

WE LEAD.
WE LEARN.



OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.9.2008

UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 30.9.2008

- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 216 (195) miljoonaa euroa
- Tulos osaketta kohti kolmannella neljänneksellä oli -0,17 euroa (0,23 euroa kolmannella neljänneksellä 2007), ilman kertaluonteisia eriä 0,25 (0,23) euroa
- Kannattavuus parani korkeampien paperin hintojen ja kustannuskurin ansiosta
- UPM jatkaa toimenpiteitä parantaakseen kannattavuuttaan

Tunnuslukuja

	Q3/2008	Q3/2007	Q1-Q3/2008	Q1-Q3/2007	Q1-Q4/2007
Liikevaihto, M€	2 358	2 467	7 146	7 523	10 035
EBITDA, M€ ¹⁾	378	366	1 028	1 195	1 546
% liikevaihdosta	16,0	14,8	14,4	15,9	15,4
Liikevoitto, M€	-40	195	310	341	483
ilman kertaluonteisia eriä, M€	216	195	559	641	835
Voitto ennen veroja, M€	-90	144	159	200	292
ilman kertaluonteisia eriä, M€	160	144	402	500	644
Kauden voitto, M€	-87	119	106	52	81
Tulos per osake, €	-0,17	0,23	0,21	0,10	0,16
ilman kertaluonteisia eriä, €	0,25	0,23	0,61	0,76	1,00
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	-0,17	0,23	0,21	0,10	0,16
Oman pääoman tuotto, %	neg.	6,9	2,1	1,0	1,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,8	6,9	6,3	7,5	7,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	neg.	6,8	3,7	4,1	4,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,7	6,8	6,6	7,6	7,4
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	67	60	67	60	59
Oma pääoma per osake kauden lopussa, €	12,54	13,24	12,54	13,24	13,21
Korolliset nettovelat kauden lopussa, M€	4 409	4 120	4 409	4 120	3 973
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, M€	11 310	11 173	11 310	11 173	11 098
Investoinnit, M€	164	182	438	535	708
Henkilöstö kauden lopussa	25 616	27 550	25 616	27 550	26 352

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden arvon muutosta, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

Tulos

Q3/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2008 kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 2 358 (2 467) miljoonaa euroa, 4 % alempi kuin viime vuonna. Paperin toimitukset laskivat 9 %.

Liiketappio oli 40 miljoonaa euroa, -1,7 % liikevaihdosta (voittoa 195 miljoonaa euroa, 7,9 % liikevaihdosta). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 216 (195) miljoonaan euroon, 9,2 %:iin (7,9 %) liikevaihdosta. Kertaluonteiset erät liikevoitossa nettona olivat -256 miljoonaa euroa sisältäen 230 miljoonan euron liikearvon arvonalennuksen Sanomalehtipaperit-toimialalla ja 30 miljoonan euron käyttöomaisuuden arvonalennuksen Puutuotteet-toimialalla.

Liikevoiton nousu ilman kertaluonteisia eriä oli pääosin seurausta korkeammista keskimääräisistä paperin hinnoista ja osakkuusyhtiöiden parantuneesta tuloksesta. Euroiksi muutettuna paperien keskihinta oli noin 5 % korkeampi kuin viime vuonna. Kiinteät kustannuk-

set laskivat. Paperitoimialojen yhteenlaskettu liikevoitto parani. Tarra-toimialan ja Puutuotteiden kannattavuus oli heikko.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 4 (21) miljoonaa euroa. Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista parani 35 (14) miljoonaan euroon.

Tappio ennen veroja oli 90 miljoonaa euroa (voitto 144 miljoonaa euroa). Ilman kertaluonteisia eriä voitto ennen veroja oli 160 (144) miljoonaa euroa. Korko- ja muut rahoituskulut olivat nettona 50 (42) miljoonaa euroa. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta ei aiheutunut tulosvaikutusta (9 miljoonan euron tappio).

Tuloverot olivat 3 miljoonaa euroa positiiviset (25 miljoonaa euroa negatiiviset). Verot sisältävät 28 miljoonan euron tulon Sanomalehtipaperit-toimialan liikearvon arvonalennuksen aiheuttamasta laskennallisen verovelan vähentymisestä.

Kolmannen neljänneksen tappio oli 87 miljoonaa euroa (voitto 119 miljoonaa euroa). Tulos osaketta kohti oli -0,17 (0,23) euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 0,25 (0,23) euroa.

Tammi-syyskuu 2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 7 146 miljoonaa euroa, 5 % alempi kuin 7 523 miljoonaa euroa vuoden 2007 vastaavalla jaksolla.

Liikevoitto oli 310 miljoonaa euroa, 4,3 % liikevaihdosta (341 miljoonaa euroa, 4,5 % liikevaihdosta) ja ilman kertaluonteisia eriä 559 miljoonaa euroa, 7,8 % liikevaihdosta (641 miljoonaa euroa, 8,5 % liikevaihdosta).

Liikevaihdon lasku oli osittain seurausta alemmista toimitusmääristä ja toisaalta Walki Wisan teollisuuskääreliiketoiminnan myynnistä kesäkuussa 2007. Lisäksi Ison-Britannian punnan ja Yhdysvaltain dollarin heikentyminen suhteessa euroon vaikutti myyntiin.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni pääasiassa puukustannusten nousun, paperitoimitusten vähenemisen ja sahatavaran hintojen laskun seurauksena. Myös keräyspaperin, ostetun sähkön sekä polttoaineiden hinnat olivat korkeammat kuin viime vuonna. Kiinteät kustannukset laskivat, ja kustannustason nettonousu oli alle 2 %.

Paperitoimialojen yhteenlaskettu liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 296 miljoonaan euroon (334 miljoonaa euroa). Paperien keskihinnat nousivat noin 2 % viime vuodesta. Paperien toimitukset kuitenkin laskivat 5 %. Tuotanto lopetettiin Miramichin paperitehtaalla Kanadassa elokuussa 2007 ja tehdas suljettiin lopullisesti viime vuoden lopussa.

Tarratoimialan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 5 miljoonaan euroon (41 miljoonaa euroa), pääasiassa korkeampien raaka-aine- ja kiinteiden kustannusten vuoksi.

Sahatavaramarkkinoiden jatkunut heikentyminen johti hintojen alenemiseen, joka yhdistettynä korkeisiin puukustannuksiin aiheutti Puutuotteet-toimialan tuloksen tappiollisuuden. Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 18 miljoonaa euroa (voitto 71 miljoonaa euroa).

Muussa toiminnassa Energiaosasto Suomessa paransi liikevoittoa 127 miljoonaan euroon (70 miljoonaa euroa) hyvän vesivoiman saatavuuden ja korkeamman sähkön hinnan ansiosta. Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 52 (32) miljoonaa euroa. Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta oli 78 (41) miljoonaa euroa. Tulosparrannus tuli Metsä-Botnian uudesta Uruguayn sellutehtaasta, joka käynnistyi lokakuussa 2007. Tulovaikutus ylitti Metsä-Botnian Suomen liiketoiminnan kannattavuuden heikentymisen.

