

Metsä Board Oyj:n liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 5 miljoonaa euroa tammi-maaliskuussa

Tammi-maaliskuun tulos

- Liikevaihto 545 miljoonaa euroa (Q4/2011: 524).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 5 miljoonaa euroa (-22). Liiketulos sisältäen kertaluonteiset erät -4 miljoonaa euroa (-215).
- Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä -9 miljoonaa euroa (-33). Tulos ennen veroja sisältäen kertaluonteiset erät -18 miljoonaa euroa (-230).
- Osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista ilman kertaluonteisia eriä -0,02 euroa (-0,04) ja sisältäen kertaluonteiset erät -0,05 euroa (-0,63).

Tapahtumat vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä

- Reflexin tehtaan Premium Paper -liiketoiminta myytiin Hahnemühle FineArt GmbH:lle ja Hahnemühlen yksityisille osakkeenomistajille. Kaupan toteuduttua Metsä Boardilla ei ole enää toimintaa Reflexissä.
- Yhtiön johtamis- ja raportointirakenne uudistettiin. Raportointisegmentit ovat vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen olleet Paperboard ja Paper and Pulp. Paperboard-liiketoiminta-alueen johtajana aloitti 20.3.2012 Pasi Piiparinen.
- Saksassa sijaitsevan Gohrsmühlen tehtaan kannattamattomat liiketoiminnot lopetettiin, ja Ranskassa sijaitseva Alizayn tehdas suljettiin.
- Yhtiön toiminimi päätettiin 28.3.2012 kokoontuneessa varsinaisessa yhtiökokouksessa muuttaa M-real Oyj:stä Metsä Board Oyj:ksi.

Kauden jälkeiset tapahtumat

- Metsä Board sopi myyvänsä noin 7,3 prosenttiyksikköä omistussuudestaan Metsä Fibre Oy:ssä japanilaiselle Itochu Corporationille 138 miljoonalla eurolla.
- Metsä Board myi noin 0,5 prosenttiyksikköä omistussuudestaan Pohjolan Voima Oy:ssä Metsä Fibrelle 64 miljoonalla eurolla.
- Metsä Board allekirjoitti sopimuksen 1.4.2013 erääntyvän 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan jälleenerahoituksesta.

"Kannattavuutemme parani odotetusti vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä, mutta tulostaso oli kuitenkin edelleen epätydyttävä. Kartonkien tilauskannat ovat normalisoituneet ja käyntiasteet parantuneet selvästi vuoden vaihteen tasosta.

Rakennemuutoksemme paperiyhtiöstä alansa johtavaksi kartonkiyhtiöksi on saatu päätökseen. Vahva kartonkiliiketoimintamme yhdessä Husumin paperi- ja selluintegraatin kanssa ovat hyvä perusta kannattavuuden parantamiselle edelleen.

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 3 800 henkilöä.

Ohjelma vuotuisen taivekartonkikapasiteettimme lisäämiseksi 150 000 tonnilla saatiin suunnitellusti päätökseen, kun Äänekosken taivekartonkikoneen kapasiteetinnostoinvestointi valmistui toukokuun alussa.

Toimenpiteemme tappiollisiin paperiliiketoimintoihin liittyen ovat loppusuoralla, ja niiden tappiot ovat toisella vuosineljänneksellä selvästi ensimmäistä neljänneistä pienemmät.”

Toimitusjohtaja Mikko Helander

TUNNUSLUKUJA	2012	2011	2011	2011	2011	2011
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	545	524	616	660	685	2 485
EBITDA milj. e	25	-172	24	48	77	-23
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	34	8	36	62	74	180
EBITDA, %	4,6	-32,8	3,9	7,3	11,2	-0,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	6,2	1,5	5,8	9,4	10,8	7,2
Liiketulos milj. e	-4	-215	-13	-32	46	-214
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	5	-22	6	32	43	59
EBIT, %	-0,7	-41,0	-2,1	-4,8	6,7	-8,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	0,9	-4,2	1,0	4,8	6,3	2,4
Tulos ennen veroja, milj. e	-18	-230	-29	-53	31	-281
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-9	-33	-11	16	28	0
Kauden tulos, milj. e	-15	-209	-33	-59	28	-273
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-6	-12	-15	10	25	8
Osakekohtainen tulos, e	-0,05	-0,63	-0,11	-0,17	0,08	-0,83
ilman kertaluonteisia eriä, e	-0,02	-0,04	-0,05	0,04	0,07	0,02
Oman pääoman tuotto, %	-8,4	-100,4	-14,1	-23,5	10,8	-31,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	-3,1	-5,4	-6,3	4,2	9,5	0,9
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-0,4	-43,3	-1,5	-6,1	8,4	-9,9
ilman kertaluonteisia eriä, %	1,7	-3,7	2,0	6,4	7,8	3,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	27,8	27,4	32,7	33,9	33,6	27,4
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	154	154	128	120	125	154
Nettovelkaantumisaste kauden lopussa, %	104	106	83	84	78	106
Osakekohtainen oma pääoma kauden lopussa, e	2,21	2,23	2,81	2,92	3,11	2,23
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. e	758	783	772	809	799	783
Bruttoinvestoinnit, milj. e	10	35	17	31	12	95
Toimitukset, 1 000 t						
Paperboard	295	290	346	365	387	1 388
Paper	185	190	222	236	260	908
Henkilöstö kauden lopussa	3 818	4 070	4 163	4 699	4 515	4 070

Toimitusmäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

EBITDA = liiketulos lisättyinä poistoilla ja arvonalentumisilla

Tammi-maaliskuun tulos edelliseen vuosineljännekseen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 545 miljoonaa euroa (Q4/2011: 524). Vertailukelpoinen liikevaihto nousi 5,7 prosenttia. Liiketulos oli -4 miljoonaa euroa (-215) ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä 5 miljoonaa euroa (-22).

Tammi-maaliskuun liikutuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona -10 miljoonaa euroa, joista merkittävimmät olivat:

- 8 miljoonan euron kuluvaraus Muussa toiminnassa liittyen Tampereella sijaitsevan maa-alueen puhdistuskustannuksiin
- 2 miljoonaa euroa lisäkuluvarauksia Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella liittyen päätökseen sulkea Alizayn paperitehdas.

