

M-real Oyj Osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2010

5.5.2010 klo 12.00

M-realin vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 39 miljoonaa euroa

Tulos vuoden 2010 ensimmäiseltä neljännekseltä

- Liikevaihto 602 miljoonaa euroa (Q1/2009: 623)
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 39 miljoonaa euroa (-65). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 49 miljoonaa euroa (-118)
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 15 miljoonaa euroa (-62). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 25 miljoonaa euroa (-115)
- Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä 0,03 euroa (-0,18) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,06 euroa (-0,32)

Tapahtumat ensimmäisellä vuosineljänneksellä

- M-real lunasti tammikuussa omaa joulukuussa 2010 erääntyvää alun perin 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainaansa 250 miljoonan euron nimellisarovosta.
- M-real kirjasi IT-järjestelyihin liittyen 12 miljoonan euron positiivisen kertaluonteisen erän.
- M-real julkaisi hinnankorotukset kaikissa päätuotteissaan.

”M-realin tulos parani edelleen vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ja saavutimme selvästi positiivisen nettotuloksen. M-realin rakennemuutos ei kuitenkaan ole vielä valmis, vaan meillä on edelleen käynnissä paljon toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi. Kysyntätilanne on parantunut vuoden alussa kaikissa M-realin päälajeissa. M-real korottaa kaikkien päätuotteiden hintoja kohoavien kuitukustannusten kattamiseksi.”

Toimitusjohtaja Mikko Helander

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 2009 oli noin 2,4 miljardia euroa ja se työllistää noin 5 000 henkilöä.

Tilintarkastamaton
M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2010

5.5.2010 klo 12.00

TUNNUSLUKUJA	2010	2009	2009	2009	2009	2009
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	2009
Liikevaihto, milj. e	602	606	618	585	623	2 432
EBITDA milj. e	82	132	27	-23	-48	88
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	72	51	26	-20	-13	44
Liiketulos milj. e	49	-52	-24	-73	-118	-267
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	39	7	-22	-70	-65	-150
Tulos ennen veroja						
jatkuvista toiminnoista, milj. e	25	-74	-72	-97	-115	-358
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	15	-15	-70	-83	-62	-230
Kauden tulos						
jatkuvista toiminnoista, milj. e	19	-60	-73	-93	-105	-331
lopetetuista toiminnoista, milj. e	0	-8	-3	-2	-10	-23
Yhteensä, milj. e	19	-68	-76	-95	-115	-354
Osakekohtainen tulos						
jatkuvista toiminnoista, e	0,06	-0,19	-0,22	-0,29	-0,32	-1,02
lopetetuista toiminnoista, e	0,00	-0,02	-0,01	-0,01	-0,03	-0,07
Yhteensä, e	0,06	-0,21	-0,23	-0,30	-0,35	-1,09
Osakekohtainen tulos						
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,03	-0,02	-0,22	-0,24	-0,18	-0,66
Oman pääoman tuotto, %	7,9	-24,3	-27,2	-32,1	-32,0	-28,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	3,6	-1,4	-26,6	-27,2	-17,6	-18,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,1	-8,7	-2,3	-10,2	-13,4	-8,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,3	0,4	-2,0	-8,3	-7,0	-4,5
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	32,7	29,6	28,5	29,4	30,3	29,6
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	121	153	170	168	151	153
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	86	84	121	116	101	84
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	821	777	1 262	1 276	1 243	777
Bruttoinvestoinnit, milj. e	7	18	23	16	16	73
Toimitukset, 1 000 t						
Paperiliiketoiminnat	311	266	275	269	321	1 132
Consumer Packaging	321	327	315	296	274	1 212
Henkilöstö kauden lopussa						
jatkuvissa toiminnoissa	4 796	4 903	5 649	6 080	6 314	4 903

EBITDA = liiketulos lisättynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen vuosineljänneksen verrattuna

M-realin liikevaihto oli 602 miljoonaa euroa (Q4/2009: 606). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 9,8 prosenttia. Liiketulos oli 49 miljoonaa euroa (-52) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 39 miljoonaa euroa (7).

Kertaluonteisena eränä kirjattiin IT-järjestelyihin liittyen Muussa toiminnassa 12 miljoonan euron tuotto, josta liiketulokseen kohdistui 10 miljoonaa euroa ja lopetettujen toimintojen tulokseen 2 miljoonaa euroa.

Loka-joulukuun 2009 liiketulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä nettona -59 miljoonaa euroa seuraavasti:

- 134 miljoonan euron voitto liittyen Metsä-Botnia -järjestelyyn, josta 18 miljoonaa euroa kohdistuu Market Pulp and Energyyn ja 116 miljoonaa euroa Muuhun toimintaan.
- 113 miljoonan euron arvonalentumistappio IAS 36:n mukaisesti, josta 66 miljoonaa euroa kohdistuu Speciality Papersiin ja 47 miljoonaa euroa Office Papersiin. Liikearvoon näistä kohdistuu yhteensä 33 miljoonaa euroa.
- 48 miljoonaa euroa alaskirjauksia ja kuluvarauksia Market Pulp and Energyssa liittyen suunnitelmaan sulkea Alizayn sellutehdas lopullisesti
- 12 miljoonan euron kuluvaraus Muussa toiminnassa liittyen irtisanottuun IT-sopimukseen
- 8 miljoonan euron kuluvaraus liittyen Husumin tehtaan tulosparannustoimiin, josta 7 miljoonaa euroa Office Papersissa ja 1 miljoonaa euroa Market Pulp and Energyssa
- 5 miljoonan euron kuluvaraus Speciality Papersin tulosparannusohjelmaan liittyen
- 7 miljoonaa euroa nettona muita kertaluonteisia kuluja, joista 1 miljoonaa euroa Consumer Packagingissa ja 1 miljoonaa euroa Speciality Papersissa sekä 5 miljoonaa euroa Muussa toiminnassa.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen kauteen verrattuna nostivat yleisen kysyntätilanteen paranemisesta aiheutunut toimitusmäärien kasvu, kartongin, paperin ja sellun keskimääräisten myyntihintojen nousu, Yhdysvaltain dollarin ja Ison-Britannian punnan vahvistuminen euroa vastaan sekä toteutetut kustannussäästöt.

