

Metsäliitto-konsernin heinä-syyskuun liike-tulos ilman kertaluonteisia eräiä 9 miljoonaa euroa positiivinen

Tammi-syyskuun liike-tulos ilman kertaeriä -119 miljoonaa euroa

Tammi-syyskuun tulos

- Liikevaihto 3 647 miljoonaa euroa (1–9/2008: 4 981 milj. euroa).
- Liike-tulos ilman kertaluonteisia eräiä oli -119 miljoonaa euroa (120). Liike-tulos sisältäen kertaluonteiset erät oli -186 miljoonaa euroa (208).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eräiä oli -232 miljoonaa euroa (-43). Tulos ennen veroja sisältäen kertaerät oli -310 miljoonaa euroa (44).

Heinä-syyskuun tulos

- Liikevaihto 1 155 miljoonaa euroa (7–9/2008: 1 595 milj. euroa).
- Liike-tulos ilman kertaluonteisia eräiä oli 9 miljoonaa euroa (27). Liike-tulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 7 miljoonaa euroa (19).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eräiä oli -51 miljoonaa euroa (-28). Sisältäen kertaerät, tulos ennen veroja oli -53 miljoonaa euroa (-35).

Tapahtumat vuoden kolmannella neljänneksellä

- Konsernin ydinliiketoiminnoissa myönteisiä merkkejä: M-real Consumer Packaging -liiketoiminnan tulos parani merkittävästi – kuluttajapakkaus-kartongin kysyntä kasvoi ja käyntiasteet olivat hyvällä tasolla, pehmopaperi-liiketoiminta jatkoi vahvaa tuloskehitystään, sellun hinta nousi selvästi ja sen käyntiasteet kohosivat.
- Metsäliitto teki heinäkuussa aiesopimuksen UPM-Kymmene Oyj:n kanssa Metsä-Botnian uudesta omistusrakenteesta.
- M-real sai elokuussa 190 miljoonan euron käteissuorituksen Sappilta, joka maksoi ennakkoerästä Graphic Papers -kauppaan liittyvän velkakirjansa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Sopimus Metsä-Botnian uudesta omistusrakenteesta ja Metsä-Botnian Uruguayn toimintojen myymisestä UPM-Kymmene Oyj:lle allekirjoitettiin 22.10.2009.

”Konsernin useissa liiketoiminnoissa on nähtävissä positiivista virettä, joka heijastuu kuluneen vuosineljänneksen lukuihin. Metsäteollisuus on kuitenkin riippuvainen yleisestä taloudellisesta kehityksestä, ja näin ollen selkeästä alan suhdannekäänteestä parempaan ei vielä voida puhua.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsäliitto-konserni

Metsäliitto on noin 30 maassa toimiva metsäteollisuuskonserni, jonka tuotteissa ja palveluissa yhdistyvät vastuullinen metsätalous ja innovatiivinen teknologia. Metsäliitto tuottaa huipputuotteita uusiutuvasta pohjoismaisesta puuraaka-aineesta kestäväällä tavalla. Konsernin viisi liiketoiminta-aluetta ovat puunhankinta, puutuoteteollisuus, sellunvalmistus, kartongin ja paperin tuotanto sekä pehmopaperin valmistus. Metsäliitto-konsernin liikevaihto on 6,5 miljardia euroa, ja se työllistää 16 000 henkilöä.

Metsäliitto-konserni

Lyhennetty tuloslaskelma (Jatkuvat toiminnot)	2009 1-9	2008 1-9	2009 Q3	2008 Q3	2008 1-12
Liikevaihto	3 647	4 981	1 155	1 595	6 434
Liiketoiminnan muut tuotot	115	215	31	43	239
Liiketoiminnan kulut	-3 672	-4 702	-1 103	-1 524	-6 189
Poistot ja arvonalentumiset	-277	-286	-76	-95	-482
Liiketulos	-186	208	7	19	2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-11	11	-1	8	6
Kurssierot	1	1	4	0	19
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-113	-176	-63	-63	-260
Kauden tulos ennen veroja	-310	44	-53	-35	-233
Tuloverot	19	-6	-6	2	60
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	-291	39	-59	-33	-172

Metsäliitto-konserni

Kannattavuus (Jatkuvat toiminnot)	2009 1-9	2008 1-9	2009 Q3	2008 Q3	2008 1-12
Liiketulos, milj. euroa	-186	208	7	19	2
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	-119	120	9	27	45
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-4,8	6,1	1,3	2,7	0,5
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	-2,9	3,9	1,4	3,3	1,3
Oman pääoman tuotto, %	-25,1	2,3	-17,2	-6,1	-8,4
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	-18,3	-3,0	-16,6	-4,7	-6,4

Taloudellinen asema	2009 30.9.	2008 30.9.	2009 30.6.	2008 30.6.	2008 31.12.
Omavaraisuusaste, %	23,9	27,5	25,6	30,1	26,0
Nettovelkaantumisaste, %	180	162	162	147	149
Korolliset nettovelat, milj. euroa	2 363	3 373	2 348	3 421	2 666

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liiketulos 1-9/2009 (milj. euroa)	Puun- hankinta	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus*)	Kartonki- ja paperi- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	809	613	898	1 826	661
Liiketoiminnan muut tuotot	6	4	22	86	5
Liiketoiminnan kulut	-804	-626	-933	-1 956	-563
Poistot ja arvonalentumiset	-3	-29	-149	-171	-31
Liiketulos	8	-38	-162	-215	72
Kertaluonteiset erät	0	0	75	58	0
Liiketulos ilman kertaeriä	8	-38	-87	-157	72

*) 100 %. Selluteollisuuden luvuista Metsäliitto-konserniin on konsolidoitu 53 %.

