



**EXTRA BOLAGSSTÄMMA 2012**

Billerud Aktiebolag (publ)

14 september 2012





**ANFÖRANDE AV PER LINDBERG**

## **BAKGRUND TILL SAMGÅENDET MED KORSNÄS**

- ▶ Samgåendet är ett led i Billeruds strategi att bli ett förpackningsmaterialföretag i världsklass
- ▶ Billerud har etablerat sig som ett ledande innovativt företag inom förpackningsmaterial och förpackningslösningar
- ▶ Korsnäs är ett högt specialiserat och väl positionerat företag inom förpackningsmaterial
- ▶ Målet är att skapa ett av förpackningsvärldens mest fokuserade och innovativa företag, med långsiktig tillväxt och hög lönsamhet – BillerudKorsnäs

## LEDANDE AKTÖR MED PLATTFORM FÖR TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET

- ▶ Ledande positioner inom förpackningspapper, kartong och wellråvara
  - ▶ Förstärkt erbjudande genom en breddad produktportfölj
  - ▶ Goda möjligheter till korsförsäljning
- ▶ En stark plattform för tillväxt
  - ▶ Större kunskapsbas möjliggör ökad takt på innovationer
  - ▶ Ökad andel försäljning till konsumentnära branscher
- ▶ Ökade förutsättningar för uthållig lönsamhet
  - ▶ Realisering av synergier
  - ▶ Lägre relativ valutaexponering

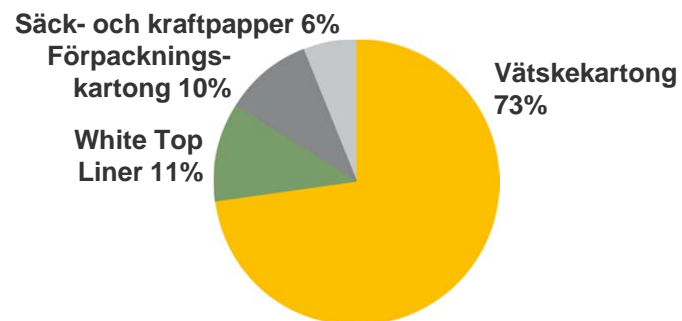




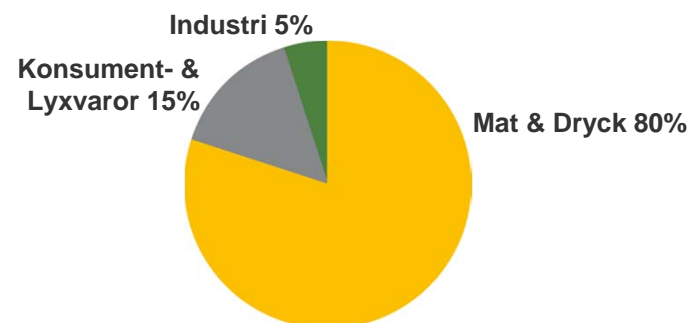
## KORSNÄS

- En ledande aktör inom högförädlade och nyfiberbaserade förpackningsmaterial och förpackningslösningar
- Ledande positioner inom flera attraktiva områden såsom vätskekartong, White Top Liner och förpackningskartong
- Nettoomsättning om SEK 9 miljarder
- Långvarig, stabil och hög lönsamhet med starka kassaflöden

Försäljningsvolym per produktgrupp <sup>1</sup>



Försäljningsvolym per marknadssegment <sup>2</sup>



1) Andel av total försäljningsvolym 2011. 2) Uppskattad andel av den totala försäljningsvolymen 2011.

## FINANSIELL INFORMATION – KORSNÄS

MSEK	jan – jun		helår		
	2012	2011	2011	2010	2009
Intäkter	4 407	4 179	8 254	8 178	8 039
<i>Tillväxt</i>	<i>5,5%</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,7%</i>	<i>8,7%</i>
Rörelseresultat före avskrivningar	757	745	1 515	1 528	1 462
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar</i>	<i>17,2%</i>	<i>17,8%</i>	<i>18,4%</i>	<i>18,7%</i>	<i>18,2%</i>
Rörelseresultat	449	442	907	926	851
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>10,2%</i>	<i>10,6%</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,3%</i>	<i>10,6%</i>
<i>Avkastning på operativt kapital</i>	<i>10,6%</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,9%</i>	<i>10,8%</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	961	323	832	1 314	1 798

