

*Future on Paper*

## Presentasjoner på Norske Skogs generalforsamling 24. april 2008

1. Kim Wahl, styreleder
2. Christian Rynning-Tønnesen, konsernsjef
3. Andreas Enger, konserndirektør økonomi og finans



*Future on Paper*

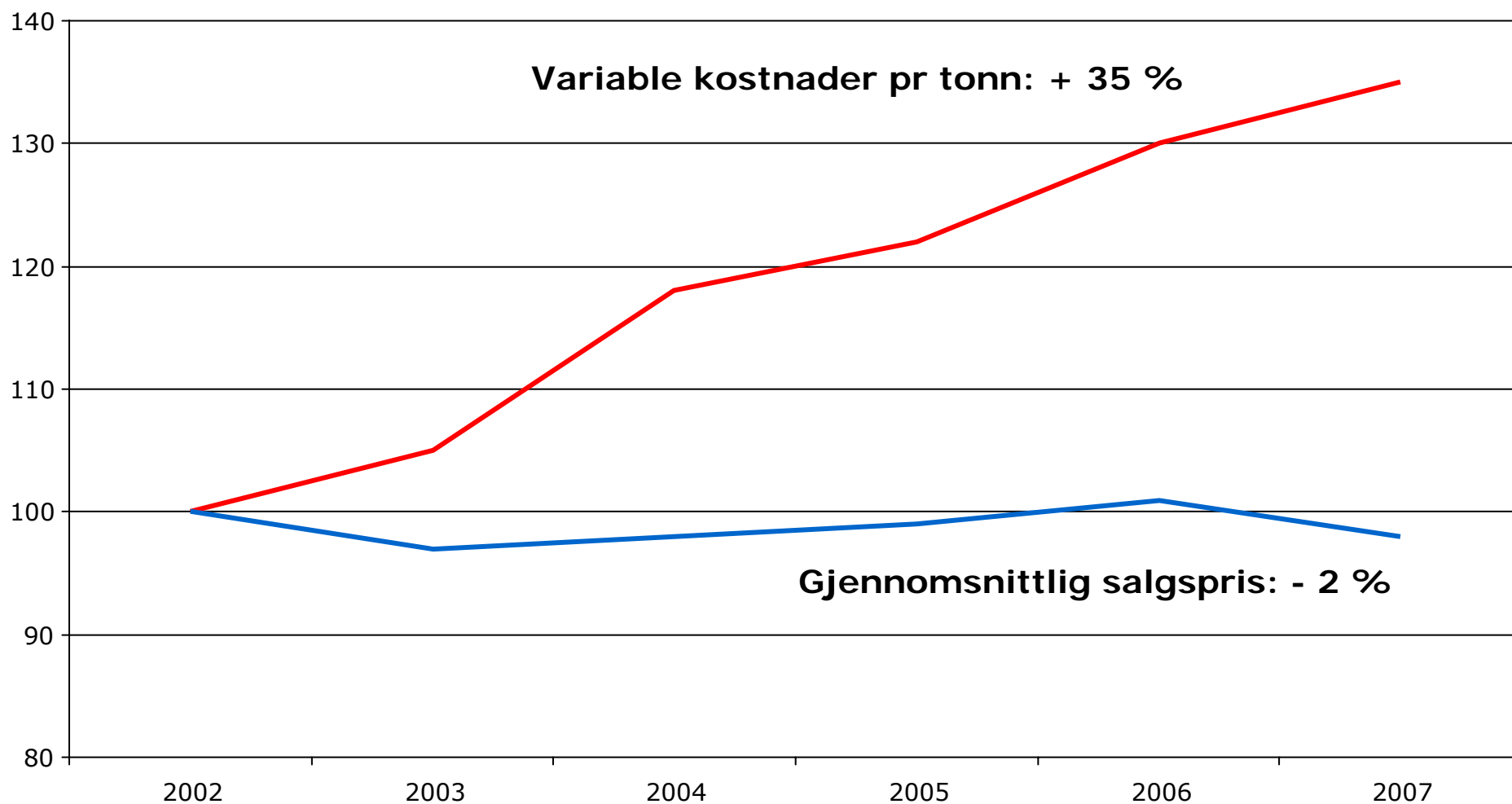
# Et nytt Norske Skog

Orientering på generalforsamlingen 24. april 2008

Kim Wahl  
Styreleder



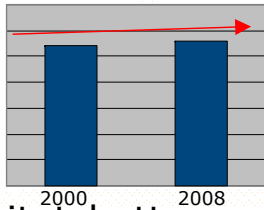
# Kostnadene øker og prisene faller



# Det globale avispapirmarkedet

## Europa Avispapir

- Importpress
- Prisene går ned
- Gjennomfører kapasitetskutt for å forbedre prisene
- Behov for restrukturering

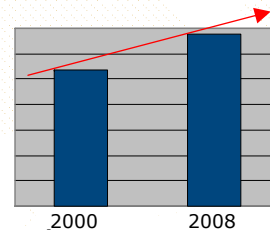


### Magasinpapir:

- Kraftig forbedret markedsbalanse etter kapasitetskutt
- Betydelig prisøkning

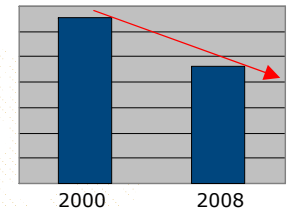
## Asia

- Verdens største avispapirmarked
- Stort vekstpotensial
- Etterspørselen og prisene øker



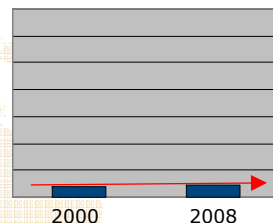
## Nord-Amerika

- Dramatisk fall i forbruket av avispapir
- Massive nedleggelse har forbedret markedsbalansen
- Prisøkning på over 10 prosent
- Konsolidering og fortsatt kapasitetskutt



