

m·real

Osavuositarkastus

1-6/2006

27.7.2006

M-real Oyj Pörssitiedote 27.7.2006 klo 13.00

M-realin tulos ennen veroja tappiollinen toisella neljänneksellä

M-real-konsernin tulos ennen veroja ja kertaluonteisia eriä heikkeni tappiolliseksi -57 miljoonaan euroon edellisen neljänneksen 16 miljoonan euron suuruisesta voitosta. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli toisella neljänneksellä -21 miljoonaa euroa (35). Kannattavuutta heikensivät lähinnä kausiluonteisesti alentuneet toimitusmäärät, ylläpito- ja investointisokeista aiheutuneet kustannukset, Suomen tehtailla ollut kahden päivän mittainen paperityöntekijöiden lakko, heikentynyt Yhdysvaltain dollari sekä kasvaneet kuitu- ja energiakustannukset.

Kertaluonteisina erinä kannattavuutta heikensivät Stockstadin, Halleinin ja Alizayn tehtaiden henkilöstönvähennysohjelmien yhteensä 19 miljoonan euron suuriset kuluvaraukset sekä Pont Sainte Maxencen tehtaalla myynnistä aiheutunut 35 miljoonan euron luovutustappio.

TUNNUSLUKUJA	4-6/06	1-3/06	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Liikevaihto, Me	1 378	1 441	2 819	2 603	5 241
Liiketulos, Me	-75	35	-40	43	36
ilman kertaluonteisia eriä, Me	-21	35	14	-27	4
Tulos ennen veroja, Me	-111	16	-95	-66	-114
ilman kertaluonteisia eriä, Me	-57	16	-41	-132	-142
Kauden tulos, Me	-103	3	-100	-45	-80
Tulos per osake, e	-0,31	0,01	-0,30	-0,14	-0,25
Oman pääoman tuotto, %	-18,3	0,5	-8,9	-3,7	-3,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	-9,1	0,5	-4,3	-9,6	-4,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-5,6	3,4	-1,1	2,2	1,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	-1,2	3,4	1,1	-0,7	0,5
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	35,0	36,2	35,0	38,4	36,6
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	108	100	108	85	95
Korolliset nettovelat kauden lopussa, Me	2 381	2 296	2 381	1 993	2 205
Bruttoinvestoinnit, Me	101	103	204	203	452
Kartonkitoimitukset, 1 000 tonnia	284	304	588	512	1 006
Paperitoimitukset, 1 000 tonnia	1 040	1 080	2 120	2 018	4 046
Henkilöstö kauden lopussa	15 277	15 046	15 277	15 964	15 154

Toimitusjohtaja Hannu Anttila kommentoi M-realn viimeaikaista kehitystä ja näkymiä:

”Tuloksemme toisella neljänneksellä oli selvä pettymys. Alizayn ja Simpeleen tehtaiden investointi- ja kunnossapitoseisokkien kustannukset rasittivat kannattavuuttamme noin 20 miljoonalla eurolla. Suomen tehtailla ollut kaksipäiväinen lakko aiheutti lisäksi odottamattoman noin 4 miljoonan tappion.”

”Kirjasimme myös 35 miljoonan euron luovutustappion myydessämme erikoishienopapereita valmistavan ranskalaisen Pont Sainte Maxencen tehtaamme. Tehdas oli raskaasti tappiollinen ja sen myynti vapauttaa resursseja muihin kehitystoimiin.”

”Kaiken kaikkiaan tuotannontekijöiden kustannukset ovat pysyneet korkeana tai jopa jatkaneet nousuaan, mitä ei ole tuotehintojen korotuksilla pystytty juurikaan kompensoimaan. Tarve paperi- ja

kartonkituotteiden hinnankorotuksiin on erittäin suuri. Kesän aikana olemme julkaisseet syyskuun alusta voimaan tulevat noin viiden prosentin hinnankorotukset kaikissa pääpaperilaaduissamme.”

”Vuonna 2004 julkaistun 200 miljoonan euron kustannussäästöohjelman edellyttämät toimenpiteet on määritelty ja toteutuksessa. Viimeisinä ohjelmaan kuuluvina toimenpiteinä käynnistimme henkilöstönvähennystoimet Stockstadtin, Halleinin ja Alizayn tehtailla. Ohjelman puitteissa organisaatiomme on tehnyt hyvää työtä ja tehostaminen etenee hieman suunniteltua aikataulua nopeammin. Tuotannontekijöiden ja kuljetusten kustannusnousun seurauksena tehostustoimien vaikutus kannattavuuteemme on kuitenkin jäänyt valitettavan pieneksi. Kustannussäästöjen ja lisätehokkuuden hakeminen jatkuu uudella ohjelmalla, jonka valmistelu on käynnissä.”

”Toisella neljänneksellä velkaantumisasasteemme nousi yli asettamamme sadan prosentin enimmäistason lähinnä heikon tuloskehityksen ja strategisten investointien takia. Velkaantumiskehitystä hallitaan tulosta parantamalla, käyttöpääomaa alentamalla sekä investointeja rajoittamalla.”

”Kolmannen neljänneksen tuloksen ennen veroja ja kertaluonteisia eriä ennakoidaan olevan toista neljänneistä selvästi parempi. Huolimatta käynnissä olevista tulosta parantavista toimenpiteistä koko vuoden tulos ennen veroja jää tappiolliseksi”, toteaa Anttila.

M-REAL OYJ
Konserniviestintä

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

M-REAL OYJ

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.6.2006

MARKKINATILANNE

M-realin päämarkkinoilla talouskasvun ja teollisuustuotannon odotetaan voimistuvan tänä vuonna jonkin verran viime vuodesta. Länsi-Euroopassa mainontaan käytetyn rahamäärän arvioidaan yleisesti tänä vuonna nousevan hieman yleistä talouskasvua nopeammin.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien toimitukset Länsi-Eurooppaan ovat ensimmäisen vuosipuoliskon aikana kasvaneet verrattuna viime vuoden vastaavaan jaksoon. Myös päällystämättömän hienopaperin kulutus on ollut kasvussa. Päällystetyn aikakauslehtipaperin toimitusmäärät olivat hieman suuremmat kuin vuoden 2005 alkupuoliskolla. Kaikkien edellä mainittujen paperilajien toimitukset Itä-Eurooppaan ovat kasvaneet huomattavasti verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon. Paperien markkinahinnoissa ainoastaan toimistopaperin hinta nousi vuoden alkupuoliskolla. Muiden paperilaatujen hinnoissa ei Euroopassa ole tapahtunut merkittävää muutosta.