Voitto ennen veroja oli 159 (200) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 402 (500) miljoonaa euroa. Korke- ja muut rahoituskulut olivat nettona 142 (145) miljoonaa euroa. Kursieroista ja käypien arvojen muutoksesta aiheutui 11 miljoonan euron tappio (2 miljoonan euron voitto).

Tuloverot olivat 53 (148) miljoonaa euroa. Efektiivinen verokanta ilman kertaluonteisten erien vaikutusta oli 22 % (24 %).

Kauden voitto oli 106 miljoonaa euroa (52 miljoonan euron tappio). Tulos osaketta kohti oli 0,21 (0,10) euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 0,61 (0,76) euroa. Liiketoiminnan kassavirta osaketta kohti oli 0,52 (1,09) euroa.

Paperin toimitukset

Paperin toimitukset yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana olivat 8 048 000 (8 472 000) tonnia. Aikakauslehtipaperin toimitukset olivat 3 383 000 (3 610 000) tonnia, sanomalehtipaperin toimitukset olivat 1 898 000 (1 980 000) tonnia sekä hieno- ja erikoispaperien toimitukset olivat 2 767 000 (2 882 000) tonnia.

Rahoitus

Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli tammi-syyskuussa 271 (573) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman lisäksi oli 329 (271) miljoonaa euroa, josta noin kolmasosa aiheutui puun hankinnasta. Puuvarastot syyskuun lopussa olivat merkittävästi viimevuotista korkeammat, sillä UPM pyrkii varmistamaan puurakka-aineen riittävyyden Suomessa. Liiketoiminnan kassavirtaa heikensivät myös varojen siirto Ison-Britannian eläkejärjestelyihin, kun yhtiö siirtyi etuusperusteisesta maksupohjaiseen järjestelmään sekä maksut, jotka liittyvät Miramichin paperitehtaan sulkemiseen vuonna 2007.

Katsauskauden lopussa velkaantumistaso oli 67 % (30.9.2007 60 %) ja omavaraisuusaste oli 46,7 % (49,1 %). Korolliset nettovelat olivat katsauskauden lopussa 4 409 (4 120) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Tammi-syyskuussa UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 26 283 (28 830) henkilöä. Syyskuun lopussa henkilöstön määrä oli 25 616 (27 550).

Investoinnit

Vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana bruttoinvestoinnit olivat 438 miljoonaa euroa, 6,1 % liikevaihdosta (535 miljoonaa euroa, 7,1 % liikevaihdosta).

Suurin käynnissä oleva investointi on 90 miljoonan euron uusi tarralaminaattitehdas Puolassa. Tehtaan on suunniteltu käynnistyvän vuoden viimeisellä neljänneksellä.

UPM rakentaa uutta biovoimalaitosta Caledonian tehtaalla Irvinessä, Skotlannissa. Kokonaisinvestointi on 75 miljoonaa euroa. Uuden voimalaitoksen suunnitellaan käynnistyvän vuoden 2009 kolmannella neljänneksellä.

Uudelleenjärjestelyt

Syyskuussa UPM ilmoitti suunnittelevansa vähiten kilpailukykyisen paperi- ja sellukapasiteetin sulkemista Suomessa. Yhtiö suunnittelee Kajaanin paperitehtaan (640 000 tonnia vuodessa sanomalehtipaperia, erikoissanomalehtipaperia ja päällystämätöntä SC-aikakauslehtipaperia) ja Tervasaaren sellutehtaan (210 000 tonnia sellua vuodessa) mahdollista sulkemista vuoden 2008 loppuun mennessä. UPM on aloittanut yt-neuvottelut henkilöstön edustajien kanssa, koskien 535 henkilöä Kajaanissa ja 150 henkilöä Tervasaassa.

Suunnitelluilla kapasiteetin sulkemisilla arvioidaan olevan myönteinen vaikutus käyttökatteeseen.

Mikäli sulkemiset toteutuvat suunnitellusti, UPM tekee vuoden 2008 viimeisellä neljänneksellä noin 170 miljoonan euron alaskirjauksen käyttöömaisuuteen ja noin 30 miljoonan euron varauksen henkilöstömäärän vähennyksestä sekä muista sulkemiskustannuksista.

UPM suunnittelee myös toiminnan tehostamista kaikissa liiketoimintaryhmissä, yksiköissä ja funktioissa. Alustava arvio kyseisten tehostamistoimien henkilöstövaikutuksista on noin 950 henkilöä. Tehostamistoimien odotetaan tuovan noin 70 miljoonan euron vuosittaiset säästöt kiinteissä kustannuksissa.

Mikäli kaikki edellä mainitut toimenpiteet toteutuvat, henkilöstön määrä vähenee koko konsernissa arviolta noin 1 600 hengellä vuosina 2009–2010.

Elokuussa UPM päätti sulkea Leivonmäen sahan (80 000 m³ kuusi-sahatavaraa vuodessa). Sahan toiminta päättyi vuoden 2008 aikana.

UPM:n Tarratoimiala suunnittelee Euroopan toimintojensa uudelleenjärjestelyä vuosien 2009–2010 aikana. Lisätietoa ohjelmasta julkaistaan myöhemmin tänä vuonna.

Uusi liiketoimintarakenne

Syyskuussa UPM ilmoitti siirtyvänsä uuteen liiketoimintarakenteeseen. Jatkossa yhtiö muodostuu kolmesta liiketoimintaryhmästä, jotka ovat Energia ja sellu, Paperi sekä Tekniset materiaalit. Muutos astuu voimaan 1. joulukuuta 2008 alkaen.

Uuden liiketoimintarakenteen tultua voimaan, yhtiö raportoi taloudelliset tiedot seuraavista kuudesta toimintasegmentistä: Energia, Sellu, Metsä ja sahat, Paperi, Tarramateriaalit ja Vaneri. Energia- ja Sellusegmentit sisältävät osuudet vastaavista osakkuusyhtiöistä. Vertailukelpoiset historiatiedot vuoden 2007 ensimmäisestä vuoden 2008 kolmanteen vuosineljännekseen julkaistaan joulukuussa 2008.

Osakkeet

UPM:n osakkeiden vaihto NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä oli tammi-syyskuun aikana 7 963 (12 812) miljoonaa euroa. Osakkeen korkein noteeraus oli 13,87 euroa tammikuussa ja alin 9,67 euroa heinäkuussa.

Maaliskuun 26. päivänä 2008 pidetty yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen antaa hallitukselle valtuudet päättää enintään 51 000 000 oman osakkeen hankkimisesta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta päätöksestä. Syyskuun loppuun mennessä tätä valtuutusta ei ollut käytetty.

