

Metsäliittokonsernens resultat för år 2007

Rörelsevinst exklusive poster av engångskaraktär ökade med 22 procent till 276 miljoner euro

Resultat för 2007

- Omsättning 7 669 miljoner euro (8 250 milj. euro). Den jämförbara omsättningen ökade med 5 procent.
- Rörelsevinsten exklusive poster av engångskaraktär ökade med 22 procent till 276 miljoner euro (227 milj. euro). Rörelsevinsten inklusive poster av engångskaraktär var -27 miljoner euro (21 milj. euro).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär ökade med 34 procent till 55 miljoner euro (41 milj. euro).

Resultat för oktober-december

- Omsättning 1 869 miljoner euro (2 095 milj. euro). Den jämförbara omsättningen på samma nivå som under motsvarande period i fjol.
- Rörelsevinsten exklusive poster av engångskaraktär minskade till 28 miljoner euro (71 milj. euro). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var -211 miljoner euro (-100 milj. euro).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var -33 miljoner euro (15 milj. euro).

Händelser under årets sista kvartal

- Försäljningen av M-reals belgiska förpackningsfabrik M-real Meulemans SA avslutade det saneringsprogram som offentliggjordes i oktober 2006.
- M-real tillkännagav målet för det nya resultatförbättringsprogrammet, vilket är besparingar på 100 miljoner euro före slutet av år 2009.
- Metsä-Botnias massabruk i Uruguay igångkördes i november.
- Metsäliitto Osuuskunta köpte 14,45 procent av aktierna i Metsä Tissue av Tapiola-gruppen. I och med affären steg Metsäliittos ägarandel till 70,55 procent.

”Av Metsäliittokonsernens affärsverksamheter hade virkesanskaffning, träproduktindustri, massaindustri samt mjuk- och matlagningspapper ett bra år. Resultatutvecklingen för kartong- och pappersindustrin, dvs. det börsnoterade dotterbolaget M-real var dock anspråkslös, framför allt på grund av den kraftiga prisökningen på träråvara. Vi fortsätter arbetet med standardisering och lönsamhetsförbättring i koncernen, men samtidigt vet vi att exempelvis EU:s utsläpps- och bioenergidirektiv och den allmänna ekonomiska utvecklingen kommer att försvåra förhållandena för skogsindustrin.

Koncernchef Kari Jordan, Metsäliittokonsernen

Metsäliitto är den åttonde största skogsindustrikoncernen i världen med en omsättning på 8,0 miljarder euro. Koncernen sysselsätter 20 000 personer. Koncernens fem affärsområden innefattar virkesanskaffning, träprodukter, massatillverkning och produktion av kartong och papper samt mjukpapper. Koncernens moderbolag Metsäliitto Osuuskunta och dess dotterbolag Metsä-Botnia, M-real och Metsä Tissue har produktionsanläggningar och försäljningskontor i 30 olika länder.

Metsäliittokonsernen

Resultaträkning (Fortsatt verksamhet)	2007 1-12	2006 1-12	2007 Q4	2006 Q4	2005 1-12
Omsättning	7 669	8 250	1 869	2 095	7 643
Övriga rörelseintäkter	136	172	37	46	146
Rörelsekostnader	-7 126	-7 763	-1 767	-1 975	-7 206
Avskrivningar och nedskrivningar	-706	-638	-350	-266	-551
Rörelseresultat	-27	21	-211	-100	32
Resultatandelar i intressebolag	12	6	7	2	4
Kursdifferenser	1	5	5	-1	-27
Övriga finansintäkter & -kostnader	-228	-198	-66	-58	-168
Resultat före skatt	-242	-166	-265	-157	-159
Inkomstskatt	-23	-34	36	7	14
Resultat från fortsatt verksamhet	-265	-200	-229	-150	-145

Metsäliittokonsernen

Lönsamhet (Fortsatt verksamhet)	2007 1-12	2006 1-12	2007 Q4	2006 Q4	2005 1-12
Rörelseresultat, Me	-27	21	-211	-100	32
- " -, exklusive engångsposter	276	227	28	71	88
Avkastning på sysselsatt kapital, %	0,1	0,8	-13,6	-6,0	0,9
- " -, exklusive engångsposter	5,2	4,2	2,8	5,2	1,9
Avkastning på eget kapital, %	-12,0	-8,0	-42,1	-24,1	-5,3
- " -, exklusive engångsposter	1,4	0,3	0,5	3,6	-3,1

Finansiell position	2007 1-12	2006 1-12	2007 Q4	2006 Q4	2005 1-12
Soliditet, %	27,0	28,0	27,0	28,0	30,5
Skuldsättningsgrad, %	157	150	157	150	137
Räntebärande nettoskuld, Me	3 271	3 524	3 271	3 524	3 631

Affärsområden

Omsättning och rörelseresultat 2007 (milj. euro)	Virkes- anskaffning	Träprodukt- industri	Massa *)	Kartong och papper	Mjuk- och matlagnings- papper
Omsättning	1 735	1 399	1 371	4 440	861
Övriga rörelseintäkter	9	9	30	239	8
Rörelsekostnader	-1 701	-1 274	-1 112	-4 235	-785
Avskrivningar & nedskrivningar	-5	-47	-103	-564	-49
Rörelseresultat	38	87	186	-120	35

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

I enlighet med IFRS-reglerna har pappersgrossisten Map Merchant Group behandlats som nedlagd verksamhet. I resultaträkningen har Map under alla perioder visats på en rad för Resultat av nedlagda verksamheter.

METSÄLIITTOKONCERNEN

BOKSLUT 2007

Omsättning och resultat

För år 2007 redovisar Metsäliittokonsernen en omsättning på 7 669 miljoner euro (8 250). Som en följd av sålda och nedlagda affärsverksamheter minskade omsättningen med 7 procent från förra året. Den jämförbara omsättningen ökade med 5 procent.

På grund av försäljningen av pappersgrossisten Map Merchant Group har även siffrorna för jämförelseåren korrigerats. Som ett resultat av försäljningen minskade Metsäliittokoncernens omsättning för år 2006 med 1 021 miljoner euro och för år 2005 med 1 000 miljoner euro.

