

METSÄ GROUP

PUOLIVUOSIKATSAUS

TAMMI-KESÄKUU 2018



Metsä

METSÄ GROUPIN VUODEN 2018 TAMMI–KESÄKUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS 418 MILJOONAA EUROA

TAMMI–KESÄKUU 2018 (1–6/2017)

- Liikevaihto oli 2 904 miljoonaa euroa (2 451 milj. euroa).
- Liiketulos oli 412 miljoonaa euroa (253). Vertailukelpoinen liiketulos oli 418 miljoonaa euroa (247).
- Tulos ennen veroja oli 368 miljoonaa euroa (237). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 374 miljoonaa euroa (230).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 16,9 % (11,5).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 276 miljoonaa euroa (190).

HUHTI–KESÄKUU 2018 (4–6/2017)

- Liikevaihto oli 1 477 miljoonaa euroa (1 235).
- Liiketulos oli 204 miljoonaa euroa (122). Vertailukelpoinen liiketulos oli 210 miljoonaa euroa (119).
- Tulos ennen veroja oli 184 miljoonaa euroa (107). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 189 miljoonaa euroa (104).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 17,0 % (10,6).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 242 miljoonaa euroa (192).

TAPAHTUMAT VUODEN 2018 TOISELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Metsä Group käynnisti esiselvityksen Kemian sellutehtaan uudistamisesta.
- Metsä Group perusti innovaatioyhtiö Metsä Spring Oy:n.
- Pitkä- ja lyhytkuituisen sellun markkinahinnat olivat edelleen nousussa.
- Metsä Boardin kartonkien kokonaistoimitusmäärät nousivat ja olivat ennätystasolla.
- Metsä Boardin liiketulosta rasittivat useat suunnitellut huoltoseisokit Suomen tehtailla.
- Metsäliitto Osuuskunta lyhensi ennakkoarvioitua vuonna 2019 erääntyvästä 200 miljoonan euron lainastaan helmikuussa 100 miljoonaa euroa ja kesäkuussa loput 100 miljoonaa euroa. Huhtikuussa Metsä Board lyhensi ennakkoarvioitua 100 miljoonaa

www.metsagroup.fi

Metsä Group on vastuullisen biotalouden edelläkävijä, jonka tuotteiden pääraaka-aine on uusiutuva puu pohjoisen kestävästi hoideista metsistä. Keskitymme puunhankintaan ja metsäpalveluihin, puutuotteisiin, selluun ja ensikuitukartonkeihin sekä pehmo- ja ruoanlaittopapereihin.

Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2017 oli 5,0 miljardia euroa, ja se työllistää noin 9 100 henkilöä. Konsernilla on toimintaa lähes 30 maassa. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 104 000 suomalaista metsänomistajaa.

Seuraa Metsä Groupia: [Twitter](#) [LinkedIn](#) [Facebook](#) [YouTube](#) [Instagram](#) [Slideshare](#)

euroa vuonna 2020 erääntyvästä 150 miljoonan euron lainastaan.

- Metsäliitto Osuuskunta maksoi korkoa 63,2 miljoonaa euroa jäsentensä sijoittamille osuuspääomille.

TULOSOHJEISTUS HEINÄ–SYYSKUU 2018

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2018 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2018 toisen neljänneksen tasolla.

Pääjohtaja Ilkka Härmälä:

”Metsä Group jatkoi vuoden toisella neljänneksellä vahvaa tuloksentekoa. Hyvän tuloksen mahdollistivat viime vuosien kehitysinvestointiohjelman tuoma myyntivolyymien kasvu ja tuotantotehokkuuden paraneminen yhdessä suotuisan globaalin talouskehityksen kanssa.

Sellu- ja kartonkiteollisuus olivat pääroolissa tuloksen muodostuksessa mutta myös muilla liiketoiminta-alueilla markkinakehitys oli myönteistä. Sääoloiltaan haastavan alkuvuoden jälkeen puunhankinta on normalisoitunut, ja Metsäliitto Osuuskunnan jäsenistö on käynyt aktiivisesti puukauppaa.

Metsä Group jatkaa kehitysvaihettaan. Vuonna 2018 investointien painopiste on puutuoteollisuudessa ja lisäämme myös pehmopapereiden jalostuskapasiteettia sekä ruoanlaittopapereiden tuotantoa. Toukokuussa perustettu innovaatioyhtiö Metsä Spring suuntaa tulevaisuuden uusien tuotteiden kehitykseen ja vahvistaa Metsä Groupin asemaa toimialan uudistajien joukossa.

Hyvän tuloskehityksen vahvistama tase antaa konsernille hyvät toimintaedellytykset mahdollisissa kansainvälisen kaupan häiriötilanteissa.”

TUNNUSLUKUJA

Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	2018	2017	2018	2017	2017
	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto	2 904,3	2 451,4	1 476,5	1 235,2	5 040,0
Liiketoiminnan muut tuotot	20,9	25,7	10,6	11,7	60,3
Liiketoiminnan kulut	-2 363,3	-2 109,0	-1 215,6	-1 072,8	-4 269,7
Poistot ja arvonalentumiset	-149,6	-114,6	-67,1	-51,9	-249,7
Liiketulos	412,3	253,4	204,5	122,2	581,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	0,8	18,9	0,0	4,9	17,1
Kurssierot	-4,5	-2,6	-1,0	-4,0	-3,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-40,5	-33,2	-19,9	-16,1	-88,5
Kauden tulos ennen veroja	368,1	236,6	183,6	107,1	506,2
Tuloverot	-79,1	-43,8	-40,8	-20,9	-102,3
Kauden tulos	289,0	192,8	142,8	86,1	403,9

Kannattavuus	2018	2017	2018	2017	2017
	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liiketulos, milj. euroa	412,3	253,4	204,5	122,2	581,0
Vertailukelpoinen liiketulos	418,0	246,9	210,1	119,1	566,1
% liikevaihdosta	14,4	10,1	14,2	9,6	11,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	16,7	11,8	16,5	10,9	12,6
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto	16,9	11,5	17,0	10,6	12,3
Oman pääoman tuotto, %	18,5	14,3	18,0	12,6	14,5
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto	18,7	13,9	18,7	12,2	14,0

Taloudellinen asema	2018	2017	2018	2017	2017
	30.6.	30.6.	31.3.	31.3.	31.12.
Omavaraisuusaste, %	51,2	45,3	46,5	44,1	45,0
Nettovelkaantumisaste, %	26	45	34	46	34
Korolliset nettovelat, milj. euroa	841	1 252	1 039	1 226	993

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Liikevaihto ja liiketulos 1-6/2018, milj. euroa	Puunhankinta ja metsä- palvelut	Puutuote- teollisuus	Sellu- ja saha- teollisuus	Kartonki- teollisuus	Pehme- ja ruoanlaitto- paperit
	Liikevaihto	985,6	228,0	1 229,5	1 011,1
Liiketoiminnan muut tuotot	2,9	2,9	11,4	6,6	1,4
Liiketoiminnan kulut	-971,9	-212,7	-865,9	-844,9	-474,4
Poistot ja arvonalentumiset	-2,2	-6,6	-65,3	-50,2	-18,4
Liiketulos	14,5	11,6	309,8	122,6	23,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	-	-	5,6	-
Vertailukelpoinen liiketulos	14,5	11,6	309,8	128,2	23,7
% liikevaihdosta	1,5	5,1	25,2	12,7	4,6

PUOLIVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON**PUOLIVUOSIKATSAUS 2018****LIKEVAIHTO JA TULOS**

Metsä Groupin liikevaihto tammi–kesäkuussa 2018 oli 2 904,3 miljoonaa euroa (1–6/2017: 2 451,4). Liikevaihto kasvoi pääasiassa suurempien toimitusmäärien ja korkeampien sellun ja kartongin hintojen seurauksena.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 418,0 miljoonaa euroa (246,9) eli 14,4 % liikevaihdosta (10,1). Liiketulosta paransi lähinnä sellun hinnan nousu ja kartonkiliiketoiminnan myönteinen kehitys. Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli noin 80 miljoonan euron negatiivinen vaikutus katsauskauden liiketulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Vaikutus aiheutuu pääosin Yhdysvaltain dollarin heikentymisestä euroa vastaan noin 12 %:lla.

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 1 476,5 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla liikevaihto oli 1 235,2 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli 210,1 miljoonaa euroa (4–6/2017: 119,1).

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä kirjattiin tammi–kesäkuun aikana -5,6 miljoonaa euroa (1–6/2017: +6,5). Erät koostuivat kuluvarauksista liittyen Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan sekä Pohjolan Voimalle maksettavaan korvaukseen, joka liittyy Teollisuuden Voiman Meri-Porin hiilivoimalasta luopumiseen.

Metsä Groupin liiketulos (IFRS) oli 412,3 miljoonaa euroa (253,4). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 0,8 miljoonaa euroa (18,9), rahoitustuotot 1,3 miljoonaa euroa (2,6), rahoituksen kurssierot -4,5 miljoonaa euroa (-2,6) ja rahoituskulut 41,8 miljoonaa euroa (35,7).

