

3.8.2000 klo 13.00

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2000

METSÄ-SERLAN TULOS SELVÄSTI VIIME VUOTISTA PAREMPI

Liikevaihto 2 232 miljoonaa euroa (1 938).
Liikevoitto 196,8 miljoonaa euroa (141,2).
Tulos ennen satunnaiseriä 149,4 miljoonaa euroa (101,9).
Osakekohtainen tulos 0,76 euroa (0,49).

Metsä-Serlan liikevaihto kasvoi 15 prosenttia verrattuna edellisvuoden tammi-kesäkuuhun ja oli 2 232 miljoonaa euroa (1 938 miljoonaa euroa 1-6/99). Konsernin kannattavuus parani merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevoitto oli 196,8 miljoonaa euroa (141,2). Omavaraisuusaste oli 43,1 prosenttia (42,4) ja velkaisuusaste 59 prosenttia (64). Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,1 prosenttia (8,6), ja oman pääoman tuotto 10,8 prosenttia (7,5).

Liikevaihto ja tulos

Metsä-Serlan liikevaihto kasvoi 15 prosenttia verrattuna edellisvuoden tammi-kesäkuuhun ja oli 2 232 miljoonaa euroa (1 938 miljoonaa euroa 1-6/99). Liikevaihtoa kasvattivat lähes kaikkien päätuotteiden edellisvuotta suuremmat toimitusmäärät ja kohonneet myyntihinnat.

Konsernin kannattavuus parani merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevoitto oli 196,8 miljoonaa euroa (141,2), mikä on 8,8 prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuutta nostivat edellisvuotta selvästi parempi kysyntä, kohentunut myyntihintataso sekä heikentynyt euro suhteessa Yhdysvaltain dollariin ja Englannin puntaan. Erityisesti sellun hinta on noussut nopeasti jo yli vuoden ajan, mikä on parantanut selluryhmän kannattavuutta, mutta heikentänyt sellua pääraaka-aineena käyttävien liiketoimintojen, ennen kaikkea hienopaperin ja pehmopaperin kannattavuutta. Vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna konsernin liikevoitto heikkeni odotetusti toisella neljänneksellä johtuen pääasiassa paperityöntekijöiden lakon ja kesäkuun kunnossapitoseisokkien aiheuttamista tuotannonmenetyksistä Suomen tehtailla.

Tulos ennen satunnaiseriä oli katsauskaudella 149,4 miljoonaa euroa, mikä vahvan markkinatilanteen ansiosta oli selvästi viime vuoden vastaavaa ajanjaksoa parempi (101,9).

Konsernin nettorahoituskulut kasvoivat ja olivat 47,4 miljoonaa euroa (39,3). Rahoituskuluihin sisältyy kurssitappioita valuuttamääräisistä lainoista 7,8 miljoonaa euroa. Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 39,6 miljoonaa euroa (35,8). Viime vuoden rahoituskuluja alensi koronvaihotosopimuksen realisoinnista saatu myyntivoitto.

Myynnin suojauksesta valuuttajohdannaisilla on kirjattu 27 miljoonan euron suojauskulut liikevaihdon oikaisuksi (27 miljoonan suojauskulut 1-6/99). Kesäkuun loppuun mennessä dollari vahvistui 5 prosenttia ja punta heikkeni vajaat 2 prosenttia vuoden vaihteeseen verrattuna. Dollarin kurssi oli tammi-kesäkuussa euroon verrattuna keskimäärin noin 13 prosenttia ja punnan kurssi noin 10 prosenttia korkeampi kuin vastaavana aikana viime vuonna.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 20,8 miljoonaa euroa, josta käyttöomaisuuden myyntivoittoja 5,8 miljoonaa euroa.

Tulos verojen ja vähemmistöosuuden jälkeen oli 102,6 miljoonaa euroa (64,2).

Tunnusluvut

Osakekohtainen tulos oli 0,76 euroa (0,49 1-6/99).

Sijoitetun pääoman tuotto parani edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 11,1 prosenttia (8,6). Oman pääoman tuotto oli 10,8 prosenttia (7,5).

Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 43,1 prosenttia (42,4) ja velkaisuusaste 59 prosenttia (64).

Rahoitus

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 1 245 miljoonaa euroa (31.12.1999: 1 160)

Maksuvalmius on hyvä. Konsernin likviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 860 miljoonaa euroa, josta 1 396 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottosopimuksia ja 464 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi

3.8.2000 klo 13.00

konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä 600 miljoonan euron arvosta.

Nettovaluuttavirrasta oli kesäkuun lopussa suojattuna keskimäärin 4 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 3 ja 6 kuukauden välillä. Ulkomaisen oman pääoman positiosta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 78 prosenttia.

Konsernin velkojen korkosidonnaisuusaika oli kesäkuun lopussa 10 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 10 ja 16 kuukauden välillä.

Osakkeet

Metsä-Serlan B-osakkeen kurssin ylin noteeraus Helsingin Pörssissä tammi-kesäkuussa oli 12,90 euroa ja alin 7,60 euroa. Keskikurssi vastaavana aikana oli 9,63 euroa. Vuoden 1999 keskikurssi oli 8,25 euroa. Katsauskauden lopussa 30.6.2000 B-osakkeen kurssi oli 7,75 euroa.

B- osakkeen vaihto oli 239 miljoonaa euroa eli 24,2 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli 30.6.2000 yhteensä 1079 miljoonaa euroa.

Metsä-liitto Osuuskunta omistaa 39,3 prosenttia osakkeista ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta on 64,7 prosenttia. Kansainväliset sijoittajat omistavat 33,9 prosenttia osakkeista.

