

STORA ENSO OYJ OSAVUOSIKATSAUS 23.4.2013 klo 13.00

Stora Enson osavuosisikatsaus tammi–maaliskuulta 2013**Ensimmäisen neljänneksen tulos odotusten mukainen Euroopan rakenteellisesti kutistuvilla paperimarkkinoilla****Vuoden 2013 ensimmäinen vuosineljännes (verrattuna vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen)**

- **Operatiivinen EBITDA 240 (265) milj. euroa.**
- **Operatiivinen liikevoitto 118 (150) milj. euroa Printing and Reading -liiketoiminta-alueen tuloksen heikkenemisen takia. Biomaterials- ja Renewable Packaging -liiketoiminta-alueiden sekä puunhankinnan tulokset paranivat.**
- **Tulos/osake (EPS) ilman kertaluonteisia eriä 0,07 (0,10) euroa ja tulos/osake (EPS) -0,02 (0,09) euroa.**
- **Liiketoiminnan rahavirta 101 (223) milj. euroa käyttöpääoman kasvun takia. Vahva likviditeetti 1,7 (1,25) mrd. euroa.**

Vuoden 2013 ensimmäinen vuosineljännes (verrattuna vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen)

- **Operatiivinen EBITDA 240 (276) milj. euroa.**
- **Operatiivinen liikevoitto 118 (158) milj. euroa Printing and Reading -liiketoiminta-alueen tuloksen heikkenemisen takia. Renewable Packaging -liiketoiminta-alueen ja puunhankinnan tulokset paranivat.**
- **Nettovelan suhde edellisten 12 kuukauden operatiiviseen EBITDAan 2,7 (2,5).**

Toimenpiteet ja näkymät

- **Lopullisia lupia puuviljelmää hyödyntävän integroidun kartonki- ja sellutehtaan rakentamiseksi Beihain kaupunkiin Kiinan Guangxissa odotetaan edelleen.**
- **Ostrołękan aaltopahvin raaka-ainetta valmistava kone PK5 otettiin käyttöön tammikuussa.**
- **Montes del Platan sellutehtaalla on aloitettu päälaitteiston käyttöönotto, ja koko tehtaan käyttöönottoprosessin odotetaan alkavan vuoden 2013 kolmannen neljänneksen aikana.**
- **Aiemmin ilmoitetut, Printing and Reading -liiketoiminta-alueita koskevat uudelleenjärjestelysuunnitelmat etenevät suunnitellusti. Yhtiön ja liiketoimintarakenteiden yksinkertaistamista ja keventämistä koskevat uudet ilmoitetut suunnitelmat tavoittelevat 200 milj. euron vuosittaisia kustannussäästöjä, sisältäen aiemmin ilmoitetun 30 milj. euron säästön Building and Living -liiketoiminta-alueella.**
- **Vuoden 2013 toisen neljänneksen liikevaihdon odotetaan olevan hieman suurempi ja operatiivisen liikevoiton samalla tasolla tai hieman suurempi kuin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä.**



Yhteenveto ensimmäisen neljänneksen tuloksesta*

| | | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 |
|--|------------------|------------|------------|------------|
| Liikevaihto | Milj. EUR | 2 667 | 2 727 | 2 673 |
| Operatiivinen EBITDA | Milj. EUR | 240 | 276 | 265 |
| Operatiivinen liikevoitto** | Milj. EUR | 118 | 158 | 150 |
| Liiketulos (IFRS) | Milj. EUR | 20 | 254 | 127 |
| Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä | Milj. EUR | 55 | 83 | 101 |
| Tulos ennen veroja | Milj. EUR | -36 | 204 | 90 |
| Katsauskauden tulos ilman kertaluonteisia eriä | Milj. EUR | 56 | 89 | 80 |
| Katsauskauden tulos | Milj. EUR | -16 | 266 | 74 |
| Tulos/osake (EPS) ilman kertaluonteisia eriä | EUR | 0,07 | 0,11 | 0,10 |
| Tulos/osake | EUR | -0,02 | 0,33 | 0,09 |
| Kassatulos/osake (CEPS) ilman kertaluonteisia eriä | EUR | 0,25 | 0,30 | 0,28 |
| Operatiivinen ROCE | % | 5,4 | 7,3 | 6,9 |

* Vertailukausien tiedot on oikaistu uudistetun standardin IAS 19, Työsuhde-etuudet, mukaisesti kaikissa taulukoissa, joihin IAS 19 vaikuttaa. Lisätietoja kohdassa Yleistä sivulla 13.

**Operatiivinen liikevoitto koostuu segmenttien liiketuloksesta ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia sekä Stora Enson osuudesta osakkuus- ja yhteisyritystensä liiketuloksesta ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia. Käyvän arvon muutokset sisältävät osakesidonnaiset kannustinjärjestelmät, synteettiset optiot netotettuina toteutuneilla ja avoimilla suojauksilla, hiilidioksidin päästöoikeuksien arvostuksen sekä osakkuus- ja yhteisyritysten biologisen, metsäomaisuuteen liittyvän omaisuuden uudelleenarvostuksen.

Stora Enson toimitukset ja tuotanto

| | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 | 2012 | Muutos % 1-3/13- 1-3/12 | Muutos % 1-3/13- 10-12/12 |
|---|--------|----------|--------|--------|-------------------------------|---------------------------------|
| Paperin ja kartongin toimitukset (1 000 tonnia) | 2 496 | 2 569 | 2 549 | 10 268 | -2,1 | -2,8 |
| Paperi- ja kartonkituotanto (1 000 tonnia) | 2 519 | 2 561 | 2 576 | 10 357 | -2,2 | -1,6 |
| Puutuotetoimitukset (1 000 m ³) | 1 147 | 1 175 | 1 154 | 4 750 | -0,6 | -2,4 |
| Markkinasellun toimitukset (1 000 tonnia) * | 288 | 284 | 261 | 1 058 | 10,3 | 1,4 |
| Aaltopahvitoimitukset (milj. m ²) | 260 | 279 | 261 | 1 097 | -0,4 | -6,8 |

*Stora Enson markkinasellun nettomyynnin vuonna 2013 odotetaan olevan noin 1,2 miljoonaa tonnia.

Avainluvut

| Milj. EUR | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 | 2012 | Muutos % | |
|---|--------|----------|--------|--------|-------------------|-----------------------|
| | | | | | 1-3/13- 1-3/12 | 10-12/12- 10-12/12 |
| Liikevaihto | 2 667 | 2 727 | 2 673 | 10 815 | -0,2 | -2,2 |
| Operatiivinen EBITDA | 240 | 276 | 265 | 1 094 | -9,4 | -13,0 |
| Operatiivinen EBITDA, % | 9,0 | 10,1 | 9,9 | 10,1 | -9,1 | -10,9 |
| Operatiivinen liikevoitto | 118 | 158 | 150 | 630 | -21,3 | -25,3 |
| Operatiivinen liikevoitto, % | 4,4 | 5,8 | 5,6 | 5,8 | -21,4 | -24,1 |
| Liiketulos (IFRS) | 20 | 254 | 127 | 701 | -84,3 | -92,1 |
| Liiketulos (IFRS), % | 0,7 | 9,3 | 4,8 | 6,5 | -85,4 | -92,5 |
| Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä | 55 | 83 | 101 | 317 | -45,5 | -33,7 |
| Tulos ennen veroja | -36 | 204 | 90 | 481 | -140,0 | -117,6 |
| Katsauskauden tulos ilman kertaluonteisia eriä | 56 | 89 | 80 | 263 | -30,0 | -37,1 |
| Katsauskauden tulos | -16 | 266 | 74 | 490 | -121,6 | -106,0 |
| Investoinnit | 61 | 209 | 62 | 556 | -1,6 | -70,8 |
| Poistot ja arvonalentumiset ilman kertaluonteisia eriä | 146 | 150 | 143 | 583 | 2,1 | -2,7 |
| Operatiivinen ROCE, % | 5,4 | 7,3 | 6,9 | 7,3 | -21,7 | -26,0 |
| Tulos/osake (EPS) ilman kertaluonteisia eriä, EUR | 0,07 | 0,11 | 0,10 | 0,33 | -30,0 | -36,4 |
| Tulos/osake, EUR | -0,02 | 0,33 | 0,09 | 0,61 | -122,2 | -106,1 |
| Kassatulos/osake (CEPS) ilman kertaluonteisia eriä, EUR | 0,25 | 0,30 | 0,28 | 1,07 | -10,7 | -16,7 |
| CEPS, EUR | 0,21 | 0,45 | 0,28 | 1,28 | -25,0 | -53,3 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | -1,1 | 18,2 | 5,0 | 8,3 | -122,0 | -106,0 |
| Velkaantumisaste | 0,50 | 0,48 | 0,46 | 0,48 | 8,7 | 4,2 |
| Nettovelka / edellisten 12 kuukauden operatiivinen EBITDA | 2,7 | 2,5 | 2,3 | 2,5 | 17,4 | 8,0 |
| Oma pääoma/osake, EUR | 7,32 | 7,32 | 7,49 | 7,32 | -2,3 | - |
| Omavaraisuusaste, % | 42,4 | 42,8 | 45,6 | 42,8 | -7,0 | -0,9 |
| Henkilöstö keskimäärin | 28 220 | 28 331 | 29 041 | 28 777 | -2,8 | -0,4 |
| Osakkeiden keskimääräinen määrä (milj.) | | | | | | |
| kausittainen | 788,6 | 788,6 | 788,6 | 788,6 | | |
| kumulatiivinen | 788,6 | 788,6 | 788,6 | 788,6 | | |
| kumulatiivinen, laimennettu | 788,6 | 788,6 | 788,6 | 788,6 | | |

Operatiivinen liikevoitto koostuu segmenttien liikeloksesta ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia sekä Stora Enson osuudesta osakkuus- ja yhteisyritystensä liikeloksesta ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia. Käyvän arvon muutokset sisältävät osakesidonnaiset kannustinjärjestelmät, synteettiset optiot netotettuina toteutuneilla ja avoimilla suojauksilla, hiilidioksidin päästöoikeuksien arvostuksen sekä osakkuus- ja yhteisyritysten biologisen, metsäomaisuuteen liittyvän omaisuuden uudelleenarvostuksen.

Kertaluonteiset erät ovat poikkeuksellisia eriä, jotka eivät liity normaaliin liiketoimintaan. Tyypillisimpiä kertaluonteisia eriä ovat omaisuuden myyntivoitot, ylimääräiset omaisuusarvojen arvonalentumiset tai arvonalentumisten palautukset, toiminnan uudelleenjärjestelystä johtuvat varaukset sekä sakot ja korvaukset. Yksittäinen kertaluonteinen erä kerrotaan normaalisti erikseen, mikäli sen tulosvaikutus on yli sentin osakkeelta.

