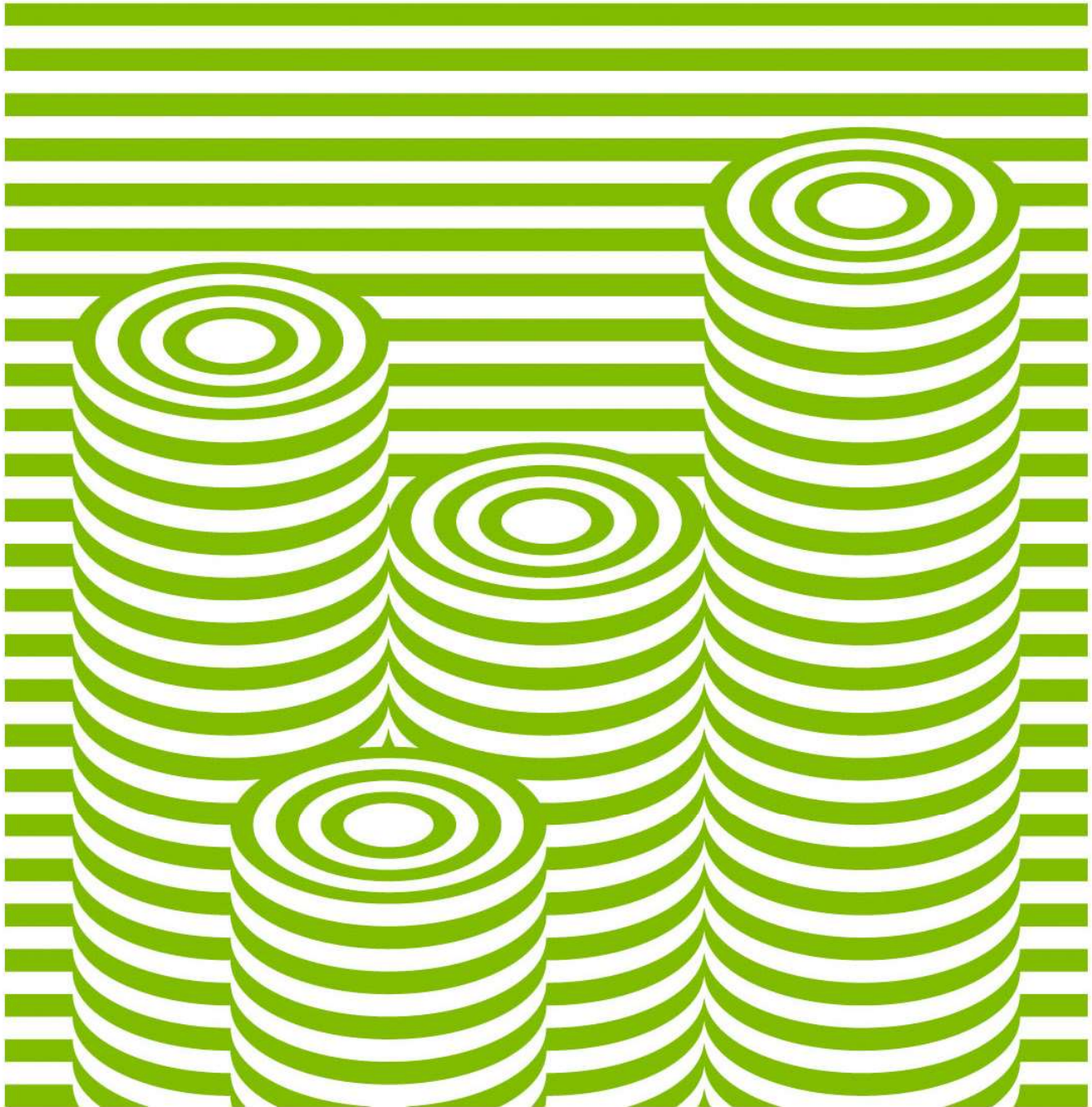


METSÄ GROUP

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2019



Metsä

METSÄ GROUPIN VUODEN 2019 VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS 495 MILJOONAA EUROA

TAMMI-JOULUKUU 2019 (1-12/2018)

- Liikevaihto oli 5 473 miljoonaa euroa (5 709 milj. euroa).
- Liiketulos oli 374 miljoonaa euroa (843). Vertailukelpoinen liiketulos oli 495 miljoonaa euroa (849).
- Tulos ennen veroja oli 316 miljoonaa euroa (769). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 436 miljoonaa euroa (775).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 9,6 % (16,8).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 658 miljoonaa euroa (882).

LOKA-JOULUKUU 2019 (10-12/2018)

- Liikevaihto oli 1 290 miljoonaa euroa (1 419).
- Liiketulos oli 32 miljoonaa euroa (208). Vertailukelpoinen liiketulos oli 76 miljoonaa euroa (208).
- Tulos ennen veroja oli 18 miljoonaa euroa (193). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 62 miljoonaa euroa (193).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 6,1 % (16,4).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 236 miljoonaa euroa (292).

TAPAHTUMAT VUODEN 2019 VIIMEISELLÄ NELJÄNNEKSELLÄ

- Pitkäkuituisen sellun dollarimääräinen keskiarvohinta laski 10 % ja lyhytkuituisen 15 % edelliseen neljännekseen verrattuna.
- Kartonkitoimitukset laskivat edellisestä vuosineljänneksestä kausiluonteisesti hiljaisemmän joulukuun seurauksena. Taivekartongin ja valkoisen kraftlainerin keskihinnat pysyivät vakaina.
- Metsä Board aloitti investoinnit Husumin sellutehtaan uudistuksen ensimmäiseen vaiheeseen ennen lopullista investointipäätöstä. Investointi oli 21 miljoonaa euroa. Investoinnin ensimmäisen vaiheen kokonaisarvo on noin 320 miljoonaa euroa.
- Metsä Tissue sopi joulukuussa 2019 lautasliinaliiketoimintansa myynnistä. Kauppa sisältää Saksassa sijaitsevan Stotzheimin tehtaan kiinteistöt, koneet ja

kaluston, varastot sekä Fasana- ja Mondial-tuotemerkit.

KAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Tuotanto ajettiin alas kaikissa Metsä Groupin suomalaisissa yksiköissä 27.1.2020 Paperiliiton ja Teollisuusliiton käynnistämien lakkojen seurauksena. Paperiliiton lakko kesti Kemiallisessa metsäteollisuudessa 10.2.2020 asti. Mekaanisen metsäteollisuuteen vaikuttava Teollisuusliiton lakko on edelleen käynnissä.

TULOSOHJEISTUS TAMMI-MAALISKUU 2020

Vuoden 2020 ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan heikkenevän vuoden 2019 viimeisestä neljänneksestä Suomen tehtaiden lakkojen seurauksena.

HALLITUKSEN ESITYS TASEEN OSOITAMAN TULOKSEN KÄYTTÄMISESTÄ

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus on päättänyt ehdottaa, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan vuodelta 2019 korkoa 6,5 % (7,5 % vuodelta 2018), lisäosuuspääoma A:lle 6,0 % (7,0) ja lisäosuuspääoma B:lle 2,0 % (2,5). Kokonaisuudessaan ehdotettu voitonjako olisi noin 72 miljoonaa euroa (74,1).

Pääjohtaja Ilkka Härmälä

"Edellisen vuoden viimeisellä neljänneksellä alkanut sellun hinnan lasku jatkui koko vuoden 2019 ajan ja johti Metsä Groupin tulostason merkittäväan alenemiseen vuoteen 2018 verrattuna. Samoin mekaanisen metsäteollisuuden tuotteiden kysyntä ja hintatasot, niin sahatavarassa kuin vaneri- ja kertopuutuotteissa, olivat matalalla. Konsernin taivekartongin ja valkoisen kraftlainerin liiketoiminta sujui odotusten mukaisesta hyvällä tasolla. Pehmo- ja tiivispapereiden markkinat olivat tuoteryhmille tyypillisesti vakaat ja Metsä Tissueen strategisen tarkastelun myötä liiketoiminnan operatiivinen tehokkuus edistyi.

www.metsagroup.fi

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

Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2019 oli 5,5 miljardia euroa, ja se työllistää noin 9 300 henkilöä. Konsernilla on toimintaa lähes 30
maassa. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 103 000 suomalaista metsänomistajaa.

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

Kaikissa tuoteryhmissä pitkän aikavälin kysyntää ja kasvua ajavien tekijöiden arvioidaan olevan ennallaan. Kulutuskysynnän erityisesti kehittyvillä markkinoilla arvioidaan kasvavan, ja kaikilla markkina-alueilla uusiutuvista raaka-aineista, kuten puusta, valmistettujen tuotteiden mahdollisuudet korvata fossiilisia materiaaleja, ovat hyvät. Koko arvoketjun, metsistä kuluttajille saakka, kehitystyössä yhä tärkeämmäksi muodostuu ekologisen kestävyuden parantaminen.

Metsä Groupin toiminta alkaa metsien hoidosta. Olemme Itämeren alueen suurin metsänhoitopalveluiden tuottaja. Palveluidemme kehitystä ohjaavat sekä ilmastonmuutoksen tuomien vaikutusten torjunta metsätaloudessa sekä metsäluonnon monimuotoisuuden edistäminen. Samanaikaisesti tehtävämme on turvata metsätalouden taloudellinen kestävyys, mikä on merkittävä asia niin yksityisten metsänomistajien, yritysten

kuin suomalaisen yhteiskunnankin kannalta. Taloudellisen, sosiaalisen ja ekologisen kestävyuden turvaaminen edellyttää metsissä tehtävän työn lisäksi tehtämiämme, tuotteidemme ja koko niihin liittyvän arvoketjun yhdensuuntaisia kehitystoimia.

Metsä Group on investoinut viime vuosien aikana yli kaksi miljardia euroa pohjoiseen puuhun perustuviin tehtaisiin. Parhailaan suunnittelemme seuraavaa noin kahden miljardin investointiohjelmaa. Valmistelevat työt Husumin sellutehtaan soodakattilainvestointiin toteuttamiseksi ovat käynnissä. Kemin biotuotetehtaan ympäristölupaprosessi etenee samoin kuin sen muu päätösvalmistelu. Rauman uuden sukupolven sahalaitoksen hankesuunnittelu on myös edennyt suunnitellusti.”

TUNNUSLUKUJA

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa | 1–12 | 1–12 | 10–12 | 10–12 |
| Liikevaihto | 5 473,4 | 5 709,1 | 1 290,3 | 1 419,0 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 59,2 | 58,1 | 23,2 | 23,2 |
| Liiketoiminnan kulut | -4 742,9 | -4 639,5 | -1 162,4 | -1 166,1 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -415,5 | -284,8 | -119,0 | -68,5 |
| Liiketulos | 374,3 | 843,0 | 32,2 | 207,6 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista | 3,3 | 7,0 | 0,7 | 2,5 |
| Kurssierot | -6,4 | -6,3 | -0,9 | -0,4 |
| Muut rahoitustuotot ja -kulut | -55,4 | -74,6 | -14,4 | -16,8 |
| Kauden tulos ennen veroja | 315,7 | 769,1 | 17,6 | 192,8 |
| Tuloverot | -76,8 | -156,4 | -1,9 | -39,0 |
| Kauden tulos | 238,9 | 612,7 | 15,7 | 153,8 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Kannattavuus | 1–12 | 1–12 | 10–12 | 10–12 |
| Liiketulos, milj. euroa | 374,3 | 843,0 | 32,3 | 207,6 |
| Vertailukelpoinen liiketulos | 494,9 | 848,5 | 76,4 | 207,6 |
| % liikevaihdosta | 9,0 | 14,9 | 6,0 | 14,6 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 7,3 | 16,6 | 2,6 | 16,4 |
| Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto | 9,6 | 16,8 | 6,1 | 16,4 |
| Oman pääoman tuotto, % | 6,4 | 18,5 | 1,7 | 17,2 |
| Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto | 9,7 | 18,7 | 6,4 | 17,2 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Taloudellinen asema | 31.12. | 31.12. | 30.9. | 30.9. |
| Omavaraisuusaste, % | 56,2 | 53,1 | 56,0 | 52,7 |
| Nettovelkaantumisaste, % | 10 | 13 | 13 | 18 |
| Korolliset nettovelat, milj. euroa | 374 | 463 | 488 | 622 |

LIIKETOIMINTA-ALUEET

| Liikevaihto ja liiketulos 1–12/2019, milj. euroa | Puunhankinta ja metsä- palvelut | Puutuote- teollisuus | Sellu- ja saha- teollisuus | Kartonki- teollisuus | Pehmo- ja tiivispaperit |
|---|---------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Liikevaihto | 1 972,9 | 434,2 | 2 236,0 | 1 931,8 | 1 060,0 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 7,3 | 5,9 | 11,4 | 51,7 | 6,3 |
| Liiketoiminnan kulut | -1 944,5 | -412,2 | -1 875,4 | -1 689,0 | -965,3 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -8,3 | -18,7 | -123,4 | -113,7 | -164,3 |
| Liiketulos | 27,4 | 9,2 | 248,6 | 180,8 | -63,4 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | - | -2,0 | - | 3,6 | 136,7 |
| Vertailukelpoinen liiketulos | 27,4 | 7,2 | 248,6 | 184,4 | 73,4 |
| % liikevaihdosta | 1,4 | 1,7 | 11,1 | 9,5 | 6,9 |

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE ON TILINTARKASTAMATON
TILINPÄÄTÖS 2019
LIKEVAIHTO JA TULOS

Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2019 oli 5 473,4 miljoonaa euroa (2018: 5 709,1). Liikevaihto laski muun muassa viime vuotta alhaisempien sellun hintojen ja kartonkien toimitusmäärien takia.

