

**Metsä Board Oyj:n vuoden 2012 ensimmäisen puoliskon liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 24 miljoonaa euroa****Tulos vuoden 2012 ensimmäiseltä puoliskolta**

- Liikevaihto 1 067 miljoonaa euroa (Q1-Q2/2011: 1 345).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 24 miljoonaa euroa (75). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 157 miljoonaa euroa (14).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 8 miljoonaa euroa (44). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 141 miljoonaa euroa (-22).
- Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä 0,03 euroa (0,11) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,38 euroa (-0,09).

**Tulos vuoden 2012 toiselta neljännekseltä**

- Liikevaihto 522 miljoonaa euroa (Q1/2012: 545).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 19 miljoonaa euroa (5). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 161 miljoonaa euroa (-4).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 17 miljoonaa euroa (-9). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 159 miljoonaa euroa (-18).
- Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä 0,05 euroa (-0,02) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,43 euroa (-0,05).

**Tapahtumat vuoden 2012 toisella neljänneksellä**

- Kartongin kysyntätilanne normalisoitui.
- Uudelleenjärjesteltävien paperiyksiköiden tappiot pienenivät merkittävästi.
- Metsä Board myi noin 7,3 prosenttiyksikköä omistusosuudestaan Metsä Fibre Oy:ssä japanilaiselle Itochu Corporationille 138 miljoonalla eurolla ja noin 0,5 prosenttiyksikköä omistusosuudestaan Pohjolan Voima Oy:ssä Metsä Fibrelle 64 miljoonalla eurolla.
- Metsä Board allekirjoitti sopimuksen 1.4.2013 erääntyvän 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan jälleenrahoituksesta.
- Äänekosken tehtaan taivekartonkikoneen kapasiteettia nostettiin.

*”Kannattavuutemme parani toisella vuosineljänneksellä lähinnä uudelleenjärjesteltävien paperiyksiköiden tappioiden pienenemisen seurauksena. Kartonkiliiketoiminnan markkinatilanne ja kannattavuus kehittyivät nekin myönteisesti, mutta tulos heikkeni hieman Äänekosken taivekartonkitehtaan kapasiteetin laajennukseen liittyneen laajan tuotantoseisokin takia. Kartongin tilausvirrat ja käyntiasteet ovat hyvällä tasolla, mutta Euroopan yleistalouden epävarmuuden takia täyskäyntiä ei kuitenkaan vielä ole saavutettu.*

*Metsä Board on Euroopan johtava taivekartongin valmistaja, maailman johtava päällystettyjen valkopintaisten kraftlainerien tuottaja ja merkittävä paperin toimittaja, joka tarjoaa asiakkailleen laadukkaita kartonkeja ja papereita kuluttaja- ja vähittäispakkauksiin sekä graafisen alan ja toimistojen loppukäyttöihin. Yhtiön myyntiverkosto palvelee merkkituote- ja kotelovalmistajia, aaltopahvipakkausten valmistajia, painotaloja, tukkureita ja toimistotarvikealan yrityksiä. Metsä Board on osa Metsä Groupia, ja sen osakkeet listataan NASDAQ OMX Helsingissä. Yhtiön liikevaihto vuonna 2011 oli noin 2,5 miljardia euroa, ja se työllistää noin 3 600 henkilöä.*

*Olemme vuosien 2011 ja 2012 aikana toteuttaneet onnistuneesti investoinnit Simpeleen, Kyron ja Äänekosken tehtailla vuotuisen taivekartonkikapasiteettimme kasvattamiseksi yhteensä 150 000 tonnilla. Täysimääräisesti laajennetun kapasiteetin arvioidaan olevan käytettävissä vuoden 2013 alusta alkaen, kun uusitut kartonkikoneet käyvät tavoitellulla tehokkuudella.”*

**Toimitusjohtaja Mikko Helander**

TUNNUSLUKUJA	2012	2012	2011	2011	2012	2011	2011
	Q2	Q1	Q2	Q1	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	522	545	660	685	1 067	1 345	2 485
EBITDA milj. e	189	25	48	77	214	125	-23
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	47	34	62	74	81	136	180
EBITDA, %	36,2	4,6	7,3	11,2	20,1	9,3	-0,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,0	6,2	9,4	10,8	7,6	10,1	7,2
Liiketulos milj. e	161	-4	-32	46	157	14	-214
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	19	5	32	43	24	75	59
EBIT, %	30,8	-0,7	-4,8	6,7	14,7	1,0	-8,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	3,6	0,9	4,8	6,3	2,2	5,6	2,4
Tulos ennen veroja, milj. e	159	-18	-53	31	141	-22	-281
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	17	-9	16	28	8	44	0
Kauden tulos, milj. e	140	-15	-59	28	125	-31	-273
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	14	-6	10	25	8	35	8
Osakekohtainen tulos, e	0,43	-0,05	-0,17	0,08	0,38	-0,09	-0,83
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,05	-0,02	0,04	0,07	0,03	0,11	0,02
Oman pääoman tuotto, %	72,9	-8,4	-23,5	10,8	32,4	-6,3	-31,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,3	-3,1	4,2	9,5	2,1	7,0	0,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	35,9	-0,4	-6,1	8,4	17,7	1,4	-9,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,8	1,7	6,4	7,8	3,7	7,2	3,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	31,0	27,8	33,9	33,6	31,0	33,9	27,4
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	138	154	120	125	138	120	154
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	73	104	84	78	73	84	106
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,46	2,21	2,92	3,11	2,46	2,92	2,23
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	595	758	809	799	595	809	783
Bruttoinvestoinnit, milj. e	17	10	31	12	27	43	95
Toimitukset, 1 000 t							
Paperboard	289	295	365	387	584	753	1 388
Paper	165	185	236	260	350	496	908
Henkilöstö kauden lopussa	3 597	3 818	4 699	4 515	3 597	4 699	4 070

Toimitusmäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

EBITDA = liiketulos lisätynä poistoilla ja arvonalentumisilla

### Huhti-kesäkuun tulos edelliseen vuosineljänneksen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 522 miljoonaa euroa (Q1/2012: 545). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 1,4 prosenttia. Liiketulos oli 161 miljoonaa euroa (-4) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 19 miljoonaa euroa (5).

Huhti-kesäkuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +142 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat:

- 85 miljoonan euron myyntivoitto Muussa toiminnassa liittyen Metsä Fibren 7,3 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Itochu Corporationille
- 59 miljoonan euron myyntivoitto ennen veroja (verojen jälkeen 44 miljoonaa euroa) Muussa toiminnassa liittyen Pohjolan Voiman 0,5 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Metsä Fibrelle. Kaupalla ei ole vaikutusta yhtiön omaan pääomaan, koska yhtiö kirjaa vastaavan määrän käyvän arvon rahaston alentumisena
- 4 miljoonaa euroa myyntivoittoa Muussa toiminnassa liittyen Tampereella sijaitsevan tontin myyntiin
- 4 miljoonaa euroa kuluvarausta Muussa toiminnassa liittyen Nurmeksessa sijaitsevan teollisuuskiinteistön maa-alueen puhdistuskustannuksiin.