Perustuen yhtiökokouksen 27.3.2007 päätöksiin hallituksella on valtuudet päättää maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen niin, että yhtiölle annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhdessä yhtiölle hankintavaltuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärän kanssa enintään 1/10 yhtiön kaikista osakkeista. Lisäksi sama yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Annettavien uusien osakkeiden lukumäärä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla enintään 250 000 000 kappaletta. Tuosta määrästä etuoikeudella yhtiön osakkeenomistajille, siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita, voidaan antaa enintään 250 000 000 kappaletta ja osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla voidaan antaa enintään 100 000 000 osaketta. Uusia osakkeita voidaan antaa osana yhtiön kannustinjärjestelmää enintään 5 000 000. Lisäksi hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää omien osakkeiden luovuttamisesta. Nämä vuoden 2007 yhtiökokouksen valtuutukset ovat voimassa enintään kolme vuotta päätöksestä. Näitä valtuutuksia ei ole käytetty.

Liikkeeseen lasketuilla optio-oikeuksilla merkittiin 7 393 296 osaketta vuoden 2008 tammi-syyskuussa. Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden määrä 30.9.2008 oli 519 968 088. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksien myötä osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 793 966 088 kappaleeseen.

Edellä mainittujen lisäksi hallituksella ei ole muita voimassa olevia osakeantivaltuuksia eikä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

Syyskuun 26. päivänä 2008 UPM haki vuoden 2005 H-optio-oikeuksien listaamista NASDAQ OMX Helsinki Oy:n pörssilistalle 1.10.2008 alkaen. 2005 H-optio-oikeuksia on yhteensä 3 000 000 kappaletta, joista kukin oikeuttaa sen haltijan merkitsemään yhden osakkeen.

Riita-asiat

Eräät kilpailuviranomaiset jatkavat tutkimuksia koskien väitettyjä kilpailuvastaisia toimia yhtiön eri tuotteiden osalta. Yhdysvaltain oikeusministeriö, Euroopan unionin viranomaiset sekä viranomaiset useissa Euroopan unionin jäsenvaltioissa, Kanadassa ja eräissä muissa maissa ovat myöntäneet UPM:lle täyden ehdollisen vapau-

tuksen koskien toimintatapoja, joista yhtiö on antanut heille tietoja. Yhdysvaltojen ja Kanadan tutkimukset on saatu päätökseen ja EU:n komissio on alustavasti lopettanut Euroopan hienopaperi-, sanoma-lehtipaperi-, aikakauslehtipaperi-, tarrapaperi- ja tarralaminaattimarkkinoita koskevat tutkimukset.

Yhtiö on nimetty vastaajaksi lukuisiin ryhmäkanteisiin, joita on nostettu tarralaminaatti- ja aikakauslehtipaperivalmistajia vastaan Yhdysvalloissa. UPM on tehnyt sovintosopimukset suorien aikakauslehtipaperi- ja tarralaminaattiasiakkaiden nostamista ryhmäkanteista. Välillisten aikakauslehtipaperi- ja tarralaminaattiasiakkaiden nostamat ryhmäkanteet ovat edelleen vireillä.

Vireillä olevat riita-asiat saattavat kestää useita vuosia. Tutkimusten johdosta ei ole tehty merkittäviä varauksia.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiön johdolla ei ole tiedossa olennaisia katsauskauden jälkeisiä tapahtumia.

Riskitekijät

Nopeasti huonontuneet Euroopan ja maailman talouskasvuennusteet ovat merkittävästi lisänneet vuoden 2009 liiketoimintaympäristöön, mukaan lukien kustannuskehitykseen ja UPM:n tuotteiden kysyntään, liittyvää epävarmuutta.

Jos Venäjän ilmoittamien puutullien kolmas korotus vuoden 2009 alussa toteutuu, puun tuonti Venäjältä tulee taloudellisesti kannattamattomaksi. Suomen teollisuus, UPM mukaan lukien, on ilmoittanut puuta käyttävän kapasiteetin sulkemissuunnitelmista Suomessa. Näistä toimenpiteistä huolimatta on olemassa merkittävä riski, että tuontia ei voida täysin korvata taloudellisesti järkevällä tavalla vuonna 2009.

Lähiajan näkymät

Euroopassa paperin kysynnän oletetaan laskevan viime vuodesta. Pohjois-Amerikassa kysynnän heikentymisen odotetaan jatkuvan. Kiinassa kysynnän kasvu hidastuu.

UPM:n paperitoimitusten arvioidaan viimeisellä vuosineljänneksellä laskevan yli 200 000 tonnia viime vuodesta. Konsernin paperitoimitusten keskihinnan euroissa odotetaan pysyvän samalla tasolla kuin kolmannella vuosineljänneksellä.

Tarralaminaattien markkinakysynnän ennustetaan laskevan viime vuodesta sekä Euroopassa että Pohjois-Amerikassa. Aasiassa kysynnän kasvu jatkuu, mutta selvästi aiempaa hitaampana. Tarralaminaattien hintojen paikallisissa valuutoissa odotetaan nousevan kolmannen neljänneksen tasosta päämarkkinoilla.

Puutuotteissa koivu- ja kuusivanerin markkinatasapainon odotetaan heikkenevän edelleen. Sahatavaran heikko markkinatilanne jatkuu. Kun huomioidaan edellä mainitut tekijät yhdistettynä korkeisiin puuraaka-ainekustannuksiin, toimialan tuloksen ei odoteta paranevan kolmannen neljänneksen tappiosta.

Puukuitukustannusten ennustetaan jäävän nykyiselle korkealle tasolle. Kannattavuusohjelmista saatavien säästöjen ansiosta yhtiön koko vuoden kustannustason odotetaan edelleen nousevan noin 2 %.

Neljännän vuosineljänneksen kysyntänäkymät UPM:n toimialoille ovat heikentyneet toisella neljänneksellä esitetystä. UPM:n liikevoiton ilman kertaluonteisia eräiä ja ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta odotetaan vuoden 2008 viimeisellä neljänneksellä olevan suunnilleen sama kuin viime vuonna.

Toimialakatsaukset

Aikakauslehtipaperit

	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q3/08	Q1-Q3/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	806	767	781	811	847	798	793	2 354	2 438	3 249
EBITDA, M€ ¹⁾	157	125	120	98	116	114	113	402	343	441
% liikevaihdosta	19,5	16,3	15,4	12,1	13,7	14,3	14,2	17,1	14,1	13,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-76	-77	-76	-83	-82	-443	-86	-229	-611	-694
Liikevoitto, M€	81	49	44	-62	34	-339	27	174	-278	-340
% liikevaihdosta	10,0	6,4	5,6	-7,6	4,0	-42,5	3,4	7,4	-11,4	-10,5
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	1	-	-77	-	-371	-	1	-371	-448
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	81	48	44	15	34	32	27	173	93	108
% liikevaihdosta	10,0	6,3	5,6	1,8	4,0	4,0	3,4	7,3	3,8	3,3
Toimitukset, 1 000 t	1 140	1 107	1 136	1 238	1 266	1 189	1 155	3 383	3 610	4 848

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2007 toisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy toimialan liikearvosta tehty 350 miljoonan euron arvonalennus, sekä Miramichin paperitehdasta koskevat 22 miljoonan euron käyttöomaisuuden arvonalennus ja 10 miljoonan euron varaus henkilöstökuluihin. Lisäksi kirjattiin arvonalennusten palautuksista 11 miljoonan euron tuotto. Neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät Miramichin paperitehtaaseen liittyviä henkilöstökuluja 44 miljoonaa euroa ja muita kuluja 36 miljoonaa euroa, sekä 3 miljoonan euron tuoton muista rakennejärjestelyistä.

