

METSÄ GROUP

PUOLIVUOSIKATSAUS

TAMMI-KESÄKUU 2016



METSÄ GROUPIN VUODEN 2016 TAMMI-KESÄKUUN LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ 229 MILJOONAA EUROA

TAMMI-KESÄKUU 2016 (1–6/2015)

- Liikevaihto oli 2 339 miljoonaa euroa (2 585 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 229 miljoonaa euroa (266). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 225 miljoonaa euroa (272).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 190 miljoonaa euroa (230). Sisältäen kertaluonteiset erät tulos ennen veroja oli 186 miljoonaa euroa (234).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 11,0 prosenttia (13,7). Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä ja ilman strategisiin investointihankkeisiin liittyvää keskeneräistä käyttöomaisuutta oli 12,2 prosenttia (13,9).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 121 miljoonaa euroa (333).

HUHTI-KESÄKUU 2016 (4–6/2015)

- Liikevaihto oli 1 184 miljoonaa euroa (1 330 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 120 miljoonaa euroa (137). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 119 miljoonaa euroa (154).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 100 miljoonaa euroa (114). Sisältäen kertaluonteiset erät tulos ennen veroja oli 98 miljoonaa euroa (128).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 11,5 prosenttia (13,8). Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä ja ilman strategisiin investointihankkeisiin liittyvää keskeneräistä käyttöomaisuutta oli 12,6 prosenttia (14,0).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 152 miljoonaa euroa (266).

TAPAHTUMAT VUODEN 2016 TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Biotuotetehdasprojekti eteni suunnitellusti aikataulussa ja hankkeen puoliväli saavutettiin kesäkuussa.
- Pitkäkuituisen sellun markkinahinta nousi yhden prosentin. Lyhytkuituisen sellun hinta laski 9 prosenttia edelliseen neljännekseen verrattuna.
- Kartonkien kysyntä pysyi vakaana sekä Euroopassa että Amerikassa. Hintatasot olivat vakaat. Metsä Board ilmoitti korottavansa valkoisen ensikuitulainerin ja taivekartongin hintoja Euroopassa.

www.metsagroup.fi

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

Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2015 oli 5,0 miljardia euroa, ja se työllistää noin 9 600 henkilöä. Konsernilla on toimintaa noin 30 maassa. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 116 000 suomalaista metsänomistajaa.

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

- Metsä Wood ilmoitti käynnistävänsä vaneri- ja Kerto® LVL -toimintojen noin 100 miljoonan euron investointiohjelman.
- Metsä Group ilmoitti, että sen suomalaiset sahat siirretään sisäisellä järjestelyllä Metsä Woodilta Metsä Fibrelle vuoden 2016 loppuun mennessä.

KATSausKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Board suunnittelee tapetin pohjapaperikone PK3:n sulkemista ja tappiollisen tapetin pohjapaperin valmistuksen lopettamista Kyron tehtaallaan Hämeenkyrössä. Lisäksi yhtiö sopeuttaa ja tehostaa Kyron tehtaan toimintaa sen kilpailukyvyyn parantamiseksi ja aloittaa koko tehtaan henkilöstöä koskevat yhteistoimintaneuvottelut, joiden arvioitu henkilöstövaikutus on enintään 100 henkilöä.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ-SYYSKUU 2016

Metsä Groupin liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä olevan hieman heikompi kuin vuoden 2016 toisella neljänneksellä.

Pääjohtaja Kari Jordan:

"Metsä Groupin vuoden 2016 toinen vuosineljännes sujui odotustemme mukaisesti. Liiketulokseen edelliseen vuoteen verrattuna vaikutti sellun alhaisempi markkinahinta sekä Husumin uuden taivekartonkikoneen käyttööntövaihe.

Husumin uuden taivekartonkikoneen tuotantomäärät ovat kasvaneet ja toimintavarmuus parantunut selvästi. Täyteen tuotantokapasiteettiin arvioidaan päästävän tämän vuoden loppuun mennessä. Husumin tehtaan ja samalla koko Metsä Groupin painopaperituotanto lopetettiin kokonaisuudessaan heinäkuussa.

Biotuotetehaan rakentaminen Äänekoskelle etenee suunnitellusti aikataulussa ja budjetissa. Yli puolet vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä käynnistyvästä tehtaasta on tällä hetkellä valmiina.

Ilmoitimme kesäkuussa vaneri- ja Kerto® LVL -toimintojen noin 100 miljoonan euron kehitysohjelmasta, minkä myötä pystymme yhä paremmin vastaamaan kasvavaan maailmanlaajuiseen kysyntään sekä parantamaan kilpailukykyämme. Ohjelma sisältää investointeja sekä

Suomeen että Viroon, ja se toteutetaan vaiheittain vuoden 2018 loppuun mennessä.

Euroopan talouskasvun jatkuessa vaisuna myynnin kasvun painopistealueemme ovat Pohjois-Amerikassa, Aasiassa ja Oseaniassa.”

TUNNUSLUKUJA

	2016	2015	2016	2015	2015
Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto	2 339,5	2 585,3	1 183,9	1 330,2	5 016,0
Liiketoiminnan muut tuotot	25,2	68,2	16,8	52,9	95,7
Liiketoiminnan kulut	-2 013,6	-2 245,1	-1 022,8	-1 161,9	-4 311,4
Poistot ja arvonalentumiset	-125,8	-136,5	-59,5	-67,1	-258,2
Liiketulos	225,3	271,9	118,5	154,0	542,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,9	9,3	-0,8	3,2	11,2
Kurssierot	-0,5	-3,2	0,5	-6,7	-1,2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-37,9	-43,7	-20,0	-22,4	-83,8
Kauden tulos ennen veroja	186,0	234,3	98,2	128,2	468,4
Tuloverot	-42,1	-53,0	-22,6	-35,5	-112,6
Kauden tulos	143,9	181,3	75,7	92,7	355,7

	2016	2015	2016	2015	2015
Kannattavuus	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liiketulos, milj. euroa	225,3	271,9	118,5	154,0	542,1
ilman kertaluonteisia eriä	229,3	265,8	119,8	137,1	537,4
% liikevaihdosta	9,8	10,3	10,1	10,3	10,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,8	14,0	11,4	15,5	13,7
ilman kertaluonteisia eriä	11,0	13,7	11,5	13,8	13,6
Oman pääoman tuotto, %	11,8	16,6	12,4	16,5	15,9
ilman kertaluonteisia eriä	12,1	16,3	12,6	13,9	15,8

	2016	2015	2016	2015	2015
Taloudellinen asema	30.6.	30.6.	31.3.	31.3.	31.12.
Omavaraisuusaste, %	44,8	41,9	42,8	39,0	43,2
Nettovelkaantumisaste, %	38	34	35	41	25
Korolliset nettovelat, milj. euroa	945	779	847	887	610

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Liikevaihto ja liiketulos 1–6/2016, milj. euroa	Puunhankinta ja metsäpalvelut	Puutuote-teollisuus	Selluteollisuus	Kartonkiteollisuus	Pehme- ja ruoanlaittopaperit
Liikevaihto	779,0	437,9	648,9	858,5	495,1
Liiketoiminnan muut tuotot	3,7	5,2	5,7	14,3	1,6
Liiketoiminnan kulut	-766,6	-411,3	-503,6	-757,7	-450,1
Poistot ja arvonalentumiset	-1,7	-17,1	-35,3	-48,0	-19,8
Liiketulos	14,3	14,7	115,7	67,2	26,7
Kertaluonteiset erät	-	5,5	-	3,6	-
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	14,3	20,2	115,7	70,8	26,7
% liikevaihdosta	1,8	4,6	17,8	8,2	5,4

PUOLIVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON**PUOLIVUOSIKATSAUS 2016****LIKEVAIHTO JA TULOS**

Metsä Groupin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2016 oli 2 339,5 miljoonaa euroa (1–6/2015: 2 585,3 milj. euroa). Liikevaihtoa laski paperitoimitusten merkittävä väheneminen ja sellun markkinahintojen lasku edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 229,3 miljoonaa euroa (265,8) eli 9,8 prosenttia liikevaihdosta (10,3). Liiketuloksen lasku edelliseen vuoteen verrattuna johtuu pääosin sellun alhaisemmasta markkinahinnasta, Husumin uuden taivekartonkikoneen käyttöönotosta ja taivekartongin sisäänajolaaduista, jotka alensivat taivekartongin keskihintaa.