Edellisen neljänneksen kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä -10 miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edelliseen kauteen verrattuna lähinnä suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden pienentymisen ansiosta. Kartongin ja sellun toimitusmäärät nousivat myös hieman. Äänekosken taivekartonkitehtaan kapasiteetin laajennukseen liittynyt laaja tuotantoseisokki heikensi tulosta. Suljettavien ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappiot rasittivat liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelleen toisella neljänneksellä noin 6 miljoonaa euroa.

Huhti-kesäkuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 165 000 tonnia (Q1/2012: 185 000). Paperboard-liiketoiminta-alueen toimitukset olivat 289 000 tonnia (295 000). Toimitusmäärät eivät ole vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -2 miljoonaa euroa (-14). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 0 miljoonaa euroa (2). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -2 miljoonaa euroa (-16). Pohjolan Voima Oy maksoi katsauskaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 10 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0). Voitosta 8 miljoonaa euroa on syntynyt IFRS:n mukaisen käyvän arvon suojauslaskennan loppuessa Yhdysvaltain dollari-pohjaisen lainan ja siihen liittyvän valuutta- ja koronvaihtosopimuksen eräännyttyä kesäkuussa.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 159 miljoonaa euroa (-18). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 17 miljoonaa euroa (-9). Tuloverot olivat -19 miljoonaa euroa (+3).

Osakekohtainen tulos oli 0,43 euroa (-0,05). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,05 euroa (-0,02). Oman pääoman tuotto oli 72,9 prosenttia (-8,4), ilman kertaluonteisia eriä 7,3 prosenttia (-3,1). Sijoitetun pääoman tuotto oli 35,9 prosenttia (-0,4), ilman kertaluonteisia eriä 5,8 prosenttia (1,7).

Tammi-kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 067 miljoonaa euroa (Q1-Q2/2011: 1 345).

Vertailukelpoinen liikevaihto laski 15,6 prosenttia. Liiketulos oli 157 miljoonaa euroa (14), ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 24 miljoonaa euroa (75).

Tammi-kesäkuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +133 miljoonaa euroa. Edellisen vuoden vastaavan kauden liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona -61 miljoonaa euroa.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna heikensivät alemmat kartongin toimitusmäärät sekä sellun ja toimistopaperin alempi hinta. Tulosta paransivat suljettavien ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden pienentyminen sekä Yhdysvaltain dollarin ja Ison-Britannian punnan vahvistuminen.

Tammi-kesäkuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 350 000 tonnia (496 000). Paperboard-liiketoiminta-alueen toimitukset olivat 584 000 tonnia (753 000). Toimitusmäärät eivät ole vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -16 miljoonaa euroa (-32). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 2 miljoonaa euroa (2). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -18 miljoonaa euroa (-34). Pohjolan Voima Oy maksoi katsauskaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 10 miljoonaa euroa (arvostustappiota 1). Voitosta 8 miljoonaa euroa on syntynyt IFRS:n mukaisen käyvän arvon suojauslaskennan loppuessa Yhdysvaltain dollari-pohjaisen lainan ja siihen liittyvän valuutta- ja koronvaihtosopimuksen eräännyttyä kesäkuussa.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 141 miljoonaa euroa (-22). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 8 miljoonaa euroa (44). Tuloverojen vaikutus oli -16 miljoonaa euroa (-9).

Osakekohtainen tulos oli 0,38 euroa (-0,09). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,03 euroa (0,11). Oman pääoman tuotto oli 32,4 prosenttia (-6,3), ilman kertaluonteisia eriä 2,1 (7,0). Sijoitetun pääoman tuotto oli 17,7 prosenttia (1,4), ilman kertaluonteisia eriä 3,7 prosenttia (7,2).

## Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli kesäkuun lopussa 3 597 (30.6.2011: 4 699), josta Suomessa työskenteli 1 769 (1 959). Kauden aikana Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 3 743 henkilöä (4 653).

## Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-kesäkuussa yhteensä 27 miljoonaa euroa (Q1-Q2/2011: 43).

## Rakennemuutos

Metsä Boardin rakennemuutos paperiyhtiöstä alansa johtavaksi kartonkiyhtiöksi on saatu päätökseen. Vahva kartonkiliiketoiminta yhdessä Husumin paperi- ja selluintegraatin kanssa ovat hyvä perusta kannattavuuden parantamiselle edelleen. Toiminnan painopiste on siirtynyt yhä vahvemmin saneerauksesta kehittämiseen, mistä ovat osoituksena vuosina 2011–2012 toteutetut investoinnit Simpeleen, Äänekosken, Kyron ja Kemin kartonkitehtailla.

Metsä Board ilmoitti vuonna 2011 Halleinin tehtaan divestoinnista sekä päällystettyjen papereiden liiketoimintansa uudelleenjärjestelystä. Vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä kerrottiin Reflexin tehtaan Premium Paper -liiketoiminnan myynnistä sekä siitä, että neuvottelut työntekijöiden kanssa Alizayn tehtaan sulkemiseksi ja Gohrsmühlen tehtaan kannattamattomien liiketoimintojen lopettamiseksi saatiin päätökseen. Kaiken kaikkiaan näiden toimien positiivisen vaikutuksen yhtiön vuotuisen liikelokseen ilman kertaluonteisia eräiä arvioidaan olevan noin 110 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2011 toteutuneisiin lukuihin. Positiivisen tulosvaikutuksen arvioidaan toteutuvan pääosin jo vuonna 2012 ja täysimääräisesti vuodesta 2013 alkaen. Toimenpiteisiin liittyvät olennaiset kertaluonteiset erät kirjattiin vuonna 2011.

Metsä Board jatkaa Gohrsmühlen tehtaalla Chromolux-erikoispaperi ja -kartonkiliiketoimintaa sekä aloittaa taivekartongin arkitustoiminnan. Toimenpiteet business park -konseptin muodostamiseksi Gohrsmühlessä jatkuvat yhdessä työntekijöiden edustajien kanssa uusien työpaikkojen luomiseksi tehdasalueelle.

Alizayssa on käynnistetty vapaaehtoinen uudelleenteollistamisprojekti. Projektia toteutetaan yhteistyössä Metsä Boardin, työntekijöiden edustajien sekä paikallisten viranomaisten kesken. Projektin tavoitteena on luoda uusia työpaikkoja ja liiketoimintoja Alizayn tehdasalueelle.

