



# M-real

## Toimitusjohtajan katsaus

**Mikko Helander**  
toimitusjohtaja

Varsinainen yhtiökokous  
13. maaliskuuta 2008

## Esityksen sisältö

1. Liiketoimintaympäristö
2. Vuoden 2007 tulos ja siihen vaikuttaneet tekijät
3. Vuosi 2008

# Liiketoimintaympäristö

# Heikko USD ylläpitää ylitarjontaa Euroopan markkinoilla ja heikentää kilpailukykyä viennissä

- Kapasiteetti- ja kysyntämuutosten lisäksi USD kurssi vaikuttaa suoraan globaaleihin kauppavirtoihin
- Eurooppalaiset tuottajat ovat kotiuttaneet Euroopan ulkopuolisia toimituksiaan
  - Näkyvintä etenkin graafisissa papereissa
  - Viennin kotiutus vaikuttaa kuitenkin jo tasaantuneen
- Päällystämättömän ja päällystetyn hienopaperin tuonti Eurooppaan kasvanut
  - Määrät tosin vielä pieniä
- M-real suojannut tällä hetkellä reilun 8 kuukauden USD valuuttavirran



# Puun saatavuus ja hinta iso haaste paperiteollisuudelle

- Aasian ja Itä-Euroopan taloudellinen kasvu lisää kaikkien raaka-aineiden kysyntää
- Puun lisääntyvä polttoainekäyttö on uhka paperiteollisuudelle
- Venäjä pyrkii suojelemaan omia raaka-ainevaroja puutulleilla
  - Neuvottelut puutulleista jatkuvat EU:n ja Venäjän välillä
  - Venäjän toteuttaessa puutullit suunnitelman mukaan puun tuonnin jatkuminen vaarassa
- Toinen poikkeuksellisen leuto talvi Pohjoismaissa ja Venäjällä on vaikeuttanut tehtaiden puuhuoltoa
  - Tehtaiden puuvarastot alhaiset
  - Iso riski tuotantoseisokeista myöhemmin tänä vuonna
- M-realin puukustannusten arvioidaan nousevan lähes yhtä paljon kuin vuonna 2007
  - Ei sisällä mahdollisten tuotantoseisokkien vaikutuksia

# Kiinasta tullut 10 vuodessa maailman suurin paperin ja kartongin tuottaja

- Maailman suurimmat ja tehokkaimmat koneet Kiinassa
- Kiinasta on tullut myös merkittävä paperin viejä erityisesti päällystetyn hienopaperin osalta
- Vienti Euroopasta Aasiaan vähentynyt selvästi
- Kiinalaiset kasvattaneet merkittävästi myyntiä Pohjois-Amerikassa
- Heikon dollarin myötä kiinalaisen paperin tarjonta lisääntyy myös Euroopassa
- Toisaalta kiinalaisella paperiteollisuudella myös isoja haasteita:
  - Ympäristöongelmat
  - Kuidun saatavuus
  - Nousevat kuljetuskustannukset

# Strategisen tarkastelun avulla pyritään vastaamaan liiketoimintaympäristön muutoksiin

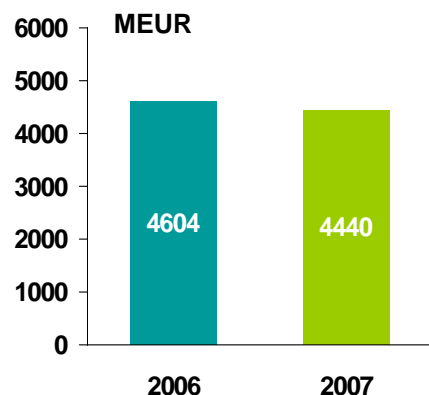
- M-real on yhdessä muiden isojen valmistajien kanssa vastuussa eurooppalaisen paperiteollisuuden toimintaympäristön parantamisesta
- M-real oli ensimmäinen merkittävä paperiyhtiö, joka korosti julkisuudessa Euroopan paperiteollisuuden rakennemuutoksen tarpeellisuutta
- Strateginen tarkastelu on tuonut jo merkittäviä tuloksia
  - Luopuminen omasta tukkuritoiminnasta
  - Onnistunut saneeraus ja kapasiteetin sulkemiset
  - MEUR 700 divestoinnit
- Strateginen tarkastelu jatkuu

