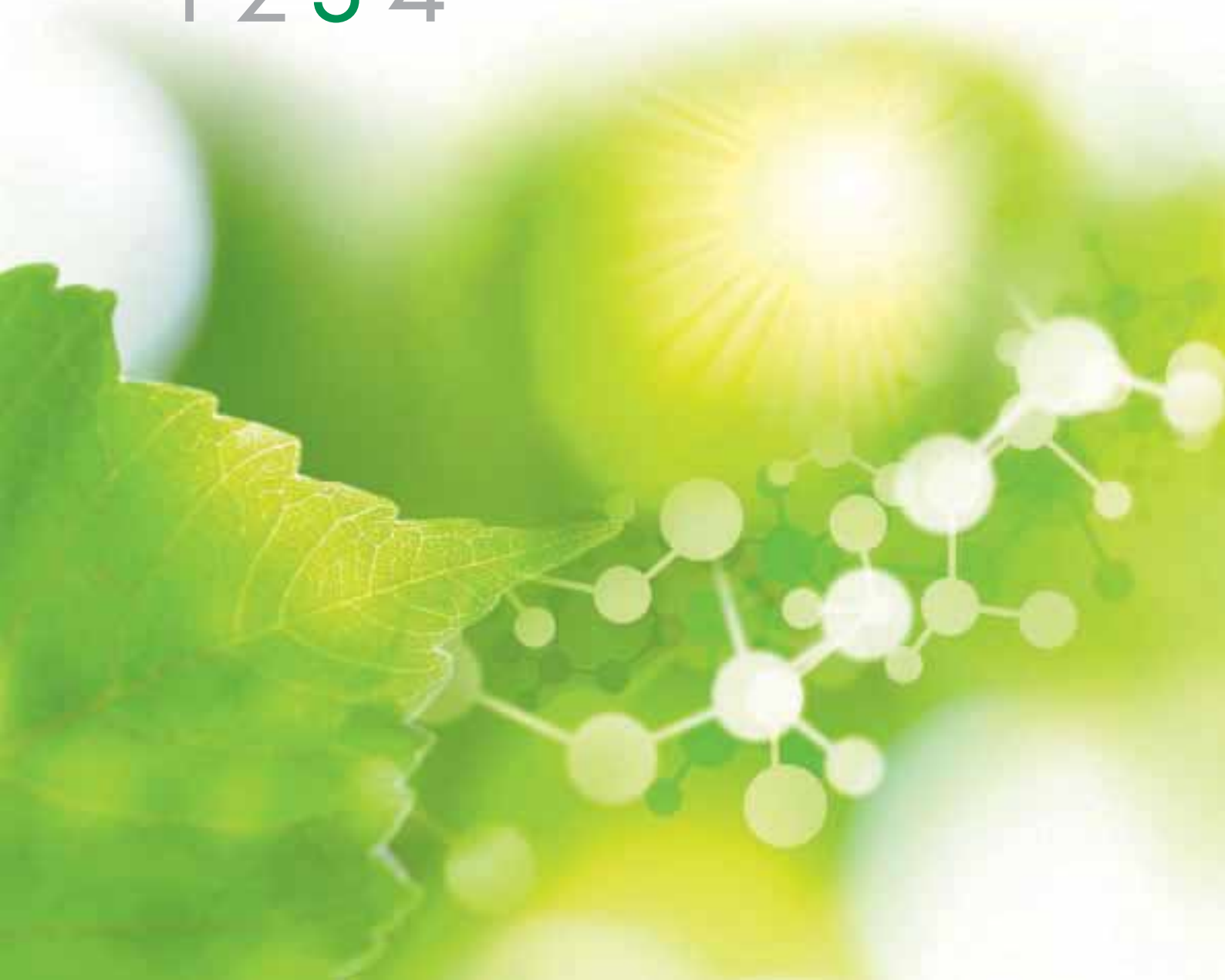


Osavuositkatsaus 1.1. – 30.9.2012

1 2 3 4



UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 30.9.2012

Q3/2012

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,15 (0,19) euroa ja raportoitu 0,06 (-0,21) euroa
- EBITDA oli 305 (331) miljoonaa euroa eli 11,8 (12,7) % liikevaihdosta
- EBITDAan vaikuttivat selluliiketoiminnan tilapäiset tuotantohäiriöt
- Nettovelat vähenivät 246 miljoonaa euroa 3 139 miljoonaan euroon

Q1-Q3/2012

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,51 (0,77) euroa ja raportoitu 0,45 (0,68) euroa
- EBITDA oli 968 (1 082) miljoonaa euroa eli 12,4 (14,7) % liikevaihdosta
- Vertailukelpoiset kiinteät kustannukset laskivat 59 miljoonaa euroa
- Liiketoiminnan rahavirta oli 662 (731) miljoonaa euroa 170 miljoonan euron rakennejärjestelykulujen jälkeen

Tunnuslukuja

	Q3/2012	Q3/2011	Q1-Q3/2012	Q1-Q3/2011	Q1-Q4/2011
Liikevaihto, milj. euroa	2 578	2 603	7 788	7 382	10 068
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	305	331	968	1 082	1 383
% liikevaihdosta	11,8	12,7	12,4	14,7	13,7
Liikevoitto/tappio, milj. euroa	69	-159	316	328	459
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	122	136	391	535	682
% liikevaihdosta	4,7	5,2	5,0	7,2	6,8
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	49	-188	291	323	417
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	102	107	331	462	572
Kauden voitto/tappio, milj. euroa	33	-109	237	355	457
Tulos per osake, euroa	0,06	-0,21	0,45	0,68	0,88
ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,15	0,19	0,51	0,77	0,93
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,06	-0,21	0,45	0,68	0,87
Oman pääoman tuotto, %	1,8	neg.	4,2	6,6	6,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,4	5,6	4,8	7,5	6,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	2,4	neg.	4,2	4,6	4,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,3	4,6	4,7	6,3	5,8
Liiketoiminnan rahavirta per osake, euroa	0,61	0,54	1,26	1,40	1,99
Oma pääoma per osake kauden lopussa, euroa	14,14	13,78	14,14	13,78	14,22
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	42	52	42	52	48
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. euroa	3 139	3 758	3 139	3 758	3 592
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	11 457	11 812	11 457	11 812	12 110
Investoinnit, milj. euroa	85	903	234	1 063	1 179
Investoinnit ilman yritysostoja ja osakehankintoja, milj. euroa	75	68	224	224	340
Henkilöstö kauden lopussa	22 384	24 235	22 384	24 235	23 909