Q3/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Aikakauslehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani 81 (34) miljoonaan euroon. Liikevaihto oli 806 (847) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 10 % ja olivat 1 140 000 (1 266 000) tonnia.

Kannattavuus parani korkeampien paperin hintojen ansiosta. Kaikkien aikakauslehtipaperien toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna nousi noin 6 %.

Tammi-syyskuu 2008 verrattuna tammi-syyskuuhun 2007

Aikakauslehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 173 (93) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 2 354 (2 438) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 6 % ja olivat 3 383 000 (3 610 000) tonnia. Miramichin paperitehdas Kanadassa suljettiin elokuussa 2007. Tehtaan 450 000 tonnin vuosituotanto kattoi 8 % UPM:n aikakauslehtipaperikapasiteetista.

Toimialan kannattavuus parani. Aikakauslehtipaperin hinta laskutusvaluutoissa nousi kaikilla päämarkkinoilla. Kaikkien aika-

kauslehtipaperin toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna nousi yli 2 % viime vuodesta. Kiinteät kustannukset laskivat tasoittaen kuitu- ja energiakustannusten nousun vaikutusta. Euron vahvistuminen vaikutti kannattavuuteen negatiivisesti.

Markkinat

Aikakauslehtipaperin kysyntä Euroopassa kasvoi vuoden ensimmäisen kuukauden aikana, mutta heikkeni hieman kauden loppua kohti. Päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä oli viime vuoden tasolla ja päällystämättömän aikakauslehtipaperin kysyntä kasvoi noin 6 %. Pohjois-Amerikan kysyntä oli heikko. Päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä laski noin 11 %, ja päällystämättömän aikakauslehtipaperin kysyntä laski 2 %. Aikakauslehtipaperien keskimääräinen markkinahinta Euroopassa nousi noin 1 % viime vuoden tasosta. Pohjois-Amerikassa dollaripohjaiset hinnat nousivat keskimäärin noin 21 %. Markkinahinnat laskutusvaluutoissa nousivat kaikilla markkinoilla.

Sanomalehtipaperit

	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q3/08	Q1-Q3/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	331	332	332	378	365	379	348	995	1 092	1 470
EBITDA, M€ ¹⁾	62	57	60	79	91	100	92	179	283	362
% liikevaihdosta	18,7	17,2	18,1	20,9	24,9	26,4	26,4	18,0	25,9	24,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-275	-46	-46	-48	-47	-47	-48	-367	-142	-190
Liikevoitto, M€	-213	11	15	36	44	53	44	-187	141	177
% liikevaihdosta	-64,4	3,3	4,5	9,5	12,1	14,0	12,6	-18,8	12,9	12,0
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-230	-	1	5	-	-	-	-229	-	5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	17	11	14	31	44	53	44	42	141	172
% liikevaihdosta	5,1	3,3	4,2	8,2	12,1	14,0	12,6	4,2	12,9	11,7
Toimitukset, 1 000 t	620	642	636	702	667	683	630	1 898	1 980	2 682

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2008 kolmannen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy toimialan liikearvosta tehty 230 miljoonan euron arvonalennus. Vuoden 2007 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät rakennejärjestelyihin liittyvän 5 miljoonan euron tuoton.

Q3/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni 17 (44) miljoonaa euroon. Liikevaihto oli 331 (365) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 7 % ja olivat 620 000 (667 000) tonnia.

Kaikkien sanomalehtipaperien toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna laski lähes 3 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Toimialan liikearvosta kirjattiin 230 miljoonan euron arvonalennus. Merkittävimmät arvonalennukseen vaikuttavat tekijät ovat ennakoitua alhaisempi kysyntä Euroopassa, jatkuva ylikapasiteetti Euroopassa sekä kohonneet kustannukset.

Tammi-syyskuu 2008 verrattuna tammi-syyskuuhun 2007

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni 42 (141) miljoonaa euroon. Liikevaihto ensimmäiselle yhdeksälle kuukaudelle oli 995 (1 092) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 4 % ja olivat 1 898 000 (1 980 000) tonnia. Kajaanin paperikone 4 (vuosikapasiteetti 250 000 tonnia) on ollut suljettuna helmikuusta alkaen.

Toimialan kannattavuuden heikkeneminen oli seurausta alhaisemmista paperihinnoista ja toimituksista Euroopassa, euron vahvistumisesta Ison-Britannian puntaan (GBP) nähden ja korkeammista kustannuksista. Kaikkien sanomalehtipaperien toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli noin 5 % alhaisempi kuin viime vuonna. Kierrätyskuitu-, puu- ja energiakustannukset olivat korkeammat, mutta kiinteät kustannukset olivat alhaisemmat kuin viime vuonna.

Markkinat

Standardi- ja erikoissanomalehtipaperin kysyntä Euroopassa laski melkein 3 % verrattuna tammi-syyskuuhun 2007. Kysyntään vaikutti heikentynyt taloustilanne sekä vähentynyt mainonta. Standardisanomalehtipaperin keskimääräiset markkinahinnat olivat noin 7 % alemmat kuin vuosi sitten. Pohjois-Amerikassa sanomalehtipaperin keskimääräiset hinnat nousivat, mutta kysynnän lasku jatkui. Muilla markkinoilla kysyntä jatkui hyvänä ja hinnat nousivat.

Hieno- ja erikoispaperit

	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q3/08	Q1-Q3/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	674	686	726	718	694	686	699	2 086	2 079	2 797
EBITDA, M€ ¹⁾	89	71	84	66	82	92	85	244	259	325
% liikevaihdosta	13,2	10,3	11,6	9,2	11,8	13,4	12,2	11,7	12,5	11,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-57	-53	-53	-54	-53	-53	-53	-163	-159	-213
Liikevoitto, M€	35	18	31	12	29	39	32	84	100	112
% liikevaihdosta	5,2	2,6	4,3	1,7	4,2	5,7	4,6	4,0	4,8	4,0
Kertaluonteiset erät, M€	3	-	-	-	-	-	-	3	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	32	18	31	12	29	39	32	81	100	112
% liikevaihdosta	4,7	2,6	4,3	1,7	4,2	5,7	4,6	3,9	4,8	4,0
Toimitukset, 1 000 t	863	923	981	977	954	960	968	2 767	2 882	3 859

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

Q3/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Hieno- ja erikoispaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 32 (29) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 674 (694) miljoonaan euroon. Paperin toimitukset olivat 863 000 (954 000) tonnia. Kaikkien hieno- ja erikoispaperien toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli noin 7 % korkeampi kuin vuosi sitten.