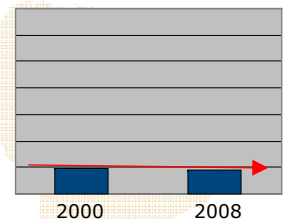
## Australasia

- Stabil etterspørsel
- Begrenset import
- Prisnedgang basert på USD-utviklingen
- God kontantstrøm



## Sør-Amerika

- Økende etterspørsel
- Importregion
- God råvaretilgang
- Sterkt kostnadspress



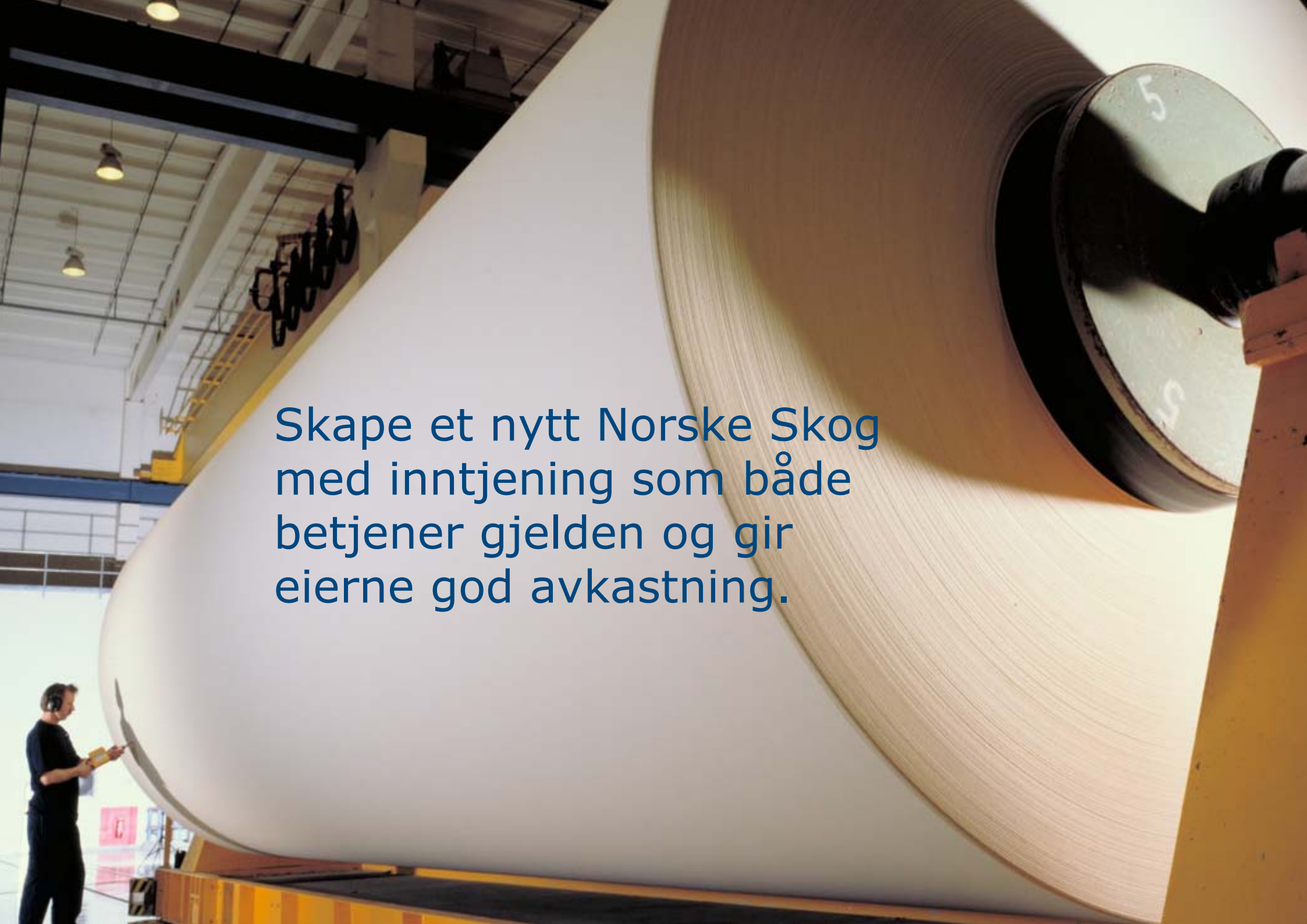
# Tiltak for å bedre kontantstrømmen

- Ambisiøst program for lønnsomhetsforbedring gjennomføres
- Administrative kostnader ned 150 millioner pr år
- Stenger 450 000 tonn kapasitet og tar ut faste kostnader
- Flytter produksjon til de mest lønnsomme maskinene

# Tiltak for å redusere gjeld

- Strukturert gjennomgang av Norske Skogs portefølje
  - Rådgivere er engasjert (ABG Sundal Collier, UBS, Wiersholm)
- Salg av deler av virksomheten vurderes
- Salg av enkelte eiendeler



A large industrial mill with a massive paper roll. A worker in a black shirt and headset is standing next to the roll, holding a yellow tool. The roll is light brown and has the number '5' on its end. The background shows the mill's structure with yellow beams and hanging lights.

Skape et nytt Norske Skog  
med inntjening som både  
betjener gjelden og gir  
eierne god avkastning.