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

Tulos

Q3 2012 vuoden 2011 kolmanteen neljännekseen verrattuna

Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen liikevaihto oli 2 578 miljoonaa euroa, 1 % vähemmän kuin vuoden 2011 kolmannen neljänneksen liikevaihto 2 603 miljoonaa euroa. Liikevaihto laski pääasiassa paperitoimitusten vähentymisen johdosta.

EBITDA oli 305 (331) miljoonaa euroa eli 11,8 (12,7) % liikevaihdosta

Merkittävin negatiivinen tulostekijä oli paperin alemmat toimitusmäärät.

Vertailukelpoiset kiinteät kustannukset olivat 34 miljoonaa euroa alemmat kuin viime vuonna.

Muuttuvat kustannukset laskivat hieman viime vuodesta pääasi-

assa alempien kuitu- ja energiakustannusten johdosta. Muut muuttuvat kustannukset, erityisesti logistiikkakustannukset, olivat viime vuotta suuremmat.

Myyntihintojen nettovaikutus UPM:n tulokseen oli negatiivinen, mikä kumosi muuttuvien kustannusten laskun positiivisen vaikutuksen.

Liikevoitto oli 69 miljoonaa euroa (tappio 159 miljoonaa euroa) eli 2,7 (-6,1) % liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 122 (136) miljoonaa euroa eli 4,7 (5,2) % liikevaihdosta.

Liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 53 miljoonaa euroa. Paperiliiketoiminta-alueella Stracelin tehtaan suunnitellusta sulkemisesta kirjattiin 41 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Muut rakennejärjestelytoimenpiteet aiheuttivat 4 miljoonaa euroa kuluja Metsä ja sahat-liiketoiminta-alueella, 2 miljoonaa

euroa Paperiliiketoiminta-alueella, 2 miljoonaa euroa Tarrat-liiketoiminta-alueella ja 4 miljoonaa euroa Muussa toiminnassa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettyä oli 13 (1) miljoonaa euroa.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli -1 (1) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 49 miljoonaa euroa (tappio 188 miljoonaa euroa). Ilman kertaluonteisia eriä voitto oli 102 (107) miljoonaa euroa. Korkokulut ja muut rahoituskulut nettona olivat 26 (23) miljoonaa euroa. Kurssierot ja käypien arvojen muutokset olivat 8 miljoonaa euroa positiiviset (4 miljoonaa euroa negatiiviset).

Tuloverot olivat 16 miljoonaa euroa (79 miljoonaa euroa positiiviset). Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 5 miljoonaa euroa positiivinen (84 miljoonaa euroa positiivinen).

Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen voitto oli 33 miljoonaa euroa (tappio 109 miljoonaa euroa), ja tulos osaketta kohti oli 0,06 (-0,21) euroa. Ilman kertaluonteisia eriä tulos osaketta kohti oli 0,15 (0,19) euroa.

Q3 2012 vuoden 2012 toiseen neljänneksen verrattuna

EBITDA oli 305 (316) miljoonaa euroa eli 11,8 (12,1) % liikevaihdosta.

Paperin keskimääräiset myyntihinnat laskivat hieman. Pakkauspaperiliiketoiminnan myynti saatiin päätökseen kesäkuussa 2012.

Tilapäiset tuotantohäiriöt vaikuttivat selluliiketoimintaan neljänneksen aikana.

Toimitusmäärät pysyivät useimmilla liiketoiminta-alueilla vakaina ja laskivat kausiluonteisesti sahatarava- ja vaneriliiketoiminnassa.

Kiinteät kustannukset laskivat vuoden 2012 toiseen neljänneksen verrattuna pääasiassa kausiluonteisten tekijöiden vuoksi. Muutuvat kustannukset kasvoivat hieman.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 122 (118) miljoonaa euroa eli 4,7 (4,5) % liikevaihdosta.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettyä oli 13 (1) miljoonaa euroa.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ilman kertaluonteisia eriä oli -1 (-13) miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuu 2012 verrattuna tammi-syyskuuhun 2011

Vuoden 2012 kolmen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli 7 788 miljoonaa euroa, 5 % enemmän kuin vuoden 2011 kolmen ensimmäisen neljänneksen liikevaihto 7 382 miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi pääosin Paperiliiketoiminta-alueen elokuussa 2011 toteutuneen Myllykosken yrityskaupan johdosta.

EBITDA oli 968 (1 082) miljoonaa euroa eli 12,4 (14,7) % liikevaihdosta.

Merkittävimmät negatiiviset tulostekijät liittyivät paperin toimitusmääriin ja sellun hintojen laskuun.

Vertailukelpoiset kiinteät kustannukset olivat 59 miljoonaa euroa alemmat kuin viime vuonna.

Muutuvat kustannukset laskivat hieman viime vuodesta pääasiassa alempien kuitu- ja energiakustannusten johdosta. Muut muuttuvat kustannukset olivat suuremmat kuin viime vuonna.

Myyntihintojen nettovaikutus UPM:n tulokseen oli lievästi negatiivinen, mikä kumosi muuttuvien kustannusten laskun positiivisen vaikutuksen.

