

METSÄ GROUP

OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-MAALISKUU 2018



Metsä

METSÄ GROUPIN VUODEN 2018 TAMMI–MAALISKUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS 208 MILJOONAA EUROA

TAMMI–MAALISKUU 2018 (1–3/2017)

- Liikevaihto oli 1 428 miljoonaa euroa (1–3/2017: 1 216 milj. euroa).
- Liiketulos oli 208 miljoonaa euroa (131). Vertailukelpoinen liiketulos oli 208 miljoonaa euroa (128).
- Tulos ennen veroja oli 185 miljoonaa euroa (130). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 185 miljoonaa euroa (126).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 16,6 % (12,5).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 34 miljoonaa euroa (-1).

TAPAHTUMAT VUODEN 2018 ENSIMMÄISELLÄ NELJÄNNEKSELLÄ

- Pitkä- ja lyhytkuituisen sellun markkinahinnat olivat edelleen nousussa.
- Taivekartongin ja valkoisen kraftlainerin markkinahinnat nousivat. Myyntihintojen parantuminen kompensoi epäedullisen valuuttakurssikehityksen täysimääräisesti.
- Metsä Group ilmoitti maksavansa omistajajäsenten kuitupuulle tuplabonukset 1.3.–31.5.2018 välisenä aikana.
- Standard & Poor's Ratings Services nosti Metsä Boardin luottoluokituksen investment grade -tasolle.
- Ilkka Härmälä aloitti Metsä Groupin pääjohtajana 1.4.2018.

TULOSOHJEISTUS HUHTI–KESÄKUU 2018

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2018 toisella neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2018 ensimmäisen neljänneksen tasolla.

www.metsagroup.fi

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

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

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

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Board on sopinut maaliskuussa 2020 erääntyvän syndikoidun luottosopimuksensa muutoksista. Yhtiö on huhtikuussa lyhentänyt olemassa olevaa lainaansa 100 miljoonalla eurolla ja samanaikaisesti korottanut luottolimiittään 50 miljoonalla eurolla. Muutoksen jälkeen syndikoitu luottosopimus koostuu 50 miljoonan euron lainasta ja 150 miljoonan euron nostamattomasta luottolimiitistä.

Pääjohtaja Ilkka Härmälä:

"Metsä Groupin tulokset koki parani vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä merkittävästi edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Tulosparannuksen suurimmat osatekijät olivat sellun hinnan myönteinen kehitys ja kartonkiliiketoiminnan suorituskyvyn paraneminen. Äänekosken biotuotetehtaan tuotanto on kehittynyt suunnitellun starttikäyrän mukaisesti. Myös Husumin taivekartonkikoneen kapasiteetin käyttöaste on noussut lähelle tavoitetta."

Puutuoteteollisuuden investointiohjelma on edennyt Lohjan Kerto-tehtaalla normaaliin tuotantovaiheeseen. Äänekosken viilutehtaan ja Pärnuun rakennettavan koivuvaneri-tehtaan laitteiden käyttöönotto on alkanut suunnitellusti, ja vuoden 2017 lopussa investointipäätöksen saaneen Punkaharjun tehtaan uuden Kerto-linjan rakennustyöt on aloitettu."

Pehmopaperiteollisuudessamme on käynnissä useita investointeja jalostuslinjoihin tuotevalikoiman ja sisäisen tehokkuuden parantamiseksi. Ruoanlaittopapereiden investointi kapasiteetin nostoon Dürenin tehtaalta etenee kolmannen kvartaalin käyttöönottoon aikataulun mukaan."

Globaali talouden kasvu tukee tuotteiden kysyntää kaikilla toimialoillamme. Talouskasvu on tuonut mukanaan myös kustannusinflaation. Konsernin kustannustehokkuuden, samoin kuin kansallisen kilpailukykyyn parantaminen, on ehdottoman tärkeää tulevaisuuden menestyksen turvaamiseksi. Tämä on syytä muistaa erityisesti nyt myönteisen talouskehityksen suhdanteissa."

TUNNUSLUKUJA

Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa	2018 1–3	2017 1–3	2017 1–12
Liikevaihto	1 427,8	1 216,1	5 040,0
Liiketoiminnan muut tuotot	10,3	14,0	60,3
Liiketoiminnan kulut	-1 147,7	-1 036,3	-4 269,7
Poistot ja arvonalentumiset	-82,5	-62,7	-249,7
Liiketulos	207,9	131,2	581,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	0,7	14,0	17,1
Kurssierot	-3,5	1,4	-3,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-20,6	-17,1	-88,5
Kauden tulos ennen veroja	184,5	129,5	506,2
Tuloverot	-38,3	-22,9	-102,3
Kauden tulos	146,3	106,7	403,9

Kannattavuus	2018 1–3	2017 1–3	2017 1–12
Liiketulos, milj. euroa	207,9	131,2	581,0
Vertailukelpoinen liiketulos	207,9	127,9	566,1
% liikevaihdosta	14,6	10,5	11,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	16,6	12,8	12,6
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto	16,6	12,5	12,3
Oman pääoman tuotto, %	19,4	16,3	14,5
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto	19,4	15,7	14,0

Taloudellinen asema	2018 31.3.	2017 31.3.	2017 31.12.
Omavaraisuusaste, %	46,5	44,1	45,0
Nettovelkaantumisaste, %	34	46	34
Korolliset nettovelat, milj. euroa	1 039	1 226	993

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Liikevaihto ja liiketulos 1–3/2018, milj. euroa	Puunhankinta ja metsä- palvelut	Puutuote- teollisuus	Sellu- ja saha- teollisuus	Kartonki- teollisuus	Pehmo- ja ruoanlaitto- paperit
Liikevaihto	489,9	108,7	600,5	492,3	258,8
Liiketoiminnan muut tuotot	1,2	1,3	4,9	3,2	0,8
Liiketoiminnan kulut	-481,4	-100,1	-420,8	-401,2	-238,1
Poistot ja arvonalentumiset	-1,1	-3,7	-39,7	-25,3	-9,3
Liiketulos	8,7	6,2	144,9	69,0	12,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	-	-	-	-
Vertailukelpoinen liiketulos	8,7	6,2	144,9	69,0	12,3
% liikevaihdosta	1,8	5,7	24,1	14,0	4,7

OSAVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON**OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2018****LIKEVAIHTO JA TULOS**

Metsä Groupin liikevaihto vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä oli 1 427,8 miljoonaa euroa (1–3/2017: 1 216,1 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu johtuu pääasiassa suuremmista toimitusmääristä ja korkeammista sellun ja kartongin hinnoista.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 207,9 miljoonaa euroa (127,9) eli 14,6 % liikevaihdosta (10,5). Liiketulosta paransi lähinnä sellun hinnan nousu sekä kartonkiliiketoiminnan myönteinen kehitys. Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli noin 40 miljoonan euron negatiivinen vaikutus katsauskauden liiketulokseen. Vaikutus johtuu pääosin Yhdysvaltain dollarin heikentymisestä euroa vastaan noin 16 %:lla.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ei kirjattu ensimmäisen neljänneksen aikana (1–3/2017: +3,3).

