

Metsä Groupin tammi–maaliskuun liike-tulos ilman kertaluonteisia eräiä 105 miljoonaa euroa

Tulos vuoden 2014 ensimmäiseltä neljännekseltä

- Liikevaihto oli 1 254 miljoonaa euroa (1–3/2013: 1 264 milj. euroa).
- Liike-tulos ilman kertaluonteisia eräiä oli 105 miljoonaa euroa (89). Liike-tulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 70 miljoonaa euroa (94).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eräiä oli 80 miljoonaa euroa (57). Sisältäen kertaluonteiset erät, tulos ennen veroja oli 37 miljoonaa euroa (62).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eräiä oli 12,3 prosenttia (9,7).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat -32 miljoonaa euroa (-19).

Tapahtumat vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä

- Havusellun USD-hinta nousi edelleen kaikilla markkinoilla ja oli edellisvuoden vastaavan ajankohdan yläpuolella.
- Kartonkien ja paperien hinnoissa ei ollut merkittäviä muutoksia verrattuna edelliseen neljännekseseen, mutta hinnat olivat pääosin hieman edellisvuoden vastaavaa ajankohtaa alemmat.
- Puutuoteteollisuuden kannattavuus parani myyntihintojen nousun ja toteutettujen tehostamisohjelmien ansiosta.
- Metsä Board laski liikkeelle 225 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan ja allekirjoitti uuden, 250 miljoonan euron vakuudettoman luottosopimuksen.
- Metsäliitto Osuuskunta kasvatti omistustaan Metsä Tissuesta 15.1.2014 toteutetulla osakekaupalla, jonka jälkeen Metsäliitto Osuuskunta omistaa Metsä Tissuesta 91 prosenttia.
- Metsä Board myi Lielahden alueella omistamansa kiinteistöomaisuuden Tampereen kaupungille noin 26 miljoonalla eurolla.
- Metsä Fibre Oy:n osakassopimukseen liittynyt välimiesmenettely saatiin päätökseen ja Metsä Group tuomittiin maksamaan yhteensä noin 67 miljoonaa euroa.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Metsä Fibre Oy myi huhtikuussa yhteensä 170 000 Pohjolan Voima Oy:n B-osaketta Kymmivoima Oy:lle 75 miljoonalla eurolla.
- Metsä Group ilmoitti huhtikuussa valmistelewansa biotuotetehtaan rakentamista Äänekoskelle nykyisen sellutehtaan alueelle. Toteutuessaan noin 1,1 miljardia euroa maksava tehdas olisi metsäteollisuuden historian suurin investointi Suomessa. Biotuotetehtas pyritään saamaan käyttöön vuonna 2017. Tehtaan sellukapasiteetti on 1,3 miljoonaa tonnia vuodessa.

”Odotustemme mukaisesti konsernin liike-tulos parani tammi–maaliskuussa edelliseen neljännekkseen verrattuna. Tulosparrannusta vauhdittivat Metsä Woodin tuotteiden myyntihintojen nousu ja toteutetut tehostamisohjelmat, sellun hintojen myönteinen kehitys sekä taivekartongin ja valkopintaisen ensikuitulainerin toimitusmäärien nousu.

Pohjoinen, uusiutuva puu on erinomainen ekologisten, kierrätettävien tuotteiden raaka-aine. Suunnitelmamme rakentaa uuden sukupolven biotuotetehdas Äänekoskelle kertoo vahvasta uskostamme strategiaamme, jonka lähtökohtana on keskittyä liiketoimintoihin, joiden kasvunäkymät ovat hyvät ja joissa meillä on selvää kilpailuetua.

Euroopan ja Suomen talous käy edelleen matalilla kierroksilla, ja markkinat vetävät lähinnä Yhdysvalloissa ja Kaukoidässä. Nyt tarvitsemme politiikkaa, jossa eurooppalaisen teollisuuden kilpailukyky asetetaan keskiöön. Valtiovallan on voimakkaasti ajettava suomalaisen perusteollisuuden intressejä.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsä Group

Metsä Group

Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	2014	2013	2013
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto	1 254,3	1 263,6	4 938,7
Liiketoiminnan muut tuotot	36,1	16,0	81,0
Liiketoiminnan kulut	-1 152,5	-1 115,3	-4 427,7
Poistot ja arvonalentumiset	-68,2	-69,8	-257,1
Liiketulos	69,7	94,5	335,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	7,4	6,6	9,6
Kurssierot	-2,1	0,2	-4,6
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-37,8	-38,9	-116,2
Kauden tulos ennen veroja	37,2	62,4	223,8
Tuloverot	-5,4	-16,0	-35,1
Kauden tulos	31,8	46,4	188,7

Kannattavuus	2014	2013	2013
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu	1–3	1–3	1–12
Liiketulos, milj. euroa	69,7	94,5	335,0
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	105,1	89,3	342,9
- ” -, % liikevaihdosta	8,4	7,1	6,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	8,0	10,2	8,9
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	12,3	9,7	9,1
Oman pääoman tuotto, %	6,5	9,9	9,9
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	15,4	8,8	10,3

Taloudellinen asema	2014	2013	2013
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu	31.3.	31.3.	31.12.
Omavaraisuusaste, %	37,2	34,9	37,9
Nettovelkaantumisaste, %	83	90	77
Korolliset nettovelat, milj. euroa	1 614	1 695	1 510

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liiketulos 1–3/2014 (milj. euroa)	Puunhankinta			Kartonki- ja paperi- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
	ja metsä- palvelut	Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus		
Liikevaihto	434,9	221,9	329,0	501,2	252,6
Liiketoiminnan muut tuotot	1,3	1,1	2,9	32,8	1,5
Liiketoiminnan kulut	-426,8	-207,6	-256,1	-464,8	-232,7
Poistot ja arvonalentumiset	-0,7	-7,7	-20,8	-25,7	-9,5
Liiketulos	8,6	7,7	54,9	43,5	11,8
Kertaluonteiset erät	-	1,0	-	-7,4	-
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	8,6	8,6	54,9	36,1	11,8
- % - liikevaihdosta	2,0	3,9	16,7	7,2	4,7

Metsä Group on vastuullinen metsäteollisuuskonserni, jonka tuotteiden pääraaka-aine on uusiutuva ja kestävästi kasvatettu pohjoismainen puu. Metsä Group keskittyy pehmo- ja ruoanlaittopapereihin, pakkauskartonkeihin, selluun, puutuotteisiin sekä puunhankintaan ja metsäpalveluihin. Sen korkealaatuisissa tuotteissa yhdistyvät uusiutuva raaka-aine, asiakaslähtöisyys, kestävä kehitys sekä innovatiivisuus. Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2013 oli 4,9 miljardia euroa, ja se työllistää noin 11 000 henkilöä. Konsernilla on toimintaa noin 30 maassa. Metsä Groupin emoyhtiö on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistavat noin 123 000 suomalaista metsänomistajaa.

Vertailutiedot

Metsä Group otti 1.1.2014 käyttöön muutetut IFRS 10 *Konsernitilinpäätös* ja IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt* -standardit. Tiedot vuodelta 2013 on oikaistu standardien muutosten johdosta.

TUNNUSLUKUJA 2013, oikaistu	1–12	10–12	7–9	4–6	1–3
Liikevaihto	4 931,6	1 216,9	1 213,0	1 240,5	1 261,1
IFRS 10 ja 11 vaikutus	7,1	2,4	0,9	1,4	2,5
Liikevaihto	4 938,7	1 219,3	1 213,9	1 241,9	1 263,6
EBITDA	589,6	148,5	130,8	146,8	163,5
IFRS 10 ja 11 vaikutus	2,5	1,2	0,1	0,4	0,8
EBITDA	592,1	149,6	130,9	147,3	164,3
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	591,7	147,7	132,2	153,6	158,3
IFRS 10 ja 11 vaikutus	2,5	1,2	0,1	0,4	0,8
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	594,3	148,9	132,3	154,0	159,1
Liiketulos	334,4	87,6	63,3	89,3	94,2
IFRS 10 ja 11 vaikutus	0,6	0,7	-0,3	-0,1	0,3
Liiketulos	335,0	88,3	63,0	89,2	94,5
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	342,3	86,6	73,0	93,7	89,0
IFRS 10 ja 11 vaikutus	0,6	0,7	-0,3	-0,1	0,3
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	342,9	87,3	72,6	93,7	89,3
Tulos ennen veroja	223,7	61,3	31,2	69,0	62,3
IFRS 10 ja 11 vaikutus	0,1	0,2	-0,2	0,0	0,1
Tulos ennen veroja	223,8	61,5	31,0	68,9	62,4
Omavaraisuusaste, %	38,1	38,1	36,1	35,0	35,1
IFRS 10 ja 11 vaikutus	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Omavaraisuusaste, %	37,9	37,9	35,9	34,8	34,9
Nettovelkaantumisaste, %	76	76	84	89	89
IFRS 10 ja 11 vaikutus	1	1	1	1	1
Nettovelkaantumisaste, %	77	77	85	90	90
ROCE	8,9	9,4	6,5	9,3	10,2
IFRS 10 ja 11 vaikutus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROCE	8,9	9,4	6,4	9,3	10,2
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	9,1	9,3	7,5	9,8	9,7
IFRS 10 ja 11 vaikutus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	9,1	9,3	7,4	9,7	9,7

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

ROCE = Sijoitetun pääoman tuotto

Vuoden 2014 alussa käyttöön otetut uudet ja muutetut standardit on esitetty tarkemmin tämän osavuositiedotteen liitetiedoissa.

