

Metsäliitto-konsernin vuoden 2007 tulos

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 22 prosenttia 276 miljoonaan euroon

Vuoden 2007 tulos

- Liikevaihto 7 669 miljoonaa euroa (8 250 milj. euroa). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 5 prosenttia.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani 22 prosenttia ja oli 276 miljoonaa euroa (227 milj. euroa). Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät oli -27 miljoonaa euroa (21 milj. euroa).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä parani 34 prosenttia 55 miljoonaan euroon (41 milj. euroa).

Loka-joulukuun tulos

- Liikevaihto 1 869 miljoonaa euroa (2 095 milj. euroa). Vertailukelpoinen liikevaihto oli edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni ja oli 28 miljoonaa euroa (71 milj. euroa). Liikevoitto kertaluonteisten erien jälkeen oli -211 miljoonaa euroa (-100 milj. euroa).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -33 miljoonaa euroa (15 milj. euroa).

Tapahtumat vuoden viimeisellä neljänneksellä

- M-real belgialaisen kotelotehtaan M-real Meulemans SA:n myynti päättyi lokakuussa 2006 julkistetun saneerausohjelman.
- M-real julkisti uuden tulospäätös- ja tavoitteensa 100 miljoonan euron säästöt vuoden 2009 loppuun mennessä.
- Metsä-Botnian Uruguayn sellutehdas käynnistyi marraskuussa.
- Metsäliitto Osuuskunta osti 14,45 prosenttia Metsä Tissue osakkeista Tapiola-ryhmältä. Kaupan myötä Metsäliiton omistusosuus nousi 70,55 prosenttiin.

”Metsäliitto-konsernin liiketoiminnoista puunhankinta, puutuoteteollisuus, selluteollisuus sekä pehmo- ja ruoanlaittopaperit menestyivät viime vuonna hyvin. Kartonki- ja paperiteollisuuden eli pörssilistatun tytäryhtiö M-realin tuloskehitys oli kuitenkin erityisesti puuraaka-aineen hinnan voimakkaan nousun vuoksi vaatimatonta. Jatkamme konsernin yhtenäistämistä ja kannattavuuden kohentamista, mutta samalla tiedämme esimerkiksi EU:n päästö- ja bioenergialinjausten sekä yleisen talouskehityksen luovan metsäteollisuudelle tulevaisuudessa erittäin haasteelliset olosuhteet.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsäliitto-konserni

Metsäliitto on maailman kahdeksanneksi suurin metsäteollisuuskonserni 8,0 miljardin euron liikevaihdollaan. Konserni työllistää 20 000 henkilöä. Sen viisi liiketoiminta-aluetta 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)	2007 1-12	2006 1-12	2007 Q4	2006 Q4	2005 1-12
Liikevaihto	7 669	8 250	1 869	2 095	7 643
Liiketoiminnan muut tuotot	136	172	37	46	146
Liiketoiminnan kulut	-7 126	-7 763	-1 767	-1 975	-7 206
Poistot ja arvonalentumiset	-706	-638	-350	-266	-551
Liikevoitto	-27	21	-211	-100	32
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	12	6	7	2	4
Kurssierot	1	5	5	-1	-27
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-228	-198	-66	-58	-168
Tulos ennen veroja	-242	-166	-265	-157	-159
Tuloverot	-23	-34	36	7	14
Tulos jatkuvista toiminnoista	-265	-200	-229	-150	-145

Metsäliitto-konserni

Kannattavuus (Jatkuvat toiminnot)	2007 1-12	2006 1-12	2007 Q4	2006 Q4	2005 1-12
Liikevoitto, Me	-27	21	-211	-100	32
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	276	227	28	71	88
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,1	0,8	-13,6	-6,0	0,9
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	5,2	4,2	2,8	5,2	1,9
Oman pääoman tuotto, %	-12,0	-8,0	-42,1	-24,1	-5,3
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	1,4	0,3	0,5	3,6	-3,1

Taloudellinen asema	2007 1-12	2006 1-12	2007 Q4	2006 Q4	2005 1-12
Omavaraisuusaste, %	27,0	28,0	27,0	28,0	30,5
Velkaantumisaste, %	157	150	157	150	137
Korolliset nettovelat, Me	3 271	3 524	3 271	3 524	3 631

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liikevoitto 1-12/2007 (milj. euroa)	Puun- hankinta	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus*)	Kartonki- ja paperi- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	1 735	1 399	1 371	4 440	861
Liiketoiminnan muut tuotot	9	9	30	239	8
Liiketoiminnan kulut	-1 701	-1 274	-1 112	-4 235	-785
Poistot ja arvonalentumiset	-5	-47	-103	-564	-49
Liikevoitto	38	87	186	-120	35

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

IFRS-säännösten mukaisesti Map Merchant Group -tukkuriliiketoiminta on käsitelty lopetettuna toimintona. Tuloslaskelmassa Map on kaikilla kausilla esitetty yhdellä rivillä: Tulos lopetetuista toiminnoista.

METSÄLIITTO-KONSERNI

TILINPÄÄTÖS 2007

Liikevaihto ja tulos

Metsäliitto-konsernin vuoden 2007 liikevaihto oli 7 669 miljoonaa euroa (8 250). Yritysmyyntien ja lopetettujen liiketoimintojen seurauksena liikevaihto laski 7 prosenttia verrattuna viime vuoteen. Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 5 prosenttia.

Map Merchant Group -paperitukkuriliiketoiminnan myynnin takia myös vertailuvuosien luvut on oikaistu. Myynnin seurauksena Metsäliitto-konsernin vuoden 2006 liikevaihto pieneni 1 021 miljoonaa euroa ja vuoden 2005 liikevaihto 1 000 miljoonaa euroa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 276 miljoonaa euroa (227). Kertaluonteiset erät olivat nettona -303 miljoonaa euroa (-206), joista -59 miljoonaa euroa (0) kirjattiin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä, -11 miljoonaa euroa (-37) vuoden toisella neljänneksellä ja +5 miljoonaa euroa (+3) vuoden kolmannella neljänneksellä. Suurin osa näistä kertaeristä liittyy M-realın tulosparannusohjelmiin.