*Future on Paper*

# Drift og aktiviteter

Orientering på generalforsamlingen 24. april 2008

Christian Rynning-Tønnesen  
Konsernsjef



# Norske Skogs verden



# Papirmarkedets dynamikk

- Prisfall i markeder med overkapasitet
  - Avispapir Europa
- Stigende priser i markeder med bedre balanse mellom etterspørsel og produksjonskapasitet
  - Magasinpapir
  - Avispapir i Nord-Amerika
  - Asia
- Store kostnadsøkninger
- Valuta

# Tiltak for å bedre lønnsomheten

- Stenge produksjonskapasitet
- Redusere administrasjonskostnader
- Nedbemanne
- Gjennomføre forbedringsprogrammer
  - Optimalisere salg
  - Effektivisere produksjonen
  - Redusere energikostnadene
  - Effektivisere vedlikehold
  - Effektivisere innkjøp

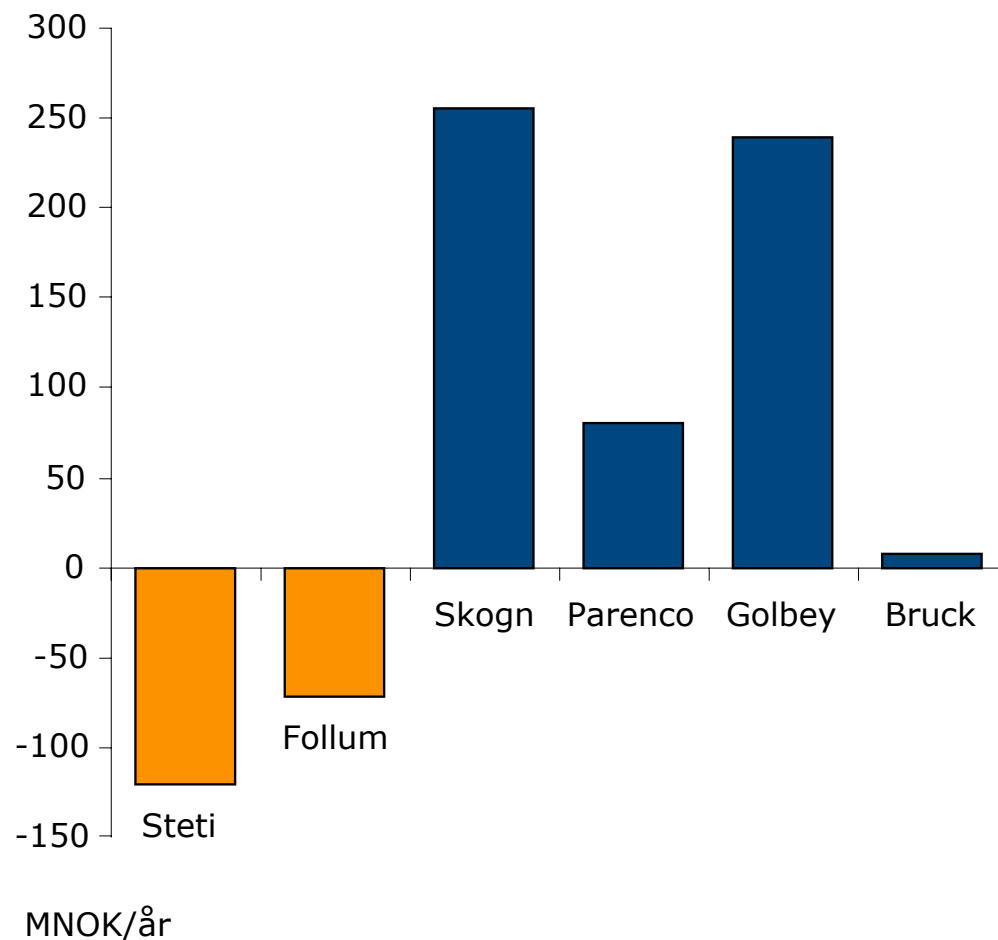
# Stenger 450 000 tonn

Unit	Capacity
Norske Skog Stêti	130 000
Norske Skog Follum – PM2	130 000
Norske Skog Cheongwon	190 000

- Forbedrer lønnsomheten med ca 500 millioner kroner årlig

# Lønnsomt å stenge kapasitet

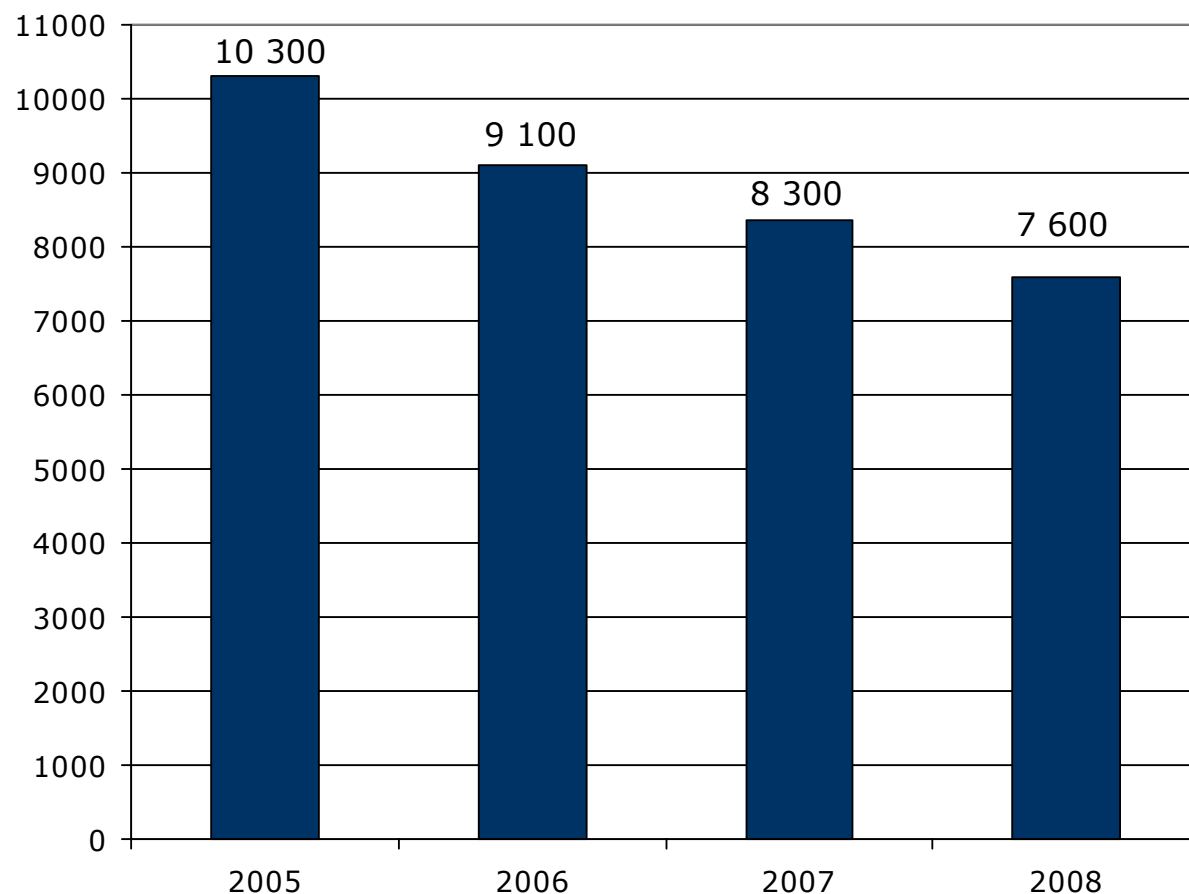
Endring i driftsresultat for europeiske avispapirfabrikker etter stengninger



