

M-real Oyj Pörssitiedote 28.4.2003 klo 12.00 1 (17)

## KAUSILUONTOISESTI KASVANEET PAPERIN TOIMITUKSET PARANSIVAT M-REALIN KANNATTAVUUTTA, PÄÄTUOTTEIDEN KYSYNNÄSSÄ EI MUUTOSTA

M-real-konsernin liikevoitto nousi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 67,4 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 50,7 miljoonasta eurosta. Kannattavuuden paranemisen keskeiset syyt olivat paperin kausiluontoisesti kasvaneet toimitukset, Äänekosken uudistetun kartonkikoneen käyntiinajon edistyminen sekä edellisen neljänneksen tulosta rasittaneet investointi- ja vuosihuoltoseisokit ja kertaluontoiset kuluerät. Dollarin ja punnan heikkeneminen ei suojaustuotot huomioiden vaikuttanut olennaisesti katsauskauden tulokseen.

### Avainluvut:

- Osakekohtainen tulos 0,12 euroa (edellisellä neljänneksellä 0,04 euroa)
- Voitto ennen satunnaiseriä 38,6 miljoonaa euroa (10,1)
- Liikevoitto 67,4 miljoonaa euroa (50,7)
- Liiketoiminnan kassavirta 153,6 miljoonaa euroa (195,2)
- Sijoitetun pääoman tuotto 5,0 prosenttia (3,8)
- Liikevaihto 1 594,9 miljoonaa euroa (1 587,3)
- Omavaraisuusaste kauden lopussa 32,6 prosenttia (34,2)
- Paperitehtaiden käyntiaste 90 prosenttia (81), kartonkitehtaiden käyntiaste 94 prosenttia (92)

Taivekartongin kysyntä ja myyntihinta olivat edellisen neljänneksen tasolla. Paperien myyntihinta laski edelliseen neljännekseen verrattuna. Dollarin ja punnan heikkeneminen laski sekä kartongin että paperin euromääräistä keskimyyntihintaa.

Toimitusjohtaja Jouko M. Jaakkola kommentoi markkinatilannetta: "Vaikka M-real paperien toimitusmäärät kasvoivat edellisestä neljänneksestä, emme usko markkinatilanteen elpyneen Euroopassa. Lisääntyneisiin toimitusmääriin vaikuttivat kausiluontoisesti kasvaneet toimitukset sekä asiakkaiden kasvattamat varastot. Lisäksi vienti Euroopan ulkopuolelle lisääntyi."

Talousnäkymät Euroopassa ja maailman muilla keskeisillä talousalueilla ovat edelleen hyvin epävarmat eivätkä keskeiset taloutta kuvaavat mittarit osoita merkkejä paremmasta kehityksestä. Tämä luo epävarmuutta myös pakkauskartongin kysyntään. Paperitoimialojen heikkoon kysyntätilanteeseen ei ole näköpiirissä muutosta parempaan. Kausivaihtelusta johtuen paperin toisen neljänneksen toimitusten odotetaan olevan ensimmäistä neljänneistä alhaisemmat.

M-REAL OYJ

Konserniviestintä

Lisätietoja:

Jouko M. Jaakkola, toimitusjohtaja, M-real Oyj, puh. 010 469 4118, GSM 050 2261  
Veli-Matti Mynttinen, varatoimitusjohtaja, M-real Oyj, puh. 010 469 4655, GSM 050 2895

M-REAL OYJ

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 31.3.2003

TAMMI-MAALISKUUN TULOS EDELLISEEN VUOSINELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

M-real-konsernin liikevoitto nousi vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä 67,4 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 50,7 miljoonasta eurosta. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 4,2 prosenttia (10-12/2002: 3,2). Kaikki toimialat paransivat kannattavuuttaan. Myös Metsä Tissuen tulos parani.

Consumer packaging -toimialan kannattavuuden paraneminen johtui lähinnä edellisen neljänneksen tulosta rasittaneista investointi- ja vuosihuoltoseisokeista sekä Äänekosken uudistetun kartonkikoneen käyntiinajon edistymisestä. Taivekartongin kysyntä ja myyntihinta olivat edellisen neljänneksen tasolla. Dollarin ja punnan heikkeneminen laski euromääräistä keskimyyntihintaa. Kartonkia toimitettiin 283 000 tonnia (283 000). Tehtaiden tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 19 000 tonnia (5 000). Käyntiaste oli 94 prosenttia (92).

