

STORA ENSO OYJ TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 5.2.2013 klo 13.00

Stora Enson viimeisen vuosineljänneksen ja koko vuoden 2012 tulos

Vahva rahavirta, paperimarkkinat heikkenivät, ehdotettu osinko 0,30 euroa

Vuoden 2012 viimeinen vuosineljännes (verrattuna vuoden 2011 viimeiseen neljännekseen)

- *Operatiivinen liikevoitto oli 155 (145) milj. euroa, eli 10 milj. euroa suurempi kuin vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä, mikä johtui pääasiassa alhaisemmista kustannuksista. Operatiivinen liikevoitto oli 20 milj. euroa pienempi kuin vuoden 2012 kolmannen neljänneksen 175 milj. euroa sesonkiluonteisesti korkeampien kiinteiden kustannusten takia.*
- *Vahva liiketoiminnan rahavirta 471 (302) milj. euroa ja vahvat nettorahavarat 1 845 (1 134) milj. euroa.*
- *Sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto 7,1 % (6,7 %).*

Koko vuosi 2012 (verrattuna vuoteen 2011)

- *Operatiivinen liikevoitto oli 618 (867) milj. euroa eli 248 milj. euroa pienempi kuin vuonna 2011, mikä johtui pääasiassa alhaisemmista myyntihinnoista.*
- *Liiketoiminnan rahavirta parani ja oli 1 253 (1 034) milj. euroa.*
- *Nettovelan suhde edellisten 12 kuukauden operatiiviseen käyttökatteeseen 2,5 (2,1).*

Näkymät ja toimenpiteet

- *Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen liikevaihdon odotetaan olevan suunnilleen samalla tasolla mutta operatiivisen liikevoiton kokoluokaltaan kolmanneksen pienempi kuin vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä johtuen Euroopan paperimarkkinoiden ja Building and Living -liiketoiminta-alueen markkinoiden heikkenemisestä.*
- *Skoghallin ja Ostrolėkan investointihankkeet valmistuivat suunnitelmien mukaisesti.*
- *Stora Enso ilmoitti uudelleenjärjestelysuunnitelmista, joihin sisältyy sanomalehtipaperin 475 000 tonnin kapasiteetin vähennys ja 54 milj. euron vuotuiset kustannussäästöt.*

Yhteenveto viimeisen neljänneksen tuloksesta

		10–12/12	2012	10–12/11	2011
Liikevaihto	Milj. EUR	2 727,0	10 814,8	2 681,6	10 964,9
Operatiivinen EBITDA	Milj. EUR	272,8	1 082,6	242,9	1 308,0
Operatiivinen liikevoitto*	Milj. EUR	155,0	618,3	144,9	866,7
Liiketulos (IFRS)	Milj. EUR	251,1	689,0	169,5	759,3
Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	83,5	318,5	141,4	639,1
Tulos ennen veroja	Milj. EUR	203,7	481,7	110,3	420,9
Tilikauden tulos ilman kertaluonteisia eriä	Milj. EUR	88,9	263,9	80,5	498,2
Tilikauden tulos	Milj. EUR	265,5	490,4	100,2	342,2
Tulos/osake (EPS) ilman kertaluonteisia eriä	EUR	0,11	0,33	0,10	0,63



Tulos/osake	EUR	0,33	0,61	0,12	0,43
Kassatulos/osake (CEPS) ilman kertaluonteisia eriä	EUR	0,30	1,07	0,28	1,33
Operatiivinen ROCE	%	7,1	7,1	6,7	10,0

*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.

Stora Enson toimitukset ja tuotanto

	10-12/12	7-9/12	10-12/11	2012	2011	Muutos % 10-12/12- 10-12/11	Muutos % 10-12/12- 7-9/12	Muutos % 2012-2011
Paperin ja kartongin toimitukset (1 000 tonnia)	2 569	2 576	2 606	10 268	10 330	-1,4	-0,3	-0,6
Paperi- ja kartonkituotanto (1 000 tonnia)	2 561	2 610	2 512	10 357	10 346	2,0	-1,9	0,1
Puutuotetoimitukset (1 000 m ³)	1 175	1 129	1 177	4 750	5 072	-0,2	4,1	-6,3
Markkinasellun toimitukset (1 000 tonnia)*	284	267	289	1 058	1 130	-1,7	6,4	-6,4
Aaltopahvitoimitukset (milj. m ²)	279	275	273	1 097	1 018	2,2	1,5	7,8

* Stora Enson markkinasellun nettomyynti vuonna 2012 oli noin 1 miljoona tonnia.

Avainluvut

Milj. EUR	10-12/12	7-9/12	10-12/11	2012	2011	Muutos %	Muutos %	Muutos %
						10-12/12- 10-12/11	10-12/12- 7-9/12	2012- 2011
Liikevaihto	2 727,0	2 694,1	2 681,6	10 814,8	10 964,9	1,7	1,2	-1,4
Operatiivinen EBITDA	272,8	299,6	242,9	1 082,6	1 308,0	12,3	-8,9	-17,2
Operatiivinen liikevoitto	155,0	174,7	144,9	618,3	866,7	7,0	-11,3	-28,7
Operatiivinen liikevoitto, %	5,7	6,5	5,4	5,7	7,9	5,6	-12,3	-27,8
Liiketulos (IFRS)	251,1	161,3	169,5	689,0	759,3	48,1	55,7	-9,3
Liiketulos (IFRS), %	9,2	6,0	6,3	6,4	6,9	46,0	53,3	-7,2
Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä	83,5	102,2	141,4	318,5	639,1	-40,9	-18,3	-50,2
Tulos ennen veroja	203,7	102,2	110,3	481,7	420,9	84,7	99,3	14,4
Tilikauden tulos ilman kertaluonteisia eriä	88,9	81,3	80,5	263,9	498,2	10,4	9,3	-47,0
Tilikauden tulos	265,5	81,3	100,2	490,4	342,2	165,0	226,6	43,3
Investoinnit	209,4	130,5	230,7	556,3	453,3	-9,2	60,5	22,7
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset ilman kertaluonteisia eriä	150,1	149,3	141,0	583,0	554,9	6,5	0,5	5,1
Operatiivinen ROCE, %	7,1	8,0	6,7	7,1	10,0	6,0	-11,3	-29,0
Tulos/osake (EPS) ilman kertaluonteisia eriä, EUR	0,11	0,10	0,10	0,33	0,63	10,0	10,0	-47,6
Tulos/osake, EUR	0,33	0,10	0,12	0,61	0,43	175,0	230,0	41,9
Kassatulos/osake (CEPS) ilman kertaluonteisia eriä, EUR	0,30	0,29	0,28	1,07	1,33	7,1	3,4	-19,5
CEPS, EUR	0,45	0,29	0,30	1,28	1,16	50,0	55,2	10,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	18,2	5,7	6,7	8,3	5,6	171,6	219,3	48,2
Velkaantumisaste	0,48	0,52	0,47	0,48	0,47	2,1	-7,7	2,1
Nettovelka / edellisten 12 kuukauden operatiivinen EBITDA	2,5	2,8	2,1	2,5	2,1	19,0	-10,7	19,0
Oma pääoma/osake, EUR	7,33	7,27	7,45	7,33	7,45	-1,6	0,8	-1,6
Omavaraisuusaste, %	42,9	42,7	45,8	42,9	45,8	-6,3	0,5	-6,3
Henkilöstö keskimäärin	28 331	29 167	29 639	28 777	27 958	-4,4	-2,9	2,9

Osakkeiden keskimääräinen määrä (milj.)					
kausittainen	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6
kumulatiivinen	788,6	788,6	788,6	788,6	788,6
kumulatiivinen, laimennettu	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 palautus, toiminnan uudelleenjärjestelyistä johtuvat varaukset sekä sakot ja korvaukset. Yksittäinen kertaluonteinen erä kerrotaan normaalisti erikseen, mikäli sen tulosvaikutus on yli sentin osakkeelta.

Liikeloksen täsmätyslaskelma

Milj. EUR	10-12/12	7-9/12	10-12/11	2012	2011	Muutos	Muutos	Muutos
						%	%	%
						10-12/12-	10-12/12-	2012-
						10-12/11	7-9/12	2011
Operatiivinen EBITDA	272,8	299,6	242,9	1 082,6	1 308,0	12,3	-8,9	-17,2
Osakkuus- ja yhteisyritykset, operatiivinen*	32,3	24,4	43,0	118,7	113,6	-24,9	32,4	4,5
Poistot ja arvonalentumiset ilman kertaluonteisia eriä	-150,1	-149,3	-141,0	-583,0	-554,9	-6,5	-0,5	-5,1
Operatiivinen liikevoitto	155,0	174,7	144,9	618,3	866,7	7,0	-11,3	-28,7
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät**	-13,6	-13,4	45,6	-58,9	-27,5	-129,8	-1,5	-114,2
Kertaluonteiset erät	109,7	-	-21,0	129,6	-79,9	n/m	100,0	262,2
Liiketulos (IFRS)	251,1	161,3	169,5	689,0	759,3	48,1	55,7	-9,3

* *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 nettoraohoituseristä.*

Vuoden 2012 viimeisen neljänneksen tulos (verrattuna vuoden 2011 viimeiseen neljännekseen)

Liikevaihdon muutoksen jakauma 10-12/2011-10-12/2012

	Liikevaihto
10-12/11, milj. EUR	2 681,6
Hinta ja jakauma, %	-2
Valuutta, %	1
Volyymi, %	-
Muu liikevaihto*, %	1
Yhteensä ennen rakennemuutoksia, %	-
Rakennemuutos**, %	2
Yhteensä, %	2
10-12/12, milj. EUR	2 727,0

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

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

Operatiivinen liikevoitto 155 milj. euroa oli 10 milj. euroa suurempi kuin vuotta aiemmin. Operatiivinen liikevoittoprosentti on täten 5,7 (5,4).

