



WE LEAD.
WE LEARN.



Osavuositarkastus 1.1. – 30.6.2006



1

2

UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 30.6.2006

- UPM:n liiketoimintojen kannattavuus oli ensimmäisen neljänneksen tasolla.
- Kannattavuusohjelman toimenpiteet ovat toteutuneet suunniteltua nopeammin, etupainoiset kustannukset heikensivät tulosta.
- Toisen neljänneksen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ja biologisten hyödykkeiden arvon muutosta oli 181 miljoonaa euroa (189 miljoonaa euroa ensimmäisellä neljänneksellä)
- Kertaluonteiset erät, 133 miljoonaa euroa, ja biologisten hyödykkeiden arvon lasku, 102 miljoonaa euroa, pienensivät tulosta ennen veroja 235 miljoonalla eurolla.

Tunnuslukuja

	Q2/2006	Q2/2005	*1 Q1/2006	Q1-Q2/2006	Q1-Q2/2005	Q1-Q4/2005
Liikevaihto, M€	2 484	2 253	2 460	4 944	4 531	9 348
EBITDA, M€ ¹⁾	398	233	386	784	620	1 428
% liikevaihdosta	16,0	10,3	15,7	15,9	13,7	15,3
Liikevoitto/-tappio, M€	-54	-7	170	116	196	318
ilman kertaluonteisia eriä, M€	²⁾ 79	-7	²⁾ 185	264	184	558
Voitto/tappio ennen veroja, M€	-101	-50	136	35	199	257
ilman kertaluonteisia eriä, M€	32	-50	151	183	98	399
Kauden voitto/tappio, M€	-103	22	99	-4	227	261
Tulos per osake, €	-0,20	0,05	0,19	-0,01	0,44	0,50
ilman kertaluonteisia eriä, €	0,04	-0,07	0,21	0,25	0,13	0,54
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	-0,20	0,05	0,19	-0,01	0,44	0,50
Oman pääoman tuotto, %	neg.	1,2	5,5	neg.	6,1	3,5
ilman kertaluonteisia eriä, %	1,1	neg.	6,1	3,6	1,8	3,8
Sijoitetun pääoman tuotto, %	neg.	neg.	5,9	2,2	4,4	3,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	2,7	neg.	6,4	4,6	2,8	4,5
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	47,1	47,1	44,8	47,1	47,1	47,3
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	69	68	67	69	68	66
Oma pääoma per osake kauden lopussa, €	13,29	13,92	13,48	13,29	13,92	14,01
Korolliset nettovelat kauden lopussa, M€	4 812	4 988	4 768	4 812	4 988	4 836
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, M€	12 037	12 784	12 516	12 037	12 784	12 650
Investoinnit, M€	154	208	177	331	368	749
Henkilöstö kauden lopussa	32 918	34 899	31 305	32 918	34 899	31 522

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

²⁾ Sisältää biologisten hyödykkeiden käyvän arvon laskun ja hakkuut yhteensä 102 (Q1/2006: 4) miljoonaa euroa.

Tulos

Q2/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

**) Viime vuonna työselkkkaus Suomessa toisella vuosineljänneksellä vaikutti merkittävästi vuoden 2005 toisen neljänneksen tulokseen. Tämän johdosta vuoden 2006 toisen neljänneksen liikevoittoa on verrattu myös vuoden 2006 ensimmäiseen neljännekseen.*

Vuoden 2006 toisen neljänneksen liikevaihto oli 2 484 miljoonaa euroa (2 253 miljoonaa euroa vuoden 2005 toisella neljänneksellä). Paperintuotokset olivat 2 692 000 (2 343 000) tonnia.

Toisen neljänneksen liiketappio oli 54 (tappio 7) miljoonaa euroa. Vuoden 2006 toisen neljänneksen liiketappio sisältää biolo-

gisten hyödykkeiden käyvän arvon laskua ja hakkuuta yhteensä 102 (nousua 10) miljoonaa euroa ja kertaluonteisia eriä nettona 133 (-) miljoonaa euroa. Arvon lasku johtuu pääosin metsien arvon laskennassa käytetyn diskonttoron nostamisesta 0,5 prosenttiyksiköllä 7,5 %:iin. Myös puuraaka-aineen hakkuut lisääntyivät. Työselkkauksen negatiivinen vaikutus vuoden 2005 toiseen neljännekseen oli noin 175 miljoonaa euroa.

Toisen neljänneksen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 79 (tappio 7) miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät sisältävät 37 miljoonan euron henkilökuluvaramuksen, 131 miljoonan euron arvonalennuksen, josta pääosa muodostuu Voikkaan paperitehtaan sulkemisesta, 41 miljoonan euron myyntivoiton yhtiön pääkonttorin kiin-

teistön myynnistä ja muita uudelleenjärjestelykuluja 6 miljoonaa euroa.

Sanoma- ja aikakauslehtipaperien korkeammat keskihinnat paransivat liikevoittoa. Raaka-aine ja energiakustannusten nousun vaikutukset eliminoituivat suurelta osin parantuneen tehokkuuden ansiosta. Jalosteiden ja Puutuotteiden liikevoitto parani. UPM:n osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 8 (tappio 19) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ja biologisten hyödykkeiden arvon muutosta oli 181 (-17) miljoonaa euroa, 7,3 (-0,8) % liikevaihdosta.

Tappio ennen veroja oli 101 (tappio 50) miljoonaa euroa. Korke- ja muut rahoituskulut nettona olivat 52 (29) miljoonaa euroa. Rahoituskulujen kasvu johtui pääosin korkojen noususta. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta kirjattiin 5 miljoonaa euroa voittoa (tappiota 15 miljoonaa euroa).

