

WE LEAD.
WE LEARN.



1

2

3

4

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.9.2009

UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 30.9.2009

- Tulos osaketta kohti kolmannella neljänneksellä oli 0,08 (-0,17) euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 0,14 (0,25) euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 131 (216) miljoonaa euroa ja raportoitu liikevoitto oli 96 (liiketappio 40) miljoonaa euroa
- Vahvaa kassavirtaa tukevia toimenpiteitä jatkettiin: korolliset nettovelat vähenivät 721 miljoonaa euroa viime vuodesta
- Kiinteiden kustannusten vähennys oli kolmannella neljänneksellä 70 miljoonaa euroa ja tammi-syyskuussa 240 miljoonaa euroa viime vuoden vastaaviin jaksoihin verrattuna

Tunnuslukuja

	Q3/2009	Q3/2008	Q1-Q3/2009	Q1-Q3/2008	Q1-Q4/2008
Liikevaihto, M€	1 913	2 358	5 611	7 146	9 461
EBITDA (käyttökate), M€ ¹⁾	334	378	700	1 028	1 206
% liikevaihdosta	17,5	16,0	12,5	14,4	12,7
Liikevoitto/-tappio, M€	96	-40	9	310	24
ilman kertaluonteisia eriä, M€	131	216	84	559	513
% liikevaihdosta	6,8	9,2	1,5	7,8	5,4
Voitto/tappio ennen veroja, M€	64	-90	-124	159	-201
ilman kertaluonteisia eriä, M€	99	160	-49	402	282
Kauden voitto/tappio, M€	40	-87	-126	106	-180
Tulos per osake, €	0,08	-0,17	-0,24	0,21	-0,35
ilman kertaluonteisia eriä, €	0,14	0,25	-0,10	0,61	0,42
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	0,08	-0,17	-0,24	0,21	-0,35
Oman pääoman tuotto, %	2,8	neg.	neg.	2,1	neg.
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,0	7,8	neg.	6,3	3,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,5	neg.	0,0	3,7	0,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,9	7,7	0,9	6,6	4,6
Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti, €	0,59	0,33	1,71	0,52	1,21
Oma pääoma per osake kauden lopussa, €	11,13	12,54	11,13	12,54	11,74
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	64	67	64	67	71
Korolliset nettovelat kauden lopussa, M€	3 688	4 409	3 688	4 409	4 321
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, M€	10 172	11 310	10 172	11 310	11 193
Investoinnit, M€	39	164	172	438	551
Henkilöstö kauden lopussa	23 180	25 616	23 180	25 616	24 983

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

Tulos

Q3/2009 vuoden 2008 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2009 kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 1 913 miljoonaa euroa, 19 % vähemmän kuin vuoden 2008 kolmannen neljänneksen liikevaihto 2 358 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku oli seurausta alemmista toimitusmääristä ja myyntihinnoista useimmissa UPM:n liiketoiminnoissa.

Liikevoitto oli 96 miljoonaa euroa, 5,0 % liikevaihdosta (tappio 40 miljoonaa euroa, -1,7 % liikevaihdosta). Liikevoitto ilman kerta-

luonteisia eriä oli 131 (216) miljoonaa euroa, 6,8 (9,2) % liikevaihdosta. Liikevoitto sisältää kertaluonteisia kuluja 35 miljoonaa euroa. Rakennejärjestelyistä aiheutui 18 miljoonaa euroa kuluja. Osuus osakkuusyritysten tuloksista sisältää kertaluonteisia kuluja 17 miljoonaa euroa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuoden vastaava ajankaudelta. Pääasialliset syyt heikompaan kannattavuuteen olivat laskeneet myyntihinnat ja merkittävästi pienemmät toimitusmäärät useimmissa UPM:n liiketoiminnoissa.

Paperien keskihinta euroissa laski noin 6 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Tarralaminaattien keskihinta oli hieman korkeampi. Sahatavaran ja vanerin hinnat laskivat merkittävästi. Myyntihintojen euromäärien muutosten yhteisvaikutus vähensi liikevoittoa noin 140 miljoonalla eurolla.

UPM jatkoi joustavaa toimintatapaansa kaikissa liiketoiminnissaan sopeuttaen tuotantoaan vastaamaan heikkoa kysyntää. Kustannussäästötoimenpiteillä ja lomautuksilla saavutettiin 70 miljoonaa euroa alemmat kiinteät kulut verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

Puukustannukset laskivat aiemmista huipputasoistaan. Edellisvuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna puukustannukset laskivat 80 miljoonaa euroa. Myös muut muuttuvat kustannukset laskivat. Energiakustannukset laskivat hieman.

Biologisten hyödykkeiden käypä arvo hakkuilla vähennettynä laski 13 miljoonaa euroa verrattuna vertailuajanjakson 4 miljoonan euron nousuun.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli -21 (35) miljoonaa euroa. Osakkuusyhtiö Metsä-Botnian käsittelyä kirjanpidossa on muutettu kesäkuun 30. päivästä 2009 lähtien (katso Sellu-liiketoiminta-alue, alaviite 3). Osuus tuloksesta sisältää 17 miljoonan euron omaisuuden arvonalennuksen kahdesta Pohjolan Voiman voimalaitoksesta.

Voitto ennen veroja oli 64 miljoonaa euroa (tappio 90 miljoonaa euroa). Ilman kertaluonteisia eriä voitto oli 99 (160) miljoonaa euroa. Korke- ja muut rahoituskulut olivat nettona 28 (50) miljoonaa euroa. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta aiheutui 3 miljoonan euron tappio (0 miljoonaa euroa).

Tuloverot olivat 24 miljoonaa euroa (3 miljoonaa euroa positiiviset). Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 3 miljoonaa euroa positiivinen (36 miljoonaa euroa positiivinen).

Kolmannen vuosineljänneksen voitto oli 40 miljoonaa euroa (tappio 87 miljoonaa euroa) ja tulos osaketta kohti 0,08 (-0,17) euroa. Ilman kertaluonteisia eriä tulos osaketta kohti oli 0,14 (0,25) euroa.

Tammi-syyskuu 2009 verrattuna tammi-syyskuuhun 2008

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 5 611 miljoonaa euroa, 21 % vähemmän kuin vuoden 2008 vastaavan ajanjakson liikevaihto 7 146 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku oli seurausta pienemmistä toimitusmääristä kaikissa UPM:n liiketoiminnissa.

Liikevoitto oli 9 miljoonaa euroa, 0,2 % liikevaihdosta (310 miljoonaa euroa, 4,3 % liikevaihdosta). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 84 (559) miljoonaa euroa, 1,5 (7,8) % liikevaihdosta. Liikevoitto sisältää kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 75 miljoonaa euroa. UPM myi entiseen Miramichin paperitehtaaseen liittyvää omaisuutta Kanadassa ja kirjasi tästä tuottoa 21 miljoonaa euroa. Rakennearjojen muutoksesta aiheutui nettona 50 miljoonaa euroa kuluja. Osuus osakkuusyritysten tuloksista sisältää kertaluonteisia kuluja 46 miljoonaa euroa.

Liikevoitto laski selvästi viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Pääasiallinen syy heikompaan kannattavuuteen olivat merkittävät alemmat toimitusmäärät kaikissa UPM:n liiketoiminnissa.

UPM vastasi kysynnän laskuun joustavilla toimintatavoilla kaikissa liiketoiminnissaan. Väliaikaisilla seisokeilla tuotantoa on sopeutettu vastaamaan heikkoa kysyntää. Kustannussäästötoimenpiteillä ja lomautuksilla saavutettiin 240 miljoonaa euroa alemmat

kiinteät kulut verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

Puukustannukset alkoivat laskea tarkasteluajanjakson aikana aiemmista huipputasoistaan. Viime vuoteen verrattuna puukustannukset laskivat 110 miljoonaa euroa. Energiakustannukset nousivat 50 miljoonaa euroa. Muut muuttuvat kustannukset laskivat.

Paperien keskihinta euroissa laski noin 1 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Tarralaminaattien keskihinta oli noin 6 % korkeampi. Sahatavaran ja vanerin hinnat laskivat merkittävästi. Myyntihintojen euromäärien muutosten yhteisvaikutus vähensi liikevoittoa noin 100 miljoonalla eurolla.

