

Metsäliittokoncernens rörelseresultat exklusive engångsposter -128 miljoner euro för det första halvåret

Resultat för de första halvåren 2009

- Omsättningen uppgick till 2 492 miljoner euro (1-6/2008: 3 386 milj. euro).
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter var -128 miljoner euro (93). Rörelseresultatet inklusive engångsposter var -193 miljoner euro (189).
- Resultatet före skatt och exklusive engångsposter var -181 miljoner euro (-16). Inklusive engångsposter var resultatet -257 miljoner euro (80).

Resultat för det andra kvartalet 2009

- Omsättningen uppgick till 1 213 miljoner euro (4-6/2008: 1 676 milj. euro).
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter var -61 miljoner euro (33). Rörelseresultatet inklusive engångsposter var -56 miljoner euro (105).
- Resultatet före skatt och exklusive engångsposter var -88 miljoner euro (-18). Inklusive engångsposter var resultatet -95 miljoner euro (54).

Händelser under årets andra kvartal

- Metsäliitto sålde aktieinnehavet i Vapo Oy (49,9 procent) för 165 miljoner euro till ett finländskt konsortium som leds av EPV Energia Oy samt inledde tillsammans med Vapo en kartläggning av förutsättningarna för att producera biobränslen i Östersjöregionen.
- Metsäliitto Träproduktindustri fortsätter vidta åtgärder för att förbättra lönsamheten inom sågverksamheten. Verksamheten vid sågverket i Karihaara i Kemi är nerlagd tills vidare, och de anställda på de övriga verkssamma sågarna permitteras för två till fyra veckor som fortsättning på semestrarna.

Händelser efter perioden

- Metsäliittokoncernen ingick 15.7.2009 ett intentionsavtal med UPM-Kymmene om en ny ägarstruktur i Metsä-Botnia.

”Metsäliittokoncernen tog återigen ett betydande steg i det aktiva strukturomvandlingsarbetet efter det andra kvartalet i juli då koncernen ingick ett intentionsavtal om en ny ägarstruktur i Metsä-Botnia. Till följd av arrangemanget får Metsäliitto Osuuskunta majoritet i Metsä-Botnia. Fokusering på den utvalda kärnverksamheten blir tydligare än förut, och vid sidan av Vapo-affären förbättrar arrangemanget betydligt Metsäliittokoncernens finansieringsstruktur.”

Koncernchef Kari Jordan, Metsäliittokoncernen

Metsäliitto är en internationell skogsindustrikoncern som har verksamhet i cirka 30 länder. Dess produkter och tjänster bygger på ansvarsfullt skogsbruk och innovativ teknik. Metsäliitto producerar förstklassiga produkter av förnybar nordisk träråvara på ett hållbart sätt. Koncernens fem affärsområden är virkesanskaffning, träproduktindustri, massatillverkning, kartong- och pappersproduktion samt mjukpapperstillverkning. Metsäliittokoncernen har en omsättning på 6,5 miljarder euro och sysselsätter 16 000 personer.

Metsäliittokonsernen

Resultaträkning (Kvarvarande verksamhet)	2009 1-6	2008 1-6	2009 Q2	2008 Q2	2008 1-12
Omsättning	2 492	3 386	1 213	1 676	6 434
Övriga rörelseintäkter	84	172	43	113	239
Rörelsekostnader	-2 569	- 3 178	-1 227	-1 591	-6 189
Avskrivningar och nedskrivningar	-200	-192	-85	-93	-482
Rörelseresultat	-193	189	-56	105	2
Resultatandelar i intressebolag	-10	4	-8	2	6
Kursdifferenser	-4	0	-1	-2	19
Övriga finansintäkter & -kostnader	-50	-113	-30	-51	-260
Resultat före skatt	-257	80	-95	54	-233
Inkomstskatt	25	-8	7	-1	60
Resultat från kvarvarande verksamhet	-232	72	-88	53	-172

Metsäliittokonsernen

Lönsamhet (Kvarvarande verksamhet)	2009 1-6	2008 1-6	2009 Q2	2008 Q2	2008 1-12
Rörelseresultat, milj. euro	-193	189	-56	105	2
- ” -, exklusive engångsposter	-128	93	-60	33	45
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-7,5	7,9	-4,6	8,7	0,5
- ” -, exklusive engångsposter	-4,9	4,2	-5,1	3,1	1,3
Avkastning på eget kapital, %	-28,7	6,2	-23,2	9,2	-8,4
- ” -, exklusive engångsposter	-19,3	-2,0	-21,5	-3,2	-6,4

Finansiell position	2009 30.6.	2008 30.6.	2009 31.3.	2008 31.3.	2008 31.12.
Soliditet, %	25,6	30,1	24,8	29,2	26,0
Nettoskuldsättningsgrad, %	162	147	167	142	149
Räntebärande nettoskuld, milj. euro	2 348	3 421	2 666	3 329	2 666

Omsättning och rörelseresultat 1-6/2009 (milj. euro)	Virkes- anskaffning	Träprodukt- industri	Massa *)	Kartong och papper	Mjuk- och matlagnings- papper
Omsättning	577	425	585	1 208	435
Övriga rörelseintäkter	4	3	14	61	4
Rörelsekostnader	-570	-443	-638	-1 340	-377
Avskrivningar & nedskrivningar	-2	-20	-126	-120	-21
Rörelseresultat	9	-35	-165	-191	41
Engångsposter	0	0	75	56	0
Rörelseresultat efter engångsposter	9	-35	-90	-135	41

*) 100 %. Av massaindustrins siffror konsoliderar Metsäliittokonsernen 53 %.

