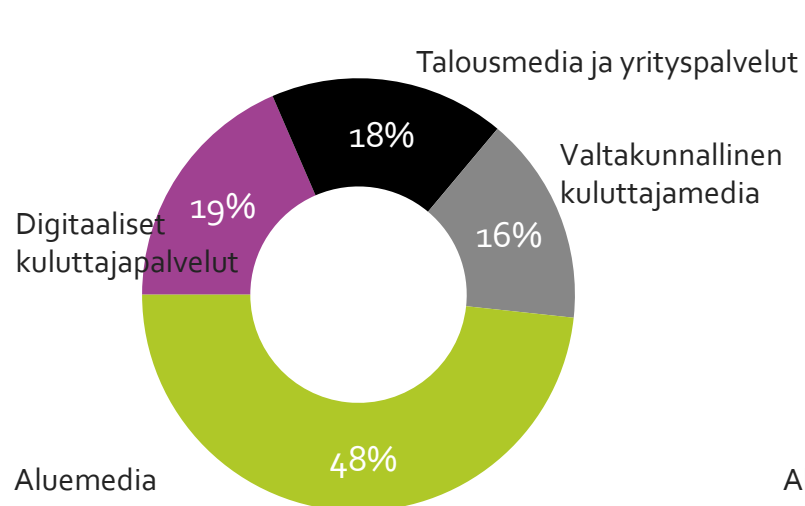


**Aarne Aktan**  
toimitusjohtaja  
Talentum Oyj

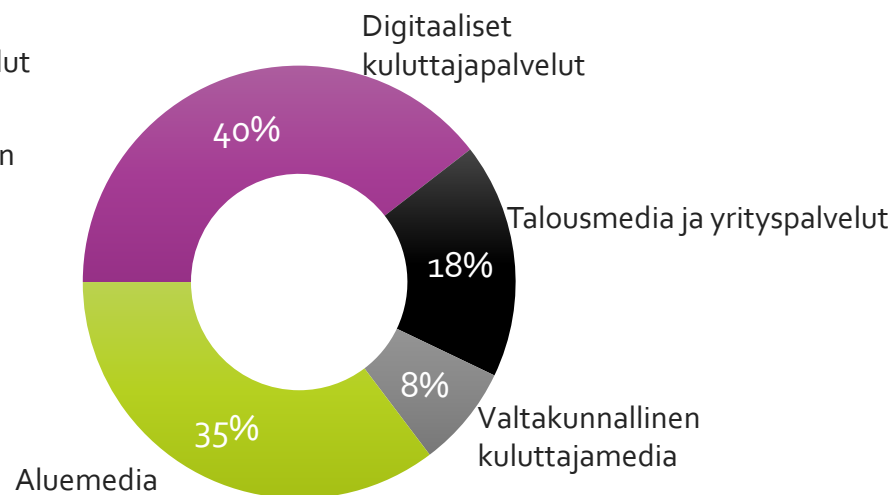


# Alma Media lyhyesti

- Digitaalisiin palveluihin ja julkaisutoimintaan keskittyvä mediayhtiö, joka toimii 10 maassa Euroopassa.
- Tarjoaa sekä paikallisia että valtakunnallisia mediasisältöjä Suomessa ja kansainvälisesti erilaisia verkkopalveluita.
- Noin 1,800 kokoaikaista työntekijää
- Kasvavaa ja hyvin kannattavaa digitaalista liiketoimintaa 1990-luvun puolivälistä asti (2014: 33 % koko liikevaihdosta)



