



M-real

Uudet
kannattavuuden
parannustoimet

13.11.2007

m·real

M-realın strateginen tarkastelu jatkuu

**Vaihe 1: Laaja saneerausohjelma
käynnistettiin lokakuussa 2006**

**Vaihe 2: Saneerausohjelma laajennettiin
kattamaan Suomen toiminnot**

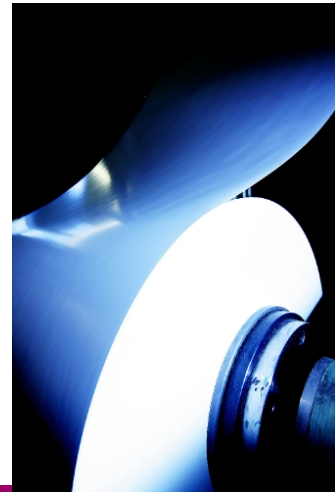
Vaihe 3: Map- tukkuriliiketoiminnan myynti

**Vaihe 4: Uusi tulosparannus- ja
liiketoimintakonseptien yksinkertaistamisohjelma**

Menestyksenkäs saneeraus 2007 loppusuoralla

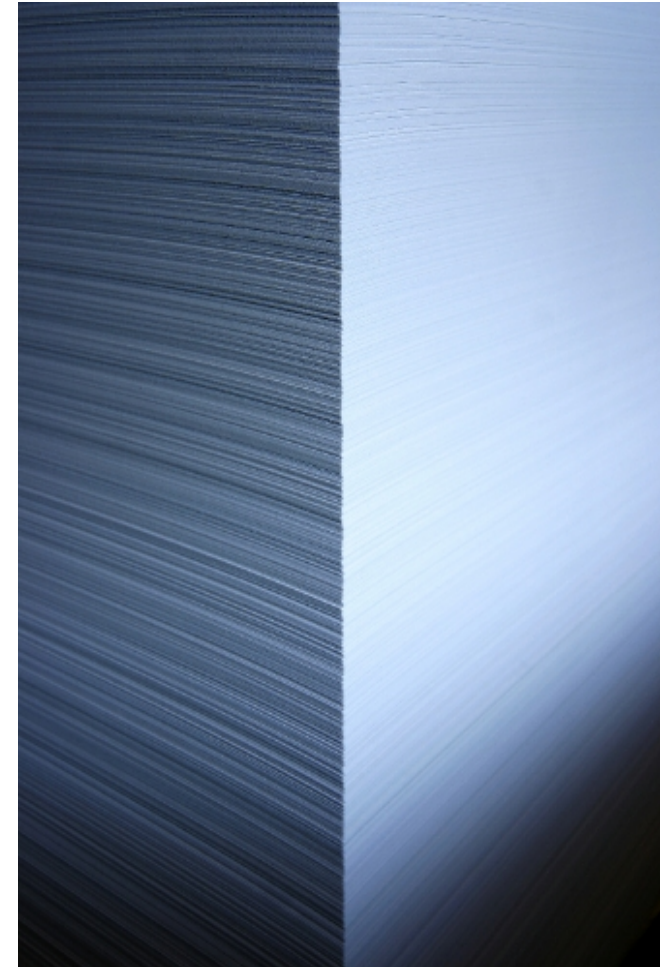
- Kapasiteetin sulkemiset edellä aikataulua
 - Arvioidut kassakustannukset 70 m€ (aiempi arvio 80 m€)
- Kustannussäästötavoitteet ylitetään
 - Päivitetty säästötavoite yhteensä 150 m€ sisältäen Suomi-ohjelman
- Omaisuuden myyntitavoite ylittyy selvästi
 - Tuotot tällä hetkellä yli 650 m€
- Operatiivisen nettokäyttöpääoman vähennysohjelma etenee

Erinomainen taisteluhenkki läpi M-realin organisaation



Tarvitsemme uudenlaisia liiketoimintakonsepteja

- Vuonna 2007 sisäiset tulosparannustoimemme kattavat 155 miljoonan euron kustannusinflaation
- Perinteiset kustannusleikkaukset eivät enää riitä kustannusinflaation kattamiseksi tulevaisuudessa
- Käynnistämme uuden 100 miljoonan euron tulosparannusohjelman, joka sisältää uudenlaisia liiketoimintakonsepteja
- Jos markkinatilanne niin edellyttää, käynnistämme uusia tulosparannustoimia, mahdollisesti myös lisää kapasiteetin sulkemisia



