

Metsäliitto-konsernin koko vuoden 2010 liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 547 miljoonaa euroa

Loka–joulukuun liiketulos ilman kertaeriä 142 miljoonaa euroa

Vuoden 2010 tulos

- Liikevaihto oli 5 377 miljoonaa euroa (2009: 4 837 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 547 miljoonaa euroa (-75). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 497 miljoonaa euroa (-169).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 411 miljoonaa euroa (-224). Tulos ennen veroja sisältäen kertaerät oli 345 miljoonaa euroa (-329).

Loka–joulukuun tulos 2010

- Liikevaihto oli 1 391 miljoonaa euroa (10–12/2009: 1 190 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 142 miljoonaa euroa (44). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 82 miljoonaa euroa (18).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 112 miljoonaa euroa (8). Sisältäen kertaerät, tulos ennen veroja oli 52 miljoonaa euroa (-18).

Tapahtumat vuoden 2010 viimeisellä neljänneksellä

- Metsä Tissue käynnisti 30 miljoonan euron investointiohjelman Saksan Dürenin tehtaalla ja ilmoitti investoivansa 7 miljoonaa euroa Mäntän paperitehtaan jalostuskapasiteetin lisäämiseen.
- M-real ilmoitti investoivansa 26 miljoonaa euroa Simpeleen tehtaan taivekartonki- ja arkituskapasiteetin laajentamiseen ja 16 miljoonaa euroa Kemiart Liners -tehtaan päällystysosan modernisointiin.
- Metsäliitto Osuuskunta allekirjoitti 425 miljoonan euron luottosopimuksen. Lainalla korvattiin maaliskuussa 2011 erääntymässä ollut 560 miljoonan euron syndikaattilaina.
- Metsä-Botnian tehtailla Äänekoskella, Joutsenossa ja Raumalla tehtiin uudet vuosituotantoennätykset. Edelliset ennätykset olivat vuosilta 2006 ja 2007.

”Vuoden 2010 tuloksemme oli vahva. Pystyimme hyödyntämään parantuneet suhdanteet ja viemään sisäistä kehitysohjelmanamme suunnitelmallisesti eteenpäin. Jo vuodesta 2005 jatkunut rakennemuutostyö ja keskittyminen vahvuksiimme ovat osoittautuneet oikeiksi valinnoiksi. Metsäliitto-konserni on hyvissä asemissa tulevaisuutta ajatellen.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsäliitto-konserni

Metsäliitto on noin 30 maassa toimiva metsäteollisuus konserni, jonka tuotteissa ja palveluissa yhdistyvät vastuullinen metsätalous ja innovatiivinen teknologia. Metsäliitto tuottaa huipputuotteita uusiutuvasta pohjoismaisesta puuraaka-aineesta kestävällä tavalla. Konsernin viisi liiketoiminta-alueita ovat puunhankinta, puutuotteet, sellu, kartonki ja paperi sekä pehmo- ja ruoanlaittopaperit. Metsäliitto-konsernin liikevaihto on 5 miljardia euroa, ja se työllistää 13 000 henkilöä.

Metsäliitto-konserni

Lyhennetty tuloslaskelma (Jatkuvat toiminnot)	2010 1–12	2009 1–12	2010 Q4	2009 Q4	2008 1–12
Liikevaihto	5 377	4 837	1 391	1 190	6 434
Liiketoiminnan muut tuotot	142	353	44	237	239
Liiketoiminnan kulut	-4 686	-4 858	-1 225	-1 185	-6 189
Poistot ja arvonalentumiset	-336	-501	-129	-224	-482
Liiketulos	497	-169	82	18	2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-15	-16	-1	-4	6
Kurssierot	-7	2	-1	2	19
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-129	-147	-27	-34	-260
Kauden tulos ennen veroja	345	-329	52	-18	-233
Tuloverot	-131	10	-29	-9	60
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	214	-318	23	-27	-172

Metsäliitto-konserni

Kannattavuus (Jatkuvat toiminnot)	2010 1–12	2009 1–12	2010 Q4	2009 Q4	2008 1–12
Liiketulos, milj. euroa	497	-169	82	18	2
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	547	-75	142	44	45
- " -, % liikevaihdosta	10,2	-1,6	10,2	3,7	0,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11,8	-3,3	8,0	1,2	0,5
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	13,4	-1,4	13,9	3,7	1,3
Oman pääoman tuotto, %	13,9	-20,0	5,7	-8,0	-8,4
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	18,2	-13,4	20,2	-0,3	-6,4

Taloudellinen asema	2010 31.12	2009 31.12.	2010 30.9	2009 30.9.	2008 31.12.
Omavaraisuusaste, %	29,7	24,5	28,1	23,9	26,0
Nettovelkaantumisaste, %	116	157	123	180	149
Korolliset nettovelat, milj. euroa	1 939	2 203	1 985	2 363	2 666

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liiketulos 1–12/2010 (milj. euroa)	Puun- hankinta	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus	Kartonki- ja paperi- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	1 353	902	1 365	2 605	938
Liiketoiminnan muut tuotot	14	17	22	108	10
Liiketoiminnan kulut	-1 342	-851	-943	-2 401	-854
Poistot ja arvonalentumiset	-4	-45	-63	-166	-44
Liiketulos	21	23	381	146	50
Kertaluonteiset erät	0	5	-2	27	9
Liiketulos ilman kertaeriä	21	28	379	173	59

Tilinpäätöstiedote on tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

TILINPÄÄTÖS 2010

Liikevaihto ja tulos 2010

Metsäliitto-konsernin liikevaihto vuonna 2010 oli 5 377 miljoonaa euroa (2009: 4 837 milj. euroa). Vertailuvuoden luku sisältää muun muassa Metsä-Botnian Uruguayn liiketoiminnan 4.12.2009 asti sekä osuuden Vapo Oy:stä 24.6.2009 asti. Huomioiden edellä mainitut yritysmyyntit sekä Metsä-Botnian yhdistelytavan muutoksen 8.12.2009 alkaen Metsäliitto-konsernin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu oli noin 20 prosenttia.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 547 miljoonaa euroa (-75). Kertaluonteiset erät olivat nettona -50 miljoonaa euroa (-94), josta tuottojen osuus oli 58 miljoonaa euroa (203) ja kulujen osuus 108 miljoonaa euroa (297).

Kertaluonteisista tuotoista suurimmat erät, yhteensä 42 miljoonaa euroa, liittyivät arvonalentumistappioiden peruutuksiin ja aikaisemmin tehtyjen kuluvarausten alentamisiin. Kertaluonteisia myyntivoittoja kirjattiin yhteensä 14 miljoonaa euroa ja muita tuottoja 2 miljoonaa euroa.

Kertaluonteisista kuluista suurimmat erät, yhteensä 70 miljoonaa euroa, liittyivät käyttöomaisuuden ja liikearvon arvonalentumistappioihin ja alaskirjauksiin. Toimintojen uudelleenjärjestelyihin liittyviä kuluvarauksia kirjattiin 33 miljoonaa euroa. Muita kertaluonteisia kuluja oli yhteensä 5 miljoonaa euroa.

Metsäliitto-konsernin liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 497 miljoonaa euroa (-169).

Rahoitustuotot olivat 5 miljoonaa euroa (26) ja rahoituskulut 135 miljoonaa euroa (173). Rahoituksen kurssierot olivat -7 miljoonaa euroa (2). Yhdysvaltain dollari vahvistui euroa vastaan vuoden aikana keskimäärin 5 prosenttia, Ison-Britannian punta 4 prosenttia ja Ruotsin kruunu 10 prosenttia. Dollarin ja punnan vahvistuminen on parantanut metsäteollisuustuotteiden hintatasoa ja konsernin kilpailuasemaa.

