

Metsäliitto-konsernin osavuositarkastus 1-3/2008

Metsäliitto-konserni pienentää puunkäyttöään vaikeassa puukauppatilanteessa 2 miljoonalla kuutiolla

Tulos vuoden 2008 ensimmäiseltä neljännekseltä

- Liikevaihto 1 930 miljoonaa euroa (1 969 milj. euroa). Vertailukelpoinen liikevaihto oli edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni ja oli 49 miljoonaa euroa (87). Liikevoitto kertaluonteisten erien jälkeen oli 70 miljoonaa euroa (28).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -14 miljoonaa euroa (26). Tulos jatkuvista toiminnoista, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, oli 1 miljoonaa euroa (-51).

Tapahtumat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä

- M-real myi Isossa-Britanniassa sijaitsevan New Thamesin toimistopaperitehtaan. Velaton kauppahinta oli noin 80 miljoonaa euroa. Kauppa astui voimaan 29.2.2008.
- New Thames -kauppaan liittyen tehtiin sopimus Ison-Britannian tehdastoimintojen eläkevastuista. Järjestelyjen yhteinen tulosvaikutus on noin 24 miljoonaa euroa positiivinen ja kassavaikutus vastaavasti noin 82 miljoonaa euroa.
- Metsäliiton Puutuoteteollisuus osti tammikuussa insinööripuutuotteita valmistavan Weyerhaeuserin Euroopan iLevel-liiketoiminnot.

”Metsäteollisuuden toimintaolosuhteet vaikeutuivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä erityisesti puuraaka-ainetilanteen ja valuuttakurssikehityksen osalta. Puuraaka-ainetilanteen vuoksi rajoitamme puunkäyttöämme noin 2 miljoonalla kuutiolla, millä on vaikutuksia ennen kaikkea Suomen ja Ruotsin sellutehtaiden tuotantoon. Paperiteollisuuden uuden työehtosopimuksen solmiminen rakentavassa hengessä, hyvissä ajoin ennen vanhan sopimuksen umpeutumista, on yksi positiivinen heijastuma tilanteen vakavuuden ymmärryksestä. Omat toimet rakennemuutoksen eteen jatkuvat.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsäliitto-konserni

Metsäliitto-konserni

Lyhennetty tuloslaskelma (Jatkuvat toiminnot)	2008 1-3	2007 1-3	2007 1-12
Liikevaihto	1 930	1 969	7 669
Liiketoiminnan muut tuotot	73	24	136
Liiketoiminnan kulut	-1 815	-1 834	-7 126
Poistot ja arvonalentumiset	-118	-131	-706
Liikevoitto	70	28	-27
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	2	2	12
Kurssierot	-1	-5	1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-63	-58	-228
Tulos ennen veroja	8	-33	-242
Tuloverot	-7	-18	-24
Tulos jatkuvista toiminnoista	1	-51	-265

Metsäliitto-konserni

Kannattavuus (Jatkuvat toiminnot)	2008 1-3	2007 1-3	2007 1-12
Liikevoitto, milj. euroa	70	28	-27
- ” -, ilman kertaluonteisia eräiä	49	87	276
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,3	2,4	0,1
- ” -, ilman kertaluonteisia eräiä	3,8	6,4	5,2
Oman pääoman tuotto, %	0,1	-8,9	-12,0
- ” -, ilman kertaluonteisia eräiä	-4,0	1,3	1,4

Taloudellinen asema	2008 1-3	2007 1-3	2007 1-12
Omavaraisuusaste, %	27,0	27,6	27,0
Velkaantumisaste, %	162	157	157
Korolliset nettovelat, milj. euroa	3 329	3 600	3 271

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liikevoitto 1-3/2008 (milj. euroa)	Puun- hankinta	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus*)	Kartonki- ja paperi- teollisuus	Pehmeä- ja ruokalaite- paperit
Liikevaihto	486	315	398	1 099	230
Liiketoiminnan muut tuotot	1	3	8	60	6
Liiketoiminnan kulut	-476	-309	-297	-1 057	-211
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-11	-34	-78	-16
Liikevoitto	10	-2	75	24	9

*) 100 %. Selluteollisuuden luvuista Metsäliitto-konserniin konsolidoidaan 53 %.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 31.3.2008