Biologisten hyödykkeiden käypä arvo hakkuilla vähennettynä nousi 8 miljoonaa euroa verrattuna vertailuajanjakson 52 miljoonan euron nousuun.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli -96 (78) miljoonaa euroa. Osuus sisältää 29 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja Metsä-Botnian Kaskisten sellutehtaan sulkemisesta ja 17 miljoonan euron omaisuuden arvonalennuksen kahdesta Pohjolan Voiman voimalaitoksesta.

Tappio ennen veroja oli 124 miljoonaa euroa (voitto 159 miljoonaa euroa). Ilman kertaluonteisia eriä tappio oli 49 miljoonaa euroa (voitto 402 miljoonaa euroa). Korke- ja muut rahoituskulut olivat nettona 123 (142) miljoonaa euroa. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta aiheutui 9 (11) miljoonan euron tappio.

Tuloverot olivat 2 miljoonaa euroa (53 miljoonaa euroa). Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 3 miljoonaa euroa positiivinen (35 miljoonaa euroa positiivinen).

Kauden tappio oli 126 miljoonaa euroa (voitto 106 miljoonaa euroa) ja tulos osaketta kohti -0,24 (0,21) euroa. Ilman kertaluonteisia eriä tulos osaketta kohti oli -0,10 (0,61) euroa. Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 1,71 euroa (0,52).

Rahoitus

Tammi-syyskuun liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 889 (271) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma laski 437 (nousi 329) miljoonaa euroa.

Katsauskauden lopussa velkaantumistaso oli 64 % (30.9.2008: 67 %). Korolliset nettovelat olivat kauden lopussa 3 688 (4 409) miljoonaa euroa.

Maaliskuussa 2009 UPM korvasi vuonna 2010 erääntyvän 1,5 miljardin euron luottolimitin uudella 825 miljoonan euron luottolimitillä, joka erääntyy vuonna 2012.

Katsauskauden lopussa UPM:n kassavarat ja käyttämättömät luottolimitit olivat yhteensä 2,2 miljardia euroa.

Henkilöstö

Tammi-syyskuussa 2009 UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 23 826 (26 283) henkilöä. Vuoden alussa henkilöstön määrä oli 24 983 ja kauden lopussa 23 180. Yhteensä 1 803 henkilön vähenys on pääosin seurausta meneillään olevista rakennearjoista.

Investoinnit

Tammi-syyskuussa 2009 investoinnit olivat 172 miljoonaa euroa, 3,1 % liikevaihdosta (438 miljoonaa, 6,1 % liikevaihdosta). Uusi biovoimalaitos käynnistyi kesäkuussa Caledonianin tehtaalla Irviessä, Skotlannissa. Laitoksen kokonaisinvestointi oli 68 miljoonaa euroa.

UPM jatkoi tiukkaa investointikuria katsauskaudella. Uusia

investointipäätöksiä ei juuri tehty. Suurin käynnissä oleva projekti on kuorimon uusinta Pietarsaaren tehtaalla. Kokonaisinvestoinniksi arvioidaan 30 miljoonaa euroa.

Botnian omistusten uudelleenjärjestely

Heinäkuun 15. päivänä 2009 UPM, Metsäliitto Osuuskunta ja M-Real allekirjoittivat aiesopimuksen selluyhtiö Oy Metsä-Botnia Ab:n (Botnia) omistusten uudelleenjärjestelystä.

Suunnitellussa järjestelyssä UPM:lle siirtyisivät Metsäliiton ja Botnian osuudet Fray Bentosin sellutehtaasta sekä eukalyptuksen viljelyyn erikoistuneesta Forestal Oriental -yhtiöstä Uruguayssa. UPM luopuisi osasta tämänhetkisestä 47 % omistusosuudestaan Botniassa.

Järjestelyssä Fray Bentosin sellutehtaan ja Forestal Oriental -yhtiön yritysarvo on yhteensä noin 1,6 miljardia euroa, ja Botnian yritysarvo ilman Uruguayn toimintoja ja Pohjolan Voima Oy:n omistuksia on noin 1,9 miljardia euroa.

Uudelleenjärjestelyn jälkeen Metsäliitto omistaisi Botniasta noin 53 %, M-real noin 30 % ja UPM noin 17 %. UPM:n omistusosuus Fray Bentosin sellutehtaasta tulisi olemaan 91 % ja Forestal Oriental -yhtiöstä 100 %. Perustuen 17 % omistusosuuteen Botniassa UPM:lle jäisi 400 000 tonnin osuus Botnian Suomen tehtaiden selluntuotantokapasiteetista. UPM:n oma vuotuinen selluntuotantokapasiteetti kasvaisi 2,1 miljoonasta tonnista 3,2 miljoonaan tonniin.

Lisäksi UPM ostaisi Botnialta 1,2 % osuuden energiayhtiö Pohjolan Voima Oy:n osakkeista 66 miljoonalla eurolla.

Lopullinen sopimus allekirjoitettiin katsauskauden päättyttyä, lokakuun 22. päivänä 2009.

Osakkeet

UPM:n osakkeidenvaihto NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli vuoden 2009 tammi-syyskuun aikana 4 382 (7 963) miljoonaa euroa. Osakkeen korkein noteeraus oli 9,78 euroa tammikuussa ja alin 4,33 euroa huhtikuussa.

UPM:n osaketalletustodistuksilla (American Depositary Share, ADS) käydään kauppaa Yhdysvaltain over-the-counter – markkinoilla (OTC).

Maaliskuun 25. päivänä 2009 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen hallituksen valtuuttamisesta päättämään enintään 51 000 000 oman osakkeen hankinnasta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Maaliskuun 27. päivänä 2007 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen niin, että yhtiölle annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhdessä yhtiölle valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärän kanssa enintään 1/10 yhtiön kaikista osakkeista. Lisäksi hallituksella on valtuutus päättää 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, osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla voidaan antaa enintään 100 000 000 osaketta. Uusia osakkeita voidaan antaa osana yhtiön kannustinjärjestelmiä enintään 5 000 000. Lisäksi hallituk-

sella on valtuutus päättää omien osakkeiden käytöstä. Valtuutusta ei ole käytetty tähän päivään mennessä. Vuoden 2007 varsinaisen yhtiökokouksen valtuutukset ovat voimassa enintään kolme vuotta yhtiökokouksen päätöksestä.

Maaliskuun 27. päivänä 2007 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti myös optio-oikeuksien antamisesta osana kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää. Optio-ohjelmissa 2007A, 2007B ja 2007C optioiden määrä on yhteensä enintään 15 000 000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 15 000 000 yhtiön uutta osaketta. Edellä mainittujen lisäksi hallituksella ei ole muita voimassa olevia osakeantivaltuuksia eikä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden kokonaismäärä 30.9.2009 oli 519 970 088. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksien myötä osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 790 970 088:aan.

Kauden lopussa yhtiön hallussa oli 15 944 omaa osaketta eli 0,003 % osakemäärästä, jotka on jaettu osana yhtiön kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää. Osakkeet ovat palautuneet yhtiölle työsuhteiden päättymisen yhteydessä.

Riita-asiat ja muut kanteet

Eräät kilpailuviranomaiset jatkavat tutkimuksia koskien väitettyjä kilpailuvastaisia toimia yhtiön eri tuotteiden osalta. Viranomaiset ovat myöntäneet UPM:lle täyden ehdollisen vapautuksen koskien toimintatapoja, joista yhtiö on antanut heille tietoja. UPM on tehnyt sovintosopimuksen tai sopinut sen tekemisestä Yhdysvalloissa muista paitsi välillisten tarralaminaattiasiakkaiden nostamista ryhmäkanteista. Vireillä olevat riita-asiat saattavat kestää useita vuosia. Tutkimusten johdosta ei ole tehty varauksia.

UPM on osakkaana rakenteilla olevassa Suomen viidennessä ydinvoimalaitosyksikössä, Olkiluoto 3:ssa, osakkuusyhtiönsä Pohjolan Voima Oy:n kautta. Pohjolan Voima Oy on Teollisuuden Voima Oy:n ("TVO") enemmistöosakas 58,12 %:n omistusosuudella. Tammikuussa 2009 laitoksen rakennuttaja TVO ilmoitti laitostoimittaja AREVA-Siemens -konsortion vahvistuksella, että yksikön rakentaminen on viivästynyt ja että yksikön arvioidaan käynnistyvän kesällä 2012.