Liiketuloksen täsmäytyslaskelma

| Milj. EUR | 1–3/13 | 10–12/12 | 1–3/12 | 2012 | Muutos % | Muutos % |
|--|------------|------------|------------|--------------|-------------------|---------------------|
| | | | | | 1–3/13– 1–3/12 | 1–3/13– 10–12/12 |
| Operatiivinen EBITDA | 240 | 276 | 265 | 1 094 | -9,4 | -13,0 |
| Osakkuus- ja yhteisyritykset, operatiivinen* | 24 | 32 | 28 | 119 | -14,3 | -25,0 |
| Poistot ja arvonalentumiset ilman kertaluonteisia eriä | -146 | -150 | -143 | -583 | -2,1 | 2,7 |
| Operatiivinen liikevoitto | 118 | 158 | 150 | 630 | -21,3 | -25,3 |
| Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät** | -7 | -14 | 2 | -59 | n/m | 50,0 |
| Kertaluonteiset erät | -91 | 110 | -25 | 130 | -264,0 | -182,7 |
| Liiketulos (IFRS) | 20 | 254 | 127 | 701 | -84,3 | -92,1 |

* *Konsernin osuus osakkuus- ja yhteisyritysten operatiivisesta liikevoitosta.*

** *Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät sisältävät osakesidonnaiset kannustinjärjestelmät, synteettiset optiot netotettuina toteutuneilla ja avoimilla suojauksilla, hiilidioksidin päästöoikeuksien arvostuksen, osakkuus- ja yhteisyritysten biologisen, metsäomaisuuteen liittyvän omaisuuden uudelleenarvostuksen sekä Stora Enson osuuden osakkuus- ja yhteisyritysten veroista ja nettorahoituseristä.*

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulos (verrattuna vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen)

Liikevaihdon muutoksen jakauma 1–3/2012–1–3/2013

| | Liikevaihto |
|------------------------------------|--------------|
| 1–3/12, milj. EUR | 2 673 |
| Hinta ja jakauma, % | -2 |
| Valuutta, % | - |
| Volyymi, % | - |
| Muu liikevaihto*, % | 1 |
| Yhteensä ennen rakennemuutoksia, % | -1 |
| Rakennemuutos**, % | 1 |
| Yhteensä, % | - |
| 1–3/13, milj. EUR | 2 667 |

* *Raakapuu, energia, keräyspaperi, sivutuotteet jne.*

** *Tehtaiden sulkemiset, suuret investoinnit, yritysmyyntit ja -ostot*

Operatiivinen liikevoitto 118 milj. euroa oli 32 milj. euroa pienempi kuin vuotta aiemmin. Operatiivinen liikevoittoprosentti on täten 4,4 (5,6).

Alhaisemmat hinnat paikallisissa valuutoissa, lähinnä Printing and Reading -liiketoiminta-alueella, heikensivät operatiivista liikevoittoa 46 milj. euroa. Renewable Packaging -liiketoiminta-alueen toimitusten kasvu kompensoi Printing and Reading -liiketoiminta-alueen toimitusten laskua. Hakkuuolosuhteet olivat Pohjoismaissa vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä suotuisat, mikä vaikutti Muut-segmentissä raportoidun puunhankinnan hyvään tulokseen. Paperin ja kartongin tuotantoa rajoitettiin 8 % (7 %) ja sahatavaran tuotantoa 6 % (10 %).

Muuttuvien kustannusten lasku paikallisissa valuutoissa kasvatti liikevoittoa 13 milj. euroa, kun alhaisemmat muut muuttuvat kustannukset, pääasiassa kuitukustannukset, ylittivät logistiikkakustannusten kasvun vaikutuksen.

Kiinteät kustannukset olivat vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen tasolla.

Vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä henkilöstön keskimääräinen määrä oli 28 200 eli 800 pienempi kuin vuotta aiemmin, sillä henkilöstön määrä väheni kaikilla maantieteellisillä alueilla lukuun ottamatta kasvua Stora Enson strategisessa investointihankkeessa Kiinassa.

Konserni kirjasi vuoden 2013 ensimmäisen vuosineljänneksen tulokseen kertaluonteisia eriä, joilla on noin 91 milj. euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon ja noin 19 milj. euron positiivinen vaikutus tuloveroihin. Kertaluonteiset erät liittyvät Printing and Reading- ja Building and Living -liiketoiminta-alueiden uudelleenjärjestelysuunnitelmiin.

Nettorahoituskustannukset olivat 19 milj. euroa suuremmat kuin vuosi sitten, mikä johtui pääasiassa valuuttakurssitappioista ja nettokorkokustannusten kasvusta suuremman bruttovelan seurauksena.

Sijoitetun pääoman muutoksen jakauma 1–3/2012–1–3/2013

| | Sijoitettu pääoma |
|---|-------------------|
| 1–3/12, milj. EUR | 8 702 |
| Investoinnit vähennettynä poistoilla | -41 |
| Myytavissä olevat: korottomat (lähinnä PVO) | -165 |
| Osakkuus- ja yhteisytykset | 109 |
| Etuuspohjaisten järjestelyiden nettovastuut | -137 |
| Käyttöpääoma ja muut korottomat erät, netto | 29 |
| Verovelat, netto | 138 |
| Muuntoerot | 142 |
| Muut muutokset | -42 |
| 1–3/13, milj. EUR | 8 735 |

Sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto oli 5,4 % (6,9 %). Ilman käynnissä olevia strategisia investointeja Biomaterials- ja Renewable Packaging -liiketoiminta-alueilla se olisi ollut 6,2 % (7,8 %).

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulos (verrattuna vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen)

Liikevaihto oli edellisen neljänneksen tasolla ollen 2 667 milj. euroa. Operatiivinen liikevoitto oli 40 milj. euroa pienempi eli 118 milj. euroa. Alhaisemmat myyntihinnat paikallisissa valuutoissa pääasiassa Printing and Reading -liiketoiminta-alueella heikensivät operatiivista liikevoittoa 13 milj. euroa. Energia- ja logistiikkakustannusten kasvu lisäsi muuttuvia kustannuksia 31 milj. euroa. Kausiluonteisesti alhaisemmat kiinteät kustannukset ja kiinteiden kustannusten säästötoimet kasvattivat operatiivista liikevoittoa 24 milj. euroa. Osakkuus- ja yhteisytysten operatiivinen liikevoitto laski 11 milj. euroa, mikä johtui pääasiassa pohjoismaisten metsäosakkuusyritysten pienemmistä myyntivoitoista.

Nettorahoituserät olivat 6 milj. euroa suuremmat kuin edellisellä neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa valuuttakurssitappioista ja nettokorkokustannusten kasvusta hieman suuremman nettovelan seurauksena.

Pääomarakenne

| Milj. EUR | 31.3.2013 | 31.12.2012 | 31.3.2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Operatiiviset aineelliset ja aineettomat hyödykkeet* | 5 904 | 6 022 | 6 032 |
| Osakkuus- ja yhteisytykset | 2 058 | 1 965 | 1 926 |
| Käyttöpääoma, netto | 1 570 | 1 460 | 1 530 |
| Pitkäaikaiset korottomat erät, netto | -601 | -611 | -472 |
| Sidottu pääoma yhteensä | 8 931 | 8 836 | 9 016 |
| Verovelat, netto | -196 | -217 | -314 |
| Sijoitettu pääoma | 8 735 | 8 619 | 8 702 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | 5 772 | 5 770 | 5 903 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 89 | 92 | 87 |
| Korolliset nettovelat | 2 874 | 2 757 | 2 712 |
| Rahoitus yhteensä | 8 735 | 8 619 | 8 702 |

* Operatiiviset aineelliset ja aineettomat hyödykkeet sisältävät kiinteistöt, tehtaat ja kaluston, liikearvon, biologiset hyödykkeet, päästöoikeudet, myytävissä olevat muut osakkeet ja muut aineettomat hyödykkeet.

Rahoitus vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä (verrattuna vuoden 2012 viimeiseen neljännekseen)

Käyttämättömät luotot yhteensä pysyivät muuttumattomina 700 milj. eurossa. Rahavarat vähennettynä käytetyillä luottolimiiteillä pysyivät vahvana 1 742 milj. eurossa, joka on 103 milj. euroa vähemmän kuin edellisellä neljänneksellä. Stora Ensolla on lisäksi käytettävissään erilaisia pitkäaikaisia rahoituslähteitä 600 milj. euroon saakka.

Nettovelan suhde edellisten 12 kuukauden operatiiviseen EBITDAan oli 2,7 (2,5). Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen heikko rahavirta aiheutti korollisten nettovelkojen 117 milj. euron kasvun.

Rahavirta

| Milj. EUR | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 | 2012 | Muutos % | Muutos % |
|---|------------|------------|------------|--------------|-------------------|---------------------|
| | | | | | 1-3/13- 1-3/12 | 1-3/13- 10-12/12 |
| Operatiivinen EBITDA | 240 | 276 | 265 | 1 094 | -9,4 | -13,0 |
| Operatiivisen EBITDAn kertaluonteiset erät | -51 | -13 | -23 | 18 | -121,7 | -292,3 |
| Osakkuus- ja yhteisyritysten osinkotuotot | 11 | 93 | 1 | 102 | n/m | -88,2 |
| Muut oikaisut | -14 | -24 | -8 | -34 | -75,0 | 41,7 |
| Käyttöpääoman muutos | -85 | 141 | -12 | 74 | n/m | -160,3 |
| Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat | 101 | 473 | 223 | 1 254 | -54,7 | -78,6 |
| Aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin investoidut rahavarat | -88 | -184 | -94 | -561 | 6,4 | 52,2 |
| Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta | -10 | -16 | -18 | -115 | 44,4 | 37,5 |
| Rahavirta investointien jälkeen | 3 | 273 | 111 | 578 | -97,3 | -98,9 |

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen rahavirta

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen liiketoiminnan rahavirta oli alhainen, 101 milj. euroa, pääasiassa käyttöpääoman kasvun takia. Vuosineljänneksen saamiset kasvoivat 100 milj. euroa myynnin kasvaessa vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen lopussa, ja varastot, pääosin pohjoismaiset puuvarastot, kasvoivat 80 milj. euroa. Käyttöpääoman kasvua pienensivät 60 milj. euron parannus veloissa ja 30 milj. euron lisäys uudelleenjärjestelyvarauksissa.