Paperin kysyntä oli edellisen neljänneksen tasolla. Paperin kannattavuuden kohentumisen keskeinen syy oli toimitusmäärän kausiluontoinen kasvu. Hienopaperin toimitusmäärää arvioidaan kasvattaneen myös asiakkaiden lisääntyneet ostot varastoon. Paperien myyntihinta laski edelliseen neljännekseen verrattuna. Lisäksi dollarin ja punnan heikkeneminen laski euromääräistä keskimyyntihintaa. Päällystetyn ja päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä nousi 11 prosenttia ja aikakauslehtipaperin toimitusmäärä 5 prosenttia. Paperin kokonaistoimitusmäärä oli 975 000 tonnia (891 000). Kysynnän ja tarjonnan epätasapainosta johtuen tuotannonrajoituksia jouduttiin jatkamaan. Tuotannonrajoitukset olivat 94 000 tonnia (164 000). Paperitehtaiden käyntiaste oli 90 prosenttia (81).

Valuuttakurssien muutoksen, suojaustuotot mukaan lukien, vaikutus liikevoittoon oli +0,8 miljoonaa euroa (-10,5). Maaliskuun loppuun mennessä Yhdysvaltain dollari oli heikentynyt 3,9 prosenttia ja Englannin punta 6,0 prosenttia vuodenvaihteeseen verrattuna. Keskimäärin dollarin eurokurssi oli tammi-maaliskuussa 7,3 prosenttia ja punnan kurssi 5,3 prosenttia alhaisempi kuin edellisellä neljänneksellä.

Liikevaihto oli 1 594,9 miljoonaa euroa (1 587,3).

Nettorahoituskulut olivat 28,8 miljoonaa euroa (40,6). Rahoituskuluihin sisältyy rahoituserien kurssivoittoa 6,2 miljoonaa euroa (5,0). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 35,0 miljoonaa euroa (45,6).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 12,1 miljoonaa euroa (26,7). Summaan ei sisälly kertaluontoisia eriä.

Voitto ennen satunnaiseriä oli 38,6 miljoonaa euroa (10,1).

Ensimmäisen vuosineljänneksen tulos oli 21,0 miljoonaa euroa (6,9). Verot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat 17,3 miljoonaa euroa (1,8).

Osakekohtainen tulos oli 0,12 euroa (0,04).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 5,0 prosenttia (3,8). Oman pääoman tuotto oli 3,5 prosenttia (1,3).

## TAMMI-MAALISKUUN TULOS VUODEN 2002 VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Ensimmäisen neljänneksen liikevoitto laski 43,3 prosenttia viime vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Kaikkien toimialojen kannattavuus heikkeni, lukuun ottamatta Map-tukkuritoimialaa. Kannattavuutta heikensivät ennen kaikkea alhaisemmat myyntihinnat sekä dollarin kurssin 22 prosentin ja punnan kurssin 9 prosentin lasku. Dollarin heikkeneminen laski erityisesti Consumer packaging -toimialan kannattavuutta. Liikevoittoa pienensi myös Albbbruckin osakkuuden myynti vuoden 2002 kesäkuussa.

Liikevaihto oli 1 594,9 miljoonaa euroa (1 736,1). Liikevaihtoa alensivat samat tekijät kuin liikevoittoa. Vertailukelpoinen liikevaihdon lasku oli 8 prosenttia.

Konsernin voitto ennen satunnaiseriä oli 38,6 miljoonaa euroa (62,0).

## HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli maaliskuun lopussa 20 150 henkilöä (21 261 henkilöä 31.3.2002), joista Suomessa työskenteli 5 993 henkilöä (6 101). Henkilöstön nettovähennys yrityskauppojen seurauksena oli 86 henkilöä.

Konsernin henkilömäärään sisältyy 47 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä.

Vuoden 2002 lopussa henkilöstömäärä oli 20 323 henkilöä.

## KÄYTTÖMAISUUSINVESTOINNIT

M-realin käyttöomaisuusinvestoinnit tammi-maaliskuussa olivat yhteensä 35 miljoonaa euroa. Lisäksi ostettujen yritysten osakkeiden kauppahintana on maksettu noin 153 miljoonaa euroa.

## YRITYSKAUPAT JA RAKENNEJÄRJESTELYT

M-real ilmoitti 20. tammikuuta hankkineensa SCA:lta sen omistamat Metsä Tissue Oyj:n osakkeet (19,27 prosenttia osakkeista). Kauppahinta oli 12,30 euroa osakkeelta eli yhteensä 71,1 miljoonaa euroa. Kaupan myötä M-real -konsernin omistusosuus Metsä Tissuessa nousi 84,85 prosenttiin. Myöhemmin samana päivänä M-real osti lisää osakkeita joka nosti omistusosuuden yli 90 prosenttiin. Arvopaperimarkkinalain mukaisesti M-real ilmoitti 14. helmikuuta tekevänsä lunastustarjouksen kaikista muiden omistuksessa olevista Metsä Tissuen osakkeista ja optioista. Lunastustarjoushinta oli 12,30 euroa osakkeelta. Lunastustarjouksen mukainen tarjousaika alkoi 17.2. 2003 ja päättyi 17.3.2003. M-real ilmoitti 3. maaliskuuta käyttävänsä osakeyhtiölain mukaista oikeuttaan lunastaa kaikki kolmansilla osapuolilla olevat Metsä-Tissuen osakkeet 12,30 eurolla osake. Katsauskauden lopussa M-

real -konserni omisti 99,9 prosenttia Metsä-Tissuen osakkeista. Katsauskauden aikana ostettujen Metsä Tissuen osakkeiden ja optioiden kokonaishinta oli noin 127 miljoonaa euroa.