Liikevaihto ja tulos

Metsäliitto-konsernin liikevaihto oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 1 930 miljoonaa euroa (1 969). Liikevaihdon lasku johtui Wifstan ja Sittingbournen paperitehtaiden sulkemisista sekä Isossa-Britanniassa sijaitsevan New Thamesin paperitehtaan ja Suomen sekä Unkarin kotelo liiketoimintojen myynneistä. Vertailukelpoinen liikevaihto oli edellisvuoden tasolla.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eräiä oli 49 miljoonaa euroa (87). Kertaluonteiset erät olivat nettona +21 miljoonaa euroa (-59). Näistä merkittävimmät, 24 miljoonaa euroa, koskivat Ison-Britannian tehdastoimintojen myyntiä ja eläkevastuujärjestelyjä. Henkilöstökuluvaraukset liittyen Lielahden BCTMP-tehtaan ja Kankaan PK2:n sulkemiseen olivat 3 miljoonaa euroa. Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät oli 70 miljoonaa euroa (28).

Konsernin nettorahoituskulut suhteessa liikevaihtoon olivat 3,3 prosenttia (3,2). Rahoitustuotot olivat 5 miljoonaa euroa (6), osuudet osakkuusyhtiöistä 2 miljoonaa euroa (2) ja rahoituskulut 68 miljoonaa euroa (64). Rahoituksen kurssierot olivat -1 miljoonaa euroa (-5). Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli maaliskuun lopussa 7,4 prosenttia ja Ison-Britannian punnan 8,5 prosenttia heikompi kuin vuoden alussa. Keskimäärin dollari heikkeni ensimmäisen neljänneksen aikana 14 prosenttia ja punta 13 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan.

Tulos ennen veroja oli 8 miljoonaa euroa (-33) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, 7 miljoonaa euroa (18). Jatkuvien toimintojen tulos oli 1 miljoonaa euroa (-51), lopetettujen toimintojen tulos -1 miljoonaa euroa (2) ja tilikauden tulos 0 miljoonaa euroa (-49).

Tuloksesta emoyrityksen omistajille kuuluva osuus on 9 miljoonaa euroa (3) ja vähemmistölle kuuluva osuus -9 miljoonaa euroa (-52).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto jatkuvista liiketoiminnoista oli 5,3 prosenttia (2,4) ja oman pääoman tuotto 0,1 prosenttia (-8,9). Ilman kertaluonteisia eräiä sijoitetun pääoman tuotto oli 3,8 prosenttia (6,4) ja oman pääoman tuotto -4,0 prosenttia (1,3).

Tase ja rahoitus

Metsäliitto-konsernin kokonaislikviditeetti maaliskuun lopussa oli 1,5 miljardia euroa (31.12.2007: 1,6). Tästä 0,3 miljardia (0,4) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 1,2 miljardia (1,2) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Konsernilla oli lisäksi lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia

yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 0,5 miljardin euron arvosta.

Konsernin omavaraisuusaste oli maaliskuussa 27,0 prosenttia ja velkaantumisaste 162,0 prosenttia (31.12.2007: 27,0 % ja 157,0 %). Korolliset nettovelat olivat 3 329 miljoonaa euroa (31.12.2007: 3 271). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli maaliskuun lopussa 53,7 prosenttia ja velkaantumisaste 37,0 prosenttia (31.12.2007: 55,0 % ja 37,0 %).

Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat tammi-maaliskuussa 5,9 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma kasvoi 0,7 miljoonalla eurolla, A-lisäosuuspääoma 5,1 miljoonalla eurolla ja B-lisäosuuspääoma 0,1 miljoonalla eurolla. Metsäliitto Osuuskunnan jäsenmäärä oli maaliskuun lopussa 130 494 (31.12.2007: 131 032).

Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvosto esittää 23.4.2008 kokoontuvalle Metsäliitto Osuuskunnan edustajistolle päätettäväksi, että vuodelta 2007 maksettaisiin sääntömääräiselle osuuspääomalle korkoa 6,5 prosenttia (6,0), A-lisäosuuspääomalle 5,5 prosenttia (5,0) ja B-lisäosuuspääomalle 4,0 prosenttia (3,5). Osuuskorkoa maksettaisiin siten vuodelta 2007 yhteensä 41,1 miljoonaa euroa (36,2).

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli ensimmäisen vuosineljänneksen aikana keskimäärin 20 012 henkilöä (22 103). Maaliskuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 19 819 (31.12.2007: 20 105). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli maaliskuun lopussa 3 311 henkilöä (31.12.2007: 3 165).

Investoinnit ja yrityskaupat

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen ja yritysostoihin olivat 43 miljoonaa euroa (96).

