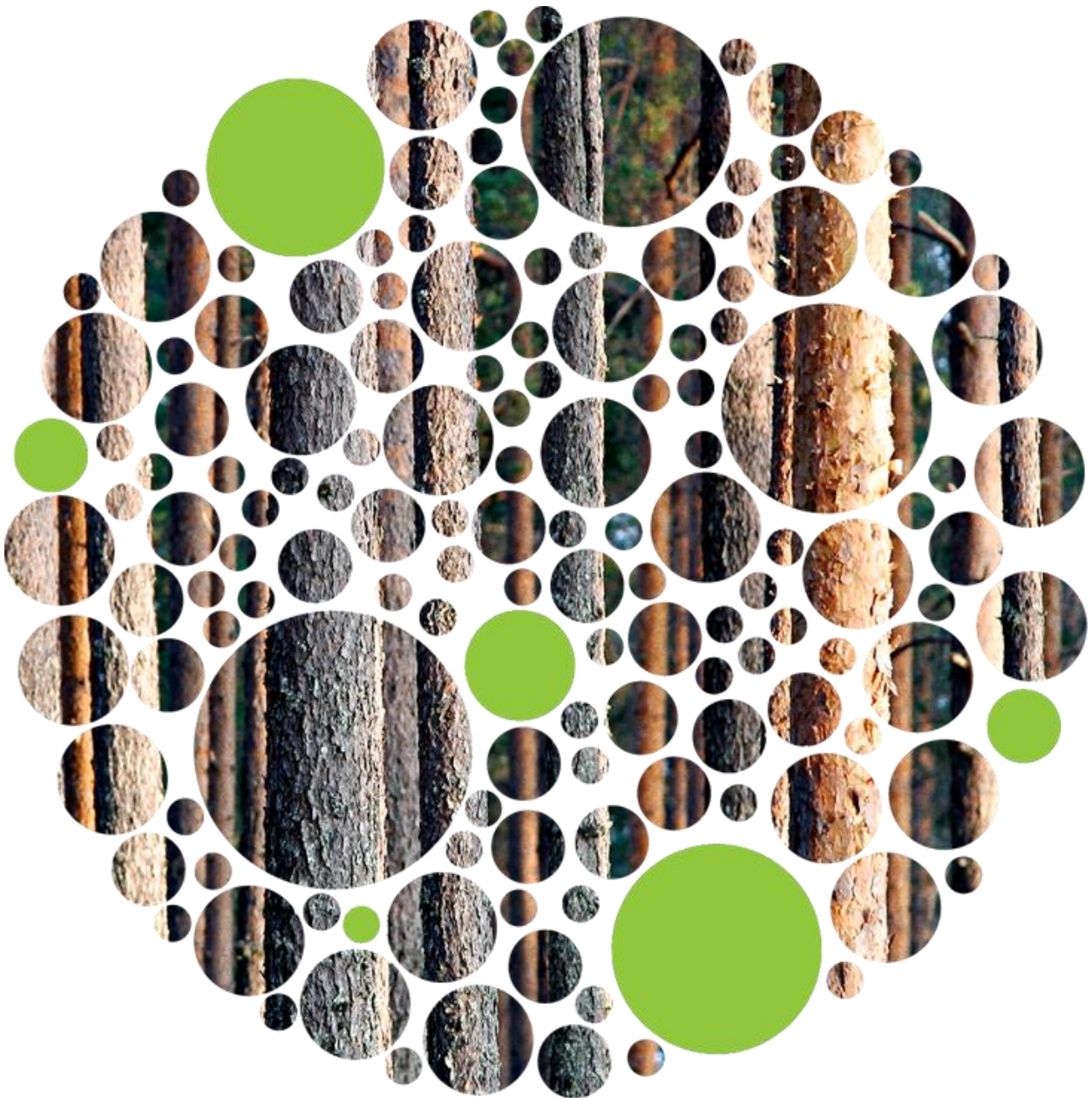




METSÄ GROUP  
TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

2015



## METSÄ GROUPIN VUODEN 2015 LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ 537 MILJOONAA EUROA

### VUODEN 2015 TULOS

- Liikevaihto oli 5 016 miljoonaa euroa (1–12/2014: 4 970 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 537 miljoonaa euroa (418). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 542 miljoonaa euroa (417).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 466 miljoonaa euroa (339). Sisältäen kertaluonteiset erät tulos ennen veroja oli 468 miljoonaa euroa (330).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 13,6 prosenttia (11,4). Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä ja ilman strategiaan investointihankkeisiin liittyvää keskeneräistä käyttöomaisuutta oli 14,3 prosenttia (11,4).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 964 miljoonaa euroa (764).

### LOKA–JOULUKUUN 2015 TULOS

- Liikevaihto oli 1 205 miljoonaa euroa (10–12/2014: 1 248 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 123 miljoonaa euroa (117). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 128 miljoonaa euroa (84).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 108 miljoonaa euroa (101). Sisältäen kertaluonteiset erät tulos ennen veroja oli 113 miljoonaa euroa (68).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 12,3 prosenttia (12,0). Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä ja ilman strategiaan investointihankkeisiin liittyvää keskeneräistä käyttöomaisuutta oli 13,2 prosenttia (12,0).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 338 miljoonaa euroa (390).

### TAPAHTUMAT VUODEN 2015 VIIMEISELLÄ NELJÄNNEKSELLÄ

- Sellun toimitusmäärät olivat vahvat. Havusellun euromääräiset hinnat laskivat hieman edellisestä neljänneksestä.
- Kartonkitoimitukset laskivat hieman kausiluonteisesti. Kartonkien hintatasot olivat vakaat.
- Metsä Board käynnisti uuden kartonkikoneen asennustyöt Husumin tehtaalla Ruotsissa.

- Metsä Fibren biotuotetehtaan rakentaminen Äänekoskelle eteni suunnitelmien mukaan.
- Metsä Board ilmoitti laajentavansa ruoka- ja tarjoulupakkauksiin soveltuvaa kartonkitarjoomaansa investoimalla 38 miljoonaa euroa ekstruusiopäällystykseen Husumin tehtaalla Ruotsissa.
- Metsä Woodin Ranskassa toimivan sahatavaran jatkojalostusta harjoittavan Metsä Wood France SAS:n osakekannan myynti mutares AG:lle toteutui 5.10.2015

### LÄHIAJAN NÄKYMÄT

- Metsä Groupin liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2015 viimeisen neljänneksen tasolla.

*”Metsä Groupin liiketoiminta kehittyi vuonna 2015 positiivisesti. Liikevaihto kasvoi, liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli selvästi edellisvuotta parempi, kassavirtamme oli hyvä ja taseemme vahvistui. Tuloksenteokkykymme oli vuoden aikana nousujohteinen pois lukien investointi- ja huoltoseisokkien vaikutus viimeisellä neljänneksellä. Hyödyimme valuuttakurssimuutoksista jonkin verran, mutta ennen kaikkea parantuneen tulos-kunnan taustalla on pitkäjänteinen työmme tehokkuuden ja tuottavuuden parantamiseksi.*

*Keväällä 2015 aloitimme uuden sukupolven biotuotetehtaan rakentamisen Äänekoskelle. Tehdas käyttää puuta vuosittain 6,5 miljoonaa kuutiometriä ja tuottaa 1,3 miljoonaa tonnia sellua sekä muita biotuotteita. Tämä 1,2 miljardin euron investointi on tärkeä koko Suomen kansantalouden kannalta ja se vahvistaa Metsä Groupin pitkän aikavälin kannattavuutta sekä kilpailukykyä. Biotuotetehtaan rakentaminen on sujunut hyvin ja etenemme määrätietoisesti kohti vuoden 2017 kolmatta neljänneistä, jolloin tehdas käynnistyy.*

*Metsä Boardin vuonna 2005 aloitettu rakennemuutos paperiyhtiöstä johtavaksi kartonkiyhtiöksi saatiin valmiiksi. Husumin tehtaalla 170 miljoonan euron investointiohjelma on toteutettu ja uusi taivekartongin tuotantolinja on käyntiinlähtövaiheessa. Husumin ja samalla koko Metsä Groupin viimeinen jäljellä ollut painopaperituotanto loppui vuoden 2015 lopussa lähes kokonaisuudessaan.”*

**Pääjohtaja Kari Jordan**

**TUNNUSLUKUJA**

Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	2015	2014	2015	2014
	1-12	1-12	10-12	10-12
Liikevaihto	5 016,0	4 970,3	1 205,4	1 247,5
Liiketoiminnan muut tuotot	95,7	170,3	16,9	29,2
Liiketoiminnan kulut	-4 311,4	-4 447,5	-1 033,8	-1 105,2
Poistot ja arvonalentumiset	-258,2	-276,2	-60,3	-87,4
Liiketulos	542,1	416,9	128,2	84,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	11,2	16,4	2,7	1,9
Kurssierot	-1,2	2,7	2,6	3,9
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-83,8	-106,1	-20,1	-22,4
Kauden tulos ennen veroja	468,4	329,9	113,4	67,6
Tuloverot	-112,6	-69,7	-21,2	-11,1
Kauden tulos	355,7	260,3	92,2	56,5

Kannattavuus	2015	2014	2015	2014
	1-12	1-12	10-12	10-12
Liiketulos, milj. euroa	542,1	416,9	128,2	84,1
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	537,4	418,1	122,7	117,3
- " -, % liikevaihdosta	10,7	8,4	10,2	9,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,7	11,1	12,9	8,7
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	13,6	11,4	12,3	12,0
Oman pääoman tuotto, %	15,9	13,0	15,5	11,1
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	15,8	13,4	14,6	17,6

