

Kanalkajen 1
00160 Helsingfors

Box 309
FI-00101 Helsingfors, Finland

Tel +358 2046 131
Fax +358 2046 21471

www.storaenso.com

Stora Enso januari–mars 2009

STORA ENSO OYJ DELÅRSRAPPORT 2009-04-23 kl 06.00 GMT

- **Operativt kassaflöde 264 MEUR genom effektiv hantering av rörelsekapitalet**
- **Marginellt positivt rörelseresultat exkl engångsposter och marknadsvärdering**
- **Ytterligare minskning av årliga fasta kostnader med 250 MEUR planerad**

Sammandrag av första kvartalet

Fortsatt verksamhet		Q1/09	Q4/08	Q1/08
Nettoomsättning	MEUR	2 130,5	2 602,5	2 831,8
EBITDA exkl engångsposter och marknadsvärdering	MEUR	134,3	163,3	299,2
Rörelseresultat, exkl engångsposter och marknadsvärdering	MEUR	3,0	28,4	140,1
Rörelseresultat (IFRS)	MEUR	-0,9	-784,2	125,0
Resultat före skatt exkl engångsposter	MEUR	-82,1	-81,0	83,1
Resultat före skatt	MEUR	-48,1	-845,6	83,1
Nettoresultat exkl engångsposter	MEUR	-60,2	-67,2	66,1
Nettoresultat	MEUR	-36,1	-654,6	66,1
Resultat per aktie (EPS) exkl engångsposter	EUR	-0,08	-0,08	0,08
Resultat per aktie (EPS)	EUR	-0,05	-0,82	0,08
Kassamässigt resultat per aktie (CEPS) exkl engångsposter	EUR	0,10	0,06	0,30
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exkl engångsposter	%	-1,6	-0,8	4,9
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) exkl engångsposter och marknadsvärdering	%	0,1	1,2	5,5

I marknadsvärdering ingår syntetiska optioner, netto efter realiserad och öppen risksäkring, utsläppsrätter för koldioxid och marknadsvärdering av biologiska tillgångar, främst skogstillgångar i intressebolag.

Meddelande från CEO Jouko Karvinen:

– Det första kvartalet 2009 var precis så påfrestande som vi förväntade oss i början av året. Vi fortsatte med vår princip att prioritera prissättning och vinstmarginaler framför volymer. Minskad efterfrågan ledde till omfattande nedskärning av produktionen, med nästan en fjärdedel jämfört med första kvartalet året innan, och till ett beklämmande rörelseresultat på 3 MEUR exklusive engångsposter och marknadsvärdering för första kvartalet 2009. Det faktum att vi under de senaste två åren drastiskt minskat våra fasta kostnader – med 4–5 procentenheter av rörelseresultatet – är uppenbart avgörande i den rådande tillspetsade efterfrågesituationen. Vårt kassaflöde var sunt tack vare en effektiv hantering av rörelsekapitalet och uppgick till 264 MEUR. Kassaflödet är det bästa vi uppnått under något av de första kvartalen sedan 2003, trots att förutsättningarna för verksamheten var svårare än någon gång sedan början av nittioalet, vilket visar på fördelarna med att agera i tid och med bestämdhet.

– Det är alltmer uppenbart att den kraftiga volymnedgången på våra marknader beror mer på avtagande efterfrågan än på kundernas minskning av sina lager. Vår prognos för andra kvartalet är i samma linje, med omfattande produktionsbegränsningar och starkt fokus på kassaflöde och vinstmarginaler, tillsammans med en sträng hantering av investeringar och utgifter.

– Vi ska fortsätta att optimera nyttjandet av våra produktionstillgångar inom hela företaget genom att alltid ha den mest kostnadseffektiva enheten i drift och att begränsa produktionen vid de kostsammare enheterna och maskinerna. Detta är och förblir avgörande nu när efterfrågan har sjunkit snabbare än någonsin tidigare. Under de två senaste åren har kostnadsinflationen för våra finska tillgångar varit betydligt värre än för våra andra produktionsländer i flera hänseenden – från fiberkostnader till energi. Därför kommer vi att fortsätta koncentrera större delen av våra produktionsbegränsningar till Finland. År 2008 var Stora Enso fortfarande en klart lönsam concern men visade redan då påtagliga rörelseförluster i Finland. Situationen förvärrades ytterligare under första kvartalet 2009. På grund av en fortsatt minskad efterfrågan måste vi överväga eventuella permanenta nedläggningar också, återigen i första hand av de enheter inom hela koncernen som har högsta totalkostnader.

– Idag tar vi även nästa steg mot att göra Stora Enso till ett förenklat och mer fokuserat företag med snabbare reaktionsförmåga. De viktigaste målsättningarna i förändringen är en koncentrerad organisation och en starkare verksamhet som kan reagera snabbt både verksamhetsmässigt och strategiskt, i en ständigt föränderlig omvärld. Vi ämnar förenkla beslutsfattandet och flytta processerna närmare de verksamheter som betjänar våra kunder. Därför kommer stabsfunktioner och landsorganisationer att minskas avsevärt, vilket dessvärre kommer att leda till att upp till 2 000 personer främst inom administrationen planeras att bli övertaliga. Vårt mål är att minska de fasta kostnaderna med 250 MEUR per år jämfört med 2008 års kostnadsnivå. Förändringarna kommer att leda till en plattare och mer koncentrerad organisation med vida spridd kontroll men utan nya organisationsnivåer. Det är också viktigt att transparensen i vår rapportering inte kommer att påverkas.

– Vi anser att de flesta av våra åtgärder under de två senaste åren – inklusive avyttring av tillgångar och svåra omstruktureringsåtgärder inom operativa och administrativa enheter – var absolut nödvändiga. De har minskat våra fasta kostnader med 4–5 procentenheter av rörelseresultatet. Med blixtsnabba förändringar i vår affärsmiljö är detta inte tillräckligt och därför förbinder vi oss nu att uppnå en förbättring på ytterligare 2–3 procentenheter. Den sammanlagda effekten av förbättringen kommer inte att märkas förrän i slutet av 2010 men vi räknar med att merparten av fördelarna kan uppnås redan till slutet av det här året. Det här är det nästa logiska steget i vår resa – inte en kursförändring, men en tydlig upptrappning av förbättringsarbetet med vår struktur, fokus och kostnader. Vad som mer än någonting skiljer affärsvärldens vinnare från förlorare är hur snabbt de agerar.

Utsikter på kort sikt

I Europa väntas efterfrågan vara fortsatt svag och betydligt lägre än för ett år sedan för alla koncernens produkter, utan utsikter för någon väsentlig förbättring förrän det ekonomiska klimatet återhämtat sig. Det har skett en förbättring av balansen mellan utbudet och efterfrågan inom branschen, även om den senaste tidens snabba försvagning av efterfrågan har rubbat balansen till en viss del. Investeringar i annonsering har minskat drastiskt och beräknas förbli försvagat, vilket kommer att avsevärt minska efterfrågan på grafiskt papper under de kommande månaderna. Efterfrågan på tidningspapper påverkas också av minskade upplagor av betal- och gratistidningar. Marknader för förpackningar och träprodukter väntas bli svaga även i fortsättningen, även om en måttlig säsongsmässig uppgång i efterfrågan på vissa konsumentkartongslag, wellpappförpackningar och träprodukter förutses under andra kvartalet. Produktionen av träprodukter väntas minska i Europa, vilket borde successivt förbättra balansen mellan utbud och efterfrågan.

I Europa förutses priserna för tryckpapper hålla samma nivå som under första kvartalet 2009. Priserna för arkat bestruket finpapper väntas bli högre. Priserna för bestruket finpapper på rulle, obestruket finpapper samt vissa förpacknings- och träprodukter väntas vara fortsatt pressade.

I Kina tros efterfrågan på obestruket journalpapper och bestruket finpapper vara fortsatt svag. Priserna för obestruket journalpapper väntas bli påverkade av prispresen inom konkurrerande

bestruket journalpapper medan priserna för bestruket finpapper visar tecken på att botten nu har nåtts.

I Latinamerika förväntas priserna för bestruket journalpapper förbli pressade på grund av ökad import. Den lokala efterfrågan tros bli relativt stabil framöver.

Stora Ensos prognos för kostnadsdeflation exklusive interna åtgärder är 4 % för helåret 2009; främst till följd av lägre fiberkostnader.

Marknader

Jämfört med första kvartalet 2008

I Europa var efterfrågan betydligt svagare för samtliga tryckpapperskvaliteter, finpapper, konsumentkartong samt industriförpackningar och ännu svagare än för ett år sedan för träprodukter.

Marknadspriser i lokala valutor var högre för tidnings-, journal- och bestruket finpapper samt konsumentkartong och vissa industriförpackningsslag, en aning lägre för wellpappförpackningar, något lägre för obestruket finpapper och returfiberbaserad wellråvara och ännu lägre än för ett år sedan för träprodukter.

Producentlagren var lägre för finpapper och betydligt lägre för tidnings- och journalpapper.

I Latinamerika var efterfrågan på bestruket journalpapper svagare men priserna var högre än för ett år sedan.

I Kina minskade efterfrågan på bestruket finpapper och priserna var avsevärt lägre än för ett år sedan. Efterfrågan på obestruket journalpapper var betydligt svagare och priserna lägre.

Jämfört med fjärde kvartalet 2008

I Europa var efterfrågan på samtliga koncernens produkter avsevärt lägre. Den kraftiga tillbakagången inom byggsektorn minskade efterfrågan på träprodukter ytterligare.

Marknadspriser i lokala valutor var högre för tidnings- och journalpapper, konsumentkartong samt vissa industriförpackningsslag, oförändrade för bestruket finpapper samt en del lägre för obestruket finpapper och de flesta industriförpackningsslagen. Priserna för träprodukter fortsatte att vara ytterst pressade på alla marknader.

Producentlagren för tidningspapper stabiliserades till normala nivåer, var i stort sett oförändrade för journal- och bestruket finpapper men minskade för obestruket finpapper.