Viimeisellä vuosineljänneksellä kertaerät olivat nettona -239 miljoonaa euroa (-172). Näistä merkittävin oli 185 miljoonan euron arvonalentumistappio M-realın Office Papers -liiketoiminnan liikearvosta. Lisäksi M-real teki muita alaskirjauksia ja kuluvarauksia noin 73 miljoonan euron arvosta. Nämä liittyivät muun muassa Lielahden BCTMP-tehtaan ja Kankaan paperikone 2:n sulkemisiin. Kertaluonteisia tuottoja kirjattiin 19 miljoonaa euroa.

Vuoden 2007 liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät oli -27 miljoonaa euroa (21).

Konsernin nettorahoituskulut suhteessa liikevaihtoon olivat 2,8 prosenttia (2,3). Rahoitustuotot olivat 26 miljoonaa euroa (22), osuudet osakkuusyhtiöistä 12 miljoonaa euroa (6) ja rahoituskulut 254 miljoonaa euroa (220). Rahoituksen kurssierot olivat 1 miljoonaa euroa (5). Vuoden lopussa Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli 11,8 prosenttia ja Englannin punnan 9,2 prosenttia heikompi kuin vuoden alussa. Keskimäärin dollari heikkeni vuoden aikana 9,2 prosenttia ja punta 0,4 prosenttia.

Tulos ennen veroja oli -242 miljoonaa euroa (-166) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, 24 miljoonaa euroa (34). Jatkuvien toimintojen tulos oli -265 miljoonaa euroa (-200), lopetettujen toimintojen tulos 55 miljoonaa euroa (-59) ja tilikauden tulos -210 miljoonaa euroa (-259).

Map Merchant Group -paperitukkuriliiketoiminnasta saatu myyntivoitto ennen veroja, 77 miljoonaa euroa, sisältyy lopetettujen toimintojen tulokseen. Kauppahinta

täsmentyy myöhemmin. Riippuen lopullisesta kauppahinnan oikaisulaskelmasta kauppahinta saattaa enimmillään alentua 30 miljoonaa euroa.

Tuloksesta emoyrityksen omistajille kuuluva osuus on -9 miljoonaa euroa (-25) ja vähemmistölle kuuluva osuus -201 miljoonaa euroa (-234).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto jatkuvista liiketoiminnoista oli 0,1 prosenttia (0,8) ja oman pääoman tuotto -12,0 prosenttia (-8,0). Ilman kertaluonteisia eria sijoitetun pääoman tuotto oli 5,2 prosenttia (4,2) ja oman pääoman tuotto 1,4 prosenttia (0,3).

Tase ja rahoitus

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

Konsernin omavaraisuusaste oli joulukuussa 27,0 prosenttia ja velkaantumisaste 157 prosenttia (28,0 % ja 150 %). Korolliset nettovelat olivat 3 271 miljoonaa euroa (3 524). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli vuoden lopussa 55,0 prosenttia ja velkaantumisaste 37 prosenttia (51,7 % ja 23 %).

Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat nettomääräisesti tammi-joulukuussa 21,5 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma kasvoi 7,5 miljoonalla eurolla, A-lisäosuuspääoma 13,8 miljoonalla eurolla ja B-lisäosuuspääoma 0,2 miljoonalla eurolla. Metsäliitto Osuuskunnan jäsenmäärä oli vuoden lopussa 131 032 (131 139).

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli vuoden 2007 aikana keskimäärin 21 596 henkilöä (26 363). Henkilöstön väheneminen johtuu sekä yritysmyynneistä että suoritetuista saneeraustoimenpiteistä. Joulukuun lopussa henkilöstömäärä oli 20 105 (22 593). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli vuoden lopussa 3 165 henkilöä (3 158).

Lopetetut toiminnot

Map Merchant Group -paperitukkuriliiketoiminnan myynti varmistui lokakuussa. Lopetetun liiketoiminnan tulos on IFRS-säännösten mukaisesti esitetty tuloslaskelmassa omalla rivillään Metsäliitto-konsernin jatkuvien toimintojen tuloksen jälkeen. Vertailuvuosien tuloslaskelmat on oikaistu vastaavasti.

M-realín toimenpideohjelmat

M-realín lokakuussa 2006 ja helmikuussa 2007 käynnistämät tulosparannus- ja saneerausohjelmat saatiin päätökseen vuoden lopussa. Molempien ohjelmien tavoitteet ylitettiin. Lokakuussa 2006 julkaistun ohjelman tavoite myydä omaisuusseriä 500 miljoonan euron arvosta ylittyi noin 200 miljoonalla eurolla. Osana ohjelmaa suljettiin Sittingbournen hienopaperitehdas ja Gohrsmühlen hienopaperikoneet 6 ja 7

sekä heinäkuussa Wifstan hienopaperitehdas Ruotsissa. Helmikuussa 2007 käynnistetyn Suomen toimintoja koskeneen tulosparrannusohjelman tavoitteena oli noin 40 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt vuoden 2009 alusta lähtien. Henkilömäärän arvioitiin vähenevän noin 600 ihmisellä. Ohjelman mukaisesti kesällä suljettiin Takon kartonkitehtaan kartonkikonelinja 2.

Marraskuussa M-real julkisti uuden ohjelman, jonka tavoitteena on vähintään 100 miljoonan euron tulosparrannus vuoden 2009 loppuun mennessä. Ohjelma sisältää suunnitelmat Lielahden BCTMP-tehtaan ja päällystettyä aikakauslehtipaperia valmistavan Kankaan tehtaan PK 2:n sulkemisista, liiketoiminta-alueiden uudelleenorganisoinnin, päällystetyn aikakauslehtipaperiliiketoiminnan yksinkertaistamisen sekä myynti- ja markkinointiorganisaation keventämisen. Arvioiden mukaan henkilöstö vähenee yhteensä noin 500 henkilöllä, joista 200 työskentelee Suomessa ja 300 ulkomailla.

Investoinnit ja yrityskaupat 2007

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen ja yritysostoihin olivat 493 miljoonaa euroa (735). Lukuun sisältyy Metsä-Botnian kokonaisinvestoinneista Metsäliiton omistusosuutta vastaava osuus, 217 miljoonaa euroa (302).

