

Metsä-Serla Oyj:n tilinpäätös 2000

METSÄ-SERLAN TULOS KASVOI YLI 70%

- Liikevaihto 5 898 miljoonaa euroa (4 044)
- Liikevoitto 604 miljoonaa euroa (352)
- Tulos ennen satunnaiseriä 459 miljoonaa euroa (268)
- Osakekohtainen tulos 2,20 euroa (1,34)
- Esitys osingoksi 0,60 euroa/osake (0,45)

Metsä-Serla -konsernin liikevaihto vuonna 2000 oli 5 898 miljoonaa euroa (4 044 miljoonaa euroa vuonna 1999). Liikevaihdon kasvusta 1 330 miljoonaa euroa syntyi Modo Paperin oston seurauksena. Konsernin liikevoitto kasvoi yli 70 prosenttia 604 miljoonaan euroon (352), mikä on 10,2 prosenttia liikevaihdosta (8,7 prosenttia). Tulos ennen satunnaiseriä oli 459 miljoonaa euroa (268).

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,60 euroa osakkeelle (0,45), mikä on 27 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta.

Sijoitetun pääoman tuotto parani edellisvuoteen verrattuna ja oli 13,5 prosenttia (10,5). Oman pääoman tuotto oli 15,5 prosenttia (10,6). Omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 29,7 prosenttia (45,1) ja velkaisuusaste 146 prosenttia (56).

Metsä-Serla keskittyy strategiansa mukaisesti Painamisen, Pakkaamisen ja Paperitukkuri-toiminnan liiketoiminta-alueisiin. Yhtiö vahvisti asemiaan näissä liiketoiminnoissa tekemällä katsausvuoden aikana merkittäviä yritysostoja. Modo Paperin oston myötä Metsä-Serlasta tuli Euroopan suurin päällystettyjen ja päällystämättömien hienopapereiden toimittaja ja Euroopan kolmanneksi suurin paperitukkuri. Zandersin osto vahvistaa yhtiön asemaa entisestään päällystettyjen korkealaatuisten hienopapereiden valmistajana. Kuluttaja-pakkauksiin erikoistuneen Cofinecin osto oli askel pakkausraaka-ainetuottajasta suoraan maailmanlaajuisia merkkituotevalmistajia palvelevaksi pakkaustoimittajaksi.

Metsä-Serlan kannattavuus parani katsauskaudella merkittävästi edelliseen vuoteen verrattuna. Konsernin tilikauden voitto ennen satunnaiseriä kasvoi yli 70 prosenttia. Kannattavuuden paranemiseen vaikuttivat ennen kaikkea kaikkien tuoteryhmien edellisvuotista korkeampi hintataso, aikakauslehtipaperin lisääntynyt kysyntä, vahva Yhdysvaltain dollari ja Englannin punta suhteessa euroon sekä Modo Paperin liittäminen konserniin 1.7.2000 alkaen. Erityisesti sellun hinta nousi voimakkaasti vuoden aikana. Tämä paransi merkittävästi selluryhmän kannattavuutta, mutta heikensi varsinkin hienopaperin ja Metsä Tissuen kannattavuutta, koska lopputuotteiden hintoja ei pystytty nostamaan sellun hinnannousuja vastaavasti.

Konsernin liikevoitto oli 604 miljoonaa euroa (352) ja voitto ennen satunnaiseriä 459 miljoonaa euroa (268). Liikevoittoa paransivat Pakkausryhmä ja erityisesti Selluryhmä, kun taas Paperiryhmän liikevoitto (ilman Modo Paperia) heikkeni hieman edellisvuodesta. Metsä Tissuen liiketulos oli tappiollinen.

Hallitus esittää 2.4.2001 pidettävälle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,60 euroa osakkeelta mikä on 27 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta. Vuodelta 1999 maksettu osinko oli 0,45 euroa (2,70 markkaa).

Taloudellinen kehitys

Metsä-Serlan tärkein markkina-alue on läntinen Eurooppa. Suurimmat kauppakumppanit ovat Iso-Britannia, Saksa ja Ranska. Yhdysvaltain taloudella ja dollarin kurssilla on myös huomattava merkitys yhtiön liiketoiminnalle.

Maailmantalouden kehityksessä alkuvuosi oli voimakkaan kasvun vauhdittamaa: Yhdysvaltain talouskasvu oli "uuden talouden" siivittämänä yli kuuden prosentin vuotuisessa vauhdissa, Länsi-Eurooppa lähes neljän prosentin vuosivauhdissa ja Japanikin näytti katkaisseen lähes kymmenen vuotta kestäneen taantuman kahden prosentin kasvuvauhdillaan. Huhtikuun alussa usko "uuden talouden" ylimitoitettuihin kasvuodotuksiin alkoi heiketä. Yhdysvalloista liikkeelle lähtenyt teknologiaosakkeiden arvon nopea heikkeneminen levisi maailmanlaajuisesti pörssikurssien laskuksi. Osakekurssien jatkaessa kevään ja kesän aikana laskuaan, maailmantalouden kasvuvauhdin ennakoitiin hiljenevän sekä Euroopassa että Pohjois-Amerikassa. Loppusyksystä Yhdysvaltain kansantalouden kasvuvauhdissa alkoi näkyä selviä hidastumisen merkkejä. Tästä huolimatta Yhdysvaltain talous ylsi vuonna 2000 5 prosentin kasvuun ja Euroopan Unionissakin päästiin lähes 3,5 prosentin kasvuun. Alueelliset erot Euroopan sisällä olivat suhteellisen suuria: Suomen bruttokansantuote kasvoi yli 5 prosenttia, Saksan ja Ranskan yli 3 prosenttia, kun Italian kasvuvauhti oli runsaat 2 prosenttia.

