

Metsäliitto-konsernin koko vuoden 2009 liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -75 miljoonaa euroa

Loka–joulukuun liiketulos ilman kertaeriä 44 miljoonaa euroa positiivinen

Vuoden 2009 tulos

- Liikevaihto oli 4 837 miljoonaa euroa (2008: 6 434 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -75 miljoonaa euroa (45). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli -169 miljoonaa euroa (2).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -224 miljoonaa euroa (-192). Tulos ennen veroja sisältäen kertaerät oli -329 miljoonaa euroa (-233).

Loka–joulukuun tulos

- Liikevaihto oli 1 190 miljoonaa euroa (10–12/2008: 1 453 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 44 miljoonaa euroa (-75). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 18 miljoonaa euroa (-206).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 8 miljoonaa euroa (-148). Sisältäen kertaerät, tulos ennen veroja oli -18 miljoonaa euroa (-277).

Tapahtumat vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä

- Sopimus Metsä-Botnian uudesta omistusrakenteesta ja Uruguayn toimintojen myymisestä UPM-Kymmene Oyj:lle allekirjoitettiin 22.10.2009. Järjestely pantiin täytäntöön 8.12.2009.
- Markkinaoikeus määräsi Metsäliitto Osuuskunnalle 21 miljoonan euron seuraamusmaksun kilpailunrajoituslain vastaisesta menettelystä vuosina 1997–2004.
- M-real ilmoitti uusista tulosparannustoimista, joihin kuuluvat mm. Ranskan Alizayn sellutehtaan lopullinen sulkeminen, 22 miljoonan euron investointi Husumin tehtaan energiatehokkuuden parantamiseksi Ruotsissa ja 20 miljoonan euron sisäinen tulosparannusohjelma. Näiden lisäksi M-real ilmoitti merkittävistä tehostustoimista Zandersin erikoispaperitehtailta Saksassa.

”Viime vuoden viimeisen neljänneksen liiketulokseen vaikuttivat suotuisasti sellun hintakehitys, tehtaiden korkeammat käyntiasteet sekä sisäiset tulosparannustoimet. Jakson aikana jatkoimme ydintoimintoihimme keskittymistä ja veimme päätökseen merkittäviä rakennemuutostoimia. Konsernin liiketoimintarakenne on nyt lähes vuonna 2005 asettamamme tavoitteen mukainen. Jatkamme paperiliiketoimintojen strategista tarkastelua, ja myös muut teolliset järjestelyt ovat mahdollisia, mikäli ne ovat omistaja-arvon kannalta perusteltuja.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsäliitto-konserni

Metsäliitto on noin 30 maassa toimiva metsäteollisuuskonserni, jonka tuotteissa ja palveluissa yhdistyvät vastuullinen metsätalous ja innovatiivinen teknologia. Metsäliitto tuottaa huipputuotteita uusiutuvasta pohjoismaisesta puuraaka-aineesta kestävällä tavalla. Konsernin viisi liiketoiminta-alueetta ovat puunhankinta, puutuotteet, sellu, kartonki ja paperit sekä pehmo- ja ruoanlaittopaperit. Metsäliitto-konsernin liikevaihto on 5 miljardia euroa, ja se työllistää 14 000 henkilöä.

Metsäliitto-konserni

| Lyhennetty tuloslaskelma (Jatkuvat toiminnot) | 2009 1-12 | 2008 1-12 | 2009 Q4 | 2008 Q4 | 2007 1-12 |
|---|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
| Liikevaihto | 4 837 | 6 434 | 1 190 | 1 453 | 6 797 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 353 | 239 | 237 | 23 | 92 |
| Liiketoiminnan kulut | -4 858 | -6 189 | -1 185 | -1 487 | -6 256 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -501 | -482 | -224 | -195 | -589 |
| Liiketulos | -169 | 2 | 18 | -206 | 44 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksista | -16 | 6 | -4 | -5 | 12 |
| Kurssierot | 2 | 19 | 2 | 18 | 5 |
| Muut rahoitustuotot ja -kulut | -147 | -260 | -34 | -84 | -220 |
| Kauden tulos ennen veroja | -329 | -233 | -18 | -277 | -160 |
| Tuloverot | 10 | 60 | -9 | 66 | -24 |
| Kauden tulos jatkuvista toiminnoista | -318 | -172 | -27 | -211 | -183 |

Metsäliitto-konserni

| Kannattavuus (Jatkuvat toiminnot) | 2009 1-12 | 2008 1-12 | 2009 Q4 | 2008 Q4 | 2007 1-12 |
|---|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
| Liiketulos, milj. euroa | -169 | 2 | 18 | -206 | 44 |
| - ” -, ilman kertaluonteisia eriä | -75 | 45 | 44 | -75 | 301 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | -3,3 | 0,5 | 1,2 | -16,1 | 1,4 |
| - ” -, ilman kertaluonteisia eriä | -1,4 | 1,3 | 3,7 | -6,1 | 6,4 |
| Oman pääoman tuotto, % | -20,0 | -8,4 | -8,0 | -43,6 | -7,5 |
| - ” -, ilman kertaluonteisia eriä | -13,4 | -6,4 | -0,3 | -17,0 | 2,7 |

| Taloudellinen asema | 2009 31.12. | 2008 31.12. | 2009 30.9. | 2008 30.9. | 2007 31.12. |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Omavaraisuusaste, % | 24,5 | 26,0 | 23,9 | 27,5 | 28,8 |
| Nettovelkaantumisaste, % | 157 | 149 | 180 | 162 | 142 |
| Korolliset nettovelat, milj. euroa | 2 203 | 2 666 | 2 363 | 3 373 | 3 271 |

Liiketoiminta-alueet

| Liikevaihto ja liiketulos 1-12/2009 (milj. euroa) | Puun- hankinta | Puutuote- teollisuus | Sellu- teollisuus | Kartonki- ja paperi- teollisuus | Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit |
|---|-------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Liikevaihto | 1 101 | 806 | 1 195 | 2 432 | 890 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 10 | 6 | 344 | 252 | 8 |
| Liiketoiminnan kulut | -1 116 | -814 | -1 173 | -2 595 | -763 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -4 | -45 | -173 | -356 | -42 |
| Liiketulos | -9 | -47 | 193 | -267 | 93 |
| Kertaluonteiset erät | 21 | 6 | -236 | 117 | 0 |
| Liiketulos ilman kertaeriä | 12 | -41 | -43 | -150 | 93 |

Tilinpäätöksen tiedot ovat tilintarkastamattomia

METSÄLIITTO-KONSERNI

TILINPÄÄTÖS 2009

Liikevaihto ja tulos

Metsäliitto-konsernin liikevaihto vuonna 2009 oli 4 837 miljoonaa euroa (6 434) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -75 miljoonaa euroa (45).

Kertaluonteiset erät olivat nettona -94 miljoonaa euroa (-43), joista 67 miljoonaa euroa kirjattiin tammi-syyskuun aikana. Kertaluonteisista kuluista 40 miljoonaa euroa liittyi Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen ja 29 miljoonaa euroa M-realin Halleinin paperitehtaan sulkemiseen. Muut kuluvaraukset olivat 6 miljoonaa euroa. Vapon osakkeiden myynnistä kirjattiin kesäkuussa myyntivoittoa 8 miljoonaa euroa.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä Metsäliitto-konserni kirjasi kertaluonteisia tuottoja 195 miljoonaa euroa ja kertaluonteisia kuluja 222 miljoonaa euroa. Kertaluonteiset tuotot liittyivät kokonaan Metsä-Botnian omistusjärjestelyihin.

Merkittävimmät kuluerät olivat M-realin kirjaama 113 miljoonan euron arvonalentumistappio ja joulukuussa julkaistuihin toimenpidesuunnitelmiin liittyvät 73 miljoonan euron alaskirjaukset ja kuluvaraukset. Metsäliitto Osuuskunta kirjasi kuluksi markkinaoikeuden määräämän 21 miljoonan euron seuraamusmaksun kilpailunrajoituslain vastaisesta menettelystä vuosina 1997–2004, ja Puutuoteteollisuus teki Kyröskosken sahan käyttöomaisuudesta 6 miljoonan euron alaskirjauksen. Muut kuluvaraukset olivat 9 miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli vuoden viimeisellä neljänneksellä 44 miljoonaa euroa positiivinen (Q4/08:-75 Me). Edelliseen neljännekseen verrattuna liiketulos parani 35 miljoonaa euroa. Tulosta paransivat muun muassa ennustettua suotuisampi sellun hintakehitys, parantuneet tehtaiden käyntiasteet sekä sisäiset tulosparannustoimenpiteet. Pehmopaperi-liiketoiminnan tulos oli hyvä koko vuoden. Metsä-Botnian yhdistelytapa muutettiin yhteisyrityksestä tytäryritykseksi 8.12.2009, ja muutoksen vaikutus liiketulokseen oli noin 5 miljoonaa euroa.