Myyntihintojen selkeä lasku paikallisissa valuutoissa, erityisesti paperituotteissa, heikensi operatiivista liikevoittoa 48 milj. euroa. Kartonkilaatujen toimitusten ja tuotannon kasvu ylitti paperin, markkinasellun ja

sahatavaran toimitusten vähenemisen vaikutuksen ja operatiivinen liikevoitto kasvoi 22 milj. euroa. Paperin ja kartongin tuotantoa rajoitettiin 9 % (13 %) ja sahatavaran tuotantoa 5 % (15 %) tarjonnan hallitsemiseksi.

Muuttuvien kustannusten kokonaisnettovaikutus paikallisissa valuutoissa oli 42 milj. euroa positiivinen, mikä johtui pääasiassa aaltopahvin raaka-aineen ja keräyspaperin alhaisemmista hinnoista. Jotkin sahatukin hinnat olivat korkeammat kuin vuotta aiemmin, mikä johtui lähinnä tukin huonosta saatavuudesta Keski-Euroopassa. Operatiivinen liikevoitto osakkuus- ja yhteisyrityksistä oli pienempi kuin vuotta aiemmin. Erityisesti pohjoismaisten metsäosakkuusyritysten operatiivinen liikevoitto oli 8 milj. euroa pienempi.

Vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä henkilöstön keskimääräinen määrä 28 300 oli 1 300 pienempi kuin vuotta aiemmin, sillä henkilöstön määrä väheni kaikilla maantieteellisillä alueilla.

Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät vähenivät 60 milj. euroa, mikä johtui pääasiassa Bergvik Skogin ja Veracelin biologisten hyödykkeiden suuremmasta arvostuserästä vuotta aiemmin. Konsernin osuus osakkuus- ja yhteisyritysten nettorahoituskuluista kasvoi 14 milj. euroa vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä. Konserni kirjasi vuoden 2012 viimeisen vuosineljänneksen tulokseen kertaluonteisia eräitä, joilla oli noin 110 milj. euron positiivinen nettovaikutus liikevoittoon, noin 11 milj. euron positiivinen vaikutus rahoituseriin ja noin 56 milj. euron positiivinen vaikutus tuloveroihin. Kertaluonteisten erien vaikutus liikevoittoon oli seurausta pääasiassa noin 65 milj. euron positiivisesta nettovaikutuksesta aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumistestin seurauksena, noin 43 milj. euron negatiivisesta vaikutuksesta liittyen kaikkia liiketoiminta-alueita koskeviin toiminnan uudelleenjärjestelysuunnitelmiin ja noin 69 milj. euron positiivisesta vaikutuksesta liittyen konsernin osuuteen osakkuusyritys Bergvik Skogiin kohdistuvasta uuden veroasteen vaikutuksesta. Kertaluonteisten erien vaikutus tuloveroihin johtui niin ikään tästä Ruotsin veroasteen muutoksesta.

Nettorahoituskustannukset olivat 12 milj. euroa pienemmät kuin vuosi sitten, mikä johtui pääasiassa NewPagen vuokrasopimuksen tilityksestä saadusta 11 milj. euron kertaluonteisesta tuotosta. Nettokorkokustannukset kasvoivat 12 milj. euroa suuremman bruttovelan seurauksena. Vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä kirjattiin kertaluonteinen 10 milj. euron lainasaatavien arvonalennus.

Sijoitetun pääoman muutoksen jakauma 10–12/2011–10–12/2012

Konsernin sijoitettu pääoma 31.12.2012 oli 8 633 milj. euroa, jossa on nettomääräistä laskua vuoden takaisesta 73 milj. euroa.

	Sijoitettu pääoma
10–12/11, milj. EUR	8 706
Osakkuus- ja yhteisyritykset	110
Verovelat, netto	140
Myytävissä olevat: korottomat (lähinnä PVO)	-190
Etuuspohjaisten järjestelyjen nettovastuut	-130
Käyttöpääoma ja muut korottomat erät, netto	-50
Muuntoerot	50
Muut muutokset	-3
10–12/12, milj. EUR	8 633

Sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto oli 7,1 % (6,7 %). Ilman käynnissä olevia strategisia investointeja Biomaterials- ja Renewable Packaging -liiketoiminta-alueilla se olisi ollut 8,6 % (7,6 %).

Tammi–joulukuun 2012 tulos (verrattuna tammi–joulukuuhun 2011)

Liikevaihdon muutoksen jakauma 2011–2012

	Liikevaihto
2011, milj. EUR	10 964,9
Hinta ja jakauma, %	-2
Valuutta, %	1
Volyymi, %	-1
Muu liikevaihto*, %	-
Yhteensä ennen rakennemuutoksia, %	-2
Rakennemuutos**, %	1
Yhteensä, %	-1
2012, EUR million	10 814,8

* Raakapuu, energia, keräyspaperi, sivutuotteet jne.

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

Operatiivinen liikevoitto laski 248 milj. euroa 618 milj. euroon. Operatiivinen liikevoittoprosentti oli 5,7 (7,9).

Paperin, sellun ja jossain määrin joidenkin kartonkilaatujen huomattavasti alhaisemmat myyntihinnat paikallisissa valuutoissa laskivat operatiivista liikevoittoa 262 milj. euroa. Paperin, sellun ja sahatavaran myyntimäärien lasku, jonka vaikutuksen kartonkilaatujen tuotanto- ja myyntimäärien kasvu kumosi osittain, pienensi operatiivista liikevoittoa 18 milj. euroa. Muuttuvien kustannusten lasku pääasiassa aaltopahvin raaka-aineen, kierrätyspaperin ja sellun osalta kasvatti operatiivista liikevoittoa 67 milj. euroa. Kiinteät kustannukset olivat edellisvuoden tasolla, koska kunnossapitokustannusten lasku ja kiinteiden kustannusten säästötoimet kumosivat henkilöstökustannusten nousun. Valuuttakurssien nettovaikutus liikevaihtoon ja kustannuksiin oli 28 milj. euroa negatiivinen suojausten jälkeen.

Nettorahoituskustannukset olivat 131 milj. euroa pienemmät kuin vuotta aiemmin, mikä johtui pääasiassa vuonna 2011 kirjatusta, NewPagen vuokrasopimustakaukseen liittyvän varauksen aiheuttamasta kertaluonteisesta 128 milj. euron kulusta, kun taas vuonna 2012 kirjattiin 34 milj. euron tuotto varausten peruutuksista ja tilityksestä. Nettokorkokustannukset kasvoivat 49 milj. euroa suuremman bruttovelan seurauksena. Nettovaluuttakurssitappiot pienenevät 16 milj. euroa.

Vuoden 2012 viimeisen neljänneksen tulos (verrattuna vuoden 2012 kolmanteen neljännekseen)

Liikevaihto oli edellisen neljänneksen tasolla 2 727 milj. euroa. Operatiivinen liikevoitto oli 20 milj. euroa pienempi kuin edellisellä neljänneksellä eli 155 milj. euroa. Kiinteät kustannukset kasvoivat kausiluonteisuuden ja kunnossapitotöiden lisääntymisen seurauksena. Alhaisemmat muuttuvat kustannukset kumosivat osittain näiden vaikutuksen.

Pääomarakenne

Milj. EUR	31.12.2012	30.9.2012	30.6.2012	31.3.2012	31.12.2011
Operatiiviset aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	6 021,1	6 001,2	5 879,3	6 032,0	6 120,4
Osakkuus- ja yhteisyritykset	1 965,1	1 977,5	1 947,9	1 925,9	1 913,1
Käyttöpääoma, netto	1 460,1	1 641,5	1 587,3	1 529,6	1 504,6
Pitkäaikaiset korottomat erät, netto	-592,2	-461,1	-453,8	-467,6	-486,1
Sidottu pääoma	8 854,1	9 159,1	8 960,7	9 019,9	9 052,0
Verovelat, netto	-221,3	-335,0	-313,7	-315,0	-346,4
Sijoitettu pääoma	8 632,8	8 824,1	8 647,0	8 704,9	8 705,6
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	5 784,5	5 735,0	5 560,9	5 906,7	5 872,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	91,5	89,3	91,5	86,5	87,1
Korolliset nettovelat	2 756,8	2 999,8	2 994,6	2 711,7	2 745,8
Rahoitus yhteensä	8 632,8	8 824,1	8 647,0	8 704,9	8 705,6

Rahoitus vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä (verrattuna vuoden 2012 kolmanteen neljännekseen)
Liiketoiminnan rahavirta oli 471 (312) milj. euroa. Rahavirta investointien jälkeen oli 271 (120) milj. euroa. Konsernin korolliset nettovelat pienenevät 243 milj. euroa 2 757 milj. euroon, mikä johtui viimeisen neljänneksen hyvästä rahavirrasta käyttöpääoman hallinnan vauhdittamana.

Käyttämättömät luotot yhteensä pysyivät muuttumattomina 700 milj. eurossa. Rahavarat vähennettynä käytetyillä luottolimiiteillä pysyivät vahvana 1 845 milj. eurossa, joka on 145 milj. euroa enemmän kuin edellisellä neljänneksellä. Stora Ensolla on lisäksi käytettävissä erilaisia pitkäaikaisia rahoituslähteitä 600 milj. euroon saakka.