M-real on ostanut 24. maaliskuuta allekirjoitetulla kaupalla 24,7 prosenttia Oy Hangö Stevedoring Ab:n osakkeista. Kaupan jälkeen M-real in omistusosuus yhtiöstä on 100 prosenttia.

Metsä Tissue osti katsauskaudella lisää tytäryhtiönsä Zakłady Papiernicze Krapkowicach SA:n osakkeita, jonka seurauksena omistusosuus ZPK:sta on noussut 91,6 prosenttiin.

Map Merchantsin joulukuussa sopima kauppa tsekkiläisen toimistopaperitukkurin Narpexin ostosta Tsekin tasavallassa astui voimaan tammikuussa. Map Merchants osti tammikuussa tanskalaisen tytäryhtiönsä Schramm-Papirgros A/S:n vähemmistöosakkaiden osakkeet (30,7 prosenttia osakkeista).

Metsä-Botnia ilmoitti 14. maaliskuuta ostavansa Shell International Renewables BV:ltä 60% uruguaylaisen yhtiön Compania Forestal Oriental S.A (FOSA) osakkeista. Yhtiöllä on 48 000 hehtaaria maata, josta 32 000 hehtaaria on eukalyptusmetsää.

M-real ilmoitti 14. huhtikuuta allekirjoittaneensa aiesopimuksen strategisesta kumppanuudesta IBM Global Services:in kanssa koskien M-real in liiketoimintasovellusten ja perustietoteknisten palveluiden toimittamisesta M-realille maailmanlaajuisesti. Aiesopimus sisältää M-real in oman tietoteknisen palveluliiketoiminnan ja Logisware Oy:n koko toiminnan siirtymisen IBM:n organisaatioon.

## RAHOITUS

Korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 3 169 miljoonaa euroa (12/2002: 3 019).

Omavaraisuusaste oli 32,6 prosenttia (3/2002: 30,0; 12/2002: 34,2) ja velkaantumisaste 133 prosenttia (3/2002: 144; 12/2002: 119). Omavaraisuusastetta ja velkaantumisastetta heikensivät SCA:n Metsä Tissuen osakkeiden osto tammikuussa sekä osingon maksu 27.3.2003.

Maksuvalmius on hyvä. Likviditeetti oli maaliskuun lopussa 1 332 miljoonaa euroa, josta 1 190 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottolupauksia ja 142 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 700 miljoonan euron arvosta.

Nettovaluuttavirrasta oli maaliskuun lopussa suojattuna keskimäärin 3,8 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut 3,8 ja 5,2 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 92 prosenttia. Konsernin velkojen korkosidonnaisuusaika oli maaliskuun lopussa 13 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 13 ja 15 kuukauden välillä.

## OSAKKEET

M-realoin B-osakkeen ylin kurssi Helsingin Pörssissä tammi-maaliskuussa oli 8,75 euroa ja alin 6,25 euroa. Keskikurssi oli 7,05 euroa. Vuoden 2002 keskikurssi oli 8,28 euroa. Katsauskauden lopussa 31.3.2003 B-osakkeen kurssi oli 6,42 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 221 miljoonaa euroa eli 21 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli 31.3.2003 yhteensä 1 161 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti 38,5 prosenttia osakkeista 31.3.2003 ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 64,2 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 31,8 prosenttia.

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

## OSINKO

M-real Oyj:n 17.3.2003 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti maksaa vuodelta 2002 osinkoa 0,60 euroa osakkeelta hallituksen ehdotuksen mukaisesti. Osinko maksettiin 27.3.2003.

## YHTIÖN HALLITUS

Yhtiökokouksessa M-realoin hallituksen jäseniksi seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka valittiin edelleen maanviljelysneuvos Timo Haapanen, pääjohtaja Asmo Kalpala, varatoimitusjohtaja Erkki Karmila, maanviljelysneuvos Runar Lillandt, varatoimitusjohtaja Matti Niemi, vuorineuvos Antti Oksanen (puheenjohtaja), pääjohtaja Antti Tanskanen ja maanviljelysneuvos Arimo Uusitalo (varapuheenjohtaja).

## LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Taivekartongin kysyntä oli edellisen neljänneksen tasolla. Paperitoimialojen markkinatilanne jatkui vaikeana huolimatta kausiluontoisesti kasvaneista toimituksista. Tuotannonrajoituksia jouduttiin jatkamaan. Erityisesti päällystettyä hienopaperia tuottavien tehtaiden käyntiaste pysyi edelleen alhaisena.

Talousnäkymät Euroopassa ja maailman muilla keskeisillä talousalueilla ovat edelleen hyvin epävarmat eivätkä keskeiset taloutta kuvaavat mittarit osoita merkkejä paremmasta kehityksestä. Tämä luo epävarmuutta myös pakkauskartongin kysyntään. Paperitoimialojen heikkoon kysyntätilanteeseen ei ole näköpiirissä muutosta parempaan. Kausivaihtelusta johtuen paperin toisen neljänneksen toimitusten odotetaan olevan ensimmäistä neljänneistä alhaisemmat.

Espoossa 28. huhtikuuta 2003

## HALLITUS

## TOIMIALAT JA MARKKINAKEHITYS

M-real on muuttanut toimialojen taloudellisten tunnuslukujen esittämistä. Vertailuluvut on julkaistu 23.4.2003.

### Consumer packaging

	I 03	IV 02	III 02	II 02	I 02	2002	IV 02-I 03 muutos
Liikevaihto	229,9	227,0	231,7	232,4	230,0	921,1	+1,3%
Liikevoitto	18,6	7,0	25,3	17,3	33,8	83,4	
Liikevoitto-%	8,1	3,1	10,9	7,4	14,7	9,1	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	7,8	3,7	11,1	7,8	14,7	9,1	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	283	283	284	287	274	1129	0%
Kartonkitehtaiden käyntiaste, %	94	92	94	89	89	91	

Consumer packaging -toimialan liikevoitto oli 18,6 miljoonaa euroa (10-12/2002: 7,0). Kannattavuuden paraneminen johtui lähinnä edellisen neljänneksen tulosta rasittaneista investointi- ja vuosihuoltoseisokeista sekä Äänekosken uudistetun kartonkikoneen käyntiinajon edistymisestä. Aallotuskartongin alhainen kysyntä heikensi kannattavuutta. Keskimääräinen käyntiaste oli 94 prosenttia (92).

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset nousivat prosentin edelliseen neljännekseen verrattuna. M-real in kokonaistoimitusmäärä nousi 4 prosenttia. Myyntihinta pysyi ennallaan. Dollarin ja punnan heikkeneminen laski euromääräistä keskimyyntihintaa.

Liner-kartongin toimitusmäärä nousi 4 prosenttia edellisestä neljänneksestä. Myyntihinta pysyi ennallaan. Dollarin heikkeneminen laski euromääräistä keskimyyntihintaa.

Aallotuskartongin kysyntä oli poikkeuksellisen heikko. Toimitusmäärä laski 20 prosenttia.

Tapettikartongin toimitukset laskivat 4 prosenttia. Myyntihinta pysyi ennallaan.

### Commercial printing

	I 03	IV 02	III 02	II 02	I 02	2002	IV 02-I 03 muutos
Liikevaihto	403,6	368,1	403,6	412,5	454,2	1 638,4	+9,6%
Liikevoitto	18,3	16,6	22,9	28,3	38,9	106,7	+10,2%
Liikevoitto -%	4,5	4,5	5,7	6,9	8,6	6,5	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	5,2	4,0	5,8	7,1	9,6	7,1	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	460	425	419	441	471	1 757	+8,2%
Käyntiaste, %	86	79	74	82	90	81	

Commercial printing -toimialan ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 18,3 miljoonaa euroa (16,6). Liikevoiton paraneminen johtui pääosin kausiluontoisesti kasvaneesta toimitusmäärästä. Toimitusmäärää kasvattivat asiakkaiden lisääntyneet ostot varastoon. Euroopan päämarkkinoiden hinnoissa ei tapahtunut merkittävää muutosta. Dollarin ja punnan heikkeneminen laskivat kuitenkin toimialan keskimääräistä myyntihintaa edelliseen neljännekseen verrattuna.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset nousivat 6 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Commercial printing -toimialan tuotteiden toimitusmäärä nousi 8 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 6 vuorokautta pidempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 86 prosenttia (79). Tilauskanta oli maaliskuun lopussa kaksi viikkoa.

Zanders on siirretty Commercial printing -toimialaan vuoden 2003 alusta alkaen. Vuoden 2002 luvut on muutettu vastaavasti.

