

M-REAL OYJ**M-REALIN TULOS PARANI, VAIKEA MARKKINATILANNE JATKUI**

M-real-konsernin liikevoitto nousi kolmannella vuosineljänneksellä 97,1 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 57,7 miljoonasta eurosta. Kannattavuuden paranemisen keskeiset syyt olivat valuuttakurssimuutokset ja Consumer packaging -toimialan kannattavuuden paraneminen edellisen neljänneksen vuosihuoltoseisokkien jälkeen.

Avainluvut:

- Osakekohtainen tulos 0,09 euroa (edellisellä neljänneksellä 0,02 euroa)
- Voitto ennen satunnaiseriä 41,5 miljoonaa euroa (20,7)
- Liikevoitto 97,1 miljoonaa euroa (57,7)
- Liiketoiminnan kassavirta 114,9 miljoonaa euroa (85,6)
- Sijoitetun pääoman tuotto 7,1 prosenttia (4,5)
- Liikevaihto 1 604,1 miljoonaa euroa (1 636,7)
- Omavaraisuusaste kauden lopussa 33,8 prosenttia (33,3)
- Paperitehtaiden käyntiaste 83 (83), kartonkitehtaiden käyntiaste 95 (90)

Toimitusjohtaja Jouko M. Jaakkola kommentoi markkinatilannetta: ”Laskusuhdanteen jatkuminen ja kausiluontoinen kysynnän heikkeneminen pitivät M-realin paperin toimitukset edellisen vuosineljänneksen alhaisella tasolla. Tuotannonrajoituksia jouduttiin siten jatkamaan. Kartonkien kysyntä sen sijaan jatkui hyvänä ja kapasiteetti oli kolmannen neljänneksen aikana Äänekosken uusittua taivekartonkikonetta lukuun ottamatta täydessä käytössä.”

Päämarkkina-alueiden kysyntätilanteeseen ei ole näköpiirissä olennaista muutosta lukuun ottamatta syyskauden kausiluontoista kysynnän paranemista. Paperitehtaiden mittavat tuotannonrajoitukset kuitenkin jatkuvat lähikuukausina.

Taivekartongin loppuvuoden kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä, mutta Consumer packaging -toimialan tulosta heikentää Äänekosken uudistetun kartonkikoneen käyntiinajo.

Loppuvuoden tulosta heikentävät kuitenkin joulukuun työehtosopimuksen mukaiset seisokit Suomessa.

M-REAL OYJ

Konserniviestintä

Lisätietoja:

Jouko M. Jaakkola, toimitusjohtaja, M-real Oyj, puh. 010 469 4118, GSM 050 2261

Veli-Matti Mynttinen, varatoimitusjohtaja, M-real Oyj, puh. 010 469 4655, GSM 050 2895

M-REAL OYJ**OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2002****HEINÄ-SYYSKUUN TULOS EDELLISEEN VUOSINELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA**

M-real-konsernin liikevoitto nousi kolmannella vuosineljänneksellä 97,1 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 57,7 miljoonasta eurosta. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 6,1 prosenttia (4-6/2002: 3,5). Toimialoista Home & Office, Publishing ja Consumer packaging paransivat kannattavuuttaan. Myös Metsä Tissuen tulos parani.

Paperitoimialojen heikko kysyntätilanne jatkui. Kannattavuuden kohentumisen keskeiset syyt olivat valuuttakurssimuutokset, myynnin parempi tuotejakautuma sekä tuotantotehokkuuden paraneminen. Paperien myyntihinta oli aikakauslehtipapereita lukuun ottamatta edellisen neljänneksen tasolla. Päälystetyn ja päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 3 prosenttia ja aikakauslehtipaperin vertailukelpoinen toimitusmäärä nousi 12 prosenttia. Paperin kokonaistoimitusmäärä oli 870 000 tonnia (897 000). Edellisen neljänneksen vertailukelpoinen toimitusmäärä oli 872 000. Kysynnän ja tarjonnan epätasapainosta johtuen tuotannonrajoituksia jouduttiin edellisten neljännesten tapaan jatkamaan. Tuotannonrajoitukset olivat 198 000 tonnia (135 000 tonnia). Paperitehtaiden käyntiaste oli 83 prosenttia (83).

Consumer packaging -toimialan kannattavuuden paraneminen johtui lähinnä edellisen neljänneksen vuosihuoltoseisokeista sekä valuuttakurssimuutoksista. Kartonkien myyntihinta oli edellisen neljänneksen tasolla. Kartonkia toimitettiin 284 000 tonnia (287 000 tonnia). Käyntiaste oli 95 prosenttia (90).

