

M-real Oyj:n tilinpäätöstiedote 2007

1 (24)
6.2.2008**M-realin liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 49 miljoonaa euroa vuonna 2007**

IFRS-säännösten mukaisesti Map Merchant -tukkuriliiketoiminta on käsitelty lopetettuna toimintona. Tuloslaskelmassa Map on kaikilla kausilla esitetty yhdellä rivillä Tulos lopetetuista toiminnoista. Vertailukelpoiset luvut jatkuvista toiminnoista on julkistettu 17.12.2007 tiedotteessamme.

Tulos koko vuodelta 2007

- Liikevaihto 4 440 miljoonaa euroa (2006: 4 604). Liikevaihto pieneni edelliseen vuoteen verrattuna 3,6 prosenttia johtuen kapasiteetin sulkemisista ja kotelotehtaiden myynnistä.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 49 miljoonaa euroa (18). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät -120 miljoonaa euroa (-229)
- Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä -104 miljoonaa euroa
- (-104). Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista sisältäen kertaluonteiset erät -273 miljoonaa euroa (-351)

Tulos vuoden 2007 viimeiseltä neljännekseltä

- Liikevaihto 1 085 miljoonaa euroa (Q3/07: 1 102). Liikevaihto pieneni edelliseen vuosineljännekseen verrattuna 2 prosenttia.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -6 miljoonaa euroa (36). Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät -245 miljoonaa euroa (43)
- Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä -49 miljoonaa euroa (-3). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät -288 miljoonaa euroa (4)

Tapahtumat vuoden viimeisellä neljänneksellä

- Puun toimitustilanne jatkui tiukkana toisen peräkkäisen poikkeuksellisen leudon talven takia. Tehtaiden puuhuolto on pystytty hoitamaan, mutta mikäli tilanne ei parane, tuotantoseisokeilta ei voida välttyä, ja puunhinnan nousupaineet lisääntyvät.
- Uusi tulosparannus- ja liiketoimintakonseptien yksinkertaistamisohjelma julkistettiin marraskuussa. Ohjelman yhteenlaskettu vuotuinen tulosparannustavoite on 100 miljoonaa euroa vuoden 2009 loppuun mennessä.

Kauden jälkeiset tapahtumat

- M-real sopi helmikuun alussa myyvänsä Ison-Britannian Kemsleyssä sijaitsevan toimistopaperia valmistavan New Thamesin tehtaansa DS Smith Plc:lle. Velaton kauppahinta oli noin 80 miljoonaa euroa.
- New Thamesin myynti mukaan lukien M-real tavoittelee seuraavan 12 kuukauden aikana vähintään 200 miljoonan euron omaisuusmyyntejä

–”Tulevaisuudessa M-real on nykyistä pienempi mutta kannattavampi – sillä on entistä vahvempi pakkaustoimiala ja entistäkin paremmin fokusoitunut paperiliiketoiminta. Yksinkertaistamalla liiketoimintakonsepteja sekä toimintatapoja pienennämme kustannuksia sekä vapautamme toimintaan sidottua pääomaa.”

Toimitusjohtaja Mikko Helander, M-real Oyj

M-real Oyj on yksi Euroopan johtavista kartonki- ja paperiyhtiöistä, joka tarjoaa asiakkailleen laadukkaita kartonkeja ja papereita kuluttajapakkauksiin sekä viestinnän ja mainosalan loppukäyttöihin. Yhtiön maailmanlaajuisen myyntiverkoston asiakkaita ovat kotelovalmistajat, merkkituotevalmistajat, lehtikustantamot, painotalot, tukkurit ja toimistotarvikealan yritykset.

M-real on osa Metsäliitto-konsernia, ja sen osake listataan OMX Pohjoismainen Pörssi Helsingissä. Yhtiön liikevaihto vuonna 2007 oli 4,4 miljardia euroa ja se työllistää yli 9 000 henkilöä.

TUNNUSLUKUJA	2007	2006	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	2005
Liikevaihto, Me	4 440	4 604	1 085	1 102	1 096	1 157	4 239
EBITDA, Me	444	272	70	116	66	193	413
ilman kertaluonteisia eriä, Me	366	378	78	111	77	101	358
Liikevoitto, Me	-120	-229	-245	43	-15	97	18
ilman kertaluonteisia eriä, Me	49	18	-6	36	-2	21	-18
Tulos ennen veroja							
jatkuvista toiminnoista, Me	-273	-351	-288	4	-44	55	-114
ilman kertaluonteisia eriä, Me	-104	-104	-49	-3	-31	-21	-146
Kauden tulos							
jatkuvista toiminnoista, Me	-250	-340	-249	-5	-48	52	-81
lopetetuista toiminnoista, Me	55	-59	57	-3	-1	2	1
Kauden tulos	-195	-399	-192	-8	-49	54	-80
Osakekohtainen tulos							
jatkuvista toiminnoista, e	-0,76	-1,03	-0,75	-0,02	-0,15	0,16	-0,25
lopetetuista toiminnoista, e	0,17	-0,18	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00
Osakekohtainen tulos yhteensä	-0,59	-1,21	-0,58	-0,02	-0,15	0,16	-0,25
Oman pääoman tuotto, %	-14,0	-16,8	-53,0	-2,3	-11,2	9,9	-4,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	-5,9	-5,3	-0,4	-0,9	-2,4	-7,3	-5,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-2,6	-4,7	-24,4	4,4	-1,1	9,7	0,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	1,4	0,9	-0,3	3,7	0,2	2,5	0,2
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	32,1	30,9	32,1	32,7	32,8	32,9	36,6
Velkaantumistasaste kauden lopussa, %	112	126	112	117	117	114	95
Korolliset nettovelat kauden lopussa, Me	1 867	2 403	1 867	2 187	2 192	2 189	2 205
Bruttoinvestoinnit, Me	259	428	81	66	62	50	452
Paperitoimitukset, 1 000 tn	3 949	4 192	980	975	965	1 029	4 046
Kartonkitoimitukset, 1 000 tn	1 203	1 161	291	297	313	285	1 006
Henkilöstö kauden lopussa	9 508	14 125	9 508	12 449	13 302	14 509	15 154
Hallituksen esitys osingoksi, e/osake	0,06	0,06					0,12

EBITDA = liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia

Vuoden 2007 tulos verrattuna vuoteen 2006

M-realn liikevaihto vuonna 2007 oli 4 440 miljoonaa euroa (2006: 4 604). Vertailukelpoinen liikevaihto pieneni 0,5 prosenttia. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 49 miljoonaa euroa (18). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli -120 miljoonaa euroa (-229). Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä oli -104 miljoonaa euroa (-104). Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista sisältäen kertaluonteiset erät oli -273 miljoonaa euroa (-351).

