

Metsäliitto-konsernin vuoden 2008 tulos

Metsäliitto-konsernin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 45 miljoonaa euroa

Vuoden 2008 tulos

- Liikevaihto 6 434 miljoonaa euroa (6 797 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 45 miljoonaa euroa (301 milj. euroa). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 2 miljoonaa euroa (44 milj. euroa).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä -192 miljoonaa euroa (90 milj. euroa).

Loka-joulukuun tulos

- Liikevaihto 1 453 miljoonaa euroa (1 630 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -75 miljoonaa euroa (42 milj. euroa). Liiketulos kertaluonteisten erien jälkeen -206 miljoonaa euroa (-154 milj. euroa).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä -148 miljoonaa euroa (-15 milj. euroa).

Tapahtumat vuoden viimeisellä neljänneksellä

- M-realin Graphic Papers -liiketoiminnan myynti Sappi Limitedille toteutui 31.12.2008. Kaupan arvo oli 750 miljoonaa euroa.
- Metsäliiton Puutuoteteollisuus ilmoitti sopeuttavansa sahatavaran tuotantoa heikentyneen markkinatilanteen vuoksi ja sulkevansa Soinlahden ja Teuvan sahat. Joulukuussa käynnistyneiden yhteistoimintaneuvottelujen tuloksena Kyröskosken sahan toiminta päätettiin tammikuussa 2009 keskeyttää toistaiseksi.
- Metsä-Botnia käynnisti YT-neuvottelut Kaskisten sellutehtaan tuotannon keskeyttämisestä tai vaihtoehtoisesti tuotannon lopettamisesta. Neuvottelut päättyivät tammikuussa 2009. Liiketaloudellisia edellytyksiä tehtaan toiminnan jatkamiseksi ei ollut löydettävissä, ja tehtaan tuotanto lopetetaan vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen aikana.

”Vuoden 2008 viimeinen neljännes oli Metsäliitto-konsernille erittäin merkittävä. Vuoden lopussa toteutuneen M-realin Graphic Papers -liiketoiminnan myynnin myötä huomattava osa konsernin rakennemuutosta on viety läpi. Hienopaperiliiketoimintojemme strateginen tarkastelu jatkuu. Niin ikään jatkamme liiketoimintamme kovan ytimen ja valittujen painopistealueiden kehittämistä varmistaaksemme konsernimme vakaan toiminnan pitkällä aikavälillä.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsäliitto-konserni

Metsäliitto on yksi maailman suurimmista metsäteollisuuskonserneista, ja sen liikevaihto on noin 6,5 miljardia euroa. Konserni työllistää yli 16 000 henkilöä. Sen viisi liiketoiminta-aluetta ovat puunhankinta, puutuoteteollisuus, sellunvalmistus, kartongin ja paperin tuotanto sekä pehmopaperin valmistus. Konsernin emoyrityksellä Metsäliitto Osuuskunnalla ja tytäryhtiöillä Metsä-Botnialla, M-realilla ja Metsä Tissueella on tuotantolaitoksia ja myyntikonttoreita 30 maassa.

Metsäliitto-konserni

Lyhennetty tuloslaskelma (Jatkuvat toiminnot)	2008 1-12	2007 1-12	2008 Q4	2007 Q4	2006 1-12
Liikevaihto	6 434	6 797	1 453	1 630	7 392
Liiketoiminnan muut tuotot	239	92	23	26	129
Liiketoiminnan kulut	-6 189	-6 256	-1 487	-1 520	-6 937
Poistot ja arvonalentumiset	-482	-589	-195	-290	-507
Liiketulos	2	44	-206	-154	77
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	6	12	-5	7	6
Kurssierot	19	5	18	8	9
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-260	-221	-84	-65	-186
Tulos ennen veroja	-233	-160	-277	-204	-94
Tuloverot	60	-24	66	35	-35
Tulos jatkuvista toiminnoista	-173	-184	-211	-169	-129

Metsäliitto-konserni

Kannattavuus (Jatkuvat toiminnot)	2008 1-12	2007 1-12	2008 Q4	2007 Q4	2006 1-12
Liiketulos, Me	2	44	-206	-154	77
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	45	301	-75	42	233
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,5	1,4	-16,1	-11,2	2,0
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	1,3	6,4	-6,1	4,2	5,0
Oman pääoman tuotto, %	-8,4	-7,5	-43,6	-28,2	-4,8
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	-6,4	2,7	-17,0	3,4	1,0

Taloudellinen asema	2008 31.12.	2007 31.12.	2008 30.9.	2007 30.9.	2006 31.12.
Omavaraisuusaste, %	26,0	28,8	27,5	29,2	29,5
Nettovelkaantumisaste, %	149	142	162	147	137
Korolliset nettovelat, Me	2 666	3 271	3 373	3 633	3 524

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liiketulos 1-12/2008 (milj. euroa)	Puun- hankinta	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus*)	Kartonki- ja paperi- teollisuus	Pehmeä- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	1 734	1 162	1 591	3 236	930
Liiketoiminnan muut tuotot	20	7	30	182	23
Liiketoiminnan kulut	-1 719	-1 187	-1 274	-3 164	-855
Poistot ja arvonalentumiset	-5	-56	-138	-315	-56
Liiketulos	30	-74	209	-61	42
Kertaluonteiset erät	-2	21	-	26	1
Liiketulos ilman kertaeriä	28	-53	209	-35	43

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

Tilinpäätöksen tiedot ovat tilintarkastamattomia

METSÄLIITTO-KONSERNI

TILINPÄÄTÖS 2008

Liikevaihto ja tulos

Metsäliitto-konsernin vuoden 2008 liikevaihto oli 6 434 miljoonaa euroa (6 797). Liikevaihdon laskun taustalla on markkinatilanteen heikkeneminen ja sen seurauksena toteutetut seisokit ja tuotannon rajoitukset.

Puunhankinnan liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla huolimatta toimitusmäärien selvästä alenemisesta. Yleisesti vaikea markkinatilanne heikensi suhteellisesti eniten Metsäliiton Puutuoteteollisuuden tulosta liikevaihdon laskiessa melkein viidenneksen edellisvuodesta. Suurimmat tappiot syntyivät sahateollisuudesta. Kartonki- ja paperiteollisuudessa sekä selluteollisuudessa kysynnän heikentyminen näkyi erityisen voimakkaana vuoden viimeisen neljänneksen aikana. Pehmo- ja ruoanlaittopaperit jatkoi hyvää tuloskehitystä ja pystyi sekä kasvattamaan liikevaihtoaan että parantamaan kannattavuuttaan edellisvuoteen verrattuna.

Graphic Papers -liiketoiminta-alueen kaupan takia vertailuvuosien luvut on oikaistu IFRS-säännösten mukaisesti. Myynnin seurauksena Metsäliitto-konsernin vuoden 2007 liikevaihto pieneni 872 miljoonaa euroa ja vuoden 2006 liikevaihto 858 miljoonaa euroa.

