

STORA ENSO OYJ OSAVUOSIKATSAUS 22.10.2013 klo 13.00

Stora Enson osavuositiedote tammi–syyskuulta 2013
Vahva operatiivinen liikevoitto, vakaa rahavirta

Vuoden 2013 kolmas neljännes (verrattuna vuoden 2012 kolmanteen neljänneeseen)

- Operatiivinen liikevoitto hieman suurempi 184 (178) milj. euroa.
- Sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto 9,0 % (8,2 %).
- Nettovelan suhde edellisten 12 kuukauden operatiiviseen EBITDAan koheni 2,5:een (2,8).
- Liiketoiminnan rahavirta 331 (312) milj. euroa. Likviditeetti vahvistui 2,1 (1,7) mrd. euroon.

Vuoden 2013 kolmas neljännes (verrattuna vuoden 2013 toiseen neljänneeseen)

- Operatiivinen liikevoitto merkittävästi suurempi 184 (124) milj. euroa pääasiassa pienempien kustannusten seurauksena.

Vuoden 2013 tammi–syyskuu (verrattuna vuoden 2012 tammi–syyskuuhun)

- Operatiivinen liikevoitto 426 (472) milj. euroa.
- Vakaa liiketoiminnan rahavirta 776 (781) milj. euroa.

Muutos

- Kuluttajakassakartongin kehittäminen Guangxissa Kiinassa odotetaan aloittavan toimintansa vuoden 2016 alussa aiemmin ilmoitetun mukaisesti.
- Montes del Platan (MDP) sellutehtaan käyttöönottoprosessin arvioidaan alkavan vuoden 2014 ensimmäisinä kuukausina, mikäli tärkeimmät toimittajat pysyvät päivitettyissä aikatauluissaan.

Rakenteiden yksinkertaistamis- ja keventämishjelma

- 23.4.2013 ilmoitettu rakenteiden yksinkertaistamiseen ja keventämiseen tähtäävä 200 milj. euron ohjelma etenee suunnitelmien mukaan.

Näkymät

- Vuoden 2013 viimeisen vuosineljänneksen liikevaihdon odotetaan olevan pienempi kuin vuoden 2012 viimeisen neljänneksen 2 727 milj. euroa ja operatiivisen liikevoiton selvästi pienempi kuin vuoden 2012 viimeisen neljänneksen 158 milj. euroa. Renewable Packaging- ja Building and Living -segmenttien vuoden 2013 viimeisen neljänneksen operatiivisen liikevoiton odotetaan heikkenevän tavanomaisen kausivaihtelun takia. Renewable Packaging on yleensä tuottanut noin 85 % operatiivisesta liikevoitostaan vuoden kolmella ensimmäisellä neljänneksellä. Euroopan paperimarkkinoiden heikon kysyntä- ja hintatilanteen odotetaan jatkuvan vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä.



Yhteenveto kolmannen neljänneksen tuloksesta*

		7-9/13	4-6/13	7-9/12
Liikevaihto	Milj. EUR	2 556	2 717	2 694
Operatiivinen EBITDA	Milj. EUR	311	247	302
Operatiivinen liikevoitto**	Milj. EUR	184	124	178
Liiketulos (IFRS)	Milj. EUR	158	74	165
Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	125	60	102
Tulos ennen veroja	Milj. EUR	102	27	102
Katsauskauden tulos ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	104	45	81
Katsauskauden tulos	Milj. EUR	84	21	81
Tulos/osake (EPS) ilman kertaluonteisia eriä	EUR	0,13	0,05	0,10
Tulos/osake (EPS)	EUR	0,11	0,02	0,11
Kassatulos/osake (CEPS) ilman kertaluonteisia eriä	EUR	0,32	0,24	0,29
Operatiivinen ROCE	%	9,0	5,8	8,2

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

** 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.

Stora Enson toimitukset ja tuotanto

	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	Muutos % 7-9/13- 7-9/12	Muutos % 7-9/13- 4-6/13	Muutos % 1-9/13- 1-9/12
Paperin ja kartongin toimitukset (1 000 tonnia)	2 456	2 508	2 576	7 460	7 699	10 268	-4,7	-2,1	-3,1
Paperi- ja kartonkituotanto (1 000 tonnia)	2 469	2 496	2 610	7 484	7 796	10 357	-5,4	-1,1	-4,0
Puutuotetoimitukset (1 000 m ³)	1 191	1 345	1 129	3 683	3 575	4 750	5,5	-11,4	3,0
Markkinasellun toimitukset (1 000 tonnia) *	254	303	267	845	774	1 058	-4,9	-16,2	9,2
Aaltopahvitoimitukset (milj. m ²)	278	271	275	809	818	1 097	1,1	2,6	-1,1

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

Avainluvut

Milj. EUR	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							7-9/13-	7-9/13-	1-9/13-
							7-9/12	4-6/13	1-9/12
Liikevaihto	2 556	2 717	2 694	7 940	8 088	10 815	-5,1	-5,9	-1,8
Operatiivinen EBITDA	311	247	302	798	818	1 094	3,0	25,9	-2,4
Operatiivinen EBITDA, %	12,2	9,1	11,2	10,1	10,1	10,1	8,9	34,1	-
Operatiivinen liikevoitto	184	124	178	426	472	630	3,4	48,4	-9,7
Operatiivinen liikevoitto, %	7,2	4,6	6,6	5,4	5,8	5,8	9,1	56,5	-6,9
Liiketulos (IFRS)	158	74	165	252	447	701	-4,2	113,5	-43,6
Liiketulos (IFRS), %	6,2	2,7	6,1	3,2	5,5	6,5	1,6	129,6	-41,8
Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä	125	60	102	240	234	317	22,5	108,3	2,6
Tulos ennen veroja Katsauskauden tulos ilman kertaluonteisia eriä	102	27	102	93	277	481	-	277,8	-66,4
Katsauskauden tulos	84	21	81	89	224	490	3,7	300,0	-60,3
Investoinnit	102	86	131	249	347	556	-22,1	18,6	-28,2
Poistot ja arvonalentumiset ilman kertaluonteisia eriä	145	145	149	436	433	583	-2,7	-	0,7
Operatiivinen ROCE, %	9,0	5,8	8,2	6,8	7,2	7,3	9,8	55,2	-5,6
Tulos/osake (EPS) ilman kertaluonteisia eriä, EUR	0,13	0,05	0,10	0,25	0,22	0,33	30,0	160,0	13,6
Tulos/osake, EUR	0,11	0,02	0,11	0,11	0,28	0,61	-	n/m	-60,7
Kassatulos/osake (CEPS) ilman kertaluonteisia eriä, EUR	0,32	0,24	0,29	0,81	0,77	1,07	10,3	33,3	5,2
CEPS, EUR	0,29	0,20	0,29	0,70	0,83	1,28	-	45,0	-15,7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	6,2	1,5	5,7	2,1	5,1	8,3	8,8	n/m	-58,8
Velkaantumisaste	0,51	0,55	0,52	0,51	0,52	0,48	-1,9	-7,3	-1,9
Nettovelka/edellisten 12 kuukauden operatiivinen EBITDA	2,5	2,7	2,8	2,5	2,8	2,5	-10,7	-7,4	-10,7
Oma pääoma/osake, EUR	6,82	6,67	7,26	6,82	7,26	7,32	-6,1	2,2	-6,1
Omavaraisuusaste, %	41,1	40,7	42,6	41,1	42,6	42,8	-3,5	1,0	-3,5
Henkilöstö keskimäärin	28 297	28 661	29 167	28 346	28 915	28 777	-3,0	-1,3	-2,0
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 liike tuloksesta ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia sekä Stora Enson osuudesta osakkuus- ja yhteisyritystensä liike tuloksesta 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	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	7-9/13-	7-9/13-	1-9/13-
							7-9/12	4-6/13	1-9/12
Operatiivinen EBITDA	311	247	302	798	818	1 094	3,0	25,9	-2,4
Osakkuus- ja yhteisyritykset, operatiivinen*	18	22	25	64	87	119	-28,0	-18,2	-26,4
Poistot ja arvonalentumiset ilman kertaluonteisia eriä	-145	-145	-149	-436	-433	-583	2,7	-	-0,7
Operatiivinen liikevoitto	184	124	178	426	472	630	3,4	48,4	-9,7
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät**	-3	-17	-13	-27	-45	-59	76,9	82,4	40,0
Kertaluonteiset erät	-23	-33	-	-147	20	130	n/m	30,3	n/m
Liiketulos (IFRS)	158	74	165	252	447	701	-4,2	113,5	-43,6