Tuloverot olivat 2 (72 positiiviset) miljoonaa euroa. Tuloverot sisältävät 29 miljoonan euron vähennyksen Miramichin laskennallisissa verosaamisissa johtuen Kanadan tuloverokannan laskusta.

Toisen neljänneksen tappio oli 103 (voittoa 22) miljoonaa euroa ja tulos osaketta kohti oli -0,20 (0,05) euroa.

Q2/2006 verrattuna Q1/2006 *)

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 2 484 (2 460) miljoonaa euroa, kasvua 1 %. Paperin toimitukset olivat 2 692 000 tonnia, 2 % enemmän kuin ensimmäisellä neljänneksellä.

Liiketappio oli 54 (voittoa 170) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ja biologisten hyödykkeiden arvonlaskua, oli 181 (189) miljoonaa euroa.

UPM:n osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 8 (26) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ja biologisten hyödykkeiden arvonmuutosta, oli 7,3 (7,7) % liikevaihdosta.

Tammi-kesäkuu/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 4 944 (4 531) miljoonaa euroa. Paperitoimitukset olivat 5 325 000 (4 821 000) tonnia.

Liikevoitto oli 116 (196) miljoonaa euroa, 2,3 (4,3) % liikevaihdosta ja ilman kertaluonteisia eriä 264 (184) miljoonaa euroa. Sanomalehtipaperien hinnat ja aikakauslehtipaperien hinnat etenkin USA:ssa ja vientimarkkinoilla olivat korkeammat kuin viime vuonna. Toisaalta raaka-aine- ja energiakustannukset nousivat. Biologisten hyödykkeiden arvon lasku oli 106 (nousu 20) miljoonaa euroa. UPM:n osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 34 (12) miljoonaa euroa. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 5,3 (4,1) % liikevaihdosta.

Tulos ennen veroja oli 35 (199) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 183 (98) miljoonaa euroa. Korke- ja muut rahoituskulut nettona olivat 98 (69) miljoonaa euroa. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta syntyi voittoa 17 (tappiota 18) miljoonaa euroa.

Tuloverot olivat 39 (28 positiiviset) miljoonaa euroa ja efektiivinen verokanta ilman kertaluonteisten erien vaikutusta ja Miramichin laskennallisen verosaamisen muutosta, oli 29 (31) %.

Tammi-kesäkuun tappio oli 4 (voittoa 227) miljoonaa euroa ja tulos osaketta kohti oli -0,01 (0,44) euroa. Liiketoiminnan kassavirta osaketta kohti oli 0,83 (0,91) euroa.

Toimitukset

UPM:n paperin toimitukset vuoden ensimmäisen kuuden kuukauden aikana olivat 5 325 000 (4 821 000) tonnia. Aikakauslehtipaperin toimitukset olivat 2 246 000 (2 130 000) tonnia, sanomalehtipaperin toimitukset olivat 1 314 000 (1 263 000) tonnia ja hieno- ja erikoispaperien toimitukset olivat 1 765 000 (1 404 000) tonnia.

Vanerin tuotanto oli 487 000 (482 000) m³ ja sahatavaran tuotanto 1 217 000 (1 021 000) m³.

Rahoitus

Velkaantumistaso oli katsauskauden lopussa 69 % (30.6.2005 68 %).

Korolliset nettovelat olivat 4 812 (4 988) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 434 (473) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi 80 miljoonaa euroa (21 miljoonan euron kasvu).

Vuoden 2005 osinko, 392 miljoonaa euroa, maksettiin 4.4.2006.

Henkilöstö

UPM:n palveluksessa oli vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana henkilöstöä keskimäärin 31 730 (Q1-Q2/2005 33 544). Kesäkuun lopussa henkilöstön määrä oli 32 918 (34 899).

Investoinnit ja uudelleenjärjestelyt

Bruttoinvestoinnit olivat vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana 331 (368) miljoonaa euroa, 6,7 (8,1) % liikevaihdosta.

Toisella vuosineljänneksellä UPM päätti 25 miljoonan euron investoinnista Tervasaaren sellutehtaan valkaisuun. Uusi linja on tarkoitus ottaa käyttöön syksyllä 2007. UPM päätti myös investoida 6 miljoonaa euroa Chudovon ja Heinolan tehtaiden vanerin tuotantoon.

Merkittävin meneillään oleva investointi on Kymin sellutehtaan talteenottolinjan uusinta. Investoinnin arvo on 325 miljoonaa euroa ja sen on suunniteltu valmistuvan vuoden 2008 lopulla.

UPM:n osakkuusyritys Metsä-Botnia rakentaa sellutehdasta Uruguayhin. Sellutehtaan, jonka vuotuinen kapasiteetti on 1 miljoonaa tonnia, on määrä valmistua vuoteen 2007 kolmannella neljänneksellä. Uruguayn ja Argentiinan hallitusten välillä on syntynyt kiistaa sellutehtaan ympäristövaikutuksista.

Kesäkuussa UPM sopi suomalaisen rakennusmateriaalien myyntiketju Puukeskus Oy:n myynnistä sijoitusyhtiö Tritonille ja Puukeskuksen toimivalle johdolle. UPM arvioi kaupasta syntyvän veropaata myyntivoittoa noin 90 miljoonaa euroa. Lopullisen kaupan arvioidaan toteutuvan vuoden 2006 kolmannella neljänneksellä.

Kesäkuussa UPM myi pääkonttorikiinteistönsä 77 miljoonalla eurolla. Kaupasta kirjattiin 41 miljoonan euron myyntivoitto. UPM jatkaa toimintaansa kiinteistöissä vuokrasopimuksella.

