

## **Metsä Groups rörelseresultat för 2012 exklusive poster av engångskaraktär 252 miljoner euro**

### **Rörelseresultatet för oktober–december exklusive poster av engångskaraktär 71 miljoner euro**

#### **Resultat för år 2012**

- Omsättningen var 5 001 miljoner euro (1–12/2011: 5 346 miljoner euro).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 252 miljoner euro (314). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 237 miljoner euro (29).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var 149 miljoner euro (195). Resultatet före skatt och inklusive poster av engångskaraktär var 134 miljoner euro (-98).
- Kassaflödet från rörelsen var 440 miljoner euro (552).

#### **Resultat för oktober–december 2012**

- Omsättningen var 1 228 miljoner euro (10–12/2011: 1 223).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 71 miljoner euro (3). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 77 miljoner euro (-200).
- Resultatet före skatt och exklusive poster av engångskaraktär var 43 miljoner euro (-21). Resultatet före skatt och inklusive poster av engångskaraktär var 49 miljoner euro (-228).

#### **Händelser under sista kvartalet 2012**

- Biokraftverket i anslutning till Metsä Boards bruk i Kyro, som ägs av Pohjolan Voima och Leppäkosken Sähkö, invigdes.
- Biovärmeverket, som byggdes i anslutning till Metsä Woods Kerto-fabrik i Lojo, blev klart i slutet av året.
- Metsäliitto Osuuskunta emitterade ett masskuldebrevslån på 175 miljoner euro.
- Massapriserna visade en svag uppgång.
- Beroende på säsongen var leveransmängderna för falskartong lägre än under föregående kvartal. Medelpriset på kraftliner steg.
- Lönsamheten för mjuk- och matlagningspapper förbättrades jämfört med både föregående år och föregående kvartal.

#### **Händelser efter räkenskapsperioden**

- Fabriksområdet i Alizay, Frankrike, med befintliga anläggningar och byggnader såldes till Conseil General de l'Eurelle för 22 miljoner euro.
- Vicehäradshövding Esa Kaikkonen utnämndes till branschdirektör för Metsä Wood från och med 5.2.2013.

**”Vårt resultat för 2012 var tillfredsställande med hänsyn till rådande marknadsförhållanden. Vårt rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär förbättrades stadigt från det ena kvartalet till det andra.**

**De viktigaste händelserna under det gångna året var bland annat lanseringen av den nya företagsidentiteten, det fördjupade partnerskapet med det japanska företaget Itochu inom massa samt den strategiska granskning av pappersverksamheten som blev klar under våren. Dessa är viktiga milstolpar för koncernens framtid.**

**Vi fortsatte våra utvecklingsinvesteringar för att öka kapaciteten och förbättra effektiviteten och produktiviteten i våra produktionsanläggningar. De investeringar i bioenergi som gjorts i Finland ökar användningen av förnybara bränslen i våra produktionsanläggningar samt förbättrar vår energieffektivitet och miljöprestanda avsevärt.**

**Det allmänna marknadsläget är fortfarande instabilt, och den ständigt ökande regleringen nationellt och på EU-nivå innebär nya utmaningar för de finländska exportföretagens verksamhet. Tack vare de val som vi har gjort kan Metsä Group dock se framtiden an från en stark grund.”**

***Koncernchef Kari Jordan, Metsä Group***

## Metsä Group

<b>Resultaträkning</b>	2012	2011	2012	2011
	1-12	1-12	10-12	10-12
Omsättning	5 001	5 346	1 228	1 223
Övriga rörelseintäkter	77	95	25	32
Rörelsekostnader	-4 591	-5 058	-1 124	-1 366
Avskrivningar och nedskrivningar	-249	-354	-52	-89
Rörelseresultat	237	29	77	-200
Resultatandelar i intressebolag	5	4	0	-1
Kursdifferenser	2	2	1	0
Övriga finansintäkter & -kostnader	-110	-133	-29	-27
Resultat före skatt	134	-98	49	-228
Inkomstskatt	-32	-59	2	22
Periodens resultat	103	-157	51	-206

<b>Lönsamhet</b>	2012	2011	2012	2011
	1-12	1-12	10-12	10-12
Rörelseresultat, milj. euro	237	29	77	-200
- " -, exklusive engångsposter	252	314	71	3
- " -, % av omsättningen	5,0	5,9	5,8	0,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,6	1,1	7,9	-20,6
- " -, exklusive engångsposter	7,0	8,5	7,3	0,7
Avkastning på eget kapital, %	6,1	-9,9	10,9	-51,9
- " -, exklusive engångsposter	6,9	8,6	9,6	0,1

<b>Finansiell position</b>	2012	2011	2012	2011
	31.12	31.12	30.9	30.9
Soliditet, %	35,4	28,3	34,4	31,0
Nettoskuldsetningsgrad, %	84	131	89	113
Räntebärande nettoskuld, milj. euro	1 590	1 953	1 648	1 895

## Affärsområden

<b>Omsättning och rörelseresultat 1-12/2012</b> (milj. euro)	Virkes- anskaffning	Trä- produkt- industri	Massa	Kartong och papper	Mjuk- och matlagnings- papper
	Omsättning	1 515	904	1 274	2 108
Övriga rörelseintäkter	10	10	10	194	16
Rörelsekostnader	-1 502	-866	-1 077	-1 982	-922
Avskrivningar & nedskrivningar	-3	-31	-57	-100	-43
Rörelseresultat	20	17	150	220	33
Engångsposter	-	2	-2	-146	7
Rörelseresultat exkl. engångsposter	20	19	148	74	40
- % av omsättningen	1,3	2,1	11,6	3,5	4,0

Metsä Group är en ansvarsfull skogsindustrikoncern, vars produkter primärt tillverkas av förnybart och hållbart skött nordiskt trä. Metsä Group fokuserar på mjuk- och matlagningspapper, förpackningskartong, massa, träprodukter och virkesanskaffning. De högkvalitativa produkterna kombinerar förnybar råvara, kundorientering, hållbar utveckling och innovation. Metsä Groups omsättning uppgick till 5,0 miljarder euro 2012 och koncernen sysselsätter cirka 11 500 personer. Koncernen är verksam i cirka 30 länder. Metsä Groups moderbolag är Metsäliitto Osuuskunta, som ägs av cirka 125 000 finska skogsägare.

Bokslutskommunikén är oreviderad

**METSÄ GROUP****BOKSLUT 2012****Omsättning och resultat**

För 2012 redovisade Metsä Group en omsättning på 5 001 miljoner euro (1–12/2011: 5 346 miljoner euro). Som en följd av de enheter som lagts ner och de som ska omstruktureras minskade koncernens omsättning med cirka 470 miljoner euro jämfört med 2011.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 252 miljoner euro (314), dvs. 5,0 procent av omsättningen (5,9). Som en följd av minskade förluster i de enheter som ska läggas ner och omstruktureras förbättrades rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär jämfört med 2011. Å andra sidan försämrade förlusterna i dessa enheter dock fortfarande rörelseresultatet för 2012 med cirka 30 miljoner euro. Rörelseresultatet försämrades framför allt av de lägre priserna på massa och kontorspapper.

Poster av engångskaraktär var 2012 totalt -14 miljoner euro (-285) netto, varav intäkterna utgjorde 24 miljoner euro (11) och kostnaderna 38 miljoner euro (296). Bland intäkterna av engångskaraktär hänförde sig 18 miljoner euro till återföringar av tidigare reserveringar och nedskrivningar och 6 miljoner euro till försäljningen av anläggningstillgångar och fastigheter. Bland kostnaderna av engångskaraktär hänförde sig 21 miljoner euro till effektivisering av verksamheten, 12 miljoner euro till kostnader för marksaneringen och 5 miljoner euro till avslutade hyresansvar för outnyttjade verksamhetslokaler.

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 237 miljoner euro (29). De finansiella intäkterna var 16 miljoner euro (9), de finansiella kursdifferenserna 2 miljoner euro (2) och de finansiella kostnaderna 126 miljoner euro (142). Andelen i intresseföretagens resultat var 5 miljoner euro (4).

I de finansiella intäkterna ingår en utdelning på 8 miljoner euro från Pohjolan Voima Oy. I de finansiella kostnaderna ingår 11 miljoner euro (-2) i omvärderingsvinst från räntesäkringar. Av vinsten hänför sig 8 miljoner euro till att säkringsredovisningen i anslutning till säkring av det verkliga värdet upphörde då ett lån på cirka 100 miljoner dollar med tillhörande valuta- och ränteväxlingsavtal förföll. I de finansiella kostnaderna för jämförelseperioden ingår utdelningar på cirka 9 miljoner euro för Metsä Fibres aktier som omfattas av inlösningskyldighet. Dessa aktier inlöstes in juni 2011.

Periodens resultat före skatt var 134 miljoner euro (-98) och skatterna, inklusive förändringen av uppskjutna skatteskulder, uppgick till 32 miljoner euro (59). Resultatet för redovisningsperioden uppgick till 103 miljoner euro (-157).