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset Eurooppaan kasvoivat lievästi verrattuna edelliseen vuoteen. Vertailukelpoisuutta heikentää Suomen paperiteollisuuden työriita kesällä 2005.

HUHTI-KESÄKUUN TULOS EDELLISEEN VUOSINELJÄNNEKSEEN VERRATTUNA

M-real-konsernin liikevaihto oli vuoden toisella neljänneksellä 1 378 miljoonaa euroa (1-3/06: 1 441). Liikevaihto laski 4,4 prosenttia.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli -21 miljoonaa euroa (35). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli -75 miljoonaa euroa (35). Huhti-kesäkuun liikelokseen sisältyivät 54 miljoonan euron kertaluonteiset nettokulut, jotka muodostuivat Pont Sainte Maxencen paperitehtaan luovutustappiosta (35) sekä Alizayn (13), Stockstadtin (4) ja Halleinin (2) tehtaiden tehostamisohjelmista.

Liiketulosta heikensivät ylläpito- ja investointiseisokeista aiheutuneet noin 20 miljoonan euron kustannukset.

Lisäksi liiketulosta heikensivät lähinnä kausiluonteisesti alentuneet toimitusmäärät, Suomen tehtailla ollut kahden päivän mittainen paperityöntekijöiden lakko, heikentynyt Yhdysvaltain dollari sekä kasvaneet kuitu- ja energiakustannukset.

Energiakustannusten nousun vaikutusta konsernin tulokseen lievensivät ensimmäisellä vuosineljänneksellä sähkön hintajohdannaisten 8 miljoonan euron arvostusvoitot. Toisella neljänneksellä vastaavaa arvostusvoittoa ei ole syntynyt, koska sähkön hinta asettui kauden lopussa lähelle ensimmäisen neljänneksen lopun tasoa. Sähköjohdannaisten osalta on siirrytty IFRS:n mukaiseen suojauslaskentaan vuoden 2006 toisen neljänneksen alusta. Suojauslaskentaan siirtymisellä ei ollut vaikutusta tulokseen aiempaan laskentakäytäntöön verrattuna.

Kartongin toimitukset asiakkaille olivat 284 000 tonnia (304 000). Tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 19 000 tonnilla (12 000).

Paperituotteiden kokonaistoimitukset olivat 1 039 000 tonnia (1 080 000). Tuotannonrajoitukset olivat 63 000 tonnia (36 000).

Map Merchant Groupia lukuun ottamatta kaikkien toimialojen kannattavuus heikkeni.

Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista olivat 0 miljoonaa euroa (-1).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -36 miljoonaa euroa (-18). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -3 miljoonaa euroa (8). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat -33 miljoonaa euroa (-26). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkojohdannaisten arvostusvoittoa 3 miljoonaa euroa (4).

Valuutta- ja korkosuojauksilla suojataan tulevaa kassavirtaa valuuttojen ja korkojen vaihtelulta. Kirjatut arvostusvoitot ja -tappiot liittyvät pääosin Yhdysvaltain dollarin kurssin ja yleisen korkotason muutoksiin. M-real on vuoden 2005 kolmannelta neljänneksestä alkaen soveltanut IAS 39 mukaista osittaista suojauslaskentaa dollarivirtaposition ja vuoden 2005 viimeisestä neljänneksestä alkaen myös Ruotsin kruunun virtaposition suojauksessa. Suojauslaskennasta on omaan pääomaan kesäkuun lopussa kirjattu yhteensä 19 miljoonan euron arvostusvoitot.

Kesäkuun lopussa Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli 5,0 prosenttia alhaisempi ja Englannin punnan eurokurssi 0,6 prosenttia korkeampi kuin maaliskuun lopussa. Keskimäärin dollari heikkeni 4,5 prosenttia ja punta 0,3 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna.

Tulos ennen veroja oli ilman kertaluonteisia eriä -57 miljoonaa euroa (16) ja kertaluonteiset erät sisältäen -111 miljoonaa euroa (16).

Toisen vuosineljänneksen tulos oli -103 miljoonaa euroa (3). Tuloverot, mukaanlukien laskennallisen verovelan muutos, olivat 8 miljoonaa euroa (-13).

Osakekohtainen tulos oli -0,31 euroa (0,01), ilman kertaluonteisia eriä -0,16 (0,01).

Oman pääoman tuotto oli -18,3 prosenttia (0,5), ilman kertaluonteisia eriä -9,1 prosenttia (0,5). Sijoitetun pääoman tuotto oli -5,6 prosenttia (3,4), ilman kertaluonteisia eriä -1,2 prosenttia (3,4).

TAMMI-KESÄKUUN TULOS VIIME VUODEN VASTAAVAAN KAUTEEN VERRATTUNA

Liikevaihto oli 2 819 miljoonaa euroa (1-6/2005: 2 603). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 8,6 prosenttia.

Liiketulos oli 14 miljoonaa euroa (-27) ilman kertaluonteisia eriä ja -40 miljoonaa euroa (43) sisältäen kertaluonteiset erät.

Viime vuoden tulosta rasitti Suomen paperiteollisuuden työriita, joka vaikutti erityisesti Consumer Packaging ja Publishing -toimialoihin. Tästä johtuen erityisesti toimitusmäärien kasvu paransi kuluvan vuoden liiketulosta viime vuoden tammi-kesäkuuhun verrattuna. Katsauskauden tulosta paransi myös myyntihintojen nousu Publishing ja Office Papers -toimialoilla. Tulosta heikensivät erityisesti kasvaneet energiakustannukset.

Kartongin toimitukset asiakkaille olivat 588 000 tonnia (512 000 tonnia). Tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 31 000 tonnilla (21 000).

Paperituotteiden kokonaistoimitusmäärä oli 2 120 000 tonnia (2 018 000). Tuotannonrajoitukset olivat 99 000 tonnia (118 000).

Toimialoista Consumer Packaging, Publishing ja Map -tukkuriliiketoiminta paransivat kannattavuuttaan.