Taloudellinen asema	2015	2014	2015	2014
	31.12.	31.12.	30.9.	30.9.
Omavaraisuusaste, %	43,2	37,9	42,7	38,5
Nettovelkaantumisaste, %	25	46	29	62
Korolliset nettovelat, milj. euroa	610	938	682	1 258

**LIIKETOIMINTA-ALUEET**

Liikevaihto ja liiketulos 1-12/2015, milj. euroa	Puunhankinta ja metsäpalvelut	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus	Kartonki- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaittopaperit
Liikevaihto	1 518,1	852,2	1 444,6	2 007,5	1 015,8
Liiketoiminnan muut tuotot	7,4	8,4	15,9	47,7	4,8
Liiketoiminnan kulut	-1 493,1	-820,3	-1 060,2	-1 752,8	-938,5
Poistot ja arvonalentumiset	-3,5	-30,4	-63,1	-103,5	-40,5
Liiketulos	29,0	10,0	337,2	199,0	41,6
Kertaluonteiset erät	-	21,4	-	-19,2	13,5
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	29,0	31,4	337,2	179,9	55,1
- " -, %:a liikevaihdosta	1,9	3,7	23,3	9,0	5,4

Metsä Group on vastuullinen metsäteollisuuskonserni, jonka tuotteiden pääraaka-aine on uusiutuva puu pohjoisen kestävästi hoidetuista metsistä. Metsä Group on biotalouden edelläkävijä. Keskitymme pehmo- ja ruoanlaittopapereihin, ensikuitukartonkeihin, selluun, puutuotteisiin sekä puunhankintaan ja metsäpalveluihin. Korkealaatuisissa tuotteissamme yhdistyvät uusiutuva raaka-aine, asiakaslähtöisyys, kestävä kehitys sekä innovatiivisuus. Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2015 oli 5 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.

## TILINPÄÄTÖS 2015

### LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2015 oli 5 016,0 miljoonaa euroa (2014: 4 970,3 milj. euroa).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 537,4 miljoonaa euroa (418,1) eli 10,7 prosenttia liikevaihdosta (8,4). Liiketulosta edelliseen vuoteen verrattuna paransivat sellun ja kartonkien toimitusmäärien nousu sekä euron heikkeneminen päävientivaluuttoja, erityisesti Yhdysvaltain dollaria, vastaan. Valuuttasuojaukset alensivat valuuttakurssien positiivista vaikutusta.

Vuoden viimeisen neljänneksen liikevaihto oli 1 205,4 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksoilla liikevaihto oli 1 247,5 miljoonaa euroa. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 122,7 miljoonaa euroa (10–12/2014: 117,3). Loka–joulukuun 2015 liiketulosta heikensivät Husumin investointiohjelmaan liittyvä integraattiseisokki ja selluteollisuuden kunnossapitoseisokit.

Metsä Groupin liiketulokseen sisältyvät kertaluonteiset erät olivat tammi–joulukuussa nettona 4,7 miljoonaa euroa (2014: -1,3). Suurimmat erät olivat Finsilva Oyj:n osakkeista saatu myyntivoitto 20,8 miljoonaa euroa ja Gohrsmühlen tehtaan myyntivoitto 17,5 miljoonaa euroa. Metsä Wood France SAS:n lokakuussa toteutuneesta myynnistä on kirjattu kertaluonteisia kuluja yhteensä 21,4 miljoonaa euroa. Metsä Tissue on kirjannut kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 13,5 miljoonaa euroa liittyen Venäjän-toimintoihin sekä Saksan lautasliinaliiketoiminnan tehostamisohjelmaan.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 542,1 miljoonaa euroa (416,9). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 11,2 miljoonaa euroa (16,4), rahoitustuotot 5,2 miljoonaa euroa (6,5), rahoituksen kurssierot -1,2 miljoonaa euroa (2,7) ja rahoituskulut 89,0 miljoonaa euroa (112,6).

Rahoituskuluihin on kirjattu kertaluonteisena eränä -2,3 miljoonan euron alaskirjaus liittyen Metsä Groupin osuuteen Pohjolan Voimalle annetusta OL4-projektin osakslainasta. Hankkeeseen tehdyt sijoitukset on täysimääräisesti kirjattu alas. Vertailukauden rahoituskuluihin sisältyy 7,6 miljoonan euron kertaluonteinen erä liittyen UPM-Kymmene Oyj:lle maksettuun vahingonkorvaukseen sekä noin 6 miljoonan euron kulu liittyen Metsä Boardin lainojen ennaikaiseen takaisinmaksuun.

Tulos ennen veroja oli 468,4 miljoonaa euroa (329,9) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 112,6 miljoonaa euroa (69,7). Konzernin efektiivinen veroaste oli 24,0 prosenttia (21,1). Metsä Board kirjasi vuoden kolmannen neljänneksen tulokseen noin 10 miljoonaa euroa tuloveroja, jotka liittyvät vuoteen 2014.

Metsä Groupin tilikauden tulos oli 355,7 miljoonaa euroa (260,3).

## TILINPÄÄTÖSTIEDOTE ON TILINTARKASTAMATON

Metsä Groupin sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 13,6 prosenttia (11,4) ja oman pääoman tuotto 15,8 prosenttia (13,4). Keskeneräiset investoinnit, Äänekosken biotuotetehdas ja Husumin investointiohjelma, alensivat sijoitetun pääoman tuottoa 0,7 %-yksikköä.

Sijoitetun pääoman tuotto sisältäen kertaluonteiset erät oli 13,7 prosenttia (11,1) ja oman pääoman tuotto 15,9 prosenttia (13,0).

### TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on erittäin hyvä. Kokonaislikviditeetti joulukuun lopussa oli 1 952,6 miljoonaa euroa (2014: 1 725,0). Tästä 1 120,8 miljoonaa euroa (947,9) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 831,8 miljoonaa euroa (777,1) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Lisäksi konsernilla on Äänekosken biotuotetehdasinvestointiin liittyviä taseen ulkopuolisia sitovia luottolupauksia 925,0 miljoonaa euroa.

Konsernin likviditeettireserviä täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 161,0 miljoonan euron arvosta (173,3).

Konsernin omavaraisuusaste oli joulukuun lopussa 43,2 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 25 prosenttia (37,9 ja 46). Korolliset nettovelat olivat 609,6 miljoonaa euroa (938,2).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 964,3 miljoonaa euroa (763,9). Käyttöpääomasta vapautui vuoden aikana 221,3 miljoonaa euroa (198,6). Käyttöpääoma on pienentynyt muun muassa uusien käyttöpääomarahoituksen instrumenttien käyttöönoton ansiosta.

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli vuoden lopussa 67,8 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 3 prosenttia (63,0 ja 12).

Vuoden 2015 aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 53,8 miljoonalla eurolla (69,6). Perusosuudet kasvoivat 1,6 miljoonalla eurolla (2,8), A-lisäosuudet 33,1 miljoonalla eurolla (42,9) ja B-lisäosuudet 19,1 miljoonalla eurolla (23,9). Vuoden 2015 loppuun mennessä vastaanotettujen ilmoitusten mukaan lisäosuuksista eräännyy 1.7.2016 palautettavaksi 53,3 miljoonaa euroa (34,3).

Standard & Poor's Ratings Services nosti helmikuussa Metsä Board Oyj:n luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B+ tasolle BB. Moody's Investors Service nosti puolestaan kesäkuussa Metsä Board Oyj:n luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B1 tasolle Ba2. Kummankin luokituksen näkymä on vakaa. Luottoluokitusten nousulla ei ollut vaikutusta yhtiön rahoituskustannuksiin.



## HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli vuonna 2015 keskimäärin 10 117 henkilöä (10 775). Katsauskauden lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 9 599 (10 410), josta Suomessa työskenteli 5 122 (5 131) ja ulkomailla 4 477 (5 279) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli joulukuun lopussa 2 449 henkilöä (2 471).

## JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli joulukuun lopussa 116 290 jäsentä (31.12.2014: 121 941). Vuoden 2015 aikana osuuskuntaan liittyi 3 638 uutta jäsentä, ja siitä erosi 9 289 jäsentä. Jäsenmäärän vähenemiseen vaikutti voimakkaasti jäsenrekisterin päivittäminen.

## INVESTOINNIT

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–joulukuussa 491,6 miljoonaa euroa (143,0). Investoinneista noin 355 miljoonaa euroa liittyi Äänekosken biotuotetehtaaseen ja Husumin tehtaan investointiohjelmaan.

## LIIKETOIMINNAN KEHITYS

### *Äänekosken biotuotetehdas*

Metsä Fibre ilmoitti huhtikuussa 2015 rakentavansa Äänekoskelle noin 1,2 miljardia euroa maksavan biotuotetehtaan, joka korvaa nykyisen sellutehtaan.

Vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä käynnistyvän tehtaan rakentaminen etenee suunnitelmien mukaisesti. Tehtaasta oli valmiina noin 10 prosenttia vuoden 2015 lopussa, jolloin hanke työllisti noin 500 henkilöä pääasiassa paalutus-, maanrakennus- ja perustustöissä. Vuonna 2016 käynnistyvien laiteasennusten myötä hanke työllistää enimmillään 2 500 henkilöä.