Tulos ennen veroja oli 368,1 miljoonaa euroa (236,6) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, olivat 79,1 miljoonaa euroa (43,8). Konsernin efektiivinen veroaste oli 21,5 % (18,5). Katsauskauden tulos oli 289,0 miljoonaa euroa (192,8).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 16,7 % (11,8) ja oman pääoman tuotto 18,5 % (14,3).

Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 16,9 % (11,5) ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto 18,9 % (13,9).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Kokonaislikviditeetti oli kesäkuun lopussa 1 591,8 miljoonaa euroa (31.12.2017: 1 928,3). Tästä 785,9 miljoonaa euroa (1 072,4) oli likvideinä varoina sekä sijoituksina ja 805,9 miljoonaa euroa (855,9) taseen

ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Lisäksi konsernilla on Äänekosken biotuotetehdasinvestointiin liittyviä taseen ulkopuolisia sitovia luottolupauksia enää 1,2 miljoonaa euroa.

Konsernin likviditeettireserviä täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 160,8 miljoonan euron arvosta (31.12.2017: 160,8).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 276,2 miljoonaa euroa (1–6/2017: 190,4). Käyttöpääomaan sitoutui 301,5 miljoonaa euroa (169,8). Käyttöpääomaa kasvatti myynti- ja muiden saamisten lisäys 167,2 miljoonalla eurolla (85,2), vaihto-omaisuuden lisäys 65,0 miljoonalla eurolla (20,5) sekä osto- ja muiden velkojen vähenys 69,3 miljoonalla eurolla (64,0).

Konsernin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 51,2 % ja nettovelkaantumisaste 26 % (31.12.2017: 45,0 ja 34). Korolliset nettovelat olivat 841,3 miljoonaa euroa (31.12.2017: 992,6).

Metsäliitto Osuuskunta lyhensi ennenaikaisesti vuonna 2019 erääntyvästä 200 miljoonan euron lainastaan helmikuussa 100 miljoonaa euroa ja kesäkuussa 100 miljoonaa euroa.

Metsä Board lyhensi huhtikuussa ennenaikaisesti 100 miljoonalla eurolla vuonna 2020 erääntyvää syndikoitua luottosopimustaan. Sopimus koostui 150 miljoonan euron lainasta ja nostamattomasta 100 miljoonan euron luottolimiitistä. Lainanlyhennyksen yhteydessä luottolimiittiä korotettiin 50 miljoonalla eurolla.

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli kesäkuun lopussa 85,2 % ja nettovelkaantumisaste -15 % (31.12.2017: 76,7 ja -14).

Metsäliitto Osuuskunnan edustajisto päätti kokouksessaan 3.5.2018, että jäsenten sijoittamille perusosuuksille maksetaan vuodelta 2017 korkoa 7,0 % (6,0 % vuodelta 2016). A-lisäosuuksille maksettava korko on 6,5 % (5,5), ja B-lisäosuuksille 2,5 % (2,5). Maksetut korot olivat yhteensä 63,2 miljoonaa euroa (51,5).

Edustajisto päätti lisäksi siirtää kertyneistä voittovaroista 250 miljoonaa euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. IFRS:n mukaan konsernin tilinpäätöksessä osuuspääomista rahoitusvelaksi kirjattava osuus pieneni vastaavasti 83,3 miljoonaa euroa.

Tammi–kesäkuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 93,9 miljoonaa euroa (72,5). Perusosuudet kasvoivat 5,7 miljoonaa euroa (5,3), A-lisäosuudet 83,9 miljoonaa euroa (60,0) ja B-lisäosuudet 4,2 miljoonaa euroa (7,2). Katsauskauden jälkeen 2.7.2018 lisäosuuksista erääntyi palautettavaksi 31,7 miljoonaa euroa (38,7).

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–kesäkuussa keskimäärin 9 458 henkilöä (9 469). Henkilöstökulut olivat yhteensä 327,6 miljoonaa euroa (312,9). Kesäkuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 9 913 (31.12.2017: 9 126). Suomessa työskenteli 5 403 (4 764) ja ulkomailla 4 510 (4 362) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli kesäkuun lopussa 2 076 henkilöä (31.12.2017: 1 878).

Ilkka Hämälä aloitti Metsä Groupin pääjohtajana 1.4.2018, jolloin pääjohtajana vuodesta 2006 toiminut Kari Jordan jäi eläkkeelle.

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli kesäkuun lopussa 103 219 jäsentä (31.12.2017: 103 752). Tammi–kesäkuun aikana osuuskuntaan liittyi 1 623 uutta jäsentä, ja siitä erosi 2 156 jäsentä.

INVESTOINNIT

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–kesäkuussa 97,7 miljoonaa euroa (275,4).

Esiselvitys Kemmin sellutehtaan uudistamisesta

Toukokuussa Metsä Group käynnisti esiselvityksen Kemmin sellutehtaan uudistamisesta. Esiselvityksessä arvioidaan kahta toteutusvaihtoehtoa, korvataanko nykyinen sellutehdas kokonaan uudella biotuotetehtaalla vai pidennetäänkö nykyisen tehtaan elinkaarta modernisoidulla useita sen osastoja.

Esiselvitysvaiheen arvioidaan kestävän vuoden 2019 kesään asti. Selvitystä johtaa Timo Merikallio, joka vastasi Äänekosken biotuotetehtaan suunnittelusta ja rakentamisesta.

Metsä Woodin investointiohjelma

Kesäkuussa 2016 Metsä Wood ilmoitti vaneri- ja Kerto® LVL -toimintojen noin 100 miljoonan euron investointiohjelmasta. Ohjelma toteutetaan vaiheittain vuoden 2018 loppuun mennessä.

Investoinnit ovat edenneet suunnitelmien mukaisesti. Lohjan Kerto LVL -tehtaan vuotuista tuotantokapasiteettia kasvatettiin noin 20 000 kuutiometrillä korvaamalla kaksi vanhinta tuotantolinjaa uudella, elokuussa 2017 käynnistyneellä Kerto-linjalla.

Äänekoskella koivuviilutehtaan investointi eteni suunnitellusti ja tehtaan viimeistelevät työt ovat meneillään.

Viron Pärnussa koivuvaneritehtaan rakennusprojekti on saatu valmiiksi ja linjojen ylösajo jatkuu laitetoimittajien kanssa. Ensimmäisten koetoimitusten laatuvalaute on ollut positiivista. Pärnun tehtaan tuotanto käynnistyy vuoden 2018 toisella puoliskolla.

Joulukuussa 2017 Metsä Wood ilmoitti uuden, kapasiteetiltaan 65 000 kuutiometrinen Kerto LVL -linjan rakentamisesta Punkaharjun tehtaalle. Investoinnin arvo on noin 52 miljoonaa euroa. Tehdashallin laajentaminen eteni toisella vuosineljänneksellä rakennuksen elementtien asentamiseen. Uusi linja käynnistyy vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Metsä Spring Oy

Toukokuussa Metsä Group ilmoitti perustaneensa innovaatioyhtiö Metsä Spring Oy:n. Yhtiö sijoittaa uusiin hankkeisiin yhdessä kumppaneiden kanssa tavoitteena kestävään metsäpohjaiseen biotalouteen ja kiertotalouteen liittyvien uusien liiketoimintojen tunnistaminen ja kehittäminen.

Metsä Springin portfolioon siirtyi ensimmäisenä Metsä Fibren kehittämä tekstiilikuidun valmistukseen tähtäävä konsepti. Äänekoskelle biotuotetehtaan yhteyteen suunnitellaan teollisen mittakaavan koelaitosta, joka valmistaisi tekstiilikuitua sellusta. Laitoksen kapasiteetti olisi noin 500 tonnia vuodessa. Suunnittelutyöhön on koottu kansainvälinen suunnitteluryhmä, ja investointipäätös laitoksesta arvioidaan tehtävän vuoden 2018 aikana.

Metsä Springin toimitusjohtajana toimii aiemmin Metsä Fibren tutkimusjohtajana työskennellyt Niklas von Weymarn.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Puunhankinnan ja metsäpalveluiden eli Metsä Forestin liikevaihto oli 985,6 miljoonaa euroa (1–6/2017: 829,4) ja liiketulos 14,5 miljoonaa euroa (12,9). Metsä Forestin liikevaihto toisella vuosineljänneksellä oli 495,7 miljoonaa euroa (4–6/2017: 396,7) ja liiketulos 5,8 miljoonaa euroa (4,4).

Suomessa puun tarjonta oli hyvää, ja tukki- sekä kuitupuun kantohinnat nousivat. Puun ostomäärä kasvoi viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna.

Itämeren alueella puun tarjonta oli myös hyvää, mitä hyvät korjuukelit tukivat. Lähes kaikkien puutavaralajien kysyntä oli hyvin voimakasta, mutta lehtikuitupuun kysyntä tasaantui jakson lopulla.

