

M-real Oyj Osavuosisikatsaus 1.1.–30.6.2010

5.8.2010 klo 12.00

M-realin vuoden 2010 ensimmäisen puoliskon liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 82 miljoonaa euroa

Tulos vuoden 2010 ensimmäiseltä puoliskolta

- Liikevaihto 1 278 miljoonaa euroa (Q1-Q2/2009: 1 208)
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 82 miljoonaa euroa (-135). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 84 miljoonaa euroa (-191)
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 39 miljoonaa euroa (-145). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 25 miljoonaa euroa (-212)
- Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä 0,08 euroa (-0,42) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,03 euroa (-0,61)

Tulos vuoden 2010 toiselta neljännekseltä

- Liikevaihto 676 miljoonaa euroa (Q1/2010: 602)
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 43 miljoonaa euroa (39). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 35 miljoonaa euroa (49)
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 24 miljoonaa euroa (15). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 0 miljoonaa euroa (25)
- Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä 0,05 euroa (0,03) ja sisältäen kertaluonteiset erät -0,03 euroa (0,06)

Tapahtumat vuoden 2010 toisella vuosineljänneksellä

- M-realın markkinajohtajuus taivekartongissa vahvistui edelleen.
- M-real allekirjoitti aiesopimuksen Reflexin tehtaan osittaisesta myymisestä Metsä Tissue Oyj:lle.
- M-real sai päätökseen neuvottelut 220 henkilön vähentämisestä Speciality Papers -liiketoiminta-alueella.
- M-real jatkoi hinnankorotuksia päätuotteissaan.
- M-real ilmoitti lunastavansa ennenaikaisesti loput joulukuussa 2010 erääntyvästä joukkovelkakirjalainastaan.

Kauden jälkeiset tapahtumat

- M-real sai päätökseen Alizayn sellutehtaan lopulliseen sulkemiseen liittyvän yhteistoimintamenettelyn heinäkuussa.

”M-realın tulosparannus jatkui toisella neljänneksellä. Kysyntätilanne parani edelleen ja nostimme hintoja kaikissa päätuotteissamme. Toteutamme aktiivisesti hinnankorotuksia myös jatkossa kohonneiden kuitukustannusten kattamiseksi. Paperiliiketoimintoihin kohdistuvat tulosparannustoimet etenevät ja uskomme, että ne saadaan päätökseen suunnitelmien mukaisesti.”

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.

TUNNUSLUKUJA	2010	2010	2009	2010	2009	2009
	Q2	Q1	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	
Liikevaihto, milj. e	676	602	585	1 278	1 208	2 432
EBITDA milj. e	61	82	-23	143	-71	88
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	77	72	-20	149	-33	44
Liiketulos milj. e	35	49	-73	84	-191	-267
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	43	39	-70	82	-135	-150
Tulos ennen veroja						
jatkuvista toiminnoista, milj. e	0	25	-97	25	-212	-358
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	24	15	-83	39	-145	-230
Kauden tulos						
jatkuvista toiminnoista, milj. e	-8	19	-93	11	-198	-331
lopetetuista toiminnoista, milj. e	0	0	-2	0	-12	-23
Yhteensä, milj. e	-8	19	-95	11	-210	-354
Osakekohtainen tulos						
jatkuvista toiminnoista, e	-0,03	0,06	-0,29	0,03	-0,61	-1,02
lopetetuista toiminnoista, e	0,00	0,00	-0,01	0,00	-0,04	-0,07
Yhteensä, e	-0,03	0,06	-0,30	0,03	-0,65	-1,09
Osakekohtainen tulos						
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,05	0,03	-0,24	0,08	-0,42	-0,66
Oman pääoman tuotto, %	-3,1	7,9	-32,1	2,4	-31,9	-28,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	6,8	3,6	-27,2	5,3	-22,0	-18,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,8	9,1	-10,2	6,1	-11,5	-8,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	8,1	7,3	-8,3	7,3	-7,3	-4,5
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	31,1	32,7	29,4	31,1	29,4	29,6
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	140	121	168	140	168	153
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	89	86	116	89	116	84
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	845	821	1 276	845	1 276	777
Bruttoinvestoinnit, milj. e	10	7	16	17	32	73
Toimitukset, 1 000 t						
Paperiliiketoiminnat	278	311	269	589	590	1 132
Consumer Packaging	372	321	296	693	570,00	1 212
Henkilöstö kauden lopussa						
jatkuvissa toiminnoissa	4 946	4 796	6 080	4 946	6 080	4 903

EBITDA = liiketulos lisätynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Huhti–kesäkuun tulos edelliseen vuosineljännekseen verrattuna

M-realın liikevaihto oli 676 miljoonaa euroa (Q1/2010: 602). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 12,3 prosenttia. Liiketulos oli 35 miljoonaa euroa (49) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 43 miljoonaa euroa (39).

Liiketulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä nettona -8 miljoonaa euroa. Niistä merkittävimmät olivat:

- 16 miljoonan euron kuluvaraus Speciality Papers -liiketoiminta-alueella liittyen Reflexin kahden paperikoneen suunniteltuun sulkemiseen sekä Reflexin ja Gohrsmühlen organisaatioiden uudelleenjärjestelyyn
- 8 miljoonan euron arvonalentumistappion peruutus Muussa toiminnassa liittyen Graphics Papers -kaupassa M-realın omistukseen jääneen Kankaan paperikone 2:sta sovittuun kauppaan

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

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen neljännekseen verrattuna paransivat korkeampi toimitusmäärä, lopputuotteiden keskimääräisten myyntihintojen nousu sekä Yhdysvaltain dollarin ja Ison-Britannian punnan vahvistuminen euroa vastaan. Liiketulosta heikensivät Husumin tehtaan investointiseisokki, Alizayn paperitehtaan huoltoseisokit ja työnseisaukset sekä Suomen satamalakon aiheuttamat ylimääräiset kustannukset.

