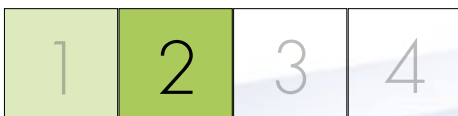


WE LEAD.
WE LEARN.



OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2008

UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 30.6.2008

- Tulos osaketta kohti toisella neljänneksellä oli 0,18 euroa (-0,38 euroa toisella neljänneksellä 2007), ilman kertaluonteisia eriä 0,17 (0,28) euroa
- Liikevoitto oli 157 (tappio 75) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 155 (225) miljoonaa euroa
- Koko vuoden kustannustason nousun arvioidaan edelleen olevan noin 2 %

Tunnuslukuja

	Q2/2008	Q2/2007	Q1-Q2/2008	Q1-Q2/2007	Q1-Q4/2007
Liikevaihto, M€	2 378	2 537	4 788	5 056	10 035
EBITDA, M€ ¹⁾	313	411	650	829	1 546
% liikevaihdosta	13,2	16,2	13,6	16,4	15,4
Liikevoitto, M€	157	-75	350	146	483
ilman kertaluonteisia eriä, M€	155	225	343	446	835
Voitto ennen veroja, M€	115	-121	249	56	292
ilman kertaluonteisia eriä, M€	113	179	242	356	644
Kauden voitto, M€	90	-198	193	-67	81
Tulos per osake, €	0,18	-0,38	0,38	-0,13	0,16
ilman kertaluonteisia eriä, €	0,17	0,28	0,36	0,53	1,00
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	0,18	-0,38	0,38	-0,13	0,16
Oman pääoman tuotto, %	5,5	neg.	5,8	neg.	1,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,4	8,5	5,6	7,9	7,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	5,8	neg.	6,2	2,8	4,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	5,7	8,3	6,0	8,1	7,4
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	68	58	68	58	59
Oma pääoma per osake kauden lopussa, €	12,64	13,11	12,64	13,11	13,21
Korolliset nettovelat kauden lopussa, M€	4 479	4 015	4 479	4 015	3 973
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, M€	11 260	11 120	11 260	11 120	11 098
Investoinnit, M€	137	160	274	353	708
Henkilöstö kauden lopussa	27 059	29 344	27 059	29 344	26 352

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

Tulos

Q2/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2008 toisen neljänneksen liikevaihto oli 2 378 (2 537) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 6 % ja puutuotteiden 5 %. Liikevoitto oli 157 miljoonaa euroa, 6,6 % liikevaihdosta (tappiota 75 miljoonaa euroa, -3,0 % liikevaihdosta). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 155 (225) miljoonaan euroon, 6,5 %:iin (8,9 %) liikevaihdosta. Viime vuonna kertaluonteiset erät nettona olivat -300 miljoonaa euroa sisältäen 350 miljoonaa euroa liikearvon alaskirjauksia.

Liikevoiton lasku ilman kertaluonteisia eriä oli pääosin seurasta korkeammista kustannuksista ja merkittävästi alemmista sahatavaran hinnoista. Puu- ja keräyspaperikustannukset nousivat selvästi viime vuoden toisen puoliskon aikana ja ovat pysyneet korkeina. Euro on vahvistunut Ison-Britannian puntaan verrattuna

keskimäärin 17 % ja Yhdysvaltojen dollariin 16 %. Euroiksi muutettuna paperien keskihinta oli hieman korkeampi kuin viime vuonna. Paperin tuotannon tehostuminen ja hintojen keskimääräinen nousu eivät kompensoineet kustannusten nousua.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 20 (14) miljoonaa euroa. Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 21 (6) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 115 miljoonaa euroa (tappio 121 miljoonaa euroa). Ilman kertaluonteisia eriä voitto ennen veroja oli 113 (179) miljoonaa euroa. Korko- ja muut rahoituskulut olivat nettona 43 (54) miljoonaa euroa. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta aiheutui 1 miljoonan euron tappio (8 miljoonan euron voitto).

Tuloverot olivat 25 (77) miljoonaa euroa.

Toisen neljänneksen voitto oli 90 miljoonaa euroa (tappio 198

miljoonaa euroa). Tulos osaketta kohti oli 0,18 (-0,38) euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 0,17 (0,28) euroa.

Tammi-kesäkuu 2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 4 788 miljoonaa euroa, 5 % alempi kuin 5 056 miljoonaa euroa vuoden 2007 vastaavalla jaksolla. Liikevoitto oli 350 miljoonaa euroa, 7,3 % liikevaihdosta (146 miljoonaa euroa, 2,9 % liikevaihdosta) ja ilman kertaluonteisia eriä 343 miljoonaa euroa, 7,2 % liikevaihdosta (446 miljoonaa euroa, 8,8 % liikevaihdosta).

Liikevaihdon lasku oli pääasiassa seurausta Walki Wisan teollisuuskääreliiketoiminnan myynnistä vuoden 2007 aikana, vahvemmasta eurosta ja alemmista toimituksista. Ison-Britannian punnan ja Yhdysvaltain dollarin arvo on alentunut 15 % viime vuoteen verrattuna heikentäen myyntiä ja kannattavuutta.

Kustannukset nousivat viime vuoden ensimmäiseen puoliskoon verrattuna noin 3 %. Kustannukset kuitenkin pysyivät lähes muuttumattomina viime vuoden toiseen vuosipuoliskoon verrattuna. Liikevoiton heikkeneminen oli suureksi osaksi seurausta puukustannusten noususta. Myös keräyspaperin ja ostetun sähkön sekä polttoaineiden hinnat olivat korkeammat kuin viime vuonna.

