

TORNATOR OYJ:N CAPITAL MARKETS DAY

31.3.2017

CEO SIXTEN SUNABACKA
CFO HENRIK NIEMINEN



TORNATOR

VASTUULLISTA METSÄOSAAMISTA

SISÄLLYSLUETTELO

- Toimintaympäristö
- Strategia
- Kasvu
- Vastuullisuus
- Talous/rahoitus

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

KESKEISIMMÄT GLOBAALIT MEGATRENDIT

- Ilmastonmuutos
- Väestönkasvu
- Digitalisaatio



biotalouden ja metsätalouden merkitys kasvaa

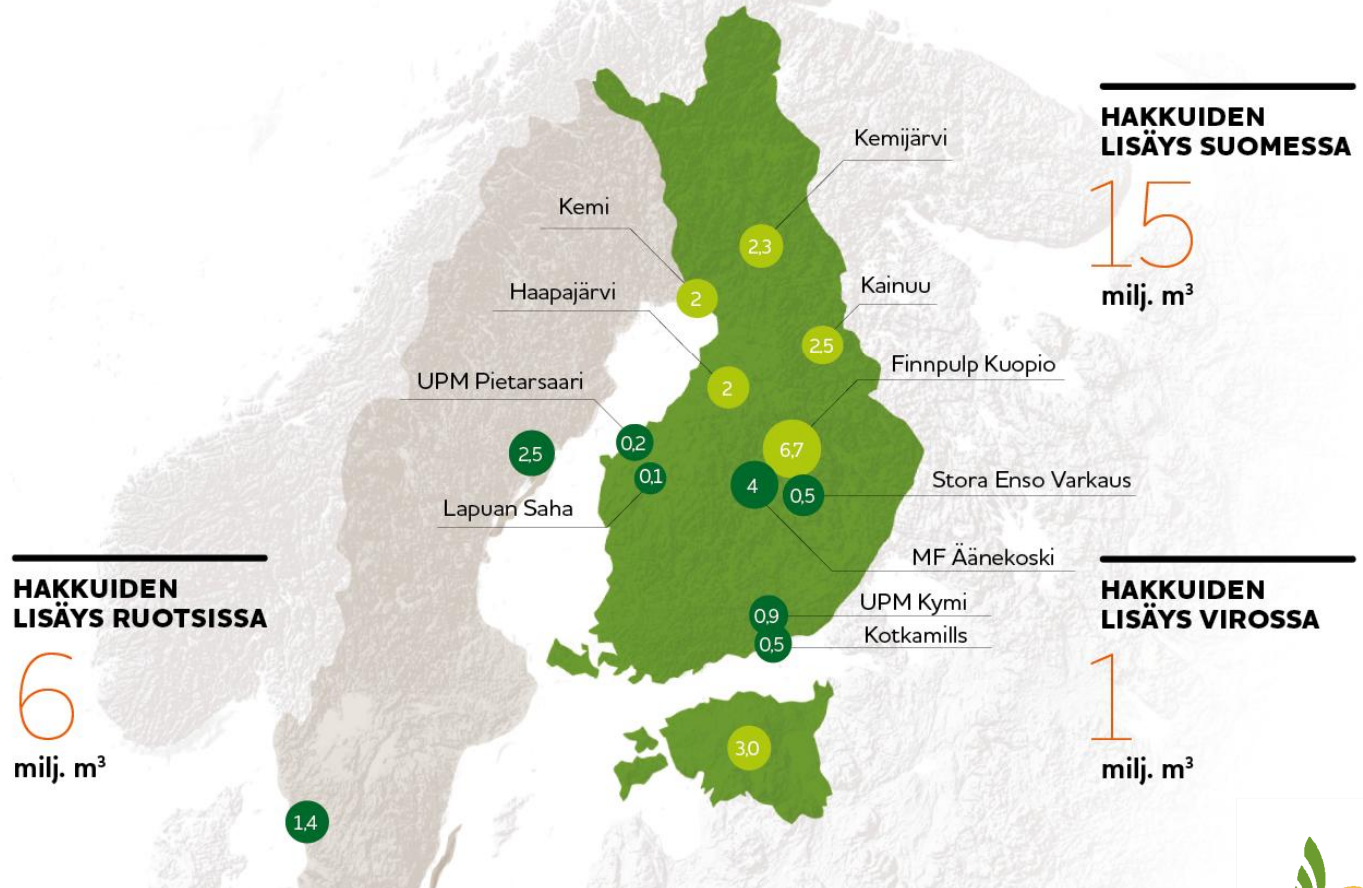