I Latinamerika minskade efterfrågan på bestruket journalpapper, men priserna fortsatte ändå att öka.

I Kina försvagades efterfrågan på obestruket journalpapper avsevärt. Efterfrågan på bestruket finpapper försvagades också. Priser på obestruket journalpapper var fortsatt pressade och priser på bestruket finpapper sjönk betydligt.

Stora Ensos leveranser och produktion

	Q1/09	Q4/08	Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Leveranser av papper och kartong (1 000 ton)	2 343	2 851	3 021	-22,4	-17,8
Produktion av papper och kartong (1 000 ton)	2 363	2 698	3 067	-23,0	-12,4
Leveranser av träprodukter (1 000 m ³)	1 113	1 422	1 467	-24,1	-21,7
Leveranser av wellpappförpackningar (milj m ²)	228	254	267	-14,6	-10,2

Nedläggningar av bruk och omstrukturering minskade jämförbara leveranser Q1/09 jämfört med Q1/08 enligt följande: nedläggning av Summa Bruk i januari 2008, med cirka 33 000 ton tidningspapper och 6 000 ton journalpapper;

omstrukturerings vid Anjala Bruk första kvartalet 2008, med cirka 20 000 ton journalpapper samt nedläggning av Baienfurt Bruk in december 2008 med cirka 29 000 ton kartong.

Resultat första kvartalet (jämfört med första kvartalet 2008)

Omsättningen på 2 130,5 MEUR var 701,3 MEUR lägre jämfört med första kvartalet 2008. Nedläggningar av bruk minskade omsättningen med 89 MEUR. Volymerna var lägre inom alla segment. Priser i lokala valutor ökade för Newsprint, Magazine Paper och Consumer Board men minskade för Fine Paper, de flesta produkterna inom Industrial Packaging och Wood Products. Valutakursutvecklingen var ogynnsam inom alla segment förutom Wood Products.

Nyckeltal

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	2008	Förändr, % Q1/09- Q1/08	Förändr, % Q1/09- Q4/08
Fortsatt verksamhet						
Nettoomsättning	2 130,5	2 602,5	2 831,8	11 028,8	-24,8	-18,1
EBITDA exkl engångsposter och marknadsvärdering	134,3	163,3	299,2	1 027,2	-55,1	-17,8
Rörelseresultat exkl engångsposter och marknadsvärdering	3,0	28,4	140,1	388,4	-97,9	-89,4
Rörelseresultat exkl engångsposter	-34,9	-19,5	125,0	318,8	-127,9	-79,0
Rörelsemarginal exkl engångsposter, %	-1,6	-0,7	4,4	2,9	-136,4	-128,6
Rörelseresultat (IFRS)	-0,9	-784,2	125,0	-726,6	-100,7	99,9
Rörelseresultat, % av omsättning	0,0	-30,1	4,4	-6,6	n/a	n/a
Resultat före skatt och minoritetsintressen exkl engångsposter	-82,1	-81,0	83,1	151,6	-198,8	-1,4
Resultat före skatt och minoritetsintressen	-48,1	-845,6	83,1	-893,8	-157,9	94,3
Periodens nettoresultat exkl engångsposter	-60,2	-67,2	66,1	142,8	-191,1	10,4
Periodens nettoresultat	-36,1	-654,6	66,1	-679,0	-154,6	94,5
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) från fortsatt verksamhet exkl engångsposter och marknadsvärdering, %	0,1	1,2	5,5	4,1	-98,2	-91,7
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) från fortsatt verksamhet exkl engångsposter, %	-1,6	-0,8	4,9	3,4	-132,7	-100,0
Resultat per aktie (EPS) exkl engångsposter, EUR	-0,08	-0,08	0,08	0,18	-200,0	0,0
Resultat per aktie (EPS), EUR	-0,05	-0,82	0,08	-0,86	-162,5	93,9
Kassamässigt resultat per aktie (CEPS) exkl engångsposter, EUR	0,10	0,06	0,30	0,99	-66,7	66,7
Kassamässigt resultat per aktie (CEPS), EUR	0,12	0,16	0,30	0,94	-60,0	-25,0
Avkastning på eget kapital (ROE), % *	-2,6	-40,8	3,8	-10,1	-168,4	93,6
Skuldsättningsgrad *	0,55	0,56	0,50	0,56	10,0	-1,8
Eget kapital per aktie, EUR *	6,82	7,09	9,05	7,09	-24,6	-3,8
Soliditet, % *	45,1	46,2	48,7	46,2	-7,4	-2,4
Medeltal anställda	29 695	33 815	34 315	33 815	-13,5	-12,2
Genomsnittligt antal aktier (miljoner)						
Periodiskt	788,6	788,6	788,6	788,6	-	-
Ackumulerat	788,6	788,6	788,6	788,6	-	-
ackumulerat, efter full utspädning	788,6	788,6	788,6	788,6	-	-

Engångsposter är exceptionella transaktioner som inte är hänförliga till normal affärsverksamhet. De vanligaste engångsposterna är reavinster, extra nedskrivningar, planerade avsättningar för omstrukturering samt vitesförelägganden. Varje engångspost specificeras vanligen för sig om den överstiger en cent per aktie.

I marknadsvärdering ingår syntetiska optioner, netto efter realiserad och öppen risksäkring, utsläppsrätter för koldioxid och marknadsvärdering av biologiska tillgångar, främst skogstillgångar i intressebolag.

* Total verksamhet.

Avstämning av rörelseresultat

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Resultat från rörelsen exkl engångsposter	-10,3	6,4	124,4	-108,3	-260,9
Intressebolag (rörelsen) exkl marknadsvärdering och relaterade poster	13,3	22,0	15,7	-15,3	-39,5
Rörelseresultat exkl engångsposter och marknadsvärdering	3,0	28,4	140,1	-97,9	-89,4
Marknadsvärdering	-37,9	-47,9	-15,1	-151,0	20,9
Rörelseresultat exkl engångsposter	-34,9	-19,5	125,0	-127,9	-79,0
Engångsposter	34,0	-764,7	0,0	n/a	104,4
Rörelseresultat (IFRS)	-0,9	-784,2	125,0	-100,7	99,9

Resultat första kvartalet (jämfört med första kvartalet 2008)

(forts)

Rörelseresultatet exklusive engångsposter och marknadsvärdering minskade med 137,1 MEUR till 3,0 MEUR. Rörelseresultatet försämrades inom samtliga segment: för Fine Paper med 43,0 MEUR, för Magazine Paper med 27,3 MEUR, för Consumer Board med 27,0 MEUR och för Industrial Packaging med 24,1 MEUR. Wood Products visade en rörelseförlust om 23,7 MEUR (23,4), Fine Paper visade en förlust om 5,7 MEUR (vinst om 37,3 MEUR) och Magazine Paper en förlust om 0,1 MEUR (vinst om 27,2 MEUR). Segmentet Övriga visade en rörelseförlust om 21,3 MEUR (13,2).

Under första kvartalet 2009 begränsade koncernen pappers- och kartongproduktionen med 21 %, massaproduktionen med 13 % och produktionen av sågade trävaror med 35 % av den totala kapaciteten.

Högre försäljningspriser i lokala valutor ökade rörelseresultatet för pappers- och kartongbruk med 75 MEUR, exklusive effekten från nedläggningar av bruk. Lägre försäljningspriser hade en negativ effekt om 36 MEUR på rörelseresultatet för Wood Products och medförde därmed en rörelseförlust. Lägre försäljningsvolymen minskade rörelseresultatet med 233 MEUR.

Den förutsedda ökningen av energipriser minskade koncernens rörelseresultat med 44 MEUR. Lägre virkeskostnader, främst för sågtimmer, förbättrade rörelseresultatet med cirka 31 MEUR. Virkesleveranser till koncernens bruk uppgick till 7,3 kubikmeter, en minskning med 29 % jämfört med året innan. Fasta kostnader minskade med 78 MEUR, främst till följd av kostnadsförbättringsåtgärder, inklusive omstrukturering.

Operativa resultatandelar i intressebolag exklusive engångsposter och marknadsvärdering uppgick till 13,3 MEUR (15,7). I rörelseresultatet ingår en nettoeffekt om -37,9 MEUR (-15,1) från redovisningen av aktiebaserade ersättningar, Total Return Swaps (TRS), utsläppsrätter för koldioxid och omvärdering av skogstillgångar enligt IAS 41, främst i intressebolag.

Nettoengångsposter som uppgick till 34 MEUR medförde en positiv effekt, främst beroende på försäljningen av anläggningen vid Summa Bruk till Google för 38 MEUR.

Finansnettot uppgick till -47,2 MEUR (-41,9). Räntenettokostnaden minskade från -41,3 MEUR till -32,0 MEUR i första hand beroende på lägre räntor. Nettot av kursförluster på lån, valutaderivat och bankkonton ökade från -8,7 MEUR till -23,6 MEUR, främst till följd av ryska lån denominerade i euro.

Nettovinsten från övriga finansiella poster uppgick till 8,4 MEUR (8,1), bestående av intäkter om 5,6 MEUR från PIK (payment-in-kind) notes, marknadsvärderingvinster om 2,2 MEUR från ränteswappar,

marknadsvärderingsvinster om 3,2 MEUR från långfristiga skulder och övriga kostnader om -2,6 MEUR.

Per 31 mars 2009 uppgick koncernens sysselsatta kapital till 8 392,2 MEUR, en nettominskning med 1 898,5 MEUR, beroende på avyttringen av grossiströrelsen Merchants, omstruktureringen av koncernen, nedskrivningar av anläggningstillgångar och goodwill, marknadsvärderingen av onoterade aktier i Pohjolan Voima och NewPage samt minskningen av rörelsekapitalet.

