

Metsä Groupin tammi–kesäkuun liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 197 miljoonaa euroa

Tulos vuoden 2014 ensimmäiseltä vuosipuoliskolta

- Liikevaihto oli 2 519 miljoonaa euroa (1–6/2013: 2 506 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 197 miljoonaa euroa (183). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 230 miljoonaa euroa (184).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 157 miljoonaa euroa (131). Sisältäen kertaluonteiset erät, tulos ennen veroja oli 183 miljoonaa euroa (131).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 11,3 prosenttia (9,8).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 193 miljoonaa euroa (125).

Tulos vuoden 2014 toiselta neljännekseltä

- Liikevaihto oli 1 265 miljoonaa euroa (4–6/2013: 1 242 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 92 miljoonaa euroa (94). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 160 miljoonaa euroa (89).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 77 miljoonaa euroa (73). Sisältäen kertaluonteiset erät, tulos ennen veroja oli 146 miljoonaa euroa (69).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 10,3 prosenttia (9,7).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 226 miljoonaa euroa (144).

Tapahtumat vuoden 2014 toisella neljänneksellä

- Metsä Group ilmoitti valmistelewansa biotuotetehtaan rakentamista Äänekoskelle. Lopullinen investointipäätös tehdään vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.
- Metsä Fibre myi huhtikuussa yhteensä 170 000 Pohjolan Voima Oy:n B-osaketta KymmppiVoima Oy:lle 75 miljoonalla eurolla.
- Havusellun USD-hinta nousi edelleen lievästi kaikilla markkinoilla.
- Kartongin toimitusmäärä kasvoi edelliseen neljännekseen verrattuna. Kartonkien keskimääräiset markkinahinnat olivat ennallaan.
- Puutuoteteollisuuden kannattavuus parani myyntihintojen nousun ja toteutettujen tehostamisohjelmien sekä kausiluonteisen kysyntävaihtelun ansiosta.
- Reopalun sahan omistavan Metsä Wood Eesti AS:n osakekanta myytiin virolaiselle puutuotealan yhtiölle.
- Metsä Boardin hallitus nimitti yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi Metsä Tissue Oyj:n nykyisen toimitusjohtajan Mika Joukion, joka aloittaa tehtävässä viimeistään 1.12.2014.

”Toisen neljänneksen liikevaihto ilman kertaluonteisia eräitä oli odotustemme mukaisesti edellistä neljännestä hieman heikompi, mikä johtui pääasiassa vuosineljännekselle ajoittuneista, osin tavanomaista laajemmista vuosihuoltoseisokeista.

Euroopan taloustilanteessa ei vielä ole tapahtunut muutosta parempaan, joten oman toiminnan kilpailukykyä huolehtiminen on ensiarvoisen tärkeää. Metsä Groupissa tämä tarkoittaa osaamisen jatkuvaa kehittämistä, tuottavuuden ja tehokkuuden hakemista sekä investointeja tuotealueisiin, joiden kasvunäkymät ovat hyvät pitkällä aikavälillä. Metsä Woodin viime vuonna aloittama tehostamisohjelma ja huhtikuussa julkistamamme suunnitelma biotuotetehtaan rakentamiseksi Äänekoskelle ovat konkreettisia esimerkkejä kehittämistoimenpiteistämme.

Teollisuuden investointipäätökset tarvitsevat tuekseen myös valtiovoimien toimia. Windfall-veron peruminen on myönteinen asia, mutta se ei riitä. Rikkidirektiivin lisäksi näyttää siltä, että EU:n energia- ja ilmastopaketti 2030 rasittaa toteutuessaan merkittävästi niin teollisuutta kuin kotitalouksia. Päästöjen vähentäminen ja ilmastomuutoksen hillitseminen on meidän kaikkien etu, mutta niin on myös teollisuuden kilpailukykyä huolehtiminen.”

Pääjohtaja Kari Jordan, Metsä Group

Metsä Group

Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	2014	2013	2014	2013	2013
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto	2 519,2	2 505,5	1 264,9	1 241,9	4 938,7
Liiketoiminnan muut tuotot	124,3	39,2	88,2	23,3	81,0
Liiketoiminnan kulut	-2 287,8	-2 233,2	-1 135,3	-1 117,9	-4 427,7
Poistot ja arvonalentumiset	-125,8	-127,9	-57,7	-58,0	-257,1
Liiketulos	229,8	183,7	160,2	89,2	335,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	15,3	9,5	7,9	2,9	9,6
Kurssierot	-1,2	0,0	0,9	-0,2	-4,6
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-61,1	-61,9	-23,3	-23,0	-116,2
Kauden tulos ennen veroja	182,9	131,3	145,7	68,9	223,8
Tuloverot	-41,2	-34,8	-35,8	-18,8	-35,1
Kauden tulos	141,7	96,6	109,9	50,1	188,7

Kannattavuus	2014	2013	2014	2013	2013
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liiketulos, milj. euroa	229,8	183,7	160,2	89,2	335,0
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	196,6	183,0	91,5	93,7	342,9
- " -, % liikevaihdosta	7,8	7,3	7,2	7,5	6,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	12,6	9,8	17,2	9,3	8,9
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	11,3	9,8	10,3	9,7	9,1
Oman pääoman tuotto, %	14,4	10,4	22,4	10,7	9,9
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	11,8	10,3	8,4	11,6	10,3

Taloudellinen asema	2014	2013	2014	2013	2013
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu	30.6.	30.6.	31.3.	31.3.	31.12.
Omavaraisuusaste, %	37,9	34,8	37,2	34,9	37,9
Nettovelkaantumisaste, %	70	90	83	90	77
Korolliset nettovelat, milj. euroa	1 389	1 669	1 614	1 695	1 510

Liiketoiminta-alueet

Liikevaihto ja liiketulos 1–6/2014 (milj. euroa)	Puunhankinta ja metsä- palvelut		Puutuote- teollisuus	Sellu- teollisuus	Kartonki- ja paperi- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	814,4	473,7	654,7	995,2	502,7	
Liiketoiminnan muut tuotot	2,8	4,0	27,5	39,4	2,9	
Liiketoiminnan kulut	-801,5	-440,8	-537,7	-909,5	-465,2	
Poistot ja arvonalentumiset	-1,5	-14,9	-33,0	-49,4	-19,0	
Liiketulos	14,2	22,0	111,6	75,7	21,5	
Kertaluonteiset erät	1,5	1,0	-20,3	-11,3	-	
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	15,7	23,0	91,3	64,4	21,5	
- % - liikevaihdosta	1,9	4,9	13,9	6,5	4,3	

Metsä Group on vastuullinen metsäteollisuuskonserni, jonka tuotteiden pääraaka-aine on uusiutuva ja kestävästi kasvatettu pohjoinen 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 emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistavat noin 123 000 suomalaista metsänomistajaa.

METSÄ GROUP**OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2014****Liikevaihto ja tulos**

Metsä Groupin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 2 519,2 miljoonaa euroa eli samalla tasolla kuin edellisen vuoden vastaavalla ajanjaksolla (1–6/2013: 2 505,5 milj. euroa).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 196,6 miljoonaa euroa (183,0) eli 7,8 prosenttia liikevaihdosta (7,3). Liiketuloksen paraneminen johtui lähinnä havusellun korkeammista markkinahinnoista, taivekartongin ja valkopintaisten ensikuitulainerin toimitusmäärien noususta ja puutuotteiden myyntihintojen lievästä noususta sekä toteutetuista tehostamisohjelmista. Liiketulosta heikensivät puolestaan Joutsenon ja Äänekosken sellutehtaiden ja Husumin integraatin osin edellisvuotta laajemmat vuosihuoltoseisokit ja euroon nähden heikentynyt Yhdysvaltain dollarin kurssi.

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 1 264,9 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla liikevaihto oli 1 241,9 miljoonaa euroa. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 91,5 miljoonaa euroa (4–6/2013: 93,7).

