



WE LEAD.
WE LEARN.



Osavuositarkastus 1.1. – 30.9.2006



1

2

3

UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 30.9.2006

Liikevoitto parani kaikilla toimialoilla. *)

- Tulos osaketta kohti oli kolmannella neljänneksellä 0,29 euroa (0,21 euroa vuoden 2005 kolmannella neljänneksellä), ilman kertaluonteisia eriä 0,25 euroa (0,19).
- Kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 173 (180) miljoonaa euroa ilman kertaluonteisia eriä 209 (172) miljoonaa euroa.
- Suljettujen tuotantolinjojen tuotannon siirto UPM:n muille tehtaille tehosti kapasiteetin käyttöä.

Tunnuslukuja

	Q3/2006	Q3/2005	Q1-Q3/2006	Q1-Q3/2005	Q1-Q4/2005
Liikevaihto, M€	2 495	2 243	7 439	6 774	9 348
EBITDA, M€ ¹⁾	427	385	1 211	1 005	1 428
% liikevaihdosta	17,1	17,2	16,3	14,8	15,3
Liikevoitto, M€	173	180	289	376	318
ilman kertaluonteisia eriä, M€	209	172	473	356	558
Voitto ennen veroja, M€	129	149	164	348	257
ilman kertaluonteisia eriä, M€	165	141	348	239	399
Kauden voitto, M€	147	111	143	338	261
Tulos per osake, €	0,29	0,21	0,28	0,65	0,50
ilman kertaluonteisia eriä, €	0,25	0,19	0,50	0,32	0,54
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	0,28	0,21	0,27	0,65	0,50
Oman pääoman tuotto, %	8,3	6,0	2,6	6,0	3,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,2	5,3	4,8	2,9	3,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,9	6,2	3,4	5,0	3,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,1	6,0	5,4	3,8	4,5
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	48,8	47,5	48,8	47,5	47,3
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	62	65	62	65	66
Oma pääoma per osake kauden lopussa, €	13,58	14,14	13,58	14,14	14,01
Korolliset nettovelat kauden lopussa, M€	4 388	4 845	4 388	4 845	4 836
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, M€	11 787	12 717	11 787	12 717	12 650
Investoinnit, M€	171	161	502	529	749
Henkilöstö kauden lopussa	29 939	31 266	29 939	31 266	31 522

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

*) ilman kertaluonteisia eriä.

Tulos

Suomessa vuoden 2005 toisella neljänneksellä ollut työselkkaus vaikutti vuoden 2005 toimituksiin ja tulokseen.

Q3/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2006 kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 2 495 miljoonaa euroa, 11 % enemmän kuin vuoden 2005 kolmannen neljänneksen liikevaihto, 2 243 miljoonaa euroa. Paperintuotokset olivat 2 771 000 tonnia, 13 % enemmän kuin vuosi sitten (2 444 000 tonnia).

Liikevoitto oli 173 (180) miljoonaa euroa, 6,9 (8,0) % liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 209 (172) miljoonaa euroa, 8,4 (7,7) % liikevaihdosta. Kolmannen neljänneksen tulokseen sisältyy kertaluonteisia kuluja nettona 36 (tuottoa 8) miljoonaa euroa. Kertaluonteisiin kuluihin sisältyy kannattavuusohjelmaan liittyvät 11 miljoonan euron henkilöstökuluvaara ja 5 miljoonan euron arvonalennus, 115 miljoonan euron arvonalennus Miramichin aikakauslehtipaperitehtaan tuotantolaitoksista Kanadassa, joka johtuu pääasiassa valuuttakurssien negatiivisesta vaikutuksesta. Kertaluonteisiin tuottoihin sisältyy rakennusmateriaalien myyntiketju Puukeskus Oy:n myynnistä

saatu 93 miljoonan euron verovapaa myyntivoitto.

Sanomalehtipaperien hinnat kaikilla markkinoilla ja päällystämättömien aikakauslehtipaperien hinnat Pohjois- Amerikassa olivat korkeammat kuin vuosi sitten. Hienopapereiden hinnat Euroopassa ja päällystettyjen aikakauslehtipaperien hinnat Pohjois-Amerikassa laskivat. Kustannustehokkuuden parantuminen eliminoi suurelta osin kohonneiden energian ja joidenkin raaka-aineiden hintojen negatiivisen vaikutuksen.

Osuus osakkuus- ja yhteisyriyten tuloksista oli 18 (15) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 129 (149) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 165 (141) miljoonaa euroa. Korke- ja muut rahoituskulut olivat nettoina 41 (45) miljoonaa euroa. Lainojen keskikorko nousi, mutta toisaalta korollisten nettovelkojen määrä laski. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta aiheutui 3 miljoonan euron tappio (14 miljoonan euron voitto).

Tuloverot olivat 18 miljoonaa euroa positiiviset (38 miljoonaa euroa kulu). Kolmannen neljänneksen veroihin sisältyy 20 miljoonaa euroa tuottoa laskennallisten verosaamisten kasvusta liittyen konsernirakenteen muutokseen Kanadassa.

Kolmannen neljänneksen tulos oli 147 (111) miljoonaa euroa ja tulos osaketta kohti oli 0,29 (0,21). Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,25 (0,19) euroa.

Tammi-syyskuu 2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Tammi-syyskuun liikevaihto oli 7 439 (6 774) miljoonaa euroa. Paperintuotokset olivat 8 096 000 (7 265 000) tonnia, mikä on 11 % enemmän kuin edellisvuonna.

Liikevoitto oli 289 (376) miljoonaa euroa, 3,9 (5,6) % liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 473 (356) miljoonaa euroa, 6,4 (5,3) % liikevaihdosta. Sanomalehtipaperien hinnat kaikilla markkinoilla ja päällystettyjen aikakauslehtipaperien Pohjois-Amerikassa olivat korkeammat kuin vuosi sitten. Hienopaperien hinnat Euroopassa laskivat. Osuus osakkuus- ja yhteisyriyten tuloksista oli 52 (27) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 164 (348) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 348 (239) miljoonaa euroa. Korke- ja muut rahoituskulut olivat nettoina 139 (114) miljoonaa euroa. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta aiheutui 14 miljoonan euron voitto (4 miljoonan euron tappio).

