

Metsäliitto-konsernin osavuositiedot 1–6/2008

Metsäliitto-konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 62 miljoonaa euroa

Tulos vuoden 2008 ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta

- Liikevaihto 3 822 miljoonaa euroa (3 888 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 62 miljoonaa euroa (161). Liiketulos kertaluonteisten erien jälkeen oli 156 miljoonaa euroa (92).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -52 miljoonaa euroa (58). Tulos jatkuvista toiminnoista, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, oli 33 miljoonaa euroa (-55).

Tulos vuoden 2008 toiselta neljännekseltä

- Liikevaihto 1 892 miljoonaa euroa (1 918 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 14 miljoonaa euroa (75). Liiketulos kertaluonteisten erien jälkeen oli 86 miljoonaa euroa (64).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -39 miljoonaa euroa (33). Tulos jatkuvista toiminnoista, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, oli 32 miljoonaa euroa (-4).

Tapahtumat vuoden toisella neljänneksellä

- M-real nosti vuoden 2007 lopulla julkistetun tulosparannusohjelmansa vuotuisen tavoitteen 100 miljoonasta eurosta 150 miljoonaan euroon.
- Metsä Tissue käynnisti Katrin-suurkuluttajatuotteiden jalostustuotannon Venäjällä.
- M-real myi Kymmivoima Oy:lle 100 000 Pohjolan Voima Oy:n B2-osaketta 80 miljoonalla eurolla. Kaupasta realisoitui käypää arvoa ja myyntivoittoa 74 miljoonaa euroa.

"Hallituksen tuore puun myyntiverohelpotus on erittäin tervetullut apu haastavaan puukauppatilanteeseen. Metsäliitolla on erinomaiset valmiudet vastata merkittäväänkin puukaupan piristymiseen kaikkialla Suomessa, kaikkien puutavaralajien osalta. Merkittävät panostukset Pehmopaperiliiketoimintaan ja Puutuoteteollisuuteen jatkuvat. Kartonki- ja paperiliiketoiminta-alueella on löydetty uusia liiketoimintakonseptien yksinkertaistamiseen perustuvia tulosparannuskeinoja, ja M-real in tervehtyminen etenee. Metsäteollisuuden toimintaolosuhteet ovat vuoden toisella neljänneksellä jatkuneet entistäkin ankarampina, minkä johdosta jatkamme pitkäjänteistä työtä kannattavuutemme parantamiseksi."

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsäliitto-konserni

Metsäliitto on maailman kahdeksanneksi suurin metsäteollisuuskonserni, ja sen liikevaihto on 8 miljardia euroa. Konserni työllistää 20 000 henkilöä. Sen viisi liiketoiminta-alueita ovat puunhankinta, puutuoteteollisuus, sellunvalmistus, kartongin ja paperin tuotanto sekä pehmopaperin valmistus. Konsernin emoyrityksellä Metsäliitto Osuuskunnalla ja tytäryhtiöillä Metsä-Botnialla, M-realilla ja Metsä Tissuella on tuotantolaitoksia ja myyntikonttoreita 30 maassa.

Metsäliitto-konserni

Lyhennetty tuloslaskelma (Jatkuvat toiminnot)	2008 1-6	2007 1-6	2008 Q2	2007 Q2	2007 1-12
Liikevaihto	3 822	3 888	1 892	1 919	7 669
Liiketoiminnan muut tuotot	201	61	128	37	136
Liiketoiminnan kulut	-3 637	-3 609	-1 822	-1 775	-7 126
Poistot ja arvonalentumiset	-230	-248	-112	-117	-706
Liiketulos	156	92	86	64	-27
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	3	3	1	1	12
Kurssierot	-2	-4	-1	1	1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-116	-102	-53	-44	-228
Tulos ennen veroja	41	-11	33	22	-242
Tuloverot	-8	-44	-1	-26	-24
Tulos jatkuvista toiminnoista	33	-55	32	-4	-265

Metsäliitto-konserni

Kannattavuus (Jatkuvat toiminnot)	2008 1-6	2007 1-6	2008 Q2	2007 Q2	2007 1-12
Liiketulos, milj. euroa	156	92	86	64	-27
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	62	161	14	75	276
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,6	3,5	6,1	4,8	0,1
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	2,5	5,8	1,3	5,5	5,0
Oman pääoman tuotto, %	2,9	-4,4	5,6	-0,6	-10,9
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	-5,2	1,2	-6,7	1,1	1,3

Taloudellinen asema	2008	2007	2008	2007	2007
	30.6	30.6	31.3	31.3	31.12
Omavaraisuusaste, %	30,1	29,0	29,2	29,0	28,8
Velkaantumisaste, %	157	160	161	156	163
Nettovelkaantumisaste, %	147	149	142	145	142
Korolliset nettovelat, milj. euroa	3 421	3 647	3 329	3 600	3 271

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liiketulos 1-6/2008 (milj. euroa)	Puun- hankinta	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus*)	Kartonki- ja paperi- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	960	644	810	2 164	461
Liiketoiminnan muut tuotot	7	4	16	176	11
Liiketoiminnan kulut	-942	-630	-637	-2 112	-423
Poistot ja arvonalentumiset	-3	-21	-69	-153	-29
Liiketulos	22	-3	120	75	20

*) 100 %. Selluteollisuuden luvuista Metsäliitto-konserniin konsolidoidaan 53 %.

