

OSAVUOSIKATSAUS

IFRS-tilinpäätösstandardien mukaan

MYLLYKOSKI OYJ OSAVUOSIKATSAUS Tammikuu - maaliskuu 2007

- Myllykoski-ryhmän liikevaihto tammi-maaliskuussa 2007 oli 374 miljoonaa euroa eli samaa tasoa kuin vuonna 2006 vastaavana aikana (380 miljoonaa euroa). Vuoden 2006 viimeisen neljänneksen liikevaihto oli 399 miljoonaa euroa.
- Liiketulos oli 6 miljoonaa euroa eli 1,6 % liikevaihdosta, kun se vuosi sitten oli 13 miljoonaa euroa ja 3,3 %. Vuoden 2006 viimeisen neljänneksen liiketulos oli -63 miljoonaa euroa ja -15,8 %. Luku sisältää MD Dachaun sulkemiseen liittyviä kertaluonteisia eriä ja Alsipin käyttöomaisuuden alaskirjauksia yhteensä 74 miljoonaa euroa.
- Tammi-maaliskuun 2007 tulos oli 1 miljoonaa euroa, kun se vastaavana aikana viime vuonna oli 3 miljoonaa euroa. Vuoden 2006 viimeisen neljänneksen tulos oli -53 miljoonaa euroa.
- Tammi-maaliskuun kokonaistuotanto oli 609.110 tonnia eli edellisvuoden tasoa. Paperin kysyntätilanne oli samankaltainen kuin loppuvuodesta 2006. Sanomalehtipaperin kysyntä jatkui edelleen hyvänä, ja aikakauslehtipapereiden tilanne parani huomattavasti ensimmäisen neljänneksen loppua kohden, etenkin päällystetyissä lajeissa.

TUNNUSLUKUJA

		1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Liikevaihto	€ milj.	374	380	1 532
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	6	13	-25
% liikevaihdosta	%	1,6	3,3	-1,6
Tilikauden tulos	€ milj.	1	3	-43
Oman pääoman tuotto	%	0,4	2,2	-7,9
Omavaraisuusaste	%	28,5	30,7	29,1
Omavaraisuusaste 1)	%	36,0	40,1	36,4
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja	€ milj.	11	29	163
% liikevaihdosta	%	3,0	7,6	10,6
Henkilöstö keskimäärin		3 365	3 672	3 649

1) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan

Siirtyminen kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön (IFRS)

Myllykoski siirtyi noudattamaan kansainvälistä tilinpäätöskäytäntöä (IFRS) 1.1.2007 alkaen. Yhtiö julkaisi 25.4.2007 erillisen tiedotteen, joka sisältää IFRS:n mukaiset tilinpäätösperiaatteet, niiden käyttöönoton merkittävimmät vaikutukset yhtiön raportointiin sekä vertailuluvut ja täsmäytyslaskelmat vuoden 2006 Suomen kirjanpitolain mukaiseen tilinpäätökseen.

Yleiskatsaus

Keskeisillä markkinoilla edelleen jatkunut suhdannehuippu on taannut paperin suhteellisen hyvän kysyntätilanteen myös ensimmäisellä vuosineljänneksellä, joka perinteisesti on hiljaista aikaa.

Sellun kysyntä pysyi korkeana vuodenvaihteen ylitse. Sellulla oli kysyntää etenkin Aasian kasvavilla markkinoilla. Sanomalehtipaperin kysyntä oli edelleen hyvä Euroopassa, Pohjois-Amerikassa kysyntä heikkeni selvästi. Aikakauslehtipaperimarkkinat vahvistuivat edelleen.

Havusellun tonninhinta kohosi vuoden alusta 30 dollarilla, ja maaliskuussa hinta oli 760 USA:n dollaria tonnilta. Paperin hinta kääntyi viime vuonna hienoiseen nousuun, mutta nousuvauhti hidastui vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä. Parhaiten korotukset menivät läpi sanomalehtipaperissa. Vaikka aikakauslehtipaperin ja etenkin LWC:n käyttöasteiden arvioidaan parantuneen, niiden hinnat laskivat edelleen hieman.