Tammi–maaliskuun paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 311 000 tonnia (266 000). Consumer Packagingin toimitukset olivat 321 000 tonnia (327 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -22 miljoonaa euroa (-20). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -6 miljoonaa euroa (1). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -16 miljoonaa euroa (-21). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 1).

Tammi–maaliskuun tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli 25 miljoonaa euroa (-74). Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 15 miljoonaa euroa (-15). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat -6 miljoonaa euroa (+14).

Osakekohtainen tulos oli 0,06 euroa (-0,21). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,03 euroa (-0,02). Oman pääoman tuotto oli 7,9 prosenttia (-

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2010

5.5.2010 klo 12.00

24,3), ilman kertaluonteisia eriä 3,6 (-1,4). Sijoitetun pääoman tuotto oli 9,1 prosenttia (-8,7), ilman kertaluonteisia eriä 7,3 prosenttia (0,4).

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

M-realın liikevaihto oli 602 miljoonaa euroa (Q1/2009: 623). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 7,3 prosenttia. Liiketulos oli 49 miljoonaa euroa (-118) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 39 miljoonaa euroa (-65).

Tammi–maaliskuussa kirjattiin kertaluonteisena eränä IT-järjestelyihin liittyen Muussa toiminnassa 12 miljoonan euron tuotto, josta liikelukokseen kohdistui 10 miljoonaa euroa ja lopetettujen toimintojen tulokseen 2 miljoonaa euroa.

Vuoden 2009 tammi–maaliskuun kertaluonteiset erät olivat nettona -53 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat:

- 28 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Speciality Papersissa Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen
- 22 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen, josta 16 miljoonaa euroa kohdistui Consumer Packagingiin ja 6 miljoonaa euroa Market Pulp and Energyyn
- 2 miljoonaa euroa muussa toiminnassa liittyen myyntiverkoston tehostamisohjelmaan

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna paransi yleisen kysyntätilanteen elpymisestä aiheutunut toimitusmäärien kasvu, korkeampi sellun hinta sekä toteutetut kustannussäästöt. Tulosta heikensi toimistopaperien alempi keskimääräinen myyntihinta.

Tämän vuoden tammi–maaliskuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 311 000 tonnia (321 000). Consumer Packagingin toimitukset olivat 321 000 tonnia (274 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -22 miljoonaa euroa (4). Viime vuoden vastaavan kauden rahoitustuotot sisälsivät noin 31 miljoonan euron voiton joulukuussa 2010 erääntyvän 400 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan osittaisesta takaisinostosta. Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -6 miljoonaa euroa (+0). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -16 miljoonaa euroa (+4). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 2).

Katsauskauden tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli 25 miljoonaa euroa (-115). Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 15 miljoonaa euroa (-62). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat -6 miljoonaa euroa (+10).

Osakekohtainen tulos oli 0,06 euroa (-0,35). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,03 euroa (-0,18). Oman pääoman tuotto oli 7,9 prosenttia (-32,0), ilman kertaluonteisia eriä 3,6 prosenttia (-17,6). Sijoitetun pääoman tuotto oli 9,1 prosenttia (-13,4), ilman kertaluonteisia eriä 7,3 prosenttia (-7,0).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli maaliskuun lopussa 4 796 (31.12.2009: 4 903), josta Suomessa työskenteli 1 760 (1 824). Tammi–maaliskuussa M-real palveluksessa oli keskimäärin 4 797 henkilöä (5 913 vuonna 2009). Vuoden 2009 tammi–marraskuun henkilöstömäärään sisältyi 30 prosentin osuus Metsä-Botnian henkilöstömäärästä.

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-maaliskuussa yhteensä 7 miljoonaa euroa (2009: 16). Vuoden 2009 tammi-maaliskuun investointeihin sisältyi 3 miljoonan euron osuus Metsä-Botnian investoinneista, joka perustuu M-real 30 prosentin omistusosuuteen ja Metsä-Botnian lukujen yhdistelytapaan 8.12.2009 saakka.

Rakennemuutos

M-real ilmoitti joulukuussa 2009 käynnistävänsä uuden tulosparannusohjelman vuodelle 2010, jonka merkittävimmät toimenpiteet ovat suunnitelmat lopullisesti sulkea Alizayn sellutehdas Ranskassa sekä kaksi erikoispaperikonetta Reflexin tehtaalla Saksassa, suunnitelma M-real Zandersin organisaation ja johtamismallin uudelleenjärjestelystä, 22 miljoonan euron investointi Husumin tehtaalla energiatehokkuuden parantamiseksi ja uusi kaikki liiketoiminta-alueet kattava 20 miljoonaa euron sisäinen tulosparannusohjelma. Näiden suunniteltujen toimien arvioidaan toteutuessaan parantavan M-realin vuosittaista liiketulosta 80 miljoonalla eurolla, täysimääräisenä vuodesta 2011 alkaen. Suunniteltujen toimien tulosvaikutuksen vuonna 2010 arvioidaan olevan 40 miljoonaa euroa. Näiden suunniteltujen toimien sekä aiempina vuosina toteutettujen tulosparannusohjelmien yhteisvaikutuksen arvioidaan vuonna 2010 olevan noin 100 miljoonaa euroa.