Noin 1,3 miljoonaa tonnia sellua tuottavan biotuotetehtaan kaikki sivuvirrat pyritään hyödyntämään tehtaan ympärille syntyvässä eri yritysten muodostamassa ekosysteemissä uusina, korkeamman jalostusasteen biotuotteina. Vuonna 2015 Metsä Fibre teki päätöksen tuotekaasun valmistamisesta kuoresta ja edisti biokomposiittien, biokaasun, tekstiilikuitujen, rikkihapon ja ligniinijalosteiden kehitystyötä.

### *Husumin tehdas*

Vuonna 2015 Metsä Board toteutti 170 miljoonan euron investointiohjelman Husumin tehtaalla Ruotsissa. Husumin uusi taivekartongin tuotantolinja on käyntiinlähävaiheessa ja sen vuotuinen kapasiteetti on noin 400 000 tonnia. Taivekartongin lisäksi Husumissa tuotetaan ensikuitupohjaista lainerikartonkia, jonka vuotuinen kapasiteetti on 300 000 tonnia. Husumissa lopetettiin päällystetyn paperin sekä päällystämättömien hienopa-

periarkkien tuotanto. Jäljellä oleva päällystämättömien hienopaperirullien tuotanto, noin 100 000 tonnia vuodessa, päättyi vuonna 2017.

Taivekartonkituotannossa hyödynnetään Husumin tehtaan kemiallisen sellukapasiteetin lisäksi Kaskisten tehtaan kemihierretuotanto lähes kokonaisuudessaan.

Marraskuussa 2015 Metsä Board ilmoitti jatkavansa kartonkien tuotekehitystä, ja investoivansa noin 38 miljoonaa euroa omaan ekstruusiopäällystyslinjaan ja siihen liittyviin inframuutoksiin Husumin tehtaalla. Investointi toteutetaan vuoden 2017 alussa, ja se mahdollistaa tuotevalikoiman laajentamisen ruoka- ja tarjoilupakkaussegmentissä loppukäyttöihin, jotka rasvan ja kosteuden kesto vaatimusten takia edellyttävät kartongilta barrier-ominaisuuksia. Uuden linjan päällystyskapasiteetti on noin 100 000 tonnia vuodessa. Yhtiö jatkaa myös muiden barrier-ratkaisujen kehittämistä.

## DIVESTOINNIT 2015

### *Burt Boulton & Haywood Ltd*

Metsä Woodin Isossa-Britanniassa toimivan pylväsliekkitoimintaa harjoittavan Burt Boulton & Haywood Ltd:n koko osakekannan myynti livari Mononen-konserniin kuuluvalle ScanPole Ltd:lle toteutui helmikuussa 2015.

### *Finsilva Oyj*

Metsä Group myi toukokuussa 30,13 prosenttia Finsilva Oyj:n osakkeista Dasos Capital Oy:n hallinnoimalle rahastolle. Kaupan jälkeen Metsä Groupin omistus Finsilvasta on 19,8 prosenttia.

### *Gohrsmühlen tehdas*

Metsä Board myi toukokuussa Saksassa Bergisch Gladbachissa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan mutares AG:n kokonaan omistamalle holdingyhtiölle ja sen kumppaniyhtiölle mukaan lukien kaikki yhtiöön liittyvät vastuut.

### *Metsä Wood France SAS*

Ranskassa toimivan sahatavaran jatkojalostusta harjoittavan Metsä Wood France SAS:n osakekannan myynti mutares AG:lle toteutui lokakuussa 2015.

## LIIKETOIMINTA-ALUEET

### Puunhankinta ja metsäpalvelut

Metsä Forestin liikevaihto vuonna 2015 oli 1 518,1 miljoonaa euroa (2014: 1 575,0) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 29,0 miljoonaa euroa (28,2). Vuoden 2015 liiketulokseen ei sisälly kertaluonteisia eriä (2014: -1,5).

Liikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 364,9 miljoonaa euroa (10–12/2014: 397,5) ja liiketulos 6,3 miljoonaa euroa (8,1).

Suomessa puun tarjonta pysyi hyvänä koko vuoden ja puun kantohinnat vakaina. Puun ostomäärä oli hieman edellisvuotta pienempi. Viimeisen neljänneksen leuto sää vaikeutti leimikoiden korjuuta ja puun toimituksia.

Haastavat korjuuolosuhteet vaikeuttivat puutoimituksia viimeisellä neljänneksellä myös Venäjällä, mutta heikko rupla piti venäläisen puun kilpailukyvyyn hyvänä. Kuitupuun hyvä tarjonta jatkui Baltiassa koko vuoden. Ruotsissa kuitupuun ja saharakkeen tarjonta ylitti kysynnän erityisesti maan pohjoisosissa.

Metsä Forest osti vuoden aikana kaikkia puulajeja koko maassa sekä pysty- että hankintakaupalla. Energia-puun hankinnassa keskityttiin latvusmassaan. Suomessa pääosa puusta hankittiin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä.

Talvella hakattavien leimikoiden ostoa jouduttiin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä rajoittamaan leudon talven vuoksi muilta kuin sopimusasiakkailta. Puun kysyntä vilkastui toisella vuosineljänneksellä. Kysyntä painotui kesäkorjuukelpoisiin leimikoihin ja tukkeihin. Metsäpalveluiden myynti jatkoi vuoden aikana hyvää kasvua.

Metsä Forest toimitti vuonna 2015 asiakkailleen puuta yhteensä 30,0 miljoonaa kuutiometriä (30,2), josta noin 84 prosenttia Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle. Sahateollisuuden vaikean markkinatilanteen takia tuikin korjuu- ja toimitusmäärät jäivät hieman suunniteltua pienemmiksi.

Metsä Forest lanseerasi kesäkuussa sähköisen puukaupan ja metsänhoitopalveluiden myynnin. Ensimmäinen sähköinen puukauppa tehtiin 2.6.2015 ja palvelu otettiin hyvin vastaan metsänomistajien keskuudessa.

Metsä Group nosti omistajajäsenille puukaupasta maksettavia bonuksia 1.12.2015 alkaen. Tammikuun 2015 alusta on jäsenille kertynyt bonuksia myös metsänhoitopalveluiden ostoista.

### Puutuoteollisuus

Metsä Woodin liikevaihto vuonna 2015 oli 852,2 miljoonaa euroa (2014: 896,9) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 31,4 miljoonaa euroa (37,2). Yrityskaupoista puhdistettu vertailukelpoinen liikevaihto säilyi edellisen vuoden tasolla. Metsä Woodin kertaluonteiset kulut, yhteensä 21,4 miljoonaa euroa, liittyivät Metsä Wood France SAS:n myyntiin.

Liikevaihto vuoden viimeisellä vuosineljänneksellä oli 188,0 miljoonaa euroa (10–12/2014: 215,9) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 7,5 miljoonaa euroa (8,0).

Vuonna 2015 Metsä Woodin vertailukelpoiset toimitusmäärät kasvoivat hieman edellisestä vuodesta kasvaneiden sahatavaroitusten ansiosta. Sahatavaran vertailukelpoinen liikevaihto laski hieman kasvaneista toimitusmääristä huolimatta.

Pohjoismaisen sahatavaran yltärintatilanne vallitsi koko vuoden, mikä näkyi selvästi edellisvuotta alhaisemmissa hinnoissa. Tästä johtuen sahauskannattavuus oli epätydyttävä. Sahatavaramarkkinoiden epätasapainon vuoksi Metsä Wood sopeutti sahauskannan määrää syksyn aikana.

Euroopassa sahatavaran kysyntä säilyi edellisen vuoden tasolla. Kysyntä Aasiassa, erityisesti Kiinassa kuitusilajien osalta, oli selvästi edellisvuotta vilkkaampaa. Sen sijaan Pohjois-Afrikkaan kysyntä laski selvästi valuuttamarkkinoiden sääntelyn ja asiakkaiden korkeiden varastotasojen vuoksi.

Sahatavaran jalostustuotteiden toimitusmäärät Isossa-Britanniassa olivat edellisvuoden tasolla, ja liikevaihto kasvoi punnan vahvistumisen myötä.

Koivu- ja havuvanerien toimitusmäärät olivat edellisvuoden tasolla. Tuotantoa sopeutettiin loppuvuodesta Euroopan päämarkkinoilla voimistuneen halvan havuvanerituonin vuoksi. Myyntihinnat olivat korkeammat edelliseen vuoteen verrattuna erityisesti Yhdysvaltain dollarin ja Ison-Britannian punnan vahvistumisen ansiosta.

Kerto®-toimitukset Eurooppaan laskivat edellisvuodesta lisääntyneen kilpailun vuoksi. Pohjois-Amerikan toimitukset jäivät myös hieman kasvutavoitteista. Kerto®-tuotteiden markkinat laajenivat Euroopan ulkopuolella, kun toimitukset Australiaan aloitettiin loppuvuodesta. Lisäksi Metsä Wood solmi marraskuussa jakelusopimuksen Snavely Forest Products -yhtiön kanssa Kerto® LVL -puutuotteiden jakelusta Koillis-Yhdysvalloissa.

Metsä Woodin Isossa-Britanniassa toimivan, pylväslieketointaa harjoittavan Burt Boulton & Haywood Ltd:n (BBH) koko osakekanta myytiin ScanPole Ltd:lle helmikuussa 2015. Kaupan myötä Metsä Wood luopui kokonaan pylväiden kyllästysliiketoiminnasta.

