

Metsäliitto-konsernin tammi-syyskuun liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä nousi 56 % 270 miljoonaan euroon

Tammi-syyskuun tulos

- Liikevaihto 6 604 miljoonaa euroa (6 919 milj. euroa). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 7 prosenttia vuoden 2006 tammi-syyskuuhun nähden.
- Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä parani 56 prosenttia ja oli 270 miljoonaa euroa (173 milj. euroa). Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät nousi 203 miljoonaan euroon (139 milj. euroa).
- Tulos ennen veroja ja ennen kertaluonteisia eriä 96 miljoonaa euroa (32 milj. euroa).

Heinä-syyskuun tulos

- Liikevaihto 2 178 miljoonaa euroa (2 246 milj. euroa). Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli 8 prosenttia vuoden 2006 heinä-syyskuuhun nähden.
- Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä parani 43 prosenttia ja oli 93 miljoonaa euroa (65 milj. euroa). Liikevoitto kertaluonteisten erien jälkeen nousi 98 miljoonaan euroon (68 milj. euroa).
- Tulos ennen veroja ja ennen kertaluonteisia eriä 30 miljoonaa euroa (11 milj. euroa).

Tapahtumat vuoden kolmannella neljänneksellä

- M-real myi Map Merchant Group -paperitukkuriryhmänsä Sequana Capitalin omistamalle tytäryhtiölle Antalikselle. Kaupan kokonaisarvo on 382 miljoonaa euroa, ja M-realin arvioidaan kirjaavan kaupasta noin 80 miljoonan euron myyntivoiton. EU:n komissio on hyväksynyt kaupan 24.10.
- Metsä-Botnian Uruguayn sellutehtaan rakennus- ja asennustyöt ovat teknisesti lähes valmiit. Käynnistysprosessi alkaa heti, kun Uruguayn ympäristöviranomaiset antavat tehtaalle käynnistysluvan.
- Metsäliiton uusittu puunhankinnan organisaatio aloitti operatiivisen toimintansa syyskuun alussa.

”Metsäliitto-konsernin tulostaso parani selvästi edellisvuoteen nähden vaikeasta toimintaympäristöstä huolimatta, mikä kertoo erittäin kovan saneeraustyön tuottavan tuloksia. Yrityskauppojen ja saneeraustoimien seurauksena 18 kuukaudessa konsernin henkilöstö vähentyy vuoden loppuun mennessä 9 000:lla, mikä on voimakas signaali muutoksen rajuudesta. Vuoden viimeinen neljännes jää kausiluontoisista syistä edellistä heikommaksi, ja tiukka konsernia uudelleenlaiseksi metsäteollisuusyhtiöksi muuntava strategiatyö jatkuu niin vuoden viimeisellä neljänneksellä kuin ensi vuonnakin.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsäliitto-konserni

Metsäliitto on maailman kahdeksanneksi suurin metsäteollisuuskonserni 8,5 miljardin euron liikevaihdollaan. Konserni työllistää 25 000 henkilöä. Sen viisi liiketoiminta-aluetta ovat puunhankinta, puutuoteteollisuus, sellunvalmistus, paperin ja kartongin tuotanto sekä pehmopaperin valmistus. Konsernin emoyrityksellä Metsäliitto Osuuskunnalla ja tytäryhtiöillä Metsä-Botnialla, M-realilla ja Metsä Tissueella on tuotantolaitoksia ja myyntikonttoreita 30 maassa.

Metsäliitto-konserni

Lyhennetty tuloslaskelma (milj. euroa)	2007 1-9	2006 1-9	2007 Q3	2006 Q3	2006 1-12
Liikevaihto	6 604	6 919	2 178	2 246	9 271
Liiketoiminnan muut tuotot	100	129	37	40	175
Liiketoiminnan kulut	-6 143	-6 533	-2 008	-2 092	-8 761
Poistot ja arvonalentumiset	-358	-376	-109	-126	-707
Liikevoitto	203	139	98	68	-22
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	5	4	2	2	6
Kurssierot	-4	6	-1	4	6
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-176	-151	-64	-60	-212
Tulos ennen veroja	28	-2	35	14	-222
Tuloverot	-65	-46	-18	-21	-37
Kauden tulos	-37	-48	17	7	-259