Uusi 100 miljoonan euron tulosparannus- ja liiketoimintakonseptien yksinkertaistamisohjelma

Ohjelman pääsisältö:

1. Kankaan PK2:n (100 000 tonnia/a) ja Lielahden kemihierretehtaan (105 000 tonnia/a) suunnitellut sulkemiset
2. Liiketoimintakonseptien yksinkertaistaminen
 - Kokonaan uudenlainen aikakauslehtipaperin toimintamalli
 - Myynnin ja markkinoinnin yksinkertaistaminen ja saneeraus
 - Liiketoiminta-aluerakenteen yksinkertaistaminen

Kankaan PK2:n suunniteltu sulkeminen parantaa markkinatasapainoa ja M-realin kannattavuutta

- Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin tuotantokapasiteetti vähenee 100 000 tonnia/a
- PK2:n liiketulos pysynyt tappiollisena (2007 ennuste -7 miljoonaa euroa) useista saneeraus- ja kehitystoimista huolimatta
- Suunniteltu henkilömäärän lasku 80
- Suunniteltu sulkeminen tavoitteena toteuttaa kesäkuun 2008 loppuun mennessä

Lielahden kemihierretehtaan mahdollinen sulkeminen

- M-realin vanhin ja pienin kemihierretehdas, kapasiteetti 105 000 tonnia/a
- Nyt ja tulevaisuudessa M-realin kemihierteen tarve nykyistä kapasiteettia alhaisempi
- Haasteellinen puutilanne Suomessa
- Mahdollinen sulkeminen alentaa kiinteitä kustannuksia 5 miljoonaa euroa vuodessa
- M-realin strategia on olla selluomavarainen
- Suunniteltu henkilömäärän lasku 60
- Suunniteltu sulkeminen tavoitteena toteuttaa kesäkuun 2008 loppuun mennessä

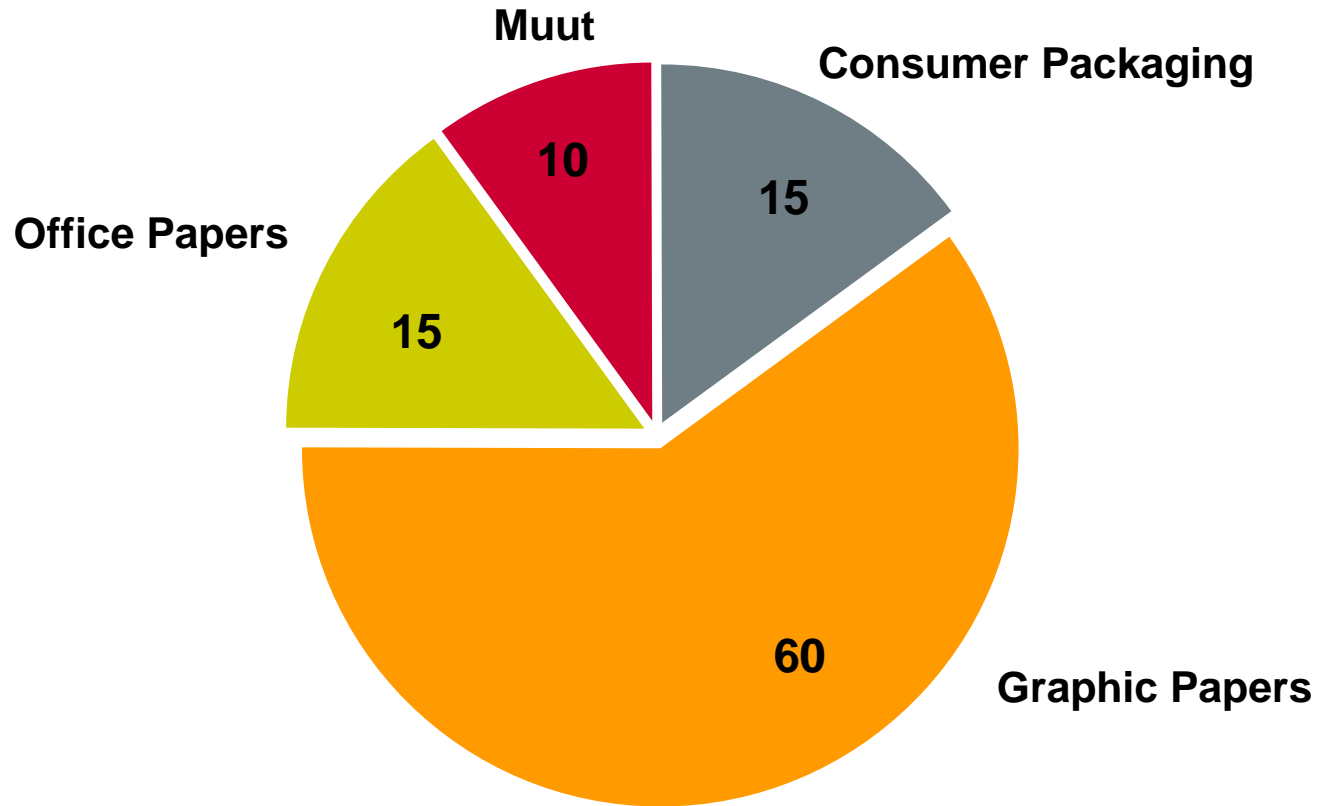
Uusi aikakauslehtipaperin liiketoimintakonsepti

