

Metsäliittokoncernens rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 250 miljoner euro

Resultat för första halvåret 2010

- Omsättning 2 641 miljoner euro (1–6/2009: 2 492 miljoner euro).
- Rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 250 miljoner euro (-128) dvs. 9,5 procent av omsättningen (-5,1). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär 246 miljoner euro (-193).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär 185 miljoner euro (-181). Inklusive engångsposter var resultatet 165 miljoner euro (-257).

Resultat för det andra kvartalet 2010

- Omsättning 1 416 miljoner euro (4–6/2009: 1 213 miljoner euro).
- Rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär 154 miljoner euro (-61) dvs. 10,9 procent av omsättningen (-5,0). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär 141 miljoner euro (-56).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär 130 miljoner euro (-88). Inklusive engångsposter var resultatet 102 miljoner euro (-95).

Händelser under andra kvartalet 2010

- Till följd av det synnerligen gynnsamma marknadsläget var efterfrågan på massa fortsatt god och priserna höga.
- Efterfrågan på kartong var oförändrat positiv och priserna har varit stigande.
- Metsä Tissue offentliggjorde en plan för utveckling och förstärkning av verksamheten i Polen. Utvecklingsprogrammets mål är att koncentrera papperstillverkningen och kommande investeringar till fabriken i Krapkowice.
- Metsäliittos Träproduktindustri inledde förhandlingar enligt lagen om samarbete på företagets samtliga aktiva sågverk i Finland. Skälen till de inledda förhandlingarna är produktionsmässiga och ekonomiska såsom tillgång till konkurrenskraftig träråvara.

”Tillväxten under det första halvåret visar att Metsäliittokoncernen har klarat den djupaste recessionen på ett utmärkt sätt. Vårt fortsatt förstärkta resultat är i stor utsträckning en följd av vårt strikta omstruktureringsarbete, effektiviseringsåtgärderna och det gynnsamma marknadsläget. Det förbättrade marknadsläget ger skäl att uppskatta att resultatet förblir på en god nivå även under tredje kvartalet.”

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 1-6	2009 1-6	2010 Q2	2009 Q2	2009 1-12
Omsättning	2 641	2 492	1 416	1 213	4 837
Övriga rörelseintäkter	47	84	16	43	353
Rörelsekostnader	-2 304	-2 569	-1 231	-1 227	-4 858
Avskrivningar och nedskrivningar	-138	-200	-60	-85	-501
Rörelseresultat	246	-193	141	-56	-169
Resultatandelar i intressebolag	-13	-10	-7	-8	-16
Kursdifferenser	0	-4	2	-1	2
Övriga finansintäkter & -kostnader	-68	-50	-34	-30	-147
Resultat före skatt	165	-257	102	-95	-329
Inkomstskatt	-63	25	-40	7	10
Resultat från kvarvarande verksamhet	102	-232	62	-88	-318

Metsäliittokoncernen

Lönsamhet (Kvarvarande verksamhet)	2010 1-6	2009 1-6	2010 Q2	2009 Q2	2009 1-12
Rörelseresultat, milj. euro	246	-193	141	-56	-169
- " -, exklusive engångsposter	250	-128	154	-61	-75
- " - % av omsättningen	9,5	-5,1	10,9	-5,0	-1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,4	-7,5	13,4	-4,6	-3,3
- " -, exklusive engångsposter	12,4	-4,9	16,2	-5,1	-1,4
Avkastning på eget kapital, %	13,7	-28,7	16,3	-23,2	-20,0
- " -, exklusive engångsposter	16,4	-19,3	23,8	-21,5	-13,4

Finansiell position	2010 30.6.	2009 30.6.	2010 31.3.	2009 31.3.	2009 31.12.
Soliditet, %	27,6	25,6	27,1	24,8	24,5
Nettoskuldsättningsgrad, %	135	162	151	167	157
Räntebärande nettoskuld, milj. euro	2 109	2 348	2 241	2 666	2 203

Affärsområden

Omsättning och rörelseresultat 1-6/2010 (milj. euro)	Virkes- anskaffning	Träprodukt- industri	Massa	Kartong och papper	Mjuk- och matlagnings- papper
Omsättning	670	448	656	1 278	456
Övriga rörelseintäkter	5	5	11	32	3
Rörelsekostnader	-658	-425	-470	-1 167	-411
Avskrivningar & nedskrivningar	-2	-18	-28	-59	-24
Rörelseresultat	15	10	169	84	24
Engångsposter	-	1	-2	-2	7
Rörelseresultat efter engångsposter	15	11	167	82	31

Delårsrapporten är oreviderad

METSÄLIITTOKONCERNEN

DELÅRSRAPPORT 1.1–30.6.2010

Omsättning och resultat

Metsäliittokoncernens omsättning under januari-juni uppgick till 2 641 miljoner euro (1–6/2009: 2 492 miljoner euro). I siffrorna för jämförelseperioden ingår bland annat Metsä-Botnias verksamhet i Uruguay och andelen av Vapo Oy. Dessa avyttrade verksamheter påverkade omsättningen under jämförelseperioden med cirka 250 miljoner euro.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 250 miljoner euro (-128) dvs. 9,5 procent av omsättningen (-5,1). Posterna av engångskaraktär uppgick under första halvåret till netto -4 miljoner euro (-65). Under första kvartalet uppgick engångsposterna till netto +9 miljoner euro (-70) och under andra kvartalet till netto -13 miljoner euro (+5).

