

M-realin tulos parani mutta jäi tappiolliseksi

Tulos vuoden 2007 ensimmäiseltä neljännekseltä

- Liikevaihto 1 432 miljoonaa euroa (Q1/06: 1 441). Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 2 prosenttia.
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 31 miljoonaa euroa (Q1/06: 35). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 104 miljoonaa euroa (Q1/06: 35)
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä -15 miljoonaa euroa (Q1/06: 16). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 58 miljoonaa euroa (Q1/06: 16). Tulosta paransivat nousut päällystämättömän hienopaperin hinta sekä toteutetut kustannussäästötoimenpiteet. Tulosta rasittivat lähinnä nousut puun hinta, korkeammat rahoituskulut sekä Yhdysvaltain dollarin heikkona jatkunut kurssi.

Alkuvuoden tapahtumat

- Sittingbournen hienopaperitehdas Iso-Britanniassa suljettiin tammikuussa. Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen hienopaperikoneet 6 ja 7 suljettiin helmikuussa. Wifstan paperitehdas Ruotsissa päätettiin sulkea kesäkuun loppuun mennessä.
- 9 prosenttia Metsä-Botnian osakkeista myytiin Metsäliitto Osuuskunnalle 240 miljoonalla eurolla. Kaupasta kirjattiin 135 miljoonan euron myyntivoitto. Tämän jälkeen yhtiön omistusosuus Metsä-Botniasta on 30 prosenttia.
- Käynnistettiin kotimaan toimintojen tulosparannusohjelma, jolla saavutetaan noin 40 miljoonan euron vuotuinen tulosparannus täysimääräisenä vuoden 2009 alusta lähtien. Yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut ovat muiden kuin Kyron tehtaan osalta päättyneet huhtikuussa.

”Paransimme kannattavuuttamme edellisestä neljänneksestä, mutta tulosta rasittivat nousut puun hinta sekä päällystetyn aikakauslehtipaperin heikko markkinatilanne. Saneerausohjelmamme etenee suunnitellusti ja strategiatarkastelun seuraavia vaiheita arvioidaan. Pitkän aikavälin tulostavoitteen saavuttaminen edellyttää paperin ja kartongin hintojen nousua.”

Toimitusjohtaja Mikko Helander, M-real Oyj

Yli 13 000 työntekijää työllistävä M-real on yksi Euroopan johtavista paperi- ja kartonkiyhtiöistä, joka tarjoaa ensiluokkaisia ratkaisuja kuluttajapakkausihin sekä viestinnän ja mainosalan loppukäyttöihin. Yhtiön maailmanlaajuisen myyntiverkoston asiakkaita ovat lehtikustantamot, painotalot, paperitukkurit, toimistot, tunnetut kuluttajatuotteita valmistavat yritykset ja kotelopainajat.

Metsäliitto-konserniin kuuluvan M-realin osake listataan OMX Helsingin Pörssissä. Yhtiön liikevaihto vuonna 2006 oli 5,6 miljardia euroa.

TUNNUSLUKUJA	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	2006
Liikevaihto, milj. e	1 432	1 438	1 367	1 378	1 441	5 624
EBITDA, milj. e	201	48	106	17	128	299
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	112	104	108	71	128	411
Liiketulos, milj. e	104	-246	15	-75	35	-271
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	31	14	17	-21	35	45
Tulos ennen veroja, milj. e	58	-291	-22	-111	16	-408
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-15	-31	-20	-57	16	-92
Kauden tulos, milj. e	54	-266	-33	-103	3	-399
Tulos per osake, e	0,16	-0,81	-0,10	-0,31	0,01	-1,21
Oman pääoman tuotto, %	11,2	-52,2	-6,1	-18,3	0,5	-18,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	-5,4	-2,6	-5,8	-9,1	0,5	-4,4
Sijoitetun pääoman tuotto-%	9,6	-20,3	1,8	-5,6	3,4	-5,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	3,2	1,5	2,0	-1,2	3,4	1,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	32,9	30,9	34,3	35,0	36,2	30,9
Velkaantumistasaste kauden lopussa, %	114	126	111	108	100	126
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	2 189	2 403	2 402	2 381	2 296	2 403
Bruttoinvestoinnit, milj. e	50	123	101	101	103	428
Paperitoimitukset, 1 000 tn	1 029	1 041	1 031	1 040	1 080	4 192
Kartonkitoimitukset, 1 000 tn	302	288	285	284	304	1 161
Henkilöstö kauden lopussa	13 538	14 125	14 509	15 277	15 046	14 125

Markkinatilanne

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset Eurooppaan ovat viime vuoteen verrattuna jonkin verran korkeammalla tasolla. Myös päällystämättömän hienopaperin osalta kulutus on edellistä vuotta hieman paremmalla tasolla. Päällystetyn aikakauslehtipaperin toimitukset ovat jonkin verran kasvaneet viime vuodesta, mutta hinnat ovat olleet lievästi laskussa. Päällystetyn hienopaperin hinta nousi lievästi, minkä vaikutukset alkavat näkyä toisella vuosineljänneksellä. Korotus oli tämän paperilajin ensimmäinen noin kuuteen vuoteen. Toimistopaperin hinta on nousussa. Nousu tammi-maaliskuun aikana oli noin kolme prosenttia edellisestä neljänneksestä. Uusista toimistopaperin hinnankorotuksista huhtikuussa on ilmoitettu.

Kartonkien kysyntä oli tammi-maaliskuussa vahvaa hintojen pysyessä ennallaan. Länsi-Euroopan tuottajien taivekartonkitoimitukset Eurooppaan laskivat hieman verrattuna edelliseen vuoteen.

Tammi-maaliskuun tulos edelliseen vuosineljännekseen verrattuna

Liikevaihto oli 1 432 miljoonaa euroa (Q4/06: 1 438). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 1 prosentin.