Osavuositiedot on tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2009

Liikevaihto ja tulos

Metsäliitto-konsernin liikevaihto oli tammi-syyskuussa 3 647 miljoonaa euroa (4 981).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -119 miljoonaa euroa (120). Kertaluonteiset erät olivat nettona -67 miljoonaa euroa (88), joista 65 miljoonaa euroa kirjattiin jo ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Kertaluonteisista kuluista 40 miljoonaa euroa liittyi Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen, 29 miljoonaa euroa M-realin Halleinin paperitehtaan sulkemiseen ja 4 miljoonaa euroa M-realin käynnissä oleviin tehostamisohjelmiin. Vapo-kaupasta kirjattiin toisella vuosineljänneksellä myyntivoittoa 8 miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät kolmannen neljänneksen aikana olivat -2 miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä nousi vuoden kolmannella neljänneksellä 9 miljoonaa euroa positiiviseksi (Q2/09: -61 Me ja Q1/09: -67 Me). Tulosta paransivat muun muassa kasvaneet toimitusmäärät, sahatavaran hintojen nousu, puuraaka-aineen hinnan lasku, sellun korkeampi myyntihinta sekä toteutetut kustannussäästöt. Pehmopaperi-liiketoiminnan hyvä tuloskehitys jatkui edelleen vuoden kolmannella neljänneksellä.

Metsäliitto-konsernin liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli tammi-syyskuussa -186 miljoonaa euroa (1-9/2008: 208). Rahoitustuotot olivat 28 miljoonaa euroa (17), osuudet osakkuusyritysten tuloksista -11 miljoonaa euroa (11) ja rahoituskulut 141 miljoonaa euroa (193).

Rahoituksen kurssierot olivat 1 miljoonaa euroa (1). Yhdysvaltain dollari on tammi-syyskuussa vahvistunut keskimäärin 10 prosenttia, Ison-Britannian punta heikentynyt 13 prosenttia ja Ruotsin kruunu 14 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan.

Osakkuusyritysten tuloksiin sisältyy 11 miljoonan euron kertaluonteinen kulu liittyen Myllykoski Paperin Sunila-osakkeiden myyntiin. Ensimmäisen neljänneksen aikana M-real osti markkinoilta omaa joulukuussa 2010 erääntyvää 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainaansa noin 60 miljoonan euron nimellisarvosta. Ostoista kirjattiin noin 31 miljoonan euron rahoitustuotto.

Kolmannella neljänneksellä kirjattiin rahoituseriin noin 30 miljoonan euron tappio Sappi Ltd:n maksettua ennakkoarvioitua nelivuotisen 220 miljoonan euron velkansa takaisin M-realille. Velan takaisinmaksuhinta oli 86,5 prosenttia velkakirjan nimellisarvosta eli noin 190 miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli -310 miljoonaa euroa (44) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, 19 miljoonaa euroa (-6). Jatkuvien toimintojen tulos oli -291 miljoonaa euroa (39), lopetettujen toimintojen tulos -15 miljoonaa euroa (-276) ja katsauskauden tulos -306 miljoonaa euroa (-237).

Kauden tuloksesta emoyrityksen omistajille kuuluva osuus on -140 miljoonaa euroa (-73) ja vähemmistölle kuuluva osuus -166 miljoonaa euroa (-164).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto jatkuvista liiketoiminnoista oli -4,8 prosenttia (6,1) ja oman pääoman tuotto -25,1 prosenttia (2,3). Ilman kertaluonteisia erä sijoitetun pääoman tuotto oli -2,9 prosenttia (3,9) ja oman pääoman tuotto -18,3 prosenttia (-3,0).

Tase ja rahoitus

Metsäliitto-konsernin kokonaislikviditeetti syyskuun lopussa oli 1,7 miljardia euroa (31.12.2008: 1,8). Tästä 0,5 miljardia (0,6) 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 0,6 miljardin euron arvosta.

Konsernin omavaraisuusaste oli syyskuussa 23,9 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 180 prosenttia (31.12.2008: 26,0 % ja 149 %). Korolliset nettovelat olivat 2 363 miljoonaa euroa (31.12.2008: 2 666). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli syyskuun lopussa 55,7 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 44 prosenttia (31.12.2008: 54,6 % ja 45 %).

Heinäkuun alussa Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomista erääntyi palautettavaksi 84,7 miljoonaa euroa. Tammi-syyskuun aikana osuuspääomat ovat pienentyneet 58,8 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma on pienentynyt 0,7 miljoonalla eurolla ja A-lisäosuuspääoma 58,9 miljoonalla eurolla. B-lisäosuuspääoma on kasvanut 0,8 miljoonalla eurolla. Osuuskunnalla oli syyskuun lopussa 127 118 jäsentä (31.12.2008: 129 267).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli tammi-syyskuussa noin -101 miljoonaa euroa lähinnä Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon pienentymisen takia. Käyvän arvon muutos johtuu osakkeiden arvostuksessa käytettävien sähkön Nord Pool -futuurioteerausten liukuvan 12 kuukauden keskiarvon alenemisesta.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli tammi-syyskuussa keskimäärin 15 560 henkilöä (17 759). Syyskuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 391 (31.12.2008: 16 729). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli syyskuun lopussa 2 917 henkilöä (31.12.2008: 3 217).

