

Metsäliitto-konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoitto ilman kertaluonteisia eräiä 178 miljoonaa euroa

Tulos vuoden 2007 ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta

- Liikevaihto 4 426 miljoonaa euroa (4 672 milj. euroa). Liikevaihto laski edelliseen vuoteen verrattuna 5 prosenttia myytyjen ja lopetettujen liiketoimintojen seurauksena. Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 6 prosenttia.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eräiä 178 miljoonaa euroa (108 milj. euroa). Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät 105 miljoonaa euroa (71 milj. euroa).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eräiä 66 miljoonaa euroa (22 milj. euroa).

Tulos vuoden 2007 toiselta neljännekseltä

- Liikevaihto 2 182 miljoonaa euroa (2 314 milj. euroa).
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eräiä 81 miljoonaa euroa (26 milj. euroa) ja kertaluonteisten erien jälkeen 70 miljoonaa euroa (-11 milj. euroa).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eräiä 34 miljoonaa euroa (-23 milj. euroa).

Tapahtumat vuoden 2007 toisella neljänneksellä

- M-real myi kotelotehtaansa Suomessa ja Unkarissa touko-kesäkuun vaihteessa. Kauppojen velaton hinta oli noin 35 miljoonaa euroa. Kaupoista M-real kirjasi noin 2 miljoonan euron tappion toisen neljänneksen tulokseensa.
- M-realin Suomen toimintojen tulosparannusohjelmaan liittyvät yt-neuvottelut saatiin päätökseen. Ohjelman kokonaishenkilöstövaikutus on yhteensä noin 600.
- Koivuvanerin jatkojalostuslinjan rakentaminen Suolahteen aloitettiin. Linjan toiminta käynnistyy vuoden 2008 alussa.

”Metsäliitto-konsernissa tehty kova työ tulospäänteen aikaansaamiseksi on alkanut näkyä ja heijastuu myös vuoden ensimmäisen puoliskon tuloslukuihin. Samalla metsäteollisuuden toimintaolosuhteet ovat vaikeutuneet erityisesti puuraaka-aineen niukkuuden vuoksi, minkä johdosta periksi antamattoman työn paremman kannattavuuden saavuttamiseksi on jatkettava. Loppuvuoden aikana toteutuvan Map-paperitukkurin myynti parantaa selvästi M-realin taloudellista asemaa ja luo siten vahvemmat puitteet yhtiön jatkokehitykselle.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsäliitto-konserni

Metsäliitto on maailman kahdeksanneksi suurin metsäteollisuuskonserni 8,5 miljardin euron liikevaihdollaan. Konserni työllistää 25 000 henkilöä. Sen viisi liiketoiminta-alueita ovat puunhankinta, puutuoteteollisuus, sellunvalmistus, paperin ja kartongin tuotanto sekä pehmopaperin valmistus. Konsernin emoyrityksellä Metsäliitto Osuuskunnalla ja tytäryhtiöillä Metsä-Botnialla, M-realilla ja Metsä Tissueilla on tuotantolaitoksia ja myyntikonttoreita 30 maassa.

Metsäliitto-konserni

Lyhennetty tuloslaskelma (milj. euroa)	2007 1-6	2006 1-6	2007 Q2	2006 Q2	2006 1-12
Liikevaihto	4 426	4 672	2 182	2 314	9 271
Liiketoiminnan muut tuotot	63	89	39	43	175
Liiketoiminnan kulut	-4 135	-4 441	-2 034	-2 249	-8 761
Poistot ja arvonalentumiset	-249	-249	-117	-119	-707
Liikevoitto	105	71	70	-11	-22
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	3	2	1	2	6
Kurssierot	-3	2	2	-6	6
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-111	-91	-49	-45	-212
Tulos ennen veroja	-6	-16	24	-60	-222
Tuloverot	-48	-25	-29	-1	-37
Kauden tulos	-54	-41	-5	-61	-259

Metsäliitto-konserni

Tunnuslukuja	2007 1-6	2006 1-6	2007 Q2	2006 Q2	2006 1-12
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,9	2,6	5,1	-0,2	0,1
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	6,2	3,7	5,8	2,0	4,4
Oman pääoman tuotto, %	-4,7	-3,1	-0,8	-9,3	-10,3
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	1,6	-0,3	1,1	-3,6	0,7
Omavaraisuusaste, %	27,6	29,7	27,6	29,7	28,0
Velkaantumisaste, %	161	148	161	148	150
Korolliset nettovelat, Me	3 647	3 870	3 647	3 870	3 527
Bruttoinvestoinnit, Me	194	389	98	221	744
Henkilöstö kauden lopussa	24 523	30 115	24 523	30 115	25 007

