

Osavuositkatsaus 1.1. - 30.9.1999



- **Liikevaihto 3 080 miljoonaa euroa (2 679)**
- **Liikevoitto 266 miljoonaa euroa (328)**
- **Tulos ennen satunnaiseriä 199 miljoonaa euroa (260)**
- **Osakekohtainen tulos 0,93 euroa (1,072)**

Arvoisa osakkeenomistaja,

Metsäteollisuuden näkymät ovat nopeasti muuttuneet suotuisammiksi vuoden kolmannen neljänneksen aikana. Kuten vuoden vaihteessa ennustettiin, vuoden 1999 toinen puolisko näyttää ensimmäistä vuosipuoliskoa huomattavasti paremmalta. Metsä-Serlan kolmannen neljänneksen hyvä tulos heijastaa jälleen sitä positiivista muutosta, joka on saatu aikaan yhtiön rakennemuutoksen ja sisäisen tehokkuuden paranemisen myötä. Tuotannon käyttöasteen nousu paperissa ja myös jossain määrin kartongissa yhdessä jo osittain toteutuneiden hinnankorotusten kanssa on auttanut hyvän tuloksen tekemisessä erityisesti Paperiryhmässä vuosineljänneksen loppupuolella. Kapasiteetin käyttöaste on noussut myös maailman tehokkaimpiin kuuluvassa Selluryhmässämme, jossa tulosparannusta on auttanut lisäksi hintojen merkittävä nousu.

Tällä hetkellä tilausvirta päällystetyissä aikakauslehtipapereissa ja päällystetyissä hienopapereissa on korkealla tasolla. Päällystämätömissä hienopapereissa, jossa Metsä-Serlalla on vain verraten pieni tuotantokapasiteetti, tilausvirta on pysytellyt suhteellisen alhaisella tasolla. Pakkausraaka-aineissa tilauskirjat kasvavat tasaisesti taivekartongissa, linerissa ja flutingissa. Myös näiden tuotteiden hinnat seuraavat kysyntätrendiä. Aaltopahvipakkauksissa ja koteloissa markkinatilanne ei ole parantunut vaan on edelleen pysynyt edellistä vuotta heikompana. Huonontuneesta markkinatilanteesta huolimatta Metsä-Serlan aaltopahvipakkaus- ja koteloliiketoiminnan kannattavuus on parantunut tehtyjen rakennejärjestelyjen ja paremman sisäisen tehokkuuden ansiosta. Metsä Tissuen liiketoiminnan hyvä kannattavuus Pohjoismaissa on jatkunut myös tänä vuonna. Rakennejärjestelyt Puolassa ja Saksassa ovat aiheuttaneet ylimääräisiä kustannuksia ja painaneet Metsä Tissuen tulostason alle viime vuoden.

Muutos metsäteollisuudessa jatkuu kiihtyvällä vauhdilla. Tätä muutosta ei vauhdita ainoastaan pyrkimys suurempaan kustannustehokkuuteen, vaan sitä edellyttävät toimintaympäristössä tapahtuvat perusmuutokset, kuten elektroninen tiedonsiirto, elektroninen editointi ja painaminen sekä tietenkin myös elektroninen kaupankäynti. Kaikilla näillä on suuri vaikutus tuotteiden ja valmistusprosessien lisäksi myös jakeluun. Pakkausliiketoiminnassa globaalit asiakkaat globaaleine brandeineen asettavat uusia vaatimuksia tuotteille ja myös näitä yhtiötä palveleville yrityksille. Nämä toimintaympäristömme muutokset vauhdittavat metsäteollisuuden rakennemuutosta.

Eräs paperiteollisuuden kohdistuvista muutoksista on ohuiden ja kevyiden päällystettyjen paperilaatujen lisääntyvä kysyntä. Tämä puolestaan lisää armeeraussellun tarvetta uusien nopeiden paperikoneiden tehokkaan käynnin varmistamiseksi. Metsä-Botnia on reagoinut tähän muutokseen käynnistämällä Joutseno Pulpin sellutehtaan toisen ja viimeisen uudistusvaiheen. Tämän investoinnin valmistuttua Joutseno Pulp tulee olemaan eräs kustannusjohtajista maailmassa. Lisääntyntä armeeraussellutuotantoa käytetään Metsä-Serlan paperitehtailla, joiden tehokkuutta voidaan uuden raaka-aineen avulla edelleen nostaa.

Paperin markkinanäkymät loppuvuodelle ovat hyvät. Markkinatilanne sallii miltei täyden kapasiteetin käyttöasteen lukuun ottamatta joulukuuta, jolloin tyyppillisesti kapasiteettia rajoitetaan seisokein. Myös paperin hinnat ovat nousussa, mutta selluraaka-aineen kallistuminen syö paperin kannattavuutta. Pakkaustuotteiden osalta näkymä on samankaltainen. Myös sellun tuotantokapasiteetti voidaan käyttää kokonaan hyödyksi, ja kohoavat hinnat parantavat Metsä-Botnian tulosta. Pehmopaperissa neljäs neljännes ei tuone yllätyksiä. Tämän hetken markkinatilanne on kovin positiivinen, mutta osa sellusta ja paperista menee nyt asiakkaiden spekulatiivisiin varastoihin. Vuodenalun suunnitteluun on kuitenkin suhtauduttava varovaisuudella, kun otetaan huomioon vuodenajasta johtuva kysynnän aleneminen joulukuussa ja vuoden alussa. Metsä-Serla onkin varautunut rajoittamaan alkuvuodesta tuotantoaan kieltäytymällä halpahintaisista tilauksista taistelussa hintojen puolesta.

Metsä-Serlan kannattavuuden merkittävä paraneminen kolmannen vuosineljänneksen aikana antaa odottaa hyvää tulosta myös neljänneltä neljännekseltä. Kuitenkin, edellä esitetyistä syistä johtuen, vuoden viimeisen kuukauden tulosta heikentää kapasiteetin alempi käyttöaste. Yhteenvetona voidaan aikaisempien ennusteiden mukaisesti todeta, että vuodesta 1999 ei tule pettymystä, mutta tulos ei yllä lähes ennätysellisen vuoden 1998 tasolle.