Investoinnit

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen olivat 116 miljoonaa euroa (190).

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta

Puunhankinnan liikevaihto oli katsauskaudella 809 miljoonaa euroa (1 372) ja liiketulos 8 miljoonaa euroa (26). Liiketulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä (1). Suomen puunhankinnan osuus liikevaihdosta oli 608 miljoonaa euroa (936) ja liiketuloksesta 5 miljoonaa euroa (21).

Kotimaan puukauppa oli poikkeuksellisen vaisua, mutta piristyi kuitenkin hieman jakson lopulla. Metsäliiton ostot yksityismetsistä tammi-syyskuun aikana jäivät noin 40 prosenttiin viime vuoden vastaavan ajanjakson puumäärästä. Koko Suomen metsäteollisuuden tammi-syyskuun ostot yksityismetsistä olivat yhteensä noin 7,5 miljoonaa kuutiometriä (29,4).

Metsäliiton ostot ovat painottuneet tukkipuuhun ja metsäenergiaan. Tukkipuukaupan vauhdittamiseksi omistajajäsenille maksettiin kaksinkertainen bonus elokuun alun ja syyskuun lopun välisenä aikana tehtyjen uudistusleimikkokauppojen puulle.

Pohjois-Suomessa toteutettiin hankinta- ja toimitusyksikön organisaatiouudistus, jolla sopeutettiin toimintaa vastaamaan alentuneita puun toimitusmääriä.

Venäjän puumarkkinoilla havutukin kysyntä ylitti tarjonnan, mutta kuitupuun kysyntä jatkui vähäisenä koivukuitua lukuun ottamatta. Metsä-Botnian Svir Timberin sahan puunhankinta hoidettiin suunnitelmien mukaisesti. Puun toimitukset Venäjältä Suomeen pysyivät alhaisina.

Baltiassa yksityisten metsänomistajien puukauppa oli pysähdyksissä koko tarkastelujakson. Pääosa puusta hakattiin valtion metsistä. Metsäliiton toimitukset Suomeen ja Ruotsiin supistuivat selvästi, ja puunhankinnan organisaatiot sopeutettiin uudelle tasolle.

Puunhankinnan koko toimitusmäärä tuotantolaitoksille oli tammi-syyskuussa yhteensä 18,3 miljoonaa kuutiometriä (26,6).

Metsäliiton Puunhankinta on päätetty organisoida vuoden 2010 alusta lähtien neljään liiketoimintalinjaan, jotka ovat Suomen puunhankinta, Kansainvälinen puunhankinta, Puuenergia sekä Metsänhoitopalvelut.

Puutuoteteollisuus

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liikevaihto oli 613 miljoonaa euroa (923) ja liiketulos -38 miljoonaa euroa (-19). Liiketulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä.

Vuoden kolmannen neljänneksen liiketulos oli kolme miljoonaa euroa tappiollinen, mutta kuitenkin selvästi parempi kuin edellisillä vuosineljänneksillä (Q2/09: -10 Me ja Q1/09: -25 Me). Liiketappion pienentyminen johtuu puuraaka-aineen hinnan laskusta, sahatavaran hintojen noususta, rakentamisen tuotteiden kysynnän elpymisestä sekä toteutetuista kustannussäästöohjelmista.

Kolmannen neljänneksen aikana rakentamisen markkinat alkoivat elpyä erityisesti Isossa-Britanniassa valtion tukitoimien, alhaisten korkojen ja asuntokaupan vilkastumisen myötä. Sahatavaran tuotannonrajoitukset näkyivät markkinoilla sahatavaran hinnannousuna jakson lopulla. Kevyt- ja kylmäkuljetuskalustossa markkinaosuutta pystyttiin kasvattamaan erikoistuotteiden avulla.

Osana energiatehokkaan rakentamisen kehittämisohjelmaa Metsäliiton Puutuoteteollisuus toi markkinoille uudet kertopuurunkoiset passiivikattoelementin sekä aluslevyn.

Hinnaltaan kilpailukykyisen puuraaka-aineen heikon saatavuuden vuoksi kaikilla toiminnassa olevilla sahoilla jatkettiin kesäseisokkeja. Suurimmalla osalla sahoista tuotantoa jouduttiin rajoittamaan vielä syyskuussa.

Sellu

Selluteollisuuden liikevaihto oli tammi-syyskuussa 614 miljoonaa euroa (929) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -125 miljoonaa euroa (72). Ensimmäisen neljänneksen aikana kirjatut kertaluonteiset erät olivat -75 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät Kaskisten tehtaan sulkemiseen. Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli -200 miljoonaa euroa (72).

Merkittävimmät tulosta rasittaneet tekijät olivat markkinatilanteen ja sellun hinnan voimakas heikkeneminen verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan. Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat olivat keskimäärin 29 prosenttia ja lehtisellun 36 prosenttia matalammat. Tulosta pienensivät myös kysyntätilanteesta johtuneet tuotannonrajoitukset kaikilla Suomen tehtailla.

Verrattuna edelliseen neljännekseen Metsä-Botnian tulos parani hieman. Kolmannen neljänneksen liiketappio oli 20 miljoonaa euroa, kun toisella neljänneksellä liiketappio oli 53 miljoonaa euroa.