Investoinnit tammi-maaliskuussa 2013

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä olivat yhteensä 61 milj. euroa, joka on 42 % saman jakson poistoista. Oman pääoman ehtoiset sijoitukset Montes del Plata -yhteisyritykseen Uruguayssa olivat 10 milj. euroa vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä.

Aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin tehdyillä investoinneilla oli 88 milj. euron rahavirtavaikutus vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä.

Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tärkeimmät käynnissä olevat hankkeet olivat Montes del Plata ja aaltopahvin raaka-ainetta tuottava kone Ostroläkassa Puolassa.

Ennuste vuoden 2013 investoinneista, oman pääoman ehtoista sijoituksista ja poistoista

| Milj. EUR | Ennuste 2013 |
|-----------------------------------|----------------|
| Investoinnit* | 350-400 |
| Oman pääoman ehtoiset sijoitukset | 110-130 |
| Yhteensä | 460-530 |
| Poistot | 600-620 |

* Ei sisällä investointeja kartonki- ja sellutehdashankkeeseen Guangxissa Kiinassa vuonna 2013.

Vuoden 2013 investoinnit kartonki- ja sellutehdashankkeeseen Guangxissa Kiinassa vahvistetaan, kun hankkeen luvat on myönnetty ja rakennus- ja tuotantoaikataulu on päivitetty.

Lyhyen aikavälin näkymät

Konsernin vuoden 2013 toisen neljänneksen liikevaihdon odotetaan olevan hieman suurempi ja operatiivisen liikevoiton samalla tasolla tai hieman suurempi kuin vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä.

Ostrołękan tehtaan PK5:n ei odoteta vaikuttavan olennaisesti konsernin vuoden 2013 liikevaihtoon, koska koneen tuottama aaltopahvin raaka-aine myydään lähinnä sisäisesti, mutta PK5:n EBITDA-marginaalin odotetaan olevan noin 20 % vuoden 2013 toisesta neljänneksestä eteenpäin.

Montes del Platan sellutehtaalla odotetaan olevan rajallinen vaikutus konsernin liikevaihtoon ja hieman negatiivinen vaikutus operatiiviseen liikevoittoon vuonna 2013. Montes del Platan 650 000 sellutonnin odotetaan vaikuttavan konsernin vuoden 2014 liikevaihtoon, ja positiivisen EBITDA-vaikutuksen arvioidaan näkyvän täysimääräisesti vuoden 2014 loppupuolella olettaen, että nykyiset markkinaolosuhteet säilyvät ennallaan.

Segmentit vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen

Printing and Reading

Printing and Reading tarjoaa vastuullisella tavalla uusiutuvaan materiaaliin pohjautuvia paperiratkaisuja painoviestinnän ja toimistojen tarpeisiin. Sen laaja valikoima palvelee muun muassa kustantajia, jälleenmyyjiä, painotaloja, tukkureita, paperinjalostajia ja toimistotarvikkeiden toimittajia. Printing and Reading valmistaa sanomalehtipaperia, kirjapaperia, superkalanteroitua paperia, päällystettyä paperia ja toimistopaperia.

| Milj. EUR | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 | 2012 | Muutos % 1-3/13-1-3/12 | Muutos % 1-3/13-10-12/12 |
|---------------------------------|--------|----------|--------|-------|---------------------------|-----------------------------|
| Liikevaihto | 1 123 | 1 194 | 1 227 | 4 839 | -8,5 | -5,9 |
| Operatiivinen EBITDA | 72 | 129 | 135 | 493 | -46,7 | -44,2 |
| Operatiivinen liikevoitto | 2 | 59 | 68 | 223 | -97,1 | -96,6 |
| % liikevaihdosta | 0,2 | 4,9 | 5,5 | 4,6 | -96,4 | -95,9 |
| Operatiivinen ROOC, %* | 0,3 | 7,9 | 9,0 | 7,4 | -96,7 | -96,2 |
| Paperin toimitukset, 1 000 t | 1 684 | 1 791 | 1 783 | 7 130 | -5,6 | -6,0 |
| Paperin tuotantomäärät, 1 000 t | 1 683 | 1 809 | 1 809 | 7 210 | -7,0 | -7,0 |

* Operatiivinen ROOC = 100 % x operatiivinen liikevoitto / keskimääräinen sidottu pääoma

- Vuodentakaista hieman alhaisemmat myyntihinnat paikallisissa valuutoissa olivat heikon kannattavuuden pääasiallinen syy. Kiinteiden kustannusten lasku lievensi vaikutusta osittain.
- Toimitukset pienenevät Erityisesti päällystetyn paperin ja sanomalehtipaperin osalta, sillä paperin kysyntä pysyi Euroopassa vaimeana.
- Aiemmin ilmoitetut uudelleenjärjestelysuunnitelmat etenevät suunnitellusti, ja suunnitelmissa on sulkea pysyvästi Hylten tehtaan PK 2 ja Kvarnsvedenin tehtaan PK 11 Ruotsissa vuoden 2013 toisella neljänneksellä.

Markkinat

| Tuote | Markkina | Kysyntä 1-3/2013 verrattuna 1-3/2012 | Kysyntä 1-3/2013 verrattuna 10-12/2012 | Hinta 1-3/2013 verrattuna 1-3/2012 | Hinta 1-3/2013 verrattuna 10-12/2012 |
|--------|----------|--|--|--|--|
| Paperi | Eurooppa | Heikompi | Heikompi | Hieman alhaisempi | Hieman alhaisempi |

Biomaterials

Biomaterials tarjoaa paperin, kartongin ja pehmopaperin valmistajille laajan valikoiman erilaisia sellulaatuja. Uusiutuvasta raaka-aineesta kestävä kehityksen mukaisilla menetelmillä valmistettu sellu on erinomainen raaka-aine, joka soveltuu monenlaisiin loppukäyttökohteisiin. Biomaterials-liiketoiminta-alue koostuu pääasiassa puuviljelmistä, konsernin yhteisyrityksinä toteutettavista Veracelin ja Montes del Platan sellutehtaista sekä pohjoismaisista sellutehtaista, joiden yhteydessä ei ole paperi- tai kartonkitehtaita.

| Milj. EUR | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 | 2012 | Muutos % 1-3/13 -1-3/12 | Muutos % 1-3/13 -10-12/12 |
|-----------------------------|--------|----------|--------|-------|-------------------------------|---------------------------------|
| Liikevaihto | 257 | 256 | 242 | 1 012 | 6,2 | 0,4 |
| Operatiivinen EBITDA | 28 | 33 | 15 | 99 | 86,7 | -15,2 |
| Operatiivinen liikevoitto | 22 | 28 | 7 | 82 | 214,3 | -21,4 |
| % liikevaihdosta | 8,6 | 10,9 | 2,9 | 8,1 | 196,6 | -21,1 |
| Operatiivinen ROOC, %* | 6,0 | 7,8 | 1,9 | 5,7 | 215,8 | -23,1 |
| Sellun toimitukset, 1 000 t | 475 | 471 | 459 | 1 836 | 3,5 | 0,8 |

* Operatiivinen ROOC = 100 % x operatiivinen liikevoitto / keskimääräinen sidottu pääoma

- Sellun markkinahinnat olivat korkeammat kuin vuosi sitten, erityisesti lehtipuusellun osalta.
- Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulos sisälsi maa-alueiden myyntivoittoa 7 milj. euroa Montes del Platassa ja 3 milj. euroa Thaimaassa.

- Montes del Platan sellutehtaalla on aloitettu päälaitteiston käyttöönotto, ja koko tehtaan käyttöönottoprosessin odotetaan alkavan vuoden 2013 kolmannen neljänneksen aikana.
- Ruotsissa Skutskärin tehtaan vuotuinen huoltoseisokki toteutetaan vuoden 2013 toisella neljänneksellä.

Markkinat

| Tuote | Markkina | Kysyntä 1–3/2013 verrattuna 1–3/2012 | Kysyntä 1–3/2013 verrattuna 10–12/2012 | Hinta 1–3/2013 verrattuna 1–3/2012 | Hinta 1–3/2013 verrattuna 10–12/2012 |
|-----------|----------|--|--|--|--|
| Havusellu | Eurooppa | Vahvempi | Vakaa | Vakaa | Hieman korkeampi |

Building and Living

Building and Living tarjoaa puupohjaisia innovaatioita ja ratkaisuja arjen asumiseen ja elämiseen. Tuotevalikoima kattaa kaikki kaupunkirakentamisen osa-alueet runkorakenteista sisustukseen ja ympäristörakentamiseen. Jatkojalostettujen tuotteiden valikoima sisältää massiivipuusia elementtejä ja asuntomoduuleja, puukomponentteja ja pellettejä. Valikoiman täydentävät monipuoliset sahatavarat.

| Milj. EUR | 1–3/13 | 10–12/12 | 1–3/12 | 2012 | Muutos % 1–3/13– 1–3/12 | Muutos % 1–3/13– 10–12/12 |
|-----------------------------------|--------|----------|--------|-------|-------------------------------|---------------------------------|
| Liikevaihto | 441 | 456 | 381 | 1 684 | 15,7 | -3,3 |
| Operatiivinen EBITDA | 13 | 17 | 11 | 59 | 18,2 | -23,5 |
| Operatiivinen liikevoitto | 4 | 7 | 10 | 29 | -60,0 | -42,9 |
| % liikevaihdosta | 0,9 | 1,5 | 2,6 | 1,7 | -65,4 | -40,0 |
| Operatiivinen ROOC, %* | 2,8 | 4,8 | 7,0 | 5,2 | -60,0 | -41,7 |
| Toimitukset, 1 000 m ³ | 1 113 | 1 132 | 1 109 | 4 592 | 0,4 | -1,7 |

* Operatiivinen ROOC = 100 % x operatiivinen liikevoitto / keskimääräinen sidottu pääoma

- Myyntihinnat paikallisissa valuutoissa olivat korkeammat ja myyntimäärät suuremmat erityisesti Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla.
- Raaka-ainetilanne on edelleen haastava Keski-Euroopassa, jossa tehtiin suurin osa tuotannonrajoituksista.
- Vuosi sitten ilmoitetun mukaisesti yhteisyritys Mena Wood Oy:n (aiemmin RETS Timber Oy) yhdistämisestä syntynyt kertaluonteinen 8 milj. euron voitto sisällytettiin vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen tulokseen.
- Aiemmin ilmoitetut suunnitelmat kustannusten vähentämiseksi ja tuottavuuden lisäämiseksi koko liiketoiminta-alueella etenevät suunnitellusti. Tavoitellut vuotuiset kustannussäästöt ovat 30 milj. euroa.