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 1 183,9 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksoilla liikevaihto oli 1 330,2 miljoonaa euroa. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 119,8 miljoonaa euroa (4–6/2015: 137,1).

Kertaluonteiset erät tammi–kesäkuussa olivat yhteensä -4,0 miljoonaa euroa (+6,1). 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 Wood kirjasi 0,4 miljoonaa euroa lisäkuluja liittyen Metsä Wood France S.A.S.:n myyntiin.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 225,3 miljoonaa euroa (271,9). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli -0,9 miljoonaa euroa (9,3), rahoitustuotot 2,0 miljoonaa euroa (3,1), rahoituksen kurssierot -0,5 miljoonaa euroa (-3,2) ja rahoituskulut 39,9 miljoonaa euroa (46,8).

Tulos ennen veroja oli 186,0 miljoonaa euroa (234,3) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 42,1 miljoonaa euroa (53,0). Konsernin efektiivinen veroaste oli 22,6 prosenttia (22,6). Katsauskauden tulos oli 143,9 miljoonaa euroa (181,3).

Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 11,0 prosenttia (13,7) ja oman pääoman tuotto 12,1 prosenttia (16,3). Rakenteilla oleva Äänekosken biotuotetehtas alensi sijoitetun pääoman tuottoa 1,2 prosenttiyksikköä (0,2).

Sijoitetun pääoman tuotto sisältäen kertaluonteiset erät oli 10,8 prosenttia (14,0) ja oman pääoman tuotto 11,8 prosenttia (16,6).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on erittäin hyvä. Kokonaislikviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 585,4

miljoonaa euroa (31.12.2015: 1 952,6). Tästä 753,3 miljoonaa euroa (1 120,8) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 832,1 miljoonaa euroa (831,8) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Lisäksi konsernilla on Äänekosken biotuotetehtasinvestointiin liittyviä taseen ulkopuolisia sitovia luottolupauksia 820,9 miljoonaa euroa.

Konsernin likviditeettireserviä täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 160,8 miljoonan euron arvosta (31.12.2015: 161,0).

Konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 44,8 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 38 prosenttia (31.12.2015: 43,2 ja 25). Korolliset nettovelat olivat 944,8 miljoonaa euroa (31.12.2015: 609,6).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 120,7 miljoonaa euroa (1–6/2015: 333,0). Käyttöpääomaan sitoutui tammi–kesäkuussa 213,8 miljoonaa euroa (34,9). Käyttöpääomaa kasvatti myyntisaamisten ja työeläkeennakkomaksujen lisäys 107,4 miljoonalla eurolla (33,8) sekä vaihto-omaisuuden lisäys 69,2 miljoonalla eurolla (vähennys 7,7). Käyttöpääomaa kasvatti myös ostovelkojen vähennys 37,3 miljoonalla eurolla (8,8).

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli kesäkuun lopussa 69,8 prosenttia ja nettovelkaantumisaste yksi prosentti (31.12.2015: 67,8 ja 3).

Metsäliitto Osuuskunnan edustajisto päätti kokouksessaan 3.5.2016, että jäsenten sijoittamille perusosuuksille maksetaan vuodelta 2015 korkoa 6,0 prosenttia (5,5 % vuodelta 2014). A-lisäosuuksille maksettava korko on 5,5 prosenttia (5,0), ja B-lisäosuuksille 3,0 prosenttia (4,5). Maksetut korot olivat yhteensä 50,4 miljoonaa euroa (45,7).

Tammi–kesäkuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 62,8 miljoonalla eurolla (53,6). Perusosuudet kasvoivat 5,6 miljoonalla eurolla (1,0), A-lisäosuudet 47,0 miljoonalla eurolla (41,0) ja B-lisäosuudet 10,2 miljoonalla eurolla (11,6). Katsauskauden jälkeen 1.7.2016 lisäosuuksista erääntyi palautettavaksi 44,1 miljoonaa euroa (23,6).

Kesäkuussa Metsä Board sopi syndikoidun luottosopimuksensa pidennyksestä kahdella vuodella. 150 miljoonan euron lainasta ja 100 miljoonan euron luottolimiitistä koostuva järjestely erääntyy muutoksen jälkeen maaliskuussa 2020.

Kesäkuussa Metsä Fibren osakkaat sijoittivat yhteensä 100 miljoonaa euroa oman pääoman ehtoisena sijoituksena rakenteilla olevaan biotuotetehtaaseen. Metsäliitto Osuuskunnan osuus oli 50,2 miljoonaa euroa, Metsä Boardin 24,9 miljoonaa euroa ja Itochu Corporationin 24,9 miljoonaa euroa.

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–kesäkuussa keskimäärin 9 698 henkilöä (10 370). Henkilöstökulut tammi–kesäkuussa olivat yhteensä 323,8 miljoonaa euroa (353,2). Kesäkuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 10 075 (31.12.2015: 9 599). Suomessa oli 5 630 (5 122) ja ulkomailla 4 445 (4 477) henkilöä.

Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli kesäkuun lopussa 2 559 henkilöä (31.12.2015: 2 449).

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli kesäkuun lopussa 113 235 jäsentä (31.12.2015: 116 290). Tammi–kesäkuun aikana osuuskuntaan liittyi 2 172 uutta jäsentä, ja siitä erosi 5 227 jäsentä. Jäsenmäärän lasku johtui pääosin jäsenrekisterin ajantasaistamisesta.

INVESTOINNIT

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–kesäkuussa 337,9 miljoonaa euroa (140,2). Investoinneista noin 230 miljoonaa euroa kohdistui Äänekosken biotuotetehtäseen.

Äänekosken biotuotetehtä

Biotuotetehtasprojekti eteni suunnitellusti aikataulussa ja hankkeen puoliväli saavutettiin kesäkuussa. Rakentamisesta siirryttiin laiteasennuksiin, ja työmaavahvuus kasvoi 1 300 henkilöön.

Toukokuussa 2016 Metsä Fibre solmi Valmetin kanssa sopimuksen rikkihappolaitoksen rakentamisesta biotuotetehtäälle. Noin 20 miljoonan euron investointi mahdollistaa mäntyöljyn valmistuksessa tarvittavan rikkihapon jalostamisen tehtaan hajukaasuista. Laitos käynnistyy samanaikaisesti biotuotetehtaan kanssa vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä. Laitoksen avulla biotuotetehtas pystyy alentamaan vesistön sulfaattikuormitusta ja vähentämään kemikaalikuljetuksia.

Husumin tehdas

Metsä Boardin Husumin 170 miljoonan euron investointiohjelma on saatu päätökseen, ja uusi taivekartonkikone Ruotsissa käynnistyi helmikuussa. Investointiohjelmalla tavoitellaan noin 50 miljoonan euron tulosparrannusta vuodesta 2018 alkaen. Toukokuussa Metsä Board ilmoitti käynnistävänsä Husumin tehdasintegroa-tissa sen kaikkia toimintoja koskevan tehostamisohjelman. Vuositasolla ohjelman tavoitteena on vähintään 10 miljoonan euron kustannussäästöt.