Metsä Forest osti enemmän puuta kuin vastaavana aikana vuotta aiemmin. Kysyntä kohdistui ennen kaikkea sulan maan aikana korjattaviin leimikoihin. Energiapuun ostossa painotettiin edelleen latvusmassaa. Suomessa pääosa puusta ostettiin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä. Metsäpalveluiden myynti sujui tavoitteiden mukaisesti.

Puuta korjattiin tavoitteiden mukaisesti ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat hyvin. Hyvien korjuu- ja kuljetusolosuhteiden ansiosta tienvarsi- ja tehdasvarastot kasvoivat lähes normaalille tasolle.

Metsä Forest toimitti asiakkailleen puuta yhteensä 18,7 miljoonaa kuutiometriä (16,4), joista noin 84 % Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle. Tammi–kesäkuussa yksityismetsistä hankitusta puusta yhteensä 37 % ostettiin sähköisesti. Metsänhoitopalvelujen myynnissä osuus oli 43 %. Metsänhoitopalveluiden liikevaihto kasvoi viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna 11 %.

Metsä Forest maksoi 1.3.–31.5.2018 ostetulle kuitupuulle tuplabonuksen niille Metsäliitto Osuuskunnan jäsenille, joilla oli bonusoikeus. Kesäkuun 2018 alussa käyttöön otettiin sähköisen puukaupan ennakkorahoituspalvelu, jolla metsänomistaja saa puukaupalleen enimmillään 80 %:n ennakkorahoituksen.

Puutuoteteollisuus

Puutuoteteollisuuden eli Metsä Woodin liikevaihto oli 228,0 miljoonaa euroa (1–6/2017: 242,0) ja vertailukelpoinen liiketulos 11,6 miljoonaa euroa (19,1).

Metsä Woodin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 119,4 miljoonaa euroa (4–6/2017: 121,8) ja vertailukelpoinen liiketulos 5,5 miljoonaa euroa (8,4).

Insinööripuutuotteiden liikevaihto pysyi viime vuoden tasolla, mutta Ison-Britannian liiketoiminnan liikevaihto laski 12 % edellisvuodesta. Vanerituotteiden keskimääräinen myyntihinta nousi edellisvuodesta ennen kaikkea koivuvanerin osalta, mihin vaikuttivat hinnankorotukset sekä parempi tuotejakauma.

Vanerituotteiden tilauskanta pysyi huomattavasti edellisvuotta korkeammalla tasolla.

Metsä Woodin kannattavuuteen vaikuttivat Ison-Britannian liiketoiminnan kannattavuuden lasku sekä uusien tehtaiden kustannukset. Lisäksi kustannusinflaatio etenkin puuraaka-aineessa sekä tuotannolliset haasteet osassa tehtaita rasittivat liikeluostusta.

Sellu- ja sahateollisuus

Sellu- ja sahateollisuuden eli Metsä Fibren liikevaihto oli 1 229,5 miljoonaa euroa (1–6/2017: 848,5) ja vertailukelpoinen liiketulos 309,8 miljoonaa euroa (125,3).

Metsä Fibren liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 629,0 miljoonaa euroa (4–6/2017: 426,5) ja vertailukelpoinen liiketulos 164,9 miljoonaa euroa (70,8).

Sellun kysyntä pysyi vahvana. Pitkäkuituisen sellun valuuttamääräiset markkinahinnat olivat tammi–kesäkuussa 32 % ja lyhytkuituisen sellun 40 % korkeammat edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Pitkäkuituisen sellun keskihinta Euroopassa oli tammikuun alussa 1 023 dollaria tonnilta ja katsauskauden lopussa 1 196 dollaria. Lyhytkuituisen sellun hinta Euroopassa oli tammikuun alussa 999 dollaria ja kesäkuun lopussa 1 050 dollaria.

Sellun myyntimäärä oli 1 438 000 tonnia, joka on noin 30 % korkeampi kuin vertailukaudella (1 107 000).

Sahatavaran toimitusmäärä oli 942 000 kuutiometriä, joka on noin 6 % vähemmän kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana. Markkinahinnat olivat tammi–kesäkuussa 14 % korkeammat edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Sahatavaran kysynnän ja tarjonnan tasapaino on selvästi parantunut vertailukauteen nähden.

Kartonkiteollisuus

Kartonkiteollisuuden eli Metsä Boardin liikevaihto oli 1 011,1 miljoonaa euroa (1–6/2017: 918,7) ja vertailukelpoinen liiketulos 128,2 miljoonaa euroa (88,7).

Metsä Boardin liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 518,7 miljoonaa euroa (4–6/2017: 474,2) ja vertailukelpoinen liiketulos 59,2 miljoonaa euroa (43,5).

Liikevaihtoa ja vertailukelpoista liikeluostosta paransivat kartonkien kasvaneet toimitusmäärät sekä kartonkien ja markkinasellun korkeammat hinnat. Myös osakkuusyhtiö Metsä Fibren kasvaneet sellun tuotanto- ja toimitusmäärät paransivat kannattavuutta. Huhti–kesäkuun liikeluostosta heikensivät useat suunnitellut huoltoseisokit, joita oli Kemiä lukuun ottamatta kaikilla Suomen tehtaita.

Kartongin kokonaistuotantokustannukset nousivat vertailukauteen nähden. Kustannuksia nosti etenkin Ruotsiin Husumin tehtaalte Baltiasta tuotavan puun hinta. Lisäksi tulosta rasitti yleisen kustannusinflaation kiihtyminen. Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli noin 28 miljoonan euron negatiivinen vaikutus katsauskauden liikeluokseen edellisvuoden vastaavaan ajankautaan verrattuna.

Kartonkien kokonaistoimitukset tammi–kesäkuussa kasvoivat 6 % edellisen vuoden vastaavasta ajankautasta ja olivat yhteensä 957 000 tonnia (906 000). Tervekartongin toimitukset olivat 625 000 tonnia (570 000) ja valkoisen kraftlainerin toimitukset 332 000 tonnia (336 000).

Metsä Boardin vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 15,1 % (10,3) ja vertailukelpoinen osakekohtainen tulos 0,28 euroa (0,19).

Omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 54,9 % ja netovelkaantumisaste 33 % (31.12.2017: 52,6 ja 31).

Metsä Boardin puolivuositiedote on julkaistu 2.8.2018.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereiden eli Metsä Tissuen liikevaihto oli 515,1 miljoonaa euroa (1–6/2017: 503,4). Liikevaihdon kasvu johtuu pääasiassa lisääntyneistä myyntimääristä.

Liiketulos oli 23,7 miljoonaa euroa (33,9). Liikeluostosta heikensi edellisvuoden tammi–kesäkuuta korkeampi ensikuidun hinta. Myös Norjan ja Ruotsin kruunun sekä Ison-Britannian punnan heikkeneminen verrattuna euroon vaikuttivat liikeluokseen negatiivisesti.

Metsä Tissuen liikevaihto vuoden toisella neljänneksellä oli 256,3 miljoonaa euroa (4–6/2017: 251,4 ja liiketulos 11,5 miljoonaa euroa (16,3).

Metsä Tissue päätti vuoden 2017 kolmannen vuosineljänneksen aikana investointihankkeesta, jossa rakennetaan uusi suurkuluttajatuotteiden jalostuslinja Saksaan ja uusi kuluttajatuotteiden jalostuslinja Slovakiaan.

Raubachin tehtaalle Saksaan rakennetaan uusi Away from Home -tuotteiden jalostuslinja. Investoinnilla vastataan kysynnän kasvuun läntisen Euroopan markkinoilla. Uusi kapasiteetti saadaan käyttöön vuoden 2018 loppuun mennessä.

Žilinan tehtaalle Slovakiaan rakennetaan uusi kuluttajatuotteiden jalostuslinja. Investoinnilla vahvistetaan toiminnan kannattavuutta ja Tendo-pehmapaperin kilpailukykyä itäisen Keski-Euroopan markkinoilla. Uusi kapasiteetti on käytössä 2018 loppuun mennessä.

Lisäksi Dürenin PM5-leivinpaperikoneen uudistaminen Saksassa jatkuu. Lisävolyymi tulee markkinoille vuoden 2018 viimeisen neljänneksen aikana.

Mäntän tehtaalla on käynnissä vuonna 2017 alkanut ja kolmelle vuodelle jaksottuva uusiomassalaitoksen uudistaminen.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tässä puolivuosisikatsauksessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin. Ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsä Groupin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

Maailmassa on useita geopolittisia riskejä ja kriisejä, joiden kehittymistä on vaikeaa ennustaa. Niiden muutokset voivat olla hyvin nopeita ja ennakoimattomia. Kansainvälisten kriisien hallitsemisessa on käytetty pakotteita, joilla voi olla suoria tai välillisiä vaikutuksia myös metsäteollisuuden tuotteiden kysyntään ja siten Metsä Groupin tulokseen.

Eri maat ovat vuoden 2018 aikana asettaneet toistensa tuotteille uusia tuontitulleja ja muita kaupan rajoitteita, mutta toistaiseksi niillä ei ole ollut suoraa vaikutusta Metsä Groupin liiketoimintaan. Negatiivinen kehitys maailmankaupassa voisi jatkuessaan vaikuttaa heikentävästi Metsä Groupin tulokseen.