Markkinat

| Tuote | Markkina | Kysyntä 1–3/2013 verrattuna 1–3/2012 | Kysyntä 1–3/2013 verrattuna 10–12/2012 | Hinta 1–3/2013 verrattuna 1–3/2012 | Hinta 1–3/2013 verrattuna 10–12/2012 |
|-------------|----------|--|--|--|--|
| Puutuotteet | Eurooppa | Heikompi | Vakaa | Vakaa | Hieman korkeampi |

Renewable Packaging

Renewable Packaging tarjoaa uusiutuvia, kuitupohjaisia pakkausmateriaaleja ja innovatiivisia pakkausratkaisuja kuluttaja- ja teollisuuspakkauksiin. Renewable Packaging -liiketoiminta-alueen toiminta kattaa koko arvoketjun sellun tuotannosta pakkausmateriaalien ja pakkausten valmistukseen sekä kierrätykseen. Liiketoiminta-alueeseen sisältyy kolme liiketoimintayksikköä: Consumer Board, Packaging Solutions ja Packaging Asia.

| Milj. EUR | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 | 2012 | Muutos % | Muutos % |
|--|--------|----------|--------|-------|-------------------|---------------------|
| | | | | | 1-3/13- 1-3/12 | 1-3/13- 10-12/12 |
| Liikevaihto | 820 | 798 | 779 | 3 216 | 5,3 | 2,8 |
| Operatiivinen EBITDA | 119 | 106 | 113 | 476 | 5,3 | 12,3 |
| Operatiivinen liikevoitto | 68 | 55 | 62 | 273 | 9,7 | 23,6 |
| % liikevaihdosta | 8,3 | 6,9 | 8,0 | 8,5 | 3,8 | 20,3 |
| Operatiivinen ROOC, %* | 11,4 | 9,3 | 11,4 | 12,1 | - | 22,6 |
| Paperin ja kartongin toimitukset, 1 000 t | 812 | 778 | 766 | 3 138 | 6,0 | 4,4 |
| Paperin ja kartongin tuotantomäärät, 1 000 t | 836 | 752 | 767 | 3 147 | 9,0 | 11,2 |
| Aaltopahvin toimitukset, milj. m ² | 260 | 279 | 261 | 1 097 | -0,4 | -6,8 |
| Aaltopahvin tuotantomäärät, milj. m ² | 258 | 275 | 257 | 1 076 | 0,4 | -6,2 |

* Operatiivinen ROOC = 100 % x operatiivinen liikevoitto / keskimääräinen sidottu pääoma

- Selvästi suurempien toimitusten vaikutusta lähinnä kuluttajapakkauskartongin osalta pienensi kustannusten kasvu, joka johtui Aasian kasvuhankkeisiin liittyvän toiminnan lisääntymisestä ja Ostrołękan uuden aaltopahvin raaka-ainetta tuottavan koneen ylösajosta.
- Ostrołękan aaltopahvin raaka-ainetta valmistava kone PK5 otettiin käyttöön tammikuussa.
- Bulleh Shah Packaging (Private) Limited -yhteisyrityksen perustaminen pakistanilaisen Packages Ltd:n kanssa saataneen päätökseen vuoden 2013 toisella neljänneksellä.
- Lopullisia lupia puuviljelmiä hyödyntävän integroidun kartonki- ja sellutehtaan rakentamiseksi Beihain kaupunkiin Kiinan Guangxissa odotetaan edelleen. Rakennus- ja tuotantoaikataulu päivitetään, kun lopulliset luvat on myönnetty ja yksityiskohtaiset suunnitelmat laadittu.

Markkinat

| Tuote | Markkina | Kysyntä 1-3/2013 | Kysyntä 1-3/2013 | Hinta 1-3/2013 | Hinta 1-3/2013 |
|---------------------------|----------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | | 1-3/2012 | 10-12/2012 | 1-3/2012 | 10-12/2012 |
| Kuluttajapakkaus-kartonki | Eurooppa | Vahvempi | Vahvempi | Hieman alhaisempi | Vakaa |
| Aaltopahvi-pakkaukset | Eurooppa | Vakaa | Hieman heikompi | Vakaa | Hieman korkeampi |

Muut

Segmentti Muut käsittää pohjoismaiset metsäosakkuusyrietykset, Stora Enson osakkuuden Pohjolan Voimassa, pohjoismaisten tehtaiden puunhankinnan sekä konsernin yhteiset palvelut ja hallinnon.

| Milj. EUR | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 | 2012 | Muutos % | Muutos % |
|---------------------------|--------|----------|--------|-------|-------------------|---------------------|
| | | | | | 1-3/13- 1-3/12 | 1-3/13- 10-12/12 |
| Liikevaihto | 721 | 673 | 703 | 2 684 | 2,6 | 7,1 |
| Operatiivinen EBITDA | 8 | -9 | -9 | -33 | 188,9 | 188,9 |
| Operatiivinen liikevoitto | 22 | 9 | 3 | 23 | n/m | 144,4 |
| % liikevaihdosta | 3,1 | 1,3 | 0,4 | 0,9 | n/m | 138,5 |

- Pohjoismaisen puunhankintatoiminnan operatiivinen liikevoitto oli selvästi suurempi kuin vuosi sitten, mikä johtui suotuisista hakuolosuhteista neljänneksen aikana.
- Kustannukset olivat alhaisemmat konsernin toiminnoissa ja palveluissa.

Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät

Keskeiset lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät liittyvät edelleen Euroopan taloudellisen tilanteen ja paperin kysynnän rakenteellisen laskun mahdolliseen vaikutukseen konsernin tuotteisiin.

Energiaherkkyyksianalyysi: sähkön, lämmön, öljyn ja muiden fossiilisten polttoaineiden markkinahintojen 10 prosentin nousun välitön vaikutus seuraavien 12 kuukauden operatiiviseen liikevoittoon olisi noin 20 milj.

euroa negatiivinen suojausvaikutuksen jälkeen.

Puuraaka-aineen herkkyysanalyysi: puun hintojen 10 prosentin nousun välitön vaikutus seuraavien 12 kuukauden operatiiviseen liikevoittoon olisi noin 204 milj. euroa negatiivinen.

Kemikaalien ja täyteaineiden herkkyysanalyysi: kemikaalien ja täyteaineiden hintojen 10 prosentin nousun välitön vaikutus seuraavien 12 kuukauden operatiiviseen liikevoittoon olisi noin 53 milj. euroa negatiivinen.

Energian, puuraaka-aineen tai kemikaalien ja täyteaineiden hintojen laskun vaikutus olisi vastakkainen.

Valuuttakurssien herkkyysanalyysi seuraaville 12 kuukaudelle: Yhdysvaltain dollarin arvon 10 prosentin vahvistumisella suhteessa euroon olisi noin 111 milj. euron positiivinen välitön vaikutus vuotuiseseen operatiiviseen liikevoittoon. Ruotsin kruunun 10 prosentin vahvistumisen vaikutus olisi 91 milj. euroa negatiivinen ja Englannin punnan 54 milj. euroa positiivinen. Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus olisi vastakkainen. Luvut ovat ennen suojausvaikutusta ja olettaen, että ainoastaan yksittäisissä valuuttakursseissa tapahtuu muutoksia.

Veracel

Stora Enso ilmoitti 11.7.2008 liittovaltion tuomarin Brasiliassa antamasta päätöksestä, jonka mukaan Bahian osavaltion Stora Enson Veracel-yhteisyrityksen toiminnalle myöntämät luvat eivät olleet laillisia. Lisäksi tuomari määräsi Veracelin ryhtymään tiettyihin toimenpiteisiin, kuten luonnonmetsän istuttamiseen osaan Veracelin puuviljelmistä. Yhtiölle määrättiin myös mahdollinen 20 milj. Brasilian realin (7 milj. euron) sakko. Veracel kiistää päätöksen ja on tehnyt siitä valituksen. Veracel toimii täysin kaikkien Brasilian lakien mukaisesti ja on saanut toimivaltaisilta viranomaisilta kaikki tarvittavat ympäristö- ja liiketoimintaluvat teollisuustoiminnoille ja puuviljelmille. Marraskuussa 2008 tuomioistuimien lykkäsi päätöksen täytäntöönpanoa. Veracel ei ole kirjannut varauksia uudelleenmetsittämissä tai mahdollisten sakkojen varalle.

Bahian osavaltion tuomari antoi 30.9.2009 väliaikaisen päätöksen, joka määrää Bahian hallintoa olemaan myöntämättä Veracelille uusia istutuslupia Eunápolisin kunnassa. Päätös on vastaus valtiosyyttäjän väitteille, joiden mukaan Veracelin istutukset ylittävät lainmukaiset rajat. Veracel torjuu väitteet. Osavaltion ympäristöviranomaisen laatima dokumentaatio tukee Veracelin asemaa.

Joukkokanteet Yhdysvalloissa

Yhdysvalloissa vuosina 2002 ja 2003 tapahtuneen aikakauslehtipaperimyyntin yhteydessä Stora Enso Oyj (SEO) ja Stora Enso North America (SENA) joutuivat useiden joukkokanteiden (ja muiden siviilikanteiden) kohteeksi Yhdysvalloissa. Niissä useat eri aikakauslehtipaperin ostajat vaativat vahingonkorvauksia väitetyistä kartellirikkomuksista. Yhdysvaltain liittovaltion tuomioistuimien antoi 14.12.2010 niin sanotun summary judgement -päätöksen, jota Stora Enso oli vaatinut sekä SEO:n että SENA:n puolesta suorien ostajien joukkokanteiden hylkäämiseksi. Vetoimuksen jälkeen vetoomustuomioistuimien piti 6.8.2012 voimassa alemman oikeusasteen päätöksen SEO:n osalta. Tämä tarkoittaa, että suorien ostajien SEO:a vastaan nostamien joukkokanteiden on katsottu olevan vailla oikeudellista perustetta. Sen sijaan vetoomustuomioistuimien kumosi alemman oikeusasteen päätöksen SENA:n osalta ja palautti tapauksen siltä osin takaisin alemmalle oikeusasteelle valamiesoikeudenkäynnin päätettäväksi, onko SENA:n toiminta rikkonut liittovaltion kartellilainsäädäntöä. Vetoomustuomioistuimien päätös on prosessipäätös. Se ei siis ole oikeuden päätös siitä, että SENA olisi rikkonut kartellilakeja. Oikeustapaus SENA:a vastaan etenee nyt oikeudenkäyntiin tuomioistuimissa. Lisäksi suurin osa epäsuorien ostajien kanteista on hylätty ratkaisulla, joka kuitenkin voidaan ottaa uudelleen käsittelyyn, jos kantajat suorien ostajien tapauksessa onnistuvat saamaan lopullisen tuomion sille, että SENA on rikkonut kartellilakeja. Stora Enso myi SENA:n vuonna 2007, joten Stora Enson mahdollinen vastuu määräytyy SENA:n myynti- ja ostosopimuksen ehtojen mukaisesti. Stora Enso ei ole tehnyt kyseisille kanteille kirjanpidollisia varauksia.