Rörelsevinsten exklusive poster av engångskaraktär var 276 miljoner euro (227). Posterna av engångskaraktär var netto -303 miljoner euro (-206), varav -59 miljoner euro (0) redovisades under årets första kvartal, -11 miljoner euro (-37) under årets andra kvartal och +5 miljoner euro (+3) under årets tredje kvartal. Största delen av dessa poster av engångskaraktär hänger samman med M-reals resultatförbättringsprogram.

Posterna av engångskaraktär under årets sista kvartal var netto -239 miljoner euro (-172). Den viktigaste av dessa var nedskrivningsbeloppet på 185 miljoner euro för goodwillvärdet för M-reals affärsområde Office Papers. M-real gjorde även andra nedskrivningar och kostnadsavsättningar för cirka 73 miljoner euro. Dessa hänger bland annat samman med nedläggningen av BCTMP-bruket i Lielähti och stängningen av pappersmaskin 2 på Kangas. Som engångsintäkter redovisades 19 miljoner euro.

Rörelsevinsten för år 2007 inklusive poster av engångskaraktär var -27 miljoner euro (21).

Koncernens nettofinanskostnader uppgick till 2,8 procent (2,3) av omsättningen. De finansiella intäkterna var 26 miljoner euro (22), andelarna i intressebolagen 12 miljoner euro (6) och de finansiella kostnaderna 254 miljoner euro (220). De finansiella kursdifferenserna uppgick till 1 miljon euro (5). I slutet av året var eurokursen för US-dollar 11,8 procent och för det engelska pundet 9,2 procent lägre än i början av året. I genomsnitt försvagades dollarn med 9,2 procent och pundet med 0,4 procent under året.

Resultatet före skatt var -242 miljoner euro (-166) och skatterna, inklusive förändringen av uppskjuten skatteskuld, 24 miljoner euro (34). Resultatet för den fortsatta verksamheten var -265 miljoner euro (-200), resultatet från nedlagd verksamhet 55 miljoner euro (-59) och periodens resultat -210 miljoner euro (-259).

Försäljningsvinsten från Map Merchant Group före skatt, 77 miljoner euro, ingår i resultatet från nedlagd verksamhet. Köpeskillingen preciseras senare. Beroende på den slutgiltiga köpeskillingens korrigeringsberäkning kan köpeskillingen som mest minska med 30 miljoner euro.

Av resultatet är -9 miljoner euro (-25) hänförligt till moderföretagets ägare och -201 miljoner euro (-234) till minoriteten.

Koncernens avkastning på sysselsatt kapital för den fortsatta verksamheten var 0,1 procent (0,8) och avkastningen på eget kapital -12,0 procent (-8,0). Exklusive poster av engångskaraktär var avkastningen på sysselsatt kapital 5,2 procent (4,2) och avkastningen på eget kapital 1,4 procent (0,3).

Balans och finansiering

I slutet av året var likviditeten för Metsäliittokonsernen totalt 1,6 miljarder euro (2,0). Av detta var 0,4 miljarder euro (0,2) i likvida medel och placeringar och 1,2 miljarder euro (1,8) i bindande kreditfaciliteter redovisade utanför balansräkningen. För kortfristiga finansieringsbehov har koncernen dessutom tillgång till icke-bindande finska och utländska företagscertifikatprogram och kreditlimiter för sammanlagt cirka 0,6 miljarder euro.

I december var koncernens soliditet 27,0 procent och skuldsättningsgrad 157 procent (28,0 % och 150 %). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 3 271 miljoner euro (3 524). I slutet av året var soliditeten för moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 55,0 procent och skuldsättningsgraden 37 procent (51,7 % och 23 %).

Medlemmarnas insatser i Metsäliitto Osuuskunta ökade i januari-december med 21,5 miljoner euro. Det ordinarie andelskapitalet ökade med 7,5 miljoner euro, A-insatserna i tilläggsandelskapitalet med 13,8 miljoner euro och B-insatserna med 0,2 miljoner euro. Antalet medlemmar i Metsäliitto Osuuskunta var 131 032 (131 139) i slutet av året.

Personal

Under 2007 sysselsatte koncernen i genomsnitt 21 596 personer (26 363). Personalminskningen beror både på företagsförsäljningar och på genomförda saneringsåtgärder. I slutet av december var antalet anställda 20 105 (22 593). I slutet av året sysselsatte moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 3 165 personer (3 158).

Nedlagd verksamhet

Försäljningen av pappersgrossisten Map Merchant Group blev klar i oktober. Resultatet för den nedlagda affärsverksamheten har i enlighet med IFRS-reglerna visats på en egen rad i resultaträkningen, efter resultatet för Metsäliittokoncernens fortsatta verksamhet. Resultaträkningarna för jämförelseåren har korrigerats på motsvarande sätt.

M-reals åtgärdsprogram

De resultatförbättrings- och saneringsprogram som M-real startade i oktober 2006 och februari 2007 slutfördes i slutet av året. Målsättningarna för båda programmen överträffades. Målsättningen med programmet från oktober 2006 att sälja tillgångar för 500 miljoner euro överträffades med cirka 200 miljoner euro. Som en del av programmet stängdes finpappersbruket i Sittingbourne och finpappersmaskinerna 6 och 7 i Gohrsmühle och i juli lades finpappersbruket Wifsta ner i Sverige.

Målsättningen med resultatförbättringsprogrammet för finska verksamheter, som startade i februari 2007, var årliga kostnadsbesparingar för cirka 40 miljoner euro från och med början av år 2009. Enligt uppskattning skulle personalantalet minska med cirka 600 personer. I enlighet med programmet stängdes kartongmaskinlinje 2 på Tako kartongfabrik i somras.