#### Home & Office

	I 03	IV 02	III 02	II 02	I 02	2002	IV 02-I 03 muutos
Liikevaihto	191,6	200,8	183,4	183,7	214,8	782,7	-4,6%
Liikevoitto	21,8	19,6	28,3	26,1	28,8	102,8	+11,2%
Liikevoitto -%	11,4	9,8	15,4	14,2	13,4	13,1	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	8,7	7,4	11,0	10,5	11,7	10,4	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	246	211	218	223	250	902	+16,6%
Käyntiaste, %	93	79	88	91	96	89	

Home & Office -toimialan liikevoitto oli 21,8 miljoonaa euroa (19,6). Kannattavuutta paransi lähinnä toimitusmäärän kasvu. Toimitusmäärää kasvattivat kausiluontoiset tekijät sekä lisääntyneet toimitukset Euroopan ulkopuolisille markkinoille. Toisaalta kannattavuutta heikensi myyntihinnan lasku edelliseen neljännekseen verrattuna.

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien toimitukset nousivat 6 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Home & Office -toimialan toimitusmäärä nousi 17 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 10 vuorokautta pidempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 93 prosenttia (79). Tilauskanta oli maaliskuun lopussa noin kolme viikkoa.

## Publishing

	I 03	IV 02	III 02	II 02	I 02	2002	IV 02-I 03 muutos
Liikevaihto	204,2	204,0	191,0	193,5	201,6	790,1	+0,1%
Liikevoitto	10,3	8,8	16,5	0,9	17,0	43,1	+17,0%
Liikevoitto -%	5,0	4,3	8,6	0,5	8,4	5,5	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	3,4	3,0	5,6	0,4	5,0	3,5	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	269	255	234	235	254	977	+5,5%
Käyntiaaste, %	93	87	87	77	85	84	

Publishing -toimialan liikevoitto oli 10,3 miljoonaa euroa (8,8). Kannattavuutta paransivat kausiluontoisesti kasvanut toimitusmäärä sekä parantunut tuotantotehokkuus. Toisaalta kannattavuutta heikensi jatkunut myyntihinnan lasku. Lisäksi dollarin ja punnan heikkeneminen laski euromääräistä keskimyyntihintaa.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin (LWC) tuottajien toimitukset laskivat 10 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Publishing -toimialan toimitusmäärä nousi 5 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 4 vuorokautta pidempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaaste oli 93 prosenttia (87). Tilauskanta oli maaliskuun lopussa vajaat kolme viikkoa.

## Map Merchant Group

	I 03	IV 02	III 02	II 02	I 02	2002	IV 02-I 03 muutos
Liikevaihto	367,9	375,0	371,7	387,1	409,0	1 542,8	-1,9%
Liikevoitto	5,8	-9,3	-5,9	-0,9	1,2	-14,9	
Liikevoitto -%	1,5	-2,5	-1,6	-0,2	0,3	-1,0	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	5,8	-9,0	-4,0	-0,8	1,8	-3,0	
Toimitusmäärät, 1 000 t	317	311	307	314	338	1 270	+1,9%

Map -tukkuritoimialan liiketulos oli 5,8 miljoonaa euroa (-9,3). Kannattavuuden paraneminen johtui toiminnan tehostamistoimenpiteiden tuottamista kustannussäästöistä sekä edellisen neljänneksen lopussa tehdyistä 8 miljoonan euron kertaluontoisista kulukirjauksista sekä omaisuuserien arvonalennuskirjauksista. Markkinatilanne jatkui vaikeana.



MUUT LIIKETOIMINNAT

Metsä Tissue Oyj

	I 03	IV 02	III 02	II 02	I 02	2002	IV 02-I 03 muutos
Liikevaihto	164,7	170,7	162,2	155,7	159,2	647,8	-3,5%
Liikevoitto	11,7	5,9	17,2	8,4	11,6	43,1	
Liikevoitto -%	7,1	3,5	10,6	5,4	7,3	6,7	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	14,5	7,6	21,0	10,5	14,0	13,2	

Metsä Tissuen ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 11,7 miljoonaa euroa (5,9). Kannattavuutta paransivat kausiluontoisesti parempi myyntijakso sekä edellisen neljänneksen tulokseen sisältyvät kertaluontoiset kulut.

Verrattuna viime vuoden ensimmäiseen neljännekseen katsauskauden kannattavuutta paransivat toimitusmäärän lievä kasvu sekä tuotevalikoiman paraneminen. Kannattavuutta heikensivät uusien tuotteiden lanseerausvaiheen kustannukset sekä tuotantohäiriöiden aiheuttamat ylimääräiset kustannukset. Keskimääräiset myyntihinnat olivat hieman alle edellisen vuoden tason.