Valuuttakurssien muutoksen, suojaustuotot mukaan lukien, vaikutus liikevoittoon oli 8,3 miljoonaa euroa (-22,2). Syyskuun loppuun mennessä Yhdysvaltain dollari oli vahvistunut 1,2 prosenttia ja Englannin punta 3,1 prosenttia kesäkuun loppuun verrattuna. Keskimäärin dollarin eurokurssi oli heinä-syyskuussa 7,0 prosenttia ja punnan kurssi yhden prosentin alhaisempi kuin edellisellä neljänneksellä.

Liikevaihto laski 1 604,1 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 1 636,7 miljoonasta eurosta. Vertailukelpoinen liikevaihto toisella neljänneksellä oli 1 616,3 miljoonaa euroa.

Nettorahoituskulut olivat 55,6 miljoonaa euroa (37,0). Rahoituskuluihin sisältyy pääomalainan ja muiden rahoituserien kurssitappiota 16,8 miljoonaa euroa. Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 38,7 miljoonaa euroa (37,2).

Liiketoiminnan muut tuotot olivat 15,8 miljoonaa euroa (19,3). Summaan ei sisälly kertaluontoisia eriä.

Voitto ennen satunnaiseriä oli 41,5 miljoonaa euroa (20,7).

Kolmannen vuosineljänneksen tulos oli 18,1 miljoonaa euroa (146,7). Verot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat 21,0 miljoonaa euroa (15,0).

Osakekohtainen tulos oli 0,09 euroa (0,02).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 7,1 prosenttia (4,5). Oman pääoman tuotto oli 3,3 prosenttia (0,9).

TAMMI-SYYSKUUN TULOS VUODEN 2001 VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Liikevoitto oli 273,6 miljoonaa euroa (1-9/2001: 316,9). Commercial printing ja Home & Office -toimialat sekä Zanders ja Metsä Tissue paransivat kannattavuuttaan. Muiden toimialojen kannattavuus sen sijaan heikkeni. Kannattavuutta heikensivät ennen kaikkea alhaisemmat myyntihinnat. Myös MD Papierin osakkuuden myynti vuoden 2001 kesäkuussa pienensi liikevoittoa.

Liikevaihto oli 4 976,9 miljoonaa euroa (5 221,6). Liikevaihtoa alensivat MD Papierin osakkuuden myynti sekä edellisvuoden tammi-syyskuuta alhaisemmat myyntihinnat. Vertailukelpoinen liikevaihdon lasku oli 2,9 prosenttia.

Konsernin voitto ennen satunnaiseriä oli 124,2 miljoonaa euroa (148,4).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli syyskuun lopussa 20 421 henkilöä (21 793 henkilöä 30.9.2001), joista Suomessa työskenteli 6 157 henkilöä (6 152). Henkilöstön nettovähennys yrityskauppojen seurauksena oli 496 henkilöä.

Konsernin henkilömäärään sisältyy 47 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä.

Vuoden 2001 lopussa henkilöstömäärä oli 21 515 henkilöä.

KÄYTTÖMAISUUSINVESTOINNIT

M-realin käyttöomaisuusinvestoinnit tammi-syyskuussa olivat yhteensä 180 miljoonaa euroa. Katsauskauden aikana ei ole tehty päätöksiä uusista merkittävistä investointiprojekteista lukuun ottamatta Metsä Tissuen Saksan liiketoimintoja käsittävää investointi- ja kehitysohjelmaa. Ohjelman investointien kokonaismäärä on noin 45 miljoonaa euroa ja ohjelma toteutetaan pääosin vuoden 2004 loppuun mennessä.

Kyron tapettipaperikoneen käyntiinajo on edistynyt ilman merkittäviä ongelmia. Äänekosken uusittu kartonkikone käynnistyi syyskuussa suunnitelmien mukaan. Käyntiinajon alkuvaihe on sujunut hyvin sekä määrä- että laatuavoitteiden osalta. Käyntiinajo jatkuu tulevana kuukausina ja tämä vaikuttaa heikentävästi Consumer packaging -toimialan loppuvuoden tulokseen.

YRITYSKAUPAT JA RAKENNEJÄRJESTELYT

M-real ilmoitti helmikuussa sopineensa Myllykoski Oyj:n kanssa vuodesta 1996 M-real al-liancen nimissä toimineen myynti- ja markkinointiyhteistyön lopettamisesta. Toimintojen eriyttäminen saatiin päätökseen syyskuun alussa.

Ruotsissa sijaitsevan Silverdalenin paperitehtaan toiminta lopetettiin maaliskuun lopussa.

Kemiart Liners -liiketoiminta yhtiöitettiin huhtikuun alusta alkaen.

M-real osti huhtikuussa 85 prosenttia paperin ja painatuksen palveluyhtiö CN Papiervertriebs GmbH:n osakekannasta. Yhtiö on osa M-realin Publishing -toimialaa.

M-real myi huhtikuussa paperin ja kartongin arkitusta harjoittavan Winpac-ryhmän sen toimivalle johdolle.

