

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 31.3.2010

1 2 3 4



# UPM:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 31.03.2010

- Tulos osaketta kohti ensimmäisellä neljänneksellä oli 0,13 (–0,30) euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 0,15 (–0,27) euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 116 (tappio 78) miljoonaa euroa
- Liiketoiminnan rahavirta oli 209 (274) miljoonaa euroa
- Kaikkien liiketoimialojen toimitusmäärät kehittyivät myönteisesti – liikevaihto kasvoi 10 %

## Tunnuslukuja

	Q1/2010	Q1/2009	Q1-Q4/2009
Liikevaihto, milj. euroa	2 039	1 857	7 719
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	288	128	1 062
% liikevaihdosta	14,1	6,9	13,8
Liikevoitto/tappio, milj. euroa	107	–95	135
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	116	–78	270
% liikevaihdosta	5,7	–4,2	3,5
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	82	–162	187
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	91	–145	107
Kauden voitto/tappio, milj. euroa	70	–158	169
Tulos per osake, euroa	0,13	–0,30	0,33
ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,15	–0,27	0,11
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,13	–0,30	0,33
Oman pääoman tuotto, %	4,2	neg.	2,8
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,6	neg.	1,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,0	neg.	3,2
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,3	neg.	2,5
Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti, euroa	0,40	0,53	2,42
Oma pääoma per osake kauden lopussa, euroa	12,62	11,05	12,67
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	54	72	56
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. euroa	3 569	4 139	3 730
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	10 953	10 501	11 066
Investoinnit, milj. euroa	30	67	913
Investoinnit ilman yritysostoja ja osakehankintoja, milj. euroa	30	58	229
Henkilöstö kauden lopussa	22 840	24 039	23 213

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

## Tulos

### Q1/2010 vuoden 2009 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 2 039 miljoonaa euroa, 10 % enemmän kuin vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen liikevaihto 1 857 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu oli seurausta suuremmista toimitusmääristä kaikissa UPM:n liiketoiminta-alueissa.

Liikevoitto oli 107 miljoonaa euroa, 5,2 % liikevaihdosta (tappio 95 miljoonaa euroa, –5,1 % liikevaihdosta). Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 116 (tappio 78) miljoonaa euroa, 5,7 (–4,2) % liikevaihdosta. Liikevoitto sisältää kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 9 (17) miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät koostuvat pääasiassa Paperi-liiketoiminta-alueen rakenne-

järjestelyihin liittyvistä henkilöstökuluista.

Kannattavuus parani huomattavasti viime vuoden vastaavaan ajanjaksosta. Tärkeimmät kannattavuuden paranemisen syyt olivat UPM:n liiketoimintojen toimitusmäärien kasvu sekä pienemmät puun ja energian kustannukset. Joulukuussa 2009 ostetut Uruguayin toiminnot vaikuttivat liikevoittoon positiivisesti.

Suomessa 4. – 19. maaliskuuta olleen ahtaajien lakon takia yhtiö menetti tuotantoa paperi-, sellu-, saha- ja vaneriliiketoimintoissaan. Lakon aiheuttamaksi tappioksi arvioidaan yhteensä noin 20 miljoonaa euroa jakautuen ensimmäiselle ja toiselle vuosineljännekselle.

Puukustannukset kasvoivat vuoden 2009 jälkipuoliskolta mutta laskivat noin 40 miljoonaa euroa viime vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Energiakustannukset olivat noin 30 miljoonaa euroa viime vuotista alemmat. Lisäksi vertailujaksolla puu- ja selluvarastoihin kohdistui 53 miljoonan euron alaskirjaukset.

Myyntihintojen euromääräisten muutosten yhteisvaikutus vähensi liikevoittoa noin 100 miljoonalla eurolla. Paperien keskihinta euroina laski noin 10 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Tarralaminaattien keskihinta euroina laski hieman viime vuotisesta, ja vanerin hinnat laskivat hieman. Sahatavaran myyntihinnat nousivat noin 14 %. Ulkoisen sähkönmyynnin hinta oli huomattavasti korkeampi, mikä paransi liikevoittoa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon kasvu hakkuilla vähennettynä oli 19 miljoonaa euroa verrattuna vertailuajanjakson 11 miljoonan euron kasvuun.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 3 (-53) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 82 miljoonaa euroa (tappio 162 miljoonaa euroa) ja ilman kertaluonteisia eriä 91 miljoonaa euroa (tappio 145 miljoonaa euroa). Korkokulut ja muut rahoituskulut olivat nettona 26 (58) miljoonaa euroa. Kurssierot ja käypien arvojen muutokset olivat 1 miljoona euroa (tappio 9 miljoonaa euroa).

Tuloverot olivat 12 miljoonaa euroa (4 miljoonaa euroa positiiviset). Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 3 miljoonaa euroa positiivinen (3 miljoonaa euroa negatiivinen).

Ensimmäisen vuosineljänneksen voitto oli 70 miljoonaa euroa (tappio 158 miljoonaa euroa) ja tulos osaketta kohti 0,13 (-0,30) euroa. Ilman kertaluonteisia eriä tulos osaketta kohti oli 0,15 (-0,27) euroa. Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 0,40 (0,53) euroa.

## Rahoitus

Liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 209 (274) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma lisääntyi 18 (väheni 216) miljoonaa euroa.

Katsauskauden lopussa velkaantumistaso oli 54 (72) %. Korolliset nettovelat olivat kauden lopussa 3 569 (4 139) miljoonaa euroa.

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

## Henkilöstö

Ensimmäisen neljänneksen 2010 aikana UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 22 889 (24 199) henkilöä. Vuoden alussa henkilöstön määrä oli 23 213 ja ensimmäisen neljänneksen lopussa 22 840.

## Investoinnit

Vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen investoinnit olivat 30 miljoonaa euroa, 1,5 % liikevaihdosta (67 miljoonaa euroa, 3,6 % liikevaihdosta).

Suurin käynnissä oleva projekti on kuorimon uusinta Pietarsaaren tehtaalla. Kokonaisinvestoinniksi arvioidaan 25 miljoonaa euroa.

## Osakkeet

Vuoden 2010 ensimmäisen neljänneksen aikana UPM:n osakkeiden vaihto NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli 2 118 (1 503) miljoonaa euroa. Osakkeen korkein noteeraus oli 10,03 euroa maaliskuussa ja alin 7,37 euroa helmikuussa.