- Flytter produksjon til de mest lønnsomme enhetene
- Tar ut faste kostnader på stengte anlegg
- Reduserer kostnader pr tonn for konsernet
- Total resultatforbedring for avispapir i Europa på ca 400 millioner kroner



# Kraftig nedbemanning - 2700 ansatte



---

Salg av virksomheter:	275
-----------------------	-----

---

Stenginger:	1 100
-------------	-------

---

Nedbemanning:	1 325
---------------	-------

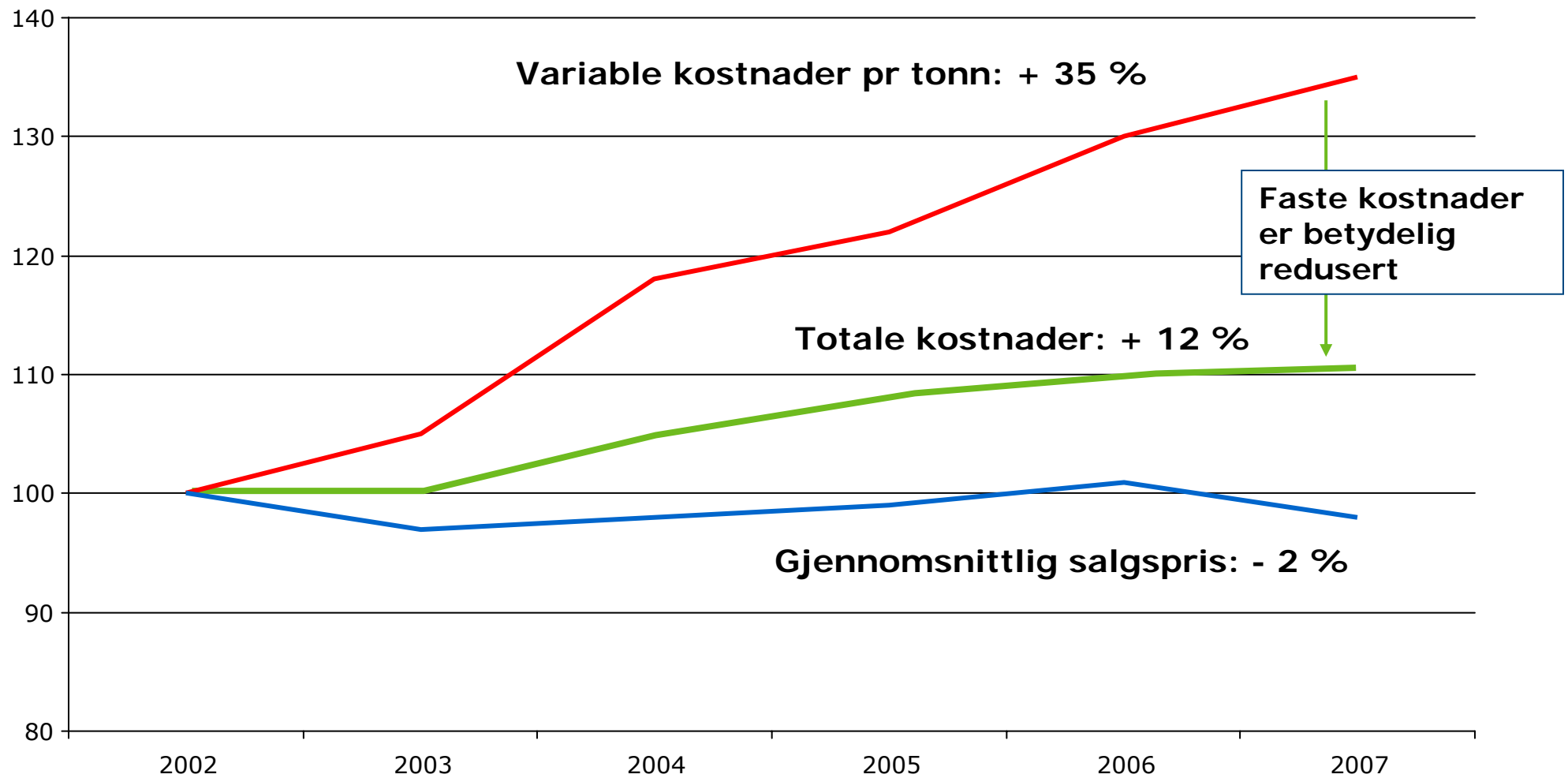
---

# Effektivisering av produksjonen

- Implementerer beste praksis globalt
- 160 millioner kroner i årlig effekt
- Etablere varig forbedringskultur

2006	2007	2008	2009
Jeonju, Korea (design) Golbey, Frankrike (pilot)	Skogn, Norge Parenco, Nederland Walsum, Tyskland Hebei, Kina Albury, Australia	Saugbrugs, Norge Follum, Norge Boyer, Australia Pisa, Brasil Bruck, Østerrike Tasman, New Zealand BioBio, Chile Jeonju, Korea	Singburi, Thailand