Jorma Vaajoki
toimitusjohtaja

LIIKEVAIHTO	Neljännes I - III					Neljänneksittäin				
	1999	1998	III 99	II 99	I 99	IV 98	III 98	II 98	I 98	IV 97
Milj. euroa										
Paperiryhmä	1 233,7	1 021,6	424,5	407,5	401,7	334,5	326,6	340,1	354,9	347,7
- Aikakauslehtipaperi	396,6	410,7	138,0	134,1	124,5	140,6	130,5	138,6	141,6	145,7
- Hienopaperi	837,1	610,9	286,5	273,4	277,2	193,9	196,1	201,5	213,3	202,0
Pakkaus- ja kuluttajatuoteryhmä	1 225,8	1 082,5	414,2	409,2	402,4	324,3	342,3	370,0	370,2	358,9
Pakkausryhmä	793,3	824,6	269,4	267,0	256,9	239,4	259,0	284,9	280,7	272,3
- Kartonki	420,4	449,3	144,2	141,6	134,6	125,5	142,6	154,7	152,0	143,1
- Aaltopahvipakkaukset	165,7	170,9	57,3	55,4	53,0	53,7	56,7	57,9	56,3	57,4
- Pakkausraaka-aineet	228,2	230,7	74,9	77,6	75,7	67,1	70,1	79,4	81,2	77,7
- Sisäinen myynti, Pakkausryhmä	-21,0	-26,3	-7,0	-7,6	-6,4	-6,9	-10,4	-7,1	-8,8	-5,9
Pehmopaperiryhmä	432,5	257,9	144,8	142,2	145,5	84,9	83,3	85,1	89,5	86,6
Tukkuri- ja tradingryhmä	501,9	351,1	163,5	170,7	167,7	108,3	103,4	125,1	122,6	79,9
Selluryhmä	528,2	560,1	202,5	167,2	158,5	150,9	166,7	176,8	216,6	230,1
- Sellu	528,2	534,9	202,5	167,2	158,5	150,9	166,7	176,8	191,4	201,8
- Sahatavara	0,0	29,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	29,1	33,6
- Sisäinen myynti, Selluryhmä	0,0	-3,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,9	-5,4
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-409,5	-336,7	-152,8	-130,5	-126,2	-73,4	-100,4	-110,8	-125,5	-101,8
KONSERNI	3 080,1	2 678,6	1 051,9	1 024,1	1 004,1	844,6	838,6	901,2	938,8	914,8

LIIKEVOITTO JA TULOS	Neljännes I - III					Neljänneksittäin				
	1999	1998	III 99	II 99	I 99	IV 98	III 98	II 98	I 98	IV 97
Milj. euroa										
Paperiryhmä	159,0	136,9	58,0	48,2	52,8	43,2	41,4	44,9	50,6	22,3
- Aikakauslehtipaperi	86,1	84,6	31,4	28,0	26,7	25,2	25,4	28,8	30,4	19,8
- Hienopaperi	72,9	52,3	26,6	20,2	26,1	18,0	16,0	16,1	20,2	2,5
Pakkaus- ja kuluttajatuoteryhmä	102,0	119,6	34,5	28,1	39,4	21,5	36,7	36,0	46,9	30,8
Pakkausryhmä	81,2	99,5	27,9	23,2	30,1	17,0	28,0	31,5	40,0	23,2
- Kartonki	57,2	73,7	19,9	18,0	19,3	12,4	21,4	23,9	28,4	16,1
- Aaltopahvipakkaukset	12,6	3,9	6,0	2,7	3,9	1,7	-0,3	2,7	1,5	2,7
- Pakkausraaka-aineet	11,4	21,9	2,0	2,5	6,9	2,9	6,9	4,9	10,1	4,4
Pehmopaperiryhmä	20,8	20,1	6,6	4,9	9,3	4,5	8,7	4,5	6,9	7,6
Tukkuri- ja tradingryhmä	5,3	4,0	1,0	1,1	3,2	-0,5	-0,3	2,4	1,9	2,2
Selluryhmä	54,7	88,1	40,9	10,8	3,0	-4,5	25,2	21,7	41,2	56,8
- Sellu	54,7	86,8	40,9	10,8	3,0	-4,5	25,2	21,7	39,9	52,6
- Sahatavara	0,0	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	4,2
Muu toiminta	-55,4	-21,1	-15,1	-19,5	-20,8	-0,5	4,0	-5,6	-19,5	2,6
LIIKEVOITTO	265,6	327,5	119,3	68,7	77,6	59,2	107,0	99,4	121,1	114,7
% liikevaihdosta	8,6	12,2	11,3	6,7	7,7	7,0	12,8	11,0	12,9	12,5
Kurssierot	-6,8	1,1	-1,6	-5,1	-0,1	7,2	4,2	0,1	-3,2	-28,4
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-60,0	-68,4	-22,6	-19,5	-17,9	-19,8	-19,5	-23,5	-25,4	-30,3
TULOS ENNEN SATUNNAISERIÄ	198,8	260,2	95,1	44,1	59,6	46,6	91,7	76,0	92,5	56,0
% liikevaihdosta	6,5	9,7	9,0	4,3	5,9	5,5	10,9	8,4	9,9	6,1

LIIKEVOITTO, %	Neljännes I - III					Neljänneksittäin				
	1999	1998	III 99	II 99	I 99	IV 98	III 98	II 98	I 98	IV 97
Paperiryhmä	12,9	13,4	13,7	11,8	13,1	12,9	12,7	13,2	14,3	6,4
- Aikakauslehtipaperi	21,7	20,6	22,7	20,9	21,4	17,9	19,5	20,8	21,5	13,6
- Hienopaperi	8,7	8,6	9,3	7,4	9,4	9,3	8,2	8,0	9,5	1,2
Pakkaus- ja kuluttajatuoteryhmä	8,3	11,0	8,3	6,9	9,8	6,6	10,7	9,7	12,7	8,6
Pakkausryhmä	10,2	12,1	10,4	8,7	11,7	7,1	10,8	11,0	14,3	8,5
- Kartonki	13,6	16,4	13,8	12,7	14,4	9,9	15,0	15,4	18,7	11,3
- Aaltopahvipakkaukset	7,6	2,3	10,5	4,9	7,3	3,2	-0,5	4,7	2,7	4,7
- Pakkausraaka-aineet	5,0	9,5	2,6	3,2	9,1	4,3	9,8	6,1	12,4	5,6
Pehmopaperiryhmä	4,8	7,8	4,5	3,5	6,4	5,3	10,5	5,4	7,7	8,8
Tukkuri- ja tradingryhmä	1,1	1,1	0,6	0,6	1,9	-0,5	-0,3	1,9	1,5	2,7
Selluryhmä	10,4	15,7	20,2	6,4	1,9	-3,0	15,1	12,3	19,0	24,7
- Sellu	10,4	16,2	20,2	6,4	1,9	-3,0	15,1	12,3	20,8	26,1
- Sahatavara	0,0	4,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,6	12,5
KONSERNI	8,6	12,2	11,3	6,7	7,7	7,0	12,8	11,0	12,9	12,5

Metsä-Serlan tulos ennen satunnaiseriä yli kaksinkertaistui edelliseen neljänneeseen verrattuna ja oli kolmannella neljänneksellä 95 miljoonaa euroa. Tulosparannus johtui lähes kaikkien päätuotteiden toimitusmäärien kasvusta sekä sellun ja hienopaperin myyntihintojen noususta. Omavaraisuusaste oli 45,4 prosenttia ja velkaisuusaste 68 prosenttia. Sijoitetun pääoman tuotto oli 9,5 prosenttia ja oman pääoman tuotto 9,5 prosenttia.