Osuudet osakkuusyriyten tuloksista oli -15 miljoonaa euroa (-16). Tuloksiin sisältyy 16 miljoonan euron kertaluonteinen arvonalentumistappio liittyen M-realin omistukseen Myllykoski Paper Oy:ssä. Vertailuvuoden lukuun sisältyy 11 miljoonan euron kertaluonteinen kulu liittyen Myllykoski Paperin Sunila-osakkeiden myyntiin.

Tilikauden tulos ennen veroja oli 345 miljoonaa euroa (-329) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, -131 miljoonaa euroa (10). Jatkuvien toimintojen tulos oli 214 miljoonaa euroa (-318), lopetettujen toimintojen tulos 0 miljoonaa euroa (-23) ja tilikauden tulos 214 miljoonaa euroa (-342).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto jatkuvista liiketoiminnoista oli 11,8 prosenttia (-3,3) ja oman pääoman tuotto 13,9 prosenttia (-20,0). Ilman kertaluonteisia eriä sijoitetun pääoman tuotto oli 13,4 prosenttia (-1,4) ja oman pääoman tuotto 18,2 prosenttia (-13,4).

Loka–joulukuun liikevaihto ja liiketulos

Metsäliitto-konsernin liikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 1 391 miljoonaa euroa (Q3/2010: 1 345 milj. euroa). Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 142 miljoonaa euroa (155) ja liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 82 miljoonaa euroa (170). Liiketuloksen heikkeneminen edelliseen neljännekseen verrattuna johtui lähinnä kausiluonteisista seikoista.

Kertaluonteiset erät olivat loka–joulukuussa nettona -60 miljoonaa euroa. Suurimmat kertaerät olivat:

- -54 miljoonan euron käyttöomaisuuden arvonalentumistappiot kartonki- ja paperiteollisuudessa
- 9 miljoonan euron käyttöomaisuuden arvonalentumistappion peruutus kartonki- ja paperiteollisuudessa
- -9 miljoonan euron arvonalentumistappiot liikearvosta ja käyttöomaisuudesta puutuoteteollisuudessa
- -6 miljoonaa euroa muita nettokertaeriä

Tehdyt arvonalennukset vähentävät Metsäliitto-konsernin vuotuisia poistoja yhteensä noin 5 miljoonalla eurolla vuodesta 2011 alkaen.

Tase ja rahoitus

Metsäliitto-konsernin kokonaislikviditeetti joulukuun lopussa oli 1 054 miljoonaa euroa (1 357). Tästä 440 miljoonaa euroa (558) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 614 miljoonaa euroa (799) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Konsernilla oli lisäksi lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä noin 0,5 miljardin euron arvosta.

M-real käytti tammikuussa 2010 oikeuttaan lunastaa ennenaikaisesti osa yhtiön 15.12.2010 erääntyvästä joukkovelkakirjalainasta, jonka nimellismäärä ennen lunastusta oli noin 340 miljoonaa euroa. Takaisinlunastettava osuus oli nimellisarvoltaan 250 miljoonaa euroa.

Kesän ja syksyn aikana toteutettiin useita rahoitusjärjestelyitä. M-real nosti eläkelainoja 135 miljoonalla eurolla ja maksoi takaisin edellä mainitusta joukkovelkakirjalainastaan loput 90 miljoonaa euroa. Joulukuussa M-real nosti lisää eläkelainoja 31 miljoonalla eurolla. Metsäliitto Osuuskunta nosti kesällä TyEL-takaisinlainoja 65 miljoonalla eurolla ja maksoi takaisin 150 miljoonan euron joukkovelkakirjalainansa. Syyskuussa Metsäliitto nosti lisäksi 175 miljoonaa euroa

eläkeyhtiöiden sijoituslainoja viiden vuoden maturiteetilla. Metsä-Botnia lyhensi vuoden aikana lainoja noin 160 miljoonalla eurolla.

Elokuussa Standard & Poor's ja syyskuussa Moody's Investors Service nostivat M-realin luottoluokitusta. Nostojen positiivinen vaikutus rahoituskustannuksiin on yhteensä noin 2 miljoonaa euroa vuodessa.

Joulukuussa Metsäliitto Osuuskunta allekirjoitti 425 miljoonan euron syndikoidun luottosopimuksen, joka erääntyy huhtikuussa 2014. Järjestelyyn osallistuu 7 pankkia. Lainalla korvattiin maaliskuussa 2011 erääntymässä ollut 560 miljoonan euron syndikaattilaina. Lainajärjestelyllä lainojen keskimaturiteetti pidentyi selvästi.

Konsernin omavaraisuusaste oli vuoden lopussa 29,7 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 116 prosenttia (24,5 % ja 157 %). Korolliset nettovelat olivat 1 939 miljoonaa euroa (2 203). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli joulukuun lopussa 58,6 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 45 prosenttia (57,2 % ja 50 %).

Vuoden aikana Metsäliiton osuuspääomat kasvoivat yhteensä 51,9 miljoonalla eurolla. Varsinainen osuuspääoma kasvoi 5,8 miljoonalla eurolla ja A-lisäosuuspääoma 8,2 miljoonalla eurolla. B-lisäosuuspääoma kasvoi 23,4 miljoonalla eurolla ja C-lisäosuuspääoma 14,5 miljoonalla eurolla. Vuoden 2010 loppuun mennessä vastaanotettujen ilmoitusten mukaan lisäosuuspääomasta erääntyy 1.7.2011 palautettavaksi 21,8 miljoonaa euroa (58,2). Metsäliitto Osuuskunnalla oli joulukuun lopussa 126 382 jäsentä (127 158).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli vuonna 2010 noin 30 miljoonaa euroa lähinnä Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon nousun takia (-103). Käyvän arvon muutos johtuu osakkeiden arvostuksessa käytettävien sähkön Nord Pool -futuurioteerausten liukuvan 12 kuukauden keskiarvon muutoksesta.

Pääomaohjelma

Metsäliitto Osuuskunta ilmoitti tammikuussa aloittavansa pääomaohjelman, jonka tarkoituksena on oman pääoman vahvistaminen vastaamaan nykyistä ja tulevaa liiketoimintarakennetta. Kerättävät varat on tarkoitus käyttää pääosin uusien liiketoimintojen rahoittamiseen.

Osana ohjelmaa Metsäliitto laski helmikuussa liikkeeseen uuden C-lisäosuuden, johon liittyy mahdollisuus osuuskoron lisäksi saada käteissuorituksena lisätuottoa, jonka määrä riippuu M-real Oyj:n B-osakkeen kurssikehityksestä Helsingin pörssissä.

C-lisäosuuksien merkintäaika päättyi 31.12.2010. Liikkeelle lasketuista 30 miljoonasta C-lisäosuuksista merkittiin noin 14,5 miljoonaa kappaletta.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli vuoden 2010 aikana keskimäärin 13 168 henkilöä (14 534). Joulukuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 12 820 (13 592). Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli joulukuun lopussa 2 495 henkilöä (2 248).

Vuoden 2010 alusta on konsernissa siirrytty raportoimaan henkilövahvuutta FTE:nä (Full Time Equivalent). Aiemmin ilmoitettu henkilömäärä, NOE (Number of Employees), kertoi työsuhteessa olevan henkilöstön määrän, mutta FTE mittaa läsnäoloa eli kertoo työssä käyvän henkilöstön määrän. Vertailuluvut on muutettu vastaamaan uutta käytäntöä.

Investoinnit

Metsäliitto-konsernin investoinnit käyttöomaisuuteen vuonna 2010 olivat 138 miljoonaa euroa (152). Yritys- ja osakehankintoihin käytettiin 21 miljoonaa euroa (496).

