

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00

M-realin liiketulos vuodelta 2009 ilman kertaluonteisia eriä -150 miljoonaa euroa, viimeinen neljännes positiivinen

Vuoden 2009 tulos

- Liikevaihto 2 432 miljoonaa euroa (2008: 3 236)
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -150 miljoonaa euroa (-35). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät -267 miljoonaa euroa (-61)
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä -230 miljoonaa euroa (-178). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät -358 miljoonaa euroa (-204)
- Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä -0,66 euroa (-0,48) ja sisältäen kertaluonteiset erät -1,02 euroa (-0,55)

Loka-joulukuun tulos

- Liikevaihto 606 miljoonaa euroa (Q3/2009: 618)
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 7 miljoonaa euroa (-22). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät -52 miljoonaa euroa (-24)
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä -15 miljoonaa euroa (-70). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät -74 miljoonaa euroa (-72)
- Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä -0,02 euroa (-0,22) ja sisältäen kertaluonteiset erät -0,19 euroa (-0,22)

Tapahtumat viimeisellä neljänneksellä

- Sopimus Metsä-Botnian uudesta omistusrakenteesta ja Uruguayn toimintojen myynnistä astui voimaan.
- Uusi 80 miljoonan euron tulosparrannusohjelma käynnistettiin sisältäen suunnitelmat Alizayn sellutehtaan ja kahden Reflexin tehtaan erikoispaperikoneen sulkemisesta.
- Husumissa päätettiin toteuttaa 22 miljoonan euron energiatehokkuutta parantava investointi.
- Uusi kolmivuotinen IT-palvelusopimus allekirjoitettiin Tiedon kanssa.
- M-real ilmoitti lunastavansa ennenaikaisesti 250 miljoonan euron erän vuonna 2010 erääntyvästä joukkovelkakirjalainastaan.
- Vuotuisen arvonalentumistestauksen perusteella kirjattiin 113 miljoonaa euroa arvonalentumistappioita viimeisen neljänneksen tulokseen.

"M-real saavutti positiivisen liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä vuoden viimeisellä neljänneksellä. Käynnistämämme sisäiset tulosparrannustoimet sekä markkinatilanteen asteittainen elpyminen tukevat positiivisen tuloskehityksemme jatkumista. Metsä-Botnian Uruguayn toimintojen myynnin toteutuminen paransi taserakennettamme ja rahoitusasemaamme merkittävästi. M-realin rakennemuutos entistä selvemmin pakkausmateriaaleihin keskittyväksi toimijaksi on edennyt suunnitellusti."

Toimitusjohtaja Mikko Helander, M-real Oyj

M-real Oyj on Euroopan johtava ensikuitukartongin valmistaja ja merkittävä paperin toimittaja, joka tarjoaa asiakkailleen laadukkaita kartonkeja ja papereita kuluttajapakkauksiin sekä viestinnän ja mainosalan loppukäyttöihin. Yhtiön myyntiverkosto palvelee merkkituote- ja kotelovalmistajia, kustantamoita, painotaloja, tukkureita ja toimistotarvikkealan yrityksiä.

M-real on osa Metsäliitto-konsernia, ja sen osakkeet listataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Yhtiön liikevaihto vuonna 2009 oli noin 2,4 miljardia euroa ja se työllistää noin 4 900 henkilöä.

TUNNUSLUKUJA	2009	2008	2009	2009	2009	2009	2008
	Q1-Q4	Q1-Q4	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Liikevaihto, milj. e	2 432	3 236	606	618	585	623	722
EBITDA milj. e	88	254	132	27	-23	-48	-18
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	44	192	51	26	-20	-13	4
Liiketulos milj. e	-267	-61	-52	-24	-73	-118	-161
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-150	-35	7	-22	-70	-65	-51
Tulos ennen veroja							
jatkuvista toiminnoista, milj. e	-358	-204	-74	-72	-97	-115	-197
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-230	-178	-15	-70	-83	-62	-87
Kauden tulos							
jatkuvista toiminnoista, milj. e	-331	-170	-60	-73	-93	-105	-163
lopetetuista toiminnoista, milj. e	-23	-338	-8	-3	-2	-10	-62
Yhteensä, milj. e	-354	-508	-68	-76	-95	-115	-225
Osakekohtainen tulos							
jatkuvista toiminnoista, e	-1,02	-0,55	-0,19	-0,22	-0,29	-0,32	-0,50
lopetetuista toiminnoista, e	-0,07	-1,03	-0,02	-0,01	-0,01	-0,03	-0,19
Yhteensä, e	-1,09	-1,58	-0,21	-0,23	-0,30	-0,35	-0,69
Osakekohtainen tulos							
ilman kertaluonteisia eriä, e	-0,66	-0,48	-0,02	-0,22	-0,24	-0,18	-0,17
Oman pääoman tuotto, %	-28,6	-10,4	-24,3	-27,2	-32,1	-32,0	-43,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	-18,3	-9,0	-1,4	-26,6	-27,2	-17,6	-14,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-8,9	-1,3	-8,7	-2,3	-10,2	-13,4	-19,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	-4,5	-0,5	0,4	-2,0	-8,3	-7,0	-6,2
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	29,6	30,8	29,6	28,5	29,4	30,3	30,8
Velkaantumistasaste kauden lopussa, %	153	152	153	170	168	151	152
Nettovelkaantumistasaste kauden lopussa, %	84	90	84	121	116	101	90
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	777	1 254	777	1 262	1 276	1 243	1 254
Bruttoinvestoinnit, milj. e	73	128	18	23	16	16	39
Toimitukset, 1 000 t							
Paperiliiketoiminnot	1 132	1 761	266	275	269	321	393
Consumer Packaging	1 212	1 345	327	315	296	274	304
Henkilöstö kauden lopussa							
jatkuvissa toiminnoissa	4 903	6 546	4 903	5 649	6 080	6 314	6 546
Hallituksen ehdotus osingoksi, e/osake	0,00	0,00					

EBITDA = liiketulos lisättynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Metsä-Botnia-omistuksen yhdistelytapa muutettiin osakkuusyrittymenettelyyn IAS 28:n mukaan 8.12.2009.

Vuoden 2009 tulos verrattuna vuoteen 2008

M-realin liikevaihto oli 2 432 miljoonaa euroa (3 236). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 2,8 prosenttia. Liiketulos oli -267 miljoonaa euroa (-61) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -150 miljoonaa euroa (-35).

Liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä -117 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat:

- 134 miljoonan euron voitto Metsä-Botnia -järjestelyyn liittyen, josta 18 miljoonaa euroa kohdistuu Market Pulp and Energyyn ja 116 miljoonaa euroa Muuhun toimintaan
- 113 miljoonan euron arvonalentumistappio IAS 36:n mukaisesti, josta 66 miljoonaa euroa kohdistuu Speciality Papersiin ja 47 miljoonaa euroa Office Papersiin. Liikearvoon näistä kohdistui 33 miljoonaa euroa.
- 48 miljoonaa euroa alaskirjauksia ja kuluvarauksia Market Pulp and Energy-liiketoiminta-alueella liittyen suunnitelmaan sulkea Alizayn sellutehdas lopullisesti
- 28 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Speciality Papers -liiketoiminta-alueella Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen
- 22 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen. Tästä kohdistui 16 miljoonaa euroa Consumer Packaging -liiketoiminta-alueelle ja 6 miljoonaa euroa Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueelle.
- 12 miljoonan euron kuluvaraus Muussa toiminnassa liittyen irtisanottuun IT-sopimukseen
- 11 miljoonan euron kuluvaraus liittyen Husumin tehtaan tulosparannustoimiin, josta 9 miljoonaa euroa Office Papers -liiketoiminta-alueella ja 2 miljoonaa euroa Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueella
- 5 miljoonan euron kuluvaraus Speciality Papers -liiketoiminta-alueen tulosparannusohjelmaan liittyen
- 12 miljoonaa euroa nettona muita kertaluonteisia kuluja, joista 2 miljoonaa euroa Consumer Packaging -liiketoiminta-alueella ja 1 miljoonaa euroa Speciality Papers -liiketoiminta-alueella ja 9 miljoonaa euroa Muussa toiminnassa

Vuoden 2008 liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona -26 miljoonaa euroa ja niistä merkittävimmät olivat:

- 86 miljoonan euron arvonalentumistappio IAS 36:n mukaisesti, josta 66 miljoonaa euroa kohdistui Speciality Papersiin, 16 miljoonaa euroa Office Papersiin ja 4 miljoonaa euroa Consumer Packagingiin. Liikearvoon näistä kohdistui 20 miljoonaa euroa.
- 74 miljoonan euron suuruinen realisoituneen käyvän arvon ja myyntivoiton kirjaus Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueella Pohjolan Voiman osakkeiden kaupasta
- 23 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus Speciality Papers -liiketoiminta-alueella liittyen New Thamesin tehtaan myyntiin ja vapautumisiin Ison-Britannian tehdastoimintojen eläkevastuista sekä eräistä muista Sittingbournen tehtaan sulkemiseen liittyvistä vastuista

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 4 (28)

- 14 miljoonan euron kuluvaraus liittyen M-realin rakenteen mukauttamiseen Sappi-kaupan seurauksena Muussa toiminnassa
- 13 miljoonan euron kulu kesäkuussa 2006 myydyn Pont Sainte Maxencen (PSM) puolesta tehtaan energiantoimittajalle annetusta takauksesta ja PSM:ltä olevien saatavien alaskirjauksesta Muussa toiminnassa.
- 10 miljoonan euron kuluvaraus ja alaskirjaus New Thamesin arkitustoimintojen sulkemiseksi Office Papersissa.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna heikensivät yleisen kysyntätilanteen heikkenemisestä aiheutunut toimitusmäärien lasku ja toimistopaperien keskimääräisten myyntihintojen lasku. Tulosta paransivat toteutetut hinnankorotukset erityisesti kartongeissa ja toteutetut kustannussäästöt.

Vuonna 2009 paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 1 132 000 tonnia (1 761 000). Consumer Packaging -liiketoiminnan toimitukset olivat 1 212 000 tonnia (1 345 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -75 miljoonaa euroa (-142). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 5 miljoonaa euroa (13). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -80 miljoonaa euroa (-155). Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 10 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0). Lisäksi rahoitustuottoihin sisältyi noin 31 miljoonan euron voitto joulukuussa 2010 erääntyvän 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan takaisinostoista ja rahoituskuluihin sisältyi 30 miljoonan euron tappio, joka aiheutui Sappille myönnetyn velkakirjan ennenaikaisesta takaisinmaksusta.

Katsausvuoden tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli -358 miljoonaa euroa (-204). Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -230 miljoonaa euroa (-178). Tuloverojen, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, vaikutus oli 27 miljoonaa euroa positiivinen (34).

Osakekohtainen tulos oli -1,09 euroa (-1,58). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,66 euroa (-0,48). Oman pääoman tuotto oli -28,6 prosenttia (-10,4), ilman kertaluonteisia eriä -18,3 (-9,0). Sijoitetun pääoman tuotto oli -8,9 prosenttia (-1,3), ilman kertaluonteisia eriä -4,5 prosenttia (-0,5).

Loka-joulukuun tulos edelliseen vuosineljännekseen verrattuna

M-realin liikevaihto oli 606 miljoonaa euroa (Q3/2009: 618). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 0,6 prosenttia. Liiketulos oli -52 miljoonaa euroa (-24) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 7 miljoonaa euroa (-22).

Loka-joulukuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona -59 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat:

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 5 (28)

- 134 miljoonan euron voitto liittyen Metsä-Botnia-järjestelyyn, josta 18 miljoonaa euroa kohdistuu Market Pulp and Energyyn ja 116 miljoonaa euroa Muuhun toimintaan.
- 113 miljoonan euron arvonalentumistappio IAS 36:n mukaisesti, josta 66 miljoonaa euroa kohdistuu Speciality Papersiin ja 47 miljoonaa euroa Office Papersiin. Liiketarvonn näistä kohdistuu yhteensä 33 miljoonaa euroa.
- 48 miljoonaa euroa alaskirjauksia ja kuluvarauksia Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueella liittyen suunnitelmaan sulkea Alizayn sellutehdas lopullisesti
- 12 miljoonan euron kuluvaraus Muussa toiminnassa liittyen irtisanottuun IT-sopimukseen
- 8 miljoonan euron kuluvaraus liittyen Husumin tehtaan tulosparannustoimiin, josta 7 miljoonaa euroa Office Papers -liiketoiminta-alueella ja 1 miljoonaa euroa Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueella
- 5 miljoonan euron kuluvaraus Speciality Papers -liiketoiminta-alueen tulosparannusohjelmaan liittyen
- 7 miljoonaa euroa nettona muita kertaluonteisia kuluja, joista 1 miljoonaa euroa Consumer Packaging -liiketoiminta-alueella ja 1 miljoonaa euroa Speciality Papers -liiketoiminta-alueella sekä 5 miljoonaa euroa Muussa toiminnassa.

Edellisen neljänneksen kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä -2 miljoonaa euroa liittyen toteutettuihin tehostustoimiin.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen kauteen verrattuna paransivat korkeammat keskimääräiset käyntiasteet huolimatta joulukuun kausiluonteisesti alhaisista toimitusmääristä, toteutetut kustannussäästöt sekä sellun korkeampi myyntihinta.

Loka-joulukuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 266 000 tonnia (275 000). Consumer Packagingin toimitukset olivat 327 000 tonnia (315 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -20 miljoonaa euroa (-47). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelvoista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 1 miljoonaa euroa (2). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -21 miljoonaa euroa (-49). Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 1 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0). Edellisellä neljänneksellä rahoituskuluihin kirjattiin 30 miljoonan euron tappio Sappille myönnetyn velkakirjan ennakaisen takaisinmaksun takia.

Katsauskauden tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli -74 miljoonaa euroa (-72). Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli -15 miljoonaa euroa (-70). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat 14 miljoonaa euroa (-1).