METSÄLIITTO-KONSERNI

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2008

Liikevaihto ja tulos

Metsäliitto-konsernin liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 3 822 miljoonaa euroa (3 888). Vertailukelpoinen liikevaihto oli edellisvuoden tasolla. Liikevaihtoa on kasvattanut erittäin hyvin käyntiin lähtenyt Uruguay sellutehdas. Laskevasti liikevaihtoon ovat puolestaan vaikuttaneet Wifstan ja Sittingbournen paperitehtaiden sulkemiset ja kotelo liiketoiminnan myynti.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 62 miljoonaa euroa (161). Kertaluonteiset erät olivat nettona +93 miljoonaa euroa (-69). M-real myi toukokuussa Kymppivoima Oy:lle 100 000 Pohjolan Voima Oy:n B2-osaketta 80 miljoonalla eurolla, josta realisoitui käypää arvoa ja myyntivoittoa 74 miljoonaa euroa. Toinen merkittävä kertaluonteinen tuotto kirjattiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Tästä, Ison-Britannian tehdastoimintojen myynnistä ja eläkevastuujärjestelyistä, kertyi tuottoa yhteensä 24 miljoonaa euroa. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla kirjattiin lisäksi erilaisia kuluvarauksia yhteensä noin 5 miljoonaa euroa.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 156 miljoonaa euroa (92). Konsernin nettorahoituskulut suhteessa liikevaihtoon olivat 3,1 prosenttia (2,7). Rahoitustuotot olivat 10 miljoonaa euroa (14), osuudet osakkuusyhtiöistä 3 miljoonaa euroa (3) ja rahoituskulut 127 miljoonaa euroa (117). Rahoituksen kurssierot olivat -2 miljoonaa euroa (-4). Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli kesäkuun lopussa 7 prosenttia ja Ison-Britannian punnan 8 prosenttia heikompi kuin vuoden alussa. Keskimäärin sekä dollari että punta heikkenivät ensimmäisen vuosipuoliskon aikana 15 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan.

Tulos ennen veroja oli 41 miljoonaa euroa (-11) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, 8 miljoonaa euroa (44). Jatkuvien toimintojen tulos oli 33 miljoonaa euroa (-55), lopetettujen toimintojen tulos -25 miljoonaa euroa (1) ja tilikauden tulos 8 miljoonaa euroa (-54).

Lopetettujen toimintojen tulokseen on toisella neljänneksellä kirjattu 25 miljoonan euron myyntivoiton pienennys Map Merchant -tukkuriliiketoiminnan myynnistä vuonna 2007. Kokonaisuudessaan Map Merchant -tukkuriliiketoiminnan myynnin positiivinen kassavaikutus oli 364 miljoonaa euroa ja myyntivoitto 51 miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuun tuloksesta emoyrityksen omistajille kuuluva osuus on 19 miljoonaa euroa (29) ja vähemmistölle kuuluva osuus -11 miljoonaa euroa (-83).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto jatkuvista liiketoiminnoista oli 5,6 prosenttia (3,5) ja oman pääoman tuotto 2,9 prosenttia (-4,4). Ilman kertaluonteisia eriä sijoitetun pääoman tuotto oli 2,5 prosenttia (5,8) ja oman pääoman tuotto -5,2 prosenttia (1,2).

Tase ja rahoitus

Metsäliitto-konsernin kokonaislikviditeetti kesäkuun lopussa oli 1,4 miljardia euroa (31.12.2007: 1,6). Tästä 0,2 miljardia (0,4) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 1,2 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.

Metsäliitto-konserni on kirjannut Pohjolan Voima -omistuksensa käypään arvoon. Arvostuksen seurauksena omavaraisuusaste 31.12.2007 nousi 27,0 prosentista 28,8 prosenttiin ja nettovelkaantumisaste laski 157 prosentista 142 prosenttiin.

Konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuussa 30,1 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 147 prosenttia (31.12.2007: 28,8 % ja 142 %). Korolliset nettovelat olivat 3 421 miljoonaa euroa (31.12.2007: 3 271). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli kesäkuun lopussa 56,9 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 45 prosenttia (31.12.2007: 55,0 % ja 37 %).

Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat pienenivät tammi-kesäkuussa 5,6 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma kasvoi 4,4 miljoonalla eurolla, A-lisäosuuspääoma pieneni 7,8 miljoonalla eurolla ja B-lisäosuuspääoma pieneni 2,2 miljoonalla eurolla. Metsäliitto Osuuskunnan jäsenmäärä oli kesäkuun lopussa 130 169 (31.12.2007: 131 032).