Kustannuspuolella ilmaantui uusia haasteita. Kun energia- ja kemikaalikustannusten nousu alkoi tasaantua, puun hinta nousi selvästi muun muassa lisääntyneen biovoimatuotannon ja leudon talven aiheuttamien kausiluonteisten saatavuusongelmien takia. Keräyspaperin hinnat kääntyivät myös nousuun.

Tuotanto

Myllykoski-ryhmän tuotanto tammi-maaliskuussa 2007 oli edellisvuoden sekä vuoden 2006 viimeisen neljänneksen tasoa, 609.110 tonnia. Tuotannosta oli 36 % SC:tä, 48 % päällystettyjä lajeja ja 16 % sanomalehtipaperia. Päällystämättömän paperin varastotaso kasvoi hieman.

Tammi-maaliskuun 2007 tulos ja rahoitus

Myllykoski-konsernin liikevaihto tammi-maaliskuussa 2007 oli 374 miljoonaa euroa eli samaa tasoa kuin vastaavana aikana vuonna 2006 (380 miljoonaa euroa). Paperin hinnat jäivät edellisvuotta alhaisemmiksi.

Liiketulos oli 6 miljoonaa euroa eli 1,6 % liikevaihdosta. Vuoden 2006 kolmen ensimmäisen kuukauden liiketulos oli 13 miljoonaa euroa eli 3,3 % liikevaihdosta. Tuloksen

heikkenemiseen vaikuttivat ennen kaikkea sellun ja muiden raaka-aineiden hinnannousut sekä SC- ja LWC-papereiden heikko hintakehitys. Energiakustannusten nousu on tahtunut alkaneen vuoden aikana.

Tammi-maaliskuun tulos oli 1 miljoonaa euroa, kun se edellisvuonna oli 3 miljoonaa euroa.

Konsernin omavaraisuusaste 31.3.2007 oli 28,5 %, kun se vuotta aikaisemmin oli 30,7 %. Pääomalainat omaan pääomaan lukien omavaraisuusasteet olivat 36,0 % ja 40,1 %. Maksuvalmius jatkui hyvänä. Oman pääoman tuotto oli 0,4 %.

Vuoden 2007 kolmen ensimmäisen kuukauden investoinnit olivat 11 miljoonaa euroa eli 3,0 % liikevaihdosta.

Tammi-maaliskuun 2007 tulos ja rahoitus vuoden 2006 neljanteen neljännekseen verrattuna

Tammi-maaliskuun 2007 liikevaihto 374 miljoonaa euroa oli 6,3 % pienempi kuin loka-joulukuun 2006 liikevaihto. Vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen liiketulos oli 6 miljoonaa euroa.

Vuoden 2006 neljännen kvartaalin liiketulos oli -63 miljoonaa euroa kertaluonteisten erien johdosta, joista 54 miljoonaa euroa liittyi MD Dachaun sulkemiseen ja 20 miljoonaa euroa Alsinin käyttöomaisuuden alaskirjaukseen.

Henkilöstö

Myllykoski-ryhmään kuuluvien yhtiöiden palveluksessa oli tammi-maaliskuussa keskimäärin 3.365 henkilöä (3.672 vuoden 2006 tammi-maaliskuussa, ja 3.649 vuonna 2006). Suurin yksittäinen henkilöstövähennys aiheutui Myllykoski Paperin kunnossapidon ulkoistuksesta ABB:lle.