Metsäliitto-konsernin liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät vuonna 2009 oli -169 miljoonaa euroa (2). Rahoitustuotot olivat 26 miljoonaa euroa (17), osuudet osakkuusyritysten tuloksista -16 miljoonaa euroa (6) ja rahoituskulut 173 miljoonaa euroa (277).

Rahoituksen kurssierot olivat 2 miljoonaa euroa (19). Yhdysvaltain dollari vahvistui vuoden aikana keskimäärin 5 prosenttia, Ison-Britannian punta heikentyi 12 prosenttia ja Ruotsin kruunu 10 prosenttia verrattuna vuoteen 2008.

Osakkuusyriytysten tuloksiin sisältyy 11 miljoonan euron kertaluonteinen kulu liittyen Myllykoski Paperin Sunila-osakkeiden myyntiin. Ensimmäisen neljänneksen aikana M-real osti markkinoilta omaa joulukuussa 2010 erääntyvää 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainaansa noin 60 miljoonan euron nimellisarvosta. Ostoista kirjattiin noin 31 miljoonan euron rahoitustuotto.

Kolmannella neljänneksellä kirjattiin rahoituseriin noin 30 miljoonan euron tappio Sappi Ltd:n maksettua ennaikaisesti nelivuotisen 220 miljoonan euron velkansa M-realille. Velan takaisinmaksuhinta oli 86,5 prosenttia velkakirjan nimellisarvosta eli noin 190 miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli -329 miljoonaa euroa (-233) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, 10 miljoonaa euroa (60). Jatkuvien toimintojen tulos oli -318 miljoonaa euroa (-172), lopetettujen toimintojen tulos -23 miljoonaa euroa (-338) ja tilikauden tulos -342 miljoonaa euroa (-511).

Tilikauden tuloksesta emoyrityksen omistajille kuuluva osuus on -116 miljoonaa euroa (-213) ja vähemmistölle kuuluva osuus -226 miljoonaa euroa (-297).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto jatkuvista liiketoiminnoista oli -3,3 prosenttia (0,5) ja oman pääoman tuotto -20,0 prosenttia (-8,4). Ilman kertaluonteisia erä sijoitetun pääoman tuotto oli -1,4 prosenttia (1,3) ja oman pääoman tuotto -13,4 prosenttia (-6,4).

Tase ja rahoitus

Metsäliitto-konsernin kokonaislikviditeetti joulukuun lopussa oli 1,4 miljardia euroa (1,8). Tästä 0,6 miljardia (0,6) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 0,8 miljardia (1,2) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Konsernilla oli lisäksi lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 0,5 miljardin euron arvosta.

Konsernin omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 24,5 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 157 prosenttia (26,0 % ja 149 %). Korolliset nettovelat olivat 2 203 miljoonaa euroa (2 666). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli joulukuun lopussa 57,2 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 50 prosenttia (54,6 % ja 45 %).

Vuoden aikana osuuspääomat pienenivät 56,6 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma pieneni 1,5 miljoonalla eurolla ja A-lisäosuuspääoma 57,3 miljoonalla eurolla. B-lisäosuuspääoma kasvoi 2,1 miljoonalla eurolla. Vuoden 2009 loppuun mennessä vastaanotettujen ilmoitusten mukaan lisäosuuspääomasta erääntyy 1.7.2010 palautettavaksi 58,2 miljoonaa euroa (102,6). Metsäliitto Osuuskunnalla oli joulukuun lopussa 127 158 jäsentä (129 267).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli vuonna 2009 noin -103 miljoonaa euroa lähinnä Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon

pienentymisen takia. Käyvän arvon muutos johtuu osakkeiden arvostuksessa käytettävien sähkön Nord Pool -futuurioteerausten liukuvan 12 kuukauden keskiarvon alenemisesta.

Metsä-Botnian omistusrakenteen muutoksen yhteydessä Metsäliitto-konsernin taseeseen syntyi 359 miljoonan euron liikearvo. Osakassopimukseen sisältyy lisäksi Metsä-Botnian osakkeiden lunastusvelvollisuus, joka päättyy, kun UPM:n omistusosuus on laskenut alle 11 prosentin. Lunastusvelvollisuudesta aiheutuva velka ja vastaava omistusosuuden nousu on huomioitu konsernitilinpäätöksessä.

Joulukuussa 2009 M-real päätti käyttää oikeuttaan lunastaa ennenaikaisesti osa yhtiön 15.12.2010 erääntyvästä joukkovelkakirjalainasta, jonka nimellismäärä ennen lunastusta on noin 340 miljoonaa euroa. Takaisinlunastettava osuus on nimellisarvoltaan 250 miljoonaa euroa. Ennenaikainen takaisinlunastus tapahtui 25.1.2010, ja lunastushinta on lainaehtojen mukaisesti 100 prosenttia lainan nimellisarvosta lisätynä kertyneillä ja maksamattomilla koroilla lunastuspäivään saakka.

Ennenaikaisen takaisinlunastuksen keskeinen syy on M-realin vahva likviditeetti. Takaisinlunastus pienentää yhtiön nettorahoituskuluja vuonna 2010 noin 11 miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli vuoden 2009 aikana keskimäärin 15 230 henkilöä (17 538). Joulukuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 14 242 (16 729). Vapon ja Uruguay-toimintojen myynnit pienensivät henkilöstömäärää noin 1 100 henkilöllä. Toisaalta Metsä-Botnian yhdistelytavan muutos kasvatti konsernin henkilöstöä noin 520 hengellä. Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli joulukuun lopussa 2 871 henkilöä (3 217).

Investoinnit

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen vuonna 2009 olivat 152 miljoonaa euroa (268). Yrityshankintoihin käytettiin 497 miljoonaa euroa (4), josta suurin osa liittyi Metsä-Botnian yritysjärjestelyyn.

Vapo Oy:n myynti

Metsäliitto-konserni sopi 5.5.2009 myyvänsä koko omistusosuutensa (49,9 %) Vapo Oy:ssä kotimaiselle, EPV Energia Oy:n johtamalle, konsortiolle. Kauppa toteutui 24.6.2009. Kauppahinta oli 165 miljoonaa euroa, josta emoyritys Metsäliitto Osuuskunta kirjasi myyntivoittoa 27,3 miljoonaa euroa. Metsäliitto-konsernin myyntivoitto oli 8,0 miljoonaa euroa.

Rakennemuutokset 2009

Metsä-Botnia

Metsä-Botnia ja sen omistajat tekivät 15.7.2009 aiesopimuksen Metsä-Botnian uudesta omistusrakenteesta ja Uruguayn toimintojen myynnistä UPM-Kymmene Oyj:lle. Sopimus allekirjoitettiin 22.10.2009, ja järjestely pantiin täytäntöön 8.12.2009.

Yrityskaupan myötä Metsäliitto Osuuskunnan omistusosuus Metsä-Botniassa nousi 23 prosentista 53 prosenttiin, M-real Oyj:n omistusosuus säilyi 30 prosentissa ja UPM:n omistus laski 47 prosentista 17 prosenttiin.

Osana yrityskauppaa Metsä-Botnia jakoi osakkailleen pääoman palautuksia ja osinkoja 999 miljoonaa euroa sekä osti omia osakkeitaan UPM:ltä 168 miljoonalla eurolla. Rahasuoritukset tapahtuivat pääosin Uruguayn toimintojen myynnistä saaduilla varoilla. Lisäksi Metsä-Botnia myi 77 prosenttia omistamistaan Pohjolan Voima Oy:n osakkeista ja kirjasi myynnistä noin 60 miljoonan euron myyntivoiton.

Yhteistyösopimukset jäivät olennaisilta osiltaan voimaan muuttumattomina yrityskaupan jälkeen, ja Metsä-Botnia toimii myös jatkossa sekä UPM:n että M-realin markkinasellun myyntikanavana.

Metsä-Botnia on käsitelty M-realin konsernitilinpäätöksessä osakkuusyrittynä ja Metsäliiton konsernitilinpäätöksessä tytäryrittynä 8.12.2009 alkaen.

Metsäliitto arvioi järjestelyn taloudellisia vaikutuksia tiedotteessaan 22.10.2009. Vuoden 2009 tilinpäätökseen kirjatut taloudelliset vaikutukset poikkeavat jonkin verran tiedotteessa ennakoituista. Järjestely kasvatti Metsäliitto Osuuskunnan omaa pääomaa noin 185 miljoonalla eurolla ja Metsäliitto-konsernin omaa pääomaa noin 250 miljoonalla eurolla. Järjestelyllä on lievästi positiivinen vaikutus emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuuteen ja lievästi negatiivinen nettovelkaantumisasteeseen. Metsäliitto-konsernin omavaraisuuteen ja nettovelkaisuuteen järjestelyllä on positiivinen vaikutus.

