

M-real Oyj Pörssitiedote 28.7.2003 klo 13.00 1 (15)

PAKKAUSKARTONGIN JA PAPERIN HEIKENTYNYT KYSYNTÄ SEKÄ PAPERIN MYYNTIHINNAN LASKU HEIKENSIVÄT M-REALIN KANNATTAVUUTTA

M-real-konsernin liikevoitto laski toisella vuosineljänneksellä 14,8 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 67,4 miljoonasta eurosta. Kannattavuuden heikkenemisen keskeiset syyt olivat yleisen taloustilanteen aiheuttama pakkauskartongin ja paperin kysynnän lasku, paperin myyntihinnan lasku, paperin kausiluontoinen toimitusmäärän lasku sekä Suomen tehtaiden vuosihuoltokustannukset.

Avainluvut toiselta vuosineljännekseltä:

- Osakekohtainen tulos -0,01 euroa (edellisellä neljänneksellä 0,12 euroa)
- Tulos ennen satunnaiseriä -9,7 miljoonaa euroa (38,6)
- Liikevoitto 14,8 miljoonaa euroa (67,4)
- Liiketoiminnan kassavirta 31,2 miljoonaa euroa (153,6)
- Sijoitetun pääoman tuotto 1,4 prosenttia (5,0)
- Liikevaihto 1 507,8 miljoonaa euroa (1 594,9)
- Omavaraisuusaste kauden lopussa 32,9 prosenttia (32,6)
- Paperitehtaiden käyntiaste 85 prosenttia (90), kartonkitehtaiden käyntiaste 78 prosenttia (94)

Taivekartongin myyntihinta nousi Länsi-Euroopassa hieman edelliseen neljännekseen verrattuna. Dollarin ja punnan heikkeneminen laski kuitenkin sekä kartongin että paperin euromääräistä keskimyyntihintaa.

Toimitusjohtaja Jouko M. Jaakkola kommentoi vuosineljänneestä ja markkinatilannetta:

"M-realın kannattavuus toisella vuosineljänneksellä jäi erittäin heikoksi paperin alhaisen hinnan ja vaatimattoman paperin ja kartongin kysynnän vuoksi. Lisäksi Suomen tehtaiden vuosihuoltokustannukset rasittivat neljänneksen tulosta."

"Kehitysohjelmat, joiden tavoitteena on 295 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt ja tulojen lisäykset, etenevät suunnitelmien mukaisesti ja ne viedään päätökseen tämän vuoden loppuun mennessä."

"Paperin kysyntä Euroopassa ei piristyne tänä vuonna syksyn kausiluontoista elpymistä lukuun ottamatta. Tuotannonrajoitukset jatkuvat. Kartongin hinta pysynee vakaana, paperin hintaan kohdistunee lievää painetta."

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
Heikki Saarinen, talousjohtaja, M-real Oyj, puh. 010 469 4686, GSM 050 598 7142

M-REAL OYJ

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2003

HUHTI-KESÄKUUN TULOS EDELLISEEN VUOSINELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

M-real-konsernin liikevoitto laski vuoden toisella vuosineljänneksellä 14,8 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 67,4 miljoonasta eurosta. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 1,0 prosenttia (1-3/2003: 4,2). Kaikkien toimialojen kannattavuus heikkeni. Myös Metsä Tissuen tulos laski.

Consumer packaging -toimialan kannattavuuden heikkeneminen johtui lähinnä epävarman yleisen taloustilanteen ja SARS-epidemian aiheuttamasta päätuotteiden kysynnän laskusta sekä Suomen tehtaiden kesäkuun vuosihuoltokustannuksista. Dollarin ja punnan jatkunut heikkeneminen laski edelleen euromääräistä keskimyyntihintaa. Kartonkia toimitettiin 265 000 tonnia (283 000). Tehtaiden tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 59 000 tonnilla (19 000). Käyntiaste oli 78 prosenttia (94).

