

M-REAL OYJ**OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 31.3.2001**

M-realin tulos edellisen neljänneksen tasolla

- Liikevaihto 1 865 miljoonaa euroa (1 109)
- Liikevoitto oli 175,3 miljoonaa euroa (114,8)
- Voitto ennen satunnaiseriä 119,2 miljoonaa euroa (90,6)
- Osakekohtainen tulos 0,54 euroa (0,48)

Liikevaihto kasvoi 68 prosenttia ja oli 1 865 miljoonaa euroa (1 109 miljoonaa euroa 1-3/2000). Liikevoitto kasvoi yli 50 prosenttia ja oli 175,3 miljoonaa euroa (114,8), mikä on 9,4 prosenttia liikevaihdosta. Voitto ennen satunnaiseriä kasvoi yli 30 prosenttia ja oli katsauskaudella 119,2 miljoonaa euroa (90,6).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,7 prosenttia (13,1). Oman pääoman tuotto oli 14,8 prosenttia (12,9). Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 29,4 prosenttia (43,7) ja velkaisuusaste 154 prosenttia (54).

LIIKEVAIHTO JA TULOS

M-realin liikevaihto kasvoi 68 prosenttia edellisvuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna ja oli 1 865 miljoonaa euroa (1 109 miljoonaa euroa 1-3/2000). Liikevaihtoa kasvattivat ennen kaikkea Modo Paper ja Zanders, jotka sisältyvät vuoden 2001, mutta eivät vuoden 2000 lukuihin. Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli 4 prosenttia. Viime vuoden viimeiseen neljännekseen verrattuna vertailukelpoinen liikevaihto laski 5 prosenttia.

Konsernin liikevoitto kasvoi yli 50 prosenttia viime vuoden tammi-maaliskuuhun verrattuna ja oli 175,3 miljoonaa euroa (114,8), mikä on 9,4 prosenttia liikevaihdosta. Modo Paperin osuus liikevoitosta, vähennettynä liikearvopoistoilla, oli 56,5 miljoonaa euroa. Kannattavuutta alensi taivekartonkia lukuun ottamatta kaikkien tuoteryhmien edellisvuotta heikompi kysyntä, minkä vaikutus kuitenkin pystyttiin kompensoimaan korkeammalla hintatasolla. Alentuneen kysynnän lisäksi Kankaan ja Husumin investointisovellukset heikensivät katsauskauden kannattavuutta. Myös viime vuoden viimeiseen neljännekseen verrattuna lähes kaikkien tuoteryhmien toimitusmäärät pienenevät merkittävästi. Sekä paperi- että kartonkituotteiden hintataso säilyi kuitenkin edellisen vuosineljänneksen tasolla. Sellun hinnat olivat keskimäärin 7 prosenttia alhaisemmat kuin vuoden 2000 viimeisellä

neljänneksellä. Koska M-real on sellun netto-ostaja, tämä paransi konsernin kannattavuutta.

Voitto ennen satunnaiseriä oli katsauskaudella 119,2 miljoonaa euroa, mikä on yli 30 prosenttia viime vuoden vastaavaa ajanjaksoa parempi (90,6) ja samalla tasolla kuin vuoden 2000 viimeisellä neljänneksellä.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 56,1 miljoonaa euroa (24,2). Rahoituskuluja ovat kasvattaneet erityisesti Modo Paperin ja Zandersin oston rahoitukseen liittyvät korkokulut.

Myynnin suojauksesta valuuttajohdannaisilla on kirjattu 11 miljoonan euron suojaustuotot liikevaihdon oikaisuksi (18 miljoonan euron suojauskulut 1-3/2000). Maaliskuun loppuun mennessä Yhdysvaltain dollari oli vahvistunut 5 prosenttia ja Englannin punta noin yhden prosentin vuoden vaihteeseen verrattuna. Dollarin kurssi oli tammi-maaliskuussa euroon verrattuna 6,5 prosenttia korkeampi ja punnan kurssi 3 prosenttia alhaisempi kuin vastaavana aikana edellisvuonna.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 13,1 miljoonaa euroa. Summaan ei sisälly kertaluonteisia eriä.

Voitto verojen ja vähemmistöosuuden jälkeen oli 75,5 miljoonaa euroa (65,6). Välittömät verot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat 43,2 miljoonaa euroa (28,7).

TUNNUSLUVUT

Osakekohtainen tulos oli 0,54 euroa (0,48 1-3/2000).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,7 prosenttia (13,1). Oman pääoman tuotto oli 14,8 prosenttia (12,9).

Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 29,4 prosenttia (43,7) ja velkaantumisaste 154 prosenttia (54).

RAHOITUS

Korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 3 698 miljoonaa euroa (31.12.2000: 3 383).

3.5.2001 klo 13.00

3 (18)

Maksuvalmius on hyvä. Konsernin likviditeetti oli maaliskuun lopussa 1 064 miljoonaa euroa, josta 853 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottosopimuksia ja 211 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 600 miljoonan euron arvosta.