Tuloverot olivat 21 (10) miljoonaa euroa. Efektiivinen verokanta ilman kertaluonteisia eriä oli 26 (30) %.

Kauden voitto oli 143 (338) miljoonaa euroa ja tulos osaketta kohti oli 0,28 (0,65) euroa. Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,50 (0,32) euroa. Liiketoiminnan kassavirta osaketta kohti oli 1,53 (1,23) euroa.

Toimitukset

Paperin toimitukset vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana olivat 8 096 000 (7 265 000) tonnia. Aikakauslehtipaperin toimitukset olivat 3 473 000 (3 178 000) tonnia, sanomalehtipaperin toimitukset olivat 1 980 000 (1 856 000) tonnia ja hieno- ja erikoispaperien toimitukset olivat 2 643 000 (2 197 000) tonnia.

Vanerin tuotanto oli 696 000 (671 000) m³ ja sahatavaran tuotanto 1 743 000 (1 529 000) m³.

Rahoitus

Velkaantumistaso oli katsauskauden lopussa 62 % (30.9.2005 65 %).

Korolliset nettovelat olivat 4 388 (4 845) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 800 miljoonaa euroa (643 miljoonaa euroa). Käyttöpääoma kasvoi 71 miljoonaa euroa (121 miljoonaa euroa).

Henkilöstö

UPM:n palveluksessa oli vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana henkilöstöä keskimäärin 31 643 (Q1-Q3/2005 33 518). Syyskuun lopussa henkilöstön määrä oli 29 939 (31 266).

Investoinnit ja uudelleenjärjestelyt

Bruttoinvestoinnit olivat vuoden yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana 502 (529) miljoonaa euroa, 6,7 (7,8) % liikevaihdosta.

Heinäkuussa UPM ilmoitti investoivansa noin 109 miljoonaa USD uuteen tarralaminaattitehtaaseen Dixoniin Illinoisissa, Yhdysvalloissa. Uuden tehtaan on arvioitu valmistuvan vuoden 2008 ensimmäisellä neljänneksellä.

Syyskuussa valmistuivat Nordlandin ja Docelles'n paperitehtaiden kahden paperikoneen yhteensä 110 miljoonan euron uusintainvestoinnit. Investoinnit parantavat merkittävästi tuotteiden laatua ja tuotantolinjojen tehokkuutta. UPM Raflatacin Tampeleen tehtaan tarralaminaattilinjan uudistus valmistui syyskuussa. Investointi kaksinkertaistaa tehtaan filmitarralaminaattien tuotantokapasiteetin ja vahvistaa yhtiön asemaa kasvavilla markkinoilla edelleen.

Merkittävin meneillään oleva investointi on Kymen sellutehtaan talteenottolinjan uusinta. Investoinnin arvo on 325 miljoonaa euroa ja sen on arvioitu valmistuvan vuoden 2008 viimeisellä neljänneksellä.

UPM:n osakkuusyriyten Metsä-Botnia rakentaa sellutehdasta Uruguayhin. Sellutehtaan, jonka vuotuinen kapasiteetti on 1 miljoonaa tonnia, on määrä valmistua vuoden 2007 kolmannella neljänneksellä.

Puukeskus Oy:n myynti saatiin päätökseen elokuussa. Puukeräyksen vuotuinen liikevaihto oli noin 400 miljoonaa euroa ja se työllisti 650 henkilöä.

Kannattavuusohjelma

Maaliskuussa 2006 UPM ilmoitti laajasta ohjelmasta vuosille 2006 - 2008 kannattavuutensa palauttamiseksi.

Kannattavuusohjelman tavoitteena on vähentää konsernin henkilökunnan kokonaismäärää arviolta 3 600 henkilöllä ja sulkea kannattamatonta paperin valmistuskapasiteettia. Ohjelmalla saavutettavien kustannussäästöjen arvioidaan olevan noin 200 miljoonaa euroa vuodessa.

Osana kannattavuusohjelmaa UPM on sulkenut alkuperäistä suunnitelmaa nopeammin yhteensä 410 000 t/a aikakauslehtipaperin tuotantokapasiteettia ja 150 000 t/a hienopaperin tuotantokapasiteettia. Vuoden 2007 ensimmäisellä puoliskolla suljetaan 115 000 t/a säkkipaperin tuotantokapasiteettia ja vuoden 2007 ensimmäisellä neljänneksellä muutetaan Jämsänkosken 120,000 t/a päällystettyä aikakauslehtipaperia valmistava paperikone tarrapaperia valmistavaksi paperikoneeksi.

Osakkeet

UPM:n osakkeiden vaihto Helsingin pörssissä tammi-syyskuussa 2006 oli 12 307 (8 871) miljoonaa euroa. Osakkeen korkein noteraus oli 20,91 euroa maaliskuussa ja alin 15,36 euroa kesäkuussa. New Yorkin pörssissä osakevaihto oli 244 (270) miljoonaa Yhdysvaltain dollaria.

Varsinainen yhtiökokous 22.3.2006 päätti vähintään 100:n ja enintään 49 825 000 oman osakkeen hankkimisesta. Hallitus valtuutettiin päättämään näin hankittujen omien osakkeiden luovuttamisesta. Tähän päivään mennessä valtuutusta ei ole käytetty.

Hallitus valtuutettiin päättämään myös, osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen, osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä ja/tai yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta. Yhtiön osakepääoma voi nousta yhteensä enintään 169 405 000 eurolla, joka vastaa enintään 99 650 000 uutta, kirja-arvoltaan 1,70 euron osaketta.

Kolmannen neljänneksen aikana osakkeita ei merkitty liikkeeseen lasketuilla optio-oikeuksilla.

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden määrä 30.9.2006 oli 523 255 330. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksien myötä osakkeiden lukumäärä voi enimmillään nousta 647 101 130 kappaleeseen.

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

UPM:n 2005F optioiden listaus alkoi 2.10.2006.

