

OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2011

- Myllykoski-konsernin liikevaihto vuoden 2011 tammi-maaliskuussa oli EUR 267 miljoonaa (EUR 245 miljoonaa vuoden 2010 vastaavana aikana).
- Tammi-maaliskuun 2011 liiketulos oli EUR -6 miljoonaa (EUR 13 miljoonaa). Paperin myyntihinnat olivat edellisvuotta paremmat, mutta vastaavasti korkeammat kuitu- ja energiakustannukset pienensivät tulosta.
- Tammi-maaliskuun 2011 kokonaismyynti oli 412.000 tonnia. Kokonaismyynti oli 0,9 % suurempi kuin vastaavana aikana edellisvuonna.

TUNNUSLUKUJA

		1-3/2011	1-3/2010	1-12/2010
Liikevaihto	€ milj.	267	245	1 123
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	-6	13	-49
- liikevaihdosta	%	-2,1	5,3	-4,3
Liikevoitto/-tappio ilman kertaluonteisia eriä	€ milj.	-8	-5	-63
- liikevaihdosta	%	-2,9	-2,2	-5,6
Tulos ennen veroja	€ milj.	-24	9	-145
Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	€ milj.	-25	-9	-102
Tilikauden tulos	€ milj.	-18	10	-113
Tilikauden tulos ilman kertaluonteisia eriä	€ milj.	-20	-7	-70
Oman pääoman tuotto	%	-26,6	10,0	-33,5
Omavaraisuusaste	%	19,5	27,3	21,0
Omavaraisuusaste 1)	%	23,9	31,1	25,3
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja	€ milj.	1	3	18
- liikevaihdosta	%	0,3	1,4	1,6
Henkilöstö keskimäärin		2 290	2 430	2 404

1) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan

Yleiskatsaus

Maailmantalous kehittyi myönteisesti vuoden 2011 alussa. Teollisuustuotanto kasvoi voimakkaasti. Euroalueen talouskehitys jatkui epäyhtenäisenä. Saksan talouskasvu oli hyvä, mutta euroalueen velkaantuneimpien maiden taloustilanne jatkui vaikeana. Euroalueen kasvu perustui edelleen vientiin. Arabimaiden poliittiset kriisit ja Japanin luonnonkatastrofi toivat epävarmuutta maailmantalouden kehitykseen.

Paperin kysyntä oli erittäin voimakasta vuoden 2010 lopulla. Kysyntä notkahti vuoden 2011 ensimmäisten viikkojen aikana, kun asiakkaat olivat kasvattaneet varastojaan hintojen korotusten edellä. Paperin kysyntä oli kuitenkin hieman parempi kuin vastaavana aikana edellisvuonna.

Sanomalehtipaperin hinnat nousivat liki 20 %. Aikakauslehtipaperin hinnankorotukset olivat n. 5-8 %. Samalla pystyttiin lyhentämään sopimuskausia.

Pohjoisen havusellun tonnihinta maaliskuun lopulla oli Euroopassa USD 980 ja Pohjois-Amerikassa hieman korkeammalla tasolla. Kierrätyskuidun tonnihinta pysyi korkealla.

Toiminta

Myllykoski-konserniin kuuluvat Euroopan tuotantolaitokset MD Albbbruck, MD Plattling, Myllykoski Paper (Myllykoski 65 %) ja Lang Papier, Pohjois-Amerikassa sijaitseva Madison Paper Industries (60 %) sekä Myllykoski Sales Network. Kaikki konsernin tehtaat tuottavat puupitoisia painopapereita.

Myllykosken Euroopan tehtailla oli vuodenvaihteen molemmin puolin tuotannonrajoitussisokkeja, jotka johtuivat alkuvuoden hiljaisemmasta kysynnästä. Myös helmikuussa oli tuotannonrajoituksia. Maaliskuussa paperin kysyntä lisääntyi, ja tuotanto- ja toimitusmäärät olivat alkuvuotta parempia. Puunsaanti oli alkuvuodesta haasteellista Saksassa, mikä näkyi erityisesti MD Plattlingin toiminnassa.

