

Metsä Board Oyj:n vuoden 2012 tammi-syyskuun liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 49 miljoonaa euroa**Tulos tammi-syyskuulta 2012**

- Liikevaihto 1 599 miljoonaa euroa (Q1-Q3/2011: 1 961).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 49 miljoonaa euroa (81). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 179 miljoonaa euroa (1).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 18 miljoonaa euroa (33). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 149 miljoonaa euroa (-51).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,05 euroa (0,06) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,40 euroa (-0,20).

Tulos vuoden 2012 kolmannelta neljännekseltä

- Liikevaihto 532 miljoonaa euroa (Q2/2012: 522).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 25 miljoonaa euroa (19). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät 22 miljoonaa euroa (161).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä 10 miljoonaa euroa (17). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät 8 miljoonaa euroa (159).
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä 0,02 euroa (0,05) ja sisältäen kertaluonteiset erät 0,02 euroa (0,43).

Tapahtumat vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä

- Kartongin ja päällystetyn paperin toimitusmäärät nousivat.
- Päällystämättömän paperin ja sellun toimitusmäärät laskivat.
- Paperin ja kartongin hinnoissa ei olennaisia muutoksia. Sellun markkinahinta laski.

Kauden jälkeiset tapahtumat

- Kyron tehtaan yhteyteen rakennettu Pohjolan Voiman ja Leppäkosken Sähkön omistama biovoimalaitos käynnistettiin.

”Kannattavuutemme parani kolmannella neljänneksellä edelleen. Kartonkiliiketoiminnan myönteinen kehitys jatkui, ja toimitusmäärät nousivat odotetusti. Husumin tehtaan laajasta huoltoseisokista huolimatta paperi- ja selluliiketoiminnan liiketulos pysyi toisen neljänneksen tasolla.

Paperin ja kartongin tilauskannat sekä koneiden käyntiasteet ovat tällä hetkellä normaalilla tasolla. Taivekartongin tilausvirrat ovat viime aikoina jonkin verran heikentyneet, mutta hintatilanne on vakaa. Kartonkien toimitusmäärän arvioidaan jäävän kausiluonteisista syistä vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä hieman kolmatta neljännestä alhaisemmiksi. Sellun markkinahintojen uskotaan loppuvuonna nousevan, mutta toimitusten keskihinnan arvioidaan olevan hieman kolmatta neljänneistä alempi. Kaiken kaikkiaan

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 3 300 henkilöä.

maailmantalouden tilanne on tällä hetkellä epävarma, minkä takia liiketoiminnan ennustaminen on normaalia vaikeampaa.

Saimme suunnitellusti päätökseen kartonkiliiketoiminnan investointiohjelman, kun Kyron biovoimala käynnistyi. Tuotantokoneistomme on nyt alallamme maailman huippua, ja yhteensä 150 000 vuositonilla laajennettu taivekartonkikapasiteettimme on täysimääräisesti käytettävissä vuoden 2013 alusta alkaen. Uusi kapasiteetti on välttämätöntä, jotta voimme kaikissa tilanteissa varmistaa asiakkaidemme kartongin saatavuuden.”

Toimitusjohtaja Mikko Helander

TUNNUSLUKUJA	2012	2012	2012	2011	2012	2011	2011
	Q3	Q2	Q1	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	532	522	545	616	1 599	1 961	2 485
EBITDA milj. e	51	189	25	24	265	149	-23
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	54	47	34	36	135	172	180
EBITDA, %	9,6	36,2	4,6	3,9	16,6	7,6	-0,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	10,2	9,0	6,2	5,8	8,4	8,8	7,2
Liiketulos milj. e	22	161	-4	-13	179	1	-214
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	25	19	5	6	49	81	59
EBIT, %	4,1	30,8	-0,7	-2,1	11,2	0,1	-8,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,7	3,6	0,9	1,0	3,1	4,1	2,4
Tulos ennen veroja, milj. e	8	159	-18	-29	149	-51	-281
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	10	17	-9	-11	18	33	0
Kauden tulos, milj. e	8	140	-15	-33	133	-64	-273
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	10	14	-6	-15	18	20	8
Osakekohtainen tulos, e	0,02	0,43	-0,05	-0,11	0,40	-0,20	-0,83
ilman kertaluonteisia eriä, e	0,02	0,05	-0,02	-0,05	0,05	0,06	0,02
Oman pääoman tuotto, %	3,9	72,9	-8,4	-14,1	22,7	-8,9	-31,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,8	7,3	-3,1	-6,3	3,1	2,7	0,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,2	35,9	-0,4	-1,5	13,4	0,4	-9,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,7	5,8	1,7	2,0	4,4	5,4	3,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	31,1	31,0	27,8	32,7	31,1	32,7	27,4
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	138	138	154	128	138	128	154
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	70	73	104	83	70	83	106
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,51	2,46	2,21	2,81	2,51	2,81	2,23
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	580	595	758	772	580	772	783
Bruttoinvestoinnit, milj. e	11	17	10	17	38	60	95
Toimitukset, 1 000 t							
Paperboard	306	289	295	346	890	1 099	1 388
Paper	169	165	185	260	519	718	908
Henkilöstö kauden lopussa	3 337	3 597	3 818	4 163	3 337	4 163	4 070

Toimitusmäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

EBITDA = liiketulos lisätynä poistoilla ja arvonalentumisilla

Heinä-syyskuun tulos edelliseen vuosineljänneksen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 532 miljoonaa euroa (Q2/2012: 522). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 1,9 prosenttia. Liiketulos oli 22 miljoonaa euroa (161) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 25 miljoonaa euroa (19).