Metsäliitto Osuuskunnan edustajisto päätti kokouksessaan 23.4.2008, että vuodelta 2007 maksetaan sääntömääräiselle osuuspääomalle korkoa 6,5 prosenttia (6,0), A-lisäosuuspääomalle 5,5 prosenttia (5,0) ja B-lisäosuuspääomalle 4,0 prosenttia (3,5). Osuuskorkoa vuodelta 2007 maksetaan siten yhteensä 41,1 miljoonaa euroa (36,2).

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli ensimmäisen vuosipuoliskon aikana keskimäärin 20 097 henkilöä (22 137). Kesäkuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 20 515 (31.12.2007: 20 105). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli kesäkuun lopussa 3 527 henkilöä (31.12.2007: 3 165).

Investoinnit ja yrityskaupat

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen ja yritysostoihin olivat 110 miljoonaa euroa (193).

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Metsä-Botnian Äänekosken tehtaan klooridioksidilaitoksen modernisointi-investointi on valmistunut, ja uudistettu laitos otetaan käyttöön syksyn kunnossapitoseisokissa. Investoinnin tavoitteena on alentaa AOX-päästöjä (Adsorbable Organic Halogens). Äänekoskella uusitaan myös koko tehtaan automaatiojärjestelmä. Investointi valmistuu syksyyn mennessä, ja tämäkin uusi järjestelmä otetaan käyttöön syksyn seisokissa.

Rakennemuutos

M-realien marraskuussa 2007 julkistama tulosparannus- ja liiketoimintakonseptien yksinkertaistamisohjelma on edennyt tavoitteiden mukaisesti. Osana ohjelmaa suljettiin Lielahden BCTMP-tehdas ja Kankaan päällystettyä aikakauslehtipaperia valmistava paperikone 2. M-realien Publishing ja Commercial Printing -liiketoiminta-alueet yhdistettiin Graphic Papers -liiketoiminta-alueeksi ja samalla käynnistettiin projektit päällystetyn aikakauslehtipaperiliiketoiminnan yksinkertaistamiseksi sekä myynti- ja markkinointiorganisaation keventämiseksi. M-real ilmoitti osana ohjelmaa valmiudesta myös muihin, esimerkiksi kapasiteettia leikkaaviin toimiin, mikäli muutokset toimintaympäristössä sitä edellyttävät. Ohjelman yhteenlaskettu vuotuinen tulosparannustavoite korotettiin toukokuussa 2008 alkuperäisestä 100 miljoonasta eurosta 150 miljoonaan euroon. Täysi tulosvaikutus saavutetaan vuoden 2010 loppuun mennessä.

Helmikuussa 2008 M-real julkisti vähintään 200 miljoonan euron omaisuusmyyntien lisätavoitteen, mihin pääsyä tavoitellaan vuoden 2009 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Tähän mennessä ohjelmasta on toteutunut 162 miljoonaa euroa sisältäen New Thamesin tehtaan ja Pohjolan Voiman 100 000 B2-osakkeen myynnit. New Thamesin tehtaan myynnin positiivinen kassavaikutus Ison-Britannian tehdastoimintojen eläkevastuut huomioon ottaen oli noin 82 miljoonaa euroa ja kaupasta kirjattiin noin 24 miljoonan euron voitto. Pohjolan Voiman osakkeiden myynnin positiivinen kassavaikutus oli 80 miljoonaa euroa ja kertaluonteinen tulosvaikutus 74 miljoonaa euroa.

Kuten 13.6.2008 ilmoitettiin, Reflexin tehtaan myynti Arjowigginsille keskeytettiin. Euroopan Komissio antoi kaupalle ehdollisen hyväksyntänsä, mutta ehdot tekivät kaupasta käytännössä mahdottoman toteuttaa.

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta

Puunhankinnan liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 960 miljoonaa euroa (815) ja liiketulos 22 miljoonaa euroa (20). Liiketulokseen sisältyy kertaluonteisia tuottoja noin 2 miljoonaa euroa (2). Suomen Puunhankinnan osuus liikevaihdosta oli 654 miljoonaa euroa (578) ja liikevoitosta 17 miljoonaa euroa (14).

Kotimaan puunhankinta jäi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana alle puoleen viimevuotisista ostomääristä. Koko metsäteollisuuden tammi-kesäkuun ostot yksityismetsistä olivat yhteensä noin 12,5 miljoonaa kuutiometriä (27,5). Metsäliiton huhtikuun alussa käynnistämällä Kesäsavotta-kampanjalla pyritään lisäämään kesällä tehtäviä harvennuksia. Tavoitteena on kasvattaa harvennushakkuiden määrää neljänneksellä viime vuodesta. Metsänomistajien itse korjaaman hankintapuun markkinatilanne on ollut hyvä, ja hankintakauppojen osuus olikin noin kolmannes Metsäliiton ostosta.

Venäjällä puun tarjonta lisääntyi ja hintataso jatkui vakaana. Venäjän valtio ei ole ilmoittanut muutoksista suunniteltuun raakapuun vientiveron nostoon ensi vuoden alusta. Metsäliiton tuontimäärä Venäjältä Suomeen oli tammi-kesäkuussa 1,1 miljoonaa kuutiometriä (0,9).