* *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 kolmannen neljänneksen tulos (verrattuna vuoden 2012 kolmanteen neljännekseen)

Liikevaihdon muutoksen jakauma 7-9/2012-7-9/2013

	Liikevaihto
7-9/12, milj. EUR	2 694
Hinta ja jakauma, %	-1
Valuutta, %	-1
Volyymi, %	-1
Muu liikevaihto*, %	-1
Yhteensä ennen rakennemuutoksia, %	-4
Rakennemuutos**, %	-1
Yhteensä, %	-5
7-9/13, milj. EUR	2 556

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

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

Liikevaihto 2 556 milj. euroa oli 138 milj. euroa pienempi kuin vuotta aiemmin, sillä paperituotteiden myynti laski. Operatiivinen liikevoitto oli 184 milj. euroa.

Paperilaatujen toimitusmäärien lasku heikensi operatiivista liikevoittoa 25 milj. euroa ja myyntihintojen lasku paikallisissa valuutoissa heikensi operatiivista liikevoittoa 28 milj. euroa. Pakkaustuotteiden toimitusmäärien kasvu paransi operatiivista liikevoittoa 15 milj. euroa. Paperin ja kartongin tuotantoa rajoitettiin 8 % (8 %) ja sahatavaran tuotantoa 1 % (10 %) varastojen hallitsemiseksi.

Muuttuvat kustannukset yhteensä olivat 28 milj. pienemmät, mikä johtui pääasiassa puuraaka-aineen ja sellun alhaisemmista hinnoista. Kiinteät kustannukset pienenevät 26 milj. euroa.

Osakkuus- ja yhteisyritysten operatiivinen tulos laski 7 milj. euroa pääasiassa Veracelin vuoksi.

Keskimääräinen henkilöstömäärä oli 28 300 eli 870 pienempi kuin vuotta aiemmin. Henkilöstön määrä väheni pääasiassa Ruotsissa ja Suomessa sulkemisten ja uudelleenjärjestelyjen seurauksena. Kiinassa henkilöstön keskimääräinen määrä kasvoi 410 työntekijällä.

Konserni kirjasi vuoden 2013 kolmannen vuosineljänneksen tulokseen kertaluonteisia eriä, joilla on noin 23

milj. euron negatiivinen nettovaikutus liikevoittoon ja noin 3 milj. euron positiivinen vaikutus tuloveroihin. Kertaluonteiset erät liittyvät 23. huhtikuuta 2013 julkistetun rakenteiden yksinkertaistamis- ja keventämishojelman uudelleenjärjestelyvarauksiin sekä aiemmillä katsauskausilla kirjattujen varausten purkamisiin.

Nettorahoituskulut 56 milj. euroa olivat 7 milj. euroa pienemmät kuin vuotta aiemmin. Nettokorkokustannukset kasvoivat 8 milj. euroa, mikä johtui hieman kasvaneesta keskimääräisestä bruttovelasta, pienemmistä aktivoituista koroista ja korkotuottojen laskusta. Korkojohdannaisten käyvän arvon muutoksella oli 12 milj. euron positiivinen vaikutus. Kolmannen neljänneksen nettovaluuttakurssivaikutus rahavarojen, korollisten saamisten ja velkojen sekä niihin liittyvien suojausten osalta oli 7 (-1) milj. euroa. Papyrus Holding AB:n liikellelaskema 99 milj. euron laina, joka oli luokiteltu taseeseen myytävissä olevaksi sijoitukseksi, kirjattiin neljänneksellä pois taseesta konsernin saadessa 40 milj. euron ennakkomaksun. Jäljellä olevan lainaosuuden ehdot muutettiin keskinäisellä sopimuksella. Uusi laina on luokiteltu taseeseen pitkäaikaiseksi lainasaamiseksi. Lainaehtojen muutoksiin liittyvä 5 milj. euron negatiivinen käyvän arvon nettomuutos kirjattiin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä.

Sijoitetun pääoman muutoksen jakauma 7–9/2012–7–9/2013

	Sijoitettu pääoma
7–9/12, milj. EUR	8 814
Investoinnit vähennettynä poistoilla	-140
Myytavissä olevat: korottomat (lähinnä Pohjolan Voima (PVO))	-144
Osakkuus- ja yhteisytykset	114
Etuuspohjaisten järjestelyjen nettovastuut	-135
Käyttöpääoma ja muut korottomat erät, netto	-223
Verovelat, netto	143
Muuntoerot	-210
Muut muutokset	-27
7–9/13, milj. EUR	8 192

Sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto oli 9,0 % (8,2 %). Ilman käynnissä olevia strategisia investointeja Biomaterials- ja Renewable Packaging -liiketoiminnoissa sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto olisi ollut 10,4 % (9,5 %).

Tammi–syyskuun 2013 tulos (verrattuna tammi–syyskuuhun 2012)

Liikevaihto laski 148 milj. euroa vuoden takaisesta, mikä johtui paperilaatujen myynnin laskusta. Operatiivinen liikevoitto laski 46 milj. euroa, mikä johtui selvästi alhaisemmista hinnoista paikallisissa valuutoissa ja paperilaatujen toimitusmäärien vähenemisestä. Kiinteät kustannukset olivat kuitenkin alhaisemmat ja kuitu- ja kemikaalikustannukset selvästi alhaisemmat.

Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen tulos (verrattuna vuoden 2013 toiseen neljännekseen)

Liikevaihto oli 161 milj. euroa pienempi, mutta operatiivinen liikevoitto kasvoi toisen neljänneksen 124 milj. eurosta 184 milj. euroon kolmannella neljänneksellä. Myyntihinnat ja toimitusmäärät pysyivät vakaina, mutta energiakustannukset ja erityisesti kiinteät kustannukset olivat alhaisemmat osittain kausiluonteisuudesta johtuen.

