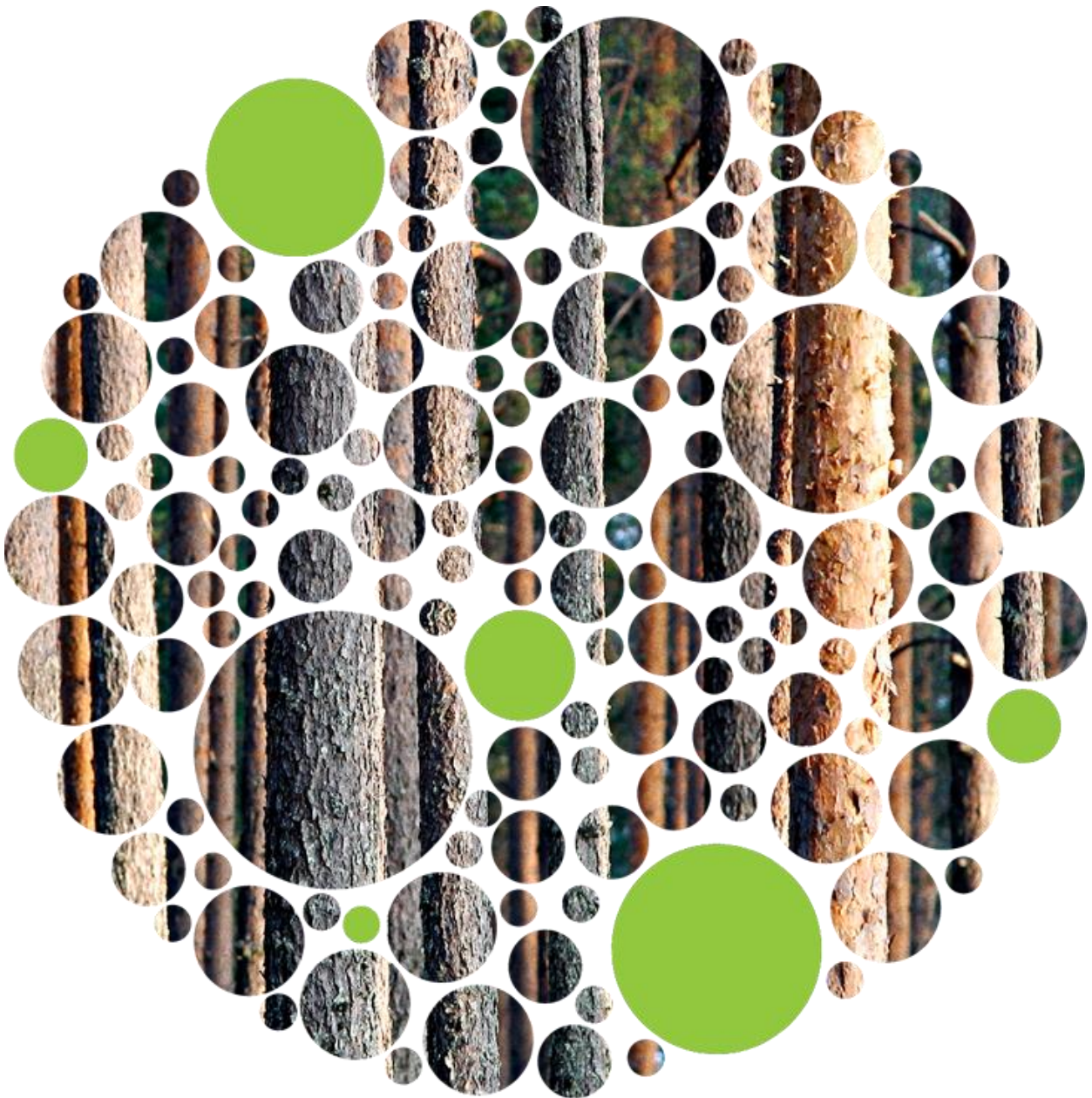




METSÄ GROUP
OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-KESÄKUU 2015



METSÄ GROUPIN TAMMI–KESÄKUUN 2015 LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ 266 MILJOONAA EUROA

TAMMI–KESÄKUUN 2015 TULOS

- Liikevaihto oli 2 585 miljoonaa euroa (1–6/2014: 2 519 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 266 miljoonaa euroa (197). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 272 miljoonaa euroa (230).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 230 miljoonaa euroa (157). Sisältäen kertaluonteiset erät tulos ennen veroja oli 234 miljoonaa euroa (189).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 13,8 prosenttia (11,3).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 333 miljoonaa euroa (193).

HUHTI–KESÄKUUN 2015 TULOS

- Liikevaihto oli 1 330 miljoonaa euroa (4–6/2014: 1 265 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 137 miljoonaa euroa (92). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 154 miljoonaa euroa (160).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 114 miljoonaa euroa (77). Sisältäen kertaluonteiset erät tulos ennen veroja oli 128 miljoonaa euroa (146).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 14,1 prosenttia (10,3).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 266 miljoonaa euroa (226).

TAPAHTUMAT VUODEN TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Metsä Group päätti biotuotetehtaan rakentamisesta Äänekoskelle.
- Selluteollisuuden myyntimäärä nousi 15 prosenttia ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.
- Kartonkitoimitusten kasvu jatkui ja hintatasot olivat vakaat.
- Metsä Group myi 30,13 prosenttia Finsilva Oyj:n osakkeista Dasos Capital Oy:n hallinnoimalle rahastolle. Kaupan jälkeen Metsä Groupin omistus Finsilvasta on 19,8 prosenttia.

- Metsä Board myi Gohrsmühlen tehtaan saksalaiselle mutares AG:n omistamalle holding-yhtiölle ja sen kumppaniyhtiölle.
- Metsäliitto Osuuskunta sopi alustavasti Metsä Wood France SAS:n koko osakekannan myynnistä mutares AG:lle. Järjestelyn arvioidaan toteutuvan viimeistään lokakuun 2015 loppuun mennessä.
- Moody's Investors Service nosti Metsä Boardin luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B1 tasolle Ba2. Luokituksen näkymä on vakaa.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

- Metsä Groupin liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2015 toisen neljänneksen tasolla.

”Metsä Groupin liiketoiminta kehittyi vakaasti myös vuoden 2015 toisella neljänneksellä. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli hieman edellistä neljänneistä ja selvästi viime vuoden vastaavaa neljänneistä parempi. Merkittävimmät kannattavuuden parannukset olemme viime vuoteen nähden saavuttaneet sellu- ja kartonkiliiketoiminnossamme.

Kasvuinvestointimme etenevät suunnitellusti. Äänekosken vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä valmistuvan biotuotetehtaan rakennustyöt ovat lähteneet hyvin käyntiin. Aiemmin painopapereihin keskittyneen Husumin tehtaan muutostyöt kartonkitehtaaksi edistyvät myös tavoitteidemme mukaisesti.

Olemme kuluneen kymmenen vuoden aikana karsineet lukuisia ydinliiketoimintaamme kuulumattomia osia. Toukokuussa tämä työ sai jatkoa Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen erikoispapertehtaan myynnin myötä. Kesäkuussa sovimme alustavasti myyvämme myös mekaanisten puutuotteiden jalostustoiminnot Ranskassa.

Yleinen taloustilanne vaikuttaa Suomessa sekä päämarkkinoillamme Euroopassa jatkuvan edelleen haasteellisena. Suomen tuoreen hallituksen suunnitelmat luovat uskoa kansantalouden elpymiseen ja vientiteollisuuden toimintaedellytysten parantumiseen jatkossa”.