Metsäliitto-konsernin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 45 miljoonaa euroa (301). Kertaluonteiset erät olivat nettona -43 miljoonaa euroa (-257), joista 23 miljoonaa euroa (-59) kirjattiin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä, 72 miljoonaa euroa (-8) vuoden toisella neljänneksellä ja -8 miljoonaa euroa (5) vuoden kolmannella neljänneksellä. Viimeisellä vuosineljänneksellä kertaerät olivat -130 miljoonaa euroa (-195).

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä tuloutui 24 miljoonaa euroa Ison-Britannian tehdastoimintojen myynnistä ja eläkevastuujärjestelyistä. Toisella neljänneksellä M-real myi Kymmenvoima Oy:lle 100 000 Pohjolan Voima Oy:n B2-osaketta 80 miljoonalla eurolla, josta realisoitui käypää arvoa ja myyntivoittoa 74 miljoonaa euroa. Kolmannen neljänneksen merkittävin kertaerä oli 13 miljoonan euron kuluvaraus kesäkuussa 2006 myydyin Pont Sainte Maxencen (PSM) puolesta tehtaan energiatoimittajalle annetusta takauksesta ja PSM:ltä olevien saatavien alaskirjauksesta.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä Metsäliiton Puutuoteteollisuus teki sahausliiketoimintaan liittyviä arvonalennuksia ja kuluvarauksia 21 miljoonaa euroa. Lisäksi M-real kirjasi arvonalentumistestauksen seurauksena syntyneitä tappioita yhteensä 86 miljoonaa euroa sekä kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 24 miljoonaa euroa.

Vuoden 2008 liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 2 miljoonaa euroa (44).

Konsernin nettorahoituskulut suhteessa liikevaihtoon olivat 3,6 prosenttia (3,0). Rahoitustuotot olivat 17 miljoonaa euroa (17), osuudet osakkuusyhtiöistä 6 miljoonaa euroa (12) ja rahoituskulut 277 miljoonaa euroa (238). Rahoituksen kurssierot olivat 19 miljoonaa euroa (5). Keskimäärin Yhdysvaltain dollari heikkeni vuoden aikana euroon nähden 7,3 prosenttia, Ruotsin kruunu 3,9 prosenttia ja Ison-Britannian punta 16,3 prosenttia. Vuoden lopussa dollarin eurokurssi oli 5,5 prosenttia vahvempi kuin vuoden alussa, kruunu 15,1 prosenttia heikempi ja punta peräti 29,9 prosenttia heikempi.

Tulos ennen veroja oli -233 miljoonaa euroa (-160) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, 60 miljoonaa euroa (-24). Tulos jatkuvista toiminnoista oli -173 miljoonaa euroa (-184), tulos lopetetuista toiminnoista -338 miljoonaa euroa (-27) ja tilikauden tulos -511 miljoonaa euroa (-211). Tuloksesta emoyrityksen omistajille kuuluva osuus on -214 miljoonaa euroa (-9) ja vähemmistölle kuuluva osuus -297 miljoonaa euroa (-202).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto jatkuvista liiketoiminnoista oli 0,5 prosenttia (1,4) ja oman pääoman tuotto -8,4 prosenttia (-7,5). Ilman kertaluonteisia eriä sijoitetun pääoman tuotto oli 1,3 prosenttia (6,4) ja oman pääoman tuotto -6,4 prosenttia (2,7).

Tase ja rahoitus

Metsäliitto-konsernin kokonaislikviditeetti vuoden lopussa oli 1,8 miljardia euroa (1,6). Tästä 0,6 miljardia (0,4) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 1,2 miljardia (1,2) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Konsernilla oli lisäksi lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 0,6 miljardin euron arvosta.

Konsernin omavaraisuusaste oli joulukuussa 26,0 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 149 prosenttia (28,8 % ja 142 %). Korolliset nettovelat olivat 2 666 miljoonaa euroa (3 271). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli vuoden lopussa 54,6 prosenttia ja velkaantumisaste 45 prosenttia (55,0 % ja 37 %).

Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat pienenivät nettomääräisesti tammi-joulukuussa 3,6 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma kasvoi 3,4 miljoonalla eurolla, A-lisäosuuspääoma pieneni 4,8 miljoonalla eurolla ja B-lisäosuuspääoma 2,2 miljoonalla eurolla. Metsäliitto Osuuskunnan jäsenmäärä oli vuoden lopussa 129 267 (131 032).

Metsä Tissue allekirjoitti syyskuussa 238 miljoonan euron syndikoidun luottolimiittisopimuksen. Lainalla jälleenrahoitetaan nykyistä, kesäkuussa 2009 erääntyvää syndikaattilainaa.

Metsä-Botnian Uruguayssa toimiva, eukalyptuksen viljelyyn erikoistunut tytäryhtiö Forestal Oriental sai 2.9.2008 Uruguayn keskuspankilta luvan nimellisarvoltaan 100

miljoonan dollarin arvoisen joukkovelkakirjalainan rekisteröintiin. Ohjelman järjestäjäpankki laski liikkeelle ensimmäisen 35 miljoonan dollarin erän 18.9.2008.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli vuoden 2008 aikana keskimäärin 17 538 henkilöä (19 195). Joulukuun lopussa henkilöstömäärä oli 16 729 (17 838). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli vuoden lopussa 3 217 henkilöä (3 165).

Metsäliitto Osuuskunnan toimitusjohtajan varamieheksi nimitettiin 1.12.2008 alkaen Puutuoteteollisuuden toimialajohtaja Ole Salvén ja Puunhankinnan toimialajohtajaksi Metsäliitto-konsernin metsäjohtaja Juha Mäntylä.

Metsä-Botnian toimitusjohtajana aloitti 1.9.2008 Ilkka Hämälä.

Lopetetut toiminnot

Graphic Papers -liiketoiminta-alueen myynti varmistui 31.12.2008. Lopetetun liiketoiminnan tulos on IFRS-säännösten mukaisesti siirretty tuloslaskelmassa riville "Tulos lopetetuista toiminnoista" Metsäliitto-konsernin jatkuvien toimintojen tuloksen jälkeen. Vertailuvuosien tuloslaskelmat on oikaistu vastaavasti.

Investoinnit ja yrityskaupat

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen ja yritysostoihin olivat 272 miljoonaa euroa (493). Lukuun sisältyy Metsä-Botnian kokonaisinvestoinneista Metsäliiton omistusosuutta vastaava osuus, 52 miljoonaa euroa (217).

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden Suolahteen rakentaman koivuvanerin jatkojalostustehtaan toiminta käynnistyi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Metsä-Botnian Äänekosken tehtaan klooridioksidilaitoksen modernisointi-investointi otettiin käyttöön syksyllä. Investointi alentaa AOX-päästöjä (Adsorbable Organic Halogens). Äänekoskella uusittiin myös koko tehtaan automaatiojärjestelmä.