Metsä Board myi vuoden 2012 toisella neljänneksellä noin 7,3 prosenttiyksikköä omistusosuudestaan Metsä Fibre Oy:ssä japanilaiselle Itochu Corporationille 138 miljoonalla eurolla sekä noin 0,5 prosenttiyksikköä omistusosuudestaan Pohjolan Voima Oy:ssä Metsä Fibrelle 64 miljoonalla eurolla. Metsä Board myi 7,3 prosenttiyksikön omistusosuuden Metsä Fibressä selluylijäämänsä pienentämiseksi sekä Metsä Fibren liiketoiminnan edelleen vahvistamiseksi erityisesti kasvavilla Aasian markkinoilla. Divestointien jälkeen Metsä Board omistaa 24,9 prosenttia Metsä Fibrestä ja noin 2 prosenttia Pohjolan Voimasta. Osakkeiden myynneillä on noin 15 miljoonan euron negatiivinen vaikutus yhtiön vuotuisen operatiiviseen liikelokseen verrattuna vuoden 2011 toteutuneisiin lukuihin.

Kevään 2012 varsinainen yhtiökokous muutti yhtiön toiminimen M-real Oyj:stä Metsä Board Oyj:ksi sekä täsmensi yhtiön toimialaa vastaamaan tarkemmin yhtiön nykyistä liiketoimintaa.

### **Rahoitus**

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli kesäkuun lopussa 31,0 prosenttia (31.12.2011: 27,4) ja velkaantumisaste 138 prosenttia (154). Nettovelkaantumisaste oli 73 prosenttia (106).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin -71 miljoonaa euroa johtuen Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon laskusta ja siitä, että osa Pohjolan Voima Oy:n osakkeista myytiin huhtikuussa Metsä Fibre Oy:lle.

Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 595 miljoonaa euroa (783). Lainoista oli valuuttamääräisiä 5 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 70 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskimarkkinakorko oli kesäkuun lopussa 5,3 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 1,6 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli kesäkuun lopussa 11,9 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 11 ja 15 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 6 miljoonaa euroa (Q1-2/2011: 56). Käyttöpääoma laski 32 miljoonaa euroa (nousi 5). Rahavirtalaskelmassa kauden nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 33 miljoonaa euroa (45) ja Pohjolan Voima Oy:n maksaman osingon 6 miljoonaa euroa (0).

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 4,6 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 5 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 3 prosenttia.

Metsä Board allekirjoitti toukokuussa yhteensä 600 miljoonan euron syndikoidun luottosopimuksen. Luottosopimuksella jälleenrahoitetaan 1.4.2013 erääntyvä 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalaina ja vahvistetaan Metsä Boardin likviditeettiä edelleen. Luotto koostuu heti käytettävissä olevasta 100 miljoonan euron luottolimiitistä sekä yhteensä 500 miljoonan euron maaliskuun lopussa 2013 nostettavissa olevista lainoista. Luottolimiitti erääntyy kolmen vuoden päästä. Lainoista 150 miljoonaa euroa (bridge financing) erääntyy 30.6.2014 ja 350 miljoonaa euroa 31.3.2016. Luotto on vakuudeton lainojen nostoon saakka. Luoton vuotuinen rahoituskustannus koko laina-ajalle laskettuna ja kaikki palkkiot huomioituna on noin 6,5 prosenttia. Metsä Boardilla on merkittävä liikkumavara lainasopimuksissa asetettuihin kovenanttitasoihin nähden.

Metsä Boardin maksuvalmius on vahvistunut selvästi katsauskaudella allekirjoitetun luottosopimuksen sekä Metsä Fibre Oy:n ja Pohjolan Voima Oy:n osakeomistusten pienentämisen myötä. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 539 miljoonaa euroa, josta 100 miljoonaa muodostui toukokuussa 2012 allekirjoitetusta luottolimiitistä (Revolving Credit Facility), 20 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja ja 419 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Kesäkuun lopussa likvideistä varoista ja sijoituksista 250 miljoonaa euroa on muiden Metsä Groupin yhtiöiden Metsä Financeen tallettamia varoja. Lisäksi Metsä Boardilla oli muita korollisia saamia 103 miljoonaa euroa. Konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä 519 miljoonan euron arvosta.

## **Osakkeet**

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä tammi-kesäkuussa oli 2,84 euroa, alin 1,52 euroa ja keskipurssi 2,35 euroa. Kesäkuun lopussa A-osakkeen kurssi oli 2,69 euroa. Vuoden 2011 lopussa A-osakkeen kurssi oli 1,50 euroa ja vuoden 2011 keskipurssi 2,87 euroa.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi oli tammi-kesäkuussa 2,27 euroa, alin 1,33 euroa ja keskipurssi 1,93 euroa. Kesäkuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 2,00 euroa. Vuoden 2011 lopussa B-osakkeen kurssi oli 1,33 euroa ja vuoden 2011 keskipurssi 2,18 euroa.

A-osakkeen vaihto oli 1 miljoonaa euroa, 1 prosenttia osakekannasta. B-osakkeen vaihto oli 156 miljoonaa euroa, 28 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli kesäkuun lopussa yhteensä 681 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti kesäkuun lopussa 40 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 61 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 10 prosenttia.

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

## **Lähiajan näkymät**

Kartongin tilauskannat ja käyntiasteet ovat normaalilla tasolla. Kartongin toimitusmäärien arvioidaan kolmannella neljänneksellä paranevan toiseen neljännekseen verrattuna. Metsä Board korottaa lainerin hintoja 5-8 prosentilla syyskuusta lähtien. Taivekartongin osalta harkitaan hinnankorotusta alkusyksystä.

Päällystämättömän hienopaperin sekä sellun toimitusmäärien ei odoteta merkittävästi muuttuvan kolmannella vuosineljänneksellä. Päällystetyn paperin toimitusmäärän arvioidaan sen sijaan kolmannella neljänneksellä paranevan. Metsä Board on ilmoittanut korottavansa päällystämättömän hienopaperin hintoja 6-8 prosentilla syyskuusta lähtien. Merkittäviä sellun tai päällystetyn paperin hintamuutoksia ei ole näköpiirissä. Husumin ja Kemian tehtaiden laajoilla huoltoseisokeilla on negatiivinen vaikutus vuoden 2012 kolmannen neljänneksen tulokseen.

Tuotantokustannusten ei arvioida lähikuukausina muuttuvan olennaisesti.

Metsä Boardin liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä paranevan hieman vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna.

## **Liiketoiminnan lähiajan riskit**

Riski globaalin yleistalouden kasvun hidastumisesta ja euroalueen talouskasvun muuttumisesta negatiiviseksi on korkea, mikä aiheuttaisi riskin etenkin paperituotteiden kysynnän heikentymisestä ja hintojen laskusta.