M-real 2010:n rakennemuutos paperiyhtiöstä entistä selvemmin pakkausmateriaaleihin keskittyväksi toimijaksi on edennyt suunnitelmien mukaan. Strategiataarkastelu paperiliiketoimintojen osalta jatkuu.

Rahoitus

M-real 2010:n omavaraisuusaste oli maaliskuun lopussa 32,7 prosenttia (31.12.2009: 29,6) ja velkaantumisaste 121 prosenttia (153). Nettovelkaantumisaste oli 86 prosenttia (84). M-real 2010:n tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön nettovelkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu velkaantumisaste maaliskuun lopussa oli noin 65 prosenttia (63) ja omavaraisuusaste noin 38 prosenttia (35).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin +17 miljoonaa euroa lähinnä Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon nousun takia.

Korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 821 miljoonaa euroa (777). Lainoista oli valuuttamääräisiä 11 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 81 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskikorko oli maaliskuun lopussa 5,7 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 2,6 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli maaliskuun lopussa 6,5 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 6 ja 7 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat -27 miljoonaa euroa (Q1–4/2009: 110). Käyttöpääoma nousi 68 miljoonaa euroa (aleni 140).

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 5,0 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 6 kuukauden välillä. Eieuromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 83 prosenttia.

Maksuvalmius jatkuu hyvänä. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 441 miljoonaa euroa, josta 279 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja ja 162 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Konsernilla oli myös lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 530 miljoonan euron arvosta. M-real lunasti tammikuussa ennenaikaisesti 250 miljoonan euron erän joulukuussa 2010 erääntyvästä joukkovelkakirjalainastaan lainaehtojen mukaiseen 100 prosentin lunastushintaan.

Likvidien varojen määrä on katsauskaudella alentunut 335 miljoonaa euroa. Lainan lyhennyksiin on käytetty 252 miljoonaa euroa. Lisäksi likviditeettiä on alentanut muiden korollisten saamisten kasvu sekä lievästi negatiivinen kassavirta. Korollisten saamisten 175 miljoonan euron kokonaismäärästä Metsäliitto-konsernin osuus on 164 miljoonaa euroa, josta 115 miljoonaa euroa on välittömästi muutettavissa käteisvaroiksi.

Osakkeet

M-realın B-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä oli tammi-maaliskuussa 2,15 euroa, alin 1,46 euroa ja keskipurssi 1,75 euroa. Maaliskuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 2,12 euroa. Vuoden 2009 lopussa B-osakkeen kurssi oli 1,53 euroa ja vuoden 2009 keskipurssi 0,66 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 167 miljoonaa euroa, 33 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli maaliskuun lopussa yhteensä 707 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti maaliskuun lopussa 38,6 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 60,5 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista nousi 20 prosenttiin.

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous vahvisti maaliskuussa M-realın hallituksen jäsenten lukumääräksi yhdeksän (9). Yhtiökokous valitsi hallitukseen metsänhoitaja Mikael Aminoffin, metsänhoitaja Martti Asunnan, vuorineuvos Kari Jordanin, oikeustieteen kandidaatti Kirsi Komin, diplomi-insinööri Kai Korhosen, kasvatustieteen maisteri Liisa Leinon, 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 Kirsi Komi, Kai Korhonen, Antti Tanskanen ja Erkki Varis. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat Mikael Aminoff, Martti Asunta, Kari Jordan, Liisa Leino ja Juha Niemelä.

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

Kauden jälkeiset tapahtumat

Norges Bankin omistus M-realissa laski 8.4.2010 4,4 prosenttiin osakepääomasta ja 1,4 prosenttiin äänimäärästä.

Lähiajan näkymät

Kartongin kysyntätilanteen uskotaan jatkuvan hyvänä toisella vuosineljänneksellä. Toimenpiteet sekä taivekartongin että lainerin hintojen korottamiseksi ovat käynnissä, minkä seurauksena keskihintojen uskotaan nousevan hieman toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä.

Juhannuksen lomakauden takia Suomessa toteutettavat tuotantoseisokit heikentävät toisen neljänneksen tulosta hieman. Myös Suomen satamien ahtaajien maaliskuussa toteuttama lakko aiheuttaa jonkin verran ylimääräisiä logistiikkakustannuksia toisella vuosineljänneksellä.

Päällystämättömän hienopaperin kysyntätilanne parantui selvästi vuoden alussa. Toisella vuosineljänneksellä kysyntä vaikuttaa jatkuvan vahvana. Hintoja nostettiin noin 8 prosenttia maaliskuussa, minkä positiivinen tulosvaikutus alkaa näkyä toisen neljänneksen loppuun mennessä. M-real on lisäksi ilmoittanut uudesta 15 prosentin hinnankorotuksesta, jonka arvioidaan toteutuvan, ainakin osittain, toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Alizayn paperitehtaan tuotantoa joudutaan jossain määrin rajoittamaan lyhytkuitusellun saatavuusongelmien takia lähikuukausina. Husumin sellutehtaan soodakattilainvestoinnin viimeinen vaihe toteutetaan toisen neljänneksen aikana, mistä aiheutuu noin 5–6 miljoonan euron negatiivinen tulosvaikutus toisella neljänneksellä.