Lähiajan näkymät

Talouskehityksen odotetaan jatkuvan edelleen suotuisana vuonna 2007. Paperimarkkinoilla ei lähiaikoina ole odotettavissa suurempia muutoksia. Sanomalehtipaperin markkinatilanne näyttää Euroopassa hyvältä, mutta Pohjois-Amerikassa heikolta. Päällystämättömän SC-paperin kysyntätilanne näyttää vakaalta. Päällystetyissä lajeissa tapahtuu selvä käänne, kun ylikapasiteetin purkamiset alkavat näkyä vuoden 2007 toiselle puoliskolle mentäessä.

Vuoden 2007 alussa sovitut aikakauslehtipaperien hinnat jäivät vuoden 2006 tason alle. Puun, keräyspaperin ja sellun hinnat pysyvät korkeina. Puun saatavuus erityisesti Suomessa tulee yhä kriittisemmäksi tekijäksi.

Yhtiö on käynnistänyt erityisen kannattavuuden parantamishojelman vuodelle 2007 sekä laatinut pitemmän aikavälin strategisen analyysin ja toimenpidesuunnitelman.

Toiminta segmentteittäin

Ryhmän toiminta on organisoitu kolmeen maantieteelliseen segmenttiin: Suomi eli Myllykoski Paper, Saksa ja Sveitsi eli Myllykoski Continental sekä USA ja Kanada eli Myllykoski North America. Myllykoski Sales on yhtiön kansainvälinen myyntiverkosto

MYLLYKOSKI PAPER

	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	1-12/2006
Liikevaihto, € milj.	83	81	85	78	77	321
Liikevoitto/-tappio, € milj.	-	-	5	-2	-2	1
Liikevoitto/-tappio, % liikevaihdosta	0,0	-0,1	6,0	-2,6	-2,9	0,2
Paperin tuotanto, 1000 tonnia	130	120	136	124	120	500
Paperin toimitukset, 1000 tonnia	130	126	131	121	119	498

Myllykoski Paperin liikevaihto tammi-maaliskuussa 2007 oli 83 miljoonaa euroa, kun se edellisvuonna oli 77 miljoonaa euroa. Segmenttiin kuuluvan Sunilan Oy:n liikevaihto oli 42 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2006 tammi-maaliskuussa oli 41 miljoonaa euroa. Myllykoski Paperin ja Sunilan yhteenlaskettu liiketulos oli heikko. Myllykoski Paperin vuoden 2006 viimeisen neljänneksen liikevaihto oli 81 miljoonaa euroa ja Sunilan 52 miljoonaa euroa.

Myllykoski Paperin päällystetyllä MWC-lajilla oli hyvä kysyntätilanne. Hinnat sen sijaan polkivat paikoillaan, ja paikoitellen ne jopa laskivat kovasta kilpailutilanteesta johtuen. Ajoittaista tilausvajetta ilmeni, mutta seisokkeihin ei

turvauduttu. Yhteistyö uuden kunnossapitopartnerin ABB:n kanssa lähti käyntiin onnistuneesti.

Myllykoski Paperin tuotanto tammi-maaliskuussa oli 130.000 tonnia.

Tuotannollisesti ennätyksellisen ja taloudellisesti hyvän vuoden 2006 jälkeen Sunila kärsi vuoden 2007 ensimmäisten kuukausien aikana ajoittain puutoimitusvaikeuksista johtuvasta puupulasta, joka aiheutti myös huomattavia tuotannon menetyksiä.

Sunilan sellun tuotanto tammi-maaliskuussa oli 90.000 tonnia.

MYLLYKOSKI CONTINENTAL

	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	1-12/2006
Liikevaihto, € milj.	242	257	246	236	242	980
Liikevoitto/-tappio, € milj.	8	-43	12	11	9	-11
- ilman kertaluonteisia eriä *)	6	11	12	11	9	43
Liikevoitto/-tappio, % liikevaihdosta	3,4	-16,7	5,0	4,6	3,8	-1,1
- ilman kertaluonteisia eriä *)	2,5	4,1	5,0	4,6	3,8	4,4
Paperin tuotanto, 1000 tonnia	399	404	407	396	389	1 596
Paperin toimitukset, 1000 tonnia	398	418	398	381	396	1 594

*) Kertaluonteiset erät koostuvat MD Dachaun tehtaan sulkemiseen liittyvistä varauksista ja arvonalentumisista.