Riita-asiat

Kilpailuviranomaiset jatkavat tutkimuksia koskien väitettyjä kilpailunvastaisia toimia yhtiön eri tuotteissa. Yhdysvaltain oikeusministeriö, Euroopan unionin viranomaiset ja viranomaiset sen useissa jäsenvaltioissa, Kanadassa ja eräissä muissa maissa ovat myöntäneet UPM:lle täyden ehdollisen vapautuksen tai antaneet kirjalliset vahvistukset siitä että yhtiötä ei syytetä koskien toimintatapoja, joista yhtiö on antanut tietoja viranomaisille. Lokakuussa 2006 Yhdysvaltain oikeusministeriö ilmoitti UPM:lle päätöksestään lopettaa Yhdysvaltojen tarralaminaattimarkkinoita koskeva tutkimus ilman jatko-toimenpiteitä.

Yhtiö on lisäksi nimetty vastaajaksi lukuisiin ryhmäkanteisiin, joita on nostettu tarralaminaatti- ja aikakauslehtipaperivalmistajia vastaan Yhdysvalloissa.

Kaikki yllämainitut riita-asiat saattavat kestää useita vuosia. Tutkimusten johdosta ei ole tehty varauksia.

Lähiajan näkymät

Neljännellä neljänneksellä paperin kysynnän arvioidaan jatkuvan hyvänä. Paperin keskihintojen arvioidaan parantuvan hieman kolmannesta neljänneksestä pääosin jo toteutuneiden hienopapereiden hinnankorotusten ansiosta.

Tarralaminaattien kysynnän kasvun arvioidaan jatkuvan hyvänä ja vanerin ja sahatavaran markkinatilanteen arvioidaan jatkuvan vahvana.

Raaka-aineiden ja energian hintojen inflaatiota nopeamman nousun arvioidaan jatkuvan mutta yhtiön kokonaiskustannusten arvioidaan nousevan maltillisesti.

Toimialakatsaukset

Aikauslehtipaperit

	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q3/06	Q1-Q3/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto, M€	861	817	771	928	726	697	743	2 449	2 166	3 094
EBITDA, M€ ¹⁾	155	145	113	163	155	59	130	413	344	507
% liikevaihdosta	18,0	17,7	14,7	17,6	21,3	8,5	17,5	16,9	15,9	16,4
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-209	-210	-97	-262	-103	-102	-99	-516	-304	-566
Liikevoitto, M€	-62	-85	16	-99	35	-43	31	-131	23	-76
% liikevaihdosta	-7,2	-10,4	2,1	-10,7	4,8	-6,2	4,2	-5,3	1,1	-2,5
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-126	-133	-	-156	-17	-	-	-259	-17	-173
Liikevoitto ilman kertaluonteisia erä, M€	64	48	16	57	52	-43	31	128	40	97
% liikevaihdosta	7,4	5,9	2,1	6,1	7,2	-6,2	4,2	5,2	1,8	3,1
Toimitukset, 1 000 t	1 227	1 148	1 098	1 308	1 048	1 020	1 110	3 473	3 178	4 486

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteiset erät sisältävät toisella neljänneksellä kannattavuusohjelmaan liittyvän 20 miljoonan euron henkilökuluvauksen sekä 113 miljoonan euron arvonalennuksen Voikkaan paperitehtaan sulkemisesta, ja 3. neljänneksellä 8 miljoonaa euroa henkilökuluja ja 3 miljoonan euron arvonalennuksen Voikkaalla, sekä 115 miljoonan euron arvonalennuksen Miramichissa. Vuoden 2005 kertaluonteiset erät: 4. neljänneksellä Miramichin arvonalennus 151 miljoonaa euroa ja Augsburgin kertapoisto 5 miljoonaa euroa sekä 3. neljänneksellä Miramichin eläkekuluvauksen 17 miljoonaa euroa.

Q3/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Aikauslehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia erä kasvoi 12 miljoonaa euroa 64 miljoonaan euroon. Kolmannen neljänneksen liikevaihto nousi 861 miljoonaan euroon 726 miljoonasta eurosta. Paperin toimitukset olivat 1 227 000 (1 048 000) tonnia.

Kolmannen neljänneksen kannattavuus parantui suurempien toimitusten ansiosta. Aikauslehtipaperien keskimääräiset euroiksi muunnetut hinnat olivat suunnilleen samalla tasolla kuin viime vuonna. Voikkaan aikauslehtipaperitehdas, jonka vuotuinen kapasiteetti oli 410 000 tonnia, suljettiin kesäkuun lopussa. Tehtaan tuotanto siirrettiin UPM:n muille tehtaalle, mikä tehosti kapasiteetin käyttöä.

Tammi-syyskuu 2006 verrattuna tammi-syyskuuhun 2005

Aikauslehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia erä oli 128 (40) miljoonaa euroa. Ensimmäisten yhdeksän kuukauden liikevaihto oli 2 449 (2 166) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 3 473 000 (3 178 000) tonnia. Aikauslehtipaperien keskimääräiset euroiksi muunnetut hinnat olivat noin 2 % korkeammat. Korkeamat kustannukset heikensivät kannattavuutta.

Markkinat

Euroopassa päällystetyn aikauslehtipaperin kysyntä kasvoi 1 % ja päällystämättömän 8 % viime vuoden tammi-syyskuuhun verrattuna. Pohjois-Amerikassa päällystetyn aikauslehtipaperin kysyntä oli samalla tasolla ja päällystämättömän kysyntä laski 6 %. Muilla markkinoilla, erityisesti Aasiassa, aikauslehtipaperin kysyntä jatkoi kasvua.

Aikauslehtipaperien markkinahinnat Euroopassa tammi-syyskuussa olivat samalla tasolla kuin vuosi sitten. Pohjois-Amerikassa keskimääräiset USD-hinnat olivat noin 3 % korkeammat.

Sanomalehtipaperit

	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q3/06	Q1-Q3/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto, M€	360	351	345	379	296	320	313	1 056	929	1 308
EBITDA, M€ ¹⁾	98	86	72	75	75	60	65	256	200	275
% liikevaihdosta	27,2	24,5	20,9	19,8	25,3	18,8	20,8	24,2	21,5	21,0
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-48	-47	-47	-55	-48	-48	-47	-142	-143	-198
Liikevoitto, M€	50	34	25	20	27	12	18	109	57	77
% liikevaihdosta	13,9	9,7	7,2	5,3	9,1	3,8	5,8	10,3	6,1	5,9
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-5	-	-5	-	-	-	-5	-	-5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	50	39	25	25	27	12	18	114	57	82
% liikevaihdosta	13,9	11,1	7,2	6,6	9,1	3,8	5,8	10,8	6,1	6,3
Toimitukset, 1 000 t	666	660	654	736	593	631	632	1 980	1 856	2 592

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteinen kulu on pääosin kannattavuusohjelmaan liittyvä ja vuoden 2005 kertaluonteinen kulu johtuu kertapoistosta Augsburgissa.