Metsä Tissuen jakelu- ja jalostusyksikössä Venäjän Naro Fominskissä otettiin toukokuussa käyttöön toinen jalostuslinja. Linjalla valmistetaan Lambi-, Mola- ja Katrin-tuotteita. Puolan Krapkowicessa käynnistettiin suurkuluttajille tarkoitettu rullapyyhetuotanto.

Yrityskaupat

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

M-real myi helmikuussa Isossa-Britanniassa sijaitsevan New Thamesin paperitehtaansa DS Smith Plc:lle. Syyskuussa M-real ilmoitti myyvänsä Graphic Papers -liiketoiminta-alueensa eteläafrikkalaiselle Sappi Limitedille. Kauppa toteutui 31.12.2008.

M-realın rakennemuutos 2008

M-realın marraskuussa 2007 julkistama tulosparannus- ja liiketoimintakonseptien yksinkertaistamisohjelma toteutui tavoitteiden mukaisesti. Osana ohjelmaa suljettiin Lielahden BCTMP-tehdas ja Kankaan päälystettyä aikakauslehtipaperia valmistava paperikone 2. M-realın Publishing- ja Commercial Printing -liiketoiminta-alueet yhdistettiin Graphic Papers -liiketoiminta-alueeksi, ja samalla käynnistettiin projektin päälystetyn aikakauslehtipaperiliiketoiminnan yksinkertaistamiseksi sekä myynti- ja markkinointiorganisaation keventämiseksi. Ohjelman yhteenlaskettu vuotuinen tulosparannustavoite poislukien myyty Graphic Papers -liiketoiminta on 105 miljoonaa euroa. Täysi tulosvaikutus saavutetaan vuoden 2010 loppuun mennessä.

Helmikuussa 2008 M-real julkisti vähintään 200 miljoonan euron omaisuuden myyntitavoitteen vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen loppuun mennessä. Ohjelman tavoite ylittyi selvästi Graphic Papers -liiketoiminnan myynnin toteuduttua, ja omaisuutta myytiin yhteensä yli 900 miljoonan euron arvosta.

Ohjelmaan sisältyivät myös New Thamesin tehtaan ja Pohjolan Voiman 100 000 B2-osakkeen myynnit. New Thamesin tehtaan myynnin positiivinen kassavaikutus Ison-Britannian tehdastoimintojen eläkevastuut huomioon ottaen oli noin 82 miljoonaa euroa, ja kaupasta kirjattiin noin 24 miljoonan euron voitto. Pohjolan Voiman osakkeiden myynnin positiivinen kassavaikutus oli 80 miljoonaa euroa ja kertaluonteinen tulosvaikutus 74 miljoonaa euroa.

M-realın Graphic Papers -liiketoiminnan myynti eteläafrikkalaiselle Sappi Limitedille astui voimaan joulukuussa 2008. Kaupan arvo oli 750 miljoonaa euroa. Kauppahinta muodostui 480 miljoonan euron käteissuorituksesta ja ostajalle siirtyvistä nettovelosta, 220 miljoonan euron myyjän ostajalle myöntämästä enintään nelivuotisesta korollisesta velkakirjasta sekä 50 miljoonan euron suunnatusta osakeannista. Kauppaan sisältyivät Kirkniemen ja Kankaan tehtaat Suomessa, Stockstadtin tehdas Saksassa sekä Biberistin tehdas Sveitsissä. M-realın omistukseen jäivät Halleinin, Gohrsmühlen, Reflexin ja Äänekosken paperitehtaat sekä Husumin tehtaan paperikone 8. Äänekoski ja Husum jatkavat kaupan toteuduttua valmistusta Sappille pitkäaikaisiin sopimuksiin perustuen. Osana kauppaa M-real sopi myös pitkäaikaisista sellun ja BCTMP:n toimituksista Sappille sekä muista pienemmistä palvelu- ja toimitussopimuksista.

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta

Puunhankinnan liikevaihto vuonna 2008 oli 1 734 miljoonaa euroa (1 735) ja liiketulos 30 miljoonaa euroa (38). Liiketulokseen sisältyy kertaluonteisia tuottoja noin

2 miljoonaa euroa (3). Suomen Puunhankinnan osuus liikevaihdosta oli 1 188 miljoonaa euroa (1 196) ja liikeloksesta 25 miljoonaa euroa (27).

Pääsyy liikeloksen alenemiseen edelliseen vuoteen verrattuna oli toimitusmäärien jääminen selvästi alle vuoden 2007 tason.

Metsäliitto toimitti asiakkailleen puuta vuonna 2008 noin 33 miljoonaan kuutiometriä (36). Toimitusmäärä Suomessa sijaitseville tehtaille hakkeet mukaan lukien oli 24,6 miljoonaa kuutiometriä (27,9). Suurin osa puusta hankittiin Suomesta pääosin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä. Puuta tuotiin Suomeen 3,9 miljoonaa kuutiometriä (3,6). Metsäliitto hankki Venäjältä puuraaka-ainetta yhteensä 3,2 miljoonaa kuutiometriä (2,8).

Puukauppa oli Suomessa vaisua vuoden alusta lähtien, minkä seurauksena Metsäliiton Puunhankinta jäi asetetuista määrätavoitteista. Metsäliitto osti raportointivuonna suomalaisista yksityismetsistä yhteensä 13 miljoonaa kuutiometriä puuta (18). Metsäenergian hankintaan vaikuttivat normaalia vähäisemmät päätehakkuut. Kotimaassa oli alkuvuonna niukkuutta kuitupuusta. Hankintaa tehostettiin Kesäsavotta 2008 -ohjelmalla, jolla lisättiin merkittävästi kesäaikaisia harvennuksia edellisvuoteen verrattuna.

Maan hallituksen esittämät verohuojennukset piristivät puukauppaa lyhyeksi ajaksi kesällä ja alkusyksystä. Loppuvuonna sekä saha- että selluteollisuus vähensivät puun käyttöä tuotannonsupistusten takia. Kuitupuun hinta pysyi melko tasaisena koko kertomusvuoden, mutta lähti laskuun loppuvuodesta. Tukin hinta laski alkuvuodesta, tasaantui hetkeksi ja lähti loppuvuodesta selvään laskuun.

Suomen puunhankinnan organisaatiota uudistettiin tavoitteena yksinkertaistaa toiminnan ohjausta sekä kehittää omistajajäsenten palvelua. M-real in Graphic Papers -liiketoiminnan järjestelyjen yhteydessä Metsäliitto teki Sappi Limitedin kanssa pitkäaikaisen sopimuksen puutoimituksista Kirkniemen tehtaalle.

Venäjän puunhankinnassa valmistauduttiin puutullien voimaantuloon. Puunhankinnan yhtiörakennetta rationalisoitiin ja puunhankintaa supistettiin. Metsä-Botnian Svir Timberin puuhuolto pystytettiin turvaamaan huolimatta Venäjän puumarkkinoiden melko sekavasta tilasta erityisesti loppuvuodesta.