M-real redovisade under andra kvartalet en kostnadsavsättning på cirka 16 miljoner euro för omorganisationerna vid pappersbruken i Gohrsmühle och Reflex i Tyskland. Av nedskrivningsförlusten från nedläggningen av pappersmaskin 2 vid M-reals pappersbruk i Kangas upplöstes cirka 8 miljoner euro till följd av en avtalad försäljning av maskinen. Metsä-Botnias registrerade poster av engångskaraktär var netto cirka +2 miljoner euro. Posterna avser en partiell annullering av nedskrivningsförlusten vid massafabriken i Kaskö till följd av en avtalad försäljning av tillgångar och precisering av kostnadsavsättningen. Metsä Tissue redovisade nedskrivningar och kostnadsavsättningar på 7 miljoner euro för omorganiseringen av verksamheten i Polen.

Rörelseresultatet för årets andra kvartal exklusive engångsposter var 154 miljoner euro, dvs. 10,9 procent av omsättningen. Rörelseresultatet förbättrades både jämfört med föregående kvartal (Q1/10: 96 miljoner euro och 7,8 %) och med motsvarande tidpunkt i fjol (Q2/09: -61 miljoner euro och -5,0 %).

Metsäliittokoncernens rörelseresultat inklusive poster av engångskaraktär under januari-juni uppgick till 246 miljoner euro (-193). De finansiella intäkterna uppgick till 3 miljoner euro (20) och de finansiella kostnaderna till 70 miljoner euro (70). I de finansiella kostnaderna för jämförelseperioden ingår en vinst på cirka 31 miljoner euro från återköpet av det masskuldebrevslån som förfaller till betalning i december 2010 och cirka 8 miljoner euro i omvärderingsvinster från räntesäkringar.

Andelarna i intresseföretagens resultat var -13 miljoner euro (-10). I siffran ingår en nedskrivningsförlust av engångskaraktär på 16 miljoner euro för M-reals innehav i Myllykoski Paper Oy. I siffran för jämförelseåret ingår en kostnad av engångskaraktär på 11 miljoner euro som avser försäljningen av Myllykoski Papers Sunila-aktier.

De finansiella kursdifferenserna var 0 miljoner euro (-4). Under första halvåret förstärktes det brittiska pundet med i genomsnitt 3 procent och den svenska kronan med 10 procent jämfört med motsvarande period i fjol. Jämfört med euron låg den amerikanska dollarn i genomsnitt på samma nivå som under jämförelseperioden. I slutet av juni hade dollarn förstärkts med 15 procent, pundet med 8 procent och kronan med 7 procent jämfört med utgången av år 2009.

Resultatet före skatt var 165 miljoner euro (-257) och skatterna, inklusive förändringen av uppskjutna skatteskulder, uppgick till -63 miljoner euro (25). Resultatet för kvarvarande verksamheter var 102 miljoner euro (-232), resultatet för avvecklad verksamhet 0 miljoner euro (-13) och periodens resultat 102 miljoner euro (-245).

Avkastningen på sysselsatt kapital i koncernens kvarvarande verksamheter var 11,4 procent (-7,5) och avkastningen på eget kapital 13,7 procent (-28,7). Avkastningen på sysselsatt kapital exklusive poster av engångskaraktär var 12,4 procent (-4,9) och avkastningen på eget kapital 16,4 procent (-19,3).

Balans och finansiering

I slutet av juni var Metsäliittokoncernens totala likviditet 1,0 miljarder euro (31.12.2009: 1,4). Likviditeten bestod av 0,4 miljarder euro (0,6) i likvida medel och placeringar och 0,6 miljarder euro (0,8) i bindande kreditfaciliteter redovisade utanför balansräkningen. För de kortfristiga finansieringsbehoven hade koncernen dessutom tillgång till icke-bindande finländska och utländska företagscertifikatprogram och kreditlimiter på cirka 0,5 miljarder euro.

I juni var koncernens soliditet 27,6 procent och nettoskuldsättningsgraden 135 procent (31.12.2009: 24,5 % och 157 %). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 2 109 miljoner euro (31.12.2009: 2 203). I slutet av juni var soliditeten för moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 57,4 procent och nettoskuldsättningsgraden 49 procent (31.12.2009: 57,2 % och 50 %).

Under rapportperioden var förändringen i det verkliga värdet av de finansiella tillgångar som kan säljas cirka 24 miljoner euro, främst beroende på att det verkliga värdet på aktierna i Pohjolan Voima Oy ökade.

Medlemmarnas insatser i Metsäliitto Osuuskunta ökade i januari-juni med 56,9 miljoner euro. Det ordinarie andelskapitalet ökade med 4,6 miljoner euro, A-insatserna i tilläggsandelskapitalet med 26,1 miljoner euro och B-insatserna med 13,3 miljoner euro. Nya C-tilläggsandelar tecknades för 12,9 miljoner euro. I slutet av juni var antalet medlemmar i Metsäliitto Osuuskunta 126 074 (31.12.2009: 127 158).

Fullmäktige för Metsäliitto Osuuskunta beslutade vid sitt möte 5.5.2010 att ränta på medlemmarnas stadgeenliga insatser i andelskapitalet ska utgå med 5,5 procent (5,5), medan ränta på A-insatserna i tilläggsandelskapitalet utgår med 5,0 procent (5,0) och på B-insatserna med 4,5 procent (4,5) för år 2009. För år 2009 utbetalades andelsränta på totalt 35,6 miljoner euro (37,4).

Efter rapportperioden förföll 35,6 miljoner euro av tilläggsandelskapitalet till återbetalning 1.7.2010.