Edellisen neljänneksen kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä -194 miljoonaa euroa.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen kauteen verrattuna paransivat kartongin ja sellun korkeammat toimitusmäärät sekä parempien käyntiasteiden seurauksena alentuneet tuotantokustannukset. Suljettavien ja uudelleenjärjesteltävien yksiköiden tappiot rasittivat liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelleen ensimmäisellä neljänneksellä noin 16 miljoonaa euroa.

Tammi-maaliskuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 185 000 tonnia (Q4/2011: 190 000). Paperboard-liiketoiminta-alueen toimitukset olivat 295 000 tonnia (290 000). Toimitusmäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat katsauskaudella yhteensä -14 miljoonaa euroa (-12). Kurssierot myyntisaamisista, ostoveloista, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 2 miljoonaa euroa (0). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -16 miljoonaa euroa (-12). Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyy korkosuojausten arvostusvoittoa 0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 4).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli -18 miljoonaa euroa (-230). Vertailukauden tulos sisälsi kertaluonteisena eränä rivillä "Osuus osakkuusyhtyritysten tuloksista" liikevoiton jälkeen 3 miljoonaa euroa arvonalentumistappiota liittyen osakkuusyhtiöihin Kiinassa ja Unkarissa. Tulos ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä oli -9 miljoonaa euroa (-33). Tuloverot, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, olivat +3 miljoonaa euroa (+21).

Osakekohtainen tulos oli -0,05 euroa (-0,63). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,02 euroa (-0,04). Oman pääoman tuotto oli -8,4 prosenttia (-100,4), ilman kertaluonteisia eriä -3,1 prosenttia (-5,4). Sijoitetun pääoman tuotto oli -0,4 prosenttia (-43,3), ilman kertaluonteisia eriä 1,7 prosenttia (-3,7).

Tammi-maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Metsä Boardin liikevaihto oli 545 miljoonaa euroa (685). Vertailukelpoinen liikevaihto laski 16,4 prosenttia. Liiketulos oli -4 miljoonaa euroa (46), ja liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 5 miljoonaa euroa (43).

Tammi-maaliskuun liiketuloksen kertaluonteiset erät olivat nettona -10 miljoonaa euroa. Edellisen vuoden vastaavan kauden liiketulokseen kirjatut kertaluonteiset erät olivat yhteensä 3 miljoonaa euroa positiiviset liittyen Jyväskylässä sijaitsevan tontin myyntiin.

Liiketulosta ilman kertaluonteisia eriä edelliseen vuoteen verrattuna heikensivät alemmat kartongin toimitusmäärät sekä sellun ja toimistopaperin alempi hinta.

Tuotantokustannusten aleneminen sekä Yhdysvaltain dollarin ja Iso-Britannian punnan vahvistuminen paransivat hieman tulosta.

Tammi-maaliskuussa paperiliiketoimintojen kokonaistoimitusmäärä oli 185 000 tonnia (Q1/2011: 260 000). Paperboard-liiketoiminta-alueen toimitukset olivat 295 000 tonnia (387 000). Toimitusmäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat yhteensä -14 miljoonaa euroa (-15). Kurssierot myyntisaamisista, ostovelosta, rahoituseristä ja valuuttasuojauksen arvostuksesta olivat 2 miljoonaa euroa (+2). Nettokorot ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat -16 miljoonaa euroa (-17). Muihin rahoitustuottoihin ja -kuluihin sisältyi korkosuojausten arvostusvoittoa 0 miljoonaa euroa (arvostusvoittoa 0).

Katsauskauden tulos ennen veroja oli -18 miljoonaa euroa (31). Tulos ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä oli -9 miljoonaa euroa (28). Tuloverojen, mukaan lukien laskennallisen verovelan muutos, vaikutus oli +3 miljoonaa euroa (-3).

Osakekohtainen tulos oli -0,05 euroa (0,08). Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä oli -0,02 euroa (0,07). Oman pääoman tuotto oli -8,4 prosenttia (10,8), ilman kertaluonteisia eriä -3,1 (9,5). Sijoitetun pääoman tuotto oli -0,4 prosenttia (8,4), ilman kertaluonteisia eriä +1,7 prosenttia (7,8).

Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli maaliskuun lopussa 3 818 (31.12.2011: 4 070), josta Suomessa työskenteli 1 645 (1 648). Kauden aikana Metsä Boardin palveluksessa oli keskimäärin 3 893 henkilöä (4 428 vuonna 2011).

Investoinnit

Bruttoinvestoinnit olivat tammi-maaliskuussa yhteensä 10 miljoonaa euroa (Q1/2011: 12).

Rakennemuutos

M-real Oyj:n 28.3.2012 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti muuttaa yhtiön toiminimen Metsä Board Oyj:ksi sekä täsmensi yhtiön toimialaa vastaamaan tarkemmin yhtiön nykyistä liiketoimintaa.

Metsä Boardin rakennemuutos paperiyhtiöstä kartonkiyhtiöksi on edennyt strategian mukaisesti. Toiminnan painopiste on siirtynyt yhä vahvemmin saneerauksesta kehittämiseen, mistä ovat osoituksena vuosina 2011–2012 toteutettavat pakkaustoimialan investoinnit Simpeleen, Äänekosken, Kyrön ja Kemin tehtailla.

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 liikutulokseen ilman kertaluonteisia eräiä arvioidaan olevan noin 110 miljoonaa euroa positiivinen 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 suunnitellaan vapaaehtoisen uudelleenteollistamisprojektin käynnistämistä. Projektia toteutetaan yhteistyössä Metsä Boardin, työntekijöiden edustajien sekä paikallisten viranomaisten kesken. Projektin tavoitteena on luoda uusia työpaikkoja ja liiketoimintoja Alizayn tehdasalueelle.

Rahoitus

Metsä Boardin omavaraisuusaste oli maaliskuun lopussa 27,8 prosenttia (31.12.2011: 27,4) ja velkaantumisaste 154 prosenttia (154). Nettovelkaantumisaste oli 104 prosenttia (106). Metsä Boardin tietyissä lainasopimuksissa on asetettu 120 prosentin raja yhtiön nettovelkaantumisasteelle ja 30 prosentin raja omavaraisuusasteelle. Lainasopimuksissa määritellyllä tavalla laskettu velkaantumisaste maaliskuun lopussa oli noin 74 prosenttia (76) ja omavaraisuusaste noin 34 prosenttia (33).

Myytavissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutos oli katsauskauden aikana noin 5 miljoonaa euroa lähinnä Pohjolan Voima Oy:n osakkeiden käyvän arvon nousun takia.

Korolliset nettovelat olivat maaliskuun lopussa 758 miljoonaa euroa (783). Lainoista oli valuuttamääräisiä 6 prosenttia, vaihtuvakorkoisia 61 prosenttia ja loput kiinteäkorkoisia. Lainojen keskiprosentti oli maaliskuun lopussa 6,1 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti 1,6 vuotta. Lainojen korkosidonnaisuusaika oli maaliskuun lopussa 12,4 kuukautta. Kauden aikana korkosidonnaisuusaika on vaihdellut 12 ja 15 kuukauden välillä.

Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat olivat 6 miljoonaa euroa (Q1-4/2011: 108). Käyttöpääoma laski 23 miljoonaa euroa (81). Rahavirtalaskelmassa kauden nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 33 miljoonaa euroa.

Nettovaluuttavirrasta oli katsauskauden lopussa suojattuna keskimäärin 4,7 kuukautta. Suojausaste on kauden aikana vaihdellut keskimäärin 4 ja 5 kuukauden välillä. Ei-euromääräisestä omasta pääomasta oli katsauskauden lopussa suojattuna noin 3 prosenttia.

Maksuvalmius jatkuu hyvänä. Käytettävissä oleva likviditeetti oli katsauskauden lopussa 288 miljoonaa euroa, josta 20 miljoonaa oli nostamattomia rahastoituja TyEL-varoja ja 268 miljoonaa likvidejä varoja ja sijoituksia. Maaliskuun lopussa likvideistä varoista ja sijoituksista 101 miljoonaa euroa on muiden Metsä Groupin yhtiöiden Metsä Financeen tallettamia varoja. Lisäksi konsernilla oli muita korollisia saamisia 97 miljoonaa euroa. Konsernilla oli myös lyhytaikaisia rahoitustarpeita varten käytössään ei-sitovia koti- ja ulkomaisia yritystodistusohjelmia ja luottolimiittejä 519 miljoonan euron arvosta.

Osakkeet

Metsä Boardin A-osakkeen ylin kurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä tammi-maaliskuussa oli 2,58 euroa, alin 1,52 euroa ja keskiprosentti 2,23 euroa. Maaliskuun lopussa A-osakkeen kurssi oli 2,20 euroa. Vuoden 2011 lopussa A-osakkeen kurssi oli 1,50 euroa ja vuoden 2011 keskiprosentti 2,87 euroa.

Metsä Boardin B-osakkeen ylin kurssi oli tammi-maaliskuussa 2,27 euroa, alin 1,33 euroa ja keskiprosentti 1,91 euroa. Maaliskuun lopussa B-osakkeen kurssi oli 2,10 euroa. Vuoden 2011 lopussa B-osakkeen kurssi oli 1,33 euroa ja vuoden 2011 keskiprosentti 2,18 euroa.

A-osakkeen vaihto oli 0,5 miljoonaa euroa, 1 prosentti osakekannasta. B-osakkeen vaihto oli 107 miljoonaa euroa, 19 prosenttia osakekannasta. A- ja B-osakkeiden markkina-arvo oli maaliskuun lopussa yhteensä 694 miljoonaa euroa.

Metsäliitto Osuuskunta omisti maaliskuun lopussa 39,6 prosenttia osakkeista, ja näiden osakkeiden tuottama äänivalta oli 60,8 prosenttia. Ulkomaisten omistajien osuus osakkeista oli 9 prosenttia.

Yhtiön hallussa ei ole sen omia osakkeita.

Yhtiökokous päätti 28.3.2012 hallituksen esityksen mukaisesti, että vuodelta 2011 ei makseta osinkoa.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien

antamisesta. Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 70 000 000 uuden B-sarjan osakkeen antamisesta. Vastaavasti hallitus on oikeutettu päättämään osakkeeseen oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että suoraan ja erityisten oikeuksien nojalla merkittävien B-osakkeiden lukumäärä on enintään 70 000 000. Erityiset oikeudet oikeuttavat saamaan maksua vastaan yhtiön uusia osakkeita siten, että merkintähinta maksetaan rahana taikka käyttämällä merkitsijällä olevaa saatavaa merkintähinnan kuittaamiseen ("Vaihtovelkakirja"). Uudet osakkeet voidaan antaa maksua vastaan tai maksutta. Valtuutus korvaa aiemmin voimassa olleen valtuutuksen ja on voimassa 28.3.2017 saakka.

Muutokset johdossa

Pasi Piiparinen aloitti maaliskuussa 2012 Paperboard-liiketoiminta-alueen johtajana ja johtoryhmän jäsenenä. Hankintajohtaja Jani Suomalainen nimitettiin johtoryhmän jäseneksi. Muut johtoryhmään kuuluvat henkilöt ovat toimitusjohtaja Mikko Helander, talousjohtaja Matti Mörsky, Paper and Pulp -liiketoiminta-alueen johtaja Seppo Puotinen, Sari Pajari, johtaja, toimitusketju ja liiketoiminnan kehitys sekä henkilöstöjohtaja Mika Paljakka.

Hallitus ja tilintarkastajat

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi yhdeksän (9) ja valitsi hallituksen jäseniksi metsänhoitaja Mikael Aminoffin, metsäneuvos Martti Asunnan, vuorineuvos Kari Jordanin, oikeustieteen kandidaatti Kirsi Komin, diplomi-insinööri Kai Korhosen, kasvatustieteen maisteri Liisa Leinon, vuorineuvos Juha Niemelän, ministeri Antti Tanskanen ja diplomi-insinööri Erkki Variksen. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

Hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajakseen Kari Jordanin ja varapuheenjohtajakseen Martti Asunnan. Hallitus päätti lisäksi valiokuntiin järjestäytymisestä seuraavasti: tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Kirsi Komi, Kai Korhonen, Antti Tanskanen ja Erkki Varis ja nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat Mikael Aminoff, Martti Asunta, Kari Jordan, Liisa Leino ja Juha Niemelä.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena KHT Raija-Leena Hankonen. Tilintarkastajan toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Kauden jälkeiset tapahtumat

