

30.10.2000 klo 13.00

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.9.2000**METSÄ-SERLAN TULOS TUPLAANTUI KOLMANNELLA NELJÄNNEKSELLÄ**

Liikevaihto 4 071 miljoonaa euroa (2 947)
Liikevoitto oli 438,3 miljoonaa euroa (247,7)
Tulos ennen satunnaiseriä 340,3 miljoonaa euroa (186,5)
Osakekohtainen tulos 1,72 euroa (0,92)

Liikevaihto kasvoi 38 prosenttia ja oli 4 071 miljoonaa euroa (2 947 miljoonaa euroa 1-9/1999). Liikevoitto oli 438,3 miljoonaa euroa (247,7), mikä on 10,8 prosenttia liikevaihdosta (8,4 prosenttia). Tulos ennen satunnaiseriä oli katsauskaudella 340,3 miljoonaa euroa (186,5).

Sijoitetun pääoman tuotto parani edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 13,9 prosenttia (10,0). Oman pääoman tuotto oli 16,5 prosenttia (9,2). Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 30,0 prosenttia (43,2) ja velkaisuusaste 147 prosenttia (60).

Liikevaihto ja tulos

Metsä-Serlan liikevaihto kasvoi 38 prosenttia ja oli 4 071 miljoonaa euroa (2 947 miljoonaa euroa 1-9/1999). Liikevaihtoa kasvattivat lähes kaikkien päätuotteiden edellisvuotta suuremmat toimitusmäärät ja kohonneet myyntihinnat sekä ennen kaikkea Modo Paperin liittäminen Metsä-Serla-konserniin 1.7.2000 alkaen. Liikevaihtoa puolestaan laski aaltopahviliiketoiminnan myynti. Aaltopahviliiketoiminta sisältyy konsernin lukuihin 30.6.2000 saakka. Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli 19 prosenttia.

Konsernin kannattavuus parani oleellisesti edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Liikevoitto oli 438,3 miljoonaa euroa (247,7), mikä on 10,8 prosenttia liikevaihdosta (8,4 prosenttia). Modo Paperin vaikutus liikevoittoon vähennettynä liikearvopoistoilla oli 68,5 miljoonaa euroa. Kannattavuutta nostivat edellisvuotta selvästi parempi kysyntä, kohentunut myyntihintataso sekä heikentynyt euro suhteessa Yhdysvaltain dollariin ja Englannin puntaan. Erityisesti sellun hinta on noussut nopeasti jo puolitoista vuotta, mikä on parantanut selluryhmän kannattavuutta, mutta heikentänyt sellua pääraaka-aineena käyttävien liiketoimintojen, ennen kaikkea hienopaperin ja pehmopaperin kannattavuutta. Vuoden toiseen neljännekseen verrattuna konsernin vertailukelpoinen liikevoitto yli kaksinkertaistui kolmannelle neljännekselle.

Tulos ennen satunnaiseriä oli katsauskaudella 340,3 miljoonaa euroa, mikä vahvan markkinatilanteen ja Modo Paperin tuloksen ansiosta oli merkittävästi viime vuoden vastaavaa ajanjaksoa parempi (186,5).

Konsernin nettorahoituskulut olivat 98,0 miljoonaa euroa (61,2). Rahoituskuluja kasvattivat kohonnut korkotaso sekä Modo Paperin oston rahoitukseen liittyvät korkokulut ja kertaluonteiset rahoituksen järjestelykulut.

30.10.2000. klo 13.00

Myyntin suojauksesta valuuttajohdannaisilla on kirjattu 35 miljoonan euron suojauskulut liikevaihdon oikaisuksi (40 miljoonaa euroa suojauskulut 1-9/99). Syyskuun loppuun mennessä dollari oli vahvistunut lähes 15 prosenttia ja punta 4 prosenttia vuoden vaihteeseen verrattuna. Dollarin kurssi oli tammi-syyskuussa euroon verrattuna keskimäärin 14 prosenttia ja punnan kurssi 9 prosenttia korkeampi kuin vastaavana aikana viime vuonna.

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 32,8 miljoonaa euroa, josta käyttöomaisuuden myyntivoittoja 6 miljoonaa euroa.

Satunnaisiin eriin on kirjattu aaltopahviliiketoiminnan myyntivoitto 63,0 miljoonaa euroa.

Tulos verojen ja vähemmistöosuuden jälkeen oli 278,7 miljoonaa euroa (122,5).

TUNNUSLUVUT

Osakekohtainen tulos oli 1,72 euroa (0,92).

Sijoitetun pääoman tuotto parani edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja oli 13,9 prosenttia (10,0). Oman pääoman tuotto oli 16,5 prosenttia (9,2).

Omavaraisuusaste oli kauden lopussa 30,0 prosenttia (43,2) ja velkaisuusaste 147 prosenttia (60).

RAHOITUS

Korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 3 350 miljoonaa euroa (31.12.1999: 1 160).

Nettovelkoja kasvatti elokuussa päätökseen saatu Modo Paperin osto ja niitä alensi syyskuun alussa toteutettu aaltopahviliiketoiminnan myynti.

Maksuvalmius on hyvä. Konsernin likviditeetti oli syyskuun lopussa 2 293 miljoonaa euroa, josta 2 058 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottolupauksia ja 235 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä 500 miljoonan euron arvosta.