Delårsrapporten är oreviderad

METSÄLIITTOKONCERNEN

DELÅRSRAPPORT 1.1 – 30.6.2009

Omsättning och resultat

Metsäliittokoncernens omsättning under januari-juni uppgick till 2 492 miljoner euro (3 386).

Rörelseresultatet exklusive engångsposter var -128 miljoner euro (93). Engångsposterna blev netto -65 miljoner euro (95), varav 40 miljoner euro hänförde sig till nedläggningen av Metsä-Botnias fabrik på Kaskö, 29 miljoner euro till nedläggningen av M-reals pappersbruk i Hallein och 4 miljoner euro till M-reals pågående effektiviseringsprogram. För Vapo-affären redovisades en realisationsvinst på 8 miljoner euro på koncernnivå.

Under andra kvartalet var rörelseresultatet exklusive engångsposter -61 miljoner euro, d.v.s. något bättre än under första kvartalet (Q1/09: -67).

Metsäliittokoncernens rörelseresultat inklusive engångsposter var -193 miljoner euro (189). De finansiella intäkterna var 20 miljoner euro (10), resultatandelarna i intresseföretag -10 miljoner euro (4) och de finansiella kostnaderna 70 miljoner euro (123). De finansiella kursdifferenserna var -4 miljoner euro (0). Under första halvåret förstärktes US-dollar med i genomsnitt 13 procent, det brittiska pundet försvagades med 15 procent och den svenska kronan försvagades med 16 procent jämfört med motsvarande period 2008.

I intresseföretagens resultat ingår en engångskostnad på 11 miljoner euro i anknytning till försäljningen av Sunila-aktierna i Myllykoski Paper. Under första kvartalet köpte M-real en andel av sitt egna masskuldebrevslån på 400 miljoner euro på marknaden till ett nominellt värde av 59,95 miljoner euro. Lånet förfaller i december 2010. För köpet redovisades en finansiell intäkt på cirka 30,8 miljoner euro.

Resultatet före skatt var -257 miljoner euro (80) och skatterna, inklusive förändringen av uppskjutna skatteskulder, uppgick till 25 miljoner euro (-8). Resultatet för kvarvarande verksamheter var -232 miljoner euro (72), resultatet för avvecklade verksamheter -12 miljoner euro (-64) och rapportperiodens resultat -245 miljoner euro (8).

Den andel av periodens resultat som är hänförlig till moderföretagets medlemmar utgör -119 miljoner euro (19) och minoritetens andel -125 miljoner euro (-11).

Avkastningen på sysselsatt kapital för koncernens kvarvarande verksamheter var

-7,5 procent (7,9) och avkastningen på eget kapital -28,7 procent (6,2). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive engångsposter var -4,9 procent (4,2) och avkastningen på eget kapital -19,3 procent (-2,0).

Balans och finansiering

I slutet av juni var Metsäliittokonsernens totala likviditet 1,6 miljarder euro (31.12.2008: 1,8). Av detta var 0,4 miljarder euro (0,6) i likvida medel och placeringar och 1,2 miljarder euro (1,2) i bindande kreditfaciliteter redovisade utanför balansräkningen. För sina kortfristiga finansieringsbehov hade koncernen dessutom tillgång till icke-bindande finländska och utländska företagscertifikatprogram och kreditlimiter för cirka 0,6 miljarder euro.

I juni var koncernens soliditet 25,6 procent och skuldsättningsgraden 162 procent (31.12.2008: 26,0 och 149). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 348 miljoner euro (31.12.2008: 2 666). I slutet av juni var soliditeten för moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 58,5 procent och nettoskuldsättningsgraden 34 procent (31.12.2008: 54,6 och 45).

Under andra kvartalet lyfte M-real ett lån på 60 miljoner euro utifrån ArPL-återlåningen. Efter detta har M-real cirka 260 miljoner euro i olyfta fonderade ArPL-medel.

Medlemmarnas insatser i Metsäliitto Osuuskunta ökade i januari-juni med 24,0 miljoner euro. Det ordinarie andelskapitalet var oförändrat, medan A-insatserna i tilläggsandelskapitalet ökade med 21,9 miljoner euro och B-insatserna med 2,1 miljoner euro. I början av juli förföll 84,7 miljoner euro av andelskapitalet till återbetalning. I slutet av juni hade Metsäliitto Osuuskunta 127 557 medlemmar (31.12.2008: 129 267).

Fullmäktige för Metsäliitto Osuuskunta beslutade vid sitt möte 22.4.2009 att ränta på medlemmarnas stadgeenliga insatser i andelskapitalet ska utgå med 5,5 procent (6,5), medan ränta på A-insatserna i tilläggsandelskapitalet utgår med 5,0 procent (5,5) och på B-insatserna med 4,5 procent (4,0) för år 2008. Den betalda andelsräntan uppgick till sammanlagt 37,4 miljoner euro (41,1) för 2008.

Personal

Under första halvåret sysselsatte Metsäliittokonsernen i genomsnitt 16 017 personer (17 828). I slutet av juni var antalet koncernanställda 15 047 (31.12.2008: 16 729). I slutet av juni hade Metsäliitto Osuuskunta 2 995 anställda (31.12.2008: 3 217).

Investeringar

Metsäliittokonsernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 74 miljoner euro (110).

Försäljning av Vapo Oy

Metsäliittokoncernen avtalade 5.5.2009 om att sälja hela sitt innehav (49,9 procent) i Vapo Oy till ett inhemskt konsortium som leds av EPV Energia Oy. Affären verkställdes 24.6.2009. Köpeskillingen uppgick till 165 miljoner euro, varav moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta bokförde en försäljningsvinst på 27,3 miljoner euro. Försäljningsvinsten för Metsäliittokoncernen uppgick till 8,0 miljoner euro.