Metsä Groupin liiketulokseen sisältyvät kertaluonteiset erät olivat tammi-kesäkuussa nettona 33,2 miljoonaa euroa (0,7). Merkittävin kertaluonteinen erä toisen neljänneksen aikana oli Pohjolan Voima Oy:n B-osakkeiden myynti Kymmenvoima Oy:lle 75,0 miljoonalla eurolla. Myynnistä liiketulokseen kirjattu voitto oli 70,3 miljoonaa euroa. Kaupan positiivinen vaikutus konsernin omaan pääomaan oli kuitenkin vähäinen, sillä Pohjolan Voiman osakkeet on konsernissa arvostettu käypään arvoon. Liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät ensimmäisen neljänneksen aikana olivat nettona -35,4 miljoonaa euroa. Suurimmat erät olivat Lielahden kiinteistöomaisuuden myyntivoitto 24,8 miljoonaa euroa ja UPM-Kymmene Oyj:lle maksettu vahingonkorvaus 59,2 miljoonaa euroa.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 229,8 miljoonaa euroa (183,7). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 15,3 miljoonaa euroa (9,5), rahoitustuotot 3,9 miljoonaa euroa (2,5), rahoituksen kurssierot -1,2 miljoonaa euroa (0,0) ja rahoituskulut 65,0 miljoonaa euroa (64,4). Rahoituskuluihin sisältyy 7,6 miljoonan euron kertaluonteinen erä liittyen UPM:lle maksettuun 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 182,9 miljoonaa euroa (131,3) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 41,2 miljoonaa euroa (34,8). Katsauskauden tulos oli 141,7 miljoonaa euroa (96,6).

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 11,3 prosenttia (9,8) ja oman pääoman tuotto 11,8 prosenttia (10,3). Sisältäen kertaluonteiset erät sijoitetun pääoman tuotto oli 12,6 prosenttia (9,8) ja oman pääoman tuotto 14,4 prosenttia (10,4).

Tase ja rahoitus

Metsä Groupin maksuvalmius on hyvä. Kokonaislikviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 267,6 miljoonaa euroa (31.12.2013: 1 189,9). Tästä 566,0 miljoonaa euroa (454,4) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 701,6 miljoonaa euroa (735,5) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina.

Konsernin likviditeettireserviä täydentää ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 173,0 miljoonan euron arvosta (31.12.2013: 174,7).

Konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 37,9 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 70 prosenttia (31.12.2013: 37,9 ja 77). Korolliset nettovelat olivat 1 388,7 miljoonaa euroa (31.12.2013: 1 510,2).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 193,4 miljoonaa euroa (125,0). Käyttöpääomaan sitoutui vuoden ensimmäisen puoliskon aikana 52,8 miljoonaa euroa (1–6/2013: sitoutui 150,1). Ensimmäiselle vuosipuoliskolle kausiluonteisesti tyypillistä käyttöpääoman kasvua on vähentänyt uusien käyttöpääomarahoituksen instrumenttien käyttöönotto.

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli kesäkuun lopussa 64,7 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 15 prosenttia (31.12.2013: 62,3 ja 16).

Metsäliitto Osuuskunnan edustajisto päätti kokouksessaan 13.5.2014, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan korkoa 5,5 prosenttia vuodelta 2013 sekä juhlavuoden kunniaksi ylimääräinen 1,0 prosenttia eli yhteensä 6,5 prosenttia (5,5 prosenttia vuodelta 2012). Lisäosuuspääoma A:lle maksettava korko on 5,0 prosenttia (5,0) ja lisäosuuspääoma B:lle 4,5 prosenttia (4,5). Toukokuussa maksetut korot olivat yhteensä 44,5 miljoonaa euroa (39,7).

Tammi–kesäkuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 62,1 miljoonalla eurolla (55,0). Varsinainen osuuspääoma kasvoi 2,4 miljoonalla eurolla (2,4), A-lisäosuuspääoma 45,6 miljoonalla eurolla (39,4) ja B-lisäosuuspääoma 14,1 miljoonalla eurolla (27,6). Vertailukauden B-lisäosuuspääoman kasvuun sisältyy C-lisäosuuspääomasta siirretty 14,4 miljoonan euron osuus. Katsauskauden jälkeen 1.7.2014 lisäosuuspääomasta erääntyi palautettavaksi 18,2 miljoonaa euroa (1.7.2013: 17,9).

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 solminut uuden, vakuudettoman syndikoidun luottosopimuksen. Uusi järjestely koostuu 150 miljoonan euron lainasta ja 100 miljoonan euron luottolimiitistä, jotka erääntyvät maaliskuussa 2018. Rahoitusjärjestelyistä saadut varat käytettiin pääosin 350 miljoonan euron maaliskuussa 2016 erääntymässä olleen vakuudellisen lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun. Uudella luottolimiitillä korvattiin toukokuussa 2015 erääntymässä ollut nostamaton 100 miljoonan euron luottolimiitti.

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 Oyj:n laitoksista (OL1 ja OL2).

Henkilöstö

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–kesäkuussa keskimäärin 10 872 henkilöä (11 394). Kesäkuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 11 250 (31.12.2013: 10 736), josta Suomessa työskenteli 5 808 (5 227) ja ulkomailla 5 442 (5 509) henkilöä. Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli kesäkuun lopussa 2 740 henkilöä (31.12.2013: 2 579).

Metsä Boardin toimitusjohtaja Mikko Helander siirtyy Kesko Oyj:n palvelukseen 1.12.2014. Metsä Boardin hallitus nimitti 10.6.2014 yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi diplomi-insinööri, MBA Mika Joukion (50). Joukio aloittaa tehtävässä viimeistään 1.12.2014. Hän siirtyy uuteen tehtäväänsä Metsä Tissue Oyj:stä, jonka toimitusjohtajana hän on toiminut vuoden 2012 alusta. Ennen Metsä Tissuelle siirtymistään Joukio toimi muun muassa Metsä Boardin kartonkiliiketoiminnan johtajana vuosina 2006–2011.

Jäsenet

Metsäliitto Osuuskunnalla oli kesäkuun lopussa 122 629 jäsentä (31.12.2013: 123 275). Vuoden 2014 aikana osuuskuntaan on liittynyt 1 017 uutta jäsentä, ja siitä on eronnut 1 663 jäsentä.

Investoinnit

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin tammi–kesäkuussa olivat 64,9 miljoonaa euroa (81,5).

Metsä Fibren biotuotetehtaan esisuunnittelu etenee aikataulussa. Tekninen suunnittelu, biotuotekonseptin suunnittelu sekä ympäristölupa- ja ympäristövaikutusten arviointiprosessi (YVA) käynnistyivät katsauskaudella.

Suunnitelma hankkeen ominaisuuksista, teknisistä ratkaisuista ja ympäristövaikutuksista laaditaan kolmannella vuosineljänneksellä, minkä jälkeen yhteysviranomaisen antaa lausunnon YVA-selostuksesta. Uuden tehtaan maanrakennustyöt ovat alkaneet maaperämittauksilla ja jatkuvat tarpeettomien rakennusten purkutöillä.

Liiketoiminta-alueet*Puunhankinta ja metsäpalvelut*

Metsä Forestin liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 814,4 miljoonaa euroa (815,1) ja liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä 15,7 miljoonaa euroa (15,2). Suomessa puukauppa jatkui vilkkaana, ja puuta tuli hyvin markkinoille. Kantohinnat pysyivät vakaina.

Metsä Forestin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 379,5 miljoonaa euroa (4–6/2013: 392,2) ja liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä 7,0 miljoonaa euroa (7,7). Kertaluonteisena eränä Metsä Forest kirjasi 1,5 miljoonan euron varauksen liittyen organisaatiouudistuksen henkilöstöjärjestelyihin.