Metsä Board laajentaa ruoka- ja tarjoilupakkauksiin soveltuvaa kartonkitarjoomaansa ja investoi ekstruusio-päällystyslinjaan Husumin tehtaalla Linja otetaan käyttöön vuoden 2017 alkupuoliskolla, ja sillä pystytään päällystämään kartonkia noin 100 000 tonnia vuodessa.

Yhtiö jatkaa myös muiden barrier-ratkaisujen kehittämistä.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Metsä Forestin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 779,0 miljoonaa euroa (1–6/2015: 805,2) ja liiketulos 14,3 miljoonaa euroa (15,6). Liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 377,8 miljoonaa euroa (4–6/2015: 393,5) ja liiketulos 6,5 miljoonaa euroa (6,9).

Suomessa puun tarjonta oli tasaista ja kantohinnat pysyivät vakaina. Metsäteollisuus osti puuta enemmän kuin vastaavana aikana edellisvuonna. Korjuukelit olivat hyvät.

Puun tarjonta ja talven korjuulosuhteet olivat hyvät koko Itämeren alueella. Lähes koko alueella vallitsi tarkastelujaksolla kuitupuun ylitarjonta. Jo pidempään vallinnut energiapuun hankala markkinatilanne jatkui edelleen.

Metsä Forest osti kaikkia puutavaralajeja sekä pystyettä hankintakaupalla. Ostomäärät olivat viime vuotta korkeammalla tasolla. Energiapuun hankinnassa painotettiin latvusmassaa. Puun kysyntä kohdistui erityisesti kesäkorjuukelpoisiin leimikoihin ja tukkeihin.

Metsähoitopalveluiden myynti jatkui vahvana ja kasvoi 20 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Katsauskauden loppupuolella myyntiä heikensi maa- ja metsätalousministeriön päätös osittain keskeyttää kestävän metsätalouden rahoituslakiin perustuvien tukien myöntäminen.

Puuta korjattiin Suomessa tavoitteiden mukaisesti ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat suunnitellusti. Metsä Forest toimitti tammi–kesäkuussa asiakkailleen puuta yhteensä 15,7 miljoonaa kuutiometriä (15,9), joista noin 83 prosenttia toimitettiin Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle.

Tammi–kesäkuussa Metsä Forestin yksityismetsistä hankkimasta puusta lähes 20 prosenttia ostettiin sähköisesti. Metsänhoitopalvelujen myynnissä osuus oli lähes 30 prosenttia.

Puutuoteteollisuus

Metsä Woodin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 437,9 miljoonaa euroa (1–6/2015: 452,2). Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 20,2 miljoonaa euroa (18,0). Metsä Wood kirjasi tammi–kesäkuussa kertaluonteisia eriä yhteensä -5,5 miljoonaa euroa, joista olennaisin erä oli mäntysahojen liikearvon alaskirjaus -5,0 miljoonaa euroa, joka liittyi kesäkuussa julkaistuun ilmoitukseen Metsä Woodin Suomen sahojen siirrosta Metsä Fibrelle.

Metsä Woodin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 229,2 miljoonaa euroa (4–6/2015: 242,8) ja liiketulos

ilman kertaluonteisia eriä 14,4 miljoonaa euroa (10,2).

Kuusi- ja mäntysahatavaran toimitukset Pohjois-Afrikkaan kasvoivat selvästi edellisen vuoden vastaavasta jaksosta ja kuusisahatavaran toimitukset Aasiaan, etenkin Kiinaan olivat olennaisesti korkeammalla tasolla kuin vertailujaksolla. Mäntysahatavaran yllärintonilanne on asteittain tasapainottumassa. Sahauksen kannattavuus heikkeni kuitenkin sahatavaran voimakkaasti laskeneiden hintojen seurauksena. Keskimääräisiä hintoja painoi erityisesti Pohjois-Afrikan matala hintataso.

Kerto® LVL -puutuotteiden toimitusmäärät ja liikevaihto kasvoivat selvästi etenkin Australian ja Pohjois-Amerikan toimitusten ansiosta. Sekä koivu- että havuvaneri-tuotteiden toimitusmäärät ja liikevaihto laskivat vertailujaksosta. Levytuotteiden markkinatasapainoa Euroopassa on heikentänyt tuonin kasvu Venäjältä. Koivu- ja havuvanerien tuotantoa sopeutettiin toisella vuosineljänneksellä.

Kesäkuun lopussa ilmoitettiin Metsä Woodin Suomen sahojen siirrosta konsernin sisäisellä järjestelyllä Metsä Fibrelle. Järjestelyn arvioidaan toteutuvan vuoden 2016 loppuun mennessä. Siirron kohteena olevat sahat ovat Vilppula, Lappeenranta, Renko, Merikarvia, Kyrö ja Eskola, joiden yhteenlaskettu vuotuinen sahatavaran tuotanto on noin 1,6 miljoonaa kuutiometriä. Siirto ei vaikuta konsernin henkilöstön kokonaismäärään.

Metsä Wood ilmoitti kesäkuussa aloittavansa noin 100 miljoonan euron sorvaavan teollisuuden investointiohjelman liittyen vaneri- ja Kerto® LVL -tuotteisiin. Ohjelma on suunniteltu toteutettavaksi vaiheittain vuoden 2018 loppuun mennessä.

Metsä Wood myi Kaskisissa sijainneen lämpöpuuliike-toimintansa Oy Lunawood Ltd:lle kesäkuun alussa.

Selluteollisuus

Metsä Fibren liikevaihto oli tammi–kesäkuussa 648,9 miljoonaa euroa (1–6/2015: 721,5). Sellun myyntimäärä oli 1 129 000 tonnia (1 175 000). Pitkäkuituisen sellun valuuttamääräiset markkinahinnat olivat tammi–kesäkuussa 10 prosenttia ja lyhytkuituisen sellun 5 prosenttia alemmat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Metsä Fibren liikevoitto oli tammi–kesäkuussa 115,7 miljoonaa euroa (171,1). Erityisesti myyntihintojen lasku painoi tulosta edellisen vuoden vastaavaa ajanjaksoa heikommaksi. Yhdysvaltain dollarin kurssi oli tammi–kesäkuussa keskimäärin samalla tasolla edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan nähden.

Metsä Fibren liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 325,5 miljoonaa euroa (4–6/2015: 391,1) ja liiketulos 52,0 miljoonaa euroa (92,5).

Pitkäkuituisen sellun hinta Euroopassa oli tammikuun alussa 794 dollaria tonnilta ja katsauskauden lopussa 806 dollaria. Lyhytkuituisen sellun hinta Euroopassa oli vastaavasti 781 dollaria ja 680 dollaria. Pitkä- ja lyhyt-

kuituisen sellun hintaero toisen vuosineljänneksen lopussa oli 126 dollaria, kun vuoden alussa vastaava ero oli 13 dollaria.

Metsä Groupin suomalaiset sahat siirretään konsernin sisäisellä järjestelyllä osaksi Metsä Fibreä vuoden 2016 loppuun mennessä sellun ja sahatavaran teollisten synergioiden hyödyntämiseksi entistä paremmin. Tähän asti sahat ovat kuuluneet Metsä Woodille.

Kartonkiteollisuus

Metsä Boardin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 858,5 miljoonaa euroa (1–6/2015: 1 047,7). Liikevaihtoa laski paperitoimitusten merkittävä väheneminen. Paperien toimitusmäärä oli 26 000 tonnia (294 000). Katsauskauden jälkeen paperituotanto Husumissa loppui. Jäljellä oleva varasto myydään toisen vuosipuoliskon aikana.

Tammi–kesäkuun liiketulos oli 67,2 miljoonaa euroa (110,3) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 70,8 miljoonaa euroa (90,2).

