

M-real Oyj Pörssitiedote 29.7.2005 klo 13.00 1(23)

SUOMEN TYÖRIIDAT HEIKENSIVÄT M-REALIN TOISEN VUOSINELJÄNNEKSEN LIIKETULOSTA

M-real-konsernin liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä laski vuoden toisella neljänneksellä -57 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 30 miljoonasta eurosta. Edelliseen neljännekseen verrattuna liike-tulosta heikensivät lähinnä Suomen paperiteollisuutta haitanneiden työriitojen aiheuttama kartongin ja päällystetyn aikakauslehtipaperin toimitusmäärän lasku ja tuotevarastojen purku sekä työriidasta johtunut osakkuusyhtiö Metsä-Botnian liike-tuloksen heikkeneminen.

Liike-tulokseen kirjattiin Ruotsin toimintojen tehostamisohjelmaan liittyvä 15 miljoonan euron kertaluonteinen kuluvaraus. Suomen työriidat heikensivät liike-tulosta toisella neljänneksellä noin 70 miljoonalla eurolla. Liike-tulos oli -72 miljoonaa euroa (115). Edellisen neljänneksen liike-tulokseen sisältyivät yhteensä 85 miljoonan euron kertaluonteiset tuotot. Tulosta ennen veroja heikensi lisäksi 17 miljoonalla eurolla korkojohdannaisten arvostustappio, joka johtuu korkotason voimakkaasta alenemisesta.

Vuoden 2005 toisen neljänneksen avainluvut:

- Liikevaihto 1 259 miljoonaa euroa (edellisellä neljänneksellä 1 344)
- Liike-tulos -72 miljoonaa euroa (115)
- Tulos ennen veroja -143 miljoonaa euroa (77)
- Katsauskauden tulos -121 miljoonaa euroa (76)
- Osakekohtainen tulos -0,37 euroa (0,23 euroa)
- Sijoitetun pääoman tuotto -5,7 prosenttia (9,9)
- Omavaraisuusaste 38,4 prosenttia (38,6)
- Velkaantumisaste 85 prosenttia (81)
- Kartongin toimitusmäärä 231 000 (281 000), paperin toimitusmäärä 999 000 (1 019 000)

Vuoden 2005 toisen neljänneksen avainluvut ilman kertaluonteisia eriä:

- Liike-tulos -57 miljoonaa euroa (30)
- Tulos ennen veroja -124 miljoonaa euroa (-8)
- Osakekohtainen tulos -0,32 euroa (-0,03 euroa)
- Sijoitetun pääoman tuotto -0,3 prosenttia (3,0)

Paperin kysyntä laski toisella neljänneksellä. Erityisesti päällystetyn hienopaperin kysyntä laski. Kysyntä oli kuitenkin edellisvuoden vastaavan ajanjakson tasolla. M-real:n paperin toimitusmäärä laski 2 prosenttia ja kartongin toimitusmäärä 18 prosenttia.

Päällystetyn aikakauslehtipaperin keskimääräinen myyntihinta nousi edellisestä neljänneksestä lähinnä alkuvuonna sovittujen hinnankorotusten seurauksena. Päällystetyn hienopaperin hinta oli ennallaan. Toimistopaperin hinta laski lievästi joskin hinta on Euroopassa vakiintunut tuonnin vähennyttä.

Myös koko alkuvuoden kannattavuus heikkeni. Liike-tulosta heikensivät työriitojen lisäksi vahvistunut euro, päällystämättömän hienopaperin hinnan lasku, öljypohjaisten raaka-aineiden hintojen nousu sekä energiakustannusten nousu verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen.

Toimitusjohtaja Hannu Anttila kommentoi M-real:n säästöohjelmien etenemistä ja päätuotteiden markkinatilannetta: "M-real:n 230 miljoonan euron säästö- ja tehostamisohjelma etenee tavoitteiden mukaisesti, viimeisimpänä osoituksena tästä on Ruotsin toimintojen tehostamisohjelma, jossa tavoitellaan vähintään 22 miljoonan euron vuotuisia säästöjä."

”Suomen paperiteollisuuden päätyneen työriidan seurauksena useimpien paperilaatujen markkinatasapaino on aiempaa suotuisampi, ja uskon tämän tukevan loppuvuoden hinnankorotuksia erityisesti aikakauslehtipaperissa. Päälystetyssä hienopaperissa toimenpiteitä hintojen korottamiseksi jatketaan. Myös päälystämättömässä hienopaperissa näkymät ovat aikaisempaa lievästi positiivisemmat.”

M-realin loppuvuoden käyntiasteet ovat korkeat erityisesti kartonki- ja aikakauslehtipaperitehtailla. Kolmannen vuosineljänneksen tulosta parantaa volyymien kasvu ja toisaalta heikentävät Suomen tehtaiden työriidasta johtuneet tuotantomennytykset heinäkuun alkupäivinä. Kolmannen vuosineljänneksen tulos ilman kertaluonteisia eriä paranee olennaisesti toiseen vuosineljännekseen verrattuna, mutta koko vuoden tulos jää tappiolliseksi.

M-REAL OYJ

Konsernaviestintä

Lisätietoja antavat toimitusjohtaja Hannu Anttila, puh. 010 469 4343 tai talous- ja rahoitusjohtaja Juhani Pöhö, puh. 010 469 5283

M-REAL OYJ

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2005

SIIRTYMINEN KANSAINVÄLISEEN TILINPÄÄTÖSKÄYTÄNTÖÖN (IFRS)

M-real siirtyi vuoden 2005 alusta suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä (Finnish Accounting Standards, FAS) kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön (International Financial Reporting Standards, IFRS)

Siirtymäajankohta on 1.1.2004, jolle päivämäärälle on laadittu IFRS-laskentaperiaatteiden mukainen avaava IFRS-tase. Aloittavaa tasetta laadittaessa on käytetty eräitä IFRS:ään siirtyjille sallittuja helpotuksia. Yksityiskohtaisempia tietoja ja erittelyjä siirtymisen vaikutuksista yhtiön taseeseen ja tuloslaskelmaan sekä laskentaperiaatteiden muutoksista on annettu 19.4.2005 julkaistussa tiedotteessa.

Ensimmäinen kansainvälisen tilinpäätöskäytännön mukainen tilinpäätös julkaistaan ajalta 1.1.-31.12.2005. Tämä osavuositarkastus on laadittu noudattaen IFRS-standardien mukaisia kirjaus- ja arvostusperiaatteita.

