

# Metsä Board

## Rakennemuutoksen loppuunsaattaminen

Toimitusjohtaja Mika Joukio  
10.12.2014



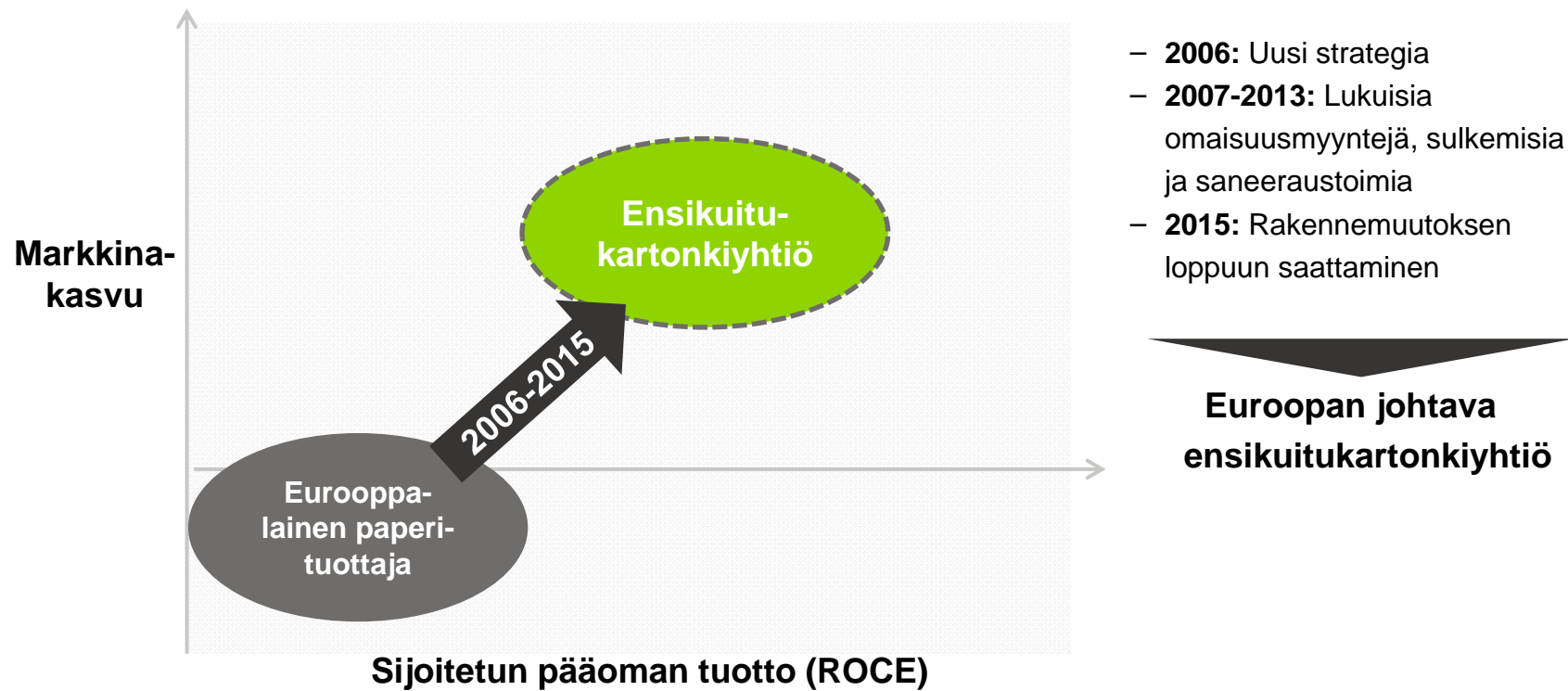
# Metsä Board kasvattaa kartonkiliiketoimintaansa, suunnittelee irtautuvansa kokonaan paperituotannosta ja harkitsee osakeantia

---

- 170 miljoonan euron investoinnilla uuteen tuotantolinjaan Husumin tehtaalla saavutetaan merkittävä kasvuaskel taivekartonkiliiketoiminnassa
- Husumin tehtaan paperituotannon suunnitellaan loppuvan pääosin vuoden 2015 lopussa ja kokonaan vuoden 2017 loppuun mennessä
- Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan tappioiden eliminoimiseksi suunnitellaan uusia toimia
- Johtamis- ja raportointirakenne uudistetaan
- Toimenpiteet suunnitellaan rahoitettavan nykyisillä kassavaroilla, luottolimiiteillä, operatiivisella kassavirralla ja mahdollisesti myös merkintäoikeusannilla