Koska tämän osavuositarkastuksen tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista.



Lyhyellä aikajänteellä Metsä Boardin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys. Metsä Boardin vuoden 2011 vuosikertomuksen sivuilla 29–30 on lisää tietoa myös pidemmän aikavälin riskitekijöistä.

## METSÄ BOARD OYJ

### Lisätiedot:

Talusojohtaja Matti Mörsky, puh. 010 465 4913

Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Juha Laine, puh. 010 465 4335

Lisätietoja 2.8.2012 kello 13 alkaen. Sijoittajille ja analyytikoille tarkoitettu englanninkielinen puhelinkokous alkaa kello 15. Puhelinkokoukseen osallistujia pyydetään rekisteröitymään muutamaa minuuttia ennen puhelinkokouksen alkamista seuraavissa numeroissa:

Eurooppa: +44 (0)20 7162 0025

Yhdysvallat: +1 334 323 6201

Puhelinkokouksen tunnustenumero on 918925.

## LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS

### Paperboard-liiketoiminta-alue

Paperboard	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3	2011 Q2	2012 Q1-Q2	2011 Q1-Q2	2011 Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	274	281	275	322	338	554	697	1 294
EBITDA, milj. e	35	40	-28	38	44	75	104	114
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	36	40	23	38	50	76	111	172
Liiketulos, milj. e	23	26	-57	24	17	49	63	30
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	23	26	8	24	36	50	82	114
ilman kertaluonteisia eriä, %	8,4	9,3	2,9	7,4	10,7	9,0	11,8	8,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,0	15,8	-31,0	12,2	8,5	14,9	16,2	4,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	14,9	16,0	4,3	12,2	18,3	15,7	21,5	16,1
Toimitukset, 1 000 t	289	295	290	346	365	584	753	1 388
Tuotanto, 1 000 t	286	282	295	342	367	569	766	1 403
Henkilöstö kauden lopussa	2 028	2 002	2 034	2 082	2 325	2 028	2 325	2 034

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

#### Huhti-kesäkuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni hieman edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 23 miljoonaa euroa (Q1/2012: 26). Tulosta heikensi lähinnä Äänekosken taivekartonkitehtaan investointiseisokki. Tulosta paransi kartonkien hieman korkeampi toimitusmäärä.

Tulos sisälsi 1 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja Gohrsmühlen tuotannon uudelleenjärjestelyihin liittyen. Edellisen vuosineljänneksen tulokseen ei sisällynyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat noin 2 prosenttia suuremmat kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Paperboardin taivekartongin toimitukset nousivat noin 5 prosenttia.

#### Tammi-kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 50 miljoonaa euroa (Q1-Q2/2011: 82). Merkittävin tulosta heikentävä tekijä oli kartonkien alempi toimitusmäärä.

Viime vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi -19 miljoonaa kertaluonteisia arvonalentumistappioita ja kuluvarauksia liittyen Gohrsmühlen uudelleenjärjestelyihin.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna 7 prosenttia. Paperboardin taivekartongin toimitukset laskivat -2 prosenttia.

**Paper and Pulp -liiketoiminta-alue**

	2012	2012	2011	2011	2011	2012	2011	2011
Paper and Pulp	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	229	245	238	282	297	474	611	1 132
EBITDA, milj. e	18	-2	-136	-4	-5	16	5	-135
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	18	2	-8	5	11	19	21	17
Liiketulos, milj. e	5	-16	-149	-27	-56	-11	-62	-237
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	5	-12	-20	-10	-4	-8	-10	-39
ilman kertaluonteisia eriä, %	2,2	-4,9	-8,3	-3,5	-1,4	-1,7	-1,6	-3,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,0	-10,2	-91,0	-14,1	-27,9	-3,6	-15,2	-32,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	3,0	-8,1	-13,8	-5,1	-2,0	-2,5	-2,3	-5,7
Toimitukset Paper, 1 000 t	165	185	190	222	236	350	496	908
Toimitukset Market Pulp, 1 000 t	210	218	169	181	195	428	369	719
Tuotanto, Paper 1 000 t	169	181	161	233	240	350	488	882
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	297	313	235	309	325	610	665	1 210
Henkilöstö kauden lopussa	986	1 253	1 471	1 514	1 778	986	1 778	1 471

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

**Huhti-kesäkuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna**

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 5 miljoonaa euroa (Q1/2012: -12). Tulosta paransi suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden merkittävä pienentyminen, sellun keskimääräisen myyntihinnan nousu sekä sellun toimitusmäärän kasvu.

Edellisen vuosineljänneksen tulos sisälsi -3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset verrattuna edelliseen vuosineljännekseen laskivat 4 prosenttia. Paper and Pulpin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski -11 prosenttia.

**Tammi-kesäkuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna**

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani hieman viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -8 miljoonaa euroa (Q1-Q2/2011: -10). Tulosta paransi suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden merkittävä pienentyminen. Tulosta heikensivät sellun sekä toimistopaperien hintojen alentuminen.

Viime vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi yhteensä -52 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä, joista merkittävimmät olivat -49 miljoonaa euroa Halleinin sellutehtaan myyntiin sekä -4 miljoonaa euroa Reflexin henkilöstövähennyksiin liittyen.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna 4 prosenttia. Paper and Pulpin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski -30 prosenttia.