Osakekohtainen tulos oli -0,21 euroa (-0,23). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,02 euroa (-0,22). Oman pääoman tuotto oli -

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 6 (28)

24,3 prosenttia (-27,2), ilman kertaluonteisia eriä -1,4 prosenttia (-26,6). Sijoitetun pääoman tuotto oli -8,7 prosenttia (-2,3), ilman kertaluonteisia eriä 0,4 prosenttia (-2,0).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli vuoden lopussa 4 903 (31.12.2008: 6 546), josta Suomessa työskenteli 2 047 (2 258). Vuonna 2009 M-realın palveluksessa oli keskimäärin 5 913 henkilöä (9 087 vuonna 2008). Viime vuoden lopun luvussa ei yhdistelytavan muutoksen takia enää ole mukana osuutta Metsä-Botnian henkilöstöstä (vuoden 2008 lopussa mukana 30 prosenttia Metsä-Botniasta eli 553 henkilöä).

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat vuonna 2009 yhteensä 73 miljoonaa euroa (2008: 128). Investointeihin sisältyy 16 miljoonan euron osuus Metsä-Botnian investoinneista (30), joka perustuu M-realın 30 prosentin omistusosuuteen ja Metsä-Botnian lukujen yhdistelytapaan 8.12.2009 saakka.

Rakennemuutos

M-real käynnisti helmikuussa 2009 tulosparannusohjelman, jonka tavoitteena oli 80 miljoonan euron vuotuinen tulosparannus. Toimenpiteet kohdistuivat liiketoimintaalueisiin sekä tukitoimintojen sopeuttamiseen vastaamaan muuttunutta yhtiörakennetta. Täysimääräinen tulosvaikutus saavutetaan vuodesta 2011 alkaen.

Helmikuussa käynnistettiin myös vuodelle 2009 erillinen noin 60 miljoonan euron kassavirran parannusohjelma. Toimenpiteet sisälsivät muun muassa nettokäyttöpääoman vähentämistä sekä investointien karsimista.

Molemmat ohjelmat etenivät odotuksia paremmin, ja lokakuussa 2009 tulosparannusohjelman tavoite nostettiin 90 miljoonaan euroon ja kassavirran parannusohjelman tavoite 80 miljoonaan euroon.

Vuonna 2008 M-real ilmoitti aiempiin tarkasteltuihin strategiaan vaihtoehtoihin perustuen suunnittelevansa Halleinin ja Gohrsmühlen tehtaiden päällystetyn standardihienopaperituotannon lopettamista. Molempien tehtaiden toiminta oli ollut pitkään tappiollista. Halleinin paperituotanto lopetettiin huhtikuun 2009 lopussa. Gohrsmühlessä päällystetyn standardihienopaperin tuotanto lopetettiin huhtikuussa. Erikoispaperien sekä päällystämättömien hienopaperirullien ja -folioarkkien tuotantoa on laajennettu Gohrsmühlessä.

M-realın organisaatiota päivitettiin Halleinin paperitehtaan sulkemisen ja Gohrsmühlen tehtaan päällystetyn standardihienopaperituotannon lopettamisen seurauksena. Other Papers -liiketoiminta-alueen nimi muutettiin Speciality Papersiksi. Uusi rakenne astui voimaan 17.6.2009.

M-realın osakkuusyhtiö Oy Metsä-Botnia Ab ja sen omistajat M-real, Metsäliitto

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 7 (28)

Osuuskunta ja UPM-Kymmene Oyj allekirjoittivat lokakuussa 2009 sopimuksen Uruguayssa sijaitsevien sellutehtaan ja metsien myymisestä UPM:lle. Kauppa astui voimaan joulukuussa 2009 ja sen seurauksena Metsä-Botniasta tuli Metsäliitto Osuuskunnan tytäryhtiö. M-real muutti Metsä-Botnian yhdistelytavan konsernitilinpäätöksessään 8.12.2009 ja käsittelee Metsä-Botnia -omistuksensa yhteisyrityksestä (IAS 31) osakkuusyritykseksi IAS 28:n mukaisesti. Aiemmin Metsä-Botnia oli konsolidoitu omistusosuutensa mukaisesti rivi riviltä. 8.12.2009 alkaen M-real esittää osuutensa Metsä-Botnian tuloksesta rivillä osuus osakkuusyritysten tuloksesta, joka sisältyy liiketulokseen, ja taseessa rivillä osuudet osakkuusyrityksissä. M-realın nettovelka pieneni järjestelyn myötä vuoden 2009 kolmannen neljänneksen loppuun verrattuna noin 500 miljoonalla eurolla huomioiden 300 miljoonan euron käteissuorituksen, 50 miljoonan euron markkinaehtoisen saamisen Metsäliitolta sekä Metsä-Botnian yhdistelytavan muutoksen M-realın konsernitilinpäätöksessä. M-real käyttää saamansa varat velkojen maksuun. Järjestely ja Metsä-Botnian yhdistelytavan muutos laskevat M-realın vuotuista liikevaihtoa noin 250 miljoonalla. M-realın oma pääoma kasvoi järjestelyn ja yhdistelytavan muutoksen seurauksena noin 58 miljoonalla eurolla.

M-real ilmoitti joulukuussa 2009 käynnistävänsä uuden tulosparannusohjelman vuodelle 2010, jonka merkittävimmät toimenpiteet ovat suunnitelmat lopullisesti sulkea Alizayn sellutehdas Ranskassa sekä kaksi erikoispaperikonetta Reflexissä Saksassa, suunnitelma M-real Zandersin organisaation ja johtamismallin uudelleenjärjestelystä, 22 miljoonan euron investointi Husumin tehtaan energiatehokkuuden parantamiseksi ja uusi kaikki liiketoiminta-alueet kattava 20 miljoona euron sisäinen tulosparannusohjelma. Näiden suunniteltujen toimien arvioidaan toteutuessaan parantavan M-realın vuosittaista liiketulosta 80 miljoonalla eurolla, täysimääräisenä vuodesta 2011 alkaen. Uusien suunniteltujen toimien tulosvaikutuksen vuonna 2010 arvioidaan olevan 40 miljoonaa euroa. Uusien suunniteltujen toimien sekä aiempina vuosina toteutettujen tulosparannusohjelmien yhteisvaikutuksen arvioidaan vuonna 2010 olevan noin 100 miljoonaa euroa positiivinen.

M-realın rakennemuutos paperiyhtiöstä entistä selvemmin pakkausmateriaaleihin keskittyväksi toimijaksi on edennyt suunnitelmien mukaan. Strategiataarkastelu paperiliiketoimintojen osalta jatkuu.

Muutokset johdossa

Matti Mörsky aloitti talousjohtajana 4.5.2009.

Heikki Husso nimitettiin 17.6.2009 Speciality Papers -liiketoiminta-alueen johtajaksi ja Soili Hietanen Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueen johtajaksi. Hietasen vastuualueeseen kuuluvat myös M-realın ja Sappin väliset sopimusvalmistusasiat.

Mika Joukio nimitettiin Consumer Packagingin toimialajohtajan tehtävänsä lisäksi M-realın toimitusjohtajan sijaiseksi 15.9.2009 alkaen.

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 8 (28)

Rahoitus

M-realın omavaraisuusaste oli vuoden 2009 lopussa 29,6 prosenttia (31.12.2008: 30,8) ja velkaantumisaste 153 prosenttia (152). Nettovelkaantumisaste oli 84 (90). M-realın tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön nettovelkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu nettovelkaantumisaste vuoden lopussa oli noin 63 prosenttia (74) ja omavaraisuusaste noin 35 prosenttia (36).

Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli vuonna 2009 noin -97 miljoonaa euroa lähinnä Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon pienentymisen takia.

Korolliset nettovelat olivat vuoden lopussa 777 miljoonaa euroa (1 254). Lainoista oli valuuttamääräisiä 8 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 84 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskimarkkinakorko oli vuoden lopussa 6,0 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 2,4 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli vuoden lopussa 6,4 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 2 ja 7 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat vuonna 2009 110 miljoonaa euroa (2008: 118). Käyttöpääoma aleni 140 miljoonaa euroa (aleni 7).

Nettovaluuttavirrasta oli vuoden lopussa suojattuna keskimäärin 4,9 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 3 ja 5 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 99 prosenttia.

Maksuvalmius jatkuu hyvänä. Käytettävissä oleva likviditeetti oli vuoden lopussa 776 miljoonaa euroa, josta 279 miljoonaa oli sitovia luottosopimuksia ja 497 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Sitovien luottosopimusten määrä alentui 500 miljoonan euron luottolimiittisopimuksen päätyttyä yhtiön irtisanomisen seurauksena lokakuussa 2009. Luottolimiittisopimuksen eräpäivä olisi ollut joulukuussa 2009. Lisäksi konsernilla oli muita korollisia saamia 137 miljoonaa euroa. Konsernilla oli myös lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 530 miljoonan euron arvosta. M-real sai Metsä-Botnian omistusjärjestelyyn ja Uruguayn toimintojen myyntiin liittyen joulukuussa 300 miljoonan euron käteissuorituksen. Lisäksi M-real myi Metsäliitolle kolmen prosentin osuuden Metsä-Botniasta. Metsäliitto maksoi kaupan 50 miljoonan euron markkinaehtoisella velkakirjalla, jonka maturiteetti on kolme vuotta.

Joulukuussa 2008 tapahtuneen Graphic Papersin myynnin yhteydessä M-real sai Sappilta korollisen 220 miljoonan euron velkakirjan. Elokuussa M-real sopi Sappin kanssa, että Sappi maksaa velan takaisin hintaan 86,5 prosenttia velkakirjan nimellisarvosta. M-realın Sappilta elokuussa saama 190 miljoonan euron käteissuoritus vahvisti konsernin maksuvalmiutta. Tämä ennenaikainen

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 9 (28)

takaisinmaksu aiheutti M-realille 30 miljoonan euron tappion, joka kirjattiin rahoituskuluihin vuoden 2009 kolmannella neljänneksellä.

M-real nosti vuoden toisella neljänneksellä 60 miljoonaa euroa TyEL-takaisinlainaa. Noston jälkeen M-realilla on nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja noin 279 miljoonaa euroa.

M-real osti vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana markkinoilta omaa joulukuussa 2010 erääntyvää 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainansa 59,95 miljoonan euron nimellisarvosta. Ostoista kirjattiin ensimmäisen neljänneksen tulokseen noin 31 miljoonan euron tuotto. M-real ilmoitti joulukuussa käyttävänsä oikeuttaan lunastaa osa yhtiön yllä mainitusta joukkovelkakirjalainasta. Takaisinlunastettu osuus oli nimellisarvoltaan 250 miljoonaa euroa. Ennenaikainen takaisinlunastus tapahtui 25.1.2010 ja lunastushinta oli lainaehtojen mukaisesti 100 prosenttia lainan nimellisarvosta. Lunastuksen jälkeen joukkovelkakirjan jäljellä oleva lainamäärä on noin 90 miljoonaa euroa.

Osakkeet

M-realın B-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä vuonna 2009 oli 1,57 euroa, alin 0,19 euroa ja keskimurssi 0,66 euroa. Vuoden lopussa B-osakkeen kurssi oli 1,53 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 321 miljoonaa euroa, 171 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli vuoden lopussa yhteensä 517 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti vuoden lopussa 38,6 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 60,5 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista nousi 19 prosenttiin.

Financier de l'Echiquier SA:n omistus M-realissa laski 5.2.2009 4,8 prosenttiin osakepääomasta ja 1,6 prosenttiin äänimäärästä. Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Jakokelpoiset varat ja osingonjako

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2009 olivat -342 787 654,55 euroa, josta tilikauden tulos on -120 580 449,73 euroa. Yhtiöllä ei näin ollen ole voitonjakokelpoisia varoja. Hallitus on kokouksessaan 4.2.2010 päättänyt ehdottaa kevään 2010 varsinaiselle yhtiökokoukselle, joka pidetään 24.3.2010, että vuodelta 2009 ei makseta osinkoa.

Hallitus ja tilintarkastajat

Yhtiökokous maaliskuussa 2009 vahvisti M-realın hallituksen jäsenten lukumääräksi yhdeksän (9). Yhtiökokous valitsi hallitukseen metsänhoitaja Martti Asunnan, vuorineuvos Kari Jordanin, varatuomari Erkki Karmilan, diplomi-insinööri Kai Korhosen, kasvatustieteen maisteri Liisa Leinon, maanviljelysneuvos Runar Lillandtin, vuorineuvos Juha Niemelän, ministeri Antti Tanskasen ja diplomi-insinööri

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 10 (28)

Erkki Variksen. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Kari Jordan ja varapuheenjohtajaksi Martti Asunta. Hallitus päätti lisäksi valiokuntiin järjestäytymisestä. Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Erkki Karmila (pj.), Kai Korhonen, Antti Tanskanen ja Erkki Varis. Yhdistetyn nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat Kari Jordan (pj.), Martti Asunta, Liisa Leino, Runar Lilland ja Juha Niemelä.

M-realin tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Tilintarkastajan toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokous ohjeisti hallituksen selvittämään A- ja B-osakesarjojen yhdistämisen mahdollisuutta ja siihen liittyviä ehtoja. Selvityksen tulokset ohjeistettiin tuotavaksi seuraavan yhtiökokouksen käsiteltäväksi.

Kauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiöllä ei ole tiedossa olennaisia tilinpäätöspäivän jälkeisiä tapahtumia.

Lähiajan näkymät

Kartongin kysyntätilanteen uskotaan jatkuvan hyvänä ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Taivekartongin ja lainerin keskihinnat ovat lievässä nousussa hinnankorotustoimenpiteiden seurauksena.

Myös päälystämättömän hienopaperin kysyntätilanteen paraneminen jatkui vuoden viimeisellä neljänneksellä. Kysyntä vaikuttaa jatkuvan hyvänä myös alkaneen vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. M-real on ilmoittanut kahdeksan prosentin hinnankorotuksista kaikilla päämarkkinoilla. Hinnankorotukset astuvat voimaan maaliskuun alussa.

Erikoispapereiden kysyntä on edelleen normaalitason alapuolella, mutta kysynnän uskotaan paranevan vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Erikoispapereiden hintataso on pääasiassa pysynyt vakaana eikä merkittäviä muutoksia keskihintaan ole odotettavissa.