Huhti–kesäkuun paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 278 000 tonnia (311 000). Consumer Packaging -liiketoiminta-alueen toimitukset olivat 372 000 tonnia (321 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -17 miljoonaa euroa (-22). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 0 miljoonaa euroa (-6). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -17 miljoonaa euroa (-16). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0).

Huhti–kesäkuun tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli 0 miljoonaa euroa (25). Tulos sisältää kertaluonteisena eränä rivillä ”Osuus osakkuusyritysten tuloksesta” liikevoiton jälkeen -16 miljoonaa euroa arvonalentumistappiota liittyen M-realın omistukseen Myllykoski Paper Oy:ssä. Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 24 miljoonaa euroa (15). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat 8 miljoonaa euroa (6).

Osakekohtainen tulos oli -0,03 euroa (0,06). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,05 euroa (0,03). Oman pääoman tuotto oli -3,1 prosenttia (7,9), ilman kertaluonteisia eriä 6,8 (3,6). Sijoitetun pääoman tuotto oli 3,8 prosenttia (9,1), ilman kertaluonteisia eriä 8,1 prosenttia (7,3).

Tammi–kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

M-realin liikevaihto oli 1 278 miljoonaa euroa (1 208). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 17,9 prosenttia. Liiketulos oli 84 miljoonaa euroa (-191) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 82 miljoonaa euroa (-135).

Tammi–kesäkuun kertaluonteiset erät liiketuloksessa olivat nettona 2 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat:

- 16 miljoonan euron kuluvaraus Speciality Papers -liiketoiminta-alueella liittyen Reflexin kahden paperikoneen suunniteltuun sulkemiseen sekä Reflexin ja Gohrsmuhlen organisaatioiden uudelleenjärjestelyyn
- 10 miljoonan euron tuotto liiketulokseen Muussa toiminnassa IT-järjestelyihin liittyen. Lisäksi järjestelystä kohdistui lopetettujen toimintojen tulokseen 2 miljoonan euron tuotto
- 8 miljoonan euron arvonalentumistappion peruutus Muussa toiminnassa liittyen Graphics Papers -kaupassa M-realin omistukseen jääneen Kankaan paperikone 2:sta sovittuun kauppaan

Edellisen vuoden vastaavan kauden kertaluonteiset erät olivat nettona -56 miljoonaa euroa.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna paransivat yleisen kysyntätilanteen elpymisestä seurannut toimitusmäärien kasvu, korkeampi sellun hinta, toteutetut kustannussäästöt sekä alhaisemmat raaka-ainekustannukset. Liiketulosta heikensivät Husumin investointiseisokki, Suomen satamalakko ja Ruotsin kruunun vahvistuminen euroon nähden.

Tammi–kesäkuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 589 000 tonnia (590 000). Consumer Packagingin toimitukset olivat 693 000 tonnia (570 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -39 miljoonaa euroa (-8). Viime vuoden vastaavan kauden rahoitustuotot sisälsivät noin 31 miljoonan euron voiton M-realin oman joukkovelkakirjalainan osittaisesta takaisinostosta. Kurssierot myyntisaamisista, ostovelhoista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -6 miljoonaa euroa (2). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -33 miljoonaa euroa (-10). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 9).

Katsauskauden tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli 25 miljoonaa euroa (-212). Tulos sisältää kertaluonteisena eränä rivillä ”Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta” liikevoiton jälkeen -16 miljoonaa euroa arvonalentumistappiota liittyen M-realin omistukseen Myllykoski Paper Oy:ssä. Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 39 miljoonaa euroa (-145). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat 14 miljoonaa euroa (-14).

Osakekohtainen tulos oli 0,03 euroa (-0,65). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,08 euroa (-0,42). Oman pääoman tuotto oli 2,4 prosenttia (-31,9), ilman kertaluonteisia eriä 5,3 prosenttia (-22,0). Sijoitetun pääoman tuotto oli 6,1 prosenttia (-11,5), ilman kertaluonteisia eriä 7,3 prosenttia (-7,3).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli kesäkuun lopussa 4 946 (31.12.2009: 4 903), josta Suomessa työskenteli 2 019 (1 824). Tammi–kesäkuussa M-real palveluksessa oli keskimäärin 4 842 henkilöä (5 913 vuonna 2009). Vuoden 2009 tammi–marraskuun henkilöstömäärään sisältyi 30 prosentin osuus Metsä-Botnian henkilöstömäärästä.

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 17 miljoonaa euroa (2009: 32). Vuoden 2009 tammi-kesäkuun investointeihin sisältyi 6 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. Sen merkittävimmät toimenpiteet ovat suunnitelmat Alizayn sellutehtaan lopulliseksi sulkemiseksi Ranskassa sekä kahden erikoispaperikoneen sulkeminen 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 miljoonan euron sisäinen tulosparannusohjelma. Näiden suunniteltujen toimien arvioidaan toteutuessaan parantavan M-real 10 vuotta kestävästä 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 ilmoitti toukokuussa, että Reflexin tehdasta Saksassa kehitetään jatkossa Paper Park -konseptin mukaisesti, eli tehdasalueelle pyritään mahdollisuuksien mukaan löytämään teollisia kumppaneita ja tällä tavalla luomaan uusia työpaikkoja. Samalla ilmoitettiin, että neuvottelut M-real Zanders -tehtaiden henkilömäärän vähentämisestä 220:lla on saatu päätökseen.