Alkuvuoden voimakkaan kasvun aikana myös raaka-ainehinnat nousivat voimakkaasti, mutta nousu tasaantui tai pysähtyi loppuvuodesta. Inflaatiopaineita torjuakseen keskuspankit nostivat ohjauskorkojaan vuoden aikana: Euroopan keskuspankki 1,75 prosenttiyksikköä, Yhdysvaltain keskuspankki 1,00 prosenttiyksikön ja Ruotsin keskuspankki 0,75 prosenttiyksikköä. Loppuvuonna pitkät korot kääntyivät laskuun ja inflaatio-odotukset vaimenivat.

Valuuttamarkkinoilla euron arvo laski aina vuoden loppupuolelle saakka. Euron arvoon vaikuttivat enemmän pääomaliikkeistä aiheutuneet valuuttavirrat kuin vuonna 1999 vallinnut krooninen epäluottamus yhteisvaluuttaan. Vuoden loppupuolella euro alkoi vahvistua ja vuoden lopussa sen arvo suhteessa Yhdysvaltain dollariin oli enää vain noin 7 prosenttia heikompi kuin edellisen vuoden lopussa. Suhteessa Englannin puntaan euro oli saavuttanut edellisvuoden lopun tason.

Markkinatilanne

Metsä-Serlan tuottamien paperilajien kysyntä pysyi pääosiltaan hyvänä koko vuoden lukuun ottamatta hienopapereiden kysynnän heikkenemistä vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Vuositasolla sekä päällystettyjen että päällystämättömien hienopapereiden toimitukset kuitenkin kasvoivat Länsi-Euroopassa 4 prosenttia. Päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä jatkui tasaisen hyvänä koko vuoden ja toimitusmäärät Länsi-Euroopassa kasvoivat 10 prosenttia. Hienopapereiden hinnat nousivat useita kertoja vuoden aikana voimakkaasti nousseiden sellun hintojen myötä. Metsä-Serlan (ilman Modo Paperia) päällystettyjen hienopapereiden myyntihinnat olivat 13 prosenttia ja päällystämättömien 15 prosenttia korkeammat kuin edellisenä vuonna. Myös aikakauslehtipapereiden hintoihin saatiin jonkin verran korotuksia vuoden kuluessa. Keskimääräiset myyntihinnat olivat 3 prosenttia edellisvuotta korkeammat.

Vuoden 1999 loppupuolella vilkastunut taivekartongin kysyntä jatkui voimakkaana koko katsauskauden. Kysyntä kasvoi vuositasolla Länsi-

Euroopassa 3 prosenttia. Tapettikartongin kysyntä laski jonkin verran edellisvuodesta, mutta piristyi syksyn aikana. Taivekartongin myyntihinnat nousivat vuoden aikana ja olivat keskimäärin 8 prosenttia korkeammat kuin vuotta aiemmin. Myös liner- ja fluting-kartonkien kysyntä oli katsauskaudella erittäin voimakasta ja niiden hinnat nousivat 25 prosenttia.

Pehmopaperin kysyntä Pohjoismaissa ja Keski-Euroopassa pysyi edellisvuoden tasolla. Hinnat nousivat vuoden aikana, joskin tiukka kilpailutilanne viivästytti Saksassa pehmopaperituotteiden hintojen nousua.

Sellun kysyntä oli erittäin hyvä koko ensimmäisen vuosipuoliskon. Kesän jälkeen kysyntä kuitenkin heikkeni Aasiassa. Myöhemmin vuoden loppupuolella myös Euroopan sellukysynnässä näkyi hidastumista. Valkaistun havusellun markkinahinta nousi vuoden ensimmäisen neljänneksen 630 dollarista 710 dollariin vuoden lopussa.

Liikevaihto ja tulos

Metsä-Serla-konsernin vuoden 2000 liikevaihto oli 5 898 miljoonaa euroa (4 044). Liikevaihdon kasvusta 1 330 miljoonaa euroa syntyi Modo Paperin oston seurauksena. Liikevaihtoa puolestaan laski aaltopahviliiketoiminnan myynti. Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli 16 prosenttia. Viennin ja ulkomaisten tytäryhtiöiden osuus liikevaihdosta oli 91 prosenttia (89). Suomen ulkopuolella valmistettujen tuotteiden osuus liikevaihdosta oli 62 prosenttia (44). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 63 miljoonaa euroa, josta käyttöomaisuuden myyntivoittojen osuus oli 12 miljoonaa euroa.

Konsernin liikevoitto parani yli 70 prosenttia ja oli 604 miljoonaa euroa (352) eli 10,2 prosenttia liikevaihdosta (8,7).

Paperiryhmän (ilman Modo Paperia) liikevoitto heikkeni hieman ja oli 216 miljoonaa euroa (227). Pakkausryhmän liikevoitto sen sijaan parani ja oli 98 miljoonaa euroa (84). Pehmopaperiryhmän (Metsä Tissue Oyj) liiketulos oli 12 miljoonaa euroa tappiollinen (liikevoitto 16 miljoonaa euroa). Tukkuriryhmän (ilman Modo Paperia) liikevoitto parani hieman ja oli 10 miljoonaa euroa (6). Selluryhmän liikevoitto lähes nelinkertaistui ja oli 259 miljoonaa euroa (66). Modo Paperin liikevoitto vähennettynä liikearvopoistoilla oli ajalta 1.7. - 31.12.2000 108 miljoonaa euroa.

Metsä-Serlan voitto ennen satunnaiseriä kasvoi yli 70 prosenttia ja oli 459 miljoonaa euroa (268). Konsernin nettorahoituskulut olivat 145,5 miljoonaa euroa (83,5). Rahoituskuluja kasvattivat Modo Paperin oston rahoitukseen liittyvät korkokulut ja kertaluonteiset rahoituksen järjestelykulut sekä kohonnut korkotaso.