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liikevoitto 1-6/2007 (milj. euroa)	Puun- hankinta	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus*)	Paperi- ja kartonki- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	815	740	682	2 792	421
Liiketoiminnan muut tuotot	8	5	9	183	4
Liiketoiminnan kulut	-798	-654	-539	-2 701	-338
Poistot ja arvonalentumiset	-3	-23	-51	-179	-73
Liikevoitto	22	68	101	95	14

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

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.- 30.6.2007

Liikevaihto ja tulos

Metsäliitto-konsernin tammi-kesäkuun liikevaihto oli 4 426 miljoonaa euroa (4 672). Yritysmyyntien ja lopetettujen liiketoimintojen seurauksena liikevaihto laski 5 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 6 prosenttia.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 178 miljoonaa euroa (108). Kertaluonteiset erät olivat yhteensä -73 miljoonaa euroa (-37), joista -62 miljoonaa euroa kirjattiin jo vuoden ensimmäisellä neljänneksellä (0). Toisella neljänneksellä kirjattiin kertaluonteisia eriä nettona -11 miljoonaa euroa. Suurin osa tästä on M-realin tulospäätösohjelman liittyviä kuluvarauksia. Kertaeräin sisältyy lisäksi noin -3 miljoonaa euroa yhtiöiden myynneistä ja lopetuksista aiheutuneita kuluja sekä käyttöomaisuuden myyntivoittoja noin 4 miljoonaa euroa.

Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät oli 105 miljoonaa euroa (71).

Metsäliitto-konsernin nettorahoituskulut suhteessa liikevaihtoon olivat tammi-kesäkuussa 2,5 prosenttia (1,8). Kohonneet rahoituskulut ovat seurausta yleisestä korkotason noususta ja lainakannan keskikoron muutoksesta. Rahoitustuotot olivat 25 miljoonaa euroa (15), osuudet osakkuusyhtiöistä 3 miljoonaa euroa (2) ja rahoituskulut 136 miljoonaa euroa (106). Rahoituksen kurssierot olivat -3 miljoonaa euroa (+2). Kesäkuun lopussa Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli 6,2 prosenttia heikempi ja Englannin punnan eurokurssi 2,6 prosenttia vahvempi kuin edellisen vuoden kesäkuun lopussa. Keskimäärin dollari heikkeni 8,1 prosenttia ja punta vahvistui 1,8 prosenttia.

Ennen kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli 66 miljoonaa euroa (22) ja kertaluonteisten erien jälkeen -6 miljoonaa euroa (-16). Verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat -48 miljoonaa euroa (-25).

Katsauskauden tulos oli -54 miljoonaa euroa (-41), josta emoyrityksen omistajille kuuluva osuus on 29 miljoonaa euroa (14) ja vähemmistölle kuuluva osuus -83 miljoonaa euroa (-55).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto oli 3,9 prosenttia (2,6) ja oman pääoman tuotto -4,7 prosenttia (-3,1). Ilman kertaluonteisia eriä sijoitetun pääoman tuotto oli 6,2 prosenttia (3,7) ja oman pääoman tuotto 1,6 prosenttia (-0,3).

Tase ja rahoitus

Metsäliitto-konsernin kokonaislikviditeetti kesäkuun lopussa oli 1,6 miljardia euroa (31.12.2006: 2,0). Tästä 0,2 miljardia (0,2) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 1,4 miljardia (1,8) 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 kesäkuussa 27,6 prosenttia ja velkaantumisaste 161 prosenttia (31.12.2006: 28,0 % ja 150 %). Korolliset nettovelat olivat 3 647 miljoonaa euroa (31.12.2006: 3 527). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli katsauskauden lopussa 56,0 prosenttia ja velkaantumisaste 40 prosenttia (31.12.2006: 51,7 % ja 23 %).

Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat nettomääräisesti tammi-kesäkuussa 9,7 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma kasvoi 6,2 miljoonalla eurolla, A-lisäosuuspääoma 3,6 miljoonalla eurolla ja B-lisäosuuspääoma pieneni 0,1 miljoonalla eurolla. Metsäliitto Osuuskunnan jäsenmäärä oli kesäkuun lopussa 130 902 (31.12.2006: 131 139).

Metsäliitto Osuuskunnan edustajisto päätti kokouksessaan 24.4.2007 maksaa vuodelta 2006 sääntömääräiselle osuuspääomalle korkoa 6,0 prosenttia (6,5), A-lisäosuuspääomalle 5,0 prosenttia (5,5) ja B-lisäosuuspääomalle 3,5 prosenttia (4,0). Osuuskorkoa maksettiin vuodelta 2006 yhteensä 36,2 miljoonaa euroa (37,4).