Toimiala rajoitti tuotantoa Nordlandin paperitehtaalla sulkeamalla tilapäisesti paperikone 2:n. Docellesin paperitehdas oli tilapäisesti suljettu koko elokuun.

Tammi-syyskuu 2008 verrattuna tammi-syyskuuhun 2007

Hieno- ja erikoispaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 81 (100) miljoonaan euroon. Liikevaihto kasvoi 2 086 (2 079) miljoonaan euroon. Paperin toimitukset olivat 2 767 000 (2 882 000) tonnia.

Toimialan kannattavuus heikkeni viime vuodesta. Puu- ja sellukustannukset olivat merkittävästi korkeammat kuin vuosi sitten. Kiinteät kustannukset olivat alhaisemmat. Paperin keskihinnat olivat noin 4 % korkeammat. Aasiassa keskihinnat nousivat merkittävästi ja Euroopassa tuote- ja markkinajakauma parani.

Markkinat

Euroopassa päällystetyn hienopaperin kysyntä oli viime vuoden tasolla. Päällystämättömän hienopaperin kysyntä laski noin 3 %. Euroopassa päällystetyn hienopaperin keskimääräinen markkinahinta oli noin 4 % alempi kuin vuosi sitten ja päällystämättömän hienopaperin hinta oli noin 1 % alempi kuin vuosi sitten. Aasiassa hienopaperin kysyntä ja hinnat nousivat, mutta markkina vakaantui alkuvuoden suuren kasvun jälkeen. Tarrapaperien kysyntä jatkui hyvänä, mutta pakkauspaperien kysyntä heikkeni tarkasteluajanjakson loppua kohti.

Tarramateriaalit

	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q3/08	Q1-Q3/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	244	252	249	249	252	260	261	745	773	1 022
EBITDA, M€ ¹⁾	8	14	9	15	18	21	26	31	65	80
% liikevaihdosta	3,3	5,6	3,6	6,0	7,1	8,1	10,0	4,2	8,4	7,8
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-9	-8	-9	-9	-8	-8	-8	-26	-24	-33
Liikevoitto, M€	-1	6	0	10	10	13	18	5	41	51
% liikevaihdosta	-0,4	2,4	0,0	4,0	4,0	5,0	6,9	0,7	5,3	5,0
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-	-	4	-	-	-	-	-	4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	-1	6	0	6	10	13	18	5	41	47
% liikevaihdosta	-0,4	2,4	0,0	2,4	4,0	5,0	6,9	0,7	5,3	4,6

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2007 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät rakennejärjestelyihin liittyvän 4 miljoonan euron tuoton.

Q3/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Tarramateriaalien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 10 miljoonasta eurosta 1 miljoonan euron tappioon. Liikevaihto oli 244 (252) miljoonaa euroa. Tarralaminaattien toimitusmäärät laskivat hieman Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa, mutta kasvoivat Aasian ja Tyynenmeren alueella viime vuoden vastaavasta jaksosta.

Tammi-syyskuu 2008 verrattuna tammi-syyskuuhun 2007

Tarramateriaalien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 5 (41) miljoonaa euroa. Liikevaihto pieneni 4 % ja oli 745 (773) miljoonaa euroa. Tarralaminaattien toimitusmäärät kasvoivat hieman Euroopassa, Pohjois- ja Etelä-Amerikassa sekä merkittävästi Aasiassa ja Tyynenmeren alueella. RFID-etätunnistimien toimitusmäärät olivat korkeammat kuin vuosi sitten, mutta kysynnän kasvu hidastui tarkasteluajanjakson loppua kohti.

Toimialan kannattavuus heikkeni. Pääsyyinä olivat merkittävät korotukset raaka-aine- ja jakelukustannuksissa. Myös kiinteät kustannukset nousivat, mihin olivat syynä Dixonin tarralaminaattitehtaan ja Guangzhou RFID-tehtaan käynnistykset sekä meneillään

oleva Wrocławin tarralaminaattitehdasinvestointi. Wrocławin tehtaan käynnistys on aikataulutettu vuoden 2008 neljännelle vuosineljännekselle. Lisäksi vahvistunut euro ja alhaisemmat hinnat laskutusvaluutoissa vuoden alussa heikensivät kannattavuutta. Vuoden toisen ja kolmannen neljänneksen aikana toteutuneet hinnankorotukset tasoittivat vain osittain kustannusten nousua.

Toimiala käynnisti sisäisen ohjelman kannattavuuden parantamiseksi vuoden 2008 toisen neljänneksen aikana, ja aikoo ryhtyä Euroopan toimintojen uudelleenjärjestelyihin vuosina 2009–2010.

Markkinat

Heikentyneen taloustilanteen ja kuluttajakysynnän vuoksi tarramateriaalien kysynnän arvioidaan supistuneen Pohjois-Amerikassa ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana. Euroopassa kysynnän kasvu jatkui vuoden ensimmäisellä puoliskolla, mutta alkoi laskea hieman kolmannen neljänneksen aikana. Aasiassa kysynnän kasvu jatkui vakaana, vaikka kasvuvauhti oli joillain alueilla hitaampi kuin vuosi sitten.

Puutuotteet

	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q3/08	Q1-Q3/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	237	293	298	297	262	326	314	828	902	1 199
EBITDA, M€ ¹⁾	-19	13	19	26	8	51	42	13	101	127
% liikevaihdosta	-8,0	4,4	6,4	8,8	3,1	15,6	13,4	1,6	11,2	10,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-41	-10	-11	-11	-10	-11	-10	-62	-31	-42
Liikevoitto, M€	-61	6	8	21	-2	41	32	-47	71	92
% liikevaihdosta	-25,7	2,0	2,7	7,1	-0,8	12,6	10,2	-5,7	7,9	7,7
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-32	3	-	6	-	-	-	-29	-	6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	-29	3	8	15	-2	41	32	-18	71	86
% liikevaihdosta	-12,2	1,0	2,7	5,1	-0,8	12,6	10,2	-2,2	7,9	7,2
Vanerin toimitukset, 1 000 m ³	195	236	241	239	204	247	255	672	706	945
Sahatavaran toimitukset, 1 000 m ³	494	601	560	520	480	637	587	1 655	1 704	2 224

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2008 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät varausten peruutuksia liittyen kesäkuussa myytyyn Kuopion vaneritehtaaseen. Vuoden 2008 kolmannen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 30 miljoonan euron arvonalennus Suomen sahojen käyttöomaisuuden arvosta. Vuoden 2007 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 6 miljoonan euron myyntivoiton kiinteistön myynnistä.