M-real käynnisti joulukuussa 2009 uuden 80 miljoonan euron tulosparannusohjelman vuodelle 2010. Uusien suunniteltujen toimien tulosvaikutuksen vuonna 2010 arvioidaan olevan 40 miljoonaa euroa. Uusien suunniteltujen toimien sekä aiempina vuosina toteutettujen tulosparannusohjelmien yhteisvaikutuksen arvioidaan vuonna 2010 olevan noin 100 miljoonaa euroa positiivinen.. Aleneva kustannuskehitys näkyy vuoden 2010 aikana liiketoiminta-alueiden lisäksi myös Muussa toiminnassa. Tuotannontekijöiden keskimääräisen kokonaiskustannuksen ei arvioida merkittävästi muuttuvan vuonna 2010.

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 11 (28)

M-realın päätuotteissa kannattavan liiketoiminnan edellytykset ovat edelleen parantuneet. Vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen liikutuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan parempi kuin vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä. Vuoden 2010 liikutuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan voitollinen, olettaen ettei toimintaympäristössä tapahdu merkittäviä heikennyksiä.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Useista positiivisista merkeistä huolimatta riski maailmantalouden taantumun pitkittymisestä ja kartonki- ja paperituotteiden jo osin korjaantuneen kysyntätilanteen kääntymisestä uudelleen laskuun on olemassa.

Yhtiön strateginen tarkastelu on edennyt johdonmukaisesti vaiheittain. Yhdistettynä onnistuneisiin kustannussäästöohjelmiin yhtiö on saavuttanut huomattavia säästöjä ja toimintojen rationalisointeja. Paperiliiketoimintojen strategisen tarkastelun ja kustannussäästöjen sekä toiminnan tehostamisten on ilmoitettu jatkuvan. Mikäli toteutettavilla toimenpiteillä ei kyetä saavuttamaan tavoiteltua kustannustehokkuutta, on olemassa riski paperiliiketoimintojen jatkuvasta heikosta kannattavuudesta.

Riski euron vahvistumisesta suhteessa Yhdysvaltain dollariin ja Ison-Britannian puntaan on olemassa. Vahvistuminen vaikuttaisi negatiivisesti myös eurooppalaisen paperi- ja kartonkiteollisuuden toimintaedellytyksiin.

Suomessa käytäviin työmarkkinaneuvotteluihin liittyvät mahdolliset työtaistelutoimet voivat toteutuessaan vaikuttaa negatiivisesti M-realın kannattavuuteen.

Koska tämän tilinpäätöksen 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.

Lyhyellä aikajänteellä M-realın tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

M-realın vuoden 2008 vuosikertomuksen sivuilla 37–38 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

M-REAL OYJ

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 12 (28)

Lisätiedot:

Talousjohtaja Matti Mörsky, puh. 010 465 4913

Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Juha Laine, puh. 010 465 4335

Lisätietoja 4.2.2010 kello 13 alkaen. Sijoittajille ja analyytikoille tarkoitettu englanninkielinen puhelinkonferenssi alkaa kello 15.

Yhtiön vuosikertomus, joka sisältää tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen, on saatavilla yhtiön verkkosivuilla www.m-real.com viimeistään 2.3.2010.

LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS

Consumer Packaging	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2009	2008
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	255	250	237	226	248	274	968	1 061
EBITDA, milj. e	50	51	24	15	11	37	140	108
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	51	51	25	19	11	37	146	109
Liiketulos, milj. e	33	31	4	-17	-13	17	51	24
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	34	31	5	-1	-9	17	69	29
Sijoitetun pääoman tuotto, %	20,5	16,4	2,1	-8,8	-6,0	8,3	7,5	3,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	21,0	16,4	2,5	-0,4	-4,0	8,3	10,2	3,8
Toimitukset, 1 000 t	327	315	296	274	303	348	1 212	1 345
Tuotanto, 1 000 t	342	323	275	292	293	347	1 232	1 336
Henkilöstö kauden lopussa	1 533	1 545	1 690	1 535	1 541	1 576	1 533	1 541

Vuosi 2009 verrattuna vuoteen 2008

Consumer Packagingin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoteen verrattuna ja oli 69 miljoonaa euroa (29). Tulosta paransivat saavutetut hinnankorotukset, toteutetut kustannussäästötoimenpiteet sekä vahvistunut Yhdysvaltain dollari. Merkittävin tulosta heikentävä tekijä oli yleinen kysynnän heikkeneminen.

Tulokseen kirjattiin -18 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä liittyen Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen sekä henkilöstövähennyksiin. Edellisen vuoden tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä -5 miljoonaa euroa.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat edellisvuoteen verrattuna 11 prosenttia. Consumer Packagingin taivekartongin toimitukset laskivat 8 prosenttia.

Loka–joulukuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Consumer Packaging -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 34 miljoonaa euroa (Q3/2009: 31). Tulosta paransi toimitusmäärien kasvu.

Tulokseen kirjattiin 1 miljoonan euron kertaluonteinen kulu henkilöstövähennyksiin liittyen. Edellisen vuosineljänneksen tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat 1 prosentin korkeammat edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. Consumer Packagingin taivekartongin toimitukset laskivat 2 prosenttia.

	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2009	2008
Office Papers	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	132	133	131	147	174	203	543	804
EBITDA, milj. e	6	0	-3	-2	-3	11	1	35
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	13	0	-3	-2	-1	11	8	37
Liiketulos, milj. e	-54	-15	-18	-17	-38	-6	-104	-53
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	0	-13	-18	-17	-14	-6	-48	-29
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-47,5	-13,0	-13,7	-12,4	-25,6	-3,2	-21,2	-7,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	0,0	-11,4	-13,7	-12,4	-9,2	-3,2	-9,8	-3,8
Toimitukset, 1 000 t	198	199	190	203	237	270	790	1 081
Tuotanto, 1 000 t	213	181	202	199	177	226	795	905
Henkilöstö kauden lopussa	1 374	1 407	1 428	1 454	1 495	1 518	1 374	1 495

Vuosi 2009 verrattuna vuoteen 2008

Office Papersin liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoteen verrattuna ja oli -48 miljoonaa euroa (-29). Tulosta heikensivät keskimääräisten myyntihintojen lasku ja tuotteiden kysynnän heikkeneminen. Tulosta paransivat alemmat raaka-ainekustannukset sekä toteutetut kustannussäästötoimenpiteet.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisena eränä -56 miljoonaa euroa, josta 47 miljoonaa euroa oli arvonalentumistappiota IAS 36:n mukaan ja 9 miljoonaa euroa kuluvarausta Husumin tehtaan tulosparannustoimiin liittyen.

Edellisen vuoden tulokseen kirjattiin kertaluonteisia eriä -24 miljoonaa euroa.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat edelliseen vuoteen verrattuna 12 prosenttia. Office Papersin toimitusmäärä laski 27 prosenttia. Lukuun sisältyy New Thamesin tehtaan myynnin vaikutus.

Loka–joulukuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Office Papers -liiketoiminta-alueen liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä parani edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja oli 0 miljoonaa euroa (Q3/2009: -13). Tulosta paransivat alemmat tuotantokustannukset.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä yhteensä -54 miljoonaa euroa, josta 47 miljoonaa euroa oli arvonalentumistappio IAS 36:n mukaan ja 7 miljoonaa euroa kuluvarausta Husumin tehtaan tulosparannustoimiin liittyen.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä -2 miljoonaa euroa.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset verrattuna edelliseen vuosineljännekseen nousivat 5 prosenttia. Office Papersin toimitusmäärä oli samalla tasolla kuin edellisellä neljänneksellä.