INVESTOINNIT JA PUUNKÄYTÖN LISÄYS



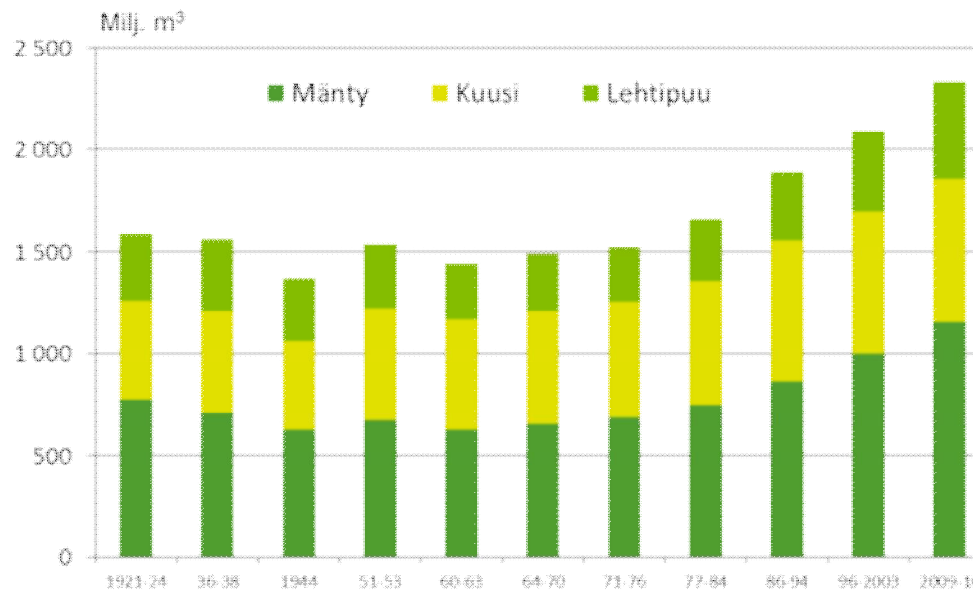
- Toteutuneet ja vahvistetut investoinnit, milj. m³
- Alustavat arviot suunnitelluista investoinneista, milj. m³

Lähde: Metsäteollisuus ry, Viron metsä- ja puuteollisuuden liitto



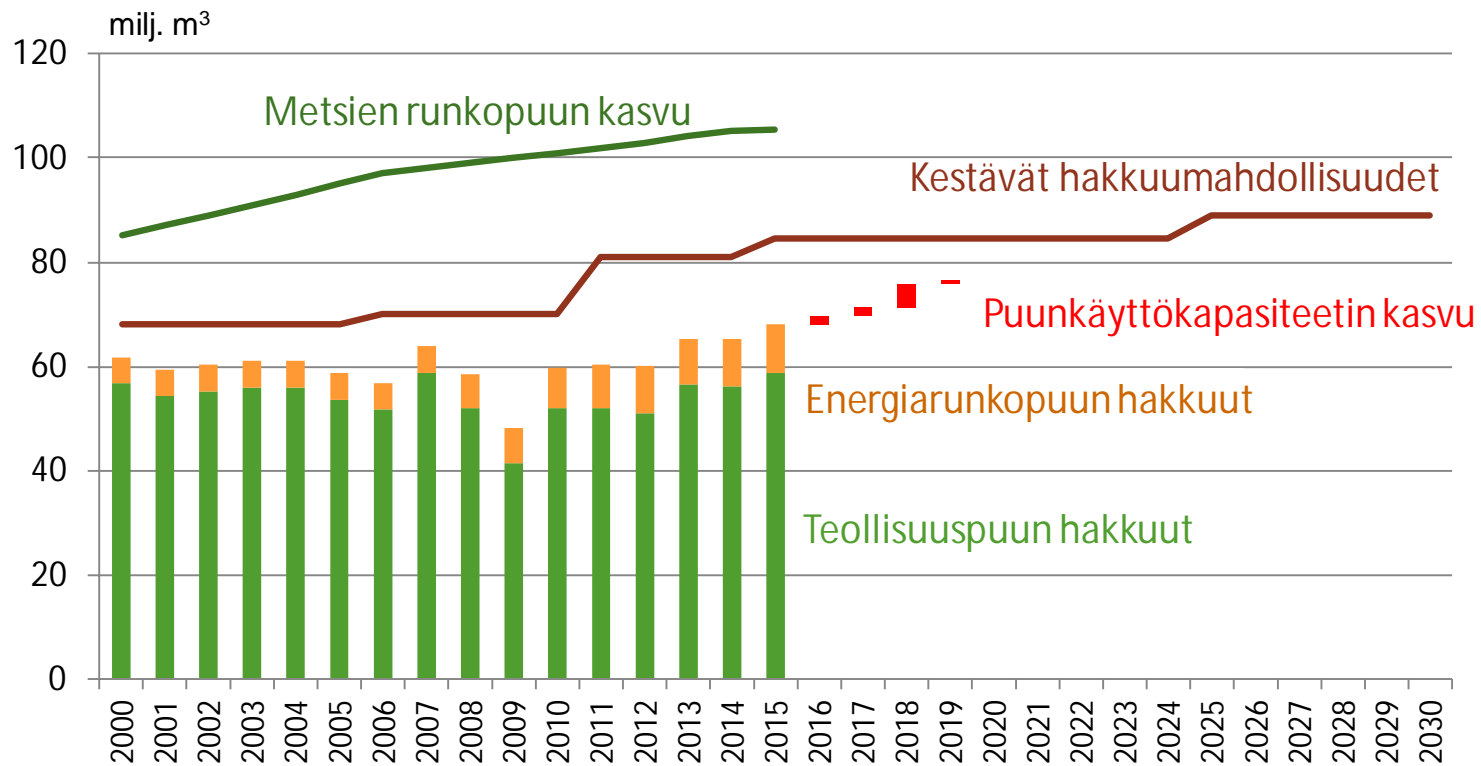
SUOMEN PUUVAROJEN KEHITYS

Noin 50 vuodessa puuvarat ovat kasvaneet melkein 1.000 miljoonalla kuutiometrillä ja vuosittainen kasvu kaksinkertaistunut