Metsä Groupin vuoden 2017 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 nämä yritykset olivat syyllistyneet kilpailunrajoituslain rikkomukseen raakapuumarkkinoilla. Lisäksi jotkut Suomen kunnat, seurakunnat sekä joukko yksityishenkilöitä ovat laittaneet vireille vastaavia kanteita. Kaikkien Metsäliitto Osuuskuntaan yhteisvastuullisesti muiden edellä mainittujen yhtiöiden kanssa kohdistettujen kannevaatimusten määrä on yhteensä noin 63 miljoonaa euroa, josta yksin Metsäliitto Osuuskuntaan on kohdistettu noin 23 miljoonaa euroa. Lisäksi kanteisiin liittyy korkoihin, arvonnalisäveroon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä vaateita.

Metsäliitto Osuuskunta katsoo vahingonkorvausvaateiden olevan perusteettomia eikä ole kirjannut niihin liittyen varauksia.

Helsingin hovioikeus hylkäsi toukokuussa 2018 antamassaan tuomiossa Metsähallituksen vastaajayhtiöihin yhteisvastuullisesti kohdistaman 125 miljoonan euron vahingonkorvausvaatimuksen ja velvoitti Metsähallituksen korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut. Metsäliitto Osuuskunnan osuus Metsähallituksen kärjäoikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta oli 39 miljoonaa euroa. Metsähallitus on hakenut valituslupaa Korkeimmalta oikeudelta ja muutosta hovioikeuden tuomioon ja vaatinut yhtiöiltä yhteisvastuullisesti noin 62 miljoonan euron vahingonkorvausta. Metsäliitto Osuuskunnan osuus Metsähallituksen korkeimmassa oikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta on noin 22 miljoonaa euroa.

Helsingin kärjäoikeus on elo–marraskuussa 2017 yksityishenkilöiden vahingonkorvausasiassa antamissaan tuomioissa hylännyt kantajien kanteet ja velvoittanut kantajat korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut täysimääräisesti. Kärjäoikeuden tuomiot yksityishenkilöiden asioissa ovat lainvoimaisia.

Helsingin kärjäoikeus on lokakuussa 2017 antamissaan tuomioissa hylännyt 30 kunnan vastaajayhtiöihin yhteisvastuullisesti kohdistamat noin 5,7 miljoonan euron vahingonkorvausvaatimukset ja velvoittanut kunnat korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut. Metsäliitto Osuuskunnan osuus kuntien kärjäoikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta oli noin 1,9 miljoonaa euroa. Kuntien asioissa annetut kärjäoikeuden tuomiot ovat lainvoimaisia.

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 hakivat muutosta kärjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiassa hovioikeuteen. Helsingin hovioikeus hylkäsi 21.10.2016 antamassaan tuomiossaan Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Hovioikeuden tuomio ei ole lainvoimainen.

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Boardin vuoden 2014 verotuksessa. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia, ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun. Verotuksen oikaisulautakunta hylkäsi yhtiön vaatimuksen maaliskuussa 2018. Seuraavaksi yhtiö hakee muutosta ratkaisuun Helsingin hallinto-oikeudesta.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Puun kysyntä kohdistuu kesäkorjuukelpoisiin uudistus- ja harvennushakkuisiin ja energiapuussa etupäässä latvusmassaan. Metsänhoitopalveluiden myynnin odotetaan jatkuvan hyvänä.

Puutuotteiden yleisen markkinakysynnän odotetaan jatkuvan vahvana, mikä parantaa erityisesti vanerituotteiden tilauskantoja. Vahvat rakentamisen markkinat tukevat Kerto LVL -tuotteiden kysyntää. Ison-Britannian markkinoilla etenkin jakelija-asiakkaiden kysynnän ennakoidaan laskevan hieman.

Sellu- ja sahatavaramarkkinoiden odotetaan pysyvän vahvoina. Erityisesti sellumarkkinoilla kysyntä ja tar-

jonta ovat tällä hetkellä hyvin tasapainossa, joten mahdolliset tuotantohäiriöt vaikuttavat välittömästi markkina-tilanteeseen.

Ensikuidusta valmistetun korkealuokkaisen kuluttajapakkauskartongin kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan. Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan heinä–syyskuussa pysyvän suunnilleen toisen vuosineljänneksen tasolla. Taivekartongin ja valkoisten kraftlainerien markkinahintojen paikallisissa valuutoissa odotetaan pysyvän vakaina.

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

TULOSOHJEISTUS HEINÄ–SYYSKUU 2018

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2018 kolmannella neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2018 toisen neljänneksen tasolla.

Espoossa 2.8.2018

HALLITUS

Lisätiedot:

Vesa-Pekka Takala, EVP, CFO Metsä Group, puh. 010 465 4260
Juha Laine, SVP, viestintä, Metsä Group, puh. 010 465 4541

Metsä Groupin seuraava vuonna 2018 julkistettava taloudellinen raportti:

8.11.2018: Osavuosisikatsaus tammi–syyskuulta 2018

SEGMENTIT

	2018	2017	2018	2017	2017
	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Puunhankinta ja metsäpalvelut					
Liikevaihto, milj. euroa	985,6	829,4	495,7	396,7	1 634,4
EBITDA, milj. euroa	16,7	14,9	6,9	5,4	28,4
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	16,7	14,9	6,9	5,4	28,4
Liiketulos, milj. euroa	14,5	12,9	5,8	4,4	24,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	14,5	12,9	5,8	4,4	24,3
% liikevaihdosta	1,5	1,6	1,2	1,1	1,5
Vertailukelpoinen ROCE, %	19,5	19,5	16,0	13,0	17,6
Investoinnit, milj. euroa	1,8	2,1	0,9	1,1	4,2
Henkilöstö kauden lopussa	901	893	901	893	848

	2018	2017	2018	2017	2017
	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Puutuoteollisuus					
Liikevaihto, milj. euroa	228,0	242,0	119,4	121,8	459,9
EBITDA, milj. euroa	18,2	28,1	8,4	11,2	47,3
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	18,2	24,9	8,4	11,3	45,5
Liiketulos, milj. euroa	11,6	22,2	5,5	8,3	35,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	11,6	19,1	5,5	8,4	33,5
% liikevaihdosta	5,1	7,9	4,6	6,9	7,3
Vertailukelpoinen ROCE, %	9,8	20,6	8,4	17,5	17,6
Investoinnit, milj. euroa	47,7	18,8	21,0	13,0	57,3
Henkilöstö kauden lopussa	1 604	1 550	1 604	1 550	1 428

	2018	2017	2018	2017	2017
	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Sellu- ja sahatöiteollisuus					
Liikevaihto, milj. euroa	1 229,5	848,5	629,0	426,5	1 875,7
EBITDA, milj. euroa	375,1	160,1	190,5	84,2	406,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	375,1	160,2	190,5	84,3	406,2
Liiketulos, milj. euroa	309,8	125,2	164,9	70,7	319,5
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	309,8	125,3	164,9	70,8	319,7
% liikevaihdosta	25,2	14,8	26,2	16,6	17,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	34,3	17,9	36,8	19,9	20,9
Investoinnit, milj. euroa	11,9	213,7	7,9	114,9	436,2
Henkilöstö kauden lopussa	1 348	1 402	1 348	1 402	1 215

	2018	2017	2018	2017	2017
	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Kartonkiteollisuus					
Liikevaihto, milj. euroa	1 011,1	918,7	518,7	474,2	1 848,6
EBITDA, milj. euroa	172,7	135,7	78,5	67,0	298,7
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	178,4	136,2	84,1	67,5	289,1
Liiketulos, milj. euroa	122,6	92,1	53,6	46,9	207,1
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	128,2	88,7	59,2	43,5	193,5
% liikevaihdosta	12,7	9,7	11,4	9,2	10,5
Vertailukelpoinen ROCE, %	15,1	10,3	13,9	10,3	11,2
Investoinnit, milj. euroa	25,7	31,4	15,3	12,4	65,4
Henkilöstö kauden lopussa	2 578	2 581	2 578	2 581	2 351

	2018	2017	2018	2017	2017
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	515,1	503,4	256,3	251,4	1 013,6
EBITDA, milj. euroa	42,1	53,4	20,6	26,3	112,0
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	42,1	53,4	20,6	26,3	112,4
Liiketulos, milj. euroa	23,7	33,9	11,5	16,3	73,5
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	23,7	33,9	11,5	16,3	73,9
% liikevaihdosta	4,6	6,7	4,5	6,5	7,3
Vertailukelpoinen ROCE, %	7,7	10,5	7,3	10,0	11,5
Investoinnit, milj. euroa	11,4	7,7	5,4	4,8	39,1
Henkilöstö kauden lopussa	2 968	2 899	2 968	2 899	2 795