M-real

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

Helmikuussa käynnistettiin lisäksi 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 80 miljoonasta 90 miljoonaan euroon ja kassavirran parannusohjelman tavoite 60 miljoonasta 80 miljoonaan euroon.

Vuonna 2008 M-real ilmoitti aiempiin tarkasteltuihin strategisiin vaihtoehtoihin perustuen suunnittelewansa Halleinin ja Gohrsmühlen tehtaiden päällystetyn standardihienopaperituotannon lopettamista. Molempien tehtaiden toiminta on ollut pitkään tappiollista. Itävallassa sijaitsevalla Halleinin tehtaalla lopetettiin paperintuotanto huhtikuun 2009 lopussa ja Saksan Gohrsmühlessä päällystetyn standardihienopaperin tuotanto myös huhtikuussa. Gohrsmühlessä on laajennettu erikoispaperien sekä päällystämättömien hienopaperirullien ja folioarkkien tuotantoa. Halleinin sellutehtaan tulevaisuuden vaihtoehtojen tarkastelu jatkuu.

Joulukuussa 2009 M-real ilmoitti Saksassa toimivien M-real Zandersin Gohrsmühlen ja Reflexin tehtaiden uudelleenorganisoinnista sekä suunnitelmista sulkea kaksi Reflexin tehtaata neljästä paperikoneesta. Sulkeminen vähentäisi vuosittaista tuotantokapasiteettia noin 80 000 tonnilla. Lisäksi itsejäljentävien papereiden tuotanto suunnitellaan siirrettävän Gohrsmühlen tehtaalle. Neuvottelut ovat käynnistyneet tammikuussa 2010, ja toimenpiteet arvioidaan toteutettavan ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä. Toimenpiteiden ennakoitaan parantavan tulosta noin 18 miljoonaa euroa vuodessa.

M-real ilmoitti lisäksi suunnitelluista tulosparannustoimista, joista merkittävimmät ovat Ranskan Alizayn sellutehtaan lopullinen sulkeminen, 22 miljoonan euron investointi Husumin tehtaata energiatehokkuuden parantamiseksi Ruotsissa ja 20 miljoonan euron sisäinen tulosparannusohjelma.

Alizayn sellutehdas on pitkään ollut kannattamaton, eikä sellun laatu täysin täytä markkinoiden vaatimuksia. Sellutehdas on ollut väliaikaisesti suljettuna maaliskuusta 2009 alkaen. Tehtaata mahdollisen sulkemisen seurauksena tulokseen on kirjattu kertaluonteisina erinä 48 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia.

Joulukuussa julkistettujen toimenpidesuunnitelmien arvioidaan parantavan M-realin vuosittaista liiketulosta 80 miljoonalla eurolla täysimääräisenä vuodesta 2011 alkaen. Vuonna 2010 tulosvaikutuksen arvioidaan olevan 40 miljoonaa euroa.

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

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta

Puunhankinnan liikevaihto vuonna 2009 oli 1 101 miljoonaa euroa (1 734) ja liiketulos -9 miljoonaa euroa (30). Suomen puunhankinnan osuus liikevaihdosta oli 828 miljoonaa euroa (1 188) ja liiketuloksesta -14 miljoonaa euroa (25). Vuoden 2009 liiketulokseen sisältyy markkinaoikeuden määräamästä seuraamusmaksusta aiheutunut 21 miljoonan euron kertaluonteinen kulu (+2).

Merkittävin syy liikevaihdon ja liiketuloksen alenemiseen edelliseen vuoteen verrattuna on toimitusmäärien jääminen selvästi alle vuoden 2008 tason. Metsäliiton Puunhankinta toimitti asiakkailleen puuraaka-ainetta 24 miljoonaa kuutiometriä (32), josta noin 70 prosenttia hankittiin Suomesta, pääosin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla sekä tehtaiden että sahojen tuotantoa rajoitettiin, joten puun tarve oli normaalia alhaisempaa. Myös puun tarjonta jäi vähäiseksi. Puun hinta laski alkuvuonna, mutta tasaantui toukokuusta lähtien. Tukin hinta lähti lievään nousuun vuoden lopulla. Vuoden viimeisten kuukausien aikana puukauppa vilkastui, erityisesti siksi, että metsänomistajat hyödynsivät valtion tarjoaman puukauppatulojen 50 prosentin veroedun.

Kuitupuun ostoa ja korjuuta jouduttiin rajoittamaan alkuvuoden voimakkaiden tuotannonrajoitusten seurauksena. Keväällä ja kesällä kotimaan puunhankintaa sopeutettiin markkinatilanteeseen henkilöstön lomautuksilla ja muilla toimenpiteillä. Pohjois-Suomen puunhankinnan organisaatiota muutettiin vastaamaan paremmin alueen laskeneita toimitusmääriä.

Metsäliiton ostomäärä yksityismetsistä oli energiapuu mukaan lukien runsaat 9 miljoonaa kuutiometriä. Osto painottui havutukkiin ja metsäenergiaan. Vuoden loppua kohti myös kuitupuun kysyntä vilkastui erityisesti koivukuidun osalta. Tukkipuun vauhdittamiseksi maksettiin omistajajäsenten uudistusleimikoiden puusta tuplabonus sekä alkuvuodesta että alkusyksyllä. Metsäenergian hankinnan tehostamiseen tähdännyt metsäenergiavero käynnistyi rivakasti ja toi tulosta varsinkin energiavero-osuuden osalta. Metsäliitto teki katsausvuonna merkittäviä sopimuksia metsäenergian ja metsäteollisuuden sivutuotteiden toimittamisesta suurille energialaitoksille.

Baltiassa yksityismetsien puukauppa oli lähes pysähdyksissä, ja puuta ostettiin lähinnä vain valtioiden metsistä. Venäjällä pystyttiin tukin niukkuudesta huolimatta turvaamaan Metsä-Botnian Svir Timberin sahan puuhuolto. Tuonti Suomeen ja Ruotsiin molemmilta alueilta supistui olennaisesti. Venäjältä tuotiin lähinnä Metsäliiton omistamien yhtiöiden hakkuista kertynyttä kuitupuuta ja haketta yhteensä 0,9 miljoonaa kuutiometriä. Sekä Baltiassa että Venäjällä jatkettiin puunhankintaorganisaatioiden toiminnan tehostamista.

Ruotsissa ja Keski-Euroopassa alkuvuosi oli korkean varastotason ja tuotannonrajoitusten takia hiljainen. Vuoden toisella puoliskolla puun tarve kasvoi ja sekä tukin että kuitupuun hinta alkoi nousta.

Metsäliitto on parin viime vuoden ajan kehittänyt voimakkaasti metsänomistamisen jokaiseen vaiheeseen tarjottavia palveluita. Katsausvuoden alussa otettiin käyttöön uudistettu bonusjärjestelmä, ja loppuvuodesta omistajajäsenille esiteltiin Metsäkori,

jossa kaikki Metsäliiton palvelut ovat tarjolla. Uusia jäsenpalveluja ovat sukupolvenvaihdospalvelu ja alv-tili.

Puunhankinta päätettiin organisoida vuoden 2010 alusta lähtien neljään liiketoimintalinjaan, joita ovat Suomen puunhankinta, Kansainvälinen puunhankinta, Puuenergia sekä Metsänhoitopalvelut.

Puutuoteteollisuus

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liikevaihto oli 806 miljoonaa euroa (1 162) ja liiketulos -47 miljoonaa euroa (-74). Liiketulokseen sisältyy kertaluonteisia kuluja 6 miljoonaa euroa (21).

Tulosta rasittivat erityisesti heikko kysyntätilanne, alhaiset sahatavarahinnat sekä edellisenä vuonna hankittujen raaka-aineiden kalleus. Sahatavaratuotannon ohella myös sahatavarajalosteiden, vanerin ja insinööripuutuotteiden valmistusta jouduttiin rajoittamaan. Kustannussäästötoimenpiteiden ansiosta tappiota pystyttiin kuitenkin merkittävästi pienentämään.

Kysyntä oli alkuvuonna heikkoa, mikä johti ylitarjontatilanteen jatkumiseen ja tuotteiden hintatason alentumiseen. Samanaikaisesti raaka-ainekustannukset olivat lopputuotteiden hintatasoon nähden liian korkeat. Toisella vuosipuoliskolla tuotannon rajoitukset ja asiakkaiden alentuneet varastotasot näkyivät lievänä kysynnän elpymisenä ja hintatason nousuna.

