

Metsäliittokoncernens rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 96 miljoner euro

Resultatet för första kvartalet år 2010

- Omsättningen uppgick till 1 224 miljoner euro (1–3/2009: 1 278 miljoner euro).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 96 miljoner euro (-67) eller 7,8 procent av omsättningen (-5,2). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 105 miljoner euro (-137).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var 55 miljoner euro (-93). Resultatet inklusive engångsposter före skatt var 64 miljoner euro (-163).

Händelser under årets första kvartal

- Tack vare den starka likviditeten utnyttjade M-real 25.1.2010 sin rätt att i förtid lösa in en del av det masskuldebrevslån som förfaller till betalning i december och vars nominella belopp före inlösningen var cirka 340 miljoner euro. Den andel som återinlöstes hade ett nominellt värde på 250 miljoner euro.
- Metsäliitto inledde 15.2.2010 ett kapitalprogram. Syftet är att i huvudsak använda dessa medel för finansiering av nya affärsverksamheter.
- Försäljningen av Metsäliittos Träproduktindustris lamellträfabriken i Rumänien till österrikiska Holzindustrie Schweighofer slutfördes.
- Det beslöts att uppföra en helt ny kausticeringsanläggning och ett nytt vattenverk i massafabriken i Kemi. Den totala investeringen uppgår till cirka 40 miljoner euro, och de nya anläggningarna tas i bruk under slutet av år 2011.

”De positiva effekterna av den framgångsrika omstruktureringen och effektiviseringsåtgärderna på olika håll i koncernen börja visa sig i vårt resultat. Utvecklingen av kärnverksamheterna inom utvalda områden har varit lovande. De höjda massapriserna och den ökade efterfrågan på kartong visar att vi har valt rätt väg. Även om vårt resultat har förbättrats är det ännu inte uppnått tillräckligt god nivå. Vi fortsätter det målmedvetna arbetet för att förstärka vår resultatförmåga.”

Koncernchef Kari Jordan, Metsäliittokoncernen

Metsäliitto är en internationell skogsindustrikoncern som har verksamhet i cirka 30 länder. Dess produkter och tjänster bygger på ansvarsfullt skogsbruk och innovativ teknik. Metsäliitto producerar förstklassiga produkter av förnybar nordisk träråvara på ett hållbart sätt. Koncernens fem affärsområden är virkesanskaffning, träprodukter, massa, kartong och papper samt mjuk- och matlagingspapper. Metsäliittokoncernen har en omsättning på 5 miljarder euro och sysselsätter 14 000 personer.

Metsäliittokoncernen

| Resultaträkning (Kvarvarande verksamhet) | 2010 1-3 | 2009 1-3 | 2009 1-12 |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Omsättning | 1 224 | 1 278 | 4 837 |
| Övriga rörelseintäkter | 31 | 42 | 353 |
| Rörelsekostnader | -1 073 | -1 342 | -4 858 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -78 | -116 | -501 |
| Rörelseresultat | 105 | -137 | -169 |
| Resultatandelar i intressebolag | -6 | -2 | -16 |
| Kursdifferenser | -2 | -2 | 2 |
| Övriga finansintäkter & -kostnader | -34 | -20 | -147 |
| Resultat före skatt | 64 | -163 | -329 |
| Inkomstskatt | -24 | 19 | 10 |
| Resultat från kvarvarande verksamhet | 40 | -144 | -318 |

Metsäliittokoncernen

| Lönsamhet (Kvarvarande verksamhet) | 2010 1-3 | 2009 1-3 | 2009 1-12 |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Rörelseresultat, milj. euro | 105 | -137 | -169 |
| - " -, exklusive engångsposter | 96 | -67 | -75 |
| - " - % av omsättningen | 7,8 | -5,2 | -1,6 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 10,0 | -10,1 | -3,3 |
| - " -, exklusive engångsposter | 9,1 | -4,7 | -1,4 |
| Avkastning på eget kapital, % | 11,0 | -34,0 | -20,0 |
| - " -, exklusive engångsposter | 8,6 | -17,5 | -13,4 |

| Finansiell position | 2010 31.3. | 2009 31.3. | 2009 31.12. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Soliditet, % | 27,1 | 24,8 | 24,5 |
| Nettoskuldsättningsgrad, % | 151 | 167 | 157 |
| Räntebärande nettoskuld, milj. euro | 2 241 | 2 666 | 2 203 |

Affärsområden

| Omsättning och rörelseresultat 1-3/2010 (milj. euro) | Virkes- anskaffning | Träprodukt- industri | Massa | Kartong och papper | Mjuk- och matlagnings- papper |
|--|------------------------|-------------------------|-------|--------------------------|-------------------------------------|
| Omsättning | 333 | 192 | 288 | 602 | 225 |
| Övriga rörelseintäkter | 3 | 2 | 5 | 25 | 1 |
| Rörelsekostnader | -328 | -187 | -215 | -545 | -197 |
| Avskrivningar & nedskrivningar | -1 | -9 | -21 | -33 | -10 |
| Rörelseresultat | 7 | -2 | 57 | 49 | 19 |
| Engångsposter | - | 2 | - | -10 | - |
| Rörelseresultat efter engångsposter | 7 | 0 | 57 | 39 | 19 |