I november tillkännagav M-real ett nytt program med målsättningen att förbättra resultatet med minst 100 miljoner euro före slutet av 2009. Programmet innehåller planer för stängning av BCTMP-fabriken i Lielähti och pappersmaskin 2 som tillverkar bestruket journalpapper i Kangas, omorganisation av affärsområdena, förenkling av affärsområdet för bestruket journalpapper samt förenkling av sälj- och marknadsföringsorganisationen. Enligt uppskattning minskar personalantalet totalt med cirka 500 personer, av vilka 200 arbetar i Finland och 300 utomlands.

Investeringar och företagsförvärv

Metsäliittokonsernens investeringar i anläggningstillgångar och företagsförvärv uppgick till 493 miljoner euro (735). I siffran ingår en andel av Metsä-Botnias totala investeringar som motsvarar Metsäliittos ägarandel med 217 miljoner euro (302).

Investeringar i anläggningstillgångar

Metsäliittos Träproduktindustri förbättrar förädlingstekniken för björkplywood och i synnerhet de lösningar som man erbjuder sina industrikunder genom att bygga en ny förädlingsanläggning för björkplywood i Suolahti. Byggarbetena startade i somras och verksamheten kom i gång i början av 2008. Den nya enheten kommer att sysselsätta cirka 20 personer och kostnaden för projektet har beräknats till 15 miljoner euro.

M-real använde sin köprätt för gaskombikraftverket i Kyröskoski samt för de landområden där Kyröskoski-fabrikerna ligger. Affären på cirka 13 miljoner euro genomfördes i juli.

Ombyggnaden av blekeriet på Metsä-Botnias fabrik i Raumo igångkördes i juni. Med investeringen förbättrades kostnadseffektiviteten, massans kvalitetsegenskaper och fabriken produktionskapacitet. Totalkostnaden för investeringen var drygt 40 miljoner euro.

Företagsförvärv

I januari 2007 sålde M-real 9 procent av Metsä-Botnias aktier till Metsäliitto Osuuskunta. Värdet på affären var 240 miljoner euro, varav M-real redovisade en

försäljningsvinst på 135 miljoner euro. Försäljningsvinsten har eliminerats i Metsäliittokonsernens bokslut.

I februari köpte Metsä-Botnias ryska dotterbolag Svir Timber två ryska drivningsföretag. Affären förstärker virkesanskaffningen för Svir Timbers sågverk samt Metsä-Botnias långsiktiga strategi i Ryssland.

Under året sålde Metsäliitto Osuuskunta i två steg, i maj och december, hela aktiestocken i Neomarkka Abp.

Försäljningen av M-reals förpackningsfabriker i Finland och Ungern genomfördes i maj och juni. Hela aktiestocken i dotterbolaget Takon Kotelotehdas Oy såldes till Pyroll Oy och hela aktiestocken i det ungerska dotterbolaget M-real Petöfi Nyomda Kft till tyska STI Group. Den totala skuldfria köpeskillingen för försäljning av fabrikerna var cirka 35 miljoner euro. För affärerna redovisades en förlust på cirka 2 miljoner euro.

M-reals strategiska granskning fortsatte i juli, när M-real sålde pappersgrossisten Map Merchant Group till Antalis. EU-kommissionen godkände affären 24 oktober. Den totala köpeskillingen var 382 miljoner euro och M-real har i bokslutet uppskattat försäljningsvinsten till 77 miljoner euro.

M-real meddelade i oktober att man säljer sitt specialpappersbruk Zanders Reflex i Tyskland till Arjowiggings Group. Enligt beräkningarna skulle affären genomföras i slutet av 2007, men det godkännande från konkurrensmyndigheterna som affären förutsätter har ännu inte givits.

Metsäliitto Osuuskunta sålde i oktober sitt litauiska virkesanskaffningsföretag till Metsäliitto Lietuva UAB:s verkställande direktör. Samtidigt träffade parterna ett flerårigt avtal om virkesanskaffning.

I november köpte Metsäliitto Osuuskunta 14,45 procent av aktierna i sitt dotterbolag Metsä Tissue av Tapiola-gruppen. I och med affären steg Metsäliittos ägarandel till 70,55 procent.

Metsäliittos Träproduktindustri förbättrade sina servicemöjligheter för gör-det-själv- och grossistkunder i Frankrike och på den iberiska halvön genom att i slutet av november köpa affärsverksamheten i det franska träförädlingsföretaget Gillet S.A. Företaget hade 2006 en omsättning på 6 miljoner euro och sysselsätter 57 personer.

Saneringsprogrammet som M-real tillkännagav i oktober 2006 slutfördes i december, när M-real sålde hela aktiestocken i sin belgiska förpackningsfabrik M-real Meulemans SA till franska Autajon Group.

Massafabriksprojektet i Uruguay

Metsä-Botnias massafabrik i Uruguay fick klartecken för igångkörning 8.11.2007. En vecka senare uppgick fabriken produktion redan till cirka 2 000 ton massa om

dagen. Massafabriken är Metsä-Botnias sjätte fabrik och den första produktanläggning som bolaget byggt utanför Finland. Den årliga produktionskapaciteten är en miljon ton eukalyptusmassa som exporteras till Europa och Asien. Byggprojektet startade under våren 2005 och kostnaderna uppgick till cirka 1,2 miljarder dollar.

Affärsområden

Virkesanskaffning

För året 2007 redovisar Virkesanskaffning en omsättning på 1 735 miljoner euro (1 444) och en rörelsevinst på 38 miljoner euro (38). I rörelsevinsten ingår engångsintäkter, framför allt realisationsvinster för anläggningstillgångar, för cirka 3 miljoner euro (10). För Virkesanskaffning i Finland redovisas en omsättning på 1 196 miljoner euro (1 150) och en rörelsevinst på 27 miljoner euro (21). Virkesanskaffning i Finland omorganiserades under året och startade sin operativa verksamhet i september. Anskaffningsdistrikten förstärktes och den tidigare organisationen med fem anskaffningsregioner avskaffades.