Henkilöstö

Metsäliitto-konsernin palveluksessa oli katsauskaudella keskimäärin 24 551 henkilöä (29 359). Henkilöstön väheneminen johtuu sekä yritysmyyneistä että suoritetuista saneeraustoimenpiteistä. Kesäkuun lopussa henkilöstömäärä oli 24 523 (30 115). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli kauden lopussa 3 453 henkilöä (3 404).

Organisaatio

Metsäliitto Osuuskunta uudistaa Suomen puunhankinnan organisaatiotaan. Suunnitelmien mukaan nykymuotoinen hankinta-alueorganisaatio lakkautetaan ja samalla vahvistetaan hankintapiirejä. Uudistuksen tavoitteena on yksinkertaistaa ja keventää organisaatiota sekä turvata kilpailukykyisen puun saanti tuotantolaitoksille. Uusi organisaatio aloittaa toimintansa 1.1.2008.

Investoinnit ja yritys-/osakekaupat

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen ja yritysostoihin olivat 194 miljoonaa euroa (389). Metsäliiton omistusosuutta vastaava osuus Metsä-Botnian kokonaisinvestoinneista oli tammi-kesäkuussa 127 miljoonaa euroa (122).

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Metsä-Botnian Rauman tehtaan valkaisu-uudistusinvestointi otettiin käyttöön kesäkuussa. Investoinnin tavoitteena on parantaa sellun laatuominaisuuksia, kustannustehokkuutta sekä nostaa tehtaan tuotantokapasiteettia.

Yritys-/osakekaupat

M-real myi 31.5.2007 tytäryhtiönsä Takon Kotelotehdas Oy:n koko osakekannan Pyroll Oy:lle. Kesäkuun alussa M-real myi tytäryhtiönsä M-real Petöfi Nyomda Kft:n koko osakekannan saksalaiselle STI Groupille. Näiden Suomessa ja Unkarissa sijaitsevien kotelotehtaiden myyntien yhteenlaskettu velaton kauppahinta oli noin 35 miljoonaa euroa. Kaupoista kirjattiin noin 2 miljoonan euron tappio toisen neljänneksen tulokseen.

Metsäliitto Osuuskunta myi 18,3 prosenttia Neomarkka Oyj:n osakkeista sen pääomistajalle Reka Oy:lle. Kauppahinta oli 10,45 miljoonaa euroa, ja kaupasta syntynyt myyntivoitto noin 0,6 miljoonaa euroa.

Uruguayn sellutehdashanke

Metsä-Botnian Uruguayn sellutehdasinvestointi etenee suunnitelmien mukaisesti ja tehdas on käynnistettävissä syyskuussa. Projektin rakennusaikainen työvoimavahvuus oli kesäkuussa noin 4 700. Tehtaan käyttöhenkilöstön koulutus- ja perehdyttämisohjelmat jatkuvat.

Metsä-Botnian tytäryhtiö Forestal Oriental S.A. jatkaa istutus- ja korjuukapasiteetin kehittämistä. Yhtiön omistuksessa on noin 160 000 hehtaaria maata, josta 60 prosenttia on viljeltyä tai viljelyyn kelpaavaa.

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta

Puunhankinnan liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 815 miljoonaa euroa (740) ja liikevoitto 22 miljoonaa euroa (23). Liikevoittoon sisältyy käyttöomaisuuden myyntivoittoja 2 miljoonaa euroa (4). Suomen puunhankinnan osuus liikevaihdosta oli 578 miljoonaa euroa (589) ja liikevoitosta 14 miljoonaa euroa (13).

Suomessa puukauppa lähti hyvin käyntiin heti vuoden alusta ja metsäteollisuuden ostomäärä yksityismetsistä nousi tammi-kesäkuussa 27,5 miljoonaan kuutiometriin, joka on noin 13 miljoonaa kuutiometriä enemmän kuin viime vuoden vastaava määrä.

Tammi-kesäkuussa puun ostototeutui suunnitelmia paremmin, ja Metsäliiton markkinaosuus oli normaali. Hintataso oli voimakkaassa nousussa lähes kaikilla puutavaralajeilla. Huhtikuun alussa Metsäliitto käynnisti kampanjan kesällä tehtävien harvennusten lisäämiseksi. Metsäliiton ostotavoite vuodelle 2007 on yli 17 miljoonaa kuutiometriä.

Venäjällä kilpailu puusta oli tiukkaa ja lämpimät kelit rajoittivat puunhankintaa muita alueita voimakkaammin. Venäjän valtion ilmoitus vientitullien korottamisesta aiheutti levottomuutta muutenkin kireille markkinoille. Metsäliiton tuontimäärä Venäjältä Suomeen oli tammi-kesäkuussa 0,9 miljoonaa kuutiometriä (1,3).