Liikevaihto ja tulos

Metsä-Serlan liikevaihto kasvoi 15 prosenttia verrattuna edellisvuoden tammi-syyskuuhun ja oli 3 080 miljoonaa euroa (2 679 miljoonaa euroa 1-9/98). Vertailukelpoinen liikevaihto oli edellisvuoden tasolla. Myyntihinnat jäivät kaikissa päätuotteissa edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa alhaisemmiksi. Parantuneen kysynnän ansiosta päätuotteiden toimitusmäärät olivat viimevuotista suuremmat aikakauslehti-paperia lukuun ottamatta. Liikevaihto kasvoi kolmannella vuosineljänneksellä toiseen neljänneeseen verrattuna lisääntyneiden toimitusmäärien ja sellun myyntihintojen nousun ansiosta.

Liikevoitto oli tammi-syyskuussa 265,6 miljoonaa euroa (327,5), mikä on 8,6 prosenttia liikevaihdoista. Liikevoittoa edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna heikensi ennen kaikkea alhaisempi myyntihintataso sekä edellisvuotista selvästi korkeammat myynnin suojauskulut valuuttajohdannaisista. Kannattavuus parani merkittävästi kolmannella vuosineljänneksellä toiseen neljänneeseen verrattuna, mikä johtui lähes kaikkien päätuotteiden toimitusmäärien kasvusta sekä sellun ja hienopaperin myyntihintojen noususta.

Tulos ennen satunnaiseriä oli katsauskaudella 198,8 miljoonaa euroa, mikä edellä mainituista syistä jäi selvästi edellisvuoden vastaavaan ajanjakson tuloksesta (260,2).

Konsernin nettorahoituskulut pysyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 66,8 miljoonaa euroa (67,3). Rahoituskuluihin sisältyvät kurssitappiot valuuttamääräisistä lainoista kasvoivat 7,9 miljoonalla eurolla ja olivat 6,8 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa voittoa vuotta aiemmin). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 60,0 miljoonaa euroa (68,4). Kulujen alenemiseen vaikutti pääasiassa edellisvuotta alhaisempi korkotas.

Myyntien suojauksesta valuuttajohdannaisilla on kirjattu 48 miljoonan euron suojauskulut liikevaihdon oikaisuksi (3,4 miljoonan euron suojauskulut vuotta aiemmin). Suojauksesta johtuen Yhdysvaltain dollarin ja Englannin punnan voimakkaasta vahvistumisesta katsauskauden aikana ei saatu täyttä hyötyä myyntituloihin. Syyskuun loppuun mennessä sekä dollari että punta olivat vahvistuneet noin 9 prosenttia vuodenvaihteeseen verrattuna. Molemmat valuutat vahvistuivat voimakkaasti kahden ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, mutta kolmannella neljänneksellä dollari heikkeni hieman.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 34,3 miljoonaa euroa, josta käyttömaksuuksien myyntivoitot olivat 14,8 miljoonaa euroa. Summaan sisältyy 8,6 miljoonan euron myyntivoitto Finnforest Oy:n osakkeiden myynnistä.

Tulos verojen ja vähemmistöosuuden jälkeen oli 123,6 miljoonaa euroa (155,8). Verot perustuvat kauden tulokseen ja sisältävät laskennallisen verovelan muutoksen.

Kurssierojen kirjausperiaatetta on muutettu vuoden alusta siten, että sekä valuuttajohdannaisista että valuuttalainoista realisoituneet kurssierot jaksotetaan suojauskaudelle (6 kuukautta), kun aiemmin realisoituneet kurssierot kirjattiin välittömästi tulosvaikutteisesti ja ainoastaan realisoitumattomat kurssierot jaksotettiin. Kirjaustavan muutos paransi katsauskauden tulosta 12 miljoonalla eurolla aikaisempaan käytäntöön verrattuna. Edellisvuoden lukuja ei ole muutettu vastaamaan uutta käytäntöä.

Tunnusluvut

Osakekohtainen tulos oli 0,93 euroa (1,07 euroa 1-9/98). Sijoitetun pääoman tuotto heikkeni edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 9,5 prosenttia (12,1). Oman pääoman tuotto oli 9,5 prosenttia (13,7). Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 45,4 prosenttia (45,3) ja velkaisuusaste 68 prosenttia (54).

TULOSLASKELMA (milj.euroa, luvut ovat tilintarkastamattomia)

	1-9/99	%	1-9/98	%	Muutos	%	1-12/98	%
Liikevaihto	3 080,1	100,0	2 678,6	100,0	401,5	15,0	3 523,3	100,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-0,2		6,1		-6,3		5,1	
Liiketoiminnan muut tuotot	34,3		20,8		13,5		32,9	
Toimintakulut	2 640,0		2 196,0		-444,0		2 929,2	
Poistot	208,6		182,0		-26,6		245,5	
Liikevoitto	265,6	8,6	327,5	12,2	-61,9	-18,9	386,6	11,0
Kurssierot	-6,8		1,1		-7,9		8,5	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-60,0	-2,1	-68,4	-2,5	8,4		-88,3	-2,3
Tulos ennen satunnaiseriä	198,8	6,5	260,2	9,7	-61,4	-23,6	306,8	8,7
Satunnaiset erät	0,0		16,7		-16,7		16,4	
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	198,8	6,5	276,9	10,3	-78,1	-28,2	323,2	9,2
Verot	-63,6		-81,7		18,1		-101,9	
Vähemmistöosuus	-11,6		-39,4		27,8		-39,1	
Katsauskauden tulos	123,6	4,0	155,8	5,8	-32,2	-20,6	182,2	5,2

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

TASE (milj.euroa)

	9/1999	%	9/1998	%	12/1998	%
Vastaavaa						
Pysyvät vastaavat	3 269,5	66,2	2 989,3	62,6	3 173,6	66,7
Vaihtuvat vastaavat						
Vaihto-omaisuus	500,4	10,1	446,9	9,4	465,0	9,8
Muut vaihtuvat vastaavat	987,7	20,0	772,0	16,2	740,7	15,5
Likvidit varat	183,6	3,7	562,6	11,8	382,2	8,0
Yhteensä	4 941,2	100,0	4 770,8	100,0	4 761,5	100,0
Vastattavaa						
Osakepääoma ja muu oma pääoma	1 895,1	38,3	1 799,8	37,7	1 826,6	38,4
Vähemmistöosuus	350,3	7,1	362,8	7,6	359,3	7,5
Pakolliset varaukset	46,4	0,9	52,1	1,1	56,1	1,2
Pitkäaikainen vieras pääoma	1 608,5	32,6	1 704,1	35,7	1 674,1	35,2
Lyhytaikainen vieras pääoma	1 040,9	21,1	852,0	17,9	845,4	17,7
Yhteensä	4 941,2	100,0	4 770,8	100,0	4 761,5	100,0

Rahoitus

Korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 1 324 miljoonaa euroa (1 233 miljoonaa euroa 31.12.1998).