Liiketulos oli -120 miljoonaa euroa (-229). Liiketulokseen sisältyy kertaluonteisia eriä nettona -169 miljoonaa euroa (-247) ja niistä merkittävimmät ovat:

- 182 miljoonan euron nettomääräinen arvonalentumistappio. Summa koostuu 185 miljoonan euron arvonalentumistappiosta Office Papers -liiketoiminta-alueen liikearvosta sekä 3 miljoonan euron arvonalentumistappion peruutuksesta Consumer

6.2.2008 3 (24)

- Packaging -liiketoiminta-alueen Kyron paperintehtaan käyttöomaisuuteen neljännellä vuosineljänneksellä
- 135 miljoonan euron myyntivoitto Metsä-Botnian osakkeista ensimmäisellä vuosineljänneksellä
 - 49 miljoonan euron kuluvaraukset ja käyttöomaisuuden alaskirjaukset Graphic Papers -liiketoiminta-alueella liittyen 13. marraskuuta 2007 julkistettuun tulosparannusohjelmaan neljännellä vuosineljänneksellä
 - 30 miljoonan euron kuluvaraus Office Papers -liiketoiminta-alueella Wifstan tehtaan sulkemisen loppuunsaattamiseksi ensimmäisellä vuosineljänneksellä
 - 16 miljoonan euron arvonalentumistappio myytävänä olevan omaisuuden arvostamisesta todennäköiseen myyntihintaan IFRS 5:n mukaisesti ensimmäisellä vuosineljänneksellä
 - 14 miljoonan euron kuluvaraus Graphic Papers -liiketoiminta-alueella Sittingbournen tehtaan sulkemisen loppuunsaattamiseksi ensimmäisellä vuosineljänneksellä sekä tämän kuluvarauksen alentaminen 7 miljoonalla eurolla kolmannella vuosineljänneksellä
 - 13 miljoonan euron kuluvarauksen alentaminen Office Papers -liiketoiminta-alueella Wifstan tehtaan sulkemiseen liittyen neljännellä vuosineljänneksellä
 - 12 miljoonan euron kuluvaraukset ja käyttöomaisuuden alaskirjaukset Consumer Packaging -liiketoiminta-alueella liittyen 13. marraskuuta 2007 julkistettuun tulosparannusohjelmaan neljännellä vuosineljänneksellä
 - 11 miljoonan euron kuluvaraus ja käyttöomaisuuden alaskirjaus kotimaan toimintojen tulosparannusohjelmaan liittyen toisella vuosineljänneksellä
 - 8 miljoonan euron kuluvaraukset Office Papers -liiketoiminta-alueella liittyen 13. marraskuuta 2007 julkistettuun tulosparannusohjelmaan neljännellä vuosineljänneksellä.

Lisäksi kirjattiin neljännellä vuosineljänneksellä tulokseen lopetetuista toiminnoista 77 miljoonan euron arvioitu myyntivoitto ennen veroja Map Merchant -tukkuriliiketoiminnan myynnistä. Kauppahinta täsmentyy myöhemmin. Riippuen lopullisesta kauppahinnan oikaisulaskelmasta kauppahinta saattaa enimmillään alentua 30 miljoonaa euroa. Alentumisella olisi toteutuessaan negatiivinen vaikutus lopetettujen toimintojen vuoden 2008 tulokseen. Kaupan loppuunsaattamisella on kuitenkin M-realille positiivinen kassavaikutus vuonna 2008.

Vuoden 2006 kertaluonteiset erät olivat nettona -247 miljoonaa euroa. Kertaluonteiset tuotot olivat 3 miljoonaa euroa ja kertaluonteiset kulut 250 miljoonaa euroa. Kertaluonteisista kuluista merkittävimmät olivat:

- arvonalentumistappio 113 miljoonaa euroa neljännellä vuosineljänneksellä
- alaskirjaus käyttöomaisuudesta ja kuluvaraus Sittingbournen tehtaan sulkemiskustannuksiin 60 miljoonaa euroa neljännellä vuosineljänneksellä
- alaskirjaus Wifstan tehtaan käyttöomaisuudesta 15 miljoonaa euroa neljännellä vuosineljänneksellä
- Pont Sainte Maxencen tehtaan luovutustappio 37 miljoonaa euroa, josta 35 miljoonaa euroa toisella vuosineljänneksellä ja 2 miljoonaa euroa kolmannella vuosineljänneksellä
- Stockstadtin, Halleinin ja Alizayn tehtaiden henkilöstövähennykset 24 miljoonaa euroa, josta 19 miljoonaa euroa toisella vuosineljänneksellä ja 5 miljoonaa euroa neljännellä vuosineljänneksellä.

6.2.2008 4 (24)

Liikevoittoa ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna paransivat toteutetut kustannussäästötoimenpiteet sekä päällystämättömän hienopaperin noin 9 prosentin hinnannousu. Lisäksi Consumer Packaging -liiketoiminta-alue paransi selvästi kannattavuuttaan pääasiassa nousseen toimitusmäärän ansiosta.

Liikevoittoa alensivat keskimäärin 9 prosenttia heikompi Yhdysvaltain dollari, jyrkästi nousnut kuitupuun hinta sekä päällystetyn aikakauslehtipaperin alempi keskimääräinen myyntihinta.

Vuonna 2007 paperin kokonaistoimitusmäärä oli 3 949 000 tonnia (2006: 4 192 000). Katsausvuonna tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 201 000 tonnilla (238 000). Kartongin toimitukset vuonna 2007 olivat 1 201 000 tonnia (1 161 000), ja tuotannonrajoitukset olivat 66 000 tonnia (60 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -150 miljoonaa euroa (-122) Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat -3 miljoonaa euroa (-1). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat -147 miljoonaa euroa (-121). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten purkamisesta syntynyttä voittoa ja korkosuojausten arvostusvoittoa 6 miljoonaa euroa (6).

Katsausvuoden tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli -273 miljoonaa euroa (-351). Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä oli -104 miljoonaa euroa (-104). Tuloverojen positiivinen vaikutus, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, oli 23 miljoonaa euroa (11).

Osakekohtainen tulos oli -0,59 euroa (-1,21). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,32 euroa (-0,29). Oman pääoman tuotto oli -14,0 prosenttia (-16,8), ilman kertaluonteisia eriä -5,9 (-5,3). Sijoitetun pääoman tuotto oli -2,6 prosenttia (-4,7), ilman kertaluonteisia eriä 1,4 prosenttia (0,9).

Loka-joulukuun tulos edelliseen vuosineljännekseen verrattuna

Liikevaihto oli 1 085 miljoonaa euroa (Q3/07:1 102). Liikevaihto pieneni edellisen kauden vastaavaan ajankohtaan verrattuna 1 prosentin. Liikevoitto oli -245 miljoonaa euroa (43). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -6 miljoonaa euroa (36). Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä -49 miljoonaa euroa (-3). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät -288 miljoonaa euroa (4).

Loka-joulukuun liikevoittoon kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä -239 miljoonaa euroa ja niistä merkittävimmät ovat:

- 182 miljoonan euron nettomääräinen arvonalentumistappio, joka koostuu 185 miljoonan euron arvonalentumistappiosta Office Papers -liiketoiminta-alueen liikearvosta sekä 3 miljoonan euron arvonalentumistappion peruutuksesta Consumer Packaging -liiketoiminta-alueen Kyron paperintehtaan käyttöomaisuuteen
- 13 miljoonan euron kuluvarauksen alentaminen Office Papers -liiketoiminta-alueella Wifstan tehtaan sulkemiseen liittyen
- 49 miljoonan euron kuluvaraukset ja käyttöomaisuuden alaskirjaukset Graphic Papers -liiketoiminta-alueella liittyen 13. marraskuuta 2007 julkistettuun tulosparannusohjelmaan

6.2.2008 5 (24)

- 12 miljoonan euron kuluvaraukset ja käyttöomaisuuden alaskirjaukset Consumer Packaging -liiketoiminta-alueella liittyen 13. marraskuuta 2007 julkistettuun tulosparannusohjelmaan
- 8 miljoonan euron kuluvaraukset Office Papers -liiketoiminta-alueella liittyen 13. marraskuuta 2007 julkistettuun tulosparannusohjelmaan.

Lisäksi kirjattiin neljännellä vuosineljänneksellä tulokseen lopetetuista toiminnoista 77 miljoonan euron arvioitu myyntivoitto Map Merchant -tukkuriliiketoiminnan myynnistä.