Erikoispapereiden kysyntä on parantunut asteittain, mutta on edelleen normaalitason alapuolella. Kysynnän ennakkoidaan toisella neljänneksellä pysyvän ennallaan. Lyhytkuitusellun saatavuusongelmien takia Speciality Papersin toimitusmäärät vaikuttavat toisella neljänneksellä jäävän ensimmäistä neljänneestä heikommaksi. Erikoispapereiden hintoja on korotettu tuotteesta riippuen enimmillään 10 prosentilla, minkä positiivinen tulosvaikutus näkyy osittain toisella neljänneksellä ja täysimääräisesti kolmannesta neljänneksestä eteenpäin.

Sellun saatavuus on selvästi heikentynyt maailmanlaajuisesti. Tämä on aiheuttanut kartongin ja paperin tuotannonrajoituksia, jotka näyttävät jatkuvan. Sellun hinta nousee todennäköisesti edelleen.

M-real käynnisti joulukuussa 2009 uuden 80 miljoonan euron tulosparannusohjelman vuodelle 2010. Suunniteltujen uusien toimien yhdessä aiempina vuosina toteutettujen tulosparannusohjelmien arvioidaan vuonna 2010 olevan noin 100 miljoonaa euroa. Aleneva kustannuskehitys näkyy vuoden 2010 aikana liiketoiminta-alueiden lisäksi myös muussa toiminnassa. Tuotantontekijöiden, poislukien sellun, keskimääräisen kokonaiskustannuksen ei arvioida merkittävästi muuttuvan vuonna 2010.

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2010

5.5.2010 klo 12.00

Yllä kuvatut tekijät huomioiden M-realin vuoden 2010 toisen neljänneksen liikutuloksen ilman kertaluonteisia erä arvioidaan olevan suunnilleen samalla tasolla kuin ensimmäisellä neljänneksellä.

Kuten aiemminkin on arvioitu koko vuoden 2010 liikutuloksen ilman kertaluonteisia erä arvioidaan olevan positiivinen.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Useista positiivisista merkeistä huolimatta riski maailmantalouden nousun hidastumisesta tai pysähtymisestä ja kartonki- ja paperituotteiden jo pääosin korjaantuneen kysyntätilanteen kääntymisestä uudelleen laskuun on olemassa.

M-real on ilmoittanut merkittävistä hinnankorotuksista päälajeissaan suotuisan kysyntäkehityksen ja sellun hinnan nousun seurauksena. On olemassa riski, että hinnankorotuksia ei pystytä toteuttamaan suunnitellusti.

M-realın paperitehtaiden tuotantoa saatetaan joutua rajoittamaan arvioitua enemmän lyhytkuitusellun saatavuusongelmien takia.

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-realın tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

M-realın vuoden 2009 vuosikertomuksen sivuilla 37–38 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

M-REAL OYJ

Lisätiedot:

Talousjohtaja Matti Mörsky, puh. 010 465 4913

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

Lisätietoja 5.5.2010 kello 13 alkaen. Sijoittajille ja analyytikoille tarkoitettu englanninkielinen puhelinkonferenssi alkaa kello 15.

LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS**Consumer Packaging -liiketoiminta-alue**

	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2009	2008
Consumer Packaging	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	257	255	250	237	226	248	968	1 061
EBITDA, milj. e	52	50	51	24	15	11	140	108
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	52	51	51	25	19	11	146	109
Liiketulos, milj. e	39	33	31	4	-17	-13	51	24
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	39	34	31	5	-1	-9	69	29
Sijoitetun pääoman tuotto, %	27,9	20,5	16,4	2,1	-8,8	-6,0	7,5	3,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	27,9	21,0	16,4	2,5	-0,4	-4,0	10,2	3,8
Toimitukset, 1 000 t	321	327	315	296	274	303	1 212	1 345
Tuotanto, 1 000 t	342	342	323	275	292	293	1 232	1 336
Henkilöstö kauden lopussa	1 529	1 533	1 545	1 690	1 535	1 541	1 533	1 541

Tammi–maaliskuun tulos edelliseseen neljännekseen verrattuna

Consumer Packagingin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 39 miljoonaa euroa (Q4/2009: 34). Tulosta paransi lähinnä saavutettujen hinnankorotusten sekä heikentyneen euron seurauksena noussut keskihinta. Kysyntä jatkui hyvällä tasolla. Toimitusmäärät olivat hieman alhaisemmat johtuen Suomen satamatyöntekijöiden lakon aiheuttamasta toimitusten viivästymisestä. Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä -1 miljoonaa euroa.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat edellisen vuosineljänneksen tasolla. Consumer Packagingin taivekartongin toimitukset laskivat 4 prosenttia.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Consumer Packagingin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 39 miljoonaa euroa (Q1/09: -1). Merkittävin tulosta parantava tekijä oli kysynnän elpymisen seurauksena kasvanut toimitusmäärä.

Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä -16 miljoonaa euroa Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset nousivat viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna 13 prosenttia. Consumer Packagingin taivekartongin toimitukset nousivat 14 prosenttia.