Paperitoimialojen toimitukset laskivat 3 %. Miramichin aikakauslehtipaperitehdas Kanadassa suljettiin viime vuonna. Tuotanto rajoitettiin Sanomalehtipaperit-toimialalla sekä Hieno- ja erikoispaperit -toimialalla. Paperin tuotannon tehokkuus kuitenkin parani. Paperin keskimääräiset hinnat euroiksi muutettuna olivat lähes samat kuin viime vuonna.

Tarratoimialan heikko kannattavuus jatkui alempien hintojen ja korkeampien kustannusten vuoksi.

Sahatavaramarkkinan jatkunut heikentyminen johti hintojen alenemiseen, joka yhdistettynä korkeampiin puukustannuksiin aiheutti Puutuotteet-toimialan kannattavuuden laskun.

Muussa toiminnassa Energiaosasto Suomessa paransi kannattavuuttaan osittain hyvän vesivoiman saatavuuden ja korkeamman sähkön hinnan ansiosta.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 48 (11) miljoonaa euroa. Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 43 (27) miljoonaa euroa. Tuloksen parantamisen mahdollisti osakkuusyhtiö Metsä-Botnian uuden Uruguayn sellutehtaan käynnistyminen viime vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Voitto ennen veroja oli 249 (56) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 242 (356) miljoonaa euroa. Korke- ja muut rahoituskulut olivat nettona 92 (103) miljoonaa euroa. Kursieroista ja käyppien arvojen muutoksesta aiheutui 11 miljoonan euron tappio (11 miljoonan euron voitto).

Tuloverot olivat 56 (123) miljoonaa euroa. Efektiivinen verokanta ilman kertaluonteisten erien vaikutusta oli 23 % (24 %).

Kauden voitto oli 193 miljoonaa euroa (67 miljoonan euron tappio). Tulos osaketta kohti oli 0,38 (-0,13) euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 0,36 (0,53) euroa. Liiketoiminnan kassavirta osaketta kohti oli 0,19 (0,75) euroa.

Paperin toimitukset

Paperin toimitukset kuuden ensimmäisen kuukauden aikana olivat 5 425 000 (5 585 000) tonnia. Aikakauslehtipaperin toimitukset

olivat 2 243 000 (2 344 000) tonnia, sanomalehtipaperin toimitukset olivat 1 278 000 (1 313 000) tonnia sekä hieno- ja erikoispaperien toimitukset olivat 1 904 000 (1 928 000) tonnia.

Rahoitus

Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli tammi-kesäkuussa 96 (392) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman lisäys oli 245 (207) miljoonaa euroa, josta noin puolet aiheutui puun hankinnasta. Kassavirtaa heikensivät varojen siirto Ison-Britannian eläkejärjestelyihin ja maksut, jotka liittyvät Miramichin paperitehtaan sulkemiseen vuonna 2007.

Katsauskauden lopussa velkaantumisaste oli 68 % (30.6.2007 58 %) ja omavaraisuusaste oli 47,4 % (50,0 %). Korolliset nettovelat olivat katsauskauden lopussa 4 479 (4 015) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Tammi-kesäkuussa UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 26 274 (28 966) henkilöä. Kesäkuun lopussa henkilöstön määrä oli 27 059 (29 344).

Investoinnit

Vuoden ensimmäisen puoliskon bruttoinvestoinnit olivat 274 miljoonaa euroa, 5,7 % liikevaihdosta (353 miljoonaa euroa, 7,0 % liikevaihdosta).

Kymin sellutehtaan talteenottolaitos valmistui kesäkuussa. Talteenottolaitos parantaa tehtaan energiaomavaraisuutta ja -tehokkuutta, lisäksi tehtaan CO₂- ja muut päästöt vähenevät. Projektin kokonaiskustannusten arvioidaan olevan 345 miljoonaa euroa.

Jämsänkoskella valmistui kesäkuussa paperikone 5 laadun parantamiseksi tehty investointi.

Huhtikuussa UPM ilmoitti 12 miljoonan euron investoinnista puumuovikomposiittitehtaan rakentamiseksi Saksaan. Tehtaan on suunniteltu aloittavan tuotanto vuoden loppuun mennessä ja se työllistää noin 50 henkilöä.

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

Huhtikuussa 2008 UPM allekirjoitti osakassopimuksen yhteisyrityksestä, jonka tavoitteena on rakentaa uudenaikainen metsäteollisuuslaitos Vologdan alueelle Luoteis-Venäjällä. Suunniteltu teollisuuskokonaisuus käsittäisi modernin sellutehtaan, sahan ja OSB-rakennuslevytehtaan. Edellyttäen, että projekti etenee suunnitelmien mukaan, päätökset sellutehtaasta tehdään aikaisintaan vuonna 2009.

Kannattavuuden parantaminen

Maaliskuussa 2006 UPM ilmoitti laajasta, vuosille 2006–2008 ajoittuvasta ohjelmasta kannattavuutensa palauttamiseksi. Kannattavuusohjelma käsittää konsernin henkilöstön määrän vähentämisen arviolta 3 600 henkilöllä kolmen vuoden aikana ja kannattamattoman paperin valmistuskapasiteetin sulkemisen. Ohjelman päätyttyä vuosittain saavutettavien kustannussäästöjen arvioidaan olevan noin 200 miljoonaa euroa.

Kesäkuun loppuun mennessä henkilöstön määrä on vähentynyt toimenpiteiden johdosta noin 3 400 hengellä. Kannattavuusohjelman kustannussäästöt ovat toteutuneet suunnitellusti. Vuonna 2008 saavutettavien kustannussäästöjen on arvioitu olevan noin 150 miljoonaa euroa vuoden 2006 tasoon verrattuna.

