

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2013

1 2 3 4



# UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 30.6.2013

## Q2/2013 (verrattuna Q2/2012)

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,20 (0,16) euroa ja raportoitu 0,22 (0,39) euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 138 (128) miljoonaa euroa, 5,5 (4,9) % liikevaihdosta
- EBITDA oli 258 (325) miljoonaa euroa, 10,2 (12,3) % liikevaihdosta
- Kiinteät kustannukset olivat 36 miljoonaa euroa pienemmät kuin viime vuonna.

## Q1–Q2/2013 (verrattuna Q1–Q2/2012)

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,38 (0,38) euroa ja raportoitu 0,31 (0,62) euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 282 (284) miljoonaa euroa, 5,6 (5,4) % liikevaihdosta
- EBITDA oli 542 (682) miljoonaa euroa, 10,9 (13,0) % liikevaihdosta
- Liiketoiminnan rahavirta oli 187 (360) miljoonaa euroa käyttöpääoman tilapäisen kasvun seurauksena.

## Tunnuslukuja

	Q2/2013	Q2/2012	Q1–Q2/2013	Q1–Q2/2012	Q1–Q4/2012
Liikevaihto, milj. euroa	2 520	2 632	4 994	5 240	10 492
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	258	325	542	682	1 312
% liikevaihdosta	10,2	12,3	10,9	13,0	12,5
Liikevoitto/tappio, milj. euroa	146	108	227	268	-1 318
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	138	128	282	284	556
% liikevaihdosta	5,5	4,9	5,6	5,4	5,3
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	128	221	194	367	-1 271
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	120	101	249	243	471
Kauden voitto/tappio, milj. euroa	114	208	161	328	-1 122
Tulos per osake, euroa	0,22	0,39	0,31	0,62	-2,14
ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,20	0,16	0,38	0,38	0,74
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,39	0,31	0,62	-2,13
Oman pääoman tuotto, %	6,1	8,8	4,3	6,9	neg.
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,7	3,6	5,4	4,2	4,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,2	7,2	4,1	6,1	neg.
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,9	3,7	5,0	4,3	4,2
Liiketoiminnan rahavirta per osake, euroa	0,16	0,27	0,35	0,69	1,98
Oma pääoma per osake kauden lopussa, euroa	13,93	17,99	13,93	17,99	14,18
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	48	38	48	38	43
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. euroa	3 524	3 593	3 524	3 593	3 210
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	11 557	13 767	11 557	13 767	11 603
Investoinnit, milj. euroa	108	89	168	151	357
Investoinnit ilman yritysostoja ja osakehankintoja, milj. euroa	76	89	136	151	347
Henkilöstö kauden lopussa	22 606	23 741	22 606	23 741	22 180

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

## Tulos

### Q2 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2013 toisen neljänneksen liikevaihto oli 2 520 miljoonaa euroa, 4 % vähemmän kuin vuoden 2012 toisen neljänneksen liikevaihto 2 632 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku oli seurausta alemmista paperin toimitusmääristä ja hinnoista.

EBITDA oli 258 (325) miljoonaa euroa, 10,2 (12,3) % liikevaihdosta. EBITDAn lasku johtui pääasiassa Paperiliiketoiminta-alueella paperin alemmista keskihinnoista ja toimitusmääristä.

Kiinteät kustannukset laskivat 36 miljoonaa euroa vertailuajan jaksoon nähden. Myös muuttuvat kustannukset olivat hieman viimevuotista alemmat.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 138 (128) miljoonaa euroa, 5,5 (4,9) % liikevaihdosta. Raportoitu liikevoitto oli 146 (108)

miljoonaa euroa, 5,8 (4,1) % liikevaihdosta. Poistot olivat 134 (230) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 135 (199) miljoonaa euroa.

Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia tuottoja nettona yhteensä 8 miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakuilla vähennettynä oli 14 (1) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 128 (221) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 120 (101) miljoonaa euroa. Korkokulut ja muut rahoituskulut nettona olivat 23 miljoonaa euroa (82 miljoonaa euroa positiiviset; lukuun sisältyy kertaluonteisena eränä 105 miljoonan euron osinkotuotto Pohjolan Voima Oy:stä). Kurssierot ja käypien arvojen muutokset olivat 5 miljoonaa euroa positiiviset (3 miljoonaa euroa negatiiviset).

Tuloverot olivat 14 (13) miljoonaa euroa. Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 0 miljoonaa euroa (3 miljoonaa euroa positiivinen).

Vuoden 2013 toisen neljänneksen voitto oli 114 (208) miljoonaa euroa, ja tulos osaketta kohti oli 0,22 (0,39) euroa. Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,20 (0,16) euroa.

#### **Q2 2013 vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna**

EBITDA oli 258 (284) miljoonaa euroa, 10,2 (11,5) % liikevaihdosta. EBITDA laski Paperiliiketoiminta-alueella pääasiassa realisoitumattomien energiasuojausten johdosta. Energialiiketoiminta-alueella EBITDA laski kausiluonteisesti. EBITDA nousi Sellu-, Metsä ja sahat-, Vaneri- ja Tarrat-liiketoiminta-alueilla.

Kiinteät kustannukset nousivat pääasiassa kausitehtävien vuoksi, kun taas muuttuvat kustannukset pysyivät aiemmalla tasolla.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 138 (144) miljoonaa euroa, 5,5 (5,8) % liikevaihdosta. Poistot ilman kertaluonteisia eriä olivat 135 (146) miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettyä oli 14 (6) miljoonaa euroa.

#### **Tammi-kesäkuu 2013 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2012**

Vuoden 2013 tammi-kesäkuun liikevaihto oli 4 994 miljoonaa euroa, 5 % vähemmän kuin vuoden 2012 vastaavan ajanjakson liikevaihto 5 240 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku oli seurausta alemmista paperin toimitusmääristä ja hinnoista.

EBITDA oli 542 (682) miljoonaa euroa, 10,9 (13,0) % liikevaihdosta. EBITDAn lasku johtui pääasiassa Paperiliiketoiminta-alueella paperin alemmista keskihinnoista ja toimitusmääristä.

Kiinteät kustannukset laskivat 66 miljoonaa euroa vertailuajanjaksoon nähden. Myös muuttuvat kustannukset olivat hieman viimevuotista pienemmät.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 282 (284) miljoonaa euroa, 5,6 (5,4) % liikevaihdosta. Raportoitu liikevoitto oli 227 (268) miljoonaa euroa, 4,5 (5,1) % liikevaihdosta. Poistot olivat 279 (431) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 281 (400) miljoonaa euroa.

Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 55 miljoonaa euroa. Paperiliiketoiminta-alueella kirjattiin nettona 49 miljoonaa euroa kuluja, jotka liittyvät käynnissä oleviin uudelleenjärjestelyihin. Muussa toiminnassa kirjattiin 9 miljoonaa euroa kuluja, jotka liittyvät pääasiassa globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyihin.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettyä oli 20 (0) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 194 (367) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 249 (243) miljoonaa euroa. Korkokulut ja muut rahoituskulut nettona olivat 43 miljoonaa euroa (56 miljoonaa euroa positiiviset; lukuun sisältyy kertaluonteisena eränä 105 miljoonan euron osinkotuotto Pohjolan Voima Oy:stä). Kurssierot ja käypien arvojen muutokset olivat 10 (5) miljoonaa euroa positiiviset.

Tuloverot olivat 33 (39) miljoonaa euroa. Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 15 (3) miljoonaa euroa positiivinen.

Vuoden 2013 tammi-kesäkuun voitto oli 161 (328) miljoonaa euroa, ja tulos osaketta kohti oli 0,31 (0,62) euroa. Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,38 (0,38) euroa.

Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 0,35 (0,69) euroa.

## **Rahoitus**

Vuoden 2013 tammi-kesäkuussa liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 187 (360) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi 215 (77) miljoonaa euroa katsauskauden aikana pääasiassa kausiluonteisista syistä johtuen.

Velkaantumisaste 30.6.2013 oli 48 (38) %. Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 3 524 (3 593) miljoonaa euroa.

UPM:n rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 30.6.2013 yhteensä 1,6 miljardia euroa.

## **Henkilöstö**

Vuoden 2013 tammi-kesäkuussa UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 22 189 (23 562) työntekijää. Vuoden alussa henkilöstön määrä oli 22 180 ja toisen vuosineljänneksen lopussa 22 606. Lukuun sisältyy noin 1 000 kausityöntekijää.

## **Investoinnit**

Vuoden 2013 tammi-kesäkuussa investoinnit ilman osakehankintoja olivat 136 (151) miljoonaa euroa, 2,7 (2,9) % liikevaihdosta.

UPM investoi parhaillaan Lappeenrannassa biojalostamoon, joka tuottaa uusiutuvaa dieseliä raakamäntööljystä. Biojalostamo tulee tuottamaan vuosittain noin 100 000 tonnia kehittyneitä uusiutuvaa dieseliä liikennekäyttöön. Dieseltuotannon arvioidaan alkavan vuoden 2014 puolivälissä. Kokonaisinvestointi on noin 150 miljoonaa euroa.

UPM rakentaa uutta lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitosta UPM Schongaun tehtaan yhteyteen Saksassa. Tavoitteena on vähentää merkittävästi energiakustannuksia sekä turvata tehtaan energian saanti. Suunnitelman mukaan uusi laitos otetaan käyttöön vuoden 2014 lopussa. Kokonaisinvestointi on noin 85 miljoonaa euroa.

UPM uusii Pietarsaaren sellutehtaan jätevedenpuhdistamon. Hankkeen arvioidaan valmistuvan vuoden 2013 loppuun mennessä. Kokonaisinvestointi on noin 30 miljoonaa euroa.

UPM rakentaa uutta puuvapaista erikoispapereita valmistavaa paperikonetta UPM Changshun tehtaalle Kiinassa. Uusi paperikone valmistaa tarrapaperia ja päällystämätöntä, puuvapaista hienopaperia. Kokonaisinvestointi on 3 000 miljoonaa Kiinan juania (noin 390 miljoonaa euroa), ja koneen odotetaan käynnistyvän vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla.