Office Papers -liiketoiminta-alue

	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2009	2008
Office Papers	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	160	132	133	131	147	174	543	804
EBITDA, milj. e	11	6	0	-3	-2	-3	1	35
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	11	13	0	-3	-2	-1	8	37
Liiketulos, milj. e	0	-54	-15	-18	-17	-38	-104	-53
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	0	0	-13	-18	-17	-14	-48	-29
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,1	-47,5	-13,0	-13,7	-12,4	-25,6	-21,2	-7,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	0,1	0,0	-11,4	-13,7	-12,4	-9,2	-9,8	-3,8
Toimitukset, 1 000 t	237	198	199	190	203	237	790	1 081
Tuotanto, 1 000 t	235	213	181	202	199	177	795	905
Henkilöstö kauden lopussa	1 333	1 374	1 407	1 428	1 454	1 495	1 374	1 495

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Office Papersin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä, 0 miljoonaa euroa, oli edellisen vuosineljänneksen tasolla (Q4/2009: 0). Tulosta paransivat korkeammat toimitusmäärät ja toteutettujen hinnankorotusten ansiosta noussut keskimääräinen myyntihinta. Tulosta heikensivät korkeammat raaka-aine- ja energiakustannukset. Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä nettona -54 miljoonaa euroa arvonalentumistappioista (-47) ja kuluvarauksista.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset verrattuna edelliseen vuosineljännekseen nousivat 7 prosenttia. Office Papersin toimitusmäärä nousi 20 prosenttia.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Office Papersin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 0 miljoonaa euroa (Q1/2009: -17). Merkittävin tulosta parantava tekijä oli kysynnän elpymisen ansiosta kasvanut toimitusmäärä. Tulosta heikensi keskimääräisten myyntihintojen lasku. Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä. Viime vuoden vastaavan kauden tulos ei myöskään sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna 10 prosenttia. Office Papersin toimitusmäärä nousi 17 prosenttia.

Speciality Papers -liiketoiminta-alue

	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2009	2008
Speciality Papers	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	82	73	80	82	117	147	352	622
EBITDA, milj. e	-4	-8	-7	-17	-33	-1	-65	45
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-4	-2	-8	-16	-5	1	-31	23
Liiketulos, milj. e	-6	-78	-10	-23	-40	-75	-151	-59
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-6	-6	-11	-22	-12	-8	-51	-15
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-30,5	-215,3	-16,0	-32,2	-43,4	-63,5	-62,1	-14,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	-30,5	-16,5	-17,6	-30,4	-12,5	-5,8	-20,3	-3,4
Toimitukset, 1 000 t	74	68	76	80	118	157	342	680
Tuotanto, 1 000 t	78	71	75	74	99	160	319	705
Henkilöstö kauden lopussa	1 373	1 389	1 563	1 742	1 971	1 965	1 389	1 965

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Speciality Papersin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä, -6 miljoonaa euroa, oli edellisen vuosineljänneksen tasolla (Q4/2009: -6). Tulosta paransivat keskimääräisen myyntihinnan nousu sekä toimitusmäärien kasvu. Tulosta heikensi sellun korkeampi hinta. Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä nettona -72 miljoonaa euroa arvonalentumistappioista (-66) ja muista kuluista.

Speciality Papersin toimitusmäärä nousi 9 prosenttia edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Speciality Papersin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -6 miljoonaa euroa (Q1/2009: -12). Tulosta paransivat toteutetut kustannussäästötoimenpiteet. Tulosta heikensi sellun korkeampi hinta.

Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä -28 miljoonaa euroa Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen.

Speciality Papersin toimitusmäärä Halleinin paperitehtaan sulkeminen huomioiden laski 3 prosenttia viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna.

Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alue

	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2009	2008
Market Pulp and Energy	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	95	126	132	116	134	150	508	644
EBITDA, milj. e	14	-1	-6	-10	-4	8	-21	148
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	14	2	-6	-10	-3	8	-17	73
Liiketulos, milj. e	9	-39	-15	-19	-18	-2	-91	106
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	9	-9	-14	-19	-12	-2	-54	32
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,1	-22,8	-7,3	-9,2	-8,4	-1,3	-12,8	12,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	6,1	-5,2	-6,9	-9,2	-5,8	-1,3	-7,7	3,6
Toimitukset, 1 000 t	161	246	295	327	287	264	1 155	1 115
Henkilöstö kauden lopussa	24	18	19	19	19	19	18	19

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edelliseen neljännekseen verrattuna ja oli 9 miljoonaa euroa (Q4/2009: -9). Tulosta paransi lähinnä sellun korkeampi myyntihinta. Edellisen neljänneksen toimituksissa oli mukana Metsä-Botnian ulkoiset toimitukset, mutta vertailukelpoisesti toimitusmäärä kasvoi. Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Edellisen vuosineljänneksen tuloksessa oli kertaluonteisia eriä nettona -30 miljoonaa euroa Alizayn sellutehtaan sulkemiseen (-48) ja Metsä-Botnia -järjestelyyn (18) liittyen.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueen liiketulos parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 9 miljoonaa euroa (Q1/2009: -12). Tulosta paransi erityisesti sellun selvästi korkeampi myyntihinta. Viime vuoden toimituksissa oli mukana Metsä-Botnian ulkoiset toimitukset, mutta vertailukelpoisesti toimitusmäärä kasvoi.

Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen sisältyi nettona -6 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen.

Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma					
Milj. e	2010 Q1	2009 Q1	Muutos	2009	2009 Q4
Jatkuvat toiminnot					
Liikevaihto	602	623	-21	2 432	606
Liiketoiminnan muut tuotot	25	33	-8	252	166
Liiketoiminnan kulut	-556	-704	148	-2 597	-641
Osuus osakkuusyritysten tuloksista *)	11		11	2	2
Poistot ja arvonalentumiset	-33	-70	37	-356	-185
Liiketulos	49	-118	167	-267	-52
% liikevaihdosta	8,1	-18,9		-11,0	-8,6
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-2	-1	-1	-16	-2
Kurssierot	-6	0	-6	5	1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-16	4	-20	-80	-21
Kauden tulos ennen veroja	25	-115	140	-358	-74
% liikevaihdosta	4,2	-18,5		-14,7	-12,2
Tuloverot	-6	10	-16	27	14
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	19	-105	124	-331	-60
% liikevaihdosta	3,2	-16,9		-13,6	-9,9
Lopetetut toiminnot					
Kauden tulos lopetetuista toiminnoista	0	-10	10	-23	-8
Kauden tulos	19	-115	134	-354	-68
Muut laajan tuloksen erät					
Rahavirran suojaukset	-5	-1	-4	26	2
Myytävissä olevat rahoitusvarat	16	-63	79	-115	-22
Muuntoerot	2	3	-1	5	15
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	2		2		
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot	0	18	-18	27	5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	15	-43	58	-57	0
Kauden laaja tulos yhteensä	34	-158	192	-411	-68
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	19	-116	135	-358	-69
Määräysvallattomille omistajille	0	1	-1	4	1
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille	34	-162	196	-412	-68
Määräysvallattomille omistajille	0	4	-4	1	0
Yhteensä	34	-158	192	-411	-68
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)					
jatkuvista toiminnoista	0,06	-0,32	0,38	-1,02	-0,19
lopetetuista toiminnoista	0,00	-0,03	0,03	-0,07	-0,02
Yhteensä	0,06	-0,35	0,41	-1,09	-0,21

*) Metsä-Botnian nettotulos 8.12.2009 alkaen sisältyy riville "Osuus osakkuusyritysten tuloksista" liiketuloksessa

Lyhennetty konsernin tase

Milj. e	31.3. 2010	%	31.3. 2009		31.12. 2009	%
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Liikearvo	13	0,4	51	1,3	13	0,4
Muut aineettomat hyödykkeet	40	1,4	61	1,5	32	1,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 123	38,3	1 766	43,4	1 130	36,1
Biologiset hyödykkeet	0	0,0	60	1,5	0	0,0
Osuudet osakkuusyrityksissä	221	7,5	61	1,5	210	6,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	328	11,2	380	9,3	316	10,1
Muut rahoitusvarat	63	2,1	231	5,7	64	2,0
Laskennalliset verosaamiset	3	0,1	5	0,1	3	0,1
	1 791	61,0	2 615	64,3	1 768	56,4
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	331	11,3	465	11,4	313	10,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	651	22,2	689	16,9	564	17,7
Rahavarat	162	5,5	301	7,4	497	15,9
	1 144	39,0	1 455	35,7	1 364	43,6
Varat yhteensä	2 935	100,0	4 070	100,0	3 132	100,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Oma pääoma						
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	950	32,4	1 167	28,7	916	29,2
Määräysvallattomien omistajien osuudet	6	0,2	61	1,5	8	0,3
Oma pääoma yhteensä	956	32,6	1 228	30,2	924	29,5
Pitkäaikaiset velat						
Laskennalliset verovelat	167	5,7	202	5,0	162	5,2
Eläkeveloitteet	88	3,0	91	2,2	89	2,8
Varaukset	52	1,8	50	1,2	60	1,9
Rahoitusvelat	949	32,3	1 517	37,3	943	30,1
Muut velat	31	1,0	39	1,0	30	1,0
	1 287	43,8	1 899	46,7	1 284	41,0
Lyhytaikaiset velat						
Varaukset	28	1,0	47	1,2	44	1,4
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	209	7,1	343	8,4	467	14,9
Ostovelat ja muut velat	455	15,5	553	13,5	413	13,2
	692	23,6	943	23,1	924	29,5
Velat yhteensä	1 979	67,4	2 842	69,8	2 208	70,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 935	100,0	4 070	100,0	3 132	100,0

Myyntisaamisista ja muista saamisista on siirretty johdannaissaamisten pitkäaikainen osuus pitkäaikaisiin rahoitusvaroihin (0 miljoonaa euroa 31.3.2009 ja 5 miljoonaa euroa 31.12.2009). Ostovelosta ja muut veloista on siirretty johdannaisvelkojen pitkäaikainen osuus pitkäaikaisiin muihin velkoihin (23 miljoonaa euroa 31.3.2009 ja 18 miljoonaa euroa 31.12.2009).

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	2010 Q1	2009 Q1	2009	2009 Q4
Kauden tulos	19	-114	-354	-68
Oikaisut yhteensä	22	44	324	134
Käyttöpääoman muutos	-68	50	140	9
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	-27	-20	110	75
Nettorahoituskulut	-12	16	-38	-33
Maksetut verot	-4	-3	9	-1
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	-43	-7	81	41
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden investoinnit	-7	-16	-73	-18
Omaisuuksien myynnit ja muut	6	2	284	277
Investointien nettorahavirrat	-1	-14	211	259
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-290	-229	-344	-253
Maksetut osingot	-2	0	0	0
Rahoituksen nettorahavirrat	-292	-229	-344	-253
Rahavarojen muutos	-336	-250	-52	47
Rahavarat kauden alussa	497	550	550	424
Rahavarojen muuntoero	1	1	-1	0
Rahavarojen muutos	-336	-250	-52	47
Myytäväinä olevat rahavarat			0	26
Rahavarat kauden lopussa	162	301	497	497