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Metsäliiton Puutuoteteollisuus parantaa koivuvanerin jalostustekniikkaa ja erityisesti teollisille asiakkailleen tarjoamia ratkaisuja rakentamalla Suolahteen uuden koivuvanerin jalostustehtaan. Tehtaan rakennustyöt alkoivat kesällä, ja toiminta käynnistyi vuoden 2008 alussa. Uusi yksikkö tulee työllistämään noin 20 työntekijää, ja hankkeen kustannukseksi arvioidaan 15 miljoonaa euroa.

M-real käytti osto-oikeutensa koskien Kyröskosken kaasukombivoimalaa sekä maa-alueita, joilla Kyröskosken tehtaat sijaitsevat. Noin 13 miljoonan euron arvoinen kauppa toteutettiin heinäkuussa.

Metsä-Botnian Rauman tehtaan valkaisumuutosinvestointi otettiin käyttöön kesäkuussa. Investoinnilla lisättiin kustannustehokkuutta, parannettiin sellun laatuominaisuuksia ja nostettiin tehtaan tuotantokapasiteettia. Investoinnin kokonaiskustannus oli reilut 40 miljoonaa euroa.

Yrityskaupat

M-real myi tammikuussa 2007 9 prosenttia Metsä-Botnian osakkeista Metsäliitto Osuuskunnalle. Kaupan arvo oli 240 miljoonaa euroa, josta M-real kirjasi 135 miljoonan euron myyntivoiton. Myyntivoitto on eliminoitu Metsäliitto-konsernin tilinpäätöksessä.

Helmikuussa Metsä-Botnian venäläinen tytäryhtiö Svir Timber osti kaksi venäläistä puunkorjuuyritystä. Kauppa tukee Svir Timberin sahan puunhankintaa ja Metsä-Botnian pitkän tähtäimen strategiaa Venäjällä.

Metsäliitto Osuuskunta myi vuoden aikana kahdessa erässä, toukokuussa ja joulukuussa, kaikki omistamansa Neomarkka Oyj:n osakkeet.

M-realín Suomessa ja Unkarissa sijainneiden kotelotehtaiden myynti toteutettiin toukokuussa ja kesäkuussa. Tytäryhtiö Takon Kotelotehdas Oy:n koko osakekanta myytiin Pyroll Oy:lle ja unkarilaisen tytäryhtiö M-real Petöfi Nyomda Kft:n koko osakekanta saksalaiselle STI Groupille. Tehtaiden myyntien yhteenlaskettu velaton kauppahinta oli noin 35 miljoonaa euroa. Kaupoista kirjattiin noin 2 miljoonan euron tappio.

M-realín strateginen tarkastelu jatkui heinäkuussa, kun M-real myi Map Merchant Group -paperitukkuriryhmän Antalikselle. EU:n komissio hyväksyi kaupan 24. lokakuuta. Kaupan kokonaisarvo oli 382 miljoonaa euroa, ja M-real on kirjannut kaupasta tilinpäätökseen 77 miljoonan euron arvioitun myyntivoiton.

Lokakuussa M-real ilmoitti myyvänsä Saksassa sijaitsevan Zanders Reflexin erikoispaperia valmistavan tehtaansa Arjowiggins Groupille. Kaupan arvioitiin toteutuvan vuoden 2007 lopulla, mutta sen edellyttämää kilpailuviranomaisten hyväksyntää ei ole vielä saatu.

Metsäliitto Osuuskunta myi lokakuussa Liettuan puunhankintayhtiönsä Metsäliitto Lietuva UAB:n sen toimitusjohtajalle. Samalla osapuolet solmivat useampivuotisen puunhankintasopimuksen.

Marraskuussa Metsäliitto Osuuskunta osti 14,45 prosenttia tytäryhtiönsä Metsä Tissuen osakkeita Tapiola-ryhmältä. Metsäliiton omistusosuus nousi kaupan seurauksena 70,55 prosenttiin.

Metsäliiton Puutuoteteollisuus paransi mahdollisuuksiaan palvella tee-se-itse- ja tukkuriasiakkaitaan Ranskassa ja Iberian niemimaalla ostamalla marraskuun lopussa ranskalaisen Gillet S.A. -puunjalostajan liiketoiminnan. Yhtiön liikevaihto vuonna 2006 oli 6 miljoonaa euroa, ja se työllistää 57 henkeä.

M-realín lokakuussa 2006 julkistama saneerausohjelma saatiin päätökseen joulukuussa, kun M-real myi Belgiassa sijainneen kotelotehtaansa M-real Meulemans SA:n koko osakekannan ranskalaiselle Autajon Groupille.

Uruguayn sellutehdashanke

Metsä-Botnian Uruguayn sellutehdas sai käynnistyslupan 8.11.2007. Viikkoa myöhemmin tehdas tuotti jo noin 2 000 tonnia sellua päivässä. Sellutehdas on Metsä-Botnian kuudes tehdas ja ensimmäinen Suomen ulkopuolelle rakennettu tuotantolaitos. Sen vuotuinen tuotantokapasiteetti on miljoona tonnia eukalyptussellua, joka viedään Euroopan ja Aasian markkinoille. Tehtaan rakentaminen aloitettiin keväällä 2005, ja sen kustannukset olivat noin 1,2 miljardia dollaria.

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta

Puunhankinnan liikevaihto vuonna 2007 oli 1 735 miljoonaa euroa (1 444) ja liikevoitto 38 miljoonaa euroa (38). Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia tuottoja, lähinnä käyttöomaisuuden myyntivoittoja, noin 3 miljoonaa euroa (10). Suomen Puunhankinnan osuus liikevaihdosta oli 1 196 miljoonaa euroa (1 150) ja liikevoitosta 27 miljoonaa euroa (21). Suomen Puunhankinnan organisaatio uudistettiin vuoden aikana, ja se aloitti operatiivisen toimintansa syyskuussa. Hankintapiirejä vahvistettiin ja aikaisempi viiden hankinta-alueen alueorganisaatio lakkautettiin.