Avkastningen på koncernens sysselsatta kapital exklusive poster av engångskaraktär var 7,0 procent (8,5) och avkastningen på eget kapital 6,9 procent (8,6). Avkastningen på sysselsatt kapital inklusive poster av engångskaraktär var 6,6 procent (1,1) och avkastningen på eget kapital 6,1 procent (-9,9).

**Omsättning och rörelseresultat för oktober–december**

För sista kvartalet redovisade Metsä Group en omsättning på 1 228 miljoner euro (10–12/2011: 1 223 miljoner euro). Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 71 miljoner euro (3) och inklusive poster av engångskaraktär 77 miljoner euro (-200). Jämfört med föregående kvartal förbättrades rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär med 4 miljoner euro (7–9/2012: 67 miljoner euro) och omsättningen minskade med 14 miljoner euro (1 242).

Poster av engångskaraktär var under oktober–december +6 miljoner euro netto. De viktigaste posterna var återföring av Metsä Boards tidigare reserveringar och nedskrivningar på totalt 19 miljoner euro och kostnadsavsättningar på cirka 7 miljoner euro i anslutning till effektivisering av Metsä Tissues verksamhet. Övriga avsättningar var 6 miljoner euro och hänför sig huvudsakligen till personalarrangemang.

**Balans och finansiering**

Metsä Groups likviditet är god. Den totala likviditeten var 1 168 miljoner euro i slutet av december (31.12.2011: 855). Av detta var 519 miljoner euro (330) likvida medel och placeringar och 649 miljoner euro (525) bindande kreditfaciliteter redovisade utanför balansräkningen. För sina kortfristiga finansieringsbehov har koncernen dessutom tillgång till icke-bindande finländska och utländska företagscertifikatprogram och kreditlimiter till ett sammanlagt värde av 526 miljoner euro (524).

I slutet av december var koncernens soliditet 35,4 procent och nettoskudsättningsgraden 84 procent (31.12.2011: 28,3 % och 131 %). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 1 590 miljoner euro (31.12.2011: 1 953).

Kassaflödet från rörelsen var 440 miljoner euro (1–12/2011: 552). Under 2012 har 82 miljoner euro av rörelsekapitalet (74) kunnat frigöras.

I slutet av december var soliditeten för moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 61,5 procent och nettoskudsättningsgraden 21 procent (31.12.2011: 61,3 % och 40 %).

Medlemmarnas totala insatser i Metsäliitto Osuuskuntas andelskapital ökade under januari–december med 45,4 miljoner euro (41,8). Det ordinarie andelskapitalet ökade med 2,4 miljoner euro (3,9), A-insatserna i tilläggsandelskapitalet ökade med 28,9 miljoner euro (23,7) och B-insatserna med 14,1 miljoner euro (14,2). Enligt de meddelanden som mottagits före utgången av 2012 förfaller 28,7 miljoner euro (26,9) av tilläggsandelskapitalet till återbetalning den 1 juli 2013.

Metsä Board undertecknade i maj ett bindande syndikerat kreditavtal på sammanlagt 600 miljoner euro, som används för refinansiering av det masskuldebrevslån på 500 miljoner euro som förfaller den 1 april 2013.

Metsä Tissue undertecknade i september ett låneavtal med Europeiska banken för återuppbyggnad och utveckling (EBRD). Lånesumman är 35 miljoner euro och lånetiden är 8,5 år. Lånet ska finansiera den fortsatta utvecklingen av verksamheterna i Polen och Ryssland.



Metsä Group

Bokslutskommuniké 2012

Pressmeddelande 6 (28)

7.2.2013

Metsäliitto Osuuskunta emitterade i november ett masskuldebrevslån på 175 miljoner euro. Lånet används som ersättning för befintliga lån. Lånetiden är fem år och den fasta årliga räntan är 5,125 procent.

I början av 2012 lanserade Metsäliitto Osuuskunta en ny placeringsprodukt, Kapitalbonus, där medlemmarna kan teckna nya A-tilläggsandelar med ett nominellt värde av en euro i blandemission enligt emissionsvillkoren separat varje år till det pris som styrelsen fastställt. De nya A-tilläggsandelarna erbjuds för teckning mot inkomster av virkesförsäljning eller andelsräntor. Fondökningen i blandemissionen kan maximalt uppgå till 100 miljoner euro.

### **Personal**

Under januari–december sysselsatte Metsä Group i medeltal 11 986 personer (1–12/2011: 13 046). I slutet av december var antalet koncernanställda 11 447 personer (31.12.2011: 12 525), av vilka 5 414 (5 660) arbetade i Finland och 6 033 (6 865) utomlands. I slutet av december sysselsatte moderföretaget Metsäliitto Osuuskunta 2 645 personer (31.12.2011: 2 723).

### **Medlemmar**

Vid periodens slut hade Metsäliitto Osuuskunta 124 255 medlemmar (31.12.2011: 125 144). Under året har 2 289 nya medlemmar anslutit sig till andelslaget och 3 178 medlemmar avgått (2011: 1 978 och 3 216).

### **Investeringar**

Metsä Groups investeringar i anläggningstillgångar var 204 miljoner euro (227). Dessutom köptes aktier i Pohjolan Voima Oy för fem miljoner euro och övriga aktier för cirka två miljoner euro (108).

Metsä Board har ökat sin falskartongkapacitet med cirka 150 000 ton under 2011 och 2012. I och med investeringarna har den totala produktionskapaciteten ökat till cirka 935 000 ton per år. Kapaciteten kommer att kunna utnyttjas fullt ut från och med början av 2013.

Metsä Tissues investeringsprogram vid bruket i Krapkowice i Polen omfattar två nya pappersmaskiner. Den första av dessa togs i drift under årets tredje kvartal. Den andra maskinen tas i drift under 2013. I programmet ingår dessutom en ny förädlingslinje samt modernisering av PM 6. Med investeringarna förbättrar bolaget förutom verksamhetens produktivitet även energieffektiviteten och minskar sina koldioxid- och svaveldioxidutsläpp.

Metsä Wood beslutade att investera cirka 30 miljoner euro i modernisering av sågverket i Vilppula. Investeringen genomförs under 2013 och omfattar en ny såglinje, en behandlingslinje för råvara och en modernisering av andra delar i sågverket.

RFID-systemet, som har utvecklats för den automatiska uppföljningen av Metsä Fibres massaenheter, togs i bruk under 2012 vid samtliga bruk och vid de centrala lastningshamnarna. RFID-systemet effektiviserar hanteringen av leveranskedjan och minskar felen vid leveranserna.

Metsä Fibre beslutade i juni att investera i en modernisering av produktionsprocessen vid bruket i Joutseno. Genom en investering på cirka 15 miljoner euro inför bruket en ny typ av massatillverkningsprocess som kallas för polysulfidkokning. Tack vare investeringen kan Metsä Fibre lansera en ny barrmassa som förbättrar kundernas kostnadseffektivitet och

slutprodukternas tekniska egenskaper. Samtidigt ökar produktionskapaciteten vid bruket i Joutseno med tio procent och produktionseffektiviteten höjs. Byggarbetena startade hösten 2012 och den nya processen tas i drift sommaren 2013.

Förgasningsanläggningen för bark vid Metsä Fibres bruk i Joutseno togs i produktiv drift under hösten. Med hjälp av förgasningsanläggningen kommer bruket i Joutseno att bli det första koldioxidneutrala massabruket i Finland.

Den preliminära utredningen med Gasum och Helsingfors Energi om att bygga ett raffinaderi för biogasverk vid Metsä Fibres bruk i Joutseno blev klar sommaren 2012. Man beslutade att fortsätta den med ett förfarande för bedömning av miljöpåverkan och en utredning om offentliga stödmekanismer.

Metsä Fibre startade en preliminär utredning för att öka användningen och produktionen av förnybara energikällor även vid massabruket i Kemi. En tänkbar produktionsteknik, som granskas, är en förgasningsanläggning som skulle kunna producera biobränsle för att ersätta det fossila bränslet, det vill säga oljan, i mesaugnen. Den preliminära utredningen blir klar före utgången av juni 2013.

Metsä Group har deltagit i gemensamma projekt, vars syfte har varit att öka användningen av bioenergi vid koncernens bruk. Biokraftverket i anslutning till Metsä Boards bruk i Kyro, som ägs av Pohjolan Voima och Leppäkosken Sähkö, invigdes under hösten. Biovärmeverket, som byggdes med Lohjan Biolämpö Oy i anslutning till Metsä Woods Kertofabrik i Lojo, blev klart i slutet av året. De nya anläggningarna ökar användningen av förnybara bränslen vid Metsä Groups bruk och minskar samtidigt koldioxidutsläppen från energiproduktionen.

Metsä Group drog sig ur det planerade biodieselprojektet i Ajos i Kemi. Enligt den preliminära utredningen ansåg Metsä Group inte att det fanns tillräckliga lönsamhetsförutsättningar för att genomföra projektet.