Metsä Tissuen Saksan liiketoimintojen investointi- ja kehitysohjelman toteuttaminen etenee suunnitelmien mukaisesti. Ohjelman investointien kokonaismäärä on noin 45 miljoonaa euroa ja ohjelma toteutetaan pääosin vuoden 2004 loppuun mennessä.

Tammi-maaliskuussa Metsä Tissue Oyj:n osakekurssi oli ylimmillään 12,38 euroa ja alimmillaan 9,51 euroa. Katsauskauden lopussa osakekurssi oli 12,30 euroa. Metsä Tissuen osakkeiden vaihto oli 127,7 miljoonaa euroa ja vaihdon osuus osakkeiden kokonaismäärästä 34,7 prosenttia. 31.3.2003 yhtiön osakkeiden markkina-arvo oli 369 miljoonaa euroa. M-real omisti tilikauden lopussa 99,9 prosenttia Metsä Tissuen osakkeista. Ulkomaisten omistajien osuus oli samana ajankohtana 0,01 prosenttia.

M-real käynnisti 3. maaliskuuta 2003 osakeyhtiölain 14 luvun 19 §:n mukaisen lunastusmenettelyn Metsä Tissuen osakkeista ja Metsä Tissuen osakkeiden noteeraaminen Helsingin Pörssissä päättyi viimeistään silloin kun M-real on saanut haltuunsa kaikki Metsä Tissuen osakkeet.

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	1-3/2003	%	1-3/02	%
Liikevaihto	1 594,9	100,0	1 736,1	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-3,0		0,8	
Liiketoiminnan muut tuotot	12,1		11,6	
Toimintakulut	1 417,1		1 512,6	
Poistot	119,5		117,1	
Liikevoitto	67,4	4,2	118,8	6,8
Kurssierot	6,2		-18,8	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-35,0		-38,0	
Voitto ennen satunnaiseriä	38,6	2,4	62,0	3,5
Satunnaiset erät	0,0		0,0	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	38,6	2,4	62,0	3,5
Verot	-17,3		-22,0	
Vähemmistöosuus	-0,3		-2,8	
Katsauskauden tulos	21,0	1,3	37,2	2,1

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	Muutos	%	1-12/02	%
Liikevaihto	-141,2	-8,1	6 564,2	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-3,8		-4,9	
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5		73,4	
Toimintakulut	95,5		5 850,7	
Poistot	-2,4		457,7	
Liikevoitto	-51,4	-43,3	324,3	4,9
Kurssierot	25,0		-30,5	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	3,0		-159,5	
Voitto ennen satunnaiseriä	-23,4	-37,7	134,3	2,0
Satunnaiset erät	0,0		144,5	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	-23,4	-37,7	278,8	4,2
Verot	4,7		-59,8	
Vähemmistöosuus	2,5		-10,1	
Katsauskauden tulos	-16,2	-43,5	208,9	3,2

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	10-12/02	%
Liikevaihto	1 587,3	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-1,9	
Liiketoiminnan muut tuotot	26,7	
Toimintakulut	1 454,7	
Poistot	106,7	
Liikevoitto	50,7	3,2
Kurssierot	5,0	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-45,6	
Voitto ennen satunnaiseriä	10,1	0,6
Satunnaiset erät	0,0	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	10,1	0,6
Verot	-1,8	
Vähemmistöosuus	-1,4	
Katsauskauden tulos	6,9	0,4

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TASE (milj. euroa)	3/2003	%	3/2002	%
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat	4 942,3	67,5	5 102,3	65,0
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	813,7	11,1	845,1	10,8
Muut vaihtuvat vastaavat	1 419,6	19,4	1 656,7	21,1
Likvidit varat	142,0	2,0	242,1	3,1
<b>Yhteensä</b>	<b>7 317,6</b>	<b>100,0</b>	<b>7 846,2</b>	<b>100,0</b>
Vastattavaa				
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2 363,7	32,3	2 600,7	33,1
Vähemmistöosuus	23,7	0,3	59,4	0,8
Pakolliset varaukset	64,0	0,9	117,6	1,5
Pitkäaikainen vieras pääoma	2 994,9	40,9	2 888,9	36,8
Lyhytaikainen vieras pääoma	1 871,3	25,6	2 179,6	27,8
<b>Yhteensä</b>	<b>7 317,6</b>	<b>100,0</b>	<b>7 846,2</b>	<b>100,0</b>