LIKEVAIHTO 2014  
295 MEUR



KÄYTTÖKATE 2014  
36 MEUR



Kauppalehti

ILTALEHTI

AAMULEHTI

SATAKUNNAN KANSA

MONSTER

ETUOVI.com

E-kontakti.fi

kotikoiki

telku.com

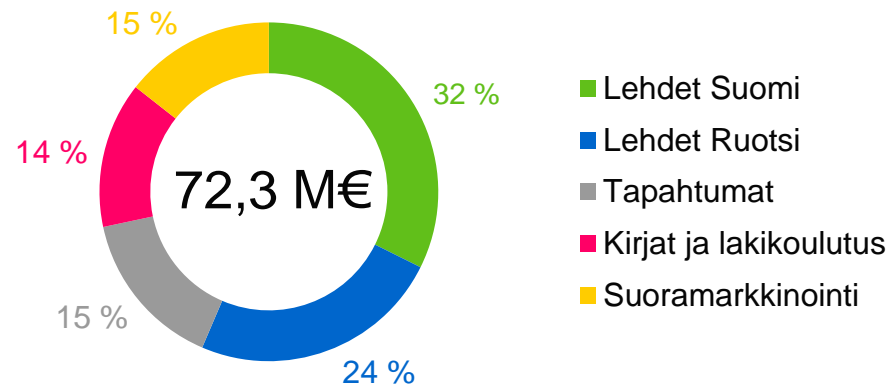
AUTOTALLI

# Talentum lyhyesti

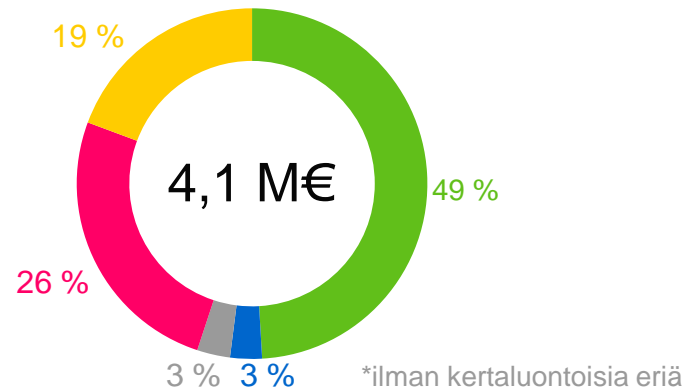
- Talentum on erikoistunut ammattilaisille suunnattuihin lehtiin, kirjoihin, verkkopalveluihin, koulutukseen ja tapahtumiin
- Talentum keskittyy juridiikan, johtamisen, HR:n, myynnin ja markkinoinnin, ICT:n, teknologian ja terveydenhuollon aiheisiin
- Talentum toimii Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Virossa ja Latviassa
- Vuonna 2014 työntekijöitä oli 721



Liikevaihto 2014



EBIT 2014\*



# YHDISTYMINEN

Harri Suutari ja Henri Österlund

29.9.2015



# Yhdistymisen taustaa

- Kuluttajakäyttäytymisen ja mediakäytön muutos
- Mediatyhtiöiden liiketoimintamallien muutos, etenkin mainosmarkkinassa suomalaisilla mediatyhtiöillä koveneva kansainvälinen kilpailu
- Teknologisen kehityksen ja kuluttajakäyttäytymisen muutoksen vaatimat investoinnit digitaaliseen teknologiaan ja palveluihin
- Suomessa pitkään jatkunut ja nähtävissä oleva heikko talouskehitys.

# Yhdistymissopimus ja vaihtotarjous

- Alma Median ja Talentumin hallitukset ovat 28.9.2015 allekirjoittaneet sopimuksen yhtiöiden liiketoimintojen yhdistämisestä.
- Alma Media tarjoutuu hankkimaan omistukseensa kaikki Talentumin liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit osake- ja käteisvastikkeen yhdistelmällä.
- Talentumin hallitus pitää tarjousvastiketta Talentumin osakkeenomistajien edun mukaisena ja suosittelee Alma Median vaihtotarjouksen hyväksymistä kaikille osakkeenomistajille.
- Talentumin osakkeenomistajat Ilmarinen ja Accendo Capital, jotka yhdessä edustavat yhteensä 20,98 % osakkeista ja äänistä, ovat sitoutuneet tietyin ehdoin hyväksymään vaihtotarjouksen.