**Liikevaihto ja -tulos segmenteittäin**

<b>Milj. e</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q4</b>
Paperboard	274	281	275	322	338	554	697	1 294
Paper and Pulp	229	245	238	282	297	474	611	1 132
Muu toiminta	89	89	75	89	104	178	201	365
Sisäinen myynti	-69	-70	-64	-77	-79	-139	-165	-305
<b>Liikevaihto</b>	<b>522</b>	<b>545</b>	<b>524</b>	<b>616</b>	<b>660</b>	<b>1 067</b>	<b>1 345</b>	<b>2 485</b>
Paperboard	35	40	-28	38	44	75	104	114
Paper and Pulp	18	-2	-136	-4	-5	16	5	-135
Muu toiminta	136	-13	-9	-9	8	123	15	-2
<b>EBITDA</b>	<b>189</b>	<b>25</b>	<b>-172</b>	<b>24</b>	<b>48</b>	<b>214</b>	<b>125</b>	<b>-23</b>
% liikevaihdosta	36,2	4,6	-32,8	3,9	7,3	20,0	9,3	-0,9
Paperboard	23	26	-57	24	17	49	63	30
Paper and Pulp	5	-16	-149	-27	-56	-11	-62	-237
Muu toiminta	134	-15	-10	-10	7	119	13	-6
<b>Liiketulos</b>	<b>161</b>	<b>-4</b>	<b>-215</b>	<b>-13</b>	<b>-32</b>	<b>157</b>	<b>14</b>	<b>-214</b>
% liikevaihdosta	30,8	-0,7	-41,0	-2,1	-4,8	14,7	1,0	-8,6
<b>Kertaluonteiset erät liiketuloksessa</b>								
Paperboard	1	0	-65	0	-19	1	19	-84
Paper and Pulp	0	3	-129	-17	-52	3	52	-198
Muu toiminta	-143	6	0	-2	7	-137	-11	9
<b>Metsä Board-konserni</b>	<b>-142</b>	<b>10</b>	<b>-193</b>	<b>-18</b>	<b>-64</b>	<b>-133</b>	<b>61</b>	<b>-274</b>
Paperboard	36	40	23	38	50	76	111	172
Paper and Pulp	18	2	-8	5	11	19	21	17
Muu toiminta	-7	-7	-9	-7	1	-14	5	-11
<b>EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>47</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>62</b>	<b>81</b>	<b>136</b>	<b>180</b>
% liikevaihdosta	9,0	6,2	1,5	5,8	9,4	7,6	10,1	7,2
Paperboard	23	26	8	24	36	50	82	114
Paper and Pulp	5	-12	-20	-10	-4	-8	-10	-39
Muu toiminta	-9	-9	-9	-8	0	-18	2	-15
<b>Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>19</b>	<b>5</b>	<b>-22</b>	<b>6</b>	<b>32</b>	<b>24</b>	<b>75</b>	<b>59</b>
% liikevaihdosta	3,6	0,9	-4,2	1,0	4,8	2,2	5,6	2,4
<b>Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta</b>								
Paperboard	8,5	9,4	2,9	7,5	10,7	9,0	11,8	8,8
Paper and Pulp	2,0	-5,1	-8,4	-3,5	-1,3	-1,6	-1,6	-3,4
<b>Metsä Board-konserni</b>	<b>3,6</b>	<b>0,9</b>	<b>-4,2</b>	<b>1,0</b>	<b>4,8</b>	<b>2,2</b>	<b>5,6</b>	<b>2,4</b>

Metsä Fibren nettotulos sisältyy liiketuloksen riville "Osuus osakkuusyritysten tuloksista" 8.12.2009 alkaen, sitä ennen Metsä Fibren luvut yhdistettiin omistusosuuden mukaisesti kaikille riveille.

**Sijoitetun pääoman tuotto, %**

Paperboard	14,0	15,8	-31,0	12,2	8,5	14,9	16,2	4,2
Paper and Pulp	3,0	-10,2	-91,0	-14,1	-27,9	-3,6	-15,2	-32,8
<b>Metsä Board-konserni</b>	<b>35,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>-43,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>-6,1</b>	<b>17,7</b>	<b>1,4</b>	<b>-9,9</b>

**Sijoitettu pääoma, milj. e**

Paperboard	638	656	676	785	781	638	781	676
Paper and Pulp	612	615	614	724	775	612	775	614
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	679	587	583	605	593	679	593	584
<b>Metsä Board-konserni</b>	<b>1 929</b>	<b>1 858</b>	<b>1 873</b>	<b>2 114</b>	<b>2 149</b>	<b>1 929</b>	<b>2 149</b>	<b>1 873</b>

Segmentin sijoitettu pääoma sisältää segmentin varat (= liikearvo, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, biologiset hyödykkeet, sijoitukset osakkuusyhtiöihin, vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja ennakkomaksut sekä siirtosaamiset (pois lukien korot ja verot)) vähennettynä segmentin veloilla (= ostovelat ja saadut ennakot sekä siirtovelat (pois lukien korot ja verot)).

<b>Toimitukset</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
<b>1000 t</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q4</b>
Paperboard	289	295	290	346	365	584	753	1 388
Paper	165	185	190	222	236	351	496	908
Market Pulp	210	218	169	181	195	427	369	719
<b>Tuotanto</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2011</b>
<b>1000 t</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1</b>	<b>Q4</b>	<b>Q3</b>	<b>Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q2</b>	<b>Q1-Q4</b>
Paperboard	286	282	295	342	367	569	766	1 403
Paper	169	181	161	233	240	350	488	881
Metsä Fibren sellu <sup>1)</sup>	145	181	174	175	181	326	356	706
Metsä Boardin sellu	297	313	235	309	325	610	665	1 210

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

<sup>1)</sup>Vastaa Metsä Boardin 32,0 prosentin omistusosuutta Metsä Fibrestä 30.4.2012 asti ja 1.5.2012 alkaen Metsä Boardin 24,9 prosentin omistusosuutta Metsä Fibrestä.

### Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	=	(Tulos ennen veroja jatkuvista liiketoiminnoista + korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut) per (Oma pääoma + korolliset rahoitusvelat)
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Velkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat) per (Oma pääoma)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat - likvidit varat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)
Osakekohtainen tulos	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin)
Osakekohtainen oma pääoma	=	(Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma) per (Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa)

**TILINPÄÄTÖSTIEDOT**

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	Huhti-kesäkuu		Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
		2012	2011	2012	2011	2011
<b>Liikevaihto</b>	<b>2,7</b>	522	660	1 067	1 345	2 485
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-2	1	-24	6	-16
Liiketoiminnan muut tuotot	<b>2,7</b>	156	15	168	37	66
Materiaalit ja palvelut	<b>7</b>	-381	-493	-772	-1 020	-1 940
Henkilöstökulut		-65	-83	-131	-161	-418
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	<b>7</b>	7	19	17	40	60
Poistot ja arvonalentumiset		-28	-80	-57	-111	-191
Liiketoiminnan muut kulut		-48	-71	-111	-122	-260
<b>Liiketulos</b>	<b>2</b>	<b>161</b>	<b>-32</b>	<b>157</b>	<b>14</b>	<b>-214</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksista			-4	0	-4	-7
Kurssierot			0	2	2	3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	<b>2,7</b>	-2	-17	-18	-34	-63
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>		<b>159</b>	<b>-53</b>	<b>141</b>	<b>-22</b>	<b>-281</b>
Tuloverot	<b>3</b>	-19	-6	-16	-9	8
<b>Kauden tulos</b>		<b>140</b>	<b>-59</b>	<b>125</b>	<b>-31</b>	<b>-273</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>						
Rahavirran suojaukset		-5	-4	-1	-7	-22
Myytavissä olevat rahoitusvarat	2	-76	5	-71	7	22
Muuntoerot		3	-6	5	-6	2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		-3	0	-2	0	0
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		20	0	18	0	5
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>-61</b>	<b>-5</b>	<b>-51</b>	<b>-6</b>	<b>7</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>-79</b>	<b>-64</b>	<b>74</b>	<b>-37</b>	<b>-266</b>
<b>Kauden tuloksen jakautuminen</b>						
Emoyrityksen omistajille		140	-59	125	-31	-273
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0	0	0
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen</b>						
Emoyrityksen omistajille		-79	-64	74	-37	-266
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0	0	0
Yhteensä		-79	-64	74	-37	-266
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)</b>		0,43	-0,17	0,38	-0,09	-0,83