Paperin kysyntä heikkeni edellisestä neljänneksestä. Paperin kannattavuuden heikkenemisen keskeiset syyt olivat toimitusmäärän sekä myyntihinnan lasku. Toimitusmäärä laski kausiluontoisesti sekä epävarman yleisen taloustilanteen aiheuttaman kysynnän heikkenemisen johdosta. Dollarin ja punnan heikkeneminen laski euromääräistä keskimyyntihintaa. Päällystetyn hienopaperin toimitusmäärä laski 5 prosenttia, päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä 7 prosenttia ja aikakauslehtipaperin toimitusmäärä 4 prosenttia. Paperin kokonaistoimitusmäärä oli 927 000 tonnia (975 000). Kysynnän ja tarjonnan epätasapainosta johtuen tuotannonrajoituksia jouduttiin jatkamaan. Tuotannonrajoitukset olivat 126 000 tonnia (94 000). Paperitehtaiden käyntiaste oli 85 prosenttia (90).

Valuuttakurssien muutosten vaikutukset liikevoittoon, suojaustuotot huomioiden, olivat +6,2 miljoonaa euroa (+0,8). Kesäkuun loppuun mennessä Yhdysvaltain dollari oli heikentynyt 4,9 prosenttia ja Englannin punta 0,5 prosenttia maaliskuun loppuun verrattuna. Keskimäärin dollarin eurokurssi oli huhti-kesäkuussa 5,8 prosenttia ja punnan kurssi 4,7 prosenttia alhaisempi kuin edellisellä neljänneksellä.

Liikevaihto oli 1 507,8 miljoonaa euroa (1 594,9).

Nettorahoituskulut olivat 24,5 miljoonaa euroa (28,8). Rahoituskuluihin sisältyy rahoituserien kurssivoittoa 5,3 miljoonaa euroa (6,2) sekä koronavaihtosopimuksen realisoimisesta syntynyt 8,2 miljoonan euron kertaluontoinen tuotto. Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 29,8 miljoonaa euroa (35,0).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 23,2 miljoonaa euroa (12,1). Summaan ei sisälly merkittäviä kertaluontoisia eriä.

Tulos ennen satunnaiseriä oli -9,7 miljoonaa euroa (38,6).

Toisen vuosineljänneksen tulos oli -2,0 miljoonaa euroa (21,0). Verotuotot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos ja Saksan yhtiöiden veronpalautukset ja lisäverot (nettotuotto 9,2 miljoonaa euroa), olivat 8,3 miljoonaa euroa (verokulut 17,3).

Osakekohtainen tulos oli -0,01 euroa (0,12).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 1,4 prosenttia (5,0). Oman pääoman tuotto oli -0,2 prosenttia (3,5).

TAMMI-KESÄKUUN TULOS VUODEN 2002 VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Tammi-kesäkuun liikevoitto oli 82,2 miljoonaa euroa (1-6/2002: 176,5). Kaikkien toimialojen kannattavuus heikkeni, lukuun ottamatta Map-tukkuritoimialaa. Kannattavuutta heikensivät ennen kaikkea alhaisemmat paperin myyntihinnat sekä dollarin kurssin 23 prosentin ja punnan kurssin 10 prosentin keskimääräinen lasku. Dollarin heikkeneminen laski erityisesti Consumer packaging -toimialan kannattavuutta. Liikevoittoa pienensi myös Albbbruckin osakkuuden myynti vuoden 2002 kesäkuussa.

Liikevaihto oli 3 102,7 miljoonaa euroa (3 372,8). Liikevaihtoa alensivat samat tekijät kuin liikevoittoa. Vertailukelpoinen liikevaihdon lasku oli 7 prosenttia.

Konsernin voitto ennen satunnaiseriä oli 28,9 miljoonaa euroa (82,7).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli kesäkuun lopussa 21 230 henkilöä (21 659 henkilöä 30.6.2002), joista Suomessa työskenteli 6 848 henkilöä (7 003). Henkilöstön nettolisäys yrityskauppojen seurauksena oli 415 henkilöä.

Konsernin henkilöstömäärään sisältyi 47 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä.

Vuoden 2002 lopussa henkilöstömäärä oli 20 323 henkilöä.

KÄYTTÖOMAISUUSINVESTOINNIT

M-realin käyttöomaisuusinvestoinnit tammi-kesäkuussa olivat yhteensä 89 miljoonaa euroa. Lisäksi ostettujen yritysten osakkeiden kauppahintana on maksettu noin 154 miljoonaa euroa.