Under 2007 levererade Metsäliitto cirka 36 miljoner kubikmeter virke (35) till sina kunder. Cirka två tredjedelar av dessa köptes i Finland, i huvudsak av medlemmarna i Metsäliitto Osuuskunta. Leveransvolymen till anläggningarna i Finland inklusive flis var 27,9 miljoner kubikmeter (26,8), varav 24,5 miljoner kubikmeter rundvirke (23,1). Virkesimporten till Finland stannade på 3,6 miljoner kubikmeter (3,9).

Virkeshandeln var livlig redan i början på året. Den kraftiga prisökningen på sågat barrvirke höjde timmerpriset till den högsta nivån på mer än 30 år och utbudet på virke dominerades klart av timmer. För att intensifiera anskaffningen av massaved startade Sommargallring 2007 i våras, ett program som ledde till att Metsäliitto köpte en tredjedel mer gallringsvirke än vad som är normalt under denna tid. Konjunktursvängningen för sågat virke sänkte efter sommaren prisnivån för tallstockar och prisutvecklingen för massaved stabiliserades. Under 2007 köpte Metsäliitto mer än 18 miljoner kubikmeter (16) virke i Finland.

I Ryssland köpte Metsäliitto totalt 2,8 miljoner kubikmeter (3,4) virkesråvara, varav massaved och flis importerades både till Finland och till Sverige. Timmer levererades till Metsä-Botnias sågverk Svir Timber. Exportskatten som trädde i kraft i början av juli var 10 euro per kubikmeter för barrved och björkstammar och 5 euro per kubikmeter för asp. Virkesimporten från Ryssland till Finland minskade med en fjärdedel från föregående år.

Den låga avverkningen under vintern ledde till överhettning av virkeshandeln i de baltiska länderna. Framför allt uppnådde priserna för massaved en mycket hög nivå. Trots den hårda konkurrensen kunde Metsäliitto sköta timmerleveranserna till de lokala sågverken enligt avtal även i Baltikum samt leveranserna av massaved och flis framför allt till koncernens finska och svenska fabriker. Totalt köpte Metsäliitto 2,5 miljoner kubikmeter (2,7) virkesråvara från Baltikum.

Den milda vintern i Centraleuropa minskade den prispress som försörjningen av eldningsved skapat framför allt i Frankrike. I Tyskland och Österrike höll även stormskadorna i början av året energi- och massavedspriserna i styr.

Träproduktindustri

Metsäliittos Träproduktindustri redovisade en omsättning på 1 399 miljoner euro (2 045) och en rörelsevinst på 87 miljoner euro (107). Nedgången beror på försäljning av Moelven Industrier ASA, vilket påverkade omsättningen för jämförelseåret med cirka 765 miljoner euro och rörelsevinsten med cirka 42 miljoner euro. I rörelsevinsten för 2006 ingår dessutom engångsintäkter för 12 miljoner euro. Den jämförbara omsättningen inom Träproduktindustrin ökade med 8 procent.

Höjning av förädlingsgraden i produktsortimentet och förbättring av service bidrog till försäljningsprisernas positiva utveckling, men under det sista kvartalet belastades resultatet av en kraftig prisökning på timmer och en avtagande efterfrågan. För att anpassa produktionen till det nya marknadsläget var Träproduktindustri tvungen att i slutet av året begränsa produktionen av sågat virke på sågverken i Vilppula och Soinlahti.

Efter fokusering av affärsverksamheterna har Metsäliittos Träproduktindustri på nytt påbörjat den aktiva utvecklingen av dessa. Detta stöds av investeringsbesluten om uppbyggnad av en förädlingsanläggning för björkplywood (med igångkörning i början av 2008) i Suolahti och modernisering av förädlingslinjen i Storbritannien Boston under andra kvartalet 2008.

Ett ytterligare affärskoncept som syftar till förbättring av förädlingsgraden och serviceutbudet var köpet av förädlingsföretaget Gillet i Frankrike i november och köpet av iLevels europeiska EWP-verksamheter av Weyerhaeuser i januari 2008.

Som ett led i fokuseringen sålde man affärsverksamheter som inte låg i linje med strategin. I januari 2007 fick man klartecken från myndigheterna för försäljning av det norska dotterbolaget Moelven Industrier ASA och i december såldes Interpan North America-bolaget som främst bedrivit tradingverksamhet.

Massa

Massaindustrin redovisade en omsättning på 1 371 miljoner euro (1 311) och en rörelsevinst på 186 miljoner euro (212). Omsättningen och rörelsevinsten utvecklades positivt tack vare den starka prisutvecklingen på massa. Under året steg priset för nordisk långfibermassa i US-dollar med 19 procent och i euro med 7 procent. För kortfibrig massa (eukalyptus och björk) var prisökningen i US-dollar 16 procent och i euro 4 procent. Resultatet försämrades av den klart svagare dollarn och den kraftiga prisökningen på träråvara.

Produktionsmängden för massa var cirka 2,6 miljoner ton (2,5). Detta var cirka 100 000 ton mindre än årets mål, vilket till hälften berodde på bristen på virke och till

hälften på produktionsstörningar. Barrmassans andel av produktionen var 66 procent (69).

Efterfrågan och utbudet på massa var i balans under året och producenternas massalager höll sig på normal nivå. Kortfiberkapaciteten utökades med ytterligare drygt tre miljoner ton, varav två tredjedelar igångkördes först i slutet av året.

Massafabriksprojektet i Uruguay blev enligt planerna klart i början av september, men på grund av den politiska konflikten mellan Uruguay och Argentina fick man klartecknet för igångkörningen av fabriken först den 8 november. Investeringskostnaderna var lägre än den ursprungliga kostnadsberäkningen. Igångkörningen lyckades mycket bra och både produktionsmängden och kvaliteten har överträffat förväntningarna. Inom alla delområden har man uppfyllt de hårda kraven i miljötillståndsvillkoren. Man försöker att aktivt bidra till lösning av de politiska frågeställningar som ännu förknippas med fabriken.

Av massaindustrins rörelsevinst ingår 30 procent (2006: 39 %) i M-reals resultat. Av massaindustrin konsolideras 53 procent i Metsäliittokoncernens bokslut.