Pääjohtaja Kari Jordan

TUNNUSLUKUJA

Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	2015	2014	2015	2014	2014
	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto	2 585,3	2 519,2	1 330,2	1 264,9	4 970,3
Liiketoiminnan muut tuotot	68,2	124,3	52,9	88,2	170,3
Liiketoiminnan kulut	-2 245,1	-2 287,8	-1 161,9	-1 135,3	-4 447,5
Poistot ja arvonalentumiset	-136,5	-125,8	-67,1	-57,7	-276,2
Liiketulos	271,9	229,8	154,0	160,2	416,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	9,3	15,3	3,2	7,9	16,4
Kurssierot	-3,2	-1,2	-6,7	0,9	2,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-43,7	-61,1	-22,4	-23,3	-106,1
Kauden tulos ennen veroja	234,3	182,9	128,2	145,7	329,9
Tuloverot	-53,0	-41,2	-35,5	-35,8	-69,7
Kauden tulos	181,3	141,7	92,7	109,9	260,3

Kannattavuus	2015	2014	2015	2014	2014
	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liiketulos, milj. euroa	271,9	229,8	154,0	160,2	416,9
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	265,8	196,6	137,1	91,5	418,1
- " -, % liikevaihdosta	10,3	7,8	10,3	7,2	8,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,0	12,6	15,5	17,2	11,1
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	13,8	11,3	14,1	10,3	11,4
Oman pääoman tuotto, %	16,6	14,4	16,5	22,4	13,0
- " -, ilman kertaluonteisia eriä	16,3	11,8	13,9	8,4	13,4

Taloudellinen asema	2015	2014	2015	2014	2014
	30.6.	30.6.	31.3.	31.3.	31.12.
Omavaraisuusaste, %	41,9	37,9	39,0	37,2	37,9
Nettovelkaantumisaste, %	34	70	41	83	46
Korolliset nettovelat, milj. euroa	779	1 389	887	1 614	938

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Liikevaihto ja liiketulos					Pehmo- ja
1–6/2015, milj. euroa	Puunhankinta ja	Puutuote-	Sellu-	Kartonki-	ruoanlaitto-
	metsäpalvelut	teollisuus	teollisuus	teollisuus	paperit
Liikevaihto	805,2	452,2	721,5	1 047,7	502,7
Liiketoiminnan muut tuotot	4,5	2,2	10,3	31,8	2,3
Liiketoiminnan kulut	-792,3	-441,8	-525,1	-916,9	-472,4
Poistot ja arvonalentumiset	-1,8	-16,9	-35,5	-52,3	-21,4
Liiketulos	15,6	-4,3	171,1	110,3	11,2
Kertaluonteiset erät	-	22,3	-	-20,1	12,1
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	15,6	18,0	171,1	90,2	23,4
- " -, %:a liikevaihdosta	1,9	4,0	23,7	8,6	4,6

Metsä Group on vastuullinen metsäteollisuuskonserni, jonka tuotteiden pääraaka-aine on uusiutuva puu pohjoisen kestävästi hoidetuista metsistä. Metsä Group keskittyy pehmo- ja ruoanlaittopapereihin, ensikuitukartonkeihin, selluun, puutuotteisiin sekä puunhankintaan ja metsäpalveluihin. Sen korkealaatuisissa tuotteissa yhdistyvät uusiutuva raaka-aine, asiakaslähtöisyys, kestävä kehitys sekä innovatiivisuus. Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2014 oli 5 miljardia euroa, ja se työllistää noin 10 500 henkilöä. Konsernilla on toimintaa noin 30 maassa. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 122 000 suomalaista metsänomistajaa.

OSAVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON**OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2015****LIKEVAIHTO JA TULOS**

Metsä Groupin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2015 oli 2 585,3 miljoonaa euroa (1–6/2014: 2 519,2 milj. euroa).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 265,8 miljoonaa euroa (196,6) eli 10,3 prosenttia liikevaihdosta (7,8). Liiketulosta edelliseen vuoteen verrattuna paransi euron heikkeneminen päävientivaluuttoja, erityisesti Yhdysvaltain dollaria, vastaan. Valuuttakurssien positiivista vaikutusta alensivat valuuttasuojaukset.

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 1 330,2 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksoilla liikevaihto oli 1 264,9 miljoonaa euroa. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 137,1 miljoonaa euroa (4–6/2014: 91,5).

Metsä Groupin liiketulokseen sisältyvät kertaluonteiset erät olivat tammi–kesäkuussa nettona +6,1 miljoonaa euroa (1–6/2014: 33,2). Suurimmat positiiviset erät olivat Finsilva Oyj:n osakkeista saatu myyntivoitto 20,8 miljoonaa euroa ja Gohrsmühlen tehtaan myyntivoitto 17,5 miljoonaa euroa. Metsä Wood France SAS:n osakekannan alustavasti sovitusta myynnistä kirjattiin 21,8 miljoonan euron kertaluonteinen kulu. Kuluvaraukset ja alaskirjaukset liittyen Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin olivat 10,3 miljoonaa euroa.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 271,9 miljoonaa euroa (229,8). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 9,3 miljoonaa euroa (15,3), rahoitustuotot 3,1 miljoonaa euroa (3,9), rahoituksen kurssierot -3,2 miljoonaa euroa (-1,2) ja rahoituskulut 46,8 miljoonaa euroa (65,0).

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

Tulos ennen veroja oli 234,3 miljoonaa euroa (182,9) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 53,0 miljoonaa euroa (41,2). Katsauskauden tulos oli 181,3 miljoonaa euroa (141,7).

Metsä Groupin sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 13,8 prosenttia (11,4) ja oman pääoman tuotto 16,3 prosenttia (11,8). Sisältäen kertaluonteiset erät sijoitetun pääoman tuotto oli 14,0 prosenttia (12,6) ja oman pääoman tuotto 16,6 prosenttia (14,4).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on vahva. Kokonaisliikviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 856,7 miljoonaa euroa (31.12.2014: 1 725,0). Tästä 1 050,4 miljoonaa euroa (947,9) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 806,3 miljoonaa euroa (777,1) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Lisäksi konsernilla on Äänekosken biotuotetehdasinvestointiin liittyviä taseen ulkopuolisia sitovia luottolupauksia 975,0 miljoonaa euroa.

Konsernin likviditeettireserviä täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimitit 160,9 miljoonan euron arvosta (31.12.2014: 173,3).

Konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 41,9 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 34 prosenttia (31.12.2014: 37,9 ja 46). Korolliset nettovelat olivat 779,3 miljoonaa euroa (31.12.2014: 938,2).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 333,0 miljoonaa euroa (1–6/2014: 193,4). Käyttöpääomaan sitoutui vuoden ensimmäisen puoliskon aikana 34,9 miljoonaa euroa (52,8).

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli kesäkuun lopussa 64,9 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 5 prosenttia (31.12.2014: 63,0 ja 12).

Metsäliitto Osuuskunnan edustajisto päätti kokouksessaan 7.5.2015, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan tilikaudelta 2014 korkoa 5,5 prosenttia (5,5 + 1,0 prosenttia vuodelta 2013). Lisäosuuspääoma A:lle maksettava korko on 5,0 prosenttia (5,0), ja lisäosuuspääoma B:lle 4,5 prosenttia (4,5). Maksetut korot olivat yhteensä 45,7 miljoonaa euroa (44,5).

Tammi–kesäkuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 53,6 miljoonalla eurolla (62,1). Varsinainen osuuspääoma kasvoi 1,0 miljoonalla eurolla (2,4), A-lisäosuuspääoma 41,0 miljoonalla eurolla (45,6) ja B-lisäosuuspääoma 11,6 miljoonalla eurolla (14,1). Katsauskauden jälkeen 1.7.2015 lisäosuuspääomasta erääntyi palautettavaksi 23,6 miljoonaa euroa (18,2).