Hallituksella ei ole voimassa olevia osakeanti- eikä vaihtovelkakirja- tai optiolainojen liikkeeselaskuvaltuuksia.

Liiketoimintaryhmät ja toimialojen markkinakehitys

PAPERIRYHMÄ

Paperiryhmän liikevoitto parani hieman tammi-kesäkuussa edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Tähän vaikuttivat erityisesti paperin kohonneet myyntihinnat ja aikakauslehtipaperitehtaiden lisääntyneet toimitusmäärät. Suhteessa liikevaihtoon liikevoitto kuitenkin heikkeni hieman. Tammi-kesäkuun liikevoitto oli 104,1 miljoonaa euroa (101,0). Kuluvan vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna vuoden toisen neljänneksen liikevoitto heikkeni 6 miljoonalla eurolla. Tämä johtui pääosin kohonneesta sellun hinnasta sekä huhtikuulle ajoittuneesta paperityöntekijöiden lakosta Suomen paperitehtailla.

Paperiryhmän liikevaihto kasvoi 17 prosenttia ja oli 944,1 miljoonaa euroa (809,2). Toimitusmäärät kasvoivat 6 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Aikakauslehtipaperidivisioonan tammi-kesäkuun liikevoitto kasvoi edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasosta ja oli 62,1 miljoonaa euroa (54,7). Vuoden 2000 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna katsauskauden liikevoitto heikkeni 4 miljoonalla eurolla.

Päällystetyn aikakauslehtipaperin (LWC) kysyntä eli tehdastoimitukset Länsi-Euroopassa parani katsauskaudella edellisvuoden vastaavan ajankohdan tasosta 12 prosenttia. Metsä-Serlan toimitusmäärät kasvoivat 11 prosenttia koneiden toimiessa hyvän kysynnän vuoksi korkeilla käyntiasteilla. Divisioonan paperikoneiden käyntiaika oli keskimäärin 3 vuorokautta pidempi kuin vastaavana ajankohtana viime vuonna vastaten 90 prosentin käyntiastetta. Euromääräiset myyntihinnat olivat keskimäärin kaksi prosenttia korkeammat kuin tammi-kesäkuussa viime vuonna. Toisella vuosineljänneksellä myyntihinnat eivät käytännössä muuttuneet kuluvan vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Aikakauslehtipapereiden tilauskanta oli kesäkuun lopussa keskimäärin 4 viikkoa.

Hienopaperidivisioonan katsauskauden liikevoitto heikkeni hieman edellisvuoden vastaavan ajankohtaan verrattuna ja oli 42,0 miljoonaa euroa (46,3). Huolimatta toimitusmäärien kasvusta kannattavuus heikkeni kohonneen sellun hinnan seurauksena. Sellun hinnan nopeaa nousua ei täysimääräisesti pystytty korvaamaan paperin myyntihintojen nostolla. Divisioonan paperikoneiden käyntiaika oli keskimäärin viikon pidempi kuin tammi-kesäkuussa viime vuonna vastaten 95 prosentin käyntiastetta. Toisen vuosineljänneksen liikevoitto heikkeni vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna 2 miljoonalla eurolla edellä mainituista syistä johtuen. Hienopapereiden tilauskanta oli kesäkuun lopussa keskimäärin 3,5 viikkoa.

Päällystetyn hienopaperin kysyntä katsauskaudella kasvoi 11 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Metsä-Serlan toimitusmäärät kasvoivat 7 prosenttia. Etenkin Kirkniemen ja Äänekosken hienopaperitehtaat kasvattivat toimituksiaan. Tuoteryhmän euromääräiset myyntihinnat

3.8.2000 klo 13.00

nousivat keskimäärin 12 prosenttia viime vuoden tammi-kesäkuusta ja 4 prosenttia kuluvan vuoden ensimmäisestä vuosineljänneksestä.

Päällystämättömän hienopaperin kysyntä Länsi-Euroopassa kasvoi katsauskaudella 3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Metsä-Serlan toimitukset kasvoivat 2 prosenttia edellisvuoden tammi-kesäkuuhun verrattuna. Katsauskauden euromääräiset myyntihinnat nousivat keskimäärin 10 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta.

PAKKAUSRYHMÄ

Pakkausryhmän tammi-kesäkuun liikevoitto pysyi edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla ja oli 47,7 miljoonaa euroa (49,0). Suhteessa liikevaihtoon liikevoitto heikkeni hieman. Kartonkien kysyntä on jatkunut erittäin voimakkaana koko alkuvuoden ajan ja raaka-ainehintojen nousua on pystytty kompensoimaan kasvaneilla toimitusmäärillä ja myyntihintojen korotuksilla. Kuluvan vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna ryhmän toisen neljänneksen liikevoitto kuitenkin heikkeni selvästi johtuen pääasiassa huhtikuisen paperityöntekijöiden lakon sekä kesäkuun kunnossapitoseisokkien aiheuttamista tuotannonmenetyksistä. Pakkausryhmän liikevaihto kasvoi 11 prosenttia viime vuoden tammi-kesäkuusta ja oli 532,7 miljoonaa euroa (482,1).

Board-divisioonan liikevoitto pysyi edellisvuoden tammi-kesäkuun tasolla ja oli 42,2 miljoonaa euroa (43,5). Myyntihinnat olivat edellisvuotta korkeammat, mutta kokonaistoimitusmäärät jäivät viime vuoden tasolle edellä mainittujen tuotannonmenetysten seurauksena. Kuluvan vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna liikevoitto laski selvästi toisella neljänneksellä johtuen pääasiassa tuotannonmenetyksistä ja kohonneista raaka-ainehinnoista.