HUHTI-KESÄKUUN TULOS EDELLISEEN VUOSINELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

M-real-konsernin liikevaihto oli vuoden toisella neljänneksellä 1 259 miljoonaa euroa (1-3/2005: 1 344). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 5,2 prosenttia.

Liiketulos oli -72 miljoonaa euroa (115 miljoonaa euroa). Liiketulokseen sisältyy Ruotsin toimintojen tehostamisohjelmaan liittyvä kertaluonteinen kuluvaraus 15 miljoonaa euroa. Edellisen neljänneksen tulokseen sisältyivät kertaluonteisina tuottoina Metsä-Botnian 8 prosentin omistusosuuden myyntivoitto 81 miljoonaa euroa sekä Alizayn sellutehtaaseen liittyvä vakuutuskorvaus 4 miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -57 miljoonaa euroa (30). Liiketulosta heikensivät Suomen paperiteollisuutta haitanneiden työriitojen aiheuttama kartongin ja päällystetyn aikakauslehtipaperin toimitusmäärän lasku, tuotevarastojen purku sekä Metsä-Botnian liiketuloksen heikkeneminen. Yhteensä näiden tekijöiden vaikutus on noin 70 miljoonaa euroa.

Toisen neljänneksen liiketulokseen sisältyy 39 prosentin ja ensimmäisen neljänneksen liiketulokseen 47 prosentin osuus Metsä-Botnian liiketuloksesta.

Map Merchants- tukkuritoimialan kannattavuus parani, Office Papersin kannattavuus oli ennallaan ja muiden toimialojen kannattavuus heikkeni.

Kartongin toimitukset asiakkaille olivat 231 000 tonnia (281 000 tonnia). Tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 4 000 tonnilla (17 000), mikä ei sisällä työriidan vuoksi menetettyä tuotantoa.

Paperin toimitukset tehtailta olivat 999 000 tonnia (1 019 000). Tuotannonrajoitukset olivat 54 000 tonnia (64 000), mikä ei sisällä työriidan vuoksi menetettyä tuotantoa.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -71 miljoonaa euroa (-38). Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista olivat -4 miljoonaa euroa (1). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -15 miljoonaa euroa (-11). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat -52 miljoonaa euroa (-28). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostustappiota 17 miljoonaa euroa. Kertaluonteisena eränä muihin rahoituskuluihin kirjattiin 4 miljoonan euron

suuruiset arvonalennukset, jotka liittyvät länsi-eurooppalaisen paperiteollisuuden sähköisen kaupankäynnin yhteishankkeeseen tehtyihin sijoituksiin.

Valuutta- ja korkosuojausilla suojataan tulevaa kassavirtaa valuuttojen ja korkojen vaihtelulta. Kirjatut arvostustappiot liittyvät pääosin Yhdysvaltain dollarin vahvistumiseen ja yleisen korkotason alenemiseen eikä niillä ole kassavirtavaikutusta. M-real ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Kesäkuun lopussa Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli 6,7 prosenttia ja Englannin punnan eurokurssi 2,1 prosenttia korkeampi kuin maaliskuun lopussa. Keskimäärin dollari vahvistui 3,9 prosenttia ja punta 2,1 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna.

Tulos ennen veroja oli -143 miljoonaa euroa (77). Tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -124 miljoonaa euroa (-8).

Katsauskauden tulos oli -121 miljoonaa euroa (76). Tuloverojen, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, positiivinen vaikutus oli 21 miljoonaa euroa (0).

Osakekohtainen tulos oli -0,37 euroa (0,23). Ilman kertaluonteisia eriä osakekohtainen tulos oli -0,32 (-0,03).

Oman pääoman tuotto oli -20,2 prosenttia (12,5), ilman kertaluonteisia eriä -17,6 prosenttia (-1,3). Sijoitetun pääoman tuotto oli -5,7 prosenttia (9,9), ilman kertaluonteisia eriä -0,3 prosenttia (3,0).

TAMMI-KESÄKUUN TULOS VUODEN 2004 VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

M-real-konsernin liikevaihto oli 2 603 miljoonaa euroa (1-6/2004: 2 775). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 4,6 prosenttia.

Liiketulos oli 43 miljoonaa euroa (33). Liiketulokseen sisältyy nettona 70 miljoonan euron kertaluonteiset tuotot. Merkittävimmät niistä ovat toisella neljänneksellä kirjattu Ruotsin toimintojen tehostamisohjelmaan liittyvä kertaluonteinen kuluvaraus 15 miljoonaa euroa sekä ensimmäisellä neljänneksellä kirjattu Metsä-Botnian 8 prosentin omistusosuuden myyntivoitto 81 miljoonaa euroa. Viime vuoden tammi-kesäkuun tulokseen ei sisältynyt kertaluonteisia eriä.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -27 miljoonaa euroa (33). Kannattavuutta heikensivät ennen kaikkea Suomen työriitojen aiheuttama kartongin ja päällystetyn aikakauslehtipaperin toimitusmäärän lasku, tuotevarastojen purku sekä Metsä-Botnian liiketuloksen heikkeneminen. Yhteensä näiden tekijöiden vaikutus oli noin 70 miljoonaa euroa. Lisäksi vahvistunut euro, päällystämättömän hienopaperin hinnan lasku, öljypohjaisten raaka-aineiden kustannusten nousu sekä energiakustannusten nousu heikensivät kannattavuutta.

Map Merchants paransi liiketulostaan hieman. Muiden toimialojen liiketulos ilman kertaluonteisia eriä laski.

Kartongin toimitukset asiakkaille olivat 512 000 tonnia (690 000 tonnia). Savon Sellu sisältyi vertailukauden toimitusmäärään. Kemiart Linersin toimitusmäärä on huomioitu täysimääräisenä molempina kausina. Vertailukauden vertailukelpoinen toimitusmäärä oli 586 000. Tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 21 000 tonnilla (62 000), mikä ei sisällä työriidan vuoksi menetettyä tuotantoa.

Paperin kokonaistoimitusmäärä oli 2 018 000 tonnia (1 947 000). Tuotannonrajoitukset olivat 118 000 tonnia (209 000), mikä ei sisällä työriidan vuoksi menetettyä tuotantoa.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -109 miljoonaa euroa (-82). Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista olivat -3 miljoonaa euroa (0). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -26 miljoonaa euroa (-21). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat -80 miljoonaa euroa (-61). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostustappiota 17 miljoonaa euroa sekä kertaluonteisena eränä 4 miljoonan euron suuruiset arvonalennukset, jotka liittyvät länsi-eurooppalaisen paperiteollisuuden sähköisen kaupankäynnin yhteishankkeeseen tehtyihin sijoituksiin.