Liiketulosta heikensi sellun ja kartongin tuotantomääriin vaikuttanut uuden kartonkikoneen käyttöönotto Husumissa. Katsauskauden tulokseen vaikuttivat negatiivisesti myös Husumin taivekartongin sisäänajolaatujen alhaisempi hinta sekä sellujen hintavaihtelut. Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli positiivinen kokonaisvaikutus katsauskauden liikevoittoon.

Metsä Boardin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 422,9 miljoonaa euroa (4–6/2015: 522,0) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 35,8 miljoonaa euroa (47,0).

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin kokonaistoimitusmäärä tammi–kesäkuussa oli 767 000 tonnia (688 000).

Ilman kertaluonteisia eriä Metsä Boardin sijoitetun pääoman tuotto oli 8,4 prosenttia (11,6) ja osakekohtainen tulos 0,14 euroa (0,19).

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 47,3 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 54 prosenttia (31.12.2015: 46,5 ja 32).

Metsä Boardin puolivuosikatsaus on julkaistu 4.8.2016.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Metsä Tissuen liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 495,1 miljoonaa euroa (1–6/2015: 502,7). Liikevaihdon lasku selittyy pääasiassa myyntimäärien laskulla, johon vaikutti Venäjän pehmopaperiliiketoiminnan alasajo kesällä 2015. Lisäksi Norjan kruunun, Puolan zlotyn ja Ison-Britannian punnan valuuttakurssien heikentyminen laski liikevaihtoa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 26,7 miljoonaa euroa (23,4). Liiketulosta nosti edellisvuoden tammi–kesäkuuta parempi myynnin tuotejakauma sekä alhaisemat energia- ja kuljetuskustannukset.

Metsä Tissuen liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 248,8 miljoonaa euroa (4–6/2015: 249,0 ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 13,2 miljoonaa euroa (7,6).

Metsä Tissue uudisti toisen vuosineljänneksen aikana paperikoneen Raubachin tehtaalla sekä otti käyttöön uuden varaston Kreuzassa Saksassa.

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 riskikeskittymiä, joiden kehittymisen ennustaminen on vaikeaa. Muutokset näillä alueilla voivat olla hyvin nopeita ja ennakoimattomia. Kansainvälisesti on asetettu ja tullaan asettamaan kriiseihin liittyviä pakotteita, joilla voi olla suoria tai välillisiä vaikutuksia myös metsäteollisuustuotteiden kysyntään ja siten Metsä Groupin tulokseen.

Metsä Groupin vuoden 2015 tilinpäätöksessä on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAT

Metsähallitus jätti maaliskuussa 2011 Helsingin kärjäoikeuteen vahingonkorvauskanteen, jolla se vaatii Metsäliitto Osuuskuntaa ja kahta muuta metsäteollisuusyhtiötä korvaamaan väitetyin vahingon yhteisvastuullisesti perustuen kiellettyyn hintayhteistyöhön raakapuumarkkinoilla. Kanne liittyi markkinaoikeuden 3.12.2009 tekemään päätökseen, jonka mukaan edellä mainitut yritykset olivat syyllistyneet kilpailunrajoituslain rikkomukseen raakapuumarkkinoilla. Lisäksi jotkut Suomen kunnat ja seurakunnat sekä joukko yksityishenkilöitä ovat laittaneet vireille vastaavia kanteita. Kaikkien Metsäliitto Osuuskunnan tiedossa olevien osuuskuntaan yhteisvastuullisesti muiden edellä mainittujen yhtiöiden kanssa kohdistettujen kannevaatimusten määrä on yhteensä noin 192 miljoonaa euroa, josta yksin Metsäliitto Osuuskuntaan on kohdistettu noin 63,5 miljoonaa euroa. Lisäksi kanteisiin liittyy korkoihin, arvonalisäveroon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä vaateita. Metsäliitto Osuuskunta katsoo vahingonkorvausvaateiden olevan perusteettomia eikä ole kirjannut niihin liittyen varauksia.

Korkein oikeus antoi helmikuussa 2016 päätöksen, jonka mukaan yksityisen metsänomistajan nostama korvauskanne on osittain vanhentunut. Korvausvaatimusten kokonaismäärän arvioidaan korkeimman oikeuden vanhentumista koskevan päätöksen perusteella pienenevän jonkin verran.

Helsingin kärjäoikeus hylkäsi kesäkuussa 2016 antamassaan tuomiossa Metsähallituksen vastaajayhtiöihin yhteisvastuullisesti kohdistaman 159,4 miljoonan euron

vahingonkorvausvaatimuksen ja velvoitti Metsähallituksen korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut. Metsäliitto Osuuskunnan osuus Metsähallituksen kärjäoikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta oli 49,5 miljoonaa euroa. Helsingin kärjäoikeuden tuomio ei ole lainvoimainen.

Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board vaativat toukuussa 2014 Helsingin kärjäoikeutta 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 kärjäoikeus hylkäsi Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board ovat hakeneet muutosta kärjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiassa hovioikeuteen.

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Boardin vuoden 2014 verotuksessa. Yhtiö kirjasi vuoden 2015 tuloveroihin edellisille tilikausille kohdistuneen veron 9,5 miljoonaa euroa. 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. Kestävän metsätalouden rahoituslakiin liittyvät epävarmuudet vaikuttavat negatiivisesti metsänhoitopalveluiden kysyntään.

Sahatavaran markkinatasapainon ja myyntihintojen odotetaan kokonaisuutena edelleen paranevan. Pohjois-Afrikan markkinatilanne luo epävarmuutta mäntysahatavaran kysyntään. Kiinan markkinoilla kysynnän odotetaan kausiluonteisesti hiljenevän. Kerto® LVL-puutuotteiden kysynnän odotetaan jatkuvan vilkkaana, mutta vanerituotteiden kilpailutilanne jatkuu tiukkana.

Pitkäkuituisen sellun kysynnän odotetaan jatkavan mallittista kasvua maailmanlaajuisesti. Kolmannelle vuosineljännekselle ajoittuvat Metsä Fibren kahden sellutehtaan vuosihuoltoseisokit.

Metsä Boardin kartonkitoimitusten odotetaan kasvavan heinä–syyskuussa vuoden 2016 toisesta neljänneksestä. Kartonkien kysynnän odotetaan pysyvän vakaana niin Euroopassa kuin Amerikassakin.

Taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin markkinahintojen arvioidaan pysyvän vakaina tai nousevan hie man. Metsä Board on ilmoittanut korottavansa valkoisen ensikuitulainerin ja taivekartongin hintoja Euroopassa. Tuloskehitykseen vaikuttaa edelleen Husumin taivekartongin sisäänajolaadut, jotka alentavat taivekartongin keskihintaa.

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

kysynnän Aasiassa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Board suunnittelee tapetin pohjapaperikone PK3:n sulkemista ja tappiollisen tapetin pohjapaperin valmistuksen lopettamista Kyron tehtaallaan Hämeenkyrössä. Lisäksi yhtiö sopeuttaa ja tehostaa Kyron tehtaan toimintaa sen kilpailukyvyn parantamiseksi ja aloittaa koko tehtaan henkilöstöä koskevat yhteistoiminta-

neuvottelut, joiden arvioitu henkilöstövaikutus on enintään 100 henkilöä.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ–SYYSKUU 2016

Metsä Groupin liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2016 kolmannella neljänneksellä olevan hieman heikompi kuin vuoden 2016 toisella neljänneksellä.

Espoossa 4.8.2016

HALLITUS

Lisätiedot:

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

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

Metsä Group julkaisee 2.11.2016 osavuosisikatsauksensa tammi–syyskuulta 2016.