Satunnaiset tuotot olivat 63,0 miljoonaa euroa. Summa muodostuu aaltopahviliiketoiminnan myynnistä syntyneestä myyntivoitosta. Satunnaiset kulut olivat 5,5 miljoonaa euroa, mihin sisältyy emoyhtiön ja Oy Metsä-Botnia Ab:n aikaisempina vuosina syntyneen eläkevastuun kuluksi kirjaus.

Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta oli 516 miljoonaa euroa (295). Vähemmistön osuus tuloksesta oli tappiota 7 miljoonaa euroa, mikä muodostuu lähes yksinomaan Metsä Tissue Oyj:n vähemmistöosuudesta. Välittömät verot, mukaan lukien tilikauden laskennallisen verovelan muutos, olivat 183,0 miljoonaa euroa (88,4).

Tulos osaketta kohden oli 2,20 euroa (1,34). Sijoitetun pääoman tuotto oli 13,5 prosenttia (10,5).

Rahoitusasema

Metsä-Serlan rahoitusasema ja maksuvalmius säilyivät koko vuoden hyvinä.

Konsernin korolliset nettovelat olivat tilikauden lopussa 3 383 miljoonaa euroa (1 160). Liiketoiminnan kassavirta oli 507 miljoonaa euroa (363).

Konsernin likvidien varojen ja sijoitusten määrä oli vuoden lopussa 289 miljoonaa euroa (251). Näiden lisäksi konsernilla oli tilinpäätöshetkellä käytettävissään noin 0,9 miljardin euron sitovat luottosopimukset. Lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten konsernilla oli käytössään koti- ja ulkomaisia ei-sitovia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 0,7 miljardin euron arvosta. Vuoden vaihteessa pitkäaikaisista lainoista oli valuuttamääräisiä 19 prosenttia. Lainoista oli vaihtuvakorkoisia 83 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskikorko oli vuoden 2000 lopussa 5,5 prosenttia.

Katsausvuoden helmikuussa Metsä-Tissue Oyj allekirjoitti 15 miljoonan euron 12 vuoden luoton Pohjoismaiden Investointipankin kanssa.

Heinäkuussa Metsä-Serla allekirjoitti 1,7 miljardin euron syndikoidun luoton kansainvälisen pankkisyndikaatin kanssa. Laina koostuu kahdesta erästä, joista ensimmäinen on 364 päivän 1,0 miljardin euron luotto Modo Paper- yrityskaupan rahoittamiseen ja toinen erä on 700 miljoonan euron 5 vuoden luottolimiitti Modo Paperin olemassa olevan velan jälleenerahoittamiseen.

Lokakuussa Metsä-Botnia allekirjoitti 100 miljoonan euron 12 vuoden luottosopimuksen Euroopan Investointipankin kanssa.

Marraskuussa Metsä-Serla allekirjoitti yhteensä 135 miljoonan euron 10 vuoden luottosopimukset suomalaisten eläkevakuutusyhtiöiden kanssa.

Joulukuussa Metsä-Serla allekirjoitti 100 miljoonan euron 12 vuoden luottosopimuksen Euroopan Investointipankin kanssa.

Standard & Poors laski Metsä-Serlan ja Metsä Group Financial Services Oy:n lyhyen luottoluokituksen toukokuussa A-3:een (A2). Lisäksi se asetti Metsä-Serlan pitkän luottoluokituksen (BBB) marraskuussa tarkkailuun mahdollista luottoluokituksen laskua varten. Moody's Investor Service muutti Metsä-Serlan ja Metsä Group Financial Servicen pitkien (Baa2) ja lyhyiden (P2) luottojen näkymät neutraalista negatiiviseksi marraskuussa.

Omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 29,7 prosenttia (45,1) ja velkaisuusaste 146 prosenttia (56) pääomalaina luettuna omaan pääomaan.

Konsernin jakokelpoinen vapaa oma pääoma oli vuoden lopussa 791 miljoonaa euroa (627).

Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 23.3.2000 Metsä-Serlan hallituksen jäseniksi seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka valittiin edelleen pääjohtaja Asmo Kalpala, varatoimitusjohtaja Erkki Karmila,

maanviljelijä Runar Lilland, varatoimitusjohtaja Matti Niemi, vuorineuvos Antti Oksanen, pääjohtaja Antti Tanskanen ja maanviljelysneuvos Arimo Uusitalo. Uudeksi jäseneksi valittiin agronomi Timo Haapanen maanviljelijä Seppo T. Niemen tilalle.

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

Hallituksella ei ole voimassaolevia osakeanti- eikä vaihtovelkakirjaitai optiolainojen liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

Yrityskaupat ja konsernirakenteen muutokset

Toukokuun lopussa Metsä-Serla allekirjoitti Holmen AB (publ):n ja Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ):n kanssa sopimuksen koskien Modo Paper AB:n koko osakekannan ostamista 1560 miljoonan euron kauppahinnalla. Modo Paperin velaton kauppahinta oli 2250 miljoonaa euroa. Kauppa tuli voimaan 9.8.2000 EU:n komission hyväksynnän jälkeen.

Modo Paperin kaupan yhteydessä Metsä-Serla myi SCA:lle aaltopahviliiketoimintansa 200 miljoonan euron velattomalla kauppahinnalla. Aaltopahviliiketoimintaa koskeva kauppa tuli voimaan 1.9.2000 EU:n komission hyväksynnän jälkeen.

Osana EU:n komission Modo Paperia koskevaa päätöstä Metsä-Serla sitoutui myymään Ruotsissa toimivan paperitukkurin Grafiskt Papper Norden AB:n. Metsä-Serla myi marraskuussa Buhrmann International B.V:lle Grafiskt Papperin osakkeet 45 miljoonan Ruotsin kruunun kauppahinnalla. Kauppa tuli voimaan joulukuussa EU:n komission ja Ruotsin kilpailuviranomaisten hyväksynnän jälkeen.