Q3/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 2 miljoonan euron tappiosta 29 miljoonan euron tappioon. Liikevaihto laski 10 % ja oli 237 (262) miljoonaa euroa. Vanerin toimitukset olivat 195 000 (204 000) m³ ja sahatavaran toimitukset 494 000 (480 000) m³.

Puutuotteet-toimiala kirjasi 30 miljoonan euron arvonalennuksen Suomen sahojen käyttöomaisuuden arvosta. Merkittävimmät arvonalennukseen vaikuttavat tekijät ovat kohonneet puuraaka-ainekustannukset, sahatuotteiden heikentynyt kysyntä päämarkkinoilla sekä sahatuotteiden alemmat hinnat.

Leivonmäen sahan (vuosikapasiteetti 80 000 m³ kuusisahatavaraa) toiminta päätettiin lopettaa. Tehtaan toiminta lakkaa vuoden 2008 aikana.

Tammi-syyskuu 2008 verrattuna tammi-syyskuuhun 2007

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni 18 miljoonan euron tappioksi (voittoa 71). Liikevaihto laski 8 % ja oli 828 (902) miljoonaa euroa. Vanerin toimitukset olivat 672 000 (706 000) m³ ja sahatavaran toimitukset 1 655 000 (1 704 000) m³.

Muu toiminta

M€	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q3/08	Q1-Q3/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto ¹⁾	189	194	168	188	173	214	234	551	621	809
EBITDA ²⁾	81	33	45	67	51	32	60	159	143	210
Poistot ja arvonalentumiset	-4	-5	-4	-31	-6	-5	-10	-13	-21	-52
Liikevoitto										
Metsäosasto Suomessa	22	31	37	61	43	34	28	90	105	166
Energiaosasto Suomessa	57	32	38	42	23	19	28	127	70	112
Muut ja eliminoinnit	5	-17	-2	20	-	59	-9	-14	50	70
Liikevoitto yhteensä	84	46	73	123	66	112	47	203	225	348
Kertaluonteiset erät ³⁾	3	-2	4	10	-	71	-	5	71	81
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	81	48	69	113	66	41	47	198	154	267

¹⁾ Liikevaihto sisältää myynnin konsernin ulkopuolelle.

²⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden arvon muutosta ja kertaluonteisia eriä.

³⁾ Vuoden 2008 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät oikaisun vuoden 2007 liiketoimintojen myynteihin. Vuoden 2008 muut kertaluonteiset erät liittyvät rakennejärjestelyihin. Vuoden 2007 toisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyvät UPM-Asunnot Oy:n 42 miljoonan euron myyntivoitto ja Walki Wisan 29 miljoonan euron myyntivoitto. Neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 58 miljoonan euron myyntivoiton satamaoperaattoreiden Rauma Stevedoringin ja Botnia Shippingin myynnistä, 12 miljoonan euron korvauskulun liittyen ryhmäkanteisiin Yhdysvalloissa, pääasiassa Miramichin metsä- ja sahatoimintoihin liittyvän 31 miljoonan euron arvonalennuksen sekä 5 miljoonaa euroa muita rakennejärjestelykuluja.

Q3/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Muun toiminnan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 81 (66) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 189 (173) miljoonaa euroa.

Metsäosaston liikevoitto oli 22 (43) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvavan puuston) käyvän arvon lisäys oli 34 (49) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 30 (28) miljoonaa euroa. Erien nettovaikutus oli yhteensä 4 (21) miljoonaa euroa.

Suomen Energiaosaston liikevoitto oli 57 (23) miljoonaa euroa. Korkeammat markkinahinnat ja vesivoiman hyvä saatavuus paransivat tulosta.

Tammi-syyskuu 2008 verrattuna tammi-syyskuuhun 2007

Muun toiminnan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 198 (154) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 551 (621) miljoonaa euroa.

Metsäosaston liikevoitto oli 90 (105) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys (hakkuilla vähennettynä) oli 52 (32) miljoonaa euroa. Kasvavan puuston käypä arvo lisääntyi 126 (121) miljoonaa euroa ja omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 74 (89) miljoonaa euroa.

Suomen Energiaosaston liikevoitto oli 127 (70) miljoonaa euroa. Korkeammat markkinahinnat ja vesivoiman erittäin hyvä saatavuus laskivat osaltaan keskimääräistä energiantuotannon kustannusta.

Osakkuus- ja yhteisyritykset

M€	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q3/08	Q1-Q3/07	Q1-Q4/07
Osuus tuloksesta verojen jälkeen										
Oy Metsä-Botnia Ab	44	20	26	6	19	12	21	90	52	58
Pohjolan Voima Oy	-8	-2	-5	-4	-5	-5	-	-15	-10	-14
Muut	-1	3	1	-	-	-1	-	3	-1	-1
Yhteensä	35	21	22	2	14	6	21	78	41	43

Toimitukset

	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q3/08	Q1-Q3/07	Q1-Q4/07
Paperitoimitukset										
Aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 140	1 107	1 136	1 238	1 266	1 189	1 155	3 383	3 610	4 848
Sanomalehtipaperit, 1 000 t	620	642	636	702	667	683	630	1 898	1 980	2 682
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	863	923	981	977	954	960	968	2 767	2 882	3 859
Paperitoimitukset yhteensä	2 623	2 672	2 753	2 917	2 887	2 832	2 753	8 048	8 472	11 389
Puutuotteiden toimitukset										
Vaneri, 1 000 m ³	195	236	241	239	204	247	255	672	706	945
Sahatavara, 1 000 m ³	510	628	573	537	505	666	617	1 711	1 788	2 325

Helsingissä lokakuun 28. päivänä 2008

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma

M€	Q3/2008	Q3/2007	Q1-Q3/2008	Q1-Q3/2007	Q1-Q4/2007
Liikevaihto	2 358	2 467	7 146	7 523	10 035
Liiketoiminnan muut tuotot	23	15	74	113	200
Liiketoiminnan kulut	-1 998	-2 116	-6 180	-6 380	-8 650
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	4	21	52	32	79
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	35	14	78	41	43
Poistot ja arvonalentumiset	-462	-206	-860	-988	-1 224
Liikevoitto	-40	195	310	341	483
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	-	-	2	2	2
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-	-9	-11	2	-2
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-50	-42	-142	-145	-191
Voitto ennen veroja	-90	144	159	200	292
Tuloverot	3	-25	-53	-148	-211
Kauden voitto	-87	119	106	52	81
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	-86	120	108	53	85
Vähemmistölle	-1	-1	-2	-1	-4
	-87	119	106	52	81
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	-0,17	0,23	0,21	0,10	0,16
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, €	-0,17	0,23	0,21	0,10	0,16