Pääomarakenne

Milj. EUR	30.9.2013	30.6.2013	31.12.2012	30.9.2012
Operatiiviset aineelliset ja aineettomat hyödykkeet*	5 613	5 571	6 022	6 001
Osakkuus- ja yhteisyritykset	1 972	1 999	1 965	1 978
Käyttöpääoma, netto	1 363	1 418	1 460	1 641
Pitkäaikaiset korottomat erät, netto	-575	-580	-611	-475
Sidottu pääoma yhteensä	8 373	8 408	8 836	9 145
Verovelat, netto	-181	-174	-217	-331
Sijoitettu pääoma	8 192	8 234	8 619	8 814
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	5 381	5 261	5 770	5 725
Määräysvallattomien omistajien osuus	86	88	92	89
Korolliset nettovelat	2 725	2 885	2 757	3 000
Rahoitus yhteensä	8 192	8 234	8 619	8 814

* 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 kolmannella neljänneksellä (verrattuna vuoden 2013 toiseen neljännekseen)

Käyttämättömät luotot yhteensä pysyivät muuttumattomina 700 milj. eurossa. Rahavarat vähennettynä käytetyillä luottolimiiteillä pysyivät vahvana 2 096 milj. eurossa, joka on 289 milj. euroa enemmän kuin edellisellä neljänneksellä. Stora Ensolla on lisäksi käytettävissään erilaisia pitkäaikaisia rahoituslähteitä 600 milj. euroon saakka.

Syyskuussa 2013 Stora Enso nosti Euroopan investointipankilta (EIP) tutkimus- ja kehitysprojekteihin 140 miljoonan euron lainan. Lainan maturiteetti on seitsemän vuotta ja korko 3,3 %. Uuden lainan ehtoihin ei liity finanssikovenantteja.

Vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä Stora Enso osti takaisin kesäkuussa 2014 erääntyvää 5,125 %:n joukkovelkakirjalainaa 34 milj. eurolla. Takaisinoston jälkeen jäljellä olevan joukkovelkakirjalainan nimellismäärä on yhteensä 347 milj. euroa. Lisäksi maksettiin takaisin elokuussa 2013 erääntyvä, nimellisarvoltaan 25 milj. euron suuruinen joukkovelkakirjalaina.

Nettovelan suhde edellisten 12 kuukauden operatiiviseen EBITDAan oli 2,5 (2,7).

Velkaantumisaste 30.9.2013 oli 0,51 (0,55). Lasku on seurausta pääasiassa vuoden 2013 kolmannen neljänneksen nettotuloksesta ja rahavirrasta sekä Stora Enson PVO-sijoituksen arvon 77 milj. euron noususta sähkönhintojen nousun seurauksena.

Rahavirta

Milj. EUR	7–	4–	7–	1–	1–	2012	Muutos	Muutos	Muutos
	9/13	6/13	9/12	9/13	9/12		%	%	%
Operatiivinen EBITDA	311	247	302	798	818	1 094	3,0	25,9	-2,4
Operatiivisen EBITDAn kertaluonteiset erät	-23	-54	-	-128	31	18	n/m	57,4	n/m
Osakkuus- ja yhteisyritysten osinkotuotot	2	7	1	20	9	102	100,0	-71,4	122,2
Muut oikaisut	-3	18	5	1	-10	-34	-160,0	-116,7	110,0
Käyttöpääoman muutos	44	126	4	85	-67	74	n/m	-65,1	226,9
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	331	344	312	776	781	1 254	6,1	-3,8	-0,6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin	-107	-80	-155	-275	-377	-561	31,0	-33,8	27,1
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-8	-37	-37	-55	-99	-115	78,4	78,4	44,4
Rahavirta investointien jälkeen	216	227	120	446	305	578	80,0	-4,8	46,2

Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen rahavirta

Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen liiketoiminnan rahavirta pysyi vakaana 331 milj. eurossa. Saamiset laskivat 90 milj. euroa. Aiemmin ilmoitettujen uudelleenjärjestelyvarauksiin liittyvät maksut olivat 30 milj. euroa. Varastot ja velat pysyivät ennallaan.

Investoinnit tammi–syyskuussa 2013

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin vuoden 2013 kolmella ensimmäisellä neljänneksellä olivat yhteensä 249 milj. euroa, joka on 57 % saman jakson poistoista. Aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin tehdyillä investoinneilla oli 275 milj. euron rahavirtavaikutus vuoden 2013 kolmella ensimmäisellä neljänneksellä.

Oman pääoman ehtoiset sijoitukset Montes del Plata -yhteisyritykseen Uruguayssa olivat 25 milj. euroa ja 35 prosentin osakkuuden hankintameno Bulleh Shah -yhteisyrityksestä Pakistanissa oli 30 milj. euroa, yhteensä 55 milj. euroa vuoden 2013 kolmella ensimmäisellä neljänneksellä.

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

Ennuste vuoden 2013 investoinneista, oman pääoman ehtoista sijoituksista ja poistoista

Milj. EUR	Ennuste 2013
Investoinnit*	400–450
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	75
Yhteensä	475–525
Poistot	580–600

*Investoinnit sisältävät noin 40–80 milj. euroa hankkeeseen Guangxissa Kiinassa.

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

Rakenteiden keventämiseen ja yksinkertaistamiseen tähtäävä ohjelma etenee suunnitelman mukaan. 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.

Noin 40 prosenttia ohjelmaan liittyvistä kustannusleikkauksista saatiin päätökseen vuoden 2013 kolmannen neljänneksen loppuun mennessä. Vaikutuksen Stora Enson vuoden 2013 tulokseen odotetaan olevan vähäinen. Ohjelmaan liittyvät kertaluonteiset kustannukset vuoden 2013 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana olivat yhteensä 88 milj. euroa, josta 45 milj. euroa vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä. Suurin osa jäljellä olevista kertaluonteisista kustannuksista julkistettiin vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä. Henkilöstömäärä pieneni 770 henkilöllä kolmannen neljänneksen loppuun mennessä.

Lyhyen aikavälin näkymät

Vuoden 2013 neljännen vuosineljänneksen liikevaihdon odotetaan olevan pienempi kuin vuoden 2012 neljännen neljänneksen 2 727 milj. euroa ja operatiivisen liikevoiton selvästi pienempi kuin vuoden 2012 neljännen neljänneksen 158 milj. euroa. Renewable Packaging- ja Building and Living -segmenttien vuoden 2013 neljännen neljänneksen operatiivisen liikevoiton odotetaan heikkenevän tavanomaisen kausivaihtelun takia. Renewable Packaging on yleensä tuottanut noin 85 % operatiivisesta liikevoitostaan vuoden kolmella ensimmäisellä neljänneksellä. Euroopan paperimarkkinoiden heikon kysyntä- ja hintatilanteen odotetaan jatkuvan vuoden 2013 neljännellä neljänneksellä.