SEGMENTIT

	2016	2015	2016	2015	2015
Puunhankinta ja metsäpalvelut	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	779,0	805,2	377,8	393,5	1 518,1
EBITDA, milj. euroa	16,0	17,4	7,4	7,8	32,5
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	16,0	17,4	7,4	7,8	32,5
Liiketulos, milj. euroa	14,3	15,6	6,5	6,9	29,0
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	14,3	15,6	6,5	6,9	29,0
% liikevaihdosta	1,8	1,9	1,7	1,8	1,9
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	24,3	25,9	21,3	21,9	26,4
Investoinnit, milj. euroa	2,4	3,2	1,7	1,5	6,0
Henkilöstö kauden lopussa	931	945	931	945	877

	2016	2015	2016	2015	2015
Puutuoteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	437,9	452,2	229,2	242,8	852,2
EBITDA, milj. euroa	31,9	12,6	20,3	-2,2	40,4
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	32,3	31,6	20,4	16,9	58,5
Liiketulos, milj. euroa	14,7	-4,3	9,4	-12,2	10,0
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	20,2	18,0	14,4	10,2	31,4
% liikevaihdosta	4,6	4,0	6,3	4,2	3,7
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	14,6	11,8	20,3	12,9	10,7
Investoinnit, milj. euroa	5,1	5,7	3,3	3,3	17,3
Henkilöstö kauden lopussa	2 067	2 313	2 067	2 313	2 018

	2016	2015	2016	2015	2015
Selluteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	648,9	721,5	325,5	391,1	1 444,6
EBITDA, milj. euroa	150,9	206,6	64,9	106,6	400,3
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	150,9	206,6	64,9	106,6	400,3
Liiketulos, milj. euroa	115,7	171,1	52,0	92,5	337,2
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	115,7	171,1	52,0	92,5	337,2
% liikevaihdosta	17,8	23,7	16,0	23,6	23,3
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	24,8	47,2	23,1	52,4	41,9
Investoinnit, milj. euroa	238,3	47,4	157,9	44,5	250,6
Henkilöstö kauden lopussa	962	931	962	931	857

	2016	2015	2016	2015	2015
Kartonkiteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	858,5	1 047,7	422,9	522,0	2 007,5
EBITDA, milj. euroa	115,2	162,6	59,6	93,3	302,5
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	118,6	142,8	60,7	73,1	283,3
Liiketulos, milj. euroa	67,2	110,3	34,5	67,2	199,0
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	70,8	90,2	35,8	47,0	179,9
% liikevaihdosta	8,2	8,6	8,5	9,0	9,0
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	8,4	11,6	8,5	11,6	11,3
Investoinnit, milj. euroa	102,6	72,2	48,3	48,3	177,8
Henkilöstö kauden lopussa	2 762	2 850	2 762	2 850	2 601

	2016	2015	2016	2015	2015
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	495,1	502,7	248,8	249,0	1 015,8
EBITDA, milj. euroa	46,5	32,6	23,3	17,6	82,1
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	46,5	42,4	23,3	17,3	94,0
Liiketulos, milj. euroa	26,7	11,2	13,2	6,1	41,6
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	26,7	23,4	13,2	7,6	55,1
% liikevaihdosta	5,4	4,6	5,3	3,0	5,4
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	8,0	7,2	8,0	4,6	8,2
Investoinnit, milj. euroa	8,5	7,2	5,3	5,1	29,4
Henkilöstö kauden lopussa	2 862	2 909	2 862	2 909	2 754

	2016	2015	2016	2015	2015
Muu toiminta	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	2,8	2,8	1,1	0,9	4,1
EBITDA, milj. euroa	4,7	23,7	5,1	23,8	23,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	4,7	3,2	5,1	3,3	3,3
Liiketulos, milj. euroa	3,7	22,7	4,6	23,3	21,8
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	3,7	2,1	4,6	2,8	1,3
Investoinnit, milj. euroa	6,5	5,4	3,3	2,7	13,3
Henkilöstö kauden lopussa	492	494	492	494	492

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

	2016	2015	2016	2015	2015
Sisäinen myynti ja eliminoinnit	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	-882,6	-946,8	-421,4	-469,1	-1 826,4
EBITDA, milj. euroa	-14,1	-47,1	-2,6	-25,8	-81,2
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-14,1	-47,1	-2,6	-25,8	-81,2
Liiketulos, milj. euroa	-17,0	-54,8	-1,6	-29,8	-96,5
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-22,0	-54,8	-6,7	-29,8	-96,5

	2016	2015	2016	2015	2015
Metsä Group	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	2 339,5	2 585,3	1 183,9	1 330,2	5 016,0
EBITDA, milj. euroa	351,1	408,4	178,0	221,2	800,3
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	354,9	397,0	179,2	199,2	790,7
Liiketulos, milj. euroa	225,3	271,9	118,5	154,0	542,1
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	229,3	265,8	119,8	137,1	537,4
% liikevaihdosta	9,8	10,3	10,1	10,3	10,7
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	11,0	13,7	11,5	13,8	13,6
Investoinnit, milj. euroa	337,9	140,2	194,9	104,7	491,6
Henkilöstö kauden lopussa	10 075	10 442	10 075	10 442	9 599

LIIKETULOKSEN TÄSMÄTYSLASKELMA

Milj. euroa	2016 1-6	2015 1-6	2016 4-6	2015 4-6	2015 1-12
LIIKETULOS (IFRS)	225,3	271,9	118,5	154,0	542,1
Kertaluonteiset erät:					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	-	-	-	-	-
Puutuoteteollisuus	5,5	22,3	5,1	22,3	21,4
Selluteollisuus	-	-	-	-	-
Kartonkiteollisuus	3,6	-20,1	1,3	-20,2	-19,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	-	12,2	-	1,5	13,5
Muu toiminta	-5,0	-20,6	-5,0	-20,5	-20,5
Yhteensä	4,0	-6,1	1,3	-16,9	-4,7
LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ	229,3	265,8	119,8	137,1	537,4

Milj. euroa	2016 1-6	2015 1-6	2016 4-6	2015 4-6	2015 1-12
LIIKETULOS (IFRS)	225,3	271,9	118,5	154,0	542,1
Kertaluonteiset erät:					
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-38,3	-	-38,3	-40,2
Varastojen muutos	-	14,2	-	12,4	12,4
Henkilöstökulut	2,1	1,1	-0,2	0,0	7,9
Poistot	0,2	0,0	0,2	-0,5	-
Arvonalentumiset	-	5,2	-	5,5	4,9
Liiketoiminnan muut kulut	1,7	11,7	1,3	4,0	10,2
Yhteensä	4,0	-6,1	1,3	-16,9	-4,7
LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ	229,3	265,8	119,8	137,1	537,4

”+” -merkkiset erät = kertaluonteisia kuluja

”-” -merkkiset erät = kertaluonteisia tuottoja

Kertaluonteiset 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 tammi–kesäkuun liiketulokseen 2015 sisältyi kertaluonteisia eriä yhteensä nettona +6,1 miljoonaa euroa. Suurimmat positiiviset erät olivat Finsilva Oyj:n osakkeista saatu myyntivoitto 20,8 miljoonaa euroa ja Gohrsmühlen tehtaan myyntivoitto 17,5 miljoonaa euroa. Metsä Wood France S.A.S.:n osakekannan myynnistä kirjattiin 21,8 miljoonan euron kertaluonteinen kulu. Kuluvaraukset ja alaskirjaukset liittyen Metsä Tissuen Venäjän toimintoihin olivat tammi–kesäkuussa 10,3 miljoonaa euroa.