Metsäliitto lyfte i slutet av juni ett ArPL-återlån på 65 miljoner euro och M-real på 135 miljoner euro.

M-real meddelade i slutet av juni att företaget utnyttjar sin rätt att i förtid lösa in återstoden av masskuldebrevslånet som förfaller 15.12.2010. Återinlösningen verkställdes 30.7.2010. Lånets nominella belopp var cirka 90 miljoner euro.

Kapitalprogram

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

Som en del av programmet emitterade Metsäliitto en ny C-tilläggsandel som innehåller en möjlighet att utöver andelsränta få tilläggsavkastning i kontant betalning, vars storlek beror på kursutvecklingen för M-real Oyj:s B-aktie på Helsingfors Börs.

I början av maj beslöt Metsäliitto Osuuskunta att förlänga teckningstiden för C-tilläggsandelar till 31.12.2010 eller tills C-tilläggsandelarna (30 miljoner andelar) är fulltecknade. C-tilläggsandelen emitterades 15.2.2010 och den ursprungligen meddelade teckningstiden upphörde 14.5.2010.

Personal

Koncernens personalstyrka uppgick under januari-juni till i genomsnitt 13 098 personer (15 308). I slutet av juni var koncernens personalstyrka 13 405 personer (31.12.2009: 13 592). Personalstyrkan i moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta var 2 393 personer (31.12.2009: 2 248) i slutet av juni.

Investeringar

Metsäliittokoncernens bruttoinvesteringar uppgick till 43 miljoner euro (74).

Ombyggnaden av pappersmaskin 10 vid Metsä Tissues pappersbruk i Mänttä slutfördes i förtid och de första produkterna tillverkades under senare delen av april. Investeringen som uppgick till nästan sex miljoner euro förbättrar produktkvaliteten, sänker vattenförbrukningen och minskar energibehovet.

Metsä-Botnias styrelse beslöt i februari att genomföra betydande reinvesteringar vid massafabriken i Kemi. På fabriksområdet byggs en helt ny kaustiseringsanläggning och ett nytt vattenverk. Totalinvesteringen uppgår till cirka 40 miljoner euro. Byggnadsarbetena inleds i oktober 2010 och de nya anläggningarna tas i drift i slutet av år 2011.

Affärsområden

Virkesanskaffning

Virkesanskaffningens omsättning under januari–juni uppgick till 670 miljoner euro (577) och rörelseresultatet till 15 miljoner euro (9). Rörelseresultatet inkluderar inga engångsposter. Den finländska virkesanskaffningens andel av omsättningen var 463 miljoner euro (441) och av rörelseresultatet 8 miljoner euro (6).

Omsättningen under andra kvartalet var 337 miljoner euro (Q2/-09: 251) och rörelseresultatet 8 miljoner euro (Q2/-09: 4).

Virkeshandeln inleddes trögt under årets början men återhämtade sig i maj. Inköpsvolymen ökade emellertid inte till en för industrin tillräcklig nivå. Metsäliittos inköpsvolym nådde inte helt målen för perioden under andra kvartalet. Avverkningsförhållandena under första halvåret var goda och vinterbestånden avverkades enligt planerna.

Affärsverksamheten Träenergi expanderade under första halvåret och Metsäliittos position på marknaden förstärktes genom nya leveransavtal. Metsäliitto levererar energived till cirka 60 anläggningar.

Virkeshandeln var en central fråga vid de medlemsevenemang som anordnades runt om i landet i samband med kapitalprogrammet. Efterfrågan på skogsvårdstjänster visade en fortsatt ökning och resurserna utökades vid Metsämännut Oy som levererar dessa tjänster. Skogsvårdsarbetena genomfördes planenligt.

I Ryssland och Baltikum var efterfrågan på virke större än utbudet. Utbudet av virke från vinteravverkningsobjekten i Ryssland nådde inte normal nivå. I Baltikum såldes främst virke från statens skogar. Leveranserna till Finland och Sverige ökade påtagligt under våren när det svåra isläget lättade. Även i Sverige var efterfrågan på virke större än utbudet.

Under första halvåret var den totala leveransvolymen från Metsäliittos Virkesanskaffning till produktionsanläggningarna 15,3 miljoner kubikmeter (12,7).

Träprodukter

Under januari–juni uppgick omsättningen vid Metsäliittos träproduktindustri till 448 miljoner euro (425) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär till 11 miljoner euro (-35). Under första halvåret uppgick posterna av engångskaraktär till netto -1 miljoner euro (0). Prishöjningarna på sågvaror kompenserade höjningen av timmerpriserna och bidrog till den positiva resultatutvecklingen. Efterfrågan på och utbudet av sågvara på marknaden var i balans.

Omsättningen under andra kvartalet var 256 miljoner euro (Q2/-09: 224) och rörelseresultatet 10 miljoner euro (Q2/-09: -10). Under andra kvartalet visade byggmarknaden en påtaglig återhämtning i Europa efter den kalla och snörika

vintern. Nivån på byggnadsvolymer inom huvudmarknadsområdena var rätt låg förutom i Finland.

Efterfrågan på industriellt vidareförädlade produkter förbättrades något under andra kvartalet, men den totala efterfrågan var fortsatt relativt låg. Den resultatförbättring som hade skett inom vidareförädlade produkter och ingenjörsträpprodukter försämrades delvis på grund av den snabba höjningen av råvarupriserna som inte kunde överföras i sin helhet på slutprodukternas priser.

Produktsortimentet för gårdsbyggande utökades genom lansering av nya produkter på den inhemska och utländska marknaden. En ny typ av betongformskiva lanserades för industrikunder.