Delårsrapporten är oreviderad

METSÄLIITTOKONCERNEN

DELÅRSRAPPORT 1.1–31.3.2010

Omsättning och resultat

Metsäliittokoncernens omsättning under första kvartalet uppgick till 1 224 miljoner euro (1–3/2009: 1 278 miljoner euro). I siffrorna för jämförelseperioden ingår bland annat Metsä-Botnias verksamhet i Uruguay och andelen av Vapo Oy. Dessa avyttrade verksamheters inverkan på omsättningen under jämförelseperioden var 145 miljoner euro.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 96 miljoner euro (-67) eller 7,8 procent av omsättningen (-5,2). Posterna av engångskaraktär uppgick till netto 9 miljoner euro (-70) av vilka 10 miljoner avsåg upplösning av kostnadsavsättningar, 1 miljon euro avyttringen av lamellträfabriken i Rumänien och -2 miljoner nedläggningen av sågverket i Kyrofors. Jämförelseperiodens engångsposter avsåg nedläggningen av Metsä-Botnias fabrik i Kaskö (-40), nedläggningen av M-reals pappersbruk i Hallein (-28) och programmet för effektivisering av M-reals försäljningsnät (-2).

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär förbättrades betydligt jämfört med både motsvarande period föregående år och med fjärde kvartalet (Q4/09: 44). Den positiva resultatutvecklingen var en följd av marknadens allmänna återhämtning, de genomförda kostnadsbesparingarna och prishöjningarna på massa.

Metsäliittokoncernens rörelseresultat inklusive engångsposter var 105 miljoner euro (-137). De finansiella intäkterna var 2 miljoner euro (10), resultatandelarna i intresseföretag -6 miljoner euro (-2) och de finansiella kostnaderna 36 miljoner euro (31). I finansieringsposterna för jämförelseperioden ingår en vinst på cirka 31 miljoner euro som avser återköpen av det masskuldebrevslån som förfaller till betalning i december 2010. De finansiella kursdifferenserna uppgick till -2 miljoner euro (-2).

Under första kvartalet försvagades den amerikanska dollarn med i genomsnitt 6 procent, det brittiska pundet förstärktes med 2 procent och den svenska kronan med 9 procent jämfört med motsvarande period året innan. Jämfört med läget vid utgången av år 2009 har dollarn förstärkts med cirka 6 procent och kronan med cirka 5 procent. Under början av året har ingen påtaglig förändring skett i pundets förhållande till euron.

Resultatet före skatt var 64 miljoner euro (-163) och skatterna, inklusive förändringen av uppskjutna skatteskulder, uppgick till -24 miljoner euro (19). Resultatet från de

kvarvarande verksamheterna var 40 miljoner euro (-144), resultatet från avvecklade verksamheter 0 miljoner euro (-10) och periodens resultat 40 miljoner euro (-153).

Avkastningen på sysselsatt kapital i koncernens kvarvarande verksamheter var 10,0 procent (-10,1) och avkastningen på eget kapital 11,0 procent (-34,0). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive poster av engångskaraktär var 9,1 procent (-4,7) och avkastningen på eget kapital 8,6 procent (-17,5).

Balans och finansiering

I slutet av mars var Metsäliittokoncernens totala likviditet 1,1 miljarder euro (31.12.2009: 1,4). Likviditeten bestod av 0,2 miljarder euro (0,6) i likvida medel och placeringar och 0,9 miljarder euro (0,8) i bindande kreditfaciliteter redovisade utanför balansräkningen. Under rapportperioden amorterade M-real och Metsä-Botnia sina lån med totalt cirka 330 miljoner euro. För de kortfristiga finansieringsbehoven hade koncernen dessutom tillgång till icke-bindande finländska och utländska företagscertifikatprogram och kreditlimiter på cirka 0,5 miljarder euro. Moderföretaget Metsäliitto Osuuskuntas lån som förfaller i mars 2011, totalt 460 miljoner euro, har i koncernens balansräkning 31.3.2010 flyttats från långfristiga skulder till kortfristiga.

I mars var koncernens soliditet 27,1 procent och nettoskuldsättningsgraden 151 procent (31.12.2009: 24,5 % och 157 %). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 241 miljoner euro (31.12.2009: 2 203). Vid utgången av mars var soliditeten för moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 57,2 procent och nettoskuldsättningsgraden 51 procent (31.12.2009: 57,2 % och 50 %).

Medlemmarnas insatser i Metsäliitto Osuuskunta ökade i januari–mars med 20,9 miljoner euro. Det ordinarie andelskapitalet ökade med 0,4 miljoner euro, A-tilläggsandelskapitalet med 3,7 miljoner euro och B-tilläggsandelskapitalet med 5,4 miljoner euro. Nya C-tilläggsandelar tecknades för 11,3 miljoner euro under perioden 15.2–31.3. Antalet medlemmar i Metsäliitto Osuuskunta var 126 499 (31.12.2009: 127 158) i slutet av mars.

Förvaltningsrådet i Metsäliitto Osuuskunta föreslår för Metsäliitto Osuuskuntas fullmäktige som samlas i dag 5.5.2010 för beslut att ränta för år 2009 utgår med 5,5 procent (5,5) på insatserna i stadgeenligt andelskapital, 5,0 procent (5,0) på insatserna i A-tilläggsandelskapital och 4,5 (4,5) procent på insatserna i B-tilläggsandelskapital. Därmed utbetalas sammanlagt 35,6 miljoner euro (37,4) i andelsränta för år 2009.

Kapitalprogram

Metsäliitto meddelade i januari att företaget inleder ett kapitalprogram vars syfte är att förstärka det egna kapitalet för att motsvara den aktuella och framtida affärsstrukturen. De medel som samlas in ska i huvudsak användas för finansiering av nya affärsverksamheter.

