

METSÄ GROUP

OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-SYYSKUU 2019



Metsä

METSÄ GROUPIN VUODEN 2019 TAMMI–SYYSKUUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS 418 MILJOONAA EUROA

TAMMI–SYYSKUU 2019 (1–9/2018)

- Liikevaihto oli 4 183 miljoonaa euroa (4 290).
- Liiketulos oli 342 miljoonaa euroa (635). Vertailukelpoinen liiketulos oli 418 miljoonaa euroa (641).
- Tulos ennen veroja oli 298 miljoonaa euroa (576). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 374 miljoonaa euroa (582).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,0 % (17,1).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 421 miljoonaa euroa (591).

HEINÄ–SYYSKUU 2019 (7–9/2018)

- Liikevaihto oli 1 374 miljoonaa euroa (1 386).
- Liiketulos oli 110 miljoonaa euroa (223). Vertailukelpoinen liiketulos oli 110 miljoonaa euroa (223).
- Tulos ennen veroja oli 96 miljoonaa euroa (208). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 96 miljoonaa euroa (208).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 8,7 % (18,3).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 239 miljoonaa euroa (314).

TAPAHTUMAT VUODEN 2019 KOLMANNELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Pitkä- ja lyhytkuituisen sellun hinnat Euroopassa laskevat 13 % edelliseen neljännekseen verrattuna. Kiinassa pitkäkuituisen sellun hinta laski 15 % ja lyhytkuituisen hinta 24 %.
- Kartonkien toimitusmäärät kasvoivat edellisestä neljänneksestä. Hinnat pysyivät vakaina.
- Useat suunnitelman mukaiset huoltoseisokit leikkasivat Metsä Groupin sellun ja kemihierteen tuotantoa kolmannen neljänneksen aikana.
- Metsä Board allekirjoitti pankkirahoitusjärjestelyn, joka koostuu 150 miljoonan euron lainasta ja 200 miljoonan euron valmiusluotosta (RCF).
- Metsä Board käynnisti uuden arkituslinjan Äänekosken kartonkitehtaalla.
- Metsäliitto Osuuskunta hankki markkinoilta elo–syyskuussa 75,3 miljoonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n B-sarjan osakkeita.

www.metsagroup.fi

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

Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2018 oli 5,7 miljardia euroa, ja se työllistää noin 9 300 henkilöä. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 103 000 suomalaista metsänomistajaa.

- Metsä Tissue ilmoitti suunnittelevansa uuden sukupolven pehmpaperitehdasta Mariestadiin Ruotsiin ja aloittavansa siihen liittyvän ympäristölupaprosessin.

KAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

- Metsä Fibre palkittiin lokakuun lopussa kestävästä kehityksen eteen tekemästään työstä kansainvälisessä EFQM-laatupalkintokilpailussa. Yhtiö voitti Outstanding Achievement for Sustainability -palkinnon ja saavutti Recognised for Excellence 6 Stars -arvion.
- Metsä Board ilmoitti 30.10.2019 tekevänsä taloudellisia sitoumuksia liittyen Husumin investointihankkeen toteutusvaiheeseen ennen lopullista investointipäätöstä. Sitoumusten kokonaisarvo on enintään 100 miljoonaa euroa ja ne sisältyvät investointien ensimmäisen vaiheen kokonaisarvoon, arviolta 320 miljoonaa euroa.

TULOSOHJEISTUS LOKA–JOULUKUULLE 2019

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2019 viimeisellä neljänneksellä heikkenevän vuoden 2019 kolmannelta neljänneksestä.

Pääjohtaja Ilkka Hämä:ä

"Metsä Groupin kolmannen neljänneksen tulos heikkeni ennakoitusti edelliseen neljännekseen verrattuna. Sellun hintataso Euroopassa jatkoi laskemistaan Kiinan matalamman hintatason seurauksena. Kiinassa havusellun hinnat olivat kolmannen neljänneksen aikana vakaat ja kääntyivät syyskuun lopussa lievään nousuun havuselluvarastojen lähestyessä keskimääräistä tasoaan ja useiden tuottajien ilmoitettua markkinatilanteesta ja teknisistä syistä johtuvista tuotannon rajoituksista.

Metsä Board antoi positiivisen tulosvaroituksen heti kolmannen neljänneksen päätyttyä. Ennakoitua vahvempi kartonkimarkkina johti tuloksen pysymiseen edellisen neljänneksen tasolla.

Sahatavaran ja puuvilutuotteiden markkina jatkui normaalia heikompana erityisesti Euroopan kysynnän ollessa matalalla tasolla. Sahatavaramarkkinaa heikensi myös Keski-Euroopan myrskytuhojen markkinoille tuoma lisätuotanto.

*Metsä Tissuen tuotteiden kysyntä jatkui vakaana. Sel-
lun hinnan lasku paransi yhtiön tulosta yhdessä alku-
vuoden aikana toteutetun liiketoiminnan uudelleenorga-
nisoinnin kanssa.*

*Kemin, Rauman ja Husumin investointien hankesuun-
nittelu jatkuu, ja tavoitteenaan on saada hankkeet pää-
tösvalmiuteen vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla.*

*Äänekosken tekstiilikuidun koetehtaan laiteasennukset
etenevät. Tuotanto alkaa alkuvuonna 2020.”*

TUNNUSLUKUJA

| Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto | 4 183,1 | 4 290,2 | 1 373,7 | 1 385,8 | 5 709,1 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 36,0 | 34,9 | 8,2 | 14,0 | 58,1 |
| Liiketoiminnan kulut | -3 580,6 | -3 473,3 | -1 202,4 | -1 110,1 | -4 639,5 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -296,5 | -216,3 | -69,2 | -66,7 | -284,8 |
| Liiketulos | 342,1 | 635,4 | 110,3 | 223,1 | 843,0 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista | 2,6 | 4,5 | 0,2 | 3,7 | 7,0 |
| Kurssierot | -5,5 | -5,9 | -1,1 | -1,4 | -6,3 |
| Muut rahoitustuotot ja -kulut | -41,1 | -57,8 | -13,8 | -17,3 | -74,6 |
| Kauden tulos ennen veroja | 298,1 | 576,3 | 95,6 | 208,2 | 769,1 |
| Tuloverot | -74,9 | -117,4 | -19,7 | -38,3 | -156,4 |
| Kauden tulos | 223,2 | 458,9 | 75,9 | 169,9 | 612,7 |

| Kannattavuus | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liiketulos, milj. euroa | 342,1 | 635,4 | 110,3 | 223,1 | 843,0 |
| Vertailukelpoinen liiketulos | 418,4 | 641,0 | 110,3 | 223,0 | 848,5 |
| % liikevaihdosta | 10,0 | 14,9 | 8,0 | 16,1 | 14,9 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 9,0 | 17,0 | 8,7 | 18,3 | 16,6 |
| Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto | 11,0 | 17,1 | 8,7 | 18,3 | 16,8 |
| Oman pääoman tuotto, % | 8,1 | 19,0 | 8,1 | 20,1 | 18,5 |
| Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto | 10,8 | 19,2 | 8,1 | 20,1 | 18,7 |

| Taloudellinen asema | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 30.9. | 30.9. | 30.6. | 30.6. | 31.12. |
| Omavaraisuusaste, % | 56,0 | 52,7 | 56,2 | 51,2 | 53,1 |
| Nettovelkaantumisaste, % | 13 | 18 | 15 | 26 | 13 |
| Korolliset nettovelat, milj. euroa | 488 | 622 | 562 | 841 | 463 |

LIIKETOIMINTA-ALUEET

| Liikevaihto ja liiketulos | Puunhankinta | | Sellu- | Kartonki- | Pehmo- ja |
|--|--------------|------------|------------|------------|---------------|
| 1–9/2019, milj. euroa | ja metsä- | Puutuote- | ja saha- | teollisuus | tiivispaperit |
| | palvelut | teollisuus | teollisuus | teollisuus | |
| Liikevaihto | 1 508,0 | 341,1 | 1 745,8 | 1 453,4 | 796,5 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 7,7 | 4,5 | 7,9 | 34,4 | 3,3 |
| Liiketoiminnan kulut | -1 487,8 | -321,7 | -1 432,6 | -1 252,7 | -727,5 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -6,1 | -13,6 | -82,5 | -74,3 | -135,8 |
| Liiketulos | 21,8 | 10,3 | 238,7 | 160,8 | -63,5 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | - | -2,0 | - | -15,5 | 110,3 |
| Vertailukelpoinen liiketulos | 21,8 | 8,3 | 238,7 | 145,3 | 46,7 |
| % liikevaihdosta | 1,4 | 2,4 | 13,7 | 10,0 | 5,9 |

OSAVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON**OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2019****LIKEVAIHTO JA TULOS**

Metsä Groupin liikevaihto tammi–syyskuussa 2019 oli 4 183,1 miljoonaa euroa (1–9/2018: 4 290,2). Liikevaihto laski muun muassa viime vuotta pienempien kartonkien toimitusmäärien ja matalampien sellun hintojen takia.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 418,4 miljoonaa euroa (641,0) eli 10,0 % liikevaihdosta (14,9). Liiketuloksen pienentyminen selittyy pääasiassa vertailukautta korkeammilla raaka-aine- ja tuotantokustannuksilla sekä sellun myyntihintojen laskulla erityisesti Kiinan markkinoilla.

Valuuttakurssivaihteluilla suojausten jälkeen oli noin 80 miljoonan euron positiivinen vaikutus katsauskauden liiketulokseen edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Yhdysvaltain dollari vahvistui euroa vastaan noin 6 %:lla.

Vuoden kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 1 373,7 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla liikevaihto oli 1 385,8 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli 110,3 miljoonaa euroa (7–9/2018: 223,0).

