

METSÄ-SERLA OYJ:N TILINPÄÄTÖS 1999

METSÄ-SERLAN TULOS YLSI EDELLISVUODEN TASOLLE

- Liikevaihto 4236 miljoonaa euroa (3523)
- Liikevoitto 394 miljoonaa euroa (387)
- Tulos ennen satunnaiseriä 303 miljoonaa euroa (307)
- Osakekohtainen tulos 1,35 euroa (1,27)

Metsä-Serlan vuoden 1999 tulos ennen satunnaiseriä ylsi edellisvuoden tasolle ja oli 303 miljoonaa euroa. Suhteellisesti kannattavuus oli kuitenkin edellisvuotta heikompi, mikä johtui alkuvuoden epävakasta markkinatilanteesta. Omavaraisuusaste oli 47,0 prosenttia, ja velkaisuusaste 55 prosenttia. Sijoitetun pääoman tuotto oli 10,7 prosenttia.

Metsä-Serla julkisti joulukuussa strategiansa, jonka mukaisesti yhtiö keskittyy Painamisen ja Pakkaamisen liiketoiminta-alueisiin suuntautuen erityisesti korkeaa laatua ja painettavuutta sekä hyvää palvelua omaaviin liiketoimintasegmentteihin. Katsauskauden aikana Metsä-Serlan tärkeimpiä tehtäviä oli edellisessä vuodenvaihteessa hankittujen tytäryhtiöiden UK Paper -paperitehtaiden, Guppy-paperitukkurin sekä Halstrickin ja Streppin pehmopaperitehtaiden integrointi konsernin liiketoimintaryhmiin. Vuoden aikana ei konsernin rakenteessa tapahtunut uusia merkittäviä muutoksia.

Heikosta alkuvuodesta huolimatta Metsä-Serlan koko vuoden tulos ennen satunnaiseriä ylsi edellisvuoden tasolle. Kannattavuuden kohentuminen vuoden toisella puoliskolla johtui ennen kaikkea yhtiön päätuotteiden paperin ja kartongin parantuneesta kysynnästä sekä sellun hintojen noususta. Paperi- ja Pakkausryhmän sekä Metsä Tissuen tulosta kuitenkin osaltaan heikensi se, että paperi-, kartonki- ja pehmopaperituotteiden hintoja ei pystytty nostamaan sellun hinnannousua vastaavasti. Tilikauden tulos ennen satunnaiseriä suhteessa liikevaihtoon jäi edellisvuotta heikommaksi.

Konsernin liikevoitto oli 394 miljoonaa euroa (387) ja voitto ennen satunnaiseriä 303 miljoonaa euroa (307). Liikevoitto kasvoi Paperi- ja Selluryhmässä, kun taas Pakkausryhmän ja Metsä Tissuen liikevoitto laski. Yhdysvaltain dollarin ja Englannin punnan voimakkaasta vahvistumisesta katsauskauden aikana ei saatu suojauksesta johtuen myyntituloihin täyttä hyötyä. Myynnin suojauksesta valuuttajohdannaisilla on kirjattu liikevaihdon oikaisuksi 61 miljoonan euron suojauskulut, mikä on 66 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisvuonna (5 miljoonaa euroa suojaustuottoja vuonna 1998).

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 2,70 markkaa (0,45 euroa) osakkeelta, mikä on 33,6 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta. Vuodelta 1998 maksettu osinko oli 2,60 markkaa osakkeelta (0,44 euroa).

TALOUDELLINEN KEHITYS

Metsä-Serlan tärkein markkina-alue on Euroopan Unioni. Suurimmat kauppakumppanit ovat Iso-Britannia, Saksa ja Ranska.

Maailmantaloudessa nähtiin suuria muutoksia vuoden 1999 aikana; loppuvuonna 1998 alkanut notkahdus maailmantaloudessa korjaantui nousuksi vuonna 1999. Suuret uhkatekijät Kaakkois-Aasian ja Etelä-

Amerikan talouksissa ohitettiin, ja taloudet kääntyivät selkeään nousuun. Japanin taloudellinen tilanne parantui, ja edellisvuoden kokonaistuotannon putoaminen kääntyi yhden prosentin kasvuksi vuonna 1999. Euroopassa alkuvuonna nähty kysynnän hidastuminen kääntyi loppuvuoden aikana kysynnän elpymiseksi; tosin alueelliset erot olivat suuria: Saksan kokonaistuotannon kasvu oli vain hieman yli prosentin, Suomessa yli kolme prosenttia ja Irlannissa lähes yhdeksän prosenttia. Keskimäärin kokonaistuotannon kasvu euroalueella oli kaksi prosenttia siten, että reuna-alueilla kasvuvauhti oli selkeästi keskeistä Eurooppaa nopeampaa. Suurin yksittäinen tekijä maailmantalouden elpymisessä oli Yhdysvaltain kansantalouden voimakkaana jatkunut kysyntä. Kokonaistuotanto kasvoi viime vuonna Yhdysvalloissa yli neljä prosenttia.

Maailmantalouden elpyminen näkyi raaka-ainehintojen ja pörssikurssien voimakkaana nousuna. Selkeästi alkuvuotta paremmat kasvunäkymät saivat keskuspankit hillitsemään kasvuvauhtia ja inflaatiota; Yhdysvaltain keskuspankki nosti ohjauskorkojaan kolmesti, Englannin keskuspankki kahdesti, ja Euroopan keskuspankki poisti kevään puolen prosentin koronlaskun vastaavalla koronnostolla loppusyksystä.

Uusi valuutta, euro, otettiin valuuttamarkkinoilla vastaan melko nihkeästi; Euro heikkeni muihin päävaluuttoihin nähden: Yhdysvaltain dollaria vastaan euro heikkeni 14 prosenttia ja Englannin puntaa vastaan 12 prosenttia. Osan euron heikkoudesta selitti mm. Yhdysvaltain vahvempi talouskehitys, mutta suurimman osan euron heikkoudesta selittivät Euroopan rakenteelliset ongelmat ja poliittisen uskottavuuden puute. Metsä-Serlan ja Suomen kansantalouden näkökulmasta euron alku on ollut erittäin otollinen: heikko valuutta ja alhainen korkotaso.