Metsä Forest osti kaikkia puutavaralajeja metsäenergia mukaan lukien sekä pysty- että hankintakaupalla. Alkutilven kehojen korjuukelien seurauksena talviharvennusleimikoiden ostoa jouduttiin kuitenkin rajoittamaan muilta kuin sopimusasiakkailta. Katsauskauden lopussa kysyntä painottui kesäkorjuukelpoisiin harvennusleimikoihin, mänty- ja koivutukkiin sekä metsäenergian osalta latvusmassaan. Uudistuneen hyönteistuholain johdosta havukuitupuiden korjuuta ja

hankintapuiden vastaanottoa rajoitettiin ennen kesälomia. Metsänhoitopalveluiden myynti kasvoi poikkeuksellisen voimakkaasti.

Toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat suunnitellusti. Tammi–kesäkuussa puuta toimitettiin yhteensä 15,6 miljoonaa kuutiometriä (15,5).

Talven haastavien puunkorjuulojen jälkeen kuiva kevät helpotti puunkorjuuta Baltiassa ja Luoteis-Venäjällä. Jakson lopussa havukuitupuusta ja sahadakkeesta oli ylitarjontaa, mikä laski hieman hintoja. Koivukuitupuun kysyntä säilyi korkeana. Tukin markkinatasapaino vaihteli alueittain, mutta monin paikoin tukista oli puutetta. Hinnat olivat kuitenkin melko vakaat.

Pohjois-Ruotsissa alkuvuoden myrskytuhojen korjuu toi hyvin puuta markkinoille koko kevään ajan.

Metsäliitto Osuuskunnan jäsenille järjestettyihin 80-vuotisjuhlaseminaareihin osallistui runsaat 3 000 metsäsektorin ja Metsä Groupin tulevaisuuden näkymistä kiinnostunutta metsänomistajaa.

Puutuoteteollisuus

Metsä Woodin liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 473,7 miljoonaa euroa (1–6/2013: 477,2) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 23,0 miljoonaa euroa (16,3). Liiketulos parani selvästi vertailujaksoon nähden sekä myyntihintojen lievän nousun että viime vuonna toteutettujen tehostamisohjelmien ja kannattamattomien yksiköiden sulkemisten vuoksi.

Liikevaihto vuoden 2014 toisella neljänneksellä oli 251,8 miljoonaa euroa (4–6/2013: 260,8) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 14,4 miljoonaa euroa (11,9).

Toisen vuosineljänneksen aikana sahatavaran markkinatasapaino säilyi kohtuullisena. Mäntysahatavaran toimitusmäärät toteutuivat edellisen vuoden vastaavaa ajanjaksoa pienempinä ja kuusisahatavaran toimitukset hieman vilkkaampina. Molempien puulajien myyntihinnat olivat viime vuotta hieman korkeammat. Tästä johtuen sahauksen kannattavuus parani maltillisesti raaka-aineen kohonneesta hinnasta huolimatta.

Koivu- ja havuvanerien kysyntä jatkui vakaana ja toimitusten keskihinnat toteutuivat hieman edellisvuoden vertailujaksoa korkeampana.

Jakelu- ja varastotoiminnot Tšekissä ja Slovakiassa lakkautettiin suunnitellusti toukokuun loppuun mennessä. Paikallinen myynti palvelee näiden markkinoiden teollisia asiakkaita suorilla tehdastoimituksilla. Lisäksi jakelukumppani palvelee markkina-alueen muita asiakkaita.

Virolaisen tytäryhtiön Metsä Wood Eesti AS:n koko osakekanta myytiin kesäkuussa paikalliselle puutuotealan yhtiölle. Kauppa tukee Metsä Woodin teollisen tehokkuuden strategian toteuttamista mahdollistamalla resurssien suuntaamisen ydinliiketoimintojen kehittämiseen. Kaupalla ei ollut merkittävää tulosvaikutusta.

Metsä Woodin kesäkuussa käynnistetyt yhteistoimintaneuvottelut Karihaaran sahan sulkemiseksi päättyivät 11.7. Sahan tuotannollinen toiminta on ollut keskeytettynä yhtäjaksoisesti toukokuusta 2009 lähtien ja koko henkilöstö lomautettuna kesäkuusta 2009 alkaen. Yhteistoimintaneuvottelut koskivat sahan koko henkilöstöä, yhteensä viittä henkilöä. Neuvotteluiden lopputuloksena Metsä Wood päätti sulkea Karihaaran sahan.

Selluteollisuus

Metsä Fibren liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 654,7 miljoonaa euroa (1–6/2013: 632,5). Sellun myyntimäärä nousi 5 prosenttia edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna ja oli 1 156 000 tonnia (1 101 000).

Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat nousivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 9 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Lehtisellun keskimääräiset hinnat laskivat 5 prosenttia. Yhdysvaltain dollarin keskipurssi heikkeni yli 4 prosenttia viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna vaikuttaen tulokseen negatiivisesti.

Havusellun hinta Euroopassa oli katsauskauden alussa 908 dollaria tonnilta ja lopussa 926 dollaria. Lehtisellun vastaavat hinnat olivat 770 ja 742 dollaria.

Metsä Fibren tammi–kesäkuun liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 91,3 miljoonaa euroa (94,8). Tulosta heikensivät katsauskaudelle ajoittuneet kahden tehtaan vuosihuoltoseisokit, joista toinen oli normaalia pidempi. Kohonneet sellun hinnat ja kemikaalihintojen lasku puolestaan paransivat tulosta.

Liikevaihto vuoden 2014 toisella neljänneksellä oli 325,8 miljoonaa euroa (4–6/2013: 309,3) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 36,3 miljoonaa euroa (47,5).

Metsä Fibre valmisteleekin biotuotetehtaan rakentamista Äänekoskelle nykyisen sellutehtaan alueelle. Tehtaan sellukapasiteetti on 1,3 miljoonaa tonnia vuodessa. Kyseessä on uudenlainen tehdas, joka valmistaa kestävästi ja resurssitehokkaasti korkealaatuista sellua sekä sivuvirroista erilaisia biomateriaaleja, biokemikaaleja, bioenergiaa ja biolannoitteita. Toteutuessaan noin 1,1 miljardia euroa maksava tehdas olisi metsäteollisuuden historian suurin investointi Suomessa. Lopullinen investointipäätös pyritään tekemään keväällä 2015, jolloin tehdas voisi aloittaa toimintansa vuoden 2017 aikana.

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.

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 hakuista voidaan kestävästi lisätä vuosittain 7 miljoonalla kuutiometrillä ja koivukuidun 4 miljoonalla kuutiometrillä. Kuitupuu hankitaan pääosin Suomesta.

Äänekosken ja Joutsenon tehtaiden vuosihuoltoseisokit ajoittuivat toiselle vuosineljännekselle. Joutsenon tehtaan yli kolmen viikon seisokissa uudistettiin soodakattilan pohja ja ilmajärjestelmä sekä keittimen hakesiilo ja sen poistokaasujen talteenotto- ja käsittelyjärjestelmä. Investointien arvo on yhteensä noin 13,5 miljoonaa euroa. Normaalista pidempi Joutsenon kunnossapitoseisokki pienensi sellun tuotantomäärää noin 50 000 tonnia katsauskaudella.

Kemin tehtaan automaatiojärjestelmän uusinta etenee vaiheistettuna suunnitelmien mukaisesti, ja hanke valmistuu kokonaisuudessaan vuoden 2015 syksyllä. Investointi turvaa tehtaan käyntivarmuuden tulevaisuudessa.

Kartonki ja paperiteollisuus

Metsä Boardin liikevaihto oli 995,2 miljoonaa euroa (1–6/2013: 1 037,8) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 64,4 miljoonaa euroa (56,2).