Edellisten 12 kuukauden operatiivinen EBITDA -marginaali oli 10,0 % (9,8 %). Nettovelan suhde edellisten 12 kuukauden operatiiviseen EBITDAan oli 2,5 (2,8). Velkaantumisaste 31.12.2012 oli 0,48 (0,52). Lasku johtuu lähinnä emoyhtiön omistajien 262 milj. euron osuudesta vuoden 2012 viimeisen neljänneksen tuloksesta ja korollisten nettovelkojen 243 milj. euron laskusta.

Rahavirta

Milj. EUR	10-12/12	7-9/12	10-12/11	2012	2011	Muutos	Muutos	Muutos
						%	%	%
						10-12/12-	10-12/12-	2012-
						10-12/11	7-9/12	2011
Liiketulos	251,1	161,3	169,5	689,0	759,3	48,1	55,7	-9,3
Poistot ja muut ei-kassavaikutteiset erät	80,2	147,4	51,0	491,3	492,0	57,3	-45,6	-0,1
Käyttöpääoman muutos	139,7	3,7	81,8	72,4	-217,0	70,8	n/m	133,4
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	471,0	312,4	302,3	1 252,7	1 034,3	55,8	50,8	21,1
Aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin investoidut rahavarat	-183,8	-155,0	-187,0	-560,7	-409,6	1,7	-18,6	-36,9
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-16,0	-37,0	-41,5	-114,5	-128,6	61,4	56,8	11,0
Rahavirta investointien jälkeen	271,2	120,4	73,8	577,5	496,1	267,5	125,2	16,4

Investoinnit tammi-joulukuussa 2012

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin vuonna 2012 olivat yhteensä 556 milj. euroa, joka on 95 % saman jakson poistoista. Oman pääoman ehtoiset sijoitukset Montes del Plata -yhteisyritykseen Uruguayssa olivat 115 milj. euroa vuonna 2012.

Aineellisiin ja aineettomiin sekä biologisiin hyödykkeisiin tehdyillä investoinneilla oli 561 milj. euron rahavirtavaikutus vuonna 2012.

Vuoden 2012 tärkeimmät käynnissä olevat hankkeet olivat Montes del Plata, aaltopahvin raaka-ainetta tuottava kone Ostrołękassa ja Skoghallin puuvarastoinvestointi.

Ennuste vuoden 2013 investoinneista, oman pääoman ehtoista sijoituksista ja poistoista

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

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

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

Lyhyen aikavälin näkymät

Konsernin vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen liikevaihdon odotetaan olevan suunnilleen samalla tasolla mutta operatiivisen liikevoiton kokoluokaltaan kolmanneksen pienempi kuin vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä johtuen Euroopan paperimarkkinoiden ja Building and Living -liiketoiminta-alueen markkinoiden heikkenemisestä. Tänään julkistetut uudelleenjärjestelysuunnitelmat alkaisivat toteutuessaan vaikuttaa konsernin tulokseen vuoden 2013 toisesta vuosipuoliskosta lähtien. Biomaterials-liiketoiminta-alueella Veracelin sellutehtaan vuotuinen huoltoseisokki on vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Segmentit vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä verrattuna vuoden 2011 viimeiseen neljännekseen

Printing and Reading

Printing and Reading -liiketoiminta-alueen laaja valikoima palvelee muun muassa kustantajia, mainostajia, painotaloja, toimistotarvikevalmistajia sekä paperi- ja toimistotarviketukkureita. Printing and Reading valmistaa sanomalehtipaperia, superkalenteroitua paperia, päällystettyjä paperilaatuja ja toimistopaperia.

Milj. EUR	10-12/12	7-9/12	10-12/11	2012	2011	Muutos	Muutos	Muutos
						%	%	%
						10-12/12-	10-12/12-	2012-
						10-12/11	7-9/12	2011
Liikevaihto	1 194,5	1 226,8	1 283,8	4 839,3	5 022,0	-7,0	-2,6	-3,6
Operatiivinen EBITDA	128,3	119,4	123,3	488,6	547,6	4,1	7,5	-10,8
Operatiivinen liikevoitto	58,0	51,1	55,6	218,1	285,3	4,3	13,5	-23,6
% liikevaihdosta	4,9	4,2	4,3	4,5	5,7	14,0	16,7	-21,1
Operatiivinen ROOC, %*	7,7	6,7	7,2	7,2	9,2	6,9	14,9	-21,7
Paperin toimitukset, 1 000 t	1 791	1 794	1 886	7 130	7 219	-5,0	-0,2	-1,2
Paperin tuotantomäärät, 1 000 t	1 809	1 789	1 811	7 210	7 228	-0,1	1,1	-0,2

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

- Alhaisemmat muuttuvat kustannukset erityisesti keräyspaperin osalta ja alhaisemmat kunnossapitokustannukset kompensoivat hieman alhaisempia myyntihintoja paikallisissa valuutoissa ja jonkin verran alhaisempia paperin toimitusmääriä.
- Suunnitelmassa on sulkea kaksi sanomalehtipaperikonetta, joiden kapasiteetti on 475 000 tonnia, sekä uudelleenorganisoida asiakaspalvelutoiminnot. Tavoitellut vuotuiset kustannussäästöt ovat 24 milj. euroa.
- Hylten tehtaan PK 1 Ruotsissa suljettiin pysyvästi vuoden 2012 lopussa.
- Kysynnän heikkenemiseen sopeutumiseksi vuoden 2013 ensimmäiselle neljännekselle on suunniteltu tuotannonrajoituksia, joilla pyritään minimoimaan kustannuksia ja turvaamaan rahavirta.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä	Kysyntä	Hinta	Hinta
		10-12/2012	10-12/2012	10-12/2012	10-12/2012
		verrattuna	verrattuna	verrattuna	verrattuna
		10-12/ 2011	7-9/ 2012	10-12/2011	7-9/2012
Paperi	Eurooppa	Heikompi	Vahvempi	Jonkin verran alhaisempi	Vakaa

Biomaterials

Biomaterials tarjoaa paperin, kartongin ja pehmopaperin valmistajille laajan valikoiman erilaisia sellulaatuja. Sellu on erinomainen raaka-aine: sitä valmistetaan uusiutuvista luonnonvaroista kestävällä tavalla ja sitä voi käyttää moniin eri tarkoituksiin.

Milj. EUR	10–12/12	7–9/12	10–12/11	2012	2011	Muutos	Muutos	Muutos
						%	%	%
						10–12/12– 10–12/11	10–12/12– 7–9/12	2012– 2011
Liikevaihto	256,6	267,6	255,4	1 012,4	1 092,0	0,5	-4,1	-7,3
Operatiivinen EBITDA	33,2	37,5	26,3	98,9	200,4	26,2	-11,5	-50,6
Operatiivinen liikevoitto	27,7	32,5	27,2	82,1	169,2	1,8	-14,8	-51,5
% liikevaihdosta	10,8	12,1	10,6	8,1	15,5	1,9	-10,7	-47,7
Operatiivinen ROOC, %*	7,7	9,0	7,7	5,7	12,0	0,0	-14,4	-52,5
Sellun toimitukset, 1 000 t	471	467	465	1 836	1 851	1,3	0,9	-0,8

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

- Sellun keskimääräiset markkinahinnat olivat samalla tasolla kuin vuosi sitten, vaikka havusellun hinnat laskivat. Parempi tuotevalikoima (lehtipuu ja liukosellu) kompensoi havusellun hintojen laskun vaikutuksen. Alhaisemmat kiinteät kustannukset ja hieman suuremmat toimitusmäärät kompensoivat osakkuus- ja yhteisyritysten tulosten heikkenemisen.
- Kaikki Biomaterialsin tehtaat toimivat tehokkaasti huolimatta tulipalosta, joka aiheutti häiriöitä Skutskärin tehtaalla Ruotsissa.
- Neuvottelut tehostamistoimista Skutskärin tehtaalla kustannusten karsimiseksi ja tehtaan kilpailukyvyyn parantamiseksi haastavassa markkinaympäristössä on saatettu päätökseen. Tavoiteltujen vuotuisten 6 milj. euron kustannussäästöjen odotetaan toteutuvan vuoden 2013 viimeisestä neljänneksestä lähtien.
- Tutkimukseen ja tuotekehitykseen keskittyvä biojalostamo-yksikkö siirrettiin Muut-segmentistä Biomaterials-liiketoiminta-alueeseen vuoden 2013 alussa. Yksikkö kehittää tulevia liiketoimintamahdollisuuksia.
- Montes del Platan sellutehdashanke edistyy, ja tällä hetkellä rakennustöistä yli 80 % on saatu päätökseen. Tehtaan odotetaan käynnistyvän suunnilleen vuoden 2013 puolivälissä.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä	Kysyntä	Hinta	Hinta
		10–12/2012 verrattuna 10–12/2011	10–12/2012 verrattuna 7–9/2012	10–12/2012 verrattuna 10–12/2011	10–12/2012 verrattuna 7–9/2012
Havusellu	Eurooppa	Huomattavasti vahvempi	Jonkin verran vahvempi	Huomattavasti alhaisempi	Jonkin verran korkeampi

Building and Living

Building and Living tarjoaa puuperäisiä tuotteita ja innovaatioita rakennus- ja sisustusalojen tarpeisiin sekä kiinteitä biopolttoaineita energiasektorille. Building and Living -tuotteet palvelevat rakentamisen, asumisen ja pakkaamisen tarpeita. Kaikki tuotteet ovat kierrätettäviä, ja ne valmistetaan uusiutuvista ja korkealaatuisista raaka-aineista, eurooppalaisesta männystä ja kuusesta.