Kartong och papper

Kartong- och pappersindustrin uppvisade en omsättning för fortsatta verksamheter på 4 440 miljoner euro (4 604) och ett rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär på 49 miljoner euro (18).

Rörelsevinsten förbättrades från fjolåret tack vare de genomförda kostnadsbesparingarna och prisökningen för obestruket finpapper med cirka 9 procent. Dessutom förbättrade affärsområdet Consumer Packaging märkbart sin lönsamhet, huvudsakligen på grund av ökade leveransvolymmer.

Rörelsevinsten minskades av den i snitt 9 procent lägre US-dollarn, den kraftiga prisökningen på massaved och av det genomsnittligt lägre försäljningspriset på bestruket journalpapper.

Poster av engångskaraktär var under januari-december netto -169 miljoner euro (-247). För försäljning av Metsä-Botnias aktier till Metsäliitto Osuuskunta redovisade M-real under första kvartalet en försäljningsvinst på 135 miljoner euro som engångsintäkt samt 62 miljoner euro som engångskostnader. De största posterna var kostnadsavsättningen på 14 miljoner euro för att slutföra nedläggningen av Sittingbourne-fabriken och på 29 miljoner euro för att slutföra nedläggningen av Wifsta-fabriken. Dessutom redovisades 16 miljoner euro som nedskrivningsförluster. Under årets andra kvartal redovisade M-real totalt 13 miljoner euro som engångskostnader, varav 11 miljoner euro är kostnadsavsättningar och nedskrivningar av anläggningstillgångarna i anslutning till resultatförbättringsprogrammet i de finska enheterna. Resterande 2 miljoner euro utgör en försäljningsförlust för försäljning av förpackningsfabrikerna. Under tredje kvartalet minskade kostnadsavsättningen för nedläggningen av Sittingbourne-fabriken med 7 miljoner euro.

Under årets sista kvartal var posterna av engångskaraktär netto -239 miljoner euro. Den viktigaste av dessa var nedskrivningsbeloppet på 185 miljoner euro för goodwillvärdet för M-reals affärsområde Office Papers. Dessutom redovisade M-real nedskrivningar och kostnadsavsättningar i anslutning till nedläggningen av BCTMP-bruket i Lielähti och pappersmaskinen 2 på Kangas för netto cirka 73 miljoner euro. För försäljning av anläggningstillgångar redovisades engångsintäkter för cirka 18 miljoner euro.

Rörelsevinsten inklusive poster av engångskaraktär var -120 miljoner euro (-229). Nettoräntorna och de övriga finansiella kostnaderna var 147 miljoner euro (121), andelarna i intressebolagens resultat -3 miljoner euro (0) och de finansiella kursdifferenserna -3 miljoner euro (-1).

Resultatet före skatt för fortsatt verksamhet var -273 miljoner euro (-351), resultatet per aktie -0,76 euro (-1,03) och avkastningen på sysselsatt kapital -2,6 procent (-4,7). Exklusive poster av engångskaraktär var resultatet före skatt -104 miljoner euro (-104), resultatet per aktie -0,32 euro (-0,47) och avkastningen på sysselsatt kapital 1,4 procent (0,9).

I slutet av december var M-reals soliditet 32,1 procent och skuldsättningsgrad 112 procent (31.12.2006: 30,9 % och 126 %). I vissa av M-reals låneavtal har bolagets skuldsättningsgrad begränsats till 120 procent och soliditet till 30 procent. Vid beräkning enligt det sätt som definierats i låneavtalen var skuldsättningsgraden i slutet av året cirka 95 procent (111) och soliditeten cirka 37 procent (36).

Mjuk- och matlagningspapper

Omsättningen för Mjuk- och matlagningspapper uppgick till 861 miljoner euro (799) och rörelsevinsten till 35 miljoner euro (19). I rörelsevinsten ingår en engångskostnad på cirka 2 miljoner euro för stängning av förädlingsanläggningen på Kanarieöarna. Den jämförbara ökningen av omsättningen var 4 procent.

Merparten av den ökade kostnadsnivån kunde överföras till försäljningspriserna och försäljningen av egna varumärken, som Lambi, Serla, Katrin, Mola och Tento, ökade. Metsä Tissue är marknadsledare i Norden, Baltikum och Polen. I Väst- och Östeuropa visar verksamheten en stark tillväxt.

Konsumentmarknaden för mjukpapper håller på att genomgå en stor förändring. Detaljhandeln, som är den huvudsakliga distributören av konsumentprodukter, fortsätter med centraliseringen. De allt större affärskedjorna och globaliseringen innebär allt mer köpkraft för handeln i förhållande till tillverkarna. På storkonsumentmarknaden har motsvarande globalisering ännu uteblivit, där är distributörerna huvudsakligen lokala aktörer.

Marknaden ändras även av ökade kostnader och av kraven på skräddarsydda logistiska lösningar och ett större miljö- och samhällsansvar.

Under året investerade Metsä Tissue totalt 25 miljoner euro. De största investeringarna gällde kvalitetshöjning av deinkingprocessen i Sverige och utveckling av förädlingen i Tyskland och Finland.

Händelser efter bokslutsperioden

M-real offentliggjorde den 6.2.2008 ett ytterligare mål att under de närmaste 12 månaderna sälja tillgångar på minst 200 miljoner euro. Försäljningen av M-reals New Thames-bruk i början av februari räknas med i beloppet.

M-real avtalade i början av februari om att sälja sitt kontorspappersbruk New Thames i Kemsley i Storbritannien till DS Smith Plc. Den skuldfria köpesumman var GBP 60 miljoner. Den positiva kassaeffekten beräknas till ca 60 miljoner euro, varav ca 40 miljoner euro uppstår vid genomförandet av affären och ca 20 miljoner euro under de följande 12 månaderna. Dessutom befrias M-real från betalningsförpliktelser för 35 miljoner euro under 2009-2015 i och med nedläggningen av Sittingbourne-bruket. Affären förväntas inte ge någon större överlåtelsevinst eller -förlust. Affären har ingen större betydelse för M-reals rörelsevinst exklusive poster av engångskaraktär. Affären redovisas i resultatet för det första kvartalet av innevarande år. Affären kräver ett godkännande från konkurrensmyndigheterna.