### **Strukturförändring**

Metsäliitto Osuuskunta, Metsä Board och Itochu Corporation kom i april överens om en affär, där Itochu förvärvar en strategisk ägarandel på 24,9 procent i Metsä Fibre för 472 miljoner euro. Affären genomfördes den 3 maj 2012. Efter affären fördelar sig ägarandelarna i Metsä Fibre enligt följande: Metsäliitto Osuuskunta 50,2 procent, Metsä Board Oyj 24,9 procent och Itochu Corporation 24,9 procent. Samtidigt ingick parterna ett kommersiellt avtal, där man omdefinierar Itochus position som Metsä Fibres säljrepresentant för långfibermassa i Asien och Metsä Fibres position som Itochus säljrepresentant för kortfibermassa i Europa. Enligt avtalet säljer Metsä Fibre årligen 500 000 ton massa till Asien och Itochu 150 000 ton massa till Europa.

Metsä Boards strukturförändring från pappersföretag till det ledande kartongföretaget i branschen har slutförts. Den starka kartongverksamheten tillsammans med pappers- och massafabriken i Husum utgör en bra grund för att ytterligare förbättra lönsamheten. Tyngdpunkten i verksamheten har allt mer övergått från sanering till utveckling, vilket bland annat investeringarna under 2011–2012 vid kartongfabrikerna i Simpele, Äänekoski, Kyro och Kemi är bevis på. Till följd av investeringarna har Metsä Boards årliga falskartongkapacitet ökat från 785 000 ton till 935 000 ton. Omstruktureringen av produktionen i Husum gör det möjligt att öka den årliga massaproduktionen till 750 000 ton

och pappersproduktionen till mer än 800 000 ton. Husums Fabrik beviljades ett nytt miljötillstånd i slutet av 2012 som är anpassat till den utökade produktionen.

Metsä Board informerade 2011 om divesteringar vid bruket i Hallein samt om omstrukturering av sin affärsverksamhet för bestruket papper. Under 2012 informerade Metsä Board om försäljning av affärsverksamheten Premium Paper vid bruket i Reflex, nedläggning av bruket i Alizay samt nedläggning av olönsamma verksamheter vid bruket i Gohrsmühle. Effekten av dessa åtgärder på bolagets årliga rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär beräknades totalt vara cirka 110 miljoner euro jämfört med de faktiska siffrorna för 2011. Resultateffekten förverkligades till stor del redan under år 2012, och enligt beräkningarna uppnås effekten fullt ut från och med 2013.

Som en del av förändringsprocessen tillkännagav Metsäliittokoncernen den 9 februari 2012 att man byter företagsnamnet till Metsä Group och förnyar företagsprofilen. Samtidigt byttes även namnen på koncernens affärsområden. Träproduktindustri fick namnet Metsä Wood och Metsä-Botnia bytte sitt namn till Metsä Fibre. Om M-real Corporations namnbyte till Metsä Board Oyj beslutade den ordinarie bolagsstämman den 28 mars 2012. Metsä Tissue behöll sitt namn. Virkesanskaffning är verksam i Finland under namnet Metsäliitto Puunhankinta och internationellt under namnet Metsä Forest. Metsä Groups moderföretag behöll sitt namn som Metsäliitto Osuuskunta.

## **Affärsområden**

### *Virkesanskaffning*

År 2012 redovisade Metsä Forest en omsättning på 1 515 miljoner euro (1 476) och ett rörelseresultat på 20 miljoner euro (24). I rörelseresultatet ingår inga poster av engångskaraktär.

Omsättningen under årets sista kvartal var 376 miljoner euro (10–12/2011: 355) och rörelseresultatet 7 miljoner euro (7).

Metsä Forest levererade cirka 30 miljoner kubikmeter (29) virke till sina kunder. Cirka 80 procent gick till industrin i Finland. Merparten av virket i Finland köptes hos Metsäliitto Osuuskuntas medlemmar. Inköpsvolymen från privata finländska skogar var 12,7 miljoner kubikmeter (10,6). Trots den ovanligt regniga sommaren och hösten gick virkesleveranserna till produktionsanläggningar enligt planerna. Endast inom handeln med timmer uppstod ett visst leveransunderskott mot slutet av året. Leveransvolymen för skogsenergi och biprodukter från koncernens produktionsanläggningar var totalt 2,6 kubikmeter (2,6).

De stormar som drabbade Finland efter julen 2011 stimulerade virkeshandeln, och handeln fortsatte att vara intensivare än under de tidigare åren hela första halvåret. Virkeshandeln inleddes trögt efter sommaren men började öka under hösten. Det försämrade produktionsläget för torv ökade efterfrågan på energived i hela landet.

Metsä Forest köpte aktivt alla virkesslag både som rotköp och som leveransköp. Under hösten låg tyngdpunkten för virkeshandeln på avverkningsbara sommarstämplingsposter, företrädesvis med talltimmer, björkmasa och energived. Det satsades kraftfullt på utveckling av skogsvårdstjänster, och försäljningen av tjänsterna fortsatte öka stadigt.



Rysslands medlemskap i WTO trädde i kraft i augusti och sänkte exporttullarna för virke. När det gäller barrved fortsatte praktiska problem med licenssystemet att begränsa verksamheten fortfarande i slutet av året. Det överskott på barmassaved som präglade hela året i Baltikum stabiliserades mot slutet av året när efterfrågan ökade. På sågverken var det emellertid brist på timmer i slutet av perioden. Överskottet på barmassaved fortsatte i Sverige hela året, framför allt i de mellersta delarna av landet. I juli sålde Metsäliitto Osuuskunta sin ägarandel i virkesanskaffningsbolaget Thosca Holz, som är verksam i Tyskland och Österrike.

För Metsäliitto Osuuskuntas medlemmar anordnades olika evenemang under året. Seminarier om hållbar virkesproduktion och skogsvård samlade över 2 000 intresserade skogsägare som ville höra om metoderna för hållbart skogsbruk. I början av året kompletterades serviceutbudet för ägarmedlemmarna med ett nytt placeringsalternativ, Kapitalbonus, som rönt intresse för långsiktiga placeringar bland medlemmarna. För webbtjänsten Skogen på nätet utvecklades ett nytt verktyg, vars uppgifter, kartor och kalkylatorer skogsägaren kan använda för att planera skötseln av sin skogsegendom och lönsamheten i sitt skogsbruk.

I september fick Metsä Group ta emot ett gruppcertifikat inom FSC®-skogscertifiering. Certifikatet omfattar en del av Metsä Groups skogar, och senare kan även Osuuskuntas avtalskunder ansluta sig till det. Logolicens-koden för Metsä Group är FSC-C014476.

#### *Träproduktindustri*

Metsä Wood redovisade för januari–december en omsättning på 904 miljoner euro (939) och ett rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär på 19 miljoner euro (12). Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 17 miljoner euro (3). Affärsverksamheten minskade under första halvåret jämfört med motsvarande period föregående år. Under andra kvartalet utvecklades försäljningen på samma sätt som föregående år. Tack vare uppföljning av kostnader och hantering av bundet kapital samt ökad försäljning av mervärdesprodukter var lönsamheten tillfredsställande.

Under årets sista kvartal var omsättningen något lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen under årets sista kvartal var 216 miljoner euro (10–12/2011: 220) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär 2 miljoner euro (0).

Den ekonomiska osäkerheten i Europa och det svåra finansieringsläget för byggprojekt försvagade marknaden för byggverksamheten. Konkurrensen blev hårdare på huvudmarknaden, framför allt när antalet nyproduktioner minskade. Mot slutet av året stabiliserades efterfrågan så att den följde den normala säsongsvariationen.

Den otillfredsställande marknadsbalansen för sågade trävaror präglade hela året. Såväl prisutvecklingen för sågade trävaror som obalansen mellan priset och tillgången på timmerråvara ledde till produktionsbegränsningar och permitteringar under senare halvan av året. Efterfrågan på den europeiska marknaden var fortfarande svag, men på den övriga marknaden var utvecklingen positiv. Till följd av detta blev konkurrensen inom exporten till fjärran länder hårdare.

Plywoodprodukternas industriella användning minskade på huvudmarknaden, och försäljningen inom byggplatt- och transportmedelsindustrin minskade. Tack vare värdeökningen för produkterna samt kostnads- och kapacitetshanteringen var lönsamheten fortfarande relativt bra. Inom handeln med vidareförädlade produkter var ändringarna mindre jämfört med föregående år.

Under året lanserades en ny generation av betongformplywood samt ny brandskyddad plywood av barrträ för industrikundernas behov. Produktgruppen Kerto utökades med en ny Kerto-QP-takbalk, vars unika struktur garanterar raket och stabilitet i balken och som bland annat lämpar sig för lågenergi- och passivbyggande.