Havusellun hinta nousi kesäkuun 630 dollarista 730 dollariin syyskuussa ja lehtisellun hinta 500 dollarista 600 dollariin.

Metsäliitto teki 15.7.2009 aiesopimuksen Metsä-Botnian Uruguayn toimintojen myynnistä UPM-Kymmene Oyj:lle. Samassa yhteydessä sovittiin, että UPM laskee omistuksensa Metsä-Botniassa noin 17 prosenttiin enemmistön siirtyessä Metsäliitolle. Nykyiset yhteistyösopimukset jäävät olennaisilta osiltaan voimaan muuttumattomina järjestelyn toteututtua, ja Metsä-Botnia toimii myös jatkossa sekä UPM:n että M-realin markkinasellun myyntikanavana.

Selluteollisuuden luvuista 30 prosenttia sisältyy M-real-konsernin tilinpäätökseen. Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen selluteollisuudesta konsolidoituu 53 prosenttia. Heinäkuussa julkistetun aiesopimuksen mukainen järjestely muuttaa toteutuessaan Metsä-Botnian yhdistelytapaa. Metsä-Botnia muuttuu M-realin konsernitilinpäätöksessä osakkuusyhtiöksi ja Metsäliiton konsernitilinpäätöksessä tytäryhtiöksi, minkä seurauksena Metsä-Botnian luvut konsolidoidaan Metsäliitto-konsernin lukuihin täysin. Kaupan täytäntöönpanon arvioidaan tapahtuvan viimeistään vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Metsä-Botnia on käsitellyt Uruguayn toiminnot IFRS 5 -standardin mukaisesti lopetettuina toimintoina. Uruguayn toiminnot eivät sisälly yllä oleviin tuloslukuihin. Metsäliitto-konsernin kannalta Uruguayn toiminnot eivät ole muodostaneet erillistä segmenttiä. Näin ollen ainoastaan Uruguayn toimintojen taseeseen liittyvät erät on Metsäliitto-konsernin tilinpäätöksessä raportoitu myytävänä olevina varoina ja velkoina.

Kartonki ja paperit

Kartonki- ja paperiteollisuuden liikevaihto oli 1 826 miljoonaa euroa (2 514) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -157 miljoonaa euroa (16).

M-realin kertaluonteiset erät olivat tammi-syyskuussa nettona -58 miljoonaa euroa (84). Niistä 22 miljoonaa euroa liittyy Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen, 28 miljoonaa euroa Halleinin paperitehtaan sulkemiseen ja 8 miljoonaa euroa erilaisiin tulosparannustoimiin ja kuluvarauksiin.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna huononsi yleisen kysyntätilanteen heikkenemisestä aiheutunut toimitusmäärien lasku sekä tuote-, puu- ja selluvarastojen arvojen alentuminen. Tulosta paransivat toteutetut hinnankorotukset ja kustannussäästöt.

Kuluttajapakkauskartongin kysyntä vahvistui kolmannen vuosineljänneksen aikana, ja käyntiasteet olivat hyvällä tasolla. Myös päälystämättömän hienopaperin tilausvirrat paranivat kolmannella vuosineljänneksellä. Erikoispapereiden kysyntä on edelleen normaalitason alapuolella, mutta hintataso on pääasiassa pysynyt vakaana.

M-realin sisäiset tulosparannusohjelmat ovat edenneet tavoitteen mukaisesti. Toteutetut toiminnan tehostamiset ja vuoden 2009 aikana vaikuttaneet tuotantokustannusten laskut helpottavat kannattavuustilannetta. Vuoden 2009 tulosta ovat rasittaneet merkittävät operatiiviset kulut toiminnan sopeuttamisesta pienemmäksi ja kannattavammaksi kokonaisuudeksi.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät olivat tammi-syyskuussa -215 miljoonaa euroa (100). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 59 miljoonaa euroa (108), osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista -14 miljoonaa euroa (-1) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot 4 miljoonaa euroa (2).

Katsauskauden rahoitustuottoihin sisältyy noin 31 miljoonan euron voitto joulukuussa 2010 erääntyvän 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan takaisinostoista. Rahoituskuluihin on kirjattu noin 30 miljoonan euron tappio, joka aiheutui Sappille myönnetyn velkakirjan ennenaikaisesta takaisinmaksusta. Osakkuusyritysten tuloksiin sisältyy 11 miljoonan euron kertaluonteinen kulu liittyen Myllykoski Paperin Sunila-osakkeiden myyntiin.

Tulos ennen veroja oli -284 miljoonaa euroa (-7), osakekohtainen tulos -0,83 euroa (-0,05) ja sijoitetun pääoman tuotto -8,5 prosenttia (4,9). Ilman kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli -215 miljoonaa euroa (-91), osakekohtainen tulos -0,64 euroa (-0,31) ja sijoitetun pääoman tuotto -5,6 prosenttia (1,3).

M-realin omavaraisuusaste syyskuun lopussa oli 28,5 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 121 prosenttia (31.12.2008: 30,8 % ja 90 %). M-realin tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön velkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu velkaantumisaste syyskuun lopussa oli noin 94 prosenttia ja omavaraisuusaste noin 34 prosenttia.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereita valmistavan Metsä Tissuen liikevaihto oli tammi-syyskuussa 661 miljoonaa euroa (695) ja liiketulos 72 miljoonaa euroa (33).