	2018	2017	2018	2017	2017
Muu toiminta	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	2,5	2,2	1,2	1,1	4,9
EBITDA, milj. euroa	-1,3	6,6	-1,1	1,6	-0,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-1,3	6,6	-1,1	1,6	-0,6
Liiketulos, milj. euroa	-2,8	5,3	-1,8	0,8	-3,2
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-2,8	5,3	-1,8	0,8	-3,2
Investoinnit, milj. euroa	1,5	2,9	0,8	1,9	6,2
Henkilöstö kauden lopussa	514	499	514	499	490

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

	2018	2017	2018	2017	2017
Sisäinen myynti ja eliminoinnit	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	-1 067,5	-892,8	-543,8	-436,5	-1 796,9
EBITDA, milj. euroa	-61,6	-30,7	-32,1	-21,5	-61,2
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-61,6	-30,7	-32,1	-21,5	-61,2
Liiketulos, milj. euroa	-67,2	-38,3	-34,9	-25,2	-75,6
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-67,2	-38,3	-34,9	-25,2	-75,6

	2018	2017	2018	2017	2017
Metsä Group	1-6	1-6	4-6	4-6	1-12
Liikevaihto, milj. euroa	2 904,3	2 451,4	1 476,5	1 235,2	5 040,0
EBITDA, milj. euroa	561,9	368,0	271,6	174,1	830,7
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	567,6	365,5	277,2	174,9	819,7
Liiketulos, milj. euroa	412,3	253,4	204,5	122,2	581,0
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	418,0	246,9	210,1	119,1	566,1
% liikevaihdosta	14,4	10,1	14,2	9,6	11,2
Vertailukelpoinen ROCE, %	16,9	11,5	17,0	10,6	12,3
Investoinnit, milj. euroa	97,7	275,4	51,3	147,9	607,7
Henkilöstö kauden lopussa	9 913	9 824	9 913	9 824	9 126

LIIKETULOKSEN JA EBITDA:N TÄSMÄYTYSLASKELMA

Milj. euroa	2018 1–6	2017 1–6	2018 4–6	2017 4–6	2017 1–12
LIIKETULOS (IFRS)	412,3	253,4	204,5	122,2	581,0
Poistot ja arvonalentumiset	149,6	114,6	67,1	51,9	249,7
EBITDA	561,9	368,0	271,6	174,1	830,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Puutuoteteollisuus	-	-3,2	-	0,1	-1,8
Sellu- ja sahateollisuus	-	0,1	-	0,1	0,1
Kartonkiteollisuus	5,6	0,5	5,6	0,5	-9,7
Pehme- ja ruoanlaittopaperit	-	-	-	-	0,5
Yhteensä	5,6	-2,6	5,6	0,8	-10,9
VERTAILUKELPOINEN EBITDA	567,6	365,5	277,2	174,9	819,7
Poistot ja arvonalentumiset	-149,6	-114,6	-67,1	-51,9	-249,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Poistot:					
Puutuoteteollisuus	-	0,1	-	-	0,1
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset:					
Kartonkiteollisuus	-	-3,9	-	-3,9	-3,9
VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS	418,0	246,9	210,1	119,1	566,1

Milj. euroa	2018 1–6	2017 1–6	2018 4–6	2017 4–6	2017 1–12
LIIKETULOS (IFRS)	412,3	253,4	204,5	122,2	581,0
Poistot ja arvonalentumiset	149,6	114,6	67,1	51,9	249,7
EBITDA	561,9	368,0	271,6	174,1	830,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-3,4	-	-	-13,6
Varastojen muutos	-	0,0	-	-	0,0
Henkilöstökulut	4,1	0,0	4,1	-	0,0
Liiketoiminnan muut kulut	1,5	0,8	1,5	0,8	2,6
Yhteensä	5,6	-2,6	5,6	0,8	-10,9
VERTAILUKELPOINEN EBITDA	567,6	365,5	277,2	174,9	819,7
Poistot ja arvonalentumiset	-149,6	-114,6	-67,1	-51,9	-249,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Poistot	-	0,1	-	-	0,1
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	-	-3,9	-	-3,9	-3,9
VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS	418,0	246,9	210,1	119,1	566,1

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja
”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi–kesäkuussa 2018 olivat yhteensä -5,6 miljoonaa euroa. Eristä noin 4,1 miljoonaa eroa koostuvat henkilöstökuluista liittyen Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan sekä 1,5 miljoonaa euroa muista vertailukelpoisuuteen vaikuttavista kuluista. Nämä koostuvat pääosin Pohjolan Voimalle maksettavasta TVO:n Meri-Porin hiilivoimalasta luopumiseen liittyvästä korvauksesta.

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi–kesäkuussa 2017 olivat +6,5 miljoonaa euroa. Suurimmat erät liittyivät Metsä Woodin projektiliiketoiminnan myyntiin ja Metsä Boardin Kyron suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta arvonalennuksesta.

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät vuonna 2017 olivat +14,8 miljoonaa euroa. Suurimmat erät koostuivat Englannissa purettujen tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen tuloutuksesta, Metsä Boardin Kyron suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta arvonalennuksesta ja Metsä Woodin projektiliiketoiminnan myynnistä.

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Milj. euroa	2018 4-6	2018 1-3	2017 10-12	2017 7-9	2017 4-6	2017 1-3
Liikevaihto						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	495,7	489,9	428,6	376,4	396,7	432,6
Puutuoteteollisuus	119,4	108,7	108,3	109,6	121,8	120,2
Sellu- ja sahateollisuus	629,0	600,5	551,9	475,3	426,5	422,0
Kartonkiteollisuus	518,7	492,3	451,3	478,6	474,2	444,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	256,3	258,8	260,5	249,6	251,4	252,0
Muu toiminta	1,2	1,3	1,7	1,0	1,1	1,1
Sisäinen myynti	-543,8	-523,7	-474,0	-430,2	-436,5	-456,3
Liikevaihto	1 476,5	1 427,8	1 328,2	1 260,4	1 235,2	1 216,1
Liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	5,8	8,7	5,4	5,9	4,4	8,5
Puutuoteteollisuus	5,5	6,2	6,8	6,3	8,3	14,0
Sellu- ja sahateollisuus	164,9	144,9	125,9	68,4	70,7	54,5
Kartonkiteollisuus	53,6	69,0	54,4	60,6	46,9	45,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	11,5	12,3	22,7	16,9	16,3	17,6
Muu toiminta	-1,8	-0,9	-11,0	2,5	0,8	4,4
Eliminoinnit	-34,9	-32,2	-20,1	-17,2	-25,2	-13,0
Liiketulos	204,5	207,9	184,3	143,3	122,2	131,2
% liikevaihdosta	13,8	14,6	13,9	11,4	9,9	10,8
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	0,0	0,7	1,2	-3,0	4,9	14,0
Kurssierot	-1,0	-3,5	-0,0	-0,7	-4,0	1,4
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-19,9	-20,6	-24,4	-30,9	-16,1	-17,1
Kauden tulos ennen veroja	183,6	184,5	161,0	108,6	107,1	129,5
Tuloverot	-40,8	-38,3	-36,5	-22,0	-20,9	-22,9
Kauden tulos	142,8	146,3	124,5	86,6	86,1	106,7
Vertailukelpoinen liiketulos						
Puunhankinta ja metsäpalvelut	5,8	8,7	5,4	5,9	4,4	8,5
Puutuoteteollisuus	5,5	6,2	6,9	7,6	8,4	10,7
Sellu- ja sahateollisuus	164,9	144,9	125,9	68,4	70,8	54,5
Kartonkiteollisuus	59,2	69,0	54,4	50,4	43,5	45,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	11,5	12,3	23,3	16,8	16,3	17,6
Muu toiminta & eliminoinnit	-36,8	-33,2	-31,0	-14,8	-24,4	-8,6
Liiketulos yhteensä	210,1	207,9	184,9	134,3	119,1	127,9
% liikevaihdosta	14,2	14,6	13,9	10,7	9,6	10,5

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)
EBITDA	=	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia
Liiketulos	=	IFRS-tuloslaskelmassa esitetty tulos ennen veroja, rahoitustuottoja ja -kuluja, kurssieroja sekä osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista

VERTAILUKELPOISET TUNNUSLUVUT

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) ohjeet määrittelevät vaihtoehtoiset tunnusluvut sellaisiksi historiallista tai tulevaa taloudellista suorituskykyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja koskeviksi tunnusluvuiksi, jotka eivät ole yrityksen soveltaman taloudellisen raportointiviitekehyksen määrittelemiä. Metsä Groupin tapauksessa tällaisen raportointiviitekehyksen muodostavat IFRS-standardit siinä muodossa, kuin ne on omaksuttu käyttöön EU:ssa asetuksen (EC) No 1606/2002 mukaisesti. Tässä puolivuosisiksausessa esitetyt tunnusluvut täyttävät ESMA:n ohjeen vaihtoehtoisen tunnusluvun määritelmän.

Metsä Group katsoo, että vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittäminen antaa tilinpäätösten käyttäjille paremman näkymän yhtiön taloudelliseen suorituskykyyn ja asemaan, mukaan lukien yhtiön pääoman käyttö, operatiivinen kannattavuus ja velanhoitokyky.