Kesäkuussa M-real ilmoitti tehneensä aiesopimuksen Reflexin tehtaalla osittaisesta myymisestä Metsä Tissue Oyj:lle noin 10 miljoonalla eurolla. Aiesopimukseen kuuluvat paperikone 5 ja siihen liittyvät kiinteistöt sekä tietyt tehdasalueen infrastruktuuriin liittyviä omaisuuseriä. Alustavaan arvioon perustuen Metsä Tissue työllistäisi Reflexin tehtaalla noin 50 henkilöä, mikä vähentäisi aiemmin sovittua henkilömäärän vähennystarvetta vastaavasti. Jos järjestely toteutuu suunnitellusti, M-real kirjaa Speciality Papers - liiketoiminta-alueen liiketulokseen noin 15 miljoonan euron positiivisen kertaluonteisen erän. Järjestelyn kassavirtavaikutuksen arvioidaan toteutuessaan olevan noin 10 miljoonaa euroa positiivinen ottaen huomioon myös tietyt tehdasalueella toteutettavat Premium Papers -tuotantoon liittyvät investoinnit. Järjestelyn arvioidaan toteutuvan vuoden 2010 loppuun mennessä.

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

Rahoitus

M-realin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 31,1 prosenttia (31.12.2009: 29,6) ja velkaantumisaste 140 prosenttia (153). Nettovelkaantumisaste oli 89 prosenttia (84). M-realin tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön nettovelkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu nettovelkaantumisaste kesäkuun lopussa oli noin 67 prosenttia (63) ja omavaraisuusaste noin 37 prosenttia (35).

Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin +20 miljoonaa euroa lähinnä Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon nousun takia.

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 845 miljoonaa euroa (777). Lainoista oli valuuttamääräisiä 11 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 79 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskimarkkinakorko oli kesäkuun lopussa 5,5 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 2,9 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli kesäkuun lopussa 9,6 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 6 ja 10 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 0 miljoonaa euroa (Q1-2/2009: -36). Käyttöpääoma nousi 71 miljoonaa euroa (aleni 74).

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 4,8 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 6 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 80 prosenttia.

Maksuvalmius jatkuu hyvänä. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 510 miljoonaa euroa, josta 144 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja ja 366 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Konsernilla oli myös lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 520 miljoonan euron arvosta.

M-real lunasti tammikuussa ennenaikaisesti 250 miljoonan euron erän joulukuussa 2010 erääntyvästä joukkovelkakirjalainastaan lainaehtojen mukaiseen 100 prosentin lunastushintaan. Kesäkuun lopussa M-real ilmoitti lunastavansa joukkovelkakirjalainasta jäljellä olevan 90,05 miljoonan euron erän. Ennenaikainen takaisinlunastus tapahtui 30.7.2010 ja lunastushinta on lainaehtojen mukaisesti 100 prosenttia lainan nimellisarvosta. M-real on kesäkuussa 2010 nostanut TyEL takaisinlainoja 135 miljoonaa euroa kymmenen vuoden laina-ajalla. Näillä toimenpiteillä M-real pidentää lainojensa erääntymisaikataulua sekä vahvistaa likviditeettiä.

Osakkeet

M-real B-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä oli tammi-kesäkuussa 3,26 euroa, alin 1,46 euroa ja keskimarkkinakurssi 2,21 euroa. Kesäkuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 2,90 euroa. Vuoden 2009 lopussa B-osakkeen kurssi oli 1,53 euroa ja vuoden 2009 keskimarkkinakurssi 0,66 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 455 miljoonaa euroa, 71 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli kesäkuun lopussa yhteensä 968 miljoonaa euroa.

Tilintarkastamaton

M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2010

5.8.2010 klo 12.00

Metsäliitto Osuuskunta omisti kesäkuun lopussa 38,8 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 60,5 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 21 prosenttia.

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

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous vahvisti maaliskuussa M-realin 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

M-real ilmoitti 16.12.2009 suunnitelmastaan sulkea Alizayn sellutehdas lopullisesti osana 80 miljoonan euron tulosparannusohjelmaa vuodelle 2010. Samalla M-real käynnisti sellutehtaan mahdollista sulkemista koskevan yhteistoimintamenettelyn. M-real sai heinäkuussa päätökseen yhteistoimintamenettelyn, jonka aikana ei löydetty liiketaloudellisia edellytyksiä sellutehtaan toiminnan jatkamiselle. Sellutehdas suljetaan lopullisesti ja se johtaa enintään 89 työpaikan vähennykseen. Päätyneen yhteistoimintamenettelyn seurauksena M-real kirjaa kertaluonteisena lisäkuluvarauksena noin 4 miljoonaa euroa Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueen vuoden 2010 kolmannen neljänneksen liikutukseen.

M-real käytti optiotaan ja osti heinäkuussa Sappilta Kankaan entisen paperitehtaan tehdaskiinteistön mukaan lukien maa-alueet 13 miljoonan euron kauppahinnalla. Kiinteistökauppa oli osa sopimusta, jolla M-real ja Sappi sopivat lopullisesti vuonna 2008 tehdyn M-realin Graphic Papers -liiketoiminta-alueen myynnin avoimena olevat seikat. M-realin tarkoituksena on kehittää Jyväskylän kaupungin keskustan lähellä sijaitsevaa Kankaan kiinteistöä yhdessä kaavoitusviranomaisten ja mahdollisten muiden partnerien kanssa.

Lähiajan näkymät

Kartongin kysyntätilanteen uskotaan jatkuvan hyvänä myös kolmannella vuosineljänneksellä. Taivekartongin ja lainerin hintoja korotettiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Taivekartongin keskihinta oli toisella neljänneksellä noin 4-5 prosenttia

korkeampi verrattuna vuoden 2009 lopun hintatasoon. Lainerin keskihinta puolestaan oli noin 8 prosenttia korkeampi kuin vuoden 2009 lopussa. Toimenpiteet sekä taivekartongin että lainerin hintojen korottamiseksi jatkuvat, minkä seurauksena keskihintojen uskotaan nousevan hieman kolmannen vuosineljänneksen loppuun mennessä.

