

# METSÄ GROUP

OSAVUOSIKATSAUS

TAMMI-SYYSKUU 2017



## METSÄ GROUPIN VUODEN 2017 TAMMI–SYYSKUUUN VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS OLI 381 MILJOONAA EUROA

### TAMMI–SYYSKUU 2017 (1–9/2016)

- Liikevaihto oli 3 712 miljoonaa euroa (3 483).
- Liiketulos oli 397 miljoonaa euroa (333). Vertailukelpoinen liiketulos oli 381 miljoonaa euroa (332).
- Tulos ennen veroja oli 345 miljoonaa euroa (275). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 330 miljoonaa euroa (275).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,2 prosenttia (10,5). Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto ilman biotuotetehtäseen liittyviä investointeja oli 14,0 prosenttia (11,9).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 611 miljoonaa euroa (298).

### HEINÄ–SYYSKUU 2017 (7–9/2016)

- Liikevaihto oli 1 260 miljoonaa euroa (1 143).
- Liiketulos oli 143 miljoonaa euroa (107). Vertailukelpoinen liiketulos oli 134 miljoonaa euroa (103).
- Tulos ennen veroja oli 109 miljoonaa euroa (89). Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 100 miljoonaa euroa (85).
- Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 10,8 prosenttia (9,8). Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto ilman biotuotetehtäseen liittyviä investointeja oli 13,7 prosenttia (11,1).
- Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 420 miljoonaa euroa (177).

### TAPAHTUMAT VUODEN 2017 KOLMANNELLA NELJÄNNEKSELLÄ

- Metsä Fibren biotuotetehtas Äänekoskella aloitti toimintansa aikataulun mukaisesti elokuussa.
- Pitkäkuituisen sellun valuuttamääräiset markkinahinnat nousivat 4 prosenttia ja lyhytkuituisen sellun hinnat 12 prosenttia edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.
- Kartonkien kysyntä oli hyvällä tasolla.

- Metsä Forest aloitti puunkorjuun biotuotetehtaan tuotantoa varten. Puunosto alkoi jo vuonna 2016.
- Metsä Woodin uusi Kerto® LVL -linja Lohjalla käynnistyi.
- Metsä Woodin uuden koivuvaneritehtaan peruskivi murattiin Viron Pärnussa.
- Metsä Wood ilmoitti suunnittelevansa uuden Kerto® LVL -linjan rakentamista Punkaharjun tehtaalleen.
- Metsä Board laski liikkeeseen 250 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan.
- Moody's Investors Service nosti Metsä Boardin luotto- luokituksen tasolta Ba2 tasolle Ba1.

### TULOSOHJEISTUS LOKA–JOULUKUU 2017

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2017 viimeisellä neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2017 kolmannen neljänneksen tasolla.

#### Pääjohtaja Kari Jordan:

*"Metsä Groupin vuoden 2017 kolmen ensimmäisen neljänneksen kannattavuus oli edellistä vuotta parempi. Erityisesti tulosta paransivat kartonkitoimitusten volyymi ja sellun hinnan nousu.*

*Aloitimme Äänekosken biotuotetehtaan rakentamisen huhtikuussa 2015, ja tehdas käynnistettiin elokuun puolivälissä 2017 – tarkasti alkuperäisessä budjetissaan ja aikataulussaan. Olemme osoittaneet, että Suomessa pystytään laadukkaasti ja kilpailukykyisesti toteuttamaan suuren mittakaavan hankkeita. Sen ovat mahdollistaneet huolellinen suunnittelu, avoin ja rakentava yhteistyö hankkeeseen osallistuneiden tahojen kanssa sekä sitoutunut henkilöstömme. Tehtaan tuotanto on käynnistämisen jälkeen noussut suunnitellun starttikäyrän mukaisesti.*

*Puutuoteollisuuden investointiohjelma etenee myös suunnitellusti. Elokussa käynnistettiin Lohjan uusi Kerto® LVL -linja ja murattiin Viron Pärnuun rakennettavan uuden koivuvaneritehtaan peruskivi.*

[www.metsagroup.fi](http://www.metsagroup.fi)

Metsä Group on vastuullisen biotalouden edelläkävijä, jonka tuotteiden pääraaka-aine on uusiutuva puu pohjoisen kestävästi hoitua metsistä. Keskitymme puunhankintaan ja metsäpalveluihin, puutuotteisiin, selluun ja ensikuitukartonkeihin sekä pehmo- ja ruoanlaittopapereihin.

Metsä Groupin liikevaihto vuonna 2016 oli 4,7 miljardia euroa, ja se työllistää noin 9 300 henkilöä. Konsernilla on toimintaa noin 30 maassa. Metsä Groupin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta, jonka omistaa noin 104 000 suomalaista metsänomistajaa.

Seuraa Metsä Groupia: [Twitter](#) [LinkedIn](#) [Facebook](#) [YouTube](#) [Instagram](#) [Slideshare](#)

*Äänekoskella muutetaan parhaillaan vanhaa paperikonehallia koivuviihtehtaaksi. Vahvan Kerto® LVL -kysynnän seurauksena suunnittelemme tuotannon laajennusta myös Punkaharjun tehtaalla. Lopullinen investointipäätös tehdään vuoden loppuun mennessä.*

*Maailmanlaajuiset talousnäkökymät ovat positiiviset. Jatkamme myynnin kasvattamista päämarkkinoillamme.*

*Suomen yhä paremmin kasvavat metsät toimivat merkittävinä hiilinieluinä. Euroopan neuvoston lokakuun tulucf-äänestyksen mukaisesti maaillemme voi koitua tulevaisuudessa laskennallisia päästöjä metsävarojemme nykyistä tehokkaammasta käytöstä. Suomen pitää jatkaa aktiivista vaikuttamista ja saada aikaan parempi lopputulos.”*

**TUNNUSLUKUJA**

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Lyhennetty tuloslaskelma, milj. euroa</b>	<b>1–9</b>	<b>1–9</b>	<b>7–9</b>	<b>7–9</b>	<b>1–12</b>
Liikevaihto	3 711,8	3 482,7	1 260,4	1 143,3	4 657,9
Liiketoiminnan muut tuotot	43,4	52,3	17,7	27,1	70,5
Liiketoiminnan kulut	-3 179,2	-3 011,6	-1 070,1	-998,0	-4 041,8
Poistot ja arvonalentumiset	-179,3	-190,8	-64,7	-65,0	-244,3
Liiketulos	396,7	332,7	143,3	107,4	442,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	15,9	-1,4	-3,0	-0,5	-1,1
Kurssierot	-3,3	0,8	-0,7	1,3	-5,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-64,1	-56,5	-30,9	-18,7	-74,9
Kauden tulos ennen veroja	345,2	275,5	108,6	89,5	360,6
Tuloverot	-65,8	-63,8	-22,0	-21,7	-80,7
Kauden tulos	279,4	211,7	86,6	67,8	279,9

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Kannattavuus</b>	<b>1–9</b>	<b>1–9</b>	<b>7–9</b>	<b>7–9</b>	<b>1–12</b>
Liiketulos, milj. euroa	396,7	332,7	143,3	107,4	442,3
Vertailukelpoinen liiketulos	381,2	332,1	134,3	102,8	438,6
% liikevaihdosta	10,3	9,5	10,7	9,0	9,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	11,6	10,6	11,5	10,2	10,2
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto	11,2	10,5	10,8	9,8	10,2
Oman pääoman tuotto, %	13,7	11,5	12,4	10,9	11,2
Vertailukelpoinen oman pääoman tuotto	13,0	11,5	11,1	10,2	11,0

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Taloudellinen asema</b>	<b>30.9.</b>	<b>30.9.</b>	<b>30.6.</b>	<b>30.6.</b>	<b>31.12.</b>
Omavaraisuusaste, %	43,4	44,0	45,3	44,8	43,9
Nettovelkaantumisaste, %	41	40	45	38	40
Korolliset nettovelat, milj. euroa	1 165	991	1 252	945	1 033

**LIIKETOIMINTA-ALUEET**

<b>Liikevaihto ja liiketulos</b>	Puunhankinta		Sellu-	Kartonki-	Pehmo- ja
<b>1–9/2017, milj. euroa</b>	ja metsä-	Puutuote-	ja saha-	teollisuus	ruoanlaitto-
	palvelut	teollisuus	teollisuus	teollisuus	paperit
Liikevaihto	1 205,8	351,6	1 323,7	1 397,3	753,1
Liiketoiminnan muut tuotot	2,4	5,8	14,6	21,7	2,7
Liiketoiminnan kulut	-1 186,4	-320,1	-1 087,5	-1 198,0	-676,2
Poistot ja arvonalentumiset	-3,0	-8,9	-57,3	-68,2	-28,9
Liiketulos	18,9	28,5	193,6	152,7	50,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-	-1,8	0,1	-13,6	-0,1
Vertailukelpoinen liiketulos	18,9	26,7	193,7	139,1	50,7
% liikevaihdosta	1,6	7,6	14,6	10,0	6,7

**OSAVUOSIKATSAUS ON TILINTARKASTAMATON****OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2017****LIKEVAIHTO JA TULOS**

Metsä Groupin liikevaihto tammi–syyskuussa oli 3 711,8 miljoonaa euroa (1–9/2016: 3 482,7 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu aiheutui pääasiassa suuremmista toimitusmääristä.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 381,2 miljoonaa euroa (332,1) eli 10,3 prosenttia liikevaihdosta (9,5). Liiketulosta edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna paransivat sellu- sekä kartonkiliiketoiminnan myönteinen kehitys. Korkeammat myyntimäärät paransivat pehmo- ja ruoanlaittopapereiden liiketulosta.

Vuoden kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 1 260,4 miljoonaa euroa, kun viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla liikevaihto oli 1 143,3 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen liiketulos oli 134,3 miljoonaa euroa (7–9/2016: 102,8).

Liiketuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi–syyskuussa olivat +15,4 miljoonaa euroa (+0,5). Suurimmat erät koostuivat Englannissa purettujen tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen tuloutuksesta, Metsä Boardin Kyron suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta arvonalennuksesta ja Metsä Woodin projektiliiketoiminnan myynnistä.

Metsä Groupin liiketulos (IFRS) oli 396,7 miljoonaa euroa (332,7). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta oli 15,9 miljoonaa euroa (-1,4), rahoitustuotot 3,3 miljoonaa euroa (3,0), rahoituksen kurssierot -3,3 miljoonaa euroa (0,8) ja rahoituskulut 67,4 miljoonaa euroa (59,5).