Metsäliitto emitterade en ny C-tilläggsandel som utgör en del av detta program. C-tilläggsandelen ger möjlighet att utöver andelsrörelsen få tilläggsavkastning i kontant betalning, vars belopp beror på kursutvecklingen för M-real Oyj:s B-aktie på Helsingfors Börs. Maximibeloppet för C-tilläggsandelarna är totalt 30 miljoner euro. Teckningstiden började 15.2.2010 och slutar 14.5.2010.

Placeringspromemorian är tillgänglig på webbplatsen www.paaomaohjelma.fi. På begäran kan den fås från Metsäliitto, de andelsbanker som ingår i OP-Pohjola-gruppen och Helsingfors OP Bank Abp.

Personal

Under första kvartalet uppgick personalstyrkan i koncernen till i genomsnitt 12 978 personer (15 497). I slutet av mars sysselsatte koncernen 12 927 personer (31.12.2009: 13 592). Personalstyrkan i moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta uppgick till 2 286 (31.12.2009: 2 248) i slutet av mars.

I början av år 2010 övergick koncernen till rapportering av personalstyrkan i form av FTE (Full Time Equivalent). Antalet personer, NOE (Number of Employees), som angavs tidigare visade det antal personer som är anställda, medan FTE mäter närvaron, dvs. anger det antal anställda som är i arbete. Jämförelsetalen har ändrats enligt det nya förfaringsättet.

Investeringar

Metsäliittokoncernens bruttoinvesteringar uppgick till 15 miljoner euro (35).

Styrelsen i Metsä-Botnia beslöt i februari att genomföra omfattande nyinvesteringar i fabriken i Kemi. På fabriksområdet uppförs en helt ny kausticeringsanläggning och ett nytt vattenverk. Den totala investeringen uppgår till cirka 40 miljoner euro. Förhandlingar om anskaffning av huvudanläggningar skall börjas omedelbart, och enligt den preliminära projektplanen inleds byggarbetena i oktober 2010. De nya anläggningarna tas i bruk under slutet av år 2011.

Affärsområden

Virkesanskaffning

För januari–mars redovisade Virkesanskaffningen en omsättning på 333 miljoner euro (327) och ett rörelseresultat på 7 miljoner euro (5). Rörelseresultatet inkluderar inga poster av engångskaraktär. Den finländska virkesanskaffningens andel var 237 miljoner euro (246) av omsättningen och 4 miljoner euro (4) av rörelseresultatet.

En ny organisation inom Metsäliittos Virkesanskaffning började verksamheten vid årsskiftet. Virkesanskaffningen är uppdelad i fyra affärslinjer: Finlands virkesanskaffning, Internationell virkesanskaffning, Träenergi och Skogsvårdstjänster.

Virkeshandeln var svag i Finland under första kvartalet på grund av minskat virkesutbud efter årsskiftet. Prisnivån var stigande både för timmer och massaved med undantag för granmassaved. Metsäliittos Virkesanskaffning låg betydligt under periodens inköpsmål. Efterfrågan under början av året avsåg särskilt vinterstämplingsposter dominerade av barrstock samt asp- och björkmassaved. I slutet av rapporteringsperioden ökade även efterfrågan på barrmassaved. Leveranserna av träenergi följde planerna och Metsäliittos ställning som leverantör av träenergi stärktes genom nya leveransavtal.

Metsäliitto fortsatte utvecklingen av sina medlemstjänster. Nya tjänster är skatteapplikationen i den elektroniska tjänsten Skogen på nätet och individuell skogsplanering. I Uleåborg öppnades ett nytt stadskontor riktat särskilt till skogsägare i staden och närkommunerna. Efterfrågan på skogsvårdstjänster har ökat och Metsämännöt Oy anställde ytterligare personal.

Efterfrågan på virke översteg utbudet i Ryssland och Baltikum. Vinterns goda skördeförhållanden i Ryssland ökade i någon mån utbudet på virke men avverkningsvolymerna var låga på grund av exporttullarna. I Baltikum såldes virke främst från statsägda skogar. Inom båda områdena ökade prisnivån särskilt på timmer mot slutet av rapportperioden. Timmerpriserna steg även i Sverige och Mellanuropa på grund av stor efterfrågan.

Under årets tre första månader var den totala leveransvolymen från Metsäliittos Virkesanskaffning till produktionsanläggningar 7,5 miljoner kubikmeter (6,9).

Träprodukter

Metsäliittos Träproduktindustri redovisade en omsättning på 192 miljoner euro (202) och ett rörelseresultat på -2 miljoner euro (-25). Resultatet belastades särskilt av de kostnader av engångskaraktär som orsakades av nedläggningen av sågverket i Kyrofors och av försäljning som överfördes till andra kvartalet på grund av stuveriarbetarnas strejk. Rörelseresultatet för rapportperioden exklusive engångsposter var 0 miljoner euro (-25). Den största enskilda resultatförbättrande faktorn var prisökningen på sågvara.

Marknadsläget för Träproduktindustrin visade som helhet tecken på en svag återhämtning under det första kvartalet. Det kalla vädret med mycket snö i Europa minskade emellertid efterfrågan. Priserna på sågvara steg men efterfrågan var fortsatt svag.

Efterfrågan inom transportmedelsindustrin var fortsatt låg men vissa tecken på återhämtning visade sig i slutet av rapportperioden. Till följd av jordbävningen i Chile minskade utbudet på plywood av barrträd vilket stärkte marknadspositionen för de europeiska producenterna. Det var fortsättningsvis nödvändigt att begränsa produktionen av björkplywood.

