

M-real Oyj Osavuositiedot 1.1.–31.3.2009

22.4.2009 klo 11.30

M-realin ensimmäisen vuosineljänneksen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -65 miljoonaa euroa

Tulos vuoden 2009 ensimmäiseltä neljännekseltä

- Liikevaihto 623 miljoonaa euroa (Q1/2008: 859)
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -65 miljoonaa euroa (14). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät -118 miljoonaa euroa (37)
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä -62 miljoonaa euroa (-21). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät -115 miljoonaa euroa (2)
- Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä -0,18 euroa (-0,06) ja sisältäen kertaluonteiset erät -0,32 euroa (0,00)

Tapahtumat ensimmäisellä vuosineljänneksellä

- Uudistettu johtamis- ja raportointirakenne, johon kuuluvat liiketoiminta-alueet Consumer Packaging, Office Papers ja Other Papers sekä raportointisegmentti Market Pulp and Energy, julkistettiin.
- Suomen tehdastoimintojen osalta käytiin 1 500 henkilöä koskevat yhteistoimintaneuvottelut.
- Halleinin tehtaalla käytiin noin 480 henkilöä koskevat yhteistoimintaneuvottelut, joiden tuloksena paperituotanto lopetetaan huhtikuun loppuun mennessä. Gohrsmühlessä päällystetyn standardihienopaperin tuotanto lopetetaan ja erikoispaperien sekä päällystämättömien hienopaperirullien ja -folioarkkien tuotantoa laajennetaan
- 80 miljoonan euron tulosparannusohjelma sekä erillinen 60 miljoonan euron kassavirranparannusohjelma käynnistettiin.
- M-real osti markkinoilta omaa joulukuussa 2010 erääntyvää 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainansa 59,95 miljoonan euron nimellis arvosta. Takaisinostoista kirjattiin noin 31 miljoonan euron tuotto.

"Päätuotteidemme kysyntätilanne oli alkuvuonna maailmantalouden taantumana heikko ja sellun hinta jatkoi laskuaan. Jatkoimme merkittäviä tulosparannusohjelmiamme, jotka yhdessä laskevien puu- ja kemikaalikustannusten kanssa tuovat helpotusta haastavaan tilanteeseen. Nykyisessä vaikeassa toimintaympäristössä tärkeintä on kassavirran parantaminen ja maksuvalmiuden turvaaminen."

Toimitusjohtaja Mikko Helander, M-real Oyj

M-real Oyj on Euroopan johtava ensikuitukartongin valmistaja ja merkittävä paperin toimittaja, joka tarjoaa asiakkailleen laadukkaita kartonkeja ja papereita kuluttajapakkauksiin sekä viestinnän ja mainosalan loppukäyttöihin. Yhtiön myyntiverkosto palvelee merkkituote- ja kotelovalmistajia, kustantamoita, painotaloja, tukkureita ja toimistotarvikealan yrityksiä.

M-real on osa Metsäliitto-konsernia, ja sen osakkeet listataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Yhtiön liikevaihto vuonna 2008 oli 3,2 miljardia euroa ja se työllistää noin 6 500 henkilöä.

TUNNUSLUKUJA	2009	2008	2008	2008	2008	2008
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2008
Liikevaihto, milj. e	623	722	826	829	859	3 236
EBITDA, milj. e	-48	-18	49	127	96	254
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-13	4	60	55	73	192
Liiketulos, milj. Euroa	-118	-161	-8	71	37	-61
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-65	-51	3	-1	14	-35
Tulos ennen veroja						
jatkuvista toiminnoista, milj. e	-115	-197	-45	36	2	-204
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-62	-87	-34	-36	-21	-178
Kauden tulos						
jatkuvista toiminnoista, milj. e	-105	-163	-44	37	0	-170
lopetetuista toiminnoista, milj. e	-10	-62	-212	-45	-19	-338
Yhteensä, milj. e	-115	-225	-256	-8	-19	-508
Osakekohtainen tulos						
jatkuvista toiminnoista, e	-0,32	-0,50	-0,15	0,10	0,00	-0,55
lopetetuista toiminnoista, e	-0,03	-0,19	-0,64	-0,14	-0,06	-1,03
Yhteensä, e	-0,35	-0,69	-0,79	-0,04	-0,06	-1,58
Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä, e	-0,18	-0,17	-0,13	-0,12	-0,06	-0,48
Oman pääoman tuotto, %	-32,0	-43,3	-10,1	7,9	0,0	-10,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	-17,6	-14,5	-8,3	-7,4	-4,8	-9,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-13,4	-19,7	-0,5	8,9	5,7	-1,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	-7,0	-6,2	1,0	-0,2	2,9	-0,5
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	30,3	30,8	32,5	36,5	35,0	30,8
Velkaantumistasaste kauden lopussa, %	151	152	129	112	120	152
Nettovelkaantumistasaste kauden lopussa, %	101	90	114	100	100	90
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	1 243	1 254	1 865	1 888	1 892	1 254
Bruttoinvestoinnit, milj. e	16	39	38	30	21	128
Toimitukset, 1000 t						
Paperiliiketoiminnat	321	394	438	448	481	1 761
Consumer Packaging	274	303	348	351	342	1 345
Henkilöstö kauden lopussa						
Jatkuvissa toiminnoissa	6 314	6 546	6 679	7 035	6 866	6 546
Lopetetuissa toiminnoissa			2 159	2 322	2 256	

Lopetetuissa toiminnoissa on raportoitu vuonna 2007 myyty Map-tukkuriliiketoiminta ja vuonna 2008 myyty Graphic Papers -liiketoiminta.

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 3 (23)

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen vuosineljänneksen verrattuna

M-realin liikevaihto oli 623 miljoonaa euroa (Q4/2008: 722). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 13,6 prosenttia. Liiketulos oli -118 miljoonaa euroa (-161) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä -65 miljoonaa euroa (-51).

Liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä -53 miljoonaa euroa. Niistä merkittävimmät olivat:

- 28 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Other Papers -liiketoiminta-alueella Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen
- 22 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen. Tästä Consumer Packagingiin kohdistuu 16 miljoonaa euroa ja Market Pulp and Energyyn 6 miljoonaa euroa
- 2 miljoonaa euroa muussa toiminnassa liittyen myyntiverkoston tehostamisohjelmaan.

Edellisen neljänneksen kertaluonteiset erät olivat nettona -110 miljoonaa euroa ja niistä merkittävimmät olivat:

- 86 miljoonan euron arvonalentumistappio IAS 36:n mukaisesti
- 14 miljoonan euron kuluvaraus liittyen M-realin rakenteen tehostamiseen Graphic Papers -kaupan seurauksena muussa toiminnassa
- 10 miljoonan euron kuluvaraus ja alaskirjaus New Thamesin arkitustoimintojen sulkemiseksi Office Papersissa.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen kauteen verrattuna heikensivät yleisen kysyntätilanteen heikkenemisestä aiheutunut toimitusmäärien lasku, sellun alhainen myyntihinta sekä tuote-, puu- ja selluvarastojen arvojen alentuminen. Tulosta paransivat toteutetut hinnankorotukset ja kustannussäästöt.

Tammi–maaliskuun paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 321 000 tonnia (394 000). Consumer Packaging -liiketoiminnan toimitukset olivat 274 000 tonnia (303 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä +4 miljoonaa euroa (-36). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 0 miljoonaa euroa (+11). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat 4 miljoonaa euroa (-47). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 2 miljoonaa euroa (arvostustappiota 3). Rahoitustuottoihin sisältyy noin 31 miljoonan euron voitto joulukuussa 2010 erääntyvän 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan takaisinostoista.

Rahoituserien kauden kassavirta oli positiivinen. Vuoden vaihteen taseessa oli poikkeuksellisen korkeita toteutumattomia kurssivoittoja, jotka realisoituivat kassaan.

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 4 (23)

Tammi–maaliskuun tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli -115 miljoonaa euroa (-197). Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -62 miljoonaa euroa (-87). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat +10 miljoonaa euroa (+34).

Osakekohtainen tulos oli -0,35 euroa (-0,69). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,18 euroa (-0,17). Oman pääoman tuotto oli -32,0 prosenttia (-43,3), ilman kertaluonteisia eriä -17,6 (-14,5). Sijoitetun pääoman tuotto oli -13,4 prosenttia (-19,7), ilman kertaluonteisia eriä -7,0 prosenttia (-6,2).

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

M-realin liikevaihto oli 623 miljoonaa euroa (Q1/2008: 859). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 27,5 prosenttia. Liiketulos oli -118 miljoonaa euroa (+37) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -65 miljoonaa euroa (+14).

Tammi–maaliskuun kertaluonteiset erät olivat nettona -53 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat:

- 28 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Other Papers -liiketoiminta-alueella Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen
- 22 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen
- 2 miljoonaa euroa muussa toiminnassa liittyen myyntiverkoston tehostamisohjelmaan.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen kauteen verrattuna heikensi yleisen kysyntätilanteen heikkenemisestä aiheutunut toimitusmäärien lasku sekä tuote-, puu- ja selluvarastojen arvojen alentuminen. Tulosta paransivat toteutetut hinnankorotukset ja kustannussäästöt.

Tammi–maaliskuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 321 000 tonnia (481 000). Consumer Packagingin toimitukset olivat 274 000 tonnia (342 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä +4 miljoonaa euroa (-35). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloihin, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 0 miljoonaa euroa (+2). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat +4 miljoonaa euroa (-37). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 2 miljoonaa euroa (arvostustappiota 3). Rahoitustuottoihin sisältyy noin 31 miljoonan euron voitto joulukuussa 2010 erääntyvän 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan takaisinostoista.

Rahoituserien kauden kassavirta oli positiivinen. Vuoden vaihteen taseessa oli poikkeuksellisen korkeita toteutumattomia kurssivoittoja, jotka realisoituivat kassaan.

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 5 (23)

Katsauskauden tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli -115 miljoonaa euroa (2). Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli -62 miljoonaa euroa (-21). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat +10 miljoonaa euroa (-2).

Osakekohtainen tulos oli -0,35 euroa (-0,06). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,18 euroa (-0,06). Oman pääoman tuotto oli -32,0 prosenttia (0,0), ilman kertaluonteisia eriä -17,6 prosenttia (-4,8). Sijoitetun pääoman tuotto oli -13,4 prosenttia (+5,7), ilman kertaluonteisia eriä -7,0 prosenttia (+2,9).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä 31.3.2009 oli jatkuvien toimintojen osalta 6 314 (31.12.2008: 6 546), josta Suomessa työskenteli 2 189 (2 258). Tammi-maaliskuussa 2009 M-realien palveluksessa oli keskimäärin 6 384 henkilöä (9 087 vuonna 2008). M-realien henkilöstömäärään luetaan 30 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä.

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-maaliskuussa yhteensä 16 miljoonaa euroa (Q1/2008: 21). Investointeihin sisältyy 3 miljoonan euron osuus Metsä-Botnian investoinneista (13). Metsä-Botnian investointiosuus perustuu M-realien 30 prosentin omistusosuuteen.