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

**Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin tase**

<b>Milj. e</b>	<b>Liite</b>	<b>30.6. 2012</b>	<b>30.6. 2011</b>	<b>31.12. 2011</b>
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Liikearvo		13	13	13
Muut aineettomat hyödykkeet		13	24	14
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	916	961	941
Osuudet osakkuusyrityksissä		188	253	262
Myytavissä olevat rahoitusvarat		266	321	341
Muut rahoitusvarat	7	26	16	23
Laskennalliset verosaamiset		6	4	4
		<b>1 428</b>	<b>1 592</b>	<b>1 598</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		294	377	335
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7	472	536	443
Rahavarat		419	262	305
		<b>1 185</b>	<b>1 175</b>	<b>1 083</b>
Myytävänä olevat omaisuuserät	5	2	70	7
<b>Varat yhteensä</b>		<b>2 615</b>	<b>2 837</b>	<b>2 688</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>				
<b>Oma pääoma</b>				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		806	957	732
Määräysvallattomien omistajien osuudet		5	5	5
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>811</b>	<b>962</b>	<b>737</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Laskennalliset verovelat		135	181	154
Eläkeveloitteet		76	79	81
Varaukset	6	27	21	31
Rahoitusvelat		326	880	858
Muut velat		24	11	28
		<b>588</b>	<b>1 172</b>	<b>1 152</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Varaukset	6	78	16	140
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	7	792	268	279
Ostovelat ja muut velat	7	346	380	380
		<b>1 216</b>	<b>664</b>	<b>799</b>
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin liittyvät velat			39	
<b>Velat yhteensä</b>		<b>1 804</b>	<b>1 875</b>	<b>1 951</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>2 615</b>	<b>2 837</b>	<b>2 688</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.



## Tilintarkastamaton laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. e	Liite	Osake- pää- oma	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuudet	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2011		558	667	23	223		-476	994	5	999
<b>Kauden laaja tulos</b>										
Kauden tulos							-31	-31	0	-31
Muut laajan tuloksen erät										
Rahavirran suojaukset					-7			-7		-7
Myytavissä olevat rahoitusvarat					7			7		7
Muuntoerot				-6				-6		-6
Osuus- osakkuus- yritysten muista laajan tuloksen eristä				0	0			0		0
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot				0	0			0		0
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				-6	0			-6		-6
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>				-6	0		-31	-37	0	-37
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>										
Osingonjako										0
<b>Oma pääoma 30.6.2011</b>		<b>558</b>	<b>667</b>	<b>17</b>	<b>223</b>		<b>-507</b>	<b>957</b>	<b>5</b>	<b>962</b>

**Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma**

<b>Milj. e</b>	Liite	Osake- pää- oma	Yli- kurssi- rahasto	Muun- toerot	Käyvän arvon ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallat- tomien omista- jien osuudet	Oma pääoma yhteen- sä
Oma pääoma 1.1.2012		558		25	228	285	-363	732	5	737
<b>Kauden laaja tulos</b>										
Kauden tulos							125	125	0	125
Muut laajan tuloksen erät										
Rahavirran suojaukset					-1			-1		-1
Myytavissä olevat rahoitusvarat					-71			-71		-71
Muuntoerot				5				5		5
Osuus osakkuus- yritysten muista laajan tuloksen eristä				0	-2			-2		-2
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot				0	18			18		18
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				5	-56			-51	0	-51
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>				5	-56		125	74	0	74
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>										
Osingonjako									0	0
<b>Oma pääoma 30.6.2012</b>		<b>558</b>		<b>30</b>	<b>172</b>	<b>285</b>	<b>-238</b>	<b>806</b>	<b>5</b>	<b>811</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

**Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma**

	Liite	Tammi-kesäkuu		Tammi- joulukuu	Huhti-kesäkuu
		2012	2011	2011	2012
Miljoonaa euroa					
Kauden tulos		125	-31	-273	140
Oikaisut yhteensä	8	-151	92	300	-149
Käyttöpääoman muutos		32	-5	81	9
<b>Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat</b>		<b>6</b>	<b>56</b>	<b>108</b>	<b>0</b>
Nettorahoituskulut	8	-6	1	-20	-29
Maksetut verot		-4	-5	-5	-3
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat</b>		<b>-4</b>	<b>52</b>	<b>83</b>	<b>-32</b>
Muiden osakkeiden hankinnat				-5	
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-27	-43	-90	-17
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	8	213	62	106	208
<b>Investointien nettorahavirrat</b>		<b>186</b>	<b>19</b>	<b>11</b>	<b>191</b>
Muu oman pääoman muutos				4	
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-68	-216	-201	-8
Maksetut osingot		0	0	0	0
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>		<b>-68</b>	<b>-216</b>	<b>-197</b>	<b>-8</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>114</b>	<b>-145</b>	<b>-103</b>	<b>151</b>
Rahavarat kauden alussa		305	408	408	268
Rahavarojen muuntoero		0	0		0
Rahavarojen muutos		114	-145	-103	151
Myyttävänä olevat rahavarat			-1		
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>		<b>419</b>	<b>262</b>	<b>305</b>	<b>419</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

## **LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN**

### **Liite 1 – Perustiedot ja arvostusperuste**

Metsä Board Oyj tytäryrityksineen muodostaa metsäteollisuuskonsernin, jonka päätuotealueet ovat kartongit, toimistopaperit, erikoispaperit ja sellu. Konsernin emoyritys on Metsä Board Oyj. Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Revontulentie 6, 02100 Espoo. Metsä Boardin emoyhtiö on Metsäliitto Osuuskunta.

Tämä osavuositarkastus on laadittu noudattaen IAS 34 -standardia, Osavuositarkastukset, ja Metsä Boardin vuosikertomuksessa 2011 esitettyjä laadintaperiaatteita.

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Konsernitilinpäätös esitetään miljoonan euron tarkkuudella, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi tämän osavuositarkastuksen kokouksessaan 2.8.2012 julkistettavaksi.

### **Liite 2 – Segmenttitiedot**

Konsernin johtoryhmä on ylin operatiivinen päätöksentekijä, joka seuraa liiketoimintaa liiketoiminnallisen jaon perusteella. Metsä Board ilmoitti 19.1.2012 uudistavansa johtamis- ja raportointirakenteensa kuvaamaan paremmin yhtiön strategista keskittymistä ensikuitukartonkiin. Yhtiön liiketoiminta jakautuu kahteen liiketoiminta-alueeseen, jotka ovat myös yhtiön raportointisegmentit vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen: Paperboard ja Paper and Pulp.

