

M-real

Osavuosisikatsaus 2Q 2010

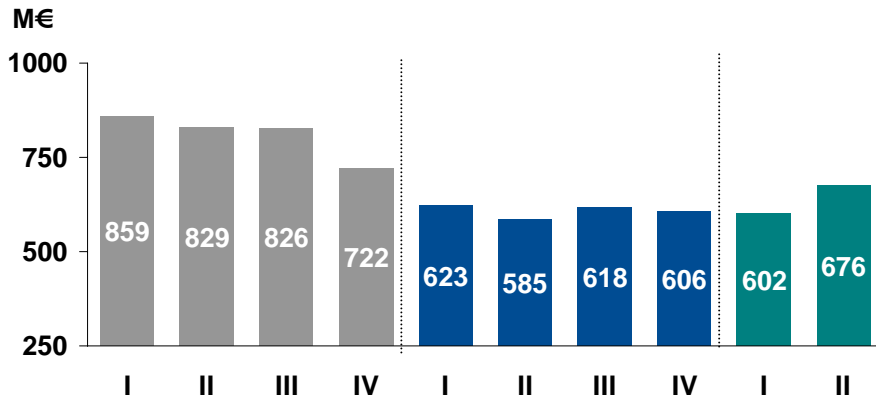


Merkittävintä toisella neljänneksellä 2010

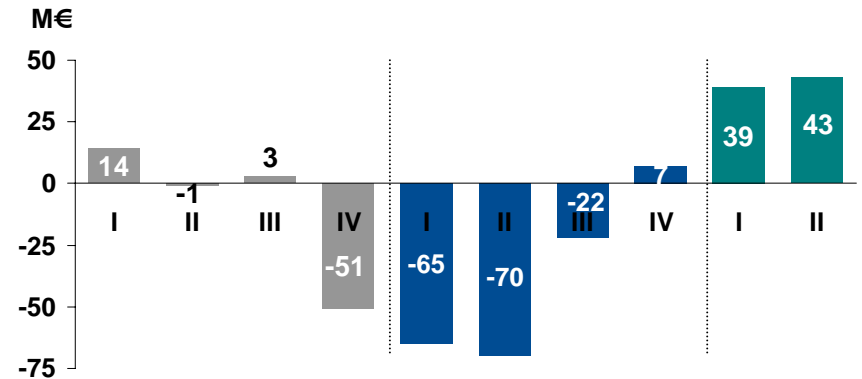
- Hyvä kannattavuuskehitys jatkui
- M-realın markkinajohtajuus taivekartongissa vahvistui Euroopassa edelleen
- Kysyntä jatkui vahvana ja M-real ilmoitti uusia hinnankorotuksia
- M-real ilmoitti lunastavansa 2010 bondin loppuosan ennenaikaisesti markkinoilta
- Paperiliiketoiminnan tulosparannusohjelma eteni suunnitellusti
 - Henkilömäärän vähennys 220:lla M-real Zandersissa
 - Aiesopimus Reflexin tehtaan osittaisesta myynnistä Metsä Tissuelle
 - Alizayn sellutehtaan lopullinen sulkeminen heinäkuussa

Kesällä 2009 alkanut hyvä kannattavuuskehitys jatkui

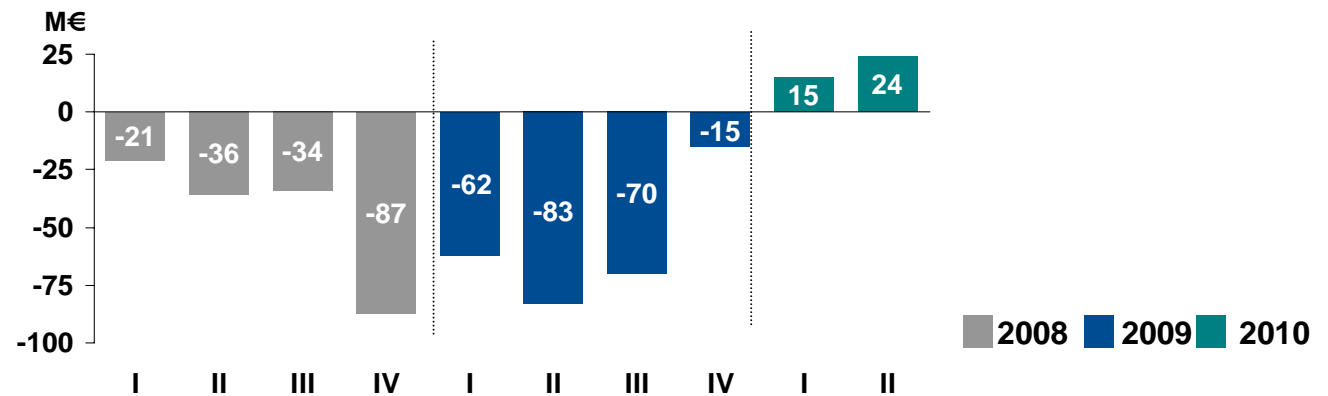
Liikevaihto



Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä



Tulos ennen veroja, ilman kertaluonteisia eriä



Käyttöpääoma kasvanut 71 M€ vuoden ensimmäisellä puoliskolla

- Käyttöpääomaa sitoutunut liiketoiminnan piristymisen sekä nopeasti kohonneiden hintojen takia
 - Tuotantomäärä noin 15% korkeampi kuin viime vuoden ensimmäisellä puoliskolla, keskimääräinen hinta myös 15% korkeampi
- Omien toimien ansiosta ONWC-kiertonopeus parantunut lähes 10%
 - Keskimäärin 84 päivästä 77 päivään
- Suurin ONWC:n nousu on takana ja vuoden toisella puoliskolla tavoite on laskea ONWC-tasoa.
 - Toimitusmäärän kasvu stabiloituu
 - Pääasiallinen toimenpide asiakkaiden maksuaikojen lyhentäminen

* ONWC= myyntisaamiset+varastot-ostovelat

Merkittävät paperiliiketoiminnan tulosparrannustoimet etenevät suunnitellusti

Alizay

- Sellutehtaan lopullinen sulkeminen heinäkuussa
- Toimet paperitehtaan kannattavuuden parantamiseksi jatkuvat
 - Keskittyminen yhä enemmän korkeamman lisäarvon tuotteisiin
 - Tuotantomäärien kasvattaminen
 - Hinnankorotukset

Zanders

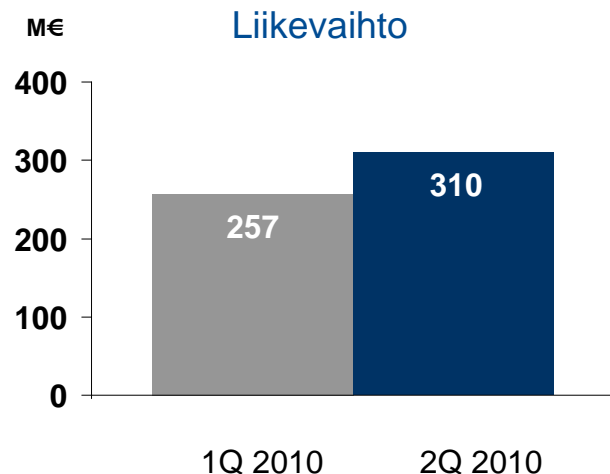
- Henkilömäärän vähennys 220:lla
- Arvioitu tulosparrannus 18 M€ vuodessa täysimääräisenä vuodesta 2011
- Zanders jatkaa uusien pakkaukseen liittyvien erikoispaperilaatujen kehittämistä
- Paper Park-konseptin toteutus Reflexissä
 - Osittainen divestointi Metsä Tissuelle
 - Muita mahdollisia kumppaneita

M-real osoittaa markkinajohtajuutta hinnankorotuksissa

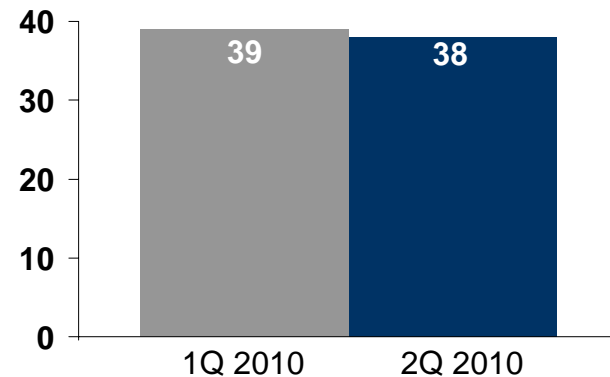
- Keskimääräinen taivekartongin hinta noin 5% ja linerin noin 8% korkeampi toisella neljänneksellä vs. viime vuoden loppu
 - Keskihinnan arvioidaan nousevan edelleen hieman kolmannella neljänneksellä
- Päällystämättömän hienopaperin hinta noussut yli 10%
 - Keskihinnan arvioidaan nousevan kolmannella neljänneksellä
- Erikoispapereiden hinta noussut noin 4%
 - Keskihinnan arvioidaan nousevan edelleen hieman kolmannella neljänneksellä
- Hinnankorotukset jatkuvat kaikilla liiketoiminta-alueilla kohonneiden kuitukustannusten kattamiseksi

Consumer Packagingin kannattavuus jatkui vahvana

- M-realin markkinajohtajuus taivekartongissa vahvistui edelleen Euroopassa
- Kannattavuus parani korkeamman toimitusmäärän, toteutettujen hinnankorotusten sekä heikomman euron takia
- Kannattavuutta heikensi lähinnä Suomen satamalakko
- Kysyntä jatkuu vahvana 3Q 2010:lla. 3Q:lla jonkin verran enemmän huoltoseisokkeja normaalin vuosisuunnitelman mukaisesti
- Pitkät toimitusajat ja täyskäynnissä oleva kapasiteetti aiheuttavat haasteita taivekartonkiliiketoiminnan päivittäisessä toiminnassa
- Toimenpiteet hintojen korottamiseksi ja maksuaikojen lyhentämiseksi käynnissä

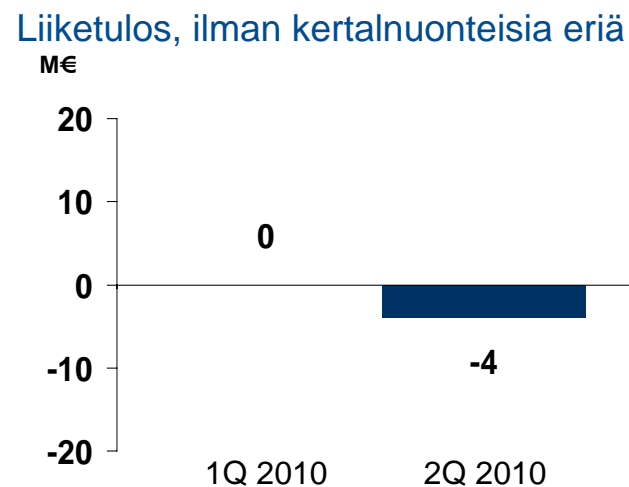
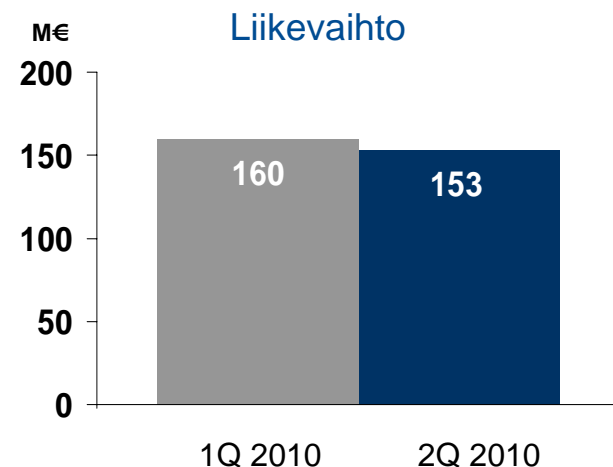