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

Maaliskuun 22. päivänä 2010 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen hankkimaan enintään 51 000 000 omaa osaketta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Hallitus valtuutettiin päättämään osakeannista ja/tai yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja/tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavin ehdoin: (i) Valtuutuksen nojalla hallitus voi antaa uusia osakkeita ja luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita enintään yhteensä 25 miljoonaa kappaletta sisältäen myös ne osakkeet, jotka voidaan saada erityisten oikeuksien nojalla. (ii) Uudet osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla. Valtuutus on voimassa 22.3.2013 saakka.

Valtuutuksia ei ole käytetty tähän päivään mennessä.

Yhtiöllä on neljä optiosarjaa, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään yhteensä enintään 18 000 000 yhtiön osaketta. 2005H-optioilla voidaan merkitä 3 000 000 osaketta ja 2007A-, 2007B- ja 2007C-optioilla voidaan merkitä yhteensä 15 000 000 osaketta. 2007C-optioita ei ole vielä jaettu.

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

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden kokonaismäärä 31.3.2010 oli 519 970 088. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksien myötä osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 562 970 088:aan.

Kauden lopussa yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita.

## Osinko

Varsinainen yhtiökokous 22.3.2010 hyväksyi hallituksen ehdotuksen 0,45 euron osingosta osaketta kohti vuodelta 2009. Osingon määrä, 234 miljoonaa euroa, joka hyväksyttiin maksettavaksi 7.4.2010, sisältyi maaliskuun lopussa korottomiin lyhytaikaisiin velkoihin.

## Yhtiön hallitus

Varsinaisessa yhtiökokouksessa hallitukseen valittiin yhdeksän jäsentä. Hallituksen varsinaiseksi jäseniksi valittiin uudelleen KONE Oyj:n pääjohtaja Matti Alahuhta; Oy Karl Fazer Ab:n hallituksen puheenjohtaja Berndt Brunow; Famigro Oy:n hallituksen puheenjohtaja Karl Grotenfelt; amerikkalaisen sijoitusyhtiö Lane Holdings, Inc:n hallituksen puheenjohtaja Wendy E. Lane; UPM:n toimitusjohtaja Jussi Pesonen; Finnair Oyj:n hallituksen jäsen Ursula Ranin; ABB:n Prosessiautomaatioryhmän johtaja Veli-Matti Reinikkala ja Sampo Oyj:n hallituksen

puheenjohtaja Björn Wahlroos. Uudeksi hallituksen jäseneksi valittiin Aegon N.V.:n hallintoneuvoston varapuheenjohtaja Robert J. Routs.

Hallituksen jäsenten toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun.

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

Lisäksi hallitus valitsi keskuudestaan tarkastusvaliokunnan (Audit Committee), jonka puheenjohtajana on Karl Grotenfelt ja jäsenenä Wendy E. Lane ja Veli-Matti Reinikkala. Henkilöstövaliokuntaan (Human Resources Committee) valittiin Berndt Brunow puheenjohtajaksi sekä Ursula Ranin ja Robert J. Routs jäseniksi. Hallitus on valinnut myös nimitys- ja hallinnointivaliokunnan (Nomination and Corporate Governance Committee), jonka puheenjohtajana on Björn Wahlroos ja jäsenenä Matti Alahuhta ja Karl Grotenfelt.

### Riita-asiat

UPM on osakkaana rakenteilla olevassa uudessa ydinvoimalaitosyksikössä, Olkiluoto 3:ssa, osakkuusyhtiönsä Pohjolan Voima Oy:n kautta. Pohjolan Voima Oy on Teollisuuden Voima Oy:n ("TVO") enemmistöosakas 58,28 %:n omistusosuudella. UPM:n epäsuora osuus Olkiluoto 3:n kapasiteetista on noin 29 %. Alkuperäinen sovittu yksikön käynnistysaika oli kesä 2009, mutta rakentaminen on viivästynyt. Viimeisin arvioitu käynnistysaika on kesäkuun 2012 jälkeen. TVO on pyytänyt laitostoimittajalta, AREVA-Siemens-konsortiolta, uutta analyysia arvioidusta käynnistysajankohdasta.

TVO on ilmoittanut, että AREVA-Siemensin joulukuussa 2008 toimittama väliesmenettelyn rahamääräinen vaatimus liittyen Olkiluoto 3:n viivästymiseen ja siihen liittyviin kuluihin on 1,0 miljardia euroa. Vastaavasti TVO toimitti huhtikuussa 2009 vastavaatimuksen kuluista ja tappioista, joita TVO kärsii viivästymisestä ja muista virheistä toimittajan takia. TVO:n vastavaatimuksen arvo oli noin 1,4 miljardia euroa.

### Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

YK:n kansainvälinen tuomioistuin julkaisi 20.4.2010 päätöksensä Uruguayn hallitusta vastaan nostetussa Fray Bentosin sellutehtaaseen liittyvässä riita-asiassa. Päätös vähentää Fray Bentosin tehtaaseen liittyvää poliittista riskiä.

### Riskitekijät

Odotettavissa olevat päätökset ehdotettuun EU:n energiapakettiin ovat lisänneet epävarmuutta siitä, miten ehdotetut periaatteet ja toimenpiteet tulevat vaikuttamaan Euroopassa puuta jalostavan teollisuuden käyttämän puukuidun hintaan ja saatavuuteen. Samalla globaali kilpailu kuidusta on jo aiheuttanut häiriöitä kuidun saatavuuteen, minkä seurauksena hintakehitys on ollut hyvin epävakaa.

### Näkymät vuodelle 2010

Asteittaisen elpymisen odotetaan jatkuvan UPM:n päämarkkinoilla ja kulutustuotteiden kysynnän ennustetaan kasvavan. Painetussa mediassa mainonnan elpyminen on hidasta, mikä hidastaa graafisten papereiden kysynnän kasvua. Investoinneissa rakentaminen mukaan lukien on näkynyt elpymisen merkkejä, ja rakennusmateriaalien kuten sahatavaran ja vanerin kysynnän odotetaan jonkin verran kasvavan. Kasvun odotetaan jatkuvan Aasiassa, erityisesti Kiinassa. Chilen kuitu- ja vaneritoimitusten häiriöt vaikuttavat markkinoihin edelleen toisen vuosineljänneksen aikana.

Joidenkin UPM:n sahojen, vaneritehtaiden sekä Euroopassa sijaitsevien paperitehtaiden kapasiteetin käyntiasteet ovat edelleen ajoittain alhaisia. Tarvittavien tuotannonrajoitusten toteuttamiseksi yhtiö jatkaa joustavaa toimintatapaa mainituissa toiminnoissa.

Loppuvuoden aikana sähkön tuotantomäärän arvioidaan pysyvän viime vuoden tasolla olettaen, että vesivoiman tuotanto pysyy keskimääräistä alemmalla tasolla Suomessa. Tämänhetkisten termiinkauppojen ja Nordpoolin termiinihintojen perusteella sähkön keskihinnan arvioidaan olevan viime vuoden tasoa.