Osavuositiedote on tilintarkastamaton

METSÄ GROUP**OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2014****Liikevaihto ja tulos**

Metsä Groupin liikevaihto tammi–maaliskuussa 2014 oli 1 254,3 miljoonaa euroa eli samalla tasolla kuin edellisen vuoden vastaavalla ajanjaksolla (1–3/2013: 1 263,6 milj. euroa).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 105,1 miljoonaa euroa (89,3) eli 8,4 prosenttia liikevaihdosta (7,1). Liiketuloksen paraneminen johtui lähinnä sellun positiivisesta hintakehityksestä, taivekartongin ja valkopintaisten ensikuitulainerin toimitusmäärien noususta ja puutuotteiden myyntihintojen lievästä noususta sekä toteutetuista tehostamisohjelmista.

Metsä Groupin liiketulokseen sisältyvät kertaluonteiset erät olivat nettona -35,4 miljoonaa euroa (+5,2). Metsä Board myi maaliskuussa Lielahden alueella omistamansa kiinteistöomaisuutensa Tampereen kaupungille noin 26 miljoonalla eurolla. Lielahden alueella sijainneen tehtaan kemihierretuotanto loppui vuonna 2008, jonka jälkeen Metsä Boardilla ei ole ollut tuotantotoimintaa alueella. Kertaluonteisena eränä kirjattu myyntivoitto oli 24,8 miljoonaa euroa.

Metsä Fibre Oy:n osakassopimukseen liittynyt välimiesmenettely saatiin päätökseen. Päätöksen mukaan Metsä Board joutui maksamaan UPM Kymmene Oyj:lle noin 19,7 miljoonaa euroa ja Metsäliitto Osuuskunta noin 47,5 miljoonaa euroa. Vahingonkorvauksista 59,2 miljoonaa euroa on kirjattu kertaluonteisena eränä liiketoiminnan muihin kuluihin ja 7,6 miljoonaa euroa rahoituskuluihin.

Tammi–maaliskuussa kirjattiin lisäksi kertaluonteisia eriä yhteensä -1,0 miljoonaa euroa liittyen Metsä Woodin toimintamallin muutokseen Tšekissä ja Slovakiassa.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 69,7 miljoonaa euroa (94,5). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 7,4 miljoonaa euroa (6,6), rahoitustuotot 1,8 miljoonaa euroa (1,2), rahoituksen kurssierot -2,1 miljoonaa euroa (0,2) ja rahoituskulut 39,6 miljoonaa euroa (40,1). Rahoituskuluihin sisältyy 7,6 miljoonan euron kertaluonteinen erä liittyen yllä mainittuun vahingonkorvaukseen sekä noin 6 miljoonan euron kulu liittyen Metsä Boardin lainojen ennaikaiseen takaisinmaksuun. Vertailukauden rahoituskuluihin sisältyy noin 8 miljoonan euron lisäkorko, joka liittyi Metsä Boardin USD-erillislainan ennaikaiseen takaisinmaksuun.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 37,2 miljoonaa euroa (62,4) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 5,4 miljoonaa euroa (16,0). Katsauskauden tulos oli 31,8 miljoonaa euroa (46,4).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 12,3 prosenttia (9,7) ja oman pääoman tuotto 15,4 prosenttia (8,8). Sisältäen kertaluonteiset erät sijoitetun pääoman tuotto oli 8,0 prosenttia (10,2) ja oman pääoman tuotto 6,5 prosenttia (9,9).

Tase ja rahoitus

Metsä Groupin maksuvalmius on hyvä. Kokonaislikviditeetti oli maaliskuun lopussa 1 110,6 miljoonaa euroa (31.12.2013: 1 189,9). Tästä 407,6 miljoonaa euroa (454,4) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 703,0 miljoonaa euroa (735,5) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina.

Konsernin likviditeettireserviä täydentää ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimitit 160,5 miljoonan euron arvosta (31.12.2013: 174,7).

Konsernin omavaraisuusaste oli maaliskuun lopussa 37,2 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 83 prosenttia (31.12.2013: 37,9 ja 77). Korolliset nettovelat olivat 1 614,1 miljoonaa euroa (31.12.2013: 1 510,2).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat -32,2 miljoonaa euroa (-19,4). Verrattuna vuoden 2013 lopun tilanteeseen käyttöpääomaan sitoutui vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana 141,1 miljoonaa euroa (1–3/2013: sitoutui 161,4).

Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli -7,0 miljoonaa euroa (-24,6) liittyen pääasiassa siihen, että Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käypä arvo laski sähkön futuurihintojen muutoksen seurauksena.

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli maaliskuun lopussa 62,8 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 18 prosenttia (31.12.2013: 62,3 ja 16).

Tammi–maaliskuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 16,4 miljoonalla eurolla (13,9). Varsinainen osuuspääoma kasvoi 0,1 miljoonalla eurolla (0,2), A-lisäosuuspääoma 10,7 miljoonalla eurolla (7,2) ja B-lisäosuuspääoma 5,6 miljoonalla eurolla (20,9). Vertailukauden B-lisäosuuspääoman kasvuun sisältyy C-lisäosuuspääomasta siirretty 14,4 miljoonan euron osuus.

Metsä Board laski maaliskuussa liikkeeseen 225 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan. Laina erääntyy 13.3.2019, ja sen kiinteä vuotuinen kuponkikorko on 4,0 prosenttia. Metsä Board on myös maaliskuussa nostanut uuden, vakuudettoman syndikoidun luottosopimuksen. Uusi järjestely koostuu 150 miljoonan euron lainasta ja 100 miljoonan euron luottolimitistä, jotka erääntyvät maaliskuussa 2018. Rahoitusjärjestelyistä saadut tuotot käytettiin pääosin 350 miljoonan euron maaliskuussa 2016 erääntymässä olleen vakuudellisen lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun. Uudella luottolimitillä korvattiin toukokuussa 2015 erääntymässä ollut nostamaton 100 miljoonan euron luottolimitti.

Henkilöstö

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–maaliskuussa keskimäärin 10 711 henkilöä (11 305). Maaliskuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 10 705 (31.12.2013: 10 736), josta Suomessa työskenteli 5 264 (5 227) ja ulkomailla 5 441 (5 509) henkilöä. Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli maaliskuun lopussa 2 578 henkilöä (31.12.2013: 2 579).

Jäsenet

Metsäliitto Osuuskunnalla oli maaliskuun lopussa 122 808 jäsentä (31.12.2013: 123 275). Ensimmäisen neljänneksen aikana osuuskuntaan liittyi 716 uutta jäsentä, ja siitä erosi 1 183 jäsentä.

Investoinnit

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin tammi–maaliskuussa olivat 23,9 miljoonaa euroa (35,5). Merkittävimmät käynnissä olevat investoinnit ovat Metsä Fibren Kemian tehtaan automaatiojärjestelmän uusinta, Metsä Fibren Joutsenon tehtaan soodakattilan ja hakesiilon uudistusinvestoinnit sekä Metsä Tissuen Mariestadin tehtaan uusi jalostuslinja. Tehtaan yhteyteen valmistuva biovoimalaitos etenee myös aikataulussaan.

Metsäliitto Osuuskunta kasvatti omistustaan Metsä Tissuesta 15.1.2014 toteutetulla osakekaupalla. Metsäliitto Osuuskunta osti Jozef Antošíkilta Metsä Tissue Oyj:n osakkeet, jotka edustavat yhteensä 6 prosenttia yhtiön osakepääomasta. Kaupan jälkeen Metsäliitto Osuuskunta omistaa Metsä Tissuen osakepääomasta yhteensä 91 prosenttia ja Jozef Antošík 9 prosenttia.

Liiketoiminta-alueet*Puunhankinta ja metsäpalvelut*

Metsä Forestin liikevaihto vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 434,9 miljoonaa euroa (1–3/2013: 422,8) ja liiketulos 8,6 miljoonaa euroa (7,4). Suomessa puukauppa kävi alkuvuonna vilkkaasti ja koko metsäteollisuuden ostomäärä yksityismetsistä oli tammi–maaliskuussa 11,3 miljoonaa kuutiometriä (9,1).

Metsä Forest osti kaikkia puutavaralajeja metsäenergia mukaan lukien sekä pysty- että hankintakaupalla. Talven keuhkojen korjuukelien seurauksena talviharvennusleimikoiden ostoa jouduttiin kuitenkin rajoittamaan muilta kuin sopimusasiakkailta. Katsauskauden lopussa kysyntä painottui kesäkorjuukelpoisiin harvennusleimikoihin sekä mänty- ja koivutukkiin. Metsänhoitopalveluiden myynti kasvoi poikkeuksellisen voimakkaasti.

Baltiassa ja Venäjällä talven puunkorjuuolot olivat erityisen haastavat. Kuitupuun tarjonta oli kuitenkin kohtuullista mutta tukista oli niukkuutta. Tukin hinta nousikin tarkastelujakson aikana kuitupuun pysyessä ennallaan. Ruotsissa alkuvuoden myrskytuhojen korjuu lisäsi puun tarjontaa.