Maksuvalmius on hyvä. Konsernin likviditeetti oli syyskuun lopussa 1 464 miljoonaa euroa, josta 1 280 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottosopimuksia ja 184 miljoonaa likvidiä varoja ja sijoituksia. Lisäksi konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 575 miljoonan euron arvosta.

Nettovaluuttavirrasta oli syyskuun lopussa suojattuna keskimäärin 6 kuukautta. Suojausaste on kolmen vuosineljänneksen aikana vaihdellut keskimäärin 6 ja 9 kuukauden välillä. Ulkomaisen oman pääoman positiosta oli katsauskauden lopussa suojattuna 88 prosenttia.

Konsernin velkojen korkosidonnaisuusaika oli syyskuun lopussa 15 kuukautta. Kolmen vuosineljänneksen aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 13 ja 16 kuukauden välillä.

Osakkeet

Metsä-Serlan B-osakkeen kurssin ylin noteeraus Helsingin pörssissä oli tammi-syyskuussa 10,00 euroa ja alin 5,85 euroa. Keskimuutos

oli 7,82 euroa. Vuoden 1998 keskiparssi oli 7,77 euroa. B-osakkeen kurssi oli 8,45 euroa katsauskauden lopussa 30.9.1999. B-osakkeen vaihto oli 280,7 miljoonaa euroa ja 35,2 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo 30.9.1999 oli yhteensä 1 176,4 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omistaa 39,3 prosenttia Metsä-Serla Oyj:n osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta on 64,7 prosenttia. Kansainväliset sijoittajat omistavat 37,8 prosenttia osakkeista.

Liiketoimintaryhmät ja toimialojen markkinakehitys

PAPERIRYHMÄ

Paperiryhmän kannattavuus parani edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kannattavuuden parantuminen johtui pääosin alhaisemmasta sellun hinnasta ja hienopaperitehtaiden lisääntyneistä toimitusmääristä. Tammi-syyskuun liikevoitto oli 159,0 miljoonaa euroa (136,9). Kuluvan vuoden toiseen neljännekseen verrattuna heinä-syyskuun liikevoitto parani 9,8 miljoonalla eurolla. Tämä johtui pääosin kasvaneista toimitusmääristä ja lievästi kohonneista hienopaperitehtaiden myyntihintoista kolmannen neljänneksen aikana.

Paperiryhmän liikevaihto kasvoi 21 prosenttia ja oli 1 233,7 miljoonaa euroa (1 021,6). Toimitusmäärät lisääntyivät 26 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kasvu johtuu pääasiassa vuoden alussa Paperiryhmään liitettyjen UK Paperin tehtaiden toimituksista. Koko ryhmän vertailukelpoiset toimitusmäärät kasvoivat 4 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Aikakauslehtipaperidivisioonan tammi-syyskuun liikevoitto pysyi edellisvuoden vastaavaan ajanjakson tasolla ja oli 86,1 miljoonaa euroa (84,6). Heinä-syyskuun liikevoitto parani 3,4 miljoonalla eurolla toiseen vuosineljänneksen verrattuna lievästi parantuneen käyntiasteen ansiosta.

Päällystetyn aikakauslehtipaperin (LWC) kysyntä Länsi-Euroopassa pysyi katsauskaudella edellisvuoden vastaavaan ajanjakson tasolla. Metsä-Serlan toimitusmäärät laskivat 2 prosenttia. Seisokkien aiheuttamat tuotannon menetykset tammi-syyskuussa vastasivat keskimäärin 21 päivän tuotantoa. Valuuttamääräiset hinnat olivat keskimäärin 4 prosenttia alemmat kuin tammi-syyskuussa viime vuonna.

Hienopaperidivisioonan katsauskauden liikevoitto parani selvästi vuoden 1998 tammi-syyskuuhun verrattuna ja oli 72,9 miljoonaa euroa (52,3). Huolimatta alhaisemmista myyntihintoista kokonaiskannattavuus kasvoi parantuneen tuotantotehokkuuden ja lisääntyneiden myyntimäärien sekä alhaisemman sellun keskihinnan ansiosta. Kuluvan vuoden kolmannen neljänneksen liikevoitto parani 6,4 miljoonalla eurolla toiseen vuosineljänneksen verrattuna johtuen pääosin paperin hintojen lievästä vahvistumisesta loppukesän aikana. Divisioonan

tehtailla seisokkien aiheuttamat tuotannon menetykset tammi-syyskuussa vastasivat keskimäärin 24 päivän tuotantoa.

Päällystetyn hienopaperin kysyntä katsauskaudella nousi 8 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Metsä-Serlan toimitusmäärät kasvoivat 38 prosenttia. Pääsyy kasvuun oli UK Paperin Sittingbournen tehtaan liittäminen Paperiryhmään vuoden alusta lukien. Vertailukelpoinen toimitusmäärien kasvu oli 12 prosenttia. Etenkin Biberistin ja Äänekosken hienopaperitehtaat lisäsivät toimituksiaan. Valuuttamääräiset myyntihinnat olivat keskimäärin 8 prosenttia viime vuoden tammi-syyskuuta alemmat.

Päällystämättömien hienopaperitehtaiden kysyntä Länsi-Euroopassa kasvoi katsauskaudella 3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Metsä-Serlan toimitusmäärät kasvoivat 92 prosenttia UK Paperin New Thamesin tehtaan toimitusten ansiosta. Vertailukelpoiset toimitusmäärät laskivat 2 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Tammi-syyskuun valuuttamääräiset hinnat laskivat 12 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta.

Metsä-Serlan erikoispaperitehtaiden toimitusmäärät supistuivat 14 prosenttia verrattuna viime vuoden tammi-syyskuuhun. Toimitusmäärien lasku oli seurausta erikoispaperitehtaiden tuoterationalisoinnista ja siitä, että Dachauin tehtaalla luovuttiin erikoispaperitehtaan valmistuksesta.

UK Paperin tehtaiden toiminnan tehostamisohjelma kapasiteetin nostamiseksi ja henkilöstömäärän vähentämiseksi on edennyt suunnitelmien mukaisesti. Tehtaiden tervehdyttämishohjelma tähtää muun muassa 230 henkilön vähentämiseen vuoden 2000 puoliväliin mennessä.