Baltian maiden puukauppa ylikuumentui keväällä ja hintataso nousi erittäin voimakkaasti. Keski-Euroopassa myrskytuhot vauhdittivat puumarkkinoita ja lauha talvi vähensi polttopuun hankinnan luomaa hintapainetta.

Itämeren alueella talvikausi jäi lähes kolmanneksen normaalia lyhyemmäksi, eivätkä toimitukset tehtaille Suomessa ja Ruotsissa toteutuneet tavoitteiden mukaisesti. Tehtaiden puuhuolto pystyttiin hoitamaan, mutta tuotannossa jouduttiin tekemään erityisjärjestelyjä mm. huoltoseisokkeja aikaistamalla. Toimitukset tehtaille olivat koko toiminta-alueella alkuvuonna yhteensä 18,8 miljoonaa kuutiometriä.

Puutuoteteollisuus

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liikevaihto oli 740 miljoonaa euroa (1 065) ja liikevoitto 68 miljoonaa euroa (40). Liikevaihdon lasku johtuu yritysmyyneistä, erityisesti Moelven Industrier ASA:sta, jonka liikevaihto viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla oli hieman yli 400 miljoonaa euroa. Puutuoteteollisuuden vertailukelpoinen liikevaihto nousi katsauskaudella 17 prosenttia.

Tuotteiden kysyntä on edelleen hyvällä tasolla, ja hinnankorotukset ovat jatkuneet kaikissa tuoteryhmissä. Teollisuuden haasteet liittyvät tällä hetkellä tukkien saatavuuteen sekä tukkien hintaan, joka on noussut Suomessa ja muualla Euroopassa merkittävästi. Toteutunut tukkien hankintahintojen nousu ei näy vielä täysimääräisesti ensimmäisen vuosipuoliskon tuloksessa.

Vuoden aikana on vaneriteollisuuden myynti organisoitu asiakassegmenttien mukaiseksi. Saha- ja jalostusteollisuuden myyntiorganisaatiota on myös uudistettu.

Koivuvanerin jatkojalostustehtaan rakentaminen Suolahteen on aloitettu. Bostonin tehtaalla Iso-Britanniassa on tehokkuuden parantamiseksi päätetty investoida jalostuslinjan uusimiseen. Lisäksi on valmisteilla useita sahatavaran jatkojalostukseen liittyviä investointeja sekä Suomessa että ulkomailla.

Sellu

Selluteollisuuden liikevaihto oli 682 miljoonaa euroa (611) ja liikevoitto 101 miljoonaa euroa (89). Liikevaihdon ja liikevoiton paraneminen viime vuoden vastaavaan ajankohtaan oli seurausta positiivisesta sellun hintakehityksestä.

Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat olivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla keskimäärin 20 prosenttia korkeammat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Lehtisellun keskimääräiset hinnat vahvistuivat 9 prosenttia. Tulosta heikensivät puuraaka-aineen hintojen nousu sekä dollarin noin 8 prosentin heikentyminen euroon nähden.

Sellumarkkinat ovat pysyneet vakaina koko alkuvuoden ja kysyntä on ollut hyvä. Sekä tuottajien että asiakkaiden selluvarastot olivat kesäkuun lopussa joko normaalit tai normaalia alhaisemmat. Uutta eukalyptussellukapasiteettia on tullut markkinoille sekä Chilestä että Brasiliasta. Loppuvuodesta tulee lisää lyhytkuitukapasiteettia markkinoille noin 3,5 miljoonaa tonnia, mutta sen vaikutus markkinoilla näkyy suurelta osin vasta vuoden 2008 alkupuolella.

Selluteollisuuden liikevoitosta 30 prosenttia (Q2/06: 39 %) sisältyy M-realn tulokseen. Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen selluteollisuudesta konsolidoidaan 53 prosenttia.

Paperit ja kartonki

Paperi- ja kartonkiteollisuuden liikevaihto oli 2 792 miljoonaa euroa (2 819) ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 35 miljoonaa euroa (14).

Liikevoittoa paransivat päällystämättömän hienopaperin noin 9 prosentin hinnannousu verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan, taivekartongin korkeammat toimitusmäärät sekä toteutetut kustannussäästötoimenpiteet.

Päällystetyn hienopaperin markkinahinnoissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia, mutta päällystetyn aikakauslehtipaperin markkinahinnat ovat jonkin verran laskeneet. Heikentyneestä dollarista johtuen myös taivekartongin euromääräinen myyntihinta oli tammi-kesäkuussa viime vuotta alhaisempi.

Liikevoittoa alensivat heikentyneen dollarin lisäksi noussut kuitupuun hinta sekä mittavat kunnossapitoseisokit Alizayn ja Husumin tehtailla.