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden Suolahteen rakentaman koivuvanerin jalostustehtaan toiminta on käynnistynyt. Uusi yksikkö työllistää noin 20 työntekijää, ja hankkeen arvo oli noin 15 miljoonaa euroa.

Yrityskaupat

Metsäliiton Puutuoteteollisuus vahvisti tammikuussa Rakentamisen ratkaisut -liiketoimintaansa ostamalla iLevelin Euroopan insinööripuuliiketoiminnot yhdysvaltalaiselta Weyerhaeuserilta. Kauppa sisälsi iLevelin insinööripuutuotteiden myynnin, jakelun ja teknisen tuen Euroopassa ja antaa Puutuoteteollisuudelle hyvät mahdollisuudet kasvattaa ja kehittää liiketoimintaansa erityisesti Isossa-Britanniassa, Ranskassa ja Saksassa.

M-real myi Isossa-Britanniassa sijaitsevan New Thamesin toimistopaperitehtaan DS Smith Plc:lle. Kauppaan liittyen tehtiin sopimus Ison-Britannian tehdastoimintojen

eläkevastuista. Järjestelyjen yhteinen tulosvaikutus on noin 24 miljoonaa euroa positiivinen ja kassavaikutus vastaavasti noin 82 miljoonaa euroa.

Rakennemuutos

M-realn marraskuussa 2007 ilmoittama tulosparannus- ja liiketoimintakonseptien yksinkertaistamisohjelma on edennyt tähän mennessä tavoitteiden mukaisesti. Osana ohjelmaa suljettiin Lielahden BCTMP-tehdas ja Kankaan päällystettyä aikakauslehtipaperia valmistava paperikone 2. M-realn Publishing ja Commercial Printing -liiketoiminta-alueet yhdistettiin Graphic Papers -liiketoiminta-alueeksi ja samalla käynnistettiin projektit päällystetyn aikakauslehtipaperiliiketoiminnan yksinkertaistamiseksi sekä myynti- ja markkinointiorganisaation keventämiseksi. M-real ilmoitti osana ohjelmaa valmiudesta myös muihin, esimerkiksi kapasiteettia leikkaaviin toimiin, mikäli muutokset toimintaympäristössä sitä edellyttävät. Ohjelman yhteenlaskettu vuotuinen tulosparannustavoite on 100 miljoonaa euroa vuoden 2009 loppuun mennessä.

Helmikuussa 2008 M-real julkisti vähintään 200 miljoonan euron omaisuusmyyntien lisätavoitteen, mihin pääsyä tavoitellaan vuoden 2009 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Tavoitesummaan luetaan mukaan helmikuun alussa tapahtunut M-realn New Thamesin tehtaan myynti.

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta

Puunhankinnan liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 486 miljoonaa euroa (408) ja liikevoitto 10 miljoonaa euroa (10). Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia tuottoja noin 2 miljoonaa euroa. Suomen puunhankinnan osuus liikevaihdosta oli 334 miljoonaa euroa (304) ja liikevoitosta 7 miljoonaa euroa (8).

Metsäliitto osti puuta kotimaassa ensimmäisen vuosineljänneksen aikana noin puolet vähemmän kuin vastaavana ajanjaksona viime vuonna, minkä vuoksi vuositavoitteista ollaan selvästi jäljessä. Osto on edennyt kuitupuuvaltaisena ja painottunut välittömästi kuljetettavissa oleviin hankintaeriin. Hintataso on pysynyt alkuvuonna kuitupuun osalta korkeana, koivutukeilla se on ollut nouseva ja havutukeilla laskeva.

Venäjällä puunkorjuu on onnistunut viime vuotta paremmin. Hintataso on ollut lievästi aleneva, mutta markkinatilanne vaihtelee alueittain ja puutavaralajeittain. Tuontimäärä Venäjältä Suomeen oli tammi-maaliskuussa 0,5 miljoonaa kuutiometriä (0,4). Koko vuoden osalta tuontimäärät tulevat laskemaan.

Baltiassa huonot sääolosuhteet alensivat hakkuumääriä erityisesti yksityismetsistä. Kaikkien puutavaralajien hinnat ovat olleet laskussa, mutta alentuneen tarjonnan vuoksi hintojen odotetaan kääntyvän jälleen nousuun.