Liiketulos oli 104 miljoonaa euroa (Q4/06: -246). Liiketulokseen sisältyy kertaluonteisena tuottona 135 miljoonan euron myyntivoitto Metsä-Botnian osakkeiden myynnistä Metsäliitto Osuuskunnalle. Liiketulokseen sisältyy kertaluonteisina kuluina 62 miljoonaa euroa. Kertaluonteisista kuluista merkittävimmät olivat:

- 14 miljoonan euron kuluvaraus Sittingbournen tehtaan sulkemisen loppuunsaattamiseen
- 29 miljoonan euron kuluvaraus Wifstan tehtaan sulkemisen loppuunsaattamiseen
- 16 miljoonan euron arvonalentumistappio myytävänä olevan omaisuuden arvostamisesta todennäköiseen myyntihintaan IFRS 5:n mukaisesti.

Vuoden 2006 neljännen vuosineljänneksen merkittävimmät kertaluonteiset erät olivat:

- arvonalentumistappio 176 miljoonaa euroa IAS 36:n mukaisesti
- alaskirjaus ja kuluvaraus Sittingbournen tehtaan sulkemiskustannuksiin 60 miljoonaa euroa
- alaskirjaus Wifstan tehtaan käyttöomaisuudesta 15 miljoonaa euroa
- Halleinin tehtaan henkilöstövähennykset 5 miljoonaa euroa
- Map-tukkuriliiketoiminnan tehostamisohjelma 6 miljoonaa euroa.

Kertaluonteiset erät nettona olivat vuoden 2007 ensimmäisellä vuosineljänneksellä 73 miljoonaa euroa (Q4/06: -260).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 31 miljoonaa euroa (14). Liiketulosta paransivat edelliseen neljännekseen verrattuna päälystämättömän hienopaperin noin kolmen prosentin hinnannousu sekä taivekartongin ja päälystämättömän hienopaperin kasvaneet toimitusmäärät. Tulosta heikensivät noussut puun hinta ja heikentyneestä puun saatavuudesta aiheutuneet tuotannon menetykset massatehtailla, sekä päälystetyn aikakauslehtipaperin heikko markkinatilanne. Liiketulokseen sisältyy 30 prosenttia Metsä-Botnian liiketuloksesta (39).

Tammi-maaliskuussa paperin kokonaistoimitusmäärä oli 1 029 000 tonnia (Q4/06: 1 041 000). Katsauskaudella tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 41 000 tonnilla (87 000).

Kartongin toimitukset tammi-maaliskuussa olivat 302 000 tonnia (288 000) ja tuotannon rajoitukset olivat 17 000 tonnia (19 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -46 miljoonaa euroa (-45). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -5 miljoonaa euroa (-4). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat -41 miljoonaa euroa (-41). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostustappiota 1 miljoonaa (0).

Maaliskuun lopussa Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli 1,1 prosenttia heikompi ja Englannin punnan eurokurssi 1,2 prosenttia heikompi kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Keskimäärin dollari heikkeni 1,6 prosenttia ja punta vahvistui 0,4 prosenttia.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 58 miljoonaa euroa (-291). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -15 miljoonaa euroa (-31). Tuloverojen negatiivinen vaikutus, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, oli 4 miljoonaa euroa (25 positiivinen).

Osakekohtainen tulos oli 0,16 euroa (-0,81). Ilman kertaluonteisia eriä osakekohtainen tulos oli -0,08 euroa (-0,04). Oman pääoman tuotto oli 11,2 prosenttia (-52,2), ilman kertaluonteisia eriä -5,4 (-2,6). Sijoitetun pääoman tuotto oli 9,6 prosenttia (-20,3), ilman kertaluonteisia eriä 3,2 prosenttia (1,5).

Tammi-maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Liikevaihto oli 1 432 miljoonaa euroa (Q1/06: 1 441). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 2 prosenttia.

Liiketulos oli 104 miljoonaa euroa (35). Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 31 miljoonaa euroa (35). Liiketulosta paransivat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna päällystämättömän hienopaperin noin kahdeksan prosentin hinnannousu sekä toteutetut kustannussäästötoimenpiteet. Liiketulosta alensivat heikentynyt Yhdysvaltain dollari sekä noussut kuitupuun hinta ja heikentyneestä puun saatavuudesta aiheutuneet tuotannon menetykset massatehtailla.

Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana paperin kokonaistoimitusmäärä oli 1 029 000 tonnia (1 080 000). Tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 41 000 tonnilla (36 000). Kartongin toimitukset olivat 302 000 tonnia (304 000) ja tuotannon rajoitukset 17 000 tonnia (12 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -46 miljoonaa euroa (-18). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -5 miljoonaa euroa (8). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat -41 miljoonaa euroa (-26). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostustappiota 1 miljoonaa (arvostusvoittoa 4).

Maaliskuun lopussa Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli 10,0 prosenttia matalampi ja Englannin punnan eurokurssi 2,4 prosenttia korkeampi kuin edellisen vuoden maaliskuun lopussa. Keskimäärin dollari heikkeni 9,0 prosenttia ja punta vahvistui 2,3 prosenttia.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 58 miljoonaa euroa (16). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli -15 miljoonaa euroa (16). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat 4 miljoonaa euroa (13).

Osakekohtainen tulos oli 0,16 euroa (0,01). Ilman kertaluonteisia eriä osakekohtainen tulos oli -0,08 (0,01). Oman pääoman tuotto oli 11,2 prosenttia (0,5), ilman kertaluonteisia eriä -5,4 (0,5). Sijoitetun pääoman tuotto oli 9,6 prosenttia (3,4), ilman kertaluonteisia eriä 3,2 prosenttia (3,4).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä katsauskauden lopussa 31.3.2007 oli 13 538 (31.12.2006:14 125), josta Suomessa työskenteli 3 994 (4 220). Keskimäärin katsauskaudella M-real palveluksessa oli 13 664 henkilöä. Vuonna 2007 henkilöstömäärään sisältyy 30 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä ja vuonna 2006 39 prosenttia.

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat katsauskaudella yhteensä 50 miljoonaa euroa (Q1/06: 103). Niihin sisältyy 35 miljoonan euron osuus Metsä-Botnian investoinneista (31). Metsä-Botnian investointiosuus perustuu M-realin omistusosuuteen, joka vuonna 2007 on 30 prosenttia ja vertailukaudella 39 prosenttia.