Metsä Wood genomförde flera byggprojekt under året både i Finland och i övriga Europa. Finlands största kvarter med flervåningshus i trä, som bygger på Metsä Woods Flervåningshussystem, blev klart i Helsingfors. Byggandets lösningar från Metsä Wood användes bland annat även i det nya skolcentrum som byggdes i Paris-området och i ett flervåningshus för socialt boende.

Metsä Wood beslutade att investera cirka 30 miljoner euro i modernisering av sågverket i Vilppula. I Vilppula byggs en ny såglinje och en behandlingsanläggning. Även andra delar av sågverket moderniseras. Moderniseringen påbörjades hösten 2012 och såglinjen tas i drift under senare halvan av 2013.

#### *Massa*

Metsä Fibres omsättning 2012 var 1 274 miljoner euro (1 301) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 148 miljoner euro (267). Försämringen i omsättningen och resultatet berodde främst på sjunkande massapriser. För barrmassa var marknadspriserna i utländsk valuta i snitt 15 procent och för lövmassa fem procent lägre jämfört med motsvarande period 2011. Å andra sidan förstärktes USA-dollar gentemot euron med i genomsnitt 8 procent, vilket påverkade resultatet positivt. I slutet av året fick man de första tecknen på att prisnedgången höll på att avta.

Metsä Fibres omsättning under årets sista kvartal var 321 miljoner euro (10–12/2011: 290) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär 31 miljoner euro (20).

Produktionsvolymen för massa var 2 237 000 ton (2 205 000), och nya årsproduktionsrekord slogs vid samtliga bruk. Produktionsvolymen vid Svir Timbers sågverk var 221 000 kubikmeter (193 000), vilket också är ett nytt årsproduktionsrekord.

De totala massaleveranserna uppgick till 2 258 000 ton (2 124 000), varav 905 000 ton gick till delägare (1 196 000) och 1 353 000 ton till marknadskunder (928 000). Barrmassans andel var 76 procent (75) och lövmassans 24 procent (25).

Metsä Fibres totala virkesförbrukning var 11,7 miljoner kubikmeter (11,5). Av virkesförbrukningen var 9,4 miljoner kubikmeter (9,3) barrträ och 2,3 miljoner kubikmeter lövträ (2,2).

Metsä Fibres samtliga fabriker har rätt att använda produktmärket PEFC, enligt vilket virkesanskaffningen, massaproduktionen och försäljningen uppfyller kraven i certifikatet. Av allt virke som Metsä Fibre köpte kom cirka 87 procent från certifierade skogar.

*Kartong och papper*

Metsä Boards omsättning 2012 var 2 108 miljoner euro (2 485) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 74 miljoner euro (59).

Posterna av engångskaraktär var 2012 totalt +146 miljoner euro (-274). De största posterna var en försäljningsvinst på 85 miljoner euro som hänför sig till försäljning av en ägarandel på 7,3 procentenheter i Metsä Fibre till Itochu Corporation, en försäljningsvinst på 59 miljoner euro som hänför sig till försäljning av en ägarandel på 0,5 procentenhet i Pohjolan Voima till Metsä Fibre samt en försäljningsvinst på sex miljoner euro som hänför sig till fastighetsaffärer. Dessutom återförde Metsä Board tidigare reserveringar och nedskrivningar på totalt 18 miljoner euro.

I posterna av engångskaraktär ingår dessutom en avsättning för miljökostnader på 12 miljoner euro, en kostnadsavsättning på 4 miljoner euro som hänför sig till ett effektiviseringsprogram för Husum och övriga kostnadsavsättningar på 6 miljoner euro.

Omsättningen under oktober–december var 509 miljoner euro (10–12/2011: 524) och rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär 25 miljoner euro (-22). Posterna av engångskaraktär för årets sista kvartal var +16 miljoner euro (-194).

Jämfört med 2011 förbättrades rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär genom ökade leveransmängder för falskartong och kraftliner, minskade förluster i de enheter som ska läggas ner och omstruktureras samt genom förstärkning av USA-dollar och det engelska pundet. Å andra sidan försämrades rörelseresultatet av de lägre priserna på massa och kontorspapper samt av den starkare svenska kronan.

Under januari–december var rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär 220 miljoner euro (-214). Nettoräntorna och de övriga finansiella kostnaderna var 49 miljoner euro (63) och de bokförda finansiella kursdifferenserna fem miljoner euro (3). Andelen i intresseföretagens resultat var 0 miljon euro (-7).

Resultatet före skatt exklusive poster av engångskaraktär var 30 miljoner euro (0), resultatet per aktie 0,13 euro (0,02) och avkastningen på sysselsatt kapital 4,7 procent (3,4). Resultatet inklusive poster av engångskaraktär före skatt var 176 miljoner euro (-281), resultatet per aktie 0,53 euro (-0,83) och avkastningen på sysselsatt kapital 12,3 procent (-9,9).

I slutet av december var Metsä Boards soliditet 33,6 procent och nettoskuldsättningsgraden 72 procent (31.12.2011: 27,4 och 106).

Metsä Boards bokslutskommuniké publicerades den 7 februari 2013 kl. 12.00.

*Mjuk- och matlagningspapper*

Omsättningen under januari–december för mjuk- och matlagningspapperstillverkaren Metsä Tissue uppgick till 982 miljoner euro (971). Försäljningen av egna produktmärken ökade med fyra procent från föregående år. Efterfrågan särskilt på Lambi och Serla utvecklades positivt.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär var 40 miljoner euro (20).

Rörelseresultatet inklusive poster av engångskaraktär var 33 miljoner euro (20). Det ökade

rörelseresultatet berodde bland annat på försäljningsstrukturen, de lägre råvarupriserna samt den förbättrade prestandan och kostnadseffektiviteten vid Dörenfabriken i Tyskland.

Omsättningen under årets sista kvartal var 254 miljoner euro (10–12/2011: 246) och rörelseresultatet exklusive engångsposter 13 miljoner euro (4).

Det treåriga investeringsprogrammet för de polska verksamheterna fortsatte som planerat vid bruket i Krapkowice. Investeringsprogrammet omfattar två nya pappersmaskiner, en förädlingslinje för Away-from-Home-produkter, byggnader, infrastruktur, en partiell modernisering av PM 6 samt nedläggning av en pappersmaskin. Den första av de nya pappersmaskinerna togs i bruk under årets tredje kvartal och den andra tas i bruk under 2013.

Metsä Tissue ingick avtal om inhyrning av en ny förädlings- och logistikenhet i Ryssland, i Vorsino, som ligger cirka 90 kilometer utanför Moskva. De nya lokalerna togs i bruk under tredje kvartalet. Samtidigt upphörde verksamheten i Naro Fominsk.

År 2012 lanserade Metsä Tissue flera produktyheter på marknaden. Bolaget lanserade ett nytt förpackningssortiment för Lambi och förnyade mjukpapperskvaliteterna för Serla, Mola och Tento på samtliga marknader. Produktsortimentet för Lambi utökades dessutom med våtservetter som har flera användningsområden. Matlagningsprodukterna samlades under varumärket SAGA, och bolaget lanserade SAGA One-Up Express- produkterna samt Cook & Chill-produkterna, som minskar matspillet. Under varumärket Katrin lanserades den smarta förpackningen Katrin Handy Pack för kedjevika pappershanddukar.

Metsä Tissue informerade i september om en omstrukturering och omorganisation av alla sina verksamheter, som stödjer målsättningarna för bolagets tillväxt och lönsamhet. Den nya organisationen började gälla den 1 december 2012. Omorganisationen syftar till att förenkla verksamheten och tydliggöra roller och ansvar. Samtidigt flyttas beslutsfattandet närmare kunder. Som en del av omorganisationen inledde bolaget förhandlingar i alla sina verksamhetsställen med syfte att minska personalen. Förhandlingarna resulterade i en personalminskning med totalt 137 personer i bolaget.

### **Händelser efter räkenskapsperioden**

I Alizay inleddes våren 2012 ett nyindustrialiseringsprojekt i samarbete med Metsä Board, personalens representanter och lokala myndigheter. Till följd av projektet sålde bolaget i januari 2013 fabriksområdet i Alizay med befintliga anläggningar och byggnader till det statliga företaget Conseil General de l'Eurelle för 22 miljoner euro.

Efter räkenskapsperiodens slut utnämndes vicehäradshövding, juris kandidat Esa Kaikkonen, till branschdirektör för Metsä Wood från och med 5.2.2013. Kaikkonen har varit verksam som chefsjurist i Metsä Group sedan 2003 och medlem i ledningsgruppen sedan 2008. Han rapporterar till koncernchef Kari Jordan.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

De bedömningar och ställningstaganden om framtiden som presenteras i denna bokslutskommuniké bygger på aktuella planer och bedömningar. De innehåller risker och andra osäkerhetsfaktorer som kan leda till att resultaten avviker från de ställningstaganden som nu gjorts. På kort sikt påverkas Metsä Groups resultat i synnerhet av priset och efterfrågan på slutprodukterna, råvarukostnaderna, energipriset och eurons kursutveckling.