Metsä Board sopi myyvänsä 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 Boardin 7,3 prosenttiyksikön Metsä Fibre -omistusosuuden myynnin toteutuminen on ehdollinen Saksan kilpailuviranomaisten hyväksynnälle ja järjestelyn arvioidaan toteutuvan lähipäivinä. Kun julkistetut suunnitelmat Metsä Fibren omistusrakenteen muuttamiseksi ovat toteutuneet, Metsä Board omistaa 24,9 prosenttia, Metsäliitto Osuuskunta 50,2 prosenttia ja Itochu Corporation 24,9 prosenttia yhtiöstä. Metsä Board myy 7,3 prosenttiyksikön omistusosuuden Metsä Fibressä selluylilijäämänsä pienentämiseksi sekä Metsä Fibren liiketoiminnan edelleen vahvistamiseksi erityisesti kasvavilla Aasian markkinoilla. Järjestelyn toteuduttua Metsä Boardin vuotuinen

yliomavaraisuus sellussa laskee noin 0,5 miljoonasta tonnista 0,3 miljoonaan tonniin. 11.4.2012 toteutuneen 0,5 prosenttiyksikön Pohjolan Voima -omistusosuuden myynnin jälkeen Metsä Board omistaa noin 2 prosenttia yhtiöstä. Metsä Board kirjaa vuoden 2012 toisella neljänneksellä Metsä Fibren myytäviin osakkeisiin liittyen noin 86 miljoonan euron kertaluonteisen myyntivoiton Muussa toiminnassa. Lisäksi Muun toiminnan vuoden 2012 toisen neljänneksen liike-tulos sisältää positiivisena kertaluonteisena eränä Pohjolan Voiman myytäviin osakkeisiin liittyvän noin 45 miljoonan euron realisoituneen käyvän arvon ja myyntivoiton kirjauksen, jolla ei ole vaikutusta yhtiön omaan pääomaan. Omaisuusmyynneillä on noin 15 miljoonan euron negatiivinen vaikutus yhtiön vuotuiseseen operatiiviseen liike-tulokseen verrattuna vuoden 2011 toteutuneisiin lukuihin. Verrattuna vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen lopun tilanteeseen divestoinneilla on noin 40 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus Metsä Boardin nettovelkaantumisasasteeseen sekä reilun 2 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus omavaraisuusasteeseen olettaen, että kauppahinnoilla ei lyhennetä velkoja vaan ne jäävät kassaan.

Metsä Board allekirjoitti 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.

Lähiajan näkymät

Kartongin tilauskannat ovat normalisoituneet ja käyntiasteet parantuneet selvästi vuoden vaihteen tasosta. Kartongin toimitusmäärien arvioidaan toisella vuosineljänneksellä paranevan ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Kartonkien hintatasojen ei arvioida olennaisesti muuttuvan lähikuukausina. Äänekosken taivekartonkitehtaan kapasiteetin laajennukseen liittyvällä laajalla tuotantoseisokilla on negatiivinen vaikutus Paperboard-liiketoiminta-alueen kannattavuuteen toisella vuosineljänneksellä.

Paperituotteiden ja sellun toimitusmäärien ei odoteta merkittävästi muuttuvan toisella vuosineljänneksellä. Päälystämättömän hienopaperin hinnan, joka on alkuvuonna hieman laskenut, arvioidaan jonkin verran nousevan toisella vuosineljänneksellä. Päälystetyn paperin hintatason arvioidaan pysyvän lähitulevaisuudessa keskimäärin vakaana. Sellun hinnan odotetaan nousevan lievästi tulevina kuukausina.

Tuotantokustannusten ei arvioida lähikuukausina muuttuvan olennaisesti.

Uudelleenjärjestelyn kohteina olevien paperiyksiköiden ensimmäisen vuosineljänneksen noin 16 miljoonan euron operatiivisten liike-tappioiden arvioidaan toisella vuosineljänneksellä selvästi pienenevän. Äänekosken paperitehdas on suljettu sekä Reflexin tehtaan toiminnot myyty tai suljettu. Neuvottelut Alizayn tehtaan sulkemiseksi ja Gohrsmühlen tehtaan uudelleenjärjestelemiseksi on saatu päätökseen ja toimenpiteet etenevät suunnitellusti.

Metsä Boardin liikutuloksen, ilman kertaluonteisia eritä, arvioidaan vuoden 2012 toisella neljänneksellä paranevan ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Liiketoiminnan lähiajan riskit

Riski euroalueen talouden kasvun selvästä hidastumisesta tai pysähtymisestä ja etenkin paperituotteiden kysynnän nykyarviota suuremmasta heikentymisestä on edelleen korkea. Metsä Boardin päätuotteiden kysynnän merkittävä väheneminen aiheuttaa riskin siitä, että erityisesti paperituotteiden ja sellun hinnat laskevat.

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 3.5.2012 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 915653.

LIIKETOIMINTA-ALUEET JA MARKKINAKEHITYS

Paperboard-liiketoiminta-alue

	2012	2011	2011	2011	2011	2010	2011	2010
Paperboard	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	281	275	322	338	359	351	1 294	1 384
EBITDA, milj. e	40	-28	38	44	61	46	114	187
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	40	23	38	50	61	49	172	195
Liiketulos, milj. e	26	-57	24	17	46	-9	30	82
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	26	8	24	36	46	32	114	129
ilman kertaluonteisia eriä, %	9,3	2,9	7,4	10,7	12,8	9,1	8,8	9,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	15,8	-31,0	12,2	8,5	23,5	-4,7	4,2	10,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	16,0	4,3	12,2	18,3	23,5	16,1	15,8	16,7
Toimitukset, 1 000 t	295	290	346	365	387	387	1 388	1 586
Tuotanto, 1 000 t	282	295	342	367	399	404	1 403	1 605
Henkilöstö kauden lopussa	2 002	2 034	2 082	2 325	2 145	2 128	2 034	2 128

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli 26 miljoonaa euroa (Q4/2011: 8). Tulosta paransivat lähinnä kartongin nousut toimitusmäärä sekä parempien käyntiasteiden seurauksena alentuneet tuotantokustannukset.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisia eriä yhteensä -65 miljoonaa euroa, josta -26 miljoonaa euroa oli arvonalentumisia, alaskirjauksia ja kuluvarauksia liittyen uudelleenjärjestelytoimiin Äänekosken tehtaalla sisältäen paperikone 2:n sulkemisen sekä -39 miljoonaa euroa liittyen päätökseen lakkauttaa tappiolliset toiminnot Gohrsmühlen tehtaalla.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset olivat 10 prosenttia suuremmat kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Paperboardin taivekartongin toimitukset nousivat 16 prosenttia.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Paperboardin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli 26 miljoonaa euroa (Q1/11: 46). Merkittävimmät tulosta heikentävät tekijät olivat kartonkien alempi toimitusmäärä sekä alemmat käyntiasteet.

