

M-real Oyj Pörssitiedote 27.10.2003 klo 13.00 1 (15)

M-REALIN TULOS PARANI HIEMAN KOLMANNELLA NELJÄNNEKSELLÄ, KANNATTAVUUS EDELLEEN EPÄTYDYTTÄVÄ

M-real-konsernin liikevoitto nousi vuoden kolmannella vuosineljänneksellä 28,9 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 14,8 miljoonasta eurosta. Consumer packagingin, Publishingin ja Metsä Tissuen kannattavuus parani. Home & Officen, Commercial printingin ja Map Merchantsin tulos sen sijaan laski. Tulos kokonaisuutena vallitsevaan markkinatilanteeseen nähden oli epätydyttävä. Kustannussäästöohjelmat etenevät suunnitelmien mukaisesti.

Avainluvut kolmannelta vuosineljännekseltä:

- Osakekohtainen tulos -0,10 euroa (edellisellä neljänneksellä -0,01 euroa)
- Tulos ennen satunnaiseriä -3,9 miljoonaa euroa (-9,7)
- Liikevoitto 28,9 miljoonaa euroa (14,8)
- Liiketoiminnan kassavirta 107,7 miljoonaa euroa (31,2)
- Sijoitetun pääoman tuotto 2,3 prosenttia (1,4)
- Liikevaihto 1 467,2 miljoonaa euroa (1 507,8)
- Omavaraisuusaste kauden lopussa 33,1 prosenttia (32,9)
- Paperitehtaiden käyntiaste 80 prosenttia (85), kartonkitehtaiden käyntiaste 87 prosenttia (78)

Consumer packaging -toimialan kannattavuuden paraneminen johtui lähinnä alhaisemmista kustannuksista. Aikakauslehtipaperin tulosparannuksen taustalla puolestaan oli toimitusmäärän nousu sekä tehtaiden parantunut tuotantotehokkuus. Metsä Tissuen kannattavuutta paransivat raaka-ainekustannusten lasku sekä parantunut myynnin tuoterakenne.

Toimitusjohtaja Jouko M. Jaakkola kommentoi markkinatilannetta ja loppuvuotta:

”Keskeiset taloutta kuvaavat mittarit eivät edelleenkään anna selkeää suuntaa tulevalle kehitykselle. Talouden elpymisen merkkejä voidaan kuitenkin havaita Yhdysvalloissa. Euroopassa on nähtävissä kausiluontoinen päällystettyjen papereiden kysynnän vahvistuminen syys-marraskuussa. Aiemmin julkistetut 295 miljoonan euron säästöohjelmamme etenevät suunnitelmien mukaisesti ja tulevat pääosin toteutetuiksi vuoden loppuun mennessä. Heikko kysyntä heikentää osin niiden vaikutusta. Myynnin ja markkinoinnin sekä eräiden tuotantoyksiköiden tuottavuuden kehitystoimenpiteet on käynnistetty. Loppuvuoden tulokseen vaikuttavat myös työehtosopimusten mukaiset seisokit suomalaisilla tehtailla joulukuussa. Viimeinen neljännes lienee tappiollinen.”

M-REAL OYJ

Konsernaviestintä

Lisätietoja:

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

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

M-REAL OYJ

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2003

HEINÄ-SYYSKUUN TULOS EDELLISEEN VUOSINELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

M-real-konsernin liikevoitto nousi vuoden kolmannella vuosineljänneksellä 28,9 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 14,8 miljoonasta eurosta. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 2,0 prosenttia (4-6/2003: 1,0). Consumer packagingin, Publishingin ja Metsä Tissueen kannattavuus parani. Home & Officen, Commercial printingin ja Map Merchantsin tulos sen sijaan laski.

Consumer packaging -toimialan kannattavuuden paraneminen johtui lähinnä alhaisemmista kustannuksista. Euromääräinen keskimyyntihinta laski hieman. Kartonkia toimitettiin 265 000 tonnia (265 000). Tuotannonrajoitukset olivat 43 000 tonnia (59 000). Käyntiaste oli 87 prosenttia (78).

