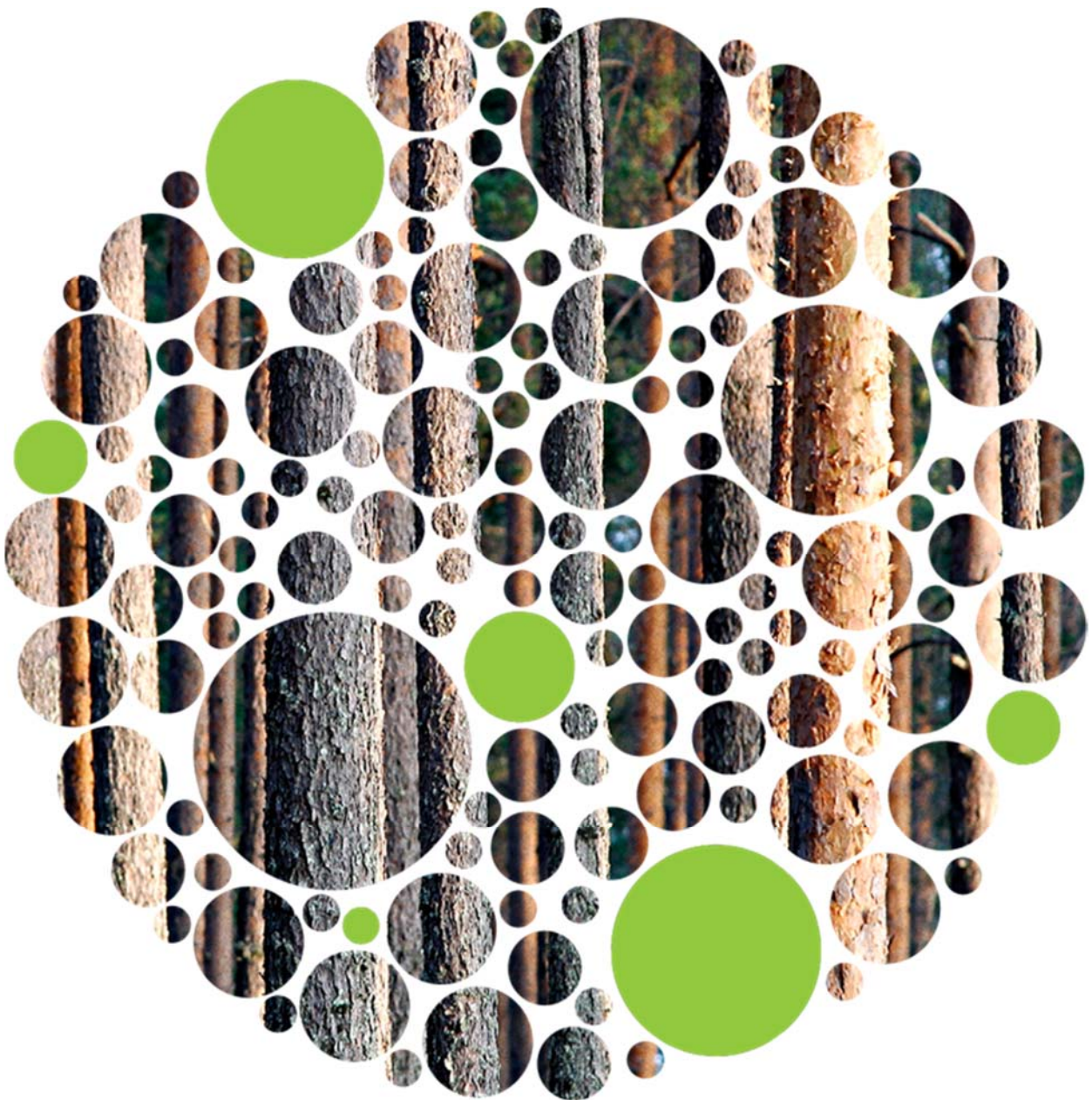




METSÄ GROUP
OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-SYYSKUU 2015



METSÄ GROUPIN TAMMI–SYYSKUUN 2015 LIIKETULOS ILMAN KERTALUONTEISIA ERIÄ 415 MILJOONAA EUROA

TAMMI–SYYSKUUN 2015 TULOS

- Liikevaihto oli 3 811 miljoonaa euroa (1–9/2014: 3 723 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 415 miljoonaa euroa (301). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 414 miljoonaa euroa (333).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 358 miljoonaa euroa (238). Sisältäen kertaluonteiset erät tulos ennen veroja oli 355 miljoonaa euroa (262).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 14,2 prosenttia (11,1).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 626 miljoonaa euroa (374).

HEINÄ–SYYSKUUN 2015 TULOS

- Liikevaihto oli 1 225 miljoonaa euroa (7–9/2014: 1 204 milj. euroa).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 149 miljoonaa euroa (104). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 142 miljoonaa euroa (103).
- Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 128 miljoonaa euroa (81). Sisältäen kertaluonteiset erät tulos ennen veroja oli 121 miljoonaa euroa (79).
- Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 14,6 prosenttia (10,7).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 293 miljoonaa euroa (180).

TAPAHTUMAT VUODEN KOLMANNELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Metsä Fibren biotuotetehtaan rakentaminen Äänekoskelle eteni suunnitelmien mukaan.
- Kartonkitoimitukset Eurooppaan ja Amerikkaan kasvoivat. Kartonkien hintatasot olivat vakaat.
- Päälystetyn paperin tuotanto loppui Husumin tehtaalla.
- Metsä Tissue vahvisti pehmopaperin jalostuskapasiteettiaan Puolan Krapkowicen tehtaalla. Tuotanto uudella jalostuslinjalla aloitetaan tämän vuoden loppussa.

- Metsä Wood ilmoitti sopeuttavansa tuotantoaan Suomessa mänty- ja kuusisahoilla.

KATSausKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Metsä Woodin Ranskassa toimivan sahatavaran jatkojalostusta harjoittavan Metsä Wood France SAS:n osakekannan myynti mutares AG:lle toteutui 5.10.2015.
- Metsä Board jatkaa kartonkiensa tuotekehitystä ja investoi noin 38 miljoonaa euroa omaan ekstruusio-päälystyslinjaan ja siihen liittyviin inframuutoksiin Husumin tehtaalla Ruotsissa.
- Metsä Fibren Äänekosken biotuotetehtaan peruskiivi murattiin 12.10.2015.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

- Metsä Groupin liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan vuoden 2015 viimeisellä neljänneksellä heikkenevän vuoden 2015 kolmanteen neljännekseen verrattuna. Liiketulosta heikentävät Husumin investointiohjelmaan liittyvä integraatitiseisokki ja selluteollisuuden kunnossapitoseisokit.

”Metsä Groupin tulokset kokee jatkuu vahvana. Kolmannen neljänneksen liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, parani hieman edellisestä neljänneksestä ja se oli selvästi viime vuoden vastaavaa jaksoa parempi. Kassavirtamme oli kolmannelle neljännekselle vahva.

Päätuotteiden kysyntä oli kolmannelle neljännekselle sahatavaraa lukuun ottamatta hyvällä tasolla, eikä keskimääräisissä hinnoissa tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kannattavuuttamme puolestaan rasitti Suomen hallituksen toimia vastustanut mielenilmaisuus, joka kohdistui erityisen voimakkaasti metsäteollisuuteen. Toimintavarmuus on noussut merkittäväksi tekijäksi uusien investointien harkittaessa.