Metsä Wood France SAS:n koko osakepääoman myynti mutares AG:lle toteutui 5.10.2015, jolloin Metsä Woodin jalostus- ja jakelutoiminta Ranskassa loppui. Metsä Woodin sahatavaran, vanerin ja Kerto®-tuotteiden myyntitoiminta Ranskassa jatkuu.

## Selluteollisuus

Metsä Fibren liikevaihto vuonna 2015 oli 1 444,6 miljoonaa euroa (2014: 1 295,7). Sellujen euromääräiset hinnat nousivat edelliseen vuoteen verrattuna vahvistuneen Yhdysvaltain dollarin ansiosta.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 337,2 miljoonaa euroa (207,5). Liiketulos parani edelliseen vuoteen verrattuna pääasiallisesti korkeamman toimitusmäärän, suotuisan dollarikurssin sekä puu- ja muiden raaka-ainekustannusten laskun ansiosta. Havusellun dollari-määräiset markkinahinnat olivat keskimäärin seitsemän prosenttia matalammat ja lehtisellun viisi prosenttia korkeammat verrattuna vuoden 2014 hintoihin.

Metsä Fibren liikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 373,5 miljoonaa euroa (10–12/2014: 337,1) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 80,5 miljoonaa euroa (64,5).

Metsä Fibren sellun toimitusmäärä oli 2 356 000 tonnia (2 246 000). Toimituksista 898 000 tonnia kohdistui osakkaille (868 000) ja 1 458 000 tonnia muille asiakkaille (1 378 000).

Sellun vuosituotanto oli 2 352 600 tonnia (2 257 400). Metsä Svirin sahan vuosituotanto oli 251 000 kuutiometriä (233 000).

Metsä Fibren merkittävimpään investointihankkeeseen, Äänekosken biotuotetehtaaseen, investoitiin yli 220 miljoonaa euroa vuoden 2015 aikana. Käynnissä olevien tehtaiden investoinneista merkittävin oli Rauman tehtaan hajukaasukattilan uudistaminen. Investointi parantaa tehtaan hajukaasujen käsittelyä häiriötilanteissa ja vähentää siten hajupäästöjä lähiympäristöön.

Kemin sellutehtaan automaatiojärjestelmän uudistus saatiin päätökseen talteenottolinjan osalta. Järjestelmän uudistamisella varmistetaan tehtaan prosessinohjauksen häiriötön toiminta.

## Kartonkiteollisuus

Metsä Boardin liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 2 007,5 miljoonaa euroa (2014: 2 008,4).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 179,9 miljoonaa euroa (136,5). Vuonna 2015 liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat yhteensä 19,2 miljoonaa euroa (-19,9), joista merkittävin erä oli Gohrsmühlen tehtaan myyntivoitto 17,5 miljoonaa euroa.

Liiketulosta paransivat kartonkitoimitusten kasvu, liike-toiminnalle suotuisat valuuttakurssit ja tappiollisen Gohrsmühlen tehtaan myynti vuoden toisella neljänneksellä. Liiketulosta heikensi Husumin investointiohjelman liittyvä integraattiseisokki.

Metsä Boardin liikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 462,2 miljoonaa euroa (10–12/2014: 499,4) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 35,1 miljoonaa euroa (36,9). Liiketulosta heikensi odotetusti Husumin integraattiseisokista aiheutuneet sellun tuotannon menetykset, yhteensä noin 20 miljoonaa euroa. Loka-

joulukuussa kartonkien toimitusmäärät laskivat hieman kausiluonteisesti.

Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin toimitusmäärä tammi–joulukuussa oli 1 404 000 tonnia (1 256 000). Paperien toimitusmäärä oli 460 000 tonnia (591 000).

Ilman kertaluonteisia eriä Metsä Boardin sijoitetun pääoman tuotto oli 11,3 prosenttia (9,1) ja osakekohtainen tulos 0,34 euroa (0,26).

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli joulukuun lopussa 46,5 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 32 prosenttia (2014: 39,2 ja 51). Tunnuslukuja paransivat korollisen nettovelan väheneminen ja osakeanti. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä Metsä Board järjesti osakeannin, jolla kerättiin noin 98 miljoonan euron nettovarot.

Metsä Boardin tilinpäätöstiedote on julkaistu 3.2.2016.

## Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Metsä Tissuen liikevaihto vuonna 2015 oli 1 015,8 miljoonaa euroa (2014: 1 012,8) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 55,1 miljoonaa euroa (62,2). Liikevaihto kasvoi raaka-ainehintojen nousuun perustuvien hinnankorotusten ansiosta. Hintakilpailu vähittäiskaupassa jatkuu kireänä kaikilla markkinoilla.

Toiminnan tehostamisesta, energiatehokkuuden parantamisesta ja logistiikan kehittämisestä huolimatta Metsä Tissuen kannattavuus heikkeni edelliseen vuoteen verrattuna. Tämä johtui dollarin vahvistumisen myötä nousseista sellun hinnoista ja kierrätyskuidun hinnankorotuksista sekä Norjan kruunun heikentymisestä euroon nähden.

Liikevaihto vuoden 2015 viimeisellä neljänneksellä oli 263,8 miljoonaa euroa (10–12/2014: 257,6) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 18,6 miljoonaa euroa (21,1). Liikevaihdon myönteisen kehityksen taustalla ovat tehdyt hinnankorotukset, vakaana pysyneet myyntimäärät sekä Ison-Britannian punnan vahvistuminen euroon nähden. Liiketulosta heikensivät edellistä vuotta korkeammat kuituhinnat.

Liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät vuonna 2015 olivat nettona -13,5 miljoonaa euroa (-0,4). Erät liittyivät Venäjän-toimintoihin sekä Saksan lautasliinaliiketoiminnan tehostamisohjelmaan.

Uusien tuotelanseerausten ja tuotekehityksen myötä omien tuotemerkkien asemaa on vahvistettu Pohjoismaissa ja itäisessä Keski-Euroopassa. Vuonna 2015 Lambi vietti 50-vuotisjuhlaa, ja juhlavuoden kunniaksi järjestettiin erilaisia markkinointitempauksia Pohjoismaissa. Lambin wc- ja talouspapereiden laatua parannettiin ja myyntimäärät kehittyivät vuoden 2015 aikana suotuisasti.

Katrin toi markkinoille uuden annostelijasarjan, jonka lanseeraukset alkoivat vuoden 2015 lopulla ja jatkuvat 2016 alkupuolen maakohtaisten aikataulujen mukaan.

Serla lanseerasi syksyllä 2015 Ruotsin markkinoille uuden wc-paperilaadun, jonka valmistuksessa käyte-

tään kierrätettyä kartonkikuitua. Suomen markkinoilla uudistettiin perinteisen Serlan keltaisen wc-paperin laatu.

Metsä Tissuen Saksan Raubachin tehtaalla on käynnistetty tuotantolinjan uusiminen. Pehmopaperin laadun parantamiseksi tähtäävä investointi valmistuu vuoden 2016 toisen neljänneksen aikana.

## RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin. Ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä 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 2014 tilinpäätöksessä on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

## VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAT

Metsähallitus jätti maaliskuussa 2011 Helsingin käräjäoikeuteen vahingonkorvauskanteen, jolla se vaatii Metsäliitto Osuuskuntaa ja kahta muuta metsäteollisuusyhtiötä korvaamaan väitetyt vahingon yhteisvastuullisesti perustuen kiellettyyn hintayhteistyöhön raakapuumarkkinoilla. Kanne liittyy 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 202 miljoonaa euroa, josta yksin Metsäliitto Osuuskuntaan on kohdistettu noin 65 miljoonaa euroa. Lisäksi kanteisiin liittyy korkoihin, arvonalisarvoon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä vaateita. Edellä mainittujen kanteiden lisäksi tammikuussa 2015 on laitettu vireille yksityishenkilöiden ja yhteisöjen toimesta uusia vahingonkorvauskanteita, joiden vaatimusmäärät eivät vielä ole Metsäliiton tiedossa. Metsäliitto Osuuskunta katsoo vahingonkorvausvaateiden olevan perusteettomia eikä ole kirjannut niihin liittyen varauksia.

Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board vaativat toukuussa 2014 Helsingin käräjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board joutuvat maksamaan yhteensä 67 miljoonaa euroa vahin-

gonkorvauksia UPM-Kymmene Oyj:lle. Kesäkuussa 2015 antamassaan tuomiossa käräjäoikeus hylkäsi Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board ovat hakeneet muutosta käräjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiassa hovioikeuteen.

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Board Oyj:n vuoden 2014 verotuksessa. Yhtiö kirjasi vuoden kolmannen neljänneksen tulokseen aiemmin kirjaamatta jätetyn noin 15 miljoonan euron tuloveron. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia ja yhtiö hakee muutosta verohallinnon ratkaisuun.

## LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Puun kysyntä painottuu sulan maan aikana korjattaviin hakkuukohteisiin ja energiapuussa latvusmassaan. Metsänhoitopalveluiden myynnin arvioidaan kasvavan.

Puutuoteteollisuuden liikevaihdon arvioidaan ensimmäisellä vuosineljänneksellä pysyvän edellisen vuoden vertailujakson tasolla. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä sahatavaramarkkinoiden tasapainon odotetaan paranevan kuusisahatavaran osalta ja mäntysahatavaran osalta jatkuvan ylitarjontatilanteessa EMEA-myyntialueen heikon kysynnän vuoksi. Koivuvanerituoannon seisokit ovat mahdollisia markkinatilanteesta riippuen. Muiden puutuotteiden kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana.