Segmentit vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä verrattuna vuoden 2012 kolmanteen 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	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							7-9/13- 7-9/12	7-9/13- 4-6/13	1-9/13- 1-9/12
Liikevaihto	1 041	1 101	1 227	3 265	3 645	4 839	-15,2	-5,4	-10,4
Operatiivinen EBITDA	81	51	121	204	364	493	-33,1	58,8	-44,0
Operatiivinen liikevoitto	13	-17	53	-2	164	223	-75,5	176,5	-101,2
% liikevaihdosta	1,2	-1,5	4,3	-0,1	4,5	4,6	-72,1	180,0	-102,2
Operatiivinen ROOC, %*	1,9	-2,4	7,0	-0,1	7,2	7,4	-72,9	179,2	-101,4
Paperin toimitukset, 1 000 t	1 582	1 652	1 794	4 918	5 339	7 130	-11,8	-4,2	-7,9
Paperin tuotantomäärät, 1 000 t	1 600	1 641	1 789	4 924	5 401	7 210	-10,6	-2,5	-8,8

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

- Myyntihinnoilla paikallisissa valuutoissa ja tuotejakaumalla oli selvästi negatiivinen tulosvaikutus. Toimitusmäärät olivat vuoden takaista alhaisemmat, sillä paperin kysyntä oli edelleen heikkoa Euroopassa.
- Sellukustannukset olivat huomattavasti pienemmät, mikä johtui valkaistun lehtipuusellun kulutuksen laskusta Oulun tehtaalla ja Veitsiluodon sellutehtaan vuoden 2012 kolmannen neljänneksen pitkästä seisokista, joka hankaloitti vuosivertailua. Kiinteät kustannukset olivat selvästi edellisvuotta pienemmät.
- Stora Enso investoi noin 14 milj. euroa sellutehtaan uudistamiseen Oulussa. Investointi parantaa tehtaan ympäristönsuojelun tasoa ja kustannustehokkuutta.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä 7-9/2013	Kysyntä 7-9/2013	Hinta 7-9/2013	Hinta 7-9/2013
		verrattuna 7-9/2012	verrattuna 4-6/2013	verrattuna 7-9/2012	verrattuna 4-6/2013
Paperi	Eurooppa	Heikompi	Vakaa	Hieman alhaisempi	Vakaa

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 viljelmistä, konsernin yhteisyrityksinä toteutettavista Veracelin ja Montes del Platan sellutehtaista, pohjoismaisista sellutehtaista, joiden yhteydessä ei ole paperi- tai kartonkitehtaita, sellun osaamiskeskuksesta ja biojalostamosta.

Milj. EUR	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							7-9/13- 7-9/12	7-9/13- 4-6/13	1-9/13- 1-9/12
Liikevaihto	242	257	268	756	756	1 012	-9,7	-5,8	-
Operatiivinen EBITDA	29	22	38	79	66	99	-23,7	31,8	19,7
Operatiivinen liikevoitto	17	14	32	53	54	82	-46,9	21,4	-1,9
% liikevaihdosta	7,0	5,4	11,9	7,0	7,1	8,1	-41,2	29,6	-1,4
Operatiivinen	4,9	3,8	8,8	5,1	4,9	5,7	-44,3	28,9	4,1

ROOC, %*

Sellun toimitukset,

1 000 t

444	461	467	1 380	1 365	1 836	-4,9	-3,7	1,1
-----	-----	-----	-------	-------	-------	------	------	-----

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

- Enocellin sellutehtaan vuotuinen huoltoseisokki, valuuttakurssien epäsuotuisa vaikutus ja lisäkustannukset, mukaan lukien aktivoitujen kustannusten alaskirjaus ja aiempien oikeudenkäyntien päättyminen Veracelin sellutehtaalla, laskivat operatiivista liikevoittoa.
- Montes del Platan (MDP) sellutehtaan käyttöönottoprosessin arvioidaan alkavan vuoden 2014 ensimmäisinä kuukausina, mikäli tärkeimmät toimittajat pysyvät päivitettyissä aikatauluissaan. Vuonna 2014 Stora Enson osuuden MDP:n tuotannosta arvioidaan olevan noin puoli miljoonaa tonnia. Aiemmassa 650 000 tonnin arviossa oletettiin, että tehdas käynnistettäisiin syyskuun 2013 loppuun mennessä. Ensisijainen painopistealue on tehtaan sujuva käyttöönotto, joka on keskeistä ylösajon onnistumiseksi.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä 7-9/2013	Kysyntä 7-9/2013	Hinta 7-9/2013	Hinta 7-9/2013
		verrattuna 7-9/2012	verrattuna 4-6/2013	verrattuna 7-9/2012	verrattuna 4-6/2013

Havusellu	Eurooppa	Hieman vahvempi	Hieman vahvempi	Korkeampi	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	7-9/13		4-6/13		7-9/12		1-9/13		1-9/12		2012		Muutos %	Muutos %	Muutos %
	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	7-9/12	4-6/13	1-9/12	7-9/12	4-6/13	1-9/12	7-9/13-7-9/12	7-9/13-4-6/13	1-9/13-1-9/12
Liikevaihto	460	500	403	1 401	1 228	1 684	14,1	-8,0	14,1						
Operatiivinen EBITDA	33	39	10	85	42	59	230,0	-15,4	102,4						
Operatiivinen liikevoitto	24	28	1	56	22	29	n/m	-14,3	154,5						
% liikevaihdosta	5,2	5,6	0,2	4,0	1,8	1,7	n/m	-7,1	122,2						
Operatiivinen ROOC, %*	17,7	20,0	0,7	13,6	5,1	5,2	n/m	-11,5	166,7						
Toimitukset, 1 000 m ³	1 157	1 303	1 097	3 573	3 460	4 592	5,5	-11,2	3,3						

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

- Maailmanlaajuisesti myyntihinnat paikallisissa valuutoissa olivat selvästi korkeammat kuin vuosi sitten.
- Myyntimäärät kasvoivat 6 %, ja kustannukset pienenivät.
- Stora Enson ristiinliimattuja puuelementtejä (CLT) käytetään kaksikerroksisen puurunkoisen hallintorakennuksen rakentamiseen hiihdon MM-kisoihin Ruotsiin.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä 7-9/2013	Kysyntä 7-9/2013	Hinta 7-9/2013	Hinta 7-9/2013
		verrattuna 7-9/2012	verrattuna 4-6/2013	verrattuna 7-9/2012	verrattuna 4-6/2013

Puutuotteet	Eurooppa	Vahvempi	Huomattavasti heikompi	Hieman korkeampi	Vakaa
-------------	----------	----------	------------------------	------------------	-------

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

liiketoimintayksikkö: Consumer Board, Packaging Solutions ja Packaging Asia.