Nettovaluuttavirrasta oli maaliskuun lopussa suojattuna keskimäärin 5 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 5 ja 6 kuukauden välillä. Ulkomaisen oman pääoman positiosta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 80 prosenttia.

Konsernin velkojen korkosidonnaisuusaika oli maaliskuun lopussa 4 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 4 ja 5 kuukauden välillä.

OSAKKEET

M-realin B-osakkeen kurssin ylin noteeraus Helsingin Pörssissä tammi-maaliskuussa oli 8,70 euroa ja alin 6,99 euroa. Keskikurssi vastaavana aikana oli 7,60 euroa. Vuoden 2000 keskikurssi oli 8,65 euroa. Katsauskauden lopussa 30.3.2001 B-osakkeen kurssi oli 7,61 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 95 miljoonaa euroa eli 12,2 prosenttia osakekannasta. A- ja B- osakkeiden markkina-arvo oli 30.3.2001 yhteensä 1 057 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti katsauskauden lopussa 30.3.2001 41,7 prosenttia osakkeista ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 65,1 prosenttia. Kansainväliset sijoittajat omistivat 30,4 prosenttia osakkeista.

Osinkoa vuodelta 2000 maksettiin varsinaisen yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti 0,60 euroa osakkeelta. Osingot maksettiin 12.4.2001.

Varsinainen yhtiökokous päätti 2.4.2001 osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä enintään 59 500 000 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 35 000 000 nimellisarvoltaan 1,70 euron uutta B-osaketta. Annissa tarjottavien osakkeiden merkintähinnaksi päätettiin 7,00 euroa. Lisäksi yhtiökokous päätti myöntää hallitukselle osakeantivaltuutuksen enintään 5 000 000 B-osakkeen liikkeeseen laskemiseksi. Valtuutuksen perusteella osakepääoman korotus oli enintään 8 500 000 euroa.

Osakeannissa merkittiin kaikki 35 000 000 B-osaketta. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 5.4.2001. Hallitus käytti antivaltuutustaan ja laski

liikkeeseen lisäksi 5 000 000 B-osaketta, jotka kaikki merkittiin 7,00 euron hintaan. Osakepääoman korotus merkittiin kaupparekisteriin 10.4.2001.

Osakeanneilla saatu oman pääoman lisäys oli 280,0 miljoonaa euroa. Osakepääoma nousi 68,0 miljoonalla eurolla 304,3 miljoonaan euroon. Osakeannilla kerätyt varat on käytetty Modo Paperin ostoon otetun velan maksuun.

Hallituksella ei ole voimassa olevia osakeanti- eikä vaihtovelkakirja- tai optiolainojen liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

HALLITUS

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 2.4.2001 kaikki hallituksen jäsenet valittiin uudelleen toimikaudeksi, joka kestää vuonna 2002 pidettävän yhtiökokouksen loppuun. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa pääjohtaja Antti Oksanen.

YHTIÖN UUSI NIMI

Varsinainen yhtiökokous päätti kokouksessaan 2.4.2001, että yhtiön toiminimi on M-real Oyj ja englanniksi M-real Corporation. Muutos merkittiin kaupparekisteriin 5.4.2001.

Liiketoimintaryhmät ja toimialojen markkinakehitys

PAPERIRYHMÄ

Paperiryhmän tammi – maaliskuun liikevoitto kasvoi selkeästi edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 110,8 miljoonaa euroa (83,4). Tulosparrannus johtuu Modo Paperin vaikutuksesta paperiryhmän lukuihin. Katsauskauden vertailukelpoinen liikevoitto heikkeni edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 58 miljoonaa euroa. Tähän vaikutti erityisesti päällystettyjen hienopapereiden heikentynyt kysyntä. Myös aikakauslehtipapereiden käyntiasteet jäivät hieman alemmiksi kuin vuoden 2000 ensimmäisellä neljänneksellä. Niin ikään katsauskauden käyntiastetta heikensivät Kankaan ja Husumin paperitehtaiden investointiseisokit tehtaiden valmistautuessa tuottamaan päällystettyjä paperilaatuja. Yllä mainituista syistä johtuen ryhmän liikevoitto heikkeni vuoden 2000 viimeiseen neljännekseen verrattuna 10 miljoonalla eurolla.

Liikevaihto kasvoi Modo Paperin ja Zandersin ansiosta yli kaksinkertaiseksi ja oli 963,1 miljoonaa euroa (465,8). Vertailukelpoinen liikevaihto pysyi ennallaan. Paperin toimitusmäärät lisääntyivät 82 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajanjak-

soon verrattuna. Vertailukelpoiset toimitusmäärät kuitenkin vähenivät 10 prosenttia. Merkittävimmin tähän vaikuttivat päällystettyjen paperilaatujen heikentynyt kysyntä ja Kankaan investointiseisokki.