Paperin kokonaistoimitusmäärä laski edellisestä neljänneksestä. Hienopaperin kannattavuuden heikkenemisen keskeinen syy oli toimitusmäärän sekä myyntihinnan lasku. Aikakauslehtipaperin tulosparannuksen taustalla puolestaan oli toimitusmäärän nousu sekä tehtaiden parantunut tuotantotehokkuus. Paperin euromääräinen keskimyyntihinta laski hieman. Päälystetyn hienopaperin toimitusmäärä laski yhden prosentin ja päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä 10 prosenttia. Aikakauslehtipaperin toimitusmäärä sen sijaan nousi kolme prosenttia. Paperin kokonaistoimitusmäärä oli 905 000 tonnia (927 000). Tuotannonrajoituksia jouduttiin jatkamaan runsaasti eli 195 000 tonnia (126 000). Paperitehtaiden käyntiaste oli 80 prosenttia (85).

Valuuttakurssien muutoksen vaikutus liikevoittoon suojaustuotot huomioiden oli -8,4 miljoonaa euroa (+6,2). Syyskuun loppuun mennessä Yhdysvaltain dollari oli heikentynyt 2,0 prosenttia ja Englannin punta 0,4 prosenttia kesäkuun loppuun verrattuna. Keskimäärin dollarin eurokurssi oli heinä-syyskuussa kuitenkin 1,0 prosenttia ja punnan kurssi 0,4 prosenttia vahvempi kuin edellisellä neljänneksellä.

Liikevaihto oli 1 467,2 miljoonaa euroa (1 507,8).

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta sisältää M-real osuuden Logisware Oy:n toiminnan myyntivoitosta, 7 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 14,7 miljoonaa euroa (23,2). Summaan ei sisälly merkittäviä kertaluontoisia eriä.

Nettorahoituskulut olivat 32,8 miljoonaa euroa (24,5). Rahoituskuluihin sisältyy rahoituserien kurssitappio 0,5 miljoonaa euroa (kurssivoitto 5,3). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 32,3 miljoonaa euroa (29,8).

Tulos ennen satunnaiseriä oli -3,9 miljoonaa euroa (-9,7).

Kolmannen vuosineljänneksen tulos verojen ja vähemmistöosuuden jälkeen oli -18,0 miljoonaa euroa (-2,0). Verot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat -14,0 miljoonaa euroa (+8,3).

Osakekohtainen tulos oli -0,10 euroa (-0,01).

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

TAMMI-SYYSKUUN TULOS VUODEN 2002 VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Tammi-syyskuun liikevoitto oli 111,1 miljoonaa euroa (1-9/2002: 273,6). Kaikkien toimialojen kannattavuus heikkeni lukuun ottamatta Map-tukkuritoimialaa. Kannattavuutta heikensivät ennen kaikkea alhaisempi paperin myyntihinta, dollarin kurssin 20 prosentin ja punnan kurssin 10 prosentin keskimääräinen lasku sekä lisääntynyt toimitusten osuus Euroopan ulkopuolisille markkinoille. Dollarin heikkeneminen laski erityisesti Consumer packaging -toimialan kannattavuutta. Liikevoittoa pienensi myös Albbbruckin osakkuuden myynti vuoden 2002 kesäkuussa.

Liikevaihto oli 4 569,9 miljoonaa euroa (4 976,9). Liikevaihtoa alensivat samat tekijät kuin liikevoittoa. Vertailukelpoinen liikevaihdon lasku oli 7,8 prosenttia.

Konsernin voitto ennen satunnaiseriä oli 25,0 miljoonaa euroa (124,2).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli syyskuun lopussa 19 988 henkilöä (20 421 henkilöä 30.9.2002), joista Suomessa työskenteli 5 955 henkilöä (6 157). Henkilöstön nettolisäys yrityskauppojen seurauksena oli 360 henkilöä. Vuoden 2002 lopussa henkilöstömäärä oli 20 323 henkilöä.

Konsernin henkilöstömäärään sisältyy 47 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä.

KÄYTTÖMAISUUSINVESTOINNIT

M-realın tammi-syyskuun käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 136 miljoonaa euroa. Lisäksi Metsä Tissuen ja muiden ostettujen yhtiöiden osakkeiden kauppahintana M-real on maksanut yhteensä 154 miljoonaa euroa.