Huhtikuussa UPM:n määräämisvalta Wisapower Oy:ssä siirrettiin PVO:lle, mikä pienensi nettona konsernin tasetta 152 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta.

Kannattavuusohjelma

Maaliskuussa UPM ilmoitti laajasta ohjelmasta kannattavuutensa palauttamiseksi. Ohjelma kattaa kaikki toiminnot ja siihen sisältyy toimintojen virtaviivaistamisia ja kilpailukyvyttömän tuotantokapasiteetin sulkemisia vuosina 2006–2008.

Toisella neljänneksellä työnantajan ja työntekijöiden väliset

neuvottelut saatettiin päätökseen Suomessa ja Ranskassa. Suomessa on sovittu 2,557 henkilön vähennyksistä ja Ranskassa vastaavasti 99 henkilön vähennyksistä. Neuvottelut työntekijöiden kanssa jatkuvat muissa maissa, joissa UPM:llä on toimintaa. Näiden neuvottelujen aikataulu riippuu kunkin maan paikallisesta lainsäädännöstä.

Osana kannattavuusohjelmaa UPM sulkee 530 000 t/a aikakauslehtipaperin tuotantokapasiteettia, 150 000 t/a hienopaperin tuotantokapasiteettia ja 115 000 t/a säkkipaperin tuotantokapasiteettia. Voikkaan paperitehdas ja Kymin hienopaperikone 7 suljettiin etujassa kesäkuun lopussa.

Kannattavuusohjelmalla on suunniteltu vähennettävän konsernin henkilökunnan kokonaismäärää arviolta 3 600 henkilöllä vuoden 2008 loppuun mennessä. Toteuduttuaan suunniteltujen toimien säästövaikutusten arvioidaan olevan vuositasolla noin 200 miljoonaa euroa.

Osakkeet

UPM:n osakkeiden vaihto Helsingin pörssissä tammi-kesäkuussa 2006 oli 9 259 (6 218) miljoonaa euroa. Osakkeen korkein noteraus oli 20,91 euroa maaliskuussa ja alin 15,36 euroa kesäkuussa. New Yorkin pörssissä osakevaihto oli 182 (199) 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 vaihtovelkakirja-lainan ottamisesta. Yhtiön osakepääoma voi nousta yhteensä enintään 169 405 000 eurolla, joka vastaa enintään 99 650 000 uutta, kirja-arvoltaan 1,70 euron osaketta.

Toisen neljänneksen aikana aikaisempien vuosien optio-oikeuksilla ei merkitty osakkeita.

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden määrä 30.6.2006 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.

Riita-asiat

Kilpailuviranomaiset jatkavat tutkimuksia koskien väitettyjä kilpailuvastaisia 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.

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

Paperin kysynnän arvioidaan toisella vuosipuoliskolla jatkuvan hyvänä. UPM:n tavoitteena on säilyttää suljettavien tuotantolinjojen asiakastoimitukset. Paperien keskihinnan arvioidaan olevan jonkin verran viimevuotista korkeampi.

Myös jalosteiden kysynnän ennakoidaan kasvavan edelleen. Puutuotteissa vanerimarkkinat jatkuvat hyvinä ja sahatavaran markkinoiden arvioidaan parantuvan.

Yhtiön kokonaiskustannusten arvioidaan nousevan maltillisesti.

Toimialakatsaukset

Aikakauslehtipaperit

	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q2/06	Q1-Q2/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto, M€	817	771	928	726	697	743	1 588	1 440	3 094
EBITDA, M€ ¹⁾	145	113	163	155	59	130	258	189	507
% liikevaihdosta	17,7	14,7	17,6	21,3	8,5	17,5	16,2	13,1	16,4
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-210	-97	-262	-103	-102	-99	-307	-201	-566
Liikevoitto, M€	-85	16	-99	35	-43	31	-69	-12	-76
% liikevaihdosta	-10,4	2,1	-10,7	4,8	-6,2	4,2	-4,3	-0,8	-2,5
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-133	-	-156	-17	-	-	-133	-	-173
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	48	16	57	52	-43	31	64	-12	97
% liikevaihdosta	5,9	2,1	6,1	7,2	-6,2	4,2	4,0	-0,8	3,1
Toimitukset, 1 000 t	1 148	1 098	1 308	1 048	1 020	1 110	2 246	2 130	4 486

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteiset erät sisältävät kannattavuusohjelmaan liittyvän 20 miljoonan euron henkilökuluvuorauksen sekä 113 miljoonan euron arvonalennuksen Voikkaan paperitehtaan sulkemisesta. Vuoden 2005 kertaluonteiset erät: 4. neljänneksellä Miramichin arvonalennus 151 miljoonaa euroa ja Augsburgin kertapoisto 5 miljoonaa euroa sekä 3. neljänneksellä Miramichin eläkekuluvaraus 17 miljoonaa euroa.

Q2/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Aikakauslehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 48 (-43) miljoonaa euroa. Ensimmäiseen neljännekseen verrattuna nousua oli 32 miljoonaa euroa. Toisen neljänneksen liikevaihto oli 817 (697) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 1 148 000 (1 020 000) tonnia.

Aikakauslehtipaperien kannattavuus parantui toisella neljänneksellä korkeampien toimitusten, kustannussäästöjen ja kustannustehokkuuden parantumisen ansiosta, mutta oli edelleen epätydyttävä. Aikakauslehtipaperien keskimääräiset, euroiksi muunnetut hinnat olivat noin 1 % korkeammat kuin viime vuoden vastaavalla kaudella. Kannattavuusohjelma eteni suunnitelman mukaan. Voikkaan tehtaan tuotanto siirrettiin muille tehtaille etuajassa. Toisen neljänneksen tulokseen sisältyy tehtaiden sulkemiseen liittyviä kertaluonteisia kuluja 133 miljoonaa euroa. Toukokuussa Miramichin paperitehtaan tuotanto käynnistyi onnistuneesti uudelleen kolmen kuukauden seisokin jälkeen.