Vertailukelpoinen liiketulos laski 42 % edellisvuodesta ja oli 494,9 miljoonaa euroa (848,5) eli 9,0 % liikevaihdosta (14,9). Liiketuloksen pienentyminen selittyy pääasiassa vertailukautta korkeammilla raaka-aine- ja tuotantokustannuksilla ja sellun myyntihintojen laskulla. Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli noin 104 miljoonan euron positiivinen vaikutus tilikauden liiketulokseen vuoteen 2018 verrattuna. Tämä aiheutuu pääosin siitä, että Yhdysvaltain dollari oli keskimäärin noin 5 % edellisvuotta vahvempi.

Vuoden 2019 viimeisen neljänneksen liikevaihto oli 1 290,3 miljoonaa euroa, kun edellisen vuoden vastavalla ajanjaksolla liikevaihto oli 1 419,0 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli 76,4 miljoonaa euroa (10–12/2018: 207,6).

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät vuonna 2019 olivat yhteensä -120,6 miljoonaa euroa (-5,6) koostuen pääosin 111,4 miljoonan euron arvonalentumisista. Merkittävin erä oli Metsä Tissuen kirjaama noin 102 miljoonan euron arvonalentuminen, josta noin 77 miljoonaa euroa kohdistui Metsä Group tasolle eliminoinnin jälkeen. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyy myös muun muassa Metsä Boardin Husumin sellutehtaan uudistamiseen liittyvä noin 19 miljoonan euron arvonalentuminen ja Metsä Tissuen lautasliinaliiketoiminnan myyntiin liittyvä noin 21 miljoonan euron vertailukelpoisuuteen vaikuttava erä, josta eliminoinnin jälkeen Metsä Group tasolle kohdistui noin 20 miljoonaa euroa. Lisätietoja vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä löytyy kohdasta "Liiketuloksen ja EBITDA:n täsmäytyslasikelma".

Metsä Groupin liiketulos (IFRS) oli 374,3 miljoonaa euroa (843,0). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 3,3 miljoonaa euroa (7,0), rahoitustuotot 5,3 miljoonaa euroa (2,4), rahoituksen kurssierot -6,4 miljoonaa euroa (-6,3) ja rahoituskulut 60,8 miljoonaa euroa (77,0).

Tulos ennen veroja oli 315,7 miljoonaa euroa (769,1) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, olivat 76,8 miljoonaa euroa (156,4). Konsernin efektiivinen veroaste oli 24,3 % (20,3). Tilikauden tulos oli 238,9 miljoonaa euroa (612,7).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 7,3 % (16,6) ja oman pääoman tuotto 6,4 % (18,5). Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 9,6 % (16,8) ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto 9,7 % (18,7).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Konalaislikviditeetti oli joulukuun lopussa 2 022,2 miljoonaa euroa (1 940,1). Tästä 1 090,0 miljoonaa euroa (1 083,9) oli likvideinä varoina sekä sijoituksina ja 932,2 miljoonaa euroa (856,3) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina.

Konsernin likviditeettireserviä täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimitit 161,5 miljoonan euron arvosta (160,8).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 657,8 miljoonaa euroa (882,2). Käyttöpääomaan sitoutui 112,9 miljoonaa euroa (sitoutui 255,4). Käyttöpääomaa vähensi myynti- ja muiden saamisten vähennys 27,4 miljoonalla eurolla ja vaihto-omaisuuden vähennys 14,3 miljoonalla eurolla. Käyttöpääomaa kasvatti osto- ja muiden velkojen vähennys 154,5 miljoonalla eurolla.

Konsernin omavaraisuusaste oli joulukuun lopussa 56,2 % ja nettovelkaantumisaste 10 % (53,1 ja 13). Korolliset nettovelat olivat 374 miljoonaa euroa (463,3).

Metsä Board sopi syyskuussa pankkirahoitusjärjestelystä, joka koostuu 5-vuotisesta 150 miljoonan euron nostetusta lainasta ja 5-vuotisesta 200 miljoonan euron monivaluuttaisesta valmiusluotosta, jossa on kaksi yhden vuoden pidennysoptiota ja 50 miljoonan euron korotusoptio. Valmiusluoton marginaali on sidottu vastuulisuustavoitteisiin, jotka pohjautuvat valittuihin Metsä Boardin 2030 kestäväen kehityksen tavoitteisiin. Varat uudesta järjestelystä nostettiin lokakuussa ja niillä korvattiin maaliskuussa 2020 erääntyvät 50 miljoonan euron nostettu laina ja 150 miljoonan euron nostamaton valmiusluotto. Metsä Boardilla on investment grade -tasoiset luottoluokitukset S&P Globalilta ja Moody's Investor Servicelta. S&P Globalin luottoluokitus yhtiölle on BBB- ja näkymä vakaa. Moody'sin luottoluokitus yhtiölle on Baa3 ja näkymä on vakaa.

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli joulukuun lopussa 88,7 % ja nettovelkaantumisaste -20,7 % (85,2 ja -18).

Metsäliitto Osuuskunta hankki markkinoilta elo–joulukuussa hallituksen valtuutuksen nojalla 82,5 miljoonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n A- ja B-sarjan osakkeita. Osakemäärä oli yhteensä 17 060 588 kappaletta ja keskihinta 4,83 euroa/osake. Osakkeiden hankinnan jälkeen Metsäliitto Osuuskunta omistaa Metsä Board Oyj:n osakemäärästä 45,68 % ja äänivallasta 66,25 %.

Vuoden 2019 aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 146,5 miljoonaa euroa (120,4). Perusosuudet kasvoivat 11,2 miljoonaa euroa (11,3) ja A-lisäosuudet 130,2 miljoonaa euroa (111,7). B-lisäosuudet kasvoivat 5,1 miljoonaa euroa (-2,6).

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli vuoden 2019 aikana keskimäärin 9 624 henkilöä (9 464). Henkilöstökulut olivat yhteensä 630,4 miljoonaa euroa (634,7). Joulukuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 9 265 (9 310). Suomessa työskenteli 4 929 (4 834) ja ulkomailla 4 336 (4 476) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli joulukuun lopussa 1 926 henkilöä (1 924).

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli joulukuun lopussa 103 618 jäsentä (103 420). Vuoden 2019 aikana osuuskuntaan liittyi 2 980 uutta jäsentä, ja siitä erosi 2 782 jäsentä. Vuoden 2019 lopussa jäsenten omistama metsäpinta-ala oli 5,421 miljoonaa hehtaaria (5,265).

INVESTOINNIT

Metsä Groupin lisäykset aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–joulukuussa

259,6 miljoonaa euroa (271,9) johon sisältyy hankittujen liiketoimintojen käyttöomaisuutta 14,9 miljoonaa euroa ja investointeja vuokrattuihin käyttöomaisuushyödykkeisiin 25,8 miljoonaa euroa.

Metsä Woodin Punkaharjun uusi Kerto LVL® -linja käynnistyi huhtikuussa ja linjan vihkiäisiä vietettiin toukokuussa. Punkaharjun uuden linjan tuotantokapasiteetti on 65 000 kuutiometriä ja se lisäsi tehtaan Kerto LVL:n tuotantoa noin 50 %. Investoinnin kokonaisarvo oli noin 52 miljoonaa euroa ja tästä vuodelle 2019 kohdistui noin 20 miljoonaa euroa.

Metsä Board investoi Äänekosken tehtaan uuteen arkituslinjaan, joka nosti arkittamon vuotuisia kapasiteettia 35 000 tonnilla 120 000 tonniin. Investoinnin arvo oli noin 11 miljoonaa euroa, ja se kohdistui pääosin vuodelle 2019.

Investoinnit Metsä Boardin Husumin sellutehtaan uudistamisen ensimmäiseen vaiheeseen vuonna 2019 olivat yhteensä 21 miljoonaa euroa. Investoinnin ensimmäisen vaiheen kokonaisarvo on noin 320 miljoonaa euroa, joka jakautuu vuosille 2019–2022. Ensimmäinen vaihe sisältää uuden soodakattilan ja uuden turbiinin. Valmistuttuaan investoinnin arvioidaan tuottavan noin 35 miljoonan euron vuosittaisen kassavirtaparannuksen, josta noin 30 miljoonaa euroa on käyttökateparannusta ja 5 miljoonaa euroa vältettyjä kunnossapitoinvestointeja. Investoinnin toisessa vaiheessa, 2020-luvun aikana, nykyiset kuitulinjat on tarkoitus korvata uudella kuitulinjalla.

Metsä Board päätti joulukuussa Kyrön kartonkikoneen jälkikäsitteilyn uudistamisesta, jonka arvioidaan valmistuva vuonna 2021. Investoinnin arvo on noin 20 miljoonaa euroa.

Metsä Fibre käynnisti Joutsenossa kuorimon laajennuksen, joka kasvattaa tehtaan havupuun kuorintakapasiteettia. Investoinnin arvo on noin 30 miljoonaa euroa ja se valmistuu keväällä 2020. Lisäksi Metsä Fibre uusi Kemin soodakattilan sähkösuotimen ja käynnisti hankkeen Joutsenon meesauunin hiukkaspäästöjen alentamiseksi.

Sahoilla investoitiin vuoden aikana tuotantotehokkuuteen ja suorituskyvyn parantamiseen. Merikarvian, Renon ja Vilppulan sahoilla otettiin käyttöön uuden sukupolven röntgenlaitteet. Lisäksi Metsä Fibre pilotoi Rauman sahaiinvestoinnin hankesuunnitteluun liittyvää uutta sahateknologiaa, esimerkiksi konenäön hyödyntämistä.

Toukokuussa 2018 aloitettu esiselvityshanke Kemin sellutehtaan uudistamisesta valmistui, ja huhtikuussa 2019 käynnistyi hankesuunnittelu uuden biotuotetehaan rakentamiseksi Kemiin. Hankesuunnittelun tavoitteena on luoda edellytykset rakentaa Metsä Groupin nykyiselle tehdasalueelle Kemiin tehdas, joka valmistaisi vuosittain 1,5 miljoonaa tonnia havu- ja koivusellua sekä lukuisia muita biotuotteita. Toteutuessaan investoinnin arvo olisi arviolta 1,5 miljardia euroa eli kyseessä olisi Euroopan metsäteollisuuden historian suu-

rin investointi. Mahdollinen investointipäätös biototehtaan rakentamisesta tehdään aikaisintaan kesällä 2020.

Huhtikuussa 2019 käynnistettiin myös hankesuunnittelu uuden sahan rakentamiseksi Raumalle. Tavoitteena on luoda edellytykset rakentaa maailman modernein ja tehokkain mäntysaha, jossa uuden teknologian ja datan hyödyntäminen nostetaan selvästi nykyisiä sahalaitek-sia korkeammalle tasolle. Toteutuessaan investoinnin arvo olisi noin 200 miljoonaa euroa. Mahdollinen investointipäätös sahan rakentamisesta arvioidaan tehtävän alkuvuonna 2020.