Milj. EUR	10–12/12	7–9/12	10–12/11	2012	2011	Muutos %	Muutos %	Muutos %
						10–12/12– 10–12/11	10–12/12– 7–9/12	2012– 2011
Liikevaihto	456,2	403,3	382,0	1 684,4	1 671,1	19,4	13,1	0,8
Operatiivinen EBITDA	17,0	10,4	15,4	58,8	102,3	10,4	63,5	-42,5
Operatiivinen liikevoitto	6,8	0,7	6,0	28,8	62,8	13,3	n/m	-54,1
% liikevaihdosta	1,5	0,2	1,6	1,7	3,8	-6,3	n/m	-55,3
Operatiivinen ROOC, %*	4,7	0,5	4,2	5,1	10,9	11,9	n/m	-53,2
Toimitukset, 1 000 m ³	1 132	1 097	1 143	4 592	4 920	-1,0	3,2	-6,7

* Operatiivinen ROOC = $100 \% \times \text{operatiivinen liikevoitto} / \text{keskimääräinen sidottu pääoma}$.

- Myyntihinnat paikallisissa valuutoissa olivat hieman korkeammat kuin vuosi sitten, mikä johtui lähinnä paremmasta maantieteellisestä jakaumasta ja hieman korkeammista hinnoista Euroopan ulkopuolella. Euroopassa markkinat olivat kuitenkin edelleen heikot. Vuoden 2012 viimeinen vuosineljännes oli ensimmäinen kokonainen neljännes, jolloin sahatavaran vientiyhtiö RETS Timber Oy Ltd oli yhdistetty tytäryhtiönä Building and Living -liiketoiminta-alueeseen.
- Koko liiketoiminta-alueella suunnitellaan toimenpiteitä kustannusten vähentämiseksi ja tuottavuuden lisäämiseksi. Tavoitellut vuotuiset kustannussäästöt ovat 30 milj. euroa.
- Raaka-ainemarkkinoihin kohdistui edelleen paineita. Raaka-aineiden heikentynyt saatavuus erityisesti Keski-Euroopassa nosti sahatukin kustannuksia ja heikensi edelleen kannattavuutta.
- Aiemmin ilmoitetut toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi etenevät suunnitellusti.
- Building and Living ja Skanska sopivat yhteistyöstä, jonka perusteella Stora Enso toimittaa puiset moduulielementit Vantaalla toteutettavaan BoKlok-kohteeseen. Rakennustyöt aloitetaan keväällä 2013.
- Building and Living ja rakennusyhtiö SRV julkistivat Wood City -arkkitehtuurikilpailun voittajan. Maailmanluokan puukaupunkikorttelin rakennustyöt alkavat Helsingissä vuoden 2014 alussa.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä	Kysyntä	Hinta	Hinta
		10–12/2012 verrattuna 10–12/2011	10–12/2012 verrattuna 7–9/2012	10–12/2012 verrattuna 10–12/2011	10–12/2012 verrattuna 7–9/2012
Puutuotteet	Eurooppa	Heikompi	Jonkin verran heikompi	Jonkin verran korkeampi	Vakaa

Renewable Packaging

Renewable Packaging tarjoaa kuitupohjaisia pakkausmateriaaleja ja innovatiivisia pakkausratkaisuja kuluttajatuotteita sekä teollisuuspakkauksia varten. Renewable Packaging toimii pakkaustuotannon arvoketjun kaikissa vaiheissa sellun tuotannosta kartongin ja pakkausten valmistamiseen ja kierrätykseen. Liiketoimintaluokkaan sisältyy kolme liiketoimintayksikköä: Consumer Board, Packaging Solutions ja Packaging Asia.

Milj. EUR	10–12/12	7–9/12	10–12/11	2012	2011	Muutos %	Muutos %	Muutos %
						10–12/12– 10–12/11	10–12/12– 7–9/12	2012– 2011
Liikevaihto	797,7	812,2	756,6	3 216,0	3 194,6	5,4	-1,8	0,7
Operatiivinen EBITDA	105,5	134,0	82,7	474,6	495,8	27,6	-21,3	-4,3
Operatiivinen liikevoitto	54,8	82,9	32,8	271,9	301,3	67,1	-33,9	-9,8
% liikevaihdosta	6,9	10,2	4,3	8,5	9,4	60,5	-32,4	-9,6
Operatiivinen ROOC, %*	9,2	14,2	6,1	12,1	14,2	50,8	-35,2	-14,8
Paperin ja kartongin toimitukset, 1 000 t	778	782	720	3 138	3 111	8,1	-0,5	0,9
Paperin ja kartongin tuotantomäärät, 1 000 t	752	821	701	3 147	3 118	7,3	-8,4	0,9
Aaltopahvin toimitukset, milj. m ²	279	275	273	1 097	1 018	2,2	1,5	7,8
Aaltopahvin tuotantomäärät, milj. m ²	275	269	264	1 076	1 006	4,2	2,2	7,0

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

- Aaltopahvipakkausten myyntihinnat paikallisissa valuutoissa olivat hieman alhaisemmat, mikä johtui pääasiassa tuotevalikoiman muutoksesta. Alhaisemmat muuttuvat kustannukset erityisesti aaltopahvin raaka-aineen ja puuraaka-aineen osalta kompensoivat myyntihintojen laskua. Toimitusmäärät kasvoivat vuoden takaisesta vahvistuneiden markkinoiden ja kasvuhankkeiden tukemana. Jatkuvat toimet kiinteiden kustannusten hallitsemiseksi osoittautuivat tehokkaiksi, sillä kiinteät kustannukset pysyivät samalla tasolla kuin vuosi sitten.
- Valmistelut Bulleh Shah Packaging (Private) Limited -yhteisyrityksen perustamiseksi pakistanilaisen Packages Ltd:n kanssa etenevät suunnitellusti. Yhteisyrityksen perustaminen saataneen päätökseen vuoden 2013 ensimmäisellä neljänneksellä.
- Skoghallin tehtaalla Ruotsissa ja Imatran tehtaalla oli joitakin väliaikaisia tuotantohäiriöitä tehtyjen investointien jälkeen.
- Puuviljelmää hyödyntävän integroidun kartonki- ja sellutehdashankkeen valmistelut etenevät Beihain kaupungissa Guangxissa Kiinassa. Rakennus- ja tuotantoaikataulu päivitetään, kun lopulliset hyväksynnät on myönnetty ja yksityiskohtaiset suunnitelmat laadittu.
- Uusi aaltopahvin raaka-ainetta tuottava kone Ostrołękan tehtaalla Puolassa käynnistettiin tammikuussa 2013 kuusi viikkoa sisäistä aikataulua edellä. Kone on parhaillaan tuotannon ylösajovaiheessa, jonka arvioidaan kestävän muutaman kuukauden.
- Ostrołękan tehtaan kartonkikone 2 suljettiin pysyvästi tammikuussa 2013. Neuvottelut Ruoveden aaltopahvipakkaustehtaan pysyvästä sulkemisesta on saatu päätökseen, ja tehdas suljetaan heinäkuun 2013 lopussa. Neuvottelut 23.10.2012 ilmoitetuista suunnitelmista toimintojen tehostamiseksi Heinolan, Inkeröisten ja Porin kartonkitehtailla Suomessa sekä aaltopahvipakkaustoimintojen tehostamisesta kaikissa Ruotsin yksiköissä on saatu päätökseen kaikilla tehtailla. Tavoiteltujen vuotuisten 13 milj. euron kustannussäästöjen odotetaan toteutuvan vuoden 2013 viimeisestä neljänneksestä lähtien.

Markkinat

Tuote	Markkina	Kysyntä	Kysyntä	Hinta	Hinta
		10–12/2012 verrattuna 10–12/2011	10–12/2012 verrattuna 7–9/2012	10–12/2012 verrattuna 10–12/2011	10–12/2012 verrattuna 7–9/2012
Kuluttajapakkaus-kartonki	Eurooppa	Huomattavasti vahvempi	Jonkin verran heikompi	Vakaa	Vakaa
Aaltopahvipakkaukset	Eurooppa	Jonkin verran vahvempi	Vakaa	Jonkin verran alhaisempi	Vakaa

Muut

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

Milj. EUR	10-12/12	7-9/12	10-12/11	2012	2011	Muutos %	Muutos %	Muutos %
						10-12/12- 10-12/11	10-12/12- 7-9/12	2012- 2011
Liikevaihto	673,0	644,9	643,9	2 683,5	2 700,5	4,5	4,4	-0,6
Operatiivinen EBITDA	-11,2	-1,7	-4,8	-38,3	-38,1	-133,3	n/m	-0,5
Operatiivinen liikevoitto	7,7	7,5	23,3	17,4	48,1	-67,0	2,7	-63,8
% liikevaihdosta	1,1	1,2	3,6	0,6	1,8	-69,4	-8,3	-66,7

- Pohjoismaisten osakkuus- ja yhteisyritysten operatiivinen liikevoitto oli 8 milj. euroa pienempi kuin vuotta aiemmin, mikä johtui pääasiassa pienemmistä myyntivoitoista.
- Kustannukset olivat vuoden takaisen tasolla konsernin palveluissa.

