

Munksjö Oyj

Ordinarie bolagsstämma 2014

Verkställande direktörens översikt
Jan Åström



Made by Munksjö™



Munksjö i korthet

- **Munksjö** är ett internationellt specialpappersföretag som producerar särskilt utvalda specialpapper, som utgör centrala delar inom design- och tillverkningsprocesser för våra kunder
- Pro forma * omsättning **1,1 miljarder euro**
- Cirka **3 000** anställda
- Totalt **15** produktionsanläggningar **
- Cirka **12 000** aktieägare

* LP Europe och Coated Specialties från och med 1 januari 2012 ** Produktionsanläggningar i Brasilien, Frankrike, Italien, Kina, Spanien, Sverige och Tyskland

Året i korthet



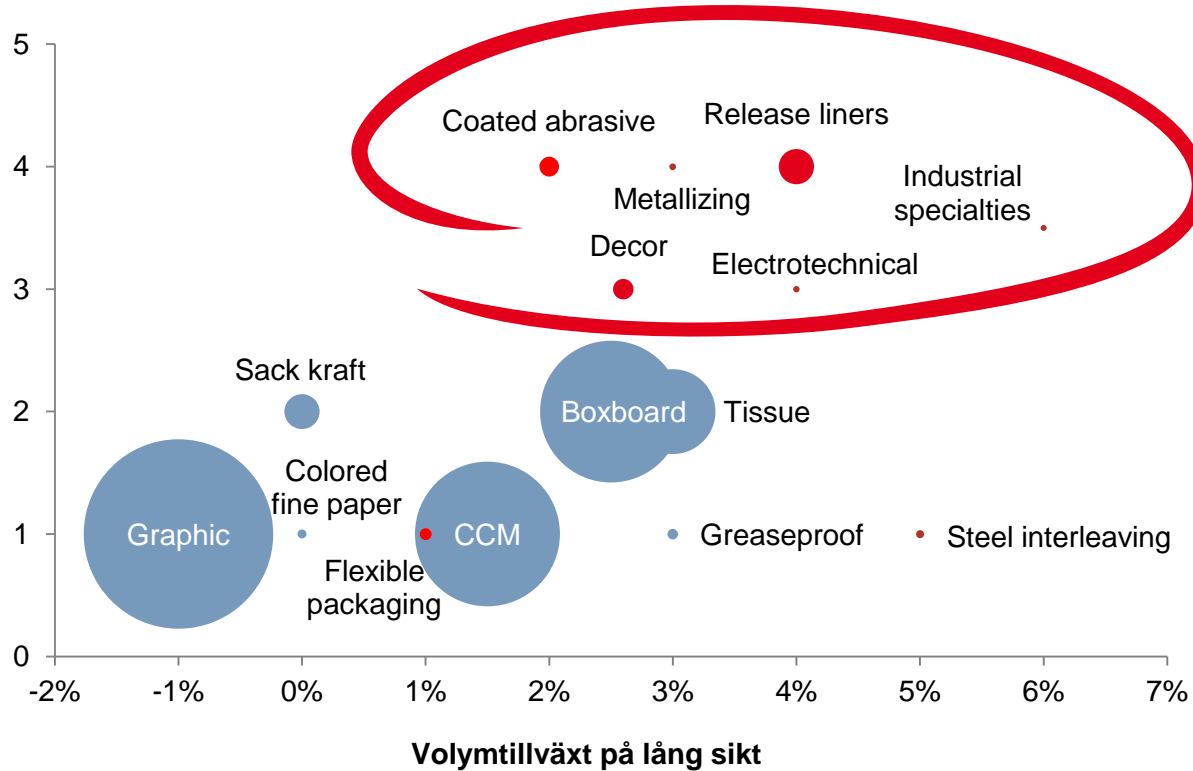
- Samgåendet slutfördes och synergierna realiserades tidigare än planerat
 - I maj slutfördes samgåendet Label and Processing i Europa
 - I december slutfördes samgåendet med Label and Processing i Brasilien
- I juni inleddes handeln med aktien på NASDAQ OMX Helsinki
- Programmet för att väsentligt förbättra lönsamheten för affärsområdet Graphics and Packaging lanserades under det tredje kvartalet och löper enligt plan