I mars 2011 väckte Forststyrelsen skadeståndstalan vid Helsingfors tingsrätt, enligt vilken den kräver solidarisk ersättning av Metsäliitto Osuuskunta och två andra skogsindustriföretag som en följd av otillåtet prissamarbete på råvirkesmarknaden. Talan hänför sig till marknadsdomstolens beslut av den 3 december 2009, enligt vilket de nämnda företagen hade gjort sig skyldiga till ett brott mot lagen om konkurrensbegränsningar på råvirkesmarknaden. Dessutom har några av Finlands kommuner och församlingar samt ett antal privatpersoner väckt motsvarande talan. Kraven på solidarisk ersättning från Metsäliitto Osuuskunta och de övriga ovan nämnda bolagen, som Metsäliitto Osuuskunta känner till, är totalt cirka 236 miljoner euro. Av dessa krav har cirka 87 miljoner euro ställts specifikt på Metsäliitto Osuuskunta. I de nämnda talandena ingår dessutom anspråk på ränte- och mervärdesskatt. Metsäliitto Osuuskunta anser att skadeståndsanspråken är ogrundade och har inte redovisat avsättningar för detta ändamål.

I november 2012 inledde UPM-Kymmene Abp ett skiljemannaförfarande, enligt vilket UPM kräver Metsäliitto Osuuskunta och Metsä Board preliminärt för ett solidariskt skadestånd på 58,5 miljoner euro och sekundärt för en solidarisk återbetalning av en påstådd obehörig vinst på 58,5 miljoner euro. Kravet bygger på ett påstått brott mot en medförsäljningsklausul enligt det ägaravtal som Metsä Fibre undertecknade 2009. Metsäliitto bestrider kravet som ogrundat och har inte redovisat avsättningar för detta ändamål.

De risker som berör företagets verksamhet beskrivs närmare i Metsä Groups årsredovisning för år 2011.

### **Utsikter för den närmaste tiden**

År 2013 ligger virkesbeställningarna från Metsä Forests kunder på normal nivå. Efterfrågan på virke fortsätter att vara stabil för alla virkesslag.

På marknaden för sågade trävaror håller balansen att bli bättre tack vare minskade lager hos leverantörer och kunder. Försäljningen av både plywood och Kerto-produkter förväntas utvecklas i positiv riktning under de närmaste månaderna.

Prisnivåerna för massa på de olika marknadsområdena har stabiliserat sig och delvis visat en uppgång under början av året. Den positiva utvecklingen stärks av den låga nivån på producenternas barmassalager, förseningen av projekten med tilläggskapacitet och investeringarna i Kina i produktionskapaciteten för mjukpapper.

Efterfrågan på mjuk- och matlagningspapper förväntas öka ytterligare på samtliga marknader. Metsä Tissues särskilda tyngdpunktsområden 2013 är bland annat Polen och Ryssland. Utvecklingen av rörelseresultatet påverkas framför allt av förändringarna i energi- och råvarupriserna samt av den lokala tillgången på returpapper.

Leveransvolymerna för falskartong och kraftliner förväntas öka något under årets första kvartal jämfört med föregående kvartal. På basen av genomförda förhandlingar gällande årskontrakt kommer leveranserna av falskartong att öka under år 2013 jämfört med år 2012, men några större förändringar i priserna är inte att vänta. När det gäller priset för kraftliner förväntas inga större förändringar under de närmaste månaderna.

Leveransvolymerna för obestruket finpapper förväntas under första kvartalet 2013 öka något jämfört med föregående kvartal. Leveransvolymerna för Metsä Boards massa förväntas vara på samma nivå som under föregående kvartal. När det gäller obestruket finpapper finns inga tecken på större prisförändringar. Marknadsläget för bestruket papper har försämrats ytterligare i början av året, och leveransvolymerna samt priserna förväntas sjunka något under första halvåret.

Metsä Groups rörelseresultat exklusive poster av engångskaraktär förväntas bli en aning bättre under första kvartalet 2013 jämfört med det sista kvartalet 2012.

### **Förslag till andelsränta**

Styrelsen i Metsäliitto Osuuskunta har beslutat att föreslå till förvaltningsrådet att räntan på medlemmarnas stadgeenliga insatser i andelskapitalet ska utgå med 5,5 procent för 2012 (5,5 procent för 2011). På A-insatserna i tilläggskapitalet har styrelsen föreslagit en ränta på 5,0 procent (5,0) och för B- och C-insatserna i tilläggskapitalet en ränta på 4,5 procent (4,5).

För C-insatserna i tilläggskapitalet utgår dessutom eventuell ränta för högst 14,4 miljoner euro enligt teckningsvillkoren för C-insatserna i tilläggskapitalet. Om den enligt handelsvolymen vägda genomsnittliga handelskursen för Metsä Board Oyj:s B-aktie under fem handelsdagar före den 15 februari 2013 ("Avslutskurs") överskrider 2,5 euro ("Gränspris") på NASDAQ OMX Helsingforsbörsen, betalas en sådan tilläggsränta på varje C-tilläggsandel som motsvarar differensen mellan Avslutskursen och Gränspriset ("Tilläggsränta"), dock högst 1 euro per C-tilläggsandel. Om Avslutskursen är den samma som Gränspriset eller underskrider denna, betalas ingen Tilläggsränta.

Styrelsens förslag behandlas i mars av förvaltningsrådet i Metsäliitto Osuuskunta som i sin tur gör en framställan om beloppet av andelsräntan till fullmäktige för beslut i maj.

Esbo 7.2.2013

Styrelsen

### **Mer information:**

Vesa-Pekka Takala, ekonomidirektör, Metsä Group, tfn 010 465 4260

Reeta Kaukiainen, kommunikationsdirektör, Metsä Group, tfn 010 465 4541, 050 522 0924

<b>SEGMENT</b>				
<b>Virkesanskaffning</b>	1–12/12	1–12/11	10–12/12	10–12/11
Omsättning	1 515	1 476	376	355
EBITDA	23	27	8	7
- " -, exkl. engångsposter	23	27	8	7
Avskrivningar och nedskrivningar	-3	-3	-1	-1
Rörelseresultat	20	24	7	7
- " -, exkl. engångsposter	20	24	7	7
- " -, % av omsättningen	1,3	1,7	1,9	1,9
Investeringar	6	4	2	2
Personal i slutet av perioden	1 007	1 028	1 007	1 028
<b>Träproduktindustri</b>	1–12/12	1–12/11	10–12/12	10–12/11
Omsättning	904	939	216	220
EBITDA	48	44	9	7
- " -, exkl. engångsposter	50	44	10	8
Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-41	-8	-17
Rörelseresultat	17	3	1	-9
- " -, exkl. engångsposter	19	12	2	0
- " -, % av omsättningen	2,1	1,3	1,0	0,0
Investeringar	27	14	9	5
Personal i slutet av perioden	2 749	2 874	2 749	2 874
<b>Massaindustri</b>	1–12/12	1–12/11	10–12/12	10–12/11
Omsättning	1 274	1 301	321	290
EBITDA	207	326	46	35
- " -, exkl. engångsposter	207	330	46	35
Avskrivningar och nedskrivningar	-57	-63	-15	-15
Rörelseresultat	150	263	31	20
- " -, exkl. engångsposter	148	267	31	20
- " -, % av omsättningen	11,6	20,5	9,6	6,9
Investeringar	35	45	7	19
Personal i slutet av perioden	876	872	876	872
<b>Kartong- och pappersindustri</b>	1–12/12	1–12/11	10–12/12	10–12/11
Omsättning	2 108	2 485	509	524
EBITDA	320	-23	55	-172
- " -, exkl. engångsposter	185	180	50	8
Avskrivningar och nedskrivningar	-100	-191	-14	-43
Rörelseresultat	220	-214	41	-215
- " -, exkl. engångsposter	74	59	25	-22
- " -, % av omsättningen	3,5	2,4	4,9	-4,2
Investeringar	66	95	28	35
Personal i slutet av perioden	3 279	4 070	3 279	4 070

<b>Mjuk- och matlagningspapper</b>	1–12/12	1–12/11	10–12/12	10–12/11
Omsättning	982	971	254	246
EBITDA	75	60	17	13
- " -, exkl. engångsposter	82	60	23	13
Avskrivningar och nedskrivningar	-43	-40	-11	-10
Rörelseresultat	33	20	6	4
- " -, exkl. engångsposter	40	20	13	4
- " -, % av omsättningen	4,0	2,1	4,9	1,5
Investeringar	64	61	16	21
Personal i slutet av perioden	3 035	3 263	3 035	3 263

<b>Övrig verksamhet</b>	1–12/12	1–12/11	10–12/12	10–12/11
Omsättning	3	3	1	1
EBITDA	73	-2	0	-2
- " -, exkl. engångsposter	-1	-2	0	-2
Avskrivningar och nedskrivningar	-5	-2	-4	-1
Rörelseresultat	68	-4	-4	-2
- " -, exkl. engångsposter	-6	-4	-4	-2
Investeringar	17	8	4	0
Personal i slutet av perioden	501	418	501	418

I övrig verksamhet ingår bl.a. Metsä Groups koncern- och holdingfunktioner samt andelen av Metsätapiolas fastigheter (48,98 %).