UPM ilmoitti kesäkuussa osallistuvansa Pohjolan Voima Oy:n osakeantiin Olkiluoto 3 -ydinvoimalaitosyksikön rahoittamiseksi. UPM:n osuus osakeannista on 119 miljoonaa euroa, mistä 31 miljoonaa euroa maksettiin vuoden 2013 toisella neljänneksellä. Osakeannin jäljelle jäävä osa toteutetaan tulevien vuosien aikana hankkeen rahoitustarpeen mukaan.

## **Paperiliiketoiminnan ja funktioiden uudelleenjärjestelyt**

UPM ilmoitti tammikuussa 2013 suunnittelevansa painopaperikapasiteettinsa pysyvää vähentämistä 850 000 tonnilla Euroopassa vuoden 2013 aikana. UPM ilmoitti myös suunnitelmistaan Paperiliiketoimintaryhmän ja konsernin globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyiksi, jotta mittasuhteiltaan pienempi liiketoiminta voisi toimia kustannustehokkaasti. Uudelleenjärjestelyjen seurauksena arvioidaan saavutettavan 90 miljoonan euron vuotuiset säästöt kiinteissä kustannuksissa. Kertaluonteisten uudelleenjärjestelykulujen arvioidaan olevan 100 miljoonaa euroa. Uudelleenjärjestelykuluja kirjattiin 46 miljoonaa euroa vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla.

Mikäli kaikki suunnitelmat toteutuvat, UPM:n henkilöstömäärä vähenee noin 860 henkilöllä vuoden 2013 loppuun mennessä. Suunnitelmat koskevat useita maita.

Tuotanto UPM Stracelin tehtaalla päättyi tammikuussa. Tehdas valmisti 270 000 tonnia päällystettyä aikakauslehtipaperia vuodessa. Tehdas laitteineen ja osa tehtaan maa-alueesta myytiin Blue Paper SAS:lle toukokuussa. Uusi omistaja aikoo tuottaa Stracelissa kierrätyskuidusta valmistettavia aaltopahvin raaka-aineita: aallotus- ja pintakartonkia.

UPM Rauman paperikone 3 Suomessa ja UPM Ettringenin paperikone 4 Saksassa suljettiin pysyvästi huhtikuussa. Molemmilla koneilla valmistettiin päällystämätöntä aikakauslehtipaperia yhteensä 420 000 tonnia vuodessa.

UPM Docellesin paperitehtaan myynti on käynnissä Ranskassa.

Docellesin tehdas valmistaa 160 000 tonnia päällystämätöntä puuvaapaata hienopaperia vuodessa. UPM aloitti heinäkuussa henkilöstöneuvottelut UPM Ranskan henkilöstön edustajien kanssa kahdesta vaihtoehdosta: tehtaan myynnistä tai pysyvästä sulkemisesta.

Neuvottelut henkilöstöedustajien kanssa Ranskassa jatkuvat. Muilla toimipaikoilla neuvottelut ovat päättyneet.

Vuoden 2013 toisella neljänneksellä uudelleenjärjestelyt vähensivät UPM:n kiinteitä kustannuksia 9 miljoonaa euroa, mikä tarkoittaa, että noin 40 % vuotuisista säästöistä saavutettiin. Kiinteiden kustannusten 90 miljoonan euron vähennyksen arvioidaan toteutuvan kokonaisuudessaan vuoden 2014 alusta alkaen.

# Liiketoiminta-alueiden katsaukset

## Energia

	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	124	117	127	122	100	145	241	245	494
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	40	61	65	56	45	66	101	111	232
% liikevaihdosta	32,3	52,1	51,2	45,9	45,0	45,5	41,9	45,3	47,0
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-3	-3	-3	-3	-2	-3	-6	-5	-11
Liikevoitto, milj. euroa	37	58	62	53	43	63	95	106	221
% liikevaihdosta	29,8	49,6	48,8	43,4	43,0	43,4	39,4	43,3	44,7
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	37	58	62	53	43	63	95	106	221
% liikevaihdosta	29,8	49,6	48,8	43,4	43,0	43,4	39,4	43,3	44,7
Toimitukset, sähkö, GWh	2 221	2 513	2 583	2 340	2 158	2 405	4 734	4 563	9 486

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

### Q2 2013 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna

Energialiiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 37 (43) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 124 (100) miljoonaa euroon. Vuosineljänneksen sähkön kokonaismyynti oli 2 221 (2 158) GWh.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui pääasiassa sähköjohdannaisten markkina-arvon muutoksista ja vesivoiman tuotantomäärän laskusta.

Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 5 % ja oli 45,0 (42,9) euroa/MWh.

### Q2 2013 vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski, mikä johtui pääasiassa kausivaihtelun vuoksi alemmista toimitusmääristä ja hinnoista. Myös sähköjohdannaisten markkina-arvon muutokset vaikuttivat negatiivisesti.

Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 4 % ja oli 45,0 (46,8) euroa/MWh.

### Tammi-kesäkuu 2013 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2012

Energialiiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 95 (106) miljoonaa euroon. Liikevaihto laski 2 % ja oli 241 (245) miljoonaa euroa. Sähkön kokonaismyynti oli 4 734 (4 563) GWh.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui pääasiassa sähköjohdannaisten markkina-arvon muutoksista ja vesivoiman tuotantomäärän laskusta. Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 1 % ja oli 45,9 (45,3) euroa/MWh.

### Markkinat

Suomen keskimääräinen aluehinta Pohjoismaisessa sähköpörsissä oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 41,1 euroa/MWh, 9 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona (37,6 euroa/MWh).

Kivihiilen hinnat laskivat viime vuodesta. Hiilidioksidin päästökauppahinta oli ajanjakson lopussa 4,2 euroa/tonni, mikä oli 49 % alempi kuin samana ajankohtana viime vuonna (8,3 euroa/tonni).

Sähkön Suomen aluehinta vuodeksi eteenpäin oli ajanjakson lopussa 39,9 euroa/MWh eli 10 % alempi kuin viime vuonna samana ajankohtana (44,2 euroa/MWh).

## Sellu

	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	414	407	386	406	413	433	821	846	1 638
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	133	114	86	104	127	111	247	238	428
% liikevaihdosta	32,1	28,0	22,3	25,6	30,8	25,6	30,1	28,1	26,1
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	6	2	9	3	3	-	8	3	15
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	1	-	1	-	-	-	1	-	1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-37	-36	-37	-37	-37	-36	-73	-73	-147
Liikevoitto, milj. euroa	104	80	59	70	93	75	184	168	297
% liikevaihdosta	25,1	19,7	15,3	17,2	22,5	17,3	22,4	19,9	18,1
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	1	-	-	-	-	-	1	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	103	80	59	70	93	75	183	168	297
% liikevaihdosta	24,9	19,7	15,3	17,2	22,5	17,3	22,3	19,9	18,1
Toimitukset, sellu, 1 000 t	774	790	730	759	755	884	1 564	1 639	3 128

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2013 toisen neljänneksen kertaluonteinen tuotto 1 miljoonaa euroa liittyy rakennejärjestelyihin.

### Q2 2013 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna

Selluliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 103 (93) miljoonaan euroon. Liikevaihto pysyi lähes muuttumattomana ja oli 414 (413) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat 2 % ja olivat 774 000 (755 000) tonnia.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa toimitusmäärien kasvun ansiosta.

### Q2 2013 vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi, mikä johtui pääasiassa sellun korkeammista keskimääräisistä myyntihinnoista.

### Tammi-kesäkuu 2013 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2012

Selluliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 183 (168) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski 3 % ja oli 821 (846) miljoonaa euroa. Toimitukset vähenivät 5 % ja olivat 1 564 000 (1 639 000) tonnia.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa sellun korkeampien myyntihinnojen ansiosta. Muuttuvat kustannukset nousivat.

### Markkinat

Vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla havupuusellun (NBSK) keskimääräinen markkinahinta oli 637 euroa tonnilta, mikä oli 1 % vähemmän kuin samalla ajanjaksolla viime vuonna (646 euroa tonnilta). Kesäkuun lopussa havupuusellun markkinahinta oli 653 euroa tonnilta. Lehtipuusellun (BHKP) keskimääräinen markkinahinta oli 610 euroa tonnilta eli 7 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona (568 euroa tonnilta). Kesäkuun lopussa lehtipuusellun markkinahinta oli 623 euroa tonnilta.

Sellun maailmanlaajuiset toimitukset lisääntyivät vuoden 2013 tammi-toukokuussa 3 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Toimitukset Kiinaan vähenivät 3 %, kun taas toimitukset Länsi-Eurooppaan lisääntyivät 2 % ja toimitukset Pohjois-Amerikkaan 8 %.

## Metsä ja sahat

	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	439	436	428	364	473	426	875	899	1 691
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	11	3	-5	3	7	8	14	15	13
% liikevaihdosta	2,5	0,7	-1,2	0,8	1,5	1,9	1,6	1,7	0,8
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	8	4	23	10	-2	-1	12	-3	30
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-	-	1	-	-	1	1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-3	-4	-3	-6	-35	-5	-7	-40	-49
Liikevoitto, milj. euroa	20	1	15	3	-41	2	21	-39	-21
% liikevaihdosta	4,6	0,2	3,5	0,8	-8,7	0,5	2,4	-4,3	-1,2
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	4	-2	-1	-4	-43	-	2	-43	-48
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	16	3	16	7	2	2	19	4	27
% liikevaihdosta	3,6	0,7	3,7	1,9	0,4	0,5	2,2	0,4	1,6
Toimitukset, sahatavara, 1 000 m <sup>3</sup>	469	419	426	382	462	426	888	888	1 696

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2013 toisen neljänneksen kertaluonteiset tuotot 4 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyihin. Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät 2 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät 1 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 4 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät 43 miljoonaa euroa koostuvat 41 miljoonan euron rakennejärjestelykuluista saha- ja jatkojalosteliiketoiminnoissa, sisältäen 31 miljoonan euron arvonalentumisen sekä muita rakennejärjestelykuluja 10 miljoonaa euroa, sekä 2 miljoonan euron rakennejärjestelykuluista puunhankinta- ja metsäpalvelutoiminnoissa.