Lyhyeksi jääneestä talvesta huolimatta toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat suunnitellusti. Tammi–maaliskuussa Metsä Forest toimitti puuta yhteensä 8,4 miljoonaa kuutiometriä (8,2).

Metsäliitto Osuuskunnan jäsenille järjestettiin seminaarikiertue 80-vuotisjuhlan kunniaksi. Metsäverkko-palvelun kehittämistä jatkettiin ottamalla käyttöön uusia toimintoja kuten metsäveroilmoituksen lähettäminen sähköisesti suoraan verottajalle.

Metsä Forestin organisaatiouudistus Suomessa saatiin päätökseen maaliskuun lopussa.

Puutuoteteollisuus

Metsä Woodin liikevaihto tammi–maaliskuussa oli 221,9 miljoonaa euroa (1–3/2013: 216,4) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 8,6 miljoonaa euroa (4,4). Liiketulos parani vertailujaksoon nähden sekä myyntihintojen lievän nousun että viime vuonna toteutettujen tehostamisohjelmien ja kannattamattomien yksiköiden sulkemisten vuoksi. Sahauksen kannattavuus koheni hieman, mutta oli edelleen epätyytyttävä.

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana sahatavaran markkinatasapaino säilyi kohtuullisena. Kuusi- ja mäntysahatavaran toimitusmäärät nousivat edellisen vuoden vastaavasta ajanjaksosta, ja molempien puulajien myyntihinnat olivat viime vuoden ensimmäistä neljänneistä hieman korkeammat. Tästä johtuen sahauskannattavuus parani maltillisesti raaka-aineen kohonneesta hinnasta huolimatta. Myös sahatavaran jatkojalosteiden kysyntä piristyi jonkin verran Isossa-Britanniassa, mutta hintakilpailu markkinoilla jatkui edelleen tiukkana.

Rakentamisen tuotteiden toimitusmäärät kasvoivat selvästi edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Sekä Kerton että vanerituotteiden toimitusmäärät kasvoivat hieman. Vanerituotteiden kysyntä jatkui vakaana teollisissa käyttökohteissa. Rakennuslevyjen markkinatasapaino Euroopassa säilyi vakaana. Toimitusten keskihinta toteutui hieman edellisvuoden vertailujaksoa korkeampana.

Metsä Wood lopettaa jakelu- ja varastotoiminnot Tšekissä ja Slovakiassa toukokuun loppuun mennessä. Jatkossa paikallisen myynnin lisäksi Metsä Woodin tuotantoyksiköt palvelevat näiden markkinoiden teollisia asiakkaita suorilla toimituksilla. Muita asiakkaita jatkossa palvelevat markkina-alueen vahvat jakelijakumppanit.

Metsä Wood suunnittelee myös toimitusketjun yksinkertaistamista ja tehostamista osana toiminnan laatuun ja teolliseen tehokkuuteen tähtäävän strategian toteuttamista. Hanke kattaa logistiikan hallinnan ja toimitusketjun kokonaisohjauksen palvelukykyimme luotettavuuden parantamiseksi ja toimintatapojen harmonisoimiseksi saha-, vaneri- ja rakentamisen tuotteiden myynnissä.

Selluteollisuus

Metsä Fibren liikevaihto tammi–maaliskuussa oli 329,0 miljoonaa euroa (1–3/2013: 323,2). Sellun myyntimäärä säilyi edellisvuoden vastaavan jakson tasolla ja oli 572 000 tonnia (572 500). Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat Euroopassa olivat keskimäärin 11 prosenttia korkeammat ja koivusellun 3 prosenttia heikommät kuin vuoden 2013 vastaavalla jaksolla. Dollarin keskiarvo heikentyi euroon nähden lähes 4 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Metsä Fibren liiketulos oli 54,9 miljoonaa euroa (47,3). Liiketulos parani edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna pääasiassa sellun positiivisen hintakehityksen ansiosta.

Havusellun hinta on vuoden 2014 aikana noussut kaikilla markkinoilla tasapainoisen varastotilanteen ja Kiinan markkinoiden kysynnän vuoksi. Havusellun hinta Euroopassa oli katsauskauden alussa 908 dollaria tonnilta ja katsauskauden lopussa 922 dollaria. Koivusellun vastaava hinta oli 770 dollaria ja 765 dollaria.

Metsä Fibren Kemin tehtaan automaatiojärjestelmän uusiminen etenee vaiheistettuna suunnitelmien mukaisesti ja hanke valmistuu kokonaisuudessaan vuoden 2015 syksyllä.

Myös Joutsenon tehtaan soodakattilan ja hakesiilon uudistusinvestoinnit etenevät aikataulussa. Uusi hakesiilo ja hakesiilon hajukaasujen käsittelyjärjestelmä otetaan käyttöön kesäkuussa 2014, jolloin saadaan päätökseen myös soodakattilainvestointi. Soodakattilan pohjan uudistaminen parantaa tehtaan käyntivarmuutta ja turvallisuutta, ja typenoksidi- ja hajukaasupäästöt vähenevät hakesiilon ilmajärjestelmän modernisoinnin ansiosta.

Kartonki- ja paperiteollisuus

Metsä Boardin liikevaihto oli 501,2 miljoonaa euroa (1–3/2013: 535,0) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 36,1 miljoonaa euroa (30,2). Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna paransivat tuotantokustannusten aleneminen, taivekartongin ja valkopintaisen ensikuitulainerin toimitusmäärien nousu sekä markkinasellun ja kemihierteen hinnannousu. Liiketulosta puolestaan heikensivät etenkin päällystettyjen ja päällystämättömien paperien sekä taivekartongin alemmat keskihinnat. Papereiden toimitusmäärät alenivat myös selvästi.

Liiketuloksen kirjatut kertaluonteiset erät olivat tammi–maaliskuussa nettona +7,4 miljoonaa euroa (+4,6). Kiinteistökaupasta Tampereella realisoitui 24,8 miljoonan euron myyntivoitto ja vahingonkorvauksesta UPM-Kymmenelle 17,4 miljoonan euron kulu.

Metsä Boardin liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 43,5 miljoonaa euroa (34,8). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 17,4 miljoonaa euroa (24,4) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot -0,1 miljoonaa euroa (-1,9). Nettokorkoja nostivat noin 6 miljoonalla eurolla 350 miljoonan euron lainan ja 100 miljoonan euron valmiusluoton ennaikainen takaisinmaksu ja uudelleenrahoitus. Rahoituskuluihin kirjattiin lisäksi kertaluonteisena eränä -2,2 miljoonaa euroa liittyen UPM-Kymmenelle maksetun vahingonkorvauksen viivästyskorkoihin. Vertailukauden rahoituskuluihin sisältyy noin 8 miljoonan euron lisäkorko, joka liittyi USD-erillislainan ennaikaiseen takaisinmaksuun.

Ilman kertaluonteisia eriä Metsä Boardin osakekohtainen tulos oli 0,06 euroa (0,01) ja sijoitetun pääoman tuotto 9,9 prosenttia (6,8). Sisältäen kertaluonteiset erät osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (0,02) ja sijoitetun pääoman tuotto 11,2 prosenttia (7,7).

Metsä Boardin omavaraisuusaste maaliskuun lopussa oli 41,0 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 69 prosenttia (31.12.2013: 40,7 ja 70).

Metsä Boardin osavuositiedote on julkaistu 13.5.2014.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Metsä Tissuen liikevaihto tammi–maaliskuussa oli 252,6 miljoonaa euroa (1–3/2013: 251,5). Liikevaihdon hienoinen nousu selittyy pääasiassa myyntimäärien kasvulla. Myös liiketulos ilman kertaluonteisia eriä, 11,8 miljoonaa euroa, oli lähellä viime vuoden tasoa (13,2).

Metsä Tissuen kannattavuus on parantunut viime vuosien aikana sekä myynnin myönteisen kehityksen että yhtiönlaajuisten kustannusrakennetta keventäneiden muutosten myötä.

Mariestadin tehtaan uuden jalostuslinjan ja tehtaan yhteyteen valmistuvan biovoimalaitoksen rakennustyöt etenevät suunnitellussa aikataulussa. Uusi kuluttajatuotteiden jalostuslinja otetaan käyttöön kesällä 2014. Paikallisen energiayhtiö KKAB:n kanssa rakennettava biovoimala tuottaa

uusiutuvaa energiaa tehtaalle ja lähialueelle, ja se on tarkoitus ottaa käyttöön vuoden 2014 loppuun mennessä.

Metsä Tissue lanseerasi ensimmäisen vuosineljänneksen aikana Skandinavian markkinoille Serla Talousarkin sekä useita Lambi- ja Katrin-tuotteita. Länsi-Euroopan markkinoille tuotiin Mola-brändin wc-papereita sekä Katrin Classic Easy Pick -käsiynyhe. Venäjällä lanseerattiin Mola Maxi -talous- ja wc-paperit sekä Talousarkki.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Metsä Fibre myi huhtikuussa yhteensä 170 000 Pohjolan Voima Oy:n B-osaketta Kymppivoima Oy:lle 75 miljoonalla eurolla. Osakkeet oikeuttavat noin 200 000 MWh:n vuotuisen sähköenergian hankintaan Teollisuuden Voima Oy:n laitoksista (OL1 ja OL2).