Viime vuoden vastaavan kauden tulos ei sisältänyt kertaeriä.

Euroopan taivekartongin tuottajien toimitukset laskivat viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna 8 prosenttia. Paperboardin taivekartongin toimitukset laskivat 11 prosenttia.

Paper and Pulp -liiketoiminta-alue

	2012	2011	2011	2011	2011	2010	2011	2010
Paper and Pulp	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Liikevaihto, milj. e	245	238	282	297	314	307	1 132	1 141
EBITDA, milj. e	-2	-136	-4	-5	9	27	-135	108
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	2	-8	5	11	9	21	17	108
Liiketulos, milj. e	-15	-149	-27	-56	-6	7	-237	45
ilman kertaluonteisia eriä, milj. e	-12	-20	-10	-4	-6	7	-39	48
ilman kertaluonteisia eriä, %	-5,1	-8,4	-3,5	-1,3	-1,9	2,3	-3,4	4,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-10,2	-91,0	-14,1	-27,9	-2,6	3,3	-32,8	5,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	-8,1	-13,8	-5,1	-2,0	-2,6	3,2	-5,7	6,1
Toimitukset Paper, 1 000 t	185	190	222	236	260	267	908	994
Toimitukset Market Pulp, 1 000 t	218	169	181	195	174	168	719	686
Tuotanto, Paper 1 000 t	181	161	233	240	248	256	881	994
Tuotanto, Metsä Board Pulp, 1 000 t	313	235	309	325	340	327	1 210	1 295
Henkilöstö kauden lopussa	1 253	1 471	1 514	1 778	1 779	1 815	1 471	1 815

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

Tammi–maaliskuun tulos edelliseen neljännekseen verrattuna

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani edellisestä vuosineljänneksestä ja oli -12 miljoonaa euroa (Q4/2011: -20). Tulosta paransivat sellun toimitusmäärien kasvu sekä Reflexin tappiollisen tuotannon loppuminen.

Tulos sisälsi seuraavat kertaerät:

- 2 miljoonaa euroa lisäkuluvarauksia Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella liittyen päätökseen sulkea Alizayn paperitehdas
- 1 miljoonaa euroa lisäkuluvarauksia Paper and Pulp -liiketoiminta-alueella liittyen Reflexin tuotannon lopettamiseen.

Edellisen vuosineljänneksen tulokseen sisältyi kertaluonteisena eränä -129 miljoonaa euroa kertaeriä, joista merkittävimmät olivat:

- 105 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia liittyen suunnitelmaan sulkea Alizayn tehdas
- 19 miljoonaa euroa kuluvarauksia ja alaskirjauksia liittyen suunnitelmiin lakkauttaa Reflexin tappiolliset toiminnot
- 5 miljoonaa euroa lisäkuluvarauksia ja kauppahinnan oikaisua liittyen Halleinin sellutehtaan myyntiin.

Euroopan päälystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset verrattuna edelliseen vuosineljännekseen nousivat 6 prosenttia. Paper and Pulpin päälystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 2 prosenttia.

Tammi–maaliskuun tulos viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna

Paper and Pulpin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä heikkeni viime vuoden vastaavaan kauteen verrattuna ja oli -12 miljoonaa euroa (Q1/2011: -6). Tulosta heikensivät sellun

sekä toimistopaperien hinnan alentuminen. Tulosta paransi raaka-ainekustannusten maltillinen lasku.

Viime vuoden vastaavan kauden tulos ei sisältänyt kertaluonteisia eriä.

Euroopan päällystämättömän hienopaperin tuottajien kokonaistoimitukset laskivat edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna 4 prosenttia. Paper and Pulpin päällystämättömän hienopaperin toimitusmäärä laski 29 prosenttia.

Liikevaihto ja -tulos segmenteittäin

Milj. e	2012	2011	2011	2011	2011	2010	2011	2010
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Paperboard	281	275	322	338	359	351	1 294	1 384
Paper and Pulp	245	238	282	297	314	307	1 132	1 141
Muu toiminta	89	75	89	104	97	92	365	352
Sisäinen myynti	-70	-64	-77	-79	-86	-85	-305	-273
Liikevaihto	545	524	616	660	685	665	2 485	2 605
Paperboard	40	-28	38	44	61	46	114	187
Paper and Pulp	-2	-136	-4	-5	9	27	-135	108
Muu toiminta	-13	-9	-9	8	7	1	-2	16
EBITDA	25	-172	24	48	77	74	-23	312
% liikevaihdosta	4,6	-32,8	3,9	7,3	11,2	11,1	-0,9	12,0
Paperboard	26	-57	24	17	46	-9	30	82
Paper and Pulp	-15	-149	-27	-56	-6	7	-237	45
Muu toiminta	-15	-10	-10	7	6	-1	-6	19
Liiketulos	-4	-215	-13	-32	46	-4	-214	146
% liikevaihdosta	-0,7	-41,0	-2,1	-4,8	6,7	-0,6	-8,6	5,6
Kertaluonteiset erät liiketuloksessa								
Paperboard	0	-65	0	-19	0	42	-84	-47
Paper and Pulp	3	-129	-17	-52	0	0	-198	-4
Muu toiminta	6	0	-2	7	3	0	9	23
Metsä Board -konserni	10	-193	-18	-64	3	41	-274	-27
Paperboard	40	23	38	50	61	49	172	195
Paper and Pulp	2	-8	5	11	9	21	17	108
Muu toiminta	-7	-9	-7	1	4	1	-11	1
EBITDA, ilman kertaluonteisia eriä	34	8	36	62	74	70	180	305
% liikevaihdosta	6,2	1,5	5,8	9,4	10,8	10,6	7,2	11,7
Paperboard	26	8	24	36	46	32	114	129
Paper and Pulp	-12	-20	-10	-4	-6	7	-39	48
Muu toiminta	-9	-9	-8	0	3	-1	-15	-4
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä	5	-22	6	32	43	38	59	173
% liikevaihdosta	0,9	-4,2	1,0	4,8	6,3	5,7	2,4	6,6
Liiketulos, ilman kertaluonteisia eriä, % liikevaihdosta								
Paperboard	9,4	2,9	7,5	10,7	12,8	9,3	8,8	9,3
Paper and Pulp	-5,1	-8,4	-3,5	-1,3	-1,9	2,2	-3,4	4,2
Metsä Board -konserni	0,9	-4,2	1,0	4,8	6,3	5,7	2,4	6,6