Lähde: Luke ja Metsäteollisuus ry

SUOMEN PUUNKÄYTÖN KASVU JA HAKKUUMAHDOLLISUUDET



Lähde: Luke, yritysten tiedotteet ja lehtiartikkelit

STRATEGIA

TORNATORIN STRATEGINEN KEHYS

MISSIO
LUOMME KESTÄVÄÄ
HYVINVOINTIA METSÄSTÄ.

VISIO
OLEMME KANSAINVÄLISESTI ARVOSTETTU
METSÄTALOUDEN OSAAJA.

KASVU

Laajennamme toimintaamme strategisilla ydinalueilla, valittujen yhteistyökumppaneiden kanssa synergiaetuja hakien.

KILPAILUKYKY

Hyödynnämme metsävarojamme ja maaomaisuuttamme tehokkaasti ja monipuolisesti kestävyysperiaatteita noudattaen.

JOHTAMINEN

Huolehdimme hyvinvoinnistamme ja osaamisestamme tulevaisuuden tarpeet huomioiden.

ARVOT

Yhteishenki – kyky ja tahto työskennellä yhdessä

Muutoshakuisuus – halu omaksua uusia toimintatapoja

Tuloksellisuus – toimiminen tulostavoitteiden mukaisesti

Vastuullisuus – vastuu työn laadusta, ympäristöstä ja suhteista sidosryhmiin



9

VASTUULLISUUS



VASTUULLISUUS ON EROTTAMATON OSA LIIKETOIMINTAA

Tornator sitoo taloudellisen, sosiaalisen ja ympäristövastuun kiinteäksi osaksi liiketoimintaansa, jossa yhtiön toimintaa ohjaavat kaikille toimintamaille yhteiset vastuullisen liiketoiminnan periaatteet (Code of Conduct).

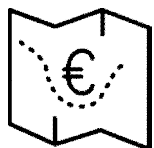
Yhdistämällä tehokkaan metsätalouden talousmetsien luonnonhoitoon, suojelemalla arvokkaita elinympäristöjä ja huolehtimalla työllistävyydestään yhtiö varmistaa, että ympäristöarvot, luonnon monimuotoisuus ja ihmisten hyvinvointi toteutuvat yhtiön koko vaikutuspiirissä lainsäädännön ja sidosryhmien odotusten mukaisesti.