M-real myi kesäkuussa 50 prosentin omistusosuutensa Papierfabrik Albruck GmbH & Co. KG:sta Myllykoski Oyj:lle. Kauppahinta oli 235 miljoonaa euroa ja M-realin kaupasta saama myyntivoitto 156 miljoonaa euroa.

M-real ja Transfennica Oy Ab:n muut osakkaat myivät heinäkuussa 51 prosenttia Transfennican osakkeista hollantilaiselle kuljetusyrittäjä Spliethoff's Bevrachtingskantoor B.V:lle.

M-real myi heinäkuussa omistamansa ranskalaisen Coupe Service SA arkitusyhtiön koko osakekannan Procop SA:lle.

Metsä Tissue sai 3. lokakuuta Puolan sisäasianministeriöltä luvan ostaa 9,9 prosentin osuuden puolalaisesta pehmopaperiyhtiöstä ZPK:sta. Osakkeet siirtyivät Metsä Tissuen omistukseen 11. lokakuuta, jolloin yhtiön omistusosuus ZPK:sta nousi 50,3 prosenttiin.

RAHOITUS

Korolliset nettovelat olivat syyskuun lopussa 3 045 miljoonaa euroa (12/2001: 3 482).

Omavaraisuusaste oli 33,8 prosenttia (9/2001: 30,0; 12/2001: 30,0) ja velkaantumisaste 121 prosenttia (9/2001: 149; 12/2001: 145).

Maksuvalmius on hyvä. Likviditeetti oli syyskuun lopussa 1 436 miljoonaa euroa, josta 1 206 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottolupauksia ja 230 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 800 miljoonan euron arvosta.

Nettovaluuttavirrasta oli syyskuun lopussa suojattuna keskimäärin 4,1 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut 2 ja 4 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 83 prosenttia. Konsernin velkojen

30.10.2002 klo 12.00

5 (18)

korkosidonnaisuusaika oli syyskuun lopussa 14 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 10 ja 14 kuukauden välillä.

M-real maksoi takaisin 15. elokuuta, kaksi kuukautta ennen erääntymistä, vuonna 1997 liikkeellelasketun 350 miljoonan Yhdysvaltain dollarin vaihdettavan pääomalainan. Pääomalainan kokonaiskurssitappioksi muodostui 63,9 miljoonaa euroa, josta kolmannen neljänneksen tulokseen on kirjattu 17,4 miljoonaa euroa. Tammi-syyskuun tulokseen kurssitappiota on jaksotettu yhteensä 42,2 miljoonaa euroa ja vuoden 2001 tulokseen 21,7 miljoonaa euroa.

Viime vuoden kesäkuun lopussa M-real ja eräät sen tytäryhtiöt sopivat myyvänsä myyntisaamisiaan kolmannelle osapuolelle jatkuvalla ja peruuttamattomalla kaupalla (arvopaperistaminen). Myyntisaamisten arvopaperistamista on jatkettu. Arvopaperistetut myyntisaamiset sisältyvät konsernin taseeseen. Viime vuoden tase ja tunnusluvut on muutettu vertailukelpoiseksi (viime vuonna arvopaperistetut myyntisaamiset eivät sisältyneet konsernin taseeseen).

OSAKKEET

M-realin B-osakkeen ylin kurssi Helsingin Pörssissä tammi-syyskuussa oli 10,44 euroa ja alin 6,85 euroa. Keskipurssi oli 8,57 euroa. Vuoden 2001 keskipurssi oli 6,96 euroa. Katsauskauden lopussa 30.9.2002 B-osakkeen kurssi oli 6,85 euroa.

B-osakkeen vaihto oli 690 miljoonaa euroa eli 56,4 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli 30.9.2002 yhteensä 1 230 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti 38,5 prosenttia osakkeista 30.9.2002 ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 64,2 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 36,4 prosenttia.

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

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Paperitoimialojen markkinatilanne jatkui vaikeana. Tuotannonrajoituksia jouduttiin jatkamaan. Erityisesti päällystettyä hienopaperia tuottavien tehtaiden käyntiaste oli alhainen. Kartonkien kysyntä sen sijaan jatkui hyvänä ja kapasiteetti oli Äänekosken taivekartonkikonetta lukuun ottamatta täydessä käytössä.

Päämarkkina-alueiden kysyntätilanteeseen ei ole näköpiirissä olennaista muutosta lukuun ottamatta syyskauden kausiluontoista kysynnän paranemista. Paperitehtaiden mittavat tuotannonrajoitukset kuitenkin jatkuvat lähikuukausina.

30.10.2002 klo 12.00

6 (18)

Taivekartongin loppuvuoden kysynnän odotetaan jatkuvan varsin hyvänä. Consumer packaging -toimialan tulosta heikentää Äänekosken uudistetun kartonkikoneen käyntiinajo.

Loppuvuoden tulosta heikentävät kuitenkin joulukuun työehtosopimuksen mukaiset seisokit Suomessa.

