

METSÄ GROUP

PUOLIVUOSIKATSAUS

TAMMI-KESÄKUU 2019



Metsä

METSÄ GROUPIN VUODEN 2019 TAMMI–KESÄKUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS 308 MILJOONAA EUROA

TAMMI–KESÄKUU 2019 (1–6/2018)

- Liikevaihto oli 2 809 miljoonaa euroa (2 904).
- Liiketulos oli 232 miljoonaa euroa (412). Vertailukelpoinen liiketulos oli 308 miljoonaa euroa (418).
- Tulos ennen veroja oli 202 miljoonaa euroa (368). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 279 miljoonaa euroa (374).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 12,1 % (16,9).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 183 miljoonaa euroa (276).

HUHTI–KESÄKUU 2019 (4–6/2018)

- Liikevaihto oli 1 372 miljoonaa euroa (1 477).
- Liiketulos oli 49 miljoonaa euroa (204). Vertailukelpoinen liiketulos oli 128 miljoonaa euroa (210).
- Tulos ennen veroja oli 36 miljoonaa euroa (184). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 115 miljoonaa euroa (189).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 10,2 % (17,0).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 142 miljoonaa euroa (242).

TAPAHTUMAT VUODEN 2019 TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Pitkäkuituisen sellun hinnat Euroopassa laskivat 9 % ja lyhytkuituisen sellun hinnat 6 % edellisestä neljännekseen verrattuna. Kiinassa hinnat laskivat noin 4 %.
- Taivekartonkien hinnat olivat vakaat. Valkoisen kraftlainerin keskihintaa heikensivät muutokset myynnin jakaumassa.
- Kartonkien kokonaistoimitukset nousivat hieman edellisestä vuosineljänneksestä.
- Metsä Board ilmoitti perustavansa Äänekoskelle osaamiskeskuksen, joka keskittyy kartonki- ja pakkausinnovaatioihin.
- Metsä Fibre käynnisti Kemin uuden biotuotetehtaan ja Rauman uuden mäntysahan hankesuunnittelun. Metsä Board käynnisti Ruotsissa sijaitsevan Husumin sellutehtaan uusinnan ensimmäiseen vaiheeseen hankesuunnittelun.

- Metsä Woodin uusi, vuotuiselta kapasiteetiltaan 65 000 kuutiometrin Kerto® LVL -linja Punkaharjun tehtaalla käynnistettiin huhtikuussa. Tehtaan vihkiäisiä vietettiin toukokuussa.
- Metsä Tissue kirjasi noin 102 miljoonan euron arvonalentumisen, joka kohdistui pääasiassa liikearvoon.
- Metsä Groupin uusi metsävierailukeskus Nemus Futurum avattiin kesäkuussa Lohjan Kirkniemessä.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Groupin innovaatioyhtiö Metsä Spring sijoitti täysin vedenkestäviä, puupohjaisia komposiitteja valmistavaan Woodio Oy:hyn.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ–SYYSKUU 2019

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä heikkeen vuoden 2019 toisesta neljänneksestä.

Pääjohtaja Ilkka Hämä:

”Metsä Groupin toisen kvartaalin tulos heikkeni ennakoitusti edellisestä kvartaalista. Keskeinen syy oli Aasian sellumarkkinan matala hintataso, joka heijastui myös Euroopan hintoihin. Sellumarkkinan arvioidaan kääntyvän nousuun varastotasojen normalisoituessa.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla puuta korjattiin tavoitteiden mukaisesti ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat hyvin.

Taivekartongin sekä pehmo- ja tiivispapereiden markkina oli odotetun vahva. Sahatavarassa ja viilupuutuotteissa kysyntä päämarkkinoilla oli tavanomaista heikompaa.

Metsä Groupin kasvuun ja kannattavuuden kehittämiseen tähtäävien investointien hankesuunnittelu Husumissa, Kemissä ja Raumalla on edennyt suunnitellusti.

Pehmopaperiliiketoimintojen operatiivinen uudelleenjärjestely on jo alkanut näkyä liiketoiminnan kannattavuuden vahvistumisena.

Tekstiilikuidun koetehtaan rakennustyöt Äänekoskella valmistuivat ja laiteasennukset tehdään kolmannen kvartaalin aikana.”

www.metsagroup.fi

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

Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2018 oli 5,7 miljardia euroa, ja se työllistää noin 9 300 henkilöä. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 103 000 suomalaista metsänomistajaa.

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

TUNNUSLUKUJA

	2019	2018	2019	2018	2018
Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto	2 809,4	2 904,3	1 371,7	1 476,5	5 709,1
Liiketoiminnan muut tuotot	27,8	20,9	10,8	10,6	58,1
Liiketoiminnan kulut	-2 378,2	-2 363,3	-1 179,6	-1 215,6	-4 639,5
Poistot ja arvonalentumiset	-227,3	-149,6	-154,0	-67,1	-284,8
Liiketulos	231,8	412,3	48,8	204,5	843,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	2,4	0,8	2,8	0,0	7,0
Kurssierot	-4,4	-4,5	-1,9	-1,0	-6,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-27,3	-40,5	-13,9	-19,9	-74,6
Kauden tulos ennen veroja	202,5	368,1	35,9	183,6	769,1
Tuloverot	-55,2	-79,1	-21,3	-40,8	-156,4
Kauden tulos	147,3	289,0	14,6	142,8	612,7

	2019	2018	2019	2018	2018
Kannattavuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liiketulos, milj. euroa	231,8	412,3	48,8	204,5	843,0
Vertailukelpoinen liiketulos	308,1	418,0	128,4	210,1	848,5
% liikevaihdosta	11,0	14,4	9,4	14,2	14,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	9,1	16,7	4,1	16,5	16,6
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto	12,1	16,9	10,2	17,0	16,8
Oman pääoman tuotto, %	7,9	18,5	1,6	18,0	18,5
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto	12,1	18,7	10,1	18,7	18,7

	2019	2018	2019	2018	2018
Taloudellinen asema	30.6.	30.6.	31.3.	31.3.	31.12.
Omavaraisuusaste, %	56,2	51,2	53,3	46,5	53,1
Nettovelkaantumisaste, %	15	26	18	34	13
Korolliset nettovelat, milj. euroa	562	841	646	1 039	463

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Liikevaihto ja liiketulos	Puunhankinta		Sellu-	Kartonki-	Pehmo- ja
1-6/2019, milj. euroa	ja metsä-	Puutuote-	ja saha-	teollisuus	tiivispaperit
	palvelut	teollisuus	teollisuus	teollisuus	
Liikevaihto	1 034,1	230,2	1 178,8	964,2	533,4
Liiketoiminnan muut tuotot	6,5	4,0	5,3	28,4	2,4
Liiketoiminnan kulut	-1 019,7	-218,2	-924,5	-819,7	-497,4
Poistot ja arvonalentumiset	-4,0	-8,8	-54,2	-54,6	-124,7
Liiketulos	16,8	7,2	205,5	118,3	-86,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	-2,0	-	-15,5	110,2
Vertailukelpoinen liiketulos	16,8	5,2	205,5	102,8	24,0
% liikevaihdosta	1,6	2,3	17,4	10,7	4,5

PUOLIVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON

PUOLIVUOSIKATSAUS 2019

LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Groupin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2019 oli 2 809,4 miljoonaa euroa (1–6/2018: 2 904,3). Liikevaihto laski muun muassa viime vuotta pienempien lainerin toimitusmäärien ja alentuneiden sellun hintojen takia.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 308,1 miljoonaa euroa (418,0) eli 11,0 % liikevaihdosta (14,4). Liiketuloksen pienentyminen selittyi pääasiassa vertailukautta korkeammilla raaka-aine- ja tuotantokustannuksilla sekä sellun myyntihintojen laskulla erityisesti Kiinan markkinoilla.

Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli noin 49 miljoonan euron positiivinen vaikutus katsauskauden liiketulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Yhdysvaltain dollari vahvistui euroa vastaan noin 7 %:lla.

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 1 371,7 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla liikevaihto oli 1 476,5 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli 128,4 miljoonaa euroa (4–6/2018: 210,1).

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -76,3 miljoonaa euroa (-5,6). Merkittävin erä oli Metsä Tissuen kirjaama noin 102 miljoonan euron arvonalentuminen, joka kohdistui pääasiassa liikearvoon. Metsä Group -tasolla arvonalentumisen määrä oli eliminoinnin jälkeen noin 77 miljoonaa euroa. Muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä olivat Metsä Boardin ei-operatiivisiin osakesijoituksiin sisältyneiden Liaison Technologies Inc.:n osakkeiden luovutusvoitto, Tampereen Niemenrannan tonttien myynnit sekä Metsä Tissuen käynnissä olevan tehostamisohjelman kuluvaraus.

Metsä Groupin liiketulos (IFRS) oli 231,8 miljoonaa euroa (412,3). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 2,4 miljoonaa euroa (0,8), rahoitustuotot 2,9 miljoonaa euroa (1,3), rahoituksen kurssierot -4,4 miljoonaa euroa (-4,5) ja rahoituskulut 30,2 miljoonaa euroa (41,8).