Olen tyytyväinen siitä, että biotalous on Suomessa noussut keskustelun keskiöön ja metsien rooli maamme tärkeimpänä luonnonvarana alkaa saada taas ansaitsemansa arvon. Suomen epävarmasta taloustilanteesta nousemiseen ja yleisen negatiivisen kierteen kääntämiseen tarvitaan rohkeita toimia ja uusia ajatuksia. Tähän haasteeseen Metsä Groupin Äänekosken biotuotetehtaan vastaa merkittävä tavalla. Muurasimme biotuotetehtaan peruskiven lokakuussa ja etenemme määrätietoisesti kohti vuoden 2017 syksyä, jolloin tehdas käynnistyy. Myös Ruotsissa sijaitsevan Husumin tehtaan investointiohjelma etenee hyvin. Loppuvuoden aikana

tehtaalle asennetaan uusi taivekartonkikone ja kaksi paperikonetta suljetaan.

Suomen hallituksen toimet maamme kilpailukykyongelman ratkaisemiseksi ovat vientiteollisuuden näkökulmasta oikeansuuntaisia ja välttämättömiä. Yleinen taloustilanne jatkuu haasteellisina. Kalliit mielenilmaisut vaikeuttavat tilannetta entisestään.”

Pääjohtaja Kari Jordan

TUNNUSLUKUJA

Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	2015	2014	2015	2014	2014
	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto	3 810,6	3 722,8	1 225,2	1 203,6	4 970,3
Liiketoiminnan muut tuotot	78,8	141,2	10,6	16,9	170,3
Liiketoiminnan kulut	-3 277,5	-3 342,3	-1 032,4	-1 054,5	-4 447,5
Poistot ja arvonalentumiset	-197,9	-188,9	-61,4	-63,1	-276,2
Liiketulos	413,9	332,7	142,0	102,9	416,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	8,5	14,5	-0,8	-0,9	16,4
Kurssierot	-3,8	-1,2	-0,6	-0,0	2,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-63,7	-83,7	-20,0	-22,6	-106,1
Kauden tulos ennen veroja	355,0	262,3	120,7	79,4	329,9
Tuloverot	-91,4	-58,6	-38,4	-17,4	-69,7
Kauden tulos	263,6	203,7	82,3	62,0	260,3

Kannattavuus	2015	2014	2015	2014	2014
	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liiketulos, milj. euroa	413,9	332,7	142,0	102,9	416,9
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	414,7	300,9	149,0	104,3	418,1
- ” -, % liikevaihdosta	10,9	8,1	12,2	8,7	8,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,2	12,0	13,9	10,6	11,1
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	14,2	11,1	14,6	10,7	11,4
Oman pääoman tuotto, %	16,0	13,6	14,2	12,4	13,0
- ” -, ilman kertaluonteisia eriä	16,2	12,0	15,4	12,6	13,4

Taloudellinen asema	2015	2014	2015	2014	2014
	30.9.	30.9.	30.6.	30.6.	31.12.
Omavaraisuusaste, %	42,7	38,5	41,9	37,9	37,9
Nettovelkaantumisaste, %	29	62	34	70	46
Korolliset nettovelat, milj. euroa	682	1 258	779	1 389	938

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Liikevaihto ja liiketulos	Puunhankinta ja	Puutuote-	Sellu-	Kartonki-	Pehmo- ja
1–9/2015, milj. euroa	metsäpalvelut	teollisuus	teollisuus	teollisuus	ruoanlaittopaperit
Liikevaihto	1 153,2	664,3	1 071,1	1 545,3	751,9
Liiketoiminnan muut tuotot	6,2	4,4	12,9	37,8	2,9
Liiketoiminnan kulut	-1 134,0	-643,7	-778,0	-1 339,7	-706,4
Poistot ja arvonalentumiset	-2,7	-23,6	-49,3	-78,5	-30,8
Liiketulos	22,7	1,4	256,7	164,9	17,7
Kertaluonteiset erät	-	22,5	-	-20,1	18,9
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	22,7	23,9	256,7	144,8	36,6
- ” -, %:a liikevaihdosta	2,0	3,6	24,0	9,4	4,9

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 9 800 henkilöä. Konsernilla on toimintaa noin 30 maassa. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 120 000 suomalaista metsänomistajaa.

OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2015

LIIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Groupin liikevaihto tammi–syyskuussa 2015 oli 3 810,6 miljoonaa euroa (1–9/2014: 3 722,8 milj. euroa).

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 414,7 miljoonaa euroa (300,9) eli 10,9 prosenttia liikevaihdosta (8,1). Liiketulosta edelliseen vuoteen verrattuna paransi sellun, taivekartongin ja valkoisen ensikuitulainerin toimitusmäärien nousu sekä euron heikkeneminen päävientivaluuttoja, erityisesti Yhdysvaltain dollaria, vastaan. Valuuttakurssien positiivista vaikutusta alensivat valuuttasuojuukset.

Vuoden kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 1 225,2 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksoilla liikevaihto oli 1 203,6 miljoonaa euroa. Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 149,0 miljoonaa euroa (7–9/2014: 104,3).

Metsä Groupin liiketulokseen sisältyvät kertaluonteiset erät olivat tammi–syyskuussa nettona -0,8 miljoonaa euroa (1–9/2014: +31,9). Suurimmat erät olivat Finsilva Oyj:n osakkeista saatu myyntivoitto 20,8 miljoonaa euroa ja Gohrsmühlen tehtaan myyntivoitto 17,5 miljoonaa euroa. Metsä Wood France SAS:n lokakuussa toteutuneesta myynnistä on kirjattu kertaluonteisia kuluja yhteensä 22,5 miljoonaa euroa. Metsä Tissue on kirjannut kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 17,1 miljoonaa euroa liittyen Venäjän-toimintoihin sekä Saksan lautasliina-liiketoiminnan tehostamisohjelmaan.

Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät oli 413,9 miljoonaa euroa (332,7). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 8,5 miljoonaa euroa (14,5), rahoitustuotot 4,2 miljoonaa euroa (6,7), rahoituksen kurssierot -3,8 miljoonaa euroa (-1,2) ja rahoituskulut 67,8 miljoonaa euroa (90,4).

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 maksettuun vahingonkorvaukseen sekä noin 6 miljoonan euron kulu liittyen Metsä Boardin lainojen ennakaiseen takaisinmaksuun.

Tulos ennen veroja oli 355,0 miljoonaa euroa (262,3) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 91,4 miljoonaa euroa (58,6). Metsä Board on kirjannut vuoden kolmannen neljänneksen tulokseen noin 15 miljoonaa euroa tuloveroja, jotka liittyvät vuoden 2014 ja vuoden 2015 ensimmäiseen puoliskoon. Metsä Groupin katsauskauden tulos oli 263,6 miljoonaa euroa (203,7).

OSAVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON

Metsä Groupin sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä oli 14,2 prosenttia (11,1) ja oman pääoman tuotto 16,2 prosenttia (12,0). Sisältäen kertaluonteiset erät sijoitetun pääoman tuotto oli 14,2 prosenttia (12,0) ja oman pääoman tuotto 16,0 prosenttia (13,6).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on vahva. Kokonaislikviditeetti oli syyskuun lopussa 1 816,4 miljoonaa euroa (31.12.2014: 1 725,0). Tästä 1 009,4 miljoonaa euroa (947,9) oli likvideinä varoina ja sijoituksina ja 807,0 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 luottolimiitit 161,5 miljoonan euron arvosta (31.12.2014: 173,3).