Milj. EUR	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							7-9/13-	7-9/13-	1-9/13-
							7-9/12	4-6/13	1-9/12
Liikevaihto	829	835	812	2 484	2 418	3 216	2,1	-0,7	2,7
Operatiivinen EBITDA	152	129	134	400	370	476	13,4	17,8	8,1
Operatiivinen liikevoitto	100	77	83	245	218	273	20,5	29,9	12,4
% liikevaihdosta	12,1	9,2	10,2	9,9	9,0	8,5	18,6	31,5	10,0
Operatiivinen ROOC, %*	16,9	12,7	14,3	14,0	12,8	12,1	18,2	33,1	9,4
Paperin ja kartongin toimitukset, 1 000 t	874	856	782	2 542	2 360	3 138	11,8	2,1	7,7
Paperin ja kartongin tuotantomäärät, 1 000 t	869	855	821	2 560	2 395	3 147	5,8	1,6	6,9
Aaltopahvin toimitukset, milj. m ²	278	271	275	809	818	1 097	1,1	2,6	-1,1
Aaltopahvin tuotantomäärät, milj. m ²	266	267	269	791	801	1 076	-1,1	-0,4	-1,2

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

- Korkeammat myyntimäärät ja alhaisemmat muuttuvat kustannukset erityisesti puun osalta ylittivät epäsuotuisan tuotejakautuksen vaikutuksen.
- Uuden aaltopahvin raaka-ainetta tuottavan koneen ylösajo Ostrołękan tehtaalla Puolassa etenee suunnitellusti.
- Kuluttajapakkauskartonkitehtaan Guangxissa Kiinassa odotetaan käynnistyvän vuoden 2016 alussa aiemmin ilmoitetun mukaisesti. Kiinan kauppaministeriön (MOFCOM) odotetaan antavan hyväksynnät vuoden 2013 loppuun mennessä.
- Skoghallin ja Forsin tehtailla Ruotsissa toteutetaan vuotuinen huoltoseisokki vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä	Kysyntä	Hinta	Hinta
		7-9/2013	7-9/2013	7-9/2013	7-9/2013
		verrattuna	verrattuna	verrattuna	verrattuna
		7-9/2012	4-6/2013	7-9/2012	4-6/2013
Kuluttajapakkauskartonki	Eurooppa	Hieman vahvempi	Vakaa	Hieman alhaisempi	Vakaa
Aaltopahvipakkaukset	Eurooppa	Vakaa	Vakaa	Vakaa	Vakaa

Muut

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

Milj. EUR	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							7-9/13-	7-9/13-	1-9/13-
							7-9/12	4-6/13	1-9/12
Liikevaihto	612	685	645	2 018	2 011	2 684	-5,1	-10,7	0,3
Operatiivinen EBITDA	16	6	-1	30	-24	-33	n/m	166,7	225,0
Operatiivinen liikevoitto	30	22	9	74	14	23	233,3	36,4	n/m
% liikevaihdosta	4,9	3,2	1,4	3,7	0,7	0,9	250,0	53,1	n/m

- Puunhankinnan muuttuvat kustannukset olivat pienemmät vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä.

Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät

Keskeiset lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät liittyvät Euroopan taloudelliseen tilanteeseen, tiettyjen maiden kykyyn uudelleenrahoittaa liialliset velat sekä 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 69 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 102 milj. euron positiivinen välitön vaikutus vuotuisen operatiiviseen liikevoittoon. Ruotsin kruunun 10 prosentin vahvistumisen vaikutus olisi 84 milj. euroa negatiivinen ja Englannin punnan 50 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 Eunápolisissä kunnassa. Päätös on vastaus valtiosyyttäjän väitteille, joiden mukaan Veracelin istutukset ylittävät lainmukaiset rajat. Veracel torjuu väitteet. Osavaltion ympäristöviranomaisen laatima dokumentaatio tukee Veracelin asemaa. Tuomari on nyt lopettanut tapauksen käsittelyn eikä siitä tiedoteta jatkossa.

Veracelin sellutehtaan rakennusvaiheessa eräs alihankkija voitti kansainvälisen tarjouskilpailun tehtaan osan toimittamisesta. Tarjoukseen sisältyi tehtaan saaminen tulliperuutukseen liittyvän veroetujärjestelmän piiriin, mikä tuottaisi erivapauksia maahantuontiin. Yksi järjestelmän ehtoja oli, että alihankkijalle suoritettavien maksujen varat olisi kerättävä Brasilian ulkopuolelta. Samanaikaisesti osa tehtaan rakentamisesta rahoitettiin paikallisesti. Alihankkijalla tehdyn verotarkastuksen jälkeen veroviranomaiset antoivat alihankkijalle huomautuksen verorikkomuksesta tarkoituksenaan peruuttaa järjestelmän tuottamat edut. Alihankkija esitti vastineensa, ja valitus odottaa veroasioita käsittelevän oikeusistuimen päätöstä. Samalla alihankkija käynnisti välimiesmenettelyn Veracelia vastaan. Menettelyn tarkoituksena oli ratkaista, kumpi yhtiö on vastuussa mahdollisista vahingoista, jos alihankkija todetaan syylliseksi. Syyskuussa 2013 Kansainvälisen kauppakamarin välimiesoikeus päätti, että Veracel ja alihankkija jakavat vastuun mahdollisista vahingoista suhteessa Veracel 75 % ja alihankkija 25 %. Veracelin osuus on noin 90 milj. Brasilian realia (30 milj. euroa). Veracel tai Stora Enso eivät ole tehneet tapaukselle kirjanpidollisia varauksia.

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. Vetoimuksen jälkeen

vetoomustuomioistuinin 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 edellyttää Yhdysvaltain liittovaltion alemman oikeusasteen hyväksyntää) suorien aikakauslehtipaperin ostajien nostamien kanteiden sopimiseksi siten, ettei SENA:a tai SEO:a aseteta vastuuseen. Stora Enso on maksanut 8 milj. Yhdysvaltain dollarin takuusumman tapausten sopimiseen liittyen. Kustannukset on kirjattu vuoden 2013 kolmannen neljänneksen kirjanpitoon. Ainoa vireillä oleva tapaus – painopaperin epäsuorien ostajien puolesta nostettu kanne Kalifornian osavaltion tuomioistuimessa – odottaa suorien ostajien tapaukseen liittyvää lopullista ratkaisua. Aiemmillä katsauskausilla tapaukset on esitetty vastuusitoumuksena.

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.

Korkein hallinto-oikeus antoi elokuussa 2013 päätöksensä Kemijärven lopetetun sellutehtaan ympäristölupaan liittyvästä jätealtaasta. KHO määräsi Stora Enson toimittamaan uuden selvityksen siitä, miten pääosa Kemijärven tehtaan jätejärven lietteestä poistetaan. Selvitys pitää toimittaa Pohjois-Suomen aluehallintovirastoon vuoden 2014 loppuun mennessä. Aluehallintovirasto määrättiin arvioimaan kustannukset Stora Ensolle ympäristön kannalta saavutettavaan hyötyyn nähden. Stora Enso ei ole tehnyt tapaukselle kirjanpidollisia varauksia.

Muutokset organisaatorakenteessa ja konsernin johdossa

Stora Enso ilmoitti 17. syyskuuta nimittäneensä Seppo Parvin uudeksi talousjohtajaksi. Hän siirtyy Stora Ensoon Ahlstromilta, jossa hän toimii talousjohtajana ja Food and Medical -liiketoiminta-alueen johtajana. Seppo Parvi aloittaa työnsä Stora Ensossa viimeistään vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä.

Osakepääoma

Vuosineljänneksen aikana A-osakkeita ei muunnettu R-osakkeiksi.

30.9.2013 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.

Tätä katsausta ei ole tilintarkastettu.