Heinä-syyskuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona -2 miljoonaa euroa, joista merkittävin oli 2 miljoonan euron kulu Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella liittyen Ranskan myyntiyhtiön henkilöstövähennyksiin.

Edellisen neljänneksen kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä +142 miljoonaa euroa.

Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edelliseen kauteen verrattuna lähinnä kartongin korkeampien toimitusmäärien ansiosta. Energiakustannukset olivat myös edellistä vuosineljänneestä alemmat. Husumin ja Kemin tehtaiden laajat huoltoseisokit heikensivät tulosta. Suljettavien ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli edellisen neljänneksen tasolla.

Heinä-syyskuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 169 000 tonnia (Q2/2012: 165 000). Paperboard-liiketoiminta-alueen toimitukset olivat 306 000 tonnia (289 000).

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -14 miljoonaa euroa (-2). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 2 miljoonaa euroa (0). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -16 miljoonaa euroa (-2). Pohjolan Voima Oy maksoi edellisellä kaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy korkosuojauksen arvostusvoittoa 1 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 10). Edellisen vuosineljänneksen voitosta 8 miljoonaa euroa on syntynyt IFRS:n mukaisen käyvän arvon suojaukseen liittyvän suojauslaskennan loppuessa Yhdysvaltain dollari-pohjaisen lainan ja siihen liittyvän valuutta- ja koronvaihtosopimuksen eräännyttyä kesäkuussa.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 8 miljoonaa euroa (159). Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli 10 miljoonaa euroa (17). Tuloverot olivat nolla miljoonaa euroa (-19).

Osakekohtainen tulos oli 0,02 euroa (0,43). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,02 euroa (0,05). Oman pääoman tuotto oli 3,9 prosenttia (72,9), ilman kertaluonteisia eriä 4,8 prosenttia (7,3). Sijoitetun pääoman tuotto oli 5,2 prosenttia (35,9), ilman kertaluonteisia eriä 5,7 prosenttia (5,8).

Tammi-syyskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 1 599 miljoonaa euroa (Q1-Q3/2011: 1 961).

Vertailukelpoinen liikevaihto laski -13,5 prosenttia. Liiketulos oli 179 miljoonaa euroa (1), ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 49 miljoonaa euroa (81).

Tammi-syyskuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona +130 miljoonaa euroa. Edellisen vuoden vastaavan kauden liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat nettona -80 miljoonaa euroa.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna heikensivät sellun ja toimistopaperin alemmat hinnat. Tulosta paransivat suljettavien ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden pientyminen sekä Yhdysvaltain dollarin ja Ison-Britannian punnan vahvistuminen.

Tammi-syyskuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 519 000 tonnia (718 000). Paperboard-liiketoiminta-alueen toimitukset olivat 890 000 tonnia (1 099 000). Toimitusmäärät eivät ole vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -30 miljoonaa euroa (-48). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 4 miljoonaa euroa (3). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -34 miljoonaa euroa (-51). Pohjolan Voima Oy maksoi katsauskaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 11 miljoonaa euroa (arvostustappiota 2). Voitosta 8 miljoonaa euroa on syntynyt IFRS:n mukaisen käyvän arvon suojaukseen liittyvän suojauslaskennan loppuessa Yhdysvaltain dollari-pohjaisen lainan ja siihen liittyvän valuutta- ja koronvaihtosopimuksen eräännyttyä kesäkuussa.

Katsauskauden tulos ennen veroja oli 149 miljoonaa euroa (-51). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli 18 miljoonaa euroa (33). Tuloverojen vaikutus oli -16 miljoonaa euroa (-13).

Osakekohtainen tulos oli 0,40 euroa (-0,20). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli 0,05 euroa (0,06). Oman pääoman tuotto oli 22,7 prosenttia (-8,9), ilman kertaluonteisia eriä 3,1 (2,7). Sijoitetun pääoman tuotto oli 13,4 prosenttia (0,4), ilman kertaluonteisia eriä 4,4 prosenttia (5,4).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli syyskuun lopussa 3 337 (30.9.2011: 4 163), josta Suomessa työskenteli 1 543 (1 692). Kauden aikana Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 3 641 henkilöä (4 539).