Träproduktindustris affärsområde Byggandets lösningar förstärktes i januari 2008, när Metsäliittos Träproduktindustri köpte amerikanska Weyerhaeusers europeiska iLevel-verksamheter. Affären innebär försäljning, distribution och tekniskt stöd av iLevels EWP-produkter. EWP-produkterna är limmade konstruktionselement av trä, som exempelvis I-balkar, som används i bärande konstruktioner. Det inköpta affärsområdet sysselsätter drygt 30 personer.

Risker och osäkerhetsmoment

Eftersom framtidsutsikterna i denna rapport baserar sig på planer och antaganden med utgångspunkt i nuläget, innehåller de risker och osäkerhetsmoment som gör att det faktiska utfallet kan avvika från resultatförväntningarna. I Metsäliittokonsernens Årsredovisning finns mer information om de riskfaktorer som är förknippade med företagets verksamhet.

Utsikter för innevarande år

Läget för Metsäliittos virkesreserver var gott vid årsskiftet och det innevarande virkeshandelsåret förväntas bli lika livligt som föregående år. I Finland torde behovet av massaved fortfarande vara stort och efterfrågan på timmer påverkas av utvecklingen för sågat virke på marknaden. Förhållandet mellan efterfrågan och utbudet på massaved börjar stabilisera sig i Ryssland och Baltikum och man kan förvänta sig att virkespriserna sjunker i dessa länder. Det milda vädret kan fortfarande riskera massavedförsörjningen.

Byggverksamheten beräknas fortsätta starkt i östra Europa och Ryssland, men i Västeuropa kan man se tecken på minskad tillväxt. Utsikterna för Träproduktindustris industrikunder är för närvarande goda, men den starka euron och USA:s ekonomiska utsikter kan påverka läget negativt. På lång sikt är utsikterna för Träproduktindustri

dock positiva, då byggandet och användningen av trä bland annat stöds av träets ekologiska egenskaper som byggmaterial. Tillgången till prismässigt konkurrenskraftigt timmer kommer att vara en resultatmässigt kritisk faktor under 2008.

Under första halvåret kommer det 2–3 miljoner ton ny kortfiberkapacitet till massamarknaden. Tack vare produktionseffektiviteten och den långsiktiga kvalitetsförbättringen är Metsä-Botnias konkurrenskraft dock god. Den lyckade igångkörningen av massafabriken i Uruguay förstärker de ekonomiska utsikterna för 2008 och omsättningen förväntas vara bättre än under 2007.

Efterfrågan på M-reals huvudprodukter förväntas periodiskt bli något bättre under första kvartalet 2008. De genomsnittliga driftsgraderna är mycket höga i början av året. Åtgärderna för att höja priserna för bestruket journalpapper och falskartong har inletts. Prishöjningarna diskuteras även för finpapper.

Den största utmaningen för affärsområdet Mjukpapper är även i år att överföra råvaru-, energi- och transportkostnader till försäljningspriserna, utveckla konkurrenskraften inom produktionen och satsa på nya produkter och marknadsföring. Den ökande efterfrågan på mjukpapper stabiliserar dock affärsverksamheten.

Metsäliittokoncernens rörelsevinst exklusive poster av engångskaraktär under årets första kvartal 2008 beräknas bli sämre än under första kvartalet 2007. Tack vare genomförda och pågående resultatförbättringsåtgärder beräknar Metsäliitto koncernen dock att rörelsevinsten exklusive poster av engångskaraktär för hela året 2008 kommer att vara bättre än för 2007, om det inte sker några betydande förändringar i verksamhetsmiljön.

Förslag till andelsränta

Styrelsen i Metsäliitto Osuuskunta har beslutat att för förvaltningsrådet föreslå att räntan på medlemmarnas stadgeenliga insatser i andelskapitalet skall utgå med 6,5 procent (6,0) för år 2007. På A-insatserna i tilläggskapital har styrelsen föreslagit en ränta på 5,5 procent (5,0) och på B-insatserna en ränta på 4,0 procent (3,5).

Styrelsens förslag behandlas i mars av Metsäliitto Osuuskuntas förvaltningsråd, som i sin tur gör en framställan om beloppet av andelsräntan till fullmäktige för beslut i april.

Esbo, 6.2.2008

Metsäliittokonsernen
Styrelsen

Tilläggsuppgifter:

Ekonomidirektör Ilkka Pitkänen, Metsäliittokonsernen, tfn +358 10 469 4260

Kommunikationsdirektör Lauri Peltola, Metsäliittokonsernen, tfn +358 50 570 5606

Oreviderad

METSÄLIITTOKONCERNEN

Resultaträkning (milj. euro)	2007 1-12	2006 1-12	För- ändring	2007 Q4	2006 Q4	2005 1-12
Omsättning	7 669	8 250	-581	1 869	2 095	7 643
Övriga rörelseintäkter	136	172	-36	37	46	146
Material och tjänster	-4 988	-5 279	291	-1 265	-1 563	-4 634
Personalkostnader	-1 126	-1 327	201	-278	-337	-1 308
Övriga rörelsekostnader	-1 012	-1 157	145	-224	-75	-1 264
Avskrivningar och nedskrivningar	-706	-638	-68	-350	-266	-551
Rörelseresultat	-27	21	-48	-211	-100	32
Resultatandelar i intressebolag	12	6	6	7	2	4
Kursdifferenser	1	5	-4	5	-1	-27
Övriga finansiella intäkter	26	22	4	3	6	22
Övriga finansiella kostnader	-254	-220	-34	-69	-64	-190
Resultat före skatt	-242	-166	-76	-265	-157	-159
Inkomstskatt	-23	-34	11	36	7	14
Resultat från fortsatt verksamhet	-265	-200	-65	-229	-150	-145
Resultat från nedlagd verksamhet	55	-59	114	56	-61	1
Resultat för perioden	-210	-259	49	-173	-211	-144