Metsä Groupin liiketulos (IFRS) oli 207,9 miljoonaa euroa (131,2). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 0,7 miljoonaa euroa (14,0), rahoitustuotot 0,5 miljoonaa euroa (0,9), rahoituksen kurssierot -3,5 miljoonaa euroa (+1,4) ja rahoituskulut 21,1 miljoonaa euroa (18,0).

Tulos ennen veroja oli 184,5 miljoonaa euroa (129,5) ja verot, sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen, olivat 38,3 miljoonaa euroa (22,9). Konsernin efektiivinen veroaste oli 20,7 % (17,6). Katsauskauden tulos oli 146,3 miljoonaa euroa (106,7).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 16,6 % (12,8) ja oman pääoman tuotto 19,4 % (16,3).

Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 16,6 % (12,5) ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto 19,4 % (15,7).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Kokonaislikviditeetti oli maaliskuun lopussa 1 676,6 miljoonaa euroa (31.12.2017: 1 928,3). Tästä 920,7 miljoonaa euroa (1 072,4) oli likvideinä varoina sekä sijoituksina ja 755,9 miljoonaa euroa (855,9) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Lisäksi konsernilla on Äänekosken biotuotetehdasinvestointiin liittyviä taseen ulkopuolisia sitovia luottolupauksia 161,6 miljoonaa euroa.

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

Konsernin omavaraisuusaste oli maaliskuun lopussa 46,5 % ja nettovelkaantumisaste 34 % (31.12.2017: 45,0 ja 34). Korolliset nettovelat olivat 1 039,4 miljoonaa euroa (31.12.2017: 992,6).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 34,0 miljoonaa euroa (1–3/2017: -1,4). Käyttöpääomaan sitoutui 265,9 miljoonaa euroa (188,7). Käyttöpääomaa kasvatti myyntisaamisten ja työeläke-ennakkomaksujen lisäys 150,8 miljoonalla eurolla (53,0), vaihto-omaisuuden lisäys 83,5 miljoonalla eurolla (72,9) ja osto- sekä muiden velkojen vähennys 31,6 miljoonalla eurolla (62,8).

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli maaliskuun lopussa 81,0 % ja nettovelkaantumisaste -13 % (31.12.2017: 76,7 ja -14).

Metsäliitto Osuuskunta lyhensi ennen aikaisesti helmikuussa 2019 erääntyvästä 200 miljoonan euron syndikaattilainastaan 100 miljoonaa euroa.

Standard & Poor's Ratings Services nosti helmikuussa Metsä Boardin luottoluokituksen investment grade -tasolle. Luokitusta nostettiin tasolta BB+ tasolle BBB-. Luokituksen näkymä on vakaa. Luottoluokituksen nostolla ei ole vaikutusta Metsä Boardin nykyisiin rahoituskustannuksiin.

Ensimmäisen neljänneksen aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuus pääomat kasvoivat yhteensä 27,6 miljoonaa euroa (23,7). Perusosuudet kasvoivat 2,0 miljoonaa euroa (2,6), A-lisäosuudet 23,3 miljoonaa euroa (16,4) ja B-lisäosuudet 2,3 miljoonaa euroa (4,7).

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–maaliskuussa keskimäärin 9 213 henkilöä (9 306). Henkilöstökulut olivat yhteensä 158,7 miljoonaa euroa (150,2). Maaliskuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 9 281 (31.12.2017: 9 126). Suomessa työskenteli 4 869 (4 764) ja ulkomailla 4 412 (4 362) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli maaliskuun lopussa 1 902 henkilöä (31.12.2017: 1 878).

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

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli maaliskuun lopussa 103 511 jäsentä (31.12.2017: 103 752).

Tammi–maaliskuun aikana osuuskuntaan liittyi 943 uutta jäsentä, ja siitä erosi 1 184 jäsentä.

INVESTOINNIT

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–maaliskuussa 48,2 miljoonaa euroa (127,5).

Metsä Woodin investointiohjelma

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

Ohjelma on edennyt suunnitelmien mukaisesti. Lohjan Kerto® LVL -tehtaan vuotuista tuotantokapasiteettia kasvatettiin noin 20 000 kuutiometrillä korvaamalla kaksi vanhinta tuotantolinjaa uudella. Uusi Kerto-linja käynnistyi elokuussa 2017.

Metsä Woodin Pärnun vaneritehdas käynnistyy vuoden 2018 toisella puoliskolla. Tehdas valmistaa koivuvaneria uudella Äänekosken viilutehtaalla valmistetuista viiluista. Viilujen toimitus Pärnuun alkoi maaliskuussa.

Joulukuussa 2017 Metsä Wood ilmoitti rakentavansa uuden, kapasiteetiltaan 65 000 kuutiometrin Kerto® LVL -linjan Punkaharjun tehtaalle. Investoinnin arvo on noin 52 miljoonaa euroa. Tehdashallin laajentaminen aloitettiin tammikuussa 2018, ja uusi linja käynnistyy vuoden 2019 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Puunhankinnan ja metsäpalveluiden eli Metsä Forestin liikevaihto oli 489,9 miljoonaa euroa (1–3/2017: 432,6) ja liiketulos 8,7 miljoonaa euroa (8,5).

Suomessa puuntarjonta oli tasaista ja kantohinnat lievässä nousussa. Puun ostomäärä oli samalla tasolla kuin vastaavana ajankohtana vuotta aiemmin. Edellisen vuosineljänneksen haastavat korjuu- ja kuljetusolosuhteet paranivat ja pysyivät hyvinä katsauskauden ajan.

Baltian maissa ja Venäjällä sekä Pohjois-Ruotsissa katsauskauden alussa puun tarjonta oli niukkaa huonojen korjuuolosuhteiden vuoksi. Tilanne parani kuitenkin kauden loppua kohden, vaikkakin Pohjois-Ruotsin runsas lumimäärä hidasti korjuutoimintaa. Kaikkien puutavaralajien kysyntä oli vilkasta.

Metsä Forest osti kaikkia puutavaralajeja koko Suomessa sekä pysty- että hankintakaupalla. Puuta ostettiin enemmän kuin vastaavana ajankohtana vuotta aiemmin. Kysyntä kohdistui ennen kaikkea sulan maan aikana korjattaviin leimikoihin. Energiapuun ostossa painotettiin edelleen latvusmassaa. Suomessa pääosa puusta ostettiin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä.

Puuta korjattiin tavoitteiden mukaisesti ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat hyvin. Edellisellä

vuosineljänneksellä huonojen korjuu- ja kuljetussäiden vuoksi laskeneet puun tehdasvarastot kasvoivat, mutta jäivät vielä tavoitetason alle.