Lyhennetty konsernin tase

M€	30.09.2008	30.09.2007	31.12.2007
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	933	1 163	1 163
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	431	408	392
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 012	6 276	6 179
Biologiset hyödykkeet	1 140	1 051	1 095
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1 278	1 188	1 193
Laskennalliset verosaamiset	272	316	284
Muut pitkäaikaiset varat	452	290	333
	10 518	10 692	10 639
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 527	1 325	1 342
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 838	1 824	1 735
Rahavarat	136	121	237
	3 501	3 270	3 314
Myytävänä olevat varat	-	41	-
Varat yhteensä	14 019	14 003	13 953
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	890	890	890
Omat osakkeet	-	-197	-
Arvonmuutos- ja muut rahastot	-42	77	35
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 145	1 067	1 067
Kertyneet voittovarot	4 527	5 010	4 778
	6 520	6 847	6 770
Vähemmistön osuus	14	16	13
Oma pääoma yhteensä	6 534	6 863	6 783
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	717	753	745
Korolliset velat	4 399	3 115	3 384
Muut pitkäaikaiset velat	588	584	624
	5 704	4 452	4 753
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	378	1 195	931
Ostovelat ja muut velat	1 403	1 483	1 486
	1 781	2 678	2 417
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät velat	-	10	-
Velat yhteensä	7 485	7 140	7 170
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 019	14 003	13 953

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

M€	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Omat osakkeet	Muunto- erot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voitto- varat	Yhteensä	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2007	890	826	-	-89	278	-	5 366	7 271	18	7 289
Muuntoerot	-	-	-	-16	-	-	-	-16	-	-16
Muut erät	-	-	-	-	-2	-	-1	-3	-	-3
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rahavirran suojaukset										
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	43	-	-	43	-	43
siirretty omasta pääomasta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-25	-	-	-25	-	-25
Myytävikissä olevat sijoitukset										
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-2	-	-	-2	-	-2
Kauden voitto	-	-	-	-	-	-	53	53	-1	52
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	-16	14	-	52	50	-1	49
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-197	-	-	-	-	-197	-	-197
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	-	104	-	104	-	104
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	12	-	-	12	-	12
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-	-392	-392	-	-392
Siirrot ja muut	-	-826	-	-	-122	963	-16	-1	-1	-2
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muut oman pääoman muutokset yhteensä	-	-826	-197	-	-110	1 067	-408	-474	-1	-475
Oma pääoma 30.09.2007	890	-	-197	-105	182	1 067	5 010	6 847	16	6 863
Oma pääoma 1.1.2008	890	-	-	-158	193	1 067	4 778	6 770	13	6 783
Muuntoerot	-	-	-	-2	-	-	-	-2	-	-2
Muut erät	-	-	-	-	-1	-	4	3	-	3
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-5	-	-	-	-5	-	-5
Rahavirran suojaukset										
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	6	-	-	6	-	6
siirretty omasta pääomasta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-57	-	-	-57	-	-57
Myytävikissä olevat sijoitukset										
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kauden voitto	-	-	-	-	-	-	108	108	-2	106
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-	-7	-52	-	112	53	-2	51
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	-	78	-	78	-	78
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-18	-	21	3	-	3
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-	-384	-384	-	-384
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Muut oman pääoman muutokset yhteensä	-	-	-	-	-18	78	-363	-303	3	-300
Oma pääoma 30.09.2008	890	-	-	-165	123	1 145	4 527	6 520	14	6 534

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

M€	Q1-Q3/2008	Q1-Q3/2007	Q1-Q4/2007
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden voitto	106	52	81
Oikaisut yhteensä	786	1 096	1 390
Käyttöpääoman muutos	-329	-271	-204
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	563	877	1 267
Nettorahoituskulut	-223	-162	-236
Maksetut verot	-69	-142	-164
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	271	573	867
Investointien rahavirrat			
Yritys- ja osakeostot	-7	-13	-25
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden ostot	-453	-520	-673
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	41	186	273
Investointien nettorahavirrat	-419	-347	-425
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	352	154	152
Osakkeiden merkintä optioilla	78	104	104
Maksetut osingot	-384	-392	-392
Omien osakkeiden osto	-	-169	-266
Rahoituksen nettorahavirrat	46	-303	-402
Rahavarojen muutos			
	-102	-77	40
Rahavarat kauden alussa	237	199	199
Rahavarojen muuntoero	1	-1	-2
Rahavarojen muutos	-102	-77	40
Rahavarat kauden lopussa	136	121	237
Liiketoiminnan kassavirta per osake, €	0,52	1,09	1,66

Tiedot vuosineljänneksittäin

M€	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q3/08	Q1-Q3/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto segmentteittäin										
Aikakauslehtipaperit	806	767	781	811	847	798	793	2 354	2 438	3 249
Sanomalehtipaperit	331	332	332	378	365	379	348	995	1 092	1 470
Hieno- ja erikoispaperit	674	686	726	718	694	686	699	2 086	2 079	2 797
Tarramateriaalit	244	252	249	249	252	260	261	745	773	1 022
Puutuotteet	237	293	298	297	262	326	314	828	902	1 199
Muu toiminta	189	194	168	188	173	214	234	551	621	809
Konsernin sisäinen liikevaihto	-123	-146	-144	-129	-126	-126	-130	-413	-382	-511
Liikevaihto yhteensä	2 358	2 378	2 410	2 512	2 467	2 537	2 519	7 146	7 523	10 035
Liikevoitto segmentteittäin										
Aikakauslehtipaperit	81	49	44	-62	34	-339	27	174	-278	-340
Sanomalehtipaperit	-213	11	15	36	44	53	44	-187	141	177
Hieno- ja erikoispaperit	35	18	31	12	29	39	32	84	100	112
Tarramateriaalit	-1	6	-	10	10	13	18	5	41	51
Puutuotteet	-61	6	8	21	-2	41	32	-47	71	92
Muu toiminta	84	46	73	123	66	112	47	203	225	348
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	35	21	22	2	14	6	21	78	41	43
Liikevoitto (tappio) yhteensä	-40	157	193	142	195	-75	221	310	341	483
% liikevaihdosta	-1,7	6,6	8,0	5,7	7,9	-3,0	8,8	4,3	4,5	4,8
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	2	-	-	-	-	2	2	2	2
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-	-1	-10	-4	-9	8	3	-11	2	-2
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-50	-43	-49	-46	-42	-54	-49	-142	-145	-191
Voitto (tappio) ennen veroja	-90	115	134	92	144	-121	177	159	200	292
Tuloverot	3	-25	-31	-63	-25	-77	-46	-53	-148	-211
Kauden voitto (tappio)	-87	90	103	29	119	-198	131	106	52	81
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	-0,17	0,18	0,20	0,06	0,23	-0,38	0,25	0,21	0,10	0,16
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	-0,17	0,18	0,20	0,06	0,23	-0,38	0,25	0,21	0,10	0,16
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	519 999	517 622	512 581	514 085	527 012	527 111	523 261	516 734	525 794	522 867
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	519 999	516 791	513 412	515 322	529 530	530 980	527 086	516 734	529 198	525 729
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa										
Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät eritellään toimialakatsauksissa sivuilla 5-8.										
Aikakauslehtipaperit	-	1	-	-77	-	-371	-	1	-371	-448
Sanomalehtipaperit	-230	-	1	5	-	-	-	-229	-	5
Hieno- ja erikoispaperit	3	-	-	-	-	-	-	3	-	-
Tarramateriaalit	-	-	-	4	-	-	-	-	-	4
Puutuotteet	-32	3	-	6	-	-	-	-29	-	6
Muu toiminta	3	-2	4	10	-	71	-	5	71	81
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa yhteensä	-256	2	5	-52	-	-300	-	-249	-300	-352
Liikevoiton alapuolella raportoittavat kertaluonteiset erät	6	-	-	-	-	-	-	6	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	216	155	188	194	195	225	221	559	641	835
% liikevaihdosta	9,2	6,5	7,8	7,7	7,9	8,9	8,8	7,8	8,5	8,3
Voitto ennen veroja ilman kertal. eriä	160	113	129	144	144	179	177	402	500	644
% liikevaihdosta	6,8	4,8	5,4	5,7	5,8	7,1	7,0	5,6	6,6	6,4
Tulos per osake ilman kertal. eriä, €	0,25	0,17	0,19	0,24	0,23	0,28	0,25	0,61	0,76	1,00
Oman pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	7,8	5,4	5,9	7,1	6,9	8,5	7,3	6,3	7,5	7,4
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	7,7	5,7	6,5	6,9	6,8	8,3	7,9	6,6	7,6	7,4