Tammi-kesäkuun liiketulokseen sisältyy 39 prosenttia Metsä-Botnian liiketuloksesta. Viime vuonna liiketulokseen sisältyi tammi-maaliskuussa 47 prosenttia ja huhti-kesäkuussa 39 prosenttia Metsä-Botnian liiketuloksesta.

Osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista olivat -1 miljoonaa euroa (-3).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -54 miljoonaa euroa (-106). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 5 miljoonaa euroa (-26). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat -59 miljoonaa euroa (-80).

Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 7 miljoonaa euroa (-17).

Kesäkuun lopussa Yhdysvaltain dollarin eurokurssi oli 5,1 prosenttia ja Englannin punnan eurokurssi 2,7 prosenttia alhaisempi kuin vuoden 2005 kesäkuun lopussa. Keskimäärin dollari kuitenkin vahvistui 4,4 prosenttia ja punta heikkeni 0,1 prosenttia vuoden 2005 tammi-kesäkuuhun verrattuna.

Tulos ennen veroja oli -95 miljoonaa euroa (-66). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli -41 miljoonaa euroa (-132).

Katsauskauden tulos oli -100 miljoonaa euroa (-45). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat -5 miljoonaa euroa (+21).

Osakekohtainen tulos oli -0,30 euroa (-0,14). Ilman kertaluonteisia eriä osakekohtainen tulos oli -0,15 (-0,35).

Oman pääoman tuotto oli -8,9 prosenttia (-3,7), ilman kertaluonteisia eriä -4,3 prosenttia (-9,6). Sijoitetun pääoman tuotto oli -1,1 prosenttia (2,2), ilman kertaluonteisia eriä 1,1 prosenttia (-0,7).

HENKILÖSTÖ

Henkilöstömäärä oli kesäkuun lopussa 15 277 henkilöä (15 154 henkilöä 31.12.2005), joista Suomessa työskenteli 4 946 henkilöä (4 488). Yrityskauppojen vaikutus henkilöstömäärään oli -169. Kesätyöntekijöitä oli kesäkuun lopussa noin 450, minkä seurauksena henkilöstön nettolisäys oli 123 henkilöä.

M-realin palveluksessa oli tammi-kesäkuussa keskimäärin 15 207 henkilöä (1-6/2005: 15 660). Konsernin henkilöstömäärään sisältyy 39 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä.

INVESTOINNIT

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 204 miljoonaa euroa (1-6/2005: 203), johon sisältyy 97 miljoonan euron osuus Metsä-Botnian investoinneista (56). Metsä-Botnian osuuteen sisältyy tytär- ja osakkuusyhtiöiden osakkeiden ostoista Uruguayssa maksettu 28 miljoonaa euroa. Investoinnit käyttöomaisuuteen olivat yhteensä 176 miljoonaa euroa.

M-realin osuus Metsä-Botnian investoinneista perustuu 39 prosentin omistusosuuteen. Viime vuonna M-realin osuus oli tammi-maaliskuussa 47 prosenttia ja huhti-kesäkuussa 39 prosenttia.

Simpeleen kartonkitehtaan investointiprojektin pääseisokki toteutettiin 20.3. - 6.4.2006. Käyntiinajon jälkeinen tuotantomäärä ja tuotteiden laatu ovat olleet suunnitelmien mukaisia. Simpeleen tehtaan kartongin tuotantokapasiteetti nousee investoinnin myötä 215 000 tonniin vuodessa.

KESKEISET KEHITTÄMIS- JA TEHOSTAMISTOIMET

Tammi-kesäkuun keskeisimpiä kehittämistoimia ovat olleet Simpeleen kartonkitehtaan kehitysohjelman loppuun saattaminen, Alizayn tuotelaadun parannusinvestointi ja Kaskisten kemihierteen käyttöönotto pääosin omassa paperituotannossa.

M-realin tytäryhtiö Takon Kotelotehdas Oy päätti maaliskuussa 2006 keskittää koteloiden valmistamisen Tampereen tuotantolaitokselle osana toiminnan tehostamisohjelmaa. Tämän seurauksena Takon Kotelotehdas Oy:n Järvenpään tehtaan toiminta päättyi kesäkuun lopussa.

M-real myi 30.6.2006 ranskalaisen Pont Sainte Maxencen erikoispaperitehtaan saksalaiselle Arques Industriesille. Tehtaan myynnistä on kirjattu toisen vuosineljänneksen tulokseen 35 miljoonan euron luovutustappio. Pont Sainte Maxencen tehtaan vuosikapasiteetti on 120 000 tonnia ja se työllistää noin 200 henkilöä.

Tammi-kesäkuun aikana on sovittu yhteensä noin 600 henkilön vähentämisestä tehostamistoimien seurauksena (ei sisällä Pont Sainte Maxencen henkilöstöä). Näistä noin 200 henkilön vähennys kohdistuu Suomessa ja noin 400 muualla Euroopassa sijaitseviin yksiköihin ja toimintoihin.

RAHOITUS

Omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 35,0 prosenttia (12/2005: 36,6) ja velkaantumisaste 108 prosenttia (12/2005 95).

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 2 381 miljoonaa euroa (12/2005: 2 205). Pitkäaikaisista lainoista oli muita kuin euromääräisiä 7 prosenttia. Lainoista oli vaihtuvakorkoisia 74 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskiporkko oli kesäkuun lopussa 5,0 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 4,1 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli kauden lopussa 10 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 10 ja 16 kuukauden välillä.

Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli toisella neljänneksellä 41 miljoonaa euroa (1-3/2006: 65). Käyttöpääoma nousi 57 miljoonaa euroa vuoden vaihteesta.

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 7 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 7 ja 9 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna 96 prosenttia.

Maksuvalmius on hyvä. Likviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 454 miljoonaa euroa, josta 1 355 miljoonaa oli sitovia pitkäaikaisia luottosopimuksia ja 99 miljoonaa euroa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 600 miljoonan euron arvosta.

Standard & Poors Rating Services asetti 30.6.2006 M-realin pitkien luottojen luokituksen tarkkailuun luottoluokituksen mahdolliseksi alentamiseksi nykytasolta BB-.