	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2009	2008
Speciality Papers	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	73	80	82	117	147	153	352	622
EBITDA, milj. e	-8	-7	-17	-33	-1	7	-65	45
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-2	-8	-16	-5	1	7	-31	23
Liiketulos, milj. e	-78	-10	-23	-40	-75	-3	-151	-59
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-6	-11	-22	-12	-8	-3	-51	-15
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-215,3	-16,0	-32,2	-43,4	-63,5	-2,3	-62,1	-14,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	-16,5	-17,6	-30,4	-12,5	-5,8	-2,3	-20,3	-3,4
Toimitukset, 1 000 t	68	76	80	118	157	168	342	680
Tuotanto, 1 000 t	71	75	74	99	160	170	319	705
Henkilöstö kauden lopussa	1 389	1 563	1 742	1 971	1 965	2 009	1 389	1 965

Vuosi 2009 verrattuna vuoteen 2008

Speciality Papersin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoteen verrattuna ja oli -51 miljoonaa euroa (-15). Tulosta heikensivät tuotteiden kysynnän voimakas heikkeneminen, toimitusmäärän lasku ja päällystetyn hienopaperin tuotannon lopetuskustannukset, jotka muodostavat noin puolet tämän vuoden tappiosta. Tulosta paransivat kohonneet keskimääräiset myyntihinnat sekä toteutetut kustannussäästötoimenpiteet.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä yhteensä -100 miljoonaa euroa seuraavasti:

- 66 miljoonan euron arvonalentumistappio IAS 36:n mukaisesti
- 28 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen
- 5 miljoonan euron kuluvaraus liiketoiminta-alueen tulosparannusohjelmaan liittyen
- 1 miljoona euroa muita kertaluonteisia kuluja

Edellisen vuoden tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä -44 miljoonaa euroa.

Speciality Papersin toimitusmäärä laski 50 prosenttia, lukuun sisältyy päällystetyn hienopaperin tuotannon lopettaminen.

Loka–joulukuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Speciality Papers -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja oli -6 miljoonaa euroa (Q3/2009: -11). Tulosta paransivat korkeampi myyntihinta sekä toteutetut kustannussäästötoimenpiteet. Tulosta heikensi kausiluonteinen toimitusmäärien aleneminen.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisia eriä -72 miljoonaa euroa seuraavasti:

- 66 miljoonan euron arvonalentumistappio IAS 36:n mukaisesti
- 5 miljoonan euron kuluvaraus liiketoiminta-alueen tulosparannusohjelmaan liittyen
- 1 miljoona euroa muita kertaluonteisia kuluja

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 16 (28)

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen kirjattiin kertaluonteisena eränä 1 miljoonan euron kertaluonteinen tuotto Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen.

Speciality Papersin toimitusmäärä laski 11 prosenttia, lukuun sisältyy päällystetyn hienopaperin tuotannon lopettaminen.

	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2009	2008
Market Pulp and Energy	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	126	132	116	134	150	172	508	644
EBITDA, milj. e	-1	-6	-10	-4	8	23	-21	148
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	2	-6	-10	-3	8	23	-17	73
Liiketulos, milj. e	-39	-15	-19	-18	-2	12	-91	106
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-9	-14	-19	-12	-2	12	-54	32
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-22,8	-7,3	-9,2	-8,4	-1,3	5,1	-12,8	12,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	-5,2	-6,9	-9,2	-5,8	-1,3	5,1	-7,7	3,6
Toimitukset, 1 000 t	246	295	327	287	264	291	1 155	1 115

Vuosi 2009 verrattuna vuoteen 2008

Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoteen verrattuna ja oli -54 miljoonaa euroa (32). Tulosta heikensivät sellun alempi myyntihinta sekä sellutehtaiden tuotannonrajoitukset alhaisen kysynnän vuoksi. Tulosta paransivat alemmat puukustannukset.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä nettona yhteensä -37 miljoonaa euroa seuraavasti:

- 48 miljoonaa euroa alaskirjauksia ja varauksia liittyen suunnitelmaan sulkea Alizayn sellutehdas lopullisesti
- 18 miljoonan euron voitto Metsä-Botnian Pohjolan Voima -osakkeiden myyntiin liittyen
- 6 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen
- 1 miljoonaa euroa kuluvarauksia Husumin tehtaan tulosparannustoimiin liittyen

Viime vuoden tulokseen sisältyi 74 miljoonan euron kertaluonteinen tuotto M-real in Pohjolan Voima -osakemyyntiin liittyen.

Loka–joulukuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja oli -9 miljoonaa euroa (Q3/2009: -14). Tulosta paransivat sellun korkeampi myyntihinta ja kysynnän parantumisesta johtunut toimitusmäärien kasvu. Kokonaistoimitusmäärän alentuminen johtuu Metsä-Botnian Uruguayn tehtaan myynnistä, joka toteutui 8.12.2009. Kaikkien jäljelle jääneiden yksiköiden toimitusmäärät kasvoivat kolmannelle neljänneksestä.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä nettona yhteensä -30 miljoonaa euroa seuraavasti:

- 48 miljoonaa euroa alaskirjauksia ja varauksia liittyen suunnitelmaan sulkea Alizayn sellutehdas lopullisesti

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 18 (28)

- 18 miljoonan euron voitto Metsä-Botnian Pohjolan Voima -osakkeiden myyntiin liittyen

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen kirjattiin kertaluonteisena eränä -1 miljoona euroa liittyen Husumin tehtaan tulosparannustoimiin.

Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	2009 Q1-Q4	2008 Q1-Q4	Muutos	2009 Q3	2009 Q4
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	2 432	3 236	-804	618	606
Liiketoiminnan muut tuotot	252	182	70	25	166
Liiketoiminnan kulut	-2 597	-3 164	567	-616	-641
Osuus osakkuusyritysten tuloksista *)	2	0	2	0	2
Poistot ja arvonalentumiset	-356	-315	-41	-51	-185
Liiketulos	-267	-61	-206	-24	-52
% liikevaihdosta	-11,0	-1,9		-3,9	-8,6
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-16	-1	-15	-1	-2
Kurssierot	5	13	-8	2	1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-80	-155	75	-49	-21
Kauden tulos ennen veroja	-358	-204	-154	-72	-74
% liikevaihdosta	-14,7	-6,3		-11,7	-12,2
Tuloverot	27	34	-7	-1	14
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	-331	-170	-161	-73	-60
% liikevaihdosta	-13,6	-5,3		-11,8	-9,9
Lopetetut toiminnot					
Kauden tulos lopetetuista toiminnoista	-23	-338	315	-3	-8
Kauden tulos	-354	-508	154	-76	-68
Muut laajan tuloksen erät					
Rahavirran suojaukset	26	-41	67	12	2
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-115	87	-202	27	-22
Muuntoerot	5	11	-6	-13	15
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot	27	-19	46	-6	5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-57	38	-95	20	0
Kauden laaja tulos yhteensä	-411	-470	59	-56	-68
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	-358	-517	159	-77	-69
Vähemmistölle	4	9	-5	1	1
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	-412	-481	68	-55	-68
Vähemmistölle	1	11	-10	-1	0
Yhteensä	-411	-470	59	-56	-68
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)					
jatkuvista toiminnoista	-1,02	-0,55	-0,47	-0,22	-0,19
lopetetuista toiminnoista	-0,07	-1,03	0,96	-0,01	-0,02
Yhteensä	-1,09	-1,58	0,49	-0,23	-0,21