# **Vuoden 2007 tulos ja siihen vaikuttaneet tekijät**

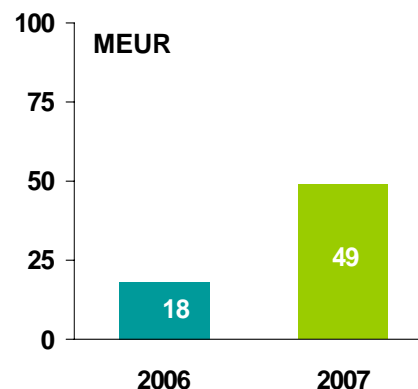


# Avainluvut 2007, ilman kertaluonteisia eriä

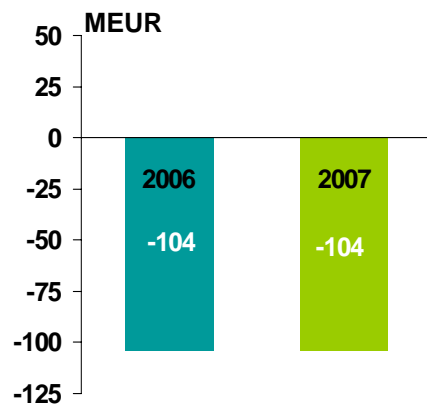
## Liikevaihto



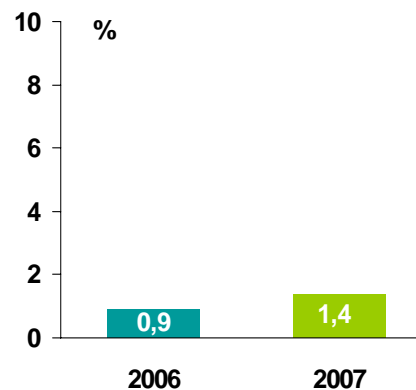
## Liiketulos



## Tulos ennen veroja



## Sijoitetun pääoman tuotto\*

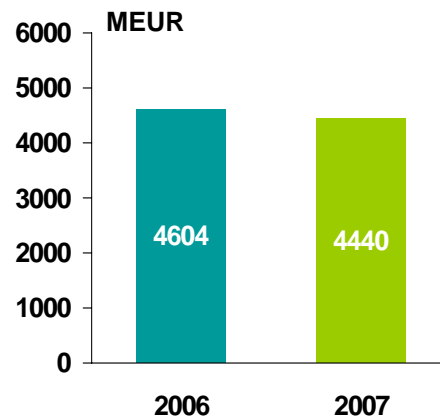


Map Merchant Group käsitelty lopetettuna toimintona eli ei sisälly oheisiin kaavioihin

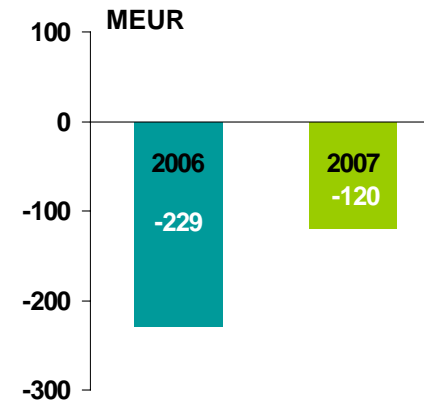
\*sekä jatkuvista että lopetetuista toiminnoista