Moody's Investors Service nosti kesäkuussa Metsä Boardin luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B1 tasolle Ba2. Luokituksen näkymä on vakaa.

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–kesäkuussa keskimäärin 10 370 henkilöä (10 872). Katsauskauden lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 10 442 (31.12.2014: 10 410), josta Suomessa työskenteli 5 687 (5 131) ja ulkomailla 4 755 (5 279) henkilöä. Metsäliitto

Osuuskunnan palveluksessa oli kesäkuun lopussa 2 673 henkilöä (31.12.2014: 2 471).

Metsä Tissuen uusi toimitusjohtaja Petri Helsky (48), aloitti tehtävässään ja Metsä Groupin johtoryhmän jäsenenä 16.4.2015.

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli kesäkuun lopussa 120 190 jäsentä (31.12.2014: 121 941). Tammi–kesäkuun aikana osuuskuntaan liittyi 1 781 uutta jäsentä, ja siitä erosi 3 532 jäsentä.

INVESTOINNIT

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–kesäkuussa 140,2 miljoonaa euroa (64,9).

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Äänekosken biotuotetehtas

Metsä Fibre ilmoitti huhtikuussa 2015 rakentavansa Äänekoskelle noin 1,2 miljardia euroa maksavan biotuotetehtaan, joka korvaa nykyisen sellutehtaan. Tehtaan vuotuinen sellukapasiteetti tulee olemaan noin 1,3 miljoonaa tonnia, mikä on noin 800 000 tonnia enemmän kuin Äänekosken nykyinen sellutuotanto. Hankkeeseen liittyvät rahoitussopimukset allekirjoitettiin kesäkuussa.

Husumin tehdas

Metsä Board ilmoitti joulukuussa 2014 käynnistävänsä uusia toimenpiteitä saattaakseen loppuun rakennemuutoksensa kartonkiyhtiöksi ja investoivansa noin 170 miljoonaa euroa uuteen taivekartonkikoneeseen Husumin tehtaalla Ruotsissa. Koneen vuotuinen tuotantokapasiteetti tulee olemaan noin 400 000 tonnia, ja se käynnistyy alkuvuonna 2016. Täysi tuotantoteho arvioidaan saavutettavan vuoden 2016 loppuun mennessä. Taivekartonkituotannossa hyödynnetään tehtaan kemiallisen sellukapasiteetin lisäksi Kaskisten tehtaan kemihierretuotanto lähes kokonaisuudessaan vuodesta 2016 alkaen.

Vuonna 2013 Metsä Board aloitti päällystämättömien täysvalkaistujen ensikuitulainereiden tuotannon Husumissa ja laajensi tuotannon päällystettyihin lajeihin vuonna 2014. Tavoitteena on kasvattaa Husumin lainerituotanto lähes 300 000 tonniin vuoteen 2018 mennessä.

Husumin tehtaan paperituotannon suunnitellaan loppuvan pääosin vuoden 2015 lopussa ja kokonaan vuoden 2017 loppuun mennessä.

DIVESTOINNIT

Gohrsmühlen tehdas

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

Metsä Wood France SAS

Metsäliitto Osuuskunta sopi kesäkuussa alustavasti Metsä Wood France SAS:n koko osakepääoman myymisestä mutares AG:lle. Transaktion toteutuessa Metsä Wood lopettaa jalostus- ja jakelutoimintansa Ranskassa. Metsä Woodin sahatavaran, vanerin ja Kerto-tuotteiden myyntitoiminta Ranskassa jatkuu. Suunniteltu järjestely arvioidaan saatavan päätökseen viimeistään lokakuun 2015 loppuun mennessä.

Finsilva Oyj

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

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Metsä Forestin liikevaihto oli tammi–kesäkuussa 805,2 miljoonaa euroa (1-6/2014: 814,4) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 15,6 miljoonaa euroa (15,7). Suomessa puukauppa kävi tasaisesti ja metsänhoitopalveluiden myynti kasvoi ennakkoidun voimakkaasti. Energiapuun markkinatilanne jatkui vaikeana koko Itämeren alueella.

Metsä Forestin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 393,5 miljoonaa euroa (4–6/2014: 379,5) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 6,9 miljoonaa euroa (7,0).

Metsä Forest osti kaikkia puutavaralajeja sekä pystyettä hankintakaupalla. Talvella hakattavien leimikoiden ostoa jouduttiin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä rajoittamaan leudon talven vuoksi muilta kuin sopimusasiakkailta. Kysyntä vilkastui toisella vuosineljänneksellä ja painottui kesäkorjuukelpoisiin leimikoihin ja tukkeihin.

Baltian ja Venäjän korjuuolosuhteet paranivat vuoden toisella neljänneksellä ja kuitupuun tarjonta pysyi hyvällä tasolla. Ruotsissa voimakas kuitupuun tarjonta jatkui ylittäen kysynnän.

Puuta korjattiin Suomessa tavoitteiden mukaisesti ja toimitukset tuotantolaitoksille sujuivat suunnitellusti. Tammi–kesäkuussa toimitettiin puuta yhteensä 12,1 miljoonaa kuutiometriä (11,6).

Metsä Forest lanseerasi kesäkuussa sähköisen puukaupan ja metsänhoitopalveluiden myynnin. Ensimmäinen sähköinen puukauppa tehtiin 2.6.2015. Metsäverko-internetpalvelu avattiin kesäkuussa kaikkien jäsenten käyttöön.

Puutuoteteollisuus

Metsä Woodin liikevaihto vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla oli 452,2 miljoonaa euroa (1–6/2014: 473,7). Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 18,0 miljoonaa euroa (23,0). Metsä Wood on tammi–kesäkuussa kirjannut kertaluonteisia kuluja yhteensä 22,3 miljoonaa euroa, joista merkittävin erä on Metsä Wood France SAS:n osakekannan alustavasti sovitusta myynnistä kirjattu 21,8 miljoonan euron kulu.

Vertailukelpoiset toimitusmäärät kasvoivat hieman edellisen vuoden vertailujaksosta. Sahauksen kannattavuus heikkeni sahatavaran laskeneiden toimitushintojen seurauksena. Rakentamisen ja teollisuustuotteiden toimitushinnat olivat edellisen vuoden vertailujaksoa korkeammat. Tuottavuuden hyvä kehitys alensi muun muassa työkustannuksia.

Metsä Woodin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 242,8 miljoonaa euroa (4–6/2014: 251,8) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 10,2 miljoonaa euroa (14,4).

Sahatavaran liikevaihto laski selvästi edellisen vuoden vertailujaksosta alemmista myyntihinnoista johtuen. Kuusisahatavaran vertailukelpoiset toimitusmäärät säilyivät edellisen vuoden vastaavan jakson tasolla, kun taas mäntysahatavaran toimitukset vilkastuivat. Sahatavaran markkinatasapaino jatkui heikkona. Sahatavaran jalostustuotteiden liikevaihto Isossa-Britanniassa kasvoi selvästi. Ranskassa jalostustuotteiden markkinatilanne oli edelleen heikko.

Rakentamisen ja teollisuustuotteiden liikevaihto laski edellisen vuoden vertailujaksosta. Sekä Kerto[®]:n että vanerien toimitusmäärät laskivat. Rakennuslevyjen markkinatasapaino Euroopassa säilyi suotuisana.

Selluteollisuus

Metsä Fibren liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 721,5 miljoonaa euroa (1–6/2014: 654,7). Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 171,1 miljoonaa euroa (91,3). Tulos parani pääasiassa Yhdysvaltain dollarin vahvistumisen, myyntimäärän kasvun sekä alempien kustannusten seurauksena.