#### MARKKINATILANNE

Metsä-Serlan tuottamien paperilajien kysyntä pysyi pääosiltaan hyvänä läpi vuoden lukuun ottamatta aikakauslehtipapereiden suhteellisen väisua kysyntää ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Hienopapereiden kysyntä oli selvästi edellisvuotista vilkkaampaa. Päälystettyjen hienopapereiden toimitukset Länsi-Euroopassa kasvoivat 9 prosenttia. Aikakauslehtipapereiden myyntihintoihin ei saatu merkittäviä korotuksia vuoden aikana, ja valuuttamääräiset keskihinnat jäivät 3 prosenttia alle edellisvuoden. Hienopapereiden hinnat nousivat etenkin vuoden jälkipuoliskolla, mutta tästä huolimatta päälystettyjen hienopapereiden valuuttamääräiset myyntihinnat jäivät keskimäärin 5 prosenttia ja päälystämättömien hienopapereiden 9 prosenttia edellisvuotta alhaisemmiksi.

Taivekartongin kysyntä kääntyi nousuun vuoden toisella puoliskolla, mutta siitä huolimatta vuositason kysyntä Länsi-Euroopassa jäi edellisvuoden tasolle. Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa kysyntä sen sijaan kasvoi voimakkaasti. Tapettikartongin kysyntä pysyi heikkona koko vuoden. Keskimääräiset myyntihinnat jäivät molemmissa kartonkilajeissa edellisvuotta alhaisemmiksi. Aaltopahvipakkausten kysynnän kehitys ja hinnat vaihtelivat Euroopassa markkinoittain. Kokonaisuutena kysyntä Länsi-Euroopassa pysyi edellisvuoden tasolla. Pakkausraaka-aineiden kysyntä vilkastui loppuvuodesta väisun alkuvuoden jälkeen, mutta keskimääräiset myyntihinnat jäivät selvästi alle edellisvuoden tason.

Pehmopaperin kysyntä Pohjoismaissa ja Keski-Euroopassa kasvoi vain vähän. Kysynnän kasvua nopeampi tuotantokapasiteetin lisäys etenkin Keski-Euroopassa on kiristänyt hintakilpailua.

Sellumarkkinoilla vallitsi alkuvuodesta ylitarjontatilanne, mutta kysyntä voimistui kevään ja kesän aikana jatkuen hyvänä koko loppuvuoden. Myös sellun hinta kääntyi nousuun toisen vuosineljänneksen alussa. Valkaistun havusellun markkinahinta nousi vuoden alun 460 dollarista joulukuun 600 dollariin tonnilta.

## LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä-Serla-konsernin liikevaihto vuodelta 1999 oli 4 236 miljoonaa euroa (3 523). Liikevaihdon kasvusta 80 prosenttia syntyi edellisessä vuodenvaihteessa toteutettujen yritysostojen seurauksena. Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli 4 prosenttia. Viennin ja ulkomaisten tytäryhtiöiden osuus liikevaihdosta oli 88 prosenttia (85). Kokonaan Suomen ulkopuolella liikevaihdosta syntyi 42 prosenttia (34). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 56 miljoonaa euroa, josta käyttöomaisuuden myyntivoittojen osuus oli 24 miljoonaa euroa.

Konsernin liikevoitto parani hieman edellisvuodesta ja oli 394 miljoonaa euroa (387), eli 9,3 prosenttia liikevaihdosta (11,0).

Paperiryhmän liikevoitto kasvoi 47 miljoonalla eurolla ja oli 227 miljoonaa euroa (180). Pakkausryhmän liikevoitto sen sijaan laski ja oli 104 miljoonaa euroa (117). Myös Pehmopaperiryhmän (Metsä Tissue Oyj) liikevoitto laski ja oli 16 miljoonaa euroa (25). Tukkuri-, trading- ja arkituspalvelut-ryhmän liikevoitto parani hieman ja oli 6 miljoonaa euroa (4). Selluryhmän liikevoitto parani edellisvuodesta ja oli 107 miljoonaa euroa (82). Katsauskauden liikevoittoa heikensivät edelliseen vuoteen verrattuna 66 miljoonaa euroa suuremmat valuuttamääräisen myynnin suojauskulut.

Metsä-Serlan tulos ennen satunnaiseriä pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 303 miljoonaa euroa (307). Konsernin nettorahoituserät kasvoivat ja olivat 90,7 miljoonaa euroa (79,8). Kasvu johtuu rahoituseriin kirjatuista lainojen valuuttakurssitappioista, jotka olivat 9,4 miljoonaa euroa, kun vastaava summa edellisvuonna oli voittoa 8,5 miljoonaa euroa. Konsernin nettokorot ja muut rahoituserät laskivat ja olivat 81,3 miljoonaa euroa (88,3).

Konsernin satunnaiset kulut olivat 2,5 miljoonaa euroa. Summa sisältää Metsä Tissuen tekemän yritysostoon liittyvän alkuperäistä suuremman varauksen Saksan tehtaiden toimintojen uudelleen järjestämiseksi. Satunnaiset tuotot olivat 29,4 miljoonaa euroa, mihin sisältyy konsernin laskennallisten verojen laskentakäytännön muutoksen kumulatiivinen vaikutus vuoden alussa.

Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta oli 330 miljoonaa euroa (323). Vähemmistön osuus tuloksesta oli 24 miljoonaa euroa (39) ja välittömät verot mukaan lukien tilikauden laskennallisen verovelan muutos 98 miljoonaa euroa (102).

Tulos osaketta kohden oli 1,35 euroa (1,27). Sijoitetun pääoman tuotto oli 10,7 prosenttia (11,0).

Kurssierojen kirjausperiaatetta on muutettu vuoden alusta siten, että sekä valuuttajohdannaisista että valuuttalainoista realisoituneet kurssierot jaksotetaan suojauskaudelle, kun aiemmin realisoituneet kurssierot kirjattiin välittömästi tulosvaikutteisesti ja ainoastaan realisoitumattomat kurssierot jaksotettiin. Kirjaustavan muutos paransi katsauskauden tulosta 10 miljoonalla eurolla aikaisempaan käytäntöön verrattuna. Edellisvuoden lukuja ei ole muutettu vastaamaan uutta käytäntöä.