Tulos ennen veroja oli 345,2 miljoonaa euroa (275,5) ja verot sisältäen laskennallisen verovelan muutoksen olivat 65,8 miljoonaa euroa (63,8). Konsernin efektiivinen veroaste oli 19,1 prosenttia (23,1). Katsauskauden tulos oli 279,4 miljoonaa euroa (211,7).

Sijoitetun pääoman tuotto oli 11,6 prosenttia (10,6) ja oman pääoman tuotto 13,7 prosenttia (11,5).

Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 11,2 prosenttia (10,5) ja vertailukelpoinen oman pääoman tuotto 13,0 prosenttia (11,5). Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto ilman biotuotetehtäseen liittyviä investointeja oli 14,0 prosenttia (11,9).

**TASE JA RAHOITUS**

Metsä Groupin maksuvalmius on hyvä. Kokonaisliikvideetti oli syyskuun lopussa 1 899,9 miljoonaa euroa (31.12.2016: 1 801,4). Tästä 993,8 miljoonaa euroa (895,1) oli likvideinä varoina sekä sijoituksina ja 906,1 miljoonaa euroa (906,3) taseen ulkopuolisina sitovina luottolupauksina. Lisäksi konsernilla on Äänekosken biotuotetehdasinvestointiin liittyviä taseen

ulkopuolisia sitovia luottolupauksia 250,4 miljoonaa euroa.

Konsernin likvideettireserviä täydentävät ei-sitovat yritystodistusohjelmat ja luottolimiitit 160,8 miljoonan euron arvosta (31.12.2016: 160,8).

Konsernin omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 43,4 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 41 prosenttia (31.12.2016: 43,9 ja 40). Korolliset nettovelat olivat 1 164,8 miljoonaa euroa (31.12.2016: 1 032,6).

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 610,7 miljoonaa euroa (1–9/2016: 298,2). Käyttöpääomasta on tämän vuoden aikana vapautunut 53,4 miljoonaa euroa. Käyttöpääomaan sitoutui myynti- ja muita saamisia 81,6 miljoonalla eurolla, mutta vaihto-omaisuudesta vapautui 13,9 miljoonaa euroa ja osto- sekä muista veloista 121,1 miljoonaa euroa. Muut velat sisältävät arvioidut jäljellä olevat ostovelat liittyen biotuotetehtaan investointeihin, noin 150 miljoonaa euroa.

Emoyritys Metsäliitto Osuuskunnan omavaraisuus oli syyskuun lopussa 71,9 prosenttia ja nettovelkaantumisaste -11 prosenttia (31.12.2016: 69,6 ja -7).

Tammi–syyskuun aikana Metsäliitto Osuuskunnan osuuspääomat kasvoivat yhteensä 49,1 miljoonaa euroa (32,3). Perusosuudet kasvoivat 6,8 miljoonaa euroa (8,0) ja A-lisäosuudet 45,5 miljoonaa euroa (17,6). B-lisäosuudet pienenivät 3,2 miljoonaa euroa (6,7).

Metsä Board laski syyskuussa liikkeeseen 250 miljoonan euron suuruisen ja vuonna 2027 erääntyvän joukkovelkakirjalainan ja osti samalla 157,7 miljoonan euron nimellisarvosta vuonna 2019 erääntyvää lainaa takaisin.

Moody's Investors Service nosti elokuussa Metsä Boardin luottoluokituksen tasolta Ba2 tasolle Ba1. Luottoluokituksen näkymät ovat vakaat.

**HENKILÖSTÖ**

Metsä Groupin palveluksessa oli tammi–syyskuussa keskimäärin 9 484 henkilöä (9 721). Henkilöstökulut olivat yhteensä 459,8 miljoonaa euroa (473,1). Syyskuun lopussa konsernin henkilöstömäärä oli 9 223 (31.12.2016: 9 300). Suomessa työskenteli 4 832 (5 127) ja ulkomailla 4 391 (4 385) henkilöä. Metsäliitto Osuuskunnan palveluksessa oli syyskuun lopussa 1 898 henkilöä (31.12.2016: 1 934).

Metsä Groupin talousjohtaja, kauppatieteiden maisteri Vesa-Pekka Takala nimitettiin elokuussa Metsäliitto Osuuskunnan varatoimitusjohtajaksi. Takala on toiminut Metsä Groupin talousjohtajana vuodesta 2010 ja jatkaa tässä tehtävässä jatkossakin.



## JÄSENET

Metsäliitto Osuuskunnalla oli syyskuun lopussa 103 969 jäsentä (31.12.2016: 104 037). Tammi–syyskuun aikana osuuskuntaan liittyi 2 117 uutta jäsentä ja siitä erosi 2 185 jäsentä.

## INVESTOINNIT

Metsä Groupin investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin olivat tammi–syyskuussa 530,1 miljoonaa euroa (540,2). Investoinneista noin 418 miljoonaa euroa kohdistui Äänekosken biotuotetehtäseen.

### *Äänekosken biotuotetehtäs*

Metsä Fibren biotuotetehtäs Äänekoskella käynnistettiin suunnitellusti 15.8.2017. Tehdasprojekti johdettiin päätökseen asetetussa aikataulussa ja 1,2 miljardin euron budjetissa. Tehtaan tuotanto on noussut suunnitellusti starttikäyrän mukaisesti. Uuden sukupolven biotuotetehtaan myötä selluntuotanto nousee Äänekoskella 1,3 miljoonaa tonniin vuodessa aikaisemmasta noin 0,5 miljoonasta tonnista. Kun biotuotetehtäs saavuttaa nimellistuotantonsa arviolta vuoden 2018 puolivälissä, Metsä Fibre on maailman suurin markkinahavusellun tuottaja.

### *Metsä Woodin investointiohjelma*

Kerto® LVL- ja vanerituotteiden tuottavuuden parantamiseen tähtäävä 100 miljoonan euron investointiohjelma etenee suunnitelmien mukaisesti. Lohjan uusi Kerto-linja käynnistyi elokuussa. Metsä Woodin koivu-vaneritehtaan rakentaminen Viron Pärnussa etenee aikataulussaan. Tehtaan peruskivi muurattiin 23.8.2017.

Metsä Wood ilmoitti syyskuussa suunnittelevansa uuden Kerto® LVL- linjan rakentamista Punkaharjun tehtaalleen. Mahdollisen investoinnin arvo olisi noin 52 miljoonaa euroa. Lopullinen investointipäätös tehdään vuoden loppuun mennessä.

## LIIKETOIMINTA-ALUEET

### **Puunhankinta ja metsäpalvelut**

Puunhankinnan ja metsäpalveluiden eli Metsä Forestin liikevaihto tammi–syyskuussa 2017 oli 1 205,8 miljoonaa euroa (1–9/2016: 1 135,2) ja liiketulos 18,9 miljoonaa euroa (22,0).

Kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 376,4 miljoonaa euroa (7–9/2016: 356,2) ja liiketulos 5,9 miljoonaa euroa (7,7).

Suomessa puun tarjonta oli tasaista ja kantohinnat pysyivät vakaina. Metsäteollisuus osti tammi–syyskuussa

puuta lähes saman verran kuin vastaavana aikana edellisvuonna.

Korjuuolosuhteet olivat haastavat koko Itämeren alueella sateisesta kesästä ja alkusyksystä johtuen. Markkinatilanne kiristyi koko alueella lähes kaikkien puutarajien kohdalla. Koivukuitupuun markkina oli tasapainossa, mutta havukuitupuun kysyntä nousi selvästi. Energiapuun ylitarjonta tasoittui alkuvuoteen verrattuna.

Metsä Forest osti kaikkia puutaralajeja sekä pystyettä hankintakaupalla. Ostomäärät olivat viime vuotta selvästi korkeammalla tasolla. Puun kysyntä kohdistui erityisesti kesäkorjuukelpoisiin leimikoihin ja kuusitukkeihin.

Puuta korjattiin Suomessa tavoitteiden mukaisesti, ja toimitukset asiakkaiden tuotantolaitoksille sujuivat suunnitellusti. Metsä Forest toimitti tammi–syyskuussa asiakkailleen puuta yhteensä 23,7 miljoonaa kuutiometriä (22,7), joista noin 82 prosenttia Suomessa sijaitsevalle teollisuudelle. Puutoimitukset Metsä Groupin biotuotetehtäälle alkoivat elokuussa tehtaan käynnistyttyä.

Metsä Forestin yksityismetsistä hankkimasta puusta yhteensä 25 prosenttia ostettiin sähköisesti. Metsänhoitopalvelujen myynnissä osuus oli 35 prosenttia.

### **Puutuoteteollisuus**

Puutuoteteollisuuden eli Metsä Woodin liikevaihto tammi–syyskuussa oli 351,6 miljoonaa euroa (1–9/2016: 366,3). Liikevaihdon lasku vertailukaudesta johtuu liimapuu- ja projektiliiketoimintayksiköiden divestoinneista. Englannin punnan valuuttakurssin heikentymisen johdosta myös UK:n liiketoiminnan euromääräinen liikevaihto pieneni.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 26,7 miljoonaa euroa (30,4). IFRS-liiketulos oli 28,5 miljoonaa euroa (30,0), joka sisältää projektiliiketoiminnan myynnistä saadun myyntivoiton tammikuussa sekä Englannissa puretun tytäryhtiön purkamiseen liittyvät kulut elokuussa.

Metsä Woodin liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 109,6 miljoonaa euroa (7–9/2016: 115,1) ja vertailukelpoinen liiketulos 7,6 miljoonaa euroa (9,0).

Metsä Woodin vertailukelpoiset toimitukset olivat edellisvuoden tasolla. Kerto® LVL -tuotteiden kysyntä on jatkunut vahvana. Toimitusmäärät ja liikevaihto laskivat hieman johtuen Lohjan tehtaan yhden linjan pysäytyksestä vuoden 2016 lopulla. Sekä koivu- että havu-vanerituotteiden toimitusmäärät ja liikevaihto kasvoivat selvästi vertailukaudesta etenkin päämarkkina-alueiden, Pohjois- ja Keski-Euroopan, hyvän kysynnän johdosta.

### **Sellu- ja sahateollisuus**

Sellu- ja sahateollisuuden eli Metsä Fibren liikevaihto oli 1 323,7 miljoonaa euroa (1–9/2016: 1 220,0). Pitkäkuituisen sellun valuuttamääräiset markkinahinnat olivat tammi–syyskuussa 7 prosenttia ja lyhytkuituisen sellun 10 prosenttia korkeammat edellisen vuoden

vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Sellun myyntimäärä oli 1 735 000 tonnia (1 687 000).