Kustannuskilpailukyvyyn jatkuvan tarkastelun tuloksena UPM ilmoitti lisätoimenpiteistä joulukuussa 2007. Toimenpiteet sisälsivät Miramichin aikakauslehtipaperitehtaan sulkemisen Kanadassa sekä sanomalehti- ja hieno- ja erikoispaperikapasiteetin tilapäisiä sulke-
misia. Vuosittaisten kustannussäästöjen arvioidaan olevan 50 miljoonasta eurosta 70 miljoonaan euroon.

Osakkeet

UPM:n osakkeiden vaihto OMX Pohjoismaisessa Pörssissä Helsingissä oli vuoden 2008 tammi-kesäkuun aikana 5 326 (8 615) miljoonaa euroa. Osakkeen korkein noteeraus oli 13,87 euroa tammikuussa ja alin 10,00 euroa kesäkuussa.

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

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

Liikkeeseen lasketuilla optio-oikeuksilla merkittiin 7 375 768 osaketta vuoden 2008 toisella neljänneksellä. Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden määrä 30.6.2008 oli 519 968 088. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksien myötä osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 793 966 088 kappaleeseen.

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

Riita-asiat

Eräät kilpailuviranomaiset jatkavat tutkimuksia koskien väitettyjä kilpailuvastaisia toimia yhtiön eri tuotteiden osalta. Yhdysvaltain oikeusministeriö, Euroopan unionin viranomaiset sekä viranomaiset useissa Euroopan unionin jäsenvaltioissa, Kanadassa ja eräissä muissa maissa ovat myöntäneet UPM:lle täyden ehdollisen vapautuksen koskien toimintatapoja, joista yhtiö on antanut heille tietoja. Yhdysvaltojen ja Kanadan tutkimukset on saatu päätökseen ja EU:n

komissio on alustavasti lopettanut Euroopan hienopaperi-, sanomalehtipaperi-, aikakauslehtipaperi-, tarrapaperi- ja tarralaminaattimarkkinoita koskevat tutkimukset.

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

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

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiön johdolla ei ole tiedossa olennaisia katsauskauden jälkeisiä tapahtumia.

Riskitekijät

Jos Venäjän ilmoittamien puutullien kolmas korotus vuoden 2009 alussa toteutuu, puun tuonti Venäjältä tulee taloudellisesti kannattamattomaksi. On olemassa merkittävä riski, että tuontia ei voida täysin korvata taloudellisesti järkevällä tavalla. Epävarmuus lopullisesta päätöksestä vähentää tuontia Venäjältä vuoden loppupuolella. Se voi johtaa tuotannon vähennykseen Suomessa olevilla tehtailta vuoden 2008 toisella puoliskolla.

Toisen puolivuotiskauden näkymät

Euroopassa paperin kysynnän oletetaan pysyvän samana tai laskevan hieman viime vuoteen verrattuna. Pohjois-Amerikassa kysynnän heikentymisen odotetaan jatkuvan. Kiinassa kysynnän kasvu jatkuu.

UPM:n paperitoimitusten arvioidaan olevan toisella puolivuotiskaudella hieman korkeammat kuin ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Toisen puolivuotiskauden aikana konsernin paperitoimitusten keskihinnan euroissa odotetaan olevan hieman ensimmäistä puolivuotiskautta korkeammalla tasolla. Tämä johtuu lähinnä saavutetuista aikakauslehtipaperien hinnankorotuksista.

Tarralaminaattimarkkinoiden kysynnän ennustetaan kasvavan, vaikkakin aiempaa hitaammin, Euroopassa ja Aasiassa, mutta Pohjois-Amerikassa kasvua ei ole odotettavissa. Tarralaminaattien hintojen paikallisissa valuutoissa odotetaan nousevan ensimmäisen puolivuotiskauden tasosta kaikilla päämarkkinoilla.

Puutuotteissa koivu- ja kuusivanerin markkinatasapainon odotetaan jonkin verran heikkenevän. Sahatavaran heikko markkinatilanne jatkuu erityisesti kuusisahatavarassa. Kun huomioidaan edellämainitut tekijät yhdistettynä korkeisiin puuraaka-ainekustannuksiin, kannattavuus tulee laskemaan edelleen.

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

Toisen puolivuotiskauden kysynnän näkymät UPM:n toimialoille ovat heikentyneet alkuvuodesta ja UPM:n vuoden 2008 toiminnallisen kannattavuuden arvioidaan jäävän viime vuotta heikommaksi.

Toimialakatsaukset

Aikakaulehtipaperit

	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q2/08	Q1-Q2/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	767	781	811	847	798	793	1 548	1 591	3 249
EBITDA, M€ ¹⁾	125	120	98	116	114	113	245	227	441
% liikevaihdosta	16,3	15,4	12,1	13,7	14,3	14,2	15,8	14,3	13,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-77	-76	-83	-82	-443	-86	-153	-529	-694
Liikevoitto, M€	49	44	-62	34	-339	27	93	-312	-340
% liikevaihdosta	6,4	5,6	-7,6	4,0	-42,5	3,4	6,0	-19,6	-10,5
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	1	-	-77	-	-371	-	1	-371	-448
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	48	44	15	34	32	27	92	59	108
% liikevaihdosta	6,3	5,6	1,8	4,0	4,0	3,4	5,9	3,7	3,3
Toimitukset, 1 000 t	1 107	1 136	1 238	1 266	1 189	1 155	2 243	2 344	4 848

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

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

Q2/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Aikakaulehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani 48 (32) miljoonaa euroon. Liikevaihto oli 767 (798) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 7 % ja olivat 1 107 000 (1 189 000) tonnia.