## RAHOITUSASEMA

Metsä-Serlan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät koko vuoden hyvinä. Valitun rahoitusstrategian mukaisesti likvidien varojen ja sijoitusten määrä pidettiin pienenä, ja maksuvalmiutta ylläpidettiin sitovilla luottolimiiteillä.

Konsernin korolliset nettovelat olivat tilikauden lopussa 1 273 miljoonaa euroa (1 233). Liiketoiminnan kassavirta oli 408 miljoonaa euroa (352).

Konsernin likvidien varojen ja sijoitusten määrä oli vuoden lopussa 238 miljoonaa euroa (382). Näiden lisäksi konsernilla oli tilinpäätöshetkellä käytettävissään noin 1,35 miljardin euron sitovat luottosopimukset. Lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten konsernilla oli käytössään koti- ja ulkomaisia ei-sitovia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 0,8 miljardin euron arvosta.

Vuoden vaihteessa pitkäaikaisista lainoista oli valuuttamääräisiä 33 prosenttia. Lainoista oli vaihtuvakorkoisia 65 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskikorko oli vuoden 1999 lopussa 5,0 prosenttia.

Toukokuussa Metsä Tissue Oyj allekirjoitti 75 miljoonan euron syndikoidun luoton. Laina on monivaluuttaluotto, ja laina-aika on 5 vuotta.

Toukokuussa Metsä Group Financial Services Oy allekirjoitti kotimaisen yritystodistusohjelman korotuksen 165 miljoonasta eurosta 350 miljoonaan euroon. Ohjelmasta tuli samalla ensimmäinen suomalainen yritystodistusohjelma, jolle Euroopan keskuspankki antoi Tier 1 -listan mukaisen vakuusluokituksen. Siten yhtiön ohjelman puitteissa liikkeelle laskema velka käy keskuspankkiluottojen vakuudeksi kaikissa Emu-maissa.

Lokakuussa Metsä Group Financial Services allekirjoitti 150 miljoonan euron belgialaisen yritystodistusohjelman, jonka puitteissa yhtiö voi laskea liikkeelle lyhyttä ja keskipitkää velkaa. Ohjelma on tarkoitettu lähinnä keskieuropalaisille sijoittajille.

Vuoden 1999 aikana rakennettiin euro- ja puntamääräiset likviditeetin hallinta- ja maksuliikennejärjestelmät, joiden puitteissa koko konsernin euro- ja puntalikviditeetti hoidetaan keskitetysti konsernin sisäisen pankin toimesta.

Vuoden 1998 lopulla julkistettiin Metsä-Serla Oyj:n ja Metsä Group Financial Services Oy:n luottoluokitukset. Luokituksissa ei tilikauden aikana tapahtunut muutoksia. Standard & Poor'sin luokitus Metsä-Serlan pitkille lainoille on BBB ja Metsä Financen lyhyille luotoille A2. Vastaavasti Moody's Investor Servicesin luottoluokitukset ovat Baa2 ja P2. Luottoluokituksen tarkoituksena on tukea konsernin varainhankintaa kansainvälisiltä markkinoilta ja monipuolistaa rahoituslähteitä.

Omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 47,0 prosenttia (45,9) ja velkaisuusaste 55 prosenttia (56).

Konsernin jakokelpoinen vapaa oma pääoma oli vuoden lopussa 589 miljoonaa euroa (446).

## EURO

Metsä-Serla siirtyi käyttämään euroa liiketoiminnassaan mahdollisimman laajasti heti euron syntymästä 1.1.1999 alkaen. Muun muassa konsernin rahoitus- ja maksuliikenne on siirtynyt europohjaiseksi. Myös konsernin osavuositarkastukset ja muu taloudellinen informaatio on annettu euroissa koko kuluneen vuoden ajan.

Vuoden 2000 alkuun mennessä konsernin kirjanpitojärjestelmät on saatettu eurokelpoisiksi, ja konsernin kirjanpitovaluutta on muutettu euroksi 1.1.2000 alkaen kaikissa euroalueella sijaitsevilla konserniin kuuluvissa liiketoimintayksiköissä Metsä Tissuea lukuun ottamatta. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että myös Metsä-Serla Oyj:n osakepääoma muutettaisiin euroiksi. Muuttaminen ehdotetaan tapahtuvaksi siten, että osakkeen uudeksi nimellisarvoksi tulee 1,70 euroa. Tällöin nykyisen nimellisarvon, 10 mk (noin 1,68 euroa), ja uuden nimellisarvon välinen erotus katettaisiin rahastoannilla.

## VUOSI 2000

Vuosituhanneen vaihde sujui Metsä-Serlassa ilman merkittäviä tietojärjestelmähäiriöitä. Ilmenneet pienet puutteet liittyivät lähinnä raportointiin, eivätkä ne ole häirinneet yksiköiden liiketoimintaa.

Laajamittainen valmistautuminen vuosituhanneen vaihteen ongelmiin oli kuitenkin välttämätöntä, sillä lähes kaikki tietotekniikka on vaatinut jonkintasoista päivittämistä. Vuosi 2000 -projektin kokonaiskustannukset olivat noin 8 miljoonaa euroa. Projektin yhteydessä on samalla nykyaikaistettu tietojärjestelmiä ja tehostettu toimintamalleja.

## HALLITUS JA TILINTARKASTAJAT

Yhtiökokouksessa 18.3.1999 valittiin Metsä-Serlan hallituksen jäseniksi seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka edelleen pääjohtaja Asmo Kalpala, varatoimitusjohtaja Erkki Karmila, maanviljelijä Seppo T. Niemi, pääjohtaja Antti Oksanen, pääjohtaja Antti Tanskanen ja agronomi Arimo Uusitalo. Uusiksi jäseniksi valittiin maanviljelijä Runar Lillandt ja varatoimitusjohtaja Matti Niemi agronomi Eero Oittilan ja insinööri Curt Lindbomin tilalle.

Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö SVH Pricewaterhouse Coopers Oy ja ekonomi Ilkka Haarlaa, KHT.