Omstrukturering av M-real

M-real startade i februari 2009 ett nytt program som syftar till att förbättra det årliga resultatet med 80 miljoner euro. Åtgärderna hänför sig till affärsområdena och att anpassa M-reals stödfunktioner till bolagets struktur och storleksklass efter Graphic Papers-affären. Det fullständiga resultatet av programmet börjar uppnås från och med år 2011. Merparten av resultatförbättringsåtgärderna för de kvarvarande verksamheterna uppskattas vara slutförda under år 2009. Resultateffekten beräknas uppgå till 20–25 miljoner euro år 2009. De engångskostnader som anknyter till programmet och som bokförs under år 2009 beräknas vara cirka 18 miljoner euro. Samtidigt inleddes även ett separat program för år 2009 i syfte att öka kassaflödet med cirka 60 miljoner euro. I programåtgärderna ingår bland annat minskning av nettokapitalet och investeringarna.

År 2008 meddelade M-real att företaget planerar utifrån de tidigare granskade strategiska alternativen att lägga ner produktionen av bestruket standardfinpapper i Hallein och Gohrsmühle. Verksamheten vid båda bruken har sedan länge varit förlustbringande. Pappersproduktionen vid Halleinbruket i Österrike lades ner i slutet av april 2009. Produktionen av bestruket standardfinpapper i Gohrsmühlebruket i Tyskland lades också ner i april. Produktionen av specialpapper samt obestrukna finpappersrullar och folieark har utvidgats i Gohrsmühle. Granskningen av de framtida alternativen för massabruket i Hallein fortsätter.

Affärsområden

Virkesanskaffning

Under rapportperioden redovisade virkesanskaffningen en omsättning på 577 miljoner euro (960) och ett rörelseresultat på 9 miljoner euro (22). Rörelseresultatet inkluderar inga engångsposter (2). Den finländska virkesanskaffningens andel var 441 miljoner euro (654) av omsättningen och 6 miljoner euro (15) av rörelseresultatet.

Den största orsaken till att omsättningen och rörelseresultatet minskade var de betydligt lägre leveransvolymerna i år än år 2008. Den totala leveransvolymen inom virkesanskaffningen var 12,7 miljoner kubikmeter (18,5).

Virkeshandeln i Finland var exceptionellt svag under hela början av året. Metsäliitto köpte under första halvåret ungefär hälften mindre virke än under motsvarande period 2008. Trots detta var Metsäliittos marknadsandel större än tidigare. I januari-

juni var skogsindustrins totala inköp från privatskogar cirka en tredjedel av inköpen under motsvarande period 2008.

På grund av nedskärningarna av produktionen vid pappers- och massabruken var Metsäliitto tvunget att begränsa i synnerhet köpet av massaved. Timmer och skogsenergi köptes aktivt. Skogshygget, som syftar till en effektivare anskaffning av skogsenergi, inleddes i rask takt och var resultatbringande speciellt när det gällde energiklenvirke. Metsäliitto beslutade att bilda ett separat affärsområde för leverans av träbaserad energi i anslutning till Virkesanskaffning.

På den ryska virkesmarknaden motsvarade utbudet av tallstock efterfrågan, medan det rådde överutbud av massaved och björkstock. Utbudet av tallstock minskade snabbt i slutet av andra kvartalet. Virkesanskaffningen vid Metsä-Botnias sågverk Svir Timber sköttes enligt planerna. Virkesleveranserna från Ryssland till Finland är fortfarande på en låg nivå. Metsäliitto fortsatte att effektivisera funktionerna inom virkesanskaffningen.

Det var stopp i virkeshandeln med de privata skogsägarna i Baltikum under hela början av året. Merparten av virket avverkades i statens skogar. Metsäliittos leveranser till Finland och Sverige minskade betydligt, och organisationerna inom virkesanskaffningen anpassades efter den nya leveransnivån.

I Sverige var handeln med både timmer och massaved stillsam. Virkesförsörjningen vid M-reals bruk i Husum sköttes enligt planerna.

Träproduktindustri

Metsäliitto Träproduktindustri redovisade en omsättning på 425 miljoner euro (644) och ett rörelseresultat på -35 miljoner euro (-3). Rörelseresultatet inkluderar inga engångsposter. Omsättningsminskningen och den dåliga lönsamheten berodde på en svag efterfrågan, en låg prisnivå och höga priser på de råvaror som köpts under tidigare år.

Marknadsläget inom träproduktindustrin var väldigt svårt under hela början av året, och försäljningsvolymerna och prisnivåerna var fortsatt låga. Den svaga efterfrågan avspeglades i synnerhet i vissa industriella kundsegment, såsom inom transportmedelindustrin. Under andra kvartalet började försäljningen inom byggandet och gör-det-själv-handeln återhämta sig något tack vare bland annat en säsongsbetonad ökning av efterfrågan. På marknaden avspeglade sig begränsningarna av produktionen av sågvara som ökat pris på sågat tallvirke i slutet av perioden.

Permitteringarna och andra kostnadsbesparingar i syfte att öka lönsamheten fortsatte. Vid sidan av produktionen av sågvara begränsades även tillverkningen av förädlad sågvara, plywood och Engineered Wood -produkter. Verksamheten vid sågverket i Karihaara i Kemi är nerlagd tills vidare, och de anställda på alla andra

verksamma sågar permitteras för två till fyra veckor som fortsättning på semestrarna. Förädlingsverksamheten på Kaskö kommer att skäras ned på grund av att kontraktstillverkningen av konsumentprodukter som är avsedda för gör-det-själv-marknaden i Storbritannien överförs till Storbritannien.

