

METSÄ GROUP

PUOLIVUOSIKATSAUS

TAMMI-KESÄKUU 2017



METSÄ GROUPIN VUODEN 2017 TAMMI–KESÄKUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS OLI 247 MILJOONAA EUROA

TAMMI–KESÄKUUN 2017 (1–6/2016)

- Liikevaihto oli 2 451 miljoonaa euroa (2 339).
- Liiketulos oli 253 miljoonaa euroa (225). Vertailukelpoinen liiketulos oli 247 miljoonaa euroa (229).
- Tulos ennen veroja oli 237 miljoonaa euroa (186). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 230 miljoonaa euroa (190).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,5 prosenttia (11,0). Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto ilman keskeneräistä strategisiin investointihankkeisiin liittyvää käyttöomaisuutta oli 14,0 prosenttia (12,2).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 190 miljoonaa euroa (121).

HUHTI–KESÄKUUN 2017 (4–6/2016)

- Liikevaihto oli 1 235 miljoonaa euroa (1 184).
- Liiketulos oli 122 miljoonaa euroa (119). Vertailukelpoinen liiketulos oli 119 miljoonaa euroa (120).
- Tulos ennen veroja oli 107 miljoonaa euroa (98). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 104 miljoonaa euroa (100).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 10,6 prosenttia (11,5). Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto ilman strategisiin investointihankkeisiin liittyvää keskeneräistä käyttöomaisuutta oli 13,1 prosenttia (12,6).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 192 miljoonaa euroa (152).

TAPAHTUMAT VUODEN 2017 TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Pitkä- ja lyhytkuituisen sellun markkinahinnat nousivat.
- Kartonkitoimitukset kasvoivat 11 prosenttia edellisestä vuosineljänneksestä. Taivekartongin keskihintaa räsitti Husumin tehtaan myynnin maantieteellinen jakauma.
- Metsä Boardin ekstruusiopäällystyslinja Husumin tehtaalla Ruotsissa käynnistyi huhtikuussa.

- Metsä Fibre ilmoitti aloittavansa uuden biotuotetehtaan käynnistämisen Äänekoskella elokuun puolivälissä. Sellutoimitukset alkavat syyskuun alussa.
- Metsä Tissue ilmoitti uudistavansa leivinpaperikoneen Dürenin tehtaalla Saksassa. Investoinnin arvo on noin 15 miljoonaa euroa.
- Metsä Wood ilmoitti rakentavansa koivuvaneritehtaan Viron Pärnuun. Rakennustyöt käynnistettiin huhtikuussa, ja tehdas aloittaa tuotannon vuoden 2018 toisella puoliskolla.
- Metsä Forest osti Metsäkolmio Oy:n puunhankinnan liiketoiminnan sekä Harvestia Oy:n Kaakkois-Suomen puunhankinnan liiketoiminnan.
- Metsä Forest myi osuutensa venäläisestä osakkuusyhtiöstään ZAO HK Vologodskie Lesopromyshlennikistä.
- Metsä Fibre Oy:n toimitusjohtaja, diplomi-insinööri Ilkka Hämälä nimitettiin Metsäliitto Osuuskunnan toimitusjohtajaksi 1.1.2018 alkaen. Metsä Groupin pääjohtajan tehtävään Hämälä siirtyy 1.4.2018.
- Diplomi-insinööri Ismo Nousiainen nimitettiin Metsä Fibre Oy:n varatoimitusjohtajaksi 1.8.2017 alkaen ja toimitusjohtajaksi 1.1.2018 alkaen.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ–SYYSKUU 2017

Metsä Groupin vuoden 2017 kolmannen neljänneksen vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan olevan suunnilleen vuoden 2017 toisen neljänneksen tasolla.

Pääjohtaja Kari Jordan:

"Metsä Groupin kannattavuus on vuonna 2017 parantunut edellisestä vuodesta. Olennaisimmat syyt tulospaikkoihin ovat selvästi korkeammat kartonkitoimitukset sekä sellun hinnannousu.

Konsernimme merkittävät kannattavaan kasvuun tähtäävät kehityshankkeet etenevät suunnitellusti. Hyvin aikataulussaan ja budjetissaan edennyt biotuotetehtaan rakentaminen Äänekoskelle on enää viimeistelyä vaille, ja tehtaan käynnistäminen aloitetaan elokuun puolivälissä. Sellutoimitukset asiakkaille alkavat syys-

www.metsagroup.fi

Metsä Group on vastuullisen biotalouden edelläkävijä, jonka tuotteiden pääraaka-aine on uusiutuva puu pohjoisen kestävästi hoitetuista metsistä. Keskitymme puunhankintaan ja metsäpalveluihin, puutuotteisiin, selluun ja ensikuitukartonkeihin sekä pehmo- ja ruoanlaittopapereihin.

Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2016 oli 4,7 miljardia euroa, ja se työllistää noin 9 300 henkilöä. Konsernilla on toimintaa noin 30 maassa. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 104 000 suomalaista metsänomistajaa.

Seuraa Metsä Groupia: [Twitter](#) [LinkedIn](#) [Facebook](#) [YouTube](#) [Instagram](#) [Slideshare](#)

kuun alussa. Lohjan Kerto® LVL -tehtaan uusi tuotantolinja käynnistetään myös elokuussa. Koivuvaneri-tehtaan rakentaminen Viron Pärnuun ja Äänekosken vanhan paperikonehallin muutostyöt koivuviilutehtaaksi etenevät hyvin. Husumin kartonkitehtaalla käynnistettiin huhtikuussa uusi ekstruusiopäällystyslinja, jonka laatupalautte asiakkailta on ollut hyvää. Kesäkuussa käynnistimme leivinpaperikoneen uudistustyöt Dürenin tehtaalla Saksassa, minkä myötä pystymme kasvattamaan jatkossa myös ruoanlaittopaperiliiketoimintaamme.

Suomen pitkään heikkona pysytellyt taloustilanne on piristymään päin. Jotta kasvu jatkuu, maahamme tarvitaan investointeja. Tähän Metsä Group ja Suomen

metsäteollisuus kokonaisuudessaan ovat vastanneet. Kesäkuussa Luonnonvarakeskuksen julkaisemien uusien VMI-lukujen mukaan metsiemme kasvu on edelleen kiihtynyt eli raaka-ainepohja on hyvä. Epävarmuus tulevien investointien osalta on kuitenkin lisääntymässä EU:n ilmasto- ja maankäyttöpoliittikan seurauksena. Nykysuunnitelman mukaisesti toteutukseen hiilinielujen tasoja sääntelevä LULUCF-asetus olisi Suomen kannalta haitallinen. Ilmastonmuutoksen torjunta on ensiarvoisen tärkeää, ja Metsä Group on siihen sitoutunut. Kestävään metsänhoitoon ja uudistuvaan luonnonvaraan perustuvan talouden rajoittaminen ei kuitenkaan ole siihen oikea keino.”

TUNNUSLUKUJA

	2017	2016	2017	2016	2016
Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto	2 451,4	2 339,5	1 235,2	1 183,9	4 657,9
Liiketoiminnan muut tuotot	25,7	25,2	11,7	16,8	70,5
Liiketoiminnan kulut	-2 109,0	-2 013,6	-1 072,8	-1 022,8	-4 041,8
Poistot ja arvonalentumiset	-114,6	-125,8	-51,9	-59,5	-244,3
Liiketulos	253,4	225,8	122,2	118,5	442,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	18,9	-0,9	4,9	-0,8	-1,1
Kurssierot	-2,6	-0,5	-4,0	0,5	-5,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-33,2	-37,9	-16,1	-20,0	-74,9
Kauden tulos ennen veroja	236,6	186,0	107,1	98,2	360,6
Tuloverot	-43,8	-42,1	-20,9	-22,6	-80,7
Kauden tulos	192,8	143,9	86,1	75,7	279,9

	2017	2016	2017	2016	2016
Kannattavuus	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liiketulos, milj. euroa	253,4	225,8	122,2	118,5	442,3
Vertailukelpoinen liiketulos	246,9	229,3	119,1	119,8	438,6
% liikevaihdosta	10,1	9,8	9,6	10,1	9,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11,8	10,8	10,9	11,4	10,2
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto	11,5	11,0	10,6	11,5	10,2
Oman pääoman tuotto, %	14,3	11,8	12,6	12,4	11,2
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto	13,9	12,1	12,2	12,6	11,0

	2017	2016	2017	2016	2016
Taloudellinen asema	30.6.	30.6.	31.3.	31.3.	31.12.
Omavaraisuusaste, %	45,3	44,8	44,1	42,8	43,9
Nettovelkaantumisaste, %	45	38	46	35	40
Korolliset nettovelat, milj. euroa	1 252	945	1 226	847	1 033