Rakennemuutos

M-real käynnisti helmikuussa 2009 uuden tulosparannusohjelman, jonka tavoite on 80 miljoonan euron vuosittainen tulosparannus. Ohjelman toimenpiteet kohdistuvat liiketoiminta-alueisiin sekä M-realien tukitoimintojen sopeuttamiseen Graphic Papers -kaupan jälkeiseen yhtiörakenteeseen ja kokoluokkaan. Ohjelman täysimääräinen tulosvaikutus saavutetaan vuodesta 2011 alkaen. Suurin osa tulosparannustoimista jatkuvien liiketoimintojen osalta arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2009 aikana. Tulosvaikutuksen ennakoitaan olevan vuonna 2009 noin 20–25 miljoonaa euroa. Ohjelmaan liittyvien vuoden 2009 aikana kirjattavien kertaluonteisten kulujen ennakoitaan olevan noin 18 miljoonaa euroa. Samalla käynnistettiin myös vuodelle 2009 erillinen noin 60 miljoonan euron kassavirran parannusohjelma. Ohjelmaan liittyvät toimenpiteet sisältävät muun muassa nettokäyttöpääoman vähentämistä sekä investointien karsimista.

Vuonna 2008 M-real ilmoitti aiempiin tarkasteltuihin strategisiin vaihtoehtoihin perustuen suunnittelevansa Halleinin ja Gohrsmühlen tehtaiden päällystetyn standardihienopaperituotannon lopettamisesta. Molempien tehtaiden toiminta on ollut pitkään tappiollista. Tammikuussa 2009 käytiin yhteistoimintaneuvottelut Halleinin tehtaalla Itävallassa. Neuvottelujen lopputuloksena 480 henkilön työsuhde päätettiin. Paperituotanto lopetetaan huhtikuun 2009 loppuun mennessä. Myös Gohrsmühlessä Saksassa päällystetyn standardihienopaperin tuotanto lopetetaan

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 6 (23)

huhtikuussa. Erikoispaperien sekä päällystämättömien hienopaperirullien ja -folioarkkien tuotantoa Gohrsmühlessä laajennetaan. Halleinin ja Gohrsmühlen tehtaiden yhteenlaskettu päällystetyn standardihienopaperin kapasiteetti on noin 0,6 miljoonaa tonnia vuodessa. Halleinin sellutehtaan tulevaisuuden vaihtoehtojen tarkastelu jatkuu.

Suomen tehdastoimintojen osalta käytiin 1 500 henkilöä koskevat yt-neuvottelut lomautusten toteutusta varten. Yt-neuvottelut päätettiin 30.1.–2.2.2009 välisenä aikana eri paikkakunnilla. Lomautukset toteutetaan kysyntätilanteen mukaan eripituisina jaksoina vuoden aikana. Lomautusten yhteismäärä on enintään 90 päivää.

Graphic Papers -liiketoiminnan myynnin jälkeinen myyntiverkoston uudelleen organisointi toteutettiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja yt-menettelyt päätettiin maaliskuun loppuun mennessä. Yt-menettely käytiin läpi yhtä aikaa 14 maassa ja niiden piirissä oli noin 310 myynnin, asiakaspalvelun ja hallinnon henkilöä. M-realin muihin liiketoimintoihin sijoittui noin 50 henkilöä ja noin 160 henkilön työsuhde päätettiin. Sappi rekrytoi omaan organisaatioonsa M-realin myyntiorganisaatiosta noin 100 henkilöä Graphic Papers -liiketoiminnan myynnin jälkeen.

Strategiatarkastelu jatkuu paperiliiketoimintojen osalta.

Muutokset ylimmässä johdossa

Kehitysjohtaja Matti Mörsky nimitettiin talousjohtajaksi. Mörsky aloittaa tehtävässä myöhemmin ilmoitettavana ajankohtana. Nykyinen talousjohtaja Seppo Parvi siirtyy toisen yhtiön palvelukseen viimeistään heinäkuussa 2009.

Rahoitus

M-realın omavaraisuusaste oli maaliskuun 2009 lopussa 30,3 prosenttia (31.12.2008: 30,8) ja velkaantumisaste 151 prosenttia (2008: 152). Nettovelkaantumisaste oli 101 (90). M-realın tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön nettovelkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu nettovelkaantumisaste maaliskuun lopussa oli noin 81 prosenttia (74) ja omavaraisuusaste noin 35 prosenttia (36).

Korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 1 243 miljoonaa euroa (1 254). Lainoista oli valuuttamääräisiä 15 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 94 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskikorko oli maaliskuun lopussa 6,7 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 2,8 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli maaliskuun lopussa 3,8 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 3 ja 4 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat tammi–maaliskuussa -20 miljoonaa euroa (Q4/2008: 16). Käyttöpääoma aleni 50 miljoonaa euroa (aleni 26).

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 7 (23)

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 4,2 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 5 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 89 prosenttia.

Maksuvalmius jatkuu hyvänä. Graphic Papers -kaupan myötä joulukuun lopussa saatu noin 400 miljoonan euron käteissuoritus vahvasti merkittävästi M-realin likviditeettiä ja rahoitusasemaa. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 1 195 miljoonaa euroa, josta 894 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottosopimuksia ja 301 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi konsernilla oli muita korollisia saamisia 316 miljoonaa euroa. Konsernilla oli myös lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 550 miljoonan euron arvosta. Alkuvuoden 2009 aikana on aloitettu uudelleenrahoitusneuvottelut rahoittajien kanssa. Joulukuussa 2008 tapahtuneen Graphic Papersin myynnin yhteydessä Sappilta saadun korollisen velkakirjan myyntiä harkitaan tarvittaessa osana likviditeetin hallintaa.

M-real osti markkinoilta omaa joulukuussa 2010 erääntyvää 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainaansa 59,95 miljoonan euron nimellisarvosta. Ostoista kirjattiin noin 31 miljoonan euron tuotto.

Standard & Poor's alensi 16.1.2009 M-realin B- luottoluokituksen tasolle CCC+. Luokituksen näkymät säilyvät negatiivisina. Luottoluokituksen laskun vaikutus nykyisiin rahoituskustannuksiin on noin 2 miljoonaa euroa vuodessa.