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat -76,3 miljoonaa euroa (-5,6). Merkittävin erä oli Metsä Tissuen kirjaama noin 102 miljoonan euron arvonalentuminen, joka kohdistui pääasiassa liikearvoon. Metsä Group -tasolla arvonalentumisen määrä oli eliminoinnin jälkeen noin 77 miljoonaa euroa. Muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä olivat Metsä Boardin ei-operatiivisiin osakesijoituksiin sisältyneiden Liaison Technologies Inc.:n osakkeiden luovutusvoitto, Tampereen Niemenrannan tonttien myynnit sekä Metsä Tissuen tehostamishjelmaan liittyvä kuluvaraus.

Metsä Groupin liiketulos (IFRS) oli 342,1 miljoonaa euroa (635,4). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 2,6 miljoonaa euroa (4,5), rahoitustuotot 4,0 miljoonaa euroa (2,1), rahoituksen kurssierot -5,5 miljoonaa euroa (-5,9) ja rahoituskulut 45,1 miljoonaa euroa (59,9).

Tulos ennen veroja oli 298,1 miljoonaa euroa (576,3), ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 74,9 miljoonaa euroa (117,4). Konsernin efektiivinen veroaste oli 25,1 % (20,4). Katsauskauden tulos oli 223,2 miljoonaa euroa (458,9).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 9,0 % (17,0) ja oman pääoman tuotto 8,1 % (19,0). Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,0 % (17,1) ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto 10,8 % (19,2).

TASE JA RAHOITUS

Metsä Groupin maksuvalmius on pysynyt vahvana. Kokonaislikviditeetti oli syyskuun lopussa 1 817,0 miljoonaa euroa (31.12.2018: 1 940,1). Tästä 910,7 miljoonaa euroa (1 083,9) oli likvideinä varoina sekä sijoituksina ja 906,3 miljoonaa euroa (856,3) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina.

Konsernin likvideettireserviä täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 161,5 miljoonan euron arvosta (31.12.2018: 160,8).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 421,5 miljoonaa euroa (590,6). Käyttöpääomaan sitoutui 204,5 miljoonaa euroa (277,6). Käyttöpääomaa kasvattivat myynti- ja muiden saamisten lisäys 48,4 miljoonalla eurolla, vaihto-omaisuuden lisäys 20,5 miljoonalla eurolla sekä osto- ja muiden velkojen vähennys 135,7 miljoonalla eurolla.

Konsernin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 56,0 % ja nettovelkaantumisaste 13 % (31.12.2018: 53,1 ja 13). Korolliset nettovelat olivat 488,1 miljoonaa euroa (31.12.2018: 463,3).

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli syyskuun lopussa 88,0 % ja nettovelkaantumisaste -19 % (31.12.2018: 85,2 ja -18).

Metsä Board allekirjoitti syyskuussa vastuullisuustavoitteita sisältävän pankkirahoitusjärjestelyn, joka koostuu 5-vuotisesta 150 miljoonan euron nostetusta lainasta ja 5-vuotisesta 200 miljoonan euron valmiusluotosta, jossa on kaksi yhden vuoden pidennysoptiota ja 50 miljoonan euron korotusoptio. Järjestelyllä korvataan maailmuksessa 2020 erääntyvät 50 miljoonan euron laina ja 150 miljoonan euron nostamaton valmiusluotto.

Metsäliitto Osuuskunta hankki markkinoilta elo–syyskuussa hallituksen valtuutuksen nojalla 75,3 miljoonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n B-sarjan osakkeita. Hankittu osakemäärä oli yhteensä 15 865 000 kappaletta ja keskihinta 4,75 euroa/osake. Osakkeiden hankinnan jälkeen Metsäliitto Osuuskunta omistaa Metsä Board Oyj:n osakemäärästä 45,35 % ja äänivallasta 63,32 %.

Tammi–syyskuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 115,4 miljoonaa euroa (86,8). Perusosuudet kasvoivat 7,1 miljoonaa euroa (9,6) ja A-lisäosuudet 108,8 miljoonaa euroa (83,8). B-lisäosuudet pienenevät 0,5 miljoonaa euroa (-6,6).

HENKILÖSTÖ

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–syyskuussa keskimäärin 9 726 henkilöä (9 513). Henkilöstökulut olivat 474,1 miljoonaa euroa (477,0). Syyskuun lopussa henkilöstömäärä oli 9 434 (31.12.2018: 9 310). Suomessa työskenteli 5 012 (4 834) ja ulkomailla 4 422 (4 476) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli syyskuun lopussa 1 956 henkilöä (31.12.2018: 1 924).

JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli syyskuun lopussa 103 541 jäsentä (31.12.2018: 103 420). Tammi–syyskuun aikana osuuskuntaan liittyi 2 212 uutta jäsentä, ja siitä erosi 2 091 jäsentä. Syyskuun 2019 lopussa jäsenen omistama metsäpinta-ala oli 5,344 miljoonaa hehtaaria (31.12.2018: 5,265).

INVESTOINNIT

Metsä Groupin lisäykset aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–syyskuussa 137,1 miljoonaa euroa (161,7). Lukuun sisältyy hankittujen liiketoimintojen käyttöomaisuutta 14,9 miljoonaa euroa (0,0) ja investoinnit käyttöoikeusomaisuuseriin 6,8 miljoonaa euroa (0,0).

Metsä Board käynnisti syyskuussa suunnitellusti uuden arkituslinjan Äänekosken kartonkitehtaalla. Linjan kapasiteetti on 35 000 tonnia, ja se nostaa Äänekosken tehtaan arkituskapasiteetin 120 000 tonniin vuodessa. Investoinnin arvo oli noin 11 miljoonaa euroa. Uusi arkituslinja mahdollistaa nopeammat toimitukset asiakkaille.

Uuden arkkileikkurin lisäksi investoinnissa lisättiin automaatiota olemassa oleviin arkkileikkureihin ja uusittiin arkitusrullien käsittely- ja varastointilaitteistoa.

INVESTOINTIEN HANKESUUNNITTELUT

Metsä Fibre käynnisti huhtikuussa 2019 hankesuunnittelun, jonka tarkoituksena on luoda edellytykset rakentaa noin 1,5 miljoonaa tonnia havu- ja lehtipuusellua sekä lukuisia muita biotuotteita valmistava tehdas Metsä Groupin nykyiselle tehdasalueelle Kemiin. Uusi tehdas korvaisi Kemin nykyisen noin 620 000 tonnin sellutehtaan. Investoinnin arvo olisi noin 1,5 miljardia euroa.

Metsä Fibre toimitti syyskuussa 2019 Kemin biotuotehtaan ympäristölupahakemuksen Pohjois-Suomen aluehallintovirastolle. Hakemukseen odotetaan vastauksia alkuvuodesta 2020.

Metsä Fibre on lisäksi toimittanut biotuotehtaan ympäristövaikutusten arviointimenettelystä annetun lain mukaisen YVA-selostuksen Lapin elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskukselle.

Investointipäätös uudesta biotuotehtaan tehdään aikaisintaan kesällä 2020, minkä jälkeen alkaisi tehtaan rakentaminen. Tehdas voisi käynnistyä 2020-luvun alkupuolella.

Metsä Fibre aloitti huhtikuussa 2019 hankesuunnittelun myös mäntysahan rakentamisesta Rauman tehdasalueelle. Sahan arvioitu tuotanto olisi noin 750 000 kuutiometriä vuodessa. Investoinnin arvo olisi noin 200 miljoonaa euroa. Varsinainen investointipäätös arvioidaan tehtävän alkuvuonna 2020.

Metsä Board ilmoitti huhtikuussa 2019 käynnistävänsä hankesuunnittelun Husumin sellutehtaan uudistamisen ensimmäisestä vaiheesta Ruotsissa. Investoinnin ensimmäinen vaihe sisältää uuden soodakattilan ja uuden turbiinin. Elokuussa 2019 yhtiö ilmoitti hakevansa muutosta nykyiseen ympäristölupaan. Lopullinen investointipäätös uudistuksen ensimmäisestä vaiheesta tehdään, kun ympäristölupa on saatu, aikaisintaan vuoden 2020 toisella neljänneksellä. Investoinnin toisessa vaiheessa, 2020–luvun aikana, nykyiset kuitulinjat korvattaisiin uudella kuitulinjalla.

Investoinnin tavoitteena on kehittää Metsä Boardin sellu- ja energiatuotantoa sekä siirtä kohti fossiilivapaita tehtaita. Lisäksi sellutehtaan uudistaminen mahdollistaisi pitkäjänteisen ja kilpailukykyisen kartonkiliiketoiminnan kehittämisen ja kasvattamisen Husumin tehdasintegraatissa tulevina vuosina.

Katsauskauden jälkeen Metsä Board ilmoitti tekevänsä taloudellisia sitoumuksia hankkeen toteutusvaiheeseen liittyen ennen lopullista investointipäätöstä. Sitoumusten kokonaisarvo on enintään 100 miljoonaa euroa, ja ne sisältyvät investoinnin ensimmäisen vaiheen kokonaisarvoon, arviolta 320 miljoonaa euroa.

Metsä Tissue julkaisi huhtikuussa 2019 uuden strategiansa, joka sisältää Tulevaisuuden pehmpaperitehdas -ohjelman. Ohjelman tarkoitus on kehittää pehmpaperiliiketoiminnan teollista tehokkuutta ja ympäristösuorituskykyä pitkällä aikavälillä. Osana ohjelmaa Metsä Tissue haki syyskuussa uutta ympäristölupaa Mariestadissa, Ruotsissa. Ensimmäisessä vaiheessa Mariestadin tehtaalte suunnitellaan yhtä uutta pehmpaperikonetta, automaattivarastoa ja toimistorakennusta. Mahdollisten vuosien 2021–2023 aikana toteutettavien investointien arvon arvioidaan olevan noin 230 miljoonaa euroa. Pohjoismaat on Metsä Tissuen tärkein markkina-alue, ja yhtiö on sitoutunut kehittämään siellä sijaitsevia toimintojaan.