Efter rapportperioden undertecknades ett avtal om försäljning av maskinerna och utrustningen vid sågverket i Soinlahti till Anaika Wood Ltd Oy och om försäljning av såganläggningens byggnader och markgrund till Teollisuuskylä Oy i Idensalmi.

Massa

Under första halvåret ökade Metsä-Botnias omsättning med 66 procent jämfört med motsvarande period i fjol och uppgick till 656 miljoner euro (395). Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 166 miljoner euro (-105).

Under andra kvartalet steg omsättningen med 28 procent jämfört med föregående kvartal och uppgick till 368 miljoner euro (Q1/-10: 288). Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 109 miljoner euro (Q1/-10: 57).

Den påtagliga förbättringen av omsättningen och rörelseresultatet var en följd av marknadens återhämtning och det kraftigt höjda massapriset. Producenternas och kundernas lagernivåer är alltså mycket låga och efterfrågan på massa är fortsatt god.

Massaförsäljningen var 15 procent högre än under motsvarande period i fjol. Under första halvåret låg marknadspriserna för barmassa i utländsk valuta i snitt 52 procent högre än under motsvarande period föregående år. Genomsnittspriserna på kortfibernmassa steg med 62 procent. I början av året var priset för barmassa i Europa 830 US-dollar och i slutet av översiktsperioden 980 dollar. Motsvarande priser på björkmassa var 730 och 920 dollar.

Metsä-Botnia sålde genom en affär som slöts 28.6.2010 till en köpare i Asien delar av den gamla utrustningen i massafabriken i Kaskö, vilken lades ned i mars 2009. Nedmonteringen av den utrustning som ingick i affären inleddes i början av augusti.

Massaindustrin (Metsä-Botnia) ingår sedan 8.12.2009 i Metsäliittokoncernens bokslut som ett dotterbolag. Dessförinnan integrerades 53 procent av Metsä-Botnia proportionerligt.

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

Kartong och papper

Omsättningen för Kartong- och pappersindustrin var 1 278 miljoner euro (1 208) och rörelseresultatet exklusive engångsposter 82 miljoner euro (-135). Rörelseresultat förbättrades av de ökade leveransvolymerna till följd av återhämtningen i det allmänna efterfrågeläget, högre massapriser och genomförda kostnadsbesparingsåtgärder.

Engångsposterna i rörelseresultatet under januari–juni uppgick till netto +2 miljoner euro (-56). Under första kvartalet redovisades 10 miljoner euro i intäkter av engångskaraktär som uppkom vid upplösningen av IT-kostnadsavsättningar som gjordes vid utgången av år 2008. M-real redovisade under andra kvartalet en kostnadsavsättning på cirka 16 miljoner euro för omorganisationerna vid bruken i Gohrsmühle och Reflex i Tyskland. Av nedskrivningsförlusten från nedläggningen av pappersmaskin 2 vid M-reals pappersbruk i Kangas upplöstes cirka 8 miljoner euro till följd av en avtalad försäljning av maskinen.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 84 miljoner euro (-191). Nettoräntorna och de övriga finansiella kostnaderna var 33 miljoner euro (10). I siffrorna för jämförelseperioden ingår en vinst på cirka 31 miljoner euro från återköpet av det masskuldebrevslån på 400 miljoner euro som förfaller till betalning i december 2010 och cirka 9 miljoner euro i omvärderingsvinster från räntesäkringar.

Andelarna i intresseföretagens resultat var -20 miljoner euro (-13). I siffran ingår en nedskrivningsförlust av engångskaraktär på 16 miljoner euro för M-reals innehav i Myllykoski Paper Oy. I siffran för jämförelseåret ingår en kostnad av engångskaraktär på 11 miljoner euro som avser försäljningen av Myllykoski Papers Sunila-aktier.

Kursdifferenserna på kundfordringar, leverantörsskulder, finansiella poster och värderingar av valutasäkringar var -6 miljoner euro (2).

Resultatet före skatt var 25 miljoner euro (-212), resultatet per aktie 0,03 euro (-0,61) och avkastningen på sysselsatt kapital 6,1 procent (-11,5). Resultatet exklusive poster av engångskaraktär före skatt var 39 miljoner euro (-145), resultatet per aktie 0,08 euro (-0,42) och avkastningen på sysselsatt kapital 7,3 procent (-7,3).

I slutet av juni var M-reals soliditet 31,1 procent och nettoskuldsättningsgraden 89 procent (31.12.2009: 29,6 % och 84 %). I vissa av M-reals låneavtal har bolagets skuldsättningsgrad begränsats till 120 procent och bolagets soliditet till 30 procent. En beräkning enligt definitionerna i låneavtalen visar en skuldsättningsgrad på cirka 67 procent i slutet av juni och en soliditet på cirka 37 procent.

M-real utnyttjade 25.1.2010 sin rätt att i förtid lösa in en del av masskuldebrevslånet som förfaller till betalning i december och vars nominella belopp före inlösningen var

cirka 340 miljoner euro. Nominella värdet på den andel som återinlöstes var 250 miljoner euro. I juni meddelade M-real att företaget löser in återstoden av detta masskuldebrevslån. Återinlösningen verkställdes 30.7.2010. Lånets nominella belopp var cirka 90 miljoner euro.