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Liikevaihto ja liiketulos 1–6/2017, milj. euroa	Puunhankinta ja metsä- palvelut	Puutuote- teollisuus	Sellu- ja saha- teollisuus	Kartonki- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	829,4	242,0	848,5	918,7	503,4
Liiketoiminnan muut tuotot	1,5	4,6	10,7	8,6	1,2
Liiketoiminnan kulut	-816,0	-218,5	-699,1	-791,6	-451,3
Poistot ja arvonalentumiset	-1,9	-5,9	-34,9	-43,6	-19,5
Liiketulos	12,9	22,2	125,2	92,1	33,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	-3,2	0,1	-3,4	-
Vertailukelpoinen liiketulos	12,9	19,1	125,3	88,7	33,9
% liikevaihdosta	1,6	7,9	14,8	9,7	6,7

PUOLIVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON**PUOLIVUOSIKATSAUS 2017****LIKEVAIHTO JA TULOS**

Metsä Groupin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 2 451,4 miljoonaa euroa (1–6/2016: 2 339,5 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu johtuu pääasiassa suuremmista toimitusmääristä.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 246,9 miljoonaa euroa (229,3) eli 10,1 prosenttia liikevaihdosta (9,8). Liiketulosta edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna paransivat lähinnä Suomen kartonkiliiketoiminnan myönteinen kehitys ja sellun hintojen nousu.

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 1 235,2 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla liikevaihto oli 1 183,9 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli 119,1 miljoonaa euroa (4–6/2016: 119,8).

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi–kesäkuussa olivat +6,5 miljoonaa euroa (-4,0). Suurimmat erät liittyivät Metsä Woodin projektiliiketoiminnan ja Metsä Boardin Kyron paperikoneen myynteihin.

Metsä Groupin liiketulos (IFRS) oli 253,4 miljoonaa euroa (225,3). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 18,9 miljoonaa euroa (-0,9), rahoitustuotot 2,6 miljoonaa euroa (2,0), rahoituksen kurssierot -2,6 miljoonaa euroa (-0,5) ja rahoituskulut 35,7 miljoonaa euroa (39,9).

Tulos ennen veroja oli 236,6 miljoonaa euroa (186,0) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 43,8 miljoonaa euroa (42,1). Konsernin efektiivinen veroaste oli 18,5 prosenttia (22,6). Katsauskauden tulos oli 192,8 miljoonaa euroa (143,9).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,8 prosenttia (10,8) ja oman pääoman tuotto 14,3 prosenttia (11,8).

Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,5 prosenttia (11,0) ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto 13,9 prosenttia (12,1). Metsä Groupin rakenteilla oleva biotuotetehdas Äänekoskella alensi sijoitetun pääoman tuottoa 2,5 prosenttiyksikköä (1,2).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on hyvä. Kokonaislikviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 682,1 miljoonaa euroa (31.12.2016: 1 801,4). Tästä 775,9 miljoonaa euroa (895,1) oli likvideinä varoina sekä sijoituksina ja 906,2 miljoonaa euroa (906,3) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Lisäksi konsernilla on Äänekosken biotuotetehdasinvestointiin liittyviä taseen ulkopuolisia sitovia luottolupauksia 258,1 miljoonaa euroa.

Konsernin likvideettireserviä täydentävät ei-sitovat yri-tystodistusohjelmat ja luottolimiitit 160,8 miljoonan euron arvosta (31.12.2016: 160,8).

Konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 45,3 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 45 prosenttia (31.12.2016: 43,9 ja 40). Korolliset nettovelat olivat 1 251,6 miljoonaa euroa (31.12.2016: 1 032,6).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 190,4 miljoonaa euroa (1–6/2016: 120,7). Käyttöpääomaan on tämän vuoden aikana sitoutunut 169,8 miljoonaa euroa (213,8). Käyttöpääomaa kasvattivat myynti- ja muiden saamisten lisäys 85,2 miljoonalla eurolla, vaihto-omaisuuden lisäys 20,5 miljoonalla eurolla ja osto- sekä muiden velkojen vähennys 64,0 miljoonalla eurolla.

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli kesäkuun lopussa 73,1 prosenttia ja nettovelkaantumisaste -9 prosenttia (31.12.2016: 69,6 ja -7).

Metsäliitto Osuuskunnan edustajisto päätti kokouksessaan 4.5.2017, että jäsenten sijoittamille perusosuuksille maksetaan vuodelta 2016 korkoa 6,0 prosenttia (6,0 % vuodelta 2015). A-lisäosuuksille maksettava korko on 5,5 prosenttia (5,5), ja B-lisäosuuksille 2,5 prosenttia (3,0). Maksetut korot olivat yhteensä 51,5 miljoonaa euroa (50,4).

Tammi–kesäkuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 72,5 miljoonaa euroa (62,8). Perusosuudet kasvoivat 5,3 miljoonaa euroa (5,6), A-lisäosuudet 60,0 miljoonaa euroa (47,0) ja B-lisäosuudet 7,2 miljoonaa euroa (10,2). Katsauskauden jälkeen 3.7.2017 lisäosuuksista erääntyi palautettavaksi 38,7 miljoonaa euroa (44,1).

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–kesäkuussa keskimäärin 9 469 henkilöä (9 698). Henkilöstökulut olivat yhteensä 312,9 miljoonaa euroa (323,8). Kesäkuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 9 824 (31.12.2016: 9 300). Suomessa työskenteli 5 396 (5 127) ja ulkomailla 4 428 (4 385) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli kesäkuun lopussa 2 049 henkilöä (31.12.2016: 1 934).

Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvosto nimitti kokouksessaan 4.5.2017 diplomi-insinööri Ilkka Hämälän Metsäliitto Osuuskunnan toimitusjohtajaksi 1.1.2018 alkaen. Metsä Groupin pääjohtajan tehtävään Hämälä siirtyi 1.4.2018.

Ilkka Hämälä on ollut Metsä Groupin palveluksessa vuodesta 1988 lähtien. Hän on vuodesta 2008 alkaen toiminut Metsä Fibre Oy:n toimitusjohtajana.

Pääjohtajana vuodesta 2006 toiminut Kari Jordan vastaa konsernin tuloksesta vuoden 2017 loppuun saakka ja jää eläkkeelle 1.4.2018.

Diplomi-insinööri Ismo Nousiainen on nimitetty Metsä Fibre Oy:n varatoimitusjohtajaksi 1.8.2017 alkaen ja toimitusjohtajaksi sekä Metsä Groupin johtoryhmän jäseneksi 1.1.2018 alkaen. Nousiainen on ollut Metsä Fibren palveluksessa vuodesta 2001 lähtien ja toiminut tuotantojohtajana vuodesta 2008 alkaen.

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli kesäkuun lopussa 104 042 jäsentä (31.12.2016: 104 037). Tammi–kesäkuun aikana osuuskuntaan liittyi 1 547 uutta jäsentä ja siitä erosi 1 542 jäsentä.

INVESTOINNIT

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–kesäkuussa 275,4 miljoonaa euroa (337,9). Investoinneista noin 203 miljoonaa euroa kohdistui Äänekosken biotuotetehtäseen.

Äänekosken biotuotetehdas

Äänekosken biotuotetehdashanke on loppusuoralla, ja parhaillaan käynnissä on koekäyttö- ja käyttöönotto-vaihe. Tehtaan käynnistäminen aloitetaan elokuun puolivälissä, ja uuden tehtaan selluloimitukset asiakkaille alkavat syyskuun alussa. Äänekosken vanhan tehtaan alasajo ja purkutytöt alkavat välittömästi uuden tehtaan käynnistymisen jälkeen.

Metsä Woodin investointiohjelma

Kesäkuussa 2016 Metsä Wood ilmoitti vaneri- ja Kerto® LVL -toimintojen noin 100 miljoonan euron investointiohjelman käynnistämisestä. Ohjelma toteutetaan vaiheittain vuoden 2018 loppuun mennessä.

Osana investointiohjelmaa Metsä Wood ilmoitti huhtikuussa rakentavansa Viron Pärnuun koivuvaneritehtaan, jonka vuotuinen tuotantokapasiteetti on 50 000 kuutiometriä. Tehtaan rakennustyöt aloitettiin välittömästi, ja tehdastontin paalutustyöt saatiin päätökseen heinäkuun alussa. Uusi tehdas aloittaa tuotannon vuoden 2018 toisella puoliskolla, ja se luo Pärnuun noin 200 työpaikkaa.