OSAKKEET

M-realın B-osakkeen ylin kurssi Helsingin Pörssissä tammi-kesäkuussa 2006 oli 5,62 euroa, alin 3,61 euroa ja keskipkurssi 4,63 euroa. Kesäkuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 3,87 euroa. Vuoden 2005 keskipkurssi oli 4,36 euroa. Viime vuoden lopussa kurssi oli 4,22 euroa.

B-osakkeen vaihto oli tammi-kesäkuussa 1 316 miljoonaa euroa, eli 97 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli kesäkuun lopussa yhteensä 1 280 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti kesäkuun lopussa 38,6 prosenttia osakkeista ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 60,5 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 33,4 prosenttia.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti 13.3.2006 hallituksen yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta lukien päättämään osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja/tai yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta siten, että uusmerkinnässä tai vaihtovelkakirjoja annettaessa voidaan merkitä uusia M-real Oyj:n nimellisarvoltaan 1,70 euroa olevia B-osakkeita yhteensä enintään 58 365 212 kappaletta ja yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 99 220 860,40 eurolla. Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajan etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita ja/tai vaihtovelkakirjalainaa sekä päättämään merkintähinnoista ja muista ehdoista. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy kuten yhtiön taseen vahvistaminen, yritysjärjestelyjen mahdollistaminen tai muu yhtiön liiketoiminnan kehittäminen. Hallitus ei saa poiketa merkintäetuoikeudesta lähipiiriin kuuluvan hyväksi.

STRATEGIATARKASTELU

M-realın hallitus käynnisti 13.3.2006 strategisen liiketoimintarakenteen tarkastelun tavoitteena tutkia M-realın mahdollisuuksia ja mahdollisia etuja osallistumisesta eurooppalaisen paperiteollisuuden

konsolidoitumiseen ja rakennemuutokseen. Strategiatarkastelun mahdollisista johtopäätöksistä ei ole toistaiseksi esitettävissä arvioita.

METSÄ-BOTNIAN URUGUAYN SELLUTEHDASHANKE

Metsä-Botnian Uruguay sellutehdasinvestointi etenee suunnitellusti aikataulussaan ja budjetissaan. Miljoona tonnia sellua valmistavan tehtaan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2007 kolmannella neljänneksellä. Projektin työvoimavahvuus oli kesäkuun lopulla noin 2 600 henkilöä.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Moody's Investor Service ilmoitti 7.7.2006 alentavansa M-realin Ba3 luottoluokituksen tasolle B2. Luokituksen näkymät säilyivät negatiivisina. Luottoluokituksen laskun vaikutus M-realin nykyisiin rahoituskustannuksiin on noin 2,5 miljoonaa euroa vuodessa.

Argentiina on valittanut Uruguay sellutehdanhankkeista (Botnia ja espanjalainen ENCE) Haagin kansainväliseen tuomioistuimeen. Argentiina pyysi tuomioistuinta määräämään tehdashankkeille toimenpidekiellon. Haagin kansainvälinen tuomioistuin julkaisi päätöksensä 13.7.2006. Oikeus totesi, ettei sillä ole perusteita määrätä sellutehdashankkeita keskeytettäväksi, joten Botnian sellutehtaan rakennustyöt Uruguayssa jatkuvat suunnitelmien mukaan.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

M-realin päätuotteiden kysyntä oli vuoden toisella neljänneksellä kohtuullisen hyvä, tosin lähinnä kausiluonteisten syiden takia ensimmäistä neljänneestä heikompi. Kolmannella neljänneksellä päätuotteiden kysynnän ennakoitaan paranevan jonkin verran.

Päällystämättömän hienopaperin hintaa korotettiin hieman toisen vuosineljänneksen aikana. Myös päällystettyjen hienopaperiarkkien hintaa korotettiin Manner-Euroopassa, mutta korotuksen vaikutus keskimääräiseen hintaan jäi vähäiseksi. M-real on ilmoittanut syyskuun alusta voimaan tulevista hinnankorotuksista kaikissa pääpaperilaaduissaan. Sekä hienopapereiden että päällystetyn aikakauslehtipaperin keskimääräisten hintojen uskotaan kolmannella neljänneksellä olevan toista neljänneestä jonkin verran korkeammalla tasolla. Taivekartongin markkinahinta pysynee vakaana.

Vuonna 2004 julkaistun 200 miljoonan euron kustannussäästöohjelman edellyttämät toimenpiteet on määritelty ja toteutuksessa. Uuden kustannussäästö- ja tehokkuuden parannusohjelman suunnittelu on aloitettu. Ohjelma hahmottuu tarkemmin kolmannen neljänneksen aikana.

M-realin kolmannen neljänneksen tuloksen ennen veroja ja kertaluonteisia eräiä ennakoitaan olevan toista neljänneestä selvästi parempi. Huolimatta käynnissä olevista tulosta parantavista toimenpiteistä koko vuoden tulos ennen veroja jää tappiolliseksi.

Espoossa 27. heinäkuuta 2006

HALLITUS

TOIMIALAT JA MARKKINAKEHITYS

Consumer Packaging

	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	I-II 06	I-II 05	II 06/I 06 muutos
Liikevaihto	237	257	231	196	199	494	437	-7,8%
EBITDA	24	44	37	33	6	68	55	-45,5%
EBITDA-%	10,1	17,1	16,0	16,8	3,0	13,8	12,6	
Liiketulos	2	24	16	14	-16	26	11	
Liiketulos-%	0,8	9,3	6,9	7,1	-8,0	5,3	2,5	
Kertaluonteiset erät	0	0	0	0	0	0	0	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	1,3	10,9	7,8	6,7	-6,9	6,1	2,8	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	1,3	10,9	7,8	6,7	-6,9	6,1	2,8	
Toimitukset, 1 000t	284	304	268	226	231	588	512	-6,6%
Kartonkituotanto, 1 000t	270	299	272	292	128	569	421	-9,7%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Toinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Consumer Packaging -toimialan liiketulos vuoden toisella neljänneksellä oli 2 miljoonaa euroa (1-3/2006: 24). Tulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä.

Liiketulosta heikensivät pääosin Simpeleen investointiseisokki ja Suomen paperityöntekijöiden lakko. Lisäksi tulosta heikensivät alhaisempi toimitusmäärä ja heikentynyt Yhdysvaltain dollari.

