



M-real Oyj
Toimitusjohtajan katsaus

Mikko Helander
Toimitusjohtaja

Sisältö

1. M-real tänään
2. Onnistunut rakennemuutos
3. Vuoden 2009 tulos ja lähiajan näkymät
4. Uusi M-real – painopiste kartongeissa
5. Yhteenveto



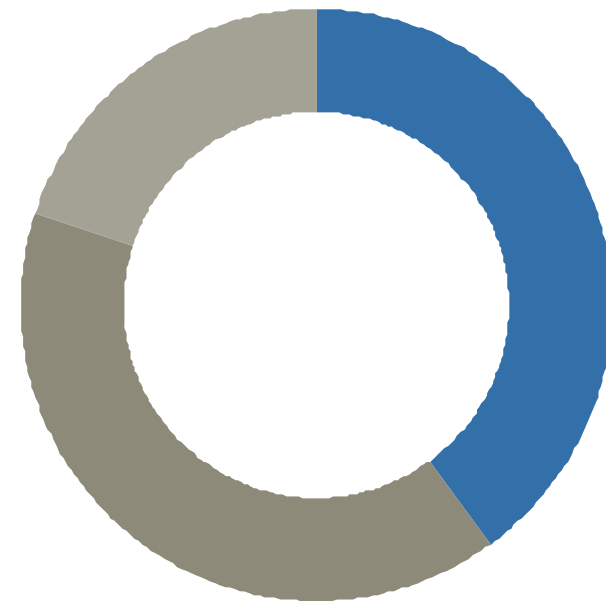
M-real tänään

m·real

M-real tänään

- Euroopan johtava tuottaja
 - Taivekartonki ja laineri
 - Toimisto- ja erikoispaperit
- Liikevaihto noin 2,4 miljardia euroa
- Noin 4 900 työntekijää
- Merkittävät omistukset: Metsä-Botnia, PVO, Sappi
- Listattu Helsingin pörssissä (NASDAQ OMX Helsinki)

Liikevaihdon jakautuminen 2009



■ Consumer Packaging 40%
■ Paperi 40%
■ Market Pulp and Energy 20%



Onnistunut rakennemuutos

M-realın uudelleenjärjestelyn vaikea lähtökohta

- Epäonnistuneet hienopaperiyrityksostot vuosituhaten alussa
- Nettovelka 3,6 miljardiin euroon yritysostojen takia
- Ostettujen toimintojen integrointi ja jatkuvan tehokkuuden parantamisen toimintatavat riittämättömiä
- Heikentynyt Euroopan paperiteollisuuden toimintaympäristö
- Ennätysankara energian ja raaka-aineiden kustannusinflaatio

Johdonmukainen strateginen suunta vuodesta 2006

- Kuluttajapakkauskartongit strateginen ydinliiketoiminta
- Kannattamattomien paperiliiketoimintojen myynti
- Merkittävät kustannussäästöt toimintatapoja yksinkertaistamalla
- Vastuullinen ja aktiivinen toimija hinnankorotuksissa

Vaihe 7: Botnian Uruguayn toimintojen divestointi
4Q 2009

Vaihe 6: Graphic Papers -divestointi,
Syyskuu 2008

Vaihe 5: Selluomavaraisuuden saavuttaminen
– Botnian Uruguayn tehdas täyteen käyntiin, 2Q 2008

Vaihe 4: Uusi tulosparannus- ja toimintojen
yksinkertaistamisohjelma, Marraskuu 2007