Taivekartongin kysyntä on jatkunut erittäin hyvänä koko alkuvuoden. Länsi-Euroopassa kysynnän kasvu oli 5 prosenttia verrattuna viime vuoden ensimmäiseen puoliskoon. Metsä-Serlan toimitukset kasvoivat 4 prosenttia. Taivekartongin euromääräiset myyntihinnat olivat 4 prosenttia viime vuoden tammi-kesäkuuta korkeammat.

Tapettikartongin kysyntä on viime kuukausina ollut nousussa ensimmäistä kertaa vuoden 1998 loppupuolella alkaneen laskun jälkeen ja toimitukset kasvoivat toisella vuosineljänneksellä ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Koko katsauskauden toimitusmäärät jäivät kuitenkin vielä viime vuoden tammi-kesäkuun määristä.

Valkopintaisen linerin ja fluting-kartongin kysyntä on jatkunut vahvana ja molempien tuotteiden tilauskannat ovat poikkeuksellisen hyvät. Tuotannonmenetyksistä johtuen Metsä-Serlan toimitusmäärät olivat kuitenkin katsauskaudella hieman viime vuoden vastaavaa ajanjaksoa pienemmät. Molempien tuotteiden euromääräiset myyntihinnat olivat noin 20 prosenttia edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa korkeammat.

Box-divisioonan liikevoitto pysyi edellisvuoden tammi-kesäkuun tasolla ja oli 5,5 miljoonaa euroa (5,5). Vuoden ensimmäisen neljännekseen verrattuna liikevoitto parani hieman. Kannattavuutta rasittivat edelleen tuotannonjärjestelyt Suomessa. Kohonneita raaka-ainekustannuksia on vain osittain pystytty kompensoimaan myyntihintojen korotuksilla.

Aaltopahvipakkausten kysyntä kasvoi Euroopassa lähes 10 prosenttia ja kartonkikoteloiden 5 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Metsä-Serlan toimitukset lisääntyivät 10 prosenttia. Divisioonan keskimääräiset myyntihinnat pysyivät edellisvuoden vertailujakson tasolla.

Box-divisioona sisältää Metsä-Serlan aaltopahviliiketoiminnan sekä Takon Kotelotehdas Oy:n liiketoiminnan. Metsä-Serla on allekirjoittanut sopimuksen aaltopahviliiketoiminnan myymisestä ruotsalaiselle SCA:lle (tarkemmin kohdassa yrityskaupat ja rakennemuutokset).

METSÄ TISSUE OYJ

Metsä Tissuen liikevaihto tammi – kesäkuussa oli 292,3 miljoonaa euroa (287,7). Vuoden 1999 liikevaihtoon sisältyy Puolan kartonkituotanto sekä lahjapaperin ja kertakäyttöastioiden myynti Saksassa, joista luovuttiin vuoden 1999 aikana. Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu oli 6 prosenttia. Katsauskauden liiketappio oli 13,1 miljoonaa euroa (liikevoitto 14,2 1-6/99). Tappiollinen tulos johtuu erityisesti pääraaka-aineiden sellun ja uusiopaperin jatkuvista hinnannousuista. Myös huhtikuussa ollut paperityöntekijöiden lakko Suomessa kasvatti yhtiön liiketappiota.

Pohjoismaissa ja Manner-Euroopassa jalostettujen pehmopaperituotteiden keskihinnat olivat katsauskaudella edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna hieman korkeammalla tasolla. Puolassa tuotteiden hintataso on noussut erityisen voimakkaasti samalla kun korkealaatuisempien

3.8.2000 klo 13.00

pehmopapereiden osuus kokonaismyynnistä on kasvanut. Toimenpiteitä hintojen korottamiseksi raaka-aineiden hintojen nousua vastaavasti jatketaan edelleen.

Pehmopaperijalosteiden myyntimäärät niin Pohjoismaissa kuin Manner-Euroopassakin olivat edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna korkeammalla tasolla. Toimitukset kasvoivat keskimäärin 4 prosenttia.

Hinnankorotusten määrätietoinen toteuttaminen on tuloskehityksen kannalta yksi merkittävimmistä toimenpiteistä kuluvan vuoden aikana. Lisäksi kaikilla tehtailla on käynnissä kustannustehokkuuden parantamiseen tähtäviä toimenpiteitä.

Metsä Tissuen osakkeen kurssi Helsingin Pörssissä vaihteli tammi-kesäkuussa 9,50 euron ja 14,20 euron välillä. Keskikurssi oli 11,56 euroa. Katsauskauden lopussa 30.6.2000 kurssi oli 13,60 euroa. Osakkeiden vaihto oli 14,3 miljoonaa euroa ja 4 prosenttia osakekannasta.

Metsä-Serla Oyj on 31.5. ilmoittanut allekirjoittaneensa sopimuksen SCA:n kanssa omistamiensa Metsä Tissue Oyj:n osakkeiden myymisestä SCA:lle. Metsä-Serla omistaa 19 675 000 Metsä Tissue Oyj:n osaketta, mikä vastaa 65,58 prosenttia yhtiön osakepääomasta ja kokonaisäänimäärästä. SCA omistaa entuudestaan 5 781 200 Metsä Tissue Oyj:n osaketta, eli 19,27 prosenttia yhtiön osakepääomasta ja kokonaisäänimäärästä. Kaupan lopullisen voimaanastumisen edellytyksenä on kilpailuviranomaisten hyväksyntä. SCA on 12.7. ilmoittanut sopineensa Metsä Tissuen osakkeiden hankkimisesta eräiltä vähemmistöomistajilta edellyttäen, että kilpailuviranomaiset myöntävät luvan toteuttaa Metsä Tissuen osakkeiden kauppa Metsä-Serlan kanssa. Näillä hankinnoilla SCA saavuttaa yli 90 prosentin omistusosuuden Metsä Tissuessa.