IFRS:n mukaisen liikeluoksen ja vertailukelpoisen liikeluoksen sekä EBITDA:n ja vertailukelpoisen EBITDA:n välinen siitalaskelma on esitetty tässä katsauksessa. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin vertailukelpoinen liiketulos ja lisäksi oikaistuna mahdollisilla vertailukelpoisuuteen liittyvillä rahoitustuotoilla. Metsä Group katsoo, että näin johdetut tunnusluvut parantavat raportointijaksojen vertailukelpoisuutta.

Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu vertailukelpoisuuteen liittyvät erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin. Tyypillisimpiä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, rakennemuutoksista aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisu sekä oikeudenkäynteihin liittyvät erät. Metsä Group katsoo vertailukelpoisten tunnuslukujen heijastavan paremmin yhtiön operatiivista suorituskykyä poistamalla normaalin liiketoiminnan ulkopuolelta lähtöisin olevien erien ja liiketahtumien tulosvaikutuksen.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	Liite	2018 1-6	2017 1-6	Muutos	2018 4-6	2017 4-6	2017 1-12
Liikevaihto	2, 3	2 904,3	2 451,4	453,0	1 476,5	1 235,2	5 040,0
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-67,9	-0,3	-67,6	-11,4	-19,4	14,6
Liiketoiminnan muut tuotot		20,9	25,7	-4,9	10,6	11,7	60,3
Materiaalit ja palvelut		-1 782,5	-1 622,1	-160,3	-941,9	-805,1	-3 308,4
Henkilöstökulut		-327,6	-312,9	-14,7	-168,8	-162,7	-620,5
Poistot ja arvonalentumiset		-149,6	-114,6	-35,0	-67,1	-51,9	-249,7
Liiketoiminnan muut kulut		-185,3	-173,8	-11,6	-93,3	-85,6	-355,3
Liiketulos	2	412,3	253,4	158,9	204,5	122,2	581,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		0,8	18,9	-18,1	0,0	4,9	17,1
Kurssierot		-4,5	-2,6	-1,9	-1,0	-4,0	-3,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-40,5	-33,2	-7,3	-19,9	-16,1	-88,5
Kauden tulos ennen veroja		368,1	236,6	131,5	183,6	107,1	506,2
Tuloverot	4	-79,1	-43,8	-35,3	-40,8	-20,9	-102,3
Kauden tulos		289,0	192,8	96,2	142,8	86,1	403,9
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		6,5	0,2	6,3	1,2	0,3	9,4
Käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat rahoitusvarat		14,7	24,5	-9,8	9,6	9,0	54,2
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-4,1	-5,0	0,9	-2,1	-1,8	-12,5
Yhteensä		17,1	19,8	-2,7	8,7	7,5	51,1
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi							
Rahavirran suojaukset		-14,9	50,5	-65,3	-12,5	41,7	33,0
Muuntoerot		-27,0	-2,8	-24,2	-8,5	-8,9	-25,6
Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen eristä		0,0	0,4	-0,4	0,0	0,0	3,8
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		2,7	-10,1	12,8	2,3	-8,4	-6,2
Yhteensä		-39,2	38,0	-77,2	-18,7	24,4	5,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-22,0	57,8	-79,8	-10,0	31,9	56,1
Kauden laaja tulos yhteensä		267,0	250,6	16,4	132,7	118,0	460,0
Kauden tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		176,4	130,7	45,7	89,0	53,5	261,0
Määräysvallattomille omistajille		112,6	62,1	50,5	53,7	32,6	142,9
Yhteensä		289,0	192,8	96,2	142,8	86,1	403,9
Kauden laajan tuloksen jakautuminen							
Emoyrityksen omistajille		164,0	161,5	2,5	84,1	69,0	293,2
Määräysvallattomille omistajille		103,0	89,1	13,9	48,6	49,0	166,8
Yhteensä		267,0	250,6	16,4	132,7	118,0	460,0

Liitetiedot ovat osa puolivuositiedosta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

Milj. euroa	Liite	2018 30.6.	2017 30.6.	2017 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		506,5	516,4	513,8
Muut aineettomat hyödykkeet		242,6	225,2	260,2
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5	2 804,5	2 691,1	2 867,0
Biologiset hyödykkeet		3,0	3,3	3,1
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		49,5	53,2	50,7
Muut sijoitukset	9	268,8	224,7	254,3
Muut rahoitusvarat	9	42,5	20,5	28,3
Laskennalliset verosaamiset		23,4	29,6	26,4
		3 940,7	3 764,1	4 003,6
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		841,5	785,1	782,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset		843,0	776,7	705,9
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat vero- saamiset		10,4	30,0	21,6
Rahavarat	9	785,9	775,9	1 072,4
		2 480,7	2 367,8	2 582,2
Myytäväinä olevat omaisuuserät		2,2	3,7	2,4
Varat yhteensä		6 423,6	6 135,5	6 588,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Oma pääoma		2 524,8	2 122,5	2 233,8
Määräysvallattomien omistajien osuudet		755,9	647,7	726,8
		3 280,7	2 770,2	2 960,7
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		267,4	238,7	260,9
Eläkevelvoitteet		77,6	83,2	78,8
Varaukset	6	20,8	20,5	19,6
Rahoitusvelat	9	1 201,0	1 325,8	1 642,5
Muut velat		20,6	17,0	17,3
		1 587,4	1 685,2	2 019,2
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	6	7,0	3,2	2,5
Rahoitusvelat	9	432,2	705,3	428,7
Ostovelat ja muut velat		1 087,6	958,1	1 164,6
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		27,7	10,9	11,0
		1 554,5	1 677,5	1 606,9
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		1,0	2,6	1,5
Velat yhteensä		3 142,9	3 365,4	3 627,6
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 423,6	6 135,5	6 588,2

Liitetiedot ovat osa puolivuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yht.	Yht.	Yht.
Oma pääoma 1.1.2017	769,4	-10,9	193,5	989,6	1 941,6	658,4	2 600,0
Kauden tulos				130,7	130,7	62,1	192,8
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-0,0	31,0	-0,2	30,8	27,0	57,8
Kauden laaja tulos yhteensä		-0,0	31,0	130,5	161,5	89,1	250,6
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-44,7	-44,7	-70,6	-115,4
Osuuspääoman muutos	72,5			-7,1	65,4		65,4
Osakeperusteiset maksut				-1,9	-1,9	-0,3	-2,2
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa				1,5	1,5	-32,3	-30,7
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	-0,9	-0,9	3,3	2,4
Oma pääoma 30.6.2017	841,9	-10,9	224,5	1 066,9	2 122,5	647,7	2 770,2

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yht.	Yht.	Yht.
Oma pääoma 31.12.2017	813,4	-19,5	228,6	1 211,3	2 233,8	726,8	2 960,7
IFRS 2 laatisperiaatteen muutos				18,1	18,1	2,4	20,5
IFRS 9 laatisperiaatteen muutos				-0,4	-0,4	-0,1	-0,5
Oma pääoma 1.1.2018	813,4	-19,5	228,6	1 229,1	2 251,6	729,1	2 980,7
Kauden tulos				176,4	176,4	112,6	289,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-17,5	1,3	3,8	-12,4	-9,6	-22,0
Kauden laaja tulos yhteensä		-17,5	1,3	180,2	164,0	103,0	267,0
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-57,0	-57,0	-78,9	-136,0
Osuuspääoman muutos	177,2			-5,2	172,0		172,0
Siirto kertyneistä voittovaroista sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon			250,0	-250,0	0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut				-5,5	-5,5	-0,6	-6,1
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	-0,1	-0,2	3,3	3,1
Oma pääoma 30.6.2018	990,6	-37,0	479,9	1 091,4	2 524,8	755,9	3 280,7

Liitetiedot ovat osa puolivuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	Liite	2018 1-6	2017 1-6	2017 1-12
Kauden tulos	8	289,0	192,8	403,9
Oikaisut yhteensä	8	288,7	167,4	405,7
Käyttöpääoman muutos		-301,5	-169,8	95,4
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		276,2	190,4	905,0
Nettorahoituskulut		-23,8	-40,3	-90,2
Maksetut verot		-35,8	-38,3	-65,3
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		216,5	111,8	749,4
Yrityshankinnat		0,0	-0,8	-2,6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-97,7	-275,4	-607,7
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	8	0,8	28,3	30,8
Investointien nettorahavirrat		-96,9	-247,9	-579,5
Osuuspääomien muutos		88,6	65,4	58,5
Muu oman pääoman muutos		0,0	0,0	0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		0,0	-30,7	-27,7
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-352,4	104,8	99,6
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-142,1	-122,1	-122,1
Rahoituksen nettorahavirrat		-405,8	17,4	8,3
Rahavarojen muutos		-286,2	-118,7	178,2
Rahavarat kauden alussa		1 072,4	895,1	895,1
Rahavarojen muuntoero		-0,4	-0,5	-0,9
Rahavarojen muutos		-286,2	-118,7	178,2
Myytäväinä olevien omaisuuserien rahavarat		0,0	0,0	0,0
Rahavarat kauden lopussa		785,9	775,9	1 072,4

Liitetiedot ovat osa puolivuosisikatsausta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN PUOLIVUOSIKATSAUKSEEN

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET

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

Tilintarkastamaton puolivuositarkastus on laadittu IAS 34, *Osavuositarkastukset*-standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2017 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2017 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 2018 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit:

- *IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista, IFRS 15:n voimaantuloaika ja Selvennyksiä IFRS 15:een.*

Uusi standardi korvaa IAS 18- ja IAS 11-standardit ja niihin liittyvät tulkinnat. IFRS 15 sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen myyntituottojen kirjaamisesta: mihin määrään ja milloin myyntituotot kirjataan. Myynti kirjataan määräysvallan siirtymisen perusteella joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana. Standardi lisää myös esitettävien liitetietojen määrää.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin käyttöönotolla ei ole vaikutusta konsernin soveltamiin myynnin suuruutta tai jaksotusta koskeviin tuloutusperiaatteisiin.