Liiketulos, ilman kertalnuonteisia eriä
M€



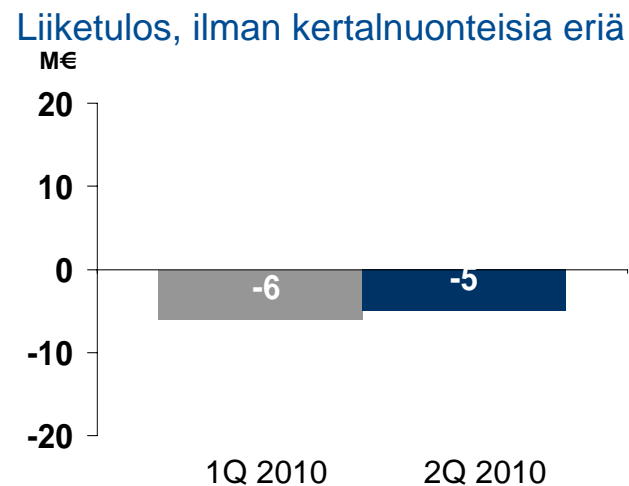
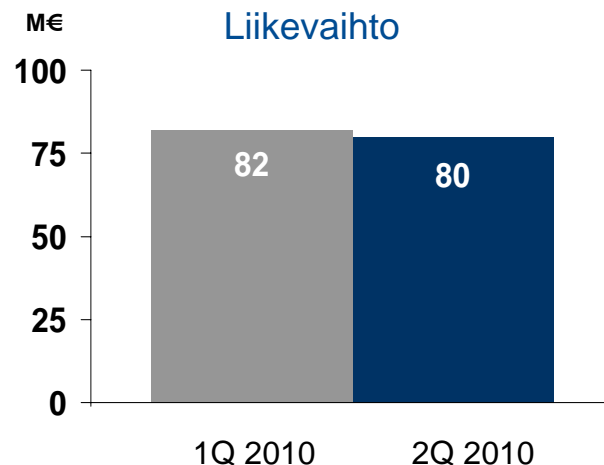
Office Papersin tulos heikkeni lähinnä tuotantoseisokkien takia

- Tulosta heikensi investointiseisokki Husumissa sekä huoltoseisokit, lakot ja lyhytkuitusellun saatavuusongelmat Alizayssa
- Kannattavuutta paransi toteutetut hinnankorotukset
- Kysyntä vaikuttaa jatkuvan hyvänä 3Q 2010:lla
- Toimenpiteet hintojen korottamiseksi ja maksuaikojen lyhentämiseksi käynnissä
- Jos käynnissä olevat tehostustoimet eivät ole riittäviä, uusia toimia käynnistetään Alizayssa



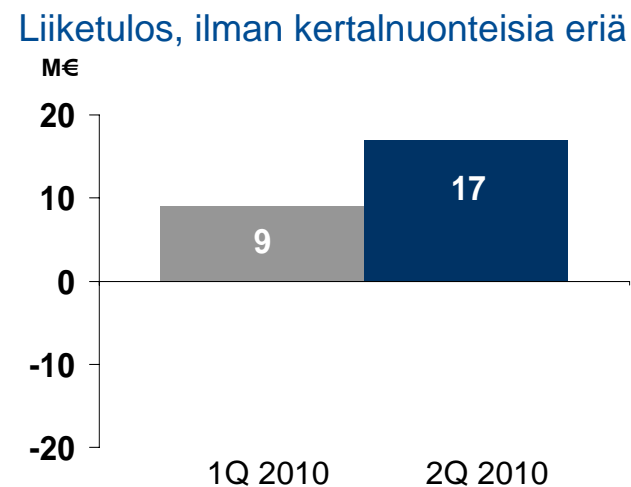
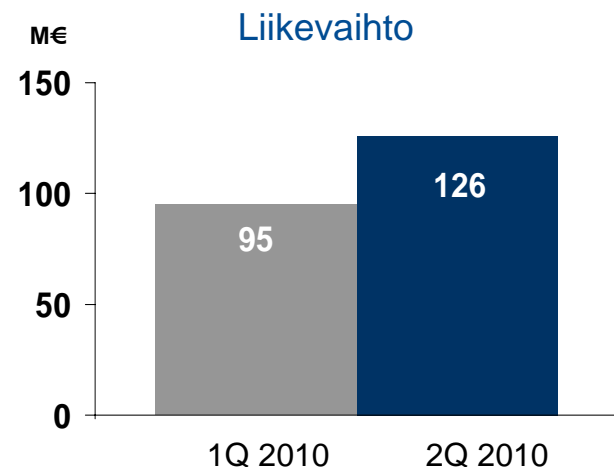
Speciality Papersin tappio kaventui korkeasta sellun hinnasta huolimatta

- Kannattavuus parantui toteutettujen hinnankorotusten sekä heikentyneen euron takia
- Tulosta heikensi korkeampi sellun hinta sekä lyhytkuitusellun saatavuusongelmien takia vähentyneen toimitusmäärän takia
- Kysynnän arvioidaan säilyvän vakaana ja toimitusmäärien nousevan 3Q 2010:lla
- Toimenpiteet hintojen korottamiseksi ja maksuaikojen lyhentämiseksi käynnissä
- Kesällä 2009 alkaneen positiivisen tuloskehityksen uskotaan omien toimien ansiosta jatkuvan



Market Pulp and Energyn positiivinen kannattavuuskehitys jatkui

- Kannattavuus parani korkeamman sellun hinnan sekä kasvaneen sellun toimitusmäärän takia
- Tulosta heikensi Husumin investointiseisokki
- Omat erityistoimenpiteet menestyksekkäitä Kaskisissa ja Halleinissa
- Lyhytkuitusellun saatavuustilanne maailmanmarkkinoilla edelleen tiukka, mutta parantumassa
- Keskimääräisen sellun hinnan uskotaan olevan korkeampi 3Q 2010:lla



Pääasialliset viimeaikaiset vaiheet M-real ja Sappin välisessä yhteistyössä

- Sellutoimitusten lisäys Sappille Husumista ja Kaskisista
- M-real osti 13 miljoonalla eurolla Kankaan kiinteistön Suomessa ja kehittää sitä ei-teollisiin tarkoituksiin
- M-real myi 7 miljoonalla eurolla graafisiin papereihin liittyviä patenteja, joilla ei merkitystä M-real in tulevaisuuteen
- M-real päätti Sappin tukemana uudistaa Äänekosken paperitehtaan arkitusta

Taloudellinen tilanne on parantunut ja on vakaalla pohjalla

- M-real lunasti ennenaikaisesti koko joulukuussa 2010 erääntyneen 400 M€:n bondin
- M-real nosti kesäkuussa 135 M€ eläkelainaa, jolla kymmenen vuoden maturiteetti
 - Nostamaton osuus eläkelainoista 144 M€
- Vahva likviditeetti - noin 400 M€ tällä hetkellä
- Nettovelka 845 M€ 2Q:n lopussa



Painopistealueet tällä hetkellä



- Hintojen korottaminen kaikissa päälajeissa
- Tulosparannustoimien loppuun saattaminen heikosti kannattavissa paperiyksiköissä
- Käyttöpääoman vähentäminen lähinnä asiakkaiden maksuaikoja lyhentämällä
- Kartonkiliiketoiminnan jatkokehitys
- Paperiliiketoiminnan strateginen tarkastelu

Positiivisen kehityksen uskotaan jatkuvan

- M-realin vuoden 2010 kolmannen neljänneksen liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan paranevan toisesta neljänneksestä



Liitteet

Omien toimien arvioitu vaikutus vuoden 2010 tulokseen 100 miljoonaa euroa positiivinen

Tulosvaikutus vs. 2009, milj. euroa	Tavoite yhteensä	Kumulatiivinen	
		2010	2011
1 Tulosparannusohjelma 2010	80	40	80
2 2009 tulosparannusohjelman loppuosa	60	50	60
3 2008 tulosparannusohjelman loppuosa	20	10	20
Yhteensä	160	100	160

Taivekartongin markkinahinta Euroopassa

2000 – 6/2010

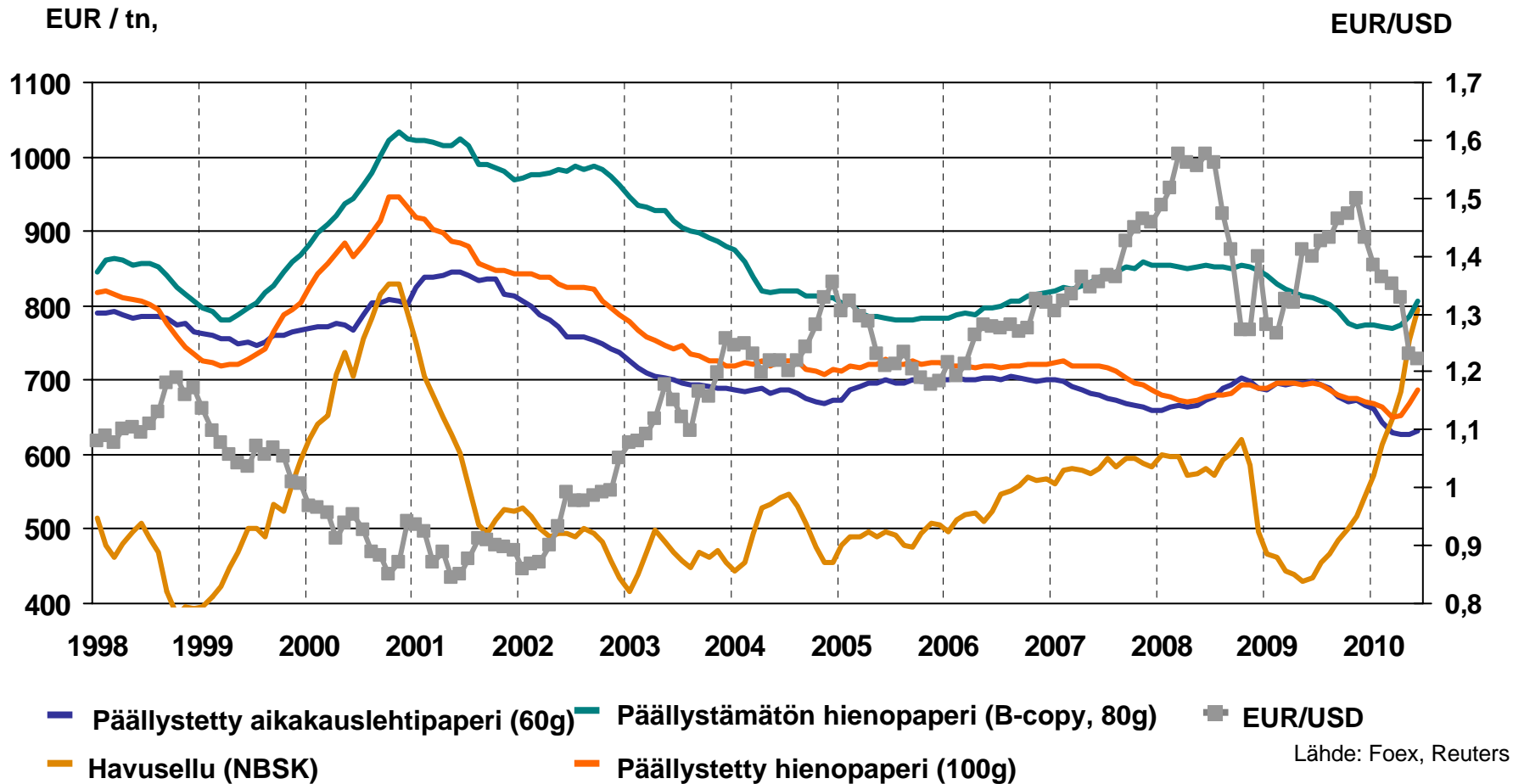
EUR / tn Kolmen kuukauden liukuva keskiarvo