Lyhyen aikavälin riskit ja epävarmuustekijät

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

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

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

Kemikaalien ja täyteaineiden herkkyysanalyysi: kemikaalien ja täyteaineiden hintojen 10 prosentin nousun välitön vaikutus seuraavien 12 kuukauden operatiiviseen liikevoittoon olisi noin 74 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 103 milj. euron positiivinen välitön vaikutus vuotuisen operatiiviseen liikevoittoon. Ruotsin kruunun vaikutus olisi 93 milj. euroa negatiivinen ja Englannin punnan 60 milj. euroa positiivinen. Valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus olisi vastakkainen. Luvut ovat ennen suojausvaikutusta ja olettaen, että ainoastaan yksittäisissä valuuttakursseissa tapahtuu muutoksia.

Tapahtumia viimeisen vuosineljänneksen aikana

Lokakuussa Stora Enso ilmoitti nimitystoimikunnan kokoonpanosta.

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 14.12.2010 ns. summary judgement - päätöksen, jota Stora Enso oli vaatinut sekä SEO:n että SENAn puolesta suorien ostajien joukkokanteiden hylkäämiseksi. Vetoomuksen jälkeen vetoomustuomioistuin piti 6.8.2012 voimassa alemman oikeusasteen päätöksen SEO:n osalta. Tämä tarkoittaa, että suorien ostajien SEOa vastaan nostamien joukkokanteiden on katsottu olevan vailla oikeudellista perustetta. Sen sijaan vetoomustuomioistuin kumosi alemman oikeusasteen päätöksen SENAn osalta ja palautti tapauksen siltä osin takaisin alemmalle oikeusasteelle valamiesoikeudenkäynnin päätettäväksi, onko SENAn toiminta rikkonut liittovaltion kartellilainsäädäntöä. Vetoomustuomioistuimen päätös on prosessipäätös. Se ei siis ole oikeuden päätös siitä, että SENA olisi rikkonut kartellilakeja. SENA pyysi Yhdysvaltain korkeinta oikeutta tarkistamaan ja kumoamaan vetoomustuomioistuimen päätöksen alemman oikeusasteen päätöksen kumoamisesta SENAn osalta. Korkein oikeus hylkäsi SENAn esityksen, ja tapaus siirtyi alemman oikeusasteen käsiteltäväksi. Lisäksi suurin osa epäsuorien ostajien kanteista on hylätty ratkaisulla, joka kuitenkin voidaan ottaa uudelleen käsittelyyn, jos kantajat suorien ostajien tapauksessa onnistuvat saamaan lopullisen tuomion sille, että SENA on rikkonut kartellilakeja. Stora Enso myi SENAn vuonna 2007, joten Stora Enson mahdollinen vastuu määräytyy SENAn myynti- ja ostosopimuksen ehtojen mukaisesti. Stora Enso ei ole tehnyt kyseisille kanteille kirjanpidollisia varauksia.

Oikeudenkäyntimenettelyt Suomessa

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

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

Lisäksi jotkin suomalaiset kunnat ja yksityiset metsänomistajat ovat käynnistäneet vastaavanlaisia oikeusmenettelyitä. Kokonaiskorvausvaatimus kaikilta vastaajilta on noin 70 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 17.1.2012 uudistavansa liiketoiminta- ja raportointisegmenttirakenteensa. Muutokset liiketoiminta-alueissa ja johdossa astuivat voimaan 17.1.2012 alkaen.

Johtoryhmän kokoonpano 19.3.2012 lähtien:

Jouko Karvinen, toimitusjohtaja

Juan Bueno, Biomaterials-liiketoiminta-alueen johtaja

Lars Häggström, Global People and Organisation -yksikön johtaja

Hannu Kasurinen, Building and Living -liiketoiminta-alueen johtaja

Per Lyrvall, Global Ethics and Compliance -yksikön johtaja, lakiasiaintohtaja

Mats Nordlander, Renewable Packaging -liiketoiminta-alueen johtaja

Lauri Peltola, Global Identity -yksikön johtaja

Karl-Henrik Sundström, talousjohtaja (1.8.2012 alkaen)

Juha Vanhainen, Printing and Reading -liiketoiminta-alueen johtaja

Talousjohtaja ja johtoryhmän jäsen Markus Rauramo jätti tehtävänsä Stora Ensossa 31.7.2012.

Henkilöstö

Stora Enson henkilöstömäärä 31.12.2012 oli 28 203, eli työntekijöitä oli 1 302 vähemmän kuin edellisvuoden lopussa. Henkilöstön keskimääräinen määrä nousi vuoden aikana 819 henkilöllä 28 777 henkilöön.

Edellisvuoteen verrattuna henkilöstön keskimääräinen määrä vuonna 2012 oli 724 henkilöä pienempi

Euroopassa ja 1 543 henkilöä suurempi muilla alueilla, lähinnä Aasiassa.

Osakepääoma

Vuosineljänneksen aikana A-osakkeita ei muunnettu R-osakkeiksi.

31.12.2012 Stora Enson liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita oli 177 147 772 kappaletta ja R-sarjan osakkeita 612 390 727 kappaletta. Yhtiön omistuksessa ei ollut A-sarjan osakkeita. Yhtiön omistuksessa oli 918 512 R-sarjan osaketta, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo oli 1,6 milj. euroa. Omistusosuus vastaa 0,12 %:a yhtiön osakepääomasta ja 0,04 %:a äänimäärästä.

Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 23.4.2013 klo 16.00 Marina Congress Centerissä, Katajanokanlaituri 6, Helsinki.

Yhtiökokouksen asialista ja siinä olevat päätösehdotukset sekä yhtiökokouksen kokouskutsu ovat saatavilla Stora Enso Oyj:n verkkosivuilla osoitteessa www.storaenso.com/agm. Stora Enso Oyj:n vuoden 2012 tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus julkaistaan Stora Enso Oyj:n internetsivuilla osoitteessa www.storaenso.com/investors viikolla 8 vuonna 2013. Päätösehdotukset ja edellä mainitut asiakirjat ovat saatavilla myös yhtiökokouksessa. Jäljennökset mainituista asiakirjoista ja tästä tiedotteesta lähetetään osakkeenomistajille pyydettyä. Yhtiökokouksen pöytäkirja on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.storaenso.com/agm tiistaista 7.5.2013 lähtien.

Hallituksen ehdotus osingonmaksusta

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2012 maksetaan osinkoa 0,30 euroa osakkeelta.

Osinko maksetaan osakkaalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 26.4.2013 on merkitty joko Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon tai Euroclear Swedenissä rekisteröityjen osakkeiden osalta Euroclear Sweden AB:n pitämään omistajaluetteloon. Euroclear Sweden AB huolehtii osingon maksusta Euroclear Sweden AB:ssa rekisteröidyille osakkeille ja osinko maksetaan Ruotsin kruunuina. Deutsche Bank Trust Company Americas huolehtii osingon maksusta Deutsche Bank Trust Company Americasin hallinnoimien ADR-todistusten haltijoille ja osinko maksetaan Yhdysvaltain dollareina.

Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinko maksetaan 15.5.2013.

Tätä katsausta ei ole tilintarkastettu.

Helsingissä 5. helmikuuta 2013
Stora Enso Oyj
Hallitus

Osavuositarkastus

Yleistä

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu osavuositarkastuksia koskevan IAS 34 -standardin ja konsernin vuoden 2011 tilinpäätöksen laskentaperiaatteiden mukaisesti.

Uusia EU:n hyväksymiä standardeja tai tulkintoja ei ole tullut voimaan 1.1.2012 lähtien. IASB on julkaissut yhden muutoksen, joka astui voimaan 1.1.2012. Sillä ei ole vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Uusi liiketoiminta-alue rakenne

Vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä Stora Enso organisoi uudelleen liiketoiminta-alueensa ja raportointisegmenttinsä markkina-alueiden ja asiakkuuksien mukaisesti. Uudet raportointisegmentit ovat Printing and Reading, Biomaterials, Building and Living, Renewable Packaging ja Muut.

Printing and Reading -liiketoiminta-alue käsittää aiemmat Sanomalehti- ja kirjapaperin, Aikakauslehtipaperin ja Hienopaperin raportointisegmentit. Biomaterials-liiketoiminta-alue sisältää pääasiassa puuviljelmiä, konsernin omistusyhteisyritysten sellutehtaat Veracelin ja Montes del Platan sekä itsenäiset sellutehtaat Pohjoismaissa. Puutuotteet-liiketoiminta-alueen uudeksi nimeksi tuli Building and Living. Renewable Packaging -liiketoiminta-alue sisältää aiemmat Kuluttajapakkauskartonki- ja Teollisuuspakkausraportointisegmentit sekä Guangxin puuviljelmät Kiinassa. Segmentti Muut käsittää pohjoismaiset metsäosakkuusyhtiöt, Stora Enson osakkuuden Pohjolan Voimassa, pohjoismaisten tehtaiden puunhankinnan sekä konsernihallinnon. Vertailutiedot on uudelleenluokiteltu vastaavasti.