Resultat första kvartalet (jämfört med fjärde kvartalet 2008)

Omsättningen på 2 130,5 MEUR var 472,0 MEUR lägre än föregående kvartals 2 602,5 MEUR, beroende på lägre leveranser, särskilt inom Newsprint och Magazine Paper, samt ogynnsam valutakursutveckling. Nedläggningar av bruk och stängningar av maskiner minskade omsättningen med 20 MEUR.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter och marknadsvärderingar minskade med 25,4 MEUR till 3,0 MEUR eftersom kostnadsbesparingar inom flera områden inte helt kompenserade för lägre försäljningsvolym och den ofördelaktiga effekten valutakursutvecklingen hade på försäljningspriser.

Per 31 mars 2009 uppgick koncernens sysselsatta kapital till 8 392,2 MEUR, en nettominskning med 382,3 MEUR, till följd av minskningen av rörelsekapitalet samt marknadsvärderingen av onoterade aktier i Pohjolan Voima och NewPage.

Kapitalstruktur

MEUR	2009-03-31	2008-12-31	2008-03-31
Operativa anläggningstillgångar	6 648,8	6 853,7	8 087,0
Intressebolag	1 063,5	1 042,5	1 141,4
Operativt rörelsekapital	1 435,4	1 674,7	2 122,9
Långfristiga icke räntebärande poster, netto	-491,1	-513,6	-496,4
Operativt kapital, totalt	8 656,6	9 057,3	10 854,9
Nettoskatteskuld	-264,4	-282,8	-564,2
Sysselsatt kapital	8 392,2	8 774,5	10 290,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 382,3	5 594,0	6 941,0
Eget kapital i verksamhet under avveckling	-	-	193,1
Minoritetsintressen	57,3	56,5	69,2
Räntebärande nettoskuld	2 952,6	3 124,0	3 280,5
Verksamhet under avveckling	-	-	-193,1
Finansiering totalt	8 392,2	8 774,5	10 290,7

Finansiering första kvartalet (jämfört med fjärde kvartalet 2008)

Kassaflödet uppgick till 263,6 MEUR (236,7) och kassaflödet efter investeringar till 159,4 MEUR (13,2). Trots dålig lönsamhet var kassaflödet starkt tack vare en effektiv hantering av rörelsekapitalet och strikt tillämpande investeringar samt intäkter från försäljningen av anläggningen vid Summa Bruk till Google. Vid slutet av perioden uppgick koncernens räntebärande nettoskuld till 2 952,6 MEUR, en minskning med 171,4 MEUR, inklusive cirka 116 MEUR hänförligt till en ökning av de likvida medlen, netto efter checkräkningskrediter,

Sammanlagda outnyttjade krediter var oförändrade och uppgick till 1 400 MEUR och kassa och banktillgodohavanden, netto efter checkräkningskrediter, ökade från 373 MEUR till 489 MEUR. Dessutom har Stora Enso tillgång till diverse långfristiga finansieringskällor upp till totalt 700 MEUR.

Per 31 mars 2009 var skuldsättningsgraden 0,55 (0,56). Valutaeffekten på eget kapital var 23 MEUR, netto efter valutasäkring av eget kapital. Marknadsvärderingen av onoterade aktieinnehav och

skuldebrev, främst relaterade till Pohjolan Voima och NewPage Corporation ingående i tillgångar tillgängliga för försäljning, minskade det egna kapitalet med 197 MEUR. Det lägre marknadsvärdet på Pohjolan Voima berodde på lägre elpriser sedan fjärde kvartalet 2008 och det lägre värdet på NewPage berodde på försämrade marknadsförhållanden i USA.

Finansiering första kvartalet (jämfört med första kvartalet 2008)

I slutet av första kvartalet 2009 hade Stora Enso kortfristiga låneskulder om 1 103,0 MEUR, att jämföra med 710,9 MEUR i slutet av första kvartalet 2008. Vid slutet av första kvartalet 2009 uppgick kassa och banktillgodohavanden till 493,0 MEUR, att jämföra med 308,2 MEUR i slutet av första kvartalet 2008.

Kassaflöde

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	2008	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Fortsatt verksamhet						
Rörelseresultat	-0,9	-784,2	125,0	-726,6	-100,7	99,9
Avskrivningar och icke-kassamässiga poster	100,9	824,8	193,9	1 443,2	-48,0	-87,8
Förändring i rörelsekapital	163,6	196,1	-346,3	31,8	147,2	-16,6
Kassaflöde från rörelsen	263,6	236,7	-27,4	748,4	n/m	11,4
Investeringar i anläggningar	-104,2	-223,5	-134,0	-704,7	22,2	53,4
Kassaflöde efter investeringar	159,4	13,2	-161,4	43,7	198,8	n/m
Verksamhet under avveckling						
Kassaflöde från verksamhet under avveckling efter investeringar	0,0	0,0	17,0	51,5	-100,0	n/a
Kassaflöde efter investeringar, totalt	159,4	13,2	-144,4	95,2	210,4	n/m

Investeringar januari–mars 2009

Koncernen har 400 MEUR som sitt investeringsmål för helåret 2009. Investeringar i anläggningar under första kvartalet 2009 inklusive markförvärv uppgick till 104,2 MEUR, vilket utgör 72 % av första kvartalets avskrivningar.

De viktigaste projekten under första kvartalet 2009 omfattade kraftverk och energirelaterade projekt vid befintliga bruk (40 MEUR), utveckling av befintlig produktion (30 MEUR) samt plantager i Sydamerika och Kina (15 MEUR).

Värdetestning av goodwill och anläggningstillgångar

Koncernen testar årligen värdet av goodwill under det fjärde kvartalet i samband med strategi- och planeringsprocessen. Dessutom utvärderar koncernen regelbundet indikationer på behov till ytterligare värdetestning av goodwill eller anläggningstillgångar. Under första kvartalet 2009 genomförde koncernen ingen värdetestning men kommer att analysera situationen ingående under de kommande kvartalen. Återstående goodwill i koncernens rapport över finansiell ställning per 31 mars 2009 uppgick till 206,7 MEUR.

Risker och osäkerhetsfaktorer på kort sikt

De huvudsakliga kortsiktiga riskerna och osäkerhetsfaktorerna är relaterade till en eventuell försämring av den globala ekonomin och dess möjliga effekt på efterfrågan för koncernens produkter samt tillgången och prisnivån på träfiber.

Känslighetsanalys av energipriser för 2009: den direkta effekten för rörelseresultatet 2009 av 10 % förändring av marknadspriser på el och olja skulle bli cirka 18 MEUR, netto efter säkring.

Känslighetsanalys av virkespriser för 2009: den direkta effekten för rörelseresultatet 2009 av 10 % förändring av marknadspriser på virke skulle bli cirka 160 MEUR.

Utsikter på kort sikt

I Europa väntas efterfrågan vara fortsatt svag och betydligt lägre än för ett år sedan för alla koncernens produkter, utan utsikter för någon väsentlig förbättring förrän det ekonomiska klimatet återhämtat sig. Det har skett en förbättring av balansen mellan utbudet och efterfrågan inom branschen, även om den senaste tidens snabba försvagning av efterfrågan har rubbat balansen till en viss del. Investeringar i annonsering har minskat drastiskt och beräknas förbli försvagat, vilket kommer att avsevärt minska efterfrågan på grafiskt papper under de kommande månaderna. Efterfrågan på tidningspapper påverkas också av minskade upplagor av betal- och gratistidningar. Marknader för förpackningar och träprodukter väntas bli svaga även i fortsättningen, även om en måttlig säsongsmässig uppgång i efterfrågan på vissa konsumentkartongsslag, wellpappförpackningar och träprodukter förutses under andra kvartalet. Produktionen av träprodukter väntas minska i Europa, vilket borde successivt förbättra balansen mellan utbud och efterfrågan.

I Europa förutses priserna för tryckpapper hålla samma nivå som under första kvartalet 2009. Priserna för arkat bestruket finpapper väntas bli högre. Priserna för bestruket finpapper på rulle, obestruket finpapper samt vissa förpacknings- och träprodukter väntas vara fortsatt pressade.

I Kina tros efterfrågan på obestruket journalpapper och bestruket finpapper vara fortsatt svag. Priserna för obestruket journalpapper väntas bli påverkade av prispresen inom konkurrerande bestruket journalpapper medan priserna för bestruket finpapper visar tecken på att botten nu har nåtts.

I Latinamerika förväntas priserna för bestruket journalpapper förbli pressade på grund av ökad import. Den lokala efterfrågan tros bli relativt stabil framöver.

Stora Enso's prognos för kostnadsdeflation exklusive interna åtgärder är 4 % för helåret 2009; främst till följd av lägre fiberkostnader.

Händelser under första kvartalet

Januari

Den 16 januari 2009 tillkännagav Stora Enso utnämningen av Lauri Peltola till chef för Group Communications som efterträdare till Kari Vainio, som avgick med pension i slutet av 2008. Lauri Peltola tillträdde sin tjänst i Stora Enso den 14 april 2009. Han är baserad i Helsingfors och rapporterar till CEO Jouko Karvinen.

Den 19 januari 2009 meddelade Stora Enso att betydande produktionsbegränsningar för såväl papper och kartong som massa- och sågverksverksamhet skulle fortsätta under första hälften av 2009, utöver de begränsningar inom Wood Products som aviserades den 30 oktober 2008 till följd av minskad efterfrågan på koncernens produkter.

Den 19 januari 2009 meddelade Stora Enso även att bolaget inledde MBL-förhandlingar om eventuella tillfälliga permitteringar av personal i Finland.

Den 29 januari 2009 tillkännagav Stora Enso att bolaget finns med på Global 100, en lista över världens 100 mest hållbara företag, som publicerades i samband med det världsekonomiska toppmötet i Davos i Schweiz. Stora Enso anses vara ett av de bästa pappers- och skogsindustriföretagen i världen på att hantera risker och möjligheter avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Februari

Den 5 februari 2009 meddelade Stora Enso att ersättning till styrelsen, ledningen och personalen skulle ändras.