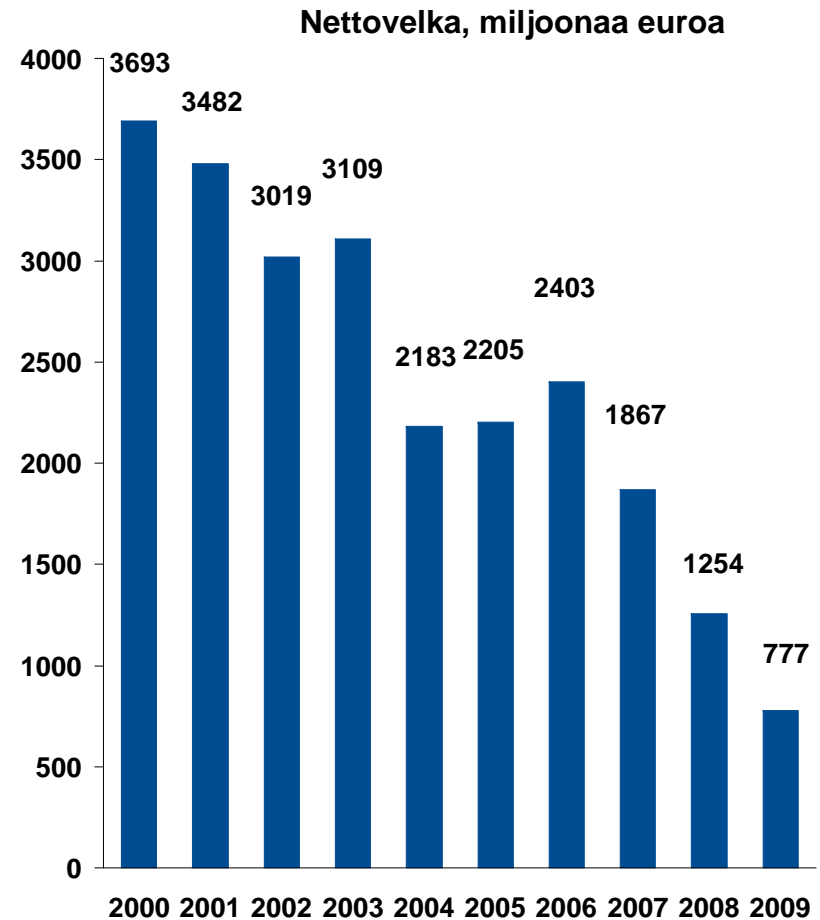
Vaihe 3: Map Merchant Group-tukkuriliiketoiminnan
divestointi, Heinäkuu 2007

Vaihe 2: Lokakuun saneerausohjelman laajennus
Suomen toimintoihin, Helmikuu 2007

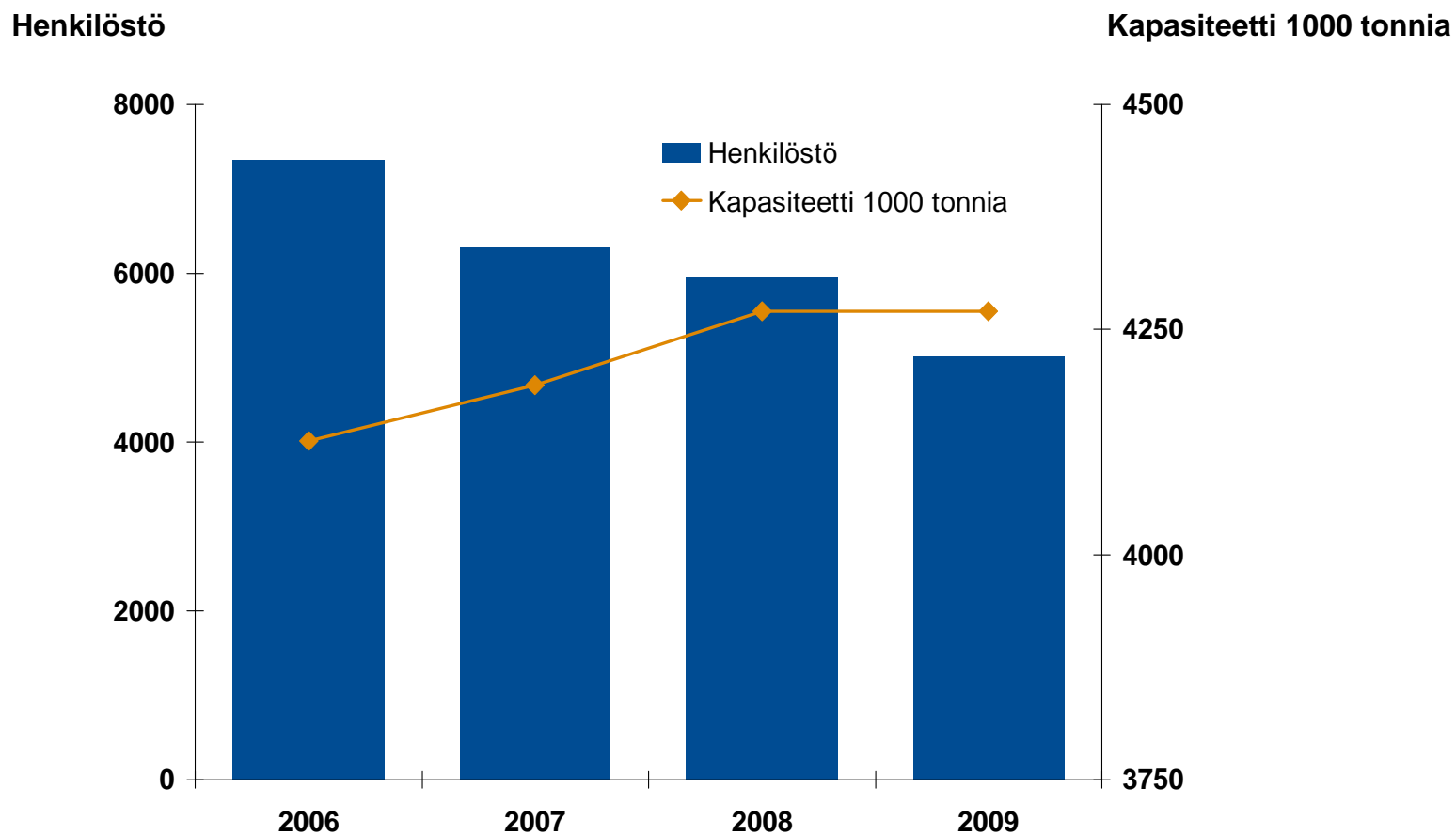
Vaihe 1: Laaja saneerausohjelma, Lokakuu 2006