Vuoden 2015 kertaluonteiset erät olivat nettona 4,7 miljoonaa euroa. Merkittävimmät kertaluonteiset tuotot olivat Finsilva Oyj:n osakkeista saatu myyntivoitto 20,8 miljoonaa euroa ja Gohrsmühlen tehtaan myyntivoitto 17,5 miljoonaa euroa. Metsä Wood France S.A.S.:n toteutuneesta myynnistä kirjattiin kertaluonteisia kuluja yhteensä 21,4 miljoonaa euroa. Metsä Tissue kirjasi kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 13,5 miljoonaa euroa liittyen Venäjän toimintoihin sekä Saksan lautasliinaliiketoiminnan tehostamisohjelmaan.

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Milj. euroa	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Liikevaihto						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	377,8	401,2	364,9	348,0	393,5	411,8
Puutuoteteollisuus	229,2	208,7	188,0	212,0	242,8	209,4
Selluteollisuus	325,5	323,4	373,5	349,6	391,1	330,4
Kartonketeollisuus	422,9	435,6	462,2	497,6	522,0	525,7
Pehme- ja ruoanlaittopaperit	248,8	246,2	263,8	249,2	249,0	253,7
Muu toiminta	1,1	1,6	0,5	0,8	0,9	1,9
Sisäinen myynti	-421,4	-461,2	-447,7	-432,0	-469,1	-477,7
Liikevaihto yhteensä	1 183,9	1 155,6	1 205,4	1 225,2	1 330,2	1 255,1
Liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	6,5	7,8	6,3	7,0	6,9	8,7
Puutuoteteollisuus	9,4	5,4	8,6	5,7	-12,2	7,9
Selluteollisuus	52,0	63,7	80,5	85,5	92,5	78,7
Kartonketeollisuus	34,5	32,7	34,1	54,6	67,2	43,1
Pehme- ja ruoanlaittopaperit	13,2	13,5	23,9	6,5	6,1	5,1
Muu toiminta	4,6	-0,9	-5,1	4,2	23,3	-0,6
Eliminoinnit	-1,6	-15,3	-20,2	-21,5	-29,8	-25,0
Liiketulos yhteensä	118,5	106,8	128,2	142,0	154,0	117,8
% liikevaihdosta	10,0	9,2	10,6	11,6	11,6	9,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,8	-0,1	2,7	-0,8	3,2	6,1
Kurssierot	0,5	-1,0	2,6	-0,6	-6,7	3,5
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-20,0	-17,8	-20,1	-20,0	-22,4	-21,3
Kauden tulos ennen veroja	98,2	87,8	113,4	120,7	128,2	106,1
Tuloverot	-22,6	-19,5	-21,2	-38,4	-35,5	-17,5
Kauden tulos	75,7	68,3	92,2	82,3	92,7	88,6
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	6,5	7,8	6,3	7,0	6,9	8,7
Puutuoteteollisuus	14,4	5,8	7,5	5,9	10,2	7,9
Selluteollisuus	52,0	63,7	80,5	85,5	92,5	78,7
Kartonketeollisuus	35,8	35,0	35,1	54,6	47,0	43,2
Pehme- ja ruoanlaittopaperit	13,2	13,5	18,6	13,2	7,6	15,8
Muu toiminta & eliminoinnit	-2,1	-16,2	-25,3	-17,3	-27,0	-25,7
Liiketulos yhteensä	119,8	109,5	122,7	149,0	137,1	128,6
% liikevaihdosta	10,1	9,5	10,2	12,2	10,3	10,2

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

Liiketulos ja Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä

Liiketuloksessa ilman kertaluonteisia eriä on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuumattomat erät ja ne on kohdistettu toimintasegmenteille. IFRS:n mukaisen liiketuloksen ja liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä välinen siltalaskelma on esitetty tässä puolivuosisikatsauksessa. Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä ja lisäksi oikaistuna mahdollisilla rahoitustuottojen kertaluonteisilla erillä.

Metsä Group katsoo, että näin johdetut tunnusluvut parantavat raportointijaksojen vertailukelpoisuutta. Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu kertaluonteiset erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin.

Tyypillisimpiä kertaluonteisia 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 TUOSLASKELMA

Milj. euroa	Liite	2016 1–6	2015 1–6	Muutos	2016 4–6	2015 4–6	2015 1–12
Liikevaihto	2	2 339,5	2 585,3	-245,8	1 183,9	1 330,2	5 016,0
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		44,0	-6,3	50,3	15,0	-30,6	-48,0
Liiketoiminnan muut tuotot		25,2	68,2	-43,1	16,8	52,9	95,7
Materiaalit ja palvelut		-1 561,8	-1 689,0	127,1	-788,4	-855,5	-3 212,5
Henkilöstökulut		-323,8	-353,2	29,5	-160,0	-181,7	-678,2
Poistot ja arvonalentumiset		-125,8	-136,5	10,7	-59,5	-67,1	-258,2
Liiketoiminnan muut kulut		-172,0	-196,7	24,7	-89,4	-94,2	-372,7
Liiketulos	2	225,3	271,9	-46,6	118,5	154,0	542,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		-0,9	9,3	-10,2	-0,8	3,2	11,2
Kurssierot		-0,5	-3,2	2,7	0,5	-6,7	-1,2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-37,9	-43,7	5,8	-20,0	-22,4	-83,8
Kauden tulos ennen veroja		186,0	234,3	-48,3	98,2	128,2	468,4
Tuloverot	3	-42,1	-53,0	10,9	-22,5	-35,5	-112,6
Kauden tulos		143,9	181,3	-37,3	75,7	92,7	355,7
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		-10,0	9,8	-19,8	-2,5	18,0	19,5
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		2,3	-3,0	5,3	0,5	-4,3	-5,6
Yhteensä		-7,6	6,8	-14,4	-2,1	13,8	13,9
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Rahavirran suojaukset		-11,6	21,2	-32,8	-0,1	30,1	-0,1
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	-25,7	5,1	-30,8	-17,7	0,8	-30,6
Muuntoerot		-14,0	19,0	-33,0	-11,3	4,2	8,9
Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen eristä		0,6	0,9	-0,2	0,3	0,0	-0,6
Muut erät		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		6,4	-3,9	10,3	3,2	-5,8	7,4
Yhteensä		-44,2	42,2	-86,5	-25,6	29,3	-15,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-51,9	49,0	-100,9	-27,7	43,1	-1,0
Kauden laaja tulos yhteensä		92,1	230,3	-138,2	48,0	135,8	354,7
Kauden tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		95,6	103,7	-11,2	49,7	47,2	216,9
Määräysvallattomille omistajille		51,4	77,5	-26,2	26,0	45,5	138,8
Yhteensä		143,9	181,3	-37,3	75,7	92,7	355,7
Kauden laajan tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		57,2	135,1	-78,0	32,2	74,0	221,1
Määräysvallattomille omistajille		34,9	95,2	-60,3	15,8	61,8	133,6
Yhteensä		92,1	230,3	-138,2	48,0	135,8	354,7

Liitetiedot ovat osa puolivuositiedosta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