Maailmanlaajuinen taloudellinen epävarmuus sekä muutokset valuuttamarkkinoilla vaikuttavat Metsä Fibren toimintaympäristöön. Sellun globaali kysyntä on kuitenkin pysynyt vakaana eikä merkkejä olennaisista markkinatilanteen muutoksista ole näkyvissä.

Metsä Boardin kartonkitoimitusten odotetaan kasvavan tammi-maaliskuussa vuoden 2015 viimeisestä neljänneksestä. Husumin uudella, vielä käyntiinlähtövaiheessa olevalla tuotantolinjalla, on taivekartongin keskihinta laskeva vaikutus. Yhtiö arvioi, että vaaditut laatutavoitteet saavutetaan alkuperäisen suunnitelman mukaisesti viimeistään vuoden kolmanteen neljännekseen mennessä.

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

Metsä Groupin liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2016 ensimmäisellä neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2015 viimeisen neljänneksen tasolla.



## OSUUSKORKKOESITYS

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus on päättänyt ehdottaa, että jäsenten perusosuuksille maksetaan vuodelta 2015 korkoa 6,0 prosenttia (5,5 % vuodelta 2014). A-lisäosuuksille ehdotettu korko on 5,5 prosenttia (5,0), ja B-lisäosuuksille 3,0 prosenttia (4,5). Tavanomaista korkeampi ehdotettu voitonjaon taso perusosuuksille ja A-lisäosuuksille heijastaa konsernin tuloskehitystä ja vahvistaa aktiivista puukauppaa käyvien jäsenten palkitsemista.

Hallituksen esitys käsitellään maaliskuussa Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvostossa, joka antaa asiasta lausunnon toukokuussa kokoontuvalle edustajistolle.

Espoossa 3.2.2016

## HALLITUS

### Lisätietoja:

Vesa-Pekka Takala, talousjohtaja, Metsä Group,  
puh. 010 465 4260  
Juha Laine, viestintäjohtaja, Metsä Group,  
puh. 010 465 4541

### Vuonna 2016 Metsä Group julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

3.5.2016 osavuositarkastus tammi–maaliskuulta 2016  
4.8.2016 osavuositarkastus tammi–kesäkuulta 2016  
2.11.2016 osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2016

**SEGMENTIT**

	2015	2014	2015	2014
	1-12	1-12	10-12	10-12
<b>Puunhankinta ja metsäpalvelut</b>				
Liikevaihto, milj. euroa	1 518,1	1 575,0	364,9	397,5
EBITDA, milj. euroa	32,5	29,7	7,1	8,8
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	32,5	31,2	7,1	8,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-3,5	-3,0	-0,8	-0,7
Liiketulos, milj. euroa	29,0	26,7	6,3	8,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	29,0	28,2	6,3	8,1
- "-, %:a liikevaihdosta	1,9	1,8	1,7	2,0
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	26,4	24,7	21,6	25,3
Investoinnit, milj. euroa	6,0	4,8	1,7	0,9
Henkilöstö kauden lopussa	877	887	877	887

	2015	2014	2015	2014
	1-12	1-12	10-12	10-12
<b>Puutuoteteollisuus</b>				
Liikevaihto, milj. euroa	852,2	896,9	188,0	215,9
EBITDA, milj. euroa	40,4	64,5	15,4	14,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	58,5	66,2	14,3	15,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-30,4	-30,4	-6,8	-8,3
Liiketulos, milj. euroa	10,0	34,1	8,6	5,8
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	31,4	37,2	7,5	8,0
- "-, %:a liikevaihdosta	3,7	4,2	4,0	3,7
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	10,7	11,3	10,3	7,9
Investoinnit, milj. euroa	17,3	13,7	4,8	2,4
Henkilöstö kauden lopussa	2 018	2 249	2 018	2 249

	2015	2014	2015	2014
	1-12	1-12	10-12	10-12
<b>Selluteollisuus</b>				
Liikevaihto, milj. euroa	1 444,6	1 295,7	373,5	337,1
EBITDA, milj. euroa	400,3	289,9	94,3	78,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	400,3	269,5	94,3	78,9
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-63,1	-62,0	-13,8	-14,4
Liiketulos, milj. euroa	337,2	227,9	80,5	64,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	337,2	207,5	80,5	64,5
- "-, %:a liikevaihdosta	23,3	16,0	21,6	19,1
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	41,9	29,8	37,7	37,6
Investoinnit, milj. euroa	250,6	26,0	110,0	7,2
Henkilöstö kauden lopussa	857	842	857	842

	2015	2014	2015	2014
	1-12	1-12	10-12	10-12
<b>Kartonkiteollisuus</b>				
Liikevaihto, milj. euroa	2 007,5	2 008,4	462,2	499,4
EBITDA, milj. euroa	302,5	242,2	59,1	56,4
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	283,3	236,2	59,7	60,6
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-103,5	-125,6	-25,0	-49,7
Liiketulos, milj. euroa	199,0	116,5	34,1	6,7
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	179,9	136,5	35,1	36,9
- "-, %:a liikevaihdosta	9,0	6,8	7,6	7,4
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	11,3	9,1	8,3	9,6
Investoinnit, milj. euroa	177,8	44,2	60,8	18,2
Henkilöstö kauden lopussa	2 601	3 111	2 601	3 111

	2015	2014	2015	2014
<b>Pehmo- ja ruoanlaittopaperit</b>	<b>1-12</b>	<b>1-12</b>	<b>10-12</b>	<b>10-12</b>
Liikevaihto, milj. euroa	1 015,8	1 012,8	263,8	257,6
EBITDA, milj. euroa	82,1	100,5	33,6	31,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	94,0	100,9	28,7	31,1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-40,5	-38,7	-9,7	-10,0
Liiketulos, milj. euroa	41,6	61,8	23,9	21,1
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	55,1	62,2	18,6	21,1
- "-, %:a liikevaihdosta	5,4	6,1	7,0	8,2
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	8,2	9,3	11,1	12,8
Investoinnit, milj. euroa	29,4	38,0	17,6	13,6
Henkilöstö kauden lopussa	2 754	2 805	2 754	2 805

	2015	2014	2015	2014
<b>Muu toiminta</b>	<b>1-12</b>	<b>1-12</b>	<b>10-12</b>	<b>10-12</b>
Liikevaihto, milj. euroa	4,1	9,6	0,5	2,4
EBITDA, milj. euroa	23,8	-38,6	-4,6	-4,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	3,3	4,1	-4,6	-3,4
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-2,0	-2,2	-0,5	-0,5
Liiketulos, milj. euroa	21,8	-40,7	-5,1	-4,7
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	1,3	1,9	-5,1	-3,9
Investoinnit, milj. euroa	13,3	18,0	4,1	4,2
Henkilöstö kauden lopussa	492	516	492	516

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

	2015	2014	2015	2014
<b>Sisäinen myynti ja eliminoinnit</b>	<b>1-12</b>	<b>1-12</b>	<b>10-12</b>	<b>10-12</b>
Liikevaihto, milj. euroa	-1 826,4	-1 828,1	-447,7	-462,4
EBITDA, milj. euroa	-81,2	4,9	-16,4	-13,6
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-81,2	-41,0	-16,4	-13,6
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-15,3	-14,4	-3,8	-3,7
Liiketulos, milj. euroa	-96,5	-9,5	-20,2	-17,4
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-96,5	-55,4	-20,2	-17,4

	2015	2014	2015	2014
<b>Metsä Group</b>	<b>1-12</b>	<b>1-12</b>	<b>10-12</b>	<b>10-12</b>
Liikevaihto, milj. euroa	5 016,0	4 970,3	1 205,4	1 247,5
EBITDA, milj. euroa	800,3	693,1	188,5	171,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	790,7	667,1	183,0	178,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-258,2	-276,2	-60,3	-87,4
Liiketulos, milj. euroa	542,1	416,9	128,2	84,1
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	537,4	418,1	122,7	117,3
- "-, %:a liikevaihdosta	10,7	8,4	10,2	9,4
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	13,6	11,4	12,3	12,0
Investoinnit, milj. euroa	491,6	143,0	195,9	47,0
Henkilöstö kauden lopussa	9 599	10 410	9 599	10 410