Lohjalla uutta Kerto-linjaa valmistellaan testaukseen, ja Äänekoskella vanhan paperikonehallin muutostyöt koivuviilutehtaaksi ovat käynnissä.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Puunhankinnan ja metsäpalveluiden eli Metsä Forestin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2017 oli 829,4 miljoonaa

euroa (1–6/2016: 779,0) ja liiketulos 12,9 miljoonaa euroa (14,3).

Toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 396,7 miljoonaa euroa (4–6/2016: 377,8) ja liiketulos 4,4 miljoonaa euroa (6,5).

Suomessa puuntarjonta oli tasaista ja kantohinnat pysyivät vakaina. Metsäteollisuus osti puuta enemmän kuin vastaavana aikana edellisvuonna. Sekä talven että kevään korjuuosuhteet olivat hyvät koko Itämeren alueella.

Havukuitupuun tarjonta oli tasapainossa, mutta koivukuitupuusta oli ylitarjontaa. Koko Itämeren alueella jo pitempään vallinnut energiapuun ylitarjonta jatkuu edelleen, vaikka tilanne on hieman helpottunut edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

Metsä Forest osti kaikkia puutavaralajeja sekä pystyettä hankintakaupalla, ja ostomäärät olivat viime vuotta korkeammalla tasolla. Puun kysyntä kohdistui erityisesti kesäkorjuukelpoisiin leimikoihin.

Metsähoitopalveluiden myynti kasvoi tammi–kesäkuussa poikkeuksellisen vahvasti, noin 25 prosenttia verrattuna vastaavaan aikaan vuosi sitten.

Puuta korjattiin Suomessa tavoitteiden mukaisesti, ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat suunnitellusti. Metsä Forest toimitti tammi–kesäkuussa asiakkailleen puuta yhteensä 16,4 miljoonaa kuutiometriä (15,7), joista noin 82 prosenttia Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle.

Metsä Forestin yksityismetsistä hankkimasta puusta yhteensä 28 prosenttia ostettiin sähköisesti. Metsänhoitopalvelujen myynnissä osuus oli 37 prosenttia.

Metsä Forest myi toukokuussa osuutensa osakkuusyritystään ZAO HK Vologodskie Lesopromyshlennikistä. Metsä Forest osti kesäkuussa Metsäkolmio Oy:n puunhankinnan liiketoiminnan sekä Harvestia Oy:n Kaakkois-Suomen puunhankinnan liiketoiminnan.

Puutuoteteollisuus

Puutuoteteollisuuden eli Metsä Woodin liikevaihto vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla oli 242,0 miljoonaa euroa (1–6/2016: 251,2). Vertailukelpoinen liiketulos oli 19,1 miljoonaa euroa (21,4). Liiketulos (IFRS) oli 22,2 miljoonaa euroa (21,0), joka sisältää projektiliiketoiminnan myynnistä saadun myyntivoiton.

Metsä Woodin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 121,8 miljoonaa euroa (4–6/2016: 129,9) ja vertailukelpoinen liiketulos 8,4 miljoonaa euroa (13,2).

Metsä Woodin vertailukelpoiset toimitukset kasvoivat 1 prosentin verrattuna edelliseen vuoteen.

Kerto® LVL -tuotteiden kysyntä on jatkunut vahvana, mutta toimitusmäärät laskivat 4 prosenttia johtuen Lohjan yhden linjan pysäytyksestä vuoden 2016 lopulla. Sekä koivu- että havuvanerituotteiden toimitusmäärät ja liikevaihto kasvoivat vertailukaudesta etenkin Pohjois- ja Keski-Euroopan hyvän kysynnän ansiosta.

Sellu- ja sahateollisuus

Sellu- ja sahateollisuuden eli Metsä Fibren liikevaihto oli 848,5 miljoonaa euroa (1–6/2016: 831,3). Pitkäkuituisen sellun valuuttamääräiset markkinahinnat olivat tammi–kesäkuussa 6 prosenttia ja lyhytkuituisen sellun 1 prosentin korkeammat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Sellun myyntimäärä oli 1 107 000 tonnia (1 129 000).

Metsä Fibren vertailukelpoinen liiketulos oli tammi–kesäkuussa 125,3 miljoonaa euroa (114,4). Yhdysvaltain dollari vahvistui noin 3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna vaikuttaen liikelokseen positiivisesti. Sekä katsaus- että vertailukaudelle ajoittui yhden sellutehtaan vuosihuoltoseisokki.

Metsä Fibren liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 426,5 miljoonaa euroa (4–6/2016: 422,5) ja vertailukelpoinen liiketulos 70,8 miljoonaa euroa (53,2).

Sellun kysyntä kasvoi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana odotettua enemmän. Pitkäkuituisen sellun hinta Euroopassa oli katsauskauden alussa 809 dollaria tonnilta ja lopussa 887 dollaria. Lyhytkuituisen sellun hinnat olivat vastaavasti 655 dollaria ja 824 dollaria.

Sahatavaran tuotanto- ja toimitusmäärien nousu jatkui koko ensimmäisen vuosipuoliskon edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Myös sahatavaran hinnat nousivat, mutta ovat edelleen alhaisella tasolla.

Sellu- ja sahaliiketoiminnan kesken on haettu synergioita, joista esimerkkinä ovat säännölliset yhteislaivaukset Kiinan kasvaville markkinoille.

Kartonkiteollisuus

Kartonkiteollisuuden eli Metsä Boardin liikevaihto oli 918,7 miljoonaa euroa (1–6/2016: 858,5) ja vertailukelpoinen liiketulos 88,7 miljoonaa euroa (70,8).

Vertailukelpoista liikelulosta paransi Suomen kartonkiliiketoiminnan ja markkinaselluliiketoiminnan myönteinen kehitys. Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli positiivinen vaikutus katsauskauden liikelokseen. Suomessa tuotettujen kartonkien keskihinnat pysyivät suunnilleen vertailukauden tasolla.

Metsä Boardin toisen vuosineljänneksen liikevaihto oli 474,2 miljoonaa euroa (4–6/2016: 422,9) ja vertailukelpoinen liiketulos 43,5 miljoonaa euroa (35,8). Liikelokseen paranemiseen vaikutti etenkin kartongin ja sellun kasvaneet tuotanto- ja toimitusmäärät.

Metsä Boardin ensikuitukartonkien kysyntä pysyi vuoden ensimmäisellä puoliskolla hyvänä kaikilla yhtiön päämarkkina-alueilla. Taivekartongin toimitukset kasvoivat tammi–kesäkuussa 19 prosenttia ja valkoisen ensikuitulainerin 16 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin kokonaistoimitusmäärä oli tammi–kesäkuussa yhteensä 906 000 tonnia (767 000). Metsä Board lanseerasi toukokuussa uudistetun tuote- ja palveluvalikoiman. Kaikkien kartonkien tuotenimet yhdenmukaistettiin

Metsä Board -tuoteperheen alle. Better with Less -konseptillä edistetään pakkausratkaisuja, jotka luovat parempia kuluttajakokemuksia pienemmällä ympäristövaikutuksilla.

Metsä Boardin vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto tammi–kesäkuussa oli 10,3 prosenttia (8,4) ja vertailukelpoinen osakekohtainen tulos 0,19 euroa (0,14).

Omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 50,6 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 45 prosenttia (31.12.2016: 48,2 ja 44).

Metsä Boardin puolivuosisikatsaus on julkaistu 3.8.2017.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereiden eli Metsä Tissuen liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 503,4 miljoonaa euroa (1–6/2016: 495,1). Liikevaihdon kasvu johtuu pääasiassa lisääntyneistä myyntimääristä.

Liiketulos oli 33,9 miljoonaa euroa (26,7). Liikelokseen vaikuttivat positiivisesti edellisvuoden tammi–kesäkuuta korkeampi myyntimäärä ja Norjan kruunun vahvistuminen verrattuna euroon. Negatiivisesti tulokseen vaikuttivat ensi- ja kierrätyskuidun hinnannousu sekä Ruotsin kruunun ja Ison-Britannian punnan heikkeneminen.

Metsä Tissuen liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 251,4 miljoonaa euroa (4–6/2016: 248,8) ja liiketulos 16,3 miljoonaa euroa (13,2).