Metsä-Botnian hallitus päätti helmikuussa 2010, että Kemin tehtaalle rakennetaan kokonaan uudet kaustisointi- ja vesilaitokset. Kokonaisinvestointi on noin 40 miljoonaa euroa, ja uudet laitokset otetaan käyttöön tämän vuoden lopulla.

Metsä Tissuen Mäntän tehtaan paperikone 10:n uudistus valmistui huhtikuussa. Noin 6 miljoonan euron investoinnin tavoitteena on parantaa tuotteiden laatua, vähentää vedenkulutusta ja pienentää energiantarvetta.

M-real käytti optiotaan ja osti heinäkuussa Sappilta Kankaan entisen paperitehtaan tehdaskiinteistön mukaan lukien maa-alueet 13 miljoonan euron kauppahinnalla. Kiinteistökauppa oli osa sopimusta, jolla M-real ja Sappi sopivat lopullisesti vuonna 2008 tehdyn M-realin Graphic Papers -liiketoiminta-alueen kaupan avoinna olevat seikat. Jyväskylän kaupunki päätti syyskuussa käyttää lain mukaista etuosto-oikeuttaan ja lunastaa Kankaan tehdaskiinteistön M-realilta samalla 13 miljoonan euron kauppahinnalla.

Metsä Tissue ilmoitti lokakuussa lisäävänsä Mäntän tehtaan suurkuluttajatuotteiden jalostuskapasiteettia. Investoinnin suuruus on 7 miljoonaa euroa, ja sen arvioidaan valmistuvan vuoden 2012 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

M-real ilmoitti lokakuussa investoivansa 26 miljoonaa euroa laajentaakseen Simpeleen tehtaan vuotuista taivekartonkikapasiteettia noin 80 000 tonnilla. Samassa yhteydessä laajennetaan tehtaan arkituskapasiteettia. Lisäksi M-real ilmoitti investoivansa Kemiart Liners -tehtaan päällystysosan modernisointiin. Arvio investoinnin kokonaisarvosta on noin 16 miljoonaa euroa. Molemmat investoinnit toteutetaan tämän vuoden aikana.

M-real ja Metsä Tissue allekirjoittivat lokakuussa sopimuksen M-realin Reflexin tehtaan osittaisesta myynnistä Metsä Tissuelle noin 10 miljoonalla eurolla. Sopimukseen kuului paperikone 5 ja siihen liittyvät kiinteistöt sekä tiettyjä tehdasalueen infrastruktuuriin liittyviä omaisuuseriä. Metsä Tissue alkaa valmistaa paperikoneella ruoanlaittopapereita.

Marraskuussa Metsä Tissue ilmoitti käynnistävänsä lähes 30 miljoonan euron investointiohjelman Saksan Dürenin tehtaalla. Tehdas erikoistuu valmistamaan SAGA-merkkisiä leivin- ja ruoanlaittopapereita.

Liiketoiminnan tehostaminen

Metsäliiton Puunhankinnan uusi organisaatio aloitti toimintansa vuoden alussa. Puunhankinta on jaettu neljään liiketoimintalinjaan, jotka ovat Suomen puunhankinta, Kansainvälinen puunhankinta, Puuenergia sekä Metsänhoitopalvelut.

Puutuoteteollisuuden Romaniassa toimivan rimalevytehtaan myynti Holzindustrie Schweighoferin romanialaisille tytäryhtiöille saatiin päätökseen helmikuussa.

Toukokuussa Metsä Tissue julkisti Puolan toimintojensa kehityssuunnitelman, jonka tarkoitus on vahvistaa yhtiön asemaa Puolan markkinoilla, lisätä tuotantokapasiteettia sekä vahvistaa tuote-, brändi- ja palvelutarjontaa edelleen. Puolan paperintuotanto keskitetään Krapkowicen tehtaalle ja Konstancin-Jeziornan tehtaan paperinvalmistus lopetetaan vuoden 2012 loppuun mennessä.

Metsä-Botnia myi kesäkuussa solmitulla kaupalla osan maaliskuussa 2009 suljetun Kaskisten sellutehtaan vanhoista laitteista aasialaiselle ostajalle. Kaupan mukainen laitteiden purku aloitettiin elokuussa.

Heinäkuussa M-real ilmoitti, että Ranskassa sijaitseva Alizayn sellutehdas suljetaan lopullisesti, koska toiminnan jatkamiselle ei ole löytynyt liiketaloudellisia edellytyksiä.

Metsäliiton Puutuoteteollisuus sopi heinäkuussa lisäalassa sijaitsevan Soinlahden sahan koneiden ja laitteiden myynnistä Anaika Wood Ltd Oy:lle. Sopimukseen sisältyy myös Metsäliiton Puunhankinnan ja Anaika Woodin välinen pitkäaikainen puunhankintasopimus. Sahakokonaisuuteen kuuluvat rakennukset ja maapohja myytiin lisälmen Teollisuuskylä Oy:lle. Metsäliitto lopetti sahan toiminnan vuoden 2009 alussa.

M-real ilmoitti syyskuussa suunnittelewansa kannattavuutensa parantamiseksi Simpeleen erikoispaperituotannon siirtämistä Gohrsmühlen tehtaalle Saksaan ja Simpeleen paperikoneen sulkemista. Paperikone suljettiin vuoden 2010 lopussa.

Elokuussa Metsä Tissue ilmoitti, että tuotanto Mäntän tehtaan PK7:llä jatkuu, mutta koko muu Baking & Cooking -tuotanto sekä kaikki siihen liittyvä jalostustoiminta keskitetään Saksaan. Mäntän tehtaan vanhempi tiivispaperikone PK5 päätettiin

sulkea vuoden 2011 kesään mennessä. Yhteistoimintaneuvottelujen tuloksena Mäntän henkilömäärä vähenee 117 henkilöllä.

Liiketoiminta-alueet

Puunhankinta

Puunhankinnan liikevaihto vuonna 2010 oli 1 353 miljoonaa euroa (1 101) ja liiketulos 21 miljoonaa euroa (-9). Suomen puunhankinnan osuus liikevaihdosta oli 925 miljoonaa euroa (828) ja liiketuloksesta 10 miljoonaa euroa (-14). Liiketulokseen ei sisälly olennaisia kertaluonteisia eriä (-21). Merkittävin syy liikevaihdon ja liiketuloksen kasvuun edelliseen vuoteen verrattuna on toimitusmäärien kasvu.

Hiljaisen alkuvuoden jälkeen kotimainen puukauppa piristyi toukokuussa. Loppukesän myrskyjen aiheuttama puun tarjonnan nopea kasvu Keski- ja Itä-Suomessa vilkastutti kauppaa myös muualla maassa. Metsäliitto siirsi runsaasti korjuukalustoa myrskytuhoalueille ja myrskyalueiden puut saatiin pääosin korjattua syksyn aikana. Vuoden lopulla puuta tarjosivat erityisesti ne, jotka halusivat vielä hyödyntää vuodenvaihteessa päättyneen 25 prosentin veroedun.

Metsäliiton Puunhankinta toimitti asiakkailleen puuraaka-ainetta noin 29 miljoonaa kuutiometriä (24). Metsäliitto osti suomalaisista yksityismetsistä puuta yli 14 miljoonaa kuutiometriä (9). Venäjältä Metsäliitto toi lähinnä lehtikuitupuuta ja haketta yhteensä 1,5 miljoonaa kuutiometriä (1,1).

Metsäliiton Puunhankinnassa otettiin vuoden alussa käyttöön uusi organisaatio: Suomen puunhankinta, Kansainvälinen puunhankinta, Puuenergia ja Metsänhoitopalvelut. Puuenergian toimittajana Metsäliitto saavutti tarkasteluvuonna vankan aseman, ja sillä on noin 60 toimituskohdetta eri puolilla maata. Niille toimitettiin Metsäliitto-konsernin tuotantolaitosten sivutuotteita ja metsäenergiaa yhteensä 2,1 miljoonaa kuutiometriä.