Oikeudenkäyntimenettelyt Suomessa

Markkinaoikeus määräsi 3.12.2009 Stora Ensolle seuraamusmaksun kilpailulain rikkomisesta Suomen raakapuumarkkinoilla 1997–2004. Stora Enso ei valittanut päätöksestä.

Metsähallitus käynnisti 31.3.2011 oikeudenkäyntimenettelyn Stora Ensoa, UPM:ää ja Metsäliittoa vastaan. Se vaatii korvauksia vahingoista, joiden väitetään syntyneen kilpailulain rikkomisesta. Kokonaiskorvausvaatimus kaikkia vastaajia vastaan on noin 160 milj. euroa ja liitännäisvaade Stora Ensoa vastaan noin 85 milj. euroa.

Lisäksi jotkin suomalaiset kunnat ja yksityiset metsänomistajat ovat käynnistäneet vastaavanlaisia oikeusmenettelyitä. Kokonaiskorvausvaatimus kaikilta vastaajilta on noin 75 milj. euroa sekä liitännäisvaateet ja vaateet yksin Stora Ensoa vastaan noin 25 milj. euroa.

Stora Enso kiistää Metsähallituksen sekä muiden asianosaisten kärsineen minkäänlaisia vahinkoja ja puolustaa määrätietoisesti itseään. Stora Enso ei ole tehnyt kyseisille kanteille kirjanpidollisia varauksia.

Osakepääoma

Vuosineljänneksen aikana 1 000 A-osaketta muunnettiin R-osakkeiksi. Osakkeet kirjattiin kaupparekisteriin 15.2.2013.

31.3.2013 Stora Enson liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita oli 177 146 772 kappaletta ja R-sarjan osakkeita 612 391 727 kappaletta. Yhtiön omistuksessa ei ollut A-sarjan osakkeita. Yhtiön omistuksessa oli 918 512 R-sarjan osaketta, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo oli 1,6 milj. euroa. Omistusosuus vastaa 0,12 %:a yhtiön osakepääomasta ja 0,04 %:a äänimäärästä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

23. huhtikuuta 2013 Stora Enso ilmoitti suunnittelevansa yhtiön ja liiketoimintarakenteiden yksinkertaistamista ja keventämistä. Tavoitteena on vähentää vuosittaisia kustannuksia 200 milj. euroa, sisältäen aiemmin ilmoitetun 30 milj. euron säästön Building and Living -liiketoiminta-alueella.

Tätä katsausta ei ole tilintarkastettu.

Helsingissä 23. huhtikuuta 2013
Stora Enso Oyj
Hallitus

Osavuositarkastus

Yleistä

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu osavuositarkastuksia koskevan IAS 34 -standardin ja konsernin vuoden 2012 tilinpäätöksen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Konserni on soveltanut ensimmäistä kertaa seuraavan 1.1.2013 voimaan astuneen muutoksen, joka vaatii aiempien tilinpäätösten oikaisua.

- IAS 19: Työsuhde-etuudet (muutos) poistaa niin sanotun putkimenetelmän käytön, selkeyttää etuusperusteista järjestelyistä aiheutuvien varojen ja velkojen muutosten esittämistä ja tarkentaa standardiin perustuvia liitetietovaatimuksia. Konserni ei ole soveltanut putkimenetelmää. Muutoksen vaikutus konsernitilinpäätökseen ei ole merkittävä. Vaikutus lyhennettyyn konsernin tuloslaskelmaan on seuraava:

Muutosvaikutukset IAS 19:ään, Työsuhde-etuudet

| Milj. EUR | Kuten julkaistu 2012 | Oikaisu 2012 | Oikaistu 2012 |
|---|-------------------------|-----------------|------------------|
| Operatiivinen liikevoitto | 618 | 12 | 630 |
| Liiketulos (IFRS) | 689 | 12 | 701 |
| Nettorahoituserät | -207 | -13 | -220 |
| Tulos ennen veroja | 482 | -1 | 481 |
| Tuloverot | 9 | - | 9 |
| Tilikauden tulos | 491 | -1 | 490 |
| Jakaantuminen: | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 481 | -1 | 480 |
| Määräysvallattomille omistajille | 10 | - | 10 |
| | 491 | -1 | 490 |
| Oma pääoma yhteensä | 5 876 | -14 | 5 862 |
| Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät varaukset | 462 | 18 | 480 |
| Laskennalliset verovelat | 344 | -4 | 340 |

Lisäksi seuraavat standardit ovat olleet sovellettavissa ensimmäistä kertaa 1.1.2013 lähtien:

- IAS 1: Tilinpäätöksen esittäminen (muutos) sisältää muutoksia muiden laajan tuloksen erien esittämiseen. Muutos vaatii muiden laajan tuloksen erien ryhmittelemistä sen mukaan, siirretäänkö ne mahdollisesti tulevaisuudessa tulosvaikutteisiksi. Muutos vaikutti ainoastaan esitystapaan. Sillä ei ollut vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan tai tulokseen.
- IFRS 7: Rahoitusinstrumentit: Tarkentaa liitetietovaatimuksia, jotka koskevat rahoitusvarojen ja -velkojen netottamista. Muutos voi vaikuttaa tilinpäätöksen esittämistapaan, mutta sillä ei ollut vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan tai tulokseen.
- IFRS 13: Käyvän arvon määrittäminen. Sisältää käyvän arvon määrittämisen ja yhtenäisen IFRS-viitekehyksen käyvän arvon määrittämiseksi. Standardin tavoitteena on parantaa tilinpäätöksessä sovellettuja käypiä arvoja koskevien tietojen yhdenmukaisuutta ja vertailukelpoisuutta lisäämällä näitä koskevia liitetietovaatimuksia. IFRS 13 -standardin soveltaminen ei ole vaikuttanut olennaisesti konsernin tekemiin käyvän arvon määrittäksiin. Lisäksi uusi standardi edellyttää tiettyjä käypää arvoa koskevia liitetietoja, joista osa korvaa muiden standardien nykyiset liitetietovaatimukset. Joitakin näistä liitetiedoista vaaditaan erityisesti rahoitusinstrumenteille, mikä vaikuttaa välitilinpäätökseen. Kyseiset lisäliitteet on sisällytetty tähän osavuositarkastukseen.
- IAS 12: Tuloverot (muutos). Antaa laskennallisia veroja koskevia lisäohjeita, jotka liittyvät omaisuuserien arvostukseen. Muutoksella ei ole konsernin kannalta vaikutusta.
- IFRIC 20: Kaivosjätteen jätehuoltokustannukset avolouhosten tuotantovaiheessa. Sisältää kirjanpitoasettelun avolouhinnasta aiheutuvia kustannuksia varten kaivosteollisuudessa. Tulkinnalla

ei ole konsernin kannalta vaikutusta.

Kaikki tämän osavuositarkastuksen luvut on pyöristetty lähimpään miljoonaan, ellei toisin ole mainittu.

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

| Milj. EUR | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 | 2012 | Muutos % | Muutos % |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|---------------------|
| | | | | | 1-3/13- 1-3/12 | 1-3/13- 10-12/12 |
| Liikevaihto | 2 667 | 2 727 | 2 673 | 10 815 | -0,2 | -2,2 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 33 | 48 | 44 | 219 | -25,0 | -31,3 |
| Materiaalit ja palvelut | -1 724 | -1 782 | -1 730 | -6 974 | 0,3 | 3,3 |
| Toimituskulut ja komissiot | -258 | -260 | -242 | -1 008 | -6,6 | 0,8 |
| Henkilöstökulut | -353 | -311 | -339 | -1 349 | -4,1 | -13,5 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -185 | -162 | -149 | -578 | -24,2 | -14,2 |
| Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta | 26 | 91 | 15 | 108 | 73,3 | -71,4 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -186 | -97 | -145 | -532 | -28,3 | -91,8 |
| Liiketulos | 20 | 254 | 127 | 701 | -84,3 | -92,1 |
| Nettorahoituserät | -56 | -50 | -37 | -220 | -51,4 | -12,0 |
| Tulos ennen veroja | -36 | 204 | 90 | 481 | -140,0 | -117,6 |
| Tuloverot | 20 | 62 | -16 | 9 | 225,0 | -67,7 |
| Katsauskauden tulos | -16 | 266 | 74 | 490 | -121,6 | -106,0 |
| Jakaantuminen: | | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | -17 | 262 | 73 | 480 | -123,3 | -106,5 |
| Määräysvallattomille omistajille | 1 | 4 | 1 | 10 | - | -75,0 |
| | -16 | 266 | 74 | 490 | -121,6 | -106,0 |
| Osakekohtainen tulos | | | | | | |
| Tulos/osake, EUR | -0,02 | 0,33 | 0,09 | 0,61 | -122,2 | -106,1 |
| Tulos/osake (laimennettu), EUR | -0,02 | 0,33 | 0,09 | 0,61 | -122,2 | -106,1 |

Konsernin laaja tuloslaskelma

| Milj. EUR | 1-3/13 | 10-12/12 | 1-3/12 | 2012 |
|---|---------------|-----------------|---------------|-------------|
| Katsauskauden tulos | -16 | 266 | 74 | 490 |
| Muut laajan tuloksen erät | | | | |
| Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Etuuspohjaisten järjestelyiden vakuutusmatemaattiset tappiot | - | -168 | -4 | -184 |
| Osakkuus- ja yhteisyritysten muiden laajan tuloksen erien osuus, jota ei siirretä tulosvaikutteiseksi | -1 | - | -5 | -5 |
| Tuloverot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | - | 30 | 1 | 35 |
| | -1 | -138 | -8 | -154 |
| Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | |
| Osakkuus- ja yhteisyritysten muiden laajan tuloksen erien osuus, joka voidaan siirtää tulosvaikutteiseksi | 3 | 12 | 3 | 1 |
| Oman pääoman nettoinvestointien valuuttamuunnon muutokset | 77 | -49 | 17 | -29 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuden valuuttamuunnon muutokset | 3 | -1 | -1 | -3 |
| Nettosijoituksen suojaukset | -13 | 8 | -6 | -17 |
| Valuutta- ja hyödykesuojaukset | -11 | -8 | 24 | 34 |
| Myytävikissä olevat rahoitusvarat | -41 | -44 | -69 | -178 |
| Tuloverot eristä, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteiseksi | 4 | 2 | -4 | -3 |
| | 22 | -80 | -36 | -195 |
| Laaja tulos yhteensä | 5 | 48 | 30 | 141 |
| Laajan tuloksen jakaantuminen: | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 1 | 45 | 30 | 134 |
| Määräysvallattomille omistajille | 4 | 3 | - | 7 |
| | 5 | 48 | 30 | 141 |