Edellisen neljänneksen liikevoittoon sisältyi positiivisena kertaluonteisena eränä Sittingbournen tehtaan sulkemiskustannuksia varten tehdyn kuluvarauksen pienentäminen 7 miljoonalla eurolla.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuosineljänneeseen verrattuna heikensivät jouluseisokit, edelleen noussut puun hinta, tilapäiset häiriöt sellutuotannossa, sekä heikentyneet Yhdysvaltain dollari ja Ison-Britannian punta.

Loka-joulukuun aikana paperin kokonaistoimitusmäärä oli 980 000 tonnia (975 000). Tuotantoa rajoitettiin kysyntää vastaavaksi 50 000 tonnilla (60 000). Kartongin toimitukset olivat 289 000 tonnia (297 000) ja tuotannon rajoitukset 18 000 tonnia (0).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -40 miljoonaa euroa (-41). Nettorahoituskulujen nousu johtuu kohonneesta markkinakorkotasosta ja luottoluokituksen alenemisestä sekä lisäksi viime vuoden vastaavan ajanjakson positiivisista kurssieroista. Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 2 miljoonaa euroa (-2). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat -42 miljoonaa euroa (-39). Muihin rahoituskuluihin sisältyy korkosuojausten purkamisesta syntynyttä voittoa ja korkosuojausten arvostustappiota -3 miljoonaa euroa (6).

Katsauskauden tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja oli -288 miljoonaa euroa (4). Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä oli -49 miljoonaa euroa (-3). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat 39 miljoonaa euroa (-9).

Osakekohtainen tulos oli -0,58 euroa (-0,02). Jatkuvien toimintojen osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,07 euroa (-0,04). Oman pääoman tuotto oli -53,0 prosenttia (-2,3), ilman kertaluonteisia eriä -0,4 prosenttia (-0,9). Sijoitetun pääoman tuotto oli -24,4 prosenttia (4,4), ilman kertaluonteisia eriä -0,3 prosenttia (3,7).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä 31.12.2007 oli 9 508 (31.12.2006: 14 125), josta Suomessa työskenteli 3 390 (4 220). Yrityskauppojen osuus vähennyksistä vuonna 2007 on 3 364 henkilöä, josta Mapin myynnin osuus on 2 400. Vuonna 2007 henkilöstömäärään sisältyy 30 prosenttia Metsä-Botnian henkilöstöstä ja vuonna 2006 39 prosenttia.

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat vuonna 2007 yhteensä 259 miljoonaa euroa (2006: 428). Niihin sisältyy 122 miljoonan euron osuus Metsä-Botnian investoinneista (222). Metsä-Botnian investointiosuus perustuu M-realin omistusosuuteen, joka vuonna 2007 on 30 prosenttia ja vuonna 2006 39 prosenttia.

6.2.2008 6 (24)

Metsä-Botnian Uruguayn sellutehdas on käynnistynyt onnistuneesti marraskuussa 2007. Tehdas on yksi maailman kustannustehokkaimmista kemiallisen sellun tuotantolaitoksista ja sen myötä M-real saavuttaa selluomavaraisuuden.

Rakennemuutos

M-real on marraskuussa päättyneen saneerausohjelman myötä myynyt omaisuuseriään noin 700 miljoonalla eurolla ja ohjelmassa määritelty 500 miljoonan euron tavoite ylitettiin selvästi.

Tammikuussa 2007 M-real myi 9 prosenttia Metsä-Botnian osakkeista Metsäliitto Osuuskunnalle 240 miljoonalla eurolla kirjaten 135 miljoonan euron myyntivoiton. Sittingbournen hienopaperitehdas Isossa-Britanniassa suljettiin tammikuun lopussa ja Gohrsmühlen hienopaperikoneet 6 ja 7 Saksassa helmikuun lopussa. Wifstan hienopaperitehdas Ruotsissa suljettiin heinäkuussa. Yhteensä noin kolmannes suljettujen koneiden tuotannosta on siirretty M-realille. Sulkemisiin liittyen on vuoden 2006 tilinpäätökseen kirjattu kuluksi 76 miljoonaa euroa ja vuonna 2007 20 miljoonan euron nettomääräiset kuluvaraukset sulkemisten loppuunsaattamiseksi. Sulkemisten kassavaikutukset ovat noin -55 miljoonaa euroa, josta noin -40 miljoonaa euroa realisoituu 2008–2015. Kassavaikutuksessa ei ole huomioitu 1. helmikuuta 2008 julkistettua New Thamesin tehtaan myyntiä, joka tulee pienentämään Sittingbournen tehtaan sulkemiseen liittyviä tulevien vuosien kassamenoja noin 35 miljoonalla eurolla.

Kotimaan toimintojen tulosparannusohjelmaan liittyvät yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut saatiin päätökseen kesän aikana. Ohjelman kokonaishenkilöstövaikutus on noin 600 henkilötyövuotta. Päätetyillä ja aikaisemmin toteutetuilla toimenpiteillä saavutetaan Suomen toiminnoissa noin 40 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt täysimääräisenä vuoden 2009 alusta. Ohjelmasta aiheutuvat noin 11 miljoonan euron kertaluonteiset kulut kirjattiin toiselle vuosineljännekselle. Summa sisältää noin 2 miljoonan euron alaskirjauksen käyttöomaisuudesta. Takon kartonkitehtaan kartonkikoneelinja 2, jonka vuosikapasiteetti oli 70 000 tonnia, suljettiin heinäkuussa. Tuotanto on pääosin siirretty Consumer Packaging -liiketoiminta-alueen muille koneille.

Touko-kesäkuun vaihteessa M-real myi Takon Kotelotehdas Oy:n Pyroll Oy:lle ja M-real Petöfi Nyomda Kft:n saksalaiselle STI Groupille ja joulukuussa M-real Meulemans S.A.:n kotelotehtaan ranskalaiselle Autajon Groupille. Kauppojen vaikutus liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä kuluvana vuonna on lievästi negatiivinen. Vuotuinen liikevaihto vähenee näiden kauppojen seurauksena noin 80 miljoonaa euroa ja henkilöstömäärä noin 820:llä.

Heinäkuussa M-real sopi paperitukkuri Map Merchant Holdings BV:n ja sen tytäryhtiöiden myynnistä ranskalaiselle Antalis International SAS:lle. Kilpailuviranomaisten hyväksyntä saatiin lokakuussa ja kauppa toteutettiin ja astui voimaan 31.10.2007. Kaupan kokonaisarvo sisältäen velka- ja eläkevastuut on 382 miljoonaa euroa.

M-real käytti heinäkuussa sopimuksen mukaisen osto-oikeutensa ostaa Kyröskosken kaasukombivoimala ja maa-alueet, joilla M-real Kyröskosken tehtaat sijaitsevat, noin 13 miljoonalla eurolla.

Lokakuussa M-real ilmoitti sopineensa Saksan Dürenissä sijaitsevan erikoispaperia valmistavan tehtaan Zanders Reflexin myymisestä Arjowiggins Groupille. M-real kirjaa kaupasta noin 20 miljoonan euron tappion. Kaupalla ei ole merkittävää vaikutusta M-real liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Kaupan arvioidaan toteutuvan vuoden 2008

6.2.2008 7 (24)

ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää.