Liikevoitto oli 316 (328) miljoonaa euroa eli 4,1 (4,4) % liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 391 (535) miljoonaa euroa eli 5,0 (7,2) % liikevaihdosta.

naa euroa eli 5,0 (7,2) % liikevaihdosta.

Liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 75 miljoonaa euroa. Energialiiketoiminta-alueella -6 miljoonaa euron kertaluonteiset erät liittyvät muutokseen UPM:n osuudessa vuonna 2011 kirjatussa Fingridin myyntivoitosta. Metsä ja sahat-liiketoiminta-alueella kirjattiin 31 miljoonaa euron arvonalentuminen ja 16 miljoonaa euroa rakennejärjestelyistä aiheutuvia kuluja. Paperiliiketoiminta-alueella kirjattiin 35 miljoonaa euron nettovoitto pakkauspaperiliiketoiminnan myynnistä. Stracelin tehtaan suunnitellusta sulkemisesta kirjattiin 41 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Muista Paperiliiketoiminta-alueen rakennejärjestelyistä aiheutui 18 miljoonaa euroa kuluja. Tarrat-liiketoiminta-alueella kirjattiin 2 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Muussa toiminnassa kertaluonteiset tuotot olivat nettona yhteensä 4 miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettyä oli 13 (15) miljoonaa euroa.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli -15 (84) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä -9 (-2) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 291 (323) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 331 (462) miljoonaa euroa. Voittoon ennen veroja sisältyy 34 (68) miljoonaa euron myyntivoitto Metsä Fibren osakkeiden myynnistä. Korkokulut ja muut rahoituskulut nettona olivat 74 (51) miljoonaa euroa. Kurssierot ja käypien arvojen muutokset olivat 13 miljoonaa euroa positiiviset (20 miljoonaa euroa negatiiviset).

Tuloverot olivat 54 miljoonaa euroa (32 miljoonaa euroa positiiviset). Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 8 miljoonaa euroa positiivinen (92 miljoonaa euroa positiivinen).

Kauden voitto oli 237 (355) miljoonaa euroa ja tulos osaketta kohti 0,45 (0,68) euroa. Ilman kertaluonteisia eriä tulos osaketta kohti oli 0,51 (0,77) euroa. Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 1,26 (1,40) euroa.

Rahoitus

Vuoden 2012 tammi-syyskuussa liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 662 (731) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi 62 (164) miljoonaa euroa katsauskauden aikana. Rahavirtaan sisältyi 170 miljoonaa euroa rakennejärjestelyvarausmaksuja pääasiassa Paperiliiketoiminta-alueella.

Velkaantumistaso 30.9.2012 oli 42 (52) %. Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 3 139 (3 758) miljoonaa euroa.

UPM:n rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 30.9.2012 yhteensä 1,7 miljardia euroa.

Henkilöstö

Vuoden 2012 tammi-syyskuussa UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 23 331 (22 780) työntekijää. Vuoden alussa henkilöstön määrä oli 23 909 ja vuoden kolmannen neljänneksen lopussa 22 384.

Investoinnit

Vuoden 2012 kolmen ensimmäisen neljänneksen investoinnit olivat 234 (1 063) miljoonaa euroa eli 3,0 (14,4) % liikevaihdosta. Investoinnit ilman yritysostoja olivat 224 (224) miljoonaa euroa eli 2,9 (3,0) % liikevaihdosta.

Helmikuussa 2012 UPM ilmoitti rakentavansa Lappeenrantaan biojalostamon, joka valmistaa biopoltoaineita raakamäntööljystä. Biojalostamo tuottaa vuosittain noin 100 000 tonnia kehittyntä toisen sukupolven biodieseliä liikennekäyttöön. Biodieseltuotannon

odotetaan alkavan vuonna 2014. Kokonaisinvestointi on noin 150 miljoonaa euroa.

Helmikuussa 2012 UPM ilmoitti rakentavansa uuden lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitoksen UPM Schongaun tehtaan yhteyteen Saksassa. Tavoitteena on vähentää merkittävästi energiakustannuksia sekä turvata tehtaan energian saanti. Suunnitelman mukaan uusi laitos otetaan käyttöön vuoden 2014 loppuun mennessä. Kokonaisinvestointi on noin 85 miljoonaa euroa.

Maaliskuussa 2012 UPM käynnisti Pietarsaaren sellutehtaan jätevesipuhdistamon jälleenrakennustyöt. Hankkeen arvioidaan valmistuvan vuoden 2013 loppuun mennessä. Kokonaisinvestointi on noin 30 miljoonaa euroa.

Elokuussa 2012 UPM ilmoitti kasvavansa Aasian paperi- ja tarramateriaalimarkkinoilla rakentamalla uuden puuvapaita erikoispapereita valmistavan paperikoneen Changshun tehdasalueelle Kiinaan. Uusi paperikone valmistaa tarrapaperia ja päällystämätöntä, puuvapaita hienopaperia. Kokonaisinvestointi on 3 000 miljoonaa Kiinan juania (390 miljoonaa euroa), ja koneen odotetaan aloittavan toimintansa vuoden 2014 loppuun mennessä.

Elokuussa 2012 UPM hankki Gascogne-konsernilta sen Sveitsissä sijaitsevan tarraliiketoiminnan. Kauppa tukee UPM:n kasvua Euroopan erikoistuotemarkkinoilla. Gascognen tarralaminaattitoimintojen liikevaihto vuonna 2011 oli 44 miljoonaa euroa.

Omaisuiden myynnit

Maaliskuussa 2012 UPM sai päätökseen RFID-liiketoimintansa myynnin SMARTRAC N.V.:lle. UPM sai OEP Technologie B.V.:n kautta 10,6 %:n välillisen osuuden SMARTRACista. OEP Technologie B.V. on One Equity Partnersin omistama holding-yhtiö ja yksi SMARTRACin suurimmista osakkeenomistajista.