Myös Länsi-Euroopan puunhankintaa hankaloittivat vaikeat sääolosuhteet. Itävallassa tammi-helmikuun myrskyt aiheuttivat noin 12 miljoonan kuutiometrin

vahingot, millä on vaikutusta koko Keski-Euroopan puumarkkinoihin. Myös sahojen rajoitettu tuotanto on alentanut haketoimitusmääriä.

Puunhankinnan koko toimitusmäärä tuotantolaitoksille vuoden kolmen ensimmäisen kuukauden aikana oli 9,2 miljoonaa kuutiometriä (9,2). Puuhuolto onnistuttiin toteuttamaan erityistoimenpitein suunniteltua alhaisemmista hankintamääristä huolimatta.

Puutuoteteollisuus

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liikevaihto oli 315 miljoonaa euroa (354) ja liikevoitto -2 miljoonaa euroa (27). Tappiollisen tuloksen pääsyyinä olivat odotettua korkeammat tukkikustannukset ja Ison-Britannian punnan alhainen kurssi.

Puutuotteiden markkinatilanne on heikentynyt voimakkaasti erityisesti sahatavaratuotteiden kysynnän selkeän hidastumisen ja tukin korkean hinnan seurauksena. Teollisiin loppukäyttöihin toimitettavien vanerituotteiden kysyntä on pysynyt hyvällä tasolla. Rakentamisen ratkaisujen sekä Jalostuksen ja jakelun liiketoiminta on myös kehittynyt myönteisesti.

Vaneriliiketoiminnan tärkein tapahtuma ensimmäisen vuosineljänneksen aikana oli Suolahden koivuvanerin jalostustehtaan toiminnan käynnistyminen. Uusi jalostusteknologia mahdollistaa entistä innovatiivisempien vaneriratkaisujen kehittämisen vaativiin teollisiin loppukäyttöihin. Täydellä teholla tehdas tulee toimimaan toisen neljänneksen aikana.

Maaliskuussa valmistui Rakentamisen ratkaisujen toimittama koivuvanerverhoiltu odotushalli Charles de Gaullen lentokentälle Pariisiin. Suuren mittakaavan haasteellisen projektin onnistunut toteuttaminen vahvistaa Metsäliiton Puutuoteteollisuuden asemaa vaativien puurakenteiden johtavana toimittajana Euroopassa.

Investointiohjelman mukaisia panostuksia tuotannon tehostamiseen jatkettiin. Myös tuotekehityksen strategista roolia on vahvistettu ja toimintamallia uudistettu.

Sellu

Selluteollisuuden liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 398 miljoonaa euroa (357) ja liikevoitto 75 miljoonaa euroa (64). Liikevaihtoa ja tulosta paransivat Uruguayn tehtaan onnistunut käyntiinlähtö sekä sellun positiivisena jatkunut hintakehitys. Tulosta rasittivat erityisesti dollarin selvä heikentyminen euroon nähden, puuraaka-aineen hintojen merkittävä nousu sekä tuotantorajoitukset Suomen tehtailla.

Markkinoista lehtisellu säilyi vahvana vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Havusellussa tuottajien varastot kasvoivat, ja markkinoilla esiintyi lievää ylitarjontaa. Vuoden 2007 lopulla Latinalaisessa Amerikassa ja Indonesiassa käynnistynyt uusi lehtisellukapasiteetti tulee markkinoille kuluvan vuoden aikana. Merkittävää uutta sellukapasiteettia ei käynnisty vuoden 2008 aikana.

Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat olivat keskimäärin 16 prosenttia korkeammat edellisen vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Lehtisellun hinnat vahvistuivat 18 prosenttia. Toisaalta Yhdysvaltain dollarin kurssi heikkeni 14 prosenttia, joten euromääräiset hinnat nousivat hyvin vähän.

Uruguayn sellutehtaan käynnistyminen onnistui erinomaisesti, ja tuotanto on sujunut ensimmäisellä neljänneksellä hyvin. Ympäristöpäästöt ovat olleet alhaiset, eikä hajuhaittoja ole esiintynyt muutamaa pientä poikkeusta lukuunottamatta.

Selluteollisuuden liikevoitosta 30 prosenttia sisältyy M-realin tulokseen. Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen selluteollisuudesta konsolidoidaan 53 prosenttia.

Kartonki ja paperit

Kartonki- ja paperiteollisuuden liikevaihto oli 1 099 miljoonaa euroa (1 157) ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 3 miljoonaa euroa (21).