Metsäliitto Träproduktindustri ökade vidareförädlingens andel i enlighet med sin strategi genom att lansera plywoodprodukter med allt mer utvecklade ytbeläggningar för industriella kunder. Affärslinjen Byggandets lösningar fortsatte utvecklingsarbetet i anknytning till lågenergibygget.

Massa

I januari-juni redovisade Massaindustrin en omsättning på 585 miljoner euro (810) och ett rörelseresultat exklusive engångsposter på -90 miljoner euro (120). De engångsposter som bokfördes under första kvartalet var -75 miljoner euro och hänförde sig till nedläggningen av fabriken på Kaskö. Rörelseresultatet inklusive engångsposter var -165 miljoner euro (120).

Minskningen av omsättningen och resultatet påverkades avsevärt av det betydligt försvagade marknadsläget och av att priset på massa visade en fortsatt kraftig minskning även i början av andra kvartalet. Resultatet belastades dessutom av driftstoppen vid samtliga bruk i Finland som gjordes i syfte att begränsa produktionen på grund av den minskade efterfrågan. Stoppen berodde delvis på marknadsläget och delvis på det årliga underhållet. Under det en månad långa driftstoppet på fabriken i Joutseno utfördes omfattande underhållsarbeten, vilket gör att andelen förnybar energi som fabriken säljer stiger med 20 procent.

Marknadspriserna för barrmassa i utländsk valuta låg på en i genomsnitt 33 procent lägre nivå under första halvåret än under motsvarande period i fjol. Genomsnittspriserna för lövmassa sjönk med 38 procent. År 2009 var priserna på massa som lägst i april när priset på barrmassa var 580 dollar och på björk- och eukalyptusmassa 480 dollar. Därefter har priset stigit och var i slutet av juni 630 dollar för barrmassa och 500 dollar för björk- och eukalyptusmassa. För juli har man uppgett nya, höjda priser.

Nedläggningen av gamla massafabriker fortsatte under andra kvartalet, och därutöver begränsar flera fabriker produktionen av marknadsskäl. Fram till slutet av rapportperioden hade de globala massalagren sjunkit till en nästan normal nivå.

Totalt 30 procent av rörelseresultatet för massaindustrin ingår i M-reals resultat. Totalt 53 procent av massaindustrin har konsoliderats i bokslutet för Metsäliittokoncernen. Intensionsavtalet om ägararrangemang i Metsä-Botnia, som offentliggjordes i juli, skulle även ändra konsolideringssättet för Metsä-Botnia. Enligt uppskattning kommer affären att verkställas under sista kvartalet 2009. Metsä-Botnia blir ett intressebolag inom M-real och ett dotterbolag inom Metsäliitto, vilket leder till att Metsä-Botnias siffror konsolideras i sin helhet i koncernens siffror.

Kartong och papper

Kartong- och pappersindustrin redovisade en omsättning på 1 208 miljoner euro (1 688) och ett rörelseresultat exklusive engångsposter om -135 miljoner euro (13).

Rörelseresultatet exklusive engångsposter försämrades jämfört med fjolårets motsvarande period på grund av de minskade leveransvolymerna och de lägre värdena för produkt-, virkes- och massalagren. Resultatet förbättrades tack vare prishöjningarna och kostnadsbesparingarna.

Efterfrågan på falskartong förstärktes i jämn takt under andra kvartalet och driftsgraden närmade sig den normala nivån. Prishöjningar på falskartong på huvudmarknaderna övervägs. Orderingången på obestruket finpapper har förbättrats, medan priserna har sänkts. För närvarande verkar det dock vara möjligt att prissänkningen stannar av.

Efterfrågan på bestruket papper är fortsatt svag, men i och med nedläggningen av produktionen av standardfinpapper i Hallein och Gohrsmühle har bestruket papper inte längre lika stor betydelse för M-real som tidigare.

M-reals engångsposter i januari-juni blev netto -56 miljoner euro (95). Av dessa hänför sig 22 miljoner euro till nedläggningen av Metsä-Botnias fabrik på Kaskö, 29 miljoner euro till nedläggningen av pappersbruket i Hallein, 3 miljoner euro till programmet för effektivisering av försäljningsnätet och 2 miljoner euro till olika kostnadsavsättningar.

Rörelseresultatet inklusive engångsposter var -191 miljoner euro (108). Nettoräntorna och de övriga finansiella kostnaderna var 10 miljoner euro (70), andelarna av intressebolagens resultat -13 miljoner euro (-1) och de bokförda finansiella kursdifferenserna 2 miljoner euro (1).

Under första kvartalet köpte M-real en andel av sitt eget masskuldebrevslån på 400 miljoner euro på marknaden till ett nominellt värde av 59,95 miljoner euro. Lånet förfaller i december 2010. För köpet redovisades en intäkt på cirka 31 miljoner euro i resultatet för första kvartalet. I intresseföretagens resultat ingår en engångskostnad på 11 miljoner euro i anknytning till försäljningen av Sunila-aktierna i Myllykoski Paper.

Resultatet före skatt var -212 miljoner euro (38), resultatet per aktie -0,61 euro (0,10) och avkastningen på sysselsatt kapital -11,5 procent (7,3). Resultatet exklusive engångsposter före skatt var -145 miljoner euro (-57), resultatet per aktie -0,42 euro (-0,18) och avkastningen på sysselsatt kapital -7,3 procent (1,4).