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

Milj. EUR	10-12/12	7-9/12	10-12/11	2012	2011	Muutos	Muutos	Muutos
						%	%	%
						10-12/12- 10-12/11	10-12/12- 7-9/12	2012- 2011
Liikevaihto	2 727,0	2 694,1	2 681,6	10 814,8	10 964,9	1,7	1,2	-1,4
Liiketoiminnan muut tuotot	47,6	47,7	53,1	218,8	208,9	-10,4	-0,2	4,7
Materiaalit ja palvelut	-1 782,2	-1 724,6	-1 796,2	-6 974,1	-6 971,9	0,8	-3,3	-
Toimituskulut ja komissiot	-259,4	-255,8	-243,5	-1 007,5	-1 018,9	-6,5	-1,4	1,1
Henkilöstökulut	-314,6	-331,1	-327,9	-1 360,8	-1 393,9	4,1	5,0	2,4
Liiketoiminnan muut kulut	-161,8	-127,7	-148,3	-578,3	-575,2	-9,1	-26,7	-0,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	91,1	8,0	89,9	107,7	118,0	1,3	n/m	-8,7
Poistot ja arvonalentumiset	-96,6	-149,3	-139,2	-531,6	-572,6	30,6	35,3	7,2
Liiketulos	251,1	161,3	169,5	689,0	759,3	48,1	55,7	-9,3
Nettorahoituserät	-47,4	-59,1	-59,2	-207,3	-338,4	19,9	19,8	38,7
Tulos ennen veroja	203,7	102,2	110,3	481,7	420,9	84,7	99,3	14,4
Tuloverot	61,8	-20,9	-10,1	8,7	-78,7	n/m	n/m	111,1
Tilikauden tulos	265,5	81,3	100,2	490,4	342,2	165,0	226,6	43,3
Jakaantuminen:								
Emoyhtiön omistajille	261,8	80,0	98,7	480,5	339,7	165,2	227,3	41,4
Määräysvallattomille omistajille	3,7	1,3	1,5	9,9	2,5	146,7	184,6	296,0
	265,5	81,3	100,2	490,4	342,2	165,0	226,6	43,3
Osakekohtainen tulos								
Tulos/osake, EUR	0,33	0,10	0,12	0,61	0,43	175,0	230,0	41,9
Tulos/osake (laimennettu), EUR	0,33	0,10	0,12	0,61	0,43	175,0	230,0	41,9

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. EUR	2012	2011
Tilikauden tulos	490,4	342,2
Muut laajan tuloksen erät		
Etuuspohjaisten järjestelyjen vakuutusmatemaattiset tappiot	-167,3	-55,8
Myytavissä olevat rahoitusvarat	-177,6	-240,5
Valuutta- ja hyödykesuojaukset	33,6	-128,4
Osakkuus- ja yhteisyritysten muiden laajan tuloksen erien osuus	-4,2	-19,4
Oman pääoman nettoinvestointien valuuttamuunnon muutokset	-29,4	-76,2
Määräysvallattomien omistajien osuuden valuuttamuunnon muutokset	-3,2	-
Nettosijoituksen suojaukset	-16,8	6,0
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	29,6	40,8
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-335,3	-473,5
Laaja tulos yhteensä	155,1	-131,3
Laajan tuloksen jakaantuminen:		
Emoyhtiön omistajille	148,4	-133,8
Määräysvallattomille omistajille	6,7	2,5
	155,1	-131,3

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. EUR	2012	2011
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketulos	689,0	759,3
Suojaustulos laajasta tuloksesta	33,7	-127,3
Ei-kassavaikutteisten erien oikaisu	491,3	492,0
Nettokäyttöpääoman muutos	55,4	-173,3
Liiketoiminnan rahavirrat	1 269,4	950,7
Maksetut nettorahoituserät	-230,2	-124,8
Maksetut tuloverot	-103,6	-129,1
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavarat	935,6	696,8
Investointien rahavirta		
Konserniyritysten ja liiketoimintojen hankinta, vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-11,3	-25,0
Osakkuus- ja yhteisyritysten hankinta	-114,5	-128,6
Tuotot aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden ja osakkeiden myynnistä, vähennettynä myydyillä rahavaroilla	8,1	22,1
Investoinnit	-560,7	-409,6
Pitkäaikaisten saamisten nettomuutos	-5,3	-4,0
Investointeihin käytetyt nettorahavarat	-683,7	-545,1
Rahoituksen rahavirta		
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1 471,5	61,7
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-570,7	-83,3
Lyhytaikaisten lainojen muutos	-179,3	131,2
Maksetut osingot	-236,6	-197,2
Osinko määräysvallattomille omistajille	-2,5	-3,6
Rahoitustoiminnasta kertyneet / rahoitustoimintaan käytetyt nettorahavarat	482,4	-91,2
Rahavarojen nettomuutos	734,3	60,5
Muuntoerot	-23,2	-29,3
Nettorahavarat tilikauden alussa	1 134,3	1 103,1
Nettorahavarat tilikauden lopussa	1 845,4	1 134,3
Rahavarat tilikauden lopussa	1 849,9	1 138,8
Käytössä olevat luottolimiitit tilikauden lopussa	-4,5	-4,5
Nettorahavarat tilikauden lopussa	1 845,4	1 134,3
Konserniyritysten hankinta		
Rahavarat vähennettynä luottolimiiteillä	1,8	15,7
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	5,8	52,0
Käyttöpääoma	8,5	13,1
Versaamiset ja verovelat	0,6	-4,6
Korolliset velat ja saamiset	-5,0	-5,4
Hankitun omaisuuden käypä arvo	11,7	70,8
Määräysvallattomien omistajien osuus (suhteellisenä osuutena)	-0,2	-37,2
Liikearvo (alustava vuodelle 2011)	0,1	11,3
Aiemmin omistettujen pääomaosuuksien arvo	-2,8	-
Yritysosot yhteensä	8,8	44,9
Vähennettynä hankittujen yritysten rahavaroilla	-1,8	-15,7
Nettokauppahinta	7,0	29,2
Kauppahinnan käteisosa, vähennettynä hankituilla rahavaroilla	11,3	25,0
Ehdollinen lisäkauppahinta	-	4,2
Maksu vuoden 2011 keskeneräisestä hankinnasta	-4,3	-
Nettokauppahinta	7,0	29,2

Inpacin hankinta

Milj. EUR	Lopullinen käyvän arvon taulukko
Rahavarat vähennettynä luottolimiiteillä	15,7
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	52,4
Käyttöpääoma	12,5
Verosaamiset ja verovelat	-4,6
Korolliset saamiset ja velat	-5,4
Määräysvallattomien omistajien osuus	-37,6
Nettovarat	33,0
Liikearvo	11,5
Kauppahinta	44,5
Rahavastike	44,5
Hankittujen yritysten rahavarat vähennettynä luottolimiiteillä	-15,7
Rahavirtavaikutus	28,8

Inpacin hankinta

Stora Enso sai 28.7.2011 päätökseen 51 prosentin osuuden oston kiinalaisesta Inpac International Print & Packaging Co. Ltd -pakkausyhtiöstä, joka nimettiin uudelleen Stora Enso Inpac Packaging Co Ltd:ksi. Inpac on pakkaustuoteyhtiö, jolla on tuotantoa Kiinassa ja Intiassa sekä palvelutoimintoja Koreassa. Inpac on erikoistunut valmistamaan kuluttajapakkauksia erityisesti globaaleille elektroniikkatuotteiden ja muiden kuluttajatuotteiden valmistajille. Yritysosto tuo Stora Ensolle uusia asiakkaita nopeasti kasvavilta Kiinan, Intian ja Korean markkinoilta sekä mahdollistaa kasvun maailmanlaajuisten avainasiakkaiden myötä uusilla maantieteellisillä alueilla.

Inpacin hankinnan kirjanpito saatiin päätökseen vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä. Lopullinen kauppahinta oli 44,5 milj. euroa ja liikearvo 11,5 milj. euroa. Vuoden 2011 vuosikertomuksessa esitettyyn alustavaan nettovarojen summaan tehtiin 0,2 milj. euron oikaisu vuonna 2012. Yritysosto rahoitettiin konsernin omista rahavaroista. Liikearvo perustuu tuleviin tuotto-odotuksiin ja synergiaetuihin. Inpacissa oleva määräysvallattomien omistajien osuus arvostettiin suhteellisenä osuutena ostetun yrityksen nettovarojen osuutena.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden muutokset ja liikearvo

Milj. EUR	2012	2011
Tilanne kauden alussa	5 480,2	5 565,8
Konserniyritysten hankinta	5,9	63,3
Lisäykset aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	536,6	436,1
Lisäykset biologisiin hyödykkeisiin	19,7	17,2
Päästöoikeuksien muutos	-13,3	2,0
Vähennykset	-2,3	-13,4
Poistot ja arvonalentumiset	-531,6	-572,6
Muuntoero ja muut	75,3	-18,2
Yhteensä	5 570,5	5 480,2

Korolliset lainat

Milj. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Pitkäaikaiset lainat	4 341,3	3 339,4
Lyhytaikaiset lainat	792,5	1 034,0
	5 133,8	4 373,4
	2012	2011
Tilanne kauden alussa	4 373,4	4 011,2
Uusien tytäryritysten velat	0,4	5,4
Lainojen nostot (netto)	711,8	331,6
Muuntoero ja muut	48,2	25,2
Yhteensä	5 133,8	4 373,4