Myös sahatavaran tuotanto- ja toimitusmäärät nousivat edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Samoin sahatavaran hinnat nousivat, mutta jäivät edelleen alhaiselle tasolle.

Metsä Fibren vertailukelpoinen liiketulos oli tammi–syyskuussa 193,7 miljoonaa euroa (160,9). Erityisesti myyntihintojen nousu paransi tulosta viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Katsauskaudelle ajoittuivat kahden sellutehtaan ja vertailukaudelle kolmen sellutehtaan vuosihuoltoseisokit.

Metsä Fibren liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 475,3 miljoonaa euroa (7–9/2016: 388,7) ja vertailukelpoinen liiketulos 68,4 miljoonaa euroa (46,4).

Sellun kysyntä kasvoi tammi–syyskuussa odotettua enemmän. Pitkäkuituisen sellun hinta Euroopassa oli katsauskauden alussa 809 dollaria tonnilta ja lopussa 903 dollaria. Lyhytkuituisen sellun hinnat olivat vastavasti 655 dollaria ja 885 dollaria. Pitkä- ja lyhytkuituisen sellun hintaero oli vuoden alussa 154 dollaria, mutta katsauskauden loppuun mennessä ero oli enää 18 dollaria. Lyhytkuituisellun tarjonta on ollut oletettua matalammalla tasolla, mikä on näkynyt korkeampana hintatasona.

Saha- ja selluliiketoiminnan kesken haetaan edelleen aktiivisesti synergioita etenkin logistiikassa ja puunhankinnan ohjauksessa.

### **Kartonkiteollisuus**

Kartonkiteollisuuden eli Metsä Boardin liikevaihto oli 1 397,3 miljoonaa euroa (1–9/2016: 1 298,5) ja vertailukelpoinen liiketulos 139,1 miljoonaa euroa (104,7).

Tammi–syyskuun vertailukelpoista liiketulosta paransivat laineri- ja markkinaseluliiketoiminnan myönteinen kehitys sekä paperiliiketoimintojen lopettaminen. Valuuttakurssivaihteluilla – sisältäen suojaukset – oli positiivinen vaikutus katsauskauden liiketulokseen.

Metsä Boardin kolmannen vuosineljänneksen liikevaihto oli 478,6 miljoonaa euroa (7–9/2016: 440,0) ja vertailukelpoinen liiketulos 50,4 miljoonaa euroa (34,0).

Metsä Boardin taivekartongin toimitukset kasvoivat tammi–syyskuussa 17 prosenttia ja valkoisen ensikuitulainerin 16 prosenttia viime vuoden vastaavasta ajankohdasta. Kartonkien euromääräiset markkinahinnat pysyivät suunnilleen vertailukauden tasolla.

Metsä Board menestyi jälleen European Carton Excellence Awards 2017 -kilpailussa. Finalistien joukossa oli kaikkiaan kahdeksan Metsä Boardin kartongista valmistettua pakkausta. Food & Beverages, Healthcare & Pharmaceuticals sekä Public Award -kategorioiden voittajat olivat valmistettu Metsä Boardin kartongista.

Metsä Boardin vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto tammi–syyskuussa oli 10,6 prosenttia (8,3) ja

vertailukelpoinen osakekohtainen tulos 0,27 euroa (0,21).

Omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 50,7 prosenttia ja nettovelkaantumisaste 39 prosenttia (31.12.2016: 48,2 ja 44).

Metsä Boardin osavuositiedot on julkaistu 1.11.2017.

### **Pehmo- ja ruoanlaittopaperit**

Pehmo- ja ruoanlaittopapereiden eli Metsä Tissuen liikevaihto tammi–syyskuussa oli 753,1 miljoonaa euroa (1–9/2016: 741,6). Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa lisäntyneistä myyntimääristä.

Vertailukelpoinen liiketulos oli 50,7 miljoonaa euroa (42,5). Liiketulokseen vaikutti positiivisesti viime vuoden tammi–syyskuuta korkeampi myyntimäärä. Negatiivisesti liiketulokseen vaikuttivat korkeammat ensi- ja kierätyskuidun hinnat sekä Ison-Britannian punnan ja Ruotsin kruunun valuuttakurssien heikentyminen euroon nähden.

Metsä Tissuen liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 249,6 miljoonaa euroa (7–9/2016: 246,6) ja vertailukelpoinen liiketulos 16,8 miljoonaa euroa (15,8).

Metsä Tissue päätti kolmannen vuosineljänneksen aikana investointihankkeesta uuden suurkuluttajatuotteiden jalostuslinjan rakentamiseksi Raubachin tehtaalle Saksaan ja uuden kuluttajatuotteiden jalostuslinjan rakentamiseksi Zilinan tehtaalle Slovakiaan.

### **RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT**

Tässä osavuositiedotuksessa esitetyt tulevaisuutta koskevat arviot ja kannanotot perustuvat tähänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin. Ne sisältävät riskejä ja muita epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat niitä koskevista kannanotoista. Lyhyellä aikavälillä Metsä Groupin tulokseen vaikuttavat erityisesti lopputuotteiden hinta ja kysyntä, raaka-ainekustannukset, energian hinta sekä euron kurssikehitys.

Maailmassa on useita geopoliittisia riskejä ja kriisejä, joiden kehittymistä on vaikeaa ennustaa. Niiden muutokset voivat olla hyvin nopeita ja ennakoimattomia. Kansainvälisten kriisien hallitsemisessa on käytetty ja tullaan käyttämään pakotteita, joilla voi olla suoria tai välillisiä vaikutuksia myös metsäteollisuuden tuotteiden kysyntään ja siten Metsä Groupin tulokseen.

Mahdolliset muutokset johtavien teollisuusmaiden teollisuus- ja kauppapolitiikassa voivat johtaa lisääntyvään kaupankäynnin rajoittamiseen ja siten vaimentaa maailmantalouden kasvua. Lisääntyvällä protektionismilla voi olla vaikutuksia myös metsäteollisuuden tuotteiden kysyntään ja siten Metsä Groupin tulokseen.

Metsä Groupin vuoden 2016 tilinpäätöksessä on laajemmin selostettu konsernin toimintaan liittyviä riskejä.

## VIREILLÄ OLEVAT RIITA-ASIAT

Metsähallitus jätti maaliskuussa 2011 Helsingin kärjäoikeuteen vahingonkorvauskanteen, jolla se vaatii Metsäliitto Osuuskuntaa ja kahta muuta metsäteollisuusyhtiötä korvaamaan väitetyin vahingon yhteisvastuullisesti perustuen kiellettyyn hintayhteistyöhön raakapuumarkkinoilla. Kanne liittyy markkinaoikeuden 3.12.2009 tekemään päätökseen, jonka mukaan nämä yritykset olivat syyllistyneet kilpailunrajoituslain rikkomukseen raakapuumarkkinoilla. Lisäksi jotkut Suomen kunnat, seurakunnat sekä joukko yksityishenkilöitä ovat laittaneet viireille vastaavia kanteita. Kaikkien Metsäliitto Osuuskuntaan yhteisvastuullisesti muiden edellä mainittujen yhtiöiden kanssa kohdistettujen kannevaatimusten määrä on yhteensä noin 150 miljoonaa euroa, josta yksin Metsäliitto Osuuskuntaan on kohdistettu noin 49 miljoonaa euroa. Lisäksi kanteisiin liittyy korkoihin, arvonnalisveeroon ja oikeudenkäyntikuluihin liittyviä vaateita. Metsäliitto Osuuskunta katsoo vahingonkorvausvaateiden olevan perusteettomia eikä ole kirjannut niihin liittyen varauksia.

Helsingin kärjäoikeus hylkäsi kesäkuussa 2016 antamassaan tuomiossa Metsähallituksen vastaajayhtiöihin yhteisvastuullisesti kohdistaman 159,4 miljoonan euron vahingonkorvausvaatimuksen ja velvoitti Metsähallituksen korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut. Metsäliitto Osuuskunnan osuus Metsähallituksen kärjäoikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta oli 49,5 miljoonaa euroa. Metsähallitus on valittanut kärjäoikeuden tuomiosta Helsingin hovioikeuteen ja vaatinut yhtiöiltä yhteisvastuullisesti noin 125 miljoonan euron vahingonkorvausta. Metsäliitto Osuuskunnan osuus Metsähallituksen hovioikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta on noin 39 miljoonaa euroa.

Helsingin kärjäoikeus on elo–lokakuussa 2017 yksityishenkilöiden vahingonkorvausasiassa antamissaan tuomioissa hylännyt kantajien kanteet ja velvoittanut kantajat korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut täysimääräisesti. Kärjäoikeuden ilmoituksen mukaan loput tuomiot samaan asiakokonaisuuteen kuuluvissa yksityishenkilöiden kanteissa annetaan vuoden 2017 aikana.

Helsingin kärjäoikeus on lokakuussa 2017 antamassaan tuomiossa hylännyt 30 kunnan vastaajayhtiöihin yhteisvastuullisesti kohdistamat noin 5,7 miljoonan euron vahingonkorvausvaatimukset ja velvoittanut kunnat korvaamaan vastaajayhtiöiden oikeudenkäyntikulut. Metsäliitto Osuuskunnan osuus kuntien kärjäoikeudessa vaatimasta vahingonkorvauksesta oli noin 1,9 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board vaativat toukuussa 2014 Helsingin kärjäoikeutta kumoamaan välimiesoikeuden 11.2.2014 antaman tuomion, jonka mukaan Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board joutuivat

maksamaan yhteensä 67 miljoonaa euroa vahingonkorvauksia UPM-Kymmene Oyj:lle. Kesäkuussa 2015 antamassaan tuomiossa kärjäoikeus hylkäsi Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Metsäliitto Osuuskunta ja Metsä Board hakivat muutosta kärjäoikeuden ratkaisuun valittamalla asiassa hovioikeuteen. Helsingin hovioikeus hylkäsi 21.10.2016 antamassaan tuomiossaan Metsäliitto Osuuskunnan ja Metsä Boardin vaatimukset. Hovioikeuden tuomio ei ole lainvoimainen.

Verohallinto otti syksyllä 2015 kielteisen kannan liittyen tiettyjen tappioiden hyväksi lukemiseen Metsä Boardin vuoden 2014 verotuksessa. Metsä Boardin näkemyksen mukaan tappiot ovat vähennyskelpoisia, ja yhtiö on hakenut muutosta verohallinnon ratkaisuun.