Kaikkien aikakaulehtipaperin toimitusten keskihinta nousi noin 6 % paikallisissa valuutoissa ja euroiksi muunnettuna noin 2 %.

Tammi-kesäkuu 2008 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2007

Aikakaulehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 92 (59) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 1 548 (1 591) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 4 % ja olivat 2 243 000 (2 344 000) tonnia. Tuotanto Miramichin paperitehtaalla Kanadassa päättyi elokuussa 2007.

Toimialan kannattavuus parani. Kiinteät kustannukset alenivat kompensoiden muuttuvien kustannusten, lähinnä kuidun ja energian, nousun. Aikakaulehtipaperin toimitusten keskihinta laskutusvaluutoissa nousi kaikilla päämarkkinoilla. Iso-Britannian puntaa (GBP) lukuun ottamatta hintojen nousu ylitti laskutusvaluuttojen

heikentymisen vaikutuksen. Kaikkien aikakaulehtipaperin toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna nousi hieman viime vuodesta.

Markkinat

Aikakaulehtipaperin kysyntä Euroopassa jatkui hyvänä vuoden ensimmäisen kuuden kuukauden aikana. Päälylystetyn aikakaulehtipaperin kysyntä kasvoi noin 3 % ja päälylystämättömän aikakaulehtipaperin kysyntä noin 7 %. Pohjois-Amerikan kysyntä heikkeni selvästi tarkastelujakson loppua kohti. Sen seurauksena ensimmäisellä vuosipuoliskolla Pohjois-Amerikan päälylystetyn aikakaulehtipaperin kysyntä laski noin 4 %, kun taas päälylystämättömän aikakaulehtipaperin kysynnän arvioidaan kasvaneen noin 2 %. Aikakaulehtipaperien keskimääräinen markkinahinta Euroopassa laskutusvaluutoissa mitattuna nousi noin 3 % viime vuoden tasosta. Pohjois-Amerikassa dollaripohjaiset aikakaulehtipaperihinnat nousivat keskimäärin noin 20 %. Markkinahinnat laskutusvaluutoissa nousivat kaikilla markkinoilla.

Sanomalehtipaperit

	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q2/08	Q1-Q2/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	332	332	378	365	379	348	664	727	1 470
EBITDA, M€ ¹⁾	57	60	79	91	100	92	117	192	362
% liikevaihdosta	17,2	18,1	20,9	24,9	26,4	26,4	17,6	26,4	24,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-46	-46	-48	-47	-47	-48	-92	-95	-190
Liikevoitto, M€	11	15	36	44	53	44	26	97	177
% liikevaihdosta	3,3	4,5	9,5	12,1	14,0	12,6	3,9	13,3	12,0
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	1	5	-	-	-	1	-	5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	11	14	31	44	53	44	25	97	172
% liikevaihdosta	3,3	4,2	8,2	12,1	14,0	12,6	3,8	13,3	11,7
Toimitukset, 1 000 t	642	636	702	667	683	630	1 278	1 313	2 682

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

²⁾ Vuoden 2007 neljännän neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät rakennejärjestelyihin liittyvän 5 miljoonan euron tuoton.

Q2/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni 11 (53) miljoonaan euroon. Liikevaihto oli 332 (379) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 6 % ja olivat 642 000 (683 000) tonnia.

Kaikkien sanomalehtipaperitoimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna laski noin 6 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Tammi-kesäkuu 2008 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2007

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni 25 (97) miljoonaan euroon. Liikevaihto oli 664 (727) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 3 % ja olivat 1 278 000 (1 313 000) tonnia. Kajaanin PK4 (vuosikapasiteetti 250 000 tonnia) suljettiin helmikuussa kymmeneksi kuukaudeksi.

Merkittävimmät kannattavuutta heikentäneet tekijät olivat alhaisemmat paperihinnat Euroopassa sekä euron vahvistuminen, erityi-

sesti Iso-Britannian puntaan (GBP) nähden. Kaikkien sanomalehtipaperitoimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli noin 6 % alhaisempi kuin viime vuonna. Myös kuidun ja energian kustannukset nousivat viime vuodesta, mutta tämä kompensoitui osittain alemmilla kiinteillä kustannuksilla.

Markkinat

Standardi- ja erikoissanomalehtipaperin kysyntä Euroopassa laski noin 4 % viime vuoden ensimmäisestä puoliskosta. Standardisanomalehtipaperin keskimääräiset markkinahinnat olivat noin 6 % alemmat kuin vuosi sitten. Pohjois-Amerikassa sanomalehtipaperin keskimääräiset hinnat nousivat, mutta kysyntä jatkoi laskua. Muilla markkinoilla, erityisesti Aasiassa, Kiinan alhaisempi sanomalehtipaperivienti tiukensi markkinatasapainoa ja hinnat nousivat selvästi.

Hieno- ja erikoispaperit

	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q2/08	Q1-Q2/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	686	726	718	694	686	699	1 412	1 385	2 797
EBITDA, M€ ¹⁾	71	84	66	82	92	85	155	177	325
% liikevaihdosta	10,3	11,6	9,2	11,8	13,4	12,2	11,0	12,8	11,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-53	-53	-54	-53	-53	-53	-106	-106	-213
Liikevoitto, M€	18	31	12	29	39	32	49	71	112
% liikevaihdosta	2,6	4,3	1,7	4,2	5,7	4,6	3,5	5,1	4,0
Kertaluonteiset erät, M€	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	18	31	12	29	39	32	49	71	112
% liikevaihdosta	2,6	4,3	1,7	4,2	5,7	4,6	3,5	5,1	4,0
Toimitukset, 1 000 t	923	981	977	954	960	968	1 904	1 928	3 859

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

Q2/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Hieno- ja erikoispaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 18 (39) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 686 (686) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 923 000 (960 000) tonniin.

