

Stora Enson osavuosisikatsaus tammi–kesäkuulta 2013**Vakaa rahavirta – muutos etenee**

STORA ENSO OYJ OSAVUOSIKATSAUS 19.7.2013 klo 13.00

Vuoden 2013 toinen neljännes (verrattuna vuoden 2012 toiseen neljännekseen)

- *Operatiivinen liikevoitto 124 (144) milj. euroa. Building and Living ja Renewable Packaging paransivat. Alavireinen paperimarkkina vei Printing and Reading-liiketoiminnan tappiolle.*
- *Vakaa liiketoiminnan rahavirta 344 (246) milj. euroa, mikä johtui käyttöpääoman laskusta erityisesti paperiliiketoiminnassa. Rahavirta investointien jälkeen 227 (74) milj. euroa.*

Vuoden 2013 toinen neljännes (verrattuna vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen)

- *Operatiivinen liikevoitto 124 (118) milj. euroa.*
- *Nettovelan suhde edellisten 12 kuukauden operatiiviseen EBITDAan 2,7 (2,7).*
- *Liiketoiminnan rahavirta 344 (101) milj. euroa. Vahva likviditeetti 1,8 (1,7) mrd. euroa.*

Vuoden 2013 ensimmäinen vuosipuolisko (verrattuna vuoden 2012 ensimmäiseen vuosipuoliskoon)

- *Operatiivinen liikevoitto 242 (294) milj. euroa.*
- *Vakaa liiketoiminnan rahavirta 445(469) milj. euroa.*

Muutos

- *Nopeuttaakseen pääsyä Kiinan kasvaville markkinoille Stora Enso toteuttaa integroidun tehdashankkeensa Kiinan Guangxissa kahdessa vaiheessa. Kuluttajapakkauskartonkitehdas rakennetaan ensin. Ensimmäisen vaiheen investointien odotetaan olevan 760 milj. euroa.*
- *Montes del Platan sellutehtaan käyttöönottoprosessin arvioidaan alkavan kuluvan vuoden kolmannen neljänneksen lopussa.*
- *Stora Enso investoi 32 milj. euroa maailmanluokan biojalostamoon Sunilan tehtaalla.*

Rakenteiden yksinkertaistamis- ja keventämisohjelma

- *Rakenteiden yksinkertaistamista ja keventämistä koskevat suunnitelmat 200 milj. euron vuotuisten kustannussäästöjen aikaansaamiseksi etenevät aikataulun mukaisesti.*

Näkymät

- *Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen liikevaihdon odotetaan olevan hieman pienempi ja operatiivisen liikevoiton samalla tasolla tai hieman suurempi kuin vuoden 2013 toisella neljänneksellä.*



Yhteenveto toisen neljänneksen tuloksesta*

		4-6/13	1-3/13	4-6/12
Liikevaihto	Milj. EUR	2 717	2 667	2 721
Operatiivinen EBITDA	Milj. EUR	247	240	251
Operatiivinen liikevoitto**	Milj. EUR	124	118	144
Liiketulos (IFRS)	Milj. EUR	74	20	155
Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	60	55	31
Tulos ennen veroja	Milj. EUR	27	-36	85
Katsauskauden tulos ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	45	56	13
Katsauskauden tulos	Milj. EUR	21	-16	69
Tulos/osake (EPS) ilman kertaluonteisia eriä	EUR	0,05	0,07	0,02
Tulos/osake	EUR	0,02	-0,02	0,08
Kassatulos/osake (CEPS) ilman kertaluonteisia eriä	EUR	0,24	0,25	0,20
Operatiivinen ROCE	%	5,8	5,4	6,6

* Vertailukausien tiedot on oikaistu uudistetun standardin IAS 19, Työsuhde-etuudet, mukaisesti kaikissa taulukoissa, joihin IAS 19 vaikuttaa. Lisätietoja kohdassa Yleistä sivulla 14.

** 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

	4-6/13	1-3/13	4-6/12	1-6/13	1-6/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							4-6/13-	4-6/13-	1-6/13-
Paperin ja kartongin toimitukset (1 000 tonnia)	2 508	2 496	2 574	5 004	5 123	10 268	-2,6	0,5	-2,3
Paperi- ja kartonkituotanto (1 000 tonnia)	2 496	2 519	2 610	5 015	5 186	10 357	-4,4	-0,9	-3,3
Puutuotetoimitukset (1 000 m ³)	1 345	1 147	1 292	2 492	2 446	4 750	4,1	17,3	1,9
Markkinasellun toimitukset (1 000 tonnia)*	303	288	246	591	507	1 058	23,2	5,2	16,6
Aaltopahvitoimitukset (milj. m ²)	271	260	282	531	543	1 097	-3,9	4,2	-2,2

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

Avainluvut

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	4-6/12	1-6/13	1-6/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							4-6/13-	4-6/13-	1-6/13-
							4-6/12	1-3/13	1-6/12
Liikevaihto	2 717	2 667	2 721	5 384	5 394	10 815	-0,1	1,9	-0,2
Operatiivinen EBITDA	247	240	251	487	516	1 094	-1,6	2,9	-5,6
Operatiivinen EBITDA, %	9,1	9,0	9,2	9,0	9,6	10,1	-1,1	1,1	-6,3
Operatiivinen liikevoitto	124	118	144	242	294	630	-13,9	5,1	-17,7
Operatiivinen liikevoitto, %	4,6	4,4	5,3	4,5	5,5	5,8	-13,2	4,5	-18,2
Liiketulos (IFRS)	74	20	155	94	282	701	-52,3	270,0	-66,7
Liiketulos (IFRS), %	2,7	0,7	5,7	1,7	5,2	6,5	-52,6	285,7	-67,3
Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä	60	55	31	115	132	317	93,5	9,1	-12,9
Tulos ennen veroja	27	-36	85	-9	175	481	-68,2	175,0	-105,1
Katsauskauden tulos ilman kertaluonteisia eriä	45	56	13	101	93	263	246,2	-19,6	8,6
Katsauskauden tulos	21	-16	69	5	143	490	-69,6	231,3	-96,5
Investoinnit	86	61	154	147	216	556	-44,2	41,0	-31,9
Poistot ja arvonalentumiset ilman kertaluonteisia eriä	145	146	141	291	284	583	2,8	-0,7	2,5
Operatiivinen ROCE, %	5,8	5,4	6,6	5,7	6,8	7,3	-12,1	7,4	-16,2
Tulos/osake (EPS) ilman kertaluonteisia eriä, EUR	0,05	0,07	0,02	0,12	0,12	0,33	150,0	-28,6	-
Tulos/osake, EUR	0,02	-0,02	0,08	0,00	0,17	0,61	-75,0	200,0	-100,0
Kassatulos/osake (CEPS) ilman kertaluonteisia eriä, EUR	0,24	0,25	0,20	0,49	0,48	1,07	20,0	-4,0	2,1
CEPS, EUR	0,20	0,21	0,26	0,41	0,54	1,28	-23,1	-4,8	-24,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %	1,5	-1,1	4,7	0,2	4,9	8,3	-68,1	236,4	-95,9
Velkaantumisaste	0,55	0,50	0,54	0,55	0,54	0,48	1,9	10,0	1,9
Nettovelka/edellisten 12 kuukauden operatiivinen EBITDA	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,5	-	-	-
Oma pääoma/osake, EUR	6,67	7,32	7,04	6,67	7,04	7,32	-5,3	-8,9	-5,3
Omavaraisuusaste, %	40,7	42,4	43,2	40,7	43,2	42,8	-5,8	-4,0	-5,8
Henkilöstö keskimäärin	28 661	28 220	29 226	28 330	28 817	28 777	-1,9	1,6	-1,7
Osakkeiden keskimääräinen määrä (milj.)									
kausittainen	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6			
kumulatiivinen	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6			
kumulatiivinen, laimennettu	788,6	788,6	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 uudelleenjärjestelyistä johtuvat varaukset sekä sakot ja korvaukset. Yksittäinen kertaluonteinen erä kerrotaan normaalisti erikseen, mikäli sen tulosvaikutus on yli sentin osakkeelta.