Kesäkuussa Metsä-Serla sopi Frantschach AG:n kanssa Unkarissa toimivan Cofinecin kartonkikotelo- ja tarraliiketoiminnan ostosta 43 miljoonan euron velattomalla kauppahinnalla. Kauppa tuli voimaan syyskuun lopussa.

Marraskuussa Metsä-Serla allekirjoitti International Paperin kanssa sopimuksen noin 72 prosentin osuuden ostamisesta Zanders Feinpapiere AG:n osakkeista. Osakkeiden kauppahinta oli 86 miljoonaa euroa (43 euroa osakkeelta). Yhtiön velaton kokonaisarvo on noin 245 miljoonaa euroa. EU:n komissio hyväksyi kaupan 18.12.2000 ja se tuli voimaan 3.1.2001. Metsä-Serla on lisäksi ostanut markkinoilta Zandersin osakkeita noin 29 miljoonan euron arvosta (keskimäärin 60 euroa osakkeelta), minkä seurauksena Metsä-Serlan omistusosuus Zandersin osakkeista on yhteensä noin 88 prosenttia.

Oy Metsä-Botnia Ab:n ja Oy Metsä-Rauma Ab:n yhtiökokoukset päättivät toukokuussa Metsä-Rauman fuusioimisesta Metsä-Botniaan. Fuusio tuli voimaan 31.12.2000, minkä seurauksena Metsä-Serlan omistusosuus Metsä-Botniassa laski 46,4 prosenttiin aiemmasta 52,3 prosentista johtuen Metsä-Serlan alhaisemmasta omistusosuudesta (29,3 prosenttia) Metsä-Raumassa. Tilikauden päättymisen jälkeen Metsä-Serla on ostanut Metsäliitto Osuuskunnalta 0,6 prosenttia Metsä-Botnian osakkeista, minkä jälkeen Metsä-Serlan omistusosuus Metsä-Botniassa on 47 prosenttia.

Metsä-Serla ja Metsä-Botnia ilmoittivat kesäkuussa solmineensa sopimuksen omistamiensa Transfennica Oyj:n osakkeiden myynnistä Finnlines Oyj:lle yhdessä muiden Transfennican omistajien kanssa. Kilpailuviranomaisten kaupalle asettamat ehdot eivät kuitenkaan olleet

hyväksyttäviä Finnlinesille ja osapuolet ilmoittivat kaupan purkamisesta joulukuussa.

Käyttöomaisuusinvestoinnit

Metsä-Serlan käyttöomaisuusinvestoinnit vuonna 2000 olivat 510 miljoonaa euroa sisältäen Modo Paperin investoinnit 205 miljoonaa euroa ajalta 1.7. - 31.12.2000. Ostettujen yritysten ja muiden osakkeiden yhteenlaskettu kauppahinta oli 1 640 miljoonaa euroa ja velaton kauppahinta 2 330 miljoonaa euroa.

Kankaan paperitehtaan kehitysohjelma ja päällystyskoneinvestointi etenee suunnitelman mukaisesti. Päällystyskoneinvestointi valmistuu kuluvan vuoden maaliskuussa. Ohjelmaan liittyvän vuosikapasiteetiltaan yli 200 000 tonnin kemihierrelaitoksen rakentaminen Joutsenoon valmistuu vuoden loppupuolella. Investoinnin kokonaiskustannukset ovat 200 miljoonaa euroa.

Husumin paperitehtaan 285 miljoonan euron kehitysprojekti jatkuu suunnitelman mukaisesti. Projekti sisältää päällystyskoneen ja tarvittavat muutokset paperikone 8:n tuotantosuunnan muuttamiseksi päällystettyihin laatuihin.

Vuoden 1999 lopulla aloitettu Metsä-Botnian Joutsenon sellutehtaan kuitulinjan 250 miljoonan euron uusintainvestointi valmistuu toukokuussa 2001. Investointi nostaa tehtaan vuosikapasiteettia 200 000 tonnilla. Tuotannon lisäys menee kokonaisuudessaan Metsä-Botnian omistajayhtiöiden käyttöön.

Biberistin paperitehtaalla otettiin katsauskauden aikana käyttöön uusi automaattivarasto. Lisäksi tehtaalla uusittiin yksi pituusleikkuri ja modernisoitiin yksi arkkileikkuri.

UK Paperin tehtailla jatkettiin investointiohjelmaa tuotantokapeikkojen poistamiseksi ja paperilaadun nostamiseksi. Lisäksi tehtiin päätös tehtaiden arkittamatoimintojen yhdistämisestä ja uuden arkkivaraston rakentamisesta New Thamesin tehtaalle.

Alizayn paperitehtaalla aloitettiin kuluneen vuoden aikana 20 miljoonan euron investointi uuden A-4 arkkileikkurin asentamiseksi ja vanhan A-4 leikkurin modernisoimiseksi.

Halleinin paperitehtaalla on päätetty paperikone 3:n modernisoinnista. Kustannuksiltaan 15 miljoonan euron investointiprojekti tähtää muun muassa koneen vuosikapasiteetin nostamiseen 25 000 tonnilla.

Metsä-Serlan hallitus päätti joulukuussa Kyron tapettipaperikoneen ja Äänekosken taivekartonkikoneen uudistamisesta yhteensä noin 100 miljoonan euron investoinnilla. Päätös merkitsee Äänekosken luopumista tapettipaperintuotannosta ja sen keskittämistä Kyroon. Äänekosken kartonkikone erikoistuu lääkepakkauskartonkiin.