Valuutta- ja korkosuojauksilla suojataan tulevaa kassavirtaa valuuttojen ja korkojen vaihtelulta. Kirjatut arvostustappiot liittyvät pääosin Yhdysvaltain dollarin vahvistumiseen ja yleisen korkotason alenemiseen eikä niillä ole kassavirtavaikutusta. M-real ei sovelle IAS 39:n mukaista suojauslaskentaa.

Kesäkuun lopussa Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli 0,5 prosenttia korkeampi ja Englannin punnan eurokurssi 0,5 prosenttia alhaisempi kuin vuoden 2004 kesäkuun lopussa. Keskimäärin dollari heikkeni 4,7 prosenttia ja punta 1,9 prosenttia viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna.

Tulos ennen veroja oli -66 miljoonaa euroa (-49). Tulos ilman yllä mainittuja kertaluonteisia eriä oli -132 miljoonaa euroa (-49).

Katsauskauden tulos oli -45 miljoonaa euroa (123). Vertailukauden tulokseen sisältyi Metsä Tissuen myyntivoitto 176 miljoonaa euroa. Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat -21 miljoonaa euroa (3)

Osakekohtainen tulos oli -0,14 euroa (0,58). Ilman kertaluonteisia eriä osakekohtainen tulos oli -0,35 (0,58).

Oman pääoman tuotto oli -3,7 prosenttia (-5,2), ilman kertaluonteisia eriä -9,6 prosenttia (-5,2). Sijoitetun pääoman tuotto oli 2,2 prosenttia (1,8), ilman kertaluonteisia eriä -0,7 prosenttia (1,8).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli kesäkuun lopussa 15 964 henkilöä (15 960 henkilöä 31.12.2004), joista Suomessa työskenteli 5 006 henkilöä (4 912). Henkilöstön nettolisäys oli 4 henkilöä. Henkilöstömäärän kasvu johtui runsaan 500 määräaikaisen kesätyöntekijän palkkaamisesta. Yrityskauppojen vaikutus oli nettomääräisesti -374 henkilöä.

Konsernin henkilöstömäärään sisältyy 39 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä. Vuoden 2004 lopussa konsernin henkilöstömäärään sisältyi 47 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä.

KÄYTTÖMAISUUSINVESTOINNIT

Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat katsauskauden aikana yhteensä 203 miljoonaa euroa (1-6/2004: 84 miljoonaa euroa).

Investointi Kaskisten uuteen BCTMP-tehtaaseen etenee suunnitelmien mukaisesti. Päälaiteasennukset on suoritettu ja tehdas käynnistetty elokuussa.

Maaliskuussa ilmoitettiin noin 60 miljoonan euron investoinnista Simpeleen tehtaaseen. Tehtaan kartonkikone modernisoidaan, pituusleikkuri ja rulla- ja arkipakkaus uusitaan sekä arkituskapasiteettia lisätään. Kartongin tuotantokapasiteetti nousee investoinnin myötä 215 000 tonniin vuodessa. Investointi valmistuu vaiheittain kevääseen 2006 mennessä.

YRITYSKAUPAT JA RAKENNEJÄRJESTELYT

Tammikuussa saatiin päätökseen kauppa metsäomaisuuden myynnistä Forestia Holding Oy:lle. Kokonaiskauppahinta oli 172 miljoonaa euroa, josta M-realin osuus oli 163 miljoonaa euroa. Kaupalla ei ole merkittävää tulosvaikutusta.

Maaliskuussa ilmoitettiin M-realin, UPM-Kymmene ja Metsäliiton yhdessä omistaman resurssi-yhtiö Metsä-Botnian päätöksestä investoida uuteen sellutehtaaseen Uruguayssa. Kokonaisinvestointi on noin 1,1 miljardia dollaria. Eukalyptussellua tuottavan tehtaan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kolmannen neljänneksen aikana. Samassa yhteydessä M-real ilmoitti myyvänsä 8 %:n osuuden Metsä-Botniasta Metsäliitto Osuuskunnalle 164 miljoonan euron kauppahinnalla. Myyntivoitto oli 81 miljoonaa euroa. Kaupan jälkeen Botnian omistusosuudet ovat M-real 39 %, Metsäliitto 14 % ja UPM-Kymmene 47 %. Kauppa toteutui 31. maaliskuuta.

Kesäkuussa allekirjoitettiin yhteistoimintasopimus YIT Rakennus Oy:n kanssa Tampereen Lielahden kaupunginosan kehittämistä. Tavoitteena on kehittää alueelle viihtyisiä kaupunkimainen asuinalue yhteistyössä Tampereen kaupungin kanssa.

Kesäkuussa saatettiin loppuun henkilöstöneuvottelut Ruotsin toiminnoissa, jotka koskevat Wifstan hienopaperitehtaan integroimista Husumin sellu- ja paperitehtaaseen. Henkilöstömäärä vähenee vuoden 2006 loppuun mennessä noin 200 henkilöllä ja muutosten tavoitteena on saavuttaa vähintään 22 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt. Henkilöstövähennykseen liittyen toisen neljänneksen liiketulokseen kirjataan 15 miljoonan euron kertaluonteinen kuluvaraus.

Kevään mittaan käydyt neuvottelut kotelotehtaiden myynnistä on päätetty lopettaa. Kotelotehtaiden kilpailukykyä tullaan jatkossa parantamaan aktiivisesti kaikilla osa-alueilla.

RAHOITUS

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 1 993 miljoonaa euroa (12/2004: 2 183).

Omavaraisuusaste oli 38,4 prosenttia (12/2004: 37,5) ja velkaantumisaste 85 prosenttia (12/2004: 89).

Maksuvalmius on hyvä. Likviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 722 miljoonaa euroa, josta 1 593 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottolupauksia ja 129 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 600 miljoonan euron arvosta.

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 5 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut 4 ja 5 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 96 prosenttia. Konsernin velkojen korkosidonnaisuusaika oli kesäkuun lopussa 21 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 21 ja 27 kuukauden välillä.

Standard & Poors Ratings Services alensi maaliskuussa M-realin pitkien luottojen luokituksen tasolta BB+ tasolle BB ja muutti luokituksen näkymät negatiivisista vakaiksi. Moody's Investors Servicesin M-realin luottoluokitus on Ba2, näkymät vakaat.

OSAKKEET

M-realin B-osakkeen ylin kurssi Helsingin Pörssissä tammi-kesäkuussa oli 4,93 euroa, alin 4,10 euroa ja keskimurssi 4,46 euroa. Vuoden 2004 keskimurssi oli 5,59 euroa. Katsauskauden lopussa 30.6.2005 B-osakkeen kurssi oli 4,48 euroa. Vuoden 2004 lopussa kurssi oli 4,70.