M-realin tulokseen vaikuttivat positiivisesti toteutetut kustannussäästötoimenpiteet ja hinnankorotukset sekä Metsä-Botnian Uruguayn sellutehtaan käynnistyminen. Liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna heikensivät kohonneet puuraaka-aine- ja energiakustannukset, Yhdysvaltain dollariin ja Ison-Britannian puntaan nähden vahvistunut euro sekä tuotantorajoitukset Metsä-Botnian Suomen tehtailla.

Kertaluonteiset erät olivat tammi-maaliskuussa nettona 21 miljoonaa euroa (76). Tuottoina kirjattiin 24 miljoonaa euroa liittyen New Thamesin tehtaan myynnistä seuranneisiin vapautumisiin Ison-Britannian eläkevastuista sekä eräistä muista Sittingbournen tehtaan sulkemiseen liittyvistä vastuista. Kuluina kirjattiin 2 miljoonan euron varaus Kankaan päällystettyä aikakauslehtipaperia valmistavan paperikone 2:n sulkemisen loppuunsaattamiseksi ja 1 miljoonan euron varaus Lielahden BCTMP-tehtaan sulkemisen loppuunsaattamiseksi.

Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät oli 24 miljoonaa euroa (97). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 40 miljoonaa euroa (37), osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista 0 miljoonaa euroa (0) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot 0 miljoonaa euroa (-5).

Tulos ennen veroja oli -16 miljoonaa euroa (55), osakekohtainen tulos -0,06 euroa (0,16) ja sijoitetun pääoman tuotto 2,9 prosenttia (9,7). Ilman kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli -37 miljoonaa euroa (-21), osakekohtainen tulos -0,12 euroa (-0,09) ja sijoitetun pääoman tuotto 0,8 prosenttia (2,5).

M-realin omavaraisuusaste maaliskuun lopussa oli 32,2 prosenttia ja velkaantumisaste 117,0 prosenttia (31.12.2007: 32,1 % ja 112,0 %). M-realin tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön velkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu

velkaantumisaste maaliskuun lopussa oli noin 98 prosenttia ja omavaraisuusaste noin 36 prosenttia.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereita valmistavan Metsä Tissuen liikevaihto oli 230 miljoonaa euroa (213) ja liikevoitto 9 miljoonaa euroa (6). Liikevaihdon noin 8 prosentin kasvusta noin 6 prosenttia on peräisin hintojen noususta sekä myynnin rakenteesta ja noin 2 prosenttia suuremmista tuotantomääristä. Omien tuotemerkkien myynti nousi edelleen. Valuuttakurssien kehityksellä oli negatiivinen vaikutus myyntiin ja liikevoittoon.

Maaliskuun alussa Slovakian Zilinan tehtaalla sattuneen valmistusvaraston tulipalon vaikutukset jäivät lopulta vähäisiksi. Tuotantokoneisto säästy suuremmilta vaurioilta, ja tuotannon menetykset jäivät muutamaa päivää. Asiakastoimitukset hoidettiin tilapäisjärjestelyin ja muiden tehtaiden tuella. Uuden varastorakennuksen suunnittelutyöt ovat alkaneet, ja rakennuksen on tarkoitus valmistua vuoden loppuun mennessä.

Markkinatilanne on pehmapapereissa hyvä. Keski- ja Itä-Euroopan sekä varsinkin Venäjän markkinat kasvavat nopeammin kuin muut.

Riskit ja epävarmuustekijät

Koska tässä osavuositarkastuksessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niistä koskevista kannanotoista. Metsäliitto-konsernin vuoden 2007 vuosikertomuksessa on laajemmin selostettu yrityksen toimintaan liittyviä riskejä.

Lähiajan näkymät

Metsäliitto käynnisti huhtikuussa valtakunnallisen Kesäsavotta-kampanjan puunhankintansa tueksi. Kampanjan tavoitteena on kasvattaa harvennushakkuiden määrää neljänneksellä viime vuodesta. Se tarjoaa kuitupuun vahvan kysynnän kautta puun myyjille erinomaiset mahdollisuudet myös metsänhoidollisille toimenpiteille.

Alhaisesta varastotasosta johtuen tehtaiden puuhuolto riippuu tulevilla neljänneksellä kuljetuskeleistä sekä korjuun ja oston onnistumisesta. Vaikean puuraaka-ainetilanteen takia puun käyttöä joudutaan rajoittamaan noin 2 miljoonalla kuutiolla, mikä näkyy suoraan vastaavina tuotannon rajoituksina kevään ja kesän aikana pääasiassa kotimaan ja Ruotsin sellutehtailla.