*) Metsä Botnian nettotulos 8.12.2009 alkaen sisältyy riville "Osuus osakkuusyritysten tuloksista" liiketuloksessa

Lyhennetty konsernin tase

Milj. e	31.12. 2009	%	31.12. 2008	%
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	13	0,4	51	1,1
Muut aineettomat hyödykkeet	32	1,0	51	1,1
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 130	36,1	1 808	40,1
Biologiset hyödykkeet	0	0,0	57	1,3
Osuudet osakkuusyrityksissä	210	6,7	63	1,4
Sijoitukset	316	10,1	440	9,8
Muut rahoitusvarat	59	1,9	232	5,2
Laskennalliset verosaamiset	3	0,1	5	0,1
	1 763	56,3	2 707	60,1
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	313	10,0	505	11,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	559	17,8	743	16,5
Rahavarat	497	15,9	550	12,2
	1 369	43,7	1 798	39,9
Varat yhteensä	3 132	100,0	4 505	100,0

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma

Emoyrityksen osakkeenomistajille

kuuluva oma pääoma 916 29,2 1 329 29,5

Vähemmistön osuus 8 0,3 57 1,3

Oma pääoma yhteensä 924 29,5 1 386 30,8

Pitkäaikaiset velat

Laskennalliset verovelat 162 5,2 232 5,1

Eläkevelvoitteet 89 2,8 98 2,2

Varaukset 104 3,3 99 2,2

Rahoitusvelat 943 30,1 1 568 34,8

Muut velat 12 0,4 18 0,4

1 310 41,8 2 015 44,7

Lyhytaikaiset velat

Lyhytaikaiset rahoitusvelat 468 15,0 538 11,9

Ostovelat ja muut velat 430 13,7 566 12,6

898 28,7 1 104 24,5

Velat yhteensä 2 208 70,5 3 119 69,2

Oma pääoma ja velat yhteensä 3 132 100,0 4 505 100,0

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

	2009	2008	2009
Milj. e	Q1-Q4		Q4
Kauden tulos	-354	-508	-68
Oikaisut yhteensä	324	619	134
Käyttöpääoman muutos	140	7	9
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	110	118	75
Nettorahoituskulut	-38	-193	-33
Maksetut verot	9	-22	-1
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	81	-97	41
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden investoinnit	-73	-128	-18
Omaisuuksien myynnit ja muut	284	483	277
Investointien nettorahavirrat	211	355	259
Osakeanti, vähemmistön osuus	0	2	0
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-344	-71	-253
Maksetut osingot	0	-20	0
Rahoituksen nettorahavirrat	-344	-89	-253
Rahavarojen muutos	-52	169	47
Rahavarat kauden alussa	550	380	424
Rahavarojen muuntoero	-1	1	0
Rahavarojen muutos	-52	169	47
Myytäväinä olevat rahavarat		0	26
Rahavarat kauden lopussa	497	550	497

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. e	Osa- ke- pää- oma	Yli- kurs- sira- hasto	Muun- toero	Käyvän arvon ja muut rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Vä- hem- mis- tölle	Oma pää- oma yh- teensä
Oma pääoma 1.1.2008	558	667	-11	225	391	1 830	52	1 882
Osingonjako					-20	-20		-20
Metsä-Botnian Uruguayn järjestelyt							-6	-6
Tilikauden laaja tulos yhteensä			2	34	-517	-481	11	-470
Oma pääoma 31.12.2008	558	667	-9	259	-146	1 329	57	1 386
Oma pääoma 1.1.2009	558	667	-9	259	-146	1 329	57	1 386
Metsä-Botnian Uruguayn järjestelyt							-50	-50
Tilikauden laaja tulos yhteensä			11	-65	-358	-412	1	-411
Oma pääoma 31.12.2009	558	667	2	194	-504	916	8	924

Tunnuslukuja	2009	2008	2009 Q4
Liikevaihto, milj. e	2 432	3 236	606
EBITDA, milj. e	88	254	132
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	44	192	51
Liiketulos, milj. e	-267	-61	-52
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-150	-35	7
Tulos jatkuvista toiminnoista			
ennen veroja, milj. e	-358	-204	-74
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-230	-178	-15
Kauden tulos			
jatkuvista toiminnoista, milj. e	-331	-170	-60
lopetetuista toiminnoista, milj. e	-23	-338	-8
Yhteensä, milj. e	-354	-508	-68
Osakekohtainen tulos			
jatkuvista toiminnoista, e	-1,02	-0,55	-0,19
lopetetuista toiminnoista, e	-0,07	-1,03	-0,02
Yhteensä, e	-1,09	-1,58	-0,21
Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä			
jatkuvista toiminnoista, e	-0,66	-0,48	-0,02
Oman pääoman tuotto, %	-28,6	-10,4	-24,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	-18,3	-9,0	-1,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-8,9	-1,3	-8,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	-4,5	-0,5	0,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	29,6	30,8	29,6
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	153	152	153
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	84	90	84
Oma pääoma/osake kauden lopussa, e	2,79	4,05	2,79
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	777	1 254	777
Bruttoinvestoinnit, milj. e	73	128	18
Toimitukset, 1 000 t			
Paperiliiketoiminta yhteensä	1 132	1 761	266
Consumer Packaging	1 212	1 345	327
Henkilöstö kauden lopussa			
Jatkuvissa toiminnoissa	4 903	6 546	4 903

EBITDA = liiketulos lisättynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Tilinpäätös 1.1.–31.12.2009

4.2.2010 klo 12.00 24 (28)

Vastuut	2009	2008
Milj. e		
Omasta puolesta	113	61
Osakkuusyriyten puolesta	0	1
Samam konsernin yriyten puolesta	0	5
Muiden puolesta	2	2
Yhteensä	115	69

Avoimet johdannaissopimukset	2009	2008
Milj. E		
Korkojohdannaiset	981	1 286
Valuuttajohdannaiset	2 806	2 805
Muut johdannaiset	183	185
Yhteensä	3 970	4 276

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -19,5 miljoonaa euroa (15,0 miljoonaa euroa 31.12.2008).

Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä yhteensä on 2 158,5 miljoonaa euroa (2 068,8 miljoonaa euroa 31.12.2008).