Rakennemuutos parantanut merkittävästi taloudellista tilannetta

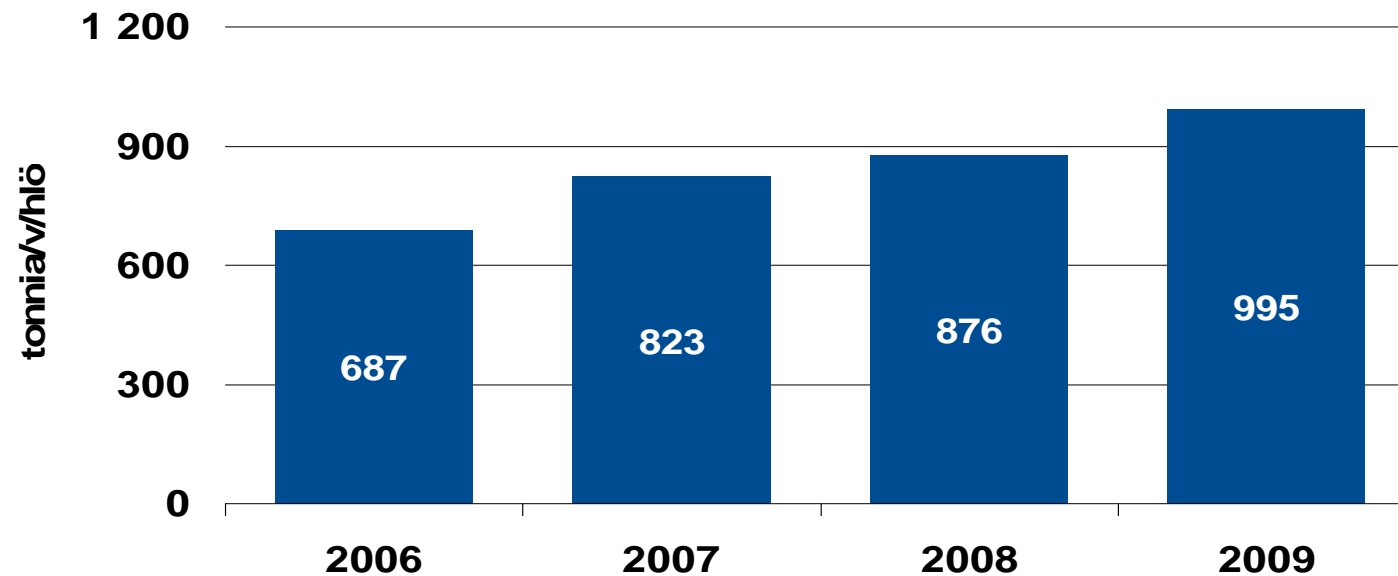
- Yli 2 miljardin euron divestoinnit
- Yli 400 miljoonan euron tulosparannus tehostustoimien ansiosta
- Yli 300 miljoonan euron käyttöpääoman vähennys
- Nettovelka alentunut 777 miljoonaan euroon