Q3/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 50 miljoonaan euroon 27 miljoonasta eurosta. Kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 360 (296) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 666 000 (593 000) tonnia.

Korkeammat hinnat paransivat sanomalehtipaperien kannattavuutta. Standardi- ja erikoissanomalehtipaperien keskimääräiset, euroiksi muunnetut hinnat olivat noin 8 % korkeammat kuin vuosi sitten. Korkeammat energiakustannukset Keski-Euroopassa heikensivät kannattavuutta.

Tammi-syyskuu 2006 verrattuna tammi-syyskuuhun 2005

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 114 (57) miljoonaa euroa. Ensimmäisen yhdeksän kuukauden liikevaihto oli 1 056 (929) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 1 980

000 (1 856 000) tonnia. Standardisanomalehtipaperien keskimääräiset euroiksi muunnetut hinnat olivat keskimäärin 6 % korkeammat viime vuoteen verrattuna.

Markkinat

Euroopassa standardi- ja erikoissanomalehtipaperien kysyntä säilyi hyvällä tasolla, kasvaen vuoden kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana 3 % viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Euroopassa standardisanomalehtipaperien hinnat olivat keskimäärin 5 % korkeammat.

Hieno- ja erikoispaperit

	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q3/06	Q1-Q3/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto, M€	626	627	640	626	574	495	539	1 893	1 608	2 234
EBITDA, M€ ¹⁾	106	76	82	88	92	34	95	264	221	309
% liikevaihdosta	16,9	12,1	12,8	14,1	16,0	6,9	17,6	13,9	13,7	13,8
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-55	-71	-55	-68	-56	-51	-49	-181	-156	-224
Liikevoitto, M€	50	-13	27	20	36	-17	46	64	65	85
% liikevaihdosta	8,0	-2,1	4,2	3,2	6,3	-3,4	8,5	3,4	4,0	3,8
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-2	-36	-	-8	-	-	-	-38	-	-8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	52	23	27	28	36	-17	46	102	65	93
% liikevaihdosta	8,3	3,7	4,2	4,5	6,3	-3,4	8,5	5,4	4,0	4,2
Toimitukset, 1 000 t	878	884	881	863	793	684	720	2 643	2 197	3 060

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteisiin kuluihin sisältyy kannattavuusohjelmaan liittyviä henkilöstökuluja ja arvonalentumisia. Vuonna 2005 kirjattiin kertaluonteista poistoa liittyen Nordlandin paperikoneen uusintaan.

Q3/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Hieno- ja erikoispaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 52 (36) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 626 (574) miljoonaa euroa. Toimitukset olivat 878 000 (793 000) tonnia.

Toiminnan tehokkuus parani kolmannella neljänneksellä ja toimitukset lisääntyivät. Hieno- ja erikoispaperien euroiksi muunnetut keskihinnat laskivat hieman viime vuodesta. Kymin päällystettyä hienopaperia valmistava PK7, jonka vuotuinen tuotanto oli 150 000 tonnia, suljettiin kesäkuun lopussa. Tuotanto siirrettiin Kymin tehtaan muille koneille ja UPM:n muille tehtaille, mikä tehosti kapasiteetin käyttöä. Nordlandin PK3:llä ja Docellesin PK1:lla oli kuuden viikon investointiseisokki neljänneksen aikana.

Tammi-syyskuu 2006 verrattuna tammi-syyskuuhun 2005

Hieno- ja erikoispaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 102 (65) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 1 893 (1 608) miljoonaa

euroa. Toimitukset olivat 2 643 000 (2 197 000) tonnia. Hieno- ja erikoispaperien keskimääräiset euroiksi muunnetut hinnat olivat noin 2 % alemmat viime vuoden hintoihin verrattuna.

Markkinat

Päällystetyn ja päällystämättömän hienopaperin kysyntä lisääntyi Euroopassa vuoden ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana 2 % viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Tarra- ja pakkauspaperien kysyntä oli hyvä. Päällystetyn ja päällystämättömän hienopaperin kysyntä nousi Aasian markkinoilla.

Markkinahinnat päällystetyille ja päällystämättömille hienopaperille Euroopassa olivat noin 2 % alemmat kuin viime vuoden ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Aasiassa hienopaperin hinnat olivat hiukan korkeammat kuin viime vuonna.

Jalosteet

	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q3/06	Q1-Q3/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto, M€	312	316	323	297	343	346	361	951	1 050	1 347
EBITDA, M€ ¹⁾	23	26	28	18	22	17	32	77	71	89
% liikevaihdosta	7,4	8,2	8,7	6,1	6,4	4,9	8,9	8,1	6,8	6,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-11	-9	-9	-11	-11	-11	-12	-29	-34	-45
Liikevoitto, M€	12	17	19	8	36	6	20	48	62	70
% liikevaihdosta	3,8	5,4	5,9	2,7	10,5	1,7	5,5	5,0	5,9	5,2
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-	-	1	25	-	-	-	25	26
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	12	17	19	7	11	6	20	48	37	44
% liikevaihdosta	3,8	5,4	5,9	2,4	3,2	1,7	5,5	5,0	3,5	3,3

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

²⁾ Kertaluonteisiin erisiin sisältyy vuonna 2005 Loparexin myyntivoitto 26 miljoonaa euroa

Q3/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Jalosteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 12 (11) miljoonaa euroa. UPM Raflatacin tarralaminaattiliiketoiminnan kannattavuus oli hyvä ja hinnat korkeammat kuin vuosi sitten. Walki Wisan sisäinen tehokkuus parani, mutta öljypohjaisten raaka-aineiden hintojen nousu vaikutti heikentävästi tulokseen. Walki Wisan markkinatilanne pysyi vakaana.