# Uudet toimenpiteet viimeistelevät menestyksekkään rakennemuutoksen



# Investointi Husumiin kustannustehokkain vaihtoehto

---

- Metsä Boardin suurin tehdasintegraatti
- Osaava henkilöstö
- Iso kaksilinjainen sellutehdas
- Moderni päällystysteknologia
- Tehokas voimalaitos
- Oma satama
- Hyvä muu tehdasinfra
- Läheisyys laajoihin metsäalueisiin



Metsä Board



# Husumissa on jatkossa kaksi tuotantolinjaa, ja siitä tulee yksi Euroopan johtavista ensikuitukartonkitehtaista

---

- Uusi taivekartonkikone, KK1
  - 170 miljoonan euron investointi
  - Tuotantokapasiteetti noin 400 000 tonnia/v
  - Käyntiinlähtö alkuvuonna 2016
  - Täysi tuotantoteho vuoden 2016 loppuun mennessä
- Nykyinen PK8 muutetaan lainerikoneeksi, KK2
  - Merkittävää investointia ei tarvita
  - Tuotantokapasiteetti noin 300 000 tonnia/v
  - Käyntiinlähtö keväällä 2015
  - Husumin lainerimyynä tällä hetkellä tasolla, joka vastaa yli 100 000 tonnin vuosimyyntiä
- Molemmat kartonkikoneet hyödyntävät nykyistä huipputason off line -päällystyslinjaa
- Kaiken kaikkiaan Husumin ensikuitukartonkikapasiteetti nousee noin 700 000 tonniin/v



# Husumin uudet kartonkivolyymit tarkoitus myydä lähinnä Euroopan ulkopuolelle

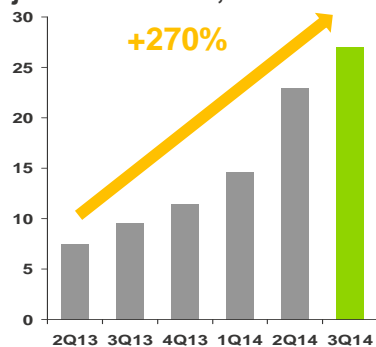
---

- Tarkoituksena myydä Husumin uusi taivekartonkituotanto pääasiassa Pohjois-Amerikkaan sekä maailmanlaajuisesti tarjoilupakkaussegmenttiin
- Uudet lainerivolyymit on tarkoitus myydä sekä Eurooppaan että Pohjois-Amerikkaan, yhä enemmän myös uusiin loppukäyttöihin esimerkiksi ruokapakkaamisessa
- Metsä Board pystyy joustavasti sopeuttamaan tuotantokapasiteettiaan tulevana vuosina markkinoiden kysyntä-tarjontatilanteen niin edellyttäessä

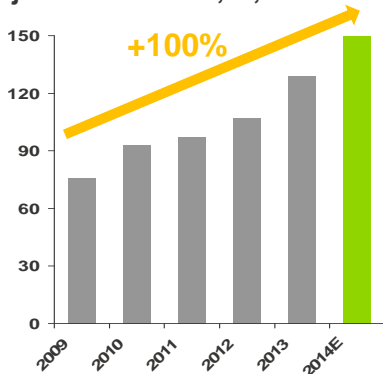


# Metsä Board kasvaa erityisesti Pohjois-Amerikassa: kartonkivolyymit nousseet vuonna 2014 yli 40 prosenttia

Taivekartonkitoimitukset  
Pohjois-Amerikkaan, 1000 tonnia



Ensikuitulaineritoimitukset  
Pohjois-Amerikkaan, 1,000 tonnia



- Metsä Boardin jopa yli 30 prosenttia muita kartonkeja kevyempi taivekartonki on osoittanut vahvan kilpailukykyensä
  - Taivekartongin osuus Pohjois-Amerikan kotelokartongin kulutuksesta vain 5 prosenttia (Euroopassa 35 %)
- Taivekartongin myyntitavoite Pohjois-Amerikassa on yli 300 000 tonnia/v keskipitkällä aikavälillä
- Kemin päällystetty ensikuitulaineri selkeä markkina- ja laatujohtaja Pohjois-Amerikassa
  - Kasvua nopeutetaan Husumin keveiden lainereiden avulla
- Ensikuitulainerin myyntitavoite Pohjois-Amerikassa on yli 250 000 tonnia/v keskipitkällä aikavälillä