# Kostnader



# Stans i Pisa PM2

- Opprinnelig budsjett:  
USD 210 mill
- Revidert budsjett:  
USD 380 mill
- Kostnader ved å stanse prosjektet:  
USD 107 mill

# Høye mål for våre ansattes helse og sikkerhet

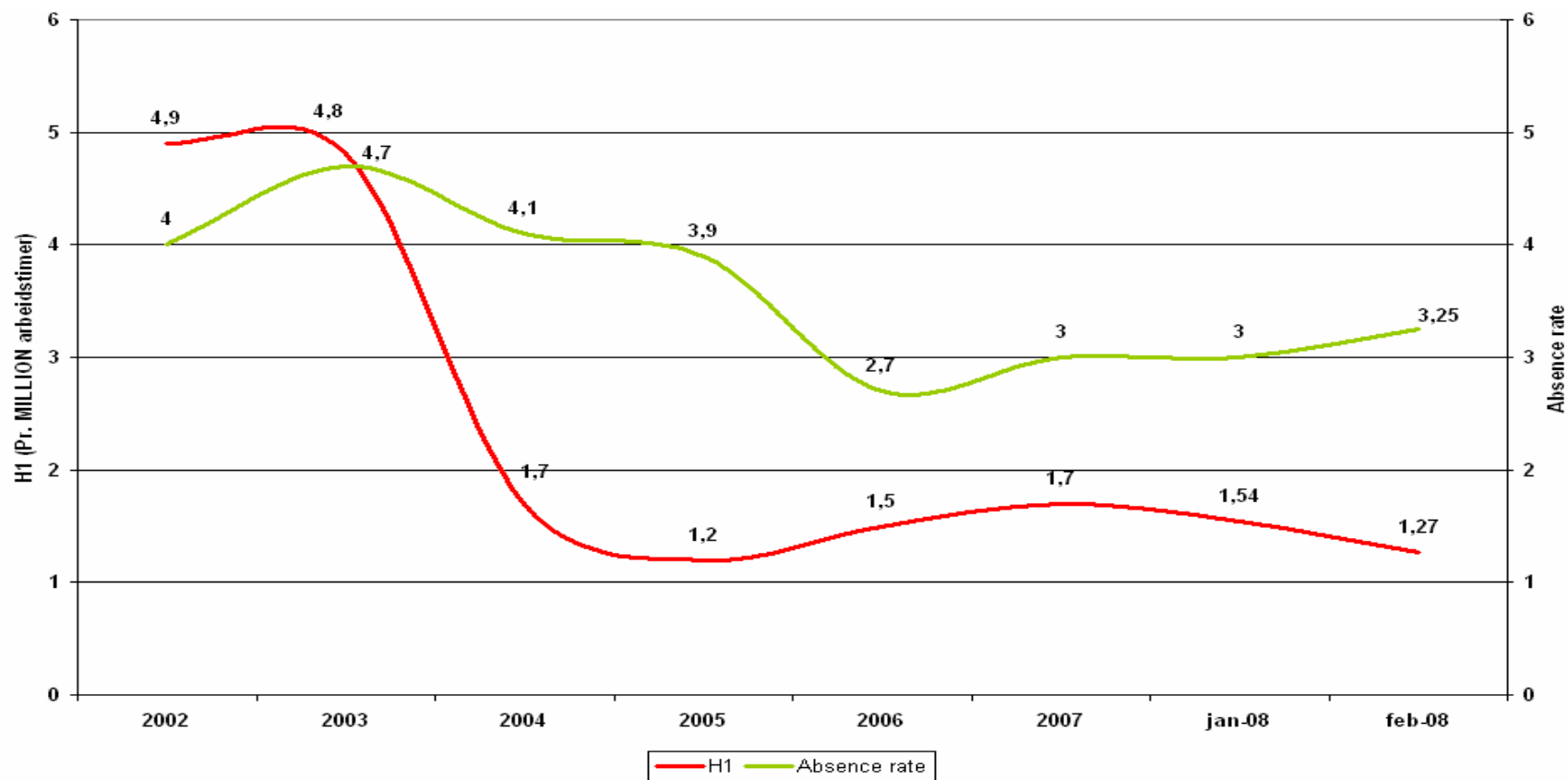


- 10 av 18 enheter hadde null skader med fravær i 2007
- Take care 24 hours
  - Globalt program
  - Fokuserer på god helse og sikkerhetskultur også utenfor jobb





# Gode resultater innen helse og sikkerhet



— Sykefravær

— Skader med fravær pr million arbeidstimer

# Miljø

- Prioriterer miljøsertifisert trevirke
- Norske Skog er verdens største bruker av returfiber for publikasjonspapir
- Vannforbruket reduseres
- Rensingen forbedres
- Tre nye biologiske renseanlegg for avløpsvann i 2007

# Reduserer utslippene

- Klimamål for Norske Skog:  
**Norske Skog vil redusere sine utslipp av klimagasser med 25 prosent innen 2020**
- Norske Skogs utslipp av klimagasser ble redusert med tre prosent i 2007
  - Økt bruk av bioenergi
  - Gjennomfører tiltak for å redusere energiforbruket
- Deltar i 3C – Combat Climate Change
  - Verdensomfattende aksjon for rask og kostnadseffektiv overgang til lavutslippsøkonomi

# Miljøarbeidet blir verdsatt av våre kunder

*“...the biggest single step in carbon reduction by any of our partners to date”*



John Hartigan  
Chairman and chief executive  
News Limited



*Future on Paper*

# Regnskap og balanse

Orientering på generalforsamlingen 24. april 2008

Andreas Enger  
Konserndirektør for økonomi og finans



# 2007 og 2006 – Hovedtall

## Resultatregnskap

		2007	2006
Driftsinntekter	NOK	27 117	28 812
Brutto driftsresultat, justert <sup>1)</sup>	NOK	3 938	4 702
Netto driftsresultat, justert <sup>2)</sup>	NOK	1 060	1 476
Netto driftsresultat, IFRS	NOK	677	-2 527
Netto resultat etter skatt	NOK	-618	-2 809
Resultat per aksje	NOK	-3,26	14,84
Brutto driftsmargin, justert <sup>1)</sup>	%	14,5	16,3
Netto driftsmargin, justert <sup>2)</sup>	%	3,9	5,1
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), justert <sup>3)</sup>	%	3,0	3,6