Den 5 februari 2009 meddelade Stora Enso även att moderbolaget Stora Enso Oyj omklassificerat 1 512 MEUR från balanserade vinstmedel till sin överkursfond på grund av en felaktig klassificering mellan bundet eget kapital och utdelningsbara medel i samband med annulleringen av sina egna aktier under 2001–2006.

Den 12 februari 2009 offentliggjorde Stora Enso att bolaget tecknat avtal om försäljning av byggnader och huvuddelen av industrimarken vid Summa Bruk i Finland till Google för cirka 40 MEUR. Transaktionen skulle förbättra Stora Ensos rörelseresultat med cirka 38 MEUR, varav cirka 15 MEUR från återföring av tidigare nedskrivning, och skulle redovisas som en engångspost i resultatet för första kvartalet 2009. Den 2 mars 2009 meddelade Stora Enso att affären var avslutad.

Veracel

Den 11 juli 2008 meddelade Stora Enso att en federal domare i Brasilien yrkat i ett domslut att tillstånd som beviljats av delstaten Bahia till Stora Ensos intressebolag Veracel inte är giltiga. Domaren förordnade även rättelseåtgärder i form av omplantering med ursprungliga träarter på Veracels plantagemark och förelade Veracel med ett vite om 20 miljoner BRL (8 MEUR). Veracel bestrider med bestämdhet domen och har överklagat densamma. Veracels verksamhet bedrivs fullkomlig i enlighet med den brasilianska lagstiftningen. Företaget har genomfört en utförlig utvärdering av de miljömässiga effekterna av sin verksamhet och erhållit alla erforderliga miljö- och driftstillstånd för sin industri- och skogsbruksverksamhet. I november 2008 ställde den federala domstolen i Eunápolis kommun i Bahia in verkställandet av domen som en interimståtgärd. Veracel har inte gjort avsättningar för omplanteringen eller det möjliga vitet.

Omstruktureringsåtgärder

Den 23 april 2009 aviserade Stora Enso planer på att omorganisera sin verksamhet med syfte att minska kostnader med 250 MEUR per år. Man beräknar att merparten av kostnadsbesparingarna uppnås under 2009 och resterande delen under 2010. Upp till 2 000 anställda kommer att påverkas, främst till följd av en mer slimmad ledningsstruktur. Den slutgiltiga utgången är avhängig resultatet av MBL-förhandlingarna. Det pågående projektet som Stora Enso aviserade den 10 september 2008 i syfte att minska administrationen så att den överensstämmer med de mer fokuserade affärsbehoven och omstruktureringen av ekonomifunktionen som påbörjades 2007 kommer att införlivas i den nu planerade omorganisations- och omstruktureringsprocessen.

Granskningar av konkurrensmyndigheter

År 2007, efter en rättegång inför en jury vid US Federal District Court, förklarades Stora Enso icke skyldig av Department of Justice i USA i ett mål angående försäljning av bestruket journalpapper i USA under 2002 och 2003. Samtidigt med detta mål har Stora Enso pekats ut i ett antal fortfarande pågående fall av grupptalan som har lämnats in i USA.

Med anledning av en granskning har det finska konkurrensverket yrkat att den finska marknadsdomstolen ålägger Stora Enso en konkurrensskadeavgift om 30 MEUR för överträdelse av konkurrenslagstiftningen vid anskaffning av virkesråvara i Finland under perioden 1997–2004. Förhandlingen i rätten beräknas börja under 2009. Stora Enso anser att föreläggandet är grundlöst.

Koncernen har inte gjort några avsättningar med anledning av den ovannämnda granskningen eller stämningarna.

Aktiekapital

Under kvartalet har konvertering av 50 A-aktier till R-aktier registrerats i det finska handelsregistret den 15 januari 2009.

Per 31 mars 2009 fanns 177 152 431 A-aktier och 612 386 068 R-aktier utestående i Stora Enso, varav bolaget innehade 0 A-aktier och 918 512 R-aktier till ett nominellt värde av 1,6 MEUR. Innehavet representerar 0,12 % av aktiekapitalet och 0,04 % av rösterna i bolaget.

Ändringar i aktieinnehav

I januari minskade AXA S.A. tillsammans med dess dotterbolag (AXA Group) sitt aktieinnehav och antal aktier i bolaget så att det understeg 10 % av aktiekapitalet i Stora Enso Oyj.

I februari ökade Foundation Asset Management Sweden AB sitt aktieinnehav och antal aktier i bolaget så att det översteg 10 % av aktiekapitalet i Stora Enso Oyj.

I mars minskade AXA S.A. tillsammans med dess dotterbolag (AXA Group) sitt aktieinnehav och antal aktier i bolaget så att det understeg 5 % av aktiekapitalet i Stora Enso Oyj.

I april meddelade Stora Enso att de fonder som förvaltas av Orbis Investment Management Limited, Orbis Asset Management Limited och Orbis Portfolio Management (Europe) LLP hade ett aktieinnehav och antal aktier i bolaget som översteg 5 % av aktiekapitalet per den 31 mars 2009.

Beslut vid ordinarie bolagsstämma den 1 april 2009

Stämman fastställde styrelsens förslag att utdelning om 0,20 EUR per aktie med sammanlagt 157 907 699,80 EUR ska utgå till aktieägarna från moderbolagets överkursfond.

Stämman bemyndigade styrelsen att besluta om datum för avstämmning och betalning av utdelning av medel. För närvarande väntas avstämningsdagen bli den 31 juli 2009 och betalningen av utdelning kring den 10 augusti 2009. Datumen fastställs när den finska Patent- och registerstyrelsen har godkänt minskningen av överkursfonden.

Stämman fastställde förslaget att styrelsen ska ha nio ledamöter och att bolagets nuvarande styrelseledamöter Gunnar Brock, Claes Dahlbäck, Dominique Hériard Dubreuil, Birgitta Kantola, Ilkka Niemi, Juha Rantanen, Matti Vuoria och Marcus Wallenberg omväljs till styrelseledamöter för en mandatperiod intill utgången av nästa ordinarie bolagsstämma samt att Hans Stråberg väljs till ny ledamot. Jan Sjöqvist har avböjt omval.

Stämman fastställde förslaget att de nuvarande auktoriserade revisorerna Deloitte & Touche Oy omväljs till bolagets revisor för en mandatperiod intill utgången av nästa ordinarie bolagsstämma. Stämman godkände förslaget att revisorernas arvode betalas enligt vad som faktureras.

Stämman fastställde förslaget att utse en nomineringskommitté med uppgift att förbereda förslag angående (a) antal styrelseledamöter, (b) styrelsens sammansättning, (c) ersättning till ordförande, vice ordförande och styrelseledamöter samt (d) ersättning till ordförande och medlemmar i styrelsekommittéer.

Stämman godkände förslaget att moderbolagets överkursfond per balansräkningen den 31 december 2008 minskas med 1 688 145 310,08 EUR och att modebolagets reservfond per balansräkningen den 31 december 2008 med 353 946 990,12 EUR genom att dessa belopp överförs till fritt eget kapital.

Minskningarna av överkursfonden och reservfonden är avhängiga av ett godkännande från den finska Patent- och registerstyrelsen innan de kan verkställas.

Styrelsebeslut

Vid styrelsens konstituerande sammanträde efter ordinarie bolagsstämma utsågs Claes Dahlbäck till styrelsens ordförande och Ilkka Niemi till vice ordförande.

Claes Dahlbäck, Birgitta Kantola och Ilkka Niemi kvarstår som medlemmar i finans- och revisionskommittén. Birgitta Kantola utsågs till ordförande i finans- och revisionskommittén.

Claes Dahlbäck (ordförande), Dominique Hériard Dubreuil, Ilkka Niemi och Matti Vuoria kvarstår som medlemmar i ersättningskommittén.

Stora Ensos styrelse utsåg Chief Financial Officer (CFO) Markus Rauramo till ställföreträdande koncernchef (CEO) enligt vad som fastställts i den finska aktiebolagslagen. Den specifika befattningen Deputy CEO avvecklades i samband med att Deputy CEO Hannu Ryöppönen avgick med pension från Stora Enso den 1 april 2009.

Händelser efter periodens utgång

Den 23 april 2009 tillkännagav Stora Enso att företaget ska påbörja MBL-förhandlingar i Finland för att minska kapaciteten vid sågverken i Kitee och Varkaus samt för att omstrukturera Puumerkkis verksamhet i Finland och Lettland. Åtgärderna skulle minska kapaciteten med 120 000 kubikmeter per år och beröra cirka 50 anställda.

Den 23 april meddelade Stora Enso även att företaget kommer att förvärva Myllykoski Papers resterande 49-procentiga minoritetspost i Sunila Oy i Finland för 6 MEUR. Affären förutsätter godkännande av konkurrensmyndigheter och beräknas vara slutförd i slutet av andra kvartalet 2009.

Den 23 april 2009 aviserade Stora Enso också planer på att omorganisera sin verksamhet med syfte att minska kostnader med 250 MEUR per år. Man beräknar att merparten av kostnadsbesparingarna uppnås under 2009 och resterande delen under 2010. Upp till 2 000 anställda kommer att påverkas, främst till följd av en mer slimmad ledningsstruktur. Den slutgiltiga utgången är avhängig resultatet av MBL-förhandlingarna.

Denna rapport är ej reviderad.

Helsingfors, den 23 april 2009
Stora Enso Oyj
Styrelsen

Segment första kvartalet (jämfört med första kvartalet 2008)**Newsprint and Book Paper**

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Nettoomsättning	308,7	414,0	386,5	-20,1	-25,4
EBITDA *	48,4	83,6	55,2	-12,3	-42,1
Rörelseresultat *	21,5	53,0	26,4	-18,6	-59,4
% av omsättning	7,0	12,8	6,8	2,9	-45,3
ROOC, % **	7,6	18,6	8,9	-14,6	-59,1
Leveranser, 1 000 ton	546	745	711	-23,2	-26,7
Produktion, 1 000 ton	573	699	715	-19,9	-18,0

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 308,7 MEUR, en minskning med 20 % jämfört med första kvartalet 2008, beroende på lägre leveranser. Rörelseresultatet uppgick till 21,5 MEUR, en minskning med 19 % jämfört med första kvartalet 2008, till följd av att högre produktpriser, lägre produktionskostnader, särskilt för fiber, och värdeminskningen av den svenska kronan inte kompenserade lägre försäljningsvolymen.