Milj. euroa	Liite	2016 30.6.	2015 30.6.	2015 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		519,4	522,8	522,8
Muut aineettomat hyödykkeet		230,8	237,8	234,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	2 247,6	1 833,5	2 059,0
Biologiset hyödykkeet		3,1	13,2	13,4
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		42,4	44,9	43,4
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	201,2	262,2	227,1
Muut rahoitusvarat	8	18,6	27,8	28,0
Laskennalliset verosaamiset		31,2	43,2	37,9
		3 294,3	2 985,5	3 166,1
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		748,9	743,1	686,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset		719,9	724,9	640,5
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat vero- saamiset		14,2	0,1	0,6
Rahavarat	8	753,3	1 050,4	1 120,8
		2 236,2	2 518,5	2 448,7
Myytävänä olevat omaisuuserät		18,5	12,4	1,6
Varat yhteensä		5 549,1	5 516,4	5 616,4
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Oma pääoma		1 873,1	1 736,5	1 805,6
Määräysvallattomien omistajien osuudet		605,0	572,3	611,3
		2 478,0	2 308,8	2 416,9
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		205,2	234,4	225,6
Eläkevelvoitteet		83,7	85,9	77,9
Varaukset	5	20,9	26,8	23,0
Rahoitusvelat	8	1 281,9	1 255,8	1 303,5
Muut velat		44,4	11,5	22,3
		1 636,0	1 614,4	1 652,3
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	15,4	23,0	20,3
Rahoitusvelat	8	425,4	561,1	442,3
Ostovelat ja muut velat		980,3	953,1	1 063,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		9,2	19,0	20,3
		1 430,4	1 556,2	1 546,2
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		4,7	37,1	1,1
Velat yhteensä		3 071,1	3 207,6	3 199,5
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 549,1	5 516,4	5 616,4

Liitetiedot ovat osa puolivuosisikatsausta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	Yht.
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot	Yht.		
Oma pääoma 1.1.2015	719,1	-7,1	206,7	671,6	1 590,3	467,0	2 057,3
Kauden tulos				103,7	103,7	77,5	181,3
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		14,2	11,4	5,9	31,4	17,6	49,0
Kauden laaja tulos yhteensä		14,2	11,4	109,6	135,1	95,2	230,3
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-41,3	-41,3	-48,3	-89,6
Osuuspääoman muutos	53,7			-1,0	52,7		52,7
Muu oman pääoman muutos			-0,8		-0,8	56,8	56,0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun			3,3	-3,3	0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut				0,1	0,1	0,2	0,3
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa							0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	0,3	0,3	1,5	1,9
Oma pääoma 30.6.2015	772,8	7,1	220,5	736,1	1 736,5	572,3	2 308,8

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	Yht.
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot	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
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

Liitetiedot ovat osa puolivuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa		2016	2015	2015
	Liite	1-6	1-6	1-12
Kauden tulos	7	143,9	181,3	355,7
Oikaisut yhteensä	7	190,6	186,6	387,2
Käyttöpääoman muutos		-213,8	-34,9	221,3
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		120,7	333,0	964,3
Nettorahoituskulut		-21,4	-44,0	-71,0
Maksetut verot		-75,7	-45,0	-97,3
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		23,6	244,0	796,0
Yrityshankinnat		0,0	0,0	-2,4
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-337,9	-140,2	-491,6
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	21,4	37,1	38,6
Investointien nettorahavirrat		-316,4	-103,1	-455,4
Osuuspääomien muutos		56,5	52,7	50,9
Muu oman pääoman muutos		24,9	55,6	55,6
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-36,3	-52,9	-179,2
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-120,2	-94,9	-94,9
Rahoituksen nettorahavirrat		-75,0	-39,6	-167,7
Rahavarojen muutos		-367,9	101,4	172,8
Rahavarat kauden alussa		1 120,8	947,9	947,9
Rahavarojen muuntoero		0,4	1,0	-0,1
Rahavarojen muutos		-367,9	101,4	172,8
Myytäväinä olevien omaisuuserien rahavarat		0,0	0,2	0,2
Rahavarat kauden lopussa		753,3	1 050,4	1 120,8

Liitetiedot ovat osa puolivuositarkastusta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN PUOLIVUOSIKATSAUKSEEN

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET

Metsäliitto Osuuskunta tytäryrityksineen muodostaa konsernin ("Metsä Group" tai "konserni"), jonka viisi liiketoiminta-aluetta ovat puunhankinta ja metsäpalvelut, puutuoteteollisuus, selluteollisuus, 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 2015 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2015 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

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

Konserni on vuoden 2016 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinat:

- Muutos IAS 1 *Tilinpäätöksen esittäminen: Disclosure Initiative*: Muutoksilla on tarkoitus rohkaista yhteisöjä käyttämään harkintaa tilinpäätöksessä esitettäviä tietoja määritettäessä. Muutoksilla selvennetään esimerkiksi olennaisuuden käsitteen soveltamista ja harkinnan käyttöä tilinpäätöksen liitetietojen järjestyksen ja paikan määrittämisessä. Standardimuutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- Muutokset IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt - Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations*: Muutoksilla on annettu uutta ohjeistusta IFRS 11:een siitä, miten kirjanpidossa käsitellään yhteisessä toiminnossa olevan osuuden hankintaa, kun yhteinen toiminto muodostaa liiketoiminnan. Tällöin on sovellettava liiketoimintojen yhdistämisen kirjanpitoäsitteitä. Standardimuutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- *IFRS-standardien vuosittaiset parannukset (Annual Improvements to IFRSs), muutuskokoelma 2012–2014*: Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat neljää standardia. Muutosten vaikutukset vaihtelevat standardeittain, mutta ne eivät ole merkittäviä.

Puolivuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän puolivuositarkastuksen kokouksessaan 4.8.2016.

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.

LIIVEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	1–6/2016			1–6/2015		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	205,7	573,2	779,0	204,1	601,1	805,2
Puutuoteteollisuus	409,1	28,8	437,9	423,5	28,7	452,2
Selluteollisuus	407,3	241,5	648,9	444,6	276,9	721,5
Kartonkiteollisuus	822,8	35,7	858,5	1 011,0	36,8	1 047,7
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	494,4	0,6	495,1	502,3	0,3	502,7
Muu toiminta	0,1	2,7	2,8	-0,3	3,0	2,8
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-882,6	-882,6	-	-946,8	-946,8
Yhteensä	2 339,5	0,0	2 339,5	2 585,3	0,0	2 585,3

Milj. euroa	1–12/2015		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	386,9	1 131,3	1 518,1
Puutuoteteollisuus	799,4	52,9	852,2
Selluteollisuus	883,2	561,4	1 444,6
Kartonkiteollisuus	1 932,7	74,8	2 007,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1 014,9	0,9	1 015,8
Muu toiminta	-1,0	5,2	4,1
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 826,4	-1 826,4
Yhteensä	5 016,0	0,0	5 016,0

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	2016	2015	2015
	1–6	1–6	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	14,2	15,6	29,0
Puutuoteteollisuus	14,7	-4,3	10,0
Selluteollisuus	115,7	171,1	337,2
Kartonkiteollisuus	67,2	110,3	199,0
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	26,7	11,2	41,6
Muu toiminta	3,7	22,7	21,8
Eliminoinnit	-16,9	-54,8	-96,5
Liiketulos yhteensä	225,3	271,9	542,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,9	9,3	11,2
Rahoituskulut, netto	-38,4	-46,9	-84,9
Tuloverot	-42,1	-53,0	-112,6
Kauden tulos	143,9	181,3	355,7

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

Varat	2016	2015	2015
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	266,0	258,9	223,8
Puutuoteteollisuus	353,1	400,8	359,7
Selluteollisuus	1 107,3	735,2	879,0
Kartonkiteollisuus	1 948,4	1 911,4	1 889,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	866,0	901,4	896,3
Muu toiminta	221,6	219,2	261,7
Myytäväinä olevat omaisuuserät	18,5	12,4	1,6
Eliminoinnit	-205,8	-214,8	-223,2
Kohdistamattomat varat	974,0	1 291,9	1 328,0
Yhteensä	5 549,1	5 516,4	5 616,4

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

Velat	2016	2015	2015
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	154,5	155,2	177,9
Puutuoteteollisuus	115,1	118,4	105,9
Selluteollisuus	346,5	237,6	292,8
Kartonkiteollisuus	340,4	432,8	441,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	284,2	271,4	300,2
Muu toiminta	102,6	82,0	102,5
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	4,7	37,1	1,1
Eliminoinnit	-205,8	-214,8	-223,2
Kohdistamattomat velat	1 928,8	2 087,9	2 001,1
Yhteensä	3 071,0	3 207,6	3 199,5

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.