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

| Milj. EUR | 1-3/13 | 1-3/12 |
|---|---------------|---------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Liiketulos | 20 | 127 |
| Suojaustulos laajasta tuloksesta | -11 | 21 |
| Ei-kassavaikutteisten erien oikaisu | 166 | 108 |
| Nettokäyttöpääoman muutos | -91 | -8 |
| Liiketoiminnan rahavirrat | 84 | 248 |
| Maksetut nettorahoituserät | -85 | -69 |
| Maksetut tuloverot | -3 | -55 |
| Liiketoimintaan käytetyt / liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat | -4 | 124 |
| Investointien rahavirta | | |
| Yritysosot, vähennettynä hankituilla rahavaroilla | - | -3 |
| Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta | -10 | -18 |
| Tuotot aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden ja osakkeiden myynnistä, vähennettynä myydyillä rahavaroilla | 5 | 2 |
| Investoinnit | -88 | -94 |
| Pitkäaikaisten saamisten nettomuutos | - | -2 |
| Investointeihin käytetyt nettorahavarat | -93 | -115 |
| Rahoituksen rahavirta | | |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot | - | 658 |
| Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset | -25 | -397 |
| Lyhytaikaisten lainojen muutos | 25 | -153 |
| Osinko määräysvallattomille omistajille | -7 | - |
| Rahoitustoimintaan käytetyt / rahoitustoiminnasta kertyneet nettorahavarat | -7 | 108 |
| Rahavarojen nettomuutos | -104 | 117 |
| Muuntoerot | 1 | - |
| Nettorahavarat katsauskauden alussa | 1 845 | 1 134 |
| Nettorahavarat katsauskauden lopussa | 1 742 | 1 251 |
| Rahavarat katsauskauden lopussa | 1 743 | 1 251 |
| Käytössä olevat luottolimitit katsauskauden lopussa | -1 | - |
| Nettorahavarat katsauskauden lopussa | 1 742 | 1 251 |
| Konserniyritysten hankinta | | |
| Rahavarat vähennettynä luottolimitillä | - | 1 |
| Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet, käyttöpääoma ja nettoverosaamiset | - | -1 |
| Yritysosot yhteensä | - | - |
| Vähennettynä hankittujen yritysten rahavaroilla | - | -1 |
| Nettokauppahinta | - | -1 |
| Kauppahinnan käteisosa, vähennettynä hankituilla rahavaroilla | - | 3 |
| Maksu vuoden 2011 keskeneräisestä hankinnasta | - | -4 |
| Nettokauppahinta | - | -1 |

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet, liikearvo ja biologiset hyödykkeet

| Milj. EUR | 1-3/13 | 1-3/12 | 2012 |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Avaava tase 1.1.2013 | 5 541 | 5 437 | 5 437 |
| Konserniyritysten hankinta | - | - | 6 |
| Lisäykset aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | 57 | 59 | 536 |
| Lisäykset biologisiin hyödykkeisiin | 4 | 3 | 20 |
| Vähennykset | -2 | -1 | -2 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -186 | -145 | -532 |
| Muuntoero ja muut | 48 | 32 | 76 |
| Tasearvo yhteensä | 5 462 | 5 385 | 5 541 |

Korolliset lainat

| Milj. EUR | 31.3.2013 | 31.12.2012 | 31.3.2012 |
|--------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Pitkäaikaiset lainat | 4 374 | 4 341 | 3 598 |
| Lyhytaikaiset lainat | 775 | 793 | 863 |
| | 5 149 | 5 134 | 4 461 |
| | 1-3/13 | 2012 | 1-3/12 |
| Avaava tase 1.1. | 5 134 | 4 373 | 4 373 |
| Lainojen nostot (netto) | - | 712 | 79 |
| Muuntoero ja muut | 15 | 49 | 9 |
| Tasearvo yhteensä | 5 149 | 5 134 | 4 461 |

Lyhennetty konsernin tase

| Milj. EUR | | 31.3.2013 | 31.12.2012 | 31.3.2012 |
|---|---|---------------|---------------|---------------|
| Pitkäaikaiset varat | | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | | |
| Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet ja liikearvo | O | 5 231 | 5 319 | 5 175 |
| Biologiset hyödykkeet | O | 231 | 222 | 210 |
| Päästöoikeudet | O | 35 | 30 | 75 |
| Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä | O | 2 058 | 1 965 | 1 926 |
| Myytavissä olevat: korolliset | I | 100 | 96 | 84 |
| Myytavissä olevat: korottomat | O | 407 | 451 | 572 |
| Pitkäaikaiset lainasaamiset | I | 137 | 134 | 127 |
| Laskennalliset verosaamiset | T | 169 | 143 | 130 |
| Muut pitkäaikaiset varat | O | 19 | 23 | 32 |
| | | 8 387 | 8 383 | 8 331 |
| Lyhytaikaiset varat | | | | |
| Vaihto-omaisuus | O | 1 555 | 1 458 | 1 541 |
| Verosaamiset | T | 18 | 19 | 14 |
| Korottomat saamiset | O | 1 819 | 1 687 | 1 709 |
| Korolliset saamiset | I | 295 | 297 | 287 |
| Rahavarat | I | 1 743 | 1 850 | 1 251 |
| | | 5 430 | 5 311 | 4 802 |
| Varat yhteensä | | 13 817 | 13 694 | 13 133 |
| Oma pääoma ja velat | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | | 5 772 | 5 770 | 5 903 |
| Määräysvallattomille omistajille | | 89 | 92 | 87 |
| Oma pääoma yhteensä | | 5 861 | 5 862 | 5 990 |
| Pitkäaikaiset velat | | | | |
| Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät varaukset | O | 470 | 480 | 337 |
| Muut varaukset | O | 142 | 142 | 141 |
| Laskennalliset verovelat | T | 343 | 340 | 415 |
| Korollinen pitkäaikainen velka | I | 4 374 | 4 341 | 3 598 |
| Muut pitkäaikaiset korottomat velat | O | 8 | 12 | 26 |
| | | 5 337 | 5 315 | 4 517 |
| Lyhytaikaiset velat | | | | |
| Korollisten velkojen lyhennyserät | I | 179 | 181 | 245 |
| Korolliset velat | I | 596 | 612 | 618 |
| Lyhytaikaiset korottomat velat | O | 1 804 | 1 685 | 1 720 |
| Verovelat | T | 40 | 39 | 43 |
| | | 2 619 | 2 517 | 2 626 |
| Velat yhteensä | | 7 956 | 7 832 | 7 143 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | | 13 817 | 13 694 | 13 133 |

O-kirjaimella merkityt erät sisältyvät sidottuun pääomaan. I-kirjaimella merkityt erät sisältyvät korollisiin nettovelkoihin. T-kirjaimella merkityt erät sisältyvät nettoverovelkaan.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

| Milj. EUR | Osake- pää- oma | Ylikurssi- rahasto ja vara- rahasto | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Omat osakkeet | Vaiheit- taisen hankinnan uudelleen- arvostuksen ylijäämä | Myytävis- sä olevat rahoitus- varat | Valuutta- ja hyödyke- suojauskset | Muut laajan tuloksen erät osakkuus- ja yhteis- yrityksissä | Kertyneet muunto- erot ja nettoinves- tointien suojauskset | Kerty- neet voitto- varat | Jakaan- tuminen emo- yhtiön omistajille | Määräys- vallatto- mien omistajien osuus | Yhteen- sä |
|---|-----------------------|--|--|------------------|--|--|--|--|---|------------------------------------|---|--|---------------|
| Oma pääoma 31.12.2011 | 1 342 | 77 | 633 | -10 | 4 | 541 | -17 | -29 | 32 | 3 300 | 5 873 | 87 | 5 960 |
| Tilikauden tulos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 73 | 73 | 1 | 74 |
| Muut laajan tuloksen erät ennen veroja | - | - | - | - | - | -69 | 24 | -2 | 11 | -4 | -40 | -1 | -41 |
| Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero | - | - | - | - | - | - | -6 | - | 2 | 1 | -3 | - | -3 |
| Laaja tulos yhteensä | - | - | - | - | - | -69 | 18 | -2 | 13 | 70 | 30 | - | 30 |
| Oma pääoma 31.3.2012 | 1 342 | 77 | 633 | -10 | 4 | 472 | 1 | -31 | 45 | 3 370 | 5 903 | 87 | 5 990 |
| Tilikauden voitto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 407 | 407 | 9 | 416 |
| Muut laajan tuloksen erät ennen veroja | - | - | - | - | - | -109 | 10 | -2 | -57 | -180 | -338 | -2 | -340 |
| Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero | - | - | - | - | - | -1 | - | - | 2 | 34 | 35 | - | 35 |
| Laaja tulos yhteensä | - | - | - | - | - | -110 | 10 | -2 | -55 | 261 | 104 | 7 | 111 |
| Maksetut osingot | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -237 | -237 | -2 | -239 |
| Oma pääoma 31.12.2012 | 1 342 | 77 | 633 | -10 | 4 | 362 | 11 | -33 | -10 | 3 394 | 5 770 | 92 | 5 862 |
| Tilikauden tulos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -17 | -17 | 1 | -16 |
| Muut laajan tuloksen erät ennen veroja | - | - | - | - | - | -41 | -11 | 2 | 64 | - | 14 | 3 | 17 |
| Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero | - | - | - | - | - | -1 | 2 | - | 3 | - | 4 | - | 4 |
| Laaja tulos yhteensä | - | - | - | - | - | -42 | -9 | 2 | 67 | -17 | 1 | 4 | 5 |
| Maksetut osingot | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -7 | -7 |
| Osakeperusteiset maksut | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 | - | 1 |
| Oma pääoma 31.3.2013 | 1 342 | 77 | 633 | -10 | 4 | 320 | 2 | -31 | 57 | 3 378 | 5 772 | 89 | 5 861 |

Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

| Milj. EUR | 31.3.2013 | 31.12.2012 | 31.3.2012 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Omasta puolesta annetut vakuudet | | | |
| Pantit | - | 1 | 1 |
| Kiinnitykset | 6 | 6 | 10 |
| Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vakuudet | | | |
| Takaukset | 560 | 653 | 461 |
| Muiden puolesta annetut vakuudet | | | |
| Takaukset | 5 | 5 | 5 |
| Muut omat vastuut | | | |
| Vuokrasopimukset seuraavien 12 kk:n aikana | 98 | 92 | 65 |
| Vuokrasopimukset seuraavien 12 kk:n jälkeen | 507 | 497 | 552 |
| Muut vastuut | 6 | 5 | 5 |
| Yhteensä | 1 182 | 1 259 | 1 099 |
| | | | |
| Pantit | - | 1 | 1 |
| Kiinnitykset | 6 | 6 | 10 |
| Takaukset | 565 | 658 | 466 |
| Vuokrasopimusvastuut | 605 | 589 | 617 |
| Muut vastuut | 6 | 5 | 5 |
| Yhteensä | 1 182 | 1 259 | 1 099 |

Pääomasitoumukset

Konsernin suorat investointisopimukset ilman yritysostoja olivat 67 milj. euroa (verrattuna 199 milj. euroon 31.3.2012 ja 72 milj. euroon 31.12.2012).