Kymin paperitehdas pysäytettiin kuuden päivän ajaksi touko-kuussa uuden kemikaalien talteenottolaitoksen liittämiseksi prosessiin. Lisäksi toimiala rajoitti tuotantoa Nordlandin paperitehtaalla.

Kaikkien hieno- ja erikoispaperien toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli noin 3 % korkeampi kuin vuosi sitten.

Tammi-kesäkuu 2008 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2007

Hieno- ja erikoispaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 49 (71) miljoonaa euroon. Liikevaihto kasvoi 1 412 (1 385) miljoonaa euroon. Paperin toimitukset olivat 1 904 000 (1 928 000) tonnia.

Toimialan kannattavuus heikkeni viime vuoden tasosta. Puu- ja sellukustannukset olivat merkittävästi vertailujaksoa korkeammat. Näiden vaikutusta vähensivät tuotannon parantunut tehokkuus, sekä noin 2 % korkeammat keskimääräiset paperin hinnat.

Markkinat

Euroopassa päällystetyn hienopaperin kysyntä heikkeni tarkastelujakson loppua kohti. Tämän seurauksena kysyntä laski noin 2 % ensimmäisen kuuden kuukauden aikana viime vuodesta. Päällystämättömän hienopaperin kysyntä aleni noin 3 %. Euroopassa päällystetyn hienopaperin keskimääräinen markkinahinta oli noin 5 % alempi kuin vuosi sitten ja päällystämättömän hienopaperin hinta pysyi vuoden takaisella tasolla. Aasiassa hienopaperin kysyntä ja hinnat nousivat selvästi viime vuodesta. Tarra- ja pakkauspaperien hyvä kysyntä jatkui.

Tarramateriaalit

	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q2/08	Q1-Q2/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	252	249	249	252	260	261	501	521	1 022
EBITDA, M€ ¹⁾	14	9	15	18	21	26	23	47	80
% liikevaihdosta	5,6	3,6	6,0	7,1	8,1	10,0	4,6	9,0	7,8
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-8	-9	-9	-8	-8	-8	-17	-16	-33
Liikevoitto, M€	6	0	10	10	13	18	6	31	51
% liikevaihdosta	2,4	0,0	4,0	4,0	5,0	6,9	1,2	6,0	5,0
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-	4	-	-	-	-	-	4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	6	0	6	10	13	18	6	31	47
% liikevaihdosta	2,4	0,0	2,4	4,0	5,0	6,9	1,2	6,0	4,6

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

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

Q2/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Tarramateriaalien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 6 (13) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 252 (260) miljoonaa euroon.

Toimitusmäärät kasvoivat kaikilla päämarkkinoilla viime vuoden vastaavasta jaksosta.

Tammi-kesäkuu 2008 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2007

Tarramateriaalien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 6 (31) miljoonaa euroa. Liikevaihto pieneni 4 % ja oli 501 (521) miljoonaa euroa. Syyt liikevaihdon laskuun olivat vahvistunut euro, alemmat hinnat ja muutokset markkinajakaumassa. Tarralaminaattien toimitusmäärät kasvoivat kaikilla päämarkkinoilla, ja RFID toimitusmäärien kasvu jatkui vahvana.

Toimialan kannattavuus heikkeni, mikä johtui erityisesti euron vahvistumisesta, hintojen alenemisesta laskutusvaluutassa ja raaka-ainekustannusten noususta.

Vuoden 2008 ensimmäisen neljänneksen aikana ilmoitetut hinnankorotukset nostivat keskimääräisiä hintoja toisen neljänneksen aikana. Toimiala käynnisti sisäisen ohjelman kannattavuuden parantamiseksi.

Markkinat

USA:n heikon taloustilanteen ja kuluttajakysynnän vuoksi tarramateriaalien kysynnän arvioidaan supistuneen hieman Pohjois-Amerikassa ensimmäisen kuuden kuukauden aikana. Kysynnän arvioidaan Euroopassa jatkaneen kasvua tarkastelujaksolla, joskin viime vuotta hitaammin. Aasiassa kysynnän vahva kasvu jatkui, vaikka kasvuvauhti oli joillain alueilla hieman viime vuotta hitaampi.

Puutuotteet

	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q2/08	Q1-Q2/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto, M€	293	298	297	262	326	314	591	640	1 199
EBITDA, M€ ¹⁾	13	19	26	8	51	42	32	93	127
% liikevaihdosta	4,4	6,4	8,8	3,1	15,6	13,4	5,4	14,5	10,6
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-10	-11	-11	-10	-11	-10	-21	-21	-42
Liikevoitto, M€	6	8	21	-2	41	32	14	73	92
% liikevaihdosta	2,0	2,7	7,1	-0,8	12,6	10,2	2,4	11,4	7,7
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	3	-	6	-	-	-	3	-	6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	3	8	15	-2	41	32	11	73	86
% liikevaihdosta	1,0	2,7	5,1	-0,8	12,6	10,2	1,9	11,4	7,2
Vanerin toimitukset, 1 000 m ³	236	241	239	204	247	255	477	502	945
Sahatavaran toimitukset, 1 000 m ³	601	560	520	480	637	587	1 161	1 224	2 224

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

²⁾ Vuoden 2008 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät varausten peruutuksia liittyen kesäkuussa myytyyn Kuopion vaneritehtaaseen. Vuoden 2007 neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 6 miljoonan euron myyntivoiton kiinteistön myynnistä.