Osana Tulevaisuuden pehmpaperitehdas -ohjelmaa Metsä Tissue käynnisti syyskuussa 2019 ympäristölupamenettelyn ja esiselvityksen, jotka mahdollistaisivat pehmpaperituotannon kasvattamisen yli kaksinkertaiseksi kahdessa eri vaiheessa Mariestadin tehtaalla Ruotsissa.

Ensimmäisessä vaiheessa Mariestadin tehtaalle suunnitellaan uutta pehmpaperikonetta, automaattivarastoa ja toimistorakennusta. Selvitysten odotetaan valmistuvan vuoden 2021 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Loppullinen ensimmäisen vaiheen investointipäätös olisi mahdollista tehdä aikaisintaan vuoden 2021 toisella neljänneksellä ympäristöluvan saamisen jälkeen. Suunnitellut investoinnit lisäävät ensivaiheessa Mariestadin vuotuista pehmpaperin tuotantokapasiteettia 50 000 tonnilla täysimääräisesti vuodesta 2024 alkaen. Suunnitelmat ja hankkeen laajuus voivat muuttua esiselvityksen tuloksena. Mahdollisten vuosien 2021–2023 aikana toteutettavien investointien arvo olisi noin 230 miljoonaa euroa.

KESTÄVÄ KEHITYS

Metsä Group uudisti helmikuussa 2019 strategiset kestävä kehityksen tavoitteensa osana konsernin strategian uudistamista. Vuoteen 2030 ulottuvat tavoitteet kattavat konsernin koko toiminnan ja heijastuvat myös toimitusketjuun.

Metsä Groupin tavoitteena on esimerkiksi lisätä metsiä ja tuotteisiin sitoutuneen hiilen määrää ja saavuttaa täysin fossiiliton tuotanto vuoteen 2030 mennessä. Kestävä kehityksen tavoitteet ovat kokonaisuudessaan luetavissa verkkosivuilla osoitteessa www.metsagroup.com.

Metsä Group julkaisi lokakuussa vihreän rahoituksen viitekehysten (Green Finance Framework), joka kytkee kestävä kehityksen ja ilmastonmuutoksen hillinnän konsernin investointeihin ja niihin liittyviin rahoitusratkaisuihin. Se perustuu konsernin strategiaan ja strategiaan, vuoteen 2030 ulottuviin kestävä kehityksen tavoitteisiin.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Metsä Forestin liikevaihto oli 1 972,9 miljoonaa euroa (1 983,4) ja vertailukelpoinen liiketulos 27,4 miljoonaa euroa (32,3). Metsähallitukselta saadun oikeudenkäyntikulun korvaus nosti tulosta 3,3 miljoonaa euroa vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Metsä Forestin liikevaihto viimeisellä vuosineljänneksellä oli 464,9 miljoonaa euroa (526,4) ja vertailukelpoinen liiketulos 5,6 miljoonaa euroa (8,9).

Suomessa puun tarjonta oli vuonna 2019 vaisumpaa kuin vuonna 2018. Tukkien hinnat laskivat vuoden alusta asti ja kuitupuun hinnat kääntyivät laskuun kolmannella neljänneksellä. Hinnat tasapainoutuivat vuoden lopulla. Puun ostomäärä vuonna 2019 oli merkittävästi alhaisempi kuin vuonna 2018. Puunkorjuu- ja kuljetusolosuhteet olivat pääosan vuotta hyvät, mutta heikkenivät vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Itämeren alueella vuotta 2019 leimasi puun voimakas tarjonta. Erityisesti havukuitupuun tarjonta kasvoi Keski-Euroopan hyönteistuhojen vuoksi. Myös koivukuitupuun tarjonta suhteessa kysyntään lisääntyi vuoden loppua kohden ja markkina tasapainottui. Tukkimarkkinoilla ylitarjonta oli huomattavaa toisella vuosipuoliskolla, mikä oli seurausta huonosta sahatavaran markkinatilanteesta. Ylitarjonta väheni vuoden lopulla huonojen korjuuolosuhteiden vuoksi.

Metsä Forest osti koko vuonna kaikkia puutavaralajeja koko Suomessa sekä pysty- että hankintakaupalla. Metsä Forest osti vuonna 2019 selvästi vähemmän puuta kuin vuonna 2018. Kysyntä kohdistui ennen kaikkea sulan maan aikana korjattaviin leimikoihin. Energia-puun osto painottui edelleen latvusmassaan. Suomessa pääosa puusta ostettiin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä. Metsäpalveluiden myynti sujui hyvin.

Puuta korjattiin tavoitteiden mukaisesti ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat hyvin. Puun korjuuta rajoitettiin vuoden loppupuolella. Metsä Forest toimitti 2019 asiakkailleen puuta yhteensä 34,7 miljoonaa kuutiometriä (36,4), joista noin 86 % Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle.

Metsä Forestin yksityismetsistä hankkimasta puusta yhteensä 40 % ostettiin sähköisesti. Metsänhoitopalvelujen myynnissä osuus oli 48 %.

Metsäliitto Osuuskunnan jäsenet saivat 8.2.–30.4.2019 tehdyissä puukaupoissa kesäkorjuukelpoisille harvennuksille 70 %:n ennakkorahoituksen. Kampanja onnistui tavoitteiden mukaisesti. Metsä Forest lanseerasi syyskuussa uuden männyn ja kuusen sekaviljely -palvelun metsänomistajille.

Puutuoteteollisuus

Metsä Woodin liikevaihto vuonna 2019 oli 434,2 miljoonaa euroa (441,7). Vertailukelpoinen liiketulos oli 7,2 miljoonaa euroa (16,6). Liikevaihto vuoden neljänneksiä

neljänneksellä oli 93,0 miljoonaa euroa (107,8), ja vertailukelpoinen liiketulos loka-joulukuussa -1,1 miljoonaa euroa (2,2).

Metsä Woodin liikevaihto laski vuonna 2019 sekä puuviilutuotteissa että Ison-Britannian liiketoiminnassa 2 % vertailukaudesta. Puuviilutuotteissa Kerto LVL -tuotteiden toimitusmäärät nousivat, mutta vanerituotteiden toimitusmäärät laskivat vertailukaudesta. Koivuvanerien ja Kerto LVL -tuotteiden keskimääräinen myyntihinta oli lähes edellisvuoden tasolla, kun taas havuvanerien hinnat nousivat. Ison-Britannian liiketoiminnan toimitusmäärät laskivat edellisvuodesta.

Puuvilutuotteiden epävarman markkinatilanteen takia tuotantoa sopeutettiin kaikilla tehtailla. Lisäksi lakko ja työsulku pysäyttivät tuotannon kaikilla Suomen tehtailla joulukuussa. Siksi investointien tuomaa lisäkapasiteettia ei saatu täysimääräisesti hyödynnettyä. Ison-Britannian liiketoiminnassa brexitin tuoma epävarmuus heikensi kuluttajien luottamusta ja kysyntää.

Punkaharjun uuden Kerto LVL -linjan tuotannon ylösajot eteni suunnitelmien mukaisesti. Linjan vuorotehokkuus oli ennakoitua parempi.

Liiketoiminnan kannattavuus edelliseen vuoteen verrattuna heikkeni markkinoiden hiljenemisen aiheuttaman tuotannon sopeuttamisen sekä lakon ja työsulun takia. Lisäksi strategisten investointien ylösajosta aiheutuneet kustannukset, tuotannon haasteet sekä korkeat puukustannukset rasittivat kannattavuutta. Ison-Britannian liiketoiminnan kannattavuus koheni vertailukaudesta.

Sellu- ja sahatteollisuus

Metsä Fibren liikevaihto oli 2 236,0 miljoonaa euroa (2 469,1). Vertailukelpoinen liiketulos oli 248,6 miljoonaa euroa (668,8), joka on 11 % liikevaihdosta (27). Tulos ennen veroja ja ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä oli 219,6 miljoonaa euroa (633,9).

Liiketulos sisältäen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat 248,6 miljoonaa euroa (668,8), joka on 11 % liikevaihdosta (27).

Liikevaihtoa ja tulosta laskivat edelliseen vuoteen verrattuna sellun ja sahatavaran alhaisemmat myyntihinnat sekä raaka-aineiden hintojen nousu. Sekä sellun että sahatavaran myyntimäärän kasvu ja Yhdysvaltojen dollarin vahvistuminen vaikuttivat liikevaihtoa ja tulosta parantavasti.

Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli 58 miljoonan euron positiivinen vaikutus tilikauden liikelokseen edellisvuoteen verrattuna.

Metsä Fibren sellun toimitusmäärä oli kokonaisuudessaan 2 993 000 tonnia (2 816 000) ja kokonaisvuosituotanto 2 948 000 tonnia (2 973 000).

Markkinasellujen kokonaiskysyntä oli edellisvuotta hieman parempi, erityisesti havusellun kysyntä kasvoi. Paperin ja kartongin tuotanto Kiinassa oli vahvaa, sen sijaan Euroopassa paino- ja kirjoituspaperien tuotanto

laski. Siksi sellun kulutus kasvoi Kiinassa ja laski merkittävästi Euroopassa. Vastaavasti aikaisempina vuosina rakennettu uusi sellukapasiteetti saavutti täyden tuotannon. Tuottajien varastot pysyivät korkealla tasolla.

Koko vuoden sekä pitkä- että lyhytkuituisen sellun keskiarvomarkkinahinnat olivat alhaisemmat edelliseen vuoteen verrattuna. Pitkäkuituisen sellun dollarimääräiset vuoden 2019 keskiarvomarkkinahinnat laskivat Euroopassa 16 % ja Kiinassa 27 %. Lyhytkuituisen sellun dollarimääräiset keskiarvomarkkinahinnat Euroopassa laskivat 17 % verrattuna edellisen vuoden keskiarvohinnoihin. Euro-dollarin valuuttakurssi vahvistui edellisvuoteen nähden keskimäärin 5%.

Kartonkiteollisuus

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 931,8 miljoonaa euroa (1 944,1). Liikevaihdosta 57 % tuli taivekartongista, 25 % kraftlainereista, 13 % markkinasellusta ja 5 % muista toiminnoista.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 184,4 miljoonaa euroa (251,9), ja liiketulos 180,8 miljoonaa euroa (246,3). Tilikauden vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat yhteensä -3,6 miljoonaa euroa, ja ne koostuivat seuraavista eristä: 3,3 miljoonan euron luovutusvoitosta ei-operatiivisessa osakesijoituksessa; Metsä Fibrelle myydyistä Äänevoima Oy:n osakkeista, jonka nettovaikutus liikelokseen oli 6,8 miljoonaa euroa; 5,5 miljoonaa euroa liiketoimintaan kuulumattoman maa-alueen myyntistä sekä 19,1 miljoonan euron arvonalentumiskirjauksesta Husumin sellutehtaan omaisuuseriin, jotka on suunniteltu korvattavan uudella soodakattilalla ja uudella turbiinilla sellutehtaan uudistamisen ensimmäisessä vaiheessa.

Kartonkien kokonaistoimitukset laskivat ja olivat yhteensä 1 791 000 (1 830 000) tonnia. Taivekartongin toimitukset olivat 1 207 000 (1 215 000) tonnia. Toimituksista 71 % kohdistui EMEA-, 20 % Americas- ja 9 % APAC-alueelle. Valkoisen kraftlainerin toimitukset laskivat ja olivat 584 000 (616 000) tonnia. Toimituksista 66 % kohdistui EMEA-, 33 % Americas- ja 1 % APAC-alueelle. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla vaisu kysyntä etenkin Euroopassa laski Metsä Boardin valkoisen kraftlainerin toimitusmääriä. Metsä Boardin markkinasellutoimitukset pysyivät vakaina ja olivat 460 000 (457 000) tonnia.

Vuonna 2019 liikelulosta paransivat kartonkien, ja erityisesti taivekartongin kohonneet myyntihinnat. Vastaavasti kannattavuutta heikensivät maailmanlaajuisesti laskeneet sellujen markkinahinnat. Sellun negatiivista tulosvaikutusta lievensi matalammat sellukustannukset kartonkiliiketoiminnassa. Sellujen hinnanlaskun kokonaisvaikutus Metsä Boardin liikelokseen oli kuitenkin selvästi negatiivinen.