Myllykoski Continentalin, jonka muodostavat MD Albbbruck, MD Dachau, MD Plattling, Lang Papier ja Utzenstorf Papier, liikevaihto tammi-maaliskuussa 2007 oli 242 miljoonaa euroa ja liiketulos välttävä. Liikevaihto vastaavana aikana vuosi sitten oli myös 242 miljoonaa euroa. Vuoden 2006 viimeisen neljänneksen liikevaihto oli 257 miljoonaa euroa.

Myllykoski Continentalin tehtaiden tilauskanta vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä oli vaihteleva. Sanomalehtipaperin ja päällystämättömien lajien tilanne (Utzenstorf ja Lang) oli tasapainossa, ja myös päällystetyn offset-paperin ja sen arkkilaatujen kysyntä jatkui hyvänä, mikä näkyi erityisesti MD Albbbruckin toiminnassa. Haasteellisinta oli

päällystetyssä syväpainopaperissa, jonka kysyntä oli heikkoa koko ensimmäisen vuosineljänneksen ajan. MD Plattlingissa oli maaliskuussa PK 10:n uudistukseen liittynyt seisokki.

Myllykoski ilmoitti lokakuun 2006 lopulla sulkevansa MD Dachaun paperitehtaan kesään 2007 mennessä. Maaliskuun aikana henkilöstön kanssa päästiin lopulliseen sopimukseen.

MD Dachaun tehdas suljetaan 30.6.2007 ja tämän tuloksena Euroopan LWC-markkinoiden kapasiteetti pienenee noin 2 prosentilla. Myllykosken LWC-tuotantokapasiteetista Euroopassa tehdas muodostaa noin 20 prosenttia.

Myllykoski Continentalin tehtaiden kokonaistuotanto tammi-maaliskuussa 2007 oli 399.000 tonnia.

MYLLYKOSKI NORTH AMERICA

	1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006	1-12/2006
Liikevaihto, € milj.	42	48	53	53	58	212
Liikevoitto/-tappio, € milj.	-4	-21	-	-	2	-19
- ilman kertaluonteisia eriä *)	-4	-1	-	-	2	1
Liikevoitto/-tappio, % liikevaihdosta	-9,6	-43,5	0,8	-0,1	4,1	-8,8
- ilman kertaluonteisia eriä *)	-9,6	-2,8	0,8	-0,1	4,1	0,6
Paperin tuotanto, 1000 tonnia	80	77	78	78	84	317
Paperin toimitukset, 1000 tonnia	66	72	78	79	82	310

*) Kertaluonteiset erät koostuvat Alsipin tehtaan aineellisten hyödykkeiden arvonalentumisista.

Myllykoski North American, johon kuuluvat Madison Paper Industries (Myllykoski 60 %) ja Madison Paper Company, Alsip (100 %), liikevaihto tammi-maaliskuussa 2007 oli 42 miljoonaa euroa, kun se viime vuonna vastaavana aikana oli 58 miljoonaa euroa. Ryhmän liiketulos pysyi heikkona. Vuoden 2006 viimeisen neljänneksen liikevaihto oli 48 miljoonaa euroa.

Aikakauslehtipapereiden markkinatilanne heikentyi Pohjois-Amerikassa vuoden 2007 ensimmäisten kuukausien aikana.

Sekä päällystämättömien että päällystettyjen lajien kysyntä oli heikkoa. Sellun ja keräyspaperin korkeat hinnat vaikuttivat Myllykoski North American tulokseen.

Markkinatilanteen odotetaan helpottuvan vasta vuoden toisella puoliskolla.