TASE (milj. euroa)	12/2002	%
Vastaavaa	4 934,5	66,6
Pysyvät vastaavat		
Vaihtuvat vastaavat	814,9	11,0
Vaihto-omaisuus	1 460,9	19,7
Muut vaihtuvat vastaavat	199,9	2,7
Likvidit varat	7 410,2	100,0
<b>Yhteensä</b>		
Vastattavaa		
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2 461,0	33,2
Vähemmistöosuus	74,6	1,0
Pakolliset varaukset	66,3	0,9
Pitkäaikainen vieras pääoma	3 030,3	40,9
Lyhytaikainen vieras pääoma	1 778,0	24,0
<b>Yhteensä</b>	<b>7 410,2</b>	<b>100,0</b>

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

KASSAVIRTALASKELMA (milj. euroa)	1-3/03	1-3/02	1-12/02	10-12/02
Voitto ennen satunnaiseriä	38,6	62,0	134,3	10,1
Poistot	119,5	117,1	457,7	106,7
Verot	-24,2	-23,8	-56,7	7,3
Muut muutokset	15,8	23,5	-14,3	-16,3
Tulorahoitus	149,7	178,8	521,0	107,8
Käyttöpääoman muutos	3,9	91,9	145,4	87,4
Liiketoiminnan kassavirta	153,6	270,7	666,4	195,2
Käyttöomaisuus- investoinnit <sup>1)</sup>	-188,0	-63,0	-310,0	-130,0
Myyntit ja muut muutokset	0,0	0,0	223,9	-39,9
Kassavirta investointien jälkeen	-34,4	207,7	580,3	25,3
Osakeanti			0,0	0,0
Konsernirakenteen muutos	-8,5		-9,0	0,0
Osingot	-107,4	-107,4	-108,4	0,0
Korollisten nettovelkojen muutos (+ vähennys / - lisäys)	-150,3	100,3	462,9	25,3

1) Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TUNNUSLUVUT	1-3/03	1-3/02	1-12/02	10-12/02
Osakekohtainen tulos, euroa (laimennettu 1-3/03; 0,12 euroa)	0,12	0,21	0,36	0,04
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,0	8,2	5,8	3,8
Oman pääoman tuotto, %	3,5	6,7	3,0	1,3
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa <sup>1)</sup>	188	63	310	130
Henkilöstö keskimäärin	20 216	21 250	21 070	20 469

	3/03	3/02	12/02
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	13,20	12,79	13,75
Omavaraisuusaste, %	32,6	30,0	34,2
Velkaantumisaste, %	133	144	119

Konsernin vastuut, milj. euroa	3/03	3/02	12/02
Omasta puolesta	482	597	487
Osakkuusyhtiöiden puolesta	0	1	0
Saman konsernin yritysten puolesta	26	5	26
Muiden puolesta	10	25	5
<b>Yhteensä</b>	<b>518</b>	<b>628</b>	<b>518</b>

Avoimet johdannaissopimukset, milj. euroa	3/03	3/02	12/02
Korkojohdannaiset	8 935	17 434	9 998
Valuuttajohdannaiset	7 592	4 302	4 832
<b>Yhteensä</b>	<b>16 527</b>	<b>21 736</b>	<b>14 830</b>

1) Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

**M-REAL-KONSERNI**
**Kehitys neljänneksittäin**

LIIKEVAIHTO Milj. euroa	Neljännes I		Neljänneksittäin				
	2003	2002	I 03	IV 02	III 02	II 02	I 02
Commercial printing	403,6	454,2	403,6	368,1	403,6	412,5	454,2
Home & Office	191,6	214,8	191,6	200,8	183,4	183,7	214,8
Publishing	204,2	201,6	204,2	204,0	191,0	193,5	201,6
Consumer packaging	229,9	230,0	229,9	227,0	231,7	232,4	230,0
Map Merchant Group	367,5	409,0	367,5	375,0	371,7	387,1	409,0
Metsä Tissue	164,7	159,2	164,7	170,7	162,2	155,7	159,2
Sisäinen myynti ja muu toiminta	33,4	67,3	33,4	41,7	60,5	71,8	67,3
<b>KONSERNI</b>	<b>1 594,9</b>	<b>1 736,1</b>	<b>1594,9</b>	<b>1587,3</b>	<b>1604,1</b>	<b>1636,7</b>	<b>1736,1</b>