Tammi-kesäkuu 2006 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2005

Aikakauslehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 64 (-12) miljoonaa euroa. Ensimmäisen kuuden kuukauden liikevaihto oli 1 588 (1 440) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 2 246 000 (2 130 000) tonnia. Aikakauslehtipaperien keskimääräiset euroiksi muunnetut hinnat olivat noin 3 % korkeammat viime vuoteen verrattuna johtuen pääosin Pohjois-Amerikan korkeammista hinnoista.

Markkinat

Euroopassa päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä kasvoi 3 % ja päällystämättömän 8 % viime vuoden tammi-kesäkuuhun verrattuna. Pohjois-Amerikassa päällystetyn aikakauslehtipaperin kysyntä laski 3 % ja päällystämättömän 8 %. Muilla markkinoilla, erityisesti Aasiassa, aikakauslehtipaperin kysyntä kasvoi.

Aikakauslehtipaperien markkinahinnat Euroopassa tammi-kesäkuussa olivat samalle tasolle kuin vuosi sitten. Pohjois-Amerikassa keskimääräiset dollarihinnat olivat noin 5 % korkeammat.

Sanomalehtipaperit

	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q2/06	Q1-Q2/05	Q1-Q4 /05
Liikevaihto, M€	351	345	379	296	320	313	696	633	1 308
EBITDA, M€ ¹⁾	86	72	75	75	60	65	158	125	275
% liikevaihdosta	24,5	20,9	19,8	25,3	18,8	20,8	22,7	19,7	21,0
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-47	-47	-55	-48	-48	-47	-94	-95	-198
Liikevoitto, M€	34	25	20	27	12	18	59	30	77
% liikevaihdosta	9,7	7,2	5,3	9,1	3,8	5,8	8,5	4,7	5,9
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-5	-	-5	-	-	-	-5	-	-5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	39	25	25	27	12	18	64	30	82
% liikevaihdosta	11,1	7,2	6,6	9,1	3,8	5,8	9,2	4,7	6,3
Toimitukset, 1 000 t	660	654	736	593	631	632	1 314	1 263	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.

Q2/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 39 (12) miljoonaa euroa. Liikevoitto nousi ensimmäisestä neljänneksestä 14 miljoonalla eurolla. Toisen neljänneksen liikevaihto oli 351 (320) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 660 000 (631 000) tonnia.

Sanomalehtipaperien kannattavuus parantui korkeampien hintojen ansiosta. Standardi- ja erikoissanomalehtipaperien keskimääräiset, euroiksi muunnetut hinnat olivat noin 5 % korkeammat kuin vuosi sitten. Kierrätyskuidun hinnat olivat jonkin verran alemmat kuin vuosi sitten. Korkeammat energiakustannukset kuitenkin vähensivät kohonneiden hintojen positiivista vaikutusta. Sisäiset tuotantotehokkuuden kehittämistoimet paransivat kannattavuutta.

Tammi-kesäkuu 2006 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2005

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 64 (30) miljoonaa euroa. Ensimmäisen kuuden kuukauden liikevaihto oli 696 (633) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 1 314 000 (1 263 000) tonnia. Standardisanomalehtipaperien keskimääräiset euroiksi muunnetut hinnat olivat lähes 6 % korkeammat viime vuoteen verrattuna.

Markkinat

Euroopassa standardi- ja erikoissanomalehtipaperien kysyntä oli hyvällä tasolla ja kasvoi vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana 4 % viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Käyntias- teet olivat erittäin korkeat. Sanomalehtipaperin kysyntä muilla markkinoilla, Pohjois-Amerikkaa lukuun ottamatta, jatkui vahvana. Euroopassa standardisanomalehtipaperien hinnat olivat keskimäärin 5 % korkeammat.

Hieno- ja erikoispaperit

	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q2/06	Q1-Q2/05	Q1-Q4 /05
Liikevaihto, M€	627	640	626	574	495	539	1 267	1 034	2 234
EBITDA, M€ ¹⁾	76	82	88	92	34	95	158	129	309
% liikevaihdosta	12,1	12,8	14,1	16,0	6,9	17,6	12,5	12,5	13,8
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-71	-55	-68	-56	-51	-49	-126	-100	-224
Liikevoitto, M€	-13	27	20	36	-17	46	14	29	85
% liikevaihdosta	-2,1	4,2	3,2	6,3	-3,4	8,5	1,1	2,8	3,8
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-36	-	-8	-	-	-	-36	-	-8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	23	27	28	36	-17	46	50	29	93
% liikevaihdosta	3,7	4,2	4,5	6,3	-3,4	8,5	3,9	2,8	4,2
Toimitukset, 1 000 t	884	881	863	793	684	720	1 765	1 404	3 060

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteiset kulut liittyvät kannattavuusohjelmaan ja arvonalentumisiin. Vuonna 2005 kirjattiin kertaluonteista poistoa liittyen Nordlandin paperikoneen uusintaan.

Q2/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Hieno- ja erikoispaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 23 (-17) miljoonaa euroa, 4 miljoonaa euroa pienempi kuin ensimmäisellä neljänneksellä. Liikevaihto oli 627 (495) miljoonaa euroa. Toimitukset olivat 884 000 (684 000) tonnia.

Energia- ja raaka-ainekustannukset nousivat viime vuoteen verrattuna. Hieno- ja erikoispaperien euroiksi muunnetut keskihinnat olivat noin 2 % vuoden takaista alemmat.