Yrityskaupat ja rakennejärjestelyt

30.1.2007 M-real myi 9 prosenttia Metsä-Botnian osakkeista Metsäliitto Osuuskunnalle 240 miljoonalla eurolla kirjaten 135 miljoonan euron myyntivoiton.

Rahoitus

Omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 32,9 prosenttia (31.12.2006: 30,9) ja velkaantumisaste 114 prosenttia (126). Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu velkaantumisaste oli noin 100 prosenttia (111) ja omavaraisuusaste noin 36 prosenttia (34).

Korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 2 189 miljoonaa euroa (2 403). Pitkäaikaisista lainoista oli valuuttamääräisiä 6 prosenttia. Lainoista oli vaihtuvakorkoisia 77 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskimarkkinakorko oli maaliskuun lopussa 6,4 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimarkkinakorko 4 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli vuoden lopussa 7,5 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 7 ja 8 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 64 miljoonaa euroa (Q4/06:179). Käyttöpääoma nousi 27 miljoonaa euroa (laski 139 miljoonaa euroa).

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 7 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 6 ja 7 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 96 prosenttia.

Maksuvalmius on hyvä. Käytettävissä oleva likviditeetti oli maaliskuun lopussa 1 757 miljoonaa euroa, josta 1 618 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottosopimuksia ja 139 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten on käytössä ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä lähes 800 miljoonan euron arvosta. Marraskuussa 2007 erääntyvästä 850 milj. euron luottolimitistä on peruttu huhtikuun alussa 550 milj. euroa ylimääräisen likviditeetin purkamiseksi. Tämä pienentää rahoituskuluja tämän vuoden aikana noin 2 milj. euroa.

Moody's Investor Service alensi 9.3.2007 M-realin pitkien luottojen luottoluokituksen tasolta B2 tasolle B3. Luokituksen näkymät muuttuivat negatiivisista vakaiksi. Standard & Poors Rating Services alensi 21.3.2007 M-realin pitkien luottojen luokituksen tasolta B+ tasolle B. Luokituksen näkymät säilyivät negatiivisina. Luottoluokitusten alentumiset lisäävät vuotuisia rahoituskuluja noin 5 miljoonaa euroa.

Osakkeet

M-realin B-osakkeen ylin kurssi OMX Helsingin Pörssissä tammi-maaliskuussa oli 5,94 euroa, alin 4,90 euroa ja keskipurssi 5,36 euroa. Maaliskuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 5,82 euroa. Vuoden 2006 keskipurssi oli 4,41 euroa. Vuoden 2006 lopussa kurssi oli 4,79 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 683 miljoonaa euroa, eli 44 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli vuoden lopussa yhteensä 1 906 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti vuoden lopussa 38,6 prosenttia osakkeista ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 60,5 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista nousi 40,4 prosenttiin.

Yhtiökokous 13.3.2007 valtuutti hallituksen toistaiseksi päättämään yhdestä tai useammasta osakeannista ja/tai yhden tai useamman osakeyhtiölain 10 luvun mukaisen vaihtovelkakirjalainan ottamisesta siten, että osakeannissa tai vaihtovelkakirjoja annettaessa voidaan merkitä uusia M-real Oyj:n nimellisarvoltaan 1,70 euroa olevia B-osakkeita yhteensä enintään 58.365.212 kappaletta ja yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 99.220.860,40 eurolla. Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajan etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita ja/tai vaihtovelkakirjalainaa sekä päättämään merkintähinnoista ja muista ehdoista. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy kuten yhtiön taseen vahvistaminen, yritysjärjestelyjen mahdollistaminen tai muu yhtiön liiketoiminnan kehittäminen.

Osinko

Yhtiökokous päätti, että 31.12.2006 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,06 euroa osakkeelta, eli yhteensä 19.689.936,72 euroa. Osinko maksettiin 23.3.2007.

Hallitus ja tilintarkastus

Yhtiökokous valitsi M-realin hallitukseen metsätalousneuvos Heikki Asunmaan, Nokian Renkaat Oyj:n toimitusjohtaja Kim Granin, Metsäliitto-konsernin pääjohtaja Kari Jordanin, varatuomari Erkki Karmilan, maanviljelysneuvos Runar Lillandtin, vuorineuvos Juha Niemelän, ministeri Antti Tanskasen ja maanviljelysneuvos Arimo Uusitalon. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Kari Jordan ja varapuheenjohtajaksi Arimo Uusitalo.

M-realin tilintarkastajiksi valittiin Göran Lindell, KHT ja KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena Johan Kronberg, KHT sekä varatilintarkastajiksi Jouko Malinen, KHT ja Markku Marjomaa, KHT. Tilintarkastajien ja varatilintarkastajien toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Strategiatarkastelu ja siihen liittyvät toimenpiteet

M-realin hallitus käynnisti 13.3.2006 strategisen liiketoimintarakenteen tarkastelun tavoitteenaan tutkia M-realin mahdollisuuksia osallistua eurooppalaisen paperiteollisuuden konsolidoitumiseen ja rakennemuutokseen sekä osallistumisen

mukanaan tuomia mahdollisia etuja. Ensimmäisenä vaiheena M-real julkisti 18.10.2006 laajan saneerausohjelman, johon sisältyy tuotantolaitosten sulkemisia, kustannussäästöohjelma, käyttöpääoman vähennysohjelma sekä mahdollisia omaisuuserien myyntejä. Saneerausohjelma on suunniteltu toteutettavaksi vuoden 2007 loppuun mennessä. Lisäksi käynnistettiin 6.2.2007 julkistettu kotimaan toimintojen tulosparannusohjelma.

Kustannussäästö- ja käyttöpääoman vähennysohjelman toimenpiteet on määritelty ja toteutus on käynnistetty. 30.1.2007 M-real myi 9 prosenttia Metsä-Botnian osakkeista Metsäliitto Osuuskunnalle 240 miljoonalla eurolla kirjatun 135 miljoonan euron myyntivoiton. Kotelotehtaiden myyntiprosessi on aloitettu ja se etenee suunnitellusti. Muut omaisuuden myynnit julkistetaan myöhemmin.