Global räckvidd med lokal förankring



Fokus på produktområden med tillväxt

Segmentets attraktivitet



Källor: Ahlstrom, Munksjö, AFPA, Billerud, Cefifine, Cefiprint, FEFCO, FINAT, Mondi, PPPC, UPM och bolagets egna estimat



Affärsidé, strategi och mål

Affärsidé

Munksjö's affärsidé är att erbjuda kunderna flexibla och värdeskapande specialpappersprodukter inom produktområden med tillväxt.

Strategi och mål

Munksjö's strategi är fokuserad på att vara en ledande specialpapperstillverkare. Bolaget är verksamt i segment och marknader som är mindre känsliga för makroekonomiska cykler än traditionell skogsindustri.

Strategiska grundpelare

- Ledande positioner på växande marknader
- Stark produktportfölj
- Unikt know-how inom specialpapper
- Effektiv produktionsprocess

Synergierna realiseras tidigare än planerat



Samgåendet är ett naturligt steg i Munksjö's strategi att fokusera på tillväxt inom specialpapper



Årliga synergier om MEUR 20-25 förväntas uppnås

- Till och med slutet av det fjärde kvartalet 2013 uppnåddes en årlig synerginivå på MEUR 11 främst inom inköp och effektivisering av organisationen
- Resultatet för 2013 innehåller realiserade synergier om MEUR 5
- Årliga synerginivån inom det kommunicerade spannet beräknas uppnås under 2014



Engångskostnader för att uppnå synergier om MEUR 10-15









- Huvuddelen, cirka MEUR 11, belastade resultatet för 2013



Kostnadsbesparingar som ett resultat av avskild verksamhet om MEUR 10-15

- Beräknas uppgå till MEUR 11

Munksjös fyra affärsområden

Decor	Release Liners	Industrial Applications	Graphics and Packaging
			
Andel av pro forma II* nettoomsättning 2013**			
 32%	 38%	 14%	 16%
EBITDA (just.***) 2013			
33,7 MEUR	15,7 MEUR	16,1 MEUR	-1,5 MEUR
EBITDA-marginal (just.***) 2013			
9,2%	6,3%	10,2%	-1,5%

* Inklusive LP Europe och Coated Specialties från och med 1 januari 2012 ** Exklusive interna elimineringsar *** Justerat för poster av engångskaraktär

Företagsledningen



Jan Åström
President and CEO



Daniele Borlatto
Executive Vice President and
President Release Liners



Kim Henriksson
Executive Vice President
and CFO



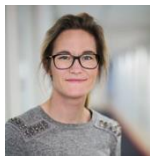
Christian Mandl
Business Area Manager
Manufacturing Decor