Sellun myyntimäärä nousi 2 prosenttia ja oli 1 175 000 tonnia (1 156 000). Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat laskivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 4 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Lehtisellun keskimääräiset hinnat nousivat yhden prosentin. Yhdysvaltain dollarin keskikurssi vahvistui 18,6 prosenttia, vaikuttaen positiivisesti tulokseen.

Havusellun hinta Euroopassa oli tammikuun alussa 932 dollaria tonnilta ja katsauskauden lopussa 853 dollaria. Lehtisellun vastaavat hinnat olivat 742 ja 797 dollaria.

Metsä Fibren liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 391,1 miljoonaa euroa (4-6/2014: 325,8) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 92,5 miljoonaa euroa (36,3).

Metsä Fibre teki huhtikuussa 2015 päätöksen uuden biotuotetehtaan rakentamisesta Äänekoskelle nykyisen sellutehtaan alueelle, minkä jälkeen rakennustyöt aloitettiin välittömästi maansiirto- ja perustustöillä.

Työ- ja elinkeinoministeriö myönsi huhtikuussa biotuotetehtaan uusiutuvan energian investointitukea 32,1 miljoonaa euroa. Tuki mahdollistaa edistyksellisen ja riskipitoisen energiateknologian valinnan muun muassa biotuotetehtaan soodakattilan ja meesauunin laiteratkaisuissa.

Kartonkiteollisuus

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 047,7 miljoonaa euroa (1–6/2014: 995,2) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 90,2 miljoonaa euroa (64,4).

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna paransivat taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin toimitusmäärien nousu ja Yhdysvaltain dollarin ja Ison-Britannian punnan vahvistuminen sekä Ruotsin kruunun heikkeneminen euroa vastaan.

Liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona +20,1 miljoonaa euroa (11,3), joista merkittävimmät erät olivat 17,5 miljoonan euron myyntivoitto liittyen Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan myyntiin ja 2,6 miljoonaa euroa liittyen Alizayn tehtaan sulkemista varten tehtyjen varausten peruuttamiseen.

Metsä Boardin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 522,0 miljoonaa euroa (4-6/2014: 494,0) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 47,0 miljoonaa euroa (28,3).

Metsä Boardin taivekartongin ja ensikuitulainerin yhteenlaskettu toimitusmäärä tammi–kesäkuussa oli 688 000 tonnia (610 000), mikä vastaa 13 prosentin kasvua. Paperien toimitusmäärä oli 294 000 tonnia (320 000).

Ilman kertaluonteisia eriä Metsä Boardin sijoitetun pääoman tuotto oli 11,6 prosenttia (8,8) ja osakekohtainen tulos 0,19 euroa (0,10).

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 45,9 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 39 prosenttia (31.12.2014: 39,2 ja 51). Standard & Poor's Ratings Services nosti helmikuussa Metsä Boardin luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B+ tasolle BB. Luokituksen näkymä on vakaa. Kesäkuussa Moody's Investors Service nosti Metsä Boardin luottoluokituksen kahdella pykälällä tasolta B1 tasolle Ba2. Luokituksen näkymä on vakaa. Luottoluokitusten nousulla ei ollut vaikutusta Metsä Boardin nykyisiin rahoituskustannuksiin.

Metsä Boardin osavuositiedot on julkaistu 6.8.2015.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Metsä Tissuen liikevaihto tammi–kesäkuussa oli 502,7 miljoonaa euroa (1–6/2014: 502,7).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 23,4 miljoonaa euroa (21,5). Metsä Tissuen kannattavuus on parantunut yhtiönlajauksen, kustannusrakennetta tehostavien muutosten myötä. Dollarin vahvistumisen takia nousseet selluhinnat vaikuttivat tulokseen negatiivisesti erityisesti toisen vuosineljänneksen aikana.

Liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 249,0 miljoonaa euroa (4-6/2014: 250,2) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 7,6 miljoonaa euroa (9,7).

Metsä Tissue päätti lopettaa kannattamattoman Consumer-liiketoiminnan Venäjällä, ja tuotanto päättyi kesäkuun lopussa. Venäjällä olevia Away-From-Home-asiakkaita palvelaan jatkossa muiden Metsä Tissuen tehtaiden toimesta ja Vorsinossa ollut jalostuslinja siirretään Metsä Tissuen Puolan tehtaalle Krapkowiceen. Metsä Tissue on tammi–kesäkuussa kirjannut kertaluonteisina erinä Venäjän-toimintoihin liittyviä kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 10,3 miljoonaa euroa. Lisäksi Metsä Tissue on kirjannut kertaeränä Saksan Dürenin tehtaan yhden jalostuslinjan sulkemisesta aiheutuneita alaskirjauksia 1,8 miljoonaa euroa.

Lambin wc- ja talouspaperien laatua on parannettu, ja toisen vuosineljänneksen aikana Lambin myyntimäärät kehittyivät suotuisasti. Itäisen Keski-Euroopan markkinoilla lanseerattiin uudet Mola- ja Tenta-taluspaperit Puolassa, Tšekissä ja Slovakiassa. Läntisen Euroopan alueella lanseerattiin Fasana-lautasliinat sekä suurasia- että kuluttajasegmenteille.

Saksan Raubachin tehtaalle rakennetaan uusi tuotantolinja, ja projekti käynnistyy vuoden 2015 toisella vuosipuoliskolla. Uuden tuotantolinjan on määrä valmistua vuoden 2016 toisen vuosineljänneksen aikana.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tässä osavuosisikatsauksessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin. Ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niistä koskevista kannanotoista.

Lyhyellä aikavälillä Metsä Groupin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

Ukrainan kriisin seurauksena EU:n ja Venäjän sekä USA:n ja Venäjän toisilleen asettamilla pakotteilla ei toistaiseksi ole ollut välittömiä vaikutuksia Metsä Groupin liiketoimintaan. Pakotteilla on kuitenkin välillisiä vaikutuksia Metsä Groupin tuotteiden kysyntään muun muassa valuuttakurssien epäedullisen kehityksen kautta. Toistaiseksi pakotteiden taloudelliset vaikutukset Metsä Groupille ovat olleet vain vähäisiä. Mahdollisilla lisäpakotteilla voisi olla negatiivinen vaikutus Metsä Groupin toiminnan laajuuteen ja tulokseen.

Kreikan rahoitustilanteesta johtuvat vaikutukset Metsä Groupin liiketoimintaan ovat välillisiä muun muassa Euroopan talouskasvun ja valuuttakurssikehityksen kautta.

Metsä Groupin vuoden 2014 tilinpäätöksessä on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAT

Metsähallitus jätti maaliskuussa 2011 Helsingin kärjäoikeuteen vahingonkorvauskanteen, jolla se vaatii Metsäliitto Osuuskuntaa ja kahta muuta metsäteollisuusyhtiötä korvaamaan 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 kanteisiin liittyy korkoihin, arvonalisveeroon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä vaateita. Edellä mainittujen kanteiden lisäksi tammikuussa 2015 on laitettu vireille yksityishenkilöiden ja yhteisöjen toimesta uusia vahingonkorvauskanteita, joiden vaatimusmäärät eivät vielä ole Metsäliiton tiedossa. Metsäliitto Osuuskunta katsoo vahingonkorvausvaateiden olevan perusteettomia eikä ole kirjannut niihin liittyen varauksia.

Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board vaativat toukokuussa 2014 Helsingin kärjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board joutuivat maksamaan yhteensä 67 miljoonaa euroa vahingonkorvauksia UPM-Kymmene Oyj:lle. Kesäkuussa 2015 antamassaan tuomiossa kärjäoikeus hylkäsi Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board voivat hakea muutosta kärjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiaansa hovioikeuteen syyskuuhun 2015 mennessä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Metsä Forest ostaa puuta koko Suomessa, tällä hetkellä lähinnä sulan maan aikana korjattavia leimikoita. Metsänhoitopalveluiden myynnin ennakoidaan jatkuvan hyvänä.

Puutuoteollisuuden myynnin odotetaan kasvavan hieman kolmannella neljänneksellä edellisen vuoden vertailujaksoon nähden. Ylitarjonnasta kärsivän sahavarainmarkkinan kilpailu jatkuu kireänä. Muiden puutuotteiden kysyntä jatkuu kohtuullisen hyvällä tasolla.

Havusellun maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan edelleen jatkavan lievää kasvua ja havusellun kysynnän ja tarjonnan olevan tasapainossa lähitulevaisuudessa. Metsä Fibren kolmen sellutehtaan vuosihuoltoseisokit ajoittuvat toiselle vuosipuoliskolle.

Kartonkien toimitusmäärän arvioidaan kolmannella neljänneksellä kasvavan hieman edellisestä neljänneksestä. Olennaisia kartonkien hintamuutoksia ei ole näköpiirissä tällä hetkellä.

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

Metsä Groupin liikutuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2015 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2015 toisen neljänneksen tasolla.

Espoossa 6.8.2015

HALLITUS

Lisätiedot:

Vesa-Pekka Takala, talousjohtaja, Metsä Group,

puh. 010 465 4260

Juha Laine, viestintäjohtaja, Metsä Group,

puh. 010 465 4541

Vuosina 2015 ja 2016 Metsä Group julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

5.11.2015 osavuositiedot tammi–syyskuulta 2015

3.2.2016 tilinpäätöstiedote vuodelta 2015

3.5.2016 osavuositiedot tammi–maaliskuulta 2016

4.8.2016 osavuositiedot tammi–kesäkuulta 2016

2.11.2016 osavuositiedot tammi–syyskuulta 2016

SEGMENTIT

	2015	2014	2015	2014	2014
	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut					
Liikevaihto, milj. euroa	805,2	814,4	393,5	379,5	1 575,0
EBITDA, milj. euroa	17,4	15,7	7,8	6,3	29,7
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	17,4	17,2	7,8	7,8	31,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-1,8	-1,5	-0,9	-0,8	-3,0
Liiketulos, milj. euroa	15,6	14,2	6,9	5,5	26,7
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	15,6	15,7	6,9	7,0	28,2
- "-, %:a liikevaihdosta	1,9	1,9	1,8	1,9	1,8
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	25,9	25,0	21,9	21,5	24,7
Investoinnit, milj. euroa	3,2	2,5	1,5	1,8	4,8
Henkilöstö kauden lopussa	945	932	945	932	887

	2015	2014	2015	2014	2014
	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Puutuoteteollisuus					
Liikevaihto, milj. euroa	452,2	473,7	242,8	251,8	896,9
EBITDA, milj. euroa	12,6	36,9	-2,2	21,5	64,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	31,6	37,0	16,9	21,5	66,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-16,9	-14,9	-10,0	-7,2	-30,4
Liiketulos, milj. euroa	-4,3	22,0	-12,2	14,4	34,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	18,0	23,0	10,2	14,4	37,2
- "-, %:a liikevaihdosta	4,0	4,9	4,2	5,7	4,2
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	11,8	13,6	12,9	16,4	11,3
Investoinnit, milj. euroa	5,7	7,4	3,3	3,3	13,7
Henkilöstö kauden lopussa	2 313	2 503	2 313	2 503	2 249

	2015	2014	2015	2014	2014
	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Selluteollisuus					
Liikevaihto, milj. euroa	721,5	654,7	391,1	325,8	1 295,7
EBITDA, milj. euroa	206,6	144,6	106,6	68,9	289,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	206,6	124,2	106,6	48,5	269,5
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-35,5	-33,0	-14,1	-12,2	-62,0
Liiketulos, milj. euroa	171,1	111,6	92,5	56,7	227,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	171,1	91,3	92,5	36,3	207,5
- "-, %:a liikevaihdosta	23,7	13,9	23,6	11,2	16,0
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	47,2	26,9	52,4	21,4	29,8
Investoinnit, milj. euroa	47,4	10,2	44,5	4,8	26,0
Henkilöstö kauden lopussa	931	953	931	953	842

	2015	2014	2015	2014	2014
	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Kartonkiteollisuus					
Liikevaihto, milj. euroa	1 047,7	995,2	522,0	494,0	2 008,4
EBITDA, milj. euroa	162,6	125,1	93,3	55,9	242,2
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	142,8	113,8	73,1	52,0	236,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-52,3	-49,4	-26,1	-23,7	-125,6
Liiketulos, milj. euroa	110,3	75,7	67,2	32,2	116,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	90,2	64,4	47,0	28,3	136,5
- "-, %:a liikevaihdosta	8,6	6,5	9,0	5,7	6,8
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	11,6	8,8	12,1	7,5	9,1
Investoinnit, milj. euroa	72,2	18,7	48,3	14,0	44,2
Henkilöstö kauden lopussa	2 850	3 370	2 850	3 370	3 111

	2015	2014	2015	2014	2014
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	502,7	502,7	249,0	250,2	1 012,8
EBITDA, milj. euroa	32,6	40,5	17,6	19,2	100,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	42,4	40,5	17,3	19,2	100,9
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-21,4	-19,0	-11,5	-9,5	-38,7
Liiketulos, milj. euroa	11,2	21,5	6,1	9,7	61,8
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	23,4	21,5	7,6	9,7	62,2
- "-, %:a liikevaihdosta	4,6	4,3	3,0	3,9	6,1
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	7,2	6,7	4,6	5,9	9,3
Investoinnit, milj. euroa	7,2	16,3	5,1	12,5	38,0
Henkilöstö kauden lopussa	2 909	2 976	2 909	2 976	2 805

	2015	2014	2015	2014	2014
Muu toiminta	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	2,8	4,9	0,9	2,7	9,6
EBITDA, milj. euroa	54,3	-38,4	54,4	4,3	-38,6
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	3,2	3,5	3,3	4,3	4,1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-1,0	-1,1	-0,5	-0,6	-2,2
Liiketulos, milj. euroa	53,3	-39,5	53,9	3,7	-40,7
- " - ilman kertaluonteisia eriä, %	2,1	2,4	2,8	3,7	1,9
Investoinnit, milj. euroa	5,4	10,1	2,7	5,0	18,0
Henkilöstö kauden lopussa	494	515	494	515	516

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

	2015	2014	2015	2014	2014
Sisäinen myynti ja eliminoinnit	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	-946,8	-926,5	-469,1	-438,9	-1 828,1
EBITDA, milj. euroa	-77,7	31,2	-56,4	41,8	4,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-47,1	-14,7	-25,8	-4,1	-41,0
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-7,7	-6,9	-3,9	-3,8	-14,4
Liiketulos, milj. euroa	-85,4	24,3	-60,4	38,0	-9,5
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-54,8	-21,6	-29,8	-7,9	-55,4

	2015	2014	2015	2014	2014
Metsä Group	1–6	1–6	4–6	4–6	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	2 585,3	2 519,2	1 330,2	1 264,9	4 970,3
EBITDA, milj. euroa	408,4	355,6	221,2	217,8	693,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	397,0	321,6	199,2	149,2	667,1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-136,5	-125,8	-67,1	-57,7	-276,2
Liiketulos, milj. euroa	271,9	229,8	154,0	160,2	416,9
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	265,8	196,6	137,1	91,5	418,1
- "-, %:a liikevaihdosta	10,3	7,8	10,3	7,2	8,4
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	13,8	11,3	14,1	10,3	11,4
Investoinnit, milj. euroa	140,2	64,9	104,7	41,0	143,0
Henkilöstö kauden lopussa	10 442	11 250	10 442	11 250	10 410