Tuotantoa sopeutettiin heikentyneeseen kysyntään lopettamalla Teuvan sahan toiminta ja keskeyttämällä toistaiseksi Kyröskosken ja Karihaaran sahojen tuotanto. Kaskisten jalostustoimintoa supistettiin johtuen Ison-Britannian tee-se-itse-markkinoille suunnattujen kuluttajatuotteiden sopimusvalmistuksen siirtämisestä Isoon-Britanniaan. Toisella vuosipuoliskolla kaikilla toiminnassa olevilla sahoilla rajoitettiin tuotantoa hinnaltaan kilpailukykyisen puuraaka-aineen huonon saatavuuden vuoksi.

Rakentamisen ratkaisut -liiketoimintalinja panosti energiatehokkaan rakentamisen kehittämiseen ja oli mukana muun muassa Kertopuurunkoisen passiivikattoelementin sekä puurakenteisista valmisosista muodostuvan kerrostalojärjestelmän kehittämisessä. Lisäksi markkinoille tuotiin Kerto-Kate-aluslevy ja Isossa-Britanniassa käynnistettiin ekotehokkaaseen liike- ja toimitilarakentamiseen tarkoitetun Kerto- ja liimapuuhun perustuvan Green Store -konseptin myynti.

Teollisen asiakassegmentin toimintaympäristöä leimasivat tuotannon voimakkaat leikkaukset. Uusien erikoistuotteiden ja räätälöityjen komponenttien avulla pystyttiin ylläpitämään kannattavuutta ja kasvattamaan markkinaosuutta. Erityisesti Vaneriteollisuuden uuden Suolahden jalostustehtaan tuotteiden kysyntä ja hintataso ovat kehittyneet positiivisesti.

Kuluttaja- ja vähittäiskaupparegimentissä myynti säilyi edellisen vuoden tasolla ja kannattavuus parani hieman edelliseen vuoteen verrattuna. Jalostus ja jakelu - liiketoimintalinja jatkoi pihapiiri- ja sisustustuotteiden ja niihin liittyvien palvelujen kehittämistä Isossa-Britanniassa ja Ranskassa.

Puutuoteteollisuus jatkoi liiketoimintansa keskittämistä myymällä Romanian Comanestissa toimivan rimalevytehtaan itävaltalaisen Holzindustrie Schweighoferin romanialaisille tytäryhtiöille. Kaupan toteutuminen edellyttää Romanian kilpailuviranomaisten hyväksynnän.

Sellu

Metsä-Botnian jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 886 miljoonaa euroa (1 184) ja liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät -107 miljoonaa euroa (36). Tulosta rasittivat tilikaudella sellun matala hintataso ja edelleen korkeana säilynyt puuraaka-aineen hinta. Kaskisten tehtaan sulkemisesta aiheutui kertaluonteisia kuluja 75 miljoonaa euroa. Lisäksi muita kertaluonteisia kuluja kirjattiin tilikauden aikana 2 miljoonaa euroa.

Sellun dollarihinta pysyi alhaisena katsauskauden alkupuolella. Toisen vuosipuoliskon aikana hinnat nousivat kaikissa lajeissa keskimäärin 25–40 prosenttia verrattuna vuoden ensimmäiseen puoliskoon.

Markkinoilta poistui vuoden aikana noin 2,4 miljoonaa tonnia tuotantokapasiteettia. Tuotantolaitoksia on suljettu Kiinassa, Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa. Vuoden loppupuolella Kanadassa ja USA:ssa avattiin kuitenkin jo suljettuina olleita tuotantolaitoksia. Metsä-Botnian jatkuvien toimintojen tuotantomäärä oli 1 959 000 tonnia (2 363 000) sellua.

Metsä-Botnian rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät hyvinä. Yhtiöllä oli vuoden lopussa likvidejä varoja ja nostokelpoisia luottoja yhteensä 175 miljoonaa euroa (304). Omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 46 prosenttia (64) ja nettovelkaisuusaste 72 prosenttia (35).

Selluteollisuus (Metsä-Botnia) on yhdistelty Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen tytäryrityksenä 8.12.2009 lähtien. Sitä ennen Metsä-Botniasta on yhdistelty suhteellisella yhdistelytavalla 53 prosenttia (M-real 30 % ja Metsäliitto 23 %).

Metsä-Botnia on käsitellyt Uruguayn liiketoiminnot IFRS 5 -standardin mukaisesti lopetettuina toimintoina. Näin ollen Uruguayn liiketoiminnot eivät sisälly yllä oleviin tuloslukuihin. Metsäliiton ja M-realin kannalta Uruguayn liiketoiminnot eivät ole muodostaneet erillistä segmenttiä, joten Uruguayn liiketoiminnot on näiden konsernien osalta käsitelty jatkuvissa toiminnoissa.

Kartonki ja paperit

Kartonki- ja paperiteollisuuden liikevaihto oli 2 432 miljoonaa euroa (3 236) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -150 miljoonaa euroa (-35).

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

M-realin kertaluonteiset erät olivat tammi-joulukuussa nettona -117 miljoonaa euroa (-26). Kertaeristä 58 miljoonaa euroa kirjattiin tammi-syyskuussa, ja niistä 22 miljoonaa euroa liittyi Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen, 28 miljoonaa euroa Halleinin paperitehtaan sulkemiseen ja 8 miljoonaa euroa erilaisiin tulosparannustoimiin ja kuluvarauksiin.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä M-real kirjasi kertaluonteisia eriä nettona -59 miljoonaa euroa. Kertaluonteisina kuluina kirjattiin 113 miljoonaa euroa arvonalentumistappioita, 48 miljoonaa euroa alaskirjauksia ja kuluvarauksia liittyen suunnitelmaan sulkea Alizayn sellutehdas lopullisesti, 13 miljoonaa euroa kuluvarauksia liittyen erilaisiin tulosparannusohjelmiin ja 19 miljoonaa euroa muita kertaluonteisia kuluja. Kertaluonteiset tuotot olivat 134 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät Metsä-Botnian omistusjärjestelyyn.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli -267 miljoonaa euroa (-61). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 80 miljoonaa euroa (155), osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista -16 miljoonaa euroa (-1) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot 5 miljoonaa euroa (13).

Katsauskauden rahoitustuottoihin sisältyy noin 31 miljoonan euron voitto joulukuussa 2010 erääntyvän 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan takaisinostoista. Rahoituskuluihin on kirjattu noin 30 miljoonan euron tappio, joka aiheutui Sappille myönnetyn velkakirjan ennakaisesta takaisinmaksusta. Osakkuusyritysten tuloksiin sisältyy 11 miljoonan euron kertaluonteinen kulu liittyen Myllykoski Paperin Sunila-osakkeiden myyntiin.

Tulos ennen veroja oli -358 miljoonaa euroa (-204), osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista -1,02 euroa (-0,55) ja sijoitetun pääoman tuotto -8,9 prosenttia (-1,3). Ilman kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli -230 miljoonaa euroa (-178), osakekohtainen tulos -0,66 euroa (-0,48) ja sijoitetun pääoman tuotto -4,5 prosenttia (-0,5).

M-realin omavaraisuusaste joulukuun lopussa oli 29,6 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 84 prosenttia (30,8 % ja 90 %). M-realin tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön velkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu velkaantumisaste vuoden lopussa oli noin 63 prosenttia ja omavaraisuusaste noin 35 prosenttia.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereita valmistavan Metsä Tissuen liikevaihto oli 890 miljoonaa euroa (930) ja liiketulos 93 miljoonaa euroa (42). Liikevaihto pieneni noin neljä prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna johtuen valuuttakurssimuutoksista ja alhaisemmista myyntivolyymeista. Omien tuotemerkkien, erityisesti Lambin ja Serlan myyntivolyymit kasvoivat. Suurkuluttajaliiketoiminnan myynti kasvoi toisen vuosipuoliskon aikana alkuvuoden heikomman kysyntätilanteen jälkeen, mihin vaikutti muun muassa H1N1-viruksen leviämisen myötä kasvanut hygieniatuotteiden kysyntä.

Sellukustannukset nousivat toisen vuosipuoliskon aikana ja olivat vuoden lopussa 25 prosenttia korkeammalla kuin loppukeväällä. Kiertokuidun hinnat ovat pysyneet vakaampina, mutta sen saatavuus on heikentynyt.