Baltiassa yksityismetsien puuntarjonta on jatkunut alhaisena. Metsäliitto onnistui ostamaan alkuvuonna vain runsaat puolet yksityismetsien ostotavoitteestaan. Baltian valtioiden metsien puuvirta on ollut normaali paremmista tieolosuhteista johtuen. Puun hintataso oli alkuvuonna selvässä laskussa.

Ruotsissa puumarkkinatilanne on jatkunut vakaana. Puunhankinta Keski-Euroopan myrskytuhometsistä on ollut suunniteltua hitaampaa. Ranskassa puun tarjonta on hyvä ja hinnat lievästi alenevat.

Metsäliiton toimitukset tehtaille olivat koko toiminta-alueella alkuvuonna yhteensä 18,5 miljoonaa kuutiometriä (18,8).

Puutuoteteollisuus

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 644 miljoonaa euroa (740) ja liiketulos -3 miljoonaa euroa (68). Pääsyyinä tappiolliseen tulokseen on puuraaka-aineen ja ennen kaikkea sahatavaran markkinahinnan välinen epäsuhta. Lisäksi tuloksentekokykyä ovat heikentäneet erityisesti valuuttakurssimuutokset ja kohonneet logistiikkakustannukset.

Myyntihintoihin kohdistuvat paineet ovat jatkuneet sahatavaratuotteissa ja lisääntyneet myös muissa tuoteryhmissä. Heikentyneen markkinatilanteen vuoksi sahatavaran tuotantoa on sopeutettu eri tuotantolaitoksilla. Rakentamisen sekä rakennustarvike- ja tee se itse -kaupan hidastuminen jatkuu edelleen.

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liiketoimintastrategia tähtää jalostusarvon parantamiseen ja standardituotteiden osuuden vähentämiseen. Muutos on parhaiten näkyvä vanerin osalta. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla käynnistyi entistä pidemmälle jalostettuja ja räätälöidympiä vanerituotteita valmistava Suolahden uusi koivuvanerin jalostustehdas ja onnistuneen työn tulokset näkyvät jo tuloksessakin. Strategian mukaisesti alkuvuonna vahvistettiin myös tuotekehitystä.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä hankittiin iLevelin Euroopan insinööripuuliiketoiminnot yhdysvaltalaiselta Weyerhaeuserilta. Toisella vuosineljänneksellä käynnistyi Ison-Britannian Bostonin yksikön jalostuslinjan modernisointi, joka tähtää asiakaslähtöisen tuotevalikoiman entistä tehokkaampaan tuotantoon.

Sellu

Metsä-Botnian liikevaihto kasvoi vuoden ensimmäisellä puoliskolla viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna 19 prosenttia ja oli 810 miljoonaa euroa (682).

Liiketulos oli 120 miljoonaa euroa (101). Liikevaihtoa ja -tulosta paransivat erityisesti Uruguayn tehtaan hyvin sujunut tuotanto ja sellun positiivinen hintakehitys. Tulosta rasittivat puolestaan dollarin selvä heikentyminen euroon nähden, puuraaka-aineen hintojen merkittävä nousu sekä Suomen tehtailla toteutetut tuotannon rajoitukset.

Sellumarkkinoilla oli useita häiriöitä toisella neljänneksellä. Latinalaisessa Amerikassa oli hankaluuksia eukalyptuksen tuotannossa, ja myös Suomessa ja Indonesiassa oli vaikeuksia puuraaka-aineen saannissa. Samaan aikaan Suomessa ja Kanadassa suljettiin kapasiteettia.

Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat olivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla keskimäärin 16 prosenttia korkeammat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Lehtisellun keskimääräiset hinnat vahvistuivat 21 prosenttia. Toisaalta Yhdysvaltain dollarin kurssi heikkeni yli 15 prosenttia, joten euromääräiset hinnat nousivat hyvin vähän.

Uruguayn tehtaan käyntiinlähtö on sujunut erinomaisesti. Fray Bentosin tehdas saavutti nimellistuotantonsa 145 päivässä, mikä on uusi sellutehtaiden käynnistyksen maailmanennätys. Tehtaan puolen vuoden tuotanto oli 432 000 tonnia. Tehtaan ympäristöarvot ovat pysyneet selkeästi Uruguayn ympäristöviranomaisten asettamien lupa-arvojen ja Euroopan unionin standardien alapuolella.

Metsä-Botnian toimitusjohtaja Erkki Varis jää eläkkeelle 31.8.2008. Yhtiön toimitusjohtajana 1.9.2008 aloittaa Ilkka Hämälä.

Selluteollisuuden liikevoitosta 30 prosenttia sisältyy M-realin tulokseen. Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen selluteollisuudesta konsolidoidaan 53 prosenttia.

Kartonki ja paperit

Kartonki- ja paperiteollisuuden liikevaihto oli 2 164 miljoonaa euroa (2 253) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -18 miljoonaa euroa (18).