Tulos ennen veroja oli 202,5 miljoonaa euroa (368,1) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 55,2 miljoonaa euroa (79,1). Konsernin efektiivinen veroaste oli 27,3 % (21,5). Katsauskauden tulos oli 147,2 miljoonaa euroa (289,0).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 9,1 % (16,7) ja oman pääoman tuotto 7,9 % (18,5). Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 12,1 % (16,9) ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto 12,1 % (18,9).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Kokonaisliikviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 711,8 miljoonaa euroa (31.12.2018: 1 940,1). Tästä 855,5 miljoonaa euroa (1 083,9) oli likvideinä varoina sekä sijoituksina ja 856,3 miljoonaa euroa (856,3) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina.

Konsernin likvideettireserväitä täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 160,8 miljoonan euron arvosta (31.12.2018: 160,8).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 182,9 miljoonaa euroa (276,2). Käyttöpääomaan sitoutui 269,6 miljoonaa euroa (301,5). Käyttöpääomaa kasvattivat myynti- ja muiden saamisten lisäys 53,8 miljoonalla eurolla, vaihto-omaisuuden lisäys 81,1 miljoonalla euroa sekä osto- ja muiden velkojen vähennys 134,7 miljoonalla eurolla.

Konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 56,2 % ja nettovelkaantumisaste 15 % (31.12.2018: 53,1 ja 13). Korolliset nettovelat olivat 561,6 miljoonaa euroa (31.12.2018: 463,3).

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli kesäkuun lopussa 88,1 % ja nettovelkaantumisaste -21 % (31.12.2018: 85,2 ja -18).

Metsäliitto Osuuskunnan edustajisto päätti kokouksessaan 26.4.2019, että jäsenten sijoittamille perusosuuksille maksetaan vuodelta 2018 korkoa 7,5 % (7,0 % vuodelta 2017). A-lisäosuuksille maksettava korko on 7,0 % (6,5), ja B-lisäosuuksille 2,5 % (2,5). Maksetut korot olivat yhteensä 74,1 miljoonaa euroa (63,2).

Edustajisto päätti lisäksi siirtää voittovaroista 250 miljoonaa euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. IFRS:n mukaan konsernin tilinpäätöksessä osuuspääomista rahoitusvelaksi kirjattava osuus pieneni vastaavasti 83,3 miljoonaa euroa.

Tammi–kesäkuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 123,2 miljoonaa euroa (93,9). Perusosuudet kasvoivat 6,1 miljoonaa euroa (5,7), A-lisäosuudet 109,4 miljoonaa euroa (83,9) ja B-lisäosuudet 7,7 miljoonaa euroa (4,2).

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–kesäkuussa keskimäärin 9 695 henkilöä (9 458). Henkilöstökulut olivat 329,9 miljoonaa euroa (327,6). Kesäkuun lopussa henkilöstömäärä oli 10 156 (31.12.2018: 9 310). Suo-messa työskenteli 5 536 (4 834) ja ulkomailla 4 620

(4 476) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli kesäkuun lopussa 2 142 henkilöä (31.12.2018: 1 924).

Metsä Group työllistää kesän aikana lähes 1 000 nuorta. Suomessa kesätyöntekijöitä on noin 750.

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli kesäkuun lopussa 103 458 jäsentä (31.12.2018: 103 420). Tammi–kesäkuun aikana osuuskuntaan liittyi 1 578 uutta jäsentä, ja siitä erosi 1 540 jäsentä. Kesäkuun 2019 lopussa jäsenten omistama metsäpinta-ala oli 5,328 miljoonaa hehtaaria (31.12.2018: 5,265).

INVESTOINNIT

Metsä Groupin lisäykset aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–kesäkuussa 97,3 miljoonaa euroa (100,4). Lukuun sisältyy hankittujen liiketoimintojen käyttöomaisuutta 15,0 miljoonaa euroa (0,0).

INVESTOINTIEN HANKESUUNNITTELUT

Metsä Fibre käynnisti huhtikuussa hankesuunnittelun, jonka tarkoituksena on luoda edellytykset rakentaa noin 1,5 miljoonaa tonnia havu- ja lehtipuusellua sekä lukuisia muita biotuotteita valmistava tehdas Metsä Groupin nykyiselle tehdasalueelle Kemiin. Toteutuessaan kyseessä olisi pohjoisen pallonpuoliskon suurin puuta jalostava laitos. Uusi tehdas korvaisi Kemian nykyisen noin 620 000 tonnin sellutehtaan. Investoinnin arvo olisi noin 1,5 miljardia euroa.

Investointipäätös uudesta biotuotetehtaasta tehdään aikaisintaan kesällä 2020, minkä jälkeen alkaisi tehtaan rakentaminen. Tehdas voisi käynnistyä 2020-luvun alkupuolella.

Metsä Fibre aloitti huhtikuussa hankesuunnittelun mätysahan rakentamisesta Rauman tehdasalueelle. Sahan arvioitu tuotanto olisi noin 750 000 kuutiometriä vuodessa. Se olisi modernein ja tehokkain laitos alallaan koko maailmassa. Investoinnin arvo olisi noin 200 miljoonaa euroa. Varsinainen investointipäätös sahan mahdollisesta rakentamisesta arvioidaan tehtävän alkuvuonna 2020.

Metsä Board käynnisti huhtikuussa hankesuunnittelun Ruotsissa sijaitsevan Husumin sellutehtaan uusinnan ensimmäisestä vaiheesta. Tarkoitus on rakentaa uusi soodakattila ja turbiini korvaamaan vanhat soodakattilat ja turbiinit. Vuosien 2019–2022 aikana toteutettava investointi olisi yhteensä noin 300 miljoonaa euroa. Toisessa vaiheessa 2020-luvun aikana on tarkoitus korvata tehtaan kaksi nykyistä kuitulinjaa yhdellä uudella. Tehtaan noin 750 000 tonnin vuotuinen sellukapasiteetti pysyisi investointien jälkeen ennallaan, mutta sen kustannuskilpailukyky paranisi merkittävästi. Varsinainen

investointipäätös Husumin sellutehtaan mahdollisen uudistamisen ensimmäisestä vaiheesta arvioidaan tehtävän aikaisintaan vuoden 2019 viimeisellä neljänneksellä.

KESTÄVÄ KEHITYS

Metsä Group uudisti helmikuussa strategiset kestävän kehityksen tavoitteensa osana konsernin strategian uudistamista. Vuoteen 2030 ulottuvat tavoitteet kattavat konsernin koko toiminnan ja heijastuvat myös toimitusketjuun.

Metsä Groupin tavoitteena on esimerkiksi lisätä metsiin ja tuotteisiin sitoutuneen hiilen määrää ja saavuttaa täysin fossiiliton tuotanto vuoteen 2030 mennessä. Kestävän kehityksen tavoitteet ovat kokonaisuudessaan luetavissa verkkosivuilla osoitteessa www.metsagroup.com.

Metsä Groupin uusi metsävierailukeskus Nemus Futurum avattiin kesäkuussa Lohjan Kirkniemessä. Nemus Futurumissa Metsä Groupin asiakkaat ja vaikuttajat voivat tutustua vastuulliseen luonnon- ja metsänhoitoon, metsien kestäväan käyttöön sekä metsästä saataviin tuotteisiin uudella tavalla. Modernin teknologian avulla metsäkohteet yhdistyvät ajankohtaisiin kestävän kehityksen teemoihin ilmastonmuutoksesta luonnon monimuotoisuuteen.

Metsä Board perustaa Äänekoskelle kartonki- ja pakkausinnovaatioihin keskittyvän osaamiskeskuksen (Excellence Centre). Uusi osaamiskeskus yhdistää pakkaus suunnitteluosaamisen sekä tutkimus- ja kehitystoiminnan, ja vauhdittaa tulevaisuuden kartonkien ja pakkausratkaisujen kehitystä. Uuden osaamiskeskuksen on määrä aloittaa toimintansa vuonna 2020.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Puunhankinnan ja metsäpalveluiden eli Metsä Forestin liikevaihto oli 1 034,1 miljoonaa euroa (1–6/2018: 985,6) ja liike-tulos 16,8 miljoonaa euroa (14,5). Metsähallitukselta saadun oikeudenkäyntikulun korvaus nosti tulosta 3,3 miljoonalla eurolla ensimmäisellä neljänneksellä.

Metsä Forestin liikevaihto toisella vuosineljänneksellä oli 508,3 miljoonaa euroa (4–6/2018: 495,7) ja liike-tulos 5,6 miljoonaa euroa (5,8).

Suomessa puun tarjonta oli hieman heikompa kuin vuosi sitten vastaavaan aikaan. Tukkienn hinnat laskivat hieman toisen neljänneksen aikana, mutta kuitupuun hinnat olivat vakaat.