Lokakuussa 2009 TVO ilmoitti että yksikön käynnistyminen saattaa viivästyä edelleen kesäkuusta 2012 ja että TVO on pyytänyt laitostoimittajalta analyysiä ennakoidusta käynnistymisajankohdasta.

Kesäkuussa 2009 TVO ilmoitti, että joulukuussa AREVA-Siemensin toimittama välimiesmenettelyn rahamääräinen vaatimus, liittyen Olkiluoto 3 viivästymiseen ja siihen liittyviin kuluihin on 1,0 miljardia euroa. Vastaavasti TVO toimitti huhtikuussa 2009 vastaavaatimuksen kuluista ja tappioista, joita TVO kärsii viivästymisestä ja muista virheistä toimittajan takia. TVO:n vastaavaatimuksen arvo on tällä hetkellä noin 1,4 miljardia euroa.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Lokakuun 22. päivänä 2009 UPM, Metsäliitto Osuuskunta ja M-Real allekirjoittivat sopimuksen Metsä-Botnian omistusten uudelleenjärjestelystä. Kaupan toteutuminen edellyttää tarvittavia viranomaislupia ja että sopimukset rahoittajien kanssa on allekirjoitettu. Kaupan arvioidaan toteutuvan viimeistään vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen aikana.

Näkymät vuoden 2009 neljännelle vuosineljännekselle

Taloudellinen toiminta UPM:n päämarkkinoilla on näyttänyt elpymisen merkkejä. Talousindikaattorit kuten kuluttajaluottamus ovat parantuneet selvästi tämän vuoden maaliskuusta. Taantuma vaikuttaa silti edelleen kulutuskysyntään, rakentamiseen ja mainontaan painetussa mediassa ja siten kaikkien UPM:n tuotteiden kysyntään.

UPM jatkaa tuotannonrajoituksia suurimmassa osassa liiketoimintojaan vastatakseen markkinakysyntään.

UPM:n omien tehtaiden sellutoimitusten uskotaan pysyvän neljännellä neljänneksellä kolmannen neljänneksen tasolla, mutta keskihinnan uskotaan nousevan.

UPM:n paperin toimitusten ennustetaan pysyvän neljännellä neljänneksellä kolmannen neljänneksen tasolla. Paperihintojen

laskupaineen ennakoidaan jatkuvan ja paperitoimitusten keskimääräisen hinnan euroissa odotetaan olevan alempi kuin kolmannella vuosineljänneksellä.

Tarralaminaattien kysynnän elpymisen uskotaan jatkuvan päämarkkinoilla. Myyntihintojen arvioidaan säilyvän nykyisellä tasolla, mutta ennakoitu raaka-ainekustannusten nousu aiheuttaa paineita kannattavuuteen.

Koivu- ja kuusivanerin kysynnän ennustetaan hieman elpävän kolmannesta neljänneksestä. Keskihinnan arvioidaan säilyvän kolmannen neljänneksen tasolla.

Muuttuvien kustannusten uskotaan pysyvän samalla tasolla kuin vuoden kolmannella neljänneksellä. Kiinteiden kustannusten arvioidaan olevan vuonna 2009 noin 300 miljoonaa euroa alemmat kuin viime vuonna.

Liiketoiminta-alueiden katsaukset

Energia

	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Liikevaihto, M€	108	100	136	141	129	103	105	344	337	478
EBITDA, M€ ¹⁾	35	41	57	76	58	34	39	133	131	207
% liikevaihdosta	32,4	41,0	41,9	53,9	45,0	33,0	37,1	38,7	38,9	43,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, M€	-24	-4	-4	-11	-8	-2	-5	-32	-15	-26
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-1	-1	-2	-3	-1	-1	-1	-4	-3	-6
Liikevoitto, M€	10	36	51	62	49	31	33	97	113	175
% liikevaihdosta	9,3	36,0	37,5	44,0	38,0	30,1	31,4	28,2	33,5	36,6
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-17	-	-	-	-	-	-	-17	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	27	36	51	62	49	31	33	114	113	175
% liikevaihdosta	25,0	36,0	37,5	44,0	38,0	30,1	31,4	33,1	33,5	36,6
Toimitukset, sähkö, 1 000 MWh	2 103	1 999	2 486	2 731	2 653	2 344	2 439	6 588	7 436	10 167

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

²⁾ Vuoden 2009 kertaluonteiset erät 17 miljoonaa euroa liittyvät osakkuusyhtiö Pohjolan Voiman kahden voimalaitoksen arvonalennuksiin.

Q3/2009 vuoden 2008 vastaavaan jaksoon verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 27 (49) miljoonaa euroa, 22 miljoonaa euroa viime vuotta alempi. Liikevaihto laski 16 % 108 (129) miljoonaan euroon, josta 24 (45) miljoonaa euroa oli myyntiä konsernin ulkopuolelle. Kolmannen vuosineljänneksen sähkön myynti oli 2,1 (2,7) TWh.

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta sisältää 17 miljoonan euron omaisuuden arvonalennuksen Pohjolan Voiman kahdesta voimalaitoksesta.

Tammi-syyskuu 2009 verrattuna tammi-syyskuuhun 2008

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 114 (113) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 2 % 344 (337) miljoonaan euroon, josta 97 (80) miljoonaa euroa oli myyntiä konsernin ulkopuolelle. Konsernin sisäinen myynti laski 4 % yhtiön omien tehtaiden alemman energiankulutuksen seurauksena. Sähkön myynti oli 6,6 (7,4) TWh, kun vesivoiman tuotanto oli lähes 22 % alempi kuin vuosi sitten.

Kannattavuus parani hieman viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna korkeamman keskimääräisen sähkön myyntihinnan ansiosta. Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 21 % ja oli 43,1 (35,7) euroa/MWh. Sähkön keskimääräinen hankintakustannus nousi, koska vesivoiman osuus tuotannosta laski.

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta sisältää 17 miljoonan euron omaisuuden arvonalennuksen Pohjolan Voiman kahdesta voimalaitoksesta.

Markkinat

Pohjoismaisen sähköpörssin keskimääräinen hinta vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana laski 34,5 (42,7) euroon/ MWh. Sähkön kulutus Pohjoismaissa laski supistuneen teollisuustuotannon seurauksena.

Öljyn ja hiilen hinnat olivat alemmat viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Hiilidioksidin päästökauppahinnat laskivat.

Vuoden termiinisopimusten hinta Pohjoismaisessa sähköpörssissä vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana oli keskimäärin 35,9 (57,1) euroa/MWh, 37 % alempi kuin viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla Pohjoismaiden vesivarannot olivat alle pitkän aikavälin keskiarvon, mutta palautuivat normaalille tasolle jakson loppua kohden.

Sellu

	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Liikevaihto, M€	156	132	139	200	228	247	269	427	744	944
EBITDA, M€ ¹⁾	8	-24	-55	9	38	35	57	-71	130	139
% liikevaihdosta	5,1	-18,2	-39,6	4,5	16,7	14,2	21,2	-16,6	17,5	14,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, M€ ³⁾	4	-16	-47	-4	44	20	26	-59	90	86
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-21	-20	-20	-73	-22	-17	-16	-61	-55	-128
Liikevoitto, M€	-9	-60	-122	-76	60	38	67	-191	165	89
% liikevaihdosta	-5,8	-45,5	-87,8	-38,0	26,3	15,4	24,9	-44,7	22,2	9,4
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-	-29	-59	-	-	-	-29	-	-59
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	-9	-60	-93	-17	60	38	67	-162	165	148
% liikevaihdosta	-5,8	-45,5	-66,9	-8,5	26,3	15,4	24,9	-37,9	22,2	15,7
Toimitukset, sellu, 1 000 t	446	391	372	421	480	527	554	1 209	1 561	1 982

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

²⁾ Vuoden 2009 kertaluonteiset erät 29 miljoonaa euroa liittyvät osakkuusyhtiö Metsä-Botnian Kaskisten sellutehtaan sulkemiseen. Vuoden 2008 kertaluonteiset erät 59 miljoonaa euroa liittyvät Tervasaaren sellutehtaan sulkemiseen.