### Q2 2013 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 16 (2) miljoonaa euroa. Liikevaihto väheni 7 % ja oli 439 (473) miljoonaa euroa. Sahatavaran myynnin jakauma oli suotuisampi, ja kustannustehokkuus parani uudelleenjärjestelyiden ansiosta.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 8 miljoonaa euroa (2 miljoonan euron vähennys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 26 (21) miljoonaa euroa sisältäen metsien myynnistä saadut voitot. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 18 (23) miljoonaa euroa.

### Q2 2013 vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

Sahatavaran myyntihinnat nousivat ja toimitusmäärät kasvoivat kausiluonteisesti.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettynä oli 8 (4) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 26 (17) miljoonaa euroa sisältäen metsien myynnistä saadut voitot. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 18 (13) miljoonaa euroa.

### Tammi-kesäkuu 2013 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2012

Metsä ja sahat -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 19 (4) miljoonaa euroa. Liikevaihto väheni 3 % ja oli 875 (899) miljoonaa euroa.

Sahatavaran myynnin jakauma oli parempi ja kiinteät kustannukset laskivat uudelleenjärjestelyiden ansiosta.

Biologisten hyödykkeiden käypä arvo hakkuilla vähennettynä kasvoi 12 miljoonaa euroa (väheni 3 miljoonaa euroa). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 42 (37) miljoonaa euroa sisältäen metsien myynnistä saadut voitot. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 30 (40) miljoonaa euroa.

### Markkinat

Vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla Suomen puumarkkinat vilkastuivat hieman viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Puuostot Suomen puumarkkinoilla olivat yhteensä 16,2 (15,0) miljoonaa kuutiometriä. Puuostot lisääntyivät edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

Suomessa tukki- ja kuitupuun markkinahinnat nousivat hieman vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla ja olivat keskimäärin 3 % korkeammat kuin viime vuonna. Keski-Euroopassa puun markkinahinnat pysyivät vakaina vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla ja olivat hieman viime vuotta korkeammat.

Länsi-Euroopassa sahatavaran kysyntä jatkui heikkona vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla vähäisenä pysyneen rakentamisen vuoksi. Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla, kuten Pohjois-Afrikassa, Japanissa ja Kiinassa, kysyntä säilyi hyvänä.

## Paperi

	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	1 644	1 641	1 841	1 821	1 841	1 813	3 285	3 654	7 316
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	60	89	137	135	146	160	149	306	578
% liikevaihdosta	3,6	5,4	7,4	7,4	7,9	8,9	4,5	8,4	7,9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-	-	-	1	-	1	1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-75	-85	-1 921	-140	-139	-141	-160	-280	-2 341
Liikevoitto, milj. euroa	-11	-51	-1 805	-48	28	18	-62	46	-1 807
% liikevaihdosta	-0,7	-3,1	-98,0	-2,6	1,5	1,0	-1,9	1,3	-24,7
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	5	-54	-1 800	-43	21	-2	-49	19	-1 824
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-16	3	-5	-5	7	20	-13	27	17
% liikevaihdosta	-1,0	0,2	-0,3	-0,3	0,4	1,1	-0,4	0,7	0,2
Toimitukset, sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 698	1 629	1 965	1 878	1 803	1 744	3 327	3 547	7 390
Toimitukset, hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	837	849	842	840	910	889	1 686	1 799	3 481
Paperin toimitukset yhteensä, 1 000 t	2 535	2 478	2 807	2 718	2 713	2 633	5 013	5 346	10 871

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2013 toisen neljänneksen kertaluonteiset tuotot 5 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyihin. Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät 54 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 1 771 miljoonan euron arvonalentumisen, josta 783 miljoonaa euroa liittyy liikearvoon ja 988 miljoonaa euroa muuhun käyttöomaisuuteen Euroopan graafisissa papereissa. Lisäksi neljännen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 29 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja, joista 8 miljoonaa euroa arvonalennuksia. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 41 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja Stracelin tehtaan suunniteltuun sulkemiseen liittyen, sekä 2 miljoonaa euroa muita rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät muodostuvat 35 miljoonan euron nettovoitosta, joka sisältää 51 miljoonan euron myyntivoiton Pietarsaaren ja Tervasaaren tehtaiden pakkauspaperitoiminnan myynnistä sekä 16 miljoonan euron kuluun myytyihin toimintoihin liittyvästä liikearvosta. Lisäksi kertaluonteisiin eriin sisältyy tehtaiden sulkemisiin liittyviä rakennejärjestelykuluja 14 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät rakennejärjestelyistä aiheutuneita kuluja 2 miljoonaa euroa.

### Q2 2013 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 16 miljoonaa euroa (voitto 7 miljoonaa euroa).

Liikevaihto oli 1 644 (1 841) miljoonaa euroa.

Paperin toimitukset vähenivät 7 % ja olivat 2 535 000 (2 713 000) tonnia. Sanoma- ja aikakauslehtipaperien toimitukset vähenivät 6 %. Hieno- ja erikoispaperitoimitukset vähenivät 8 % pääasiassa Tervasaaren ja Pietarsaaren tehtaiden pakkauspaperitoiminnan myynnin seurauksena.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuodesta pääasiassa paperin alempien keskimääräisten hintojen vuoksi. Kustannukset laskivat, mutta toimitusmäärien lasku kumosi vaikutuksen. Poistot olivat alemmat kuin viime vuonna.

Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 4 % alempi kuin viime vuonna.

### Q2 2013 vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski, mikä johtui pääasiassa realisoitumattomista energiasuojauksista. Toimitusmäärien kasvun positiivisen vaikutuksen kumosivat kausiluonteisesti korkeammat kiinteät kustannukset.

Paperitoimitusten keskihinta euroina laski noin 1 % edelliseen vuosineljännekseen verrattuna.

### Tammi-kesäkuu 2013 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2012

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 13 miljoonaa euroa (voitto 27 miljoonaa euroa).

Liikevaihto oli 3 285 (3 654) miljoonaa euroa.

Paperin toimitukset vähenivät 6 % ja olivat 5 013 000 (5 346 000) tonnia. Sanoma- ja aikakauslehtipaperien toimitukset vähenivät 6 %.

Myös hieno- ja erikoispaperitoimitukset vähenivät 6 % pääasiassa Tervasaaren ja Pietarsaaren tehtaiden pakkauspaperitoiminnan myynnin seurauksena.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuodesta pääasiassa paperin alempien keskihintojen vuoksi. Kustannukset laskivat, mutta toimitusmäärien lasku kumosi vaikutuksen. Poistot olivat alemmat kuin viime vuonna.

Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 4 % alempi kuin viime vuonna.

### Markkinat

Vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla sanoma- ja aikakauslehtipaperien kysyntä Euroopassa väheni 5 % ja hienopaperien kysyntä väheni 7 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperien kysyntä pysyi samalla tasolla kuin viime vuonna. Aasiassa hienopaperien kysyntä lisääntyi noin 2–3 %.

Euroopassa sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat laskivat vuoden toisella neljänneksellä 1 % ensimmäiseen vuosineljännekseen verrattuna ja vuoden ensimmäisellä puoliskolla 7 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Hienopaperin hinta pysyi ennallaan edelliseen vuosineljännekseen verrattuna ja laski vuoden ensimmäisellä puoliskolla 3 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperin keskihinnat Yhdysvaltain dollareina laskivat toisella neljänneksellä 2 % verrattuna edelliseen vuosineljännekseen ja vuoden ensimmäisellä puoliskolla 2 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Aasiassa hienopaperin markkinahinnat nousivat toisella vuosineljänneksellä 1 % edelliseen neljännekseen verrattuna mutta laskivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla 2 % vuoden 2012 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna.



## Tarrat

	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	309	299	301	305	298	298	608	596	1 202
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	28	26	23	30	31	31	54	62	115
% liikevaihdosta	9,1	8,7	7,6	9,8	10,4	10,4	8,9	10,4	9,6
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-9	-8	-9	-8	-9	-8	-17	-17	-34
Liikevoitto, milj. euroa	19	18	13	20	22	23	37	45	78
% liikevaihdosta	6,1	6,0	4,3	6,6	7,4	7,7	6,1	7,6	6,5
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	-	-	-1	-2	-	-	-	-	-3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	19	18	14	22	22	23	37	45	81
% liikevaihdosta	6,1	6,0	4,7	7,2	7,4	7,7	6,1	7,6	6,7

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät 1 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 2 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja.

**Q2 2013 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna**

Tarraliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 19 (22) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 4 % ja oli 309 (298) miljoonaa euroa.

Liikevoitto laski yksikköisarvon laskun seurauksena. Liiketoiminnan laajentaminen kasvumarkkinoilla mahdollisti toimitusmäärien kasvun, mikä ylitti kiinteiden kustannusten kasvun vaikutukset.

**Q2 2013 vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna**

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi suurempien toimitusmäärien ansiosta.

**Tammi-kesäkuu 2013 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2012**

Tarraliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 37 (45) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 608 (596) miljoonaa euroa.

Liikevoitto laski yksikköisarvon laskun seurauksena. Liiketoiminnan laajentaminen kasvumarkkinoilla mahdollisti toimitusmäärien kasvun, mikä lähes kumosi kiinteiden kustannusten nousun vaikutukset.

**Markkinat**

Vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla kysynnän arvioidaan kasvaneen hieman Länsi-Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kehittyvillä markkinoilla kysynnän kasvu on jatkunut hyvänä.

## Vaneri

	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	111	108	99	94	103	97	219	200	393
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	12	10	8	2	11	4	22	15	25
% liikevaihdosta	10,8	9,3	8,1	2,1	10,7	4,1	10,0	7,5	6,4
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-5	-6	-6	-5	-6	-5	-11	-11	-22
Liikevoitto, milj. euroa	7	4	2	-3	5	-1	11	4	3
% liikevaihdosta	6,3	3,7	2,0	-3,2	4,9	-1,0	5,0	2,0	0,8
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	7	4	2	-3	5	-1	11	4	3
% liikevaihdosta	6,3	3,7	2,0	-3,2	4,9	-1,0	5,0	2,0	0,8
Toimitukset, vaneri, 1 000 m <sup>3</sup>	191	186	169	165	175	170	377	345	679

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

**Q2 2013 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna**

Vaneriliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 7 (5) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 8 % ja oli 111 (103) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat 9 % ja olivat 191 000 (175 000) kuutiometriä. Toimitusmäärien kasvua tuki lisääntynyt vienti Euroopan ulkopuolelle. Vaneriliiketoiminnan parantunut asiakaslähtöisyys näkyy toimitusmäärien kasvuna.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi korkeampien toimitusmäärien ansiosta.