Träproduktindustrin förnyade affärsverksamheten genom att organisera försäljningen av produkter och tjänster enligt kundsegment vilket gjorde verksamheten mer kundorienterad. Kunderna är uppdelade i sex segment: byggindustri, transportmedelindustri, snickeriindustri, industriell hyvling, detaljhandel och partihandel.

Försäljningen av lamellträfabriken i Rumänien till Holzindustrie Schweighofers rumänska dotterbolag slutfördes.

Massa

Under första kvartalet ökade Metsä-Botnias omsättning med 45 procent jämfört med motsvarande period i fjol och uppgick till 288 miljoner euro (199). Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 57 miljoner euro (-52). Den påtagliga förbättringen av omsättningen och resultatet var en följd av återhämtningen på marknaden och massaprisets positiva utveckling. Marknadspriserna i utländsk valuta på både barr- och på lövmassa var i genomsnitt 46 procent högre än under det första kvartalet i fjol.

Massans positiva prisutveckling har fortsatt under årets inledning. I början av rapportperioden var priset på barrmassa i Europa 830 amerikanska dollar och i slutet av perioden 890 dollar. Motsvarande priser på björkmassa var 730 och 790 dollar.

Både kundernas och producenternas lagernivåer är mycket låga. Driftstoppen i massafabrikerna till följd av jordbävningen i Chile bidrog till ett ännu svårare läge och detta kommer att avspeglas på massamarknaden även under det andra kvartalet. Massafabrikerna i de södra delarna av USA har varit drabbade av virkesbrist på grund av de hårda regnen i området vilket har bidragit till det minskade utbudet på massa.

Styrelsen i Metsä-Botnia beslöt 3.2.2010 att genomföra omfattande nyinvesteringar i fabriken i Kemi. På fabriksområdet uppförs en helt ny kausticeringsanläggning och ett nytt vattenverk. De nya anläggningarna förbättrar fabriken driftsäkerhet och minskar miljöpåverkan. Den totala investeringen uppgår till cirka 40 miljoner euro. Enligt den preliminära projektplanen inleds byggarbetena i oktober 2010 och de nya anläggningarna tas i bruk under slutet av år 2011.

Massaindustrin (Metsä-Botnia) ingår i Metsäliittokoncernens bokslut som dotterföretag från och med 8.12.2009. Innan detta konsoliderades 53 procent av Metsä-Botnia enligt proportionell konsolidering (M-real 30 % och Metsäliitto 23 %).

Metsä-Botnia har behandlat verksamheten i Uruguay som avvecklad verksamhet enligt standarden IFRS 5. Därmed ingår inte verksamheten i Uruguay i omsättnings- och rörelseresultatsiffrorna ovan för år 2009.

Kartong och papper

Kartong- och pappersindustrin redovisade en omsättning på 602 miljoner euro (623). Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 39 miljoner euro (-65). De viktigaste resultatförbättrande faktorerna var större leveransvolymen tack vare återhämtningen i efterfrågan, prishöjningen på massa och genomförda kostnadsbesparingsåtgärder.

I rörelseresultatet redovisades en post av engångskaraktär på 10 miljoner euro under januari–mars. Posten uppkom vid upplösningen av IT-kostnadsavsättningar som gjordes vid utgången av år 2008. Jämförelseperiodens poster av engångskaraktär uppgick till -53 miljoner euro och de avsåg nedläggningarna av pappersbruket i Hallein och Metsä-Botnias fabrik i Kaskö.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 49 miljoner euro (-118). Nettoräntorna och de övriga finansiella kostnaderna var -16 miljoner euro (4), andelarna av intresseföretagens resultat -2 miljoner euro (-1) och de bokförda finansiella kursdifferenserna -6 miljoner euro (0).

Resultatet före skatt var 25 miljoner euro (-115), resultatet per aktie 0,06 euro (-0,32) och avkastningen på sysselsatt kapital 9,1 procent (-13,4). Resultatet exklusive poster av engångskaraktär före skatt var 15 miljoner euro (-62), resultatet per aktie 0,03 euro (-0,18) och avkastningen på sysselsatt kapital 7,3 procent (-7,0).

I slutet av mars var M-reals soliditet 32,7 procent och nettoskuldsättningsgraden 86 procent (31.12.2009: 29,6 % och 84 %). I vissa av M-reals låneavtal har bolagets nettoskuldsättningsgrad begränsats till 120 procent och bolagets soliditet till 30 procent. En beräkning enligt definitionerna i låneavtalen visar en nettoskuldsättningsgrad på cirka 65 procent i slutet av mars och en soliditet på cirka 38 procent.

M-real utnyttjade 25.1.2010 sin rätt att i förtid lösa in en del av företagets masskuldebrevslån som förfaller till betalning i december och vars nominella belopp före inlösningen var cirka 340 miljoner euro. Den andel som återinlöstes hade ett nominellt värde på 250 miljoner euro.

Mjuk- och matlagningspapper

Under januari-mars var omsättningen för mjuk- och matlagningspapperstillverkaren Metsä Tissue 225 miljoner euro (218). Till omsättningsökningen bidrog främst de ökade försäljningsvolymerna. Försäljningen av egna varumärken ökade till exempel med 11 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet var 19 miljoner euro (19). Volymutvecklingen, valutakursförändringarna och försäljningsstrukturen kompenserade prishöjningarna på råvaror, massa och returpapper. Den exceptionellt hårda vintern och strejkerna orsakade extra kostnader. Rörelseresultatet inkluderar inga poster av engångskaraktär.