# Tarjoilupakkaussegmentti tarjoaa erittäin hyviä kasvumahdollisuuksia

---

- Markkina kasvaa noin 4 prosenttia/v
  - Maailmanlaajuinen markkina noin 2,5 miljoonaa tonnia
- Johtavat vastuulliset merkituotevalmistajat suosivat yhä enemmän kartonkia tarjoilupakkausmateriaalina
- Metsä Boardin taivekartonki on kevyempää kuin tyypilliset tarjoilupakkauksissa käytetyt kartongit
- Myyntimäärä vuonna 2014 yli 20 000 tonnia. Keskipitkän aikavälin tavoite on yli 150 000 tonnia/v

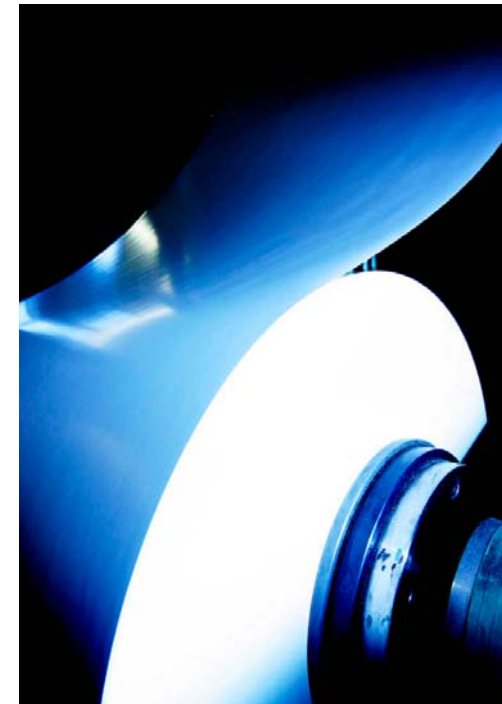




# Husumin koko paperituotanto suunnitellaan lopetettavan

---

- Pääosin vuoden 2015 lopussa ja kokonaisuudessaan vuoden 2017 loppuun mennessä
- Tuotanto kahdella paperikoneella suunnitellaan lopetettavan vuoden 2015 lopussa
  - Yhteenlaskettu paperin tuotantokapasiteetti noin 600 000 tonnia/v
  - Yhteistoimintamenettely käynnistetään joulukuussa 2014
- Päälystämättömien hienopaperirullien tuotantoa jatketaan KK2:lla, kunnes lainerin myynti saavuttaa koneen maksimituotannon



# Metsä Boardin selluomavaraisuus säilyy vahvana

---

- Husumin sellun tuotantokapasiteetti on noin 750 000 tonnia/v kemiallista havu- sekä lehtipuusellua. Suunniteltujen toimenpiteiden jälkeen markkinasellumäärän arvioidaan olevan noin 350 000 tonnia/v
- Husumissa tuotetun kemiallisen sellun lisäksi uudessa taivekartonkituotannossa hyödynnetään Suomessa sijaitsevan Kaskisten tehtaan kemihierretuotanto lähes kokonaisuudessaan
- Metsä Boardin osakkuusyhtiö Metsä Fibre suunnittelee noin 1,1 miljardin euron biotuotetehtaan rakentamista Äänekoskelle korvaamaan nykyinen sellutehdas, minkä myötä sellukapasiteetti nousisi noin 800 000 tonnilla/v
  - Lopullinen investointipäätös on tarkoitus tehdä keväällä 2015, jolloin tehdas käynnistyisi vuoden 2017 aikana
  - Metsä Boardin projektiin sijoittama pääoma olisi enintään 30 miljoonaa euroa (pro rata)
- Kaiken kaikkiaan Metsä Boardin selluylijäämä olisi yllä kuvattujen toimien jälkeen noin 500 000 tonnia/v vuodesta 2018
  - Markkinoille myytäisiin pelkästään havusellua
  - Mahdollistaa kartonkituotannon kasvattamisen jatkossakin selluomavaraisesti

# Tavoitteena on eliminoida Gohrsmühlen tehtaan raskaat tappiot

---

- Päätuotteet valupäälystetyt paperit ja etikettipaperit
- Noin 480 työntekijää
- Arvioitu vuotuinen liikevaihto noin 85 miljoonaa euroa ja annualisoitu liiketappio noin 20 miljoonaa euroa 1-3Q 2014 toteumaan suhteutettuna
- Ensisijainen tavoite on myydä tehdas vuoden 2015 ensimmäisen puoliskon aikana
- Jos myynti ei toteudu tavoiteaikataulussa, käynnistetään muita toimenpiteitä tehtaan raskaiden tappioiden eliminoimiseksi



