

Press release

STORA[♀]

STORA	Telephone		
Group Staff Communications		+46-23 78 00 00	Telefax +46-23 253 29
S-791 80 FALUN, Sweden	Direct	+46-23 78 21 62	http://www.stora.se

2. Juni 1998

Schwedische STORA und finnische Enso fusionieren Es entsteht der größte Papier- und Kartonkonzern der Welt

Helsingfors und Stockholm, 2. Juni 1998. Die Aufsichtsräte der beiden skandinavischen Forstwirtschaftskonzerne STORA und Enso haben sich über die Fusion verständigt und werden den Konzern **STORA ENSO** als weltweit größten Hersteller von Papier und Verpackungskarton bilden. Der Zusammenschluß wird von den beiden Hauptgegnern, der schwedischen Investor AB bzw. dem finnischen Staat, uneingeschränkt unterstützt. Diese nordische Kombination ergibt ein global aktives Unternehmen mit erheblichen Kostensynergien und einer starken Basis für strategisches Wachstum.

Der neue Konzern wird einen Umsatz von etwa 90 Milliarden Kronen¹ / 60 Milliarden Finnmark (Stand 1997) haben, das entspricht ca. 12 Mrd US-\$ bzw. 10 Mrd Euro, 40 000 Mitarbeiter beschäftigen und eine Produktionskapazität von insgesamt über 13 Milliarden Tonnen haben.

STORA ENSO wird beste Voraussetzungen für ein kraftvolles Auftreten auf den drei Schlüsselmärkten Rollendruckpapiere, Feinpapiere und Verpackungskarton haben. Von großer Bedeutung ist auch die Schnittholzproduktion. Darüber hinaus besitzt der neue Konzern noch beachtliches Vermögen in Form von Forstareal und Energieerzeugungsanlagen.

„Der Zusammenschluß ist als einzigartige Kombination zweier Unternehmen von gleicher Größe und Stärke zu einem globalen Konzern in einem zunehmend härteren Wettbewerb zu sehen“, umreißt **Claes Dahlbäck**, der AR-Vorsitzende von STORA, den Merger, „und ergibt auch für die Aktionäre beachtlichen Vorteile.“

Zusätzlich zu seiner Unternehmensgröße, dem breiter gefächerten Produktsortiment und der auf einer verstärkten Forschung und Entwicklung basierenden Führungsstellung in Europa wird **STORA ENSO** eine umfangreichere globale Präsenz in Nord- und Südamerika sowie in Asien erhalten. Damit wird ein stabiles Fundament für ein weiteres strategisches Wachstum geschaffen.

„Das neue Unternehmen wird mit entschieden größeren Ressourcen die Anforderungen und Wünsche sowohl globaler als auch lokaler Kunden effizienter erfüllen können“, betont der Enso-Vorstandsvorsitzende **Jukka Härmälä**. „Diese nordische Kombination wird kraftvoll in der internationalen Forstwirtschaftsindustrie wirken und unseren Kunden einen Mehrwert schaffen.“

Der Zusammenschluß wird bedeutende Effizienzvorteile ergeben. Insgesamt dürfte der Kostensockel über einen Zeitraum von 3-4 Jahren um 1,9 Milliarden Kronen² / 1,3 Milliarden

Finnmark (d.h. 2 Prozent vom Umsatz) gesenkt werden können. Die ersten, begrenzten Auswirkungen werden sich bereits 1999 einstellen, und der volle Effekt soll bis zum Jahr 2002 erreicht sein.

Markante Synergievorteile ergeben sich vorrangig durch effektivisierte Produktionsabläufe und Spezialisierung der Papierfabriken, Koordination im Transport- und Logistikbereich, verbesserte Kontrolle bei gemeinsamen Investitionen sowie einen Wissenstransfer. Im Personalbereich sind nur geringfügige Veränderungen zu erwarten, und etwaige Überzähligkeiten werden in erster Linie durch natürliche Abgänge gelöst. Insgesamt dürften einige Hundert Angestellten-Arbeitsplätze vor allem in den Sektoren Vertrieb und Verwaltung abgebaut werden müssen. Andererseits wird der Zusammenschluß mit der Zeit zur Schaffung neuer Arbeitsplätze führen.