YRITYSKAUPAT JA RAKENNEJÄRJESTELYT

M-real osti tammikuussa SCA:lta sen omistamat Metsä Tissue Oyj:n osakkeet (19,27 prosenttia osakkeista). Lisäksi M-real osti tammikuussa muiden Metsä Tissuen omistajien osakkeita nostaten M-realin omistusosuuden Metsä Tissuessa yli 90 prosenttiin. Arvopaperimarkkinalain ja osakeyhtiölain mukaisen lunastusmenettelyn myötä M-realin omistusosuus nousi 100 prosenttiin kesäkuussa ja Metsä Tissuen noteeraus Helsingin Pörssin päälisalla päättyi 19. kesäkuuta. Tammi-kesäkuun aikana ostettujen Metsä Tissuen osakkeiden ja optioiden kokonaishinta oli noin 128 miljoonaa euroa.

M-real osti maaliskuussa 24,7 prosenttia Oy Hangö Stevedoring Ab:n osakkeista nostaten M-realin omistusosuuden yhtiössä 100 prosenttiin.

Metsä Tissue osti katsauskaudella lisää tytäryhtiönsä Zakłady Papiernicze Krapkowicach SA:n osakkeita, jonka seurauksena omistusosuus ZPK:sta on noussut 100 prosenttiin.

Map Merchant Groupin joulukuussa sopima kauppa tsekkiläisen toimistopaperitukkurin Narpexin ostosta Tsekin tasavallassa astui voimaan tammikuussa. Map Merchant Group 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 prosenttia uruguaylaisen yhtiön Compania Forestal Oriental S.A:n (FOSA) osakkeista.

M-real ilmoitti 4. kesäkuuta tehneensä Portugalin valtiolle ostotarjouksen, joka koskee 25 prosentin vähemmistöosuutta portugalilaisessa sellu- ja paperiyhtiössä Portucel Groupissa. Osana tarjoustaan

M-real siirtäisi Home & Office -liiketoimintansa Portuceliin. Tähän sisältyisivät Home & Office -toimialan neljä paperitehdasta ja yksi sellutehdas: Wifsta Ruotsissa, Alizay (paperi ja sellu) ja Pont Sainte Maxence Ranskassa ja New Thames Isossa-Britanniassa. Husumin paperitehtaan päälystämättömän hienopaperin tuotanto myytäisiin pitkäaikaisella sopimuksella Portucelille.

M-real ilmoitti 11. kesäkuuta allekirjoittaneensa sopimuksen strategisesta kumppanuudesta IBM Global Services:in kanssa koskien M-realin liiketoimintasovellusten ja perustietoteknisten palveluiden toimittamista M-realille maailmanlaajuisesti. Sopimus sisältää M-realin oman tietoteknisen palveluliiketoiminnan ja Logisware Oy:n koko toiminnan siirtymisen IBM:n organisaatioon, ja se tulee voimaan 1. syyskuuta 2003. Sopimus edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää.

RAHOITUS

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 3 193 miljoonaa euroa (12/2002: 3 019).

Omavaraisuusaste oli 32,9 prosenttia (6/2002: 33,3; 12/2002: 34,2) ja velkaantumisaste 134 prosenttia (6/2002: 124; 12/2002: 119). Omavaraisuusastetta ja velkaantumisastetta heikensivät Metsä Tissuen osakkeiden ostot katsauskauden aikana sekä osingon maksu 27. maaliskuuta.

Maksuvalmius on hyvä. Likviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 317 miljoonaa euroa, josta 1 180 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottolupauksia ja 137 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 kesäkuun lopussa suojattuna keskimäärin 4,9 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut 3,8 ja 5,2 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 96 prosenttia. Konsernin velkojen korkosidonnaisuusaika oli kesäkuun lopussa 16 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 12 ja 16 kuukauden välillä.

Standard & Poors vahvisti toukokuussa BBB- -luokituksen M-realin pitkille luotoille ja A3-luokituksen M-realin lyhyille luotoille, näkymät negatiiviset. Aikaisemmin luottoluokituslaitos arvioi näkymät neutraaleiksi. Moodys'in luokitus M-realin pitkille luotoille on Baa3 ja lyhyille P3, näkymät negatiiviset.

OSAKKEET

M-realin B-osakkeen ylin kurssi Helsingin Pörssissä tammi-kesäkuussa oli 8,75 euroa ja alin 6,25 euroa. Keskikurssi oli 6,98 euroa. Vuoden 2002 keskikurssi oli 8,28 euroa. Katsauskauden lopussa 30.6.2003 B-osakkeen kurssi oli 6,86 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 329 miljoonaa euroa eli 33 prosenttia osakekannasta. A- ja B- osakkeiden markkina-arvo oli 30.6.2003 yhteensä 1 221 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti 38,5 prosenttia osakkeista 30.6.2003 ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 64,2 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 34,4 prosenttia.

