



Toimitusjohtajan katsaus

Mikko Helander
Toimitusjohtaja

Sisältö

1. Johdonmukainen strategia
2. Tuloskehitys
3. Toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi
4. Kartonkiliiketoiminnan kasvattaminen
5. Yhteenveto



Johdonmukainen strategia



Johdonmukainen strateginen suunta vuodesta 2006

- Kasvatetaan kartonkiliiketoimintaa
 - Ensi vaiheessa lisätään nykyisten koneiden kapasiteettia
 - Toisen vaiheen kasvu painottuu kehittyville markkinoille
- Parannetaan paperiliiketoimintojen kannattavuutta
 - Omilla tehostustoimilla ja yksittäisillä divestoinneilla
 - Osallistumalla Euroopan paperiteollisuuden uudelleenjärjestelyyn
- Korkea sellu- ja energiaomavaraisuus ovat M-realin tärkeitä kilpailuetuja

Uusi tulosparannusohjelma 2011

Tulosparannusohjelma 2010

Botnian Uruguayn toimintojen divestointi 2009

Graphic Papers -divestointi 2008

Selluomavaraisuuden saavuttaminen 2008

Uusi tehostamisohjelma 2007

Map Merchant Group -tukkuriliiketoiminnan divestointi 2007

Saneerausohjelman laajennus 2007

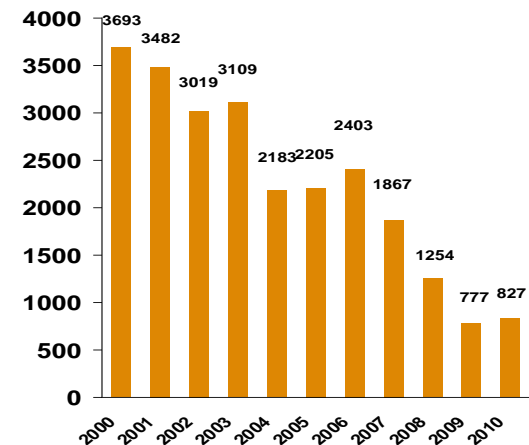
Laaja saneerausohjelma 2006

Strategian onnistunut toteutus tuonut merkittäviä tuloksia

- Toiminnan tuottavuus parantunut yli puolella vuodesta 2006
- Suljettu ja divestoitu huonosti kannattavaa paperikapasiteettia
- Nettovelka pudonnut noin kolmasosaan vuodesta 2006
- Hyvä kehitys kartonkiliiketoiminnassa
 - Osuus liikevaihdosta noussut lähes puoleen
 - Euroopan markkinajohtaja
 - Kannattavuus alan huipulla



m€ M-realın nettovelan kehitys



Tuloskehitys

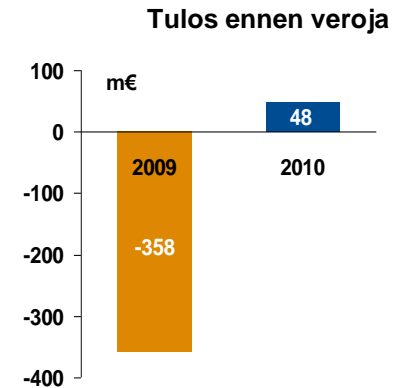
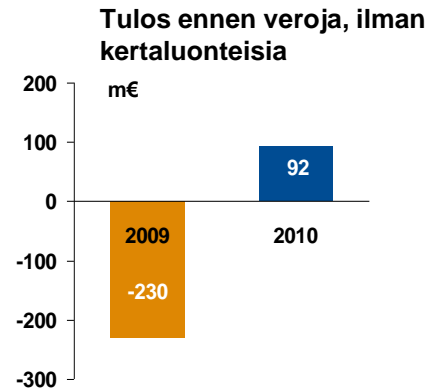
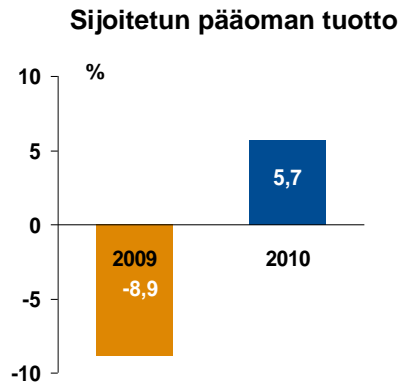
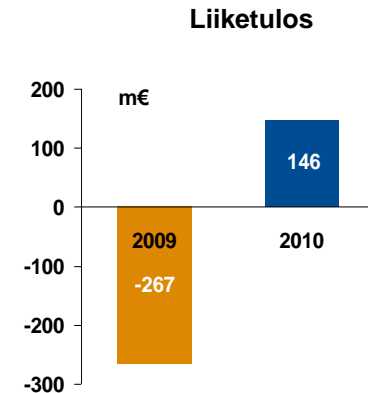
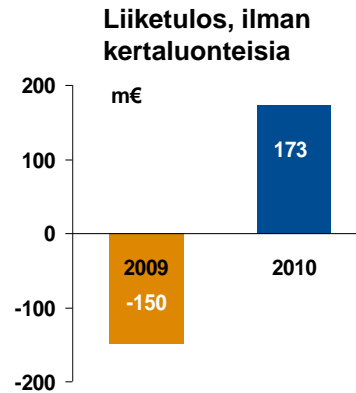
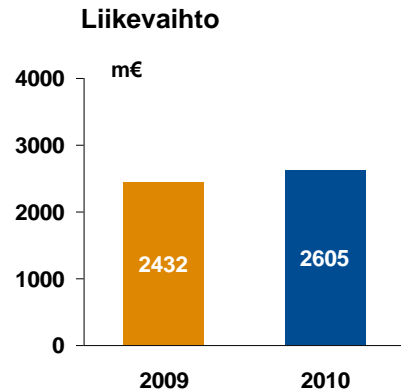