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

ROCE = Sijoitetun pääoman tuotto

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Milj. euroa	2015 4–6	2015 1–3	2014 10–12	2014 7–9	2014 4–6	2014 1–3
Liikevaihto						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	393,5	411,8	397,5	363,2	379,5	434,9
Puutuoteteollisuus	242,8	209,4	215,9	207,3	251,8	221,9
Selluteollisuus	391,1	330,4	337,1	303,8	325,8	329,0
Kartonkiteollisuus	522,0	525,7	499,4	513,8	494,0	501,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	249,0	253,7	257,6	252,4	250,2	252,6
Muu toiminta	0,9	1,9	2,4	2,3	2,7	2,3
Sisäinen myynti	-469,1	-477,7	-462,4	-439,3	-438,9	-487,5
Liikevaihto yhteensä	1 330,2	1 255,1	1 247,5	1 203,6	1 264,9	1 254,3
Liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	6,9	8,7	8,1	4,5	5,5	8,6
Puutuoteteollisuus	-12,2	7,9	5,8	6,3	14,4	7,7
Selluteollisuus	92,5	78,7	64,5	51,8	56,7	54,9
Kartonkiteollisuus	67,2	43,1	6,7	34,1	32,2	43,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	6,1	5,1	21,1	19,2	9,7	11,8
Muu toiminta	53,9	-0,6	-4,7	3,4	3,7	-43,2
Eliminoinnit	-60,4	-25,0	-17,4	-16,4	38,0	-13,7
Liiketulos yhteensä	154,0	117,8	84,1	102,9	160,2	69,7
-, %:a liikevaihdosta	11,6	9,4	6,7	8,5	12,7	5,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	3,2	6,1	1,9	-0,9	7,9	7,4
Kurssierot	-6,7	3,5	3,9	-0,0	0,9	-2,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-22,4	-21,3	-22,4	-22,6	-23,3	-37,8
Kauden tulos ennen veroja	128,2	106,1	67,6	79,4	145,7	37,2
Tuloverot	-35,5	-17,5	-11,1	-17,4	-35,8	-5,4
Kauden tulos	92,7	88,6	56,5	62,0	109,9	31,8
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	6,9	8,7	8,1	4,5	7,0	8,6
Puutuoteteollisuus	10,2	7,9	8,0	6,2	14,4	8,6
Selluteollisuus	92,5	78,7	64,5	51,8	36,3	54,9
Kartonkiteollisuus	47,0	43,2	36,9	35,2	28,3	36,1
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	7,6	15,8	21,1	19,6	9,7	11,8
Muu toiminta & eliminoinnit	-27,0	-25,7	-21,2	-13,0	-4,2	-15,0
Liiketulos yhteensä	137,1	128,6	117,3	104,3	91,5	105,1
-, %:a liikevaihdosta	10,3	10,2	9,4	8,7	7,2	8,4

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Sijoitetun pääoman tuotto (%) ROCE	=	(Tulos ennen veroja + muut rahoituskulut ja kurssierot) per (Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin))
Oman pääoman tuotto (%) ROE	=	(Tulos ennen veroja - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat - rahavarat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TUOSLASKELMA

Milj. euroa	Liite	2015 1–6	2014 1–6	Muutos	2015 4–6	2014 4–6	2014 1–12
Liikevaihto	2	2 585,3	2 519,2	66,1	1 330,2	1 264,9	4 970,3
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-6,3	-0,6	-5,6	-30,6	-30,3	17,7
Liiketoiminnan muut tuotot		68,2	124,3	-56,1	52,9	88,2	170,3
Materiaalit ja palvelut		-1 689,0	-1 693,8	4,8	-855,5	-833,2	-3 329,6
Henkilöstökulut		-353,2	-348,8	-4,4	-181,7	-179,1	-699,0
Poistot ja arvonalentumiset		-136,5	-125,8	-10,7	-67,1	-57,7	-276,2
Liiketoiminnan muut kulut		-196,7	-244,7	48,0	-94,2	-92,7	-436,7
Liiketulos	2	271,9	229,8	42,1	154,0	160,2	416,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		9,3	15,3	-6,1	3,2	7,9	16,4
Kurssierot		-3,2	-1,2	-2,0	-6,7	0,9	2,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-43,7	-61,1	17,4	-22,4	-23,3	-106,1
Kauden tulos ennen veroja		234,3	182,9	51,4	128,2	145,7	329,9
Tuloverot	3	-53,0	-41,2	-11,8	-35,5	-35,8	-69,7
Kauden tulos		181,3	141,7	39,5	92,7	109,9	260,3
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		9,8	-20,0	29,8	18,0	-15,0	-44,7
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-3,0	5,3	-8,3	-4,3	3,9	11,9
Yhteensä		6,8	-14,7	21,5	13,8	11,0	-32,7
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Rahavirran suojaukset		21,2	-7,6	28,7	30,1	1,8	-19,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	5,1	-64,2	69,3	0,8	-57,2	-43,6
Muuntoerot		19,0	-15,5	34,5	4,2	-7,8	-43,3
Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen		0,9	0,0	0,9	0,0	0,0	-4,4
Muut erät		0,3	0,1	0,2	0,3	0,0	0,3
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		-3,9	17,6	-21,5	-5,8	14,3	15,3
Yhteensä		42,5	-69,6	112,1	29,6	-49,0	-95,4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		49,3	-84,3	133,6	43,4	-60,0	-128,2
Kauden laaja tulos yhteensä		230,6	57,4	173,1	136,1	49,9	132,1
Kauden tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		103,7	75,5	28,3	47,2	68,1	156,5
Määräysvallattomille omistajille		77,5	66,3	11,3	45,5	41,8	103,8
Yhteensä		181,3	141,7	39,5	92,7	109,9	260,3
Kauden laajan tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		135,3	31,8	103,4	74,1	39,3	82,4
Määräysvallattomille omistajille		95,3	25,6	69,7	61,9	10,6	49,7
Yhteensä		230,6	57,4	173,1	136,1	49,9	132,1

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

Milj. euroa	Liite	2015 30.6.	2014 30.6.	2014 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		522,8	523,4	520,3
Muut aineettomat hyödykkeet		237,8	253,9	240,8
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	1 833,5	1 925,3	1 831,2
Biologiset hyödykkeet		13,2	12,1	11,8
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		44,9	83,7	77,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	262,2	238,1	257,1
Muut rahoitusvarat	8	27,8	16,7	19,7
Laskennalliset verosaamiset		43,2	57,3	64,8
		2 985,5	3 110,5	3 023,5
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		743,1	802,8	774,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset		724,9	738,5	690,4
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		0,1	4,1	0,3
Rahavarat	8	1 050,4	566,0	947,9
		2 518,5	2 111,3	2 412,7
Myytäväenä olevat omaisuuserät		12,4	3,3	10,8
Varat yhteensä		5 516,4	5 225,2	5 447,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Oma pääoma		1 736,5	1 533,0	1 590,3
Määräysvallattomien omistajien osuudet		572,3	442,9	467,0
		2 308,8	1 975,9	2 057,3
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		234,4	235,8	230,6
Eläkevelvoitteet		85,9	169,5	184,8
Varaukset	5	26,8	27,0	33,4
Rahoitusvelat	8	1 255,8	1 627,6	1 373,3
Muut velat		11,5	28,3	21,3
		1 614,4	2 088,0	1 843,3
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	23,0	18,7	14,0
Rahoitusvelat	8	561,1	337,7	528,9
Ostovelat ja muut velat		953,1	788,6	972,2
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		19,0	13,8	25,4
		1 556,2	1 159,1	1 540,5
Myytäväenä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		37,1	2,2	6,0
Velat yhteensä		3 207,6	3 249,3	3 389,8
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 516,4	5 225,2	5 447,0