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna heikensivät kohonneet puuraaka-aine- ja energiakustannukset, Yhdysvaltain dollariin ja Ison-Britannian puntaan nähden vahvistunut euro sekä Metsä-Botnian tuotannonrajoitukset Suomen tehtailla. Tulosta paransivat toteutetut kustannussäästötoimenpiteet ja hinnankorotukset sekä Uruguayn sellutehtaan käynnistyminen marraskuussa 2007.

Kertaluonteiset erät olivat tammi-kesäkuussa nettona 93 miljoonaa euroa (63). Toisella neljänneksellä kirjattiin tuottoina Pohjolan Voiman osakkeiden kaupasta saatu 74 miljoonan euron myyntivoitto ja kuluina 2 miljoonan euron varaus liittyen myyntiverkoston tehostamisohjelmaan. Ensimmäisellä neljänneksellä tuottoina kirjattiin 24 miljoonaa euroa, joka liittyi New Thamesin tehtaan myynnistä seuranneisiin vapautumisiin Ison-Britannian eläkevastuista sekä eräistä muista Sittingbournen tehtaan sulkemiseen liittyvistä vastuista. Kuluina kirjattiin erilaisia varauksia 3 miljoonaa euroa.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 75 miljoonaa euroa (81). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 73 miljoonaa euroa (66), osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista -1 miljoonaa euroa (-1) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot -1 miljoonaa euroa (-3).

Tulos ennen veroja oli 0 miljoonaa euroa (11), osakekohtainen tulos -0,09 euroa (0,01) ja sijoitetun pääoman tuotto 4,0 prosenttia (4,1). Ilman kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli -93 miljoonaa euroa (-52), osakekohtainen tulos -0,30 euroa (-0,22) ja sijoitetun pääoman tuotto -0,5 prosenttia (1,3).

M-realin omavaraisuusaste kesäkuun lopussa oli 36,5 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 100 prosenttia (31.12.2007: 34,4 % ja 99 %). M-realin tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön nettovelkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu nettovelkaantumisaste kesäkuun lopussa oli noin 86 prosenttia ja omavaraisuusaste noin 42 prosenttia.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereita valmistavan Metsä Tissuen liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 461 miljoonaa euroa (421) ja liiketulos 20 miljoonaa euroa (14). Liikevaihdon kasvu oli noin 9 prosenttia verrattuna edelliseen vuoteen. Kasvua edesauttoivat lisääntyneet tuotantomäärät (+3 %) sekä myyntihintojen nousu ja muutokset myynnin rakenteessa (+ 6 %). Omien tuotemerkkien – Lambi, Katrin, Serla ja Mola – myynti kasvoi vahvasti.

Metsä Tissue vahvistaa suurkuluttaja-asiakkaille suunnatun Katrin-tuotekonseptin markkina-asemaa itäisessä Keski-Euroopassa ja Skandinaviassa. Puolan Krapkowiceen siirretään kolme rullapyyhelinjaa Ruotsin Mariestadista, jonne tulee uusi suurkuluttajatuotteiden rullapyyhelinja. Mariestadin investointeihin liittyy myös tehostamistoimenpiteitä.

Saksan Düreniin rakennetaan uusi 36 000 neliömetrin huipputasoinen varasto. Uusi varasto tehostaa toimintoja keskittämällä neljä alueella sijaitsevaa varastoa yhteen paikkaan.

Mäntän tehtailla tehdyt investoinnit paransivat tuotteiden laatua ja lisäsivät tuotantolinjan tehokkuutta. Myös Serla-tuoteperheen pakkausten ulkoasut on nykyaikaistettu.

Liiketoiminta Venäjällä laajenee selvästi Metsä Tissuen aloittaessa Katrin-tuotteiden paikallisen valmistuksen. Oman jalostustuotannon käynnistäminen vahvistaa entisestään Metsä Tissuen asemaa Venäjän markkinoilla.

Riskit ja epävarmuustekijät

Koska tässä osavuositarkastuksessa 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. Metsäliitto-konsernin vuoden 2007 vuosikertomuksessa on laajemmin selostettu yrityksen toimintaan liittyviä riskejä.

Lähiajan näkymät

Hallituksen tuoreen puun myyntiverohelpotuksen odotetaan piristävän puukauppaa. Metsäliitolla on erinomaiset edellytykset vastata puukaupan merkittäväänkin vilkastumiseen edellyttäen, että puuraaka-aineen hinta on kansainvälisestikin kilpailukykyinen. Kaikkien puutavaralajien kysyntä on kotimaassa hyvä. Alhaisesta varastotasosta ja puukauppavolyymeistä johtuen tehtaiden puuhuolto jatkuu kuitenkin kolmannella vuosineljänneksellä edelleen tiukkana varsinkin kuitupuun osalta.

Puutuoteteollisuuden markkinatilanne jatkuu loppuvuoden ajan haasteellisena. Liiketoimintalinjoista saha- ja jalostusteollisuuden koko vuoden liikevoitto muodostuu tappiolliseksi. Toisaalta muiden liiketoimintalinjojen toiminnan arvioidaan pysyvän kannattavana. Markkinatasapainon saavuttaminen edellyttää tuotantokapasiteetin sopeuttamista vastaamaan erityisesti sahatavaran kysyntään.