Publishing Papers -divisioonan (päällystetyt aikakauslehtipaperit) liikevoitto oli 46,1 miljoonaa euroa (51,4). Vertailukelpoinen liikevoitto, ilman vuoden 2001 alusta Publishing Papers -divisioonan liitettyä Husumin paperikone 8:aa, pysyi ennallaan. Vuoden 2000 viimeiseen neljännekseen verrattuna katsauskauden liikevoitto heikkeni 13 miljoonalla eurolla. Tähän vaikuttivat Husumin paperikone 8:n investointiseisokki ja aikakauslehtipaperin heikentynyt kysyntä.

Päällystetyn aikakauslehtipaperin (LWC) kysyntä eli tehdastoimitukset Länsi-Euroopassa parani katsauskaudella edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasosta 3 prosenttia. M-realin toimitusmäärät laskivat 4 prosenttia ja käyntiaasteet heikkenivät hieman. Tuoteryhmän paperikoneiden käyntiaika, ilman Husumin paperikone 8:aa, oli keskimäärin 2 vuorokautta lyhyempi kuin vastaavana ajanjaksona viime vuonna ja vastasi 96 prosentin käyntiaastetta. Euromääräiset myyntihinnat olivat keskimäärin 11 prosenttia korkeammat kuin viime vuoden tammi – maaliskuussa. Katsauskauden myyntihinnat olivat keskimäärin 4 prosenttia korkeammat kuin vuoden 2000 viimeisellä neljänneksellä. Aikakauslehtipapereiden tilauskanta oli maaliskuun lopussa keskimäärin kaksi viikkoa.

Commercial Printing Papers -divisioonan (päällystetyt hienopaperit) liikevoitto heikkeni edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna ja oli 15,3 miljoonaa euroa (32,9). Vertailukelpoinen liikevoitto oli 10 miljoonaa euroa. Tulosta alensi etenkin heikentynyt kysyntä ja siitä seuranneet tuotantoseisokit. Merkittävin yksittäinen katsauskauden tulosta heikentänyt tekijä oli Kankaan paperitehtaan investointiseisokki. Katsauskauden liikevoitto oli edellä mainituista syistä 21 miljoonaa euroa heikompi kuin viime vuoden viimeisellä neljänneksellä. Päällystettyjen hienopapereiden tilauskanta oli maaliskuun lopussa keskimäärin hieman yli viikon.

Päällystetyn hienopaperin kysyntä laski katsauskaudella 7 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. M-realin toimitusmäärät kasvoivat yrityskauppojen ansiosta 60 prosenttia, mutta vertailukelpoiset toimitusmäärät laskivat 16 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli lähes kaksi viikkoa lyhyempi kuin tammi-maaliskuussa viime vuonna ja käyntiaaste jäi 83 prosenttiin. Euromääräiset myyntihinnat nousivat keskimäärin 8 prosenttia viime vuoden tammi – maaliskuusta ja laskivat 2 prosenttia viime vuoden viimeiseen neljännekseen verrattuna.

3.5.2001 klo 13.00

6 (18)

Business Papers –divisioonan (päälystämättömät hienopaperit) tammi – maaliskuun liikevoitto oli 47,7 miljoonaa euroa (-0,9). Liikevoiton lisäys tulee Modo Paperin yksiköistä. Liikevoittoa paransivat toimistopapereiden parantunut kysyntä ja nousseet myyntihinnat sekä divisioonaan integroitujen sellutehtaiden parantunut kannattavuus sellun hinnannousun myötä. Vuoden 2000 viimeiseen neljännekseen verrattuna liikevoitto parani 22 miljoonalla eurolla. Päälystämättömien hienopapereiden tilauskanta oli katsauskauden lopussa keskimäärin kaksi viikkoa.

Päälystämättömien hienopapereiden kokonaiskysyntä heikkeni 3 prosenttia viime vuoden vastaavan ajanjakson tasosta, mutta toimistopapereiden kysyntä parani hieman. M-realin toimitusmäärät kasvoivat Modo Paperin myötä viisinkertaiseksi. Paperikoneiden käyntiaika pysyi lähes samalla tasolla kuin tammi – maaliskuussa viime vuonna ja käyntiaste oli 97 prosenttia. Tuoteryhmän euro-määräiset myyntihinnat olivat 20 prosenttia korkeammat viime vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Hinnat säilyivät vuoden 2000 viimeisen neljänneksen tasolla.

Toiminnan tehostamis- ja synergiaohjelmat etenevät M-realin paperitehtailla. Husumin tuotteistoa on muutettu ja Pont Sainte Maxencen tuotevalikoimaa on päätetty karsia. Zandersin uudelleenorganisoinnin ensimmäinen vaihe on alkanut ja integraatiotyöryhmät on nimetty. Tähän mennessä on tehty päätös Zandersin tuotteiden lukumäärän tuntuvasta vähentämisestä kuluvan vuoden aikana ja toiminnan rakenteiden yksinkertaistamisesta. Zandersin integraatiotyöryhmät saavat työnsä valmiiksi kuluvan vuoden puoleen väliin mennessä, minkä jälkeen päätetään jatkotoimista.