Espoossa 30. lokakuuta 2002

HALLITUS

30.10.2002 klo 12.00

7 (18)

TOIMIALAT JA MARKKINAKEHITYS

Commercial printing

	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	2001	II-III 02 muutos
Liikevaihto	291,0	300,1	333,9	325,2	303,6	1 289,4	-3,0%
Liikevoitto	19,9	25,0	32,3	34,1	19,0	79,6	-20,4%
Liikevoitto -%	6,8	8,3	9,7	10,5	6,3	6,2	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	7,3	7,9	10,2	12,7	5,7	6,9	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	337	351	375	353	333	1 388	-4,0%
Käyntiaste, %	76	83	90	82	80	82	

Commercial printing -toimialan kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 19,9 miljoonaa euroa (4-6/2002: 25,0). Liikevoiton pieneneminen johtui pääosin heikentyneen kysynnän aiheuttamasta toimitusmäärän laskusta. Kysyntä ja käyntiaste pysyi heikkona koko vuosineljänneksen ajan. Myyntihinta laski hieman johtuen kiristyneestä kilpailutilanteesta ja kasvaneista toimituksista Euroopan ulkopuolisille markkinoille. Suhteessa liikevaihtoon liikevoitto oli 6,8 prosenttia (8,3). Liikevaihto laski 3 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset nousivat 2 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. M-realin tuotteiden toimitusmäärä laski 4 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 7 vuorokautta lyhyempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 76 prosenttia (83). Tilauskanta oli syyskuun lopussa 9 päivää.

Kankaan paperitehdas on siirretty Publishing-toimialaan vuoden 2002 alusta alkaen. Vuoden 2000 ja 2001 luvut on muutettu vastaavasti.

Home & Office

	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	2001	II-III 02 muutos
Liikevaihto	222,2	234,6	255,8	223,7	185,6	875,1	-5,3%
Liikevoitto	32,8	24,6	29,9	10,3	4,3	84,7	+33,3%
Liikevoitto -%	14,8	10,5	11,7	4,6	2,3	9,7	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	12,2	8,3	10,6	4,3	2,5	6,6	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	218	223	250	219	188	832	-2,2%
Käyntiaste, %	88	91	96	88	78	88	

Home & Office -toimialan liikevoitto oli 32,8 miljoonaa euroa (24,6). Kannattavuuden parantuminen johtui lähinnä valuuttakurssimuutoksista sekä Alizayn tehtaan kannattavuuden parantumisesta edellisen neljänneksen kunnossapitoseisokin jälkeen. Myyntihinnat säilyivät edellisen neljänneksen tasolla. Suhteessa liikevaihtoon liikevoitto oli 14,8 prosenttia (10,5). Liikevaihto laski 5 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna.

30.10.2002 klo 12.00

8 (18)

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien toimitukset laskivat 6 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. M-realin toimitusmäärä laski 2 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 4 vuorokautta lyhyempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 88 prosenttia (91). Tilauskanta oli syyskuun lopussa yli kaksi viikkoa.

Publishing

	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	2001	II-III 02 muutos
Liikevaihto	191,0	193,5	201,6	210,5	198,1	924,4	-1,3%
Liikevoitto	14,4	-0,7	16,3	8,3	6,9	74,7	
Liikevoitto -%	7,5	-0,4	8,1	3,9	3,5	8,1	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	5,5	-0,2	5,4	3,3	3,3	6,0	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	233	233	254	250	239	1 063	0%
Käyntiaste, %	87	77	85	79	83	79	

Publishing -toimialan liiketulos oli 14,4 miljoonaa euroa (-0,7). Kannattavuuden paraneminen johtui lähinnä valuuttakurssimuutoksista sekä myynnin paremmasta tuotejakautumasta. Myyntihinnat laskivat 2 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Suhteessa liikevaihtoon liiketulos oli 7,5 prosenttia (-0,4). Liikevaihto laski yhden prosentin edelliseen neljännekseen verrattuna. Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 10 prosenttia.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin (LWC) toimitukset nousivat 2 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. M-realin toimitusmäärä pysyi ennallaan. Vertailukelpoinen toimitusmäärä nousi 12 prosenttia. Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaika oli 6 vuorokautta pidempi kuin edellisellä neljänneksellä ja käyntiaste oli 87 prosenttia (77). Tilauskanta oli syyskuun lopussa vajaat kolme viikkoa.

Kankaan paperitehdas siirrettiin Publishing -toimialaan vuoden 2002 alusta alkaen. Vuoden 2000 ja 2001 luvut on muutettu vastaavasti.