Kuluneen talven hyvien korjuuolosuhteiden ansiosta puun tarjonta oli Itämeren alueella voimakasta. Kuitupuun tarjonta voimistui vuoden toisella neljänneksellä Baltiassa ja tukkimarkkinoilla oli paikoitellen ylitarjontaa.

Venäjän markkinatilanne oli hyvin Baltian kaltainen.

Ruotsissa kuitupuun kysyntä ja tarjonta olivat pääosin tasapainossa. Saksasta ja Puolasta tuli Itämeren suuntaan tarjolle suuria määriä kuitupuuta hyönteistuhojen seurauksena.

Metsä Forest osti tarkastelujaksolla kaikkia puutavara-lajeja koko Suomessa sekä pysty- että hankintakaudella. Metsä Forest osti hieman vähemmän puuta kuin vastaavana aikana vuotta aiemmin. Kysyntä kohdistui ennen kaikkea sulan maan aikana korjattaviin leimikoihin. Energiapuun osto painottui edelleen latvusmassaan. Suomessa pääosa puusta ostettiin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä. Metsäpalveluiden myynti sujui tavoitteiden mukaisesti.

Puuta korjattiin tavoitteiden mukaisesti ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat hyvin. Metsä Forest toimitti tammi–kesäkuussa 2019 asiakkailleen puuta yhteensä 18,2 miljoonaa kuutiometriä (18,7), joista noin 85 prosenttia Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle. Taimia toimitettiin metsänomistajille noin 34 miljoonaa kappaletta.

Tammi–kesäkuussa Metsä Forestin yksityismetsistä hankkimasta puusta 43 % ostettiin sähköisesti. Metsänhoitopalvelujen myynnissä osuus oli 48 %.

Metsäliitto Osuuskunnan jäsenet saivat 8.2.–30.4.2019 tehdyissä puukaupoissa kesäkorjuukelpoisille harvennuksille 70 %:n ennakkorahoituksen. Kampanja onnistui tavoitteiden mukaisesti.

Puutuoteteollisuus

Puutuoteteollisuuden eli Metsä Woodin liikevaihto oli 230,2 miljoonaa euroa (1–6/2018: 228,0) ja vertailukelpoinen liikevaihto 5,2 miljoonaa euroa (11,6).

Metsä Woodin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 118,9 miljoonaa euroa (4-6/2018: 119,4), ja vertailukelpoinen liikevaihto 3,3 miljoonaa euroa (4-6/2018: 5,5).

Ison-Britannian liiketoiminnan liikevaihto nousi hieman edellisvuodesta, mutta puuvilutuotteiden liikevaihto pysyi vertailukauden tasolla.

Kerto LVL -tuotteiden toimitusmäärät pysyivät vertailukauden tasolla. Vanerituotteiden toimitusmäärät pienenevät markkinatilanteen heikkenemisen seurauksena. Kotimaan koivuvanerihteilla sopeutettiin tuotantoa ensisijaisella neljänneksellä pienentyneen kysynnän takia. Lisäksi tuotannolliset haasteet heijastuivat osaltaan puuvilutuotteiden toimitusmääriin.

Koivuvanerin keskimääräinen myyntihinta oli lähes edellisvuoden tasolla, kun taas havuvanerin ja Kerto LVL -tuotteiden hinnat nousivat. Ison-Britannian liiketoiminnassa keskihinta parani vertailukaudesta, mutta toimitusmäärät laskivat edellisvuoden tasosta.

Liiketoiminnan kannattavuus verrattuna edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna heikkeni ensisijaisesti koivuvanerin tuotannon sopeuttamisen takia. Lisäksi

strategisten investointien ylösajosta aiheutuneet kustannukset, tuotannon haasteet sekä korkeammat raaka-ainekustannukset rasittivat kannattavuutta. Ison-Britannian liiketoiminnan kannattavuus kozeni vertailukaudesta.

Metsä Woodin Punkaharjun tehtaalla vietettiin 28.5.2019 uuden Kerto LVL -linjan vihkiäisiä. Investointipäätös vuosikapasiteetiltaan 65 000 kuutiometrin Kerto-linjan rakentamisesta tehtiin joulukuussa 2017, ja hanke eteni aikataulussaan. Uusi linja käynnistyi huhtikuussa 2019.

Sellu- ja sahateollisuus

Sellu- ja sahateollisuuden eli Metsä Fibren liikevaihto oli 1 178,8 miljoonaa euroa (1–6/2018: 1 229,5) ja liikevaihto 205,5 miljoonaa euroa (309,8).

Metsä Fibren liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 556,1 miljoonaa euroa (4–6/2018: 629,0) ja liikevaihto 83,1 miljoonaa euroa (164,9).

Sellun myyntimäärä tammi–kesäkuussa oli 1 439 000 tonnia (1 438 000). Pitkäkuituisen sellun valuuttamääräiset Euroopan markkinahinnat olivat 1 % ja lyhytkuituisen sellun 6 % edellisen vuoden vastaavaa ajankohdasta matalammat. Kiinan pitkäkuituisen sellun markkinahinnat olivat vastaavasti 23 % ja lyhytkuituisen sellun 14 % alhaisemmat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Metsä Fibren vertailukelpoinen liikevaihto laski 34 % edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Merkittävimmät tekijät olivat myyntihintojen lasku ja raaka-aineiden hinnan nousu. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna paransi tulosta.

Markkinasellun hinta laski alkuvuoden aikana merkittävästi. Pitkäkuituisen sellun keskihinta Euroopassa oli tammikuun alussa 1 180 dollaria tonnilta ja toisen vuosineljänneksen lopussa 1 000 dollaria. Lyhytkuituisen sellun keskihinta oli tammikuun alussa 1 010 dollaria ja katsauskauden lopussa 900 dollaria.

Sahatavaran toimitusmäärä oli 943 000 kuutiometriä (942 000). Markkinahinnat olivat tammi–kesäkuussa 5 % matalammat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Kuusisahatavaran kysyntä on säilynyt hyvänä kaikilla Euroopan markkinoilla. Sen sijaan mäntysahatavaran kysyntä on ollut edellisvuotta alhaisempaa. Sahatavaran tarjonta on ylittänyt kysynnän, minkä takia hinnat ovat laskeneet.

Kartonkiteollisuus

Kartonkiteollisuuden eli Metsä Boardin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 964,2 miljoonaa euroa (1–6/2018: 1 011,1). Liikevaihdon lasku johtui viime vuotta vähäisemmästä valkoisen kraftlainerin ja markki-

nasellun myynnistä. Liikevaihdosta 57 % tuli taivekartongista (55), 24 % valkoisista kraftlainereista (26) ja 17 % markkinasellusta (19).

Metsä Boardin vertailukelpoinen liiketulos oli 102,8 miljoonaa euroa (128,2). Kartongin ja sellun tuotantokustannukset olivat vertailukautta korkeammat, millä oli merkittävä negatiivinen tulosvaikutus. Erityisesti puuraaka-aine kallistui ja logistiikkakustannukset Pohjois-Amerikassa nousivat. Katsauskauden lopussa raaka-ainehinnat Baltiassa kääntyivät laskuun.

Liiketulosta paransivat etenkin taivekartongin kohonneet myyntihinnat. Kannattavuutta heikensivät erityisesti lainerin ja markkinasellun selvästi alhaisemmat toimitusmäärät. Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli noin 21 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus.

Metsä Boardin kartonkien kokonaistoimitukset olivat 886 000 tonnia (957 000), joista taivekartongin toimitukset olivat 602 000 tonnia (625 000) ja valkoisen kraftlainerin toimitukset 284 000 tonnia (332 000). Metsä Boardin omat markkinasellutoimitukset olivat 218 000 tonnia (254 000).

Metsä Fibren osuus Metsä Boardin tammi–kesäkuun vertailukelpoisesta liiketuloksesta oli 38,5 miljoonaa euroa (57,6). Tulosta heikensivät sellujen myyntihintojen lasku erityisesti Kiinassa sekä raaka-aineiden hinnan nousu.

Metsä Boardin vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,7 % (15,1) ja vertailukelpoinen osakekohdainen tulos 0,23 euroa (0,28).

Omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 57,5 % ja nettovelkaantumisaste 30 % (31.12.2018: 58,1 ja 25).

Metsä Boardin puolivuositiedote on julkaistu 1.8.2019.

Pehmo- ja tiivispaperit

Pehmo- ja tiivispapereiden eli Metsä Tissuen liikevaihto oli 533,4 miljoonaa euroa (1–6/2018: 515,1). Liikevaihdon kasvu johtui korkeammista myyntihinnoista, jotka kompensoivat hieman viime vuotta matalammat myyntivolyymit sekä Ruotsin ja Norjan valuuttojen heikkenemisen suhteessa euroon.

Metsä Tissuen vertailukelpoinen liiketulos oli 24,0 miljoonaa euroa (23,7). Liiketulokseen vaikutti negatiivisesti kustannusinflaatio, mutta sitä kyettiin kompensoimaan korkeammilla myyntihinnoilla.