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

UUSI ORGANISAATIO

M-real uudisti kesäkuussa organisaatiotaan kilpailukyvyyn ja asiakaspalvelun tehokkuuden parantamiseksi. Organisaatio koostuu Markkinoinnista & myynnistä, Tuotannosta & resurssitoiminnoista sekä näitä tukevista konsernitoiminnoista.

Toimialat ja myyntiyksiköt kuuluvat Markkinointi & myynti -organisaatioon. Toimialat ovat Kotelopakkaukset, Graafiset tuotteet, Toimistopaperit ja Erikoistuotteet. Lisäksi konserniin kuuluu Map-paperitukkuri sekä Metsä Tissue.

M-realin taloudellinen raportointi jatkuu vanhan organisaatorakenteen mukaisena kuluvan tilikauden loppuun asti.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Taloustaantuma Euroopassa näyttää jatkuvan. Kartongin ja paperin kysynnän ei arvioida elpyvän tänä vuonna. Yhdysvalloissa joitakin yksittäisiä merkkejä talouden ja paperinkulutuksen piristymisestä voidaan havaita, mutta keskeiset taloutta kuvaavat mittarit eivät anna selkeää suuntaa tulevalle kehitykselle.

Syys-marraskuussa on odotettavissa paperin kysynnän kausiluontoista kohentumista. Suhdannousua ei sen sijaan ole odotettavissa ja hintapaine jatkuu.

Espoossa, 28. heinäkuuta 2003

HALLITUS

TOIMIALAT JA MARKKINAKEHITYS

Consumer packaging

	II 03	I 03	IV 02	III 02	II 02	2002	I-II 03 muutos
Liikevaihto	211,6	229,9	227,0	231,7	232,4	921,1	-8,0%
Liikevoitto	2,0	18,6	7,0	25,3	17,3	83,4	
Liikevoitto-%	0,9	8,1	3,1	10,9	7,4	9,1	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	1,3	7,8	3,7	11,1	7,8	9,1	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	265	283	283	284	287	1129	-6,4%
Kartonkitehtaiden käyntiaste, %	78	94	92	94	89	91	

Consumer packaging -toimialan toisen neljänneksen liikevoitto oli 2,0 miljoonaa euroa (1-3/2003: 18,6). Kannattavuuden heikkeneminen johtui lähinnä epävarman yleisen taloustilanteen ja SARS-epidemian aiheuttamasta päätuotteiden kysynnän laskusta sekä kesäkuun vuosihuoltokustannuksista Suomessa. Dollarin ja punnan heikkenemisen jatkuminen laski päätuoteryhmien keskimääräistä myyntihintaa edelliseen neljännekseen verrattuna. Keskimääräinen käyntiaste oli 78 prosenttia (94).

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat 3 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. M-real:n kokonaistoimitusmäärä laski 9 prosenttia. Länsi-Euroopan myyntihinta nousi hieman. Dollarin ja punnan heikkeneminen laski kuitenkin euromääräistä keskimyntityntihintaa.

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

Aallotuskartongin heikko kysyntä jatkui. Toimitusmäärä laski 10 prosenttia.

Tapettikartongin toimitukset laskivat hieman tapettikartongin maailmanlaajuisen kysynnän heikkenemisen myötä. Myös myyntihinta laski.

Commercial printing

	II 03	I 03	IV 02	III 02	II 02	2002	I-II 03 muutos
Liikevaihto	372,8	403,6	368,1	403,6	412,5	1 638,4	-7,6%
Liikevoitto	5,1	18,3	16,6	22,9	28,3	106,7	
Liikevoitto -%	1,4	4,5	4,5	5,7	6,9	6,5	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	1,4	5,3	4,4	5,6	7,0	7,1	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	439	460	425	419	441	1 757	-4,6%
Käyntiaste, %	83	86	79	74	82	81	