B-osakkeen vaihto oli 649 miljoonaa euroa, eli 50 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli 30.6.2005 yhteensä 1 473 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti 38,6 prosenttia osakkeista 30.6.2005 ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 60,5 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 35,0 prosenttia.

Yhtiökokous hyväksyi 14. maaliskuuta hallituksen ehdotuksen yhtiöjärjestyksen muuttamiseksi. Yhtiöjärjestykseen on lisätty osakkeiden muuntamista koskeva 16 pykälä, jonka pääasiallinen sisältö on, että M-realin A-osake voidaan muuntaa B-osakkeeksi osakkeenomistajan tai hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajan kirjallisesta vaatimuksesta. Muuntamisesta ei suoriteta rahavastiketta. Yhtiöjärjestysmuutos merkittiin Kaupparekisteriin 18. huhtikuuta.

Maaliskuussa haettiin Helsingin Pörssiltä lupa yhtiön osakkeiden pörssierän pienentämiseksi 500 kappaleesta 200 kappaleeseen. Muutos astui voimaan 14. maaliskuuta.

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

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Länsi-Euroopan talouskasvun oletetaan edelleen jatkuvan hitaana. Tästä huolimatta painettuun mainontaan käytetyn rahamäärän arvioidaan Länsi-Euroopassa edelleen kasvavan vuoden 2004 vauhtia. Itä-Euroopassa nopea talouskasvu lisää myös paperin ja kartongin kulutusta. Mikäli Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen jatkuu, se parantaa Länsi-Euroopan metsäteollisuuden kilpailukykyä. Raakaöljyn korkean markkinahinnan seurauksena öljypohjaisten raaka-aineiden hinnat sekä kuljetuskustannukset pysyvät korkeina.

Alkuvuonna sovittujen aikakauslehtipaperien hinnankorotuksien lisäksi hintoja pyritään korottamaan syksyn aikana. Hinnankorotukset päällystetyssä hienopaperissa eivät ole toisella neljänneksellä edenneet suunnitellulla tavalla, mutta toimenpiteitä hintojen korottamiseksi jatketaan. Toimistopapereissa markkinatilanne on ollut odotettua parempi ja tavanomaista kysynnän hiljenemistä kesäkaudeksi ei ole tapahtunut. Toimistopaperien hinnat ovat Euroopassa vakiintuneet tuonin vähennyttä. Kysynnän jatkuessa hyvänä M-real tavoittelee hinnankorotuksia myös toimistopapereissa.

Johtuen ennen kaikkea Suomen työriidan aiheuttamista tuotantomenetyksistä M-realin loppuvuoden käyntiasteet ovat korkeat erityisesti kartonki- ja aikakauslehtipaperitehtailla. Kolmannen vuosineljänneksen tulosta parantaa volyymien kasvu ja toisaalta heikentävät Suomen tehtaiden työriidasta johtuneet tuotantomenetykset heinäkuun alkupäivinä. Kolmannen vuosineljänneksen tulos ilman kertaluonteisia eriä paranee olennaisesti toiseen vuosineljännekseen verrattuna, mutta koko vuoden tulos jää tappiolliseksi.

Espoossa 29. heinäkuuta 2005

HALLITUS

TOIMIALAT JA MARKKINAKEHITYS

Consumer Packaging

	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	I-II 05	I-II 04	II/I 05 muutos
Liikevaihto	199	238	256	264	267	437	525	-16,4%
EBITDA	6	49	45	49	42	55	86	-87,8%
EBITDA-%	3,0	20,6	17,6	18,6	15,7	12,6	16,4	
Liiketulos	-16	27	30	25	18	11	39	
Liiketulos-%	-8,0	11,3	11,7	9,4	6,7	2,5	7,4	
Kertaluonteiset erät	0	0	+3	0	0	0	0	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	-6,5	11,1	11,9	9,7	7,2	2,7	7,7	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	-6,5	11,1	10,7	9,7	7,2	2,7	7,7	
Toimitukset, 1 000t	231	281	340	345	349	512	690	-17,8%
Kartonkituotanto, 1 000t	128	293	326	355	319	421	650	-56,3%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia
Savon Sellu sisältyy vuoden 2004 lukuihin.

Toinen vuosineljännes

Consumer Packaging -toimialan liiketulos vuoden toisella neljänneksellä oli -16 miljoonaa euroa (1-3/2005: 27). Liiketulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä. Kannattavuutta heikensivät Suomen työriitojen aiheuttama toimitusmäärän lasku, tuotevarastojen purku sekä Metsä-Botnian liiketuloksen lasku.

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat 4 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. M-real in taivekartongin toimitukset laskivat 20 prosenttia. Taivekartongin keskihinta oli edellisen neljänneksen tasolla.

Liner-kartongin toimitusmäärä laski merkittävästi Suomen työriitojen seurauksena. Myyntihinta oli ennallaan.

Tammi-kesäkuu

Toimialan tammi-kesäkuun liiketulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna laski 28 miljoonaa euroa. Liiketulosta heikensivät Suomen työriitojen vaikutuksien lisäksi vahvistunut euro, öljypohjaisten raaka-aineiden kustannusten nousu sekä energiakustannusten nousu.

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat tammi-kesäkuussa 2 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen. M-real in toimitukset laskivat 7 prosenttia. Toimitukset laskivat etenkin Länsi-Euroopassa.

Taivekartongin keskihinta oli viime vuoden vastaavan kauden tasolla.

Publishing

	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	I-II 05	I-II 04	II/I 05 muutos
Liikevaihto	177	208	225	202	188	385	374	-14,9%
EBITDA	0	29	26	31	17	29	43	
EBITDA-%	0,0	13,9	11,6	15,3	9,0	7,5	11,5	
Liiketulos	-21	8	4	9	-5	-13	-1	
Liiketulos-%	-11,9	3,8	1,8	4,5	-2,7	-3,4	-0,3	
Kertaluonteiset erät	-2	0	+1	0	0	-2	0	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	-7,4	2,7	1,5	3,0	-1,5	-2,2	0,0	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	-6,7	2,7	1,2	3,0	-1,5	-1,9	0,0	
Toimitukset, 1 000t	256	307	336	301	283	563	556	-16,6%
Tuotanto, 1 000t	155	308	314	309	257	463	525	-49,7%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Toinen vuosineljännes

Publishing -toimialan liiketulos toisella neljänneksellä oli -21 miljoonaa euroa (1-3/2005: 8). Tulokseen sisältyy kertaluonteisena kuluna toimialan osuus Ruotsin toimintojen tehostamisohjelmaan liittyvästä 15 miljoonan euron kertaluonteisesta kuluvarauksesta, noin 2 miljoonaa euroa. Edellisen neljänneksen tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -19 miljoonaa euroa (8). Kannattavuutta heikensivät lähinnä Suomen työriitojen aiheuttama toimitusmäärän lasku, tuotevarastojen purku sekä Metsä-Botnian liiketuloksen lasku.

