

STORA ENSO OYJ DELÅRSRAPPORT 2010-07-22 kl 06.00 GMT

Stora Enso januari–juni 2010

Bästa kvartalsresultat sedan andra kvartalet 2007 – vittnar om tidiga åtgärder i kombination med återhämtning av volymer

- *Kvartalets rörelseresultat exklusive engångsposter på 213 MEUR, en ökning på årsbasis med 164 MEUR till följd av återhämtning av volymer i kombination med minskad kostnadsbas, valutakurseffekter och starka massapriser;*
- *Kvartalets rörelsemarginal exklusive engångsposter och värdering till verkligt värde ökade på årsbasis till 7,9 % (2,2 %), avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exklusive engångsposter och värdering till verkligt värde på 10,5 % (2,3 %);*
- *Kvartalets resultat per aktie (EPS) exklusive engångsposter ökade på årsbasis till 0,22 (0,06) EUR och kassamässigt resultat per aktie (CEPS) exklusive engångsposter till 0,38 (0,24) EUR;*
- *Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaläge starka 305 MEUR respektive 856 MEUR;*
- *Prisökningar genomförda för de flesta av koncernens produkter jämfört med föregående kvarltal;*
- *Fortsatt strukturell överkapacitet i Europa, tydligast inom tryckpapper*

Sammandrag av andra kvartalet

		Q2/10	Q1/10	Q2/09
Nettoomsättning	MEUR	2 692,2	2 295,9	2 184,8
EBITDA exkl engångsposter och värdering till verkligt värde	MEUR	329,8	232,1	190,4
Rörelseresultat exkl engångsposter och värdering till verkligt värde	MEUR	212,9	119,4	48,5
Rörelseresultat (IFRS)	MEUR	215,6	123,4	-209,4
Resultat före skatt exkl engångsposter	MEUR	201,5	136,8	47,2
Resultat före skatt	MEUR	193,0	117,9	-370,6
Nettoresultat exkl engångsposter	MEUR	168,4	121,0	44,9
Nettoresultat	MEUR	159,9	102,1	-368,3
Resultat per aktie (EPS) exkl engångsposter	EUR	0,22	0,15	0,06
Resultat per aktie (EPS)	EUR	0,20	0,13	-0,46
Kassamässigt resultat per aktie (CEPS) exkl engångsposter	EUR	0,38	0,31	0,24
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exkl engångsposter	%	11,0	7,2	2,8
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exkl engångsposter och värdering till verkligt värde	%	10,5	6,0	2,3

I värdering till verkligt värde ingår syntetiska optioner, netto efter realiserad och öppen risksäkring, utsläppsrätter för koldioxid och värdering till verkligt värde av biologiska tillgångar relaterade till skogstillgångar i intressebolag. Engångsposter är exceptionella transaktioner som inte är hänförliga till normal affärsverksamhet. De vanligaste engångsposterna är reavinster, extra nedskrivningar, avsättningar för planerad omstrukturering samt vitesförelägganden. Varje engångspost specificeras vanligen för sig om den överstiger en cent per aktie.

Marknader

Jämfört med andra kvartalet 2009

Produkt	Marknad	Efterfrågan	Priser
Tidningspapper	Europa	stabil	mycket lägre
Bestruket journalpapper	Europa	mycket starkare	något lägre
Bestruket journalpapper	Latinamerika	mycket starkare	mycket lägre
Obestruket journalpapper	Europa	något svagare	lägre
Obestruket journalpapper	Kina	mycket starkare	högre
Bestruket finpapper	Europa	mycket starkare	något lägre
Bestruket finpapper	Kina	stabil	mycket högre
Obestruket finpapper	Europa	mycket starkare	något högre
Konsumentkartong	Europa	starkare	stabila
Industriförpackningar	Europa	starkare	högre
Träprodukter	Europa	något starkare	mycket högre

Producentlagren för tidningspapper, obestruket journalpapper och obestruket finpapper var lägre, oförändrade för bestruket finpapper och högre för bestruket journalpapper. Producentlagren för träprodukter ökade något från väldigt låga nivåer året innan.

Jämfört med första kvartalet 2010

Produkt	Marknad	Efterfrågan	Priser
Tidningspapper	Europa	något starkare	stabila
Bestruket journalpapper	Europa	starkare	stabila
Bestruket journalpapper	Latinamerika	mycket starkare	något lägre
Obestruket journalpapper	Europa	stabil	stabila
Obestruket journalpapper	Kina	något starkare	något högre
Bestruket finpapper	Europa	säsongsmässigt något svagare	något högre
Bestruket finpapper	Kina	stabil	mycket högre
Obestruket finpapper	Europa	stabil	högre
Konsumentkartong	Europa	starkare	något högre
Industriförpackningar	Europa	säsongsmässigt starkare	högre
Träprodukter	Europa	säsongsmässigt starkare	högre

Producentlagren för tidningspapper och finpapper var lägre men betydligt högre för journalpapper. Lagren av träprodukter var oförändrade.

Stora Ensos leveranser och produktion

	Q2/10	Q1/10	Q2/09	2009	Q1– Q2/10	Q1– Q2/09	Förändr, % Q2/10– Q2/09	Förändr, % Q2/10– Q1/10	Förändr, % Q1– Q2/10– Q1–Q2/09
Leveranser av papper och kartong (1 000 ton)	2 798	2 519	2 500	10 174	5 317	4 843	11,9	11,1	9,8
Produktion av papper och kartong (1 000 ton)	2 786	2 675	2 460	10 036	5 461	4 823	13,3	4,1	13,2
Leveranser av träprodukter (1 000 m ³)	1 457	1 149	1 301	4 902	2 606	2 414	12,0	26,8	8,0
Leveranser av wellpappförpackningar (milj m ²)	256	250	238	966	506	466	7,6	2,4	8,6

Resultat andra kvartalet 2010 (jämfört med andra kvartalet 2009)

Omsättningen var 2 692 MEUR, vilket är en ökning med 507 MEUR jämfört med andra kvartalet 2009, främst beroende på betydligt högre leveransvolym och gynnsam valutakursutveckling. Priserna för koncernens produkter var i allmänhet högre men priserna för tidnings- och journalpapper i lokala valutor gick ner. Leveransvolym och priser för massa ökade avsevärt.

Nyckeltal

MEUR	Q2/10	Q1/10	Q2/09	Q1– Q2/10	Q1– Q2/09	2009	Förändr, %	Förändr, %	Förändr, %
							Q2/10– Q2/09	Q2/10– Q1/10	Q1– Q2/10– Q2/09
Nettoomsättning	2 692,2	2 295,9	2 184,8	4 988,1	4 315,3	8 945,1	23,2	17,3	15,6
EBITDA exkl engångsposter och värdering till verkligt värde	329,8	232,1	190,4	561,9	324,7	807,8 ¹	73,2	42,1	73,1
Rörelseresultat exkl engångsposter och värdering till verkligt värde	212,9	119,4	48,5	332,3	51,5	320,5	n/m	78,3	n/m
Rörelseresultat exkl engångsposter	224,1	142,3	59,9	366,4	25,0	324,9	274,1	57,5	n/m
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	8,3	6,2	2,7	7,3	0,6	3,6	207,4	33,9	n/m
Rörelseresultat (IFRS)	215,6	123,4	-209,4	339,0	-210,3	-607,6	203,0	74,7	261,2
Rörelseresultat, % av omsättning	8,0	5,4	-9,6	6,8	-4,9	-6,8	183,3	48,1	238,8
Resultat före skatt exkl engångsposter	201,5	136,8	47,2	338,3	-34,9	194,2	n/m	47,3	n/m
Resultat före skatt	193,0	117,9	-370,6	310,9	-418,7	-886,8	152,1	63,7	174,3
Periodens nettoresultat exkl engångsposter	168,4	121,0	44,9	289,4	-15,3	153,2	275,1	39,2	n/m
Periodens nettoresultat	159,9	102,1	-368,3	262,0	-404,4	-878,2	143,4	56,6	164,8
Investeringar i anläggningar	75,3	112,8	108,3	188,1	212,5	423,8	-30,5	-33,2	-11,5
Avskrivningar och nedskrivningar exkl engångsposter	127,4	126,8	144,6	254,2	288,8	548,7	-11,9	0,5	-12,0
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exkl engångsposter och värdering till verkligt värde, %	10,5	6,0	2,3	8,3	1,2	3,9	n/m	75,0	n/m
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exkl engångsposter, %	11,0	7,2	2,8	9,2	0,6	3,9	292,9	52,8	n/m
Resultat per aktie (EPS) exkl engångsposter, EUR	0,22	0,15	0,06	0,37	-0,02	0,19	266,7	46,7	n/m
Resultat per aktie (EPS), EUR	0,20	0,13	-0,46	0,33	-0,51	-1,12	143,5	53,8	164,7
Kassamässigt resultat per aktie (CEPS) exkl engångsposter, EUR	0,38	0,31	0,24	0,69	0,34	0,92	58,3	22,6	102,9
Kassamässigt resultat per aktie (CEPS), EUR	0,33	0,30	-0,29	0,63	-0,17	0,35	213,8	10,0	n/m

Avkastning på eget kapital (ROE), %	11,9	7,8	-26,8	9,8	-14,4	-16,2	144,4	52,6	168,1
Skuldsättningsgrad	0,49	0,54	0,53	0,49	0,53	0,51	-7,5	-9,3	-7,5
Eget kapital per aktie, EUR	6,92	6,60	7,00	6,92	7,00	6,50	-1,1	4,8	-1,1
Soliditet, %	44,8	43,6	47,0	44,8	47,0	44,7	-4,7	2,8	-4,7
Medeltal anställda	28 040	27 245	29 116	27 670	29 305	28 696	-3,7	2,9	-5,6
Genomsnittligt antal aktier (miljoner)									
periodiskt	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6	0,0	0,0	0,0
ackumulerat	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6	0,0	0,0	0,0
ackumulerat, efter full utspädning	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6	0,0	0,0	0,0

1) Omräknat (minskning med 14,9 MEUR). Ingen effekt på övriga redovisade siffror i resultatet.