Konsernin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 42,7 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 29 prosenttia (31.12.2014: 37,9 ja 46). Korolliset nettovelat olivat 682,4 miljoonaa euroa (31.12.2014: 938,2).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 626,3 miljoonaa euroa (1–9/2014: 373,8). Käyttöpääomasta on tammi–syyskuun aikana vapautunut 53,8 miljoonaa euroa (sitoutunut 30,6).

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli syyskuun lopussa 67,8 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 4 prosenttia (31.12.2014: 63,0 ja 12).

Tammi–syyskuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 39,8 miljoonalla eurolla (1–9/2014: 55,0). Varsinainen osuuspääoma oli vuoden alun tasolla (kasvua 2,4), A-lisäosuuspääoma kasvoi 27,9 miljoonalla eurolla (36,1) ja B-lisäosuuspääoma 11,9 miljoonalla eurolla (16,5).

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–syyskuussa keskimäärin 10 280 henkilöä (10 880). Katsauskauden lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 9 824 (31.12.2014: 10 410), josta Suomessa työskenteli 5 175 (5 131) ja ulkomailla 4 649 (5 279) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli syyskuun lopussa 2 493 henkilöä (31.12.2014: 2 471).

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli syyskuun lopussa 119 810 jäsentä (31.12.2014: 121 941). Tammi–syyskuun aikana osuuskuntaan liittyi 2 657 uutta jäsentä, ja siitä erosi 4 788 jäsentä.

INVESTOINNIT

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–syyskuussa 295,6 miljoonaa euroa (96,0).

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Äänekosken biotuotetehtä

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

Biotuotetehtaan rakennusprojekti on edennyt aikataulussa suunnitelmien mukaisesti maanrakennus- ja perustustyövaiheeseen. Tehtaan peruskivi muurattiin 12.10.2015. Biotuotetehtaan työmaalla työskentelee tällä hetkellä noin 400 henkilöä pääasiassa paalutus-, ruoppaus-, silta- ja ratatöissä. Tehtaan alkaa nousta ripeästi maanpinnan yläpuolelle elementtirakentamiskäytössä vuoden lopussa, ja laiteasennukset alkavat ensi vuoden alussa.

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. Uuden kartonkikoneen asennustyöt alkoivat lokakuussa 2015. Koneen vuotuinen tuotantokapasiteetti on noin 400 000 tonnia, ja se käynnistyy tammikuussa 2016. Täysi tuotantoteho arvioidaan saavutettavan vuoden 2016 loppuun mennessä.

Taivekartonkituotannossa hyödynnetään Husumin 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.

Kolmannella neljänneksellä Husumin tehtaalla lopetettiin päällystetyn paperin tuotanto. Päällystämättömän hienopaperin tuotanto päättyi viimeistään vuoden 2017 loppuun mennessä.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Metsä Forestin liikevaihto oli tammi–syyskuussa 1 153,2 miljoonaa euroa (1-9/2014: 1 177,5) ja liike-tulos

ilman kertaluonteisia eriä 22,7 miljoonaa euroa (20,1). Kesällä hiljentynyt puukauppa vilkastui kolmannella vuosineljänneksellä, mutta jäi hieman edellisvuosia alhaisemmalle tasolle. Energiapuun markkinatilanne säilyi vaikeana koko Itämeren alueella. Muutokset kemera-tuessa vaikuttivat negatiivisesti metsänhoitotöiden toteuttamiseen.

Metsä Forestin liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 348,0 miljoonaa euroa (7–9/2014: 363,2) ja liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä 7,0 miljoonaa euroa (4,5).

Metsä Forest osti tarkastelujaksolla koko maassa kaikkia puutavaralajeja sekä pysty- että hankintakaupalla. Energiapuun hankinnassa keskityttiin edelleen latvusmassaan. Kolmannella vuosineljänneksellä kysyntä painottui kesäkorjuukelpoisiin leimikoihin ja tukkeihin. Metsäpalveluiden myynti jatkoi hyvää kasvua.

Korjuuolosuhteet olivat Baltiassa ja Venäjällä hyvät ja kaikkien puutavaralajien tarjonta oli runsasta. Ruotsissa varsinkin kuitupuun tarjonta jatkui voimakkaana ja ylitti osassa maasta kysynnän.

Puuta korjattiin Suomessa tavoitteiden mukaisesti ja toimitukset tuotantolaitoksille sujuivat suunnitellusti. Tammi–syyskuussa toimitettiin puuta yhteensä 22,8 miljoonaa kuutiometriä (22,5).

Kesäkuussa lanseerattu sähköisen puukaupan ja metsänhoitopalveluiden myynti on otettu hyvin vastaan. Metsäverkko-internetpalvelu avattiin kesäkuussa kaikkien jäsenten käyttöön.

Puutuoteteollisuus

Metsä Woodin liikevaihto tammi–syyskuussa oli 664,3 miljoonaa euroa (1–9/2014: 681,0). Liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 23,9 miljoonaa euroa (29,2). Metsä Wood on tammi–syyskuussa kirjannut kertaluonteisia kuluja yhteensä 22,5 miljoonaa euroa, joista merkittävin erä on Metsä Wood France SAS:n osakekannan myynnistä kirjattu 22,3 miljoonan euron kulu.

Toimitusmäärät kasvoivat edellisen vuoden vertailujaksosta kasvaneiden sahatavaroitusten ansiosta. Sahauksen kannattavuus heikkeni laskeneiden toimitushintojen seurauksena. Sahatavaramarkkinoilla ylitartonta jatkui mäntysahatavaran sydänpuulaatua lukuun ottamatta. Sahauksen määrää sopeutettiin syyskuussa markkinoiden epätasapainon vuoksi.

Sahatavaran jalostetuotteiden myynti Irossa-Britanniassa jatkui vakaana, mutta Ranskassa markkinatilanne jatkui heikkona.

Rakentamisen ja teollisuustuotteiden toimitushinnat olivat edellisen vuoden vertailujaksoa korkeammat.

Metsä Woodin liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 212,0 miljoonaa euroa (7–9/2014: 207,3) ja liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä 5,9 miljoonaa euroa (6,2).

Sahatavaran liikevaihto kolmannella neljänneksellä kasvoi edellisen vuoden vertailujaksosta kasvaneista

toimitusmääristä johtuen. Myös Rakentamisen ja teollisuustuotteiden liikevaihto kolmannella neljänneksellä kasvoi. Kerto®-tuotteiden toimitusmäärät laskivat, kun taas vanerien toimitusmäärät kasvoivat. Rakennuslevyjien markkinatasapaino Euroopassa oli kolmannella neljänneksellä tyydyttävä.

Metsäliitto Osuuskunta sopi kesäkuussa alustavasti Metsä Wood France SAS:n koko osakepääoman myynnistä mutares AG:lle. Myynti toteutui 5.10.2015, jolloin Metsä Woodin jalostus- ja jakelutoiminta Ranskassa loppui. Metsä Woodin sahatavaran, vanerin ja Kerto®-tuotteiden myyntitoiminta Ranskassa jatkuu.

Selluteollisuus

Metsä Fibren liikevaihto tammi–syyskuussa oli 1 071,1 miljoonaa euroa (1–9/2014: 958,6). Liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä oli 256,7 miljoonaa euroa (143,1). Tulospäätös johtui pääasiassa Yhdysvaltain dollarin noin 18 prosentin vahvistumisesta euroon nähden. Myös myyntimäärien kasvu sekä muuttuvien ja kiinteiden kustannusten lasku vaikuttivat positiivisesti liiketuloseseen.