## BILLERUDKORSNÄS – STRATEGISK INRIKTNING

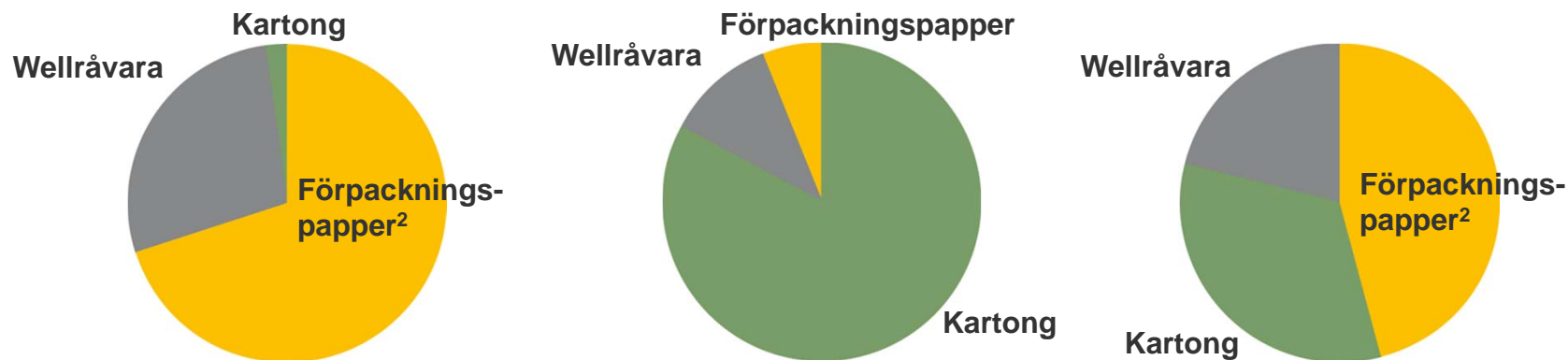


## BILLERUDKORSNÄS

<b>Billerud</b> (inkl. förvärvet av UPMs förpackningspappersverksamhet)		<b>Korsnäs</b> (inkl. Latgran)		<b>BillerudKorsnäs</b> (sammanslaget)	
Nettoomsättning	EBITDA <sup>1</sup>	Nettoomsättning	EBITDA <sup>1</sup>	Nettoomsättning	EBITDA <sup>1</sup>
<b>11,36</b>	<b>1,79</b>	<b>8,57</b>	<b>1,56</b>	<b>19,93</b>	<b>3,35</b>

(Siffror i SEK mdr avser 2011)

### Försäljningsvolym 2011



Den sammanslagna finansiella informationen på denna sida är inte finansiell proforma information och har inte reviderats eller granskats av bolagens revisorer.

1) Rörelseresultat före avskrivningar. 2) Inkluderar försäljningsvolym om 343 kton avsalumassa.



## TRE AFFÄRSOMRÅDEN

### Packaging Paper

*Säck- och kraftpapper*



### Cartonboard

*Vätskekartong, kartong, Cup Stock*



### Containerboard

*Fluting och liner*



Nettoomsättning: SEK 8,5 mdr   Nettoomsättning: SEK 6,1 mdr   Nettoomsättning: SEK 3,1 mdr  
Försäljningsvolym: 1 200 kton   Försäljningsvolym: 870 kton   Försäljningsvolym: 570 kton

Den sammanslagna finansiella informationen på denna sida är inte finansiell proforma information och har inte reviderats eller granskats av bolagens revisorer. Sammanslagen nettoomsättning för BillerudKorsnäs för 2011 inkluderar UPMs förpackningspappersverksamhet. Övrig verksamhet inkluderar extern försäljning av skogsråvara och pellets samt valutasäkringar. Förpackningspapper inkluderar avsalumassa som svarar för cirka SEK 1,8 miljarder i nettoomsättning och 343 kton i försäljningsvolym.

## MARKNADSSEGMENT

ANDELEN FÖRSÄLJNING TILL KONSUMENTNÄRA BRANSCHER ÖKAR



**MAT & DRYCK**



**INDUSTRI**



**KONSUMENT-  
& LYXVAROR**



**LÄKEMEDEL  
& HYGIEN**

**BILLERUDKORSNÄS<sup>1</sup> 58%**

**25%**

**11%**

**6%**

**BILLERUD**

**40%**

**41%**

**7%**

**12%**

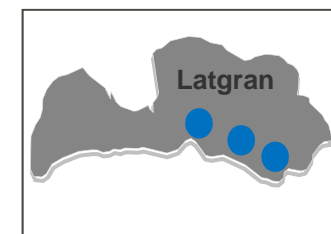
1) Andel av nettoomsättning 2011. Korsnäs försäljningsfördelning uppskattad, exklusive Latgran och Korsnäs Skog. Billeruds fördelning exklusive UPMs förpackningspappersverksamhet.