Puun ja energian hankinta

Metsä-Serlan puunhankinnasta vastaa sen emoyritys Metsäliitto Osuuskunta. Myös ulkomailla sijaitsevien tehtaiden käyttämän puun hankintavastuu siirtyy vuoden 2001 aikana Metsäliitolle. Konzernilla oli omia metsiä, mukaanluettuna Metsä-Botnian omistamat metsät, noin 150 000 hehtaaria. Metsien hoidosta vastaa Metsäliitto Osuuskunnan tytäryhtiö Metsämannut Oy. Metsien puuvarat arvioidaan noin 12 miljoonaksi kuutiometriksi. Maa- ja metsäomaisuuden arvioitu käypä arvo on noin 220 miljoonaa euroa (220). Hakkuut omista metsistä olivat noin 200 000 kuutiometriä (175 000).

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

Metsä-Serla-konsernin Suomen tehtaiden sähkön kulutus oli 4 500 GWh, josta 74 prosenttia katettiin tehdasvoimalaitosten tuotannolla. Vastaavasti konsernin kokonaan tai osaksi omistamien ulkomaisten tehtaiden (Modo Paper mukaan lukien) sähkön kulutus oli 3 100 GWh tehdasvoimalaitosten kattaessa siitä 32 prosenttia. Suomen tehtailla polttoaineita lämmön tuottamiseen käytettiin 16 100 GWh, josta omien puuperäisten polttoaineiden osuus oli 73 prosenttia. Muualla kuin Suomessa sijaitsevien tehtaiden polttoaineiden käyttö lämmön tuottamiseen oli 11 000 GWh, josta puuperäisiä polttoaineita oli 6 300 GWh. Energian kokonaiskulutus säilyi edellisen vuoden tasolla, kun yhtiörakenteen muutokset huomioidaan.

Vuonna 1999 alkanut öljyn hinnan nousu saavutti tällä kertaa huippunsa katsausvuoden loppupuolella. Öljyn hintaan yleisesti sidottu maakaasu kallistui erityisesti Keski-Euroopan tehtailla. Suomessa maakaasun merkittävin hinnan nousu tapahtui kuluvan vuoden puolella. Myös kivihiihen hinta lähti nousuun ja sitä lisäsi vielä euron heikkeneminen suhteessa Yhdysvaltain dollariin. Suomeen tuotu hiili oli vuoden lopulla lähes 50 prosenttia kalliimpaa kuin vuotta aiemmin. Energiahyödykkeistä ainoastaan sähkön hinta pysyi vakaana. Kokonaisuudessaan energiakustannukset kohosivat selvästi edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuoden lopulla tehtiin päätös rakentaa Äänekosken tehtaille uusi kuorenpolttolaitos turbiineineen. Investointi varmistaa osaltaan tuotannon kehittämismahdollisuudet sekä lisää bioenergian osuutta lämmön ja sähkön tuotannossa. Metsä-Serla on investointia varten perustetussa yhtiössä vähemmistöosakkaana.

Konsernin sähkön kokonaiskulutus, rakennemuutokset pois lukien, on useamman vuoden ajan pysynyt samalla tasolla. Suomessa kuluvan vuoden aikana toteutuvat tehdasinvestoinnit tulevat lisäämään sähkön tarvetta ja vastaavasti kasvattamaan markkinasähkön hankintaa. Modo Paperin ja Zandersin yksiköt huomioon ottaen Metsä-Serlan painoarvo sähkön ja maakaasun ostajana niin Skandinaviassa kuin Keski-Euroopassakin kasvaa. Tulevina vuosina yhtiö kehittää energian hankintaansa siten, että energiamarkkinoiden avautuminen pystytään hyödyntämään.

Tutkimus ja kehitys

Teollisoikeuksien merkitys on edelleen korostunut tuotteiden erikoistuesssa ja osaamisten syventyessä. Siksi niihin liittyvän aineettoman omaisuuden hallintaan ja arvon lisäykseen on edelleen panostettu.

Metsä-Serlassa on keskitytty täysimittaisesti hyödyntämään haavan kuitujen ominaisuuksia vähemmän raaka-aineita ja energiaa sisältävissä tuotteissa. Näiden niukka-resurssisten tuotteiden kuitujen jatkojalostukseen, kasvatukseen sekä prosessointiin on kehitetty menetelmät ja haavan viljelyä edistetään.

Kankaan toisen paperikoneen tuotesuunnan muutos uudeksi Galerie One päällystetyksi ja kalanteroiduksi tuotteeksi tarjoaa asiakkaalle erinomaisen painolaadun suoramarkkinointiin 20 prosenttia pienemmällä neliöpainolla.

Uuden päällystämättömän toimistopaperin kehitystyö johti Data Copy -nimisen tuotteen kaupallistamiseen.

Pakkausryhmän tutkimus- ja kehitystoiminnan painopiste kuluneena vuonna on ollut kartonkiraaka-aineen ominaisuuksien kehittämässä vastaamaan paremmin asiakkaiden pakkausvaatimuksia. Kehitystoiminta yhteistyössä asiakkaiden kanssa on kartonkien laadullisten ominaisuuksien lisäksi tuottanut myös kokonaan uusia kartonkilajeja.

Selluryhmässä pitkäkuituisen armeeraussellun tuotantomäärän lisääminen ja siihen liittyvät laadunkehityshankkeet olivat toimintavuonna eräs painopistealueista.

Yhtiö panosti vuonna 2000 tutkimus- ja kehitystoimintaan 33 miljoonaa euroa (17).

Ympäristöriskien hallinta

Yhtiö suhtautuu äärimmäisen vastuullisesti ympäristökysymyksiin ja huolehtii ympäristövelvoitteistaan varmistaen samalla tuotteiden korkean laadun ja kysynnän.