Keskeiset tapahtumat vuonna 2010

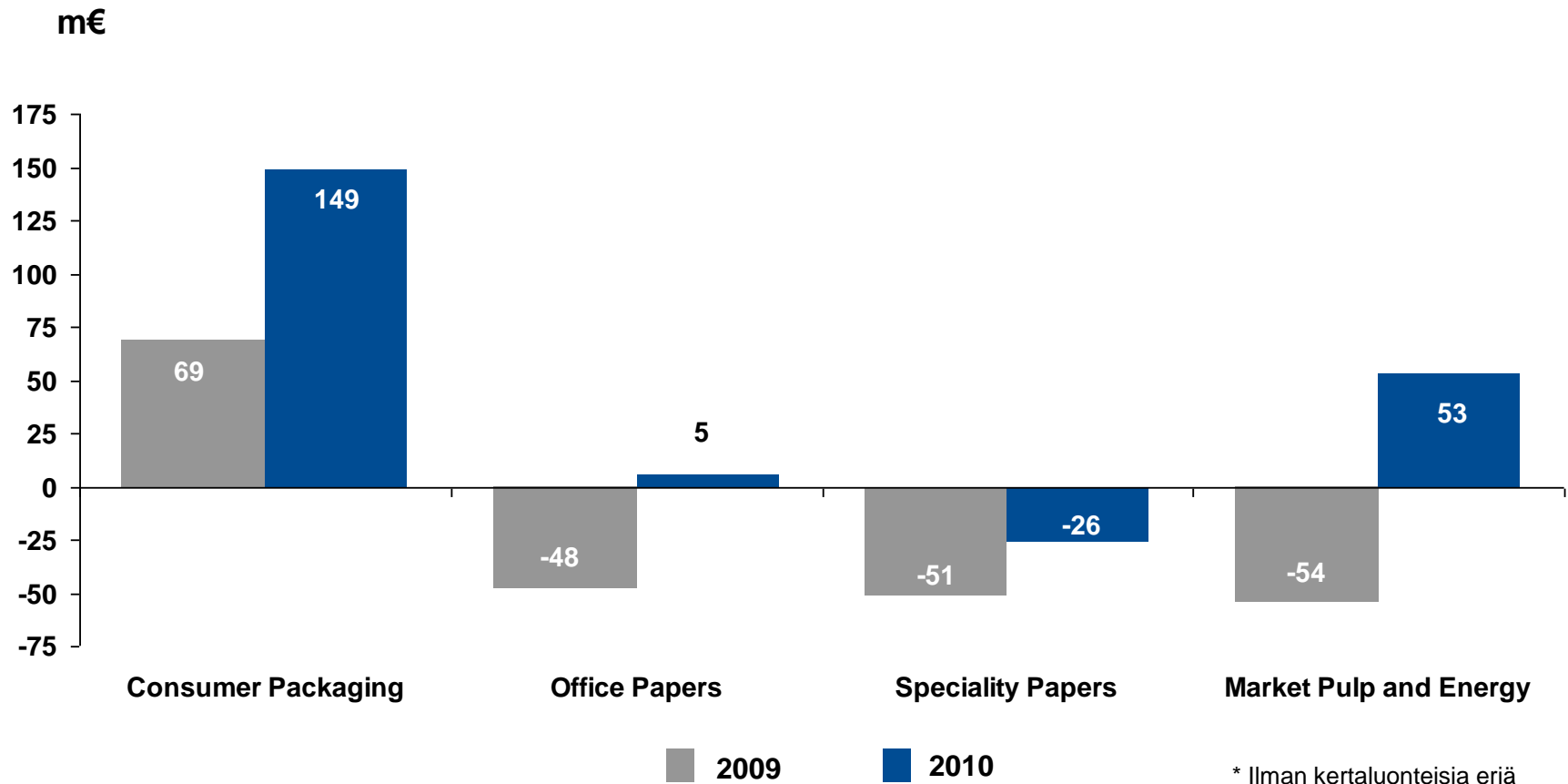
- Kannattavuuden parantuminen yli 300 miljoonalla eurolla
- Vahva kysyntä kaikissa päälajeissa
- M-real korotti kaikkien päätuotteidensa hintoja
- Menestyksekkäät sisäiset tulosparannustoimet
- Reflexin tehtaan osittainen divestointi
- M-real päätti kasvattaa taivekartonkikapasiteettiaan