Metsä-Botnian loppuvuoden tulosta rasittavat korkea puun hinta sekä dollarin heikko kurssi. Myös puuraaka-aineen saatavuudesta johtuvat tuotannonrajoitukset jatkuvat toisella vuosipuoliskolla.

M-realin kartonkien ja aikakauslehtipapereiden kysynnän päämarkkinoilla arvioidaan jatkuvan hyvänä vuoden kolmannella neljänneksellä. Hienopapereiden osalta näkyvissä on kuitenkin jonkinasteista kysynnän heikentymistä. Toimenpiteet tuotehintojen korottamiseksi jatkuvat kaikilla liiketoiminta-alueilla. Taivekartongin ja päällystetyn aikakauslehtipaperin hinnankorotukset on julkaistu päämarkkinoilla, ja hintojen uskotaan nousevan loppuvuotta kohden. Korotuksia haetaan aktiivisesti myös hienopapereissa, mutta niiden läpimeno vaikuttaa haastavammalta.

Onnistuneista tulosparannusohjelmista huolimatta M-real ei pysty täysin kattamaan tämän vuoden kustannusinflaatiota omilla toimillaan. Uusia tulosparannusohjelmia käynnistetään vielä tämän vuoden aikana. Kuten 10.7.2008 julkistetussa tiedotteessa todettiin, M-realin koko vuoden 2008 liiketulos ilman kertaluonteisia eriä jää nousevien tuotantokustannusten, vahvistuneen euron ja vaikean hienopaperimarkkinan takia heikommaksi kuin viime vuonna.

Euroopan kasvunäkymien heikentymisen ei odoteta merkittävästi vaikuttavan pehmo- ja ruoanlaittopapereiden myyntivolyymeihin. Raaka-aine- ja erityisesti energia- ja kuljetuskustannusten nousu aiheuttaa kustannuspaineita, ja näiden siirtämistä myyntihintoihin jatketaan edelleen.

Metsäliitto-konsernin vuoden 2008 ensimmäisen vuosipuoliskon liiketulos ilman kertaluonteisia eriä jäi viime vuoden ensimmäistä puoliskoa heikommaksi. Syyt löytyvät korkeammista tuotantokustannuksista, vaikeasta puuraaka-ainetilanteesta, sahatavaran heikosta markkinatilanteesta, hienopapereiden myyntivolyymien laskusta,

euron vahvistumisesta ja hinnankorotusten lykkäytymisestä päällystetyssä hienopaperissa. Kuten 10.7.2008 julkistetussa tiedotteessa todettiin, yllämainituista tekijöistä johtuen Metsäliitto-konsernin koko vuoden 2008 liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä jää alle viime vuoden tason. Vuoden 2008 kolmannen neljänneksen liike-tuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan samalla tasolla kuin toisella neljänneksellä.

Espoossa 23.7.2008

Metsäliitto-konserni
Hallitus

Lisätiedot:

Talusojohtaja Ilkka Pitkänen, Metsäliitto-konserni, puh. 010 465 4260

Viestintäjohtaja Anne-Mari Achrén, Metsäliitto-konserni, puh. 010 465 4541

Tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

Lyhennetty tuloslaskelma (milj. euroa)	2008 1-6	2007 1-6	Muutos	2008 Q2	2007 Q2	2007 1-12
Liikevaihto	3 822	3 888	-66	1 892	1 919	7 669
Liiketoiminnan muut tuotot	201	61	140	128	37	136
Materiaalit ja palvelut	-2 572	-2 458	-114	-1 297	-1 216	-4 988
Henkilöstökulut	-534	-587	53	-263	-288	-1 126
Liiketoiminnan muut kulut	-531	-564	33	-262	-271	-1 012
Poistot ja arvonalentumiset	-230	-248	18	-112	-117	-706
Liiketulos	156	92	64	86	64	-27
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	3	3	0	1	1	12
Kurssierot	-2	-4	2	-1	1	1
Muut rahoitustuotot	10	14	-4	5	8	19
Muut rahoituskulut	-127	-117	-10	-58	-53	-247
Tulos ennen veroja	41	-11	52	33	22	-242
Tuloverot	-8	-44	36	-1	-26	-24
Tulos jatkuvista toiminnoista	33	-55	88	32	-4	-265
Tulos lopetetuista toiminnoista	-25	1	-26	-24	-1	55
Kauden tulos	8	-54	62	8	-5	-211

Jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	19	29	-10	10	26	-9
Vähemmistölle	-11	-83	72	-2	-31	-202
	8	-54	62	8	-5	-211