KESTÄVÄ KEHITYS

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

Metsä Groupin tavoitteena on esimerkiksi lisätä metsiä ja tuotteisiin sitoutuneen hiilen määrää ja saavuttaa täy-

sin fossiiliton tuotanto vuoteen 2030 mennessä. Kestävän kehityksen tavoitteet ovat kokonaisuudessaan luetavissa verkkosivuilla osoitteessa www.metsagroup.com.

Metsä Fibre ja Gasum sopivat syyskuussa yhteistyöstä, jonka tavoitteena on Äänekosken biotuotetehtaan yhteydessä olevan biokaasulaitoksen käyttöönotto laitoksen alkuperäisen suunnitelman mukaisesti. Gasum tukee biokaasun jalostustoimintojen käyttöönottoa ja toimittaa biokaasun liikennepolttoaineeksi. Biokaasulaitos on tarkoitus ottaa kokonaisuudessaan käyttöön alkuvuonna 2020.

LIIKETOIMINTA-ALUEET

Puunhankinta ja metsäpalvelut

Puunhankinnan ja metsäpalveluiden eli Metsä Forestin liikevaihto oli 1 508,0 miljoonaa euroa (1–9/2018: 1 457,0) ja liiketulos 21,8 miljoonaa euroa (23,4).

Metsä Forestin liikevaihto kolmannella vuosineljänneksellä oli 473,9 miljoonaa euroa (7–9/2018: 471,4) ja liiketulos 5,0 miljoonaa euroa (8,9).

Suomessa puun tarjonta oli heikompaa kuin vuosi sitten vastaavaan aikaan. Tukkien hinnat ovat laskeneet vuoden alusta asti ja kuitupuun hinnat kääntyivät laskuun kolmannella neljänneksellä. Puun kumulatiivinen ostomäärä tammi–syyskuussa oli alhaisempi kuin viime vuonna vastaavaan aikaan. Toisaalta puunkorjuu- ja kuljetusolosuhteet ovat olleet hyvät koko vuoden ajan.

Itämeren alueella puun tarjonta jatkui kolmannen neljänneksen aikana voimakkaana. Erityisesti havupuun tarjonta oli hyvä johtuen manner-Euroopan ja Etelä-Ruotsin metsien laajoista hyönteistuhousta. Sen seurauksena koivun osuus tarjonnassa pieneni hakkuiden keskittyessä havumetsiin. Myös tukkimarkkinoilla oli ylitarjontaa Ruotsia lukuun ottamatta. Koivutukista oli ylitarjontaa erityisesti Venäjällä.

Metsä Forest osti kolmannella neljänneksellä kaikkia puutavaralajeja koko Suomessa sekä pysty- että hankintakaupalla. Metsä Forest osti hieman vähemmän puuta kuin vastaavana aikana vuotta aiemmin. Kysyntä kohdistui ennen kaikkea sulan maan aikana korjattaviin harvennusleimikoihin. Energiapuun osto painottui edelleen latvusmassaan. Suomessa pääosa puusta ostettiin Metsäliitto Osuuskunnan jäseniltä. Metsäpalveluiden myynti sujui tavoitteiden mukaisesti.

Puun toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat hyvin. Metsä Forest toimitti tammi–syyskuussa 2019 asiakkailleen puuta yhteensä 26,4 miljoonaa kuutiometriä (27,2), joista noin 85 % Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle.

Tammi–syyskuussa Metsä Forestin yksityismetsistä hankkimasta puusta 40 % ostettiin sähköisesti. Metsänhoitopalvelujen myynnissä osuus oli 47 %.

Metsä Forest lanseerasi syyskuussa uuden männyn ja kuusen sekaviljely -palvelun metsänomistajille.

Puutuoteteollisuus

Puutuoteteollisuuden eli Metsä Woodin liikevaihto oli 341,1 miljoonaa euroa (1–9/2018: 333,9) ja vertailukelpoinen liiketulos 8,3 miljoonaa euroa (14,4).

Metsä Woodin liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 111,0 miljoonaa euroa (7–9/2018: 105,9) ja liiketulos 3,1 miljoonaa euroa (7–9/2018: 2,8).

Kerto LVL:n toimitusmäärät nousivat, mutta vanerituotteiden toimitusmäärät laskivat vertailukaudesta. Koivuvanerien keskimääräinen myyntihinta oli lähes edellisvuoden tasolla, kun taas havuvanerien ja Kerto LVL -tuotteiden hinnat nousivat. Ison-Britannian liiketoiminnan toimitusmäärät laskivat edellisvuoden tasosta, mutta keskihinta parani.

Kerto LVL- ja koivuvanerituotteiden epävarman markkinatilanteen seurauksena tuotantoa on sopeutettu, eikä investointien tuomaa lisäkapasiteettia ole saatu täysimääräisesti hyödynnettyä. Ison-Britannian liiketoiminnassa Brexitin aiheuttama epävarmuus on heikentänyt kuluttajien luottamusta ja kysyntää.

Punkaharjun uuden Kerto LVL -linjan tuotannon ylösajo on edennyt suunnitelmien mukaisesti ja sen vuorotehokkuus on ollut ennakoitua parempi. Koivuvanerin tuotanto Pärnun tehtaalla on edennyt suunnitelman mukaisesti, sopeutustoimenpiteitä lukuun ottamatta.

Liiketoiminnan kannattavuus vertailukauteen nähden heikkeni, koska tuotantoa sopeutettiin markkinoiden hiljennettyä. Lisäksi strategisten investointien ylösajosta aiheutuneet kustannukset, tuotannon haasteet sekä korkeat puukustannukset rasittivat kannattavuutta. Ison-Britannian liiketoiminnan kannattavuus koheni vertailukaudesta.

Sellu- ja sahateollisuus

Sellu- ja sahateollisuuden eli Metsä Fibren liikevaihto oli 1 745,8 miljoonaa euroa (1–9/2018: 1 839,0) ja liiketulos 238,7 miljoonaa euroa (496,7).

Metsä Fibren liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 567,0 miljoonaa euroa (7–9/2018: 609,5) ja liiketulos 33,2 miljoonaa euroa (186,9).

Sellun myyntimäärä tammi–syyskuussa oli 2 269 000 tonnia (2 127 000).

Euroopassa pitkäkuituisen sellun valuuttamääräiset markkinahinnat laskivat tammi–syyskuussa noin 9 % ja lyhytkuituisen sellun noin 11 % edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Kiinassa pitkäkuituisen sellun hinnat laskivat noin 27 % ja lyhytkuituisen sellun noin 21 % edellisen vuoden tammi–syyskuuhun verrattuna.

Sahatavaran toimitusmäärä vuoden kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana oli 1 379 000 kuutiometriä,

mikä on noin 7 % korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana ajankohtana. Sahatavaran päämarkkinoiden yltärinta painoi markkinahintoja tammi–syyskuussa noin 9 % edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Kuusisahatavaran kysyntä on säilynyt hyvänä kaikilla Euroopan markkinoilla ja alkanut elpyä Kiinan markkinoilla. Sen sijaan mäntysahatavaran kysyntä on ollut edellisvuotta alhaisempaa.

Metsä Fibren liiketulos oli tammi–syyskuussa 238,7 miljoonaa euroa (496,7). Liiketulosta heikensi valuuttamääräinen myyntihintojen lasku sekä raaka-ainehintojen nousu. Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna paransi osaltaan tulosta. Katsauskaudelle ajoittui neljän sellu- tehtaan vuosihuoltoseisokit (3).

Markkinasellun hinta laski merkittävästi tammi–syyskuun aikana. Pitkäkuituisen sellun keskihinta Euroopassa oli tammikuun alussa 1 180 dollaria tonnilta ja kolmannen vuosineljänneksen lopussa 866 dollaria. Lyhytkuituisen sellun keskihinta oli tammikuun alussa 1 010 dollaria ja katsauskauden lopussa 764 dollaria. Kiinassa pitkäkuituisen sellun keskihinta oli tammikuussa 700 dollaria ja kauden lopussa 568 dollaria tonnilta. Kiinassa havusellun hinnat olivat kolmannen neljänneksen aikana vakaat ja kääntyivät syyskuun lopussa lievään nousuun.

Markkinasellun kysynnän lasku on erityisesti kohdistunut lyhytkuituiseen selluun. Pitkäkuituisen sellun kysyntä on toisaalta kasvanut edelliseen vuoteen verrattuna. Uuden kapasiteetin täysimääräinen tuotanto sekä korkeat käyntiasteet ovat lisänneet markkinasellun tarjontaa ja pitäneet tuottajien varastot korkeina. Varastotasot kääntyivät kuitenkin laskuun kolmannen vuosineljänneksen aikana erityisesti pitkäkuituisellussa.

Kartonkiteollisuus

Kartonkiteollisuuden eli Metsä Boardin liikevaihto tammi–syyskuussa oli 1 453,4 miljoonaa euroa (1–9/2018: 1 486,1). Liikevaihdosta 60 % tuli taivekartongista (55), 26 % valkoisista kraftlainerista (26) ja 14 % markkinasellusta (19).

Metsä Boardin kartonkien kokonaistoimitukset katsauskaudella olivat 1 352 000 tonnia (1 405 000), joista taivekartongin toimitukset olivat 907 000 tonnia (922 000) ja valkoisen kraftlainerin toimitukset 445 000 tonnia (482 000). Metsä Boardin omat markkinasellutoimitukset olivat 322 000 tonnia (362 000).

Metsä Boardin liikevaihto kolmannella neljänneksellä oli 489,2 miljoonaa euroa (7–9/2018: 475,1) ja vertailukelpoinen liiketulos 42,5 miljoonaa euroa (63,7).

Metsä Boardin vertailukelpoinen liiketulos tammi–syyskuussa oli 145,3 miljoonaa euroa (191,9). Vertailukelpoista liikekulusta paransivat kartonkien ja etenkin taivekartongin kohonneet myyntihinnat. Vastaavasti kannattavuutta heikensivät markkinasellun alhaisemmat toimitusmäärät ja myyntihintojen lasku.