PAKKAUSRYHMÄ

Pakkausryhmän tammi – maaliskuun liikevoitto parani hieman viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 46,3 miljoonaa euroa (43,5). Edelliseen vuosineljännekseen verrattuna liikevoitto pysyi samalla tasolla. Ryhmän liikevaihto kasvoi 12 prosenttia ja oli 241,4 miljoonaa euroa (214,8). Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli 7 prosenttia.

Taivekartonkien toimitukset kasvoivat noin 5 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon. M-realin erikoistumisalueista etenkin tupakka-, kosmetiikka- ja terveydenhoitosegmenttien toimitusmäärät ovat kasvaneet erityisen hyvin. Myös hintataso on säilynyt hyvänä ja pysynyt viime vuoden viimeisen neljänneksen tasolla. Yhdysvaltain taloudellisen tilanteen heikkeneminen näkyy lähinnä graafisen teollisuuden kysynnän hiljenemisenä.

Tapettikartongin kysyntä ja toimitukset olivat viimevuotisella tasolla ja hintataso säilyi suhteellisen hyvänä.

Linerin viimevuoden loppupuolella alkanut kysynnän heikkeneminen on jatkunut edelleen. Liner-kartonkien toimitukset olivat noin 7 prosenttia viime vuoden vastaavan ajanjakson toimituksia pienemmät. Kysynnän hiljenemisestä huolimatta tuotteiden hintataso on onnistuttu säilyttämään. Linerin keskihinnat vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana olivat 14 prosenttia korkeammat kuin viimevuoden vastaavana ajanjaksona. Linerin tuotantoseisokeista johtuen kartonkitehtaiden keskimääräinen käyntiaste ensimmäisen neljänneksen aikana oli 94 prosenttia (97).

Flutingin toimitukset ensimmäisellä neljänneksellä olivat 8 prosenttia pienemmät kuin vastaavana aikana viime vuonna. Kysyntään on vaikuttanut muun muassa Keski-Euroopan ennustettua heikompi hedelmä- ja vihannessato. Flutingin keskihinnat olivat 13 prosenttia korkeammat kuin vuosi sitten.

Kotelotehtaiden tilauskannat ovat hyvällä tasolla.

METSÄ TISSUE OYJ

Metsä Tissuen liikevaihto tammi – maaliskuussa oli 162,3 (147,5) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 10 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Liikevoitto oli 4,4 miljoonaa euroa eli 2,7 prosenttia liikevaihdosta (liiketappio 3,3 miljoonaa euroa 1-3/2000). Kannattavuuden parantuminen on seurausta toteutetuista hinnankorotuksista, joilla on saatu lähes katetuksi vuoden 1999 jälkipuoliskolla alkaneet ja vuonna 2000 jatkuneet pääraaka-aineiden, sellun ja kierrätyskuidun, hinnannousut. Raaka-ainehinnat kääntyivät katsauskaudella laskuun, mutta ovat edelleen korkeammat kuin keskimäärin viime vuonna. Tuotantotoiminta on ollut häiriötöntä ja kahden edellisen vuoden aikana toteutettujen investointi- ja kehittämisohjelmien tulokset alkavat vaikuttaa kannattavuutta parantavasti.

Myös viime vuoden viimeiseen vuosineljännekseen verrattuna kannattavuus parani hinnankorotusten ja laskeneiden raaka-ainekustannusten ansiosta.

Pehmopaperituotteiden kysyntä on jatkunut vakaana. Consumer-tuotteiden myynti oli niin Pohjoismaissa kuin Keski-Euroopassakin edellisvuoden tasolla.

3.5.2001 klo 13.00

8 (18)

Tavoitteena Pohjoismaissa on omien tuotemerkkien aseman edelleen vahvistaminen. Keski-Euroopassa pyritään vahvistamaan markkina-asemaa ja syventämään asiakkaiden ja Metsä Tissuen yhteistyötä entistä tiiviimmäksi.

Away-from Home -tuotteiden myyntimäärät olivat edellisvuoden vertailujakson tasolla. Panostukset Katrin "Less is More" -konseptiin ja tiiviimpään asiakasyhteistyöhön jatkuvat entistä voimakkaampina.

Table Top -kattaustuotteiden myynti jäi hieman alle viime vuoden vastaavan ajanjakson tuotevalikoiman karsimisen vuoksi. Myyntimäärän laskun arvioidaan kuitenkin olevan tilapäistä.

Baking and Cooking -tuotealueella oman jatkojalostuksen osuus myynnistä on kasvanut ja myynti on kehittynyt suotuisasti edellisvuoteen verrattuna.

Tammi - maaliskuussa Metsä Tissue Oyj:n osakekurssi oli ylimmillään 12,00 euroa ja alimmillaan 7,29 euroa. Keski kurssi oli 9,74 euroa. Osakkeen kurssi 22.03.2001 oli 8,80 euroa. Metsä Tissuen osakkeilla ei käyty maaliskuussa enää tämän jälkeen kauppaa Helsingin Pörssissä.