# Avainluvut 2007

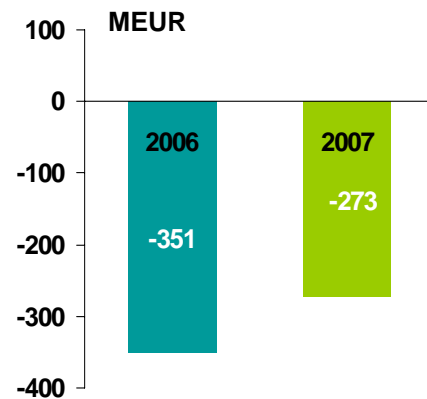
## Liikevaihto



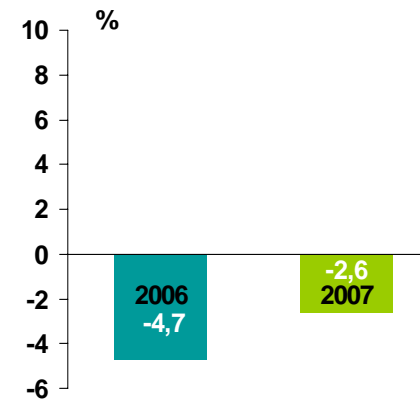
## Liiketulos



## Tulos ennen veroja



## Sijoitetun pääoman tuotto\*



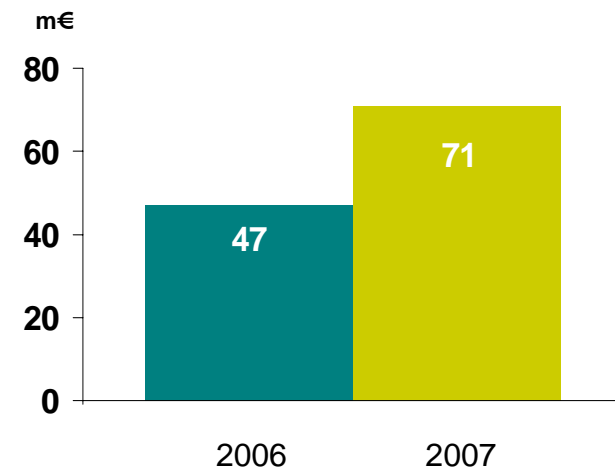
Map Merchant Group käsitelty lopetettuna toimintona eli ei sisälly oheisiin kaavioihin

\*sekä jatkuvista että lopetetuista toiminnoista

# Pakkaustoimialan tulos parani selvästi

- Kannattavuutta paransivat lähinnä kasvanut toimitusmäärät sekä kustannussäästötoimenpiteet
- Kannattavuutta puolestaan heikensivät kohonneet puukustannukset sekä heikentynyt USD
- Simpeleen iso investointi vuonna 2006, uudet tuotteet ja tehokkuus saavuttivat tavoitetason
- Taivekartongin hinta lähti nousuun vuoden toisella puoliskolla
- M-realin kannattavuus nousi parhaiden kilpailijoiden tasolle vuonna 2007
  - M-real käytännössä ainoa, joka pystyi parantamaan

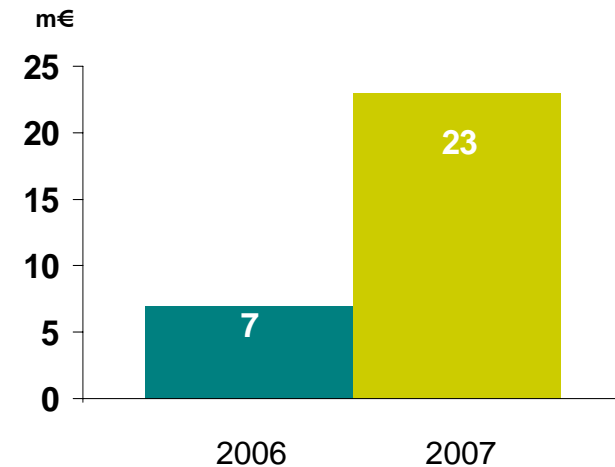
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä



# Toimistopaperien tulos parani selvästi

- Kapasiteetin sulkemisten ansiosta myyntihinnat nousivat yli 10 %
- Tehostamistoimenpiteiden ansiosta Alizayn tehtaan kannattavuus parani merkittävästi
- Tulosta heikensivät erityisesti kohonneet puukustannukset
  - Husumin tuontipuun kallistuminen
- Kannattavuus samalla tasolla kilpailijoiden kanssa

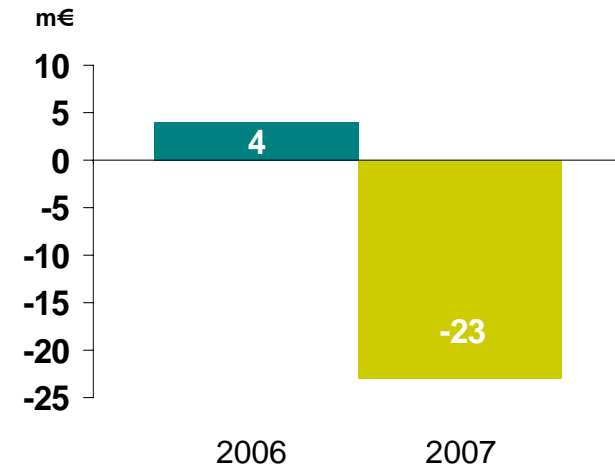
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä



# Graafisten papereiden tulos pettymys

- Heikko dollari heikensi kannattavuutta
  - Vientivolyymien kotiutus ja lisääntynyt tuonti
- Aikakauslehtipaperin hinnat laskivat ja hienopaperin hinta pysyi edellisen vuoden tasolla
- Nousseet puukustannukset rasittivat kannattavuutta
- Kannattavuutta paransivat tehostamistoimenpiteet sekä tappiollisten toimintojen sulkemiset
- Päällystetyn aikakauslehtipaperin hinta kääntyi nousuun vuoden lopussa
- Aikakauslehtipaperin kannattavuus kilpailijoiden tasolla, hienopaperin osalta selvästi kilpailijoita heikompi

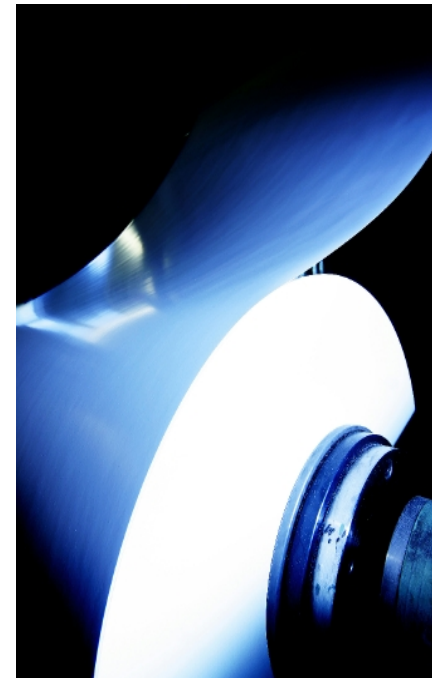
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä



# Menestyksenkäs saneeraus vuonna 2007

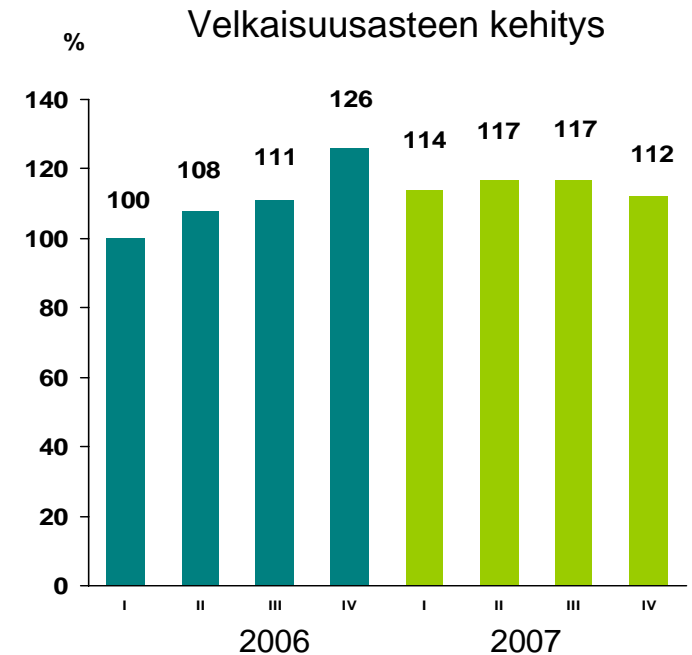
- Kapasiteetin sulkemiset (550 000 t/a) toteutettiin edellä aikataulua
- Kustannussäästötavoitteet (MEUR 100 + 40 MEUR) ylitettiin
  - Säästöt yhteensä MEUR 150
- Omaisuuden myyntitavoite ylittyi selvästi
  - Tuotot noin MEUR 700
- Operatiivinen nettokäyttöpääoma väheni
- Nettovelkaantuneisuus laski

**Erinomainen taisteluhenkki koko M-realn organisaatiossa**



# Rahoitus vakaalla pohjalla

- Nettovelka väheni vuoden aikana 2,403 miljoonasta eurosta 1,867 miljoonaan euroon
- Vuosina 2008–2009 erääntyvät velat hoidetaan pääasiassa
  - 2007 divestoinneista kertyneellä kassalla
  - Uudella MEUR 200 divestointiohjelmalla
  - Investointeja karsimalla
  - Käyttöpääomaa pienentämällä
- Luottomarkkinoiden maailmanlaajuinen kriisi ei ole vaikuttanut M-real in rahoitustilanteeseen