Avainluvut 2010

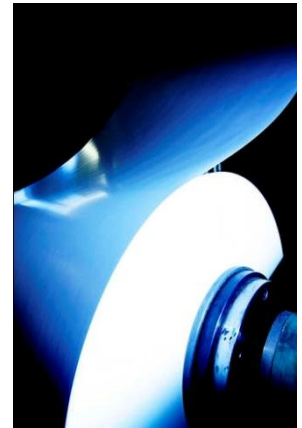


Kaikkien liiketoiminta-alueiden kannattavuus parani vuonna 2010

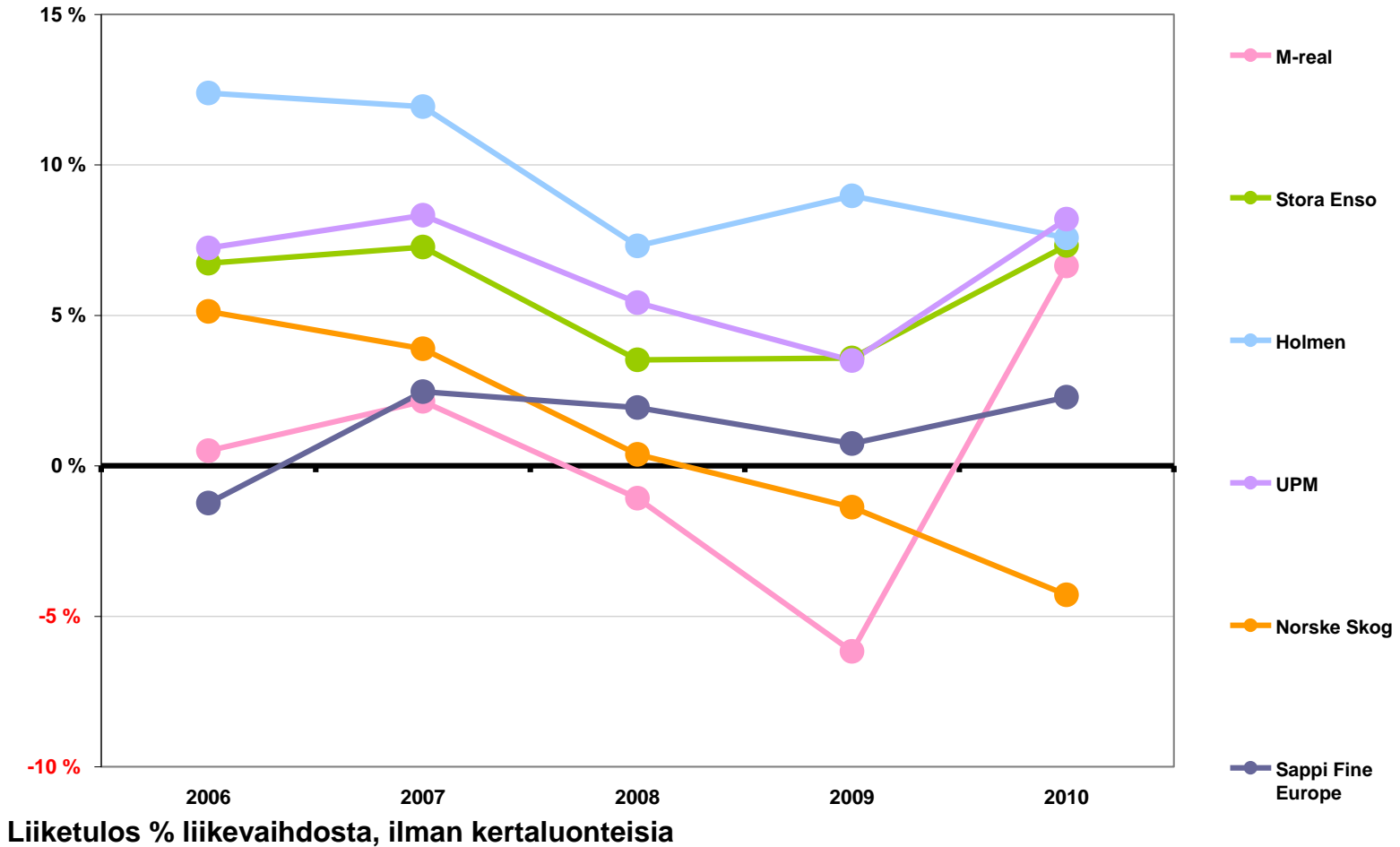


Alizayssa ja erikoispapereissa toteutettu merkittäviä tulosparannustoimenpiteitä

- Alizayn kannattavuutta parannettu sisäisillä toimilla lähes 30 m€/v
 - Sellutehtaan sulkeminen
 - Keräyskuitupohjaiset paperituotannon siirto Alizayhyn
 - Uusi arkkileikkuri
 - Paperituotannon tehostaminen ja tuotevalikoiman uudistaminen
- Erikoispaperien kannattavuutta parannettu noin 25 m€/v