**Q2 2013 vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna**

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani pääasiassa kausiluonteisesti korkeampien toimitusmäärien ansiosta.

**Tammi-kesäkuu 2013 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2012**

Vaneriliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 11 (4) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 10 % ja oli 219 (200) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat 9 % ja olivat 377 000 (345 000) kuutiometriä.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani pääasiassa suurempien toimitusmäärien ansiosta.

**Markkinat**

Vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla vanerin kysynnän arvioidaan pysyneen vakaana viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kysyntä teollisiin käyttökohteisiin jatkui hieman vahvempana, mutta kysyntä rakennusalan loppukäyttömarkkinoilla pysyi Euroopassa vähäisenä. Rakennusalan loppukäyttömarkkinoiden kysyntä kasvoi Euroopassa toisella neljänneksellä kausiluonteisesti. Markkinahinnat pysyivät vakaina vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla.

**Muu toiminta**

	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	53	57	61	63	77	54	110	131	255
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	-24	-18	-3	-14	-28	-16	-42	-44	-61
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-2	1	-	-	-	-	-1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-2	-4	-4	-3	-2	-3	-6	-5	-12
Liikevoitto, milj. euroa	-28	-29	-11	-21	-28	-13	-57	-41	-73
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	-2	-7	-3	-4	2	6	-9	8	1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-26	-22	-8	-17	-30	-19	-48	-49	-74

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2013 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät 2 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät 7 miljoonaa euroa sisältävät rakennejärjestelyistä kirjattuja kuluja liittyen pääasiassa globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyihin. Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät 3 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 4 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 11 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja, 6 miljoonaa euroa sakkujen palautusta sekä 7 miljoonan myyntihinnan oikaisun RFID-liiketoiminnan myynnistä. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 5 miljoonan euron myyntivoiton RFID-liiketoiminnan myynnistä sekä 1 miljoonan euron tuoton rakennejärjestelyistä.

Muu toiminta sisältää konsernin puumuovikomposiittiyksikön UPM ProFin, biopolttoaineet, kehitysyksiköt, logistiikkapalvelut ja konsernin palvelutoiminnot.

**Q2 2013 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna**

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 26 (30) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 53 (77) miljoonaa euroa.

**Q2 2013 vuoden 2013 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna**

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 26 (22) miljoonaa euroa.

**Tammi-kesäkuu 2013 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2012**

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 48 (49) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 110 (131) miljoonaa euroa.

**Näkymät vuodelle 2013**

Euroopan talouskasvun odotetaan pysyvän hyvin alhaisena vuoden 2013 loppupuolella. Tämä vaikuttaa edelleen negatiivisesti erityisesti Euroopan graafisten paperien markkinoihin. Kasvutalouksien odotetaan kehittyvän suotuisammin, mikä tukee globaaleja sellu- ja tarramateriaalimarkkinoita, paperimarkkinoita Aasiassa sekä puutuotteiden markkinoita Euroopan ulkopuolella. Pohjoismaiden vesivarannot ovat hieman pitkäaikaista keskiarvoa niukemmat. Sähkön termiinihintana Suomessa loppuvuodelle 2013 on hieman alempi kuin vuoden 2013 alkupuoliskolla toteutunut markkinahinta.

Vuoden 2013 alkupuoliskoon verrattuna vuoden 2013 loppupuoliskolla Paperiliiketoiminta-alueen odotetaan hyötyvän kausiluonteisesti suuremmasta kysynnästä sekä alemmista kustannuksista, joihin käynnissä olevat säästötoimenpiteet osittain vaikuttavat. Selluliiketoiminta-alueeseen vaikuttavat neljästä sellutehtaasta kolmella pidettävät vuosittaiset huoltoseisokit.

Investointien ennakoitaan vuonna 2013 olevan noin 400 miljoonaa euroa.

## Osakkeet

Tammi-kesäkuussa 2013 UPM:n osakkeiden vaihto NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli yhteensä 2 500 (3 286) miljoonaa euroa. Tämä on arviolta noin kaksi kolmasosaa kaikista UPM:n osakkeilla tehdyistä kaupoista. Osakkeen ylin noteeraus oli 9,66 euroa tammikuussa ja alin 7,30 euroa kesäkuussa.

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

4.4.2013 pidetty varsinaisen yhtiökokous valtuutti hallituksen hankkimaan enintään 51 000 000 yhtiön omaa osaketta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä.

4.4.2013 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hallitus valtuutettiin päättämään osakeannista ja/tai yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja/tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavin ehdoin: (i) Hallitus voi antaa uusia osakkeita ja luovuttaa yhtiön hallussa olevia vanhoja osakkeita enintään yhteensä 25 miljoonaa kappaletta. Tähän lukuun sisältyvät myös ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla. (ii) Uudet osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa, kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla. Valtuutus on voimassa 4.4.2016 saakka.

UPM:llä on kaksi optiosarjaa, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään yhteensä 10 000 000 yhtiön osaketta. Optio-ohjelmien 2007B- ja 2007C-optiot oikeuttavat merkitsemään optio-ohjelmaa kohti yhteensä 5 000 000 osaketta.

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

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden kokonaismäärä 30.6.2013 oli 528 198 947. Lukuun sisältyi 2 074 537 optio-oikeuksien 2007B perusteella merkittyä osaketta. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksilla tehtävien merkintöjen seurauksena osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 559 970 388 osakkeeseen.

Vuoden 2013 toisen neljänneksen lopussa yhtiön hallussa oli 230 737 omaa osaketta, mikä oli noin 0,04 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

## Osinko

Varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2013 tekemän päätöksen mukaisesti 317 miljoonan euron osinko (0,60 euroa osaketta kohti) maksettiin 19.4.2013.

## Yhtiön johto

4.4.2013 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hallituksen jäsenten lukumäärä nousi yhdeksästä kymmeneen. Matti Alahuhta, Berndt Brunow, Karl Grotenfelt, Wendy E. Lane, Jussi Pesonen, Ursula Ranin, Veli-Matti Reinikkala, Kim Wahl ja Björn Wahlroos valittiin uudelleen toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Piia-Noora Kauppi.

Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi Björn Wahlroosin ja varapuheenjohtajaksi Berndt Brunowin.

Lisäksi hallitus valitsi keskuudestaan Karl Grotenfeltin tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi ja jäseniksi Piia-Noora Kaupin, Wendy E. Lanen ja Kim Wahlin. Henkilöstövaliokunnan puheenjohtajaksi

valittiin Berndt Brunow ja jäseniksi Ursula Ranin ja Veli-Matti Reinikkala. Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Björn Wahlroos ja jäseniksi Matti Alahuhta ja Karl Grotenfelt.

## Riita-asiat

Metsähallitus (valtion liikelaitos, joka hallinnoi valtion omistamia maa-alueita) jätti 31.3.2011 vahingonkorvauskanteen UPM:ää ja kahta muuta suomalaista metsäyhtiötä vastaan. Kanne liittyy Suomen markkinaoikeuden 3.12.2009 antamaan päätökseen, jossa vastaajien todetaan syyllistyneen kilpailusääntöjen rikkomiseen Suomen raakapuumarkkinoilla. Metsähallituksen lisäksi markkina-oikeuden päätöstä koskevia kanteita ovat jättäneet yksityishenkilöt ja yhtiöt sekä kunnat ja seurakunnat. UPM:ltä ja kahdelta muulta yhtiöltä vaaditaan yhteisvastuullisesti yhteensä pääomaltaan 217 miljoonan euron vahingonkorvausta tai vaihtoehtoisesti UPM:ltä erikseen yhteensä 41 miljoonan euron vahingonkorvausta. Pääomaan liittyvien vaatimusten lisäksi kantajat esittävät myös arvonlisäveroon ja korkoihin liittyviä vaatimuksia. UPM pitää vaatimuksia täysin perusteettomina. UPM ei ole kirjannut varauksia näihin kanteisiin liittyen.

Uruguayssa on vireillä Fray Bentosin sellutehtaaseen liittyvä riita-asia Uruguayn hallitusta vastaan.

Marraskuussa 2012 UPM käynnisti välimiesmenettelyn Metsäliitto-osuuskuntaa ja Metsä Board Oyj:tä vastaan. UPM:n mukaan Metsäliitto ja Metsä Board ovat rikkoneet Metsä Fibre Oy:tä koskevassa osakassopimuksessa määrättyä myötämymyntilauseketta myydessään Metsä Fibre Oy:n osakkeita Itochu Corporationille. UPM vaatii Metsäliitolta ja Metsä Boardilta pääomaltaan 58,5 miljoonan euron vahingonkorvausta. Metsäliitto ja Metsä Board myivät 24,9 %:n omistuksen Metsä Fibrestä Itochu Corporationille 472 miljoonan euron hintaan. Itochun kanssa tehdyn kaupan yhteydessä Metsäliitto käytti osto-oikeuden ja osti UPM:n 11 % omistusoikeuden Metsä Fibrestä 150 miljoonan euron hintaan. UPM ei ole kirjannut saamia välimiesmenettelyssä esitettyjen vaatimusten perusteella.

Neste Oil Oyj, suomalainen liikennepolttoaineita valmistava yhtiö (Neste), on jättänyt vahvistuskanteen UPM:ää vastaan Helsingin käräjäoikeudessa kesäkuussa 2013. Neste pyytää tuomioistuinta vahvistamaan, että se nauttii patenttinsa perusteella suojaa teknologialle, jota Neste väittää UPM:n aikovan käyttää UPM:n Kaukaan tehdasalueelle rakenteilla olevassa biojalostamossa. Kanne liittyy samaan Nesteen patenttiin, jota vastaan UPM on jättänyt mitätöimiskanteen joulukuussa 2012. Mitätöimiskanne jätettiin prosessuaalisena, ennakkolisena toimenpiteenä aiheettomien oikeudellisten prosessien välttämiseksi. UPM pitää Nesteen kannetta perusteettomana.