Nettovaluuttavirrasta oli syyskuun lopussa suojattuna keskimäärin 3 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 3 ja 6 kuukauden välillä. Ulkomaisen oman pääoman positiosta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 95 prosenttia.

Konsernin velkojen korkosidonnaisuusaika oli syyskuun lopussa 5 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 5 ja 16 kuukauden välillä.

Metsä-Serla allekirjoitti 31.7.2000 1,7 miljardin euron syndikoidun luottosopimuksen. Luotto koostuu kahdesta erästä, joista ensimmäinen on 1,0 miljardin euron 364 päivän luotto ja toinen 700 miljoonan euron 5 vuoden luottolimiitti. Laina on osa Modo Paperin yrityskaupan rahoitusta ja lisäksi sillä jälleenrahoitetaan Modo Paperin olemassa olevaa velkaa.

30.10.2000. klo 13.00

OSAKKEET

Metsä-Serlan B-osakkeen kurssin ylin noteeraus Helsingin Pörssissä tammi-syyskuussa oli 12,90 euroa ja alin 7,26. Keskikurssi vastaavana aikana oli 9,20 euroa. Vuoden 1999 keskikurssi oli 8,25 euroa. Katsauskauden lopussa 29.9.2000 B-osakkeen kurssi oli 7,26 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 311 miljoonaa euroa eli 32,9 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli 29.9.2000 yhteensä 1 039 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omistaa 39,3 prosenttia osakkeista ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta on 64,7 prosenttia. Kansainväliset sijoittajat omistavat 32,6 prosenttia osakkeista.

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

Liiketoimintaryhmät ja toimialojen markkinakehitys

PAPERIRYHMÄ

Paperiryhmän liikevoitto parani hieman tammi-syyskuussa edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Tähän vaikuttivat erityisesti paperin kohonneet myyntihinnat ja aikakauslehtipaperitehtaiden lisääntyneet toimitusmäärät. Suhteessa liikevaihtoon liikevoitto kuitenkin heikkeni hieman. Tammi-syyskuun liikevoitto oli 167,8 miljoonaa euroa (159,0). Kuluvan vuoden toiseen neljännekseen verrattuna vuoden kolmannen neljänneksen liikevoitto parani 15 miljoonalla eurolla. Tämä johtui pääosin nousseista myyntimääristä ja parantuneista paperin hinnoista.

Paperiryhmän liikevaihto kasvoi 17 prosenttia ja oli 1 442,1 miljoonaa euroa (1 233,7). Toimitusmäärät lisääntyivät 5 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Aikakauslehtipaperidivisioonan tammi-syyskuun liikevoitto kasvoi selkeästi edellisvuoden vastaavaan ajanjakson tasosta ja oli 100,7 miljoonaa euroa (86,1). Vuoden 2000 toiseen neljännekseen verrattuna katsauskauden liikevoitto parani 10 miljoonalla eurolla.

Päällystetyn aikakauslehtipaperin (LWC) kysyntä eli tehdastoimitukset Länsi-Euroopassa parani katsauskaudella edellisvuoden vastaavan ajankohdan tasosta 12 prosenttia. Metsä-Serlan toimitusmäärät kasvoivat 10 prosenttia ja koneet toimivat hyvän kysynnän vuoksi korkeilla käyntiasteilla. Divisioonan paperikoneiden käyntiaika oli keskimäärin 17 vuorokautta pidempi kuin vastaavana ajankohtana viime vuonna ja vastasi 95 prosentin käyntiastetta. Euromääräiset myyntihinnat olivat keskimäärin neljä prosenttia korkeammat kuin tammi-syyskuussa viime vuonna. Kolmannella vuosineljänneksellä myyntihinnat nousivat 2 prosenttia kuluvan vuoden toiseen neljännekseen verrattuna. Aikakauslehtipapereiden tilauskanta oli syyskuun lopussa keskimäärin 4 viikkoa.

Hienopaperidivisioonan katsauskauden liikevoitto heikkeni edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja oli 67,1 miljoonaa euroa (72,9). Huolimatta toimitusmäärien kasvusta kannattavuus heikkeni kohonneen sellun hinnan seurauksena. Sellun hinnan

30.10.2000. klo 13.00

nousua ei täysimääräisesti pystytty korvaamaan paperin myyntihintojen nostolla. Katsauskaudella sellun euromääräiset hinnat olivat keskimäärin 50 prosenttia korkeammat kuin viime vuoden tammi-syyskuussa.

Divisioonan paperikoneiden käyntiaika oli keskimäärin 9 vuorokautta pidempi kuin tammi-syyskuussa viime vuonna ja käyntiaste oli 94 prosenttia. Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto parani vuoden toiseen neljännekseen verrattuna 5 miljoonalla eurolla. Hienopapereiden tilauskanta oli syyskuun lopussa keskimäärin 3 viikkoa.

Päällystetyn hienopaperin kysyntä katsauskaudella kasvoi 8 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Metsä-Serlan toimitusmäärät kasvoivat 7 prosenttia. Etenkin Kirkniemen ja Äänekosken hienopaperitehtaat kasvattivat toimituksiaan. Tuoteryhmän euromääräiset myyntihinnat nousivat keskimäärin 14 prosenttia viime vuoden tammi-syyskuusta ja 3 prosenttia kuluvan vuoden toisesta vuosineljänneksestä.