Marknader*Jämfört med första kvartalet 2008*

I Europa var efterfrågan på tidningspapper mycket svagare än året innan på grund av den ekonomiska nedgången som lett till kraftig minskning av annonseringsanslag. Marknadspriserna var dock högre. Importen av tidningspapper ökade. De västeuropeiska leverantörernas leveranser till länder i och utanför Europa var lägre och producentlagren var i allmänhet mycket lägre än för ett år sedan.

Jämfört med fjärde kvartalet 2008

I Europa försvagades efterfrågan betydligt till följd av att kunderna byggde upp sina lager i december. De europeiska leverantörernas leveranser till länder i och utanför Europa minskade. Priserna i Europa var högre och producentlagren stabiliserades till normala nivåer. Exportpriserna gick ner.

Magazine Paper

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Nettoomsättning	380,8	544,3	547,3	-30,4	-30,0
EBITDA *	27,3	53,2	60,8	-55,1	-48,7
Rörelseresultat *	-0,1	19,7	27,2	-100,4	-100,5
% av omsättning	0,0	3,6	5,0	n/a	n/a
ROOC, % **	0,0	5,4	7,1	n/a	n/a
Leveranser, 1 000 ton	487	709	691	-29,5	-31,3
Produktion, 1 000 ton	501	644	728	-31,2	-22,2

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 380,8 MEUR, en minskning med 30 % jämfört med första kvartalet 2008 beroende på nedläggningar av kapacitet och svag efterfrågan. Rörelseförlusten om 0,1 MEUR innebar en försämring med 27,3 MEUR jämfört med första kvartalet 2008, främst till följd av att betydligt lägre produktionsvolymen och omfattande kostnadsökningar för energi mer än motverkade både högre försäljningspriser i början av året och de fördelar man uppnått genom omstrukturering.

Marknader*Jämfört med första kvartalet 2008*

I Europa var efterfrågan på obestruket journalpapper svagare och på bestruket journalpapper mycket svagare. Producentlagren var mycket lägre men priserna högre för båda kvaliteterna.

I Latinamerika minskade efterfrågan på bestruket journalpapper men priserna gick upp.

I Kina minskade efterfrågan på obestruket journalpapper betydligt och priserna var lägre.

Jämfört med fjärde kvartalet 2008

I Europa minskade leveranserna av både bestrukna och obestrukna kvaliteter ytterligare. Producentlagren var relativt stabila med hjälp av omfattande driftsuppehåll. Priserna för bestrukna och obestrukna kvaliteter gick upp.

I Latinamerika minskade leveranserna av bestruket journalpapper medan priserna fortfarande gick upp marginellt.

I Kina försvagades efterfrågan på obestruket journalpapper betydligt och priserna var fortsatt pressade.

Fine Paper

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Nettoomsättning	431,9	484,8	545,2	-20,8	-10,9
EBITDA *	22,6	19,5	73,8	-69,4	15,9
Rörelseresultat *	-5,7	-9,7	37,3	-115,3	41,2
% av omsättning	-1,3	-2,0	6,8	-119,1	35,0
ROOC, % **	-1,7	-2,5	8,5	-120,0	32,0
Leveranser, 1 000 ton	590	622	726	-18,7	-5,1
Produktion, 1 000 ton	591	611	696	-15,1	-3,3

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 431,9 MEUR, en minskning med 21 % jämfört med första kvartalet 2008, främst beroende på minskad efterfrågan. Rörelseförlusten om 5,7 MEUR var en försämring med 43,0 MEUR jämfört med första kvartalet 2008, beroende på marknadsrelaterade produktionsbegränsningar och lägre priser för obestruket finpapper.

Marknader*Jämfört med första kvartalet 2008*

I Europa minskade efterfrågan på bestruket och obestruket finpapper avsevärt jämfört med motsvarande period året innan efter en kraftig minskning av annonsering till följd av den ekonomiska nedgången. Priserna på bestruket finpapper var högre men på obestruket finpapper lägre än för ett år sedan. Producentlagren var lägre.

I Kina minskade efterfrågan på bestruket finpapper återigen och priserna var avsevärt lägre än för ett år sedan.

Jämfört med fjärde kvartalet 2008

I Europa minskade efterfrågan på bestruket och obestruket finpapper betydligt. Priserna och producentlagren för bestruket finpapper var stabila men minskade för obestruket finpapper.

I Kina fortsatte efterfrågan på bestruket finpapper att minska och priserna var betydligt lägre.

Consumer Board

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Nettoomsättning	459,9	506,3	574,4	-19,9	-9,2
EBITDA *	44,6	31,6	78,8	-43,4	41,1
Rörelseresultat *	15,5	4,3	42,5	-63,5	260,5
% av omsättning	3,4	0,8	7,4	-54,1	325,0
ROOC, % **	4,9	1,3	10,0	-51,0	276,9
Leveranser, 1 000 ton	529	546	636	-16,8	-3,1
Produktion, 1 000 ton	509	526	660	-22,9	-3,2

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 459,9 MEUR, en minskning med 20 % jämfört med första kvartalet 2008, beroende på betydligt lägre volymer och massapriser. Volymminskningen berodde delvis på nedläggningen av Baienfurt Bruk. Rörelseresultatet var 15,5 MEUR, en minskning med 64 % jämfört med motsvarande period året innan till följd av en drastiskt försämrad lönsamhet för massa.

För närvarande förutser man att produktionen vid Enocell massabruk inte kommer att återupptas förrän i slutet av året på grund av marknadssituationen för massa. Ytterligare begränsningar i kartongproduktionen genomfördes eftersom efterfrågan var fortsatt svag. Lagren minskade ytterligare. Tidtabellen för den tidigare aviserade investeringen vid Imatra Bruk i Finland har ändrats. Kvalitetsförbättrande åtgärder för kartongmaskin (KM) 4 kommer att genomföras under fjärde kvartalet 2009 men ökningen av kapacitet är uppskjuten. Följaktligen kommer KM1 att fortsätta med kartongproduktion till slutet av 2010.

Marknader

Jämfört med första kvartalet 2008

Leveranserna av kartong var betydligt lägre men priserna i euro högre än för året innan.

Jämfört med fjärde kvartalet 2008

Kartongleveranser ökade något. Genomsnittspriserna var oförändrade efter att högre priser i euro för de flesta produkterna motverkades av förändrad försäljningsmix.

Industrial Packaging

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Nettoomsättning	197,2	242,5	275,5	-28,4	-18,7
EBITDA *	15,2	20,2	41,6	-63,5	-24,8
Rörelseresultat *	3,5	6,2	27,6	-87,3	-43,5
% av omsättning	1,8	2,6	10,0	-82,0	-30,8
ROOC, % **	2,4	3,6	15,4	-84,4	-33,3
Leveranser av papper och kartong, 1 000 ton	191	229	257	-25,7	-16,6
Produktion av papper och kartong, 1 000 ton	189	218	268	-29,5	-13,3
Leveranser av wellpappförpackningar, milj m ²	228	254	267	-14,6	-10,2
Produktion av wellpappförpackningar, milj m ²	226	252	265	-14,7	-10,3

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 197,2 MEUR, en minskning med 28 % jämfört med första kvartalet 2008, främst beroende på betydligt lägre volymer och ogynnsam valutakursutveckling, särskilt i Östeuropa. Rörelseresultatet uppgick till 3,5 MEUR, en minskning med 87 % jämfört med första kvartalet 2008, beroende på produktionsbegränsningar för att matcha efterfrågan och kontrollera lagren.

Marknader*Jämfört med första kvartalet 2008*

Efterfrågan på industriförpackningar försämrades tydligt jämfört med året innan på grund av den allmänna ekonomiska nedgången. Priserna för returfiberbaserad wellråvara gick ner efter att utbudet översteg efterfrågan och råmaterialpriserna gick ner. Priserna för wellpappförpackningar, hylskartong och hylsor var något lägre medan priserna för SC fluting och laminatpapper var högre.

Jämfört med fjärde kvartalet 2008

Den ekonomiska nedgången och sedvanlig säsongsmässig fluktuation minskade efterfrågan på både wellpappförpackningar och övriga produkter. Priserna var något lägre för de flesta industriförpackningsprodukterna och högre för vissa laminatpapperskvaliteter.

Wood Products

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Nettoomsättning	272,0	348,7	378,6	-28,2	-22,0
EBITDA *	-14,3	-8,5	-10,7	-33,6	-68,2
Rörelseresultat *	-23,7	-18,9	-23,4	-1,3	-25,4
% av omsättning	-8,7	-5,4	-6,2	-40,3	-61,1
ROOC, % **	-15,7	-11,1	-12,3	-27,6	-41,4
Leveranser, 1 000 m ³	1 113	1 422	1 467	-24,1	-21,7

* Exklusive engångsposter. ** ROOC = 100 % x rörelseresultat/operativt kapital.

Omsättningen var 272,0 MEUR, en minskning med 28 % jämfört med första kvartalet 2008, främst beroende på lägre försäljningspriser och volymer. Rörelseförlusten om 23,7 MEUR var i stort sett densamma som för första kvartalet 2008. Betydligt lägre råvarukostnader och en intäkt om 6 MEUR från försäljningen av fast egendom i Nederländerna kompenserade för lägre försäljningspriser och volymer. Ytterligare omfattande produktionsbegränsningar genomfördes för en anpassning till den svåra marknadssituationen.

Marknader*Jämfört med första kvartalet 2008*

Efterfrågan och priserna var ännu lägre än på den svaga marknaden för ett år sedan på grund av en snabb avmattning inom byggsektorn.