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

ROCE = Sijoitetun pääoman tuotto

**TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

Milj. euroa	2015 10-12	2015 7-9	2015 4-6	2015 1-3	2014 10-12	2014 7-9	2014 4-6	2014 1-3
<b>Liikevaihto</b>								
Puunhankinta ja metsäpalvelut	364,9	348,0	393,5	411,8	397,5	363,2	379,5	434,9
Puutuoteteollisuus	188,0	212,0	242,8	209,4	215,9	207,3	251,8	221,9
Selluteollisuus	373,5	349,6	391,1	330,4	337,1	303,8	325,8	329,0
Kartonkiteollisuus	462,2	497,6	522,0	525,7	499,4	513,8	494,0	501,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	263,8	249,2	249,0	253,7	257,6	252,4	250,2	252,6
Muu toiminta	0,5	0,8	0,9	1,9	2,4	2,3	2,7	2,3
Sisäinen myynti	-447,7	-432,0	-469,1	-477,7	-462,4	-439,3	-438,9	-487,5
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>1 205,4</b>	<b>1 225,2</b>	<b>1 330,2</b>	<b>1 255,1</b>	<b>1 247,5</b>	<b>1 203,6</b>	<b>1 264,9</b>	<b>1 254,3</b>
<b>Liiketulos</b>								
Puunhankinta ja metsäpalvelut	6,3	7,0	6,9	8,7	8,1	4,5	5,5	8,6
Puutuoteteollisuus	8,6	5,7	-12,2	7,9	5,8	6,3	14,4	7,7
Selluteollisuus	80,5	85,5	92,5	78,7	64,5	51,8	56,7	54,9
Kartonkiteollisuus	34,1	54,6	67,2	43,1	6,7	34,1	32,2	43,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	23,9	6,5	6,1	5,1	21,1	19,2	9,7	11,8
Muu toiminta	-5,1	4,2	23,3	-0,6	-4,7	3,4	3,7	-43,2
Eliminoinnit	-20,2	-21,5	-29,8	-25,0	-17,4	-16,4	38,0	-13,7
<b>Liiketulos yhteensä</b>	<b>128,2</b>	<b>142,0</b>	<b>154,0</b>	<b>117,8</b>	<b>84,1</b>	<b>102,9</b>	<b>160,2</b>	<b>69,7</b>
-%, %:a liikevaihdosta	10,6	11,6	11,6	9,4	6,7	8,5	12,7	5,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	2,7	-0,8	3,2	6,1	1,9	-0,9	7,9	7,4
Kurssierot	2,6	-0,6	-6,7	3,5	3,9	-0,0	0,9	-2,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-20,1	-20,0	-22,4	-21,3	-22,4	-22,6	-23,3	-37,8
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>	<b>113,4</b>	<b>120,7</b>	<b>128,2</b>	<b>106,1</b>	<b>67,6</b>	<b>79,4</b>	<b>145,7</b>	<b>37,2</b>
Tuloverot	-21,2	-38,4	-35,5	-17,5	-11,1	-17,4	-35,8	-5,4
<b>Kauden tulos</b>	<b>92,2</b>	<b>82,3</b>	<b>92,7</b>	<b>88,6</b>	<b>56,5</b>	<b>62,0</b>	<b>109,9</b>	<b>31,8</b>
<b>Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä</b>								
Puunhankinta ja metsäpalvelut	6,3	7,0	6,9	8,7	8,1	4,5	7,0	8,6
Puutuoteteollisuus	7,5	5,9	10,2	7,9	8,0	6,2	14,4	8,6
Selluteollisuus	80,5	85,5	92,5	78,7	64,5	51,8	36,3	54,9
Kartonkiteollisuus	35,1	54,6	47,0	43,2	36,9	35,2	28,3	36,1
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	18,6	13,2	7,6	15,8	21,1	19,6	9,7	11,8
Muu toiminta & eliminoinnit	-25,3	-17,3	-27,0	-25,7	-21,2	-13,0	-4,2	-15,0
<b>Liiketulos yhteensä</b>	<b>122,7</b>	<b>149,0</b>	<b>137,1</b>	<b>128,6</b>	<b>117,3</b>	<b>104,3</b>	<b>91,5</b>	<b>105,1</b>
-%, %:a liikevaihdosta	10,2	12,2	10,3	10,2	9,4	8,7	7,2	8,4



**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)

**TILINPÄÄTÖSTIEDOT**
**TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TUOSLASKELMA**

Milj. euroa	Liite	2015 1–12	2014 1–12	Muutos	2015 10–12	2014 10–12
<b>Liikevaihto</b>	2	<b>5 016,0</b>	<b>4 970,3</b>	<b>45,7</b>	<b>1 205,4</b>	<b>1 247,5</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-48,0	17,7	-65,7	-33,2	8,2
Liiketoiminnan muut tuotot		95,7	170,3	-74,6	16,9	29,2
Materiaalit ja palvelut		-3 212,5	-3 329,6	117,1	-746,5	-826,9
Henkilöstökulut		-678,2	-699,0	20,8	-161,9	-180,5
Poistot ja arvonalentumiset		-258,2	-276,2	18,0	-60,3	-87,4
Liiketoiminnan muut kulut		-372,7	-436,7	63,9	-92,2	-106,0
<b>Liiketulos</b>	2	<b>542,1</b>	<b>416,9</b>	<b>125,2</b>	<b>128,2</b>	<b>84,1</b>
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		11,2	16,4	-5,2	2,7	1,9
Kurssierot		-1,2	2,7	-3,9	2,6	3,9
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-83,8	-106,1	22,3	-20,1	-22,4
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>		<b>468,4</b>	<b>329,9</b>	<b>138,4</b>	<b>113,4</b>	<b>67,6</b>
Tuloverot	3	-112,6	-69,7	-43,0	-21,2	-11,1
<b>Kauden tulos</b>		<b>355,7</b>	<b>260,3</b>	<b>95,4</b>	<b>92,2</b>	<b>56,5</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>						
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>						
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		19,5	-44,7	64,1	11,9	-10,2
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-5,6	11,9	-17,5	-3,1	3,2
Yhteensä		13,9	-32,7	46,6	8,8	-7,0
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>						
Rahavirran suojaukset		-0,1	-19,7	19,6	-9,0	-8,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	-30,6	-43,6	13,0	-24,7	6,3
Muuntoerot		8,9	-43,3	52,2	3,8	-26,5
Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen eristä		-0,6	-4,4	3,9	-0,5	-4,4
Muut erät		0,0	0,0	0,0	-0,4	-0,2
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		7,4	15,3	-7,9	9,1	-0,4
Yhteensä		-15,0	-95,8	80,8	-21,7	-33,2
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>-1,0</b>	<b>-128,5</b>	<b>127,4</b>	<b>-13,0</b>	<b>-40,2</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>354,7</b>	<b>131,8</b>	<b>222,9</b>	<b>79,2</b>	<b>16,3</b>
<b>Kauden tuloksen jakautuminen</b>						
Emoyrityksen omistajille		216,9	156,5	60,4	61,8	40,4
Määräysvallattomille omistajille		138,8	103,8	35,0	30,4	16,2
Yhteensä		355,7	260,3	95,4	92,2	56,5
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen</b>						
Emoyrityksen omistajille		221,1	82,3	138,8	58,2	13,7
Määräysvallattomille omistajille		133,6	49,5	84,1	21,0	2,6
Yhteensä		354,7	131,8	222,9	79,2	16,3

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

**TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE**

Milj. euroa	Liite	2015 31.12.	2014 31.12.
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo		522,8	520,3
Muut aineettomat hyödykkeet		234,5	240,8
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	2 059,0	1 831,2
Biologiset hyödykkeet		13,4	11,8
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		43,4	77,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	227,1	257,1
Muut rahoitusvarat	8	28,0	19,7
Laskennalliset verosaamiset		37,9	64,8
		<b>3 166,1</b>	<b>3 023,5</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus		686,8	774,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset		640,5	690,4
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		0,6	0,3
Rahavarat	8	1 120,8	947,9
		<b>2 448,7</b>	<b>2 412,7</b>
Myytäväenä olevat omaisuuserät		1,6	10,8
<b>Varat yhteensä</b>		<b>5 616,4</b>	<b>5 447,0</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Oma pääoma		1 805,6	1 590,3
Määräysvallattomien omistajien osuudet		611,3	467,0
		<b>2 416,9</b>	<b>2 057,3</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat		225,6	230,6
Eläkevelvoitteet		77,9	184,8
Varaukset	5	23,0	33,4
Rahoitusvelat	8	1 303,5	1 373,3
Muut velat		22,3	21,3
		<b>1 652,3</b>	<b>1 843,3</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Varaukset	5	20,3	14,0
Rahoitusvelat	8	442,3	528,9
Ostovelat ja muut velat		1 063,3	972,2
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		20,3	25,4
		<b>1 546,2</b>	<b>1 540,5</b>
Myytäväenä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		1,1	6,0
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 199,5</b>	<b>3 389,8</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>5 616,4</b>	<b>5 447,0</b>

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

**TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot-varat	Yht.	Yht.	Yht.
<b>Oma pääoma 1.1.2014</b>	<b>654,7</b>	<b>24,9</b>	<b>224,9</b>	<b>578,3</b>	<b>1 482,9</b>	<b>476,3</b>	<b>1 959,2</b>
Tilikauden tulos				156,5	156,5	103,8	260,3
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-32,0	-20,5	-21,6	-74,1	-54,3	-128,5
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>-32,0</b>	<b>-20,5</b>	<b>134,9</b>	<b>82,3</b>	<b>49,5</b>	<b>131,8</b>
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-35,1	-35,1	-42,5	-77,5
Osuuspääoman muutos	64,4			-1,8	62,6		62,6
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun			2,4	-2,4	0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut				0,1	0,1	0,2	0,3
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa				-3,0	-3,0	-17,9	-20,9
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,1	0,6	0,4	1,3	1,8
<b>Oma pääoma 31.12.2014</b>	<b>719,1</b>	<b>-7,1</b>	<b>206,7</b>	<b>671,6</b>	<b>1 590,3</b>	<b>467,0</b>	<b>2 057,3</b>

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot-varat	Yht.	Yht.	Yht.
<b>Oma pääoma 1.1.2015</b>	<b>719,1</b>	<b>-7,1</b>	<b>206,7</b>	<b>671,6</b>	<b>1 590,3</b>	<b>467,0</b>	<b>2 057,3</b>
Tilikauden tulos				216,9	216,9	138,8	355,7
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		4,4	-11,8	11,6	4,2	-5,3	-1,0
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>4,4</b>	<b>-11,8</b>	<b>228,5</b>	<b>221,1</b>	<b>133,6</b>	<b>354,7</b>
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-35,3	-35,3	-48,3	-83,6
Osuuspääoman muutos	26,6		0,1	-3,0	23,6		23,6
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				6,2	6,2	0,8	7,0
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
<b>Oma pääoma 31.12.2015</b>	<b>745,7</b>	<b>-2,7</b>	<b>197,4</b>	<b>865,1</b>	<b>1 805,6</b>	<b>611,3</b>	<b>2 416,9</b>

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.



**TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

Milj. euroa	Liite	2015 1–12	2014 1–12
Kauden tulos	7	355,7	260,3
Oikaisut yhteensä	7	387,2	305,0
Käyttöpääoman muutos		221,3	198,6
<b>Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat</b>		<b>964,3</b>	<b>763,9</b>
Nettorahoituskulut		-71,0	-93,9
Maksetut verot		-97,3	-52,7
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat</b>		<b>796,0</b>	<b>617,3</b>
Yrityshankinnat		-2,4	-3,4
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-491,6	-143,0
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	38,6	139,2
<b>Investointien nettorahavirrat</b>		<b>-455,4</b>	<b>-7,2</b>
Osuuspääomien muutos		50,9	67,8
Muu oman pääoman muutos		55,6	0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		0,0	-20,9
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-179,2	-73,3
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-94,9	-87,9
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>		<b>-167,7</b>	<b>-114,3</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>172,8</b>	<b>495,8</b>
Rahavarat kauden alussa		947,9	454,4
Rahavarojen muuntoero		-0,1	-2,2
Rahavarojen muutos		172,8	495,8
Myytäväinä olevien omaisuuserien rahavarat		0,2	-0,2
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>		<b>1 120,8</b>	<b>947,9</b>

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

## LIITETIEDOT TILINTARKASTAMATTOMAAN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEeseen

### 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 tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34, *Osavuosikatsaukset*-standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2014 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2014 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 2015 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat:

- Muutokset IAS 19:ään *Työsuhde-etuudet – Defined Benefit Plans – Employee Contributions*: Muutoksilla on selvennetty kirjanpitokäsittelyä, kun etuusperusteisissa järjestelyissä edellytetään työntekijöiden tai kolmansien osapuolien maksuja järjestelyyn.
- *IFRS-standardeihin tehdyt parannukset (Annual Improvements to IFRSs)*, muutuskokoelmat 2011–2013 sekä 2010–2012, joulukuu 2013: Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan keran vuodessa. Hankkeeseen kuuluvat muutokset koskevat neljää (2011–2013) ja seitsemää (2010–2012) standardia.
- IFRIC 21 *Julkiset maksut*: Tulkinta tarkentaa julkisten maksujen kirjanpitokäsittelyä. Julkisesta maksusta johtuva velka on kirjattava silloin, kun lainsäädännössä määritelty, maksuvelvollisuuden aikaansaava tapahtuma tapahtuu. IFRIC 21:n soveltamisalan ulkopuolelle jäävät tuloverot, sakot tai muut rangaistuskäsitteet sekä sellaiset maksut, jotka kuuluvat muiden IFRS-standardien soveltamisalaan.

Tilinpäätöstiedote esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän tilinpäätöstiedotteen kokouksessaan 3.2.2016.

**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.

**LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN**

Milj. euroa	1–12/2015			1–12/2014		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	386,9	1 131,3	1 518,1	391,0	1 184,0	1 575,0
Puutuoteteollisuus	799,4	52,9	852,2	836,4	60,5	896,9
Selluteollisuus	883,2	561,4	1 444,6	791,1	504,6	1 295,7
Kartonkiteollisuus	1 932,7	74,8	2 007,5	1 939,4	69,1	2 008,4
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1 014,9	0,9	1 015,8	1 012,3	0,5	1 012,8
Muu toiminta	-1,0	5,2	4,1	0,1	9,4	9,6
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 826,4	-1 826,4	-	-1 828,1	-1 828,1
<b>Yhteensä</b>	<b>5 016,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5 016,0</b>	<b>4 970,3</b>	<b>0,0</b>	<b>4 970,3</b>

**LIKETULOS SEGMENTEITTÄIN**

Milj. euroa	2015	2014
	1–12	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	29,0	26,7
Puutuoteteollisuus	10,0	34,1
Selluteollisuus	337,2	227,9
Kartonkiteollisuus	199,0	116,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	41,6	61,8
Muu toiminta	52,4	-40,7
Eliminoinnit	-127,1	-9,5
<b>Liiketulos yhteensä</b>	<b>542,1</b>	<b>416,9</b>
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	11,2	16,4
Rahoituskulut, netto	-84,9	-103,4
Tuloverot	-112,6	-69,7
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>355,7</b>	<b>260,3</b>

Metsä Groupin liiketulokseen 2015 sisältyy kertaluonteisia erä yhteensä nettona 4,7 miljoonaa euroa (-1,3). Suurimmat erät olivat Finsilva Oyj:n osakkeista saatu myyntivoitto 20,8 miljoonaa euroa ja Gohrsmühlen tehtaan myyntivoitto 17,5 miljoonaa euroa. Metsä Wood France SAS:n lokakuussa toteutuneesta myynnistä on

kirjattu kertaluonteisia kuluja yhteensä 21,4 miljoonaa euroa. Metsä Tissue on kirjannut kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 13,5 miljoonaa euroa liittyen Venäjän-toimintoihin sekä Saksan lautasliinaliiketoiminnan tehostamisohjelmaan.

**VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN**

<b>Varat</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Milj. euroa</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>
Puunhankinta ja metsäpalvelut	223,8	262,4
Puutuoteteollisuus	359,7	392,8
Selluteollisuus	879,0	709,7
Kartonkiteollisuus	1 889,5	1 873,4
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	896,3	899,5
Muu toiminta	261,7	260,3
Myytäväinä olevat omaisuuserät	1,6	10,8
Eliminoinnit	-223,2	-238,1
Kohdistamattomat varat	1 328,0	1 276,0
<b>Yhteensä</b>	<b>5 616,4</b>	<b>5 447,0</b>

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

<b>Velat</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Milj. euroa</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>
Puunhankinta ja metsäpalvelut	177,9	176,3
Puutuoteteollisuus	105,9	106,7
Selluteollisuus	292,8	253,6
Kartonkiteollisuus	441,2	537,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	300,2	269,4
Muu toiminta	102,5	108,7
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	1,1	6,0
Eliminoinnit	-223,2	-238,1
Kohdistamattomat velat	2 001,1	2 170,0
<b>Yhteensä</b>	<b>3 199,5</b>	<b>3 389,8</b>

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.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Milj. euroa</b>	<b>1–12</b>	<b>1–12</b>
Kauden verot	91,3	62,9
Edellisten kausien verot	10,7	0,7
Laskennalliset verot	10,6	6,0
<b>Tuloverot yhteensä</b>	<b>112,6</b>	<b>69,7</b>

**LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Milj. euroa</b>	<b>1–12</b>	<b>1–12</b>
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1 831,2	2 012,7
Investoinnit	482,9	130,8
Vähennykset	-12,6	-16,5
Myytäväinä olevat omaisuuserät	-2,0	-3,9
Poistot ja arvonalentumiset	-239,6	-257,9
Muuntoero ja muut muutokset	-0,7	-34,1
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>2 059,0</b>	<b>1 831,2</b>

Myytäväinä olevat omaisuuserät sisältävät vuonna 2015 Muu toiminta -segmenttiin kuuluvan Asunto Oy Tapiolan Pyökin myymättä olevat asunnot ja autopaikat.

Poistot ja arvonalentumiset sisältävät 2,6 miljoonan euron arvonalentumisen liittyen Metsä Wood France S.A.S.:n osakekannan myyntiin. Myynti toteutui 5.10.2015. Lisäksi poistot ja arvonalentumiset sisältävät yhteensä 2,1 miljoonan euron arvonalentumisen liittyen Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin sekä Metsä Tissuen Saksassa sijaitsevan Dürenin tehtaan yhden jalostuslinjan sulkemiseen.



**LIITE 5 – VARAUKSET**

Milj. euroa	Uudelleenjärjestely	Ympäristövelvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2015	16,9	18,7	11,7	47,3
Muuntoerot	0,3	0,1	0,1	0,5
Varausten lisäykset	14,4	1,5	1,7	19,3
Käytetyt varaukset	-8,1	-4,5	-3,8	-15,7
Käyttämättömien varausten peruutukset	-2,6	-0,9	-1,8	-7,8
Diskonttauksen vaikutus		0,2		0,2
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-0,4			-0,4
31.12.2015	20,4	15,0	7,8	43,3

Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäyksistä 15,7 miljoonaa euroa ja käyttämättömien varausten peruutuksista 4,2 miljoonaa euroa liittyy Metsä Tissuen Venäjän toimintojen alasajoon sekä Saksan lautasliinaliiketoiminnan tehostamisohjelmaan.

Lisäksi käyttämättömien varausten peruutuksista 3,1 miljoonaa euroa liittyy Metsä Boardin Ranskassa sijaitsevan Alizayn tehtaan sulkemista varten tehtyjen varausten peruutuksiin sekä Metsä Boardin Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan myyntiin.

Varausten kokonaissummasta 43,3 miljoonaa euroa pitkäaikaisten varausten osuus on 23,0 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 20,3 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2017 loppuun mennessä.