## Uusilla toimenpiteillä on merkittäviä positiivisia taloudellisia vaikutuksia

---

- Kartonkiliiketoiminnan kasvattamisen sekä Husumin paperituotannosta suunnitellun luopumisen seurauksena Metsä Boardin vuotuisen liikevaihdon arvioidaan pysyvän suunnilleen ennallaan
- Husumin toimenpiteiden positiivisen vaikutuksen Metsä Boardin vuotuisen liikevaihdon ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan noin 50 miljoonaa euroa 1-3Q 2014 toteumaan verrattuna
  - Pääosin vuodesta 2017 ja täysimääräisesti vuodesta 2018 alkaen
  - Husumin investointiseisokin arvioidaan heikentävän liikevaihdon vuonna 2015 noin 20 miljoonalla eurolla
- Lisäksi Gohrsmühlen tehtaan tappioiden eliminointi parantaisi Metsä Boardin vuotuisen liikevaihdon noin 20 miljoonalla eurolla ja laskisi liikevaihtoa noin 85 miljoonalla eurolla



# Suunniteltujen toimien rahoitus

---

- Rahoitus osittain hallituksen yhtiökokoukselta saamaan antivaltuuteen perustuvalla noin 100 miljoonan euron merkintäoikeusannilla
  - Mahdollinen toteutus 1Q 2015:lla
  - Metsäliitto Osuuskunta on sitoutunut osallistumaan omistuksensa mukaisesti noin 43 miljoonalla eurolla
- Muita rahoituslähteitä ovat nykyiset kassavarat, luottolimitit sekä operatiivinen kassavirta
- Metsä Boardin tase pysyy vahvana myös uusien toimenpiteiden toteuttamisen jälkeen
  - Investoinnit
  - Husumin paperituotannon suunniteltu lopettaminen
  - Gohrsmühlen tehtaan tappioiden eliminoinnista aiheutuvat mahdolliset negatiiviset kassavaikutukset



# Johtamis- ja raportointirakenne uusitaan uusien kasvu- ja uudelleenjärjestelytoimenpiteiden toteutuksen varmistamiseksi

---

- Johtamisrakenne muutetaan liiketoiminta-aluemallista toimintokohtaiseksi organisaatioksi
- Raportointisegmentit ovat 1Q 2015:sta alkaen:
  - Paperboard
  - Non-core operations
- Paperboard-segmenttiin kuuluvat taivekartonki-, ensikuitulaineri-, tapettipaperi- sekä markkinaselluliiketoiminnot
- Non-core operations -segmenttiin sisältyvät Husumin ja Gohrsmühlen tehtaiden paperiliiketoiminnot
- Muun toiminnan raportointi sekä Metsä Fibren 24,9 prosentin omistusosuuden kirjanpitoikäntö pysyvät ennallaan. Metsä Fibren tulosvaikutus allokoidaan Paperboardille
- Vuoden 2014 tilinpäätöstiedote perustuu vanhaan raportointirakenteeseen
  - Uuden raportointirakenteen mukaiset historialuvut julkaistaan helmikuussa 2015

## Metsä Boardin johtoryhmä 1.1.2015 alkaen

---



## 4Q 2014 liikutulokseen arvioidaan kirjattavan yhteensä noin -34 miljoonan euron kertaluonteiset erät

---

### Pääasialliset erät:

- 27 miljoonan euron käyttöomaisuuden arvonalennus Cartonboard-liiketoiminta-alueella Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan heikon kannattavuuden seurauksena
- 14 miljoonan euron kuluvaraus Linerboard and Paper -liiketoiminta-alueella liittyen Ruotsissa sijaitsevan Husumin tehtaan paperituotannon suunniteltuun sulkemiseen
- 7 miljoonan euron myyntivoitto Muussa toiminnassa liittyen kiinteistömyyntiin Niemenrannassa Tampereella