Tammi-kesäkuu 2006 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2005

Hieno- ja erikoispaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 50 (29) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 1 267 (1 034) miljoonaa euroa. Toimitukset olivat 1 765 000 (1 404 000) tonnia. Hieno- ja

erikoispaperien euroiksi muunnetut keskihinnat olivat yli 2 % alemmat viime vuoden lukuun verrattuna.

Markkinat

Euroopassa vuoden ensimmäisellä puoliskolla päällystetyn hienopaperin kysyntä kasvoi 5 % ja päällystämättömän 2 % viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Myös tarra- ja pakkauspaperien kysyntä oli hyvällä tasolla. Aasiassa päällystetyn ja päällystämättömän hienopaperin kysyntä jatkui hyvänä.

Päällystetyn ja päällystämättömän hienopaperin markkinahinnat Euroopassa olivat noin 2 % alemmat kuin viime vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Aasiassa hienopaperin hinnat olivat samalla tasolla viimevuoteen verrattuna.

Jalosteet

	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q2/06	Q1-Q2/05	Q1-Q4 /05
Liikevaihto, M€	316	323	297	343	346	361	639	707	1 347
EBITDA, M€ ¹⁾	26	28	18	22	17	32	54	49	89
% liikevaihdosta	8,2	8,7	6,1	6,4	4,9	8,9	8,5	6,9	6,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-9	-9	-11	-11	-11	-12	-18	-23	-45
Liikevoitto, M€	17	19	8	36	6	20	36	26	70
% liikevaihdosta	5,4	5,9	2,7	10,5	1,7	5,5	5,6	3,7	5,2
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-	1	25	-	-	-	-	26
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	17	19	7	11	6	20	36	26	44
% liikevaihdosta	5,4	5,9	2,4	3,2	1,7	5,5	5,6	3,7	3,3

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

²⁾ Kertaluonteisiin eriin sisältyy vuonna 2005 Loparexin myyntivoitto 26 miljoonaa euroa.

Q2/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Jalosteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 17 (6) miljoonaa euroa, hieman alempi kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. UPM Raflatacin tarralaminaattiliiketoiminta jatkui vakaana: kannattavuus oli hyvä ja hinnat jonkin verran korkeammat kuin vuosi sitten. Energiakustannusten nousu kutisti kuitenkin jonkin verran katteita. Öljypohjaisten sekä eräiden muiden raaka-aineiden korkeammat hinnat vaikuttivat heikentävästi Walki Wisan tulokseen. Sisäisillä tehostamistoimilla ja parantuneilla markkinaolosuhteilla oli toisaalta myönteinen vaikutus.

Jalosteiden toisen neljänneksen liikevaihto oli 316 (346) miljoonaa euroa. Loparex-ryhmän myynti kolmannella neljänneksellä viime vuonna pienensi toimialan liikevaihtoa. UPM Raflatacin liikevaihto kasvoi kaikilla markkinoilla. Walki Wisan tilausvirta oli hyvä ja toimitusmäärät palasivat normaalille tasolle.

Tammi-kesäkuu 2006 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2005

Jalosteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 36 (26) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 639 (707) miljoonaa euroa. Loparex-ryhmän myynti viime vuonna pienensi toimialan liikevaihtoa.

Markkinat

Tarralaminaattien hyvä kysyntä jatkui kaikilla markkinoilla. Euroopassa kysyntä kasvoi voimakkaasti, Pohjois-Amerikan hyvä kysyntä jatkui ja Kiinassa kasvu ylitti BKT:n kasvun. Tarralaminaattien hinnat olivat jonkin verran viimevuotista korkeammat. Teollisuuskääreiden kysyntä parantui jonkin verran.

Puutuotteet

	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q2/06	Q1-Q2/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto, M€	378	346	331	302	343	314	724	657	1 290
EBITDA, M€ ¹⁾	33	25	22	9	26	29	58	55	86
% liikevaihdosta	8,7	7,2	6,6	3,0	7,6	9,2	8,0	8,4	6,7
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-11	-11	-40	-11	-12	-12	-22	-24	-75
Liikevoitto, M€	22	4	-23	-2	14	17	26	31	6
% liikevaihdosta	5,8	1,2	-6,9	-0,7	4,1	5,4	3,6	4,7	0,5
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-10	-32	-	-	-	-10	-	-32
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	22	14	9	-2	14	17	36	31	38
% liikevaihdosta	5,8	4,0	2,7	-0,7	4,1	5,4	5,0	4,7	2,9
Vanerin tuotanto, 1 000 m ³	239	248	245	189	245	237	487	482	916
Sahatavaran tuotanto, 1 000 m ³	581	556	592	475	455	495	1 137	950	2 017

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteinen 10 miljoonan euron kuluvaraus johtuu Loulayn vaneritehtaan myynnistä. Vuoden 2005 kertaluonteisiin eriin sisältyy Suomen sahojen arvonalennus 25 miljoonaa euroa sekä pääosin myyntiverkoston rakennejärjestelyihin liittyvä kuluvaraus 7 miljoonaa euroa.

Q2/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 22 (14) miljoonaa euroa, 8 miljoonaa euroa enemmän kuin ensimmäisellä neljänneksellä. Vanerin kannattavuus oli hyvä ja tuotantokapasiteetti oli täyskäytössä. Sahauksen kannattavuus parantui ja liikevoitto kääntyi positiiviseksi. UPM ilmoitti kesäkuussa myyvän rakennusmateriaalien myyntiketjun, Puukeskus Oy:n. Kaupan odotetaan toteutuvan vuoden kolmannella neljänneksellä.