Engångsposter är exceptionella transaktioner som inte är hänförliga till normal affärsverksamhet. De vanligaste engångsposterna är reavinster, extra nedskrivningar, avsättningar för planerad omstrukturering samt vitesförelägganden. Varje engångspost specificeras vanligen för sig om den överstiger en cent per aktie.

I värdering till verkligt värde ingår syntetiska optioner, netto efter realiserad och öppen risksäkring, utsläppsrätter för koldioxid och värdering till verkligt värde av biologiska tillgångar relaterade till skogstillgångar i intressebolag.

Avstämning av rörelseresultat

							Förändr, %	Förändr, %	Förändr, % Q1- Q2/10- Q1- Q2/09
MEUR	Q2/10	Q1/10	Q2/09	2009	Q1- Q2/10	Q1- Q2/09	Q2/10- Q2/09	Q2/10- Q1/10	
Resultat från rörelsen exkl engångsposter	202,4	105,2	42,2	259,1	307,6	31,9	n/m	92,4	n/m
Intressebolag (rörelsen) exkl värdering till verkligt värde	10,5	14,2	6,3	61,4	24,7	19,6	66,7	-26,1	26,0
Rörelseresultat exkl engångsposter och värdering till verkligt värde	212,9	119,4	48,5	320,5	332,3	51,5	n/m	78,3	n/m
Värdering till verkligt värde	11,2	22,9	11,4	4,4	34,1	-26,5	-1,8	-51,1	228,7
Rörelseresultat exkl engångsposter	224,1	142,3	59,9	324,9	366,4	25,0	274,1	57,5	n/m
Engångsposter	-8,5	-18,9	-269,3	-932,5	-27,4	-235,3	96,8	55,0	88,4
Rörelseresultat (IFRS)	215,6	123,4	-209,4	-607,6	339,0	-210,3	203,0	74,7	261,2

Resultat andra kvartalet 2010 (jämfört med andra kvartalet 2009)*(forts)*

Rörelseresultatet exklusive engångsposter och värdering till verkligt värde uppgick till 213 MEUR, vilket var 164 MEUR högre än året innan. Detta motsvarar en rörelsemarginal på 8 %. En omfattande ökning av leveranser förbättrade rörelseresultatet med cirka 148 MEUR. Under perioden begränsades produktionen av papper och kartong med 8 % och av sågade träprodukter med 5 % av kapaciteten.

Priserna på koncernens produkter var i allmänhet högre men priserna för tidnings- och journalpapper var lägre än året innan. Betydligt högre massapriser och -volymerna ökade rörelseresultatet i första hand för Consumer Board och Magazine Paper med sammanlagt 26 MEUR.

Den gynnsamma effekten från valutakursutvecklingen på omsättning motverkades delvis av en ofördelaktig valutakurseffekt på kostnader. Nettoeffekten blev cirka 48 MEUR efter säkring. Rörliga kostnader ökade, särskilt för massa, virke och returfiber. Virkesleveranser till koncernens bruk uppgick till 9,4 miljoner kubikmeter, en ökning med 27 % jämfört med andra kvartalet 2009.

Operativa resultatandelar i intressebolag uppgick till 11 MEUR (6). I rörelseresultatet ingår en nettoeffekt om 11 MEUR (11) från värderingen till verkligt värde av redovisade aktiebaserade ersättningar, Total Return Swaps (TRS), utsläppsrätter för koldioxid och värderade skogstillgångar i intressebolag enligt IAS 41.

Stora Ensos engångsposter andra kvartalet 2010 medför en negativ nettoeffekt om cirka 9 MEUR, inklusive en engångskontantavsättning om cirka 23 MEUR relaterat till avvecklingen av tidnings- och katalogpappersproduktionen vid Varkaus Bruk i Finland. Stora Enso har slutfört avyttringen av Kotka Bruk i Finland och laminatpappersverksamheten i Malaysia enligt vad som meddelades den 1 juli. Till följd av detta redovisas en ytterligare nedskrivning om 5 MEUR avseende rörelsekapital och anläggningstillgångar. Den slutgiltiga köpeskillingen kan bli påverkad av förändringar i verkligt värde och därför kan utfallet av transaktionen bli ändrad. I de positiva engångsposterna ingår återföring av nedskrivningar om totalt 11 MEUR hänförligt till försäljning av anläggningstillgångar och 8 MEUR avseende Sunila Bruk. Engångsposterna har ingen betydande inverkan på skatter.

Finansnettot uppgick till -23 MEUR (-161). Stora Enso redovisade en nedskrivning om 149 MEUR i resultatet för andra kvartalet 2009 avseende en räntebärande fordran i NewPage. Räntenettokostnaden ökade något, från 23 MEUR till 24 MEUR.

Per den 30 juni 2010 uppgick koncernens sysselsatta kapital till 8 203 MEUR, en nettominskning med 290 MEUR, beroende på nedskrivningar av anläggningstillgångar, omstrukturering av koncernen och

effektiv hantering av rörelsekapitalet, vilket delvis motverkades av den starkare svenska kronan och brasilianska realen.

Resultat januari–juni 2010 (jämfört med motsvarande period 2009)

Omsättningen var 673 MEUR högre än under första halvåret 2009 till följd av betydligt högre leveransvolym och gynnsam valutakursutveckling. Försäljningspriserna var högre för de flesta av koncernens produkter men prisutvecklingen för tidnings- och journalpapper var ofördelaktig. Massaleveranser och -priser ökade. Rörelseresultatet exklusive engångsposter och värdering till verkligt värde om 332 MEUR var 281 MEUR högre än under första halvåret 2009 eftersom högre volymer och fördelaktig valutakursutveckling inom försäljning mer än motverkade högre kostnader och en ofördelaktig valutakursutveckling på kostnadssidan.

Resultat andra kvartalet 2010 (jämfört med första kvartalet 2010)

Omsättningen ökade med 396 MEUR jämfört med föregående kvartal på grund av högre försäljningsvolym och -priser i allmänhet samt en gynnsam valutakursutveckling. Rörelseresultatet exklusive engångsposter och värdering till verkligt värde på 213 MEUR var 94 MEUR högre än kvartalet innan beroende på att högre försäljningsvolym och -priser i allmänhet mer än uppvägde de högre kostnaderna. Den gynnsamma effekten valutakursutvecklingen hade på försäljningen motverkades delvis av den ofördelaktiga effekten på inköp. Per 30 juni 2010 uppgick koncernens sysselsatta kapital till 8 203 MEUR, en nettoökning med 141 MEUR beroende på den starkare svenska kronan och brasilianska realen.

Kapitalstruktur

MEUR	2010-06-30	2010-03-31	2009-12-31	2009-06-30
Operativa anläggningstillgångar	6 068,4	6 084,6	5 936,2	6 593,7
Andelar i intressebolag	1 687,1	1 572,0	1 481,3	1 117,9
Operativt rörelsekapital	1 323,2	1 256,2	1 171,2	1 540,6
Långfristiga ej räntebärande poster, netto	-519,2	-499,6	-498,1	- 482,6
Operativt kapital, totalt	8 559,5	8 413,2	8 090,6	8 769,6
Nettoskatteskuld	-356,4	-350,9	-314,3	-276,2
Sysselsatt kapital	8 203,1	8 062,3	7 776,3	8 493,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 457,1	5 206,6	5 124,3	5 518,8
Minoritetsintressen	52,7	58,8	58,2	57,0
Räntebärande nettoskuld	2 698,0	2 811,9	2 593,8	2 917,6
Tillgängligt för försäljning	-4,7	-15,0	-	-
Finansiering totalt	8 203,1	8 062,3	7 776,3	8 493,4

Finansiering andra kvartalet 2010 (jämfört med första kvartalet 2010)

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 305 MEUR (119) och kassaflödet efter investeringar till 229 MEUR (6). Investeringarna i anläggningar under andra kvartalet uppgick till 75 MEUR. Vid slutet av perioden uppgick koncernens räntebärande nettoskuld till 2 698 MEUR, en minskning med 114 MEUR. Enligt beslut av bolagsstämman den 31 mars 2010 återbetalade koncernen under andra kvartalet 2010 kapital för 158 MEUR. I juni 2010 förföll ett obligationslån på 500,0 MEUR i Stora Enso's Euro Medium Term Note-låneprogram.

Sammanlagda outnyttjade kreditlimiter uppgick till oförändrade 1 400 MEUR och likvida medel efter avdrag för checkräkningskrediter låg på en fortsatt stark nivå på 856 MEUR, vilket är 9 MEUR lägre än föregående kvartal. Dessutom har Stora Enso tillgång till olika långfristiga finansieringskällor på 750 MEUR. I juni 2010 emitterade Stora Enso två förlängbara FRN-lån (floating rate notes) om totalt 50 MEUR i Euro Medium Term Note-programmet. Stora Enso har möjlighet att årligen förlänga dessa lån med upp till åtta år. Finansieringskostnaden är rörlig och den första kupongräntan är på 2,96 %. De nya lånen har inga särskilda finansiella kovenanter.

Per den 30 juni 2010 var skuldsättningsgraden 0,49 (0,54). Valutaeffekten på eget kapital var 118 MEUR positivt efter avdrag för valutarisksäkring. Värdering till verkligt värde av operativa värdepapper avser främst det onoterade finska energiföretaget Pohjolan Voima som ingår i tillgångar tillgängliga för försäljning, vilket minskade det egna kapitalet med 27 MEUR.

Finansiering andra kvartalet 2010 (jämfört med andra kvartalet 2009)

Vid utgången av andra kvartalet 2010 hade Stora Enso kortfristiga låneskulder på 1 004 MEUR jämfört med 1 450 MEUR i slutet av andra kvartalet 2009. Likvida medel efter avdrag för checkräkningskrediter uppgick i slutet av andra kvartalet 2010 till 856 MEUR jämfört med 645 MEUR i slutet av andra kvartalet 2009.