Huhtikuussa 2012 UPM myi 11 %:n osuutensa Metsä Fibre Oy:stä (entinen Oy Metsä-Botnia Ab) Metsäliitto Osuuskunnalle 150 miljoonalla eurolla. Yhtiö kirjasi kaupasta 34 miljoonan euron kerta-kuunteisen tuoton vuoden 2012 toisella neljänneksellä.

Kesäkuussa 2012 UPM sai päätökseen Pietarsaaren ja Tervasaaren tehtaiden pakkauspaperiliiketoiminnan myynnin ruotsalaiselle paperiyhtiölle Billerudille. UPM kirjasi myydyistä toiminnoista 35 miljoonan euron nettovoiton, joka sisältää 51 miljoonan euron myyntivoiton kaupasta sekä 16 miljoonan euron kulun myytyihin toimintoihin liittyvästä liikearvosta. UPM ja Billerud ilmoittivat kaupasta 1.2.2012. Kaupan arvo oli 130 miljoonaa euroa.

Elokuussa 2012 UPM myi sulkemansa Albruckin paperitehtaan saksalaiselle Karl Groupille. UPM lopetti graafisten papereiden tuotannon tehtaalla pysyvästi tammikuussa 2012.

UPM ilmoitti 3.7.2012, että VPK Packaging Group NV ja Klingele Papierwerke olivat tehneet tarjouksen Strasbourgisissa, Ranskassa sijaitsevan UPM Stracelin paperitehtaan rakennuksista ja koneista sekä maa-alueiden osista. Tarjous on sitova vasta, kun rahoittajapankki on saanut oman selvityksensä päätökseen.

VPK ja Klingele suunnittelevat muuttavansa Stracelin tehtaan tuottamaan kierrätyskuidusta valmistettavia aaltopahvin raaka-aineita (aallotus- ja pintakartonkia). Uusi tehdas loisi 140 työpaikkaa.

Kauppa voidaan solmia vasta, kun UPM on informoinut henki-

löstön edustajia ja konsultoinut heitä Stracelin (vuosittainen tuotantokapasiteetti 280 000 tonnia aikakauslehtipaperia) suunnitellusta sulkemisesta sekä toteuttanut muutosturvaan liittyvät toimenpiteet. Prosessi arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2012 jälkipuoliskolla. Vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä UPM kirjasi 41 miljoonan euron rakennejärjestelykulut.

Sahaliiketoiminnan ja jatkojalostuksen uudelleenjärjestelyt

UPM päätti kesäkuussa 2012 uudelleenjärjestelyistä saha- ja jatkojalostusliiketoiminnoissa Suomessa ja strategian uudistamisesta Timber- ja Living-liiketoimintayksiköissä.

Syyskuussa UPM myi Kajaanin sahansa Pölky Oy:lle. UPM:n Aureskosken ja Heinolan jatkojalostustehtaat suljetaan vuoden 2012 loppuun mennessä, mikä johtaa 97 henkilön vähennykseen.

Rakennejärjestelyt koskevat myös yhteisiä myynnin ja hallinnon toimintoja, minkä seurauksena henkilöstömäärä vähenee 42 henkilöllä.

Osana sahaliiketoiminnan strategian selkeyttämistä Venäjällä sijaitsevien Pestovon sahan ja höyläämön toimintaedellytykset ja rooli arvioidaan vuoden 2012 loppuun mennessä.

UPM kirjasi vuoden 2012 toisella neljänneksellä 31 miljoonan euron arvonalennuksen ja 12 miljoonan euron uudelleenjärjestelyva-
rauksen.

Myllykoski-kaupan synergiat

UPM osti Myllykoski Oyj:n ja Rhein Papier GmbH:n 1.8.2011. UPM julkaisi 31.8.2011 suunnitelman aikakauslehtipaperien tuotantokapasiteetin sopeuttamisesta ja yrityskaupan kustannussynergioiden toteuttamisesta.

Myllykoski-kaupan ja uudelleenjärjestelyiden vuotuisten kustannussynergioiden arvioidaan olevan noin 200 miljoonaa euroa vuodesta 2013 lähtien. Noin 60 % kokonaissynergioista arvioidaan olevan kiinteiden kustannusten säästöjä ja 40 % muuttuvien kustannusten säästöjä.

Synergioiden toteuttaminen on edennyt alkuperäisen suunnitelman mukaisesti. Vuoden 2012 kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana synergiahyödyt vähensivät paperiliiketoiminnan kustannuksia noin 120 miljoonalla eurolla. Täysien vuotuisten 200 miljoonan euron kustannussynergioiden arvioidaan vaikuttavan vuoden 2013 tulokseen.

Syyskuun 2012 loppuun mennessä Paperiliiketoimintaryhmän henkilöstömäärä oli laskenut toimenpiteiden seurauksena noin 1 100:lla.

Suunniteltu pysyvä kapasiteettivähennys on 1,2 miljoonaa tonnia aikakauslehtipapereita ja 110 000 tonnia sanomalehtipaperia. Myllykosken paperitehdas Suomessa (vuotuinen kapasiteetti 600 000 tonnia aikakauslehtipapereita) ja paperikone 3 Ettringenin tehtaalla Saksassa (vuotuinen kapasiteetti 110 000 tonnia sanomalehtipaperia) suljettiin joulukuussa 2011. Albruckin paperitehdas Saksassa (vuotuinen kapasiteetti 320 000 tonnia aikakauslehtipapereita) suljettiin tammikuussa 2012.

Elokuussa 2012 UPM myi Albruckin paperitehtaan saksalaiselle Karl Groupille.