13.11.2007 M-real ilmoitti uuden tulosparannus- ja liiketoimintakonseptien yksinkertaistamisohjelman käynnistämisestä. Uusi ohjelma sisältää suunnitelmat Lielahden BCTMP-tehtaan ja Kankaan päällystettyä aikakausilehtipaperia valmistavan paperikone 2:n sulkemisista, Publishing ja Commercial Printing -liiketoiminta-alueiden yhdistämisen uudeksi Graphic Papers -liiketoiminta-alueeksi, päällystetyn aikakausilehtipaperiliiketoiminnan yksinkertaistamisen sekä myynti- ja markkinointiorganisaation keventämisen. Osana ohjelmaa M-real ilmoitti valmiudesta myös muihin, esimerkiksi kapasiteettia leikkaaviin toimiin, mikäli muutokset toimintaympäristössä sitä edellyttävät. Ohjelman yhteenlaskettu vuotuinen tulosparannustavoite on 100 miljoonaa euroa vuoden 2009 loppuun mennessä.

Rahoitus

Omavaraisuusaste oli vuoden 2007 lopussa 32,1 prosenttia (31.12.2006: 30,9) ja velkaantumisaste 112 prosenttia (126). M-realin tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön velkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu velkaantumisaste vuoden lopussa oli noin 95 prosenttia (111) ja omavaraisuusaste noin 37 prosenttia (36).

Korolliset nettovelat olivat vuoden lopussa 1 867 miljoonaa euroa (2 403). Pitkäaikaisista lainoista oli valuuttamääräisiä 11 prosenttia. Lainoista oli vaihtuvakorkoisia 88 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskiporkko oli vuoden 2007 lopussa 7,4 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 3,4 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli vuoden lopussa 5,8 kuukautta. Vuoden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 5 ja 8 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 325 miljoonaa euroa (367). Käyttöpääoma aleni 42 miljoonaa euroa (57).

Nettovaluuttavirrasta oli katsausvuoden lopussa suojattuna keskimäärin 5 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 5 ja 7 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 99 prosenttia.

Maksuvalmius on hyvä. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsausvuoden lopussa 1 233 miljoonaa euroa, josta 853 miljoonaa euroa oli sitovia pitkäaikaisia luottosopimuksia ja 380 miljoonaa euroa likvidejä varoja ja sijoituksia. Lisäksi lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössä oli ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 575 miljoonan euron arvosta.

Maaliskuussa Moody's Investors Service alensi M-realın B2 luottoluokituksen tasolle B3. Luokituksen näkymät muuttuivat negatiivisista vakaiksi. Standard & Poor's alensi M-realın B+ luottoluokituksen tasolle B. Luokituksen näkymät säilyvät negatiivisinä.

Lokakuussa Standard & Poor's alensi M-realın B luottoluokituksen tasolle B-. Luokituksen näkymät muuttuivat negatiivisista vakaiksi.

Osakkeet

M-realın B-osakkeen ylin kurssi OMX Pohjoismaisessa Pörssi Helsingissä vuonna 2007 oli 5,94 euroa, alin 2,96 euroa ja keskipörssi 4,56 euroa. Vuoden lopussa B-osakkeen kurssi oli

6.2.2008 8 (24)

3,25 euroa. Vuoden 2006 keskikurssi oli 4,41 euroa. Vuoden 2006 lopussa kurssi oli 4,79 euroa.

B-osakkeen vaihto oli katsausvuonna 2 349 miljoonaa euroa, eli 175 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli vuoden lopussa yhteensä 1 070 miljoonaa euroa. Metsäliitto Osuuskunta omisti vuoden 2007 lopussa 38,6 prosenttia osakkeista ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 60,5 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli noin 41 prosenttia.

Yhtiökokous 13.3.2007 valtuutti hallituksen toistaiseksi päättämään yhdestä tai useammasta osakeannista ja/tai yhden tai useamman osakeyhtiölain 10 luvun mukaisen vaihtovelkakirjalainan ottamisesta siten, että osakeannissa 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.

Jakokelpoiset varat ja osingonjako

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat 31.12.2007 olivat 251.100.872,07 euroa, josta tilikauden tulos on -49.279.052,47 euroa. Hallitus on kokouksessaan 6.2.2008 päättänyt ehdottaa yhtiökokoukselle, joka pidetään 13.3.2008, että vuodelta 2007 maksetaan osinkoa 0,06 euroa osakkeelta, yhteensä 19,7 miljoonaa euroa. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on täsmäytyspäivänä 18.3.2008 merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinko maksetaan 27.3.2008. Vuodelta 2006 osakkeelta maksettiin osinkoa 0,06 euroa, yhteensä 19,7 miljoonaa euroa.

Hallitus ja tilintarkastajat

Varsinainen yhtiökokous vuonna 2007 valitsi M-realin hallitukseen metsätalousneuvos Heikki Asunmaan, Nokian Renkaat Oyj:n toimitusjohtaja Kim Granin, Metsäliitto-konsernin pääjohtaja Kari Jordanin, varatuomari Erkki Karmilan, maanviljelysneuvos Runar Lillandtin, vuorineuvos Juha Niemelän, ministeri Antti Tanskasen ja maanviljelysneuvos Arimo Uusitalon. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Kari Jordan ja varapuheenjohtajaksi Arimo Uusitalo.

M-realin tilintarkastajiksi valittiin Göran Lindell, KHT ja KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena Johan Kronberg, KHT sekä varatilintarkastajiksi Jouko Malinen, KHT ja Markku Marjomaa, KHT. Tilintarkastajien ja varatilintarkastajien toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Kauden jälkeiset tapahtumat

6.2.2008 M-real julkisti vähintään 200 miljoonan euron omaisuusmyyntien lisätavoitteen, mihin pääsyä tavoitellaan seuraavan 12 kuukauden aikana. Tavoitesummaan luetaan mukaan helmikuun alussa tapahtunut M-real New Thamesin tehtaan myynti.

6.2.2008 9 (24)

M-real sopi helmikuun alussa myyvänsä Ison-Britannian Kemsleyssä sijaitsevan toimistopaperia valmistavan New Thamesin tehtaansa DS Smith Plc:lle. Velaton kauppahinta oli GBP 60 miljoonaa (noin EUR 80 miljoonaa). M-real in Ison-Britannian tehdastoimintojen kattamattomat eläkevastuut huomioon ottaen kaupan kassavaikutusten arvioidaan olevan noin 60 miljoonaa euroa positiivinen, josta noin 40 miljoonaa euroa syntyy kaupan toteuttamisen yhteydessä ja noin 20 miljoonaa euroa sitä seuraavien 12 kuukauden kuluessa. Kaupan toteuduttua M-realilla ei ole merkittäviä kattamattomia eläkevelvoitteita Ison-Britanniassa. Lisäksi M-real vapautuu noin 35 miljoonan euron maksuvelvoitteista vuosina 2008–2015 liittyen aikaisemmin varattuihin eläkevastuisiin ja muihin Sittingbournen tehtaalla sulkeutumiskustannuksiin. Kaupasta ei odoteta syntyvän merkittävää luovutusvoittoa tai -tappiota. Eläkevastuiden vaikutus sekä kaupan lopullinen tulos- ja kassavaikutus selviävät ensimmäisen vuosipuoliskon loppuun mennessä. Kaupalla ei ole merkittävää vaikutusta M-real in liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä. Kauppa kirjataan kuluvan vuoden ensimmäisen neljänneksen tulokseen. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksynnän.

Puuhuolto

Venäjän vientitullit ja EU:n uudet bioenergian käyttötavoitteet vaikuttavat ratkaisevasti puutilanteen kehittymiseen pitkällä aikavälillä. Puun toimitustilanne jatkui tiukkana toisen peräkkäisen poikkeuksellisen leudon talven takia. Kuitupuun saatavuusongelmien arvioidaan jatkuvan ja hintatason pysyvän korkeana myös alkaneen vuoden aikana. Tehtaiden puuhoito on kuitenkin pystytty toistaiseksi hoitamaan ilman merkittäviä häiriöitä. Mikäli tilanne ei parane, tuotantoseisokeilta ei voida välttyä, ja puunhinnan nousupaineet lisääntyvät.