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. e	Osake- pää- oma	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuudet	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2009	558	667	-9	259	-146	1 329	57	1 386
Kauden laaja tulos								
Kauden tulos					-116	-116	1	-115
Muut laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojauskset				-1		-1		-1
Myytavissä olevat rahoitusvarat				-63		-63		-63
Muuntoerot							3	3
Osuus osakkuus- yritysten tuloksista								
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot			1	17		18		18
Oma pääoma 31.3.2009	558	667	-8	212	-262	1 167	61	1 228
Oma pääoma 1.1.2010	558	667	2	194	-504	916	8	924
Kauden laaja tulos								
Kauden tulos					19	19		19
Muut laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojauskset				-5		-5		-5
Myytavissä olevat rahoitusvarat				16		16		16
Muuntoerot			2			2		2
Osuus osakkuus- yritysten tuloksista			2			2		2
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot			3	-3		0		0
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako							-2	-2
Oma pääoma 31.3.2010	558	667	9	202	-485	950	6	956

Tunnuslukuja	2010	2009	2009	2009
	Q1	Q1		Q4
Liikevaihto, milj. e	602	623	2 432	606
EBITDA, milj. e	82	-48	88	132
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	72	-13	44	51
Liiketulos, milj. e	49	-118	-267	-52
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	39	-65	-150	7
Tulos jatkuvista toiminnoista				
ennen veroja, milj. e	25	-115	-358	-74
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	15	-62	-230	-15
Kauden tulos				
jatkuvista toiminnoista, milj. e	19	-105	-331	-60
lopetetuista toiminnoista, milj. e	0	-10	-23	-8
Yhteensä, milj. e	19	-115	-354	-68
Osakekohtainen tulos				
jatkuvista toiminnoista, e	0,06	-0,32	-1,02	-0,19
lopetetuista toiminnoista, e	0,00	-0,03	-0,07	-0,02
Yhteensä, e	0,06	-0,35	-1,09	-0,21
Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä				
jatkuvista toiminnoista, e	0,03	-0,18	-0,66	-0,02
Oman pääoman tuotto, %	7,9	-32,0	-28,6	-24,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	3,6	-17,6	-18,3	-1,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,1	-13,4	-8,9	-8,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,3	-7,0	-4,5	0,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	32,7	-30,3	29,6	29,6
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	121	151	153	153
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	86	101	84	84
Oma pääoma/osake kauden lopussa, e	2,90	3,56	2,79	2,79
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	821	1 243	777	777
Bruttoinvestoinnit, milj. e	7	16	73	18
Toimitukset, 1 000 t				
Paperiliiketoiminta yhteensä	311	321	1 132	266
Consumer Packaging	321	274	1 212	327
Henkilöstö kauden lopussa				
Jatkuvissa toiminnoissa	4 796	6 314	4 903	4 903

EBITDA = liiketulos lisättynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Vastuut	2010	2009	2009
Milj. e	Q1	Q1	
Omasta puolesta	116	57	113
Osakkuusyritysten puolesta	0	1	0
Saman konsernin yritysten puolesta	0	5	0
Muiden puolesta	1	5	2
Yhteensä	117	68	115

Avoimet johdannaisopimukset	2010	2009	2009
Milj. e	Q1	Q1	
Korkojohdannaiset	999	1 271	981
Valuuttajohdannaiset	2 769	2 541	2 806
Muut johdannaiset	169	289	183
Yhteensä	3 937	4 101	3 970

Avoimien johdannaisopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -36,1 miljoonaa euroa (-19,5 miljoonaa euroa 31.12.2009).

Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä yhteensä on 2 323,6 miljoonaa euroa (2 158,5 miljoonaa euroa 31.12.2009).

Käyttöomaisuussitoumukset	2010	2009	2009
Milj. e	Q1	Q1	
Maksut alle vuoden	0	0	0
Maksut myöhemmin	1	1	1

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	2010	2009	2009
Milj. e	Q1	Q1	
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1 130	1 808	1 808
Investoinnit	7	13	70
Vähennykset	0		-454
Poistot ja arvonalentumiset	-32	-65	-312
Lopetettujen toimintojen poistot ja arvonalentumiset			
Muuntoero	18	10	18
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 123	1 766	1 130

Liiketoimet lähipiirin kanssa**Liiketoimet emoyrityksen ja sisäryitysten kanssa**
Milj. e

	2010	2009	2009
	Q1	Q1	
Myynnit	9	7	22
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	37
Ostot	174	92	360
Korkotuotot	3	2	1
Korkokulut	0	1	2
Pitkäaikaiset saamiset	53	5	53
Myyntisaamiset ja muut saamiset	164	67	107
Pitkäaikaiset velat	0	0	0
Ostovelat ja muut velat	127	99	106

Liiketoimet osakkuusyryitysten kanssa
Milj. e

	2010	2009	2009
	Q1	Q1	
Myynnit	0	0	1
Ostot	0	0	4
Pitkäaikaiset saamiset	0	0	0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8	7	7
Ostovelat ja muut velat	2	2	2

Liiketoimet Metsä-Botnian kanssa sisältyvät sisäryitysten lukuihin.

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 standardin Osavuositarkastukset sekä M-realın vuoden 2009 vuosikertomuksessa esitetyjen laadintaperiaatteiden mukaan.

Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista + 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 oma pääoma) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa)

Liikevaihto ja -tulos segmenteittäin

Milj. e	2010	2009	2009	2009	2009	2008	2009	2008
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Consumer Packaging	257	255	250	237	226	248	968	1 061
Office Papers	160	132	133	131	147	174	543	804
Speciality Papers	82	73	80	82	117	147	352	622
Market Pulp and Energy	95	126	132	116	134	150	508	644
Muu toiminta	46	59	56	40	34	57	189	323
Sisäinen myynti	-38	-39	-33	-21	-35	-54	-128	-218
Liikevaihto	602	606	618	585	623	722	2 432	3 236
Consumer Packaging	52	50	51	24	15	11	140	108
Office Papers	11	6	0	-3	-2	-3	1	35
Speciality Papers	-4	-8	-7	-17	-33	-1	-65	45
Market Pulp and Energy	14	-1	-6	-10	-4	8	-21	148
Muu toiminta	9	85	-11	-17	-24	-33	33	-82
EBITDA	82	132	27	-23	-48	-18	88	254
% liikevaihdosta	13,6	21,8	4,4	-3,9	-7,7	-2,5	3,6	7,8
Consumer Packaging	39	33	31	4	-17	-13	51	24
Office Papers	0	-54	-15	-18	-17	-38	-104	-53
Speciality Papers	-6	-78	-10	-23	-40	-75	-151	-59
Market Pulp and Energy	9	-39	-15	-19	-18	-2	-91	106
Muu toiminta	7	86	-15	-17	-26	-33	28	-79
Liiketulos	49	-52	-24	-73	-118	-161	-267	-61
% liikevaihdosta	8,1	-8,6	-3,9	-12,5	-18,9	-22,3	-11,0	-1,9
Kertaluonteiset erät								
Consumer Packaging	0	-1	0	-1	-16	-4	-18	-5
Office Papers	0	-54	-2	0	0	-24	-56	-24
Speciality Papers	0	-72	1	-1	-28	-67	-100	-44
Market Pulp and Energy	0	-30	-1	0	-6	0	-37	74
Muu toiminta	10	98	0	-1	-3	-14	94	-27
Kertaluonteisia eriä liiketuloksessa	10	-59	-2	-3	-53	-110	-117	-26
Consumer Packaging	52	51	51	25	19	11	146	109
Office Papers	11	13	0	-3	-2	-1	8	37
Speciality Papers	-4	-2	-8	-16	-5	1	-31	23
Market Pulp and Energy	14	2	-6	-10	-3	8	-17	73
Muu toiminta	-1	-13	-11	-16	-22	-15	-62	-50
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	72	51	26	-20	-13	4	44	192
% liikevaihdosta	12,0	8,4	4,2	-3,4	-2,1	0,6	1,8	5,9
Consumer Packaging	39	34	31	5	-1	-9	69	29
Office Papers	0	0	-13	-18	-17	-14	-48	-29
Speciality Papers	-6	-6	-11	-22	-12	-8	-51	-15
Market Pulp and Energy	9	-9	-14	-19	-12	-2	-54	32
Muu toiminta	-3	-12	-15	-16	-23	-18	-66	-52
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	39	7	-22	-70	-65	-51	-150	-35
% liikevaihdosta	6,5	1,2	-3,6	-12,0	-10,4	-7,1	-6,2	-1,1

Milj. e	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2009 Q1-Q4	2008 Q1-Q4
Sijoitetun pääoman tuotto, %								
Consumer Packaging	27,9	20,5	16,4	2,1	-8,8	-6,0	7,5	3,2
Office Papers	0,1	-47,5	-13,0	-13,7	-12,4	-25,6	-21,2	-7,4
Speciality Papers	-30,5	-215,3	-16,0	-32,2	-43,4	-63,5	-62,1	-14,3
Market Pulp and Energy	6,1	-22,8	-7,3	-9,2	-8,4	-1,3	-12,8	12,6
M-real-konserni	9,1	-8,7	-2,3	-10,2	-13,4	-19,7	-8,9	-1,3
Sijoitettu pääoma, milj. e								
Consumer Packaging	565	556	744	771	774	801	556	801
Office Papers	438	420	479	501	517	556	420	556
Speciality Papers	77	65	225	241	312	415	65	415
Market Pulp and Energy	539	550	830	822	876	899	550	899
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	496	743	541	611	609	822	743	822
M-real-konserni	2 115	2 334	2 819	2 946	3 088	3 493	2 334	3 493

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)).

Toimitukset 1000 t	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2009 Q1-Q4	2008 Q1-Q4
Consumer Packaging	321	327	315	296	274	303	1 212	1 345
Office Papers	237	198	199	190	203	237	790	1 081
Speciality Papers	74	68	76	80	118	157	342	680
Paperiliiketoiminta yhteensä	311	266	275	270	321	394	1 132	1 761
Market Pulp	161	246	295	327	287	264	1 155	1 115
Tuotanto 1000 t	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2009 Q1	2008 Q4	2009 Q1-Q4	2008 Q1-Q4
Consumer Packaging	342	342	323	275	292	293	1 232	1 336
Office Papers	235	213	181	202	199	177	795	905
Speciality Papers	78	71	75	74	99	160	319	705
Paperiliiketoiminta yhteensä	313	283	257	276	298	337	1 114	1 610
Metsä-Botnian sellu ¹⁾	164	203	219	210	231	235	863	990
M-realın sellu	329	316	263	264	277	303	1 120	1 486

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