<b>Intern försäljning och elimineringar</b>	1–12/12	1–12/11	10–12/12	10–12/11
Omsättning	-1 785	-1 831	-448	-414
EBITDA	-260	-48	-4	0
- " -, exkl. engångsposter	-33	-49	-3	-1
Avskrivningar och nedskrivningar	-10	-15	1	-4
Rörelseresultat	-270	-63	-4	-4
- " -, exkl. engångsposter	-43	-64	-3	-4

<b>Metsä Group</b>	1–12/12	1–12/11	10–12/12	10–12/11
Omsättning	5 001	5 346	1 228	1 223
EBITDA	487	383	129	-111
- " -, exkl. engångsposter	514	588	134	69
Avskrivningar och nedskrivningar	-249	-354	-52	-89
Rörelseresultat	237	29	77	-200
- " -, exkl. engångsposter	252	314	71	3
- " -, % av omsättningen	5,0	5,9	5,8	0,2
Investeringar	204	227	58	82
Personal i slutet av perioden	11 447	12 525	11 447	12 525

EBITDA = Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar



<b>Kvartalsuppgifter</b>	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2	2011 Q1
<b>Omsättning</b>								
Virkesanskaffning	376	351	385	404	355	352	394	376
Träproduktindustri	216	217	249	222	220	218	264	238
Massaindustri	321	327	300	326	290	332	339	340
Kartong- och pappersindustri	509	532	522	545	524	616	660	685
Mjuk- och matlagningspapper	254	249	235	244	246	247	237	241
Övrig verksamhet	1	1	1	1	1	1	1	1
Intern försäljning	-448	-434	-446	-457	-414	-449	-492	-478
<b>Omsättning totalt</b>	<b>1 228</b>	<b>1 242</b>	<b>1 247</b>	<b>1 284</b>	<b>1 223</b>	<b>1 317</b>	<b>1 403</b>	<b>1 403</b>
<b>Rörelseresultat</b>								
Virkesanskaffning	7	2	5	6	7	3	7	8
Träproduktindustri	1	-1	12	4	-9	-1	8	5
Massaindustri	31	40	35	45	20	62	85	96
Kartong- och pappersindustri	41	22	161	-4	-215	-13	-32	46
Mjuk- och matlagningspapper	6	11	7	10	4	7	3	7
Övrig verksamhet	-4	-5	79	-2	-2	2	-2	-2
Elimineringar	-4	-14	-237	-15	-4	-16	-17	-26
<b>Rörelseresultat totalt</b>	<b>77</b>	<b>56</b>	<b>61</b>	<b>44</b>	<b>-200</b>	<b>44</b>	<b>51</b>	<b>133</b>
- % av omsättningen	5,8	4,5	4,9	3,4	-16,4	3,4	3,7	9,5
<b>Resultatandelar i</b>								
intresseföretag	0	1	5	-1	-1	2	3	0
Kursdifferenser	1	2	-2	1	0	1	1	-1
Övriga finansintäkter & -kostnader	-29	-34	-13	-34	-27	-31	-31	-44
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>49</b>	<b>25</b>	<b>51</b>	<b>10</b>	<b>-228</b>	<b>17</b>	<b>24</b>	<b>89</b>
Inkomstskatt	2	-9	-17	-8	22	-21	-33	-26
<b>Periodens resultat</b>	<b>51</b>	<b>16</b>	<b>34</b>	<b>2</b>	<b>-206</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>63</b>

<b>Rörelseresultat exkl. engångsposter</b>	2012 Q4	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2	2011 Q1
Virkesanskaffning	7	2	5	6	7	3	7	8
Träproduktindustri	2	1	12	4	0	-1	8	5
Massaindustri	31	40	35	43	20	62	89	96
Kartong- och pappersindustri	25	25	19	5	-22	6	32	43
Mjuk- och matlagningspapper	13	11	7	10	4	7	3	7
Övrig verksamhet & elimineringar	-6	-12	-15	-16	-6	-14	-20	-28
<b>Rörelseresultat totalt</b>	<b>71</b>	<b>67</b>	<b>62</b>	<b>52</b>	<b>3</b>	<b>63</b>	<b>119</b>	<b>130</b>
- % av omsättningen	5,8	5,4	5,0	4,0	0,2	4,8	8,5	9,3

**Formler för beräkning av nyckeltal**

Avkastning på sysselsatt kapital (%)	=	(Resultat före skatt + räntekostnader, nettokursdifferenser och övriga finansiella kostnader) per (Balansomslutning - räntefria skulder (medeltal))
Avkastning på eget kapital (%)	=	(Resultat före skatt - inkomstskatt) per (Eget kapital (medeltal))
Soliditet (%)	=	(Eget kapital) per (Balansomslutning - erhållna förskott)
Nettoskuldsättningsgrad (%)	=	(Räntebärande skulder - likvida medel - räntebärande fordringar) per (Eget kapital)

**BOKSLUTSUPPGIFTER**

Oreviderad

**METSÄ GROUP**

<b>Förkortad rapport över totalresultat</b> (milj. euro)	Not	2012 1–12	2011 1–12	För- ändring	2012 10–12	2011 10–12
<b>Omsättning</b>	2	<b>5 001</b>	<b>5 346</b>	<b>-345</b>	<b>1 228</b>	<b>1 223</b>
Förändring av lager av färdiga varor och varor under tillverkning		-13	33	-47	13	-30
Övriga rörelseintäkter		77	95	-19	25	32
Material och tjänster		-3 462	-3 770	307	-872	-906
Personalkostnader		-710	-863	153	-169	-283
Avskrivningar och nedskrivningar		-249	-354	105	-52	-89
Övriga rörelsekostnader		-406	-459	53	-96	-147
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>237</b>	<b>29</b>	<b>208</b>	<b>77</b>	<b>-200</b>
Resultatandelar i intresseföretag		5	4	1	0	-1
Kursdifferenser		2	2	0	1	0
Övriga finansintäkter och -kostnader	2	-110	-133	23	-29	-27
<b>Periodens resultat före skatt</b>		<b>134</b>	<b>-98</b>	<b>232</b>	<b>49</b>	<b>-228</b>
Inkomstskatt	3	-32	-59	27	2	22
<b>Periodens resultat</b>		<b>103</b>	<b>-157</b>	<b>259</b>	<b>51</b>	<b>-206</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Kassaflödessäkringar		0	-38	38	0	-7
Finansiella tillgångar som kan säljas		-17	25	-42	11	0
Omräkningsdifferenser		16	6	10	-8	19
Övriga poster		0	0	0	0	0
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat		5	8	-2	-7	5
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>-4</b>	<b>18</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>106</b>	<b>-156</b>	<b>262</b>	<b>47</b>	<b>-189</b>

**Periodens resultat hänförligt till:**

Moderföretagets medlemmar	60	-42	101	25	-86
Innehav utan bestämmande inflytande	43	-115	158	26	-120
	103	-157	259	51	-206

**Periodens totalresultat hänförligt till:**

Moderföretagets medlemmar	62	-45	107	22	-77
Innehav utan bestämmande inflytande	44	-111	156	25	-112
	106	-156	262	47	-189

Noterna utgör en integrerad del av denna bokslutskommuniké

## Oreviderad

	Not	2012 31.12	2011 31.12
<b>Rapport över finansiell ställning</b>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Långfristiga</b>			
Goodwill		534	529
Övriga immateriella tillgångar		239	232
Materiella tillgångar	4	2 073	2 129
Biologiska tillgångar		8	8
Andelar i intresseföretag		67	70
Finansiella tillgångar som kan säljas		356	368
Övriga finansiella tillgångar		17	13
Uppskjuten skattefordran		60	62
		<b>3 354</b>	<b>3 410</b>
<b>Kortfristiga</b>			
Omsättningstillgångar		725	781
Kundfordringar och övriga fordringar		719	769
Kassa och banktillgodohavande		519	330
		<b>1 962</b>	<b>1 881</b>
Tillgångar som innehas för försäljning		21	7
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>5 337</b>	<b>5 298</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital		1 388	1 135
Innehav utan bestämmande inflytande		500	360
		<b>1 888</b>	<b>1 495</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld		320	362
Pensionsåtaganden		116	123
Avsättningar	5	35	45
Finansieringsskulder		1 161	1 854
Övriga skulder		35	33
		<b>1 667</b>	<b>2 417</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Avsättningar	5	54	145
Kortfristiga finansieringsskulder		958	439
Leverantörsskulder och övriga skulder		770	803
		<b>1 782</b>	<b>1 386</b>
<b>Skulder totalt</b>		<b>3 450</b>	<b>3 803</b>
<b>Eget kapital och skulder totalt</b>		<b>5 337</b>	<b>5 298</b>