Kassaflöde

MEUR	Q2/10	Q1/10	Q2/09	2009	Q1– Q2/10	Q1– Q2/09	Förändr, % Q2/10– Q2/09	Förändr, % Q2/10– Q1/10	Förändr, % Q1– Q2/10– Q1–Q2/09
Rörelseresultat	215,6	123,4	-209,4	-607,6	339,0	-210,3	203,0	74,7	261,2
Avskrivningar och ej kassamässiga poster	101,3	101,2	366,8	1 262,0	202,5	467,7	-72,4	0,1	-56,7
Förändring i rörelsekapital	-12,4	-105,4	31,9	606,5	-117,8	195,5	-138,9	88,2	-160,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	304,5	119,2	189,3	1 260,9	423,7	452,9	60,9	155,5	-6,4
Investeringar i anläggningar	-75,3	-112,8	-108,3	-423,7	-188,1	-212,5	30,5	33,2	11,5
Kassaflöde efter investeringar	229,2	6,4	81,0	837,2	235,6	240,4	183,0	n/m	-2,0

Investeringar januari–juni 2010

Investeringarna under första halvåret 2010 uppgick till 188 MEUR, vilket är 74 % av periodens avskrivningar. Stora Ensos årliga avskrivningar 2010 kommer att uppgå till cirka 530 MEUR. Koncernens investeringar för helåret 2010 blir cirka 400 MEUR.

De viktigaste projekten under första hälften av 2010 var kraftverk och energirelaterade projekt vid befintliga bruk (95 MEUR) samt utvecklingen av nuvarande anläggningar (47 MEUR).

Risker och osäkerhetsfaktorer på kort sikt

De huvudsakliga kortsiktiga riskerna och osäkerhetsfaktorerna är relaterade till återhämtningen i den globala ekonomin, effekter från en eventuell ökning av råmaterialkostnader, särskilt för virke, och möjlig försämring av marknadspriser för massa.

Känslighetsanalys avsende energipriser för 2010: den direkta effekten på rörelseresultatet 2010 vid en förändring på 10 % av marknadspriset på el, olja och andra fossila bränslen skulle bli cirka 28 MEUR per år, netto efter säkring.

Känslighetsanalys avsende virkespriser för 2010: den direkta effekten på rörelseresultatet 2010 vid en förändring på 10 % av virkespriset skulle bli cirka 215 MEUR per år.

Känslighetsanalys avsende massapriser 2010: den direkta effekten på rörelseresultatet 2010 vid en förändring på 10 % av årsmedelpriset för massa skulle bli cirka 57 MEUR per år.

Känslighetsanalys avsende valutakurser 2010: den direkta effekten på rörelseresultatet 2010 vid en förändring på 10 % av eurokursen mot US-dollar, svenska kronan och brittiska pundet skulle bli cirka 110 MEUR, -105 MEUR respektive 50 MEUR per år före valutarisksäkring och förutsatt att inga ändringar utöver valutakursförändringen förekommer.

Utsikter på kort sikt

Utsikten för tredje kvartalet är kluven och fortfarande osäker. Efterfrågan inom alla papperssegment väntas förbli klart under nivåerna innan krisen år 2008. Priserna väntas bli något högre eller högre jämfört med andra kvartalet 2010 inom många av segmenten. Ökad kostnadsinflation för rörliga kostnader, särskilt för virke, kommer betydligt att belasta tredje kvartalet mer än andra kvartalet. Dessutom kommer omfattande underhållsstopp som beskrivs i detalj i segmentrapporterna att ha en negativ inverkan på resultatet för tredje kvartalet i år. Fortsatt fokus på kostnader och kapacitetsstyrning krävs för att kunna driva verksamheten med acceptabla vinstnivåer. Wood Products lönsamhet pressas av snabbt stigande virkespriser.

I Europa väntas efterfrågan på tidningspapper att bli i nivå med både tredje kvartalet 2009 och andra kvartalet 2010. Efterfrågan på bestruket journalpapper väntas bli starkare än för ett år sedan och säsongsmässigt starkare än för andra kvartalet 2010. Efterfrågan på obestruket journalpapper väntas bli oförändrad jämfört med tredje kvartalet 2009 men högre än andra kvartalet 2010 beroende på säsongsfaktorer.

Efterfrågan på finpapper väntas bli starkare än under tredje kvartalet 2009 och säsongsmässigt svagare jämfört med andra kvartalet 2010. Efterfrågan på konsumentkartong och industriförpackningar beräknas bli starkare än för tredje kvartalet 2009 men oförändrad jämfört med andra kvartalet 2010. För träprodukter förutses efterfrågan bli starkare än för ett år sedan men säsongsmässigt svagare än under andra kvartalet 2010 och fortfarande betydligt lägre än normala nivåer. Efterfrågan på tidningspapper på exportmarknader väntas öka något.

I Europa förutses en måttlig återhämtning av priser på tidningspapper från och med tredje kvartalet. Priserna väntas dock fortfarande bli klart lägre än under 2009. På exportmarknader väntas priserna för tidningspapper öka ytterligare. Priserna för journalpapper tros bli högre jämfört med andra kvartalet 2010. Finpapperspriserna väntas bli högre under tredje kvartalet 2010. Priserna för konsumentkartong väntas gå upp för volymer som inte är bundna av kontrakt. Prishöjningar för valda industriförpackningar och träprodukter förutses.

I Kina väntas efterfrågan på obestruket journalpapper att säsongsmässigt mattas av till samma nivå som för ett år sedan men priserna väntas bli något högre. Efterfrågan på bestruket finpapper tros bli starkare än för ett år sedan men på samma nivå som under andra kvartalet 2010. Ny kapacitet som tas i drift kommer dock att anstränga balansen mellan utbud och efterfrågan, och priserna för bestruket finpapper tros bli lägre.

I Latinamerika beräknas efterfrågan på bestruket journalpapper att bli något svagare än året innan till följd av lageruppyggnad men starkare än andra kvartalet 2010. Måttliga prishöjningar förutses.

Koncernen räknar nu med en kostnadsinflation på 2 % exklusive interna åtgärder för helåret 2010 i stället för estimerade 1 % i april, inklusive effekten från de högre priserna för köpt massa. Eftersom koncernens nettoposition avseende marknadsmassa är positiv är marknadsmassans resultateffekt också positiv.

Händelser under andra kvartalet

April

Den 22 april 2010 meddelade Stora Enso att företaget tecknat avtal om försäljning av sina integrerade bruk i Kotka i Finland och sin laminatpappersverksamhet i Malaysia till private equity-företaget OpenGate Capital.

Den 22 april 2010 tillkännagav Stora Enso även att tillverkningen av massa, finpapper och sågade träprodukter vid Varkaus Bruk i Finland skulle fortsätta medan en nedläggning av brukets tidningspapperstillverkning planerades.

Maj

Den 3 maj 2010 meddelade Stora Enso att Executive Vice President Mats Nordlander hade utsetts till Country Manager Sweden efter att jägmästare Elisabet Salander Björklunds utnämning till VD för Bergvik Skog AB från och med den 1 september 2010.

Den 7 maj 2010 tillkännagav Stora Enso att företaget hade undertecknat ett avtal med Europeiska investeringsbanken (EIB) om ett lån på 165 MEUR som ska användas till forskning och utveckling. Låneavtalet ingår som en del i EIB:s åtagande att totalt låna ut 230 MEUR till Stora Enso, inklusive det lån på 65 MEUR som tillkännagavs den 10 februari 2010.

Den 18 maj 2010 meddelade Stora Enso produktportföljen inom affärsområdet Wood Products stärks genom ett avtal om förvärvet av 19,46 % av aktierna i det finska virkesförädlingsföretaget Arktos Group.

Juni

Den 15 juni 2010 tillkännagav Stora Enso att MBL-förhandlingar om eventuella tillfälliga permitteringar av personal ska inledas vid företagets finska sågverk i Kitee, Uimaharju, Varkaus och Honkalahti. Permitteringarna planerades som svar på hotet att finska virkespriser blir allt mindre konkurrenskraftiga. Det totala antalet anställda som berördes av MBL-förhandlingarna i Finland uppgick till cirka 500 personer. Förhandlingarna gällde planen att om nödvändigt begränsa produktionen vid enskilda sågverk genom permitteringar mellan den 1 september och 31 december 2010.

Omstrukturering

Den 23 april 2009 meddelade Stora Enso att företaget omorganiserar sin verksamhet med syfte att minska de årliga fasta kostnaderna med 250 MEUR, främst genom besparingar inom administrationen. Större delen av besparingsåtgärderna genomfördes under 2009. Implementeringen av de återstående besparingarna i administrativa fasta kostnader fortsätter som planerat. Åtgärderna får full effekt i koncernens rörelseresultat från och med år 2011.

Veracel

Den 11 juli 2008 meddelade Stora Enso att en federal domare i Brasilien i ett domslut yrkat att tillstånd som beviljats av delstaten Bahia till Stora Ensos intressebolag Veracels verksamhet inte är giltiga. Domaren förordnade även Veracel att vidta vissa åtgärder, inklusive omplantering med ursprungliga trädarter på delar av Veracels plantager och förelade Veracel med ett möjligt vite om 20 miljoner BRL (8 MEUR). Veracel bestrider domen och har överklagat densamma. Veracels verksamhet bedrivs i enlighet med den brasilianska lagstiftningen och företaget har alla erforderliga miljö- och drifttillstånd för sin industri- och skogsbruksverksamhet från behöriga myndigheter. I november 2008 beslutade en federal domstol att interimistiskt upphäva domslutet. Veracel har inte gjort avsättningar för omplanteringar eller det möjliga vitet.

Den 30 september 2009 förordnade en domare i delstaten Bahia interimistiskt att delstatsregeringen i Bahia inte skulle bevilja Veracel flera planteringstillstånd i Eunápolis kommun. Det provisoriska beslutet är följden av ett yrkande av en statlig åklagare som hävdar att Veracels plantager överskrider de lagstadgade gränserna, vilket Veracel bestrider. Veracels position stöds av dokumentation utfärdad av miljömyndigheterna.

Granskningar av konkurrensmyndigheter

År 2007, efter en rättegång inför en jury vid US Federal District Court, förklarades Stora Enso icke skyldig av Department of Justice i USA i ett mål angående försäljningsmetoder av bestruket journalpapper i USA under 2002 och 2003. Samtidigt med detta mål har Stora Enso pekats ut i ett antal fortfarande pågående fall av grupptalan som har lämnats in i USA. Den förberedande delen av den juridiska processen har avslutats och Stora Enso har begärt att målen avgörs enligt ett förenklat förfarande och att rätten därvid ogillar motparternas yrkanden. Rätten väntas meddela sitt utslag under hösten 2010. Om rätten avslår Stora Ensos begäran om förenklat förfarande kommer en juryrättegång att äga rum under 2011. Stora Enso har inte gjort några avsättningar i samband med dessa ärenden.