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edellisen vuoden vastaavaan kauteen verrattuna paransivat tuotantokustannusten aleneminen, taivekartongin ja valkopintaisten ensikuitulainereiden toimitusmäärien kasvu sekä Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan. Liiketulosta puolestaan heikensivät etenkin päällystettyjen ja päällystämättömien paperien sekä taivekartongin alemmat keskihinnat. Papereiden toimitusmäärät alenivat myös selvästi.

Liikevaihto vuoden 2014 toisella neljänneksellä oli 494,0 miljoonaa euroa (4–6/2013: 502,8) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 28,3 miljoonaa euroa (26,0). Metsä Boardin toisen vuosineljänneksen kannattavuutta rasittivat Husumin integraatin sekä Metsä Fibren Joutsenon ja Äänekosken sellutehtaiden suunnitelman mukaiset vuosittaiset huoltoseisokit.

Liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat tammi–kesäkuussa nettona +11,3 miljoonaa euroa (+7,5). Ensimmäisellä neljänneksellä kiinteistökaupasta Tampereella realisoitui 24,8 miljoonan euron myyntivoitto ja vahingonkorvauksesta UPM-Kymmenelle 17,4 miljoonan euron kulu. Toisen neljänneksen merkittävin kertaluonteinen erä oli Metsä Fibren Pohjolan Voiman osakkeiden myynnistä saatu 4,0 miljoonan euron myyntivoitto.

Metsä Boardin liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 75,7 miljoonaa euroa (63,7). Nettokorot ja muut rahoituskulut olivat 25,2 miljoonaa euroa (32,3) ja rahoituseriin kirjatut kurssierot -0,6 miljoonaa euroa (-1,6). Katsauskauden nettokorkoja nostivat noin 6 miljoonalla eurolla 350 miljoonan euron lainan ja 100 miljoonan euron valmiusluoton ennenaikainen takaisinmaksu ja uudelleenrahoitus. Rahoituskuluihin on lisäksi kirjattu kertaluonteisena eränä 2,2 miljoonaa euroa liittyen UPM-Kymmenelle maksetuun vahingonkorvaukseen. Vertailukauden rahoituskuluihin sisältyy noin 8 miljoonan euron lisäkorko, joka liittyi USD-erillislainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun.

Ilman kertaluonteisia eriä Metsä Boardin sijoitetun pääoman tuotto oli 8,8 prosenttia (6,3) ja osakekohtainen tulos 0,10 euroa (0,06). Sisältäen kertaluonteiset erät sijoitetun pääoman tuotto oli 10,0 prosenttia (7,1) ja osakekohtainen tulos 0,13 euroa (0,08).

Metsä Boardin omavaraisuusaste kesäkuun lopussa oli 39,8 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 65 prosenttia (31.12.2013: 40,7 ja 70).

Metsä Boardin osavuositiedote on julkaistu 31.7.2014.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Metsä Tissuen liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 502,7 miljoonaa euroa (1–6/2013: 495,9). Liikevaihdon nousu selittyy pääasiassa myyntimäärien kasvulla. Lisäksi osa Metsä Tissuen maaliskuussa ilmoittamista pehmopaperituotteiden hinnankorotuksista astui voimaan toisen vuosineljänneksen aikana.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 21,5 miljoonaa euroa (27,0). Liiketulosta heikensivät muun muassa yleinen kustannustason nousu ja valuuttakurssimuutokset.

Metsä Tissuen liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 250,2 miljoonaa euroa (4–6/2013: 244,4) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 9,7 miljoonaa euroa (13,8).

Mariestadin tehtaan uuden kuluttajatuotteiden jalostuslinjan sekä tehtaan yhteyteen valmistuvan biovoimalaitoksen rakennustyöt etenivät suunnitellussa aikataulussa. Sekä uusi jalostuslinja että paikallisen energiayhtiö KKAB:n kanssa rakennettava, uusiutuvaa energiaa tehtaalle ja lähialueelle tuottava biovoimala on tarkoitus ottaa käyttöön syksyllä 2014.

Puolassa Krapkowicen tehtaalla otettiin kesäkuussa käyttöön uusi suurkuluttajatuotteiden jalostuslinja.

Metsä Tissue lanseerasi toisen vuosineljänneksen aikana Lambi Coolmint -nenäliinat Skandinavian markkinoilla ja uudistetun Lambi-wc-paperilaadun Norjassa ja Venäjällä. Talousarkki tuli markkinoille Norjassa Serla-brändillä ja itäisessä Keski-Euroopassa Mola-brändillä. Itäisen Keski-Euroopan markkinoille tuotiin myös Molan ja Tenton tuotteita isoissa kuluttajapakkauksissa.

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 olevat riita-asiat

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.

Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board ovat toukokuussa vaatineet Helsingin käräjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board joutuivat maksamaan 67 miljoonaa euroa vahingonkorvauksia UPM-Kymmeneille.

Lähiajan näkymät

Metsä Forest ostaa puuta koko maassa, ensisijaisesti sulan maan aikana korjattavia leimikoita.

Puutuoteteollisuuden myynnin odotetaan kausiluontoisesti supistuvan kolmannella vuosineljänneksellä edelliseen neljännekseen verrattuna. Erityisesti kuusisahatavaran kysyntänäköymä loppuvuodelle on heikentynyt kasvaneesta tarjonnasta johtuen. Vähäinen rakentaminen päämarkkinoilla vaikuttaa Kerto®-tuotteiden toimitusmääriin kolmannella neljänneksellä. Muiden puutuotteiden markkinatilanne on kohtuullinen, ja koivuvanerin markkinatasapaino on hyvä.

Sellun maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan, ja havusellun kysynnän ja tarjonnan olevan tasapainossa myös lähiaikoina.

Taivekartongin sekä valkopintaisen ensikuitulainerin toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä nousevan hieman edelliseen neljännekseen verrattuna. Olennaisia hintamuutoksia ei ole näköpiirissä.

Päällystämättömän hienopaperin, päällystettyjen paperien sekä markkinasellun toimitusmäärien arvioidaan vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen edellisen neljänneksen tasolla. Olennaisia paperin hinnanmuutoksia ei ole näköpiirissä.

Pehmopaperimarkkinoiden kysynnän kasvun odotetaan jatkuvan kaikilla markkina-alueilla, erityisesti itäisessä Keski-Euroopassa.

Metsä Groupin liikutuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen samalla tasolla verrattuna vuoden toiseen neljännekseen.

Espoossa 31.7.2014

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	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Liikevaihto	814,4	815,1	379,5	392,2	1 561,0
EBITDA	15,7	16,7	6,3	8,5	30,7
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	17,2	16,7	7,8	8,5	30,7
Poistot ja arvonalentumiset	-1,5	-1,5	-0,8	-0,7	-2,8
Liiketulos	14,2	15,2	5,5	7,7	27,8
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	15,7	15,2	7,0	7,7	27,8
- ” -, % liikevaihdosta	1,9	1,9	1,9	2,0	1,8
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	25,0	28,1	21,5	26,6	25,6
Investoinnit	2,5	2,5	1,8	1,3	5,4
Henkilöstö kauden lopussa	932	1 011	932	1 011	919

Puutuoteteollisuus	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Liikevaihto	473,7	477,2	251,8	260,8	899,7
EBITDA	36,9	24,8	21,5	12,4	36,4
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	37,0	32,1	21,5	19,7	45,6
Poistot ja arvonalentumiset	-14,9	-15,8	-7,2	-7,9	-38,2
Liiketulos	22,0	9,0	14,4	4,5	-1,8
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	23,0	16,3	14,4	11,9	15,4
- ” -, % liikevaihdosta	4,9	3,4	5,7	4,6	1,7
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	13,6	9,1	16,4	12,7	5,0
Investoinnit	7,4	21,0	3,3	13,9	43,5
Henkilöstö kauden lopussa	2 503	2 774	2 503	2 774	2 490