Sittingbournen hienopaperitehdas Iso-Britanniassa suljettiin tammikuun lopussa. Gohrsmühlen hienopaperikoneet 6 ja 7 Saksassa suljettiin helmikuun lopussa. Wifstan hienopaperitehdas Ruotsissa on päätetty sulkea kesäkuun loppuun mennessä. Sulkemisiin liittyen on 2006 tilinpäätökseen kirjattu kuluksi 76 miljoonaa euroa ja vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä 43 miljoonan euron kuluvaraus sulkemisten loppuunsaattamiseksi. Sulkemisten kassavaikutukset ovat noin -80 miljoonaa euroa, josta hieman yli puolet realisoituu vuonna 2007 ja loput vuosina 2008-2015. Vuonna 2006 sulkemishankkeilla ei ollut merkittävää kassavaikutusta.

Kauden jälkeiset tapahtumat

Kotimaan toimintojen tulosparannusohjelmaan liittyvät yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut on Pirkanmaan yksikköön kuuluvaa Kyroa lukuun ottamatta saatu päätökseen. Neuvotteluissa mukana olivat Kirkniemen, Kemin, Simpeleen, Joutsenon, Kaskisten, Kankaan, Äänekosken ja Pirkanmaan yksiköt. Ohjelman kokonaishenkilöstövaikutus on noin 500 henkilötyövuotta. Tämän lisäksi neuvotteluissa on sovittu vakanssimuutoksista ja muista tehostamistoimista siten, että määräaikaisen ja lomittavan työvoiman tarve pienenee noin 100 henkilötyövuodella. Valtaosa vähennyksistä kyetään hoitamaan eläke- yms. järjestelyin, mutta irtisanomisiltakaan ei vältytä.

Tulosparannusohjelmalla sekä aiemmin päätetyillä toimenpiteillä päästään noin 40 miljoonan euron vuotuisen tulosparannukseen täysimääräisenä vuoden 2009 alusta. Ohjelmasta aiheutuvat noin 12 miljoonan euron kertaluonteiset kulut kirjataan toiselle vuosineljännekselle.

Osana tulosparannusohjelmaa Pirkanmaan yksikköön kuuluvan Takon kartonkitehtaan konelinja 2 suljetaan aiemmin ilmoitetun mukaisesti 31.7.2007. Linja valmistaa taivekartonkia ja sen kapasiteetti on 70 000 tonnia. Suljettavan linjan tuotanto pyritään pääosin siirtämään Consumer Packaging -toimialan muille koneille. Linjan sulkemiskustannukset sisältyvät edellä mainittuihin noin 12 miljoonan euron kertaluonteisiin kuluihin. Summa sisältää noin 2 miljoonan euron alaskirjauksen käyttöomaisuudesta. Ohjelmaan ei sisälly kokonaisten tuotantolaitosten sulkemisia.

Lähiajan näkymät

M-realin paperi- ja kartonkituotteiden kysynnän arvioidaan vuoden 2007 toisella neljänneksellä olevan hyvä.

Toimenpiteet päälylystämättömän hienopaperin hintojen korottamiseksi jatkuvat ja markkinahinnan Euroopassa odotetaan edelleen nousevan toisella neljänneksellä. Myös päälylystetyn hienopaperin markkinahinnan ennakoitaan Euroopassa hieman nousevan ensimmäisellä neljänneksellä toimeenpantujen korotusten seurauksena. Taivekartongin hintaa uusille tilauksille nostetaan toukokuun puolivälistä alkaen. Päälylystetyn aikakauslehtipaperin hintojen korottaminen lähitulevaisuudessa on sen sijaan edelleen haasteellista.

Markkinatasapainon ennakoitaan paranevan kaikissa M-realn pääpaperilaaduissa jo toteutettujen ja vuoden 2007 aikana toteutettavien kapasiteetin sulkemisten seurauksena. Tarve tuotehintojen korotuksiin on suuri koko toimialalla.

Tuotannontekijöiden kustannukset kasvavat edelleen. Puun hinta Keski-Euroopassa on viime aikoina noussut selvästi puun lisääntyneen energiakäytön seurauksena. Lisäksi Pohjois-Euroopan poikkeuksellisen leuto talvi on aiheuttanut puun saatavuusongelmia. Venäjän ilmoittamat puun vientitullien korotukset tekevät tilanteesta yhä haastavamman. Koko vuoden 2007 kustannusnousut ylittävät näillä näkymin jonkin verran kustannussäästöohjelmien tuomat säästöt.

M-realn strategiatarkastelun ensimmäisenä vaiheena lokakuussa 2006 julkistettu saneerausohjelma ja helmikuussa 2007 julkistettu kotimaan toimintojen tulosparannusohjelma etenevät suunnitellusti. Strategiatarkastelu jatkuu. Vuoden 2007 toisen neljänneksen liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan heikompi kuin ensimmäisellä neljänneksellä mutta parempi kuin viime vuoden toisella neljänneksellä.

Koska tämän osavuosikatsauksen tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Tietoa riskitekijöistä löytyy M-realn vuoden 2006 vuosikertomuksen sivulta 25.

M-REAL OYJ

Lisätiedot:

Talousjohtaja Seppo Parvi, puh. 010 469 4321

Anne-Mari Achrén, viestintä, puh. 010 469 4541

TOIMIALAT JA MARKKINAKEHITYS**Consumer Packaging**

	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	2006	Q107/ Q106 muutos
Liikevaihto, milj. e	235	241	236	237	257	971	-8,6 %
EBITDA, milj. e	39	25	38	24	44	131	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	39	25	38	24	44	131	
Liiketulos, milj. e	21	0	17	2	24	43	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	21	4	17	2	24	47	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	10,4	0,3	7,5	1,3	10,9	5,1	
ilman kertaluonteisia eriä, %	10,4	2,1	7,5	1,3	10,9	5,6	
Toimitukset, 1 000 tn	302	288	285	284	304	1 161	-0,7 %
Kartonkituotanto, 1 000 tn	311	279	273	270	299	1 121	4,0 %

EBITDA = liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Consumer Packaging -toimialan liiketulos vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 21 miljoonaa euroa (Q4/06: 4 milj. euroa ilman kertaluonteisia eriä). Tulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä. Tulosta paransivat lähinnä korkeammat toimitusmäärät ja alentuneet kiinteät kustannukset.