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat 5 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna. M-realin taivekartongin toimitukset laskivat vastaavana ajanjaksona 6 prosenttia. Taivekartongin euromääräinen myyntihinta oli hieman edellistä neljänneestä alhaisempi lähinnä euron vahvistumisen johdosta. Liner-kartongin toimitusmäärä laski ensimmäisestä vuosineljänneksestä. Keskimääräinen myyntihinta pysyi ennallaan.

Tammi-kesäkuu verrattuna vastaavaan ajankohtaan vuonna 2005

Toimialan tammi-kesäkuun liiketulos oli 26 miljoonaa euroa (1-6/2005: 11). Vuoden 2005 vastaavaa ajanjaksoa heikensivät Suomen paperiteollisuuden työriidan aiheuttamat tuotanto- ja toimitusmäärien laskut sekä tuotevarastojen aleneminen. Kuluvan vuoden kannattavuutta heikentää lähinnä nousseet energiakustannukset.

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat 7 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen. M-realin toimitukset olivat 14 prosenttia korkeammat. Edellisen vuoden toimitusmäärät jäivät normaalia alhaisemmiksi Suomen paperiteollisuuden työriidan takia. Taivekartongin euromääräinen myyntihinta oli viime vuoden vastaavan kauden tasolla.

Liner-kartongin toimitusmäärä oli edellistä vuotta selvästi korkeampi. Keskimääräinen myyntihinta oli viime vuoden vastaavan kauden tasolla.

Publishing

	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	I-II 06	I-II 05	II 06/I 06 muutos
Liikevaihto	216	225	230	181	177	441	385	-4,0%
EBITDA	23	32	34	35	0	55	29	-28,1%
EBITDA-%	10,6	14,2	14,8	19,3	0,0	12,5	7,5	
Liiketulos	2	11	13	14	-21	13	-13	
Liiketulos-%	0,9	4,9	5,7	7,7	-11,9	2,9	-3,6	
Kertaluonteiset erät	0	0	0	0	-2	0	-2	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	0,9	4,1	4,8	5,6	-7,7	2,5	-2,3	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	0,9	4,1	4,8	5,6	-7,0	2,5	-2,0	
Toimitukset, 1 000t	306	318	326	257	256	624	563	-3,8%
Tuotanto, 1 000t	270	307	315	294	155	577	463	-12,1%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Toinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Publishing-toimialan liiketulos toisella neljänneksellä oli 2 miljoonaa euroa (1-3/2006: 11). Tulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä. Liiketulosta heikensivät lähinnä tuotevarastojen pieneminen, alhaisempi toimitusmäärä ja Suomen paperityöntekijöiden lakko. Myyntihinnat olivat edellisen neljänneksen tasolla.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat yhden prosentin. Publishing-toimialan toimitusmäärä laski 4 prosenttia.

Tammi-kesäkuu verrattuna vastaavaan ajankohtaan vuonna 2005

Toimialan liiketulos tammi-kesäkuussa oli 13 miljoonaa euroa (1-6/2005: -13). Viime vuoden liiketulosta heikensi merkittävästi Suomen paperiteollisuuden työriita. Tämän vuoden tulosta paransi keskimääräisen myyntihinnan nousu ja toteutetut kustannussäästötoimenpiteet. Tulosta heikensi energian hinnan nousu.

Länsi-Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat yhden prosentin viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna. Publishing-toimialan toimitusmäärä nousi 11 prosenttia.

Commercial Printing

	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	I-II 06	I-II 05	II 06/I 06 muutos
Liikevaihto	380	394	376	381	368	774	731	-3,6%
EBITDA	-26	24	3	25	9	-2	31	
EBITDA-%	-6,8	6,1	0,8	6,6	2,4	-0,3	4,2	
Liiketulos	-51	-2	-41	0	-17	-53	-21	
Liiketulos-%	-13,4	-0,5	-10,9	0,0	-4,6	-6,8	-2,9	
Kertaluonteiset erät	-41	0	-29	0	-1	-41	0	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	-16,2	-0,5	-13,7	0,0	-5,5	-8,6	-3,2	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	-3,2	-0,5	-3,9	0,0	-5,1	-1,9	-3,2	
Toimitukset, 1 000t	481	497	469	480	464	978	917	-3,2%
Tuotanto, 1 000t	494	509	476	482	452	1003	922	-2,9%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Toinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Commercial Printing-toimialan liiketulos toisella neljänneksellä oli -51 miljoonaa euroa (1-3/2006: -2). Toisen neljänneksen tulokseen sisältyy 41 miljoonan kertaluonteiset kulut. Kertaluonteisiin kuluihin sisältyy Pont Sainte Maxencen tehtaan luovutustappio sekä toimialan osuus Stockstadin ja Halleinin tehtaiden henkilöstövähennysohjelmista.

Kannattavuutta heikensivät pääosin kausiluonteisesti alhaisemmat toimitus- ja tuotantomäärät.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat 7 prosenttia. M-realn päällystetyn hienopaperin toimitukset laskivat 5 prosenttia. Keskimääräinen euromääräinen myyntihinta oli edellisen neljänneksen tasolla. Erikoispaperien hinta nousi hinnankorotusten ja parantuneen tuotejakauman seurauksena.

Tammi-kesäkuu verrattuna vastaavaan ajankohtaan vuonna 2005

Toimialan liiketulos oli tammi-kesäkuussa -53 miljoonaa euroa (-21). Tulos sisältää toiselle neljännekselle kirjatut 41 miljoonan euron kertaluonteiset kulut. Kannattavuutta paransivat toimialan 7 prosenttia kasvanut toimitusmäärä, sekä alentuneet kiinteät kustannukset. Myyntihinnat olivat viime vuoden tasolla. Tulosta heikensi merkittävästi kuitu- ja energiakustannusten nousu.

Länsi-Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat 6 prosenttia. M-realn päällystetyn hienopaperin toimitusmäärä kasvoi 8 prosenttia edellisvuoteen verrattuna. Eniten toimitukset kasvoivat Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa.