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-syyskuussa yhteensä 38 miljoonaa euroa (Q1-Q3/2011: 60).

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. Toteutettujen investointien seurauksena Metsä Boardin vuotuinen taivekartonkikapasiteetti nousee 785 000 tonnista 935 000 tonniin. Uusi kapasiteetti on täysimääräisesti käytettävissä vuoden 2013 alusta alkaen.

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 liiketulokseen 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 liiketulokseen 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.

Muutokset johtoryhmässä

Metsä Boardin henkilöstöjohtaja ja johtoryhmän jäsen Mika Paljakka nimitettiin 12.9.2012 tehtävään Sales Director, Cartonboards, USA. Paljakan uusi toimipaikka on Metsä Boardin myyntikonttori Yhdysvalloissa. Metsä Boardin henkilöstöasioista vasta jatkossa Susanna Tainio, VP, Human Resources.

Rahoitus

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 31,1 prosenttia (31.12.2011: 27,4) ja velkaantumisaste 138 prosenttia (154). Nettovelkaantumisaste oli 70 prosenttia (106).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin -77 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 syyskuun lopussa 580 miljoonaa euroa (783). Lainoista oli valuuttamääräisiä 5 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 72 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia.

Lainojen keskimarkkinakorko oli syyskuun lopussa 4,9 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimarkkinakorko 1,3 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli syyskuun lopussa 9,5 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 9 ja 15 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 44 miljoonaa euroa (Q1-Q3/2011: 77). Käyttöpääoma laski 48 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 536 miljoonaa euroa, josta 100 miljoonaa muodostui toukokuussa 2012 allekirjoitetusta luottolimiitistä (Revolving Credit), 20 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja ja 416 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Syyskuun lopussa likvideistä varoista ja sijoituksista 296 miljoonaa euroa on muiden Metsä Groupin yhtiöiden Metsä Financeen tallettamia varoja. Lisäksi Metsä Boardilla oli muita korollisia saamisia 150 miljoonaa euroa. Konsernilla oli lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä 519 miljoonan euron arvosta.

Metsä Finance on vuoden 2012 aikana ostanut markkinoilta Metsä Board Oyj:n 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainaa 34 miljoonan euron nimellisarvosta. Ostot ovat tapahtuneet markkinahintaan. Laina erääntyy 1.4.2013.

Osakkeet

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä tammi-syyskuussa oli 2,84 euroa, alin 1,52 euroa ja keskimarkkinakurssi 2,35 euroa. Syyskuun lopussa A-osakkeen kurssi oli 2,46 euroa. Vuoden 2011 lopussa A-osakkeen kurssi oli 1,50 euroa ja vuoden 2011 keskimarkkinakurssi 2,87 euroa.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi oli tammi-syyskuussa 2,47 euroa, alin 1,33 euroa ja keskimarkkinakurssi 1,97 euroa. Syyskuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 2,33 euroa. Vuoden 2011 lopussa B-osakkeen kurssi oli 1,33 euroa ja vuoden 2011 keskimarkkinakurssi 2,18 euroa.

A-osakkeen vaihto oli 2 miljoonaa euroa, 2 prosenttia osakekannasta. B-osakkeen vaihto oli 186 miljoonaa euroa, 32 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli syyskuun lopussa yhteensä 769 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti syyskuun 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.

Kauden jälkeiset tapahtumat

Kyron tehtaan yhteyteen rakennettu Pohjolan Voiman ja Leppäkosken Sähkön omistama biovoimalaitos käynnistettiin. Uusi biovoimala ja tehtaalla aiemmin polttoaineena käytetyn maakaasun korvaaminen puuperäisillä uusiutuvilla polttoaineilla laskee Metsä Boardin vuotuisia energiakustannuksia noin 6 miljoonaa euroa. Lisäksi Kyron tehtaan tuotteiden hiilijalanjälki noin puolittuu.

Lähiajan näkymät

Maailmantalouden tilanne on tällä hetkellä epävarma, minkä takia liiketoiminnan ennustaminen on normaalia vaikeampaa.

Taivekartongin tilauskannat ja käyntiasteet ovat tällä hetkellä normaalilla tasolla, mutta tilausvirrat ovat viime aikoina jonkin verran heikentyneet. Taivekartongin keskimääräisten hintojen ei arvioida olennaisesti muuttuvan lähikuukausina.

Lainerin tilauskannat ja käyntiasteet ovat vahvalla tasolla. Lainerin hinnat ovat neljännellä neljänneksellä hieman kolmatta neljännestä korkeammat syyskuussa voimaan tulleen hinnankorotuksen seurauksena.

Taivekartongin ja lainerin toimitusmäärän arvioidaan neljännellä neljänneksellä jäävän kausiluontoisesti heikomman joulukuun seurauksena hieman kolmannen neljänneksen tasosta. Lainerihintojen lievällä nousulla ei arvioida pystyttävän täysin kattamaan neljännen neljänneksen kausiluontoisesti alhaisempien toimitusmäärien negatiivista tulosvaikutusta Paperboard-liiketoiminta-alueella.