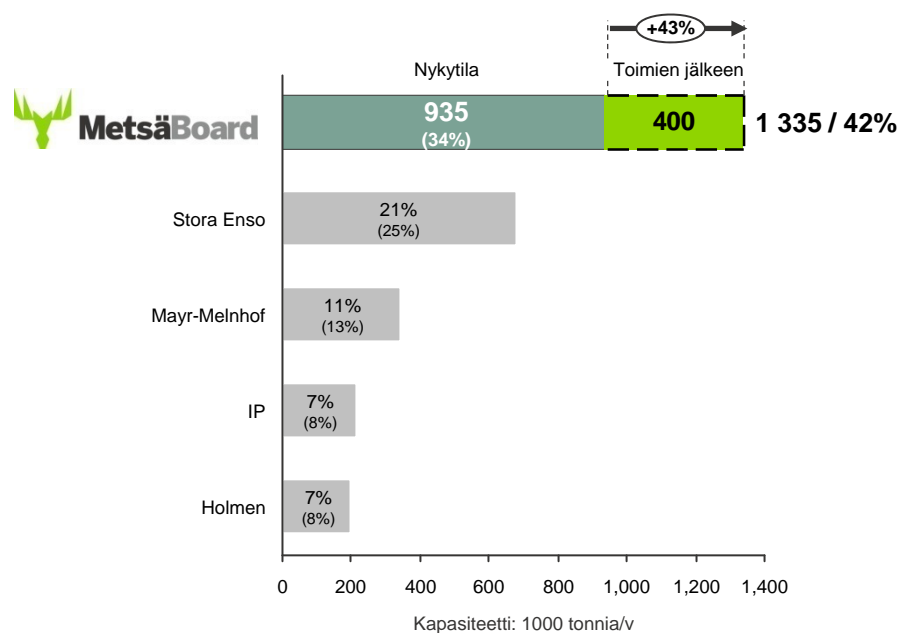
Metsä Boardin 4Q 2014:n tulosohejaus on muuttumaton. 4Q 2014 liikutuloksen ilman kertaluonteisia eräiä arvioidaan olevan suunnilleen 3Q 2014:n tasolla