Helsingissä 22. lokakuuta 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 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 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	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012	Muutos	Muutos	Muutos
							%	%	%
							7-9/13-	7-9/13-	1-9/13-
							7-9/12	4-6/13	1-9/12
Liikevaihto	2 556	2 717	2 694	7 940	8 088	10 815	-5,1	-5,9	-1,8
Liiketoiminnan muut tuotot	29	25	47	87	171	219	-38,3	16,0	-49,1
Materiaalit ja palvelut	-1 612	-1 776	-1 725	-5 112	-5 192	-6 974	6,6	9,2	1,5
Toimituskulut ja komissiot	-236	-249	-256	-743	-748	-1 008	7,8	5,2	0,7
Henkilöstökulut	-309	-362	-329	-1 024	-1 038	-1 349	6,1	14,6	1,3
Liiketoiminnan muut kulut	-134	-160	-125	-479	-416	-578	-7,2	16,3	-15,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	9	14	8	49	17	108	12,5	-35,7	188,2
Poistot ja arvonalentumiset	-145	-135	-149	-466	-435	-532	2,7	-7,4	-7,1
Liiketulos	158	74	165	252	447	701	-4,2	113,5	-43,6
Nettorahoituserät	-56	-47	-63	-159	-170	-220	11,1	-19,1	6,5
Tulos ennen veroja	102	27	102	93	277	481	-	277,8	-66,4
Tuloverot	-18	-6	-21	-4	-53	9	14,3	-200,0	92,5
Katsauskauden tulos	84	21	81	89	224	490	3,7	300,0	-60,3
Jakaantuminen:									
Emoyhtiön omistajille	82	19	80	84	218	480	2,5	n/m	-61,5
Määräysvallattomille omistajille	2	2	1	5	6	10	100,0	-	-16,7
	84	21	81	89	224	490	3,7	300,0	-60,3
Osakekohtainen tulos									
Tulos/osake, EUR	0,11	0,02	0,11	0,11	0,28	0,61	-	n/m	-60,7
Tulos/osake (laimennettu), EUR	0,11	0,02	0,11	0,11	0,28	0,61	-	n/m	-60,7

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. EUR	7-9/13	4-6/13	7-9/12	1-9/13	1-9/12	2012
Katsauskauden tulos	84	21	81	89	224	490
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi						
Etuuspohjaisten järjestelyiden vakuutusmatemaattiset tappiot	-2	-	-8	-2	-16	-184
Osakkuus- ja yhteisyritysten muiden laajan tuloksen erien osuus, jota ei siirretä tulosvaikutteiseksi	-	-	-	-1	-5	-5
Tuloverot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	1	-	2	1	5	35
	-1	-	-6	-2	-16	-154
Erät, jotka voidaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi						
Osakkuus- ja yhteisyritysten muiden laajan tuloksen erien osuus, joka voidaan siirtää tulosvaikutteiseksi	1	10	-4	14	-11	1
Oman pääoman nettoinvestointien valuuttamuunnon muutokset	-32	-174	20	-129	20	-29
Määräysvallattomien omistajien osuuden valuuttamuunnon muutokset	-3	-4	-2	-4	-2	-3
Nettosijoitusten suojaukset	-8	27	-17	6	-25	-17
Valuutta- ja hyödykesuojaukset	7	-19	36	-23	42	34
Myytävissä olevat rahoitusvarat	69	-135	66	-107	-134	-178
Tuloverot eristä, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteiseksi	1	-2	-4	3	-5	-3
	35	-297	95	-240	-115	-195
Laaja tulos yhteensä	118	-276	170	-153	93	141
Laajan tuloksen jakaantuminen:						
Emoyhtiön omistajille	119	-274	171	-154	89	134
Määräysvallattomille omistajille	-1	-2	-1	1	4	7
	118	-276	170	-153	93	141

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. EUR	1-9/13	1-9/12
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	252	447
Suojaustulos laajasta tuloksesta	-23	41
Ei-kassavaikutteisten erien oikaisut	439	401
Nettokäyttöpääoman muutos	96	-40
Liiketoiminnan rahavirrat	764	849
Maksetut nettorahoituserät	-124	-206
Maksetut tuloverot	-32	-91
Liiketoiminnan nettoraahavirta	608	552
Investointien rahavirta		
Yritysosot, vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-	-11
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-55	-99
Myytavissä olevien sijoitusten hankinnat	-9	-
Tuotot aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden ja osakkeiden myynnistä, vähennettynä myydyillä rahavaroilla	15	6
Myytavissä olevien sijoitusten myynnistä saadut tulot	43	-
Investoinnit	-275	-377
Pitkäaikaisten saamisten nettomuutos	98	-42
Investointien nettoraahavirta	-183	-523
Rahoituksen rahavirta		
Uusien pitkäaikaisten lainojen nostot	151	1 472
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-143	-476
Lyhytaikaisten lainojen muutos	75	-189
Maksetut osingot	-237	-237
Osinko määräysvallattomille omistajille	-6	-3
Rahoituksen nettoraahavirta	-160	567
Rahavarojen nettomuutos	265	596
Muuntoerot	-14	-30
Nettorahavarat katsauskauden alussa	1 845	1 134
Nettorahavarat katsauskauden lopussa	2 096	1 700
Rahavarat katsauskauden lopussa	2 097	1 708
Käytössä olevat luottolimiitit katsauskauden lopussa	-1	-8
Nettorahavarat katsauskauden lopussa	2 096	1 700
Yritysosot		
Rahavarat vähennettynä luottolimiitillä	-	2
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	-	6
Käyttöpääoma	-	8
Versaamiset ja verovelat	-	1
Korolliset velat ja saamiset	-	-5
Hankitun omaisuuden käypä arvo	-	12
Aiemmin omistettujen pääomaosuuksien arvo	-	-3
Yritysosot yhteensä	-	9
Vähennettynä hankittujen yritysten rahavaroilla	-	-2
Nettokauppahinta	-	7
Kauppahinnan käteisosa, vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-	11
Maksu vuoden 2011 keskeneräisestä hankinnasta	-	-4
Nettokauppahinta	-	7

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet, liikearvo ja biologiset hyödykkeet

Milj. EUR	1-9/13	2012	1-9/12
Avaava tase 1.1.	5 541	5 437	5 437
Konserniyritysten hankinta	-	6	6
Lisäykset aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	237	536	334
Lisäykset biologisiin hyödykkeisiin	12	20	13
Vähennykset	-21	-2	-2
Poistot ja arvonalentumiset	-466	-532	-435
Muuntoero ja muut	-63	76	109
Tasearvo yhteensä	5 240	5 541	5 462

Korolliset lainat

Milj. EUR	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
Pitkäaikaiset lainat	3 884	4 341	4 434
Lyhytaikaiset lainat	1 263	793	778
	5 147	5 134	5 212
	1-9/13	2012	1-9/12
Avaava tase 1.1.	5 134	4 373	4 373
Lainojen nostot (netto)	82	712	768
Muuntoero ja muut	-69	49	71
Tasearvo yhteensä	5 147	5 134	5 212