Metsä Tissue fortsatte satsningen på egna varumärken. I januari lanserades de nya designmönstrade produkterna i produktkonceptet Lambi Limited Collection på marknaderna i Norden, Baltikum, Östeuropa och Ryssland.

Under rapportperioden fattade styrelsen i Metsä Tissue investeringsbeslut om förnyelse av systemet för verksamhetsstyrning, underhållssystemet och tillhörande processer i hela företaget. Under de två senaste åren har Metsä Tissue omdefinierat sina nyckelprocesser. Målsättningen är att stegvis övergå från de olika ERP-systemen som används i dag till ett system som är gemensamt för alla och till gemensamma arbetssätt.

Prisutvecklingen och tillgången på massa, de exceptionella väderförhållandena och stuveriarbetarnas strejk i Finland liksom pappersarbetarnas strejk i Sverige innebar att det första kvartalet var ansträngande för Metsä Tissue. Både beredskapsåtgärderna och reaktionen på händelserna var dock framgångsrika.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eftersom de bedömningar och ställningstaganden som presenteras i denna delårsrapport bygger på nuvarande planer och bedömningar, innehåller de risker och andra osäkerhetsfaktorer som kan leda till att utsikterna avviker från de ställningstaganden som gjorts för dem. Riskerna i anslutning till företagets verksamhet beskrivs närmare i Metsäliittokoncernens årsredovisning för år 2009.

Utsikter för den närmaste framtiden

En förbättring av rörelseresultatet för träproduktindustrin förväntas under andra kvartalet. Efterfrågan på byggmarknaden liksom även inom detaljhandeln och distributionen ser gynnsam ut. Även marknaden för industriella kundsegment visar vissa tecken på återhämtning men den totala efterfrågan är fortsatt låg. Produktionen av sågvara måste begränsas om inte tillgången på träråvara blir tillräcklig.

Marknadsläget för massa är fortsatt god och efterfrågan överstiger utbudet. En fortsatt positiv prisutveckling förväntas. Den mycket goda nivån på kapacitetsutnyttjandet i massafabrikerna förväntas fortsätta under andra kvartalet liksom även den positiva resultatutvecklingen.

Efterfrågan på kartong antas bli fortsatt god under andra kvartalet. De åtgärder samt prisökningar på falskartong och kraftliner som pågår förväntas medföra att medelpriserna stiger något före utgången av andra kvartalet. Efterfrågan på obestruket finpapper förväntas bli fortsatt stark. I mars höjdes priserna med cirka 8 procent. Höjningens positiva effekt på resultatet börjar visa sig mot slutet av andra kvartalet.

M-reals rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär för andra kvartalet år 2010 beräknas ligga på ungefär samma nivå som under första kvartalet.

Efterfrågan på mjuk- och matlagningspapper förväntas vara fortsatt stabil. Ökningen av råvarukostnaderna har en påtaglig priseffekt på alla produkter från Metsä Tissue.

Efterfrågan och prisutvecklingen förväntas bli fortsatt positiv för Metsäliittokoncernens samtliga huvudprodukter: massa, kartong, träprodukter och mjukpapper. Metsäliitto bedömer att rörelseresultatet under årets andra kvartal exklusive poster av engångskaraktär kommer att bli något bättre än resultatet under första kvartalet.

Esbo 5.5.2010

Metsäliittokoncernen
Styrelsen

Mer information:

Tf. ekonomidirektör Hannu Anttila, Metsäliittokoncernen, tfn 010 465 5111

Kommunikationsdirektör Anne-Mari Achrén, Metsäliittokoncernen, tfn 010 465 4541

Oreviderad

METSÄLIITTOKONCERNEN

| Förkortad rapport över totalresultat (milj. euro) | 2010 1-3 | 2009 1-3 | För- ändring | 2009 1-12 |
|---|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| Kvarvarande verksamhet | | | | |
| Omsättning | 1 224 | 1 278 | -54 | 4 837 |
| Övriga rörelseintäkter | 31 | 42 | -10 | 353 |
| Rörelsekostnader | -1 073 | -1 342 | 268 | -4 858 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -78 | -116 | 38 | -501 |
| Rörelseresultat | 105 | -137 | 242 | -169 |
| Resultatandelar i intresseföretag | -6 | -2 | -3 | -16 |
| Kursdifferenser | -2 | -2 | 0 | 2 |
| Övriga finansintäkter och -kostnader | -34 | -20 | -14 | -147 |
| Periodens resultat före skatt | 64 | -163 | 226 | -329 |
| Inkomstskatt | -24 | 19 | -42 | 10 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamhet | 40 | -144 | 184 | -318 |
| Avvecklad verksamhet | | | | |
| Periodens resultat från avvecklad verksamhet | 0 | -10 | 10 | -23 |
| Periodens resultat | 40 | -153 | 194 | -342 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Kassaflödessäkringar | 1 | -4 | 5 | 35 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | 18 | -66 | 84 | -103 |
| Omräkningsdifferenser | 13 | 9 | 4 | -15 |
| Övriga poster | 2 | 2 | 0 | 0 |
| Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat | -3 | 21 | -24 | 23 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | 32 | -37 | 70 | -60 |
| Periodens totalresultat | 73 | -191 | 263 | -402 |