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet		
	Liite	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot	Yht.	Yht.	
Oma pääoma 1.1.2014		654,7	24,9	224,9	578,3	1 482,9	476,3	1 959,2
Tilikauden 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 johdaneet muutokseen määräysvallassa					-3,0	-3,0	-17,9	-20,9
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johdaneet 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

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

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	Liite	2015 1–6	2014 1–6	2014 1–12
Kauden tulos	7	181,3	141,7	260,3
Oikaisut yhteensä	7	186,6	104,5	305,0
Käyttöpääoman muutos		-34,9	-52,8	198,6
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		333,0	193,4	763,9
Nettorahoituskulut		-44,0	-53,0	-93,9
Maksetut verot		-45,0	-28,1	-52,7
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		244,0	112,3	617,3
Yrityshankinnat		0,0	-1,3	-3,4
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-140,2	-64,9	-143,0
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	37,1	119,0	139,2
Investointien nettorahavirrat		-103,1	52,7	-7,2
Osuuspääomien muutos		52,7	60,8	67,8
Muu oman pääoman muutos		55,6	0,0	0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		0,0	-20,9	-20,9
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-52,9	-5,4	-73,3
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-94,9	-87,9	-87,9
Rahoituksen nettorahavirrat		-39,6	-53,4	-114,3
Rahavarojen muutos		101,4	111,6	495,8
Rahavarat kauden alussa		947,9	454,4	454,4
Rahavarojen muuntoero		1,0	0,0	-2,2
Rahavarojen muutos		101,4	111,6	495,8
Myytäväinä olevien omaisuuserien rahavarat		0,2	-	-0,2
Rahavarat kauden lopussa		1 050,4	566,0	947,9

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

LIITETIEDOT TILINTARKASTAMATTOMAAN 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, kartonkiteollisuus sekä pehmo- ja ruoanlaittopaperit. Konsernin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta. Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Revontulenpuisto 2, 02100 Espoo.

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

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

Osavuositiedot esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän osavuositiedon kokouksessaan 6.8.2015.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

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

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

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

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	1–6/2015	1–6/2015	1–6/2015	1–6/2014	1–6/2014	1–6/2014
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	204,1	601,1	805,2	204,8	609,5	814,4
Puutuoteteollisuus	423,5	28,7	452,2	441,9	31,8	473,7
Selluteollisuus	444,6	276,9	721,5	406,9	247,8	654,7
Kartonkiteollisuus	1 011,0	36,8	1 047,7	963,0	32,2	995,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	502,3	0,3	502,7	502,5	0,2	502,7
Muu toiminta	-0,3	3,0	2,8	0,1	4,9	4,9
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-946,8	-946,8	-	-926,5	-926,5
Yhteensä	2 585,3	0,0	2 585,3	2 519,2	0,0	2 519,2

Milj. euroa	1–12/2014	1–12/2014	1–12/2014
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	391,0	1 184,0	1 575,0
Puutuoteteollisuus	836,4	60,5	896,9
Selluteollisuus	791,1	504,6	1 295,7
Kartonkiteollisuus	1 939,4	69,1	2 008,4
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1 012,3	0,5	1 012,8
Muu toiminta	0,1	9,4	9,6
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 828,1	-1 828,1
Yhteensä	4 970,3	0,0	4 970,3

LIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	2015	2014	2014
	1–6	1–6	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	15,6	14,2	26,7
Puutuoteteollisuus	-4,3	22,0	34,1
Selluteollisuus	171,1	111,6	227,9
Kartonkiteollisuus	110,3	75,7	116,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	11,2	21,5	61,8
Muu toiminta	53,3	-39,5	-40,7
Eliminoinnit	-85,4	24,3	-9,5
Liiketulos yhteensä	271,9	229,8	416,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	9,3	15,3	16,4
Rahoituskulut, netto	-46,9	-62,2	-103,4
Tuloverot	-53,0	-41,2	-69,7
Kauden tulos	181,3	141,7	260,3

Metsä Groupin tammi–kesäkuun liiketulokseen 2015 sisältyy kertaluonteisia erä yhteensä nettona +6,1 miljoonaa euroa (33,2). Suurimmat positiiviset erät olivat Finsilva Oyj:n osakkeista saatu myyntivoitto 20,8 miljoonaa euroa ja Gohrsmühlen tehtaan myyntivoitto

17,5 miljoonaa euroa. Metsä Wood France SAS:n osakekannan alustavasti sovitusta myynnistä kirjattiin 21,8 miljoonan euron kertaluonteinen kulu. Kuluvaraukset ja alaskirjaukset liittyen Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin olivat 10,3 miljoonaa euroa.

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

Varat	2015	2014	2014
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	258,9	301,4	262,4
Puutuoteteollisuus	400,8	441,7	392,8
Selluteollisuus	735,2	759,5	709,7
Kartonkiteollisuus	1 911,4	1 926,6	1 873,4
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	901,4	914,2	899,5
Muu toiminta	219,2	180,1	260,3
Myytäväinä olevat omaisuuserät	12,4	3,3	10,8
Eliminoinnit	-214,8	-235,9	-238,1
Kohdistamattomat varat	1 291,9	934,3	1 276,0
Yhteensä	5 516,4	5 225,2	5 447,0

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

Velat	2015	2014	2014
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	155,2	200,8	176,3
Puutuoteteollisuus	118,4	126,0	106,7
Selluteollisuus	237,6	127,8	253,6
Kartonkiteollisuus	432,8	478,6	537,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	271,4	257,1	269,4
Muu toiminta	82,0	72,6	108,7
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	37,1	2,2	6,0
Eliminoinnit	-214,8	-235,9	-238,1
Kohdistamattomat velat	2 087,9	2 220,1	2 170,0
Yhteensä	3 207,6	3 249,3	3 389,8

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

LIITE 3 – TULOVEROT

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

Milj. euroa	2015	2014	2014
	1–6	1–6	1–12
Kauden verot	48,4	33,5	62,9
Edellisten kausien verot	0,6	-0,2	0,7
Laskennalliset verot	4,0	7,9	6,0
Tuloverot yhteensä	53,0	41,2	69,7

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. euroa	2015	2014	2014
	1–6	1–6	1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1 831,2	2 012,7	2 012,7
Investoinnit	135,8	58,5	130,8
Vähennykset	-11,1	-13,1	-16,5
Myytäväinä olevat omaisuuserät	-2,0	-3,3	-3,9
Poistot ja arvonalentumiset	-126,9	-117,4	-257,9
Muuntoero ja muut muutokset	6,5	-12,1	-34,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 833,5	1 925,3	1 831,2

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

Poistot ja arvonalentumiset sisältävät 2,6 miljoonan euron arvonalentumisen liittyen Metsä Wood France S.A.S.:n osakkeen suunniteltuun myyntiin. Lisäksi poistot ja arvonalentumiset sisältävät yhteensä 2,3 miljoonan euron arvonalentumisen liittyen Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin sekä Saksassa sijaitsevan Dürenin tehtaan yhden jalostuslinjan sulkemiseen.