Lyhennetty konsernin tase

Milj. EUR		30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	O	5 015	5 319	5 243
Biologiset hyödykkeet	O	225	222	219
Päästöoikeudet	O	18	30	39
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	O	1 972	1 965	1 978
Myytavissä olevat: korolliset	I	10	96	92
Myytavissä olevat: korottomat	O	355	451	500
Pitkäaikaiset lainasaamiset	I	79	134	226
Laskennalliset verosaamiset	T	165	143	124
Muut pitkäaikaiset varat	O	17	23	41
		7 856	8 383	8 462
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	O	1 459	1 458	1 526
Versaamiset	T	14	19	18
Korottomat saamiset	O	1 636	1 687	1 754
Korolliset saamiset	I	236	297	186
Rahavarat	I	2 097	1 850	1 708
		5 442	5 311	5 192
Varat yhteensä		13 298	13 694	13 654
Oma pääoma ja velat				
Emoyhtiön omistajille		5 381	5 770	5 725
Määräysvallattomille omistajille		86	92	89
Oma pääoma yhteensä		5 467	5 862	5 814
Pitkäaikaiset velat				
Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät varaukset	O	465	480	348
Muut varaukset	O	119	142	141
Laskennalliset verovelat	T	318	340	427
Korollinen pitkäaikainen velka	I	3 884	4 341	4 434
Muut pitkäaikaiset korottomat velat	O	8	12	27
		4 794	5 315	5 377
Lyhytaikaiset velat				
Korollisten velkojen lyhennyserät	I	602	181	208
Korolliset velat	I	661	612	570
Lyhytaikaiset korottomat velat	O	1 732	1 685	1 639
Verovelat	T	42	39	46
		3 037	2 517	2 463
Velat yhteensä		7 831	7 832	7 840
Oma pääoma ja velat yhteensä		13 298	13 694	13 654

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	Ylikurssi- rahasto ja vara- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Vaiheit- taisen hankinnan uudelleen- ylijäämä	Myytä- vissä rahoitus- varat	Valuutta- ja hyödyke- suojauskset	Muut laajan tuloksen erät osakkuus- ja yhteis- yrityksissä	Kertyneet muunto- erot ja nettointien suojauskset	Kertyneet 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	218	218	6	224
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	-	-	-	-	-	-134	42	-16	-5	-16	-129	-2	-131
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-	-1	-10	-	6	5	-	-	-
Laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	-135	32	-16	1	207	89	4	93
Maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-237	-237	-2	-239
Oma pääoma 30.9.2012	1 342	77	633	-10	4	406	15	-45	33	3 270	5 725	89	5 814
Tilikauden voitto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	262	262	4	266
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	-	-	-	-	-	-44	-8	12	-41	-168	-249	-1	-250
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-	-	4	-	-2	30	32	-	32
Laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	-44	-4	12	-43	124	45	3	48
Oma pääoma 31.12.2012	1 342	77	633	-10	4	362	11	-33	-10	3 394	5 770	92	5 862
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84	84	5	89
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	-	-	-	-	-	-107	-23	13	-123	-2	-242	-4	-246
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-	1	4	-	-2	1	4	-	4
Laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	-106	-19	13	-125	83	-154	1	-153
Maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-237	-237	-7	-244
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Määräysvallattomien omistajien transaktiot osakkuus- ja yhteisyrityksissä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden mitätöiminen	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-10	-	-	-
Oma pääoma 30.9.2013	1 342	77	633	-	4	256	-8	-20	-135	3 232	5 381	86	5 467

Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. EUR	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2012
Omasta puolesta annetut vakuudet			
Pantit	-	1	1
Kiinnitykset	6	6	10
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	554	653	582
Muiden puolesta annetut vakuudet			
Takaukset	5	5	5
Muut omat vastuut			
Vuokrasopimukset seuraavien 12 kk:n aikana	63	92	89
Vuokrasopimukset seuraavien 12 kk:n jälkeen	498	497	498
Muut vastuut	5	5	5
Yhteensä	1 131	1 259	1 190
Pantit	-	1	1
Kiinnitykset	6	6	10
Takaukset	559	658	587
Vuokrasopimusvastuut	561	589	587
Muut vastuut	5	5	5
Yhteensä	1 131	1 259	1 190

Pääomasitoumukset

Konsernin suorat investointisopimukset ilman yritysostoja olivat 81 milj. euroa (verrattuna 120 milj. euroon 30.9.2012 ja 72 milj. euroon 31.12.2012).

Konsernin osuus osakkuus- ja yhteisyritysten investointisopimuksista ilman yritysostoja oli 106 milj. euroa (verrattuna 272 milj. euroon 30.9.2012 ja 213 milj. euroon 31.12.2012), josta Stora Enso on taannut 51 milj. euroa (verrattuna 189 milj. euroon 30.9.2012 ja 189 milj. euroon 31.12.2012).

Liikevaihto segmenteittäin

Milj. EUR	7-9/13	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	1 041	1 101	1 123	4 839	1 194	1 227	1 191	1 227
Biomaterials	242	257	257	1 012	256	268	246	242
Building and Living	460	500	441	1 684	456	403	444	381
Renewable Packaging	829	835	820	3 216	798	812	827	779
Muut	612	685	721	2 684	673	645	663	703
Segmenttien välinen liikevaihto	-628	-661	-695	-2 620	-650	-661	-650	-659
Yhteensä	2 556	2 717	2 667	10 815	2 727	2 694	2 721	2 673

Operatiivinen liike-tulos segmenteittäin

Milj. EUR	7-9/13	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	13	-17	2	223	59	53	43	68
Biomaterials	17	14	22	82	28	32	15	7
Building and Living	24	28	4	29	7	1	11	10
Renewable Packaging	100	77	68	273	55	83	73	62
Muut	30	22	22	23	9	9	2	3
Operatiivinen liike-tulos	184	124	118	630	158	178	144	150
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät*	-3	-17	-7	-59	-14	-13	-34	2
Kertaluonteiset erät	-23	-33	-91	130	110	-	45	-25
Liike-tulos (IFRS)	158	74	20	701	254	165	155	127
Nettorahoituserät	-56	-47	-56	-220	-50	-63	-70	-37
Tulos ennen veroja	102	27	-36	481	204	102	85	90
Tuloverot	-18	-6	20	9	62	-21	-16	-16
Katsauskauden tulos	84	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	7-9/13	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	8	-30	-84	70	67	-	13	-10
Biomaterials	-1	11	-	-7	-7	-	-	-
Building and Living	-	-	-7	-	-	-	-	-
Renewable Packaging	-28	4	-	-53	-38	-	-	-15
Muut	-2	-18	-	120	88	-	32	-
Liike-tuloksen kertaluonteiset erät	-23	-33	-91	130	110	-	45	-25
Rahoituserien kertaluonteiset erät	-	-	-	34	11	-	9	14
Verojen kertaluonteiset erät	3	9	19	63	56	-	2	5
Katsauskauden tuloksen kertaluonteiset erät	-20	-24	-72	227	177	-	56	-6

Katsauskauden tuloksen kertaluonteiset erät, jotka kohdistuvat:

Emoyhtiön omistajille	-20	-24	-72	221	175	-	52	-6
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	6	2	-	4	-
	-20	-24	-72	227	177	-	56	-6

Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät* segmentteittäin

Milj. EUR	7-9/13	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	-1	-	-	-1	-	-	-	-1
Biomaterials	-2	-11	-3	-29	6	-7	-24	-4
Building and Living	-	-	-	-3	-1	-	-	-2
Renewable Packaging	-1	-	-	-1	-	-	-	-1
Muut	1	-6	-4	-25	-19	-6	-10	10
Liiketuloksen käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät	-3	-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	7-9/13	4-6/13	1-3/13	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12
Printing and Reading	20	-47	-82	292	126	53	56	57
Biomaterials	14	14	19	46	27	25	-9	3
Building and Living	24	28	-3	26	6	1	11	8
Renewable Packaging	71	81	68	219	17	83	73	46
Muut	29	-2	18	118	78	3	24	13
Liiketulos (IFRS)	158	74	20	701	254	165	155	127
Nettorahoituserät	-56	-47	-56	-220	-50	-63	-70	-37
Tulos ennen veroja	102	27	-36	481	204	102	85	90
Tuloverot	-18	-6	20	9	62	-21	-16	-16
Katsauskauden tulos	84	21	-16	490	266	81	69	74