Periodens resultat hänförligt till:

| | | | | |
|-------------------------------------|----|------|-----|------|
| Moderföretagets medlemmar | 21 | -84 | 106 | -116 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 19 | -69 | 88 | -226 |
| | 40 | -153 | 194 | -342 |

Periodens totalresultat hänförligt till:

| | | | | |
|-------------------------------------|----|------|-----|------|
| Moderföretagets medlemmar | 42 | -98 | 140 | -150 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 31 | -93 | 123 | -252 |
| | 73 | -191 | 263 | -402 |

Oreviderad

| | 2010 | 2009 | 2009 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Rapport över finansiell ställning | 31.3. | 31.3. | 31.12. |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Långfristiga | | | |
| Goodwill | 499 | 181 | 493 |
| Övriga immateriella tillgångar | 262 | 100 | 245 |
| Materiella tillgångar | 2 385 | 2 888 | 2 428 |
| Biologiska tillgångar | 7 | 108 | 7 |
| Andelar i intresseföretag | 92 | 133 | 98 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | 372 | 430 | 356 |
| Övriga finansiella tillgångar | 12 | 234 | 12 |
| Uppskjuten skattefordran | 63 | 70 | 58 |
| | 3 692 | 4 145 | 3 697 |
| Kortfristiga | | | |
| Omsättningstillgångar | 747 | 905 | 669 |
| Kundfordringar och övriga fordringar | 876 | 1 023 | 797 |
| Kassa och banktillgodohavande | 193 | 389 | 558 |
| | 1 816 | 2 317 | 2 024 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | - | - | 9 |
| Tillgångar totalt | 5 508 | 6 462 | 5 730 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Eget kapital | 989 | 1 007 | 927 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 499 | 587 | 471 |
| | 1 488 | 1 594 | 1 399 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 393 | 292 | 382 |
| Pensionsåtaganden | 120 | 125 | 122 |
| Avsättningar | 64 | 61 | 76 |
| Finansieringsskulder | 1 436 | 2 704 | 1 976 |
| Övriga skulder | 139 | 59 | 134 |
| | 2 152 | 3 240 | 2 689 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Avsättningar | 38 | 52 | 52 |
| Kortfristiga finansieringsskulder | 1 014 | 605 | 798 |
| Leverantörsskulder och övriga skulder | 817 | 971 | 787 |
| | 1 868 | 1 628 | 1 637 |
| Skulder som hänför sig till tillgångar som innehas för försäljning | - | - | 6 |
| Skulder totalt | 4 021 | 4 868 | 4 331 |
| Eget kapital och skulder totalt | 5 508 | 6 462 | 5 730 |

Från kundfordringar och övriga fordringar har de långfristiga derivatfordringarnas andel överförs till övriga finansiella tillgångar (31.3.2009: 0 Me och 31.12.2009: 2 Me). Från leverantörsskulder och övriga skulder har de långfristiga derivatsskuldernas andel överförs till övriga skulder (31.3.2009: 36 Me och 31.12.2009: 19 Me).

Oreviderad

Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare

Rapport över förändring i eget kapital

| Milj. euro | Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare | | | | | Innehav utan bestämmande | | Totalt |
|---|--|--------------|---------------------|----------------------------------|------------------------|--------------------------|-----|--------|
| | Andelskapital | Överkursfond | Omräkningsdifferens | Fond för verkligt värde & övriga | Balanserade vinstmedel | Totalt inflytande | | |
| Eget kapital 1.1.2009 | 585 | 30 | -5 | 165 | 329 | 1 104 | 682 | 1 786 |
| Periodens resultat | | | | | -84 | -84 | -69 | -153 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | | |
| Kassaflödessäkringar | | | | | -3 | -3 | -1 | -4 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | | -28 | -28 | -38 | -66 |
| Omräkningsdifferenser | | | 5 | | | 5 | 5 | 9 |
| Övriga poster | | | | | 2 | 2 | 0 | 2 |
| Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat | | | 2 | 8 | | 10 | 11 | 21 |
| Transaktioner med ägarna | | | | | | | | |
| Betalda andelsräntor och dividender | | | | | | 0 | -1 | -1 |
| Förändring i andelskapital | 1 | | | | | 1 | | 1 |
| Affärsstruktureringar | | | | | | 0 | -1 | -1 |
| Eget kapital 31.3.2009 | 585 | 30 | 2 | 143 | 246 | 1 007 | 587 | 1 594 |
| Eget kapital 1.1.2010 | 484 | 30 | 9 | 221 | 184 | 927 | 471 | 1 399 |
| Periodens resultat | | | | | 21 | 21 | 19 | 40 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | | |
| Kassaflödessäkringar | | | | | 3 | 3 | -2 | 1 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | | | | 8 | 8 | 11 | 18 |
| Omräkningsdifferenser | | | 9 | | | 9 | 4 | 13 |
| Övriga poster | | | | | 2 | 2 | 0 | 2 |
| Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat | | | 1 | -3 | | -2 | 0 | -3 |
| Transaktioner med ägarna | | | | | | | | |
| Betalda andelsräntor och dividender | | | | | | -1 | -4 | -5 |
| Förändring i andelskapital | 21 | | | | | 21 | | 21 |
| Affärsstruktureringar | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Eget kapital 31.3.2010 | 505 | 30 | 19 | 229 | 207 | 989 | 499 | 1 488 |