Metsä Group ilmoitti huhtikuussa suunnittelevansa uuden biotuotetehtaan rakentamista Suomeen, Äänekosken nykyisen sellutehtaan alueelle. Tehtaan sellukapasiteetti on 1,3 miljoonaa tonnia vuodessa, ja kyseessä on maailman ensimmäinen uuden sukupolven biotuotetehdas, joka mahdollistaa puuraaka-aineen jalostamisen monipuoliseksi tuotevalikoimaksi. Korkealaatuisen sellun ohella tehdas tuottaa bioenergiaa ja erilaisia biomateriaaleja.

Biotuotetehdas lisää uusiutuvan energian osuutta Suomessa noin 2 prosenttiyksiköllä. Tehdas ei käytä lainkaan fossiilisia polttoaineita, vaan kaikki sen tarvitsema energia tuotetaan puusta. Puuraaka-aine ja sivuvirrat hyödynnetään tuotteina ja bioenergiana sataprosenttisesti.

Tehdas lisää kuitupuun käyttöä Suomessa noin 4 miljoonalla kuutiometrillä eli noin 10 prosentilla vuodessa. Havukuitupuun hakkuita voidaan kestävästi lisätä vuosittain 7 miljoonalla kuutiometrillä ja koivukuidun 4 miljoonalla kuutiometrillä. Kuitupuu hankitaan pääosin Suomesta.

Investoinnin tulovaikutus Suomeen on yli 0,5 miljardia euroa vuosittain, ja se tarjoaa yli 2 500 työpaikkaa koko arvoketjussa. Viennin vuotuinen arvonlisäys on 0,5 miljardia euroa.

YVA- ja ympäristölupaprosessien lisäksi lopulliseen päätökseen vaikuttavat myös maailmantalouden ja erityisesti Aasian alueen taloudellinen kehitys, markkinanäkymät sekä muun muassa puunhankintaan, luvitukseen ja logistiikkaan liittyvät ratkaisut. Lopullinen investointipäätös pyritään tekemään alkuvuonna 2015, jolloin tehdas voi käynnistyä vuoden 2017 aikana. Toteutuessaan noin 1,1 miljardia euroa maksava tehdas olisi metsäteollisuuden historian suurin investointi Suomessa.

Riskit ja epävarmuustekijät

Tässä osavuositiedotuksessa 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.

Krimillä alkunsa saanut poliittinen tilanne voisi kärjistyessään johtaa kansainväliseen kauppaan ja rahoitusmarkkinoihin vaikuttaviin uusiin pakotteisiin. Riippuen pakotteiden muodosta ja laajuudesta niillä voisi olla negatiivinen vaikutus Metsä Groupin toiminnan laajuuteen ja tulokseen. Lisäksi

poliittinen tilanne voi vaikuttaa negatiivisesti kulutuskysyntään myös ilman uusia pakotteita, muun muassa valuuttakurssien epäedullisen kehityksen kautta.

Metsä Groupin vuoden 2013 tilinpäätöksessä on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

Vireillä oleva riita-asia

Metsähallitus jätti maaliskuussa 2011 Helsingin käräjäoikeuteen vahingonkorvauskanteen, jolla se vaatii Metsäliitto Osuuskuntaa ja kahta muuta metsäteollisuusyhtiötä korvaamaan väitetyn vahingon yhteisvastuullisesti perustuen kiellettyyn hintayhteistyöhön raakapuumarkkinoilla. Kanne liittyy markkinaoikeuden 3.12.2009 tekemään päätökseen, jonka mukaan 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 edellä mainittuihin kanteisiin liittyy korkoihin, arvonalisarvoon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä vaateita. Metsäliitto Osuuskunta katsoo vahingonkorvausvaateiden olevan perusteettomia eikä ole kirjannut niihin liittyen varauksia.

Lähiajan näkymät

Kotimaassa puun osto kohdistuu kesällä korjattaviin uudistus- ja harvennusleimikoihin. Metsä Forest ostaa myös hankintapuuta omatoimisilta metsänomistajilta pääasiassa syksyn toimituksiin.

Puutuoteteollisuuden myynnin odotetaan kasvavan toisella vuosineljänneksellä edelliseen neljännekseen verrattuna. Puutuotteiden kysyntä- ja tarjonta ovat kohtuullisen tasapainossa ja koivuvanerin kysynnän ja tarjonnan tasapaino on hyvä. Kuusisahatavaran kysyntä loppuvuodelle on vaikea arvioida.

Sellun kysynnän odotetaan jatkavan kasvua, ja havusellun kysynnän ja tarjonnan olevan tasapainossa myös lähiaikoina. Toiselle vuosineljännekselle ajoittuvat Metsä Fibren Äänekosken tehtaan vuosihuoltoseisokki sekä Joutsenon seisokki, joka on uudistusinvestointien takia normaalia pidempi. Seisokkien arvioidaan aiheuttavan noin 50 000 tonnin tuotannonleikkaukset. Muiden sellutehtaiden käyntiasteiden odotetaan pysyvän hyvällä tasolla toisella vuosineljänneksellä.

Taivekartongin toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2014 toisella neljänneksellä nousevan hieman edelliseen neljännekseen verrattuna. Valkopintaisen ensikuitulainerin toimitusmäärien arvioidaan olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla. Taivekartongin keskihinnan arvioidaan toisella vuosineljänneksellä hieman nousevan viime vuoden lopulla toteutettujen hinnankorotusten seurauksena. Metsä Board on ilmoittanut korottavansa valkopintaisten ensikuitulainereiden hintoja Euroopassa.

Päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2014 toisella neljänneksellä laskevan hieman edellisestä neljänneksestä ja päällystettyjen paperien toimitusmäärien olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla. Metsä Board on ilmoittanut korottavansa päällystämättömän hienopaperin hintoja Euroopassa. Päällystettyjen paperien hinnanmuutoksia ei ole näköpiirissä.

Husumin tehdasintegraatissa toteutetaan toisella vuosineljänneksellä suunnitelman mukainen vuotuinen huoltoseisokki.

Pehmopaperimarkkinoilla kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana kaikilla markkina-alueilla ja kasvavan erityisesti itäisessä Keski-Euroopassa.

Metsä Groupin liikutuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2014 toisella neljänneksellä olevan hieman heikompi verrattuna vuoden ensimmäiseen neljännekseen.

Osuuskorkoesitys

Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvosto on päättänyt ehdottaa tänään kokoontuvan edustajiston päätettäväksi, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan korkoa 5,5 prosenttia vuodelta 2013 sekä juhluvuoden kunniaksi ylimääräinen 1,0 prosenttia eli yhteensä 6,5 prosenttia (5,5 prosenttia vuodelta 2012). Lisäosuuspääoma A:lle ehdotettu korko on 5,0 prosenttia (5,0), ja lisäosuuspääoma B:lle 4,5 prosenttia (4,5).

Espoossa 13.5.2014

Hallitus

Lisätiedot:

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

Reeta Kaukiainen, viestintäjohtaja, Metsä Group, puh. 010 465 4541, 050 522 0924

SEGMENTIT

Vuoden 2013 tiedot on oikaistu

(milj. euroa)

Puunhankinta ja metsäpalvelut	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Liikevaihto	434,9	422,8	1 561,0
EBITDA	9,4	8,2	30,7
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	9,4	8,2	30,7
Poistot ja arvonalentumiset	-0,7	-0,8	-2,8
Liiketulos	8,6	7,4	27,8
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	8,6	7,4	27,8
- " -, % liikevaihdosta	2,0	1,8	1,8
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	27,9	29,2	25,6
Investoinnit	0,8	1,2	5,4
Henkilöstö kauden lopussa	905	976	919

Puutuoteteollisuus	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Liikevaihto	221,9	216,4	899,7
EBITDA	15,4	12,4	36,4
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	15,5	12,4	45,6
Poistot ja arvonalentumiset	-7,7	-7,9	-38,2
Liiketulos	7,7	4,4	-1,8
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	8,6	4,4	15,4
- " -, % liikevaihdosta	3,9	2,1	1,7
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	10,1	5,0	5,0
Investoinnit	4,2	7,1	43,5
Henkilöstö kauden lopussa	2 446	2 758	2 490

Selluteollisuus	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Liikevaihto	329,0	323,2	1 314,0
EBITDA	75,7	68,1	256,5
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	75,7	68,1	256,5
Poistot ja arvonalentumiset	-20,8	-20,8	-59,9
Liiketulos	54,9	47,3	196,6
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	54,9	47,3	196,6
- " -, % liikevaihdosta	16,7	14,6	15,0
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	31,6	26,2	28,9
Investoinnit	5,4	6,3	26,6
Henkilöstö kauden lopussa	881	881	884

Kartonki- ja paperiteollisuus	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Liikevaihto	501,2	535,0	2 019,3
EBITDA	69,2	61,4	214,8
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	61,8	56,8	208,0
Poistot ja arvonalentumiset	-25,7	-26,7	-101,3
Liiketulos	43,5	34,8	113,6
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	36,1	30,2	104,4
- " -, % liikevaihdosta	7,2	5,6	5,2
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	9,9	6,8	6,4
Investoinnit	4,7	9,2	66,9
Henkilöstö kauden lopussa	3 145	3 239	3 116

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Liikevaihto	252,6	251,5	1 004,0
EBITDA	21,3	23,9	95,7
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	21,3	23,3	95,1
Poistot ja arvonalentumiset	-9,5	-10,0	-40,4
Liiketulos	11,8	13,8	55,3
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	11,8	13,2	54,7
- ” -, % liikevaihdosta	4,7	5,3	5,5
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	7,6	8,4	8,4
Investoinnit	3,9	7,5	59,7
Henkilöstö kauden lopussa	2 826	2 973	2 843

Muu toiminta	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Liikevaihto	2,3	0,5	3,9
EBITDA	-42,6	-0,4	-5,0
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	-0,8	-0,4	-4,6
Poistot ja arvonalentumiset	-0,5	-0,5	-2,0
Liiketulos	-43,2	-0,9	-7,0
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	-1,3	-0,9	-6,5
Investoinnit	5,1	4,4	17,2
Henkilöstö kauden lopussa	502	495	484

Muu toiminta sisältää mm. Metsä Groupin konsernipalvelut ja Metsäliitto Osuuskunnan holdingtoiminnan sekä osuuden Metsätapiolan kiinteistöistä (48,98 %).