Commercial printing -toimialan liikevoitto oli 5,1 miljoonaa euroa (18,3). Liikevoiton heikkeneminen johtui pääosin laskeneesta toimitusmäärästä. Toimitusmäärä laski kausiluontoisesti sekä Länsi-Euroopan, etenkin Saksan, epävarman taloustilanteen aiheuttaman kysynnän heikkenemisen johdosta. Euroopan päämarkkinoiden hinnoissa ei tapahtunut merkittävää muutosta. Dollarin ja punnan heikkeneminen laski kuitenkin toimialan keskimääräistä myyntihintaa edelliseen neljännekseen verrattuna.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset laskivat 8 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Commercial printing -toimialan tuotteiden toimitusmäärä laski 5

prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 2 vuorokautta lyhyempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 83 prosenttia (86). Tilauskanta oli kesäkuun lopussa 10 päivää.

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

Home & Office

	II 03	I 03	IV 02	III 02	II 02	2002	I-II 03 muutos
Liikevaihto	181,8	191,6	200,8	183,4	183,7	782,7	-5,1%
Liikevoitto	13,9	21,8	19,6	28,3	26,1	102,8	
Liikevoitto -%	7,6	11,4	9,8	15,4	14,2	13,1	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	5,7	9,4	10,0	11,0	10,6	11,0	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	229	246	211	218	223	902	-6,9%
Käyntiaste, %	89	93	79	88	91	89	

Home & Office -toimialan liikevoitto oli 13,9 miljoonaa euroa (21,8). Kannattavuutta heikensivät lähinnä toimitusmäärän lasku, myyntihinnan lasku, myynnin tuoterakenne sekä lisääntyneet toimitukset Euroopan ulkopuolisille markkinoille. Toimitusmäärä laski kausiluontoisesti sekä Länsi-Euroopan epävarman taloustilanteen aiheuttaman kysynnän heikkenemisen johdosta.

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien toimitukset laskivat 13 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Home & Office -toimialan toimitusmäärä laski 7 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 3 vuorokautta lyhyempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 89 prosenttia (93). Tilauskanta oli kesäkuun lopussa runsaat kaksi viikkoa.

Publishing

	II 03	I 03	IV 02	III 02	II 02	2002	I-II 03 muutos
Liikevaihto	187,1	204,2	204,0	191,0	193,5	790,1	-8,4%
Liikevoitto	-6,7	10,3	8,8	16,5	0,9	43,1	
Liikevoitto -%	-3,6	5,0	4,3	8,6	0,5	5,5	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	-2,1	3,5	2,7	5,8	0,6	3,6	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	258	269	255	234	235	977	-4,1%
Käyntiaste, %	84	93	87	87	77	84	

Publishing-toimialan liiketulos oli -6,7 miljoonaa euroa (10,3). Kannattavuutta heikensivät laskenut toimitusmäärä, jatkunut myyntihinnan lasku sekä toimialan Suomen tehtaiden vuosihuoltokustannukset. Lisäksi dollarin ja punnan heikkeneminen laski euromääräistä keskimyyntihintaa.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin (LWC) tuottajien toimitukset nousivat 3 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Publishing-toimialan toimitusmäärä laski 4 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 7 vuorokautta lyhyempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 84 prosenttia (93). Tilauskanta oli kesäkuun lopussa vajaat kolme viikkoa.

Map Merchant Group

	II 03	I 03	IV 02	III 02	II 02	2002	I-II 03 muutos
Liikevaihto	345,0	367,9	375,0	371,7	387,1	1 542,8	-6,2%
Liikevoitto	3,4	5,4	-9,3	-5,9	-0,9	-14,9	
Liikevoitto -%	1,0	1,5	-2,5	-1,6	-0,2	-1,0	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	4,0	5,8	-9,0	-4,0	-0,8	-3,0	
Toimitusmäärät, 1 000 t	308	317	311	307	314	1 270	-2,8%

Map-tukkuritoimialan liiketulos oli 3,4 miljoonaa euroa (5,8). Kannattavuuden heikkeneminen johtui myyntihinnan ja toimitusmäärän laskusta. Markkinatilanne jatkui vaikeana.