Liiketuloksen täsmäytyslaskelma

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	4-6/12	1-6/13	1-6/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							4-6/13-	4-6/13-	1-6/13-
							4-6/12	1-3/13	1-6/12
Operatiivinen EBITDA	247	240	251	487	516	1 094	-1,6	2,9	-5,6
Osakkuus- ja yhteisyritykset, operatiivinen*	22	24	34	46	62	119	-35,3	-8,3	-25,8
Poistot ja arvonalentumiset ilman kertaluonteisia eriä	-145	-146	-141	-291	-284	-583	-2,8	0,7	-2,5
Operatiivinen liikevoitto	124	118	144	242	294	630	-13,9	5,1	-17,7
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät**	-17	-7	-34	-24	-32	-59	50,0	-142,9	25,0
Kertaluonteiset erät	-33	-91	45	-124	20	130	-173,3	63,7	n/m
Liiketulos (IFRS)	74	20	155	94	282	701	-52,3	270,0	-66,7

* *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 toisen neljänneksen tulos (verrattuna vuoden 2012 toiseen neljännekseen)

Liikevaihdon muutoksen jakauma 4-6/2012-4-6/2013

	Liikevaihto
4-6/12, milj. EUR	2 721
Hinta ja jakauma, %	-1
Valuutta, %	-
Volyymi, %	1
Muu liikevaihto*, %	-
Yhteensä ennen rakennemuutoksia, %	-
Rakennemuutos**, %	-
Yhteensä, %	-
4-6/13, milj. EUR	2 717

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

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

Konsernin liikevaihto 2 717 milj. euroa oli vuoden takaisella tasolla. Operatiivinen liikevoitto 124 milj. euroa oli 20 milj. euroa pienempi kuin vuotta aiemmin. Operatiivinen liikevoittoprosentti on täten 4,6 (5,3).

Myyntihintojen selkeä lasku paikallisissa valuutoissa heikensi operatiivista liikevoittoa 40 milj. euroa ja toimitusmäärien lasku, pääasiassa paperilaaduissa, heikensi operatiivista liikevoittoa 8 milj. euroa. Paperin ja kartongin tuotantoa rajoitettiin 9 % (8 %) ja sahatavaran tuotantoa 7 % (7 %) varastojen hallitsemiseksi.

Kuitukustannukset olivat selvästi alhaisemmat, mikä johtui puun ja keräyspaperin hinnoista. Muuttuvat kustannukset paikallisissa valuutoissa olivat 25 milj. euroa pienemmät kuin vuotta aiemmin huolimatta energiakustannusten noususta, joka johtui myönnettyjen vihreiden sertifikaattien määrän laskusta Ruotsissa.

Keskimääräinen henkilöstömäärä oli 28 660 eli 570 pienempi kuin vuotta aiemmin. Henkilöstön määrä väheni pääasiassa Ruotsissa ja Suomessa suunniteltujen sulkemisten ja uudelleenjärjestelyjen seurauksena. Kiinassa henkilöstön määrä kasvoi 340 työntekijällä.

Konserni kirjasi vuoden 2013 toisen vuosineljänneksen tulokseen kertaluonteisia eriä, joilla on noin 33 milj. euron negatiivinen nettovaikutus liikevoittoon ja noin 9 milj. euron positiivinen vaikutus tuloveroihin.

Nettorahoituserien negatiivinen vaikutus oli 23 milj. euroa pienempi kuin vuotta aiemmin. Nettokorkokustannukset kasvoivat 9 milj. euroa, mikä johtui bruttovelan kasvusta ja korkotuottojen laskusta. Korkojohdannaisten käyvän arvon muutoksella oli 23 milj. euron positiivinen vaikutus. Vuoden 2013 toisella neljänneksellä kirjattiin 12 milj. euron voitto osakkuus- ja yhteisyritysten Bergvik Skogin ja Tornatorin pääomallainojen 99 milj. euron myynnistä. Valuuttakurssitappiot toisella neljänneksellä olivat 6 milj. euroa pienemmät kuin vuotta aiemmin. Vuoden 2012 toisella neljänneksellä kirjattiin vaikutukseltaan positiivinen 10 milj. euron kertaluonteinen erä NewPagen vuokratarkaukseen liittyvän varauksen purkamisesta.

Sijoitetun pääoman muutoksen jakauma 4–6/2012–4–6/2013

	Sijoitettu pääoma
4–6/12, milj. EUR	8 641
Investoinnit vähennettynä poistoilla	-115
Myytavissä olevat: korottomat (lähinnä Pohjolan Voima (PVO))	-156
Osakkuus- ja yhteisyritykset	139
Etuuspohjaisten järjestelyjen nettovastuut	-134
Käyttöpääoma ja muut korottomat erät, netto	-149
Verovelat, netto	140
Muuntoerot	-109
Muut muutokset	-23
4–6/13, milj. EUR	8 234

Sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto oli 5,8 % (6,6 %). Ilman käynnissä olevia strategisia investointeja Biomaterials- ja Renewable Packaging -liiketoiminnoissa sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto olisi ollut 7,3 % (7,9 %).

Tammi–kesäkuun 2013 tulos (verrattuna tammi–kesäkuuhun 2012)

Liikevaihto laski 10 milj. euroa vuoden takaisesta. Operatiivinen liikevoitto laski 52 milj. euroa, mikä johtui selvästi alemmista hinnoista paikallisissa valuutoissa ja paperilaatujen toimitusmäärien vähenemisestä. Kiinteät kustannukset olivat alhaisemmat ja kuitukustannukset selvästi alhaisemmat.

Vuoden 2013 toisen neljänneksen tulos (verrattuna vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen)

Liikevaihto oli 50 milj. euroa suurempi eli 2 717 milj. euroa ja operatiivinen liikevoitto 6 milj. euroa suurempi eli 124 milj. euroa, mikä oli odotusten mukaista. Myyntihinnat paikallisissa valuutoissa olivat korkeammat sellun ja sahatavaran osalta, ja kuitukustannukset olivat alhaisemmat. Kiinteät kustannukset puolestaan kasvoivat, mikä johtui pääasiassa useiden eurooppalaisten tehtaiden suunnitelluista huoltoseisokeista toisella neljänneksellä. Keskimääräinen henkilöstömäärä 28 660 oli tilapäisesti 440 korkeampi kesätyöntekijöiden määrän takia.

Pääomarakenne

Milj. EUR	30.6.2013	31.3.2013	31.12.2012	30.6.2012
Operatiiviset aineelliset ja aineettomat hyödykkeet*	5 571	5 904	6 022	5 879
Osakkuus- ja yhteisyritykset	1 999	2 058	1 965	1 948
Käyttöpääoma, netto	1 418	1 570	1 460	1 588
Pitkäaikaiset korottomat erät, netto	-580	-601	-611	-462
Sidottu pääoma yhteensä	8 408	8 931	8 836	8 953
Verovelat, netto	-174	-196	-217	-312
Sijoitettu pääoma	8 234	8 735	8 619	8 641
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	5 261	5 772	5 770	5 554
Määräysvallattomien omistajien osuus	88	89	92	92
Korolliset nettovelat	2 885	2 874	2 757	2 995
Rahoitus yhteensä	8 234	8 735	8 619	8 641

* 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 toisella neljänneksellä (verrattuna vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen)

Käyttämättömät luotot yhteensä pysyivät muuttumattomina 700 milj. eurossa. Rahavarat vähennettynä käytetyillä luottolimiiteillä pysyivät vahvana 1 807 milj. eurossa, joka on 65 milj. euroa enemmän 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 (2,7).