TORNATORIN STRATEGISET PAINOPISTEET JA TAVOITTEET VUOTEEN 2018



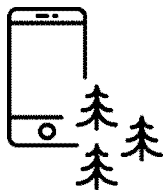
1. Kannattava kasvu

Liikevaihtoa +10 miljoonaa €



2. Ylivoimainen kilpailukyky

Tuottavuuden parannusta +5 miljoonaa €



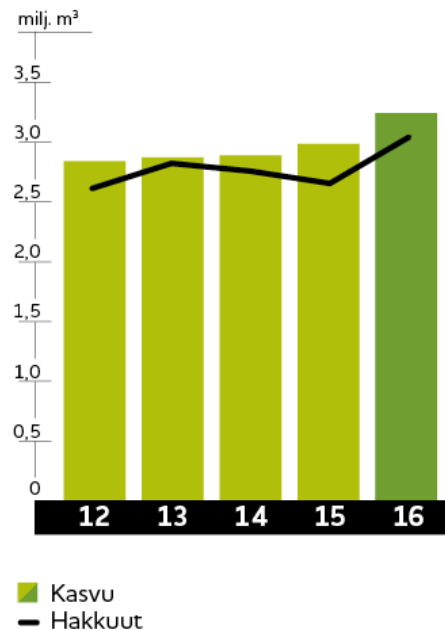
3. Erinomainen hallinto

Työ- ja sidosryhmätyytyväisyys erinomaisia

KASVU

TORNATORIN METSIEN KASVU JA HAKKUUT

**TORNATORIN METSIEN KASVU
JA HAKKUUT**

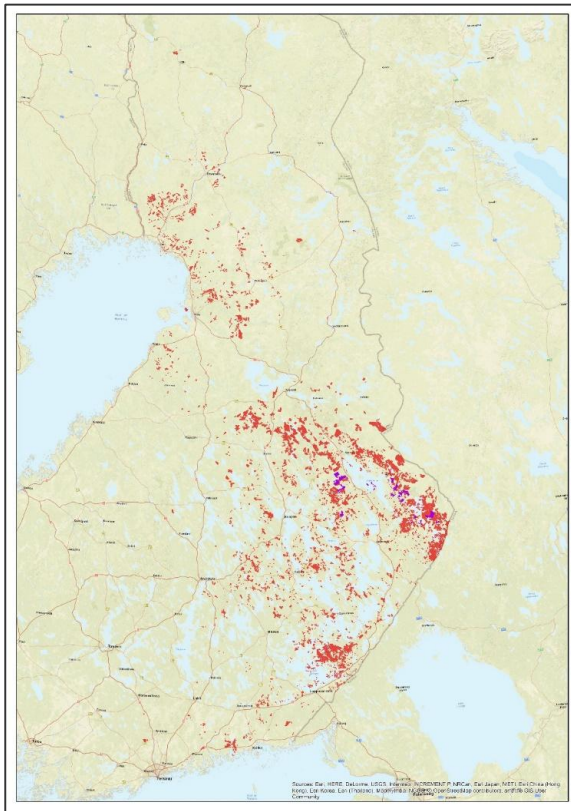


Metsien kasvu ja hakkuut ovat lisääntyneet

- Puun kysyntä on parantunut ja hakkuut lisääntyneet kaikissa kolmessa toimintamaissa.
- Metsien kasvua lisätään menetelmiä kehittämällä, hakkuita optimoimalla ja lannoituksilla.
- Monimuotoisuutta parannetaan entisestään talousmetsien luonnonhoidolla ja suojelutoimin (esim. soita ennallistamalla).
- Suurin haaste Suomessa on tukki- ja kuitupuun käytön lisäyksen epätasapaino, Virossa polttopuun heikko kysyntä ja Romaniassa kuitupuun kysyntä.

TORNATORIN KASVU SUOMESSA

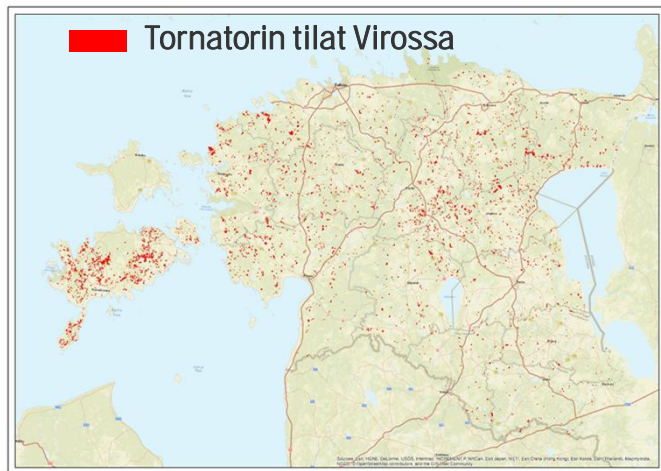
 Tornatorin tilat



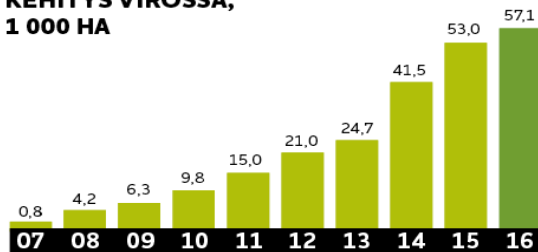
Tuorein investointi tuo lisää puukauppatuloja ja synergiahyötyjä

- 30.3.2017 tehdyn aiesopimuksen mukaan Tornator ostaa noin 23 000 ha metsää UPM:ltä.
- Kiinteistökaupat tehdään useassa erässä vuoden 2017 aikana.
- Tilat sijaitsevat Pohjois-Karjalassa, lähellä Tornatorin nykyisiä metsätiloja.
- Uusi pitkäaikainen puukauppasopimus turvaa kassavirtoja ja monipuolistaa puunmyyntejä.
- Liikevaihdon lisäys on miljoonia euroja vuodessa.
- Asiakkaiden palvelu tehostuu logistiikkahyötyjen ja metsien optimaalisemman puutavaralajijakauman kautta.
- Metsien hallinnassa ja hoidossa saavutetaan merkittäviä synergiahyötyjä.

TORNATORIN KASVU VIROSSA



**TORNATORIN METSÄOMAISUUDEN
KEHITYS VIROSSA,
1 000 HA**



Viron suurin yksityinen metsänomistaja. Vuonna 2016 liikevaihto kasvoi 60 %

Metsäpinta-alan kasvu ollut merkittävää, ja investointeja on tarkoitus jatkaa.