Aktiekapital

Inga konverteringar registrerades under kvartalet.

Per 30 juni 2010 fanns 177 150 084 A-aktier och 612 388 415 R-aktier utestående i Stora Enso, varav bolaget hade 0 A-aktier och 918 512 R-aktier till ett nominellt värde av 1,6 MEUR. Innehavet representerar 0,12 % av aktiekapitalet och 0,04 % av rösterna i bolaget.

Händelser efter periodens utgång

Den 1 juli 2010 tillkännagav Stora Enso att avyttringen av företagets integrerade bruk i Kotka i Finland och laminatpappersverksamheten i Malaysia till private equity-företaget OpenGate Capital slutförts enligt vad som meddelades den 22 april 2010. Den totala köpeskillingen, inklusive en så kallad earn-out, uppgår till högst 24 MEUR.

Den 7 juli 2010 meddelade Stora Enso att produktionen av tidnings- och katalogpapper vid Varkaus Bruk läggs ner permanent till slutet av tredje kvartalet 2010. MBL-förhandlingarna vid bruket avslutades i slutet av juni. De bakomliggande orsakerna till den planerade nedläggningen som aviserades den 22 april 2010 har inte förändrats: den europeiska marknaden för tidnings- och katalogpapper har en omfattande strukturell överkapacitet och priserna har gått ner kraftigt. På grund av detta förväntas tidningspappersproduktionen vid Varkaus Bruk fortsätta att vara olönsam på sikt.

Denna rapport är ej reviderad.

Helsingfors, den 22 juli 2010
Stora Enso Oyj
Styrelsen

Segment andra kvartalet 2010 (jämfört med andra kvartalet 2009)

Newsprint and Book Paper

MEUR	Q2/10	Q1/10	Q2/09	2009	Q1- Q2/10	Q1- Q2/09	Förändr, % Q2/10- Q2/09	Förändr, % Q2/10- Q1/10	Förändr, % Q1-Q2/10- Q1-Q2/09
Nettoomsättning	325,1	287,4	327,5	1 325,8	612,5	636,2	-0,7	13,1	-3,7
EBITDA *	16,1	20,3	57,9	228,2	36,4	106,3	-72,2	-20,7	-65,8
Rörelseresultat *	-6,6	-1,6	31,1	128,7	-8,2	52,6	-121,2	n/m	-115,6
% av omsättning	-2,0	-0,6	9,5	9,7	-1,3	8,3	-121,1	-233,3	-115,7
ROOC, % **	-2,5	-0,6	10,9	11,9	-1,6	9,2	-122,9	n/m	-117,4
Leveranser, 1 000 ton	676	593	610	2 453	1 269	1 156	10,8	14,0	9,8
Produktion, 1 000 ton	648	634	600	2 451	1 282	1 173	8,0	2,2	9,3

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 325 MEUR, vilket är i nivå med andra kvartalet 2009. Leveransvolymerna ökade med 11 % och valutakursutvecklingen var gynnsam men priserna var betydligt lägre. Rörelseförlusten på 7 MEUR var en försämring med 38 MEUR jämfört med rörelseresultatet på 31 MEUR för ett år sedan, beroende på att ökade leveranser och gynnsam valutakursutveckling inte kunde kompensera för lägre priser och högre kostnader för returfiber.

Nedläggningen av de två tidningspappersmaskinerna PM2 och PM4 vid Varkaus Bruk i Finland i slutet av tredje kvartalet 2010 minskar årskapaciteten av tidnings- och katalogpapper med 290 000 ton.

Marknader

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q2/09	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q1/10	Priser Q2/10 jmf med Q2/09	Priser Q2/10 jmf med Q1/10
Tidnings- papper	Europa	stabil	något starkare	betydligt lägre	oförändrade
Tidnings- papper	Globalt	betydligt starkare, främst p g a Asienmarknaden	något starkare	oförändrade	högre

Under andra kvartalet 2010 hade producentlagren de lägsta nivåerna på många år.

Magazine Paper

MEUR	Q2/10	Q1/10	Q2/09	2009	Q1- Q2/10	Q1- Q2/09	Förändr, % Q2/10- Q2/09	Förändr, % Q2/10- Q1/10	Förändr, % Q1-Q2/10- Q1-Q2/09
Nettoomsättning	530,2	435,5	396,0	1 676,0	965,7	776,8	33,9	21,7	24,3
EBITDA *	46,0	27,3	33,9	145,3	73,3	61,2	35,7	68,5	19,8
Rörelseresultat *	22,0	3,9	5,7	40,3	25,9	5,6	286,0	n/m	n/m
% av omsättning	4,1	0,9	1,4	2,4	2,7	0,7	192,9	n/m	285,7
ROOC, % **	7,1	1,3	1,6	3,1	4,1	0,8	n/m	n/m	n/m
Leveranser, 1 000 ton ***	598	526	512	2 150	1 124	999	16,8	13,7	12,5
Produktion, 1 000 ton ***	614	550	503	2 110	1 164	1 004	22,1	11,6	15,9

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital. *** Exklusive massa.

Omsättningen var 530 MEUR, vilket är en ökning med 134 MEUR jämfört med andra kvartalet 2009 till följd av att 17 % högre leveranser och gynnsam valutakursutveckling mer än motverkade den kraftiga prisnedgången för bestruket och obestruket journalpapper. Massaleveranserna ökade betydligt eftersom Sunila massabruk gick med full kapacitet under andra kvartalet 2010 samtidigt som massapriserna gick upp. Rörelseresultatet på 22 MEUR var en ökning med 16 MEUR jämfört med året

innan. Ökade leveranser, gynnsam valutakursutveckling och något lägre energikostnader mer än motverkade lägre försäljningspriser och högre kostnader för returfiber. Personalkostnaderna ökade på grund av de kraftigt återhämtade volymerna som gjorde att produktionsbegränsningar och permitteringar ställdes in. Massabrukens andel av rörelseresultatet är betydande.

Kotka Bruk i Finland avyttrades den 1 juli 2010, vilket minskar Stora Ensos kapacitet av maskinglättat bestruket papper (MFC) med 180 000 ton per år.

Marknader

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q2/09	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q1/10	Priser Q2/10 jmf med Q2/09	Priser Q2/10 jmf med Q1/10
Bestruket journalpapper	Europa	mycket starkare	starkare	något lägre	stabila
Bestruket journalpapper	Latinameri ka	mycket starkare	mycket starkare	mycket lägre	något lägre
Obestruket journalpapper	Europa	något svagare	stabil	lägre	stabila
Obestruket journalpapper	Kina	mycket starkare	något starkare	högre	något högre

Jämfört med andra kvartalet 2009 var producentlagren på bestruket journalpapper högre och på obestruket journalpapper lägre. Jämfört med kvartalet innan var producentlagren för båda kvaliteterna betydligt högre men fortfarande historiskt sett väldigt låga.

Fine Paper

MEUR					Q1–		Förändr, %		Förändr, %	
	Q2/10	Q1/10	Q2/09	2009	Q2/10	Q2/09	Q2/10– Q2/09	Q2/10– Q1/10	Q1–Q2/10– Q1–Q2/09	
Nettoomsättning	554,4	474,5	450,4	1 823,9	1 028,9	882,3	23,1	16,8	16,6	
EBITDA *	101,0	62,1	25,2	134,5	163,1	47,8	n/m	62,6	241,2	
Rörelseresultat *	79,4	41,5	-4,1	32,7	120,9	-9,8	n/m	91,3	n/m	
% av omsättning	14,3	8,7	-0,9	1,8	11,8	-1,1	n/m	64,4	n/m	
ROOC, % **	33,5	17,7	-1,3	2,8	25,6	-1,5	n/m	89,3	n/m	
Leveranser, 1 000 ton	687	623	638	2 538	1 310	1 228	7,7	10,3	6,7	
Produktion, 1 000 ton	694	648	625	2 507	1 342	1 216	11,0	7,1	10,4	

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 554 MEUR, vilket är en ökning med 104 MEUR jämfört med andra kvartalet 2009. Leveranserna ökade med 8 %. Lokala priser var i genomsnitt något lägre men valutakurseffekten hade en klar positiv verkan på försäljningspriserna. Rörelseresultatet på 79 MEUR var en förbättring med 84 MEUR från rörelseförlusten året innan, beroende på återhämtningen i efterfrågan för bestruket och obestruket finpapper, bättre produktmix för träfritt obestruket finpapper till följd av omstruktureringsåtgärder, stabila fasta kostnader trots ökade volymer och något lägre rörliga kostnader.

Flera bruk kommer att ha sina årliga underhållsstopp under tredje kvartalet 2010.

Marknader

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q2/09	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q1/10	Priser Q2/10 jmf med Q2/09	Priser Q2/10 jmf med Q1/10
Bestruket finpapper	Europa	mycket starkare	säsongsmässigt något svagare	något lägre	något högre
Bestruket finpapper	Kina	stabil	stabil	mycket högre	mycket högre
Obestruket finpapper	Europa	mycket starkare	stabil	något högre	högre

Jämfört med andra kvartalet 2009 var producentlagren av bestruket finpapper i samma nivå men lagren av obestruket finpapper var lägre. I likhet med kvartalet innan var producentlagren låga.