Euron vaihtokurssit

1 euro on	Päätöskurssi		Keskikurssi	
	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2013	31.12.2012
SEK	8,6575	8,5820	8,5798	8,7067
USD	1,3505	1,3194	1,3172	1,2856
GBP	0,8361	0,8161	0,8522	0,8111

Transaktioriski ja päävaluuttojen suojaukset 30.9.2013

Milj. EUR	USD	SEK	GBP
Arvioitu vuosittainen liiketoiminnan nettoraHAVirta	1 020	-840	500
Transaktioriskin suojaukset 30.9.2013	-480	420	-250
Suojausprosentti 30.9.2013 seuraaville 12 kuukaudelle	47 %	50 %	50 %

Lisäsuojaukset kasvattavat suojausprosentteja seuraavien 13-15 kuukauden aikana Yhdysvaltain dollarin osalta 1 % ja Iso-Britannian punnan osalta 4 %.

Valuuttakurssimuutosten vaikutus operatiiviseen liikevoittoon

Operatiivinen liikevoitto: Valuuttakurssivaikutus, 10 % vahvistuminen	Milj. EUR
USD	102
SEK	-84
GBP	50

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: 30.9.2013

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	-	-	-	365	365	365
Pitkäaikaiset lainasaamiset	79	-	-	-	79	79
Myyntisaamiset ja muut korottomat saamiset	1 334	-	-	-	1 334	1 334
Korolliset saamiset	114	87	35	-	236	236
Lyhytaikaiset investoinnit ja rahavarat	2 097	-	-	-	2 097	2 097
Kirjanpitoarvo	3 624	87	35	365	4 111	4 111

Milj. EUR	Käypään arvoon tuloslaskelman kautta		Suojaavat johdannaiset	Rahoitusvarat jaksotettuun hankintameno	Kirjanpitoarvot tase-erän mukaan	Käypä arvo
	kirjattavat rahoituserät	kirjattavat rahoituserät				
Rahoitusvelat						
Korollinen pitkäaikainen velka	-	-	4	3 880	3 884	4 084
Korollisten velkojen lyhennyserät	-	-	-	602	602	602
Korolliset velat	103	103	33	525	661	661
Ostovelat ja muut korottomat velat	2	2	-	1 252	1 254	1 254
Käytössä olevat luottolimiitit	-	-	-	1	1	1
Kirjanpitoarvo	105	105	37	6 260	6 402	6 602

Milj. EUR	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Johdannaisvaroihin kuuluvat rahoitusvarat	-	122	-	122
Myytävissä olevat rahoitusvarat	10	-	355	365
Johdannaisvelkoihin kuuluvat rahoitusvarat	-	142	-	142

Tason 3 käypään arvoon kirjattujen rahoitusvarojen täsmäytys: 30.9.2013

Milj. EUR	Noteeraamattomat		Yhteensä
	osakkeet	korolliset arvopaperit	
Avaava tase 1.1.2013	451	90	541
Aktivoidut korot	-	9	9
Tuloslaskelmaan kirjatut voitot (tappiot)	1	2	3
Tuloslaskelmaan siirretyt muiden laajan tuloksen erien voitot	-	-7	-7
Muihin laajan tuloksen eriin kirjattavat tappiot	-103	-	-103
Lisäykset	9	-	9
Vähennykset	-3	-94	-97
Tasearvo 30.9.2013	355	-	355

Noteeraamattomat osakkeet

Noteeraamattomat osakkeet koostuvat pääasiassa PVO-osakkeista, joiden arvostusmenetelmä on kuvattu tarkemmin vuosikertomuksessa. Arvostus on herkin sähkön hinnan ja diskonttauskoron muutoksille. Arvostusmallissa käytetty 4,52 %:n diskonttauskorko määritetään keskimääräisen painotetun pääomakustannuksen perusteella. Diskonttattujen rahavirtojen laskennassa +/- 5 %:n muutos sähkön hinnassa merkitsisi +/- 83 milj. euron muutosta arvostuksessa, ja diskonttauskoron +/- 1 %:n muutos merkitsisi +/- 121 milj. euron muutosta arvostuksessa.

Noteeraamattomat korolliset arvopaperit

Papyrus Holding AB:n liikkeellelaskema 99 milj. euron laina, joka oli luokiteltu taseeseen noteeraamattomaksi korolliseksi arvopaperiksi, kirjattiin kolmannella neljänneksellä pois taseesta konsernin saadessa 40 milj. euron ennakkomaksun. Jäljellä olevan lainaosuuden ehdot muutettiin keskinäisellä sopimuksella. Uusi laina on luokiteltu taseeseen pitkäaikaiseksi lainasaamiseksi.

Stora Enson osakkeet

Vaihtomäärä	Helsinki		Tukholma	
	A-osake	R-osake	A-osake	R-osake
Heinäkuu	50 650	58 513 352	88 966	20 992 907
Elokuu	53 767	60 489 856	119 134	21 501 028
Syyskuu	236 269	77 663 812	280 592	25 103 493
Yhteensä	340 686	196 667 020	488 692	67 597 428

Päätöskurssi	Helsinki, EUR		Tukholma, SEK	
	A-osake	R-osake	A-osake	R-osake
Heinäkuu	6,12	5,58	52,95	48,32
Elokuu	6,10	5,85	53,40	51,25
Syyskuu	6,56	6,27	56,95	54,65

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	Tulos ennen veroja ja määräysvallattomien omistajien osuutta – verot 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:

Jyrki Tammivuori, väliaikainen talousjohtaja, p. 02046 21043

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

Hanne Karrinaho, viestintäjohtaja, puh. 02046 21446

Stora Enson koko vuoden 2013 tulos julkistetaan 5.2.2014.

PUHELINKONFERENSSI ANALYYTIKOILLE

Toimitusjohtaja Jouko Karvinen, väliaikainen talousjohtaja Jyrki Tammivuori sekä sijoittajasuhdejohtaja Ulla Paajanen-Sainio isännöivät tänään klo 16.00 Suomen aikaa puhelinkonferenssin, jota voi seurata myös verkkolähetyksenä (webcast).

Yhteystiedot puhelinkonferenssiin:

Keski-Eurooppa ja Iso-Britannia	+44 (0)20 3427 1906
Suomi	+358 (0)9 6937 9543
Ruotsi	+46 (0)8 5065 3936
Yhdysvallat	+1 212 444 0481
Koodi:	3288537

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

Stora Enso on paperi-, biomateriaali-, puutuote- ja pakkausteollisuuden maailmanlaajuinen edelläkävijä – rethinker. Kyseenalaistamme toimintaamme ja ajatteluumme 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 ilmaisuilla “uskoo”, “olettaa”, “odottaa”, “ennustaa” tai muilla vastaavilla ilmaisuilla, 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