Euroopan Unionin yhtenäislupadirektiiviin liittyvän parhaan käyttökelpoisen tekniikan (BAT) määrittelyyn ei arvioida aiheuttavan Metsä-Serlan tuotantoyksiköissä merkittäviä investointitarpeita.

Vuoden 2000 lopussa jo lähes kaikki Metsä-Serlan Suomessa sijaitsevien tehtaiden käyttämä puu oli peräisin sertifioiduista metsistä. Ruotsissa noin neljännes puusta on peräisin sertifioiduista metsistä. Muissa maissa sertifiointityö on käynnissä. Metsäliiton puunhankinta sai vuonna 2000 puun alkuperäketjun hallintaa (Chain of Custody) koskevan sertifikaatin.

Metsä-Serla julkaisee vuonna 2001 erillisen ympäristöraportin.

Henkilöstö

Metsä-Serlan ja sen tytäryhtiöiden palveluksessa oli vuonna 2000 keskimäärin 17 413 henkilöä (15 572). Vuoden lopussa henkilöstön määrä oli 19 594 (14 900), joista Suomessa työskenteli 6 068 henkilöä (6 539) ja muissa maissa 13 526 henkilöä (8 361). Modo Paperin ja Cofinecin hankinnat lisäsivät henkilöstömäärää 7 680 henkilöllä. Aaltopahviliiketoiminnan ja Grafiskt Papperin myynnit puolestaan vähensivät henkilömäärää 2 530 henkilöllä. Toiminnan tehostamistoimenpiteiden seurauksena henkilöstömäärä väheni 456 henkilöllä.

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

Emoyhtiön henkilöstö oli keskimäärin 3 833 henkilöä, kun se edellisvuonna oli 3 821 henkilöä.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Metsä-Serla allekirjoitti toukokuun lopussa, Modo Paperin ostoa koskevan sopimuksen yhteydessä, sopimuksen 65,58 prosentin omistusosuutensa Metsä-Tissue Oyj:ssä myynnistä SCA:lle. EU:n komissio ilmoitti 26.9.2000 päättäneensä siirtää Metsä Tissue Oyj:n osakkeiden myynnin ns. toisen vaiheen jatkokäsittelyyn. EU:n komission kauppaa koskeva päätös saatiin 31.1.2001. Päätös estää Metsä Tissuen osake-enemmistön myynnin SCA:lle toukokuussa allekirjoitetun sopimuksen mukaisesti. Metsä-Serlan ja SCA:n kaupan läpiviemiseksi esittämät kaupallisesti hyväksyttävissä olevat ratkaisut eivät olleet riittäviä komissiolle.

Metsä Tissue Oyj jatkaa toimintaansa erillisenä pörssiyhtiönä. Metsä-Serlan tavoitteena on omistuksen arvon kasvattaminen Metsä Tissuessa.

Lähiajan näkymät

Teollisuusmaiden talouskasvun ennustetaan hidastuvan kuluvana vuonna viime vuoteen verrattuna. Euroopan Unionin alueella talouskasvun ennakoidaan hidastuvan vähemmän kuin Pohjois-Amerikassa. Aasian talouskasvun arvioidaan jatkuvan vuoden 2000 tasolla.

Talouskasvun hidastumisesta huolimatta paperin kulutuksen odotetaan Länsi-Euroopassa kasvavan. Päälylystetyn aikakauslehtipaperin ja päälylystetyn hienopaperin kysynnän kasvun ennakoidaan pysyvän viime vuoden tasolla. Molempien tuoteryhmien käyntiasteiden ennakoidaan kuitenkin laskevan alalle tulleen tai tulossa olevan lisäkapasiteetin vaikutuksesta. Pakkauskartonkien kysyntätilanne on hyvä eikä merkkejä kysynnän laskusta lyhyellä tähtäyksellä ole näkyvissä. Sellun kysynnän ja tarjonnan pitäminen tasapainossa edellyttää alhaisempaa kapasiteetin käyntiastetta. Kaikkien päätuotteiden valuuttamääräisen keskihinnan ennakoidaan kuluvana vuonna olevan viimevuotista korkeampi. Dollarin ja punnan viimeaikaisen heikkenemisen jatkuminen kuitenkin pienentää osaltaan myynnistä saatavia tuloja euroissa mitattuna.

Metsä-Serla-konsernin euromääräisen tuloksen ennakoidaan kuluvana vuonna olevan vähintään viime vuoden tasolla.

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	1-12/2000	%	1-12/99	%
Liikevaihto	5897,8	100,0	4043,6	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	10,1		1,0	
Liiketoiminnan muut tuotot	62,7		56,0	
Toimintakulut	5011,1		3494,3	
Poistot	355,5		254,7	
Liikevoitto	604,0	10,2	351,6	8,7
Kurssierot	-8,0		-6,7	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-137,5	-2,4	-76,8	-2,1
Tulos ennen satunnaiseriä	458,5	7,8	268,1	6,6
Satunnaiset erät	57,5		26,7	
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	516,0	8,7	294,8	7,3
Verot	-183,0		-88,4	
Vähemmistöosuus	6,7		-0,3	
Katsauskauden tulos	339,7	5,8	206,1	5,1

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	Muutos	%
Liikevaihto	1854,2	45,9
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	9,1	
Liiketoiminnan muut tuotot	6,7	
Toimintakulut	-1516,8	
Poistot	-100,8	
Liikevoitto	252,4	71,8
Kurssierot	-1,3	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-60,7	
Tulos ennen satunnaiseriä	190,4	71,0
Satunnaiset erät	30,8	
Tulos ennen veroja ja vähemmistöosuutta	221,2	75,0
Verot	-94,6	
Vähemmistöosuus	7,0	
Katsauskauden tulos	133,6	64,8