Kartongin ja sellun tuotantokustannukset kasvoivat edellisvuodesta. Vuonna 2018 kustannusinflaatio oli nopeaa, ja raaka-aineiden hinnat pysyivät korkealla ta-

solla vuonna 2019. Puukustannukset olivat edellisvuotta korkeammalla, mutta alenivat hieman vuoden loppua kohden.

Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli 48 miljoonan euron positiivinen vaikutus tilikauden liiketuloon edellisvuoteen verrattuna.

Metsä Boardin osuus osakkuusyhtiö Metsä Fibren vertailukelpoisesta tuloksesta oli 45,3 miljoonaa euroa (124,5).

Osakekohtainen tulos oli 0,41 euroa (0,57). Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos oli 0,41 euroa (0,58). Oman pääoman tuotto oli 10,9 % (16,3), ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto oli 11,0 % (16,7). Sijoitetun pääoman tuotto oli 10,2 % (14,0), ja vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 10,4 % (14,4).

Pehmo- ja tiivispaperit

Metsä Tissuen liikevaihto oli 1 060,0 miljoonaa euroa (1 039,8). Liikevaihto kasvoi pääosin korkeampien myyntihintojen ansiosta. Ne kompensoivat viime vuotta matalampia myyntivolyymeja sekä Ruotsin ja Norjan valuuttojen heikkenemisen suhteessa euroon.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 73,4 miljoonaa euroa (36,3). Tulosparannus on seurausta Metsä Tissuen tehostamistoimenpiteistä sekä myyntihintojen noususta ja matalammista raaka-ainekustannuksista.

Metsä Tissuen liikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 263,5 miljoonaa euroa (270,3) ja vertailukelpoinen liiketulos 26,6 miljoonaa euroa (6,1).

Metsä Tissue päivitti strategiansa vuonna 2019. Osana strategian toteutusta yhtiö suoritti operatiivisen tarkastelun, jonka tarkoituksena oli sisäisen tehokkuuden parantaminen, monimutkaisuuden vähentäminen ja pehmo- ja tiivispaperiliiketoimintaan keskittyminen.

Osana operatiivista tarkastelua Metsä Tissue teki toisella neljänneksellä IAS 36:n mukaisen arvonalentumistestauksen. Sen seurauksena yhtiö teki pääasiassa liikearvoon kohdistuvan 102,5 miljoonan euron arvonalennuksen. Sen lisäksi yhtiö kirjasi vuoden aikana 6,6 miljoonaa euroa vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja käydyistä yhteistoimintaneuvotteluista.

Joulukuussa 2018 aloitettu lautasliinaliiketoiminnan strateginen tarkastelu saatiin päätökseen joulukuussa 2019. Metsä Tissue sopi tällöin lautasliinaliiketoimintansa myynnistä Mutares Groupiin kuuluvalla keeeper Groupille. Kauppa sisältää Saksassa sijaitsevan Stotzheimin tehtaan kiinteistöt, koneet ja kaluston, varastot sekä Fasana- ja Mondial-tuotemerkit. Tehtaan henkilöstön on suunniteltu siirtyvän kaupan myötä uuden omistajan palvelukseen vanhoina työntekijöinä. Järjestelyistä on kirjattu vuoden 2019 neljännelle neljännekselle 21,0 miljoonan euron negatiivinen liiketulosvaikutus, joka käsitellään vertailukelpoisuuteen vaikuttavana eränä. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisen hyväksyntää Saksassa, ja sen on suunniteltu toteutuvan vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä. Toteutues-

saan kauppa tukee Metsä Tissuen strategiaa ja mahdollistaa keskittymisen ydinliiketoimintaan, korkealaatuisten pehmo- ja tiivispapereiden tuotantoon lähellä asiakkaita.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tässä tiedotteessa 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-aineiden saatavuus ja kustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

Gloobaalissa taloudessa vallitsee edelleen epävarmuutta, ja kasvuodotukset sekä maailmantaloudessa että euroalueella ovat matalat vuodelle 2020. Tämän syinä ovat erityisesti kauppapoliittiset jännitteet ja niiden seurauksena toteutettavat protektionistiset toimenpiteet kuten tullimaksut, Kiinan talouskasvun ennakoitu hidastuminen erityisesti huomioiden korona-viruksen aiheuttama epävarmuus sekä Ison-Britannian EU-eron 11 kuukauden siirtymäkauden jälkeinen määrittelemätön sopimustilanne. Maailmankaupan hidas kasvu voisi pitkään jatkuessaan vaikuttaa heikentävästi Metsä Groupin tulokseen.

Suomen työmarkkinoilla käynnissä olevaan työmarkkinakerroksen liittyvät työtaistelutoimet vaikuttavat negatiivisesti tehtaiden tuotantoon, toimitusketjun toimivuuteen ja asiakassuhteisiin. Näillä häiriöillä on negatiivinen vaikutus Metsä Groupin myyntiin ja tulokseen.

Lauhat talviolosuhteet voivat heikentää korjuulosuh-teita ja vaikeuttaa siten puuraaka-aineen saatavuutta. Sään ääri-ilmiöt voivat heikentää tehtaiden tarvitseman prosessiveden saatavuutta ja aiheuttaa tuotannonkeskeytyksiä. Näillä riskeillä voi olla vaikutuksia tehtaiden tuotannon jatkuvuuteen ja vaikutuksia Metsä Groupin tulokseen.

Helmikuussa 2019 julkaistussa Metsä Groupin vuoden 2018 tilinpäätöksessä on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIA

Verohallinto otti syksyllä 2015 vuoden 2014 verotusta toimittaessaan kielteisen kannan ranskalaisen tytäryhtiön rajat ylittävässä fuusiossa siirtyneiden tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Board Oyj:n verotuksessa. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia, ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun. Verotuksen oikaisulautakunta hylkäsi yhtiön vaatimuksen maaliskuussa 2018. Yhtiö on hakenut muutosta ratkaisuun Helsingin hallinto-oikeudesta.

KAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Tuotanto ajettiin alas kaikissa Metsä Groupin suomalaisissa yksiköissä 27.1.2020 Paperiliiton ja Teollisuusliiton käynnistämien lakkojen seurauksena. Paperiliiton lakko kesti kemiallisessa metsäteollisuudessa 10.2.2020 asti. Mekaaniseen metsäteollisuuteen vaikuttava Teollisuusliiton lakko on edelleen käynnissä.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Puun kysyntä kohdistuu sulan maan aikana korjattaviin leimikoihin ja energiapuussa latvusmassaan. Metsänhoitopalveluiden kysyntä jatkuu hyvänä. Keski-Euroopan hyönteistuhojen vaikutus Itämeren alueen puukauppaan jatkuu.

Kerto LVL- ja koivuvaneri tuotteiden kysyntä jatkuu heikkona, mutta havuvanerien kysyntänäkymät ovat hieman paremmat. Toimitusmäärien ennustetaan kasvavan kausiluontoisesti Ison-Britannian markkinalla ensimmäisellä neljänneksellä. Brexitin tuoma epävarmuus jatkuu.

Sellumarkkinoiden odotetaan tasapainottuvan markkinasellun kysynnän jatkaessa kasvuaan erityisesti Aasian markkinoilla ja tuottajien varastotasojen laskiessa edelleen. Sahatavaran markkinan odotetaan parantuvan kysynnän jatkaessa kasvuaan erityisesti Kiinassa ja tarjonnan normalisoituessa kysyntään nähden.

Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan vuoden ensimmäisellä neljänneellä olevan suunnilleen vuoden 2019 viimeisen neljänneksen tasolla. Taivekartongin ja valkoisen kraftlainerin markkinahintojen paikallisissa valuutoissa odotetaan pysyvän vakaina. Metsä Boardin valuuttakurssimuutoksilla suojausten vaikutus huomioiden on hieman positiivinen tulosvaikutus ensimmäisellä

vuosineljänneksellä vuoden 2019 viimeiseen vuosineljännekseen verrattuna ja positiivinen tulosvaikutus vuoden 2019 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Tuotantokustannusten arvioidaan pysyvän vakaina.

Metsä Tissuen tavoitteena on parantaa kannattavuuttaan ja kasvaa päämarkkinoillaan lähellä asiakkaita. Kasvua haetaan vahvalla asiakasyhteistyöllä sekä kehittämällä ja virtaviivaistamalla tuotevalikoimaa. Kysynnän odotetaan jatkuvan pehmo- ja tiivispapereissa vakaana kaikilla markkina-alueilla. Pehmopaperin kysynnän odotetaan kasvavan erityisesti itäisessä Keski-Euroopassa ja tiivispapereiden kysynnän Aasiassa.

TULOSOHJEISTUS TAMMI-MAALISKUU 2019

Vuoden 2020 ensimmäisen neljänneksen vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan heikkenevän vuoden 2019 viimeisestä neljänneksestä Suomen tehtaiden lakkojen seurauksena.

HALLITUKSEN ESITYS TASEEN OSOITAMAN TULOKSEN KÄYTTÄMISESTÄ

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus on päättänyt ehdottaa, että jäsenten sijoittamalle sääntömääräiselle osuuspääomalle maksetaan vuodelta 2019 korkoa 6,5 % (7,5 % vuodelta 2018), lisäosuuspääoma A:lle 6,0 % (7,0) ja lisäosuuspääoma B:lle 2,0 % (2,5). Kokonaisuudessaan ehdotettu voitonjako olisi noin 72 miljoonaa euroa (74,1).

Hallituksen esitys käsitellään maaliskuussa Metsäliitto Osuuskunnan hallintoneuvostossa, joka antaa asiasta lausunnon huhtikuussa kokoontuvalle edustajistolle.

Espoossa 12.2.2020
HALLITUS

Lisätiedot:

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

Metsä Group julkistaa vuonna 2020 seuraavat taloudelliset raportit:

| | |
|---|------------|
| Osavuosikatsaus tammi–maaliskuulta 2020 | 29.4.2020 |
| Puolivuosisikatsaus tammi–kesäkuulta 2020 | 30.7.2020 |
| Osavuosikatsaus tammi–syyskuulta 2020 | 29.10.2020 |

SEGMENTIT

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 1-12 | 1-12 | 10-12 | 10-12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 1 972,9 | 1 983,4 | 464,9 | 526,4 |
| EBITDA, milj. euroa | 35,7 | 36,6 | 7,8 | 10,0 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 35,7 | 36,6 | 7,8 | 10,0 |
| Liiketulos, milj. euroa | 27,4 | 32,3 | 5,6 | 8,9 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 27,4 | 32,3 | 5,6 | 8,9 |
| % liikevaihdosta | 1,4 | 1,6 | 1,2 | 1,7 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 16,3 | 20,7 | 13,4 | 22,4 |
| Investoinnit, milj. euroa | 22,9 | 4,2 | 15,6 | 1,5 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 838 | 844 | 838 | 844 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Puutuoteollisuus | 1-12 | 1-12 | 10-12 | 10-12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 434,2 | 441,7 | 93,0 | 107,8 |
| EBITDA, milj. euroa | 27,9 | 30,2 | 3,9 | 5,9 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 25,9 | 30,2 | 3,9 | 5,9 |
| Liiketulos, milj. euroa | 9,2 | 16,6 | -1,1 | 2,2 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 7,2 | 16,6 | -1,1 | 2,2 |
| % liikevaihdosta | 1,7 | 3,8 | -1,2 | 2,1 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 2,6 | 7,0 | -1,1 | 3,4 |
| Investoinnit, milj. euroa | 32,6 | 82,6 | 4,7 | 17,0 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 1 510 | 1 506 | 1 510 | 1 506 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Sellu- ja sahatteollisuus | 1-12 | 1-12 | 10-12 | 10-12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 2 236,0 | 2 469,1 | 490,2 | 630,1 |
| EBITDA, milj. euroa | 372,1 | 792,4 | 50,9 | 201,3 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 372,1 | 792,4 | 50,9 | 201,3 |
| Liiketulos, milj. euroa | 248,6 | 668,8 | 9,9 | 172,1 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 248,6 | 668,8 | 9,9 | 172,1 |
| % liikevaihdosta | 11,1 | 27,1 | 2,0 | 27,3 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 12,3 | 34,7 | 2,0 | 34,0 |
| Investoinnit, milj. euroa | 90,1 | 62,4 | 25,7 | 32,9 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 1 279 | 1 210 | 1 279 | 1 210 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Kartonkiteollisuus | 1-12 | 1-12 | 10-12 | 10-12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 1 931,8 | 1 944,1 | 478,4 | 458,0 |
| EBITDA, milj. euroa | 294,5 | 338,2 | 59,5 | 81,2 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 279,0 | 343,8 | 59,4 | 81,2 |
| Liiketulos, milj. euroa | 180,8 | 246,3 | 20,0 | 60,1 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 184,4 | 251,9 | 39,1 | 60,1 |
| % liikevaihdosta | 9,5 | 13,0 | 8,2 | 13,1 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 10,4 | 14,4 | 8,9 | 13,7 |
| Investoinnit, milj. euroa | 98,9 | 70,3 | 56,7 | 33,9 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 2 351 | 2 352 | 2 351 | 2 352 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Pehmo- ja tiivispaperit | 1-12 | 1-12 | 10-12 | 10-12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 1 060,0 | 1 039,8 | 263,5 | 270,3 |
| EBITDA, milj. euroa | 101,0 | 73,6 | 28,7 | 15,9 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 118,9 | 73,6 | 38,8 | 15,9 |
| Liiketulos, milj. euroa | -63,4 | 36,3 | 0,2 | 6,1 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 73,4 | 36,3 | 26,6 | 6,1 |
| % liikevaihdosta | 6,9 | 3,5 | 10,1 | 2,2 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 12,3 | 5,7 | 19,8 | 4,2 |
| Investoinnit, milj. euroa | 29,6 | 48,0 | 16,6 | 24,3 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 2 702 | 2 865 | 2 702 | 2 865 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Muu toiminta | 1-12 | 1-12 | 10-12 | 10-12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 9,7 | 5,4 | 3,1 | 1,7 |
| EBITDA, milj. euroa | -3,7 | -2,6 | -6,4 | -3,6 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | -2,9 | -2,6 | -5,6 | -3,6 |
| Liiketulos, milj. euroa | -9,3 | -5,6 | -8,3 | -4,4 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | -8,6 | -5,6 | -7,5 | -4,4 |
| Investoinnit, milj. euroa | 7,2 | 7,1 | 4,0 | 3,7 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 584 | 533 | 584 | 533 |