Tilintarkastamaton

	2008	2007	2007
Lyhennetty tase	30.6.	30.6.	31.12.
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	437	602	389
Aineelliset hyödykkeet	3 805	4 132	4 021
Biologiset hyödykkeet	77	77	83
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	575	453	506
Korolliset saamiset	16	38	32
Laskennalliset verosaamiset	44	83	46
Muut korottomat saamiset	10	6	12
	<u>4 963</u>	<u>5 391</u>	<u>5 090</u>
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 144	1 159	1 132
Korolliset saamiset	30	6	27
Korottomat saamiset	1 442	1 657	1 358
Rahat ja pankkisaamiset	183	227	428
	<u>2 799</u>	<u>3 050</u>	<u>2 945</u>
Myytävänä olevat omaisuuserät		32	
VARAT YHTEENSÄ	<u>7 762</u>	<u>8 473</u>	<u>8 035</u>
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Oma pääoma	1 335	1 375	1 328
Vähemmistöosuus	992	1 078	978
Oma pääoma yhteensä	<u>2 326</u>	<u>2 453</u>	<u>2 306</u>
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	426	449	404
Eläkevelvoitteet	176	233	195
Varaukset	57	93	83
Muut korottomat velat	40	60	50
Korolliset velat	2 907	3 328	3 011
	<u>3 606</u>	<u>4 164</u>	<u>3 742</u>
Lyhytaikaiset velat			
Korottomat velat	1 086	1 256	1 240
Korolliset velat	743	589	747
	<u>1 829</u>	<u>1 845</u>	<u>1 987</u>
Velat yhteensä	5 435	6 009	5 729
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		11	
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	<u>7 762</u>	<u>8 473</u>	<u>8 035</u>

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat rahasto	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toero	Arvon- muutos ja muut rahastot	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oikaistu oma pääoma 1.1.2007	577	30	6	136	628	1 194	2 571
Valuuttavirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				2		3	4
siirretty liikevaihdon oikaisuksi				-6		-10	-16
Korkovirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				2		3	5
siirretty rahoituserien oikaisuksi				-1		-2	-3
Hyödykesuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				-1		0	-1
siirretty ostojen oikaisuksi				3		5	8
Myytavissä olevat sijoitukset							
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostuksesta				-8		-24	-31
siirretty rahoituserien oikaisuksi							0
Muuntoerot							
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta				-4		-5	-9
Muut erät				5		6	11
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot				-1		5	6
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0	0	-6	1	-22	-28
Tilikauden tulos					29	-83	-54
Yhteensä	0	0	0	-6	29	-105	-82
Maksetut osuuskorot ja osingot					-35	-13	-47
Osuuspääoman kasvu, muut muutokset	10						10
Ylikurssirahaston muutos							0
Arvonkorotusrahaston muutos				3	-3		0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun							0
Liiketoimintajärjestelyt						2	2
Yhteensä	10	0	0	-3	-38	-11	-36
Oikaistu oma pääoma 30.6.2007	586	30	6	133	620	1 078	2 453

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat rahasto	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toero	Arvon- muutos ja muut rahastot	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oikaistu oma pääoma 1.1.2008	574	30	-7	148	583	978	2 306
Valuuttavirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				3		4	6
siirretty liikevaihdon oikaisuksi				-3		-5	-8
Korkovirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				0		0	0
siirretty rahoituserien oikaisuksi				0		-1	-1
Hyödykesuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				10		10	21
siirretty ostojen oikaisuksi				1		1	2
Myytavissä olevat sijoitukset							
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostuksesta				41		58	99
siirretty rahoituserien oikaisuksi				-11		-17	-28
Muuntoerot			-6			-6	-12
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta			10			4	14
Muut erät					0	0	1
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot			-3	-11		-14	-27
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0	1	30	0	35	67
Tilikauden tulos					19	-11	8
Yhteensä	0	0	1	30	19	24	74
Maksetut osuuskorot ja osingot					-38	-13	-52
Osuuspääoman kasvu, muut muutokset	-6						-6
Ylikurssirahaston muutos							0
Arvonkorotusrahaston muutos							0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				6	-6		0
Liiketoimintajärjestelyt						4	4
Yhteensä	-6	0	0	6	-44	-10	-54
Oma pääoma 30.6.2008	569	30	-6	184	558	992	2 326

Tilintarkastamaton

	2008	2007	2007
Lyhennetty rahavirtalaskelma	1-6	1-6	1-12
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden tulos	8	-54	-211
Oikaisut yhteensä	248	400	859
Käyttöpääoman muutos	-187	-165	-34
Liiketoiminnan rahavirrat	68	181	614
Nettorahoituskulut	-126	-123	-265
Maksetut verot	-57	-42	-78
Liiketoiminnan nettorahavirrat	-115	15	272
Investointien rahavirrat			
Yrityshankinnat	-2	-9	-46
Käyttöomaisuuden ostot	-108	-184	-447
Omaisuuksien myynnit ja muut	154	85	447
Investointien nettorahavirrat	44	-109	-45
Rahoituksen rahavirrat			
Oman pääoman muutos	-3	12	29
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-114	112	-21
Maksetut osingot	-55	-51	-51
Rahoituksen nettorahavirrat	-173	74	-42
Rahavarojen muutos	-243	-21	184
Rahavarat kauden alussa	428	246	246
Rahavarojen muuntoero	-1	-1	-3
Rahavarojen muutos	-243	-21	184
Myytavissä olevien omaisuuserien rahavarat	0	3	0
Rahavarat kauden lopussa	183	227	428