Päällystämättömän hienopaperin kysyntä vaikuttaa jatkuvan vahvana. Hintoja on vuoden ensimmäisellä puoliskolla nostettu kohonneiden kuitukustannusten kattamiseksi yli 10 prosenttia. Hinnankorotustoimet jatkuvat ja kolmannen neljänneksen loppuun mennessä hintojen arvioidaan olevan jonkin verran toisen neljänneksen lopun tasoa korkeammat.

Speciality Papersin toimitusmäärän arvioidaan nousevan kolmannella neljänneksellä. Erikoispapereiden hintoja on viime kuukausina nostettu yli 5 prosenttia. Hinnankorotusten positiivinen tulosvaikutus näkyi osittain jo toisella neljänneksellä, mutta niiden kokonaisvaikutus on nähtävissä vuoden toisella puoliskolla. Toimenpiteitä hintojen korottamiseksi edelleen jatketaan.

Sellun maailmanlaajuinen saatavuustilanne on parantunut, mutta on edelleen tiukka. Sellun keskihinnan arvioidaan nousevan edelleen kolmannella vuosineljänneksellä toiseen vuosineljännekseen verrattuna.

M-real käynnisti joulukuussa 2009 uuden 80 miljoonan euron tulosparannusohjelman vuodelle 2010. Suunniteltujen uusien toimien ja aiempina vuosina toteutettujen tulosparannusohjelmien arvioidaan vuonna 2010 olevan yhteensä noin 100 miljoonaa euroa. Aleneva kustannuskehitys näkyy vuoden 2010 aikana liiketoiminta-alueiden lisäksi myös Muussa toiminnassa.

Puuraaka-aineen hintapaineet ovat kasvaneet ja puukustannusten odotetaan nousevan vuoden loppua kohden. Muiden tuotannontekijöiden, poislukien sellun, keskimääräisen kokonaiskustannuksen ei arvioida merkittävästi nousevan vuonna 2010.

Yllä kuvatut tekijät huomioiden M-realin vuoden 2010 kolmannen neljänneksen liikutuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan parempi kuin toisella neljänneksellä.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

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

Suotuisan kysyntäkehityksen ja sellun hinnan nousun seurauksena M-real on ilmoittanut merkittävistä hinnankorotuksista päälajeissaan. On olemassa riski, että hinnankorotuksia ei pystytä toteuttamaan suunnitellusti. M-realin paperitehtaiden tuotantoa saatetaan joutua rajoittamaan arvioitua enemmän lyhytkuitusellun saatavuusongelmien takia.

Tuotannontekijöiden kustannuksissa ei ole tällä hetkellä nähtävissä merkittäviä muutoksia tämän vuoden aikana. On olemassa riski siitä, että kustannustasot kuitenkin nopeasti nousevat, esimerkiksi öljyn hinnan mahdollisen nousun seurauksena.

Tilintarkastamaton
M-real Oyj Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2010

5.8.2010 klo 12.00

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 niistä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikajänteellä M-realin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys. M-realin 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 5.8.2010 kello 13 alkaen. Sijoittajille ja analyytikoille tarkoitettu englanninkielinen puhelinkonferenssi alkaa kello 15.

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

	2010	2010	2009	2009	2009	2010	2009	2009
Consumer Packaging	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	310	257	255	250	237	567	463	968
EBITDA, milj. e	51	52	50	51	24	103	39	140
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	51	52	51	51	25	103	44	146
Liiketulos, milj. e	38	39	33	31	4	77	-13	51
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	38	39	34	31	5	77	4	69
Sijoitetun pääoman tuotto, %	26,1	27,9	20,5	16,4	2,1	26,7	-3,4	7,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	26,1	27,9	21,0	16,4	2,5	26,7	1,0	10,2
Toimitukset, 1 000 t	372	321	327	315	296	693	570	1 212
Tuotanto, 1 000 t	363	342	342	323	275	705	567	1 232
Henkilöstö kauden lopussa	1 761	1 529	1 533	1 545	1 690	1 761	1 690	1 533

Huhti–kesäkuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Consumer Packaging -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä säilyi lähes edellisen vuosineljänneksen tasolla ja oli 38 miljoonaa euroa (Q1/2010: 39). Tulosta heikensivät normaalia korkeammat logistiikkakustannukset, jotka johtuivat pääasiassa satamatyöntekijöiden lakosta edellisellä vuosineljänneksellä. Tulosta paransivat toimitusmäärän kasvu sekä saavutettujen hinnankorotusten ja heikentyneen euron seurauksena noussut keskihinta. Kysyntä jatkui erittäin vahvana.

Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä. Edellisen vuosineljänneksen tulokseen ei sisällynyt kertaeriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat 6 prosenttia korkeammat edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. Consumer Packagingin taivekartongin toimitukset nousivat 19 prosenttia.

Tammi–kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Consumer Packagingin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 77 miljoonaa euroa (4). Merkittävin tulosta parantava tekijä oli kysynnän elpymisen seurauksena kasvanut toimitusmäärä.

Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä. Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä -17 miljoonaa euroa lähinnä Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyen.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset nousivat viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna 15 prosenttia. Consumer Packagingin taivekartongin toimitukset nousivat 19 prosenttia.