MUUT LIIKETOIMINNAT

Metsä Tissue Oyj

	II 03	I 03	IV 02	III 02	II 02	2002	I-II 03 muutos
Liikevaihto	169,0	164,7	170,7	162,2	155,7	647,8	+2,6 %
Liikevoitto	8,3	11,7	5,9	17,2	8,4	43,1	
Liikevoitto -%	4,9	7,1	3,5	10,6	5,4	6,7	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	10,2	14,5	7,6	21,0	10,5	13,2	

Metsä Tissuen toisen neljänneksen liikevoitto oli 8,3 miljoonaa euroa (11,7). Kannattavuutta heikensivät raaka-ainekustannusten nousu sekä kausiluontoisesti heikompi myyntijakso. Liikevoittoa nosti toimitusmäärän lievä nousu.

Tammi-kesäkuun liikevoitto oli 20,0 miljoonaa euroa (1-6/2002: 20,0). Kannattavuutta paransivat toimitusmäärän nousu sekä parempi tuotevalikoima. Kannattavuutta heikensivät uusien tuotantolinjojen käyntiinlätövaiheen ylimääräiset kustannukset. Keskimääräiset myyntihinnat olivat hieman alle edellisen vuoden tason.

Tammi-kesäkuussa Metsä Tissue Oyj:n osakekurssi oli ylimmillään 12,37 euroa ja alimmillaan 9,51 euroa. Yhtiön noteeraus Helsingin Pörssin päälistalla päättyi 19. kesäkuuta. Osakekurssin viimeinen noteeraus oli 12,30 euroa. Osakkeiden vaihto oli 127,7 miljoonaa euroa ja vaihdon osuus osakkeiden kokonaismäärästä 34,7 prosenttia. 19. kesäkuuta yhtiön osakkeiden markkina-arvo oli 369 miljoonaa euroa. M-real omisti neljänneksen lopussa 100 prosenttia Metsä Tissuen osakkeista.

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	1-6/03	%	1-6/02	%
Liikevaihto	3 102,7	100,0	3 372,8	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-8,3		-3,6	
Liiketoiminnan muut tuotot	35,3		30,9	
Toimintakulut	2 807,9		2 989,4	
Poistot	239,6		234,2	
Liikevoitto	82,2	2,6	176,5	5,2
Kurssierot	11,5		-18,6	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-64,8	-1,7	-75,2	-2,7
Voitto ennen satunnaiseriä	28,9	0,9	82,7	2,5
Satunnaiset erät	0,0		143,2	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	28,9	0,9	225,9	6,7
Verot	-9,0		-37,0	
Vähemmistöosuus	-0,9		-5,0	
Katsauskauden tulos	19,0	0,6	183,9	5,5

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	Muutos	%	1-12/02	%
Liikevaihto	-270,1	-8,0	6 564,2	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-4,7		-4,9	
Liiketoiminnan muut tuotot	4,4		73,4	
Toimintakulut	181,5		5 850,7	
Poistot	-5,4		457,7	
Liikevoitto	-94,3	-53,4	324,3	4,9
Kurssierot	30,1		-30,5	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	10,4		-159,5	-2,9
Voitto ennen satunnaiseriä	-53,8	-65,1	134,3	2,0
Satunnaiset erät	-143,2		144,5	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	-197,0	-87,2	278,8	4,2
Verot	28,0		-59,8	
Vähemmistöosuus	4,1		-10,1	
Katsauskauden tulos	-164,9	-89,7	208,9	3,2

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	4-6/03	%
Liikevaihto	1 507,8	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-5,3	
Liiketoiminnan muut tuotot	23,2	
Toimintakulut	1 390,8	
Poistot	120,1	
Liikevoitto	14,8	1,0
Kurssierot	5,3	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-29,8	-1,6
Voitto ennen satunnaiseriä	-9,7	-0,6
Satunnaiset erät	0,0	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	-9,7	-0,6
Verot	8,3	
Vähemmistöosuus	-0,6	
Katsauskauden tulos	-2,0	-0,1

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

TASE (milj. euroa)	6/2003	%	6/2002	%
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat	4 860,1	67,2	4 929,4	65,7
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	827,8	11,4	838,1	11,2
Muut vaihtuvat vastaavat	1 412,4	19,5	1 554,0	20,7
Likvidit varat	136,7	1,9	176,4	2,4
Yhteensä	7 237,0	100,0	7 497,9	100,0
Vastattavaa				
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2 359,6	32,6	2 746,3	36,6
Vähemmistöosuus	23,1	0,3	61,6	0,8
Pakolliset varaukset	58,7	0,8	103,8	1,4
Pitkäaikainen vieras pääoma	2 962,0	40,9	2 956,5	39,4
Lyhytaikainen vieras pääoma	1 833,6	25,4	1 629,7	21,8
Yhteensä	7 237,0	100,0	7 497,9	100,0