Consumer Board

MEUR	Q2/10	Q1/10	Q2/09	2009	Q1- Q2/10	Q1- Q2/09	Förändr, % Q2/10- Q2/09	Förändr, % Q2/10- Q1/10	Förändr, % Q1-Q2/10- Q1-Q2/09
Nettoomsättning	586,3	523,1	460,3	1 895,9	1 109,4	920,2	27,4	12,1	20,6
EBITDA *	108,9	101,6	71,9	284,3	210,5	116,5	51,5	7,2	80,7
Rörelseresultat *	76,9	70,5	41,6	164,9	147,4	57,1	84,9	9,1	158,1
% av omsättning	13,1	13,5	9,0	8,7	13,3	6,2	45,6	-3,0	114,5
ROOC, % **	24,7	23,8	13,5	13,7	24,5	9,2	83,0	3,8	166,3
Leveranser, 1 000 ton ***	590	551	545	2 201	1 141	1 074	8,3	7,1	6,2
Produktion, 1 000 ton ***	591	602	551	2 161	1 193	1 060	7,3	-1,8	12,5

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital. *** Exklusive massa.

Omsättningen var 586 MEUR, vilket är en ökning med 126 MEUR jämfört med andra kvartalet 2009 till följd av 8 % högre kartongleveranser och något högre kartongpriser till följd av bra produktmix. Massabalansen var nettopositiv och leveransvolymerna och priserna ökade avsevärt. Rörelseresultatet om 77 MEUR var 35 MEUR högre än för ett år sedan till följd av att högre leveranser, förbättrad produktmix och något högre priser mer än motverkade de högre rörliga kostnaderna. De fasta kostnaderna var oförändrade, även om personalkostnader ökade på grund av färre produktionsstopp och permitteringar.

Det årliga underhållsstoppet vid Imatra Bruk kommer i år att äga rum under tredje kvartalet i stället för fjärde kvartalet som i fjol och kommer att för kartongmaskin 4 pågå längre än vanligt för att det sista steget i kvalitetsuppgaderingen av maskinen ska slutföras. Även Enocell massabruk kommer att ha sitt årliga underhållsstopp under tredje kvartalet 2010.

Marknader

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q2/09	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q1/10	Priser Q2/10 jmf med Q2/09	Priser Q2/10 jmf med Q1/10
Konsument- kartong	Europa	starkare	starkare	oförändrade	något högre

Industrial Packaging

MEUR					Förändr, %		Förändr, %		Förändr, % Q1-Q2/10-
	Q2/10	Q1/10	Q2/09	2009	Q1-Q2/10	Q1-Q2/09	Q2/10-Q2/09	Q2/10-Q1/10	Q1-Q2/09
Nettoomsättning	259,2	223,2	194,0	815,5	482,4	391,2	33,6	16,1	23,3
EBITDA *	29,5	20,0	12,9	65,4	49,5	28,1	128,7	47,5	76,2
Rörelseresultat *	17,1	7,7	0,9	17,6	24,8	4,4	n/m	122,1	n/m
% av omsättning	6,6	3,4	0,5	2,2	5,1	1,1	n/m	94,1	n/m
ROOC, % **	10,9	5,2	0,6	3,0	8,3	1,5	n/m	109,6	n/m
Leveranser av papper och kartong, 1 000 ton	247	226	195	832	473	386	26,7	9,3	22,5
Produktion av papper och kartong, 1 000 ton	239	241	181	807	480	370	32,0	-0,8	29,7
Leveranser av wellpappförpackningar, milj m ²	256	250	238	966	506	466	7,6	2,4	8,6
Produktion av wellpappförpackningar, milj m ²	258	250	239	962	508	465	7,9	3,2	9,2

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 259 MEUR, vilket är en ökning med 65 MEUR jämfört med andra kvartalet 2009 till följd av högre leveranser och försäljningspriser. Rörelseresultatet om 17 MEUR var en ökning med 16 MEUR jämfört med året innan eftersom högre leveranser och priser mer än motverkade ökningen av rörliga kostnader, särskilt för returpapper. Fasta kostnader ökade något i och med ökade volymer.

Kotka Bruk i Finland avyttrades den 1 juli 2010. Avyttringen minskar Stora Ensos kapacitet med 200 000 ton laminatpapper och 40 000 ton Imprex-produkter per år. Heinola Bruk kommer att ha sitt årliga underhållsstopp under tredje kvartalet 2010.

Marknader

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q2/09	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q1/10	Priser Q2/10 jmf med Q2/09	Priser Q2/10 jmf med Q1/10
Industriförpackningar	Europa	starkare	säsongsmässigt starkare	högre	högre

Wood Products

MEUR					Förändr, %		Förändr, %		Förändr, % Q1-Q2/10-
	Q2/10	Q1/10	Q2/09	2009	Q1-Q2/10	Q1-Q2/09	% Q2/10-Q2/09	Q2/10-Q1/10	Q2/10-Q1-Q2/09
Nettoomsättning	422,7	331,6	315,8	1 239,6	754,3	587,8	33,9	27,5	28,3
EBITDA *	39,5	14,9	-1,1	25,6	54,4	-15,4	n/m	165,1	n/m
Rörelseresultat *	30,1	5,4	-8,7	-8,0	35,5	-32,4	n/m	n/m	209,6
% av omsättning	7,1	1,6	-2,8	-0,6	4,7	-5,5	n/m	n/m	185,5
ROOC, % **	20,5	3,8	-5,9	-1,4	12,3	-10,8	n/m	n/m	213,9
Leveranser, 1 000 m ³	1 457	1 149	1 301	4 902	2 606	2 414	12,0	26,8	8,0

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 423 MEUR, vilket är en ökning med 107 MEUR jämfört med andra kvartalet 2009 till följd av 12 % högre leveranser, betydligt högre försäljningspriser och gynnsam valutakursutveckling. Rörelseresultatet om 30 MEUR var en förbättring med 39 MEUR jämfört med en rörelseförlust året innan beroende på att högre försäljningspriser och leveranser mer än motverkade högre råmaterialkostnader. Fasta kostnader inklusive personalkostnader ökade främst beroende på att produktionsbegränsningar och permitteringar ställdes in.

MBL-förhandlingar avseende planerade tillfälliga produktionsstopp vid finska sågverk inleddes i juni 2010. Permitteringar planeras som svar på hotet att finska virkespriser blir allt mindre konkurrenskraftiga. Tillfälliga produktionsstopp planeras även i andra länder. Sågverket vid Kotka Bruk i Finland avyttrades den 1 juli 2010. Avyttringen minskar Stora Ensos årskapacitet med 230 000 kubikmeter sågade träprodukter.

Marknader

Produkt	Marknad	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q2/09	Efterfrågan Q2/10 jmf med Q1/10	Priser Q2/10 jmf med Q2/09	Priser Q2/10 jmf med Q1/10
Träprodukter	Europa	något starkare	säsongsmässigt starkare	mycket högre	högre
Träprodukter	Asien, Mellanöst ern, Nordafrika	starkare	säsongsmässigt starkare	mycket högre	högre

Med utbud och efterfrågan i balans ökade varulagren något till normala nivåer i hela leveranskedjan från de mycket låga nivåerna för ett år sedan. Jämfört med föregående kvartal var de oförändrade.

Bokslut

Beräkningsgrunder

Utöver vad som anges nedan har denna oreviderade delårsrapport upprättats i enlighet med redovisningsstandarderna i International Accounting Standard (IAS) 34, Delårsrapportering, och koncernens årsredovisning 2009.

I delårsrapporter har inkomstskatten beräknats med hjälp av uppskattningen av den genomsnittliga årliga effektiva skattesatsen som påförs rapporteringsperiodens inkomst före skatt.

Försäljningen av de integrerade bruken i Kotka i Finland och laminatpappersverksamheten i Malaysia har redovisats enligt IFRS 5 – Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Tillgångar klassificeras som tillgängliga för försäljning när det är sannolikt att deras bokförda värde kommer att återfås genom en försäljning snarare än genom fortsatt drift. Dessa tillgångar och skulder har värderats till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Köpeskillingen vid affärens avslut kan påverkas av förändringar i verkligt värde och därför kan det slutgiltiga utfallet av transaktionen ändras.

Följande ändringar i standarder och tolkningar har införts från den 1 januari 2010 men hade ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter:

- IFRS 1 *Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas – ytterligare undantag för förstagångstillämpare (ändringar)*.
- IFRS 2 *Group Cash-settled Share-based Payment Arrangements* förtydligar omfattning och redovisning av koncernens kontantreglerade aktierelaterade transaktioner.
- IAS 39, *Finansiella instrument: Redovisning och värdering – Poster berättigade till säkringsredovisning (ändring)* förtydligar att ett företag har möjlighet att identifiera en del av ändringarna i verkligt värde eller kassaflödesvariationer för ett finansiellt instrument som en säkrad post. Detta täcker också identifieringen av inflation som en säkrad risk eller andel i vissa situationer.
- IFRIC 17 *Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare* innehåller vägledning till rätt redovisningsmetod när ett företag delar ut andra tillgångar än kontanttillgångar som utdelning till sina ägare.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q2/10	Q1/10	Q2/09	Q1– Q2/10	Q1– Q2/09	2009	Förändr, %	Förändr, %	Förändr, %
							Q2/10– Q2/09	Q2/10– Q1/10	Q1–Q2/09
Nettoomsättning	2 692,2	2 295,9	2 184,8	4 988,1	4 315,3	8 945,1	23,2	17,3	15,6
Övriga rörelseintäkter	31,9	34,3	31,4	66,2	83,2	172,8	1,6	-7,0	-20,4
Material och tjänster	-1 641,3	-1 428,1	-1 363,4	-3 069,4	-2 735,0	-5 668,1	-20,4	-14,9	-12,2
Frakter och försäljningskommissioner	-263,9	-225,2	-196,9	-489,1	-408,0	-833,6	-34,0	-17,2	-19,9
Personalkostnader	-361,8	-329,0	-325,6	-690,8	-701,6	-1 349,6	-11,1	-10,0	1,5
övriga rörelsekostnader	-148,2	-112,0	-401,1	-260,2	-515,8	-833,1	63,1	-32,3	49,6
Resultatandel i intressebolag	14,9	19,1	6,0	34,0	25,4	111,8	148,3	-22,0	33,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-108,2	-131,6	-144,6	-239,8	-273,8	-1 152,9	25,2	17,8	12,4
Rörelseresultat	215,6	123,4	-209,4	339,0	-210,3	-607,6	203,0	74,7	261,2
Finansnetto	-22,6	-5,5	-161,2	-28,1	-208,4	-279,2	86,0	n/m	86,5
Resultat före skatt	193,0	117,9	-370,6	310,9	-418,7	-886,8	152,1	63,7	174,3
Inkomstskatt	-33,1	-15,8	2,3	-48,9	14,3	8,6	n/m	-109,5	n/m
Periodens nettoresultat	159,9	102,1	-368,3	262,0	-404,4	-878,2	143,4	56,6	164,8
Hänförligt till:									
Moderbolagets aktieägare	159,1	101,5	-367,9	260,6	-406,1	-879,7	143,2	56,7	164,2
Minoritetsintressen	0,8	0,6	-0,4	1,4	1,7	1,5	300,0	33,3	-17,6
	159,9	102,1	-368,3	262,0	-404,4	-878,2	143,4	56,6	164,8
Resultat per aktie (EPS)									
Resultat per aktie, EUR	0,20	0,13	-0,46	0,33	-0,51	-1,12	143,5	53,8	164,7
Resultat per aktie efter full utspädning, EUR	0,20	0,13	-0,46	0,33	-0,51	-1,12	143,5	53,8	164,7