Mjuk- och matlagningspapper

Omsättningen under första halvåret för mjuk- och matlagningspapperstillverkaren Metsä Tissue uppgick till 456 miljoner euro (435). Rörelsevinsten ökade med cirka fem procent jämfört med föregående år till följd av större försäljningsvolym (3 %) och gynnsamma valutakursförändringar (2 %). Försäljningen av Metsä Tissues egna varumärken ökade med 12 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 31 miljoner euro (41). Resultatet belastades av de kraftigt ökade priserna på råvaror, massa och särskilt under andra kvartalet på returpapper. Rörelseresultatet inklusive engångsposter var 24 miljoner euro (41).

I maj offentliggjordes en utvecklingsplan för verksamheten i Polen. Syftet med planen är att befästa företagets ställning på marknaden i Polen, öka produktionskapaciteten genom investeringar och att ytterligare förstärka utbudet av produkter, varumärken och tjänster. Målet är att koncentrera pappersproduktionen i Polen till företagets bruk i Krapkowice och lägga ned papperstillverkningen vid bruket i Konstancin-Jeziorna före utgången av år 2012. För utvecklingsprojektet i Polen bokfördes under andra kvartalet totalt 7 miljoner i nedskrivningar och kostnadsavsättningar.

I juni offentliggjordes ett utvecklingsprogram för affärsområdet Baking & Cooking. I samband med programmet slöt Metsä Tissue ett intentionsavtal om förvärv av en specialpappermaskin (PK5) med tillhörande utrustning och anläggningstillgångar från M-reals pappersbruk i Reflex i Tyskland.

Metsä Tissue meddelade även att företaget inleder samarbetsförhandlingar som berör personalen vid bruket i Mänttä och anställda i Finland inom affärsområdet Baking & Cooking. Förhandlingsprocessens målsättning är att effektivisera verksamheten och säkerställa lönsamheten.

Ombyggnadsprojektet för pappersmaskin 10 vid bruket i Mänttä slutfördes i slutet av april före tidplanen. Investeringen har förbättrat energieffektiviteten och höjt kvaliteten på produkterna Lambi, Serla och Katrin.

Under den gångna våren har Metsä Tissue tagit i drift två maskiner för produktion av servetter vid bruket i Pauliström i Sverige. Dessa produktionslinjer tillsammans med linjerna i Tyskland ger synergifördelar och förbättrar företagets leveranssäkerhet.

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.

Händelser efter rapportperioden

I december 2009 inledde M-real ett samarbetsförfarande för en eventuell nedläggning av massafabriken i Alizay i Frankrike. I juli meddelade M-real att massafabriken läggs ned slutgiltigt eftersom affärsekonomiska förutsättningar saknas för fortsatt verksamhet. Till följd av det avslutade samarbetsförfarandet redovisar M-real i form av engångspost en tilläggskostnadsavsättning på cirka 4 miljoner euro i rörelseresultatet för årets tredje kvartal. Redan i december 2009 bokförde M-real en kostnadsavsättning på cirka 13 miljoner euro för massafabriken eventuella nedläggning.

I juli köpte M-real den fabriksfastighet som tillhörde det tidigare pappersbruket i Kangas inklusive tillhörande markområden av Sappi Limited för köpesumman 13 miljoner euro. Fastighetsköpet ingick i det avtal mellan M-real och Sappi som slutligen reglerade de olösta faktorer som återstod efter M-reals försäljning av affärsområdet Graphic Papers år 2008. M-reals avsikt är att utveckla fastigheten i Kangas som ligger i närheten av Jyväskylä centrum tillsammans med planeringsmyndigheterna och eventuella andra partners.

Metsäliittos Träproduktindustri ingick i juli avtal om försäljning av maskinerna och utrustningen vid sågverket i Soinlahti till Anaika Wood Ltd Oy. I avtalet ingår även ett långsiktigt virkesanskaffningsavtal mellan Metsäliittos Virkesanskaffning och Anaika Wood. Byggnaderna och marken såldes till Teollisuuskylä Oy i Idensalmi. Metsäliitto lade ned sågens verksamheten i början av år 2009.

Utsikter för den närmaste framtiden

Efterfrågan på alla virkesslag är fortsatt god. Den målmedvetna utvecklingen av medlemstjänsterna och affärsområdet träenergi fortsätter.

En svag försämring av rörelseresultatet för Träproduktindustrin förväntas under tredje kvartalet beroende på lägre produktionsvolym under semesterperioden. Även tillgången på träråvara och prisutvecklingens effekt på slutprodukternas priser påverkar resultatet. Inga större förändringar förväntas i efterfrågan på slutprodukter.

Marknadsläget för massa förväntas förbli oförändrat positivt även under tredje kvartalet trots att ny kapacitet introduceras på marknaden, särskilt för kortfibernmassa. Metsä-Botnias starka lönsamhet förväntas fortsätta.

Efterfrågan på kartong förväntas förbli fortsatt god även under tredje kvartalet. Priserna på falskartong och liner höjdes under första halvåret.

Prishöjningsåtgärderna fortsätter, vilket medför att genomsnittspriserna förväntas öka något före utgången av tredje kvartalet.

Den starka efterfrågan på obestruket finpapper fortsätter sannolikt. Under första halvåret höjdes priserna för att täcka de ökade kostnaderna för massa. Prishöjningsåtgärderna fortsätter.

M-reals rörelseresultat för det tredje kvartalet 2010 exklusive engångsposter antas bli bättre än rörelseresultatet för det andra kvartalet.

Efterfrågan på mjuk- och matlagningspapper bedöms förbli stabil. Det höga priset på massa och returpapper medför fortsatta kostnadstryck som kompenseras genom höjda försäljningspriser.