Liikevaihto pieneni noin viisi prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Liikevaihdon pieneneminen johtui valuuttakurssimuutoksista (-5 %) ja alhaisemmista myyntivolyymeista (-2 %). Metsä Tissuen kassavirran kehitys ja likviditeetti ovat hyvät.

Yhtiön omien tuotemerkkien myyntivolyymit kasvoivat edellisvuoteen verrattuna. Erityisesti Serlan myyntikehitys jatkui vahvana. Suurkuluttajaliiketoiminnan myyntivolyymit paranivat kolmannen vuosineljänneksen aikana, mihin vaikutti muun muassa H1N1-viruksen leviämisen myötä kasvanut hygieniatuotteiden kysyntä.

Metsä Tissue on investoinut kolmeen uuteen lautasliinakoneeseen sekä niihin kuuluviin paino- ja pakkauslinjoihin. Koneilla voi valmistaa sekä yksivärisiä että korkealuokkaisia kuvioituja lautasliinoja. Investointi mahdollistaa myös entistä joustavammat ja luotettavammat toimitukset.

Leivontaan ja ruoanlaittoon tarkoitettut tuotteet myydään ja markkinoidaan jatkossa SAGA-brändin alla. Kolmannen neljänneksen aikana lanseerattiin Suomessa myös joutsenmerkitty, herkälle iholle kehitetty Herbal Sensitive -wc-paperi. Itä-Euroopan markkinoille tuotiin uusi nelikerroksinen balsamia sisältävä Lambi Aloe Vera -tuote.

Metsä Tissue on syksyn aikana virtaviivaistanut liiketoimintaansa ja organisaatiotaan siirtymällä viidestä liiketoimintalinjasta kolmeen. Muutosten jälkeen toimialat ovat Consumer, Away-from-Home ja Baking & Cooking.

Riskit ja epävarmuustekijät

Tässä osavuositiedotuksessa 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 2008 vuosikertomuksessa on laajemmin selostettu yrityksen toimintaan liittyviä riskejä.

Metsä-Botnian uusi omistusrakenne

Metsäliitto ja UPM-Kymmene Oyj tekivät 15.7.2009 aiesopimuksen Metsä-Botnian Uruguayn toimintojen myynnistä UPM:lle. Samassa yhteydessä sovittiin, että UPM laskee omistuksensa Metsä-Botniassa noin 17 prosenttiin enemmistön siirtyessä Metsäliitolle. Aiesopimukseen sisältyvät muun muassa Metsäliitto-konsernin osuudet Fray Bentosin sellutehtaasta ja eukalyptuksen viljelyyn erikoistuneesta Forestal Oriental -yhtiöstä.

Järjestelyn myötä Metsäliitto Osuuskunta omistaa Metsä-Botniasta noin 53 prosenttia, M-real noin 30 prosenttia ja UPM noin 17 prosenttia. Tällä hetkellä omistusosuudet ovat Metsäliitto Osuuskunta 23 prosenttia, M-real 30 prosenttia ja UPM 47 prosenttia.

Kaupan toteutuminen edellyttää molempien osapuolten hallitusten hyväksynnän ja rahoittajien kanssa käytävien neuvottelujen loppuunsaattamisen sekä kilpailuviranomaisten hyväksynnän. Kaupan täytäntöönpanon arvioidaan tapahtuvan viimeistään vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Sekä Metsäliitto, M-real että UPM ovat julkaisseet aiesopimuksesta pörssitiedotteet 15.7.2009. Osapuolten hallitukset allekirjoittivat varsinaisen sopimuksen 22.10.2009. Järjestelystä on tänään julkaistu yksityiskohtaisempi pörssitiedote.

Lähiajan näkymät

Puukaupan odotetaan vilkastuvan loppuvuodesta. Kotimaassa havutukkivaltaisten leimikoiden, metsäenergian ja kesäkorjuukelpoisten harvennusleimikoiden kysyntä jatkuu edelleen hyvänä. Kuitupuun kysyntä tulee lisääntymään erityisesti koivukuitupuun osalta.

Puutuoteteollisuuden osalta rakentamisen markkinoilla on merkkejä piristymisestä, mikä näkyy insinööripuutuotteiden kysynnän kasvuna. Sahatavaran tuotantoa joudutaan kuitenkin rajoittamaan, mikäli hinnaltaan kilpailukykyistä puuraaka-ainetta ei saada riittävästi. Vanerin kysynnässä ei ole odotettavissa merkittävää parannusta.

Globaalit selluvarastot pysyivät kolmannen neljänneksen aikana alhaisina, ja lehtisellusta oli paikoitellen jopa niukkuutta. Sellun hinta on lokakuussa edelleen nousussa. Lähiaikojen markkinanäkymiä varjostavat USA:n ja Kanadan voimakkaat, kilpailuetua tuovat, tukitoimet omalle selluteollisuudelleen ja niistä johtuvat suljettujen tehtaiden uudelleen käynnistämiset.

M-realien kolmas vuosineljännes oli selvästi alkuvuotta parempi. Myös vuoden viimeisen neljänneksen uskotaan olevan selvästi ensimmäisen vuosipuoliskon kannattavuustasoa parempi. Ensimmäisen vuosipuoliskon heikon tuloksen seurauksena M-realien koko vuoden 2009 liike-tulos ilman kertaluonteisia eräjä jää selvästi viime vuotta heikommaksi.