Metsä Tissue lanseerasi vuoden aikana useita uusia tuotteita ja tuoteratkaisuja, kuten kuluttajille suunnatun designkuvioidun Lambi Limited Collection -tuotekonseptin sekä Katrin-käsienhoito-ohjelman, -erikoispyyhkeet ja -annostelijat suurkuluttajille. Lisäksi syksyllä lanseerattiin uusi SAGA-brändi, jonka alla ruoanlaittoon ja leivontaan tarkoitetut tuotteet myydään ja markkinoidaan jatkossa niin kotitalouksille, ruoanlaiton ammattilaisille kuin jalostajille. Myös Serla-, Mola- ja Tenta-tuotemerkkien kehitystä jatkettiin.

Mäntän tehtaan paperikone 10:n päätettiin uudistaa. Investointi toteutetaan vuoden 2010 alkupuoliskon aikana.

Katsausvuoden aikana Metsä Tissue jatkoi energiatehokkuuden parantamista. Suomen ja Saksan toimintojen energiatehokkuus auditoitiin, ja molemmat yhtiöt saivat energiatehokkuussertifikaatit.

Syyskuussa Metsä Tissue virtaviivaisti liiketoimintaansa siirtymällä viidestä toimialasta kolmeen. Muutosten jälkeen yhtiön toimialat ovat Consumer (kuluttajatuotteet), Away-from-Home (suurkuluttajatuotteet) ja Baking & Cooking (leivonta- ja ruoanlaittopaperituotteet). Lautasliinatuotekategoriaa kehitetään ja vahvistetaan edelleen osana Consumer- ja Away-from-Home -liiketoimintoja. Yhtiö investoi katsauskaudella kolmeen lautasliinakoneeseen sekä niihin kuuluviin paino- ja pakkauslinjoihin.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Metsäliitto ilmoitti 18.1.2010 aloittavansa pääomaohjelman, jonka tarkoituksena on oman pääoman vahvistaminen vastaamaan nykyistä ja tulevaa liiketoimintarakennetta. Kerättävät varat on tarkoitus käyttää pääosin uusien liiketoimintojen rahoittamiseen.

Omistajajäsenille suunnatussa pääomaohjelmassa jäsenillä on mahdollisuus merkitä A- ja B-lisäosuuksia. Myös velvoiteosuuksien nykyisen ylärajan poistaminen kuuluu ohjelmaan. Tämän ohella Metsäliiton tarkoituksena on laskea liikkeeseen uusi C-

lisäosuus, jonka perusteella omistajille tulee mahdollisuus osuuskoron lisäksi saada käteissuorituksena lisätuottoa, jonka määrä riippuu M-real Oyj:n B-osakkeen kurssikehityksestä Helsingin pörssissä. C-lisäosuuden merkintään ovat oikeutettuja ne Metsäliiton jäsenet, jotka omistavat tai ohjelman aikana merkitsevät A- tai B-lisäosuuksia. C-lisäosuudet vastaavat ehdoiltaan muutoin nykyisiä B-lisäosuuksia, ja niille maksetaan vuotuisesti samaa korkoa kuin B-lisäosuuksille.

Hallintoneuvosto hyväksyi pääomaohjelman toteuttamisen edellyttämät sääntömuutokset kokouksessaan 18.1.2010 ja esitti ne edustajiston hyväksyttäväksi. Hallitus päättää pääomaohjelman aloittamisesta, tarkasta aloitusajankohdasta sekä merkintäajoista ja -ehdoista vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen aikana edustajiston käsittelyn jälkeen.

Riskit ja epävarmuustekijät

Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin. Ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsäliitto-konsernin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

Metsäliitto-konsernin vuoden 2008 vuosikertomuksessa on laajemmin selostettu yrityksen toimintaan liittyviä riskejä.

Lähiajan näkymät

Puunhankinnan asiakkaiden vuoden 2010 puutilaukset ovat lähes normaalilla tasolla, mikä tarkoittaa huomattavasti suurempien puumäärien hankintaa kuin vuonna 2009. Suomessa puun ostoa tukee puukauppatuloista saatava 25 prosentin veroetu, joka on voimassa vuoden 2010 loppuun mennessä tehdyissä kaupoissa.

Puutuoteteollisuus jatkaa jalostusarvon nostamiseen tähtäävän strategiansa toteuttamista ja panostaa asiakassuuntautuneeseen tuote- ja palvelukehitykseen. Kuluvan vuoden aikana odotetaan elpymistä rakentamisen markkinoilla, mutta kysyntä pysynee kuitenkin normaalia alhaisemmalla tasolla. Tee-se-itse-kaupan volyymien uskotaan myös olevan kasvussa.

Sellun hinta on noussut edelleen tammikuussa, ja sellumarkkina säilynee vahvana ainakin lähikuukausien ajan. Nousseet maailmanmarkkinahinnat ovat johtaneet tilanteeseen, jossa jo suljettuja sellutehtaita on käynnistetty uudelleen. Tämä on lisännyt tarjontaa ja saattaa vaikuttaa negatiivisesti selluhintojen kehitykseen.

Sekä kartongin että päällystämättömän hienopaperin kysyntätilanteen uskotaan jatkuvan hyvänä ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Erikoispapereiden kysyntä on edelleen normaalitason alapuolella, mutta kysynnän uskotaan paranevan alkuvuoden aikana. Taivekartongin ja lainerin keskihinnat ovat lievässä nousussa hinnankorotustoimenpiteiden seurauksena. M-real on lisäksi ilmoittanut

hienopaperien kahdeksan prosentin hinnankorotuksista kaikilla päämarkkinoilla. Hinnankorotukset astuvat voimaan maaliskuun alussa. Erikoispapereiden hintataso on pysynyt vakaana, eikä merkittäviä muutoksia keskihintaan ole odotettavissa.

M-realin ensimmäisen neljänneksen liikutuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan parempi kuin vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä.

Pehmo- ja ruoanlaittopapereiden kysynnän arvioidaan pysyvän suhteellisen vakaana myös vuoden 2010 aikana. Raaka-ainehintojen sekä kuljetuskustannusten odotetaan kuitenkin nousevan edelleen. Mittavien tehostustoimenpiteiden jälkeen Metsä Tissue hakee nyt kasvua.

Metsäliitto-konsernin liikutulos ilman kertaluonteisia eriä kääntyi positiiviseksi vuoden kolmannella neljänneksellä. Vuoden viimeisen neljänneksen liikutulos toteutui ennakoitua parempana, eikä markkinoilla ole alkaneen vuoden aikana tapahtunut sellaisia muutoksia, jotka vaikuttaisivat kannattavuuteen heikentävästi. Metsäliitto arvioi, että myönteinen kehitys jatkuu ensimmäisellä neljänneksellä ja että liikutulos ilman kertaeriä on edellistä neljänneistä parempi.

Osuuskorkoesitys

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus on päättänyt ehdottaa hallintoneuvostolle, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan korkoa 5,5 prosenttia vuodelta 2009 (5,5 prosenttia vuodelta 2008). Lisäosuuspääoma A:lle ehdotettu korko on 5,0 prosenttia (5,0) ja lisäosuuspääoma B:lle ehdotettu korko 4,5 prosenttia (4,5).

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

Espoossa 4.2.2010

Metsäliitto-konserni
Hallitus

Lisätiedot:

Vt. talousjohtaja Hannu Anttila, Metsäliitto-konserni, puh. 010 465 5111
Viestintäjohtaja Anne-Mari Achrén, Metsäliitto-konserni, puh. 010 465 4541

Tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

| Lyhennetty laaja tuloslaskelma (milj. euroa) | 2009 1-12 | 2008 1-12 | Muutos | 2009 Q4 | 2008 Q4 | 2007 1-12 |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Jatkuvat toiminnot | | | | | | |
| Liikevaihto | 4 837 | 6 434 | -1 597 | 1 190 | 1 453 | 6 797 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 353 | 239 | 114 | 237 | 23 | 92 |
| Liiketoiminnan kulut | -4 858 | -6 189 | 1 331 | -1 185 | -1 487 | -6 256 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -501 | -482 | -19 | -224 | -195 | -589 |
| Liiketulos | -169 | 2 | -171 | 18 | -206 | 44 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksista | -16 | 6 | -22 | -4 | -5 | 12 |
| Kurssierot | 2 | 19 | -16 | 2 | 18 | 5 |
| Muut rahoitustuotot ja -kulut | -147 | -260 | 113 | -34 | -84 | -220 |
| Kauden tulos ennen veroja | -329 | -233 | -96 | -18 | -277 | -160 |
| Tuloverot | 10 | 60 | -50 | -9 | 66 | -24 |
| Kauden tulos jatkuvista toiminnoista | -318 | -172 | -146 | -27 | -211 | -183 |
| Lopetetut toiminnot | | | | | | |
| Kauden tulos lopetetuista toiminnoista | -23 | -338 | 315 | -9 | -62 | -27 |
| Kauden tulos | -342 | -511 | 169 | -36 | -273 | -211 |
| Muut laajan tuloksen erät | | | | | | |
| Rahavirran suojaukset | 35 | -55 | 90 | 11 | -44 | 7 |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | -103 | 97 | -200 | -2 | 21 | 8 |
| Muuntoerot | -15 | 13 | -28 | 10 | -6 | -11 |
| Muut erät | 0 | -1 | 1 | 0 | 0 | -5 |
| Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot | 23 | -16 | 39 | 0 | 0 | -13 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | -60 | 39 | -99 | 18 | -29 | -14 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | -402 | -472 | 70 | -18 | -302 | -225 |