Konsernin osuus osakkuus- ja yhteisyritysten investointisopimuksista ilman yritysostoja oli 177 milj. euroa (verrattuna 393 milj. euroon 31.3.2012 ja 213 milj. euroon 31.12.2012), josta Stora Enso on taannut 95 milj. euroa (verrattuna 189 milj. euroon 31.3.2012 ja 189 milj. euroon 31.12.2012).

Liikevaihto segmentteittäin

| Milj. EUR | 1-3/13 | 2012 | 10-12/12 | 7-9/12 | 4-6/12 | 1-3/12 |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Printing and Reading | 1 123 | 4 839 | 1 194 | 1 227 | 1 191 | 1 227 |
| Biomaterials | 257 | 1 012 | 256 | 268 | 246 | 242 |
| Building and Living | 441 | 1 684 | 456 | 403 | 444 | 381 |
| Renewable Packaging | 820 | 3 216 | 798 | 812 | 827 | 779 |
| Muut | 721 | 2 684 | 673 | 645 | 663 | 703 |
| Segmenttien välinen liikevaihto | -695 | -2 620 | -650 | -661 | -650 | -659 |
| Yhteensä | 2 667 | 10 815 | 2 727 | 2 694 | 2 721 | 2 673 |

Operatiivinen liikevoitto segmentteittäin

| Milj. EUR | 1-3/13 | 2012 | 10-12/12 | 7-9/12 | 4-6/12 | 1-3/12 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Printing and Reading | 2 | 223 | 59 | 53 | 43 | 68 |
| Biomaterials | 22 | 82 | 28 | 32 | 15 | 7 |
| Building and Living | 4 | 29 | 7 | 1 | 11 | 10 |
| Renewable Packaging | 68 | 273 | 55 | 83 | 73 | 62 |
| Muut | 22 | 23 | 9 | 9 | 2 | 3 |
| Operatiivinen liikevoitto | 118 | 630 | 158 | 178 | 144 | 150 |
| Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät* | -7 | -59 | -14 | -13 | -34 | 2 |
| Kertaluonteiset erät | -91 | 130 | 110 | - | 45 | -25 |
| Liiketulos (IFRS) | 20 | 701 | 254 | 165 | 155 | 127 |
| Nettorahoituserät | -56 | -220 | -50 | -63 | -70 | -37 |
| Tulos ennen veroja | -36 | 481 | 204 | 102 | 85 | 90 |
| Tuloverot | 20 | 9 | 62 | -21 | -16 | -16 |
| Katsauskauden tulos | -16 | 490 | 266 | 81 | 69 | 74 |

*Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät sisältävät osakesidonnaiset kannustinjärjestelmät, synteettiset optiot netotettuina toteutuneilla ja avoimilla suojauksilla, hiilidioksidin päästöoikeuksien arvostuksen, osakkuus- ja yhteisyritysten biologisen, metsäomaisuuteen liittyvän omaisuuden uudelleenarvostuksen sekä Stora Enson osuuden osakkuus- ja yhteisyritysten veroista ja nettorahoituseristä.

Kertaluonteiset erät segmentteittäin

| Milj. EUR | 1-3/13 | 2012 | 10-12/12 | 7-9/12 | 4-6/12 | 1-3/12 |
|--|------------|------------|------------|----------|-----------|------------|
| Printing and Reading | -84 | 70 | 67 | - | 13 | -10 |
| Biomaterials | - | -7 | -7 | - | - | - |
| Building and Living | -7 | - | - | - | - | - |
| Renewable Packaging | - | -53 | -38 | - | - | -15 |
| Muut | - | 120 | 88 | - | 32 | - |
| Liiketuloksen kertaluonteiset erät | -91 | 130 | 110 | - | 45 | -25 |
| Rahoituserien kertaluonteiset erät | - | 34 | 11 | - | 9 | 14 |
| Verojen kertaluonteiset erät | 19 | 63 | 56 | - | 2 | 5 |
| Katsauskauden tuloksen kertaluonteiset erät | -72 | 227 | 177 | - | 56 | -6 |

Katsauskauden tuloksen kertaluonteiset erät, jotka kohdistuvat:

| | | | | | | |
|----------------------------------|------------|------------|------------|----------|-----------|-----------|
| Emoyhtiön omistajille | -72 | 221 | 175 | - | 52 | -6 |
| Määräysvallattomille omistajille | - | 6 | 2 | - | 4 | - |
| | -72 | 227 | 177 | - | 56 | -6 |

Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät* segmentteittäin

| Milj. EUR | 1-3/13 | 2012 | 10-12/12 | 7-9/12 | 4-6/12 | 1-3/12 |
|----------------------|--------|------|----------|--------|--------|--------|
| Printing and Reading | - | -1 | - | - | - | -1 |
| Biomaterials | -3 | -29 | 6 | -7 | -24 | -4 |
| Building and Living | - | -3 | -1 | - | - | -2 |
| Renewable Packaging | - | -1 | - | - | - | -1 |
| Muut | -4 | -25 | -19 | -6 | -10 | 10 |

Liiketulojen käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät

| | | | | | | |
|--|-----------|------------|------------|------------|------------|----------|
| | -7 | -59 | -14 | -13 | -34 | 2 |
|--|-----------|------------|------------|------------|------------|----------|

*Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät sisältävät osakesidonnaiset kannustinjärjestelmät, synteettiset optiot netotettuina toteutuneilla ja avoimilla suojauksilla, hiilidioksidin päästöoikeuksien arvostuksen, osakkuus- ja yhteisyritysten biologisen, metsäomaisuuteen liittyvän omaisuuden uudelleenarvostuksen sekä Stora Enson osuuden osakkuus- ja yhteisyritysten veroista ja nettorahoituseristä.

Liiketulos segmentteittäin

| Milj. EUR | 1-3/13 | 2012 | 10-12/12 | 7-9/12 | 4-6/12 | 1-3/12 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Printing and Reading | -82 | 292 | 126 | 53 | 56 | 57 |
| Biomaterials | 19 | 46 | 27 | 25 | -9 | 3 |
| Building and Living | -3 | 26 | 6 | 1 | 11 | 8 |
| Renewable Packaging | 68 | 219 | 17 | 83 | 73 | 46 |
| Muut | 18 | 118 | 78 | 3 | 24 | 13 |
| Liiketulos (IFRS) | 20 | 701 | 254 | 165 | 155 | 127 |
| Nettorahoituserät | -56 | -220 | -50 | -63 | -70 | -37 |
| Tulos ennen veroja | -36 | 481 | 204 | 102 | 85 | 90 |
| Tuloverot | 20 | 9 | 62 | -21 | -16 | -16 |
| Katsauskauden tulos | -16 | 490 | 266 | 81 | 69 | 74 |

Euron vaihtokurssit

| 1 euro on | Päätöskurssi | | Keskikurssi | |
|-----------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | 31.3.2013 | 31.12.2012 |
| SEK | 8,3553 | 8,5820 | 8,4923 | 8,7067 |
| USD | 1,2805 | 1,3194 | 1,3204 | 1,2856 |
| GBP | 0,8456 | 0,8161 | 0,8517 | 0,8111 |

Transaktioriski ja päävaluuttojen suojaukset 31.3.2013

| Milj. EUR | USD | SEK | GBP |
|--|------------|------------|------------|
| Arvioitu vuosittainen liiketoiminnan nettorahavirta | 1 110 | -910 | 540 |
| Transaktioriskin suojaukset 31.3.2013 | -550 | 420 | -280 |
| Suojausprosentti 31.3.2013 seuraaville 12 kuukaudelle | 50% | 46% | 52% |

Ison-Britannian punnan lisäsuojaukset 13–15 kuukaudelle kasvattavat suojausprosenttia 2 %.

Valuuttakurssimuutosten vaikutus operatiiviseen liikevoittoon

| Operatiivinen liikevoitto: valuuttakurssivaikutus, 10 % vahvistuminen | Milj. EUR |
|--|------------------|
| USD | 111 |
| SEK | -91 |
| GBP | 54 |

Herkkyyks perustuu liiketoiminnan nettorahavirtaan seuraavien 12 kuukauden aikana. Laskelmassa ei ole huomioitu valuuttasuojauksia ja siinä oletetaan, että ainoastaan yksittäisissä valuuttakurssissa tapahtuu muutoksia. Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus olisi vastakkainen.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

Stora Enso määrittää ja esittää rahoitusinstrumenttien käyvän arvon arvostustekniikoittain seuraavan hierarkian mukaisesti:

- Taso 1: vastaavanlaisten varojen tai velkojen noteeratut (oikaisemattomat) hinnat toimivilla markkinoilla
- Taso 2: muut tekniikat, joissa kaikki kirjattuun käypään arvoon merkittävästi vaikuttavat tekijät ovat todettavissa suoraan tai epäsuorasti
- Taso 3: tekniikat, joissa käytettävillä tekijöillä on merkittävä vaikutus kirjattuun käypään arvoon, mutta tekijät eivät perustu todettavissa oleviin markkinatietoihin.

Arvostustekniikat on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksessä.