Oreviderad

| | 2010 | 2009 | 2009 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| | 1-3 | 1-3 | 1-12 |
| Rapport över kassaflöden | | | |
| Periodens resultat | 40 | -153 | -342 |
| Summa korrektivposter | 91 | 117 | 469 |
| Förändring av rörelsekapital | -164 | 1 | 231 |
| Summa kassaflöde från rörelsen | -33 | -35 | 359 |
| Finansiella kostnader, netto | -26 | 44 | -84 |
| Betalda skatter | -8 | -7 | 0 |
| Nettokassaflöde från rörelsen | -67 | 2 | 275 |
| | | | |
| Företagsförvärv | 0 | -4 | -496 |
| Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar | -15 | -31 | -152 |
| Avyttringar och andra poster | 12 | 5 | 940 |
| Nettokassaflöde från investeringar | -4 | -30 | 291 |
| | | | |
| Förändring av eget kapital | 21 | 1 | -57 |
| Förändring av långfristiga lån och övriga finansiella poster | -316 | -204 | -530 |
| Betalda andelsräntor och dividender | 0 | 0 | -40 |
| Nettokassaflöde från finansiering | -295 | -203 | -626 |
| Förändring av likvida medel | -365 | -231 | -60 |
| | | | |
| Ingående likvida medel | 558 | 619 | 619 |
| Omräkningsdifferens | 1 | 1 | -1 |
| Förändring av likvida medel | -365 | -231 | -60 |
| Likvida medel i tillgångar som innehas för försäljning | - | - | -1 |
| Utgående likvida medel | 193 | 389 | 558 |

Oreviderad

SEGMENT

| Virkesanskaffning | QI/10 | QI/09 | QI-IV/09 |
|----------------------------------|-------|-------|----------|
| Omsättning | 333 | 327 | 1 101 |
| EBITDA | 8 | 6 | -5 |
| - " -, exkl. engångsposter | 8 | 6 | 16 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -1 | -1 | -4 |
| Rörelseresultat | 7 | 5 | -9 |
| - " -, exkl. engångsposter | 7 | 5 | 12 |
| Investeringar | 0 | 0 | 2 |
| Personal i slutet av perioden | 1 024 | 1 093 | 945 |

| Träproduktindustri | QI/10 | QI/09 | QI-IV/09 |
|----------------------------------|-------|-------|----------|
| Omsättning | 192 | 202 | 806 |
| EBITDA | 8 | -15 | -2 |
| - " -, exkl. engångsposter | 9 | -15 | -2 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -9 | -10 | -45 |
| Rörelseresultat | -2 | -25 | -47 |
| - " -, exkl. engångsposter | 0 | -25 | -41 |
| Investeringar | 3 | 1 | 10 |
| Personal i slutet av perioden | 2 673 | 3 296 | 3 110 |

| Massaindustri | QI/10 | QI/09 | QI-IV/09 |
|----------------------------------|-------|-------|----------|
| Omsättning | 288 | 303 | 1 195 |
| EBITDA | 78 | -29 | 366 |
| - " -, exkl. engångsposter | 78 | -12 | 71 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -21 | -93 | -173 |
| Rörelseresultat | 57 | -122 | 193 |
| - " -, exkl. engångsposter | 57 | -47 | -43 |
| Investeringar | 1 | 10 | 53 |
| Personal i slutet av perioden | 903 | 1 767 | 1 106 |

Massaindustrin (Metsä-Botnia) har sedan den 8 december 2009 integrerats som ett dotterföretag i Metsäliittokoncernens bokslut. Före det integrerades 53 % av Metsä-Botnia proportionerligt (M-real 30 % och Metsäliitto 23 %).

| Kartong- och pappersindustri | QI/10 | QI/09 | QI-IV/09 |
|-------------------------------------|-------|-------|----------|
| Omsättning | 602 | 623 | 2 432 |
| EBITDA | 82 | -48 | 88 |
| - " -, exkl. engångsposter | 72 | -13 | 44 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -33 | -70 | -356 |
| Rörelseresultat | 49 | -118 | -267 |
| - " -, exkl. engångsposter | 39 | -65 | -150 |
| Investeringar | 7 | 16 | 73 |
| Personal i slutet av perioden | 4 796 | 6 314 | 4 903 |

| Mjuk- och matlagningspapper | QI/10 | QI/09 | QI-IV/09 |
|------------------------------------|-------|-------|----------|
| Omsättning | 225 | 218 | 890 |
| EBITDA | 29 | 29 | 135 |
| - " -, exkl. engångsposter | 29 | 29 | 135 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -10 | -10 | -42 |
| Rörelseresultat | 19 | 19 | 93 |
| - " -, exkl. engångsposter | 19 | 19 | 93 |
| Investeringar | 4 | 4 | 35 |
| Personal i slutet av perioden | 3 162 | 3 199 | 3 150 |

| Övrig verksamhet | QI/10 | QI/09 | QI-IV/09 |
|----------------------------------|-------|-------|----------|
| Omsättning | 0 | 90 | 170 |
| EBITDA | -2 | 14 | 69 |
| - " -, exkl. engångsposter | -2 | 14 | 21 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 0 | -5 | -11 |
| Rörelseresultat | -2 | 10 | 59 |
| - " -, exkl. engångsposter | -2 | 10 | 11 |
| Investeringar | 0 | 12 | 516 |
| Personal i slutet av perioden | 369 | 1 150 | 378 |

I övrig verksamhet ingår bl.a. Vapo-koncernen (49,9 %) t.o.m. 24.6.2009 samt Metsäliittos koncern- och holdingfunktioner.