Kauden tuloksen jakautuminen

| | | | | | | |
|--------------------------|------|------|-----|-----|------|------|
| Emoyrityksen omistajille | -116 | -213 | 97 | 24 | -140 | -9 |
| Vähemmistölle | -226 | -297 | 71 | -60 | -133 | -202 |
| | -342 | -511 | 169 | -36 | -273 | -211 |

Kauden laajan tuloksen jakautuminen

| | | | | | | |
|--------------------------|------|------|----|-----|------|------|
| Emoyrityksen omistajille | -150 | -199 | 50 | 28 | -160 | -18 |
| Vähemmistölle | -252 | -272 | 20 | -46 | -142 | -207 |
| | -402 | -472 | 70 | -18 | -302 | -225 |

Tilintarkastamaton

| | 2009 31.12. | 2008 31.12. | 2007 31.12. |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Lyhennetty tase | | | |
| VARAT | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | |
| Liikearvo | 493 | 176 | 319 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 245 | 88 | 70 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 2 428 | 2 958 | 4 021 |
| Biologiset hyödykkeet | 7 | 103 | 83 |
| Osuudet osakkuusyrityksissä | 98 | 139 | 133 |
| Sijoitukset | 356 | 493 | 373 |
| Muut rahoitusvarat | 11 | 234 | 44 |
| Laskennalliset verosaamiset | 58 | 61 | 46 |
| | 3 696 | 4 252 | 5 090 |
| Lyhytaikaiset varat | | | |
| Vaihto-omaisuus | 669 | 943 | 1 132 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 799 | 1 085 | 1 385 |
| Rahavarat | 558 | 619 | 428 |
| | 2 026 | 2 647 | 2 945 |
| Myytävänä olevat omaisuuserät | 9 | - | - |
| Varat yhteensä | 5 730 | 6 899 | 8 035 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | | |
| Oma pääoma | | | |
| Oma pääoma | 927 | 1 104 | 1 328 |
| Vähemmistön osuus | 471 | 682 | 978 |
| | 1 399 | 1 786 | 2 306 |
| Pitkäaikaiset velat | | | |
| Laskennalliset verovelat | 382 | 328 | 404 |
| Eläkevelvoitteet | 122 | 131 | 195 |
| Varaukset | 128 | 111 | 83 |
| Rahoitusvelat | 1 976 | 2 854 | 3 011 |
| Muut velat | 115 | 26 | 50 |
| | 2 722 | 3 449 | 3 742 |
| Lyhytaikaiset velat | | | |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | 798 | 690 | 747 |
| Ostovelat ja muut velat | 806 | 974 | 1 240 |
| | 1 604 | 1 664 | 1 987 |
| Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat | 6 | - | - |
| Velat yhteensä | 4 331 | 5 113 | 5 729 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | 5 730 | 6 899 | 8 035 |

Tilintarkastamaton

| Oman pääoman muutos | Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | | | | | | Yht. | Vähem- mistön osuus | Yht. |
|--|---|----------------------------|-----------------|---|-------------------------------|-------|------|---------------------------|------|
| | Osuus- pää- omat | Yli- kurssi- rahasto | Muun- toerot | Arvon- muutos ja muut rahastot | Kertyneet voitto- varat | | | | |
| Milj. euroa | | | | | | | | | |
| Oma pääoma 1.1.2008 | 574 | 30 | -7 | 148 | 583 | 1 328 | 978 | 2 306 | |
| Maksetut osuuspääoman korot ja osingot | | | | | -35 | -35 | -13 | -48 | |
| Osuuspääoman muutos | 11 | | | | | 11 | | 11 | |
| Ylikurssirahaston muutos | | | | | | 0 | | 0 | |
| Arvonkorotusrahaston muutos | | | | | | 0 | | 0 | |
| Siirto vapaasta pääomasta sidottuun | | | | 6 | -6 | 0 | | 0 | |
| Liiketoimintajärjestelyt | | | | | | 0 | -10 | -10 | |
| Tilikauden laaja tulos yhteensä | | | 3 | 12 | -214 | -199 | -272 | -472 | |
| Oma pääoma 31.12.2008 | 585 | 30 | -5 | 165 | 329 | 1 104 | 682 | 1 786 | |
| Oma pääoma 1.1.2009 | 585 | 30 | -5 | 165 | 329 | 1 104 | 682 | 1 786 | |
| Maksetut osuuspääoman korot ja osingot | | | | | -29 | -29 | -1 | -30 | |
| Osuuspääoman muutos | -101 | | | | | -101 | | -101 | |
| Ylikurssirahaston muutos | | | | | | 0 | | 0 | |
| Arvonkorotusrahaston muutos | | | | | | 0 | | 0 | |
| Siirto vapaasta pääomasta sidottuun | | | | | | 0 | | 0 | |
| Liiketoimintajärjestelyt | | | 20 | 82 | | 102 | 44 | 146 | |
| Tilikauden laaja tulos yhteensä | | | -7 | -27 | -116 | -150 | -252 | -402 | |
| Oma pääoma 31.12.2009 | 484 | 30 | 9 | 221 | 184 | 927 | 471 | 1 399 | |

Metsäliitto-konserni

Metsäliitto-konsernin tilinpäätöstiedote 2009

Pörssitiedote 18 (25)
4.2.2010 klo 12.00

Tilintarkastamaton

| | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|-------------|-------------|------------|
| | 1-12 | 1-12 | 1-12 |
| Lyhennetty rahavirtalaskelma | | | |
| Kauden tulos | -342 | -511 | -211 |
| Oikaisut yhteensä | 469 | 832 | 857 |
| Käyttöpääoman muutos | 231 | 88 | -34 |
| Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat | 359 | 410 | 612 |
| Nettorahoituskulut | -84 | -239 | -265 |
| Maksetut verot | 0 | -58 | -78 |
| Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat | 275 | 113 | 270 |
| Yrityshankinnat | -497 | -4 | -45 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -152 | -268 | -447 |
| Omaisuuksien myynnit ja muut | 940 | 511 | 447 |
| Investointien nettorahavirrat | 209 | 239 | -45 |
| Oman pääoman muutos | -57 | -1 | 29 |
| Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos | -529 | -101 | -19 |
| Maksetut osuuspääoman korot ja osingot | -40 | -55 | -51 |
| Rahoituksen nettorahavirrat | -544 | -157 | -41 |
| Rahavarojen muutos | -60 | 195 | 184 |
| Rahavarat kauden alussa | 619 | 428 | 246 |
| Rahavarojen muuntoero | -1 | -4 | -3 |
| Rahavarojen muutos | -60 | 195 | 184 |
| Myytävänä olevat rahavarat | -1 | - | - |
| Rahavarat kauden lopussa | 558 | 619 | 428 |

Tilintarkastamaton

SEGMENTIT

| Puunhankinta | 1-12/09 | 1-12/08 | Q4/09 | Q4/08 |
|--------------------------------------|---------|---------|-------|-------|
| Liikevaihto | 1 101 | 1 734 | 292 | 362 |
| EBITDA | -5 | 35 | -16 | 5 |
| - " -, ilman kertaeriä | 16 | 33 | 5 | 4 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -4 | -5 | -1 | -1 |
| Liiketulos | -9 | 30 | -17 | 4 |
| - " -, ilman kertaeriä | 12 | 28 | 4 | 3 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | 2 | 4 | 1 | 0 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 945 | 1 140 | 945 | 1 140 |
| Puutuoteteollisuus | 1-12/09 | 1-12/08 | Q4/09 | Q4/08 |
| Liikevaihto | 806 | 1 162 | 193 | 239 |
| EBITDA | -2 | -18 | 7 | -30 |
| - " -, ilman kertaeriä | -2 | -11 | 7 | -23 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -45 | -57 | -16 | -25 |
| Liiketulos | -47 | -74 | -9 | -55 |
| - " -, ilman kertaeriä | -41 | -53 | -3 | -34 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | 10 | 36 | 3 | 7 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 3 758 | 4 199 | 3 758 | 4 199 |
| Selluteollisuus | 1-12/09 | 1-12/08 | Q4/09 | Q4/08 |
| Liikevaihto | 1 195 | 1 591 | 297 | 359 |
| EBITDA | 366 | 347 | 378 | 23 |
| - " -, ilman kertaeriä | 71 | 347 | 67 | 23 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -173 | -138 | -23 | -36 |
| Liiketulos | 193 | 209 | 355 | -13 |
| - " -, ilman kertaeriä | -43 | 209 | 44 | -13 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | 53 | 99 | 7 | 21 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 1 106 | 1 815 | 1 106 | 1 815 |
| Kartonki- ja paperiteollisuus | 1-12/09 | 1-12/08 | Q4/09 | Q4/08 |
| Liikevaihto | 2 432 | 3 236 | 606 | 722 |
| EBITDA | 88 | 254 | 132 | -18 |
| - " -, ilman kertaeriä | 44 | 192 | 51 | 4 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -356 | -315 | -185 | -143 |
| Liiketulos | -267 | -61 | -52 | -161 |
| - " -, ilman kertaeriä | -150 | -35 | 7 | -51 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | 73 | 128 | 18 | 39 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 4 903 | 6 546 | 4 903 | 6 546 |