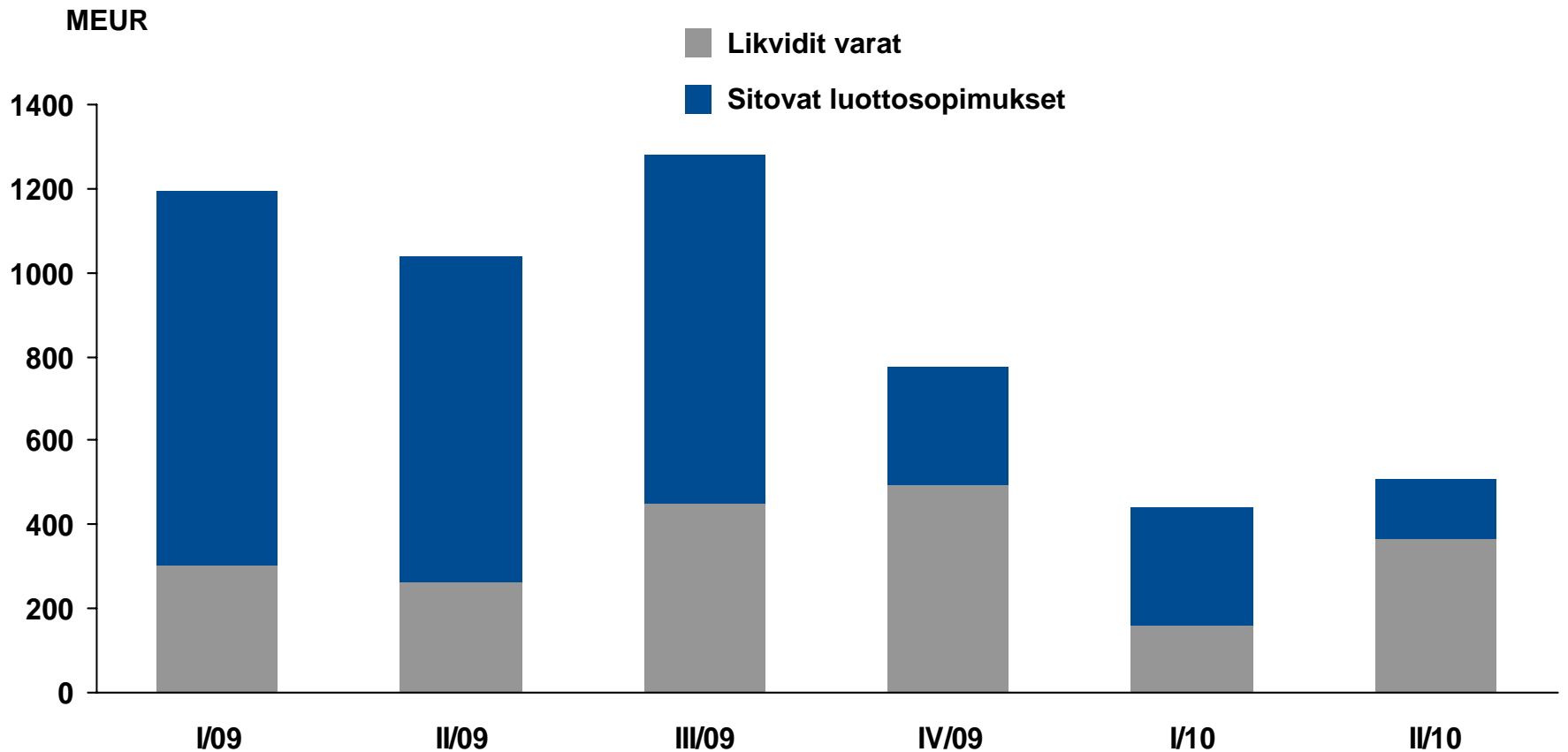
Lähde: M-real

Paperin ja sellun markkinahinta Euroopassa

1998 – 6/2010

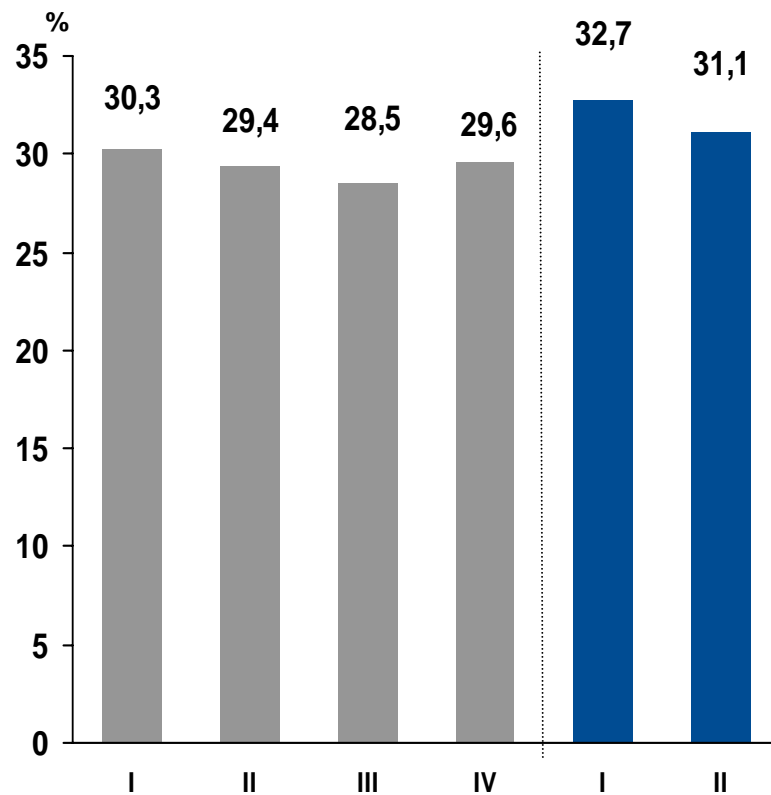


Likviditeetti

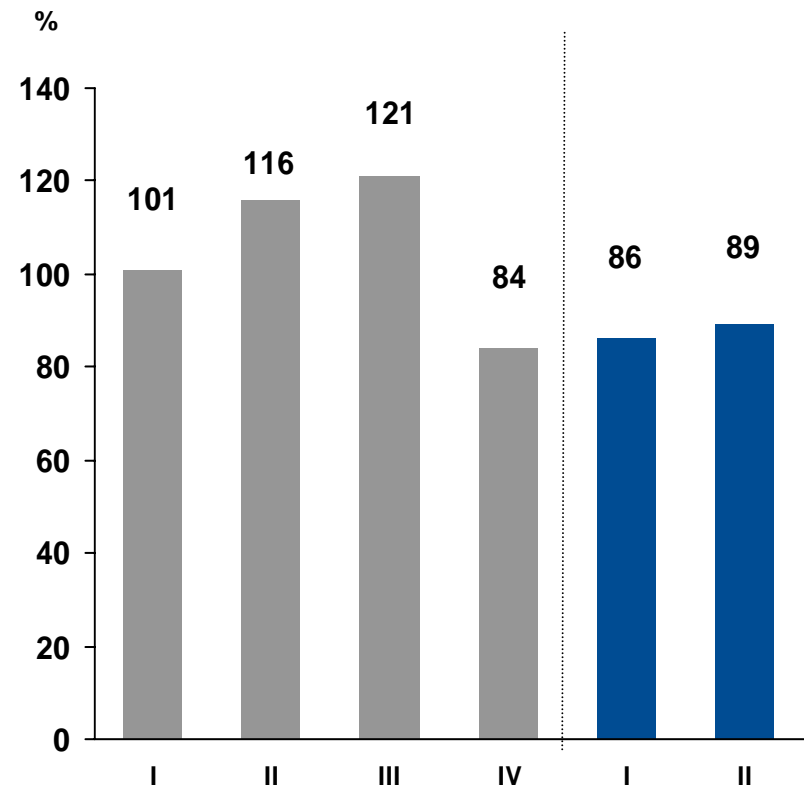