Madisonin tuotanto tammi-maaliskuussa oli 47.000 tonnia ja Alsipin 33.000 tonnia.

Tilinpäätös

KONSERNIN TULOSLASKELMA

EUR milj.	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Liikevaihto	374	380	1 532
Liiketoiminnan muut tuotot	6	6	27
Valmiiden tuotteiden varaston muutos	9	7	21
Aineet ja tarvikkeet	-234	-222	-901
Myynti- ja toimituskulut	-36	-36	-143
Henkilöstökulut	-52	-59	-262
Poistot ja arvonalentumiset	-30	-35	-181
Muut liiketoiminnan kulut	-33	-29	-123
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2	1	5
Liikevoitto/-tappio	6	13	-25
Rahoitustuotot	3	2	11
Rahoituskulut	-9	-8	-38
Kurssierot, netto	2	-1	-5
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-4	-7	-32
Voitto/tappio ennen veroja	2	6	-57
Tuloverot	-1	-3	14
Tilikauden voitto/tappio	1	3	-43
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	2	3	-46
Vähemmistölle	-1	-	3
	1	3	-43
Tulos/osake, €	19	35	-582

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

EUR milj.

31.3.2007

31.3.2006

31.12.2006

VARAT
PITKÄAIKAISET VARAT

Aineelliset hyödykkeet	1 067	1 214	1 089
Aineettomat hyödykkeet	11	9	9
Osuudet osakkuusyhtiöissä	35	29	34
Myytavissä olevat rahoitusvarat	45	47	46
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	99	11	99
Laskennallinen verosaaminen	9	12	10
Muut pitkäaikaiset varat	4	3	5
	1 270	1 325	1 292

LYHYTAIKAISET VARAT

Vaihto-omaisuus	190	175	182
Saamiset	237	311	238
Rahat ja pankkisaamiset	15	15	25
	442	501	445

VARAT YHTEENSÄ
1 712 1 826 1 737
OMA PÄÄOMA JA VELAT
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA

OMA PÄÄOMA	431	496	446
VÄHEMMISTÖOSUUS	57	64	59
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	488	560	505

PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikaiset korolliset velat *)	599	680	633
Laskennallinen verovelka	149	173	150
Pitkäaikaiset varaukset	82	84	83
Muut pitkäaikaiset velat	2	2	1
	832	939	867

LYHYTAIKAISET VELAT

Lyhytaikaiset korolliset velat *)	176	150	156
Osto- ja muut korottomat velat	186	172	176
Lyhytaikaiset varaukset	30	5	33
	392	327	365

VELAT YHTEENSÄ
1 224 1 266 1 232
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ
1 712 1 826 1 737

*) Pääomalainat

128 173 128

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

EUR milj.	Osake- pääoma	Käyvän arvon ja muut rahastot	Muunto- erot	Kertyneet voitto- varat	Vähem- mistö- osuus	Yhteensä
Tase 1.1.2006	67	14	0	431	65	577
Nettoinvestointien suojaus	-	-	1	-	-	1
Myytavissa olevat rahoitusvarat, veroilla vähennettynä	-	5	-	-	-	5
Muuntoerot	-	-	-2	-	-	-2
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut	-	5	-1	-	-	4
Tilikauden voitto/tappio	-	-	-	3	-	3
Maksetut osingot	-	-	-	-23	-1	-24
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa	-	-	-	-23	-1	-24
Tase 31.3.2006	67	19	-1	411	64	560
Tase 1.1.2007	67	18	-1	362	59	505
Muuntoerot	-	-	-2	-	-1	-3
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut	-	-	-2	-	-1	-3
Tilikauden voitto/tappio	-	-	-	2	-1	1
Maksetut osingot	-	-	-	-15	-	-15
Liiketoimet osakkeenomistajien kanssa	-	-	-	-15	-	-15
Tase 31.3.2007	67	18	-3	349	57	488