Metsä Tissuen osakkeiden vaihto tammi - maaliskuussa oli 0,3 miljoonaa euroa ja vaihdon osuus osakkeiden kokonaismäärästä 0,1 prosenttia. Yhtiön osakkeiden markkina-arvo 30.03.2001 oli 264,0 miljoonaa euroa.

M-real omistaa 65,6 prosenttia Metsä Tissuen osakkeista.

Metsä Tissue julkaisi osavuositiedoksensa 26.4.2001.

TUKKURIRYHMÄ

Tukkuriryhmän liikevaihto oli tammi - maaliskuussa 509,9 miljoonaa euroa (196,5). Liikevaihdon kasvu johtuu kokonaan Modo Paperin tukkuritoiminnan oston. Liikevoitto oli 10,4 miljoonaa euroa (3,2). Myös liikevoiton kasvu syntyi Modo Paperin vaikutuksesta.

Toimitusten määrä oli noin 360 000 tonnia, mikä oli 5 prosenttia vähemmän kuin vertailukelpoiset toimitukset vastaavana aikana viime vuonna. Toimitusmäärät pysyivät kuitenkin edellisen vuosineljänneksen tasolla.

Myyntihinnat ovat pysyneet viime vuoden viimeisen vuosineljänneksen tasolla.

3.5.2001 klo 13.00

9 (18)

Englannissa ja Baltian maissa meneillään oleva toimintojen uudelleen organisointi on alentanut toimitusmääriä ja aiheuttanut ylimääräisiä kustannuksia. Toimenpiteillä tehostetaan toimintoja ja parannetaan kannattavuutta. Baltian maissa ja Norjassa Modo Paperin ja M-realin ennestään omistamat paperitukurit on fuusioitu.

Englanti on M-realin tukkuriliiketoiminnan tärkein markkina-alue, siksi tukkuriryhmän johto siirtyy Lontooseen toisen vuosineljänneksen aikana.

KÄYTTÖOMAISUUSINVESTOINNIT

M-realin käyttöomaisuusinvestoinnit katsauskaudella olivat yhteensä 160 miljoonaa euroa. Lisäksi Zandersin osakkeiden kauppahintana maksettiin 100 miljoonaa euroa. Uusia merkittäviä investointiprojekteja ei katsauskaudella aloitettu.

Investointiohjelma Kankaan paperitehtaan kehittämiseksi ja tuotannon muuttamiseksi päällystettyihin tuotteisiin saatiin päätökseen maaliskuussa. Uusitun paperikoneen ja uuden päällystyskoneen käyttöönotto on sujunut alkuperäistä aikataulua nopeammin. Projektiin liittyvä vuosikapasiteetiltaan yli 200 000 tonnin kemihierrelaitosinvestointi Joutsenoon valmistuu kuluvan vuoden syyskuun loppuun mennessä. Kankaan ja Joutsenon investointiohjelmien kokonaiskustannukset ovat noin 220 miljoonaa euroa.

Husumin investointiprojekti paperikone 8:n tuotantosuunnan muuttamiseksi päällystettyihin laatuihin on edennyt suunnitelmien mukaan. Uusittu paperikone 8 käynnistyi maaliskuussa ja uusi päällystyskone otetaan käyttöön toukokuussa. Investoinnin kokonaiskustannukset ovat 290 miljoonaa euroa.

M-realin hallitus hyväksyi vuoden 2000 lopulla investoinnit Kyron ja Äänekosken kartonkikoneiden uudistamiseksi osana pakkausryhmän strategista kehittämistä. Investointiprojektit etenevät suunnitelmien mukaisesti ja Kyron tilaussopimukset päälaitteista on tehty. Kartonkitehtaiden toiminnan tehokkuutta ja toiminnan ohjausta parannetaan myös uusimalla tehdastietojärjestelmät.

Metsä-Botnian Joutsenon sellutehtaan kuitulinjan 250 miljoonaa euroa maksava investointi etenee suunnitelmien mukaan. Uusi kuitulinja otetaan käyttöön toukokuun puolivälissä. Investointi lisää sellutehtaan kapasiteettia 200 000 tonnilla vuodessa. Tuotannonlisäys menee kokonaan Metsä-Botnian omistajien paperitehtaiden käyttöön.

YRITYSKAUPAT

M-realin ja International Paperin välinen kauppa Zanders Feinpapiere AG:n osakkeista, noin 72 prosenttia osakekannasta, sai EU:n komission hyväksynnän 18.12.2000 ja tuli voimaan 3.1.2001. M-real julkisti 9.3.2001 päätöksensä Saksan lain yritysostoja koskevien säännösten mukaisen lunastustarjouksen tekemisestä Zandersin muille osakkeenomistajille. Lunastustarjous on voimassa 14.3. - 11.5.2001. M-realin omistusosuus Zandersista oli 18.4.2001 96,5 prosenttia sekä markkinaostojen että lunastustarjouksen seurauksena. Katsauskaudella Zandersin osakkeiden hankinnat ovat olleet arvoltaan yhteensä 100 miljoonaa euroa.