Sisäinen myynti ja eliminoinnit	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Liikevaihto	-487,5	-485,8	-1 863,1
EBITDA	-10,6	-9,4	-37,1
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	-10,6	-9,4	-37,1
Poistot ja arvonalentumiset	-3,1	-3,1	-12,5
Liiketulos	-13,7	-12,5	-49,6
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	-13,7	-12,5	-49,6

Metsä Group	1–3/14	1–3/13	1–12/13
Liikevaihto	1 254,3	1 263,6	4 938,7
EBITDA	137,8	164,3	592,1
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	172,4	159,1	594,3
Poistot ja arvonalentumiset	-68,2	-69,8	-257,1
Liiketulos	69,7	94,5	335,0
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	105,1	89,3	342,9
- ” -, % liikevaihdosta	8,4	7,1	6,9
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	12,3	9,7	9,1
Investoinnit käyttöomaisuuteen	23,9	35,5	213,5
Henkilöstö kauden lopussa	10 705	11 322	10 736

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

ROCE = Sijoitetun pääoman tuotto

Tiedot vuosineljänneksittäin (milj. euroa)	2014 1–3	2013 10–12	2013 7–9	2013 4–6	2013 1–3
Liikevaihto					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	434,9	393,4	352,5	392,2	422,8
Puutuoteteollisuus	221,9	214,6	207,9	260,8	216,4
Selluteollisuus	329,0	339,8	341,7	309,3	323,2
Kartonki- ja paperiteollisuus	501,2	479,2	502,3	502,8	535,0
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	252,6	259,9	248,3	244,4	251,5
Muu toiminta	2,3	1,2	1,6	0,6	0,5
Sisäinen myynti	-487,5	-468,7	-440,4	-468,1	-485,8
Liikevaihto yhteensä	1 254,3	1 219,3	1 213,9	1 241,9	1 263,6
Liiketulos					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	8,6	7,1	5,5	7,7	7,4
Puutuoteteollisuus	7,7	2,2	-13,0	4,5	4,4
Selluteollisuus	54,9	51,0	50,8	47,5	47,3
Kartonki- ja paperiteollisuus	43,5	30,5	19,3	28,9	34,8
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	11,8	15,1	12,6	13,8	13,8
Muu toiminta	-43,2	-4,6	1,1	-2,5	-0,9
Eliminoinnit	-13,7	-13,1	-13,3	-10,7	-12,5
Liiketulos yhteensä	69,7	88,3	63,0	89,3	94,5
- % liikevaihdosta	5,6	7,2	5,2	7,2	7,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	7,4	0,1	0,1	2,9	6,6
Kurssierot	-2,1	-2,6	-2,0	-0,2	0,2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-37,8	-24,3	-30,1	-23,0	-38,9
Kauden tulos ennen veroja	37,2	61,5	31,0	68,9	62,4
Tuloverot	-5,4	10,2	-10,6	-18,8	-16,0
Kauden tulos	31,8	71,7	20,4	50,2	46,4

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	2014 1–3	2013 10–12	2013 7–9	2013 4–6	2013 1–3
Puunhankinta ja metsäpalvelut	8,6	7,1	5,5	7,7	7,4
Puutuoteteollisuus	8,6	2,0	-2,9	11,9	4,4
Selluteollisuus	54,9	51,0	50,8	47,5	47,3
Kartonki- ja paperiteollisuus	36,1	29,3	18,8	26,0	30,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	11,8	15,1	12,6	13,8	13,2
Muu toiminta & eliminoinnit	-15,0	-17,3	-12,3	-13,2	-13,4
Liiketulos yhteensä	105,1	87,3	72,6	93,7	89,3
- % liikevaihdosta	8,4	7,2	6,0	7,5	7,1

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

Vuoden 2013 tiedot on oikaistu

METSÄ GROUP

Lyhennetty laaja tuloslaskelma (milj. euroa)	Liite	2014 1–3	2013 1–3	Muutos	2013 1–12
Liikevaihto	2	1 254,3	1 263,6	-9,4	4 938,7
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		29,7	11,5	18,2	31,2
Liiketoiminnan muut tuotot		36,1	16,0	20,2	81,0
Materiaalit ja palvelut		-860,6	-867,5	6,9	-3 401,8
Henkilöstökulut		-169,7	-170,0	0,3	-692,0
Poistot ja arvonalentumiset		-68,2	-69,8	1,7	-257,1
Liiketoiminnan muut kulut		-152,0	-89,3	-62,7	-365,0
Liiketulos	2	69,7	94,5	-24,8	335,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		7,4	6,6	0,8	9,6
Kurssierot		-2,1	0,2	-2,3	-4,6
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-37,8	-38,9	1,1	-116,2
Kauden tulos ennen veroja		37,2	62,4	-25,1	223,8
Tuloverot	3	-5,4	-16,0	10,5	-35,1
Kauden tulos		31,8	46,4	-14,6	188,7
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		-5,1	-0,0	-5,0	2,4
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		1,4	0,0	1,4	-0,1
Yhteensä		-3,6	-0,0	-3,6	2,3
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Rahavirran suojaukset		-9,3	9,0	-18,4	-2,5
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	-7,0	-24,6	17,6	-57,9
Muuntoerot		-7,7	14,2	-21,9	-20,3
Muut erät		0,0	0,1	-0,1	-0,1
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		3,3	3,2	0,2	22,3
Yhteensä		-20,6	1,9	-22,5	-58,5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-24,3	1,9	-26,2	-56,2
Kauden laaja tulos yhteensä		7,5	48,3	-40,8	132,5

Kauden tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	7,3	32,3	-24,9	109,2
Määräysvallattomille omistajille	24,5	14,1	10,3	79,5
	31,8	46,4	-14,6	188,7

Kauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	-7,5	35,7	-43,2	83,1
Määräysvallattomille omistajille	15,0	12,6	2,5	49,3
	7,5	48,3	-40,8	132,5

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

Tilintarkastamaton
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu

Lyhennetty tase (milj. euroa)	Liite	2014 31.3.	2013 31.3.	2013 31.12.	2013 1.1.
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo		526,8	537,7	529,0	533,8
Muut aineettomat hyödykkeet		257,2	242,4	255,0	239,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	1 961,9	2 063,1	2 012,7	2 093,0
Biologiset hyödykkeet		11,5	11,2	11,1	8,4
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		75,9	69,0	71,5	65,2
Myytävässä olevat rahoitusvarat	8	298,7	331,5	305,7	356,2
Muut rahoitusvarat	8	19,3	13,2	19,1	13,7
Laskennalliset verosaamiset		57,4	67,9	47,1	70,6
		3 208,7	3 335,9	3 251,3	3 380,4
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus		866,0	791,6	775,7	725,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset		754,4	814,6	705,4	711,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		4,0	6,0	4,6	8,4
Rahavarat	8	407,6	449,6	454,4	519,4
		2 032,0	2 061,7	1 940,1	1 965,5
Myyttävänä olevat omaisuuserät		-	12,5	-	20,6
Varat yhteensä		5 240,7	5 410,2	5 191,3	5 366,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Oma pääoma					
Oma pääoma		1 491,2	1 416,9	1 482,9	1 366,9
Määräysvallattomien omistajien osuudet		449,9	467,0	476,3	491,2
		1 941,1	1 883,9	1 959,2	1 858,1
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat		235,8	310,7	244,4	319,5
Eläkeveloitteet		158,7	153,7	154,4	154,0
Varaukset	5	28,3	34,0	19,3	34,6
Rahoitusvelat	8	1 665,1	1 196,2	1 624,3	1 173,1
Muut velat		33,8	26,8	27,6	35,7
		2 121,7	1 721,5	2 069,9	1 716,9
Lyhytaikaiset velat					
Varaukset	5	21,7	38,7	33,9	53,8
Rahoitusvelat	8	368,2	958,6	356,9	966,2
Ostovelat ja muut velat		779,5	796,0	762,6	766,9
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		8,5	9,2	8,8	4,5
		1 177,8	1 802,4	1 162,2	1 791,5
Myyttävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		-	2,4	-	-
Velat yhteensä		3 299,6	3 526,3	3 232,2	3 508,4
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 240,7	5 410,2	5 191,3	5 366,5

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

Tilintarkastamaton
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Oman pääoman muutos