Päällystämättömän hienopaperin kysyntä Länsi-Euroopassa kasvoi katsauskaudella 5 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Metsä-Serlan toimitukset laskivat 2 prosenttia edellisvuoden tammi-syyskuusta. Tämä johtui pääosin Kankaan päällystyskoneprojektin aiheuttamasta tuotantoseisokista. Katsauskauden euromääräiset myyntihinnat nousivat keskimäärin 12 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta.

PAKKAUSRYHMÄ

Pakkausryhmän tammi-syyskuun liikevoitto parani viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Kasvuun vaikuttivat lisääntynyt kysyntä, kartonkien hintojen nousu sekä tehtaiden parantunut tuottavuus. Tammi-syyskuun liikevoitto oli 74,6 miljoonaa euroa (64,6). Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto yli kaksinkertaistui edelliseen neljännekseen verrattuna, jolloin kannattavuutta heikensivät paperityöntekijöiden lakon ja kunnossapitoseisokkien aiheuttamat tuotannonmenetykset. Pakkausryhmän liikevaihto kasvoi 13 prosenttia ja oli 660,1 miljoonaa euroa (582,2).

Kartonkien ja pakkausten kysyntä on ollut koko katsauskauden erittäin hyvä. Edelliseen neljännekseen verrattuna Metsä-Serlan toimitusmäärät kasvoivat 4 prosenttia, vaikka kapasiteetin puute rajoitti kasvua.

Taivekartongin kysyntä on kasvanut Euroopassa viime vuodesta 4 prosenttia. Hyvästä taloudellisesta suhdanteesta johtuen kysyntä on tällä hetkellä vahva erityisesti vaativilla loppukäyttöalueilla. Metsä-Serlan toimitukset kasvoivat tammi-syyskuussa 3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Taivekartongin hintataso oli katsauskaudella keskimäärin 7 prosenttia korkeampi kuin viime vuoden tammi-syyskuussa.

Linerin ja flutingin kysyntä oli tarkastelujakson aikana erittäin voimakasta. Toimitusmäärät kasvoivat kuitenkin vain nimellisesti, koska tuotantokapasiteetti oli täydessä käytössä. Päällystetyn linerin kysyntä kasvoi voimakkaimmin nostaen samalla keskihintaa. Linerin euromääräiset myyntihinnat olivat 23 prosenttia ja flutingin 25 prosenttia viime vuoden vertailujaksoa korkeammat.

30.10.2000. klo 13.00

Tapettikartongin kysyntä oli edelleen viimevuotista heikompaa ja toimitusmäärät laskivat 8 prosenttia edellisvuodesta. Kysyntä parani kuitenkin hieman kuluneella neljänneksellä ja tuotteiden hintataso nousi viime vuodesta 6 prosenttia.

Aaltopahviliiketoiminnan myynti SCA:lle saatiin päätökseen syyskuun alussa. Aaltopahviliiketoiminnan luvut eivät sisälly pakkausryhmän katsauskauden lukuihin. Myös edellisten kausien luvut on muutettu vertailukelpoisiksi.

Unkarilaisen kotelovalmistajan Cofinecin hankinta vahvistui syyskuun lopussa.

METSÄ TISSUE OYJ

Metsä Tissuen liikevaihto tammi-syyskuussa oli 448,8 miljoonaa euroa (432,5). Liikevaihto kasvoi 4 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Vuoden 1999 liikevaihto sisältää lopetettujen liiketoimintojen liikevaihtoa. Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli noin 7 prosenttia. Katsauskauden liiketappio oli 12,2 miljoonaa euroa eli 2,7 prosenttia liikevaihdosta (liikevoitto 20,8). Tappiollinen tulos johtuu erityisesti siitä, että hinnankorotuksilla ja muilla toiminnan tehostamistoimenpiteillä ei ole vielä saatu katetuksi raaka-aineiden ja muiden tuotannon tekijöiden hintojen nousua. Kolmannella neljänneksellä tuloskehityksessä on kuitenkin tapahtunut käänne parempaan suuntaan.

Pehmopaperituotteiden kysyntä on jatkunut hyvänä. Tuotteiden hintoja on korotettu edelleen vuoden kolmannen neljänneksen aikana kaikilla liiketoiminta-alueilla. Myyntihinnat ovat selvästi yli edellisvuoden tason. Toimenpiteet hintojen korottamiseksi raaka-aineiden hintojen nousua vastaavasti jatkuvat. Pehmopaperituotteiden toimitusmäärät olivat niin Pohjoismaissa kuin Manner-Euroopassakin edellisvuoden vastaavaa ajanjaksoa korkeammalla tasolla.

Hinnankorotusten määrätietoinen läpivieminen on edelleen keskeisin tulokseen vaikuttava tekijä. Kaikilla tehtailta jatketaan myös kustannustehokkuuden parantamiseen tähtäviä toimenpiteitä.