Selluteollisuus	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Liikevaihto	654,7	632,5	325,8	309,3	1 314,0
EBITDA	144,6	127,4	68,9	59,3	256,5
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	124,2	127,4	48,5	59,3	256,5
Poistot ja arvonalentumiset	-33,0	-32,6	-12,2	-11,8	-59,9
Liiketulos	111,6	94,8	56,7	47,5	196,6
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	91,3	94,8	36,3	47,5	196,6
- ” -, % liikevaihdosta	13,9	15,0	11,2	15,4	15,0
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	26,9	27,2	21,4	25,3	28,9
Investoinnit	10,2	13,2	4,8	6,9	26,6
Henkilöstö kauden lopussa	953	959	953	959	884

Kartonki- ja paperiteollisuus	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Liikevaihto	995,2	1 037,8	494,0	502,8	2 019,3
EBITDA	125,1	114,1	55,9	52,7	214,8
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	113,8	108,9	52,0	52,1	208,0
Poistot ja arvonalentumiset	-49,4	-50,4	-23,7	-23,7	-101,3
Liiketulos	75,7	63,7	32,2	28,9	113,6
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	64,4	56,2	28,3	26,0	104,4
- ” -, % liikevaihdosta	6,5	5,4	5,7	5,2	5,2
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	8,8	6,3	7,5	6,1	6,4
Investoinnit	18,7	30,7	14,0	21,5	66,9
Henkilöstö kauden lopussa	3 370	3 401	3 370	3 401	3 116

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Liikevaihto	502,7	495,9	250,2	244,4	1 004,0
EBITDA	40,5	48,0	19,2	24,1	95,7
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	40,5	47,4	19,2	24,1	95,1
Poistot ja arvonalentumiset	-19,0	-20,4	-9,5	-10,4	-40,4
Liiketulos	21,5	27,6	9,7	13,8	55,3
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	21,5	27,0	9,7	13,8	54,7
- ” -, % liikevaihdosta	4,3	5,4	3,9	5,6	5,5
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	6,7	8,3	5,9	8,2	8,4
Investoinnit	16,3	13,3	12,5	5,8	60,4
Henkilöstö kauden lopussa	2 976	2 989	2 976	2 989	2 843

Muu toiminta	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Liikevaihto	4,9	1,1	2,7	0,6	3,9
EBITDA	-38,4	-2,5	4,3	-2,1	-5,0
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	3,5	-2,5	4,3	-2,1	-4,6
Poistot ja arvonalentumiset	-1,1	-0,9	-0,6	-0,4	-2,0
Liiketulos	-39,5	-3,4	3,7	-2,5	-7,0
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	2,4	-3,4	3,7	-2,5	-6,5
Investoinnit	10,1	9,1	5,0	4,7	17,2
Henkilöstö kauden lopussa	515	500	515	500	484

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

Sisäinen myynti ja eliminoinnit	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Liikevaihto	-926,5	-954,0	-438,9	-468,2	-1 863,1
EBITDA	31,2	-17,0	41,8	-7,6	-37,1
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	-14,7	-17,0	-4,1	-7,6	-37,1
Poistot ja arvonalentumiset	-6,9	-6,2	-3,8	-3,1	-12,5
Liiketulos	24,3	-23,2	38,0	-10,7	-49,6
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	-21,6	-23,2	-7,9	-10,7	-49,6

Metsä Group	1–6/14	1–6/13	4–6/14	4–6/13	1–12/13
Liikevaihto	2 519,2	2 505,5	1 264,9	1 241,9	4 938,7
EBITDA	355,6	311,6	217,8	147,3	592,1
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	321,6	313,1	149,2	154,0	594,3
Poistot ja arvonalentumiset	-125,8	-127,9	-57,7	-58,0	-257,1
Liiketulos	229,8	183,7	160,2	89,2	335,0
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	196,6	183,0	91,5	93,7	342,9
- ” -, % liikevaihdosta	7,8	7,3	7,2	7,5	6,9
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	11,3	9,8	10,3	9,7	9,1
Investoinnit käyttöomaisuuteen	64,9	81,5	41,0	46,0	213,5
Henkilöstö kauden lopussa	11 250	11 634	11 250	11 634	10 736

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

ROCE = Sijoitetun pääoman tuotto

Tiedot vuosineljänneksittäin (milj. euroa)	2014 4–6	2014 1–3	2013 10–12	2013 7–9	2013 4–6	2013 1–3
Liikevaihto						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	379,5	434,9	393,4	352,5	392,2	422,8
Puutuoteteollisuus	251,8	221,9	214,6	207,9	260,8	216,4
Selluteollisuus	325,8	329,0	339,8	341,7	309,3	323,2
Kartonki- ja paperiteollisuus	494,0	501,2	479,2	502,3	502,8	535,0
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	250,2	252,6	259,9	248,3	244,4	251,5
Muu toiminta	2,7	2,3	1,2	1,6	0,6	0,5
Sisäinen myynti	-438,9	-487,5	-468,7	-440,4	-468,2	-485,8
Liikevaihto yhteensä	1 264,9	1 254,3	1 219,3	1 213,9	1 241,9	1 263,6
Liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	5,5	8,6	7,1	5,5	7,7	7,4
Puutuoteteollisuus	14,4	7,7	2,2	-13,0	4,5	4,4
Selluteollisuus	56,7	54,9	51,0	50,8	47,5	47,3
Kartonki- ja paperiteollisuus	32,2	43,5	30,5	19,3	28,9	34,8
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	9,7	11,8	15,1	12,6	13,8	13,8
Muu toiminta	3,7	-43,2	-4,6	1,1	-2,5	-0,9
Eliminoinnit	38,0	-13,7	-13,1	-13,3	-10,7	-12,5
Liiketulos yhteensä	160,2	69,7	88,3	63,0	89,2	94,5
- % liikevaihdosta	12,7	5,6	7,2	5,2	7,2	7,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista						
Kurssierot	0,9	-2,1	-2,6	-2,0	-0,2	0,2
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-23,3	-37,8	-24,3	-30,1	-23,0	-38,9
Kauden tulos ennen veroja	145,7	37,2	61,5	31,0	68,9	62,4
Tuloverot	-35,8	-5,4	10,2	-10,6	-18,8	-16,0
Kauden tulos	109,9	31,8	71,7	20,4	50,2	46,4

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	2014 4–6	2014 1–3	2013 10–12	2013 7–9	2013 4–6	2013 1–3
Puunhankinta ja metsäpalvelut	7,0	8,6	7,1	5,5	7,7	7,4
Puutuoteteollisuus	14,4	8,6	2,0	-2,9	11,9	4,4
Selluteollisuus	36,3	54,9	51,0	50,8	47,5	47,3
Kartonki- ja paperiteollisuus	28,3	36,1	29,3	18,8	26,0	30,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	9,7	11,8	15,1	12,6	13,8	13,2
Muu toiminta & eliminoinnit	-4,2	-15,0	-17,3	-12,3	-13,2	-13,4
Liiketulos yhteensä	91,5	105,1	87,3	72,6	93,7	89,3
- % liikevaihdosta	7,2	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 1–6	2013 1–6	Muutos	2014 4–6	2013 4–6	2013 1–12
Liikevaihto	2	2 519,2	2 505,5	13,7	1 264,9	1 241,9	4 938,7
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-0,6	32,3	-32,9	-30,3	20,8	31,2
Liiketoiminnan muut tuotot		124,3	39,2	85,1	88,2	23,3	81,0
Materiaalit ja palvelut		-1693,8	-1731,9	38,1	-833,2	-864,4	-3401,8
Henkilöstökulut		-348,8	-353,4	4,6	-179,1	-183,4	-692,0
Poistot ja arvonalentumiset		-125,8	-127,9	2,0	-57,7	-58,0	-257,1
Liiketoiminnan muut kulut		-244,7	-180,2	-64,4	-92,7	-91,0	-365,0
Liiketulos	2	229,8	183,7	46,1	160,2	89,2	335,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		15,3	9,5	5,8	7,9	2,9	9,6
Kurssierot		-1,2	0,0	-1,2	0,9	-0,2	-4,6
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-61,1	-61,9	0,8	-23,3	-23,0	-116,2
Kauden tulos ennen veroja		182,9	131,3	51,6	145,7	68,9	223,8
Tuloverot	3	-41,2	-34,8	-6,4	-35,8	-18,8	-35,1
Kauden tulos		141,7	96,6	45,2	109,9	50,1	188,7
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		-20,0	-7,6	-12,4	-15,0	-7,6	2,4
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		5,3	2,3	3,1	3,9	2,3	-0,1
Yhteensä		-14,7	-5,4	-9,3	-11,0	-5,3	2,3
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Rahavirran suojaukset		-7,6	-3,7	-3,9	1,8	-12,7	-2,5
Myytävissä olevat rahoitusvarat	8	-64,2	-47,2	-17,0	-57,2	-22,6	-57,9
Muuntoerot		-15,5	-15,0	-0,4	-7,8	-29,3	-20,3
Muut erät		0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		17,6	11,4	6,2	14,3	8,2	22,3
Yhteensä		-69,6	-54,5	-15,1	-49,0	-56,4	-58,5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-84,3	-59,9	-24,4	-60,0	-61,8	-56,2
Kauden laaja tulos yhteensä		57,4	36,7	20,8	49,9	-11,6	132,5