## LÄHIAJAN NÄKYMÄT

Puun kysyntä kohdistuu sulan maan aikana korjattaviin hakkuukohteisiin ja energiapuussa latvusmassaan. Huonot korjuu- ja kuljetusolosuhteet saattavat vaikeuttaa puun toimituksia varsinkin Etelä-Suomessa.

Puutuotteiden kysyntä jatkuu hyvänä, mikä heijastuu tilauskannan viime vuotta korkeampana tasona sekä Kerto® LVL -tuotteissa että koivu- ja havuvanerituotteissa. Ison-Britannian näkymissä on epävarmuutta sesonkiluontoisuudesta ja Brexitin vaikutuksesta johtuen, minkä johdosta vuoden viimeisen neljänneksen toimitusmäärien odotetaan laskevan.

Sellumarkkinoiden oletetaan pysyvän nykyisellä hyvällä tasolla myös viimeisellä vuosineljänneksellä. Kuusi-sahatavaran kysyntä jatkuu hyvänä kaikilla päämarkkinoilla ja varastotasojen oletetaan laskevan. Myös mantsahatavaran kysynnän ja markkinatasapainon oletetaan jatkuvan hyvänä.

Ensikuidusta valmistetun korkealuokkaisen kuluttajapakkauskartongin kysynnän odotetaan jatkavan kasvuaan Metsä Boardille tärkeillä markkina-alueilla. Loka–joulukuussa toimitusmäärien arvioidaan jonkin verran laskevan edelliseen neljännekseen verrattuna kausiluonteisesti hiljaisemmän joulukuun seurauksena.

Pehmo- ja ruoanlaittopaperimarkkinoilla kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana kaikilla markkina-alueilla. Pehmopaperin kysyntä kasvaa erityisesti itäisessä Keski-Euroopassa ja ruoanlaittopapereiden kysyntä Aasiassa.

## TULOSOHJEISTUS LOKA–JOULUKUU 2017

Metsä Groupin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2017 viimeisellä neljänneksellä olevan suunnilleen vuoden 2017 kolmannen neljänneksen tasolla.



**Lisätiedot:**

Vesa-Pekka Takala, talousjohtaja, Metsä Group, varatoimitusjohtaja, Metsäliitto Osuuskunta, puh. 010 465 4260

Juha Laine, viestintäjohtaja, Metsä Group, puh. 010 465 4541

**Metsä Group julkaisee vuonna 2018 seuraavat taloudelliset raportit:**

Tilinpäätöstiedote vuodelta 2017	8.2.2018
Osavuositiedot tammi–maaliskuulta 2018	3.5.2018
Puolivuositiedot tammi–kesäkuulta 2018	2.8.2018
Osavuositiedot tammi–syyskuulta 2018	8.11.2018

**SEGMENTIT**

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Puunhankinta ja metsäpalvelut</b>	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 205,8	1 135,2	376,4	356,2	1 534,4
EBITDA, milj. euroa	21,9	24,5	7,0	8,5	34,3
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	21,9	24,5	7,0	8,5	34,3
Liiketulos, milj. euroa	18,9	22,0	5,9	7,7	30,9
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	18,9	22,0	5,9	7,7	30,9
% liikevaihdosta	1,6	1,9	1,6	2,2	2,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	18,5	23,7	16,6	23,9	26,1
Investoinnit, milj. euroa	3,0	3,6	0,9	1,2	5,1
Henkilöstö kauden lopussa	855	876	855	876	855

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Puutuoteollisuus</b>	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	351,6	366,3	109,6	115,1	481,6
EBITDA, milj. euroa	37,4	40,4	9,2	12,7	53,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	35,5	40,8	10,6	12,7	52,2
Liiketulos, milj. euroa	28,5	30,0	6,3	9,0	40,0
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	26,7	30,4	7,6	9,0	38,7
% liikevaihdosta	7,6	8,3	6,9	7,8	8,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	19,0	14,9	15,4	13,2	17,1
Investoinnit, milj. euroa	35,1	8,8	16,3	6,3	18,0
Henkilöstö kauden lopussa	1 432	1 583	1 432	1 583	1 521

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Sellu- ja sahatöiteollisuus</b>	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 323,7	1 220,0	475,3	388,7	1 636,0
EBITDA, milj. euroa	250,9	225,3	90,8	70,2	293,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	251,0	213,6	90,8	58,5	281,8
Liiketulos, milj. euroa	193,6	167,5	68,4	58,1	220,8
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	193,7	160,9	68,4	46,4	214,6
% liikevaihdosta	14,6	13,2	14,4	11,9	13,1
Vertailukelpoinen ROCE, %	18,0	21,4	17,5	18,1	19,6
Investoinnit, milj. euroa	436,3	407,0	222,6	166,2	553,4
Henkilöstö kauden lopussa	1 247	1 271	1 247	1 271	1 231

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Kartonkiteollisuus</b>	1–9	1–9	7–9	7–9	1–12
Liikevaihto, milj. euroa	1 397,3	1 298,5	478,6	440,0	1 720,3
EBITDA, milj. euroa	220,9	175,7	85,2	60,6	234,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	211,2	178,0	75,0	59,4	231,1
Liiketulos, milj. euroa	152,7	93,8	60,6	26,6	132,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	139,1	104,7	50,4	34,0	137,5
% liikevaihdosta	10,0	8,1	10,5	7,7	8,0
Vertailukelpoinen ROCE, %	10,6	8,3	11,5	8,0	8,1
Investoinnit, milj. euroa	38,7	119,0	7,3	16,4	162,4
Henkilöstö kauden lopussa	2 369	2 493	2 369	2 493	2 466

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Pehmo- ja ruoanlaittopaperit</b>	<b>1–9</b>	<b>1–9</b>	<b>7–9</b>	<b>7–9</b>	<b>1–12</b>
Liikevaihto, milj. euroa	753,1	741,6	249,6	246,6	990,8
EBITDA, milj. euroa	79,6	74,2	26,3	27,7	101,0
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	79,6	72,2	26,2	25,7	102,8
Liiketulos, milj. euroa	50,7	44,5	16,9	17,8	61,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	50,7	42,5	16,8	15,8	63,1
% liikevaihdosta	6,7	5,7	6,7	6,4	6,4
Vertailukelpoinen ROCE, %	10,3	8,5	10,0	9,7	9,3
Investoinnit, milj. euroa	13,4	15,7	5,7	7,2	37,6
Henkilöstö kauden lopussa	2 825	2 739	2 825	2 739	2 741

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Muu toiminta</b>	<b>1–9</b>	<b>1–9</b>	<b>7–9</b>	<b>7–9</b>	<b>1–12</b>
Liikevaihto, milj. euroa	3,2	3,9	1,0	1,2	5,0
EBITDA, milj. euroa	9,4	9,7	2,9	5,0	2,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	9,4	9,7	2,9	5,0	2,3
Liiketulos, milj. euroa	7,7	8,1	2,5	4,4	0,0
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	7,7	8,1	2,5	4,4	0,1
Investoinnit, milj. euroa	4,7	7,5	1,8	1,1	9,9
Henkilöstö kauden lopussa	495	489	495	489	486

Muu toiminta sisältää mm. Metsä Groupin konsernipalvelutoiminnot, Metsäliitto Osuuskunnan holdingtoiminnan, Metsä Group Treasury Oy:n sekä osuuden Metsätapiolan kiinteistöistä.

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Sisäinen myynti ja eliminoinnit</b>	<b>1–9</b>	<b>1–9</b>	<b>7–9</b>	<b>7–9</b>	<b>1–12</b>
Liikevaihto, milj. euroa	-1 323,0	-1 282,7	-430,2	-404,4	-1 710,0
EBITDA, milj. euroa	-44,1	-26,4	-13,4	-12,3	-32,1
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	-44,1	-24,6	-13,4	-10,5	-30,4
Liiketulos, milj. euroa	-55,5	-33,2	-17,2	-16,2	-42,9
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	-55,5	-36,4	-17,2	-14,4	-46,2

	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Metsä Group</b>	<b>1–9</b>	<b>1–9</b>	<b>7–9</b>	<b>7–9</b>	<b>1–12</b>
Liikevaihto, milj. euroa	3 711,8	3 482,7	1 260,4	1 143,3	4 657,9
EBITDA, milj. euroa	576,0	523,4	208,0	172,4	686,6
Vertailukelpoinen EBITDA, milj. euroa	564,5	514,2	199,0	159,3	674,1
Liiketulos, milj. euroa	396,7	332,7	143,3	107,4	442,3
Vertailukelpoinen liiketulos, milj. euroa	381,2	332,1	134,3	102,8	438,6
% liikevaihdosta	10,3	9,5	10,7	9,0	9,4
Vertailukelpoinen ROCE, %	11,2	10,5	10,8	9,8	10,2
Investoinnit, milj. euroa	530,1	540,2	254,7	202,4	757,9
Henkilöstö kauden lopussa	9 223	9 451	9 223	9 451	9 300

**LIIKETULOKSEN TÄSMÄYTYSLASKELMA**

Milj. euroa	2017 1–9	2016 1–9	2017 7–9	2016 7–9	2016 1–12
<b>LIIKETULOS (IFRS)</b>	<b>396,7</b>	<b>332,7</b>	<b>143,3</b>	<b>107,4</b>	<b>442,3</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Puunhankinta ja metsäpalvelut	-	-	-	-	-
Puutuoteteollisuus	-1,8	0,4	1,3	-	-1,3
Sellu- ja sahateollisuus	0,1	-6,7	-	-11,7	-6,2
Kartonkiteollisuus	-13,6	10,9	-10,2	7,4	5,2
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	-0,1	-2,0	-0,1	-2,0	1,7
Muu toiminta	-	-3,2	-	1,8	-3,1
Yhteensä	-15,4	-0,5	-9,0	-4,5	-3,7
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS</b>	<b>381,2</b>	<b>332,1</b>	<b>134,3</b>	<b>102,8</b>	<b>438,6</b>