M-realın hallitus päätti 17. syyskuuta uuden BCTMP- massaa valmistavan kemihierretehtaan rakentamisesta Kaskisiin. Suunniteltu tuotantokapasiteetti on 300 000 tonnia vuodessa. Tehtaan koko tuotanto käytetään omien tehtaiden raaka-aineeksi. Sen avulla parannetaan paperien laatua ja alennetaan kustannuksia. Tehdas valmistuu vuoden 2005 syksyllä ja työllistää noin 65 henkilöä. Investoinnin kokonaisarvo on noin 180 MEUR ja sen rahoitustarve jakautuu vuosille 2004 ja 2005.

YRITYSKAUPAT JA RAKENNEJÄRJESTELYT

M-real osti tammi- kesäkuun aikana kaikki SCA:n sekä muiden omistamat Metsä Tissuen osakkeet. Metsä Tissuen noteeraus Helsingin Pörssin päälistalla päättyi 19. kesäkuuta. Osakkeiden ja optioiden kokonaishinta oli noin 128 miljoonaa euroa.

M-real osti maaliskuussa 24,7 prosenttia Oy Hangö Stevedoring Ab:n osakkeista ja tuli siten yhtiön ainoaksi omistajaksi. Metsä Tissuen omistus tytäryhtiöstään Zakłady Papiernicze Krapkowicach SA:sta on noussut katsauskauden aikana 100 prosenttiin.

Map Merchant Groupin kauppa tsekkiläisen toimistopaperitukkurin Narpexin ostosta Tsekin tasavallassa astui voimaan tammikuussa. Map Merchant Group osti osakassopimuksen mukaisesti tammikuussa tanskalaisen tytäryhtiönsä Schramm-Papirgros A/S:n vähemmistöosakkaiden osakkeet. Metsä-Botnia osti maaliskuussa Shell International Renewables BV:ltä 60 prosenttia uruguaylaisen yhtiön Compania Forestal Oriental S.A:n (FOSA) osakkeista.

M-real ilmoitti kesäkuussa tehneensä Portugalin valtiolle ostotarjouksen 25 prosentin vähemmistöosuudesta portugalilaisessa sellu- ja paperiyhtiössä Portucel Groupissa. Osana tarjoustaan M-real olisi siirtänyt Home & Office -liiketoimintansa Portuceliin. M-real julkaisi syyskuussa tiedotteen, jonka mukaan M-real ei saavuttanut tavoitteitaan tarjouksen jälkeisissä Portugalin hallituksen kanssa käydyissä neuvotteluissa, mikä merkitsi käytännössä ostotarjouksesta vetäytymistä.

M-realin kesäkuussa ilmoittama sopimus IBM Global Services:in kanssa koskien M-realin oman tietoteknisen palveluliiketoiminnan ja osakkuusyhtiönsä Logisware Oy:n koko toiminnan siirtymisestä IBM:n organisaatioon on tullut voimaan 1. syyskuuta 2003.

M-real ilmoitti lokakuussa lopettavansa Lielahden kemihierretehtaan nykyisen markkinamassa -liiketoiminnan ja tulee käyttämään tehtaan koko tuotannon omassa kartongin valmistuksessaan.

RAHOITUS

Korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 3 132 miljoonaa euroa (12/2002: 3 019)

Omavaraisuusaste oli 33,1 prosenttia (9/2002: 33,8; 12/2002: 34,2) ja velkaantumisaste 132 prosenttia (9/2002: 121; 12/2002: 119).

Maksuvalmius on hyvä. Konsernin likviditeetti oli syyskuun lopussa 1 436 miljoonaa euroa, josta 1 278 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottosopimuksia ja 158 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä n. 600 miljoonan euron arvosta.

Nettovaluuttavirrasta oli syyskuun lopussa suojattuna keskimäärin 3,2 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 3 ja 5 kuukauden välillä. Ulkomaisen oman pääoman määrästä oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 103 prosenttia.

Moody´s Investor Service asetti elokuussa M-real ja Metsä Group Financial Servicen Baa3/PRIME-3 luottoluokituksen tarkkailuun mahdollista alentamista varten.

Konsernin velkojen korkosidonnaisuusaika oli syyskuun lopussa 18 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 12 ja 18 kuukauden välillä.