Kartongin ja sellun tuotantokustannukset olivat vertailukautta korkeammat, millä oli negatiivinen tulosvaikutus. Kustannusinflaatio vuonna 2018 oli nopeaa, ja erityisesti raakapuun hinta ja logistiikkakustannukset nousivat. Baltiasta Ruotsiin tuotavan puun hinta laski jonkin verran kolmannella vuosineljänneksellä.

Valuuttakurssivaihteluilla sisältäen suojaukset oli noin 38 miljoonan euron positiivinen tulosvaikutus.

Metsä Fibren osuus Metsä Boardin tammi–syyskuun vertailukelpoisesta liikekuluksesta oli 44,4 miljoonaa euroa (92,0).

Metsä Boardin vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,0 % (14,7) ja vertailukelpoinen osakekohdainen tulos 0,32 euroa (0,44).

Omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 58,4 % ja nettovelkaantumisaste 27 % (31.12.2018: 58,1 ja 25).

Metsä Boardin osavuositiedot on julkaistu 31.10.2019.

Pehmo- ja tiivispaperit

Pehmo- ja tiivispapereiden eli Metsä Tissuen liikevaihto oli 796,5 miljoonaa euroa (1–9/2018: 769,4). Liikevaihto kasvoi pääosin korkeampien myyntihintojen ansiosta. Ne kompensoivat hieman viime vuotta matalampia myyntivolyymeja sekä Ruotsin ja Norjan valuuttojen heikkenemisen suhteessa euroon.

Metsä Tissuen vertailukelpoinen liiketulos oli 46,7 miljoonaa euroa (30,2). Myyntihintojen nousun lisäksi parempaan tulokseen vaikuttivat tehdyt tehostamistoimenpiteet sekä matalammat raaka-ainekustannukset.

Metsä Tissuen liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 263,1 miljoonaa euroa (7–9/2018: 254,3) ja vertailukelpoinen liiketulos 22,8 miljoonaa euroa (6,4).

Helmikuussa 2019 käynnistetty 25 miljoonan euron säästöihin tähtäävä kiinteiden kustannusten säästöohjelma on tarkoitus viedä läpi tämän vuoden loppuun mennessä. Metsä Tissuessa siirryttiin samalla prosessijohtamismalliin, jonka tarkoituksena on parantaa sisäistä tehokkuutta ja yksinkertaistaa toimintaa pehmo- paperiliiketoiminnassa.

Toukokuussa aloitettu tehdastoimintojen operatiivinen tarkastelu saatiin päätökseen elokuussa. Stotzheimin lautasliinatehdasta koskeva strateginen arviointi ja tehostamistoimenpiteet jatkuvat suunnitelmien mukaan.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Tässä katsauksessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin 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 geopoliittisia 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 suoraa tai välillisiä vaikutuksia myös metsäteollisuuden tuotteiden kysyntään ja siten Metsä Groupin tulokseen.

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

Metsä Groupin vuosikatsauksessa 2018 on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAT

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. Metsä Board on hakenut muutosta ratkaisuun Helsingin hallinto-oikeudesta.

KAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Metsä Fibre palkittiin lokakuun lopussa kestävän kehityksen eteen tekemästään työstä kansainvälisessä EFQM-laaturaportointikilpailussa. Yhtiö voitti Outstanding Achievement for Sustainability -palkinnon ja saavutti Recognised for Excellence 6 Stars -arvion.

Metsä Fibre sai EFQM-arvioitsijoilta erityistä kiitosta siitä, miten kestävä kehitys huomioidaan yhtiön investoinneissa ja toimintasuunnitelmissa ja kuinka vastuullisuus näkyy yrityskulttuurissa kaikilla organisaatioilla.

EFQM Excellence -mallia käytetään toiminnan arviointi- ja kehittämistyökaluna kymmenissä tuhansissa organisaatioissa sekä yksityisellä että julkisella sektorilla eri puolilla maailmaa. EFQM-kilpailun tavoitteena on tunnistaa edelläkävijäorganisaatioita, joilla on esittää selkeitä tuloksia strategiansa toimeenpanemisesta ja toimintansa jatkuvasta parantamisesta.

Metsä Board ilmoitti 30.10.2019 tekevänsä taloudellisia sitoumuksia liittyen Husumin investointihankkeen toteutusvaiheeseen ennen lopullista investointipäätöstä. Si-

toumusten kokonaisarvo on enintään 100 miljoonaa euroa ja ne sisältyvät investoinnin ensimmäisen vaiheen kokonaisarvoon, arviolta 320 miljoonaa euroa.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Puun kysyntä kohdistuu sulan maan aikana korjattaviin leimikoihin ja energiapuussa latvusmassaan. Metsänhoitopalveluiden kysyntä jatkuu hyvänä. Itämeren alueella puun ylitarjonnan odotetaan jatkuvan.

Kerto LVL- ja koivuvanerituotteiden kysyntä jatkuu epävarmana, ja tuotannon sopeuttamista jatketaan vuoden viimeisellä neljänneksellä. Havuvanerituotteissa kolmannella neljänneksellä alkaneen kysynnän hiljentymisen ennakoidaan jatkuvan myös neljännellä vuosineljänneksellä.

Ison-Britannian markkinalla vuoden viimeisen neljänneksen toimitusmäärät laskevat kausiluontoisesti, ja Brexitin tuoma epävarmuus näkyy yhä vahvemmin Tee Se Itse -segmentin kysynnässä.

Pitkäkuituisen markkinasellun kysynnän odotetaan kehittyvillä markkinoilla jatkuvan hyvänä loppuvuoden aikana. Kysynnän ja tarjonnan suhdetta tasapainottavat selluntuottajien ilmoittamat tuotannonrajoitukset sekä kolmannelle ja neljännelle vuosineljännekselle ajoittuvat vuosihuoltoseisokit.

Sahatavaran kysynnän odotetaan jatkuvan haasteellisena päämarkkinoilla runsaan tarjonnan ja korkeiden varastotasojen vuoksi. Erityisesti Euroopassa on myrsky- ja hyönteistuhojen seurauksena tarjolla runsaasti halpaa raaka-ainetta.

Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan vuoden viimeisellä neljänneksellä laskevan kolmannen vuosineljänneksen tasosta. Toimitusmäärien laskuun vaikuttaa mm. kausiluontoisesti hiljaisempi joulukuu.

Taivekartongin ja valkoisen kraftlainerin hintojen arvioidaan pysyvän vakaina.

Pehmo- ja tiivispaperimarkkinoilla kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana kaikilla markkina-alueilla. Positiivisesti viimeisen neljänneksen kannattavuuteen vaikuttavat suoritettavat tehostamistoimenpiteet, korkeammat myyntihinnat ja alhaisemmat raaka-ainekustannukset.

TULOSOHJEISTUS LOKA–JOULUKUULLE 2019

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2019 viimeisellä neljänneksellä heikkenevän vuoden 2019 kolmannelle neljännekselle.

Espoossa 31.10.2019
HALLITUS

Lisätiedot:

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

Metsä Group julkistaa vuonna 2020 seuraavat taloudelliset raportit:

| | |
|--|------------|
| Tilinpäätöstiedote vuodelta 2019 | 12.2.2020 |
| Osavuositiedot tammi–maaliskuulta 2020 | 29.4.2020 |
| Puolivuositiedot tammi–kesäkuulta 2020 | 30.7.2020 |
| Osavuositiedot tammi–syyskuulta 2020 | 29.10.2020 |

SEGMENTIT

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|---------|---------|-------|-------|---------|
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 1 508,0 | 1 457,0 | 473,9 | 471,4 | 1 983,4 |
| EBITDA, milj. euroa | 27,9 | 26,7 | 7,1 | 10,0 | 36,6 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 27,9 | 26,7 | 7,1 | 10,0 | 36,6 |
| Liiketulos, milj. euroa | 21,8 | 23,4 | 5,0 | 8,9 | 32,3 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 21,8 | 23,4 | 5,0 | 8,9 | 32,3 |
| % liikevaihdosta | 1,4 | 1,6 | 1,1 | 1,9 | 1,6 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 18,3 | 20,5 | 12,6 | 23,5 | 20,7 |
| Investoinnit, milj. euroa | 7,3 | 2,6 | 3,2 | 0,9 | 4,1 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 845 | 849 | 845 | 849 | 844 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Puutuoteollisuus | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 341,1 | 333,9 | 111,0 | 105,9 | 441,7 |
| EBITDA, milj. euroa | 24,0 | 24,3 | 8,0 | 6,0 | 30,2 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 22,0 | 24,3 | 8,0 | 6,0 | 30,2 |
| Liiketulos, milj. euroa | 10,3 | 14,4 | 3,1 | 2,8 | 16,6 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 8,3 | 14,4 | 3,1 | 2,8 | 16,6 |
| % liikevaihdosta | 2,4 | 4,3 | 2,8 | 2,6 | 3,8 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 3,8 | 8,0 | 4,1 | 4,1 | 7,0 |
| Investoinnit, milj. euroa | 27,9 | 66,2 | 4,1 | 17,9 | 82,7 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 1 544 | 1 496 | 1 544 | 1 496 | 1 506 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|---------|---------|-------|-------|---------|
| Sellu- ja sahatöiteollisuus | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 1 745,8 | 1 839,0 | 567,0 | 609,5 | 2 469,1 |
| EBITDA, milj. euroa | 321,2 | 591,2 | 61,5 | 216,1 | 792,4 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 321,2 | 591,2 | 61,5 | 216,1 | 792,4 |
| Liiketulos, milj. euroa | 238,7 | 496,7 | 33,2 | 186,9 | 668,8 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 238,7 | 496,7 | 33,2 | 186,9 | 668,8 |
| % liikevaihdosta | 13,7 | 27,0 | 5,9 | 30,7 | 27,1 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 15,7 | 35,3 | 6,7 | 39,3 | 34,7 |
| Investoinnit, milj. euroa | 64,5 | 29,4 | 8,7 | 17,6 | 62,3 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 1 302 | 1 224 | 1 302 | 1 224 | 1 210 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|---------|---------|-------|-------|---------|
| Kartonkiteollisuus | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 1 453,4 | 1 486,1 | 489,2 | 475,1 | 1 944,1 |
| EBITDA, milj. euroa | 235,1 | 257,0 | 62,1 | 84,2 | 338,2 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 219,6 | 262,6 | 62,1 | 84,2 | 343,8 |
| Liiketulos, milj. euroa | 160,8 | 186,3 | 42,5 | 63,7 | 246,3 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 145,3 | 191,9 | 42,5 | 63,7 | 251,9 |
| % liikevaihdosta | 10,0 | 12,9 | 8,7 | 13,4 | 13,0 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 11,0 | 14,7 | 9,7 | 15,0 | 14,4 |
| Investoinnit, milj. euroa | 42,2 | 36,4 | 17,9 | 10,7 | 70,3 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 2 382 | 2 375 | 2 382 | 2 375 | 2 352 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Pehmo- ja tiivispaperit | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 796,5 | 769,4 | 263,1 | 254,3 | 1 039,8 |
| EBITDA, milj. euroa | 72,3 | 57,7 | 33,9 | 15,6 | 73,6 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 80,1 | 57,7 | 33,9 | 15,6 | 73,6 |
| Liiketulos, milj. euroa | -63,5 | 30,2 | 22,7 | 6,4 | 36,3 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 46,7 | 30,2 | 22,8 | 6,4 | 36,3 |
| % liikevaihdosta | 5,9 | 3,9 | 8,7 | 2,5 | 3,5 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 10,4 | 6,3 | 16,4 | 3,7 | 5,7 |
| Investoinnit, milj. euroa | 13,0 | 23,6 | 4,6 | 12,3 | 48,0 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 2 772 | 2 896 | 2 772 | 2 896 | 2 865 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Muu toiminta | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 6,6 | 3,7 | 2,3 | 1,2 | 5,4 |
| EBITDA, milj. euroa | 2,7 | 0,9 | 5,0 | 2,3 | -2,6 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 2,7 | 0,9 | 5,0 | 2,3 | -2,6 |
| Liiketulos, milj. euroa | -1,0 | -1,2 | 3,7 | 1,6 | -5,6 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | -1,0 | -1,2 | 3,7 | 1,6 | -5,6 |
| Investoinnit, milj. euroa | 3,2 | 4,5 | 1,5 | 1,9 | 8,2 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 589 | 508 | 589 | 508 | 533 |