Käyttöomaisuussitoumukset	2009	2008
Milj. e		
Maksut alle vuoden	0	0
Maksut myöhemmin	1	1

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	2009	2008
Milj. e		
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1 808	2 820
Investoinnit	70	128
Vähennykset	-454	-670
Poistot ja arvonalentumiset	-312	-282
Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset		-149
Muuntoero	18	-39
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 130	1 808

Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset sisältävät Graphic Papers -liiketoiminnan poistot ja arvonalentumiset.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

Liiketoimet emoyrityksen ja sisäryitysten kanssa
Milj. E

	2009	2008
Myynnit	22	34
Liiketoiminnan muut tuotot	37	3
Ostot	201	571
Korkotuotot	1	7
Korkokulut	2	4
Pitkäaikaiset saamiset	53	5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	107	49
Pitkäaikaiset velat	0	0
Ostovelat ja muut velat	106	228

Liiketoimet osakkuusyritysten kanssa
Milj. e

	2009	2008
Myynnit	1	0
Ostot	35	4
Pitkäaikaiset saamiset	0	0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7	7
Ostovelat ja muut velat	2	2

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 standardin Osavuositarkastukset sekä M-realoin vuoden 2008 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan.

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

IFRS 8, Toiminnalliset segmentit. Standardi korvaa IAS 14 -standardin. Sen mukaan segmenttitietojen esittämisessä on käytettävä "johdon lähetyntapaa", jolloin tiedot esitetään samalla tavalla kuin sisäisessä raportoinnissa. Konsernin raportoitavat segmentit ovat 1.1.2009 lähtien samat kuin IAS 14-standardin mukaiset liiketoimintasegmentit eli Consumer Packaging, Office Papers, Speciality Papers ja Market Pulp and Energy.

Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista + korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut) per (Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat)
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Velkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat) per (Oma pääoma)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat - likvidit varat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)
Osakekohtainen tulos	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin)
Osakekohtainen oma pääoma	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa)

Liikevaihto ja -tulos segmentteittäin	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2009	2008
Milj. e	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Consumer Packaging	255	250	237	226	248	274	968	1 061
Office Papers	132	133	131	147	174	203	543	804
Speciality Papers	73	80	82	117	147	153	352	622
Market Pulp and Energy	126	132	116	134	150	172	508	644
Muu toiminta	59	56	40	34	57	77	189	323
Sisäinen myynti	-39	-33	-21	-35	-54	-53	-128	-218
Liikevaihto	606	618	585	623	722	826	2 432	3 236
Consumer Packaging	50	51	24	15	11	37	140	108
Office Papers	6	0	-3	-2	-3	11	1	35
Speciality Papers	-8	-7	-17	-33	-1	7	-65	45
Market Pulp and Energy	-1	-6	-10	-4	8	23	-21	148
Muu toiminta	85	-11	-17	-24	-33	-29	33	-82
EBITDA	132	27	-23	-48	-18	49	88	254
% liikevaihdosta	21,8	4,4	-3,9	-7,7	-2,5	5,9	3,6	7,8
Consumer Packaging	33	31	4	-17	-13	17	51	24
Office Papers	-54	-15	-18	-17	-38	-6	-104	-53
Speciality Papers	-78	-10	-23	-40	-75	-3	-151	-59
Market Pulp and Energy	-39	-15	-19	-18	-2	12	-91	106
Muu toiminta	86	-15	-17	-26	-33	-28	28	-79
Liiketulos	-52	-24	-73	-118	-161	-8	-267	-61
% liikevaihdosta	-8,6	-3,9	-12,5	-18,9	-22,3	-1,0	-11,0	-1,9
Kertaluonteiset erät								
Consumer Packaging	-1	0	-1	-16	-4	0	-18	-5
Office Papers	-54	-2	0	0	-24	0	-56	-24
Speciality Papers	-72	1	-1	-28	-67	0	-100	-44
Market Pulp and Energy	-30	-1	0	-6	0	0	-37	74
Muu toiminta	98	0	-1	-3	-14	-11	94	-27
Kertaluonteisia eriä liikeytuloissa	-59	-2	-3	-53	-110	-11	-117	-26
Consumer Packaging	51	51	25	19	11	37	146	109
Office Papers	13	0	-3	-2	-1	11	8	37
Speciality Papers	-2	-8	-16	-5	1	7	-31	23
Market Pulp and Energy	2	-6	-10	-3	8	23	-17	73
Muu toiminta	-13	-11	-16	-22	-15	-18	-62	-50
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	51	26	-20	-13	4	60	44	192
% liikevaihdosta	8,4	4,2	-3,4	-2,1	0,6	7,3	1,8	5,9
Consumer Packaging	34	31	5	-1	-9	17	69	29
Office Papers	0	-13	-18	-17	-14	-6	-48	-29
Speciality Papers	-6	-11	-22	-12	-8	-3	-51	-15
Market Pulp and Energy	-9	-14	-19	-12	-2	12	-54	32
Muu toiminta	-12	-15	-16	-23	-18	-17	-66	-52
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	7	-22	-70	-65	-51	3	-150	-35
% liikevaihdosta	1,2	-3,6	-12,0	-10,4	-7,1	0,4	-6,2	-1,1

Sijoitetun pääoman tuotto, %

Consumer Packaging	20,5	16,4	2,1	-8,8	-6,0	8,3	7,5	3,2
Office Papers	-47,5	-13,0	-13,7	-12,4	-25,6	-3,2	-21,2	-7,4
Speciality Papers	-215,3	-16,0	-32,2	-43,4	-63,5	-2,3	-62,1	-14,3
Market Pulp and Energy	-22,8	-7,3	-9,2	-8,4	-1,3	5,1	-12,8	12,6
M-real-konserni	-8,7	-2,3	-10,2	-13,4	-19,7	-0,5	-8,9	-1,3

Sijoitettu pääoma, milj. e

Consumer Packaging	556	744	771	774	801	839	556	801
Office Papers	420	479	501	517	556	645	420	556
Speciality Papers	65	225	241	312	415	518	65	415
Market Pulp and Energy	550	830	822	876	899	929	550	899
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	743	541	611	609	822	-12	743	822
M-real-konserni	2 334	2 819	2 946	3 088	3 493	2 919	2 334	3 493

Segmentin sijoitettu pääoma sisältää segmentin varat (= liikearvo, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, biologiset hyödykkeet, sijoitukset osakkuusyhtiöihin, vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja ennakkomaksut sekä siirtosaamiset (pois lukien korot ja verot)) vähennettynä segmentin veloilla (= ostovelat ja saadut ennakot sekä siirtovelat (pois lukien korot ja verot)).

Toimitukset	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2009	2008
1000 t	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Consumer Packaging	327	315	296	274	303	348	1 212	1 345
Office Papers	198	199	190	203	237	270	790	1 081
Speciality Papers	68	76	80	118	157	168	342	680
Paperiliiketoiminta yhteensä	266	275	270	321	394	438	1 132	1 761
Market Pulp	246	295	327	287	264	291	1 155	1 115
Tuotanto	2009	2009	2009	2009	2008	2008	2009	2008
1000 t	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q4	Q1-Q4
Consumer Packaging	342	323	275	292	293	347	1 232	1 336
Office Papers	213	181	202	199	177	226	795	905
Speciality Papers	71	75	74	99	160	170	319	705
Paperiliiketoiminta yhteensä	283	257	276	298	337	396	1 114	1 610
Metsä-Botnian sellu ¹⁾	203	219	210	231	235	270	863	990
M-realın sellu	316	263	264	277	303	377	1 120	1 486

¹⁾ vastaa M-realın 30 prosentin omistusosuutta Metsä-Botniasta