UPM on osakkaana rakenteilla olevassa ydinvoimalaitosyksikössä, Olkiluoto 3:ssa, osakkuutensa Pohjolan Voima Oy:n osakeomistuksensa kautta. Pohjolan Voima Oy on Teollisuuden Voima Oyj:n (TVO) enemmistöosakas 58,47 %:n omistusosuudella. UPM:n epäsuora osuus Olkiluoto 3:sta on noin 30 %. Voimalaitosyksikön piti käynnistyä suunnitelman mukaisesti huhtikuun lopussa vuonna 2009, mutta rakentaminen on viivästynyt. AREVA-Siemens -konsortiolta (laitostoimittaja), joka rakentaa Olkiluoto 3:n kiinteähintaisella avaimet käteen -sopimuksella, saatujen tilanneraporttien perusteella TVO valmistautuu mahdollisuuteen, että ydinvoimalaitosyksikkö saattaa valmistua säännölliseen sähköntuotantoon vasta vuonna 2016. Laitostoimittaja on vastuussa aikataulusta. Laitostoimittaja aloitti joulukuussa 2008 Olkiluoto 3 -voimalan viivästymistä ja siihen liittyviä kustannuksia koskevan välimiesmenettelyn kansainvälisen kauppakamarin välimiesoikeudessa. Laitostoimittajan viimeisin rahallinen vaatimus välilliset kulut ja korot mukaan lukien on noin 1,9 miljardia euroa. TVO on arvioinut toimittajan vaateen ja todennut

sen perusteettomaksi. TVO on toimittanut välimiesmenettelyssä kanteen ja vastineen Olkiluoto 3 -hankkeen viivästymisestä ja siihen liittyvistä kustannuksista Arvio TVO:n kustannuksista ja tappioista oli noin 1,8 miljardia euroa, mikä sisälsi TVO:n varsinaisen vaatimusten ja arvioidun osan. Välimiesmenettely voi jatkua vuosia. Vaatimusten ja vastavaatimusten rahamäärät voivat muuttua tänä aikana. TVO ei ole kirjannut saamia eikä varauksia välimiesmenettelyssä esitettyjen vaatimusten perusteella.

### **Riskit ja lähiajan epävarmuustekijät**

Suurimmat UPM:n tulokseen vaikuttavat lähiajan epävarmuustekijät liittyvät konsernin tuotteiden myyntihintoihin ja toimitusmääriin sekä keskeisten tuotantopanostuskustannusten ja valuuttakurssien muutoksiin. Valtaosa näistä tekijöistä riippuu yleisestä talouskehityksestä.

Tällä hetkellä lähiajan epävarmuustekijät liittyvät pääosin Euroopan talouskehitykseen. Euroopan unionin alue on UPM:n liiketoimintojen tärkein markkina-alue, etenkin paperituotteille. Myös Kii-

nan taloustilanteeseen liittyy epävarmuutta, joka voi vaikuttaa merkittävästi maailmanlaajuiseen talouteen yleensä ja moniin UPM:n tuotteisiin erityisesti.

Euroopan heikkojen ja epävarmojen talousnäkökymien sekä muutuvan kuluttajakäyttäytymisen vuoksi on mahdollista, että Euroopan painopaperiteollisuuden tuottavuus ei kohene lähiaikoina.

Keskeiset tulokseen vaikuttavat tekijät ja konsernin kustannusrakenne esitellään vuoden 2012 vuosikertomuksen sivulla 10. Riskit ja riskienhallinta esitellään vuoden 2012 vuosikertomuksen sivuilla 74–75.

### **Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat**

Yhtiön johdolla ei ole tiedossa olennaisia raportointikauden päättymisen jälkeisiä tapahtumia.

Helsinki, elokuun 6. päivänä 2013

UPM-Kymmene Oyj

*Hallitus*

# Tilinpäätöstiedot

## Konsernin tuloslaskelma

milj. euroa	Q2/2013	Q2/2012 oikaistu <sup>1)</sup>	Q1-Q2/2013	Q1-Q2/2012 oikaistu <sup>1)</sup>	Q1-Q4/2012 oikaistu <sup>1)</sup>
<b>Liikevaihto</b>	2 520	2 632	4 994	5 240	10 492
Liiketoiminnan muut tuotot	-10	41	27	59	110
Liiketoiminnan kulut	-2 245	-2 337	-4 536	-4 602	-9 353
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	14	1	20	-	45
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	1	1	1	2	2
Poistot ja arvonalentumiset	-134	-230	-279	-431	-2 614
<b>Liikevoitto/tappio</b>	<b>146</b>	<b>108</b>	<b>227</b>	<b>268</b>	<b>-1 318</b>
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	34	-	38	38
Kurssierot ja käyppien arvojen muutokset	5	-3	10	5	11
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-23	82	-43	56	-2
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	<b>128</b>	<b>221</b>	<b>194</b>	<b>367</b>	<b>-1 271</b>
Tuloverot	-14	-13	-33	-39	149
<b>Kauden voitto/tappio</b>	<b>114</b>	<b>208</b>	<b>161</b>	<b>328</b>	<b>-1 122</b>
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	114	208	161	328	-1 122
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
	114	208	161	328	-1 122
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos</b>					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,39	0,31	0,62	-2,14
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,39	0,31	0,62	-2,13

## Konsernin laaja tuloslaskelma

milj. euroa	Q2/2013	Q2/2012 oikaistu <sup>1)</sup>	Q1-Q2/2013	Q1-Q2/2012 oikaistu <sup>1)</sup>	Q1-Q4/2012 oikaistu <sup>1)</sup>
<b>Kauden voitto/tappio</b>	<b>114</b>	<b>208</b>	<b>161</b>	<b>328</b>	<b>-1 122</b>
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä:</b>					
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:</b>					
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	75	-	75	-	-98
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:</b>					
Muuntoerot	-115	175	-44	114	-14
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	37	-20	20	-16	4
Rahavirran suojaukset	8	-31	-14	-5	46
Myytävässä olevat sijoitukset	-	-268	7	-272	-672
	-70	-144	-31	-179	-636
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä</b>	<b>5</b>	<b>-144</b>	<b>44</b>	<b>-179</b>	<b>-734</b>
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>119</b>	<b>64</b>	<b>205</b>	<b>149</b>	<b>-1 856</b>
<b>Laaian tuloksen jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajille	119	64	205	149	-1 856
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
	119	64	205	149	-1 856

<sup>1)</sup> Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

**Konsernin tase**

milj. euroa	30.6.2013	30.6.2012 oikaistu <sup>1)</sup>	31.12.2012 oikaistu <sup>1)</sup>	1.1.2012 oikaistu <sup>1)</sup>
<b>VARAT</b>				
<b>Pitkäaikaiset varat</b>				
Liiketarve	223	1 009	222	1 022
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	353	469	366	467
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4 958	6 254	5 089	6 505
Sijoituskiinteistöt	41	40	39	39
Biologiset hyödykkeet	1 471	1 508	1 476	1 513
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	22	30	20	28
Myytävissä olevat sijoitukset	2 627	2 999	2 587	3 345
Rahoitusvarat	371	476	441	423
Laskennalliset verosaamiset	698	551	739	529
Muut pitkäaikaiset varat	88	95	87	81
	10 852	13 431	11 066	13 952
<b>Lyhytaikaiset varat</b>				
Vaihto-omaisuus	1 420	1 465	1 388	1 439
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 986	2 175	1 982	2 016
Tuloverosaamiset	39	11	21	26
Rahavarat	314	107	486	512
	3 759	3 758	3 877	3 993
Myytävänä oleviksi luokitellut varat	–	61	–	24
<b>Varat yhteensä</b>	14 611	17 250	14 943	17 969
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>				
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>				
Osakepääoma	890	890	890	890
Omat osakkeet	–2	–2	–2	–2
Muuntoerot	124	256	148	158
Arvonmuutos- ja muut rahastot	2 222	2 584	2 232	2 857
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 219	1 204	1 207	1 199
Kertyneet voittovarot	2 901	4 525	2 980	4 511
	7 354	9 457	7 455	9 613
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	6	6	6	6
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	7 360	9 463	7 461	9 619
<b>Pitkäaikaiset velat</b>				
Laskennalliset verovelat	597	697	612	702
Eläkeveloitteet	633	624	745	641
Varaukset	205	181	207	327
Korolliset velat	3 617	3 947	3 724	3 972
Muut velat	168	132	142	79
	5 220	5 581	5 430	5 721
<b>Lyhytaikaiset velat</b>				
Lyhytaikaiset korolliset velat	580	357	417	906
Ostovelat ja muut velat	1 392	1 745	1 566	1 682
Tuloverovelat	59	49	69	37
	2 031	2 151	2 052	2 625
Myytävänä oleviksi luokiteltuihin varoihin liittyvät velat	–	55	–	4
<b>Velat yhteensä</b>	7 251	7 787	7 482	8 350
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	14 611	17 250	14 943	17 969