Office Papers –liiketoiminta-alue

	2010	2010	2009	2009	2009	2010	2009	2009
Office Papers	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	153	160	132	133	131	313	278	543
EBITDA, milj. e	6	11	6	0	-3	17	-5	1
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	6	11	13	0	-3	17	-5	8
Liiketulos, milj. e	-4	0	-54	-15	-18	-4	-35	-104
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-4	0	0	-13	-18	-4	-35	-48
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-4,1	0,1	-47,5	-13,0	-13,7	-2,0	-12,9	-21,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	-4,1	0,1	0,0	-11,4	-13,7	-2,0	-12,9	-9,8
Toimitukset, 1 000 t	212	237	198	199	190	449	393	790
Tuotanto, 1 000 t	209	235	213	181	202	444	401	795
Henkilöstö kauden lopussa	1 225	1 320	1 374	1 407	1 428	1 225	1 428	1 374

Huhti–kesäkuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Office Papers -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja oli -4 miljoonaa euroa (Q1/2010: 0). Tulosta heikensivät Husumin sellutehtaan soodakattilainvestoinnin aiheuttama seisokki sekä Alizayn paperitehtaan huoltoseisokit, työnseisaukset ja lyhytkuitusellun saatavuusongelmat. Tulosta paransi toteutettujen hinnankorotusten ansiosta noussut keskihinta.

Tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä. Edellisen vuosineljänneksen tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan päälystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset verrattuna edelliseen vuosineljännekseen nousivat 1 prosentin. Office Papersin toimitusmäärä laski 11 prosenttia lähinnä Alizayn paperitehtaan huoltoseisokin, työnseisausten sekä lyhytkuitusellun saatavuusongelmien takia.

Tammi–kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Office Papersin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -4 miljoonaa euroa (-35). Tulosta paransi yleisen kysyntätilanteen elpymisen ansiosta kasvanut toimitusmäärä. Tulosta heikensivät kohonneet kuitu- ja energiakustannukset.

Tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä. Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan päälystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna 12 prosenttia. Office Papersin toimitusmäärä nousi 14 prosenttia.

Speciality Papers –liiketoiminta-alue

Speciality Papers	2010 Q2	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009 Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	80	82	73	80	82	162	199	352
EBITDA, milj. e	-18	-4	-8	-7	-17	-22	-50	-65
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-2	-4	-2	-8	-16	-6	-21	-31
Liiketulos, milj. e	-21	-6	-78	-10	-23	-27	-63	-151
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-5	-6	-6	-11	-22	-11	-34	-51
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-124,9	-30,5	-215,3	-16,0	-32,2	-87,6	-37,6	-62,1
ilman kertaluonteisia eriä, %	-26,4	-30,5	-16,5	-17,6	-30,4	-32,8	-19,8	-20,3
Toimitukset, 1 000 t	66	74	68	76	80	140	198	342
Tuotanto, 1 000 t	73	78	71	75	74	151	173	319
Henkilöstö kauden lopussa	1 358	1 373	1 389	1 563	1 742	1 358	1 742	1 389

Huhti–kesäkuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Speciality Papers -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja oli -5 miljoonaa euroa (Q1/2010: -6). Tulosta paransi saavutettujen hinnankorotusten ja heikentyneen euron seurauksena noussut keskihinta. Tulosta heikensivät alempi toimitusmäärä johtuen lyhytkuitusellun huonosta saatavuudesta sekä sellun korkeampi hinta.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisena eränä -16 miljoonaa euroa liittyen Reflexin kahden paperikoneen suunniteltuun sulkemiseen sekä Reflexin ja Gohrsmuhlen organisaatioiden uudelleenjärjestelyyn. Edellisen vuosineljänneksen tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Speciality Papersin toimitusmäärä laski 11 prosenttia.

Tammi–kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Speciality Papersin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -11 miljoonaa euroa (-34). Tulosta paransivat toteutetut hinnankorotukset sekä kustannussäästöt. Tulosta heikensi sellun korkeampi hinta.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisena eränä -16 miljoonaa euroa. Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä -29 miljoonaa euroa Halleinin paperitehtaan sulkemiseen liittyen.

Speciality Papersin toimitusmäärä laski 29 prosenttia, lukuun sisältyy päällystetyn hienopaperin tuotannon lopettaminen.

Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alue

	2010	2010	2009	2009	2009	2010	2009	2009
Market Pulp and Energy	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	126	95	126	132	116	221	250	508
EBITDA, milj. e	23	14	-1	-6	-10	37	-14	-21
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	23	14	2	-6	-10	37	-13	-17
Liiketulos, milj. e	16	9	-39	-15	-19	25	-37	-91
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	16	9	-9	-14	-19	25	-31	-54
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11,9	6,1	-22,8	-7,3	-9,2	9,0	-8,8	-12,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	11,9	6,1	-5,2	-6,9	-9,2	9,0	-7,5	-7,7
Toimitukset, 1 000 t	194	161	246	295	327	355	614	1 155
Henkilöstö kauden lopussa	24	24	18	19	19	24	19	18

Huhti–kesäkuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja oli 16 miljoonaa euroa (Q1/2010: 9). Tulosta paransivat sellun korkeampi myyntihinta sekä vahvan kysynnän seurauksena kasvanut toimitusmäärä.

Tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä. Edellisen vuosineljänneksen tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Tammi–kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Market Pulp and Energy -liiketoiminta-alueen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 25 miljoonaa euroa (-31). Tulosta paransi erityisesti korkeampi sellun hinta. Lisäksi vertailukelpoinen toimitusmäärä kasvoi selvästi. Viime vuoden toimituksissa oli mukana Metsä-Botnian ulkoiset toimitukset.