Paperboard-liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Suomessa sijaitsevat Kemin, Kyron, Simpeleen, Takon ja Äänekosken kartonkitehtaat, Kyron tapettipohjapaperikone ja Joutsenon kemihierretehdas sekä Saksassa sijaitseva Gohrsmühlen tehdas. Paper and Pulp -liiketoiminta-alueeseen kuuluvat Husumin sellu- ja paperitehdas Ruotsissa, Alizayn tehdas Ranskassa ja Kaskisten kemihierretehdas Suomessa. Neuvottelut Alizayn tehtaaseen sulkemiseksi sekä Gohrsmühlen tehtaaseen tappiollisten liiketoimintojen lopettamiseksi saatiin päätökseen maaliskuussa 2012.

Metsä Fibren (entinen Metsä-Botnia) omistussuuden kirjanpitoikäntä säilyy ennallaan. Segmenttiraportoinnissa tulososuus jaetaan Metsä Fibren sellun käytön mukaan kuten ennenkin, ja se raportoidaan EBITDA:ssa. Noin kaksi kolmasosaa tulosvaikutuksesta sisältyy Paperboard-liiketoiminta-alueeseen ja loput Paper and Pulp -liiketoiminta-alueeseen.

Raportoitavien toimintasegmenttien liikevaihto kertyy pääasiassa kartongin ja paperin myynnistä, mutta toimintasegmentti Paper and Pulpin liikevaihto sisältää sellun myyntiä ulkoisille asiakkaille. Segmentti-informaation laskennassa käytetään samoja laadintaperiaatteita kuin konsernitilinpäätöksen laadinnassa, ja segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu markkinahintaan.

**Myynti segmenteittäin**

	Tammi-kesäkuu 2012			Tammi-kesäkuu 2011		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	554	0	554	677	20	697
Paper and Pulp	474	0	474	610	1	611
Muu toiminta	39	139	178	57	144	201
Sisäisen myynnin eliminointi		-139	-139		-165	-165
<b>Yhteensä</b>	<b>1 067</b>	<b>0</b>	<b>1 067</b>	<b>1 345</b>	<b>0</b>	<b>1 345</b>

  

	Tammi-joulukuu 2011		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	1 266	28	1 294
Paper and Pulp	1 132	0	1 132
Muu toiminta	88	277	365
Sisäisen myynnin eliminointi		-305	-305
<b>Yhteensä</b>	<b>2 485</b>	<b>0</b>	<b>2 485</b>

**Liiketulos segmenteittäin**

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2012	2011	2011
Paperboard	49	63	30
Paper and Pulp	-11	-62	-237
Muu toiminta	119	13	-6
<b>Liiketulos, yhteensä</b>	<b>157</b>	<b>14</b>	<b>-214</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	-4	-7
Rahoituskulut, netto	-16	-32	-60
Tuloverot	-16	-9	8
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>125</b>	<b>-31</b>	<b>-273</b>

Katsauskauden liiketulos sisältää 2 miljoonaa euroa lisäkuluvauksia Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella liittyen päätökseen sulkea Alizayn tehdas ja miljoona euroa lisäkuluvauksia liittyen suunnitelmiin lakkauttaa Reflexin tappiolliset toiminnot.

Muu toiminta sisältää 85 miljoonan euron myyntivoiton liittyen Metsä Fibren 7,3 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Itochu Corporationille ja 59 miljoonan euron myyntivoiton ennen veroja (verojen jälkeen 44 miljoona euroa) liittyen Pohjolan Voiman 0,5 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Metsä Fibrelle. Kaupalla ei ole vaikutusta yhtiön omaan pääomaan, koska yhtiö kirjaa vastaavan määrän käyvän arvon rahaston alentumisena sekä 4 miljoonaa euroa myyntivoittoa liittyen Tampereella sijaitsevan tontin myyntiin. Muu toiminta sisältää 8 miljoonan euron

kuluvarauksen liittyen Tampereella sijaitsevan Niemenrannan tontin puhdistuskustannuksiin ja 4 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen Nurmeksessa sijaitsevan teollisuuskiinteistön maa-alueen puhdistuskustannuksiin sekä miljoonan euron kuluvarauksen peruutuksen liittyen logistiikkasopimuksiin ja graafisten paperien liiketoiminnan myyntiin.

Pohjolan Voima Oy:n maksoi katsauskaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 10 miljoonaa euroa (arvostustappiota 1). Voitosta 8 miljoonaa euroa on syntynyt IFRS:n mukaisen käyvän arvon suojauslaskennan arvostuksista Yhdysvaltain dollari-pohjaisen lainan ja siihen liittyvän valuutta- ja koronvaihtosopimuksen eräännyttä kesäkuussa.

### Varat segmenteittäin

Milj. e	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Paperboard	896	1 033	965
Paper and Pulp	814	988	869
Muu toiminta	447	505	540
Eliminointi	-86	-71	-75
Kohdistamattomat	544	382	389
Yhteensä	2 615	2 837	2 688

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

### Liite 3 – Tuloverot

Tuloverot sisältävät tilikauden verotettavaan tuloon perustuvan veron ja laskennallisen veron. Alla on erittely tuloveroista tammi-kesäkuulta 2012 ja 2011 sekä tammi-joulukuulta 2011.

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu	
	2012	2011	2011	
Tilikauden verot	21	7	16	
Edellisten tilikausien verot	0	-4	-4	
Laskennallisten verojen muutos	-5	6	-20	
Tuloverot yhteensä	16	9	-8	

Tilikauden verojen kasvu johtuu lähinnä Pohjolan Voiman 0,5 prosenttiyksikön omistusosuuden myynnistä Metsä Fibrelle.

### Liite 4 – Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

Seuraavassa on esitetty aineellisen käyttöomaisuuden muutokset tammi-kesäkuulta 2012 ja 2011 sekä tammi-joulukuulta 2011.

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2012	2011	2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	941	1 063	1 063
Investoinnit	27	43	92

Vähennykset	0	0	-1
Myytävänä olevat omaisuuserät/Myyntit	0	-30	-30
Poistot ja arvonalentumiset	-55	-108	-185
Muuntoero	3	-7	2
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>916</b>	<b>961</b>	<b>941</b>

### Liite 5 – Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat

Metsä Board myi heinäkuun alussa osakkuusyhtiönsä Kirniemen Kartano Oy:n 48 prosenttiyksikön osuuden Metsäliitolle. Nämä myytävät osuudet, kaksi miljoonaa euroa, on luokiteltu myytävänä oleviksi pitkäaikaisiksi omaisuuseriksi IFRS5, Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot, mukaan.