Velkaantumisaste 30.6.2013 oli 0,55 (0,50). Nousu on seurausta pääasiassa oman pääoman laskusta, joka johtuu vuoden 2013 toisella neljänneksellä tehdystä 237 milj. euron osingonmaksusta, PVO-sijoituksen arvon 128 milj. euron laskusta sähkönhintojen laskun seurauksena sekä valuuttojen 153 milj. euron negatiivisesta nettovaikutuksesta omaan pääomaan muuntoerojen suojausten jälkeen pääasiassa Brasilian realin ja Ruotsin kruunun heikkenemisen seurauksena.

Rahavirta

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	4-6/12	1-6/13	1-6/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							4-6/13-	4-6/13-	1-6/13-
							4-6/12	1-3/13	1-6/12
Operatiivinen EBITDA	247	240	251	487	516	1 094	-1,6	2,9	-5,6
Operatiivisen EBITDAn kertaluonteiset erät	-54	-51	54	-105	31	18	-200,0	-5,9	n/m
Osakkuus- ja yhteisyritysten osinkotuotot	7	11	7	18	8	102	-	-36,4	125,0
Muut oikaisut	18	-14	-7	4	-15	-34	n/m	228,6	126,7
Käyttöpääoman muutos	126	-85	-59	41	-71	74	n/m	248,2	157,7
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	344	101	246	445	469	1 254	39,8	240,6	-5,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin	-80	-88	-128	-168	-222	-561	37,5	9,1	24,3
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-37	-10	-44	-47	-62	-115	15,9	-270,0	24,2
Rahavirta investointien jälkeen	227	3	74	230	185	578	206,8	n/m	24,3

Vuoden 2013 toisen neljänneksen rahavirta

Vuoden 2013 toisen neljänneksen liiketoiminnan rahavirta oli vakaa 344 milj. euroa, mikä johtui pääasiassa käyttöpääoman 126 milj. euron laskusta neljänneksen aikana. Varastot pienenivät 60 milj. euroa ja saamiset vähenivät 40 milj. euroa.

Investoinnit tammi-kesäkuussa 2013

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla olivat yhteensä 147 milj. euroa, mikä on 51 % saman jakson poistoista.

Oman pääoman ehtoiset sijoitukset Montes del Plata -yhteisyritykseen Uruguayssa olivat 17 milj. euroa ja 35 prosentin osakkuuden hankintakustannus Bulleh Shah -yhteisyrityksestä Pakistanissa oli 30 milj. euroa, yhteensä 47 milj. euroa vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla.

Aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin tehdyillä investoinneilla oli 168 milj. euron rahavirtavaikutus vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla.

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

Ennuste vuoden 2013 investoinneista, oman pääoman ehtoista sijoituksista ja poistoista

Milj. EUR	Ennuste 2013
Investoinnit*	440-490
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	100-120
Yhteensä	540-610
Poistot	590-610

* Investoinnit sisältävät noin 90 milj. euroa hankkeeseen Guangxissa Kiinassa

Rakenteiden keventämis- ja yksinkertaistamisohjelma kiinteiden kustannusten leikkaamiseksi 200 milj. eurolla

Rakenteiden keventämiseen ja yksinkertaistamiseen tähtäävä ohjelma etenee suunnitellusti. Ohjelmalla pyritään saavuttamaan 200 milj. euron vuosittainen säästö kiinteissä kustannuksissa, eli vähentämään kustannuksia vuoden 2014 toisella neljänneksellä vuoden 2012 toteutuneesta kustannustasosta sekä kompensoimaan inflaation vaikutusta. Säästöohjelman vaikutus odotetaan saavutettavan kokonaisuudessaan vuoden 2014 toisesta neljänneksestä lähtien. Divisioonien uudet organisaatorakenteet on julkaistu.

Ohjelman seurauksena vuoden 2013 toisen neljänneksen kiinteät kustannukset olivat 7 milj. euroa alhaisemmat kuin vuoden 2012 toisella neljänneksellä. Vuositasolla tämä vastaa karkeasti noin 14 % tavoitteeksi asetetusta 200 milj. euron vuotuisesta kustannussäästöstä. Ohjelmaan liittyvät kertaluonteiset kustannukset vuoden 2013 ensimmäisellä vuosipuoliskolla olivat yhteensä 43 milj. euroa, josta 37 milj. euroa vuoden toisella neljänneksellä. Suurin osa jäljellä olevista kertaluonteisista kustannuksista arvioidaan julkistettavan vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä. Henkilöstömäärä pieneni 360 henkilöllä.

Lyhyen aikavälin näkymät

Konsernin vuoden 2013 kolmannen neljänneksen liikevaihdon odotetaan olevan hieman pienempi ja operatiivisen liikevoiton samalla tasolla tai hieman suurempi kuin vuoden 2013 toisella neljänneksellä.

Segmentit vuoden 2013 toisella neljänneksellä verrattuna vuoden 2012 toiseen 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	4-6/13	1-3/13	4-6/12	1-6/13	1-6/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							4-6/13- 4-6/12	4-6/13- 1-3/13	1-6/13- 1-6/12
Liikevaihto	1 101	1 123	1 191	2 224	2 418	4 839	-7,6	-2,0	-8,0
Operatiivinen EBITDA	51	72	108	123	243	493	-52,8	-29,2	-49,4
Operatiivinen liikevoitto	-17	2	43	-15	111	223	-139,5	n/m	-113,5
% liikevaihdosta	-1,5	0,2	3,6	-0,7	4,6	4,6	-141,7	n/m	-115,2
Operatiivinen ROOC, %*	-2,4	0,3	5,7	-1,1	7,3	7,4	-142,1	n/m	-115,1
Paperin toimitukset, 1 000 t	1 652	1 684	1 762	3 336	3 545	7 130	-6,2	-1,9	-5,9
Paperin tuotantomäärät, 1 000 t	1 641	1 683	1 803	3 324	3 612	7 210	-9,0	-2,5	-8,0

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

- Myyntihinnat paikallisissa valuutoissa laskivat ja toimitukset ja tuotanto vähenivät vuoden takaisesta kysynnän heikentyessä. Keräyspaperin alhaisemmat hinnat vähensivät muuttuvia kustannuksia hieman, ja kiinteät kustannukset pysyivät ennallaan.
- Nyt on selvää, että paperituotteiden kysynnän jatkuva heikkeneminen edellytti 23.4.2013 ilmoitettua rakenteiden keventämis- ja yksinkertaistamisohjelman aloittamista uuteen kysynnän ja tarjonnan tasapainoon sopeutumiseksi.
- Hylten tehtaan PK 2 ja Kvarnsvedenin tehtaan PK 11 Ruotsissa suljettiin pysyvästi toukokuussa.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä 4-6/2013 verrattuna 4-6/2012	Kysyntä 4-6/2013 verrattuna 1-3/2013	Hinta 4-6/2013 verrattuna 4-6/2012	Hinta 4-6/2013 verrattuna 1-3/2013
Paperi	Eurooppa	Heikompi	Hieman 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 koostuu pääasiassa puuviljelmistä, konsernin yhteisyrityksinä toteutettavista Veracelin ja Montes del Platan sellutehtaista sekä pohjoismaisista sellutehtaista, joiden yhteydessä ei ole paperi- tai kartonkitehtaita.