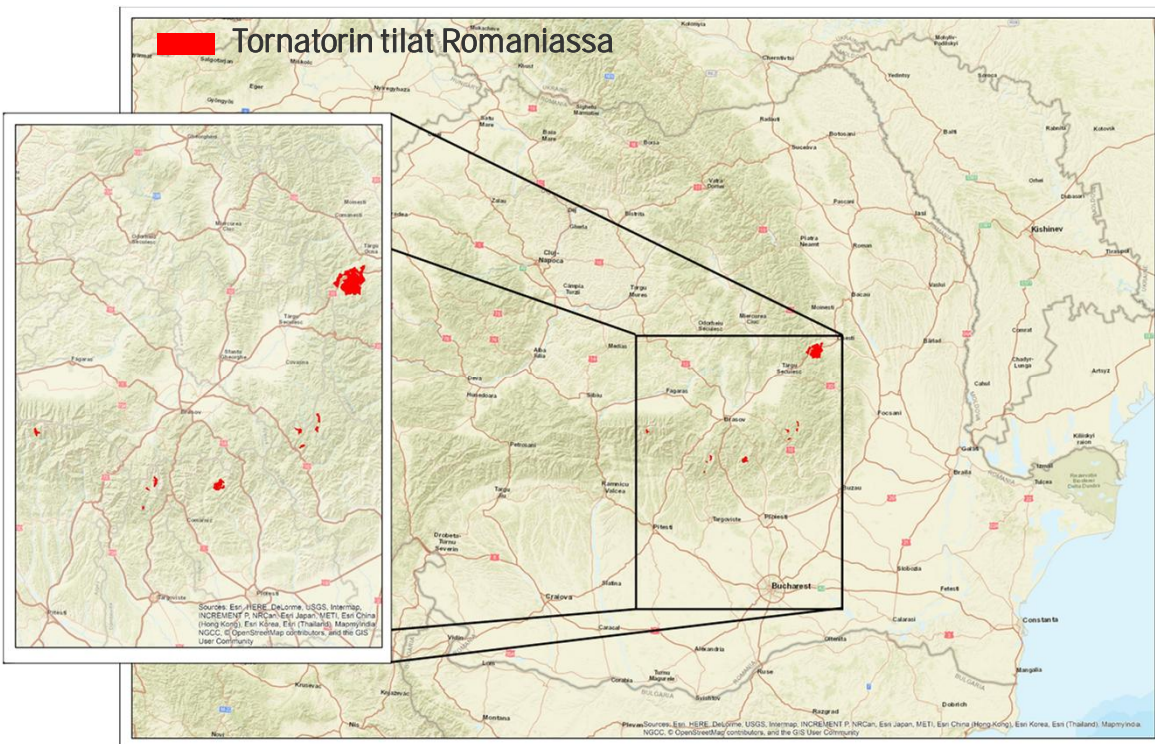
Kaksoissertifioidut metsät tukevat kasvua ja antavat kilpailuetua.

Puun kysynnän vaihteluita tasoitetaan pitkäaikaisilla puukauppasopimuksilla.

TORNATORIN KASVU ROMANIASSA

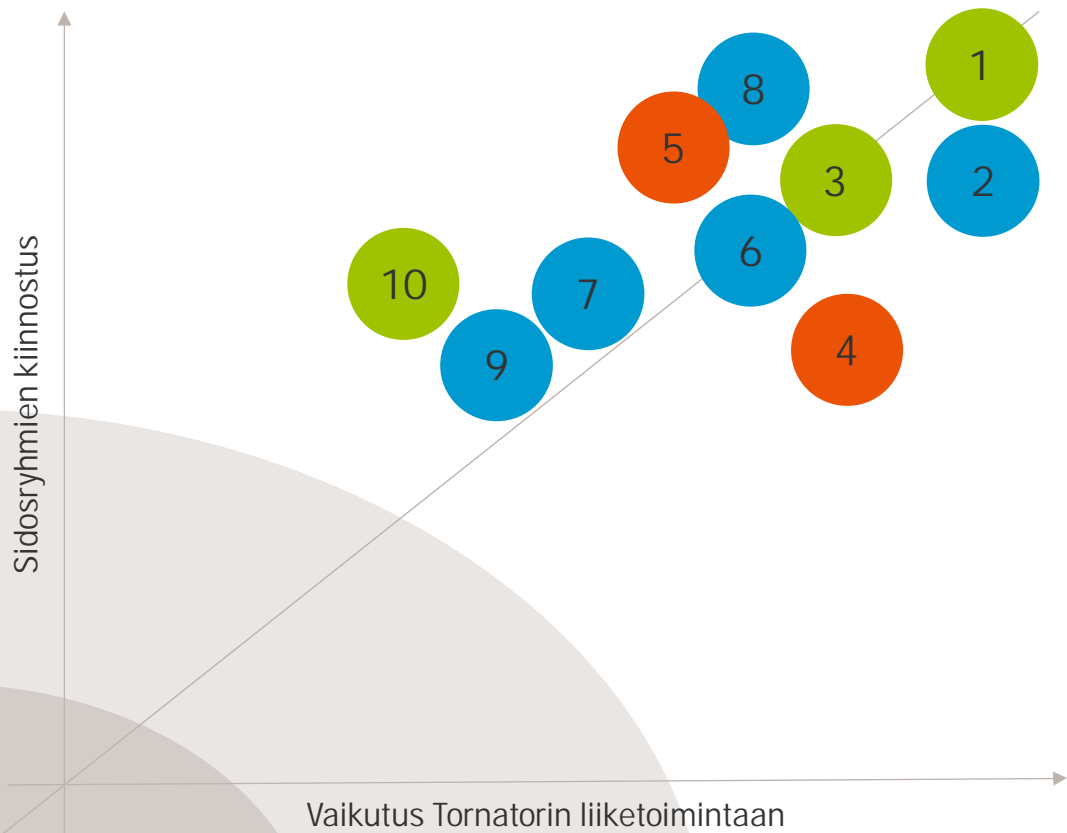
Pitkäjänteinen kehitystyö tuottaa tuloksia

