

“This document is not an offer of securities for sale in the United States. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration with the United States Securities and Exchange Commission or an exemption from registration. There will be no public offering of any securities in the United States.”

Lehdistötiedote

29.9.2008

Sappi ostaa M-Realin päälystetyn graafisen paperin liiketoiminnot Strateginen järjestely edistää alalle kaivattua keskittymistä Euroopassa

Sappi Limited, päälystetyn hienopaperin ja kemiallisen selluloosan johtava tuottaja, ilmoitti tänään ostavansa M-Realin päälystetyn graafisen paperin liiketoiminnan 750 miljoonalla eurolla (1,1 miljardilla dollarilla). (Kaupan hinta voi muuttua nettovelkojen ja liikepääoman tarkistuksen jälkeen.) Kauppaan sisältyy M-Realin päälystetyn graafisen paperin liiketoiminta, brändit ja osaaminen sekä neljä paperitehdasta. Nämä ovat Kirkniemi ja Kangas Suomessa, Stockstadt Saksassa ja Biberist Sveitsissä. M-Realin Etelä-Afrikan-toiminnot eivät sisälly kauppaan. M-Realin omistukseen jäävät PM2-tehdas Äänekoskella sekä PM8-tehdas Husumissa Ruotsissa. Ne jatkavat Sappin sopimusvalmistajina alihankintasopimuksella. Sopimukseen sisältyy myös pitkän aikavälin sopimus puun, sellun ja muiden palveluiden tuottamisesta. Kauppa rahoitetaan omalla pääomalla, ostajalle siirtyvällä nettovelalla, merkintäoikeusannista saatavalla käteissuorituksella ja myyjän ostajalle myöntämällä velkakirjalla.

M-Real on julkaissut tänään suunnitelmansa, joiden mukaan yhtiön Saksan Gorhsmühlen ja Itävallan Halleinin tehtaot lopettavat päälystetyn sellupaperin tuotannon. Tehtaiden tuotantokapasiteetti on noin 600 000 tonnia vuodessa.

Sappi aikoo rahoittaa käteisosuuden merkintäoikeusannista saatavalla käteissuorituksella. Citigroup Global Markets Limited ("Citi") ja JPMorgan Securities Ltd. ("J.P. Morgan") ovat myöntäneet osakkeenmerkintäoikeuden koko 450 miljoonan euron summalle. Anti alkaa, kun asiaankuuluvat kilpailu- ja muut viranomaiset ovat hyväksyneet kaupan.

Kaupan merkittävimmät edut:

- Eurooppalaisen päälystetyn hienopaperin tuotannon merkittävä keskittyminen
- Sappin johtavan aseman vahvistuminen päälystetyn hienopaperin tuottajana Euroopassa ja maailmassa
- Sappin päälystettyjen puuvapaiden paperituotteiden tarjoaman ja asiakaskunnan laajeneminen sekä sen brändien ja markkina-aseman vahvistuminen M-Realin aikakauslehtipaperin myötä
- Sappin päälystetyn graafisen paperin tuotantokapasiteetin kasvu Euroopassa 2,6 miljoonasta tonnista 4,5 miljoonaan tonniin vuodessa
- Odotettavissa olevat merkittävät synergiaedut.

Sappi Limited -yhtiön pääjohtaja Ralph Boëttgerin mukaan kauppa vahvistaa Sappin markkina-asemaa merkittävästi Euroopassa ja maailmassa, kun M-Realin vahvat brändit ja kilpailuvaltit yhdistetään Sappin jo vaikuttavaan tuotetarjoomaan. Tehty sopimus on yhdenmukainen Sappin julkaiseman tavoitteen kanssa. ”Aiomme parantaa kannattavuutta ja tuottoja, hakea mahdollisuuksia lisätä arvoa Sappin liiketoimintaan päälystettyjen hienopapereiden ja kemiallisen selluloosan markkinajohtajana sekä kasvattaa liiketoimintaamme”, sanoi pääjohtaja Ralph Boëttger.

”Olemme innoissamme tästä kaupasta ja sen meille, koko alalle sekä nykyisille ja uusille asiakkaille tuomista hyödyistä. Odotamme hankinnan parantavan konsernin kannattavuutta, tuottoja sekä kassavirtaa. Näitä hyötyjä saavutetaan osittain synergiaetujen ansiosta, joiden odotetaan syntyvän kapasiteetin käytön maksimoinnista, jakelun järjeistämisestä, myynnin ja hallinnon yhdistämisestä sekä tuotannon järjeistämisestä koko Sappi-konsernissa”, jatkaa Boëttger.