Hallituksella ei ole voimassaolevia osakeanti- eikä vaihtovelkakirjaitai optiolainojen liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

## KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Edellisvuoden lopulla sovittu UK Paperin yritysosto toteutettiin kertomusvuoden alussa. Kauppaan sisältyivät New Thamesin ja Sittingbournen hienopaperitehtaat, siistauslaitos, Guppy Paper -paperitukkuri sekä puolet Grovehurst-energiayhtiön osakekannasta. Kauppahinta oli 94 miljoonaa Englannin puntia eli 134 miljoonaa euroa.

Toukokuussa Metsä-Serla osti tanskalaisen pakkausalan yrityksen D-Display A/S:n liiketoiminnan.

Kesäkuussa kreikkalaisesta aaltopahvipakkausvalmistajasta Cartonpack S.A:sta tuli Metsä-Serlan täysin omistama tytäryhtiö, kun Metsä-Serla osti Frentschach AG:n 33 prosentin vähemmistöosuuden yhtiöstä.

Metsä-Botnia lunasti heinäkuussa Oyj Kyro Abp:n omistamat 3 prosenttia Oy Metsä-Rauma Ab:n osakekannasta. Samalla Metsäliitto Osuuskunta lunasti Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Tapiolan omistaman 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.

Syyskuussa Pohjolan Voima Oy:n osakkaat tekivät uudelleenjärjestelyjä sähkön myynnissä ulkopuolisille asiakkaille. Järjestelyyn liittyvien Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden kauppohenkilöiden yhteisarvo on noin 300 miljoonaa euroa. Osana järjestelyä Metsä-Botnia myi Pohjolan Voima Oy:n C-sarjan osakkeensa Teollisuuden Sähkönmyynti Oy:lle ja Teollisuuden Sähkönmyynti Oy:n osakkeensa Eastern Group plc:lle. Metsä-Botnian osuus koko järjestelyyn liittyvästä kauppasummasta oli noin 3 prosenttia, josta yhtiölle syntyi myyntivoittoa 6,9 miljoonaa euroa.

Metsä-Sellu Oy fuusioitiin emoyhtiö Metsä-Serla Oyj:een syyskuun lopussa. Fuusio liittyy Metsä-Sellun liiketoiminnan myyntiin Oy Metsä-Botnia Ab:lle vuonna 1997. Fuusiolla ei ole vaikutusta konsernin tulokseen eikä omaan pääomaan.

Lokakuussa Metsä-Serla pääsi sopimukseen kauppahinnasta Biberistin paperitehtaan myyneen yhtiön konkurssipesän kanssa. Välttääkseen pitkällisen ja kalliin oikeusproessin Metsä-Serla suostui maksamaan lisäkauppahintaa 6,7 miljoonaa Sveitsin frangia, jolloin Biberistin lopulliseksi kauppahinnaksi muodostui 83,4 miljoonaa Sveitsin frangia (52 miljoonaa euroa).

Joulukuussa Metsä-Serla osti saksalaisen paperin ja kartongin arkittamon PVA Papierverarbeitung GmbH:n osakekannan.

#### KÄYTTÖMAISUUSINVESTOINNIT

Metsä-Serlan bruttoinvestoinnit olivat kertomusvuonna 422 miljoonaa euroa (412). Yritystojen ja osakkeiden osuus investoinneista oli 192 miljoonaa euroa.

Plattlingin aikakauslehtipaperintehtaan molempien paperikoneiden modernisointityöt saatiin päätökseen maaliskuussa. Kustannuksiltaan 15 miljoonan euron projekti nosti tehtaan kokonaiskapasiteettia 10 prosentilla ja paransi syväpainopaperin laatua. Investointi parantaa myös tehtaan kustannuskilpailukykyä mahdollistamalla siistausmassan käytön lisäämisen tuotantoprosessissa.

UK Paperin 20 miljoonan euron investointiohjelma tehtaiden tuotantokapeikkojen poistamiseksi ja paperikoneiden hyötysuhteiden nostamiseksi aloitettiin katsauskauden keväällä. Investoinnit tähtäävät tehtaiden tuotantokapasiteetin ja paperin laadun nostamiseen, ja niiden takaisinmaksuaika on alle kaksi vuotta.

Biberistin paperitehtaalla aloitettiin kesällä 10 miljoonan euron investointiprojekti paperin jälkikäsitteilyosaston tuotantokapeikkojen poistamiseksi ja asiakaspalvelun parantamiseksi. Projekti sisältää uuden automaattivaraston rakentamisen. Investointi valmistuu kuluvan vuoden kesällä. Tehtaan kapasiteetin nostamiseksi on tehty päätös investoida uuteen pituusleikkuriin sekä modernisoida yksi arkkileikkuri. Investoinnin arvo on noin 8 miljoonaa euroa.

Kemin liner-tehtaan kartonkikoneen puristinosan 20 miljoonan euron investointi valmistui huhtikuussa. Investoinnilla parannettiin kartongin pinnan sileyttä ja painatusominaisuuksia. Samalla nostettiin koneen kapasiteettia 25 000 tonnilla.

Tampereen ja Nokian aaltopahvitehtaiden toiminta yhdistetään, ja Tampereelle syntyy 50 000 tonnin aaltopahviyksikkö. Yhdistämisprosessi ja siihen liittyvä investointiohjelma etenee suunnitelmien mukaan. Osana investointiohjelmaa Tampereelle asennettiin vuoden lopulla uusi aaltopahvikone ja painatuslinja. Varastointijärjestelmän automatisointi valmistui kuluvan vuoden alussa. Tehtaiden yhdistämisen ja tuotannon automatisoinnin seurauksena henkilöstömäärä pienenee 420 henkilöstä 300 henkilöön.

Metsä Tissuen Katrineforsin tehtaan uusi jalostuslinja ja Mäntän käsipyhelinja otettiin käyttöön kevään aikana.

Metsä Tissuen Nyboholmin tehtaan CCM-tuotantolinja otettiin käyttöön marraskuussa. CCM (Compact Concept Mill) on uudentyypinen tuotantolinja, jossa paperinvalmistus ja jalostus on integroitu yhdeksi kokonaisuudeksi.