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

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Sisäinen myynti ja eliminoinnit | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | -1 688,4 | -1 599,0 | -532,8 | -531,4 | -2 174,3 |
| EBITDA, milj. euroa | -44,6 | -106,0 | 1,9 | -44,4 | -140,6 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | -35,8 | -106,0 | 1,9 | -44,4 | -140,6 |
| Liiketulos, milj. euroa | -25,0 | -114,4 | 0,1 | -47,2 | -151,7 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | -41,4 | -114,4 | 0,1 | -47,2 | -151,7 |

| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Metsä Group | 1–9 | 1–9 | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto, milj. euroa | 4 183,1 | 4 290,2 | 1 373,7 | 1 385,8 | 5 709,1 |
| EBITDA, milj. euroa | 638,6 | 851,7 | 179,5 | 289,8 | 1 127,8 |
| Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa | 637,7 | 857,3 | 179,5 | 289,7 | 1 133,4 |
| Liiketulos, milj. euroa | 342,1 | 635,4 | 110,3 | 223,1 | 843,0 |
| Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa | 418,4 | 641,0 | 110,3 | 223,0 | 848,5 |
| % liikevaihdosta | 10,0 | 14,9 | 8,0 | 16,1 | 14,9 |
| Vertailukelpoinen ROCE, % | 11,0 | 17,1 | 8,7 | 18,3 | 16,8 |
| Investoinnit, milj. euroa | 137,1 | 161,7 | 40,0 | 61,2 | 274,5 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 9 434 | 9 348 | 9 434 | 9 348 | 9 310 |

LIIKETULOKSEN JA EBITDA:N TÄSMÄYTYSLASKELMA

| Milj. euroa | 2019 1–9 | 2018 1–9 | 2019 7–9 | 2018 7–9 | 2018 1–12 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| LIIKETULOS (IFRS) | 342,1 | 635,9 | 110,3 | 223,1 | 843,0 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 296,5 | 216,3 | 69,2 | 66,7 | 284,8 |
| EBITDA | 638,6 | 851,7 | 179,5 | 289,8 | 1 127,8 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: | | | | | |
| Puutuoteteollisuus | -2,0 | - | - | - | - |
| Kartonkiteollisuus | -15,5 | 5,6 | - | 0,0 | 5,6 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 7,8 | - | 0,0 | - | - |
| Eliminointi | 8,8 | - | - | - | - |
| Yhteensä | -0,9 | 5,6 | 0,0 | 0,0 | 5,6 |
| VERTAILUKELPOINEN EBITDA | 637,7 | 857,3 | 179,5 | 289,7 | 1 133,4 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -296,5 | -216,3 | -69,2 | -66,7 | -284,8 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: | | | | | |
| Poistot | - | - | - | - | - |
| Arvonalentumiset ja niiden peruutukset | 102,5 | - | - | - | - |
| Eliminointi | -25,2 | - | - | - | - |
| VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS | 418,4 | 641,0 | 110,3 | 223,0 | 848,5 |

| Milj. euroa | 2019 1–9 | 2018 1–9 | 2019 7–9 | 2018 7–9 | 2018 1–12 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| LIIKETULOS (IFRS) | 342,1 | 635,9 | 110,3 | 223,1 | 843,0 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 296,5 | 216,3 | 69,2 | 66,7 | 284,8 |
| EBITDA | 638,6 | 851,7 | 179,5 | 289,8 | 1 127,8 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: | | | | | |
| Liiketoiminnan muut tuotot | -8,7 | - | - | - | - |
| Henkilöstökulut | 6,8 | 4,1 | - | 0,0 | 4,1 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 1,0 | 1,5 | 0,0 | - | 1,5 |
| Yhteensä | -0,9 | 5,6 | 0,0 | 0,0 | 5,6 |
| VERTAILUKELPOINEN EBITDA | 637,7 | 857,3 | 179,5 | 289,7 | 1 133,4 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -296,5 | -216,3 | -69,2 | -66,7 | -284,8 |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: | | | | | |
| Poistot | - | - | - | - | - |
| Arvonalentumiset ja niiden peruutukset | 102,5 | - | - | - | - |
| Eliminointi | -25,2 | - | - | - | - |
| VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS | 418,4 | 641,0 | 110,3 | 223,0 | 848,5 |

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

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi–syyskuussa 2019 olivat -76,3 miljoonaa euroa. Merkittävin erä oli Metsä Tissuen kirjaama 102,5 miljoonan euron arvonalentuminen, joka kohdistui pääasiassa liikearvoon. Metsä Group -tasolla arvonalennuksen määrä oli eliminoinnin jälkeen 77,2 miljoonaa euroa. Muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eräiä olivat Metsä Boardin ei-operatiivisiin osakesijoituksiin sisältyneiden Liaison Technologies Inc.:n osakkeiden luovutusvoitto, Tampereen Niemenrannan tonttien myynnit sekä Metsä Tissuen käynnissä olevan tehostamisohjelman kuluvaraus.

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

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

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

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

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

VERTAILUKELPOISET TUNNUSLUVUT

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

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

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

TILINPÄÄTÖSTIEDOT
TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

| Milj. euroa | Liite | 2019 | 2018 | Muutos | 2019 | 2018 | 2018 |
|--|-------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 1–9 | 1–9 | | 7–9 | 7–9 | 1–12 |
| Liikevaihto | 2, 3 | 4 183,1 | 4 290,2 | -107,0 | 1 373,7 | 1 385,8 | 5 709,1 |
| Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos | | 0,3 | -8,8 | 9,1 | -44,9 | 59,1 | 54,0 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | | 36,0 | 34,9 | 1,1 | 8,2 | 14,0 | 58,1 |
| Materiaalit ja palvelut | | -2 842,0 | -2 717,4 | -124,6 | -930,8 | -934,9 | -3 688,0 |
| Henkilöstökulut | | -474,1 | -477,0 | 2,9 | -144,1 | -149,4 | -634,7 |
| Poistot ja arvonalentumiset | | -296,5 | -216,3 | -80,1 | -69,2 | -66,7 | -284,8 |
| Liiketoiminnan muut kulut | | -264,8 | -270,2 | 5,4 | -82,6 | -84,9 | -370,8 |
| Liiketulos | 2 | 342,1 | 635,4 | -293,3 | 110,3 | 223,1 | 843,0 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista | | 2,6 | 4,5 | -1,9 | 0,2 | 3,7 | 7,0 |
| Kurssierot | | -5,5 | -5,9 | 0,4 | -1,1 | -1,4 | -6,3 |
| Muut rahoitustuotot ja -kulut | 2 | -41,1 | -57,8 | 16,7 | -13,8 | -17,3 | -74,6 |
| Kauden tulos ennen veroja | | 298,1 | 576,3 | -278,2 | 95,6 | 208,2 | 769,1 |
| Tuloverot | 4 | -74,9 | -117,4 | 42,4 | -19,7 | -38,3 | -156,4 |
| Kauden tulos | | 223,2 | 458,9 | -235,7 | 75,9 | 169,9 | 612,7 |
| Muut laajan tuloksen erät | | | | | | | |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | | | | |
| Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät | | -28,7 | 8,9 | -37,6 | -14,5 | 2,5 | 4,2 |
| Käypään arvoon muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat rahoitusvarat | | -9,0 | 36,3 | -45,3 | 7,4 | 21,6 | 31,2 |
| Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | 7,9 | -8,8 | 16,7 | 1,7 | -4,8 | -6,6 |
| Yhteensä | | -29,8 | 36,4 | -66,2 | -5,5 | 19,3 | 28,8 |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | | | | |
| Rahavirran suojaukset | | -52,2 | 5,1 | -57,3 | -28,7 | 19,9 | 5,1 |
| Muuntoerot | | -10,7 | -22,4 | 11,7 | -2,9 | 4,6 | -21,3 |
| Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | 10,6 | -1,2 | 11,7 | 5,8 | -3,9 | -1,2 |
| Yhteensä | | -52,3 | -18,5 | -33,9 | -25,9 | 20,7 | -17,4 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | -82,2 | 17,9 | -100,1 | -31,3 | 40,0 | 11,4 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | 141,0 | 476,8 | -335,8 | 44,6 | 209,9 | 624,1 |
| Kauden tuloksen jakautuminen | | | | | | | |
| Emoyrityksen omistajille | | 105,0 | 279,3 | -174,3 | 47,7 | 102,9 | 371,8 |
| Määräysvallattomille omistajille | | 118,1 | 179,6 | -31,5 | 28,2 | 67,0 | 240,9 |
| Yhteensä | | 223,2 | 458,9 | -235,7 | 75,9 | 169,9 | 612,7 |
| Kauden laajan tuloksen jakautuminen | | | | | | | |
| Emoyrityksen omistajille | | 53,1 | 286,0 | -232,9 | 26,6 | 122,0 | 373,6 |
| Määräysvallattomille omistajille | | 87,9 | 190,8 | -102,9 | 18,0 | 87,9 | 250,5 |
| Yhteensä | | 141,0 | 476,8 | -335,8 | 44,6 | 209,9 | 624,1 |