Office Papers

	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	I-II 06	I-II 05	II 06/I 06 muutos
Liikevaihto	174	183	167	174	187	357	363	-4,9%
EBITDA	-2	20	18	13	5	18	25	
EBITDA-%	-1,1	10,9	10,8	7,5	2,7	5,0	6,9	
Liiketulos	-17	4	3	-3	-10	-13	-5	
Liiketulos-%	-9,8	2,2	1,8	-1,7	-5,3	-3,6	-1,4	
Kertaluonteiset erät	-10	0	0	0	-12	-10	-9	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	-9,0	2,2	1,6	-1,1	-5,1	-3,4	-1,3	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	-3,7	2,2	1,6	-1,1	1,0	-0,7	0,9	
Toimitukset, 1 000t	251	266	242	254	279	517	538	-5,6%
Tuotanto, 1 000t	252	264	258	260	268	516	516	-4,5%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Toinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Office Papers-toimialan liiketulos toisella neljänneksellä oli -17 miljoonaa euroa (1-3/2006: 4). Tulokseen sisältyy kertaluonteisena kuluna toimialan osuus ranskalaisen Alizayn tehtaan toimintojen tehostamisohjelmaan liittyvästä 13 miljoonan euron kertaluonteisesta kuluvarauksesta, noin 10 miljoonaa euroa. Ohjelman seurauksena tehtaan henkilöstömäärän arvioidaan vähenevän noin 100 henkilöllä. Lisäksi Alizayn tehtaalla toteutettiin huhtikuussa samanaikaisesti paperikoneen formeriosan uusinta sekä sellutehtaan mittava huoltoseisokki. Seisokki kesti kaikkiaan lähes kolme viikkoa.

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat 4 prosenttia. Office Papers-toimialan tuotteiden toimitusmäärä laski 6 prosenttia. Myyntihinnat olivat keskimäärin edellisen neljänneksen tasolla.

Tammi-kesäkuu verrattuna vastaavaan ajankohtaan vuonna 2005

Toimialan liiketulos ilman kertaluonteisia eriä tammi-kesäkuussa oli -3 miljoonaa euroa (4). Tulosta heikensi energiakustannusten nousu. Tulosta puolestaan paransivat keskimääräisen myyntihinnan ja toimitusmäärän nousu.

Länsi-Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat 2 prosenttia. Office Papers-toimialan toimitusmäärä laski 4 prosenttia.

Map Merchant Group

	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	I-II 06	I-II 05	II 06/I 06 muutos
Liikevaihto	354	365	357	341	351	719	692	-3,0%
EBITDA	8	9	2	6	9	17	17	-11,1%
EBITDA-%	2,3	2,5	0,6	1,8	2,6	2,4	2,5	
Liiketulos	7	7	0	5	7	14	13	
Liiketulos -%	2,0	1,9	0,0	1,5	2,0	1,9	1,9	
Kertaluonteiset erät	0	0	-4	0	0	0	0	
Sijoitetun pääoman tuotto-%	8,2	8,7	2,1	4,5	9,3	8,5	8,8	
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä-%	8,2	8,7	7,1	4,5	9,3	8,5	8,8	
Toimitukset, 1 000t	354	363	347	337	343	717	675	-2,5%

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Toinen vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Map-tukkuriliiketoiminnan vuoden toisen neljänneksen liiketulos oli 7 miljoonaa euroa (1-3/2006: 7).

Tulos oli odotusten mukainen eikä siihen sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Tammi-kesäkuu verrattuna vastaavaan ajankohtaan vuonna 2005

Map-tukkuriliiketoiminnan liiketulos ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli edellisen vuoden vastaavan kauden tasolla 14 miljoonaa euroa (13). Tulosta paransi kasvanut toimitusmäärä ja heikensi alentunut keskimääräinen myyntikate. Tuloksiin ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

M-REAL KONSERNITILINPÄÄTÖS (luvut ovat tilintarkastamattomia)

LYHENNETTY KONSERNIN TULOSLASKELMA

Milj. euroa	1-6/2006	1-6/2005	Muutos	1-12/05	4-6/06
Jatkuvat toiminnot:					
Liikevaihto	2 819	2 603	216	5 241	1 378
Liiketoiminnan muut tuotot	69	139	-70	206	32
Liiketoiminnan kulut	-2 743	-2 508	-235	-5 008	-1 393
Poistot ja arvonalentumiset	-185	-191	6	-403	-92
Liiketulos	-40	43	-83	36	-75
% liikevaihdosta	-1,4	1,7		0,7	-5,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-1	-3	2	-2	0
Kurssierot	5	-26	31	-33	-3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-59	-80	21	-115	-33
Tulos ennen veroja	-95	-66	-29	-114	-111
% liikevaihdosta	-3,4	-2,5		-2,2	-8,1
Tuloverot	-5	21	-26	34	8
Kauden tulos	-100	-45	-55	-80	-103
% liikevaihdosta	-3,5	-1,7		-1,5	-7,5
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-100	-45	-55	-81	-102
Vähemmistölle	0	0	0	1	-1
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)	-0,30	-0,14	-0,16	-0,25	-0,31

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

Milj. euroa	30.6.2006	%	30.6.2005	%	31.12.2005	%
VARAT						
Pitkäaikaiset varat						
Aineettomat käyttöomaisuus- hyödykkeet	665	10,6	647	10,6	654	10,3
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet	3 174	50,5	3 137	51,5	3 178	50,2
Biologiset hyödykkeet	43	0,7	31	0,5	36	0,6
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	115	1,8	113	1,9	114	1,8
Korolliset saamiset	38	0,6	42	0,7	46	0,7
Laskennalliset verosaamiset	32	0,5	41	0,7	33	0,5
Muut korottomat saamiset	13	0,2	24	0,4	23	0,4
	4 080	64,9	4 035	66,3	4 084	64,5
Lyhytaikaiset varat						
Vaihto-omaisuus	737	11,7	632	10,4	749	11,8
Saamiset						
Korolliset saamiset	169	2,7	180	3,0	167	2,7
Korottomat saamiset	1 202	19,1	1 112	18,2	1 215	19,2
Rahat ja pankkisaamiset	99	1,6	129	2,1	112	1,8
	2 207	35,1	2 053	33,7	2 243	35,5
Varat yhteensä	6 287	100,0	6 088	100,0	6 327	100,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT						
Oma pääoma						
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	2 142	34,1	2 308	37,9	2 271	35,9
Vähemmistöosuus	58	0,9	30	0,5	45	0,7
Oma pääoma yhteensä	2 200	35,0	2 338	38,4	2 316	36,6
Pitkäaikaiset velat						
Laskennalliset verovelat	329	5,2	368	6,0	336	5,3
Eläkevelvoitteet	204	3,2	215	3,5	211	3,3
Varaukset	66	1,0	52	0,9	62	1,0
Muut korottomat velat	48	0,8	95	1,6	60	0,9
Korolliset velat	2 123	33,8	1 614	26,5	1 877	29,7
	2 770	44,0	2 344	38,5	2 546	40,2
Lyhytaikaiset velat						
Korottomat velat	753	12,0	676	11,1	813	12,9
Korolliset velat	564	9,0	730	12,0	652	10,3
	1 317	21,0	1 406	23,1	1 465	23,2
Velat yhteensä	4 087	65,0	3 750	61,6	4 011	63,4
Oma pääoma ja velat yhteensä	6 287	100,0	6 088	100,0	6 327	100,0