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset nousivat 5 prosenttia edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. M-realin taivekartongin toimitukset kasvoivat 9 prosenttia. Taivekartongin keskihinta oli edellisen neljänneksen tasolla.

Liner-kartongin kysyntä jatkui hyvänä. Toimitukset olivat edellistä vuosineljännestä korkeammat ja euromääräinen myyntihinta nousi hieman.

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna vuoden 2006 vastaavaan ajankohtaan

Toimialan liiketulos oli 3 miljoonaa euroa viime vuoden vastaavaa kautta heikompi. Tulosta rasitti lähinnä heikentynyt Yhdysvaltain dollari.

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat 2 prosenttia korkeammat verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen. M-realin toimitukset kasvoivat 3 prosenttia. Taivekartongin euromääräinen myyntihinta laski dollarin heikkenemisen seurauksena.

Liner-kartongin toimitusmäärä ja euromääräinen myyntihinta olivat viime vuoden vastaavan kauden tasolla. Tapettipaperin myyntihinta on noussut selvästi.

Myytäväinä olevat kotelotehtaat on vuoden 2007 alusta alkaen raportoitu Muussa toiminnassa.

Publishing

	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	2006	Q107/ Q106 muutos
Liikevaihto, milj. e	212	220	226	216	225	887	-5,8 %
EBITDA, milj. e	21	23	36	23	32	114	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	21	23	36	23	32	114	
Liiketulos, milj. e	3	3	14	2	11	30	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	3	3	14	2	11	30	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	1,3	1,4	5,3	0,9	4,1	3,0	
ilman kertaluonteisia eriä, %	1,3	1,4	5,3	0,9	4,1	3,0	
Toimitukset, 1 000 tn	303	313	320	307	318	1 258	-4,7 %
Tuotanto, 1 000 tn	282	283	307	270	307	1 167	-8,1 %

EBITDA = liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Publishing-toimialan liiketulos tammi-maaliskuussa oli 3 miljoonaa euroa (Q4/06: 3 milj. euroa). Tulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä. Liiketulosta heikensivät lähinnä korkeammat kuitu- ja kemikaalikustannukset sekä alhaisempi toimitusmäärä. Lisäksi keskimääräinen myyntihinta laski hieman. Liiketulosta paransivat varaston muutos ja alhaisemmat kiinteät kustannukset.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin tuottajien toimitukset laskivat 7 prosenttia. Publishing-toimialan toimitusmäärä laski 3 prosenttia.

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna vuoden 2006 vastaavaan ajankohtaan

Publishing-toimialan liiketulos heikkeni 8 miljoonaa euroa viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Liiketulosta heikensivät lähinnä korkeammat kuitukustannukset, alhaisempi toimitusmäärä ja keskimääräisen myyntihinnan lasku. Liiketulosta paransivat alentuneet kiinteät kustannukset, jotka saavutettiin omilla säästötoimenpiteillä.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin tuottajien toimitukset laskivat 1 prosentin. Publishing-toimialan toimitusmäärä laski 5 prosenttia.

Commercial Printing

	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	2006	Q107/ Q106 muutos
Liikevaihto, milj. e	366	369	361	380	394	1 504	-7,1 %
EBITDA, milj. e	6	-33	14	-26	24	-21	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	20	19	16	15	24	74	
Liiketulos, milj. e	-17	-179	-10	-51	-2	-242	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-3	-6	-8	-10	-2	-26	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	-6,3	-63,3	-3,2	-16,2	-0,5	-21,7	
ilman kertaluonteisia eriä, %	-0,8	-1,9	-2,6	-3,2	-0,5	-2,2	
Toimitukset, 1 000 tn	454	464	453	481	497	1 895	-8,7 %
Tuotanto, 1 000 tn	457	464	456	494	509	1 923	-10,2 %

EBITDA = liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia
Pont Sainte Maxence on mukana luvuissa 30.6.2006 asti.

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Commercial Printing -toimialan liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä -3 miljoonaa euroa (Q4/06: -6 milj. euroa). Kertaluonteisena eränä raportoitiin 14 miljoonan euron kuluvaraus Sittingbournen tehtaan sulkemisen loppuun saattamiseksi.

Toimialan kokonaistoimitusmäärä oli hieman edellistä vuosineljänneestä alhaisempi. Vertailukelpoinen toimitusmäärä kasvoi lähes 4 prosenttia Sittingbournen tehtaan sulkeminen huomioon ottaen. Tulosta heikensivät nousseet kuitukustannukset.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset nousivat 1 prosentin. M-realin päällystetyn hienopaperin kokonaistoimitukset olivat 3 prosenttia edellistä vuosineljänneestä alhaisemmat. Vertailukelpoinen päällystetyn hienopaperin toimitusmäärä nousi 2 prosenttia. Keskimääräinen euromääräinen myyntihinta oli edellisen neljänneksen tasolla. Erikoispaperien hinnat nousivat edelleen toteutettujen hinnankorotusten seurauksena.

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna vuoden 2006 vastaavaan ajankohtaan

Toimialan liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä -3 miljoonaa euroa (Q1/06: -2 milj. euroa). Kokonaistoimitukset olivat noin 9 prosenttia alhaisemmat kuin vertailukaudella. Kannattavuutta heikensi toimialan vertailukelpoisen toimitusmäärän pieneneminen yhdellä prosentilla sekä erityisesti edellistä vuotta selvästi korkeammat kuitukustannukset. Myös energian hinnat nousivat. Kannattavuutta paransi tappiollisten yksiköiden lakkauttaminen.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset laskivat 1 prosentin. M-realin päällystetyn hienopaperin kokonaistoimitusmäärä aleni lähes 8 prosenttia. Vertailukelpoinen toimitusmäärä pieneni vajaat 4 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Office Papers

	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	2006	Q107/ Q106 muutos
Liikevaihto, milj. e	202	189	181	174	183	727	10,4 %
EBITDA, milj. e	-8	26	15	-2	20	59	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	22	26	15	8	20	69	
Liiketulos, milj. e	-22	-4	-1	-17	4	-18	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	8	11	-1	-7	4	7	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	-12,0	-1,9	-0,2	-9,0	2,2	-2,3	
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,0	6,0	-0,2	-3,7	2,2	1,1	
Toimitukset, 1 000 t	272	264	258	251	266	1 039	2,3 %
Tuotanto, 1 000 t	280	253	259	252	264	1 028	6,1 %

EBITDA = liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Office Papers -toimialan liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä 8 miljoonaa euroa (Q4/06: 11 milj. euroa). Kertaluonteisena eränä raportoitiin noin 29 miljoonan euron kuluvaraus Wifstan tehtaan sulkemisen loppuunsaattamiseksi.