Puutuoteteollisuuden toinen vuosineljännes jatkunee vaikeana. Sahatavaran heikentyneen markkinatilanteen seurauksena ylläpidon tilanne jatkunee, ja lähitulevaisuudessa jouduttaneen harkitsemaan pysyviä rakenteellisia muutoksia ja tuotannon rajoituksia.

Selluteollisuus rajoittaa puuraaka-ainetilanteen takia tuotantoaan kaikilla Suomen tehtaillaan. Puuraaka-aineen saatavuuden ja korkean hinnan lisäksi Yhdysvaltain

dollarin heikko kurssi euroon nähden vaikuttaa tulokseen negatiivisesti. Vastaavasti Uruguayn sellutehtaan käynnistyminen nostaa vuoden 2008 liikevaihtoa ja tulosta.

M-realien kartonki- ja paperituotteiden kysynnän arvioidaan vuoden 2008 toisella neljänneksellä olevan kohtuullisen hyvää, mutta heikkenevän hieman kausiluontoisesti. Toimenpiteet tuotehintojen korottamiseksi jatkuvat. Kartonkien hinnankorotuksia haetaan toisella neljänneksellä lähinnä Isossa-Britanniassa ja Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla. Myös päällystetyn aikakauslehtipaperin hintoja pyritään korottamaan. Kapasiteetin sulkemiset päällystämättömässä hienopaperissa tukevat hintojen positiivista kehitystä loppuvuonna ja korotuksia haetaan jo toisella neljänneksellä. Haastavin tilanne on päällystetyn hienopaperin osalta, jossa ylikapasiteetti ja vahva euro vaikeuttavat tilannetta.

Pehmopaperien kysyntään ei lähiaikoina odoteta merkittäviä muutoksia. Liiketoiminnan vaativimmat ponnistelut liittyvät edelleen nouseviin raaka-aine-, energia-, palkka- ja kuljetuskustannuksiin. Metsä Tissue investoi kuluvana vuonna laatuun ja tuotannon tehostamiseen muun muassa Mäntässä ja Mariestadissa.

Metsäliitto-konsernin vuoden 2008 ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä jäi odotetusti viime vuoden ensimmäistä neljänneistä heikommaksi. Tilanteeseen ei odoteta merkittäviä muutoksia vuoden toisella neljänneksellä, eli liikevoiton ennustetaan pysyvän ensimmäisen neljänneksen tasolla.

Espoossa 23.4.2008

Metsäliitto-konserni
Hallitus

Lisätiedot:

Talousjohtaja Ilkka Pitkänen, Metsäliitto-konserni, puh. 010 465 4260

Viestintäjohtaja Anne-Mari Achrén, Metsäliitto-konserni, puh. 010 465 4541

Tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

Lyhennetty tuloslaskelma (milj. euroa)	2008 1-3	2007 1-3	Muutos	2007 1-12
Liikevaihto	1 930	1 969	-39	7 669
Liiketoiminnan muut tuotot	73	24	49	136
Materiaalit ja palvelut	-1 275	-1 242	-33	-4 988
Henkilöstökulut	-271	-299	28	-1 126
Liiketoiminnan muut kulut	-269	-293	24	-1 012
Poistot ja arvonalentumiset	-118	-131	13	-706
Liikevoitto	70	28	42	-27
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	2	2	0	12
Kurssierot	-1	-5	4	1
Muut rahoitustuotot	5	6	-1	19
Muut rahoituskulut	-68	-64	-4	-247
Tulos ennen veroja	8	-33	41	-242
Tuloverot	-7	-18	11	-24
Tulos jatkuvista toiminnoista	1	-51	52	-265
Tulos lopetetuista toiminnoista	-1	2	-3	55
Kauden tulos	0	-49	49	-211

Jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	9	3	6	-9
Vähemmistölle	-9	-52	43	-202
	0	-49	49	-211