Lyhennetty konsernin tase

Milj. EUR		31.12.2012	31.12.2011
Pitkäaikaiset varat			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	O	5 319,2	5 224,6
Biologiset hyödykkeet	O	221,7	212,6
Päästöoikeudet	O	29,6	43,0
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	O	1 965,1	1 913,1
Myytavissä olevat: korolliset	I	95,9	82,0
Myytavissä olevat: korottomat	O	450,6	640,2
Pitkäaikaiset lainasaamiset	I	134,2	125,3
Laskennalliset verosaamiset	T	143,1	121,9
Muut pitkäaikaiset varat	O	23,1	26,6
		8 382,5	8 389,3
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	O	1 457,5	1 528,7
Versaamiset	T	18,5	6,2
Korottomat saamiset	O	1 688,2	1 654,6
Korolliset saamiset	I	297,0	281,5
Rahavarat	I	1 849,9	1 138,8
		5 311,1	4 609,8
Varat yhteensä		13 693,6	12 999,1
Oma pääoma ja velat			
Emoyhtiön omistajille		5 784,5	5 872,7
Määräysvallattomien omistajien osuus		91,5	87,1
Oma pääoma yhteensä		5 876,0	5 959,8
Pitkäaikaiset velat			
Työsuhteen päättymisen jälkeisiin etuuksiin liittyvät varaukset	O	461,6	333,1
Muut varaukset	O	142,0	147,7
Laskennalliset verovelat	T	343,8	401,0
Korollinen pitkäaikainen velka	I	4 341,3	3 339,4
Muut pitkäaikaiset korottomat velat	O	11,7	31,9
		5 300,4	4 253,1
Lyhytaikaiset velat			
Korollisten velkojen lyhennyserät	I	181,0	250,0
Korolliset velat	I	611,5	784,0
Lyhytaikaiset korottomat velat	O	1 685,6	1 678,7
Verovelat	T	39,1	73,5
		2 517,2	2 786,2
Velat yhteensä		7 817,6	7 039,3
Oma pääoma ja velat yhteensä		13 693,6	12 999,1

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	Yli- kurssi- rahasto ja vara- rahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Omat osakkeet	Vaiheit- taisen hankinnan uudelleen- arvostuksen ylijäämä	Myytä- vissä olevat rahoitus- varat	Valuutta- ja hyödyke- suojaus- set	Muut laajan tuloksen erät osakkuus- ja yhteis- yrityksissä	Kertyneet muunto- erot ja nettoinves- tointien suojaus	Kerty- neet voitto- varat	Jakaantu- minen emoyhtiön omistajille	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuus	Yhteensä
Oma pääoma 31.12.2010	1 342,2	76,6	633,1	-10,2	3,9	780,0	77,9	-9,8	103,7	3 205,5	6 202,9	51,8	6 254,7
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	339,7	339,7	2,5	342,2
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	-	-	-	-	-	-240,5	-128,4	-19,4	-70,2	-55,8	-514,3	-	-514,3
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-	1,1	33,3	-	-1,5	7,9	40,8	-	40,8
Laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	-239,4	-95,1	-19,4	-71,7	291,8	-133,8	2,5	-131,3
Maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-197,2	-197,2	-3,6	-200,8
Yrityssotot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,2	37,2
Vähemmistöosuuden osto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8	-0,8	-
Oma pääoma 31.12.2011	1 342,2	76,6	633,1	-10,2	3,9	540,6	-17,2	-29,2	32,0	3 300,9	5 872,7	87,1	5 959,8
Tilikauden tulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	480,5	480,5	9,9	490,4
Muut laajan tuloksen erät ennen veroja	-	-	-	-	-	-177,6	33,6	-4,2	-46,2	-167,3	-361,7	-3,2	-364,9
Muihin laajan tuloksen eriin liittyvä tulovero	-	-	-	-	-	-0,8	-5,7	-	4,1	32,0	29,6	-	29,6
Laaja tulos yhteensä	-	-	-	-	-	-178,4	27,9	-4,2	-42,1	345,2	148,4	6,7	155,1
Maksetut osingot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-236,6	-236,6	-2,5	-239,1
Yrityssotot	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2
Oma pääoma 31.12.2012	1 342,2	76,6	633,1	-10,2	3,9	362,2	10,7	-33,4	-10,1	3 409,5	5 784,5	91,5	5 876,0

Vastuusitoumukset ja ehdolliset velat

Milj. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Pantit	0,7	1,3
Kiinnitykset	6,0	9,7
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta annetut vakuudet		
Takaukset	652,7	418,4
Muiden puolesta annetut vakuudet		
Takaukset	4,9	5,0
Muut vastuut	0,1	-
Muut omat vastuut		
Muut vuokrasopimukset seuraavien 12 kk:n aikana	62,9	66,1
Muut vuokrasopimukset seuraavien 12 kk:n jälkeen	496,9	525,8
Eläkevastuut	0,4	0,4
Muut vastuut	5,2	5,1
Yhteensä	1 229,8	1 031,8
Pantit	0,7	1,3
Kiinnitykset	6,0	9,7
Takaukset	657,6	423,4
Leasing-vastuu	559,8	591,9
Eläkevastuut	0,4	0,4
Muut vastuut	5,3	5,1
Yhteensä	1 229,8	1 031,8

Pääomasitoumukset

Konsernin suorat investointisopimukset ilman yritysostoja olivat 71,8 (213,9) milj. euroa.

Konsernin osuus osakkuus- ja yhteisyritysten investointisopimuksista ilman yritysostoja oli 212,8 (435,7) milj. euroa, josta Stora Enso on taannut 189,0 (189,0) milj. euroa.

Johdannaisten käyvät arvot

Milj. EUR	31.12.2012		31.12.2011	
	Käyvän arvon ylittävät	Käyvän arvon alittavat	Käyvät arvot, netto	Käyvät arvot, netto
Käyvän arvon suojaus				
Koronvaihtosopimukset	7,2	-	7,2	8,5
Rahavirran suojaus				
Valuuttatermiinisopimukset	1,0	-0,4	0,6	-4,1
Valuuttaoptiot	30,0	-5,6	24,4	-16,1
Hyödykesopimukset	3,8	-17,6	-13,8	-
Nettosijoituksen suojaus				
Valuuttatermiinisopimukset	-	-0,3	-0,3	1,0
Suojaukset, jotka eivät täytä suojauslaskennan soveltamisen edellytyksiä				
Koronvaihtosopimukset	117,4	-72,9	44,5	87,3
Korko-optiot	-	-53,1	-53,1	-51,0
Valuuttatermiinisopimukset	9,3	-29,4	-20,1	7,9
Valuuttaoptiot	0,1	-	0,1	-
Hyödykesopimukset	0,3	-0,1	0,2	-2,1
Synteettiset osakevaihtosopimukset (TRS)	2,6	-	2,6	-22,6
Yhteensä	171,7	-179,4	-7,7	8,8

Johdannaisten nimellisarvot

Milj. EUR	31.12.2012	31.12.2011
Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset		
Erääntyy alle 1 vuodessa	-	61,6
Erääntyy 2–5 vuodessa	2 077,4	2 073,3
Erääntyy 6–10 vuodessa	250,0	250,0
	2 327,4	2 384,9
Korko-optiot	516,1	522,8
Yhteensä	2 843,5	2 907,7
Valuuttajohdannaiset		
Terminisopimukset	1 975,1	1 750,2
Valuuttaoptiot	2 642,2	2 669,4
Yhteensä	4 617,3	4 419,6
Hyödykejohdannaiset		
Hyödykesopimukset	330,7	236,7
Yhteensä	330,7	236,7
Optio-ohjelmiin liittyvät suojausinstrumentit		
Synteettiset osakevaihtosopimukset (TRS)	54,8	73,3
Yhteensä	54,8	73,3

Liikevaihto segmentteittäin

Milj. EUR	2012	10–				2011	10–			
		12/12	7–9/12	4–6/12	1–3/12		12/11	7–9/11	4–6/11	1–3/11
Printing and Reading	4 839,3	1 194,5	1 226,8	1 190,8	1 227,2	5 022,0	1 283,8	1 283,1	1 242,6	1 212,5
Biomaterials	1 012,4	256,6	267,6	246,5	241,7	1 092,0	255,4	276,4	268,6	291,6
Building and Living	1 684,4	456,2	403,3	443,7	381,2	1 671,1	382,0	414,0	465,4	409,7
Renewable Packaging	3 216,0	797,7	812,2	826,8	779,3	3 194,6	756,6	800,6	829,6	807,8
Muut	2 683,5	673,0	644,9	662,2	703,4	2 700,5	643,9	637,4	700,1	719,1
Segmenttien välinen liikevaihto	-2 620,8	-651,0	-660,7	-649,6	-659,5	-2 715,3	-640,1	-672,2	-689,2	-713,8
Yhteensä	10 814,8	2 727,0	2 694,1	2 720,4	2 673,3	10 964,9	2 681,6	2 739,3	2 817,1	2 726,9

Operatiivinen liikevoitto segmenteittäin

Milj. EUR	2012	10–				2011	10–			
		12/12	7–9/12	4–6/12	1–3/12		12/11	7–9/11	4–6/11	1–3/11
Printing and Reading	218,1	58,0	51,1	41,7	67,3	285,3	55,6	72,3	72,2	85,2
Biomaterials	82,1	27,7	32,5	14,7	7,2	169,2	27,2	57,3	31,2	53,5
Building and Living	28,8	6,8	0,7	11,5	9,8	62,8	6,0	9,8	35,2	11,8
Renewable Packaging	271,9	54,8	82,9	72,5	61,7	301,3	32,8	73,6	93,9	101,0
Muut	17,4	7,7	7,5	0,8	1,4	48,1	23,3	11,4	6,6	6,8
Operatiivinen liikevoitto	618,3	155,0	174,7	141,2	147,4	866,7	144,9	224,4	239,1	258,3
Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan	-58,9	-13,6	-13,4	-33,1	1,2	-27,5	45,6	-45,8	-26,9	-0,4

kuulumattomat erät*

Kertaluonteiset erät	129,6	109,7	-	44,6	-24,7	-79,9	-21,0	-	-31,7	-27,2
Liiketulos (IFRS)	689,0	251,1	161,3	152,7	123,9	759,3	169,5	178,6	180,5	230,7
Nettorahoituserät	-207,3	-47,4	-59,1	-66,8	-34,0	338,4	-59,2	193,4	-34,6	-51,2
Tulos ennen veroja	481,7	203,7	102,2	85,9	89,9	420,9	110,3	-14,8	145,9	179,5
Tuloverot	8,7	61,8	-20,9	-16,4	-15,8	-78,7	-10,1	-35,1	-9,9	-23,6
Tilikauden tulos	490,4	265,5	81,3	69,5	74,1	342,2	100,2	-49,9	136,0	155,9