Jämfört med fjärde kvartalet 2008

Efterfrågan på träprodukter minskade efter att byggandet fortsatte att avta globalt till följd av den ekonomiska nedgången och säsongsfaktorer. Träproduktbranschen fortsatte att begränsa sin produktion och priserna var fortsatt pressade på samtliga marknader.

Räkningar och specifikationer

Beräkningsgrunder

Denna oreviderade delårsrapport har upprättats i enlighet med redovisningsstandarder i International Accounting Standard (IAS) 34, Delårsrapportering, och koncernens årsredovisning 2008, förutom för de effekter som antagandet av nedan nämnda standarder medför.

IFRS 8 Rörelsesegment

Koncernens rapporteringssegment kommer att förbli samma som i tidigare delårsrapporter. Antagandet av den nya standarden har inte påverkat koncernens finansiella resultat eller rapportering.

IAS 1 (omarbetad 2007) Utformning av finansiella rapporter

I den omarbetade standarden introduceras ett antal terminologiändringar och reviderade benämningar på grundläggande rapporteringskomponenter. Antagandet av den nya standarden har inte påverkat koncernens finansiella resultat eller rapportering.

Verksamhet under avveckling

Avyttringen av segmentet Merchants år 2008 redovisas som verksamhet under avveckling. Rapporter över totalresultat har presenterats på nytt för att separat redovisa resultat från verksamheter under avveckling, medan rapporter över finansiell ställning och rapporter över kassaflödesanalys presenteras på samma sätt som tidigare.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	2008	Förändr, % Q1/09-Q1/08	Förändr, % Q1/09-Q4/08
Fortsatt verksamhet						
Nettoomsättning	2 130,5	2 602,5	2 831,8	11 028,8	-24,8	-18,1
Övriga rörelseintäkter	51,8	51,4	46,5	120,2	11,4	0,8
Material och tjänster	-1 371,6	-1 730,3	-1 742,1	-6 905,0	21,3	20,7
Frakter och försäljningskommissioner	-211,1	-266,0	-282,6	-1 127,1	25,3	20,6
Personalkostnader	-376,0	-402,2	-447,7	-1 669,1	16,0	6,5
Övriga rörelsekostnader	-114,2	-222,1	-130,1	-752,6	12,2	48,6
Resultatandelar i intressebolag	18,9	-37,4	23,9	0,6	-20,9	150,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-129,2	-780,1	-174,7	-1 422,4	26,0	83,4
Rörelseresultat	-0,9	-784,2	125,0	-726,6	-100,7	99,9
Finansnetto	-47,2	-61,4	-41,9	-167,2	-12,6	23,1
Resultat före skatt	-48,1	-845,6	83,1	-893,8	-157,9	94,3
Inkomstskatt	12,0	191,0	-17,0	214,8	170,6	-93,7
Periodens nettoresultat från fortsatt verksamhet	-36,1	-654,6	66,1	-679,0	-154,6	94,5
Verksamhet under avveckling						
Resultat efter skatt från verksamhet under avveckling	0,0	0,1	5,1	4,3	-100,0	-100,0
Periodens nettoresultat	-36,1	-654,5	71,2	-674,7	-150,7	94,5
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-38,2	-648,5	70,5	-673,4	-154,2	94,1
Minoritetsintressen	2,1	-6,0	0,7	-1,3	200,0	135,0
	-36,1	-654,5	71,2	-674,7	-150,7	94,5
Resultat per aktie (EPS)						
EPS (före utspädning), EUR	-0,05	-0,82	0,09	-0,85	-155,56	93,9
EPS (efter full utspädning), EUR	-0,05	-0,82	0,09	-0,85	-155,56	93,9
Resultat per aktie från fortsatt verksamhet						
Resultat per aktie (EPS), EUR	-0,05	-0,82	0,08	-0,86	-162,50	93,9
EPS (efter full utspädning), EUR	-0,05	-0,82	0,08	-0,86	-162,50	93,9

Redogörelsen över redovisade intäkter och kostnader (SORIE)

MEUR	Q1/09	Q4/08	Q1/08	2008
Total verksamhet				
Aktuariella vinster på förmånsbestämda pensionsplaner	-	-12,6	-	-12,7
Skatt på aktuariella förändringar	-	-3,5	-	-3,3
Förändring i marknadsvärde av tillgångar tillgängliga för försäljning, totalt	-183,4	-405,9	-129,0	-398,0
Valutarisk- och råvarusäkring	2,2	-237,7	-0,5	-312,3
Intressebolagssäkring	-12,7	-10,9	-0,3	-9,4
Skatt på övrig comprehensive income (OCI)	-2,8	67,2	22,2	93,3
Valutaomräkningsförändring, eget kapital	19,8	-185,4	-82,8	-296,0
Säkring av eget kapital	4,5	-60,4	20,5	1,3
Skatt på säkring av eget kapital	-1,2	-4,1	-5,3	-1,1
Poster i eget kapital redovisade i rapport över totalresultat	-	-16,7	-	-32,4
OCI efter skatt	-173,6	-870,0	-175,2	-970,6
Periodens nettoresultat	-36,1	-654,5	71,2	-674,7
Total Comprehensive Income	-209,7	-1 524,5	-104,0	-1 645,3
Total Comprehensive Income hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-211,8	-1 518,5	-104,7	-1 644,0
Minoritetsintressen	2,1	-6,0	0,7	-1,3
	-209,7	-1 524,5	-104,0	-1 645,3

Koncernens rapport över kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Q1/09	Q1/08
Kassaflöde från rörelsen		
Rörelseresultat	-0,9	134,8
Säkringsresultat från OCI	17,6	-20,7
Justering för icke-kassamässiga poster	100,9	211,1
Förändring i rörelsekapital	165,4	-310,3
Operativt kassaöverskott	283,0	14,9
Finansnetto	4,9	-44,9
Inkomstskatt	-1,7	-45,6
Nettokassaflöde från/till rörelsen	286,2	-75,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Förvärv av dotterbolag	-	-2,8
Förvärv av intressebolag	-	-8,7
Försäljning av anläggningstillgångar och övriga aktier	50,5	19,2
Investeringar i anläggningar	-104,2	-135,7
Förändring i långfristiga fordringar, netto	-29,9	-0,6
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-83,6	-128,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Intäkter från emission av nya långfristiga lån	33,7	28,6
Långfristiga låneskulder, betalningar	-35,5	-244,1
Förändring i kortfristiga låneskulder	-75,3	-212,6
Minoritetsintressen, netto av kapitaltillskott och utdelning	-1,8	-1,5
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	-78,9	-429,6
Nettoförändring av kassa och banktillgodohavanden	123,7	-633,8
Kassa och banktillgodohavanden i avyttrade bolag	-	-0,1
Omräkningsjustering	-7,8	-6,9
Kassa och banktillgodohavanden vid periodens början	372,6	879,3
Kassa och banktillgodohavanden vid periodens slut, netto	488,5	238,5
Kassa och banktillgodohavanden vid periodens slut	493,0	308,2
Checkräkningskrediter vid periodens slut	-4,5	-69,7
Kassa och banktillgodohavanden vid periodens slut, netto	488,5	238,5
Förvärv av dotterbolag		
Anläggningstillgångar	-	4,2
Skatteskulder	-	0,2
Räntebärande skulder	-	-0,5
Minoritetsintressen	-	-1,1
Nettotillgångars marknadsvärden	0,0	2,8
Goodwill	-	-
Köpesumma, totalt	0,0	2,8
Avyttringar av dotterbolag		
Kassa och banktillgodohavanden	-	0,1
Rörelsekapital	-	0,3
Skatteskulder	-	-0,4
Nettotillgångar i avyttrade bolag	0,0	0,0

Reavinst i rapport över totalresultat	-	0,6
Kontantlikvid från avyttringar, totalt	0,0	0,6

Fastigheter, maskiner och inventarier, immateriella tillgångar och goodwill

MEUR	Q1/09	2008	Q1/08
Bokfört värde 1 januari	5 899,4	7 232,4	7 232,4
Förvärv av dotterbolag	0,0	3,9	4,2
Investeringar i anläggningar	92,4	648,2	126,0
Tillägg, biologiska tillgångar	11,8	58,7	9,7
Förändringar i utsläppsrätter	37,4	61,8	80,5
Avyttringar	-19,3	-54,7	-13,0
Avyttring av dotterbolag	0,0	-281,8	0,0
Verksamhet under avveckling	-	-	-291,7
Avskrivningar och nedskrivningar, fortsatt verksamhet	-129,2	-1 422,4	-174,7
Avskrivningar och nedskrivningar, verksamhet under avveckling	-	-46,1	-17,2
Omräkningsdifferens samt övrigt	-21,3	-300,6	0,7
Totalt	5 871,2	5 899,4	6 956,9

Låneskulder

MEUR	2009-03-31	2008-12-31	2008-03-31
Långfristiga låneskulder	2 935,5	3 007,8	3 177,7
Kortfristiga låneskulder	1 103,0	1 068,3	710,9
	4 038,5	4 076,1	3 888,6
	Q1/09	2008	Q1/08
Bokfört värde 1 januari	4 076,1	4 441,4	4 441,4
Skulder övertagna med nya dotterbolag	-	1,0	0,5
Skulder avyttrade med sålda dotterbolag	-	-230,4	-
Betalning av lån, netto	-18,5	-59,7	-102,6
Verksamhet under avveckling	-	-	-438,9
Omräkningsdifferens samt övrigt	-19,1	-76,2	-11,8
Låneskulder, totalt	4 038,5	4 076,1	3 888,6