Paperien ja sellun toimitusmäärien arvioidaan neljännellä neljänneksellä olevan vähintään kolmannen neljänneksen tasolla. Merkittäviä paperin hintamuutoksia ei ole näköpiirissä. Pitkäkuitusellun valuuttamääräisen markkinahinnan arvioidaan loppuvuonna jonkin verran nousevan. Kaiken kaikkiaan Metsä Boardin neljännen neljänneksen sellutoimitusten keskihinnan arvioidaan olevan hieman kolmatta neljännestä alhaisempi.

Tuotantokustannusten ei arvioida lähikuukausina muuttuvan olennaisesti.

Metsä Boardin liiketuloksen, ilman kertaluonteisia eriä, arvioidaan vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2012 kolmannen neljänneksen tasolla.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Maailmantalouden kasvun hidastuminen entisestään sekä euroalueen laskusuhdanteen mahdollinen syveneminen saattavat aiheuttaa etenkin sellun ja paperituotteiden kysynnän heikentymistä ja hintojen laskua.

Metsä Board on hakenut muutosta ympäristölupaansa Husumin tehtaan sellutuotannon nostamiseksi täyteen kapasiteettiinsa. Ympäristölupa on viranomaiskäsitellyssä, ja Metsä Boardin arvion mukaan uudistettu lupa saadaan siten, että vuonna 2012 Husumin sellutehtaan tuotanto voi ylittää aiemmassa luvassa määritellyn maksimimäärän. On kuitenkin olemassa riski siitä, että lupamenettely vaatii odotettua enemmän aikaa tai lupaa ei hakemuksen mukaisena myönnetä tälle vuodelle, jolloin vuoden lopussa Husumin tehtaan sellutuotantoa jouduttaisiin rajoittamaan, millä olisi negatiivinen tulosvaikutus.

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 niistä 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:

Talousjohtaja Matti Mörsky, puh. 010 465 4913

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

Lisätietoja 1.11.2012 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 924020.

LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS

Paperboard-liiketoiminta-alue

Paperboard	2012 Q3	2012 Q2	2012 Q1	2011 Q4	2011 Q3	2012 Q1-Q3	2011 Q1-Q3	2011 Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	289	274	281	275	322	843	1019	1 294
EBITDA, milj. e	40	35	40	-28	38	115	142	114
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	40	36	40	23	38	116	149	172
Liiketulos, milj. e	28	23	26	-57	24	77	87	30
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	28	23	26	8	24	78	106	114
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,7	8,4	9,3	2,9	7,4	9,3	10,4	8,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	17,3	14,0	15,8	-31,0	12,2	16,0	14,9	4,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	18,0	14,9	16,0	4,3	12,2	16,7	18,4	16,1
Toimitukset, 1 000 t	306	289	295	290	346	890	1 099	1 388
Tuotanto, 1 000 t	308	286	282	295	342	877	1 108	1 403
Henkilöstö kauden lopussa	1 806	2 028	2 002	2 034	2 082	1 806	2 082	2 034

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Heinä-syyskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 28 miljoonaa euroa (Q2/2012: 23). Tulosta paransivat kartonkien korkeampi toimitusmäärä sekä alemmat energiakustannukset. Tulosta heikensi Kemmin tehtaan laaja huoltoseisokki.

Tulos ei sisältänyt olennaisia kertaluonteisia eriä. Edellisen vuosineljänneksen tulos sisälsi -1 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä.

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

Tammi-syyskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 78 miljoonaa euroa (Q1-Q3/2011: 106). Merkittävin tulosta heikentävä tekijä on alentunut Metsä Fibren tulososuus, mikä aiheutui sellun hinnan laskusta sekä Metsä Boardin omistusosuuden pienentymisestä.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina kuluina -1 miljoonaa euroa liittyen Gohrsmühlen tuotannon uudelleenjärjestelyihin. 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 4 prosenttia. Paperboardin taivekartongin toimitukset laskivat 1 prosenttia.

Paper and Pulp -liiketoiminta-alue

	2012	2012	2012	2011	2011	2012	2011	2011
Paper and Pulp	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	223	229	245	238	282	698	894	1 132
EBITDA, milj. e	16	18	-2	-136	-4	34	1	-135
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	17	18	2	-8	5	37	25	17
Liiketulos, milj. e	-1	5	-16	-149	-27	-12	-89	-237
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	2	5	-12	-20	-10	-6	-20	-39
ilman kertaluonteisia eriä, %	0,8	2,0	-4,9	-8,3	-3,5	-0,8	-2,2	-3,5
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-0,2	3,0	-10,2	-91,0	-14,1	-2,4	-14,9	-32,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	1,1	3,0	-8,1	-13,8	-5,1	-1,2	-3,2	-5,7
Toimitukset Paper, 1 000 t	169	165	185	190	222	519	718	908
Toimitukset Market Pulp, 1 000 t ¹⁾	192	210	218	169	181	619	550	719
Tuotanto, Paper 1 000 t	164	169	181	161	233	514	721	882
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	292	297	313	235	309	902	974	1 210
Henkilöstö kauden lopussa	989	986	1 253	1 471	1 514	989	1 514	1 471

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

¹⁾ Market Pulpin toimitusmäärät sisältävät sellutrading-toiminnan volyymin.