<sup>1)</sup> Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
	Osake- pääoma	Omat osakkeet	Muunto- erot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2012</b>	890	-2	161	129	1 199	5 084	7 461	16	7 477
Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien vaikutus, veroilla vähennettynä	-	-	-3	2 728	-	-573	2 152	-10	2 142
<b>Oma pääoma 1.1.2012 (oikaistu<sup>1)</sup>)</b>	890	-2	158	2 857	1 199	4 511	9 613	6	9 619
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-	328	328	-	328
Muuntoerot	-	-	114	-	-	-	114	-	114
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn netto-sijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	-16	-	-	-	-16	-	-16
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	-5	-	-	-5	-	-5
Myytavissä olevat sijoitukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	-272	-	-	-272	-	-272
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	-	-	98	-277	-	328	149	-	149
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	4	-	2	6	-	6
Osingonjako	-	-	-	-	-	-315	-315	-	-315
Muut erät	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
<b>Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä</b>	-	-	-	4	5	-314	-305	-	-305
<b>Oma pääoma 30.6.2012</b>	890	-2	256	2 584	1 204	4 525	9 457	6	9 463
<b>Oma pääoma 1.1.2013</b>	890	-2	148	2 232	1 207	2 980	7 455	6	7 461
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-	161	161	-	161
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	75	75	-	75
Muuntoerot	-	-	-44	-	-	-	-44	-	-44
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn netto-sijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	20	-	-	-	20	-	20
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	-14	-	-	-14	-	-14
Myytavissä olevat sijoitukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	7	-	-	7	-	7
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	-	-	-24	-7	-	236	205	-	205
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	12	-	12	-	12
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	-4	-	6	2	-	2
Osingonjako	-	-	-	-	-	-317	-317	-	-317
Muut erät	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
<b>Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä</b>	-	-	-	-4	12	-314	-306	-	-306
<b>Oma pääoma 30.6.2013</b>	890	-2	124	2 221	1 219	2 902	7 354	6	7 360

<sup>1)</sup> Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen



## Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa	Q1-Q2/2013	Q1-Q2/2012 oikaistu <sup>1)</sup>	Q1-Q4/2012 oikaistu <sup>1)</sup>
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>			
Kauden voitto/tappio	161	328	-1 122
Oikaisut	341	182	2 278
Käyttöpääoman muutos	-215	-77	34
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	287	433	1 190
Nettorahoituskulut	-34	-40	-77
Maksetut verot	-66	-33	-73
<b>Liiketoiminnan nettorahavirrat</b>	<b>187</b>	<b>360</b>	<b>1 040</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>			
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-167	-197	-379
Yritysosot ja osakehankinnat	-32	-	-10
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	-4	340	317
<b>Investointien nettorahavirrat</b>	<b>-203</b>	<b>143</b>	<b>-72</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	148	-599	-687
Osakkeiden merkintä optioilla	13	5	8
Maksetut osingot	-317	-315	-315
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>	<b>-156</b>	<b>-909</b>	<b>-994</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-172</b>	<b>-406</b>	<b>-26</b>
Rahavarat tilikauden alussa	486	512	512
Rahavarojen muuntoero	-	1	-
Rahavarojen muutos	-172	-406	-26
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>314</b>	<b>107</b>	<b>486</b>

<sup>1)</sup> Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

## Tiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
<b>Liikevaihto</b>	2 520	2 474	2 657	2 595	2 632	2 608	4 994	5 240	10 492
Liiketoiminnan muut tuotot	-10	37	37	14	41	18	27	59	110
Liiketoiminnan kulut	-2 245	-2 291	-2 401	-2 350	-2 337	-2 265	-4 536	-4 602	-9 353
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	14	6	32	13	1	-1	20	-	45
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	1	-	-1	1	1	1	1	2	2
Poistot ja arvonalentumiset	-134	-145	-1 983	-200	-230	-201	-279	-431	-2 614
<b>Liikevoitto/tappio</b>	146	81	-1 659	73	108	160	227	268	-1 318
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	-	2	-2	34	4	-	38	38
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	5	5	-2	8	-3	8	10	5	11
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-23	-20	-31	-27	82	-26	-43	56	-2
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	128	66	-1 690	52	221	146	194	367	-1 271
Tuloverot	-14	-19	204	-16	-13	-26	-33	-39	149
<b>Kauden voitto/tappio</b>	114	47	-1 486	36	208	120	161	328	-1 122
<b>Jakautuminen:</b>									
Emoyhtiön omistajille	114	47	-1 486	36	208	120	161	328	-1 122
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	114	47	-1 486	36	208	120	161	328	-1 122
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,09	-2,83	0,07	0,39	0,23	0,31	0,62	-2,14
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,09	-2,82	0,07	0,39	0,23	0,31	0,62	-2,13
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,20	0,18	0,20	0,16	0,16	0,22	0,38	0,38	0,74
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	527 922	526 252	525 649	525 592	525 592	524 903	527 087	525 248	525 434
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	528 158	526 631	526 264	526 703	526 408	526 528	527 394	526 468	526 476
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa/tappiossa	8	-63	-1 805	-53	-20	4	-55	-16	-1 874
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä	138	144	146	126	128	156	282	284	556
% liikevaihdosta	5,5	5,8	5,5	4,9	4,9	6,0	5,6	5,4	5,3
Kertaluonteiset erät rahoituserissä	-	-	-8	-	140	-	-	140	132
Kertaluonteiset erät ennen veroja	8	-63	-1 813	-53	120	4	-55	124	-1 742
Voitto/tappio ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	120	129	123	105	101	142	249	243	471
% liikevaihdosta	4,8	5,2	4,6	4,0	3,8	5,4	5,0	4,6	4,5
Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin	-	15	222	5	3	-	15	3	230
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	5,7	5,1	4,6	3,5	3,6	4,9	5,4	4,2	4,2
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,9	5,1	4,3	3,7	3,7	5,0	5,0	4,3	4,2
EBITDA	258	284	317	313	325	357	542	682	1 312
% liikevaihdosta	10,2	11,5	11,9	12,1	12,3	13,7	10,9	13,0	12,5
<b>Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista</b>									
Sellu	1	-	1	-	-	-	1	-	1
Metsä ja sahat	-	-	-	-	1	-	-	1	1
Paperi	-	-	-	-	-	1	-	1	1
Muu toiminta	-	-	-2	1	-	-	-	-	-1
<b>Yhteensä</b>	1	-	-1	1	1	1	1	2	2

## Toimitukset

	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
Sähkö, GWh	2 221	2 513	2 583	2 340	2 158	2 405	4 734	4 563	9 486
Sellu, 1 000 t	774	790	730	759	755	884	1 564	1 639	3 128
Sahatavara, 1 000 m <sup>3</sup>	469	419	426	382	462	426	888	888	1 696
Sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 698	1 629	1 965	1 878	1 803	1 744	3 327	3 547	7 390
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	837	849	842	840	910	889	1 686	1 799	3 481
Paperi yhteensä, 1 000 t	2 535	2 478	2 807	2 718	2 713	2 633	5 013	5 346	10 871
Vaneri, 1 000 m <sup>3</sup>	191	186	169	165	175	170	377	345	679

## Segmenttitiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
<b>Liikevaihto</b>									
Energia	124	117	127	122	100	145	241	245	494
Sellu	414	407	386	406	413	433	821	846	1 638
Metsä ja sahat	439	436	428	364	473	426	875	899	1 691
Paperi	1 644	1 641	1 841	1 821	1 841	1 813	3 285	3 654	7 316
Tarrat	309	299	301	305	298	298	608	596	1 202
Vaneri	111	108	99	94	103	97	219	200	393
Muu toiminta	53	57	61	63	77	54	110	131	255
Sisäinen liikevaihto	-560	-576	-571	-561	-658	-642	-1 136	-1 300	-2 432
Eliminoinnit	-14	-15	-15	-19	-15	-16	-29	-31	-65
<b>Liikevaihto, yhteensä</b>	<b>2 520</b>	<b>2 474</b>	<b>2 657</b>	<b>2 595</b>	<b>2 632</b>	<b>2 608</b>	<b>4 994</b>	<b>5 240</b>	<b>10 492</b>
<b>EBITDA</b>									
Energia	40	61	65	56	45	66	101	111	232
Sellu	133	114	86	104	127	111	247	238	428
Metsä ja sahat	11	3	-5	3	7	8	14	15	13
Paperi	60	89	137	135	146	160	149	306	578
Tarrat	28	26	23	30	31	31	54	62	115
Vaneri	12	10	8	2	11	4	22	15	25
Muu toiminta	-24	-18	-3	-14	-28	-16	-42	-44	-61
Eliminoinnit	-2	-1	6	-3	-14	-7	-3	-21	-18
<b>EBITDA, yhteensä</b>	<b>258</b>	<b>284</b>	<b>317</b>	<b>313</b>	<b>325</b>	<b>357</b>	<b>542</b>	<b>682</b>	<b>1 312</b>
<b>Liikevoitto/tappio</b>									
Energia	37	58	62	53	43	63	95	106	221
Sellu	104	80	59	70	93	75	184	168	297
Metsä ja sahat	20	1	15	3	-41	2	21	-39	-21
Paperi	-11	-51	-1 805	-48	28	18	-62	46	-1 807
Tarrat	19	18	13	20	22	23	37	45	78
Vaneri	7	4	2	-3	5	-1	11	4	3
Muu toiminta	-28	-29	-11	-21	-28	-13	-57	-41	-73
Eliminoinnit	-2	-	6	-1	-14	-7	-2	-21	-16
<b>Liikevoitto/tappio, yhteensä</b>	<b>146</b>	<b>81</b>	<b>-1 659</b>	<b>73</b>	<b>108</b>	<b>160</b>	<b>227</b>	<b>268</b>	<b>-1 318</b>
% liikevaihdosta	5,8	3,3	-62,4	2,8	4,1	6,1	4,5	5,1	-12,6
<b>Kertaluonteiset erät liikevoitossa</b>									
Energia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sellu	1	-	-	-	-	-	1	-	-
Metsä ja sahat	4	-2	-1	-4	-43	2	2	-43	-48
Paperi	5	-54	-1 800	-43	21	-2	-49	19	-1 824
Tarrat	-	-	-1	-2	-	-	-	-	-3
Vaneri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muu toiminta	-2	-7	-3	-4	2	6	-9	8	1
Eliminoinnit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kertaluonteiset erät liikevoitossa, yhteensä</b>	<b>8</b>	<b>-63</b>	<b>-1 805</b>	<b>-53</b>	<b>-20</b>	<b>4</b>	<b>-55</b>	<b>-16</b>	<b>-1 874</b>
<b>Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia erä</b>									
Energia	37	58	62	53	43	63	95	106	221
Sellu	103	80	59	70	93	75	183	168	297
Metsä ja sahat	16	3	16	7	2	2	19	4	27
Paperi	-16	3	-5	-5	7	20	-13	27	17
Tarrat	19	18	14	22	22	23	37	45	81
Vaneri	7	4	2	-3	5	-1	11	4	3
Muu toiminta	-26	-22	-8	-17	-30	-19	-48	-49	-74
Eliminoinnit	-2	-	6	-1	-14	-7	-2	-21	-16
<b>Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia erä, yhteensä</b>	<b>138</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	<b>126</b>	<b>128</b>	<b>156</b>	<b>282</b>	<b>284</b>	<b>556</b>
% liikevaihdosta	5,5	5,8	5,5	4,9	4,9	6,0	5,6	5,4	5,3