Metsä Forest toimitti tammi–maaliskuussa 2018 asiakkailleen puuta yhteensä 9,6 miljoonaa kuutiometriä (8,7), joista noin 85 % Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle. Metsä Forestin yksityismetsistä hankkimasta puusta yhteensä 30 % ostettiin sähköisesti. Metsänhoitopalvelujen myynnissä osuus oli 45 %. Myynti sujui tavoitteiden mukaisesti.

Metsä Forest maksaa 1.3.–31.5.2018 välisenä aikana ostetuille kuitupuille tuplabonuksen niille Metsäliitto Osuuskunnan jäsenille, joilla on bonusoikeus. Bonus määräytyy vastaanotetun puumäärän ja sopimustason mukaisesti.

Puutuoteteollisuus

Puutuoteteollisuuden eli Metsä Woodin liikevaihto oli 108,7 miljoonaa euroa (1–3/2017: 120,2) ja vertailukelpoinen liiketulos 6,2 miljoonaa euroa (10,7).

Metsä Woodin liikevaihto laski 10 % ensimmäisellä neljänneksellä vertailukaudesta. Laskua selitti ennen kaikkea Ison-Britannian liiketoiminta, jonka euromääräinen liikevaihto laski 15 % pienentyneiden toimitusmäärien myötä.

Insinööripuutuotteiden liikevaihto laski edellisvuodesta 4 % pienentyneiden toimitusmäärien takia, vaikka keskimääräinen myyntihinta parani. Insinööripuutuotteiden kysyntä päämarkkinoilla oli vahvaa alkuvuonna, ja etenkin vanerituotteiden tilauskanta on kasvanut selvästi. Lohjan uuden Kerto-linjan suunniteltua hitaampi ylösajo sekä tuotannolliset haasteet osalla tehtaita näkyivät tuotanto- ja toimitusmäärien laskuna vertailukaudesta.

Metsä Woodin kannattavuus laski vertailukaudesta Ison-Britannian toimintojen kannattavuuden heikentymisen sekä uusien tehtaiden kustannusten takia. Lisäksi tuotejakaman muutos heijastui tuotantotehokkuuteen ensimmäisellä neljänneksellä.

Sellu- ja sahateollisuus

Sellu- ja sahateollisuuden eli Metsä Fibren liikevaihto oli 600,5 miljoonaa euroa (1–3/2017: 422,0) ja liiketulos 144,9 miljoonaa euroa (54,5).

Sellun kysyntä pysyi vahvana. Pitkäkuituisen sellun valuuttamääräinen markkinahinta nousi tammi–maaliskuussa 10 % ja lyhytkuituisen sellun hinta 18 % edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Ensimmäisellä neljänneksellä pitkäkuituisen sellun keskihinta Euroopassa nousi 1 023 dollarista 1 089 dollariin tonnilta ja lyhytkuituisen sellun 999 dollarista 1 029 dollariin tonnilta.

Sellun myyntimäärä oli 724 000 tonnia, joka on noin 28 % korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana ajankautena (567 000). Korkeampi myyntimäärä johtuu

Äänekosken biotuotetehtaan suunnitelmien mukaisesti ylösajosta.

Sahatavaran toimitusmäärä oli noin 445 000 kuutiometriä, joka on noin 9 % pienempi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana. Sahatavaran kysynnän ja tarjonnan tasapaino on parantunut ja keskihinnat nousivat tammi–maaliskuussa 14 % edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Kartonkiteollisuus

Kartonkiteollisuuden eli Metsä Boardin liikevaihto oli 492,3 miljoonaa euroa (1–3/2017: 444,5). Liiketulos oli 69,0 miljoonaa euroa (45,2).

Liikevaihtoa ja liiketulosta paransivat kartonkien ja markkinasellun kasvaneet toimitusmäärät sekä korkeammat myyntihinnat. Tulosta paransi myös Metsä Boardin osakkuusyhtiö Metsä Fibren kasvaneet sellun tuotanto- ja toimitusmäärät. Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli noin 15 miljoonan euron negatiivinen vaikutus katsauskauden liiketulokseen.

Metsä Board ilmoitti korottavansa taivekartongin hintaa 90 euroa tonnilta Euroopassa marraskuusta 2017 alkaen ja valkoisten kraftainereiden hintoja 50 euroa tonnilta Euroopassa ja 50 dollaria tonnilta Amerikoissa helmikuussa 2018. Yhtiö arvioi, että noin puolet ilmoite- tuista hinnankorotuksista on saavutettu tai saavutetaan.

Metsä Boardin tuotantotehokkuus vuoden 2018 ensimmäisellä neljänneksellä on ollut hyvällä tasolla. Useat tuotantoyksiköt ovat alkuvuonna ylittäneet kuukausituotantoennätyksiin. Metsä Boardin taivekartongin ja valkoisen kraftainerin kokonaistoimitusmäärä oli tammi–maaliskuussa yhteensä noin 468 000 tonnia (428 000).

Metsä Boardin sijoitetun pääoman tuotto oli 15,8 % (10,6) ja osakekohtainen tulos 0,15 euroa (0,10).

Omavaraisuusaste oli maaliskuun lopussa 49,6 % ja nettovelkaantumisaste 29 % (31.12.2017: 52,6 ja 31).

Metsä Boardin osavuositiedot on julkaistu 3.5.2018.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperit

Pehmo- ja ruoanlaittopapereiden eli Metsä Tissueen liikevaihto oli 258,8 miljoonaa euroa (1–3/2017: 252,0). Liikevaihdon kasvu johtuu pääasiassa lisääntyneistä myyntimääristä.

Liiketulos oli 12,3 miljoonaa euroa (17,6). Liiketulosta heikensi edellisvuoden tammi–maaliskuuta korkeampi ensikuidun hinta. Myös Norjan ja Ruotsin kruunun sekä Ison-Britannian punnan heikkeneminen verrattuna euroon vaikuttivat liiketulokseen negatiivisesti.

Metsä Tissue päätti vuoden 2017 kolmannen vuosineljänneksen aikana investointihankkeesta, jossa rakennetaan uusi suurkuluttajatuotteiden jalostuslinja Saksaan ja uusi kuluttajatuotteiden jalostuslinja Slovakiaan. Raubachin tehtaalle Saksaan rakennetaan uusi Away from Home -tuotteiden jalostuslinja. Investoinnilla vastataan kysynnän kasvuun läntisen Euroopan markkinoilla. Uusi

kapasiteetti saadaan käyttöön vuoden 2018 loppuun mennessä.