I slutet av juni var M-reals soliditet 29,4 procent och nettoskulsättningsgraden 116 procent (31.12.2008: 30,8 och 90). I vissa av M-reals låneavtal har bolagets nettoskulsättningsgrad begränsats till 120 procent och bolagets soliditet till 30 procent. En beräkning enligt definitionerna i låneavtalen visar en

nettoskuldsättningsgrad på cirka 91 procent i slutet av juni och en soliditet på cirka 34 procent.

Mjuk- och matlagningspapper

Under januari-juni var omsättningen för mjuk- och matlagningspapperstillverkaren Metsä Tissue 435 miljoner euro (461) och rörelseresultatet 41 miljoner euro (20).

Omsättningen minskade med cirka 6 procent jämfört med året innan. Omsättningsminskningen berodde på valutakursförändringar (-4 procent) och lägre försäljningsvolymen (-2 procent). Försäljningsvolymen för bolagets egna varumärken låg på samma nivå som året innan. Både de egna varumärkena och handelns märken stöddes genom sommarkampanjer och säsongprodukter.

Rörelseresultatet förbättrades av effektiviseringsåtgärderna åren 2007 och 2008 och de lägre råvarukostnaderna. Rörelseresultatet inkluderar inga engångsposter.

Under andra kvartalet meddelade Metsä Tissue att företaget ska förnya pappersmaskin 10 på fabriken i Mänttä. Investeringen kommer att göras under första halvåret 2010 och förbättrar ytterligare kvaliteten på varumärkena Lambi, Serla och Katrin som säljs i de nordiska länderna.

Metsä Tissue har ökat energieffektiviteten och främjat en hållbar utveckling samtidigt som det har utvecklat den egna verksamheten. Energieffektiviteten i verksamheten i Finland och Tyskland auditerades, och bolagen i båda länderna fick energieffektivitetscertifikat.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De bedömningar och ställningstaganden som presenteras i denna delårsrapport bygger på planerna och bedömningarna just nu, innehåller de risker och andra osäkerhetsfaktorer som kan leda till att utsikterna avviker från de ställningstaganden som nu gjorts. Riskerna i anslutning till företagets verksamhet beskrivs närmare i Metsäliittokonsernens årsredovisning för år 2008.

Händelser efter rapportperioden

Metsäliittokonsernen och UPM-Kymmene ingick 15.7.2009 ett intentionsavtal om försäljning av Metsä-Botnias verksamhet i Uruguay till UPM. I anslutning till avtalet kom parterna överens om att UPM minskar sin ägarandel i Metsä-Botnia till cirka 17 procent så att majoriteten övergår till Metsäliitto. I intentionsavtalet ingår bland annat Metsäliittos andelar i massafabriken i Fray Bentos och i bolaget Forestal Oriental som specialiserar sig på odling av eukalyptus.

I och med arrangemanget kommer Metsäliitto Osuuskunta att äga cirka 53 procent, M-real cirka 30 procent och UPM cirka 17 procent av Metsä-Botnia. För tillfället är ägarandelarna i Metsä-Botnia följande: Metsäliitto Osuuskunta 23 procent, M-real 30 procent och UPM 47 procent.

Arrangemangets kassapåverkan i netto är cirka -100 miljoner euro för Metsäliitto, vilket ökar nettoskulden med cirka 150 miljoner euro. M-reals andel av arrangemangets kassaflöde är 300 miljoner euro.

Efter att affären har verkställts förbättras Metsäliittokoncernens nettoskulsättningsgrad med cirka 23 procentenheter och soliditetsgrad med cirka 2 procentenheter. M-reals nettoskuld minskar med cirka 550 miljoner euro, nettoskulsättningsgraden sjunker med cirka 40 procentenheter och soliditetsgraden höjs med drygt 3 procentenheter.

Förutsättningarna för att affären ska kunna verkställas är att styrelserna för båda parterna godtar det, det egentliga avtalet undertecknas, förhandlingarna med finansiärerna slutförs och konkurrensmyndigheterna godkänner affären. Enligt uppskattning kommer affären att verkställas under sista kvartalet 2009.

Metsäliitto, M-real och UPM-Kymmene publicerade mer detaljerade börsmeddelanden om arrangemanget 15.7.2009.

Utsikter för den närmaste framtiden

I Finland är efterfrågan på stockdominerade stämplingsposter och skogsenergi fortsatt god, och marknaden förväntas bli normal även för massaved. Inom virkesanskaffningen följer man upp hur marknaden för slutprodukter utvecklas.

Priserna på sågat tallvirke har stigit och tack vare ett mindre utbud torde efterfrågan och utbudet balansera bättre. Produktionen av sågvara måste dock begränsas om det fortfarande i höst råder brist på konkurrenskraftig virkesråvara i förhållande till priserna på slutprodukter. Efterfrågan på plywood förväntas inte längre öka under innevarande år, och hur efterfrågan på kertoträ utvecklas beror delvis på om stimulansåtgärderna leder till inledandet av infrabyggnad. Dyra råvaror anskaffade under tidigare år har mestadels använts, och detta torde ha en positiv inverkan på resultatet för det andra halvåret.

Lagernivåerna för massa håller globalt sett på att normaliseras, och prishöjningarna ger svaga tecken på en mer positiv resultatutveckling under andra halvåret. I Europa och Nordamerika kastar pappersbrukens låga driftsgrad dock sin skugga över den närmaste framtiden, i likhet med USA:s och Kanadas stödåtgärder inom den egna massaindustrin.

Både M-reals interna program för resultatförbättring och de sjunkande virkes- och kemikaliekostnaderna underlättar det utmanande lönsamhetsläget. M-reals finansiella läge förbättras efter att intentionsavtalet i juli om försäljning av Metsä-Botnias verksamhet i Uruguay har trätt i kraft. Totalresultatet för år 2009 belastas emellertid av betydande operativa kostnader i syfte att ändra verksamheten till en mindre och mer lönsam helhet. Till följd av den svaga resultatutvecklingen i början av året blir hela årets rörelseresultat exklusive engångsposter betydligt sämre år 2009 än i fjol. Den senaste tiden har man dock kunnat se vissa positiva tecken.