Metsä-Botnia allekirjoitti syyskuussa viiden vuoden 210 miljoonan euron syndikoidun luottolimiittisopimuksen. Luottolimiitti on tarkoitettu käyttämään yhtiön yleisenä valmiusluottona sekä jo olevan lainajärjestelyn uudelleen rahoittamiseen.

OSAKKEET

M-real B-osakkeen ylin kurssi Helsingin Pörssissä tammi-syyskuussa oli 8,99 euroa ja alin 6,21 euroa. Keskikurssi oli 7,17 euroa. Vuoden 2002 keskikurssi oli 8,28 euroa. Katsauskauden lopussa 30.9.2003 B-osakkeen kurssi oli 7,82 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 429 miljoonaa euroa eli 42 prosenttia osakekannasta. A- ja B- osakkeiden markkina-arvo oli 30.9.2003 yhteensä 1 404 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti 38,5 prosenttia osakkeista 30.9.2003 ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 64,2 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 35,3 prosenttia.

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

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Taloustaantuma Euroopassa jatkuu edelleen eikä suhdannenousua ole odotettavissa lähikuukausina. Yhdysvalloissa on nähtävissä joitakin yksittäisiä merkkejä talouden ja paperinkulutuksen piristymisestä, mutta keskeiset taloutta kuvaavat mittarit eivät edelleenkään anna selkeää kuvaa tulevasta. Euroopassa sen sijaan ei ole havaittavissa yksiselitteisiä merkkejä paperin kysynnän paranemisesta. Kausiluontoinen päällystettyjen papereiden kysynnän vahvistuminen syys – marraskuussa voidaan kuitenkin havaita. Tuotannonrajoituksia joudutaan jatkamaan lähikuukausinakin.

Viimeisen neljänneksen tulokseen vaikuttavat maailman talouden ja valuuttakurssien lisäksi työehtosopimusten mukaiset seisokit suomalaisilla tehtailla joulukuussa. M-realin viimeisen vuosineljänneksen tulos jäänee tappiolliseksi.

Espoossa, 27. lokakuuta 2003

HALLITUS

TOIMIALAT JA MARKKINAKEHITYS

Consumer packaging

	III 03	II 03	I 03	IV 02	III 02	2002	II-III 03 muutos
Liikevaihto	214,8	211,6	229,9	227,0	231,7	921,1	1,5 %
Liikevoitto	15,2	2,0	18,6	7,0	25,3	83,4	
Liikevoitto-%	7,1	0,9	8,1	3,1	10,9	9,1	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	6,8	1,3	7,8	3,7	11,1	9,1	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	265	265	283	283	284	1129	0,0 %
Kartonkitehtaiden käyntiaste, %	87	78	94	92	94	91	

Consumer packaging –toimialan liikevoitto parani edelliseen vuosineljänneksen verrattuna ja oli 15,2 miljoonaa euroa (2,0). Edellisen vuosineljänneksen heikon tuloksen selittivät kysynnän voimakas lasku päämarkkinoilla, euron vahvistuminen sekä Äänekosken uuden tuotantolinjan alhainen käyntiaste. Toteutetut kustannussäästötoimenpiteet paransivat kannattavuutta tarkastelujakson aikana. Toimitusmäärät pysyivät edellisen vuosineljänneksen tasolla, mutta jäivät 7 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Euromääräiset keskihinnat laskivat noin 1 prosentin verrattuna vuoden toiseen neljänneeseen. Äänekosken uuden tuotantolinjan käyntiaste pysyi alhaisena ja kannattavuus jäi heikoksi. Keskimääräinen käyntiaste oli 87 prosenttia (78). Syyskuun lopun tilauskanta oli 13 päivää.

Taivekartongin kokonaiskysyntä Euroopassa kasvoi 3 prosenttia edelliseen vuosineljänneksen verrattuna. M-realn taivekartonkitoimitukset olivat kokonaisuutena toisen vuosineljänneksen tasolla. Toimitukset Eurooppaan kasvoivat kokonaiskysyntää vastaavasti 3 prosenttia. USA:n ja Aasian toimitusmäärät jäivät sen sijaan edellistä tarkastelukautta alhaisemmiksi. Taivekartongin keskihinnassa ei tapahtunut tarkastelujaksolla merkittävää muutosta edelliseen verrattuna.