Tilintarkastamaton

	2008 31.3.	2007 31.3.	2007 31.12.
Lyhennetty tase			
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	435	616	389
Aineelliset hyödykkeet	3 853	4 161	4 021
Biologiset hyödykkeet	77	72	83
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	206	200	204
Korolliset saamiset	32	52	32
Laskennalliset verosaamiset	44	85	46
Muut korottomat saamiset	6	15	12
	4 653	5 200	4 787
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 175	1 133	1 132
Korolliset saamiset	79	37	27
Korottomat saamiset	1 435	1 660	1 358
Rahat ja pankkisaamiset	323	189	428
	3 012	3 019	2 945
Myytävänä olevat omaisuuserät		86	
VARAT YHTEENSÄ	7 665	8 306	7 732
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma	1 239	1 297	1 235
Vähemmistöosuus	820	991	847
Oma pääoma yhteensä	2 059	2 288	2 082
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	323	381	325
Eläkevelvoitteet	176	244	195
Varaukset	73	110	83
Muut korottomat velat	46	56	50
Korolliset velat	3 030	3 459	3 011
	3 648	4 251	3 664
Lyhytaikaiset velat			
Korottomat velat	1 225	1 321	1 240
Korolliset velat	733	414	747
	1 958	1 735	1 987
Velat yhteensä	5 606	5 986	5 650
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		31	
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	7 665	8 306	7 732

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toero	Arvon- muutos ja muut rahastot	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oma pääoma 1.1.2007	577	30	6	48	628	1 064	2 353
Valuuttavirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				2		3	5
siirretty liikevaihdon oikaisuksi				-6		-10	-16
Korkovirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				1		2	4
siirretty rahoituserien oikaisuksi				-1		-2	-3
Hyödykesuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				-5		-7	-11
siirretty ostojen oikaisuksi				3		5	8
Myytavissä olevat sijoitukset							
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostuksesta				1			1
siirretty rahoituserien oikaisuksi							0
Muuntoerot			-4			-7	-11
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta			3			6	10
Muut erät					1		1
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot			-1	1		0	1
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0	-2	-3	1	-8	-13
Tilikauden tulos					3	-52	-49
Yhteensä	0	0	-2	-3	3	-60	-62
Maksetut osuuskorot ja osingot						-12	-12
Osuuspääoman kasvu, muut muutokset	10						10
Ylikurssirahaston muutos							0
Arvonkorotusrahaston muutos							0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun							0
Liiketoimintajärjestelyt						0	0
Yhteensä	10	0	0	0	0	-13	-3
Oma pääoma 31.3.2007	586	30	4	45	632	991	2 288

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toero	Arvon- muutos ja muut rahastot	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oma pääoma 1.1.2008	574	30	-7	54	583	847	2 082
Valuuttavirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				3		4	7
siirretty liikevaihdon oikaisuksi				-2		-2	-4
Korkovirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				-1		-1	-2
siirretty rahoituserien oikaisuksi				0		-1	-1
Hyödykesuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				5		-4	-9
siirretty ostojen oikaisuksi				1		0	1
Myytavissä olevat sijoitukset							
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostuksesta				0			0
siirretty rahoituserien oikaisuksi							0
Muuntoerot			-17			-9	-26
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta			13			3	16
Muut erät					0	0	0
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot			-3	1		0	-2
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0	-8	-3	0	-9	-19
Tilikauden tulos					9	-9	0
Yhteensä	0	0	-8	-3	10	-18	-19
Maksetut osuuskorot ja osingot						-12	-12
Osuuspääoman kasvu, muut muutokset	6						6
Ylikurssirahaston muutos							0
Arvonkorotusrahaston muutos							0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun							0
Liiketoimintajärjestelyt						3	3
Yhteensä	6	0	0	0	0	-9	-3
Oma pääoma 31.3.2008	580	30	-15	51	593	820	2 059

Tilintarkastamaton

	2008	2007	2007
Lyhennetty rahavirtalaskelma	1-3	1-3	1-12
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden tulos	0	-49	-211
Oikaisut yhteensä	152	246	859
Käyttöpääoman muutos	-164	-75	-34
Liiketoiminnan rahavirrat	-12	122	614
Nettorahoituskulut	-51	-72	-265
Maksetut verot	-15	-39	-78
Liiketoiminnan nettorahavirrat	-77	10	272
Investointien rahavirrat			
Yrityshankinnat	-1	-8	-46
Käyttöomaisuuden ostot	-42	-88	-447
Omaisuuksien myynnit ja muut	58	-4	447
Investointien nettorahavirrat	14	-100	-45
Rahoituksen rahavirrat			
Oman pääoman lisäys	8	41	29
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-37	8	-21
Maksetut osingot	-12	-12	-51
Rahoituksen nettorahavirrat	-40	36	-42
Rahavarojen muutos	-103	-54	184
Rahavarat kauden alussa	428	246	246
Rahavarojen muuntoero	-2	-2	-3
Rahavarojen muutos	-103	-54	184
Myytavissä olevien omaisuuserien rahavarat	0	-2	0
Rahavarat kauden lopussa	323	189	428