Tasetunnusluvut

Omavaraisuusaste

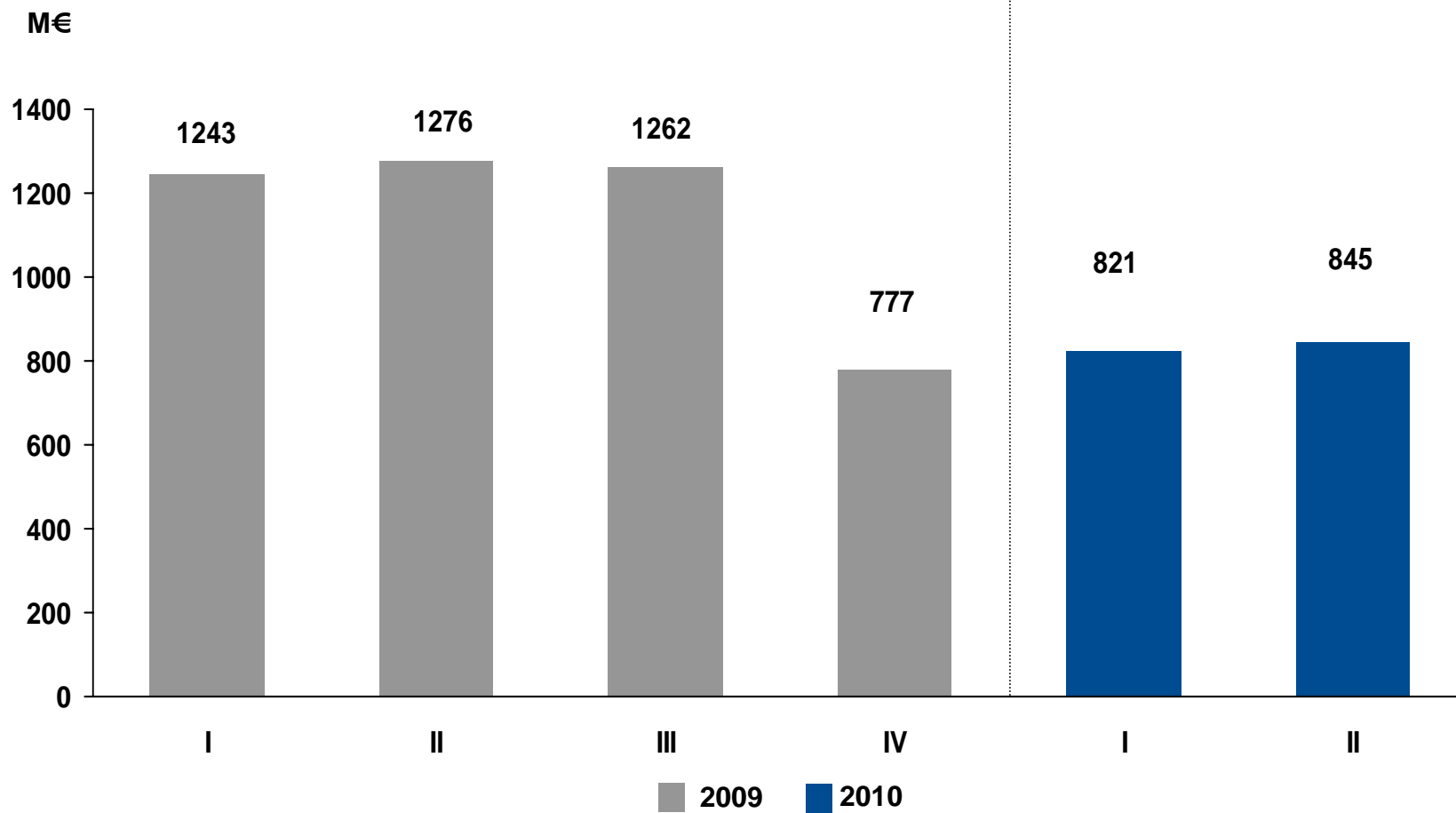


Nettovelkaisuusaste

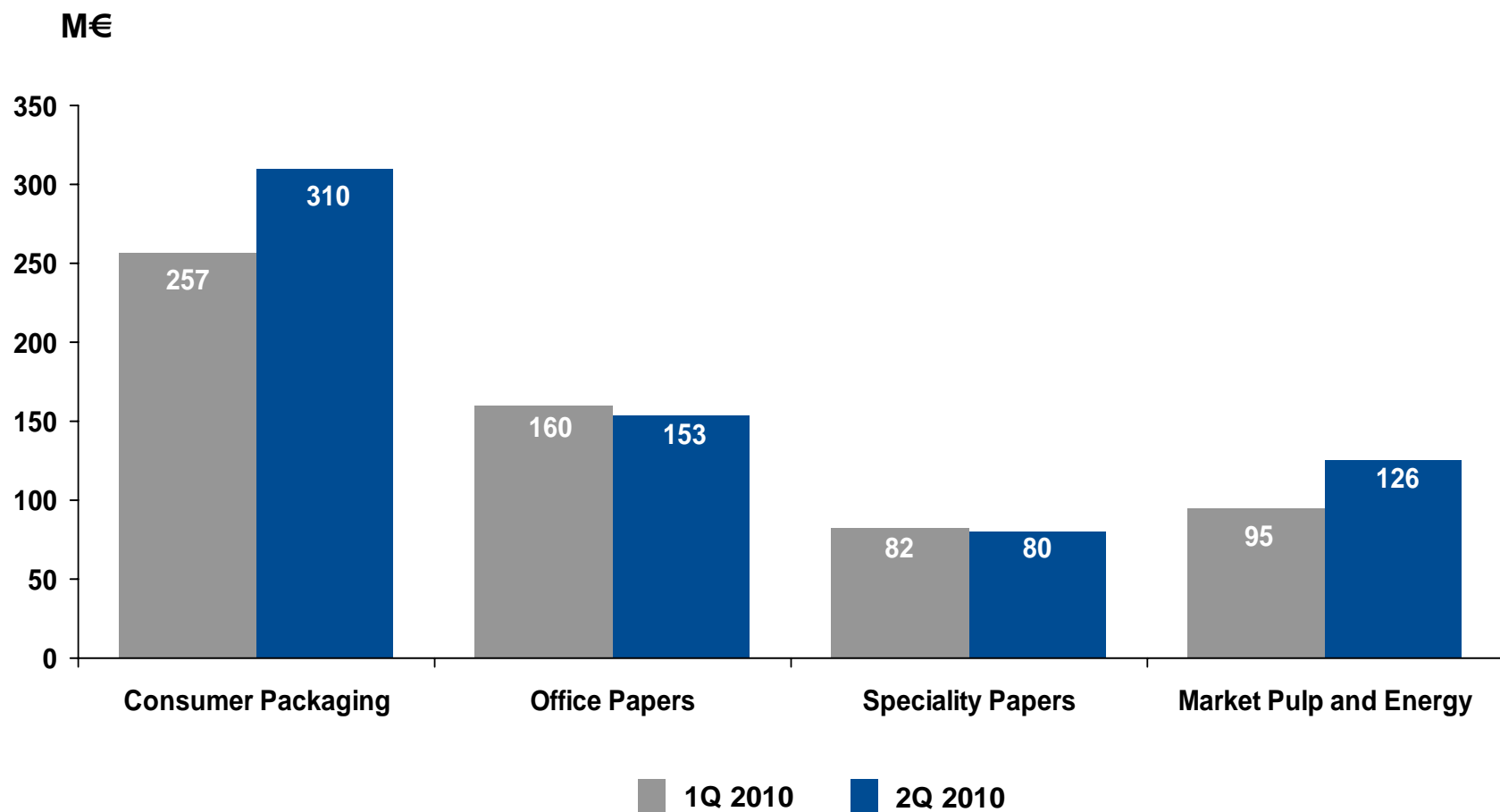


■ 2009 ■ 2010

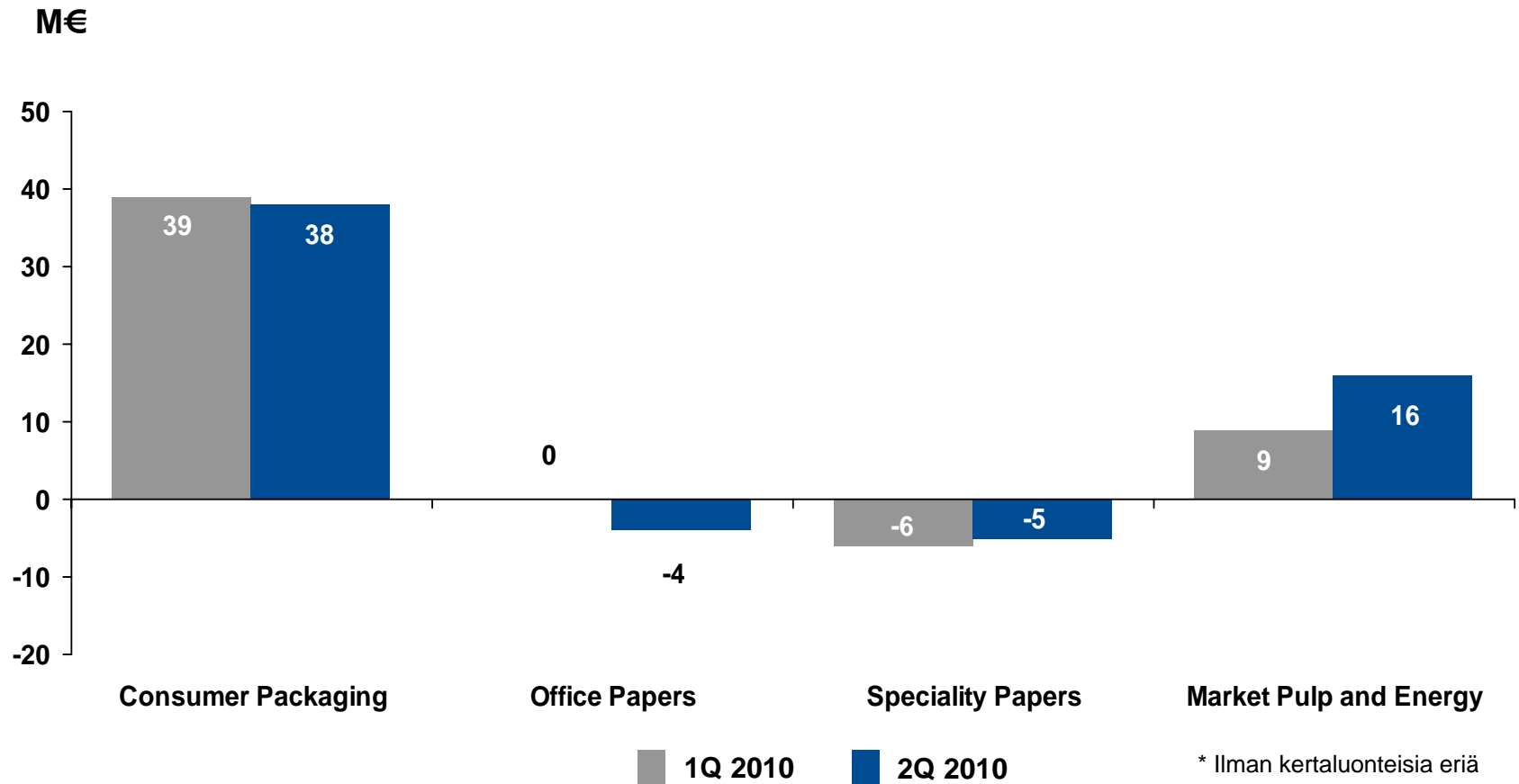
Korolliset nettovelat