Hänförlig till

Moderföretagets ägare	-9	-25	16	-59	-52	-50
Minoritetsandel	-201	-234	33	-114	-159	-94
	-210	-259	49	-173	-211	-144

Oreviderad

	2007	2006	2005
Balansräkning	31.12.	31.12.	31.12.
TILLGÅNGAR			
Långfristiga			
Immateriella tillgångar	389	617	818
Materiella tillgångar	4 021	4 197	4 256
Biologiska tillgångar	83	71	51
Andelar i intresse- och övriga företag	204	197	186
Räntebärande fordringar	32	52	68
Skattefordringar	46	77	96
Övriga icke-räntebärande fordringar	12	13	15
	<u>4 787</u>	<u>5 225</u>	<u>5 490</u>
Kortfristiga			
Omsättningstillgångar	1 132	1 095	1 293
Räntebärande fordringar	27	145	5
Icke-räntebärande fordringar	1 358	1 617	1 706
Kassa och banktillgodohavande	428	246	194
	<u>2 945</u>	<u>3 103</u>	<u>3 199</u>
Tillgångar som innehas för försäljning		103	
TILLGÅNGAR	<u>7 732</u>	<u>8 431</u>	<u>8 689</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 235	1 289	1 328
Minoritetsandel	847	1 064	1 317
Eget kapital totalt	<u>2 082</u>	<u>2 353</u>	<u>2 646</u>
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	325	382	439
Pensionsåtaganden	195	238	270
Avsättningar	83	91	74
Övriga icke-räntebärande skulder	50	56	90
Räntebärande skulder	3 011	3 455	2 915
	<u>3 664</u>	<u>4 222</u>	<u>3 788</u>
Kortfristiga skulder			
Icke-räntebärande skulder	1 240	1 314	1 273
Räntebärande skulder	747	512	983
	<u>1 987</u>	<u>1 826</u>	<u>2 256</u>
Skulder totalt	5 650	6 048	6 044
Skulder som hänför sig till tillgångar som innehas för försäljning		30	
EGET KAPITAL OCH SKULDER	<u>7 732</u>	<u>8 431</u>	<u>8 689</u>

Förändring i eget kapital	Andels- kapital	Över- kurs- fond	Omräk- nings- differens	Fond för verkligt värde & övriga	Balan- serade vinst- medel	Minori- tets- andel	Totalt
Eget kapital 1.1.2006	558	32	6	42	690	1 317	2 646
Valutaflödessäkringar							
bokförda som vinster/förluster mot eget kapital				6		10	16
bokförda mot försäljning				1		1	2
Ränteflödessäkringar							
bokförda som vinster/förluster mot eget kapital				2		2	4
bokförda mot finansposter				0		0	0
Råvarusäkringar							
bokförda som vinster/förluster mot eget kapital				-3		-5	-8
bokförda mot inköp				1		0	1
Tillgångar som innehas för försäljning							
bokförda som vinster/förluster från uppskattning till verkligt värde				1			1
bokförda mot finansposter				0			0
Omräkningsdifferenser			-1			-2	-3
Vinster/förluster från säkring av investeringar			1			1	2
Övriga poster					2	1	3
Skatter som hänför sig till poster som bokförts mot/avskiljts från eget kapital				-2			-2
Bokförda direkt mot eget kapital	0	0	0	5	2	8	16
Resultat för perioden					-25	-233	-259
Totalt	0	0	0	5	-23	-225	-243
Betalda andelsräntor och dividender					-37	-24	-62
Ökning av andelskapitalet, övriga förändringar	19			-1			18
Förändring i överkursfonden		-2					-2
Förändring i uppvärderingsfonden							0
Överföring från fritt kapital till bundet kapital				2	-2		0
Företags- och rörelsearrangemang						-4	-4
Totalt	19	-2	0	1	-39	-28	-50
Eget kapital 31.12.2006	577	30	6	48	628	1 064	2 353

Förändring i eget kapital	Andels- kapital	Över- kurs- fond	Omräk- nings- differens	Fond för verkligt värde & övriga	Balan- serade vinst- medel	Minori- tets- andel	Totalt
Eget kapital 1.1.2007	577	30	6	48	628	1 064	2 353
Valutaflödessäkringar							
bokförda som vinster/förluster mot eget kapital				3		5	8
bokförda mot försäljning				-9		-13	-22
Ränteflödessäkringar							
bokförda som vinster/förluster mot eget kapital							0
bokförda mot finansposter							0
Råvarusäkringar							
bokförda som vinster/förluster mot eget kapital				6		6	12
bokförda mot inköp				3		6	9
Tillgångar som innehåses för försäljning							
bokförda som vinster/förluster från uppskattning till verkligt värde							0
bokförda mot finansposter							0
Omräkningsdifferenser							
Vinster/förluster från säkring av investeringar							-26
Övriga poster							17
Skatter som hänförs till poster som bokförts mot/avskiljts från eget kapital							-4
Bokförda direkt mot eget kapital							-1
Resultat för perioden							-4
Totalt	0	0	-13	2	-13	-207	-231
Betalda andelsräntor och dividender							
Ökning av andelskapitalet, övriga förändringar							-29
Förändring i överkursfonden							-13
Förändring i uppvärderingsfonden							-42
Överföring från fritt kapital till bundet kapital							-2
Företags- och rörelsearrangemang							0
Totalt	-2	0	0	3	-32	-9	0
Eget kapital 31.12.2007	574	30	-7	54	583	847	2 082