Tammi-syyskuussa Metsä Tissue Oyj:n osakekurssi oli ylimmillään 14,20 euroa ja alimmillaan 9,50 euroa. Keskipurssi oli 12,12 euroa. Osakkeen kurssi oli 29.9.2000 13,50 euroa. Metsä Tissuen osakkeiden vaihto tammi-syyskuussa oli 21,7 miljoonaa euroa ja vaihdon osuus osakkeiden kokonaismäärästä 17,2 prosenttia.

Metsä-Serla Oyj on 31.5.2000 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 kokonaissännimäärästä. SCA omistaa entuudestaan 5 781 200 Metsä Tissue Oyj:n osaketta, mikä vastaa 19,27 prosenttia yhtiön osakepääomasta ja kokonaissännimäärästä. Lisäksi SCA on 12.7.2000 ilmoittanut saaneensa Metsä Tissue Oyj:n vähemmistöosakkailta kirjallisia myyntisitoumuksia, joiden toteutuessa SCA:n osakkeenomistus Metsä Tissuessa ylittäisi 90 prosenttia.

Edellä mainittujen sopimusten lopullisen voimaantulon edellytyksenä on EU:n kilpailuviranomaisten hyväksyntä. EU:n komissio on ilmoittanut 26.9.2000 päättäneensä

30.10.2000. klo 13.00

siirtää Metsä-Serlan Metsä Tissuen osakkeita koskevan kaupan ns. toisen vaiheen jatkokäsittelyyn, joka kestää noin neljä kuukautta.

TUKKURI-, TRADING- JA ARKITUSPALVELUT-RYHMÄ

Tukkuri-, trading- ja arkituspalvelut-ryhmän liikevaihto tammi-syyskuussa oli 619,5 miljoonaa euroa (501,9) ja liikevoitto 12,5 miljoonaa euroa (5,3).

Tukkuridivisioonan tammi-syyskuun toimitusmäärät olivat samalla tasolla kuin vuonna 1999. Kuluvan vuoden kolmannen neljänneksen toimitukset pysyivät edellisen neljänneksen tasolla, mutta jäivät viime vuoden vastaavaa neljänneestä alhaisemmiksi. Kilpailutilanteessa ei ole kuluneen vuosineljänneksen aikana tapahtunut oleellisia muutoksia, joten kilpailu jatkuu varsin kireänä kaikilla päämarkkina-alueilla.

Ison-Britannian tukkurimarkkinoilla viime vuoden aikana alkaneen ja kuluvan vuoden ensimmäisellä puoliskolla jatkuneen kysynnän vilkastumisen odotetaan edelleen jatkuvan selvästi hiljaisemman kesäkauden jälkeen. Suunta on hyvin samankaltainen myös Pohjoismaiden ja Baltian tukkurimarkkinoilla. Kuluvan vuoden aikana on näillä markkina-alueilla myös saatu hinnankorotuksia toteutettua. Tukkuriliiketoiminnan lähiajan näkymät ovat positiiviset. Asiakaskunnan fragmentoituminen ja toimittajien jatkuva konsolidoituminen luo entistä selkeämmän liiketoimintaympäristön, jossa tukkureiden palveluosaamisella on aiempaakin suurempi kysyntä.

Trading-liiketoiminnan tehostamista on jatkettu. Toimenpiteillä on saavutettu selvä positiivinen vaikutus divisioonan tulokseen. Koko katsauskauden ajan liiketoiminta on kärsinyt vahvan markkinatilanteen aiheuttamasta tarjonnan niukkuudesta, mikä on laskenut sen myyntimääriä ja heikentänyt kannattavuutta.

Arkituspalvelut-liiketoiminta on tammi-syyskuussa jatkuvasti kehittynyt myönteiseen suuntaan.

SELLURYHMÄ

Selluryhmän kannattavuus parani tammi-syyskuussa selvästi verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Katsauskauden liikevoitto oli 185,7 miljoonaa euroa (33,4). Kannattavuutta paransivat edellisvuotta oleellisesti korkeampi sellun myyntihintataso sekä vahvempi dollari suhteessa euroon. Myös toimitusmäärät kasvoivat hieman edellisvuotiseen verrattuna. Selluryhmän liikevaihto kasvoi 46 prosenttia ja oli 474,9 miljoonaa euroa (324,6).

Havusellun markkinahinta oli katsauskaudella keskimäärin 35 prosenttia ja lehtisellun 55 prosenttia korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Valkaistun havusellun keskihinta tammi-syyskuussa oli 670 dollaria ja vastaavana aikana viime vuonna 498 dollaria. Koivusellun hinta on noussut vieläkin enemmän; keskihinta tammi-syyskuussa oli 668 euroa, kun se vastaavalla jaksolla edellisenä vuonna oli 431 euroa. Lokakuussa havusellun hinta on 710 dollaria ja koivusellun 780 euroa.

Sellun kysyntä oli erittäin hyvä koko ensimmäisen vuosipuoliskon kaikilla markkinoilla ja

30.10.2000. klo 13.00

sellutehtaiden käyntiasteet olivat korkeat. Euroopassa kysyntä on jatkunut hyvänä myös kuluneella vuosineljänneksellä, mutta Aasiassa sen sijaan kysyntä on tilapäisesti heikentynyt. Kiinalaiset ja korealaiset paperituottajat ovat purkaneet alkuvuoden aikana kasvaneita selluvarastojaan.