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	4-6/12	1-6/13	1-6/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							4-6/13- 4-6/12	4-6/13- 1-3/13	1-6/13- 1-6/12
Liikevaihto	257	257	246	514	488	1 012	4,5	-	5,3
Operatiivinen EBITDA	22	28	13	50	28	99	69,2	-21,4	78,6
Operatiivinen liikevoitto	14	22	15	36	22	82	-6,7	-36,4	63,6
% liikevaihdosta	5,4	8,6	6,1	7,0	4,5	8,1	-11,5	-37,2	55,6
Operatiivinen ROOC, %*	3,8	6,0	4,2	5,1	3,0	5,7	-9,5	-36,7	70,0
Sellun toimitukset, 1 000 t	461	475	439	936	898	1 836	5,0	-2,9	4,2

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

- Vuoden takaista suuremmat myyntimäärät, pääasiassa Enocellin tehtaalta Suomessa, kumosivat paikallisissa valuutoissa hieman alhaisempia myyntihintoja.
- Biojalostamo vaikutti negatiivisesti kiinteisiin kustannuksiin ja lisäksi strateginen investointi Montes del Plataan vaikutti negatiivisesti operatiiviseen liikevoittoon.
- Montes del Platan sellutehtaan käyttöönottoprosessin arvioidaan alkavan vuoden 2013 kolmannen neljänneksen lopussa. Montes del Platan sellutehtaalla odotetaan olevan vähäinen 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.
- Stora Enso investoi 32 milj. euroa maailmanluokan biojalostamoon Sunilan tehtaalla Suomessa.
- Enocellin tehtailla toteutetaan vuotuinen huoltoseisokki vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä 4-6/2013 verrattuna 4-6/2012	Kysyntä 4-6/2013 verrattuna 1-3/2013	Hinta 4-6/2013 verrattuna 4-6/2012	Hinta 4-6/2013 verrattuna 1-3/2013
Havusellu	Eurooppa	Hieman vahvempi	Hieman heikompi	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 massiivipuisia elementtejä ja asuntomoduuleja, puukomponentteja ja pellettejä. Valikoiman täydentävät monipuoliset sahatavarat.

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	4-6/12	1-6/13	1-6/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							4-6/13- 4-6/12	4-6/13- 1-3/13	1-6/13- 1-6/12
Liikevaihto	500	441	444	941	825	1 684	12,6	13,4	14,1
Operatiivinen EBITDA	39	13	21	52	32	59	85,7	200,0	62,5
Operatiivinen liikevoitto	28	4	11	32	21	29	154,5	n/m	52,4
% liikevaihdosta	5,6	0,9	2,5	3,4	2,5	1,7	124,0	n/m	36,0
Operatiivinen ROOC, %*	20,0	2,8	7,5	11,5	7,3	5,2	166,7	n/m	57,5
Toimitukset, 1 000 m ³	1 303	1 113	1 254	2 416	2 363	4 592	3,9	17,1	2,2

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

- Myyntihinnat paikallisissa valuutoissa olivat vuoden takaista korkeammat erityisesti Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla.
- Tulosparannus johtui pääasiassa poikkeuksellisen vahvasta kausiluonteisesta markkinatilanteesta ja kustannuskehityksen paranemisesta keventämishojelman varhaisen aloituksen ansiosta.
- Stora Enso on sopinut toimittavansa CLT-tilaelementit 5–7-kerroksisiin asuinkerrostaloihin, jotka rakennetaan Helsinkiin yhteistyössä SRV Yhtiöt Oyj:n kanssa.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä 4–6/2013 verrattuna 4–6/2012	Kysyntä 4–6/2013 verrattuna 1–3/2013	Hinta 4–6/2013 verrattuna 4–6/2012	Hinta 4–6/2013 verrattuna 1–3/2013
Puutuotteet	Eurooppa	Hieman vahvempi	Huomattavasti vahvempi	Hieman korkeampi	Hieman korkeampi

Renewable Packaging

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

Milj. EUR	4–6/13		1–3/13		4–6/12		1–6/13		1–6/12		2012	Muutos %	Muutos %	Muutos %
	4–6/13	1–3/13	4–6/12	1–6/13	1–6/12	2012	4–6/13– 4–6/12	4–6/13– 1–3/13	1–6/13– 1–6/12					
Liikevaihto	835	820	827	1 655	1 606	3 216	1,0	1,8	3,1					
Operatiivinen EBITDA	129	119	123	248	236	476	4,9	8,4	5,1					
Operatiivinen liikevoitto	77	68	73	145	135	273	5,5	13,2	7,4					
% liikevaihdosta	9,2	8,3	8,8	8,8	8,4	8,5	4,5	10,8	4,8					
Operatiivinen ROOC, %*	12,7	11,4	13,1	12,2	12,2	12,1	-3,1	11,4	-					
Paperin ja kartongin toimitukset, 1 000 t	856	812	812	1 668	1 578	3 138	5,4	5,4	5,7					
Paperin ja kartongin tuotantomäärät, 1 000 t	855	836	807	1 691	1 574	3 147	5,9	2,3	7,4					
Aaltopahvin toimitukset, milj. m ²	271	260	282	531	543	1 097	-3,9	4,2	-2,2					
Aaltopahvin tuotantomäärät, milj. m ²	267	258	275	525	532	1 076	-2,9	3,5	-1,3					

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

- Myyntimäärät kasvoivat kuluttajapakkauskartongin ja Ostrołękan tehtaan uuden PK 5:n vauhdittamina, mutta keskimääräiset myyntihinnat paikallisissa valuutoissa olivat hieman alhaisemmat. Kiinteiden ja muuttuvien kustannusten pieneneminen ylitti Ostrołękan tehtaan PK 5:stä aiheutuneiden hieman suurempien poistojen vaikutuksen. Valuuttakurssien nettovaikutus liikevaihtoon ja kustannuksiin oli positiivinen suojausten jälkeen.
- Stora Enso ja Packages Ltd. saivat päätökseen pakistanilaisen Bulleh Shah Packaging (Private) Limited -yhteisyrityksen perustamisen toukokuussa.
- Nopeuttaakseen pääsyä Kiinan kasvaville markkinoille Stora Enso toteuttaa integroidun tehdashankkeensa Kiinan Guangxissa kahdessa vaiheessa. Kuluttajapakkauskartonkitehdas rakennetaan ensin. Ensimmäisen vaiheen investointien arvioidaan olevan 760 milj. euroa.
- Ostrołękan tehtaan uuden PK 5:n tuotanto etenee suunnitellusti ja EBITDA-marginaalin odotetaan olevan noin 20 % vuoden 2013 loppupuoliskolla.
- Kesäkuussa Stora Enso ilmoitti investoivansa noin 32 milj. euroa Skoghallin tehtaaseen Ruotsissa. Investointi liittyy pääasiassa sellutehtaan kuitulinjan ja kemikaalien talteenotto toimintojen uudistamiseen. Investointi kasvattaa tehtaan selluntuotantokapasiteettia 45 000 tonnia vuodessa.
- Kesäkuussa Stora Enso päätti aloittaa kannattavuustutkimuksen pyrkimyksenään muuntaa Varkauden tehtaan hienopaperikone tuottamaan ensikuituun pohjautuvaa aaltopahvin raaka-ainetta.
- Imatran tehtailla toteutetaan vuotuinen huoltoseisokki vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä 4–6/2013	Kysyntä 4–6/2013	Hinta 4–6/2013	Hinta 4–6/2013
		verrattuna 4–6/2012	verrattuna 1–3/2013	verrattuna 4–6/2012	verrattuna 1–3/2013
Kuluttajapakkaus- kartonki	Eurooppa	Hieman vahvempi	Hieman vahvempi	Hieman alhaisempi	Vakaa
Aaltopahvi- pakkaukset	Eurooppa	Hieman heikompi	Hieman vahvempi	Hieman korkeampi	Vakaa

Muut

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

Milj. EUR	4–6/13		1–3/13		4–6/12		1–6/13		1–6/12		2012		Muutos % 4–6/13– 4–6/12	Muutos % 4–6/13– 1–3/13	Muutos % 1–6/13– 1–6/12
	Liikevaihto	685	721	663	1 406	1 366	2 684	3,3	-5,0	2,9					
Operatiivinen EBITDA	6	8	-14	14	-23	-33	142,9	-25,0	160,9						
Operatiivinen liikevoitto	22	22	2	44	5	23	n/m	-	n/m						
% liikevaihdosta	3,2	3,1	0,3	3,1	0,4	0,9	n/m	3,2	n/m						

- Pohjoismaisen puunhankintatoiminnan operatiivinen liikevoitto hyötyi edelleen suotuisista hakkuuolosuhteista neljänneksen alussa, mutta palasi normaaliksi neljänneksen loppua kohti.
- Kustannukset olivat alhaisemmat konsernitoiminnoissa ja -palveluissa.

Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät

Keskeiset lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät liittyvät Euroopan taloudelliseen tilanteeseen ja Euroopan paperimarkkinoiden yhä lisääntyvään epätasapainoon.

Energiaherkkyysanalyysi: sähkön, lämmön, öljyn ja muiden fossiilisten polttoaineiden markkinahintojen 10 prosentin nousun välitön vaikutus seuraavien 12 kuukauden operatiiviseen liikevoittoon olisi noin 15 milj. euroa negatiivinen suojausvaikutuksen jälkeen.

Puuraaka-aineen herkkyysanalyysi: puun hintojen 10 prosentin nousulla olisi noin 200 milj. euron negatiivinen välitön vaikutus seuraavien 12 kuukauden operatiiviseen liikevoittoon.

Kemikaalien ja täyteaineiden herkkyysanalyysi: kemikaalien ja täyteaineiden hintojen 10 prosentin nousun välitön vaikutus seuraavien 12 kuukauden operatiiviseen liikevoittoon olisi noin 63 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 104 milj. euron positiivinen välitön vaikutus vuotuisen operatiiviseen liikevoittoon. Ruotsin kruunun 10 prosentin vahvistumisen vaikutus olisi 81 milj. euroa negatiivinen ja Englannin punnan 51 milj. euroa positiivinen. Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus olisi vastakkainen. Luvut ovat ennen suojausvaikutusta ja olettaen, että ainoastaan yksittäiseen valuuttakurssiin 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 tuomioistuin lykkäsi päätöksen täytäntöönpanoa. Veracel ei ole kirjannut varauksia uudelleenmetsittämisen 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 aikakauslehtipaperimyynnin 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 tuomioistuin antoi joulukuussa 2010 ns. summary judgement -päätöksen, joka hylkäsi suorien ostajien joukkokanteet SEO:a ja SENA:a vastaan. Vetoituksen jälkeen vetoomustuomioistuin piti 6.8.2012 voimassa alemman oikeusasteen päätöksen SEO:n osalta, mutta kumosi päätöksen SENA:n osalta ja palautti tapauksen siltä osin takaisin alemmalle oikeusasteelle valamiesoikeudenkäynnin päätettäväksi, onko SENA:n toiminta rikkonut liittovaltion kartellilainsäädäntöä. Oikeudenkäynti tapauksesta SENA:a vastaan oli määrätty alkavaksi elokuussa 2013. Stora Enso myi SENA:n vuonna 2007, joten Stora Enson mahdollinen vastuu olisi määräytynyt SENA:n myynti- ja ostosopimuksen ehtojen mukaisesti. Stora Enso pääsi 17.7.2013 sopimukseen (joka tarvitsee Yhdysvaltain liittovaltion alemman oikeusasteen hyväksynnän) suorien aikakauslehtipaperin ostajien nostamien kanteiden sopimiseksi siten, ettei SENA:a tai SEO:a aseteta vastuuseen. Stora Enso on varautunut 8 milj. Yhdysvaltain dollarin kustannuksiin tapausten sopimiseen liittyen. Kustannukset kirjataan vuoden 2013 kolmannen neljänneksen kirjanpitoon. Tapaus on esitetty vastuusitoumuksena. Stora Enson taseessa 30.6.2013 ei ole tapaukseen liittyviä varauksia. Lisäksi suurin osa epäsuorien ostajien kanteista on hylätty ratkaisulla, joka kuitenkin voidaan ottaa uudelleen käsittelyyn, jos kantajat suorien ostajien tapauksessa onnistuisivat saamaan lopullisen tuomion sille, että SENA on rikkonut kartellilakeja.

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.

Muutokset organisaatorakenteessa ja konsernin johdossa

Stora Enso ilmoitti 31.5.2013, että 1.7.2013 alkaen Stora Enson johtokuntaan kuuluvat seuraavat henkilöt ja vastualueet:

Jouko Karvinen, toimitusjohtaja

Juan Bueno, Biomaterials-divisioonan johtaja

Lars Häggström, Global People and Organisation -yksikön johtaja

Per Lyrvall, Global Ethics and Compliance -yksikön johtaja, lakiasianjohtaja, Ruotsin maajohtaja

Mats Nordlander, Renewable Packaging -divisioonan johtaja

Lauri Peltola, Global Identity -yksikön johtaja, Suomen maajohtaja

Karl-Henrik Sundström, Printing and Living -divisioonan johtaja, toimitusjohtajan sijainen

Jyrki Tammivuori, väliaikainen talousjohtaja

Juha Vanhainen, projektijohtaja aikaisemmin ilmoitetulle 200 milj. euron ohjelmalle keventää kustannuksia ja yksinkertaistaa rakenteita.

Osakepääoma

Vuosineljänneksen aikana 400 A-osaketta muunnettiin R-osakkeiksi. Osakkeet kirjattiin kaupparekisteriin 15.5.2013.

Omien osakkeiden mitätöinti

15.5.2013 yhtiön hallussa olevat 918 512 R-osaketta (yhteensä noin 0,12 % osakekannasta) mitätöitiin Stora Enson yhtiökokouksen 23.4.2013 tekemän päätöksen mukaisesti.

30.6.2013 Stora Enson liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita oli 177 146 372 kappaletta ja R-sarjan osakkeita 611 473 615 kappaletta. Yhtiön omistuksessa ei ollut A- tai R-sarjan osakkeita.

Muutokset osakeomistuksissa

Huhti–kesäkuussa Norjan keskuspankin (Norges Bank, The Central Bank of Norway) omistamien osakkeiden osuus Stora Enso Oyj:ssä laski kahdesti tilapäisesti alle 5 prosenttiin Stora Enso Oyj:n osakepääomasta ja osakkeiden määrästä osakelainausten seurauksena.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 23.4.2013 tehtyjä päätöksiä

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaan vuodelta 2012 maksetaan osinkoa 0,30 euroa osakkeelta.

Yhtiökokous hyväksyi ehdotuksen, että hallituksessa on kymmenen jäsentä. Hallitukseen valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka nykyisistä jäsenistä Gunnar Brock, Hock Goh, Birgitta Kantola, Mikael Mäkinen, Juha Rantanen, Hans Stråberg, Matti Vuoria ja Marcus Wallenberg sekä hallituksen uusiksi jäseniksi Elisabeth Fleuriot ja Anne Brunila samaksi toimikaudeksi.

Stora Enson tilintarkastajaksi valittiin nykyinen tilintarkastaja KHT-yhteisö Deloitte & Touche Oy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka. Yhtiökokous hyväksyi ehdotuksen, että tilintarkastajan palkkio maksetaan talous- ja tarkastuskomitean hyväksymän laskun mukaan.