	2016	2015	2015
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Kauden verot	42,3	48,4	91,3
Edellisten kausien verot	0,3	0,6	10,7
Laskennalliset verot	-0,5	4,0	10,6
Tuloverot yhteensä	42,1	53,0	112,6

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET

	2016	2015	2015
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 059,0	1 831,2	1 831,2
Investoinnit	333,2	135,8	482,9
Vähennykset	-12,4	-11,1	-12,6
Myytäväinä olevat omaisuuserät	-4,8	-2,0	-2,0
Poistot ja arvonalentumiset	-116,7	-126,9	-239,6
Muuntoero ja muut muutokset	-10,6	6,5	-0,7
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 247,6	1 833,5	2 059,0

Myytäväinä olevat omaisuuserät sisältävät vuonna 2016 Asunto Oy Tapiolan Saarnin myymättä olevat asunnot ja auto-paikat sekä maa- ja vesialueita.

LIITE 5 – VARAUKSET

Milj. euroa	Uudelleenjärjestely	Ympäristövelvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2016	20,4	15,0	7,8	43,3
Muuntoerot	-0,2	-0,0	-0,0	-0,3
Varausten lisäykset	0,1	2,4	1,2	3,7
Käytetyt varaukset	-7,8	-0,1	-1,4	-9,3
Käyttämättömien varausten peruutukset	-1,1		-0,0	-1,1
30.6.2016	11,4	17,3	7,6	36,4

Ympäristövelvoitevarauksen lisäys 2,4 miljoonaa euroa liittyy Metsä Tissuen kaatopaikan maisemointiin.

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 36,4 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 20,9 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 15,4 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2018 loppuun mennessä.

LIITE 6 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Milj. euroa	2016 1–6	2015 1–6	2015 1–12
Myyntit	4,3	3,8	9,4
Ostot	41,8	44,4	90,4
Pitkäaikaiset saamiset	1,0	1,0	1,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,1	3,1	3,7
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	4,5	7,1	6,6

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTA-LASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut katsauskauden tulokseen

Milj. euroa	2016 1–6	2015 1–6	2015 1–12
Verot	42,1	53,0	112,6
Poistot ja arvonalentumiset	125,8	136,5	258,2
Biologiset hyödykkeet	-1,8	-1,4	-1,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	0,9	-9,3	-11,2
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-5,3	-41,5	-51,0
Rahoituskulut, netto	38,4	46,9	84,9
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-9,5	2,4	-4,9
Yhteensä	190,6	186,6	387,2

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi–kesäkuussa 2016 Metsäliitto Osuuskunnan tytäryrityksen Metsä Wood France S.A.S:n vuonna 2015 toteutuneeseen myyntiin liittyviä lisäkuluja -0,4 miljoonaa euroa, Metsä Woodin lämpöpuuliiketoiminnan myynnin 6,8 miljoonaa euroa, Metsä Boardin tytäryrityksen Alrec Boiler Oy:n myynnin -2,8 miljoonaa euroa sekä Asunto Oy Tapiolan Jalavan, Asunto Oy Tapiolan Pyökin sekä Asunto Oy Tapiolan Saarnin asuntojen ja autopaikkojen

myyntejä 7,2 miljoonaa euroa. Lisäksi omaisuuden myynnit ja muut erät sisältävät käyttöomaisuuden myyntejä 5,3 miljoonaa euroa ja muita eritä 5,4 miljoonaa euroa.

Muu oman pääoman muutos

Muu oman pääoman muutos sisältää Metsä Fibre Oy:öön tehdyn oman pääoman ehtoisen sijoituksen.

LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT

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

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
Myytäväinä 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
Myytäväinä 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

Rahoitusvarat 30.6.2015

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		262,2				262,2	262,2
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	5,2		19,1			24,2	24,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset			719,8			719,8	719,8
Rahavarat	30,5		1 019,9			1 050,4	1 050,4
Johdannaiset	0,5			4,9		5,3	5,3
Myytäväenä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset			8,7			8,7	8,7
Yhteensä	36,1	262,2	1 767,5	4,9	0,0	2 070,7	2 070,7

Rahoitusvelat 30.6.2015

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					1 255,8	1 255,8	1 296,9
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					4,1	4,1	4,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					561,1	561,1	567,2
Ostovelat ja muut velat					827,5	827,5	827,5
Johdannaiset	-3,7			25,0		21,3	21,3
Myytäväenä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					36,4	36,4	36,4
Yhteensä	-3,7	0,0	0,0	25,0	2 684,9	2 706,2	2 753,5

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				
Myytävissä 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

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2015

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat		5,2		5,2
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,1		262,1	262,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	30,5			30,5
Johdannaissaamiset		5,3		5,3
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	19,5	1,8		21,3
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		1 019,9		1 019,9
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 296,9		1 296,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		567,2		567,2

Rahoitusvarat, joiden arvo määriteltä tason 3 mukaisesti

Milj. euroa	2016	2015
Arvo 1.1.	227,0	256,8
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,2	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-25,7	5,4
Hankinnat	0,0	0,0
Myyntit	-0,3	0,0
Arvo 30.6.	201,2	262,1

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 päättymispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritelty tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättymispäivän 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 päättymispäivänä 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 2015 tilinpäätöksessä. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2016 oli 1,46 prosenttia, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 4,46 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 193,5 miljoonaa euroa.

Myytavissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 2,3 miljoonaa euroa suurempi tai 3,6 miljoonaa euroa pienempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 37,5 miljoonaa euroa suurempi tai 37,5 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2016

Milj. euroa	Nimellis-arvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauslas-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

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2015

Milj. euroa	Nimellis-arvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauslas-kentaa
Koronvaihtosopimukset	1 125,7	1,9	0,6	1,3	3,5	-0,4		-1,8
Korkojohdannaiset yht.	1 125,7	1,9	0,6	1,3	3,5	-0,4	0,0	-1,8
Valuuttatermiinit	1 240,9	1,7	1,7	0,0		-4,8	-0,8	5,6
Valuuttaoptiot	139,0		-0,4	0,4				0,4
Valuuttajohdannaiset yht.	1 380,0	1,7	1,3	0,4	0,0	-4,8	-0,8	6,0
Sähköjohdannaiset	80,4		14,8	-14,8		-14,8		
Sellujohdannaiset	11,9	1,8		1,8		1,8		
Öljyjohdannaiset	34,1		2,4	-2,4		-2,4		
Muut hyödykejohdannaiset	19,7		2,3	-2,3		-2,3		0,0
Hyödykejohdannaiset yht.	146,2	1,8	19,5	-17,7	0,0	-17,7	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	2 651,8	5,3	21,3	-16,0	3,5	-22,9	-0,8	4,2

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Omat velat, joista annettu vakuuksia	496,9	556,2	529,5
Annetut pantit	413,8	433,6	464,5
Yrityskiinnitykset	2,9	5,9	5,9
Kiinteistökiinnitykset	370,0	370,4	381,4
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,0	4,0
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	790,7	813,8	855,7
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	49,4	71,2	57,0
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	0,9	1,2	1,0
Muiden puolesta annetut vastuut	5,0	6,1	4,8
Yhteensä	846,0	892,3	918,6

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

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 25,5 miljoonaa euroa (31.12.2015: 33,8).

INVESTOINTISITOUKSET

Milj. euroa	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
Maksut alle vuoden	382,5	241,0	409,9
Maksut myöhemmin	114,3	156,1	165,7
Yhteensä	496,8	397,1	575,6