FOREST HOUSE

(Tukkuri-, Trading- ja Arkituspalvelutryhmä)

Tukkuri-, trading- ja arkituspalvelutryhmän liikevaihto tammi-kesäkuussa oli 407,2 miljoonaa euroa (338,4) ja liikevoitto 7.8 miljoonaa euroa (4,3).

Tukkuridivisioonan toimitukset kasvoivat edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna 2 prosenttia. Kuluvan vuoden toisen neljänneksen toimitukset olivat samalla tasolla kuin edellisvuoden vastaavalla neljänneksellä, mutta jäivät alle kahden edellisen neljänneksen toimitusmäärien. Kilpailutilanne on muuttumaton ja jatkuu varsin kireänä kaikilla päämarkkina-alueilla.

Ison-Britannian tukkurimarkkinoilla jo viime vuoden aikana alkanut kysynnän vilkastuminen on jatkunut edelleen myös katsauskaudella. Sama on ollut havaittavissa myös pohjoismaitten tukkurimarkkinoilla. Kuluvan vuoden aikana on näillä markkina-alueilla myös saatu hinnankorotuksia toteutettua. Näillä näkymin hintojen uskotaan edelleen nousevan vasta lähestyttäessä loppuvuotta. Tukkuriliiketoiminnan näkymät lähiajalle ovat suotuisat. Asiakaskunnan fragmentoituminen ja toimittajien jatkuva konsolidoituminen luo väliinsä entistä selkeämmän liiketoimintaympäristön jossa tukkureiden palveluosaamisella on aiempaakin suurempi kysyntä.

Trading-liiketoiminnan uudelleenorganisointi sekä kustannusten alentamisohjelmat ovat vaikuttaneet positiivisesti divisioonan tulokseen. Tästä huolimatta toiminnan tuloskehitys ei katsauskauden aikana vielä saavuttanut tyydyttävää tasoa. Liiketoiminta kärsi vahvan markkinatilanteen aiheuttamasta tarjonnan niukkuudesta, jonka vuoksi se jäi sille asetetuista myyntimäärä- ja kannattavuustavoitteista.

Arkituspalvelut-liiketoiminta on vuoden ensimmäisen puoliskon aikana kehittynyt hyvin myönteiseen suuntaan ylittäen selvästi sille asetetut tavoitteet.

3.8.2000 klo 13.00

SELLURYHMÄ

Selluryhmän kannattavuus parani tammi-kesäkuussa selvästi verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Katsauskauden liikevoitto oli 107,2 miljoonaa euroa (7,0). Kannattavuutta paransivat edellisvuotta oleellisesti korkeampi sellun myyntihintataso sekä vahvempi dollari suhteessa euroon. Havusellun markkinahinta oli katsauskaudella keskimäärin 36 prosenttia ja lehtisellun 57 prosenttia korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana aikana. Myös toimitusmäärät kasvoivat hieman edellisvuotiseen verrattuna. Selluryhmän liikevaihto kasvoi edellä mainituista syistä johtuen 52 prosenttia ja oli 299,7 miljoonaa euroa (197,4).

Sellun kysyntä on ollut erittäin hyvä koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan ja sellutehtaiden käyntiasteet ovat olleet korkeat. Aasian uudet paperikoneet ovat lisänneet huomattavasti sekä pitkä- että lyhytkuituisen sellun käyttöä. Myös Euroopan ja USA:n paperitehtaiden käyntiasteet ovat parantuneet.

Norscan-maiden sellutuottajien varastot ovat olleet koko kevään alhaiset ja kesäkuun lopussa ne olivat 1,07 miljoonaa tonnia, mikä on selvästi alle normaalin tason.

Valkaistun havusellun keskihinta ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 650 dollaria ja vastaavana aikana viime vuonna 480 dollaria. Koivusellun hinta on noussut vieläkin enemmän; keskihinta ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 633 euroa, kun se vastaavalla jaksolla edellisenä vuonna oli 403 euroa. Heinäkuun alusta havusellun hinta on 710 dollaria ja koivusellun 730 euroa.

Vuoden toisen neljänneksen liikevoitto oli 54,6 miljoonaa euroa mikä myyntihintojen edelleen jatkuneesta noususta huolimatta oli vain 2 miljoonaa euroa parempi kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Liikevoittoa rasittivat huhtikuussa ollut lakko sekä juhannuksena pidetyt huolto- ja korjausseisokit. Näistä johtuen toimitusmäärät jäivät ensimmäistä vuosineljännestä alhaisemmiksi. Myyntihinnat olivat keskimäärin 12 prosenttia ensimmäistä vuosineljännestä korkeammat.

Investoinnit

Metsä-Serlan käyttöomaisuusinvestoinnit katsauskaudella olivat 115 miljoonaa euroa.

Investointiohjelma Kankaan paperitehtaan kehittämiseksi ja tuotannon muuttamiseksi päällystettyihin tuotteisiin on edennyt suunnitelmien mukaan. Projekti sisältää päällystykoneen hankkimisen lisäksi vuosikapasiteetiltaan yli 200.000 tonnin kemihierrelaitoksen rakentamisen Joutsenoon. Päällystyskoneinvestointi valmistuu maaliskuussa 2001 ja muilta osin investointiohjelma saadaan päätökseen vuoden 2001 loppupuolella. Investoinnin kokonaiskustannukset ovat 200 miljoonaa euroa.