Moody's Investors Service alensi 13.2.2009 M-realin B3 luottoluokituksen tasolle Caa1. Luokituksen näkymät säilyvät negatiivisina. Luottoluokituksen laskun vaikutus nykyisiin rahoituskustannuksiin on noin 2 miljoonaa euroa vuodessa.

Osakkeet

M-realin B-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä tammi–maaliskuussa 2009 oli 0,86 euroa, alin 0,19 euroa ja keskipäiväkurssi 0,42 euroa. Maaliskuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 0,28 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 63 miljoonaa euroa, eli 52 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli maaliskuun lopussa yhteensä 111 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti maaliskuun lopussa 38,6 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 60,5 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista laski 16 prosenttiin.

Financier de l'Echiquier SA:n omistus M-realissa laski 5.2.2009 4,8 prosenttiin osakepääomasta ja 1,6 prosenttiin äänimäärästä.

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 8 (23)

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Jakokelpoiset varat ja osingonjako

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2008 olivat -303 901 093,04 euroa, josta tilikauden tulos on -535 312 028,39 euroa. Yhtiöllä ei näin ollen ole voitonjakokelpoisia varoja. Yhtiökokous päätti, että osinkoa ei jaeta 31.12.2008 päättyneeltä tilikaudelta.

Hallitus ja tilintarkastajat

Yhtiökokous maaliskuussa vahvisti M-realin hallituksen jäsenten lukumääräksi yhdeksän (9). Yhtiökokous valitsi hallitukseen metsänhoitaja Martti Asunnan, vuorineuvos Kari Jordanin, varatuomari Erkki Karmilan, diplomi-insinööri Kai Korhosen, kasvatustieteen maisteri Liisa Leinon, maanviljelysneuvos Runar Lillandtin, vuorineuvos Juha Niemelän, ministeri Antti Tanskasen ja diplomi-insinööri Erkki Variksen. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Kari Jordan ja varapuheenjohtajaksi Martti Asunta. Hallitus päätti lisäksi valiokuntiin järjestäytymisestä. Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Erkki Karmila (pj.), Kai Korhonen, Antti Tanskanen ja Erkki Varis. Yhdistetyn nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat Kari Jordan (pj.), Martti Asunta, Liisa Leino, Runar Lillandt ja Juha Niemelä.

M-realin tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. Tilintarkastajan toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiökokous ohjeisti hallituksen selvittämään A- ja B-osakesarjojen yhdistämisen mahdollisuutta ja siihen liittyviä ehtoja. Selvityksen tulokset ohjeistettiin tuotavaksi seuraavan yhtiökokouksen käsiteltäväksi.

Lähiajan näkymät

Kysyntä ja toimitusmäärät vaikuttavat jäävän lähikuukausinakin selvästi viime vuoden vastaavaa aikaa heikommiksi. Merkittäviä tuotannonrajoituksia joudutaan jatkamaan.

Tuotteiden hintataso pyritään pitämään vakaana rajoittamalla tuotantoa.

Sellusyklin kääntyminen parempaan vuoden jälkimmäisellä puoliskolla vaikuttaa tällä hetkellä mahdolliselta.

M-real in sisäiset tulosparannusohjelmat yhdessä laskevien puu- ja kemikaalikustannusten kanssa helpottavat haastavaa kannattavuustilannetta.

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 9 (23)

Yleistalouteen liittyvien merkittävien epävarmuustekijöiden takia tulosennusteiden antaminen on tällä hetkellä poikkeuksellisen haasteellista. Tästä johtuen M-real ei tulevaisuuden näkymiä esittäessään toistaiseksi anna ennusteita arvioidusta tuloskehityksestä.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Maailmantalouden heikentyminen ja yleinen epävarmuus on vaikuttanut negatiivisesti myös eurooppalaisen paperi- ja kartonkiteollisuuden toimintaedellytyksiin ja riski maailmantalouden taantumien syvenemisestä on olemassa. Rahoitusmarkkinoiden yleisilanteesta johtuen yritysten rahoituksen saatavuus on heikentynyt.

Tuotantoa saatetaan joutua rajoittamaan suunniteltua enemmän heikon kysynnän takia. Riski tuotehintojen laskusta on olemassa.

Riski euron vahvistumisesta, mikä vaikuttaisi teollisuuden toimintaedellytyksiin negatiivisesti, on olemassa.

Alkuvuoden aikana kassavirta on selvästi tappiollisesta tuloksesta huolimatta pysynyt tyydyttävänä. Maailmantalouden taantumien pitkittyessä riski kassavirran heikentymisestä kasvaa. M-realilla on merkittäviä omaisuuseriä, joita realisoimalla pyritään tarvittaessa turvaamaan rahoituksen riittävyys.

Koska tämän tilinpäätöksen 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.

Lyhyellä aikajänteellä M-realien tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

M-realien vuoden 2008 vuosikertomuksen sivuilla 37–38 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

M-REAL OYJ

Lisätiedot:

Talusojohtaja Seppo Parvi, puh. 010 465 4321

Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Juha Laine, puh. 010 465 4335

Lisätietoja 22.4.2009 kello 13 alkaen. Sijoittajille ja analyytikoille tarkoitettu englanninkielinen puhelinkonferenssi alkaa kello 15.

LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS

Consumer Packaging	2009 Q1	2008 Q4	2008 Q3	2008 Q2	2008 Q1	2008
Liikevaihto, milj. e	226	248	274	274	266	1 061
EBITDA, milj. e	15	11	37	23	37	108
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	19	11	37	23	38	109
Liiketulos, milj. e	-17	-13	17	3	17	24
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-1	-9	17	3	18	29
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-8,8	-6,0	8,3	1,4	8,7	3,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	-0,4	-4,0	8,3	1,4	9,2	3,8
Toimitukset, 1 000 t	274	303	348	351	342	1 345
Tuotanto, 1 000 t	292	293	347	335	361	1 336

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Consumer Packaging -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli -1 miljoonaa euroa (Q4/2008: -9). Tulosta paransivat viime vuonna saavutettujen hinnankorotusten seurauksena nousut keskihinta sekä alhaiset kiinteät kustannukset. Sen sijaan yleisen kysyntätilanteen heikkenemisestä aiheutunut toimitusmäärien lasku sekä varastojen arvon alentuminen lähinnä sellun markkinahinnan laskun takia vaikuttivat tulokseen negatiivisesti.

Tulokseen kirjattiin lisäksi 16 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä 4 miljoonaa euroa.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat 7 prosenttia alhaisemmat edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. Consumer Packagingin taivekartongin toimitukset laskivat 9 prosenttia.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Consumer Packagingin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -1 miljoonaa euroa (Q1/08: 18). Merkittävin tulosta heikentävä tekijä oli kysynnän heikkeneminen. Tulosta paransivat saavutetut hinnankorotukset, toteutetut kustannussäästötoimenpiteet sekä vahvistunut Yhdysvaltain dollari.

Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä 1 miljoonaa euroa.

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 11 (23)

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna 20 prosenttia. Consumer Packagingin taivekartongin toimitukset laskivat 20 prosenttia.

	2009	2008	2008	2008	2008	2008
Office Papers	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Liikevaihto, milj. e	147	174	203	204	223	804
EBITDA, milj. e	-2	-3	11	10	17	35
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-2	-1	11	10	17	37
Liiketulos, milj. e	-17	-38	-6	-7	-2	-53
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-17	-14	-6	-7	-2	-29
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-12,4	-25,6	-3,2	-3,2	-0,6	-7,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	-12,4	-9,2	-3,2	-3,2	-0,6	-3,8
Toimitukset, 1 000 t	203	237	270	274	300	1 081
Tuotanto, 1 000 t	199	177	226	245	257	905

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Office Papers -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja oli -17 miljoonaa euroa (Q4/2008: -14). Tulosta heikensivät tuotteiden kysynnän heikkeneminen ja keskimääräisen myyntihinnan lasku. Tulosta paransivat alhaisemmat raaka-ainekustannukset. Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä nettona -24 miljoonaa euroa.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset verrattuna edelliseen vuosineljännekseen laskivat 6 prosenttia. Office Papersin toimitusmäärä laski 14 prosenttia. Lukuun sisältyy New Thamesin tehtaan myynnin vaikutus.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Office Papersin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -17 miljoonaa euroa (Q1/2008: -2). Tulosta heikensivät keskimääräisten myyntihintojen lasku ja tuotteiden kysynnän heikkeneminen. Tulosta paransivat alhaisemmat raaka-ainekustannukset sekä toteutetut kustannussäästötoimenpiteet. Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat edellisen vuoden vastaavaan neljännekseen 18 prosenttia. Office Papersin toimitusmäärä laski 32 prosenttia. Lukuun sisältyy New Thamesin tehtaan myynnin vaikutus.

	2009	2008	2008	2008	2008	2008
Other Papers	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Liikevaihto, milj. e	117	147	153	158	164	622
EBITDA, milj. e	-33	-1	7	8	31	45
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-5	1	7	9	7	23
Liiketulos, milj. e	-40	-75	-3	-2	21	-59
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-12	-8	-3	-1	-3	-15
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-43,4	-63,5	-2,3	-1,2	18,1	-14,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	-12,5	-5,8	-2,3	-0,8	-2,6	-3,4
Toimitukset, 1 000 t	118	157	168	174	181	680
Tuotanto, 1 000 t	99	160	170	186	190	705

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Other Papers -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja oli -12 miljoonaa euroa (Q4/2008: -8). Tulosta heikensi tuotteiden kysynnän voimakas lasku. Tulosta paransi keskimääräisen myyntihinnan nousu.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä 28 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä nettona -67 miljoonaa euroa.

Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat 17 prosenttia edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. Other Papersin toimitusmäärä laski 25 prosenttia.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Other Papersin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -12 miljoonaa euroa (Q1/2008: -3). Tulosta heikensi tuotteiden kysynnän voimakas heikkeneminen. Tulosta paransivat kohonneet myyntihinnat sekä toteutetut kustannussäästötoimenpiteet.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä 28 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen.

Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä 24 miljoonaa euroa.

Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat edellisen vuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna 28 prosenttia. Other Papersin toimitusmäärä laski 35 prosenttia.

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 13 (23)

	2009	2008	2008	2008	2008	2008
Market Pulp and Energy	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	
Liikevaihto, milj. e	134	150	172	160	162	644
EBITDA, milj. e	-4	8	23	96	21	148
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-3	8	23	22	21	73
Liiketulos, milj. e	-18	-2	12	86	10	106
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-12	-2	12	12	10	32
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-8,4	-1,3	5,1	37,3	4,7	12,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	-5,8	-1,3	5,1	4,8	4,7	3,6
Toimitukset, 1 000 t	287	264	291	279	281	1 115

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Market Pulp and Energy -raportointisegmentin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni edelliseen neljännekseen verrattuna ja oli -12 miljoonaa euroa (Q4/2008: -2). Tulosta heikensivät sellun alhaisempi myyntihinta sekä sellutehtaiden tuotannonrajoitukset alhaisen kysynnän vuoksi. Tulosta paransi alhaisemmat puukustannukset.

Tulokseen kirjattiin lisäksi 6 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Market Pulp and Energy -raportointisegmentin liiketulos heikkeni viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -12 miljoonaa euroa (Q1/2008: 10). Tulosta heikensivät sellun alhaisempi myyntihinta sekä sellutehtaiden tuotannonrajoitukset alhaisen kysynnän vuoksi. Tulosta paransivat alhaisemmat puukustannukset.