Marknadsläget förväntas förbli tillfredsställande även under nästa kvartal. Metsäliittokoncernen uppskattar att rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär för det tredje kvartalet kommer att vara på en ungefär samma nivå som under det gångna kvartalet.

Esbo 5.8.2010

Metsäliittokoncernen
Styrelsen

Mer information:

Strategidirektör 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 1-6	2009 1-6	För- ändring	2010 Q2	2009 Q2	2009 1-12
Kvarvarande verksamhet						
Omsättning	2 641	2 492	149	1 416	1 213	4 837
Övriga rörelseintäkter	47	84	-37	16	43	353
Rörelsekostnader	-2 304	-2 569	265	-1 231	-1 227	-4 858
Avskrivningar och nedskrivningar	-138	-200	62	-60	-85	-501
Rörelseresultat	246	-193	439	141	-56	-169
Resultatandelar i intresseföretag	-13	-10	-3	-7	-8	-16
Kursdifferenser	0	-4	4	2	-1	2
Övriga finansintäkter och -kostnader	-68	-50	-18	-34	-30	-147
Periodens resultat före skatt	165	-257	422	102	-95	-329
Inkomstskatt	-63	25	-88	-40	7	10
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	102	-232	334	62	-88	-318
Avvecklad verksamhet						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	0	-13	13	0	-3	-23
Periodens resultat	102	-245	347	62	-91	-342
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar	-1	15	-15	-2	18	35
Finansiella tillgångar som kan säljas	24	-128	152	6	-62	-103
Omräkningsdifferenser	18	-2	21	6	-12	-15
Övriga poster	0	0	0	-3	-2	0
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	-1	31	-32	1	10	23
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	40	-85	125	8	-48	-60
Periodens totalresultat	142	-329	472	70	-139	-402

Periodens resultat hänförligt till:

Moderföretagets medlemmar	79	-119	198	57	-35	-116
Innehav utan bestämmande inflytande	23	-125	149	5	-56	-226
	102	-245	347	62	-91	-342

Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderföretagets medlemmar	103	-156	259	61	-58	-150
Innehav utan bestämmande inflytande	39	-173	213	9	-81	-252
	142	-329	472	70	-139	-402

Oreviderad

	2010	2009	2009
Rapport över finansiell ställning	30.6.	30.6.	31.12.
TILLGÅNGAR			
Långfristiga			
Goodwill	502	165	493
Övriga immateriella tillgångar	250	77	245
Materiella tillgångar	2 344	2 141	2 428
Biologiska tillgångar	8	5	7
Andelar i intresseföretag	84	102	98
Finansiella tillgångar som kan säljas	370	330	356
Övriga finansiella tillgångar	13	228	12
Uppskjuten skattefordran	64	71	58
	3 635	3 120	3 697
Kortfristiga			
Omsättningstillgångar	708	668	669
Kundfordringar och övriga fordringar	923	791	797
Kassa och banktillgodohavande	401	350	558
	2 032	1 809	2 024
Tillgångar som innehas för försäljning	21	731	9
Tillgångar totalt	5 688	5 660	5 730
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	1 056	937	927
Innehav utan bestämmande inflytande	507	510	471
	1 563	1 447	1 399
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	395	249	382
Pensionsåtaganden	115	124	122
Avsättningar	82	54	76
Finansieringsskulder	1 563	2 393	1 976
Övriga skulder	36	37	134
	2 191	2 857	2 689
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	27	37	52
Kortfristiga finansieringsskulder	964	378	798
Leverantörsskulder och övriga skulder	943	700	787
	1 934	1 115	1 637
Skulder som hänför sig till tillgångar som innehas för försäljning	-	240	6
Skulder totalt	4 125	4 213	4 331
Eget kapital och skulder totalt	5 688	5 660	5 730

Från kundfordringar och övriga fordringar har de långfristiga derivatfordringarnas andel överförts till övriga finansiella tillgångar (30.6.2009: 0 Me och 31.12.2009: 2 Me). Från leverantörsskulder och övriga skulder har de långfristiga derivatsskuldernas andel överförts till övriga skulder (30.6.2009: 19 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					-119	-119	-125	-245
Övrigt totalresultat								
Kassaflödessäkringar				6		6	8	15
Finansiella tillgångar som kan säljas				-54		-54	-74	-129
Omräkningsdifferenser			-3			-3	1	-2
Övriga poster								
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat			2	13		14	17	31
Transaktioner med ägarna								
Betalda andelsräntor och dividender					-35	-35	-1	-37
Förändring i andelskapital	24					24		24
Överförts från fritt till bundet kapital								
Affärsstruktureringar			2	-2		0	3	3
Eget kapital 30.6.2009	609	30	-4	143	174	937	510	1 447
Eget kapital 1.1.2010	484	30	9	221	184	927	471	1 399
Periodens resultat					79	79	23	102
Övrigt totalresultat								
Kassaflödessäkringar				4		4	-4	-1
Finansiella tillgångar som kan säljas				11		11	14	24
Omräkningsdifferenser			12			12	6	18
Övriga poster								
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat			2	-4		-1		-1
Transaktioner med ägarna								
Betalda andelsräntor och dividender					-32	-32	-4	-35
Förändring i andelskapital	57					57		57
Överförts från fritt till bundet kapital				9	-9	0		0
Affärsstruktureringar								
Eget kapital 31.3.2010	541	30	23	240	222	1 056	507	1 563