Liner –kartongin kokonaistoimitusmäärä oli toisen vuosineljänneksen tasolla. Kysyntä Pohjois-Amerikassa on parantunut ja toimitukset kasvoivat 17 prosenttia vuoden toisesta neljänneksestä. Keskihinta säilyi aiemmalla tasolla

Aallotuskartongin kysyntä jatkui edelleen heikkona. Toimitukset kuitenkin kasvoivat 7 prosenttia edelliseen vuosineljänneksen verrattuna. Keskihinta heikkeni hieman.

Tapettikartonkien maailmanlaajuinen kysynnän heikentyminen jatkui edelleen. Toimitusten määrä pysyi edellisen neljänneksen tasolla. Keskihinta laski hieman.

Commercial printing

	III 03	II 03	I 03	IV 02	III 02	2002	II-III 03 muutos
Liikevaihto	364,9	372,8	403,6	368,1	403,6	1 638,4	-2,1 %
Liikevoitto	-2,2	5,1	18,3	16,6	22,9	106,7	
Liikevoitto -%	-0,6	1,4	4,5	4,5	5,7	6,5	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	-0,4	1,4	5,3	4,4	5,6	7,1	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	433	439	460	425	419	1 757	-1,4 %
Käyntiaste, %	82	83	86	79	74	81	

Commercial printing –toimialan liiketulos oli -2,2 miljoonaa euroa (5,1). Liikevoiton heikkeneminen johtui lähinnä laskeneesta toimitusmäärästä. Keskimääräinen euromyyntihinta laski hieman edelliseen neljännekseen verrattuna.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset nousivat 4 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Commercial printing –toimialan tuotteiden toimitusmäärä laski 1 prosentin. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli yhden vuorokauden lyhempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 82 prosenttia (83). Tilauskanta oli syyskuun lopussa 10 päivää.

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

Home & Office

	III 03	II 03	I 03	IV 02	III 02	2002	II-III 03 muutos
Liikevaihto	151,3	170,5	191,6	200,8	183,4	782,7	-11,3 %
Liikevoitto	3,9	13,9	21,8	19,6	28,3	102,8	
Liikevoitto -%	2,6	8,2	11,4	9,8	15,4	13,1	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	2,0	5,7	9,4	10,0	11,0	11,0	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	207	229	246	211	218	902	-9,6 %
Käyntiaste, %	73	89	93	79	88	89	

Home & Office –toimialan liikevaihto oli 151,3 miljoonaa euroa (170,5) ja liikevoitto 3,9 miljoonaa euroa (13,9). Hintojen lasku Länsi-Euroopassa sekä erityisesti toimitusmäärän lasku heikensivät kannattavuutta. Toimitusmäärä laski kausiluonteisesti sekä tiukan hintakilpailutilanteen seurauksena.

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien toimitukset laskivat 8 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Home & Office- toimialan toimitusmäärä laski 10 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 13 vuorokautta lyhyempi kuin edellisellä neljänneksellä. Alhaisen kysynnän ja tuotevarastojen laskun seurauksena käyntiaste oli vain 73 prosenttia (89). Tilauskanta oli syyskuun lopussa noin kaksi viikkoa.

Publishing

	III 03	II 03	I 03	IV 02	III 02	2002	II-III 03 muutos
Liikevaihto	199,3	187,1	204,2	204,0	191,0	790,1	6,5 %
Liikevoitto	12,1	-6,7	10,3	8,8	16,5	43,1	
Liikevoitto -%	6,1	-3,6	5,0	4,3	8,6	5,5	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	4,0	-2,1	3,5	2,7	5,8	3,6	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	265	258	269	255	234	977	2,7 %
Käyntiaste, %	84	84	93	87	87	84	

Publishing –toimialan liiketulos oli 12,1 miljoonaa euroa (-6,7). Kannattavuus parani oleellisesti verrattuna heikkoon edelliseen vuosineljännekseen, jolloin mm. Suomen tehtaiden vuosihuoltokustannukset rasittivat kannattavuutta. Tulosparrannuksen taustalla olivat kaikkien tehtaiden parantunut tuotantotehokkuus ja kohonnut toimitusmäärä.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin (LWC) tuottajien toimitukset nousivat 3 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Publishing –toimialan toimitusmäärä nousi myös 3 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 2 päivää pidempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 84 prosenttia (84). Tilauskanta oli syyskuun lopussa 15 vuorokautta.