1) Justert for verdiendring energikontrakter, verdiendring derivater, verdiendring andel eiendeler realisert gevinst/tap råvarekontrakter, restruktureringskostnader og andre spesielle poster

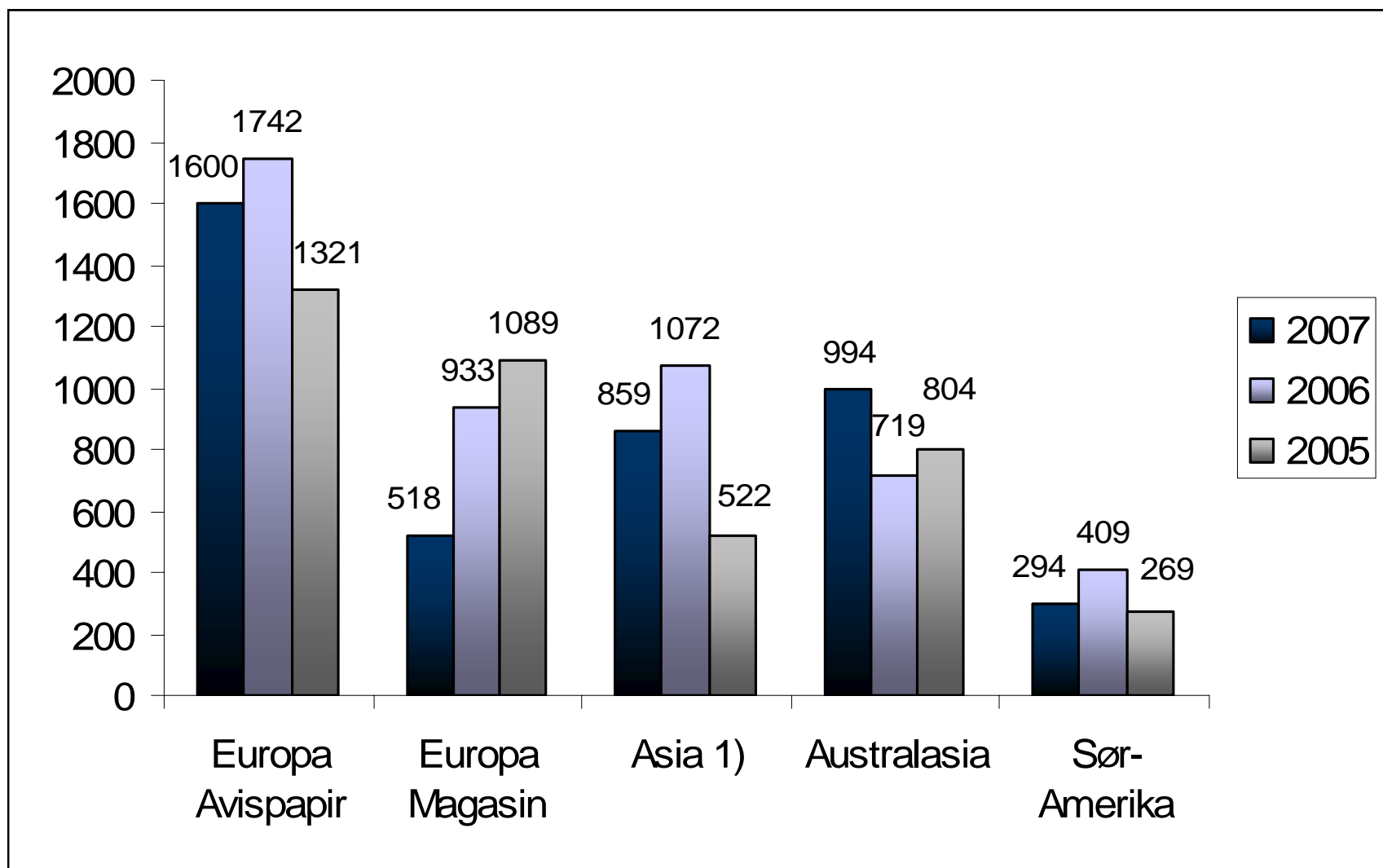
2) Samme justeringer som for brutto driftsresultat, og i tillegg nedskrivninger av varige driftsmidler og goodwill

3) ROCE: Netto driftsresultat før spesielle poster i % av sysselsatt kapital

# Spesielle poster i resultatregnskapet for 2007

- Medtatt i driftsresultatet under IFRS:
  - Verdiendring kraftkontrakter, inklusive derivater: NOK 4.463 mill. (2006: - 288 mill.)
  - Nedskrivning varige driftsmidler og goodwill: NOK 4.840 mill. (2006: NOK 3.233 mill.)
- Finansposter:
  - Gevinst valutasikring: NOK 639 mill. (ubetydelig beløp i 2006)
- Skatt:
  - Skattekostnad NOK 918 mill (2006: Inntekt 463 mill.)
  - Hovedårsaker til økt skattekostnad: Bedre resultat før skatt, og oppgjør av skattesak i Canada med CAD 42,5 mill (~NOK 240 mill.)