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MEUR		2009-03-31	2008-12-31	2008-03-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar och långfristiga investeringar				
Anläggningstillgångar	O	5 615,9	5 698,8	6 782,8
Biologiska tillgångar	O	150,9	133,6	88,3
Utsläppsrätter	O	104,4	67,0	85,8
Aktier i intressebolag	O	1 063,5	1 042,5	1 141,4
Onoterade aktier tillgängliga för försäljning: noterade värdepapper	R	159,8	154,9	134,2
Onoterade aktier tillgängliga för försäljning: onoterade aktier	O	777,6	954,3	1 130,1
Långfristiga lånefordringar	R	159,6	130,3	127,5
Uppskjutna skattefordringar	S	114,4	74,5	53,9
Övriga långfristiga tillgångar	O	18,8	16,2	26,5
		8 164,9	8 272,1	9 570,5
Omsättningstillgångar				
Varulager	O	1 667,8	1 693,6	1 927,3
Skattefordringar	S	28,5	25,0	33,4
Rörelsefordringar	O	1 424,3	1 583,2	1 860,7
Räntebärande fordringar	R	273,5	251,1	140,7
Kassa och banktillgodohavanden	R	493,0	415,8	205,7
		3 887,1	3 968,7	4 167,8
Tillgångar i avyttrad enhet klassificerad som tillgänglig för försäljning		-	-	1 052,3
		3 887,1	3 968,7	5 220,1
Tillgångar, totalt		12 052,0	12 240,8	14 790,6
Eget kapital och skulder				
Moderbolagets aktieägare		5 382,3	5 594,0	7 134,1
Minoritetsintressen		57,3	56,5	69,2
Eget kapital, totalt		5 439,6	5 650,5	7 203,3
Långfristiga skulder				
Avsättningar för pensioner och övriga pensionsförmåner	O	304,6	299,0	304,2
Övriga avsättningar	O	194,1	202,3	115,7
Uppskjutna skatteskulder	S	284,7	277,5	545,1
Långfristiga låneskulder	R	2 935,5	3 007,8	3 177,7
Övriga långfristiga rörelseskulder	O	11,2	28,5	103,0
		3 730,1	3 815,1	4 245,7
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristiga skulder	R	563,8	437,4	366,1
Räntebärande skulder	R	539,2	630,9	344,8
Rörelseskulder	O	1 656,7	1 602,1	1 665,1
Skatteskulder	S	122,6	104,8	106,4
		2 882,3	2 775,2	2 482,4

Skuld direkt hänförlig till tillgångar klassificerade som tillgängliga för försäljning

	-	-	859,2
	2 882,3	2 775,2	3 341,6
Skulder, totalt	6 612,4	6 590,3	7 587,3
Eget kapital och skulder, totalt	12 052,0	12 240,8	14 790,6

Poster med beteckningen "O" ingår i operativt kapital

Poster med beteckningen "R" ingår i räntebärande nettoskuld

Poster med beteckningen "S" ingår i skatteskulder

Rapport över förändring i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Över- kursfond	Egna aktier	OCI	Balanserade CTA	vinstmedel	Totalt
Balans 31 december 2007	1 342,2	2 276,4	-10,2	960,4	-115,6	3 140,4	7 593,6
Utdelning (0,45 EUR/aktie)	-	-	-	-	-	-354,9	-354,9
Periodens nettoresultat	-	-	-	-	-	70,5	70,5
Kostnader redovisade direkt mot eget kapital	-	-	-	-134,1	-41,0	-	-175,1
Balans 31 mars 2008	1 342,2	2 276,4	-10,2	826,3	-156,6	2 856,0	7 134,1
Utköp av minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-0,7	-0,7
Periodens nettoresultat	-	-	-	-	-32,4	-743,9	-776,3
Kostnader redovisade direkt mot eget kapital	-	-	-	-492,3	-254,8	-16,0	-763,1
Balans 31 december 2008	1 342,2	2 276,4	-10,2	334,0	-443,8	2 095,4	5 594,0
Periodens nettoresultat	-	-	-	-	-	-38,2	-38,2
Kostnader redovisade direkt mot eget kapital	-	-	-	-196,6	23,1	-	-173,5
Balans 31 mars 2009	1 342,2	2 276,4	-10,2	137,4	-420,7	2 057,2	5 382,3

CTA = Ackumulerad omräkningsjustering.

OCI = Övrig comprehensive income.

Ansvarsförbindelser

MEUR	2009-03-31	2008-12-31	2008-03-31
För egen räkning			
Ställda panter	0,8	0,8	0,8
Inteckningar	74,8	62,0	136,1
För intressebolag			
Borgensförbindelser	192,3	180,5	225,7
För andras räkning			
Borgensförbindelser	158,3	156,3	140,3
Övriga åtaganden, egna			
Operativ leasing, inom kommande 12 månader	26,8	28,9	30,3
Operativ leasing, efter kommande 12 månader	89,8	95,0	110,0
Pensionsskulder	0,2	0,2	0,2
Övriga ansvarsförbindelser	43,2	40,4	20,8
Totalt	586,2	564,1	664,2
Ställda panter	0,8	0,8	0,8
Inteckningar	74,8	62,0	136,1
Borgensförbindelser	350,6	336,8	366,0
Operativ leasing	116,6	123,9	140,3
Pensionsskulder	0,2	0,2	0,2
Övriga ansvarsförbindelser	43,2	40,4	20,8
Totalt	586,2	564,1	664,2

Kontraktuella åtaganden

MEUR	Betalningsplan				
Avser	Kontraktssumma	Q2-Q4/09	2010–11	2012–13	2014+
Fibrer	1 593,4	182,8	359,3	339,2	712,1
Energi	1 581,7	306,2	573,5	276,9	425,1
Logistik	513,7	47,0	120,8	100,5	245,4
Övriga produktionskostnader	717,8	105,4	120,4	68,0	424,0
	4 406,6	641,4	1 174,0	784,6	1 806,6
Investeringar	197,2	126,0	71,2	-	-
Kontraktuella åtaganden per 31 mars 2009, totalt	4 603,8	767,4	1 245,2	784,6	1 806,6

Marknadsvärde på finansiella derivatinstrument

MEUR	2009-03-31			2008-12-31		2008-03-31
	Positivt marknadsvärde	Negativt marknadsvärde	Netto- marknadsvärde	Netto- marknadsvärde	Netto- marknadsvärde	
Ränteswappar	311,1	-52,5	258,6	227,2	125,6	
Ränteoptioner	0,0	-34,0	-34,0	-38,0	-15,3	
Terminskontrakt	58,7	-126,7	-68,0	-73,9	-36,5	
Valutaoptioner	44,0	-44,6	-0,6	-14,6	34,4	
Råvarukontrakt	23,8	-134,7	-110,9	-90,7	53,6	
Aktieswappar (TRS) & aktieoptioner	-	-85,3	-85,3	-57,4	-85,2	
Totalt	437,6	-477,8	-40,2	-47,4	76,6	

Nominellt värde på finansiella derivatinstrument

MEUR	2009-03-31	2008-12-31	2008-03-31
Räntederivat			
Ränteswappar			
Löptid kortare än 1 år	768,2	592,8	76,5
Löptid 2-5 år	1 594,9	1 683,4	2 081,1
Löptid 6-10 år	2 379,1	2 341,6	2 326,2
	4 742,2	4 617,8	4 483,8
Ränteoptioner	408,8	394,3	339,6
Totalt	5 151,0	5 012,1	4 823,4
Valutaderivat			
Terminskontrakt	3 078,7	3 049,4	2 135,3
Valutaoptioner	1 998,3	1 438,9	2 147,1
Totalt	5 077,0	4 488,3	4 282,4
Råvaruderivat			
Råvarukontrakt	537,2	604,6	381,1
Totalt	537,2	604,6	381,1
Total return (equity) swaps			
Aktieswappar (TRS)	133,4	158,2	217,2
Aktieoptioner	22,0	22,0	21,9
Totalt	155,4	180,2	239,1

Omsättning per segment

MEUR	Q1/09	2008	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08
Newsprint and Book Paper	308,7	1 594,7	414,0	405,2	389,0	386,5
Magazine Paper	380,8	2 177,0	544,3	544,9	540,5	547,3
Fine Paper	431,9	2 111,7	484,8	543,9	537,8	545,2
Consumer Board	459,9	2 231,9	506,3	563,9	587,3	574,4
Industrial Packaging	197,2	1 076,5	242,5	273,1	285,4	275,5
Wood Products	272,0	1 503,3	348,7	366,2	409,8	378,6
Övriga	682,5	3 997,0	893,9	963,2	1 049,8	1 090,1
Segmentintern försäljning	-602,5	-3 663,3	-832,0	-937,7	-927,8	-965,8
Fortsatt verksamhet	2 130,5	11 028,8	2 602,5	2 722,7	2 871,8	2 831,8
Verksamhet under avveckling	-	708,7	-1,8	0,4	180,5	529,6
Segmentintern försäljning	-	-179,3	0,9	-	-45,8	-134,4
Totalt	2 130,5	11 558,2	2 601,6	2 723,1	3 006,5	3 227,0

Rörelseresultat per segment exkl engångsposter och marknadsvärdering

MEUR	Q1/09	2008	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08
Newsprint and Book Paper	21,5	140,8	53,0	33,5	27,9	26,4
Magazine Paper	-0,1	88,8	19,7	27,4	14,5	27,2
Fine Paper	-5,7	80,4	-9,7	33,1	19,7	37,3
Consumer Board	15,5	107,3	4,3	37,5	23,0	42,5
Industrial Packaging	3,5	73,9	6,2	20,0	20,1	27,6
Wood Products	-23,7	-67,5	-18,9	-14,3	-10,9	-23,4
Övriga	-21,3	-77,4	-48,2	-7,8	-8,2	-13,2
Rörelseresultat per segment exkl engångsposter	-10,3	346,3	6,4	129,4	86,1	124,4
Resultatandelar i intressebolag exkl marknadsvärdering	13,3	42,1	22,0	-3,9	8,3	15,7
Rörelseresultat exkl engångsposter och marknadsvärdering *	3,0	388,4	28,4	125,5	94,4	140,1
Marknadsvärdering *	-37,9	-69,6	-47,9	15,2	-21,8	-15,1
Rörelseresultat exkl engångsposter	-34,9	318,8	-19,5	140,7	72,6	125,0
Engångsposter	34,0	-1 045,4	-764,7	-279,4	-1,3	-
Rörelseresultat (IFRS)	-0,9	-726,6	-784,2	-138,7	71,3	125,0
Finansnetto	-47,2	-167,2	-61,4	-23,0	-40,9	-41,9
Resultat före skatt och minoritetsintressen	-48,1	-893,8	-845,6	-161,7	30,4	83,1
Skatt	12,0	214,8	191,0	42,6	-1,8	-17,0
Nettoresultat från fortsatt verksamhet	-36,1	-679,0	-654,6	-119,1	28,6	66,1
Verksamhet under avveckling						
Nettoresultat efter skatt från verksamhet under avveckling	-	4,3	0,1	0,9	-1,8	5,1
Nettoresultat	-36,1	-674,7	-654,5	-118,2	26,8	71,2

* I marknadsvärdering ingår syntetiska optioner, netto efter realiserad och öppen risksäkring, utsläppsrätter för koldioxid och marknadsvärdering av biologiska tillgångar, främst skogstillgångar i intressebolag.