Metsä Tissuen liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 266,1 miljoonaa euroa (4–6/2018: 256,3 ja vertailukelpoinen liiketulos 13,5 miljoonaa euroa (11,5)).

Helmikuussa 2019 käynnistetty 25 miljoonan euron säästöihin tähtäävä kiinteiden kustannusten säästöohjelma viedään läpi tämän vuoden loppuun mennessä. Säästöohjelman toimenpiteistä käynnissä on edelleen toukokuussa aloitettu tehdastoimintojen operatiivinen tarkastelu. Sen tarkoituksena on sisäisen tehokkuuden parantaminen, monimutkaisuuden vähentäminen ja

pehmpaperiliiketoimintaan keskittyminen. Tarkastelu saatiin päätökseen kesäkuussa lukuun ottamatta Ruotsin tehtaita, joissa tarkastelu jatkuu. Samoin Stotzheimin lautasliniatehdasta koskeva strateginen arviointi ja tehostamistoimenpiteet jatkuvat suunnitelmien mukaan.

Osana operatiivista tarkastelua Metsä Tissue suoritti toisella neljänneksellä IAS 36:n mukaisen arvonalentumistestauksen. Sen seurauksena tehtiin pääasiassa liikearvoon kohdistuva, noin 102 miljoonan euron arvonalentuminen. Tämän lisäksi yhtiö kirjasi noin 7 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen käynnissä oleviin ja jo päättyneisiin yhteistoimintaneuvotteluihin.

Mäntän tehtaalla on käytetty pehmpaperin kuivauksessa kesäkuusta 2019 lähtien nesteytettyä maakaasua (LNG) nestekaasun sijaan. Tämä pienentää merkittävästi tehtaan hiilidioksidipäästöjä. Samalla työturvallisuus paranee, energiakustannukset pienenevät ja biokaasun käytön mahdollisuus on askeleen lähempänä.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tässä katsauksessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin. Ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niistä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsä Groupin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

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

Eri maat ovat asettaneet toistensa tuotteille tuontitulleja ja muita kaupan rajoitteita, mutta toistaiseksi niillä ei ole ollut suoraa vaikutusta Metsä Groupin liiketoimintaan. Negatiivinen kehitys maailmankaupassa voisi jatkua vaikuttaa heikentävästi Metsä Groupin tulokseen.

Metsä Groupin vuosikatsauksessa 2018 on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAT

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Boardin vuoden 2014 verotuksessa. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia, ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun. Verotuksen oikaisulautakunta hylkäsi yhtiön vaatimuksen maaliskuussa 2018. Metsä Board on hakenut muutosta ratkaisuun Helsingin hallinto-oikeudesta.

KAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Groupin innovaatioyhtiö Metsä Spring sijoitti täysin vedenkestäviä, puupohjaisia komposiitteja valmistavan Woodio Oy:hyn. Metsä Spring osallistui 4 miljoonan euron rahoituskerrokseen yhdessä Woodion tiettyjen nykyisten omistajien kanssa. Investointi mahdollistaa Metsä Groupin useiden tuotantolaitosten tuotannon sivuvirtana syntyvän pienikokoisen hakkeen hyödyntämisen pitkäikäisiin lisäarvotuotteisiin.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Puun kysyntä kohdistuu sulan maan aikana korjattaviin harvennushakkuisiin ja energiapuussa latvusmassaan. Metsänhoitopalveluiden kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä.

Puutuotteissa Kerto LVL-tuotteiden kysynnän epävarmuus on kasvanut. Havuvanerituotteiden kysynnän enustetaan pysyvän pääosin vakaana vuoden kolmannella neljänneksellä. Koivuvanerissa kysynnän epävarmuuden ja jakelijamarkkinan kovan hintakilpailun enustetaan jatkuvan.

Ison-Britannian markkinalla kolmannen neljänneksen toimitusmäärät laskevat kausiluontoisesti.

Maailmanlaajuisen sellumarkkinan kehitys lyhyellä aikavälillä pysyy epävarmana. Selluntuottajien ilmoittamat

tuotannonrajoitukset sekä kolmannelle vuosineljännekselle ajoittuvat vuosihuoltoseisokit tasapainottavat kuitenkin kysynnän ja tarjonnan suhdetta.

Metsä Fibren pitkäkuituisen markkinasellun ja sahatavaran kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan loppuvuoden aikana erityisesti kehittyvillä markkina-alueilla.

Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan vuoden kolmannella neljänneksellä pysyvän suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden toisella neljänneksellä.

Taivekartongin hintojen arvioidaan pysyvän vakaina. Lainereiden markkinatilanne on sen sijaan epävarmempi, mikä saattaa vaikuttaa Metsä Boardin kraftlainerien keskihintaan kolmannella vuosineljänneksellä.

Pehmo- ja tiivispaperimarkkinoilla kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana kaikilla markkina-alueilla. Kannattavuuden odotetaan paranevan vuoden 2019 toisella puoliskolla vuoteen 2018 verrattuna johtuen tehostamistimenpiteistä, korkeammista myyntihinnoista ja raaka-ainoiden hintojen ennustetusta alenemisestä.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ–SYYSKUU

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2019 kolmannella neljänneksellä heikenevän vuoden 2019 toisesta neljänneksestä.

Espoossa 1.8.2019

HALLITUS

Lisätiedot:

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

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

Metsä Groupin seuraava taloudellinen raportti:

Osavuosisikatsaus tammi–syyskuulta 2019

31.10.2019

SEGMENTIT

	2019	2018	2019	2018	2018
Puunhankinta ja metsäpalvelut	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	1 034,1	985,6	508,3	495,7	1 983,4
EBITDA, milj. euroa	20,9	16,7	7,5	6,9	36,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	20,9	16,7	7,5	6,9	36,6
Liiketulos, milj. euroa	16,8	14,5	5,6	5,8	32,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	16,8	14,5	5,6	5,8	32,3
% liikevaihdosta	1,6	1,5	1,1	1,2	1,6
Vertailukelpoinen ROCE, %	20,5	19,5	14,0	16,0	20,7
Investoinnit, milj. euroa	4,1	1,7	1,0	0,9	4,1
Henkilöstö kauden lopussa	900	901	900	901	844

	2019	2018	2019	2018	2018
Puutuoteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	230,2	228,0	118,9	119,4	441,7
EBITDA, milj. euroa	15,9	18,2	9,9	8,4	30,2
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	13,9	18,2	7,9	8,4	30,2
Liiketulos, milj. euroa	7,2	11,6	5,3	5,5	16,6
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	5,2	11,6	3,3	5,5	16,6
% liikevaihdosta	2,3	5,1	2,8	4,6	3,8
Vertailukelpoinen ROCE, %	3,6	9,8	4,5	8,4	7,0
Investoinnit, milj. euroa	23,8	48,3	12,2	21,2	82,7
Henkilöstö kauden lopussa	1 678	1 604	1 678	1 604	1 506

	2019	2018	2019	2018	2018
Sellu- ja sahatöiteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	1 178,8	1 229,5	556,1	629,0	2 469,1
EBITDA, milj. euroa	259,7	375,1	112,0	190,5	792,4
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	259,7	375,1	112,0	190,5	792,4
Liiketulos, milj. euroa	205,5	309,8	83,1	164,9	668,8
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	205,5	309,8	83,1	164,9	668,8
% liikevaihdosta	17,4	25,2	14,9	26,2	27,1
Vertailukelpoinen ROCE, %	20,3	34,3	17,0	36,8	34,7
Investoinnit, milj. euroa	55,8	11,8	13,2	7,9	62,3
Henkilöstö kauden lopussa	1 438	1 348	1 438	1 348	1 210

	2019	2018	2019	2018	2018
Kartonkiteollisuus	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	964,2	1 011,1	477,1	518,7	1 944,1
EBITDA, milj. euroa	172,9	172,7	73,6	78,5	338,2
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	157,5	178,4	68,1	84,1	343,8
Liiketulos, milj. euroa	118,3	122,6	46,4	53,6	246,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	102,8	128,2	41,0	59,2	251,9
% liikevaihdosta	10,7	12,7	8,6	11,4	13,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	11,7	15,1	9,7	13,9	14,4
Investoinnit, milj. euroa	24,3	25,7	17,9	15,3	70,3
Henkilöstö kauden lopussa	2 591	2 578	2 591	2 578	2 352

	2019	2018	2019	2018	2018
Pehmo- ja tiivispaperit	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	533,4	515,1	266,1	256,3	1 039,8
EBITDA, milj. euroa	38,4	42,1	16,8	20,6	73,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	46,2	42,1	24,5	20,6	73,6
Liiketulos, milj. euroa	-86,3	23,7	-96,8	11,5	36,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	24,0	23,7	13,5	11,5	36,3
% liikevaihdosta	4,5	4,6	5,1	4,5	3,5
Vertailukelpoinen ROCE, %	8,1	7,7	8,7	7,3	5,7
Investoinnit, milj. euroa	8,5	11,3	4,4	5,4	48,0
Henkilöstö kauden lopussa	2 959	2 968	2 959	2 968	2 865