Tilintarkastamaton

SEGMENTIT

Kuluttajapakkauskset	QI/08	QI/07	I-IV/07
Liikevaihto	235	236	934
EBITDA	50	50	172
Poistot ja arvonalentumiset	-22	-21	-93
Liikevoitto	28	29	79

Paperit	QI/08	QI/07	I-IV/07
Liikevaihto	742	779	2 991
EBITDA	83	29	204
Poistot ja arvonalentumiset	-59	-58	-452
Liikevoitto	24	-29	-248

Puutuotteet	QI/08	QI/07	I-IV/07
Liikevaihto	315	354	1 399
EBITDA	9	39	134
Poistot ja arvonalentumiset	-11	-12	-47
Liikevoitto	-2	27	87

EBITDA = Tulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Muu toiminta	QI/08	QI/07	I-IV/07
Liikevoitto	20	1	55
josta			
Puunhankinta	10	10	38
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	9	6	35
Muut ja konserniviennit	1	-15	-18

M-real sisällyttää selluteollisuuden (Metsä-Botnia) liikevoitosta 30 prosenttia segmentteihin Kuluttajapakkauskset ja Paperit. Selluteollisuuden Metsäliitto Osuuskunnalle kuuluva 23 prosentin osuus sisällytetään myös ao. segmentteihin.

Tuotanto

1 000 yks.	QI/08	QI/07	I-IV/07
Paperi, tn	955	1 019	3 935
Kartonki, tn	314	311	1 210
Sahatavara, m ³	403	513	1 837
Sahatavaran jatkojalostus, m ³	151	166	580
Engineered Wood -tuotteet, m ³	220	223	849
Sellu & CTMP, tn (M-real)	446	426	1 679
Sellu, tn (Metsä-Botnia)	840	676	2 616
Sahatavara, m ³ (Metsä-Botnia)	34	51	188

Tilintarkastamaton

Tiedot vuosineljänneksittäin	2008 QI	2007 QIV	2007 QIII	2007 QII	2007 QI
Liikevaihto					
Kuluttajapakkaukset	235	225	231	242	236
Paperit	742	740	740	732	779
Puutuotteet	315	321	338	386	354
Muu toiminta & sis. liikevaihto	638	583	604	558	600
Liikevaihto yhteensä	1 930	1 869	1 913	1 918	1 969
Liikevoitto					
Kuluttajapakkaukset	28	3	35	12	29
Paperit	24	-241	29	-7	-29
Puutuotteet	-2	-1	20	41	27
Muu toiminta	20	28	8	18	1
Liikevoitto yhteensä	70	-211	92	64	28
- % liikevaihdosta	3,6	-11,3	4,8	3,3	1,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	2	7	2	1	2
Kurssierot	-1	5	0	1	-5
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-63	-66	-59	-45	-58
Tulos ennen veroja	8	-265	35	21	-33
Tuloverot	-7	36	-16	-25	-18
Tulos jatkuvista toiminnoista	1	-229	19	-4	-51
Lopetettujen toimintojen tulos	-1	56	-2	-1	2
Tilikauden tulos	0	-173	17	-5	-49

Tilintarkastamaton

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	QI/08	QI/07	I-IV/07
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 021	4 197	4 197
Hankitut yhtiöt	-	-	22
Investoinnit	46	85	430
Vähennykset	-79	-4	-72
Poistot ja arvonalentumiset	-109	-110	-480
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	-	-
Muuntoero ja muut muutokset	-27	-8	-76
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 853	4 161	4 021

Vastuut	QI/08	QI/07	QIV/07
Omasta puolesta (sis. leasingvastuut)	324	332	330
Osakkuusyhtiöiden puolesta	5	3	5
Muiden puolesta	2	2	3
Yhteensä	332	337	340

Käyttöomaisuussitoumukset	QI/08	QI/07	QIV/07
Maksut alle vuoden	9	182	38
Maksut myöhemmin	1	17	7

Avoimet johdannaissopimukset	QI/08	QI/07	QIV/07
Korkojohdannaiset	1 458	2 402	1 693
Valuuttajohdannaiset	2 613	3 275	3 268
Muut johdannaiset	184	188	160
Yhteensä	4 255	5 865	5 121

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa 15 miljoonaa euroa (12/07: 29 Me). Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä on yhteensä 441 miljoonaa euroa (12/07: 793 Me).

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset sekä Metsäliitto-konsernin vuoden 2007 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.