Q2/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni 3 (41) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski 10 % ja oli 293 (326) miljoonaa euroa. Vanerin toimitukset olivat 236 000 (247 000) m³ ja sahatavaran toimitukset 601 000 (637 000) m³.

Luumäen jalostustehdas suljettiin kesäkuussa. UPM ilmoitti 12. kesäkuuta aloittavansa YT-neuvottelut Leivonmäen sahan mahdollisesta sulkemisesta.

Tammi-kesäkuu 2008 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2007

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni 11 (73) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski 8 % ja oli 591 (640) miljoonaa euroa. Vanerin toimitukset olivat 477 000 (502 000) m³ ja sahatavaran toimitukset 1 161 000 (1 224 000) m³.

Toimialan kannattavuus heikkeni tuntuvasti, kun sahatavaran hinnat laskivat samalla kun puukustannukset pysyivät korkealla tasolla. Sahatavaran tuotantoa rajoitettiin tarkastelujaksolla. Vanerin hyvä kannattavuus jatkui. Tukkipuun saatavuus parani hieman tarkastelujakson loppua kohti.

Markkinat

Vanerin kysyntä Euroopassa jatkui vakaana ensimmäisen kuuden kuukauden aikana, mutta osoitti jonkin verran heikkenemisen merkkejä jakson loppua kohti. Vanerin markkinahinnat olivat edellisvuotta korkeammalla. Sahatavaran markkinatasapaino heikkeni selvästi. Mänty- ja kuusisahatavaran kysyntä heikkeni samalla kun tarjonta Euroopassa lisääntyi, mikä johti merkittävään hintojen laskuun.

Muu toiminta

M€	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q2/08	Q1-Q2/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto ¹⁾	194	168	188	173	214	234	362	448	809
EBITDA ²⁾	33	45	67	51	32	60	78	92	210
Poistot ja arvonalentumiset	-5	-4	-31	-6	-5	-10	-9	-15	-52
Liikevoitto									
Metsäosasto Suomessa	31	37	61	43	34	28	68	62	166
Energiaosasto Suomessa	32	38	42	23	19	28	70	47	112
Muut ja eliminoinnit	-17	-2	20	-	59	-9	-19	50	70
Liikevoitto yhteensä	46	73	123	66	112	47	119	159	348
Kertaluonteiset erät ³⁾	-2	4	10	-	71	-	2	71	81
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	48	69	113	66	41	47	117	88	267

¹⁾ Liikevaihto sisältää myynnin konsernin ulkopuolelle.

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

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

Q2/2008 vuoden 2007 vastaavaan jaksoon verrattuna

Muun toiminnan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 48 (41) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 194 (214) miljoonaa euroa.

Metsäosaston liikevoitto oli 31 (34) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvavan puuston) käypä arvo kasvoi 51 (49) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 31 (35) miljoonaa euroa. Erien nettovaikutus oli yhteensä 20 (14) miljoonaa euroa.

Suomen Energiaosaston liikevoitto oli 32 (19) miljoonaa euroa.

Metsäosaston liikevoitto oli 68 (62) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos (hakkuilla vähennettynä) oli 48 (11) miljoonaa euroa. Kasvavan puuston käypä arvo kasvoi 92 (72) miljoonaa euroa ja omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 44 (61) miljoonaa euroa.

Suomen Energiaosaston liikevoitto oli 70 (47) miljoonaa euroa. Vesivoiman saatavuus oli erittäin hyvä, mikä osaltaan laski keskimääräistä energiantuotannon kustannusta. Sähkön hinta Nord Poolissa oli merkittävästi korkeampi kuin vastaavalla jaksolla viime vuonna. Suomessa UPM oli sähkön nettomyyjä.

Tammi-kesäkuu 2008 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2007

Muun toiminnan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 117 (88) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 362 (448) miljoonaa euroa.

Osakkuus- ja yhteisyritykset

M€	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q2/08	Q1-Q2/07	Q1-Q4/07
Osuus tuloksesta verojen jälkeen									
Oy Metsä-Botnia Ab	20	26	6	19	12	21	46	33	58
Pohjolan Voima Oy	-2	-5	-4	-5	-5	-	-7	-5	-14
Muut	3	1	-	-	-1	-	4	-1	-1
Yhteensä	21	22	2	14	6	21	43	27	43

Toimitukset

	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q2/08	Q1-Q2/07	Q1-Q4/07
Paperitoimitukset									
Aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 107	1 136	1 238	1 266	1 189	1 155	2 243	2 344	4 848
Sanomalehtipaperit, 1 000 t	642	636	702	667	683	630	1 278	1 313	2 682
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	923	981	977	954	960	968	1 904	1 928	3 859
Paperitoimitukset yhteensä	2 672	2 753	2 917	2 887	2 832	2 753	5 425	5 585	11 389
Puutuotteiden toimitukset									
Vaneri, 1 000 m ³	236	241	239	204	247	255	477	502	945
Sahatavara, 1 000 m ³	628	573	537	505	666	617	1 201	1 283	2 325

Helsingissä heinäkuun 24. päivänä 2008

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma

M€	Q2/2008	Q2/2007	Q1-Q2/2008	Q1-Q2/2007	Q1-Q4/2007
Liikevaihto	2 378	2 537	4 788	5 056	10 035
Liiketoiminnan muut tuotot	11	80	51	98	200
Liiketoiminnan kulut	-2 074	-2 145	-4 182	-4 264	-8 650
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	20	14	48	11	79
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	21	6	43	27	43
Poistot ja arvonalentumiset	-199	-567	-398	-782	-1 224
Liikevoitto	157	-75	350	146	483
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	2	-	2	2	2
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-1	8	-11	11	-2
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-43	-54	-92	-103	-191
Voitto ennen veroja	115	-121	249	56	292
Tuloverot	-25	-77	-56	-123	-211
Kauden voitto	90	-198	193	-67	81
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	92	-198	194	-67	85
Vähemmistölle	-2	-	-1	-	-4
	90	-198	193	-67	81
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	0,18	-0,38	0,38	-0,13	0,16
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, €	0,18	-0,38	0,38	-0,13	0,16