Jalosteiden kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 312 (343) miljoonaa euroa. UPM Raflatacin liikevaihto kasvoi kaikilla markkinoilla. UPM Raflatacin Tampereen tehtaan tarralaminaattilinjauudistus valmistui syyskuussa. Walki Wisan myyntivolyymit säilyivät edellisen vuoden tasolla. Loparex-ryhmä, jonka vuotuinen liikevaihto oli noin 340 miljoonaa euroa, myytiin elokuussa 2005.

Tammi-syyskuu 2006 verrattuna tammi-syyskuuhun 2005

Jalosteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 48 (37) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 951 (1 050) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat hyvin kaikilla UPM Raflatacin päämarkkina-alueilla.

Markkinat

Tarralaminaattien kysyntä kasvoi päämarkkinoilla Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Tarralaminaattien hinnat olivat Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa korkeammat. Teollisuuskääreiden kysyntä säilyi samalla tasolla kuin vuosi sitten.

Puutuotteet

	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q3/06	Q1-Q3/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto, M€	310	378	346	331	302	343	314	1 034	959	1 290
EBITDA, M€ ¹⁾	22	33	25	22	9	26	29	80	64	86
% liikevaihdosta	7,1	8,7	7,2	6,6	3,0	7,6	9,2	7,7	6,7	6,7
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-11	-11	-11	-40	-11	-12	-12	-33	-35	-75
Liikevoitto, M€	104	22	4	-23	-2	14	17	130	29	6
% liikevaihdosta	33,5	5,8	1,2	-6,9	-0,7	4,1	5,4	12,6	3,0	0,5
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	93	-	-10	-32	-	-	-	83	-	-32
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	11	22	14	9	-2	14	17	47	29	38
% liikevaihdosta	3,5	5,8	4,0	2,7	-0,7	4,1	5,4	4,5	3,0	2,9
Vanerin tuotanto, 1 000 m ³	209	239	248	245	189	245	237	696	671	916
Sahatavaran tuotanto, 1 000 m ³	486	581	556	592	475	455	495	1 623	1 425	2 017

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteiset erät sisältävät ensimmäisellä neljänneksellä 10 miljoonan euron kuluvarauksen Loulayn vaneritehtaan myynnistä, ja 3. neljänneksellä 93 miljoonan euron myyntivoiton Puukeskuksen myynnistä. Vuoden 2005 kertaluonteisiin eriin sisältyy Suomen sahojen arvonalennus 25 miljoonaa euroa sekä pääosin myyntiverkoston rakennejärjestelyihin liittyvä kuluvaraus 7 miljoonaa euroa.

Q3/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 11 (-2) miljoonaa euroa. Vanerin kannattavuus oli hyvä. Sahauksen kannattavuus parani ja liikevoitto oli positiivinen. Liikevaihto oli 310 (302) miljoonaa euroa. Vanerin tuotanto oli 209 000 (189 000) m³ ja sahatavaran tuotanto 486 000 (475 000) m³. Rakennusmateriaalien myyntiketju, Puukeskus Oy, myytiin elokuun lopussa. Puukeskuksen vuotuinen liikevaihto oli noin 400 miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuu 2006 verrattuna tammi-syyskuuhun 2005

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 47 (29) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 1 034 (959) miljoonaa euroa.

Vanerintuotanto oli 696 000 (671 000) m³ ja sahatavaran tuotanto 1 623 000 (1 425 000) m³.

Markkinat

Koivuvanerin vahva kysyntätilanne jatkui kaikilla markkinoilla vuoden ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana. Myös kuusivanerin markkinat olivat tasapainossa. Vanerin hinnat nousivat hiukan edellisvuodesta. Sahatavaran kysyntä parani edelleen ja hinnat nousivat. Tukkien saatavuus raaka-aineeksi heikentyi aiheuttaen hintoihin nousupainetta. Viilun ja jalostettujen puutuotteiden markkinat olivat vakaat.

Muu toiminta

M€	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q3/06	Q1-Q3/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto ¹⁾	143	126	140	133	111	136	137	409	384	517
EBITDA ²⁾	23	32	66	55	32	37	36	121	105	160
Poistot ja arvonalentumiset	-6	-8	-4	-5	-4	-7	-6	-18	-17	-22
Liikevoitto										
Metsäosasto Suomessa ⁴⁾	20	-82	20	20	17	5	22	-42	44	64
Energiaosasto Suomessa	-	18	40	42	23	41	29	58	93	135
Muut ja eliminoinnit	-19	27	-7	-60	-7	-6	-11	1	-24	-84
Liikevoitto yhteensä	1	-37	53	2	33	40	40	17	113	115
Kertaluonteiset erät ³⁾	-1	41	-5	-57	-	-	-	35	-	-57
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	2	-78	58	59	33	40	40	-18	113	172

¹⁾ Liikevaihto sisältää myynnin konsernin ulkopuolelle.

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

³⁾ Vuoden 2006 kertaluonteisiin eriin sisältyy toisella neljänneksellä 41 miljoonan euron myyntivoitto yhtiön pääkonttorin kiinteistön myynnistä ja ensimmäisellä neljänneksellä 5 miljoonan euron lahjoitus perustettavalle Kulttuurisäätiölle. Vuoden 2005 kertaluonteisiin eriin sisältyy EU:n komission määräämä 57 miljoonan euron sakkko.

⁴⁾ Vuoden 2006 toinen neljännes sisältää biologisten hyödykkeiden käyvän arvon laskun ja hakkuut yhteensä 102 miljoonaa euroa.

Q3/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Muun toiminnan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 2 (33) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 143 (111) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 34 (12) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvavan puuston) käyvän arvon nousu oli 19 (17) miljoonaa euroa.

Energiaosaston liikevoitto Suomessa oli 0 (23) miljoonaa euroa. Neljänneksen aikana UPM:stä tuli tilapäisesti sähkön netto-ostaja Suomessa poikkeuksellisen heikon vesivoimatilanteen johdosta. Vesivarannot olivat pohjoismaissa merkittävästi mediaanitasojen alapuolella. Energianhinnat Nordpoolissa olivat merkittävästi korkeammat.

Tammi-syyskuu 2006 verrattuna tammi-syyskuuhun 2005

Muun toiminnan liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä, oli 18 (voitto 113) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 409 (384) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 80 (22) miljoonaa euroa. Puuta hakattiin omista metsistä enemmän. Tarve lisääntyneisiin hakkuisiin johtui Suomen metsäverotuksen muutoksen aiheuttamasta siirtymävaiheesta puun tarjonnassa. Biologisten hyödykkeiden (kasvavan puuston) käyvän arvon lasku oli 41 (nousu 47) miljoonaa euroa.