**LIITE 6 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA**

Milj. euroa	2015 1–12	2014 1–12
Myyntit	9,4	9,9
Ostot	90,4	86,6
Pitkäaikaiset saamiset	1,0	1,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,7	2,2
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	6,6	5,3

Metsäliitto Osuuskunta myi 27.5.2015 osakkuusyritys Finsilva Oyj:n osakekannasta 30,13 prosenttia.

**LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT**
**Oikaisut katsauskauden tulokseen**

Milj. euroa	2015 1–12	2014 1–12
Verot	112,6	69,7
Poistot ja arvonalentumiset	258,2	276,2
Biologiset hyödykkeet	-1,4	-0,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-11,2	-16,4
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-51,0	-117,0
Rahoituskulut, netto	84,9	103,4
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-4,9	-10,2
Yhteensä	387,2	305,0

**Omaisuuksien myynnit ja muut erät**

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi-joulukuussa 2015 Metsäliitto Osuuskunnan tytäryrityksen Burt Boulton and Haywood Ltd:n myynnin 4,2 miljoonaa euroa, Metsäliitto Osuuskunnan tytäryrityksen Metsä Wood France SAS:n myynnin -5,9 miljoonaa euroa, Metsä Boardin Gohrsmühlen tehtaan myynnin -38,2 miljoonaa euroa sekä Metsäliitto Osuuskunnan osakkuusyritys Finsilva Oyj:n osakkeiden (30,13 prosenttia osakekannasta) myynnin 60,1 miljoonaa euroa.

Lisäksi omaisuuden myynnit ja muut erät sisältävät Asunto Oy Tapiolan Jalavan ja Asunto Oy Tapiolan Pyökin asuntojen ja autopaikkojen myyntejä yhteensä 9,1 miljoonaa euroa sekä käyttöomaisuuden myyntejä 10,8 miljoonaa euroa ja muita eriä -1,6 miljoonaa euroa.

**Muu oman pääoman muutos**

Muu oman pääoman muutos sisältää Metsä Board Oyj:n osakekannasta konsernin saamat rahavarat transaktiomenoilla vähennettynä.

**LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT**

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

**Rahoitusvarat 31.12.2015**

<b>Milj. euroa</b>	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis-sä olevat rahoitus-varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan-naiset suojaus-laskennas-sa	Jaksotet-tuun hankinta-menoon arvostetut	Kirjanpito-arvo yht.	Käypä arvo
Myytävisissä olevat rahoitusvarat		227,1				227,1	227,1
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	5,8		22,2			28,0	28,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset			633,9			633,9	633,9
Rahavarat	62,3		1 058,5			1 120,8	1 120,8
Johdannaiset	4,0			1,0		4,9	4,9
<b>Yhteensä</b>	<b>72,1</b>	<b>227,1</b>	<b>1 714,5</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2 014,7</b>	<b>2 014,7</b>

**Rahoitusvelat 31.12.2015**

<b>Milj. euroa</b>	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis-sä olevat rahoitus-varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan-naiset suojaus-laskennas-sa	Jaksotet-tuun hankinta-menoon arvostetut	Kirjanpito-arvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 303,5	1 303,5	1 344,3
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					4,4	4,4	4,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					442,3	442,3	446,8
Ostovelat ja muut velat					923,3	923,3	923,3
Johdannaiset	-1,5			43,6		42,2	42,2
Myytäväinä oleviin omaisuusseriin liittyvät velat					1,1	1,1	1,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>43,6</b>	<b>2 674,6</b>	<b>2 716,7</b>	<b>2 762,1</b>

**Rahoitusvarat 31.12.2014**

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis- sä olevat rahoitus- varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan- naiset suojaus laskennas- sa	Jaksotet- tuun hankinta- menoon arvostetut	Kirjanpito- arvo yht.	Käypä arvo
Myytävis- sä olevat rahoitusvarat		257,1				257,1	257,1
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	5,3		14,5			19,7	19,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset			683,0			683,0	683,0
Rahavarat	20,4		927,5			947,9	947,9
Johdannaiset	1,1			3,0		4,1	4,1
Myytävä- nä oleviin omai- suuseriin liittyvät saamiset			2,4			2,4	2,4
<b>Yhteensä</b>	<b>26,7</b>	<b>257,1</b>	<b>1 627,4</b>	<b>3,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 914,3</b>	<b>1 914,3</b>

**Rahoitusvelat 31.12.2014**

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis- sä olevat rahoitus- varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan- naiset suojaus- lasken- nassa	Jaksotet- tuun hankinta- menoon arvostetut	Kirjanpito- arvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 373,3	1 373,3	1 420,1
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					5,5	5,5	5,5
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					528,9	528,9	532,5
Ostovelat ja muut velat					824,5	824,5	824,5
Johdannaiset	3,1			44,9		47,9	47,9
Myytävä- nä oleviin omai- suuseriin liittyvät velat					5,4	5,4	5,4
<b>Yhteensä</b>	<b>3,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>44,9</b>	<b>2 737,7</b>	<b>2 785,6</b>	<b>2 836,1</b>

**Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.12.2015**

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat		5,8		5,8
Myytävis- sä olevat rahoitusvarat	0,1		227,0	227,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	62,3			62,3
Johdannaissaamiset		4,9		4,9
<b>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Johdannaisvelat	34,5	7,6		42,2
<b>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Rahavarat		1 058,5		1 058,5
<b>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 344,3		1 344,3
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		446,8		446,8

**Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.12.2014**

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat		5,3		5,3
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,4		256,8	257,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	20,4			20,4
Johdannaisaamiset		4,1		4,1
<b>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Johdannaisvelat	18,4	29,6		47,9
<b>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Rahavarat		927,5		927,5
<b>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 420,1		1 420,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		532,5		532,5

**Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti**

Milj. euroa	2015	2014
Arvo 1.1.	256,8	305,4
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,7	20,3
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-30,3	6,3
Hankinnat	0,9	1,7
Myyntit	-1,0	-77,0
Arvo 31.12.	227,0	256,8

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 2014 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 31.12.2015 oli 2,72 prosenttia, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 5,72 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 219,2 miljoonaa euroa.

Myytavissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 0,9 miljoonaa euroa pienempi tai 1,4 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 27,9 miljoonaa euroa suurempi tai 27,9 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.



**Rahoitusjohdannaiset 31.12.2015**

Milj. euroa	Nimellisarvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauslaskentaa
Koronvaihtosopimukset	1 044,2		7,3	-7,3		-9,1		1,8
Korkojohdannaiset yht.	1 044,2	0,0	7,3	-7,3	0,0	-9,1	0,0	1,8
Valuuttatermiinit	1 151,1	4,4	0,3	4,1		-0,4	1,0	3,5
Valuuttaoptiot	176,3	0,1		0,1				0,1
Valuuttajohdannaiset yht.	1 327,4	4,6	0,3	4,3	0,0	-0,4	1,0	3,7
Sähkijohdannaiset	80,4		21,6	-21,6		-21,6		
Sellujohdannaiset	66,6	0,4		0,4		0,4		
Öljyjohdannaiset	18,7		7,2	-7,2		-7,2		
Muut hyödykejohdannaiset	24,7		5,7	-5,7		-5,7		
Hyödykejohdannaiset yht.	190,4	0,4	34,5	-34,2	0,0	-34,2	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	2 562,1	4,9	42,2	-37,2	0,0	-43,7	1,0	5,4

**Rahoitusjohdannaiset 31.12.2014**

Milj. euroa	Nimellisarvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauslaskentaa
Koronvaihtosopimukset	464,6		12,7	-12,7	3,2	-13,6		-2,3
Korkojohdannaiset yht.	464,6	0,0	12,7	-12,7	3,2	-13,6	0,0	-2,3
Valuuttatermiinit	1 401,2	1,1	14,8	-13,6		-15,4	-0,7	2,5
Valuuttaoptiot	266,6		2,0	-2,0				-2,0
Valuuttajohdannaiset yht.	1 667,8	1,1	16,8	-15,7	0,0	-15,4	-0,7	0,5
Sähkijohdannaiset	80,4		9,1	-9,1		-9,0		-0,1
Sellujohdannaiset	23,9	3,0		3,0		3,0		
Öljyjohdannaiset	25,2		8,3	-8,3		-8,3		
Muut hyödykejohdannaiset	9,1		1,1	-1,1		-1,1		
Hyödykejohdannaiset yht.	138,5	3,0	18,4	-15,4	0,0	-15,4	0,0	-0,1
Johdannaiset yhteensä	2 270,9	4,1	47,9	-43,8	3,2	-44,3	-0,7	-2,0

**LIITE 9 – VASTUUT**

Milj. euroa	31.12.2015	31.12.2014
Omat velat, joista annettu vakuuksia	529,5	584,7
Annetut pantit	464,5	421,9
Yrityskiinnitykset	5,9	5,9
Kiinteistökiinnitykset	381,4	381,8
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,6
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	855,7	814,2
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	53,6	86,6
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	1,0	1,4
Muiden puolesta annetut vastuut	4,8	6,0
Yhteensä	915,1	908,1

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

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 30,3 miljoonaa euroa (31.12.2014: 31,7).

**INVESTOINTISITOUMUKSET**

Milj. euroa	31.12.2015	31.12.2014
Maksut alle vuoden	409,9	50,4
Maksut myöhemmin	165,7	15,2
Yhteensä	575,6	65,6