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

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Sisäinen myynti ja eliminoinnit | 1-12 | 1-12 | 10-12 | 10-12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 2 171,2 | 2 174,3 | 502,8 | 575,4 |
| EBITDA, milj. euroa | -37,8 | -140,6 | 6,8 | -34,6 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | -29,8 | -140,6 | 6,0 | -34,6 |
| Liiketulos, milj. euroa | -19,2 | -151,7 | 5,8 | -37,3 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | -37,6 | -151,7 | 3,8 | -37,3 |
| Investoinnit, milj. euroa | -21,9 | | -0,8 | |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Metsä Group | 1-12 | 1-12 | 10-12 | 10-12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 5 473,4 | 5 709,1 | 1 290,3 | 1 419,0 |
| EBITDA, milj. euroa | 789,7 | 1 127,8 | 151,2 | 276,1 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 799,0 | 1 133,4 | 161,3 | 276,1 |
| Liiketulos, milj. euroa | 374,3 | 843,0 | 32,2 | 207,6 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 494,9 | 848,5 | 76,4 | 207,6 |
| % liikevaihdosta | 9,0 | 14,9 | 5,9 | 14,6 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 9,6 | 16,8 | 6,1 | 16,4 |
| Investoinnit, milj. euroa | 259,6 | 271,9 | 122,5 | 113,2 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 9 265 | 9 310 | 9 265 | 9 310 |

LIIKETULOKSEN JA EBITDA:N TÄSMÄYTYSLASKELMA

| Milj. euroa | 2019 1–12 | 2018 1–12 | 2019 10–12 | 2018 10–12 |
|---|--------------|----------------|---------------|---------------|
| LIIKETULOS (IFRS) | 374,3 | 843,0 | 32,2 | 207,6 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 415,5 | 284,8 | 119,0 | 68,5 |
| EBITDA | 789,7 | 1 127,8 | 151,2 | 276,1 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: | | | | |
| Puutuoteteollisuus | -2,0 | - | - | - |
| Sellu- ja sahateollisuus | | - | | - |
| Kartonkiteollisuus | -15,5 | 5,6 | 0,0 | 0,0 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 18,0 | - | 10,2 | - |
| Muu toiminta | 0,8 | | 0,8 | |
| Eliminoinnit | 8,0 | | -0,8 | |
| Yhteensä | 9,2 | 5,6 | 10,1 | 0,0 |
| VERTAILUKELPOINEN EBITDA | 799,0 | 1 133,4 | 161,3 | 276,1 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -415,5 | -284,8 | -119,0 | -68,5 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: | | | | |
| Poistot: | | | | |
| Arvonalentumiset ja niiden peruutukset: | | | | |
| Kartonkiteollisuus | 19,1 | | 19,1 | |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 118,7 | | 16,3 | |
| Eliminoinnit | -26,5 | | -1,2 | |
| VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS | 494,9 | 848,5 | 76,4 | 207,6 |

| Milj. euroa | 2019 1–12 | 2018 1–12 | 2019 10–12 | 2018 10–12 |
|---|--------------|----------------|---------------|---------------|
| LIIKETULOS (IFRS) | 374,3 | 843,0 | 32,2 | 207,6 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 415,5 | 284,8 | 119,0 | 68,5 |
| EBITDA | 789,7 | 1 127,8 | 151,2 | 276,1 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: | | | | |
| Liiketoiminnan muut tuotot | -8,7 | - | -0,0 | - |
| Varastojen muutos | 6,3 | - | 6,3 | - |
| Henkilöstökulut | 7,5 | 4,1 | 0,7 | 0,0 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 4,2 | 1,5 | 3,2 | 0,0 |
| Yhteensä | 9,2 | 5,6 | 10,1 | 0,0 |
| VERTAILUKELPOINEN EBITDA | 799,0 | 1 133,4 | 161,3 | 276,1 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -415,5 | -284,8 | -119,0 | -68,5 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: | | | | |
| Poistot | | - | | - |
| Arvonalentumiset ja niiden peruutukset | 137,8 | - | 35,4 | - |
| Eliminoinnit | -26,5 | | -1,2 | |
| VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS | 494,9 | 848,5 | 76,4 | 207,6 |

"+" -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja

"-" -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät vuonna 2019 olivat yhteensä -120,6 miljoonaa euroa. Erät sisältävät Metsä Boardin muihin sijoituksiin sisältyneiden Liaison Technologies Inc. osakkeiden myyntivoiton 3,3 miljoonaa euroa sekä Metsä Boardin Tampereen Niemenrannan tonttien myyntivoiton 5,6 miljoonaa euroa. Erät sisältävät myös yhteensä 7,6 miljoonan euron kuluvaraukset liittyen Metsä Tissuen käynnissä olevaan tehostamisohjelmaan sekä yhteensä 3,8 miljoonan euron kuluvaraukset ja 6,3 miljoonan euron varaston arvonalentumisen liittyen Metsä Tissuen lautasliinaliiketoiminnan tulevaan myyntiin. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät myös Metsä Tissuen liikearvoon ja aineettomiin oikeuksiin kohdistuneen arvonalentumisen 102,5 miljoonaa euroa, josta 25,2 miljoonaa euroa on eliminoitu sisäisenä eränä Metsä Groupissa. Lisäksi vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät Metsä Boardin Husumin sellu- tehtaan uudistamiseen liittyvän 19,1 miljoonan euron arvonalentumisen sekä Metsä Tissuen lautasliinaliiketoiminnan tulevaan myyntiin liittyvän 10,9 miljoonan euron, Metsä Tissuen Puolan Krapkowicen PM6:n sulkemiseen liittyvän 3,9 miljoonan euron ja Metsä Tissuen Saksan Raubachin jalostuslinjan kehitykseen liittyvän 1,4 miljoonan euron arvonalentumiset. Metsä Tissuen lautasliinaliiketoiminnan tulevaan myyntiin liittyvästä arvonalentumisesta on eliminoitu 1,2 miljoonaa euroa sisäisenä eränä Metsä Groupissa.

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät vuonna 2018 olivat yhteensä -5,6 miljoonaa euroa. Erät koostuvat -4,1 miljoonan euron henkilöstökuluista liittyen Metsä Boardin Husumin tehtaan tehostamishjelmaan sekä 1,5 miljoonan euron muista vertailukelpoisuuteen vaikuttavista kuluista, jotka pääosin koostuvat Metsä Boardin Pohjolan Voimalle maksetusta TVO:n Meri-Porin hiilivoimalasta luopumiseen liittyvästä suorituksesta.

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

| | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Milj. euroa | 10-12 | 7-9 | 4-6 | 1-3 | 10-12 | 7-9 | 4-6 | 1-3 |
| Liikevaihto | | | | | | | | |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 464,9 | 473,9 | 508,3 | 525,8 | 526,4 | 471,4 | 495,7 | 489,9 |
| Puutuoteteollisuus | 93,0 | 111,0 | 118,9 | 111,3 | 107,8 | 105,9 | 119,4 | 108,7 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 490,2 | 567,0 | 556,1 | 622,8 | 630,1 | 609,5 | 629,0 | 600,5 |
| Kartonketeollisuus | 478,4 | 489,2 | 477,1 | 487,1 | 458,0 | 475,1 | 518,7 | 492,3 |
| Pehme- ja tiivispaperit | 263,5 | 263,1 | 266,1 | 267,3 | 270,3 | 254,3 | 256,3 | 258,8 |
| Muu toiminta | 3,1 | 2,3 | 2,3 | 2,0 | 1,7 | 1,2 | 1,2 | 1,3 |
| Sisäinen myynti | -502,8 | -532,8 | -557,0 | -578,6 | -575,4 | -531,4 | -543,8 | -523,7 |
| Liikevaihto | 1 290,3 | 1 373,7 | 1 371,7 | 1 437,7 | 1 419,0 | 1 385,8 | 1 476,5 | 1 427,8 |
| Liiketulos | | | | | | | | |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 5,6 | 5,0 | 5,6 | 11,3 | 8,9 | 8,9 | 5,8 | 8,7 |
| Puutuoteteollisuus | -1,1 | 3,1 | 5,3 | 1,8 | 2,2 | 2,8 | 5,5 | 6,2 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 9,9 | 33,2 | 83,1 | 122,4 | 172,1 | 186,9 | 164,9 | 144,9 |
| Kartonketeollisuus | 20,0 | 42,5 | 46,4 | 71,9 | 60,1 | 63,7 | 53,6 | 69,0 |
| Pehme- ja tiivispaperit | 0,2 | 22,7 | -96,8 | 10,5 | 6,1 | 6,4 | 11,5 | 12,3 |
| Muu toiminta | -8,3 | 3,7 | -3,3 | -1,4 | -4,4 | 1,6 | -1,8 | -0,9 |
| Eliminoinnit | 5,8 | 0,1 | 8,5 | -33,6 | -37,3 | -47,2 | -34,9 | -32,2 |
| Liiketulos | 32,2 | 110,3 | 48,8 | 183,0 | 207,6 | 223,1 | 204,5 | 207,9 |
| % liikevaihdosta | 2,5 | 8,0 | 3,6 | 12,7 | 14,6 | 16,1 | 13,8 | 14,6 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista | 0,7 | 0,2 | 2,8 | -0,4 | 2,5 | 3,7 | 0,0 | 0,7 |
| Kurssierot | -0,9 | -1,1 | -1,9 | -2,6 | -0,4 | -1,4 | -1,0 | -3,5 |
| Muut rahoitustuotot ja -kulut | -14,4 | -13,8 | -13,9 | -13,4 | -16,8 | -17,3 | -19,9 | -20,6 |
| Kauden tulos ennen veroja | 17,6 | 95,6 | 35,9 | 166,6 | 192,8 | 208,2 | 183,6 | 184,5 |
| Tuloverot | -1,9 | -19,7 | -21,3 | -33,9 | -39,0 | -38,3 | -40,8 | -38,3 |
| Kauden tulos | 15,7 | 75,9 | 14,6 | 132,7 | 153,8 | 169,8 | 142,8 | 146,3 |
| Vertailukelpoinen liiketulos | | | | | | | | |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 5,6 | 5,0 | 5,6 | 11,3 | 8,9 | 8,9 | 5,8 | 8,7 |
| Puutuoteteollisuus | -1,1 | 3,1 | 3,3 | 1,8 | 2,2 | 2,8 | 5,5 | 6,2 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 9,9 | 33,2 | 83,1 | 122,4 | 172,1 | 186,9 | 164,9 | 144,9 |
| Kartonketeollisuus | 39,1 | 42,5 | 41,0 | 61,8 | 60,1 | 63,7 | 59,2 | 69,0 |
| Pehme- ja tiivispaperit | 26,6 | 22,8 | 13,5 | 10,5 | 6,1 | 6,4 | 11,5 | 12,3 |
| Muu toiminta & eliminoinnit | -3,7 | 3,7 | -18,0 | -28,2 | -41,7 | -45,7 | -36,8 | -33,2 |
| Liiketulos yhteensä | 76,4 | 110,3 | 128,4 | 179,7 | 207,6 | 223,0 | 210,1 | 207,9 |
| % liikevaihdosta | 5,9 | 8,0 | 9,4 | 12,5 | 14,6 | 16,1 | 14,2 | 14,6 |

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. Tilinpäätöksessä 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 sekä parantaa raportointijaksojen vertailukelpoisuutta.