Consumer packaging

	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	2001	II-III 02 muutos
Liikevaihto	231,7	232,4	230,0	242,7	231,0	951,3	-0,3%
Liikevoitto	24,8	16,7	33,8	28,0	29,3	130,0	+48,5%
Liikevoitto -%	10,7	7,2	14,7	11,5	12,7	13,7	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	11,6	7,6	16,0	12,3	12,8	15,0	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	284	287	274	288	272	1 128	-1,0%
Kartonkitehtaiden käyntiaste, %	95	90	90	86	90	88	

Consumer packaging -toimialan liikevoitto oli 24,8 miljoonaa euroa (16,7). Kannattavuuden paraneminen johtui edellisen neljänneksen vuosihuoltoseisokeista ja Kyron kartonkikoneen käyntiinajon kustannuksista, sekä valuuttakurssimuutoksista. Suhteessa liikevaihtoon liikevoitto oli 10,7 prosenttia (7,2). Liikevaihto oli edellisen neljänneksen tasolla. Kartonkitehtai-

30.10.2002 klo 12.00

9 (18)

den käyntiaste oli 95 prosenttia (90). Äänekosken kartonkikonetta lukuun ottamatta kapasiteetti oli täydessä käytössä.

Länsi-Euroopan taivekartongin toimitukset kasvoivat edelliseen neljännekseen verrattuna 2 prosenttia. M-realin kokonaistoimitusmäärä oli kuitenkin edellisen neljänneksen tasolla Yhdysvaltain ja Aasian toimitusten pienenemisestä johtuen. Myyntihinta laski prosentin edelliseen neljännekseen verrattuna lähinnä laskutusvaluuttojen kurssien muutosten johdosta.

Tapettikartongin toimitukset laskivat 2 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Myyntihinta oli edellisen neljänneksen tasolla.

Liner-kartongin kysyntä oli kesälomakaudesta johtuen hieman alhaisempi kaikilla päämarkkina-alueilla ja toimitusmäärä laski 4 prosenttia. Myyntihinta oli edellisen neljänneksen tasolla.

Aallotuskartongin kysyntä piristyi edelliseen neljännekseen verrattuna ja toimitusmäärä kasvoi 5 prosenttia. Myyntihinta säilyi edellisen neljänneksen tasolla.

Map Merchant Group

	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	2001	II-III 02 muutos
Liikevaihto	371,7	387,1	409,0	389,3	387,0	1 635,6	-4,0%
Liikevoitto	-5,9	-0,9	1,2	-14,4	-3,6	-3,6	
Liikevoitto -%	-1,6	-0,2	0,3	-3,7	-0,9	-0,2	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	-4,0	-0,8	1,8	-12,2	-3,9	-0,8	
Toimitusmäärät, 1 000 t	307	314	338	331	318	1 351	-2,2%

Map -tukkuritoimialan liiketulos oli -5,9 miljoonaa euroa (-0,9). Kannattavuuden heikkeneminen johtui 4,1 miljoonan euron saamisten arvonalennuskirjauksista sekä vaikean markkinatilanteen ja kysynnän kausiluontoisen heikkenemisen aiheuttamasta toimitusmäärän laskusta. Liikevaihto laski 4 prosenttia.

Toimitusmäärä laski 2 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna.

Zanders

	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	2001	II-III 02 muutos
Liikevaihto	122,4	121,7	131,6	120,1	126,0	512,9	+0,6%
Liikevoitto	-1,5	1,9	6,1	-2,0	4,1	0,2	
Liikevoitto -%	-1,2	1,6	4,6	-1,7	3,3	0,0	
Sijoitetun pääoman tuotto -%	-0,9	2,4	7,0	-2,3	3,5	0,3	
Tehdastoimitukset, 1 000 t	82	90	97	89	92	360	-8,9%
Käyntiaste, %	65	80	90	78	80	78	

30.10.2002 klo 12.00

10 (18)

Zandersin liike-tulos oli -1,5 miljoonaa euroa (1,9). Kannattavuuden heikkeneminen johtui lähinnä toimitusmäärän kausiluontoisesta 9 prosentin laskusta. Myyntihinta nousi 2 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. Suhteessa liikevaihtoon liike-tulos oli -1,2 prosenttia (1,6). Liikevaihto nousi yhden prosentin.

Paperikoneiden keskimääräinen käyntiaste oli 65 prosenttia (80). Käyntiasteen lasku johtui heikentyneen kysynnän lisäksi tuotannon kehittämisinvestointien aiheuttamista seisokeista.

Zanders Feinpapiere AG:n yhtiökokouksen päätöksellä Zandersista tuli 27. kesäkuuta M-realin täysin omistama tytäryhtiö. Päätös rekisteröitiin 8. elokuuta.

MUUT LIIKETOIMINNAT

Metsä Tissue Oyj

Metsä Tissuen heinä-syyskuun liikevoitto oli 17,2 miljoonaa euroa (4-6/2002: 8,4). Kannattavuutta paransi kannattavampien tuotteiden osuuden kasvu, tuotantotehokkuuden paraneminen sekä kausiluontoinen myynnin kasvu.