- Liikevaihto on noussut yli 50 % ja liikevoitto yli nelinkertaistunut 2012-16.
- Puukaupassa ennätystahti, hyvä kysyntä tukee vahvaa hintatasoa.
- Investoinnit metsäautoteihin ovat parantaneet puunkorjuuolosuhteita.
- Metsien sertifiointi lisää kilpailukykyä ja toimii osoituksena vastuullisuudesta.



VASTUULLISUUS

OLENNAISIMMAT VASTUULLISUUSTEEMAT



- | | |
|----|---|
| 1 | Kestävä metsätalous |
| 2 | Taloudellinen kannattavuus |
| 3 | Metsäsertifiointi ja puun alkuperä |
| 4 | Henkilöstön osaaminen ja työhyvinvointi |
| 5 | Työturvallisuus arvoketjussa |
| 6 | Eettinen liiketoiminta ja hyvä hallintotapa |
| 7 | Paikalliset taloudelliset vaikutukset |
| 8 | Sidosryhmävuorovaikutus |
| 9 | Verojalanjälki |
| 10 | Hiilijalanjälki – hiilen sidonta |

LIIKETOIMINNAN PERUSTANA KESTÄVÄ METSÄTALOUS

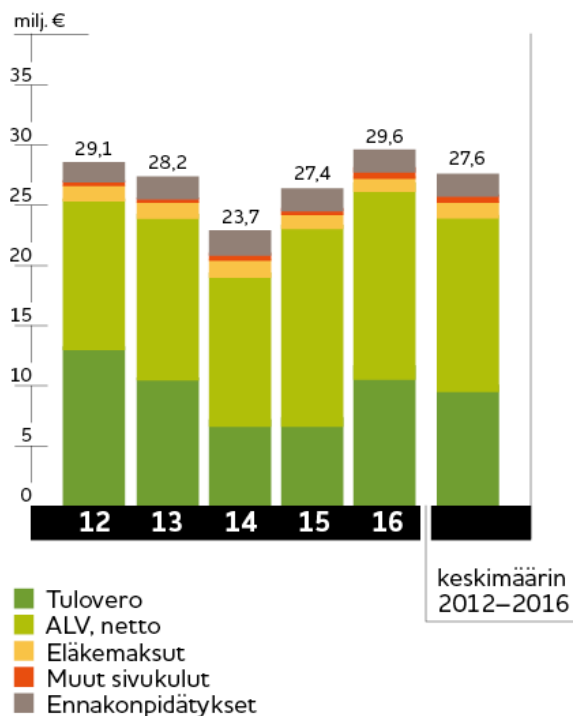


Vastuullisuus vahvuutena ja kilpailuetuna

- Mittava metsäomaisuus mahdollistaa lisäarvon luomisen monipuolisesti.
- Uusiutuvan luonnonvaran kestävään käyttöön perustuva liiketoiminta on kannattava ja pitkäjänteistä.
- Vastuullisuuden ja kestävyuden takuuna kaksoissertifioitu metsäomaisuus.
- Ydinosaamisena korkeatasoinen metsä-, ympäristö-, maankäyttö- ja ICT-osaaminen.

CASE: TORNATORIN VEROJALANJÄLKI

TORNATORIN VEROJALANJÄLKI



50 suurimman yritysveronmaksajan joukossa Suomessa

- Yhtiö maksaa yhteiskunnalle keskimäärin lähes 28 M€/v erilaisia veroluonteisia maksuja.
- Yhtiön metsät työllistävät suoraan noin 900 henkilötyövuoden verran ja pääsääntöisesti haja-asutusalueilla.
- Yhtiön maksamat osingot ovat samaa suuruusluokkaa kuin sen verojalanjälki.