Kemiallisen sellun vertailukelpoisten toimitusten odotetaan kasvavan viime vuodesta. Tällä hetkellä sekä havu- että lehti-puusellun hinnat ovat viimevuotista huomattavasti korkeammat.

Paperin kysynnän Euroopassa ennustetaan elpävän viime vuodesta ja UPM:n paperin toimitusten vuonna 2010 odotetaan kasvavan. Hieno- ja erikoispaperien toimitusten odotetaan kasvavan eniten. Toisen vuosineljänneksen kaikkien paperitoimitusten euromääräisen keskihinnan odotetaan nousevan hieman verrattuna tämän vuoden ensimmäiseen neljännekseen. UPM:n tavoitteena on nostaa hintoja kaikissa uusissa myyntisopimuksissa.

Tarralaminaattien kysynnän arvioidaan kasvavan viime vuodesta kaikilla päämarkkinoilla. Raaka-ainekustannukset, erityisesti paperin ja öljypohjaisten raaka-ainekustannukset, ovat kasvaneet. Tämä heikentää myyntikatteita.

Vuoden 2010 liikevoiton (ilman kertaluonteisia eriä) arvioidaan paranevan selvästi viime vuodesta. Muuttuvien kustannusten odotetaan kasvavan noin 2 % viime vuoteen verrattuna.

# LIIKETOIMINTA-ALUEIDEN KATSAUKSET

## Energia

	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
Liikevaihto, milj. euroa	174	128	108	100	136	472
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	79	57	35	41	57	190
% liikevaihdosta	45,4	44,5	32,4	41,0	41,9	40,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	4	-8	-24	-4	-4	-40
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-2	-2	-1	-1	-2	-6
Liikevoitto, milj. euroa	81	47	10	36	51	144
% liikevaihdosta	46,6	36,7	9,3	36,0	37,5	30,5
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	-	-1	-17	-	-	-18
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	81	48	27	36	51	162
% liikevaihdosta	46,6	37,5	25,0	36,0	37,5	34,3
Toimitukset, sähkö, 1 000 MWh	2 411	2 277	2 103	1 999	2 486	8 865

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2009 kertaluonteiset erät liittyvät osakkuusyhtiö Pohjolan Voiman kahden voimalaitoksen arvonalennuksiin.

### Q1/2010 vuoden 2009 vastaavaan jaksoon verrattuna

Energia-liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 81 (51) miljoonaa euroa, 30 miljoonaa euroa viime vuotta suurempi. Liikevaihto kasvoi 28 % 174 (136) miljoonaan euroon, josta 94 (49) miljoonaa euroa oli myyntiä konsernin ulkopuolelle. Ensimmäisen neljänneksen sähkön myynti oli 2,4 (2,5) TWh.

Kannattavuus parani viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna korkeamman keskimääräisen sähkön myyntihinnan ja tilapäisesti korkeamman ulkoisen myynnin osuuden ansiosta, koska yhtiön Suomen paperitehtailla käytettiin vähemmän sähköä maaliskuisen ahtaajalakon aikana.

Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 36 % ja oli 61,3 (45,2) euroa/MWh. Vesivoiman tuotanto oli 29 % pienempi kuin viime vuonna, mutta lauhdevoimantuotannon kasvu kompensoi osittain tämän vaikutusta.

### Markkinat

Sähkön keskimääräinen spot-hinta Pohjoismaisessa sähköpörssissä oli 59,5 (38,2) euroa/MWh ensimmäisen neljänneksen aikana, 56 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona kylmän ja kuivan talven seurauksena.

Öljyn ja hiilen hinnat olivat korkeammat viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Hiilidioksidin päästökauppahinnat nousivat.

Loppuvuoden sähkön termiinisopimusten hinta Pohjoismaisessa sähköpörssissä oli 31. maaliskuuta 42,3 (33,4) euroa/MWh, 26 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavana ajankohtana.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä Pohjoismaiden vesivarrannot olivat pienemmät kuin pitkällä aikavälillä keskimäärin samana vuodenaikana.

## Sellu

	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
Liikevaihto, milj. euroa	341	226	156	132	139	653
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	120	53	8	-24	-55	-18
% liikevaihdosta	35,2	23,5	5,1	-18,2	-39,6	-2,8
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	-	-1	-	-	-	-1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa <sup>3)</sup>	-	7	4	-16	-47	-52
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-36	-24	-21	-20	-20	-85
Liikevoitto, milj. euroa	83	35	-9	-60	-122	-156
% liikevaihdosta	24,3	15,5	-5,8	-45,5	-87,8	-23,9
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	-1	-	-	-	-29	-29
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	84	35	-9	-60	-93	-127
% liikevaihdosta	24,6	15,5	-5,8	-45,5	-66,9	-19,4
Toimitukset, sellu, 1 000 t	700	550	446	391	372	1 759

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2009 kertaluonteiset erät 29 miljoonaa euroa liittyvät osakkuusyhtiö Metsä-Botnian Kaskisten sellutehtaan sulkemiseen.

<sup>3)</sup> Tammi-kesäkuun 2009 osavuositarkastuksen taseessa 30.6.2009 UPM on ryhmitellyt luovutettavan 30 % osuuden Botnian kirjanpitoarvosta myytävänä oleviksi varoiksi. Tämän seurauksena UPM ei heinäkuusta 2009 lähtien ole sisällyttänyt luovutettavan Botnian toiminnon osuutta osuuteen osakkuusyhtiön tuloksesta.

### Q1/2010 vuoden 2009 vastaavaan jaksoon verrattuna

Fray Bentosin sellutehdas ja eukalyptuksen viljelyyn erikoistunut Forestal Oriental -yhtiö Uruguayssa on sisällytetty Sellu-liiketoiminta-alueeseen joulukuusta 2009 alkaen.

Sellu-liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 84 miljoonaa euroa (tappio 93 miljoonaa euroa). Liikevaihto kasvoi 145 % 341 (139) miljoonaan euroon ja toimitukset 88 % 700 000 (372 000) tonniin.

Kannattavuus parani merkittävästi viime vuodesta. Tärkeimmät syyt kannattavuuden paranemiseen olivat huomattavasti korkeampi sellun hinta ja suurempi myyntivolyymi kuin viime vuonna. Puukustannukset laskivat.

Vertailuajanjaksoon sisältyy puuvarastojen 28 miljoonan euron alaskirjaus ja selluvaraston 10 miljoonan euron alaskirjaus.