Metsäliitto-konserni

Tunnuslukuja	2007 1-9	2006 1-9	2007 Q3	2006 Q3	2006 1-12
Liikevoitto, Me	203	139	98	68	-22
- " -, ennen kertaluonteisia eräjä	270	173	93	65	254
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,8	3,2	6,5	4,4	0,1
- " -, ennen kertaluonteisia eräjä	6,2	3,9	6,1	4,2	4,4
Oman pääoman tuotto, %	-2,1	-2,4	2,9	-1,1	-10,3
- " -, ennen kertaluonteisia eräjä	1,7	-0,7	2,0	-1,5	0,7
Omavaraisuusaste, %	27,8	29,7	27,8	29,7	28,0
Velkaantumisaste, %	160	145	160	145	150
Korolliset nettovelat, Me	3 633	3 787	3 633	3 787	3 527
Bruttoinvestoinnit, Me	318	552	124	163	744
Henkilöstö kauden lopussa	23 325	28 762	23 325	28 762	25 007

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liikevoitto 1-9/2007 (milj. euroa)	Puun- hankinta	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus*)	Paperi- ja kartonki- teollisuus	Pehmeä- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	1 243	1 078	1 028	4 158	632
Liiketoiminnan muut tuotot	11	8	14	213	6
Liiketoiminnan kulut	-1 218	-964	-805	-3 974	-579
Poistot ja arvonalentumiset	-4	-34	-77	-253	-37
Liikevoitto	32	88	160	144	22

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

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.– 30.9.2007

Liikevaihto ja tulos

Metsäliitto-konsernin tammi-syyskuun liikevaihto oli 6 604 miljoonaa euroa (6 919). Yritysmyyntien ja lopetettujen liiketoimintojen seurauksena liikevaihto laski 4,6 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Vertailukelpoinen liikevaihto nousi noin 7 prosenttia.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 270 miljoonaa euroa (173). Kertaluonteiset erät olivat nettona -67 miljoonaa euroa (-34), joista -62 miljoonaa euroa (0) kirjattiin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä, -11 miljoonaa euroa (-37) vuoden toisella neljänneksellä ja +6 miljoonaa euroa (+3) vuoden kolmannella neljänneksellä. Merkittävimmät kertaerät kolmannella neljänneksellä olivat Sittingbournen tehtaan sulkemiskustannuksia varten tehdyn kuluvarauksen pienentäminen noin 7 miljoonalla eurolla ja 2,5 miljoonan euron varaus liittyen Kanarian saarilla sijaitsevan jalostustehtaan sulkemiseen tämän vuoden loppuun mennessä. Suurin osa vuoden aikana tehdyistä kertaeristä on M-realien tulospaannusohjelmaan liittyviä kuluvarauksia.

Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät oli 203 miljoonaa euroa (139).

Metsäliitto-konsernin nettorahoituskulut suhteessa liikevaihtoon olivat tammi-syyskuussa 2,6 prosenttia (2,1). Rahoitustuotot olivat 24 miljoonaa euroa (17), osuudet osakkuusyhtiöistä 5 miljoonaa euroa (4) ja rahoituskulut 200 miljoonaa euroa (168). Rahoituksen kurssierot olivat -4 miljoonaa euroa (+6). Syyskuun lopussa Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli 12,0 prosenttia ja Englannin punnan 2,8 prosenttia heikempi kuin edellisen vuoden syyskuun lopussa. Keskimäärin dollari heikkeni 7,9 prosenttia ja punta 0,1 prosenttia.

Ennen kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli 96 miljoonaa euroa (32) ja kertaluonteisten erien jälkeen 28 miljoonaa euroa (-2). Verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 65 miljoonaa euroa (46).

Katsauskauden tulos oli -37 miljoonaa euroa (-48), josta emoyrityksen omistajille kuuluva osuus on 50 miljoonaa euroa (27) ja vähemmistölle kuuluva osuus -87 miljoonaa euroa (-75).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto oli 4,8 prosenttia (3,2) ja oman pääoman tuotto -2,1 prosenttia (-2,4). Ilman kertaluonteisia eriä sijoitetun pääoman tuotto oli 6,2 prosenttia (3,9) ja oman pääoman tuotto 1,7 prosenttia (-0,7).

Tase ja rahoitus

Metsäliitto-konsernin kokonaislikviditeetti syyskuun lopussa oli 1,4 miljardia euroa (31.12.2006: 2,0). Tästä 0,2 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 syyskuussa 27,8 prosenttia ja velkaantumisaste 160 prosenttia (31.12.2006: 28,0 % ja 150 %). Korolliset nettovelat olivat 3 633 miljoonaa euroa (31.12.2006: 3 527). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli katsauskauden lopussa 53,0 prosenttia ja velkaantumisaste 37 prosenttia (31.12.2006: 51,7 % ja 23 %).

Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat nettomääräisesti tammi-syyskuussa 16,5 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma kasvoi 6,9 miljoonalla eurolla, A-lisäosuuspääoma 9,5 miljoonalla eurolla ja B-lisäosuuspääoma 0,1 miljoonalla eurolla. Metsäliitto Osuuskunnan jäsenmäärä oli syyskuun lopussa 131 157 (31.12.2006: 131 139).

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli katsauskaudella keskimäärin 24 389 henkilöä (29 388). Henkilöstön väheneminen johtuu sekä yritysmyyneistä että suoritetuista saneeraustoimenpiteistä. Syyskuun lopussa henkilöstömäärä oli 23 325 (28 762). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli kauden lopussa 3 185 henkilöä (3 185).

Investoinnit ja yrityskaupat

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen ja yritysostoihin olivat tammi-syyskuussa 318 miljoonaa euroa (552). Metsäliiton omistusosuutta vastaava osuus Metsä-Botnian kokonaisinvestoinneista oli katsauskaudella 168 miljoonaa euroa (218).

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Metsä-Botnian Rauman tehtaan valkaisu-uudistusinvestointi otettiin käyttöön kesäkuussa. Investoinnin tavoitteena on parantaa sellun laatuominaisuuksia, kustannustehokkuutta ja nostaa tehtaan tuotantokapasiteettia.

M-real ilmoitti toukokuussa käyttävänsä osto-oikeutensa koskien Kyröskosken kaasukombivoimalaa ja maa-alueita, joilla Kyröskosken tehtaat sijaitsevat. Noin 13 miljoonan euron arvoinen kauppa toteutettiin 1.7.2007.

Metsäliiton Puutuoteteollisuus päätti helmikuussa rakentaa Suolahteen koivuvanerin jalostuslinjan, jonka toiminta käynnistyy vuoden 2008 alussa. Yksikkö tulee työllistämään noin 20 työntekijää, ja hankkeen kustannukseksi arvioidaan 15 miljoonaa euroa.

Yrityskaupat

Heinäkuussa M-real myi Map Merchant Group -paperitukkuriryhmän Antalikselle. Kaupan kokonaisarvo on 382 miljoonaa euroa, ja M-real arvioi kirjaavan kaupasta noin 80 miljoonan euron myyntivoiton. M-real arvioi velkaantumisasasteen arvioi laskevan kaupan johdosta noin 20 prosenttiyksikköä. Sillä on myös merkittävä vaikutus koko Metsäliitto-konsernin velkaantumisasasteeseen. EU:n komissio on hyväksynyt kaupan 24.10.

M-real myi 31.5.2007 tytäryhtiönsä Takon Kotelotehdas Oy:n koko osakekannan Pyroll Oy:lle. Kesäkuun alussa M-real myi tytäryhtiönsä M-real Petöfi Nyomda Kft:n koko osakekannan saksalaiselle STI Groupille. Näiden Suomessa ja Unkarissa sijaitsevien kotelotehtaiden myyntien yhteenlaskettu velaton kauppahinta oli noin 35 miljoonaa euroa. Kaupoista kirjattiin noin 2 miljoonan euron tappio toisen neljänneksen tulokseen.

Metsäliitto Osuuskunta myi toukokuussa 18,3 prosenttia Neomarkka Oyj:n osakkeista sen pääomistajalle Reka Oy:lle. Kauppahinta oli 10,45 miljoonaa euroa ja kaupasta syntynyt myyntivoitto noin 0,6 miljoonaa euroa.

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

Uruguayn sellutehdashanke

Uruguayn sellutehtaan rakennus- ja asennustyöt ovat teknisesti lähes valmiit. Tehtaan oli alun perin arvioitu käynnistyvän kuluvan vuoden kolmannen neljänneksen loppuun mennessä. Miljoona tonnia valkaistua eukalyptussellua tuottavan sellutehdasprojektin kustannusarvio on 1,2 miljardia Yhdysvaltain dollaria.

Kaupallinen tuotanto tehtaalla voidaan aloittaa, kun Uruguayn viranomaiset ovat antaneet sille lopullisen ympäristöluvan. Lupaprosessi on tällä hetkellä viimeistelyvaiheessa.

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta

Puunhankinnan liikevaihto oli tammi-syyskuussa 1 243 miljoonaa euroa (1 082) ja liikevoitto 32 miljoonaa euroa (30). Liikevoittoon sisältyy käyttöomaisuuden myyntivoittoa noin 3 miljoonaa euroa (4). Suomen puunhankinnan osuus liikevaihdosta oli 864 miljoonaa euroa (859) ja liikevoitosta 21 miljoonaa euroa (17).