Myllykoski-konsernin tuotanto tammi-maaliskuussa 2011 oli 454.000 tonnia eli 5,3 % enemmän kuin vuoden 2010 ensimmäisellä neljänneksellä. Tuotannosta 88 % oli aikakauslehtipaperia ja 12 % sanomalehtipaperia.

Myllykosken myynti UPM:lle

Euroopan komission kilpailuviranomainen on ilmoittanut, että UPM:n ja Myllykosken välinen sopimus etenee toiseen, perusteellisemmän tutkimuksen vaiheeseen. Päätös on molempien osapuolten odotusten mukainen.

Myllykoski odottaa, että sopimuksen lopullinen toteutuminen siirtyy vuoden 2011 kolmannelle neljännekselle johtuen kilpailuviranomaisten tutkimuksen hiukan ennakoitua myöhäisemmästä aloitusajasta.

Myllykoski hoitaa liiketoimintaansa itsenäisesti, kunnes yhdistymissopimus UPM:n ja Myllykosken välillä lopullisesti valmistuu.

Tammi-maaliskuun 2011 tulos ja rahoitus

Myllykoski-konsernin liikevaihto tammi-maaliskuussa oli EUR 267 miljoonaa, joka on 9,3 % suurempi kuin vastaavana aikana vuonna 2010 (EUR 245 miljoonaa). Liikevaihdon kasvu johtui edellisvuotta korkeammista paperin myyntihinnoista. Konsernin myynti tammi-maaliskuussa oli 412.000 tonnia, kun se vastaavana aikana edellisvuonna oli 408.000 tonnia.

Liiketulos oli EUR -6 miljoonaa eli -2,1 % liikevaihdosta. Vuoden 2010 kolmen ensimmäisen kuukauden liiketulos oli EUR 13 miljoonaa, johon sisältyy EUR 18 miljoonan voitto vesivoimalaitoksen myynnistä Madisonissa. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä tammi-maaliskuussa 2011 oli EUR -8 miljoonaa. Liiketulokseen vaikutti positiivisesti paperin hintakehitys. Puu- ja kierrätyskuidun sekä energian korkeat hinnat vastaavasti vähensivät liiketulosta.

Tammi-maaliskuun tulos ennen veroja oli EUR -24 miljoonaa, kun se tammi-maaliskuussa 2010 oli EUR 9 miljoonaa. Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä tammi-maaliskuussa 2011 oli EUR -25 miljoonaa.

Tammi-maaliskuun tilikauden tulos oli EUR -18 miljoonaa, kun se edellisvuonna oli EUR 10 miljoonaa. Tulos ilman kertaluonteisia eriä tammi-maaliskuussa 2011 oli EUR -20 miljoonaa. Omavaraisuusaste 31.3.2011 oli 19,5 %, kun se oli 27,3 % vuotta aikaisemmin. Pääomalinat omaan pääomaan lukien omavaraisuusasteet olivat 23,9 % ja 31,1 %.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli EUR 2 miljoonaa. Rahoitusneuvottelut päärahoittajien kanssa jatkuivat hyvässä hengessä.

Vuoden 2011 kolmen ensimmäisen kuukauden investoinnit olivat EUR 1 miljoonaa eli 0,3 % liikevaihdosta.

Tammi-maaliskuun 2011 tulos verrattuna loka-joulukuuhun 2010

Tammi-maaliskuun 2011 liikevaihto (EUR 267 miljoonaa) oli pienempi kuin loka-joulukuun 2010 liikevaihto (EUR 308 miljoonaa). Vuoden 2011 ensimmäisen neljänneksen liiketulos, EUR -8 miljoonaa ilman kertaluonteisia eriä oli parempi kuin vuoden 2010 viimeisen neljänneksen liiketulos (EUR -29 miljoonaa). Vuodenvaihteen molemmin puolin konsernin eri tehtailla oli seisokkeja. Paperin hinnat paranivat vuoden 2011 ensimmäisinä kuukausina.

Henkilöstö

Myllykoski Paperin yhteistoimintaneuvottelut päättyivät helmikuussa ja yhtiö ilmoitti yli 80 henkilön vähentämisestä. Henkilöstövähennysohjelman mukaisesti tehtaan toimenkuvia uudistetaan ja osa toiminnoista tullaan ulkoistamaan. Lang Papierissa henkilöstöneuvottelut jatkuvat.