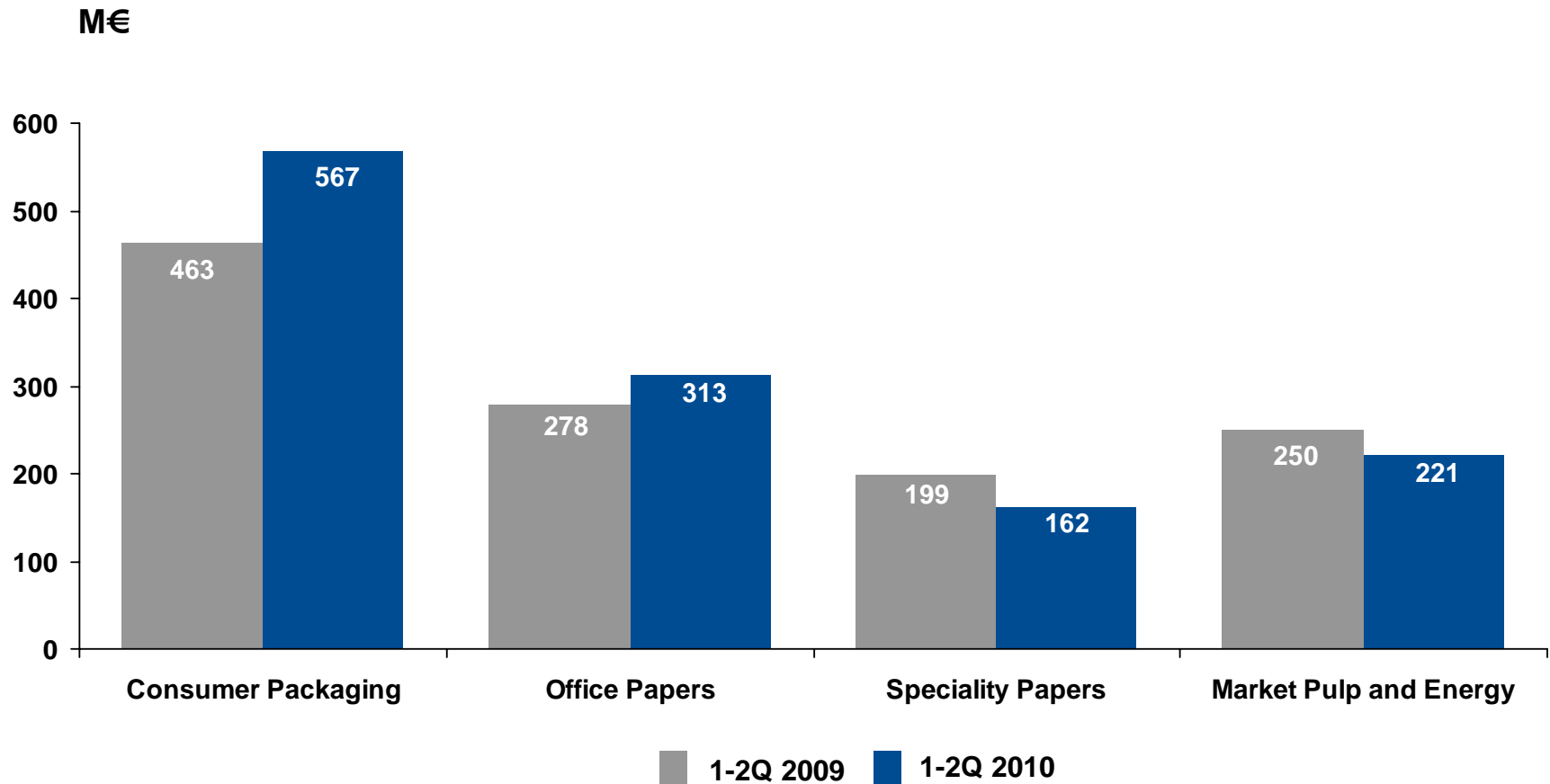
Liikevaihto liiketoiminnoittain, vertailu edelliseen neljännekseen



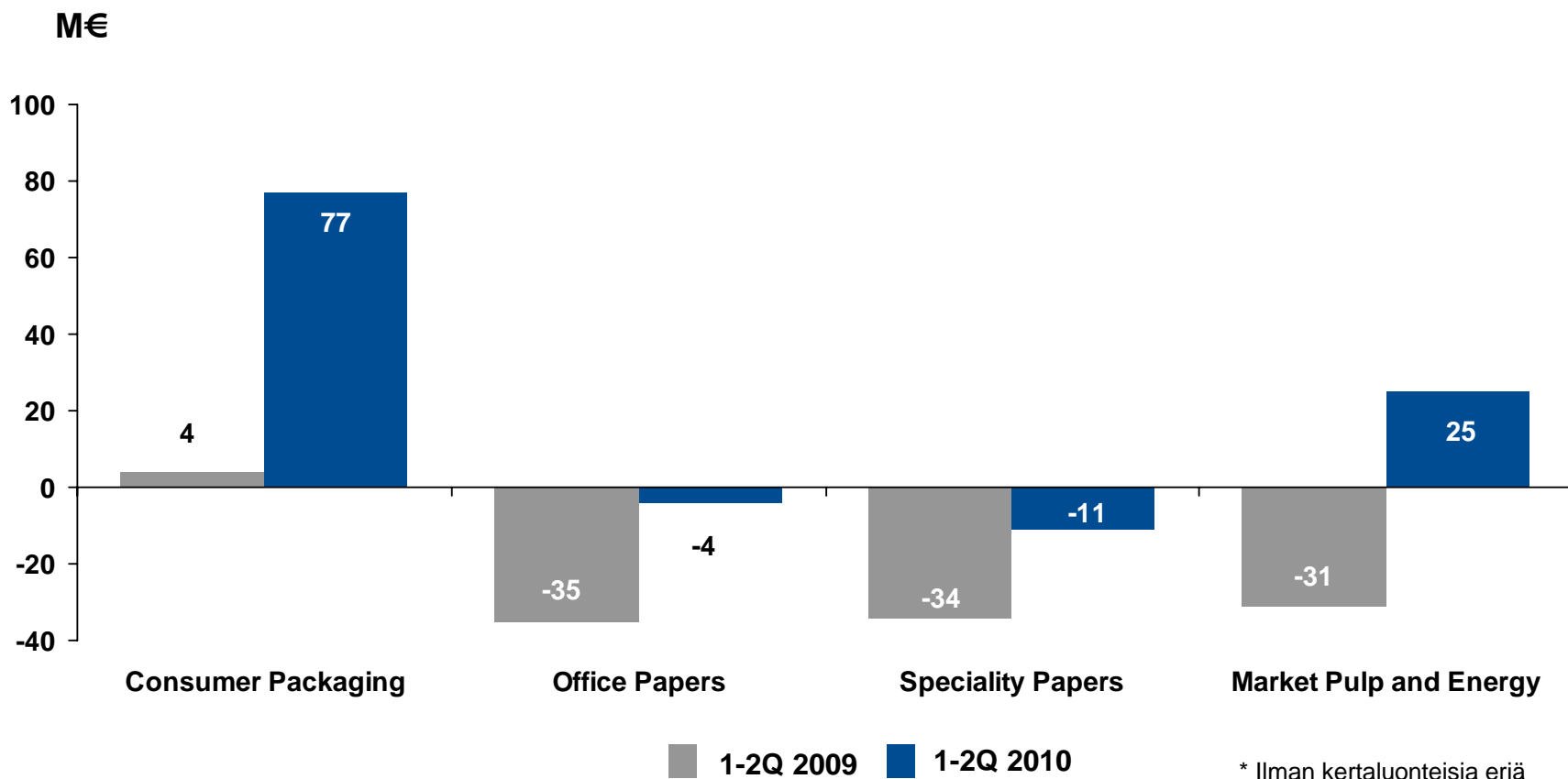
Liiketulos liiketoiminnoittain*, vertailu edelliseen neljännekseen