Suomen puunhankinnan organisaatio on uudistettu. Hankintapiirejä vahvistettiin ja aikaisemmat hankinta-alueorganisaatiot lakkautettiin. Organisaatio on toiminut uuden mallin mukaisesti 1.9.2007 lähtien. Kokonaisuudessaan uudistus on valmis vuoden loppuun mennessä.

Syyskauden puukauppa lähti Suomessa hyvin käyntiin, mutta tarjonta oli kevätkauden tapaan erittäin tukkivoittoista. Metsäteollisuuden ostomäärä yksityismetsistä tammi-syyskuussa nousi noin 41 miljoonaan kuutiometriin, joka on noin 16 miljoonaa kuutiometriä enemmän kuin viime vuoden vastaava määrä.

Metsäliiton ostotavoite vuodelle 2007 nostettiin kesän jälkeen yli 18 miljoonaan kuutiometriin. Tammi-syyskuussa puun osto toteutui selvästi suunnitelmia paremmin. Havutukkien hintataso kääntyi kesän jälkeen laskuun ja kuitupuun hintakehitys tasaantui.

Venäjällä otettiin heinäkuun alussa käyttöön uudet puun vientitullit. Tullauskäytäntö oli vaihtelevaa koko kolmannen neljänneksen ajan. Hakkuut käynnistyivät kesän jälkeen normaalisti, mutta toimitusmäärät Suomeen jäivät yhä selvästi viime vuoden tasosta. Metsäliiton tuontimäärä Venäjältä oli tammi-syyskuussa 1,4 miljoonaa kuutiometriä (2,0).

Baltian maissa puukauppa ylikuumentui keväällä ja hintataso pysyi vielä alkusyksylläkin erittäin korkealla tasolla. Ruotsissa puukauppa kävi hyvin nousseen hintatason ja Etelä-Ruotsin myrskytuhojen vauhdittamana. Keski-Euroopassa myrskytuhot toivat lisää puuta markkinoille keväällä ja kesällä, mutta alkusyksystä tuoreesta puusta alkoi jo olla pulaa.

Venäjän muuttuneesta tullauskäytännöstä ja kalustopulasta johtuen toimitustilanne on ollut tiukka varsinkin kuitupuun osalta. Tehtaiden puuhuolto on pystytty hoitamaan, mutta puuta tuotiin Suomen tehtaille tilapäisjärjestelynä Ruotsin ja Saksan myrskytuhoalueilta. Tuotannossa on jouduttu tekemään erityisjärjestelyjä muun muassa huoltoseisokkeja aikaistamalla. Toimitukset tehtaille olivat Metsäliiton koko toiminta-alueella tammi-syyskuussa yhteensä 27,5 miljoonaa kuutiometriä (26,7).

Puutuoteteollisuus

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liikevaihto oli 1 078 miljoonaa euroa (1 563) ja liikevoitto 88 miljoonaa euroa (61). Liikevaihdon lasku johtuu erityisesti Moelven Industrier ASA:n myynnistä, jonka liikevaihto viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla oli noin 600 miljoonaa euroa. Puutuoteteollisuuden vertailukelpoinen liikevaihto nousi katsauskaudella 16 prosenttia.

Puutuoteteollisuuden tuotteiden kysyntä on edelleen hyvällä tasolla ja myyntihinnat ovat nousseet kaikissa tuoteryhmissä. Kehityksen taustalla on vahva talouden ja rakentamisen kasvu Euroopassa. Metsäliiton Puutuoteteollisuus on lisäksi onnistunut suuntaamaan tuotevalikoimansa kohti vaativampia ja kannattavampia loppukäyttösegmenttejä.

Kolmannen neljänneksen aikana jatkettiin meneillään olevien investointi- ja kustannustehokkuusohjelmien toteuttamista. Koivuvanerin jalostustehdas käynnistyy aikataulun mukaisesti vuoden 2008 ensimmäisellä neljänneksellä.

Kuluvana vuonna on tuki hinta Suomessa kallistunut jo niin paljon, että se heikentää huomattavasti kustannuskilpailukykyä ulkomaisiin toimijoihin nähden. Tästä syystä on YT-neuvottelujen aloittamisesta jouduttu ilmoittamaan kahdella sahatuotantolaitoksella.