Yhtiökokous hyväksyi ehdotuksen nimittää nimitystoimikunta valmistelemaan ehdotuksia liittyen (a) hallituksen jäsenten lukumäärään, (b) hallituksen jäseniin, (c) hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja jäsenten palkitsemiseen ja (d) hallituksen valiokuntien puheenjohtajan ja jäsenten palkitsemiseen.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, että yhtiön hallussa olevat 918 512 R-osaketta mitätöidään.

Hallituksen päätökset

Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään kokouksessa hallitus valitsi keskuudestaan uudelleen puheenjohtajaksi Gunnar Brockin ja varapuheenjohtajaksi Juha Rantasen.

Birgitta Kantola (puheenjohtaja), Gunnar Brock ja Juha Rantanen jatkavat edelleen talous- ja tarkastusvaliokunnan jäseninä, ja Mikael Mäkinen valittiin valiokuntaan uutena jäsenenä.

Gunnar Brock (puheenjohtaja), Hans Stråberg ja Matti Vuoria jatkavat edelleen palkitsemisvaliokunnan jäseninä.

Anne Brunila (puheenjohtaja) ja Birgitta Kantola valittiin vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunnan jäseniksi.

Tätä katsausta ei ole tilintarkastettu.

Helsingissä 19. heinäkuuta 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 oikaissut aiempia tilinpäätöksiä seuraavan 1.1.2013 voimaan astuneen muutoksen johdosta.

- 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 konsernitalinpäätökseen ei ole merkittävä. Vaikutus lyhennettyyn konsernin tuloslaskelmaan ja taseeseen on seuraava:

Muutosvaikutukset IAS 19:ään, Työsuhde-etuudet

Milj. EUR	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 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, eikä sillä 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 määrittämiselle. 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	4-6/13	1-3/13	4-6/12	1-6/13	1-6/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							4-6/13- 4-6/12	4-6/13- 1-3/13	1-6/13- 1-6/12
Liikevaihto	2 717	2 667	2 721	5 384	5 394	10 815	-0,1	1,9	-0,2
Liiketoiminnan muut tuotot	25	33	80	58	124	219	-68,8	-24,2	-53,2
Materiaalit ja palvelut	-1 776	-1 724	-1 737	-3 500	-3 467	-6 974	-2,2	-3,0	-1,0
Toimituskulut ja komissiot	-249	-258	-250	-507	-492	-1 008	0,4	3,5	-3,0
Henkilöstökulut	-362	-353	-370	-715	-709	-1 349	2,2	-2,5	-0,8
Liiketoiminnan muut kulut	-160	-185	-142	-345	-291	-578	-12,7	13,5	-18,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	14	26	-6	40	9	108	n/m	-46,2	n/m
Poistot ja arvonalentumiset	-135	-186	-141	-321	-286	-532	4,3	27,4	-12,2
Liiketulos	74	20	155	94	282	701	-52,3	270,0	-66,7
Nettorahoituserät	-47	-56	-70	-103	-107	-220	32,9	16,1	3,7
Tulos ennen veroja	27	-36	85	-9	175	481	-68,2	175,0	-105,1
Tuloverot	-6	20	-16	14	-32	9	62,5	-130,0	143,8
Katsauskauden tulos	21	-16	69	5	143	490	-69,6	231,3	-96,5
Jakaantuminen:									
Emoyhtiön omistajille	19	-17	65	2	138	480	-70,8	211,8	-98,6
Määräysvallattomille omistajille	2	1	4	3	5	10	-50,0	100,0	-40,0
	21	-16	69	5	143	490	-69,6	231,3	-96,5
Osakekohtainen tulos									
Tulos/osake, EUR	0,02	-0,02	0,08	0,00	0,17	0,61	-75,0	200,0	-100,0
Tulos/osake (laimennettu), EUR	0,02	-0,02	0,08	0,00	0,17	0,61	-75,0	200,0	-100,0

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	4-6/12	1-6/13	1-6/12	2012
Katsauskauden tulos	21	-16	69	5	143	490
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisten järjestelyiden vakuutusmatemaattiset tappiot	-	-	-4	-	-8	-184
Osakkuus- ja yhteisyritysten muiden laajan tuloksen erien osuus, jota ei siirretä tulosvaikutteiseksi	-	-1	-	-1	-5	-5
Tuloverot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi	-	-	2	-	3	35
	-	-1	-2	-1	-10	-154
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Osakkuus- ja yhteisyritysten muiden laajan tuloksen erien osuus, joka voidaan siirtää tulosvaikutteiseksi	10	3	-10	13	-7	1
Oman pääoman nettoinvestointien valuuttamuunnon muutokset	-174	77	-17	-97	-	-29
Määräysvallattomien omistajien osuuden valuuttamuunnon muutokset	-4	3	1	-1	-	-3
Nettosijoitusten suojaukset	27	-13	-2	14	-8	-17
Valuutta- ja hyödykesuojaukset	-19	-11	-18	-30	6	34
Myytävissä olevat rahoitusvarat	-135	-41	-131	-176	-200	-178
Tuloverot eristä, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteiseksi	-2	4	3	2	-1	-3
	-297	22	-174	-275	-210	-195
Laaja tulos yhteensä	-276	5	-107	-271	-77	141
Laajan tuloksen jakaantuminen:						
Emoyhtiön omistajille	-274	1	-112	-273	-82	134
Määräysvallattomille omistajille	-2	4	5	2	5	7
	-276	5	-107	-271	-77	141

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. EUR	1-6/13	1-6/12
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	94	282
Suojaustulos laajasta tuloksesta	-29	6
Ei-kassavaikutteisten erien oikaisut	310	258
Nettokäyttöpääoman muutos	33	-47
Liiketoiminnan rahavirrat	408	499
Maksetut nettorahoituserät	-65	-97
Maksetut tuloverot	-20	-73
Liiketoiminnan nettorahavirta	323	329
Investointien rahavirta		
Yrityssotot, vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-	-3
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-47	-62
Myytävissä olevien sijoitusten hankinnat	-9	-
Tuotot aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden ja osakkeiden myynnistä, vähennettynä myydyillä rahavaroilla	11	3
Investoinnit	-168	-222
Pitkäaikaisten saamisten nettomuutos	95	-31
Investointien nettorahavirta	-118	-315
Rahoituksen rahavirta		
Uusien pitkäaikaisten lainojen nostot	12	853
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-29	-437
Lyhytaikaisten lainojen muutos	38	-81
Maksetut osingot	-237	-237
Osinko määräysvallattomille omistajille	-6	-
Rahoituksen nettorahavirta	-222	98
Rahavarojen nettomuutos	-17	112
Muuntoerot	-21	-6
Nettorahavarat katsauskauden alussa	1 845	1 134
Nettorahavarat katsauskauden lopussa	1 807	1 240
Rahavarat katsauskauden lopussa	1 809	1 249
Käytössä olevat luottolimiitit katsauskauden lopussa	-2	-9
Nettorahavarat katsauskauden lopussa	1 807	1 240
Yrityssotot		
Rahavarat vähennettynä luottolimiitillä	-	1
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet, käyttöpääoma ja nettoverosaamiset	-	-1
Yrityssotot 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	1-6/13	2012	1-6/12
Avaava tase 1.1.	5 541	5 437	5 437
Konserniyritysten hankinta	-	6	1
Lisäykset aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	139	536	209
Lisäykset biologisiin hyödykkeisiin	8	20	7
Vähennykset	-16	-2	-2
Poistot ja arvonalentumiset	-321	-532	-286
Muuntoero ja muut	-74	76	39
Tasearvo yhteensä	5 277	5 541	5 405

Korolliset lainat

Milj. EUR	30.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Pitkäaikaiset lainat	3 769	4 341	3 838
Lyhytaikaiset lainat	1 306	793	893
	5 075	5 134	4 731
	4-6/13	2012	4-6/12
Avaava tase 1.1.	5 134	4 373	4 373
Lainojen nostot (netto)	21	712	330
Muuntoero ja muut	-80	49	28
Tasearvo yhteensä	5 075	5 134	4 731