	2019	2018	2019	2018	2018
Muu toiminta	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	4,3	2,5	2,3	1,2	5,4
EBITDA, milj. euroa	-2,3	-1,3	-2,1	-1,1	-2,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-2,3	-1,3	-2,1	-1,1	-2,6
Liiketulos, milj. euroa	-4,7	-2,8	-3,3	-1,8	-5,6
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-4,7	-2,8	-3,3	-1,8	-5,6
Investoinnit, milj. euroa	1,7	2,6	0,6	0,8	8,2
Henkilöstö kauden lopussa	590	514	590	514	533

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

	2019	2018	2019	2018	2018
Sisäinen myynti ja eliminoinnit	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	-1 135,6	-1 067,5	-557,0	-543,8	-2 174,3
EBITDA, milj. euroa	-46,5	-61,6	-15,0	-32,1	-140,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-37,7	-61,6	-13,0	-32,1	-140,6
Liiketulos, milj. euroa	-25,0	-67,2	8,5	-34,9	-151,7
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-41,5	-67,2	-14,7	-34,9	-151,7

	2019	2018	2019	2018	2018
Metsä Group	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	2 809,4	2 904,3	1 371,7	1 476,5	5 709,1
EBITDA, milj. euroa	459,1	561,9	202,9	271,6	1 127,8
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	458,2	567,6	205,2	277,2	1 133,4
Liiketulos, milj. euroa	231,8	412,3	48,8	204,5	843,0
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	308,1	418,0	128,4	210,1	848,5
% liikevaihdosta	11,0	14,4	9,4	14,2	14,9
Vertailukelpoinen ROCE, %	12,1	16,9	10,2	17,0	16,8
Investoinnit, milj. euroa	97,1	100,4	47,1	51,4	274,5
Henkilöstö kauden lopussa	10 156	9 913	10 156	9 913	9 310

LIIKETULOKSEN JA EBITDA:N TÄSMÄITYSLASKELMA

Milj. euroa	2019 1-6	2018 1-6	2019 4-6	2018 4-6	2018 1-12
LIIKETULOS (IFRS)	231,8	412,3	48,8	204,5	843,0
Poistot ja arvonalentumiset	227,3	149,6	154,0	67,1	284,8
EBITDA	459,1	561,9	202,9	271,6	1 127,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Puutuoteteollisuus	-2,0	-	-2,0	-	-
Kartonkiteollisuus	-15,5	5,6	-5,5	5,6	5,6
Pehmo- ja tiivispaperit	7,8	-	7,8	-	-
Eliminointi	8,8	-	2,0	-	-
Yhteensä	-0,9	5,6	2,3	5,6	5,6
VERTAILUKELPOINEN EBITDA	458,2	567,6	205,2	277,2	1 133,4
Poistot ja arvonalentumiset	-227,3	-149,6	-154,0	-67,1	-284,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Poistot	-	-	-	-	-
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	102,5	-	102,5	-	-
Eliminointi	-25,2	-	-25,2	-	-
VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS	308,1	418,0	128,4	210,1	848,5

Milj. euroa	2019 1-6	2018 1-6	2019 4-6	2018 4-6	2018 1-12
LIIKETULOS (IFRS)	231,8	412,3	48,8	204,5	843,0
Poistot ja arvonalentumiset	227,3	149,6	154,0	67,1	284,8
EBITDA	459,1	561,9	202,9	271,6	1 127,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Liiketoiminnan muut tuotot	-8,7	-	-5,5	-	-
Henkilöstökulut	6,8	4,1	6,8	4,1	4,1
Liiketoiminnan muut kulut	1,0	1,5	1,0	1,5	1,5
Yhteensä	-0,9	5,6	2,3	5,6	5,6
VERTAILUKELPOINEN EBITDA	458,2	567,6	205,2	277,2	1 133,4
Poistot ja arvonalentumiset	-227,3	-149,6	-154,0	-67,1	-284,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Poistot	-	-	-	-	-
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	102,5	-	102,5	-	-
Eliminointi	-25,2	-	-25,2	-	-
VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS	308,1	418,0	128,4	210,1	848,5

"+" -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja
"-" -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi-kesäkuussa 2019 olivat -76,3 miljoonaa euroa. Merkittävin erä oli Metsä Tissueen kirjaama 102,5 miljoonan euron arvonalentuminen, joka kohdistui pääasiassa liikearvoon. Metsä Group -tasolla arvonalennuksen määrä oli eliminoinnin jälkeen 77,2 miljoonaa euroa. Muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä olivat Metsä Boardin ei-operatiivisiin osakesijoituksiin sisältyneiden Liaison Technologies Inc.:n osakkeiden luovutusvoitto, Tampereen Niemenrannan tonttien myynnit sekä Metsä Tissueen käynnissä olevan tehostamisohjelman kuluvaraus.

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi-kesäkuussa 2018 olivat yhteensä -5,6 miljoonaa euroa. Eristä noin 4,1 miljoonaa euroa koostuivat henkilöstökuluista liittyen Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan sekä 1,5 miljoonaa euroa muista vertailukelpoisuuteen vaikuttavista kuluista. Nämä koostuivat pääosin Pohjolan Voimalle maksettavasta TVO:n Meri-Porin hiilivoimalasta luopumiseen liittyvästä korvauksesta.

Metsä Group ei kirjannut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä heinä-joulukuussa 2018.

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

	2019	2019	2018	2018	2018	2018
Milj. euroa	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Liikevaihto						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	508,3	525,8	526,4	471,4	495,7	489,9
Puutuoteteollisuus	118,9	111,3	107,8	105,9	119,4	108,7
Sellu- ja sahateollisuus	556,1	622,8	630,1	609,5	629,0	600,5
Kartonketeollisuus	477,1	487,1	458,0	475,1	518,7	492,3
Pehmo- ja tiivispaperit	266,1	267,3	270,3	254,3	256,3	258,8
Muu toiminta	2,3	2,0	1,7	1,2	1,2	1,3
Sisäinen myynti	-557,0	-578,6	-575,4	-531,4	-543,8	-523,7
Liikevaihto	1 371,7	1 437,7	1 419,0	1 385,8	1 476,5	1 427,8
Liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	5,6	11,3	8,9	8,9	5,8	8,7
Puutuoteteollisuus	5,3	1,8	2,2	2,8	5,5	6,2
Sellu- ja sahateollisuus	83,1	122,4	172,1	186,9	164,9	144,9
Kartonketeollisuus	46,4	71,9	60,1	63,7	53,6	69,0
Pehmo- ja tiivispaperit	-96,8	10,5	6,1	6,4	11,5	12,3
Muu toiminta	-3,3	-1,4	-4,4	1,6	-1,8	-0,9
Eliminoinnit	8,5	-33,6	-37,3	-47,2	-34,9	-32,2
Liiketulos	48,8	183,0	207,6	223,1	204,5	207,9
% liikevaihdosta	3,6	12,7	14,6	16,1	13,8	14,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	2,8	-0,4	2,5	3,7	0,0	0,7
Kurssierot	-1,9	-2,6	-0,4	-1,4	-1,0	-3,5
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-13,9	-13,4	-16,8	-17,3	-19,9	-20,6
Kauden tulos ennen veroja	35,9	166,6	192,8	208,2	183,6	184,5
Tuloverot	-21,3	-33,9	-39,0	-38,3	-40,8	-38,3
Kauden tulos	14,6	132,7	153,8	169,8	142,8	146,3
Vertailukelpoinen liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	5,6	11,3	8,9	8,9	5,8	8,7
Puutuoteteollisuus	3,3	1,8	2,2	2,8	5,5	6,2
Sellu- ja sahateollisuus	83,1	122,4	172,1	186,9	164,9	144,9
Kartonketeollisuus	41,0	61,8	60,1	63,7	59,2	69,0
Pehmo- ja tiivispaperit	13,5	10,5	6,1	6,4	11,5	12,3
Muu toiminta & eliminoinnit	-18,0	-28,2	-41,7	-45,7	-36,8	-33,2
Liiketulos yhteensä	128,4	179,7	207,6	223,0	210,1	207,9
% liikevaihdosta	9,4	12,5	14,6	16,1	14,2	14,6

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	=	IFRS-tuloslaskelmassa esitetty tulos ennen veroja, rahoitustuottoja ja -kuluja, kurssieroja sekä osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista

VERTAILUKELPOISET TUNNUSLUVUT

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) ohjeet määrittelevät vaihtoehtoiset tunnusluvut sellaisiksi historiallista tai tulevaa taloudellista suorituskykyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja koskeviksi tunnusluvuiksi, jotka eivät ole yrityksen soveltaman taloudellisen raportointiviitekehyksen määrittelemiä. Metsä Groupin tapauksessa tällaisen raportointiviitekehyksen muodostavat IFRS-standardit siinä muodossa, kuin ne on omaksuttu käyttöön EU:ssa asetuksen (EC) No 1606/2002 mukaisesti. Tässä katsauksessa esitetyt tunnusluvut täyttävät ESMA:n ohjeen vaihtoehtoisen tunnusluvun määritelmän.