Heinä-syyskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli suunnilleen edellisen vuosineljänneksen tasolla ja oli 2 miljoonaa euroa (Q2/2012: 5). Tulosta heikensivät Husumin laaja tuotantoseisokki, sellun ja päällystämättömän paperin toimitusmäärän lasku sekä Ruotsin kruunun vahvistuminen euroa vastaan. Tulosta paransi päällystetyn paperin toimitusmäärän kasvu.

Tulos sisälsi kertaluonteisena eränä 2 miljoonan euron kulun liittyen Ranskan myyntiyhtiön henkilöstövähennyksiin. Edellisen vuosineljänneksen tulos ei sisältänyt kertaeriä.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset verrattuna edelliseen vuosineljännekseen laskivat 3 prosenttia. Paper and Pulpin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 9 prosenttia.

Tammi-syyskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -6 miljoonaa euroa (Q1-Q3/2011: -20). Tulosta paransi suljettujen ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappioiden merkittävä pienentyminen. Tulosta heikensivät sellun ja toimistopaperien hintojen alentuminen sekä Husumin laaja tuotantoseisokki.

Tulokseen kirjattiin kertaluonteisina erinä yhteensä -5 miljoonaa euroa. Viime vuoden vastaavan kauden tulos sisälsi yhteensä -69 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä, joista merkittävimmät olivat -49 miljoonaa euroa Halleinin sellutehtaan myyntiin, -13 miljoonaa euroa Reflexin henkilöstövähennyksiin sekä -8 miljoonaa euroa Alizayn tehtaan sulkemiseen liittyen.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna 3 prosenttia. Paper and Pulpin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 32 prosenttia.

Liikevaihto ja -tulos segmenteittäin

Milj. e	2012	2012	2012	2011	2011	2012	2011	2011
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Paperboard	289	274	281	275	322	843	1 019	1 294
Paper and Pulp	223	229	245	238	282	698	894	1 132
Muu toiminta	91	89	89	75	89	270	290	365
Sisäinen myynti	-71	-69	-70	-64	-77	-212	-242	-305
Liikevaihto	532	522	545	524	616	1 599	1 961	2 485
Paperboard	40	35	40	-28	38	115	142	114
Paper and Pulp	16	18	-2	-136	-4	34	1	-135
Muu toiminta	-5	136	-13	-9	-9	117	7	-2
EBITDA	51	189	25	-172	24	265	149	-23
% liikevaihdosta	9,6	36,1	4,6	-32,8	3,9	16,6	7,6	-0,9
Paperboard	28	23	26	-57	24	77	87	30
Paper and Pulp	-1	5	-16	-149	-27	-12	-89	-237
Muu toiminta	-5	134	-15	-10	-10	114	3	-6
Liiketulos	22	161	-4	-215	-13	179	1	-214
% liikevaihdosta	4,1	30,9	-0,8	-41,0	-2,1	11,2	0,1	-8,6
Kertaluonteiset erät liiketuloksessa								
Paperboard	0	-1	0	-65	0	-1	-19	-84
Paper and Pulp	-2	0	-3	-129	-17	-5	-69	-198
Muu toiminta	0	143	-6	0	-2	137	9	9
Metsä Board -konserni	-2	142	-10	-193	-18	130	-79	-274
Paperboard	40	36	40	23	38	116	149	172
Paper and Pulp	17	18	2	-8	5	37	25	17
Muu toiminta	-4	-7	-7	-9	-7	-19	-2	-11
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	53	47	34	8	36	135	172	180
% liikevaihdosta	10,2	8,9	6,3	1,5	5,8	8,4	8,8	7,2
Paperboard	28	23	26	8	24	78	106	114
Paper and Pulp	2	5	-12	-20	-10	-6	-20	-39
Muu toiminta	-5	-9	-9	-9	-8	-23	-6	-15
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	25	19	5	-22	6	49	81	59
% liikevaihdosta	4,7	3,6	0,9	-4,2	1,0	3,1	4,1	2,4
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta								
Paperboard	9,7	8,5	9,4	2,9	7,5	9,2	10,4	8,8
Paper and Pulp	0,8	2,0	-5,1	-8,4	-3,5	-0,9	-2,2	-3,4
Metsä Board -konserni	4,7	3,6	0,9	-4,2	1,0	3,1	4,1	2,4