Tammi-syyskuun liikevoitto oli 37,2 miljoonaa euroa (1-9/2001: 22,7). Kannattavuutta paransi toiminnan tehostaminen, kustannusten aleneminen sekä tuloksellisempi myynti. Suhteessa liikevaihtoon liikevoitto oli 7,8 prosenttia (4,7). Liikevaihto oli 477,1 miljoonaa euroa (486,4).

Pehmopaperituotteiden kysynnän kasvu on ollut Euroopassa vähäistä. Samanaikaisesti uutta kapasiteettia on tullut markkinoille, minkä vuoksi kilpailutilanne on edelleen kiristynyt.

Metsä Tissuen tammi-syyskuun myyntimäärä nousi 3 prosenttia, mutta myyntihinnat laskivat 5 prosenttia viime vuoden tammi-syyskuuhun verrattuna.

Metsä Tissue ilmoitti 21. lokakuuta käynnistäneensä Saksan liiketoimintoja käsittävän investointi- ja kehitysohjelman. Ohjelman tavoitteena on erityisesti kuluttajatuotteiden jalostusasteen ja laatutason nostaminen sekä tuottavuuden parantaminen. Ohjelman investointien kokonaismäärä on noin 45 miljoonaa euroa ja se toteutetaan pääosin vuoden 2004 loppuun mennessä. Ohjelmaan sisältyvien henkilöstövähennysten johdosta Metsä Tissue kirjaa neljänneksen neljänneksen tulokseen noin 3 miljoonan euron kuluvarauksen.

Tammi-syyskuussa Metsä Tissue Oyj:n osakekurssi oli ylimmillään 10,80 euroa ja alimmillaan 8,50 euroa. Syyskuun lopussa osakekurssi oli 9,50 euroa. Metsä Tissuen osakkeiden vaihto tammi-syyskuussa oli 16,7 miljoonaa euroa ja vaihdon osuus osakkeiden kokonaismäärästä 5,7 prosenttia. 30.9.2002 yhtiön osakkeiden markkina-arvo oli 285 miljoonaa euroa. M-real omistaa 65,6 prosenttia Metsä Tissuen osakkeista. Ulkomaisten omistajien osuus oli katsauskauden lopussa 21,7 prosenttia.

30.10.2002 klo 12.00

12 (18)

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TULOSLASKELMA (milj. euroa)	1-9/ 02	%	1-9/ 01	%	Muutos	%	1-12/ 01	%	7-9/ 02	%
Liikevaihto	4 976,9	100,0	5 221,6	100,0	-244,7	-4,7	6 923,3	100,0	1 604,1	100,0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-3,0		6,6		-9,6		4,5		0,6	
Liiketoiminnan muut tuotot	46,7		44,8		1,9		71,2		15,8	
Toimintakulut	4 396,0		4 610,8		214,8		6 131,4		1 406,6	
Poistot	351,0		345,3		-5,7		478,4		116,8	
Liikevoitto	273,6	5,5	316,9	6,1	-43,3	-13,7	389,2	5,6	97,1	6,1
Kurssierot	-35,5		-2,8		-32,7		-22,7		-16,9	
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-113,9	-3,0	-165,7	-3,3	51,8		-212,5	-3,4	-38,7	-3,5
Voitto ennen satunnaiseriä	124,2	2,5	148,4	2,8	-24,2	-16,3	154,0	2,2	41,5	2,6
Satunnaiset erät	144,5		182,3		-37,8		183,3		1,3	
Voitto ennen veroja ja vähemmistöosuutta	268,7	5,4	330,7	6,3	-62,0	-18,7	337,3	4,9	42,8	2,7
Verot	-58,0		-123,5		65,5		-115,0		-21,0	
Vähemmistöosuus	-8,7		-6,1		-2,6		-10,1		-3,7	
Katsauskauden tulos	202,0	4,1	201,1	3,9	0,9	0,4	212,2	3,1	18,1	1,1

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

30.10.2002 klo 12.00

13 (18)

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TASE (milj. euroa)	9/2002	%	9/2001	%	12/2001	%
Vastaavaa						
Pysyvät vastaavat	4 874,8	65,5	5 105,6	64,5	5 164,4	64,5
Vaihtuvat vastaavat						
Vaihto-omaisuus	823,2	11,1	915,2	11,6	877,5	11,0
Muut vaihtuvat vastaavat	1 512,9	20,3	1 632,5	20,5	1 689,3	21,1
Likvidit varat	230,0	3,1	267,0	3,4	273,4	3,4
Yhteensä	7 440,9	100,0	7 920,3	100,0	8 004,6	100,0
Vastattavaa						
Osakepääoma ja muu oma pääoma	2 446,8	32,9	2 630,5	33,2	2 651,2	33,1
Vähemmistöosuus	67,8	0,9	55,7	0,7	59,6	0,7
Pakolliset varaukset	102,4	1,4	84,4	1,1	113,9	1,4
Pitkäaikainen vieras pääoma	2 954,3	39,7	2 918,8	36,9	2 919,6	36,6
Lyhytaikainen vieras pääoma	1 869,6	25,1	2 230,9	28,1	2 260,3	28,2
Yhteensä	7 440,9	100,0	7 920,3	100,0	8 004,6	100,0