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

EUR milj.	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto	1	3	-43
Oikaisut liiketoiminnan rahavirtaan	39	33	207
Käyttöpääoman muutos	5	-20	-35
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	45	16	129
Nettorahoituskulut	-8	-2	-19
Maksetut välittömät verot	-5	2	-
Liiketoiminnan nettorahavirta	32	16	110
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-12	-42	-89
Muut investointien rahavirrat	-1	-87	-83
Investointien nettorahavirta	-13	-129	-172
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	40	157	400
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-91	-26	-249
Lyhytaikaisten lainojen muutos	37	4	-53
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-15	-24	-28
Rahoituksen nettorahavirta	-29	111	70
Rahavarat kauden alussa	25	18	18
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-	-1	-1
Rahavarojen muutos	-10	-2	8
Rahavarat kauden lopussa	15	15	25

MAANTIETEELLISET SEGMENTIT

Liikevaihto segmenteittäin

EUR milj.	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Myllykoski Paper	83	77	321
Myllykoski Continental	242	242	980
Myllykoski North America	42	58	212
Muu 1)	7	3	19
Liikevaihto yhteensä	374	380	1 532

Liikevoitto/-tappio segmenteittäin

EUR milj.	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Myllykoski Paper	-	-2	1
Myllykoski Continental	8	9	-11
Myllykoski North America	-4	2	-19
Muu 1)	2	4	4
Liikevoitto/-tappio yhteensä	6	13	-25
- ilman kertaluonteisia eriä 2)	4	13	48

1) Sisältää eliminoinnit, Myllykoski Sales Networkin, emoyhtiö Myllykoski Oyj:n, hollantilaisen Myllykoski Holdingin sekä pienet tytäryhtiöt Suomessa ja Tšekin tasavallassa.

2) Kertaluonteiset erät koostuvat MD Dachauin tehtaan sulkemiseen liittyvistä varauksista ja arvonalentumisista sekä Alsipin tehtaan aineellisten hyödykkeiden arvonalentumisista.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERUSTEET

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) %

$\text{Voitto/tappio ennen veroja} + \text{korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut}$

$\text{Taseen loppusumma keskimäärin} - \text{korottomat velat ja varaukset keskimäärin}$

Oman pääoman tuotto (ROE) %

$\text{Voitto/tappio ennen veroja} - \text{tuloverot}$

$\text{Oma pääoma keskimäärin}$

Omavaraisuusaste %

Oma pääoma

$\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}$

Korollinen nettovelka, € milj.

Korolliset velat - pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset, lyhytaikaiset korolliset saamiset ja varat

Velkaisuusaste

$\text{Korollinen nettovelka}$

Oma pääoma

Oma pääoma/osake, €

$\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}$

$\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}$

Tulos/osake, €

$\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta/tappiosta}$

$\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}$

TUNNUSLUVUT

		1-3/2007	10-12/2006	7-9/2006	4-6/2006	1-3/2006
Liikevaihto	€ milj.	374	399	388	365	380
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	6	-63	18	7	13
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		4	10	18	7	13
% liikevaihdosta	%	1,6	-15,8	4,7	1,9	3,3
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		1,0	2,6	4,7	1,9	3,3
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	2	-72	10	-1	6
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		0	1	10	-1	6
Tulos/osake (EPS)	€	19	-664	57	-10	35
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja	€ milj.	11	14	13	107	29
% liikevaihdosta	%	3,0	3,6	3,2	29,3	7,6
Tuotanto	1000 tonnia	609	600	621	598	593
Toimitukset	1000 tonnia	590	625	603	569	590