Map Merchant Group

	III 03	II 03	I 03	IV 02	III 02	2002	II-III 03 muutos
Liikevaihto	332,5	345,0	367,5	375,0	371,7	1 542,8	-3,6 %
Liikevoitto	-2,7	3,4	5,4	-9,3	-5,9	-14,9	
Liikevoitto -%	-0,8	1,0	1,5	-2,5	-1,6	-1,0	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	-2,3	4,0	5,8	-9,0	-4,0	-3,0	
Toimitusmäärät, 1 000 t	312	317	328	311	307	1 270	-1,6 %

Map-tukkuritoimialan liiketulos oli -2,7 miljoonaa euroa (3,4). Kannattavuuden heikkeneminen johtui toimitusmäärän laskusta sekä yhteensä noin 2 miljoonan euron kertaluonteisista kiinteistöjen alaskirjauksista. Markkinatilanne jatkui vaikeana.

MUUT LIIKETOIMINNAT

Metsä Tissue Oyj

	III 03	II 03	I 03	IV 02	III 02	2002	II-III 03 muutos
Liikevaihto	164,9	169,0	164,7	170,7	162,2	647,8	-2,4 %
Liikevoitto	13,8	8,3	11,7	5,9	17,2	43,1	
Liikevoitto -%	8,4	4,9	7,1	3,5	10,6	6,7	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	16,6	10,2	14,5	7,6	21,0	13,2	

Metsä Tissuen kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 13,8 miljoonaa euroa (8,3). Liikevaihto ja toimitusmäärä laskivat kausiluontoisesti. Kannattavuutta paransivat raaka-ainekustannusten lasku sekä parantunut myynnin tuoterakenne.

Tammi-syyskuun liikevoitto oli 33,8 miljoonaa euroa (1-9/2002: 37,2). Kannattavuutta paransivat toimitusmäärän nousu sekä parempi tuotevalikoima. Kannattavuutta heikensivät lähinnä paperikoneiden huoltoseisokit sekä uusien tuotantolinjojen käyntiinlätövaiheen ylimääräiset kustannukset. Keskimääräiset myyntihinnat olivat hieman alle edellisen vuoden tason.

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	1-9/03	%	1-9/02	%	Muutos	%
Liikevaihto	4 569,9	100,0	4 976,9	100,0	-407,0	-8,2
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-1,1		-3,0		1,9	
Liiketoiminnan muut tuotot	50,0		46,7		3,3	
Toimintakulut	4 147,4		4 396,0		248,6	
Poistot	360,3		351,0		-9,3	
Liikevoitto	111,1	2,4	273,6	5,5	-162,5	-59,4
Kurssierot	11,0		-35,5		46,5	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-97,1	-1,9	-113,9	-3,1	16,8	
Voitto ennen satunnaiseriä	25,0	0,5	124,2	2,4	-99,2	-79,9
Satunnaiset erät	0,0		144,5		-144,5	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	25,0	0,5	268,7	5,4	-243,7	-90,7
Verot	-23,0		-58,0		35,0	
Vähemmistöosuus	-1,0		-8,7		7,7	
Katsauskauden tulos	1,0	0,0	202,0	4,1	-201,0	-99,5

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	1-12/02	%	7-9/03	%
Liikevaihto	6 564,2	100,0	1 467,2	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-4,9		7,2	
Liiketoiminnan muut tuotot	73,4		14,7	
Toimintakulut	5 850,7		1 339,5	
Poistot	457,7		120,7	
Liikevoitto	324,3	4,9	28,9	2,0
Kurssierot	-30,5		-0,5	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-159,5	-2,9	-32,3	-2,2
Voitto ennen satunnaiseriä	134,3	2,0	-3,9	-0,3
Satunnaiset erät	144,5		0,0	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	278,8	4,2	-3,9	-0,3
Verot	-59,8		-14,0	
Vähemmistöosuus	-10,1		-0,1	
Katsauskauden tulos	208,9	3,2	-18,0	-1,2