Tilintarkastamaton

| Pehmo- ja ruoanlaittopaperit | 1-12/09 | 1-12/08 | Q4/09 | Q4/08 |
|-------------------------------------|---------|---------|-------|-------|
| Liikevaihto | 890 | 930 | 229 | 234 |
| EBITDA | 135 | 98 | 31 | 24 |
| - " -, ilman kertaeriä | 135 | 99 | 31 | 24 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -42 | -56 | -11 | -14 |
| Liiketulos | 93 | 42 | 21 | 10 |
| - " -, ilman kertaeriä | 93 | 43 | 21 | 10 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | 35 | 33 | 17 | 16 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 3 152 | 3 222 | 3 152 | 3 222 |

| Muu toiminta | 1-12/09 | 1-12/08 | Q4/09 | Q4/08 |
|--------------------------------|---------|---------|-------|-------|
| Liikevaihto | 170 | 328 | 4 | 90 |
| EBITDA | 69 | 29 | 21 | 5 |
| - " -, ilman kertaeriä | 21 | 24 | 0 | 5 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -11 | -20 | 0 | -5 |
| Liiketulos | 59 | 9 | 20 | -1 |
| - " -, ilman kertaeriä | 11 | 4 | -1 | -1 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | 20 | 44 | 0 | 11 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 378 | 1 204 | 378 | 1 204 |

Muu toiminta sisältää mm. Vapo-konsernin luvut 24.6.2009 asti (49,9 %) sekä Metsäliiton tuki- ja holdingtoiminnot.

Sisäinen myynti ja eliminoinnit

| | 1-12/09 | 1-12/08 | Q4/09 | Q4/08 |
|-----------------------------|---------|---------|-------|-------|
| Liikevaihto | -1 758 | -2 547 | -431 | -553 |
| EBITDA | -319 | -261 | -313 | -18 |
| - " -, ilman kertaeriä | -40 | -259 | -40 | -18 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 129 | 109 | 12 | 28 |
| Liiketulos | -190 | -152 | -300 | 10 |
| - " -, ilman kertaeriä | 45 | -150 | -27 | 10 |

| Metsäliitto-konserni | 1-12/09 | 1-12/08 | Q4/09 | Q4/08 |
|--------------------------------|---------|---------|--------|--------|
| Liikevaihto | 4 837 | 6 434 | 1 190 | 1 453 |
| EBITDA | 332 | 484 | 242 | -10 |
| - " -, ilman kertaeriä | 246 | 425 | 121 | 18 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -501 | -482 | -224 | -195 |
| Liiketulos | -169 | 2 | 18 | -206 |
| - " -, ilman kertaeriä | -75 | 45 | 44 | -75 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | 152 | 268 | 40 | 78 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 14 242 | 16 729 | 14 242 | 16 729 |

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Tilintarkastamaton

| Tiedot vuosineljänneksittäin | 2009 Q4 | 2009 Q3 | 2009 Q2 | 2009 Q1 | 2008 Q4 | 2008 Q3 | 2008 Q2 | 2008 Q1 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Liikevaihto | | | | | | | | |
| Puunhankinta | 292 | 232 | 251 | 327 | 362 | 412 | 474 | 487 |
| Puutuoteteollisuus | 193 | 188 | 224 | 202 | 239 | 279 | 329 | 315 |
| Selluteollisuus | 297 | 313 | 282 | 303 | 359 | 421 | 413 | 398 |
| Kartonki- ja paperiteollisuus | 606 | 618 | 585 | 623 | 722 | 826 | 829 | 859 |
| Pehmo- ja ruoanlaittopaperit | 229 | 226 | 217 | 218 | 234 | 235 | 231 | 230 |
| Muu toiminta | 4 | 3 | 72 | 92 | 90 | 62 | 83 | 92 |
| Sisäinen myynti ja eliminoinnit | -431 | -425 | -418 | -487 | -553 | -640 | -683 | -671 |
| Liikevaihto yhteensä | 1 190 | 1 155 | 1 213 | 1 278 | 1 453 | 1 595 | 1 676 | 1 710 |
| Liiketulos | | | | | | | | |
| Puunhankinta | -17 | -1 | 4 | 5 | 4 | 4 | 12 | 10 |
| Puutuoteteollisuus | -9 | -3 | -10 | -25 | -55 | -16 | -1 | -2 |
| Selluteollisuus | 355 | 2 | -42 | -122 | -13 | 102 | 44 | 75 |
| Kartonki- ja paperiteollisuus | -52 | -24 | -73 | -117 | -161 | -8 | 71 | 37 |
| Pehmo- ja ruoanlaittopaperit | 21 | 31 | 22 | 19 | 10 | 13 | 11 | 9 |
| Muu toiminta | 20 | 2 | 27 | 10 | -1 | 3 | 1 | 6 |
| Eliminoinnit | -300 | 0 | 16 | 94 | 10 | -78 | -32 | -52 |
| Liiketulos yhteensä | 18 | 7 | -56 | -137 | -206 | 19 | 105 | 84 |
| - % liikevaihdosta | 1,5 | 0,6 | -4,6 | -10,7 | -14,2 | 1,2 | 6,3 | 4,9 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksista | | | | | | | | |
| Kurssierot | 2 | 4 | -1 | -2 | 18 | 0 | -2 | 2 |
| Muut rahoitustuotot ja -kulut | -34 | -63 | -30 | -20 | -84 | -63 | -51 | -62 |
| Kauden tulos ennen veroja | -18 | -53 | -95 | -163 | -277 | -35 | 54 | 26 |
| Tuloverot | -9 | -6 | 7 | 19 | 66 | 2 | -1 | -7 |
| Kauden tulos jatkuvista toiminnoista | -27 | -59 | -88 | -144 | -211 | -33 | 53 | 19 |
| Lopetettujen toimintojen tulos | -9 | -2 | -3 | -10 | -62 | -212 | -45 | -19 |
| Kauden tulos | -36 | -61 | -91 | -153 | -273 | -245 | 8 | 0 |

Hankitut liiketoiminnot

Konsernin Selluteollisuus-segmenttiin kuuluvalla yhteisyrityksellä Oy Metsä-Botnia Ab:llä oli Uruguayssa sellutehdas ja metsäomistuksia. Metsä-Botnian omistajat M-real Oyj, UPM-Kymmene Oyj ja Metsäliitto Osuuskunta allekirjoittivat 22.10.2009 sopimuksen Uruguayn liiketoimintojen myymisestä UPM:lle. Kauppa toteutui 8.12.2009. Sen yhteydessä Metsäliitto Osuuskunta myi UPM:lle 5,5 prosentin osuuden Botnia South America S.A. -yrityksestä.

Samassa yhteydessä Metsä-Botnian omistusosuuksia järjesteltiin uudestaan. Metsä-Botnia lunasti 9,2 prosenttia omia osakkeitaan, minkä seurauksena Metsäliitto Osuuskunnan suora omistus nousi 23,0 prosentista 25,3 prosenttiin ja M-realin omistus 30,0 prosentista 33,0 prosenttiin. Metsäliitto Osuuskunta osti UPM:ltä 24,7 prosentin osuuden Metsä-Botniasta. Lisäksi konsernin sisäisellä kaupalla Metsäliitto Osuuskunta osti 3,0 prosentin osuuden Metsä-Botniasta M-realilta.