Lähiajan näkymät

Vuoden 2008 ensimmäisellä neljänneksellä M-real in päätuotteiden kysynnän ennakoitaan kausiluonteisesti hieman paranevan. Keskimääräiset käyntiasteet ovat vuoden alussa erittäin korkeat. Toimenpiteet päällystetyn aikakauslehtipaperin ja taivekartongin hintojen korottamiseksi ovat käynnissä. Myös hienopaperien hintojen nousua haetaan aktiivisesti.

Markkinatasapaino paranee jo toteutettujen ja vuoden 2008 aikana toteutettavien kapasiteetin sulkemisten seurauksena. Kaikkien paperilaatujen tuotehintojen korotustarve on suuri.

M-real in tavoitteena on kattaa mahdollisimman suuri osuus kustannusnousuista omilla tulosparannustoimillaan. Kustannukset pysyvät korkeina tai kasvavat edelleen. Suurimmat nousut nähtäneen puu- ja energiakustannuksissa. Jo julkaistujen tulosparannustoimien lisäksi käynnistetään uusia toimenpiteitä lisääntyvien kustannusnousujen kattamiseksi.

M-real in osuus Metsä-Botnian Uruguay sellutehtaan tuotannosta käytetään omilla hienopaperitehtailla Keski-Euroopassa. Ensimmäiset paperintuotantoajat Uruguaysta tuodulla sellulla tehtiin tammikuussa 2008. Tehtaan käynnistyminen parantaa M-real in kannattavuutta selvästi.

M-real in strategiatarkastelun neljäntenä vaiheena marraskuussa 2007 julkistetun tulosparannus- ja liiketoimintakonseptien yksinkertaistamisohjelman toteutus etenee suunnitellusti. Strategiatarkastelu jatkuu.

6.2.2008 10 (24)

Vuoden 2008 ensimmäisen vuosineljänneksen liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan vuoden 2007 viimeistä neljänneistä parempi, mutta jäävän vuoden 2007 ensimmäistä neljänneistä heikommaksi edelleen nousseiden puukustannusten vuoksi.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Pitkään jatkuessaan Yhdysvaltain talouden epävarmuus voi levitä maailmanlaajuisesti ja vaikuttaa negatiivisesti paperi- ja kartonkiteollisuuden toimintaedellytyksiin.

Koska tämän tilinpäätöstiedotteen tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikajänteellä M-realn tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, puun saatavuus ja hinta, muut raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä Yhdysvaltain dollarin kurssi. M-realn vuoden 2006 vuosikertomuksen sivulla 25 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

M-REAL OYJ

Lisätiedot:

Seppo Parvi, talousjohtaja, puh. 010 465 4321

Anne-Mari Achrén, viestintä, puh. 010 465 4541

Consumer Packaging

	2007	2006	2007	2007	2007	2007	2006
			Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Liikevaihto, Me	934	971	225	231	243	235	241
EBITDA, Me	136	131	24	45	28	39	25
ilman kertaluonteisia eriä, Me	142	131	25	45	33	39	25
Liikevoitto, Me	56	43	0	27	8	21	0
ilman kertaluonteisia eriä, Me	71	47	8	27	15	21	4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	7,5	5,1	0,1	15,3	4,1	10,9	0,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,5	5,6	4,3	15,3	7,9	10,9	2,1
Toimitukset, 1 000 tn	1 203	1 161	291	297	313	302	288
Kartonkituotanto, 1 000 tn	1 210	1 121	294	303	302	311	279
EBITDA = liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia							

Vuosi 2007 verrattuna vuoteen 2006

Consumer Packaging -liiketoiminta-alueen vuoden 2007 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 71 miljoonaa euroa (2006: 47). Edelliseen vuoteen verrattuna kannattavuutta paransi lähinnä korkeampi toimitusmäärä sekä toteutetut kustannussäästötoimenpiteet ja heikensi korkeammat puukustannukset sekä heikentynyt Yhdysvaltain dollari. Edellisen vuoden tulosta rasitti Simpeleen tehtaan investointiseisokki.

Vuoden 2007 liikevoittoon kirjattiin lisäksi kertaluonteisina erinä nettona -15 miljoonaa euroa, josta 5 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja 13 miljoonaa euroa käyttöomaisuuden alaskirjauksia liittyen tulosparrannusohjelmiin sekä positiivisena eränä 3 miljoonan euron arvonalentumistappion peruutus.

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset nousivat 5 prosenttia verrattuna viime vuoden vastaavaan kauteen. M-realn toimitukset olivat 6 prosenttia korkeammat.

6.2.2008 11 (24)

Taivekartongin euromääräinen myyntihinta oli hieman edellistä vuotta alhaisempi heikentyneestä dollarista johtuen.

Liner-kartongin toimitusmäärä oli 6 prosenttia edellistä vuotta korkeampi. Euromääräinen keskihinta oli edellisen vuoden tasolla. Tapettipaperissa sekä toimitusmäärä että myyntihinta nousivat selvästi edellisestä vuodesta.

Myydyt kotelotehtaat Suomessa, Unkarissa ja Belgiassa on vuoden 2007 alusta alkaen raportoitu Muussa toiminnassa. Liiketoiminta-alueen vertailukelpoinen toimitusmäärä kasvoi 6 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna.

Neljäs vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 8 miljoonaa euroa (Q3/07: 27). Tulosta heikensivät jouluseisokit, alhaisempi toimitusmäärä, sekä edelleen nousseet puukustannukset.

Neljännessä vuosineljänneksessä kirjattiin lisäksi kertaluonteisina erinä nettona -8 miljoonaa euroa, josta 11 miljoonaa euroa käyttöomaisuuden alaskirjauksia liittyen 13.11.2007 julkistettuun tulosparannusohjelmaan sekä positiivisena eränä 3 miljoonan euron arvonalentumistappion peruutus.

Länsi-Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat edelliseen neljännekseen verrattuna 2 prosenttia. M-realin taivekartongin toimitukset laskivat 7 prosenttia.

Liner-kartongin toimitusmäärä oli 3 prosenttia edellistä neljänneestä korkeampi. Euromääräinen myyntihinta laski hieman johtuen heikentyneestä dollarista.

Graphic Papers

	2007	2006	2007	2007	2007	2007	2006
			Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Liikevaihto, Me	2 268	2 390	569	574	548	577	588
EBITDA, Me	120	93	10	52	31	27	-10
ilman kertaluonteisia eriä, Me	142	187	20	48	33	41	41
Liikevoitto, Me	-81	-212	-71	16	-12	-14	-176
ilman kertaluonteisia eriä, Me	-23	4	-22	8	-9	0	-3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-3,9	-9,5	-14,1	3,2	-2,1	-2,5	-31,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	-0,9	0,3	-4,1	1,7	-1,6	0,2	-0,3
Toimitukset, 1 000 tn	3 002	3 153	761	760	724	757	778
Tuotanto, 1 000 tn	2 962	3 090	736	752	735	739	747
EBITDA = liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia							

Vuosi 2007 verrattuna vuoteen 2006

Graphic Papers -liiketoiminta-alueen vuoden 2007 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli -23 miljoonaa euroa (2006: 4). Kannattavuutta heikensi päälystetyn aikakauslehtipaperin hinnanlasku. Lisäksi heikentynyt Yhdysvaltain dollari ja nousseet puukustannukset rasittivat sekä aikakauslehti- että hienopaperiliiketoiminnan kannattavuutta. Kannattavuutta paransivat toteutetut tehostamistoimenpiteet sekä tappiollisista liiketoiminnoista luopumiset.