## PRODUKTIONSANLÄGGNINGAR

- Billeruds produktionsanläggningar
- Korsnäs produktionsanläggningar

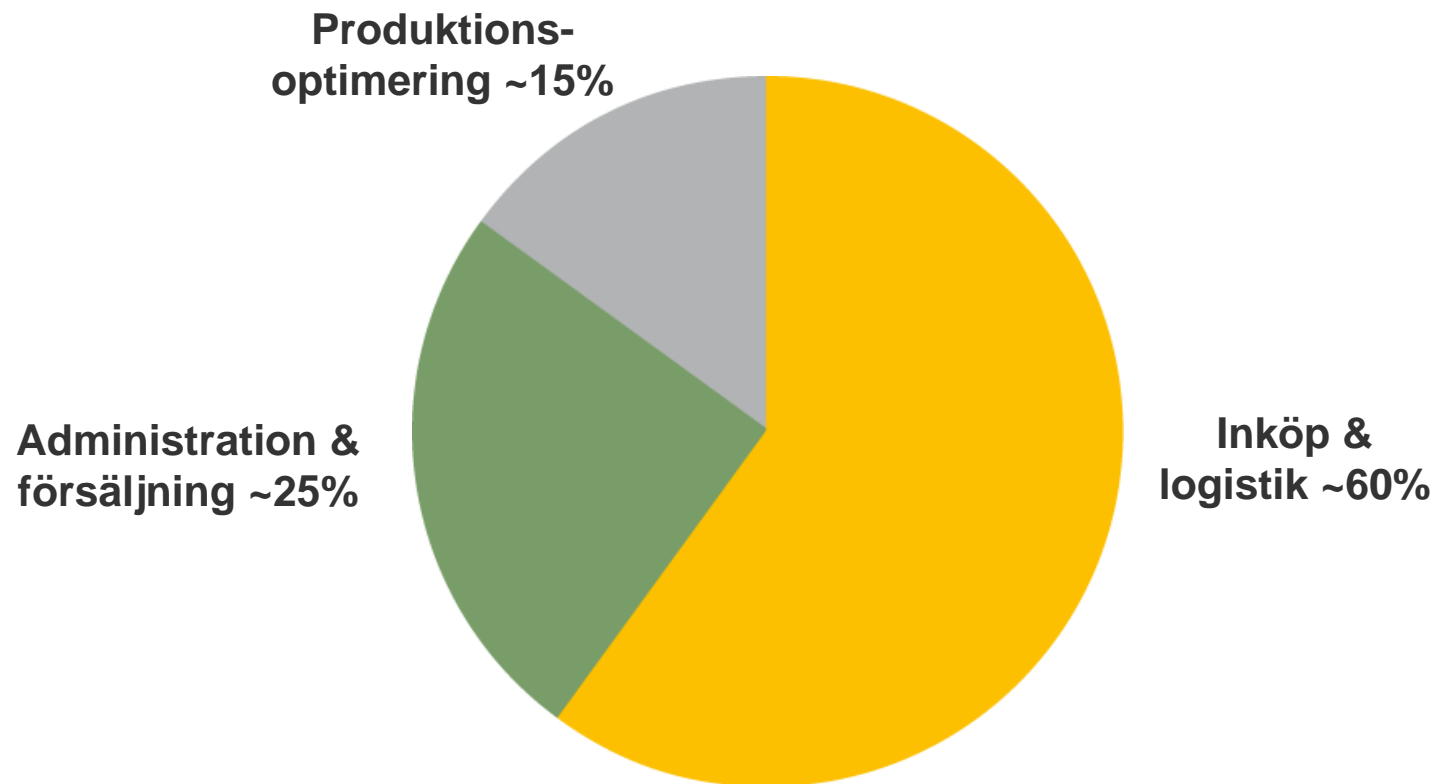


Storbritannien



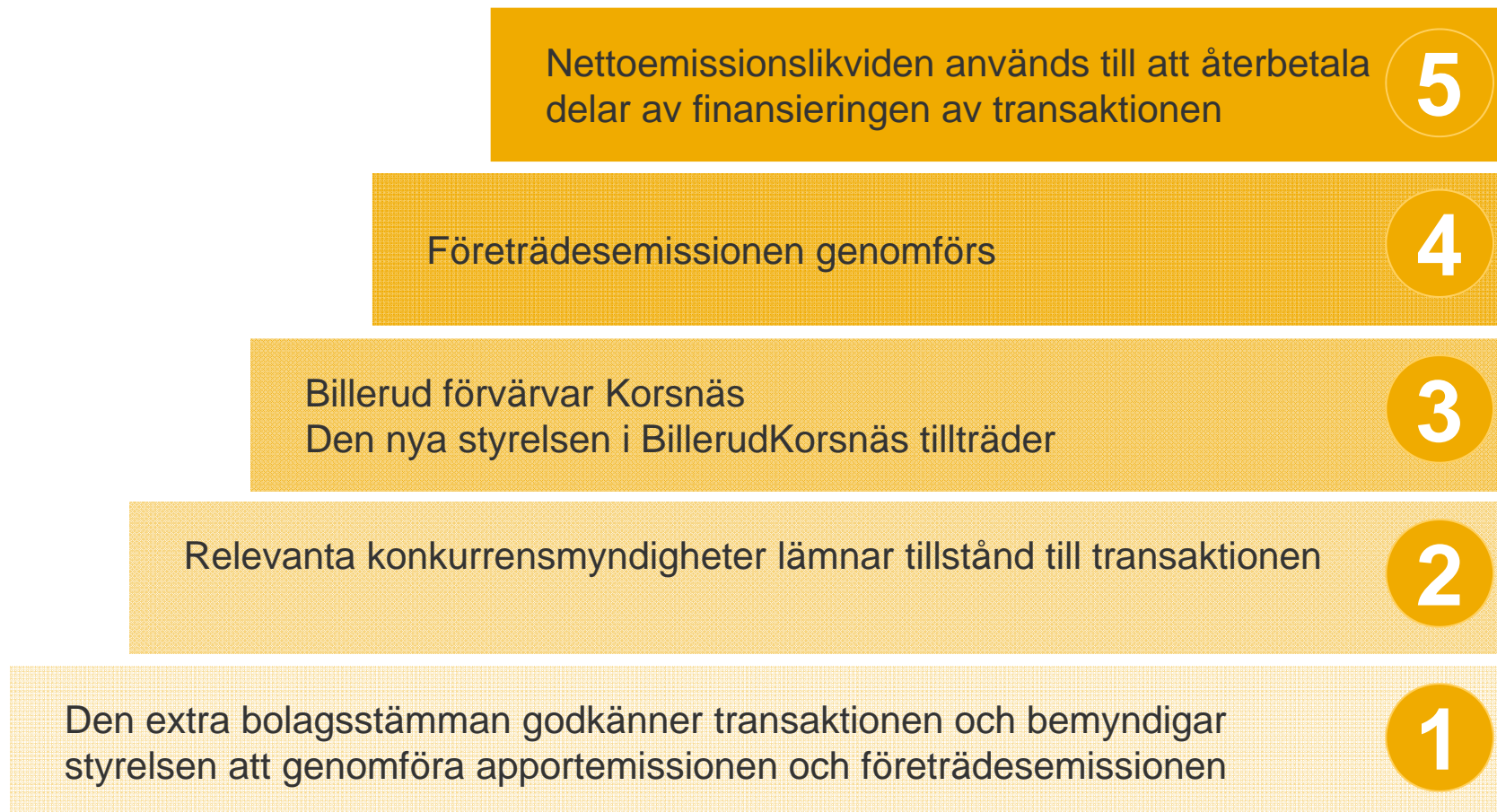
Lettland

## SYNERGIER OM CIRKA MSEK 300 ÅRLIGEN



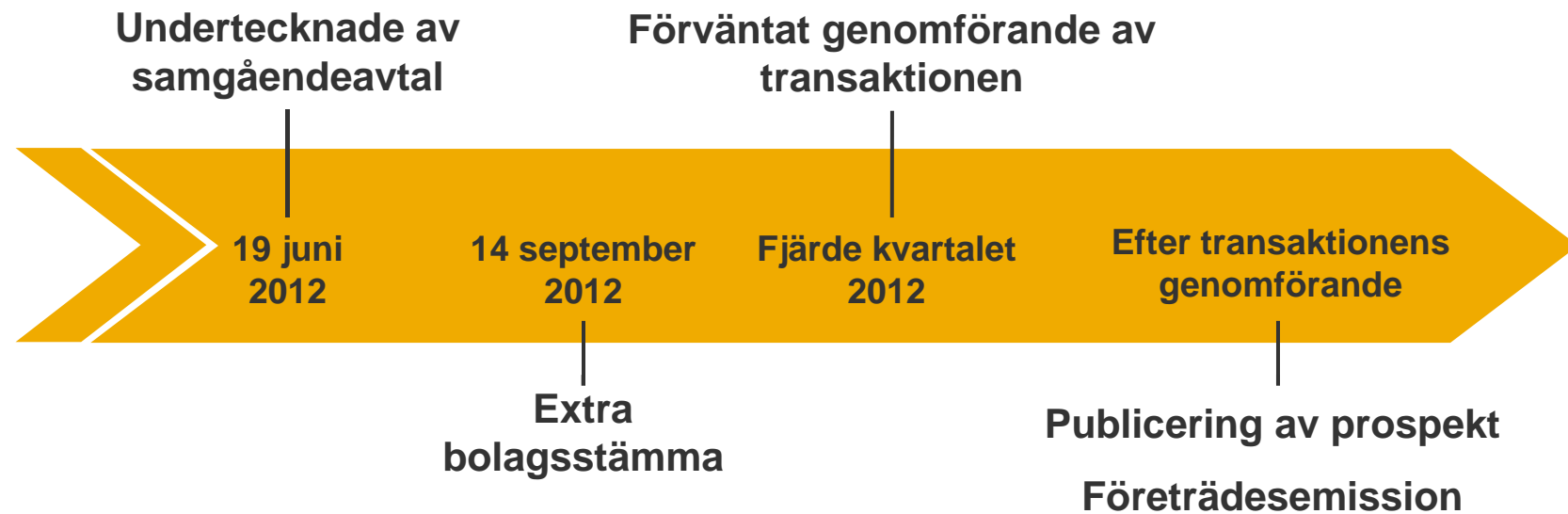


## TRANSAKTIONSSTEG



## PRELIMINÄR TIDPLAN

KAN ÄNDRAS BEROENDE PÅ TIDPUNKTEN FÖR BESLUT FRÅN RELEVANTA KONKURRENSMYNDIGHETER



## TRANSAKTIONEN I KORTHET

BILLERUD FÖRVÄRVAR KORSNÄS INKLUSIVE 5% I BERGVIK SKOG  
SAMT 75% I LATGRAN

### Vederlag till säljaren Kinnevik

- › Nyemitterade aktier i Billerud motsvarande 25,1% (apportemission)
- › Kontantbetalning om MSEK 3 200<sup>1</sup>