# Yhdistyminen luo Alma Median ja Talentumin osakkeenomistajille merkittävää arvoa

- Nykyistä selkeästi suurempi ja vakaampi liiketoiminnallinen kokonaisuus tuo etuja voimakkaasti digitalisoituvilla mediamarkkinoilla
  - konkreettiset kustannussynergiat
  - tilaajapotentiaalin hyödyntäminen.
- Yhdistymisen oletetaan parantavan Yhdistyneen yhtiön osakkeen likviditeettiä.
- Yhdistyneen yhtiön taseasema säilyy vahvana
  - Yhdistetty alustava omavaraisuusaste noin 39 % (30.6.2015)
    - mahdollisuus jatkaa investointeja digitaalisuuteen
    - aktiivisen osingonmaksukäytännön jatkaminen

# Yhdistyneen yhtiö hallinto ja johto

- Yhdistyneen yhtiön hallituksena jatkaa Alma Median hallitus
  - Hallituksen puheenjohtajana toimii **Harri Suutari** ja varapuheenjohtajana **Petri Niemisvirta**.
  - Hallituksen muut jäsenet ovat **Niklas Herlin, Esa Lager, Perttu Rinta, Erkki Solja** ja **Catharina Stackelberg-Hammarén**.
- Yhdistyneen yhtiön toimitusjohtajana jatkaa Alma Median toimitusjohtaja **Kai Telanne**.

# YHDISTYMISSOPIMUS JA VAIHTOTARJOUS

Kai Telanne

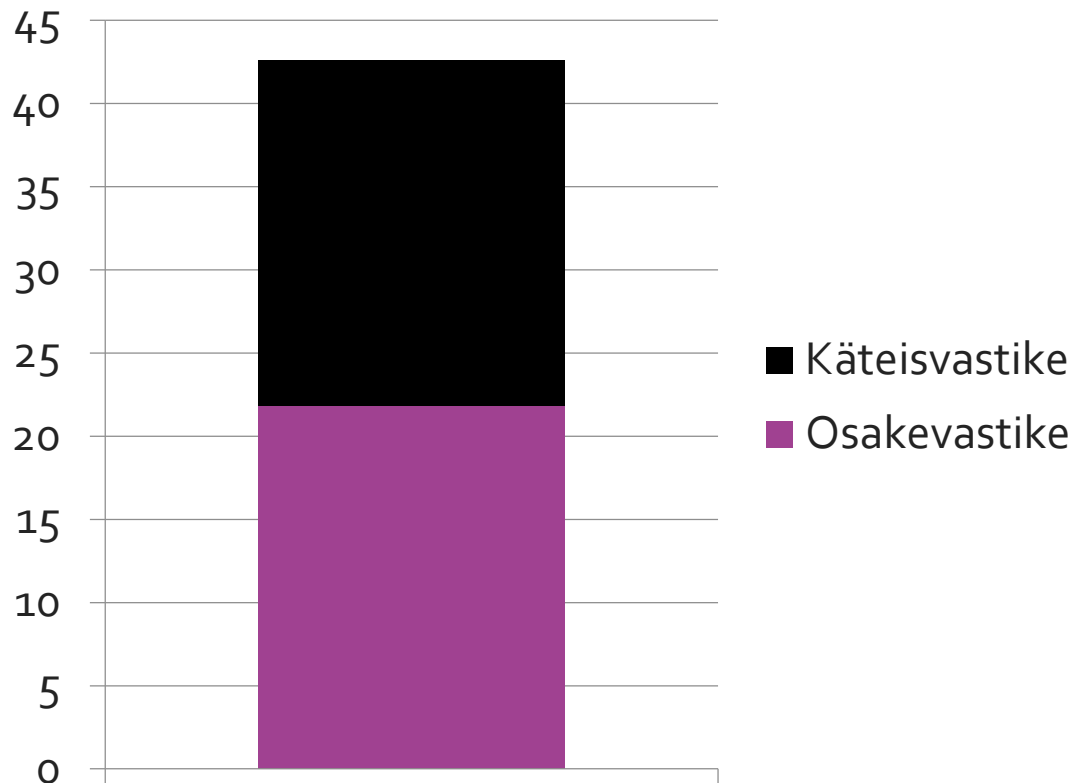
Living Information

29.9.2015

# Vaihtotarjouksen rakenne ja aikataulu

- Vaihtotarjouksessa Alma Media tarjoaa osakevastikkeena 0,25 uutta Alma Median osaketta ja käteisvastikkeena 0,70 euroa kustakin Talentumin osakkeesta. Tarjous ulotetaan myös osakkeisiin oikeuttaviin optioihin.
- Vaihtotarjouksen tarjousaika alkaa arviolta 15.10.2015 ja päättyy alustavasti 12.11.2015.
- Yhdistyminen vaatii tarvittavat, mm. kilpailuviranomaisten, viranomaisluvut.
- Mikäli tarjouksen ehdot täyttyvät, Alma Median tarkoituksena on lunastaa mahdolliset vähemmistöomistukset ja hakea Talentumin delistausta Helsingin Pörssistä.
- Yhdistyminen arvioidaan saatavan päätökseen H1/2016 aikana.