Sellun myyntimäärä oli 1 736 000 tonnia, joka on noin 4 prosenttia enemmän kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona (1 677 000). Havusellun valuuttamääräiset markkinahinnat laskivat tammi–syyskuussa 6 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Lehtisellun keskimääräiset hinnat nousivat 4 prosenttia.

Havusellun hinta Euroopassa oli tammikuun alussa 932 dollaria tonnilta ja katsauskauden lopussa 839 dollaria. Havusellun hinnan laskuun on vaikuttanut dollarin vahvistuminen useiden tuottajamaiden valuuttoihin verrattuna. Lehtisellun vastaavat hinnat olivat 742 ja 810 dollaria. Lehtisellun hinta on noussut ennakoitua pienemmän tarjonnan ja suuremman kysynnän vuoksi.

Metsä Fibren liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 349,6 miljoonaa euroa (7–9/2014: 303,8) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 85,5 miljoonaa euroa (51,8).

Metsä Fibren sellutehtaiden tuotanto oli suunnitelmien mukainen lukuun ottamatta tuotannonmenetyksiä, jotka aiheutuivat palkansaajien mielenilmauksesta 18. syyskuuta. Kolmannelle vuosineljännekselle ajoittui Kemin tehtaan vuosihuollon lisäksi osa Rauman vuosihuolto-oseisokista, jossa uusittiin hajukaasukattila. Investointi lisää tehtaan hajukaasujen käsittelykapasiteettia ja minimoi siten tehtaan hajupäästöt poikkeustilanteissa.

Kartonkiteollisuus

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 545,3 miljoonaa euroa (1–9/2014: 1 509,0) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 144,8 miljoonaa euroa (99,6).

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

Liiketuloseseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona +20,1 miljoonaa euroa (10,2), 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 kolmannella neljänneksellä oli 497,6 miljoonaa euroa (7–9/2014: 513,8) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 54,6 miljoonaa euroa (35,2).

Metsä Boardin taivekartongin ja ensikuitulainerin yhteenlaskettu toimitusmäärä tammi–syyskuussa oli 1 049 000 tonnia (941 000), mikä vastaa 11 prosentin kasvua. Paperien toimitusmäärä oli 412 000 tonnia (478 000).

Ilman kertaluonteisia eriä Metsä Boardin sijoitetun pääoman tuotto oli 12,1 prosenttia (8,9) ja osakekohtainen tulos 0,27 euroa (0,16).

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 45,6 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 34 prosenttia (31.12.2014: 39,2 ja 51).

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

Metsä Boardin osavuositiedot on julkaistu 5.11.2015.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Metsä Tissuen liikevaihto tammi–syyskuussa oli 751,9 miljoonaa euroa (1–9/2014: 755,2). Ruotsin kruunun ja Norjan kruunun heikentyminen euroon nähden sekä Venäjän liiketoiminnan alasajo laskivat liikevaihtoa verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

Pehmopaperin tuotanto lopetettiin Venäjän Vorsinon tehtaalta kesäkuun lopussa. Tehtaan jalostuslinjat siirrettiin Metsä Tissuen Kreuzau ja Krapkowicen tehtaille ja linjat on tarkoitus saada tuotantokäyttöön vuoden 2015 loppuun mennessä.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 36,6 miljoonaa euroa (41,0). Edelliseen vuoteen verrattuna Metsä Tissuen kannattavuus on heikentynyt dollarin vahvistumisen myötä nousseiden selluhintojen ja kierrätyskuidun hinnankorotusten seurauksena.

Metsä Tissue on kirjannut kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 17,1 miljoonaa euroa liittyen Venäjän-

toimintoihin sekä Saksan lautasliinaliiketoiminnan tehostamisohjelmaan.

Liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 249,2 miljoonaa euroa (7-9/2014: 252,4) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 13,2 miljoonaa euroa (19,6).

Serla toi Suomen markkinoille elokuussa uuden pakkusman ja pehmeämmän laadun keltaiseen wc-paperiin. Paperi on valmistettu kokonaan kierrätyskuidusta. Serla lanseerasi Suomessa myös metsäntuoksuiset nenäliinat sekä uuden talvimetsä-kuvion talouspapereihin. SAGA Leivinpaperista tuotiin Suomen markkinoille uusi 10 metrin pakkaukoko pienempien perheiden ja harvemmin leipovien tarpeisiin.

Lambi viettää tänä vuonna 50-vuotisjuhlaa, ja juhlavuoden kunniaksi on järjestetty erilaisia markkinointitempauksia Pohjoismaissa.

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.

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 kehityksen kautta. Toistaiseksi pakotteiden taloudelliset vaikutukset Metsä Groupille ovat olleet vain vähäisiä. Mahdollisilla lisäpakotteilla voisi olla negatiivinen vaikutus Metsä Groupin toiminnan laajuuteen ja tulokseen.

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, arvonalisäveroon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä vaateita. Edellä mainittujen kanteiden lisäksi tammikuussa 2015 on laitettu vireille yksityishenkilöiden ja yhteisöjen toimesta uusia vahingonkorvauskanteita, joiden vaatimusmäärät eivät vielä ole Metsäliiton tiedossa. Metsäliitto Osuuskunta katsoo vahingonkorvausvaateiden olevan perusteettomia eikä ole kirjannut niihin liittyen varauksia.

Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board vaativat toukuussa 2014 Helsingin kärjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board joutuvat 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 ovat hakeneet muutosta kärjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiaansa hovioikeuteen.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Sulan maan aikana korjattavien hakkuukohteiden ja latvusmassan kysyntä jatkuu tasaisena. Metsänhoitopalveluiden myynnin kasvun arvioidaan jatkuvan.

Puutuoteteollisuuden liikevaihdon odotetaan laskevan hieman vuoden viimeisellä neljänneksellä edellisen vuoden vertailujaksoon verrattuna. Ylitarjonnasta johtuen kilpailu sahatavaran osalta jatkuu kireänä ja Metsä Wood jatkaa tuotannonrajoituksia sahoilla loka–joulukuun aikana. Muiden puutuotteiden kysyntä jatkuu vakaana.

Havusellun maailmanlaajuisen kysynnän odotetaan jatkavan maltillista kasvua. Metsä Fibren tehtaiden käyntiasteiden odotetaan viimeisen vuosineljänneksen aikana pysyvän kolmannen neljänneksen tasolla.

Kartonkien toimitusmäärien ja hintojen arvioidaan vuoden viimeisellä neljänneksellä olevan edellisen vuosineljänneksen tasolla. Metsä Board on ilmoittanut korottavansa taivekartongin hintaa Euroopassa 1.12.2015 alkaen.

Husumin uuden kartonkikoneen asennukseen liittyvän tuotantoseisokin vaikutus Metsä Boardin viimeisen vuosineljänneksen liiketulokseen on noin 12 miljoonaa euroa.

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

Metsä Groupin liike tuloksen ilman kertaluonteisia erä arvioidaan vuoden 2015 viimeisellä neljänneksellä heikkenevän vuoden 2015 kolmanteen neljännekseen verrattuna. Liiketulosta heikentävät Husumin investoin tihjelmaan liittyvä integraattiseisokki ja selluteollisuuden kunnossapitoseisokit.