Lyhennetty konsernin tase

M€	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	1 163	1 163	1 163
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	425	419	392
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 007	6 375	6 179
Biologiset hyödykkeet	1 138	1 032	1 095
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1 210	1 185	1 193
Laskennalliset verosaamiset	247	339	284
Muut pitkäaikaiset varat	398	252	333
	10 588	10 765	10 639
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 438	1 294	1 342
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 806	1 771	1 735
Rahavarat	103	104	237
	3 347	3 169	3 314
Varat yhteensä	13 935	13 934	13 953
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	890	890	890
Ylikurssirahasto	–	825	–
Arvonmuutos- ja muut rahastot	–76	325	35
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 145	–	1 067
Kertyneet voittovarot	4 615	4 893	4 778
	6 574	6 933	6 770
Vähemmistön osuus	11	16	13
Oma pääoma yhteensä	6 585	6 949	6 783
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	743	762	745
Korolliset velat	3 971	3 053	3 384
Muut pitkäaikaiset velat	584	613	624
	5 298	4 428	4 753
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	704	1 118	931
Ostovelat ja muut velat	1 348	1 439	1 486
	2 052	2 557	2 417
Velat yhteensä	7 350	6 985	7 170
Oma pääoma ja velat yhteensä	13 935	13 934	13 953

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

M€	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								
	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muunto- erot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kerty- neet voito- varat	Yhteensä	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2007	890	826	-89	278	-	5 366	7 271	18	7 289
Muuntoerot	-	-	12	-	-	-	12	-	12
Muut erät	-	-	-	-1	-	2	1	-	1
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rahavirran suojaukset									
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	17	-	-	17	-	17
siirretty omasta pääomasta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-16	-	-	-16	-	-16
Myytävissä olevat sijoitukset									
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-2	-	-	-2	-	-2
Kauden voitto	-	-	-	-	-	-67	-67	-	-67
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	12	-2	-	-65	-55	-	-55
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	104	-	-	104	-	104
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	6	-	-	6	-	6
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-392	-392	-	-392
Siirrot ja muut	-	-1	-	16	-	-16	-1	-2	-3
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muut oman pääoman muutokset yhteensä	-	-1	-	126	-	-408	-283	-2	-285
Oma pääoma 30.06.2007	890	825	-77	402	-	4 893	6 933	16	6 949
Oma pääoma 1.1.2008	890	-	-158	193	1 067	4 778	6 770	13	6 783
Muuntoerot	-	-	-117	-	-	-	-117	-	-117
Muut erät	-	-	-	-1	-	6	5	-	5
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta, veroilla vähennettynä	-	-	26	-	-	-	26	-	26
Rahavirran suojaukset									
voitot ja tappiot käypään arvoon arvostamisesta, veroilla vähennettynä	-	-	-	40	-	-	40	-	40
siirretty omasta pääomasta, veroilla vähennettynä	-	-	-	-40	-	-	-40	-	-40
Myytävissä olevat sijoitukset									
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kauden voitto	-	-	-	-	-	194	194	-1	193
Kaudella kirjatut tuotot ja kulut yhteensä	-	-	-91	-1	-	200	108	-1	107
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	78	-	78	-	78
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	-19	-	21	2	-	2
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-384	-384	-	-384
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Muut oman pääoman muutokset yhteensä	-	-	-	-19	78	-363	-304	-1	-305
Oma pääoma 30.06.2008	890	-	-249	173	1 145	4 615	6 574	11	6 585

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

M€	Q1-Q2/2008	Q1-Q2/2007	Q1-Q4/2007
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden voitto	193	-67	81
Oikaisut yhteensä	351	864	1 390
Käyttöpääoman muutos	-245	-207	-204
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	299	590	1 267
Nettorahoituskulut	-118	-105	-236
Maksetut verot	-85	-93	-164
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	96	392	867
Investointien rahavirrat			
Yritys- ja osakeostot	-6	-11	-25
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden ostot	-310	-359	-673
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	17	182	273
Investointien nettorahavirrat	-299	-188	-425
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	375	-11	152
Osakkeiden merkintä optioilla	78	104	104
Maksetut osingot	-384	-392	-392
Omien osakkeiden osto	-	-	-266
Rahoituksen nettorahavirrat	69	-299	-402
Rahavarojen muutos	-134	-95	40
Rahavarat kauden alussa	237	199	199
Rahavarojen muuntoero	-	-	-2
Rahavarojen muutos	-134	-95	40
Rahavarat kauden lopussa	103	104	237
Liiketoiminnan kassavirta per osake, €	0,19	0,75	1,66