Lyhennetty konsernin tase

Milj. EUR		30.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	O	5 048	5 319	5 187
Biologiset hyödykkeet	O	229	222	218
Päästöoikeudet	O	15	30	39
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	O	1 999	1 965	1 948
Myytavissä olevat: korolliset	I	105	96	93
Myytavissä olevat: korottomat	O	279	451	435
Pitkäaikaiset lainasaamiset	I	37	134	209
Laskennalliset verosaamiset	T	162	143	133
Muut pitkäaikaiset varat	O	19	23	46
		7 893	8 383	8 308
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	O	1 455	1 458	1 550
Verosaamiset	T	15	19	20
Korottomat saamiset	O	1 739	1 687	1 748
Korolliset saamiset	I	239	297	185
Rahavarat	I	1 809	1 850	1 249
		5 257	5 311	4 752
Varat yhteensä		13 150	13 694	13 060
Oma pääoma ja velat				
Emoyhtiön omistajille		5 261	5 770	5 554
Määräysvallattomille omistajille		88	92	92
Oma pääoma yhteensä		5 349	5 862	5 646
Pitkäaikaiset velat				
Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät varaukset	O	461	480	341
Muut varaukset	O	130	142	141
Laskennalliset verovelat	T	322	340	419
Korollinen pitkäaikainen velka	I	3 769	4 341	3 838
Muut pitkäaikaiset korottomat velat	O	8	12	26
		4 690	5 315	4 765
Lyhytaikaiset velat				
Korollisten velkojen lyhennyserät	I	697	181	214
Korolliset velat	I	609	612	679
Lyhytaikaiset korottomat velat	O	1 776	1 685	1 710
Verovelat	T	29	39	46
		3 111	2 517	2 649
Velat yhteensä		7 801	7 832	7 414
Oma pääoma ja velat yhteensä		13 150	13 694	13 060

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- pääoma	Ylikurs- sirahas- to ja vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osak- keet	Vaiheit- taisen hankinnan uudelleen- arvostuksen ylijäämä	Myytä- vissä 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	Jakaantu- minen emoyhtiön omistajille	Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2011	1 342	77	633	-10	4	541	-17	-29	32	3 300	5 873	87	5 960
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138	138	5	143
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	-	-	-	-	-	-200	6	-12	-8	-8	-222	-	-222
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-	-2	-1	-	2	3	2	-	2
Laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	-202	5	-12	-6	133	-82	5	-77
Maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-237	-237	-	-237
Oma pääoma 30.6.2012	1 342	77	633	-10	4	339	-12	-41	26	3 196	5 554	92	5 646
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	342	342	5	347
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	-	-	-	-	-	22	28	8	-38	-176	-156	-3	-159
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-	1	-5	-	2	32	30	-	30
Laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	23	23	8	-36	198	216	2	218
Maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-2
Oma pääoma 31.12.2012	1 342	77	633	-10	4	362	11	-33	-10	3 394	5 770	92	5 862
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	3	5
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	-	-	-	-	-	-176	-30	12	-83	-	-277	-1	-278
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-	-1	6	-	-3	-	2	-	2
Laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	-177	-24	12	-86	2	-273	2	-271
Maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-237	-237	-6	-243
Osakeperusteiset maksut Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden mitätöiminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-10	-	-	-
Oma pääoma 30.6.2013	1 342	77	633	-	4	185	-13	-21	-96	3 150	5 261	88	5 349

Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. EUR	30.6.2013	31.12.2012	30.6.2012
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Pantit	-	1	1
Kiinnitykset	6	6	10
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	572	653	529
Muiden puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	5	5	5
Muut omat vastuut			
Vuokrasopimukset seuraavien 12 kk:n aikana	94	92	63
Vuokrasopimukset seuraavien 12 kk:n jälkeen	510	497	555
Muut vastuut	5	5	5
Yhteensä	1 192	1 259	1 168
Pantit	-	1	1
Kiinnitykset	6	6	10
Takaukset	577	658	534
Vuokrasopimusvastuut	604	589	618
Muut vastuut	5	5	5
Yhteensä	1 192	1 259	1 168

Pääomasitoumukset

Konsernin suorat investointisopimukset ilman yritysostoja olivat 58 milj. euroa (verrattuna 200 milj. euroon 30.6.2012 ja 72 milj. euroon 31.12.2012).

Konsernin osuus osakkuus- ja yhteisyritysten investointisopimuksista ilman yritysostoja oli 139 milj. euroa (verrattuna 322 milj. euroon 30.6.2012 ja 213 milj. euroon 31.12.2012), josta Stora Enso on taannut 71 milj. euroa (verrattuna 189 milj. euroon 30.6.2012 ja 189 milj. euroon 31.12.2012).

Liikevaihto segmentteittäin

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	1 101	1 123	4 839	1 194	1 227	1 191	1 227
Biomaterials	257	257	1 012	256	268	246	242
Building and Living	500	441	1 684	456	403	444	381
Renewable Packaging	835	820	3 216	798	812	827	779
Muut	685	721	2 684	673	645	663	703
Segmenttien välinen liikevaihto	-661	-695	-2 620	-650	-661	-650	-659
Yhteensä	2 717	2 667	10 815	2 727	2 694	2 721	2 673

Operatiivinen liikevoitto segmentteittäin

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	-17	2	223	59	53	43	68
Biomaterials	14	22	82	28	32	15	7
Building and Living	28	4	29	7	1	11	10
Renewable Packaging	77	68	273	55	83	73	62
Muut	22	22	23	9	9	2	3
Operatiivinen liikevoitto	124	118	630	158	178	144	150
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät*	-17	-7	-59	-14	-13	-34	2
Kertaluonteiset erät	-33	-91	130	110	-	45	-25
Liiketulos (IFRS)	74	20	701	254	165	155	127
Nettorahoituserät	-47	-56	-220	-50	-63	-70	-37
Tulos ennen veroja	27	-36	481	204	102	85	90
Tuloverot	-6	20	9	62	-21	-16	-16
Katsauskauden tulos	21	-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 segmenteittäin

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	-30	-84	70	67	-	13	-10
Biomaterials	11	-	-7	-7	-	-	-
Building and Living	-	-7	-	-	-	-	-
Renewable Packaging	4	-	-53	-38	-	-	-15
Muut	-18	-	120	88	-	32	-
Liiketuloksen kertaluonteiset erät	-33	-91	130	110	-	45	-25
Rahoituserien kertaluonteiset erät	-	-	34	11	-	9	14
Verojen kertaluonteiset erät	9	19	63	56	-	2	5
Katsauskauden tuloksen kertaluonteiset erät	-24	-72	227	177	-	56	-6
Katsauskauden tuloksen kertaluonteiset erät, jotka kohdistuvat:							
Emoyhtiön omistajille	-24	-72	221	175	-	52	-6
Määräysvallattomille omistajille	-	-	6	2	-	4	-
	-24	-72	227	177	-	56	-6

Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät* segmentteittäin

Milj. EUR	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	-	-	-1	-	-	-	-1
Biomaterials	-11	-3	-29	6	-7	-24	-4
Building and Living	-	-	-3	-1	-	-	-2
Renewable Packaging	-	-	-1	-	-	-	-1
Muut	-6	-4	-25	-19	-6	-10	10
Liiketulojen käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät	-17	-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	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	-47	-82	292	126	53	56	57
Biomaterials	14	19	46	27	25	-9	3
Building and Living	28	-3	26	6	1	11	8
Renewable Packaging	81	68	219	17	83	73	46
Muut	-2	18	118	78	3	24	13
Liiketulos (IFRS)	74	20	701	254	165	155	127
Nettorahoituserät	-47	-56	-220	-50	-63	-70	-37
Tulos ennen veroja	27	-36	481	204	102	85	90
Tuloverot	-6	20	9	62	-21	-16	-16
Katsauskauden tulos	21	-16	490	266	81	69	74