PAKKAUSRYHMÄ

Pakkausryhmän liikevoitto tammi-syyskuussa oli 81,2 miljoonaa euroa (99,5). Liikevoitto laski edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta johtuen joidenkin tuotteiden alhaisemmista toimitusmääristä ja etenkin lähes kaikkien tuotteiden selvästi heikommasta hintatasosta. Hintojen lasku kuitenkin pysähtyi pääsääntöisesti jo ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja kuluneella sekä edellisellä vuosineljänneksellä on korotettu joidenkin tuotteiden hintoja. Kuluvan vuoden toiseen neljänneksen verrattuna kolmannen neljänneksen liikevoitto kasvoi 4,7 miljoonalla eurolla, mikä johtui kartonkidivisioonan lisääntyneistä toimitusmääristä ja aaltopahvidivisioonan kannattavuuden parantumisesta. Pakkausryhmän liikevaihto tammi-syyskuussa laski 4 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 793,3 miljoonaa euroa (824,6).

Pakkausryhmän divisioonajako muuttui 1.5.1999 alkaen. Vertailukelpoisuuden säilyttämiseksi ryhmän katsaukset tehdään vanhan divisioonajon mukaisesti kuluvan vuoden loppuun saakka.

Kartonkidivisioonan liikevoitto tammi-syyskuussa oli 57,2 miljoonaa euroa (73,7). Kannattavuutta heikensi edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna selvästi alhaisempi myyntihintataso. Euromääräiset keskihinnat jäivät 4 prosenttia alle edellisvuoden vertailujakson. Divisioonan yhteenlasketut toimitusmäärät sen sijaan ovat kasvaneet alkuvuoteen verrattuna ja tammi-syyskuun toimitusmäärät saavuttivat viime vuoden vastaavaan ajanjakson tason. Tästä johtuen kolmannella neljänneksellä liikevoitto parani hieman edelliseen neljännekseen verrattuna.

Taivekartongin kysyntä Euroopassa laski tammi-syyskuussa lähes 5 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Metsä-Serlan toimitukset Eurooppaan sen sijaan lisääntyivät 2 prosenttia ja Euroopan ulkopuolelle yli 10 prosenttia. Menekin kasvu on voimistunut viime kuukausien aikana.

Tapettikartongin toimitukset jäivät katsauskauteksi selvästi viimevuotista pienemmiksi eikä kysynnän elpymisestä ole merkkejä näkyvissä.

Aaltopahvidivisioonan tammi-syyskuun liikevoitto parani selvästi edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 12,6 miljoonaa euroa (3,9). Kannattavuus parani ennen kaikkea Venäjän yksiköissä, joissa toimitusmäärät ovat lisääntyneet merkittävästi edellisvuoden tammi-syyskuuhun verrattuna. Vastavasti sekä pakkausten että pakkaavan teollisuuden vienti Venäjälle on hiipunut, mikä on heikentänyt kannattavuutta Suomen yksiköissä.

Divisioonan kannattavuus parani kolmannella vuosineljänneksellä toiseen neljänneksen verrattuna lähinnä Suomen ja Tanskan yksiköiden kohentuneen kannattavuuden ansiosta.

Aaltopahvipakkausten kysyntä Euroopassa on vuoden aikana laskenut 2 prosenttia. Metsä-Serlan päämarkkina-alueista Pohjoismaissa ja Baltiassa kysynnän lasku on ollut tätäkin suurempi verrattuna viime vuoden vastaavaan aikaan. Venäjän lisäksi Kreikassa toimitusmäärät ovat kasvaneet selvästi. Kokonaisuutena divisioonan toimitukset pysyivät viime vuoden tasolla.

Myyntihinnat olivat katsauskaudella Pohjoismaissa ja Kreikassa keskimäärin viime vuoden tammi-syyskuun tasolla. Baltiassa hinnat ovat laskeneet ja Venäjällä selvästi nousseet viime vuoden devalvaation seurauksena.

Pakkausraaka-ainedivisioonan liikevoitto tammi-syyskuussa laski selvästi edellisvuoteen verrattuna ja oli 11,4 miljoonaa euroa (21,9). Pääsyy kannattavuuden heikkenemiseen oli viime vuoden vastaavaa ajanjaksoa selvästi alhaisempi hintataso. Toimitusmäärät sen sijaan olivat kaikissa tuotteissa viimevuotista suuremmat. Vuoden toiseen neljänneksen verrattuna kolmannen neljänneksen liikevoitto oli samalla tasolla.

Edellisen vuoden tammi-syyskuuhun verrattuna valkopintaisen linerin kysyntä Euroopassa on noussut yli 5 prosenttia. Kesän aikana kuitenkin sekä linerin että flutingin kysyntä

on kääntynyt selvään nousuun. Myös hinnat ovat hieman nousseet vuoden alun tilanteeseen verrattuna.

Tammi-syyskuussa Metsä-Serlan liner-toimitukset kasvoivat 7 prosenttia ja fluting-toimitukset 5 prosenttia viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Euromääräiset hinnat olivat 6-10 prosenttia edellisvuotta alaisemmat. Kemihierteen toimitukset lisääntyivät 4 prosenttia edellisvuodesta.

METSÄ TISSUE OYJ

Metsä Tissuen liikevaihto tammi-syyskuussa oli 432,5 miljoonaa euroa (257,9). Liikevaihtoa kasvattivat viime joulukuussa toteutetut yritysostot Saksassa. Katsauskauden liikevoitto oli 20,8 miljoonaa euroa (20,1). Vuoden kolmannen neljänneksen liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat hieman toiseen neljännekseen verrattuna. Liikevoitto jäi kuitenkin ennakoitua heikommaksi, mikä johtui erityisesti sellun ja muiden kuituraaka-aineiden huomattavista hinnankorotuksista, joita ei ole pystytty siirtämään myyntihintoihin yhtä nopeasti.

Pehmopaperin kysyntä Pohjoismaissa kasvaa noin 1 prosentin vuodessa. Manner-Euroopassa kysyntä kasvaa 3 prosentin vuosivauhtia ja Puolassa kasvu on 5 prosenttia. Pitkän aikavälin markkinanäkymät Euroopassa ovat suotuisat, vaikka tänä ja ensi vuonna alan laajennusinvestoinnit ylittävätkin kasvun. Tämä on koko alkuvuoden vaikuttanut alentavasti hintatasoon Keski-Euroopan markkinoilla.

Jalostettujen pehmopaperituotteiden hinnat olivat Pohjoismaissa katsauskaudella keskimäärin edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla. Myös leivin- ja ruuanlaittopapereiden hinnat ovat pysyneet ennallaan.

Pehmopaperijalosteiden toimitukset olivat Pohjoismaissa katsauskaudella edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla. Yritysostojen seurauksena ryhmän markkinaosuus ja toimitukset Manner-Euroopassa kasvoivat merkittävästi edellisvuoteen verrattuna.