Liiketoiminta-alueiden katsaukset

Energia

	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	119	99	140	112	104	108	128	358	340	452
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	54	45	64	66	40	38	60	163	138	204
% liikevaihdosta	45,4	45,5	45,7	58,9	38,5	35,2	46,9	45,5	40,6	45,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-2	-14	-1	-5	-	81	1	-17	82	77
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-1	-1	-1	-	-1	-1	-1	-3	-3	-3
Liikevoitto, milj. euroa	51	30	62	61	39	118	60	143	217	278
% liikevaihdosta	42,9	30,3	44,3	54,5	37,5	109,3	46,9	39,9	63,8	61,5
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-	-6	-	-	-	86	-	-6	86	86
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	51	36	62	61	39	32	60	149	131	192
% liikevaihdosta	42,9	36,4	44,3	54,5	37,5	29,6	46,9	41,6	38,5	42,5
Toimitukset, sähkö, GWh	2 340	2 158	2 405	2 322	2 057	2 178	2 354	6 903	6 589	8 911

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

²⁾ Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät -6 miljoonaa euroa liittyvät muutokseen UPM:n osuudessa vuonna 2011 raportoidusta myyntivoitosta. Vuoden 2011 toisen neljänneksen kertaluonteinen tuotto 86 miljoonaa euroa liittyy osakkuusyhtiö Pohjolan Voima Oy:n myyntivoittoon Fingrid Oyj:n osakkeiden myynnistä.

Q3 2012 vuoden 2011 kolmanteen neljännekseen verrattuna

Energialiiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 51 (39) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 14 % ja oli 119 (104) miljoonaa euroa, josta 59 (35) miljoonaa euroa oli myyntiä konsernin ulkopuolelle. Vuosineljänneksen sähkön myynti oli 2 340 (2 057) GWh.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa vesivoiman tuotannon kasvun ansiosta. Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 1 % ja oli 43,9 (43,6) euroa/MWh.

Q3 2012 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi edelliseen neljännekseen verrattuna pääasiassa runsaamman ydinvoimatutannon johdosta. Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 2 % ja oli 43,9 (42,9) euroa/MWh.

Tammi-syyskuu 2012 verrattuna tammi-syyskuuhun 2011

Energialiiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 149 (131) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 5 % ja oli 358 (340) miljoonaa euroa, josta 186 (125) miljoonaa euroa oli myyntiä

konsernin ulkopuolelle. Sähkön myynti oli 6 903 (6 589) GWh.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa vesivoiman tuotannon kasvun ansiosta. Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 4 % ja oli 44,7 (46,6) euroa/MWh.

Markkinakatsaus

Suomen keskimääräinen aluehinta pohjoismaisessa sähköpörssissä oli vuoden kolmella ensimmäisellä neljänneksellä 35,2 euroa/MWh, mikä on 34 % alhaisempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona (53,3 euroa/MWh). Hinnan lasku johtuu pääasiassa Pohjoismaiden poikkeuksellisen korkeista vesivarannoista ja vesivoiman tuotannosta.

Hiilen hinnat olivat viime vuoden vastaavaa ajanjaksoa alemmat. Hiilidioksidin päästökauppahinta oli ajanjakson lopussa 8,0 euroa/t, mikä oli 26 % vähemmän kuin samana ajankohtana viime vuonna (10,8 euroa/t).

Ajanjakson lopussa pohjoismaisen sähköpörssin noteeraama sähkön termiinihintana seuraavalle vuodelle oli 37,4 euroa/MWh eli 15 % matalampi kuin viime vuonna (44,1 euroa/MWh).

Sellu

	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	403	410	430	349	396	446	457	1 243	1 299	1 648
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	103	128	110	60	122	177	195	341	494	554
% liikevaihdosta	25,6	31,2	25,6	17,2	30,8	39,7	42,7	27,4	38,0	33,6
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	3	3	-	7	-1	-	1	6	-	7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-36	-37	-36	-32	-37	-34	-36	-109	-107	-139
Liikevoitto, milj. euroa	70	94	74	36	84	143	160	238	387	423
% liikevaihdosta	17,4	22,9	17,2	10,3	21,2	32,1	35,0	19,1	29,8	25,7
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	70	94	74	36	84	143	160	238	387	423
% liikevaihdosta	17,4	22,9	17,2	10,3	21,2	32,1	35,0	19,1	29,8	25,7
Toimitukset, sellu, 1 000 t	759	755	884	720	722	770	780	2 398	2 272	2 992

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

Q3 2012 vuoden 2011 kolmanteen neljännekseen verrattuna

Selluliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 70 (84) miljoonaan euroon. Liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 403 (396) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat 5 % ja olivat 759 000 (722 000) tonnia.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa sellun alempien myyntihintojen vuoksi.

Q3 2012 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski, mikä johtui Pietarsaaren tehtaan tuotantohäiriöistä aiheutuneesta tuotantomäärän laskusta.

Tammi-syyskuu 2012 verrattuna tammi-syyskuuhun 2011

Selluliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 238 (387) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski 4 % ja oli 1 243 (1 299) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat 6 % ja olivat 2 398 000 (2 272 000) tonnia.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa sellun alhaisempien markkinahintojen johdosta.

Markkinakatsaus

Vuoden 2012 kolmella ensimmäisellä neljänneksellä havupuusellun (NBSK) keskimääräinen markkinahinta oli 642 euroa tonnilta, mikä oli 8 % vähemmän kuin samalla ajanjaksolla viime vuonna (700 euroa tonnilta). Syyskuun lopussa havupuusellun markkinahinta oli 587 euroa tonnilta. Lehtipuusellun (BHKP) keskimääräinen markkinahinta oli 583 euroa tonnilta eli 3 % alempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona (604 euroa tonnilta). Syyskuun lopussa lehtipuusellun markkinahinta oli 579 euroa tonnilta.