Boëttgerin mukaan Sappin nyt hankkimat tuotteet ja brändit sopivat täydellisesti yrityksen jo vahvaan tarjoomaan. Nyt Sappi voi tarjota nykyisille ja uusille asiakkailleen Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja muualla maailmassa entistä laajemman valikoiman tuotteita ja niihin liittyvän erinomaisen asiakaspalvelun.

Sappi on kasvanut globaaliksi toimijaksi ostamalla liiketoimintoja Pohjois-Amerikasta ja

Euroopasta sekä sulauttamalla ne itseensä. Boëttgerin mukaan nyt tehty kauppa vauhdittaa selvästi Sappin strategian käytäntöön viemistä; Sappi haluaa olla alansa kannattavin sellun, paperin ja kemiallisen selluloosan valmistaja.

Allan Gray Limited ja RMB Asset Managers, jotka yhdessä omistavat noin 31 prosenttia Sappin osakkeista, tukevat kaupan syntymistä. Allan Gray ja RMBAM suosittelevat myös nykyisille sijoittajille, jotka tällä hetkellä omistavat noin 34 prosenttia Sappin tavallisista osakkeista, osakkeiden lisämerkintää.

Kaupan toteutumiselle on useita ennakkoehtoja, joista yksi on Yhdysvaltain ja Euroopan unionin kilpailuviranomaisten hyväksyntä.

Tämä tiedote on käännös alkuperäisestä englanninkielisestä lehdistötiedotteesta. Täysimittainen ilmoitus kaupasta löytyy osoitteesta www.sappi.com.

The full transaction announcement is available at www.sappi.com

Sappin pääjohtaja Ralph Boëttger pitää tiedotustilaisuuden medialle ja analyytikoille klo 12.30 Suomen aikaa. Tilaisuus lähetetään broadcastina Summit TV:llä (DSTV Channel 412) ja on nähtävissä webcastina www.sappi.com.

Dial in Details:

Maksullinen + 41 916 105 600

Maksuton + 800 246 78 700

Lisätietoja:

Kaija Langenskiöld
Viestintätoimisto Competence Communications
Matkapuhelin 0400 502 183
Kaija.langenskiold@cocomms.com

Karoliina Heimo
Viestintätoimisto Competence Communications
Matkapuhelin 040 5090 437
Karoliina.heimo@cocomms.com

Robert Hope
Group Head Strategic Development
Sappi Limited
Puh. +27 11 407 8492
Robert.Hope@sappi.com

André F Oberholzer
Group Head Corporate Affairs
Sappi Limited
Matkapuhelin +27 83 235 2973
Puh. +27 11 407 8044
Andre.Oberholzer@sappi.com

Forward-looking statements

Certain statements in this release that are neither reported financial results nor other historical information, are forward-looking statements, including but not limited to statements that are predictions of or indicate future earnings, savings, synergies, events, trends, plans or objectives. Undue reliance should not be placed on such statements because, by their nature, they are subject to known and unknown risks and uncertainties and can be affected by other factors, that could cause actual results and company plans and objectives to differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements (or from past results). Such risks, uncertainties and factors include, but are not limited to the highly cyclical nature of the pulp and paper industry (and the factors that contribute to such cyclical nature, such as levels of demand, production capacity, production, input costs including raw material, energy and employee costs, and pricing), adverse changes in the markets for the group's products, consequences of substantial leverage, including as a result of adverse changes in credit markets that affect our ability to raise capital when needed, changing regulatory requirements, unanticipated production disruptions (including as a result of planned or unexpected power outages), economic and political conditions in international markets, the impact of investments, acquisitions and dispositions (including related financing), any delays, unexpected costs or other problems experienced with integrating acquisitions and achieving expected savings and synergies and currency fluctuations. The company undertakes no obligation to publicly update or revise any of these forward-looking statements, whether to reflect new information or future events or circumstances or otherwise.

Issued by:

Brunswick South Africa on behalf of Sappi Limited
Tel + 27 (0)11 502 7300
Fax + 27 (0)11 268 5747