Noterna utgör en integrerad del av denna bokslutskommuniké

## Oreviderad

## Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare

Rapport över förändring i eget kapital						Innehav utan bestämmande inflytande	
	Milj. euro	Andelskapital	Omräkningsdifferens	Fond för verkligt värde & övriga	Balanserade vinstmedel	Totalt	Totalt
<b>Eget kapital 1.1.2011</b>	<b>539</b>	<b>25</b>	<b>244</b>	<b>346</b>	<b>1 154</b>	<b>524</b>	<b>1 678</b>
Periodens resultat				-42	-42	-115	-157
Övrigt totalresultat							
Kassaflödessäkringar			-23		-23	-16	-38
Finansiella tillgångar som kan säljas			11		11	14	25
Omräkningsdifferenser		3			3	2	6
Övriga poster				0	0	0	0
Skatt hänförligt till poster i övrigt totalresultat		0	5		5	3	8
Övrigt totalresultat		3	-7	0	-3	3	0
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>3</b>	<b>-7</b>	<b>-42</b>	<b>-45</b>	<b>-112</b>	<b>-156</b>
Transaktioner med ägarna							
Betalda andelsräntor och dividender					-28	-20	-48
Förändring i andelskapital	33				33		33
Förändring i övrigt eget kapital			2		2	2	4
Överförts från fritt till bundet kapital			1	-1	0		0
Affärsstruktureringar		0			0		0
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande				18	18	-34	-16
<b>Eget kapital 31.12.2011</b>	<b>573</b>	<b>29</b>	<b>240</b>	<b>293</b>	<b>1 135</b>	<b>360</b>	<b>1 495</b>
<b>Eget kapital 1.1.2012</b>	<b>573</b>	<b>29</b>	<b>240</b>	<b>293</b>	<b>1 135</b>	<b>360</b>	<b>1 495</b>
Periodens resultat				60	60	43	103
Övrigt totalresultat							
Kassaflödessäkringar			-2		-2	2	0
Finansiella tillgångar som kan säljas			-8		-8	-9	-17
Omräkningsdifferenser		9			9	7	16
Övriga poster				0	0	0	0
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat		1	3		3	2	5
Övrigt totalresultat		9	-7	0	2	1	3
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>9</b>	<b>-7</b>	<b>60</b>	<b>62</b>	<b>44</b>	<b>106</b>
Transaktioner med ägarna							
Betalda andelsräntor och dividender					-30	-13	-42
Förändring i andelskapital	22				22		22
Överförts från fritt till bundet kapital			3	-3	0		0
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande				199	199	109	307
<b>Eget kapital 31.12.2012</b>	<b>594</b>	<b>38</b>	<b>236</b>	<b>519</b>	<b>1 388</b>	<b>500</b>	<b>1 888</b>

## Oreviderad

	Not	2012 1–12	2011 1–12
<b>Rapport över kassaflöden</b>			
Periodens resultat		103	-157
Justeringar i periodens resultat	7	255	634
Förändring av rörelsekapital		82	74
<b>Summa kassaflöde från rörelsen</b>		<b>440</b>	<b>552</b>
Finansiella kostnader, netto		-127	-116
Betalda skatter		-56	-114
<b>Nettokassaflöde från rörelsen</b>		<b>257</b>	<b>323</b>
Företagsförvärv		-7	-108
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar		-202	-227
Avyttringar och andra poster	7	33	72
<b>Nettokassaflöde från investeringar</b>		<b>-175</b>	<b>-263</b>
Förändring i andelskapital		45	42
Förändring i övrigt eget kapital	7	0	4
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande		307	-44
Förändring av långfristiga lån och övriga finansiella poster		-195	-105
Betalda andelsräntor och dividender		-52	-66
<b>Nettokassaflöde från finansiering</b>		<b>105</b>	<b>-170</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>		<b>187</b>	<b>-110</b>
Likvida medel i början av perioden		330	440
Omräkningsdifferens		1	0
Förändring i likvida medel		187	-110
Likvida medel i tillgångar som innehas för försäljning		0	0
<b>Likvida medel i slutet av perioden</b>		<b>519</b>	<b>330</b>

Noterna utgör en integrerad del av denna bokslutskommuniké

**NOTER TILL DEN OREVIDERADE BOKSLUTSKOMMUNIKÉN**
**Not 1 – Grunduppgifter och värderingsgrunder**

Metsäliitto Osuuskunta, inklusive dotterföretagen, bildar en koncern ("Metsä Group" eller "koncernen") vars fem affärsområden är virkesanskaffning, träproduktindustri, massaindustri, kartong- och pappersindustri samt mjuk- och matlagningspapper. Koncernens moderföretag är Metsäliitto Osuuskunta. Moderföretagets hemort är Helsingfors och dess registrerade adress Norrskensparken 2, 02100 Esbo.

Bokslutsuppgifterna är uppgjorda enligt IAS 34-standarden, Delårsrapporter, och de redovisningsprinciper som är presenterade i Metsä Groups årsredovisning 2011. Denna bokslutskommuniké är oreviderad.

Koncernbokslutet presenteras med en (1) miljon euros noggrannhet, ifall inget annat nämns.

Metsäliitto Osuuskuntas styrelse har på sitt möte 7.2.2013 godkänt denna bokslutskommuniké för publicering.

**Not 2 – Segmentuppgifter**

Metsä Groups rörelsesegment består av koncernens affärsområden. Affärsområdena producerar olika produkter och tjänster, och de leds som separata enheter. Rörelsesegmenten rapporteras på ett enhetligt sätt med den interna rapporteringen till den högsta operativa beslutsfattaren. Koncernchefen har utsetts till den högsta operativa beslutsfattaren som ansvarar för allokeringen av resurserna till rörelsesegmenten och för bedömningen av deras resultat.

Segmentrapporteringen följer samma bokslutsprinciper som koncernen överlag. Affärstransaktionerna mellan segmenten görs till marknadspriser.

**Omsättning per segment**

	2012	2012	2012
Miljoner euro	Extern	Intern	Totalt
Virkesanskaffning	349	1 166	1 515
Träproduktindustri	850	54	904
Massaindustri	773	501	1 274
Kartong- och pappersindustri	2 047	61	2 108
Mjuk- och matlagningspapper	982	0	982
Övrig verksamhet	0	3	3
Eliminering av intern försäljning		-1 785	-1 785
<b>Totalt</b>	<b>5 001</b>	<b>0</b>	<b>5 001</b>

  

	2011	2011	2011
Miljoner euro	Extern	Intern	Totalt
Virkesanskaffning	323	1 153	1 476
Träproduktindustri	883	56	939
Massaindustri	743	558	1 301
Kartong- och pappersindustri	2 425	60	2 485
Mjuk- och matlagningspapper	971	0	971
Övrig verksamhet	0	3	3
Eliminering av intern försäljning		-1 831	-1 831
<b>Totalt</b>	<b>5 346</b>	<b>0</b>	<b>5 346</b>

**Rörelseresultat per segment**

	2012	2011
Miljoner euro	1–12	1–12
Virkesanskaffning	20	24
Träproduktindustri	17	3
Massaindustri	150	263
Kartong- och pappersindustri	220	-214
Mjuk- och matlagningspapper	33	20
Övrig verksamhet	68	-4
Elimineringar	-270	-63
Rörelseresultat totalt	237	29
Resultatandelar i intresseföretag	5	4
Finansieringskostnader, netto	-108	-131
Inkomstskatt	-32	-59
Periodens resultat	103	-157

Koncernens rörelseresultat 2012 innehåller poster av engångskaraktär om cirka -14 miljoner euro netto (-285).

Segmentet Övrig verksamhet innehåller bl.a. moderföretaget Metsäliitto Osuuskuntas försäljningsvinst om 81 miljoner euro från försäljningen av Metsä Fibre-aktier till Itochu Corporation.

I elimineringarna ingår bland annat Metsä Boards försäljningsvinst på 59 miljoner euro som hänför sig till försäljning av ägarandelen i Pohjolan Voima till Metsä Fibre och en försäljningsvinst på totalt 166 miljoner euro som hänför sig till försäljning av ägarandelen i Metsä Fibre till Itochu (Metsä Board 85 miljoner euro och Metsäliitto Osuuskunta 81 miljoner euro). För Metsä Groups del har försäljningen av Metsä Fibres aktier genomförts enligt IAS 27 som en transaktion mellan moderföretagets ägare och ägare utan bestämmande inflytande. Försäljningsvinsterna har således eliminerats i resultaträkningen och bokförts direkt i eget kapital. Dessutom innehåller elimineringarna Kartong- och pappersindustrins resultatandel i Massaindustrin om 29 miljoner euro (60) och avskrivningar om 10 miljoner euro (15) gjorda på Metsä Group nivå.

De finansiella kostnaderna innehåller netto 8 miljoner euro i utdelning från Pohjolan Voima Oy och 11 miljoner euro i omvärderingsvinst från räntesäkringar. Av vinsten hänför sig 8 miljoner euro till värderingar utifrån säkringsredovisningen av det verkliga värdet då ett lån baserat på cirka 100 miljoner dollar med tillhörande valuta- och ränteswapavtal förföll i juni 2012.