Osakkuus- ja yhteisyritykset

M€	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q3/06	Q1-Q3/05	Q1-Q4/05
Osuus tuloksesta verojen jälkeen										
Oy Metsä-Botnia Ab	24	13	14	19	13	-10	14	51	17	36
Pohjolan Voima Oy	-7	-5	7	-	-1	-11	12	-5	-	-
Muut	1	-	5	-5	3	2	5	6	10	5
Yhteensä	18	8	26	14	15	-19	31	52	27	41

Vuoden 2005 ensimmäinen neljännes sisältää 12 miljoonaa euroa kertaluonteisia tuottoja ja viimeinen neljännes 3 miljoonaa euroa kuluja, jotka liittyvät Pohjolan Voima Oy:n varojen arvostamiseen.

Tammi-syyskuussa pitkäkuituisen sellun (NBSK) keskihinta oli USD 658/tonni, 7 % korkeampi kuin viime vuonna. Lyhytkuituisen sellun (BHKP) keskihinta oli USD 629/tonni, 9 % korkeampi. Vastavat hinnat euroissa olivat: NBSK 529/tonni (9 % korkeampi) ja BHKP 506/tonni (10 % korkeampi).

Toimitukset ja tuotanto

	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q3/06	Q1-Q3/05	Q1-Q4/05
Toimitukset										
Aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 227	1 148	1 098	1 308	1 048	1 020	1 110	3 473	3 178	4 486
Sanomalehtipaperit, 1 000 t	666	660	654	736	593	631	632	1 980	1 856	2 592
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	878	884	881	863	793	684	720	2 643	2 197	3 060
Jalostustoimialan paperit, 1 000 t	-	-	-	-	10	8	16	-	34	34
Toimitukset yhteensä	2 771	2 692	2 633	2 907	2 444	2 343	2 478	8 096	7 265	10 172
Tuotanto										
Paperi, 1 000 t	2 858	2 744	2 691	2 801	2 840	1 929	2 653	8 293	7 422	10 223
Vaneri, 1 000 m ³	209	239	248	245	189	245	237	696	671	916
Sahatavara, 1 000 m ³	526	623	594	618	508	493	528	1 743	1 529	2 147
Sellu, 1 000 t	506	498	544	539	516	237	548	1 548	1 301	1 840

Helsinki, lokakuun 31. päivänä 2006

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätöstiedot

Konsernin tuloslaskelma

M€	Q3/2006	Q3/2005	Q1-Q3/2006	Q1-Q3/2005	Q1-Q4/2005
		(Oikaistu)		(Oikaistu)	(Oikaistu)
Liikevaihto	2 495	2 243	7 439	6 774	9 348
Liiketoiminnan muut tuotot	103	46	211	90	117
Liiketoiminnan kulut	-2 088	-1 896	-6 373	-5 851	-8 092
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	-15	5	-121	25	34
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	18	15	52	27	41
Poistot ja arvonalentumiset	-340	-233	-919	-689	-1 130
Liikevoitto	173	180	289	376	318
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	-	-	-	90	90
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-3	14	14	-4	-4
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-41	-45	-139	-114	-147
Voitto ennen veroja	129	149	164	348	257
Tuloverot	18	-38	-21	-10	4
Kauden voitto	147	111	143	338	261
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	148	111	144	339	263
Vähemmistölle	-1	-	-1	-1	-2
	147	111	143	338	261
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	0,29	0,21	0,28	0,65	0,50
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, €	0,28	0,21	0,27	0,65	0,50

Lyhennetty konsernin tase

M€	30.09.2006	30.09.2005	31.12.2005
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	1 514	1 513	1 514
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	486	534	535
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 595	7 541	7 316
Biologiset hyödykkeet	1 044	1 166	1 174
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1 165	1 017	1 034
Laskennalliset verosaamiset	363	332	352
Muut pitkäaikaiset varat	306	438	396
	11 473	12 541	12 321
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 264	1 251	1 256
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 730	1 615	1 681
Rahavarat	147	207	251
	3 141	3 073	3 188
Myytävänä olevat varat	-	22	32
Varat yhteensä	14 614	15 636	15 541
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	890	889	890
Ylikurssirahasto	826	826	826
Omat osakkeet	-	-3	-3
Arvonmuutos- ja muut rahastot	219	193	199
Kertyneet voittovarot	5 168	5 491	5 415
	7 103	7 396	7 327
Vähemmistön osuus	19	19	21
Oma pääoma yhteensä	7 122	7 415	7 348
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset veravelat	820	921	887
Korolliset velat	3 904	4 319	4 326
Muut pitkäaikaiset velat	652	644	632
	5 376	5 884	5 845
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	761	983	976
Ostovelat ja muut velat	1 355	1 354	1 372
	2 116	2 337	2 348
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät velat	-	-	-
Velat yhteensä	7 492	8 221	8 193
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 614	15 636	15 541

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

M€	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma									
	Osake- pääoma	Osake- anti	Ylikurssi- rahasto	Omat osakkeet	Muun- toerot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2005	891	1	745	-	-55	328	5 676	7 586	26	7 612
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osakkeiden merkintä optioilla	12	-1	67	-	-	-	-	78	-	78
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-151	-	-	-	-151	-	-151
Omien osakkeiden luovuttaminen	-	-	-	11	-	-	-	11	-	11
Omien osakkeiden mitätöinti	-14	-	14	137	-	-	-137	-	-	-
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-	-	-	-	-	6	-	6	-	6
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-	-387	-387	-	-387
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-6	-6
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut										
Muuntoerot	-	-	-	-	22	-	-	22	-	22
Kassavirran suojaukset										
kirjattu omaan pääomaan veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-59	-	-59	-	-59
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-11	-	-11	-	-11
Myytavissä olevat sijoitukset										
voitot ja tappiot käypään arvoon arvos- tamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	51	-	51	-	51
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-89	-	-89	-	-89
Kauden voitto	-	-	-	-	-	-	339	339	-1	338
Oma pääoma 30.9.2005	889	-	826	-3	-33	226	5 491	7 396	19	7 415
Oma pääoma 1.1.2006	890	-	826	-3	-34	233	5 415	7 327	21	7 348
Liiketoimet omistajien kanssa										
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omien osakkeiden luovuttaminen	-	-	-	3	-	-	1	4	-	4
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-	-	-	-	-	7	-	7	-	7
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-	-392	-392	-	-392
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut										
Muuntoerot	-	-	-	-	-30	-	-	-30	-	-30
Muut erät	-	-	-	-	-	-2	-	-2	-	-2
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	8	-	-	8	-	8
Kassavirran suojaukset										
kirjattu omaan pääomaan veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	34	-	34	-	34
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	3	-	3	-	3
Myytavissä olevat sijoitukset										
voitot ja tappiot käypään arvoon arvos- tamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kauden voitto	-	-	-	-	-	-	144	144	-1	143
Oma pääoma 30.9.2006	890	-	826	-	-56	275	5 168	7 103	19	7 122