Myllykoski-konserniin kuuluvien yhtiöiden palveluksessa oli tammi-maaliskuussa keskimäärin 2.290 henkilöä (vuoden 2010 tammi-maaliskuussa henkilöstön määrä oli 2.430 ja vuoden 2010 loka-joulukuussa 2.385).

Yhtiökokouksen päätökset

Hallitukseen valittiin 31.3.2011 uudelleen Carl G. Björnberg, Charlotta Björnberg-Paul, Majlen Fazer, Barbara Hisinger-Jägerskiöld, Juhani Mäkinen, Karl Dietrich Seikel ja Dr. Hans Jochen Waitz sekä uusiksi hallituksen jäseniksi Harri Andersson ja Gustaf Björnberg.

Tilintarkastajaksi valittiin vuodeksi 2011 KHT Mauri Palvi ja varatilintarkastajaksi KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

Yhtiökokousta jatkettiin 3.5.2011. Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, että vuodelta 2010 ei jaeta osinkoa.

Lähiajan näkymät

Maailmantalouden elpyminen jatkuu vuonna 2011, aluksi kuitenkin epätasaisena erityisesti Myllykosken päämarkkina- ja toiminta-alueella Euroopassa. Velkaantuneiden euromaiden kehitys aiheuttaa epävarmuutta Euroopan talousalueella.

Kuituraaka-ainehintojen odotetaan pysyvän korkealla ja energiakustannusten odotetaan kasvavan. Yhtiössä jatketaan edelleen tulosparannus- ja säästöohjelmia sekä toimia nettopääoman pienentämiseksi koko organisaatiossa.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

EUR milj.	1-3/2011	1-3/2010	1-12/2010
Liikevaihto	267	245	1 123
Liiketoiminnan muut tuotot	9	30	60
Valmiiden tuotteiden varaston muutos	26	11	-8
Aineet ja tarvikkeet	-199	-165	-759
Myynti- ja toimituskulut	-26	-23	-111
Henkilöstökulut	-37	-38	-162
Poistot ja arvonalentumiset	-22	-22	-94
Muut liiketoiminnan kulut	-24	-26	-99
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0	1	1
Liikevoitto/-tappio	-6	13	-49
Rahoitustuotot	1	3	11
Rahoituskulut	-15	-6	-107
Kurssierot, netto	-4	-1	0
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-18	-4	-96
Voitto/tappio ennen veroja	-24	9	-145
Tuloverot	6	1	32
Tilikauden voitto/tappio	-18	10	-113
Muut laajan tuloksen erät:			
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-1	2	1
Myytävissä olevat sijoitukset	-1	-8	-3
Rahavirran suojaukset	0	0	1
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-2	-6	-1
Tilikauden laaja tulos	-20	4	-114
Tilikauden voiton/tappion jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-17	3	-115
Määräysvallattomille omistajille	-1	7	2
	-18	10	-113
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille	-18	-4	-117
Määräysvallattomille omistajille	-2	8	3
	-20	4	-114
Tulos/osake, €	-216	41	-1 449

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

EUR milj. 31.3.2011 31.3.2010 31.12.2010

VARAT

PITKÄAIKAISET VARAT

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	719	804	742
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	16	20	18
Osuudet osakkuusyhtiöissä	4	4	4
Myytavissä olevat sijoitukset	51	46	52
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	115	97	115
Laskennallinen verosaaminen	13	5	13
Muut pitkäaikaiset varat	4	4	5
	<u>922</u>	<u>980</u>	<u>949</u>

LYHYTAIKAISET VARAT

Vaihto-omaisuus	125	121	96
Saamiset	207	292	223
Rahat ja pankkisaamiset	64	76	60
	<u>396</u>	<u>489</u>	<u>379</u>

VARAT YHTEENSÄ

1 318 1 469 1 328

OMA PÄÄOMA JA VELAT

EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA

OMA PÄÄOMA	230	361	248
MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUKSET	28	39	30
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	<u>258</u>	<u>400</u>	<u>278</u>