Liikevaihto oli 378 (343) miljoonaa euroa. Vanerintuotanto oli 239 000 (245 000) m³ ja sahatavaran tuotanto 581 000 (455 000) m³.

Tammi-kesäkuu 2006 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2005

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 36 (31) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 724 (657) miljoonaa euroa. Vanerintuotanto oli 487 000 (482 000) m³ ja sahatavaran tuotanto 1 137 000 (950 000) m³.

Markkinat

Koivuvanerin vahva kysyntä jatkui kaikilla markkinoilla vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Myös kuusivanerin markkinat olivat tasapainossa. Vanerin hinnat nousivat edellisvuodesta. Mäntysahatavaran markkinat vahvistuivat edelleen ja hinnat nousivat. Kuusisahtavaran kysyntä vahvistui jonkin verran mutta samalla raaka-aineen saatavuus heikkeni ja niiden hinnat alkoivat nousta. Viulun ja jalostettujen puutuotteiden markkinat olivat vakaat.

Muu toiminta

M€	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q2/06	Q1-Q2/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto ¹⁾	126	140	133	111	136	137	266	273	517
EBITDA ²⁾	32	66	55	32	37	36	98	73	160
Poistot ja arvonalentumiset	-8	-4	-5	-4	-7	-6	-12	-13	-22
Liikevoitto ³⁾	-37	53	2	33	40	40	16	80	115
joista									
Metsäosasto Suomessa ⁴⁾	-82	20	20	17	5	22	-62	27	64
Energiaosasto Suomessa	18	40	42	23	41	29	58	70	135
Muut ja eliminoinnit	27	-7	-60	-7	-6	-11	20	-17	-84
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	-78	58	59	33	40	40	-20	80	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 sakko.

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

Q2/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 78 (voittoa 40) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 126 (136) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 26 (6) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvavan puuston) käyvän arvon lasku oli 76 (nousu 16) miljoonaa euroa.

Energiaosaston liikevoitto Suomessa oli 18 (41) miljoonaa euroa. Myynti konsernin ulkopuolelle väheni viime vuodesta. Vesi-tilanne oli huonompi kuin vuosi sitten. Energianhinnat Nordpoolissa

olivat merkittävästi korkeammat viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

Tammi-kesäkuu 2006 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2005

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä, oli 20 (voittoa 80) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 266 (273) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 46 (10) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvavan puuston) käyvän arvon lasku oli 60 (nousu 30) miljoonaa euroa.

Osakkuus- ja yhteisyritykset

M€	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q2/06	Q1-Q2/05	Q1-Q4/05
Osuus tuloksesta verojen jälkeen									
Oy Metsä-Botnia Ab	13	14	19	13	-10	14	27	4	36
Pohjolan Voima Oy	-5	7	-	-1	-11	12	2	1	-
Muut	-	5	-5	3	2	5	5	7	5
Yhteensä	8	26	14	15	-19	31	34	12	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.

Q2/2006 vuoden 2005 vastaavaan jaksoon verrattuna

UPM:n osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta ilman kertaluonteisia eriä oli 8 miljoonaa (tappio 19 miljoonaa) euroa.

Tammi-kesäkuu 2006 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2005

UPM:n osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta ilman kertaluonteisia eriä oli 34 (12) miljoonaa euroa.

Pitkäkuituisen sellun (NBSK) keskihinta oli USD 634/tonni, 1 % korkeampi kuin viime vuonna. Lyhytkuituisen sellun (BHKP) keskihinta oli USD 617/tonni, 8 % korkeampi. Vastaavat hinnat euroissa olivat: NBSK 517/tonni (6 % korkeampi) ja BHKP 503/tonni (13 % korkeampi).

Toimitukset ja tuotanto

	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q2/06	Q1-Q2/05	Q1-Q4/05
Toimitukset									
Aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 148	1 098	1 308	1 048	1 020	1 110	2 246	2 130	4 486
Sanomalehtipaperit, 1 000 t	660	654	736	593	631	632	1 314	1 263	2 592
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	884	881	863	793	684	720	1 765	1 404	3 060
Jalostustoimialan paperit, 1 000 t	-	-	-	10	8	16	-	24	34
Toimitukset yhteensä	2 692	2 633	2 907	2 444	2 343	2 478	5 325	4 821	10 172
Tuotanto									
Paperi, 1 000 t	2 744	2 691	2 801	2 840	1 929	2 653	5 435	4 582	10 223
Vaneri, 1 000 m ³	239	248	245	189	245	237	487	482	916
Sahatavara, 1 000 m ³	623	594	618	508	493	528	1 217	1 021	2 147
Sellu, 1 000 t	498	544	539	516	237	548	1 042	785	1 840

Helsinki, heinäkuun 27. päivänä 2006

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma

M€	Q2/2006	Q2/2005	Q1-Q2/2006	Q1-Q2/2005	Q1-Q4/2005
		(Oikaistu)		(Oikaistu)	(Oikaistu)
Liikevaihto	2 484	2 253	4 944	4 531	9 348
Liiketoiminnan muut tuotot	67	25	108	44	117
Liiketoiminnan kulut	-2 155	-2 045	-4 285	-3 955	-8 092
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	-102	10	-106	20	34
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	8	-19	34	12	41
Poistot ja arvonalentumiset	-356	-231	-579	-456	-1 130
Liikevoitto/-tappio	-54	-7	116	196	318
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	-	1	-	90	90
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	5	-15	17	-18	-4
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-52	-29	-98	-69	-147
Voitto/tappio ennen veroja	-101	-50	35	199	257
Tuloverot	-2	72	-39	28	4
Kauden voitto/tappio	-103	22	-4	227	261
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	-103	23	-4	228	263
Vähemmistölle	-	-1	-	-1	-2
	-103	22	-4	227	261
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	-0,20	0,05	-0,01	0,44	0,50
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, €	-0,20	0,05	-0,01	0,44	0,50