 - Gohrsmühlen muuttaminen standardituotteista erikoistuotteisiin ja toiminnan tehostaminen
 - Reflexin osittainen divestointi ja merkittävät tulosparannustoimenpiteet
- Sellun hinnan nousun takia merkittävä osa saavutetuista tulosparannuksista siirtynyt Market Pulp and Energyyn
 - Lisäksi keräyskuidun hinnan nousu syönyt Alizayn tulosparannushyötyjä

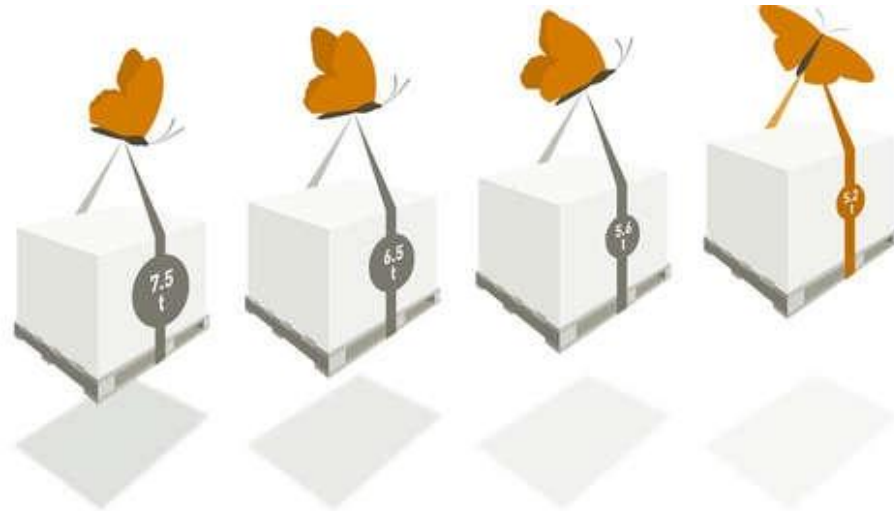


Kannattavuus pääkilpailijoiden tasolla



Arvio lähiajan kannattavuudesta

M-realin liike tuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2011 ensimmäisellä neljänneksellä paranevan vuoden 2010 viimeisestä neljänneksestä