Metsäliitto toimitti asiakkailleen puuta vuonna 2007 noin 36 miljoonaa kuutiometriä (35). Siitä lähes kaksi kolmannesta hankittiin Suomesta, pääasiassa Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä. Toimitusmäärä Suomessa sijaitseville tehtaille hakkeet mukaan lukien oli 27,9 miljoonaa kuutiometriä (26,8), josta pyöreän puun osuus oli 24,5 miljoonaa kuutiometriä (23,1). Puun tuonti Suomeen oli 3,6 miljoonaa kuutiometriä (3,9).

Puukauppa oli Suomessa vilkasta vuoden alusta lähtien. Havusahatavaran hintojen voimakas nousu kohotti tukin hintaa korkeimmaksi yli 30 vuoteen, ja puun tarjonta oli vuoden aikana erittäin tukkivoittoista. Kuitupuun hankinnan tehostamiseksi käynnistettiin keväällä Kesäsavotta 2007 -ohjelma, jonka tuloksena hankittiin kolmannes enemmän harvennuspuuta kuin yleensä vastaavana aikana. Sahatavaran suhdanteen muutos käänsi havutukkien hintatason kesän jälkeen laskuun ja kuitupuun hintakehitys tasaantui. Vuoden 2007 aikana Metsäliitto osti Suomesta yli 18 miljoonaa kuutiometriä puuta (16).

Metsäliitto hankki Venäjällä puuraaka-ainetta yhteensä 2,8 miljoonaa kuutiometriä (3,4), josta kuitupuuta ja haketta tuotiin Suomeen ja Ruotsiin. Tukkipuu toimitettiin Metsä-Botnian Svir Timberin sahalle. Heinäkuun alussa voimaan tullut vientivero oli havupuulle ja järeälle koivulle 10 euroa sekä haavalle 5 euroa kuutiometrilta. Puuntuonti Venäjältä Suomeen väheni noin neljänneksen edellisten vuosien tasosta.

Heikko korjuutalvi ylikuumensi puukaupan Baltian maissa. Varsinkin kuitupuun hintataso nousi hyvin korkeaksi. Kovasta kilpailusta huolimatta Metsäliitto pystyi toimittamaan Baltiassakin sopimusten mukaisesti tukkipuut paikallisille sahaille sekä kuitupuuta ja haketta etupäässä konsernin Suomen ja Ruotsin tehtaille. Kaikkiaan Baltiassa hankittiin puuraaka-ainetta 2,5 miljoonaa kuutiometriä (2,7).

Keski-Euroopan lauha talvi vähensi polttopuun hankinnan tuomaa hintapainetta erityisesti Ranskassa. Saksassa ja Itävallassa energia- ja kuitupuun hintatasoa piti kurissa myös alkuvuoden myrskytuhot.

Puutuoteteollisuus

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liikevaihto oli 1 399 miljoonaa euroa (2 045) ja liikevoitto 87 miljoonaa euroa (107). Lasku johtuu Moelven Industrier ASA:n myynnistä, jonka vaikutus vertailuvuoden liikevaihtoon oli noin 765 miljoonaa euroa

ja liikevoittoon noin 42 miljoonaa euroa. Vuoden 2006 liikevoittoon sisältyy lisäksi kertaluonteisia tuottoja 12 miljoonaa euroa. Puutuoteteollisuuden vertailukelpoinen liikevaihto nousi 8 prosenttia.

Tuotevalikoiman jalostusasteen ja palvelujen parantaminen edesauttoivat myyntihintojen myönteistä kehitystä, mutta viimeisellä vuosineljänneksellä tulosta rasitti voimakas tukin hinnannousu ja kysynnän heikentyminen. Sopeuttaakseen tuotantoaan muuttuneeseen markkinatilanteeseen Puutuoteteollisuus joutui loppuvuonna rajoittamaan sahatavaran tuotantoa Vilppulan ja Soinlahden sahoilla.

Metsäliiton Puutuoteteollisuus on liiketoimintojen fokusoinnin jälkeen aloittanut niiden aktiivisen kehittämisen. Tätä tukevat investointipäätökset vuoden 2008 alussa toimintansa käynnistäneen koivuvanerin jatkojalostustehtaan rakentamisesta Suolahteen ja Iso-Britannian Bostonin jalostuslinjan uusimisesta vuoden 2008 toisen neljänneksen aikana.

Jalostusarvon ja palvelujen parantamiseen tähtäävä yritysjärjestely oli myös Gillet-jalostusyhtiön liiketoiminnan osto Ranskassa marraskuussa ja iLevelin Euroopan insinööripuutuoteliiketoimintojen osto Weyerhaeuserilta tammikuussa 2008.

Osana keskittymistä myytiin liiketoimintoja, jotka eivät tukeneet strategiaa. Tammikuussa saatiin viranomaishyväksyntä norjalaisen tytäryhtiön Moelven Industrier ASA:n myynnille, ja joulukuussa myytiin puutuotteiden trading-kauppaan keskittynyt Interpan North America -yhtiö.

Sellu

Selluteollisuuden liikevaihto oli 1 371 miljoonaa euroa (1 311) ja liikevoitto 186 miljoonaa euroa (212). Liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat sellun vahvan hintakehityksen ansiosta. Pohjoisen pitkäkuitusellun USD-hinta kohosi vuoden aikana 19 prosenttia ja eurohintaa 7 prosenttia. Lyhytkuidussa (eukalyptus ja koivu) USD-hinnan nousu oli 16 prosenttia ja eurohinnan 4 prosenttia. Tulosta pienensivät dollarin selvä heikentyminen ja puuraaka-aineen hinnan voimakas nousu.

Sellun tuotantomäärä oli noin 2,6 miljoonaa tonnia (2,5). Vuoden tavoitteesta jäätiin noin 100 000 tonnia, josta puolet aiheutui puupulasta ja puolet tuotannon häiriöistä. Havusellun osuus tuotannosta oli 66 prosenttia (69).

Vuoden 2007 aikana sellun kysyntä ja tarjonta olivat tasapainossa ja tuottajien selluvarastot pysyivät normaalilla tasolla. Uutta lyhytkuitukapasiteettia rakennettiin yli kolme miljoonaa tonnia, mistä kaksi kolmannelle käynnistyi vasta vuoden loppupuolella.