Metsä-Botnian Joutsenon sellutehtaan kuitulinjan 250 miljoonaa euroa maksava uusintainvestointi etenee suunnitelman mukaisesti. Toukokuussa 2001 valmistuva investointi nostaa tehtaan kapasiteettia 200 000 tonnilla. Tuotannon lisäys menee kokonaan Metsä-Botnian omistajayhtiöiden paperitehtaiden käyttöön.

Metsä-Serlalla ei yllämainittujen lisäksi ole muita merkittäviä käynnissä olevia investointihankkeita.

Yrityskaupat ja rakennemuutokset

Metsä-Serla ilmoitti 31.5. allekirjoittaneensa Holmen AB (publ):n ja Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ):n kanssa sopimuksen Modo Paper AB:n koko osakekannan ostamisesta 2,3 miljardin euron velattomalla kauppahinnalla. Osakkeiden kauppahinta on 1,6 miljardia euroa.

Modo Paper valmistaa päällystettyjä ja päällystämättömiä hienopapereita 1,8 miljoonaa tonnia vuodessa seitsemässä tehtaassa Ruotsissa, Saksassa, Itävallassa ja Ranskassa. Modo Paper harjoittaa paperitukkuriliiketoimintaa 22 Euroopan maassa. Paperitukkuriliiketoiminnan kokonaisvolyyymi on 1,1 miljoonaa tonnia vuodessa.

Modo Paperin liikevaihto vuonna 1999 oli 2,2 miljardia euroa ja liikevoitto 102 miljoonaa euroa. Henkilöstön määrä on noin 7000 henkilöä. Modo Paperin kaupan seurauksena Metsä-Serlasta tulee sekä päällystettyjen että päällystämättömien hienopapereiden markkinajohtaja Euroopassa. Paperitukkurina Metsä-Serla tulee olemaan Euroopan kolmanneksi suurin.

Samassa yhteydessä Metsä-Serla ilmoitti myyvänsä SCA:lle sekä noin 66 prosentin omistusosuutensa Metsä Tissue Oyj:stä 295 miljoonan euron kauppahinnalla (15 euroa osakkeelta) että aaltopahviliiketoimintansa 200 miljoonan euron velattomalla kauppahinnalla.

3.8.2000 klo 13.00

Kaikki kolme edellä mainittua kauppaa edellyttävät kilpailuviranomaisten hyväksyntää ennen lopullista voimaantumista.

Metsä-Serla on sopinut itävaltalaisen Frantschach AG:n kanssa Unkarissa sijaitsevan Cofinecin kartonkikotelo- ja tarraliiketoiminnan ostosta 43 miljoonan euron velattomalla kauppahinnalla. Kaupan kohteena olevien liiketoimintojen liikevaihto oli vuonna 1999 44 miljoonaa euroa ja henkilöstön määrä 520 henkilöä. Kauppa edellyttää Unkarin viranomaisten hyväksyntää.

Metsä-Serla ja Metsä-Botnia ovat sopineet myyvänsä omistamansa Transfennica Oy:n osakkeet Finnlines Oyj:lle yhdessä Transfennican muiden omistajien kanssa. Transfennican velattomaksi arvoksi on sovittu noin 67 miljoonaa euroa. Metsä-Serlan omistusosuus Transfennicassa on 32,7 prosenttia ja Metsä-Botnian 8,4 prosenttia.

Oy Metsä-Botnia Ab:n ja Oy Metsä-Rauma Ab:n yhtiökokoukset ovat päättäneet Metsä-Rauman fuusioitumisesta Metsä-Botniaan. Metsä-Rauman omistajat saavat fuusiossa vastikkeeksi Metsä-Botnian osakkeita, minkä vuoksi Metsä-Botnia korottaa osakepääomaansa. Fuusion seurauksena Metsä-Serlan omistusosuus Metsä-Botniassa laskee 52,3 prosentista 46,4 prosenttiin johtuen Metsä-Serlan alhaisemmasta omistusosuudesta (29,3 %) Metsä-Raumassa.

Henkilöstö

Henkilöstön määrä oli kesäkuun lopussa 15 896 henkilöä (16 401 henkilöä 30.6.1999). Suomessa työskenteli 7 564 (7 639) ja ulkomaisissa yksiköissä 8 332 (8 762) henkilöä. Henkilöstömäärä on vähentynyt viime vuoden kesäkuusta 505 henkilöllä toiminnan tehostamistoimenpiteiden seurauksena.

Konsernin henkilöstömäärään sisältyy 50 prosenttia Saksassa toimivien MD Papierin ja Albrückin paperitehtaiden henkilöstöstä, 52,3 prosenttia Oy Metsä-Botnia Ab:n henkilöstöstä sekä 29,3 prosenttia Oy Metsä-Rauma Ab:n henkilöstöstä.

Vuoden vaihteessa henkilöstömäärä oli 14 900 henkilöä.

Lähiajan näkymät

Metsä-Serlan kaikkien päätuotteiden kysyntä on jatkunut hyvänä koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan. Mikäli teollisuusmaiden, etenkin Euroopan Unionin, talouskasvu säilyy nykyisellä tasolla, voidaan kysynnän ennakoita pysyvän hyvänä myös lähitulevaisuudessa.