### Markkinat

Vuoden 2010 ensimmäisellä neljänneksellä kemiallisen sellun hinnat nousivat tuntuvasti kireän markkinatasapainon takia. Chilen maanjäristys on vähentänyt tilapäisesti kemiallisen markkinasellun maailmanlaajuisia tarjontaa, kun taas vahva markkinakysyntä on jatkunut Kiinan vetämänä.

Keskimääräinen havupuusellun (NBSK) markkinahinta euroina oli 613 (455) euroa/tonni, lähes 35 % korkeampi kuin viime vuoden vastaavalla jaksolla. Ensimmäisen neljänneksen lopussa havupuusellun markkinahinta oli 666 euroa/tonni. Keskimääräinen lehtipuusellun (BHKP) markkinahinta euroina nousi lähes 33 % vuoden takaisesta ja oli 543 (409) euroa/tonni. Ensimmäisen neljänneksen lopussa lehtipuusellun markkinahinta oli 591 euroa/tonni.

## Metsä ja sahat

	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
Liikevaihto, milj. euroa	339	348	295	309	385	1 337
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	3	30	24	-15	-15	24
% liikevaihdosta	0,9	8,6	8,1	-4,9	-3,9	1,8
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	19	10	-13	10	11	18
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	1	1	-1	1	1	2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-4	-11	-4	-14	-5	-34
Liikevoitto, milj. euroa	19	21	6	-18	-18	-9
% liikevaihdosta	5,6	6,0	2,0	-5,8	-4,7	-0,7
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	-	-14	1	-8	-10	-31
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	19	35	5	-10	-8	22
% liikevaihdosta	5,6	10,1	1,7	-3,2	-2,1	1,6
Toimitukset, sahatavara, 1 000 m <sup>3</sup>	371	413	355	366	363	1 497

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2009 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät 14 miljoonaa euroa, johon sisältyy arvonalennuksia 5 miljoonaa euroa, liittyvät Suomen Sahaliiketoimintojen rakennejärjestelyihin. Vuoden 2009 toisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 8 miljoonan euron arvonalennus puunhankinnassa. Vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät, 10 miljoonaa euroa, liittyvät Miramichin metsä- ja sahatoimintojen omaisuuden myynnistä aiheutuneisiin tappioihin.

### Q1/2010 vuoden 2009 vastaavaan jaksoon verrattuna

Metsä ja sahat -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 19 (tappio 8) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 12 % 339 (385) miljoonaan euroon. Sahatavaran toimitusmäärät kasvoivat 2 % 371 000 (363 000) kuutiometriin.

Kannattavuus parani viime vuoden vastaavasta jaksosta pääosin noin 14 % korkeamman sahatavaran keskihinnan vuoksi. Puukustannukset laskivat.

Biologisten hyödykkeiden käypä arvo hakkuilla vähennettynä nousi 19 (11) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 33 (21) miljoonaa euroa. Puuraaka-ainekustannukset konsernin omista metsistä hakatun puun osalta olivat 14 (10) miljoonaa euroa.

### Markkinat

Vuoden 2010 ensimmäisellä neljänneksellä Suomen puumarkkinoiden tilanne pysyi vaimeana; ostovolyymit olivat noin puolet pitkän aikavälin keskiarvosta. Puuostot Suomen puumarkkinoilla kasvoivat kuitenkin lähes 59 % verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon erittäin alhaiseen tasoon.

Puun markkinahinnat laskivat keskimäärin noin 2 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mutta nousivat hieman vuoden 2009 viimeisestä neljänneksestä.

Mänty- ja kuusitukkien hinnat nousivat vuotta aiemmasta pääasiassa siksi, että puun tarjonta heikkeni. Koivutukin markkinahinta laski.

Sekä mänty- että kuusisahatavaran kysyntä parani hieman vuoden 2010 ensimmäisellä neljänneksellä Euroopassa viime vuoteen verrattuna, vaikka rakentaminen oli edelleen hyvin vaimeaa.

## Paperi

	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
Liikevaihto, milj. euroa	1 401	1 558	1 454	1 388	1 367	5 767
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	75	221	274	247	187	929
% liikevaihdosta	5,4	14,2	18,8	17,8	13,7	16,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	1	-	-1	-1	-1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-136	-140	-142	-147	-149	-578
Liikevoitto, milj. euroa	-69	74	126	85	60	345
% liikevaihdosta	-4,9	4,7	8,7	6,1	4,4	6,0
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	-8	-8	-6	-10	23	-1
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-61	82	132	95	37	346
% liikevaihdosta	-4,4	5,3	9,1	6,8	2,7	6,0
Toimitukset, sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 364	1 576	1 464	1 323	1 304	5 667
Toimitukset, hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	937	945	872	813	724	3 354
Paperin toimitukset yhteensä, 1 000 t	2 301	2 521	2 336	2 136	2 028	9 021

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2010 kertaluonteiset erät sisältävät lähinnä rakennejärjestelyihin liittyviä henkilöstökuluja. Vuoden 2009 neljännen ja kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät 8 ja 6 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä aiheutuneisiin kuluihin. Vuoden 2009 toisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 9 miljoonaa euroa Nordlandin paperitehtaan henkilöstövähennyksiin liittyviä kuluja, 4 miljoonaa euroa arvonalennusten palautuksia sekä 5 miljoonaa euroa muita rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2009 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 31 miljoonaa euroa tuottoa Miramichin entisen paperitehtaan omaisuuden myyntiin liittyen sekä 8 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja.

### Q1/2010 vuoden 2009 vastaavaan jaksoon verrattuna

Paperi-liiketoiminta-alueen liikevaihto ilman kertaluonteisia eriä oli 61 miljoonaa euroa (voitto 37 miljoonaa euroa). Liikevaihto oli 1 401 (1 367) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset nousivat 13 % 2 301 000 (2 028 000) tonniin. Sanoma- ja aikakauslehtipaperien toimitukset kasvoivat 5 % ja hieno- ja erikoispaperien toimitukset 29 % viime vuodesta. Toimitusten kasvu oli voimakainta Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa.

Paperi-liiketoiminta-alueen liiketulos oli tappiollinen, koska paperin keskihinta laski huomattavasti viime vuoden vastaavasta jaksosta ja kuidun hinta nousi. Suuremmat paperin toimitukset vaikuttivat liiketulokseen positiivisesti, joskin toimitusmäärät kärsivät ahtaajien lakosta Suomessa. Paperitoimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli 10 % alempi kuin vertailuajan jaksolla. Vuoden 2009 viimeiseen neljännekseen verrattuna hinnat laskivat kaikissa sanoma- ja aikakauslehtipapereissa mutta nousivat hieno- ja erikoispapereissa.