„Die Erweiterung der bereits eingeleiteten Effektivisierungsprogramme wird **STORA ENSO** zum Branchenführer in den Disziplinen Rentabilität und Produktivität machen und dem Konzern ein beachtliches Wachstumspotential verschaffen“, ist STORA-Vorstandsvorsitzender **Dr. Björn Hägglund** überzeugt.

Claes Dahlbäck wird als Vorsitzender des Aufsichtsrates von **STORA ENSO** vorgeschlagen, **Jukka Härmälä** als Konzernleiter und **Björn Hägglund** als stellvertretender Konzernleiter.

1	12 Mrd US-\$, 10 Mrd ecu
2	0,24 Mrd US-\$, 0,22 Mrd ecu

Ergänzende Information zum Zusammenschluß von STORA und ENSO

Bedingungen und Anweisungen

Die Marktwerte der beiden Unternehmen STORA und Enso bilden die Basis für die Fusion, die eine Zusammenlegung gleichwertiger Parteien darstellt und deshalb nach der Poolungsmethode ausgewiesen wird. Der Zusammenschluß wird realisiert durch ein öffentliches Angebot von Enso zum Eintausch aller ausstehenden STORA-Aktien gegen Enso-Aktien. Da die Transaktion einen gegenseitigen Tausch von Aktien voraussetzt, die sie schwedischen Aktionäre steuerfrei sein.

Gemäß der Vereinbarung über den Zusammenschluß haben die STORA-Aktionäre Möglichkeit zum Eintausch ihrer Aktien der STORA gegen Aktien der Enso, die in **STORA ENSO** umfirmieren wird. STORA-Aktionäre erhalten für jede STORA-A-Aktie ca. 0,51 A-Aktien der **STORA ENSO** und ca. 0,94 R-Aktien der **STORA ENSO** bzw. für jede STORA-B-Aktie ca. 1,45 R-Aktie der **STORA ENSO**. Die neuen Aktien sind ab dem Geschäftsjahr 1998 dividendenberechtigt. Jede A-Aktie der **STORA ENSO** ist mit 1 Stimme, jede R-Aktie der **STORA ENSO** mit 1/10 Stimme ausgestattet.

Voraussetzungen für den Zusammenschluß sind, daß:

1) die Enso-Aktionäre auf einer außerordentlichen Hauptversammlung eine Änderung der Gesellschaftsordnung und die Ausgabe neuer Aktien als Bezahlung für STORA-Aktien beschließen;

- 2) die STORA-Aktionäre das Angebot in einem solchen Umfang akzeptieren, daß **STORA ENSO** in den Besitz von über 90 % der Aktien und Stimmen von STORA gelangt (wobei sich STORA und Enso gemeinsam das Recht vorbehalten, das Angebot auch bei geringerer Akzeptanz zu vollziehen);
- 3) die erforderlichen Genehmigungen zuständiger Kartellbehörden erhalten werden;
- 4) das finnische Parlament die Vorschrift hinsichtlich einer 1/3-Mindestbeteiligung des finnischen Staates an Enso aufhebt;
- 5) kein Umstand vorliegt oder eintritt, der nach gemeinsamer Auffassung von STORA und Enso den Zusammenschluß völlig oder teilweise verhindert oder wesentlich erschwert.

Außerdem ist vereinbart worden, bestimmte Änderungen der Satzung der Enso vorzuschlagen, zum Beispiel Streichung der Vorschrift über einen „Verwaltungsrat“, Kürzung der Mandatszeit für AR-Mitglieder von 3 auf 1 Jahr sowie Streichung der Vorschrift, daß AR-Mitglieder in bestimmten Fällen satzungsgemäß A-Aktien in R-Aktien umwandeln.

STORA ENSO wird an der Börse von Helsinki notiert werden und schnellstmöglich die Notierung an der Stockholmer Börse beantragen.