Lyhennetty konsernin tase

M€	30.06.2006	30.06.2005	31.12.2005
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	1 514	1 510	1 514
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	510	544	535
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 742	7 591	7 316
Biologiset hyödykkeet	1 063	1 164	1 174
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1 140	1 000	1 034
Laskennalliset verosaamiset	307	309	352
Muut pitkäaikaiset varat	270	494	396
	11 546	12 612	12 321
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 272	1 046	1 256
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 764	1 475	1 681
Rahavarat	151	139	251
	3 187	2 660	3 188
Myytävänä olevat varat	124	259	32
Varat yhteensä	14 857	15 531	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	216	191	199
Kertyneet voittovarat	5 021	5 380	5 415
	6 953	7 283	7 327
Vähemmistön osuus	21	20	21
Oma pääoma yhteensä	6 974	7 303	7 348
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	836	915	887
Korolliset velat	4 082	4 538	4 326
Muut pitkäaikaiset velat	654	616	632
	5 572	6 069	5 845
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	981	938	976
Ostovelat ja muut velat	1 286	1 170	1 372
	2 267	2 108	2 348
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät velat	44	51	-
Velat yhteensä	7 883	8 228	8 193
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 857	15 531	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	-	-	-	-	-	4	-	4	-	4
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-	-387	-387	-	-387
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-5	-5
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut										
Muuntoerot	-	-	-	-	25	-	-	25	-	25
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kassavirran suojaukset										
kirjattu omaan pääomaan veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-61	-	-61	-	-61
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-12	-	-12	-	-12
Myytävässä olevat sijoitukset										
voitot ja tappiot käypään arvoon arvos- tamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	51	-	51	-	51
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-89	-	-89	-	-89
Kauden voitto	-	-	-	-	-	-	228	228	-1	227
Oma pääoma 30.6.2005	889	-	826	-3	-30	221	5 380	7 283	20	7 303
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
Omien osakkeiden mitätöinti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-	-	-	-	-	4	-	4	-	4
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-	-392	-392	-	-392
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut										
Muuntoerot	-	-	-	-	-42	-	-	-42	-	-42
Muut erät	-	-	-	-	-	-1	1	-	-	-
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	8	-	-	8	-	8
Kassavirran suojaukset										
kirjattu omaan pääomaan veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	39	-	39	-	39
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	9	-	9	-	9
Myytävässä olevat sijoitukset										
voitot ja tappiot käypään arvoon arvos- tamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kauden voitto	-	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Oma pääoma 30.6.2006	890	-	826	-	-68	284	5 021	6 953	21	6 974

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

M€	Q1-Q2/2006	Q1-Q2/2005	Q1-Q4/2005
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden voitto	-4	227	261
Oikaisut yhteensä	657	384	1 125
Käyttöpääoman muutos	-80	-21	-234
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	573	590	1 152
Nettorahoituskulut	-88	-70	-206
Maksetut verot	-51	-47	-93
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	434	473	853
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten ja osakkeiden ostot	-41	-14	-33
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden ostot	-301	-308	-690
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	91	339	565
Investointien nettorahavirrat	-251	17	-158
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	111	-87	-127
Tuotot optioilla merkityistä osakkeista	-	78	78
Maksetut osingot	-392	-388	-388
Omien osakkeiden ostot	-	-139	-151
Rahoituksen nettorahavirrat	-281	-536	-588
Rahavarojen muutos			
	-98	-46	107
Rahavarat tilikauden alussa	251	142	142
Rahavarojen muuntoero	-2	44	2
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät rahavarat	-	-1	-
Rahavarojen muutos	-98	-46	107
Rahavarat tilikauden lopussa	151	139	251
Liiketoiminnan kassavirta per osake, €	0,83	0,91	1,63