Trots lågkonjunkturen förväntas försäljningen av mjuk- och matlagningspapper förbli tämligen stabil. Recessionen har haft större inverkan på affärsverksamheten med storkonsumenter än på affärsverksamheten med konsumenter som till och med har visat en tillväxtpotential i vissa segment och produktkategorier. I och med förhöjningen av råvarukostnaderna och de försiktiga tillväxtförväntningarna förutspås de följande sex månaderna bli mer utmanande än första halvåret.

Efterfrågan uppskattas förbli fortsatt svag. Lönsamhet och kassaflöde eftersträvas fortfarande genom effektiviseringsåtgärder och omstruktureringar. Hela årets rörelseresultat exklusive engångsposter blir betydligt sämre år 2009 än i fjol. Den senaste tiden har man dock kunnat se vissa positiva tecken.

Esbo, 23.7.2009

Metsäliittokoncernen
Styrelsen

Tilläggsuppgifter:

Ekonomidirektör Ilkka Pitkänen, tfn +358 10 465 4260

Kommunikationsdirektör Anne-Mari Achrén, tfn +358 10 465 4541

Oreviderad

METSÄLIITTOKONCERNEN

Förkortad rapport över totalresultat (milj. euro)	2009 1-6	2008 1-6	För- ändring	2009 Q2	2008 Q2	2008 1-12
Kvarvarande verksamhet						
Omsättning	2 492	3 386	-894	1 213	1 676	6 434
Övriga rörelseintäkter	84	172	-88	43	113	239
Rörelsekostnader	-2 569	-3 178	609	-1 227	-1 591	-6 189
Avskrivningar och nedskrivningar	-200	-192	-9	-85	-93	-482
Rörelseresultat	-193	189	-382	-56	105	2
Resultatandelar i intresseföretag	-10	4	-14	-8	2	6
Kursdifferenser	-4	0	-4	-1	-2	19
Övriga finansintäkter och -kostnader	-50	-113	63	-30	-51	-260
Periodens resultat före skatt	-257	80	-337	-95	54	-233
Inkomstskatt	25	-8	33	7	-1	60
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-232	72	-304	-88	53	-172
Avvecklad verksamhet						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-12	-64	52	-3	-46	-338
Periodens resultat	-245	8	-252	-91	8	-511
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	15	20	-5	18	27	-55
Finansiella tillgångar som kan säljas	-128	71	-199	-62	-1	97
Omräkningsdifferenser	-2	3	-5	-12	12	13
Övriga poster	0	1	-1	-2	0	-1
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	31	-27	58	10	-6	-16
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-85	67	-152	-48	32	39
Periodens totalresultat	-329	74	-404	-139	40	-472

Periodens resultat hänförligt till:

Moderföretagets medlemmar	-119	19	-138	-35	10	-213
Minoritetsintresse	-125	-11	-114	-56	-2	-297
	-245	8	-252	-91	8	-511

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderföretagets medlemmar	-156	51	-206	-58	30	-199
Minoritetsintresse	-173	24	-197	-81	10	-272
	-329	74	-404	-139	40	-472

Oreviderad

	2009 30.6.	2008 30.6.	2008 31.12.
Rapport över finansiell ställning			
TILLGÅNGAR			
Långfristiga			
Goodwill	165	327	176
Övriga immateriella tillgångar	77	110	88
Materiella tillgångar	2 141	3 805	2 958
Biologiska tillgångar	5	77	103
Andelar i intresseföretag	102	137	139
Finansiella tillgångar som kan säljas	330	438	493
Långfristiga finansieringstillgångar	228	26	234
Uppskjuten skattefordran	71	44	61
	3 120	4 963	4 252
Kortfristiga			
Omsättningstillgångar	668	1 144	943
Kundfordringar och övriga fordringar	791	1 472	1 085
Kassa och banktillgodohavande	350	183	619
	1 809	2 799	2 647
Tillgångar som innehas för försäljning	731	-	-
Tillgångar totalt	5 660	7 762	6 899
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	937	1 335	1 104
Minoritetsandel	510	992	682
	1 447	2 326	1 786
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	249	426	328
Pensionsåtaganden	124	176	131
Avsättningar	92	57	111
Finansieringsskulder	2 393	2 907	2 854
Övriga skulder	19	40	26
	2 876	3 606	3 449
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga finansieringsskulder	378	743	690
Leverantörsskulder och övriga skulder	718	1 086	974
	1 096	1 829	1 664
Skulder som hänför sig till tillgångar som innehas för försäljning	240	-	-
Skulder totalt	4 213	5 435	5 113
Eget kapital och skulder totalt	5 660	7 762	6 899

Oreviderad

Rapport över förändring i eget kapital	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare						Minori- tets- andel	Totalt
	Andels- kapital	Över- kurs- fond	Om- räknings- differens	Fond för verkligt värde & övriga	Balan- serade vinst- medel	Totalt		
Milj. euro								
Eget kapital 1.1.2008	574	30	-7	148	583	1 328	978	2 306
Betalda andelsräntor och dividender					-38	-38	-13	-52
Förändring i andelskapital	-6					-6		-6
Förändring i överkursfond						0		0
Förändring i fond för verkligt värde						0		0
Överfört från fritt eget kapital till bundet				6	-6	0		0
Affärsstruktureringar						0	4	4
Periodens totalresultat			1	30	19	51	24	74
Eget kapital 30.6.2008	569	30	-6	184	558	1 335	992	2 326
Eget kapital 1.1.2009	585	30	-5	165	329	1 104	682	1 786
Betalda andelsräntor och dividender					-35	-35	-1	-37
Förändring i andelskapital	24					24		24
Förändring i överkursfond						0		0
Förändring i fond för verkligt värde						0		0
Överfört från fritt eget kapital till bundet						0		0
Affärsstruktureringar			2	-2		0	3	3
Periodens totalresultat			-1	-35	-119	-156	-173	-329
Eget kapital 30.6.2009	609	30	-4	128	174	937	510	1 447