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

Dürenin PM5-leivinpaperikoneen uudistaminen Saksassa jatkuu. Lisävolyymi tulee markkinoille vuoden 2018 viimeisen neljänneksen aikana. Lisäksi Mäntän tehtaalla on käynnissä vuonna 2017 alkanut ja kolmelle vuodelle jaksottuva uusiomassalaitoksen uudistaminen.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

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

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

Mahdolliset muutokset johtavien teollisuusmaiden teollisuus- ja kauppapolitiikassa voivat johtaa lisääntyvään kaupankäynnin rajoittamiseen ja siten vaimentaa maailmantalouden kasvua. Lisääntyvällä protektionismilla voi olla vaikutuksia myös metsäteollisuuden tuotteiden kysyntään ja siten Metsä Groupin tulokseen.

Metsä Groupin vuoden 2017 tilinpäätöksessä on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAAT

Metsähallitus jätti maaliskuussa 2011 Helsingin käräjäoikeuteen vahingonkorvauskanteen, jolla se vaatii Metsäliitto Osuuskuntaa ja kahta muuta metsäteollisuusyhtiötä korvaamaan väitetyt vahingon yhteisvastuullisesti perustuen kiellettyyn hintayhteistyöhön raakapuunmarkkinoilla. Kanne liittyy markkinaoikeuden 3.12.2009 tekemään päätökseen, jonka mukaan nämä yritykset olivat syyllistyneet kilpailunrajoituslain rikkomukseen raakapuunmarkkinoilla. Lisäksi jotkut Suomen kunnat, seurakunnat sekä joukko yksityishenkilöitä ovat laittaneet vireille vastaavia kanteita. Kaikkien Metsäliitto Osuuskuntaan yhteisvastuullisesti muiden edellä mainittujen yhtiöiden kanssa kohdistettujen kannevaatimusten määrä on yhteensä noin 132 miljoonaa euroa, josta yksin Metsäliitto Osuuskuntaan on kohdistettu noin 43 miljoonaa euroa. Lisäksi kanteisiin liittyy korkoihin, arvonnäisäveroon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä

vaateita.

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

Helsingin kärjäoikeus hylkäsi kesäkuussa 2016 antamassaan tuomioissa Metsähallituksen vastaajayhtiöihin yhteisvastuullisesti kohdistaman 159,4 miljoonan euron vahingonkorvausvaatimuksen ja velvoitti Metsähallituksen korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut. Metsäliitto Osuuskunnan osuus Metsähallituksen kärjäoikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta oli 49,5 miljoonaa euroa. Metsähallitus on valittanut kärjäoikeuden tuomiosta Helsingin hovioikeuteen ja vaatinut yhtiöiltä yhteisvastuullisesti noin 125 miljoonan euron vahingonkorvausta. Metsäliitto Osuuskunnan osuus Metsähallituksen hovioikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta on noin 39 miljoonaa euroa.

Helsingin kärjäoikeus on elo–marraskuussa 2017 yksityishenkilöiden vahingonkorvausasiassa antamissaan tuomioissa hylännyt kantajien kanteet ja velvoittanut kantajat korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut täysimääräisesti. Kantajat ovat 12.1.2018 ilmoittaneet kärjäoikeudelle, että he eivät valita kärjäoikeuden tuomioista hovioikeuteen.

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

Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board vaativat toukuussa 2014 Helsingin kärjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board joutuivat maksamaan yhteensä 67 miljoonaa euroa vahingonkorvauksia UPM-Kymmene Oyj:lle. Kesäkuussa 2015 antamassaan tuomioissa kärjäoikeus hylkäsi Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board hakivat muutosta kärjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiassa hovioikeuteen. Helsingin hovioikeus hylkäsi 21.10.2016 antamassaan tuomioissa Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Hovioikeuden tuomio ei ole lainvoimainen.

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

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Puun kysyntä kohdistuu kesäkorjuukelpoihin uudistusta ja harvennushakkuihin ja energiapuussa etupäässä latvumassaan. Metsänhoitopalveluiden myynnin odotetaan jatkuvan hyvänä.

Puutuotteiden yleisen markkinakysynnän odotetaan jatkuvan vahvana, mikä parantaa tilauskantoja edellisvuosiin verrattuna ennen kaikkea vanerituotteissa. Vahva rakentamisen markkina tukee Kerto® LVL -tuotteiden kysyntää. Ison-Britannian markkinalla epävarmuuden ennakoidaan jatkuvan etenkin jakelija-asiakkaiden osalta.

Sellumarkkinoiden odotetaan pysyvän nykyisellä hyvällä tasolla. Sahatavaran kysynnän odotetaan myös jatkuvan hyvänä kaikilla päämarkkinoilla.

Ensikuidusta valmistetun korkealuokkaisen kuluttajapakkauskartongin kysynnän odotetaan jatkuvan kasvuaan. Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan huhti–kesäkuussa kasvavan hieman edellisestä vuosineljänneksestä. Taivekartongin ja valkoisten kraftlaineiden markkinahintojen paikallisissa valuutoissa odotetaan pysyvän vakaina tai nousevan hieman.

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

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Katsauskauden jälkeen Metsä Board on sopinut maaliskuussa 2020 erääntyvän syndikoidun luottosopimuksensa muutoksista. Sopimus on aiemmin koostunut 150 miljoonan euron lainasta ja nostamattomasta 100 miljoonan euron luottolimiitistä. Yhtiö on huhti-kuussa 2018 lyhentänyt olemassa olevaa lainaansa 100 miljoonalla eurolla ja samanaikaisesti korottanut luottolimiittään 50 miljoonalla eurolla.

TULOSOHJEISTUS HUHTI–KESÄKUU 2018

Metsä Group on yksinkertaistanut tulosohjeistamisen periaatteitaan. Tulosohjeistus annetaan koskien vertailukelpoisen liiketuloksen ennustettua muutosta kuluvan vuosineljänneksen ja edellisen vuosineljänneksen välillä ja tasoja on kolme: heikompi, suunnilleen samalla tasolla ja parempi. Aiemmin tasoja oli seitsemän.

Toiselle vuosineljännekselle kohdistuu useita huolto-ohjeita sekä Metsä Boardin että Metsä Fibren tehtäillä, mikä rasittaa tulosta ensimmäiseen vuosineljänneksen verrattuna.

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2018 toisella neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2018 ensimmäisen neljänneksen tasolla.

**HALLITUKSEN ESITYS TASEEN OSOITTA-
MAN TULOKSEN KÄYTTÄMISESTÄ**

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus ehdottaa 3.5.2018 koontuvan edustajiston päätettäväksi, että jäsenten perusosuuksille maksetaan vuodelta 2017 korkoa 7,0 %

(6,0 % vuodelta 2016). A-lisäosuuksille ehdotettu korko on 6,5 % (5,5), ja B-lisäosuuksille 2,5 % (2,5).