*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	2012	10- 12/12	7- 9/12	4- 6/12	1-3/12	2011	10- 12/11	7-9/11	4- 6/11	1- 3/11
Printing and Reading	70,2	66,9	-	12,9	-9,6	-29,1	3,7	-	-27,5	-5,3
Biomaterials	-6,7	-6,7	-	-	-	12,6	7,5	-	-1,9	7,0
Building and Living Renewable	-	-	-	-	-	-33,5	-4,6	-	-	-28,9
Packaging	-53,1	-38,0	-	-	-15,1	-8,9	-6,6	-	-2,3	-
Muut	119,2	87,5	-	31,7	-	-21,0	-21,0	-	-	-
Liiketuloksen kertaluonteiset erät	129,6	109,7	-	44,6	-24,7	-79,9	-21,0	-	-31,7	-27,2
Rahoituserien kertaluonteiset erät	33,6	10,5	-	9,5	13,6	-138,3	-10,1	-128,2	-	-
Verojen kertaluonteiset erät	63,3	56,4	-	1,9	5,0	62,2	50,8	-	3,6	7,8
Tilikauden tuloksen kertaluonteiset erät	226,5	176,6	-	56,0	-6,1	-156,0	19,7	-128,2	-28,1	-19,4
Tilikauden tuloksen kertaluonteiset erät, jotka kohdistuvat:										
Emoyhtiön omistajille	220,8	175,1	-	51,8	-6,1	-156,0	19,7	-128,2	-28,1	-19,4
Määräysvallattomille omistajille	5,7	1,5	-	4,2	-	-	-	-	-	-
	226,5	176,6	-	56,0	-6,1	-156,0	19,7	-128,2	-28,1	-19,4

Käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät* segmentteittäin

Milj. EUR	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12	2011	10-12/11	7-9/11	4-6/11	1-3/11
Printing and Reading	-1,3	0,1	-	-0,4	-1,0	-7,9	2,0	-0,3	-9,2	-0,4
Biomaterials	-29,2	6,1	-7,9	-22,8	-4,6	-18,5	2,7	-11,6	-5,4	-4,2
Building and Living	-2,4	-	-0,1	-0,1	-2,2	-1,8	-	-	-1,8	-
Renewable Packaging	-0,7	-	-	-	-0,7	-6,6	-	-	-6,6	-
Muut	-25,3	-19,8	-5,4	-9,8	9,7	7,3	40,9	-33,9	-3,9	4,2
Liiketuloksen käyvän arvon muutokset ja liiketoimintaan kuulumattomat erät	-58,9	-13,6	-13,4	-33,1	1,2	-27,5	45,6	-45,8	-26,9	-0,4

*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	2012	10-12/12	7-9/12	4-6/12	1-3/12	2011	10-12/11	7-9/11	4-6/11	1-3/11
Printing and Reading	287,0	125,0	51,1	54,2	56,7	248,3	61,3	72,0	35,5	79,5
Biomaterials	46,2	27,1	24,6	-8,1	2,6	163,3	37,4	45,7	23,9	56,3
Building and Living	26,4	6,8	0,6	11,4	7,6	27,5	1,4	9,8	33,4	-17,1
Renewable Packaging	218,1	16,8	82,9	72,5	45,9	285,8	26,2	73,6	85,0	101,0
Muut	111,3	75,4	2,1	22,7	11,1	34,4	43,2	-22,5	2,7	11,0
Liiketulos (IFRS)	689,0	251,1	161,3	152,7	123,9	759,3	169,5	178,6	180,5	230,7
Nettorahoitus-erät	-207,3	-47,4	-59,1	-66,8	-34,0	-338,4	-59,2	-193,4	-34,6	-51,2
Tulos ennen veroja	481,7	203,7	102,2	85,9	89,9	420,9	110,3	-14,8	145,9	179,5
Tuloverot	8,7	61,8	-20,9	-16,4	-15,8	-78,7	-10,1	-35,1	-9,9	-23,6
Tilikauden tulos	490,4	265,5	81,3	69,5	74,1	342,2	100,2	-49,9	136,0	155,9

Euron vaihtokurssit

1 euro on	Päätöskurssi		Keskikurssi	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
SEK	8,5820	8,9120	8,7067	9,0307
USD	1,3194	1,2939	1,2856	1,3922
GBP	0,8161	0,8353	0,8111	0,8678

Transaktioriski ja päävaluuttojen suojaukset 31.12.2012

Milj. EUR	EUR	USD	SEK	GBP	Muut	Yhteensä
Liikevaihto 2012	6 250	1 540	1 240	650	1 135	10 815
Kulut 2012	-5 490	-580	-2 330	-120	-1 182	-9 702
Liiketoiminnan nettorahavirta	760	960	-1 090	530	-47	1 113
Arvioitu vuosittainen liiketoiminnan nettorahavirta		1 030	-930	600		
Transaktioriskin suojaukset 31.12.2012		-530	470	-270		
Suojausprosentti 31.12.2012 seuraaville 12 kuukaudelle		51%	51%	45%		

Ison-Britannian punnan lisäsuojaukset 13–15 kuukaudelle kasvattavat suojausprosenttia 3 %.

Valuuttakurssimuutosten vaikutus operatiiviseen liikevoittoon

Operatiivinen liikevoitto: valuuttakurssivaikutus, 10 % vahvistuminen	Milj. EUR
USD	103
SEK	-93
GBP	60

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

Stora Enson osakkeet

Vaihtomäärä	Helsinki		Tukholma	
	A-osake	R-osake	A-osake	R-osake
Lokakuu	71 233	77 851 348	84 109	23 253 667
Marraskuu	53 346	54 496 048	159 593	17 501 573
Joulukuu	84 849	44 417 489	178 833	22 433 777
Yhteensä	209 428	176 764 885	422 535	63 189 017

Päätöskurssi	Helsinki, EUR		Tukholma, SEK	
	A-osake	R-osake	A-osake	R-osake
Lokakuu	5,58	4,87	49,50	41,92
Marraskuu	5,55	5,04	48,97	43,86
Joulukuu	5,70	5,25	49,50	44,90

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Sijoitetun pääoman operatiivinen tuotto, operatiivinen ROCE (%)	100 x	<u>Operatiivinen liikevoitto</u> Sijoitettu pääoma ¹⁾²⁾	
Sidotun pääoman operatiivinen tuotto, operatiivinen ROOC (%)	100 x	<u>Operatiivinen liikevoitto</u> Sidottu pääoma ¹⁾²⁾	
Oman pääoman tuotto, ROE (%)	100 x	<u>Tulos ennen veroja ja määräysvallattomien omistajien osuutta – verot</u> Oma pääoma yhteensä ²⁾	
Omavaraisuusaste (%)	100 x	<u>Oma pääoma yhteensä</u> Taseen loppusumma	
Korolliset nettovelat		Korolliset velat – korolliset saamiset	
Velkaantumisaste		<u>Korolliset nettovelat</u> Oma pääoma ³⁾	Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden
Kassatulos/osake		<u>Tilikauden tulos³⁾ – poistot ja arvonalentumiset</u> Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	
Tulos/osake		<u>Tilikauden tulos³⁾</u> Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	
Operatiivinen liikevoitto		Segmenttien liiketulos ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia sekä Stora Enson osuus osakkuus- ja yhteisyritystensä liiketuloksesta ilman kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia.	
Operatiivinen EBITDA		Liiketulos ilman aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta, kertaluonteisia eriä ja käyvän arvon muutoksia	
Nettovelan suhde operatiiviseen EBITDAan		<u>Korolliset nettovelat</u> Operatiivinen EBITDA	
Edelliset 12 kuukautta		Raportointipäivää edeltävät 12 kuukautta	

¹⁾ Sijoitettu pääoma = sidottu pääoma – nettoverovelka

²⁾ Tilikauden keskiarvo

³⁾ Jakaantuminen emoyhtiön omistajille

Lisätietoja:

Jouko Karvinen, toimitusjohtaja, p. 02046 21410

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

Ulla Paajanen-Sainio, sijoittajasuhdejohtaja, p. 02046 21242

Sanna Lahti, johtaja, konserniviestintä, p. 02046 21251

**Stora Enson vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen tulos julkistetaan 23.4.2013 kello 13.00.
Yhtiökokous pidetään 23.4.2013 kello 16.00.**

LEHDISTÖTILAISUUS HELSINGISSÄ

Aika: 14.00

Paikka: Marina Congress Center, Helsinki

Osoite: Katajanokanlaituri 6

Esitykset: Jouko Karvinen, toimitusjohtaja (suomi)

Karl-Henrik Sundström, talousjohtaja (englanti)

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

PUHELINKONFERENSSI ANALYYTIKOILLE

Toimitusjohtaja Jouko Karvinen, talousjohtaja Karl-Henrik Sundström sekä sijoittajasuhdejohtaja Ulla Paajanen-Sainio isännöivät tänään klo 16.00 Suomen aikaa puhelinkonferenssin.

Yhteystiedot puhelinkonferenssiin:

Keski-Eurooppa ja Iso-Britannia	+44 (0)20 7784 1036
Suomi	+358 (0)9 6937 9543
Ruotsi	+46 (0)8 5051 3793
USA	+1 646 254 3361
Koodi	6160433

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

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