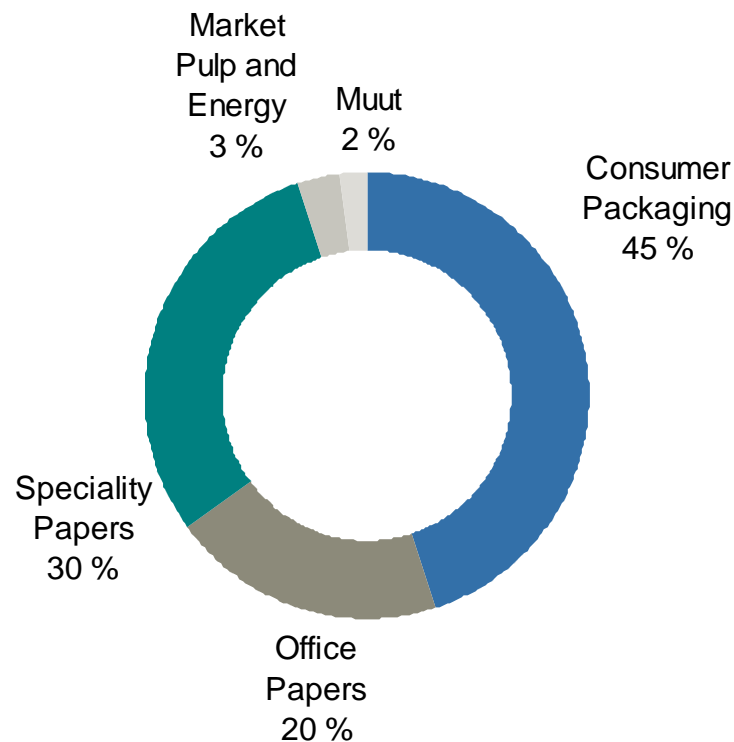
Toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi



Painopiste siirtyy saneerauksesta toiminnan jatkuvaan parantamiseen

- Uusi 70 m€:n tulosparannusohjelma käynnistettiin tammikuussa
- Pääpaino paperiliiketoimintojen kannattavuuden parantamisessa
- M-realilla on nykyisen ohjelman lisäksi edelleenkin merkittävää tulosparannuspotentialia
 - Erityisesti muuttuvissa kustannuksissa

Tulosparannustavoitteet

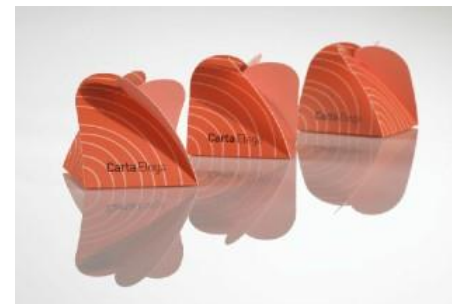


M-real pystyy omilla toimillaan pääosin kattamaan vuoden 2011 kustannusinflaation

Tulosvaikutus vs. 2010, milj. euroa	Tavoite yhteensä	Kumulatiivinen	
		2011	2012
1 Tulosparannusohjelma 2011	70	30	70
2 Loppuosa 2010 tulosparannusohjelmasta	40	40	40
3 Loppuosa aiemmista tulosparannusohjelmista	20	20	20
Yhteensä	130	90	130

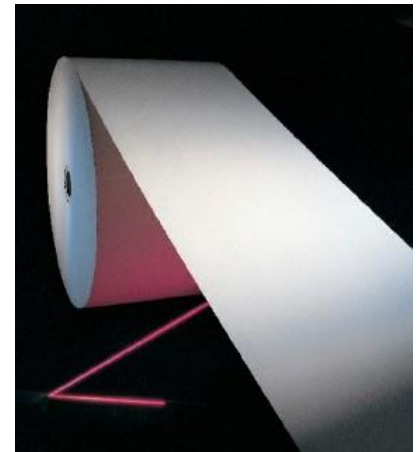
Kaikki mahdollisuudet hinnankorotuksiin hyödynnetään myös vuonna 2011

- Taivekartongin ja lainerin hinta yli 10 % vuoden 2010 alun tasoa korkeampi
 - Uusi 6-8 prosentin lainerin hinnankorotus voimaan huhtikuussa 2011
- Päällystämättömän hienopaperin hintoja nostettiin viime vuonna yli 15 %
 - Uusi 6-8 prosentin hinnankorotus voimaan maaliskuussa 2011
- Erikoispaperilaatujen hintoja nostettiin vuonna 2010 keskimäärin yli 5 %
 - Uusi 6-8 prosentin erikoispaperien hinnankorotus voimaan huhtikuussa 2011



Painopiste tällä hetkellä kannattamattomien yksiköiden tappioiden eliminoimisessa