Hallitus ehdottaa lisäksi että voittovaroista siirretään 250 miljoonaa euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Espoossa 3.5.2018

HALLITUS**Lisätiedot:**

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

Metsä Groupin seuraavat vuonna 2018 julkistettavat taloudelliset raportit:

2.8.2018: Puolivuositiedot tammi–kesäkuulta 2018
8.11.2018: Osavuositiedot tammi–syyskuulta 2018

SEGMENTIT

	2018	2017	2017
	1–3	1–3	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut			
Liikevaihto, milj. euroa	489,9	432,6	1 634,4
EBITDA, milj. euroa	9,8	9,4	28,4
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	9,8	9,4	28,4
Liiketulos, milj. euroa	8,7	8,5	24,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	8,7	8,5	24,3
% liikevaihdosta	1,8	2,0	1,5
Vertailukelpoinen ROCE, %	24,1	25,9	17,6
Investoinnit, milj. euroa	0,9	1,0	4,2
Henkilöstö kauden lopussa	855	845	848

	2018	2017	2017
	1–3	1–3	1–12
Puutuoteollisuus			
Liikevaihto, milj. euroa	108,7	120,2	459,9
EBITDA, milj. euroa	9,8	16,9	47,3
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	9,8	13,6	45,5
Liiketulos, milj. euroa	6,2	14,0	35,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	6,2	10,7	33,5
% liikevaihdosta	5,7	8,9	7,3
Vertailukelpoinen ROCE, %	10,7	23,5	17,6
Investoinnit, milj. euroa	26,6	5,7	57,3
Henkilöstö kauden lopussa	1 464	1 512	1 428

	2018	2017	2017
	1–3	1–3	1–12
Sellu- ja sahaeteollisuus			
Liikevaihto, milj. euroa	600,5	422,0	1 875,7
EBITDA, milj. euroa	184,6	75,9	406,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	184,6	75,9	406,2
Liiketulos, milj. euroa	144,9	54,5	319,5
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	144,9	54,5	319,7
% liikevaihdosta	24,1	12,9	17,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	32,8	16,7	20,9
Investoinnit, milj. euroa	3,9	98,7	436,2
Henkilöstö kauden lopussa	1 237	1 245	1 215

	2018	2017	2017
	1–3	1–3	1–12
Kartonkiteollisuus			
Liikevaihto, milj. euroa	492,3	444,5	1 848,6
EBITDA, milj. euroa	94,3	68,8	298,7
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	94,3	68,8	289,1
Liiketulos, milj. euroa	69,0	45,2	207,1
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	69,0	45,2	193,5
% liikevaihdosta	14,0	10,2	10,5
Vertailukelpoinen ROCE, %	15,8	10,6	11,2
Investoinnit, milj. euroa	10,5	19,0	65,4
Henkilöstö kauden lopussa	2 402	2 450	2 351

	2018	2017	2017
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	258,8	252,0	1 013,6
EBITDA, milj. euroa	21,6	27,1	112,0
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	21,6	27,1	112,4
Liiketulos, milj. euroa	12,3	17,6	73,5
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	12,3	17,6	73,9
% liikevaihdosta	4,7	7,0	7,3
Vertailukelpoinen ROCE, %	8,1	10,9	11,5
Investoinnit, milj. euroa	6,0	2,9	39,1
Henkilöstö kauden lopussa	2 826	2 772	2 795

	2018	2017	2017
Muu toiminta	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1,3	1,1	4,9
EBITDA, milj. euroa	-0,2	5,0	-0,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-0,2	5,0	-0,6
Liiketulos, milj. euroa	-0,9	4,4	-3,2
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-0,9	4,4	-3,2
Investoinnit, milj. euroa	0,7	0,9	6,2
Henkilöstö kauden lopussa	499	486	490

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

	2018	2017	2017
Sisäinen myynti ja eliminoinnit	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	-523,7	-456,3	-1 796,9
EBITDA, milj. euroa	-29,5	-9,2	-61,2
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-29,5	-9,2	-61,2
Liiketulos, milj. euroa	-32,2	-13,0	-75,6
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-32,2	-13,0	-75,6

	2018	2017	2017
Metsä Group	1–3	1–3	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 427,8	1 216,1	5 040,0
EBITDA, milj. euroa	290,4	193,9	830,7
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	290,4	190,5	819,7
Liiketulos, milj. euroa	207,9	131,2	581,0
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	207,9	127,9	566,1
% liikevaihdosta	14,6	10,5	11,2
Vertailukelpoinen ROCE, %	16,6	12,5	12,3
Investoinnit, milj. euroa	48,2	127,5	607,7
Henkilöstö kauden lopussa	9 281	9 310	9 126

LIIKETULOKSEN JA EBITDA:N TÄSMÄTYSLASKELMA

Milj. euroa	2018 1–3	2017 1–3	2017 1–12
LIIKETULOS (IFRS)	207,9	131,2	581,0
Poistot ja arvonalentumiset	82,5	62,7	249,7
EBITDA	290,4	193,9	830,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:			
Puutuoteteollisuus	-	-3,3	-1,8
Sellu- ja sahateollisuus	-	-	0,1
Kartonkiteollisuus	-	-	-9,7
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	-	-	0,5
Yhteensä	0,0	-3,3	-10,9
VERTAILUKELPOINEN EBITDA	290,4	190,5	819,7
Poistot ja arvonalentumiset	-82,5	-62,7	-249,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:			
Poistot:			
Puutuoteteollisuus	-	0,1	0,1
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset:			
Kartonkiteollisuus	-	-	-3,9
VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS	207,9	127,9	566,1

Milj. euroa	2018 1–3	2017 1–3	2017 1–12
LIIKETULOS (IFRS)	207,9	131,2	581,0
Poistot ja arvonalentumiset	82,5	62,7	249,7
EBITDA	290,4	193,9	830,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:			
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-3,4	-13,6
Varastojen muutos	-	0,0	0,0
Liiketoiminnan muut kulut	-	-	2,6
Yhteensä	0,0	-3,3	-10,9
VERTAILUKELPOINEN EBITDA	290,4	190,5	819,7
Poistot ja arvonalentumiset	-82,5	-62,7	-249,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:			
Poistot	-	0,1	0,1
Arvonalentumiset ja niiden peruutukset	-	-	-3,9
VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS	207,9	127,9	566,1

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja

”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ei kirjattu ensimmäisellä neljänneksellä 2018.

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ensimmäisellä neljänneksellä 2017 olivat +3,3 miljoonaa euroa.

Erät liittyivät Metsä Woodin projektiliiketoiminnan myyntiin.