Liikevaihto liiketoiminnoittain

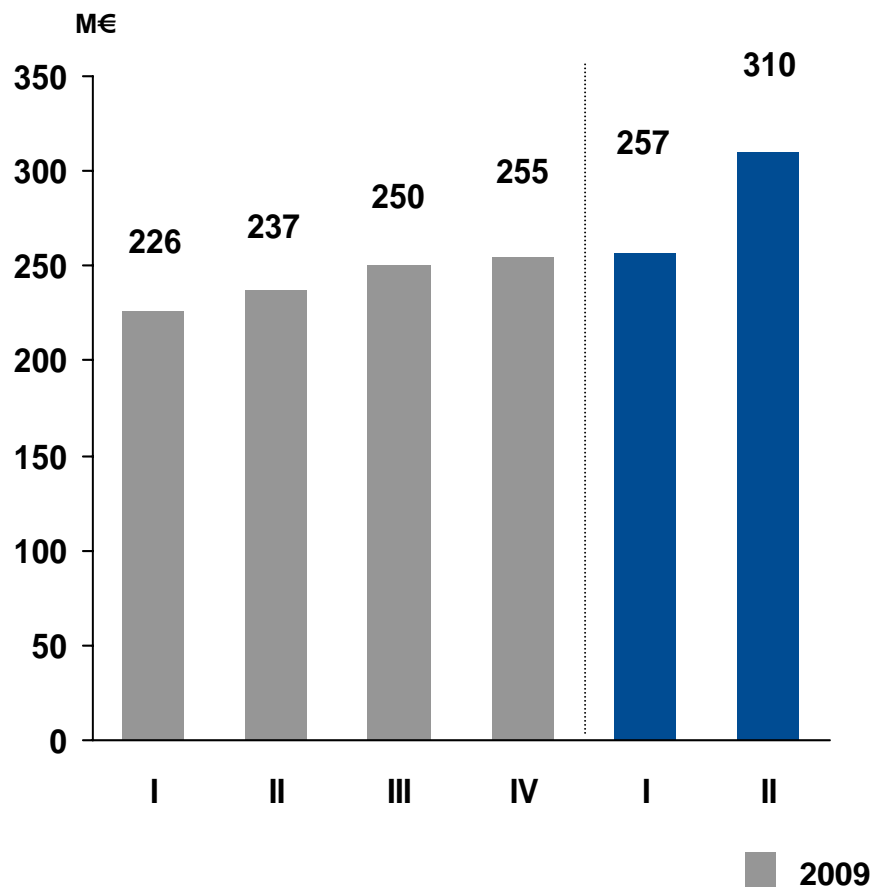


Liiketulos liiketoiminnoittain*

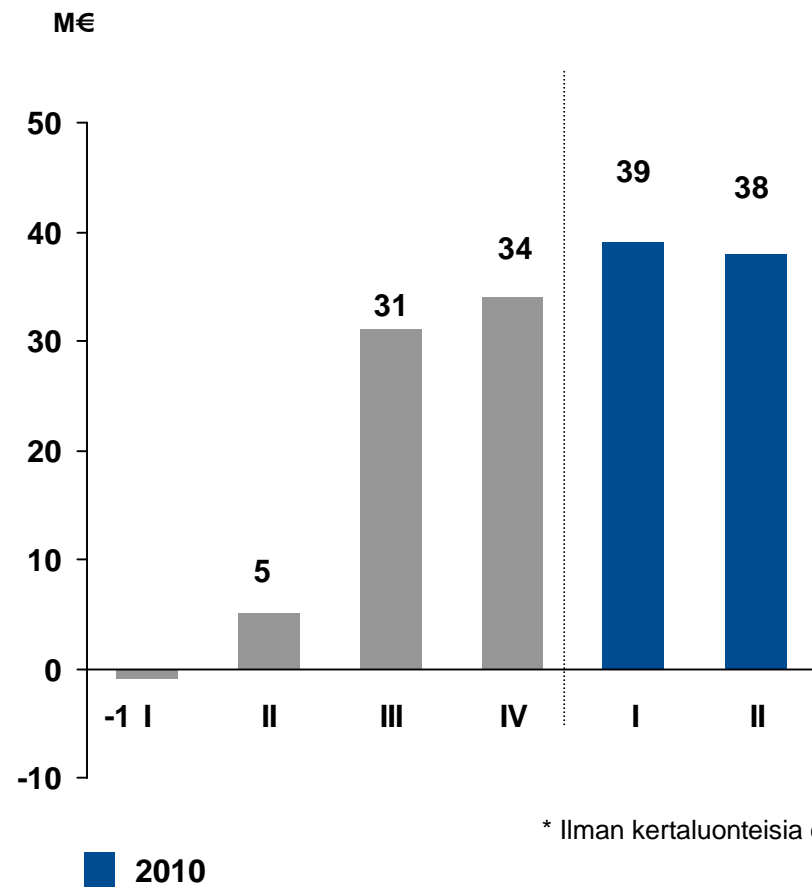


Consumer Packaging

Liikevaihto neljänneksittäin

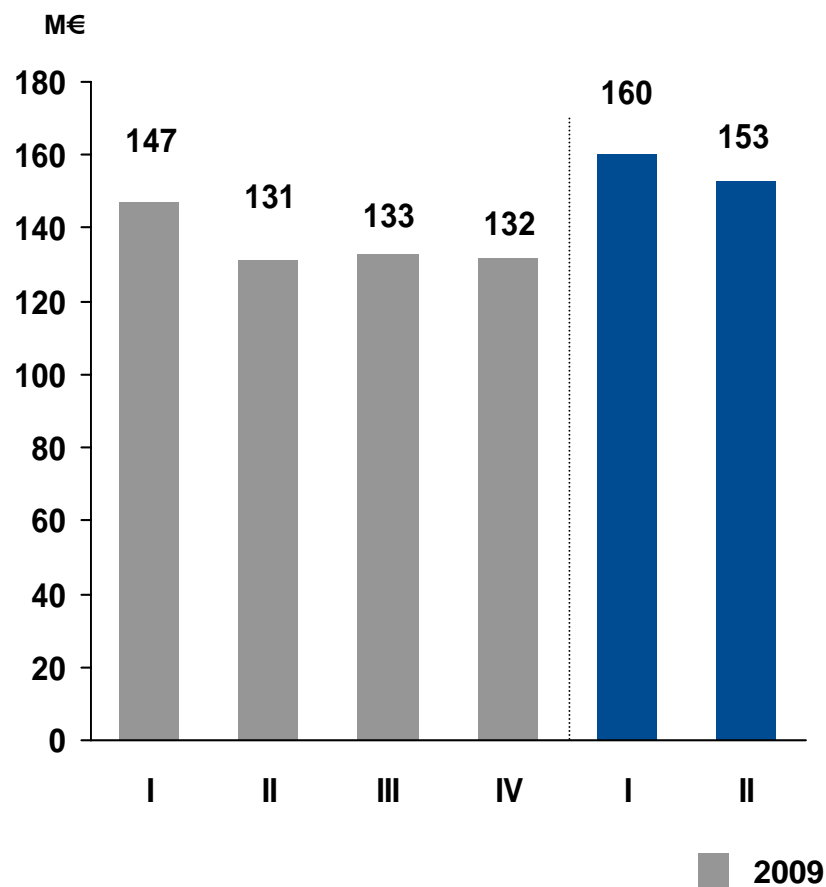


Liiketulos neljänneksittäin*

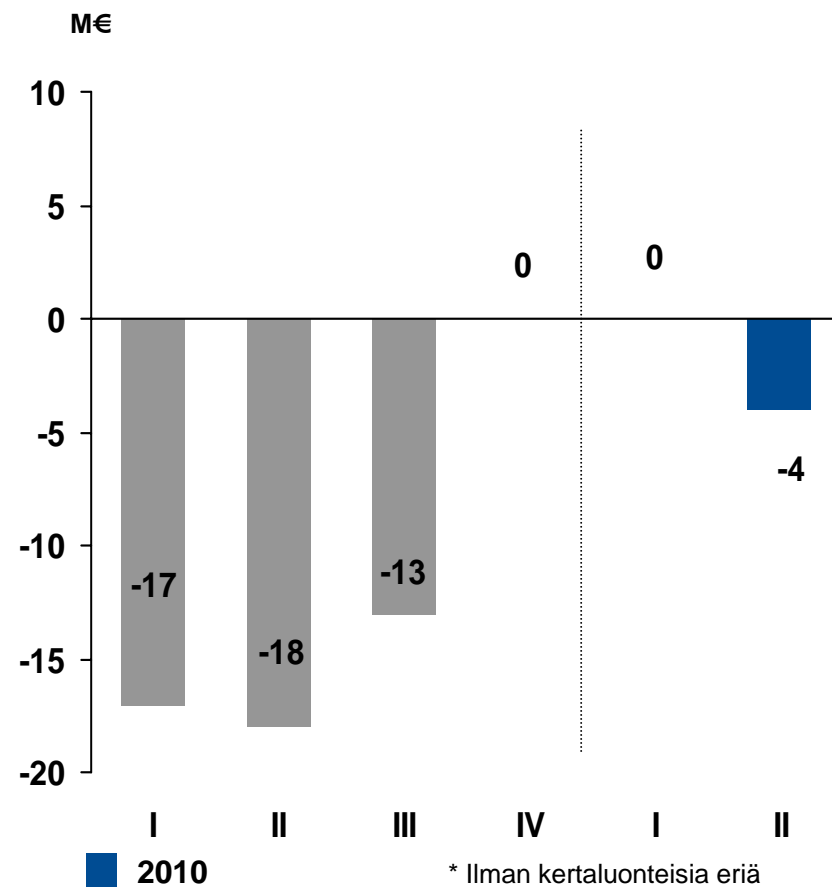


Office Papers

Liikevaihto neljänneksittäin

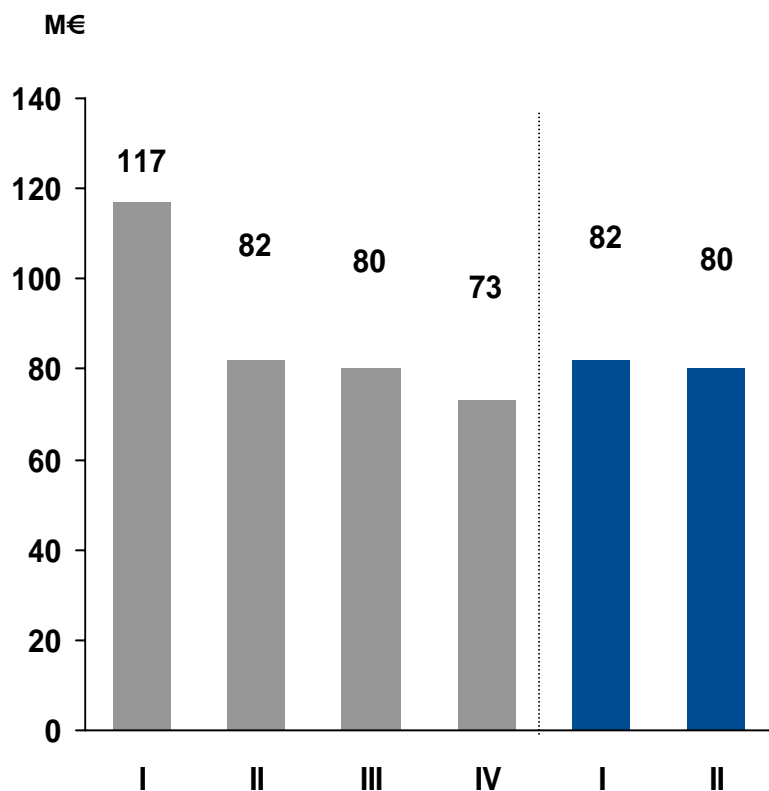