Metsäliitto kehitti jäsenpalvelujaan ottamalla vuoden alussa käyttöön Metsäkori-kokonaisuuden, jossa on tarjolla kaikki Metsäliiton palvelut metsänomistamisen alkuvaiheesta sukupolvenvaihdokseen saakka. Kokonaan uutena palveluna otettiin käyttöön yksilöllinen metsäsuunnitelma.

Puutuoteteollisuus

Metsäliiton Puutuoteteollisuuden liikevaihto oli 902 miljoonaa euroa (806) ja liiketulos ilman kertaeriä 28 miljoonaa euroa (-41). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 23 miljoonaa euroa (-47).

Puutuoteteollisuuden markkinatilanne koheni vuoden aikana. Keväällä rakentamisen markkinat piristyivät erityisesti Pohjoismaissa ja Saksassa, mikä vahvisti Kertopuun ja muiden rakentamisen asiakassegmentin tuotteiden kysyntää. Kausiluontoisista

seikoista johtuen kysyntä hiljeni loppuvuodesta. Saksaa lukuun ottamatta Keski-Euroopan rakennusmäärät pysyivät edelleen alhaisina, ja erityisesti Isossa-Britanniassa hallituksen säästötoimenpiteet ja alhainen rakentamisen taso vaikuttivat negatiivisesti kysyntään.

Sahatavaratuotteiden hinnat alkoivat nousta alkuvuonna, vaikka kysyntä pysyi koko vuoden suhteellisen alhaisena. Loppuvuonna sahatavaran kysyntä taittui, ja marraskuussa Puutuoteteollisuus ilmoitti rajoittavansa sahaustoimintaansa kaikilla sahoillaan ylitarjonnan ja heikon kysynnän vuoksi.

Kuljetusvälineiteollisuudessa markkinat piristyivät kolmannella neljänneksellä, mikä näkyi positiivisesti koivuvanerin kysynnässä. Puusepänteollisuuden erikoistuotteiden ja räätälöityjen komponenttien kysyntä jatkui hyvänä.

Kuluttaja- ja vähittäiskaupassa kokonaisymyynti pysyi samalla alhaisella tasolla kuin vuonna 2009. Markkina-alueista erityisesti Ison-Britannian myynti jäi heikoksi. Vähittäiskauppa keskittyi kasvuhakuisuuden sijaan kannattavuuden parantamiseen.

Toteutetut sisäiset tehostamistoimenpiteet vaikuttivat osaltaan Puutuoteteollisuuden parantuneeseen tuloskehitykseen. Kustannussäästötoimenpiteet tulevat jatkumaan myös vuoden 2011 aikana.

Sellu

Metsä-Botnian liikevaihto oli 1 365 miljoonaa euroa (886) ja liiketulos 382 miljoonaa euroa (-107). Liiketulokseen sisältyy kertaluonteisia tuottoja 2 miljoonaa euroa (-77). Liikevaihdon ja liiketuloksen huomattava paraneminen edelliseen vuoteen verrattuna on seurausta markkinatilanteen elpymisestä sekä sellun hintojen voimakkaasta noususta.

Metsä-Botnian sellun tuotantomäärä oli 2 173 000 tonnia (1 959 000) ja kokonaistoimitukset 2 176 000 tonnia (2 058 000).

Kysyntä ja tarjonta olivat tasapainossa vuonna 2010. Ensimmäisen puolen vuoden aikana sellun tarjontaa rajoittivat puupula Indonesiassa ja Yhdysvaltojen etelävaltioissa. Helmikuussa Chilessä sattui raju maanjäristys, joka pysäytti maan selluteollisuuden lähes kokonaan pariksi kuukaudeksi.

Kesäkuussa sellun hinnat nousivat huippuunsa ollen 980 Yhdysvaltain dollaria tonnilta havusellussa ja 920 dollaria lehtisellussa, kun ne vuoden alussa olivat 860 ja 760 dollaria. Hinnat laskivat syksyllä hieman. Joulukuussa havusellun hinta oli 950 ja lehtisellun 850 dollaria.

Selluteollisuus (Metsä-Botnia) on yhdistelty Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen tytäryrityksenä 8.12.2009 lähtien. Sitä ennen Metsä-Botniasta on yhdistelty suhteellisella yhdistelytavalla 53 prosenttia (M-real 30 % ja Metsäliitto 23 %).

Metsä-Botnia on käsitellyt Uruguayn liiketoiminnot IFRS 5 -standardin mukaisesti lopetettuina toimintoina. Näin ollen Uruguayn liiketoiminnot eivät sisälly yllä oleviin liikevaihto- ja liiketuloslukuihin.

Kartonki ja paperit

Kartonki- ja paperiteollisuuden liikevaihto oli 2 605 miljoonaa euroa (2 432) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 173 miljoonaa euroa (-150). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi noin 19 prosenttia.

Liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona -27 miljoonaa euroa (-117). Käyttöomaisuuden arvonalentumistappioihin ja erilaisiin kuluvarauksiin kirjattiin 70 miljoonaa euroa ja käyttöomaisuuden arvonalentumistappioiden ja kuluvarausten peruutuksiin sekä myyntivoittoihin 43 miljoonaa euroa.

Liiketulosta paransivat toteutetut hinnankorotukset kartongissa ja paperissa, toimitusmäärien kasvu, kustannussäästöt sekä korkeampi sellun hinta. Liiketulosta heikensivät Ruotsin kruunun vahvistuminen euroon nähden, Husumin investointisokki ja Suomen satamalakko. Liiketulokseen sisältyy Sappi-osakkeiden myynnistä saatua myyntivoittoa 8 miljoonaa euroa, joka on kirjattu liiketoiminnan muihin tuottoihin.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 146 miljoonaa euroa (-267). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 65 miljoonaa euroa (80), osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista -24 miljoonaa euroa (-16) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot -9 miljoonaa euroa (5).

Osakkuusyriyten tuloksiin sisältyy 16 miljoonan euron kertaluonteinen arvonalentumistappio liittyen M-realin omistukseen Myllykoski Paper Oy:ssä. Vertailuvuoden lukuun sisältyy 11 miljoonan euron kertaluonteinen kulu liittyen Myllykoski Paperin Sunila-osakkeiden myyntiin.

Tilikauden tulos ennen veroja oli 48 miljoonaa euroa (-358), osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista 0,09 euroa (-1,02) ja sijoitetun pääoman tuotto 5,7 prosenttia (-8,9). Ilman kertaluonteisia eriä tulos ennen veroja oli 92 miljoonaa euroa (-230), osakekohtainen tulos 0,23 euroa (-0,66) ja sijoitetun pääoman tuotto 7,6 prosenttia (-4,5).

M-realin omavaraisuusaste joulukuun lopussa oli 32,1 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 83 prosenttia (29,6 % ja 84 %). M-realin tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön nettovelkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu nettovelkaantumisaste vuoden lopussa oli noin 64 prosenttia ja omavaraisuusaste noin 38 prosenttia.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereita valmistavan Metsä Tissuen liikevaihto oli 938 miljoonaa euroa (890) ja liiketulos ilman kertaeriä 59 miljoonaa euroa (93). Liiketulos sisältäen kertaerät oli 50 miljoonaa euroa (93). Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat suuremmat myyntivolyymit (+2 %) sekä valuuttakurssimuutokset ja hinnankorotukset (+3 %). Metsä Tissuen omien tuotemerkkien myynti kasvoi 9 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna ja erityisesti Lambin, Katrinin ja Serlan kysyntä kehittyi positiivisesti.