Tilintarkastamaton

SEGMENTIT

Kuluttajapakkaukset	I-II/08	I-II/07	QII/08	QII/07	I-IV/07
Liikevaihto	479	478	244	242	934
EBITDA	85	85	34	35	172
Poistot ja arvonalentumiset	-46	-44	-23	-23	-93
Liiketulos	39	41	11	12	79

Paperit	I-II/08	I-II/07	QII/08	QII/07	I-IV/07
Liikevaihto	1 436	1 511	695	732	2 991
EBITDA	121	82	38	53	204
Poistot ja arvonalentumiset	-115	-117	-57	-60	-452
Liiketulos	6	-36	-19	-7	-248

Puutuotteet	I-II/08	I-II/07	QII/08	QII/07	I-IV/07
Liikevaihto	644	740	329	385	1 399
EBITDA	18	91	9	52	134
Poistot ja arvonalentumiset	-21	-23	-10	-11	-47
Liiketulos	-3	68	-1	41	87

EBITDA = Tulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Muu toiminta	I-II/08	I-II/07	QII/08	QII/07	I-IV/07
Liiketulos	114	18	95	17	55
josta					
Puunhankinta	22	20	12	10	38
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	20	14	11	7	35
Muut ja konserniviennit	72	-16	72	0	-18

M-real sisällyttää selluteollisuuden (Metsä-Botnia) liiketuloksesta 30 prosenttia segmentteihin Kuluttajapakkaukset ja Paperit. Selluteollisuuden Metsäliitto Osuuskunnalle kuuluva 23 prosentin osuus sisällytetään myös ao. segmentteihin.

Tuotanto

1 000 yks.	I-II/08	I-II/07	QII/08	QII/07	I-IV/07
Paperi, tn	1 821	2 011	865	992	3 935
Kartonki, tn	608	613	294	302	1 210
Sahatavara, m ³	874	1 046	471	533	1 837
Sahatavaran jatkojalostus, m ³	292	335	141	169	580
Engineered Wood -tuotteet, m ³	426	440	206	217	849
Sellu & CTMP, tn (M-real)	870	824	424	398	1 679
Sellu, tn (Metsä-Botnia)	1 616	1 346	776	670	2 616
Sahatavara, m ³ (Metsä-Botnia)	82	115	48	64	188

Tilintarkastamaton

Tiedot vuosineljänneksittäin	2008 QII	2008 QI	2007 QIV	2007 QIII	2007 QII	2007 QI
Liikevaihto						
Kuluttajapakkaukset	244	235	225	231	242	236
Paperit	695	742	740	740	732	779
Puutuotteet	329	315	321	338	386	354
Muu toiminta & sis. liikevaihto	624	638	583	604	558	600
Liikevaihto yhteensä	1 892	1 930	1 869	1 913	1 918	1 969
Liiketulos						
Kuluttajapakkaukset	11	28	3	35	12	29
Paperit	-19	24	-241	29	-7	-29
Puutuotteet	-1	-2	-1	20	41	27
Muu toiminta	95	20	28	8	18	1
Liiketulos yhteensä	86	70	-211	92	64	28
- % liikevaihdosta	4,5	3,6	-11,3	4,8	3,3	1,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista						
Kurssierot	-1	-1	5	0	1	-5
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-53	-63	-66	-59	-45	-58
Tulos ennen veroja	33	8	-265	35	21	-33
Tuloverot	-1	-7	36	-16	-25	-18
Tulos jatkuvista toiminnoista	32	1	-229	19	-4	-51
Tulos lopetetuista toiminnoista	-24	-1	56	-2	-1	2
Kauden tulos	8	0	-173	17	-5	-49

Tilintarkastamaton

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	QII/08	QII/07	I-IV/07
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 021	4 197	4 197
Hankitut yhtiöt	0	3	22
Investoinnit	105	193	430
Vähennykset	-85	-120	-72
Poistot ja arvonalentumiset	-218	-222	-480
Myytäväinä olevat omaisuuserät	-	-	-
Muuntoero ja muut muutokset	-19	81	-76
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 805	4 132	4 021

Vastuut	QII/08	QII/07	QIV/07
Omasta puolesta (sis. leasingvastuut)	319	365	347
Osakkuusyhtiöiden puolesta	3	3	3
Muiden puolesta	2	4	4
Yhteensä	324	373	355

Käyttöomaisuussitoumukset	QII/08	QII/07	QIV/07
Maksut alle vuoden	9	85	38
Maksut myöhemmin	1	7	7

Avoimet johdannaissopimukset	QII/08	QII/07	QIV/07
Korkojohdannaiset	1 498	1 984	1 693
Valuuttajohdannaiset	2 680	3 001	3 268
Muut johdannaiset	214	205	160
Yhteensä	4 392	5 190	5 121

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa 43 miljoonaa euroa (12/07: 29 Me). Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä on yhteensä 485 miljoonaa euroa (12/07: 793 Me).

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset sekä Metsäliitto-konsernin vuoden 2007 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.