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

Sijoitetun pääoman tuotto, %

Paperboard	17,3	14,0	15,8	-31,0	12,2	16,0	16,2	4,2
Paper and Pulp	-0,2	3,0	-10,2	-91,0	-14,1	-2,4	-15,2	-32,8
Metsä Board -konserni	5,2	35,9	-0,4	-43,3	-1,5	13,4	0,4	-9,9

Sijoitettu pääoma, milj. e

Paperboard	646	638	656	676	785	646	781	676
Paper and Pulp	642	612	615	614	724	642	775	614
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	689	679	587	583	605	689	593	584
Metsä Board -konserni	1 974	1 929	1 858	1 873	2 114	1 974	2 149	1 873

Segmentin sijoitettu pääoma sisältää segmentin varat (= liikearvo, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset hyödykkeet, biologiset hyödykkeet, sijoitukset osakkuusyrityksiin, 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)).

Toimitukset	2012	2012	2012	2011	2011	2012	2011	2011
1000 t	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Paperboard	306	289	295	290	346	890	1 099	1 388
Paper	169	165	185	190	222	519	718	908
Market Pulp ¹⁾	192	210	218	169	181	619	550	719
Tuotanto	2012	2012	2012	2011	2011	2012	2011	2011
1000 t	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Paperboard	308	286	282	295	342	877	1 108	1 403
Paper	164	169	181	161	233	514	721	881
Metsä Fibren sellu ²⁾	144	145	181	174	175	470	531	706
Metsä Boardin sellu	292	297	313	235	309	902	974	1 210

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

¹⁾ Market Pulpin toimitusmäärät sisältävät sellutrading-toiminnan volyymin.

²⁾ 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	Heinä-syyskuu		Tammi-syyskuu		Tammi- joulukuu
		2012	2011	2012	2011	2011
Liikevaihto	2,6	532	616	1 599	1 961	2 485
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-3	15	-27	21	-16
Liiketoiminnan muut tuotot	2,6	9	10	177	47	66
Materiaalit ja palvelut	6	-388	-498	-1 160	-1 518	-1 940
Henkilöstökulut		-62	-86	-193	-248	-418
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	6	7	14	24	54	60
Poistot ja arvonalentumiset		-29	-37	-86	-148	-191
Liiketoiminnan muut kulut		-44	-47	-155	-168	-260
Liiketulos	2	22	-13	179	1	-214
Osuus osakkuusyritysten tuloksista			0	0	-4	-7
Kurssierot		2	1	4	3	3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2,6	-16	-17	-34	-51	-63
Kauden tulos ennen veroja		8	-29	149	-51	-281
Tuloverot	3	0	-4	-16	-13	8
Kauden tulos		8	-33	133	-64	-273
Muut laajan tuloksen erät						
Rahavirran suojaukset		4	-13	3	-20	-22
Myytävässä olevat rahoitusvarat	2	-6	15	-77	22	22
Muuntoerot		10	-2	15	-8	2
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		0	-1	-2	-1	0
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		1	0	19	0	5
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		9	-1	-42	-7	7
Kauden laaja tulos yhteensä		17	-34	91	-71	-266
Kauden tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille		8	-33	133	-64	-273
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0	0	0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen						
Emoyrityksen omistajille		17	-34	91	-71	-266
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0	0	0
Yhteensä		17	-34	91	-71	-266
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)		0,02	-0,11	0,40	-0,20	-0,83

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin tase

Milj. e	Liite	30.9. 2012	30.9. 2011	31.12. 2011
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		13	13	13
Muut aineettomat hyödykkeet		13	23	14
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	913	938	941
Osuudet osakkuusyrityksissä		195	266	262
Myytavissä olevat rahoitusvarat		260	337	341
Muut rahoitusvarat	6	30	20	23
Laskennalliset verosaamiset		5	4	4
		1 429	1 601	1 598
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		284	386	335
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6	529	511	443
Rahavarat		416	345	305
		1 229	1 242	1 083
Myytäväinä olevat omaisuuserät				7
Varat yhteensä		2 658	2 843	2 688
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		823	923	732
Määräysvallattomien omistajien osuudet		5	5	5
Oma pääoma yhteensä		828	928	737
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		136	184	154
Eläkevelvoitteet		76	79	81
Varaukset	5	26	15	31
Rahoitusvelat		324	880	858
Muut velat		29	23	28
		591	1 181	1 152
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	5	58	31	140
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	6	822	307	279
Ostovelat ja muut velat	6	359	396	380
		1 239	734	799
Velat yhteensä		1 830	1 915	1 951
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 658	2 843	2 688

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
Kauden laaja tulos										
Kauden tulos							-64	-64	0	-64
Muut laajan tuloksen erät										
Rahavirran suojaukset					-20			-20		-20
Myytavissä olevat rahoitusvarat					22			22		22
Muuntoerot				-8				-8		-8
Osuus osakkuus- yritysten muista laajan tuloksen eristä				-1	0			-1		-1
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot				0	0			0		0
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				-9	2			-7		-7
Kauden laaja tulos yhteensä				-9	2		-64	-71	0	-71
Ylikurssirahaston alentaminen			-667			664	3			
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako										0
Oma pääoma 30.9.2011		558	0	14	225	664	-537	923	5	928