Milj. euroa	2017 1–9	2016 1–9	2017 7–9	2016 7–9	2016 1–12
<b>LIIKETULOS (IFRS)</b>	<b>396,7</b>	<b>332,7</b>	<b>143,3</b>	<b>107,4</b>	<b>442,3</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät:					
Liiketoiminnan muut tuotot	-13,6	-18,2	-10,2	-18,2	-24,5
Varastojen muutos	0,0	2,4	0,0	2,4	1,2
Henkilöstökulut	-	4,6	-	2,4	2,5
Poistot	0,1	8,7	0,0	8,5	0,3
Arvonalentumiset	-3,9	-	0,0	-	8,5
Liiketoiminnan muut kulut	2,0	2,0	1,2	0,3	8,3
Yhteensä	-15,4	-0,5	-9,0	-4,5	-3,7
<b>VERTAILUKELPOINEN LIIKETULOS</b>	<b>381,2</b>	<b>332,1</b>	<b>134,3</b>	<b>102,8</b>	<b>438,6</b>

”+” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja

”-” -merkkiset erät = vertailukelpoisuuteen vaikuttavia tuottoja

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi–syyskuussa 2017 olivat +15,4 miljoonaa euroa. Suurimmat erät koostuivat Englannissa purettujen tytäryhtiöiden kertyneiden muuntoerojen tuloutuksesta, Metsä Boardin Kyron suljetun paperikoneen myynnin yhteydessä peruutetusta arvonalennuksesta ja Metsä Woodin projektiliiketoiminnan myynnistä.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät tammi–syyskuussa 2016 olivat +0,5 miljoonaa euroa. Metsä Board kirjasi nettona 9,2 miljoonaa euroa kuluja ja varauksia liittyen Kyron tehtaan tapetin pohjapaperikoneen sulkemiseen. Lisäksi Metsä Board kirjasi 1,8 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen Simpeleen kartonkitehtaan uudelleenjärjestelyyn, 1,1 miljoonaa euroa tappiota Alrec Boiler Oy:n myynnistä ja 0,7 miljoonaa euroa kuluja liittyen Belgian myyntikonttorin järjestelyyn.

Metsä-Botnia Metsät Oy:n koko osakekannan myynnistä elokuussa 2016 Metsä Fibre kirjasi 11,7 miljoonan euron myyntivoiton. Metsä Tissuen vertailukelpoiseen liiketulokseen vaikutti järjestelyvarauksen purku 2,0 miljoonalla eurolla liittyen Saksan lautasliinaliiketoiminnan tehostamisohjelmaan. Metsä Woodin lisäkulut liittyen Metsä Wood France S.A.S.:n myyntiin olivat 0,4 miljoonaa euroa. Liikearvon arvonalentuminen 5,0 miljoonaa euroa liittyen sahojen siirtoon Puutuoteteollisuudelta Sellu- ja sahateollisuuteen on eliminoitu konsernitason, kuten myös Metsä Boardin osuus Metsä-Botnia Metsät Oy:n myynnistä, 1,8 miljoonaa euroa.

Metsä Groupin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät vuonna 2016 olivat +3,7 miljoonaa euroa. Metsä Board kirjasi nettona 7,8 miljoonaa euroa kuluja ja varauksia liittyen Kyron tehtaan tapetin pohjapaperikoneen sulkemiseen. Lisäksi Metsä Board on kirjannut 1,8 miljoonan euron kuluvarauksen liittyen Simpeleen kartonkitehtaan uudelleenjärjestelyyn, 1,1 miljoonaa euroa tappiota Alrec Boiler Oy:n myynnistä ja 0,7 miljoonaa euroa kuluja liittyen Belgian myyntikonttorin järjestelyyn. Vuonna 2011 myydystä M-real Hallein GmbH:sta Metsä Board sai 4,4 miljoonaa euroa lisäkauppahintaa.

**TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**

Milj. euroa	2017 7–9	2017 4–6	2017 1–3	2016 10–12	2016 7–9	2016 4–6	2016 1–3
<b>Liikevaihto</b>							
Puunhankinta ja metsäpalvelut	376,4	396,7	432,6	399,2	356,2	377,8	401,2
Puutuoteteollisuus	109,6	121,8	120,2	115,3	115,1	129,9	121,4
Sellu- ja sahateollisuus	475,3	426,5	422,0	416,0	388,7	422,5	408,8
Kartonkiteollisuus	478,6	474,2	444,5	421,8	440,0	422,9	435,6
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	249,6	251,4	252,0	249,2	246,6	248,8	246,2
Muu toiminta	1,0	1,1	1,1	1,1	1,2	1,1	1,6
Sisäinen myynti	-430,2	-436,5	-456,3	-427,3	-404,5	-419,0	-459,2
<b>Liikevaihto</b>	<b>1 260,4</b>	<b>1 235,2</b>	<b>1 216,1</b>	<b>1 175,2</b>	<b>1 143,3</b>	<b>1 183,9</b>	<b>1 155,6</b>
<b>Liiketulos</b>							
Puunhankinta ja metsäpalvelut	5,9	4,4	8,5	8,9	7,7	6,5	7,8
Puutuoteteollisuus	6,3	8,3	14,0	10,0	9,0	13,1	7,8
Sellu- ja sahateollisuus	68,4	70,7	54,5	53,3	58,1	48,2	61,2
Kartonkiteollisuus	60,6	46,9	45,2	38,5	26,6	34,5	32,7
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	16,9	16,3	17,6	16,8	17,8	13,2	13,5
Muu toiminta	2,5	0,8	4,4	-8,1	4,4	4,6	-0,9
Eliminoinnit	-17,2	-25,2	-13,0	-9,7	-16,2	-1,6	-15,3
<b>Liiketulos</b>	<b>143,3</b>	<b>122,2</b>	<b>131,2</b>	<b>109,7</b>	<b>107,4</b>	<b>118,5</b>	<b>106,8</b>
% liikevaihdosta	11,4	9,9	10,8	9,3	9,4	10,0	9,2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-3,0	4,9	14,0	0,3	-0,5	-0,8	-0,1
Kurssierot	-0,7	-4,0	1,4	-6,5	1,3	0,5	-1,0
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-30,9	-16,1	-17,1	-18,4	-18,7	-20,0	-17,8
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>	<b>108,6</b>	<b>107,1</b>	<b>129,5</b>	<b>85,1</b>	<b>89,5</b>	<b>98,2</b>	<b>87,8</b>
Tuloverot	-22,0	-20,9	-22,9	-16,9	-21,7	-22,6	-19,5
<b>Kauden tulos</b>	<b>86,6</b>	<b>86,1</b>	<b>106,7</b>	<b>68,2</b>	<b>67,8</b>	<b>75,7</b>	<b>68,3</b>
<b>Vertailukelpoinen liiketulos</b>							
Puunhankinta ja metsäpalvelut	5,9	4,4	8,5	8,9	7,7	6,5	7,8
Puutuoteteollisuus	7,6	8,4	10,7	8,3	9,0	13,2	8,2
Sellu- ja sahateollisuus	68,4	70,8	54,5	53,7	46,4	53,2	61,2
Kartonkiteollisuus	50,4	43,5	45,2	32,8	34,0	35,8	35,0
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	16,8	16,3	17,6	20,6	15,8	13,2	13,5
Muu toiminta & eliminoinnit	-14,8	-24,4	-8,6	-17,7	-10,0	-2,1	-16,2
<b>Liiketulos yhteensä</b>	<b>134,3</b>	<b>119,1</b>	<b>127,9</b>	<b>106,5</b>	<b>102,8</b>	<b>119,8</b>	<b>109,5</b>
% liikevaihdosta	10,7	9,6	10,5	9,1	9,0	10,1	9,5



**TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET**

Sijoitetun pääoman tuotto (%) ROCE	=	(Tulos ennen veroja + muut rahoituskulut ja kurssierot) per (Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin))
Oman pääoman tuotto (%) ROE	=	(Tulos ennen veroja - tuloverot) per (Oma pääoma (keskimäärin))
Omavaraisuusaste (%)	=	(Oma pääoma) per (Taseen loppusumma - saadut ennakot)
Nettovelkaantumisaste (%)	=	(Korolliset rahoitusvelat - rahavarat - korolliset saamiset) per (Oma pääoma)
EBITDA	=	Liiketuloksen ennen poistoja ja arvonalentumisia

**VERTAILUKELPOISET TUNNUSLUVUT**

Vertailukelpoisessa liiketuloksessa on eliminoitu poikkeukselliset ja olennaiset tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumatomat erät ja ne on kohdistettu toimintasegmenteille.

IFRS:n mukaisen liiketuloksen ja vertailukelpoisen liiketuloksen välinen siltalaskelma on esitetty tässä osavuositarkastuksessa. Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto on laskettu käyttäen samoja oikaisuja kuin vertailukelpoinen liiketulos ja lisäksi oikaistuna mahdollisilla vertailukelpoisuuteen liittyvillä rahoitustuotoilla. Metsä Group katsoo, että näin johdetut tunnusluvut parantavat raportointijaksojen vertailukelpoisuutta.

Mitkään näistä tunnusluvuista, joista on eliminoitu vertailukelpoisuuteen liittyvät erät, eivät ole IFRS-raportoinnissa käytettäviä tunnuslukuja, eikä niitä voi verrata muiden yhtiöiden vastaavalla tavoin nimettyihin tunnuslukuihin. Tyypillisimpiä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ovat merkittävät myyntivoitot ja -tappiot, IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen -standardin mukaiset arvonalentumiset ja niiden palautukset, rakennemuutoksista aiheutuneet kustannukset ja niiden oikaisut sekä oikeudenkäynteihin liittyvät erät.