TASE (milj. euroa)	12/2002	%
Vastaavaa		
Pysyvät vastaavat	4 934,5	66,6
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus	814,9	11,0
Muut vaihtuvat vastaavat	1 460,9	19,7
Likvidit varat	199,9	2,7
Yhteensä	7 410,2	100,0
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
Yhteensä	7 410,2	100,0

KASSAVIRTALASKELMA (milj. euroa)	1-6/03	1-6/02	1-12/02	4-6/03
Voitto ennen satunnaiseriä	28,9	82,7	134,3	-9,7
Poistot	239,6	234,2	457,7	120,1
Verot	-28,3	-44,9	-56,7	-4,1
Muut muutokset	23,5	8,9	-14,3	7,7
Tulorahoitus	263,7	280,9	521,0	114,0
Käyttöpääoman muutos	-78,9	75,4	145,4	-82,8
Liiketoiminnan kassavirta	184,8	356,3	666,4	31,2
Käyttöomaisuus- investoinnit ¹⁾	-243,1	-115,0	-310,0	-55,1
Myynnit ja muut muutokset	0,0	235,0	223,9	0,0
Kassavirta investointien jälkeen	-58,3	476,3	580,3	-23,9
Konsernirakenteen muutos	-8,5	9,4	-9,0	0,0
Osingot	-107,4	-108,4	-108,4	0,0
Korollisten nettovelkojen muutos (+ vähennys / - lisäys)	-174,2	377,3	462,9	-23,9

¹⁾ Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

TUNNUSLUVUT	1-6/03	1-6/02	1-12/02	4-6/03
Osakekohtainen tulos, euroa (laimennettu 1-6/03; 0,11 euroa)	0,11	0,23	0,36	-0,01
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,2	6,4	5,8	1,4
Oman pääoman tuotto, %	1,6	3,7	3,0	-0,2
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa ¹⁾	243	115	310	55
Henkilöstö keskimäärin	20 538	21 373	21 070	20 857

	6/03	6/02	12/02
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	13,18	13,61	13,75
Omavaraisuusaste, %	32,9	33,3	34,2
Velkaantumisaste, %	134	124	119

Konsernin vastuut, milj. euroa	6/03	6/02	12/02
Omasta puolesta	474	533	487
Osakkuusyhtiöiden puolesta	0	1	0
Saman konsernin yritysten puolesta	5	5	26
Muiden puolesta	10	26	5
Yhteensä	489	565	518

Avoimet johdannaissopimukset, milj. euroa	6/03	6/02	12/02
Korkojohdannaiset	11 189	8 948	9 998
Valuuttajohdannaiset	7 118	7 960	4 832
Yhteensä	18 307	16 908	14 830

¹⁾ Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

LIIKEVAIHTO Milj. euroa	Neljännes I-II		Neljänneksittäin				
	2003	2002	II 03	I 03	IV 02	III 02	II 02
Consumer packaging	441,5	462,4	211,6	229,9	227,0	231,7	232,4
Commercial printing	776,4	866,7	372,8	403,6	368,1	403,6	412,5
Home & Office	373,4	398,5	181,8	191,6	200,8	183,4	183,7
Publishing	391,3	395,1	187,1	204,2	204,0	191,0	193,5
Map Merchant Group	712,5	796,1	345,0	367,5	375,0	371,7	387,1
Metsä Tissue	333,7	314,9	169,0	164,7	170,7	162,2	155,7
Sisäinen myynti ja muu toiminta	73,9	139,1	40,5	33,4	41,7	60,5	71,8
KONSERNI	3 102,7	3 372,8	1507,8	1594,9	1587,3	1604,1	1636,7