# Vuosi 2008

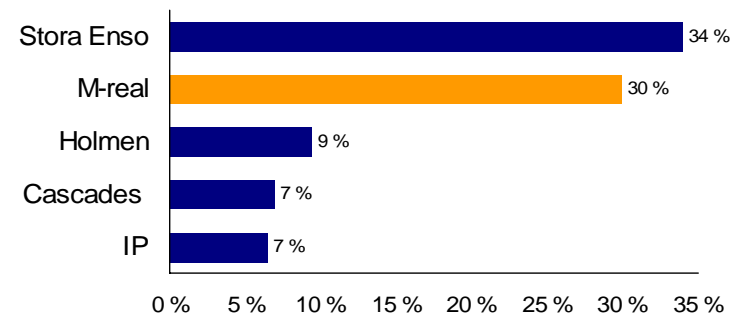


# Pakkaustoimialan liiketoimintaympäristö suotuisa

- Kaikkien päätuotteiden kysyntä edelleen vahva
- Taivekartongin markkinatasapaino parantunut
  - Tako 2:n sulkeminen parantanut tilannetta
- Päätuotteiden hinnat nousussa
- Suurimmat haasteet
  - Energia- ja raaka-ainekustannusten nousu
  - Heikko USD
- Tehostamisten ja toimintojen yksinkertaistamisen ansiosta hyvä kehitys jatkuu
- Liiketoimintaa kehitetään uusilla kasvavilla markkinoilla

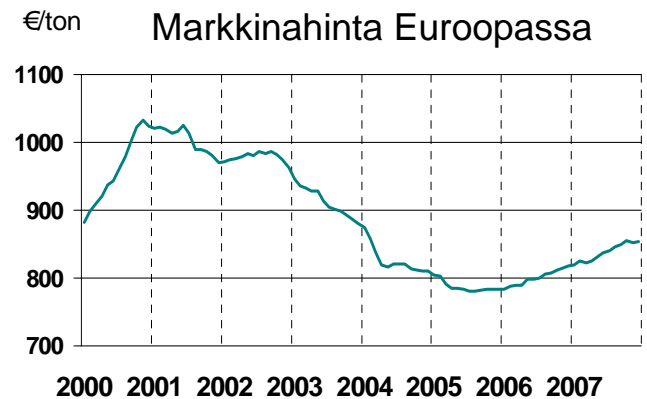


Suurimmat taivekartongin tuottajat Euroopassa



# Toimistopaperin hinnat nousseet selvästi. Uusia kapasiteetin sulkemisia ilmoitettu

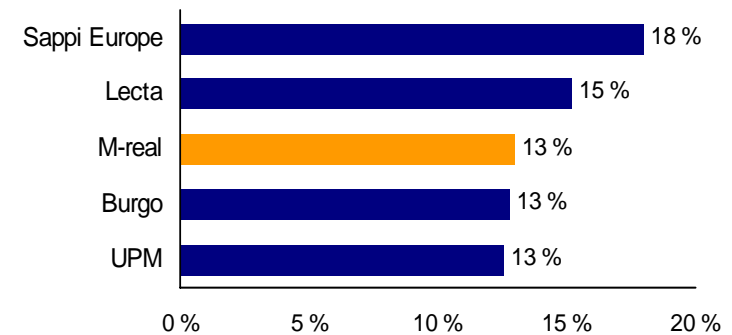
- Päälystämättömän hienopaperin markkinatasapaino hyvä
  - Kohtuullinen kysynnän kasvu
  - Kapasiteetin sulkemiset
- Hinnat nousseet vuodesta 2006 alkaen yli 15 %
- Uusia kapasiteetin sulkemisia ilmoitettu Euroopassa
  - Mondi Unkari 140 000t/a
  - M-real UK 230 000t/a
- Korkeat puukustannukset ovat edelleen iso haaste
- Heikko USD kasvattaa tuontia Eurooppaan
- Strateginen tarkastelu jatkuu toimintaedellytysten parantamiseksi