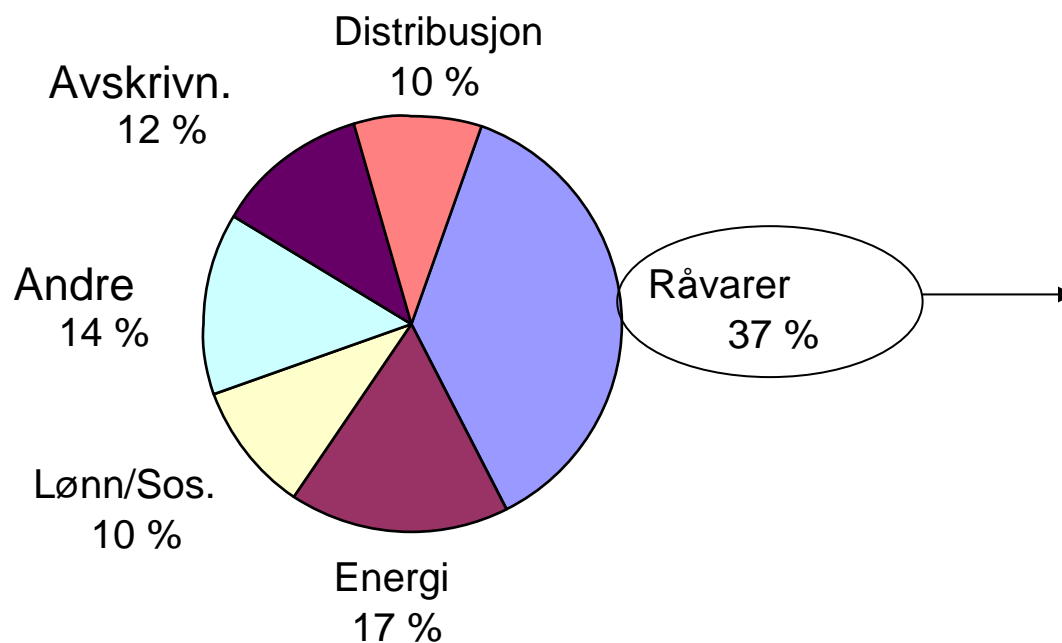
# Brutto driftsresultat for segmentene, 2007 og 2006



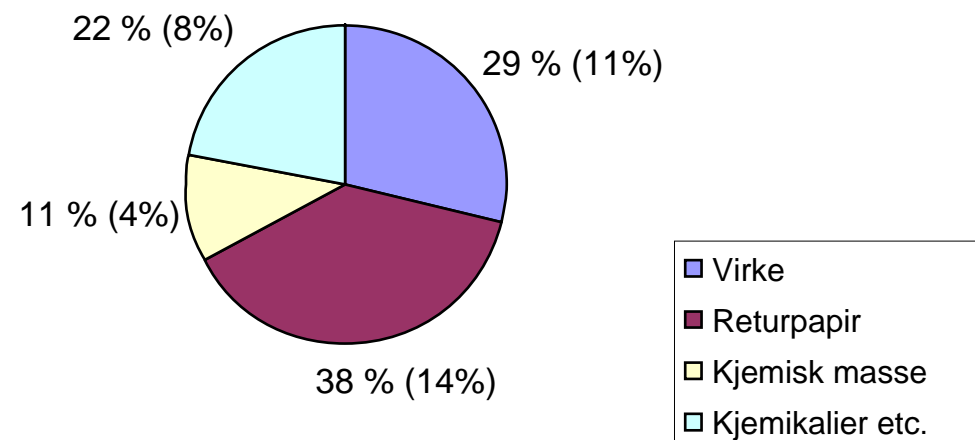
1) Konsolidert 50 % til 15.11.05, deretter 100 %.

# Kostnadsfordeling 2007 - Konsern

## Totale kostnader



## Råvarer



# 2007 og 2006 – Hovedtall

## Balanse og kontantstrøm

		2007	2006
Sum eiendeler	NOK	43 260	45 230
Netto rentebærende gjeld	NOK	16 408	17 320
Kontantbeholdning	NOK	1 792	397
Gearing ekskl. min. int.		1,05	0,96
Aktiverte investeringer	NOK	1 746	1 722
Kontantstrøm <sup>1)</sup>	NOK	2 166	2 763
Kontantstrøm per aksje	NOK	11,43	14,6

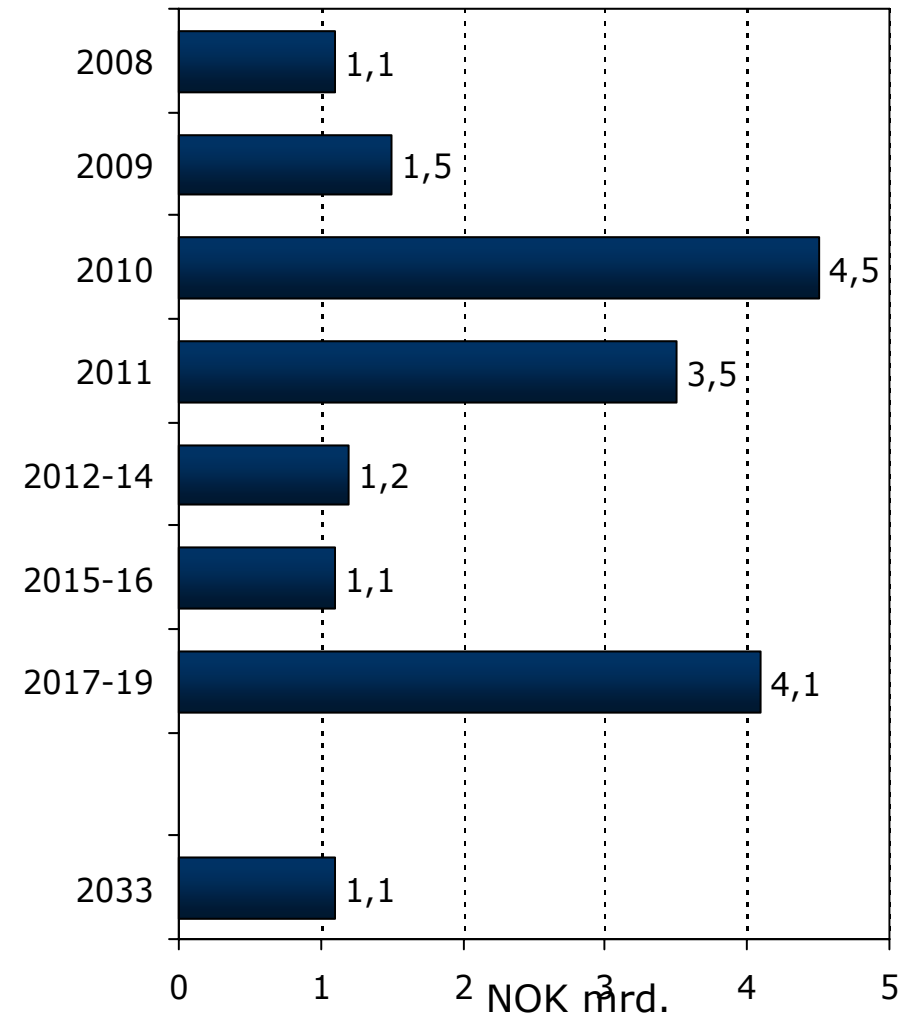
1) Kontantstrøm fra drift, fratrullet betalte finanskostnader og betalte skatter