Pohjoismaissa toiminta on kehittynyt suunnitelmien mukaisesti, ja tulos on parempi edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Saksasta ostetut yhtiöt toimivat tällä hetkellä operatiivisesti yhtenä kokonaisuutena ja synergioiden hyödyntäminen ja toimintojen kehittäminen on aloitettu. Varsovan tehtaan kehittämisen vaikein vaihe on ohi ja nyt voidaan keskittyä pelkästään pehmopaperiliiketoiminnan kannattavuuden parantamiseen.

Metsä Tissuen osakkeen kurssi Helsingin Pörssissä vaihteli tammi-syyskuussa 6,46 euron ja 14,00 euron välillä. Keskikurssi oli 10,87 euroa. Katsauskauden lopussa 30.9.1999 kurssi oli 12,00 euroa. Osakkeiden vaihto oli 110,0 miljoonaa euroa ja 33,8 prosenttia osakkeista. Metsä-Serla kasvatti omistusosuuksensa Metsä Tissuessa kolmannen neljänneksen aikana 65,6 prosenttiin SCA:n hankittua 19,3 prosenttia yhtiön osakkeista.

FOREST HOUSE (Tukkuri- ja tradingryhmä)

Tukkuri- ja tradingryhmän liikevoitto tammi-syyskuussa oli 5,3 miljoonaa euroa (4,0).

Tukkuridivisioonan toimitukset kasvoivat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna 45 prosenttia ja vertailukelpoinen kasvu oli 8 prosenttia. Verrattuna tämän vuoden toiseen neljännekseen kolmannen neljänneksen toimitusmäärät pysyivät samalla tasolla. Kilpailutilanne on muuttumaton ja jatkuu edelleen kireänä kaikilla päämarkkina-alueilla. Muutoksia kilpailutilanteessa ei ole näkyvissä ainkaan lyhyellä tähtäyksellä. Hintataso on parantunut kaikilla markkina-alueilla kolmannen neljänneksen aikana.

Ison-Britannian tukkurimarkkinoilla kysyntä vilkastui kolmannen neljänneksen loppupuolella. Päälylystetyn hienopaperin hintatason aleneminen pysähtyi vuoden toisella neljänneksellä ja osa ilmoitetuista hinnankorotuksista on saatu toteutettua. Lisäksi hintojen uskotaan nousevan vielä loppuvuoden aikana.

UK Paper -yrityskaupan yhteydessä ostetun Guppyn integrointi Metsä-Serlaan on sujunut suunnitelmien mukaisesti. Englannin tukkurien tukitoimintojen keskittämisellä saavutetaan merkittäviä kustannussäästöjä vielä loppuvuoden aikana.

Tradingliiketoiminnan kehitys on ollut katsauskautena odotettua parempi Aasian ja Etelä-Amerikan sekä Yhdysvaltojen markkinoilla. Vuoden alussa aloitettu divisioonan uudelleenorganisointi sekä kustannusten alentamishjelmat ovat vaikuttaneet myönteisesti divisioonan tulokseen. Isossa-Britanniassa tradingtoiminta ei ole kehittynyt odotusten mukaisesti markkinoiden kireän kilpailutilanteen ja alhaisen hintatason johdosta.

SELLURYHMÄ

Selluryhmän liikevoitto oli tammi-syyskuussa 54,7 miljoonaa euroa (88,1). Ryhmän kannattavuutta heikensi sellun alhainen hintataso. Euromääräiset myyntihinnat olivat noin 10 prosenttia alaisemmat kuin edellisen vuoden vastaavana ajanjaksona. Ryhmän liikevoitto parani kuitenkin selvästi vuoden toiseen neljännekseen verrattuna, mikä oli seurausta sellun kohoineista markkinahinnoista.

Selluryhmän liikevaihto oli 528,2 miljoonaa euroa, mikä on 6 prosenttia pienempi kuin edellisen vuoden vastaavana ajanjaksona (560,1 miljoonaa euroa). Ryhmän liikevaihtoa laski alaisempi myyntihintataso, mutta sitä vastavasti kasvatti Joutsenon lisääntynyt tuotantokapasiteetti.

Sellun kysyntä on jatkunut hyvänä keväästä lähtien ja sellutehtaiden käyntiasteet ovat olleet korkealla. Uusien paperikoneiden käynnistyttyä Kiinassa ja Indonesiassa sekä pitkä- että lyhytkuituisen sellun käyttö on lisääntynyt huomattavasti. Myös Euroopassa ja Yhdysvalloissa hienopaperitehtaiden käyntiasteet ovat olleet hyvät. Sellun tarjonta on vähentynyt, koska

Pohjois-Amerikassa on pysäytetty vanhoja sellutehtaita.

Norscanin selluvarastot nousivat heinä-elo-kuussa vain noin 100 000 tonnia, mikä on normaalia vähemmän. Syyskuussa Norscanin varastot laskivat 190 000 tonnilla ja olivat kuukauden lopussa 1,27 miljoonaa tonnia. Sellun asiakasvarastot ovat tilastojen mukaan Euroopassa korkeahkot, USA:ssa normaalit ja Aasiassa matalat.

Sellun hinta on vuoden aikana noussut tasaisesti. Havusellun hinta oli vuodenvaihteessa 460 dollaria, nousi kesällä 520 dollariin ja syyskuussa 560 dollariin. Marraskuun alusta hinnaksi on ilmoitettu 600 dollaria. Koivusellun hintakehitys on ollut jonkin verran nopeampaa. Alkuvuodesta koivusellun hinta oli 360 euroa, kesällä 460-480 euroa, syyskuussa 500 euroa ja lokakuun alusta 535 euroa.

Investoinnit ja rakennejärjestelyt

UK Paperin 20 miljoonan euron investointiohjelma tehtaiden tuotantokapeikkojen poistamiseksi ja paperikoneiden hyötysuhteiden nostamiseksi etenee suunnitelmien mukaan. Ohjelma saadaan päätökseen ensi vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana.

Biberistin tehtaalla on aloitettu 10 miljoonan euron investointiohjelma paperin jälkikäsitteilyosaston tuotantokapeikkojen poistamiseksi ja asiakaspalvelun parantamiseksi. Projekti sisältää uuden automaattivaraston rakentamisen. Investointi valmistuu kesällä 2000.

Tampereen ja Nokian aaltopahvitehtaiden toiminta yhdistetään ja Tampereelle syntyy kapasiteetiltaan noin 50 000 tonnin aaltopahvipakkausyksikkö. Tehtaalla on päätetty toteuttaa investointiohjelma, johon sisältyy uusi aaltopahvikonelinja, jalostuksen modernisointi-investointeja sekä varastointijärjestelmän automatisointi. Investoinnit valmistuvat ensi vuoden alkupuolella. Tehtaiden yhdistämisen ja tuotannon automatisoinnin seurauksena henkilöstömäärä pienenee 420 henkilöstä 300 henkilöön.