Oreviderad		
Kassaflödesanalys	2007	2006
(milj. euro)	1-12	1-12
Kassaflöde från rörelsen		
Räkenskapsperiodens resultat	-211	-259
Summa korrektivposter	859	898
Förändring av rörelsekapital	-34	193
Summa kassaflöde från rörelsen	614	833
Finansiella kostnader, netto	-265	-189
Betalda skatter	-78	-54
Nettokassaflöde från rörelsen	272	590
Investeringskassaflöde		
Förvärv av företag	-46	-136
Förvärv av anläggningstillgångar	-447	-608
Avyttringar och andra	447	69
Nettokassaflöde från investeringar	-45	-675
Kassaflöde från finansiering		
Ökning av eget kapital	29	98
Förändring av långfristiga lån och andra finansiella poster	-21	104
Utdelningar	-51	-62
Nettokassaflöde från finansiering	-42	140
Förändring av likvida medel	184	55
Ingående likvida medel	246	194
Omräkningsdifferens	-3	-2
Förändring av likvida medel	184	55
Likvida medel i tillgångar som innehas för försäljning	0	-1
Utgående likvida medel	428	246

Oreviderad

AFFÄRSSEGMENT

Konsumentförpackningar	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
Omsättning	934	971	225	241	864
EBITDA	172	154	31	32	134
Avskrivningar & nedskrivningar	-93	-96	-28	-27	-89
Rörelseresultat	79	58	3	5	45

Papper	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
Omsättning	2 991	3 118	740	778	2 988
EBITDA	204	172	41	21	224
Avskrivningar & nedskrivningar	-452	-388	-282	-197	-274
Rörelseresultat	-248	-216	-241	-176	-50

Träprodukter	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
Omsättning	1 399	2 045	321	482	1 986
EBITDA	134	173	12	60	111
Avskrivningar & nedskrivningar	-47	-66	-13	-14	-85
Rörelseresultat	87	107	-1	46	26

EBITDA = Resultat före avskrivningar och nedskrivningar

Övrig verksamhet	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
Rörelseresultat	55	71	28	25	10
fördelat på					
Virkesanskaffning	38	44	7	14	33
Mjuk- och matlagningspapper	35	19	13	5	24
Övriga samt koncernposter	-18	8	8	6	-47

Av massaindustrins (Metsä-Botnia) rörelseresultat inkluderar M-real 30 procent (2006: 39 %) och Metsäliitto 23 procent (2006: 14 %) i segmenten Konsumentförpackningar och Papper.

Produktion	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
1 000 enheter					
Papper, t	3 935	4 119	949	1 000	3 985
Kartong, t	1 210	1 121	294	279	985
Sågvara, m ³	1 837	3 893	404	885	4 136
Förädling av sågvara, m ³	580	1 179	111	268	1 181
Engineered Wood -produkter, m ³	849	935	197	228	990
Massa & CTMP, t (M-real)	1 679	1 754	400	449	1 533
Massa, t /Metsä-Botnia)	2 616	2 520	593	654	2 177
Sågvara, m ³ (Metsä-Botnia)	188	164	32	54	

Oreviderad

Kvartalsuppgifter (milj. euro)	2007 QIV	2007 QIII	2007 QII	2007 QI	2006 QIV	2006 QIII	2006 QII	2006 QI
Omsättning								
Konsumentförpackningar	225	231	242	236	241	236	237	257
Papper	740	740	732	779	778	767	772	801
Träprodukter	321	338	386	354	482	499	555	510
Övriga & intern omsättning	583	604	558	600	594	494	495	532
Omsättning totalt	1 869	1 913	1 918	1 969	2 095	1 996	2 059	2 100
Rörelseresultat								
Konsumentförpackningar	3	35	12	29	5	21	5	27
Papper	-241	29	-7	-29	-176	7	-64	17
Träprodukter	-1	20	41	27	46	21	26	14
Övrig verksamhet	28	8	18	1	25	16	14	17
Rörelseresultat totalt	-211	92	64	28	-100	65	-19	75
- % av omsättningen	-11,3	4,8	3,3	1,4	-4,8	3,3	-0,9	3,6
Resultatandelar i								
intressebolag	7	2	1	2	2	2	2	0
Kursdifferenser	5	0	1	-5	-1	3	-5	8
Övriga fin.intäkter & -kostnader	-66	-59	-45	-58	-58	-56	-41	-42
Resultat före skatt	-265	35	21	-33	-157	14	-63	41
Inkomstskatt	36	-16	-25	-18	7	-19	0	-23
Resultat från fortsatt verksamhet	-229	19	-4	-51	-150	-5	-63	18
Resultat från nedlagd verksamhet	56	-2	-1	2	-61	-2	2	2
Resultat för perioden	-173	17	-5	-49	-211	-7	-61	20

Oreviderad

Förändring i

materiella anläggningstillgångar	I-IV/07	I-IV/06
Bokvärde i början av perioden	4 197	4 256
Företagsförvärv	22	92
Investeringar	430	693
Minskningar	-72	-600
Avskrivningar och nedskrivningar	-480	-530
Tillgångar som innehas för försäljning	0	-28
Omräkningsdifferens och andra ändringar	-76	315
Bokvärde i slutet av perioden	4 021	4 197

Ansvarsförbindelser	QIV/07	QIV/06
För egen skuld (incl. leasingansvar)	330	408
För intresseföretag	5	5
För övriga	5	3
Totalt	340	416

Investeringsåtaganden i anläggningstillgångar	QIV/07	QIV/06
Betalningar under 1 år	38	195
Senare års betalningar	7	20

Öppna derivatkontrakt	QIV/07	QIV/06
Räntederivat	1 693	2 377
Valutaderivat	3 268	3 838
Övriga derivat	160	173
Totalt	5 121	6 387

Marknadsvärdet av de öppna derivatkontrakten var vid periodens slut 29 miljoner euro (31.12.2006: -4 Me). Bruttovärdet av de öppna derivatkontrakten innehåller också slutna kontrakt till ett värde om 793 miljoner euro (31.12.2006: 871 Me).

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt enligt de redovisningsprinciper som presenteras i Metsäliittokonsernens årsredovisning 2006. Skatterna baserar sig på resultatet för perioden.

Nya och förändrade standarder

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar och den därmed förbundna IAS 1 'Utformning av finansiella rapporter - Upplýsingar om kapital' trädde i kraft 1.1.2007. Den omarbetade standarden innehåller nya krav på noter om finansiella instrument, men inverkar inte på klassificering eller värdering av finansiella instrument.