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

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

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

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Sijoitetun pääoman tuotto (%) ROCE	=	(Tulos ennen veroja + muut rahoituskulut ja kurssierot) per (Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin))
Oman pääoman tuotto (%) ROE	=	(Tulos ennen veroja - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat - rahavarat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)
EBITDA	=	Liiketulos ennen poistoja ja arvonalentumisia
Liiketulos	=	IFRS-tuloslaskelmassa esitetty tulos ennen veroja, rahoitustuottoja ja -kuluja, kurssieroja sekä osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista

VERTAILUKELPOISET TUNNUSLUVUT

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

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

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

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

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Milj. euroa	Liite	2018 1–3	2017 1–3	Muutos	2017 1–12
Liikevaihto	2, 3	1 427,8	1 216,1	211,7	5 040,0
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-56,4	19,1	-75,5	14,6
Liiketoiminnan muut tuotot		10,3	14,0	-3,8	60,3
Materiaalit ja palvelut		-840,5	-817,0	-23,5	-3 308,4
Henkilöstökulut		-158,7	-150,2	-8,5	-620,5
Poistot ja arvonalentumiset		-82,5	-62,7	-19,8	-249,7
Liiketoiminnan muut kulut		-92,0	-88,2	-3,8	-355,3
Liiketulos	2	207,9	131,2	76,7	581,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		0,7	14,0	-13,3	17,1
Kurssierot		-3,5	1,4	-4,9	-3,3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-20,6	-17,1	-3,6	-88,5
Kauden tulos ennen veroja		184,5	129,5	55,0	506,2
Tuloverot	4	-38,3	-22,9	-15,4	-102,3
Kauden tulos		146,3	106,7	39,6	403,9
Muut laajan tuloksen erät					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		5,3	-0,0	5,3	9,4
Käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat rahoitusvarat		5,1	15,5	-10,4	54,2
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-2,0	-3,1	1,2	-12,5
Yhteensä		8,4	12,3	-3,9	51,1
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Rahavirran suojaukset		-2,4	8,7	-11,1	33,0
Muuntoerot		-18,5	6,1	-24,6	-25,6
Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen eristä		0,0	0,4	-0,4	3,8
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		0,4	-1,7	2,1	-6,2
Yhteensä		-20,4	13,6	-34,1	5,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-12,0	25,9	-38,0	56,1
Kauden laaja tulos yhteensä		134,2	132,6	1,6	460,0
Kauden tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		87,3	77,1	10,2	261,0
Määräysvallattomille omistajille		58,9	29,5	29,4	142,9
Yhteensä		146,3	106,7	39,6	403,9
Kauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		79,9	92,5	-12,6	293,2
Määräysvallattomille omistajille		54,4	40,1	14,2	166,8
Yhteensä		134,2	132,6	1,6	460,0

Liitetiedot ovat osa osavuositiedosta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

Milj. euroa	Liite	2018 31.3.	2017 31.3.	2017 31.12.
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		508,4	517,9	513,8
Muut aineettomat hyödykkeet		250,6	230,6	260,2
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5	2 823,1	2 601,5	2 867,0
Biologiset hyödykkeet		3,1	3,2	3,1
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		50,4	48,5	50,7
Myytavissä olevat rahoitusvarat	9	259,4	215,6	254,3
Muut rahoitusvarat	9	34,4	18,8	28,3
Laskennalliset verosaamiset		25,8	27,9	26,4
		3 955,2	3 663,9	4 003,6
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		860,6	841,1	782,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset		846,9	747,7	705,9
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat vero- saamiset		8,8	25,3	21,6
Rahavarat	9	920,7	736,8	1 072,4
		2 637,0	2 350,9	2 582,2
Myytäväinä olevat omaisuuserät		2,4	12,1	2,4
Varat yhteensä		6 594,6	6 026,9	6 588,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Oma pääoma		2 353,1	2 053,7	2 233,8
Määräysvallattomien omistajien osuudet		706,9	598,6	726,8
		3 060,0	2 652,3	2 960,7
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		261,8	217,6	260,9
Eläkevelvoitteet		77,0	83,8	78,8
Varaukset	6	19,5	20,5	19,6
Rahoitusvelat	9	1 373,7	1 365,1	1 642,5
Muut velat		17,7	23,6	17,3
		1 749,7	1 710,6	2 019,2
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	6	2,8	3,6	2,5
Rahoitusvelat	9	591,1	603,7	428,7
Ostovelat ja muut velat		1 174,9	1 038,3	1 164,6
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		14,6	14,8	11,0
		1 783,4	1 660,4	1 606,9
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		1,5	3,5	1,5
Velat yhteensä		3 534,6	3 374,6	3 627,6
Oma pääoma ja velat yhteensä		6 594,6	6 026,9	6 588,2

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitto-varat	Yht.	Yht.	Yht.
Oma pääoma 1.1.2017	769,4	-10,9	193,5	989,6	1 941,6	658,4	2 600,0
Kauden tulos				77,1	77,1	29,5	106,7
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		5,1	10,5	-0,3	15,3	10,6	25,9
Kauden laaja tulos yhteensä		5,1	10,5	76,9	92,5	40,1	132,6
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				3,4	3,4	-70,6	-67,2
Osuuspääoman muutos	23,7			-5,7	18,0		18,0
Muu oman pääoman muutos					0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut				-2,4	-2,4	-0,4	-2,8
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa				1,5	1,5	-32,3	-30,7
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			0,0	-0,9	-0,9	3,3	2,4
Oma pääoma 31.3.2017	793,1	-5,8	204,0	1 062,4	2 053,7	598,6	2 652,3

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitto-varat	Yht.	Yht.	Yht.
Oma pääoma 31.12.2017	813,4	-19,5	228,6	1 211,3	2 233,8	726,8	2 960,7
IFRS 2 laatusperiaatteen muutos				18,1	18,1	2,4	20,5
IFRS 9 laatusperiaatteen muutos				-0,4	-0,4	-0,1	-0,5
Oma pääoma 1.1.2018	813,4	-19,5	228,6	1 229,1	2 251,6	729,1	2 980,7
Kauden tulos				87,3	87,3	58,9	146,3
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-10,9	0,1	3,3	-7,5	-4,5	-12,0
Kauden laaja tulos yhteensä		-10,9	0,1	90,7	79,9	54,4	134,2
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				4,2	4,2	-78,9	-74,7
Osuuspääoman muutos	27,6			-3,2	24,4		24,4
Muu oman pääoman muutos					0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut				-6,9	-6,9	-1,0	-7,8
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			0,0		0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	-0,1	-0,2	3,3	3,1
Oma pääoma 31.3.2018	841,0	-30,4	228,7	1 313,8	2 353,1	706,9	3 060,0