milj. euroa	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q2/13	Q1-Q2/12	Q1-Q4/12
<b>Ulkoinen liikevaihto</b>									
Energia	66	59	69	62	46	87	125	133	264
Sellu	247	238	208	215	201	191	485	392	815
Metsä ja sahat	194	179	188	172	199	189	373	388	748
Paperi	1 569	1 572	1 796	1 787	1 799	1 756	3 141	3 555	7 138
Tarrat	308	298	301	305	298	298	606	596	1 202
Vaneri	104	102	93	89	97	92	206	189	371
Muu toiminta	29	27	7	-16	7	11	56	18	9
Eliminoinnit	3	-1	-5	-19	-15	-16	2	-31	-55
<b>Ulkoinen liikevaihto, yhteensä</b>	<b>2 520</b>	<b>2 474</b>	<b>2 657</b>	<b>2 595</b>	<b>2 632</b>	<b>2 608</b>	<b>4 994</b>	<b>5 240</b>	<b>10 492</b>
<b>Sisäinen liikevaihto</b>									
Energia	58	58	58	60	54	58	116	112	230
Sellu	167	169	178	191	212	242	336	454	823
Metsä ja sahat	245	257	240	192	274	237	502	511	943
Paperi	75	69	45	34	42	57	144	99	178
Tarrat	1	1	-	-	-	-	2	-	-
Vaneri	7	6	6	5	6	5	13	11	22
Muu toiminta	24	30	54	79	70	43	54	113	246
Eliminoinnit	-17	-14	-10	-	-	-	-31	-	-10
<b>Sisäinen liikevaihto, yhteensä</b>	<b>560</b>	<b>576</b>	<b>571</b>	<b>561</b>	<b>658</b>	<b>642</b>	<b>1 136</b>	<b>1 300</b>	<b>2 432</b>

milj. euroa	30.6.2013	31.3.2013	31.12.2012	30.9.2012	30.6.2012	31.3.2012
<b>Varat</b>						
Energia	2 951	2 921	2 917	3 329	3 327	3 567
Sellu	2 737	2 777	2 676	2 713	2 786	2 678
Metsä ja sahat	1 825	1 880	1 851	1 861	1 927	1 993
Paperi	4 044	4 079	4 138	6 162	6 310	6 342
Tarrat	652	660	654	664	642	629
Vaneri	298	301	295	308	311	305
Muu toiminta	308	293	291	235	234	334
Eliminoinnit	-248	-244	-208	-223	-228	-237
Kohdistamattomat varat	2 044	2 201	2 329	2 130	1 941	1 692
<b>Varat yhteensä</b>	<b>14 611</b>	<b>14 868</b>	<b>14 943</b>	<b>17 179</b>	<b>17 250</b>	<b>17 303</b>

### Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

milj. euroa	Q1-Q2/2013	Q1-Q2/2012	Q1-Q4/2012
Kirjanpitoarvo kauden alussa	5 089	6 505	6 505
Investoinnit	133	123	312
Yrityshankinnat	-	-	5
Yritysmyyntit	-	-	-19
Vähennykset	-10	-31	-35
Poistot	-250	-361	-716
Arvon alentumiset	1	-31	-954
Muuntoero ja muut muutokset	-5	49	-9
<b>Kirjanpitoarvo kauden lopussa</b>	<b>4 958</b>	<b>6 254</b>	<b>5 089</b>

## Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

### Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat

milj. euroa	30.6.2013				31.12.2012			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
<b>Varat</b>								
Kaupankäyntijohdannaiset	2	69	-	71	1	92	-	93
Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	96	357	-	453	78	417	-	495
Myytavissä olevat sijoitukset	-	-	2 618	2 618	-	-	2 580	2 580
<b>Yhteensä</b>	<b>98</b>	<b>426</b>	<b>2 618</b>	<b>3 142</b>	<b>79</b>	<b>509</b>	<b>2 580</b>	<b>3 168</b>
<b>Velat</b>								
Kaupankäyntijohdannaiset	22	148	-	170	12	124	-	136
Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	95	47	-	142	66	38	-	104
<b>Yhteensä</b>	<b>117</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>312</b>	<b>78</b>	<b>162</b>	<b>-</b>	<b>240</b>

Tasojen välillä ei ole ollut siirtoja.

Tason 2 rahoitusjohdannaisten käyvät arvot on arvioitu seuraavasti: korkoterminien ja -futuuriin käyvät arvot perustuvat raportointikauden päättymispäivän markkinahintoihin; valuuttaterminien käyvät arvot perustuvat raportointikauden päättymispäivän termiinhintoihin; valuuttaoptiot arvostetaan raportointikauden päättymispäivän markkinahintaan; koron- ja

valuuttavaihtosopimukset arvostetaan tulevien rahavirtojen nykyarvoon. Johdannaisten, joille ei ole saatavissa markkinahintaa (kuten kytketyt johdannaiset), käypä arvo arvioimisessa käytetään soveltuvia arvostusmenetelmiä ja taustaoletuksia, jotka perustuvat raportointikauden päättymispäivän markkinanoteerauksiin.

### Käyvät arvot, joiden määrittämiseen on käytetty merkittäviä muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja (taso 3)

milj. euroa	Q1-Q2/2013		Q1-Q4/2012	
	Myytavissä olevat sijoitukset	Myytavissä olevat sijoitukset	Muut saamiset	Yhteensä
Alkusaldo	2 580	3 338	3	3 341
Lisäykset	31	33	-	33
Siirrot tasolle 3	-	-	-	-
Siirrot tasolle 3	-	-	-	-
Voitot ja tappiot				
Tuloslaskelmassa (voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto)	-	-109	-3	-112
Laajassa tuloslaskelmassa (myytävissä olevat sijoitukset)	7	-682	-	-682
<b>Loppusaldo</b>	<b>2 618</b>	<b>2 580</b>	<b>-</b>	<b>2 580</b>

Energia-segmentin myytävissä olevien sijoitusten (Pohjolan Voima Oy:n A-, B-, B2-, C-, C2-, H-, M- ja V-osakkeet, Kemijoki Oy:n osakkeet ja Länsi-Suomen Voima Oy:n osakkeet) käyvän arvon määrittely perustuu diskontatun rahavirran malliin. Mallissa käytetty sähkön hinta perustuu yhtiön omaan arvioon. Sähkön hinnan 5 %:n nousu tai lasku muuttaisi omaisuuden arvoa noin 360 miljoonaa euroa ylös- tai alaspäin. Mallissa käytetty 5,7 %:n diskontto-korkokanta on määritetty käyttäen painotettua keskimääräistä pääomakustannusta. Diskonttaustekijässä 0,5 %:n nousu tai lasku muuttaisi omaisuuden arvoa noin 340 miljoonaa euroa alas- tai ylöspäin. Muut omaisuuden arvostukseen liittyvät epävarmuus- ja

riskitekijät koskevat Olkiluoto 3 -ydinvoimalan kiinteähintaisen, avaimet käteen -projektin käynnistysaikataulua ja siihen liittyvää, meneillään olevaa välimiesmenettelyä voimalan toimittajan AREVA-Siemensin (Toimittaja) ja voimalan omistajan Teollisuuden Voima Oyj:n (TVO) välillä. UPM:n epäsuora osuus Olkiluoto 3:n kapasiteetista on noin 30 % PVO B2-osakkeiden kautta. Välimiesmenettelyn mahdollista tulosta ei ole otettu huomioon arvon määrittämisessä. Muutoksilla toimintaa koskevassa sääntelyssä ja verotuksessa voi myös olla vaikutusta energiaomistusten arvoon.

OEP Technologie B.V.:n osakkeiden käypä arvo perustuu osakkeisiin liittyvän myyntioption diskontattuun arvoon.

**Kirjanpitoarvoon arvostettujen rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot**

milj. euroa	30.6.2013	31.12.2012
Pitkäaikaiset korolliset velat, ilman johdannaispimuksia	3 463	3 345

Kaikkien muiden rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ovat lähellä kirjanpitoarvoja.

**Vastuositoumukset**

milj. euroa	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
<b>Omasta velasta</b>			
Kiinnitykset ja pantit	425	639	570
<b>Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta</b>			
Lainatakaukset	–	2	–
<b>Muiden puolesta</b>			
Muut takaukset	5	5	5
<b>Muut omat vastuut</b>			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	56	54	57
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	355	343	365
Muut vastuut	139	81	123

**Investointisitoumukset**

milj. euroa	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2012	Q1–Q2/2013	Jälkeen 30.6.2013
Changshu PM3	Huhtikuu 2015	390	2	4	384
Biojalostamo/Kaukas	Toukokuu 2014	150	27	31	92
Voimalaitos/Schongau	Joulukuu 2014	85	11	10	64
Kuitulinjan uudistaminen/Pietarsaari	Kesäkuu 2014	13	–	–	13

**Johdannaispimusten nimellisarvot**

milj. euroa	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Valuuttatermiinisopimukset	4 928	4 389	4 994
Valuuttaoptiosopimukset, ostetut	–	21	9
Valuuttaoptiosopimukset, asetetut	–	20	14
Korkotermiinisopimukset	2 656	3 173	3 755
Koronvaihtosopimukset	1 535	1 702	1 629
Valuutanvaihtosopimukset	837	937	882
Hyödykejohdannaispimukset	485	361	400

**Liiketoimet lähipiiriin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa**

milj. euroa	Q1–Q2/2013	Q1–Q2/2012	Q1–Q4/2012
Myynnit	1	31	4
Ostot	38	38	80
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	7	5	7
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	1	8	4
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	2	4	4

## Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus (tilintarkastamaton) on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2012 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan lukuun ottamatta jäljempänä kuvattuja laatimisperiaatteiden muutoksia. Kirjatut tuloverot perustuvat vuoden arvioituihin keskimääräiseen tuloveroasteeseen, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Konserni on vuoden 2013 alusta ottanut käyttöön sekä ottanut käyttöön ennen niiden pakollista voimaantuloa seuraavat uudet ja uudistetut standardit, joilla on ollut vaikutusta konsernin osavuositarkastukseen:

Muutos IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardiin poistaa ns. ”putkimenetelmän” soveltamisen mahdollisuuden, sekä määrittelee korkokustannuksen velvoitteen ja järjestelyyn kuuluvien varojen nettoerälle. Käyttöönoton yhteydessä kaikki konsernin vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot on kirjattu takautuvasti, ja korkomenot ja järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto korvattu nettokorolla, joka lasketaan etuusperusteisesta nettovelasta (tai -omaisuuserästä) diskonttauskorkoa käyttäen.