Kauden tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	75,5	63,9	11,6	68,1	31,6	109,2
Määräysvallattomille omistajille	66,3	32,7	33,6	41,8	18,6	79,5
	141,7	96,6	45,2	109,9	50,1	188,7

Kauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	31,8	32,7	-0,8	39,3	-3,1	83,1
Määräysvallattomille omistajille	25,6	4,0	21,6	10,6	-8,5	49,3
	57,4	36,7	20,8	49,9	-11,6	132,5

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

Tilintarkastamaton
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu

Lyhennetty tase (milj. euroa)	Liite	2014 30.6.	2013 30.6.	2013 31.12.	2013 1.1.
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo		523,4	530,1	529,0	533,8
Muut aineettomat hyödykkeet		253,9	242,7	255,0	239,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	1 925,3	2 024,0	2 012,7	2 093,0
Biologiset hyödykkeet		12,1	11,5	11,1	8,4
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		83,7	71,3	71,5	65,2
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	238,1	316,4	305,7	356,2
Muut rahoitusvarat	8	16,7	13,4	19,1	13,7
Laskennalliset verosaamiset		57,3	62,9	47,1	70,6
		3 110,5	3 272,4	3 251,3	3 380,4
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus		802,8	791,3	775,7	725,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset		738,5	825,3	705,4	711,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		4,1	6,1	4,6	8,4
Rahavarat	8	566,0	450,3	454,4	519,4
		2 111,3	2 073,0	1 940,1	1 965,5
Myytäväinä olevat omaisuuserät		3,3	-	-	20,6
Varat yhteensä		5 225,2	5 345,5	5 191,3	5 366,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Oma pääoma					
Oma pääoma		1 533,0	1 424,1	1 482,9	1 366,9
Määräysvallattomien omistajien osuudet		442,9	433,5	476,3	491,2
		1 975,9	1 857,6	1 959,2	1 858,1
Pitkäaikaiset velat					
Laskennalliset verovelat		235,8	295,9	244,4	319,5
Eläkevelvoitteet		169,5	160,2	154,4	154,0
Varaukset	5	27,0	28,9	19,3	34,6
Rahoitusvelat	8	1 627,6	1 426,6	1 624,3	1 173,1
Muut velat		28,3	32,9	27,6	35,7
		2 088,0	1 944,5	2 069,9	1 716,9
Lyhytaikaiset velat					
Varaukset	5	18,9	30,6	33,9	53,8
Rahoitusvelat	8	337,7	708,8	356,9	966,2
Ostovelat ja muut velat		788,6	797,1	762,6	766,9
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		13,8	6,8	8,8	4,5
		1 159,1	1 543,4	1 162,2	1 791,5
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		2,2	-	-	-
Velat yhteensä		3 249,3	3 487,9	3 232,2	3 508,4
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 225,2	5 345,5	5 191,3	5 366,5

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

Tilintarkastamaton
Vuoden 2013 tiedot on oikaistu

Oman pääoman muutos		Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien	
		Osuuspääomat	Muun- toerot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Yht.	osuudet	Yht.
Milj. euroa								
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					0,3	0,3	-0,0	0,3
	Liite 1		-0,0					
Oikaistu oma pääoma 1.1.2013		594,5	37,9	236,1	498,5	1 366,9	491,2	1 858,1
Kauden tulos					63,9	63,9	32,7	96,6
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-10,9	-17,1	-3,2	-31,2	-28,7	-59,9
Kauden laaja tulos yhteensä			-10,9	-17,1	60,7	32,7	4,0	36,7
Liiketoimet omistajien kanssa								
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					-36,2	-36,2	-36,8	-72,9
Osuuspääoman muutos		55,0			-0,9	54,0		54,0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				5,7	-5,7	0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa					6,7	6,7	-25,0	-18,3
Oma pääoma 30.6.2013		649,5	27,0	224,7	523,0	1 424,1	433,5	1 857,6
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					0,3	0,3	-0,0	0,3
	Liite 1		-0,0					
Oikaistu oma pääoma 1.1.2014		654,7	24,9	224,9	578,3	1 482,9	476,3	1 959,2
Kauden tulos					75,5	75,5	66,3	141,7
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-9,1	-24,6	-9,9	-43,7	-40,6	-84,3
Kauden laaja tulos yhteensä			-9,1	-24,6	65,6	31,8	25,6	57,4
Liiketoimet omistajien kanssa								
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					-40,0	-40,0	-42,5	-82,4
Osuuspääoman muutos		62,1			-1,3	60,8		60,8
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				2,4	-2,4	0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johtaneet 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
Oma pääoma 30.6.2014		716,9	15,8	202,6	597,7	1 533,0	442,9	1 975,9

Tilintarkastamaton

Vuoden 2013 tiedot on oikaistu

Lyhennetty rahavirtalaskelma (milj. euroa)		2014	2013	2013
	Liite	1–6	1–6	1–12
Kauden tulos	7	141,7	96,6	188,7
Oikaisut yhteensä	7	104,5	178,5	349,8
Käyttöpääoman muutos		-52,8	-150,1	-47,7
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		193,4	125,0	490,7
Nettorahoituskulut		-53,0	-62,9	-124,4
Maksetut verot		-28,1	-27,2	-51,1
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		112,3	34,9	315,3
Yrityshankinnat		-1,3	-2,1	-2,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-64,9	-81,5	-213,5
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	119,0	34,0	41,9
Investointien nettorahavirrat		52,7	-49,5	-173,7
Osuuspääomien muutos		60,8	54,0	60,4
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		-20,9	-18,3	-21,1
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-5,4	-11,8	-167,0
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-87,9	-78,1	-78,1
Rahoituksen nettorahavirrat		-53,4	-54,2	-205,8
Rahavarojen muutos		111,6	-68,9	-64,3
Rahavarat kauden alussa		454,4	519,4	519,4
Rahavarojen muuntoero		0,0	-0,3	-0,8
Rahavarojen muutos		111,6	-68,9	-64,3
Rahavarat kauden lopussa		566,0	450,3	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 liike-toiminta-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 *Konsernitiilin päätös* ja siihen tehdyt muutokset: Olemassa olevien periaatteiden mukaisesti IFRS 10 määrittää määräysvallan keskeiseksi tekijäksi, kun ratkaistaan, tuleeko yhteisö yhdistellä konsernitiilin päätökseen. Lisäksi standardissa annetaan lisäohjeistusta määräysvallan määrittelystä silloin, kun sitä on vaikea arvioida. Vertailutiedot on oikaistu IFRS 10 muutoksen johdosta ja esitetty Q1 2014 osavuositarkastuksessa.
- IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt* ja siihen tehdyt muutokset: IFRS 11 painottaa yhteisjärjestelyjen kirjanpito-käsittelyssä niistä seuraavia oikeuksia ja velvoitteita enemmän kuin niiden oikeudellista muotoa. Yhteisjärjestelyjä on kahden tyyppisiä: yhteiset toiminnot ja yhteisyritykset. Yhteisyritysten raportoinnissa on käytettävä jatkossa yhtä menetelmää, pääomaosuusmenetelmää, eikä aiempi suhteellisen yhdistelyn vaihtoehto ole enää sallittu. Vertailutiedot on oikaistu IFRS 11 muutoksen johdosta ja esitetty Q1 2014 osavuositarkastuksessa.
- 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 yhteisyrityksissä* (uudistettu 2011): IFRS 11:n julkaisemisen seurauksena uudistettu standardi sisältää vaatimukset sekä osakkuus- että yhteisyritysten kirjanpito-käsittelystä 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 *Rahoitusarvon alentuminen*: 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 osavuositarkastuksen kokouksessaan 31.7.2014.