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	Liite	2018 1–3	2017 1–3	2017 1–12
Kauden tulos	8	146,3	106,7	403,9
Oikaisut yhteensä	8	153,7	80,6	405,7
Käyttöpääoman muutos		-265,9	-188,7	95,4
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		34,0	-1,4	905,0
Nettorahoituskulut		-4,9	-20,6	-90,2
Maksetut verot		-17,3	-19,0	-65,3
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		11,7	-41,0	749,4
Yrityshankinnat		0,0	0,0	-2,6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-48,2	-127,5	-607,7
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	8	0,7	13,8	30,8
Investointien nettorahavirrat		-47,5	-113,6	-579,5
Osuuspääomien muutos		24,5	18,0	58,5
Muu oman pääoman muutos		0,0	0,0	0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		0,0	-30,7	-27,7
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-105,3	39,8	99,6
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-35,0	-31,1	-122,1
Rahoituksen nettorahavirrat		-115,8	-4,0	8,3
Rahavarojen muutos		-151,5	-158,7	178,2
Rahavarat kauden alussa		1 072,4	895,1	895,1
Rahavarojen muuntoero		-0,2	0,4	-0,9
Rahavarojen muutos		-151,5	-158,7	178,2
Myytävänä olevien omaisuuserien rahavarat		0,0	0,0	0,0
Rahavarat kauden lopussa		920,7	736,8	1 072,4

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN

LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET

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

Tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34, *Osavuositarkastukset*-standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2017 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2017 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

- Tilikauden poistoja koneista ja kalustosta on vuosineljännesten välillä soveltuvin osin täsmennetty vastaamaan omaisuuserän ilmentämän taloudellisen hyödyn käytön jakautumista.

Konserni on vuoden 2018 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Konserni ottaa käyttöön vuoden 2019 alussa seuraavan uuden standardin:

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

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

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

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

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

Osavuositiedote esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän osavuositiedotuksen kokouksessaan 3.5.2018.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

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

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

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

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	1–3/2018		1–3/2018	1–3/2017		1–3/2017
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	133,9	356,1	489,9	119,2	313,4	432,6
Puutuoteteollisuus	102,7	5,9	108,7	114,3	5,9	120,2
Sellu- ja sahateollisuus	461,7	138,8	600,5	301,9	120,1	422,0
Kartonkiteollisuus	470,9	21,4	492,3	429,0	15,5	444,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	258,6	0,3	258,8	251,8	0,2	252,0
Muu toiminta	0,0	1,3	1,3	0,0	1,1	1,1
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-523,7	-523,7	-	-456,3	-456,3
Yhteensä	1 427,8	0,0	1 427,8	1 216,1	0,0	1 216,1

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

LIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

Milj. euroa	2018	2017	2017
	1–3	1–3	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	8,7	8,5	24,3
Puutuoteteollisuus	6,2	14,0	35,3
Sellu- ja sahateollisuus	144,9	54,5	319,5
Kartonkiteollisuus	69,0	45,2	207,1
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	12,3	17,6	73,5
Muu toiminta	-0,9	4,4	-3,2
Eliminoinnit	-32,2	-13,0	-75,6
Liiketulos yhteensä	207,9	131,2	581,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	0,7	14,0	17,1
Rahoituskulut, netto	-24,1	-15,7	-91,8
Tuloverot	-38,3	-22,9	-102,3
Kauden tulos	146,3	106,7	403,9

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

Varat	2018	2017	2017
Milj. euroa	31.3.	31.3.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	360,6	326,1	268,4
Puutuoteteollisuus	297,1	221,5	247,1
Sellu- ja sahateollisuus	1 992,2	1 657,8	1 970,0
Kartonkiteollisuus	2 018,1	1 987,8	2 002,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	899,9	878,8	887,6
Muu toiminta	230,4	234,4	161,1
Myytävänä olevat omaisuuserät	2,4	12,1	2,4
Eliminoinnit	-294,9	-264,3	-199,4
Kohdistamattomat varat	1 088,9	972,7	1 248,6
Yhteensä	6 594,6	6 026,9	6 588,2

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

Velat	2018	2017	2017
Milj. euroa	31.3.	31.3.	31.12.
Puunhankinta ja metsäpalvelut	242,4	215,1	209,0
Puutuoteteollisuus	75,0	73,8	65,9
Sellu- ja sahateollisuus	401,0	331,7	427,6
Kartonkiteollisuus	456,0	416,7	381,6
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	318,6	314,3	302,4
Muu toiminta	74,8	65,2	82,4
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	1,5	3,5	1,5
Eliminoinnit	-294,9	-264,3	-199,4
Kohdistamattomat velat	2 260,1	2 218,6	2 356,6
Yhteensä	3 534,6	3 374,6	3 627,6

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

LIITE 3 – LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

	2018	2017	2017
Milj. euroa	1–3	1–3	1–12
EMEA	1 062,0	946,1	3 843,2
APAC	271,5	173,7	811,3
Americas	94,3	96,3	385,5
Yhteensä	1 427,8	1 216,1	5 040,0

LIITE 4 – TULOVEROT

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

	2018	2017	2017
Milj. euroa	1–3	1–3	1–12
Kauden verot	33,2	12,4	58,1
Edellisten kausien verot	-0,1	1,5	1,5
Laskennalliset verot	5,2	8,9	42,7
Tuloverot yhteensä	38,3	22,9	102,3

LIITE 5 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

Milj. euroa	2018 1–3	2017 1–3	2017 1–12
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 867,0	2 542,5	2 542,5
Investoinnit	52,1	124,8	576,6
Vähennykset	-0,3	-10,6	-14,8
Myytävänä olevat omaisuuserät	0,0	-2,0	-2,0
Poistot ja arvonalentumiset	-76,3	-58,2	-228,2
Muuntoero ja muut muutokset	-19,4	4,9	-7,2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	2 823,1	2 601,5	2 867,0

LIITE 6 – VARAUKSET

Milj. euroa	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2018	1,3	15,9	4,9	22,2
Muuntoerot		-0,0	-0,0	-0,0
Varausten lisäykset		0,1	0,3	0,4
Käytetyt varaukset	-0,0	-0,0	-0,2	-0,2
Käyttämättömien varausten peruutukset				0,0
31.3.2018	1,3	16,0	5,0	22,3

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 22,3 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 19,5 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 2,8 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2025 loppuun mennessä.

LIITE 7 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

Milj. euroa	2018 1–3	2017 1–3	2017 1–12
Myynnit	1,5	1,6	9,4
Ostot	20,4	21,1	88,0
Pitkäaikaiset saamiset	0,9	1,0	0,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,6	3,1	3,4
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	5,2	3,7	6,5

LIITE 8 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. euroa	2018 1–3	2017 1–3	2017 1–12
Verot	38,3	22,9	102,3
Poistot ja arvonalentumiset	82,5	62,7	249,7
Biologiset hyödykkeet	0,1	-0,1	-0,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-0,7	-14,0	-17,1
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	2,3	-5,2	-18,4
Rahoituskulut, netto	24,1	15,7	91,8
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-0,0	-1,3	-2,6
Muut oikaisut	7,2	-	-
Yhteensä	153,7	80,6	405,7

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi–maaliskuussa 2018 aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntiä 0,6 miljoonaa euroa ja muita eriä 0,1 miljoonaa euroa.