Norscan-maiden (Pohjois-Amerikan ja Skandinavian) sellutuottajien varastot ovat olleet koko alkuvuoden alhaiset, mutta nousseet hieman viimeisen vuosineljänneksen aikana. Syyskuun lopussa ne olivat 1,36 miljoonaa tonnia, mikä on vielä alle normaalin tason.

Vuoden kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 78,5 miljoonaa euroa, mikä on 24 miljoonaa euroa parempi kuin vuoden toisella neljänneksellä. Kolmannella vuosineljänneksellä kannattavuutta paransivat kasvaneet toimitusmäärät ja edelleen nousut sellun markkinahinta. Toimitusmäärät kasvoivat 11 prosenttia ja euromääräiset myyntihinnat 7 prosenttia edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

MODO PAPER

Modo Paper sisältyy Metsä-Serla –konsernin lukuihin 1.7.2000 alkaen.

Modo Paperin liikevaihto 1.7. – 30.9.2000 oli 679 miljoonaa euroa, mikä on 21 prosenttia enemmän kuin vastaavana aikana viime vuonna. Paperitehtaiden liikevaihto kasvoi 24 prosenttia ja tukkuritoiminnan liikevaihto 17 prosenttia. Liikevaihtoa kasvattivat edellisvuotta selvästi korkeampi myyntihintataso sekä hyvän kysynnän ansiosta lisääntyneet toimitusmäärät.

Hienopapereiden kysyntä Länsi-Euroopassa kasvoi tammi–syyskuussa 7 prosenttia edellisvuoden vertailuajanjaksosta. Modo Paperin paperitehtaiden toimitusmäärät kasvoivat heinä–syyskuussa 7 prosenttia edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Myyntihinnat olivat kolmannella vuosineljänneksellä keskimäärin 16 prosenttia korkeammat kuin vastaavana aikana viime vuonna. Vuoden alusta syyskuun loppuun toimitusmäärien kasvu oli 6 prosenttia.

Paperitukkureiden toimitusmäärät kasvoivat kolmannella vuosineljänneksellä yli 5 prosenttia edellisvuodesta. Vuoden alusta syyskuun loppuun toimitusmäärät kasvoivat vajaat 4 prosenttia viime vuodesta.

Modo Paperin liikevoitto oli heinä–syyskuussa 76,4 miljoonaa euroa, mikä on lähes nelinkertainen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Paperitehtaiden, mukaan lukien integroitu sellu, liikevoitto oli 68,3 miljoonaa euroa eli 16,0 prosenttia liikevaihdosta ja tukkuritoiminnan liikevoitto 8,1 miljoonaa euroa eli 2,6 prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto parani ennen kaikkea vahvan markkinatilanteen ansiosta.

30.10.2000. klo 13.00

INVESTOINNIT

Metsä-Serlan käyttöomaisuusinvestoinnit katsauskaudella olivat 260 miljoonaa euroa. Summaan sisältyy Modo Paperin investoinnit ajalta 1.7. – 30.9.2000.

Investointiohjelma Kankaan paperitehtaan kehittämiseksi ja tuotannon muuttamiseksi päällystettyihin tuotteisiin on edennyt suunnitelmien mukaan. Projekti sisältää päällystyskoneen 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.

Modo Paper ilmoitti keväällä 2000 Husumin paperitehtaan 285 miljoonan euron kehitysohjelmasta, jota jatketaan Metsä-Serlan omistuksessa alkuperäisen suunnitelman mukaisesti. Projekti sisältää päällystyskoneen ja tarvittavat muutokset PK8:n tuotantosuunnan muuttamiseksi päällystettyihin laatuihin.

YRITYSKAUPAT JA RAKENEMUUTOKSET

Metsä-Serlan Modo Paper AB:n koko osakekantaa koskeva kauppa tuli voimaan 9.8.2000 EU:n komission hyväksytyä kaupan 4.8.2000. Osana EU:n komission päätöstä Metsä-Serla sitoutui myymään Ruotsissa toimivan paperitukkuri Grafiskt Papper AB:n osakkeet. Metsä-Serla on käynnistänyt valmistelut Grafiskt Papperin myymiseksi. Modo Paperin velaton kauppahinta oli 2 250 miljoonaa euroa.

EU:n komission hyväksyi Metsä-Serlan aaltopahviliiketoiminnan myynnin SCA:lle elokuun lopussa. Kauppa tuli voimaan 1.9.2000. Aaltopahviliiketoiminnan velaton myyntihinta oli 200 miljoonaa euroa.

EU:n komissio ilmoitti 26.9.2000 päättäneensä siirtää Metsä-Serlan omistamien Metsä Tissue Oyj:n osakkeiden myyntiä SCA:lle koskevan kaupan ns. toisen vaiheen jatkokäsittelyyn, joka kestää noin neljä kuukautta.

Metsä-Serla ilmoitti 24.8.2000 neuvottelevansa yksinoikeudella saksalaisen Zanders Feinpapiere AG:n enemmistöosakkuuden ostosta yhtiön pääomistajan International Paperin kanssa. Zanders valmistaa korkealaatuisia päällystettyjä hienopapereita ja erikoispapereita noin 450 000 tonnia vuodessa. Zandersin liikevaihto vuonna 1999 oli 504 miljoonaa euroa.