Åsa Fredriksson
Senior Vice President
HR and Communications



Norbert Mix
Business Area Manager
Sales and Marketing Decor



Anna Bergquist
Senior Vice President
Strategic Development



Dan Adrianzon
President Industrial
Applications



Gustav Adlercreutz
Senior Vice President and
General Counsel

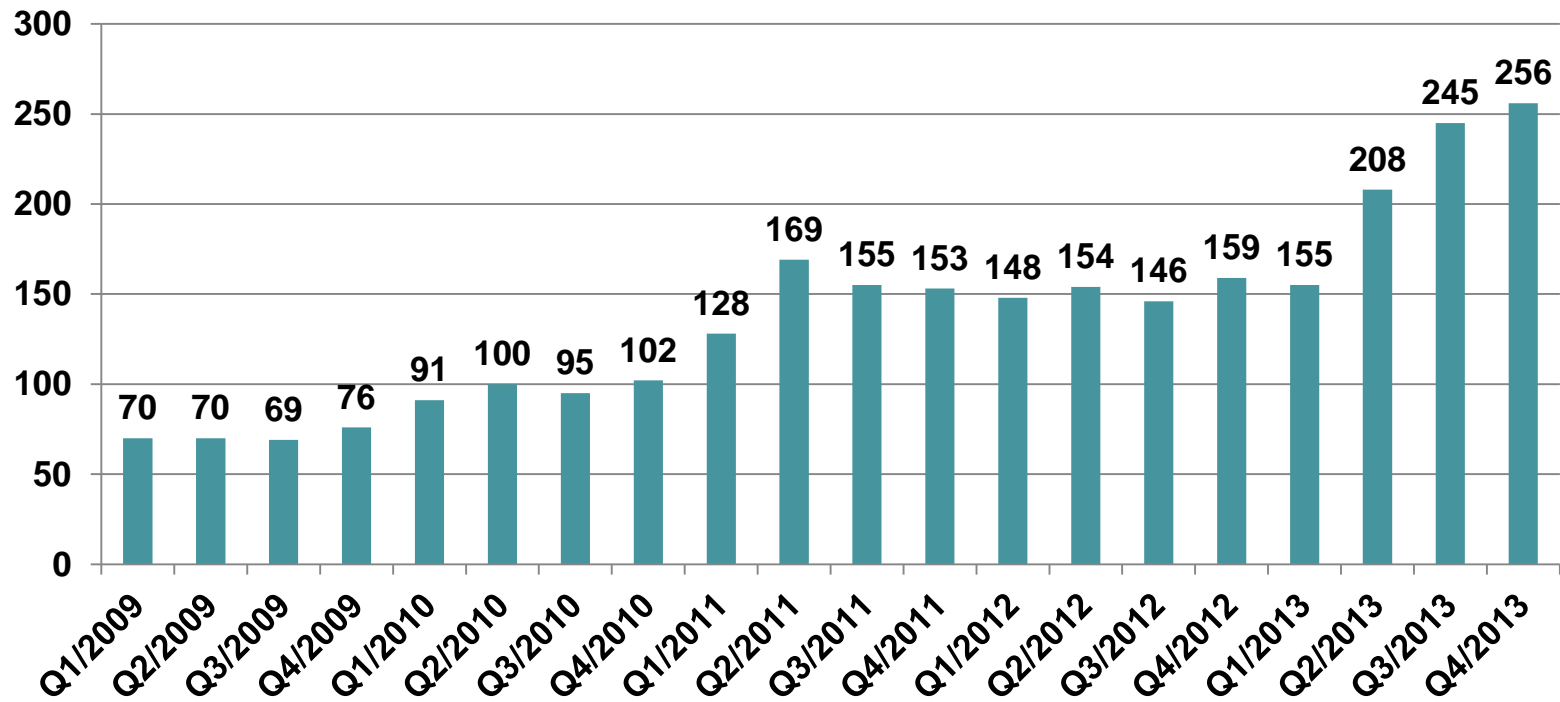


Roland Le Cardiec
President Graphics and
Packaging



Utveckling av nettoomsättning 2009-2013

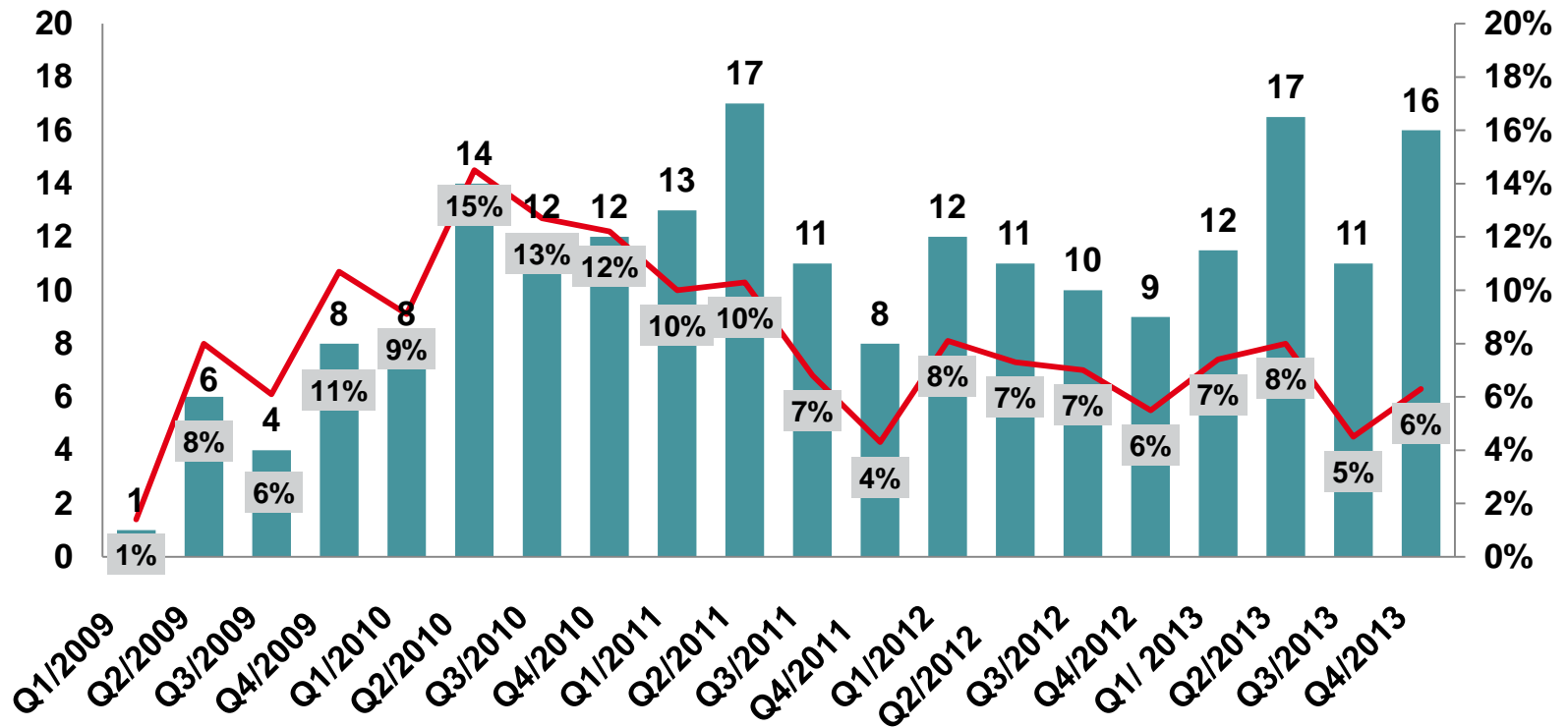
MEUR





Utveckling av EBITDA (just. *) och marginal 2009-2013

MEUR



* Justerat för poster av engångskaraktär



Nyckeltal

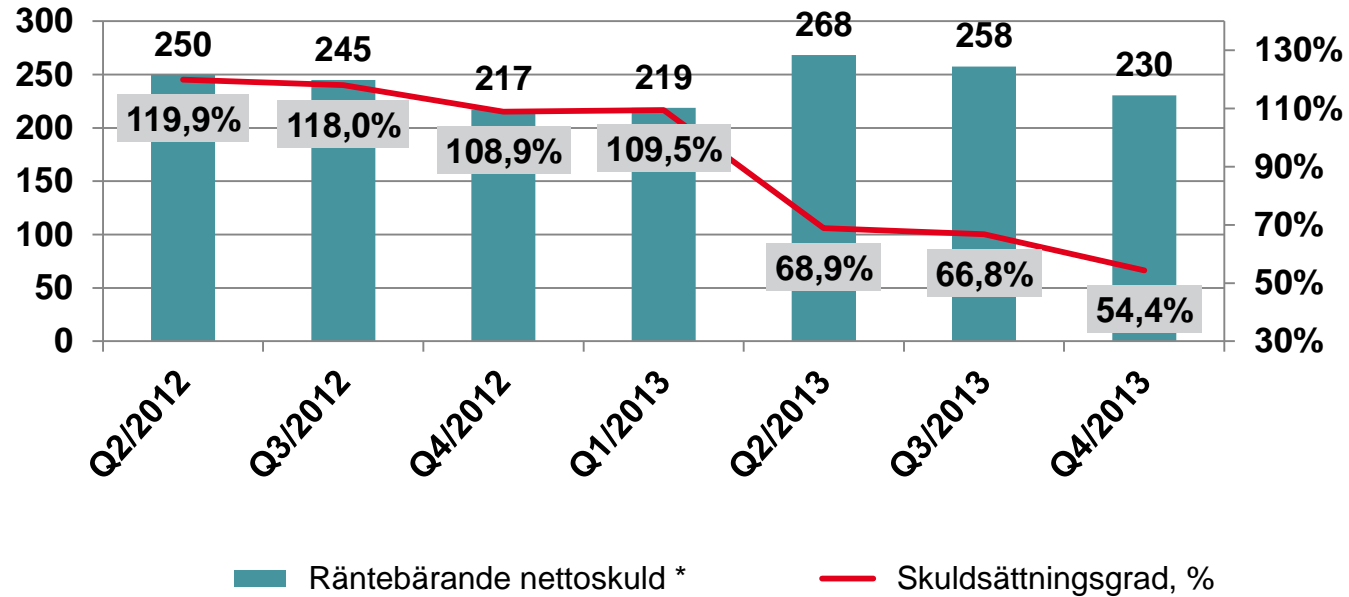
RAPPORTERAT ¹⁾, MEUR	2013	2012
Nettoomsättning	863,3	607,1
EBITDA (just.*)	55,0	42,3
EBITDA-marginal, (just.), %	6,4	7,0
Rörelseresultat (just.*)	15,7	16,9
Rörelsemarginal, % (just.*)	1,8	2,8
Investeringar	22,6	14,8
Periodens resultat	-57,4	-10,4
Resultat per aktie, EUR	-2,0	-0,9