Uusi IFRS 10 Konsernitilinpäätös -standardi rakentuu olemassa oleville periaatteille, määrittäessään määräysvallan ratkaisevaksi tekijäksi, kun määritellään, tuleeko yhteisö yhdistellä konsernitilinpäätökseen. Lisäksi standardi antaa lisäohjeistusta määrittelyn tueksi tapauksissa, joissa määräysvaltaa on vaikea arvioida. Uusi IFRS 11 -standardi sisältää ohjeistusta siitä kuinka yhteisjärjestelyjä käsitellään, pohjautuen realistisemmin järjestelystä johtuviin oikeuksiin ja velvoitteisiin eikä sen oikeudelliseen muotoon. IFRS 11 -standardin mukaan yhteisjärjestely luokitellaan, joko yhteiseksi toiminnoksi tai yhteisyritykseksi, riippuen järjestelyn osapuolten oikeuksista ja velvoitteista. Lisäksi yhteisyritysten suhteellinen yhdistely ei ole enää sallittua. IFRS 12 -standardi on uusi standardi, joka kattaa kaiken tyyppisiä osuuksia koskevat liitetietovaatimukset. Standardi koskee yhteisjärjestelyjä, osakkuusyrityksiä, erityistä tarkoitusta varten luotuja sijoitusvälineitä ja muita taseen ulkopuolisia välineitä. Uudistettu IAS 27 -standardi sisältää erillistilinpäätöstä koskevat vaatimukset, jotka ovat jääneet jäljelle, kun määräysvaltaa koskevat kohdat on sisällytetty uuteen IFRS 10:een ja uudistettu IAS 28 -standardi sisältää vaatimukset sekä osakkuus- että yhteisyritysten käsittelystä pääomaosuusmenetelmällä IFRS 11 -standardin julkaisemisen seurauksena. Uusien ja uudistettujen standardien käyttöönoton seurauksena Pohjolan Voima Oy:n (PVO) vesivoima- (A), ydinvoima- (B, B2) ja lämpövoimaosakkeet (C, C2, H, M ja V) sekä Kemijoki Oy:n ja

Länsi-Suomen Voima Oy:n (LSV) osakkeet luokitellaan rahoitusomaisuudeksi (myytävissä olevat sijoitukset) ja arvostetaan käypään arvoon. PVO:n lämmön ja sähkön yhteis-tuotantolaitos Wisapower Oy (G7-osakkeet) konsolidoidaan IFRS 10:n mukaisesti tytäryrityksenä. UPM:n omistus muissa PVO:n n lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitoksissa (G-, G2-, G3-, G4- ja G9-osakkeet), 50 % omistusosuus Madison Paper Industries -paperitehtaassa (MPI) Yhdysvalloissa sekä eräät muut sijoitukset konsolidoidaan yhteisenä toimintona IFRS 11 mukaisesti. Aiemmin kaikki PVO:n osakkeet on käsitelty osakkuusyrityksenä ja MPI yhteisyrityksenä ja konsolidoitu pääomaosuusmenetelmällä. LSV on käsitelty tytäryrityksenä.

Muutos IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen - muut laajan tuloksen erät edellyttää muiden laajan tuloksen erien ryhmittelemistä sen mukaan, ovatko ne mahdollisesti tulevaisuudessa kirjattavissa tulosvaikutteisiksi (luokittelun muutoksista johtuvat oikaisut). Standardin muutos on vaikuttanut muiden laajan tuloksen erien esitystapaan.

Uuden IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen -standardin tarkoituksena on lisätä yhdenmukaisuutta ja vähentää monimutkaisuutta. Standardi sisältää täsmällisen käyvän arvon määrittelyn sekä käyvän arvon määrittämistä ja liitetietoja koskevat vaatimukset, jotka koskevat kaikkia IFRS-standardeja. Käyvän arvon käyttöä ei laajenneta, vaan sen sijaan annetaan ohjeistusta sen määrittämisestä, kun sen käyttö sallitaan tai sitä vaaditaan muissa IFRS-standardeissa. Uuden IFRS 13 -standardin seurauksena IAS 34 -standardiin on lisätty vaatimus rahoitusinstrumenttien käyvistä arvoista annettavista liitetiedoista.

Konserni on muuttanut Paperi-segmentin raportointia konsernin ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle koskien MPI:tä. Aiemmin konsernin 50 % suora sijoitus MPI:ssä konsolidoitiin yhteisyrityksenä pääomaosuusmenetelmällä. IFRS 11 käyttöönoton seurauksena vuoden 2013 alusta MPI on luokiteltu yhteiseksi toiminnoksi ja UPM:n 50 % omistusosuuden mukainen suhteellinen osuus MPI:n varoista, veloista, tuotoista ja kuluista yhdistelty konsernitilinpäätökseen. Paperin segmentti-raportoinnissa MPI konsolidoidaan kokonaan kuten tytäryhtiö. Segmenttiraportoinnin ero konsernin IFRS:n mukaiseen raportointiin sisältyy segmentti-liitetietojen täsmäytyslaskelman eliminoinnit riville. Aiemmin raportoidut tiedot on muutettu vastaamaan muuttuneita periaatteita.

Seuraavassa esitetään laatimisperiaatteiden muutosten vaikutukset konsernin tuloslaskelmaan, laajaan tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtalaskelmaan:

## Vaikutus konsernin tuloslaskelmaan

milj. euroa	Q2/2012	Q1-Q2/2012	Q1-Q4/2012
Liikevaihto	13	30	54
Liiketoiminnan muut tuotot	1	1	2
Liiketoiminnan kulut	-5	-12	-13
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	14	16	16
Poistot ja arvonalentumiset	-7	-14	-27
<b>Liikevoitto/tappio</b>	16	21	32
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	104	104	103
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	120	125	135
Tuloverot	1	-1	-3
<b>Kauden voitto/tappio</b>	121	124	132
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,23	0,25
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,22	0,23	0,25

**Vaikutus konsernin laajaan tuloslaskelmaan**

milj. euroa	Q2/2012	Q1-Q2/2012	Q1-Q4/2012
<b>Kauden voitto/tappio</b>	121	124	132
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-	-	-98
Myytavissä olevat sijoitukset	-233	-233	-635
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-2	-2	-
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä</b>	-235	-235	-733
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	-114	-111	-601

**Vaikutus konsernin taseeseen**

milj. euroa	30.6.2012	31.12.2012	1.1.2012
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	9	9	9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	254	243	263
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	-571	-569	-689
Myytavissä olevat sijoitukset	2 852	2 440	3 085
Rahoitusvarat	8	10	8
Laskennalliset verosaamiset	20	53	21
Muut pitkäaikaiset varat	-157	-163	-157
	2 415	2 023	2 540
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	10	11	10
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3	-2	13
Rahavarat	18	18	17
	31	27	40
<b>Varat yhteensä</b>	2 446	2 050	2 580
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>			
Muuntoerot	-3	-3	-3
Arvonmuutos- ja muut rahastot	2 495	2 093	2 728
Kertyneet voittovarot	-452	-540	-573
	2 040	1 550	2 152
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	-10	-10	-10
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	2 030	1 540	2 142
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	28	15	27
Eläkevelvoitteet	148	269	151
Varaukset	1	2	1
Korolliset velat	210	203	222
Muut velat	-1	-2	-
	386	487	401
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset korolliset velat	23	21	23
Ostovelat ja muut velat	7	2	15
Tuloverovelat	-	-	-1
	30	23	37
<b>Velat yhteensä</b>	416	510	438
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	2 446	2 050	2 580



## Vaikutus lyhennettyyn konsernin rahavirtalaskelmaan

milj. euroa	Q1-Q2/2012	Q1-Q4/2012
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>		
Kauden voitto/tappio	124	132
Oikaisut	-104	-93
Käyttöpääoman muutos	-2	-10
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	18	29
Nettorahoituskulut	-1	-3
<b>Liiketoiminnan nettorahavirrat</b>	<b>17</b>	<b>26</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>		
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-3	-5
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	-	-2
<b>Investointien nettorahavirrat</b>	<b>-3</b>	<b>-7</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>		
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-13	-18
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>	<b>-13</b>	<b>-18</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		
	1	1
Rahavarat tilikauden alussa	17	17
Rahavarojen muutos	1	1
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>18</b>	<b>18</b>

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto, %:

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

Sijoitetun pääoman tuotto, %:

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

Tulos/osake:

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

## Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	30.6.2013	31.3.2013	31.12.2012	30.9.2012	30.6.2012	31.3.2012
USD	1,3080	1,2805	1,3194	1,2930	1,2590	1,3356
CAD	1,3714	1,3021	1,3137	1,2684	1,2871	1,3311
JPY	129,39	120,87	113,61	100,37	100,13	109,56
GBP	0,8572	0,8456	0,8161	0,7981	0,8068	0,8339
SEK	8,7773	8,3553	8,5820	8,4498	8,7728	8,8455

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 2012 vuosikertomuksen sivuilta 74–75.



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

**UPM-Kymmene Oyj**

Eteläesplanadi 2  
PL 380  
00101 Helsinki  
tel. +358 2041 5111  
fax +358 2041 5110  
[info@upm.com](mailto:info@upm.com)  
[ir@upm.com](mailto:ir@upm.com)