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

TASE (milj. euroa)	9/2003	%	9/2002	%
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat	4 806,2	67,0	4 874,8	65,5
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	822,2	11,5	823,2	11,1
Muut vaihtuvat vastaavat	1 381,6	19,3	1 512,9	20,3
Likvidit varat	158,4	2,2	230,0	3,1
Yhteensä	7 168,4	100,0	7 440,9	100,0
Vastattavaa				
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2 349,7	32,8	2 446,8	32,9
Vähemmistöosuus	22,3	0,3	67,8	0,9
Pakolliset varaukset	58,6	0,8	102,4	1,4
Pitkäaikainen vieras pääoma	2 904,3	40,5	2 954,3	39,7
Lyhytaikainen vieras pääoma	1 833,5	25,6	1 869,6	25,1
Yhteensä	7 168,4	100,0	7 440,9	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)	1-9/03	1-9/02	1-12/02	7-9/03
Voitto ennen satunnaiseriä	25,0	124,2	134,3	-3,9
Poistot	360,3	351,0	457,7	120,7
Verot	-38,7	-64,0	-56,7	-10,4
Muut muutokset	8,2	2,0	-14,3	-15,3
Tulorahoitus	354,8	413,2	521,0	91,1
Käyttöpääoman muutos	-62,3	58,0	145,4	16,6
Liiketoiminnan kassavirta	292,5	471,2	666,4	107,7
Käyttöomaisuus- investoinnit ¹⁾	-289,9	-180,0	-310,0	-46,8
Myynnit ja muut muutokset	0,0	245,4	223,9	0,0
Kassavirta investointien jälkeen	2,6	536,6	580,3	60,9
Konsernirakenteen muutos	-8,5	9,4	-9,0	0,0
Osingot	-107,4	-108,4	-108,4	0,0
Korollisten nettovelkojen muutos (+ vähennys / - lisäys)	-113,3	437,6	462,9	60,9

¹⁾ Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

TUNNUSLUVUT	1-9/03	1-9/02	1-12/02	7-9/03
Osakekohtainen tulos, euroa (laimennettu 1-9/03; 0,01 euroa)	0,01	0,32	0,36	-0,10
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,9	6,5	5,8	2,3
Oman pääoman tuotto, %	0,1	3,6	3,0	-3,0
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa ¹⁾	290	180	310	47
Henkilöstö keskimäärin	20 562	21 276	21 070	21 014

	9/03	9/02	12/02
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	13,13	13,67	13,75
Omavaraisuusaste, %	33,1	33,8	34,2
Velkaantumisaste, %	132	121	119

Konsernin vastuut, milj. euroa	9/03	9/02	12/02
Omasta puolesta	400	356	487
Osakkuusyhtiöiden puolesta	0	0	0
Saman konsernin yritysten puolesta	5	4	26
Muiden puolesta	10	23	5
Yhteensä	415	383	518

Avoimet johdannaissopimukset, milj. euroa	9/03	9/02	12/02
Korkojohdannaiset	13 214	15 545	9 998
Valuuttajohdannaiset	6 616	6 626	4 832
Yhteensä	19 830	22 171	14 830

¹⁾ Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

LIIKEVAIHTO Milj. euroa	Neljännes I-III		Neljänneksittäin				
	2003	2002	III 03	II 03	I 03	IV 02	III 02
Consumer packaging	656,3	694,1	214,8	211,6	229,9	227,0	231,7
Commercial printing	1141,3	1270,3	364,9	372,8	403,6	368,1	403,6
Home & Office	513,4	581,9	151,3	170,5	191,6	200,8	183,4
Publishing	590,6	586,1	199,3	187,1	204,2	204,0	191,0
Map Merchant Group	1045,0	1167,8	332,5	345,0	367,5	375,0	371,7
Metsä Tissue	498,6	477,1	164,9	169,0	164,7	170,7	162,2
Sisäinen myynti ja muu toiminta	124,7	199,6	39,5	51,8	33,4	41,7	60,5
KONSERNI	4569,9	4976,9	1467,2	1507,8	1594,9	1587,3	1604,1