Koncernens rapport över totalresultat

MEUR	Q2/10	Q1/10	Q2/09	Q1– Q2/10	Q1– Q2/09	2009
Periodens nettoresultat	159,9	102,1	-368,3	262,0	-404,4	-878,2
Övrigt totalresultat						
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	-	-20,4
Omvärdering av tillgångar i successiva förvärv	-	-	3,9	-	3,9	3,9
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	-28,5	-16,6	334,3	-45,1	150,9	180,3
Valutarisk- och råvarusäkring	-4,8	23,9	103,4	19,1	105,6	224,1
Andel av övrigt totalresultat i intressebolag	-1,1	-0,3	2,2	-1,4	-10,4	-8,5
Valutaomräkningsförändring, eget kapital	112,8	144,3	67,4	257,1	91,7	252,6
Valutaomräkningsförändring, minoritetsintressen	5,0	1,1	-1,7	6,1	-1,2	5,9
Säkring av nettoinvesteringar	6,9	-8,1	25,5	-1,2	25,5	0,7
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	0,0	-4,7	-32,3	-4,7	-36,3	-65,0
Övrigt totalresultat efter skatt	90,3	139,6	502,7	229,9	329,7	573,6
Totalresultat	250,2	241,7	134,4	491,9	-74,7	-304,6
Totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	244,4	240,0	136,5	484,4	-75,2	-312,0
Minoritetsintressen	5,8	1,7	-2,1	7,5	0,5	7,4
	250,2	241,7	134,4	491,9	-74,7	-304,6

Koncernens rapport över kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Q1–Q2/10	Q1–Q2/09
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	339,0	-210,3
Säkringsresultat från OCI	16,9	113,4
Justering för icke kassamässiga poster	202,5	467,7
Förändring i rörelsekapital	-181,3	255,9
Operativt kassaöverskott	377,1	626,7
Finansnetto	48,5	-91,6
Betald inkomstskatt	-21,0	-4,2
Operativt nettokassaflöde	404,6	530,9
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterbolag	-5,6	-8,3
Förvärv av intressebolag	-13,2	-0,1
Försäljning av anläggningstillgångar och aktier	13,2	62,5
Investeringar i anläggningar	-188,1	-212,5
Förändring i långfristiga fordringar	5,2	-36,4
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-188,5	-194,8
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Intäkter från emission av nya långfristiga lån	350,5	223,0
Långfristiga låneskulder, betalningar	-708,2	-98,8
Förändring i kortfristiga låneskulder	270,2	-178,7
Återbetalning av kapital	-157,7	-
Utdelning till minoritetsintressen	-1,3	-6,0
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	-246,5	-60,5
Nettoförändring av kassa och banktillgodohavanden	-30,4	275,6
Kassa och banktillgodohavanden i avyttrade bolag	-0,1	-
Kassa och banktillgodohavanden i förvärvade bolag	-	4,4
Omräkningsjustering	9,0	-8,1
Kassa och banktillgodohavanden vid periodens början	877,0	372,6
Kassa och banktillgodohavanden vid periodens slut, netto	855,5	644,5
Kassa och banktillgodohavanden vid periodens slut	857,5	647,8
Checkräkningskrediter vid periodens slut	-2,0	-3,3
Kassa och banktillgodohavanden vid periodens slut, netto	855,5	644,5
Förvärv av dotterbolag		
Kassa och banktillgodohavanden	-	4,4
Anläggningstillgångar	-	14,4
Rörelsekapital	-	20,4
Skattetillgångar och -skulder	-	15,1
Räntebärande skulder	-	-40,0
Minoritetsintressen	5,6	-2,1
Verkligt värde på nettotillgångar	5,6	12,2
Vinst från successiva förvärv redovisat direkt mot eget kapital	-	-3,9
Köpesumma, totalt	5,6	8,3
Avyttringar av dotterbolag		
Kassa och banktillgodohavanden	0,1	-

Anläggningstillgångar	0,5	0,1
Rörelsekapital	-	0,2
Räntebärande skulder	-0,1	-
Skatteskulder	-0,1	-
Minoritetsintressen	-	-
Nettotillgångar i avyttrade bolag	0,4	0,3
Reavinst i resultaträkningen	-	-
Kontantlikvid från avyttringar, totalt	0,4	0,3

Fastigheter, maskiner och inventarier, immateriella tillgångar och goodwill

MEUR	Q1-Q2/10	2009	Q1-Q2/09
Bokfört värde 1 januari	5 157,7	5 899,4	5 899,4
Förvärv av dotterbolag	-	17,6	14,4
Investeringar i anläggningar	177,4	394,4	192,9
Tillägg, biologiska tillgångar	10,7	35,5	19,6
Förändringar i utsläppsrätter	35,3	-41,7	-26,5
Avyttringar	-19,9	-27,9	-24,1
Avyttring av dotterbolag	-0,5	-92,6	-0,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-239,8	-1 152,9	-273,8
Omräkningsdifferens samt övrigt	210,2	125,9	10,3
Totalt	5 331,1	5 157,7	5 812,1

Låneskulder

MEUR	2010-06-30	2009-12-31	2009-06-30
Långfristiga låneskulder	3 042,6	2 898,4	2 500,9
Kortfristiga låneskulder	1 003,8	1 038,3	1 449,7
	4 046,4	3 936,7	3 950,6
	Q1-Q2/10	2009	Q1-Q2/09
Bokfört värde 1 januari	3 936,7	4 076,1	4 076,1
Skulder övertagna med nya dotterbolag	-	44,1	40,0
Skulder avyttrade med sålda dotterbolag	-0,1	-	-
Intäkter från/betalning av lån, netto	-39,3	-255,1	-151,2
Omräkningsdifferens samt övrigt	149,1	71,6	-14,3
Totalt	4 046,4	3 936,7	3 950,6

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MEUR		2010-06-30	2009-12-31	2009-06-30
Tillgångar				
Anläggningstillgångar och långfristiga investeringar				
Anläggningstillgångar	O	5 081,5	4 979,9	5 617,6
Biologiska tillgångar	O	189,0	152,5	154,0
Utsläppsrätter	O	60,6	25,3	40,5
Andelar i intressebolag	O	1 687,1	1 481,3	1 117,9
Tillgängligt för försäljning: räntebärande	R	72,9	71,7	58,0
Tillgängligt för försäljning: operativa	O	737,3	778,5	781,6
Långfristiga lånefordringar	R	160,5	159,6	167,1
Uppskjutna skattefordringar	S	150,1	155,8	143,1
Övriga långfristiga tillgångar	O	38,8	30,4	19,6
		8 177,8	7 835,0	8 099,4
Omsättningstillgångar				
Varulager	O	1 363,3	1 281,6	1 491,5
Skattefordringar	S	9,2	2,4	35,0
Rörelsefordringar	O	1 597,4	1 362,6	1 437,4
Räntebärande fordringar	R	257,5	221,2	160,1
Kassa och banktillgodohavanden	R	857,5	890,4	647,8
		4 084,9	3 758,2	3 771,8
Tillgångar i avyttrad enhet klassificerade som tillgängliga för försäljning *		33,3	-	-
		4 118,2	3 758,2	3 771,8
Tillgångar, totalt		12 296,0	11 593,2	11 871,2
Eget kapital och skulder				
Moderbolagets aktieägare		5 457,1	5 124,3	5 518,8
Minoritetsintressen		52,7	58,2	57,0
Eget kapital, totalt		5 509,8	5 182,5	5 575,8
Långfristiga skulder				
Avsättningar för pensioner och övriga pensionsförmåner	O	329,5	305,0	300,9
Övriga avsättningar	O	206,6	180,4	179,3
Uppskjutna skatteskulder	S	376,7	364,4	318,0
Långfristiga låneskulder	R	3 042,6	2 898,4	2 500,9
Övriga långfristiga rörelseskulder	O	21,9	43,1	22,0
		3 977,3	3 791,3	3 321,1
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristiga skulder	R	588,8	814,8	1 067,0
Räntebärande skulder	R	415,0	223,5	382,7
Rörelseskulder	O	1 637,5	1 473,0	1 388,3
Skatteskulder	S	139,0	108,1	136,3
		2 780,3	2 619,4	2 974,3

Skuld direkt hänförlig till tillgångar klassificerade som tillgängliga för försäljning *

28,6	-	-
2 808,9	2 619,4	2 974,3

Skulder totalt

6 786,2	6 410,7	6 295,4
----------------	----------------	----------------

Eget kapital och skulder totalt

12 296,0	11 593,2	11 871,2
-----------------	-----------------	-----------------

Stora Enso slutförde avyttringen av sina integrerade bruk i Kotka i Finland och sin laminatpappersverksamhet i Malaysia till private equity-företaget OpenGate Capital den 1 juli 2010. Den 30 juni 2010 klassificerades de dithörande tillgångarna som tillgängliga för försäljning.