Tulokseen kirjattiin lisäksi 6 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen.

Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma milj. e	2009 Q1	2008 Q1	Muutos	2008	2008 Q4
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	623	859	-236	3 236	722
Liiketoiminnan muut tuotot	33	47	-14	182	9
Liiketoiminnan kulut	-704	-810	106	-3 164	-749
Poistot ja arvonalentumiset	-70	-59	-11	-315	-143
Liiketulos	-118	37	-155	-61	-161
% liikevaihdosta	-18,9	4,3		-1,9	-22,3
Osuus osakkuusyriytysten tuloksesta	-1	0	-1	-1	0
Kurssierot	0	2	-2	13	11
Muut rahoitustuotot ja -kulut	4	-37	41	-155	-47
Kauden tulos ennen veroja	-115	2	-117	-204	-197
% liikevaihdosta	-18,5	0,2		-6,3	-27,3
Tuloverot	10	-2	12	34	34
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	-105	0	-105	-170	-163
% liikevaihdosta	-16,9	0		-5,3	-22,6
Lopetetut toiminnot					
Kauden tulos lopetetuista toiminnoista	-10	-19	9	-338	-62
Kauden tulos	-115	-19	-96	-508	-225
Muut laajan tuloslaskelman erät					
Rahavirran suojaukset	-1	-4	3	-41	-29
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-63	70	-133	87	17
Muuntoerot	3	-5	8	11	5
Muut erät	0		0	0	0
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	18	-18	36	-19	-4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-43	43	-86	38	-11
Kauden laaja tulos yhteensä	-158	24	-182	-470	-236
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-116	-20	-96	-517	-225
Vähemmistölle	1	1	0	9	0
	-115	-19	-96	-508	-225
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-162	25	-187	-481	-237
Vähemmistölle	4	-1	5	11	1
	-158	24	-182	-470	-236
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa/osake)					
jatkuvista toiminnoista	-0,32	0,00	-0,32	-0,55	-0,50
lopetetuista toiminnoista	-0,03	-0,06	0,03	-1,03	-0,19
Yhteensä	-0,35	-0,06	-0,29	-1,58	-0,69

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 15 (23)

Lyhennetty konsernin tase	31.3.		31.3.		31.12.	
Milj. e	2009	%	2008	%	2008	%
Varat						
Pitkäaikaiset varat						
Liikearvo	51	1,2	172	3,2	51	1,1
Muut aineettomat hyödykkeet	61	1,5	74	1,4	51	1,1
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 766	43,4	2 680	49,6	1 808	40,1
Biologiset hyödykkeet	60	1,5	44	0,8	57	1,3
Osuudet osakkuusyriyksissä	61	1,6	64	1,3	63	1,4
Myytavissä olevat sijoitukset	380	9,3	396	7,3	440	9,8
Pitkäaikaiset rahoitusvarat	231	5,7	34	0,6	232	5,2
Laskennalliset verosaamiset	5	0,1	5	0,1	5	0,1
	2 615	64,3	3 469	64,3	2 707	60,1
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	465	11,4	651	12,0	505	11,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	689	16,9	1 087	20,1	743	16,5
Rahavarat	301	7,4	197	3,6	550	12,2
	1 455	35,7	1 935	35,7	1 798	39,9
Varat yhteensä	4 070	100	5 404	100	4 505	100
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Oma pääoma						
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	1 167	28,7	1 835	34,0	1 329	29,5
Vähemmistön osuus	61	1,5	52	1,0	57	1,3
	1 228	30,2	1 887	35,0	1 386	30,8
Pitkäaikaiset velat						
Laskennalliset verovelat	202	5,0	306	5,5	232	5,1
Eläkevelvoitteet	91	2,2	141	2,6	98	2,2
Varaukset	97	2,4	61	1,1	99	2,2
Rahoitusvelat	1 517	37,3	1 797	33,3	1 568	34,8
Muut velat	16	0,4	36	0,7	18	0,4
	1 923	47,3	2 341	43,2	2 015	44,7
Lyhytaikaiset velat						
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	343	8,4	464	8,6	538	11,9
Ostovelat ja muut velat	576	14,1	712	13,2	566	12,6
	919	22,5	1 176	21,8	1 104	24,5
Velat yhteensä	2 842	69,8	3 517	65,0	3 119	69,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	4 070	100	5 404	100	4 505	100

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma	2009	2008	2008	2008
Milj. e	Q1	Q1		Q4
Kauden tulos	-114	-19	-508	-225
Oikaisut yhteensä	44	92	619	215
Käyttöpääoman muutos	50	-33	7	26
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	-20	40	118	16
Nettorahoituskulut	16	-18	-193	-129
Maksetut verot	-3	-13	-22	-2
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	-7	9	-97	-115
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden investoinnit	-16	-21	-128	-39
Omaisuuksien myynnit ja muut	2	57	483	342
Investointien nettorahavirrat	-14	36	355	303
Osakeanti, vähemmistön osuus	0	2	2	0
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-229	-209	-71	226
Maksetut osingot	0	-20	-20	0
Rahoituksen nettorahavirrat	-229	-227	-89	226
Rahavarojen muutos	-250	-182	169	414
Rahavarat kauden alussa	550	380	380	133
Rahavarojen muuntoero	1	-1	1	0
Rahavarojen muutos	-250	-182	169	414
Myyttävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	0	0	0	3
Rahavarat kauden lopussa	301	197	550	550