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

M€	Q1-Q3/2006	Q1-Q3/2005	Q1-Q4/2005
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden voitto	143	338	261
Oikaisut yhteensä	935	640	1 125
Käyttöpääoman muutos	-71	-121	-234
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	1 007	857	1 152
Nettorahoituskulut	-120	-131	-206
Maksetut verot	-87	-83	-93
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	800	643	853
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten ja osakkeiden ostot	-50	-15	-33
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden ostot	-470	-502	-690
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	329	550	565
Investointien nettorahavirrat	-191	33	-158
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoitusserien muutos	-320	-163	-127
Tuotot optioilla merkityistä osakkeista	-	78	78
Maksetut osingot	-392	-388	-388
Omien osakkeiden ostot	-	-139	-151
Rahoituksen nettorahavirrat	-712	-612	-588
Rahavarojen muutos	-103	64	107
Rahavarat tilikauden alussa	251	142	142
Rahavarojen muuntoero	-1	1	2
Rahavarojen muutos	-103	64	107
Rahavarat tilikauden lopussa	147	207	251
Liiketoiminnan kassavirta per osake, €	1,53	1,23	1,63

Tiedot vuosineljänneksittäin

M€	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q3/06	Q1-Q3/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto segmentteittäin										
Aikakauslehtipaperit	861	817	771	928	726	697	743	2 449	2 166	3 094
Sanomalehtipaperit	360	351	345	379	296	320	313	1 056	929	1 308
Hieno- ja erikoispaperit	626	627	640	626	574	495	539	1 893	1 608	2 234
Jalosteet	312	316	323	297	343	346	361	951	1 050	1 347
Puutuotteet	310	378	346	331	302	343	314	1 034	959	1 290
Muu toiminta	143	126	140	133	111	136	137	409	384	517
Konsernin sisäinen liikevaihto	-117	-131	-105	-120	-109	-84	-129	-353	-322	-442
Liikevaihto yhteensä	2 495	2 484	2 460	2 574	2 243	2 253	2 278	7 439	6 774	9 348
Liikevoitto segmentteittäin										
Aikakauslehtipaperit	-62	-85	16	-99	35	-43	31	-131	23	-76
Sanomalehtipaperit	50	34	25	20	27	12	18	109	57	77
Hieno- ja erikoispaperit	50	-13	27	20	36	-17	46	64	65	85
Jalosteet	12	17	19	8	36	6	20	48	62	70
Puutuotteet	104	22	4	-23	-2	14	17	130	29	6
Muu toiminta	1	-37	53	2	33	40	40	17	113	115
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	18	8	26	14	15	-19	31	52	27	41
Liikevoitto (tappio) yhteensä	173	-54	170	-58	180	-7	203	289	376	318
% liikevaihdosta	6,9	-2,2	6,9	-2,3	8,0	-0,3	8,9	3,9	5,6	3,4
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	-	-	-	-	1	89	-	90	90
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-3	5	12	-	14	-15	-3	14	-4	-4
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-41	-52	-46	-33	-45	-29	-40	-139	-114	-147
Voitto (tappio) ennen veroja	129	-101	136	-91	149	-50	249	164	348	257
Tuloverot	18	-2	-37	14	-38	72	-44	-21	-10	4
Kauden voitto (tappio)	147	-103	99	-77	111	22	205	143	338	261
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	0,29	-0,20	0,19	-0,15	0,21	0,05	0,39	0,28	0,65	0,50
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	0,28	-0,20	0,19	-0,15	0,21	0,05	0,39	0,27	0,65	0,50
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	523 256	523 256	523 108	523 105	523 115	521 617	520 281	523 207	521 671	522 029
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	525 938	525 874	525 936	524 703	524 710	522 131	523 065	525 916	523 302	523 652
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa										
Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät eritellään toimialakatsauksissa sivuilla 5-8.										
Aikakauslehtipaperit	-126	-133	-	-156	-17	-	-	-259	-17	-173
Sanomalehtipaperit	-	-5	-	-5	-	-	-	-5	-	-5
Hieno- ja erikoispaperit	-2	-36	-	-8	-	-	-	-38	-	-8
Jalosteet	-	-	-	1	25	-	-	-	25	26
Puutuotteet	93	-	-10	-32	-	-	-	83	-	-32
Muu toiminta	-1	41	-5	-57	-	-	-	35	-	-57
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-	-	-	-3	-	-	12	-	12	9
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa yhteensä	-36	-133	-15	-260	8	-	12	-184	20	-240
Liikevoiton alapuolella raportoitavat kertaluonteiset erät ¹⁾	-	-	-	9	-	-	89	-	89	98
Kertaluonteiset erät veroissa ²⁾	20	-29	-	-16	-	58	-	-9	58	42
Kertaluonteiset erät yhteensä	-16	-162	-15	-267	8	58	101	-193	167	-100
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	209	³⁾ 79	185	202	172	-7	191	473	356	558
% liikevaihdosta	8,4	3,2	7,5	7,8	7,7	-0,3	8,4	6,4	5,3	6,0
Voitto ennen veroja ilman kertal. eriä	165	32	151	160	141	-50	148	348	239	399
% liikevaihdosta	6,6	1,3	6,1	6,2	6,3	-2,2	6,5	4,7	3,5	4,3
Tulos per osake ilman kertal. eriä, €	0,25	0,04	0,21	0,22	0,19	-0,07	0,20	0,50	0,32	0,54
Oman pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	7,2	1,1	6,1	5,9	5,3	neg.	5,6	4,8	2,9	3,8
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	7,1	2,7	6,4	6,5	6,0	neg.	6,1	5,4	3,8	4,5

¹⁾ Kertaluonteiset erät sisältävät vuonna 2005 ensimmäisellä neljänneksellä pörssiosakkeiden nettomyyntivoittoa 89 miljoonaa euroa ja neljännellä neljänneksellä osakkuusyritysten myyntivoittoa 9 miljoonaa euroa.