**TILINPÄÄTÖSTIEDOT**
**TILINTARKASTAMATON KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

Milj. euroa	Liite	2017 1–9	2016 1–9	Muutos	2017 7–9	2016 7–9	2016 1–12
<b>Liikevaihto</b>	2	<b>3 711,8</b>	<b>3 482,7</b>	<b>229,1</b>	<b>1 260,4</b>	<b>1 143,3</b>	<b>4 657,9</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-9,8	45,4	-55,2	-9,6	1,4	64,8
Liiketoiminnan muut tuotot		43,4	52,3	-8,9	17,7	27,1	70,5
Materiaalit ja palvelut		-2 450,3	-2 333,4	-116,9	-828,2	-771,6	-3 132,7
Henkilöstökulut		-459,8	-473,1	13,3	-146,9	-149,3	-626,3
Poistot ja arvonalentumiset		-179,3	-190,8	11,5	-64,7	-65,0	-244,3
Liiketoiminnan muut kulut		-259,3	-250,5	-8,8	-85,5	-78,5	-347,5
<b>Liiketulos</b>	2	<b>396,7</b>	<b>332,7</b>	<b>64,0</b>	<b>143,3</b>	<b>107,4</b>	<b>442,3</b>
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista		15,9	-1,4	17,3	-3,0	-0,5	-1,1
Kurssierot		-3,3	0,8	-4,1	-0,7	1,3	-5,7
Muut rahoitustuotot ja -kulut	2	-64,1	-56,5	-7,5	-30,9	-18,7	-74,9
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>		<b>345,2</b>	<b>275,5</b>	<b>69,7</b>	<b>108,6</b>	<b>89,5</b>	<b>360,6</b>
Tuloverot	3	-65,8	-63,8	-2,1	-22,0	-21,7	-80,7
<b>Kauden tulos</b>		<b>279,4</b>	<b>211,7</b>	<b>67,6</b>	<b>86,6</b>	<b>67,8</b>	<b>279,9</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>							
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</b>							
Etuuspohjaisten järjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät		1,6	-38,4	40,1	1,4	-28,5	-12,3
Verot eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		-0,3	8,2	-8,6	-0,3	5,9	3,1
Yhteensä		1,3	-30,2	31,5	1,2	-22,6	-9,3
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>							
Rahavirran suojaukset		44,4	-6,8	51,2	-6,1	4,8	17,2
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	22,4	-34,1	56,5	-2,1	-8,3	-26,7
Muuntoerot		-14,8	-24,5	9,8	-12,0	-10,5	-14,0
Osuus yhteisyrityksen muista laajan tuloksen		0,4	0,7	-0,3	0,0	0,1	1,2
Muut erät		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Verot eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		-12,9	7,0	-19,9	2,0	0,5	0,5
Yhteensä		39,5	-57,7	97,2	-18,2	-13,5	-21,8
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>40,8</b>	<b>-87,9</b>	<b>128,7</b>	<b>-17,0</b>	<b>-36,1</b>	<b>-31,1</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>320,2</b>	<b>123,8</b>	<b>196,4</b>	<b>69,6</b>	<b>31,7</b>	<b>248,9</b>
<b>Kauden tuloksen jakautuminen</b>							
Emoyrityksen omistajille		183,2	138,2	45,1	52,6	45,6	182,6
Määräysvallattomille omistajille		96,1	73,5	22,6	34,0	22,2	97,3
Yhteensä		279,4	211,7	67,6	86,6	67,8	279,9
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen</b>							
Emoyrityksen omistajille		206,6	76,5	130,1	45,1	19,3	160,6
Määräysvallattomille omistajille		113,5	47,3	66,3	24,5	12,4	88,2
Yhteensä		320,2	123,8	196,4	69,6	31,7	248,9

Liitetiedot ovat osa osavuosisikatsausta.

**TILINTARKASTAMATON KONSERNIN TASE**

Milj. euroa	Liite	2017 30.9.	2016 30.9.	2016 31.12.
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Liikearvo		516,3	516,7	517,6
Muut aineettomat hyödykkeet		272,4	229,4	231,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	2 854,9	2 377,7	2 542,5
Biologiset hyödykkeet		3,3	3,1	3,1
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä		50,2	41,9	42,1
Myytavissä olevat rahoitusvarat	8	222,5	192,8	200,1
Muut rahoitusvarat	8	24,3	7,4	21,5
Laskennalliset verosaamiset		29,2	41,6	37,9
		<b>3 973,1</b>	<b>3 410,5</b>	<b>3 596,2</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus		750,3	742,1	767,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset		770,8	686,6	670,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		32,0	16,1	14,3
Rahavarat	8	993,8	800,5	895,1
		<b>2 546,8</b>	<b>2 245,3</b>	<b>2 346,8</b>
Myytävänä olevat omaisuuserät		3,1	3,6	2,8
<b>Varat yhteensä</b>		<b>6 523,0</b>	<b>5 659,4</b>	<b>5 945,8</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>				
<b>Oma pääoma</b>				
Oma pääoma		2 149,0	1 863,9	1 941,6
Määräysvallattomien omistajien osuudet		673,4	617,4	658,4
		<b>2 822,4</b>	<b>2 481,3</b>	<b>2 600,0</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Laskennalliset verovelat		239,9	205,5	213,4
Eläkevelvoitteet		82,1	101,5	83,9
Varaukset	5	20,2	21,5	20,2
Rahoitusvelat	8	1 438,8	1 378,7	1 265,3
Muut velat		18,3	44,6	28,5
		<b>1 799,3</b>	<b>1 752,0</b>	<b>1 611,4</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Varaukset	5	3,0	8,5	5,0
Rahoitusvelat	8	724,0	418,3	667,2
Ostovelat ja muut velat		1 159,2	986,6	1 051,3
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		13,1	10,2	9,0
		<b>1 899,3</b>	<b>1 423,6</b>	<b>1 732,5</b>
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat		2,1	2,6	1,9
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 700,6</b>	<b>3 178,1</b>	<b>3 345,8</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>		<b>6 523,0</b>	<b>5 659,4</b>	<b>5 945,8</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

**TILINTARKASTAMATON LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot	Yht.	Yht.	Yht.
<b>Oma pääoma 1.1.2016</b>	<b>745,7</b>	<b>-2,7</b>	<b>197,4</b>	<b>865,1</b>	<b>1 805,6</b>	<b>611,3</b>	<b>2 416,9</b>
Kauden tulos				138,2	138,2	73,5	211,7
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-16,9	-20,6	-24,2	-61,7	-26,2	-87,9
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>-16,9</b>	<b>-20,6</b>	<b>114,0</b>	<b>76,5</b>	<b>47,3</b>	<b>123,8</b>
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-41,9	-41,9	-68,9	-110,8
Osuuspääoman muutos	32,2		0,0	-8,3	24,0		24,0
Muu oman pääoman muutos					0,0	24,9	24,9
Osakeperusteiset maksut				-0,9	-0,9	-0,1	-1,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa					0,0		0,0
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	0,7	0,7	2,8	3,5
<b>Oma pääoma 30.9.2016</b>	<b>777,9</b>	<b>-19,6</b>	<b>176,9</b>	<b>928,6</b>	<b>1 863,9</b>	<b>617,4</b>	<b>2 481,3</b>

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma					Määräysvallattomien omistajien osuudet	
	Osuuspääomat	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Kertyneet voitot	Yht.	Yht.	Yht.
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	<b>769,4</b>	<b>-10,9</b>	<b>193,5</b>	<b>989,6</b>	<b>1 941,6</b>	<b>658,4</b>	<b>2 600,0</b>
Kauden tulos				183,2	183,2	96,1	279,4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-4,9	27,6	0,7	23,4	17,4	40,8
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>		<b>-4,9</b>	<b>27,6</b>	<b>183,9</b>	<b>206,6</b>	<b>113,5</b>	<b>320,2</b>
Liiketoimet omistajien kanssa:							
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot				-41,4	-41,4	-70,6	-112,0
Osuuspääoman muutos	49,1		0,0	-8,3	40,9		40,9
Muu oman pääoman muutos					0,0		0,0
Osakeperusteiset maksut				-1,2	-1,2	-0,2	-1,4
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat, jotka eivät johdaneet muutokseen määräysvallassa					1,5	-32,3	-30,7
Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa			-0,0	-0,9	-0,9	4,5	5,4
<b>Oma pääoma 30.9.2017</b>	<b>818,5</b>	<b>-15,8</b>	<b>221,1</b>	<b>1 125,2</b>	<b>2 149,0</b>	<b>673,4</b>	<b>2 822,4</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

**TILINTARKASTAMATON LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

<b>Milj. euroa</b>	<b>Liite</b>	<b>2017 1–9</b>	<b>2016 1–9</b>	<b>2016 1–12</b>
Kauden tulos	7	279,4	211,7	279,9
Oikaisut yhteensä	7	278,0	267,8	350,5
Käyttöpääoman muutos		53,4	-181,3	-126,2
<b>Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat</b>		<b>610,7</b>	<b>298,2</b>	<b>504,3</b>
Nettorahoituskulut		-54,7	-23,6	-41,0
Maksetut verot		-57,2	-98,2	-115,5
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat</b>		<b>498,8</b>	<b>176,4</b>	<b>347,8</b>
Yrityshankinnat		-2,5	0,0	0,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-530,1	-540,2	-757,9
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	7	29,3	49,2	67,9
<b>Investointien nettorahavirrat</b>		<b>-503,3</b>	<b>-491,0</b>	<b>-690,0</b>
Osuuspääomien muutos		40,9	24,0	41,0
Muu oman pääoman muutos		0,0	24,9	24,9
Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset		-27,7	0,0	0,0
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		212,9	64,9	169,6
Maksetut osuuspääoman korot ja osingot		-122,1	-120,2	-120,2
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>		<b>103,9</b>	<b>-6,4</b>	<b>115,4</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>99,4</b>	<b>-321,0</b>	<b>-226,8</b>
Rahavarat kauden alussa		895,1	1 120,8	1 120,8
Rahavarojen muuntoero		-0,8	0,7	1,1
Rahavarojen muutos		99,4	-321,0	-226,8
Myytäväinä olevien omaisuuserien rahavarat		0,0	0,0	0,0
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>		<b>993,8</b>	<b>800,5</b>	<b>895,1</b>

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.



## LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN

### LIITE 1 – PERUSTIEDOT JA LAATIMISPERIAATTEET

Metsäliitto Osuuskunta tytäryrityksineen muodostaa konsernin ("Metsä Group" tai "konserni"), jonka viisi liiketoiminta-aluetta ovat puunhankinta ja metsäpalvelut, puutuoteteollisuus, sellu- ja sahateollisuus, kartonkiteollisuus sekä pehmo- ja ruoanlaittopaperit. Konsernin emoyritys on Metsäliitto Osuuskunta. Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Revontulenpuisto 2, 02100 Espoo.

Tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34, *Osavuositarkastukset*-standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä vuoden 2016 IFRS-tilinpäätöksen kanssa. Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ovat yhdenmukaiset vuoden 2016 IFRS-tilinpäätöksen kanssa lukuun ottamatta alla kuvattua:

- Tilikauden poistoja koneista ja kalustosta on vuosineljännesten välillä soveltuvin osin täsmennetty vastaamaan omaisuuserän ilmentämän taloudellisen hyödyn käytön jakautumista.