Aiemmin ilmoitettu Metsä-Serlan sopimus Frantschach AG:n kanssa unkarilaisen Cofinecin kotelo- ja tarraliiketoiminnan ostosta on tullut voimaan sen jälkeen, kun Unkarin viranomaiset hyväksyivät kaupan 29.9.2000.

30.10.2000. klo 13.00

HENKILÖSTÖ

Henkilöstön määrä oli syyskuun lopussa 19 260 henkilöä (15 315 henkilöä 30.9.1999). Suomessa työskenteli 6 540 (6 770) ja ulkomaisissa yksiköissä 12 720 (8 545) henkilöä. MODO Paperin hankinta lisäsi henkilöstömäärää 7 100 henkilöllä ja aaltopahviliiketoiminnan myynti vähensi sitä 2 600 henkilöllä. Toiminnan tehostamistoimenpiteiden seurauksena henkilöstömäärä on vähentynyt 555 henkilöllä viime vuoden syyskuusta.

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

Vuoden vaihteessa henkilöstömäärä oli 14 900 henkilöä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Metsä-Serlan päätuotteiden kysyntä on jatkunut hyvänä koko katsauskauden ajan. Mikäli teollisuusmaiden talouskasvu jatkuu, kysynnän voidaan ennakoida pysyvän hyvänä myös lähikuukausien aikana, joskin merkkejä tasaantumisesta on nähtävissä.

Sellun markkinahintojen korotuksia ei tällä hetkellä ole tiedossa. Tämä antaa mahdollisuuden myös paperin ja kartongin hintojen vakauttamiselle. Sellun hintojen vakautumisen ja jo toteutettujen paperin hinnankorotusten ansiosta paperiryhmän liikevoiton ennakoidaan saavuttavan viime vuoden tason. Pakkausryhmän liikevoiton arvioidaan paranevan hieman ja selluryhmän oleellisesti viime vuoteen verrattuna.

Edellä mainittujen syiden sekä MODO Paperin tuloksen ansiosta Metsä-Serla-konsernin koko vuoden tulos tulee olemaan viimevuotista selvästi parempi. Vuoden viimeinen neljännes jäänee kuitenkin jouluseisokkien takia kolmatta neljännestä heikommaksi.

30.10.2000. klo 13.00

METSÄ-SERLA -KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TULOSLASKELMA (milj.euroa)	1- 9/2000	%	1-9/99	%	Muutos	%	1-12/99	%
Liikevaihto	4 071,4	100,0	2 946,5	100,0	1 124,9	38,2	4 043,6	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	5,5		-8,7		14,2		1,0	
Liiketoiminnan muut tuotot	32,8		38,2		-5,4		56,0	
Toimintakulut	3 427,9		2 541,9		-886,0		3 494,3	
Poistot	243,5		186,4		-57,1		254,7	
Liikevoitto	438,3	10,8	247,7	8,4	190,6	76,9	351,6	8,7
Kurssierot	-1,5		-4,5		3,0		-6,7	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-96,5	-2,4	-56,7	-2,1	-39,8		-76,8	-2,1
Tulos ennen satunnaiseriä	340,3	8,4	186,5	6,3	153,8	82,5	268,1	6,6
Satunnaiset erät	63,0		0,0		63,0		26,7	
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	403,3	9,9	186,5	6,3	216,8	116,3	294,8	7,3
Verot	-131,2		-61,5		-69,7		-88,4	
Vähemmistöosuus	6,6		-2,5		9,1		-0,3	
Katsauskauden tulos	278,7	6,8	122,5	4,2	156,2	127,5	206,1	5,1

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

30.10.2000. klo 13.00

METSÄ-SERLA –KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TASE (milj.euroa)	9/2000	%	9/1999	%	12/1999	%
Vastaavaa						
Pysyvät vastaavat	4 812,0	63,3	2 972,1	64,5	2 915,5	63,3
Vaihtuvat vastaavat						
Vaihto-omaisuus	825,7	10,9	461,3	10,0	441,3	9,6
Muut vaihtuvat vastaavat	1 731,0	22,8	979,7	21,3	1 000,9	21,7
Likvidit varat	234,5	3,0	195,3	4,2	250,6	5,4
Yhteensä	7 603,2	100,0	4 608,4	100,0	4 608,3	100,0
Vastattavaa						
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2 225,8	29,2	1 932,9	41,9	2 021,7	43,9
Vähemmistöosuus	52,7	0,7	59,0	1,3	55,6	1,2
Pakolliset varaukset	82,8	1,1	44,8	1,0	39,4	0,9
Pitkäaikainen vieras pääoma	1 778,2	23,4	1 560,6	33,9	1 502,2	32,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	3 463,7	45,6	1 011,1	21,9	989,4	21,4
Yhteensä	7 603,2	100,0	4 608,4	100,0	4 608,3	100,0

Konsernin omaan pääomaan sisältyy lokakuussa 1997 otettu 350 miljoonan dollarin vaihdettava pääomalaina. Laina on kirjattu kurssilla 1,1274 dollaria / euro. Dollarin kurssi 30.9.2000 oli 0,8765 dollaria / euro, jolloin lainan kurssiero oli 89 miljoonaa euroa. Kurssiero ei ole kirjattu, koska yhtiö uskoo, että laina tullaan vaihtamaan osakkeiksi ennen laina-ajan umpeutumista 1.10.2002.