Metsä Tissuen katsauskauden investoinnit olivat 22,5 miljoonaa euroa. Merkittävimmät investoinnit ovat huhtikuussa käynnistynyt Mäntän tehtaan käsipyhelinja, kesä-heinäkuussa käynnistynyt Mariestadin wc- ja keittiöpapereiden jalostuslinja sekä Nybolholmin tehtaalla marraskuussa käyttöön otettava uusi CCM-tuotantolinja, joka parantaa Metsä Tissuen kilpailukykyä niin laadun kuin tuottavuudenkin suhteen.

Äänekosken sellutehtaan kuivauskoneelle on syyskuussa asennettu kenkäruristin. Investointi on osa Äänekoski 2000 -investointiohjelmaa, jonka tavoitteena on nostaa tuotantokapasiteettia 60 000 tonnilla 500 000 tonniin vuodessa.

Joutsenon sellutehtaalla on päätetty kuitulinjan uusintainvestoinnista. Kuitulinjainvestointi on jatkoa Joutsenon sellutehtaan kehittämiseksi, joka aloitettiin voimalaitoksen ja lipeälinjan uusinnalla. Kuitulinjan uusintainvestointi maksaa noin 250 miljoonaa euroa. Sen tavoit-

TUNNUSLUVUT

	1-9/99	1-9/98	1-12/98
Osakekohtainen tulos, euroa (laimennettu 1-9/99; 0,80 euroa)	0,93	1,07	1,27
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,5	12,1	11,0
Oman pääoman tuotto, %	9,5	13,7	11,6
Bruttoinvestoinnit milj. euroa	285	190	412
Henkilöstö keskimäärin	16 550	14 725	14 611
	9/99	9/98	12/98
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	11	11	11
Omavaraisuusaste, %	45,4	45,3	45,9
Velkaisuusaste, %	68	54	60

KONSERNIN VASTUUT, milj.euroa

	9/99	9/98	12/98
Omasta puolesta	316	444	450
Osakkuusyritysten puolesta	1	16	15
Saman konsernin yritysten puolesta	17	5	11
Muiden puolesta	30	3	3
Yhteensä	365	468	479

AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET, milj.euroa

	Brutto- määrä 9/99	joista käännettyjä sopimuksia	Brutto- määrä 9/98	Brutto- määrä 12/98
Korkojohdannaiset	4 636	2 584	9 172	6 066
Valuuttajohdannaiset	2 319	946	3 913	3 791
Osakejohdannaiset	0	0	0	10
Yhteensä	6 954	3 530	13 087	9 867

Kirjaamaton arvostusero avoimista johdannaisoppimuksista laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -18,7 milj.euroa.

TUOTANTO, 1000 tonnia

	Neljännes I - III		Neljänneksittäin							
	1999	1998	III 99	II 99	I 99	IV 98	III 98	II 98	I 98	IV 97
Aikakauslehtipaperi	509	537	180	162	167	162	175	177	185	182
Hienopaperi	1 079	760	363	353	363	245	244	241	275	259
Kartonki	481	500	169	157	155	133	166	167	167	155
Aaltopahvi	168	154	58	56	54	68	52	52	50	52
Fluting	179	183	64	56	59	55	64	54	65	60
Liner	210	226	77	50	83	61	79	68	79	79
CTMP	82	78	28	27	27	20	27	24	27	24
Pehmopaperi	332	202	110	109	113	62	68	65	69	56
Sellu	1 295	1 262	453	418	424	413	422	409	431	428
Sahatavara, m ³	0	116	0	0	0	0	0	0	116	128

SIOJITETUN PÄÄOMAN TUOTTO LIIKETOIMINNOITTAIN, %

	1999	Vuosi	
	1 - 9	1998	1997
Paperiryhmä	17,8	16,0	4,9
- Aikakauslehtipaperi	25,5	25,5	11,4
- Hienopaperi	13,1	10,1	1,0
Pakkaus- ja Kuluttajatuoteryhmä	12,3	13,8	16,2
Pakkausryhmä	13,6	15,1	16,3
- Kartonki	14,8	17,0	18,7
- Aaltopahvipakkaukset	18,9	7,9	14,0
- Pakkausraaka-aineet	7,2	13,5	12,2
Pehmopaperiryhmä	7,9	10,0	19,2
Tukkuri- ja tradingryhmä	6,7	4,8	17,2
Selluryhmä	7,5	8,0	14,9
- Sellu	7,5	8,0	14,2
- Sahatavara	0,0	0,0	26,5
KONSERNI	9,5	11,0	11,2

SIOJITETTU PÄÄOMA LIIKETOIMINNOITTAIN, milj. euroa

	30.9.	31.12.	31.12.
	1999	1998	1997
Paperiryhmä	1 266,0	1 143,2	1 121,5
Pakkausryhmä	840,6	791,7	816,0
Pehmopaperiryhmä	367,0	350,8	168,7
Tukkuri- ja tradingryhmä	132,7	100,1	58,5
Selluryhmä	968,6	970,9	991,6
Muu pääoma	372,8	516,5	746,8
KONSERNI	3 947,7	3 873,2	3 903,1

teena on nostaa Joutsenon sellutehtaan kapasiteetti nykyiseltä 410 000 tonnin tasolta 600 000 tonniin vuodessa. Kapasiteetin lisäys koskee pitkäkuituista armeerausmassaa ja se menee kokonaan omistajayhtiölle.

Metsä-Botnia lunasti 1.7.1999 Oyj Kyro Ab:n omistamat 3 prosenttia Oy Metsä-Rauma Ab:n osakekannasta. Samalla Metsäliitto Osuuskunta lunasti Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiolan omistaman 3 prosentin osakemäärän Metsä-Raumasta. Osakekaupat perustuvat Metsä-Rauman perustamisen yhteydessä 1994 solmittuun osakassopimukseen.

Metsä-Serla myi elokuussa 10 prosentin omistusosuutensa Finnforest Oy:ssä Metsäliitto Osuuskunnalle. Kauppahinta oli 13,6 miljoonaa euroa, josta syntyi myyntivoittoa 8,6 miljoonaa euroa.

Pohjolan Voima Oy:n osakkaat ovat tehneet uudelleenjärjestelyjä sähkön myynnissä ulkopuolisille asiakkaille. Järjestelyyn liittyvien Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden kauppohenkilöiden yhteisarvo on noin 300 miljoonaa euroa, josta Metsä-Serla Oyj:n tytäryhtiön Metsä-Botnian osuus on noin 3 prosenttia ja Metsä-Botnialle syntyvä myyntivoitto 7 miljoonaa euroa. Myyntivoitto tuloutuu vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Metsä-Serla on päässyt sopimukseen Biberistin paperitehtaan myyneen, sittemmin konkurssiin menneen, yhtiön konkurssipesän kanssa. Konkurssipesä vaati Metsä-Serlalta lisäkauppahintaa, koska se katsoi myyjäyhtiön silloisen johdon myyneen tehtaan liiketoiminnan liian alhaiseen hintaan. Välttääkseen pitkällisen ja kalliin oikeusprosessin Metsä-Serla suostui maksamaan lisäkauppahintana 6,7 miljoonaa Sveitsin frangia, jolloin Biberistin lopulliseksi kauppahinnaksi muodostuu 83,4 miljoonaa Sveitsin frangia (52 miljoonaa euroa).