Konserni on vuoden 2017 alussa ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit:

- Muutos IAS 7:ään *Rahavirtalaskelmat - Disclosure Initiative*. Muutoksilla pyritään siihen, että tilinpäätöksen käyttäjät voisivat arvioida rahoitustoiminnasta syntyvien rahavirtavaikutteisten ja ei-rahavirtavaikutteisten velkojen muutoksia. Standardimuutos vaikuttaa konsernitilinpäätöksen liitetietoihin.
- Muutos IAS 12:een *Tuloverot - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses*. Muutokset selventävät, että vähennyskelpoisen väliaikaisen eron olemassa olo riippuu yksinomaan omaisuuserän ja sen verotusarvon vertaamisesta tilinpäätöshetkellä, eikä siihen vaikuta mahdolliset tulevat muutokset omaisuuserän kirjanpitoarvossa tai siinä tavassa, kuinka kirjanpitoarvoa vastaava määrä kertyy tulevaisuudessa. Standardimuutoksella ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.
- *Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin, muutostyökalu 2014–2016*. Annual Improvements -menettelyn kautta standardeihin tehtävät pienet ja vähemmän kiireelliset muutokset kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutokset koskevat vuonna 2017 yhtä standardia. Standardimuutoksella ei ole merkittävää vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Osavuositarkastus esitetään miljoonina euroina, ellei muuta ole mainittu.

Metsäliitto Osuuskunnan hallitus hyväksyi julkistettavaksi tämän puolivuositarkastuksen kokouksessaan 1.11.2017.

**LIITE 2 – SEGMENTTITIEDOT**

Metsä Groupin toimintasegmentit muodostuvat konsernin liiketoiminta-alueista. Liiketoiminta-alueet tuottavat erilaisia tuotteita ja palveluja, ja niitä johdetaan erillisinä yksikköinä. Toimintasegmentit raportoidaan ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa yhdenmukaisella tavalla.

Ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi, joka vastaa resurssien kohdistamisesta toimintasegmenteille ja niiden tuloksen arvioinnista, on nimetty pääjohtaja.

Segmenttiraportoinnissa noudatetaan samoja tilinpäätösperiaatteita kuin konsernissa ja segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu markkinahintoihin.

**LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN**

Milj. euroa	1–9/2017			1–9/2016		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	319,5	886,3	1 205,8	293,6	841,6	1 135,2
Puutuoteteollisuus	334,3	17,3	351,6	352,9	13,4	366,3
Sellu- ja sahateollisuus	955,7	368,1	1 323,7	848,4	371,6	1 220,0
Kartonkiteollisuus	1 350,2	47,1	1 397,3	1 247,1	51,4	1 298,5
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	752,1	1,0	753,1	740,7	1,0	741,6
Muu toiminta	0,0	3,2	3,2	0,1	3,8	3,9
Sisäisen myynnin eliminointi		-1 323,0	-1 323,0	-	-1 282,7	-1 282,7
<b>Yhteensä</b>	<b>3 711,8</b>	<b>0,0</b>	<b>3 711,8</b>	<b>3 482,7</b>	<b>0,0</b>	<b>3 482,7</b>

Milj. euroa	1–12/2016		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Puunhankinta ja metsäpalvelut	407,3	1 127,1	1 534,4
Puutuoteteollisuus	460,8	20,7	481,6
Sellu- ja sahateollisuus	1 148,5	487,4	1 636,0
Kartonkiteollisuus	1 651,7	68,6	1 720,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	989,5	1,3	990,8
Muu toiminta	0,1	4,9	5,0
Sisäisen myynnin eliminointi	-	-1 710,0	-1 710,0
<b>Yhteensä</b>	<b>4 657,9</b>	<b>0,0</b>	<b>4 657,9</b>

**LIIKETULOS SEGMENTEITTÄIN**

Milj. euroa	2017	2016	2016
	1–9	1–9	1–12
Puunhankinta ja metsäpalvelut	18,9	22,0	30,9
Puutuoteteollisuus	28,5	30,0	40,0
Sellu- ja sahateollisuus	193,6	167,5	220,8
Kartonkiteollisuus	152,7	93,8	132,3
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	50,7	44,5	61,3
Muu toiminta	7,5	8,1	0,0
Eliminoinnit	-55,3	-33,2	-42,9
<b>Liiketulos yhteensä</b>	<b>396,7</b>	<b>332,7</b>	<b>442,3</b>
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	15,9	-1,4	-1,1
Rahoituskulut, netto	-67,4	-55,8	-80,6
Tuloverot	-65,8	-63,8	-80,7
<b>Kauden tulos</b>	<b>279,4</b>	<b>211,7</b>	<b>279,9</b>

**VARAT JA VELAT SEGMENTEITTÄIN**

<b>Varat</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
<b>Milj. euroa</b>	<b>30.9.</b>	<b>30.9.</b>	<b>31.12.</b>
Puunhankinta ja metsäpalvelut	274,7	278,5	274,4
Puutuoteteollisuus	225,9	191,5	191,5
Sellu- ja sahateollisuus	1 985,7	1 404,8	1 556,8
Kartonkiteollisuus	1 981,9	1 893,7	1 959,8
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	878,8	860,9	866,3
Muu toiminta	210,1	230,7	225,1
Myytäväinä olevat omaisuuserät	3,1	3,6	2,8
Eliminoinnit	-234,7	-219,9	-227,8
Kohdistamattomat varat	1 197,5	1 015,6	1 096,8
<b>Yhteensä</b>	<b>6 523,0</b>	<b>5 659,4</b>	<b>5 945,8</b>

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

<b>Velat</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
<b>Milj. euroa</b>	<b>30.9.</b>	<b>30.9.</b>	<b>31.12.</b>
Puunhankinta ja metsäpalvelut	202,9	179,2	207,0
Puutuoteteollisuus	66,1	84,7	74,8
Sellu- ja sahateollisuus	485,3	373,9	360,6
Kartonkiteollisuus	344,2	336,3	365,4
Pehmo- ja ruoanlaittopaperit	304,9	293,2	289,8
Muu toiminta	91,3	95,5	103,9
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	2,1	2,6	1,9
Eliminoinnit	-234,7	-219,9	-227,8
Kohdistamattomat velat	2 438,5	2 032,7	2 170,2
<b>Yhteensä</b>	<b>3 700,6</b>	<b>3 178,1</b>	<b>3 345,8</b>

Segmentin velat sisältävät ostovelat, saadut ennakot ja muut korottomat velat (pl. korot ja verot).

**LIITE 3 – TULOVEROT**

Tuloslaskelman verokulu muodostuu tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta.

<b>Milj. euroa</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
	<b>1–9</b>	<b>1–9</b>	<b>1–12</b>
Kauden verot	42,9	65,8	83,3
Edellisten kausien verot	0,7	0,4	0,0
Laskennalliset verot	22,2	-2,4	-2,6
<b>Tuloverot yhteensä</b>	<b>65,8</b>	<b>63,8</b>	<b>80,7</b>

**LIITE 4 – AINEELLISEN KÄYTTÖMAISUUDEN MUUTOKSET**

<b>Milj. euroa</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>
	<b>1–9</b>	<b>1–9</b>	<b>1–12</b>
Kirjanpitoarvo kauden alussa	2 542,5	2 059,1	2 059,0
Investoinnit	493,8	531,7	747,9
Vähennykset	-14,7	-13,4	-17,3
Myytäväinä olevat omaisuuserät	-2,0	-4,8	-4,8
Poistot ja arvonalentumiset	-164,4	-177,6	-226,5
Muuntoero ja muut muutokset	-0,4	-17,2	-15,9
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>2 854,9</b>	<b>2 377,7</b>	<b>2 542,5</b>

Myytäväinä olevat omaisuuserät sisältävät vuonna 2017 Asunto Oy Tapiolan Tammen myymättä olevat asunnot ja autopaikat. Poistot ja arvonalentumiset sisältävät Metsä Boardin kirjaaman 3,9 miljoonan euron arvonalentumisen peruutuksen Kyrön tehtaan suljetun paperikoneen myynnistä.

**LIITE 5 – VARAUKSET**

Milj. euroa	Uudelleenjärjestely	Ympäristövelvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2017	3,4	16,2	5,6	25,2
Muuntoerot	-0,0	0,0	-0,1	-0,1
Varausten lisäykset	0,0	0,3	1,1	1,3
Käytetyt varaukset	-2,0	-0,1	-0,8	-2,9
Käyttämättömien varausten peruutukset	-0,1	-0,3	-0,0	-0,4
30.9.2017	1,4	16,1	5,8	23,2

Metsä Groupin varausten kokonaissummasta 23,2 miljoonaa euroa, pitkäaikaisten varausten osuus on 20,2 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 3,0 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten varausten arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2025 loppuun mennessä.

**LIITE 6 – LIIKETOIMET OSAKKUUS- JA YHTEISYRITYSTEN KANSSA**

Milj. euroa	2017 1–9	2016 1–9	2016 1–12
Myyntit	10,1	6,9	9,8
Ostot	63,1	60,8	86,5
Pitkäaikaiset saamiset	1,0	1,0	1,0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3,0	3,8	3,3
Pitkäaikaiset velat	0,0	0,0	0,0
Ostovelat ja muut velat	7,5	5,2	6,0

**LIITE 7 – KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMAN LIITETIEDOT**
**Oikaisut tilikauden tulokseen**

Milj. euroa	2017 1–9	2016 1–9	2016 1–12
Verot	65,8	63,8	80,7
Poistot ja arvonalentumiset	179,3	190,8	244,3
Biologiset hyödykkeet	-0,2	-1,8	-1,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-15,9	1,4	1,1
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-16,0	-26,6	-34,1
Rahoituskulut, netto	67,4	55,8	80,6
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-2,6	-15,6	-20,4
Yhteensä	278,0	267,8	350,5

**Omaisuuksien myynnit ja muut erät**

Omaisuuksien myynnit ja muut erät sisältävät tammi–syyskuussa 2017 Metsä Woodin projektiliiketoiminnan myynnit 4,9 miljoonaa euroa, Asunto Oy Tapiolan Jalavan, Asunto Oy Tapiolan Saarnin ja Asunto Oy Tapiolan Tammen asuntojen ja autopaikkojen myyntejä yhteensä 7,2 miljoonaa euroa sekä Metsäliitto Osuuskunnan yhteisyrityksen ZAO HK Vologodskie Lesopromyshlennikin myynnit. Lisäksi omaisuuden myynnit ja

muut erät sisältävät aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntejä 7,0 miljoonaa euroa ja muita eriä -0,3 miljoonaa euroa. Merkittävimmät käyttöomaisuuden myynnit olivat Metsä Boardin Kyrön tehtaan suljetun paperikoneen myynti 3,9 miljoonaa euroa sekä Metsä Boardin sähkösertifikaattien myynnit 1,3 miljoonaa euroa.