LIIKEVOITTO JA TULOS Milj. euroa	Neljännes I-II		Neljänneksittäin				
	2003	2002	II 03	I 03	IV 02	III 02	II 02
Consumer packaging	20,6	51,1	2,0	18,6	7,0	25,3	17,3
Commercial printing	23,4	67,2	5,1	18,3	16,6	22,9	28,3
Home & Office	35,7	54,9	13,9	21,8	19,6	28,3	26,1
Publishing	3,6	17,9	-6,7	10,3	8,8	16,5	0,9
Map Merchant Group	8,8	0,3	3,4	5,4	-9,3	-5,9	-0,9
Metsä Tissue	20,0	20,0	8,3	11,7	5,9	17,2	8,4
Muu toiminta	-29,9	-34,9	-11,2	-18,7	2,1	-7,2	-22,4
LIIKEVOITTO	82,2	176,5	14,8	67,4	50,7	97,1	57,7
% liikevaihdosta	2,6	5,2	1,0	4,2	3,2	6,1	3,5
Kurssierot	11,5	-18,6	5,3	6,2	5,0	-16,8	0,2
Muut rahoitus- tuotot ja -kulut	-64,8	-75,2	-29,8	-35,0	-45,6	-38,7	-37,2
VOITTO ENNEN SATUNNAISERIÄ	28,9	82,7	-9,7	38,6	10,1	41,5	20,7
% liikevaihdosta	0,9	2,5	-0,6	2,4	0,6	2,6	1,3
LIIKEVOITTO, %	Neljännes I-II		Neljänneksittäin				
	2003	2002	II 03	I 03	IV 02	III 02	II 02
Consumer packaging	4,7	11,1	0,9	8,1	3,1	10,9	7,4
Commercial printing	3,0	7,8	1,4	4,5	4,5	5,7	6,9
Home & Office	9,6	13,8	7,6	11,4	9,8	15,4	14,2
Publishing	0,9	4,5	-3,6	5,0	4,3	8,6	0,5
Map Merchant Group	1,2	0,0	1,0	1,5	-2,5	-1,6	-0,2
Metsä Tissue	6,0	6,4	4,9	7,1	3,5	10,6	5,4
KONSERNI	2,6	5,2	1,0	4,2	3,2	6,1	3,5

SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	I - II Q	Vuosi	
	2003	2002	2001
Consumer packaging	4,7	9,1	14,9
Commercial printing	3,4	7,1	6,2
Home & Office	7,6	11,0	6,2
Publishing	0,7	3,6	5,7
Map Merchant Group	4,9	-3,0	-0,8
Metsä Tissue	12,2	13,2	10,3
KONSERNI	3,2	5,8	6,9

SIJOITETTU PÄÄOMA, Milj. euroa	6/03	12/02	12/01
	Consumer packaging	932,0	991,0
Commercial printing	1 527,1	1 567,5	1 621,1
Home & Office	888,7	973,7	1 018,4
Publishing	1 224,3	1 256,2	1 378,2
Map Merchant Group	389,0	410,4	484,8
Metsä Tissue	335,9	325,5	342,3
Muu pääoma	552,4	372,8	515,1
KONSERNI	5 849,4	5 897,1	6 293,8

HENKILÖSTÖ, keskimäärin	I - II Q	I - II Q	I - IV Q
	2003	2002	2002
Consumer packaging	3 094	3 173	3 151
Commercial printing	5 370	5 984	5 831
Home & Office	2 119	2 111	2 125
Publishing	1 603	1 888	1 769
Map Merchant Group	2 582	2 798	2 745
Metsä Tissue	3 333	2 958	3 067
Muut toiminnot	2 437	2 461	2 382
KONSERNI	20 538	21 373	21 070

TUOTANTO 1000 tonnia	Neljännes I-II		Neljänneksittäin		
	2003	2002	II 03	I 03	IV 02
Commercial printing	907	915	446	461	436
Home & Office	470	477	233	237	207
Publishing ¹⁾	537	490	254	283	256
Kartonki	337	339	154	183	173
Fluting	86	103	38	48	57
Liner ²⁾	74	74	33	41	37
CTMP	159	125	77	82	76
Metsä-Botnian sellu ²⁾	549	514	269	280	249
M-realien sellu	614	593	303	311	308

TUOTANTO 1000 tonnia	Neljänneksittäin				
	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01
Commercial printing	406	448	467	432	425
Home & Office	231	233	244	207	199
Publishing ¹⁾	244	235	255	242	246
Kartonki	167	169	170	152	170
Fluting	64	49	54	60	57
Liner ²⁾	40	39	35	36	35
CTMP	79	63	62	49	34
Metsä-Botnian sellu ²⁾	294	250	264	234	258
M-realien sellu	290	304	289	264	251

¹⁾ Sisältää 50 % Albruckin tuotannosta (30.6.2002 asti).

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