Kertaluonteiset erät olivat tammi-kesäkuussa nettona +60 miljoonaa euroa (-54). Kertaluonteisena tuottona M-real kirjasi ensimmäisellä neljänneksellä 135 miljoonan euron myyntivoiton Metsä-Botnian osakkeiden myynnistä Metsäliitto Osuuskunnalle sekä kertaluonteisina kuluina 62 miljoonaa euroa. Merkittävimmät kuluerät olivat 14 miljoonan euron varaus Sittingbournen tehtaan ja 29 miljoonan euron varaus Wifstan tehtaan sulkemisen loppuunsaattamiseksi. Lisäksi kirjattiin arvonalentumistappiota 16 miljoonaa euroa. Vuoden toisella neljänneksellä M-real kirjasi kertaluonteisia kuluja yhteensä 13 miljoonaa euroa, josta 11 miljoonaa euroa ovat kuluvarauksia ja käyttöomaisuuden alaskirjauksia liittyen Suomen toimintojen tulosparannusohjelmaan sekä 2 miljoonaa euroa myyntitappiota kotelotehtaiden myynnistä.

Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät oli 95 miljoonaa euroa (-40). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 75 miljoonaa euroa (59), osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista -1 miljoonaa euroa (-1) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot -3 miljoonaa euroa (+5).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 16 miljoonaa euroa (-95), osakekohtainen tulos 0,01 euroa (-0,30) ja sijoitetun pääoman tuotto 4,6 prosenttia (-1,1). Ilman kertaluonteisia eriä tulos oli -44 miljoonaa euroa (-41), osakekohtainen tulos -0,21 euroa (-0,15) ja sijoitetun pääoman tuotto 2,0 prosenttia (1,1).

Omavaraisuusaste kesäkuun lopussa oli 32,8 prosenttia ja velkaantumisaste 117 prosenttia (31.12.2006: 30,9 % ja 126 %).

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereiden liikevaihto oli 421 miljoonaa euroa (376) ja liikevoitto 14 miljoonaa euroa (7). Liikevaihdon kasvu tammi-kesäkuussa oli noin 12 prosenttia verrattuna edelliseen vuoteen. Kasvuun vaikuttivat viime vuoden keväällä Slovakiasta hankittu pehmapaperiyhtiö Tento a.s, myyntihintojen nousu ja omien tuotemerkkien hyvä kehitys.

Merkittävimmän raaka-aineen, sellun, hinnan nousu aiheutti yli 5 miljoonan euron lisäkustannuksen verrattuna edelliseen vuoteen. Hinnankorotuksilla sekä lisääntyneellä myynnillä pystyttiin pääosin kompensoimaan kallistuneiden raaka-aineiden vaikutukset.

Lähikuukausien aikana myynnin kehityksen uskotaan jatkuvan positiivisena.

M-realin toimenpideohjelma

Tammikuussa 2007 M-real myi 9 prosenttia Metsä-Botnian osakkeista Metsäliitto Osuuskunnalle 240 miljoonalla eurolla kirjaten 135 miljoonan euron myyntivoiton. Lisäksi M-real myi touko-kesäkuun vaihteessa Takon ja Petöfin kotelotehtaat yhteensä 35 miljoonalla eurolla. Meulemansin kotelotehtaan myyntiprosessi jatkuu.

Paperitukkuri Map Merchant Groupin myynnistä ilmoitettiin heinäkuun alussa. Kaupan toteuduttua M-real on myynyt omaisuuseriä noin 650 miljoonalla eurolla ylittäen asetetun 500 miljoonan euron tavoitteen.

Sittingbournen hienopaperitehdas Iso-Britanniassa suljettiin tammikuun lopussa. Gohrsmühlen hienopaperikoneet 6 ja 7 Saksassa suljettiin helmikuun lopussa. Wifstan hienopaperitehdas Ruotsissa suljettiin heinäkuussa. Myös Tampereella sijaitsevan Takon kartonkitehtaan kartonkikonelinja 2 suljetaan heinäkuun loppuun mennessä.

Suomen toimintojen tulosparannusohjelmaan liittyvät yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut on saatu päätökseen. Ohjelman kokonaishenkilöstövaikutus on noin 500 henkilötyövuotta.