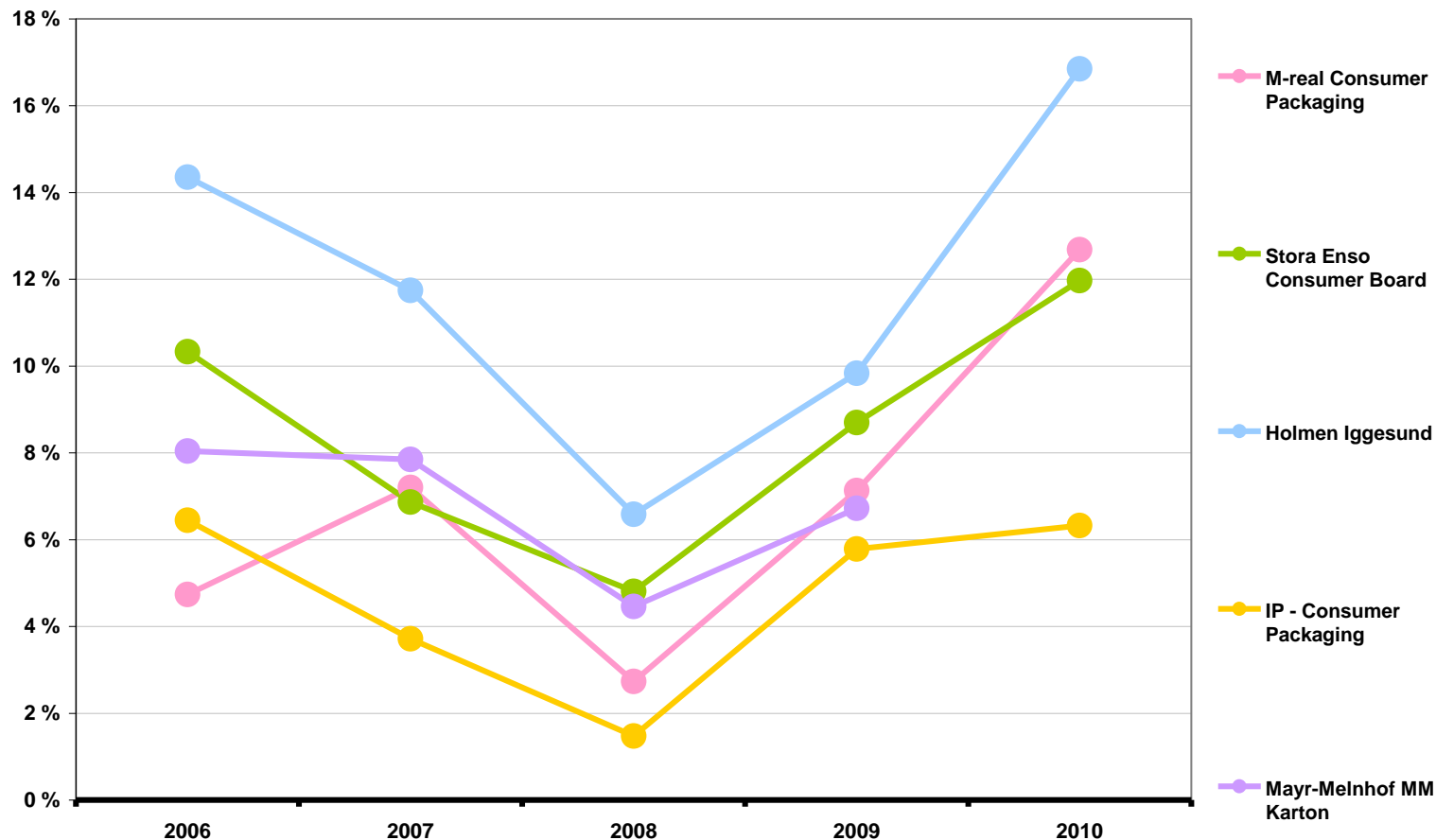
- Pyritään erillisillä järjestelyillä luopumaan Halleinin sellutehtaasta, Alizayn paperitehtaasta ja loppuista Reflexin liiketoiminnoista
- Tutkitaan mahdollisuuksia osallistua Euroopan laajuiseen erikoispaperin toimialajärjestelyyn
 - Gohrsmühle osaksi järjestelyä ja M-real mukana vähemmistöomistajana
- Tämän lisäksi selvitetään vaihtoehtoisesti uusia sisäisiä toimenpiteitä kannattamattomien yksiköiden tappioiden eliminoimiseksi