Baltiassa myynti yksityismetsistä oli vähäistä, mutta valtion metsien puusta käytiin kauppaa lähes normaalisti. Huonot sääolosuhteet alensivat hakkuumääriä. Kuitupuun korkeaksi noussut hintataso laski voimakkaasti vuoden aikana. Metsäliitto hankki Baltian maiden asiakkailleen ja omille tuotantolaitoksilleen puuta yhteensä 2,6 miljoonaa kuutiometriä (2,5).

Keski-Euroopassa ja Ruotsissa puumarkkinat kävivät tasaisesti. Alkuvuoden niukkuus kuitupuusta vaihtui loppuvuodesta ylitarjontaan metsäteollisuuden tuotannonsupistusten myötä. Puuta hankittiin kaikkiaan 5,7 miljoonaa kuutiometriä (5,4).

Puutuoteteollisuus

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liikevaihto oli 1 162 miljoonaa euroa (1 399) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -53 miljoonaa euroa (87). Kertaluonteiset erät olivat yhteensä -21 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät pääosin kuluvarauksiin ja alaskirjauksiin Soinlahden, Teuvan ja Rengon sahoilla.

Sahatavaratuotteiden markkinaympäristö oli koko vuoden erittäin vaikea, ja kysyntä hiipui syksystä lähtien yhä jyrkemmin. Lisäksi Euroopan sahatavaramarkkinoiden ylikapasiteetti johti erittäin kovaan hintakilpailuun. Metsäliiton Puutuoteteollisuuden muut liiketoimintalinjat, joissa jatkojalostuksen ja palvelujen osuus on suurempi, tekivät voitollisen tuloksen, mutta niidenkin kannattavuus heikkeni loppuvuonna markkinatilanteen vuoksi.

Sahateollisuus sopeutti toimintaansa heikentyneeseen kysyntään rajoittamalla tuotantoaan viidenneksellä. Sahaus päätettiin lopettaa kokonaan lisäalassa sijaitsevalla Soinlahden sahalla vuoden 2008 lopussa ja Etelä-Pohjanmaalla sijaitsevalla Teuvan sahalla tammikuussa 2009. Syksystä lähtien jouduttiin rajoittamaan myös vanerin, Kerto-tuotteiden, I-palkkien ja liimapuun tuotantoa.

Talouden laskusuhdanne näkyi uudisrakentamisen aloitusten huomattavana vähentymisenä ja jonkin verran myös korjausrakentamisessa. Korjausrakentamiseen ja sisustamiseen tarkoitettujen tuotteiden osalta kysynnän hidastuminen ei kuitenkaan ollut yhtä nopeaa kuin asuinrakentamisessa.

Kaskisissa otettiin käyttöön sahatavaran jalostusasteen nostamiseksi uusi pintakäsittelylinja julkisivu- ja ulkoverhoustuotteiden valmistukseen. Myös piha- ja puutarhatuotteita kehitettiin edelleen, ja markkinoille tuotiin Finnforest Kesto Plus -tuoteperhe.

Vaneriliiketoiminnassa nostettiin tehokkuutta erityisesti automatisoimalla koivuvanerituotantoa. Suolahden uudella jatkojalostustehtaalla tehdään entistä valmiimpia ja räätälöidympiä vanerituotteita esimerkiksi kuljetusväline- ja betonimuottiteollisuudelle.

Rakentamisen ratkaisut -liiketoiminta vahvistui tammikuussa yhdysvaltalaisen Weyerhaeuserin Euroopan iLevel-liiketoimintojen oston myötä. Kauppaan sisältyivät insinööripuutuotteiden myynti, jakelu ja tekninen tuki Euroopassa.

Projektiosaamisen pääreferenssi vuonna 2008 oli koivuvanerverhouksen toimittaminen ja asentaminen Pariisin Charles de Gaullen lentoaseman 2E-terminaalin 700 metriä pitkään odotushalliin. Projektin vahvistaa Metsäliiton Puutuoteteollisuuden asemaa vaativien puurakenteiden johtavana toimittajana Euroopassa.

Jalostus- ja jakeluliiketoimintalinjan valikoimaa laajennettiin täysin valmiisiin tuotteisiin. Markkina-asemaa Ranskassa vahvistettiin kehittämällä vuonna 2007 hankittua jalostus- ja jakelukeskusta. Ison-Britannian Bostonin yksikköön asennettiin

alansa suurimpiin kuuluva työstölinja, joka mahdollistaa höylätuotteiden joustavan tuottamisen ja paketoimisen.

Puutuoteteollisuuden investoinnit vuoden aikana olivat yhteensä 36 miljoonaa euroa (32).

Sellu

Selluteollisuuden liikevaihto oli 1 591 miljoonaa euroa (1 371) ja liiketulos 209 miljoonaa euroa (186). Toimintavuoden liikevaihtoa ja tulosta tukivat alkuvuodesta sellun korkea hintataso ja loppuvuoden aikana vahvistunut dollari. Merkittävimpinä tulosta pienentävinä tekijöinä olivat puuraaka-aineen korkeana jatkunut hintataso sekä loppuvuodesta toteutunut sellun hinnan ja kysynnän voimakas heikkeneminen. Tuotantoa rajoitettiin marras-joulukuun aikana kaikilla Metsä-Botnian tehtailla.

Sellumarkkinoille tuli vuoden alussa noin kolme miljoonaa tonnia uutta lehtisellukapasiteettia. Kanadassa ja Pohjoismaissa suljettiin vuoden lopulla lähes kaksi miljoonaa tonnia vanhaa sellukapasiteettia puun heikon saatavuuden ja huonon kannattavuuden takia. Vuoden 2008 viimeisellä kvartaalilla ja vuoden 2009 alussa suljettavan sellukapasiteetin vaikutus markkinoilla näkyy tuottajien ylivarastotilanteen purkautuessa vasta tämän vuoden lopulla.

Sellun hinta laski voimakkaasti vuoden viimeisen neljänneksen aikana. Joulukuun lopussa havusellun hinta oli 638 dollaria ja lehtisellun 580 dollaria kun vastaavat hinnat syyskuun lopussa olivat 850 dollaria ja 800 dollaria. Keskimäärin havusellun valuuttamääräinen markkinahinta oli 5 prosenttia ja lehtisellun 10 prosenttia vuotta 2007 korkeampi. Toisaalta Yhdysvaltain dollari heikkeni noin 7 prosenttia, joten euromääräisesti hinnat olivat vuoden 2007 tasolla.

Metsä-Botnian kokonaistuotantomäärä vuonna 2008 oli 3 298 000 tonnia (2 616 000). Uruguayn tehtaan ensimmäinen käyntivuosi onnistui erinomaisesti. Tehdas saavutti 935 000 tonnin vuosituotannon sekä täytti tiukat laatu- ja ympäristötavoitteet. Suomen tehtaiden tuotantomäärä sen sijaan pieneni 6 prosenttia edellisvuodesta ollen 2 363 000 tonnia (2 517 000). Tehtaat menettivät vuoden aikana hintakilpailukykyään johtuen ulkomaisia kilpailijoita nopeammin kohonneista puun hinnoista ja euron vahvistumisesta.