Kemin sellutehtaan meesauuni-investointi valmistui kesällä. 13 miljoonan euron investoinnilla nostettiin tehtaan tuotantokapasiteettia 40 000 tonnilla.

Äänekosken sellutehtaan 2000-investointiohjelmaan liittyvät happivalkaisu- ja pesuntehostamisinvestoinnit sekä kuivauskoneen kenkäpuristininvestointi valmistuivat kertomusvuoden aikana. Investoinneilla pienennettiin jätevesipäästöjä ja nostettiin tehtaan tuotantokapasiteettia 60 000 tonnilla. Investointikustannus oli 18 miljoonaa euroa.

Kaskisten sellutehtaalla saatiin lokakuussa päätökseen soodakattilan sähkösuodinprojekti. Investoinnin arvo oli 4 miljoonaa euroa.

Syksyllä tehtiin päätös Joutsenon sellutehtaan uuden kuitulinjan rakentamisesta. Kuitulinjainvestointi on jatkoa Joutsenon sellutehtaan kehittämislle, jonka ensimmäinen vaihe, soodakattilan ja lipeälinjan uusinta, valmistui lokakuussa 1998. Kuitulinjan uusintainvestointi maksaa 250 miljoonaa euroa. Investoinnin tavoitteena on nostaa Joutsenon sellutehtaan tuotantokapasiteetti 410 000 tonnista 600 000 tonniin vuodessa.

## PUUN JA ENERGIAN HANKINTA

Metsä-Serlan puunhankinnasta vastaa sen emoyritys Metsäliitto Osuuskunta. Konsernilla oli omia metsiä vuoden lopussa noin 150 000 hehtaaria. Metsien hoidosta vastaa Metsäliitto Osuuskunnan tytäryhtiö Metsämannut Oy. Metsien puuvarat arvioidaan noin 12 miljoonaksi kuutiometriksi. Maa- ja metsäomaisuuden arvo on noin 220 miljoonaa euroa (220). Hakkuut omista metsistä olivat yhteensä 175 000 kuutiometriä (200 000).

Metsä-Serla-konsernin Suomen tehtaiden puun käyttö oli kertomusvuonna 11,0 miljoonaa kuutiometriä (11,0). Kuitupuun keskimääräinen tehdashinta pysyi edellisvuoden tasolla.

Metsä-Serlan tehtaiden energian kulutus oli edellisen vuoden tasolla. Konsernin Suomessa olevat tehtaat käyttivät sähköä 4 100 GWh, johon tehdasvoimalaitosten tuotannosta saatiin 70 prosenttia. Metsä-Serlan

kokonaan tai osaksi omistamien ulkomaisten tehtaiden sähkön kulutus oli 1 700 GWh, tehdasvoimalaitosten tuotannon kattaessa kulutuksesta 42 prosenttia. Polttoaineita lämmönkehitykseen Suomessa käytettiin 17 300 GWh, josta omien puuperäisten prosessipolttoaineiden osuus oli 67 prosenttia. Yhtiön ulkomaisten tehtaiden tärkein lämpöenergian lähde on maakaasu, johon vuonna 1999 perustui 70 prosenttia lämmön tuotannosta.

Öljyn hinta kääntyi jyrkkään nousuun vuonna 1999, ja loppuvuonna raskaan polttoöljyn hinta oli kaksinkertainen alkuvuoteen verrattuna. Öljytuotteiden kallistuminen tulee heijastumaan viiveellä myös maakaasun hintaan erityisesti Keski-Euroopassa.

Sähkön markkinahintataso Suomessa pysyi edellisen vuoden tapaan suhteellisen alhaisena. Erityisesti Saksassa sähkömarkkinan avautuminen on kääntänyt suurteollisuuden sähkön hinnan rajuun laskuun. Hintojen lasku Saksassa ja Suomen sähköverotus ovat eliminoineet kilpailuedun, joka suomalaisella teollisuudella perinteisesti on ollut Saksaan verrattuna. Kertomusvuonna Suomen energiaverotuksessa ei tapahtunut muutoksia. Euroopan Unionissa kauan vireillä ollut energiaverotuksen harmonisointi ei edennyt.

Metsä-Serlan voimaosuuksien tärkeimpien yksiköiden, Olkiluodon ydinvoimalaitosten, käytettävyyttä oli erinomainen. 1990-luvun lopulla toteutettu modernisointiprojekti tehonkorotuksineen on osoittautunut menestykseksi, ja laitosten sähkön tuotannon näkymät pitkälle tulevaisuuteen ovat hyvät.

#### TUTKIMUS JA KEHITYS

Metsä-Serlan tutkimus- ja kehitystoiminnassa on jatkettu teknologiastrategian mukaista työtä asiakaslähtöisen jatkuvan uudistumisprosessin aikaansaamiseksi. Keinoina tavoitteiden saavuttamiseksi on käytetty yhtiön sisäisiä, jalostusketjua yhdistäviä hankkeita, yhteisiä hankkeita tutkimuslaitosten kanssa sekä kehityksalliansseja.

Erityisesti paperiryhmän hienopaperidivisioonan kehityshankkeissa on onnistuttu tuoterationalisoinnin keinoin nostamaan päälllystetyn paperin tuotantomääriä. Samalla tuotevalikoima on laajentunut ja asiakaspalvelu parantunut.

Selluteollisuuden tärkeimpiä tutkimus- ja kehityskohteita olivat Joutsenon uuden kuitulinjan valinta ja sen tavoitteena olevan havuarmeeraussellun laadun kehittäminen.

Pakkausryhmän Board-divisioonassa saatiin päätökseen kehitystyö, jonka tulosten pohjalta voidaan siirtyä neutraaliin massajärjestelmään, ja sitä kautta kartonkien laatua merkittävästi parantavien PCC-pigmenttien käyttöön.

Yhtiön tutkimus- ja kehitystoiminnan menot olivat 17 miljoonaa euroa (15).