Kartonkiliiketoiminnan kasvattaminen



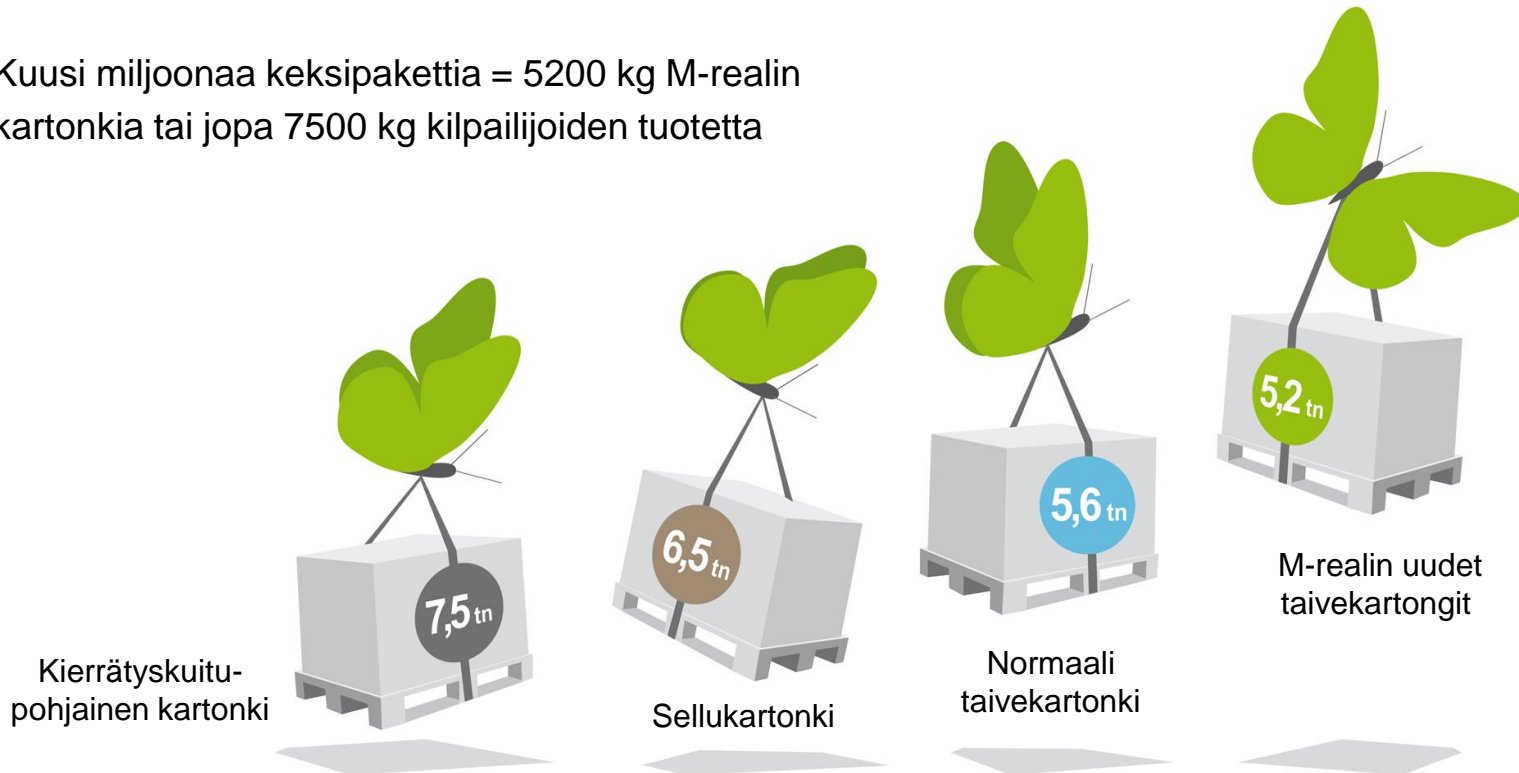
M-realin kartonkiliiketoiminnan kannattavuus nousset alan parhaiden joukkoon



Liiketulos % liikevaihdosta, ilman kertaluonteisia

M-realin menestys perustuu ekologisiin kilpailijoita jopa 30% kevyempiin pakkauskartonkeihin