Sellu

Selluteollisuuden liikevaihto oli 1 028 miljoonaa euroa (971) ja liikevoitto 160 miljoonaa euroa (152). Liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat sellun vahvan hintakehityksen ansiosta. Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat olivat keskimäärin 18 prosenttia korkeammat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Lehtisellun keskimääräiset hinnat vahvistuivat 9 prosenttia.

Sellun hinta on noussut tasaisesti vuoden aikana. Tammikuussa havusellun hinta Euroopassa oli 730 Yhdysvaltain dollaria ja lehtisellun 670. Vastaavat luvut syyskuussa olivat havusellulla 830 ja lehtisellulla 720.

Merkittävimmät tulosta heikentäneet tekijät olivat dollarin heikentyminen euroon nähden ja puuraaka-aineen hintojen nousu.

Sellumarkkinat ovat pysyneet vakaina koko vuoden, ja kysyntä on ollut hyvä. Selluvarastot koko toimitusketjussa ovat vaihdelleet alhaisen ja normaalin välillä. Puupula Suomessa, Venäjällä ja Indonesiassa on aiheuttanut häiriöitä sellun tarjontaan, minkä takia tehtailla on jouduttu pitämään ylimääräisiä seisokkeja.

Selluteollisuuden liikevoitosta 30 prosenttia (Q3/06: 39 %) sisältyy M-realien tulokseen. Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen selluteollisuudesta konsolidoidaan 53 prosenttia.

Paperit ja kartonki

Paperi- ja kartonkiteollisuuden liikevaihto oli 4 158 miljoonaa euroa (4 186) ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eräitä oli 77 miljoonaa euroa (31). Kannattavuutta paransivat muun muassa toteutetut kustannussäästötoimenpiteet. Vuoden 2007 kustannusten nousu näillä näkymin ylittää kuitenkin hieman saavutetut säästöt.

Päällystämättömien paperien keskimääräinen myyntihinta nousi noin 9 prosenttia. Päällystettyjen hienopaperien myyntihinta oli noin prosentin edellistä vuotta alempi. Myös aikakauslehtipaperin myyntihinta oli edellisvuotta alhaisempi.

Kartongin kannattavuutta paransivat lähinnä korkeammat toimitusmäärät sillä, taivekartongin euromääräinen myyntihinta oli viime vuotta alhaisempi. Paperien ja kartonkien kannattavuutta rasittivat heikentyneen dollarin lisäksi kohonneet raaka-ainekustannukset.

Kertaluonteiset erät olivat tammi-syyskuussa nettona +67 miljoonaa euroa (-56). 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 tulosparrannusohjelmaan. Loput 2 miljoonaa euroa on myyntitappiota kotelotehtaiden myynnistä. Kolmannella neljänneksellä pienennettiin Sittingbournen tehtaan sulkemiskustannuksia varten tehtyä kuluvarausta 7 miljoonalla eurolla.

Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät oli 144 miljoonaa euroa (-25). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 119 miljoonaa euroa (96), osuudet osakkuusyritysten tuloksista 0 miljoonaa euroa (0) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot -5 miljoonaa euroa (+4).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 20 miljoonaa euroa (-117), osakekohtainen tulos -0,01 euroa (-0,40) ja sijoitetun pääoman tuotto 4,6 prosenttia (-0,2). Ilman kertaluonteisia eritä tulos oli -47 miljoonaa euroa (-61), osakekohtainen tulos -0,25 euroa (-0,23) ja sijoitetun pääoman tuotto 2,6 prosenttia (1,4).

Omavaraisuusaste syyskuun lopussa oli 32,7 prosenttia ja velkaantumisaste 117 prosenttia (31.12.2006: 30,9 % ja 126 %).

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereiden liikevaihto oli 632 miljoonaa euroa (578) ja liikevoitto 22 miljoonaa euroa (14). Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu tammi-syyskuussa oli noin 4 prosenttia. Liikevaihdon kasvuun vaikutti keskimääräisten myyntihintojen nousu ja tuotevalikoiman muutokset. Liikevoittoon sisältyy 2,5 miljoonan euron kertaluonteinen kustannus Kanariansaarilla sijaitsevan jalostustehtaan sulkemisesta tämän vuoden loppuun mennessä.

Sellun ja kierrätyskuidun hintojen nousu aiheutti noin 10 miljoonan euron lisäkustannuksen verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan. Myös sähkön ja öljyn hinnat ovat olleet edellisvuotta korkeammat. Lisääntyneellä omien tuotemerkkien myynnillä ja hinnankorotuksilla pystyttiin kuitenkin kompensoimaan kohonneiden raaka-ainehintojen vaikutukset.