Pehmo- ja ruoanlaittopapereiden keskimääräisen kysynnän odotetaan jatkuvan varsin vakaana. Erityisesti omien tuotemerkkien myynnin odotetaan jatkavan kasvuaan. Raaka-aineiden hintojen ja kuljetuskustannusten arvioidaan kuitenkin nousevan edelleen. Viime vuosien mittavien tehostustoimenpiteiden jälkeen kasvua haetaan nyt useista kehityshankkeista.

Metsäliitto-konsernin kolmannen vuosineljänneksen liike-tulos ilman kertaluonteisia eräjä parani merkittävästi verrattuna vuoden edellisiin neljänneksiin. Positiivinen tuloskehitys jatkuu, mutta lähinnä kausiluontoisista syistä johtuen vuoden viimeisen neljänneksen liike-tuloksen arvioidaan jäävän alle kolmannen neljänneksen liike-tuloksen. Metsäliitto-konsernin koko vuoden 2009 liike-tulos ilman kertaluonteisia eräjä jää selvästi viime vuotta heikommaksi.

Espoossa 22.10.2009

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 laaja tuloslaskelma (milj. euroa)	2009 1-9	2008 1-9	Muutos	2009 Q3	2008 Q3	2008 1-12
Jatkuvat toiminnot						
Liikevaihto	3 647	4 981	-1 334	1 155	1 595	6 434
Liiketoiminnan muut tuotot	115	215	-100	31	43	239
Liiketoiminnan kulut	-3 672	-4 702	1 030	-1 103	-1 524	-6 189
Poistot ja arvonalentumiset	-277	-286	9	-76	-95	-482
Liiketulos	-186	208	-394	7	19	2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-11	11	-23	-1	8	6
Kurssierot	1	1	0	4	0	19
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-113	-176	63	-63	-63	-260
Kauden tulos ennen veroja	-310	44	-355	-53	-35	-233
Tuloverot	19	-6	25	-6	2	60
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	-291	39	-330	-59	-33	-172
Lopetetut toiminnot						
Kauden tulos lopetetuista toiminnoista	-15	-276	261	-2	-212	-338
Kauden tulos	-306	-237	-69	-61	-245	-511
Muut laajan tuloksen erät						
Rahavirran suojaukset	24	-11	35	10	-31	-55
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-101	76	-177	27	5	97
Muuntoerot	-25	19	-43	-22	16	13
Muut erät	0	0	0	0	-1	-1
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	23	-16	39	-8	12	-16
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-78	68	-146	7	1	39
Kauden laaja tulos yhteensä	-384	-170	-214	-55	-244	-472

Kauden tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	-140	-73	-67	-20	-92	-213
Vähemmistölle	-166	-164	-2	-41	-153	-297
	-306	-237	-69	-61	-245	-511

Kauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	-178	-40	-138	-22	-91	-199
Vähemmistölle	-206	-130	-76	-33	-154	-272
	-384	-170	-214	-55	-244	-472

Tilintarkastamaton

	2009 30.9.	2008 30.9.	2008 31.12.
Lyhennetty tase			
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	168	219	176
Muut aineettomat hyödykkeet	73	101	88
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 110	3 047	2 958
Biologiset hyödykkeet	5	95	103
Osuudet osakkuusyrityksissä	101	144	139
Myytavissä olevat sijoitukset	355	443	493
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	10	23	234
Laskennalliset verosaamiset	70	53	61
	2 892	4 125	4 252
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	619	1 020	943
Myyntisaamiset ja muut saamiset	800	1 176	1 085
Rahavarat	470	218	619
	1 889	2 414	2 647
Myyttävänä olevat omaisuuserät	722	1 065	-
Varat yhteensä	5 503	7 605	6 899
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Oma pääoma	834	1 247	1 104
Vähemmistön osuus	478	837	682
	1 312	2 085	1 786
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	258	391	328
Eläkevelvoitteet	124	136	131
Varaukset	82	50	111
Rahoitusvelat	2 373	2 809	2 854
Muut velat	16	22	26
	2 852	3 408	3 449
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	327	673	690
Ostovelat ja muut velat	776	1 034	974
	1 103	1 706	1 664
Myyttävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	235	406	-
Velat yhteensä	4 191	5 520	5 113
Oma pääoma ja velat yhteensä	5 503	7 605	6 899

Tilintarkastamaton

	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma							
Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toerot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kertyneet voitto- varat	Yht.	Vähem- mistön osuus	Yht.
Milj. euroa								
Oma pääoma 1.1.2008	574	30	-7	148	583	1 328	978	2 306
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					-36	-36	-13	-50
Osuuspääoman muutos	-5					-5		-5
Ylikurssirahaston muutos						0		0
Arvonkorotusrahaston muutos						0		0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				6	-6	0		0
Liiketoimintajärjestelyt						0	3	3
Tilikauden laaja tulos yhteensä			12	21	-73	-40	-130	-170
Oma pääoma 30.9.2008	570	30	5	175	468	1 247	837	2 085
Oma pääoma 1.1.2009	585	30	-5	165	329	1 104	682	1 786
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					-34	-34	-1	-35
Osuuspääoman muutos	-59					-59		-59
Ylikurssirahaston muutos						0		0
Arvonkorotusrahaston muutos						0		0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun						0		0
Liiketoimintajärjestelyt			2	-2		0	4	4
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-13	-25	-140	-178	-206	-384
Oma pääoma 30.9.2009	526	30	-15	138	155	834	478	1 312