Milj. euroa	Osuus- pää- omat	Muun- toerot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Määräys- vallatto- mien omistajien		Yht.
					Yht.	osuudet	
Oma pääoma 1.1.2013	594,5	37,9	236,1	498,2	1 366,7	491,2	1 857,9
IFRS 10 ja 11:n takautuva soveltaminen		Liite 1		0,3	0,3	-0,0	0,3
Oikaistu oma pääoma 1.1.2013	594,5	37,9	236,1	498,5	1 366,9	491,2	1 858,1
Kauden tulos				32,3	32,3	14,1	46,4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		7,6	-4,2	0,0	3,5	-1,6	1,9
Kauden laaja tulos yhteensä		7,6	-4,2	32,3	35,7	12,6	48,3
Liiketoimet omistajien kanssa							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				0,9	0,9	-36,8	-35,9
Osuuspääoman muutos	13,9			-0,5	13,4		13,4
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun			0,0	0,0	0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa				0,0	0,0	0,0	0,0
Oma pääoma 31.3.2013	608,4	45,5	231,9	531,2	1 416,9	467,0	1 883,9
Oma pääoma 1.1.2014	654,7	24,9	224,9	578,0	1 482,6	476,3	1 958,9
IFRS 10 ja 11:n takautuva soveltaminen		Liite 1		0,3	0,3	-0,0	0,3
Oikaistu oma pääoma 1.1.2014	654,7	24,9	224,9	578,3	1 482,9	476,3	1 959,2
Kauden tulos				7,3	7,3	24,5	31,8
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-4,9	-7,0	-2,9	-14,8	-9,4	-24,3
Kauden laaja tulos yhteensä		-4,9	-7,0	4,5	-7,5	15,0	7,5
Liiketoimet omistajien kanssa							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				2,7	2,7	-24,9	-22,2
Osuuspääoman muutos	16,4			-0,8	15,7		15,7
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun			5,7	-5,7	0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,1	-3,0	-3,1	-17,9	-21,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			0,0	0,6	0,6	1,3	1,9
Oma pääoma 31.3.2014	671,1	20,0	217,8	582,3	1 491,2	449,9	1 941,1

Tilintarkastamaton
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu

Lyhennetty rahavirtalaskelma (milj. euroa)

	Liite	2014 1–3	2013 1–3	2013 1–12
Kauden tulos	7	31,8	46,4	188,7
Oikaisut yhteensä	7	77,1	95,5	349,8
Käyttöpääoman muutos		-141,1	-161,4	-47,7
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		-32,2	-19,4	490,7
Nettorahoituskulut		-32,2	-21,5	-124,4
Maksetut verot		-17,8	-11,8	-51,1
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		-82,2	-52,6	315,3
Yrityshankinnat		0,0	0,0	-2,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-23,9	-35,5	-213,5
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	30,2	24,3	41,9
Investointien nettorahavirrat		6,3	-11,2	-173,7
Osuuspääomien muutos		15,7	13,4	60,4
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		-20,9	0,0	-21,1
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		59,4	5,6	-167,0
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-24,9	-24,9	-78,1
Rahoituksen nettorahavirrat		29,3	-6,0	-205,8
Rahavarojen muutos		-46,6	-69,8	-64,3
Rahavarat kauden alussa		454,4	519,4	519,4
Rahavarojen muuntoero		-0,2	-0,1	-0,8
Rahavarojen muutos		-46,6	-69,8	-64,3
Rahavarat kauden lopussa		407,6	449,6	454,4

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN

Liite 1 – Perustiedot ja laatimisperiaatteet

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

Tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset-standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2013 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Osavuositarkastukset laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2013 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 2014 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat:

- IFRS 10 *Konsernitilinpäätös* ja siihen tehdyt muutokset: Olemassa olevien periaatteiden mukaisesti IFRS 10 määrittää määräysvallan keskeiseksi tekijäksi, kun ratkaistaan, tuleeko yhteisö yhdistellä konsernitilinpäätökseen. Lisäksi standardissa annetaan lisäohjeistusta määräysvallan määrittelystä silloin, kun sitä on vaikea arvioida. Vertailutiedot on oikaistu IFRS 10 muutoksen johdosta.
- IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt* ja siihen tehdyt muutokset: IFRS 11 painottaa yhteisjärjestelyjen kirjanpitokäsittelyssä niistä seuraavia oikeuksia ja velvoitteita ennemmin kuin niiden oikeudellista muotoa. Yhteisjärjestelyjä on kahden tyyppisiä: yhteiset toiminnot ja yhteisytykset. Yhteisytysten raportoinnissa on käytettävä jatkossa yhtä menetelmää, pääomaosuusmenetelmää, eikä aiempi suhteellisen yhdistelyn vaihtoehto ole enää sallittu. Vertailutiedot on oikaistu IFRS 11 muutoksen johdosta.
- IFRS 12 *Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä* ja siihen tehdyt muutokset: IFRS 12 kokoaa yhteen tilinpäätöksessä esitettäviä tietoja koskevat vaatimukset, jotka liittyvät erilaisiin osuuksiin muissa yhteisöissä, ml. osakkuusyhtiöt, yhteisjärjestelyt, strukturoidut yhteisöt ja muut, taseen ulkopuolelle jäävät yhteisöt. Uusi standardi laajentaa liitetietoja, joita konserni esittää omistuksistaan muissa yhteisöissä.
- IAS 28 *Osuudet osakkuus- ja yhteisytyksissä* (uudistettu 2011): IFRS 11:n julkaisemisen seurauksena uudistettu standardi sisältää vaatimukset sekä osakkuus- että yhteisytysten kirjanpitokäsittelystä pääomaosuusmenetelmällä.
- Muutokset IAS 32:een *Rahoitusinstrumentit: esittäminen*: Muutokset selventävät taseen rahoitusvarojen ja -velkojen nettomääräistä esittämistä koskevan sääntelyn vaatimuksia ja antavat lisää aihetta koskevaa soveltamisohjeistusta.
- Muutokset IAS 36:een *Rahoituserien arvonalentuminen*: Muutosten tarkoituksena on selkeyttää, että tilinpäätöksessä omaisuuserien kerrytettävissä olevasta rahamäärästä esitettävien tietojen soveltamisala rajoittuu arvoltaan alentuneisiin omaisuuseriin, mikäli kyseinen summa perustuu käypään arvoon vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla.
- Muutokset IAS 39:ään *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen*: IAS 39:ään on lisätty poikkeussäännös, jonka perusteella suojaussuhteen ei katsota päättyvän tietyissä olosuhteissa, kun suojausinstrumentiksi määritetty johdannaisinstrumentti uudistetaan yhdeltä vastapuolelta keskusvastapuolelle säädösten tai määräysten seurauksena.

Osavuositarkastus esitetään miljoonan euron tarkkuudella ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän osavuositiedotteen kokouksessaan 13.5.2014.

IFRS 10 Konsernitilinpäätös ja siihen tehtyjen muutosten sekä IFRS 11 Yhteisjärjestelyt ja siihen tehtyjen muutosten vaikutukset Metsä Groupin vertailutietoihin ovat seuraavat:

Punkavoima Oy yhdistellään IFRS 10:n mukaisesti tytäryrityksenä. Hartolan Kuningaslämpö Oy, Katrinefors Kraftvärme Ab, Lohjan Biolämpö Oy ja Mittaportti Oy yhdistellään IFRS 11:n mukaisesti yhteisinä toimintoina. Punkavoima Oy, Hartolan Kuningaslämpö Oy, Katrinefors Kraftvärme Ab ja Lohjan Biolämpö Oy on aiemmin yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä ja Mittaportti Oy tytäryrityksenä.

Milj. euroa	Vanha laatimis- periaate	Uusi laatimis- periaate	Muutoksen vaikutus
1.1.2013			
Varat yhteensä	5 344,4	5 366,5	22,1
Oma pääoma yhteensä	1 857,9	1 858,1	0,3
Korolliset nettovelat	1 590,0	1 609,3	19,3
31.3.2013			
Liikevaihto	1 261,1	1 263,6	2,5
Liiketulos	94,2	94,5	0,3
Varat yhteensä	5 387,2	5 410,2	23,0
Oma pääoma yhteensä	1 883,4	1 883,9	0,6
Korolliset nettovelat	1 675,6	1 695,3	19,7
30.6.2013			
Liikevaihto	2 501,7	2 505,5	3,8
Liiketulos	183,5	183,7	0,2
Varat yhteensä	5 323,3	5 345,5	22,1
Oma pääoma yhteensä	1 857,3	1 857,6	0,3
Korolliset nettovelat	1 649,1	1 668,6	19,5
30.9.2013			
Liikevaihto	3 714,7	3 719,4	4,7
Liiketulos	246,8	246,7	-0,1
Varat yhteensä	5 224,9	5 248,9	24,0
Oma pääoma yhteensä	1 879,9	1 880,0	0,1
Korolliset nettovelat	1 583,4	1 604,4	21,0
31.12.2013			
Liikevaihto	4 931,6	4 938,7	7,1
Liiketulos	334,4	335,0	0,6
Varat yhteensä	5 164,0	5 191,3	27,4
Oma pääoma yhteensä	1 958,9	1 959,2	0,3
Korolliset nettovelat	1 486,1	1 510,2	24,1

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. Vuoden 2013 tiedot on oikaistu.