LIIKEVOITTO JA TULOS Milj. euroa	Neljännes I		Neljänneksittäin				
	2003	2002	I 03	IV 02	III 02	II 02	I 02
Commercial printing	18,3	38,9	18,3	16,6	22,9	28,3	38,9
Home & Office	21,8	28,8	21,8	19,6	28,3	26,1	28,8
Publishing	10,3	17,0	10,3	8,8	16,5	0,9	17,0
Consumer packaging	18,6	33,8	18,6	7,0	25,3	17,3	33,8
Map Merchant Group	5,4	1,2	5,4	-9,3	-5,9	-0,9	1,2
Metsä Tissue	11,7	11,6	11,7	5,9	17,2	8,4	11,6
Muu toiminta	-18,7	-12,5	-18,7	2,2	-7,2	-22,4	-12,5
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>67,4</b>	<b>118,8</b>	<b>67,4</b>	<b>50,7</b>	<b>97,1</b>	<b>57,7</b>	<b>118,8</b>
% liikevaihdosta	4,2	6,8	4,2	3,2	6,1	3,5	6,8
Kurssierot	6,2	-18,8	6,2	5,0	-16,8	0,2	-18,8
Muut rahoitus- tuotot ja -kulut	-35,0	-38,0	-35,0	-45,6	-38,7	-37,2	-38,0
<b>VOITTO ENNEN SATUNNAISERIA % liikevaihdosta</b>	<b>38,6</b>	<b>62,0</b>	<b>38,6</b>	<b>10,1</b>	<b>41,5</b>	<b>20,7</b>	<b>62,0</b>
	2,4	3,6	2,4	0,6	2,6	1,3	3,6

LIIKEVOITTO, %	Neljännes I		Neljänneksittäin				
	2003	2002	I 03	IV 02	III 02	II 02	I 02
Commercial printing	4,5	8,6	4,5	4,5	5,7	6,9	8,6
Home & Office	11,4	13,4	11,4	9,8	15,5	14,2	13,4
Publishing	5,0	8,4	5,0	4,3	8,6	0,5	8,4
Consumer packaging	8,1	14,7	8,1	3,1	10,9	7,4	14,7
Map Merchant Group	1,5	0,3	1,5	-2,5	-1,6	-0,2	0,3
Metsä Tissue	7,1	7,3	7,1	3,5	10,6	5,4	7,3
<b>KONSERNI</b>	<b>4,2</b>	<b>6,8</b>	<b>4,2</b>	<b>3,2</b>	<b>6,1</b>	<b>3,5</b>	<b>6,8</b>

M-REAL-KONSERNI

SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	I Q 2003	Vuosi	
		2002	2001
Commercial printing	5,2	7,1	6,2
Home & Office	8,7	10,4	6,3
Publishing	3,4	3,5	5,7
Consumer packaging	7,8	9,1	14,9
Map Merchant Group	5,8	-3,0	-0,8
Metsä Tissue	14,5	13,2	10,3
KONSERNI	5,0	5,8	6,9

SIJOITETTU PÄÄOMA, Milj. euroa	3/03	12/02		12/01
Commercial printing	1 610,5	1 555,6	1 621,1	
Home & Office	998,2	1 030,6	1 023,7	
Publishing	1 204,9	1 210,6	1 372,8	
Consumer packaging	1 002,6	991,6	934,0	
Map Merchant Group	400,1	410,4	484,8	
Metsä Tissue	323,3	325,5	342,3	
Muu pääoma	302,8	372,8	515,1	
KONSERNI	5 842,4	5 897,1	6 293,8	

Henkilöstö keskimäärin, Milj. euroa	I Q 2003	I Q	I – IV Q
		2002	2002
Commercial printing	5 391	6 003	5 831
Home & Office	2 117	2 110	2 125
Publishing	1 545	1 877	1 769
Consumer packaging	2 983	3 049	3 151
Map Merchant Group	2 591	2 817	2 745
Metsä Tissue	3 245	2 916	3 067
Muut toiminnot	2 344	2 478	2 382
KONSERNI	20 216	21 250	21 070



M-REAL-KONSERNI

TUOTANTO 1000 tonnia	Neljännes I		Neljänneksittäin		
	2003	2002	I 03	IV 02	III 02
Commercial printing	461	467	461	436	406
Home & Office	237	244	237	207	231
Publishing <sup>1)</sup>	283	255	283	256	244
Kartonki	183	170	183	173	167
Fluting	48	54	48	57	64
Liner <sup>2)</sup>	41	35	41	37	40
CTMP	82	62	82	76	79
Metsä-Botnian sellu <sup>2)</sup>	280	264	280	249	294
M-realın sellu	311	289	311	308	290

TUOTANTO 1000 tonnia	Neljänneksittäin				
	II 02	I 02	IV 01	III 01	II 01
Commercial printing	448	467	432	425	411
Home & Office	233	244	207	199	221
Publishing <sup>1)</sup>	235	255	242	246	272
Kartonki	169	170	152	170	161
Fluting	49	54	60	57	54
Liner <sup>2)</sup>	39	35	36	35	31
CTMP	63	62	49	34	25
Metsä-Botnian sellu <sup>2)</sup>	250	264	234	258	209
M-realın sellu	304	289	264	251	261

1) Sisältää 50 % MD Papierin (30.6.2001 asti) ja Albbbruckin (30.6.2002 asti) tuotannosta.

2) Vastaa M-realın omistusosuutta (47%).