Liiketulokseen vaikuttivat negatiivisesti muun muassa voimakkaasti kohonneet raaka-ainekustannukset. Sellun hinta oli keskimäärin 40 prosenttia korkeampi ja keräyspaperin hinta Keski- ja Itä-Euroopassa jopa kaksinkertainen edelliseen vuoteen verrattuna. Myös poikkeukselliset sääolosuhteet sekä ahtaajien lakko Suomessa että paperityöntekijöiden lakko Ruotsissa vaikeuttivat liiketoimintaa.

Kertaluonteisiin eriin kirjattiin 7 miljoonaa euroa alaskirjauksia ja kuluvarauksia liittyen Puolan kehitysprojektiin ja 2 miljoonaa euroa liittyen Mäntän tehtaan uudelleenjärjestelyihin.

Metsä Tissue julkisti katsausvuoden aikana kaksi strategista kehitysohjelmaa. Yhtiö osti M-realilta Saksan Dürenin tehtaalta paperikone 5:n ja siihen liittyvää käyttöomaisuutta. Tuotannon ja jalostuksen ollessa lähempänä päämarkkinoita tuotteiden saatavuus paranee ja Saksan nykyisen tehdas- ja jakeluverkoston synergiaedut voidaan hyödyntää. Kauppa mahdollistaa myös uusien tuotteiden ja tuoteryhmien kehittämisen sekä leivin- ja ruoanlaittopaperiliiketoiminnan kasvun.

Toinen kehitysohjelma liittyy Puolan toimintojen tehostamiseen ja vahvistamiseen. Metsä Tissuen tavoitteena on parantaa tuotteiden laatua ja palvelujen tarjontaa Puolassa.

Ruotsissa sijaitsevalla Pauliströmin tehtaalla otettiin käyttöön kaksi lautasliinoja valmistavaa konetta, jotka yhdessä Saksassa sijaitsevien linjojen kanssa lisäävät toimitusvarmuutta.

Mäntän tehtaan paperikone 10:n uudistusprojekti saatettiin loppuun keväällä. Investointi nosti Lambi-, Serla- ja Katrin-tuotteiden laatua ja paransi tehtaan energiatehokkuutta. Lisäksi Metsä Tissue ilmoitti nostavansa Mäntän tehtaan Away-from-Home-tuotteiden jalostuskapasiteettia tukeakseen Katrin-brändin kasvutavoitteita. Projektin arvioidaan valmistuvan alkuvuoden 2012 aikana.

Johdon palkitseminen

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus päätti joulukuussa johdon uudesta osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja johdon tavoitteet Metsäliitto-konsernin arvon nostamiseksi sekä sitouttaa johto toteuttamaan konsernin yhteistä strategiaa ja tarjota heille kilpailukykyinen omistukseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Järjestelmässä on kolme kolmen vuoden ansaintajaksoa, jotka ovat kalenterivuodet 2011–2013, 2012–2014 ja 2013–2015. Hallitus päättää ansaintajakson ansaintakriteerit ja niille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2011–2013 perustuu Metsäliitto-konsernin (M-realin järjestelyssä olevien henkilöiden osalta M-real -konsernin) omavaraisuusasteeseen ja sijoitetun pääoman tuoton (ROCE) sekä liikevoiton (EBIT) kehitykseen. Ansaintajaksoa seuraa kahden vuoden rajoitusjakso, jonka aikana osallistuja ei saa siirtää tai myydä osakkeita.

Mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2011–2013 maksetaan vuonna 2014 osittain M-real Oyj:n B-sarjan osakkeina ja osittain rahana. Rahana maksettava osuus kattaa palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut.

Alussa järjestelmän piirissä on 52 henkilöä mukaan lukien konsernin johtoryhmän jäsenet. Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot ensimmäiseltä ansaintajaksolta vastaavat yhteensä enintään noin 4,7 miljoonaa M-real Oyj:n B-sarjan osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Metsäliitto-konsernin johtoryhmän jäsenet ovat perustaneet Metsäliitto Management Oy -nimisen yhtiön kolmannen neljänneksen aikana. Yhtiön kautta johto on sijoittanut 3 850 000 euroa omia varojaan M-realin B-osakkeisiin. Lisäksi osa yhtiön M-realin B-osakkeisiin tekemistä sijoituksista on rahoitettu Metsäliitto Osuuskunnan elokuussa myöntämällä 15 400 000 euron lainalla. Johto kantaa itse omistajariskin järjestelmään tekemänsä sijoituksen osalta. Järjestelyn tarkoituksena on kannustaa johtoryhmän jäseniä hankkimaan ja omistamaan M-real Oyj:n B-osakkeita ja tätä kautta kasvattamaan Metsäliitto-konsernin omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä sekä tukemaan konsernin strategisten tavoitteiden saavuttamista.

Metsäliitto Management Oy on perustettu yksinomaan hallinnoimaan Metsäliitto-konsernin osakepalkitsemisjärjestelyä. Metsäliitto Osuuskunnalla on sopimuksiin perustuva oikeus käyttää määräysvaltaa yhtiössä ja sen päätöksenteossa. Metsäliitto Management Oy:n tuloslaskelma ja tase on yhdistelty konsernitilinpäätökseen järjestelyn alkuhetkestä lukien.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

M-real ilmoitti tammikuussa käynnistävänsä uuden tulosparannusohjelman vuodelle 2011. Ohjelma keskittyy parantamaan paperiliiketoimintojen kannattavuutta sekä pienentämään kaikkien liiketoiminta-alueiden muuttuvia kustannuksia. Aikaisemmin ilmoitettujen Simpeleen ja Kemin kartonki-investointien tulosparannus sekä Simpeleen erikoispaperituotannon lopettaminen sisältyvät uuteen tulosparannusohjelmaan.

Suunniteltujen toimenpiteiden arvioidaan parantavan M-realin vuosittaista liiketulosta 70 miljoonalla eurolla, täysimääräisenä vuodesta 2012 alkaen. Vuoden 2011 tulosvaikutuksen arvioidaan olevan noin 30 miljoonaa euroa.

Metsä-Botnia päätti helmikuussa kehittää Joutsenon sellutehtaan energiantuotantoa ja rakentaa tehtaalle kuoren kaasutuslaitoksen. Investoinnin kokonaisarvo on noin 20 miljoonaa euroa. Laitos korvaa maakaasun käytön tehtaalla, ja tehtaasta tulee normaalikäynnin aikana hiilidioksidineutraali.

M-real ilmoitti helmikuussa suunnittelewansa noin 30 miljoonan euron investointia Äänekosken ja Kyröskosken tehtaiden vuotuisen taivekartonkikapasiteetin kasvattamiseen yhteensä noin 70 000 tonnilla. Suunniteltujen investointien jälkeen vuotuinen tuotantokapasiteetti nousisi Kyröskoskella 190 000 tonniin ja Äänekoskella 240 000 tonniin. Kyröskosken investointi toteutettaisiin vuoden 2011 lopulla ja Äänekosken investointi keväällä 2012.

Riskit ja epävarmuustekijät

Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt 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 aikavälillä Metsäliitto-konsernin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

Metsäliitto-konsernin vuoden 2009 vuosikertomuksessa on laajemmin selostettu yrityksen toimintaan liittyviä riskejä.

Lähiajan näkymät

Puunkäytön konsernin tuotantolaitoksilla arvioidaan vuonna 2011 olevan normaalilla tasolla. Metsäliitto ostaa kaikkia puutavaralajeja kesäkorjuukelpoisista leimikoista ja hankintapuuna tien varteen toimitettuna. Kysyntää on erityisesti koivu- ja mäntykuitupuulle sekä koivutukille. Verohuojennusten päätyttyä puukauppa käynnistyy rauhallisesti.

Puutuotteiden kokonaiskysyntään ei alkaneena vuotena odoteta merkittävää muutosta. Sahatavaran kannattavuuden heikkenemisen vuoksi vuodesta tulee haasteellinen, mutta operatiivisen tuloksen arvioidaan kuitenkin pysyvän vuoden 2010 tasolla.