Jatkuvien toimintojen henkilöstömäärä laskenut 30 %, tuotantokapasiteetti kasvanut 4 %



Tuotantolaitosten tuottavuus parantunut 45 %



M-real in sellu-, paperi- ja kartonkitehtaiden kapasiteetti per tuotantohenkilöstö

Paperiliiketoiminnan strateginen tarkastelu jatkuu

- M-real vahvassa asemassa osallistumaan Euroopan päällystämättömän hienopaperiteollisuuden rakennemuutokseen
 - Husum omilla tuotemerkeillään tehostustoimien ansiosta erittäin kilpailukykyinen
 - Alizay Euroopan johtava tehdas nopeasti kasvavilla kierrätyskuitupohjaisten toimistopapereiden markkinoilla
- M-real Zanders on Euroopan johtava erikoispapereiden tuottaja
 - Tuotantos suunnan muutos haasteellinen toimenpide
 - Tehostamistoimenpiteiden jälkeen paremmat valmiudet osallistua Euroopan erikoispapereiden konsolidaatioon

Paperiliiketoimintojen käynnissä olevat tulosparannustoimet

- Päälystämättömät hienopaperit
 - Husumin 22 miljoonan euron energiatehokkuusinvestointi parantaa sähköomavaraisuutta 50 prosenttiin
 - Husumin 200 henkilön vähennys
 - Alizayn sellutehtaan suunniteltu sulkemien
- Erikoispaperit
 - Reflexin kahden erikoispaperikoneen suunniteltu sulkeminen
 - Itsejäljentävien papereiden tuotannon siirtäminen Gohrsmühlen tehtaalle
 - Organisaation ja toimintamallin uudistaminen

Muut käynnissä olevat tulosparannustoimet

- IT-palvelujen uudelleenjärjestely
 - Uudistettu palvelukokonaisuus vastaamaan M-realin muuttuneita tarpeita
 - Vuotuiset kustannussäästöt yli 30 miljoonaa euroa vuodesta 2010 eteenpäin
 - Osa aiemmin julkistettua vuoden 2009 tulosparannusohjelmaa
- Uusi 20 miljoonan euron jatkuvan parantamisen ohjelma vuodelle 2010
 - Toimenpiteisiin sisältyy säästöjä sekä muuttuvien että kiinteiden kustannusten osalta
 - Koskee kaikkia liiketoiminta-alueita ja tukitoimintoja

Merkittävä tulosparannus omien toimenpiteiden ansiosta

- Tulosparannusohjelmien vaikutus vuonna 2010 arvioidaan olevan noin 100 miljoonaa euroa ja vuonna 2011 noin 60 miljoonaa euroa
- Tulosvaikutus vuonna 2010 painottuu jonkin verran vuoden jälkimmäiselle puoliskolle
- Tulosparannustoimiin liittyvät lopulliset kassavaikutteiset kulut selviävät kun neuvottelut työntekijäjärjestöjen kanssa saadaan päätökseen