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Vähem- mis- tölle	Oma pääoma yht.
	Osake- pää- oma	Ylikurs- sirahasto	Muun- toero	Käyvän arvon ja muut rahastot	Kertyneet voitto- varat	Yht.			
Milj. euroa									
Oma pääoma 1.1.2008	558	667	-11	225	391	1 830	52	1 882	
Osingonjako					-20	-20		-20	
Metsä-Botnian									
Uruguay-järjestelyt							1	1	
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-4	48	-19	25	-1	24	
Oma pääoma 31.3.2008	558	667	-15	273	352	1 835	52	1 887	
Oma pääoma 1.1.2009	558	667	-9	259	-146	1 329	57	1 386	
Tilikauden laaja tulos yhteensä			1	-47	-116	-162	4	-158	
Oma pääoma 31.3.2009	558	667	-8	212	-262	1 167	61	1 228	

Tunnuslukuja	2009	2008	2008	2008
	Q1	Q1		Q4
Liikevaihto, milj. e	623	859	3 236	722
EBITDA, milj. e	-48	96	254	-18
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-13	73	192	4
Liiketulos, milj. e	-118	37	-61	-161
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-65	14	-35	-51
Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja, milj. e	-115	2	-204	-197
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-62	-21	-178	-87
Kauden tulos				
jatkuvista toiminnoista, milj. e	-105	0	-170	-163
lopetetuista toiminnoista, milj. e	-10	-19	-338	-62
Yhteensä	-115	-19	-508	-225
Osakekohtainen tulos				
jatkuvista toiminnoista, e	-0,32	0,00	-0,55	-0,50
lopetetuista toiminnoista, e	-0,03	-0,06	-1,03	-0,19
Yhteensä, e	-0,35	-0,06	-1,58	-0,69
Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä				
jatkuvista toiminnoista, e	-0,18	-0,06	-0,48	-0,17
Oman pääoman tuotto, %	-32,0	0,0	-10,4	-43,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	-17,6	-4,8	-9,0	-14,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-13,4	5,7	-1,3	-19,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	-7,0	2,9	-0,5	-6,2
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	30,3	35,0	30,8	30,8
Velkaantumistasaste kauden lopussa, %	151	120	152	152
Nettovelkaantumistasaste kauden lopussa, %	101	100	90	90
Oma pääoma/osake kauden lopussa, e	3,56	5,59	4,05	4,05
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	1 243	1 892	1 254	1 254
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	16	21	128	39
Toimitukset, 1 000 t				
Paperiliiketoiminta yhteensä	321	481	1 761	394
Consumer Packaging	274	342	1 345	303
Henkilöstö kauden lopussa				
Jatkuvissa toiminnoissa	6 314	6 866	6 546	6 546
Lopetetuissa toiminnoissa		2 256		

EBITDA = liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Vastuut	2009	2008	2008
Milj. e	Q1	Q1	
Omasta puolesta	57	59	61
Osakkuusyhtiöiden puolesta	1	1	1
Saman konsernin yritysten puolesta	5	4	5
Muiden puolesta	5	3	2
Yhteensä	68	67	69

Avoimet johdannaissopimukset	2009	2008	2008
Milj. e	Q1	Q1	
Korkojohdannaiset	1 271	1 735	1 286
Valuuttajohdannaiset	2 541	3 112	2 805
Muut johdannaiset	289	150	185
Yhteensä	4 101	4 997	4 276

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -37,1 miljoonaa euroa (15,0 milj. euroa 31.12.2008).

Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joita on yhteensä 1 836,0 miljoonaa euroa (2 068,8 milj. euroa 31.12.2008).

Käyttöomaisuussitoumukset	2009	2008	2008
Milj. e	Q1	Q1	
Maksut alle vuoden	0	5	0
Maksut myöhemmin	1	1	1
Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	2009	2008	2008
Milj. e	Q1	Q1	
Kirjanpitoarvo vuoden alussa	1 808	2 820	2 820
Investoinnit	13	21	128
Vähennykset	0	-72	-670
Poistot ja arvonalentumiset	-65	-56	-282
Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset	0	-19	-149
Muuntoero	10	-14	-39
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 766	2 680	1 808

Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset sisältävät Graphic Papers -liiketoiminnan poistot ja arvonalentumiset.

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 19 (23)

Liiketoimet lähipiirin kanssa, milj. e	2009	2008	2008
Liiketoimet emoyhtiön ja sisaryhtiöiden kanssa	Q1	Q1	
Myynnit	7	11	34
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	3
Ostot	92	161	571
Korkotuotot	2	1	7
Korkokulut	1	1	4
Pitkäaikaiset saamiset	5	19	5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	67	49	49
Pitkäaikaiset velat	0	0	0
Ostovelat ja muut velat	99	46	228
Liiketoimet osakkuusyhtiöiden kanssa	2009	2008	2008
	Q1	Q1	
Myynnit	0	0	0
Ostot	0	1	4
Pitkäaikaiset saamiset	0	2	0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7	8	7
Ostovelat ja muut velat	2	3	2

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin Osavuositarkastukset sekä M-real in vuoden 2008 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan.

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat standardit:

IAS 1 (uudistettu), Tilinpäätöksen esittäminen. Standardin muutoksen tarkoituksena on parantaa tilinpäätöksen käyttäjien mahdollisuuksia analysoida ja vertailla tilinpäätöslaskelmissä annettavia tietoja muun muassa erottamalla yrityksen omassa pääomassa tapahtuvat muutokset, jotka liittyvät liiketoimiin yrityksen omistajien kanssa muista oman pääoman muutoksista. Konserni esittää omistajiin liittymättömät muutokset laajassa tuloslaskelmassa.

IFRS 8, Toiminnalliset segmentit. Standardi korvaa IAS 14 -standardin. Sen mukaan segmenttitietojen esittämisessä on käytettävä "johdon lähestymistapaa", jolloin tiedot esitetään samalla tavalla kuin sisäisessä raportoinnissa. Konsernin raportoitavat segmentit ovat 1.1.2009 lähtien samat kuin IAS 14 -standardin mukaiset liiketoimintasegmentit eli Consumer Packaging, Office Papers, Other Papers ja Market Pulp and Energy.