**Tillgångar per segment**

	2012	2011
Miljoner euro	31.12	31.12
Virkesanskaffning	268	304
Träproduktindustri	391	402
Massaindustri	878	837
Kartong- och pappersindustri	2 078	2 329
Mjuk- och matlagningspapper	905	874
Övrig verksamhet	144	101
Elimineringar	-251	-229
Ofördelade tillgångar	924	680
Totalt	5 337	5 298



Segmentets tillgångar består av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar, andelar i intresseföretag, omsättningstillgångar, kundfordringar och övriga icke-räntebärande fordringar (exkl. räntor och skatter).

### Not 3 – Inkomstskatt

Skattekostnaden i resultaträkningen består av skatt som grundar sig på räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst och av kalkylmässig skatt.

Miljoner euro	2012 1–12	2011 1–12
Periodens skatt	76	97
Skatt för tidigare perioder	0	-5
Förändring i uppskjutna skatter	-44	-34
Inkomstskatter totalt	32	59

### Not 4 – Förändringar i materiella anläggningstillgångar

Miljoner euro	2012 1–12	2011 1–12
Bokvärde i början av perioden	2 129	2 281
Investeringar	188	215
Minskningar	-2	-10
Tillgångar som innehas för försäljning	-21	-30
Avskrivningar och nedskrivningar	-235	-331
Omräkningsdifferens och andra förändringar	14	5
Bokvärde i slutet av perioden	2 073	2 129

Byggnaderna och maskinerna i Metsä Boards Alizay-fabrik i Frankrike har den 31.12.2012 klassificerats som tillgångar som innehas för försäljning. I samband med klassificeringen har Metsä Board i avskrivningar och nedskrivningar återfört tidigare redovisade nedskrivningsförluster om 11 miljoner euro.

Avskrivningarna och nedskrivningarna innehåller dessutom år 2012 en återföring av en tidigare redovisad nedskrivningsförlust på 2 miljoner i samband med att bark- och oljepannorna vid Metsä Fibres bruk i Kaskö såldes till Metsä Board samt en nedskrivningsförlust på 2 miljoner euro i samband med nedläggningen av Metsä Tissues kraftverk i Polen och pappersmaskin 5.

### Not 5 – Avsättningar

Miljoner euro	Om- strukturering	Miljö- kostnader	Övriga avsättningar	Totalt
1.1.2012	115	26	48	190
Omräkningsdifferens	0	0	0	0
Ökningar	25	13	3	41
Ianspråktaga avsättningar	-83	-8	-28	-119
Återföring av outnyttjade avsättningar	-13	-5	-6	-24
31.12.2012	45	27	17	88

Den största ökningen i avsättningarna år 2012 var en miljöavsättning på 11 miljoner euro i samband med saneringskostnaderna för Metsä Boards tomt Niemenranta i Tammerfors (8 milj. euro) och en industritomt i Nurmes (4 milj. euro).

Metsä Board ökade omstruktureringsavsättningen på 11 miljoner euro, minskade miljöavsättningen med 5 miljoner euro och övriga avsättningar med 6 miljoner euro i samband med stängningen av pappersbruket Alizay. Dessutom redovisade Metsä Board en omstruktureringsavsättning om 4 miljoner euro i anslutning till Husum-fabrikets effektiviseringsprogram samt en omstruktureringsavsättning om 2 miljoner euro hänförlig till försäljningsbolagets personalminskningar i Frankrike. Metsä Board återförde också 11 miljoner euro i omstruktureringsavsättningar i samband med uppsägningar i anslutning till planerna om nedläggning av olönsamma verksamheter i Gohrsmühle. Övriga avsättningar ökades med 3 miljoner euro i samband med logistikarrangemang. Dessutom återförde Metsä Board en miljon euro i logistikavsättningar från 2008 i samband med försäljningen av Graphic Papers.

Metsä Tissues omstruktureringsavsättningar på 7 miljoner euro är förknippade med de i september 2012 publicerade omstruktureringarna och organisationsförändringarna i alla verksamheter.

Av de totala avsättningarna om 88 miljoner euro är de långfristiga avsättningarnas andel 35 miljoner euro och de kortfristiga avsättningarnas andel 54 miljoner euro. Största delen av de långfristiga avsättningarna antas förfalla till slutet av år 2014.

#### **Not 6 – Transaktioner med närstående**

Omsättningen av Metsäliitto Osuuskuntas virkesleveranser till koncernens dotterföretag under år 2012 var 728 miljoner euro (708). Virkesleveranserna till samriskföretag och intresseföretag uppgick till 17 miljoner euro (12).

Metsäliitto Osuuskunta äger 49,9 procent av intresseföretaget Finsilva Oyj, som handhar koncernens skogar. Finsilva säljer virke till Metsäliitto Osuuskunta och leveransernas omsättning under år 2012 var 18 miljoner euro (18).

#### **Transaktioner med samriskföretag**

Samriskföretagen (Joint venture) har i koncernbokslutet konsoliderats rad för rad enligt den relativa ägarandelen. De mest betydande samriskföretagen är Äänevoima (56,25 %) och Metsätapiolas fastigheter (48,98 %).

I koncernens resultaträkning och balansräkning ingår tillgångar, skulder, kostnader och intäkter enligt följande:

Miljoner euro	2012	2011
	1–12	1–12
Försäljning	12	14
Inköp	14	15
Långfristiga tillgångar	48	42
Kortfristiga tillgångar	5	5
Långfristiga skulder	41	35
Kortfristiga skulder	5	4

**Transaktioner med intresseföretag**

Miljoner euro	2012 1–12	2011 1–12
Försäljning	16	12
Inköp	94	95
Långfristiga fordringar	2	1
Kortfristiga fordringar	2	3
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	6	9

**Not 7 – Noter till koncernens kassaflödesrapport**

## Justeringar i periodens resultat

Miljoner euro	2012 1–12	2011 1–12
Skatter	32	59
Avskrivningar och nedskrivningar	249	354
Biologiska tillgångar	0	-1
Resultatandelar i intresseföretag	-5	-4
Vinster/förluster från långfristiga tillgångar	-20	-25
Finansieringskostnader, netto	108	131
Pensionsförbindelser och avsättningar	-109	121
<b>Totalt</b>	<b>255</b>	<b>634</b>

## Nettofinansieringskostnader

I nettofinansieringskostnaderna för år 2012 ingår erhållen dividend om 8 miljoner euro från Pohjolan Voima Oy.

## Avyttringar och övriga poster

Avyttringar och övriga poster innehåller 7 miljoner euro från försäljningen av Metsä Boards intresseföretag Plastiroll Oy, 5 miljoner från försäljningen av Metsäliitto Osuuskuntas intresseföretag Thosca Holz GmbH och en negativ köpeskilling på 3 miljoner euro från försäljningen av Metsä Boards affärsverksamhet i Reflex. Dessutom innehåller avyttringar och övriga poster försäljning av utsläppsrättigheter om 6 miljoner euro, försäljning av elcertifikat om 8 miljoner euro, fastighetsförsäljningar i Finland om 6 miljoner euro och övriga poster om 1 miljon euro.

**Not 8 – Ansvarsförbindelser**

<b>Ansvarsförbindelser</b>	2012	2011
Miljoner euro	31.12	31.12
För egen skuld	727	732
För intresseföretag	3	4
För övriga	5	6
<b>Totalt</b>	<b>736</b>	<b>742</b>

Förbindelserna består av givna panter, inteckningar i fastigheter och lösöre samt borgensansvar. Minimihyresavgifterna för uppsägbara hyresavtal uppgick till 40 miljoner euro (31.12.2011: 44).

<b>Öppna derivatkontrakt</b>	2012	2011
Miljoner euro	31.12	31.12
Räntederivat	1 256	1 014
Valutaderivat	965	1 162
Övriga derivat	168	163
<b>Totalt</b>	<b>2 388</b>	<b>2 339</b>

Marknadsvärdet av de öppna derivatkontrakten var vid slutet av december -38 miljoner euro (31.12.2011: -55).

### **Not 9 – Händelser efter räkenskapsperioden**

I Alizay inleddes våren 2012 ett nyindustrialiseringsprojekt i samarbete med Metsä Board, personalens representanter och lokala myndigheter. Till följd av projektet sålde bolaget i januari 2013 fabriksområdet i Alizay med befintliga anläggningar och byggnader till det statliga företaget Conseil General de l'Eurelle för 22 miljoner euro.

Efter räkenskapsperiodens slut utnämndes vicehäradshövding, juris kandidat Esa Kaikkonen, till branschdirektör för Metsä Wood från och med 5.2.2013. Kaikkonen har varit verksam som chefsjurist i Metsä Group sedan 2003 och medlem i ledningsgruppen sedan 2008. Han rapporterar till koncernchef Kari Jordan.