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteiset erät toisella neljänneksellä sisältävät 29 miljoonan euron vähennyksen Miramichin laskennallisissa verosaamisissa johtuen Kanadan tuloverokannan laskusta, ja 3. neljänneksellä 20 miljoonan euron tuoton laskennallisen verosaamisen lisäyksestä. Vuoden 2005 kertaluonteiset erät muodostuvat toisella neljänneksellä Kanadan toimintojen tappioista kirjattua 58 miljoonan euron laskennallisesta verosaatavasta ja neljännellä neljänneksellä kirjattua 16 miljoonan euron kulusta, joka liittyy osakkuusyrityksen veroasemaan.

³⁾ Sisältää biologisten hyödykkeiden käyvän arvon laskun ja hakkuut yhteensä 102 miljoonaa euroa.

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

M€	Q1-Q3/2006	Q1-Q3/2005	Q1-Q4/2005
Kirjanpitoarvo kauden alussa	7 316	7 621	7 621
Hankitut yhtiöt	-	15	6
Investoinnit	442	485	671
Vähennykset	-254	-105	-118
Poistot ja arvonalentumiset	-860	-634	-1 049
Muuntoero ja muut muutokset	-49	159	185
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	6 595	7 541	7 316

Vastuusitoumukset

M€	30.09.2006	30.09.2005	31.12.2005
Omasta velasta			
Kiinnitykset	91	95	94
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta			
Lainatakaukset	12	25	18
Muiden puolesta			
Lainatakaukset	2	2	2
Muut takaukset	6	6	6
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	19	20	25
Leasingvastuut 12 kuukauden jälkeen	109	88	70
Muut vastuut	70	58	61

Investointisitoumukset

M€	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2005	Q1-Q3/2006	Jälkeen 30.9.2006
Kymi sellutehdas, uusinta	10/2008	325	-	12	313
Uusi USAn tehdas, Rafflatac	3/2006	88	-	3	85
Jämsänkoski PK4, uusinta	2/2007	45	-	7	38
Valkaisukapasiteetin lisäys, Tervasaari	9/2007	25	-	2	23
Uusi voimalaitos, Chapelle Darblay	3/2007	79	28	30	21

Johdannaissopimusten nimellisarvot

M€	30.09.2006	30.09.2005	31.12.2005
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	4 388	4 034	4 552
Optiosopimukset, ostetut	30	10	-
Optiosopimukset, asetetut	35	10	-
Vaihtosopimukset	576	594	588
Korkojohdannaiset			
Terminisopimukset	3 066	2 701	2 609
Vaihtosopimukset	2 643	3 025	2 856
Muut johdannaiset			
Terminisopimukset	33	16	16
Vaihtosopimukset	20	38	38

Liiketoimet lähipiiriin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

M€	Q1-Q3/2006	Q1-Q3/2005	Q1-Q4/2005
Myynnit osakkuusyhtiöille	41	30	43
Ostot osakkuusyhtiöiltä	334	309	428
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	4	15	4
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	16	10	21
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	35	64	19

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	30.9.2006	30.6.2006	31.3.2006	31.12.2005	30.9.2005	30.6.2005	31.3.2005
USD	1,2660	1,2713	1,2104	1,1797	1,2042	1,2092	1,2964
CAD	1,4136	1,4132	1,4084	1,3725	1,4063	1,4900	1,5737
JPY	149,34	145,75	142,42	138,90	136,25	133,95	138,44
GBP	0,6777	0,6921	0,6964	0,6853	0,6820	0,6742	0,6885
SEK	9,2797	9,2385	9,4315	9,3885	9,3267	9,4259	9,1430

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2005 vuosikertomuksessa esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Kirjatut tuloverot perustuvat vuoden arvioituihin keskimääräiseen tuloveroasteeseen, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Konserni on vuonna 2006 ottanut käyttöön seuraavan voimassa olevia standardeja koskevan tulkinnan, jolla on ollut vaikutusta raportoidun kauden lukuihin:

IFRS 2 koskee sellaisia osakeperusteisesti maksettavia liiketoimia, joissa yhteisö hankkii tai vastaanottaa tavaroita tai palveluja. Tulkinta IFRIC 8 sisällyttää IFRS 2:n soveltamisalaan liiketoimet, joissa yhteisö myöntäessään omia osakkeita ei pysty yksilöimään vastaanottamia tavaroita tai palveluja. Tulkintaa on sovellettava 1.5.2006 jälkeen alkavilta tilikausilta. Konserni on ottanut IFRIC 8:n käyttöön jo vuoden 2006 alusta ja kirjannut 3 miljoonan euron kulun ensimmäiselle vuosineljännekselle.

Oikaisu vuoteen 2005

Vuoden 2005 liikevoittoa on oikaistu vastaamaan nykyistä raportointimuotoa. Osuus liiketoimintaan liittyvien osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, joka aikaisemmin raportoitui liikevoiton jälkeen, raportoidaan nyt liikevoitossa. Raportoinnin muutoksesta johtuen liikevoittoon sisältyy 27 miljoonan euron tuotto tammi-syyskuulla 2005 ja 41 miljoonan euron tuotto tammi-joulukuulla 2005. Samoin vuoden 2006 alusta osa kassavirran suojaukseen liittyvien johdannaisinstrumenttien tuloksista kohdistetaan ao. toimialalle. Vertailuvuodet on oikaistu vastaavasti.

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 tähänhetkisiin 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, 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 yhtiön vuoden 2005 Form 20-F vuosikertomuksen sivuilta 4–8 kohdasta ”Item 3. Risk Factors”.



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