Förändringen i finansiella tillgångar som kan säljas beror närmast på att det verkliga värdet för aktierna i Pohjola Voima Oy har sjunkit. Förändringen i det verkliga värdet på aktierna i Pohjolan Voima Oy beror till största delen på det lägre medelvärde för futurnoteringarna för rullande 12 månader på elbörsen Nord Pool, som används vid värderingen.

Oreviderad

	2009	2008	2008
	1-6	1-6	1-12
Rapport över kassaflöden			
Periodens resultat	-245	8	-511
Summa korrektivposter	209	248	832
Förändring av rörelsekapital	103	-187	88
Summa kassaflöde från rörelsen	67	68	410
Finansiella kostnader, netto	-8	-126	-239
Betalda skatter	6	-57	-58
Nettokassaflöde från rörelsen	65	-115	113
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-74	-110	-272
Avyttringar och andra poster	155	154	511
Nettokassaflöde från investeringar	80	44	239
Förändring av eget kapital	24	-3	-1
Förändring av långfristiga lån och övriga finansiella poster	-376	-114	-101
Betalda andelsröntor och dividender	-40	-55	-55
Nettokassaflöde från finansiering	-391	-173	-157
Förändring av likvida medel	-246	-243	195
Ingående likvida medel	619	428	428
Omräkningsdifferens	1	-1	-4
Förändring av likvida medel	-246	-243	195
Likvida medel i tillgångar som innehas för försäljning	-25	-	-
Utgående likvida medel	350	183	619

Oreviderad

SEGMENT

Virkesanskaffning	1-6/09	1-6/08	Q2/09	Q2/08	1-12/08
Omsättning	577	960	251	474	1 734
EBITDA	10	24	4	13	35
- " -, exkl. engångsposter	10	22	4	12	33
Avskrivningar och nedskrivningar	-2	-3	-1	-1	-5
Rörelseresultat	9	22	4	12	30
- " -, exkl. engångsposter	9	20	4	11	28
Investeringar	1	3	0	2	4
Personal i slutet av perioden	990	1 263	990	1 263	1 140

Träproduktindustri	1-6/09	1-6/08	Q2/09	Q2/08	1-12/08
Omsättning	425	644	224	329	1 162
EBITDA	-15	18	0	9	-18
- " -, exkl. engångsposter	-15	18	0	9	-11
Avskrivningar och nedskrivningar	-20	-21	-10	-10	-57
Rörelseresultat	-35	-3	-10	-1	-74
- " -, exkl. engångsposter	-35	-3	-10	-1	-53
Investeringar	4	16	3	10	36
Personal i slutet av perioden	3 871	4 643	3 871	4 643	4 199

Massaindustri	1-6/09	1-6/08	Q2/09	Q2/08	1-12/08
Omsättning	585	810	282	413	1 591
EBITDA	-38	188	-9	79	347
- " -, exkl. engångsposter	-21	188	-9	79	347
Avskrivningar och nedskrivningar	-126	-69	-33	-34	-138
Rörelseresultat	-165	120	-42	44	209
- " -, exkl. engångsposter	-90	120	-42	44	209
Investeringar	20	43	10	20	99
Personal i slutet av perioden	1 753	2 014	1 753	2 014	1 815

Av massaindustrins siffror konsoliderar Metsäliittokonsernen 53 %
(M-real 30 % och Metsäliitto Osuuskunta 23 %).

Kartong- och pappersindustri	1-6/09	1-6/08	Q2/09	Q2/08	1-12/08
Omsättning	1 208	1 688	585	829	3 236
EBITDA	-71	223	-23	127	254
- " -, exkl. engångsposter	-33	128	-20	55	192
Avskrivningar och nedskrivningar	-120	-115	-51	-57	-315
Rörelseresultat	-191	108	-73	71	-61
- " -, exkl. engångsposter	-135	13	-70	-1	-35
Investeringar	32	51	16	30	128
Personal i slutet av perioden	6 080	7 035	6 080	7 035	6 546

Oreviderad

Mjuk- och matlagningspapper	1-6/09	1-6/08	Q2/09	Q2/08	1-12/08
Omsättning	435	461	217	231	930
EBITDA	62	49	33	23	98
- " -, exkl. engångsposter	62	49	33	23	99
Avskrivningar och nedskrivningar	-21	-29	-10	-13	-56
Rörelseresultat	41	20	22	11	42
- " -, exkl. engångsposter	41	20	22	11	44
Investeringar	11	10	7	7	33
Personal i slutet av perioden	3 278	3 385	3 278	3 385	3 222

Övrig verksamhet	1-6/09	1-6/08	Q2/09	Q2/08	1-12/08
Omsättning	164	169	73	77	315
EBITDA	23	16	8	6	29
- " -, exkl. engångsposter	23	16	8	6	24
Avskrivningar och nedskrivningar	-10	-9	-5	-5	-20
Rörelseresultat	13	7	3	1	9
- " -, exkl. engångsposter	13	7	3	1	4
Investeringar	22	20	11	12	48
Personal i slutet av perioden	425	1 403	425	1 403	1 204

I övrig verksamhet ingår bl.a. Vapo-koncernen (49,9 %) samt Metsäliittos stöd- och holdingfunktioner.