#### YMPÄRISTÖRISKIEN HALLINTA

Ympäristöasioilla saattaa olla vaikutusta yhtiön liiketoimintaan kahdella eri tasolla; toisaalta ympäristönsuojelua koskevat velvoitteet aiheuttavat kustannuksia ja investointitarpeita, ja toisaalta yleinen mielipide heijastuu tuotteiden menekkiin.



Konsernin tuotantolaitoksilla käytössä oleva tekniikka vastaa merkittävältä osin EU:n valmistelutyössä kuvattuja ympäristönsuojelun kannalta parhaita käyttökelpoisia tekniikoita (BAT). Metsä-Serlan tehtaat ovat varautuneet jätehuoltovaatimusten kiristymiseen vähentämällä kiinteän jätteen muodostumista ja etsimällä jätteille hyötykäyttökohteita. Vuonna 1999 kaatopaikoille sijoitetun jätteen määrä oli vuoden 1994 tasolla, vaikka yhtiön liikevaihto on kasvanut yli 2,5-kertaiseksi.

Suomessa otettiin käyttöön metsien sertifiointijärjestelmä kertomusvuoden aikana. Kertomusvuonna valmistui myös eurooppalainen sertifiointikehys PEFC (Pan European Forest Certification). Metsä-Serlan pakkaus- ja kuluttajatuotteita valmistavilla tuotantolaitoksilla on tuoteturvallisuuden varmistamiseksi otettu käyttöön oma valvontajärjestelmiä. Metsä-Serlan tuotevalikoimassa on ympäristömerkityt vaihtoehdot kaikille tärkeimmille graafisille paperi- ja kartonkilajeille sekä pehmapaperituotteille.

Metsä-Serla julkaisee vuonna 2000 erillisen ympäristöraportin.

## HENKILÖSTÖ

Metsä-Serlan ja sen tytäryhtiöiden palveluksessa oli vuonna 1999 keskimäärin 16 367 henkilöä (14 611). Vuoden lopussa henkilöstön määrä oli 15 645 (15 221), joista Suomessa työskenteli 7 268 henkilöä (7 500) ja ulkomailla 8 367 henkilöä (7 721). Konsernin henkilöstömäärään sisältyy 50 prosenttia Saksassa toimivien MD Papierin ja Albbbruckin paperitehtaiden henkilöstöstä. Yritysostoista johtuva henkilöstömäärän lisäys oli 1 243 henkeä. Muuten henkilöstö väheni 819 henkilöllä. Emoyhtiön henkilöstö oli keskimäärin 4 100 henkilöä, kun se edellisvuonna oli 3 884 henkilöä.

## TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Simpeleen kotelotehtaan lopettamista koskeva päätös tehtiin 24.1.2000. Tehtaan toiminnan jatkamiseksi ei löydetty taloudellisia vaihtoehtoja Venäjän viennin romahtamista seuranneessa markkinatilanteessa. Lopettaminen tapahtuu asteittain siten, että toiminta tehtaalla päättyy 30.11.2000 mennessä.

Metsä-Serlan hallitus on tehnyt päätöksen Jyväskylässä sijaitsevan Kankaan paperitehtaan kehittämisen jatkamisesta ja tuotesuunnan muutoksesta. Tehtaan paperikone PK4 siirtyy päällystämättömistä tuotteista päällystettyihin tuotteisiin vuonna 2001. Kankaan paperitehtaan kehitysohjelmaan kuuluu päällystyskoneen hankkimisen lisäksi mm. kemihierrelaitoksen rakentaminen Joutsenoon. Laitoksen kapasiteetti on noin 200 000 tonnia vuodessa, ja se valmistuu vuoden 2001 loppupuolella. Investoinnin kokonaissumma on noin 200 miljoonaa euroa (1,2 miljardia markkaa).

## LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Teollisuusmaiden talouskasvun ennustetaan jatkuvan vahvana myös kuluvana vuonna. Euroopan Unionin alueella kasvun ennakoidaan ylittävän jopa kahden viimeksi kuluneen vuoden tason.

Vuosi 2000 on alkanut Metsä-Serlassa paremmin, kuin vielä muutama kuukausi sitten ennakoitiin. Pelättyä vuoden vaihteen jälkeistä notkahdusta päätuotteiden kysynnässä ei ole tapahtunut. Mikäli talouden kasvuennusteet toteutuvat, Metsä-Serlan päätuotteiden, etenkin paperin, kulutuksen kasvu tulee säilymään hyvänä niin Euroopassa kuin maailmanlaajuisestikin.

Hyvästä kysynnän kasvusta huolimatta Metsä-Serlan tuottamissa päällystetyissä paperilaaduissa alan käyntiasteet Euroopassa tullevat hieman laskemaan kapasiteetin kasvun seurauksena. Myös pakkauskartonkien kysyntätilanne on hyvä, eikä päämarkkinoilla tällä hetkellä ole näkyvissä merkittäviä uhkia. Hienopaperin kasvaneen tuotannon seurauksena sellun ylitarjontatilanne on kääntynyt ajoittain jopa tarjonnan niukkuudeksi. Tästä johtuen sellun käyntiasteiden arvioidaan olevan kuluvana vuonna viimevuotista korkeammat. Kaikkien päätuotteiden valuuttamääräisen keskihinnan ennakoitaan tänä vuonna nousevan viime vuotta korkeammaksi.

Edellä mainituista syistä johtuen Metsä-Serla-konsernin tuloksen ennakoitaan kuluvana vuonna olevan viimevuotista paremman.