Vuoden 2011 alussa sellun kysyntä ja tarjonta ovat hyvin tasapainossa. Tuottajien selluvarastot ovat normaalitasolla ja asiakkaiden selluvarastot vaihtelevat normaalin ja alhaisen välillä. Vuoden aikana joitakin aiemmin suljettuja sellutehtaita käynnistyy, mutta varsinaista uutta markkinasellukapasiteettia ei ole tulossa.

Pehmo- ja ruoanlaittopapereiden kysynnän ja brändimyyntin arvioidaan jatkuvan vahvana. Pysyvänä trendinä on kuluttajien kasvava ympäristötietoisuus ja vastuullinen kuluttaminen. Kustannuspaineita aiheuttavat sellun ja keräyspaperin korkea hinta, kohonnet energiakustannukset sekä kasvavat välilliset verot.

Kartongin kysyntätilanteen uskotaan jatkuvan hyvänä myös lähikuukausina. M-real in taivekartongin ja lainerin hintataso on Euroopassa tehtyjen korotusten seurauksena yli 10 prosenttia viime vuoden alun tasoa korkeampi.

Päällystämättömän hienopaperin kysyntä vaikuttaa jatkuvan ennallaan. M-real on ilmoittanut Euroopassa päällystämättömän hienopaperin 6–8 prosentin hinnankorotuksista, jotka astuvat voimaan maaliskuussa 2011. Erikoispapereiden kysynnän arvioidaan pysyvän vakaana ja hintatason ennallaan.

Talouden elpymisen merkit alkoivat näkyä vuoden 2009 kolmannella neljänneksellä, ja kehitys jatkui vuoden 2010 aikana. Metsäliitto-konsernin vahvasti positiiviseen liiketulokseen vaikuttivat lähes kaikkien tuotteiden nousujohteinen hintakehitys, parantuneesta kysynnästä johtuvat tehtaiden korkeammat käyntiasteet sekä sisäiset tulosparannustoimet.

Metsäliitto-konsernin liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä vuoden 2011 ensimmäisellä neljänneksellä arvioidaan olevan jokseenkin edellisen neljänneksen tasolla.

Osuuskorkoesitys

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus on päättänyt ehdottaa hallintoneuvostolle, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan korkoa 5,5 prosenttia vuodelta 2010 (5,5 prosenttia vuodelta 2009). Lisäosuuspääoma A:lle ehdotettu korko on 5,0 prosenttia (5,0), ja lisäosuuspääoma B:lle ja C:lle ehdotettu korko on 4,5 prosenttia (4,5).

Hallituksen esitys käsitellään maaliskuussa Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvostossa, joka puolestaan tekee osuuskoron määrästä esityksen toukokuussa kokoontuvan edustajiston päätettäväksi.

Espoossa 10.2.2011

Metsäliitto-konserni
Hallitus

Lisätiedot:

Talousjohtaja Vesa-Pekka Takala, Metsäliitto-konserni, puh. 010 465 4260
Viestintäjohtaja Anne-Mari Achrén, Metsäliitto-konserni, puh. 010 465 4541

Tilintarkastamaton

METSÄLIITTO-KONSERNI

Lyhennetty laaja tuloslaskelma (milj. euroa)	2010 1–12	2009 1–12	Muutos	2010 Q4	2009 Q4	2008 1–12
Jatkuvat toiminnot						
Liikevaihto	5 377	4 837	541	1 391	1 190	6 434
Liiketoiminnan muut tuotot	142	353	-211	44	237	239
Liiketoiminnan kulut	-4 686	-4 858	172	-1 225	-1 185	-6 189
Poistot ja arvonalentumiset	-336	-501	165	-129	-224	-482
Liiketulos	497	-169	666	82	18	2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-15	-16	0	-1	-4	6
Kurssierot	-7	2	-10	-1	2	19
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-129	-147	17	-27	-34	-260
Tilikauden tulos ennen veroja	345	-329	674	52	-18	-233
Tuloverot	-131	10	-141	-29	-9	60
Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista	214	-318	533	23	-27	-172
Lopetetut toiminnot						
Tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista	0	-23	23	0	-9	-338
Tilikauden tulos	214	-342	556	23	-36	-511
Muut laajan tuloksen erät						
Rahavirran suojaukset	19	35	-15	13	11	-55
Myytavissä olevat rahoitusvarat	30	-103	133	-7	-2	97
Muuntoerot	25	-15	39	7	10	13
Muut erät	0	0	0	0	0	-1
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot	-7	23	-30	-1	0	-16
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	67	-60	127	12	18	39
Tilikauden laaja tulos yhteensä	281	-402	683	36	-18	-472

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	170	-116	286	31	24	-213
Määräysvallattomille omistajille	44	-226	270	-8	-60	-297
	214	-342	556	23	-36	-511

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	204	-150	353	37	28	-199
Määräysvallattomille omistajille	77	-252	329	-1	-46	-272
	281	-402	683	36	-18	-472

Tilintarkastamaton

	2010 31.12.	2009 31.12.
Lyhennetty tase		
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	503	493
Muut aineettomat hyödykkeet	242	245
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	2 281	2 428
Biologiset hyödykkeet	8	7
Osuudet osakkuusyrityksissä	80	98
Myytavissä olevat rahoitusvarat	338	356
Muut rahoitusvarat	18	12
Laskennalliset verosaamiset	63	58
	3 534	3 697
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	798	669
Myyntisaamiset ja muut saamiset	892	797
Rahavarat	440	558
	2 131	2 024
Myytävänä olevat omaisuuserät	8	9
Varat yhteensä	5 672	5 730
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma		
Oma pääoma	1 154	927
Määräysvallattomien omistajien osuudet	524	471
	1 678	1 399
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	409	382
Eläkevelvoitteet	115	122
Varaukset	48	76
Rahoitusvelat	1 927	1 976
Muut velat	36	134
	2 534	2 689
Lyhytaikaiset velat		
Varaukset	19	52
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	471	798
Ostovelat ja muut velat	969	787
	1 460	1 637
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	0	6
Velat yhteensä	3 994	4 331
Oma pääoma ja velat yhteensä	5 672	5 730

Myyntisaamisista ja muista saamisista on siirretty johdannaissaamisten pitkäaikainen osuus pitkäaikaisiin rahoitusvaroihin (31.12.2009: 2 Me). Osto- ja muista veloista on siirretty johdannaissovelkojen pitkäaikainen osuus pitkäaikaisiin muihin velkoihin (31.12.2009: 19 Me).