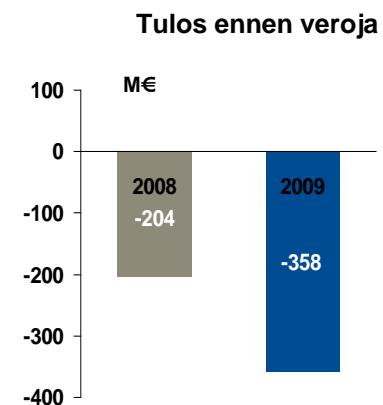
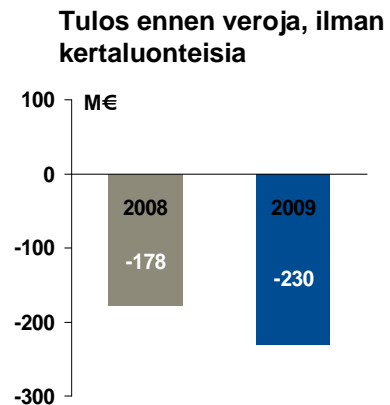
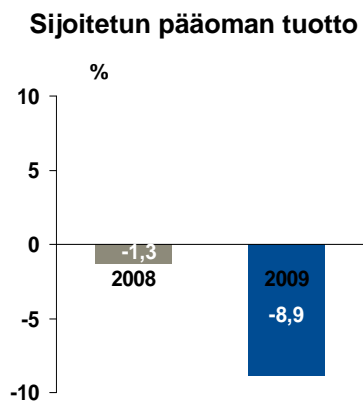
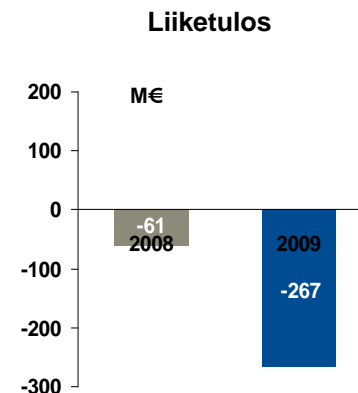
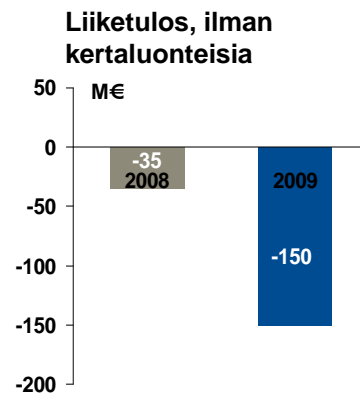
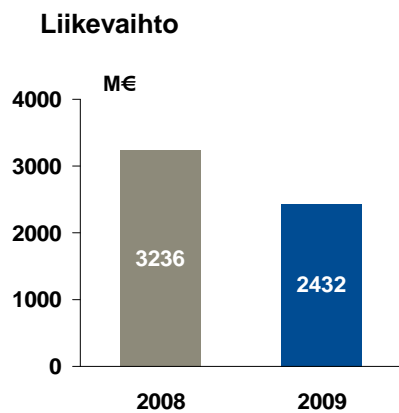