Metsä Tissue käynnisti toisen vuosineljänneksen aikana investointihankkeen leivinpaperikoneen uudistamiseksi Dürenin tehtaalla Saksassa. Investoinnin arvo on noin 15 miljoonaa euroa, ja sen avulla tehdään tuotantokapasiteettiä kasvaa 10 000 tonnilla. Lisävolyyymi saadaan markkinoille vuoden 2018 viimeisen neljänneksen aikana.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tässä puolivuosisikatsauksessa 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 Metsä Groupin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

Maailmassa on useita geopoliittisia riskejä ja kriisejä, joiden kehittymistä on vaikeaa ennustaa. Niiden muutokset voivat olla hyvin nopeita ja ennakoimattomia. Kansainvälisten kriisien hallitsemisessa on käytetty ja tullaan käyttämään pakotteita, joilla voi olla suoria tai välillisiä vaikutuksia myös metsäteollisuuden tuotteiden kysyntään ja siten Metsä Groupin tulokseen.

Mahdolliset muutokset johtavien teollisuusmaiden teollisuus- ja kauppapolitiikassa voivat johtaa lisääntyvään

kaupankäynnin rajoittamiseen ja siten vaimentaa maailmantalouden kasvua. Lisääntyvällä protektionismilla voi olla vaikutuksia myös metsäteollisuuden tuotteiden kysyntään ja siten Metsä Groupin tulokseen.

Metsä Groupin vuoden 2016 tilinpäätöksessä on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAT

Metsähallitus jätti maaliskuussa 2011 Helsingin käräjäoikeuteen vahingonkorvauskanteen, jolla se vaatii Metsäliitto Osuuskuntaa ja kahta muuta metsäteollisuusyhtiötä korvaamaan väitetyn vahingon yhteisvastuullisesti perustuen kiellettyyn hintayhteistyöhön raakapuumarkkinoilla. Kanne liittyy markkinaoikeuden 3.12.2009 tekemään päätökseen, jonka mukaan nämä yritykset olivat syyllistyneet kilpailunrajoituslain rikkomukseen raakapuumarkkinoilla. Lisäksi jotkut Suomen kunnat, seurakunnat sekä joukko yksityishenkilöitä ovat laittaneet viireille vastaavia kanteita. Kaikkien Metsäliitto Osuuskuntaan yhteisvastuullisesti muiden edellä mainittujen yhtiöiden kanssa kohdistettujen kannevaatimusten määrä on yhteensä noin 151 miljoonaa euroa, josta yksin Metsäliitto Osuuskuntaan on kohdistettu noin 49 miljoonaa euroa. Lisäksi kanteisiin liittyy korkoihin, arvonlisäveroon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä vaateita. Metsäliitto Osuuskunta katsoo vahingonkorvausvaateiden olevan perusteettomia eikä ole kirjannut niihin liittyen varauksia.

Helsingin käräjäoikeus hylkäsi kesäkuussa 2016 antamassaan tuomiossa Metsähallituksen vastaajayhtiöihin yhteisvastuullisesti kohdistaman 159,4 miljoonan euron vahingonkorvausvaatimuksen ja velvoitti Metsähallituksen korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut. Metsäliitto Osuuskunnan osuus Metsähallituksen käräjäoikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta oli 49,5 miljoonaa euroa. Metsähallitus on valittanut käräjäoikeuden tuomiosta Helsingin hovioikeuteen.

Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board vaativat toukuussa 2014 Helsingin käräjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board joutuivat maksamaan yhteensä 67 miljoonaa euroa vahingonkorvauksia UPM-Kymmene Oyj:lle. Kesäkuussa 2015 antamassaan tuomiossa käräjäoikeus hylkäsi Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Metsäliitto

Osuuskunta ja Metsä Board hakivat muutosta käräjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiassa hovioikeuteen. Helsingin hovioikeus hylkäsi 21.10.2016 antamassaan tuomiossaan Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Hovioikeuden tuomio ei ole lainvoimainen.

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Boardin vuoden 2014 verotuksessa. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia, ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Puun kysyntä kohdistuu sulan maan aikana korjattaviin hakkuukohteisiin ja energiapuussa latvusmassaan.

Puutuotteiden kysyntä jatkuu hyvänä, mikä heijastuu tilauskannan edellisvuotta korkeampana tasona ennen kaikkea Kerto® LVL -tuotteissa. Myös vanerituotteiden näkymät ovat positiiviset. Isossa-Britanniassa rakentamisen odotetaan jatkuvan hyvällä tasolla, mutta kolmannen neljänneksen toimitusmäärien odotetaan laskevan hieman kausiluonteisesti.

Markkinasellun kysyntä ja tarjonta ovat tasapainossa Euroopassa ja Aasiassa huomioiden normaalit kausivaihtelut.

Kuusisahatavaran kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä useimmilla markkinoilla. Mäntysahatavaran kysyntä on vahvistunut ja markkinatasapaino parantunut.

Ensikuidusta valmistetun korkealuokkaisen kuluttajapakkauskartongin kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan Metsä Boardille tärkeillä markkina-alueilla. Heinä-syyskuussa toimitusmäärien arvioidaan pysyvän suunnitteen toisen vuosineljänneksen tasolla.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperimarkkinoilla kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana kaikilla markkina-alueilla. Pehmopaperin kysyntä kasvaa erityisesti itäisessä Keski-Euroopassa ja ruoanlaittopapereiden Aasiassa.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ-SYYSKUU 2017

Metsä Groupin vuoden 2017 kolmannen neljänneksen vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan olevan suunnitteen vuoden 2017 toisen neljänneksen tasolla.

Espoossa 3.8.2017

HALLITUS

Lisätiedot:

Vesa-Pekka Takala, talousjohtaja, Metsä Group, puh. 010 465 4260

Juha Laine, viestintäjohtaja, Metsä Group, puh. 010 465 4541

Metsä Groupin osavuosisikatsaus tammi-syyskuulta 2017 julkaistaan 1.11.2017.

SEGMENTIT

	2017	2016	2017	2016	2016
Puunhankinta ja metsäpalvelut	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	829,4	779,0	396,7	377,8	1 534,4
EBITDA, milj. euroa	14,9	16,0	5,4	7,4	34,3
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	14,9	16,0	5,4	7,4	34,3
Liiketulos, milj. euroa	12,9	14,3	4,4	6,5	30,9
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	12,9	14,3	4,4	6,5	30,9
% liikevaihdosta	1,6	1,8	1,1	1,7	2,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	19,5	24,3	13,0	21,3	26,1
Investoinnit, milj. euroa	2,1	2,4	1,1	1,7	5,1
Henkilöstö kauden lopussa	893	931	893	931	855

	2017	2016	2017	2016	2016
Puutuoteteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	242,0	251,2	121,8	129,9	481,6
EBITDA, milj. euroa	28,1	27,7	11,2	16,3	53,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	24,9	28,1	11,3	16,3	52,2
Liiketulos, milj. euroa	22,2	21,0	8,3	13,1	40,0
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	19,1	21,4	8,4	13,2	38,7
% liikevaihdosta	7,9	8,5	6,9	10,1	8,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	20,6	15,5	17,5	18,8	17,1
Investoinnit, milj. euroa	18,8	2,5	13,0	1,5	18,0
Henkilöstö kauden lopussa	1 550	1 652	1 550	1 652	1 521

	2017	2016	2017	2016	2016
Sellu- ja sahateteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	848,5	831,3	426,5	422,5	1 636,0
EBITDA, milj. euroa	160,1	155,1	84,2	69,0	293,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	160,2	155,1	84,3	69,0	281,8
Liiketulos, milj. euroa	125,2	109,4	70,7	48,2	220,8
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	125,3	114,4	70,8	53,2	214,6
% liikevaihdosta	14,8	13,8	16,6	12,6	13,1
Vertailukelpoinen ROCE, %	17,9	24,5	19,9	23,6	19,6
Investoinnit, milj. euroa	213,7	240,9	114,9	159,7	553,4
Henkilöstö kauden lopussa	1 402	1 377	1 402	1 377	1 231

	2017	2016	2017	2016	2016
Kartonkiteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	918,7	858,5	474,2	422,9	1 720,3
EBITDA, milj. euroa	135,7	115,2	67,0	59,6	234,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	136,2	118,6	67,5	60,7	231,1
Liiketulos, milj. euroa	92,1	67,2	46,9	34,5	132,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	88,7	70,8	43,5	35,8	137,5
% liikevaihdosta	9,7	8,2	9,2	8,5	8,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	10,3	8,4	10,3	8,5	8,1
Investoinnit, milj. euroa	31,4	102,6	12,4	48,3	162,4
Henkilöstö kauden lopussa	2 581	2 762	2 581	2 762	2 466

	2017	2016	2017	2016	2016
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	503,4	495,1	251,4	248,8	990,8
EBITDA, milj. euroa	53,4	46,5	26,3	23,3	101,0
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	53,4	46,5	26,3	23,3	102,8
Liiketulos, milj. euroa	33,9	26,7	16,3	13,2	61,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	33,9	26,7	16,3	13,2	63,1
% liikevaihdosta	6,7	5,4	6,5	5,3	6,4
Vertailukelpoinen ROCE, %	10,5	8,0	10,0	8,0	9,3
Investoinnit, milj. euroa	7,7	8,5	4,8	5,3	37,6
Henkilöstö kauden lopussa	2 899	2 862	2 899	2 862	2 741

	2017	2016	2017	2016	2016
Muu toiminta	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	2,2	2,8	1,1	1,1	5,0
EBITDA, milj. euroa	6,6	4,7	1,6	5,1	2,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	6,6	4,7	1,6	5,1	2,3
Liiketulos, milj. euroa	5,3	3,7	0,8	4,6	0,0
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	5,3	3,7	0,8	4,6	0,1
Investoinnit, milj. euroa	2,9	6,5	1,9	3,3	9,9
Henkilöstö kauden lopussa	499	492	499	492	486

Muu toiminta sisältää mm. Metsä Groupin konsernipalvelutoiminnot, Metsäliitto Osuuskunnan holdingtoiminnan, Metsä Group Treasury Oy:n sekä osuuden Metsätapiolan kiinteistöistä.