30.10.2000. klo 13.00

METSÄ-SERLA -KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

KASSAVIRTALASKELMA, milj.euroa	1-9/00	1-9/99	1-12/99
Voitto ennen satunnaiseriä	340,3	186,5	268,1
Poistot	243,5	186,4	254,7
Verot	-112,5	-61,5	-88,4
Muuntoerot ja muut muutokset	0,0	-17,1	24,3
Tulorahoitus	471,3	294,3	458,7
Käyttöpääoman muutos	-230,0	-76,0	-68,2
Liiketoiminnan kassavirta	241,3	218,3	390,5
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-260,0	-263,0	-394,0
Kassavirta investointien jälkeen	-18,7	-44,7	-3,5
Modo Paperin oston ja aaltopahvi- liiketoiminnan myynnin nettovaikutus	-2106,4		
Osingot	-64,3	-64,7	-63,9
Korollisten nettovelkojen muutos	-2189,4	-109,4	-67,4
(+ vähennys / - lisäys)			

30.10.2000. klo 13.00

Metsä-Serla

Kehitys vuosineljänneksittäin

LIIKEVAIHTO Milj. Euroa	Neljännes I - III		Neljänneksittäin							
	2000	1999	III 00	II 00	I 00	IV 99	III 99	II 99	I 99	IV 98
Paperiryhmä	1 442,1	1 233,7	498,0	478,3	465,8	470,9	424,5	407,5	401,7	334,5
- Aikakauslehtipaperi	448,9	396,6	155,6	149,2	144,1	155,0	138,0	134,1	124,5	140,6
- Hienopaperi	993,2	837,1	342,4	329,1	321,7	314,9	286,5	273,4	277,2	193,9
Pakkausryhmä	660,1	582,2	233,3	212,0	214,8	209,8	197,3	196,8	188,1	174,8
Pehmopaperiryhmä	448,8	432,5	156,5	144,8	147,5	153,2	144,8	142,2	145,5	84,9
Tukkurit-, trading ja arkituspalvelutryhmä	619,5	501,9	212,3	210,7	196,5	176,8	163,5	170,7	167,7	108,3
Selluryhmä	474,9	324,6	175,2	147,6	152,1	133,7	127,2	102,3	95,1	92,0
Modo Paper	679,0		679,0							
Divestoidut yksiköt	116,5	164,9		59,4	57,1	58,2	57,0	55,2	52,7	53,4
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-369,5	-293,3	-115,0	-129,9	-124,6	-105,5	-106,0	-96,5	-90,8	-51,2
KONSERNI	4 071,4	2 946,5	1 839,3	1 122,9	1 109,2	1 097,1	1 008,3	978,2	960,0	796,7

LIIKEVOITTO JA TULOS Milj. Euroa	Neljännes I - III		Neljänneksittäin							
	2000	1999	III 00	II 00	I 00	IV 99	III 99	II 99	I 99	IV 98
Paperiryhmä	167,8	159,0	63,7	48,9	55,2	68,1	58,0	48,2	52,8	43,2
- Aikakauslehtipaperi	100,7	86,1	38,6	28,9	33,2	40,1	31,4	28,0	26,7	25,2
- Hienopaperi	67,1	72,9	25,1	20,0	22,0	28,0	26,6	20,2	26,1	18,0
Pakkausryhmä	74,6	64,6	32,4	15,2	27,0	19,0	22,1	19,3	23,2	13,9
Pehmopaperiryhmä	-12,2	20,8	0,9	-9,8	-3,3	-4,6	6,6	4,9	9,3	4,6
Tukkurit-, trading ja arkituspalvelutryhmä	12,5	5,3	4,7	3,9	3,9	1,1	1,0	1,1	3,2	-0,5
Selluryhmä	185,7	33,4	78,5	54,6	52,6	32,5	26,4	5,5	1,5	-1,5
Modo Paper	76,4		76,4							
Divestoidut yksiköt	5,5	12,5		3,4	2,1	3,1	6,0	2,6	3,9	1,7
Muu toiminta	-71,9	-48,0	-15,0	-34,2	-22,7	-15,3	-13,7	-15,8	-18,5	-5,6
LIIKEVOITTO	438,3	247,7	241,5	82,0	114,8	103,9	106,4	65,8	75,4	55,8
% liikevaihdosta	10,8	8,4	13,1	7,3	10,3	9,5	10,6	6,7	7,9	7,0
Kurssierot	-1,5	-4,5	6,3	-4,3	-3,5	-2,1	-1,0	-3,6	0,1	5,8
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-96,5	-56,7	-56,9	-18,9	-20,7	-20,0	-20,9	-18,0	-17,8	-19,4
TULOS ENNEN SATUNNAISERIÄ	340,3	186,5	190,9	58,8	90,6	81,7	84,5	44,2	57,7	42,2
% liikevaihdosta	8,4	6,3	10,4	5,2	8,2	7,4	8,4	4,5	6,0	5,3