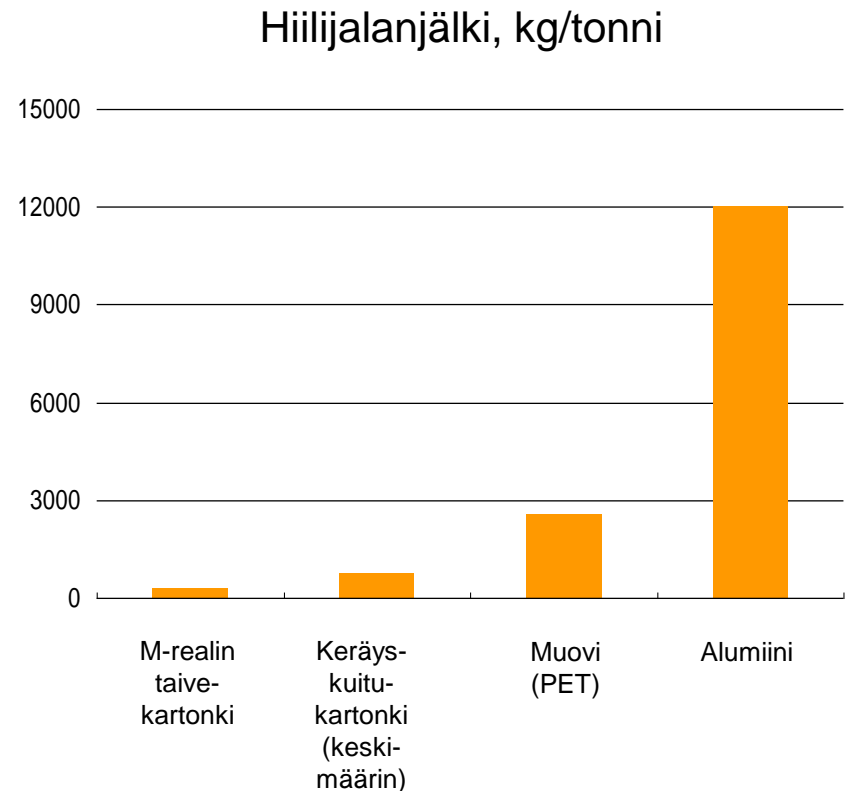
Kuusi miljoonaa keksipakettia = 5200 kg M-realin kartonkia tai jopa 7500 kg kilpailijoiden tuotetta



Keveys, ekologisuus ja tuoteturvallisuus erittäin tärkeitä globaaleille merkkituotevalmistajille

Ensikuidusta valmistettu kartonki on erittäin ekologinen pakkausmateriaali – matala hiilijalanjälki

- Puu on uusiutuva ja ekologinen raaka-aine
- Kuituraaka-ainetta tuottavat sellutehtaat myös merkittäviä bioenergialaitoksia
- M-realin kevyiden kartonkien tuotannossa käytetään vähemmän kuitua, energiaa ja vettä
- Lisäksi, keveys vähentää energian kulutusta ja päästöjä myös logistiikkaketjussa



Lähde: M-real ja SPC

Ensikuidusta valmistettu kartonki on erittäin turvallinen pakkausmateriaali

- Huoli keräyskuitupohjaisessa kartongissa sisältyvän musteen ja muiden kemikaalien terveysvaikutuksista kasvanut etenkin Länsi-Euroopassa
- Ensikuitukartonki ei sisällä haitallisia mineraaliöljy- tai kemikaalijäämiä
- Uusilla kilpailukykyisellä tuotteilla ja aktiivisellä markkinoinnilla ensikuitukartongilla on hyvä mahdollisuus kasvattaa merkittävästi volyymiaan
 - Substituutiopotentiaali keräyskuitukartongista arvioitu olevan yli 300 000 tonnia vuodessa



Kysynnän kasvu jatkuu vahvana ensikuidusta valmistetuissa kuluttajapakkauskartongeissa

- Markkina-asiantuntijat arvioivat kysynnän kasvavan Euroopassa 2-3%/vuosi ja kehittyvillä markkinoilla selvästi nopeammin
- Hyvät mahdollisuudet vielä nopeampaan kysynnän kasvuun olemassa:
 - Kuitupohjaiset pakkaukset korvaavat muovi-, metalli- ja lasipakkauksia
 - Puhtaat ja kevyet ensikuidusta valmistetut kartongit korvaavat myös kierrätyskuitupohjaisia kartonkeja



M-real kasvattaa kartonkiliiketoimintaansa

- 26 m€:n investointi Simpeleen taivekartonkikapasiteetin kasvattamiseksi 80 000 tonnilla/vuosi
- 16 m€:n investointi Kemiart Linersissa päällystettyjen tuotteiden osuuden kasvattamiseksi
- M-real investoi noin 30 m€ Äänekosken ja Kyröskosken tehtaiden kapasiteetin laajennuksiin yhteensä noin 70 000 tonnilla/vuosi
 - Mahdollisuus edelleen kasvattaa noin 70 000 tonnia nykyisten tehtaiden kapasiteettia
- Selvitykset kartonkiliiketoiminnan seuraavista kehitysskeleista jatkuvat



Yhteenveto



Johdon painopistealueet kannattavuuden edelleen parantamiseksi

- Kaikkien hinnankorotusmahdollisuuksien hyödyntäminen
- Kartonkikapasiteetin laajennusinvestointien toteutus
- Uuden 70 miljoonan euron sisäisen tulosparannusohjelman toteutus
- Kannattamattomien yksiköiden mahdolliset myynnit
 - Tai muut toimenpiteet tappioiden eliminoimiseksi
- Selvitetään mahdollisuuksia osallistua Euroopan paperiliiketoiminnan konsolidaatioon



Kiitos!