Tilintarkastamaton

	2009	2008	2008
	1-9	1-9	1-12
Lyhennetty rahavirtalaskelma			
Kauden tulos	-306	-237	-511
Oikaisut yhteensä	339	549	832
Käyttöpääoman muutos	173	-89	88
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	206	223	410
Nettorahoituskulut	-9	-150	-239
Maksetut verot	6	-57	-58
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	204	16	113
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden investoinnit	-116	-190	-272
Omaisuuksien myynnit ja muut	346	170	511
Investointien nettorahavirrat	229	-20	239
Oman pääoman muutos	-59	-2	-1
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-438	-146	-101
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot	-40	-55	-55
Rahoituksen nettorahavirrat	-536	-203	-157
Rahavarojen muutos	-103	-206	195
Rahavarat kauden alussa	619	428	428
Rahavarojen muuntoero	-1	0	-4
Rahavarojen muutos	-103	-206	195
Myytävänä olevat rahavarat	-45	-3	-
Rahavarat kauden lopussa	470	218	619

Tilintarkastamaton

SEGMENTIT

Puunhankinta	1-9/09	1-9/08	Q3/09	Q3/08	1-12/08
Liikevaihto	809	1 372	232	412	1 734
EBITDA	11	30	0	5	35
- ” -, ilman kertaeriä	11	29	0	6	33
Poistot ja arvonalentumiset	-3	-4	-1	-1	-5
Liiketulos	8	26	-1	4	30
- ” -, ilman kertaeriä	8	25	-1	5	28
Investoinnit	1	4	1	1	4
Henkilöstö kauden lopussa	951	1 260	951	1 260	1 140

Puutuoteteollisuus	1-9/09	1-9/08	Q3/09	Q3/08	1-12/08
Liikevaihto	613	923	188	279	1 162
EBITDA	-9	13	7	-6	-18
- ” -, ilman kertaeriä	-9	13	7	-6	-11
Poistot ja arvonalentumiset	-29	-32	-10	-11	-57
Liiketulos	-38	-19	-3	-16	-74
- ” -, ilman kertaeriä	-38	-19	-3	-16	-53
Investoinnit	7	29	4	13	36
Henkilöstö kauden lopussa	3 804	4 298	3 804	4 298	4 199

Selluteollisuus	1-9/09	1-9/08	Q3/09	Q3/08	1-12/08
Liikevaihto	898	1 232	313	421	1 591
EBITDA	-13	324	25	136	347
- ” -, ilman kertaeriä	5	324	25	136	347
Poistot ja arvonalentumiset	-149	-103	-23	-34	-138
Liiketulos	-162	221	2	102	209
- ” -, ilman kertaeriä	-87	221	2	102	209
Investoinnit	45	78	26	34	99
Henkilöstö kauden lopussa	1 633	1 873	1 633	1 873	1 815

Selluteollisuuden luvuista yhdistetään Metsäliitto-konserniin 53 prosenttia
(M-real 30 % ja Metsäliitto Osuuskunta 23 %).

Kartonki- ja paperiteollisuus	1-9/09	1-9/08	Q3/09	Q3/08	1-12/08
Liikevaihto	1 826	2 514	618	826	3 236
EBITDA	-44	272	27	49	254
- ” -, ilman kertaeriä	-7	188	26	60	192
Poistot ja arvonalentumiset	-171	-172	-50	-57	-315
Liiketulos	-215	100	-24	-8	-61
- ” -, ilman kertaeriä	-157	16	-22	3	-35
Investoinnit	55	89	23	38	128
Henkilöstö kauden lopussa	5 649	6 679	5 649	6 679	6 546

Tilintarkastamaton

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1-9/09	1-9/08	Q3/09	Q3/08	1-12/08
Liikevaihto	661	695	226	235	930
EBITDA	103	74	42	26	98
- " -, ilman kertaeriä	103	75	42	27	99
Poistot ja arvonalentumiset	-31	-42	-11	-13	-56
Liiketulos	72	33	31	13	42
- " -, ilman kertaeriä	72	34	31	14	44
Investoinnit	18	17	8	7	33
Henkilöstö kauden lopussa	3 216	3 245	3 216	3 245	3 222

Muu toiminta	1-9/09	1-9/08	Q3/09	Q3/08	1-12/08
Liikevaihto	167	228	3	60	315
EBITDA	22	25	0	8	29
- " -, ilman kertaeriä	22	19	0	3	24
Poistot ja arvonalentumiset	-10	-15	0	-5	-20
Liiketulos	13	10	0	3	9
- " -, ilman kertaeriä	13	4	0	-3	4
Investoinnit	24	33	1	13	48
Henkilöstö kauden lopussa	395	1 292	395	1 292	1 204

Muu toiminta sisältää mm. Vapo-konsernin luvut kesäkuuhun 2009 asti (49,9 %) sekä Metsäliiton tuki- ja holdingtoiminnot.