Lisäksi neuvotteluissa on sovittu vakanssimuutoksista ja muista tehostamistoimista siten, että määräaikaisen ja lomittavan työvoiman tarve pienenee noin 100 henkilötyövuodella. Päätetyillä ja aikaisemmin toteutetuilla toimenpiteillä saavutetaan Suomen toiminnoissa noin 40 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt täysimääräisenä vuoden 2009 alusta.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Heinäkuun alussa M-real myi Map Merchant Group -paperitukkuriryhmän Sequana Capitalin sataprosenttisesti omistamalle tytäryhtiölle Antalikselle. Kaupan kokonaisarvo on 382 miljoonaa euroa, ja M-realin arvioidaan kirjaavan kaupasta noin 80 miljoonan euron myyntivoiton. M-realin velkaantumisasasteen arvioidaan laskevan kaupan johdosta 21 prosenttiyksikköä. Sillä on myös merkittävä vaikutus koko Metsäliitto-konsernin velkaantumisasasteeseen. Kauppa edellyttää viranomaisten hyväksyntää, ja se toteutunee vuoden kolmannen neljänneksen aikana. Mapin liikevaihto vuonna 2006 oli noin 1,4 miljardia euroa ja sen palveluksessa on noin 2 400 ihmistä.

M-real ilmoitti toukokuussa käyttävänsä osto-oikeutensa koskien Kyröskosken kaasukombivoimalaa sekä maa-alueita, joilla Kyröskosken tehtaat sijaitsevat. Noin 13 miljoonan euron arvoinen kauppa toteutettiin 1.7.2007.

Riskit ja epävarmuustekijät

Koska tämän osavuositarkastuksen 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 2006 vuosikertomuksessa on laajemmin selostettu yrityksen toimintaan liittyviä riskejä.

Kolmannen vuosineljänneksen näkymät

Puun kysyntä Suomessa on hyvä kaikilla puutavaralajeilla ja hintataso on ennätyskellisen korkea. Alhaisesta varastotasosta ja Venäjän toimitusten vaikeuksista johtuen tehtaiden puuhuolto tulevalla vuosineljänneksellä tulee varsinkin kuitupuun osalta olemaan haasteellista.

Puutuoteteollisuuden lähiajan näkymät ovat pääosin positiiviset. Kysynnän odotetaan säilyvän hyvällä tasolla ja tuotteiden hintojen jatkavan nousuaan maltillisesti. Toisaalta tukkien kohonneet hinnat tulevat vaikuttamaan heikentävästi sekä kolmannen että varsinkin vuoden viimeisen neljänneksen tulokseen.

Kuitupuun saatavuus ja sen kallistuminen sekä heikko US-dollar rasittavat sellutehtaiden loppuvuoden toimintaa. Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kohonneiden sellunhintojen ansiosta kustannusnousut eivät kuitenkaan olennaisesti vaikuta lähiajan tulokseen.

M-real on ilmoittanut päällystetyn ja päällystämättömän hienopaperin hinnankorotuksista syksyn aikana. Taivekartongin hintaa nostettiin toisella vuosineljänneksellä onnistuneesti ja lisäkorotuksiin pyritään markkinatilanteen salliessa. Päällystetyn aikakauslehtipaperin hintojen lasku Euroopassa vaikuttaa pysähtyneen ja markkinatasapainon parantuessa pyritään hyödyntämään mahdollisuudet hintojen korottamiseksi.

Paperi- ja kartonkiteollisuuden kolmannen neljänneksen liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan parempi kuin toisella neljänneksellä.

Metsäliitto-konsernin kolmannen neljänneksen kannattavuutta rasittaa erityisesti puutuoteteollisuuden raaka-aineiden kohonneet hinnat. Konsernin liikevoiton ennen kertaluonteisia eriä arvioidaan kuitenkin olevan toisen neljänneksen tasolla.

Espoossa 26.7.2007

Metsäliitto-konserni
Hallitus

Lisätiedot:

Talousjohtaja Ilkka Pitkänen, Metsäliitto-konserni, puh. 010 469 4260

Viestintäjohtaja Lauri Peltola, Metsäliitto-konserni, puh. 050 570 5606

Tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

Lyhennetty tuloslaskelma (milj. euroa)	2007 1-6	2006 1-6	Muutos	2007 Q2	2006 Q2	2006 1-12
Liikevaihto	4 426	4 672	-246	2 182	2 314	9 271
Liiketoiminnan muut tuotot	63	89	-26	39	43	175
Materiaalit ja palvelut	-2 892	-2 897	5	-1 443	-1 423	-6 037
Henkilöstökulut	-648	-744	96	-320	-383	-1 451
Liiketoiminnan muut kulut	-595	-800	205	-271	-443	-1 273
Poistot ja arvonalentumiset	-249	-249	0	-117	-119	-707
Liikevoitto	105	71	34	70	-11	-22
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	3	2	1	1	2	6
Kurssierot	-3	2	-5	2	-6	6
Muut rahoitustuotot	25	14	11	19	6	23
Muut rahoituskulut	-136	-105	-31	-68	-51	-235
Tulos ennen veroja	-6	-16	10	24	-60	-222
Tuloverot	-48	-25	-23	-29	-1	-37
Kauden tulos	-54	-41	-13	-5	-61	-259

Jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	29	14	15	26	-2	-25
Vähemmistölle	-83	-55	-28	-31	-59	-234
	-54	-41	-13	-5	-61	-259

Tilintarkastamaton

	2007 30.6.	2006 30.6.	2006 31.12.
Lyhennetty tase			
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	602	873	617
Aineelliset hyödykkeet	4 132	4 311	4 197
Biologiset hyödykkeet	77	61	71
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	191	201	197
Korolliset saamiset	38	56	52
Laskennalliset verosaamiset	83	86	77
Muut korottomat saamiset	6	10	13
	5 129	5 599	5 225
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 159	1 241	1 095
Korolliset saamiset	7	8	145
Korottomat saamiset	1 657	1 782	1 617
Rahat ja pankkisaamiset	227	179	246
	3 050	3 211	3 103
Myytävänä olevat omaisuuserät	32	0	103
VARAT YHTEENSÄ	8 211	8 810	8 431
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma	1 294	1 324	1 289
Vähemmistöosuus	965	1 288	1 064
Oma pääoma yhteensä	2 259	2 613	2 353
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	381	434	382
Eläkevelvoitteet	233	264	238
Varaukset	93	77	91
Muut korottomat velat	60	77	56
Korolliset velat	3 328	3 503	3 455
	4 096	4 355	4 222
Lyhytaikaiset velat			
Korottomat velat	1 256	1 232	1 314
Korolliset velat	589	610	512
	1 845	1 842	1 826
Velat yhteensä	5 941	6 197	6 048
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	11	0	30
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	8 211	8 810	8 431

Tilintarkastamaton

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Arvon- muutos ja muut rahastot	Muun- toero	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oma pääoma 1.1.2006	558	32	42	6	690	1 317	2 646
Muuntoero				-5			-5
Maksetut osuuskorot/osingot					-37	-24	-61
Osuuspääoman kasvu	15		10				25
Rahoitusinstrumenttien vaikutus							0
Siirrot erien välillä			1	-3	2		0
Vähemmistöosuuden muutos						50	50
Muu muutos							0
Tilikauden tulos					14	-55	-41
Oma pääoma 30.6.2006	573	32	53	-2	669	1 288	2 613
Oma pääoma 1.1.2007	577	30	48	6	628	1 064	2 353
Muuntoero							0
Maksetut osuuskorot/osingot					-35	-13	-47
Osuuspääoman kasvu	10						10
Rahoitusinstrumenttien vaikutus							0
Siirrot erien välillä			3		-3		0
Vähemmistöosuuden muutos						2	2
Muu muutos					1	-5	-4
Tilikauden tulos					29	-83	-54
Oma pääoma 30.6.2007	586	30	52	6	620	965	2 259

Tilintarkastamaton

	2007	2006	2006
	1-6	1-6	1-12
Lyhennetty rahavirtalaskelma			
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden tulos	-54	-41	-259
Oikaisut yhteensä	405	332	928
Käyttöpääoman muutos	-165	-69	193
Liiketoiminnan rahavirrat	186	222	863
Nettorahoituskulut	-123	-67	-189
Maksetut verot	-42	-32	-54
Liiketoiminnan nettorahavirrat	20	123	620
Investointien rahavirrat			
Yrityshankinnat	-9	-137	-136
Käyttöomaisuuden ostot	-185	-252	-608
Omaisuuksien myynnit ja muut	85	47	69
Investointien nettorahavirrat	-109	-343	-675
Rahoituksen rahavirrat			
Oman pääoman lisäys	12	87	98
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	106	179	74
Maksetut osingot	-51	-62	-62
Rahoituksen nettorahavirrat	68	204	110
Rahavarojen muutos	-22	-15	55
Rahavarat kauden alussa	246	194	194
Rahavarojen muutos	-22	-15	53
Myytavissä olevien omaisuuserien rahavarat	3		-1
Rahavarat kauden lopussa	227	179	246

Tilintarkastamaton

SEGMENTIT

Kuluttajapakkaukset	I-II/07	I-II/06	QII/07	QII/06	I-IV/06
Liikevaihto	478	494	242	237	971
EBITDA	85	78	35	28	154
Poistot ja arvonalentumiset	-44	-45	-23	-23	-96
Liikevoitto	41	33	12	5	58

Paperit	I-II/07	I-II/06	QII/07	QII/06	I-IV/06
Liikevaihto	1 511	1 573	732	772	3 118
EBITDA	82	81	53	0	172
Poistot ja arvonalentumiset	-118	-128	-60	-64	-388
Liikevoitto	-36	-47	-7	-64	-216

MAP Merchant Group	I-II/07	I-II/06	QII/07	QII/06	I-IV/06
Liikevaihto	728	719	349	354	1 437
EBITDA	15	17	7	8	27
Poistot ja arvonalentumiset	-2	-3	-1	-1	-69
Liikevoitto	13	14	6	7	-42