HALLITUS

METSÄ-SERLA OYJ

Veli-Matti Mynttinen  
varatoimitusjohtaja

Lisätietoja:

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

Marja-Liisa Kauppinen, laskentajohtaja, Metsä-Serla Oyj,  
puh. 01046 94321, GSM 0500 735 785

JAKELU      HEX, keskeiset tiedotusvälineet

LIITTEET

Tuloslaskelma ja tase

Tunnusluvut, Konsernin vastuut, Avoimet johdannaissopimukset

Kehitys vuosineljänneksittäin

Tuotanto

METSÄ-SERLA-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	1-12/99	%	1-12/98	%
Liikevaihto	4235,6	100,0	3523,3	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	5,1		5,1	
Liiketoiminnan muut tuotot	56,3		32,9	
Toimintakulut	3616,5		2929,2	
Poistot	286,9		245,5	
Liikevoitto	393,6	9,3	386,6	11,0
Kurssierot	-9,4		8,5	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-81,3	-2,0	-88,3	-2,3
Tulos ennen satunnaiseriä	302,9	7,2	306,8	8,7
Satunnaiset erät	26,9		16,4	
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	329,8	7,8	323,2	9,2
Verot	-98,2		-101,9	
Vähemmistöosuus	-23,9		-39,1	
Katsauskauden tulos	207,7	4,9	182,2	5,2

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

METSÄ-SERLA-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TASE (milj. euroa)	12/1999	%	12/1998	%
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat	3221,8	65,1	3173,6	66,6
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	482,8	9,8	465,0	9,8
Muut vaihtuvat vastaavat	1004,6	20,3	740,7	15,6
Likvidit varat	237,8	4,8	382,2	8,0
Yhteensä	4947,0	100,0	4761,5	100,0
Vastattavaa				
Osakepääoma ja muu oma pääoma	1984,3	40,1	1826,6	38,4
Vähemmistöosuus	337,8	6,8	359,3	7,5
Pakolliset varaukset	41,3	0,8	56,1	1,2
Pitkäaikainen vieras pääoma	1517,4	30,7	1674,1	35,2
Lyhytaikainen vieras pääoma	1066,2	21,6	845,4	17,8
Yhteensä	4947,0	100,0	4761,5	100,0

METSÄ-SERLA-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TUNNUSLUVUT	1-12/99	1-12/98
Osakekohtainen tulos, euroa	1,35	1,27
laimennettu 1-12/99; 1,14 euroa)		
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,7	11,0
Oman pääoman tuotto, %	10,5	11,6
Bruttoinvestoinnit milj. euroa	422	412
Henkilöstö keskimäärin	16367	14611
	12/99	12/98
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	12,04	10,91
Omavaraisuusaste, %	47,0	45,9
Velkaisuusaste, %	55	56

KONSERNIN VASTUUT, milj. euroa	12/99	12/98
Omasta puolesta	314	450
Osakkuusyhtiöiden puolesta	1	15
Saman konsernin yritysten puolesta	19	11
Muiden puolesta	29	3
Yhteensä	363	479

AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET (milj. euroa)	Brutto- määrä 12/99	joista käännettyjä sopimuksia	Brutto- määrä 12/98
Korkojohdannaiset	6592	6074	6066
Valuuttajohdannaiset	1656	537	3791
Osakejohdannaiset	0	0	10
Yhteensä	8248	6611	9867

Kirjaamaton arvostusero avoimista johdannaissopimuksista laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -32,6 milj. euroa.

Metsä-Serla  
LIIKEVAIHTO

Kehitys vuosineljänneksittäin

Milj. euroa	1999 I-IV	1998 I-IV	IV 99	III 99	II 99
Paperiryhmä	1704,6	1356,1	470,9	424,5	407,5
Aikakauslehtipaperi	552,6	551,3	156,0	138,0	134,1
Hienopaperi	1152,0	804,8	314,9	286,5	273,4
Pakkaus- ja kuluttajatuoteryhmä	1667,9	1406,8	442,1	414,2	409,2
Pakkausryhmä	1082,2	1064,0	288,9	269,4	267,0
Kartonki	570,4	574,8	150,0	144,2	141,6
Aaltopahvipakkaukset	224,2	224,5	58,5	57,3	55,4
Pakkausraaka-aineet	310,7	297,9	82,5	74,9	77,6
Sisäinen myynti, Pakkausryhmä	-23,1	-33,2	-2,1	-7,0	-7,6
Pehmopaperiryhmä	585,7	342,8	153,2	144,8	142,2
Tukkuri-, trading- ja arkituspalvelut-ryhmä	678,7	459,4	176,8	163,5	170,7
Selluryhmä	747,3	685,8	219,1	202,5	167,2
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-562,9	-384,8	-153,4	-152,8	-130,5
KONSERNI	4235,6	3523,3	1155,5	1051,9	1024,1

LIIKEVAIHTO

Neljänneksittäin

Milj. euroa	I 99	IV 98	III 98	II 98	I 98
Paperiryhmä	401,7	334,5	326,6	340,1	354,9
Aikakauslehtipaperi	124,5	140,6	130,5	138,6	141,6
Hienopaperi	277,2	193,9	196,1	201,5	213,3
Pakkaus- ja kuluttajatuoteryhmä	402,4	324,3	342,3	370,0	370,2
Pakkausryhmä	256,9	239,4	259,0	284,9	280,7
Kartonki	134,6	125,5	142,6	154,7	152,0
Aaltopahvipakkaukset	53,0	53,7	56,7	57,9	56,3
Pakkausraaka-aineet	75,7	67,1	70,1	79,4	81,2
Sisäinen myynti, Pakkausryhmä	-6,4	-6,9	-10,4	-7,1	-8,8
Pehmopaperiryhmä	145,5	84,9	83,3	85,1	89,5
Tukkuri- trading- ja arkituspalvelut-ryhmä	167,7	108,3	103,4	125,1	122,6
Selluryhmä	158,5	150,9	166,7	176,8	191,4
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-126,2	-73,4	-100,4	-110,8	-100,2
KONSERNI	1004,1	844,6	838,6	901,2	938,8

LIIKEVOITTO JA TULOS

Milj. euroa	1999	1998	IV 99	III 99	II 99
	I-IV	I-IV			
Paperiryhmä	227,1	180,1	68,1	58,0	48,2
Aikakauslehtipaperi	126,2	109,8	40,1	31,4	28,0
Hienopaperi	100,9	70,3	28,0	26,6	20,2
Pakkaus- ja Kuluttajatuoteryhmä	120,1	141,2	18,1	34,5	28,1
Pakkausryhmä	103,9	116,5	22,7	27,9	23,2
Kartonki	70,8	86,1	13,6	19,9	18,0
Aaltopahvipakkaukset	15,7	5,6	3,1	6,0	2,7
Pakkausraaka-aineet	17,4	24,8	6,0	2,0	2,5
Pehmopaperiryhmä	16,2	24,7	-4,6	6,6	4,9
Tukkuri-, trading- ja arkituspalvelut-ryhmä	6,4	3,5	1,1	1,0	1,1
Selluryhmä	106,9	82,3	52,2	40,9	10,8
Muu toiminta	-66,9	-20,5	-11,5	-15,1	-19,5
LIIKEVOITTO	393,6	386,6	128,0	119,3	68,7
% liikevaihdosta	9,3	11,0	11,1	11,3	6,7
Kurssierot	-9,4	8,5	-2,6	-1,6	-5,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-81,3	-88,3	-21,3	-22,6	-19,5
VOITTO ENNEN SATUNNAISERIÄ	302,9	306,8	104,1	95,1	44,1
% liikevaihdosta	7,2	8,7	9,0	9,0	4,3