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

Lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	Muutos	2009	2010 Q1	2010 Q2
Jatkuvat toiminnot						
Liikevaihto	1 278	1 208	70	2 432	602	676
Liiketoiminnan muut tuotot	32	61	-29	252	16	16
Liiketoiminnan kulut	-1 201	-1 340	139	-2 597	-547	-654
Osuus osakkuusyritysten tuloksista *)	34	0	34	2	11	23
Poistot ja arvonalentumiset	-59	-120	61	-356	-33	-26
Liiketulos	84	-191	275	-267	49	35
% liikevaihdosta	6,6	-15,8		-11,0	8,1	5,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-20	-13	-7	-16	-2	-18
Kurssierot	-6	2	-8	5	-6	0
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-33	-10	-23	-80	-16	-17
Kauden tulos ennen veroja	25	-212	237	-358	25	0
% liikevaihdosta	2,0	-17,5		-14,7	4,2	0,0
Tuloverot	-14	14	-28	27	-6	-8
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	11	-198	209	-331	19	-8
% liikevaihdosta	0,9	-16,4		-13,6	3,2	-1,2
Lopetetut toiminnot						
Kauden tulos lopetetuista toiminnoista	0	-12	12	-23	0	0
Kauden tulos	11	-210	221	-354	19	-8
Muut laajan tuloksen erät						
Rahavirran suojaukset	-10	11	-21	26	-5	-5
Myytavissä olevat rahoitusvarat	20	-120	140	-115	16	4
Muuntoerot	6	4	2	5	2	4
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	3		3		2	1
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot	2	28	-26	27	0	2
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	21	-77	98	-57	15	6
Kauden laaja tulos yhteensä	32	-287	319	-411	34	-2
Kauden tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille	11	-212	223	-358	19	-8
Määräysvallattomille omistajille	0	2	-2	4	0	0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille	32	-289	321	-412	34	-2
Määräysvallattomille omistajille	0	2	-2	1	0	0
Yhteensä	32	-287	319	-411	34	-2
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)						
jatkuvista toiminnoista	0,03	-0,61	0,64	-1,02	0,06	-0,03
lopetetuista toiminnoista	0,00	-0,04	0,04	-0,07	0,00	0,00
Yhteensä	0,03	-0,65	0,68	-1,09	0,06	-0,03

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

Lyhennetty konsernin tase

Milj. e	30.6. 2010	%	30.6. 2009		31.12. 2009	%
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Liikearvo	13	0,4	51	1,4	13	0,4
Muut aineettomat hyödykkeet	34	1,1	47	1,3	32	1,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	1 108	36,0	1 468	39,1	1 130	36,1
Biologiset hyödykkeet	0	0,0	2	0,1	0	0,0
Osuudet osakkuusyriyksissä	226	7,3	49	1,3	210	6,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	324	10,5	304	8,1	316	10,1
Muut rahoitusvarat	65	2,1	229	6,1	64	2,0
Laskennalliset verosaamiset	4	0,1	5	0,1	3	0,1
	1 774	57,5	2 155	57,5	1 768	56,4
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	336	10,9	373	9,9	313	10,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	598	19,4	575	15,3	554	17,7
Rahavarat	366	11,9	247	6,6	497	15,9
	1 300	42,2	1 195	31,8	1 364	43,6
Myytävänä olevat omaisuuserät	8	0,3	402	10,7		
Varat yhteensä	3 082	100,0	3 752	100,0	3 132	100,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Oma pääoma						
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	948	30,8	1 040	27,7	916	29,2
Määräysvallattomien omistajien osuudet	6	0,2	59	1,6	8	0,3
Oma pääoma yhteensä	954	31,0	1 099	29,3	924	29,5
Pitkäaikaiset velat						
Laskennalliset verovelat	169	5,5	184	4,9	162	5,2
Eläkeveloitteet	81	2,6	92	2,5	89	2,8
Varaukset	68	2,2	48	1,3	60	1,9
Rahoitusvelat	1 072	34,8	1 394	37,2	943	30,1
Muut velat	29	0,9	27	0,7	30	1,0
	1 419	46,0	1 745	46,6	1 284	41,0
Lyhytaikaiset velat						
Varaukset	13	0,4	33	0,9	44	1,4
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	265	8,6	337	9,0	467	14,9
Ostovelat ja muut velat	431	14,0	402	10,6	413	13,2
	709	23,0	772	20,5	924	29,5
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat			136	3,6		
Velat yhteensä	2 128	69,0	2 653	70,7	2 208	70,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	3 082	100,0	3 752	100,0	3 132	100,0

Myyntisaamisista ja muista saamisista on siirretty johdannaissaamisten pitkäaikainen osuus pitkäaikaisiin rahoitusvaroihin (0 miljoonaa euroa 30.6.2009 ja 5 miljoonaa euroa 31.12.2009). Ostoveloista ja muista veloista on siirretty johdannaisvelkojen pitkäaikainen osuus pitkäaikaisiin muihin velkoihin (12 miljoonaa euroa 30.6.2009 ja 18 miljoonaa euroa 31.12.2009).