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	1-6/06	1-6/05	1-12/05	4-6/06
Liiketoiminnan rahavirrat				
Kauden tulos	-100	-45	-80	-103
Oikaisut yhteensä	263	267	480	136
Käyttöpääoman muutos	-57	-9	-82	8
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	106	213	318	41
Nettorahoituskulut	-51	-78	-136	-21
Maksetut verot	-15	-23	-46	-10
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	40	112	136	10
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden investoinnit	-204	-203	-452	-101
Omaisuuksien myynnit ja muut	12	314	312	10
Investointien nettorahavirrat	-192	111	-140	-91
Osakeanti, vähemmistön osuus	23	0	12	4
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	157	-298	-100	67
Maksetut osingot	-39	-39	-39	0
Rahoituksen nettorahavirrat	141	-337	-127	71
Rahavarojen muutos	-11	-114	-131	-10
Rahavarat kauden alussa	112	242	242	110
Rahavarojen muuntoero	-2	1	1	-1
Rahavarojen muutos	-11	-114	-131	-10
Rahavarat kauden lopussa	99	129	112	99

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA Milj. euroa	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- ero	Arvon muutos ja muut rahastot	Edellisten tilikausien voitot	Vähem- mistö- osuudet	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.05, IFRS	558	667	6	2	1 160	37	2 430
Muuntoerot							0
Suoraan omaan pääomaan kirjatut nettotulot				-2			-2
Vähemmistöosuus						7	7
Tilikauden tulos					-81	1	-80
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä				-2	-81	8	-75
Osingonjako					-39		-39
Oma pääoma 31.12.05, IFRS	558	667	6	0	1 040	45	2 316
Muuntoerot			-8				-8
Suoraan omaan pääomaan kirjatut nettotulot				18			18
Vähemmistöosuus						13	13
Kauden tulos					-100	0	-100
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä			-8	18	-100	13	-77
Osingonjako					-39		-39
Oma pääoma 30.6.06, IFRS	558	667	-2	18	901	58	2 200

TUNNUSLUKUJA	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005	4-6/2006
Liikevaihto, Me	2 819	2 603	5 241	1 378
Liiketulos, Me	-40	43	36	-75
ilman kertaluonteisia eriä, Me	14	-27	4	-21
Tulos ennen veroja, Me	-95	-66	-114	-111
ilman kertaluonteisia eriä, Me	-41	-132	-142	-57
Kauden tulos, Me	-100	-45	-80	-103
Tulos per osake, e	-0,30	-0,14	-0,25	-0,31
ilman kertaluonteisia eriä, e	-0,15	-0,35	-0,35	-0,16
jatkuvista liiketoiminnoista, e	-0,30	-0,14	-0,25	-0,31
myydyistä liiketoiminnoista, e	0,00	0,00	0,00	0,00
Oman pääoman tuotto, %	-8,9	-3,7	-3,4	-18,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	-4,3	-9,6	-4,8	-9,1
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-1,1	2,2	1,2	-5,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	1,1	-0,7	0,5	-1,2
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	35,0	38,4	36,6	35,0
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	108	85	95	108
Oma pääoma per osake kauden lopussa, e	6,53	7,03	6,92	6,53
Korolliset nettovelat kauden lopussa, Me	2 381	1 993	2 205	2 381
Bruttoinvestoinnit, Me	204	203	452	101
Henkilöstö kauden lopussa	15 277	15 964	15 154	15 277

KONSERNIN VASTUUT			
Milj. euroa	6/06	6/05	12/05
Omasta puolesta	101	139	108
Osakkuusyhtiöiden puolesta	1	1	1
Saman konsernin yritysten puolesta	5	5	5
Muiden puolesta	10	11	11
Yhteensä	117	156	125
AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET			
Milj. Euroa	6/06	6/05	12/05
Korkojohdannaiset	3 302	10 971	7 416
Valuuttajohdannaiset	3 577	4 097	5 365
Muut johdannaiset	116	23	54
Yhteensä	6 995	15 091	12 835

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa +12,0 milj.euroa (-37,3 milj. euroa 31.12.2005 ja -41,8 milj. euroa 30.6.2005).

Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä yhteensä on 3 134,7 milj. euroa (8 164,8 milj. euroa 31.12.2005 ja 6 268,9 milj. euroa 30.6.2005).