Uruguay sellutehdasinvestointi valmistui suunnitelman mukaisesti syyskuun alussa, mutta tehtaan käynnistyslupa saatiin vasta marraskuun 8. päivänä Uruguay ja Argentiinan välisen poliittisen kiistan vuoksi. Investointikustannukset alittivat alkuperäisen kustannusarvion. Tehtaan käynnistäminen onnistui erinomaisesti, ja niin tuotannon määrä kuin laatukin ylittivät ennakoarvot. Tiukat ympäristölupaehdot on

täytetty kaikilla osa-alueilla. Tehtaaseen vielä liittyvien poliittisten kysymysten ratkaisemiseen pyritään myötävaikuttamaan aktiivisesti.

Selluteollisuuden liikevoitosta 30 prosenttia (2006: 39 %) sisältyy M-realn tulokseen. Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen selluteollisuudesta konsolidoidaan 53 prosenttia.

Kartonki ja paperit

Paperi- ja kartonkiteollisuuden liikevaihto jatkuvista toiminnoista oli 4 440 miljoonaa euroa (4 604) ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 49 miljoonaa euroa (18).

Edelliseen vuoteen verrattuna liikevoittoa paransivat toteutetut kustannussäästö-toimenpiteet sekä päällystämättömän hienopaperin noin 9 prosentin hinnannousu. Lisäksi Consumer Packaging -toimiala paransi selvästi kannattavuuttaan pääasiassa toimitusmäärien nousun ansiosta.

Liikevoittoa alensivat keskimäärin 9 prosenttia heikompi Yhdysvaltain dollari, jyrkästi noussut kuitupuun hinta sekä päällystetyn aikakauslehtipaperin alhaisempi keskimääräinen myyntihinta.

Kertaluonteiset erät olivat tammi-joulukuussa nettona -169 miljoonaa euroa (-247). Kertaluonteisena tuottona M-real kirjasi ensimmäisellä neljänneksellä 135 miljoonan euron myyntivoiton Metsä-Botnian osakkeiden myynnistä Metsäliitto Osuuskunnalle ja kertaluonteisina kuluina 62 miljoonaa euroa. Merkittävimmät kuluerät olivat 14 miljoonan euron varaus Sittingbournen tehtaan ja 29 miljoonan euron varaus Wifstan tehtaan sulkemisen loppuunsaattamiseksi. Lisäksi kirjattiin arvonalentumistappiota 16 miljoonaa euroa.

Vuoden toisella neljänneksellä M-real kirjasi kertaluonteisia kuluja yhteensä 13 miljoonaa euroa, josta 11 miljoonaa euroa on kuluvarauksia ja käyttöomaisuuden alaskirjauksia liittyen Suomen toimintojen tulosparannusohjelmaan. Loput 2 miljoonaa euroa on myyntitappiota kotelotehtaiden myynnistä. Kolmannella neljänneksellä pienennettiin Sittingbournen tehtaan sulkemiskustannuksia varten tehtyä kuluvarausta 7 miljoonalla eurolla.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä kertaerät olivat nettona -239 miljoonaa euroa. Näistä merkittävin oli 185 miljoonan euron arvonalentumistappio M-realn Office Papers -liiketoiminnan liikearvosta. Lisäksi M-real kirjasi nettona noin 73 miljoonan euron arvosta alaskirjauksia ja kuluvarauksia liittyen muun muassa Lielahden BCTMP-tehtaan ja Kankaan tehtaan paperikone 2:n sulkemisiin. Käyttöomaisuuden myynneistä kirjattiin kertaluonteisia tuottoja noin 18 miljoonaa euroa.

Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät oli -120 miljoonaa euroa (-229). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 147 miljoonaa euroa (121), osuudet osakkuusyritysten tuloksista -3 miljoonaa euroa (0) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot -3 miljoonaa euroa (-1).

Jatkuvien toimintojen tulos ennen veroja oli -273 miljoonaa euroa (-351), osakekohtainen tulos -0,76 euroa (-1,03) ja sijoitetun pääoman tuotto -2,6 prosenttia (-4,7). Ilman kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli -104 miljoonaa euroa (-104), osakekohtainen tulos -0,32 euroa (-0,47) ja sijoitetun pääoman tuotto 1,4 prosenttia (0,9).

M-realin omavaraisuusaste joulukuun lopussa oli 32,1 prosenttia ja velkaantumisaste 112 prosenttia (31.12.2006: 30,9 % ja 126 %). M-realin tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön velkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu velkaantumisaste vuoden lopussa oli noin 95 prosenttia (111) ja omavaraisuusaste noin 37 prosenttia (36).

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereita valmistavan Metsä Tissuen liikevaihto oli 861 miljoonaa euroa (799) ja liikevoitto 35 miljoonaa euroa (19). Liikevoittoon sisältyy noin 2 miljoonan euron kertaluonteinen kustannus Kanariansaarilla sijaitsevan jalostustehtaan sulkemisesta. Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli noin 4 prosenttia.

Pääosa kustannustason noususta saatiin siirrettyä myyntihintoihin ja lisäksi omien tuotemerkkien, kuten Lambi, Serla, Katrin, Mola ja Tento, myynti kasvoi. Metsä Tissue on markkinajohtaja Pohjoismaissa, Baltiassa ja Puolassa. Länsi- ja Itä-Euroopassa toiminta on vahvassa kasvussa.

Pehmopaperin kuluttajamarkkinat ovat merkittävässä muutosvaiheessa. Vähittäiskauppa, joka on kuluttajatuotteiden pääjakelija, keskittyy edelleen. Ketjujen koon kasvaminen ja kansainvälistyminen tuovat kaupalle yhä enemmän ostovoimaa valmistajiin nähden. Suurkuluttajamarkkinoilla vastaavaa kansainvälistymiskehitystä ei ole vielä tapahtunut, vaan alan jakelijat ovat pääasiassa paikallisia.

Markkinoita muuttavat myös kustannusten kasvu sekä vaatimukset yhä täsmällisemmistä logistisista ratkaisuksista ja laajemmasta ympäristö- ja yhteiskuntavastuusta.