# Vaihtotarjous koostuu käteisvastikkeesta ja osakevastikkeesta



- Vaihtotarjouksen kokonaisarvo on noin 42,7 miljoonaa euroa perustuen Alma Median osakkeen keskipäiväkurssiin 28.9.2015 päättyneen kolmen kuukauden ajanjakson aikana lisättynä käteisvastikkeen kokonaismäärällä.
- Tarjousvastikkeena on 20,9 MEUR käteissuoritusosuus.
- Osakevastikkeena Alma Media laskee liikkeeseen 7,4 miljoonaa uutta osaketta, vastaa arviolta 8,95 % Alma Median koko osakekannasta.
- Hallitus käyttää yhtiökokouksen 17.3.2015 antamaa valtuutusta päättää enintään 15 miljoonan osakkeen osakeannista.

# Tietoa vaihtotarjouksen hinnoitteluperusteista

Tarjouksen rakenne tarjoaa Talentumin osakkeenomistajille mahdollisuuden saada käteisvastiketta osakkeistaan ja samalla jatkaa osakkeenomistajana Alma Median ja Talentumin liiketoiminnot yhdistäneessä yhtiössä.

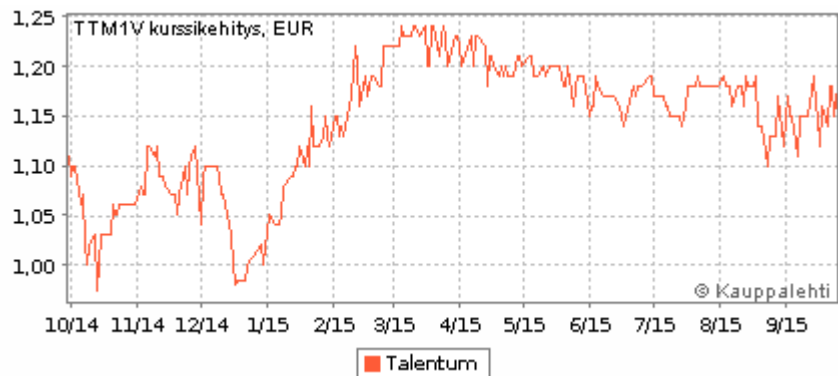
## Tarjousvastike vastaa:

- noin 24,4 prosentin preemiota 3 kuukauden kaupankäyntimäärillä painotettua Talentumin osakkeen keskimääräistä kurssia (1,15 euroa), kun Osakevastike arvostetaan Alma Median vastaavaan keskimääräiseen kurssiin (2,93 euroa)
- noin 14,4 prosentin preemiota verrattuna Talentumin osakkeen päätöskurssiin (1,17 euroa) 28.9.2015, kun Osakevastike arvostetaan Alma Median päätöskurssiin (2,55 euroa)