Vuoden 2009 tulos ja näkymät

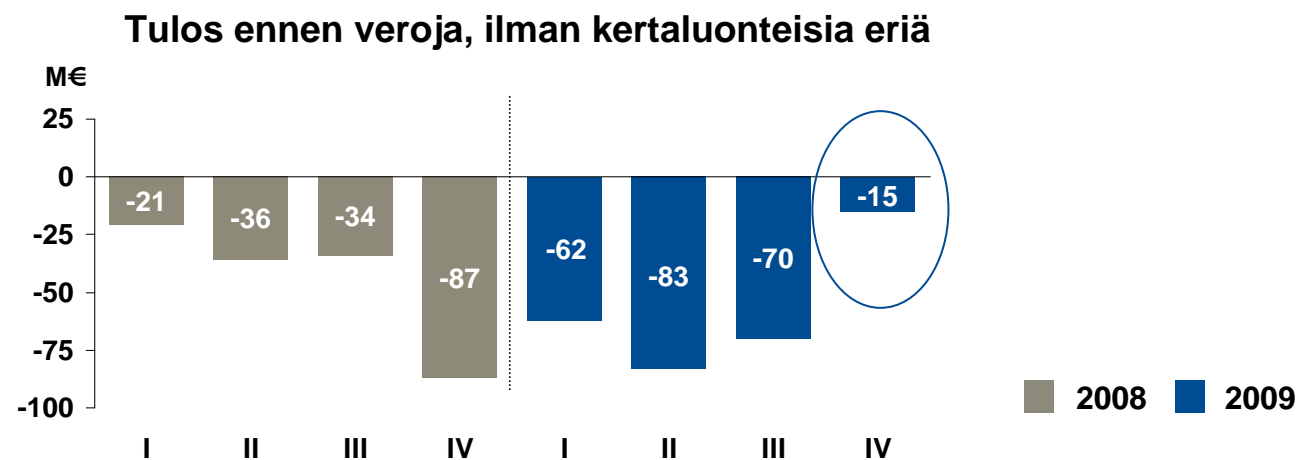
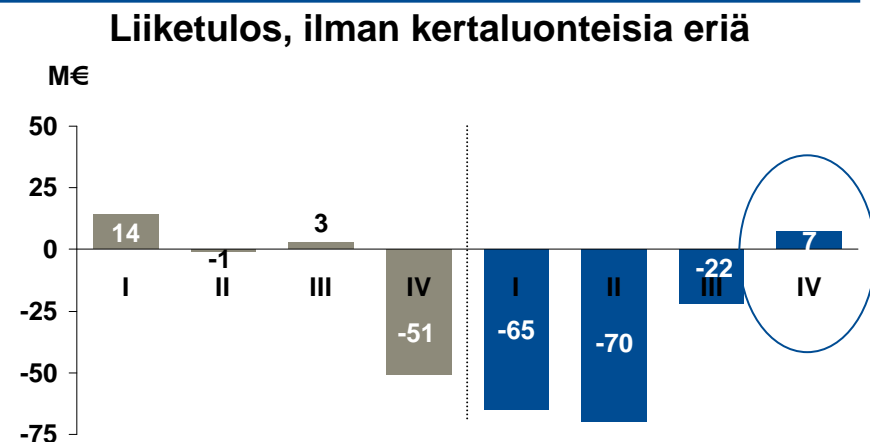
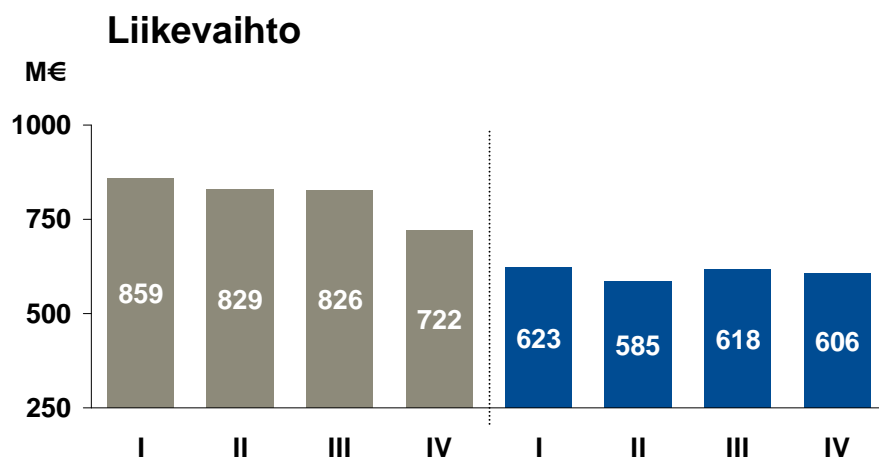
Vuoden 2009 merkittävimmät tapahtumat

- Vuoden ensimmäinen puolisko raskaasti tappiollinen, kysyntä ja kannattavuus paranivat merkittävästi jälkimmäisellä puoliskolla
- Operatiivinen kassavirta 137 miljoonaa euroa vuonna 2009
- Consumer Packagingin liiketulos yli 13 prosenttia liikevaihdosta toisella vuosipuoliskolla
- Toiminnan sopeutus Graphic Papersin myynnin jälkeiseen aikaan ja menestyksekkäät tulosparannustoimet
- Merkittävä sellutehtaan soodakattiloiden modernisointi Husumissa
- Muutos Metsä-Botnian omistusrakenteessa

Avainluvut- vuosivertailu



Avainluvut- vuosineljännekset



Operatiivinen kassavirta 137 miljoonaa euroa vuonna 2009

Käyttökate*, ilman kertaluonteisia eriä	+44
Operatiivisen nettokäyttöpääoman muutos**	+241
Nettoinvestoinnit	-73
Nettorahoituskulut	-75
Operatiivinen kassavirta	+137

Iso osuus operatiivisen nettokäyttöpääoman pienennyksestä aiheutuu rakenteellisista parannuksista

* Sisältää ~30 miljoonaa euroa normaalista poikkeavia operatiivisia kuluja liittyen lähinnä tuotantoportfolion muutoksiin ja saneeraustoimiin

** Varastot, myyntisaamiset ja ostovelat sisältäen toteutetut saneeraustoimet

Lähiajan näkymät

- M-realin vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan paranevan vuoden 2009 viimeisestä neljänneksestä
 - Suomen satamien ahtaajien lakon merkittävät negatiiviset vaikutukset onnistuttiin M-realin tapauksessa erikoisjärjestelyillä pääosin eliminoimaan
- Koko vuoden 2010 liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan voitollinen, olettaen ettei toimintaympäristössä tapahdu merkittäviä heikennyksiä