Tulosta paransivat erityisesti hintojen ja toimitusmäärän nousu. Tulosta heikensivät nousseet energia- ja raaka-ainekustannukset.

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat 1 prosentin. Office Papers -toimialan toimitusmäärä nousi 3 prosenttia.

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna vuoden 2006 vastaavaan ajankohtaan

Toimialan liiketulos ilman kertaluonteisia eriä ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli 8 miljoonaa euroa (Q1/06: 4 milj. euroa).

Tulosta paransi merkittävästi keskimääräisen myyntihinnan noin kahdeksan prosentin nousu sekä kiinteiden kustannusten lasku ja vastaavasti heikensi energian ja raaka-ainekustannusten nousu.

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat 1 prosentin. Office Papers -toimialan toimitusmäärä nousi 2 prosenttia.

Map Merchant Group

	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	2006	Q107/ Q106 muutos
Liikevaihto, milj. e	379	377	342	354	365	1 438	3,8 %
EBITDA, milj. e	8	5	5	8	9	27	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	11	11	5	8	9	33	
Liiketulos, milj. e	7	-59	3	7	7	-42	
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	10	10	3	7	7	27	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	11,8	-82,8	4,9	8,2	8,7	-14,2	
ilman kertaluonteisia eriä -%	15,9	14,0	4,9	8,2	8,7	9,4	
Toimitukset, 1 000 tn	372	367	347	354	363	1 431	2,5 %

EBITDA = liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Map Merchant -tukkuriliiketoiminnan liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli ensimmäisellä neljänneksellä 10 miljoonaa euroa (Q4/06: 10). Lisäksi kertaluonteisena kuluna raportoitiin 3 miljoonaa euroa. Tulosta paransi hieman kasvanut toimitusmäärä ja heikensi hieman laskenut myyntikate.

Ensimmäinen vuosineljännes verrattuna vuoden 2006 vastaavaan ajankohtaan

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 10 miljoonaa euroa (Q1/06: 7). Tulosta paransivat sekä kasvanut toimitusmäärä että korkeampi keskimääräinen myyntikate.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Lyhennetty tuloslaskelma

Milj. e	Q1/07	Q1/06	Muutos	2006	Q4/06
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	1 432	1 441	-9	5 624	1 438
Liiketoiminnan muut tuotot	155	37	118	116	18
Liiketoiminnan kulut	-1 386	-1 350	-36	-5 441	-1 407
Poistot ja arvonalentumiset	-97	-93	-4	-570	-295
Liiketulos	104	35	69	-271	-246
% liikevaihdosta	7,3	2,4		-4,8	-17,1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0	-1	1	0	0
Kurssierot	-5	8	-13	0	-4
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-41	-26	-15	-137	-41
Tulos ennen veroja	58	16	42	-408	-291
% liikevaihdosta	4,1	1,1		-7,3	-20,2
Tuloverot	-4	-13	9	9	25
Kauden tulos	54	3	51	-399	-266
% liikevaihdosta	3,8	0,2		-7,1	-18,5

Jakautuminen	Q1/07	Q1/06	Muutos	2006	Q4/06
Emoyhtiön omistajille	54	2	52	-396	-265
Vähemmistölle	0	1	-1	-3	-1
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (e/osake)	0,16	0,01	0,15	-1,21	-0,81

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

Lyhennetty tase

Milj. e	31.3.2007	%	31.3.2006	%	31.12.2006	%
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Liikearvo	375	6,4	571	9,0	376	6,1
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	61	1,1	106	1,7	62	1,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 991	51,4	3 166	50,0	3 156	51,1
Biologiset hyödykkeet	41	0,7	46	0,7	52	0,8
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	107	1,8	116	1,8	109	1,8
Korolliset saamiset	34	0,6	40	0,7	34	0,6
Laskennalliset verosaamiset	31	0,5	31	0,5	31	0,5
Muut korottomat saamiset	19	0,3	20	0,3	18	0,3
	3 659	62,8	4 096	64,7	3 838	62,2
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	666	11,4	746	11,8	676	11,0
Korolliset saamiset	93	1,6	172	2,7	163	2,6
Korottomat saamiset	1 181	20,3	1 204	19,0	1 210	19,6
Rahat ja pankkisaamiset	137	2,4	110	1,8	182	2,9
	2 077	35,7	2 232	35,3	2 231	36,1
Myytävänä olevat omaisuuserät	86	1,5	0		103	1,7
Varat yhteensä	5 822	100,0	6 328	100,0	6 172	100,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Oma pääoma						
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	1 864	32,0	2 237	35,4	1 843	29,9
Vähemmistöosuus	52	0,9	49	0,8	63	1,0
Oma pääoma yhteensä	1 916	32,9	2 286	36,2	1 906	30,9
Pitkäaikaiset velat						
Laskennalliset verovelat	267	4,6	335	5,3	284	4,6
Eläkevelvoitteet	205	3,5	210	3,3	199	3,2
Varaukset	99	1,7	58	0,9	79	1,3
Muut korottomat velat	31	0,6	51	0,8	28	0,5
Korolliset velat	2 144	36,8	2 077	32,8	2 182	35,4
	2 746	47,2	2 731	43,1	2 772	45,0
Lyhytaikaiset velat						
Korottomat velat	825	14,2	769	12,1	865	14,0
Korolliset velat	304	5,2	542	8,6	599	9,7
	1 129	19,4	1 311	20,7	1 464	23,7
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	31	0,5	0	0,0	30	0,4
Velat yhteensä	3 906	67,1	4 042	63,8	4 266	69,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	5 822	100,0	6 328	100,0	6 172	100,0