³⁾ Tammi-kesäkuun 2009 osavuositarkastuksen taseessa 30.6.2009 UPM on ryhmitellyt luovutettavan 30 % osuuden Botnian kirjanpitoarvosta myytävänä oleviksi varoiksi. Tämän seurauksena UPM ei heinäkuusta 2009 lähtien sisällytä luovutettavan Botnian toiminnon osuutta osuuteen osakkuusyhtiön tuloksesta. Kaupan toteutuksen jälkeen UPM käsittelee 17 % Botnia-omistuksensa rahoitusvaroina.

Q3/2009 vuoden 2008 vastaavaan jaksoon verrattuna

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 9 miljoonaa euroa (voitto 60 miljoonaa euroa). UPM:n omien sellutehtaiden liikevaihto laski 32 % 156 (228) miljoonaan euroon ja toimitukset laskivat 7 % 446 000 (480 000) tonniin.

Osuus osakkuusyhtiö Metsä-Botnian tuloksesta oli 4 (44) miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuu 2009 verrattuna tammi-syyskuuhun 2008

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 162 miljoonaa euroa (voitto 165 miljoonaa euroa). UPM:n omien sellutehtaiden liikevaihto laski 43 % 427 (744) miljoonaan euroon ja toimitukset laskivat 23 % 1 209 000 (1 561 000) tonniin.

Tervasaaren sellutehtaan sulkemisella vuoden 2008 lopussa ei ollut merkittävää vaikutusta toimituksiin, koska yhtiön oma sellun käyttö laski.

Kannattavuus heikkeni viime vuodesta. Pääsyyt heikentyneeseen kannattavuuteen olivat vähentyneet toimitukset ja 26 % alempi sellun hinta. Puukustannukset pysyivät korkealla. Selluvarastot laskivat vuoden alusta pidennettyjen tuotantoseisokkien seurauksena.

Osuus osakkuusyhtiö Metsä-Botnian tuloksesta oli -59 (90) miljoonaa euroa. Osuus sisältää 29 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja Metsä-Botnian Kaskisten sellutehtaan sulkemisesta.

Markkinat

Vuoden 2009 ensimmäisen puoliskon aikana globaalit kemiallisen markkinasellun toimitukset laskivat vertailujaksosta, mutta kolmannen vuosineljänneksen aikana toimitukset nousivat Kiinan vahvan kysynnän seurauksena. Vuoden 2009 yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana globaalit toimitukset olivat hieman viime vuotta pienemmät.

Kemiallisen sellun tuottajavarastot laskivat vuoden alun korkealta tasolta merkittävien tuotannon rajoitusten ja Kiinan vahvan kysynnän seurauksena.

Kemiallisen sellun globaalit markkinahinnat laskivat vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon aikana, mutta alkoivat nousta kolmannella vuosineljänneksellä. Keskimääräinen havupuusellun (NBSK) markkinahinta euroissa oli 454 (584) euroa/tonni, 22 % alempi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Alin markkinahinta tarkasteluajanjaksolla oli 421 euroa/tonni. Jakson lopussa havupuusellun markkinahinta oli 491 euroa/tonni.

Keskimääräinen lehtipuusellun (BHKP) markkinahinta euroissa laski myös 29 % vuoden takaisesta ja oli 385 (539) euroa/tonni. Alin markkinahinta tarkasteluajanjaksolla oli 352 euroa/tonni. Jakson lopussa lehtipuusellun markkinahinta oli 408 euroa/tonni.

Metsä ja sahat

	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Liikevaihto, M€	295	309	385	419	475	518	508	989	1 501	1 920
EBITDA, M€ ¹⁾	24	-15	-15	-52	-4	4	4	-6	4	-48
% liikevaihdosta	8,1	-4,9	-3,9	-12,4	-0,8	0,8	0,8	-0,6	0,3	-2,5
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, M€	-13	10	11	-2	4	20	28	8	52	50
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, M€	-1	1	1	-1	-	-	1	1	1	-
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-4	-14	-5	-6	-36	-7	-7	-23	-50	-56
Liikevoitto, M€	6	-18	-18	-63	-38	17	25	-30	4	-59
% liikevaihdosta	2,0	-5,8	-4,7	-15,0	-8,0	3,3	4,9	-3,0	0,3	-3,1
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	1	-8	-10	-2	-33	-	-1	-17	-34	-36
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	5	-10	-8	-61	-5	17	26	-13	38	-23
% liikevaihdosta	1,7	-3,2	-2,1	-14,6	-1,1	3,3	5,1	-1,3	2,5	-1,2
Toimitukset, sahatavara, 1 000 m ³	355	366	363	421	510	628	573	1 084	1 711	2 132

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

²⁾ Vuoden 2009 toisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 8 miljoonan euron arvonalennus puunhankinnassa. Vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät, 10 miljoonaa euroa, liittyvät Miramichin metsä- ja sahatoimintojen omaisuuden myynnistä aiheutuneisiin tappioihin. Vuoden 2008 kertaluonteisiin eriin sisältyy 31 miljoonan euron arvonalennus Suomen sahojen käyttöomaisuuden arvosta.

Q3/2009 vuoden 2008 vastaavaan jaksoon verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 5 miljoonaa euroa (tappio 5 miljoonaa euroa). Liikevaihto laski 38 % 295 (475) miljoonaan euroon. Sahatavaran toimitusmäärät laskivat 30 % 355 000 (510 000) kuutiometriin.

Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 11 (34) miljoonaa euroa. Puuraaka-ainekustannukset konsernin omista metsistä hakatun puun osalta olivat 24 (30) miljoonaa euroa. Nettovaikutus oli 13 miljoonaa euroa negatiivinen (4 miljoonaa euroa positiivinen).

Tammi-syyskuu 2009 verrattuna tammi-syyskuuhun 2008

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 13 miljoonaa euroa (voitto 38 miljoonaa euroa). Liikevaihto laski 34 % 989 (1 501) miljoonaan euroon. Sahatavaran toimitusmäärät laskivat 37 % 1 084 000 (1 711 000) kuutiometriin.

Kannattavuus heikkeni pääosin johtuen pienemmästä biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäyksestä. Sahatavara-toimitukset laskivat ja sahatavaran keskihinta oli noin 11 % alempi. Puuvarastot laskivat.

Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 46 (126) miljoonaa euroa. Puuraaka-ainekustannukset konsernin omista metsistä hakatun puun osalta olivat 38 (74) miljoonaa euroa. Nettovaikutus oli 8 (52) miljoonaa euroa positiivinen.

Markkinat

Metsä

Suomen puumarkkinoilla ostetun puun määrä oli 74 % pienempi kuin viime vuoden vastaavalla ajanjaksolla. Markkinat alkoivat kuitenkin elpyä hieman tarkasteluajanjakson loppua kohden pysyen silti edelleen matalalla tasolla.

Teollisuuden vähentynyt tuotanto ja korkeat puuvarastot vuoden alussa olivat pääsyytä puun alempiin ostomääriin. Puun markkinahinnat laskivat keskimäärin noin 15 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Sahat

Vuoden ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana sekä mänty- että kuusisahatavaran kysyntä laski merkittävästi Euroopassa verrattuna viime vuoteen. Heikentynyt markkinatasapaino johti selvästi alempiin hintoihin.

Paperi

	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Liikevaihto, M€	1 454	1 388	1 367	1 750	1 761	1 727	1 773	4 209	5 261	7 011
EBITDA, M€ ¹⁾	274	247	187	189	271	216	209	708	696	885
% liikevaihdosta	18,8	17,8	13,7	10,8	15,4	12,5	11,8	16,8	13,2	12,6
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, M€	-	-1	-1	1	-	-	-	-2	-	1
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-142	-147	-149	-264	-388	-156	-159	-438	-703	-967
Liikevoitto, M€	126	85	60	-126	-114	60	51	271	-3	-129
% liikevaihdosta	8,7	6,1	4,4	-7,2	-6,5	3,5	2,9	6,4	-0,1	-1,8
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-6	-10	23	-153	-227	-	1	7	-226	-379
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	132	95	37	27	113	60	50	264	223	250
% liikevaihdosta	9,1	6,8	2,7	1,5	6,4	3,5	2,8	6,3	4,2	3,6
Toimitukset, sanoma- ja aikakauslehti-paperit, 1 000 t	1 464	1 323	1 304	1 809	1 760	1 749	1 772	4 091	5 281	7 090
Toimitukset, hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	872	813	724	784	863	923	981	2 409	2 767	3 551
Paperin toimitukset yhteensä, 1 000 t	2 336	2 136	2 028	2 593	2 623	2 672	2 753	6 500	8 048	10 641

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

²⁾ Vuoden 2009 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät 6 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä aiheutuneisiin kuluihin. Vuoden 2009 toisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 9 miljoonaa euroa Nordlandin paperitehtaan henkilöstövähennyksiin liittyviä kuluja, 4 miljoonaa euroa arvonalennusten palautuksia sekä 5 miljoonaa euroa muita rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 31 miljoonaa euroa tuottoa Miramichin entisen paperitehtaan omaisuuden myyntiin liittyen sekä 8 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2008 kertaluonteisiin eriin sisältyy liiketoiminta-alueen liikeyrityksen 230 miljoonan euron arvonalennus, 101 miljoonan euron arvonalennus sekä 42 miljoonaa euroa muita rakennejärjestelykuluja liittyen Kajaanin paperitehtaan sulkemiseen ja muita rakennejärjestelykuluja nettona 6 miljoonaa euroa.