Tulokseen vaikutti parantavasti keskimääräisen myyntihinnan nousu alkuvuonna sovittujen hinnankorotusten seurauksena. Lisäksi dollarin vahvistuminen nosti Euroopan ulkopuolisista toimituksista saatua euromääräistä hintaa.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin tuottajien toimitukset laskivat prosentin. Publishing -toimialan toimitusmäärä laski 17 prosenttia.

Tammi-kesäkuu

Toimialan tammi-kesäkuun liiketulos oli -13 miljoonaa euroa (1-6/2004: -1). Tulokseen sisältyy yllä mainittu 2 miljoonan euron kertaluonteinen kuluvaraus.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -11 miljoonaa euroa (-1). Kannattavuutta heikensivät lähinnä Suomen työriitojen vaikutukset, vahvistunut euro, öljypohjaisten raaka-aineiden kustannusten nousu sekä energiakustannusten nousu.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin tuottajien toimitukset nousivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 6 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen. Publishing -toimialan toimitusmäärä nousi prosentin Euroopan ulkopuolisen viennin kasvun ansiosta.

Keskimääräinen myyntihinta nousi prosentin euron vahvistumisesta huolimatta.

Commercial Printing

	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	I-II 05	I-II 04	II/I 05 muutos
Liikevaihto	368	363	372	368	362	731	734	+1,4%
EBITDA	9	22	-8	20	23	31	45	-59,1%
EBITDA-%	2,4	6,1	-2,2	5,4	6,4	4,2	6,1	
Liiketulos	-17	-4	-35	-7	-4	-21	-8	
Liiketulos-%	-4,6	-1,1	-9,4	-1,9	-1,1	-2,9	-1,1	
Kertaluonteiset erät	-1	+1	-27	0	0	0	0	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	-4,9	-1,0	-10,1	-1,8	-0,8	-3,0	-1,0	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	-4,6	-1,3	-2,1	-1,8	-0,8	-2,9	-1,0	
Toimitukset, 1 000t	464	453	469	464	450	917	909	+2,4%
Tuotanto, 1 000t	452	470	472	471	469	922	941	-3,8%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Toinen vuosineljännes

Commercial Printing -toimialan liiketulos toisella neljänneksellä oli -17 miljoonaa euroa (1-3/2005: -4). Tulokseen sisältyy kertaluonteisena kuluna toimialan osuus Ruotsin toimintojen tehostamisohjelmaan liittyvästä 15 miljoonan euron kertaluonteisesta kuluvarauksesta, noin miljoona euroa. Edellisen neljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisena tuottona toimialan osuus Ranskassa sijaitsevan Alizayn sellutehtaan 4 miljoonan euron vakuutuskorvauksesta, noin miljoona euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -16 miljoonaa euroa (-5). Kannattavuutta heikensi lähinnä toimialan alhaisempi keskimääräinen myyntihinta. Päälystetyn hienopaperin ja erikoispaperin myyntihinta oli edellisen neljänneksen tasolla. Päälystämättömien tuotteiden myyntihinta laski jonkin verran. Dollarin vahvistuminen nosti viennistä saatua euromääräistä myyntihintaa. Lisäksi kannattavuutta heikensivät sellukustannusten ja öljypohjaisten raaka-aineiden kustannusten nousu, tuotevarastojen lasku sekä Metsä-Botnian liikutuksen lasku. Tulokseen vaikutti parantavasti toteutettujen säästötoimenpiteiden aiheuttama kiinteiden kustannusten lasku.

Länsi-Euroopan päälystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset laskivat 5 prosenttia. M-realin päälystetyn hienopaperin toimitusmäärä nousi 4 prosenttia.

Tammi-kesäkuu

Toimialan tammi-kesäkuun liiketulos oli -21 miljoonaa euroa (1-6/2004: -8). Tulokseen ei sisälly nettomääräisesti sisälly kertaluonteisia eriä. Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä.

Kannattavuutta heikensivät lähinnä keskimääräisen myyntihinnan lasku. Päälystetyn hienopaperin hinta laski prosentin. Myös erikoispaperin ja päälystämättömien tuotteiden hinta laski. Euron vahvistuminen alensi viennistä saatua euromääräistä myyntihintaa. Lisäksi kannattavuutta heikensivät öljypohjaisten raaka-aineiden kustannusten nousu, energiakustannusten nousu sekä Metsä-Botnian liikutuksen lasku. Tulokseen vaikutti parantavasti toteutettujen säästötoimenpiteiden aiheuttama kiinteiden kustannusten lasku.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset laskivat prosentoin verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen. M-realin päällystetyn hienopaperin toimitusmäärä nousi prosentoin. Eniten toimitukset nousivat Itä- ja Länsi-Euroopassa.

Office Papers

	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	I-II 05	I-II 04	II/I 05 muutos
Liikevaihto	187	176	162	168	159	363	338	+6,3%
EBITDA	5	20	16	20	15	25	36	-75,0%
EBITDA-%	2,7	11,4	9,9	11,9	9,4	6,9	10,7	
Liiketulos	-10	5	0	4	0	-5	6	
Liiketulos-%	-5,3	2,8	0,0	2,4	0,0	-1,4	1,8	
Kertaluonteiset erät	-12	3	0	0	0	-9	0	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	-5,0	2,4	0,1	1,9	-0,2	-1,3	1,4	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	0,9	0,9	0,1	1,9	-0,2	0,9	1,4	
Toimitukset, 1 000t	279	259	233	246	228	538	482	+7,7%
Tuotanto, 1 000t	268	248	244	241	243	516	490	+8,1%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Toinen vuosineljännes

Office Papers -toimialan liiketulos toisella neljänneksellä oli -10 miljoonaa euroa (1-3/2005: 5). Tulokseen sisältyy kertaluonteisena kuluna toimialan osuus Ruotsin toimintojen tehostamisohjelmaan liittyvästä 15 miljoonan euron kertaluonteisesta kuluvarauksesta, noin 12 miljoonaa euroa. Edellisen neljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisena tuottona toimialan osuus Alizayn sellutehtaan vakuutuskorvauksesta, 3 miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 2 miljoonaa euroa (2). Kannattavuutta paransi toimitusmäärän kasvu ja heikensi sellun valmistuskustannusten nousu.