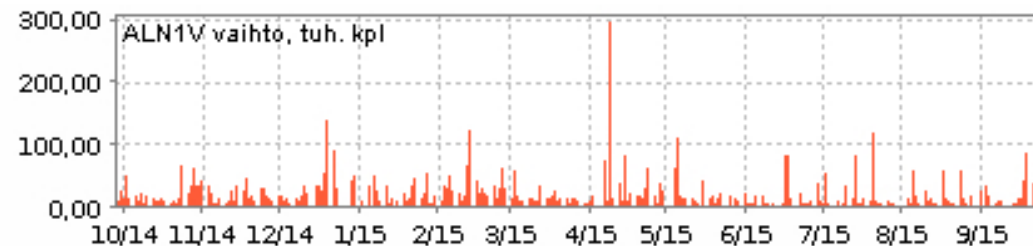
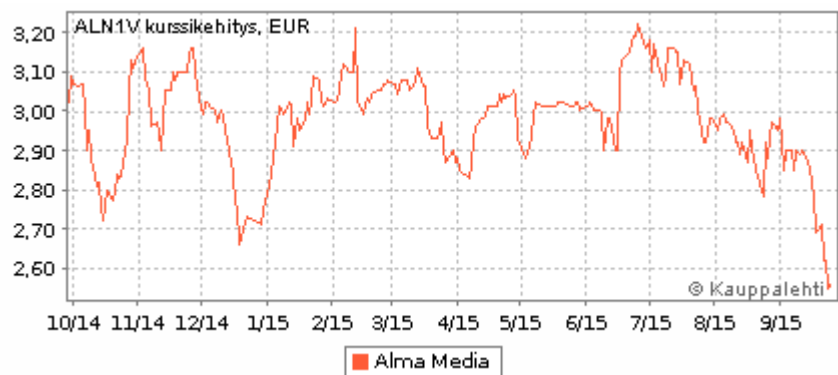
# Likviditeetin parantaminen

Yhdistyminen on Alma Median oletuksen mukaan myös omiaan parantamaan Yhdistyneen yhtiön osakkeen likviditeettiä verrattuna Alma Median ja Talentumin osakkeiden nykyiseen alhaiseen likviditeettiin.

Talentum Oyj



Alma Media Oyj



# YHDISTYNYT YHTIÖ

Kai Telanne

29.9.2015

Living  
Information





# Yhdistynyt yhtiö selkeästi nykyistä Alma Mediaa ja Talentumia suurempi

## Yhdistyneen yhtiön tavoitteena on:

- olla monikanavainen mediayhtiö, joka tuottaa laatujournalismia, ammattilaiskirjallisuutta ja -tapahtumia sekä muita palveluita.
- tarjota uusia, vielä parempia, palveluita ja tuotteita lukijoille, tilaajille, mainostajille ja muille yritysasiakkaille.
- olla työntekijöilleen motivoiva ja houkutteleva työnantaja, joka panostaa erityisesti henkilöstön digitaalisen osaamisen kehittämiseen.