PITKÄAIKAISET VELAT

Pitkäaikaiset korolliset velat *)	134	242	142
Laskennallinen verovelka	53	82	60
Pitkäaikaiset varaukset	82	86	81
	<u>269</u>	<u>410</u>	<u>283</u>

LYHYTAIKAISET VELAT

Lyhytaikaiset korolliset velat *)	578	473	570
Osto- ja muut korottomat velat	205	182	184
Lyhytaikaiset varaukset	8	4	13
	<u>791</u>	<u>659</u>	<u>767</u>

VELAT YHTEENSÄ

1 060 1 069 1 050

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ

1 318 1 469 1 328

*) Pääomalainat 58 57 58

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

EUR milj.	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Määräys- vallattomien omistajien osuudet	Yhteensä
	Osake- pääoma	Kertyneet voitto- varat	Kertyneet muunto- erot	Myytävissä olevat sijoitukset	Käyvän arvon rahastot	Muut rahastot	Yhteensä		
Tase 1.1.2010	67	263	-1	37	-1	0	365	31	396
Tilikauden laaja tulos	-	3	0	-7	0	-	-4	8	4
Tase 31.3.2010	67	266	-1	30	-1	0	361	39	400
Tase 1.1.2011	67	148	-2	35	0	0	248	30	278
Tilikauden laaja tulos	-	-17	0	-1	0	-	-18	-2	-20
Tase 31.3.2011	67	131	-2	34	0	0	230	28	258

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

EUR milj.	1-3/2011	1-3/2010	1-12/2010
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden voitto/tappio	-18	10	-113
Oikaisut liiketoiminnan rahavirtaan	24	-4	146
Käyttöpääoman muutos	3	-10	6
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	9	-4	39
Nettorahoituskulut	-7	-10	-56
Maksetut välittömät verot	0	-3	-5
Liiketoiminnan nettorahavirta	2	-17	-22
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-1	-4	-8
Luovutustulot aineettomien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myynnistä	0	22	24
Luovutustulot ja pääomanpalautukset osakkuusyhtiöosakkeista	3	-	-
Muut investointien rahavirrat	0	-6	-7
Investointien nettorahavirta	2	12	9
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	0	-15	-19
Lyhytaikaisten lainojen muutos	0	45	45
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-	-	-4
Rahoituksen nettorahavirta	0	30	22
Rahavarat kauden alussa	60	51	51
Rahavarojen muutos	4	25	9
Rahavarat kauden lopussa	64	76	60

TUNNUSLUVUT

		1-3/2011	10-12/2010	7-9/2010	4-6/2010	1-3/2010
Liikevaihto	€ milj.	267	308	285	286	245
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	-6	-34	-16	-12	13
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-8	-29	-16	-12	-5
% liikevaihdosta	%	-2,1	-11,1	-5,6	-4,1	5,3
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-2,9	-9,5	-5,7	-4,4	-2,2
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	-24	-100	-34	-20	9
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-25	-37	-34	-21	-9
Tulos/osake (EPS)	€	-216	-1 036	-256	-198	41
Bruttoinvestoinnit						
ilman yritysostoja	€ milj.	1	6	2	6	3
% liikevaihdosta	%	0,3	2,0	0,8	2,3	1,4
Tuotanto	1000 t	454	460	473	474	431
Toimitukset	1000 t	412	506	470	470	408

		1-3/2011	1-12/2010	1-9/2010	1-6/2010	1-3/2010
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	-6	-49	-15	1	13
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-8	-63	-34	-18	-5
% liikevaihdosta	%	-2,1	-4,3	-1,8	0,3	5,3
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-2,9	-5,6	-4,2	-3,4	-2,2
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	-24	-145	-45	-11	9
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-25	-102	-64	-30	-9
% liikevaihdosta	%	-8,8	-12,9	-5,5	-2,1	3,7
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-9,5	-9,1	-7,9	-5,7	-3,8
Taseen loppusumma	€ milj.	1 318	1 328	1 422	1 447	1 469
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	%	-2,1	-3,6	-0,8	1,2	5,7
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-3,0	-5,0	-3,2	-2,3	-1,0
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	-26,6	-33,5	-10,3	-3,8	10,0
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		-30,0	-20,7	-16,6	-12,9	-7,1
Omavaraisuusaste	%	19,5	21,0	25,4	26,7	27,3
Omavaraisuusaste 2)	%	23,9	25,3	29,4	30,7	31,1
Velkaisuusaste		2,07	1,93	1,40	1,27	1,19
Velkaisuusaste 2)		1,51	1,42	1,07	0,97	0,92
Tulos/osake (EPS)	€	-216	-1 449	-413	-157	41
Oma pääoma/osake	€	2 903	3 135	4 142	4 392	4 560
Korollinen nettovelka	€ milj.	533	537	505	489	477
Korollinen nettovelka 2)	€ milj.	476	479	447	431	420
Henkilöstö keskimäärin		2 290	2 404	2 405	2 411	2 430