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

Sijoitetun pääoman tuotto, %

Paperboard	15,8	-31,0	12,2	8,5	23,5	-4,7	4,2	10,6
Paper and Pulp	-10,2	-91,0	-14,1	-27,9	-2,6	3,3	-32,8	5,7
Metsä Board -konserni	-0,4	-43,3	-1,5	-6,1	8,4	3,8	-9,9	5,7

Sijoitettu pääoma, milj. e

Paperboard	656	676	785	781	795	770	676	770
Paper and Pulp	615	614	724	775	840	852	614	852
Kohdistamattomat ja eliminoinnit	587	583	605	593	673	727	584	727
Metsä Board -konserni	1 858	1 873	2 131	2 149	2 308	2 349	1 873	2 349

Segmentin sijoitettu pääoma sisältää segmentin varat (= liikearvo, muut aineettomat hyödykkeet, aineelliset 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	2011	2011	2011	2011	2010	2011	2010
1000 t	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Paperboard	295	290	346	365	387	387	1 388	1 586
Paper	185	190	222	236	260	267	908	994
Market Pulp	218	169	181	195	174	168	719	686
Tuotanto	2012	2011	2011	2011	2011	2010	2011	2010
1000 t	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q1-Q4	Q1-Q4
Paperboard	282	295	342	367	399	404	1 403	1 605
Paper	181	161	233	240	248	256	881	994
Metsä Fibren sellu ¹⁾	181	174	197	170	164	175	706	652
Metsä Boardin sellu	313	235	309	325	340	327	1 210	1 295

Toimitus- ja tuotantomäärät eivät ole täysin vertailukelpoisia rakennemuutosten takia.

¹⁾ Vastaa Metsä Boardin 32 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	Tammi-maaliskuu		Tammi-
		2012	2011	joulukuu
				2011
Liikevaihto	2,7	545	685	2 485
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos		-22	4	-16
Liiketoiminnan muut tuotot	7	12	22	66
Materiaalit ja palvelut	7	-391	-526	-1 940
Henkilöstökulut		-66	-78	-418
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	7	10	21	60
Poistot ja arvonalentumiset		-29	-31	-191
Liiketoiminnan muut kulut		-63	-51	-260
Liiketulos	2	-4	46	-214
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		0	0	-7
Kurssierot		2	2	3
Muut rahoitustuotot ja -kulut	7	-16	-17	-63
Kauden tulos ennen veroja		-18	31	-281
Tuloverot	3	3	-3	8
Kauden tulos		-15	28	-273
Muut laajan tuloksen erät				
Rahavirran suojaukset		4	-3	-22
Myytavissä olevat rahoitusvarat		5	2	22
Muuntoerot		2	0	3
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		1	0	0
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot		-2	0	4
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		10	-1	7
Kauden laaja tulos yhteensä		-5	27	-266
Kauden tuloksen jakautuminen				
Emoyrityksen omistajille		-15	28	-273
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0
Kauden laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyrityksen omistajille		-5	27	-266
Määräysvallattomille omistajille		0	0	0
Yhteensä		-5	27	-266
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta konsernin tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa per osake)		-0,05	0,08	-0,83

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin tase

Milj. e	Liite	31.3. 2012	31.3. 2011	31.12. 2011
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo		13	13	13
Muut aineettomat hyödykkeet		17	35	14
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4	924	1 047	941
Osuudet osakkuusyrityksissä		188	240	262
Myytavissä olevat rahoitusvarat		283	317	341
Muut rahoitusvarat	7	26	11	23
Laskennalliset verosaamiset		6	4	4
		1 457	1 667	1 598
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus		301	391	335
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7	490	582	443
Rahavarat		268	418	305
		1 059	1 391	1 083
Myytävänä olevat omaisuuserät	5	116		7
Varat yhteensä		2 632	3 058	2 688
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma		727	1 021	732
Määräysvallattomien omistajien osuudet		5	5	5
Oma pääoma yhteensä		732	1 026	737
Pitkäaikaiset velat				
Laskennalliset verovelat		140	180	154
Eläkevelvoitteet		78	85	81
Varaukset	6	35	15	31
Rahoitusvelat		849	1 009	858
Muut velat		27	22	28
		1 129	1 311	1 152
Lyhytaikaiset velat				
Varaukset	6	110	21	140
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	7	275	273	279
Ostovelat ja muut velat	7	372	427	380
		757	721	799
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin varoihin liittyvät velat	5	14		
Velat yhteensä		1 900	2 032	1 951
Oma pääoma ja velat yhteensä		2 632	3 058	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							28	28	0	28
Muut laajan tuloksen erät										
Rahavirran suojaukset					-3			-3		-3
Myytavissä olevat rahoitusvarat					2			2		2
Muuntoerot				0				0		0
Osuus- osakkuus- yritysten muista laajan tuloksen eristä				0	0			0		0
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot				0	0			0		0
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				0	-1			-1		-1
Kauden laaja tulos yhteensä				0	-1		28	27	0	27
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako										0
Oma pääoma 31.3.2011		558	667	23	222		-448	1 021	5	1 026

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							-15	-15	0	-15
Muut laajan tuloksen erät										
Rahavirran suojaukset					4			4		4
Myytavissä olevat rahoitusvarat					5			5		5
Muuntoerot				2				2		2
Osuus osakkuus- yritysten muista laajan tuloksen eristä				1	0			1		1
Muihin laajan tuloslaskelman eriin liittyvät verot				0	-2			-2		-2
Muut laajan tuloksen erät yhteensä				3	7			10	0	10
Kauden laaja tulos yhteensä				3	7		-15	-5	0	-5
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osingonjako									0	0
Oma pääoma 31.3.2012		558	0	28	235	285	-378	727	5	732