6.2.2008 12 (24)

Vuoden 2007 liikevoittoon kirjattiin lisäksi kertaluonteisina erinä nettona -58 miljoonaa euroa, josta 22 miljoonaa euroa nettomääräisiä kuluvarauksia liittyen Sittingbournen tehtaan sulkemiseen ja tulosparannusohjelmiin sekä 36 miljoonaa euroa käyttöomaisuuden alaskirjauksia.

Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien vuoden 2007 kokonaistoimitukset nousivat 1 prosenttiin. Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin tuottajien vuoden 2007 kokonaistoimitukset nousivat puolestaan 2 prosenttia.

Neljäs vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli neljännellä vuosineljänneksellä -22 miljoonaa euroa (Q3/07: 8). Liikevoittoa heikensivät sekä päällystetyn hienopaperin että päällystetyn aikakauslehtipaperin hieman alentuneet myyntihinnat, heikentynyt Yhdysvaltain dollari, edelleen nousseet puukustannukset sekä joulun seisokit.

Neljännän neljänneksen liikevoittoon kirjattiin lisäksi kertaluonteisina erinä nettona -49 miljoonaa euroa, josta 10 miljoonaa euroa kuluvarauksia liittyen tulosparannusohjelmiin sekä 39 miljoonaa euroa käyttöomaisuuden alaskirjauksia.

Euroopan päällystetyn hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat edellisestä neljänneksestä 3 prosenttia ja Euroopan päällystetyn aikakauslehtipaperin tuottajien kokonaistoimitukset 6 prosenttia. M-realin Graphic Papers -liiketoiminta-alueen kokonaistoimitukset olivat edellisen neljänneksen tasolla.

Office Papers

	2007	2006	2007	2007	2007	2007	2006
			Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Liikevaihto, Me	723	727	171	167	183	202	189
EBITDA, Me	53	59	25	21	15	-8	26
ilman kertaluonteisia eriä, Me	78	69	20	21	15	22	26
Liikevoitto, Me	-187	-18	-173	7	1	-22	-4
ilman kertaluonteisia eriä, Me	23	7	7	7	1	8	11
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-29,6	-2,3	-114,8	4,9	0,6	-12,0	-1,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,2	1,1	5,3	4,9	0,6	5,0	6,0
Toimitukset, 1 000 tn	947	1 039	219	215	241	272	264
Tuotanto, 1 000 tn	973	1 028	213	223	257	280	253

Vuosi 2007 verrattuna vuoteen 2006

Office Papers -liiketoiminta-alueen vuoden 2007 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 23 miljoonaa euroa (2006: 7). Kannattavuutta paransi erityisesti keskimääräisen myyntihinnan noin 9 prosentin nousu. Tulosta heikensivät nousseet raaka-ainekustannukset, erityisesti puukustannukset. M-realin toteutuneesta puukustannusnoususta merkittävä osa kohdistuu Office Papers -liiketoiminta-alueelle.

Vuoden 2007 liikevoittoon kirjattiin lisäksi kertaluonteisina erinä nettona -210 miljoonaa euroa, josta 185 miljoonaa euroa arvonalentumistappioita, 30 miljoonan euron kuluvaraus

6.2.2008 13 (24)

Wifstan tehtaan sulkemisen loppuunsaattamiseksi, 8 miljoonaa euroa kuluvarauksia liittyen tulosparannusohjelmiin, sekä positiivisena eränä 13 miljoonan euron kuluvarauksen alentaminen Wifstan tehtaan sulkemiseen liittyen.

Päällystämättömän hienopaperin kysyntä oli vuoden jälkimmäisellä puoliskolla heikkoa. Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien vuoden 2007 kokonaistoimitukset laskivat 3 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Office Papers -liiketoiminta-alueen toimitusmäärä laski 9 prosenttia. Lukuun sisältyy Wifstan tehtaan sulkemisen vaikutus.

Neljäs vuosineljännes verrattuna edelliseen neljännekseen

Liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli neljännellä vuosineljänneksellä 7 miljoonaa euroa (Q3/07: 7). Liikevoittoa paransi hieman korkeampi toimitusmäärä ja heikensi edelleen nousseet puukustannukset. Keskimääräinen myyntihinta oli edellisen neljänneksen tasolla.

Neljännän vuosineljänneksen liikevoittoon kirjattiin lisäksi kertaluonteisina erinä nettona -180 miljoonaa euroa, josta 185 miljoonaa euroa arvonalentumistappioita, 8 miljoonaa euroa kuluvarauksia liittyen tulosparannusohjelmiin, sekä positiivisena eränä 13 miljoonan euron kuluvarauksen alentaminen Wifstan tehtaan sulkemiseen liittyen.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset nousivat 2 prosenttia. Office Papers -liiketoiminta-alueen toimitusmäärä nousi 2 prosenttia.

M-realin konsernitilinpäätös (luvut ovat tilintarkastamattomia)**Lyhennetty konsernin tuloslaskelma**

Jatkuvat toiminnot, Me	2007	2006	Muutos	Q4/07
Liikevaihto	4 440	4 604	-164	1 085
Liiketoiminnan muut tuotot	239	112	127	27
Liiketoiminnan kulut	-4 235	-4 444	209	-1 042
Poistot ja arvonalentumiset	-564	-501	-63	-315
Liikevoitto	-120	-229	109	-245
% liikevaihdosta	-2,7	-5,0		-22,6
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-3	0	-3	-3
Kurssierot	-3	-1	-2	2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-147	-121	-26	-42
Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista	-273	-351	78	-288
% liikevaihdosta	-6,1	-7,6		-26,5
Tuloverot	23	11	12	39
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	-250	-340	90	-249
% liikevaihdosta	-5,6	-7,4		-22,9
Kauden tulos lopetetuista toiminnoista	55	-59	114	57
Kauden tulos	-195	-399	204	-192
Jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-194	-396		-192
Vähemmistölle	-1	-3		0
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (e/osake)				
jatkuvista toiminnoista	-0,76	-1,03		-0,75
lopetetuista toiminnoista	0,17	-0,18		0,17
Yhteensä	-0,59	-1,21		-0,58

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

Lyhennetty konsernin tase

Me	31.12. 2007	%	31.12. 2006	%
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	172	3,3	376	6,1
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	38	0,7	62	1,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 820	54,3	3 156	51,1
Biologiset hyödykkeet	47	0,9	52	0,8
Osuudet osakkuus- ja muissa yhtiöissä	103	2,0	109	1,8
Korolliset saamiset	27	0,5	34	0,6
Laskennalliset verosaamiset	4	0,1	31	0,5
Muut korottomat saamiset	14	0,3	18	0,3
	3 225	62,1	3 838	62,2
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	619	11,9	676	11,0
Korolliset saamiset	62	1,2	163	2,6
Korottomat saamiset	908	17,5	1 210	19,6
Rahat ja pankkisaamiset	380	7,3	182	2,9
	1 969	37,9	2 231	36,1
Myytävänä olevat omaisuuserät			103	1,7
Varat yhteensä	5 194	100	6 172	100
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	1 618	31,2	1 843	29,9
Vähemmistöosuus	52	1,0	63	1,0
	1 670	32,2	1 906	30,9
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat	215	4,1	284	4,6
Eläkevelvoitteet	159	3,1	199	3,2
Varaukset	72	1,4	79	1,3
Muut korottomat velat	38	0,7	28	0,5
Korolliset velat	1 883	36,3	2 182	35,4
	2 367	45,6	2 772	45,0
Lyhytaikaiset velat				
Korottomat velat	704	13,5	865	14,0
Korolliset velat	453	8,7	599	9,7
	1 157	22,2	1 464	23,7
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat			30	0,4
Velat yhteensä	3 524	67,8	4 266	69,1
Oma pääoma ja velat yhteensä	5 194	100	6 172	100