Eigentümerverhältnisse und Unternehmensführung

Nach dem Zusammenschluß werden die gegenwärtigen Stora-Aktionäre 60 % der Aktien und 55 % der Stimmen halten. Größte Aktionäre der STORA ENSO werden der finnische Staat mit ca. 18 % der Aktien und 21 % der Stimmen bzw. die Investor AB mit ca. 10 % der Aktien und 11 % der Stimmen.

Der Aufsichtsrat des neuen Unternehmens wird aus zehn Mitgliedern bestehen.

Die **STORA ENSO** wird ihren Sitz in Finnland mit Hauptverwaltungen in Helsinki und Stockholm haben. Die schwedische Tätigkeit der Stora Kopparbergs Bergslags AB wird auch zukünftig von Falun aus geleitet. Das Unternehmen wird eine international ausgerichtete Aktionärspolitik einführen.

Wichtige Wirtschaftsinformation³

STORA ENSO erzielte 1997 einen kumulierten Umsatz von 87,6 Mrd skr⁴ / 59,4 Mrd fmk aus, an Gesamt-EBITDA werden 15,9 Mrd skr⁵ / 10,8 Mrd fmk ausgewiesen, und am 1. Juni 1998 hatten die beiden Unternehmen einen Gesamt-Marktwert in Höhe von 67,7 Mrd skr / 46,8 Mrd fmk⁶ sowie rund 40 000 Mitarbeiter in etwa vierzig Ländern. Das neue Unternehmen wird über eine Produktionskapazität von über 13,1 Mrd to in 96 Papiermaschinen verfügen. STORA ENSO wird 2,9 Mio ha Forstareal besitzen, jährlich aus 2,9 Mio m³ Schnittholz produzieren und erheblichen Mengen Elektrizität erzeugen.

Der Zusammenschluß wird als Poolung von Interessen ausgewiesen werden, und eine gemeinsame Rechnungslegung wird in Übereinstimmung mit dem internationalen Rechnungslegungsstandard IAS erfolgen.

Zeitplan

Wichtige Termine für die Vollziehung der Fusion

<u>Maßnahme</u>	<u>Zeitpunkt</u>
Beschluß des finnischen Parlaments	Juni
Mitteilung an die Aktionäre von STORA und Enso	13. Juli
Außerordentliche Hauptversammlung der Enso	23. Juli
Zeichnungsperiode	27. Juli – 28. August ^X
STORA-Aktionäre erhalten Aktien der STORA ENSO	9. September ^X
STORA ENSO wird an der Börse notiert	9. September ^X

^X Vorbehaltlich Verlängerung / Verzögerung

Ansprechpartner für weitere Information

Dr. Björn Hägglund, CEO, STORA

Tel. +46 8 613 66 00

Ingvar Petersson, CFO, STORA

Tel. +46 8 613 66 00

Mats Agurén, Vorstand Information, STORA

Tel. +46-023 78 21 22 / 070 595 11 22

Kari Vainio, Vorstand Information, Enso

Tel. +358-2046 21 393 / 40 500 1063

Internet:

www.stora.se

www.enso.com

Fotomaterial erhältlich bei www.pica.se und www.desken@prb.se

NICHT FÜR VERBREITUNG IN USA, KANADA UND JAPAN

Die in diesem Dokument genannten Wertpapiere werden nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika angeboten und können nicht von Staatsangehörigen dieses Landes erworben werden, ebenso wie dieses Dokument selbst nicht in die Vereinigten Staaten von Amerika geliefert oder übertragen oder einem Staatsangehörigen dieses Landes ausgehändigt oder zugestellt werden darf.

³ Vorläufige Angleichung an IAS, nicht von den Wirtschaftsprüfern der Gesellschaft geprüft.

⁴ 11,5 Mrd US-\$, 10,2 Mrd ecu

⁵ 2,1 Mrd US-\$, 1,9 Mrd ecu

⁶ 8,7 Mrd US-\$, 7,8 Mrd ecu