Sellun markkinahinnat ovat edelleen nousussa. Hintojen nousun odotetaan kuitenkin tasaantuvan, koska hinnankorotusten siirtäminen sellua raaka-aineena käyttävien tuotteiden, etenkin hienopapereiden hintoihin, on merkittävästi vaikeutunut. Myyntihintojen korotuksista huolimatta paperiryhmän liikevoiton ennakoitaan jäävän sellun hinnannousun seurauksena viime vuotta heikommaksi. Pakkausryhmän liikevoiton arvioidaan paranevan hieman ja selluryhmän merkittävästi viime vuoteen verrattuna.

Metsä-Serla -konsernin kolmannen vuosineljänneksen tuloksen ennakoitaan muodostuvan toista neljänestä paremmaksi ja koko vuoden tuloksen arvioidaan olevan selvästi viimevuotista paremman.

3.8.2000 klo 13.00

METSÄ-SERLA-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	1-6/2000	%	1-6/99	%
Liikevaihto	2232,1	100,0	1938,1	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	2,2		-1,5	
Liiketoiminnan muut tuotot	20,8		20,7	
Toimintakulut	1921,4		1694,7	
Poistot	136,9		121,4	
Liikevoitto	196,8	8,8	141,2	7,3
Kurssierot	-7,8		-3,5	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-39,6	-2,1	-35,8	-2,0
Tulos ennen satunnaiseriä	149,4	6,7	101,9	5,3
Satunnaiset erät	0,0		0,0	
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	149,4	6,7	101,9	5,3
Verot	-53,0		-34,6	
Vähemmistöosuus	6,2		-3,1	
Katsauskauden tulos	102,6	4,6	64,2	3,3

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	Muutos	%	1-12/99	%
Liikevaihto	294,0	15,1	4043,6	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden Tuloksista	3,7		1,0	
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1		56,0	
Toimintakulut	-226,7		3494,3	
Poistot	-15,5		254,7	
Liikevoitto	55,6	39,4	351,6	8,7
Kurssierot	-4,3		-6,7	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-3,8		-76,8	-2,1
Tulos ennen satunnaiseriä	47,5	46,6	268,1	6,6
Satunnaiset erät	0,0		26,7	
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	47,5	46,6	294,8	7,3
Verot	-18,4		-88,4	
Vähemmistöosuus	9,3		-0,3	
Katsauskauden tulos	38,4	59,8	206,1	5,1

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

3.8.2000 klo 13.00

METSÄ-SERLA-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TASE (milj. euroa)	6/2000	%	6/1999	%
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat	2886,7	58,7	2904,8	63,0
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	480,7	9,8	459,5	10,0
Muut vaihtuvat vastaavat	1088,1	22,1	1064,0	23,1
Likvidit varat	464,5	9,4	177,8	3,9
Yhteensä	4920,0	100,0	4606,1	100,0
Vastattavaa				
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2072,6	42,1	1874,9	40,7
Vähemmistöosuus	48,2	1,0	75,6	1,7
Pakolliset varaukset	38,3	0,8	47,3	1,0
Pitkäaikainen vieras pääoma	1437,8	29,2	1594,7	34,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	1323,1	26,9	1013,6	22,0
Yhteensä	4920,0	100,0	4606,1	100,0

TASE (milj. euroa)	12/1999	%
Vastaavaa		
Pysyvät vastaavat	2915,5	63,6
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus	441,3	9,6
Muut vaihtuvat vastaavat	1000,9	21,7
Likvidit varat	250,6	5,4
Yhteensä	4608,3	100,0
Vastattavaa		
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2021,7	43,9
Vähemmistöosuus	55,6	1,2
Pakolliset varaukset	39,4	0,9
Pitkäaikainen vieras pääoma	1502,2	32,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	989,4	21,4
Yhteensä	4608,3	100,0

3.8.2000 klo 13.00

KASSAVIRTALASKELMA, milj.euroa	1-6/00	1-6/99	1-12/99
Voitto ennen satunnaiseriä	149,4	102,0	268,1
Poistot	136,9	121,4	254,7
Verot	-53,0	-34,6	-88,4
Muuntoerot ja muut muutokset	-3,3	4,0	24,3
Tulorahoitus	230,0	192,8	458,7
Käyttöpääoman muutos	-135,0	-73,9	-68,2
Liiketoiminnan kassavirta	95,0	118,9	390,5
Investoinnit	-115,0	-220,0	-394,0
Kassavirta investointien jälkeen	-20,0	-101,1	-3,5
Osingot	-64,3	-63,9	-63,9
Korollisten nettovelkojen muutos	-84,3	-165,0	-67,4
(+ vähennys / - lisäys)			

METSÄ-SERLA-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

Metsä-Serla

Kehitys neljänneksittäin

LIIKEVAIHTO	Neljännes I-II		Neljänneksittäin			
Milj. euroa	2000	1999	II 00	I 00	IV 99	III 99
Paperiryhmä	944,1	809,2	478,3	465,8	470,9	424,5
Aikakauslehtipaperi	293,3	258,6	149,2	144,1	155,0	138,0
Hienopaperi	650,8	550,6	329,1	321,7	314,9	286,5
Pakkausryhmä	532,7	482,1	265,9	266,8	267,3	249,4
Board	412,4	372,6	204,2	208,2	202,2	190,9
Box	134,5	123,7	68,9	65,6	67,5	65,3
Sisäinen myynti,						
Pakkausryhmä	-14,2	-14,2	-7,2	-7,0	-2,4	-6,8
Pehmopaperiryhmä	292,3	287,7	144,8	147,5	153,2	144,8
Tukkuri-, trading ja						
arkituspalvelutryhmä	407,2	338,4	210,7	196,5	176,8	163,5
Selluryhmä	299,7	197,4	147,6	152,1	133,7	127,2
Sisäinen myynti						
ja muu toiminta	-243,9	-176,6	-124,4	-119,5	-104,8	-101,1
KONSERNI	2232,1	1938,2	1122,9	1109,2	1097,1	1008,3