Espoossa 5.11.2015

HALLITUS

Lisätiedot:

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

Vuonna 2016 Metsä Group julkaisee seuraavat taloudelliset raportit:

3.2.2016 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

Puunhankinta ja metsäpalvelut	2015	2014	2015	2014	2014
	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 153,2	1 177,5	348,0	363,2	1 575,0
EBITDA, milj. euroa	25,4	20,9	7,9	5,2	29,7
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	25,4	22,4	7,9	5,2	31,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-2,7	-2,3	-0,9	-0,8	-3,0
Liiketulos, milj. euroa	22,7	18,6	7,0	4,5	26,7
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	22,7	20,1	7,0	4,5	28,2
- "-, %:a liikevaihdosta	2,0	1,7	2,0	1,2	1,8
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	24,7	20,4	21,6	13,0	24,7
Investoinnit, milj. euroa	4,3	3,9	1,0	1,4	4,8
Henkilöstö kauden lopussa	906	900	906	900	887

Puutuoteteollisuus	2015	2014	2015	2014	2014
	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	664,3	681,0	212,0	207,3	896,9
EBITDA, milj. euroa	25,0	50,4	12,4	13,5	64,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	44,2	50,4	12,6	13,4	66,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-23,6	-22,1	-6,7	-7,2	-30,4
Liiketulos, milj. euroa	1,4	28,4	5,7	6,3	34,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	23,9	29,2	5,9	6,2	37,2
- "-, %:a liikevaihdosta	3,6	4,3	2,8	3,0	4,2
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	10,4	11,9	7,7	7,9	11,3
Investoinnit, milj. euroa	12,5	11,3	6,8	3,8	13,7
Henkilöstö kauden lopussa	2 169	2 331	2 169	2 331	2 249

Selluteollisuus	2015	2014	2015	2014	2014
	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 071,1	958,6	349,6	303,8	1 295,7
EBITDA, milj. euroa	306,0	211,0	99,3	66,4	289,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	306,0	190,7	99,3	66,4	269,5
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-49,3	-47,6	-13,8	-14,6	-62,0
Liiketulos, milj. euroa	256,7	163,4	85,5	51,8	227,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	256,7	143,1	85,5	51,8	207,5
- "-, %:a liikevaihdosta	24,0	14,9	24,5	17,0	16,0
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	45,4	28,1	44,1	31,1	29,8
Investoinnit, milj. euroa	140,6	18,8	93,2	8,6	26,0
Henkilöstö kauden lopussa	860	864	860	864	842

Kartonkiteollisuus	2015	2014	2015	2014	2014
	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 545,3	1 509,0	497,6	513,8	2 008,4
EBITDA, milj. euroa	243,4	185,8	80,8	60,7	242,2
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	223,6	175,6	80,8	61,8	236,2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-78,5	-76,0	-26,3	-26,6	-125,6
Liiketulos, milj. euroa	164,9	109,8	54,6	34,1	116,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	144,8	99,6	54,6	35,2	136,5
- "-, %:a liikevaihdosta	9,4	6,6	11,0	6,9	6,8
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	12,1	8,9	13,0	9,2	9,1
Investoinnit, milj. euroa	117,0	26,0	44,8	7,3	44,2
Henkilöstö kauden lopussa	2 642	3 164	2 642	3 164	3 111

	2015	2014	2015	2014	2014
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	751,9	755,2	249,2	252,4	1 012,8
EBITDA, milj. euroa	48,5	69,4	15,9	28,9	100,5
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	65,3	69,8	22,9	29,3	100,9
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-30,8	-28,7	-9,4	-9,7	-38,7
Liiketulos, milj. euroa	17,7	40,7	6,5	19,2	61,8
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	36,6	41,0	13,2	19,6	62,2
- "-, %:a liikevaihdosta	4,9	5,4	5,3	7,7	6,1
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	7,4	8,2	7,8	11,5	9,3
Investoinnit, milj. euroa	11,7	24,4	4,5	8,0	38,0
Henkilöstö kauden lopussa	2 762	2 833	2 762	2 833	2 805

	2015	2014	2015	2014	2014
Muu toiminta	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	3,6	7,2	0,8	2,3	9,6
EBITDA, milj. euroa	59,0	-34,4	4,7	3,9	-38,6
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	7,9	7,4	4,7	3,9	4,1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-1,5	-1,6	-0,5	-0,5	-2,2
Liiketulos, milj. euroa	57,4	-36,1	4,2	3,4	-40,7
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	6,3	5,8	4,2	3,4	1,9
Investoinnit, milj. euroa	8,3	13,8	2,9	3,7	18,0
Henkilöstö kauden lopussa	485	499	485	499	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	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	-1 378,7	-1 365,7	-432,0	-439,3	-1 828,1
EBITDA, milj. euroa	-95,4	18,5	-17,7	-12,7	4,9
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-64,8	-27,4	-17,7	-12,7	-41,0
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-11,5	-10,6	-3,8	-3,7	-14,4
Liiketulos, milj. euroa	-106,9	7,9	-21,5	-16,4	-9,5
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-76,3	-38,0	-21,5	-16,4	-55,4

	2015	2014	2015	2014	2014
Metsä Group	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	3 810,6	3 722,8	1 225,2	1 203,6	4 970,3
EBITDA, milj. euroa	611,8	521,6	203,4	166,0	693,1
- "- ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	607,7	488,9	210,6	167,3	667,1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-197,9	-188,9	-61,4	-63,1	-276,2
Liiketulos, milj. euroa	413,9	332,7	142,0	102,9	416,9
- " - ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	414,7	300,9	149,0	104,3	418,1
- "-, %:a liikevaihdosta	10,9	8,1	12,2	8,7	8,4
ROCE ilman kertaluonteisia eriä, %	14,2	11,1	14,6	10,7	11,4
Investoinnit, milj. euroa	295,6	96,0	155,4	31,1	143,0
Henkilöstö kauden lopussa	9 824	10 590	9 824	10 590	10 410

EBITDA = Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia

ROCE = Sijoitetun pääoman tuotto

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Milj. euroa	2015 7–9	2015 4–6	2015 1–3	2014 10–12	2014 7–9	2014 4–6	2014 1–3
Liikevaihto							
Puunhankinta ja metsäpalvelut	348,0	393,5	411,8	397,5	363,2	379,5	434,9
Puutuoteteollisuus	212,0	242,8	209,4	215,9	207,3	251,8	221,9
Selluteollisuus	349,6	391,1	330,4	337,1	303,8	325,8	329,0
Kartonketeollisuus	497,6	522,0	525,7	499,4	513,8	494,0	501,2
Pehmo- ja ruuanlaittopaperit	249,2	249,0	253,7	257,6	252,4	250,2	252,6
Muu toiminta	0,8	0,9	1,9	2,4	2,3	2,7	2,3
Sisäinen myynti	-432,0	-469,1	-477,7	-462,4	-439,3	-438,9	-487,5
Liikevaihto yhteensä	1 225,2	1 330,2	1 255,1	1 247,5	1 203,6	1 264,9	1 254,3
Liiketulos							
Puunhankinta ja metsäpalvelut	7,0	6,9	8,7	8,1	4,5	5,5	8,6
Puutuoteteollisuus	5,7	-12,2	7,9	5,8	6,3	14,4	7,7
Selluteollisuus	85,5	92,5	78,7	64,5	51,8	56,7	54,9
Kartonketeollisuus	54,6	67,2	43,1	6,7	34,1	32,2	43,5
Pehmo- ja ruuanlaittopaperit	6,5	6,1	5,1	21,1	19,2	9,7	11,8
Muu toiminta	4,2	53,9	-0,6	-4,7	3,4	3,7	-43,2
Eliminoinnit	-21,5	-60,4	-25,0	-17,4	-16,4	38,0	-13,7
Liiketulos yhteensä	142,0	154,0	117,8	84,1	102,9	160,2	69,7
-%, %:a liikevaihdosta	11,6	11,6	9,4	6,7	8,5	12,7	5,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,8	3,2	6,1	1,9	-0,9	7,9	7,4
Kurssierot	-0,6	-6,7	3,5	3,9	-0,0	0,9	-2,1
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-20,0	-22,4	-21,3	-22,4	-22,6	-23,3	-37,8
Kauden tulos ennen veroja	120,7	128,2	106,1	67,6	79,4	145,7	37,2
Tuloverot	-38,4	-35,5	-17,5	-11,1	-17,4	-35,8	-5,4
Kauden tulos	82,3	92,7	88,6	56,5	62,0	109,9	31,8
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä							
Puunhankinta ja metsäpalvelut	7,0	6,9	8,7	8,1	4,5	7,0	8,6
Puutuoteteollisuus	5,9	10,2	7,9	8,0	6,2	14,4	8,6
Selluteollisuus	85,5	92,5	78,7	64,5	51,8	36,3	54,9
Kartonketeollisuus	54,6	47,0	43,2	36,9	35,2	28,3	36,1
Pehmo- ja ruuanlaittopaperit	13,2	7,6	15,8	21,1	19,6	9,7	11,8
Muu toiminta & eliminoinnit	-17,3	-27,0	-25,7	-21,2	-13,0	-4,2	-15,0
Liiketulos yhteensä	149,0	137,1	128,6	117,3	104,3	91,5	105,1
-%, %:a liikevaihdosta	12,2	10,3	10,2	9,4	8,7	7,2	8,4