	2017	2016	2017	2016	2016
Sisäinen myynti ja eliminoinnit	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	-892,8	-878,3	-436,5	-419,1	-1 710,0
EBITDA, milj. euroa	-30,7	-14,1	-21,5	-2,6	-32,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-30,7	-14,1	-21,5	-2,6	-30,4
Liiketulos, milj. euroa	-38,3	-17,0	-25,2	-1,6	-42,9
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-38,3	-22,0	-25,2	-6,7	-46,2

	2017	2016	2017	2016	2016
Metsä Group	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	2 451,4	2 339,5	1 235,2	1 183,9	4 657,9
EBITDA, milj. euroa	368,0	351,1	174,1	178,0	686,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	365,5	354,9	174,9	179,2	674,1
Liiketulos, milj. euroa	253,4	225,3	122,2	118,5	442,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	246,9	229,3	119,1	119,8	438,6
% liikevaihdosta	10,1	9,8	9,6	10,1	9,4
Vertailukelpoinen ROCE, %	11,5	11,0	10,6	11,5	10,2
Investoinnit, milj. euroa	275,4	337,9	147,9	194,9	757,9
Henkilöstö kauden lopussa	9 824	10 075	9 824	10 075	9 300

LIIKETULOKSEN TÄSMÄYTYSLASKELMA

Milj. euroa	2017 1-6	2016 1-6	2017 4-6	2016 4-6	2016 1-12
LIIKETULOS (IFRS)	253,4	225,3	122,2	118,5	442,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	-	-	-	-	-
Puutuoteteollisuus	-3,2	5,5	0,1	5,1	-1,3
Sellu- ja sahateollisuus	0,1	-	0,1	-	-6,2
Kartonkiteollisuus	-3,4	3,6	-3,4	1,3	5,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	-	-	-	-	1,7
Muu toiminta	-	-5,0	-	-5,0	-3,1
Yhteensä	-6,5	4,0	-3,2	1,3	-3,7
VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS	246,9	229,3	119,1	119,8	438,6

Milj. euroa	2017 1-6	2016 1-6	2017 4-6	2016 4-6	2016 1-12
LIIKETULOS (IFRS)	253,4	225,3	122,2	118,5	442,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Liiketoiminnan muut tuotot	-3,4	-	0,0	-	-24,5
Varastojen muutos	0,0	-	0,0	-	1,2
Henkilöstökulut	-	2,1	-	-0,2	2,5
Poistot	0,1	0,2	0,0	0,2	0,3
Arvonalentumiset	-3,9	-	-3,9	-	8,5
Liiketoiminnan muut kulut	0,8	1,7	0,8	1,3	8,3
Yhteensä	-6,5	4,0	-3,2	1,3	-3,7
VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS	246,9	229,3	119,1	119,8	438,6

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja

”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi-kesäkuussa 2017 olivat +6,5 miljoonaa euroa. Suurimmat erät liittyivät Metsä Woodin projektiliiketoiminnan myyntiin ja Metsä Boardin Kyron suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta arvonalennuksesta.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi-kesäkuussa 2016 olivat yhteensä -4,0 miljoonaa euroa. Metsä Board kirjasi 1,8 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen Simpeleen kartonkitehtaan uudelleenjärjestelyyn, 1,1 miljoonaa euroa tappiota Alrec Boiler Oy:n myynnistä ja 0,7 miljoonaa euroa kuluja liittyen Belgian myyntikonttorin järjestelyyn. Metsä Woodin lisäkulut liittyen Metsä Wood France S.A.S.:n myyntiin olivat 0,4 miljoonaa euroa. Metsä Woodin liikearvon arvonalentuminen 5,0 miljoonaa euroa liittyen sahojen siirtoon selluteollisuuteen on eliminoitu konsernitason tasolla.

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät vuonna 2016 olivat +3,7 miljoonaa euroa. Metsä Board kirjasi nettona 7,8 miljoonaa euroa kuluja ja varauksia liittyen Kyron tehtaan tapetin pohjapaperikoneen sulkemiseen. Lisäksi Metsä Board on kirjannut 1,8 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen Simpeleen kartonkitehtaan uudelleenjärjestelyyn, 1,1 miljoonaa euroa tappiota Alrec Boiler Oy:n myynnistä ja 0,7 miljoonaa euroa kuluja liittyen Belgian myyntikonttorin järjestelyyn. Vuonna 2011 myydyistä M-real Hallein GmbH:sta Metsä Board sai 4,4 miljoonaa euroa lisäkauppahintaa.

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Milj. euroa	2017 4-6	2017 1-3	2016 10-12	2016 7-9	2016 4-6	2016 1-3
Liikevaihto						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	396,7	432,6	399,2	356,2	377,8	401,2
Puutuoteteollisuus	121,8	120,2	115,3	115,1	129,9	121,4
Sellu- ja sahateollisuus	426,5	422,0	416,0	388,7	422,5	408,8
Kartonkiteollisuus	474,2	444,5	421,8	440,0	422,9	435,6
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	251,4	252,0	249,2	246,6	248,8	246,2
Muu toiminta	1,1	1,1	1,1	1,2	1,1	1,6
Sisäinen myynti	-436,5	-456,3	-427,3	-404,5	-419,0	-459,2
Liikevaihto	1 235,2	1 216,1	1 175,2	1 143,3	1 183,9	1 155,6
Liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	4,4	8,5	8,9	7,7	6,5	7,8
Puutuoteteollisuus	8,3	14,0	10,0	9,0	13,1	7,8
Sellu- ja sahateollisuus	70,7	54,5	53,3	58,1	48,2	61,2
Kartonkiteollisuus	46,9	45,2	38,5	26,6	34,5	32,7
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	16,3	17,6	16,8	17,8	13,2	13,5
Muu toiminta	0,8	4,4	-8,1	4,4	4,6	-0,9
Eliminoinnit	-25,2	-13,0	-9,7	-16,2	-1,6	-15,3
Liiketulos	122,2	131,2	109,7	107,4	118,5	106,8
% liikevaihdosta	9,9	10,8	9,3	9,4	10,0	9,2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	4,9	14,0	0,3	-0,5	-0,8	-0,1
Kurssierot	-4,0	1,4	-6,5	1,3	0,5	-1,0
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-16,1	-17,1	-18,4	-18,7	-20,0	-17,8
Kauden tulos ennen veroja	107,1	129,5	85,1	89,5	98,2	87,8
Tuloverot	-20,9	-22,9	-16,9	-21,7	-22,6	-19,5
Kauden tulos	86,1	106,7	68,2	67,8	75,7	68,3
Vertailukelpoinen liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	4,4	8,5	8,9	7,7	6,5	7,8
Puutuoteteollisuus	8,4	10,7	8,3	9,0	13,2	8,2
Sellu- ja sahateollisuus	70,8	54,5	53,7	46,4	53,2	61,2
Kartonkiteollisuus	43,5	45,2	32,8	34,0	35,8	35,0
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	16,3	17,6	20,6	15,8	13,2	13,5
Muu toiminta & eliminoinnit	-24,4	-8,6	-17,7	-10,0	-2,1	-16,2
Liiketulos yhteensä	119,1	127,9	106,5	102,8	119,8	109,5
% liikevaihdosta	9,6	10,5	9,1	9,0	10,1	9,5

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Sijoitetun pääoman tuotto (%) ROCE	=	(Tulos ennen veroja + muut rahoituskulut ja kurssierot) per (Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin))
Oman pääoman tuotto (%) ROE	=	(Tulos ennen veroja - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat - rahavarat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)
EBITDA	=	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

VERTAILUKELPOISET TUNNUSLUVUT

Vertailukelpoisessa liikeluoksessa on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumatomat erät ja ne on kohdistettu toimintasegmenteille.