Engångsposter per segment

MEUR	Q1/09	2008	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08
Newsprint and Book Paper	29,0	-15,2	-5,0	-7,8	-2,4	-
Magazine Paper	-	-60,4	-19,1	-38,7	-2,6	-
Fine Paper	-	-394,2	-399,7	-1,5	7,0	-
Consumer Board	-	-301,4	-118,9	-178,2	-4,3	-
Industrial Packaging	-	-64,6	-45,4	-18,2	-1,0	-
Wood Products	-	-88,0	-80,0	-8,0	-	-
Övriga	5,0	-121,6	-96,6	-27,0	2,0	-
Fortsatt verksamhet	34,0	-1 045,4	-764,7	-279,4	-1,3	-
Verksamhet under avveckling	-	-4,5	-	-	-4,5	-
Totalt	34,0	-1 049,9	-764,7	-279,4	-5,8	-

Rörelseresultat per segment

MEUR	Q1/09	2008	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08
Newsprint and Book Paper	50,5	125,6	48,0	25,7	25,5	26,4
Magazine Paper	-0,1	28,4	0,6	-11,3	11,9	27,2
Fine Paper	-5,7	-313,8	-409,4	31,6	26,7	37,3
Consumer Board	15,5	-194,1	-114,6	-140,7	18,7	42,5
Industrial Packaging	3,5	9,3	-39,2	1,8	19,1	27,6
Wood Products	-23,7	-155,5	-98,9	-22,3	-10,9	-23,4
Övriga	-60,3	-227,2	-133,5	-25,1	-32,1	-36,5
Resultatandel i intressebolag	19,4	0,7	-37,2	1,6	12,4	23,9
Rörelseresultat (IFRS)	-0,9	-726,6	-784,2	-138,7	71,3	125,0
Finansnetto	-47,2	-167,2	-61,4	-23,0	-40,9	-41,9
Resultat före skatt och minoritetsintressen	-48,1	-893,8	-845,6	-161,7	30,4	83,1
Skatt	12,0	214,8	191,0	42,6	-1,8	-17,0
Nettoresultat från fortsatt verksamhet	-36,1	-679,0	-654,6	-119,1	28,6	66,1
Verksamhet under avveckling						
Nettoresultat efter skatt från verksamhet under avveckling	-	4,3	0,1	0,9	-1,8	5,1
Nettoresultat	-36,1	-674,7	-654,5	-118,2	26,8	71,2

Växelkurser för euro

1 euro är	Slutkurs		Genomsnittskurs	
	2009-03-31	2008-12-31	2009-03-31	2008-12-31
SEK	10,9400	10,8700	10,9480	9,6280
USD	1,3308	1,3917	1,3056	1,4710
GBP	0,9308	0,9525	0,9088	0,7972

Transaktionsrisk och risksäkring i de största valutorna per 31 mars 2009

MEUR	USD	GBP	SEK	JPY
Beräknad exponering på operativt nettokassaflöde per år	550	500	-1 000	120
Säkring av transaktionsrisk per 31 mars 2009	375	300	-675	85
Säkring per 31 mars, för kommande 12 månader	68 %	60 %	68 %	71 %

Effekten av valutakursförändringar på rörelseresultatet

Rörelseresultat: valutaeffekt +/- 10 %	MEUR
USD	55
SEK	100
GBP	50

Känslighetsanalysen är baserad på förväntat operativt nettokassaflöde 2009. Beräkningen tar inte hänsyn till valutarisksäkring och förutsätter att inga ändringar annat än ändrig av valutakurs förekommer.

Stora Enso-aktien**Omsättning**

	Helsingfors		Stockholm	
	A-aktier	R-aktier	A-aktier	R-aktier
Januari	224 839	91 108 286	100 599	11 241 964
Februari	219 760	99 921 199	252 465	12 848 855
Mars	337 566	167 041 706	291 748	24 172 732
Totalt	782 165	358 071 191	644 812	48 263 551

Slutkurs

	Helsingfors, EUR		Stockholm, SEK	
	A-aktier	R-aktier	A-aktier	R-aktier
Januari	4,83	4,78	51,75	50,50
Februari	3,36	3,31	37,40	37,60
Mars	3,31	2,67	35,80	29,60

Uträkning av nyckeltal

Avkastning på sysselsatt kapital, ROCE (%)	100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat}}{\text{Sysselsatt kapital}^{1) 2)}$
Avkastning på operativt kapital, ROOC (%)	100 x	$\frac{\text{Rörelseresultat}}{\text{Operativt kapital}^{1) 2)}$
Avkastning på eget kapital, ROE (%)	100 x	$\frac{\text{Resultat före skatt och minoritetsposter} - \text{skatter}}{\text{Eget kapital}^{2)}$
Soliditet (%)	100 x	$\frac{\text{Eget kapital, totalt}}{\text{Balansomslutning}}$
Räntebärande nettoskuld		Räntebärande skulder – räntebärande tillgångar
Skuldsättningsgrad		$\frac{\text{Räntebärande nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$

1) Sysselsatt kapital = Operativt kapital – nettoskatteskuld.

2) Periodens genomsnitt.

För ytterligare information, v g kontakta:

Jouko Karvinen, CEO, tel +358 2046 21410

Markus Rauramo, CFO, tel +358 2046 21121

Lauri Peltola, Head of Group Communications, tel +358 2046 21380

Keith B Russell, SVP, Investor Relations, tel +44 7775 788 659

Ulla Paajanen-Sainio, VP, Investor Relations och Financial Communications,
tel +358 40 763 8767

Stora Ensos resultat för andra kvartalet 2009 publiceras den 23 juli 2009.

PRESSKONFERENS I HELSINGFORS

Tid: 13.00 lokal tid idag
Plats: Bank, Auditorium
Adress: Unionsgatan 22
Värdar: Jouko Karvinen, CEO
Markus Rauramo, CFO

Konferensen hålls på finska. Efter presentationen ges tillfälle att ställa frågor direkt till Jouko Karvinen och Markus Rauramo.

TELEFONKONFERENS FÖR ANALYTIKER

CEO Jouko Karvinen och CFO Markus Rauramo leder en kombinerad telefonkonferens och webbsändning idag kl 16.00 finsk tid (15.00 CET, 14.00 brittisk tid, 09.00 US EST).

Om ni önskar att delta, v g ring (ange lösenordet "Stora Enso"):

+44 (0)20 8609 1270	Kontinentaleuropa och Storbritannien
09 8171 0318	Finland
08 5661 9353	Sverige
1 703 621 9128	USA

Den direktsända webbkonferensen kan följas på: www.storaenso.com/investors.

Stora Enso är ett globalt pappers- förpacknings och skogsproduktföretag med tillverkning av tidnings- och bokpapper, journalpapper, finpapper, konsumentkartong, industriförpackningar och träprodukter. Koncernen har 29 000 anställda och 85 produktionsanläggningar i över 35 länder runtom i världen. Stora Enso är ett publikt aktiebolag vars aktier är noterade i Helsingfors och Stockholm. Vi har en årlig produktionskapacitet på 12,7 miljoner ton papper och kartong, 1,5 miljarder m² wellpappförpackningar och 6,9 miljoner m³ sågade träprodukter, varav 3,2 miljoner m³ vidareförädlade produkter. Omsättningen 2008 uppgick till 11,0 miljarder EUR.

Det bör uppmärksammas att vissa uppgifter ovan inte utgör historiska fakta. Det gäller bland annat, men inte begränsat till, förväntningar på marknadstillväxt och -utveckling; förväntningar om tillväxt och lönsamhet; uttalanden som föregås av "tror", "förväntar" och "förutser" eller liknande uttryck är exempel på framtåtriktade uttalanden som faller inom United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Dessa uttalanden bygger på befintliga planer, uppskattningar och projektioner, de innebär risk och osäkerhet, vilket kan medföra att det faktiska utfallet avviker substantiellt från dessa framtåtriktade uttalanden. Till dessa faktorer hör bland annat följande: (1) verksamhetsmässiga faktorer, såsom fortsatt framgångsrik tillverkning och uppnående av avsedd effektivitet därvidlag, fortsatt framgångsrik produktutveckling, gynnsamt mottagande av koncernens produkter och tjänster från nyckelkundgrupper, framgång i befintliga och framtida samarbeten, förändringar av affärsstrategi, utvecklingsplaner eller mål, förändringar av det skydd som koncernens patent och andra immaterialrätter erbjuder, tillgång till kapital på rimliga villkor; (2) branschmässiga villkor, såsom efterfrågan på produkterna, graden av konkurrens, nuvarande och framtida prisnivå på koncernens produkter, prisfluktuationer på råvaror, finansiella villkor för koncernens kunder och konkurrenter, konkurrenters införande av potentiella alternativa produkter eller tekniker; samt (3) allmänna ekonomiska omständigheter, såsom generell ekonomisk tillväxt på koncernens huvudmarknader och fluktuationer i valutakurser och räntor.

www.storaenso.com
www.storaenso.com/investors

STORA ENSO OYJ

Jari Suvanto

Ulla Paajanen-Sainio