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

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

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	Liite	2015 1–9	2014 1–9	Muutos	2015 7–9	2014 7–9	2014 1–12
Liikevaihto	2	3 810,6	3 722,8	87,8	1 225,2	1 203,6	4 970,3
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-14,8	9,5	-24,3	-8,5	10,2	17,7
Liiketoiminnan muut tuotot		78,8	141,2	-62,4	10,6	16,9	170,3
Materiaalit ja palvelut		-2 466,0	-2 502,7	36,8	-777,0	-809,0	-3 329,6
Henkilöstökulut		-516,3	-518,4	2,1	-163,1	-169,7	-699,0
Poistot ja arvonalentumiset		-197,9	-188,9	-9,1	-61,4	-63,1	-276,2
Liiketoiminnan muut kulut		-280,5	-330,7	50,2	-83,8	-86,0	-436,7
Liiketulos	2	413,9	332,7	81,2	142,0	102,9	416,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		8,5	14,5	-6,0	-0,8	-0,9	16,4
Kurssierot		-3,8	-1,2	-2,5	-0,6	-0,0	2,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-63,7	-83,7	20,0	-20,0	-22,6	-106,1
Kauden tulos ennen veroja		355,0	262,3	92,7	120,7	79,4	329,9
Tuloverot	3	-91,4	-58,6	-32,8	-38,4	-17,4	-69,7
Kauden tulos		263,6	203,7	59,8	82,3	62,0	260,3
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		7,6	-34,5	42,0	-2,2	-14,4	-44,7
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-2,4	8,7	-11,2	0,6	3,4	11,9
Yhteensä		5,1	-25,7	30,9	-1,7	-11,0	-32,7
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Rahavirran suojaukset		8,9	-11,7	20,7	-12,2	-4,2	-19,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	-5,9	-49,9	44,0	-11,0	14,3	-43,6
Muuntoerot		5,1	-16,8	21,9	-13,9	-1,3	-43,3
Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen eristä		-0,1	0,0	-0,1	-0,9	0,0	-4,4
Muut erät		0,4	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		-1,7	15,7	-17,4	2,2	-1,9	15,3
Yhteensä		6,8	-62,5	69,3	-35,7	7,1	-95,4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		11,9	-88,3	100,2	-37,4	-4,0	-128,2
Kauden laaja tulos yhteensä		275,5	115,5	160,0	44,9	58,0	132,1
Kauden tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		155,1	116,1	39,0	51,4	40,6	156,5
Määräysvallattomille omistajille		108,5	87,7	20,8	30,9	21,4	103,8
Yhteensä		263,6	203,7	59,8	82,3	62,0	260,3
Kauden laajan tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		162,9	68,6	94,3	27,6	36,8	82,4
Määräysvallattomille omistajille		112,6	46,9	65,7	17,3	21,2	49,7
Yhteensä		275,5	115,5	160,0	44,9	58,0	132,1

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

Milj. euroa	Liite	2015 30.9.	2014 30.9.	2014 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		520,0	523,8	520,3
Muut aineettomat hyödykkeet		234,3	244,1	240,8
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	1 917,1	1 895,0	1 831,2
Biologiset hyödykkeet		13,1	11,8	11,8
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		43,2	82,8	77,7
Myytävässä olevat rahoitusvarat	8	252,0	252,5	257,1
Muut rahoitusvarat	8	21,9	13,5	19,7
Laskennalliset verosaamiset		39,1	59,2	64,8
		3 040,7	3 082,8	3 023,5
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		719,1	794,7	774,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset		723,7	743,7	690,4
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		0,6	0,8	0,3
Rahavarat	8	1 009,4	653,9	947,9
		2 452,7	2 193,0	2 412,7
Myytäväinä olevat omaisuuserät		5,7	2,8	10,8
Varat yhteensä		5 499,1	5 278,6	5 447,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Oma pääoma		1 752,8	1 565,2	1 590,3
Määräysvallattomien omistajien osuudet		589,6	464,1	467,0
		2 342,3	2 029,3	2 057,3
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		221,2	232,2	230,6
Eläkevelvoitteet		84,8	178,3	184,8
Varaukset	5	32,1	24,7	33,4
Rahoitusvelat	8	1 248,7	1 465,0	1 373,3
Muut velat		19,9	23,4	21,3
		1 606,8	1 923,7	1 843,3
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	22,4	16,8	14,0
Rahoitusvelat	8	434,7	459,5	528,9
Ostovelat ja muut velat		1 021,2	820,4	972,2
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		39,6	26,9	25,4
		1 517,9	1 323,7	1 540,5
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		32,1	1,9	6,0
Velat yhteensä		3 156,8	3 249,3	3 389,8
Oma pääoma ja velat yhteensä		5 499,1	5 278,6	5 447,0

Liitetiedot ovat osa osavuosisikatsausta.

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					116,1	116,1	87,7	203,7
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			-10,0	-19,9	-17,6	-47,5	-40,8	-88,3
Kauden laaja tulos yhteensä			-10,0	-19,9	98,5	68,6	46,9	115,5
Liiketoimet omistajien kanssa:								
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					-37,3	-37,3	-42,5	-79,7
Osuuspääoman muutos		55,0			-1,5	53,5		53,5
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 johtaneet muutokseen määräysvallassa				-0,1	0,6	0,4	1,3	1,8
Oma pääoma 30.9.2014		709,7	14,9	207,4	633,2	1 565,2	464,1	2 029,3

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					155,1	155,1	108,5	263,6
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen			2,2	0,9	4,6	7,8	4,1	11,9
Kauden laaja tulos yhteensä			2,2	0,9	159,7	162,9	112,6	275,5
Liiketoimet omistajien kanssa:								
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot					-38,6	-38,6	-48,3	-86,9
Osuuspääoman muutos		39,8			-1,1	38,6		38,6
Muu oman pääoman muutos				-0,8		-0,8	56,8	56,0
Siirto vapaasta pääomasta sidottuun				3,3	-3,3	0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa								0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa				-0,0	0,3	0,3	1,5	1,9
Oma pääoma 30.9.2015		758,9	-4,9	210,1	788,7	1 752,8	589,6	2 342,3