TORNATORIN YRITYSVASTUU ULKOMAILLA

2008



2016



Investointeja, työllisyyttä, kestävää metsätaloutta

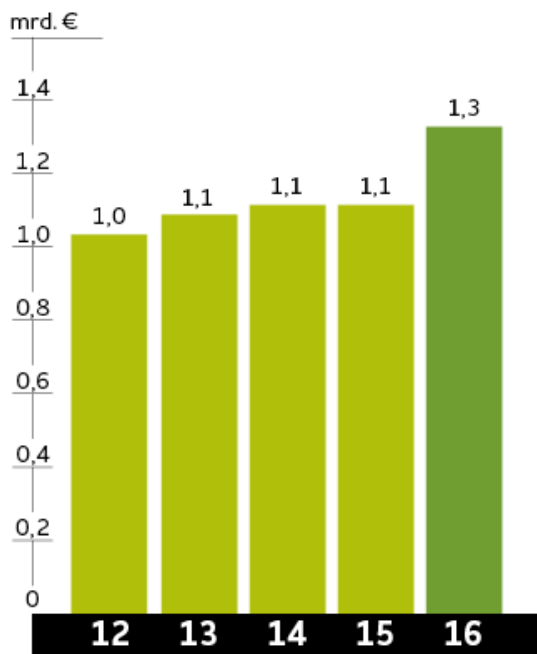
- Viroon ja Romaniaan on sijoitettu yhteensä noin 140 miljoonaa euroa 10 vuoden aikana.
- Yhtiö on arvostettu vaikuttaja ja jäsen erilaisissa kehittämissryhmissä.
- Tytäryhtiöissä omaa henkilöstöä yhteensä 45 henkilöä. Lisäksi yhtiön metsät työllistävät useita satoja henkilöitä urakoitsijoiden kautta.
- Virossa ja Romaniassa metsät on sertifioitu, ja muutenkin toiminnan ohjenuorana on metsien arvon säilyttäminen/kasvattaminen pitkällä aikavälillä.
- Työturvallisuuden ja työhyvinvoinnin eteen tehdään paljon töitä, selvästi maiden standardeja/vaatimuksia enemmän.



TALOUS/RAHOITUS

TORNATORIN METSIEN ARVO

METSÄOMAISUUDEN ARVOSTUS (käypä arvo)



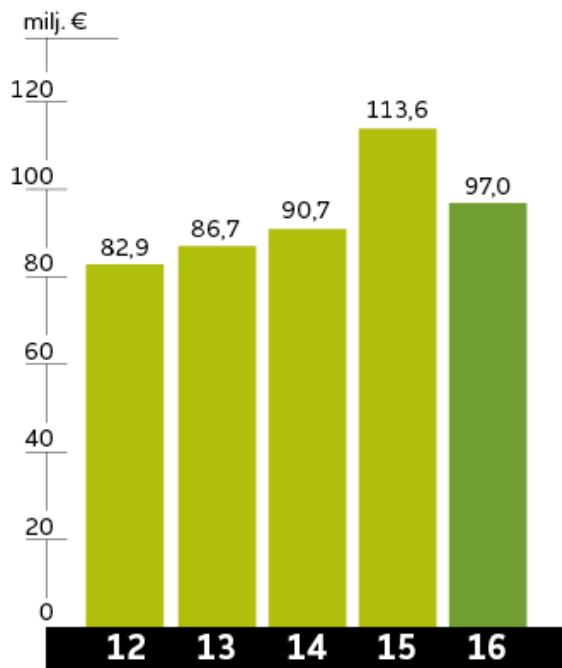
Copyright: Tornator Oyj 31.3.2017

Konsernin metsäomaisuuden arvo kasvoi 20%

- Laadukas, pitkäjänteinen metsänhoito on parantanut metsien kasvua, mikä mahdollisti kestävän hakkuusuunnitteen noston.
- Yhtiö laski metsän arvostuksessa käytettävää diskonttokorkoa 0,5 %-yksikköä. Yleinen korkotaso on laskenut oleellisesti, ja uusi diskonttokorko kuvastaa paremmin yhtiön pääomakustannusta.

TORNATORIN LIIKEVAIHTO

LIIKEVAIHTO



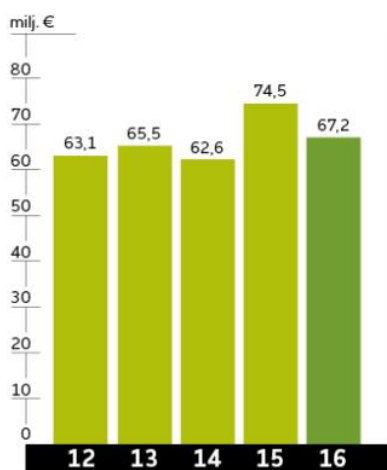
Puukaupan liikevaihto ennätystasolla

- Puun luovutus oli ennätystasolla konsernin kaikissa toimintamaissa, yhteensä noin 3 Mm³ ja 88 milj. €.
- Kokonaisliikevaihto laski johtuen vertailuvuoden poikkeuksellisen suurista metsätilakaupoista.