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

TASE (milj. euroa)	12/2000	%	12/1999	%
Vastaavaa				
Pysyvät vastaavat	4977,6	63,8	2915,5	63,3
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus	844,8	10,9	441,3	9,6
Muut vaihtuvat vastaavat	1686,5	21,6	1000,9	21,7
Likvidit varat	288,9	3,7	250,6	5,4
Yhteensä	7797,8	100,0	4608,3	100,0
Vastattavaa				
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2262,9	29,0	2021,7	43,9
Vähemmistöosuus	52,4	0,7	55,6	1,2
Pakolliset varaukset	72,8	0,9	39,4	0,9
Pitkäaikainen vieras pääoma	2978,6	38,2	1502,2	32,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	2431,1	31,2	989,4	21,4
Yhteensä	7797,8	100,0	4608,3	100,0

TUNNUSLUVUT	1-12/00	1-12/99
Osakekohtainen tulos, euroa (laimennettu 1-12/00; 1,83 euroa)	2,20	1,34
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,5	10,5
Oman pääoman tuotto, %	15,5	10,6
Bruttoinvestoinnit milj. euroa	2150	394
Henkilöstö keskimäärin	17413	15572
	12/00	12/99
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	14,05	12,28
Omavaraisuusaste, %	29,7	45,1
Omavaraisuusaste, % 1)	25,7	38,4
Velkaisuusaste, %	146	56
Velkaisuusaste, % 1)	184	83

1) Vaihdeettava pääomalaina lisätty vieraaseen pääomaan

KONSERNIN VASTUUT, milj. euroa	12/00	12/99
Omasta puolesta	334	349
Osakkuusyhtiöiden puolesta	0	1
Saman konsernin yritysten puolesta	6	18
Muiden puolesta	194	29
Yhteensä	534	397

AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET	12/00	12/99
(milj. euroa)		
Korkojohdannaiset	1711	6592
Valuuttajohdannaiset	2374	1656
Osakejohdannaiset	0	0
Yhteensä	4084	8248

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa 12,1 milj.euroa.

KASSAVIRTALASKELMA, milj.euroa	1-12/00	1-12/99
Voitto ennen satunnaiseriä	458,5	268,1
Poistot	355,5	254,7
Verot	-169,4	-80,8
Muuntoerot ja muut muutokset	32,4	-1,7
Tulorahoitus	677,0	440,3
Käyttöpääoman muutos	-169,8	-77,9
Liiketoiminnan kassavirta	507,2	362,4
Investoinnit	-2150,0	-394,0
Myynnit ja muut muutokset	120,7	28,1
Kassavirta investointien jälkeen	-1522,1	-3,5
Konsernirakenteen muutokset	-635,8	
Osingot	-64,4	-63,9
Korollisten nettovelkojen muutos		
(+ vähennys / - lisäys)	-2222,3	-67,4

KEHITYS VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN 1999-2000

LIIKEVAIHTO

Milj. euroa	I-IV 00	I-IV 99	IV 00	III 00	II 00
Paperiryhmä	1955,7	1704,6	513,6	498,0	478,3
Aikakauslehtipaperi	619,8	552,6	170,9	155,6	149,2
Hienopaperi	1335,9	1152,0	342,7	342,4	329,1
Pakkausryhmä	899,5	792,0	239,4	233,3	212,0
Pehmopaperiryhmä	609,2	585,7	160,4	156,5	144,8
Tukkuriryhmä	814,7	678,7	195,2	212,3	210,7
Selluryhmä	656,7	458,3	181,8	175,2	147,6
Modo Paper	1333,0		654,0	679,0	
Hienopaperi	811,4		394,0	417,4	
Tukkurit	657,1		342,1	315,0	
Sisäinen myynti, Modo Paper	-135,5		-82,1	-53,4	
Divestoidut yksiköt	116,5	223,1			59,4
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-487,5	-398,8	-118,0	-115,0	-129,9
METSÄ-SERLA KONSERNI	5897,8	4043,6	1826,4	1839,3	1122,9

LIIKEVAIHTO

Milj. euroa	I 00	IV 99	III 99	II 99	I 99
Paperiryhmä	465,8	470,9	424,5	407,5	401,7
Aikakauslehtipaperi	144,1	155,0	138,0	134,1	124,5
Hienopaperi	321,7	314,9	286,5	273,4	277,2
Pakkausryhmä	214,8	209,8	197,3	196,8	188,1
Pehmopaperiryhmä	147,5	153,2	144,8	142,2	145,5
Tukkuriryhmä	196,5	176,8	163,5	170,7	167,7
Selluryhmä	152,1	133,7	127,2	102,3	95,1
Modo Paper					
Hienopaperi					
Tukkurit					
Sisäinen myynti, Modo Paper					
Divestoidut yksiköt	57,1	58,2	57,0	55,2	52,7
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-124,6	-105,5	-106,0	-96,5	-90,8
METSÄ-SERLA KONSERNI	1109,2	1097,1	1008,3	978,2	960,0

LIIKEVOITTO JA TULOS

Milj. euroa	I-IV 00	I-IV 99	IV 00	III 00	II 00
Paperiryhmä	216,3	227,1	48,5	63,7	48,9
Aikakauslehtipaperi	136,6	126,2	35,9	38,6	28,9
Hienopaperi	79,7	100,9	12,6	25,1	20,0
Pakkausryhmä	97,6	83,6	23,0	32,4	15,2
Pehmopaperiryhmä	-11,9	16,2	0,3	0,9	-9,8
Tukkuriryhmä	9,9	6,4	-2,6	4,7	3,9
Selluryhmä	258,6	65,9	72,9	78,5	54,6
Modo Paper	123,9	0,0	47,5	76,4	
Hienopaperit	105,2		36,9	68,3	
Tukkurit	18,7		10,6	8,1	
Divestoidut yksiköt	5,5	15,6			3,4
Muu toiminta	-95,9	-63,2	-24,0	-15,0	-34,2
LIIKEVOITTO	604,0	351,6	165,7	241,5	82,0
% liikevaihdosta	10,2	8,7	9,1	13,1	7,3
Kurssierot	-8,0	-6,7	-6,5	6,3	-4,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-137,5	-76,8	-41,0	-56,9	-18,9
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	458,5	268,1	118,2	190,9	58,8
% liikevaihdosta	7,8	6,6	6,5	10,4	5,2