Metsä Tissue investoi vuoden aikana yhteensä 25 miljoonaa euroa. Suurimmat investoinnit keskittyivät siistauksen laatutason nostoon Ruotsissa sekä jalostuksen kehittämiseen Saksassa ja Suomessa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

M-real julkisti 6.2.2008 vähintään 200 miljoonan euron omaisuusmyyntien lisätavoitteen, mihin pääsyä tavoitellaan seuraavan 12 kuukauden aikana. Tavoitesummaan luetaan mukaan helmikuun alussa tapahtunut M-realin New Thamesin tehtaan myynti.

M-real sopi helmikuun alussa myyvänsä Iso-Britannian Kemsleyssä sijaitsevan toimistopaperia valmistavan New Thamesin tehtaansa DS Smith Plc:lle. Velaton kauppahinta oli GBP 60 miljoonaa. Kassavaikutuksen arvioidaan olevan noin 60 miljoonaa euroa positiivinen, josta noin 40 miljoonaa euroa syntyy kaupan toteuttamisen yhteydessä ja noin 20 miljoonaa euroa sitä seuraavien 12 kuukauden kuluessa. Lisäksi M-real vapautuu noin 35 miljoonan euron maksuvelvoitteista vuosina 2009–2015 liittyen Sittingbournen tehtaan sulkemiseen. Kaupasta ei odoteta syntyvän merkittävää luovutusvoittoa tai –tappiota, eikä sillä ole merkittävää vaikutusta M-realin liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Kauppa kirjataan kuluvan vuoden ensimmäisen neljänneksen tulokseen. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksynnän.

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden Rakentamisen ratkaisut -liiketoiminta vahvistui tammikuussa 2008, kun Puutuoteteollisuus osti yhdysvaltalaisen Weyerhaeuserin Euroopan iLevel-liiketoiminnot. Kauppa sisältää iLevelin insinööripuutuotteiden myynnin, jakelun ja teknisen tuen. Insinööripuutuotteilla tarkoitetaan puusta liimaamalla valmistettuja rakennuskomponentteja, kuten esimerkiksi kantavissa rakenteissa käytettävät I-palkit. Ostetun liiketoiminnan palveluksessa on reilut 30 henkilöä.

Riskit ja epävarmuustekijät

Koska tässä katsauksessa 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 vuosikertomuksessa on laajemmin selostettu yrityksen toimintaan liittyviä riskejä.

Alkaneen vuoden näkymät

Metsäliiton puuvarantotilanne oli vuoden vaihteessa hyvä, ja alkaneesta puukauppavuodesta odotetaan viime vuoden tapaan vilkasta. Suomessa kuitupuun tarve pysynee korkeana, ja tukkien kysyntään vaikuttaa sahatavaran markkinatilanteen kehitys. Kuitupuun kysyntä-tarjontasuhde Venäjällä sekä Baltiassa alkaa tasaantua, joten korkeiden puun hintojen odotetaan siellä laskevan. Lauhat sääolosuhteet saattavat edelleen vaarantaa kuitupuuhuoltoa.

Rakentamisen arvioidaan jatkuvan itäisessä Euroopassa ja Venäjällä vahvana, mutta Länsi-Euroopassa on nähtävissä rakentamisen kasvun hidastumista. Puutuoteteollisuuden teollisten asiakkaiden kehitysnäkymät ovat tällä hetkellä hyvät, mutta vahva euro ja USA:n talousnäkymät voivat vaikuttaa tilanteeseen heikentävästi. Pitkällä tähtäimellä Puutuoteteollisuuden näkymät ovat kuitenkin positiiviset, koska puusta rakentamista ja puun käytön tulevaisuutta tukevat muun muassa sen ekologisuus rakennusmateriaalina. Hinnaltaan kilpailukykyisen tukkipuun saatavuus tulee kuulumaan vuoden 2008 tuloksen kannalta kriittisiin tekijöihin.

Sellumarkkinoille tulee tämän vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2–3 miljoonaa tonnia uutta lyhytkuitukapasiteettia. Tuotantotehokkuuden ja laadun pitkäjänteisen

kehittämisen ansiosta Metsä-Botnian kilpailukyky on kuitenkin hyvä. Uruguayn tehtaan onnistunut käyntiinlähtö vahvistaa yhtiön taloudellisia näkymiä vuodelle 2008, ja liikevoiton odotetaan olevan vuotta 2007 parempi.

M-realin päätuotteiden kysynnän ennakoidaan kausiluonteisesti hieman paranevan vuoden 2008 ensimmäisellä neljänneksellä. Keskimääräiset käyntiasteet ovat vuoden alussa erittäin korkeat. Toimenpiteet päällystetyn aikakauslehtipaperin ja taivekartongin hintojen korottamiseksi ovat käynnissä. Hintojen korotuksista neuvotellaan myös hienopapereiden osalta.

Pehmopaperiliiketoiminnan suurin haaste tänäkin vuonna on siirtää nousevat raaka-aine-, energia- ja kuljetuskustannukset myyntihintoihin, kehittää tuotannon kilpailukykyä sekä panostaa uusiin tuotteisiin ja markkinointiin. Kasvava pehmopaperien kysyntä tuo kuitenkin liiketoimintaan vakautta.

Metsäliitto-konsernin vuoden 2008 ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan jäävän viime vuoden ensimmäistä neljänneistä heikommaksi. Edellyttäen, että liiketoimintaympäristössä ei tapahdu merkittäviä muutoksia, Metsäliitto-konserni arvioi koko vuoden 2008 liikevoiton ennen kertaeriä olevan jo suoritettujen ja parhaillaan käynnissä olevien tulosparannustoimenpiteiden ansiosta vuotta 2007 korkeampi.

Osuuskorkoesitys

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus on päättänyt ehdottaa hallintoneuvostolle, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan korkoa 6,5 prosenttia (6,0) vuodelta 2007. Lisäosuuspääoma A:lle ehdotettu korko on 5,5 prosenttia (5,0) ja lisäosuuspääoma B:lle ehdotettu korko 4,0 prosenttia (3,5).