**LIITE 8 – RAHOITUSINSTRUMENTI**

Rahoitusvarat ja -velat luokiteltuna IAS 39:n mukaan sekä käyvät arvot

**Rahoitusvarat 30.9.2017**

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirjanpito-arvo yht.	Käypä arvo
Myytävissä olevat rahoitusvarat		222,5				222,5	222,5
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			19,7			19,7	19,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset			739,7			739,7	739,7
Rahavarat	131,4		862,3			993,8	993,8
Johdannaiset	-1,8			34,5		32,7	32,7
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset							
<b>Yhteensä</b>	<b>129,6</b>	<b>222,5</b>	<b>1 621,7</b>	<b>34,5</b>	<b>0,0</b>	<b>2 008,3</b>	<b>2 008,3</b>

**Rahoitusvelat 30.9.2017**

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirjanpito-arvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 438,8	1 438,8	1 452,0
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					0,4	0,4	0,4
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					724,0	724,0	728,2
Ostovelat ja muut velat					1 055,2	1 055,2	1 055,2
Johdannaiset	0,7			17,3		18,0	18,0
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					2,1	2,1	2,1
<b>Yhteensä</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>17,3</b>	<b>3 220,6</b>	<b>3 238,5</b>	<b>3 255,8</b>



**Rahoitusvarat 30.9.2016**

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirjanpito-arvo yht.	Käypä arvo
Myytävissä olevat rahoitusvarat		192,8				192,8	192,8
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat			7,4			7,4	7,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset			684,7			684,7	684,7
Rahavarat	79,8		720,7			800,5	800,5
Johdannaiset	0,0			0,2		0,2	0,2
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät saamiset							
<b>Yhteensä</b>	<b>79,8</b>	<b>192,8</b>	<b>1 412,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1 685,6</b>	<b>1 685,6</b>

**Rahoitusvelat 30.9.2016**

Milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Myytävissä olevat rahoitusvarat	Lainat ja muut saamiset	Johdannaiset suojauslaskennassa	Jaksotettuun hankintamenoön arvostetut	Kirjanpito-arvo yht.	Käypä arvo
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat					1 378,7	1 378,7	1 413,2
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat					1,9	1,9	1,9
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat					418,3	418,3	421,2
Ostovelat ja muut velat					862,1	862,1	862,1
Johdannaiset	-0,5			50,6		50,1	50,1
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat					2,6	2,6	2,6
<b>Yhteensä</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>50,6</b>	<b>2 663,6</b>	<b>2 713,7</b>	<b>2 751,1</b>

**Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2017**

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				
Myytävissä olevat rahoitusvarat	0,0		222,5	222,5
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat	131,4			131,4
Johdannaissaamiset	8,3	24,3		32,7
<b>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Johdannaivelat	0,4	17,6		18,0
<b>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Rahavarat		862,3		862,3
<b>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat		1 452,0		1 452,0
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat		728,2		728,2

**Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvän arvon hierarkia 30.9.2016**

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat pitkäaikaiset rahoitusvarat				
Myytavissä olevat rahoitusvarat	0,0		192,8	192,8
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat lyhytaikaiset rahoitusvarat				
Johdannaissaamiset	70,9	8,9		79,8
	0,2	0,0		0,2
<b>Rahoitusvelat, jotka kirjataan käypään arvoon</b>				
Johdannaisvelat				
	4,7	45,4		50,1
<b>Rahoitusvarat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Rahavarat				
		720,7		720,7
<b>Rahoitusvelat, joita ei kirjata käypään arvoon</b>				
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat				
		1 413,2		1 413,2
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat				
		421,2		421,2

**Rahoitusvarat, joiden arvo määritelty tason 3 mukaisesti**

Milj. euroa	2017	2016
Arvo 1.1.	200,1	227,0
Voitot ja tappiot tilikauden tuloksessa	0,0	0,2
Voitot ja tappiot muissa laajan tuloksen erissä	22,4	-34,0
Hankinnat	0,0	0,0
Myynnit	0,0	-0,4
Arvo 30.9.	222,5	192,8

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot kappaleiden 27 A ja 27 B mukaisesti.

Taso 1: Käypä arvo perustuu suoraan markkinoilta saatuun noteeraukseen.

Taso 2: Käypä arvo määritellään soveltamalla arvostusmenetelmiä, jotka käyttävät markkinoilla näkyvissä olevaa hintainformaatiota.

Taso 3: Käyvät arvot eivät perustu markkinatietoon, vaan yrityksen omiin oletuksiin.

Sähkö-, maakaasu- ja kevytpolttoöljyjohdannaisten käyvät arvot määritetään käyttämällä julkisesti noteerattuja markkinahintoja (Taso 1). Valuuttatermiinien ja -optioiden käyvät arvot määritetään käyttämällä raportointikauden päättämispäivän markkinahintoja. Koronvaihtosopimusten käyvät arvot on määritelty tulevien rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jonka tukena ovat raportointikauden päättämispäivän markkinakorot ja muu markkinatieto (Taso 2). Rahoitusinstrumenteille, joilla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, määritetään käypä arvo arvostusmenetelmien avulla. Harkintaa käytetään valittaessa erilaisia menetelmiä sekä tehtäessä oletuksia, jotka perustuvat pääasiassa

markkinoilla kunakin raportointikauden päättämispäivänä vallitseviin olosuhteisiin (Taso 3).

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet sisältää tarkemman kuvauksen sovelletuista kirjaus- ja arvostusperiaatteista.

Merkittävin käypään arvoon arvostettu erä, jolla ei käydä kauppaa toimivilla markkinoilla, on myytävissä oleviin rahoitusvaroihin luokiteltu sijoitus Pohjolan Voima Oy:n osakkeisiin. Arvostusmenetelmä on kuvattu vuoden 2016 tilinpäätöksessä. Laskennassa käytetty keskimääräinen painotettu pääomakustannus 30.9.2017 oli 2,40 prosenttia, rakenteilla olevan Olkiluoto 3-voimalaitoksen osalta 4,40 prosenttia. Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden hankintameno on 43,1 miljoonaa euroa ja käypä arvo 214,9 miljoonaa euroa.

Pohjolan Voima Oy:n kirjanpitoarvon 30.9.2017 arvioidaan muuttuvan 4,1 miljoonaa euroa, jos rahavirtojen diskonttaamiseen käytettävä korko muuttuisi 10 prosenttia johdon arvioimasta korosta. Osakkeiden kirjanpitoarvon arvioidaan muuttuvan 37,4 miljoonaa euroa, jos käyvän arvon laskennassa käytetyt energiahinnat poikkeaisivat 10 prosenttia johdon arvioimista hintaennusteista.

**Rahoitusjohdannaiset 30.9.2017**

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdan- nais- varat	Johdan- nais- velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suo- jauk- set	Raha- virran suo- jaukset	Oman pää- oman suo- jaukset	Ei suo- jauslas- kentaa
Koronvaihtosopimukset	1 120,0		17,3	-17,3		-16,9		-0,4
Korkojohdannaiset yht.	1 120,0	0,0	17,3	-17,3	0,0	-16,9	0,0	-0,4
Valuuttatermiinit	1 928,0	20,7	0,3	20,4		22,6		-2,1
Valuuttaoptiot								
Valuuttajohdannaiset yht.	1 928,0	20,7	0,3	20,4	0,0	22,6	0,0	-2,1
Sähköjohdannaiset	81,4	6,9		6,9		6,9		
Sellujohdannaiset	32,6	3,6		3,6		3,6		
Öljyjohdannaiset	8,2	0,0	0,2	-0,1		-0,2		0,0
Muut hyödykejohdannaiset	8,7	1,3	0,2	1,1		1,1		
Hyödykejohdannaiset yht.	130,8	11,9	0,4	11,6	0,0	11,5	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	3 178,8	32,7	18,0	14,7	0,0	17,2	0,0	-2,5

**Rahoitusjohdannaiset 30.9.2016**

Milj. euroa	Nimellis- arvo	Johdan- nais- varat	Johdan- nais- velat	Käypä arvo yht.	Käyvän arvon suo- jauk- set	Raha- virran suo- jaukset	Oman pää- oman suo- jaukset	Ei suo- jauslas- kentaa
Koronvaihtosopimukset	937,6		39,3	-39,3		-38,8		-0,5
Korkojohdannaiset yht.	937,6	0,0	39,3	-39,3	0,0	-38,8	0,0	-0,5
Valuuttatermiinit	1 158,7	0,0	2,3	-2,3		-3,2		0,9
Valuuttaoptiot	152,3		-0,1	0,1				0,1
Valuuttajohdannaiset yht.	1 311,0	0,0	2,2	-2,2	0,0	-3,2	0,0	1,0
Sähköjohdannaiset	73,6	0,2	0,8	-0,6		-0,6		
Sellujohdannaiset	40,4		3,9	-3,9		-3,9		
Öljyjohdannaiset	11,2		2,0	-2,0		-2,0		
Muut hyödykejohdannaiset	12,1		1,9	-1,9		-1,9		
Hyödykejohdannaiset yht.	137,3	0,2	8,6	-8,4	0,0	-8,4	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	2 386,0	0,2	50,1	-49,9	0,0	-50,4	0,0	0,5

**LIITE 9 – VASTUUT**

Milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Omat velat, joista annettu vakuuksia	425,6	497,3	469,0
Annetut pantit	441,2	423,3	433,1
Yrityskiinnitykset	2,8	2,8	2,8
Kiinteistökiinnitykset	270,2	369,6	368,5
Irtaimistokiinnitykset	4,0	4,0	4,0
Omapuolesta annettujen vakuudet yhteensä	718,2	799,8	808,5
Muut omasta puolesta annetut vastuusitoumukset	97,6	70,1	98,9
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta	0,6	0,9	0,8
Muiden puolesta annetut vastuut	0,1	5,1	5,0
<b>Yhteensä</b>	<b>816,4</b>	<b>875,9</b>	<b>913,2</b>

Vastuut sisältävät annettuja pantteja, yrityskiinnityksiä, kiinteistö- ja irtaimistokiinnityksiä sekä takauksia.

Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat olivat 78,1 miljoonaa euroa (31.12.2016: 78,7).

**INVESTOINTISITOUKSET**

Milj. euroa	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
Maksut alle vuoden	132,9	262,6	335,3
Maksut myöhemmin	0,2	150,3	20,0
<b>Yhteensä</b>	<b>133,1</b>	<b>412,9</b>	<b>355,3</b>