Vertailukelpoisessa liiketuloksessa on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumatomat erät. Tyypillisimpiä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuuden arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, rakennemuutoksista aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisut sekä oikeudenkäynteihin liittyvät erät. Konserni on määritellyt liiketuloksen seuraavasti: IFRS-tuloslaskelmassa esitetty tilikauden tulos ennen tuloveroja, rahoitustuottoja ja -kuluja sekä osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista.

IFRS:n mukaisen liiketuloksen ja vertailukelpoisen liiketuloksen sekä EBITDA:n ja vertailukelpoisen EBITDA:n välinen siltalaskelma on esitetty alla. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin vertailukelpoinen liiketulos ja lisäksi oikaistuna mahdollisilla vertailukelpoisuuteen liittyvillä rahoitustuotoilla.

Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

| Milj. euroa | Liite | 2019 | | | 2018 | |
|--|-------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | | 1–12 | 1–12 | Muutos | 10–12 | 10–12 |
| Liikevaihto | 2, 3 | 5 473,4 | 5 709,1 | -235,7 | 1 290,3 | 1 419,0 |
| Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos | | -17,4 | 54,0 | -71,4 | -17,7 | 62,8 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | | 59,2 | 58,1 | 1,1 | 23,2 | 23,2 |
| Materiaalit ja palvelut | | -3 733,3 | -3 688,0 | -45,2 | -891,3 | -970,6 |
| Henkilöstökulut | | -630,4 | -634,7 | 4,2 | -156,4 | -157,7 |
| Poistot ja arvonalentumiset | | -415,5 | -284,8 | -130,6 | -119,0 | -68,5 |
| Liiketoiminnan muut kulut | | -361,9 | -370,8 | 8,9 | -97,0 | -100,6 |
| Liiketulos | 2 | 374,3 | 843,0 | -468,7 | 32,2 | 207,6 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista | | 3,3 | 7,0 | -3,7 | 0,7 | 2,5 |
| Kurssierot | | -6,4 | -6,3 | -0,1 | -0,9 | -0,4 |
| Muut rahoitustuotot ja -kulut | 2 | -55,4 | -74,6 | 19,1 | -14,4 | -16,8 |
| Kauden tulos ennen veroja | | 315,7 | 769,1 | -453,3 | 17,6 | 192,8 |
| Tuloverot | 4 | -76,8 | -156,4 | 79,5 | -1,9 | -39,0 |
| Kauden tulos | | 238,9 | 612,7 | -373,8 | 15,7 | 153,8 |
| Muut laajan tuloksen erät | | | | | | |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | | | |
| Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät | | -15,7 | 4,2 | -19,9 | 13,0 | -4,7 |
| Käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat rahoitusvarat | | -13,5 | 31,2 | -44,6 | -4,4 | -5,1 |
| Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | 5,1 | -6,6 | 11,8 | -2,8 | 2,2 |
| Yhteensä | | -24,0 | 28,8 | -52,8 | 5,8 | -7,6 |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | | | |
| Rahavirran suojaukset | | -17,8 | 5,1 | -22,9 | 34,5 | 0,0 |
| Muuntoerot | | 3,1 | -21,3 | 24,4 | 13,8 | 1,1 |
| Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen eristä | | | | | | 0,0 |
| Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | 3,7 | -1,2 | 4,9 | -6,9 | -0,0 |
| Yhteensä | | -11,0 | -17,4 | 6,4 | 41,4 | 1,1 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | -35,0 | 11,4 | -46,4 | 47,2 | -6,5 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | 203,9 | 624,1 | -420,2 | 62,9 | 147,3 |
| Kauden tuloksen jakautuminen | | | | | | |
| Emoyrityksen omistajille | | 111,4 | 371,8 | -260,4 | 6,4 | 92,5 |
| Määräysvallattomille omistajille | | 127,5 | 240,9 | -113,4 | 9,3 | 61,3 |
| Yhteensä | | 238,9 | 612,7 | -373,8 | 15,7 | 153,8 |
| Kauden laajan tuloksen jakautuminen | | | | | | |
| Emoyrityksen omistajille | | 90,0 | 373,6 | -283,6 | 36,9 | 87,6 |
| Määräysvallattomille omistajille | | 113,9 | 250,5 | -136,6 | 26,0 | 59,7 |
| Yhteensä | | 203,9 | 624,1 | -420,2 | 62,9 | 147,3 |

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

| Milj. euroa | Liite | 2019 31.12. | 2018 31.12. |
|--|-------|----------------|----------------|
| VARAT | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | |
| Liikearvo | | 429,4 | 508,8 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | | 228,1 | 242,8 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 5 | 2 817,0 | 2 847,6 |
| Biologiset hyödykkeet | | 2,9 | 3,0 |
| Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä | | 68,3 | 65,8 |
| Muut sijoitukset | 9 | 271,1 | 285,1 |
| Muut rahoitusvarat | 9 | 22,6 | 38,6 |
| Laskennalliset verosaamiset | | 27,7 | 26,9 |
| | | 3 867,1 | 4 018,6 |
| Lyhytaikaiset varat | | | |
| Vaihto-omaisuus | | 979,6 | 990,8 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | | 749,3 | 791,6 |
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat vero- saamiset | | 8,7 | 7,6 |
| Rahavarat | 9 | 1 090,0 | 1 083,9 |
| | | 2 827,6 | 2 873,7 |
| Myytäväinä olevat omaisuuserät | | 32,3 | 1,1 |
| Varat yhteensä | | 6 727,0 | 6 893,4 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | | |
| Oma pääoma | | | |
| Oma pääoma | | 2 926,8 | 2 750,5 |
| Määräysvallattomien omistajien osuudet | | 848,5 | 905,0 |
| | | 3 775,3 | 3 655,6 |
| Pitkäaikaiset velat | | | |
| Laskennalliset verovelat | | 296,1 | 290,8 |
| Eläkevelvoitteet | | 81,8 | 77,1 |
| Varaukset | 6 | 17,7 | 21,4 |
| Rahoitusvelat | 9 | 1 142,7 | 1 098,8 |
| Muut velat | | 23,1 | 18,1 |
| | | 1 561,4 | 1 506,2 |
| Lyhytaikaiset velat | | | |
| Varaukset | 6 | 4,1 | 5,2 |
| Rahoitusvelat | 9 | 312,3 | 453,4 |
| Ostovelat ja muut velat | | 1 051,7 | 1 206,7 |
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat | | 7,4 | 65,8 |
| | | 1 375,4 | 1 731,1 |
| Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat | | 14,9 | 0,5 |
| Velat yhteensä | | 2 951,7 | 3 237,8 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | | 6 727,0 | 6 893,4 |

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

| Milj. euroa | Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | | | | | Määräysvallattomien omistajien osuudet | |
|--|---|--------------|------------------------------|------------------|----------------|--|----------------|
| | Osuuspääomat | Muuntoerot | Arvonmuutos ja muut rahastot | Kertyneet voitot | Yht. | Yht. | Yht. |
| Oma pääoma 1.1.2018 | 813,4 | -19,5 | 228,6 | 1 229,1 | 2 251,6 | 729,1 | 2 980,7 |
| Tilikauden tulos | | | | 371,8 | 371,8 | 240,9 | 612,7 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | -15,3 | 14,2 | 2,9 | 1,8 | 9,6 | 11,4 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | -15,3 | 14,2 | 374,7 | 373,6 | 250,5 | 624,1 |
| Liiketoimet omistajien kanssa: | | | | | | | |
| Maksetut osuuspääoman korot ja osingot | | | | -51,0 | -51,0 | -78,9 | -129,9 |
| Osuuspääoman muutos | 181,3 | | 0,0 | -8,3 | 173,1 | | 173,1 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston muutos | | | 250,0 | -250,0 | 0,0 | | 0,0 |
| Osakeperusteiset maksut | | | | 3,4 | 3,4 | 1,1 | 4,5 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa | | | 0,0 | -0,2 | -0,2 | 3,3 | 3,1 |
| Oma pääoma 31.12.2018 | 994,7 | -34,8 | 492,8 | 1 297,8 | 2 750,5 | 905,0 | 3 655,6 |

| Milj. euroa | Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | | | | | Määräysvallattomien omistajien osuudet | |
|--|---|--------------|------------------------------|------------------|----------------|--|----------------|
| | Osuuspääomat | Muuntoerot | Arvonmuutos ja muut rahastot | Kertyneet voitot | Yht. | Yht. | Yht. |
| Oma pääoma 1.1.2019 | 994,7 | -34,8 | 492,8 | 1 297,8 | 2 750,5 | 905,0 | 3 655,6 |
| Tilikauden tulos | | | | 111,4 | 111,4 | 127,5 | 238,9 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | 4,1 | -14,4 | -11,1 | -21,4 | -13,6 | -35,0 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | 4,1 | -14,4 | 100,4 | 90,0 | 113,9 | 203,9 |
| Liiketoimet omistajien kanssa: | | | | | | | |
| Maksetut osuuspääoman korot ja osingot | | | | -64,4 | -64,4 | -84,5 | -148,9 |
| Osuuspääoman muutos | 204,3 | | 0,0 | -9,1 | 195,2 | | 195,2 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston muutos | 0,0 | | 250,0 | -250,0 | 0,0 | -39,9 | -39,9 |
| Osakeperusteiset maksut | | | 0,0 | -9,3 | -9,3 | -1,4 | -10,7 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa | | | 0,4 | -34,9 | -34,5 | -47,6 | -82,2 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa | | | 0,0 | -0,6 | -0,7 | 3,1 | 2,4 |
| Oma pääoma 31.12.2019 | 1 199,0 | -30,7 | 728,7 | 1 029,8 | 2 926,8 | 848,5 | 3 775,3 |

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

| Milj. euroa | Liite | 2019 1–12 | 2018 1–12 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Kauden tulos | 8 | 238,9 | 612,7 |
| Oikaisut yhteensä | 8 | 531,8 | 525,0 |
| Käyttöpääoman muutos | | -112,9 | -255,4 |
| Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat | | 657,8 | 882,2 |
| Nettorahoituskulut | | -50,7 | -58,3 |
| Maksetut verot | | -122,4 | -62,7 |
| Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat | | 484,8 | 761,3 |
| Yrityshankinnat | | -9,6 | -10,0 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | | -216,1 | -271,9 |
| Omaisuuksien myynnit ja muut erät | 8 | 27,0 | 17,7 |
| Investointien nettorahavirrat | | -198,7 | -264,2 |
| Osuuspääomien muutos | | 137,4 | 112,2 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset | | -82,6 | 0,0 |
| Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos | | -136,5 | -455,1 |
| Pääoman palautukset | | -39,9 | 0,0 |
| Maksetut osuuspääoman korot ja osingot | | -158,6 | -142,1 |
| Rahoituksen nettorahavirrat | | -280,2 | -484,9 |
| Rahavarojen muutos | | 5,9 | 12,1 |
| Rahavarat kauden alussa | | 1 083,9 | 1 072,4 |
| Rahavarojen muuntoero | | 0,6 | -0,7 |
| Rahavarojen muutos | | 5,9 | 12,1 |
| Myytäväinä olevien omaisuuserien rahavarat | | -0,3 | 0,0 |
| Rahavarat kauden lopussa | | 1 090,0 | 1 083,9 |

Liitetiedot ovat osa tilinpäätöstiedotetta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN TILINPÄÄTÖSTIEDOTTEeseen

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMIS- PERIAATTEET

Metsäliitto Osuuskunta tytäryrityksineen muodostaa konsernin ("Metsä Group" tai "konserni"), jonka viisi lii-
ketoiminta-alueita ovat puunhankinta ja metsäpalvelut,
puutuoteteollisuus, sellu- ja sahateollisuus, kartonkiteol-
lisuus sekä pehmo- ja tiivispaperit. Konsernin emoyritys
on Metsäliitto Osuuskunta. Emoyrityksen kotipaikka on
Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Revontulenpuisto
2, 02100 Espoo.