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

Espoossa 6.2.2008

Metsäliitto-konserni
Hallitus

Lisätiedot:

Talousjohtaja Ilkka Pitkänen, Metsäliitto-konserni, puh. 010 469 4260
Viestintäjohtaja Lauri Peltola, Metsäliitto-konserni, puh. 050 570 5606

Tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

Lyhennetty tuloslaskelma (milj. euroa)	2007 1-12	2006 1-12	Muutos	2007 Q4	2006 Q4	2005 1-12
Liikevaihto	7 669	8 250	-581	1 869	2 095	7 643
Liiketoiminnan muut tuotot	136	172	-36	37	46	146
Materiaalit ja palvelut	-4 988	-5 279	291	-1 265	-1 563	-4 634
Henkilöstökulut	-1 126	-1 327	201	-278	-337	-1 308
Liiketoiminnan muut kulut	-1 012	-1 157	145	-224	-75	-1 264
Poistot ja arvonalentumiset	-706	-638	-68	-350	-266	-551
Liikevoitto	-27	21	-48	-211	-100	32
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	12	6	6	7	2	4
Kurssierot	1	5	-4	5	-1	-27
Muut rahoitustuotot	26	22	4	3	6	22
Muut rahoituskulut	-254	-220	-34	-69	-64	-190
Tulos ennen veroja	-242	-166	-76	-265	-157	-159
Tuloverot	-23	-34	11	36	7	14
Tulos jatkuvista toiminnoista	-265	-200	-65	-229	-150	-145
Lopetettujen toimintojen tulos	55	-59	114	56	-61	1
Tilikauden tulos	-210	-259	49	-173	-211	-144

Jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	-9	-25	16	-59	-52	-50
Vähemmistölle	-201	-234	33	-114	-159	-94
	-210	-259	49	-173	-211	-144

Tilintarkastamaton

	2007 31.12.	2006 31.12.	2005 31.12.
Lyhennetty tase			
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	389	617	818
Aineelliset hyödykkeet	4 021	4 197	4 256
Biologiset hyödykkeet	83	71	51
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	204	197	186
Korolliset saamiset	32	52	68
Laskennalliset verosaamiset	46	77	96
Muut korottomat saamiset	12	13	15
	4 787	5 225	5 490
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 132	1 095	1 293
Korolliset saamiset	27	145	5
Korottomat saamiset	1 358	1 617	1 706
Rahat ja pankkisaamiset	428	246	194
	2 945	3 103	3 199
Myytävänä olevat omaisuuserät		103	
VARAT YHTEENSÄ	7 732	8 431	8 689
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma	1 235	1 289	1 328
Vähemmistöosuus	847	1 064	1 317
Oma pääoma yhteensä	2 082	2 353	2 646
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	325	382	439
Eläkevelvoitteet	195	238	270
Varaukset	83	91	74
Muut korottomat velat	50	56	90
Korolliset velat	3 011	3 455	2 915
	3 664	4 222	3 788
Lyhytaikaiset velat			
Korottomat velat	1 240	1 314	1 273
Korolliset velat	747	512	983
	1 987	1 826	2 256
Velat yhteensä	5 650	6 048	6 044
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		30	
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	7 732	8 431	8 689

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toero	Arvon- muutos ja muut rahastot	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oma pääoma 1.1.2006	558	32	6	42	690	1 317	2 646
Valuuttavirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				6		10	16
siirretty liikevaihdon oikaisuksi				1		1	2
Korkovirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				2		2	4
siirretty rahoituserien oikaisuksi				0		0	0
Hyödykesuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				-3		-5	-8
siirretty ostojen oikaisuksi				1		0	1
Myytävikissä olevat sijoitukset							
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostuksesta				1			1
siirretty rahoituserien oikaisuksi				0			0
Muuntoerot			-1			-2	-3
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta			1			1	2
Muut erät					2	1	3
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot				-2			-2
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0	0	5	2	8	16
Tilikauden tulos					-25	-233	-259
Yhteensä	0	0	0	5	-23	-225	-243
Maksetut osuuskorot ja osingot					-37	-24	-62
Osuuspääoman kasvu, muut muutokset	19			-1			18
Ylikurssirahaston muutos		-2					-2
Arvonkorotusrahaston muutos							0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				2	-2		0
Liiketoimintajärjestelyt						-4	-4
Yhteensä	19	-2	0	1	-39	-28	-50
Oma pääoma 31.12.2006	577	30	6	48	628	1 064	2 353

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toero	Arvon- muutos ja muut rahastot	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oma pääoma 1.1.2007	577	30	6	48	628	1 064	2 353
Valuuttavirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				3		5	8
siirretty liikevaihdon oikaisuksi				-9		-13	-22
Korkovirtasuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot							0
siirretty rahoituserien oikaisuksi							0
Hyödykesuojaus							
omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				6		6	12
siirretty ostojen oikaisuksi				3		6	9
Myytavissä olevat sijoitukset							
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostuksesta							0
siirretty rahoituserien oikaisuksi							0
Muuntoerot			-26			-19	-45
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta			17			16	33
Muut erät					-4	-1	-5
Omaan pääomaan kirjattuihin tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot			-4	-1		-5	-10
Suoraan omaan pääomaan kirjatut erät	0	0	-13	2	-4	-5	-20
Tilikauden tulos					-9	-202	-211
Yhteensä	0	0	-13	2	-13	-207	-231
Maksetut osuuskorot ja osingot					-29	-13	-42
Osuuspääoman kasvu, muut muutokset	-2						-2
Ylikurssirahaston muutos							0
Arvonkorotusrahaston muutos							0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				3	-3		0
Liiketoimintajärjestelyt						4	4
Yhteensä	-2	0	0	3	-32	-9	-40
Oma pääoma 31.12.2007	574	30	-7	54	583	847	2 082