Q3/2009 vuoden 2008 vastaavaan jaksoon verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 132 (113) miljoonaa euroa, 19 miljoonaa euroa enemmän kuin vuosi sitten. Liikevaihto oli 1 454 (1 761) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 11 % ja olivat 2 336 000 (2 623 000) tonnia. Sanoma- ja aikakauslehtipaperien toimitukset laskivat 17 %. Hieno- ja erikoispaperien toimitukset kasvoivat 1 % viime vuodesta, erityisesti kysynnän elpymisen ansiosta Kiinassa.

Kannattavuus parani viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna alempien kustannusten ansiosta. Alentuneet paperien hinnat ja toimitusmäärät heikensivät kannattavuutta merkittävästi, mutta se katettiin alemmilla kuidun, pääasiassa kemiallisen sellun kustannuksilla ja kiinteiden kustannusten laskulla.

Paperitoimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli 6 % alempi kuin vertailuajanjaksolla.

Tammi-syyskuu 2009 verrattuna tammi-syyskuuhun 2008

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 264 (223) miljoonaa euroa, 41 miljoonaa euroa enemmän kuin vuosi sitten. Liikevaihto oli 4 209 (5 261) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 19 % ja olivat 6 500 000 (8 048 000) tonnia. Sanoma- ja aikakauslehtipaperien toimitukset laskivat 23 % ja hieno- ja erikoispaperien toimitukset 13 % viime vuodesta.

Kajaanin paperitehdas suljettiin vuoden 2008 lopussa. Kysynnän laskun vuoksi sulkemisella oli vain vähäinen vaikutus UPM:n paperitoimituksiin.

Kannattavuus parani viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna alempien kustannusten ansiosta. Toimitusmäärien vähe-

neminen heikensi kannattavuutta merkittävästi, mutta se katettiin alemmilla kuidun, pääasiassa kemiallisen sellun kustannuksilla. Kiinteät kustannukset laskivat merkittävästi.

Paperitoimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli 1 % alempi kuin vertailuajanjaksolla.

Markkinat

Sanoma- ja aikakauslehtipaperien kysyntä Euroopassa oli tammi-syyskuussa 16 % alempi kuin vuosi sitten. Hienopaperien kysyntä laski 18 %. Pohjois-Amerikassa sanoma- ja aikakauslehtipaperien kysyntä jatkoi laskuaan ja oli 25 % heikompi kuin vuosi sitten.

Aasiassa hienopaperien kysyntä kuitenkin kasvoi viime vuodesta.

Paperien hinnat laskivat Euroopassa kolmannella neljänneksellä edellisestä neljänneksestä. Aikakauslehtipaperien markkinahinnat laskivat 3 % ja sanomalehtipaperien hinnat 1 % toisesta neljänneksestä. Päällystettyjen hienopaperien markkinahinnat laskivat noin 3 % ja päällystämättömien hienopaperien hinnat noin 2 %. Tammi-syyskuussa keskimääräiset aikakauslehtipaperien markkinahinnat nousivat 1 %, sanomalehtipaperien ja päällystettyjen hienopaperien 2 %, mutta päällystämättömien hienopaperien hinnat laskivat 7 %.

Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperien keskihinnat Yhdysvaltain dollareissa olivat 11 % alemmat viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Aasiassa hienopaperien markkinahinnat laskivat viime vuodesta, mutta nousivat kolmannella neljänneksellä vuoden toisesta neljänneksestä.

Tarrat

	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Liikevaihto, M€	242	226	223	233	239	245	242	691	726	959
EBITDA, M€ ¹⁾	29	18	6	-1	9	15	11	53	35	34
% liikevaihdosta	12,0	8,0	2,7	-0,4	3,8	6,1	4,5	7,7	4,8	3,5
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-9	-11	-9	-16	-8	-7	-8	-29	-23	-39
Liikevoitto, M€	18	4	-3	-38	1	8	3	19	12	-26
% liikevaihdosta	7,4	1,8	-1,3	-16,3	0,4	3,3	1,2	2,7	1,7	-2,7
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-2	-5	-	-28	-	-	-	-7	-	-28
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	20	9	-3	-10	1	8	3	26	12	2
% liikevaihdosta	8,3	4,0	-1,3	-4,3	0,4	3,3	1,2	3,8	1,7	0,2

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

²⁾ Vuoden 2009 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät 2 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä aiheutuneisiin kuluihin. Vuoden 2009 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 2 miljoonaa euroa arvonalennuksia ja 3 miljoonaa euroa muita rakennemuutuskuluja. Vuoden 2008 kertaluonteiset erät sisältävät 28 miljoonaa euroa rakennemuutuskuluja, jotka aiheutuvat leikkuukapasiteetin vähentämisestä ja kahden leikkuuterminaalien sulkemisesta Euroopassa.

Q3/2009 vuoden 2008 vastaavaan jaksoon verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 20 (1) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 242 (239) miljoonaa euroa.

Kannattavuus parani selvästi viime vuoden vastaavasta ajanjaksoista pääasiassa alempien raaka-ainekustannusten ja kiinteiden kustannusten ansiosta.

Toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna nousi hieman viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja pysyivät edellisen vuosineljänneksen tasolla. Tarralaminaattien toimitusmäärät olivat samalla tasolla kuin viime vuonna.

Tammi-syyskuu 2009 verrattuna tammi-syyskuuhun 2008

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 26 (12) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 691 (726) miljoonaa euroa.

Kannattavuus parani viime vuodesta pääasiassa alempien kustannusten ja korkeampien myyntihintojen seurauksena. Tarralaminaattien toimitusmäärät laskivat noin 10 % heikentyneen taloustilanteen seurauksena. Laskeneilla toimitusmäärillä oli merkittävä haitallinen vaikutus kannattavuuteen, mutta se katettiin alemmilla kiinteillä kustannuksilla. Toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna nousi noin 6 % viime vuodesta. Raaka-ainekustannukset pysyivät karkeasti edellisvuoden tasolla.

Vuonna 2008 UPM avasi kaksi uutta tarralaminaattitehdasta; Dixonin tehtaan USA:ssa tammikuussa ja Wroclawin tehtaan Puolassa marraskuussa.

Vuoden 2008 neljännellä neljänneksellä julkaistut Euroopan liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt saatettiin päätökseen katsauskauden loppuun mennessä. Uudelleenjärjestelyt ja uusi tehdas Wroclawissa ovat yhdessä merkittävästi parantaneet UPM:n Euroopan toimintojen kilpailukykyä.

Markkinat

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla tarralaminaattien kysyntä laski kaikilla markkinoilla kuluttajatuotteiden kysynnän ja tavaravirtojen hidastumisen seurauksena. Kolmannella neljänneksellä kysynnän kuitenkin arvioidaan kasvaneen Aasiassa ja elpyneen lähelle viime vuoden vastaavan neljänneksen tasoa Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa.

Markkinahinnat euroissa olivat vertailuajanjaksoa korkeammat. Kolmannella neljänneksellä hinnat pysyivät samalla tasolla kuin edellisessä vuosineljänneksessä.