Lyhennetty rahavirtalaskelma

Milj. e	Q1/07	Q1/06	Q1-4/06	Q4/06
Liiketoiminnan rahavirrat				
Kauden tulos	54	3	-399	-266
Oikaisut yhteensä	37	127	701	306
Käyttöpääoman muutos	-27	-65	65	139
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	64	65	367	179
Nettorahoituskulut	-27	-30	-113	-56
Maksetut verot	-4	-5	-32	-8
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	33	30	222	115
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden investoinnit	-50	-103	-428	-123
Omaisuuksien myynnit ja muut	240	2	28	14
Investointien nettorahavirrat	190	-101	-400	-109
Osakeanti, vähemmistön osuus	1	19	31	3
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-247	90	259	78
Maksetut osingot	-20	-39	-39	0
Rahoituksen nettorahavirrat	-266	70	251	81
Rahavarojen muutos	-43	-1	73	87
Rahavarat kauden alussa	182	112	112	96
Rahavarojen muuntoero	-1	-1	-2	0
Rahavarojen muutos	-43	-1	73	87
Myytäväksi olevat, koteloitehtaat	-1	0	-1	-1
Rahavarat kauden lopussa	137	110	182	182

Vähemmistöosuusmuutos					
Metsä-Botnian 9 %:n osuuden myynti				-11	
Metsä-Botnian Uruguay-järjestelyt				1	
Muu muutos				<u>0</u>	
				-10	-10
Tilikauden tulos			54	0	54
Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-4	-9	54	-10	31
Osingonjako			-20	-1	-21
Oma pääoma 31.3.2007, IFRS	558	667	-1	1	639
				52	1 916

Tunnuslukuja	Q1/07	Q1/06	Q4/06	2006
Liikevaihto, milj. e	1 432	1 441	1 438	5 624
EBITDA, milj. e	201	128	48	299
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	112	128	104	411
Liiketulos, milj. e	104	35	-246	-271
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	31	35	14	45
Tulos ennen veroja, milj. e	58	16	-291	-408
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-15	16	-31	-92
Kauden tulos, milj. e	54	3	-266	-399
Tulos/osake, e	0,16	0,01	-0,81	-1,21
ilman kertaluonteisia eriä, e	-0,08	0,01	-0,04	-0,27
jatkuvista liiketoiminnoista, e	0,16	0,01	-0,81	-1,21
myydyistä liiketoiminnoista, e	0,00	0,00	0,00	0,00
Oman pääoman tuotto, %	11,2	0,5	-52,2	-18,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	-5,4	0,5	-2,6	-4,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,6	3,4	-20,3	-5,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	3,2	3,4	1,5	1,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	32,9	36,2	30,9	30,9
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	114	100	126	126
Oma pääoma per osake kauden lopussa, e	5,68	6,82	5,62	5,62
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	2 189	2 296	2 403	2 403
Bruttoinvestoinnit, milj. e	50	103	123	428
Kartonkitoimitukset, 1 000 tonnia	302	304	288	1 161
Paperitoimitukset, 1000 tonnia	1 029	1 080	1 041	4 192
Henkilöstö kauden lopussa	13 538	15 046	14 125	14 125

Vastuut			
Milj. e	Q1/07	Q1/06	2006
Omasta puolesta	60	98	77
Osakkuusyhtiöiden puolesta	1	1	1
Saman konsernin yritysten puolesta	5	5	5
Muiden puolesta	3	10	3
Yhteensä	69	114	86
Avoimet johdannais sopimukset			
Milj. e	Q1/07	Q1/06	2006
Korkojohdannaiset	2 810	4 336	2 828
Valuuttajohdannaiset	3 795	3 447	4 747
Muut johdannaiset	167	106	152
Yhteensä	6 772	7 889	7 727

Avoimien johdannais sopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -12,4 miljoonaa euroa (31.12.2006: -8,3 milj. euroa).

Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joita on yhteensä 2 613,4 miljoonaa euroa (31.12.2006: 3 664 milj. euroa).

Käyttöomaisuussitoumukset			
Milj. e	Q1/07	Q1/06	2006
Maksut alle vuoden	103	102	146
Maksut myöhemmin	10	51	16

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset			
Milj. e	Q1/07	Q1/06	2006
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 156	3 178	3 178
Investoinnit	49	89	456
Vähennykset	-114	-23	-82
Myytäväinä olevat omaisuuserät	0	0	-28
Poistot ja arvonalentumiset	-77	-84	-385
Muuntoero	-23	6	17
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 991	3 166	3 156

Liiketoimet lähipiirin kanssa	Q1/07	Q1/06	2006
Liiketoimet emoyhtiön ja sisaryhtiöiden kanssa			
Myynnit	8	6	35
Liiketoiminnan muut tuotot	135	1	3
Ostot	121	125	491
Korkotuotot	1	2	7
Korkokulut	2	5	13
Pitkäaikaiset saamiset	21	25	21
Myyntisaamiset ja muut saamiset	63	181	183
Pitkäaikaiset velat	1	1	1
Ostovelat ja muut velat	38	167	362
Liiketoimet osakkuusyhtiöiden kanssa			
Myynnit	0	0	0
Ostot	1	1	4
Pitkäaikaiset saamiset	7	7	7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0	1	3
Ostovelat ja muut velat	1	4	3

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset sekä M-realin vuoden 2006 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan, mutta laadinnassa ei ole noudatettu kaikkia IAS 34 -standardin vaatimuksia.