Tiedot vuosineljänneksittäin

M€	Q2/08	Q1/08	Q4/07	Q3/07	Q2/07	Q1/07	Q1-Q2/08	Q1-Q2/07	Q1-Q4/07
Liikevaihto segmentteittäin									
Aikakauslehtipaperit	767	781	811	847	798	793	1 548	1 591	3 249
Sanomalehtipaperit	332	332	378	365	379	348	664	727	1 470
Hieno- ja erikoispaperit	686	726	718	694	686	699	1 412	1 385	2 797
Tarramateriaalit	252	249	249	252	260	261	501	521	1 022
Puutuotteet	293	298	297	262	326	314	591	640	1 199
Muu toiminta	194	168	188	173	214	234	362	448	809
Konsernin sisäinen liikevaihto	-146	-144	-129	-126	-126	-130	-290	-256	-511
Liikevaihto yhteensä	2 378	2 410	2 512	2 467	2 537	2 519	4 788	5 056	10 035
Liikevoitto segmentteittäin									
Aikakauslehtipaperit	49	44	-62	34	-339	27	93	-312	-340
Sanomalehtipaperit	11	15	36	44	53	44	26	97	177
Hieno- ja erikoispaperit	18	31	12	29	39	32	49	71	112
Tarramateriaalit	6	-	10	10	13	18	6	31	51
Puutuotteet	6	8	21	-2	41	32	14	73	92
Muu toiminta	46	73	123	66	112	47	119	159	348
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	21	22	2	14	6	21	43	27	43
Liikevoitto (tappio) yhteensä	157	193	142	195	-75	221	350	146	483
% liikevaihdosta	6,6	8,0	5,7	7,9	-3,0	8,8	7,3	2,9	4,8
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	2	-	-	-	-	2	2	2	2
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-1	-10	-4	-9	8	3	-11	11	-2
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-43	-49	-46	-42	-54	-49	-92	-103	-191
Voitto (tappio) ennen veroja	115	134	92	144	-121	177	249	56	292
Tuloverot	-25	-31	-63	-25	-77	-46	-56	-123	-211
Kauden voitto (tappio)	90	103	29	119	-198	131	193	-67	81
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	0,18	0,20	0,06	0,23	-0,38	0,25	0,38	-0,13	0,16
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	0,18	0,20	0,06	0,23	-0,38	0,25	0,38	-0,13	0,16
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	517 622	512 581	514 085	527 012	527 111	523 261	515 102	525 186	522 867
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	516 791	513 412	515 322	529 530	530 980	527 086	515 102	529 033	525 729
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa									
Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät eritellään toimialakatsauksissa sivuilla 5-8.									
Aikakauslehtipaperit	1	-	-77	-	-371	-	1	-371	-448
Sanomalehtipaperit	-	1	5	-	-	-	1	-	5
Hieno- ja erikoispaperit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tarramateriaalit	-	-	4	-	-	-	-	-	4
Puutuotteet	3	-	6	-	-	-	3	-	6
Muu toiminta	-2	4	10	-	71	-	2	71	81
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa yhteensä	2	5	-52	-	-300	-	7	-300	-352
Liikevoiton alapuolella raportoitavat kertaluonteiset erät	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kertaluonteiset erät veroissa	-	-	-39	-	-32	-	-	-32	-71
Kertaluonteiset erät yhteensä	2	5	-91	-	-332	-	7	-332	-423
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	155	188	194	195	225	221	343	446	835
% liikevaihdosta	6,5	7,8	7,7	7,9	8,9	8,8	7,2	8,8	8,3
Voitto ennen veroja ilman kertal. eriä	113	129	144	144	179	177	242	356	644
% liikevaihdosta	4,8	5,4	5,7	5,8	7,1	7,0	5,1	7,0	6,4
Tulos per osake ilman kertal. eriä, €	0,17	0,19	0,24	0,23	0,28	0,25	0,36	0,53	1,00
Oman pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	5,4	5,9	7,1	6,9	8,5	7,3	5,6	7,9	7,4
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	5,7	6,5	6,9	6,8	8,3	7,9	6,0	8,1	7,4

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

M€	Q1-Q2/2008	Q1-Q2/2007	Q1-Q4/2007
Kirjanpitoarvo kauden alussa	6 179	6 500	6 500
Investoinnit	262	325	644
Vähennykset	-6	-46	-96
Poistot	-365	-381	-752
Arvonalentumiset	-	-22	-42
Arvonalentumisten peruutukset	-	11	12
Muuntoero ja muut muutokset	-63	-13	-87
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	6 007	6 374	6 179

Vastuusitoumukset

M€	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Omasta velasta			
Kiinnitykset	89	94	90
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta			
Lainatakaukset	10	11	10
Muiden puolesta			
Muut takaukset	3	5	3
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	23	21	21
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	88	90	99
Muut vastuut	65	77	70

Investointisitoumukset

M€	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2007	Q1-Q2/2008	Jälkeen 30.06.2008
Sellutehtaan uusinta, Kymi	06/2008	345	226	61	58
Uusi tehdas, UPM Raflatac, Puola	11/2008	90	23	38	29
Uusi biovoimalaitos, Caledonian, UK	09/2009	75	11	20	44
Kuorimon uusinta, Wisaforest	10/2010	30	-	-	30
Uusi puumuovikomposiittitehdas, Saksa	12/2008	12	-	2	10

Johdannaissopimusten nimellisarvot

M€	30.06.2008	30.06.2007	31.12.2007
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	6 621	3 557	4 369
Optiosopimukset, ostetut	40	37	50
Optiosopimukset, asetetut	45	37	60
Vaihtosopimukset	502	557	529
Korkojohdannaiset			
Terminisopimukset	3 511	2 646	3 642
Vaihtosopimukset	2 130	2 496	2 383
Muut johdannaiset			
Terminisopimukset	28	14	12
Vaihtosopimukset	5	8	3

Liiketoimet lähipiiriin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

M€	Q1-Q2/2008	Q1-Q2/2007	Q1-Q4/2007
Myynnit osakkuusyhtiöille	67	41	130
Ostot osakkuusyhtiöiltä	263	215	500
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	29	19	29
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	22	33	42

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

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

Tilinpäätösperiaatteet

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

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto, %:

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

Sijoitetun pääoman tuotto, %:

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

Tulos/osake:

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

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



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

www.upm-kymmene.com