Sisäinen myynti ja eliminoinnit

	1-9/09	1-9/08	Q3/09	Q3/08	Q1-IV/08
Liikevaihto	-1 327	-1 984	-425	-637	-2 534
EBITDA	20	-243	-16	-105	-261
- " -, ilman kertaeriä	-1	-242	-16	-105	-259
Poistot ja arvonalentumiset	116	81	18	27	109
Liiketulos	136	-162	2	-78	-152
- " -, ilman kertaeriä	71	-161	3	-78	-150

Metsäliitto-konserni	1-9/09	1-9/08	Q3/09	Q3/08	1-12/08
Liikevaihto	3 647	4 981	1 155	1 595	6 434
EBITDA	90	494	83	114	484
- " -, ilman kertaeriä	124	407	84	122	425
Poistot ja arvonalentumiset	-277	-286	-76	-95	-482
Liiketulos	-186	208	7	19	2
- " -, ilman kertaeriä	-119	120	9	27	45
Investoinnit	116	190	42	80	272
Henkilöstö kauden lopussa	14 391	17 205	14 391	17 205	16 729

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Tilintarkastamaton

Tiedot vuosineljänneksittäin	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1
Liikevaihto							
Puunhankinta	232	251	327	362	412	474	487
Puutuoteteollisuus	188	224	202	239	279	329	315
Selluteollisuus	313	282	303	359	421	413	398
Kartonki- ja paperiteollisuus	618	585	623	722	826	829	859
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	226	217	218	234	235	231	230
Muu toiminta	3	73	90	87	60	77	91
Sisäinen myynti ja eliminoinnit	-425	-418	-485	-550	-637	-677	-670
Liikevaihto yhteensä	1 155	1 213	1 278	1 453	1 595	1 676	1 710
Liiketulos							
Puunhankinta	-1	4	5	4	4	12	10
Puutuoteteollisuus	-3	-10	-25	-55	-16	-1	-2
Selluteollisuus	2	-42	-122	-13	102	44	75
Kartonki- ja paperiteollisuus	-24	-73	-117	-161	-8	71	37
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	31	22	19	10	13	11	9
Muu toiminta	0	3	10	-1	3	1	6
Eliminoinnit	2	40	94	10	-78	-32	-52
Liiketulos yhteensä	7	-56	-137	-206	19	105	84
- % liikevaihdosta	0,6	-4,6	-10,7	-14,2	1,2	6,3	4,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-1	-8	-2	-6	8	2	2
Kurssierot	4	-1	-2	18	0	-2	2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-63	-30	-20	-84	-63	-51	-62
Kauden tulos ennen veroja	-53	-95	-163	-277	-35	54	26
Tuloverot	-6	7	19	66	2	-1	-7
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	-59	-88	-144	-211	-33	53	19
Lopetettujen toimintojen tulos	-2	-3	-10	-62	-212	-45	-19
Kauden tulos	-61	-91	-153	-273	-245	8	0

Tilintarkastamaton

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	1-9/09	1-9/08	1-12/08
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 958	4 021	4 021
Hankitut yhtiöt	1	4	4
Investoinnit	105	180	255
Vähennykset	-256	-99	-686
Myytävänä olevat omaisuuserät	-434	-646	-
Poistot ja arvonalentumiset	-262	-268	-438
Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset	-	-149	-149
Muuntoero ja muut muutokset	-2	4	-49
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 110	3 047	2 958

Myytävänä olevat omaisuuserät sisältävät Metsä-Botnian Uruguayn liiketoiminnan aineellisen käyttöomaisuuden vuonna 2009 ja Graphic Papers -liiketoiminnan aineellisen käyttöomaisuuden vuonna 2008.

Graphic Papers -liiketoiminnan poistot ja arvonalentumiset sisältyvät vuonna 2008 riviin "Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset".

Vastuut	Q3/09	Q3/08	Q4/08
Omasta puolesta (sis. leasingvastuut)	344	317	318
Osakkuusyhtiöiden puolesta	5	3	3
Muiden puolesta	6	2	4
Yhteensä	354	322	325

Käyttöomaisuussitoumukset	Q3/09	Q3/08	Q4/08
Maksut alle vuoden	8	0	0
Maksut myöhemmin	3	1	1

Avoimet johdannaissopimukset	Q3/09	Q3/08	Q4/08
Korkojohdannaiset	974	1 527	1 158
Valuuttajohdannaiset	2 010	2 607	2 346
Muut johdannaiset	379	253	232
Yhteensä	3 363	4 387	3 735

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -45 miljoonaa euroa (12/08: 33 milj. euroa). Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä on yhteensä 668 miljoonaa euroa (12/08: 787 milj. euroa).

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositiedot on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositiedot sekä Metsäliitto-konsernin vuoden 2008 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan.

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat standardit vuoden alusta:

IAS 1 (uudistettu), Tilinpäätöksen esittäminen. Standardin muutoksen tarkoituksena on parantaa tilinpäätöksen käyttäjien mahdollisuuksia analysoida ja vertailla tilinpäätöslaskelmissa annettavia tietoja muun muassa erottamalla yrityksen omassa pääomassa tapahtuvat muutokset, jotka liittyvät liiketoimiin yrityksen omistajien kanssa muista oman pääoman muutoksista. Konserni esittää omistajiin liittymättömät muutokset laajassa tuloslaskelmassa.

IFRS 8, Toiminnalliset segmentit. Standardi korvaa IAS 14 -standardin. Sen mukaan segmenttitietojen esittämisessä on käytettävä "johdon lähestymistapaa", jolloin tiedot esitetään samalla tavalla kuin sisäisessä raportoinnissa. Konsernin raportoitavat segmentit ovat 1.1.2009 lähtien Puunhankinta, Puutuoteteollisuus, Selluteollisuus, Kartonki- ja paperiteollisuus, Pehmo- ja ruoanlaittopaperit sekä Muu toiminta. Vertailutiedot on muutettu vastaamaan uutta segmenttirakennetta.