Maailmanlaajuisesti sellutoimitukset kasvoivat 2 % viime vuodesta. Kysyntä lisääntyi pääasiassa Kiinassa, kun taas Länsi-Euroopan, Pohjois-Amerikan ja Japanin kypillä markkinoilla kysyntä laski.

Metsä ja sahat

	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	364	473	426	414	403	440	394	1 263	1 237	1 651
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	3	7	8	-8	4	11	5	18	20	12
% liikevaihdosta	0,8	1,5	1,9	-1,9	1,0	2,5	1,3	1,4	1,6	0,7
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	10	-2	-1	42	2	11	2	7	15	57
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	1	-	1	-	1	-	1	1	2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-6	-35	-5	-6	-5	-5	-5	-46	-15	-21
Liikevoitto, milj. euroa	3	-41	2	28	2	20	2	-36	24	52
% liikevaihdosta	0,8	-8,7	0,5	6,8	0,5	4,5	0,5	-2,9	1,9	3,1
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-4	-43	-	-1	1	2	-	-47	3	2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	7	2	2	29	1	18	2	11	21	50
% liikevaihdosta	1,9	0,4	0,5	7,0	0,2	4,1	0,5	0,9	1,7	3,0
Toimitukset, sahatavara, 1 000 m ³	382	462	426	412	422	495	354	1 270	1 271	1 683

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

²⁾ Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 4 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät 43 miljoonaa euroa koostuvat 41 miljoonan euron rakennejärjestelykuluista saha- ja jatkojalosteliiketoiminnoissa, sisältäen 31 miljoonan euron arvoalentumisen sekä muita rakennejärjestelykuluja 10 miljoonaa euroa, sekä 2 miljoonan euron rakennejärjestelykuluista puunhankinta- ja metsäpalvelutoiminnoissa. Neljännen neljänneksen kertaluonteisiin eriin vuonna 2011 sisältyy yhden miljoonan euron muutos omaisuuden myyntivoittoihin. Kolmannen neljänneksen kertaluonteisiin eriin vuonna 2011 sisältyy yhden miljoonan euron tuotto pääasiassa omaisuuden myynnistä. Vuoden 2011 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 1 miljoonan euron tuoton muutoksesta Ison-Britannian eläkejärjestelyissä sekä 1 miljoonan euron tuoton rakennejärjestelyihin liittyvien varausten peruutuksista.

Q3 2012 vuoden 2011 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Metsä ja sahat -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 7 (1) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 10 % ja oli 364 (403) miljoonaa euroa.

Sahatavaran toimitukset laskivat. Kiinteät kustannukset olivat pienemmät.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettynä oli 10 miljoonaa euroa (2 miljoonan euron lisäys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 26 (22) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 16 (20) miljoonaa euroa.

Q3 2012 vuoden 2012 toiseen neljänneksen verrattuna

Sahatavaran tuotanto ja toimitukset laskivat kausiluonteisesti, hinnat pysyivät vakaina.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettynä oli 10 miljoonaa euroa (2 miljoonan euron lasku). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 26 (21) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 16 (23) miljoonaa euroa.

Tammi-syyskuu 2012 verrattuna tammi-syyskuuhun 2011

Metsä ja sahat -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 11 (21) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 2 % ja oli

1 263 (1 237) miljoonaa euroa.

Sahaliiketoiminnassa kiinteiden kustannusten lasku ei riittänyt kumoamaan toimitusten ja hintojen laskun negatiivista vaikutusta.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettynä oli 7 miljoonaa euroa (1,5 miljoonan euron lisäys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 63 (73) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 56 (58) miljoonaa euroa.

Syyskuussa 2012 Kajaanin saha myytiin Pölkky Oy:lle.

Markkinakatsaus

Vuoden 2012 kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana Suomen puumarkkinat vilkastuivat viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Puuostot Suomen puumarkkinoilla olivat yhteensä 20,6 (17,8) miljoonaa kuutiometriä.

Tukki- ja kuitupuun markkinahinnat nousivat vähitellen kevään aikana ja ovat laskeneet kesäkuusta lähtien. Kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana hinnat olivat keskimäärin hieman alhaisemmat kuin samana ajanjaksona viime vuonna.

Vuoden 2012 kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana sahatavaran kysyntä pysyi vakaana Pohjois-Euroopassa, Pohjois-Afrikassa ja Aasiassa. Kysyntä pysyi heikkona Etelä-Euroopassa. Länsi-Euroopassa kysyntä hidastui kolmannella neljänneksellä.

Paperi

	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	1 776	1 797	1 762	1 976	1 895	1 666	1 647	5 335	5 208	7 184
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	129	136	153	150	139	126	102	418	367	517
% liikevaihdosta	7,3	7,6	8,7	7,6	7,3	7,6	6,2	7,8	7,0	7,2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-	1	1	-	-	-	1	2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-136	-134	-136	-147	-205	-126	-125	-406	-456	-603
Liikevoitto, milj. euroa	-50	23	15	-8	-286	2	-23	-12	-307	-315
% liikevaihdosta	-2,8	1,3	0,9	-0,4	-15,1	0,1	-1,4	-0,2	-5,9	-4,4
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-43	21	-2	-12	-289	2	-	-24	-287	-299
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-7	2	17	4	3	0	-23	12	-20	-16
% liikevaihdosta	-0,4	0,1	1,0	0,2	0,2	0,0	-1,4	0,2	-0,4	-0,2
Toimitukset, sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 828	1 759	1 695	2 080	1 942	1 563	1 486	5 282	4 991	7 071
Toimitukset, hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	840	910	889	829	855	909	951	2 639	2 715	3 544
Paperin toimitukset yhteensä, 1 000 t	2 668	2 669	2 584	2 909	2 797	2 472	2 437	7 921	7 706	10 615