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

Tilintarkastamaton lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	Liite	Tammi-maaliskuu		Tammi- joulukuu	Loka-joulukuu
		2012	2011	2011	2011
Kauden tulos		-15	27	-273	-209
Oikaisut yhteensä	8	-2	19	300	154
Käyttöpääoman muutos		23	-36	81	86
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat		6	10	108	31
Nettorahoituskulut	8	23	27	-20	-21
Maksetut verot		-1	-2	-5	3
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		28	35	83	13
Muiden osakkeiden hankinnat			0	-5	-5
Investoinnit aineettomaan ja aineelliseen käyttöomaisuuteen		-10	-12	-90	-30
Omaisuuksien myynnit ja muut erät	8	5	54	106	11
Investointien nettorahavirrat		-5	42	11	-24
Muu oman pääoman muutos				4	4
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos		-60	-67	-201	-33
Maksetut osingot		0	0	0	0
Rahoituksen nettorahavirrat		-60	-67	-197	-29
Rahavarojen muutos		-37	10	-103	-40
Rahavarat kauden alussa		305	408	408	345
Rahavarojen muuntoero		0	0		0
Rahavarojen muutos		-37	10	-103	-40
Rahavarat kauden lopussa		268	418	305	305

Liitetiedot ovat osa osavuositarkastusta.

LIITETIEDOT TARKASTAMATTOMAAN OSAVUOSIKATSAUKSEEN

Liite 1 – Perustiedot ja arvostusperuste

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

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

Osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Konsernitilinpäätös esitetään miljoonan euron tarkkuudella, ellei muuta ole mainittu.

Metsä Boardin hallitus hyväksyi tämän osavuositarkastuksen kokouksessaan 3.5.2012 julkistettavaksi.

Liite 2 – Segmenttitiedot

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

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

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

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

Myynti segmenteittäin

	Tammi-maaliskuu 2012			Tammi-maaliskuu 2011		
	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä	Ulkoinen	Sisäinen	Yhteensä
Paperboard	281	0	281	348	11	359
Paper and Pulp	245	0	245	313	1	314
Muu toiminta	19	70	89	23	74	97
Sisäisen myynnin eliminointi		-70	-70		-86	-86
Yhteensä	545	0	545	685	0	685

	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-maaliskuu	Tammi-joulukuu
	2012	2011
Paperboard	26	46
Paper and Pulp	-15	-6
Muu toiminta	-15	6
Liiketulos, yhteensä	-4	46
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	0
Rahoituskulut, netto	-14	-15
Tuloverot	3	-3
Tilikauden tulos	-15	28

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. Muu toiminta sisältää 8 miljoonan kuluvarauksen liittyen Tampereella sijaitsevan Niemenrannan tontin puhdistuskustannuksiin sekä miljoonan euron kuluvarauksen peruutuksen liittyen logistiikkasopimukseen ja graafisten paperien liiketoiminnan myyntiin.

Varat segmentteittäin

Milj. e	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
Paperboard	933	1 056	965
Paper and Pulp	849	1 043	869
Muu toiminta	536	508	540
Eliminointi	-90	-79	-75
Kohdistamattomat	404	530	389
Yhteensä	2 632	3 058	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-maaliskuulta 2012 ja 2011 sekä tammi-joulukuulta 2011.

Milj. e	Tammi-maaliskuu		Tammi-joulukuu	
	2012	2011	2011	
Tilikauden verot	2	4	16	
Edellisten tilikausien verot	0	-1	-4	
Laskennallisten verojen muutos	-5	0	-20	
Tuloverot yhteensä	-3	3	-8	

Liite 4 – Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

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

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset Milj. e	Tammi-maaliskuu		Tammi-joulukuu
	2012	2011	2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	941	1 063	1 063
Investoinnit	10	12	92
Vähennykset	0	0	-1
Myytävänä olevat omaisuuserät/Myynnit	0	0	-30
Poistot ja arvonalentumiset	-28	-29	-185
Muuntoero	1	1	2
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	924	1 047	941

M-real Hallein luokiteltiin kesäkuussa 2011 myytävänä olevaksi pitkäaikaiseksi omaisuuseräksi IFRS5, Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot, mukaan. M-real

Halleinin myynti toteutui syyskuussa 2011. Vuoden 2011 myytävänä olevat omaisuuserät sisältävät M-real Halleinin omaisuuserät.

Liite 5 – Myytävänä olevat pitkäaikaiset varat

Metsä Board ilmoitti 11.4.2012 myyvänsä noin 7,3 prosenttiyksikköä omistusosuudestaan osakkuusyritys Metsä Fibre Oy:ssä japanilaiselle Itochu Corporationille 138 miljoonalla eurolla sekä noin 0,5 prosenttiyksikköä omistusosuudestaan muussa yrityksessä Pohjolan Voima Oy:ssä Metsä Fibrelle 64 miljoonalla eurolla. Metsä Boardin 7,3 prosenttiyksikön Metsä Fibre - omistusosuuden myynnin toteutuminen on ehdollinen Saksan kilpailuviranomaisten hyväksynnälle, ja järjestelyn arvioidaan toteutuvan vuoden 2012 toisen neljänneksen loppuun mennessä. Nämä myytävät osuudet on luokiteltu myytävänä oleviksi pitkäaikaisiksi omaisuuseriksi IFRS5, Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot, mukaan. Näihin omaisuuseriin liittyvät muihin laajan tuloslaskelman eriin kirjatut kertyneet tuotot ovat yhteensä 46 miljoonaa euroa.

Liite 6 – Varaukset

Seuraavassa on esitetty varausten muutos tammi-maaliskuulta 2012 ja tammi-joulukuulta 2011.

	Uudelleen- järjestely	Ympäristö- velvoitteet	Muut varaukset	Yhteensä
1.1.2012	109	18	44	171
Muuntoerot	0	0	0	0
Lisäykset	11	8	3	22
Käytetyt varaukset	-18	0	-15	-33
Käyttämättömien varausten peruutukset	-6	-5	-4	-15
31.3.2012	96	21	28	145
1.1.2011	24	2	16	42
Muuntoerot	0	0	0	0
Lisäykset	107	16	41	164
Käytetyt varaukset	-21	0	-10	-31
Käyttämättömien varausten peruutukset	-1	0	-3	-4
31.12.2011	109	18	44	171

Merkittävin varausten lisäys vuonna 2012 oli 8 miljoonan euron ympäristövaraus Muussa toiminnassa liittyen Tampereella sijaitsevan Niemenrannan tontin puhdistuskustannuksiin. 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, 145 miljoonasta eurosta, pitkäaikaisten varausten osuus on 35 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisten varausten osuus 110 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisen varauksen arvioidaan pääosin purkautuvan vuoden 2013 loppuun mennessä.