| Intern försäljning och eliminerings | QI/10 | QI/09 | QI-IV/09 |
|--|-------|-------|----------|
| Omsättning | -415 | -485 | -1 758 |
| EBITDA | -19 | 22 | -319 |
| - " -, exkl. engångsposter | -19 | 9 | -40 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -3 | 73 | 129 |
| Rörelseresultat | -22 | 94 | -190 |
| - " -, exkl. engångsposter | -22 | 36 | 45 |

| Metsäliittokoncernen | QI/10 | QI/09 | QI-IV/09 |
|----------------------------------|--------|--------|----------|
| Omsättning | 1 224 | 1 278 | 4 837 |
| EBITDA | 183 | -22 | 332 |
| - " -, exkl. engångsposter | 174 | 15 | 246 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -78 | -116 | -501 |
| Rörelseresultat | 105 | -137 | -169 |
| - " -, exkl. engångsposter | 96 | -67 | -75 |
| Investeringar | 15 | 35 | 648 |
| Personal i slutet av perioden | 12 927 | 15 458 | 13 592 |

EBITDA = Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

Oreviderad

| Kvartalsuppgifter | 2010 QI | 2009 QIV | 2009 QIII | 2009 QII | 2009 QI |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Omsättning | | | | | |
| Virkesanskaffning | 333 | 292 | 232 | 251 | 327 |
| Träproduktindustri | 192 | 193 | 188 | 224 | 202 |
| Massaindustri | 288 | 297 | 313 | 282 | 303 |
| Kartong- och pappersindustri | 602 | 606 | 618 | 585 | 623 |
| Mjuk- och matlagningspapper | 225 | 229 | 226 | 217 | 218 |
| Övrig verksamhet | 0 | 4 | 3 | 72 | 92 |
| Intern försäljning och elimineringar | -415 | -431 | -425 | -418 | -487 |
| Omsättning totalt | 1 224 | 1 190 | 1 155 | 1 213 | 1 278 |
| Rörelseresultat | | | | | |
| Virkesanskaffning | 7 | -17 | -1 | 4 | 5 |
| Träproduktindustri | -2 | -9 | -3 | -10 | -25 |
| Massaindustri | 57 | 355 | 2 | -42 | -122 |
| Kartong- och pappersindustri | 49 | -52 | -24 | -73 | -117 |
| Mjuk- och matlagningspapper | 19 | 21 | 31 | 22 | 19 |
| Övrig verksamhet | -2 | 20 | 2 | 27 | 10 |
| Elimineringar | -22 | -300 | 0 | 16 | 94 |
| Rörelseresultat totalt | 105 | 18 | 7 | -56 | -137 |
| - % av omsättningen | 8,6 | 1,5 | 0,6 | -4,6 | -10,7 |
| Resultatandelar i intresse- företag | -6 | -4 | -1 | -8 | -2 |
| Kursdifferenser | -2 | 2 | 4 | -1 | -2 |
| Övriga finansintäkter och kostnader | -34 | -34 | -63 | -30 | -20 |
| Periodens resultat före skatt | 64 | -18 | -53 | -95 | -163 |
| Inkomstskatt | -24 | -9 | -6 | 7 | 19 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamhet | 40 | -27 | -59 | -88 | -144 |
| Periodens resultat från avvecklad verksamhet | 0 | -9 | -2 | -3 | -10 |
| Periodens resultat | 40 | -36 | -61 | -91 | -153 |

Oreviderad

Förändring i

| materiella anläggningstillgångar | QI/10 | QI/09 | I-IV/09 |
|--|-------|-------|---------|
| Bokvärde i början av perioden | 2 428 | 2 958 | 2 958 |
| Förvärvade affärsverksamheter | - | 1 | 472 |
| Investeringar | 14 | 31 | 143 |
| Minskningar | -12 | -6 | -772 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | - | - | -3 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -74 | -109 | -449 |
| Omräkningsdifferens och andra förändringar | 29 | 13 | 78 |
| Bokvärde i slutet av perioden | 2 385 | 2 888 | 2 428 |

"Tillgångar som innehas för försäljning" innehåller år 2009 de materiella anläggningstillgångarna i Träproduktindustrins lamellskivfabrik i Rumänien.

| Ansvarsförbindelser | QI/10 | QI/09 | QIV/09 |
|--------------------------------------|-------|-------|--------|
| För egen skuld (inkl. leasingansvar) | 443 | 310 | 456 |
| För intresseföretag | 6 | 4 | 6 |
| För övriga | 3 | 6 | 4 |
| Totalt | 453 | 320 | 466 |

| Investeringsåtaganden i anläggningstillgångar | QI/10 | QI/09 | QIV/09 |
|--|-------|-------|--------|
| Betalningar under 1 år | 0 | 0 | 0 |
| Senare års betalningar | 1 | 1 | 1 |

| Öppna derivatkontrakt | QI/10 | QI/09 | QIV/09 |
|------------------------------|-------|-------|--------|
| Räntederivat | 829 | 1 027 | 831 |
| Valutaderivat | 1 775 | 2 055 | 1 766 |
| Övriga derivat | 234 | 337 | 254 |
| Totalt | 2 838 | 3 419 | 2 850 |

Marknadsvärdet av de öppna derivatkontrakten var vid periodens slut -42 miljoner euro (12/09: -28 milj. euro). Bruttovärdet av de öppna derivatkontrakten innehåller också slutna kontrakt till ett värde om 465 miljoner euro (12/09: 537 milj. euro).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt enligt de redovisningsprinciper som presenteras i Metsäliittokoncernens årsredovisning 2009.