TORNATORIN LIIKEVOITTO JA TULOS

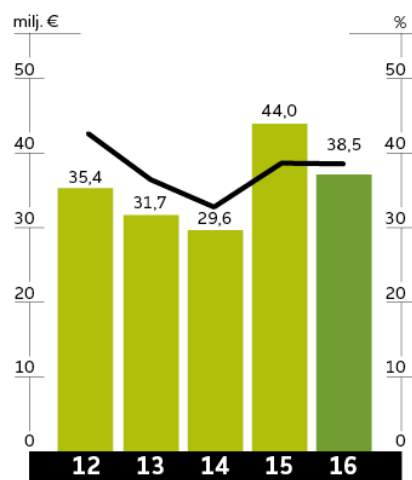
LIIKEVOITTO

(Ilman käyvän arvon muutosten vaikutusta)



TILIKAUDEN TULOS

(Ilman käyvän arvon muutosten vaikutusta)



■ Tilikauden tulos (milj. euroa)
— Tilikauden tulos (% liikevaihdosta)

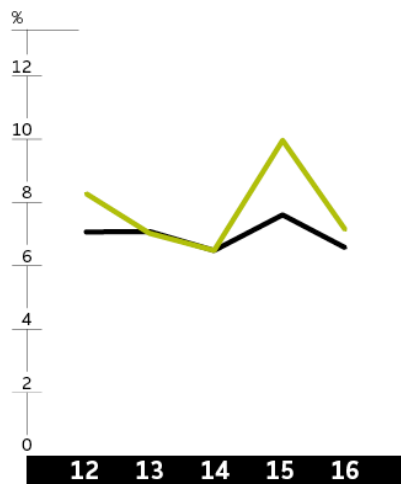
Kannattavuus hyvällä tasolla

- Operatiivinen liikevoitto ja nettotulos ilman kertaluonteisia maanmyynnin eriä kasvoivat konsernin kaikissa toimintamaissa Suomessa, Virossa ja Romaniassa.
- Tuottavuuden parantamisohjelma eteni suunnitellusti.

TORNATORIN TUOTOT

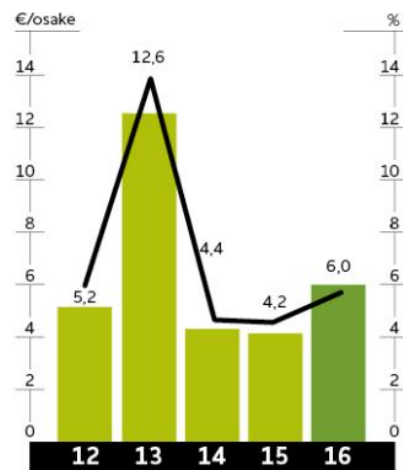
PÄÄOMAN TUOTTO

(Ilman käyvän arvon muutosten vaikutusta)



— Sijoitetun pääoman tuotto
— Oman pääoman tuotto

OSINKO JA OSINKOTUOTTO



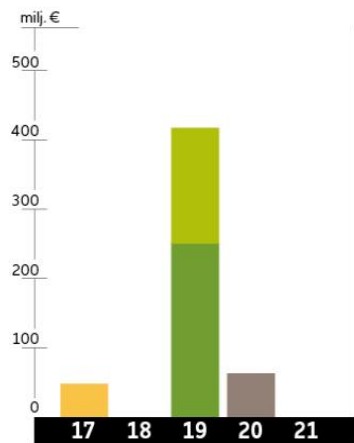
■ Osinko (€/osake)
— Osinkotuotto (%)

Omistajien tuotot tavoitteiden mukaisia

- Oman pääoman tuotto n. 7% ja osinkotuotto n. 6%.
- Yhtiön osakkeen arvo (NAV) kohosi yli 30% metsän arvon nousun johdosta (uusi OPO 600M€).

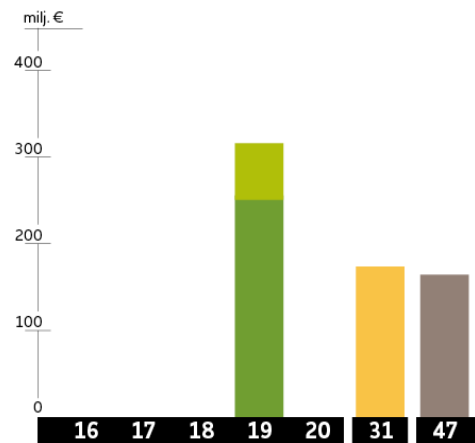
TORNATORIN RAHOITUS

VELKOJEN MATURITEETTI



Jvk-laina
Pankkilaina
Yritystodistukset
Debentuurilaina

KORKOSUOJIEN ERÄÄNTYMINEN, NIMELLISARVOT



Jvk-lainan suoja (swap)
Debentuurilainan suoja (swap)
Pitkät swapit 1
Pitkät swapit 2

Rahoitusriskit hallinnassa

- Nettovelkaantumisaste on 88,5% ja omavaraisuusaste 43,7% (31.12.2016).
- Pitkäaikaiset lainat erääntyvät vuoden 2019 lopussa.
- Muuttuviin markkinakorkoihin liittyvä lainojen korkoriski on suojattu 80%:sti tavallisilla korkoswapeilla.
- Taseen pitkän aikavälin korkoriskiä on vakautettu yli 30 vuoden strategisilla korkoswapeilla.
- Likviditeettiä hallitaan/optimoidaan yritystodistuksilla ja luottolimiitillä.

15 VUOTTA VASTUULLISTA METSÄOSAAMISTA



Tornator Oyj

Telephone: 010 563 0000
e-mail: tornator@tornator.fi