6.2.2008 16 (24)

Lyhennetty rahavirtalaskelma**Me**

	2007	2006	Q4/07
Kauden tulos	-196	-399	-193
Oikaisut yhteensä	479	709	216
Käyttöpääoman muutos	42	57	74
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	325	367	97
Nettorahoituskulut	-160	-113	-72
Maksetut verot	-38	-32	-6
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	127	222	19
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden investoinnit	-259	-428	-81
Omaisuuksien myynnit ja muut	628	28	396
Investointien nettorahavirrat	369	-400	315
Osakeanti, vähemmistön osuus	6	31	3
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-282	259	-84
Maksetut osingot	-20	-39	0
Rahoituksen nettorahavirrat	-296	251	-81
Rahavarojen muutos	200	73	253
Rahavarat kauden alussa	182	112	128
Rahavarojen muuntoero	-2	-2	-1
Rahavarojen muutos	200	73	253
Myytäväinä olevat, kotelotehtaat	0	-1	0
Rahavarat kauden lopussa	380	182	380

Laskelma oman pääoman muutoksista

Me	Osake- pää- oma	Yli- kurssi- rahasto	Muunto- ero	Arvon- muutos ja muut rahastot	Ed. tilikau- sien voitto	Vähem- mistö- osuudet	Yht.
Oma pääoma 1.1.2006, IFRS	558	667	6	0	1 040	45	2 316
Muuntoerot			-3				-3
Valuuttavirtasuojaus, omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot siirretty liikevaihdon oikaisuksi				16			16
				2			2
Korkovirtasuojaus, omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				3			3
Hyödykesuojaus, omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot				-8			-8
Omaan pääomaan kirjattujen tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot				-3			-3
Suoraan omaan pääomaan kirjatut nettokulut yhteensä			-3	10			7
Tilikauden tappio					-396	-3	-399
Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä			-3	10	-396	-3	-392
Liiketoimet omistajien kanssa							
Vähemmistöosuusmuutos							
Metsä-Botnian						22	22
Uruguay-järjestelyt						-1	-40
Osingonjako					-39		
Liiketoimet omistajien kanssa					-39	21	-18
Oma pääoma 31.12.2006, IFRS	558	667	3	10	605	63	1 906
Oma pääoma 1.1.2007, IFRS	558	667	3	10	605	63	1 906
Muuntoero			-34				-37
Voitot nettosijoitusten suojauksesta			28				28
Valuuttavirtasuojaus, omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot siirretty liikevaihdon oikaisuksi				8			8
				-22			-22

6.2.2008 18 (24)

Korkovirtasuojaus, omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot siirretty rahoituserien oikaisuksi	0		0	0	
	0		0	0	
Hyödykesuojaus omaan pääomaan kirjatut voitot ja tappiot siirretty ostojen oikaisuksi	9				9
	9				9
Omaan pääomaan kirjattujen tai sieltä pois siirrettyihin eriin liittyvät verot	-8	-1			-9
Suoraan omaan pääomaan kirjatut nettokulut yhteensä	-14	3		-3	-14
Tilikauden tappio			-194	-1	-195
Tilikaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-14	3	-194	-4	-209
Liiketoimet omistajien kanssa					
Vähemmistöosuusmuutos					
Metsä-Botnian 9 %:n osuuden myynti				-11	
Metsä-Botnian Uruguay-järjestelyt				5	
Yhteensä				-6	-6
Osingonjako			-20	-1	-21
Liiketoimet omistajien kanssa			-20	-7	-27
Oma pääoma					
31.12.2007, IFRS	558	667	-11	13	391
					52
					1 670

6.2.2008 19 (24)

Tunnuslukuja	2007	2006	Q4/07
Liikevaihto, Me	4 440	4 604	1 085
EBITDA, Me	444	272	70
ilman kertaluonteisia eriä, Me	366	378	78
Liikevoitto, Me	-120	-229	-245
ilman kertaluonteisia eriä, Me	49	18	-6
Tulos jatkuvista toiminnoista ennen veroja, Me	-273	-351	-288
ilman kertaluonteisia eriä, Me	-104	-104	-49
Tulos jatkuvista toiminnoista, Me	-250	-340	-249
Osakekohtainen tulos, e	-0,59	-1,21	-0,58
jatkuvista toiminnoista, e	-0,76	-1,03	-0,75
lopetetuista toiminnoista, e	0,17	-0,18	0,17
ilman kertaluonteisia eriä jatkuvista toiminnoista, e	-0,32	-0,29	-0,07
Oman pääoman tuotto, %	-14,0	-16,8	-53,0
ilman kertaluonteisia eriä, %	-5,9	-5,3	-0,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-2,6	-4,7	-24,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	1,4	0,9	-0,3
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	32,1	30,9	32,1
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	112	126	112
Oma pääoma/osake kauden lopussa, e	4,93	5,62	4,93
Korolliset nettovelat kauden lopussa, Me	1 867	2 403	1 867
Bruttoinvestoinnit, Me	259	428	81
Paperitoimitukset, 1000 tn	3 949	4 192	980
Kartonkitoimitukset, 1 000 tn	1 203	1 161	291
Henkilöstö kauden lopussa	9 508	14 125	9 508

EBITDA = liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia

Vastuut, Me	2007	2006
Omasta puolesta	61	77
Osakkuusyhtiöiden puolesta	1	1
Saman konsernin yritysten puolesta	4	5
Muiden puolesta	3	3
Yhteensä	69	86

Avoimet johdannaissopimukset, Me	2007	2006
Korkojohdannaiset	1 954	2 828
Valuuttajohdannaiset	3 809	4 747
Muut johdannaiset	133	152
Yhteensä	5 896	7 727

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsausvuoden lopussa 14,7 miljoonaa euroa (-8,3 milj. euroa 31.12.2006).

Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joita on yhteensä 2 713,9 miljoonaa euroa (3 664 milj. euroa 31.12.2006).

Käyttöomaisuussitoumukset, Me

	2007	2006
Maksut alle vuoden	22	146
Maksut myöhemmin	4	16

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset, Me

	2007	2006
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 156	3 178
Investoinnit	250	456
Vähennykset	-186	-82
Myytävänä olevat omaisuuserät		-28
Poistot ja arvonalentumiset	-346	-385
Muuntoero	-54	17
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 820	3 156

Liiketoimet lähipiirin kanssa, Me

	2007	2006
Liiketoimet emoyhtiön ja sisaryhtiöiden kanssa		
Myynnit	34	35
Liiketoiminnan muut tuotot	138	3
Ostot	549	491
Korkotuotot	3	7
Korkokulut	8	13
Pitkäaikaiset saamiset	19	21
Myyntisaamiset ja muut saamiset	41	183
Pitkäaikaiset velat	1	1
Ostovelat ja muut velat	149	362

Liiketoimet osakkuusyhtiöiden kanssa

Myynnit	0	0
Ostot	4	4
Pitkäaikaiset saamiset	0	7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7	3
Ostovelat ja muut velat	3	3

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin Osavuosikatsaukset sekä M-realin vuoden 2006 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan.

Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Veroina on huomioitu katsauskauden tulosta vastaavat verot.