Metsä Group katsoo, että vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittäminen antaa tilinpäätösten käyttäjille paremman näkymän yhtiön taloudelliseen suorituskykyyn ja asemaan, mukaan lukien yhtiön pääoman käyttö, operatiivinen kannattavuus ja velanhoitokyky.

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

Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu vertailukelpoisuuteen liittyvät erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin. Tyypillisimpiä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, rakennemuutoksista aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisut sekä oikeudenkäynteihin liittyvät erät. Metsä Group katsoo vertailukelpoisten tunnuslukujen heijastavan paremmin yhtiön operatiivista suorituskykyä poistamalla normaalin liiketoiminnan ulkopuolelta lähtöisin olevien erien ja liiketahtumien tulosvaikutuksen.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TUOSLASKELMA

Milj. euroa	Liite	2019			2018		2018
		1-6	1-6	Muutos	4-6	4-6	
Liikevaihto	2, 3	2 809,4	2 904,3	-94,9	1 371,7	1 476,5	5 709,1
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		45,2	-67,9	113,1	42,8	-11,4	54,0
Liiketoiminnan muut tuotot		27,8	20,9	7,0	10,8	10,6	58,1
Materiaalit ja palvelut		-1 911,2	-1 782,5	-128,8	-954,3	-941,9	-3 688,0
Henkilöstökulut		-329,9	-327,6	-2,3	-175,8	-168,8	-634,7
Poistot ja arvonalentumiset		-227,3	-149,6	-77,7	-154,0	-67,1	-284,8
Liiketoiminnan muut kulut		-182,2	-185,3	3,1	-92,3	-93,3	-370,8
Liiketulos	2	231,8	412,3	-180,5	48,8	204,5	843,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		2,4	0,8	1,6	2,8	0,0	7,0
Kurssierot		-4,4	-4,5	0,0	-1,9	-1,0	-6,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-27,3	-40,5	13,2	-13,9	-19,9	-74,6
Kauden tulos ennen veroja		202,5	368,1	-165,6	35,9	183,6	769,1
Tuloverot	4	-55,2	-79,1	23,9	-21,3	-40,8	-156,4
Kauden tulos		147,2	289,0	-141,8	14,6	142,8	612,7
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		-14,1	6,5	-20,6	-9,8	1,2	4,2
Käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat rahoitusvarat		-16,4	14,7	-31,1	-28,2	9,6	31,2
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		6,2	-4,1	10,3	7,6	-2,1	-6,6
Yhteensä		-24,4	17,1	-41,5	-30,4	8,7	28,8
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Rahavirran suojaukset		-23,5	-14,9	-8,6	8,3	-12,5	5,1
Muuntoerot		-7,8	-27,0	19,2	-9,4	-8,5	-21,3
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		4,8	2,7	2,1	-1,6	2,3	-1,2
Yhteensä		-26,5	-39,2	12,7	-2,7	-18,7	-17,4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-50,9	-22,0	-28,8	-33,1	-10,0	11,4
Kauden laaja tulos yhteensä		96,4	267,0	-170,6	-18,5	132,7	624,1
Kauden tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		57,3	176,4	-119,1	-21,8	89,0	371,8
Määräysvallattomille omistajille		89,9	112,6	-22,7	36,4	53,7	240,9
Yhteensä		147,2	289,0	-141,8	14,6	142,8	612,7
Kauden laajan tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		26,5	164,0	-137,5	-40,7	84,1	373,6
Määräysvallattomille omistajille		69,9	103,0	-33,1	22,1	48,6	250,5
Yhteensä		96,4	267,0	-170,6	-18,5	132,7	624,1

Liitetiedot ovat osa puolivuositiedosta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

Milj. euroa	Liite	2019 30.6.	2018 30.6.	2018 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		428,0	506,5	508,8
Muut aineettomat hyödykkeet		234,0	242,6	242,8
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5	2 865,5	2 804,5	2 847,6
Biologiset hyödykkeet		3,0	3,0	3,0
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		67,3	49,5	65,8
Muut sijoitukset	9	268,3	268,8	285,1
Muut rahoitusvarat	9	25,7	42,5	38,6
Laskennalliset verosaamiset		27,4	23,4	26,9
		3 919,2	3 940,7	4 018,6
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		1 070,8	841,5	990,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset		833,2	843,0	791,6
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat vero- saamiset		12,6	10,4	7,6
Rahavarat	9	855,5	785,9	1 083,9
		2 772,0	2 480,7	2 873,7
Myytäväinä olevat omaisuuserät		1,0	2,2	1,1
Varat yhteensä		6 692,2	6 423,6	6 893,4
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Oma pääoma		2 901,6	2 524,8	2 750,5
Määräysvallattomien omistajien osuudet		852,6	755,9	905,0
		3 754,2	3 280,7	3 655,6
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		288,3	267,4	290,8
Eläkevelvoitteet		81,3	77,6	77,1
Varaukset	6	19,7	20,8	21,4
Rahoitusvelat	9	1 053,4	1 201,0	1 098,8
Muut velat		27,5	20,6	18,1
		1 470,1	1 587,4	1 506,2
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	6	8,3	7,0	5,2
Rahoitusvelat	9	368,3	432,2	453,4
Ostovelat ja muut velat		1 076,0	1 087,6	1 206,7
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		14,8	27,7	65,8
		1 467,5	1 554,5	1 731,1
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		0,4	1,0	0,5
Velat yhteensä		2 938,0	3 142,9	3 237,8
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 692,2	6 423,6	6 893,4

Liitetiedot ovat osa puolivuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot	Yht.	Yht.	Yht.
Oma pääoma 1.1.2018	813,4	-19,5	228,6	1 229,1	2 251,6	729,1	2 980,7
Katsauskauden tulos				176,4	176,4	112,6	289,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-17,5	1,3	3,8	-12,4	-9,6	-22,0
Kauden laaja tulos yhteensä		-17,5	1,3	180,2	164,0	103,0	267,0
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-57,0	-57,0	-78,9	-136,0
Osuuspääoman muutos	177,2			-5,2	172,0		172,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston muutos			250,0	-250,0	0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut				-5,5	-5,5	-0,6	-6,1
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	-0,1	-0,2	3,3	3,1
Oma pääoma 30.6.2018	990,6	-37,0	479,9	1 091,4	2 524,8	755,9	3 280,7

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot	Yht.	Yht.	Yht.
Oma pääoma 1.1.2019	994,7	-34,8	492,8	1 297,8	2 750,5	905,0	3 655,6
Katsauskauden tulos				57,3	57,3	89,9	147,2
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-3,8	-17,6	-9,5	-30,9	-20,0	-50,9
Kauden laaja tulos yhteensä		-3,8	-17,6	47,8	26,5	69,9	96,4
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-69,4	-69,4	-84,5	-154,0
Osuuspääoman muutos	206,6			-6,1	200,5		200,5
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston muutos	0,0		250,0	-250,0	0,0	-39,9	-39,9
Osakeperusteiset maksut				-5,8	-5,8	-1,0	-6,8
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	-0,6	-0,7	3,1	2,4
Oma pääoma 30.6.2019	1 201,3	-38,6	725,2	1 013,7	2 901,6	852,6	3 754,2

Liitetiedot ovat osa puolivuosisikatsausta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa		2019	2018	2018
	Liite	1-6	1-6	1-12
Kauden tulos	8	147,2	289,0	612,7
Oikaisut yhteensä	8	305,2	288,7	525,0
Käyttöpääoman muutos		-269,6	-301,5	-255,4
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		182,9	276,2	882,2
Nettorahoituskulut		-20,3	-23,8	-58,3
Maksetut verot		-101,2	-35,8	-62,7
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		61,4	216,5	761,3
Yrityshankinnat		-7,9	0,0	-10,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-76,1	-97,7	-271,9
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	8	13,4	0,8	17,7
Investointien nettorahavirrat		-70,6	-96,9	-264,2
Osuuspääomien muutos		117,2	88,6	112,2
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		0,0	0,0	0,0
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-138,3	-352,4	-455,1
Pääoman palautukset		-39,9	0,0	0,0
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-158,6	-142,1	-142,1
Rahoituksen nettorahavirrat		-219,7	-405,8	-484,9
Rahavarojen muutos		-228,9	-286,2	12,1
Rahavarat kauden alussa		1 083,9	1 072,4	1 072,4
Rahavarojen muuntoero		0,5	-0,4	-0,7
Rahavarojen muutos		-228,9	-286,2	12,1
Rahavarat kauden lopussa		855,5	785,9	1 083,9

Liitetiedot ovat osa puolivuositiedosta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN PUOLIVUOSIKATSAUKSEEN

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET

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

Tilintarkastamaton puolivuositarkastus on laadittu IAS 34, *Osavuositarkastus*-standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2018 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Katsauksessa esitetyt valuuttakurssien vaikutukset

katsauskauden liikevoittoon verrattuna vertailukauteen on laskettu katsauskauden arvioituihin nettovuoluvirtoihin pohjautuen ja suojausten toteutunut vaikutus huomioiden.

Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2018 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

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

Konserni on vuoden 2019 alussa ottanut käyttöön seuraavan uuden standardin:

- *IFRS 16 Vuokrasopimukset*. Uusi standardi korvaa IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulokset.

IFRS 16 -standardi edellyttää vuokralle otajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuvelvoitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. Taseeseen merkitseminen muistuttaa paljon IAS 17:n mukaista rahoitusleasingin kirjanpitoärsityä.

Muutoksen myötä konserni on kirjannut nykyiset operatiiviset maa-alueita, kiinteistöjä, laitteistoja sekä ajoneuvoja koskevat vuokrasopimukset taseeseen. Poikkeuksena ovat vuokrasopimukset, joihin soveltuvat standardin sisältämät lyhytaikaisia vuokrasopimuksia sekä arvoltaan vähäisiä hyödykkeitä koskevat helpotukset. Vuokrasopimukset, joiden jäljellä oleva vuokra-aika 1.1.2019 on alle 12 kuukautta, on käsitelty lyhytaikaisina vuokrasopimuksina. Konserni on soveltanut IFRS 16 -standardin uuden vuokrasopimuksen määritelmää siirtymäajankohtana tai sen jälkeen tehtyihin uusiin ja muutettuihin sopimuksiin. Konserni on käyttänyt jälkiviisautta määrittäessään vuokra-aikaa, kun sopimukseen sisältyy jatkamis- tai päättämisoptioita. Käyttöönnotossa on sovellettu yksinkertaistettua lähestymistapaa. Vertailutietoja ei ole oikaistu.

Täsmäytyslaskelma	Milj. euroa
Vuoden 2018 tilinpäätöksen liitetiedossa 8.1 Ehdolliset velat ja varat sekä sitoumukset esitetyt operatiivisiin vuokrasopimuksiin liittyvät velvoitteet 31.12.2018	86,6
Vähennetään: tasaerinä kuluksi kirjattavat lyhytaikaiset vuokrasopimukset	-5,4
Vähennetään: tasaerinä kuluksi kirjattavat arvoltaan vähäisiä ICT hyödykkeitä koskevat sopimukset	-7,7
Vähennetään: tasaerinä kuluksi kirjattavat palvelusopimuksiksi katsottavat vuokrasopimukset	-5,6
	67,9
Diskontattuna konsernin lisälainan painotetulla keskikorolla 2,76 %	61,1
Lisätään: 31.12.2018 taseeseen merkityt rahoitusleasingvelat	39,2
Lisätään: jatkamisoptioiden erilaisesta käsittelystä johtuvat oikaisut	4,6
Lisätään: toistaiseksi voimassa olevien sopimusten erilaisesta käsittelystä johtuvat oikaisut	9,8
Lisätään/vähennetään: muut oikaisut	0,3
1.1.2019 kirjattu vuokrasopimusvelka	114,9

Muutoksella on vain vähäinen vaikutus konsernin tilikauden tulokseen ja konsernin tunnuslukuihin. Uusilla säännöillä on vaikutusta kulujen luokitteluun tuloslaskelmassa ja rahavirtalaskelmassa.

Muilla uusilla tai muutetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Puolivuositiedot esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi tämän puolivuositiedon julkistettavaksi kokouksessaan 1.8.2019.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

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

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

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

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	1–6/2019	1–6/2019	1–6/2019	1–6/2018	1–6/2018	1–6/2018
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	267,9	766,2	1 034,1	258,7	726,9	985,6
Puutuoteteollisuus	218,0	12,1	230,2	215,9	12,2	228,0
Sellu- ja sahateollisuus	878,2	300,7	1 178,8	944,3	285,2	1 229,5
Kartonkiteollisuus	912,2	52,0	964,2	970,7	40,3	1 011,1
Pehmo- ja tiivispaperit	533,0	0,5	533,4	514,7	0,5	515,1
Muu toiminta	0,2	4,2	4,3	0,0	2,5	2,5
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 135,6	-1 135,6	-	-1 067,5	-1 067,5
Yhteensä	2 809,4	0,0	2 809,4	2 904,3	0,0	2 904,3

Milj. euroa	1–12/2018	1–12/2018	1–12/2018
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	524,7	1 458,7	1 983,4
Puutuoteteollisuus	417,9	23,8	441,7
Sellu- ja sahateollisuus	1 875,6	593,5	2 469,1
Kartonkiteollisuus	1 852,0	92,1	1 944,1
Pehmo- ja tiivispaperit	1 038,9	0,9	1 039,8
Muu toiminta	0,1	5,3	5,4
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-2 174,3	-2 174,3
Yhteensä	5 709,1	0,0	5 709,1

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	2019	2018	2018
	1–6	1–6	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	16,8	14,5	32,3
Puutuoteteollisuus	7,2	11,6	16,6
Sellu- ja sahateollisuus	205,5	309,8	668,8
Kartonkiteollisuus	118,3	122,6	246,3
Pehmo- ja tiivispaperit	-86,3	23,7	36,3
Muu toiminta	-4,7	-2,8	-5,6
Eliminoinnit	-25,0	-67,2	-151,7
Liiketulos yhteensä	231,8	412,3	843,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	2,4	0,8	7,0
Rahoituskulut, netto	-31,8	-45,0	-80,9
Tuloverot	-55,2	-79,1	-156,4
Kauden tulos	147,2	289,0	612,7

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

Varat	2019	2018	2018
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	371,5	331,6	327,4
Puutuoteteollisuus	359,3	310,8	326,5
Sellu- ja sahateollisuus	2 105,0	1 971,1	2 051,7
Kartonkiteollisuus	2 135,9	2 056,7	2 164,4
Pehmo- ja tiivispaperit	831,4	893,6	917,5
Muu toiminta	189,0	200,0	211,1
Myytävänä olevat omaisuuserät	1,0	2,2	1,1
Eliminoinnit	-245,8	-265,7	-247,3
Kohdistamattomat varat	945,0	923,3	1 141,0
Yhteensä	6 692,2	6 423,6	6 893,4

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

Velat	2019	2018	2018
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	213,2	196,9	274,3
Puutuoteteollisuus	65,1	65,8	66,1
Sellu- ja sahateollisuus	411,0	411,3	444,1
Kartonkiteollisuus	376,6	395,4	400,9
Pehmo- ja tiivispaperit	307,9	287,1	296,2
Muu toiminta	72,4	108,2	86,1
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	0,4	1,0	0,5
Eliminoinnit	-245,8	-265,7	-247,3
Kohdistamattomat velat	1 737,3	1 942,9	1 916,8
Yhteensä	2 938,0	3 142,9	3 237,8

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

LIITE 3 – LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

	2019	2018	2018
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
EMEA	2 017,4	2 166,9	4 251,2
APAC	518,3	540,6	1 062,0
Americas	219,8	196,9	395,9
Yhteensä	2 809,4	2 904,3	5 709,1

LIITE 4 – TULOVEROT

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

	2019	2018	2018
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Kauden verot	44,7	64,2	130,7
Edellisten kausien verot	0,3	-0,2	0,5
Laskennalliset verot	10,3	15,1	25,2
Tuloverot yhteensä	55,2	79,1	156,4

LIITE 5 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. euroa	2019 1–6	2018 1–6	2018 1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 847,6	2 867,0	2 867,0
IFRS 16 laatusperiaatteen muutos 1.1.2019	75,7	0,0	0,0
Hankitut liiketoiminnot	14,9	0,0	0,0
Investoinnit	78,9	104,8	264,3
Vähennykset	-1,8	-0,5	-1,0
Myytävänä olevat omaisuuserät	0,0	-0,5	-0,5
Poistot ja arvonalentumiset	-139,1	-137,3	-260,3
Muuntoero ja muut muutokset	-10,6	-29,0	-21,9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 865,5	2 804,5	2 847,6

Metsä Groupin Äänekosken tehdasalueella toimiva Äänevoima Oy siirtyi 28.2.2019 Metsä Fibre Oy:n omistukseen.

Osakekaupan myötä konsernin omistusosuus nousi 56,25 %:sta 100 %:iin. Hankitut liiketoiminnot vuonna 2019 sisältävät järjestelyn vaikutuksen aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin.