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien toimitukset laskivat 2 prosenttia. Office Papers -toimialan tuotteiden toimitusmäärä nousi 8 prosenttia.

Tammi-kesäkuu

Toimialan tammi-kesäkuun liiketulos oli -5 miljoonaa euroa (1-6/2004: 6). Tulokseen sisältyy yllä mainitut 9 miljoonan euron kertaluonteiset kulut nettona. Viime vuoden vastaavan kauden tulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 4 miljoonaa euroa (6). Kannattavuutta heikensivät keskimääräisen myyntihinnan 3 prosentin lasku sekä sellun valmistuskustannusten nousu. Kannattavuutta puolestaan paransivat toimitusmäärän kasvu sekä kiinteiden kustannusten lasku.

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien toimitukset nousivat prosentoin viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Office Papers -toimialan toimitusmäärä nousi 12 prosenttia. Toimitukset kasvoivat kaikilla markkina-alueilla.

Map Merchant Group

	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	I-II 05	I-II 04	II/I 05 muutos
Liikevaihto	351	341	343	332	339	692	693	+2,9%
EBITDA	9	8	2	6	8	17	17	
EBITDA-%	2,6	2,3	0,6	1,8	2,4	2,5	2,5	
Liiketulos	7	6	0	4	7	13	13	
Liiketulos -%	2,0	1,8	0	1,2	2,1	1,9	1,9	
Kertaluonteiset erät	0	0	-8	0	0	0	0	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	8,6	7,7	-0,5	4,7	8,0	8,2	6,5	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	8,6	7,7	9,3	4,7	8,0	8,2	6,5	
Toimitukset, 1 000t	343	332	330	321	319	675	657	+3,3%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Toinen vuosineljännes

Map-tukkuriliiketoiminnan liiketulos toisella neljänneksellä oli 7 miljoonaa euroa (1-3/2005: 6). Liiketulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä. Liiketulokseen vaikutti parantavasti toimitusmäärän kasvu sekä alhaisemmat kustannukset.

Tammi-kesäkuu

Tammi-kesäkuun liiketulos oli viime vuoden vastaavan kauden tasolla.

M-REAL KONSERNITILINPÄÄTÖS (luvut ovat tilintarkastamattomia)

LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-6/05	1-6/04	Muutos	1-12/04	4-6/05
Liikevaihto	2 603	2 775	-172	5 529	1 259
Liiketoiminnan muut tuotot	139	41	98	89	25
Liiketoiminnan kulut	-2 508	-2 582	74	-5 199	-1 263
Poistot ja arvonalentumiset	-191	-201	10	-392	-93
Liiketulos	43	33	10	27	-72
% liikevaihdosta	1,7	1,2		0,5	-5,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-3	0	-3	0	-4
Kurssierot	-26	-21	-5	4	-15
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-80	-61	-19	-140	-52
Tulos ennen veroja					
jatkuvista liiketoiminnoista	-66	-49	-17	-109	-143
% liikevaihdosta	-2,5	-1,8		-2,0	-11,4
Tuloverot	21	-3	24	-18	21
Kauden tulos					
jatkuvista liiketoiminnoista	-45	-52	7	-127	-122
% liikevaihdosta	-1,7	-1,9		-2,3	-9,7
Kauden tulos myydyistä liiketoiminnoista	0	176	-176	175	0
Kauden tulos	-45	124	-169	48	-122
% liikevaihdosta	-1,7	4,5		0,9	-9,7
Vähemmistöosuudet	0	-1	1	-3	1
Emoyhtiön osakkeenomistajille					
kuuluva kauden tulos	-45	123	-168	45	-121
% liikevaihdosta	-1,7	4,4		0,8	-9,6

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Milj. euroa	30.6.05	%	30.6.04	%	31.12.04	%
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Aineettomat käyttöomaisuus- hyödykkeet	647	10,6	644	9,8	644	9,8
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet	3 137	51,5	3 311	50,6	3 262	50,3
Biologiset hyödykkeet	31	0,5	194	3,0	189	2,9
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiössä	113	1,9	138	2,1	126	2,0
Korolliset saamiset	42	0,7	43	0,7	43	0,7
Laskennalliset verosaamiset	41	0,7	30	0,5	39	0,6
Muut korottomat saamiset	24	0,4	10	0,1	10	0,2
	4 035	66,3	4 370	66,8	4 313	66,5
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	632	10,4	744	11,4	726	11,2
Saamiset						
Korolliset saamiset	180	3,0	73	1,1	38	0,6
Korottomat saamiset	1 112	18,2	1 226	18,8	1 167	18,0
Rahat ja pankkisaamiset	129	2,1	127	1,9	242	3,7
	2 053	33,7	2 170	33,2	2 173	33,5
Varat yhteensä	6 088	100,0	6 540	100,0	6 486	100,0

OMA PÄÄOMA JA VELAT	30.6.05	%	30.6.04	%	31.12.04	%
Oma pääoma						
Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva oma pääoma	2 308	37,9	2 033	31,1	2 393	36,9
Vähemmistöosuus	30	0,5	30	0,4	37	0,6
Oma pääoma yhteensä	2 338	38,4	2 063	31,5	2 430	37,5
Pitkäaikaiset velat						
Laskennalliset verovelat	368	6,0	423	6,5	421	6,5
Eläkevelvoitteet	215	3,5	240	3,7	216	3,4
Varaukset	52	0,9	25	0,3	36	0,5
Muut korottomat velat	95	1,6	11	0,2	15	0,2
Korolliset velat	1 614	26,5	1 847	28,2	1 640	25,3
	2 344	38,5	2 546	38,9	2 328	35,9
Lyhytaikaiset velat						
Korottomat velat	676	11,1	866	13,3	862	13,3
Korolliset velat	730	12,0	1 065	16,3	866	13,3
	1 406	23,1	1 931	29,6	1 728	26,6
Velat yhteensä	3 750	61,6	4 477	68,5	4 056	62,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	6 088	100,0	6 540	100,0	6 486	100,0