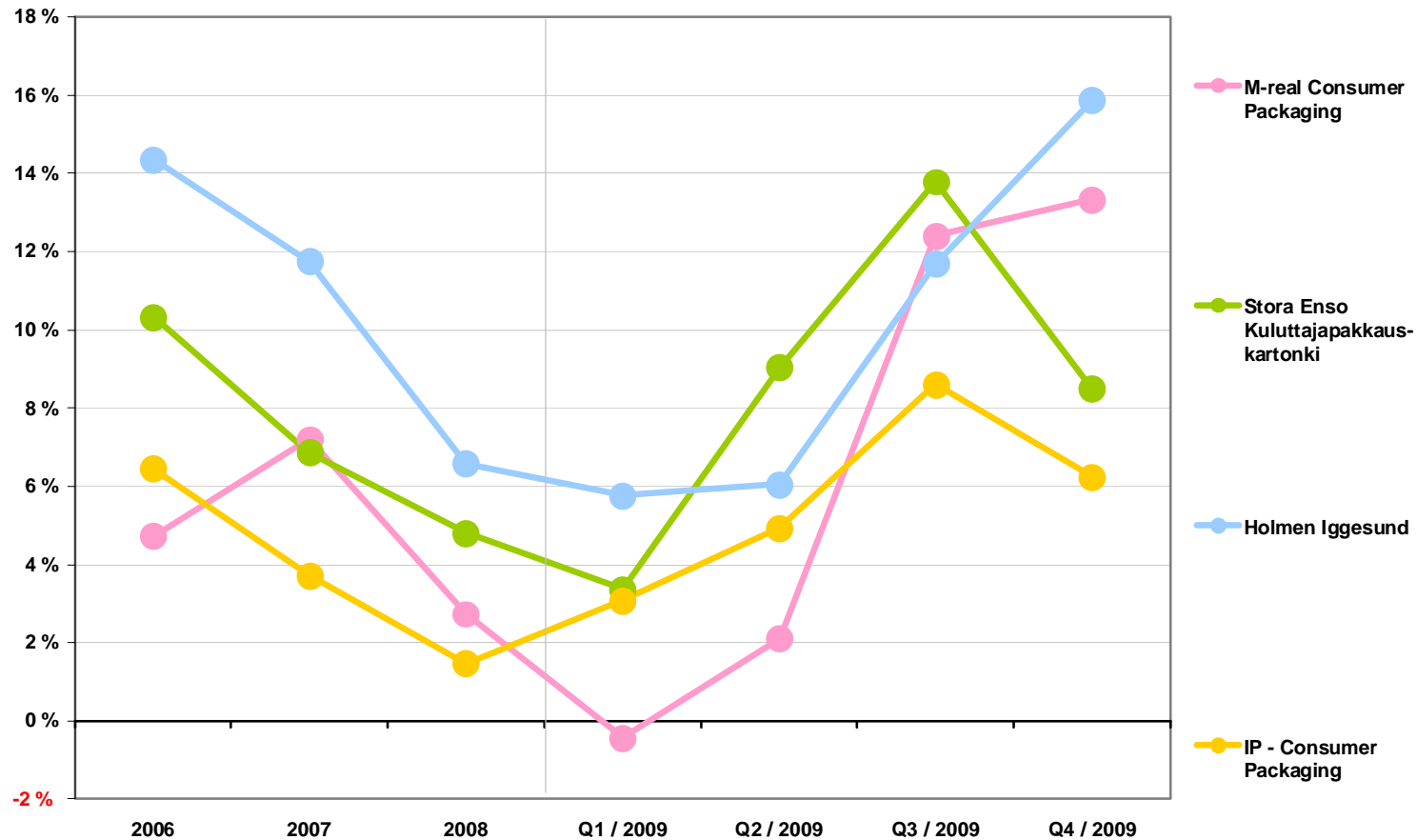
Kartongin ja paperin hintoja on korotettava, jotta kohoavat kuitukustannukset saadaan kompensoitua