- *IFRS 9 Rahoitusinstrumentit* ja siihen tehdyt muutokset. IFRS 9 korvaa IAS 39 -standardin.

Uuteen standardiin sisältyy uudistettu ohjeistus rahoitusinstrumenttien kirjaamisesta ja arvostamisesta. Tämä kattaa myös uuden, odotettuja luottotappioita koskevan kirjanpitokäsittelyn mallin, jota sovelletaan rahoitusvaroista kirjattavien arvonalentumisten määrittämiseen. Standardin yleistä suojauslaskentaa koskevat säännökset on myös uudistettu. IAS 39:n säännökset rahoitusinstrumenttien taseeseen kirjaamisesta ja taseesta pois kirjaamisesta on säilytetty.

Konsernin rahoitusvarojen luokittelu ja arvostaminen muuttuvat vain vähän, eikä muutoksilla ole olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen. Konserni luokittelee IAS 39:n mukaan myytävissä oleviin rahoitusvaroihin sisällyttämänsä Pohjolan Voima Oyj:n osakkeet IFRS 9:n mukaan käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattaviksi rahoitusvaroiksi ja muut myytävissä olevat oman pääoman ehtoiset rahoitusvaransa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi.

IFRS 9:n mukaiset suojauslaskennan periaatteet mahdollistavat suojauslaskennan soveltamisen uusiin suojauskohteisiin kuten valuuttaoptioihin ja ovat linjassa konsernin riskienhallinnan käytäntöjen kanssa. Suojauslaskennan muutoksella ei ole olennaista vaikutusta siirryttäessä IFRS 9:n soveltamiseen.

Rahoitusvarojen arvonalentumisten määrittämiseen sovelletaan konsernissa 1.1.2018 alkaen odotettuihin luottotappioihin perustuvaa mallia. Arvonalentumiskirjaukset myyntisaamisista sekä rahavaroista ja sijoituksista tehdään rakennetun mallin perusteella IFRS 9 kriteerien mukaisesti. Konserni on kirjannut 1.1.2018 rahoitusvarojen arvonalentumisiin liittyvän -0,4 miljoonan euron oikaisun kertyneisiin voittovaroihin ja -0,1 miljoonan euron oikaisun määräysvallattomien omistajien osuuksiin.

- *Muutokset IFRS 2:een - Osakeperusteisesti maksettavien liiketoimien luokittelu ja arvostaminen.*

Muutokset selventävät osakeperusteisesti maksettavien liiketoimien kirjanpitokäsittelyä. Muutosten myötä Metsä Groupin osakepalkkiojärjestelyt käsitellään kokonaisuudessaan osakkeina selvitettyinä järjestelyinä. Siirtymispäivänä osakeperusteisesta maksusta johtuvan velan kirjanpitoarvo siirretään omaan pääomaan. Konserni on kirjannut 1.1.2018 osakeperusteisiin maksuihin liittyvän 18,1 miljoonan euron oikaisun kertyneisiin voittovaroihin ja 2,4 miljoonan euron oikaisun määräysvallattomien omistajien osuuksiin.

Konserni ottaa käyttöön vuoden 2019 alussa seuraavan uuden standardin:

- *IFRS 16 Vuokrasopimukset.* Uusi standardi korvaa IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat.

IFRS 16 -standardi edellyttää vuokralle ottajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuvelvoitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. Taseeseen merkitseminen muistuttaa paljon IAS 17:n mukaista rahoitusleasingin kirjanpito-käsittelyä.

Muutoksen myötä Metsä Group tulee kirjaamaan nykyiset operatiiviset vuokrasopimukset taseeseen. Poikkeuksena ovat vuokrasopimukset, joihin soveltuvat standardin sisältämät lyhytaikaisia vuokrasopimuksia sekä arvoltaan vähäisiä hyödykkeitä koskevat helpotukset. Nykyisin tulevat vuokramaksut ei-purettavissa olevista muista vuokrasopimuksista esitetään vuokravastuina nimellisarvoonsa. Nämä vuokravastuut olivat tilikauden 2017 päättyessä 77,5 miljoonaa euroa.

Metsä Groupissa IFRS 16 -standardin uuden vuokrasopimuksen määritelmää tullaan soveltamaan siirtymäajankohtana tai sen jälkeen tehtyihin uusiin ja muutettuihin sopimuksiin. Käyttöönottossa tullaan soveltamaan yksinkertaistettua lähestymistapaa, jolloin käyttöönoton kertynyt vaikutus kirjataan voitovarojen oikaisuksi. Vertailutietoja ei oikaista. Uusilla säännöillä tulee olemaan vaikutusta konsernin taseeseen ja tunnuslukuihin sekä luokitteluun tuloslaskelmassa ja rahavirtalaskelmassa.

Muilla uusilla tai muutetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Puolivuosikatsaus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän puolivuositiedotuksen kokouksessaan 2.8.2018.

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	1–6/2018		1–6/2017		1–6/2017	
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	258,7	726,9	985,6	223,7	605,6	829,4
Puutuoteteollisuus	215,9	12,2	228,0	230,4	11,6	242,0
Sellu- ja sahateollisuus	944,3	285,2	1 229,5	606,3	242,2	848,5
Kartonkiteollisuus	970,7	40,3	1 011,1	888,1	30,6	918,7
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	514,7	0,5	515,1	502,8	0,6	503,4
Muu toiminta	0,0	2,5	2,5	0,0	2,1	2,2
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 067,5	-1 067,5	-	-892,8	-892,8
Yhteensä	2 904,3	0,0	2 904,3	2 451,4	0,0	2 451,4

Milj. euroa	1–12/2017		1–12/2017	
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	434,6	1 199,8	1 634,4	
Puutuoteteollisuus	436,3	23,6	459,9	
Sellu- ja sahateollisuus	1 375,1	500,5	1 875,7	
Kartonkiteollisuus	1 781,4	67,1	1 848,6	
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1 012,5	1,1	1 013,6	
Muu toiminta	0,1	4,8	4,9	
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 796,9	-1 796,9	
Yhteensä	5 040,0	0,0	5 040,0	

LIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	2018		2017	
	1–6	1–12	1–6	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	14,5		12,9	24,3
Puutuoteteollisuus	11,6		22,2	35,3
Sellu- ja sahateollisuus	309,8		125,2	319,5
Kartonkiteollisuus	122,6		92,1	207,1
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	23,7		33,9	73,5
Muu toiminta	-2,8		5,3	-3,2
Eliminoinnit	-67,2		-38,3	-75,6
Liiketulos yhteensä	412,3		253,4	581,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	0,8		18,9	17,1
Rahoituskulut, netto	-45,0		-35,7	-91,8
Tuloverot	-79,1		-43,8	-102,3
Kauden tulos	289,0		192,8	403,9

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

Varat	2018	2017	2017
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	331,6	275,8	268,4
Puutuoteteollisuus	310,8	221,2	247,1
Sellu- ja sahateollisuus	1 971,1	1 782,1	1 970,0
Kartonkiteollisuus	2 056,7	2 004,6	2 002,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	893,6	872,5	887,6
Muu toiminta	200,0	198,2	161,1
Myytävänä olevat omaisuuserät	2,2	3,7	2,4
Eliminoinnit	-265,7	-216,0	-199,4
Kohdistamattomat varat	923,3	993,4	1 248,6
Yhteensä	6 423,6	6 135,5	6 588,2

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

Velat	2018	2017	2017
Milj. euroa	30.6.	30.6.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	196,9	160,1	209,0
Puutuoteteollisuus	65,8	69,5	65,9
Sellu- ja sahateollisuus	411,3	335,7	427,6
Kartonkiteollisuus	395,4	335,3	381,6
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	287,1	287,5	302,4
Muu toiminta	108,2	95,9	82,4
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	1,0	2,6	1,5
Eliminoinnit	-265,7	-216,0	-199,4
Kohdistamattomat velat	1 942,9	2 294,8	2 356,6
Yhteensä	3 142,9	3 365,4	3 627,6

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

LIITE 3 – LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

	2018	2017	2017
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
EMEA	2 166,9	1 911,8	3 843,2
APAC	540,6	343,0	811,3
Americas	196,9	196,6	385,5
Yhteensä	2 904,3	2 451,4	5 040,0

LIITE 4 – TULOVEROT

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

	2018	2017	2017
Milj. euroa	1–6	1–6	1–12
Kauden verot	64,2	23,5	58,1
Edellisten kausien verot	-0,2	1,0	1,5
Laskennalliset verot	15,1	19,3	42,7
Tuloverot yhteensä	79,1	43,8	102,3

LIITE 5 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. euroa	2018 1–6	2017 1–6	2017 1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 867,0	2 542,5	2 542,5
Investoinnit	104,8	271,1	576,6
Vähennykset	-0,5	-14,6	-14,8
Myytävänä olevat omaisuuserät	-0,5	-2,0	-2,0
Poistot ja arvonalentumiset	-137,3	-105,6	-228,2
Muuntoero ja muut muutokset	-29,0	-0,3	-7,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 804,5	2 691,1	2 867,0

Metsä Fibre Oy ilmoitti 12.6.2018 myyvänsä Eskolan sahan Haapajärven Ha-Sa Oy:lle. Kauppa toteutui 2.7.2018. Myytävänä olevat omaisuuserät sisältävät vuonna 2018 Eskolan sahan käyttöomaisuuden.