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	1-6/ 2005	1-6/ 2004	1-12/ 2004	4-6/ 2005
Liiketoiminnan rahavirrat				
Kauden voitto	-45	120	45	-121
Oikaisut yhteensä	267	120	316	188
Käyttöpääoman muutos	-9	-72	52	102
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	213	168	413	169
Nettorahoituskulut	-78	-85	-162	-57
Maksetut verot	-23	-14	-34	-13
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	112	69	217	99
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden investoinnit	-203	-84	-245	-110
Omaisuuksien myynnit ja muut	314	426	462	3
Investointien nettorahavirrat	111	342	217	-107
Osakeanti			448	
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-298	-416	-771	-6
Maksetut osingot	-39	-54	-54	0
Rahoituksen nettorahavirrat	-337	-470	-377	-6
Rahavarojen muutos	-114	-59	57	-14
Rahavarat kauden alussa	242	185	185	142
Rahavarojen muuntoero	1	1	0	1
Rahavarojen muutos	-114	-59	57	-14
Rahavarat kauden lopussa	129	127	242	129

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA Milj. euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Edellisten tilikausien voitot	Vähem- mistö- osuudet	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.03, FAS	304	473	106	1 362	19	2 264
IFRS:ään siirtymisen vaikutukset				-285	10	-275
Oma pääoma 1.1.04, IFRS	304	473	106	1 077	29	1 989
Osingonjako				-54		-54
Osakeanti	254	194	0	-12		436
Muuntoero				6		6
Tilikauden muutos vähemmistöosuudessa					8	8
Tilikauden tulos				45		45
Oma pääoma 31.12.04	558	667	106	1 062	37	2 430
Osingonjako				-39		-39
Muuntoero				-1		-1
Kauden muutos vähemmistöosuudessa					-7	-7
Kauden tulos				-45		-45
Oma pääoma 30.6.05	558	667	106	977	30	2 338

TUNNUSLUKUJA	1-6/ 05	1-6/ 04	1-12/ 04	4-6/ 05
Liikevaihto, Me	2 603	2 775	5 529	1 259
Liiketulos, Me	43	33	27	-72
ilman kertaluonteisia eriä, Me	-27	33	60	-57
Tulos ennen veroja, Me	-66	-49	-109	-143
ilman kertaluonteisia eriä, Me	-132	-49	-76	-124
Kauden tulos, Me	-45	123	45	-121
Tulos per osake, e	-0,14	0,58	0,20	-0,37
ilman kertaluonteisia eriä, e	-0,35	0,58	0,28	-0,32
jatkuvista liiketoiminnoista, e	-0,14	-0,25	-0,52	-0,37
myydyistä liiketoiminnoista, e	0	0,83	0,72	0
Oman pääoman tuotto, %	-3,7	-5,2	-5,8	-20,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	-9,6	-5,2	-4,6	-17,6
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,2	1,8	0,9	-5,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	-0,7	1,8	1,5	-0,3
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	38,4	31,5	37,5	38,4
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	85	129	89	85
Oma pääoma per osake kauden lopussa, e	7,03	9,56	7,29	7,03
Korolliset nettovelat kauden lopussa, Me	1 993	2 669	2 183	1 993
Bruttoinvestoinnit, Me	203	84	245	110
Henkilöstö kauden lopussa	15 964	17 073	15 960	15 964

Kauteen 1-6/2005 sisältyvät kertaluonteiset erät koskevat Metsä-Botnian 8 prosentin osuuden myyntiä (81) ja M-real Alizayn saamaa vakuutuskorvausta (4), Ruotsin toimintoja koskevaa varausta (15) sekä rahoituserien eräiden osakkeiden alaskirjausta (4)

KONSERNIN VASTUUT	6/05	6/04	12/04
Milj. euroa			
Omasta puolesta	139	189	161
Osakkuusyhtiöiden puolesta	1	1	1
Saman konsernin yritysten puolesta	5	7	5
Muiden puolesta	11	11	11
Yhteensä	156	208	178
AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET			
Milj. euroa	6/05	6/04	12/04
Korkojohdannaiset	10 971	14 206	15 265
Valuuttajohdannaiset	4 097	4 624	6 641
Muut johdannaiset	23	0	9
Yhteensä	15 091	18 830	21 915

Avoimien johdannaisoppimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -41,8 milj. euroa (1,6 euroa 31.12.2004 ja -4,8 milj. euroa 30.6.2004).

TULOKSEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	1-6/2004		IFRS 1-6/04
	Raportoitu FAS 1-6/04	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	
Liikevaihto	2 715	60	2 775
Liiketoiminnan muut tuotot	40	1	41
Liiketoiminnan kulut	-2 556	-26	-2 582
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-4	4	0
Poistot ja arvonalentumiset	-214	13	-201
Liiketulos	-19	52	33
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0	0	0
Kurssierot	4	-25	-21
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-63	2	-61
Tulos ennen veroja			
jatkuvista liiketoiminnoista	-78	29	-49
Tuloverot	17	-20	-3
Kauden tulos jatkuvista			
liiketoiminnoista	-61	9	-52
Kauden tulos myydyistä liiketoiminnoista	173	3	176
Kauden tulos	112	12	124
Vähemmistöosuudet	-1	0	-1
Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva kauden tulos	111	12	123

TASEEN TÄSMÄTYSLASKELMA
Lyhennetty konsernin tase

TASE Milj. euroa	Raportoitu FAS 30.6.04	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat käyttöomaisuus hyödykkeet	686	-42	644
Aineelliset käyttöomaisuus hyödykkeet	3 243	68	3 311
Biologiset hyödykkeet	189	5	194
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	134	4	138
Korolliset saamiset	42	1	43
Laskennalliset verosaamiset	16	14	30
Muut korottomat saamiset	10	0	10
	4 320	50	4 370
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	734	10	744
Saamiset			
Korolliset saamiset	76	-3	73
Korottomat saamiset	1 223	3	1 226
Rahat ja pankkisaamiset	136	-9	127
	2 169	1	2 170
Varat yhteensä	6 489	51	6 540

OMA PÄÄOMA JA VELAT	Raportoitu FAS 30.6.04	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
Oma pääoma			
Emoyhtiön osakkeen- omistajille kuuluva oma pääoma	2 303	-270	2 033
Vähemmistöosuus	19	11	30
Oma pääoma yhteensä	2 322	-259	2 063
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	391	32	423
Eläkevelvoitteet	25	215	240
Varaukset	39	-14	25
Muut korottomat velat	14	-3	11
Korolliset velat	1 833	14	1 847
	2 302	244	2 546
Lyhytaikaiset velat			
Korottomat	830	36	866
Korolliset	1 035	30	1 065
	1 865	66	1 931
Velat yhteensä	4 167	310	4 477
Oma pääoma ja velat yhteensä	6 489	51	6 540