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 1.1.2012		558		25	228	285	-363	732	5	737
Kauden laaja tulos										
Kauden tulos							133	133	0	133
Muut laajan tuloksen erät										
Rahavirran suojaukset					3			3		3
Myytavissä olevat rahoitusvarat					-77			-77		-77
Muuntoerot				15				15		15
Osuus osakkuus- yritysten muista laajan tuloksen eristä				0	-2			-2		-2
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot				0	19			19		19
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				15	-57			-42	0	-42
Kauden laaja tulos yhteensä				15	-57		133	91	0	91
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako										0
Oma pääoma 30.9.2012		558		40	171	285	-230	823	5	828

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	Liite	Tammi-syyskuu		Tammi- joulukuu	Heinä-syyskuu
		2012	2011	2011	2012
Kauden tulos		133	-64	-273	8
Oikaisut yhteensä	7	-137	146	300	14
Käyttöpääoman muutos		48	-5	81	16
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		44	77	108	38
Nettorahoituskulut	7	-8	1	-20	-2
Maksetut verot		-6	-8	-5	-2
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		30	70	83	34
Muiden osakkeiden hankinnat				-5	
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-38	-60	-90	-11
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	218	95	106	5
Investointien nettorahavirrat		180	35	11	-6
Muu oman pääoman muutos				4	
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-99	-168	-201	-31
Maksetut osingot		0	0	0	0
Rahoituksen nettorahavirrat		-99	-168	-197	-31
Rahavarojen muutos		111	-63	-103	-3
Rahavarat kauden alussa		305	408	408	419
Rahavarojen muuntoero		0	0		0
Rahavarojen muutos		111	-63	-103	-3
Rahavarat kauden lopussa		416	345	305	416

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 Revontulenpuisto 2, 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 1.11.2012 julkistettavaksi.

Liite 2 – Segmenttiedot

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 tehtaan sulkemiseksi sekä Gohrsmühlen tehtaan tappiollisten liiketoimintojen lopettamiseksi saatiin päätökseen maaliskuussa 2012.

Metsä Fibren (entinen Metsä-Botnia) omistussuuden kirjanpitoikäntö 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

Milj. e	Tammi-syyskuu 2012			Tammi-syyskuu 2011		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	843	0	843	993	26	1 019
Paper and Pulp	698	0	698	893	1	894
Muu toiminta	58	212	270	75	215	290
Sisäisen myynnin eliminointi		-212	-212		-242	-242
Yhteensä	1 599	0	1 599	1 961	0	1 961

	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
Yhteensä	2 485	0	2 485

Liiketulos segmenteittäin

Milj. e	Tammi-syyskuu		Tammi-joulukuu
	2012	2011	2011
Paperboard	77	87	30
Paper and Pulp	-12	-89	-237
Muu toiminta	114	3	-6
Liiketulos, yhteensä	179	1	-214
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	-4	-7
Rahoituskulut, netto	-30	-48	-60
Tuloverot	-16	-13	8
Tilikauden tulos	133	-64	-273

Katsauskauden liiketulos sisältää 2 miljoonaa euroa lisäkuluvarauksia Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella liittyen päätökseen sulkea Alizayn tehdas ja miljoona euroa lisäkuluvarauksia liittyen suunnitelmiin lakkauttaa Reflexin tappiolliset toiminnot sekä 2 miljoonan euron kulun liittyen Ranskan myyntiyhtiön henkilöstövähennyksiin.

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. Muu toiminta sisältää myös 8 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen Tampereella sijaitsevan Niemenrannan tontin puhdistuskustannuksiin, 4 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen Nurmeksessa sijaitsevan teollisuuskiinteistön maa-alueen

puhdistuskustannuksiin, 4 miljoonan euron myyntivoiton liittyen Tampereella sijaitsevan tontin myyntiin sekä miljoonan euron kuluvarauksen peruutuksen liittyen logistiikkasopimuksiin ja graafisten paperien liiketoiminnan myyntiin.

Pohjolan Voima Oy maksoi katsauskaudella 6 miljoonan euron osingon. Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 11 miljoonaa euroa. Voitosta 8 miljoonaa euroa on syntynyt IFRS:n mukaisen käyvän arvon suojaukseen liittyvän suojauslaskennan loppuessa Yhdysvaltain dollari-pohjaisen lainan ja siihen liittyvän valuutta- ja koronvaihtosopimuksen eräännyttä kesäkuussa.

Varat segmentteittäin

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Paperboard	898	1 021	965
Paper and Pulp	817	907	869
Muu toiminta	444	514	540
Eliminointi	-90	-65	-75
Kohdistamattomat	589	466	389
Yhteensä	2 658	2 843	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-syyskuulta 2012 ja 2011 sekä tammi-joulukuulta 2011.