Milj. euroa	I 00	IV 99	III 99	II 99
Paperiryhmä	55,2	68,1	58,0	48,2
Aikakauslehtipaperi	33,2	40,1	31,4	28,0
Hienopaperi	22,0	28,0	26,6	20,2
Pakkausryhmä	27,0	19,0	22,1	19,3
Pehmopaperiryhmä	-3,3	-4,6	6,6	4,9
Tukkuriryhmä	3,9	1,1	1,0	1,1
Selluryhmä	52,6	32,5	26,4	5,5
Modo Paper				
Hienopaperi				
Tukkurit				
Divestoidut yksiköt	2,1	3,1	6,0	2,6
Muu toiminta	-22,7	-15,3	-13,7	-15,8
LIIKEVOITTO	114,8	103,9	106,4	65,8
% liikevaihdosta	10,3	9,5	10,6	6,7
Kurssierot	-3,5	-2,1	-1,0	-3,6
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-20,7	-20,0	-20,9	-18,0
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	90,6	81,7	84,5	44,2
% liikevaihdosta	8,2	7,4	8,4	4,5

LIIKEVOITTO JA TULOS

Milj. euroa	I 99
Paperiryhmä	52,8
Aikakauslehtipaperi	26,7
Hienopaperi	26,1
Pakkausryhmä	23,2
Pehmopaperiryhmä	9,3
Tukkuriryhmä	3,2
Selluryhmä	1,5
Modo Paperi	
Hienopaperi	
Tukkurit	
Divestoidut yksiköt	3,9
Muu toiminta	-18,5
LIIKEVOITTO	75,4
% liikevaihdosta	7,9
Kurssierot	0,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-17,8
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIA	57,7
% liikevaihdosta	6,0

AVAINLUVUT	Liikevaihto, milj. euroa		Liikevoitto milj. euroa	
	00	99	00	99
Paperiryhmä	1955,7	1704,6	216,3	227,1
Aikakauslehtipaperi	619,8	552,6	136,6	126,2
Hienopaperi	1335,9	1152,0	79,7	100,9
Pakkausryhmä	899,5	792,0	97,6	83,6
Pehmopaperiryhmä	609,2	585,7	-11,9	16,2
Tukkuriryhmä	814,7	678,7	9,9	6,4
Selluryhmä	656,7	458,3	258,6	65,9
Modo Paperi	1333,0		123,9	
Hienopaperi	811,4		105,2	
Tukkurit	657,1		18,7	
Divestoidut yksiköt	116,5	223,1	5,5	15,6
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-487,5	-398,8	-95,9	-63,2
Metsä-Serla	5897,8	4043,6	604,0	351,6

AVAINLUVUT	Liikevoitto,%		Sijoitettu pääoma, keskim.,milj.euroa	
	00	99	00	99
Paperiryhmä	11,1	13,3	1306,2	1197,0
Aikakauslehtipaperi	22,0	22,8	422,9	437,8
Hienopaperi	6,0	8,8	883,3	759,2
Pakkausryhmä	10,9	10,6	615,0	627,2
Pehmopaperiryhmä	-1,9	2,8	370,8	356,9
Tukkuriryhmä	1,2	0,9	150,8	124,3
Selluryhmä	39,4	14,4	605,7	597,9
Modo Paper	9,3		929,0	
Hienopaperi	13,0			
Tukkurit	2,8			
Divestoidut yksiköt	4,7	7,0		
Sisäinen myynti ja muu toiminta			892,5	698,8
Metsä-Serla	10,2	8,7	4870,0	3602,1

AVAINLUVUT	Sijoitetun pääoman tuotto, %		Henkilöstö keskim.	
	00	99	00	99
Paperiryhmä	16,0	19,0	3978	4109
Aikakauslehtipaperi	30,4	28,6	1311	1317
Hienopaperi	9,1	13,5	2667	2792
Pakkausryhmä	16,0	14,0	2597	2520
Pehmopaperiryhmä	-3,1	4,6	3205	3459
Tukkuriryhmä	6,6	5,9	1020	1077
Selluryhmä	43,8	11,1	787	809
Modo Paper	14,0		3513	
Hienopaperi			2464	
Tukkurit			1049	
Divestoidut yksiköt			1277	2616
Sisäinen myynti ja muu toiminta			1036	982
Metsä-Serla	13,5	10,5	17413	15572

TUOTANTO, 1000 tonnia

	2000	1999	Muutos
Aikakauslehtipaperi	745	695	7%
Hienopaperi, päällystetty	1103	1044	6%
Hienopaperi, päällystämätön	394	406	-3%
Kartonki	672	639	5%
Fluting	244	241	1%
Liner 1)	169	151	12%
CTMP	106	108	-2%
Pehmopaperi	402	442	-9%
Sellu 1)	1080	1062	2%
Modo Paper 7-12/2000			
Hienopaperi, päällystetty	262		
Hienopaperi, päällystämätön	627		
Sellu	603		

1) Tuotanto esitetty omistusosuuden suhteessa.

METSÄ-SERLA OYJ

Veli-Matti Mynttinen
varatoimitusjohtaja

Lisätietoja:

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

Jouko M Jaakkola, varatoimitusjohtaja, Metsä-Serla Oyj, GSM 050-2261

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