LIIKEVAIHTO\*  
367 MEUR

KÄYTTÖKATE\*  
40 MEUR

LIIKEVOITTO\*  
22 MEUR

HENKILÖSTÖÄ  
n. 2 500  
11 MAASSA

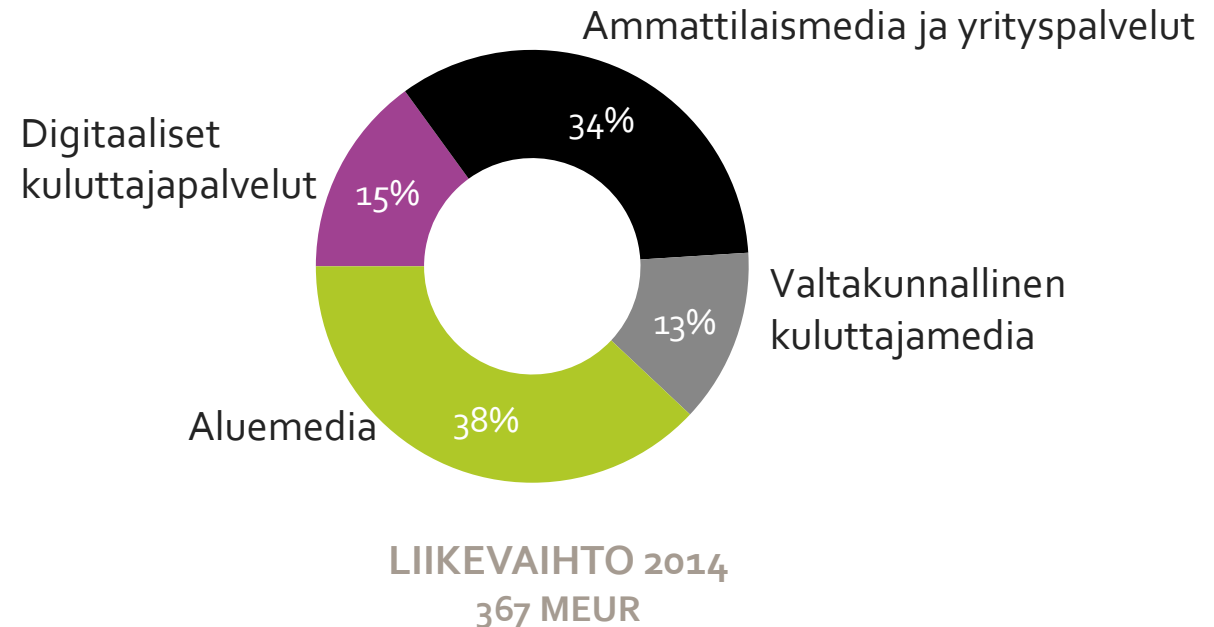
OMAVARAISUUSASTE 39,4%\*\*

\*2014 yhdistettyjä avainlukuja \*\*30.6.2015 yhdistetty tase

# Yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan painopiste entistä vahvemmin ammattilaismediassa ja yrityspalveluissa

- Talentumin liiketoiminnot yhdistetään Alma Median Talousmedia ja yrityspalvelut –yksikköön.
  - yksikön työnimenä Ammattilaismedia ja yrityspalvelut.
- Uusi liiketoimintayksikkö tulee olemaan selkeästi yksi Yhdistyneen yhtiön suurimmista liiketoiminnoista.
  - liiketoiminnon yhteenlaskettu 2014 liikevaihto 124 MEUR.

## YHDISTYNYT YHTIÖ





## Yhdistymisen hyödyt

### Kyky investoida tulevaisuuden mediaan

- Digitaalinen julkaiseminen
- Tilausten ja mainonnan hallinta
- Kohdennetun mainonnan ratkaisut.

### Vahvat brändit ja laatujournalismi

- Toisiaan täydentävät vahvat brändit
- Tilaajapotentiaalin hyödyntäminen
- Taloudellinen kyky ylläpitää laadukasta suomenkielistä laatujournalismia paranee.

### Synergiat

- Kustannussynergiat: 4-5 MEUR vuodessa arviolta kahden vuoden kuluessa
- Olennaisia tuottosynergioita pitkällä aikavälillä
- Synergiat syntyvät tehokkaamman tuote- ja mainosmyynnin, digitalisaation edellyttämän kehitystyön yhdistämisen ja keskitetyn hallinnon kautta.

# AMMATTILAISMEDIA JA YRITYSPALVELUT

Juha-Petri Loimovuori

Living  
Information

# Ammattilaismedia ja yrityspalvelut –liiketoimintayksikkö

VAHVAT  
MEDIABRÄNDIT

PARHAAT KOHDERYHMÄT SUOMESSA JA RUOTSISSA

KASVAVAT  
YRITYSPALVELUT

**Kauppalehti**

affärs  
världen

tekniikka  
& talous

**Talouselämä**

**NyTeknik**

- Toimii talous- ja ammattimedian sekä tieto- ja yrityspalveluiden markkinoilla Suomessa ja muissa Pohjoismaissa
- Hyödyntää vahvaa brändisalkkua toiminnan kehittämisessä ja laajentamisessa, etenkin uusiin maksullisiin digitaalisiin palveluihin
- Ristiinmyy tuotteita ja palveluja ammattilaisille ja päättäjille omia kattavia asiakaskantoja sekä markkinointi- ja myyntikanavia hyödyntäen
- Yhdistää omat laadukkaat kohderyhmänsä Alma Median digitaalisen mainonnan verkostoon ja osaamiseen
- Pyrkii kasvamaan medialiiketoimintaa tukevien ja hyödyntävien palveluiden, kuten digitaalisten tietopalveluiden avulla organisaation ja mahdollisin yritysostoin

Tietopalvelut  
Kauppalehti

JM Tieto  
Kauppalehti

talentum  
events


objektvision.se

Suoramarkkinointi  
**MEGA**

SUOMEN LAKI

DIGITAALINEN KEHITTÄMINEN JA LAATUJOURNALISMI





***Uusia, vielä parempia palveluita ja tuotteita lukijoille, tilaajille,  
mainostajille ja muille yritysasiakkaille.***

KIITOS!  
KYSYMYKSIÄ?

SEL  
ma  
Living  
Information

29.9.2015