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin ja käyvän arvon perusteella: vuoden 2013 ensimmäinen neljännes

| Milj. EUR | Käypään arvoon tuloslaskelman kautta | | Suojaavat johdannaiset | Myytävissä olevat rahoitusvarat | Kirjanpitoarvot tase-erän mukaan | Käypä arvo |
|--|--------------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------|
| | Lainat ja saamiset | kirjattavat rahoituserät | | | | |
| Rahoitusvarat | | | | | | |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat | - | - | - | 507 | 507 | 507 |
| Pitkäaikaiset lainasaamiset | 137 | - | - | - | 137 | 153 |
| Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset | 1 476 | - | - | - | 1 476 | 1 476 |
| Korolliset saamiset | 124 | 125 | 46 | - | 295 | 295 |
| Lyhytaikaiset investoinnit ja rahavarat | 1 743 | - | - | - | 1 743 | 1 743 |
| Kirjanpitoarvo | 3 480 | 125 | 46 | 507 | 4 158 | 4 174 |

| Milj. EUR | Käypään arvoon tuloslaskelman kautta | | Suojaavat johdannaiset | Rahoitusvarat jaksotettuun hankintamenuun | Kirjanpitoarvot tase-erän mukaan | Käypä arvo |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------------|---|----------------------------------|--------------|
| | kirjattavat rahoituserät | kirjattavat rahoituserät | | | | |
| Rahoitusvelat | | | | | | |
| Korollinen pitkäaikainen velka | - | - | 3 | 4 371 | 4 374 | 4 641 |
| Korollisten velkojen lyhennyserät | - | - | - | 179 | 179 | 179 |
| Korolliset velat | 145 | 145 | 33 | 417 | 595 | 595 |
| Ostovelat ja muut korottomat velat | - | - | - | 1 333 | 1 333 | 1 333 |
| Käytössä olevat luottolimiitit | - | - | - | 1 | 1 | 1 |
| Kirjanpitoarvo | 145 | 145 | 36 | 6 301 | 6 482 | 6 749 |

| Milj. EUR | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|---|--------|--------|--------|----------|
| Johdannaisvaroihin kuuluvat rahoitusvarat | - | 171 | - | 171 |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat | 8 | - | 499 | 507 |
| Johdannaisvelkoihin kuuluvat rahoitusvarat | - | 181 | - | 181 |

Tason 3 käypään arvoon kirjattujen rahoitusvarojen täsmäytys: vuoden 2013 ensimmäinen neljännes

| Milj. EUR | Muut osakkeet | Noteeraamattomat korolliset arvopaperit | Yhteensä |
|--|----------------------|--|-----------------|
| Avaava tase 1.1.2013 | 451 | 90 | 541 |
| Muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat tappiot | -44 | - | -44 |
| Aktivoidut korot | - | 2 | 2 |
| Tasearvo 31.3.2013 | 407 | 92 | 499 |

Muut osakkeet

Noteeraamattomat osakkeet koostuvat pääasiassa PVO-osakkeista, joiden arvostusmenetelmä on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksessa. Arvostus on herkin sähkön hinnan ja diskonttauskoron muutoksille. Arvostusmallissa käytetty 4,08 %:n diskonttauskorko määritetään keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen perusteella. Diskontattujen rahavirtojen laskennassa +/- 5 %:n muutos sähkön hinnassa merkitsisi +/- 85 milj. euron muutosta arvostuksessa, ja diskonttauskoron +/- 1 %:n muutos merkitsisi +/- 140 milj. euron muutosta arvostuksessa.

Stora Enson osakkeet

| Vaihtomäärä | Helsinki | | Tukholma | |
|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------------|
| | A-osake | R-osake | A-osake | R-osake |
| Tammikuu | 165 688 | 62 625 368 | 273 860 | 27 181 361 |
| Helmikuu | 62 182 | 88 492 344 | 234 915 | 40 217 214 |
| Maaliskuu | 31 456 | 68 121 895 | 76 728 | 27 513 224 |
| Yhteensä | 259 326 | 219 239 607 | 585 503 | 94 911 799 |

| Päätöskurssi | Helsinki, EUR | | Tukholma, SEK | |
|---------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | A-osake | R-osake | A-osake | R-osake |
| Tammikuu | 6,80 | 5,26 | 57,45 | 45,40 |
| Helmikuu | 6,75 | 5,15 | 57,55 | 43,54 |
| Maaliskuu | 6,53 | 5,04 | 54,75 | 42,17 |

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

| | | | |
|---|-------|--|---|
| Sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto, operatiivinen ROCE (%) | 100 x | <u>Operatiivinen liiketulos</u> Sijoitettu pääoma ¹⁾²⁾ | |
| Sidotun pääoman operatiivinen tuotto, operatiivinen ROOC (%) | 100 x | <u>Operatiivinen liiketulos</u> Sidottu pääoma ¹⁾²⁾ | |
| Oman pääoman tuotto, ROE (%) | 100 x | <u>Tulos ennen veroja ja määräysvallattomien omistajien osuutta – verot</u> Oma pääoma yhteensä ²⁾ | |
| Omavaraisuusaste (%) | 100 x | <u>Oma pääoma yhteensä</u> Taseen loppusumma | |
| Korolliset nettovelat | | Korolliset velat – korolliset saamiset | |
| Velkaantumisaste | | <u>Korolliset nettovelat</u> Oma pääoma ³⁾ | |
| | | | Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden |
| Kassatulos/osake | | <u>Katsauskauden tulos ³⁾ – poistot ja arvonalentumiset</u> | |
| Tulos/osake | | Osakkeiden lukumäärä keskimäärin <u>Katsauskauden tulos ³⁾</u> | |
| Operatiivinen liiketulos | | Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia sekä Stora Enson osuus osakkuus- ja yhteisyritystensä liiketuloksesta ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia. | |
| Operatiivinen EBITDA | | Liiketulos ilman aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta, kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia | |
| Nettovelan suhde operatiiviseen EBITDAan | | <u>Korolliset nettovelat</u> Operatiivinen EBITDA | |
| Edelliset 12 kuukautta | | Raportointipäivää edeltävät 12 kuukautta | |

¹⁾ Sijoitettu pääoma = sidottu pääoma – nettoverovelka

²⁾ Katsauskauden keskiarvo

³⁾ Jakaantuminen emoyhtiön omistajille

Lisätietoja:

Jouko Karvinen, toimitusjohtaja, p. 02046 21410

Karl-Henrik Sundström, talousjohtaja, p. +46 1046 71660

Ulla Paajanen-Sainio, sijoittajasuhdejohtaja, p. 02046 21242

Sanna Lahti, johtaja, konserniviestintä, p. 02046 21251

Stora Enson vuoden 2013 toisen neljänneksen tulos julkistetaan 19.7.2013 kello 13.00.

LEHDISTÖTILAISUUS HELSINGISSÄ

Aika: 13.15

Paikka: Marina Congress Center, Helsinki

Osoite: Katajanokanlaituri 6

Esittelyt: Jouko Karvinen, toimitusjohtaja (suomi)

Karl-Henrik Sundström, talousjohtaja

(englanti)

Kysymyksiä voi esittää Jouko Karviselle ja Karl-Henrik Sundströmille esityksen jälkeen.

PUHELINKONFERENSSI ANALYYTIKOILLE

Toimitusjohtaja Jouko Karvinen, talousjohtaja Karl-Henrik Sundström sekä sijoittajasuhdejohtaja Ulla Paajanen-Sainio isännöivät tänään klo 14.30 Suomen aikaa puhelinkonferenssin, jota voi seurata myös verkkolähetyksenä (webcast).

Yhteystiedot puhelinkonferenssiin:

Keski-Eurooppa ja Iso-

Britannia +44(0)20 3450 9571

Suomi +358(0)9 2310 1618

Ruotsi +46(0)8 5593 6763

USA +1646 254 3368

Koodi 2276674

Linkki verkkolähetykseen (webcast) löytyy osoitteesta www.storaenso.com/investors

Stora Enso on paperi-, biomateriaali-, puutuote- ja pakkausteollisuuden maailmanlaajuinen edelläkävijä – rethinker. Kyseenalaistamme toimintaamme ja ajatteluamme ja haemme jatkuvasti uutta tarjotaksemme asiakkaillemme innovatiivisia, uusiutuviin materiaaleihin perustuvia ratkaisuja. Stora Enson palveluksessa on maailmanlaajuisesti noin 28 000 ihmistä, ja sen liikevaihto vuonna 2012 oli 10,8 miljardia euroa. Stora Enson osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsingissä (STEAV, STERV) ja Tukholmassa (STE A, STE R). Lisäksi Stora Enson ADR-todistuksilla (SEOAY) käydään Yhdysvalloissa kauppaa OTC-listalla International OTCQX:ssa.

Tietyt tässä esitetyt lausumat, jotka eivät ole historiallisia tosiasioita, kuten markkinoiden oletettuun kasvuun ja kehitykseen liittyvät lausumat ja muut kasvu- ja tuottavuusolettamat sekä lausumat, jotka alkavat ilmaisulla “uskoo”, “olettaa”, “odottaa”, “ennustaa” tai muilla vastaavilla ilmaisulla, ovat tulevaisuudennäkymiin liittyviä kannanottoja Yhdysvaltain vuoden 1995 Arvopapereita Koskevien Oikeudenkäyntien Uudistamisesta annetun lain (The United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995) tarkoittamalla tavalla. Koska nämä lausumat perustuvat nykyisiin suunnitelmiin, arvioihin ja ennusteisiin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat merkittävästi niitä koskevista arvioista. Tällaisia tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitettyjä tekijöitä, jotka saattavat merkittävästi muuttaa tuloksia, voivat muuan muassa olla: (1) toiminnalliset tekijät, kuten jatkuva menestys tuotannollisessa toiminnassa ja siinä saavutettava tehokkuus, jatkuvat saavutukset tuotekehityksessä, konsernin tavoittelemien asiakkaiden kyky hyväksyä uusia tuotteita ja palveluita, voimassaolevien ja uusien yhteistyösopimusten mukanaan tuoma menestys, muutokset liiketoiminnan strategioissa, kehityssuunnitelmissa tai tavoitteissa, muutokset konsernin patenttien tai muiden tekijänoikeuksien antamassa suojassa sekä pääoman saatavuus hyväksyttävillä ehdoilla; (2) teollisuuden yleiset olosuhteet, kuten tuotteiden kysynnän voimakkuus, kilpailun kovuus, konsernin tuotteiden markkinahinnat maailmalla nyt ja tulevaisuudessa sekä niihin liittyvät hintapaineet, raaka-aineiden hintavaihtelut, konsernin asiakkaiden ja kilpailijoiden taloudellinen tilanne sekä mahdollisten uusien kilpailevien tuotteiden ja teknologioiden kehittäminen kilpailijoiden toimesta; ja (3) yleinen taloudellinen tilanne, kuten talouskasvu konsernin tärkeimmillä markkina-alueilla sekä valuuttakurssi- ja korkotasovaihtelut.

www.storaenso.com

www.storaenso.com/investors

STORA ENSO OYJ