Intern försäljning och eliminerings	1-6/09	1-6/08	Q2/09	Q2/08	Q1-IV/08
Omsättning	-903	-1 347	-418	-677	-2 534
EBITDA	36	-139	14	-59	-261
- " -, exkl. engångsposter	15	-137	6	-59	-259
Avskrivningar och nedskrivningar	98	54	26	27	109
Rörelseresultat	134	-85	40	-32	-152
- " -, exkl. engångsposter	67	-83	31	-32	-150

Metsäliittokoncernen	1-6/09	1-6/08	Q2/09	Q2/08	1-12/08
Omsättning	2 492	3 386	1 213	1 676	6 434
EBITDA	7	380	29	198	484
- " -, exkl. engångsposter	41	285	24	126	425
Avskrivningar och nedskrivningar	-200	-192	-85	-93	-482
Rörelseresultat	-193	189	-56	105	2
- " -, exkl. engångsposter	-128	93	-61	33	45
Investeringar	74	110	38	66	272
Personal i slutet av perioden	15 047	18 192	15 047	18 192	16 729

EBITDA = Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

Oreviderad

Kvartalsuppgifter	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1
Omsättning						
Virkesanskaffning	251	327	360	414	474	487
Träproduktindustri	224	202	239	279	329	315
Massaindustri	282	303	359	421	413	398
Kartong- och pappersindustri	585	623	722	826	829	859
Mjuk- och matlagningspapper	217	218	234	235	231	230
Övrig verksamhet	73	90	87	60	77	91
Intern försäljning och elimineringar	-418	-485	-548	-639	-677	-670
Omsättning totalt	1 213	1 278	1 453	1 595	1 676	1 710
Rörelseresultat						
Virkesanskaffning	4	5	4	4	12	10
Träproduktindustri	-10	-25	-55	-16	-1	-2
Massaindustri	-42	-122	-13	102	44	75
Kartong- och pappersindustri	-73	-117	-161	-8	71	37
Mjuk- och matlagningspapper	22	19	10	13	11	9
Övrig verksamhet	3	10	-1	3	1	6
Elimineringar	40	94	10	-78	-32	-52
Rörelseresultat totalt	-56	-137	-206	19	105	84
- % av omsättningen	-4,6	-10,7	-14,2	1,2	6,3	4,9
Resultatandelar i intresse- företag	-8	-2	-6	8	2	2
Kurssdifferenser	-1	-2	18	0	-2	2
Övriga finansintäkter och kostnader	-30	-20	-84	-63	-51	-62
Periodens resultat före skatt	-95	-163	-277	-35	54	26
Inkomstskatt	7	19	66	2	-1	-7
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-88	-144	-211	-33	53	19
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	-3	-10	-62	-212	-45	-19
Periodens resultat	-91	-153	-273	-245	8	0

Oreviderad

Förändring i

materiella anläggningstillgångar	1-6/09	1-6/08	1-12/08
Bokvärde i början av perioden	2 958	4 021	4 021
Företagsförvärv	1	-	4
Investeringar	68	105	255
Minskningar	-245	-85	-686
Tillgångar som innehas för försäljning	-447	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar	-187	-180	-438
Avskrivningar och nedvärderingar för avvecklad verksamhet	-	-38	-149
Omräkningsdifferens och andra förändringar	-7	-19	-49
Bokvärde i slutet av perioden	2 141	3 805	2 958

Graphic Papers -affärsverksamheten ingår i raden "Avskrivningar och nedvärderingar för avvecklad verksamhet".

Ansvarsförbindelser	Q2/09	Q2/08	Q4/08
För egen skuld (inkl. leasingansvar)	353	319	318
För intresseföretag	4	3	3
För övriga	6	2	4
Totalt	363	324	325

Investeringsåtaganden i

anläggningstillgångar	Q2/09	Q2/08	Q4/08
Betalningar under 1 år	7	9	0
Senare års betalningar	2	1	1

Öppna derivatkontrakt	Q2/09	Q2/08	Q4/08
Räntederivat	1 074	1 498	1 158
Valutaderivat	2 160	2 680	2 346
Övriga derivat	347	214	232
Totalt	3 581	4 392	3 735

Marknadsvärdet av de öppna derivatkontrakten var vid periodens slut -9 miljoner euro (12/08: 33 milj. euro). Bruttovärdet av de öppna derivatkontrakten innehåller också slutna kontrakt till ett värde om 715 miljoner euro (12/08: 787 milj. euro).

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt enligt de redovisningsprinciper som presenteras i Metsäliittokonsernens årsredovisning.

Koncernen har börjat tillämpa följande standarder från årets början:

IAS 1 (reviderad), "Utformning av finansiella rapporter". Avsikten med den reviderade standarden är att förbättra möjligheterna att analysera och jämföra uppgifterna i bokslutet bl.a genom att avskilja förändringar i eget kapital från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare. Koncernen redovisar förändringar i eget kapital som inte avser ägare i en totalresultaträkning.

IFRS 8, "Rörelsesegment". Standarden ersätter IAS 14-standard. Den nya standarden kräver, att segmentinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som används i den interna rapporteringen. Koncernens rapporterade segment fr.o.m 1.1.2009 är Virkesanskaffning, Träproduktindustri, Massaindustri, Kartong- och pappersindustri, Mjuk- och matlagningspapper samt Övrig verksamhet. Jämförelsetalen har justerats att motsvara de nya segmenten.