Liikevaihto	1–3/2014	1–3/2014	1–3/2014	1–3/2013	1–3/2013	1–3/2013
Miljoonaa euroa	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	107,2	327,7	434,9	100,9	321,9	422,8
Puutuoteteollisuus	206,9	15,0	221,9	201,1	15,3	216,4
Selluteollisuus	204,0	125,0	329,0	193,4	129,8	323,2
Kartonki- ja paperiteollisuus	483,7	17,5	501,2	516,6	18,4	535,0
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	252,5	0,1	252,6	251,5	0,0	251,5
Muu toiminta	0,0	2,2	2,3	0,1	0,4	0,5
Sisäisen myynnin eliminointi		-487,5	-487,5		-485,8	-485,8
Yhteensä	1 254,3	0,0	1 254,3	1 263,6	0,0	1 263,6

Liikevaihto	2013	2013	2013
Miljoonaa euroa	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	371,1	1 189,9	1 561,0
Puutuoteteollisuus	839,6	60,1	899,7
Selluteollisuus	781,0	532,9	1 314,0
Kartonki- ja paperiteollisuus	1 943,1	76,2	2 019,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1 003,7	0,3	1 004,0
Muu toiminta	0,2	3,7	3,9
Sisäisen myynnin eliminointi		-1 863,1	-1 863,1
Yhteensä	4 938,7	0,0	4 938,7

Liiketulos	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	1–3	1–3	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	8,6	7,4	27,8
Puutuoteteollisuus	7,7	4,4	-1,8
Selluteollisuus	54,9	47,3	196,6
Kartonki- ja paperiteollisuus	43,5	34,8	113,6
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	11,8	13,8	55,3
Muu toiminta	-43,2	-0,9	-7,0
Eliminoinnit	-13,7	-12,5	-49,6
Liiketulos yhteensä	69,7	94,5	335,0

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	7,4	6,6	9,6
Rahoituskulut, netto	-39,9	-38,7	-120,8
Tuloverot	-5,4	-16,0	-35,1
Katsauskauden tulos	31,8	46,4	188,7

Metsä Groupin tammi–maaliskuun liiketulokseen 2014 sisältyy kertaluonteisia eriä yhteensä nettona -35,4 miljoonaa euroa (+5,2). Näistä 24,8 miljoonaa euroa liittyi Metsä Boardin Lielahden kiinteistöomaisuuden myyntiin ja -59,2 miljoonaa euroa UPM-Kymmene Oyj:lle maksettuaan korvaukseen Metsä Fibre Oy:n vuonna 2009 allekirjoitetun osakassopimuksen rikkomisesta. Lisäksi Metsä Wood kirjasi 1,0 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä liittyen Tsekin liiketoimintamallin muutosohjelmaan.

Varat	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	31.3.	31.3.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	353,1	303,8	291,4
Puutuoteteollisuus	459,7	460,5	403,0
Selluteollisuus	865,7	945,2	848,6
Kartonki- ja paperiteollisuus	1 966,6	2 066,1	1 981,0
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	918,0	923,9	933,5
Muu toiminta	184,8	169,3	185,4
Eliminoinnit	-294,1	-326,2	-268,8
Kohdistamattomat varat	786,9	867,6	817,2
Yhteensä	5 240,7	5 410,2	5 191,3

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

Velat	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	31.3.	31.3.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	258,5	260,7	228,9
Puutuoteteollisuus	132,1	129,1	109,7
Selluteollisuus	129,9	116,5	117,1
Kartonki- ja paperiteollisuus	437,7	527,5	455,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	280,4	274,4	274,3
Muu toiminta	67,7	22,9	69,5
Eliminoinnit	-294,1	-326,2	-268,8
Kohdistamattomat velat	2 287,4	2 521,4	2 246,0
Yhteensä	3 299,6	3 526,3	3 232,2

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.

	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	1–3	1–3	1–12
Tilikauden verot	17,9	18,9	61,2
Edellisten tilikausien verot	-0,1	0,0	-2,3
Laskennalliset verot	-12,3	-2,9	-23,8
Tuloverot yhteensä	5,4	16,0	35,1

Liite 4 – Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	1–3	1–3	1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 012,7	2 093,0	2 093,0
Investoinnit	21,4	30,8	189,7
Vähennykset	-2,0	-0,2	-6,5
Myytävinä olevat omaisuuserät	0,0	-2,4	-2,1
Poistot ja arvonalentumiset	-63,7	-66,1	-242,6
Muuntoero ja muut muutokset	-6,6	8,0	-18,7
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 961,9	2 063,1	2 012,7

Liite 5 – Varaukset

Miljoonaa euroa	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2014	11,8	28,2	13,2	53,2
Muuntoerot	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Varausten lisäykset	0,1	0,2	0,3	0,6
Käytetyt varaukset	-1,9	-1,2	-0,6	-3,7
31.3.2014	9,9	27,2	12,8	49,9

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 49,9 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 28,3 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 21,7 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2017 loppuun mennessä.

Liite 6 – Liiketoimet lähipiirin kanssa

Metsäliitto Osuuskunnan puutoimitusten ja metsänhoitopalveluiden liikevaihto konsernin tytäryrityksille ja yhteisille toimintoille tammi–maaliskuussa oli 200,2 miljoonaa euroa (193,8). Pääomaosuusmenetelmällä käsitellyille osakkuus- ja yhteisyrityksille puutoimitusten ja metsänhoitopalveluiden liikevaihto oli 1,6 miljoonaa euroa (2,6).

Metsäliitto Osuuskunnan 49,9 %:isesti omistama osakkuusyritys Finsilva Oyj myy puuta Metsäliitto Osuuskunnalle. Puutoimitusten arvo tammi–maaliskuussa oli 4,1 miljoonaa euroa (3,9).

Konsernin johtoryhmän jäsenille myönnettiin vuonna 2010 osakeperusteinen kannustinjärjestely, joka toteutettiin Metsäliitto Management Oy:n avulla. Järjestelyn myöntämispäivä oli 10.8.2010 ja järjestelyssä hankittiin 6,8 miljoonaa Metsä Board Oyj:n B-osaketta. Osakehankinnat rahoitettiin johtoryhmän jäsenten yhteensä 3 850 000 euron suuruisilla pääomapanoksilla ja Metsäliitto Osuuskunnan antamalla 15 400 000 euron lainalla.

Järjestelyn purkamisen ehtojen täytyttyä, järjestely purettiin vuoden 2014 ensimmäisellä vuosineljänneksellä myymällä yhtiön omistamat Metsä Board Oyj:n B-osakkeet Metsäliitto Osuuskunnalle.

Järjestelyn purkamisella ei ollut vaikutusta Metsä Groupin tulokseen.

Liiketoimet osakkuus- ja yhteisyritysten kanssa

	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	1–3	1–3	1–12
Myyntit	1,8	3,1	12,8
Ostot	16,9	21,5	97,2
Pitkäaikaiset saamiset	1,9	1,4	2,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,9	1,9	1,7
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	7,6	8,1	7,2

Liite 7 – Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

Oikaisut tilikauden tulokseen

	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	1–3	1–3	1–12
Verot	5,4	16,0	35,1
Poistot ja arvonalentumiset	68,2	69,8	257,1
Biologiset hyödykkeet	-0,4	-2,8	-2,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-7,4	-6,6	-9,6
Pitkäaikaisen varojen myyntivoitot ja -tappiot	-24,9	-2,8	-12,9
Rahoituskulut, netto	39,9	38,7	120,8
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-3,6	-16,8	-38,0
Yhteensä	77,2	95,5	349,8

Kauden tulos

Metsä Board ja Metsäliitto Osuuskunta ilmoittivat 2.11.2012 UPM-Kymmene Oyj:n käynnistämästä välimiesmenettelystä, jossa UPM-Kymmene vaati Metsäliitto Osuuskunnalta ja Metsä Boardilta yhteisvastuullisesti ensisijaisesti 58,5 miljoonan euron vahingonkorvausta ja toissijaisesti väitetyn 58,5 miljoonan euron oikeudettoman edun palauttamista perustuen Metsä Fibre Oy:n vuonna 2009 allekirjoitetun osakassopimuksen mukaisen myöntämyyntilausekkeen väitettyyn rikkomiseen. Välimiesoikeus antoi 11.2.2014 asiassa äänestyspäätöksellä välitystuomion ja velvoitti Metsä Boardin ja Metsäliitto Osuuskunnan maksamaan UPM Kymmenelle viivästyskorvoineen ja oikeudenkäyntikuluneen yhteensä 67,1 miljoonan euron korvauksen. Korvaus sisältyy tammi–maaliskuussa 2014 kauden tulokseen.

Omaisuuden myynnit ja muut erät

Omaisuuden myynnit ja muut erät sisältävät tammi–maaliskuussa 2014 käyttöomaisuuden myyntejä 30,7 miljoonaa euroa ja muita erä -0,5 miljoonaa euroa. Merkittävimmät käyttöomaisuuden myynnit olivat Metsä Boardin kiinteistöjen myynnit Suomessa 26,8 miljoonaa euroa sekä Metsä Boardin päästöoikeuksien ja sähkösertifikaattien myynnit 2,7 miljoonaa euroa.