LIITE 9 – RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvo

Rahoitusvarat 31.3.2018

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.	Käypä arvo
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	7,6	251,8		259,4	259,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			27,2	27,2	27,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset			830,9	830,9	830,9
Rahavarat	181,5		739,2	920,7	920,7
Johdannaiset	0,2	18,3		18,5	18,5
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset					
Yhteensä	189,3	270,1	1 597,3	2 056,7	2 056,7

Rahoitusvelat 31.3.2018

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta	Jaksotettu hankintameno	Tasearvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 373,7	1 373,7	1 383,9
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat			0,8	0,8	0,8
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			591,1	591,1	595,7
Ostovelat ja muut velat			1 057,3	1 057,3	1 057,3
Johdannaiset	0,6	14,8		15,4	15,4
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat			1,5	1,5	1,5
Yhteensä	0,6	14,8	3 024,5	3 039,8	3 054,7

Rahoitusvarat 31.3.2017

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintameno	Kirjanpitoarvo yht.	Käypä arvo
Muut pitkäaikaiset sijoitukset		215,6				215,6	215,6
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			18,8			18,8	18,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset			740,9			740,9	740,9
Rahavarat	111,2		625,7			736,8	736,8
Johdannaiset	0,1			3,7		3,8	3,8
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset							
Yhteensä	111,3	215,6	1 385,3	3,7	0,0	1 716,0	1 715,6

Rahoitusvelat 31.3.2017

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintameno	Kirjanpitoarvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 365,1	1 365,1	1 387,9
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					0,4	0,4	0,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					603,7	603,7	604,7
Ostovelat ja muut velat					932,7	932,7	932,7
Johdannaiset	1,8			21,6		23,4	23,4
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					3,5	3,5	3,5
Yhteensä	1,8	0,0	0,0	21,6	2 905,5	2 928,9	2 952,7

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.3.2018

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		259,4	259,4
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	181,5			181,5
Johdannaisvaamiset	14,8	3,7		18,5
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat		15,4		15,4
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat			739,2	739,2
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat			1 383,9	1 383,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat			595,7	595,7

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 31.3.2017

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	0,0		215,6	215,6
Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	106,2	5,0		111,2
Johdannaissaamiset	1,0	2,9		3,8
Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon				
Johdannaisvelat	2,1	21,3		23,4
Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Rahavarat		625,7		625,7
Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 387,9		1 387,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		604,7		604,7

Muut pitkäaikaiset sijoitukset, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

Milj. euroa	2018	2017
Arvo 1.1.	254,3	200,1
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	0,0
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	5,1	15,5
Hankinnat	0,0	0,0
Myynnit	0,0	0,0
Arvo 31.3.	259,4	215,6

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaisesti.

Taso 1: Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuun noteeraukseen.

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

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

Sähkö-, maakaasu-, propaani-, kevytpolttoöljy- ja raskaspolttoöljyjohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja (Taso 1). Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättämispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritelty tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättämispäivän markkinakorot ja muu markkinatieto (Taso 2). Rahoitusinstrumenteille, joilla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, määritetään käypä arvo arvostusmenetelmien avulla. Harkintaa käytetään valittaessa erilaisia menetelmiä sekä tehtäessä oletuksia,

jotka perustuvat pääasiassa markkinoilla kunakin raportointikauden päättämispäivänä vallitseviin olosuhteisiin (Taso 3).

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet sisältävät tarkemman kuvauksen sovelletuista kirjaus- ja arvostusperiaatteista.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, on myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokiteltu sijoitus Pohjolan Voima Oy:n osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2017 tilinpäätöksessä. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 31.3.2018 oli 2,24 %, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 4,24 %. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 251,8 miljoonaa euroa.

Pohjolan Voima Oy:n kirjanpitoarvon 31.3.2018 arvioidaan muuttuvan 3,4 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 % johdon arvioimasta korosta. Osakkeiden kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 35,6 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 % johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 31.3.2018

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdannais- varat	Johdannais- velat	Käypä arvo yht.	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	1 036,3		12,2	-12,2	-0,2	-12,0
Korkojohdannaiset yht.	1 036,3	0,0	12,2	-12,2	-0,2	-12,0
Valuuttatermiinit	1 996,8	0,2	3,1	-2,9	-0,1	-2,8
Valuuttaoptiot	113,6		0,0	-0,0		-0,0
Valuuttajohdannaiset yht.	2 110,4	0,2	3,1	-2,9	-0,1	-2,8
Sähköjohdannaiset	64,5	13,3		13,3		13,3
Sellujohdannaiset	17,4	3,5		3,5		3,5
Öljyjohdannaiset	8,6	0,7		0,7		0,7
Muut hyödykejohdannaiset	7,6	0,9		0,9		0,9
Hyödykejohdannaiset yht.	98,1	18,3	0,0	18,3	0,0	18,3
Johdannaiset yhteensä	3 244,8	18,5	15,4	3,2	-0,3	3,5

Rahoitusjohdannaiset 31.3.2017

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdannais- varat	Johdannais- velat	Käypä arvo yht.	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta
Koronvaihtosopimukset	924,8		20,4	-20,4	-0,4	-20,0
Korkojohdannaiset yht.	924,8	0,0	20,4	-20,4	-0,4	-20,0
Valuuttatermiinit	1 923,0	0,0	1,0	-1,0	-1,4	0,5
Valuuttaoptiot	252,5		-0,1	0,1	0,1	
Valuuttajohdannaiset yht.	2 175,5	0,0	0,9	-0,9	-1,4	0,5
Sähköjohdannaiset	92,1		0,9	-0,9		-0,9
Sellujohdannaiset	28,3	2,9		2,9		2,9
Öljyjohdannaiset	11,6	0,1	0,3	-0,2	0,1	-0,3
Muut hyödykejohdannaiset	9,6	0,9	0,9	-0,0		-0,0
Hyödykejohdannaiset yht.	141,6	3,8	2,1	1,8	0,1	1,7
Johdannaiset yhteensä	3 241,9	3,8	23,4	-19,6	-1,7	-17,9

LIITE 10 – VASTUUT

Milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Omat velat, joista annettu vakuuksia	296,8	454,7	403,2
Annetut pantit	455,6	414,6	463,2
Yrityskiinnitykset	2,8	2,8	2,8
Kiinteistökiinnitykset	269,4	272,3	269,5
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,0	4,0
Omapuolesta annettujen vakuudet yhteensä	731,7	693,6	739,4
Muut omasta puolesta annettujen vastuusitoumukset	97,6	90,4	100,4
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	0,8	0,7	0,9
Muiden puolesta annettujen vastuut	0,0	0,1	0,0
Yhteensä	830,5	784,9	840,7

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

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 74,5 miljoonaa euroa (31.12.2017: 77,5).

INVESTOINTISITOUKSET

Milj. euroa	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Maksut alle vuoden	68,1	205,0	68,7
Maksut myöhemmin		101,9	0,3
Yhteensä	68,1	306,9	69,0