Pohjoismaiden pehmapaperimarkkinoilla Metsä Tissuen omat tuotemerkit, Lambi ja Serla, ovat kasvattaneet myyntiään yli 10 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan nähden. Hyvään kasvuun ovat Keski-Euroopassa yltäneet myös tuotemerkit Katrin, Mola ja Tento.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

M-real myi 12.10.2007 Saksassa sijaitsevan Zanders Reflexin erikoispaperia valmistavan tehtaan Arjowiggins Groupille. M-real kirjaa kaupasta noin 20 miljoonan euron tappion. Kaupalla ei ole merkittävää vaikutusta M-realın liikevoittoon ilman kertaluonteisia eria. Kaupan arvioidaan toteutuvan vuoden 2007 lopulla ja kirjautuvan kuluun vuoden viimeisen neljänneksen tulokseen. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksynnän.

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 niistä koskevista kannanotoista. Metsäliitto-konsernin vuoden 2006 vuosikertomuksessa on laajemmin selostettu yrityksen toimintaan liittyviä riskejä.

Loppuvuoden näkymät

Puun kysyntä Suomessa on hyvä ja hintataso ennätysellisen korkea, etenkin kuitupuulla. Alhaisesta varastotasosta ja Venäjän toimitusten vaikeuksista johtuen, kuitupuuta käyttävien tehtaiden puuhuolto vuoden viimeisellä neljänneksellä tulee olemaan haasteellista. Kotimaan sääolot vaikuttavat voimakkaasti tehtävässä onnistumiseen.

Puutuoteteollisuudessa sahatavaran kasvaneet varastotasot aiheuttavat hintapaineita loppuvuodelle. Myös tukkien kohonneet hinnat tulevat vaikuttamaan negatiivisesti viimeisen neljänneksen tulokseen. Muissa tuoteryhmissä lähiajan näkymät ovat pääosin myönteisiä.

Sellumarkkinoilla lähikuukausien näkymät ovat edelleen positiiviset ja kuluun vuoden tulos tulee olemaan lähes samalla tasolla kuin viime vuoden tulos. Vuoden 2008 sellun kysynnän ja tarjonnan tasapainoon vaikuttavat sekä markkinoille tuleva uusi lehtiselukapasiteetti että raaka-aineen paikoittainen niukkuus.

Toimistopaperin ja pakkauskartongin kysynnän ja hintakehityksen arvioidaan jatkuvan hyvänä myös vuoden viimeisellä neljänneksellä. Aikakauslehtipaperin hintojen nousulle pitäisi olla mahdollisuuksia vuoden lopussa ja ensi vuoden alussa. Myös päällystetyn hienopaperin hintoja pyritään korottamaan vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Metsä Tissuen viimeisen neljänneksen myynnin arvioidaan olevan hieman kulunutta kvartaalia vilkkaampi. Toisaalta kohonneet raaka-ainekustannukset rasittavat kannattavuutta. Erityisenä haasteena loppuvuonna on taata tarvittavien kiertokuitulaatujen riittävä saatavuus Keski-Euroopassa.

Metsäliitto-konsernin koko vuoden liikevoiton ennen kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan edellisvuotta parempi. Kohonneiden puukustannusten, dollarin kurssin sekä kausiluontoisten syiden vuoksi vuoden viimeisen neljänneksen liikevoiton ennen kertaluonteisia eriä arvioidaan heikkenevän kolmannen neljänneksen tasosta.

Espoossa 25.10.2007

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 1-9	2006 1-9	Muutos	2007 Q3	2006 Q3	2006 1-12
Liikevaihto	6 604	6 919	-315	2 178	2 246	9 271
Liiketoiminnan muut tuotot	100	129	-29	37	40	175
Materiaalit ja palvelut	-4 331	-4 288	-43	-1 439	-1 390	-6 037
Henkilöstökulut	-935	-1 081	146	-287	-337	-1 451
Liiketoiminnan muut kulut	-877	-1 164	287	-282	-365	-1 273
Poistot ja arvonalentumiset	-358	-376	18	-109	-126	-707
Liikevoitto	203	139	64	98	68	-22
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	5	4	1	2	2	6
Kurssierot	-4	6	-10	-1	4	6
Muut rahoitustuotot	24	17	7	-1	3	23
Muut rahoituskulut	-200	-168	-32	-63	-63	-235
Tulos ennen veroja	28	-2	30	35	14	-222
Tuloverot	-65	-46	-19	-18	-21	-37
Kauden tulos	-37	-48	11	17	-7	-259

Jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	50	27	23	21	13	-25
Vähemmistölle	-87	-75	-12	-4	-20	-234
	-37	-48	11	17	-7	-259

Tilintarkastamaton

	2007	2006	2006
Lyhennetty tase	30.9.	30.9.	31.12.
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	596	859	617
Aineelliset hyödykkeet	4 104	4 208	4 197
Biologiset hyödykkeet	80	51	71
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	197	200	197
Korolliset saamiset	39	54	52
Laskennalliset verosaamiset	77	82	77
Muut korottomat saamiset	3	8	13
	5 096	5 463	5 225
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 247	1 140	1 095
Korolliset saamiset	7	7	145
Korottomat saamiset	1 661	1 672	1 617
Rahat ja pankkisaamiset	164	153	246
	3 079	2 972	3 103
Myytävänä olevat omaisuuserät	33	376	103
VARAT YHTEENSÄ	8 208	8 811	8 431
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma	1 315	1 343	1 289
Vähemmistöosuus	960	1 269	1 064
Oma pääoma yhteensä	2 275	2 612	2 353
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	376	429	382
Eläkevelvoitteet	229	249	238
Varaukset	77	73	91
Muut korottomat velat	65	75	56
Korolliset velat	3 313	3 256	3 455
	4 060	4 082	4 222
Lyhytaikaiset velat			
Korottomat velat	1 333	1 217	1 314
Korolliset velat	527	670	512
	1 860	1 887	1 826
Velat yhteensä	5 920	5 970	6 048
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	12	229	30
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	8 208	8 811	8 431

Tilintarkastamaton

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Arvon- muutos ja muut rahastot	Muun- toero	Ed. tili- kausien tulos	Vähem- mistö- osuus	Yht.
Oma pääoma 1.1.2006	558	32	42	6	690	1 317	2 646
Muuntoero				-5			-5
Maksetut osuuskorot/osingot					-37	-24	-61
Osuuspääoman kasvu	20		7				27
Rahoitusinstrumenttien vaikutus							0
Siirrot erien välillä			1	-3	2		0
Vähemmistöosuuden muutos						54	54
Muu muutos					2	-3	-1
Tilikauden tulos					27	-75	-48
Oma pääoma 30.9.2006	578	32	50	-2	684	1 269	2 612
Oma pääoma 1.1.2007	577	30	48	6	628	1 064	2 353
Muuntoero				-7		-5	-12
Maksetut osuuskorot/osingot					-33	-13	-46
Osuuspääoman kasvu	16						16
Rahoitusinstrumenttien vaikutus							0
Siirrot erien välillä			4		-4		0
Vähemmistöosuuden muutos						4	4
Muu muutos					-1	-3	-4
Tilikauden tulos					50	-87	-37
Oma pääoma 30.9.2007	593	30	52	-1	641	960	2 275

Tilintarkastamaton

	2007	2006	2006
Lyhennetty rahavirtalaskelma	1-9	1-9	1-12
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden tulos	-37	-48	-259
Oikaisut yhteensä	565	520	898
Käyttöpääoman muutos	-200	48	193
Liiketoiminnan rahavirrat	328	520	833
Nettorahoituskulut	-174	-164	-189
Maksetut verot	-60	-39	-54
Liiketoiminnan nettorahavirrat	94	317	590
Investointien rahavirrat			
Yrityshankinnat	-10	-139	-136
Käyttöomaisuuden ostot	-308	-414	-608
Omaisuuksien myynnit ja muut	93	54	69
Investointien nettorahavirrat	-224	-499	-675
Rahoituksen rahavirrat			
Oman pääoman lisäys	21	97	98
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoitususerien muutos	78	117	102
Maksetut osingot	-51	-62	-62
Rahoituksen nettorahavirrat	48	152	138
Rahavarojen muutos	-83	-30	53
Rahavarat kauden alussa	246	194	194
Rahavarojen muutos	-83	-30	53
Myytavissä olevien omaisuususerien rahavarat	1	-11	-1
Rahavarat kauden lopussa	164	153	246