### Markkinat

Sanoma- ja aikakauslehtipaperien kysyntä Euroopassa oli 3 % korkeampi kuin vuotta aiemmin, ja hienopaperien kysyntä kasvoi 4 %. Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperien kysyntä kasvoi 10 % viimevuotisesta. Aasiassa hienopaperien kysyntä kasvoi.

Euroopassa aikakauslehtipaperien hinnat laskivat ensimmäisellä neljänneksellä noin 4 % edellisestä neljänneksestä ja noin 10 % vuoden 2009 ensimmäisestä neljänneksestä. Sanomalehtipaperien hinnat laskivat noin 14 % verrattuna sekä edelliseen neljännekseen että vastaavaan jaksoon viime vuonna. Hienopaperin hinnat olivat suunnilleen samalla tasolla kuin vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä mutta noin 5 % alemmat kuin samalla ajanjaksoilla vuotta aiemmin.

Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperien keskihinnat Yhdysvaltain dollareina olivat 2 % alemmat edelliseen neljännekseen verrattuna ja 17 % alemmat viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Aasiassa hienopaperin markkinahinnat nousivat sekä vuodentakaisesta että edellisestä neljänneksestä.



**Tarrat**

	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
Liikevaihto, milj. euroa	260	252	242	226	223	943
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	31	25	29	18	6	78
% liikevaihdosta	11,9	9,9	12,0	8,0	2,7	8,3
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-7	-8	-9	-11	-9	-37
Liikevoitto, milj. euroa	24	16	18	4	-3	35
% liikevaihdosta	9,2	6,3	7,4	1,8	-1,3	3,7
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	1	-1	-2	-5	-	-8
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	23	17	20	9	-3	43
% liikevaihdosta	8,8	6,7	8,3	4,0	-1,3	4,6

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2010 kertaluonteiset erät liittyvät arvonalennusten palautuksiin. Vuoden 2009 neljännen ja kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät liittyvät rakennajärjestelyistä aiheutuneisiin kuluihin. Vuoden 2009 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 2 miljoonaa euroa arvonalennuksia ja 3 miljoonaa euroa muita rakennemuutoskuluja.

**Q1/2010 vuoden 2009 vastaavaan jaksoon verrattuna**

Tarrat-liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 23 miljoonaa euroa (tappio 3 miljoonaa euroa). Liikevaihto kasvoi 17 % 260 (223) miljoonaan euroon.

Kannattavuus parani lähinnä raaka-ainekustannusten laskun ja myyntivolyymien kasvun ansiosta. Tarralaminaattien toimitusmäärät kasvoivat kaikilla alueilla. Volyymikasvu oli voimakkainta Aasian ja Itä-Euroopan kasvumarkkinoilla.

Tarralaminaattien keskihinta paikallisina valuuttoina laski marginaalisesti viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Hinnat paikallisina valuuttoina nousivat vuoden 2010 ensimmäisellä neljänneksellä ja olivat keskimäärin korkeammat kuin vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä.

**Markkinat**

Tarralaminaattien kysyntä kasvoi huomattavasti ensimmäisellä neljänneksellä verrattuna viime vuoden vastaavan jakson alhaiseen tasoon. Kysynnän kasvu oli voimakkainta Aasian-Tyynenmeren alueella, Itä-Euroopassa ja Latinalaisessa Amerikassa, joissa kysynnän arvioidaan ylittäneen taantumaa edeltäneet tasot. Kypsillä markkinoilla Länsi-Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa kysyntä elpyi muttei vielä taantumaa edeltäneille tasoille.

## Vaneri

	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
Liikevaihto, milj. euroa	76	81	73	77	75	306
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	-2	3	-5	-5	-23	-30
% liikevaihdosta	-2,6	3,7	-6,8	-6,5	-30,7	-9,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-5	-12	-5	-5	-5	-27
Liikevoitto, milj. euroa	-7	-33	-10	-10	-29	-82
% liikevaihdosta	-9,2	-40,7	-13,7	-13,0	-38,7	-26,8
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	-	-30	-	-	-1	-31
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-7	-3	-10	-10	-28	-51
% liikevaihdosta	-9,2	-3,7	-13,7	-13,0	-37,3	-16,7
Toimitukset, vaneri, 1 000 m <sup>3</sup>	140	150	143	141	133	567

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2009 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 6 miljoonaa euroa arvonalennuksia ja 24 miljoonaa euroa muita rakennejärjestelyistä aiheutuneita kuluja.

### Q1/2010 vuoden 2009 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vaneri-liiketoiminta-alueen liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 7 miljoonaa euroa (tappio 28 miljoonaa euroa). Liikevaihto oli 76 (75) miljoonaa euroa. Vaneritoimitukset kasvoivat 5 % 140 000 kuutiometriin.

Vaneri-liiketoiminta-alueen liiketappio pieneni viimevuotesta raaka-ainekustannusten laskun ansiosta. Vanerin myyntihinnat olivat alemmat kuin viime vuonna. Toimitusmäärät kärsivät ahtaajien lakosta Suomessa. Vertailuajanjaksoon sisältyy myös puuvarastojen 15 miljoonan euron alaskirjaus.

### Markkinat

Euroopassa vanerin kysyntä kasvoi hieman vuoden 2009 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Rakentaminen pysyi hyvin vaimeana ja sitä lisäksi vaikeutti Euroopan kylmä talvi. Kuljetusalan ja muun vaneria käyttävän teollisuuden lopputuotteiden kysynnässä nähtiin vain heikkoja signaaleja paremmasta. Vanerin markkinahinnat olivat alemmat kuin samalla neljänneksellä vuotta aiemmin mutta nousivat hieman vuoden 2009 viimeisestä neljänneksestä.

**Muu toiminta**

	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
Liikevaihto, milj. euroa	40	35	21	21	34	111
EBITDA, milj. euroa <sup>1)</sup>	-18	-27	-31	-24	-29	-111
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-2	-	-	-2	-2	-4
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-3	-3	-3	-3	-3	-12
Liikevoitto, milj. euroa	-24	-34	-45	-29	-34	-142
Kertaluonteiset erät, milj. euroa <sup>2)</sup>	-1	-6	-11	-	-	-17
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-23	-28	-34	-29	-34	-125

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

<sup>2)</sup> Vuoden 2009 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 2 miljoonaa euroa arvonalennuksia ja 4 miljoonaa euroa muita lopetettuihin toimintoihin liittyviä kuluja. Vuoden 2009 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät 11 miljoonaa euroa liittyvät pääosin lopetettujen teollisuuslaitosten kiinteistöihin Suomessa.