3.8.2000 klo 13.00

LIIKEVAIHTO	Neljänneksittäin			
	Milj. euroa	II 99	I 99	IV 98
Paperiryhmä	407,5	401,7	334,5	326,6
Aikakauslehtipaperi	134,1	124,5	140,6	130,5
Hienopaperi	273,4	277,2	193,9	196,1
Pakkausryhmä	246,2	235,9	222,5	241,0
Board	190,7	181,9	167,2	184,1
Box	63,0	60,7	62,8	66,5
Sisäinen myynti,				
Pakkausryhmä	-7,5	-6,7	-7,5	-9,6
Pehmopaperiryhmä	142,2	145,5	84,9	83,3
Tukkuri-, trading ja				
arkituspalvelutryhmä	170,7	167,7	108,3	103,4
Selluryhmä	102,3	95,1	92,0	103,7
Sisäinen myynti				
ja muu toiminta	-90,7	-85,9	-45,5	-62,1
KONSERNI	978,2	960,0	796,7	795,9

LIIKEVOITTO JA TULOS Neljännes I-II Neljänneksittäin

Milj. euroa	2000	1999	II 00	I 00
Paperiryhmä	104,1	101,0	48,9	55,2
Aikakauslehtipaperi	62,1	54,7	28,9	33,2
Hienopaperi	42,0	46,3	20,0	22,0
Pakkausryhmä	47,7	49,0	18,6	29,1
Board	42,2	43,5	15,2	27,0
Box	5,5	5,5	3,4	2,1
Pehmopaperiryhmä	-13,1	14,2	-9,8	-3,3
Tukkuri-, trading ja				
arkituspalvelutryhmä	7,8	4,3	3,9	3,9
Selluryhmä	107,2	7,0	54,6	52,6
Muu toiminta	-56,9	-34,3	-32,4	-22,7
LIIKEVOITTO	196,8	141,2	82,0	114,8
% liikevaihdosta	8,8	7,3	7,3	10,3
Kurssierot	-7,8	-3,5	-4,3	-3,5
Muut rahoitustuotot				
ja -kulut	-39,6	-35,8	-18,9	-20,7
TULOS ENNEN SATUNNAISERIA	149,4	101,9	58,8	90,6
% liikevaihdosta	6,7	5,3	5,2	8,2

3.8.2000 klo 13.00

Milj. euroa	IV 99	III 99	II 99	I 99
Paperiryhmä	68,1	58,0	48,2	52,8
Aikakauslehtipaperi	40,1	31,4	28,0	26,7
Hienopaperi	28,0	26,6	20,2	26,1
Pakkausryhmä	22,1	28,1	21,9	27,1
Board	19,2	22,1	19,6	23,9
Box	2,9	6,0	2,3	3,2
Pehmopaperiryhmä	-4,6	6,6	4,9	9,3
Tukkuri-,trading ja arkituspalvelutryhmä	1,1	1,0	1,1	3,2
Selluryhmä	32,5	26,4	5,5	1,5
Muu toiminta	-15,3	-13,7	-15,8	-18,5
LIIKEVOITTO	103,9	106,4	65,8	75,4
% liikevaihdosta	9,5	10,6	6,7	7,9
Kurssierot	-2,1	-1,0	-3,6	0,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-20,0	-20,9	-18,0	-17,8
TULOS ENNEN SATUNNAISERIA	81,7	84,5	44,2	57,7
% liikevaihdosta	7,4	8,4	4,5	6,0

LIIKEVOITTO JA TULOS Neljänneksittäin

Milj. euroa	IV 98	III 98
Paperiryhmä	43,2	41,4
Aikakauslehtipaperi	25,2	25,4
Hienopaperi	18,0	16,0
Pakkausryhmä	15,6	26,7
Board	14,1	27,4
Box	1,5	-0,7
Pehmopaperiryhmä	4,6	8,7
Tukkuri-,trading ja arkituspalvelutryhmä	-0,5	-0,3
Selluryhmä	-1,5	17,2
Muu toiminta	-5,6	0,8
LIIKEVOITTO	55,8	94,5
% liikevaihdosta	7,0	11,9
Kurssierot	5,8	3,4
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-19,4	-18,8
TULOS ENNEN SATUNNAISERIA	42,2	79,1
% liikevaihdosta	5,3	9,9

LIIKEVOITTO, %
Neljännes I-II
Neljänneksittäin

Milj. euroa	2000	1999	II 00	I 00
Paperiryhmä	11,0	12,5	10,2	11,9
Aikakauslehtipaperi	21,2	21,2	19,4	23,0
Hienopaperi	6,5	8,4	6,1	6,8
Pakkausryhmä	9,0	10,2	7,0	10,9
Board	10,2	11,7	7,4	13,0
Box	4,1	4,4	4,9	3,2
Pehmopaperiryhmä	-4,5	4,9	-6,8	-2,2
Tukkuri-,trading ja arkituspalvelutryhmä	1,9	1,3	1,9	2,0
Selluryhmä	35,8	3,5	37,0	34,6
KONSERNI	8,8	7,3	7,3	10,3