Kaskisten tehtaalla käynnistettiin marraskuussa YT-neuvottelut koskien toiminnan keskeyttämistä toistaiseksi tai vaihtoehtoisesti tehtaan toiminnan lopettamista. Päätös tehtaan sulkemisesta vuoden 2009 ensimmäisen kvartaalin aikana tehtiin tammikuussa 2009.

Metsä-Botnian investoinnit käyttöomaisuuteen olivat yhteensä 99 miljoonaa euroa (409). Merkittävimmät kotimaan investointikohteet olivat Äänekosken tehtaan automaatiojärjestelmän uusiminen, Kemin tehtaan massan pesu sekä Rauman tehtaan ilmapäästöjen alentaminen.

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

Kartonki ja paperit

Kartonki- ja paperiteollisuuden liikevaihto jatkuvista toiminnoista oli 3 236 miljoonaa euroa (3 499) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -35 miljoonaa euroa (75).

Liiketulosta heikensivät kohonneet puuraaka-aine- ja energiakustannukset, Yhdysvaltain dollariin ja Ison-Britannian puntaan nähden vahvistunut euro sekä tuotteiden kysynnän voimakas heikkeneminen vuoden loppupuolella. Tulosta paransivat toteutetut kustannussäästötoimenpiteet ja hinnankorotukset sekä Uruguayn sellutehtaan käynnistyminen marraskuussa 2007.

Kertaluonteiset erät olivat tammi-joulukuussa nettona -26 miljoonaa euroa (-124). Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä M-real kirjasi tuottoina 24 miljoonaa euroa. Tuotot liittyivät New Thamesin tehtaan myynnistä seuranneisiin vapautumisiin Ison-Britannian tehdastoimintojen eläkevastuista sekä eräistä muista Sittingbournen tehtaan sulkemiseen liittyvistä vastuista. Kuluina kirjattiin erilaisia varauksia 1 miljoonaa euroa. Toisella neljänneksellä M-real kirjasi tuottoina Pohjolan Voiman osakkeiden kaupasta saadun 74 miljoonan euron myyntivoiton ja kuluina 2 miljoonan euron varauksen liittyen myyntiverkoston tehostamisohjelmaan. Heinä-syyskuun liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat yhteensä -11 miljoonaa euroa. Ne koostuivat 13 miljoonan euron kuluvarauksesta kesäkuussa 2006 myydyin Pont Sainte Maxencen (PSM) puolesta tehtaan energiantoimittajalle annetusta takauksesta ja vastaavien PSM:ltä olevien saatavien alaskirjauksesta sekä kahden miljoonan euron voitosta aiemmin suljettujen tehtaiden maa-alueiden myynnistä.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä M-real kirjasi arvonalentumistappioita 66 miljoonaa euroa Other Papers -liiketoiminta-alueelle, 16 miljoonaa euroa Office Papers -liiketoiminta-alueelle ja 4 miljoonaa euroa Consumer Packaging -liiketoiminta-alueelle. Lisäksi kirjattiin kuluvarauksia 14 miljoonaa euroa rakenteen tehostamiseen Sappi-kaupan seurauksena sekä 10 miljoonaa euroa New Thamesin arkituslinjan sulkemiseksi.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli -61 miljoonaa euroa (-49). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 155 miljoonaa euroa (141), osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista -1 miljoonaa euroa (-3) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot 13 miljoonaa euroa (1).

Jatkuvien toimintojen tulos ennen veroja oli -204 miljoonaa euroa (-192), osakekohtainen tulos -0,55 euroa (-0,51) ja sijoitetun pääoman tuotto -1,3 prosenttia (-0,8). Ilman kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli -178 miljoonaa euroa (-68), osakekohtainen tulos -0,48 euroa (-0,17) ja sijoitetun pääoman tuotto -0,5 prosenttia (2,8).

M-realn omavaraisuusaste joulukuun lopussa oli 30,8 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 90 prosenttia (31.12.2007: 34,4 % ja 99 %). M-realn tietyissä

lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön nettovelkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu nettovelkaantumisaste vuoden lopussa oli noin 74 prosenttia (95) ja omavaraisuusaste noin 36 prosenttia (36).

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereita valmistavan Metsä Tissuen liikevaihto oli 930 miljoonaa euroa (861) ja liikeulos 42 miljoonaa euroa (35). Liikevaihdon kasvu oli 8 prosenttia verrattuna edelliseen vuoteen. Kasvua edesauttoivat myyntivolyymien kasvu (3 %) sekä myyntihintojen nousu ja muutokset myynnin rakenteessa (5 %). Metsä Tissuen omien tuotemerkkien myynti kasvoi 12 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Liiketulosta paransivat omien tuotemerkkien ja kaupan merkkien myynnin vakaa kehittyminen. Liiketulokseen sisältyy nettona noin 1 miljoonaa euroa kertaluonteisia kustannuksia. Kertaerät ovat peräisin Saksan Borkin varaston sulkemisesta ja Slovakian Zilinan varastopalon vakuutuskorvauksista.

Valuuttakurssit kehittyivät kannattavuuden osalta epäsuotuisasti. Kohonneiden raaka-aine-, energia- ja kuljetuskustannusten nousun aiheuttamia negatiivisia vaikutuksia onnistuttiin kuitenkin pienentämään tehostamalla toimintoja ja nostamalla myyntihintoja.

Liiketoiminnan kehittäminen Venäjällä eteni suunnitellusti, ja lähellä Moskovaa sijaitsevassa Naro Fominskissa käynnistettiin toukokuussa paikallinen jalostustuotanto. Uusi jalostusyksikkö valmistaa Katrin-suurkuluttajatuotteita sekä Lambi- ja Mola-kuluttajatuotteita.

Ruotsissa sijaitsevalta Mariestadin tehtaalta siirrettiin rullapyyhelinja Krapkowicen tehtaalle Puolaan, missä tuotanto käynnistyi kesän aikana. Mariestadissa ja Mäntän tehtailla tehtiin myös investointeja, jotka paransivat tuotteiden laatua ja tuotantolinjojen tehokkuutta.

Saksan Düreniin, lähelle yhtiön Kreuzaun tehdasta valmistui 36 000 neliömetrin suuruinen varastorakennus, joka otettiin käyttöön joulukuussa. Aiemmin syksyllä suljettiin ja myytiin Saksan Borkissa sijaitseva varasto. Uudistukset tehostavat toimitusketjua ja parantavat asiakaspalvelua.

Slovakian Zilinan tehtaan valmistuotevarasto paloi maaliskuussa. Merkittävistä vahingoista huolimatta vaikutukset asiakkaille kyettiin minimoimaan. Uudet varastotilat valmistuvat vuoden 2009 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Suomen markkinoille lanseerattiin syyskuussa uusi Serla-siivouspaperi. Myös Serla-wc-paperit ja -nenäliinat uudistettiin, kuten myös Serla- ja Mola-tuotemerkkien ulkoasut. Suurkuluttajaliiketoiminnassa Saga-brändi yhdistettiin Katrin-brändiin.