Liite 8 – Rahoitusinstrumentit**Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot**

31.3.2014	Käypään arvoon tulosvaik.	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksettuihin hankintamenoihin	Kirjanpitoarvo yht.	Käypä arvo
Miljoonaa euroa							
Rahoitusvarat 31.3.2014							
Myytävissä olevat rahoitusvarat		298,7				298,7	298,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			19,3			19,3	19,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			752,8			752,8	752,8
Rahavarat	20,2		387,5			407,6	407,6
Yhteensä	20,2	298,7	1 159,5	0,0	0,0	1 478,4	1 478,4
Rahoitusvelat 31.3.2014							
Pitkäaikaiset korolliset velat					1 665,1	1 665,1	1 699,2
Muut pitkäaikaiset velat					5,6	5,6	5,6
Lyhytaikaiset korolliset velat					368,2	368,2	371,4
Ostovelat ja muut velat					663,2	663,2	663,2
Johdannaiset	5,5			32,1		37,6	37,6
Yhteensä	5,5	0,0	0,0	32,1	2 702,0	2 739,6	2 776,9
31.3.2013							
Miljoonaa euroa							
Rahoitusvarat 31.3.2013							
Myytävissä olevat rahoitusvarat		331,5				331,5	331,5
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			13,2			13,2	13,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset			809,1			809,1	809,1
Rahavarat	10,0		439,5			449,6	449,6
Johdannaiset	-1,0			5,0		4,0	4,0
Yhteensä	9,1	331,5	1 261,8	5,0	0,0	1 607,4	1 607,4
Rahoitusvelat 31.3.2013							
Pitkäaikaiset korolliset velat					1 196,2	1 196,2	1 221,0
Muut pitkäaikaiset velat					2,4	2,4	2,4
Lyhytaikaiset korolliset velat					958,6	958,6	962,4
Ostovelat ja muut velat					685,6	685,6	685,6
Johdannaiset	9,4			22,3		31,7	31,7
Yhteensä	9,4	0,0	0,0	22,3	2 842,8	2 874,5	2 903,1

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia

Miljoonaa euroa

31.3.2014	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<i>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</i>				
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,4		298,3	298,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	20,2			20,2
<i>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</i>				
Johdannaisvelat	19,7	17,9		37,6
<i>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</i>				
Rahavarat		387,5		387,5
<i>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</i>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 699,2		1 699,2
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		371,4		371,4

31.3.2013	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<i>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</i>				
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,3		331,1	331,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	10,0			10,0
Johdannaissaamiset		4,0		4,0
<i>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</i>				
Johdannaisvelat	1,3	30,4		31,7
<i>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</i>				
Rahavarat		439,5		439,5
<i>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</i>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 221,0		1 221,0
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		962,4		962,4

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

Miljoonaa euroa	3/2014	3/2013
Arvo 1.1.	305,4	355,8
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	0,2
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-7,0	-24,6
Hankinnat	0,0	0,0
Myynnit	-0,1	-0,3
Arvo 31.3.	298,3	331,1

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

Taso 1	Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuun noteeraukseen.
Taso 2	Käypä arvo määritellään soveltamalla arvostusmenetelmiä, jotka käyttävät markkinoilla näkyvissä olevaa hintainformaatiota.
Taso 3	Käyvät arvot eivät perustu markkinatietoon, vaan yrityksen omiin oletuksiin.

Sähkö- ja maakaasujohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja (Taso 1). Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättämispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määriteltävä tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättämispäivän markkinakorot ja muu markkinatieto (Taso 2). Rahoitusinstrumenteille, joilla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, määritetään käypä arvo arvostusmenetelmien avulla. Harkintaa käytetään valittaessa erilaisia menetelmiä sekä tehtäessä oletuksia, jotka perustuvat pääasiassa markkinoilla kunakin raportointikauden päättämispäivänä vallitseviin olosuhteisiin (Taso 3).

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet sisältää tarkemman kuvauksen sovelletuista kirjaus- ja arvostusperiaatteista.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, on myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokiteltu sijoitus Pohjolan Voima Oy:n osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2013 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 31.3.2014 oli 3,54 prosenttia, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 6,54 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 47,8 miljoonaa euroa ja käypä arvo 290,9 miljoonaa euroa.

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 1,8 miljoonaa euroa pienempi tai 2,0 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 35,4 miljoonaa euroa suurempi tai 35,4 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

**Rahoitusjohdannaiset
31.3.2014**

Miljoonaa euroa	Nimellis- arvo	Johdan- naisvarat	Johdan- naisvelat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suoja- ukset	Raha- virran suoja- ukset	Oman pää- oman suoja- ukset	Ei suo- jauslas- kentaa
Koronvaihtosopimukset	776,5		14,2	-14,2	2,8	-14,2		-2,8
Korkojohdannaiset yht.	776,5	0,0	14,2	-14,2	2,8	-14,2	0,0	-2,8
Valuuttatermiinit	940,4		1,1	-1,1		-0,4	-0,3	-0,4
Valuuttaoptiot	118,2		-0,1	0,1				0,1
Valuutanvaihtosopimukset	43,6		2,4	-2,4				-2,4
Valuuttajohdannaiset yht.	1 102,2	0,0	3,4	-3,4	0,0	-0,4	-0,3	-2,7
Sähköjohdannaiset	158,5		18,6	-18,6		-18,6		0,0
Sellujohdannaiset	17,4		0,3	-0,3		-0,3		
Muut hyödykejohdannaiset	10,5		1,1	-1,1		-1,1		
Hyödykejohdannaiset yht.	186,4	0,0	20,0	-20,0	0,0	-20,0	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	2 065,1	0,0	37,6	-37,6	2,8	-34,5	-0,3	-5,5

Rahoitusjohdannaiset								
31.3.2013				Käypä	Käyvän	Raha-	Oman	Ei
	Nimellis-	Johdan-	Johdan-	arvo	arvon	virran	pää-	suo-
Miljoonaa euroa	arvo	naisvarat	naisvelat	yht.	suoja-	suoja-	suoja-	jauslas-
					ukset	ukset	ukset	kentaa
Koronvaihtosopimukset	1 302,6		24,1	-24,1	-1,2	-18,9		-3,9
Korkojohdannaiset yht.	1 302,6	0,0	24,1	-24,1	-1,2	-18,9	0,0	-3,9
Valuuttatermiinit	884,7	4,3	0,8	3,5		5,0	-0,8	-0,7
Valuuttaoptiot	69,3	-0,3		-0,3				-0,3
Valuutanvaihtosopimukset	46,9		0,7	-0,7				-0,7
Valuuttajohdannaiset yht.	1 000,9	4,0	1,5	2,6	0,0	5,0	-0,8	-1,6
Sähköjohdannaiset	237,1		5,9	-5,9		-1,1		-4,8
Muut hyödykejohdannaiset	3,4		0,2	-0,2		-0,2		
Hyödykejohdannaiset yht.	240,5	0,0	6,1	-6,1	0,0	-1,3	0,0	-4,8
Johdannaiset yhteensä	2 543,9	4,0	31,7	-27,7	-1,2	-15,2	-0,8	-10,4

Liite 9 – Vastuut

Vastuut	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	31.3.	31.3	31.12.
Omat velat, joista annettu vakuuksia	634,4	598,3	999,3
Annetut pantit	412,9	448,2	841,1
Yrityskiinnitykset	5,3	5,3	605,3
Kiinteistökiinnitykset	378,7	297,6	978,7
Irtaimistokiinnitykset	4,6	4,6	4,6
Vakuudet omasta velasta, yhteensä	801,6	755,8	2 429,7
Muut omasta puolesta annetut vastuut	91,1	80,4	93,5
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	2,0	2,0	2,3
Muiden puolesta annetut vastuut	6,8	10,3	6,7
Yhteensä	901,4	848,6	2 532,3

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

Vastuusitoumusten pienentyminen liittyy Metsä Boardin maaliskuussa 2014 liikkeeseen laskettuun 225 miljoonan euron vakuudettoman joukkovelkakirjalainan nostoon. Laina erääntyy 13.3.2019. Lisäksi Metsä Board allekirjoitti maaliskuussa 2014 uuden vakuudettoman syndikoidun luottosopimuksen. Uusi järjestely koostuu 150 miljoonan euron lainasta ja 100 miljoonan euron luottolimiitistä, jotka erääntyvät maaliskuussa 2018. Uusista rahoitusjärjestelyistä saadut tuotot käytettiin pääosin 350 miljoonan euron maaliskuussa 2016 erääntyvän vakuudellisen lainan ennakaiseen takaisinmaksuun. Uudella luottolimiitillä puolestaan korvattiin toukokuussa 2015 erääntymässä ollut nostamaton 100 miljoonan euron suuruinen luottolimiitti.

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 35,0 miljoonaa euroa (31.12.2013: 37,6).

Liite 10 – Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Metsä Fibre Oy myi huhtikuussa yhteensä 170 000 Pohjolan Voima Oy:n B-osaketta Kymmivoima Oy:lle 75 miljoonalla eurolla. Osakkeet oikeuttavat noin 200 000 MWh:n vuotuisen sähköenergian hankintaan Teollisuuden Voima Oyj:n laitoksista (OL1 ja OL2).

Metsä Group ilmoitti 23.4. suunnittelevansa 1,1 miljardia euroa maksavan biotuotetehtaan rakentamista Äänekoskelle. Lopullinen investointipäätös pyritään tekemään alkuvuonna 2015, jolloin tehdas voi käynnistyä vuoden 2017 aikana.