Tiedot vuosineljänneksittäin

LIKEVAIHTO								
SEGMENTEITTÄIN								
Milj. euroa	I-II 05	I-II 04	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	2004
Consumer Packaging	437	525	199	238	256	264	267	1045
Publishing	385	374	177	208	225	202	188	802
Commercial Printing	731	734	368	363	372	368	362	1474
Office Papers	363	338	187	176	162	168	159	667
Map Merchant Group	692	693	351	341	343	332	339	1368
Sisäinen myynti ja muu toiminta	-5	111	-23	18	7	55	48	173
Konserni	2603	2775	1259	1344	1365	1389	1363	5529

LIKETULOS								
SEGMENTEITTÄIN								
Milj. euroa	I-II 05	I-II 04	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	2004
Consumer Packaging	11	39	-16	27	30	25	18	93
Publishing	-13	-1	-21	8	4	9	-5	12
Commercial Printing	-21	-8	-17	-4	-35	-7	-4	-49
Office Papers	-5	6	-10	5	0	4	0	10
Map Merchant Group	13	13	7	6	0	4	7	17
Muu toiminta	58	-16	-15	73	-13	-27	-6	-55
Liiketulos	43	33	-72	115	-14	8	10	27
% liikevaihdosta	1,7	1,2	-5,7	8,6	-1,1	0,6	0,7	0,5
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-3	0	-4	1	-1	1	0	0
Kurssierot	-26	-21	-15	-11	21	4	-3	4
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-80	-61	-52	-28	-42	-36	-14	-140
Tulos ennen veroja	-66	-49	-143	77	-36	-24	-7	-109
jatkuvista liiketoiminnoista	-66	-49	-143	77	-36	-24	-7	-109
Tuloverot	21	-3	21	0	-8	-7	-10	-18
Kauden tulos jatkuvista liiketoiminnoista	-45	-52	-122	77	-44	-31	-17	-127
Kauden tulos myydyistä liiketoiminnoista	0	176	0	0	-1	0	0	175
Kauden tulos	-45	124	-122	77	-45	-31	-17	48
Vähemmistöosuudet	0	-1	1	-1	-1	-1	-1	-3
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden tulos	-45	123	-121	76	-46	-32	-18	45
Osakeantioikaistu tulos/osake, euroa	-0,14	0,58	-0,37	0,23	-0,23	-0,15	-0,08	0,20

KERTALUONTEISET ERÄT	I-II 05	I-II 04	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	2004
Consumer Packaging	0	0	0	0	3	0	0	3
Publishing	-2	0	-2	0	1	0	0	1
Commercial Printing	0	0	-1	1	-27	0	0	-27
Office Papers	-9	0	-12	3	0	0	0	0
Map Merchant Group	0	0	0	0	-8	0	0	-8
Muu toiminta	81	0	0	81	-2	0	0	-2
Kertaluonteisia eriä liiketuloksessa yhteensä	70	0	-15	85	-33	0	0	-33
Rahoituserien kertaluonteiset erät	-4	0	-4	0	0	0	0	0
Kertaluonteiset erät yhteensä	66	0	-19	85	-33	0	0	-33
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	-27	33	-57	30	19	8	10	60
% liikevaihdosta	-1,0	1,2	-4,5	2,2	1,4	0,6	0,7	1,1
Tulos ennen veroja ilman kertal. eriä	-132	-49	-124	-9	-3	-24	-7	-76
% liikevaihdosta	-5,1	-1,8	-9,8	-0,7	-0,2	-1,7	-0,5	-1,4
Tulos per osake ilman kertal. eriä, euroa	-0,35	0,58	-0,32	-0,03	-0,15	-0,15	-0,08	0,28
Oman pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	-9,6	-5,2	-17,6	-1,3	-3,6	-6,1	-3,2	-4,6
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	-0,7	1,8	-0,3	3,0	1,7	1,0	1,7	1,5

SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, %								
	I-II 05	I-II 04	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	2004
Consumer								
Packaging	2,7	7,7	-6,5	11,1	11,9	9,7	7,2	9,5
Publishing	-2,2	0,0	-7,4	2,7	1,5	3,0	-1,5	1,1
Commercial								
Printing	-3,0	-1,0	-4,9	-1,0	-10,1	-1,8	-0,8	-3,5
Office Papers	-1,3	1,4	-5,0	2,4	0,1	1,9	-0,2	1,2
Map Merchant Group	8,2	6,5	8,6	7,7	-0,5	4,7	8,0	5,1
KONSERNI	2,2	1,8	-5,7	9,9	-1,1	0,9	1,7	0,9

SIJOITETTU PÄÄOMA					
Milj. euroa	6/05	3/05	12/04	9/04	6/04
Consumer Packaging	876	957	1002	1025	1074
Publishing	1063	1186	1208	1211	1199
Commercial Printing	1362	1356	1320	1367	1370
Office Papers	789	823	829	863	840
Map Merchant Group	327	333	329	326	333
Muu pääoma	266	195	247	-187	158
KONSERNI	4683	4851	4935	4605	4975

HENKILÖSTÖ		
Keskimäärin	II 05	2004
Consumer Packaging	2 677	3 082
Publishing	1 483	1 526
Commercial Printing	4 860	4 963
Office Papers	1 969	2 036
Map Merchant Group	2 521	2 528
Muut toiminnot	2 150	2 397
KONSERNI	15 660	16 532

TOIMITUKSET								
1000 tonnia	I-II 05	I-II 04	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	2004
Consumer Packaging	512	690	231	281	340	345	349	1374
Publishing	563	556	256	307	336	301	283	1192
Commercial Printing	917	909	464	453	469	464	450	1842
Office Papers	538	482	279	259	233	246	228	961
Paperitehtaat yhteensä	2018	1947	999	1019	1038	1011	961	3995
Map Merchant Group	675	657	343	332	330	321	319	1308

TUOTANTO								
1000 tonnia	I-II 05	I-II 04	II 05	I 05	IV 04	III 04	II 04	2004
Consumer Packaging	421	650	128	293	326	355	319	1330
Publishing	463	525	155	308	314	309	257	1148
Commercial Printing	922	941	452	470	472	471	469	1885
Office Papers	516	490	268	248	244	241	243	975
Paperitehtaat yhteensä	1901	1956	875	1026	1030	1021	969	4008
Metsä-Botnian sellu ¹⁾	415	579	108	307	283	290	279	1151
M-realın sellu	733	750	350	383	399	384	369	1533

¹⁾ Vastaa M-realın omistusosuutta Metsä-Botniasta (39% alkaen II 05, 47% I 05 saakka).

M-REAL OYJ

Hannu Anttila
toimitusjohtaja