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

**Q1/2010 vuoden 2009 vastaavaan jaksoon verrattuna**

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 23 miljoonaa euroa (tappio 34 miljoonaa euroa). Liikevaihto oli 40 (34) miljoonaa euroa. Kehitysyksikköjen liiketappio oli pienempi kuin vuotta aiemmin.

Helsinki, huhtikuun 28. päivänä 2010

UPM-Kymmene Oyj

*Hallitus*

# TILINPÄÄTÖSTIEDOT

## Konsernin tuloslaskelma

Milj. euroa	Q1/2010	Q1/2009	Q1-Q4/2009
<b>Liikevaihto</b>	2 039	1 857	7 719
Liiketoiminnan muut tuotot	9	17	47
Liiketoiminnan kulut	-1 770	-1 734	-6 774
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	19	11	17
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	3	-53	-95
Poistot ja arvonalentumiset	-193	-193	-779
<b>Liikevoitto/tappio</b>	107	-95	135
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	-	-	-1
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	1	-9	-9
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-26	-58	62
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	82	-162	187
Tuloverot	-12	4	-18
<b>Kauden voitto/tappio</b>	70	-158	169
<b>Jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajille	70	-158	169
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
	70	-158	169
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos</b>			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,13	-0,30	0,33
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,13	-0,30	0,33

## Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. euroa	Q1/2010	Q1/2009	Q1-Q4/2009
<b>Kauden voitto/tappio</b>	70	-158	169
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä</b>			
Muuntoerot	217	29	165
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	-53	-8	-56
Rahavirran suojaukset	-23	-18	-4
Myytavissä olevat sijoitukset	5	-	21
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-1	4	30
<b>Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä</b>	145	7	156
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	215	-151	325
<b>Laajan tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajille	215	-151	325
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-
	215	-151	325

## Lyhennetty konsernin tase

Milj. euroa	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo	1 025	934	1 017
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	452	409	423
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 166	5 584	6 192
Biologiset hyödykkeet	1 324	1 144	1 293
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	555	1 219	553
Laskennalliset verosaamiset	314	260	287
Muut pitkäaikaiset varat	865	726	816
	10 701	10 276	10 581
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	1 204	1 198	1 112
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 557	1 447	1 474
Rahavarat	365	197	438
	3 126	2 842	3 024
<b>Varat yhteensä</b>	<b>13 827</b>	<b>13 118</b>	<b>13 605</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>			
Osakepääoma	890	890	890
Arvonmuutos- ja muut rahastot	125	-151	-23
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 145	1 145	1 145
Kertyneet voittovarot	4 403	3 864	4 574
	6 563	5 748	6 586
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>16</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>6 579</b>	<b>5 762</b>	<b>6 602</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Laskennalliset verovelat	589	612	608
Korolliset velat	4 005	4 189	4 164
Muut pitkäaikaiset velat	661	605	660
	5 255	5 406	5 432
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Lyhytaikaiset korolliset velat	369	550	365
Ostovelat ja muut velat	1 624	1 400	1 206
	1 993	1 950	1 571
<b>Velat yhteensä</b>	<b>7 248</b>	<b>7 356</b>	<b>7 003</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>13 827</b>	<b>13 118</b>	<b>13 605</b>

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma						Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Oma pää- oma yhteensä
	Osake- pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä		
<b>Oma pääoma 1.1.2009</b>	890	-295	130	1 145	4 236	6 106	14	6 120
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-158	-158	-	-158
Muuntoerot	-	29	-	-	-	29	-	29
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-8	-	-	-	-8	-	-8
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-18	-	-	-18	-	-18
Myytavissä olevat sijoitukset	-	-	-	-	-	-	-	-
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-	10	-	-	-6	4	-	4
<b>Kauden laaja tulos</b>	-	31	-18	-	-164	-151	-	-151
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	1	-	-	1	-	1
Maksettu osinko	-	-	-	-	-208	-208	-	-208
Muut erät	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä</b>	-	-	1	-	-208	-207	-	-207
<b>Oma pääoma 31.03.2009</b>	890	-264	113	1 145	3 864	5 748	14	5 762
<b>Oma pääoma 1.1.2010</b>	890	-164	141	1 145	4 574	6 586	16	6 602
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	70	70	-	70
Muuntoerot	-	217	-	-	-	217	-	217
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-53	-	-	-	-53	-	-53
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-23	-	-	-23	-	-23
Myytavissä olevat sijoitukset	-	-	5	-	-	5	-	5
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
<b>Kauden laaja tulos</b>	-	164	-18	-	69	215	-	215
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	2	-	-	2	-	2
Maksettu osinko	-	-	-	-	-234	-234	-	-234
Muut erät	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
<b>Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä</b>	-	-	2	-	-240	-238	-	-238
<b>Oma pääoma 31.03.2010</b>	890	-	125	1 145	4 403	6 563	16	6 579

## Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. euroa	Q1/2010	Q1/2009	Q1-Q4/2009
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>			
Kauden voitto/tappio	70	-158	169
Oikaisut	180	289	772
Käyttöpääoman muutos	-18	216	532
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	232	347	1 473
Nettorahoituskulut	-13	-59	-183
Maksetut verot	-10	-14	-31
<b>Liiketoiminnan nettorahavirrat</b>	<b>209</b>	<b>274</b>	<b>1 259</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>			
Yritysostot ja osakehankinnat	-	-	-586
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-49	-78	-236
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	9	14	608
<b>Investointien nettorahavirrat</b>	<b>-40</b>	<b>-64</b>	<b>-214</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-250	-342	-732
Maksetut osingot	-	-	-208
<b>Rahoituksen nettorahavirrat</b>	<b>-250</b>	<b>-342</b>	<b>-940</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-81</b>	<b>-132</b>	<b>105</b>
Rahavarat tilikauden alussa	438	330	330
Rahavarojen muuntoero	8	-1	3
Rahavarojen muutos	-81	-132	105
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>365</b>	<b>197</b>	<b>438</b>