Euron vaihtokurssit

1 euro on	Päätöskurssi		Keskikurssi	
	30.6.2013	31.12.2012	30.6.2013	31.12.2012
SEK	8.7773	8.5820	8.5297	8.7067
USD	1.3080	1.3194	1.3135	1.2856
GBP	0.8572	0.8161	0.8512	0.8111

Transaktioriski ja päävaluuttojen suojaukset 30.6.2013

Milj. EUR	USD	SEK	GBP
Arvioitu vuosittainen liiketoiminnan nettorahavirta	1 040	-810	510
Transaktioriskin suojaukset 30.6.2013	-500	450	-250
Suojausprosentti 30.6.2013 seuraaville 12 kuukaudelle	48%	56%	49%

Lisäsuojaukset kasvattavat suojausprosentteja seuraavien 13-15 kuukauden aikana Yhdysvaltain dollarin osalta 1 % ja Iso-Britannian punnan osalta 3 %.

Valuuttakurssimuutosten vaikutus operatiiviseen liikevoittoon

Operatiivinen liikevoitto: valuuttakurssivaikutus, 10 % vahvistuminen	Milj. EUR
USD	104
SEK	-81
GBP	51

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 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 vuoden 2012 tilinpäätöksessä.

Rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot arvostusryhmittäin ja käyvän arvon perusteella: 30.6.2013

Milj. EUR	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta			Myytävissä olevat rahoitusvarat	Kirjanpitoarvot tase-erän mukaan	Käypä arvo
	Lainat ja saamiset	kirjattavat rahoituserät	Suojaavat johdannaiset			
Rahoitusvarat						
Myytävissä olevat rahoitusvarat	-	-	-	384	384	384
Pitkäaikaiset lainasaamiset	37	-	-	-	37	37
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	1 425	-	-	-	1 425	1 425
Korolliset saamiset	105	102	32	-	239	239
Lyhytaikaiset investoinnit ja rahavarat	1 809	-	-	-	1 809	1 809
Kirjanpitoarvo	3 376	102	32	384	3 894	3 894

Milj. EUR	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta		Rahoitusvarat jaksotettuun hankintameno	Kirjanpitoarvot tase-erän mukaan	Käypä arvo
	kirjattavat rahoituserät	Suojaavat johdannaiset			
Rahoitusvelat					
Korollinen pitkäaikainen velka	-	4	3 765	3 769	3 980
Korollisten velkojen lyhennyserät	-	-	697	697	697
Korolliset velat	110	44	453	607	607
Ostovelat ja muut korottomat velat	-	-	1 309	1 309	1 309
Käytössä olevat luottolimitit	-	-	2	2	2
Kirjanpitoarvo	110	48	6 226	6 384	6 595

Milj. EUR	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Johdannaisvaroihin kuuluvat rahoitusvarat	-	134	-	134
Myytävissä olevat rahoitusvarat	10	-	374	384
Johdannaisvelkoihin kuuluvat rahoitusvarat	-	158	-	158

Tason 3 käypään arvoon kirjattujen rahoitusvarojen täsmäytys: 30.6.2013

Milj. EUR	Noteeraa- mattomat osakkeet	Noteeraa- mattomat korolliset arvopaperit	Yhteensä
Avaava tase 1.1.2013	451	90	541
Muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat tappiot	-180	-	-180
Lisäykset	9	-	9
Vähennykset	-1	-	-1
Aktivoidut korot	-	5	5
Tasearvo 30.6.2013	279	95	374

Noteeraamattomat osakkeet

Noteeraamattomat osakkeet koostuvat pääasiassa PVO-osakkeista, joiden arvostusmenetelmä on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksessa. Arvostus on herkin sähkön hinnan ja diskonttauskoron muutoksille. Arvostusmallissa käytetty 4,57 %:n diskonttauskorko määritetään keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen perusteella. Diskonttattujen rahavirtojen laskennassa +/- 5 %:n muutos sähkön hinnassa merkitsisi +/- 76 milj. euron muutosta arvostuksessa, ja diskonttauskoron +/- 1 %:n muutos merkitsisi +/- 107 milj. euron muutosta arvostuksessa.

Stora Enson osakkeet

Vaihtomäärä	Helsinki		Tukholma	
	A-osake	R-osake	A-osake	R-osake
Huhtikuu	82 353	95 508 292	91 582	38 620 347
Toukokuu	37 550	73 719 905	140 437	26 711 370
Kesäkuu	39 434	58 050 759	69 084	16 541 339
Yhteensä	159 337	227 278 956	301 103	81 873 056

Päätöskurssi	Helsinki, EUR		Tukholma, SEK	
	A-osake	R-osake	A-osake	R-osake
Huhtikuu	6,21	5,28	54,20	45,10
Toukokuu	6,12	5,64	54,45	48,77
Kesäkuu	5,80	5,15	51,95	45,38

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto, operatiivinen ROCE (%)	100 x	$\frac{\text{Operatiivinen liike-tulos}}{\text{Sijoitettu pääoma}^{1)2)}$
Sidotun pääoman operatiivinen tuotto, operatiivinen ROOC (%)	100 x	$\frac{\text{Operatiivinen liike-tulos}}{\text{Sidottu pääoma}^{1)2)}$
Oman pääoman tuotto, ROE (%)	100 x	$\frac{\text{Tulos ennen veroja ja määräysvallattomien omistajien osuutta – verot}}{\text{Oma pääoma yhteensä}^{2)}$
Omavaraisuusaste (%)	100 x	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma}}$
Korolliset nettovelat		Korolliset velat – korolliset saamiset
Velkaantumisaste		$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}^{3)}$
Kassatulos/osake (CEPS)		$\frac{\text{Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden Katsauskauden tulos}^{3)} - \text{poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Osakkeiden lukumäärä keskimäärin}}$
Tulos/osake (EPS)		$\frac{\text{Katsauskauden tulos}^{3)}}{\text{Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}}$
Operatiivinen liike-tulos		Segmenttien liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia sekä Stora Enson osuus osakkuus- ja yhteisyritystensä liike-tuloksesta ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia.
Operatiivinen EBITDA		Liike-tulos ilman aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta, kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia
Nettovelan suhde operatiiviseen EBITDAan		$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Operatiivinen EBITDA}}$
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

Jyrki Tammivuori, talousjohtaja, p. 02046 21043

Ulla Paajanen-Sainio, sijoittajasuhdejohtaja, p. 040 763 8767

Sanna Lahti, johtaja, konserniviestintä, p. 02046 21251

Stora Enson vuoden 2013 kolmannen neljänneksen tulos julkistetaan 22.10.2013 kello 13.00.

PUHELINKONFERENSSI ANALYYTIKOILLE

Toimitusjohtaja Jouko Karvinen, talousjohtaja Jyrki Tammivuori, Printing and Living -divisioonan johtaja Karl-Henrik Sundström (talousjohtaja 30.6.2013 saakka) sekä sijoittajasuhdejohtaja Ulla Paajanen-Sainio isännöivät tänään klo 14.00 Suomen aikaa puhelinkonferenssin, jota voi seurata myös verkkolähetyksenä (webcast).

Yhteystiedot puhelinkonferenssiin:

Keski-Eurooppa ja Iso-Britannia	+44 (0) 20 3427 1914
Suomi	+358 (0) 9 6937 9543
Ruotsi	+46 (0) 8 5065 3936
USA	+1 646 254 3362
Koodi	9521270

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