IFRS:n mukaisen liikeluoksen ja vertailukelpoisen liikeluoksen välinen siltalaskelma on esitetty tässä puolivuositiedotuksessa. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin vertailukelpoinen liikeluosto ja lisäksi oikaistuna mahdollisilla vertailukelpoisuuteen liittyvillä rahoitustuotoilla. Metsä Group katsoo, että näin johdetut tunnusluvut parantavat raportointijaksojen vertailukelpoisuutta.

Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu vertailukelpoisuuteen liittyvät erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin. Tyypillisimpiä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, rakennemuutoksista aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisut sekä oikeudenkäynteihin liittyvät erät.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	Liite	2017 1-6	2016 1-6	Muutos	2017 4-6	2016 4-6	2016 1-12
Liikevaihto	2	2 451,4	2 339,5	111,9	1 235,2	1 183,9	4 657,9
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-0,3	44,0	-44,3	-19,4	15,0	64,8
Liiketoiminnan muut tuotot		25,7	25,2	0,6	11,7	16,8	70,5
Materiaalit ja palvelut		-1 622,1	-1 561,8	-60,3	-805,1	-788,4	-3 132,7
Henkilöstökulut		-312,9	-323,8	10,9	-162,7	-160,0	-626,3
Poistot ja arvonalentumiset		-114,6	-125,8	11,2	-51,9	-59,5	-244,3
Liiketoiminnan muut kulut		-173,8	-172,0	-1,8	-85,6	-89,4	-347,5
Liiketulos	2	253,4	225,3	28,1	122,2	118,5	442,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		18,9	-0,9	19,8	4,9	-0,8	-1,1
Kurssierot		-2,6	-0,5	-2,1	-4,0	0,5	-5,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-33,2	-37,9	4,7	-16,1	-20,0	-74,9
Kauden tulos ennen veroja		236,6	186,0	50,6	107,1	98,2	360,6
Tuloverot	3	-43,8	-42,1	-1,7	-20,9	-22,5	-80,7
Kauden tulos		192,8	143,9	48,9	86,1	75,7	279,9
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		0,2	-10,0	10,2	0,3	-2,5	-12,3
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-0,1	2,3	-2,4	-0,0	0,5	3,1
Yhteensä		0,1	-7,6	7,8	0,2	-2,1	-9,3
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Rahavirran suojaukset		50,5	-11,6	62,1	41,8	-0,1	17,2
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	24,5	-25,7	50,2	9,0	-17,7	-26,7
Muuntoerot		-2,8	-14,0	11,2	-8,9	-11,3	-14,0
Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen		0,4	0,6	-0,2	0,0	0,3	1,2
Muut erät		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		-15,0	6,4	-21,4	-10,2	3,2	0,5
Yhteensä		57,7	-44,2	101,9	31,6	-25,6	-21,8
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		57,8	-51,9	109,7	31,9	-27,7	-31,1
Kauden laaja tulos yhteensä		250,6	92,1	158,5	118,0	48,0	248,9
Kauden tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		130,7	95,6	38,1	53,5	49,7	182,6
Määräysvallattomille omistajille		62,1	51,4	10,8	32,6	26,0	97,3
Yhteensä		192,8	143,9	48,9	86,1	75,7	279,9
Kauden laajan tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		161,5	57,2	104,3	69,0	32,2	160,6
Määräysvallattomille omistajille		89,1	34,9	54,2	49,0	15,8	88,2
Yhteensä		250,6	92,1	158,5	118,0	48,0	248,9

Liitetiedot ovat osa puolivuositiedotusta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

Milj. euroa	Liite	2017 30.6.	2016 30.6.	2016 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		516,4	519,4	517,6
Muut aineettomat hyödykkeet		225,2	230,8	231,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	2 691,1	2 247,6	2 542,5
Biologiset hyödykkeet		3,3	3,1	3,1
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		53,2	42,4	42,1
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	224,7	201,2	200,1
Muut rahoitusvarat	8	20,5	18,6	21,5
Laskennalliset verosaamiset		29,6	31,2	37,9
		3 764,1	3 294,3	3 596,2
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		785,1	748,9	767,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset		776,7	719,9	670,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat vero- saamiset		30,0	14,2	14,3
Rahavarat	8	775,9	753,3	895,1
		2 367,8	2 236,2	2 346,8
Myytävänä olevat omaisuuserät		3,7	18,5	2,8
Varat yhteensä		6 135,5	5 549,1	5 945,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Oma pääoma		2 122,5	1 873,1	1 941,6
Määräysvallattomien omistajien osuudet		647,7	605,0	658,4
		2 770,2	2 478,0	2 600,0
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		238,7	205,2	213,4
Eläkevelvoitteet		83,2	83,7	83,9
Varaukset	5	20,5	20,9	20,2
Rahoitusvelat	8	1 325,8	1 281,9	1 265,3
Muut velat		17,0	44,4	28,5
		1 685,2	1 636,0	1 611,4
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	3,2	15,4	5,0
Rahoitusvelat	8	705,3	425,4	667,2
Ostovelat ja muut velat		958,1	980,3	1 051,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		10,9	9,2	9,0
		1 677,5	1 430,4	1 732,5
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		2,6	4,7	1,9
Velat yhteensä		3 365,4	3 071,1	3 345,8
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 135,5	5 549,1	5 945,8

Liitetiedot ovat osa puolivuosisikatsausta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot	Yht.	Yht.	Yht.
Oma pääoma 1.1.2016	745,7	-2,7	197,4	865,1	1 805,6	611,3	2 416,9
Kauden tulos				92,6	92,6	51,4	143,9
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-10,0	-19,0	-6,3	-35,4	-16,5	-51,9
Kauden laaja tulos yhteensä		-10,0	-19,0	86,2	57,2	34,9	92,1
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-45,0	-45,0	-68,9	-113,9
Osuuspääoman muutos	62,8			-6,3	56,5		56,5
Muu oman pääoman muutos					0,0	24,9	24,9
Osakeperusteiset maksut				-1,9	-1,9	-0,1	-2,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa					0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	0,7	0,7	2,8	3,5
Oma pääoma 30.6.2016	808,5	-12,7	178,4	898,9	1 873,1	605,0	2 478,0

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot	Yht.	Yht.	Yht.
Oma pääoma 1.1.2017	769,4	-10,9	193,5	989,6	1 941,6	658,4	2 600,0
Kauden tulos				130,7	130,7	62,1	192,8
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-0,0	31,0	-0,2	30,8	27,0	57,8
Kauden laaja tulos yhteensä		-0,0	31,0	130,5	161,5	89,1	250,6
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-44,7	-44,7	-70,6	-115,4
Osuuspääoman muutos	72,5			-7,1	65,4		65,4
Muu oman pääoman muutos					0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut				-1,9	-1,9	-0,3	-2,2
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa				1,5	1,5	-32,3	-30,7
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	-0,9	-0,9	3,3	2,4
Oma pääoma 30.6.2017	841,9	-10,9	224,5	1 066,9	2 122,5	647,7	2 770,2

Liitetiedot ovat osa puolivuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	Liite	2017 1-6	2016 1-6	2016 1-12
Kauden tulos	7	192,8	143,9	279,9
Oikaisut yhteensä	7	167,4	190,6	350,5
Käyttöpääoman muutos		-169,8	-213,8	-126,2
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		190,4	120,7	504,3
Nettorahoituskulut		-40,3	-21,4	-41,0
Maksetut verot		-38,3	-75,7	-115,5
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		111,8	23,6	347,8
Yrityshankinnat		-0,8	0,0	0,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-275,4	-337,9	-757,9
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	28,3	21,4	67,9
Investointien nettorahavirrat		-247,9	-316,4	-690,0
Osuuspääomien muutos		65,4	56,5	41,0
Muu oman pääoman muutos		0,0	24,9	24,9
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		-30,7	0,0	0,0
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		104,8	-36,3	169,6
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-122,1	-120,2	-120,2
Rahoituksen nettorahavirrat		17,4	-75,0	115,4
Rahavarojen muutos		-118,7	-367,9	-226,8
Rahavarat kauden alussa		895,1	1 120,8	1 120,8
Rahavarojen muuntoero		-0,5	0,4	1,1
Rahavarojen muutos		-118,7	-367,9	-226,8
Myytäväinä olevien omaisuuserien rahavarat		0,0	0,0	0,0
Rahavarat kauden lopussa		775,9	753,3	895,1

Liitetiedot ovat osa puolivuositarkastusta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN PUOLIVUOSIKATSAUKSEEN

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET

Metsäliitto Osuuskunta tytäryrityksineen muodostaa konsernin ("Metsä Group" tai "konserni"), jonka viisi liiketoiminta-alueita ovat puunhankinta ja metsäpalvelut, puutuoteteollisuus, sellu- ja sahateollisuus, kartonkiteollisuus sekä pehmo- ja ruoanlaittopaperit. Konsernin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta. Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Revontulenpuisto 2, 02100 Espoo.