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009	2010 Q2
Kauden tulos	11	-211	-354	-8
Oikaisut yhteensä	60	101	324	38
Käyttöpääoman muutos	-71	74	140	-3
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	0	-36	110	27
Nettorahoituskulut	-55	-1	-38	-43
Maksetut verot	-10	10	9	-6
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	-65	-27	81	-22
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden investoinnit	-17	-32	-73	-10
Omaisuuksien myynnit ja muut	14	5	284	8
Investointien nettorahavirrat	-3	-27	211	-2
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-62	-235	-344	228
Maksetut osingot	-2	0	0	0
Rahoituksen nettorahavirrat	-64	-235	-344	228
Rahavarojen muutos	-132	-289	-52	204
Rahavarat kauden alussa	497	550	550	162
Rahavarojen muuntoero	1	0	-1	0
Rahavarojen muutos	-132	-289	-52	204
Myytäväinä olevat rahavarat	0	-14	0	0
Rahavarat kauden lopussa	366	247	497	366

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					-212	-212	2	-210
Muut laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojaukset				11		11		11
Myytavissä olevat rahoitusvarat				-120		-120		-120
Muuntoerot			4			4	0	4
Osuus osakkuus- yritysten tuloksista								
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot			0	28		28		28
Oma pääoma 30.6.2009	558	667	-5	178	-358	1 040	59	1 099
Oma pääoma 1.1.2010	558	667	2	194	-504	916	8	924
Kauden laaja tulos								
Kauden tulos					11	11		11
Muut laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojaukset				-10		-10		-10
Myytavissä olevat rahoitusvarat				20		20		20
Muuntoerot			6			6		6
Osuus osakkuus- yritysten tuloksista			2	1		3		3
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot			4	-2		2		2
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osingonjako							-2	-2
Oma pääoma 30.6.2010	558	667	14	203	-493	948	6	954

Tunnuslukuja	2010	2009	2009	2010	2010
	Q1-Q2	Q1-Q2		Q1	Q2
Liikevaihto, milj. e	1 278	1 208	2 432	602	676
EBITDA, milj. e	143	-71	88	82	61
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	149	-33	44	72	77
Liiketulos, milj. e	84	-191	-267	49	35
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	82	-135	-150	39	43
Tulos jatkuvista toiminnoista					
ennen veroja, milj. e	25	-212	-358	25	0
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	39	-145	-230	15	24
Kauden tulos					
jatkuvista toiminnoista, milj. e	11	-198	-331	19	-8
lopetetuista toiminnoista, milj. e	0	-12	-23	0	0
Yhteensä, milj. e	11	-210	-354	19	-8
Osakekohtainen tulos					
jatkuvista toiminnoista, e	0,03	-0,61	-1,02	0,06	-0,03
lopetetuista toiminnoista, e	0,00	-0,04	-0,07	0,00	0,00
Yhteensä, e	0,03	-0,65	-1,09	0,06	-0,03
Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä					
jatkuvista toiminnoista, e	0,08	-0,42	-0,66	0,03	0,05
Oman pääoman tuotto, %	2,4	-31,9	-28,6	7,9	-3,1
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,3	-22,0	-18,3	3,6	6,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,1	-11,5	-8,9	9,1	3,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,3	-7,3	-4,5	7,3	8,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	31,1	29,4	29,6	32,7	31,1
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	140	168	153	121	140
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	89	116	84	86	89
Oma pääoma/osake kauden lopussa, e	2,89	3,17	2,79	2,90	2,89
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	845	1 276	777	821	845
Bruttoinvestoinnit, milj. e	17	32	73	7	10
Toimitukset, 1 000 t					
Paperiliiketoiminnot yhteensä	589	590	1 132	311	278
Consumer Packaging	693	570	1 212	321	372
Henkilöstö kauden lopussa					
Jatkuvissa toiminnoissa	4 946	6 080	4 903	4 796	4 946

EBITDA = liiketulos lisättynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Vastuut	2010	2009	2009
Milj. e	Q2	Q2	
Omasta puolesta	247	130	113
Osakkuusyriytysten puolesta	0	1	0
Saman konsernin yritysten puolesta	13	5	0
Muiden puolesta	2	4	2
Yhteensä	262	140	115

Avoimet johdannaissopimukset	2010	2009	2009
Milj. e	Q2	Q2	
Korkojohdannaiset	1 006	1 334	981
Valuuttajohdannaiset	2 225	3 166	2 806
Muut johdannaiset	185	290	183
Yhteensä	3 416	4 790	3 970

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -37,5 miljoonaa euroa (-19,5 miljoonaa euroa 31.12.2009 ja -14,6 miljoonaa euroa 30.6.2009).

Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä yhteensä on 1 555,7 miljoonaa euroa (2 158,5 miljoonaa euroa 31.12.2009 ja 2 611,2 miljoonaa euroa 30.6.2009).

Käyttöomaisuussitoumukset	2010	2009	2009
Milj. e	Q2	Q2	
Maksut alle vuoden	1	4	0
Maksut myöhemmin	1	2	1

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	2010	2009	2009
Milj. e	Q2	Q2	
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1 130	1 808	1 808
Investoinnit	17	29	70
Vähennykset	0	-1	-454
Myytävänä olevat omaisuuserät	-8	-253	0
Poistot ja arvonalentumiset	-55	-112	-312
Muuntoero	24	-3	18
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 108	1 468	1 130

Myytävänä olevat omaisuuserät sisältävät Kankaan paperitehtaan paperikone kahden ja rinnakkaisvuonna M-realin omistusosuuden (30%) mukaisen osuuden Metsä-Botnian Uruguayn liiketoiminnan aineellisesta käyttöomaisuudesta.

Poistot ja arvonalentumiset sisältävät Kankaan paperitehtaan paperikone kahden sulkemisen yhteydessä kirjatun arvonalentumistappion osittaisen peruuttamisen 8 miljoonaa euroa perustuen koneesta sovittuun kauppahintaan.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

Liiketoimet emoyrityksen ja sisäryitysten kanssa Milj. e

	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009
Myynnit	18	15	22
Liiketoiminnan muut tuotot	3	2	37
Ostot	378	163	360
Korkotuotot	5	2	1
Korkokulut	0	1	2
Pitkäaikaiset saamiset	53	5	53
Myyntisaamiset ja muut saamiset	97	60	107
Pitkäaikaiset velat	0	0	0
Ostovelat ja muut velat	200	203	106

Liiketoimet osakkuusyryitysten kanssa Milj. e

	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009
Myynnit	0	0	1
Ostot	0	2	4
Pitkäaikaiset saamiset	0	1	0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9	7	7
Ostovelat ja muut velat	5	1	2

Liiketoimet Metsä-Botnian kanssa sisältyvät sisäryitysten lukuihin 8.12.2009 alkaen.