EU:n komission lopullinen, M-realin omistamien Metsä Tissuen osakkeiden myynnin SCA:lle estävä päätös saatiin 31.1.2001. Metsä Tissue jatkaa toimintaansa erillisenä pörssiyhtiönä. M-realin tavoitteena on omistuksen arvon kasvattaminen Metsä Tissuessa.

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön määrä oli maaliskuun lopussa 22 115 henkilöä (14 781 henkilöä 31.3.2000). Suomessa työskenteli 6 112 henkilöä (6 545) ja ulkomaisissa yksiköissä 16 003 henkilöä (8 236). Henkilöstön nettolisäys yrityskauppojen seurauksena on noin 7 900 henkilöä.

Konsernin henkilömäärään sisältyy 50 prosenttia MD Papierin tehtaiden ja 47 prosenttia Oy Metsä-Botnia Ab:n henkilöstöstä.

Vuodenvaihteessa henkilöstömäärä oli 19 594 henkilöä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

M-realin lähes kaikkien päätuotteiden kysyntä ja tilauskanta heikkeni selvästi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Tämä johti merkittäviin tuotantoseisokkeihin ja käyntiasteiden alenemiseen sellu- ja paperitehtailla. Heikentyneen kysynnän arvioidaan kuitenkin toistaiseksi olevan seurausta enemmän varastojen purkamisesta kuin alentuneesta paperin kulutuksesta. Tästä johtuen kysynnän ennakoitaan ainakin jossain määrin elpyvän vuoden loppua kohti. Lievästä kysynnän elpymisestä huolimatta sekä paperi- että sellutehtailla on odotettavissa laajoja tuotantoseisokkeja myös lähikuukausina. Konsernin koko vuoden tuloksen ennen satunnaiseriä ennakoitaan kuitenkin yltävän viime vuoden tasolle.

M-REAL -KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TULOSLASKELMA (milj.euroa)	1-3/2001	%	1-3/00	%	Muutos	%	1-12/00	%
Liikevaihto	1 865,0	100,0	1 109,2	100,0	755,8	68,1	5 897,8	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	3,4		2,8		0,6		10,1	
Liiketoiminnan muut tuotot	13,1		9,4		3,7		62,7	
Toimintakulut	1 591,9		938,2		-653,7		5 011,1	
Poistot	114,3		68,4		-45,9		355,5	
Liikevoitto	175,3	9,4	114,8	10,3	60,5	52,7	604,0	10,2
Kurssierot	0,1		-3,5		3,6		-8,0	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-56,2	-3,0	-20,7	-2,1	-35,5		-137,5	-2,4
Voitto ennen satunnaiseriä	119,2	6,4	90,6	8,2	28,6	31,6	458,5	7,8
Satunnaiset erät	0,0		0,0		0,0		57,5	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	119,2	6,4	90,6	8,2	28,6	31,6	516,0	8,7
Verot	-43,2		-28,7		-14,5		-183,0	
Vähemmistöosuus	-0,5		3,7		-4,2		6,7	
Katsauskauden tulos	75,5	4,0	65,6	5,9	9,9	15,1	339,7	5,8

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

3.5.2001 klo 13.00

12 (18)

TASE (milj. euroa)	3/2001	%	3/2000	%	12/2000	%
Vastaavaa						
Pysyvät vastaavat	5 205,3	63,7	2 923,1	61,3	4 977,6	63,8
Vaihtuvat vastaavat						
Vaihto-omaisuus	976,2	11,9	472,5	9,9	844,8	10,9
Muut vaihtuvat vastaavat	1 786,6	21,8	1 049,9	22,0	1 686,5	21,6
Likvidit varat	210,6	2,6	324,5	6,8	288,9	3,7
Yhteensä	8 178,7	100,0	4 770,0	100,0	7 797,8	100,0
Vastattavaa						
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2 338,1	28,6	2 026,9	42,5	2 262,9	29,0
Vähemmistöosuus	63,1	0,8	54,3	1,1	52,4	0,7
Pakolliset varaukset	115,0	1,4	38,4	0,8	72,8	0,9
Pitkäaikainen vieras pääoma	3 066,7	37,5	1 455,7	30,5	2 978,6	38,2
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 595,8	31,7	1 194,7	25,1	2 431,1	31,2
Yhteensä	8 178,7	100,0	4 770,0	100,0	7 797,8	100,0

Konsernin omaan pääomaan sisältyy lokakuussa 1997 otettu 350 miljoonan dollarin vaihdettava pääomalaina. Laina on kirjattu kurssilla 1,1274 dollaria / euro. Dollarin kurssi 31.3.2001 oli 0,8832 dollaria / euro, jolloin lainan kurssiero oli 86 miljoonaa euroa. Kurssiero ei ole kirjattu, koska yhtiö uskoo, että laina tullaan vaihtamaan osakkeiksi ennen laina-ajan umpeutumista 1.10.2002.