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	1–6/2014	1–6/2014	1–6/2014	1–6/2013	1–6/2013	1–6/2013
Miljoonaa euroa	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	204,8	609,5	814,4	190,6	624,5	815,1
Puutuoteteollisuus	441,9	31,8	473,7	445,2	31,9	477,2
Selluteollisuus	406,9	247,8	654,7	373,3	259,2	632,5
Kartonki- ja paperiteollisuus	963,0	32,2	995,2	1 000,6	37,3	1 037,8
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	502,5	0,2	502,7	495,8	0,1	495,9
Muu toiminta	0,1	4,9	4,9	0,1	1,0	1,1
Sisäisen myynnin eliminointi		-926,5	-926,5		-954,0	-954,0
Yhteensä	2 519,2	0,0	2 519,2	2 505,5	0,0	2 505,5

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	1–6	1–6	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	14,2	15,2	27,8
Puutuoteteollisuus	22,0	9,0	-1,8
Selluteollisuus	111,6	94,8	196,6
Kartonki- ja paperiteollisuus	75,7	63,7	113,6
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	21,5	27,6	55,3
Muu toiminta	-39,5	-3,4	-7,0
Eliminoinnit	24,3	-23,2	-49,6
Liiketulos yhteensä	229,8	183,7	335,0

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	15,3	9,5	9,6
Rahoituskulut, netto	-62,2	-61,9	-120,8
Tuloverot	-41,2	-34,8	-35,1
Katsauskauden tulos	141,7	96,6	188,7

Metsä Groupin tammi–kesäkuun liikelukseksi 2014 sisältyy kertaluonteisia erä yhteensä nettona 33,2 miljoonaa euroa (0,7). Merkittävimmät erät ovat Pohjolan Voima Oy:n B-osakkeiden myyntivoitto 70,3 miljoonaa euroa, Lielahden kiinteistöomaisuuden myyntivoitto 24,8 miljoonaa euroa ja UPM-Kymmene Oy:lle maksettu vahingonkorvaus 59,2 miljoonaa euroa.

Varat	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	301,4	310,3	291,4
Puutuoteteollisuus	441,7	448,9	403,0
Selluteollisuus	759,5	935,3	848,6
Kartonki- ja paperiteollisuus	1 926,6	2 063,9	1 981,0
Pehme- ja ruoanlaittopaperit	914,2	898,3	933,5
Muu toiminta	180,1	165,9	185,4
Eliminoinnit	-235,9	-338,3	-268,8
Kohdistamattomat varat	937,6	861,2	817,2
Yhteensä	5 225,2	5 345,5	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	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	200,8	222,9	228,9
Puutuoteteollisuus	126,0	139,8	109,7
Selluteollisuus	127,8	163,4	117,1
Kartonki- ja paperiteollisuus	478,6	538,5	455,5
Pehme- ja ruoanlaittopaperit	257,1	257,9	274,3
Muu toiminta	72,6	36,5	69,5
Eliminoinnit	-235,9	-338,3	-268,8
Kohdistamattomat velat	2 222,3	2 467,2	2 246,0
Yhteensä	3 249,3	3 487,9	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	1–6	1–6	1–12
Tilikauden verot	33,5	32,2	61,2
Edellisten tilikausien verot	-0,2	-0,4	-2,3
Laskennalliset verot	7,9	3,0	-23,8
Tuloverot yhteensä	41,2	34,8	35,1

Liite 4 – Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	1–6	1–6	1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 012,7	2 093,0	2 093,0
Investoinnit	58,5	73,2	189,7
Vähennykset	-13,1	-6,0	-6,5
Myytävänä olevat omaisuuserät	-3,3	0,0	-2,1
Poistot ja arvonalentumiset	-117,4	-120,7	-242,6
Muuntoero ja muut muutokset	-12,1	-15,6	-18,7
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 925,3	2 024,0	2 012,7

Myytävänä olevat omaisuuserät sisältävät kesäkuussa 2014 Asunto Oy Tapiolan Jalavan myymättä olevat asunnot ja autopaikat.

Liite 5 – Varaukset

Miljoonaa euroa	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2014	11,8	28,2	13,2	53,2
Muuntoerot	-0,1	-0,2	-0,2	-0,5
Varausten lisäykset	0,3	0,5	0,7	1,4
Käytetyt varaukset	-4,3	-2,2	-1,7	-8,2
30.6.2014	7,7	26,3	12,0	45,9

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 45,9 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 27,0 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 18,9 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–kesäkuussa oli 380,3 miljoonaa euroa (388,2). Osakkuus- ja yhteisyrityksille puutoimitusten ja metsänhoitopalveluiden liikevaihto oli 3,8 miljoonaa euroa (5,3).

Metsäliitto Osuuskunnan 49,9 %:isesti omistama osakkuusyritys Finsilva Oyj myy puuta Metsäliitto Osuuskunnalle. Puutoimitusten arvo tammi–kesäkuussa oli 6,5 miljoonaa euroa (9,0).

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	1–6	1–6	1–12
Myynnit	4,5	6,1	12,8
Ostot	35,8	51,0	97,2
Pitkäaikaiset saamiset	2,1	1,6	2,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1,2	1,7	1,7
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	6,5	14,6	7,2

Liite 7 – Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

Oikaisut tilikauden tulokseen

	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	1–6	1–6	1–12
Verot	41,2	34,8	35,1
Poistot ja arvonalentumiset	125,8	127,9	257,1
Biologiset hyödykkeet	-1,0	-3,2	-2,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-15,3	-9,5	-9,6
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-101,4	-5,3	-12,9
Rahoituskulut, netto	62,2	61,9	120,8
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-7,0	-28,0	-38,0
Yhteensä	104,5	178,5	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 väitetyin 58,5 miljoonan euron oikeudettoman edun palauttamista perustuen Metsä Fibre Oy:n vuonna 2009 allekirjoitetun osakassopimuksen mukaisen myötämyyntilausekkeen väitettyyn rikkomiseen. Välimiesoikeus antoi 11.2.2014 asiassa äänestyspäätöksellä välitystuomion ja velvoitti Metsä Boardin ja Metsäliitto Osuuskunnan maksamaan UPM-Kymmenelle viivästyskorkoineen ja oikeudenkäyntikuluineen yhteensä 67,1 miljoonan euron korvauksen. Korvaus sisältyy tammi–kesäkuussa 2014 kauden tulokseen.