30.10.2002 klo 12.00

14 (18)

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

KASSAVIRTALASKELMA, milj. euroa	1-9/02	1-9/01	1-12/01	7-9/02
Voitto ennen satunnaiseriä	124,2	148,4	154,0	41,5
Poistot	351,0	345,3	478,4	116,8
Verot	-64,0	-61,7	-45,2	-19,1
Muut muutokset	2,0	6,4	20,6	-6,9
Tulorahoitus	413,2	438,4	607,8	132,3
Käyttöpääoman muutos	58,0	34,2	88,1	-17,4
Liiketoiminnan kassavirta	471,2	472,6	695,9	114,9
Käyttöomaisuusinvestoinnit 1)	-180,0	-585,0	-740,0	-65,0
Myynnit ja muut muutokset	245,4	277,3	277,9	10,4
Kassavirta investointien jälkeen	536,6	164,9	233,8	60,3
Osakeanti		280,0	280,0	
Konsernirakenteen muutos	9,4	-219,2	-219,2	
Osingot	-108,4	-83,4	-83,4	
Korollisten nettovelkojen muutos (+ vähennys / - lisäys)	437,6	142,3	211,2	60,3

1) Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

30.10.2002 klo 12.00

15 (18)

M-REAL-KONSERNI (luvut ovat tilintarkastamattomia)

TUNNUSLUVUT	1-9/02	1-9/01	1-12/01	7-9/02
Osakekohtainen tulos, euroa (laimennettu 1-9/02; 0,32 euroa)	0,32	0,50	0,55	0,09
Sijoitetun pääoman tuotto, %	6,5	7,4	6,9	7,1
Oman pääoman tuotto, %	3,6	5,4	4,7	3,3
Bruttoinvestoinnit milj. euroa 1)	180	585	740	65
Henkilöstö keskimäärin	21 276	22 422	22 237	21 014
	9/02	9/01	12/01	
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	13,67	12,96	13,08	
Omavaraisuusaste, %	33,8	30,0	30,0	
Velkaantumisaste, %	121	149	145	

1) Eivät sisällä hankittujen yhtiöiden velkoja.

KONSERNIN VASTUUT, milj. euroa	9/02	9/01	12/01
Omasta puolesta	356	297	581
Osakkuusyhtiöiden puolesta	0	0	1
Saman konsernin yritysten puolesta	4	6	5
Muiden puolesta	23	29	31
Yhteensä	383	332	618

Avoimet johdannaisopimukset, milj. euroa	9/02	9/01	12/01
Korkojohdannaiset	15 545	3 768	10 816
Valuuttajohdannaiset	6 626	3 610	3 368
Yhteensä	22 171	7 378	14 184

30.10.2002 klo 12.00

16 (18)

M-REAL-KONSERNI

Kehitys neljänneksittäin

LIIKEVAIHTO Milj. euroa	Neljännes I-III		Neljänneksittäin							
	2002	2001	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	II 01	I 01	IV 00
Commercial printing	925,0	964,2	291,0	300,1	333,9	325,2	303,6	305,7	354,9	370,8
Home & Office	712,6	651,4	222,2	234,6	255,8	223,7	185,6	220,7	245,1	282,4
Publishing	586,1	713,9	191,0	193,5	201,6	210,5	198,1	243,1	272,7	291,4
Consumer packaging	694,1	708,6	231,7	232,4	230,0	242,7	231,0	236,2	241,4	239,4
Map Merchant Group	1 167,8	1 246,3	371,7	387,1	409,0	389,3	387,0	416,9	442,4	469,7
Zanders	375,7	392,8	122,4	121,7	131,6	120,1	126,0	128,8	138,0	
Metsä Tissue	477,1	486,4	162,2	155,7	159,2	163,2	161,1	163,0	162,3	160,4
Sisäinen myynti ja muu toiminta	38,5	58,0	12,0	11,6	15,0	27,0	8,6	41,2	8,2	12,3
KONSERNI	4 976,9	5 221,6	1604,1	1636,7	1736,1	1 701,7	1 601,0	1 755,6	1 865,0	1 826,4