LIITE 5 – VARAUKSET

Milj. euroa	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2015	16,9	18,7	11,7	47,3
Muuntoerot	0,2	0,1	0,2	0,5
Varausten lisäykset	8,4	0,7	0,5	9,6
Käytetyt varaukset	-0,9	-1,1	-1,8	-3,8
Käyttämättömien varausten peruutukset	-0,5	-0,9	-2,0	-3,4
Myyttävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-0,5			-0,5
30.6.2015	23,7	17,5	8,6	49,8

Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys 8,4 miljoonaa euroa liittyy Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin.

Käyttämättömien varausten peruutukset liittyvät Metsä Boardin Ranskassa sijaitsevan Alizayn tehtaan sulkemista varten tehtyjen varausten peruutuksiin sekä Metsä Boardin Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan myyntiin.

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 49,8 miljoonaa euroa pitkäaikaisten varausten osuus on 26,8 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 23,0 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2017 loppuun mennessä.

LIITE 6 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Milj. euroa	2015 1–6	2014 1–6	2014 1–12
Myynnit	3,8	4,5	9,9
Ostot	44,4	35,8	86,6
Pitkäaikaiset saamiset	1,0	2,1	1,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,1	1,2	2,2
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	7,1	6,5	5,3

Metsäliitto Osuuskunta myi 28.5.2015 osakkuusyritys Finsilva Oyj:n osakekannasta 30,13 prosenttia.

LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTA-LASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut katsauskauden tulokseen

Milj. euroa	2015 1–6	2014 1–6	2014 1–12
Verot	53,0	41,2	69,7
Poistot ja arvonalentumiset	136,5	125,8	276,2
Biologiset hyödykkeet	-1,4	-1,0	-0,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-9,3	-15,3	-16,4
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-41,5	-101,4	-117,0
Rahoituskulut, netto	46,9	62,2	103,4
Eläkevelvoitteet ja varaukset	2,4	-7,0	-10,2
Yhteensä	186,6	104,5	305,0

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi-kesäkuussa 2015 Metsäliitto Osuuskunnan tytäryrityksen Burt Boulton and Haywood Ltd:n myynnin 4,2 miljoonaa euroa, Gohrsmühlen tehtaan myynnin -37,0 miljoonaa euroa sekä Metsäliitto Osuuskunnan osakkuusyritys Finsilva Oyj:n osakkeiden (30,13 prosenttia osakekannasta) myynnin 60,1 miljoonaa euroa. Lisäksi omaisuuden myynnit ja muut erät sisältävät

Asunto Oy Tapiolan Jalavan ja Asunto Oy Tapiolan Pyökin asuntojen ja autopaikkojen myyntejä yhteensä 7,9 miljoonaa euroa sekä käyttöomaisuuden myyntejä ja muita erä yhteensä 1,9 miljoonaa euroa.

Muu oman pääoman muutos

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

LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTIT

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

Rahoitusvarat 30.6.2015

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis-sä olevat rahoitus-varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan-naiset suojaus-laskennas-sa	Jaksotet-tuun hankinta-menoon arvostetut	Kirjan-pitoarvo yht.	Käypä arvo
Myytävisissä olevat rahoitusvarat		262,2				262,2	262,2
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	5,2		19,1			24,2	24,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset			719,8			719,8	719,8
Rahavarat	30,5		1 019,9			1 050,4	1 050,4
Johdannaiset	0,5			4,9		5,3	5,3
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset			8,7			8,7	8,7
Yhteensä	36,1	262,2	1 767,5	4,9	0,0	2 070,7	2 070,7

Rahoitusvelat 30.6.2015

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis-sä olevat rahoitus-varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan-naiset suojaus-laskennas-sa	Jaksotet-tuun hankinta-menoon arvostetut	Kirjan-pitoarvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 255,8	1 255,8	1 296,9
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					4,1	4,1	4,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					561,1	561,1	567,2
Ostovelat ja muut velat					827,5	827,5	827,5
Johdannaiset	-3,7			25,0		21,3	21,3
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					36,4	36,4	36,4
Yhteensä	-3,7	0,0	0,0	25,0	2 684,9	2 706,2	2 753,5

Rahoitusvarat 30.6.2014

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis- sä olevat rahoitus- varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan- naiset suojaus laskennas- sa	Jaksotet- tuun hankinta- menoon arvostetut	Kirjan- pitoarvo yht.	Käypä arvo
Myytävis- sä 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

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävis- sä olevat rahoitus- varat	Lainat ja muut saamiset	Johdan- naiset suojaus- lasken- nassa	Jaksotet- tuun hankinta- menoon arvostetut	Kirjan- pitoarvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 627,6	1 627,6	1 672,3
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					6,5	6,5	6,5
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					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
Myytävänä oleviin omai- suuseriin liittyvät velat					2,2	2,2	2,2
Yhteensä	4,3	0,0	0,0	30,7	2 646,6	2 681,6	2 730,2

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2015

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

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2014

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

Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

Milj. euroa	2015	2014
Arvo 1.1.	256,8	305,4
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	5,4	-14,2
Hankinnat	0,0	1,7
Myyntit	0,0	-55,1
Arvo 30.6.	262,1	237,8

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

Taso 1: Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuun noteeraukseen.

Taso 2: Käypä arvo määritellään soveltamalla arvostusmenetelmiä, jotka käyttävät markkinoilla näkyvissä olevaa hintainformaatiota.

Taso 3: Käyvät arvot eivät perustu markkinatietoon, vaan yrityksen omiin oletuksiin.

Sähkö-, maakaasu- ja kevytpolttoöljyjohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja (Taso 1). Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden 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 2014 vuosikertomuksessa. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2015 oli 2,81 prosenttia, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 6,81 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 254,9 miljoonaa euroa.

Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 3,0 miljoonaa euroa pienempi tai 4,3 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 29,6 miljoonaa euroa suurempi tai 29,6 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2015

Milj. euroa	Nimellisarvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauskentää
Koronvaihtosopimukset	1 125,7	1,9	0,6	1,3	3,5	-0,4		-1,8
Korkojohdannaiset yht.	1 125,7	1,9	0,6	1,3	3,5	-0,4	0,0	-1,8
Valuuttatermiinit	1 240,9	1,7	1,7	0,0		-4,8	-0,8	5,6
Valuuttaoptiot	139,0		-0,4	0,4				0,4
Valuuttajohdannaiset yht.	1 380,0	1,7	1,3	0,4	0,0	-4,8	-0,8	6,0
Sähkøjohdannaiset	80,4		14,8	-14,8		-14,8		
Sellujohdannaiset	11,9	1,8		1,8		1,8		
Muut hyödykejohdannaiset	53,8		4,7	-4,7		-4,7		
Hyödykejohdannaiset yht.	146,2	1,8	19,5	-17,7	0,0	-17,7	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	2 651,8	5,3	21,3	-16,0	3,5	-22,9	-0,8	4,2

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2014

Milj. euroa	Nimellisarvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauskentää
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
Sähkøjohdannaiset	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

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Omat velat, joista annettu vakuuksia	556,2	605,7	584,7
Annetut pantit	433,6	403,6	421,9
Yrityskiinnitykset	5,9	5,9	5,9
Kiinteistökiinnitykset	370,4	370,3	381,8
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,6	4,6
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	813,8	784,4	814,2
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	71,2	88,4	86,6
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	1,2	1,9	1,4
Muiden puolesta annetut vastuut	6,1	6,7	6,0
Yhteensä	892,3	881,4	908,1

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

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 32,1 miljoonaa euroa (31.12.2014: 31,7).

INVESTOINTISITOUMUKSET

Milj. euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Maksut alle vuoden	241,0	0,0	50,4
Maksut myöhemmin	156,1	0,0	15,2
Yhteensä	397,1	0,0	65,6