Poster med beteckningen "O" ingår i operativt kapital

Poster med beteckningen "R" ingår i räntebärande nettoskuld

Poster med beteckningen "S" ingår i skatteskulder

Förändring av aktieägarkapital

MEUR	Aktie- kapital	Överkurs- & reservfond	Fond för fritt eget kapital	Egna aktier	Värde- ökning av successiva förvärv	Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Valutarisk- och råvaru- säkring	Valutarisk- och råvaru- säkring i intressebolag	CTA och säkring av nettoinves- teringar	Balanse- rade vinstmedel	Hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Minoritets- intressen	Totalt
Balans 31 december 2008	1 342,2	2 276,4	-	-10,2	-	510,6	-166,1	-10,5	-443,8	2 095,4	5 594,0	56,5	5 650,5
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-406,1	-406,1	1,7	-404,4
OCI före skatt	-	-	-	-	3,9	150,9	105,6	-10,4	117,2	-	367,2	-1,2	366,0
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i OCI	-	-	-	-	-	-3,1	-26,6	-	-6,6	-	-36,3	-	-36,3
						-	-						
Totalresultat	-	-	-	-	3,9	147,8	79,0	-10,4	110,6	-406,1	-75,2	0,5	-74,7
Utdelning hänförligt till 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balans 30 juni 2009	1 342,2	2 276,4	-	-10,2	3,9	658,4	-87,1	-20,9	-333,2	1 689,3	5 518,8	57,0	5 575,8
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-473,6	-473,6	-0,2	-473,8
OCI före skatt	-	-	-	-	-	29,4	118,5	1,9	136,1	-20,4	265,5	7,1	272,6
Inkomstskatt hänförligt till komponenter i OCI	-	-	-	-	-	-3,6	-32,2	-	2,5	4,6	-28,7	-	-28,7
Totalresultat	-	-	-	-	-	25,8	86,3	1,9	138,6	-489,4	-236,8	6,9	-229,9
Utdelning hänförligt till 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,2	-2,2
Förvärv och avyttringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,4	-3,4
Utköp av minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Överföring av utdelningsbara medel	-	-2 042,1	2 042,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Kapitalavkastning (0,20
EUR per aktie)

-	-157,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-157,7	-	-157,7
---	--------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--------	---	--------

Balans 31 december 2009	1 342,2	76,6	2 042,1	-10,2	3,9	684,2	-0,8	-19,0	-194,6	1 199,9	5 124,3	58,2	5182,5
--------------------------------	----------------	-------------	----------------	--------------	------------	--------------	-------------	--------------	---------------	----------------	----------------	-------------	---------------

Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	260,6	260,6	1,4	262,0
--------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-------	--------------	-----	--------------

OCI före skatt	-	-	-	-	-	-45,1	19,1	-1,4	255,9	-	228,5	6,1	234,6
----------------	---	---	---	---	---	-------	------	------	-------	---	--------------	-----	--------------

Inkomstskatt hänförligt till komponenter i OCI	-	-	-	-	-	0,6	-5,6	-	0,3	-	-4,7	-	-4,7
---	---	---	---	---	---	-----	------	---	-----	---	-------------	---	-------------

Totalresultat	-	-	-	-	-	-44,5	13,5	-1,4	256,2	260,6	484,4	7,5	491,9
----------------------	----------	----------	----------	----------	----------	--------------	-------------	-------------	--------------	--------------	--------------	------------	--------------

Utdelning hänförligt till 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,3	-1,3
-----------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------	-------------

Förvärv och avyttringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,6	-5,6
-------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	------	-------------

Utköp av minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,1	6,1	-6,1	-
---------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	-----	------------	------	---

Kapitalavkastning (0,20 EUR per aktie)	-	-	-157,7	-	-	-	-	-	-	-	-157,7	-	-157,7
---	---	---	--------	---	---	---	---	---	---	---	---------------	---	---------------

Överfört till balanserade vinstmedel	-	-	-1 251,3	-	-	-	-	-	-	1 251,3	-	-	-
---	---	---	----------	---	---	---	---	---	---	---------	---	---	---

Balans 30 juni 2010	1 342,2	76,6	633,1	-10,2	3,9	639,7	12,7	-20,4	61,6	2 717,9	5 457,1	52,7	5 509,8
----------------------------	----------------	-------------	--------------	--------------	------------	--------------	-------------	--------------	-------------	----------------	----------------	-------------	----------------

CTA = Ackumulerad omräkningsjustering.

OCI = Övrigt totalresultat.

Ansvarsförbindelser

MEUR	2010-06-30	2009-12-31	2009-06-30
För egen räkning			
Ställda panter	-	-	0,8
Inteckningar	11,2	16,2	72,5
För intressebolag			
Borgensförbindelser	182,1	180,2	193,0
För andras räkning			
Borgensförbindelser	121,4	121,7	127,9
Övriga åtaganden, egna			
Operativ leasing, inom kommande 12 månader	26,8	27,2	25,2
Operativ leasing, efter kommande 12 månader	73,3	79,3	84,8
Pensionsskulder	0,1	0,3	0,2
Övriga ansvarsförbindelser	32,7	36,4	160,7
Totalt	447,6	461,3	665,1

Ställda panter	-	-	0,8
Inteckningar	11,2	16,2	72,5
Borgensförbindelser	303,5	301,9	320,9
Operativ leasing	100,1	106,5	110,0
Pensionsskulder	0,1	0,3	0,2
Övriga ansvarsförbindelser	32,7	36,4	160,7
Totalt	447,6	461,3	665,1

Kontraktuella åtaganden

MEUR	Betalningsplan				
Avser	Kontraktssumma	Q3–Q4/2010	2011-2012	2013-2014	2015+
Fibrer	1 728,5	120,0	454,1	428,1	726,3
Energi	1 700,3	282,4	476,3	334,3	607,3
Logistik	407,7	32,7	99,1	81,9	194,0
Övriga produktionskostnader	737,5	74,8	115,5	51,5	495,7
	4 574,0	509,9	1 145,0	895,8	2 023,3
Investeringar	57,2	37,6	19,6	-	-
Kontraktuella åtaganden per 30 juni 2010, totalt	4 631,2	547,5	1 164,6	895,8	2 023,3

Verkligt värde på finansiella derivatinstrument

MEUR	2010-06-30			2009-12-31	
	Positivt verkligt värde	Negativt verkligt värde	Verkligt värde, netto	Verkligt värde, netto	Verkligt värde, netto
Ränteswappar	167,3	-17,7	149,6	156,6	179,1
Ränteoptioner	-	-42,8	-42,8	-26,7	-26,9
Terminskontrakt	120,6	-22,5	98,1	20,5	-124,2
Valutaoptioner	13,8	-44,1	-30,3	13,9	7,0
Råvarukontrakt	21,8	-27,3	-5,5	-21,8	-49,3
Aktieswappar (TRS)	9,5	-11,8	-2,3	-14,1	-30,5
Totalt	333,0	-166,2	166,8	128,4	-44,8

Nominella värden på finansiella derivatinstrument

MEUR	2010-06-30	2009-12-31	2009-06-30
Räntederivat			
Ränteswappar			
Löptid kortare än 1 år	866,1	666,8	1 262,5
Löptid 2-5 år	1 665,4	2 384,0	2 412,5
Löptid 6-10 år	1 006,1	861,8	874,3
	3 537,6	3 912,6	4 549,3
Ränteoptioner	541,7	387,4	343,4
Totalt	4 079,3	4 300,0	4 892,7
Valutaderivat			
Terminskontrakt	2 557,5	2 935,7	2 721,7
Valutaoptioner	2 555,2	1 590,7	2 025,3
Totalt	5 112,7	4 526,4	4 747,0
Råvaruderivat			
Råvarukontrakt	310,8	396,7	482,5
Totalt	310,8	396,7	482,5
Total return (equity) swaps			
Aktieswappar (TRS)	112,7	104,7	104,7
Totalt	112,7	104,7	104,7

Omsättning per segment

MEUR	Q2/10	Q1/10	2009	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09
Newsprint and Book Paper	325,1	287,4	1 325,8	359,6	330,0	327,5	308,7
Magazine Paper	530,2	435,5	1 676,0	430,2	469,0	396,0	380,8
Fine Paper	554,4	474,5	1 823,9	492,0	449,6	450,4	431,9
Consumer Board	586,3	523,1	1 895,9	505,0	470,7	460,3	459,9
Industrial Packaging	259,2	223,2	815,5	220,6	203,7	194,0	197,2
Wood Products	422,7	331,6	1 239,6	344,9	306,9	315,8	272,0
Övriga	648,6	625,3	2 175,2	619,4	450,1	507,8	597,9
Segmentintern omsättning	-634,3	-604,7	-2 006,8	-572,9	-449,0	-467,0	-517,9
Totalt	2 692,2	2 295,9	8 945,1	2 398,8	2 231,0	2 184,8	2 130,5

Rörelseresultat per segment exkl engångsposter och värdering till verkligt värde

MEUR	Q2/10	Q1/10	2009	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09
Newsprint and Book Paper	-6,6	-1,6	128,7	41,3	34,8	31,1	21,5
Magazine Paper	22,0	3,9	40,3	4,1	30,6	5,7	-0,1
Fine Paper	79,4	41,5	32,7	22,1	20,4	-4,1	-5,7
Consumer Board	76,9	70,5	164,9	42,9	64,9	41,6	15,5
Industrial Packaging	17,1	7,7	17,6	2,9	10,3	0,9	3,5
Wood Products	30,1	5,4	-8,0	15,0	9,4	-8,7	-23,7
Övriga	-16,5	-22,2	-117,1	-26,6	-44,9	-24,3	-21,3
Rörelseresultat per segment exkl engångsposter	202,4	105,2	259,1	101,7	125,5	42,2	-10,3
Resultatandelar i intressebolag exkl värdering till verkligt värde	10,5	14,2	61,4	35,8	6,0	6,3	13,3
Rörelseresultat exkl engångsposter och värdering till verkligt värde *	212,9	119,4	320,5	137,5	131,5	48,5	3,0
Värdering till verkligt värde *	11,2	22,9	4,4	9,9	21,0	11,4	-37,9
Rörelseresultat exkl engångsposter	224,1	142,3	324,9	147,4	152,5	59,9	-34,9
Engångsposter	-8,5	-18,9	-932,5	-42,1	-655,1	-269,3	34,0
Rörelseresultat (IFRS)	215,6	123,4	-607,6	105,3	-502,6	-209,4	-0,9
Finansnetto	-22,6	-5,5	-279,2	-24,7	-46,1	-161,2	-47,2

Resultat före skatt och minoritetsintressen

	193,0	117,9	-886,8	80,6	-548,7	-370,6	-48,1
Skatt	-33,1	-15,8	8,6	-34,7	29,0	2,3	12,0
Nettoresultat	159,9	102,1	-878,2	45,9	-519,7	-368,3	-36,1

* I värdering till verkligt värde ingår syntetiska optioner, netto efter realiserad och öppen risksäkring, utsläppsrätter för koldioxid och värdering av biologiska tillgångar relaterade till skogstillgångar i intressebolag.