Vaneri

	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Liikevaihto, M€	73	77	75	102	121	150	157	225	428	530
EBITDA, M€ ¹⁾	-5	-5	-23	-5	3	22	26	-33	51	46
% liikevaihdosta	-6,8	-6,5	-30,7	-4,9	2,5	14,7	16,6	-14,7	11,9	8,7
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-5	-5	-5	-5	-5	-6	-5	-15	-16	-21
Liikevoitto, M€	-10	-10	-29	-10	-2	19	21	-49	38	28
% liikevaihdosta	-13,7	-13,0	-38,7	-9,8	-1,7	12,7	13,4	-21,8	8,9	5,3
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-	-1	-	-	3	-	-1	3	3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	-10	-10	-28	-10	-2	16	21	-48	35	25
% liikevaihdosta	-13,7	-13,0	-37,3	-9,8	-1,7	10,7	13,4	-21,3	8,2	4,7
Toimitukset, vaneri, 1 000 m ³	143	141	133	160	188	227	231	417	646	806

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

²⁾ Vuoden 2008 kertaluonteiset erät sisältävät varausten peruutuksia liittyen myytyyn Kuopion vaneritehtaaseen.

Q3/2009 vuoden 2008 vastaavaan jaksoon verrattuna

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 10 miljoonaa euroa (tappio 2 miljoonaa euroa). Liikevaihto laski 73 (121) miljoonaan euroon, kun vaneritoimitukset vähenivät 24 % 143 000 (188 000) kuutiometriin.

Vaneri teki liiketappiota vertailuajanjaksoa merkittävästi alempien toimitusmäärien ja myyntihintojen seurauksena.

Tammi-syyskuu 2009 verrattuna tammi-syyskuuhun 2008

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 48 miljoonaa euroa (voitto 35 miljoonaa euroa). Liikevaihto lähes puolittui 225 (428) miljoonaan euroon, kun vaneritoimitukset vähenivät 35 % 417 000 (646 000) kuutiometriin.

Vaneri teki liiketappiota merkittävästi vertailuajanjaksoa alempien toimitusmäärien ja myyntihintojen seurauksena. Kiinteitä kustannuksia leikattiin merkittävästi liiketoiminta-alueella, mutta se ei riittänyt kattamaan toimitusten ja hintojen negatiivista vaikutusta kannattavuuteen.

Heikko kysyntä johti laajoihin tuotannon rajoituksiin kaikilla tehtailla. Heinolan tehdas suljettiin tilapäisesti tammikuusta 2009 lähtien. Kaukaan tehdas suljettiin tilapäisesti toukokuusta lähtien. Huhtikuussa ilmoitettiin Lahden jatkojalostustehtaan toimintojen siirtämisestä toisille tehtaalle vuoden 2009 loppuun mennessä.

Kalson viilutehtaalla saatettiin toukokuussa 2009 loppuun tuotannon automatisointiprojekti.

Markkinat

Euroopassa vanerin kysyntä laski tuntuvasti viime vuodesta ennätysellisen vähäisen rakentamisen, sekä kuljetusalan ja muun vaneria käyttävän teollisuuden lopputuotteiden heikon kysynnän seurauksena. Kysynnän heikentyminen Euroopassa on johtanut laajoihin tuotantoseisokkeihin.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla varastoja vähennettiin toimitusketjun kaikissa osissa. Tämä varastojen vähennys loppui kolmannella neljänneksellä. Vanerien markkinahinnat laskivat viime vuodesta.

Muu toiminta

	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Liikevaihto, M€	21	21	34	34	52	66	48	76	166	200
EBITDA, M€ ¹⁾	-31	-24	-29	-38	3	-13	-9	-84	-19	-57
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, M€	-	-2	-2	-1	-1	3	-	-4	2	1
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-3	-3	-3	2	-2	-5	-3	-9	-10	-8
Liikevoitto, M€	-45	-29	-34	-35	4	-16	-7	-108	-19	-54
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-11	-	-	2	4	-1	5	-11	8	10
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	-34	-29	-34	-37	0	-15	-12	-97	-27	-64

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

²⁾ Vuoden 2009 kertaluonteiset erät 11 miljoonaa euroa liittyvät pääosin lopetettujen teollisuuslaitosten kiinteistöihin Suomessa. Vuoden 2008 kertaluonteiset erät sisältävät 5 miljoonan euron tuoton oikaisuna vuoden 2007 liiketoimintojen myynteihin. Vuoden 2008 muut kertaluonteiset tuotot 5 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyihin.

Muu toiminta sisältää konsernin kehitysryhmät (RFID-tunnisteet, puumuovikomposiittiyksikkö UPM ProFi ja biopoltoaineet), logistiikkapalvelut ja konsernihallinnon.

Q3/2009 vuoden 2008 vastaavaan jaksoon verrattuna

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 34 (0) miljoonaa euroa.

Liikevaihto oli 21 (52) miljoonaa euroa.

Liiketappio oli vertailuajanjaksoa suurempi, pääasiassa 16 miljoonan euron negatiivisten suojaustulosten (5 miljoonaa euroa positiivinen) seurauksena. Kehitysryhmät olivat edelleen tappiollisia.

Tammi-syyskuu 2009 verrattuna tammi-syyskuuhun 2008

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 97 (27) miljoonaa euroa.

Liikevaihto oli 76 (166) miljoonaa euroa.

Liiketappio oli vertailuajanjaksoa suurempi, pääasiassa 25 miljoonan euron negatiivisten suojaustulosten (22 miljoonaa euroa positiivinen) seurauksena. Kehitysryhmät olivat edelleen tappiollisia.

Helsinki, lokakuun 29. päivänä 2009

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätöstiedot

Konsernin tuloslaskelma

M€	Q3/2009	Q3/2008	Q1-Q3/2009	Q1-Q3/2008	Q1-Q4/2008
Liikevaihto	1 913	2 358	5 611	7 146	9 461
Liiketoiminnan muut tuotot	5	23	29	74	83
Liiketoiminnan kulut	-1 603	-1 998	-4 964	-6 180	-8 407
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	-13	4	8	52	50
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-21	35	-96	78	62
Poistot ja arvonalentumiset	-185	-462	-579	-860	-1 225
Liikevoitto/-tappio	96	-40	9	310	24
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	-1	-	-1	2	2
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-3	-	-9	-11	-25
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-28	-50	-123	-142	-202
Voitto/tappio ennen veroja	64	-90	-124	159	-201
Tuloverot	-24	3	-2	-53	21
Kauden voitto/tappio	40	-87	-126	106	-180
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	40	-86	-126	108	-179
Vähemmistölle	-	-1	-	-2	-1
	40	-87	-126	106	-180
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	0,08	-0,17	-0,24	0,21	-0,35
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, €	0,08	-0,17	-0,24	0,21	-0,35

Konsernin laaja tuloslaskelma

M€	Q3/2009	Q3/2008	Q1-Q3/2009	Q1-Q3/2008	Q1-Q4/2008
Kauden voitto/tappio	40	-87	-126	106	-180
Kauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen					
Muuntoerot	-16	93	50	-11	-206
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	-17	-31	-37	-5	56
Rahavirran suojaukset	18	-51	9	-51	-33
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-2	20	-10	12	1
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä	-17	31	12	-55	-182
Kauden laaja tulos yhteensä	23	-56	-114	51	-362
Laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	23	-55	-114	53	-361
Vähemmistölle	-	-1	-	-2	-1
	23	-56	-114	51	-362

Lyhennetty konsernin tase

M€	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	933	933	933
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	390	431	403
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5 253	6 012	5 688
Biologiset hyödykkeet	1 126	1 140	1 133
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	801	1 278	1 263
Laskennalliset verosaamiset	244	272	258
Muut pitkäaikaiset varat	644	452	697
	9 391	10 518	10 375
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 011	1 527	1 354
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 460	1 838	1 710
Rahavarat	367	136	330
	2 838	3 501	3 394
Myytävänä oleviksi luokitellut varat	327	–	12
Varat yhteensä	12 556	14 019	13 781
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	890	890	890
Arvonmuutos- ja muut rahastot	–155	–42	–165
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 145	1 145	1 145
Kertyneet voittovarot	3 908	4 527	4 236
	5 788	6 520	6 106
Vähemmistön osuus	14	14	14
Oma pääoma yhteensä	5 802	6 534	6 120
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	590	717	658
Korolliset velat	3 941	4 399	4 534
Muut pitkäaikaiset velat	595	588	624
	5 126	5 704	5 816
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	429	378	537
Ostovelat ja muut velat	1 199	1 403	1 291
	1 628	1 781	1 828
Myytävänä oleviksi luokiteltuihin varoihin liittyvät velat	–	–	17
Velat yhteensä	6 754	7 485	7 661
Oma pääoma ja velat yhteensä	12 556	14 019	13 781