LIIKEVOITTO JA TULOS Milj. euroa	Neljännes I-III		Neljänneksittäin				
	2003	2002	III 03	II 03	I 03	IV 02	III 02
Consumer packaging	35,8	76,4	15,2	2,0	18,6	7,0	25,3
Commercial printing	21,2	90,1	-2,2	5,1	18,3	16,6	22,9
Home & Office	39,6	83,2	3,9	13,9	21,8	19,6	28,3
Publishing	15,7	34,4	12,1	-6,7	10,3	8,8	16,5
Map Merchant Group	6,1	-5,6	-2,7	3,4	5,4	-9,3	-5,9
Metsä Tissue	33,8	37,2	13,8	8,3	11,7	5,9	17,2
Muu toiminta	-41,1	-42,1	-11,2	-11,2	-18,7	2,1	-7,2
LIIKEVOITTO	111,1	273,6	28,9	14,8	67,4	50,7	97,1
% liikevaihdosta	2,4	5,5	2,0	1,0	4,2	3,2	6,1
Kurssierot	11,0	-35,5	-0,5	5,3	6,2	5,0	-16,9
Muut rahoitus- tuotot ja -kulut	-97,1	-113,9	-32,3	-29,8	-35,0	-45,6	-38,7
VOITTO ENNEN SATUNNAISERIÄ	25,0	124,2	-3,9	-9,7	38,6	10,1	41,5
% liikevaihdosta	0,5	2,5	-0,3	-0,6	2,4	0,6	2,6
LIIKEVOITTO, %	Neljännes I-III		Neljänneksittäin				
	2003	2002	III 03	II 03	I 03	IV 02	III 02
Consumer packaging	5,5	11,0	7,1	0,9	8,1	3,1	10,9
Commercial printing	1,9	7,1	-0,6	1,4	4,5	4,5	5,7
Home & Office	7,7	14,3	2,6	8,2	11,4	9,8	15,4
Publishing	2,7	5,9	6,1	-3,6	5,0	4,3	8,6
Map Merchant Group	0,6	-0,5	-0,8	1,0	1,5	-2,5	-1,6
Metsä Tissue	6,8	7,8	8,4	4,9	7,1	3,5	10,6
KONSERNI	2,4	5,5	2,0	1,0	4,2	3,2	6,1

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

SIJOITETTU PÄÄOMA, Milj. euroa	9/03	12/02	12/01
	Consumer packaging	969,0	991,0
Commercial printing	1 587,4	1 567,5	1 621,1
Home & Office	860,0	973,7	1 018,4
Publishing	1 240,9	1 256,2	1 378,2
Map Merchant Group	392,1	410,4	484,8
Metsä Tissue	334,8	325,5	342,3
Muu pääoma	411,5	372,8	515,1
KONSERNI	5 795,6	5 897,1	6 293,8

HENKILÖSTÖ, keskimäärin	I - III Q	I - III Q	I - IV Q
	2003	2002	2002
Consumer packaging	3 106	3 196	3 151
Commercial printing	5 340	5 916	5 831
Home & Office	2 123	2 127	2 125
Publishing	1 618	1 834	1 769
Map Merchant Group	2 566	2 779	2 745
Metsä Tissue	3 337	2 950	3 067
Muut toiminnot	2 472	2 474	2 382
KONSERNI	20 562	21 276	21 070

TUOTANTO 1000 tonnia	Neljännes I-III		Neljänneksittäin		
	2003	2002	III 03	II 03	I 03
Commercial printing	1 338	1 321	431	446	461
Home & Office	670	708	200	233	237
Publishing ¹⁾	807	734	270	254	283
Kartonki	509	506	172	154	183
Fluting	136	167	50	38	48
Liner ²⁾	110	114	36	33	41
CTMP	247	204	88	77	82
Metsä-Botnian sellu ²⁾	854	808	305	269	280
M-realien sellu	904	883	290	303	311

TUOTANTO 1000 tonnia	Neljänneksittäin				
	IV 02	III 02	II 02	I 02	IV 01
Commercial printing	436	406	448	467	432
Home & Office	207	231	233	244	207
Publishing ¹⁾	256	244	235	255	242
Kartonki	173	167	169	170	152
Fluting	57	64	49	54	60
Liner ²⁾	37	40	39	35	36
CTMP	76	79	63	62	49
Metsä-Botnian sellu ²⁾	249	294	250	264	234
M-realien sellu	308	290	304	289	264

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

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