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista + korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut) per (Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat)
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Velkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat) per (Oma pääoma)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat - likvidit varat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)
Osakekohtainen tulos	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin)
Osakekohtainen oma pääoma	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa)

Liikevaihto ja -tulos segmenteittäin	2009	2008	2008	2008	2008	2007	2008
Milj. e	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	
Consumer Packaging	226	248	274	274	266	259	1 061
Office Papers	147	174	203	204	223	213	804
Other Papers	117	147	153	158	164	161	622
Market Pulp and Energy	134	150	172	160	162	147	644
Muu toiminta	34	57	77	87	102	107	323
Sisäinen myynti	-35	-54	-53	-54	-58	-59	-218
Liikevaihto	623	722	826	829	859	828	3 236
Consumer Packaging	15	11	37	23	37	26	108
Office Papers	-2	-3	11	10	17	26	35
Other Papers	-33	-1	7	8	31	-4	45
Market Pulp and Energy	-4	8	23	96	21	11	148
Muu toiminta	-24	-33	-29	-10	-10	5	-82
EBITDA	-48	-18	49	127	96	64	254
% liikevaihdosta	-7,7	-2,5	5,9	15,3	11,2	7,7	7,8
Consumer Packaging	-17	-13	17	3	17	-1	24
Office Papers	-17	-38	-6	-7	-2	-179	-53
Other Papers	-40	-75	-3	-2	21	-12	-59
Market Pulp and Energy	-18	-2	12	86	10	7	106
Muu toiminta	-26	-33	-28	-9	-9	-3	-79
Liiketulos	-118	-161	-8	71	37	-188	-61
% liikevaihdosta	-18,9	-22,3	-1,0	8,6	4,3	-22,7	-1,9
Kertaluonteiset erät							
Milj. e							
Consumer Packaging	-16	-4	0	0	0	-8	-5
Office Papers	0	-24	0	0	0	-183	-24
Other Papers	-28	-67	0	-1	24	-2	-44
Market Pulp and Energy	-6	0	0	74	0	-1	74
Muu toiminta	-3	-14	-11	-1	-1	-3	-27
Kertaluonteisia eriä liiketuloksessa	-53	-110	-11	72	23	-197	-26
Consumer Packaging	19	11	37	23	38	27	109
Office Papers	-2	-1	11	10	17	23	37
Other Papers	-5	1	7	9	7	-1	23
Market Pulp and Energy	-3	8	23	22	21	12	73
Muu toiminta	-22	-15	-18	-8	-10	6	-50
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	-13	4	60	55	73	66	192
% liikevaihdosta	-2,1	0,6	7,3	6,6	8,5	8,0	5,9

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009 22.4.2009 klo 11.30 22 (23)

	2009	2008	2008	2008	2008	2007	2008
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	
Consumer Packaging	-1	-9	17	3	18	7	29
Office Papers	-17	-14	-6	-7	-2	4	-29
Other Papers	-12	-8	-3	-1	-3	-10	-15
Market Pulp and Energy	-12	-2	12	12	10	8	32
Muu toiminta	-23	-18	-17	-8	-9	0	-52
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	-65	-51	3	-1	14	9	-35
% liikevaihdosta	-10,4	-7,1	0,4	-0,1	1,6	1,1	-1,1

Sijoitetun pääoman tuotto, %

Consumer Packaging	-8,8	-6,0	8,3	1,4	8,7	0,1	3,2
Office Papers	-12,4	-25,6	-3,2	-3,2	-0,6	-79,9	-7,4
Other Papers	-43,4	-63,5	-2,3	-1,2	18,1	-11,4	-14,3
Market Pulp and Energy	-8,4	-1,3	5,1	37,3	4,7	3,5	12,6
M-real-konserni	-13,4	-19,7	-0,5	8,9	5,7	-22,4	-1,3

Sijoitettu pääoma Milj. e

Consumer Packaging	774	801	839	829	813	823	801
Office Papers	517	556	645	664	726	808	556
Other Papers	312	415	518	532	522	398	415
Market Pulp and Energy	876	899	929	921	912	752	899
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	609	822	-12	165	263	522	822
M-real-konserni	3 088	3 493	2 919	3 111	3 236	3 303	3 493

Segmentin sijoitettu pääoma sisältää segmentin varat (= liikearvo, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, biologiset hyödykkeet, sijoitukset osakkuusyhtiöihin, 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	2009	2008	2008
Keskimäärin	Q1	Q1	
Consumer Packaging	1 527	1 655	1 664
Office Papers	1 462	1 704	1 561
Other Papers	2 004	2 035	2 016
Metsä-Botnia	533	552	569
Muut jatkuvat toiminnot	858	1 068	1 039
Lopetetut toiminnot	0	2 251	2 238
Yhteensä	6 384	9 265	9 087

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2009

22.4.2009 klo 11.30 23 (23)

Toimitukset	2009	2008	2008	2008	2008	2007	2008
1000 t	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	
Consumer Packaging	274	303	348	351	342	336	1 345
Office Papers	203	237	270	274	300	284	1 081
Other Papers	118	157	168	174	181	177	680
Paperiliiketoiminta yhteensä	321	394	438	448	481	461	1 761
Market Pulp	287	264	291	279	281	247	1 115
Tuotanto		2008	2008	2008	2008	2007	2008
1000 t		Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	
Consumer Packaging	292	293	347	335	361	339	1 336
Office Papers	199	177	226	245	257	279	905
Other Papers	99	160	170	186	190	182	705
Paperiliiketoiminta yhteensä	298	337	396	431	447	461	1 610
Metsä-Botnian sellu 1)	231	235	270	233	252	225	990
M-realın sellu	277	303	377	391	415	369	1 486

1) vastaa M-realın 30 prosentin omistusosuutta Metsä-Botniasta