Tiedot vuosineljänneksittäin

M€	Q2/06	Q1/06	Q4/05	Q3/05	Q2/05	Q1/05	Q1-Q2/06	Q1-Q2/05	Q1-Q4/05
Liikevaihto segmentteittäin									
Aikakauslehtipaperit	817	771	928	726	697	743	1 588	1 440	3 094
Sanomalehtipaperit	351	345	379	296	320	313	696	633	1 308
Hieno- ja erikoispaperit	627	640	626	574	495	539	1 267	1 034	2 234
Jalosteet	316	323	297	343	346	361	639	707	1 347
Puutuotteet	378	346	331	302	343	314	724	657	1 290
Muu toiminta	126	140	133	111	136	137	266	273	517
Konsernin sisäinen liikevaihto	-131	-105	-120	-109	-84	-129	-236	-213	-442
Liikevaihto yhteensä	2 484	2 460	2 574	2 243	2 253	2 278	4 944	4 531	9 348
Liikevoitto segmentteittäin									
Aikakauslehtipaperit	-85	16	-99	35	-43	31	-69	-12	-76
Sanomalehtipaperit	34	25	20	27	12	18	59	30	77
Hieno- ja erikoispaperit	-13	27	20	36	-17	46	14	29	85
Jalosteet	17	19	8	36	6	20	36	26	70
Puutuotteet	22	4	-23	-2	14	17	26	31	6
Muu toiminta	-37	53	2	33	40	40	16	80	115
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	8	26	14	15	-19	31	34	12	41
Liikevoitto (tappio) yhteensä	-54	170	-58	180	-7	203	116	196	318
% liikevaihdosta	-2,2	6,9	-2,3	8,0	-0,3	8,9	2,3	4,3	3,4
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	-	-	-	1	89	-	90	90
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	5	12	-	14	-15	-3	17	-18	-4
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-52	-46	-33	-45	-29	-40	-98	-69	-147
Voitto (tappio) ennen veroja	-101	136	-91	149	-50	249	35	199	257
Tuloverot	-2	-37	14	-38	72	-44	-39	28	4
Kauden voitto (tappio)	-103	99	-77	111	22	205	-4	227	261
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	-0,20	0,19	-0,15	0,21	0,05	0,39	-0,01	0,44	0,50
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	-0,20	0,19	-0,15	0,21	0,05	0,39	-0,01	0,44	0,50
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	523 256	523 108	523 105	523 115	521 617	520 281	523 182	520 949	522 029
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	525 874	525 936	524 703	524 710	522 131	523 065	525 905	522 598	523 652
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa									
Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät eritellään toimialakatsauksissa sivuilla 5-8.									
Aikakauslehtipaperit	-133	-	-156	-17	-	-	-133	-	-173
Sanomalehtipaperit	-5	-	-5	-	-	-	-5	-	-5
Hieno- ja erikoispaperit	-36	-	-8	-	-	-	-36	-	-8
Jalosteet	-	-	1	25	-	-	-	-	26
Puutuotteet	-	-10	-32	-	-	-	-10	-	-32
Muu toiminta	41	-5	-57	-	-	-	36	-	-57
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-	-	-3	-	-	12	-	12	9
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa yhteensä	-133	-15	-260	8	-	12	-148	12	-240
Liikevoiton alapuolella raportoitavat kertaluonteiset erät ¹⁾	-	-	9	-	-	89	-	89	98
Kertaluonteiset erät veroissa ²⁾	-29	-	-16	-	58	-	-29	58	42
Kertaluonteiset erät yhteensä	-162	-15	-267	8	58	101	-177	159	-100
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	³⁾ 79	185	202	172	-7	191	264	184	558
% liikevaihdosta	3,2	7,5	7,8	7,7	-0,3	8,4	5,3	4,1	6,0
Voitto ennen veroja ilman kertal. eriä	32	151	160	141	-50	148	183	98	399
% liikevaihdosta	1,3	6,1	6,2	6,3	-2,2	6,5	3,7	2,2	4,3
Tulos per osake ilman kertal. eriä, €	0,04	0,21	0,22	0,19	-0,07	0,20	0,25	0,13	0,54
Oman pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	1,1	6,1	5,9	5,3	neg.	5,6	3,6	1,8	3,8
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	2,7	6,4	6,5	6,0	neg.	6,1	4,6	2,8	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 muodostuvat 29 miljoonan euron vähennyksestä Miramichin laskennallisissa verosaamisissa johtuen Kanadan tuloverokannan laskusta. Vuoden 2005 kertaluonteiset erät muodostuvat toisella neljänneksellä Kanadan toimintojen tappioista kirjatusta 58 miljoonan euron laskennallisesta verosaataavasta ja neljännellä neljänneksellä kirjatusta 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-Q2/2006	Q1-Q2/2005	Q1-Q4/2005
Kirjanpitoarvo kauden alussa	7 316	7 621	7 621
Hankitut yhtiöt	-	17	6
Investoinnit	284	338	671
Vähennykset	-237	-97	-118
Poistot ja arvonalentumiset	-540	-419	-1,049
Muuntoero ja muut muutokset	-81	131	185
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	6 742	7 591	7 316

Vastuositoumukset

M€	30.06.2006	30.06.2005	31.12.2005
Omasta velasta			
Kiinnitykset	93	95	94
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta			
Lainatakaukset	14	28	18
Muiden puolesta			
Lainatakaukset	2	2	2
Muut takaukset	6	7	6
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	23	22	25
Leasingvastuut 12 kuukauden jälkeen	107	98	70
Muut vastuut	68	45	61

Investointisitoumukset

M€	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2005	Q1-Q2/2006	Jälkeen 30.6.2006
Kymi sellutehdas, uusinta	10/2008	325	-	-	325
Nordland PK3, uusinta	9/2006	85	33	9	43
Jämsänkoski PK4, uusinta	2/2007	45	-	2	43
Uusi voimalaitos, Chapelle Darblay	3/2007	79	28	24	27
Valkaisukapasiteetin lisäys, Tervasaari	9/2007	25	-	-	25

Johdannaissopimusten nimellisarvot

M€	30.06.2006	30.06.2005	31.12.2005
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	5 880	4 531	4 552
Optiosopimukset, ostetut	10	-	-
Optiosopimukset, asetetut	10	-	-
Vaihtosopimukset	574	602	588
Korkojohdannaiset			
Terminisopimukset	2 448	1 796	2 609
Vaihtosopimukset	2 651	2 839	2 856
Muut johdannaiset			
Terminisopimukset	28	13	16
Vaihtosopimukset	25	44	38

Liiketoimet lähipiirin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

M€	Q1-Q2/2006	Q1-Q2/2005	Q1-Q4/2005
Myynnit osakkuusyhtiöille	23	21	43
Ostot osakkuusyhtiöiltä	191	198	428
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	4	14	4
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	13	5	21
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	27	78	19

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	30.6.2006	31.3.2006	31.12.2005	30.9.2005	30.6.2005	31.3.2005
USD	1,2713	1,2104	1,1797	1,2042	1,2092	1,2964
CAD	1,4132	1,4084	1,3725	1,4063	1,4900	1,5737
JPY	145,75	142,42	138,90	136,25	133,95	138,44
GBP	0,6921	0,6964	0,6853	0,6820	0,6742	0,6885
SEK	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 12 miljoonan euron tuotto tammi-kesäkuulla 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