LIITE 6 – VARAUKSET

Milj. euroa	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2019	5,0	16,1	5,4	26,6
Muuntoerot	-0,1	0,0	0,1	-0,0
Varausten lisäykset	3,9	0,2	0,6	4,7
Käytetyt varaukset	-2,2	-0,0	-0,9	-3,2
Käyttämättömien varausten peruutukset	-0,0	0,0	0,0	-0,0
30.6.2019	6,5	16,3	5,2	28,0

Osana päivitetyn strategian toteutusta Metsä Tissuella on käynnissä operatiivinen tarkastelu, jonka tarkoituksena on sisäisen tehokkuuden parantaminen, monimutkaisuuden vähentäminen ja pehmopaperiliiketoimintaan keskittyminen. Osana tätä operatiivista tarkastelua Metsä Tissue kirjasi yhteensä 6,8 miljoonan euron kuluvarauksen, josta 3,9 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarauksiin.

Varausten kokonaissummasta 28,0 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 19,7 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 8,3 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2025 loppuun mennessä.

LIITE 7 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Milj. euroa	2019 1–6	2018 1–6	2018 1–12
Myynnit	5,0	4,8	12,1
Ostot	49,1	46,9	101,2
Pitkäaikaiset saamiset	-	0,9	-
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,7	3,7	5,1
Ostovelat ja muut velat	20,6	5,7	26,3

LIITE 8 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. euroa	2019 1–6	2018 1–6	2018 1–12
Verot	55,2	79,1	156,4
Poistot ja arvonalentumiset	227,3	149,6	284,8
Biologiset hyödykkeet	0,1	0,1	0,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-2,4	-0,8	-7,0
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-12,0	0,9	-12,8
Rahoituskulut, netto	31,8	45,0	80,9
Eläkevelvoitteet ja varaukset	0,6	5,8	3,0
Muut oikaisut	4,7	9,0	19,6
Yhteensä	305,2	288,7	525,0

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi-kesäkuussa 2019 muihin sijoituksiin sisältyneiden Metsä Boardin omistamien Liaison Technologies Inc. osakkeiden myynnin 3,3 miljoonaa euroa sekä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntejä 10,2 miljoonaa

euroa. Merkittävimmät käyttöomaisuuden myynnit olivat Metsä Boardin Tampereen Niemenrannan tonttien myynnit 5,6 miljoonaa euroa sekä Metsä Boardin päästöoikeuksien myynnit 3,0 miljoonaa euroa ja Metsä Woodin päästöoikeuksien myynnit 0,9 miljoonaa euroa.

LIITE 9 – RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvo

Rahoitusvarat 30.6.2019

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	6,9	261,4		268,3
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			19,6	19,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset			821,8	821,8
Rahavarat	187,5		668,0	855,5
Johdannaiset	1,5	12,1		13,5
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset				
Yhteensä	195,8	273,5	1 509,4	1 978,7
Käypä arvo yhteensä	195,8	273,5	1 509,4	1 978,7

Rahoitusvelat 30.6.2019

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 053,4	1 053,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat			0,9	0,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			368,3	368,3
Ostovelat ja muut velat			988,7	988,7
Johdannaiset	1,6	24,1		25,8
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat			0,4	0,4
Yhteensä	1,6	24,1	2 411,7	2 437,5
Käypä arvo yhteensä	1,6	24,1	2 429,4	2 452,2

Rahoitusvarat 30.6.2018

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	7,3	261,4		268,8
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			30,3	30,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			814,9	814,9
Rahavarat	169,5		616,4	785,9
Johdannaiset	0,0	35,7		35,7
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset				
Yhteensä	176,9	297,1	1 461,5	1 935,4
Käypä arvo yhteensä	176,9	297,1	1 461,5	1 935,4

Rahoitusvelat 30.6.2018

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 201,0	1 201,0
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat			0,7	0,7
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			432,2	432,2
Ostovelat ja muut velat			942,4	942,4
Johdannaiset	1,8	44,1		46,0
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat			1,0	1,0
Yhteensä	1,8	44,1	2 577,4	2 623,3
Käypä arvo yhteensä	1,8	44,1	2 594,6	2 640,5

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2019

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		268,3	268,3
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	187,5			187,5
Johdannaisvaamiset	13,2	0,3		13,5
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	0,8	25,0		25,8
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		668,0		668,0
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 069,8		1 069,8
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		370,0		370,0

Rahoitusvarojen ja -velkojen käypään arvon hierarkia 30.6.2018

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		268,7	268,8
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	169,5			169,5
Johdannaissaamiset	31,5	4,1		35,7
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat		46,0		46,0
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		616,4		616,4
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 213,1		1 213,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		437,4		437,4

Muut pitkäaikaiset sijoitukset, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

Milj. euroa	2019	2018
Arvo 1.1.	285,1	254,3
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	3,2	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-16,5	14,7
Hankinnat	0,0	0,0
Myynnit	-3,6	-0,2
Arvo 30.6.	268,3	268,7

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu IFRS 7 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaisesti.

Taso 1: Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuaan 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-, propaani-, kevytpolttoöljy- ja raskaspolttoöljyjohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja (Taso 1). Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättämispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritelty tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättämispäivän markkinakorot ja muu markkinatieto (Taso 2). Rahoitusinstrumenteille, joilla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, määritetään käypä arvo arvostusmenetelmien avulla. Harkintaa käytetään valitessa erilaisia menetelmiä sekä tehtäessä oletuksia,

jotka perustuvat pääasiassa markkinoilla kunakin raportointikauden päättämispäivänä vallitseviin olosuhteisiin (Taso 3).

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet sisältävät 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 2018 tilinpäätöksessä. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2019 oli 1,35 %, rakenteilla olevan Olkiluoto 3 -voimalaitoksen osalta 2,35 %. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 42,0 miljoonaa euroa ja käypä arvo 261,4 miljoonaa euroa.

Pohjolan Voima Oy:n kirjanpitoarvon 30.6.2019 arvioidaan muuttuvan 1,7 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 % johdon arvioimasta korosta. Osakkeiden kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 42,3 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 % johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2019

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdan- nais- varat	Johdan- nais- velat	Käypä arvo yht.	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	553,9		24,9	-24,9	-1,6	-23,4
Korkojohdannaiset yht.	553,9	0,0	24,9	-24,9	-1,6	-23,4
Valuuttatermiinit	2 314,6	-0,2	0,1	-0,3	1,2	-1,5
Valuuttaoptiot	790,9	0,5		0,5		0,5
Valuuttajohdannaiset yht.	3 105,4	0,3	0,1	0,3	1,2	-1,0
Sähkøjohdannaiset	28,7	12,8	0,0	12,7		12,7
Öljyjohdannaiset	10,5	0,3	0,2	0,1		0,1
Muut hyödykejohdannaiset	7,0	0,2	0,5	-0,4	0,2	-0,5
Hyödykejohdannaiset yht.	46,3	13,2	0,8	12,5	0,2	12,3
Johdannaiset yhteensä	3 705,6	13,5	25,8	-12,2	-0,2	-12,1

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2018

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdan- nais- varat	Johdan- nais- velat	Käypä arvo yht.	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	722,4		13,4	-13,4	-2,4	-11,0
Korkojohdannaiset yht.	722,4	0,0	13,4	-13,4	-2,4	-11,0
Valuuttatermiinit	2 204,6	0,0	29,6	-29,6	0,6	-30,2
Valuuttaoptiot	463,2		2,9	-2,9		-2,9
Valuuttajohdannaiset yht.	2 667,8	0,0	32,5	-32,5	0,6	-33,1
Sähkøjohdannaiset	56,9	26,1		26,1		26,1
Sellujohdannaiset	11,6	4,1		4,1		4,1
Öljyjohdannaiset	11,9	2,8		2,8		2,8
Muut hyödykejohdannaiset	7,7	2,6		2,6		2,6
Hyödykejohdannaiset yht.	88,0	35,7	0,0	35,7	0,0	35,7
Johdannaiset yhteensä	3 478,2	35,7	46,0	-10,3	-1,8	-8,5

LIITE 10 – VASTUUT

Milj. euroa	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Omat velat, joista annettu vakuuksia	72,1	124,0	90,0
Annetut pantit	78,5	479,8	299,6
Yrityskiinnitykset	2,8	2,8	2,8
Kiinteistökiinnitykset	267,7	268,6	267,8
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,0	4,0
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	352,9	755,1	574,1
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	43,7	89,0	113,3
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	0,5	0,8	0,7
Muiden puolesta annetut vastuut	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	397,1	844,8	688,2

Vastuut sisältävät annettuja pantteja, yrityskiinnityksiä, kiinteistö- ja irtaimistokiinnityksiä sekä takauksia. Muihin omasta puolesta annettuihin vastuusitoumuksiin sisältyvät vuokravastuut esitetään 1.1.2019 alkaen taseessa käyttöoikeusomaisuuseränä ja velkana IFRS 16 -standardin mukaisesti.

INVESTOINTISITOUMUKSET

Milj. euroa	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Maksut alle vuoden	7,6	49,1	37,5
Maksut myöhemmin	-	-	-
Yhteensä	7,6	49,1	37,5