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi–kesäkuussa 2014 Metsäliitto Osuuskunnan tytäryrityksen Metsä Wood Eesti AS:n myynnin 5,5 miljoonaa euroa, Asunto Oy Tapiolan Jalavan asuntojen ja autopaikkojen myyntejä 6,8 miljoonaa euroa, Pohjolan Voima Oy:n B-osakkeiden myynnin 75,0 miljoonaa euroa, käyttöomaisuuden myyntejä 32,4 miljoonaa euroa ja muita eritä -0,7 miljoonaa euroa. Merkittävimmät käyttöomaisuuden myynnit olivat Metsä Boardin kiinteistöjen myynnit Suomessa 26,8 miljoonaa euroa sekä Metsä Boardin päästöoikeuksien ja sähkösertifikaattien myynnit 4,0 miljoonaa euroa.

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

30.6.2014	Käypään arvoon tulosvaik.	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksoitettuun hankintameno	Kirjanpitoarvo yht.	Käypä arvo
Miljoonaa euroa							
Rahoitusvarat 30.6.2014							
Myytävissä olevat rahoitusvarat		238,1				238,1	238,1
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	0,6		16,1			16,7	16,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset			736,8			736,8	736,8
Rahavarat	20,3		545,7			566,0	566,0
Johdannaiset	0,1			0,1		0,2	0,2
Yhteensä	20,9	238,1	1 298,6	0,1	0,0	1 557,7	1 557,7
Rahoitusvelat 30.6.2014							
Pitkäaikaiset korolliset velat					1 627,6	1 627,6	1 672,3
Muut pitkäaikaiset velat					6,5	6,5	6,5
Lyhytaikaiset korolliset velat					337,7	337,7	341,6
Ostovelat ja muut velat					672,6	672,6	672,6
Johdannaiset	4,3			30,7		35,0	35,0
Yhteensä	4,3	0,0	0,0	30,7	2 644,4	2 679,4	2 728,1
30.6.2013							
Miljoonaa euroa							
Rahoitusvarat 30.6.2013							
Myytävissä olevat rahoitusvarat		316,4				316,4	316,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			13,4			13,4	13,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset			822,4			822,4	822,4
Rahavarat	10,1		440,2			450,3	450,3
Johdannaiset	2,2			-0,7		1,5	1,5
Yhteensä	12,2	316,4	1 276,1	-0,7	0,0	1 604,0	1 604,0
Rahoitusvelat 30.6.2013							
Pitkäaikaiset korolliset velat					1 426,6	1 426,6	1 453,7
Muut pitkäaikaiset velat					7,7	7,7	7,7
Lyhytaikaiset korolliset velat					708,8	708,8	711,5
Ostovelat ja muut velat					717,3	717,3	717,3
Johdannaiset	10,3			24,4		34,8	34,8
Yhteensä	10,3	0,0	0,0	24,4	2 860,4	2 895,1	2 925,0

Rahoitusvarojen ja -velkojen käypään arvon hierarkia

Miljoonaa euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
30.6.2014				
<i>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</i>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat		0,6		0,6
Myytäviksi olevat rahoitusvarat	0,4		237,8	238,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	20,3			20,3
Johdannaissaamiset		0,2		0,2
<i>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</i>				
Johdannaissaamiset	12,9	22,1		35,0
<i>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</i>				
Rahavarat		545,7		545,7
<i>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</i>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 672,3		1 672,3
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		341,6		341,6

Miljoonaa euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
30.6.2013				
<i>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</i>				
Myytäviksi olevat rahoitusvarat	0,3		316,1	316,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	10,1			10,1
Johdannaissaamiset		1,5		1,5
<i>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</i>				
Johdannaissaamiset	12,0	22,7		34,8
<i>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</i>				
Rahavarat		440,2		440,2
<i>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</i>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 453,7		1 453,7
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		711,5		711,5

Rahoitusvarat, joiden arvo määriteltä tason 3 mukaisesti

Miljoonaa euroa	6/2014	6/2013
Arvo 1.1.	305,4	355,8
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	0,2
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-14,2	-47,1
Hankinnat	1,7	7,8
Myynnit	-55,1	-0,5
Arvo 30.6.	237,8	316,1

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 määritelty tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättämispäivän markkinakorot ja muu markkinatieto (Taso 2). Rahoitusinstrumenteille, joilla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, määritetään käypä arvo arvostusmenetelmien avulla. Harkintaa käytetään 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 30.6.2014 oli 3,30 prosenttia, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 6,30 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 217,0 miljoonaa euroa.

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 1,2 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 25,5 miljoonaa euroa suurempi tai 30,5 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2014					Käyvän	Raha-	Oman	Ei
Miljoonaa euroa	Nimellis- arvo	Johdan- naisvarat	Johdan- naisvelat	Käypä arvo yht.	arvon suoja- ukset	virran suoja- ukset	pää- oman suoja- ukset	suo- jauslas- kentaa
Koronvaihtosopimukset	470,5		15,2	-15,2	2,9	-15,3		-2,7
Korkojohdannaiset yht.	470,5	0,0	15,2	-15,2	2,9	-15,3	0,0	-2,7
Valuuttatermiinit	1 162,5	0,1	6,9	-6,8		-4,5	-0,9	-1,5
Valuuttaoptiot	139,8		0,0	0,0				0,0
Valuuttajohdannaiset yht.	1 302,3	0,1	6,8	-6,8	0,0	-4,5	-0,9	-1,4
Sähköjohdannaiset	155,7		11,9	-11,9		-11,9		0,0
Sellujohdannaiset	11,6	0,1		0,1		0,1		
Muut hyödykejohdannaiset	16,6		1,1	-1,1		-1,0		-0,1
Hyödykejohdannaiset yht.	183,9	0,1	13,0	-12,9	0,0	-12,8	0,0	-0,1
Johdannaiset yhteensä	1 956,8	0,2	35,0	-34,8	2,9	-32,6	-0,9	-4,2

Rahoitusjohdannaiset							Oman	
30.6.2013							pää-	Ei
	Nimellis-	Johdan-	Johdan-	Käypä	Käyvän	Raha-	oman	suo-
Miljoonaa euroa	arvo	naisvarat	naisvelat	arvo	arvon	virran	suoja-	jauslas-
				yht.	suoja-	suoja-	ukset	kentaa
					ukset	ukset		
Koronvaihtosopimukset	816,6		15,9	-15,9	2,2	-14,6		-3,4
Korkojohdannaiset yht.	816,6	0,0	15,9	-15,9	2,2	-14,6	0,0	-3,4
Valuuttatermiinit	884,3	1,5	0,4	1,0		-0,9	0,2	1,7
Valuuttaoptiot	76,5	0,0		0,0				0,0
Valuutanvaihtosopimukset	46,4		1,1	-1,1				-1,1
Valuuttajohdannaiset yht.	1 007,3	1,5	1,6	-0,1	0,0	-0,9	0,2	0,6
Sähköjohdannaiset	210,9		17,1	-17,1		-11,8		-5,2
Muut hyödykejohdannaiset	6,5		0,3	-0,3		-0,2		-0,1
Hyödykejohdannaiset yht.	217,3	0,0	17,3	-17,3	0,0	-12,0	0,0	-5,3
Johdannaiset yhteensä	2 041,2	1,5	34,8	-33,3	2,2	-27,5	0,2	-8,2

Liite 9 – Vastuut

Vastuut	2014	2013	2013
Miljoonaa euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Omat velat, joista annettu vakuuksia	590,5	1 077,8	999,3
Annetut pantit	403,6	876,4	841,1
Yrityskiinnitykset	5,3	605,3	605,3
Kiinteistökiinnitykset	370,3	887,6	978,7
Irtaimistokiinnitykset	4,6	4,6	4,6
Vakuudet omasta velasta, yhteensä	783,9	2 373,9	2 429,7
Muut omasta puolesta annetut vastuut	88,4	95,8	93,5
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	1,9	2,2	2,3
Muiden puolesta annetut vastuut	6,7	7,1	6,7
Yhteensä	880,9	2 479,0	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 32,4 miljoonaa euroa (31.12.2013: 37,6).