Liiketulos neljänneksittäin*

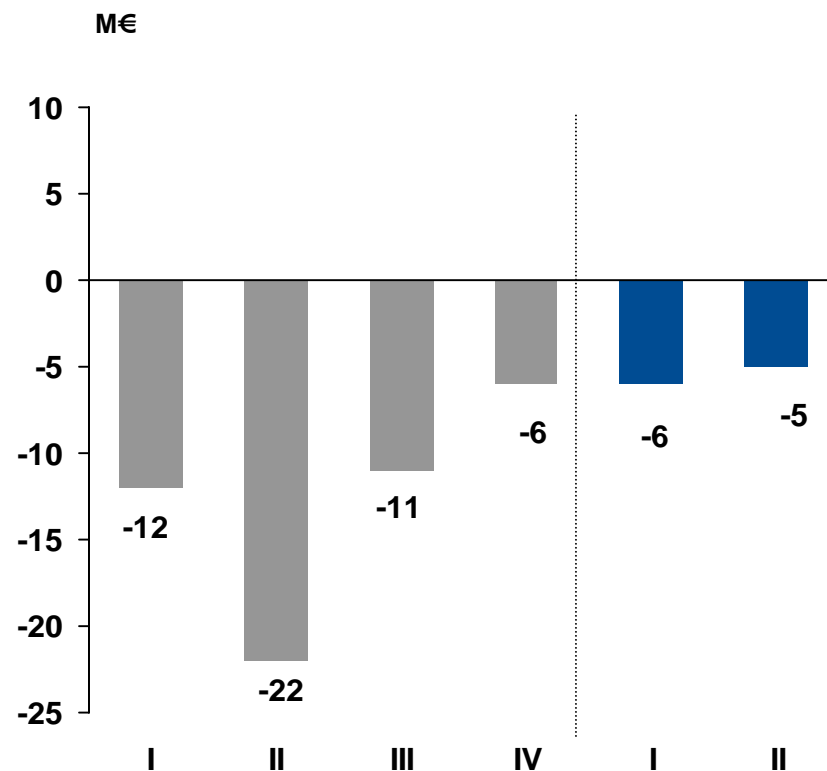


Speciality Papers

Liikevaihto neljänneksittäin



Liiketulos neljänneksittäin*



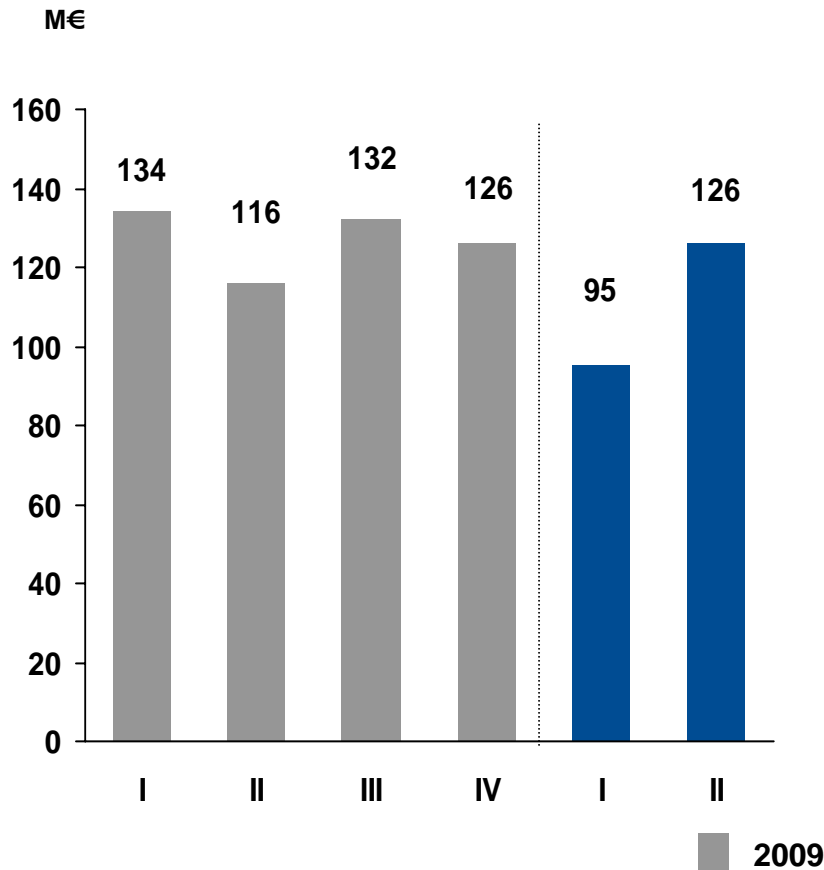
■ 2009

■ 2010

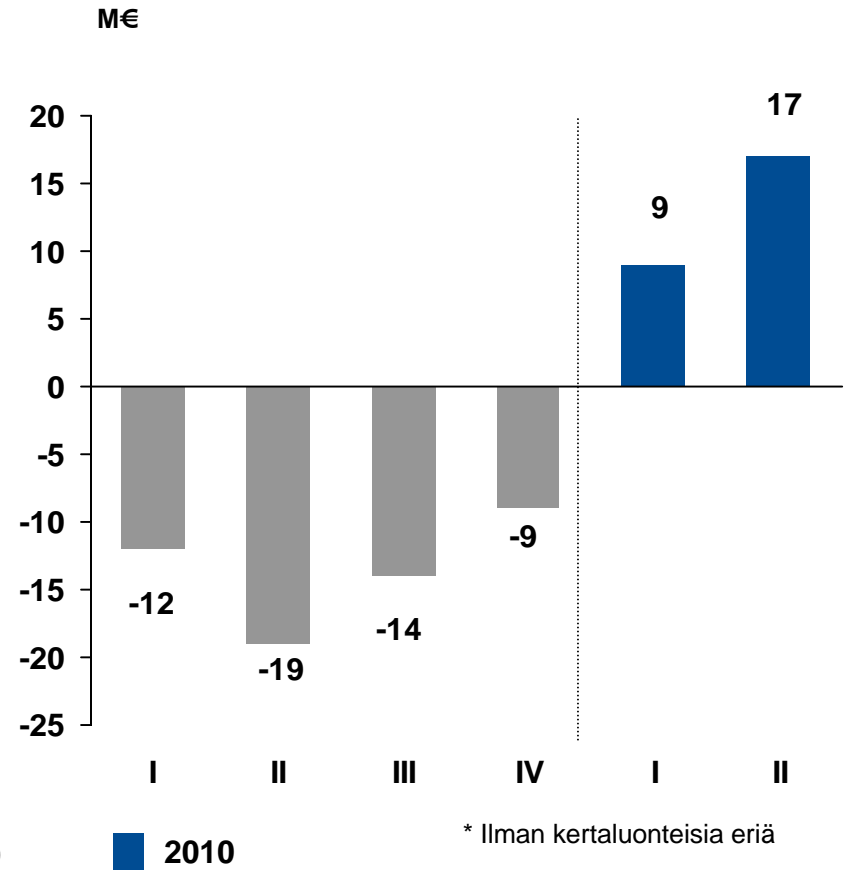
* Ilman kertaluonteisia eriä

Market Pulp and Energy

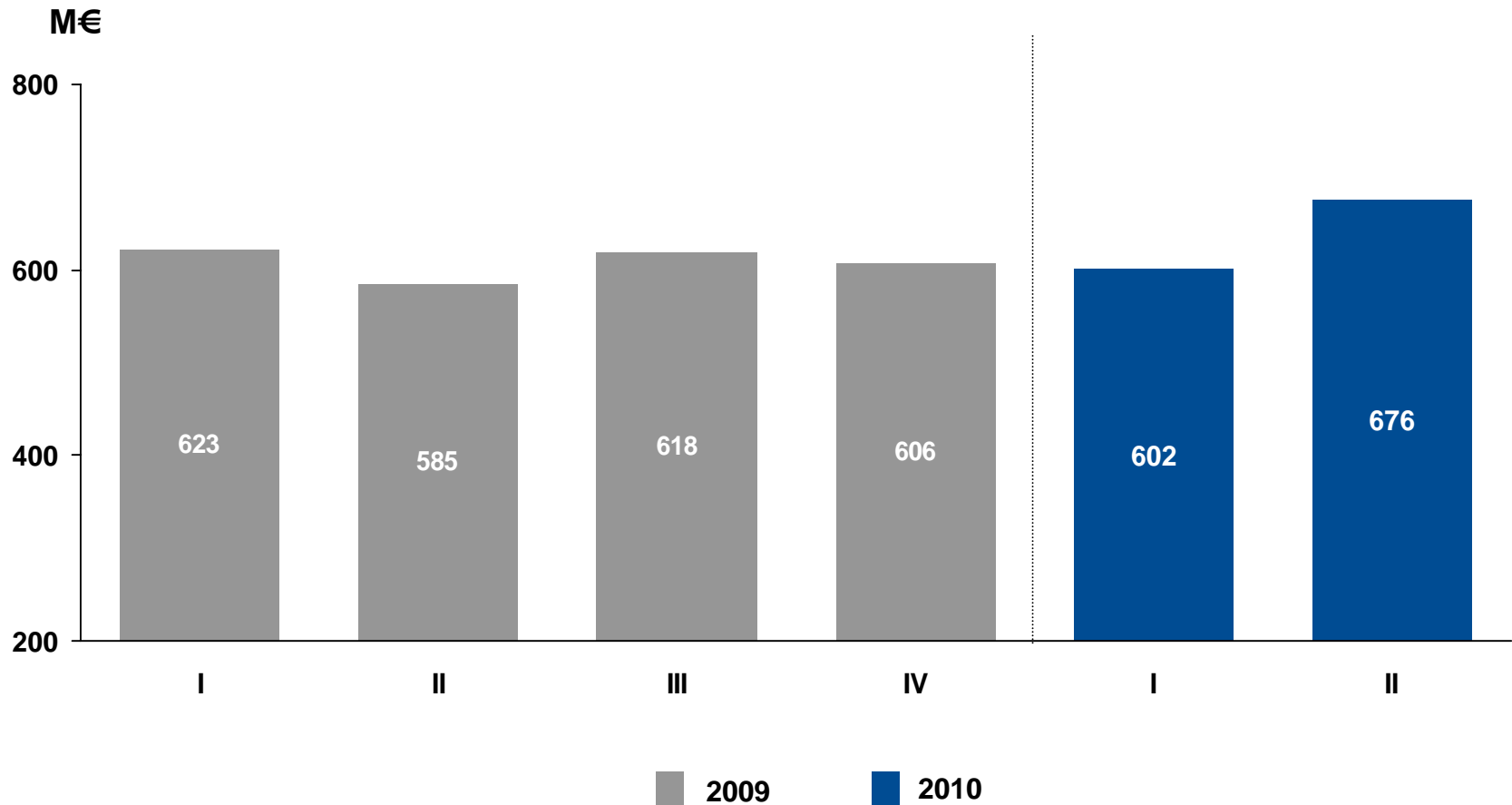
Liikevaihto neljänneksittäin



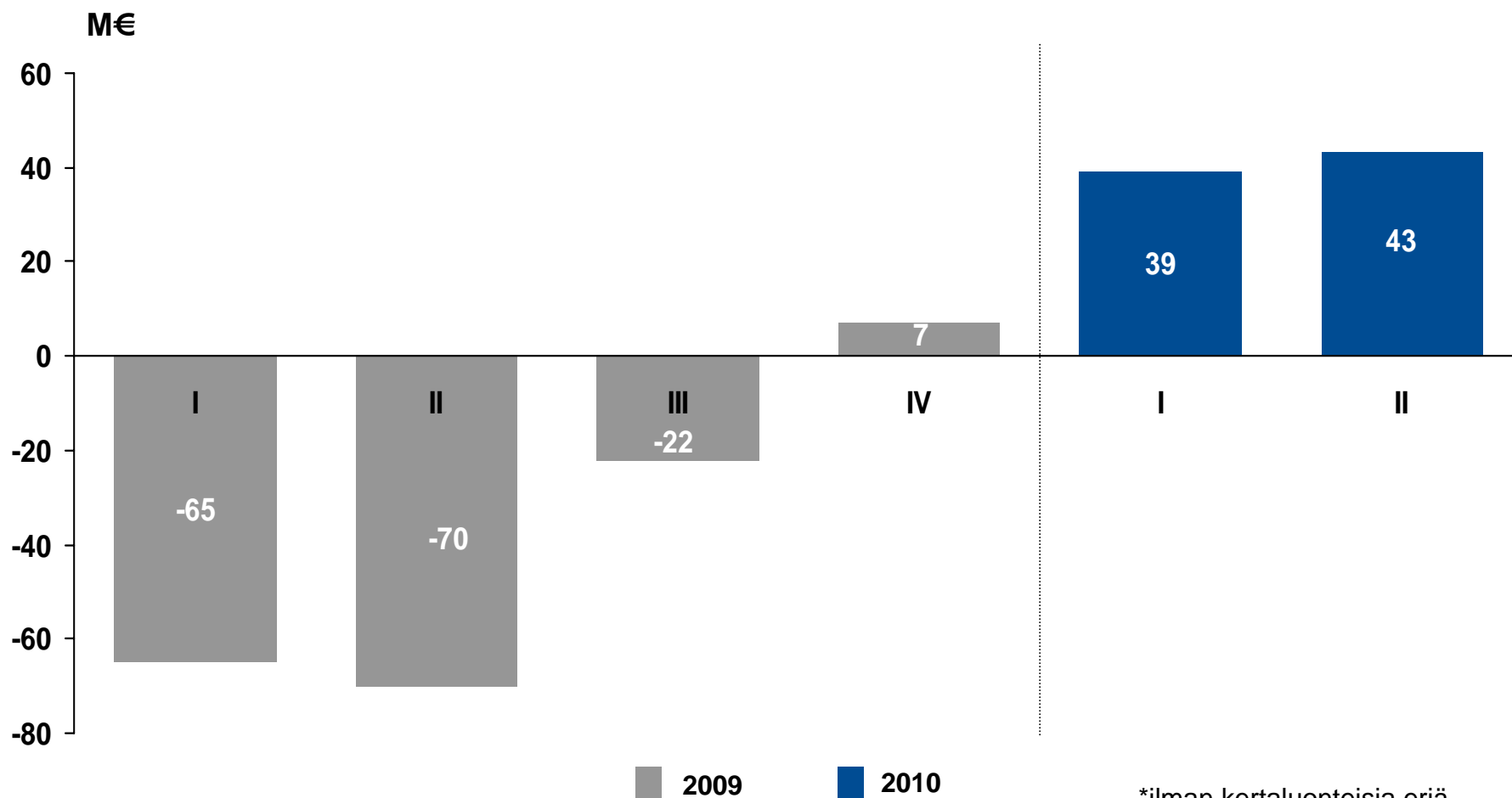