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

Tiedot vuosineljänneksittäin

Liikevaihto segmenteittäin								
Milj. e	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	2006
Consumer Packaging	235	241	236	237	257	231	196	971
Publishing	212	220	226	216	225	230	181	887
Commercial Printing	366	369	361	380	394	376	381	1 504
Office Papers	202	189	181	174	183	167	174	727
Map Merchant Group	379	377	342	354	365	357	341	1 438
Sisäinen myynti ja muu toiminta	38	42	21	17	17	8	-4	97
Yhteensä	1 432	1 438	1 367	1 378	1 441	1 369	1 269	5 624

Liiketulos segmenteittäin								
Milj. e	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	2006
Consumer Packaging	21	0	17	2	24	16	14	43
Publishing	3	3	14	2	11	13	14	30
Commercial Printing	-17	-179	-10	-51	-2	-41	0	-242
Office Papers	-22	-4	-1	-17	4	3	-3	-18
Map Merchant Group	7	-59	3	7	7	0	5	-42
Muu toiminta	112	-7	-8	-18	-9	-18	-10	-42
Liiketulos	104	-246	15	-75	35	-27	20	-271
% liikevaihdosta	7,3	-17,1	1,1	-5,4	2,4	-2,0	1,6	-4,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0	0	1	0	-1	2	0	0
Kurssierot	-5	-4	-1	-3	8	-7	0	0
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-41	-41	-37	-33	-26	-17	-19	-137
Tulos ennen veroja	58	-291	-22	-111	16	-49	1	-408
Tuloverot	-4	25	-11	8	-13	11	2	9
Kauden tulos	54	-266	-33	-103	3	-38	3	-399
Kauden tulos myydyistä liiketoiminnoista	0	0	0	0	0	0	0	0
Kauden tulos	54	-266	-33	-103	3	-38	3	-399
Vähemmistöosuudet	0	1	2	1	-1	2	-1	3
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden tulos								
Osaakekohtainen tulos, e	0,16	-0,81	-0,10	-0,31	0,01	-0,12	0,01	-1,21

Kertaluonteiset erät, milj. e	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	2006
Consumer Packaging	0	-4	0	0	0	0	0	-4
Publishing	0	0	0	0	0	0	0	0
Commercial Printing	-14	-173	-2	-41	0	-29	0	-216
Office Papers	-30	-15	0	-10	0	0	0	-25
Map Merchant Group	-3	-69	0	0	0	-4	0	-69
Muu toiminta	120	1	0	-3	0	-5	0	-2
Kertaluonteisia eriä								
liiketuloksessa yhteensä	73	-260	-2	-54	0	-38	0	-316
Rahoituserien kertaluonteiset erät	0	0	0	0	0	0	0	0
Kertaluonteiset erät yhteensä	73	-260	-2	-54	0	-38	0	-316
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	31	14	17	-21	35	11	20	45
% liikevaihdosta	2,2	1,0	1,2	-1,5	2,4	0,8	1,6	-0,8
Tulos ennen veroja ilman kertal. eriä	-15	-31	-20	-57	16	-11	1	-92
% liikevaihdosta	-1,0	-2,2	-1,5	-4,1	1,1	-0,8	0,1	-1,6
Tulos/osake ilman kertal. eriä, e	-0,08	-0,04	-0,08	-0,16	0,01	-0,01	0,01	-0,27
Oman pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	-5,4	-2,6	-5,8	-9,1	0,5	-0,5	0,4	-4,4
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	3,2	1,5	2,0	-1,2	3,4	1,4	2,3	1,4

Sijoitetun pääoman tuotto, %	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	2006
Consumer Packaging	10,4	0,3	7,5	1,3	10,9	7,8	6,7	5,1
Publishing	1,3	1,4	5,3	0,9	4,1	4,8	5,6	3,0
Commercial Printing	-6,3	-63,3	-3,2	-16,2	-0,5	-13,7	0,0	-21,7
Office Papers	-12,0	-1,9	-0,2	-9,0	2,2	1,6	-1,1	-2,3
Map Merchant Group	11,8	-82,8	4,9	8,2	8,7	2,1	4,5	-14,2
Yhteensä	9,6	-20,3	1,8	-5,6	3,4	-1,8	2,3	-5,2

Sijoitettu pääoma, milj. e	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05
Consumer Packaging	777	809	914	907	917	878	857
Publishing	1 020	1 069	1 091	1 094	1 124	1 094	1 077
Commercial Printing	1 057	1 040	1 208	1 243	1 273	1 178	1 204
Office Papers	669	722	742	746	754	762	764
Map Merchant Group	264	257	313	318	323	325	315
Muu pääoma	583	797	609	578	514	609	506
Yhteensä	4 371	4 694	4 877	4 886	4 904	4 846	4 723

Segmentin sijoitettu pääoma sisältää segmentin varat (= liikearvo, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, biologiset hyödykkeet, sijoitukset osakkuusyrityksiin, vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja ennakkomaksut sekä siirtosaamiset (pois lukien korot ja verot) vähennettynä segmentin veloilla (= ostovelat ja saadut ennakot sekä siirtovelat (pois lukien korot ja verot)).

Henkilöstö keskimäärin	Q1/07	Q1/06	2006
Consumer Packaging	1 513	2 557	2 573
Publishing	1 300	1 431	1 437
Commercial Printing	3 990	4 646	4 425
Office Papers	1 694	1 853	1 822
Map Merchant Group	2 419	2 518	2 481
Muut toiminnot	2 748	2 077	2 146
Yhteensä	13 664	15 082	14 884

Toimitukset								
1000 tonnia	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	2006
Consumer Packaging	302	288	285	284	304	268	226	1 161
Publishing	303	313	320	307	318	326	257	1 258
Commercial Printing	454	464	453	481	497	469	480	1 895
Office Papers	272	264	258	251	266	242	254	1 039
Paperisegmentit yhteensä	1 029	1 041	1 031	1 040	1 080	1 037	991	4 192
Map Merchant Group	372	367	347	354	363	347	337	1 431

Tuotanto								
1000 tonnia	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	2006
Consumer Packaging	311	279	273	270	299	272	292	1 121
Publishing	282	283	307	270	307	315	294	1 167
Commercial Printing	457	464	456	494	509	476	482	1 923
Office Papers	280	253	259	252	264	258	260	1 028
Paperitehtaat yhteensä	1 019	1 000	1 023	1 016	1 079	1 048	1 036	4 119
Metsä-Botnian sellu ¹⁾	203	255	243	234	251	252	234	983
M-realien sellu	426	449	443	422	440	421	379	1 754

¹⁾ vastaa M-realien omistusosuutta Metsä-Botniasta (30 % Q1/07 lähtien, 39 % Q4/06 asti).