		1-3/2007	1-12/2006	1-9/2006	1-6/2006	1-3/2006
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	6	-25	38	20	13
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		4	48	38	20	13
% liikevaihdosta	%	1,6	-1,6	3,3	2,6	3,3
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		1,0	3,2	3,3	2,6	3,3
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	2	-57	15	5	6
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		0	17	15	5	6
% liikevaihdosta	%	0,5	-3,7	1,4	0,7	1,6
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-0,1	1,1	1,4	0,7	1,6
Taseen loppusumma	€ milj.	1 712	1 737	1 877	1 853	1 826
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)%		2,8	-1,1	4,4	3,5	4,3
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		2,0	4,5	4,4	3,5	4,3
Oman pääoman tuotto (ROE) %	%	0,4	-7,9	2,2	0,9	2,2
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-0,7	1,8	2,2	0,9	2,2
Omavaraisuusaste	%	28,5	29,1	29,9	30,1	30,7
Omavaraisuusaste 2)	%	36,0	36,4	38,9	39,1	40,1
Velkaisuusaste		1,35	1,32	1,23	1,29	1,29
Velkaisuusaste 2)		0,87	0,85	0,72	0,76	0,75
Tulos/osake (EPS)	€	19	-582	82	25	35
Oma pääoma/osake	€	5 438	5 627	6 328	6 267	6 267
Korollinen nettovelka	€ milj.	660	666	691	720	721
Korollinen nettovelka 2)	€ milj.	533	538	523	552	548
Henkilöstö keskimäärin		3 365	3 649	3 664	3 649	3 672

1) Kertaluonteiset erät koostuvat MD Dachauin tehtaan sulkemiseen liittyvistä varauksista ja arvonalentumisista sekä Alsipin tehtaan aineellisten hyödykkeiden arvonalentumisista.

2) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan.

EURON VALUUTTAKURSSSEJA

	Kauden lopun valuuttakurssit			Keskikurssit		
	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
USD	1,33180	1,21040	1,31700	1,31050	1,20203	1,25560
CAD	1,53660	1,40840	1,52810	1,53553	1,38890	1,42370
GBP	0,67980	0,69640	0,67150	0,67054	0,68610	0,68173
CHF	1,62470	1,58010	1,60690	1,61637	1,55883	1,57290

AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

EUR milj.	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	1 089	1 225	1 225
Lisäykset	9	29	66
Vähennykset	-	-	-9
Tilikauden poistot	-29	-34	-133
Arvon alentumiset	-	-	-43
Muuntoerot	-2	-6	-17
Kirjanpitoarvo tilikauden päättyessä	1 067	1 214	1 089

VASTUUT JA VASTUUSITOUMUKSET

EUR milj.	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Omasta puolesta	2	12	2
Osakkuusyhtiöiden puolesta	1	1	1
Leasingvastuut	12	6	9
Muut pitkäaikaiset kiinteähintaiset hankintasopimukset	260	157	270

Myllykoski Oyj on antanut takauksen Rhein Papier GmbH:n Plattlingin paperikoneprojektin valmistumisesta vuoden 2008 loppuun mennessä EUR 450 miljoonan lainasopimuksen ehtojen mukaisesti sekä takauksen siitä, että kyseisen investoinnin vahvistetun budjetin mahdollisesti ylittävät kustannukset rahoitetaan oman pääoman ehtoisesti.

AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET

EUR milj.	1-3/2007	1-3/2007	1-3/2006	1-3/2006	1-12/2006	1-12/2006
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Korkojohdannaiset	1 280	0	870	-3	1 224	-1
Valuuttajohdannaiset	430	0	353	4	379	-4
Hyödykejohdannaiset	10	0	5	0	6	-1

LÄHIPIIRI

Myllykoski-konsernin "lähipiiri" koostuu osakkuusyhtiöistä, yhtiön johdosta mukaan lukien konsernin johtokunnan ja emoyhtiön hallituksen jäsenet sekä lähipiiriyhtiöt, joiden omistajat ovat pääasiassa samat kuin emoyhtiö Myllykoski Oyj:n.