Engångsposter per segment

MEUR	Q2/10	Q1/10	2009	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09
Newsprint and Book Paper	-13,0	-	-52,2	-1,1	-80,1	-	29,0
Magazine Paper	9,2	-5,7	-163,5	-11,4	-152,1	-	-
Fine Paper	8,5	-	-314,2	-0,6	-313,6	-	-
Consumer Board	-	-	-34,2	1,6	-35,8	-	-
Industrial Packaging	-3,3	-13,2	-28,7	-0,5	-28,2	-	-
Wood Products	0,5	1,6	-7,7	1,0	-8,7	-	-
Övriga	-10,4	-1,6	-332,0	-31,1	-36,6	-269,3	5,0
Engångsposter i rörelseresultatet	-8,5	-18,9	-932,5	-42,1	-655,1	-269,3	34,0
Engångsposter i finansiella poster	-	-	-148,5	-	-	-148,5	-
Engångsposter i skatter	-	-	49,6	12,0	42,9	4,6	-9,9
Engångsposter i nettoresultatet	-8,5	-18,9	-1 031,4	-30,1	-612,2	-413,2	24,1

Rörelseresultat per segment

MEUR	Q2/10	Q1/10	2009	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09
Newsprint and Book Paper	-19,6	-1,6	76,5	40,2	-45,3	31,1	50,5
Magazine Paper	31,2	-1,8	-123,2	-7,3	-121,5	5,7	-0,1
Fine Paper	87,9	41,5	-281,5	21,5	-293,2	-4,1	-5,7
Consumer Board	76,9	70,5	130,7	44,5	29,1	41,6	15,5
Industrial Packaging	13,8	-5,5	-11,1	2,4	-17,9	0,9	3,5
Wood Products	30,6	7,0	-15,7	16,0	0,7	-8,7	-23,7
Övriga	-20,1	-5,8	-495,1	-89,6	-63,3	-281,9	-60,3
Resultatandel i intressebolag	14,9	19,1	111,8	77,6	8,8	6,0	19,4
Rörelseresultat (IFRS)	215,6	123,4	-607,6	105,3	-502,6	-209,4	-0,9
Finansnetto	-22,6	-5,5	-279,2	-24,7	-46,1	-161,2	-47,2
Resultat före skatt och minoritetsintressen	193,0	117,9	-886,8	80,6	-548,7	-370,6	-48,1
Skatt	-33,1	-15,8	8,6	-34,7	29,0	2,3	12,0
Nettoresultat	159,9	102,1	-878,2	45,9	-519,7	-368,3	-36,1

Växelkurser för euro

1 euro är	Slutkurs		Genomsnittskurs	
	2010-06-30	2009-12-31	2010-06-30	2009-12-31
SEK	9,5259	10,2520	9,7963	10,6180
USD	1,2271	1,4406	1,3284	1,3941
GBP	0,8175	0,8881	0,8698	0,8909

Transaktionsrisk och risksäkring i de viktigaste valutorna per 30 juni 2010

MEUR	USD	GBP	SEK
Beräknad exponering på nettokassaflöde från den löpande verksamheten per år	1 100	500	-1 050
Säkring av transaktionsrisk per 30 juni 2010	-670	-260	600
Säkring per 30 juni 2010, för kommande 12 månader	61 %	52 %	57 %

Effekten av valutakursförändringar på rörelseresultatet

Rörelseresultat: valutaeffekt +/- 10 %	MEUR
USD	110
SEK	-105
GBP	50

Känslighetsanalysen är baserad på förväntat nettokassaflöde från den löpande verksamheten 2010. Beräkningen tar inte hänsyn till valutarisksäkring och förutsätter att inga ändringar annat än ändring av valutakurs förekommer.

Stora Enso-aktien

Omsättning	Helsingfors		Stockholm	
	A-aktier	R-aktier	A-aktier	R-aktier
April	185 032	98 826 364	358 405	28 165 093
Maj	200 582	124 052 824	337 911	28 429 295
Juni	186 148	97 028 071	290 604	25 002 587
Totalt	571 762	319 907 259	986 920	81 596 975

Slutkurs	Helsingfors, EUR		Stockholm, SEK	
	A-aktier	R-aktier	A-aktier	R-aktier
April	6,29	6,31	60,00	60,00
Maj	6,10	6,08	58,50	58,25
Juni	6,15	5,98	58,45	56,90

Uträkning av nyckeltal

Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (%)	100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat}}{\text{Sysselsatt kapital}^{1) 2)}$
Avkastning på operativt kapital, ROOC (%)	100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat}}{\text{Operativt kapital}^{1) 2)}$
Avkastning på eget kapital, ROE (%)	100 x	$\frac{\text{Resultat före skatt och minoritetsposter} - \text{skatter}}{\text{Eget kapital}^{2)}$
Soliditet (%)	100 x	$\frac{\text{Eget kapital, totalt}}{\text{Balansomslutning}}$
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder – räntebärande tillgångar	
Skuldsättningsgrad	$\frac{\text{Räntebärande nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$	
Kassamässigt resultat per aktie (CEPS)	$\frac{\text{Periodens nettoresultat} - \text{Avskrivningar och nedskrivningar}}{\text{Genomsnittligt antal aktier}}$	
Resultat per aktie	$\frac{\text{Periodens nettoresultat}}{\text{Genomsnittligt antal aktier}}$	

¹⁾ Sysselsatt kapital = Operativt kapital – nettoskatteskuld.

²⁾ Periodens genomsnitt.

För ytterligare information, v g kontakta:

Jouko Karvinen, CEO, tel +358 2046 21410

Markus Rauramo, CFO, tel +358 2046 21121

Ulla Paajanen-Sainio, Head of Investor Relations, tel +358 2046 21242

Lauri Peltola, Head of Communications, tel +358 2046 21380

Resultatet för tredje kvartalet 2010 publiceras den 27 oktober 2010.

PRESSKONFERENS I HELSINGFORS

Tid: 14.00 lokal tid idag
 Plats: Stora Enso Oyj
 Adress: Kanalkajen 1
 Värddar: Jouko Karvinen, CEO
 Markus Rauramo, CFO

Konferensen hålls på finska. Efter presentationen ges tillfälle att ställa frågor direkt till Jouko Karvinen och Markus Rauramo.

TELEFONKONFERENS FÖR ANALYTIKER

CEO Jouko Karvinen och CFO Markus Rauramo leder en kombinerad telefonkonferens och webbsändning idag kl 16.00 finsk tid (15.00 CET, 14.00 brittisk tid, 09.00 US EST).

Om ni önskar att delta, v g ring:

+44 (0)20 7138 0826	Kontinentaleuropa och Storbritannien
+358 (0)9 2319 4344	Finland
08 5051 3786	Sverige
+1 212 444 0481	USA
Inloggningskod:	9194075#

Den direktsända webbkonferensen kan följas på: www.storaenso.com/investors.

Stora Enso är ett globalt pappers-, förpacknings- och träproduktföretag med tillverkning av tidnings- och bokpapper, journalpapper, finpapper, konsumentkartong, industriförpackningar och träprodukter. Företaget är världsledande inom hållbar skogsindustri och erbjuder sina kunder lösningar som är baserade på förnybara råmaterial. Våra produkter är ett klimativänligt alternativ till många icke förnybara material och lämnar ett mindre kolavtryck. Stora Enso är inkluderat i Dow Jones Sustainability Index och FTSE4Good Index. Företaget har cirka 27 000 anställda runtom i världen och omsättningen 2009 uppgick till 8,9 miljarder euro. Stora Ensos aktier är noterade på NASDAQ OMX Helsinki (STEAV, STERV) och Stockholm (STE A STE R). Dessutom handlas Stora Ensos amerikanska depåbevis ADR (SEOAY) som onoterade värdepapper på International OTCQX-listan i USA.

Det bör uppmärksammas att vissa uppgifter nedan inte utgör historiska fakta. Det gäller bland annat, men inte begränsat till, förväntningar på marknadstillväxt och -utveckling; förväntningar om tillväxt och lönsamhet; uttalanden som föregås av "tror", "förväntar" och "förutser" eller liknande uttryck är exempel på framtåtriktade uttalanden som faller inom United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Dessa uttalanden bygger på befintliga planer, uppskattningar och projektioner, de innebär risk och osäkerhet, vilket kan medföra att det faktiska utfallet avviker substantiellt från dessa framtåtriktade uttalanden. Till dessa faktorer hör bland annat följande: (1) verksamhetsmässiga faktorer, såsom fortsatt framgångsrik tillverkning och uppnående av avsedd effektivitet därvidlag, fortsatt framgångsrik produktutveckling, gynnsamt mottagande av koncernens produkter och tjänster från nyckelkundgrupper, framgång i befintliga och framtida samarbeten, förändringar av affärsstrategi, utvecklingsplaner eller mål, förändringar av det skydd som koncernens patent och andra immaterialrätter erbjuder, tillgång till kapital på rimliga villkor; (2) branschmässiga villkor, såsom efterfrågan på produkterna, graden av konkurrens, nuvarande och framtida prisnivå på koncernens produkter, prisfluktuationer på råvaror, finansiella villkor för koncernens kunder och konkurrenter, konkurrenters införande av potentiella alternativa produkter eller tekniker; samt (3) allmänna ekonomiska omständigheter, såsom generell ekonomisk tillväxt på koncernens huvudmarknader och fluktuationer i valutakurser och räntor.

www.storaenso.com

www.storaenso.com/investors

STORA ENSO OYJ

Jari Suvanto

Ulla Paajanen-Sainio