### Liite 6 – Varaukset

Seuraavassa on esitetty varausten muutos tammi-kesäkuulta 2012.

	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
<b>1.1.2012</b>	<b>109</b>	<b>18</b>	<b>44</b>	<b>171</b>
Muuntoerot	0	0	0	0
Lisäykset	11	11	3	25
Käytetyt varaukset	-51	0	-25	-76
Käyttämättömien varausten peruutukset	-6	-5	-4	-15
<b>30.6.2012</b>	<b>63</b>	<b>24</b>	<b>18</b>	<b>105</b>

Merkittävin varausten lisäys vuonna 2012 oli 11 miljoonan euron ympäristövaraus Muussa toiminnassa liittyen Tampereella sijaitsevan Niemenrannan tontin puhdistuskustannuksiin (8 miljoonaa euroa) ja liittyen Nurmeksessa sijaitsevan teollisuuskiinteistön maa-alueen puhdistuskustannuksiin (4 miljoonaa euroa). Paper and Pulpissa tehtiin nettona kahden miljoonan euron lisävaraus liittyen Alizay Paperin tehtaan sulkemiseen (uudelleenjärjestelyvarausta kasvatettiin 11 miljoonaa euroa, ympäristövarausta peruttiin 5 miljoonaa euroa ja muita varauksia peruttiin 4 miljoonaa euroa). Paperboardissa peruttiin Gohrsmühlen lakkautettavien tappiollisten toimintojen irtisanomisiin liittyviä uudelleenjärjestelyvarauksia 5 miljoonaa euroa ja logistiikkajärjestelyihin liittyviä muita varauksia kasvatettiin 3 miljoonaa euroa. Vuonna 2008 tehtyjä logistiikkavarauksia liittyen graafisten paperien liiketoiminnan myyntiin peruttiin miljoona euroa Muussa toiminnassa.

Varausten kokonaissummasta, 105 miljoonasta eurosta, pitkäaikaisten varausten osuus on 27 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 78 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2013 loppuun mennessä.

### Liite 7 – Liiketoimet lähipiirin kanssa

Metsä Boardin hallituksen ja johtoryhmän jäseniä, Metsäliitto Osuuskuntaa ja sen tytäryhtiöitä sekä Metsä Boardin osakkuusyhtiöitä käsitellään lähipiirinä. Lähipiiritapahtumat koskevat pääasiassa tavaroiden ja konsernipalvelujen ostoa ja myyntiä sekä rahoituseriä. Tavaroiden ja palvelujen hinnoittelu sekä korot perustuvat markkinahintaan. Metsä Boardin ja sen tytäryhtiöiden

liiketapahtumat Metsäliitto Osuuskunnan ja sen tytäryhtiöiden sekä osakkuusyhtiöiden kanssa on esitetty alla.

### Liiketoimet emoyrityksen ja sisäryitysten kanssa

	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2012	2011	2011
Myynnit	30	32	61
Liiketoiminnan muut tuotot	61	3	6
Ostot	340	416	770
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	17	40	60
Korkotuotot	1	2	5
Korkokulut	1	2	2
Pitkäaikaiset saamiset	5	4	4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	127	90	72
Pitkäaikaiset velat	0	0	0
Ostovelat ja muut velat	289	118	151

Liiketoiminnan muut tuotot sisältää 59 miljoonan euron myyntivoiton liittyen Pohjolan Voiman 0,5 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Metsä Fibrelle.

Metsä Fibren nettotulos sisältyy riville "Osuus osakkuusyritysten tuloksista" liitetuloksessa.

Liiketoimet Metsä Fibren kanssa sisältyvät sisäryitysten lukuihin 8.12.2009 alkaen.

Metsä Fibre maksoi tammi-maaliskuussa 2012 osinkoja Metsä Boardille 33 miljoonaa euroa.

### Liiketoimet osakkuusyritysten kanssa

	Tammi-kesäkuu		Tammi-joulukuu
	2012	2011	2011
Myynnit	0	0	0
Ostot	3	3	7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0	4	0
Ostovelat ja muut velat	2	3	3

### Liite 8 – Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. e	Tammi-kesäkuu		Tammi-
	2012	2011	joulukuu
			2011
Verot	16	9	-8
Poistot ja arvonalentumiset	57	111	191
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-17	-40	-53
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-152	-13	-19
Rahoituskulut, netto	16	31	60
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-71	-6	129
Yhteensä	-151	92	300



Nettorahoituskulut

Tammi-kesäkuun 2012 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 33 miljoonaa euroa ja Pohjolan Voima Oy:n maksaman 6 miljoonan euron osingon.

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Tammi-kesäkuun 2012 omaisuuden myynnit ja muut erät sisältävät 138 miljoonan euron kauppahinnan liittyen Metsä Fibren 7,3 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Itochu Corporationille, 63 miljoonan euron kauppahinnan liittyen Pohjolan Voiman 0,5 prosenttiyksikön omistusosuuden myyntiin Metsä Fibrelle sekä osakkuusyrittäjä Plastiro Oy:n myynnin 7 miljoonaa euroa sekä 3 miljoonan euron negatiivisen kauppahinnan Reflexin liiketoiminnan myynnistä ja 8 miljoonaa euroa muita eriä.

**Liite 9 – Vastuut**

Seuraavassa vastuut 30.6.2012 ja 30.6.2011 sekä 31.12.2011.

<b>Vastuut</b>			
Milj. e	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Omasta puolesta	193	187	194
Osakkuusyrittäjien puolesta	0	0	0
Saman konsernin yritysten puolesta	13	14	13
Muiden puolesta	2	3	3
<b>Yhteensä</b>	<b>208</b>	<b>204</b>	<b>210</b>

Vastuut sisältävät annettuja pantteja ja kiinteistö- ja irtaimistokiinnityksiä sekä takauksia. Metsä Boardilla on vuokrattuja koneita ja laitteita. Vastuu sisältyy yllä olevaan taulukkoon.

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin liittyvät ostositoumukset olivat nolla euroa 30.6.2012 ja 31.12.2011. 30.6.2011 ostositoumukset olivat 2 miljoonaa euroa. Vastuu poistui Halleinin sellutehtaan myynnin seurauksena syyskuussa 2011.

**Avoimet johdannaisopimukset**

Milj. e	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Korkojohdannaiset	1 976	1 352	1 349
Valuuttajohdannaiset	1 482	1 675	1 578
Muut johdannaiset	116	85	124
<b>Yhteensä</b>	<b>3 574</b>	<b>3 112</b>	<b>3 051</b>

Avoimien johdannaisopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -29,4 miljoonaa euroa (-37,8 miljoonaa euroa 31.12.2011 ja -5,4 miljoonaa euroa 30.6.2011).