Tilintarkastamaton

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Oman pääoman muutos	Osuus- pää- omat	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toerot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Määräys- vallatto- mien omistajien		
						Yht.	osuudet	Yht.
Milj. euroa								
Oma pääoma 1.1.2009	585	30	-5	165	329	1 104	682	1 786
Tilikauden tulos					-116	-116	-226	-342
Muut laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojaukset				17		17	18	35
Myytavissä olevat rahoitusvarat				-53		-53	-50	-103
Muuntoerot			-10			-10	-5	-15
Muut erät								
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot			3	10		12	11	23
Muut laajan tuloksen erät yhteensä			-7	-27	0	-34	-26	-60
Tilikauden laaja tulos yhteensä			-7	-27	-116	-150	-252	-402
Liiketoimet omistajien kanssa								
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					-29	-29	-1	-30
Osuuspääoman muutos	-101					-101		-101
Ylikurssirahaston muutos								
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun								
Liiketoimintojen hankinnat ja luovutukset			20	82		102	44	146
Oma pääoma 31.12.2009	484	30	9	221	184	927	471	1 399
Oma pääoma 1.1.2010	484	30	9	221	184	927	471	1 399
Tilikauden tulos					170	170	44	214
Muut laajan tuloksen erät								
Rahavirran suojaukset				11		11	8	19
Myytavissä olevat rahoitusvarat				12		12	18	30
Muuntoerot			14			14	10	25
Muut erät								
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot			2	-6		-5	-3	-7
Muut laajan tuloksen erät yhteensä			16	18	0	34	33	67
Tilikauden laaja tulos yhteensä			16	18	170	204	77	281
Liiketoimet omistajien kanssa								
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					-27	-27	-4	-31
Osuuspääoman muutos	55					55		55
Ylikurssirahaston muutos		1				1		1
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				9	-9	0		0
Liiketoimintojen hankinnat ja luovutukset			1			1	1	2
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat					-6	-6	-22	-28
Oma pääoma 31.12.2010	539	31	25	247	312	1 154	524	1 678

Tilintarkastamaton

	2010	2009
	1–12	1–12
Lyhennetty rahavirtalaskelma		
Kauden tulos	214	-342
Oikaisut yhteensä	495	469
Käyttöpääoman muutos	-136	231
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	573	359
Nettorahoituskulut	-163	-84
Maksetut verot	-100	0
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	310	275
Yrityshankinnat	-21	-496
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-138	-152
Omaisuuksien myynnit ja muut	89	940
Investointien nettorahavirrat	-70	291
Osuuspääomien muutos	52	-57
Muu oman pääoman muutos	4	
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-376	-530
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot	-40	-40
Rahoituksen nettorahavirrat	-360	-626
Rahavarojen muutos	-120	-60
Rahavarat kauden alussa	558	619
Rahavarojen muuntoero	3	-1
Rahavarojen muutos	-120	-60
Myyttävänä olevien omaisuuserien rahavarat	0	-1
Rahavarat kauden lopussa	440	558

Tilintarkastamaton

SEGMENTIT

Puunhankinta	1-12/10	1-12/09	Q4/10	Q4/09
Liikevaihto	1 353	1 101	365	292
EBITDA	25	-5	5	-16
- ” -, ilman kertaeriä	25	16	5	5
Poistot ja arvonalentumiset	-4	-4	-1	-1
Liiketulos	21	-9	4	-17
- ” -, ilman kertaeriä	21	12	4	4
Investoinnit	3	2	1	1
Henkilöstö kauden lopussa	1 078	945	1 078	945

Puutuoteteollisuus	1-12/10	1-12/09	Q4/10	Q4/09
Liikevaihto	902	806	224	193
EBITDA	67	-2	20	7
- ” -, ilman kertaeriä	63	-2	21	7
Poistot ja arvonalentumiset	-45	-45	-18	-16
Liiketulos	23	-47	2	-9
- ” -, ilman kertaeriä	28	-41	12	-3
Investoinnit	16	10	4	3
Henkilöstö kauden lopussa	2 677	3 110	2 677	3 110

Selluteollisuus	1-12/10	1-12/09	Q4/10	Q4/09
Liikevaihto	1 365	1 195	365	297
EBITDA	444	366	115	378
- ” -, ilman kertaeriä	453	71	116	67
Poistot ja arvonalentumiset	-63	-173	-18	-23
Liiketulos	381	193	98	355
- ” -, ilman kertaeriä	379	-43	99	44
Investoinnit	14	53	6	7
Henkilöstö kauden lopussa	881	1 106	881	1 106

Selluteollisuus (Metsä-Botnia) on yhdistelty Metsäliitto-konsernin tilinpäätökseen tytäryrityksenä 8.12.2009 lähtien. Sitä ennen Metsä-Botniasta on yhdistelty suhteellisella yhdistelytavalla 53 prosenttia (M-real 30 % ja Metsäliitto Osuuskunta 23 %).

Kartonki- ja paperiteollisuus	1-12/10	1-12/09	Q4/10	Q4/09
Liikevaihto	2 605	2 432	665	606
EBITDA	312	88	74	132
- ” -, ilman kertaeriä	305	44	71	51
Poistot ja arvonalentumiset	-166	-356	-77	-185
Liiketulos	146	-267	-4	-52
- ” -, ilman kertaeriä	173	-150	37	7
Investoinnit	66	73	18	18
Henkilöstö kauden lopussa	4 538	4 903	4 538	4 903

Tilintarkastamaton

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1–12/10	1–12/09	Q4/10	Q4/09
Liikevaihto	938	890	246	229
EBITDA	94	135	24	31
- ” -, ilman kertaeriä	99	135	24	31
Poistot ja arvonalentumiset	-44	-42	-10	-11
Liiketulos	50	93	14	21
- ” -, ilman kertaeriä	59	93	14	21
Investoinnit	49	35	31	17
Henkilöstö kauden lopussa	3 198	3 150	3 198	3 150

Muu toiminta	1–12/10	1–12/09	Q4/10	Q4/09
Liikevaihto	3	170	1	4
EBITDA	-7	69	-1	21
- ” -, ilman kertaeriä	-6	21	-1	0
Poistot ja arvonalentumiset	-2	-11	0	0
Liiketulos	-9	59	-1	20
- ” -, ilman kertaeriä	-7	11	-1	-1
Investoinnit	23	516	1	493
Henkilöstö kauden lopussa	448	378	448	378

Muu toiminta sisältää mm. Metsäliiton konsernipalvelut, Metsäliitto Osuuskunnan holding-toiminnan, Metsäliitto Management Oy:n sekä osuuden Vapo Oy:n liiketoiminnasta (49,9 %) 24.6.2009 asti.

Sisäinen myynti ja eliminoinnit

	1–12/10	1–12/09	Q4/10	Q4/09
Liikevaihto	-1 790	-1 758	-475	-431
EBITDA	-101	-319	-26	-313
- ” -, ilman kertaeriä	-94	-40	-20	-40
Poistot ja arvonalentumiset	-13	129	-4	12
Liiketulos	-114	-190	-30	-300
- ” -, ilman kertaeriä	-107	45	-24	-27

Metsäliitto-konserni	1–12/10	1–12/09	Q4/10	Q4/09
Liikevaihto	5 377	4 837	1 391	1 190
EBITDA	833	332	211	242
- ” -, ilman kertaeriä	846	246	217	121
Poistot ja arvonalentumiset	-336	-501	-129	-224
Liiketulos	497	-169	82	18
- ” -, ilman kertaeriä	547	-75	142	44
Investoinnit	159	648	34	533
Henkilöstö kauden lopussa	12 820	13 592	12 820	13 592