EUR milj.	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Saamiset lähipiiriltä			
Pitkäaikaiset lainasaamiset	97	10	97
Lyhytaikaiset lainasaamiset	2	82	-
Myyntisaamiset	9	9	8
Muut saamiset	-	2	7
Siirtosaamiset	3	1	1
Velat lähipiirille			
Ostovelat	12	10	10
Ennakkomaksut	-	1	-
Tuotot ja kulut			
Myyntit lähipiirille	4	1	17
Muut liiketoiminnan tuotot	2	1	7
Muut korkotuotot	2	1	9
Ostot	-17	-26	-85

SIIRTYMINEN IFRS-STANDARDEIHIN

OMAN PÄÄOMAN TÄSMÄYTYSLASKELMA 2006

EUR milj.	31.12.2006	31.3.2006	1.1.2006
Suom. tilinpäätöskäytännön (FAS) mukainen oma pääoma	507	547	570
Vähemmistöosuus/FAS	61	65	67
IFRS:ään siirtymisen vaikutukset			
Myytävikissä olevien rahoitusvarojen arvostus	18	19	14
Johdannaisten arvostus	-2	-2	-3
Eläkevelvoitteet	-14	-15	-15
Muut varaukset	–	5	4
Valmiiden tuotteiden varaston muutos	–	1	1
Laskennalliset verot/kohdistukset ja muut väliaikaiset erot	-66	-62	-62
Jaksotusten purku ja muut oikaisut	1	2	1
IFRS:ään siirtymisen vaikutukset yhteensä	-63	-52	-60
IFRS:n mukainen oma pääoma	505	560	577

TILIKAUDEN 2006 TULOKSEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

EUR milj.	Q1-Q4/2006	Q1/2006
Tilikauden voitto/tappio, FAS	-38	1
IFRS:ään siirtymisen vaikutukset		
Johdannaisten arvostus	2	1
Eläkevelvoitteet	1	–
Muut varaukset	-5	–
Valmiiden tuotteiden varaston muutos	-1	–
Laskennalliset verot/kohdistukset ja muut väliaikaiset erot	-5	–
Jaksotusten purku ja muut oikaisut	–	1
IFRS:ään siirtymisen vaikutukset yhteensä	-8	2
Tilikauden voitto/tappio, emoyhtiön omistajille kuuluvat osuus, IFRS	-46	3

IFRS:ään siirtymisen vaikutukset on ilmoitettu verot mukaanlukien.

LAADINTAPERIAATTEET

Osavuositarkastus on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset mukaisesti. Konserni on julkaissut IFRS-standardin käyttöönotosta 25.4.2007 siirtämätiedotteen, joka sisältää selvityksen IFRS:n mukaisten tilinpäätösperiaatteiden merkittävimmistä vaikutuksista sekä täsmäytyslaskelmat vuoden 2006 suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaiseen tilinpäätökseen.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Myllykoski on perheomistuksessa oleva kansainvälinen paperiteollisuusyhtiö, jonka tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Saksassa, Sveitsissä ja Yhdysvalloissa, ja jolla on lisäksi maailmanlaajuinen myyntiverkosto. Yrityksen suomalaiset juuret ulottuvat vuoteen 1892.

Myllykoski-ryhmä valmistaa puupitoisia päällystämättömiä ja päällystettyjä painopapereita sekä sanomalehtipaperia. Monissa lajeissa käytetään raaka-aineena kierrätyskuitua. Myllykoski on maailman kolmanneksi suurin SC-papereiden tuottaja ja päällystettyjen puupitoisten lajien (LWC/MWC) valmistajana maailman viiden suurimman joukossa.

Myllykosken yhdeksän paperitehtaan kokonaiskapasiteetti on 2,8 miljoonaa tonnia, allianssipartneri Rhein Papier GmbH mukaan lukien. Henkilöstöä on noin 3.300. Myllykosken visio on olla merkittävä painopaperibrändi, joka tunnetaan luovuudestaan ja myönteisistä liiketoimintaratkaisuksistaan.