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa		2015	2014	2014
	Liite	1–9	1–9	1–12
Kauden tulos	7	263,6	203,7	260,3
Oikaisut yhteensä	7	308,9	200,7	305,0
Käyttöpääoman muutos		53,8	-30,6	198,6
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		626,3	373,8	763,9
Nettorahoituskulut		-50,7	-62,1	-93,9
Maksetut verot		-65,0	-35,9	-52,7
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		510,6	275,8	617,3
Yrityshankinnat		-0,8	-1,4	-3,4
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-295,6	-96,0	-143,0
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	38,9	122,2	139,2
Investointien nettorahavirrat		-257,6	24,9	-7,2
Osuuspääomien muutos		38,6	53,5	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		-190,6	-45,7	-73,3
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-94,9	-87,9	-87,9
Rahoituksen nettorahavirrat		-191,3	-101,0	-114,3
Rahavarojen muutos		61,7	199,7	495,8
Rahavarat kauden alussa		947,9	454,4	454,4
Rahavarojen muuntoero		-0,4	-0,1	-2,2
Rahavarojen muutos		61,7	199,7	495,8
Myytäväinä olevien omaisuuserien rahavarat		0,2	-	-0,2
Rahavarat kauden lopussa		1 009,4	653,9	947,9

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

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 soveltuvien osin täsmennetty vastaamaan omaisuuserän ilmentämän taloudellisen hyödyn käytön jakautumista.

Konserni on vuoden 2015 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat:

- Muutokset IAS 19:ään *Työsuhde-etuudet – Defined Benefit Plans – Employee Contributions*: Muutoksilla on selvennetty 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 tehtävät 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 5.11.2015.

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	1–9/2015	1–9/2015	1–9/2015	1–9/2014	1–9/2014	1–9/2014
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	286,9	866,3	1 153,2	288,9	888,7	1 177,5
Puutuoteteollisuus	623,7	40,6	664,3	635,8	45,2	681,0
Selluteollisuus	659,4	411,7	1 071,1	584,2	374,3	958,6
Kartonkiteollisuus	1 489,9	55,4	1 545,3	1 458,9	50,1	1 509,0
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	751,4	0,5	751,9	754,8	0,3	755,2
Muu toiminta	-0,6	4,2	3,6	0,1	7,1	7,2
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 378,7	-1 378,7	-	-1 365,7	-1 365,7
Yhteensä	3 810,6	0,0	3 810,6	3 722,8	0,0	3 722,8

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
	1–9	1–9	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	22,7	18,6	26,7
Puutuoteteollisuus	1,4	28,4	34,1
Selluteollisuus	256,7	163,4	227,9
Kartonkiteollisuus	164,9	109,8	116,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	17,7	40,7	61,8
Muu toiminta	57,4	-36,1	-40,7
Eliminoinnit	-106,9	7,9	-9,5
Liiketulos yhteensä	413,9	332,7	416,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	8,5	14,5	16,4
Rahoituskulut, netto	-67,4	-84,9	-103,4
Tuloverot	-91,4	-58,6	-69,7
Kauden tulos	263,6	203,7	260,3

Metsä Groupin tammi–syyskuun liiketulokseen 2015 sisältyy kertaluonteisia erä yhteensä nettona -0,8 miljoonaa euroa (-31,9). Suurimmat erät olivat Finsilva Oyj:n osakkeista saatu myyntivoitto 20,8 miljoonaa euroa ja Gohrsmühlen tehtaan myyntivoitto 17,5 miljoonaa euroa. Metsä Wood France SAS:n

lokakuussa toteutuneesta myynnistä on kirjattu kertaluonteisia kuluja yhteensä 22,5 miljoonaa euroa. Metsä Tissue on kirjannut kuluvarauksia ja alaskirjauksia yhteensä 17,1 miljoonaa euroa liittyen Venäjän-toimintoihin sekä Saksan lautasliinalliiketoiminnan tehostamisohjelmaan.

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

Varat	2015	2014	2014
Milj. euroa	30.9.	30.9.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	259,4	341,0	262,4
Puutuoteteollisuus	377,2	420,6	392,8
Selluteollisuus	798,6	747,9	709,7
Kartonkiteollisuus	1 902,6	1 930,3	1 873,4
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	896,0	922,2	899,5
Muu toiminta	230,6	214,5	260,3
Myytäväinä olevat omaisuuserät	5,7	2,8	10,8
Eliminoinnit	-204,0	-305,4	-238,1
Kohdistamattomat varat	1 233,0	1 004,7	1 276,0
Yhteensä	5 499,1	5 278,6	5 447,0

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

Velat	2015	2014	2014
Milj. euroa	30.9.	30.9.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	166,6	201,0	176,3
Puutuoteteollisuus	120,9	134,3	106,7
Selluteollisuus	249,1	153,0	253,6
Kartonkiteollisuus	440,3	500,4	537,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	295,5	270,3	269,4
Muu toiminta	87,8	100,0	108,7
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	32,1	1,9	6,0
Eliminoinnit	-204,0	-305,4	-238,1
Kohdistamattomat velat	1 968,5	2 193,8	2 170,0
Yhteensä	3 156,8	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
	1–9	1–9	1–12
Kauden verot	78,9	53,9	62,9
Edellisten kausien verot	10,2	0,2	0,7
Laskennalliset verot	2,3	4,5	6,0
Tuloverot yhteensä	91,4	58,6	69,7

LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. euroa	2015	2014	2014
	1–9	1–9	1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	1 831,2	2 012,7	2 012,7
Investoinnit	288,4	89,4	130,8
Vähennykset	-11,7	-14,3	-16,5
Myytäväinä olevat omaisuuserät	-2,0	-3,1	-3,9
Poistot ja arvonalentumiset	-183,8	-176,4	-257,9
Muuntoero ja muut muutokset	-5,0	-13,4	-34,1
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	1 917,1	1 895,0	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 osakekannan myyntiin. Myynti toteutui 5.10.2015. Lisäksi poistot ja arvonalentumiset sisältävät yhteensä 2,0 miljoonan euron arvonalentumisen liittyen Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin sekä Metsä Tissuen Saksassa sijaitsevan Dürenin tehtaan yhden jalostuslinjan sulkemiseen.

LIITE 5 – VARAUKSET

Milj. euroa	Uudelleenjärjestely	Ympäristövelvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2015	16,9	18,7	11,7	47,3
Muuntoerot	0,0	0,0	0,0	0,0
Varausten lisäykset	16,5	1,0	0,4	17,9
Käytetyt varaukset	-2,3	-2,3	-2,1	-6,8
Käyttämättömien varausten peruutukset	-0,8	-0,9	-1,8	-3,6
Myyttävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-0,4			-0,4
30.9.2015	29,8	16,5	8,2	54,5

Uudelleenjärjestelyvarauksen lisäys, yhteensä 16,4 miljoonaa euroa, liittyy Metsä Tissuen Venäjän-toimintoihin sekä Saksan lautasliinaliiketoiminnan tehostamisohjelmaan.

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

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 54,5 miljoonaa euroa pitkäaikaisten varausten osuus on 32,1 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 22,4 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2017 loppuun mennessä.