LIIKEVOITTO, %
Neljänneksittäin

Milj. euroa	IV 99	III 99	II 99	I 99
Paperiryhmä	14,5	13,7	11,8	13,1

3.8.2000 klo 13.00

Aikakauslehtipaperi	25,9	22,7	20,9	21,4
Hienopaperi	8,9	9,3	7,4	9,4
Pakkausryhmä	8,3	11,3	8,9	11,5
Board	9,5	11,6	10,3	13,1
Box	4,3	9,2	3,7	5,3
Pehmopaperiryhmä	3,5	4,5	3,5	6,4
Tukkuri-,trading ja arkituspalvelutryhmä	0,6	0,6	0,6	1,9
Selluryhmä	24,3	20,8	5,4	1,6
KONSERNI	9,5	10,6	6,7	7,9

Milj. euroa	IV 98	III 98
Paperiryhmä	12,9	12,7
Aikakauslehtipaperi	17,9	19,5
Hienopaperi	9,3	8,1
Pakkausryhmä	7,0	11,1
Board	8,4	14,9
Box	2,4	-1,1
Pehmopaperiryhmä	5,3	10,5
Tukkuri-,trading ja arkituspalvelutryhmä	-0,5	-0,3
Selluryhmä	-1,6	16,6
KONSERNI	7,0	11,9

TUNNUSLUVUT	1-6/00	1-6/99	1-12/99
Osakekohtainen tulos, euroa	0,76	0,49	1,34
(laimennettu 1-6/00; 0,65 euroa)			
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11,1	8,6	10,5
	10,8	7,5	10,6
Oman pääoman tuotto, %			
Bruttoinvestoinnit milj. euroa	115	220	394
Henkilöstö keskimäärin	15404	15664	15572
	6/00	6/99	12/99
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	12,68	11,27	12,28
Omavaraisuusaste, %	43,1	42,4	45,1
	36,8	35,6	38,4
Omavaraisuusaste, % *			
	59	64	56
Velkaisuusaste, %			
	86	95	83
Velkaisuusaste, % *			

* Vaihdeettava pääomalaina lisätty vieraaseen pääomaan

KONSERNIN VASTUUT, milj. euroa	6/00	6/99	12/99
Omasta puolesta	339	393	349
Osakkuusyhtiöiden puolesta	0	15	1
Saman konsernin yritysten puolesta	5	4	18
Muiden puolesta	27	6	29
Yhteensä	371	417	398

AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET (milj. euroa)	Brutto- määrä 6/00	joista käännettyjä sopimuksia	Brutto- määrä 6/99	Brutto- määrä 12/99
Korkojohdannaiset	5035	3613	796	6592
Valuuttajohdannaiset	3213	804	2440	1656

3.8.2000 klo 13.00

Yhteensä	8248	4417	3236	8248
----------	------	------	------	------

Kirjaamaton arvostusero avoimista johdannaissopimuksista laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -13,0 milj. euroa.

3.8.2000 klo 13.00

SIJOITETUN PAAOMAN TUOTTO, %	2000	Vuosi	Vuosi
LIIKETOIMINNOITTAIN	1-6	1999	1998
Paperiryhmä	16,1	19,0	16,0
Aikakauslehtipaperi	28,2	28,6	25,5
Hienopaperi	10,1	13,5	10,1
Pakkausryhmä	13,5	14,3	15,1
Board	15,1	14,1	16,7
Box	7,6	14,8	7,1
Pehmopaperiryhmä	-7,1	4,6	10,0
Tukkuri-, trading ja			
arkituspalvelutryhmä	10,3	5,9	4,8
Selluryhmä	35,1	11,1	8,5
KONSERNI	11,1	10,5	10,7

SIJOITETTU PAAOMA LIIKETOIMINNOITTAIN,	31.6	31.12.	31.12.
Milj. euroa	2000	1999	1998
Paperiryhmä	1281,6	1250,6	1143,2
Pakkausryhmä	722,8	709,8	735,7
Pehmopaperiryhmä	366,1	362,9	350,8
Tukkuri-, trading ja			
arkituspalvelutryhmä	167,4	148,5	100,1
Selluryhmä	647,3	585,4	610,4
Muu pääoma	783,3	589,6	617,2
KONSERNI	3968,5	3646,8	3557,3

TUOTANTO, 1000 tonnia	Neljännes I-II		Neljänneksittäin		
	2000	1999	II 00	I 00	IV 99
Aikakauslehtipaperi	364	329	176	188	186
Hienopaperi	751	716	367	384	371
Kartonki	319	312	149	170	158
Fluting	117	115	53	64	62
Liner	82	69	37	45	42
CTMP	51	54	23	28	26
Aaltopahvi	113	110	57	56	57
Pehmopaperi	207	222	99	108	110
Sellu	524	511	238	286	270

3.8.2000 klo 13.00

TUOTANTO, 1000 tonnia

Neljänneksittäin

	III 99	II 99	I 99	IV 98	III 98
Aikakauslehtipaperi	180	162	167	162	175
Hienopaperi	363	353	363	245	244
Kartonki	169	157	155	133	166
Fluting	64	56	59	55	64
Liner *	40	26	43	32	41
CTMP	28	27	27	20	27
Aaltopahvi	58	56	54	68	52
Pehmopaperi	110	109	113	62	68
Sellu *	281	253	258	249	258

* Metsä-Serlan omistusosuutta vastaava tuotantomäärä

METSÄ-SERLA OYJ

Lisätietoja:

Jorma Vaajoki, toimitusjohtaja, Metsä-Serla Oyj, puh. 01046 94517

Veli-Matti Mynttinen, varatoimitusjohtaja, Metsä-Serla Oyj,
puh. 01046 94655, GSM 050 2895