1) Kertaluonteiset erät sisältävät Harvestian osakkeiden myynnin 2011, Rhein Papier GmbH:lta olevien lainasaamisten arvonalentumiset 2011 ja 2010, vesivoimalaitoksen myyntivoiton Madisonissa 2011 ja 2010 sekä Dachauin maa-alueen arvonalentumisen 2010.

2) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERUSTEET

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) %

$\frac{\text{Voitto/tappio ennen veroja} + \text{korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin} - \text{korottomat velat ja varaukset keskimäärin}}$

Oman pääoman tuotto (ROE) %

$\frac{\text{Voitto/tappio ennen veroja} - \text{tuloverot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$

Omavaraisuusaste %

$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$

Velkaisuusaste

$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}}$

Korollinen nettovelka, € milj.

Korolliset velat - pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset, lyhytaikaiset korolliset saamiset ja varat

Oma pääoma/osake, €

$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$

Tulos/osake, €

$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta/tappiosta}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$

EURON VALUUTTAKURSSEJA

	Kauden lopun valuuttakurssit			Keskikurssit		
	31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010	31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
USD	1,42070	1,34790	1,33620	1,36693	1,38423	1,32570
CAD	1,37850	1,36870	1,33220	1,34777	1,44073	1,36510
GBP	0,88370	0,88980	0,86075	0,85333	0,88690	0,85784
CHF	1,30050	1,42760	1,25040	1,28733	1,46393	1,38030

AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

EUR milj.	1-3/2011	1-3/2010	1-12/2010
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	742	821	821
Lisäykset	1	2	6
Vähennykset	0	-3	-4
Tilikauden poistot	-20	-20	-81
Arvon alentumiset	-	-	-5
Muuntoerot	-4	4	5
Kirjanpitoarvo tilikauden päättyessä	719	804	742

VASTUUT JA VASTUUSITOUMUKSET

EUR milj.	31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
Omasta puolesta	778	681	787
Osakkuusyhtiöiden puolesta	2	2	0
Leasingvastuut	10	11	11
Muut pitkäaikaiset kiinteähintaiset hankintasopimukset	362	411	378

AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET

EUR milj.	31.3.2011	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2010	31.12.2010	31.12.2010
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Korkojohdannaiset	100	0	456	-1	130	0
Valuuttajohdannaiset	-	-	204	-1	-	-
Hyödykejohdannaiset	14	1	17	2	13	1

LÄHIPIIRI

Myllykoski-konsernin "lähipiiri" koostuu osakkuusyhtiöistä, yhtiön johdosta mukaan lukien konsernin johtokunnan ja emoyhtiön hallituksen jäsenet sekä lähipiiriyhtiöistä, joiden omistajat ovat pääasiassa samat kuin emoyhtiö Myllykoski Oyj:n.

EUR milj.	1-3/2011	1-3/2010	1-12/2010
Pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset lähipiiriltä	106	89	106
Pitkäaikaiset korottomat lainasaamiset lähipiiriltä	2	-	1
Lyhytaikaiset saamiset lähipiiriltä	12	77	11
Lyhytaikaiset velat lähipiirille	55	50	45
Myynti lähipiirille	9	10	39
Korkotuotot lähipiiriltä	0	2	10
Ostot lähipiiriltä	-13	-11	-39

LAADINTAPERIAATTEET

Osavuositarkastus on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2010 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