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE

| Milj. euroa | Liite | 2019 30.9. | 2018 30.9. | 2018 31.12. |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| VARAT | | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | | |
| Liikearvo | | 426,6 | 508,1 | 508,8 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | | 229,2 | 244,3 | 242,8 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 5 | 2 833,4 | 2 803,2 | 2 847,6 |
| Biologiset hyödykkeet | | 2,9 | 3,1 | 3,0 |
| Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä | | 68,8 | 53,3 | 65,8 |
| Muut sijoitukset | 9 | 275,5 | 290,3 | 285,1 |
| Muut rahoitusvarat | 9 | 20,0 | 43,7 | 38,6 |
| Laskennalliset verosaamiset | | 28,1 | 24,5 | 26,9 |
| | | 3 884,6 | 3 970,5 | 4 018,6 |
| Lyhytaikaiset varat | | | | |
| Vaihto-omaisuus | | 1 012,0 | 884,7 | 990,8 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | | 797,0 | 827,5 | 791,6 |
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat vero- saamiset | | 26,6 | 11,2 | 7,6 |
| Rahavarat | 9 | 910,7 | 941,4 | 1 083,9 |
| | | 2 746,2 | 2 664,9 | 2 873,7 |
| Myytävänä olevat omaisuuserät | | 0,9 | 1,4 | 1,1 |
| Varat yhteensä | | 6 631,7 | 6 636,8 | 6 893,4 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | | | |
| Oma pääoma | | | | |
| Oma pääoma | | 2 884,1 | 2 644,8 | 2 750,5 |
| Määräysvallattomien omistajien osuudet | | 825,0 | 844,4 | 905,0 |
| | | 3 709,1 | 3 489,3 | 3 655,6 |
| Pitkäaikaiset velat | | | | |
| Laskennalliset verovelat | | 287,6 | 279,1 | 290,8 |
| Eläkevelvoitteet | | 90,8 | 77,5 | 77,1 |
| Varaukset | 6 | 18,3 | 20,0 | 21,4 |
| Rahoitusvelat | 9 | 1 043,4 | 1 153,0 | 1 098,8 |
| Muut velat | | 31,8 | 12,5 | 18,1 |
| | | 1 471,8 | 1 542,1 | 1 506,2 |
| Lyhytaikaiset velat | | | | |
| Varaukset | 6 | 6,3 | 7,8 | 5,2 |
| Rahoitusvelat | 9 | 360,2 | 417,8 | 453,4 |
| Ostovelat ja muut velat | | 1 080,6 | 1 131,1 | 1 206,7 |
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat | | 3,4 | 48,0 | 65,8 |
| | | 1 450,4 | 1 604,7 | 1 731,1 |
| Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat | | 0,3 | 0,8 | 0,5 |
| Velat yhteensä | | 2 922,5 | 3 147,5 | 3 237,8 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | | 6 631,7 | 6 636,8 | 6 893,4 |

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 voitot-varat | Yht. | osuudet | Yht. |
| Oma pääoma 1.1.2018 | 813,4 | -19,5 | 228,6 | 1 229,1 | 2 251,6 | 729,1 | 2 980,7 |
| Katsauskauden tulos | | | | 279,3 | 279,3 | 179,6 | 458,9 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | -15,2 | 16,6 | 5,3 | 6,7 | 11,2 | 17,9 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | -15,2 | 16,6 | 284,6 | 286,0 | 190,8 | 476,8 |
| Liiketoimet omistajien kanssa: | | | | | | | |
| Maksetut osuuspääoman korot ja osingot | | | | -54,0 | -54,0 | -78,9 | -132,9 |
| Osuuspääoman muutos | 170,1 | | 0,0 | -6,8 | 163,4 | | 163,4 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston muutos | | | 250,0 | -250,0 | 0,0 | | 0,0 |
| Osakeperusteiset maksut | | | | -2,0 | -2,0 | 0,2 | -1,9 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa | | | -0,0 | -0,2 | -0,2 | 3,3 | 3,1 |
| Oma pääoma 30.9.2018 | 983,5 | -34,7 | 495,2 | 1 200,7 | 2 644,8 | 844,4 | 3 489,2 |

| Milj. euroa | Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | | | | | Määräysvallattomien omistajien osuudet | |
|--|---|--------------|------------------------------|------------------------|----------------|--|----------------|
| | Osuuspääomat | Muuntoerot | Arvonmuutos ja muut rahastot | Kertyneet voitot-varat | Yht. | osuudet | Yht. |
| Oma pääoma 1.1.2019 | 994,7 | -34,8 | 492,8 | 1 297,8 | 2 750,5 | 905,0 | 3 655,6 |
| Katsauskauden tulos | | | | 105,0 | 105,0 | 118,1 | 223,2 |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | | -6,6 | -26,2 | -19,2 | -51,9 | -30,2 | -82,2 |
| Kauden laaja tulos yhteensä | | -6,6 | -26,2 | 85,9 | 53,1 | 87,9 | 141,0 |
| Liiketoimet omistajien kanssa: | | | | | | | |
| Maksetut osuuspääoman korot ja osingot | | | | -67,1 | -67,1 | -84,5 | -151,7 |
| Osuuspääoman muutos | 198,8 | | | -7,6 | 191,2 | | 191,2 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston muutos | -0,0 | | 250,0 | -250,0 | 0,0 | -39,9 | -39,9 |
| Osakeperusteiset maksut | | | | -12,0 | -12,0 | -2,0 | -14,0 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa | | | 0,3 | -0,6 | -0,3 | 3,1 | 2,7 |
| Oma pääoma 30.9.2019 | 1 193,5 | -41,3 | 717,0 | 1 015,0 | 2 884,1 | 825,0 | 3 709,1 |

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

| Milj. euroa | Liite | 2019 1–9 | 2018 1–9 | 2018 1–12 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Kauden tulos | 8 | 223,2 | 458,9 | 612,7 |
| Oikaisut yhteensä | 8 | 402,8 | 409,3 | 525,0 |
| Käyttöpääoman muutos | | -204,5 | -277,6 | -255,4 |
| Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat | | 421,5 | 590,6 | 882,2 |
| Nettorahoituskulut | | -29,3 | -31,0 | -58,3 |
| Maksetut verot | | -139,3 | -55,7 | -62,7 |
| Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat | | 252,9 | 503,8 | 761,3 |
| Yrityshankinnat | | -9,6 | 0,0 | -10,0 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | | -113,5 | -158,7 | -271,9 |
| Omaisuuksien myynnit ja muut erät | 8 | 18,2 | 4,4 | 17,7 |
| Investointien nettorahavirrat | | -104,9 | -154,2 | -264,2 |
| Osuuspääomien muutos | | 107,8 | 80,1 | 112,2 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset | | -73,2 | 0,0 | 0,0 |
| Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos | | -157,8 | -417,9 | -455,1 |
| Pääoman palautukset | | -39,9 | 0,0 | 0,0 |
| Maksetut osuuspääoman korot ja osingot | | -158,6 | -142,1 | -142,1 |
| Rahoituksen nettorahavirrat | | -321,7 | -479,9 | -484,9 |
| Rahavarojen muutos | | -173,7 | -130,3 | 12,1 |
| Rahavarat kauden alussa | | 1 083,9 | 1 072,4 | 1 072,4 |
| Rahavarojen muuntoero | | 0,6 | -0,7 | -0,7 |
| Rahavarojen muutos | | -173,7 | -130,3 | 12,1 |
| Rahavarat kauden lopussa | | 910,7 | 941,4 | 1 083,9 |

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 tiivispaperit. 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 2018 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Katsauksessa esitetyt valuuttakurssien vaikutukset

katsauskauden liikevoittoon verrattuna vertailukauteen on laskettu katsauskauden arvioituihin nettovuoluvirtoihin pohjautuen ja suojausten toteutunut vaikutus huomioiden.

Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2018 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 2019 alussa ottanut käyttöön seuraavan uuden standardin:

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

IFRS 16 -standardi edellyttää vuokralle ottajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuveloitteena sekä siihen liittyvänä käyttöoikeusomaisuuseränä. Taseeseen merkitseminen muistuttaa paljon IAS 17:n muista rahoitusleasingin kirjanpitoikäisyyttä.

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

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

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

Tuloslaskelmassa vuokratulon, 20,1 miljoonaa euroa, sijaan kirjataan käyttöoikeusomaisuuseristä poistot liiketuloslaskelmaan, 18,6 miljoonaa euroa ja korkokulut rahoituskuluihin 2,4 miljoonaa euroa.