Tiedot vuosineljänneksittäin

LIKEVAIHTO								
SEGMENTEITTÄIN								
Milj. euroa	I-II 06	I-II 05	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	2005
Consumer Packaging	494	437	237	257	231	196	199	864
Publishing	441	385	216	225	230	181	177	796
Commercial Printing	774	731	380	394	376	381	368	1488
Office Papers	357	363	174	183	167	174	187	704
Map Merchant Group	719	692	354	365	357	341	351	1390
Sisäinen myynti ja muu toiminta	34	-5	17	17	8	-4	-23	-1
Konserni	2819	2603	1378	1441	1369	1269	1259	5241

LIIKETULOS								
SEGMENTEITTÄIN								
Milj. euroa	I-II 06	I-II 05	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	2005
Consumer Packaging	26	11	2	24	16	14	-16	41
Publishing	13	-13	2	11	13	14	-21	14
Commercial Printing	-53	-21	-51	-2	-41	0	-17	-62
Office Papers	-13	-5	-17	4	3	-3	-10	-5
Map Merchant Group	14	13	7	7	0	5	7	18
Muu toiminta	-27	58	-18	-9	-18	-10	-15	30
Liiketulos	-40	43	-75	35	-27	20	-72	36
% liikevaihdosta	-1,4	1,7	-5,4	2,4	-2,0	1,6	-5,7	0,7
Osuus osakkuusyrityiden tuloksista	-1	-3	0	-1	2	0	-4	-2
Kurssierot	5	-26	-3	8	-7	0	-15	-33
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-59	-80	-33	-26	-17	-19	-52	-115
Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista	-95	-66	-111	16	-49	1	-143	-114
Tuloverot	-5	21	8	-13	11	2	21	34
Kauden tulos jatkuvista liiketoiminnoista	-100	-45	-103	3	-38	3	-122	-80
Kauden tulos myydyistä liiketoiminnoista	0	0	0	0	0	0	0	0
Kauden tulos	-100	-45	-103	3	-38	3	-122	-80
Vähemmistöosuudet	0	0	1	-1	2	-1	1	-1
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden tulos	-100	-45	-102	2	-36	2	-121	-81
Osakeantioikaistu tulos/osake, euroa	-0,30	-0,14	-0,31	0,01	-0,13	0,01	-0,37	-0,26

KERTALUONTEISET ERÄT	I-II 06	I-II 05	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	2005
Consumer Packaging	0	0	0	0	0	0	0	0
Publishing	0	-2	0	0	0	0	-2	-2
Commercial Printing	-41	0	-41	0	-29	0	-1	-29
Office Papers	-10	-9	-10	0	0	0	-12	-9
Map Merchant Group	0	0	0	0	-4	0	0	-4
Muu toiminta	-3	81	-3	0	-5	0	0	76
Kertaluonteisia eriä liikeyhteisissä yhteensä	-54	70	-54	0	-38	0	-15	32
Rahoituserien kertaluonteiset erät	0	-4	0	0	0	0	-4	-4
Kertaluonteiset erät yhteensä	-54	66	-54	0	-38	0	-19	28
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	14	-27	-21	35	11	20	-57	4
% liikevaihdosta	0,5	-1,0	-1,5	2,4	0,8	1,6	-4,5	0,1
Tulos ennen veroja ilman kertal. eriä	-41	-132	-57	16	-11	1	-124	-142
% liikevaihdosta	-1,5	-5,1	-4,1	1,1	-0,8	0,1	-9,8	-2,7
Tulos per osake ilman kertal. eriä, euroa	-0,15	-0,35	-0,16	0,01	-0,01	0,01	-0,32	-0,35
Oman pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	-4,3	-9,6	-9,1	0,5	-0,5	0,4	-17,6	-4,8
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	1,1	-0,7	-1,2	3,4	1,4	2,3	-0,3	0,5

SIJOITETUN PÄÄOMAN								
TUOTTO, %	I-II 06	I-II 05	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	2005
Consumer Packaging	6,1	2,8	1,3	10,9	7,8	6,7	-6,9	4,8
Publishing	2,5	-2,2	0,9	4,1	4,8	5,6	-7,7	1,3
Commercial Printing	-8,6	-3,2	-16,2	-0,5	-13,7	0,0	-5,5	-4,9
Office Papers	-3,4	-1,3	-9,0	2,2	1,6	-1,1	-5,1	-0,5
Map Merchant Group	8,5	8,8	8,2	8,7	2,1	4,5	9,3	6,0
KONSERNI	-1,1	2,2	-5,6	3,4	-1,8	2,3	-5,7	1,2

SIJOITETTU PÄÄOMA							
Milj. euroa	06/06	03/06	12/05	9/05	6/05	3/05	12/04
Consumer Packaging	907	917	878	857	835	894	943
Publishing	1094	1124	1094	1077	1056	1121	1132
Commercial Printing	1243	1273	1178	1204	1225	1249	1313
Office Papers	746	754	762	764	780	805	818
Map Merchant Group	318	323	324	315	308	306	301
Muu pääoma	578	514	610	506	479	476	428
KONSERNI	4886	4904	4846	4723	4683	4851	4935

Segmentin sijoitettu pääoma sisältää segmentin varat (=liikearvo, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, biologiset hyödykkeet, sijoitukset osakkuusyhtiöihin, vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja ennakkomaksut sekä siirtosaamiset (pl korot ja velat) vähennettynä segmentin veloilla (=ostovelat ja saadut ennakot sekä siirtovelat (pl korot ja verot)).

HENKILÖSTÖ			
Keskimäärin	I-II 2006	I-II 2005	I-IV 2005
Consumer Packaging	2 629	2 677	2 667
Publishing	1 468	1 483	1 486
Commercial Printing	4 620	4 860	4 816
Office Papers	1 847	1 969	1 948
Map Merchant Group	2 506	2 521	2 515
Muut toiminnot	2 137	2 150	2 146
KONSERNI	15 207	15 660	15 578

TOIMITUKSET								
1000 tonnia	I-II 06	I-II 05	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	2005
Consumer Packaging	588	512	284	304	268	226	231	1006
Publishing	624	563	307	318	326	257	256	1146
Commercial Printing	978	917	481	497	469	480	464	1866
Office Papers	517	538	251	266	242	254	279	1034
Paperisegmentit yhteensä	2120	2018	1040	1080	1037	991	999	4046
Map Merchant Group	717	675	354	363	347	337	343	1359

TUOTANTO								
1000 tonnia	I-II 06	I-II 05	II 06	I 06	IV 05	III 05	II 05	2005
Consumer Packaging	569	421	270	299	272	292	128	985
Publishing	577	463	270	307	315	294	155	1072
Commercial Printing	1003	922	494	509	476	482	452	1880
Office Papers	516	516	252	264	258	260	268	1034
Paperitehtaat yhteensä	2096	1901	1016	1079	1048	1036	875	3985
Metsä-Botnian sellu ¹⁾	485	415	234	251	252	234	108	901
M-realın sellu	862	733	422	440	421	379	350	1533

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

M-REAL OYJ

Hannu Anttila
toimitusjohtaja