LIITE 6 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Milj. euroa	2015 1–9	2014 1–9	2014 1–12
Myynnit	6,6	7,4	9,9
Ostot	65,0	55,1	86,6
Pitkäaikaiset saamiset	1,0	2,1	1,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,5	1,3	2,2
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	5,6	7,1	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 1–9	2014 1–9	2014 1–12
Verot	91,4	58,6	69,7
Poistot ja arvonalentumiset	197,9	188,9	276,2
Biologiset hyödykkeet	-1,3	-0,7	-0,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-8,5	-14,5	-16,4
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-45,9	-103,5	-117,0
Rahoituskulut, netto	67,4	84,9	103,4
Eläkevelvoitteet ja varaukset	7,8	-13,0	-10,2
Yhteensä	308,9	200,7	305,0

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi-syyskuussa 2015 Metsäliitto Osuuskunnan tytäryrityksen Burt Boulton and Haywood Ltd:n myynnin 4,2 miljoonaa euroa, Gohrmühlen tehtaan myynnin -38,2 miljoonaa euroa sekä Metsäliitto Osuuskunnan osakkuusyritys Finsilva Oyj:n osakkeiden (30,13 prosenttia osakekannasta) myynnin 60,1 miljoonaa euroa. Lisäksi omaisuuden myynnit ja muut erät sisältävät Asunto Oy Tapiolan Jalavan ja Asunto Oy Tapiolan

Pyökin asuntojen ja autopaikkojen myyntejä yhteensä 8,5 miljoonaa euroa sekä käyttöomaisuuden myyntejä ja muita eriä yhteensä 4,2 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 30.9.2015

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		252,0				252,0	252,0
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	5,0		16,9			21,9	21,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset			713,6			713,6	713,6
Rahavarat	32,3		977,1			1 009,4	1 009,4
Johdannaiset	2,6			4,1		6,7	6,7
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset			3,5			3,5	3,5
Yhteensä	39,9	252,0	1 711,2	4,1	0,0	2 007,1	2 007,1

Rahoitusvelat 30.9.2015

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					1 248,7	1 248,7	1 288,0
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					4,1	4,1	4,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					434,7	434,7	441,3
Ostovelat ja muut velat					889,6	889,6	889,6
Johdannaiset	1,6			33,7		35,4	35,4
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					31,5	31,5	31,5
Yhteensä	1,6	0,0	0,0	33,7	2 608,7	2 644,1	2 690,0

Rahoitusvarat 30.9.2014

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		252,5				252,5	252,1
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	1,7		11,4			13,1	13,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset			740,3			740,3	740,3
Rahavarat	20,3		633,6			653,9	653,9
Johdannaiset	0,0			2,2		2,2	2,2
Yhteensä	22,0	252,5	1 385,3	2,2	0,0	1 662,0	1 662,0

Rahoitusvelat 30.9.2014

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					1 465,0	1 465,0	1 506,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					6,6	6,6	6,6
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					459,5	459,5	463,3
Ostovelat ja muut velat					692,0	692,0	692,0
Johdannaiset	7,2			36,9		44,1	44,1
Myytävinä oleviin omai- suuseriin liittyvät velat					1,9	1,9	1,9
Yhteensä	7,2	0,0	0,0	36,9	2 625,1	2 669,3	2 714,4

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2015

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat		5,0		5,0
Myytävis- sä olevat rahoitusvarat	0,1		251,9	252,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	32,3			32,3
Johdannaisaamiset		6,7		6,7
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	28,9	6,5		35,4
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat			977,1	977,1
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 288,0	1 288,0
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			441,3	441,3

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2014

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat		1,7		1,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,4		252,1	252,5
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	20,3			20,3
Johdannaissaamiset		2,2		2,2
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	7,7	36,4		44,1
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		633,6		633,6
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 506,4		1 506,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		463,3		463,3

Rahoitusvarat, joiden arvo määriteltä tason 3 mukaisesti

Milj. euroa	2015	2014
Arvo 1.1.	256,8	305,4
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,6	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	-5,6	0,1
Hankinnat	0,8	1,7
Myyntit	-0,6	-55,1
Arvo 30.9.	251,9	252,1

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 saatuaan noteeraukseen.

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

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

Sähkö-, maakaasu- 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 määriteltä 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 30.9.2015 oli 2,52 prosenttia, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 6,52 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 243,9 miljoonaa euroa.

Myytavissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 2,2 miljoonaa euroa pienempi tai 3,4 miljoonaa euroa suurempi, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko poikkeaisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Myytävissä olevien rahoitusvarojen kirjanpitoarvon arvioitaisiin olevan 28,9 miljoonaa euroa suurempi tai 28,9 miljoonaa euroa pienempi, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2015

Milj. euroa	Nimellisarvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauslas-kentää
Koronvaihtosopimukset	1 050,2		6,5	-6,5	3,6	-8,5		-1,6
Korkojohdannaiset yht.	1 050,2	0,0	6,5	-6,5	3,6	-8,5	0,0	-1,6
Valuuttatermiinit	1 132,0		6,3	6,3		1,7	1,7	2,9
Valuuttaoptiot	264,4		-0,3	-0,3				-0,3
Valuuttajohdannaiset yht.	1 396,4		6,0	6,0	0,0	1,7	1,7	2,6
Sähkøjohdannaiset	80,6		18,5	-18,5		-18,5		
Sellujohdannaiset	55,3	0,7		0,7		0,7		
Muut hyödykejohdannaiset	46,6		10,3	-10,3		-10,2		-0,1
Hyödykejohdannaiset yht.	182,4	0,7	28,9	-28,2	0,0	-28,1	0,0	-0,1
Johdannaiset yhteensä	2 629,1	6,7	35,4	-28,7	3,6	-34,9	1,7	1,0

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2014

Milj. euroa	Nimellisarvo	Johdannais-varat	Johdannais-velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suojaukset	Rahavirran suojaukset	Oman pääoman suojaukset	Ei suojauslas-kentää
Koronvaihtosopimukset	470,5		14,6	-14,6	3,0	-15,0		-2,6
Korkojohdannaiset yht.	470,5	0,0	14,6	-14,6	3,0	-15,0	0,0	-2,6
Valuuttatermiinit	1 307,7		18,1	-18,1		-16,0	-1,2	-0,9
Valuuttaoptiot	272,2		3,6	-3,6				-3,6
Valuuttajohdannaiset yht.	1 579,9		21,7	-21,7	0,0	-16,0	-1,2	-4,5
Sähkøjohdannaiset	147,5		7,4	-7,4		-7,4		0,0
Sellujohdannaiset	29,7	2,2		2,2		2,2		
Muut hyödykejohdannaiset	42,3		0,3	-0,3		-0,3		-0,1
Hyödykejohdannaiset yht.	219,5	2,2	7,8	-5,6	0,0	-5,5	0,0	-0,1
Johdannaiset yhteensä	2 270,0	2,2	44,1	-41,9	3,0	-36,5	-1,2	-7,2

LIITE 9 – VASTUUT

Milj. euroa	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Omat velat, joista annettu vakuuksia	561,1	604,4	584,7
Annetut pantit	450,2	410,6	421,9
Yrityskiinnitykset	5,9	5,9	5,9
Kiinteistökiinnitykset	382,3	382,5	381,8
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,6	4,6
Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä	842,3	803,6	814,2
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	61,6	86,1	86,6
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	1,2	1,9	1,4
Muiden puolesta annetut vastuut	5,8	6,8	6,0
Yhteensä	910,9	898,4	908,1

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

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

INVESTOINTISITOUMUKSET

Milj. euroa	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
Maksut alle vuoden	279,1	0,0	50,4
Maksut myöhemmin	192,1	0,0	15,2
Yhteensä	471,2	0,0	65,6