LIITE 6 – VARAUKSET

Milj. euroa	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2018	1,3	15,9	4,9	22,2
Muuntoerot		-0,0	-0,1	-0,1
Varausten lisäykset	4,0	0,2	2,3	6,5
Käytetyt varaukset	-0,0	-0,0	-0,5	-0,5
Käyttämättömien varausten peruutukset	-0,2			-0,2
30.6.2018	5,1	16,0	6,6	27,8

Uudelleenjärjestelyvarausten lisäys 4,0 miljoonaa euroa liittyy Metsä Boardin Ruotsissa sijaitsevan Husumin tehtaan tehostamisohjelmaan. Muiden varausten lisäys sisältää Metsä Boardin kirjaaman 1,7 miljoonan euron varauksen liittyen TVO:n Meri-Porin hiilivoimalan luopumiseen.

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 27,8 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 20,8 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 7,0 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2025 loppuun mennessä.

LIITE 7 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Milj. euroa	2018 1–6	2017 1–6	2017 1–12
Myyntit	4,8	4,3	9,4
Ostot	46,9	42,1	88,0
Pitkäaikaiset saamiset	0,9	1,0	0,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,7	3,1	3,4
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	5,7	4,8	6,5

LIITE 8 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. euroa	2018 1–6	2017 1–6	2017 1–12
Verot	79,1	43,8	102,3
Poistot ja arvonalentumiset	149,6	114,6	249,7
Biologiset hyödykkeet	0,1	-0,2	-0,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,8	-18,9	-17,1
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	0,9	-5,8	-18,4
Rahoituskulut, netto	45,0	35,7	91,8
Eläkevelvoitteet ja varaukset	5,8	-1,9	-2,6
Muut oikaisut	9,0	-	-
Yhteensä	288,7	167,4	405,7

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi–kesäkuussa 2018 aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyjä 1,1 miljoonaa euroa ja muita erä -0,3 miljoonaa euroa.

LIITE 9 – RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvo

Rahoitusvarat 30.6.2018

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.	Käypä arvo
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	7,3	261,4		268,8	268,8
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			30,3	30,3	30,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset			814,9	814,9	814,9
Rahavarat	169,5		616,4	785,9	785,9
Johdannaiset Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset	0,0	35,7		35,7	35,7
Yhteensä	176,9	297,1	1 461,5	1 935,4	1 935,4

Rahoitusvelat 30.6.2018

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 201,0	1 201,0	1 213,1
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat			0,7	0,7	0,7
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			432,2	432,2	437,4
Ostovelat ja muut velat			942,4	942,4	942,4
Johdannaiset Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	1,8	44,1		46,0	46,0
			1,0	1,0	1,0
Yhteensä	1,8	44,1	2 577,4	2 623,3	2 640,5

Rahoitusvarat 30.6.2017

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintameno	Kirjanpitoarvo yht.	Käypä arvo
Muut pitkäaikaiset sijoitukset		224,7				224,7	224,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			19,0			19,0	19,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset			734,3			734,3	734,3
Rahavarat	106,3		669,6			775,9	775,9
Johdannaiset	-1,2			42,0		40,8	40,8
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset							
Yhteensä	105,1	224,7	1 422,9	42,0	0,0	1 794,6	1 794,6

Rahoitusvelat 30.6.2017

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintameno	Kirjanpitoarvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 325,8	1 325,8	1 343,0
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					0,4	0,4	0,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					705,3	705,3	711,7
Ostovelat ja muut velat					851,4	851,4	851,4
Johdannaiset	0,6			18,1		18,8	18,8
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					2,6	2,6	2,6
Yhteensä	0,6	0,0	0,0	18,1	2 885,6	2 904,3	2 927,9

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2018

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		268,7	268,8
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	169,5			169,5
Johdannaissaamiset	31,5	4,1		35,7
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaissovelat		46,0		46,0
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		616,4		616,4
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 213,1	1 213,1
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			437,4	437,4

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.6.2017

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		224,7	224,7
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	106,3			106,3
Johdannaissaamiset	2,8	38,0		40,8
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	2,2	16,5		18,8
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		669,6		669,6
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 343,0		1 343,0
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		711,7		711,7

Muut pitkäaikaiset sijoitukset, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

Milj. euroa	2018	2017
Arvo 1.1.	254,3	200,1
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	14,7	24,5
Hankinnat	0,0	0,0
Myynnit	-0,2	0,0
Arvo 30.6.	268,7	224,7

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu IFRS 7 Rahoitusinstrumentit -standardin 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-, propaani-, kevytpolttoöljy- ja raskaspolttoöljyjohdannaisten 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 sisältävät 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 2017 tilinpäätöksessä. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.6.2018 oli 2,09 %, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 4,09 %. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 261,4 miljoonaa euroa.

Pohjolan Voima Oy:n kirjanpitoarvon 30.6.2018 arvioidaan muuttuvan 3,3 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 % johdon arvioimasta korosta. Osakkeiden kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 37,0 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 % johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2018

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdan- nais- varat	Johdan- nais- velat	Käypä arvo yht.	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	722,4		13,4	-13,4	-2,4	-11,0
Korkojohdannaiset yht.	722,4	0,0	13,4	-13,4	-2,4	-11,0
Valuuttatermiinit	2 204,6	0,0	29,6	-29,6	0,6	-30,2
Valuuttaoptiot	463,2		2,9	-2,9		-2,9
Valuuttajohdannaiset yht.	2 667,8	0,0	32,5	-32,5	0,6	-33,1
Sähköjohdannaiset	56,9	26,1		26,1		26,1
Sellujohdannaiset	11,6	4,1		4,1		4,1
Öljyjohdannaiset	11,9	2,8		2,8		2,8
Muut hyödykejohdannaiset	7,7	2,6		2,6		2,6
Hyödykejohdannaiset yht.	88,0	35,7	0,0	35,7	0,0	35,7
Johdannaiset yhteensä	3 478,2	35,7	46,0	-10,3	-1,8	-8,5

Rahoitusjohdannaiset 30.6.2017

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdan- nais- varat	Johdan- nais- velat	Käypä arvo yht.	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	1 120,1		16,3	-16,3	-0,3	-15,9
Korkojohdannaiset yht.	1 120,1	0,0	16,3	-16,3	-0,3	-15,9
Valuuttatermiinit	1 997,6	35,6	0,3	35,4	-1,5	36,9
Valuuttaoptiot						
Valuuttajohdannaiset yht.	1 997,6	35,6	0,3	35,4	-1,5	36,9
Sähköjohdannaiset	81,0	2,7	0,2	2,5		2,5
Sellujohdannaiset	18,9	2,4		2,4		2,4
Öljyjohdannaiset	10,5	0,1	1,2	-1,1	0,1	-1,2
Muut hyödykejohdannaiset	10,6		0,8	-0,8		-0,8
Hyödykejohdannaiset yht.	120,9	5,2	2,2	2,9	0,1	2,9
Johdannaiset yhteensä	3 238,6	40,8	18,8	22,0	-1,8	23,8

LIITE 10 – VASTUUT

Milj. euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Omat velat, joista annettu vakuuksia	124,0	426,8	403,2
Annetut pantit	479,8	430,7	463,2
Yrityskiinnitykset	2,8	2,8	2,8
Kiinteistökiinnitykset	268,6	271,0	269,5
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,0	4,0
Omastasta velasta annetut vakuudet yhteensä	755,1	708,5	739,4
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	89,0	92,4	100,4
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	0,8	0,7	0,9
Muiden puolesta annetut vastuut	0,0	0,1	0,0
Yhteensä	844,8	801,7	840,7

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

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 75,1 miljoonaa euroa (31.12.2017: 77,5).

INVESTOINTISITOUMUKSET

Milj. euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Maksut alle vuoden	49,1	228,2	68,7
Maksut myöhemmin	-	4,3	0,3
Yhteensä	49,1	232,5	69,0