M-REAL -KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

KASSAVIRTALASKELMA, milj. euroa	1-3/01	1-3/00	1-12/00
Voitto ennen satunnaiseriä	119,2	90,6	458,5
Poistot	114,3	68,4	355,6
Verot	-45,5	-28,7	-169,4
Muut muutokset	14,5	-10,3	32,3
Tulorahoitus	202,5	120,0	677,0
Käyttöpääoman muutos	-103,0	-41,6	-169,8
Liiketoiminnan kassavirta	99,5	78,4	507,2
Käyttöomaisuusinvestoinnit 1)	-260,0	-45,0	-2150,0
Myynnit ja muut muutokset	0,0	0,0	120,7
Kassavirta investointien jälkeen	-160,5	33,4	-1522,1
Konsernirakenteen muutos	-154,7	0,0	-635,8
Osingot	0,0	0,0	-64,4
Korollisten nettovelkojen muutos	-315,2	33,4	-2222,3
(+ vähennys / - lisäys)			

1) Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

3.5.2001 klo 13.00

14 (18)

M-real -konserni

Kehitys vuosineljänneksittäin

LIIKEVAIHTO	Neljännes I		Neljänneksittain								
	Milj. Euroa	2001	2000	I 01	IV 00	III 00	II 00	I 00	IV 99	III 99	II 99
Paperiryhmä	963,1	465,8		963,1	907,6	915,4	478,3	465,8	470,9	424,5	407,5
- Publishing papers	244,5	209,3		244,5	245,4	228,6	213,4	209,3	226,7	200,0	189,1
- Commercial printing papers	383,1	214,8		383,1	416,8	432,6	221,1	214,8	205,6	185,6	183,5
- Business papers	268,0	41,7		268,0	282,4	298,8	43,8	41,7	38,6	38,9	34,9
- Zanders	128,9	0,0		128,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- Sisäinen myynti	-61,4	0,0		-61,4	-37,0	-44,6					
Pakkausryhmä	241,4	214,8		241,4	239,4	233,3	212,0	214,8	209,8	197,3	196,8
Pehmopaperiryhmä	162,3	147,5		162,3	160,3	156,5	144,8	147,5	153,2	144,8	142,2
Tukkuriryhmä	509,9	196,5		509,9	537,3	527,3	210,7	196,5	176,8	163,5	170,7
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-11,7	84,6		-11,7	-18,3	6,8	77,1	84,6	86,4	78,2	61,0
KONSERNI	1 865,0	1 109,2		1865,0	1 826,4	1 839,3	1 122,9	1 109,2	1 097,1	1 008,3	978,2

LIIKEVOITTO JA TULOS	Neljännes I		Neljänneksittain								
	Milj. Euroa	2001	2000	I 01	IV 00	III 00	II 00	I 00	IV 99	III 99	II 99
Paperiryhmä	110,8	83,4		110,8	120,8	168,7	74,4	83,4	86,3	67,9	46,1
- Publishing papers	46,1	51,4		46,1	59,0	67,5	43,7	51,4	59,7	44,1	33,1
- Commercial printing papers	15,3	32,9		15,3	36,4	60,1	29,4	32,9	26,6	22,5	14,0
- Business papers	47,7	-0,9		47,7	25,4	41,1	1,3	-0,9	0,0	1,3	-1,0
- Zanders	1,7	0,0		1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pakkausryhmä	46,3	43,5		46,3	45,6	59,8	30,3	43,5	30,7	28,8	18,9
Pehmopaperiryhmä	4,4	-3,3		4,4	0,3	0,9	-9,8	-3,3	-4,6	6,6	4,9
Tukkuriryhmä	10,4	3,2		10,4	5,6	10,4	3,2	3,2	0,4	0,3	0,4
Muu toiminta	3,4	-12,0		3,4	-6,6	1,6	-16,1	-12,0	-8,9	2,8	-4,5
LIIKEVOITTO	175,3	114,8		175,3	165,7	241,5	82,0	114,8	103,9	106,4	65,8
% liikevaihdosta	9,4	10,3		9,4	9,1	13,1	7,3	10,3	9,5	10,6	6,7
Kurssierot	0,1	-3,5		0,1	-6,5	6,3	-4,3	-3,5	-2,1	-1,0	-3,6
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-56,2	-20,7		-56,2	-41,0	-56,9	-18,9	-20,7	-20,0	-20,9	-18,0
VOITTO ENNEN SATUNNAISERIÄ	119,2	90,6		119,2	118,2	190,9	58,8	90,6	81,7	84,5	44,2
% liikevaihdosta	6,4	8,2		6,4	6,5	10,4	5,2	8,2	7,4	8,4	4,5

3.5.2001 klo 13.00

15 (18)