Oreviderad

	2010	2009	2009
Rapport över kassaflöden	1-6	1-6	1-12
Periodens resultat	102	-245	-342
Summa korrektivposter	231	209	469
Förändring av rörelsekapital	-154	103	231
Summa kassaflöde från rörelsen	179	67	359
Finansiella kostnader, netto	-81	-8	-84
Betalda skatter	-16	6	0
Nettokassaflöde från rörelsen	83	65	275
Företagsförvärv	-2	-4	-496
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-42	-70	-152
Avyttringar och andra poster	22	155	940
Nettokassaflöde från investeringar	-22	80	291
Förändring av eget kapital	57	24	-57
Förändring av långfristiga lån och övriga finansiella poster	-238	-376	-530
Betalda andelsräntor och dividender	-40	-40	-40
Nettokassaflöde från finansiering	-222	-391	-626
Förändring av likvida medel	-160	-246	-60
Ingående likvida medel	558	619	619
Omräkningsdifferens	3	1	-1
Förändring av likvida medel	-160	-246	-60
Likvida medel i tillgångar som innehas för försäljning	0	-25	-1
Utgående likvida medel	401	350	558

Oreviderad

SEGMENT

Virkesanskaffning	1-6/10	1-6/09	Q2/10	Q2/09	Q1-IV/09
Omsättning	670	577	337	251	1 101
EBITDA	17	10	9	4	-5
- " -, exkl. engångsposter	17	10	9	4	16
Avskrivningar och nedskrivningar	-2	-2	-1	-1	-4
Rörelseresultat	15	9	8	4	-9
- " -, exkl. engångsposter	15	9	8	4	12
Investeringar	0	1	0	0	2
Personal i slutet av perioden	1 047	990	1 047	990	945

Träproduktindustri	1-6/10	1-6/09	Q2/10	Q2/09	Q1-IV/09
Omsättning	448	425	256	224	806
EBITDA	28	-15	20	0	-2
- " -, exkl. engångsposter	29	-15	20	0	-2
Avskrivningar och nedskrivningar	-18	-20	-9	-10	-45
Rörelseresultat	10	-35	11	-10	-47
- " -, exkl. engångsposter	11	-35	11	-10	-41
Investeringar	7	4	3	3	10
Personal i slutet av perioden	2 773	3 206	2 773	3 206	3 110

Massaindustri	1-6/10	1-6/09	Q2/10	Q2/09	Q1-IV/09
Omsättning	656	585	368	282	1 195
EBITDA	197	-38	119	-9	366
- " -, exkl. engångsposter	206	-21	128	-9	71
Avskrivningar och nedskrivningar	-28	-126	-7	-33	-173
Rörelseresultat	169	-165	112	-42	193
- " -, exkl. engångsposter	167	-90	110	-42	-43
Investeringar	4	20	4	10	53
Personal i slutet av perioden	956	1 753	956	1 753	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	1-6/10	1-6/09	Q2/10	Q2/09	Q1-IV/09
Omsättning	1 278	1 208	676	585	2 432
EBITDA	143	-71	61	-23	88
- " -, exkl. engångsposter	149	-33	77	-20	44
Avskrivningar och nedskrivningar	-59	-120	-26	-51	-356
Rörelseresultat	84	-191	35	-73	-267
- " -, exkl. engångsposter	82	-135	43	-70	-150
Investeringar	17	32	10	16	73
Personal i slutet av perioden	4 946	6 080	4 946	6 080	4 903

Mjuk- och matlagningspapper	1-6/10	1-6/09	Q2/10	Q2/09	QI-IV/09
Omsättning	456	435	231	217	890
EBITDA	49	62	19	33	135
- " -, exkl. engångsposter	52	62	23	33	135
Avskrivningar och nedskrivningar	-24	-21	-14	-10	-42
Rörelseresultat	24	41	5	22	93
- " -, exkl. engångsposter	31	41	12	22	93
Investeringar	11	11	7	7	35
Personal i slutet av perioden	3 254	3 274	3 254	3 274	3 150

Övrig verksamhet	1-6/10	1-6/09	Q2/10	Q2/09	QI-IV/09
Omsättning	2	164	2	72	170
EBITDA	-4	47	-2	32	69
- " -, exkl. engångsposter	-4	20	-2	5	21
Avskrivningar och nedskrivningar	-1	-10	0	-5	-11
Rörelseresultat	-5	37	-2	27	59
- " -, exkl. engångsposter	-5	10	-2	0	11
Investeringar	2	22	2	11	516
Personal i slutet av perioden	428	425	428	425	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	1-6/10	1-6/09	Q2/10	Q2/09	QI-IV/09
Omsättning	-869	-903	-454	-417	-1 758
EBITDA	-45	12	-26	-10	-319
- " -, exkl. engångsposter	-45	18	-26	10	-40
Avskrivningar och nedskrivningar	-6	98	-3	26	129
Rörelseresultat	-52	110	-29	16	-190
- " -, exkl. engångsposter	-51	71	-29	35	45

Metsäliittokoncernen	1-6/10	1-6/09	Q2/10	Q2/09	QI-IV/09
Omsättning	2 641	2 492	1 416	1 213	4 837
EBITDA	384	7	201	29	332
- " -, exkl. engångsposter	403	41	229	24	246
Avskrivningar och nedskrivningar	-138	-200	-60	-85	-501
Rörelseresultat	246	-193	141	-56	-169
- " -, exkl. engångsposter	250	-128	154	-61	-75
Investeringar	43	74	27	38	648
Personal i slutet av perioden	13 405	14 378	13 405	14 378	13 592