Metsä Tissuen investoinnit vuoden aikana olivat yhteensä 33 miljoonaa euroa (25). Yhtiö panostaa jatkossakin tuotekehitykseen sekä omiin tuotemerkkeihinsä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

M-real julkisti vuoden alussa uuden johtamis- ja raportointirakenteen, johon kuuluvat liiketoiminta-alueet Consumer Packaging, Office Papers ja Other Papers sekä raportointisegmentti Market Pulp and Energy.

M-real ilmoitti tammikuun alussa käynnistävänsä Suomen tehdastoimintoja koskevat yhteistoimintaneuvottelut. Neuvottelujen piirissä on noin 1 500 henkilöä.

YT-neuvottelut käynnistyivät tammikuussa myös M-realın Halleinin tehtaalla Itävallassa. Neuvottelut koskevat noin 480 henkilöä, ja tavoitteena on paperituotannon lopettaminen huhtikuun 2009 lopussa. Halleinin sellutehtaan osalta strateginen tarkastelu jatkuu.

Saksassa sijaitsevan M-realın Gohrsmühlen tehtaan päällystetyn standardihienopaperin tuotanto lopetetaan huhtikuun aikana ja sen vaikutuksia selvitetään. Toisaalta tehtaalla laajennetaan erikoispaperien sekä päällystämättömien hienopaperirullien ja folioarkkien tuotantoa.

Metsä-Botnia ilmoitti 14. tammikuuta Kaskisten sellutehtaan lopettamisesta vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen aikana. Sulkemisesta aiheutuu noin 75 miljoonan euron kertaluonteiset kulut, josta noin 20 miljoonaa euroa on kassavaikutteisia.

Metsä-Botniassa käytiin tammikuussa YT-neuvottelut myös muiden Suomen tehtaiden tuotannon merkittävästä rajoittamisesta tämän vuoden aikana. Tehtaiden tuotantoa rajoitetaan sellumarkkinoiden tasapainon saavuttamiseksi ensimmäisessä vaiheessa jatkuvasti, markkina- ja varastotilanteen niin vaatiessa, tuotannonrajoitusseisokit suunnitellaan jatkossa kullekin tehtaalle erikseen.

Metsäliiton Puutuoteteollisuus ilmoitti tammikuussa toimittavansa puurakenteet vuonna 2011 avattavaan Ideapark-liikekaupunkiin Kiiminkiin. Toukokuussa 2009 käynnistävissä hankkeissa rakennetaan yksi Suomen suurimmista liikerakennuksista. Sen kerrosala on yli 100 000 neliömetriä.

Metsäliiton Puutuoteteollisuus ilmoitti 27. tammikuuta keskeyttävänsä Kyröskosken sahan toiminnan toistaiseksi sahatavaran voimakkaasti heikentyneen kysynnän ja sahauksen tappiollisuuden vuoksi. Mikäli sahauksen yleiset kannattavuusedellytykset palautuvat, niin Kyröskosken sahan tuotanto pyritään käynnistämään kesän jälkeen - mahdollisesti rajoitetulla kapasiteetilla.

M-real käynnisti tänään 5. helmikuuta uuden tulosparannusohjelman, jonka tavoite on 80 miljoonan euron vuosittainen tulosparannus. Ohjelman toimenpiteet kohdistuvat liiketoiminta-alueisiin sekä M-realın tukitoimintojen sopeuttamiseen Sappi-kaupan jälkeiseen yhtiörakenteeseen. Ohjelman täysimääräinen tulosvaikutus

saavutetaan vuodesta 2011 alkaen. Suurin osa tulosparannustoimista jatkuvien liiketoimintojen osalta arvioidaan saatavan päätökseen kuluvan vuoden aikana. Tulosvaikutuksen ennakkoidaan olevan vuonna 2009 noin 20–25 miljoonaa euroa. Ohjelmaan liittyvien vuoden 2009 aikana kirjattavien kertaluonteisten kulujen ennakkoidaan olevan noin 18 miljoonaa euroa. Samalla käynnistettiin myös vuodelle 2009 erillinen noin 60 miljoonan euron kassavirran parannusohjelma. Ohjelmaan liittyvät toimenpiteet sisältävät muun muassa nettokäyttöpääoman vähennystä sekä investointien karsimista.

Riskit ja epävarmuustekijät

Koska tässä katsauksessa 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 vuosikertomuksessa on laajemmin selostettu yrityksen toimintaan liittyviä riskejä.

Lähiajan näkymät

Metsäliitto keskittää puunhankintaansa vuonna 2009 entistä enemmän kotimaahan. Ostotavoite yksityismetsistä tulee olemaan normaalivuosien tasoa seuraten kuitenkin sahatavaran ja sellun tuotantomäärien kehittymistä. Puukaupan osalta merkittävää on se, että valtion tarjoama 50 prosentin veroetu on voimassa vuoden 2009 ajan. Vuonna 2010 veroetu on 25 prosenttia.

Puutuotteiden markkinatilanne jatkuu vaikeana. Metsäliiton Puutuoteteollisuus fokusoi perustuotantoa ja suuntaa sen paremmin suoraan jatkojalostukseen, sekä kehittää liiketoimintaansa yhä kilpailukykyisemmäksi valittujen asiakassegmenttien tarpeiden mukaan. Sahatavaramarkkinan yltärintatilanne jatkuu erityisesti rakennesahatavaran osalta. Saha- ja jalostusteollisuus keskittyy lopputuotteiden arvon nostamiseen. Koivuvanerin kysyntätilanne jatkuu heikkona. Vaneriteollisuus jatkaa yhä pidemmälle kehitettyjen asiakasratkaisujen kehittämistä. Rakentamisen ratkaisut –liiketoimintalinja keskittyy kehittämään asiakkailleen yhä kilpailukykyisempiä tuotteita ja järjestelmiä vastaamaan tiukkeneviin ympäristö- ja energiavaatimuksiin. Vaikka puisten kuluttajatuotteiden kysyntä jatkuu lähiaikoina heikkona, niin Jalostus ja jakelu –liiketoimintalinja jatkaa sisustamisen ja piharakentamisen tuotteiden sekä niihin liittyvien palveluiden kehittämistä päämarkkinoilla.

Selluteollisuuden lähiajan näkymät ovat paperitehtaiden käyntiasteiden alhaisuudesta johtuen heikot. Kapasiteettia joudutaankin sopeuttamaan kysyntää vastaavaksi merkittävin tuotannonrajoitusseisokein. Suomen tehtaiden sellun tuotantomäärien leikkaaminen vähentää oleellisesti tarvetta tuontipuun käyttöön ja alentaa siten keskimääräistä puukustannusta.