- Tuotevalikoiman uusiminen, joka optimoi koneiden tehokkuudet ja lyhentää toimitusaikoja
- Tuotevalikoiman uusiminen
 - Tuotteiden määrä laskee
 - Ei päällekkäisyyksiä tuotteiden kesken
 - Jokainen kone tuottaa tiettyä neliöpainoluokkaa ja yhtä pinnan viimeistelytapaa
- Suunniteltu Kankaan PK2:n sulkeminen seuraus liiketoimintakonseptin uudistamisesta
- Asiakkaat hyötyvät nopeammasta ja luotettavammasta saatavuudesta sekä vähäisemmästä varastointitarpeesta

Uusi liiketoiminta-alue - Graphic Papers

- Publishing ja Commercial Printing yhdistetään Graphic Papers liiketoiminta- alueeksi
- Yhdistämisen tavoitteena on toiminnan yksinkertaistaminen
 - Päälystetyt paperit yhden johdon alaisuudessa
 - Kustannusten karsiminen
 - Käyttöpääoman vähennys
 - Myyntiverkostojen yhdistäminen
- Gregory Gettinger, Publishing- toimialan johtaja, on nimitetty Graphic Papersin toimialajohtajaksi
- Jarmo Salonen, Commercial Printing- toimialan johtaja, on nimitetty tehtävään M-real EVP, resources. Hän vastaa koko M-realin resursseista kuten kuitu, energia, logistiikka, ostot, ympäristö ja T&K
 - Molemmat jatkavat M-realin johtoryhmässä
- Uusi liiketoiminta- aluerakenne voimassa 13.11.2007 alkaen

Tulosparannustavoitteet liiketoiminta-alueittain – vuosisäästöt yhteensä 100 miljoonaa euroa



M-realn kapasiteetin sulkemiset

% M-realin
kokonaisuudesta
lajissa

Toteutetut sulkemiset 2007

• Sittingbourne: <i>päällystetty hienopaperi</i>	210 000 tonnia/a	10%
• Gohrsmühle PK6 ja PK7: <i>päällystetty hienopaperi</i>	100 000 tonnia/a	5%
• Wifsta: <i>päällystämätön hienopaperi</i>	175 000 tonnia/a	15%
• Tako KK2: <i>taivekartonki</i>	70 000 tonnia/a	9%

Uudet suunnitellut sulkemiset 2008

• Kangas PK2: <i>päällystetty aikakauslehtipaperi</i>	100 000 tonnia/a	8%
• Lielähti: <i>kemihierre</i>	105 000 tonnia/a	16%