Järjestelyiden jälkeen Metsäliitto Osuuskunta omistaa Metsä-Botniasta 53,01 prosenttia, M-real 30,03 prosenttia ja UPM 16,96 prosenttia. Metsä-Botnian osakassopimukseen sisältyy osakkeiden lunastusvelvollisuus, joka päättyy, kun UPM:n omistusosuus on laskenut alle 11 prosentin. Lunastusvelvollisuudesta aiheutuva velka on arvostettu käypään arvoon. Metsäliitto Osuuskunnan lunastusvelvollisuudesta johtuva omistuksen nousu 5,96 prosentilla on huomioitu konsernitilinpäätöksessä.

Alustavan hankintamenolaskelman mukaan hankinnoista syntyi 358,8 miljoonan euron liikearvo, joka sisältää seuraavat erät: (i) Synergiat, 80 prosenttia liikearvosta. Synergiat edustavat toimintojen yhtenäistämisestä syntyvää kustannussäästö- ja tehokkuudenparantamispotentiaalia, sekä Metsä-Botnian kuitupuun käytön etuja Metsäliiton Puunhankinnan ja Puutuoteteollisuuden liiketoiminnan optimoinnissa. (ii) Henkilöstö, 20 prosenttia liikearvosta. Henkilöstön osaaminen liittyy sellun valmistukseen ja kuidun loppukäyttöihin hyödyttää konsernin muita liiketoimintoja mm. sellun, paperien ja kartongin valmistuksessa. Henkilöstön tuntemus sellumarkkinoista auttaa muiden konserniyritysten toimintaa sellumarkkinoilla sekä ostajana että myyjänä. Hankintamenolaskelma on alustava siten, että IFRS-säännösten mukaan sitä on mahdollista oikaista myöhemmin saatavalla hankintahetken tietoja tarkentavalla lisätiedolla vuoden kuluessa hankintahetkestä.

Konsernin liiketoiminnan muut kulut sisältävät 2,5 miljoonaa euroa tähän yritysjärjestelykokonaisuuteen liittyviä kuluja.

Metsä-Botnia-konsernin tulos on yhdistelty Metsäliitto-konserniin yhteisyrityksenä rivi riviltä 7.12.2009 asti (Metsäliitto Osuuskunnan omistusosuus 23 % ja M-realin 30 %). Vuoden 2009 lopussa tehtyjen yritysjärjestelyiden seurauksena Metsä-Botnia muuttui Metsäliitto Osuuskunnan tytäryritykseksi 8.12.2009. Vähemmistön osuus on 29,43 prosenttia. Metsä-Botnia-konsernin tilikauden tulos 8.12.2009 lähtien, 3,0 miljoonaa euroa, sisältyy konsernin vuoden 2009 tulokseen.

Metsäliitto-konsernin liikevaihto vuonna 2009 olisi ollut 4 644,2 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos ennen vähemmistöosuutta -616,9 miljoonaa euroa, jos tilikauden aikana toteutunut liiketoimintojen hankinta olisi yhdistelty konsernitilinpäätökseen tilikauden 2009 alusta lähtien huomioiden kaikki tähän yritysjärjestelykokonaisuuteen liittyvät erät. Nämä luvut on laskettu käyttäen konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita ja oikaisemalla tytäryrityksen tulosta ottamalla huomioon lisäpoistot, jotka olisi tehty, jos aineettomat

hyödykkeet ja aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet olisi arvostettu käypään arvoon 1.1.2009 alkaen, sekä näiden poistojen verovaikutukset.

| Oy Metsä-Botnia Ab:n hankinnat yhteensä | Yhdistämisessä kirjatut käyvät arvot | Kirjanpito- arvot ennen yhdistämistä |
|--|--|--|
| Milj. euroa | | |
| Brändi (sisältyy aineettomiin hyödykkeisiin) | 135 | |
| Asiakassuhteet (sisältyy aineettomiin hyödykkeisiin) | 42 | |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 16 | 16 |
| Rakennukset ja rakennelmat | 247 | 206 |
| Koneet ja kalusto | 516 | 365 |
| Muut aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 22 | 22 |
| Biologiset hyödykkeet | 6 | 6 |
| Pitkäaikaiset rahoitusvarat | 22 | 22 |
| Vaihto-omaisuus | 125 | 123 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 126 | 126 |
| Rahavarat | 9 | 9 |
| Varat yhteensä | 1 266 | 895 |
| Laskennalliset verovelat | 164 | 68 |
| Eläkevelvoitteet | 3 | 3 |
| Varaukset | 18 | 18 |
| Rahoitusvelat | 332 | 332 |
| Ostovelat ja muut velat | 87 | 87 |
| Velat yhteensä | 604 | 507 |
| Nettovarat | 662 | 388 |
| Aikaisemmin omistettu osuus nettovaroista | 229 | |
| Vähemmistön osuus nettovaroista | 195 | |
| Hankittu osuus nettovaroista | 238 | |
| Hankintameno | 405 | |
| Hankinnasta välittömästi aiheutuneet menot | 4 | |
| Oy Metsä-Botnia Ab:n osakkeiden lunastus | 89 | |
| Lunastusvelvoite | 99 | |
| Hankintameno yhteensä | 597 | |
| Liikearvo | 359 | |
| Rahana maksettu kauppahinta | 498 | |
| Hankitun tytäryrityksen rahavarat | -9 | |
| Rahavirtavaikutus | -489 | |

Liiketoimintojen yhdistämisessä tunnistetun brändin käypä arvo on määritetty perustuen arvioituihin diskontattuihin lisäkassavirtoihin. Asiakassuhteiden käypä arvo on määritetty asiakassuhteiden arvioidun kestoajan ja olemassa olevista asiakkuuksista syntyvien diskontattujen nettorahavirtojen perusteella. Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu käypään arvoon vastaavien hyödykkeiden markkinahintojen perusteella ottaen huomioon hankittujen hyödykkeiden ikä, kuluminen ja muut vastaavat tekijät. Vaihto-omaisuus on arvostettu käypään arvoon ja muiden erien osalta kirjanpitoarvot vastaavat olennaisilta osin käypiä arvoja.

Tilintarkastamaton

| Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset | 1-12/09 | 1-12/08 | 1-12/07 |
|--|---------|---------|---------|
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 2 958 | 4 021 | 4 197 |
| Hankitut liiketoiminnot | 472 | 4 | 22 |
| Investoinnit | 143 | 255 | 430 |
| Vähennykset | -772 | -686 | -72 |
| Myytäväenä olevat omaisuuserät | -3 | - | - |
| Poistot ja arvonalentumiset | -449 | -438 | -362 |
| Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset | - | -149 | -118 |
| Muuntoero ja muut muutokset | 78 | -49 | -76 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 2 428 | 2 958 | 4 021 |

"Myytäväenä olevat omaisuuserät" sisältävät Puutuoteteollisuuden Romaniassa sijaitsevan rimalevytehtaan aineellisen käyttöomaisuuden vuonna 2009.

"Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset" sisältävät vuonna 2008 Graphic Papers -liiketoiminnan poistot ja arvonalentumiset sekä vuonna 2007 myös Map -paperitukkuriliiketoiminnan poistot.

| Vastuut | Q4/09 | Q4/08 | Q4/07 |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|
| Omasta puolesta (sis. leasingvastuut) | 456 | 318 | 347 |
| Osakkuusyriyten puolesta | 6 | 3 | 3 |
| Muiden puolesta | 4 | 4 | 4 |
| Yhteensä | 466 | 325 | 355 |

| Käyttöomaisuussitoumukset | Q4/09 | Q4/08 | Q4/07 |
|----------------------------------|-------|-------|-------|
| Maksut alle vuoden | 0 | 0 | 38 |
| Maksut myöhemmin | 1 | 1 | 7 |

| Avoimet johdannaissopimukset | Q4/09 | Q4/08 | Q4/07 |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| Korkojohdannaiset | 831 | 1 158 | 1 693 |
| Valuuttajohdannaiset | 1 766 | 2 346 | 3 268 |
| Muut johdannaiset | 254 | 232 | 160 |
| Yhteensä | 2 850 | 3 735 | 5 121 |

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -28 miljoonaa euroa (12/08: 33 milj. euroa). Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä on yhteensä 537 miljoonaa euroa (12/08: 787 milj. euroa).

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin Osavuosikatsaukset sekä Metsäliitto-konsernin vuoden 2008 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan.

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat standardit vuoden 2009 alusta:

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 lähestymistapaa", jolloin tiedot esitetään samalla tavalla kuin sisäisessä raportoinnissa. Konsernin raportoitavat segmentit ovat 1.1.2009 lähtien Puunhankinta, Puutuoteteollisuus, Selluteollisuus, Kartonki- ja paperiteollisuus, Pehmo- ja ruoanlaittopaperit sekä Muu toiminta. Vertailutiedot on muutettu vastaamaan uutta segmenttirakennetta.