Tilintarkastamaton puolivuositarkastus on laadittu IAS 34, *Osavuositarkastukset*-standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2016 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2016 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

- Tilikauden poistoja koneista ja kalustosta on vuosineljännesten välillä soveltuvin osin täsmennetty vastaamaan omaisuuserän ilmentämän taloudellisen hyödyn käytön jakautumista.

Konserni on vuoden 2017 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit:

- Muutos IAS 7:ään *Rahavirtalaskelmat - Disclosure Initiative*. Muutoksilla pyritään siihen, että tilinpäätöksen käyttäjät voisivat arvioida rahoitustoiminnasta syntyvien rahavirtavaikutteisten ja ei-rahavirtavaikutteisten velkojen muutoksia. Standardimuutos vaikuttaa konsernitilinpäätöksen liitetietoihin.
- Muutos IAS 12:een *Tuloverot - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses*. Muutokset selventävät, että vähennyskelpoisen väliaikaisen eron olemassa olo riippuu yksinomaan omaisuuserän ja sen verotusarvon vertaamisesta tilinpäätöshetkellä, eikä siihen vaikuta mahdolliset tulevat muutokset omaisuuserän kirjanpitoarvossa tai siinä tavassa, kuinka kirjanpitoarvoa vastaava määrä kertyy tulevaisuudessa. Standardimuutoksella ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- *Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin, muutostyökalu 2014–2016*. Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat vuonna 2017 yhtä standardia. Standardimuutoksella ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Puolivuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän puolivuositarkastuksen kokouksessaan 3.8.2017.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

Metsä Groupin toimintasegmentit muodostuvat konsernin liiketoiminta-alueista. Liiketoiminta-alueet tuottavat erilaisia tuotteita ja palveluja, ja niitä johdetaan erillisinä yksikköinä. Toimintasegmentit raportoidaan ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa yhdenmukaisella tavalla.

Ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi, joka vastaa resurssien kohdistamisesta toimintasegmenteille ja niiden tuloksen arvioinnista, on nimetty pääjohtaja.

Segmenttiraportoinnissa noudatetaan samoja tilinpäätösperiaatteita kuin konsernissa ja segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu markkinahintoihin.

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	1–6/2017			1–6/2016		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	223,7	605,6	829,4	205,7	573,2	779,0
Puutuoteteollisuus	230,4	11,6	242,0	242,3	8,9	251,2
Sellu- ja sahateollisuus	606,3	242,2	848,5	574,2	257,1	831,3
Kartonkiteollisuus	888,1	30,6	918,7	822,8	35,7	858,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	502,8	0,6	503,4	494,4	0,6	495,1
Muu toiminta	0,0	2,1	2,2	0,1	2,7	2,8
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-892,8	-892,8	-	-878,3	-878,3
Yhteensä	2 451,4	0,0	2 451,4	2 339,5	0,0	2 339,5

Milj. euroa	1–12/2016		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	407,3	1 127,1	1 534,4
Puutuoteteollisuus	460,8	20,7	481,6
Sellu- ja sahateollisuus	1 148,5	487,4	1 636,0
Kartonkiteollisuus	1 651,7	68,6	1 720,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	989,5	1,3	990,8
Muu toiminta	0,1	4,9	5,0
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 710,0	-1 710,0
Yhteensä	4 657,9	0,0	4 657,9

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	2017	2016	2016
	1–6	1–6	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	12,9	14,3	30,9
Puutuoteteollisuus	22,2	21,0	40,0
Sellu- ja sahateollisuus	125,2	109,4	220,8
Kartonkiteollisuus	92,1	67,2	132,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	33,9	26,7	61,3
Muu toiminta	5,3	3,7	0,0
Eliminoinnit	-38,3	-17,0	-42,9
Liiketulos yhteensä	253,4	225,3	442,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	18,9	-0,9	-1,1
Rahoituskulut, netto	-35,7	-38,4	-80,6
Tuloverot	-43,8	-42,1	-80,7
Kauden tulos	192,8	143,9	279,9

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

Varat	2017	2016	2016
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	275,8	266,0	274,4
Puutuoteteollisuus	221,2	200,3	191,5
Sellu- ja sahateollisuus	1 782,1	1 257,0	1 556,8
Kartonkiteollisuus	2 004,6	1 948,4	1 959,8
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	872,5	866,0	866,3
Muu toiminta	198,2	221,6	225,1
Myytäväinä olevat omaisuuserät	3,7	18,5	2,8
Eliminoinnit	-216,0	-202,7	-227,8
Kohdistamattomat varat	993,4	974,0	1 096,8
Yhteensä	6 135,5	5 549,1	5 945,8

Segmentin varat sisältävät aineettomat hyödykkeet, aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, sijoitukset osakkuusyrityksiin, vaihto-omaisuuden ja myyntisaamiset sekä muut korottomat saamiset (pl. korot ja verot).

Velat	2017	2016	2016
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	160,1	154,5	207,0
Puutuoteteollisuus	69,5	73,9	74,8
Sellu- ja sahateollisuus	335,7	384,6	360,6
Kartonkiteollisuus	335,3	340,4	365,4
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	287,5	284,2	289,8
Muu toiminta	95,9	102,6	103,9
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	2,6	4,7	1,9
Eliminoinnit	-216,0	-202,7	-227,8
Kohdistamattomat velat	2 294,8	1 928,8	2 170,2
Yhteensä	3 365,4	3 071,0	3 345,8

Segmentin velat sisältävät ostovelat, saadut ennakot ja muut korottomat velat (pl. korot ja verot).

LIITE 3 – TULOVEROT

Tuloslaskelman verokulu muodostuu tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta.

Milj. euroa	2017	2016	2016
	1–6	1–6	1–12
Kauden verot	23,5	42,3	83,3
Edellisten kausien verot	1,0	0,3	0,0
Laskennalliset verot	19,3	-0,5	-2,6
Tuloverot yhteensä	43,8	42,1	80,7

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. euroa	2017	2016	2016
	1–6	1–6	1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 542,5	2 059,0	2 059,0
Investoinnit	271,1	333,2	747,9
Vähennykset	-14,6	-12,4	-17,3
Myytäväinä olevat omaisuuserät	-2,0	-4,8	-4,8
Poistot ja arvonalentumiset	-105,6	-116,7	-226,5
Muuntoero ja muut muutokset	-0,3	-10,6	-15,9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 691,1	2 247,6	2 542,5

Myytäväinä olevat omaisuuserät sisältävät vuonna 2017 Asunto Oy Tapiolan Tammen myymättä olevat asunnot ja autopaikat. Poistot ja arvonalentumiset sisältävät Metsä Boardin kirjaaman 3,9 miljoonan euron arvonalentumisen peruutuksen Kyrön tehtaan suljetun paperikoneen myynnistä.

LIITE 5 – VARAUKSET

Milj. euroa	Uudelleenjärjestely	Ympäristövelvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2017	3,4	16,2	5,6	25,2
Muuntoerot	-0,0	0,0	-0,0	-0,0
Varausten lisäykset	0,0	0,2	0,8	0,9
Käytetyt varaukset	-1,6	-0,0	-0,5	-2,1
Käyttämättömien varausten peruutukset	-0,1	-0,3	-0,0	-0,4
30.6.2017	1,7	16,1	5,8	23,6

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 23,6 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 20,5 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 3,2 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2025 loppuun mennessä.