Paperikapasiteetti yhteensä	585 000 tonnia/a	12%
Kartonkikapasiteetti yhteensä	70 000 tonnia/a	6%
Sellu (ml. kemihierre) kapasiteetti yhteensä	105 000 tonnia/a	5%

Merkittävä henkilömäärän vähennys

Henkilömäärä 31.12. 2006

14,100

Omaisuusmyynnit

- 3,900

Tulosparannusohjelmat
(sis. Kapasiteetin sulkemiset)

2006-2007

-1,700

2008-2009

-500

Yhteensä

-2,200

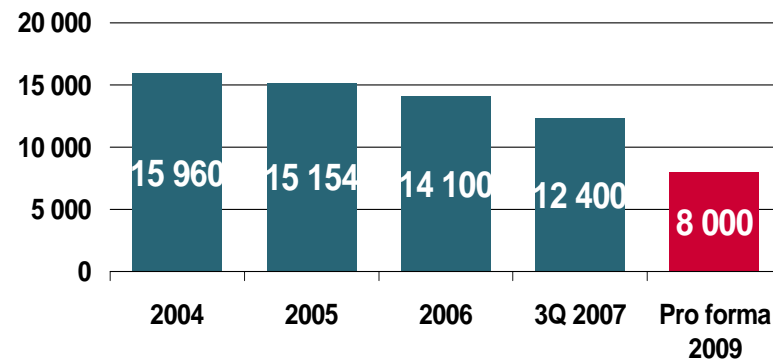
Henkilömäärän vähennys yhteensä

-6,100

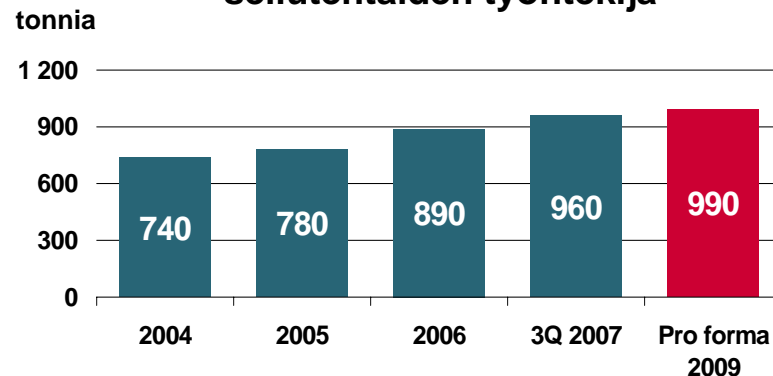
Arvioitu henkilömäärä kun ohjelmat toteutettu
vuoden 2009 loppuun mennessä

8,000

Henkilömäärä yhteensä



Vuosikapasiteetti per paperi-, kartonki- ja
sellutehtaiden työntekijä



Taloudellinen vaikutus

Kommentit

Liiketuloksen parannus	100 m€	Noin 40 % vuonna 2008, täysi vaikutus vuodesta 2010
Kertaluonteiset kulut	73 m€, josta 23 m€ kassakuluja	Kirjataan pääasiassa 4Q 2007 ja 1Q 2008:lla
Investoinnit	Kuuluu M-realin vuoden 2008 ennusteeseen 200 m€	
Arvon alentumistappio nettona	181 m€ (185 tappio Office Papers:ssa ja 4 m€ arvonalautus Kyro Paper:ssa (Consumer Packaging-toimiala))	Kirjataan 4Q 2007 :lla
Pro forma velkaisuusaste	112 %*	117 % 3Q 2007 lopussa
Pro forma kovenanttivelkaisuusaste	95 %*	102 % 3Q 2007 lopussa
Pro forma omavaraisuusaste	34 %*	33 % 3Q 2007 lopussa
Pro forma kovenanttiomavaraisuusaste	39 %*	36 % 3Q 2007 lopussa

* sisältää Mapin myynnin

Strateginen tarkastelu jatkuu

- M-realin strateginen tarkastelu jatkuu ja tietoa uusista vaiheista annetaan kun uusia päätöksiä on tehdään
- Jos liiketoimintaympäristö niin edellyttää, käynnistämme uusia tulosparannustoimia, mahdollisesti myös lisää kapasiteetin sulkemisia

m·real

Kiitos!

Q&A