LIIKEVOITTO JA TULOS Milj. euroa	Neljännes I-III		Neljänneksittäin							
	2002	2001	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	II 01	I 01	IV 00
Commercial printing	77,2	45,5	19,9	25,0	32,3	34,1	19,0	3,0	23,5	28,4
Home & Office	87,3	74,4	32,8	24,6	29,9	10,3	4,3	22,4	47,7	25,4
Publishing	30,0	66,4	14,4	-0,7	16,3	8,3	6,9	21,6	37,9	67,0
Consumer packaging	75,3	102,0	24,8	16,7	33,8	28,0	29,3	26,4	46,3	45,6
Map Merchant Group	-5,6	10,8	-5,9	-0,9	1,2	-14,4	-3,6	4,8	9,6	8,5
Zanders	6,5	2,2	-1,5	1,9	6,1	-2,0	4,1	-3,6	1,7	
Metsä Tissue	37,2	22,7	17,2	8,4	11,6	13,8	11,2	7,1	4,4	0,3
Muu toiminta	-34,3	-7,1	-4,6	-17,3	-12,4	-5,8	22,6	-33,9	4,2	-9,5
LIIKEVOITTO	273,6	316,9	97,1	57,7	118,8	72,3	93,8	47,8	175,3	165,7
% liikevaihdosta	5,5	6,1	6,1	3,5	6,8	4,3	5,9	2,7	9,4	9,1
Kurssierot	-35,5	-2,8	-16,8	0,2	-18,8	-19,9	-3,0	0,1	0,1	-6,5
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-113,9	-165,7	-38,7	-37,2	-38,0	-46,8	-47,4	-62,1	-56,2	-41,0
VOITTO ENNEN SATUNNAISERIÄ	124,2	148,4	41,5	20,7	62,0	5,6	43,4	-14,2	119,2	118,2
% liikevaihdosta	2,5	2,8	2,6	1,3	3,6	0,3	2,7	-0,8	6,4	6,5

LIIKEVOITTO, %	Neljännes I-III		Neljänneksittäin							
	2002	2001	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	II 01	I 01	IV 00
Commercial printing	8,3	4,7	6,8	8,3	9,7	10,5	6,3	1,0	6,6	7,7
Home & Office	12,3	11,4	14,8	10,5	11,7	4,6	2,3	10,2	19,4	9,0
Publishing	5,1	9,3	7,5	-0,4	8,1	3,9	3,5	8,9	13,9	23,0
Consumer packaging	10,8	14,4	10,7	7,2	14,7	11,5	12,7	11,2	19,2	19,1
Map Merchant Group	-0,5	0,9	-1,6	-0,2	0,3	-3,7	-0,9	1,2	2,2	1,8
Zanders	1,7	0,6	-1,2	1,6	4,6	-1,7	3,3	-2,8	1,2	
Metsä Tissue	7,8	4,7	10,6	5,4	7,3	8,5	7,0	4,4	2,7	0,2
KONSERNI	5,5	6,1	6,1	3,5	6,8	4,3	5,9	2,7	9,4	9,1

30.10.2002 klo 12.00

17 (18)

M-REAL-KONSERNI

SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, %	I-III 2002	Vuosi	
		2001	2000
Commercial printing	8,8	6,9	16,4
Home & Office	10,2	6,6	9,3
Publishing	3,5	6,0	21,0
Consumer packaging	11,2	15,0	22,2
Map Merchant Group	-1,2	-0,8	7,4
Zanders	3,1	0,3	
Metsä Tissue	15,0	10,3	-3,1
KONSERNI	6,5	6,9	13,5

SIJOITETTU PÄÄOMA, milj. euroa	9/02	12/01	12/00
Commercial printing	1 245,5	1 178,6	1 171,0
Home & Office	1 181,6	1 179,4	1 482,0
Publishing	1 148,6	1 219,4	1 254,2
Consumer packaging	922,0	904,6	856,5
Map Merchant Group	414,5	484,8	496,7
Zanders	305,0	323,9	
Metsä Tissue	334,1	342,3	378,9
Muu pääoma	346,1	660,8	452,5
KONSERNI	5 897,4	6 293,8	6 091,8

30.10.2002 klo 12.00

18 (18)

M-REAL-KONSERNI

TUOTANTO, 1000 tonnia	Neljännes I-III		Neljänneksittäin							
	2002	2001	III 02	II 02	I 02	IV 01	III 01	II 01	I 01	IV 00
Commercial printing	1053	1030	331	353	369	348	332	325	373	373
Home & Office Publishing ¹⁾	708	666	231	233	244	207	199	221	246	272
Zanders	734	831	244	235	255	242	246	272	313	342
Kartonki	268	272	75	95	98	85	91	88	93	
Fluting	506	513	167	169	170	152	170	161	182	174
Liner ²⁾	167	168	64	49	54	60	57	54	57	60
CTMP	114	96	40	39	35	36	35	31	30	37
Metsä Tissue	204	87	79	63	62	49	34	25	28	26
Metsä-Botnian sellu ²⁾	322	311	112	106	104	97	108	98	105	93
M-real in sellu	808	712	294	250	264	234	258	209	245	263
	877	810	287	301	289	264	251	261	298	297

¹⁾ sisältää 50 % MD Papierin ja Albruckin tuotannosta

²⁾ vastaa M-real in omistusosuutta (47%)

M-REAL OYJ

Jouko M. Jaakkola
toimitusjohtaja