## Tiedot vuosineljänneksittäin

Milj. euroa	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
<b>Liikevaihto</b>	2 039	2 108	1 913	1 841	1 857	7 719
Liiketoiminnan muut tuotot	9	18	5	7	17	47
Liiketoiminnan kulut	-1 770	-1 810	-1 603	-1 627	-1 734	-6 774
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	19	9	-13	10	11	17
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	3	1	-21	-22	-53	-95
Poistot ja arvonalentumiset	-193	-200	-185	-201	-193	-779
<b>Liikevoitto/tappio</b>	107	126	96	8	-95	135
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	-	-1	-	-	-1
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	1	-	-3	3	-9	-9
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-26	185	-28	-37	-58	62
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	82	311	64	-26	-162	187
Tuloverot	-12	-16	-24	18	4	-18
<b>Kauden voitto/tappio</b>	70	295	40	-8	-158	169
Jakautuminen:						
Emoyhtiön omistajille	70	295	40	-8	-158	169
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-	-
	70	295	40	-8	-158	169
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,13	0,57	0,08	-0,02	-0,30	0,33
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,13	0,57	0,08	-0,02	-0,30	0,33
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,15	0,21	0,14	0,03	-0,27	0,11
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	519 970	519 958	519 954	519 954	519 954	519 955
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	520 018	518 876	521 036	519 954	519 954	519 955
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa/tappiossa	-9	-60	-35	-23	-17	-135
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä	116	186	131	31	-78	270
% liikevaihdosta	5,7	8,8	6,8	1,7	-4,2	3,5
Kertaluonteiset erät ennen veroja	-9	155	-35	-23	-17	80
Voitto/tappio ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	91	156	99	-3	-145	107
% liikevaihdosta	4,5	7,4	5,2	-0,2	-7,8	1,4
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,6	7,4	5,0	0,8	neg.	1,0
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,3	7,2	4,9	1,3	neg.	2,5
EBITDA	288	362	334	238	128	1 062
% liikevaihdosta	14,1	17,2	17,5	12,9	6,9	13,8
<b>Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista</b>						
Energia	4	-8	-24	-4	-4	-40
Sellu	-	7	4	-16	-47	-52
Metsä ja sahat	1	1	-1	1	1	2
Paperi	-	1	-	-1	-1	-1
Muu toiminta	-2	-	-	-2	-2	-4
<b>Yhteensä</b>	3	1	-21	-22	-53	-95

## Toimitukset

	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
Sähkö, 1 000 MWh	2 411	2 277	2 103	1 999	2 486	8 865
Sellu, 1 000 t	700	550	446	391	372	1 759
Sahatavara, 1 000 m <sup>3</sup>	371	413	355	366	363	1 497
Sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 364	1 576	1 464	1 323	1 304	5 667
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	937	945	872	813	724	3 354
Paperi yhteensä, 1 000 t	2 301	2 521	2 336	2 136	2 028	9 021
Vaneri, 1 000 m <sup>3</sup>	140	150	143	141	133	567



## Segmenttitiedot vuosineljänneksittäin

Milj. euroa	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
<b>Liikevaihto</b>						
Energia	174	128	108	100	136	472
Sellu	341	226	156	132	139	653
Metsä ja sahat	339	348	295	309	385	1 337
Paperi	1 401	1 558	1 454	1 388	1 367	5 767
Tarrat	260	252	242	226	223	943
Vaneri	76	81	73	77	75	306
Muu toiminta	40	35	21	21	34	111
Sisäinen liikevaihto	-592	-520	-436	-412	-502	-1 870
<b>Liikevaihto, yhteensä</b>	<b>2 039</b>	<b>2 108</b>	<b>1 913</b>	<b>1 841</b>	<b>1 857</b>	<b>7 719</b>
<b>EBITDA</b>						
Energia	79	57	35	41	57	190
Sellu	120	53	8	-24	-55	-18
Metsä ja sahat	3	30	24	-15	-15	24
Paperi	75	221	274	247	187	929
Tarrat	31	25	29	18	6	78
Vaneri	-2	3	-5	-5	-23	-30
Muu toiminta	-18	-27	-31	-24	-29	-111
<b>EBITDA, yhteensä</b>	<b>288</b>	<b>362</b>	<b>334</b>	<b>238</b>	<b>128</b>	<b>1 062</b>
<b>Liikevoitto/tappio</b>						
Energia	81	47	10	36	51	144
Sellu	83	35	-9	-60	-122	-156
Metsä ja sahat	19	21	6	-18	-18	-9
Paperi	-69	74	126	85	60	345
Tarrat	24	16	18	4	-3	35
Vaneri	-7	-33	-10	-10	-29	-82
Muu toiminta	-24	-34	-45	-29	-34	-142
<b>Liikevoitto/tappio, yhteensä</b>	<b>107</b>	<b>126</b>	<b>96</b>	<b>8</b>	<b>-95</b>	<b>135</b>
% liikevaihdosta	5,2	6,0	5,0	0,4	-5,1	1,7
<b>Kertaluonteiset erät liikevoitossa</b>						
Energia	-	-1	-17	-	-	-18
Sellu	-1	-	-	-	-29	-29
Metsä ja sahat	-	-14	1	-8	-10	-31
Paperi	-8	-8	-6	-10	23	-1
Tarrat	1	-1	-2	-5	-	-8
Vaneri	-	-30	-	-	-1	-31
Muu toiminta	-1	-6	-11	-	-	-17
<b>Kertaluonteiset erät liikevoitossa, yhteensä</b>	<b>-9</b>	<b>-60</b>	<b>-35</b>	<b>-23</b>	<b>-17</b>	<b>-135</b>
<b>Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä</b>						
Energia	81	48	27	36	51	162
Sellu	84	35	-9	-60	-93	-127
Metsä ja sahat	19	35	5	-10	-8	22
Paperi	-61	82	132	95	37	346
Tarrat	23	17	20	9	-3	43
Vaneri	-7	-3	-10	-10	-28	-51
Muu toiminta	-23	-28	-34	-29	-34	-125
<b>Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä, yhteensä</b>	<b>116</b>	<b>186</b>	<b>131</b>	<b>31</b>	<b>-78</b>	<b>270</b>
% liikevaihdosta	5,7	8,8	6,8	1,7	-4,2	3,5

Milj. euroa	Q1/10	Q4/09	Q3/09	Q2/09	Q1/09	Q1-Q4/09
<b>Ulkoinen liikevaihto</b>						
Energia	94	38	24	24	49	135
Sellu	86	34	9	10	10	63
Metsä ja sahat	154	171	145	150	152	618
Paperi	1 353	1 500	1 409	1 355	1 327	5 591
Tarrat	259	252	243	225	222	942
Vaneri	73	77	69	73	72	291
Muu toiminta	20	36	14	4	25	79
<b>Ulkoinen liikevaihto, yhteensä</b>	<b>2 039</b>	<b>2 108</b>	<b>1 913</b>	<b>1 841</b>	<b>1 857</b>	<b>7 719</b>
<b>Sisäinen liikevaihto</b>						
Energia	80	90	84	76	87	337
Sellu	255	192	147	122	129	590
Metsä ja sahat	185	177	150	159	233	719
Paperi	48	58	45	33	40	176
Tarrat	1	-	-1	1	1	1
Vaneri	3	4	4	4	3	15
Muu toiminta	20	-1	7	17	9	32
<b>Sisäinen liikevaihto, yhteensä</b>	<b>592</b>	<b>520</b>	<b>436</b>	<b>412</b>	<b>502</b>	<b>1 870</b>

### Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

Milj. euroa	Q1/2010	Q1/2009	Q1-Q4/2009
Kirjanpitoarvo kauden alussa	6 192	5 688	5 688
Investoinnit	25	65	181
Yrityshankinnat	-	-	1 013
Vähennykset	-3	-11	-20
Poistot	-178	-178	-696
Arvon alentumiset	-	-	-14
Arvon alentumisten palautus	1	-	5
Muuntoero ja muut muutokset	129	20	35
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	6 166	5 584	6 192

### Vastuositoumukset

Milj. euroa	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
<b>Omasta velasta</b>			
Kiinnitykset ja pantit <sup>1)</sup>	1 056	760	1 043
<b>Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta</b>			
Lainatakaukset	8	9	8
<b>Muiden puolesta</b>			
Muut takaukset	1	2	1
<b>Muut omat vastuut</b>			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	26	20	24
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	84	51	60
Muut vastuut	68	68	69

<sup>1)</sup> Kiinnitykset ja pantit liittyvät pääosin Uruguayn toimintoihin ja suomalaisille eläkevakuutusyhtiöille annettuihin lakisääteisiin vakuuksiin.

### Investointisitoumukset

Milj. euroa	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2009	Q1/2010	Jälkeen 31.03.2010
Kierrätys- ja lajittelulaitos, Shotton	01/2011	19	-	-	19
Vaneriliiketoiminnan kehittäminen	12/2011	18	-	-	18
TMP-laitoksen energiansäätö, Steyrermühl	01/2011	16	-	-	16
Jäteveden puhdistamo, Blandin	07/2011	19	-	6	13
Voimalaitoksen uusinta, Schongau	01/2011	12	-	1	11

**Johdannaissopimusten nimellisarvot**

Milj. euroa	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
<b>Valuuttajohdannaiset</b>			
Terminisopimukset	3 654	3 824	3 791
Optiosopimukset, ostetut	19	-	20
Optiosopimukset, asetetut	27	-	20
Vaihtosopimukset	527	505	514
<b>Korkojohdannaiset</b>			
Terminisopimukset	2 110	2 718	3 259
Vaihtosopimukset	2 511	2 809	2 701
<b>Muut johdannaiset</b>			
Terminisopimukset	119	161	25
Optiosopimukset, ostetut	41	78	73
Optiosopimukset, asetetut	41	78	73
Vaihtosopimukset	3	8	4

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

Milj. euroa	Q1/2010	Q1/2009	Q1-Q4/2009
Myynnit osakkuusyhtiöille	34	27	114
Ostot osakkuusyhtiöiltä	63	103	560
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	2	2	2
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	11	22	23
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	31	30	32

**Tilinpäätösperiaatteet**

Osavuositarkastus (tilintarkastamaton) on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2009 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan. Kirjatut tuloverot perustuvat vuoden arvioituun keskimääräiseen tuloveroasteeseen, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Konserni on ottanut käyttöön seuraavan standardin:

IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös –standardin muutoksen mukaan määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneiden liiketoimien vaikutukset on kirjattava omaan pääomaan, ellei määräysvalta muutu, eikä näistä liiketoimista enää synny liikearvoa tai voittoja ja tappioita. Standardissa ohjeistetaan myös kirjanpitoikäisyyttä tilanteessa, jossa määräysvalta menetetään. Mahdollinen jäljelle jäävä omistusosuus arvostetaan käypään arvoon, ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Standardin muutoksen käyttöönotto on muuttanut aiemman vähemmistön osuuden nimikkeen määräysvallattomien omistajien osuudeksi. Lisäksi käyttöönotto on muuttanut konsernin oman pääoman muutoslaskelman esitystapaa.

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

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

**Sijoitetun pääoman tuotto, %:**

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

**Tulos/osake:**

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

**Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa**

	31.03.2010	31.12.2009	30.09.2009	30.06.2009	31.03.2009
USD	1,3479	1,4406	1,4643	1,4134	1,3308
CAD	1,3687	1,5128	1,5709	1,6275	1,6685
JPY	125,93	133,16	131,07	135,51	131,17
GBP	0,8898	0,8881	0,9093	0,8521	0,9308
SEK	9,7135	10,2520	10,2320	10,8125	10,9400



Ne tämän katsauksen kannanotot, jotka eivät koske jo toteutuneita tosiasioita, ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi odotukset, jotka koskevat markkinoiden kasvua ja kehitystä, kasvua ja kannattavuutta koskevat odotukset sekä lausumat, joissa esiintyy sana "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aavistaa" tai muu vastaava ilmaisu. Koska nämä arviot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että todelliset tulokset poikkeavat olennaisesti niitä koskevista kannanotoista. Tällaisia tekijöitä ovat mm. (1) toimintaedellytykset, kuten esim. tuotannon jatkuva onnistuminen ja siitä saatava tehokkuushyöty, tuotantopanosten saatavuus ja kustannukset, tuotekehityksen jatkuva onnistuminen, uusien tuotteiden kysyntä, nykyisten ja tulevien yhteistyöjärjestelyiden onnistuminen, liiketoimintastrategian tai kehityssuunnitelmien tai -kohteiden muuttuminen, konsernin patenttien ja muiden immateriaalioikeuksien tuottaman suojan muuttuminen, edellytysten muuttuminen koskien pääoman saantia hyväksyttävillä ehdoilla; (2) alan olosuhteet, kuten esim. tuotteiden kysynnän voimakkuus, kilpailutilanne, konsernin tuotteiden maailmanlaajuiset vallitsevat ja tulevat markkinahinnat ja niitä koskevat hinnoittelupaineet, konsernin asiakkaiden ja kilpailijoiden taloudellinen tilanne, kilpailijoiden mahdolliset uudet kilpailevat tuotteet ja teknologia; ja (3) yleinen taloudellinen tilanne, kuten esim. konsernin maantieteellisten päämarkkina-alueiden taloudellinen kasvuaste tai valuuttakurssien ja korkotason muutokset. Lisätietoa riskitekijöistä löytyy yhtiön vuoden 2009 vuosikertomuksen sivuilta 87–88.



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

**UPM-Kymmene Oyj**

Eteläesplanadi 2  
PL 380  
00101 Helsinki  
Puh. 02041 5111  
Faksi 02041 5110  
[info@upm.com](mailto:info@upm.com)  
[ir@upm.com](mailto:ir@upm.com)