Kartonki- ja paperiteollisuuden viime vuoden lopulla toteutetut kartongin hinnankorotukset näkyvät alkuvuoden aikana kartonkien keskimääräisissä hinnoissa. Taivekartongin hintoja on tarkoitus nostaa myöhemmin tänä vuonna, kun markkinatilanne sen mahdollistaa. Kysynnän heikkenemisestä huolimatta

päällystettyjen papereiden hintoja pyritään edelleen nostamaan. Päällystämättömän hienopaperin osalta tarve uusiin korotuksiin on edelleen suuri, mutta markkinatilanteesta johtuen toteutus siirtyy myöhäisempään ajankohtaan. Lyhyellä aikavälillä pyritään säilyttämään nykyinen hintataso. M-realın vuoden ensimmäisen neljänneksen liikutuksen ilman kertaluonteisia eria arvioidaan paranevan kausiluonteisesti edellisestä vuosineljänneksestä mutta jäävän selvästi tappiolliseksi.

Taloustilanteen heikentymisen ei uskota merkittävästi vaikuttavan pehmo- ja ruoanlaittopapereiden kysyntään. Kasvun odotetaan kuitenkin hidastuvan. Suurkuluttajatuotteiden kysyntä voi heikentyä matkailun ja palvelujen oston vähenemisen myötä. Sama trendi voi toisaalta kasvattaa kuluttajatuotteiden kysyntää.

Metsäliitto-konsernin vuoden 2009 ensimmäisen vuosineljänneksen liikutuksen ilman kertaluonteisia eria arvioidaan paranevan edellisestä neljänneksestä, mutta jäävän viime vuoden ensimmäistä neljänneistä heikommaksi. Epävarman yleistaloustilanteen takia Metsäliitto-konserni ei tässä vaiheessa anna koko vuotta koskevaa arviota.

Osuuskorkoesitys

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus on päättänyt ehdottaa hallintoneuvostolle, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan korkoa 5,5 prosenttia (6,5) vuodelta 2008. Lisäosuuspääoma A:lle ehdotettu korko on 5,0 prosenttia (5,5) ja lisäosuuspääoma B:lle ehdotettu korko 4,5 prosenttia (4,0).

Hallituksen esitys käsitellään maaliskuussa Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvostossa, joka puolestaan tekee osuuskoron määrästä esityksen huhtikuussa kokoontuvan edustajiston päätettäväksi.

Espoossa 5.2.2009

Metsäliitto-konserni
Hallitus

Lisätiedot:

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

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

Tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

Lyhennetty tuloslaskelma (milj. euroa)	2008 1-12	2007 1-12	Muutos	2008 Q4	2007 Q4	2006 1-12
Liikevaihto	6 434	6 797	-363	1 453	1 630	7 392
Liiketoiminnan muut tuotot	239	92	147	23	26	129
Materiaalit ja palvelut	-4 373	-4 453	80	-1 011	-1 099	-4 797
Henkilöstökulut	-893	-974	81	-225	-244	-1 165
Liiketoiminnan muut kulut	-923	-829	-94	-251	-177	-975
Poistot ja arvonalentumiset	-482	-589	107	-195	-290	-507
Liiketulos	2	44	-42	-206	-154	77
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	6	12	-6	-5	7	6
Kurssierot	19	5	14	18	8	9
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-260	-221	-39	-84	-65	-186
Tulos ennen veroja	-233	-160	-73	-277	-204	-94
Tuloverot	60	-24	84	66	35	-35
Tulos jatkuvista toiminnoista	-173	-184	11	-211	-169	-129
Tulos lopetetuista toiminnoista	-338	-27	-311	-62	-4	-130
Tilikauden tulos	-511	-211	-300	-273	-173	-259

Jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	-214	-9	-205	-140	-59	-25
Vähemmistölle	-297	-202	-95	-133	-114	-234
	-511	-211	-300	-273	-173	-259

Tilintarkastamaton

	2008 31.12.	2007 31.12.	2006 31.12.
Lyhennetty tase			
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	176	319	519
Muut aineettomat hyödykkeet	88	70	98
Aineelliset hyödykkeet	2 958	4 021	4 197
Biologiset hyödykkeet	103	83	71
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	632	506	491
Korolliset saamiset	228	32	52
Laskennalliset verosaamiset	61	46	77
Muut korottomat saamiset	6	12	13
	4 252	5 090	5 519
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	943	1 132	1 095
Korolliset saamiset	32	27	145
Korottomat saamiset	1 053	1 358	1 617
Rahat ja pankkisaamiset	619	428	246
	2 647	2 945	3 103
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	-	103
VARAT YHTEENSÄ	6 899	8 035	8 725
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma	1 104	1 328	1 377
Vähemmistöosuus	682	978	1 194
Oma pääoma yhteensä	1 786	2 306	2 571
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	328	404	459
Eläkevelvoitteet	131	195	238
Varaukset	110	83	91
Muut korottomat velat	26	50	56
Korolliset velat	2 854	3 011	3 455
	3 449	3 742	4 298
Lyhytaikaiset velat			
Korottomat velat	974	1 240	1 314
Korolliset velat	690	747	512
	1 664	1 987	1 826
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-	-	30
Velat yhteensä	5 113	5 729	6 155
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	6 899	8 035	8 725

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toero	Arvon- muutos ja muut rahastot	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oikaistu oma pääoma 1.1.2007	577	30	6	136	628	1 194	2 571
Valuuttavirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				3		5	8
siirretty liikevaihdon oikaisuksi				-9		-14	-22
Korkovirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				0		0	0
siirretty rahoituserien oikaisuksi							0
Hyödykesuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				6		6	12
siirretty ostojen oikaisuksi				3		6	9
Myytävikissä olevat sijoitukset							
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostuksesta				8		0	8
siirretty rahoituserien oikaisuksi							0
Muuntoerot			-26			-19	-45
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta			17			16	33
Muut erät					-4	-1	-5
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot			-4	-3		-5	-13
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0	-13	8	-4	-5	-14
Tilikauden tulos					-9	-202	-211
Yhteensä	0	0	-13	8	-13	-207	-225
Maksetut osuuskorot ja osingot					-29	-13	-42
Osuuspääoman kasvu, muut muutokset	-2						-2
Ylikurssirahaston muutos							0
Arvonkorotusrahaston muutos							0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				3	-3		0
Liiketoimintajärjestelyt						4	4
Yhteensä	-2	0	0	3	-32	-9	-40
Oikaistu oma pääoma 31.12.2007	574	30	-7	148	583	978	2 306