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 standardin Osavuositarkastukset sekä M-realın vuoden 2009 vuosikertomuksessa esitettujen 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 Q2	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009 Q1-Q4
Consumer Packaging	310	257	255	250	237	567	463	968
Office Papers	153	160	132	133	131	313	278	543
Speciality Papers	80	82	73	80	82	162	199	352
Market Pulp and Energy	126	95	126	132	116	221	250	508
Muu toiminta	44	46	59	56	40	90	74	189
Sisäinen myynti	-37	-38	-39	-33	-21	-75	-56	-128
Liikevaihto	676	602	606	618	585	1 278	1 208	2 432
Consumer Packaging	51	52	50	51	24	103	39	140
Office Papers	6	11	6	0	-3	17	-5	1
Speciality Papers	-18	-4	-8	-7	-17	-22	-50	-65
Market Pulp and Energy	23	14	-1	-6	-10	37	-14	-21
Muu toiminta	-1	9	85	-11	-17	8	-41	33
EBITDA	61	82	132	27	-23	143	-71	88
% liikevaihdosta	9,0	13,6	21,8	4,4	-3,9	11,2	-5,9	3,6
Consumer Packaging	38	39	33	31	4	77	-13	51
Office Papers	-4	0	-54	-15	-18	-4	-35	-104
Speciality Papers	-21	-6	-78	-10	-23	-27	-63	-151
Market Pulp and Energy	16	9	-39	-15	-19	25	-37	-91
Muu toiminta	6	7	86	-15	-17	13	-43	28
Liiketulos	35	49	-52	-24	-73	84	-191	-267
% liikevaihdosta	5,2	8,1	-8,6	-3,9	-12,5	6,6	-15,8	-11,0
Kertaluonteiset erät								
Consumer Packaging	0	0	-1	0	-1	0	-17	-18
Office Papers	0	0	-54	-2	0	0	0	-56
Speciality Papers	-16	0	-72	1	-1	-16	-29	-100
Market Pulp and Energy	0	0	-30	-1	0	0	-6	-37
Muu toiminta	8	10	98	0	-1	18	-4	94
Kertaluonteisia eriä liiketuloksessa	-8	10	-59	-2	-3	2	-56	-117
Consumer Packaging	51	52	51	51	25	103	44	146
Office Papers	6	11	13	0	-3	17	-5	8
Speciality Papers	-2	-4	-2	-8	-16	-6	-21	-31
Market Pulp and Energy	23	14	2	-6	-10	37	-13	-17
Muu toiminta	-1	-1	-13	-11	-16	-2	-38	-62
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	77	72	51	26	-20	149	-33	44
% liikevaihdosta	11,4	12,0	8,4	4,2	-3,4	11,7	-2,7	1,8
Consumer Packaging	38	39	34	31	5	77	4	69
Office Papers	-4	0	0	-13	-18	-4	-35	-48
Speciality Papers	-5	-6	-6	-11	-22	-11	-34	-51
Market Pulp and Energy	16	9	-9	-14	-19	25	-31	-54
Muu toiminta	-2	-3	-12	-15	-16	-5	-39	-66
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	43	39	7	-22	-70	82	-135	-150
% liikevaihdosta	6,4	6,5	1,2	-3,6	-12,0	6,4	-11,2	-6,2

Milj. e	2010 Q2	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009 Q1-Q4
Sijoitetun pääoman tuotto, %								
Consumer Packaging	26,1	27,9	20,5	16,4	2,1	26,7	-3,4	7,5
Office Papers	0,1	0,1	-47,5	-13,0	-13,7	-2,0	-12,9	-21,2
Speciality Papers	-124,9	-30,5	-215,3	-16,0	-32,2	-87,6	-37,6	-62,1
Market Pulp and Energy	11,9	6,1	-22,8	-7,3	-9,2	9,0	-8,8	-12,8
M-real-konserni	3,8	9,1	-8,7	-2,3	-10,2	6,1	-11,5	-8,9
Sijoitettu pääoma, milj. e								
Consumer Packaging	595	565	556	744	771	595	771	556
Office Papers	417	438	420	479	501	417	501	420
Speciality Papers	52	77	65	225	241	52	241	65
Market Pulp and Energy	546	539	550	830	822	546	822	550
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	680	496	743	541	611	680	611	743
M-real-konserni	2 290	2 115	2 334	2 819	2 946	2 290	2 946	2 334

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 Q2	2010 Q1	2009 Q4	2009 Q3	2009 Q2	2010 Q1-Q2	2009 Q1-Q2	2009 Q1-Q4
Consumer Packaging	372	321	327	315	296	693	570	1 212
Office Papers	212	237	198	199	190	449	393	790
Speciality Papers	66	74	68	76	80	140	198	342
Paperiliiketoiminta yhteensä	278	311	266	275	270	589	591	1 132
Market Pulp	194	161	246	295	327	355	614	1 155
Tuotanto 1000 t								
Consumer Packaging	363	342	342	323	275	705	567	1 232
Office Papers	209	235	213	181	202	444	401	795
Speciality Papers	73	78	71	75	74	151	173	319
Paperiliiketoiminta yhteensä	282	313	283	257	276	595	574	1 114
Metsä-Botnian sellu ¹⁾	164	164	203	219	210	328	441	863
M-realien sellu	308	329	316	263	264	637	541	1 120

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