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

M€	Q1-Q3/2008	Q1-Q3/2007	Q1-Q4/2007
Kirjanpitoarvo kauden alussa	6 179	6 500	6 500
Investoinnit	421	503	644
Vähennykset	-10	-84	-96
Poistot	-550	-567	-752
Arvon alentumiset	-31	-22	-42
Arvon alentumisten peruutukset	-	11	12
Muuntoero ja muut muutokset	3	-65	-87
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	6 012	6 276	6 179

Vastuusitoumukset

M€	30.09.2008	30.09.2007	31.12.2007
Omasta velasta			
Kiinnitykset	89	91	90
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta			
Lainatakaukset	10	10	10
Muiden puolesta			
Muut takaukset	2	3	3
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	11	18	21
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	66	89	99
Muut vastuut	65	74	70

Investointisitoumukset

M€	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2007	Q1-Q3/2008	Jälkeen 30.09.2008
Uusi biovoimalaitos, Caledonian, UK	09/2009	75	11	35	29
Kuorimon uusinta, Wisaforest	10/2010	30	-	1	29
Jäteveden käsittelylaitos, Blandin	09/2010	17	-	-	17
Uusi tehdas, UPM Raflatac, Puola	11/2008	90	23	55	12
Vesivoimalaitoksen perusparannus, Keltti	12/2009	13	1	4	8

Johdannaissopimusten nimellisarvot

M€	30.09.2008	30.09.2007	31.12.2007
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	5 763	4 006	4 369
Optiosopimukset, ostetut	113	42	50
Optiosopimukset, asetetut	164	47	60
Vaihtosopimukset	522	548	529
Korkojohdannaiset			
Terminisopimukset	3 767	4 523	3 642
Vaihtosopimukset	2 205	2 504	2 383
Muut johdannaiset			
Terminisopimukset	34	13	12
Vaihtosopimukset	9	4	3

Liiketoimet lähipiiriin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

M€	Q1-Q3/2008	Q1-Q3/2007	Q1-Q4/2007
Myynnit osakkuusyhtiöille	100	91	130
Ostot osakkuusyhtiöiltä	427	356	500
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	18	16	29
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	31	27	42

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	30.09.2008	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007	30.09.2007	30.06.2007	31.03.2007
USD	1,4303	1,5764	1,5812	1,4721	1,4179	1,3505	1,3318
CAD	1,4961	1,5942	1,6226	1,4449	1,4122	1,4245	1,5366
JPY	150,47	166,44	157,37	164,93	163,55	166,63	157,32
GBP	0,7903	0,7923	0,7958	0,7334	0,6968	0,6740	0,6798
SEK	9,7943	9,4703	9,3970	9,4415	9,2147	9,2525	9,3462

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2007 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Kirjatut tuloverot perustuvat vuoden arvioituun keskimääräiseen tuloveroasteeseen, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Tunnuslukujen laskentakaavat**Oman pääoman tuotto, %:**

$$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{tuloverot}}{\text{Oma pääoma (keskiarvo)}} \times 100$$

Sijoitetun pääoman tuotto, %:

$$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma yhteensä} + \text{korolliset velat (keskiarvo)}} \times 100$$

Tulos/osake:

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakemäärä ilman omia osakkeita}}$$

Ne tämän katsauksen kannanotot, jotka eivät koske jo toteutuneita tosiasioita, ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi odotukset, jotka koskevat markkinoiden kasvua ja kehitystä, kasvua ja kannattavuutta koskevat odotukset sekä lausumat, joissa esiintyy sana ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aavistaa” tai muu vastaava ilmaisu. Koska nämä arviot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että todelliset tulokset poikkeavat olennaisesti niistä koskevista kannanotoista. Tällaisia tekijöitä ovat mm. (1) toimintaedellytykset, kuten esim. tuotannon jatkuva onnistuminen ja siitä saatava tehokkuushyöty, tuotantopanosten saatavuus ja kustannukset, tuotekehityksen jatkuva onnistuminen, uusien tuotteiden kysyntä, nykyisten ja tulevien yhteistyöjärjestelyiden onnistuminen, liiketoimintastrategian tai kehityssuunnitelmien tai -kohteiden muuttuminen, konsernin patenttien ja muiden immateriaalioikeuksien tuottaman suojan muuttuminen, edellytysten muuttuminen koskien pääoman saantia hyväksyttävillä ehdoilla; (2) alan olosuhteet, kuten esim. tuotteiden kysynnän voimakkuus, kilpailutilanne, konsernin tuotteiden maailmanlaajuiset vallitsevat ja tulevat markkinahinnat ja niitä koskevat hinnoittelupaineet, konsernin asiakkaiden ja kilpailijoiden taloudellinen tilanne, kilpailijoiden mahdolliset uudet kilpailevat tuotteet ja teknologia; ja (3) yleinen taloudellinen tilanne, kuten esim. konsernin maantieteellisten päämarkkina-alueiden taloudellinen kasvuaste tai valuuttakurssien ja korkotason muutokset. Lisätietoa riskitekijöistä löytyy yhtiön vuoden 2007 vuosikertomuksen sivuilta 68–69.



UPM-Kymmene Oyj, Eteläesplanadi 2, PL 380, 00101 Helsinki, puh. 0204 15 111, faksi 0204 15 110,
info@upm-kymmene.com, ir@upm-kymmene.com

www.upm-kymmene.com