Milj. e	Tammi-syyskuu		Tammi-joulukuu	
	2012	2011	2011	2011
Tilikauden verot	23	8		16
Edellisten tilikausien verot	0	-4		-4
Laskennallisten verojen muutos	-7	9		-20
Tuloverot yhteensä	16	13		-8

Katsauskauden 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-syyskuulta 2012 ja 2011 sekä tammi-joulukuulta 2011.

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset Milj. e	Tammi-syyskuu		Tammi-joulukuu
	2012	2011	2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	941	1 063	1 063
Investoinnit	38	60	92
Vähennykset	0	-1	-1
Myytäväinä olevat omaisuuserät/Myynnit	0	-30	-30
Poistot ja arvonalentumiset	-83	-144	-185
Muuntoero	17	-10	2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	913	938	941

Liite 5 – Varaukset

Seuraavassa on esitetty varausten muutos tammi-syyskuulta 2012.

Milj. e	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2012	109	18	44	171
Muuntoerot	0	0	0	0
Lisäykset	11	11	3	25
Käytetyt varaukset	-67	-2	-28	-97
Käyttämättömien varausten peruutukset	-6	-5	-4	-15
30.9.2012	47	22	15	84

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, 84 miljoonasta eurosta, pitkäaikaisten varausten osuus on 26 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 58 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2013 loppuun mennessä.

Liite 6 – Liiketoimet lähipiirin kanssa

Metsä Boardin hallituksen ja johtoryhmän jäseniä, Metsäliitto Osuuskuntaa ja sen tytäryhtiöitä sekä Metsä Boardin osakkuusyrityksiä 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 Milj. e	Tammi-syyskuu 2012	Tammi-syyskuu 2011	Tammi-joulukuu 2011
Myynnit	45	47	61
Liiketoiminnan muut tuotot	63	4	6
Ostot	498	610	770
Osuus osakkuusyriytsten tuloksista	24	54	60
Korkotuotot	4	5	5
Korkokulut	1	2	2
Pitkäaikaiset saamiset	4	4	4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	174	87	72
Pitkäaikaiset velat	0	0	0
Ostovelat ja muut velat	336	193	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 osakkuusyriytsten tuloksista" liiketulosksessa.

Liiketoimet Metsä Fibren kanssa sisältyvät sisäryitysten lukuihin 8.12.2009 alkaen.

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

Liiketoimet osakkuusyriytsten

kanssa Milj. e	Tammi-syyskuu 2012	Tammi-syyskuu 2011	Tammi-joulukuu 2011
Myynnit	0	0	0
Ostot	4	5	7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0	0	0
Ostovelat ja muut velat	3	4	3

Liite 7 – Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

Oikaisut tilikauden tulokseen

Milj. e	Tammi-syyskuu		Tammi- joulukuu
	2012	2011	2011
Verot	16	13	-8
Poistot ja arvonalentumiset	86	148	191
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-24	-50	-53
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-154	-15	-19
Rahoituskulut, netto	31	48	60
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-91	2	129
Yhteensä	-137	146	300

Nettorahoituskulut

Tammi-syyskuun 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-syyskuun 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, 3 miljoonan euron kauppahinnan Kirkniemen Kartano Oy:n myyntiin Metsäliitto Osuuskunnalle sekä osakkuusyritys Plastiroll Oy:n myynnin 7 miljoonaa euroa sekä 3 miljoonan euron negatiivisen kauppahinnan Reflexin liiketoiminnan myynnistä ja 10 miljoonaa euroa muita eriä.

Liite 8 – Vastuut

Seuraavassa vastuut 30.9.2012 ja 30.9.2011 sekä 31.12.2011.

Vastuut			
Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Omasta puolesta	192	187	194
Osakkuusyritysten puolesta	0	0	0
Saman konsernin yritysten puolesta	13	13	13
Muiden puolesta	2	3	3
Yhteensä	207	203	210

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

Avoimet johdannaissopimukset

Milj. e	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Korkojohdannaiset	1 973	1 378	1 349
Valuuttajohdannaiset	1 479	1 701	1 578
Muut johdannaiset	100	105	124
Yhteensä	3 552	3 184	3 051

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -21,9 miljoonaa euroa (-37,8 miljoonaa euroa 31.12.2011 ja -26,4 miljoonaa euroa 30.9.2011).

Liite 9 – Kauden jälkeiset tapahtumat

Kyron tehtaan yhteyteen rakennettu Pohjolan Voiman ja Leppäkosken Sähkön omistama biovoimalaitos käynnistettiin. Uusi biovoimala ja tehtaalla aiemmin polttoaineena käytetyn maakaasun korvaaminen puuperäisillä uusiutuvilla polttoaineilla laskee Metsä Boardin vuotuisia energiakustannuksia noin 6 miljoonaa euroa. Lisäksi Kyron tehtaan tuotteiden hiilijalanjälki noin puolittuu.