Tilintarkastamaton tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34,
Osavuositarkastukset-standardin mukaisesti, ja sitä tulee
lukea yhdessä vuoden 2018 IFRS-tilinpäätöksen
kanssa. Katsauksessa esitetyt valuuttakurssien vaiku-

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMIS- PERIAATTEET

tukset katsauskauden liikevoittoon verrattuna vertailu-
kauteen on laskettu katsauskauden arvioituihin nettova-
luuttavirtoihin pohjautuen ja suojausten toteutunut vai-
kutukset huomioon.

Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet ovat yhdenmu-
kaiset vuoden 2018 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun
ottamatta alla kuvattua:

- Tilikauden poistoja koneista ja kalustosta on vuosi-
neljänneksen välillä soveltuvin osin täsmennetty
vastaamaan omaisuuserän ilmentämän taloudelli-
sen hyödyn käytön jakautumista.

Konserni on vuoden 2019 alussa ottanut käyttöön seuraavan uuden standardin:

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

IFRS 16 -standardi edellyttää vuokralle otajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuvelvoit-
teena sekä siihen liittyvänä käyttöoikeusomaisuuseränä. Taseeseen merkitseminen muistuttaa paljon IAS 17:n mu-
kaista rahoitusleasingin kirjanpitoälyä.

Muutoksen myötä konserni on kirjannut nykyiset operatiiviset maa-alueita, kiinteistöjä, laitteistoja sekä ajoneuvoja
koskevat vuokrasopimukset taseeseen. Poikkeuksena ovat vuokrasopimukset, joihin soveltuvat standardin sisältä-
mät lyhytaikaisia vuokrasopimuksia sekä arvoltaan vähäisiä hyödykkeitä koskevat helpotukset. Vuokrasopimukset,
joiden jäljellä oleva vuokra-aika 1.1.2019 on alle 12 kuukautta, on käsitelty lyhytaikaisina vuokrasopimuksina. Kon-
serni on soveltanut IFRS 16 -standardin uuden vuokrasopimuksen määritelmää siirtymäajankohtana tai sen jälkeen
tehtyihin uusiin ja muutettuihin sopimuksiin. Konserni on käyttänyt jälkiviisautta määrittäessään vuokra-aikaa, kun
sopimukseen sisältyy jatkamis- tai päättämisoptioita. Käyttöönnotossa on sovellettu yksinkertaistettua lähestymistä-
paa. Vertailutietoja ei ole oikaistu.

| Täsmäytyslaskelma | Milj. euroa |
|--|-------------|
| Vuoden 2018 tilinpäätöksen liitetiedossa: 8.1 Ehdolliset velat ja varat sekä sitoumukset - esitetyt operatiivisiin vuokrasopimuksiin liittyvät velvoitteet 31.12.2018 | 86,6 |
| Vähennetään: tasaerinä kuluksi kirjattavat lyhytaikaiset vuokrasopimukset | -5,4 |
| Vähennetään: tasaerinä kuluksi kirjattavat arvoltaan vähäisiä ICT hyödykkeitä koskevat sopimukset | -7,7 |
| Vähennetään: tasaerinä kuluksi kirjattavat palvelusopimuksiksi katsottavat sopimukset | -5,6 |
| | 67,9 |
| Diskontattuna konsernin lisälainan painotetulla keskikorolla 2,76 % | 61,1 |
| Lisätään: 31.12.2018 taseeseen merkityt rahoitusleasingvelat | 39,2 |
| Lisätään: jatkamisoptioiden erilaisesta käsittelystä johtuvat oikaisut | 4,6 |
| Lisätään: toistaiseksi voimassa olevien sopimusten erilaisesta käsittelystä johtuvat oikaisut | 9,8 |
| Lisätään/vähennetään: muut oikaisut | 0,3 |
| 1.1.2019 kirjattu vuokrasopimusvelka | 114,9 |

Muutoksella on vain vähäinen vaikutus konsernin tilikauden tulokseen ja konsernin tunnuslukuihin. Uusilla säännöillä on
vaikutusta kulujen luokitteluun tuloslaskelmassa ja rahavirtalaskelmassa.

Tuloslaskelmassa vuokratulun, 27,1 miljoonaa euroa, sijaan kirjataan käyttöoikeusomaisuuseristä poistot lii-
ketulokseen, 25,5 miljoonaa euroa ja korkokulut rahoituskuluihin 3,3 miljoonaa euroa.

Rahavirtalaskelmassa vuokrasopimusvelkojen lyhen-
nykset, 22,8 miljoonaa euroa, esitetään rahoituksen ra-
havirrassa ja korkomaksut, 3,4 miljoonaa euroa, liiketoi-
minnan rahavirrassa. Vuokrasopimusvelat sisältyvät ta-
seessa rahoitusvelkoihin. Muilla uusilla tai muutetuilla
standardeilla ja tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta
konsernin tilinpäätökseen.

Tilinpäätöstiedote esitetään miljoonina euroina, ellei
muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi tämän tilin-
päätöstiedotteen julkistettavaksi kokouksessaan
12.2.2020.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

Metsä Groupin toimintasegmentit muodostuvat konser-
nin 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 vas-
taa resurssien kohdistamisesta toimintasegmenteille ja
niiden tuloksen arvioinnista, on nimetty pääjohtaja.

Segmenttiraportoinnissa noudatetaan samoja tilinpä-
ätösperiaatteita kuin konsernissa ja segmenttien välinen
hinnoittelu tapahtuu markkinahintoihin.

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

| Milj. euroa | 1–12/2019 | | | 1–12/2018 | | |
|-------------------------------|-----------|----------|----------|-----------|----------|----------|
| | Ulkoinen | Sisäinen | Yhteensä | Ulkoinen | Sisäinen | Yhteensä |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 498,2 | 1 474,7 | 1 972,9 | 524,7 | 1 458,7 | 1 983,4 |
| Puutuoteteollisuus | 411,1 | 23,1 | 434,2 | 417,9 | 23,8 | 441,7 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 1 674,2 | 561,8 | 2 236,0 | 1 875,6 | 593,5 | 2 469,1 |
| Kartonketeollisuus | 1 830,7 | 101,1 | 1 931,8 | 1 852,0 | 92,1 | 1 944,1 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 1 059,1 | 0,9 | 1 060,0 | 1 038,9 | 0,9 | 1 039,8 |
| Muu toiminta | 0,1 | 9,6 | 9,7 | 0,1 | 5,3 | 5,4 |
| Sisäisen myynnin eliminointi | | -2171,2 | -2 171,2 | - | -2 174,3 | -2 174,3 |
| Yhteensä | 5 473,4 | 0,0 | 5 473,4 | 5 709,1 | 0,0 | 5 709,1 |

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

| Milj. euroa | 2019 | 2018 |
|---|-------|--------|
| | 1–12 | 1–12 |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 27,4 | 32,3 |
| Puutuoteteollisuus | 9,2 | 16,6 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 248,6 | 668,8 |
| Kartonketeollisuus | 180,8 | 246,3 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | -63,4 | 36,3 |
| Muu toiminta | -9,3 | -5,6 |
| Eliminoinnit | -19,2 | -151,7 |
| Liiketulos yhteensä | 374,3 | 843,0 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista | 3,3 | 7,0 |
| Rahoituskulut, netto | -61,9 | -80,9 |
| Tuloverot | -76,8 | -156,4 |
| Kauden tulos | 238,9 | 612,7 |

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

| Varat | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Milj. euroa | 31.12. | 31.12. |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 308,6 | 327,4 |
| Puutuoteteollisuus | 336,0 | 326,5 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 1 976,3 | 2 051,7 |
| Kartonkiteollisuus | 2 124,4 | 2 164,4 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 785,1 | 917,5 |
| Muu toiminta | 212,5 | 211,1 |
| Myytävänä olevat omaisuuserät | 32,3 | 1,1 |
| Eliminoinnit | -198,2 | -247,3 |
| Kohdistamattomat varat | 1 150,0 | 1 141,0 |
| Yhteensä | 6 727,0 | 6 893,4 |

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

| Velat | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Milj. euroa | 31.12. | 31.12. |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 185,4 | 274,3 |
| Puutuoteteollisuus | 51,6 | 66,1 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 361,9 | 444,1 |
| Kartonkiteollisuus | 375,5 | 400,9 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 287,3 | 296,2 |
| Muu toiminta | 106,4 | 86,1 |
| Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat | 14,9 | 0,5 |
| Eliminoinnit | -198,2 | -247,3 |
| Kohdistamattomat velat | 1 767,0 | 1 916,8 |
| Yhteensä | 2 951,7 | 3 237,8 |

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

LIITE 3 – LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

| | 2019 | 2018 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Milj. euroa | 1–12 | 1–12 |
| EMEA | 3 995,4 | 4 251,2 |
| APAC | 1 031,0 | 1 062,0 |
| Americas | 447,1 | 395,9 |
| Yhteensä | 5 473,4 | 5 709,1 |

LIITE 4 – TULOVEROT

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

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------|-------------|--------------|
| Milj. euroa | 1–12 | 1–12 |
| Kauden verot | 61,4 | 130,7 |
| Edellisten kausien verot | 1,4 | 0,5 |
| Laskennalliset verot | 14,1 | 25,2 |
| Tuloverot yhteensä | 76,8 | 156,4 |

LIITE 5 – AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET

| Milj. euroa | 2019 1–12 | 2018 1–12 |
|---|--------------|--------------|
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 2 847,6 | 2 867,0 |
| IFRS 16 laatimisperiaatteen muutos 1.1.2019 | 75,7 | 0,0 |
| Hankitut liiketoiminnot | 14,9 | 0,0 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | 208,8 | 264,3 |
| Investoinnit käyttöoikeusomaisuuseriin | 25,8 | - |
| Vähennykset | -3,5 | -1,0 |
| Myytävänä olevat omaisuuserät | -31,4 | -0,5 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -314,5 | -260,3 |
| Muuntoero ja muut muutokset | -6,3 | -21,9 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 2 817,0 | 2 847,6 |

Metsä Groupin Äänekosken tehdasalueella toimiva Äänevoima Oy siirtyi 28.2.2019 Metsä Fibre Oy:n omistukseen. Osa-kekaupan myötä konsernin omistusosuus nousi 56,25 %:sta 100 %:iin. Hankitut liiketoiminnot vuonna 2019 sisältävät järjestelyn vaikutuksen aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus on päättänyt käynnistää Muu toiminta -segmenttiin kuuluvien Kiinteistö Oy Metsätapiolan ja Kiinteistö Oy Metsätapiolan Pysäköinnin osakkeiden sekä Kiinteistö Oy Tapiolan Jalopuupysäköinnin myymättä olevien autopaikkojen myyntitoimenpiteet. Kaupan yhteydessä Metsäliitto Osuuskunta tulee solmimaan kohteeseen pitkäaikaisvuokrasopimuksen. Kaupan on arvioitu toteutuvan vuoden 2020 kesään mennessä. Myytävänä olevat omaisuuserät on arvostettu kirjanpitoarvoon.

Metsä Board investoi Husumin sellutehtaan uudistamiseen Ruotsissa. Investointi sisältää uuden soodakattilan ja turbiinin. Investoinnin valmistuessa osa sellutehtaan vanhoista koneista ja laitteista poistuu käytöstä. Metsä Board kirjasi tilinpäätökseen yhteensä 19,1 miljoonan euron arvonalentumisen käytöstä poistuviin omaisuuseriin.

Metsä Tissue on sopinut lautasliinaliiketoimintansa myynnistä keeper Groupille, joka kuuluu Mutares Groupiin. Kauppa sisältää Saksassa sijaitsevan Stotzheimin tehtaan kiinteistöt, koneet ja kaluston. Kaupan on suunniteltu toteutuvan vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä. Metsä Tissue kirjasi tilinpäätökseen yhteensä 9,7 miljoonan euron arvonalentumisen liittyen myytäviin omaisuuseriin.