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

M€	Q1-Q3/2009	Q1-Q3/2008	Q1-Q4/2008
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden voitto/tappio	-126	106	-180
Oikaisut	735	786	1 232
Käyttöpääoman muutos	437	-329	-132
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	1 046	563	920
Nettorahoituskulut	-135	-223	-216
Maksetut verot	-22	-69	-76
Liiketoiminnan nettorahavirrat	889	271	628
Investointien rahavirrat			
Yritysten ja osakkeiden ostot	-	-7	-19
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden ostot	-191	-453	-558
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	36	41	45
Investointien nettorahavirrat	-155	-419	-532
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-489	352	305
Tuotot optioilla merkityistä osakkeista	-	78	78
Maksetut osingot	-208	-384	-384
Rahoituksen nettorahavirrat	-697	46	-1
Rahavarojen muutos			
	37	-102	95
Rahavarat kauden alussa	330	237	237
Rahavarojen muuntoero	-	1	-2
Rahavarojen muutos	37	-102	95
Rahavarat kauden lopussa	367	136	330
Liiketoiminnan rahavirta per osake, €	1,71	0,52	1,21

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

M€	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Muuntoerot	Arvonmuutos ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitot	Yhteensä	Vähemistön osuus	
Oma pääoma 1.1.2008	890	-158	193	1 067	4 778	6 770	13	6 783
Oman pääoman muutokset 2008								
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	78	-	78	-	78
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-18	-	21	3	-	3
Maksettu osinko	-	-	-	-	-384	-384	-	-384
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	3	3
Kauden laaja tulos	-	-7	-52	-	112	53	-2	51
Oma pääoma 30.09.2008	890	-165	123	1 145	4 527	6 520	14	6 534
Oma pääoma 1.1.2009	890	-295	130	1 145	4 236	6 106	14	6 120
Oman pääoman muutokset 2009								
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	3	-	-	3	-	3
Maksettu osinko	-	-	-	-	-208	-208	-	-208
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-
Muut erät	-	-	-	-	1	1	-	1
Kauden laaja tulos	-	-2	9	-	-121	-114	-	-114
Oma pääoma 30.09.2009	890	-297	142	1 145	3 908	5 788	14	5 802

Tiedot vuosineljänneksittäin

M€	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Liikevaihto	1 913	1 841	1 857	2 315	2 358	2 378	2 410	5 611	7 146	9 461
Liiketoiminnan muut tuotot	5	7	17	9	23	11	40	29	74	83
Liiketoiminnan kulut	-1 603	-1 627	-1 734	-2 227	-1 998	-2 074	-2 108	-4 964	-6 180	-8 407
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	-13	10	11	-2	4	20	28	8	52	50
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-21	-22	-53	-16	35	21	22	-96	78	62
Poistot ja arvonalentumiset	-185	-201	-193	-365	-462	-199	-199	-579	-860	-1 225
Liikevoitto/-tappio	96	8	-95	-286	-40	157	193	9	310	24
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-1	-	-	-	-	2	-	-1	2	2
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-3	3	-9	-14	-	-1	-10	-9	-11	-25
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-28	-37	-58	-60	-50	-43	-49	-123	-142	-202
Voitto/tappio ennen veroja	64	-26	-162	-360	-90	115	134	-124	159	-201
Tuloverot	-24	18	4	74	3	-25	-31	-2	-53	21
Kauden voitto/tappio	40	-8	-158	-286	-87	90	103	-126	106	-180
Jakautuminen:										
Emoyhtiön omistajille	40	-8	-158	-287	-86	92	102	-126	108	-179
Vähemmistölle	-	-	-	1	-1	-2	1	-	-2	-1
	40	-8	-158	-286	-87	90	103	-126	106	-180
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	0,08	-0,02	-0,30	-0,56	-0,17	0,18	0,20	-0,24	0,21	-0,35
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	0,08	-0,02	-0,30	-0,56	-0,17	0,18	0,20	-0,24	0,21	-0,35
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, €	0,14	0,03	-0,27	-0,19	0,25	0,17	0,19	-0,10	0,61	0,42
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	519 954	519 954	519 954	519 979	519 999	517 622	512 581	519 954	516 734	517 545
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	521 036	519 954	519 954	519 979	519 999	516 791	513 412	520 315	516 734	517 545
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa/-tappiossa	-35	-23	-17	-240	-256	2	5	-75	-249	-489
Liikevoitto/-tappio ilman kertaluonteisia eriä	131	31	-78	-46	216	155	188	84	559	513
% liikevaihdosta	6,8	1,7	-4,2	-2,0	9,2	6,5	7,8	1,5	7,8	5,4
Kertaluonteiset erät ennen veroja	-35	-23	-17	-240	-250	2	5	-75	-243	-483
Voitto/tappio ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	99	-3	-145	-120	160	113	129	-49	402	282
% liikevaihdosta	5,2	-0,2	-7,8	-5,2	6,8	4,8	5,4	-0,9	5,6	3,0
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	5,0	0,8	neg.	neg.	7,8	5,4	5,9	neg.	6,3	3,4
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,9	1,3	neg.	neg.	7,7	5,7	6,5	0,9	6,6	4,6
EBITDA	334	238	128	178	378	313	337	700	1 028	1 206
% liikevaihdosta	17,5	12,9	6,9	7,7	16,0	13,2	14,0	12,5	14,4	12,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista										
Energia	-24	-4	-4	-11	-8	-2	-5	-32	-15	-26
Sellu	4	-16	-47	-4	44	20	26	-59	90	86
Metsä ja sahat	-1	1	1	-1	-	-	1	1	1	-
Paperi	-	-1	-1	1	-	-	-	-2	-	1
Muu toiminta	-	-2	-2	-1	-1	3	-	-4	2	1
Yhteensä	-21	-22	-53	-16	35	21	22	-96	78	62

Toimitukset

	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Sähkö, 1 000 MWh	2 103	1 999	2 486	2 731	2 653	2 344	2 439	6 588	7 436	10 167
Sellu, 1 000 t	446	391	372	421	480	527	554	1 209	1 561	1 982
Sahatavara, 1 000 m ³	355	366	363	421	510	628	573	1 084	1 711	2 132
Sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 464	1 323	1 304	1 809	1 760	1 749	1 772	4 091	5 281	7 090
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	872	813	724	784	863	923	981	2 409	2 767	3 551
Paperi yhteensä, 1 000 t	2 336	2 136	2 028	2 593	2 623	2 672	2 753	6 500	8 048	10 641
Vaneri, 1 000 m ³	143	141	133	160	188	227	231	417	646	806