Metsä Board julkaisee vuoden 2014 tilinpäätöstiedotteen 5.2.2015

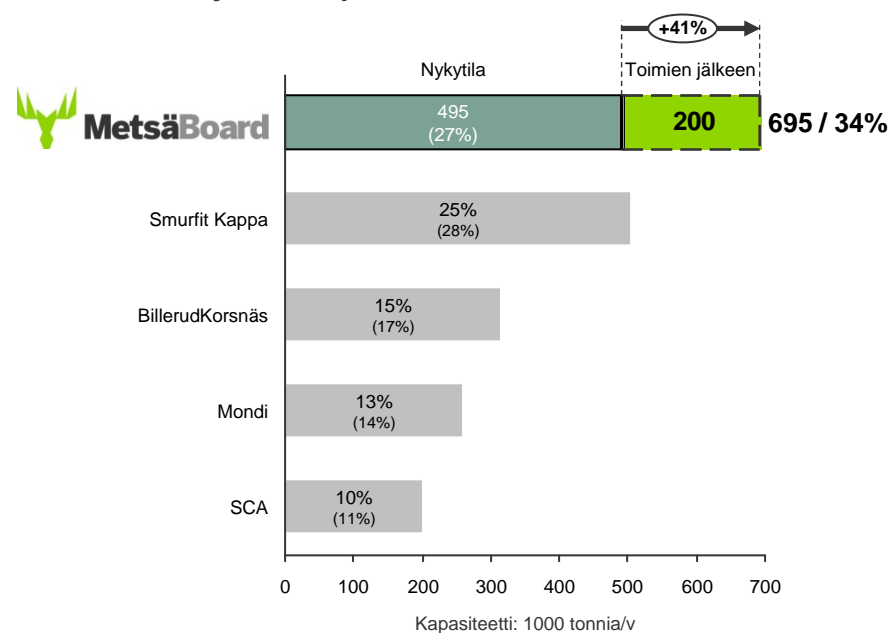


# Metsä Board vahvistaa markkinajohtajuuttaan

## Suurimmat taivekartongin tuottajat Euroopassa



## Suurimmat valkopintaisen ensikuitulainerin tuottajat Euroopassa

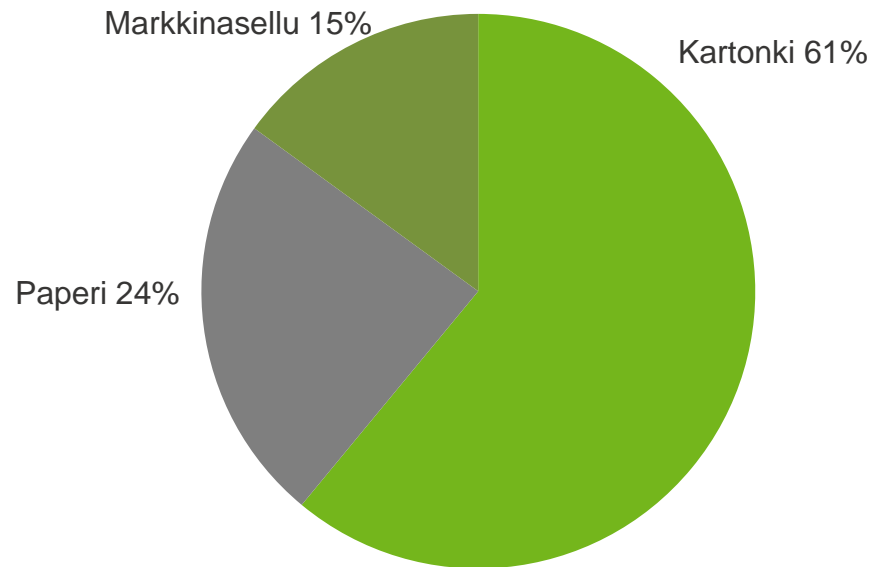


Osuus tuotantokapasiteetista toimien jälkeen esitetty prosentteina. Tämän hetkinen osuus kerrottu sulkujen sisällä olevissa luvuissa.  
Lähteet: Metsä Board ja Pöyry Management Consulting Oy

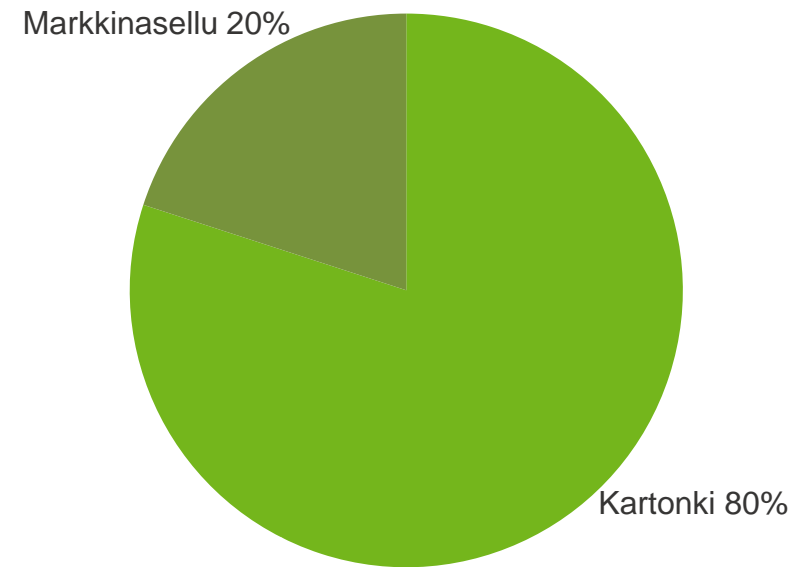
# Liiketoimintarakenne paranee merkittävästi. Erinomainen lähtökohta kehittää toimintaa edelleen ja luoda lisää arvoa asiakkaille ja omistajille

---

Myynnin jakauma 3Q 2014



Tavoite: Myynnin jakauma 1Q 2018 alkaen\*



\*Ohjeelliset luvut. Olettaen, että Metsä Fibren suunnittelema uusi Äänekosken tehdas päätetään rakentaa

# Olennaisinta uudistuneessa Metsä Boardissa

---

- Viimeiset toimenpiteet rakennemuutoksessa kartonkiyhtiöksi käynnistetty
- Vahva kasvava korkealaatuisten kartonkien ydinliiketoiminta
  - Euroopan markkinajohtaja taivekartongissa ja maailman suurin päällystetyssä valkopintaisessa ensikuitulainerissa
  - Hyvät kasvunäkymät, erityisesti Pohjois-Amerikassa
- Alan paras kannattavuus ja merkittävien viime vuosina toteutettujen tuottavuusparannusten seurauksena erittäin tehokas tuotanto
- Hyvä kassavirta ja vahva tase
- Teknologiajohtaja päätuotteissaan ja hyvässä kunnossa oleva tuotantokoneisto





**Kiitos!**

**QA**

**Make the most of Metsä Board**