- › BillerudKorsnäs övertar nettoskuld i Korsnäs om MSEK 5 650 i samband med transaktionen

### Finansiering

- › Apportemission till Kinnevik
- › SEK 10,5 miljarder i kreditfaciliteter från SEB och Svenska Handelsbanken
- › Nyemission i BillerudKorsnäs med företrädesrätt för aktieägarna som beräknas tillföra det nya bolaget cirka MSEK 2 000

STÖRSTA ÄGARNA EFTER FÖRETRÄDESEMISSIONEN ÄR  
KINNEVIK MED 25,1% OCH FRAPAG MED 15,7%

1) I det fall Korsnäs nettoskuld respektive rörelsekapital avviker från överenskomna nivåer ska en justering av kontantbetalningen ske.

## FÖRETRÄDESEMISSION

BEDÖMS SKE UNDER FJÄRDE KVARTALET 2012

- Beräknas tillföra bolaget cirka MSEK 2 000
- Aktieägarna kommer att erbjudas att teckna nya aktier i BillerudKorsnäs
- Kinnevik har åtagit sig att teckna aktier till ett värde om MSEK 500 och Frapag motsvarande sin andel
- Mer information om företrädesemissionen tillkännages efter slutförandet av samgåendet
- Nettoemissionslikviden kommer att användas för att betala tillbaka delar av BillerudKorsnäs utestående lån





## EMBRACING THE {GOODS}

Vi tror på att omfamna det som är värdefullt för våra kunder, för vår verksamhet, för människor som arbetar här och för vår natur. Genom att alltid ge tillbaka mer än vi tar bygger vi ett företag för framtida generationer.