Tilintarkastamaton

SEGMENTIT

Kuluttajapakkaukset	I-III/07	I-III/06	QIII/07	QIII/06	I-IV/06
Liikevaihto	709	730	231	236	971
EBITDA	141	122	56	44	154
Poistot ja arvonalentumiset	-65	-68	-21	-23	-96
Liikevoitto	76	54	35	21	58
Paperit	I-III/07	I-III/06	QIII/07	QIII/06	I-IV/06
Liikevaihto	2 251	2 340	740	767	3 118
EBITDA	164	151	82	70	172
Poistot ja arvonalentumiset	-170	-191	-53	-63	-388
Liikevoitto	-7	-40	29	7	-216
MAP Merchant Group	I-III/07	I-III/06	QIII/07	QIII/06	I-IV/06
Liikevaihto	1 079	1 061	351	342	1 437
EBITDA	22	22	7	5	27
Poistot ja arvonalentumiset	-3	-5	-1	-2	-69
Liikevoitto	19	17	6	3	-42
Puutuotteet	I-III/07	I-III/06	QIII/07	QIII/06	I-IV/06
Liikevaihto	1 078	1 563	338	499	2 045
EBITDA	122	113	31	38	173
Poistot ja arvonalentumiset	-34	-52	-11	-17	-66
Liikevoitto	88	61	20	21	107

EBITDA = Tulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Muu toiminta	I-III/07	I-III/06	QIII/07	QIII/06	I-IV/06
Liikevoitto	26	46	8	16	71
josta					
Puunhankinta	32	30	9	6	44
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	22	14	8	7	19
Muut ja konserniviennit	-27	2	-10	3	8

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-III/07	I-III/06	QIII/07	QIII/06	I-IV/06
Paperi, tn	2 986	3 119	975	1 023	4 119
Kartonki, tn	916	842	303	273	1 121
Sahatavara, m ³	1 433	3 008	387	827	3 893
Sahatavaran jatkojalostus, m ³	469	911	134	282	1 179
Engineered Wood -tuotteet, m ³	652	707	212	221	935
Sellu & CTMP, tn (M-real)	1 279	1 305	455	443	1 754
Sellu, tn (Metsä-Botnia)	2 023	1 866	677	622	2 520

Tilintarkastamaton

Tiedot vuosineljänneksittäin	2007 QIII	2007 QII	2007 QI	2006 QIV	2006 QIII	2006 QII	2006 QI
Liikevaihto							
Kuluttajapakkaukset	231	242	236	241	236	237	257
Paperit	740	732	779	778	767	772	801
MAP Merchant Group	351	349	379	376	342	354	365
Puutuotteet	338	386	354	482	499	555	510
Muu toiminta & sis. liikevaihto	518	473	496	475	402	396	425
Liikevaihto yhteensä	2 178	2 182	2 244	2 352	2 246	2 314	2 358
Liikevoitto							
Kuluttajapakkaukset	35	12	29	5	21	5	27
Paperit	29	-7	-29	-176	7	-64	17
MAP Merchant Group	6	6	7	-59	3	7	7
Puutuotteet	20	41	27	46	21	26	14
Muu toiminta	8	18	1	24	16	14	17
Liikevoitto yhteensä	98	70	35	-160	68	-11	82
- % liikevaihdosta	4,5	3,2	1,6	-6,8	3,0	-0,5	3,5
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista							
Kurssierot	-1	2	-5	0	4	-6	8
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-64	-49	-62	-62	-60	-45	-45
Tulos ennen veroja	35	24	-30	-220	14	-60	45
Tuloverot	-18	-29	-19	9	-21	-1	-24
Kauden tulos	17	-5	-49	-211	-7	-61	20

Tilintarkastamaton

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	I-III/07	I-III/06	I-IV/06
Kirjanpitoarvo kauden alussa	4 197	4 256	4 256
Hankitut yhtiöt	3	82	92
Investoinnit	299	494	693
Vähennykset	-144	-241	-600
Poistot ja arvonalentumiset	-325	-367	-530
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	-	-28
Muuntoero ja muut muutokset	74	-15	315
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 104	4 208	4 197

Vastuut	QIII/07	QIII/06	QIV/06
Omasta puolesta (sis. leasingvastuut)	341	329	408
Osakkuusyhtiöiden puolesta	2	3	5
Muiden puolesta	2	19	3
Yhteensä	345	351	416

Käyttöomaisuussitoumukset	QIII/07	QIII/06	QIV/06
Maksut alle vuoden	61	171	195
Maksut myöhemmin	7	37	20

Avoimet johdannaissopimukset	QIII/07	QIV/06
Korkojohdannaiset	1 824	2 377
Valuuttajohdannaiset	2 946	3 838
Muut johdannaiset	204	173
Yhteensä	4 974	6 387

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa 24 miljoonaa euroa (12/06: -4 Me). Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä on yhteensä 299 miljoonaa euroa (12/06: 871 Me).

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus 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.