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toero	Arvon- muutos ja muut rahastot	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oikaistu oma pääoma 1.1.2008	574	30	-7	148	583	978	2 306
Valuuttavirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				-9		-13	-23
siirretty liikevaihdon oikaisuksi				1		2	3
Korkovirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				-3		-2	-5
siirretty rahoituserien oikaisuksi				0		-1	-1
Hyödykesuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				-16		-14	-29
siirretty ostojen oikaisuksi				0		0	0
Myytavissä olevat sijoitukset							
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostuksesta				54		71	125
siirretty rahoituserien oikaisuksi				-11		-17	-28
Muuntoerot			-5			-3	-8
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta			10			11	21
Muut erät					-1	0	-1
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot			-2	-4		-10	-16
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0	3	12	-1	25	39
Tilikauden tulos					-213	-297	-511
Yhteensä	0	0	3	12	-214	-272	-472
Maksetut osuuskorot ja osingot					-35	-13	-48
Osuuspääoman kasvu, muut muutokset	11						11
Ylikurssirahaston muutos							0
Arvonkorotusrahaston muutos							0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				6	-6		0
Liiketoimintajärjestelyt						-10	-10
Yhteensä	11	0	0	6	-41	-24	-48
Oma pääoma 31.12.2008	585	30	-5	165	329	682	1 786

Tilintarkastamaton

	2008	2007
Lyhennetty rahavirtalaskelma	1-12	1-12
Liiketoiminnan rahavirrat		
Kauden tulos	-511	-211
Oikaisut yhteensä	832	857
Käyttöpääoman muutos	88	-34
Liiketoiminnan rahavirrat	410	612
Nettorahoituskulut	-239	-265
Maksetut verot	-58	-78
Liiketoiminnan nettorahavirrat	113	270
Investointien rahavirrat		
Yrityshankinnat	-4	-46
Käyttöomaisuuden ostot	-268	-447
Omaisuuksien myynnit ja muut	511	447
Investointien nettorahavirrat	239	-45
Rahoituksen rahavirrat		
Oman pääoman muutos	-1	29
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-101	-19
Maksetut osingot	-55	-51
Rahoituksen nettorahavirrat	-157	-41
Rahavarojen muutos	195	184
Rahavarat kauden alussa	428	246
Rahavarojen muuntoero	-4	-3
Rahavarojen muutos	195	184
Myytavissä olevien omaisuuserien rahavarat	0	0
Rahavarat kauden lopussa	619	428

Tilintarkastamaton

SEGMENTIT

Kuluttajapakkaukset	I-IV/08	I-IV/07	QIV/08	QIV/07
Liikevaihto	1 061	1 069	248	259
EBITDA	153	185	15	33
Poistot ja arvonalentumiset	-102	-101	-29	-30
Liiketulos	51	84	-14	3

Paperit	I-IV/08	I-IV/07	QIV/08	QIV/07
Liikevaihto	1 426	1 545	321	375
EBITDA	89	74	-3	23
Poistot ja arvonalentumiset	-196	-301	-111	-214
Liiketulos	-107	-227	-114	-191

Puutuotteet	I-IV/08	I-IV/07	QIV/08	QIV/07
Liikevaihto	1 162	1 399	239	321
EBITDA	-18	134	-30	12
Poistot ja arvonalentumiset	-56	-47	-25	-13
Liiketulos	-74	87	-55	-1

EBITDA = Tulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Muu toiminta	I-IV/08	I-IV/07	QIV/08	QIV/07
Liiketulos	132	100	-23	34
josta				
Puunhankinta	30	38	4	7
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	42	35	10	13
Market Pulp and Energy	122	41	-3	9
Muut ja konserniviennit	-62	-14	-34	5

M-real sisällyttää selluteollisuuden (Metsä-Botnia) liikeloksesta 30 prosenttia segmentteihin Kuluttajapakkaukset, Paperit ja Market Pulp and Energy. Selluteollisuuden Metsäliitto Osuuskunnalle kuuluva 23 prosentin osuus sisällytetään myös ao. segmentteihin.

Tuotanto

1 000 yks.	I-IV/08	I-IV/07	QIV/08	QIV/07
Paperi, tn	1 611	1 962	337	461
Kartonki, tn	1 336	1 398	293	339
Sahatavara, m ³	1 498	1 837	333	404
Sahatavaran jatkojalostus, m ³	494	580	96	111
Engineered Wood -tuotteet, m ³	723	849	115	197
Sellu & CTMP, tn (M-real)	1 486	1 536	303	369
Sellu, tn (Metsä-Botnia)	3 298	2 616	781	593
Sahatavara, m ³ (Metsä-Botnia)	171	188	55	32

Tilintarkastamaton

Tiedot vuosineljänneksittäin	2008 QIV	2008 QIII	2008 QII	2008 QI	2007 QIV	2007 QIII	2007 QII	2007 QI
Liikevaihto								
Kuluttajapakkaukset	248	274	274	266	258	267	275	268
Paperit	321	356	362	387	374	374	380	417
Puutuotteet	239	279	329	315	321	339	385	354
Muu toiminta & sis. liikevaihto	645	686	711	742	677	717	668	722
Liikevaihto yhteensä	1 453	1 595	1 676	1 710	1 630	1 698	1 708	1 761
Liiketulos								
Kuluttajapakkaukset	-14	30	8	27	3	39	12	31
Paperit	-114	-7	-7	21	-190	11	-6	-42
Puutuotteet	-55	-16	-1	-2	-1	19	41	27
Muu toiminta	-23	12	105	38	34	23	28	15
Liiketulos yhteensä	-206	19	105	84	-154	92	75	31
- % liikevaihdosta	-14,2	1,2	6,3	4,9	-9,4	5,5	4,4	1,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-5	7	2	2	7	2	1	2
Kurssierot	18	1	-2	2	8	1	0	-4
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-84	-63	-51	-62	-65	-58	-43	-55
Tulos ennen veroja	-277	-36	54	26	-204	38	33	-27
Tuloverot	66	3	-1	-7	35	-16	-25	-18
Tulos jatkuvista toiminnoista	-211	-33	53	19	-169	22	8	-45
Tulos lopetetuista toiminnoista	-62	-212	-45	-19	-4	-5	-13	-4
Kauden tulos	-273	-245	8	0	-173	17	-5	-49

Tilintarkastamaton

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	I-IV/08	I-IV/07
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 021	4 197
Hankitut yhtiöt	4	22
Investoinnit	255	430
Vähennykset	-686	-72
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	-
Poistot ja arvonalentumiset	-438	-362
Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset	-149	-118
Muuntoero ja muut muutokset	-49	-76
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 958	4 021

Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset sisältävät Graphic Papers -liiketoiminnan poistot ja arvonalentumiset sekä rinnakkaisvuonna myös MAP -tukkuriliiketoiminnan poistot.

Vastuut	QIV/08	QIV/07
Omasta puolesta (sis. leasingvastuut)	318	347
Osakkuusyhtiöiden puolesta	3	3
Muiden puolesta	4	4
Yhteensä	325	355

Käyttöomaisuussitoumukset	QIV/08	QIV/07
Maksut alle vuoden	0	38
Maksut myöhemmin	1	7

Avoimet johdannaissopimukset	QIV/08	QIV/07
Korkojohdannaiset	1 158	1 693
Valuuttajohdannaiset	2 346	3 268
Muut johdannaiset	232	160
Yhteensä	3 735	5 121

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa 33 miljoonaa euroa (12/07: 29 Me). Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä on yhteensä 787 miljoonaa euroa (12/07: 793 Me).

Tilinpäätösperiaatteet

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