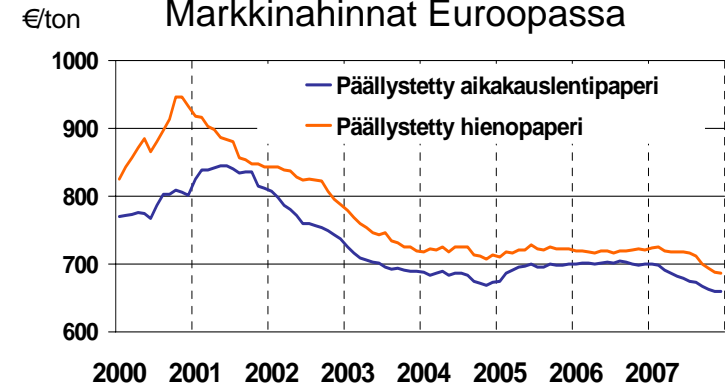
# Graafisten papereiden isoin haaste päällystetyn hienopaperin ylikapasiteetti

- Päällystetyn aikakauslehtipaperin markkina parantunut
  - Kapasiteetin sulkemiset ovat auttaneet
- Päällystetyn hienopaperin tilanne jatkuu vaikeana
  - Edelleen liikaa kapasiteettia Euroopassa
- Tehostamistoimenpiteillä ja toimintojen yksinkertaistamisella parannetaan graafisten papereiden kannattavuutta
- Strateginen tarkastelu jatkuu mm. päällystetyn hienopaperin toimintaedellytysten parantamiseksi

Suurimmat päällystetyn hienopaperin tuottajat Euroopassa



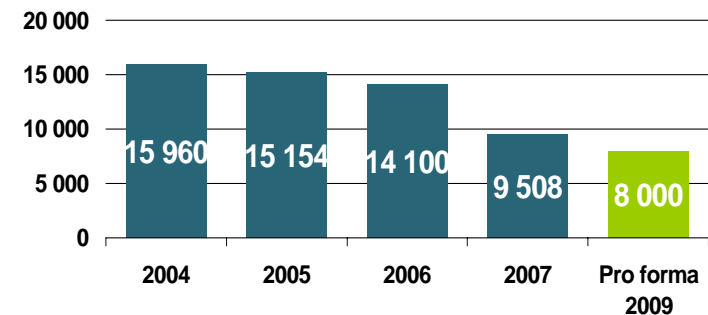
Markkinahinnat Euroopassa



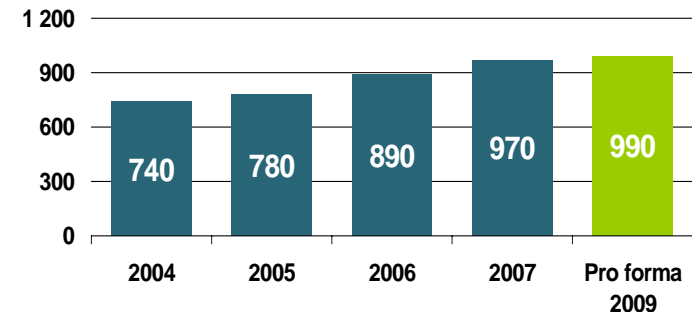
# Uusi yli MEUR 100 tulosparannusohjelma vuosille 2008–2009 ja vähintään MEUR 200 omaisuusmyynnit

1. Kankaan PK2:n ja Lielahden kemihierretehtaan sulkemiset
2. Liiketoimintakonseptien yksinkertaistaminen tuotteista karsimalla, toimintatapoja ja organisaatioita yksinkertaistamalla
3. Muuttuvien ja kiinteiden kustannusten pienentäminen toimintojen jatkuvan parantamisen avulla
4. 200 miljoonan euron omaisuusmyynnit Q1/2009 loppuun mennessä
  - New Thamesin tehtaan myynti (MEUR 80) ensimmäinen askel

Henkilömäärä yhteensä



Vuosikapasiteetti per paperi-, kartonki- ja sellutehtaiden työntekijä



Uudet toimenpiteet kattavat suurimman osan vuoden 2008 kustannusinflaatiosta

# Yhteenveto

- Paperin ja kartongin hintojen korotuksia jatketaan
- Vahva kysyntä ja kapasiteetin sulkemiset tukevat hintojen nousua
  - Päällystetyn hienopaperin osalta edelleen ylitarjontaa
- Suurimmat haasteet myös vuonna 2008 puu ja USD
  - USD heikentynyt edelleen
  - Puun saatavuusongelmat lisänneet tuotantoseisokkien riskiä
  - Kohoavien puukustannusten takia kustannusinflaatiota ei pystytä täysin omilla tulosparannustoimilla kattamaan
- Strateginen tarkastelu jatkuu mm. päällystetyn hienopaperin toimintaympäristön parantamiseksi