LIIKEVOITTO JA TULOS

Milj. euroa	I 99	IV 98	III 98	II 98	I 98
Paperiryhmä	52,8	43,2	41,4	44,9	50,6
Aikakauslehtipaperi	26,7	25,2	25,4	28,8	30,4
Hienopaperi	26,1	18,0	16,0	16,1	20,2
Pakkaus- ja					
Kuluttajatuoteryhmä	39,4	21,6	36,7	36,0	46,9
Pakkausryhmä	30,1	17,0	28,0	31,5	40,0
Kartonki	19,3	12,4	21,4	23,9	28,4
Aaltopahvipakkaukset	3,9	1,7	-0,3	2,7	1,5
Pakkausraaka-aineet	6,9	2,9	6,9	4,9	10,1
Pehmopaperiryhmä	9,3	4,6	8,7	4,5	6,9
Tukkuri-, trading- ja arkituspalvelut-ryhmä	3,2	-0,5	-0,3	2,4	1,9
Selluryhmä	3,0	-4,5	25,2	21,7	39,9
Muu toiminta	-20,8	-0,7	4,0	-5,6	-18,2
LIIKEVOITTO	77,6	59,1	107,0	99,4	121,1
% liikevaihdosta	7,7	7,0	12,8	11,0	12,9
Kurssierot	-0,1	7,3	4,2	0,1	-3,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-17,9	-19,8	-19,5	-23,5	-25,5
VOITTO ENNEN SATUNNAISERÄÄ	59,6	46,6	91,7	76,0	92,5
% liikevaihdosta	5,9	5,5	10,9	8,4	9,9

AVAINLUKUJA

Liikevaihto  
Milj. Euroa

Liikevoitto  
Milj. Euroa

	99	98	99	98
Paperiryhmä	1704,6	1356,1	227,1	180,1
Aikakauslehtipaperi	552,6	551,3	126,2	109,8
Hienopaperi	1152,0	804,8	100,9	70,3
Pakkaus- ja				
Kuluttajatuoteryhmä	1667,9	1406,8	120,1	141,2
Pakkausryhmä	1082,2	1064,0	103,9	116,5
Kartonki	570,4	574,8	70,8	86,1
Aaltopahvipakkaukset	224,2	224,5	15,7	5,6
Pakkausraaka-aineet	310,7	297,9	17,4	24,8
Pehmopaperiryhmä	585,7	324,8	16,2	24,7
Tukkuri-, trading- ja arkituspalvelut-ryhmä	678,7	459,4	6,4	3,5
Selluryhmä	747,3	685,8	106,9	82,3
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-562,9	-384,8	-66,9	-20,5
METSÄ-SERLA KONSERNI	4235,6	3523,3	393,6	386,6

## AVAINLUKUJA

Liikevoitto  
%Sijoitettu pääoma  
keskim. Milj.Euroa

	99	98	99	98
Paperiryhmä	13,3	13,3	1197,0	1132,2
Aikakauslehtipaperi	22,8	19,9	437,8	433,5
Hienopaperi	8,8	8,7	759,2	698,7
Pakkaus- ja				
Kuluttajatuoteryhmä	7,2	10,0	1135,4	1063,9
Pakkausryhmä	9,6	10,9	778,5	803,9
Kartonki	12,4	15,0	493,6	518,2
Aaltopahvipakkaukset	7,0	2,5	106,1	98,4
Pakkausraaka-aineet	5,6	8,3	178,8	187,3
Pehmopaperiryhmä	2,8	7,2	356,9	260,0
Tukkuri-, trading- ja arkituspalvelut-ryhmä	0,9	0,7	124,3	79,4
Selluryhmä	14,3	12,0	944,5	981,2
Sisäinen myynti ja muu toiminta	0,0	0,0	499,2	631,5
METSÄ-SERLA KONSERNI	9,3	11,0	3900,4	3888,2

## AVAINLUKUJA

Sijoitetun pääoman  
tuotto, %Henkilöstö  
keskimäärin

	99	98	99	98
Paperiryhmä	19,0	16,0	4109	3311
Aikakauslehtipaperi	28,6	25,5	1317	1338
Hienopaperi	13,5	10,1	2792	1973
Pakkaus- ja				
Kuluttajatuoteryhmä	10,9	13,7	8673	7932
Pakkausryhmä	13,8	14,9	5214	5352
Kartonki	14,7	17,0	1964	2014
Aaltopahvipakkaukset	15,8	6,6	2616	2691
Pakkausraaka-aineet	10,2	13,5	634	647
Pehmopaperiryhmä	4,6	10,0	3459	2580
Tukkuri-, trading- ja arkituspalvelut-ryhmä	5,9	4,8	1077	820
Selluryhmä	11,4	8,0	1439	1492
Sisäinen myynti ja muu toiminta	0	0	1069	1056
METSÄ-SERLA KONSERNI	10,7	11,0	16367	14611

## TUOTANTO, 1000 tonnia

	1999	1998	Muutos
Aikakauslehtipaperi	695	699	-1%
Hienopaperi, päällystetty	1044	790	32%
Hienopaperi, päällystämätön	406	215	89%
Kartonki	639	633	1%
Aaltopahvi	225	222	2%
Fluting	241	238	1%
Liner	290	287	1%
CTMP	108	98	10%
Pehmopaperi	442	264	67%
Sellu	1742	1675	4%