Rahavirtalaskelmassa vuokrasopimusvelkojen lyhennykset, 16,7 miljoonaa euroa, esitetään rahoituksen rahavirrassa ja korkomaksut, 2,4 miljoonaa euroa, liiketoiminnan rahavirrassa. Vuokrasopimusvelat sisältyvät taaseissa rahoitusvelkoihin. Muilla uusilla tai muutetuilla

standardeilla ja tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Osavuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi tämän osavuositarkastuksen julkistettavaksi kokouksessaan 31.10.2019.

LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT

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

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

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

LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN

| Milj. euroa | 1–9/2019 | 1–9/2019 | 1–9/2019 | 1–9/2018 | 1–9/2018 | 1–9/2018 |
|-------------------------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| | Ulkoinen | Sisäinen | Yhteensä | Ulkoinen | Sisäinen | Yhteensä |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 378,6 | 1 129,4 | 1 508,0 | 380,2 | 1 076,8 | 1 457,0 |
| Puutuoteteollisuus | 322,6 | 18,5 | 341,1 | 316,4 | 17,5 | 333,9 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 1 310,0 | 435,8 | 1 745,8 | 1 404,6 | 434,4 | 1 839,0 |
| Kartonkiteollisuus | 1 375,9 | 77,6 | 1 453,4 | 1 420,2 | 65,9 | 1 486,1 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 795,8 | 0,7 | 796,5 | 768,8 | 0,6 | 769,4 |
| Muu toiminta | 0,2 | 6,4 | 6,6 | 0,1 | 3,6 | 3,7 |
| Sisäisen myynnin eliminointi | | -1 668,4 | -1 668,4 | | -1 599,0 | -1 599,0 |
| Yhteensä | 4 183,1 | 0,0 | 4 183,1 | 4 290,2 | 0,0 | 4 290,2 |

| Milj. euroa | 1–12/2018 | 1–12/2018 | 1–12/2018 |
|-------------------------------|----------------|------------|----------------|
| | Ulkoinen | Sisäinen | Yhteensä |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 524,7 | 1 458,7 | 1 983,4 |
| Puutuoteteollisuus | 417,9 | 23,8 | 441,7 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 1 875,6 | 593,5 | 2 469,1 |
| Kartonkiteollisuus | 1 852,0 | 92,1 | 1 944,1 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 1 038,9 | 0,9 | 1 039,8 |
| Muu toiminta | 0,1 | 5,3 | 5,4 |
| Sisäisen myynnin eliminointi | - | -2 174,3 | -2 174,3 |
| Yhteensä | 5 709,1 | 0,0 | 5 709,1 |

LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN

| Milj. euroa | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| | 1–9 | 1–9 | 1–12 |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 21,8 | 23,4 | 32,3 |
| Puutuoteteollisuus | 10,3 | 14,4 | 16,6 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 238,7 | 496,7 | 668,8 |
| Kartonkiteollisuus | 160,8 | 186,3 | 246,3 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | -63,5 | 30,2 | 36,3 |
| Muu toiminta | -1,0 | -1,2 | -5,6 |
| Eliminoinnit | -25,0 | -114,4 | -151,7 |
| Liiketulos yhteensä | 342,1 | 635,4 | 843,0 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista | 2,6 | 4,5 | 7,0 |
| Rahoituskulut, netto | -46,6 | -63,6 | -80,9 |
| Tuloverot | -74,9 | -117,4 | -156,4 |
| Kauden tulos | 223,2 | 458,9 | 612,7 |

VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN

| Varat | 2019 | 2018 | 2018 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Milj. euroa | 30.9. | 30.9. | 31.12. |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 344,1 | 316,9 | 327,4 |
| Puutuoteteollisuus | 355,2 | 325,2 | 326,5 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 2 010,0 | 2 007,9 | 2 051,7 |
| Kartonkiteollisuus | 2 110,9 | 2 094,6 | 2 164,4 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 822,1 | 911,3 | 917,5 |
| Muu toiminta | 227,9 | 184,0 | 211,1 |
| Myytävänä olevat omaisuuserät | 0,9 | 1,4 | 1,1 |
| Eliminoinnit | -259,7 | -243,9 | -247,3 |
| Kohdistamattomat varat | 1 020,3 | 1 039,4 | 1 141,0 |
| Yhteensä | 6 631,7 | 6 636,8 | 6 893,4 |

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

| Velat | 2019 | 2018 | 2018 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Milj. euroa | 30.9. | 30.9. | 31.12. |
| Puunhankinta ja metsäpalvelut | 221,3 | 225,7 | 274,3 |
| Puutuoteteollisuus | 64,6 | 68,4 | 66,1 |
| Sellu- ja sahateollisuus | 413,7 | 418,5 | 444,1 |
| Kartonkiteollisuus | 366,3 | 377,0 | 400,9 |
| Pehmo- ja tiivispaperit | 302,6 | 303,9 | 296,2 |
| Muu toiminta | 101,4 | 79,5 | 86,1 |
| Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat | 0,3 | 0,8 | 0,5 |
| Eliminoinnit | -259,7 | -243,9 | -247,3 |
| Kohdistamattomat velat | 1 712,0 | 1 917,6 | 1 916,8 |
| Yhteensä | 2 922,5 | 3 147,5 | 3 237,8 |

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

LIITE 3 – LIIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

| | 2019 | 2018 | 2018 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Milj. euroa | 1–9 | 1–9 | 1–12 |
| EMEA | 3 050,4 | 3 200,8 | 4 251,2 |
| APAC | 795,0 | 790,9 | 1 062,0 |
| Americas | 337,7 | 298,5 | 395,9 |
| Yhteensä | 4 183,1 | 4 290,2 | 5 709,1 |

LIITE 4 – TULOVEROT

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

| | 2019 | 2018 | 2018 |
|---------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Milj. euroa | 1–9 | 1–9 | 1–12 |
| Kauden verot | 57,3 | 102,7 | 130,7 |
| Edellisten kausien verot | 0,5 | 0,8 | 0,5 |
| Laskennalliset verot | 17,2 | 13,8 | 25,2 |
| Tuloverot yhteensä | 74,9 | 117,4 | 156,4 |

LIITE 5 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET

| Milj. euroa | 2019 1–9 | 2018 1–9 | 2018 1–12 |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Kirjanpitoarvo kauden alussa | 2 847,6 | 2 867,0 | 2 867,0 |
| IFRS 16 laatimisperiaatteen muutos 1.1.2019 | 75,7 | 0,0 | 0,0 |
| Hankitut liiketoiminnot | 14,9 | 0,0 | 0,0 |
| Investoinnit käyttöomaisuuteen | 110,9 | 158,5 | 264,3 |
| Investoinnit käyttöoikeusomaisuuseriin | 6,8 | - | - |
| Vähennykset | -3,1 | -0,8 | -1,0 |
| Myytäväinä olevat omaisuuserät | - | -0,5 | -0,5 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -202,3 | -198,3 | -260,3 |
| Muuntoero ja muut muutokset | -17,0 | -22,8 | -21,9 |
| Kirjanpitoarvo kauden lopussa | 2 833,4 | 2 803,2 | 2 847,6 |

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

LIITE 6 – VARAUKSET

| Milj. euroa | Uudelleen- järjestely | Ympäristö- velvoitteet | Muut varaukset | Yhteensä |
|------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|----------|
| 1.1.2019 | 5,0 | 16,1 | 5,4 | 26,6 |
| Muuntoerot | -0,2 | -0,0 | 0,1 | -0,1 |
| Varausten lisäykset | 3,8 | 0,2 | 0,8 | 4,9 |
| Käytetyt varaukset | -2,3 | -0,2 | -1,2 | -3,8 |
| Siirto siirtovelkoihin | -3,1 | - | - | -3,1 |
| 30.9.2019 | 3,2 | 16,1 | 5,2 | 24,5 |

Osana päivitetyn strategian toteutusta Metsä Tissuella on käynnissä operatiivinen tarkastelu, jonka tarkoituksena on sisäisen tehokkuuden parantaminen, monimutkaisuuden vähentäminen ja pehmpaperiliiketoimintaan keskittyminen. Osana tätä operatiivista tarkastelua Metsä Tissue kirjasi kesäkuussa yhteensä 7,8 miljoonan euron kuluvarauksen, josta 3,9 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelyvarauksiin. Syyskuussa uudelleenjärjestelyvarauksiin kirjatusta summasta siirrettiin 3,1 miljoonaa euroa siirtovelkoihin.

Varausten kokonaissummasta 24,5 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 18,3 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 6,3 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2025 loppuun mennessä.

LIITE 7 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA

| Milj. euroa | 2019 1–9 | 2018 1–9 | 2018 1–12 |
|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Myyntit | 8,9 | 8,3 | 12,1 |
| Ostot | 78,2 | 70,2 | 101,2 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 3,7 | 5,9 | 5,1 |
| Ostovelat ja muut velat | 19,2 | 6,9 | 26,3 |

LIITE 8 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT
Oikaisut tilikauden tulokseen

| Milj. euroa | 2019 1–9 | 2018 1–9 | 2018 1–12 |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Verot | 74,9 | 117,4 | 156,4 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 296,5 | 216,3 | 284,8 |
| Biologiset hyödykkeet | 0,1 | 0,0 | 0,1 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista | -2,6 | -4,5 | -7,0 |
| Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot | -15,2 | -2,2 | -12,8 |
| Rahoituskulut, netto | 46,6 | 63,6 | 80,9 |
| Eläkevelvoitteet ja varaukset | -4,1 | 5,5 | 3,0 |
| Muut oikaisut | 6,6 | 13,2 | 19,6 |
| Yhteensä | 402,8 | 409,3 | 525,0 |

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi–syyskuussa 2019 muihin sijoituksiin sisältyneiden Metsä Boardin omistamien Liaison Technologies Inc. osakkeiden myynnit 3,3 miljoonaa euroa sekä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntejä 14,1 miljoonaa euroa. Merkittävimmät käyttöomaisuuden myynnit olivat Metsä Boardin Tampereen Niemenrannan tonttien myynnit 5,6 miljoonaa euroa sekä Metsä Boardin päästöoikeuksien myynnit 6,0 miljoonaa euroa ja Metsä

Woodin päästöoikeuksien myynnit 0,9 miljoonaa euroa.

Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset

Metsäliitto Osuuskunta hankki markkinoilta elo–syyskuussa 2019 hallituksen valtuutuksen nojalla 75,3 miljoonan euron arvosta Metsä Board Oyj:n B-sarjan osakkeita keskihintaan 4,75 euroa/osake. Osakkeiden hankinnan rahavirtavaikutus elo–syyskuussa oli 73,2 miljoonaa euroa.

LIITE 9 – RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu sekä käyvät arvo

Rahoitusvarat 30.9.2019

| Milj. euroa | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Jaksotettu hankintameno | Tasearvo yht. |
|---|------------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset | 6,7 | 268,8 | | 275,5 |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat | | | 15,9 | 15,9 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | | | 784,2 | 784,2 |
| Rahavarat | 187,7 | | 723,0 | 910,7 |
| Johdannaiset | 0,2 | 12,9 | | 13,1 |
| Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset | | | | |
| Yhteensä | 194,5 | 281,8 | 1 523,0 | 1 999,3 |
| Käypä arvo yhteensä | 194,5 | 281,8 | 1 523,0 | 1 999,3 |

Rahoitusvelat 30.9.2019

| Milj. euroa | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Jaksotettu hankintameno | Tasearvo yht. |
|--|------------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat | | | 1 043,4 | 1 043,4 |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat | | | 1,1 | 1,1 |
| Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat | | | 360,2 | 360,2 |
| Ostovelat ja muut velat | | | 962,9 | 962,9 |
| Johdannaiset | 3,6 | 54,0 | | 57,7 |
| Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat | | | 0,3 | 0,3 |
| Yhteensä | 3,6 | 54,0 | 2 367,8 | 2 425,5 |
| Käypä arvo yhteensä | 3,6 | 54,0 | 2 401,6 | 2 459,2 |

Rahoitusvarat 30.9.2018

| Milj. euroa | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Jaksotettu hankintameno | Tasearvo yht. |
|---|------------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset | 7,3 | 283,0 | | 290,3 |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat | | | 32,3 | 32,3 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | | | 805,1 | 805,1 |
| Rahavarat | 149,6 | | 791,8 | 941,4 |
| Johdannaiset | 0,3 | 28,9 | | 29,2 |
| Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset | | | | |
| Yhteensä | 157,2 | 311,9 | 1 629,2 | 2 098,3 |
| Käypä arvo yhteensä | 157,2 | 311,9 | 1 629,2 | 2 098,3 |

Rahoitusvelat 30.9.2018

| Milj. euroa | Käypään arvoon tulosvaikutteisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta | Jaksotettu hankintameno | Tasearvo yht. |
|--|------------------------------------|--|-------------------------|----------------|
| Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat | | | 1 153,0 | 1 153,0 |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat | | | 0,7 | 0,7 |
| Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat | | | 417,8 | 417,8 |
| Ostovelat ja muut velat | | | 1 007,4 | 1 007,4 |
| Johdannaiset | 2,3 | 17,5 | | 19,8 |
| Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat | | | 0,8 | 0,8 |
| Yhteensä | 2,3 | 17,5 | 2 579,6 | 2 599,4 |
| Käypä arvo yhteensä | 2,3 | 17,5 | 2 599,2 | 2 619,0 |

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2019

| Milj. euroa | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|--|--------|---------|--------|----------|
| Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon | | | | |
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset | 0,0 | | 275,5 | 275,5 |
| Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat | 187,7 | | | 187,7 |
| Johdannaissaamiset | 13,0 | 0,1 | | 13,1 |
| Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon | | | | |
| Johdannaisvelat | 2,2 | 55,5 | | 57,7 |
| Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon | | | | |
| Rahavarat | | 723,0 | | 723,0 |
| Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon | | | | |
| Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat | | 1 076,1 | | 1 076,1 |
| Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat | | 361,5 | | 361,5 |

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2018

| Milj. euroa | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|--|--------|---------|--------|----------|
| Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon | | | | |
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset | 0,0 | | 290,3 | 290,3 |
| Käypään arvoon kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat | 149,6 | | | 149,6 |
| Johdannaissaamiset | 26,9 | 2,3 | | 29,2 |
| Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon | | | | |
| Johdannaisvelat | | 19,8 | | 19,8 |
| Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon | | | | |
| Rahavarat | | 791,8 | | 791,8 |
| Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon | | | | |
| Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat | | 1 169,6 | | 1 169,6 |
| Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat | | 420,8 | | 420,8 |

Muut pitkäaikaiset sijoitukset, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti

| Milj. euroa | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------|
| Arvo 1.1. | 285,1 | 254,3 |
| Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa | 3,2 | 0,0 |
| Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä | -9,1 | 36,3 |
| Hankinnat | 0,0 | 0,0 |
| Myynnit | -3,8 | -0,2 |
| Arvo 30.9. | 275,5 | 290,3 |

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

Taso 1: Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuaan noteeraukseen.

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

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

Sähkö-, maakaasu-, 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 2018 tilinpäätöksessä. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.9.2019 oli 0,97 %, rakenteilla olevan Olkiluoto 3 -voimalaitoksen osalta 1,97 %. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 42,0 miljoonaa euroa ja käypä arvo 268,8 miljoonaa euroa.

Pohjolan Voima Oy:n kirjanpitoarvon 30.9.2019 arvioidaan muuttuvan 1,2 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 % johdon arvioimasta korosta. Osakkeiden kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 44,6 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 % johdon arvioimista hintaennusteista.

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2019

| Milj. euroa | Nimellis- arvo | Johdan- nais- varat | Johdan- nais- velat | Käypä arvo yht. | Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta |
|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|---|---|
| Koronvaihtosopimukset | 534,1 | | 29,0 | -29,0 | -1,7 | -27,3 |
| Korkojohdannaiset yht. | 534,1 | 0,0 | 29,0 | -29,0 | -1,7 | -27,3 |
| Valuuttatermiinit | 2 415,3 | 0,1 | 24,0 | -23,9 | -1,9 | -22,0 |
| Valuuttaoptiot | 795,3 | | 2,5 | -2,5 | | -2,5 |
| Valuuttajohdannaiset yht. | 3 210,6 | 0,1 | 26,5 | -26,4 | -1,9 | -24,5 |
| Sähköjohdannaiset | 25,4 | 12,6 | | 12,6 | | 12,6 |
| Öljyjohdannaiset | 11,1 | 0,4 | 1,4 | -1,0 | | -1,0 |
| Muut hyödykejohdannaiset | 6,7 | 0,1 | 0,8 | -0,7 | 0,1 | -0,8 |
| Hyödykejohdannaiset yht. | 43,2 | 13,0 | 2,2 | 10,9 | 0,1 | 10,8 |
| Johdannaiset yhteensä | 3 788,0 | 13,1 | 57,7 | -44,6 | -3,5 | -41,1 |

Rahoitusjohdannaiset 30.9.2018

| Milj. euroa | Nimellis- arvo | Johdan- nais- varat | Johdan- nais- velat | Käypä arvo yht. | Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti | Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta |
|---------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|---|---|
| Koronvaihtosopimukset | 578,4 | | 6,6 | -6,6 | -0,4 | -6,2 |
| Korkojohdannaiset yht. | 578,4 | 0,0 | 6,6 | -6,6 | -0,4 | -6,2 |
| Valuuttatermiinit | 2 294,9 | 0,1 | 12,6 | -12,5 | -1,9 | -10,6 |
| Valuuttaoptiot | 855,2 | | 0,6 | -0,6 | | -0,6 |
| Valuuttajohdannaiset yht. | 3 150,1 | 0,1 | 13,2 | -13,1 | -1,9 | -11,2 |
| Sähköjohdannaiset | 48,8 | 20,6 | | 20,6 | | 20,6 |
| Sellujohdannaiset | 5,8 | 2,2 | | 2,2 | | 2,2 |
| Öljyjohdannaiset | 10,6 | 3,1 | | 3,1 | | 3,1 |
| Muut hyödykejohdannaiset | 7,4 | 3,2 | | 3,2 | 0,2 | 3,0 |
| Hyödykejohdannaiset yht. | 72,6 | 29,1 | 0,0 | 29,1 | 0,2 | 28,9 |
| Johdannaiset yhteensä | 3 801,1 | 29,2 | 19,8 | 9,4 | -2,1 | 11,5 |

LIITE 10 – VASTUUT

| Milj. euroa | 30.9.2019 | 30.9.2018 | 31.12.2018 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Omat velat, joista annettu vakuuksia | 71,1 | 112,4 | 90,0 |
| Annetut pantit | 86,9 | 515,1 | 299,6 |
| Yrityskiinnitykset | 2,8 | 2,8 | 2,8 |
| Kiinteistökiinnitykset | 267,5 | 268,2 | 267,8 |
| Irtaimistokiinnitykset | 4,0 | 4,0 | 4,0 |
| Omasta velasta annetut vakuudet yhteensä | 361,1 | 790,0 | 574,1 |
| Vuokravastuut | 7,4 | 78,0 | 86,6 |
| Vielä alkamattomat vuokravastuut, joihin on sidottu | 28,1 | | |
| Muut omasta puolesta annetut vastuut | 35,3 | 13,8 | 26,7 |
| Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vastuut | 0,5 | 0,9 | 0,7 |
| Muiden puolesta annetut vastuut | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Yhteensä | 432,4 | 882,7 | 688,2 |

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

INVESTOINTISITOUMUKSET

| Milj. euroa | 30.9.2019 | 30.9.2018 | 31.12.2018 |
|--------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Maksut alle vuoden | 6,7 | 40,1 | 37,5 |
| Maksut myöhemmin | - | - | - |
| Yhteensä | 6,7 | 40,1 | 37,5 |