EBITDA = Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

Oreviderad

	2010	2010	2009	2009	2009	2009
Kvartalsuppgifter	QII	QI	QIV	QIII	QII	QI
Omsättning						
Virkesanskaffning	337	333	292	232	251	327
Träproduktindustri	256	192	193	188	224	202
Massaindustri	368	288	297	313	282	303
Kartong- och pappersindustri	676	602	606	618	585	623
Mjuk- och matlagningspapper	231	225	229	226	217	218
Övrig verksamhet	2	0	4	3	72	92
Intern försäljning och elimineringar	-454	-415	-431	-425	-418	-487
Omsättning totalt	1 416	1 224	1 190	1 155	1 213	1 278
Rörelseresultat						
Virkesanskaffning	8	7	-17	-1	4	5
Träproduktindustri	11	-2	-9	-3	-10	-25
Massaindustri	112	57	355	2	-42	-122
Kartong- och pappersindustri	35	49	-52	-24	-73	-117
Mjuk- och matlagningspapper	5	19	21	31	22	19
Övrig verksamhet	-2	-2	20	2	27	10
Elimineringar	-29	-23	-300	0	16	94
Rörelseresultat totalt	141	105	18	7	-56	-137
- % av omsättningen	10,0	8,6	1,5	0,6	-4,6	-10,7
Resultatandelar i intresseföretag	-7	-6	-4	-1	-8	-2
Kursdifferenser	2	-2	2	4	-1	-2
Övriga finansintäkter och kostnader	-34	-34	-34	-63	-30	-20
Periodens resultat före skatt	102	64	-18	-53	-95	-163
Inkomstskatt	-40	-24	-9	-6	7	19
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	62	40	-27	-59	-88	-144
Periodens resultat från avvecklad verksamhet	0	0	-9	-2	-3	-10
Periodens resultat	62	40	-36	-61	-91	-153

Rörelseresultat exkl. engångsposter	QII/10	QI/10	QIV/09	QIII/09	QII/09	QI/09
Virkesanskaffning	8	7	4	-1	4	5
Träproduktindustri	11	0	-3	-3	-10	-25
Massaindustri	110	57	44	2	-42	-47
Kartong- och pappersindustri	43	39	7	-22	-70	-65
Mjuk- och matlagningspapper	12	19	21	31	22	19
Övrig verksamhet & elimineringar	-31	-25	-28	3	35	46
Rörelseresultat totalt	154	96	44	9	-61	-67

Oreviderad

Förändring i

materiella anläggningstillgångar	QI-II/10	QI-II/09	QI-IV/09
Bokvärde i början av perioden	2 428	2 958	2 958
Förvärvade affärsverksamheter	-	1	472
Investeringar	39	68	143
Minskningar	-5	-245	-772
Tillgångar som innehas för försäljning	-19	-447	-3
Avskrivningar och nedskrivningar	-129	-187	-449
Omräkningsdifferens och andra förändringar	30	-7	78
Bokvärde i slutet av perioden	2 344	2 141	2 428

Tillgångar som innehas för försäljning innehåller i juni 2010 materiella anläggningstillgångar som avser delar av den gamla utrustningen vid Metsä-Botnias år 2009 nedlagda massafabrik i Kaskö (11 miljoner euro) och pappersmaskin 2 vid M-reals pappersbruk i Kangas (8 miljoner euro).

Avskrivningar och nedskrivningar innehåller i juni 2010 den partiella annulleringen (-11 miljoner euro) av nedskrivningsförlusten i samband med nedläggningen av Metsä-Botnias massafabrik i Kaskö till följd av en avtalad försäljning, den partiella annulleringen (- 8 miljoner euro) av nedskrivningsförlusten i samband med nedläggningen av pappersmaskin 2 vid M-reals pappersbruk i Kangas till följd av en avtalad försäljning av maskinen och nedskrivningen (4 miljoner euro) i samband med Metsä Tissues omorganisering av verksamheten i Polen.

Tillgångar som innehas för försäljning innehåller i juni 2009 de materiella anläggningstillgångarna vid Metsä-Botnias verksamhet i Uruguay och i december 2009 de materiella anläggningstillgångarna vid lamellträfabriken i Rumänien som ingick i Metsäliittos Träproduktindustri.

Ansvarsförbindelser	QII/10	QII/09	QIV/09
För egen skuld (inkl. leasingansvar)	587	353	456
För intresseföretag	6	4	6
För övriga	4	6	4
Totalt	597	363	466

Öppna derivatkontrakt	QII/10	QII/09	QIV/09
Räntederivat	886	1 074	831
Valutaderivat	1 708	2 160	1 766
Övriga derivat	260	347	254
Totalt	2 854	3 581	2 850

Marknadsvärdet av de öppna derivatkontrakten var vid periodens slut -45 miljoner euro (12/09: -28 milj. euro). Bruttovärdet av de öppna derivatkontrakten innehåller också slutna kontrakt till ett värde om 364 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.

Formler för beräkning av nyckeltal

Avkastning på sysselsatt kapital (%)	= (Resultat före skatt från kvarvarande verksamhet + räntekostnader, nettokursdifferenser och övriga finansiella kostnader) per (Balansomslutning - räntefria skulder (medeltal))
Avkastning på eget kapital (%)	= (Resultat före skatt från kvarvarande verksamhet - inkomstskatt) per (Eget kapital (medeltal))
Soliditet (%)	= (Eget kapital) per (Balansomslutning - erhållna förskott)
Nettoskuldsättningsgrad (%)	= (Räntebärande skulder - likvida medel - räntebärande fordringar) per (Eget kapital)