Metsä-Sellu Oy fuusioitiin emoyhtiö Metsä-Serla Oyj:hin katsauskauden lopussa. Fuusio liittyy yhtiön selluliiketoiminnan myyntiin Oy Metsä-Botnia Ab:lle vuonna 1997. Fuusiolla ei ole vaikutusta Metsä-Serla-konsernin vuoden 1999 tulokseen eikä omaan pääomaan.

Vuosi 2000

Metsä-Serlan yksiköittäin konsernitasoisena hankkeena hoidettu vuosi 2000 -projekti on edennyt suunnitelmien mukaisesti. Osaprojektien tilannetta valvotaan kuukausittaisella keskitetyllä raportoinnilla. Vuosi 2000 -valmiuden

seuranta sisältyy myös sisäisen ja ulkoisen tilintarkastuksen tarkastusohjelmiin. Merkittävimpien tietojärjestelmätoimittajien kanssa on yhteistyössä varmistettu hankkeiden resurssointi ja eteneminen eri toimipisteissä. Liiketoiminnan ulkoisten riskien analysointiin on katsauskaudella kiinnitetty erityistä huomiota.

Katsauskaudella vuosi 2000 -projektin painopistealueita ovat olleet tietojärjestelmien yhteentoimivuustestaukset ja varasuunnitelmien viimeistely mahdollisten häiriötilanteiden varalle. Merkittävimpien tietojärjestelmätoimittajien kanssa on tehty yhteistyötä vuoden vaihteen varallaolojärjestelyjen suunnittelussa ja valmistelussa.

Palvelu- ja tavarantoimittajiemme vuosi 2000 -valmiuteen liittyvien riskien selvittäminen ja varasuunnitelmien laatimista on jatkettu yhteistyössä konsernin ostojohtajan ja liiketoimintayksiköiden kanssa. Tehdyissä selvityksissä ei ole havaittu sellaisia Metsä-Serlan liiketoimintojen jatkuvuutta vaarantavia riskejä, joita ei voida poistaa tai joihin ei voida riittävästi varautua.

Projektin edettyä viimeistelyvaiheeseen on vahvistunut käsitys, että alkuperäinen kustannusbudjetti (7,5 miljoonaa euroa) alittuu.

Henkilöstö

Henkilöstön määrä oli syyskuun lopussa 16 083 henkilöä (14 312 henkilöä 30.9.1998). Suomessa työskenteli 7 536 (7 690) ja ulkomailla 8 547 (6 622) henkilöä. Konsernin henkilöstömäärään sisältyy 50 prosenttia Saksassa toimivien MD Papierin ja Albbbruckin tehtaiden henkilöstöstä. Yritysostojen vaikutus henkilöstömäärän lisäykseen oli 2 558 henkilöä. Muuten henkilöstö väheni 787 henkilöllä edellisvuoden syyskuun loppuun verrattuna. Vuodenvaihteessa henkilöstömäärä oli 15 221 henkilöä.

Lähiajan näkymät

Aikakauslehtipapereiden hyvän kysyntätilanteen arvioidaan jatkuvan ainakin koko kuluvaan vuodeseen. Vuoden ajan jatkunut hintojen lasku on saatu pysähtymään, ja hinnat ovat lievässä nousussa. Aikakauslehtipapereiden kannattavuuden ennustetaan säilyvän nykyisellä tasolla.

Hienopapereiden kysyntä, etenkin päällystetyissä laaduissa, on jatkunut poikkeuksellisen

hyvänä koko vuoden ajan. Vuosituhannen vaihteen lähestymisen ja nousevien myyntihintojen ennakoidaan pitävän kysynnän viikkaana myös loppuvuonna. Hienopaperidivisioonan viimeisen vuosineljänneksen kannattavuuden arvioidaan heikkenevän lievästi, mikäli sellun nousevaa hintaa ei täysimääräisesti pystytä siirtämään paperin myyntihintoihin.

Päällystettyjen painopapereiden kysynnän ennakoidaan jatkuvan poikkeuksellisen hyvänä loppuvuoden aikana, kun taas vuoden 2000 alun markkinatilanteeseen liittyy perinteistä vuodenvaihdetta enemmän epävarmuustekijöitä.

Pakkaukarkonkien kysynnän odotetaan voimistuvan edelleen loppuvuonna. Ryhmän tuotteista tapettikartongin kysyntä on edelleen heikko, eikä loppuvuonna tilanteeseen odoteta suuria muutoksia. Sekä kartonkien että pakkausten hintoja tullaan korottamaan syksyn aikana lähes kaikissa tuoteryhmissä, mutta hinnanankorotusten vaikutukset näkyvät tuloksessa pääosin vasta vuodenvaihteen jälkeen. Pakkausryhmän liikevoiton odotetaan viimeisellä vuosineljänneksellä pysyvän nykyisellä tasolla ja koko vuoden liikevoiton jäävän siten viime vuotta pienemmäksi.

Metsä Tissuen kuluvaan vuodeseen tulosta rasittavat ostettujen yritysten toiminnan ja markkina-aseman kehittämiseen tarvittavat panostukset. Lisäksi raaka-ainehinnat ovat nousseet myyntihintoja nopeammin. Näistä syistä ryhmän tulos ennen satunnaiseriä jää viimevuotista heikommaksi.

Sellun kysynnän odotetaan pysyvän hyvänä loppuvuoden ajan ja Norscanin tuottajavarastojen laskevan tasaisesti vuoden loppua kohti. Hyvän kysynnän ja toteutettujen hinnankorotusten ansiosta Selluryhmän liikevoiton ennakoidaan paranevan vuoden viimeisellä neljänneksellä kolmanteen neljänneksen verrattuna. Koko vuoden liikevoiton odotetaan kasvavan viime vuoteen verrattuna.

Metsä-Serla-konsernin kolmannen vuosineljänneksen tulos oli ennakoitua parempi johdun markkinoiden pirstumisesta odotettua nopeammin. Markkinatilanteen ennakoidaan pysyvän hyvänä myös viimeisellä vuosineljänneksellä ja tuloksen yltävän kolmannen neljänneksen tasolle. Koko vuoden tulos tulee kuitenkin jäämään edellisvuotta alhaisemmaksi.

Espoossa lokakuussa 1999
HALLITUS

Metsä-Serla Oyj

Konsernihallinto

Revontulentie 6

02100 Espoo

PL 20

02020 METSÄ

Puh. 01046 11

Fax 01046 94355

www.metsaserla.com