Tilintarkastamaton

	2007	2006
	1-12	1-12
Lyhennetty rahavirtalaskelma		
Liiketoiminnan rahavirrat		
Kauden tulos	-211	-259
Oikaisut yhteensä	859	898
Käyttöpääoman muutos	-34	193
Liiketoiminnan rahavirrat	614	833
Nettorahoituskulut	-265	-189
Maksetut verot	-78	-54
Liiketoiminnan nettorahavirrat	272	590
Investointien rahavirrat		
Yrityshankinnat	-46	-136
Käyttöomaisuuden ostot	-447	-608
Omaisuuksien myynnit ja muut	447	69
Investointien nettorahavirrat	-45	-675
Rahoituksen rahavirrat		
Oman pääoman lisäys	29	98
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoitususerien muutos	-21	104
Maksetut osingot	-51	-62
Rahoituksen nettorahavirrat	-42	140
Rahavarojen muutos	184	55
Rahavarat kauden alussa	246	194
Rahavarojen muuntoero	-3	-2
Rahavarojen muutos	184	55
Myytavissä olevien omaisuususerien rahavarat	0	-1
Rahavarat kauden lopussa	428	246

Tilintarkastamaton

SEGMENTIT

Kuluttajapakkaukset	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
Liikevaihto	934	971	225	241	864
EBITDA	172	154	31	32	134
Poistot ja arvonalentumiset	-93	-96	-28	-27	-89
Liikevoitto	79	58	3	5	45

Paperit	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
Liikevaihto	2 991	3 118	740	778	2 988
EBITDA	204	172	41	21	224
Poistot ja arvonalentumiset	-452	-388	-282	-197	-274
Liikevoitto	-248	-216	-241	-176	-50

Puutuotteet	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
Liikevaihto	1 399	2 045	321	482	1 986
EBITDA	134	173	12	60	111
Poistot ja arvonalentumiset	-47	-66	-13	-14	-85
Liikevoitto	87	107	-1	46	26

EBITDA = Tulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Muu toiminta	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
Liikevoitto	55	71	28	25	10
josta					
Puunhankinta	38	44	7	14	33
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	35	19	13	5	24
Muut ja konserniviennit	-18	8	8	6	-47

M-real sisällyttää selluteollisuuden (Metsä-Botnia) liikevoitosta 30 prosenttia (2006: 39 %) segmentteihin Kuluttajapakkaukset ja Paperit. Selluteollisuuden Metsäliitto Osuuskunnalle kuuluva 23 prosentin osuus (2006: 14 %) sisällytetään myös ao. segmentteihin.

Tuotanto

1 000 yks.	I-IV/07	I-IV/06	QIV/07	QIV/06	I-IV/05
Paperi, tn	3 935	4 119	949	1 000	3 985
Kartonki, tn	1 210	1 121	294	279	985
Sahatavara, m ³	1 837	3 893	404	885	4 136
Sahatavaran jatkojalostus, m ³	580	1 179	111	268	1 181
Engineered Wood -tuotteet, m ³	849	935	197	228	990
Sellu & CTMP, tn (M-real)	1 679	1 754	400	449	1 533
Sellu, tn (Metsä-Botnia)	2 616	2 520	593	654	2 177
Sahatavara, m ³ (Metsä-Botnia)	188	164	32	54	

Tilintarkastamaton

Tiedot vuosineljänneksittäin	2007 QIV	2007 QIII	2007 QII	2007 QI	2006 QIV	2006 QIII	2006 QII	2006 QI
Liikevaihto								
Kuluttajapakkaukset	225	231	242	236	241	236	237	257
Paperit	740	740	732	779	778	767	772	801
Puutuotteet	321	338	386	354	482	499	555	510
Muu toiminta & sis. liikevaihto	583	604	558	600	594	494	495	532
Liikevaihto yhteensä	1 869	1 913	1 918	1 969	2 095	1 996	2 059	2 100
Liikevoitto								
Kuluttajapakkaukset	3	35	12	29	5	21	5	27
Paperit	-241	29	-7	-29	-176	7	-64	17
Puutuotteet	-1	20	41	27	46	21	26	14
Muu toiminta	28	8	18	1	25	16	14	17
Liikevoitto yhteensä	-211	92	64	28	-100	65	-19	75
- % liikevaihdosta	-11,3	4,8	3,3	1,4	-4,8	3,3	-0,9	3,6
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista								
Kurssierot	5	0	1	-5	-1	3	-5	8
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-66	-59	-45	-58	-58	-56	-41	-42
Tulos ennen veroja	-265	35	21	-33	-157	14	-63	41
Tuloverot	36	-16	-25	-18	7	-19	0	-23
Tulos jatkuvista toiminnoista	-229	19	-4	-51	-150	-5	-63	18
Lopetettujen toimintojen tulos	56	-2	-1	2	-61	-2	2	2
Tilikauden tulos	-173	17	-5	-49	-211	-7	-61	20

Tilintarkastamaton

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	I-IV/07	I-IV/06
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 197	4 256
Hankitut yhtiöt	22	92
Investoinnit	430	693
Vähennykset	-72	-600
Poistot ja arvonalentumiset	-480	-530
Myytävänä olevat omaisuuserät	0	-28
Muuntoero ja muut muutokset	-76	315
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 021	4 197

Vastuut	QIV/07	QIV/06
Omasta puolesta (sis. leasingvastuut)	330	408
Osakkuusyhtiöiden puolesta	5	5
Muiden puolesta	5	3
Yhteensä	340	416

Käyttöomaisuussitoumukset	QIV/07	QIV/06
Maksut alle vuoden	38	195
Maksut myöhemmin	7	20

Avoimet johdannaissopimukset	QIV/07	QIV/06
Korkojohdannaiset	1 693	2 377
Valuuttajohdannaiset	3 268	3 838
Muut johdannaiset	160	173
Yhteensä	5 121	6 387

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa 29 miljoonaa euroa (12/06: -4 Me). Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä on yhteensä 793 miljoonaa euroa (12/06: 871 Me).

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset sekä Metsäliitto-konsernin vuoden 2006 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

Uudet ja muuttuneet standardit:

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot -standardi ja standardin IAS 1 'Tilinpäätöksen esittäminen - Tilinpäätöksessä esitettävät pääomatiedot' muutos tulivat voimaan 1.1.2007. Uuden standardin ja muutoksen käyttöönotto lisää rahoitusinstrumentteihin liittyviä tilinpäätöksen liitetietoja, mutta ei vaikuta rahoitusinstrumenttien luokitteluun tai arvostukseen.