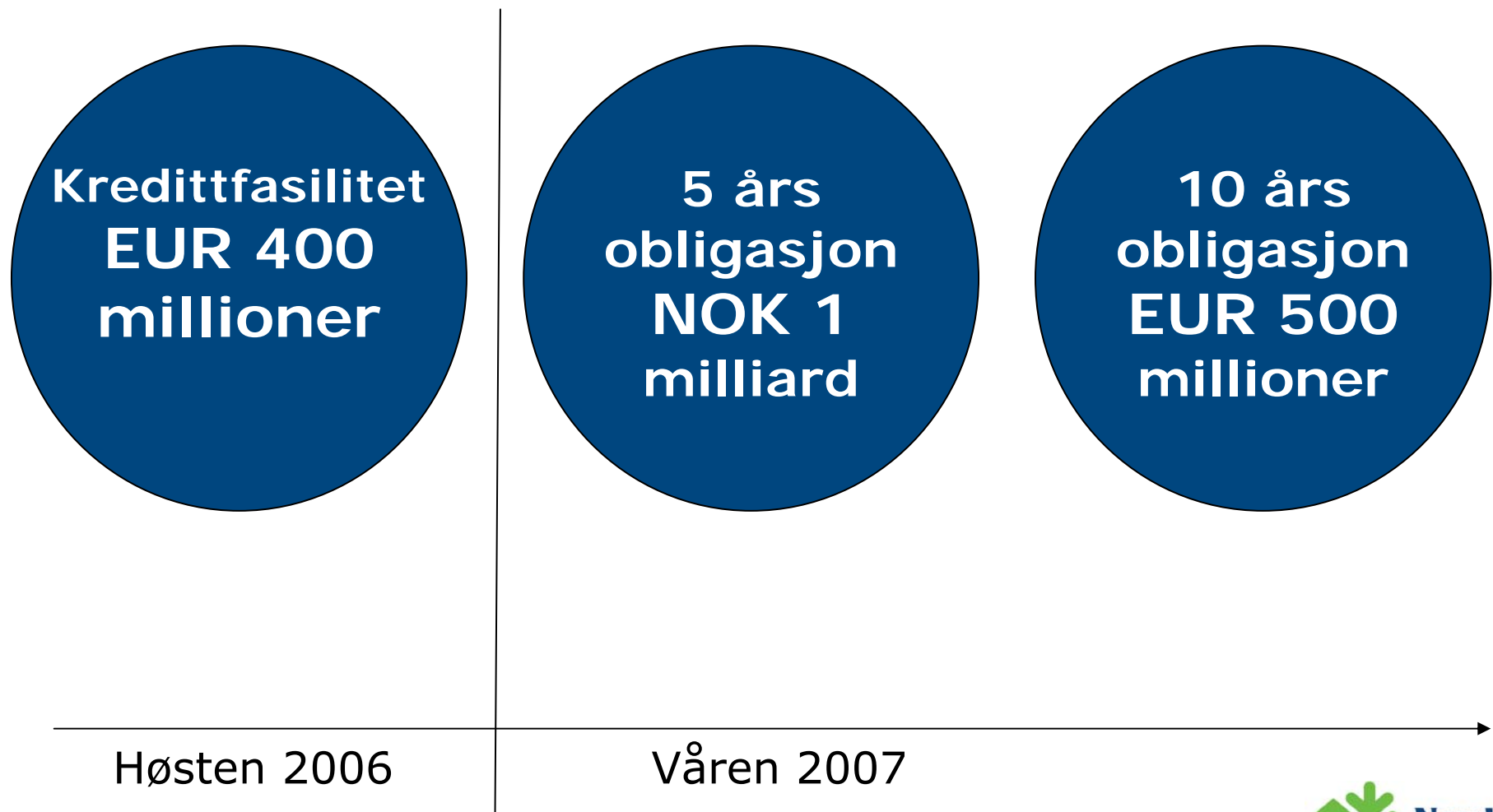
# Gjeld og forfallsstruktur

Forfallsstruktur, 31.12.2007

- 2008: I hovedsak lokal gjeld i Asia
- 2009: I hovedsak NOK oblig.lån
- 2010: Banklån, med "covenants"
- 2011: USD obligasjonslån
- 2012 – 2016: I hovedsak NOK obligasjonslån
- 2017: Euro obligasjonslån



# Lånetransaksjoner før urolighetene i kredittmarkedet



# Skattesak i Canada

- Kostnad og utbetaling i 2007: NOK 240 mill.
- Bakgrunn: Uavklart skattesak i et datterselskap som ble ervervet i år 2000
- Saken kunne gitt et skattekrav på opp mot NOK 4,5 mrd, og er nå endelig avsluttet

# Kredittrating

- De fleste skogindustrielskapene har blitt nedgradert på grunn av lav inntjening
- Norske Skogs kredittrating pr. 24. april 2008:
  - BB- fra Standard and Poors (var BB+ pr. 31.12.06)
  - B1 fra Moody's (var Ba1 pr. 31.12.2006)