Uudet ja muuttuneet standardit

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot -standardi ja standardin IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen - Tilinpäätöksessä esitettävät pääomatiedot muutos tulivat voimaan 1.1.2007. Uuden standardin ja muutoksen käyttöönotto lisää rahoitusinstrumentteihin liittyviä tilinpäätöksen liitetietoja, mutta ei vaikuta rahoitusinstrumenttien luokitteluun tai arvostukseen.

6.2.2008 21 (24)

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista - tuloverot) per (Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma + vähemmistöosuus (keskimäärin))
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista + korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut) per (Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin))
Omavaraisuusaste (%)	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma + vähemmistöosuus) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Velkaantumisaste (%)	=	(Korolliset velat - likvidit varat - korolliset saamiset) per (Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma + vähemmistöosuus)
Osakekohtainen tulos	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin)
Osakekohtainen oma pääoma	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa)

6.2.2008 22 (24)

Liikevaihto ja -voitto segmenteittäin, Me	2007	2006	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06
Consumer Packaging	934	971	225	231	243	235	241	236
Graphic Papers	2 268	2 390	569	574	548	577	588	586
Office Papers	723	727	171	167	183	202	189	181
Sisäinen myynti ja muu toiminta	515	516	120	130	122	143	163	115
Liikevaihto	4 440	4 604	1 085	1 102	1 096	1 157	1 181	1 118
Consumer Packaging	136	131	24	45	28	39	25	38
Graphic Papers	120	93	10	52	31	27	-10	50
Office Papers	53	59	25	21	15	-8	26	15
Muu toiminta	135	-11	11	-2	-8	135	2	-2
EBITDA	444	272	70	116	66	193	45	100
% liikevaihdosta	10,0	5,9	6,5	10,5	6,0	16,7	3,8	8,9
Consumer Packaging	56	43	0	27	8	21	0	17
Graphic Papers	-81	-212	-71	16	-12	-14	-176	4
Office Papers	-187	-18	-173	7	1	-22	-4	-1
Muu toiminta	92	-42	-1	-7	-12	112	-7	-8
Liikevoitto	-120	-229	-245	43	-15	97	-187	12
% liikevaihdosta	-2,7	-5,0	-22,6	3,9	-1,4	8,4	-15,8	1,1
Osuus osakkuus-yhtiöiden tuloksista	-3	0	-3	1	-1	0	0	1
Kurssierot	-3	-1	2	-2	2	-5	-5	-1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-147	-121	-42	-38	-30	-37	-36	-34
Tulos ennen veroja jatkuvista toiminnoista	-273	-351	-288	4	-44	55	-228	-22
Tuloverot	23	11	39	-9	-4	-3	23	-10
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	-250	-340	-249	-5	-48	52	-205	-32
Kauden tulos lopetetuista toiminnoista	55	-59	57	-3	-1	2	-61	-2
Kauden tulos	-195	-399	-192	-8	-49	54	-266	-34
Vähemmistöosuudet	1	3	0	1	0	0	1	3
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva kauden tulos	-194	-396	-192	-7	-49	54	-265	-31
Osakekohtainen tulos, e	-0,59	-1,21	-0,58	-0,02	-0,15	0,16	-0,81	-0,10
Kertaluonteiset erät, Me	2007	2006	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06
Consumer Packaging	-15	-4	-8	0	-7	0	-4	0
Graphic Papers	-58	-216	-49	7	-2	-14	-173	-2
Office Papers	-210	-25	-180	0	0	-30	-15	0
Muu toiminta	114	-2	-2	0	-4	120	1	0
Kertaluonteisia eriä liiketuloksessa	-169	-247	-239	7	-13	76	-191	-2
Rahoituserien kertaluonteiset erät	0	0	0	0	0	0	0	0
Kertaluonteiset erät yhteensä	169	-247	239	7	-13	76	-191	-2

6.2.2008 23 (24)

Consumer Packaging	142	131	25	45	33	39	25	38
Graphic Papers	142	187	20	48	33	41	41	52
Office Papers	78	69	20	21	15	22	26	15
Muu toiminta	4	-9	13	-3	-4	-1	2	-2
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	366	378	78	111	77	101	94	103
% liikevaihdosta	8,2	8,2	7,2	10,0	7,0	8,7	8,0	9,2
Consumer Packaging	71	47	8	27	15	21	4	17
Graphic Papers	-23	4	-22	8	-9	0	-3	6
Office Papers	23	7	7	7	1	8	11	-1
Muu toiminta	-22	-40	1	-6	-9	-8	-8	-8
Liikevoitto, ilman kertaluonteisia eriä	49	18	-6	36	-2	21	4	14
% liikevaihdosta	1,1	0,4	-0,6	3,3	-0,2	1,8	0,3	1,3
Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	-104	-104	-49	-3	-31	-21	-37	-20
% liikevaihdosta	-2,3	-1,6	-4,5	-0,2	-2,8	-1,8	-3,1	-1,5
Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä, e	-0,32	-0,29	-0,07	-0,03	-0,12	-0,09	-0,05	-0,08
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	-5,9	-5,3	-0,4	-0,9	-2,4	-7,3	-0,9	-1,5
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	1,4	0,9	-0,3	3,7	0,2	2,5	1,5	1,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2007	2006	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06
Consumer Packaging	7,5	5,1	0,1	15,3	4,1	10,9	0,3	7,5
Graphic Papers	-3,9	-9,5	-14,1	3,2	-2,1	-2,5	-31,6	0,8
Office Papers	-29,6	-2,3	-114,8	4,9	0,6	-12,0	-1,9	-0,2
Jatkuvat toiminnot yht.	-2,6	-4,7	-24,4	4,4	-1,1	9,7	-16,5	1,7
Sijoitettu pääoma, Me	2007	2006	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06
Consumer Packaging	731	809	731	742	741	777	809	914
Graphic Papers	1907	2 109	1 907	2 046	2 042	2 077	2 109	2 303
Office Papers	518	722	518	681	665	669	722	742
Muu pääoma	866	735	866	469	543	519	735	548
Jatkuvat toiminnot yht.	4 022	4 376	4 022	3 938	3 991	4 043	4 376	4 507

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

6.2.2008 24 (24)

Henkilöstö keskimäärin	2007	2006
Consumer Packaging	1 504	2 573
Graphic Papers	5 135	5 862
Office Papers	1 657	1 822
Muut jatkuvat toiminnot	2 372	2 146
Lopetetut toiminnot (Map)	2 007	2 481
Yhteensä	12 675	14 884

			Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Toimitukset, 1000 tn	2007	2006	2007	2007	2007	2007	2006	2006
Consumer Packaging	1 203	1 161	291	297	313	302	288	285
Graphic Papers	3 002	3 153	761	760	724	757	778	772
Office Papers	947	1 039	219	215	241	272	264	258
Paperisegmentit yht.	3 949	4 192	980	975	965	1 029	1 041	1 031

			Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Tuotanto, 1000 tn	2007	2006	2007	2007	2007	2007	2006	2006
Consumer Packaging	1 210	1 121	294	303	302	311	279	273
Graphic Papers	2 962	3 090	736	752	735	739	747	763
Office Papers	973	1 028	213	223	257	280	253	259
Paperitehtaat yht.	3 935	4 119	949	975	992	1 019	1 000	1 023
Metsä-Botnian sellu 1)	841	983	235	203	200	203	255	243
M-realın sellu	1 679	1 754	400	455	398	426	449	443

1) vastaa M-realın omistusosuutta Metsä-Botniasta (39 % Q4/06 asti, 30 % Q1/07 lähtien).