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

²⁾ Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 41 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuja Stracelin tehtaan suunniteltuun sulkemiseen liittyen, sekä 2 miljoonaa euroa muita rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät muodostuvat 35 miljoonan euron nettovoitosta, joka sisältää 51 miljoonan euron myyntivoiton Pietarsaaren ja Tervasaaren tehtaiden pakkauspaperitoiminnan myynnistä sekä 16 miljoonan euron kulun myyntiin liittyviin toimintoihin liittyvästä liikearvosta. Lisäksi kertaluonteisiin eriin sisältyy tehtaiden sulkemisiin liittyviä rakennejärjestelykuluja 14 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät rakennejärjestelyistä aiheutuneita kuluja 2 miljoonaa euroa. Vuoden 2011 neljänneksen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät rakennejärjestelyistä aiheutuneita kuluja 12 miljoonaa euroa. Vuoden 2011 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät Myllykoski Oyj:n ja Rhein Papier GmbH:n hankinnasta johtuvan 28 miljoonan euron kertaluonteisen tuoton sekä hankintaan liittyviä ja muita hankintakuluja yhteensä 27 miljoonaa euroa. Lisäksi kirjattiin Myllykosken ja Albruckin tehtaiden suunniteltuihin sulkemisiin sekä muihin järjestelyihin liittyviä rakennejärjestelykuluja yhteensä 290 miljoonaa euroa, josta pitkäaikaisten varojen arvonalennuksien osuus oli 68 miljoonaa euroa. Vuoden 2011 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 2 miljoonaa euroa Myllykosken yrityskauppaan liittyviä kuluja, 5 miljoonan euron tuoton muutoksesta Ison-Britannian eläkejärjestelystä sekä 1 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja.

Q3 2012 vuoden 2011 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 7 miljoonaa euroa (voitto 3 miljoonaa). Liikevaihto oli 1 776 (1 895) miljoonaa euroa. Paperitoimitukset laskivat 5 % ja olivat 2 668 000 (2 797 000) tonnia. Painopaperien (sanoma- ja aikakauslehtipaperien) toimitukset laskivat 6 % ja hieno- ja erikoispaperien toimitukset 2 %. Paperitoimitukset proforma (UPM ja Myllykoski) vähenivät 10 %.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski hieman viime vuoteen verrattuna toimitusmäärien laskun seurauksena. Kiinteät ja muuttuvat kustannukset laskivat. Tervasaaren ja Pietarsaaren tehtaiden pakkauspaperiliiketoiminnat myytiin kesäkuussa 2012.

Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 2 % matalampi kuin viime vuonna.

Q3 2012 vuoden 2012 toiseen neljänneksen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä heikkeni hieman. Paperin keskihinta laski 1 %. Kustannukset laskivat lievästi. Tervasaaren ja Pietarsaaren tehtaiden pakkauspaperiliiketoiminnat myytiin kesäkuussa 2012.

Tammi-syyskuu 2012 verrattuna tammi-syyskuuhun 2011

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 12 miljoonaa euroa (tappio 20 miljoonaa euroa). Liikevaihto oli 5 335 (5 208) miljoonaa euroa. Paperitoimitukset kasvoivat 3 % ja olivat 7 921 000 (7 706 000) tonnia.

Painopaperien (sanoma- ja aikakauslehtipaperien) toimitukset kasvoivat 6 % pääasiassa Myllykoski-kaupan vuoksi. Hieno- ja

erikoispaperitoimitukset laskivat 3 %. Paperitoimitukset proforma vähenivät 12 %.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani 32 miljoonaa euroa verrattuna viime vuoteen. Vertailukelpoiset kuitu- ja kiinteät kustannukset laskivat. Toimitusmäärien lasku kumosi tämän vaikutuksen suurelta osin.

Kaikkien paperitoimitusten keskihinta euroina pysyi viime vuoden tasolla.

Markkinakatsaus

Tammi-syyskuussa sanoma- ja aikakauslehtipaperien kysyntä Euroopassa laski 8 % ja hienopaperien kysyntä 4 % viimevuotisesta. Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperien kysyntä laski 9 % viime vuodesta. Aasiassa hienopaperien kysyntä kasvoi.

Euroopassa sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat pysyivät lähes samalla tasolla viime vuoden kolmeen ensimmäiseen neljänneksen verrattuna. Vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä ne laskivat 3 % toiseen neljänneksen verrattuna.

Hienopaperin hinnat laskivat vuoden kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana 3 % ja nousivat kolmannella neljänneksellä 1 % toiseen neljänneksen verrattuna.

Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperin keskihinnat Yhdysvaltain dollareina laskivat vuoden kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana 2 % viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Vuoden kolmannella neljänneksellä ne pysyivät lähes samalla tasolla kuin toisella neljänneksellä. Aasiassa hienopaperien markkinahinnat laskivat sekä viime vuodesta että edellisestä neljänneksestä.

Tarrat

	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	305	298	298	287	292	293	278	901	863	1 150
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	30	31	31	24	23	27	27	92	77	101
% liikevaihdosta	9,8	10,4	10,4	8,4	7,9	9,2	9,7	10,2	8,9	8,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-8	-9	-8	-9	-8	-8	-8	-25	-24	-33
Liikevoitto, milj. euroa	20	22	23	14	14	21	19	65	54	68
% liikevaihdosta	6,6	7,4	7,7	4,9	4,8	7,2	6,8	7,2	6,3	5,9
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-2	-	-	-1	-1	2	-	-2	1	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	22	22	23	15	15	19	19	67	53	68
% liikevaihdosta	7,2	7,4	7,7	5,2	5,1	6,5	6,8	7,4	6,1	5,9

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

²⁾ Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 2 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Kertaluonteiset kulut neljännellä neljänneksellä 2011 liittyvät Euroopan toimintojen rakennejärjestelyihin. Kertaluonteiset kulut kolmannella neljänneksellä 2011 liittyvät Euroopan toimintojen rakennejärjestelyihin. Vuoden 2011 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 2 miljoonan euron tuoton muutoksesta Ison-Britannian eläkejärjestelyissä.