Poistot ja arvonalentumiset sisältävät vuonna 2019 lisäksi Metsä Tissue Puolan Krapkowicen PM6:n sulkemiseen liittyvän 3,9 miljoonan euron ja Metsä Tissue Saksan Raubachin jalostuslinjan kehitykseen liittyvän 1,4 miljoonan euron arvonalentumiset.

LIITE 6 – VARAUKSET

| Milj. euroa | Uudelleen- järjestely | Ympäristö- velvoitteet | Muut varaukset | Yhteensä |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|----------|
| 1.1.2019 | 5,0 | 16,1 | 5,4 | 26,6 |
| Muuntoerot | -0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Varausten lisäykset | 4,2 | 0,3 | 1,3 | 5,8 |
| Käytetyt varaukset | -3,2 | -0,4 | -1,5 | -5,1 |
| Käyttämättömien varausten peruutukset | -0,1 | -2,0 | | -2,1 |
| Siirrot siirtovelkoihin | -3,1 | | | -3,1 |
| Siirrot myytävänä oleviin eriin | | | -0,2 | -0,2 |
| 31.12.2019 | 2,7 | 14,0 | 5,2 | 21,8 |

Kesäkuussa 2019 Metsä Tissue kirjasi yhteensä 7,8 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen käynnissä olevaan tehostamisohjelmaan. Kuluvarauksesta 3,9 miljoonaa euroa kirjattiin uudelleenjärjestelyvarauksiin. Syyskuussa 2019 uudelleenjärjestelyvarauksiin kirjatusta summasta siirettiin 3,1 miljoonaa euroa siirtovelkoihin. Varausten kokonaissummasta 21,8 miljoonaa euroa pitkäaikaisten varausten osuus on 17,7 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 4,1 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2025 loppuun mennessä.

LIITE 7 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

| Milj. euroa | 2019 1–12 | 2018 1–12 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Myynnit | 12,4 | 12,1 |
| Ostot | 108,0 | 101,2 |
| Pitkäaikaiset saamiset | | - |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 4,1 | 5,1 |
| Pitkäaikaiset velat | | - |
| Ostovelat ja muut velat | 11,7 | 26,3 |

LIITE 8 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

| Milj. euroa | 2019 1–12 | 2018 1–12 |
|---|----------------------|----------------------|
| Verot | 76,8 | 156,4 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 415,5 | 284,8 |
| Biologiset hyödykkeet | 0,1 | 0,1 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista | -3,3 | -7,0 |
| Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot | -24,4 | -12,8 |
| Rahoituskulut, netto | 61,9 | 80,9 |
| Eläkevelvoitteet ja varaukset | -4,9 | 3,0 |
| Muut oikaisut | 10,1 | 19,6 |
| Yhteensä | 531,8 | 525,0 |

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi-joulukuussa 2019 muihin sijoituksiin sisältyneiden Metsä Boardin omistamien Liaison technologies inc. osakkeiden myynnin 3,3 miljoonaa euroa, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntiä 23,4 miljoonaa euroa sekä muita eräitä 0,3 miljoonaa euroa. Merkittävimmät käyttöomaisuuden myynnit olivat Metsä Boardin Tampereen Niemenrannan tonttien myynnit 5,6 miljoonaa euroa sekä Metsä Boardin päästöoikeuksien myynnit 14,1 miljoonaa euroa ja Metsä Woodin päästöoikeuksien myynnit 1,7 miljoonaa euroa.

Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset

Metsäliitto osuuskunta hankki markkinoilta elo-joulukuussa 2019 hallituksen valtuutuksen nojalla 0,1 miljoonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n A-sarjan osakkeita ja 82,4 miljoonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n B-sarjan osakkeita keskihintaan 4,83 euroa/osake.

LIITE 9 – RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvo

Rahoitusvarat 31.12.2019

| Milj. euroa | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Jaksotettu hankintameno | Tasearvo yht. |
|---|------------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset | 6,7 | 264,4 | | 271,1 |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat | | | 20,5 | 20,5 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 0,2 | | 720,5 | 720,6 |
| Rahavarat | 167,7 | | 922,4 | 1090,0 |
| Johdannaiset | 2,6 | 28,1 | | 30,7 |
| Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset | | | 0,4 | 0,4 |
| Yhteensä | 177,1 | 292,5 | 1 663,8 | 2 133,4 |
| Käypä arvo yhteensä | 177,1 | 292,5 | 1 663,8 | 2 133,4 |

Rahoitusvelat 31.12.2019

| Milj. euroa | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Jaksotettu hankintameno | Tasearvo yht. |
|--|------------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat | | | 1 142,7 | 1 142,7 |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat | | | 0,8 | 0,8 |
| Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat | | | 312,3 | 312,3 |
| Ostovelat ja muut velat | | | 938,5 | 938,5 |
| Johdannaiset | 1,4 | 36,3 | | 37,7 |
| Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat | | | 14,7 | 14,7 |
| Yhteensä | 1,4 | 36,3 | 2 408,9 | 2 446,6 |
| Käypä arvo yhteensä | 1,4 | 36,3 | 2 440,4 | 2 478,1 |

Rahoitusvarat 31.12.2018

| Milj. euroa | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Jaksotettu hankintameno | Tasearvo yht. |
|---|------------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset | 7,2 | 277,9 | | 285,1 |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat | | | 27,5 | 27,5 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | | | 773,0 | 773,0 |
| Rahavarat | 156,3 | | 927,6 | 1083,8 |
| Johdannaiset | 2,5 | 23,3 | | 25,8 |
| Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Yhteensä | 166,0 | 301,1 | 1 728,1 | 2 195,2 |
| Käypä arvo yhteensä | 166,0 | 301,1 | 1 728,1 | 2 195,2 |

Rahoitusvelat 31.12.2018

| Milj. euroa | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Jaksotettu hankintameno | Tasearvo yht. |
|--|------------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat | | | 1 098,8 | 1098,8 |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat | | | 0,8 | 0,8 |
| Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat | | | 453,4 | 453,4 |
| Ostovelat ja muut velat | | | 1 116,2 | 1 116,2 |
| Johdannaiset | 2,3 | 11,8 | | 14,2 |
| Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat | | | 0,5 | 0,5 |
| Yhteensä | 2,3 | 11,8 | 2 669,7 | 2 683,9 |
| Käypä arvo yhteensä | 2,3 | 11,8 | 2 673,6 | 2 687,8 |

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.12.2019

| Milj. euroa | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|--|--------|---------|--------|----------|
| Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon | | | | |
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset | 0,0 | | 271,1 | 271,1 |
| Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat | 167,7 | 0,2 | | 167,8 |
| Johdannaissaamiset | 9,7 | 21,0 | | 30,7 |
| Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon | | | | |
| Johdannaisvelat | 2,3 | 35,3 | | 37,7 |
| Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon | | | | |
| Rahavarat | | 922,4 | | 922,4 |
| Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon | | | | |
| Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat | | 1 188,0 | | 1 188,0 |
| Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat | | 313,1 | | 313,1 |

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.12.2018

| Milj. euroa | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|--|--------|---------|--------|----------|
| Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon | | | | |
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset | 0,0 | | 285,1 | 285,1 |
| Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat | 156,3 | | | 156,3 |
| Johdannaissaamiset | 25,4 | 0,4 | | 25,8 |
| Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon | | | | |
| Johdannaisvelat | 2,0 | 12,2 | | 14,2 |
| Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon | | | | |
| Rahavarat | | 927,6 | | 927,6 |
| Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon | | | | |
| Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat | | 1 100,5 | | 1 100,5 |
| Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat | | 455,5 | | 455,5 |

Muut pitkäaikaiset sijoitukset, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

| Milj. euroa | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------|
| Arvo 1.1. | 285,1 | 254,3 |
| Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa | 3,2 | -0,1 |
| Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä | -13,5 | 31,2 |
| Hankinnat | 0,0 | |
| Myynnit | -3,8 | -0,2 |
| Arvo 31.12. | 271,0 | 285,1 |

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu IFRS 7 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaisesti.

Taso 1: Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuihin noteerauksiin.

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 valitessa erilaisia menetelmiä sekä tehtäessä oletuksia,

joita 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 2018 tilinpäätöksessä. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 31.12.2019 oli 1,37 %, rakenteilla olevan Olkiluoto 3 -voimalaitoksen osalta 2,37 %. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 42,0 miljoonaa euroa ja käypä arvo 264,4 miljoonaa euroa.

Pohjolan Voima Oy:n kirjanpitoarvon 31.12.2019 arvioidaan muuttuvan 1,8 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 % johdon arvioimasta korosta. Osakkeiden kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 43,2 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 % johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 31.12.2019

| 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 | 531,7 | | 20,8 | -20,8 | -0,1 | -20,7 |
| Korkojohdannaiset yht. | 531,7 | 0,0 | 20,8 | -20,8 | -0,1 | -20,7 |
| Valuuttatermiinisopimukset | 2 371,8 | 20,3 | 13,4 | 7,0 | 1,3 | 5,6 |
| Valuuttaoptiosopimukset | 801,7 | 0,6 | 0,2 | 0,4 | 0,0 | 0,4 |
| Valuuttajohdannaiset yht. | 3 173,5 | 21,0 | 13,6 | 7,4 | 1,3 | 6,0 |
| Sähköjohdannaisopimukset | 21,0 | 9,1 | 1,4 | 7,7 | | 7,7 |
| Öljyjohdannaisopimukset | 7,6 | 0,5 | 0,5 | 0,0 | | 0,0 |
| Muut hyödykejohdannaisop. | 11,4 | 0,1 | 1,4 | -1,2 | | -1,2 |
| Hyödykejohdannaiset yht. | 40,0 | 9,7 | 3,3 | 6,4 | | 6,4 |
| Johdannaiset yhteensä | 3 745,3 | 30,7 | 37,7 | -7,0 | 1,2 | -8,2 |

Rahoitusjohdannaiset 31.12.2018

| 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 | 576,0 | | 12,2 | -12,2 | -0,8 | -11,3 |
| Korkojohdannaiset yht. | 576,0 | 0,0 | 12,2 | -12,2 | -0,8 | -11,3 |
| Valuuttatermiinisopimukset | 2 574,4 | 0,5 | | 0,5 | 0,9 | -0,4 |
| Valuuttaoptiosopimukset | 786,0 | -0,1 | | -0,1 | | -0,1 |
| Valuuttajohdannaiset yht. | 3 360,4 | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 0,9 | -0,5 |
| Sähköjohdannaisopimukset | 39,7 | 25,3 | | 25,3 | | 25,3 |
| Öljyjohdannaisopimukset | 11,8 | | 1,5 | -1,5 | | -1,5 |
| Muut hyödykejohdannaisop. | 6,6 | 0,1 | 0,5 | -0,3 | 0,2 | -0,5 |
| Hyödykejohdannaiset yht. | 58,1 | 25,4 | 2,0 | 23,4 | 0,2 | 23,3 |
| Johdannaiset yhteensä | 3 994,5 | 25,8 | 14,2 | 11,7 | 0,2 | 11,4 |

LIITE 10 – VASTUUT

| Milj. euroa | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|
| Omat velat, joista annettu vakuuksia | 54,7 | 90,0 |
| Annetut pantit | 88,1 | 299,6 |
| Yrityskiinnitykset | 2,8 | 2,8 |
| Kiinteistökiinnitykset | 267,0 | 267,8 |
| Irtaimistokiinnitykset | 0,0 | 4,0 |
| Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä | 357,9 | 574,1 |
| Vuokravastuut | 7,9 | |
| Vielä alkamattomat vuokrasopimukset, joihin on sitouduttu | 16,0 | |
| Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset | 27,2 | 113,3 |
| Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta | 0,5 | 0,7 |
| Muiden puolesta annetut vastuut | 0,0 | 0,0 |
| Yhteensä | 409,5 | 688,2 |

Vuokravastuut sisältävät 1.1.2019 alkaen lyhytaikaisista vuokrasopimuksista ja vähäarvoisista vuokrahyödykkeistä aiheutuvat vastuut. Lisätietoja IFRS 16 -standardin käyttöönotosta liitetiedossa 1.

INVESTOINTISITOUMUKSET

| Milj. euroa | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Maksut alle vuoden | 67,3 | 37,5 |
| Maksut myöhemmin | | - |
| Yhteensä | 67,3 | 37,5 |