Puutuotteet	I-II/07	I-II/06	QII/07	QII/06	I-IV/06
Liikevaihto	740	1 065	386	555	2 045
EBITDA	91	75	52	43	173
Poistot ja arvonalentumiset	-23	-35	-11	-17	-66
Liikevoitto	68	40	41	26	107

EBITDA = Tulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Muu toiminta	I-II/07	I-II/06	QII/07	QII/06	I-IV/06
Liikevoitto	19	31	18	14	71
josta					
Puunhankinta	22	23	12	12	44
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	14	7	7	2	19
Muut ja konserniviennit	-17	0	-1	0	8

M-real sisällyttää selluteollisuuden (Metsä-Botnia) liikevoitosta 30 prosenttia (2006: 39 %) ja Metsäliitto 23 prosenttia (2006: 14 %) segmentteihin Kuluttajapakkaukset ja Paperit.

Tuotanto	I-II/07	I-II/06	QII/07	QII/06	I-IV/06
1 000 yks.					
Paperi, tn	2 011	2 096	992	1 016	4 119
Kartonki, tn	613	569	302	270	1 121
Sahatavara, m ³	1 046	2 181	533	1 068	3 893
Sahatavaran jatkojalostus, m ³	335	629	169	327	1 179
Engineered Wood -tuotteet, m ³	440	487	217	239	935
Sellu & CTMP, tn (M-real)	824	862	398	422	1 754
Sellu, tn (Metsä-Botnia)	1 346	1 244	670	600	2 520

Tilintarkastamaton

Tiedot vuosineljänneksittäin	2007 QII	2007 QI	2006 QIV	2006 QIII	2006 QII	2006 QI
Liikevaihto						
Kuluttajapakkaukset	242	236	241	236	237	257
Paperit	732	779	778	767	772	801
MAP Merchant Group	349	379	376	342	354	365
Puutuotteet	386	354	482	499	555	510
Muu toiminta & sis. liikevaihto	473	496	475	402	396	425
Liikevaihto yhteensä	2 182	2 244	2 352	2 246	2 314	2 358
Liikevoitto						
Kuluttajapakkaukset	12	29	5	21	5	27
Paperit	-7	-29	-176	7	-64	17
MAP Merchant Group	6	7	-59	3	7	7
Puutuotteet	41	27	46	21	26	14
Muu toiminta	18	1	24	16	14	17
Liikevoitto yhteensä	70	35	-160	68	-11	82
- % liikevaihdosta	3,2	1,6	-6,8	3,0	-0,5	3,5
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	1	2	2	2	2	0
Kurssierot	2	-5	0	4	-6	8
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-49	-62	-62	-60	-45	-45
Tulos ennen veroja	24	-30	-220	14	-60	45
Tuloverot	-29	-19	9	-21	-1	-24
Kauden tulos	-5	-49	-211	-7	-61	20

Tilintarkastamaton

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	I-II/07	I-II/06	I-IV/06
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 197	4 256	4 256
Hankitut yhtiöt	3	91	92
Investoinnit	193	273	693
Vähennykset	-120	-40	-600
Poistot ja arvonalentumiset	-222	-239	-530
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	-	-28
Muuntoero ja muut muutokset	81	-29	315
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 132	4 311	4 197

Vastuut	QII/07	QII/06	QIV/06
Omasta puolesta (sis. leasing-velat)	327	368	408
Osakkuusyhtiöiden puolesta	3	3	5
Muiden puolesta	2	20	3
Yhteensä	332	391	416

Käyttöomaisuussitoumukset	QII/07	QII/06	QIV/06
Maksut alle vuoden	85	152	195
Maksut myöhemmin	7	48	20

Avoimet johdannaissopimukset	QII/07	QIV/06
Korkojohdannaiset	1 984	2 377
Valuuttajohdannaiset	3 001	3 838
Muut johdannaiset	205	173
Yhteensä	5 190	6 387

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa 11 miljoonaa euroa (12/06: -4 Me). Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä on yhteensä 275 miljoonaa euroa (12/06: 871 Me).

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset sekä Metsäliitto-konsernin vuoden 2006 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

Uudet ja muuttuneet standardit:

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot -standardi ja standardin IAS 1 'Tilinpäätöksen esittäminen - Tilinpäätöksessä esitettävät pääomatiedot' muutos tulivat voimaan 1.1.2007. Uuden standardin ja muutoksen käyttöönotto lisää rahoitusinstrumentteihin liittyviä tilinpäätöksen liitetietoja, mutta ei vaikuta rahoitusinstrumenttien luokitteluun tai arvostukseen.