30.10.2000. klo 13.00

LIIKEVOITTO, %	Neljännes I - III		Neljänneksittäin							
	2000	1999	III 00	II 00	I 00	IV 99	III 99	II 99	I 99	IV 98
Paperiryhmä	11,6	12,9	12,8	10,2	11,9	14,5	13,7	11,8	13,1	12,9
- Aikakauslehtipaperi	22,4	21,7	24,8	19,4	23,0	25,9	22,7	20,9	21,4	17,9
- Hienopaperi	6,8	8,7	7,3	6,1	6,8	8,9	9,3	7,4	9,4	9,3
Pakkausryhmä	11,3	11,1	13,9	7,2	12,6	9,1	11,2	9,8	12,3	8,0
Pehmopaperiryhmä	-2,7	4,8	0,6	-6,8	-2,2	3,5	4,5	3,5	6,4	5,3
Tukkurit-, trading ja arkituspalvelutryhmä	2,0	1,1	2,2	1,9	2,0	0,6	0,6	0,6	1,9	-0,5
Selluryhmä	39,1	10,3	44,8	37,0	34,6	24,3	20,8	5,4	1,6	-1,6
Modo Paper	11,3		11,3							
Divestoidut yksiköt	4,7	7,6		5,7	3,7	5,3	10,5	4,7	7,4	3,2
KONSERNI	10,8	8,4	13,1	7,3	10,3	9,5	10,6	6,7	7,9	7,0

METSÄ-SERLA -KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TUNNUSLUVUT	1-9/00	1-9/99	1-12/99
Osakekohtainen tulos, euroa (laimennettu 1-9/00; 1,43 euroa)	1,72	0,92	1,34
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,9	10,0	10,5
Oman pääoman tuotto, %	16,5	9,2	10,6
Bruttoinvestoinnit milj. euroa	260	263	394
Henkilöstö keskimäärin	16 700	15 740	15 572
	9/00	9/99	12/99
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	13,78	11,60	12,28
Omavaraisuusaste, %	30,0	43,2	45,1
Omavaraisuusaste, % *	25,9	36,5	38,4
Velkaisuusaste, %	147	60	56
Velkaisuusaste, % *	186	90	83

* Vaihdeettava pääomalaina lisätty vieraseen pääomaan

KONSERNIN VASTUUT, milj.euroa	9/00	9/99	12/99
Omasta puolesta	360	350	349
Osakkuusyhtiöiden puolesta	0	1	1
Samana konsernin yritysten puolesta	5	17	18
Muiden puolesta	29	30	29
Yhteensä	394	398	398

30.10.2000. klo 13.00

Avoimet johdannaissopimukset (milj.euroa)	Brutto- määrä 9/00	joista käännettyjä sopimuksia	Brutto- määrä 9/99	Brutto- määrä 12/99
Korkojohdannaiset	3 158	2 291	4 627	6 592
Valuuttajohdannaiset	2 507	742	2 320	1 656
Yhteensä	5 665	3 033	6 947	8 248

Kirjaamaton arvostusero avoimista johdannaissopimuksista laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -22,3 milj.euroa.

SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, % LIIKETOIMINNOITTAIN	2000	Vuosi	
	1 - 9	1999	1998
Paperiryhmä	16,9	19,0	16,0
- Aikakauslehtipaperi	30,6	28,6	25,5
- Hienopaperi	10,3	13,5	10,1
Pakkausryhmä	16,7	14,0	16,2
Pehmopaperiryhmä	-4,4	4,6	10,0
Tukkurit-, trading ja arkituspalvelutryhmä	9,3	5,9	4,8
Selluryhmä	38,5	11,1	8,5
Modo Paper	18,6		
KONSERNI	13,9	10,5	10,7

SIJOITETTU PÄÄOMA LIIKETOIMINNOITTAIN, Milj. Euroa	31.9.	31.12.	31.12.
	2000	1999	1998
Paperiryhmä	1 323,5	1 250,6	1 143,2
Pakkausryhmä	615,7	611,5	643,1
Pehmopaperiryhmä	366,5	362,9	350,8
Tukkuri-, trading- arkituspalvelutryhmä	197,7	148,5	100,1
Selluryhmä	718,0	585,4	610,4
Modo Paper	1 782,8		
Muu pääoma	988,4	687,9	709,8
KONSERNI	5 992,6	3 646,8	3 557,3

30.10.2000. klo 13.00

Metsä-Serla

TUOTANTO, 1000 tonnia	Neljännes I - III		Neljänneksittäin							
	2000	1999	III 00	II 00	I 00	IV 99	III 99	II 99	I 99	IV 98
Aikakauslehtipaperi *)	550	509	186	176	188	186	180	162	167	162
Hienopaperi	1 124	1 079	373	367	384	371	363	353	363	245
Kartonki	498	481	179	149	170	158	169	157	155	133
Fluting	183	179	66	53	64	62	64	56	59	55
Liner *)	128	109	46	37	45	42	40	26	43	32
CTMP	80	82	29	23	28	26	28	27	27	20
Pehmopaperi	309	332	102	99	108	110	110	109	113	62
Sellu *)	814	792	290	238	286	270	281	253	258	249
Modo Paper Hienopaperi	446		446							

*) sisällytetty suhteellisesti Metsä-Serlan omistusosuuden mukaan

METSÄ-SERLA OYJ

Veli-Matti Mynttinen
varatoimitusjohtaja

Lisätietoja:

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

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