Räntebärande nettoskuld	230,4	217,3
PRO FORMA II ²⁾, MEUR	2013	2012
Nettoomsättning	1 120,3	1 154,6
EBITDA** (just.*)	64,1	76,6
EBITDA**-marginal, (just.), %	5,7	6,6
Leveransvolym, ton	885 232	897 371

* Justerat för poster av engångskaraktär ** Inkluderar de stand-alone kostnadsbesparingar och synergieffekter som uppnått efter den 27 maj 2013.

1) Inklusive LP Europe från och med 27 maj 2013 och Coated Specialties från och med 2 december 2013. 2) Inklusive LP Europe och Coated Specialties från och med 1 januari 2012.

Utveckling av nettoskuld

MEUR



* Jämförelsesiffror har omräknats till följd av att presentationsvalutan ändrats från svenska kronor till euro.

Finansiella mål

EBITDA-marginal 12% i en affärscykel

Skuldsättningsgrad < 80%

**Utdelning > 1/3 av operativt
kassaflöde efter investeringar**



**Styrelsen föreslår för bolagsstämman att 0,1 euro per aktie
delas ut till aktieägarna som kapitalåterbärning från
fonden för inbetalt fritt eget kapital**



Framtidsutsikter

- Under det första halvåret 2014 förväntas efterfrågan på Munksjös produkter generellt sett vara stabil, men en viss förbättring för några produktområden kan skönjas. Priserna förväntas ligga på samma nivå i början av 2014 som under det fjärde kvartalet 2013.
- Synergierna om MEUR 20-25 kommer att uppnås tidigare än förväntat, då den årliga nivån väntas vara inom det kommunicerade spannet redan under 2014, och i sin helhet förväntas realiseras redan under 2015.
- Produktionsanläggningen i Aspa kommer att förlänga intervallen mellan underhållsstoppen från tolv till arton månader. Detta innebär att Aspas underhållsstopp kommer att genomföras redan i början av april 2014. I övrigt kommer de årliga semesterstoppen, under vilka planerliga underhållsarbeten utförs, att genomföras i samma utsträckning som under 2013.



Q&A