LIITE 6 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Milj. euroa	2017 1–6	2016 1–6	2016 1–12
Myyntit	4,3	4,3	9,8
Ostot	42,1	41,8	86,5
Pitkäaikaiset saamiset	1,0	1,0	1,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,1	3,1	3,3
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	4,8	4,5	6,0

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. euroa	2017 1–6	2016 1–6	2016 1–12
Verot	43,8	42,1	80,7
Poistot ja arvonalentumiset	114,6	125,8	244,3
Biologiset hyödykkeet	-0,2	-1,8	-1,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-18,9	0,9	1,1
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-5,8	-5,3	-34,1
Rahoituskulut, netto	35,7	38,4	80,6
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-1,9	-9,5	-20,4
Yhteensä	167,4	190,6	350,5

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi-kesäkuussa 2017 Metsä Woodin projektiliiketoiminnan myynnit 4,9 miljoonaa euroa, Asunto Oy Tapiolan Jala- van ja Asunto Oy Tapiolan Tammen asuntojen ja auto- paikkojen myyntiä yhteensä 6,8 miljoonaa euroa sekä Metsäliitto Osuuskunnan yhteisyrityksen ZAO HK Volo-

godskie Lesopromyshlennikin myynnit. Lisäksi omai- suuden myynnit ja muut erät sisältävät aineellisten ja ai- neettomien hyödykkeiden myyntiä 6,2 miljoonaa euroa ja muita erä -0,2 miljoonaa euroa. Merkittävimmät käyt- töomaisuuden myynnit olivat Metsä Boardin Kyrön teh- taan suljetun paperikoneen myynti 3,9 miljoonaa euroa sekä Metsä Boardin sähkösertifikaattien myynnit 1,3 miljoonaa euroa.

LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTI

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvo

Rahoitusvarat 30.6.2017

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirjanpitoarvo yht.	Käypä arvo
Myytävissä olevat rahoitusvarat		224,7				224,7	224,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			19,0			19,0	19,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset			734,3			734,3	734,3
Rahavarat	106,3		669,6			775,9	775,9
Johdannaiset	-1,2			42,0		40,8	40,8
Myytäväenä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset							
Yhteensä	105,1	224,7	1 422,9	42,0	0,0	1 794,6	1 794,6

Rahoitusvelat 30.6.2017

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirjanpitoarvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 325,8	1 325,8	1 343,0
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					0,4	0,4	0,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					705,3	705,3	711,7
Ostovelat ja muut velat					851,4	851,4	851,4
Johdannaiset	0,6			18,1		18,8	18,8
Myytäväenä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					2,6	2,6	2,6
Yhteensä	0,6	0,0	0,0	18,1	2 885,6	2 904,3	2 927,9

Rahoitusvarat 30.6.2016

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirjanpito-arvo yht.	Käypä arvo
Myytävissä olevat rahoitusvarat		201,2				201,2	201,2
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			18,6			18,6	18,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5,7		711,4			717,1	717,1
Rahavarat	74,0		679,3			753,3	753,3
Johdannaiset	1,0			0,1		1,1	1,1
Myytäväenä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset			0,5			0,5	0,5
Yhteensä	80,7	201,2	1 409,9	0,1	0,0	1 691,9	1 691,9

Rahoitusvelat 30.6.2016

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirjanpito-arvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 281,9	1 281,9	1 317,9
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					2,0	2,0	2,0
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					425,4	425,4	429,1
Ostovelat ja muut velat					853,0	853,0	853,0
Johdannaiset	1,5			54,6		56,1	56,1
Myytäväenä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					2,9	2,9	2,9
Yhteensä	1,5	0,0	0,0	54,6	2 565,3	2 621,5	2 661,1

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2017

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,0		224,7	224,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	106,3			106,3
Johdannaissaamiset	2,8	38,0		40,8
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaissovelat	2,2	16,5		18,8
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		669,6		669,6
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 343,0		1 343,0
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		711,7		711,7

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2016

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0		201,2	201,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	70,7	9,0		79,7
Johdannaissaamiset		1,1		1,1
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	16,8	39,4		56,1
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		679,3		679,3
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 317,9		1 317,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		429,1		429,1

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

Milj. euroa	2017	2016
Arvo 1.1.	200,1	227,0
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	0,2
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	24,5	-25,7
Hankinnat	0,0	0,0
Myynnit	0,0	-0,3
Arvo 30.6.	224,7	201,2

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot kappaleiden 27 A ja 27 B mukaisesti.

Taso 1: Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuun noteeraukseen.

Taso 2: Käypä arvo määritellään soveltamalla arvostusmenetelmiä, jotka käyttävät markkinoilla näkyvissä olevaa hintainformaatiota.

Taso 3: Käyvät arvot eivät perustu markkinatietoon, vaan yrityksen omiin oletuksiin.

Sähkö-, maakaasu- ja kevytpolttoöljyjohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja (Taso 1). Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättämispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritelty tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättämispäivän markkinakorot ja muu markkinatieto (Taso 2). Rahoitusinstrumenteille, joilla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, määritetään käypä arvo arvostusmenetelmien avulla. Harkintaa käytetään valittaessa erilaisia menetelmiä sekä tehtäessä oletuksia, jotka perustuvat pääasiassa

markkinoilla kunakin raportointikauden päättämispäivänä vallitseviin olosuhteisiin (Taso 3).

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet sisältää tarkemman kuvauksen sovelletuista kirjaus- ja arvostusperiaatteista.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, on myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokiteltu sijoitus Pohjolan Voima Oy:n osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2016 tilinpäätöksessä. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2017 oli 2,38 prosenttia, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 4,38 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 217,0 miljoonaa euroa.

Pohjolan Voima Oy:n kirjanpitoarvon 30.6.2017 arvioidaan muuttuvan 3,9 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Osakkeiden kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 37,1 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2017

Milj. euroa	Nimellis-arvo	Johdan-nais-varat	Johdan-nais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Raha-virran suo-jaukset	Oman pää-oman suo-jaukset	Ei suo-jauslas-kentaa
Koronvaihtosopimukset	1 120,1		16,3	-16,3		-15,9		-0,3
Korkojohdannaiset yht.	1 120,1	0,0	16,3	-16,3	0,0	-15,9	0,0	-0,3
Valuuttatermiinit	1 997,6	35,6	0,3	35,4		36,9		-1,5
Valuuttaoptiot								
Valuuttajohdannaiset yht.	1 997,6	35,6	0,3	35,4	0,0	36,9	0,0	-1,5
Sähköjohdannaiset	81,0	2,7	0,2	2,5		2,5		
Sellujohdannaiset	18,9	2,4		2,4		2,4		
Öljyjohdannaiset	10,5	0,1	1,2	-1,1		-1,2		0,1
Muut hyödykejohdannaiset	10,6		0,8	-0,8		-0,8		
Hyödykejohdannaiset yht.	120,9	5,2	2,2	2,9	0,0	2,9	0,0	0,1
Johdannaiset yhteensä	3 238,6	40,8	18,8	22,0	0,0	23,8	0,0	-1,8

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2016

Milj. euroa	Nimellis-arvo	Johdan-nais-varat	Johdan-nais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Raha-virran suo-jaukset	Oman pää-oman suo-jaukset	Ei suo-jauslas-kentaa
Koronvaihtosopimukset	1 007,7		35,7	-35,7		-34,9		-0,8
Korkojohdannaiset yht.	1 007,7	0,0	35,7	-35,7	0,0	-34,9	0,0	-0,8
Valuuttatermiinit	1 162,7	1,4	0,7	0,7		-0,5	0,6	0,6
Valuuttaoptiot	108,1	-0,4		-0,4				-0,4
Valuuttajohdannaiset yht.	1 270,8	1,1	0,7	0,3	0,0	-0,5	0,6	0,2
Sähköjohdannaiset	82,2		10,8	-10,8		-10,8		
Sellujohdannaiset	56,6		2,9	-2,9		-2,9		
Öljyjohdannaiset	12,9		2,9	-2,9		-2,9		
Muut hyödykejohdannaiset	17,4		3,1	-3,1		-3,1		
Hyödykejohdannaiset yht.	169,1	0,0	19,7	-19,7	0,0	-19,7	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	2 447,6	1,1	56,1	-55,1	0,0	-55,1	0,6	-0,6

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Omat velat, joista annettu vakuuksia	426,8	496,9	469,0
Annetut pantit	430,7	413,8	433,1
Yrityskiinnitykset	2,8	2,9	2,8
Kiinteistökiinnitykset	271,0	370,0	368,5
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,0	4,0
Omapa velasta annetut vakuudet yhteensä	708,5	790,7	808,5
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	92,4	70,4	98,9
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	0,7	0,9	0,8
Muiden puolesta annetut vastuut	0,1	5,0	5,0
Yhteensä	801,7	867,0	913,2

Vastuut sisältävät annettuja pantteja, yrityskiinnityksiä, kiinteistö- ja irtaimistokiinnityksiä sekä takauksia.

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 72,9 miljoonaa euroa (31.12.2016: 78,7).

INVESTOINTISITOUMUKSET

Milj. euroa	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Maksut alle vuoden	228,2	382,5	335,3
Maksut myöhemmin	4,3	114,3	20,0
Yhteensä	232,5	496,8	355,3