LIIKEVOITTO , %	Neljännes I		Neljänneksit-							
	2001	2000	I 01	IV 00	III 00	II 00	I 00	IV 99	III 99	II 99
Paperiryhmä	11,5	17,9	11,5	13,3	18,4	15,6	17,9	18,2	16,0	11,3
- Publishing papers	18,9	24,6	18,9	24,0	29,4	20,5	24,6	26,3	22,1	17,5
- Commercial printing papers	4,0	15,3	4,0	8,8	13,9	13,3	15,3	12,9	12,1	7,6
- Business papers	17,8	-2,2	17,8	9,0	13,8	3,0	-2,2	0,0	3,3	-2,9
- Zanders	1,3	0,0	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pakkausryhmä	19,2	20,3	19,2	19,1	25,6	14,3	20,3	14,6	14,6	9,6
Pehmopaperiryhmä	2,7	-2,2	2,7	0,2	0,6	-6,8	-2,2	-3,0	4,5	3,4
Tukkuriryhmä	2,0	1,6	2,0	1,0	2,0	1,5	1,6	0,2	0,2	0,2
KONSERNI	9,4	10,3	9,4	9,1	13,1	7,3	10,3	9,5	10,6	6,7

M-REAL -KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TUNNUSLUVUT	1-3/01	1-3/00	1-12/00
Osakekohtainen tulos, euroa (laimennettu 1-3/01; 0,46 euroa)	0,54	0,48	2,20
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11,7	13,1	13,5
Oman pääoman tuotto, %	14,8	12,9	15,5
Bruttoinvestoinnit milj. euroa 1)	260	45	2 150
Henkilöstö keskimäärin	22 009	14 829	17 413
	3/01	3/00	12/00
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	14,59	12,35	14,05
Omavaraisuusaste, %	29,4	43,7	29,7
Omavaraisuusaste, % *	25,6	37,1	25,7
Velkaantumisaste, %	154	54	146
Velkaantumisaste, % *	192	81	184

* Vaihdeettava pääomalaina lisätty vieraaseen pääomaan.

KONSERNIN VASTUUT, milj. euroa	3/01	3/00	12/00
Omasta puolesta	302	374	334
Osakkuusyhtiöiden puolesta	0	0	0
Saman konsernin yritysten puolesta	6	6	6
Muiden puolesta	26	26	194
Yhteensä	334	406	534

Avoimet johdannaisopimukset (milj.euroa)	3/01	3/00	12/00
Korkojohdannaiset	20 624	5 723	1 711
Valuuttajohdannaiset	3 703	1 589	2 374
Yhteensä	24 327	7 312	4 085

1) Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

M-REAL KONSERNI

SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	2001	Vuosi	
	1 - 3	2000	1999
Paperiryhmä	11,1	16,7	16,0
- Publishing papers	17,0	22,4	17,0
- Commercial printing papers	4,5	16,9	15,0
- Business papers	14,0	9,3	2,1
- Zanders	1,9	0,0	0,0
Pakkausryhmä	21,4	22,2	13,3
Pehmopaperiryhmä	4,9	-3,1	4,6
Tukkuriryhmä	7,5	6,0	3,4
KONSERNI	11,7	13,5	10,5

SIJOITETTU PÄÄOMA, milj. euroa	31.3.	31.12.	31.12.
	2001	2000	1999
Paperiryhmä	4 221,9	3 907,3	1 620,9
- Publishing papers	1 209,2	1 011,9	975,7
- Commercial printing papers	1 356,8	1 413,4	551,2
- Business papers	1 265,5	1 482,0	94,0
- Zanders	390,4	0,0	0,0
Pakkausryhmä	918,1	856,5	801,8
Pehmopaperiryhmä	365,6	378,9	362,9
Tukkuriryhmä	608,0	594,4	163,7
Muu pääoma	334,2	354,7	697,5
KONSERNI	6 447,8	6 091,8	3 646,8

3.5.2001 klo 13.00

18 (18)

TUOTANTO, 1000 ton- nia	Neljännes I		Neljänneksittäin							
	2001	2000	I 01	IV 00	III 00	II 00	I 00	IV 99	III 99	II 99
Publishing Papers *)	287	269	287	293	268	247	269	270	257	228
Commercial Printing and Business Papers	748	303	748	706	749	296	303	287	286	287
Kartonki	182	170	182	174	179	149	170	158	169	157
Fluting	57	64	57	60	67	53	64	62	64	56
Liner *)	30	41	30	37	41	33	41	38	36	24
CTMP	28	28	28	26	29	23	28	26	28	27
Pehmopaperi	105	108	105	93	102	99	108	110	110	109
Metsä-Botnian sellu *)	245	285	245	264	290	239	285	268	283	252
M-real in sellu	298		298	297	306					

*) Vastaavat M-realin omistusosuutta Metsä-Botniassa ja MD Papierissä.

M-REAL OYJ

Veli-Matti Mynttinen
varatoimitusjohtaja

Lisätietoja:

Jorma Vaajoki, toimitusjohtaja, M-real Oyj, puh. 010 469 4517

Jouko M Jaakkola, varatoimitusjohtaja, M-real Oyj, puh.010 469 4118, GSM 050 2261

Veli-Matti Mynttinen, varatoimitusjohtaja, M-real Oyj, puh. 010 469 4655, GSM 050 2895