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

Tilintarkastamaton

Tiedot vuosineljänneksittäin	2010 QIV	2010 QIII	2010 QII	2010 QI	2009 QIV	2009 QIII	2009 QII	2009 QI
Liikevaihto								
Puunhankinta	365	318	337	333	292	232	251	327
Puutuoteteollisuus	224	231	256	192	193	188	224	202
Selluteollisuus	365	344	368	288	297	313	282	303
Kartonki- ja paperiteollisuus	665	662	676	602	606	618	585	623
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	246	236	231	225	229	226	217	218
Muu toiminta	1	1	2	0	4	3	72	92
Sisäinen myynti ja eliminoinnit	-475	-446	-454	-415	-431	-425	-418	-487
Liikevaihto yhteensä	1 391	1 345	1 416	1 224	1 190	1 155	1 213	1 278
Liiketulos								
Puunhankinta	4	3	8	7	-17	-1	4	5
Puutuoteteollisuus	2	11	11	-2	-9	-3	-10	-25
Selluteollisuus	98	114	112	57	355	2	-42	-122
Kartonki- ja paperiteollisuus	-4	66	35	49	-52	-24	-73	-117
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	14	11	5	19	21	31	22	19
Muu toiminta	-1	-3	-2	-2	20	2	27	10
Eliminoinnit	-30	-32	-29	-23	-300	0	16	94
Liiketulos yhteensä	82	170	141	105	18	7	-56	-137
- % liikevaihdosta	5,9	12,6	10,0	8,6	1,5	0,6	-4,6	-10,7
Osuus osakkuusyriyten tuloksista								
Kurssierot	-1	-6	2	-2	2	4	-1	-2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-27	-35	-34	-34	-34	-63	-30	-20
Kauden tulos ennen veroja	52	128	102	64	-18	-53	-95	-163
Tuloverot	-29	-39	-40	-24	-9	-6	7	19
Kauden tulos jatkuvista toiminnoista	23	89	62	40	-27	-59	-88	-144
Lopetettujen toimintojen tulos	0	0	0	0	-9	-2	-3	-10
Kauden tulos	23	89	62	40	-36	-61	-91	-153
Liiketulos ilman kertaeriä	QIV/10	QIII/10	QII/10	QI/10	QIV/09	QIII/09	QII/09	QI/09
Puunhankinta	4	3	8	7	4	-1	4	5
Puutuoteteollisuus	12	5	11	0	-3	-3	-10	-25
Selluteollisuus	99	114	110	57	44	2	-42	-47
Kartonki- ja paperiteollisuus	37	54	43	39	7	-22	-70	-65
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	14	13	12	19	21	31	22	19
Muu toiminta & eliminoinnit	-24	-34	-31	-25	-28	3	35	46
Liiketulos yhteensä	142	155	154	96	44	9	-61	-67

Tilintarkastamaton

Hankitut liiketoiminnot

Metsäliiton Puutuoteteollisuus kasvatti 30.11.2010 omistustaan Kumpuniemen Voima Oy:ssä 33,33 prosentista 53,97 prosenttiin saaden määräysvallan. Kumpuniemen Voima Oy tuottaa puupolttoaineilla sähköä ja lämpöä Puutuoteteollisuuden Suolahden vaneritehtaalle ja taajamaan. Aiemmin omistettu osuus on arvostettu hankinta-ajankohdan käypään arvoon ja kirjanpitoarvon ja käyvän arvon erotus 0,4 miljoonaa euroa on kirjattu tulosvaikutteisesti liiketoiminnan muihin tuottoihin. Määräysvallattomien omistajien osuus on arvostettu määrään, joka vastaa määräysvallattomien omistajien osuuden suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta.

Oy Metsä-Botnia Ab:n tytäryritys osti Italian agentin liiketoiminnan 31.8.2010.

Johto arvioi, että Kumpuniemen Voima Oy:n sekä Italian agentin liiketoiminnan vaikutus Metsäliitto-konsernin liikevaihtoon tai liiketulokseen 1.1.-31.12.2010 olisi ollut vähäinen, jos hankinnat olisivat toteutuneet 1.1.2010.

Hankitut liiketoiminnot yhteensä

Milj. euroa	2010 Kirjatut arvot
Asiakassuhteet (sisältyy aineettomiin hyödykkeisiin)	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1
Rahavarat	1
Varat yhteensä	7
Laskennalliset verovelat	0
Rahoitusvelat	4
Ostovelat ja muut velat	1
Velat yhteensä	5
Nettovarat	2
Aiempi omistusosuus käypään arvoon arvostettuna	1
Määräysvallattomien omistajien osuus perustuen suhteelliseen osuuteen yksilöitävissä olevasta nettovelasta	1
Hankittu osuus nettovaroista	1
Hankintameno	1
Liikearvo	0
Rahana maksettu kauppahinta	1
Hankitun tytäryrityksen rahavarat	-1
Rahavirtavaikutus	0

Liiketoimintojen yhdistämisessä tunnistettujen asiakassuhteiden käypä arvo on määritetty asiakassuhteiden arvioidun kestoajan ja asiakkuuksista syntyvien diskontattujen nettorahavirtojen perusteella. Muiden erien osalta kirjanpitoarvot vastaavat olennaisilta osin käypiä arvoja.

Tilintarkastamaton

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset	2010	2009
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 428	2 958
Hankitut liiketoiminnot	5	472
Investoinnit	135	143
Vähennykset	-23	-772
Myytävänä olevat omaisuuserät	-6	-3
Poistot ja arvonalentumiset	-314	-449
Muuntoero ja muut muutokset	56	78
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 281	2 428

Myytävänä olevat omaisuuserät sisältävät 2010 osan vuonna 2009 lopetetun Metsä-Botnian Kaskisten sellutehtaan vanhoista laitteista ja 2009 Metsäliiton Puutuoteteollisuuden Romaniassa sijaitsevan rimalevytehtaan aineellisen käyttöomaisuuden.

Poistot ja arvonalentumiset sisältävät 5 miljoonan euron liikearvon arvonalentumisen Puutuoteteollisuuden Rakentamisen tuotteet -liiketoiminnassa arvonalentumistestauksen perusteella. Lisäksi kirjattiin 4 miljoonan euron arvonalentuminen Puutuoteteollisuuden Karihaaran sahalla.

Poistot ja arvonalentumiset sisältävät lisäksi M-realin Kankaan paperitehtaan paperikone kahden sulkemisen yhteydessä kirjatun 8 miljoonan euron arvonalentumistappion osittaisen peruuttamisen perustuen koneesta sovittuun kauppahintaan sekä M-realin Zandersin Reflexin tehtaan aiemmin kirjatun 3 miljoonan euron koneiden arvonalentumistappion peruuttamisen perustuen tehtaan osittaiseen myyntiin Metsä Tissuelle. Lisäksi poistot ja arvonalentumiset sisältävät 9 miljoonan euron arvonalentumistappion peruutuksen M-realin Office Papers -liiketoiminnassa ja 28 miljoonan euron arvonalentumisen M-realin Speciality Papers -liiketoiminnassa arvonalentumistestauksen perusteella. Lisäksi kirjattiin 15 miljoonan euron arvonalentuminen M-realin Market Pulp and Energy -liiketoiminnassa Halleinin tehtaalla ylimääräisenä poistona liittyen tuotannollisesta toiminnasta poistuneisiin rakennuksiin sekä 11 miljoonan euron arvonalentuminen M-realin Consumer Packaging -liiketoiminnassa liittyen Simpeleen paperikoneen sulkemiseen.

Lisäksi Poistot ja arvonalentumiset sisältävät Metsä-Botnian Kaskisten tehtaan sulkemiseen liittyneen arvonalentumistappion osittaisen peruuttamisen 11 miljoonaa euroa perustuen sovittuun omaisuuskauppaan sekä Metsä Tissuen Puolan-toimintojen uudelleenjärjestelyyn liittyvän 4 miljoonan euron alaskirjauksen.

Tilintarkastamaton

Vastuut	2010	2009
Omasta puolesta (sis. leasingvastuut)	698	456
Osakkuusyritysten puolesta	4	6
Muiden puolesta	4	4
Yhteensä	706	466

Avoimet johdannaissopimukset	2010	2009
Korkojohdannaiset	1 003	831
Valuuttajohdannaiset	1 660	1 766
Muut johdannaiset	127	254
Yhteensä	2 790	2 850

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli joulukuun lopussa -20 miljoonaa euroa (2009: -28 Me). Avoimien sopimusten bruttomäärä sisältää myös suljetut sopimukset, joiden määrä on yhteensä 522 miljoonaa euroa (2009: 537 Me).

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin Osavuosikatsaukset sekä Metsäliitto-konsernin vuoden 2009 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Sijoitetun pääoman tuotto (%)	= (Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista + korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut) per (Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin))
Oman pääoman tuotto (%)	= (Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Omavaraisuusaste (%)	= (Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Nettovelkaantumisaste (%)	= (Korolliset rahoitusvelat - likvidit varat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)