- Sellun saatavuus on heikentynyt ja sellun hinta vaikuttaa yhä nousevan
 - Chilen maanjäristys
 - Eri puolilla maailmaa koetut puunkorjuuvaikeudet
 - Vahva kartongin kysyntä ja paraneva paperin kysyntä
- Sellun saatavuusongelmat aiheuttavat todennäköisesti kartongin ja paperin tuotannonrajoituksia maailmanlaajuisesti lähikuukausina
- M-real on jälleen osoittanut markkinajohtajuutensa julkaisemalla merkittävät hinnankorotukset kaikissa päätuotteissaan



**Uusi M-real
- painopiste kartongeissa**

Kartonkiliiketoiminnan kannattavuus nousut alan parhaiden toimijoiden tasolle



*) Ilman kertaluontoisia eriä.

M-real keskittyy ensikuidusta valmistettuihin korkealaatuisiin kartonkeihin

- Ensikuidusta valmistetut M-realin kevyet taivekartongit ovat vähiten ympäristöä kuormittava pakkausratkaisu
- Kuitupohjaiset tuotteet korvaavat tulevaisuudessa uusiutumattomia materiaaleja, kuten muovia
- Ensikuidusta valmistetut kartongit korvaavat myös kierrätyskuitupohjaisia pakkausmateriaaleja erityisesti elintarvikepakkauksissa
- Taivekartonkien vuotuinen kulutuksen kasvu vuoteen 2025 saakka arvioidaan olevan noin 2,4 %



Korkealaatuinen pohjoismainen kuitu M-realin kilpailukyvyn perusta

- Ylivoimainen kuituosaaminen
- Korkea kuituomavaraisuus sekä kemiallisen sellun että BCTMP-massan osalta
- Ensiluokkaisen kuidun ansiosta M-real on laatujohtaja korkealaatuisissa kartongeissa
- Korkealaatuisen kuidun rajallinen saatavuus rajoittaa uuden kapasiteetin rakentamista ja vaikeuttaa uusien toimijoiden tulemistä markkinoille



Yksi markkinoiden nykyaikaisimpia ja tehokkaimpia tuotantokoneistoja

- Modernit hyväkuntoiset tuotantolaitokset
 - Simpeleen kartonkikoneen uudistus 2006
 - Äänekosken kartonkikoneen uudistus 2002
 - Kemiart Linersin formeri- ja päällystysyksikkö 2005-2006
 - Kyron ja Takon uudistukset 90-luvulla ja voimalaitosinvestointi 2007
- Maailman moderneimmat BCTMP-laitokset
 - Kaskinen 2005
 - Joutseno 2001
- Strateginen omistus (30 %) Metsä-Botniasta
 - Neljä nykyaikaista sellutehdasta: Äänekoski, Joutseno, Kemi ja Rauma
 - Kapasiteetti yhteensä 2,4 miljoonaa tonnia
- Korkea energiaomavaraisuus sisältäen arvokkaan PVO-omistuksen

Hyvät mahdollisuudet kannattavaan kasvuun

- M-real tunnistetaan laatujohtajaksi korkealuokkaisissa kartongeissa maailmanlaajuisesti jo tällä hetkellä
- Euroopassa
 - Markkinajohtajuus saavutettu alkuvuodesta 2009
 - Kasvua myös kypsillä markkinoilla kuitupakkaamisen lisääntyessä
 - Mahdollinen tuotannon laajentaminen Venäjälle yksin tai yhteistyössä parhaiden paikallisten toimijoiden kanssa
- Euroopan ulkopuolella
 - Kulutuksen kasvu nopeinta Aasiassa ja muilla kehittyvillä markkinoilla
 - Mahdollinen tuotannon laajentaminen kehittyville markkinoille yksin tai yhdessä parhaiden paikallisten toimijoiden kanssa



Yhteenveto

Positiivinen kehitys jatkuu

- M-real onnistunut rakennemuutos on loppusuoralla
- Tulosparannustoimet ja strateginen tarkastelu paperiliiketoimintojen osalta jatkuu
- Kesästä 2009 alkaneen positiivisen tuloskehityksen odotetaan jatkuvan
- M-real taloudellisen tilanteen paranemisen myötä tavoitellaan nopeampaa kannattavaa kasvua kartonkiliiketoiminnassa
- Toimenpiteet käynnissä sellun, paperin ja kartongin hintojen nostamiseksi



Kiitos!