Segmenttitiedot vuosineljänneksittäin

M€	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Liikevaihto										
Energia	108	100	136	141	129	103	105	344	337	478
Sellu	156	132	139	200	228	247	269	427	744	944
Metsä ja sahat	295	309	385	419	475	518	508	989	1 501	1 920
Paperi	1 454	1 388	1 367	1 750	1 761	1 727	1 773	4 209	5 261	7 011
Tarrat	242	226	223	233	239	245	242	691	726	959
Vaneri	73	77	75	102	121	150	157	225	428	530
Muu toiminta	21	21	34	34	52	66	48	76	166	200
Sisäinen liikevaihto	-436	-412	-502	-564	-647	-678	-692	-1 350	-2 017	-2 581
Liikevaihto, yhteensä	1 913	1 841	1 857	2 315	2 358	2 378	2 410	5 611	7 146	9 461
EBITDA										
Energia	35	41	57	76	58	34	39	133	131	207
Sellu	8	-24	-55	9	38	35	57	-71	130	139
Metsä ja sahat	24	-15	-15	-52	-4	4	4	-6	4	-48
Paperi	274	247	187	189	271	216	209	708	696	885
Tarrat	29	18	6	-1	9	15	11	53	35	34
Vaneri	-5	-5	-23	-5	3	22	26	-33	51	46
Muu toiminta	-31	-24	-29	-38	3	-13	-9	-84	-19	-57
EBITDA, yhteensä	334	238	128	178	378	313	337	700	1 028	1 206
Liikevoitto/-tappio										
Energia	10	36	51	62	49	31	33	97	113	175
Sellu	-9	-60	-122	-76	60	38	67	-191	165	89
Metsä ja sahat	6	-18	-18	-63	-38	17	25	-30	4	-59
Paperi	126	85	60	-126	-114	60	51	271	-3	-129
Tarrat	18	4	-3	-38	1	8	3	19	12	-26
Vaneri	-10	-10	-29	-10	-2	19	21	-49	38	28
Muu toiminta	-45	-29	-34	-35	4	-16	-7	-108	-19	-54
Liikevoitto/-tappio, yhteensä	96	8	-95	-286	-40	157	193	9	310	24
% liikevaihdosta	5,0	0,4	-5,1	-12,4	-1,7	6,6	8,0	0,2	4,3	0,3
Kertaluonteiset erät										
Energia	-17	-	-	-	-	-	-	-17	-	-
Sellu	-	-	-29	-59	-	-	-	-29	-	-59
Metsä ja sahat	1	-8	-10	-2	-33	-	-1	-17	-34	-36
Paperi	-6	-10	23	-153	-227	-	1	7	-226	-379
Tarrat	-2	-5	-	-28	-	-	-	-7	-	-28
Vaneri	-	-	-1	-	-	3	-	-1	3	3
Muu toiminta	-11	-	-	2	4	-1	5	-11	8	10
Kertaluonteiset erät, yhteensä	-35	-23	-17	-240	-256	2	5	-75	-249	-489
Liikevoitto/-tappio ilman kertaluonteisia erä										
Energia	27	36	51	62	49	31	33	114	113	175
Sellu	-9	-60	-93	-17	60	38	67	-162	165	148
Metsä ja sahat	5	-10	-8	-61	-5	17	26	-13	38	-23
Paperi	132	95	37	27	113	60	50	264	223	250
Tarrat	20	9	-3	-10	1	8	3	26	12	2
Vaneri	-10	-10	-28	-10	-2	16	21	-48	35	25
Muu toiminta	-34	-29	-34	-37	-	-15	-12	-97	-27	-64
Liikevoitto/-tappio ilman kertaluonteisia erä, yhteensä	131	31	-78	-46	216	155	188	84	559	513
% liikevaihdosta	6,8	1,7	-4,2	-2,0	9,2	6,5	7,8	1,5	7,8	5,4

M€	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q4/08	Q3/08	Q2/08	Q1/08	Q1-Q3/09	Q1-Q3/08	Q1-Q4/08
Ulkoisen liikevaihto										
Energia	24	24	49	57	45	20	15	97	80	137
Sellu	9	10	10	6	17	18	22	29	57	63
Metsä ja sahat	145	150	152	199	197	240	233	447	670	869
Paperi	1 409	1 355	1 327	1 701	1 699	1 657	1 704	4 091	5 060	6 761
Tarrat	243	225	222	233	238	244	241	690	723	956
Vaneri	69	73	72	94	111	139	147	214	397	491
Muu toiminta	14	4	25	25	51	60	48	43	159	184
Ulkoisen liikevaihto, yhteensä	1 913	1 841	1 857	2 315	2 358	2 378	2 410	5 611	7 146	9 461
Sisäinen liikevaihto										
Energia	84	76	87	84	84	83	90	247	257	341
Sellu	147	122	129	194	211	229	247	398	687	881
Metsä ja sahat	150	159	233	220	278	278	275	542	831	1 051
Paperi	45	33	40	49	62	70	69	118	201	250
Tarrat	-1	1	1	-	1	1	1	1	3	3
Vaneri	4	4	3	8	10	11	10	11	31	39
Muu toiminta	7	17	9	9	1	6	-	33	7	16
Sisäinen liikevaihto, yhteensä	436	412	502	564	647	678	692	1 350	2 017	2 581

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

M€	Q1-Q3/2009	Q1-Q3/2008	Q1-Q4/2008
Kirjanpitoarvo kauden alussa	5 688	6 179	6 179
Investoinnit	139	421	471
Vähennykset	-14	-10	-24
Poistot	-530	-550	-748
Arvon alentumiset	-6	-31	-182
Arvon alentumisten peruutukset	4	-	-
Muuntoero ja muut muutokset	-28	3	-8
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	5 253	6 012	5 688

Vastuusitoumukset

M€	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Omasta velasta			
Kiinnitykset ¹⁾	760	89	787
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta			
Lainatakaukset	8	10	10
Muiden puolesta			
Muut takaukset	1	2	2
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	18	11	17
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	57	66	56
Muut vastuut	63	65	62

¹⁾ Kiinnitykset johtuvat pääosin suomalaisille eläkevakuutusyhtiöille annetuista lakisääteisistä vakuuksista.

Investointisitoumukset

M€	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2008	Q1-Q3/2009	Jälkeen 30.09.2009
Kuorimon uusinta, Pietarsaari	10/2010	30	1	5	24
Jäteveden puhdistamo, Blandin	9/2010	19	-	-	19
TMP-laitoksen energiansäästö, Steyremühl	1/2011	16	-	-	16
Voimalaitoksen uusinta, Shongau	1/2011	12	-	-	12
Kuitulinjan parannus, Blandin	12/2011	10	3	2	5

Johdannaissopimusten nimellisarvot

M€	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Valuuttajohdannaiset			
Termiinisopimukset	3 696	5 763	4 598
Optiosopimukset, ostetut	35	113	-
Optiosopimukset, asetetut	48	164	-
Vaihtosopimukset	511	522	508
Korkojohdannaiset			
Termiinisopimukset	2 487	3 767	2 668
Vaihtosopimukset	2 947	2 205	2 833
Muut johdannaiset			
Termiinisopimukset	164	34	172
Optiosopimukset, ostetut	78	-	-
Optiosopimukset, asetetut	78	-	78
Vaihtosopimukset	5	9	8

Liiketoimet lähipiiriin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

M€	Q1-Q3/2009	Q1-Q3/2008	Q1-Q4/2008
Myynnit osakkuusyhtiöille	81	100	138
Ostot osakkuusyhtiöiltä	384	427	592
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	2	-	-
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	23	18	37
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	30	31	27

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2008 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Kirjatut tuloverot perustuvat vuoden arvioituun keskimääräiseen tuloveroasteeseen, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Konserni on ottanut käyttöön seuraavan standardin:

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardin uudistus tuli sovellettavaksi 1.1.2009. Uudistetun standardin mukaan tuotto- ja kulueriä (ts. ”omistajiin liittymättömiä oman pääoman muutoksia”) ei saa esittää oman pääoman muutoksia osoittavassa laskelmassa, joten ”omistajiin liittymättömät oman pääoman muutokset” on erotettava omistajiin liittyvistä oman pääoman muutoksista. Kaikki omistajiin liittymättömät oman pääoman muutokset on esitettävä tuloksellisuutta koskevassa laskelmassa, joka saadaan esittää joko vain yhtenä laskelmana (laaja tuloslaskelma) tai kahtena erillisenä laskelmana (tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma). Jos vertailutietoja oikaistaan tai niiden luokittelua muutetaan, on esitettävä nykyisin vaadittavien tilikauden ja vertailukauden lopun taseiden lisäksi myös vertailukauden alun oikaistu avaava tase. Uudistetun IAS 1:n käyttöönoton seurauksena konserni esittää kaksi erillistä laskelmaa sekä tuloslaskelman että sitä seuraavan laajan tuloslaskelman.

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

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

Sijoitetun pääoman tuotto, %:

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

Tulos/osake:

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

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	30.09.2009	30.06.2009	31.03.2009	31.12.2008	30.09.2008	30.06.2008	31.03.2008
USD	1,4643	1,4134	1,3308	1,3917	1,4303	1,5764	1,5812
CAD	1,5709	1,6275	1,6685	1,6998	1,4961	1,5942	1,6226
JPY	131,07	135,51	131,17	126,14	150,47	166,44	157,37
GBP	0,9093	0,8521	0,9308	0,9525	0,7903	0,7923	0,7958
SEK	10,2320	10,8125	10,9400	10,8700	9,7943	9,4703	9,3970

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 niitä 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 2008 vuosikertomuksen sivuilta 71-73.



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