Liite 7 – Liiketoimet lähipiirin kanssa

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

Liiketoimet emoyrityksen ja sisaryritysten kanssa

	Tammi-maaliskuu		Tammi-joulukuu
	2012	2011	2011
Myynnit	15	16	61
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	6
Ostot	171	214	770
Osuus osakkuusyriytysten tuloksista	10	21	60
Korkotuotot	1	1	5
Korkokulut	0	1	2
Pitkäaikaiset saamiset	5	4	4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	115	74	72
Pitkäaikaiset velat	0	0	0
Ostovelat ja muut velat	157	233	151

Metsä Fibren nettotulos sisältyy riville "Osuus osakkuusyriytysten tuloksista" liiketuloksessa. Liiketoimet Metsä Fibren kanssa sisältyvät sisaryritysten lukuihin 8.12.2009 alkaen. Metsä Fibre maksoi tammi-maaliskuussa 2012 osinkoja Metsä Boardille 33 miljoonaa euroa.

Liiketoimet osakkuusyriytysten kanssa

	Tammi-maaliskuu		Tammi-joulukuu
	2012	2011	2011
Myynnit	0	0	0
Ostot	2	2	7
Pitkäaikaiset saamiset	0	0	0
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0	8	0
Ostovelat ja muut velat	3	3	3

Liite 8 – Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

Oikaisut tilikauden tulokseen

	Tammi-maaliskuu		Tammi-joulukuu
Milj. e	2012	2011	2011
Verot	-3	3	-8
Poistot ja arvonalentumiset	29	31	191
Osuus osakkuusyriytysten tuloksista	-11	-21	-53

Tilintarkastamaton
Metsä Board Oyj Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2012

3.5.2012 klo 12.00

Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot	-2	-4	-19
Rahoituskulut, netto	14	16	60
Eläkevelvoitteet ja varaukset	-29	-6	129
Yhteensä	-2	19	300

Nettorahoituskulut

Tammi-maaliskuun 2012 rahavirtalaskelman nettorahoituskulut sisältävät Metsä Fibren maksaman osingon 33 miljoonaa euroa.

Omaisuuksien myynnit ja muut erät

Tammi-maaliskuun 2012 omaisuuden myynnit ja muut erät sisältävät osakkuusyritys Plastiroll Oy:n myynnin 7 miljoonaa euroa sekä 3 miljoonan euron negatiivisen kauppahinnan Reflexin liiketoiminnan myynnistä ja miljoona euroa muita eriä.

Liite 9 – Vastuut

Seuraavassa vastuut 31.3.2012 ja 31.3.2011 sekä 31.12.2011.

Vastuut			
Milj. e	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
Omasta puolesta	196	191	194
Osakkuusyritysten puolesta	0	0	0
Saman konsernin yritysten puolesta	13	14	13
Muiden puolesta	2	3	3
Yhteensä	211	208	210

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

Aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin liittyvät ostositoumukset olivat nolla euroa 31.3.2012 ja 31.12.2011. 31.3.2011 ostositoumukset olivat 2 miljoonaa euroa. Vastuu poistui Halleinin sellutehtaan myynnin seurauksena syyskuussa 2011.

Avoimet johdannaissopimukset

Milj. e	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
Korkojohdannaiset	1 347	1 305	1 349
Valuuttajohdannaiset	1 669	1 939	1 578
Muut johdannaiset	124	77	124
Yhteensä	3 140	3 321	3 051

Avoimien johdannaissopimusten käypä arvo laskettuna markkinahintaan oli katsauskauden lopussa -33,0 miljoonaa euroa (-37,8 miljoonaa euroa 31.12.2011 ja -0,1 miljoonaa euroa 31.3.2011).

Liite 10 – Kauden jälkeiset tapahtumat

Metsä Board sopi myyvänsä 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 Boardin 7,3 prosenttiyksikön Metsä Fibre -omistusosuuden myynnin toteutuminen on ehdollinen Saksan kilpailuviranomaisten hyväksynnälle ja järjestelyn arvioidaan toteutuvan lähipäivinä. Kun julkistetut suunnitelmat Metsä Fibren omistusrakenteen muuttamiseksi ovat toteutuneet, Metsä Board

omistaa 24,9 prosenttia, Metsäliitto Osuuskunta 50,2 prosenttia ja Itochu Corporation 24,9 prosenttia yhtiöstä. Metsä Board myy 7,3 prosenttiyksikön omistusosuuden Metsä Fibressä selluylilijäämänsä pienentämiseksi sekä Metsä Fibren liiketoiminnan edelleen vahvistamiseksi erityisesti kasvavilla Aasian markkinoilla. Järjestelyn toteuduttua Metsä Boardin vuotuinen yliomavaraisuus sellussa laskee noin 0,5 miljoonasta tonnista 0,3 miljoonaan tonniin. 11.4.2012 toteutuneen 0,5 prosenttiyksikön Pohjolan Voima -omistusosuuden myynnin jälkeen Metsä Board omistaa noin 2 prosenttia yhtiöstä. Metsä Board kirjaa vuoden 2012 toisella neljänneksellä Metsä Fibren myytäviin osakkeisiin liittyen noin 86 miljoonan euron kertaluonteisen myyntivoiton Muussa toiminnassa. Lisäksi Muun toiminnan vuoden 2012 toisen neljänneksen liike-tulos sisältää positiivisena kertaluonteisena eränä Pohjolan Voiman myytäviin osakkeisiin liittyvän noin 45 miljoonan euron realisoituneen käyvän arvon ja myyntivoiton kirjauksen, jolla ei ole vaikutusta yhtiön omaan pääomaan. Omaisuusmyynneillä on noin 15 miljoonan euron negatiivinen vaikutus yhtiön vuotuiseseen operatiiviseen liike-tulokseen verrattuna vuoden 2011 toteutuneisiin lukuihin. Verrattuna vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen lopun tilanteeseen divestoinneilla on noin 40 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus Metsä Boardin nettovelkaantumisasteeseen sekä reilun 2 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus omavaraisuusasteeseen olettaen, että kauppahinnoilla ei lyhennetä velkoja vaan ne jäävät kassaan.

Metsä Board allekirjoitti 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 luottolimitistä 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.