Liiketulos neljänneksittäin*



Liikevaihto neljänneksittäin

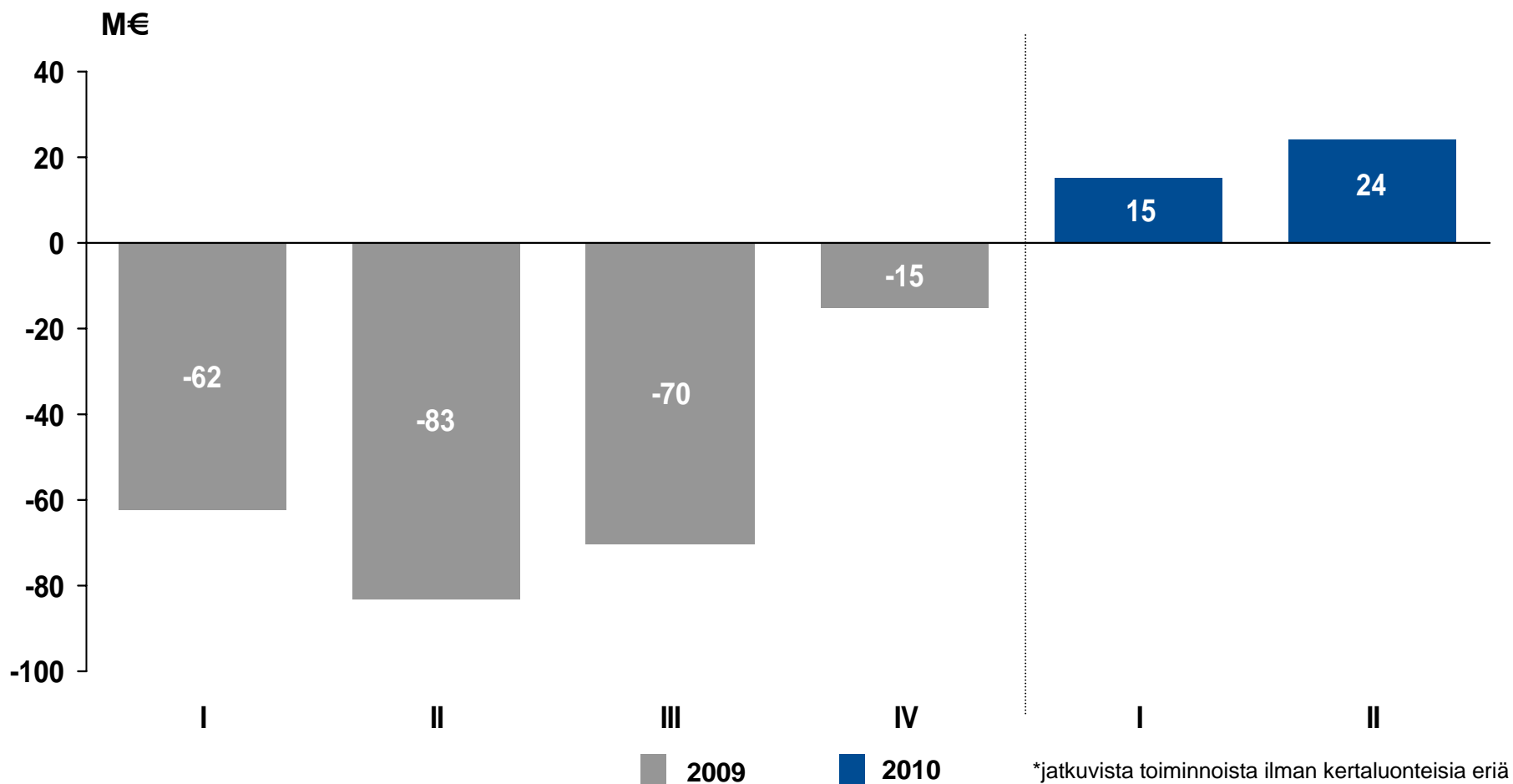


Liiketulos neljänneksittäin*

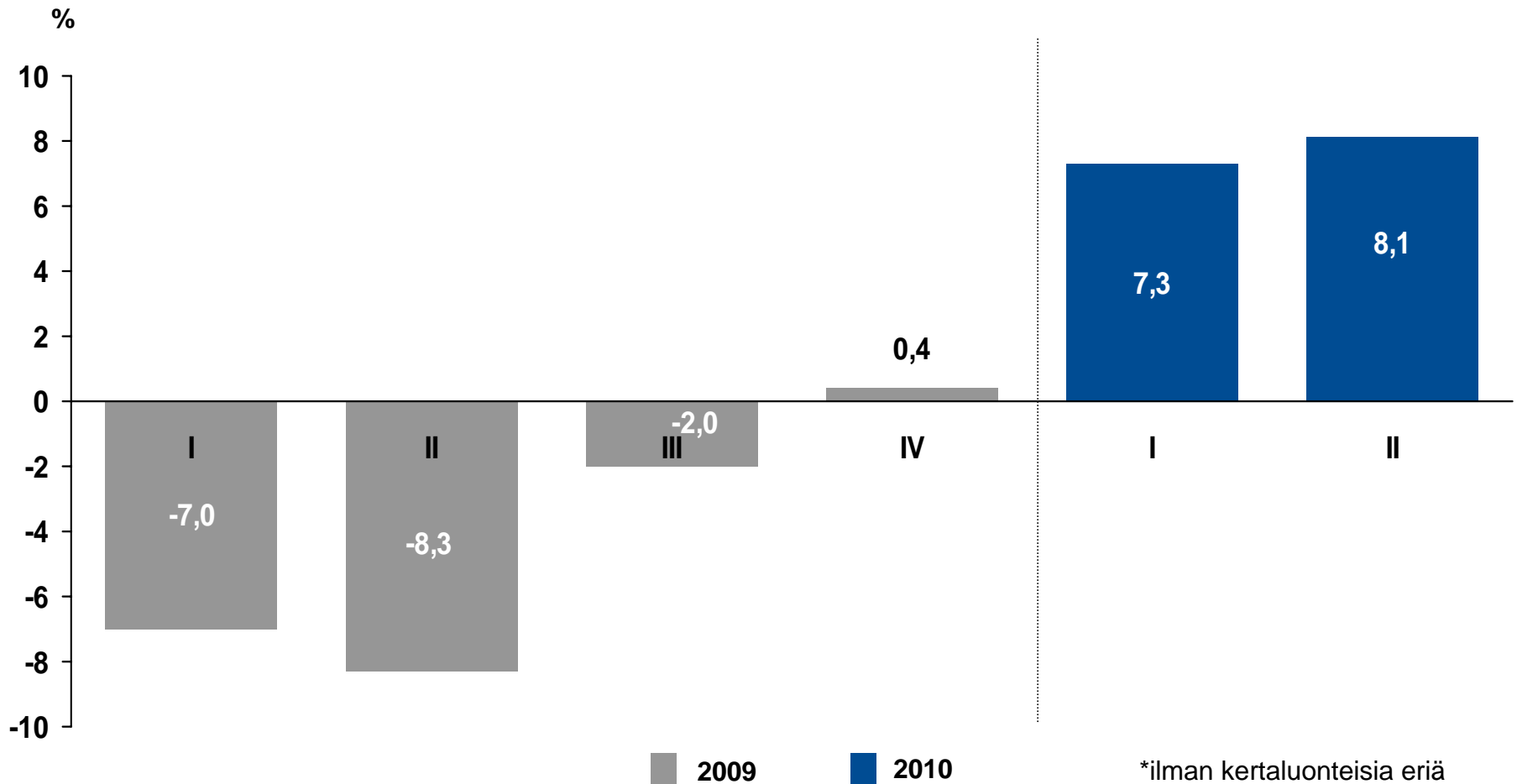


*ilman kertaluonteisia eriä

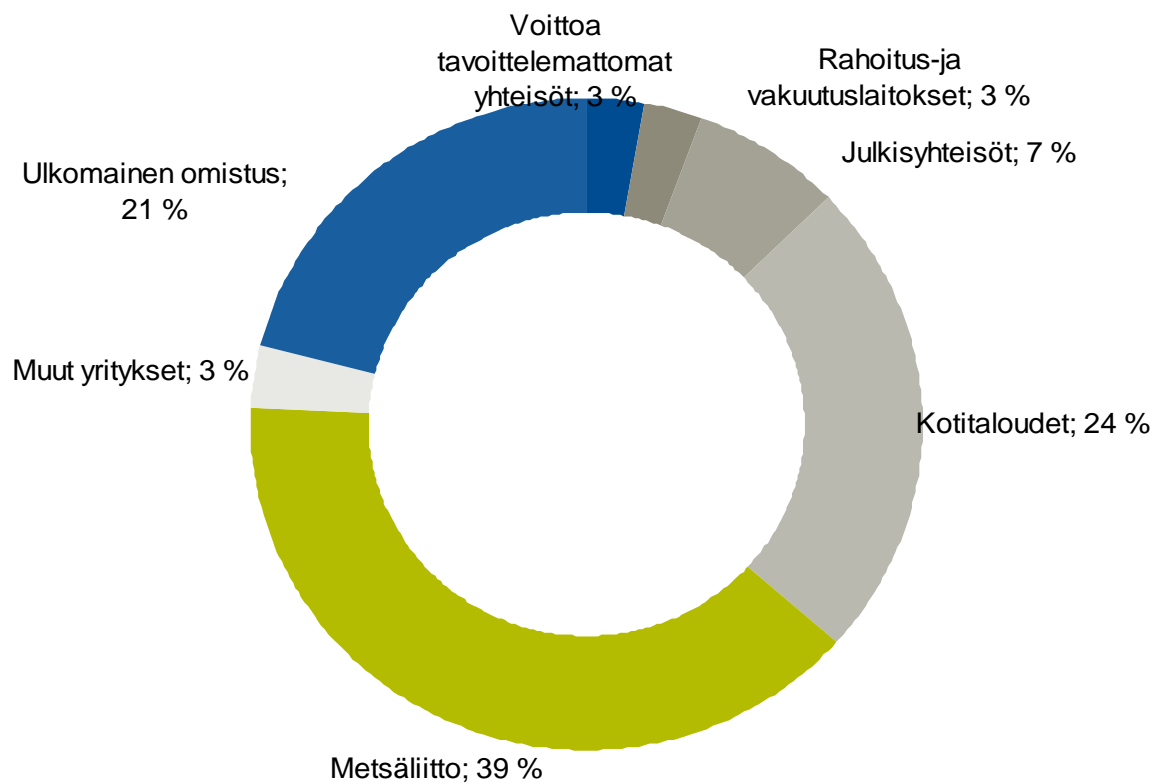
Tulos ennen veroja neljänneksittäin*



ROCE % neljänneksittäin*



M-realin osakkeenomistajat 30.6.2010



M-realin äänimäärän jakautuminen 30.6.2010