Q3 2012 vuoden 2011 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Tarrat-liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 22 (15) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 4 % ja oli 305 (292) miljoonaa euroa.

Liikevoitto kasvoi pääasiassa muuttuvien kustannusten laskun seurauksena. Kiinteät kustannukset olivat korkeammat pääasiassa liiketoimintojen laajenemisen vuoksi.

Q3 2012 vuoden 2012 toiseen neljänneksen verrattuna

Korkeammat keskimääräiset myyntihinnat kattoivat raaka-ainekustannusten kasvun.

Tammi-syyskuu 2012 verrattuna tammi-syyskuuhun 2011

Tarrat-liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 67 (53) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 4 % ja oli 901 (863) miljoonaa euroa.

Liikevoitto kasvoi pääasiassa muuttuvien kustannusten laskun seurauksena. Kiinteät kustannukset kasvoivat pääasiassa liiketoimintojen laajenemisen vuoksi.

Elokuun 2012 lopussa UPM sai päätökseen Gascogne-konsernin Sveitsissä sijaitsevan tarraliiketoiminnan hankinnan.

Markkinakatsaus

Tammi-syyskuussa tarralaminat kysyntä on vähitellen laskenut heikon yleisen taloustilanteen vuoksi. Länsi-Euroopassa kysynnän arvioidaan laskeneen lievästi, kun taas Pohjois-Amerikassa kysynnän arvioidaan pysyneen vakaana viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Itä-Euroopassa, Aasiassa ja Latinalaisessa Amerikassa kysynnän arvioidaan kasvaneen jonkin verran viime vuodesta.

Vaneri

	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	93	101	96	88	87	107	94	290	288	376
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	2	10	4	6	0	8	4	16	12	18
% liikevaihdosta	2,2	9,9	4,2	6,8	0,0	7,5	4,3	5,5	4,2	4,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-5	-5	-5	-5	-4	-4	-5	-15	-13	-18
Liikevoitto, milj. euroa	-3	5	-1	1	-8	1	-1	1	-8	-7
% liikevaihdosta	-3,2	5,0	-1,0	1,1	-9,2	0,9	-1,1	0,3	-2,8	-1,9
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-	-	-	-	-4	-3	-	-	-7	-7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-3	5	-1	1	-4	4	-1	1	-1	0
% liikevaihdosta	-3,2	5,0	-1,0	1,1	-4,6	3,7	-1,1	0,3	-0,3	0,0
Toimitukset, vaneri, 1 000 m ³	165	175	170	148	155	191	162	510	508	656

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

²⁾ Vuoden 2011 kolmannen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 4 miljoonan euron kulut Suomen toimintojen rakennejärjestelyistä. Vuoden 2011 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät 3 miljoonaa euroa liittyvät omaisuuden nettomyyntitappioihin.

Q3 2012 vuoden 2011 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Vaneriliiketoiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 3 (4) miljoonaa euroa. Myynti kasvoi 7 % ja oli 93 (87) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat 6 % ja olivat 165 000 (155 000) kuutiometriä.

Liikevoitto kasvoi hieman toimitusmäärien kasvun ansiosta.

Q3 2012 vuoden 2012 toiseen neljänneksen verrattuna

Liikevoitto laski toimitusten laskun myötä.

Tammi-syyskuu 2012 verrattuna tammi-syyskuuhun 2011

Vaneriliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli

1 miljoonaa euroa (tappio 1 miljoonaa euroa). Liikevaihto kasvoi 1 % ja oli 290 (288) miljoonaa euroa. Kiinteät kustannukset laskivat.

Savonlinnan tehtaan laajennus- ja uudistamistyöt saatiin päätökseen toisella neljänneksellä.

Markkinakatsaus

Tammi-syyskuussa vanerin kysynnän arvioidaan laskeneen Euroopassa vuoden 2011 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kysyntä heikkeni erityisesti rakennusalan loppukäytössä.

Vanerin hinnat nousivat ajanjakson aikana ja olivat keskimäärin hieman viimevuotista korkeammat.

Muu toiminta

	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	63	77	54	52	58	43	35	194	136	188
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	-16	-41	-23	3	3	-15	-14	-80	-26	-23
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	1	-	-	-	-	2	-2	1	-	-
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-2	-2	-3	-2	-4	-2	-3	-7	-9	-11
Liikevoitto, milj. euroa	-22	-41	-20	-1	-4	-16	-19	-83	-39	-40
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-4	2	6	-2	-2	-1	-	4	-3	-5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-18	-43	-26	1	-2	-15	-19	-87	-36	-35

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

²⁾ Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 4 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 11 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja, 6 miljoonaa euroa sakkojen palautusta sekä 7 miljoonaa myyntihinnan oikaisun RFID-liiketoiminnan myynnistä. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 5 miljoonan euron myyntivoiton RFID-liiketoiminnan myynnistä sekä 1 miljoonan euron tuoton rakennejärjestelyistä. Neljännen neljänneksen kertaluonteisiin eriin vuonna 2011 sisältyy 2 miljoonan euron kulut rakennejärjestelyistä. Kolmannen neljänneksen kertaluonteisiin eriin vuonna 2011 sisältyy 2 miljoonan euron kulut rakennejärjestelyistä.

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

Q3 2012 vuoden 2011 kolmanteen neljännekseen verrattuna

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 18 (2) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 63 (58) miljoonaa euroa.

Q3 2012 vuoden 2012 toiseen neljännekseen verrattuna

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 18 (43) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 63 (77) miljoonaa euroa.

Vertailuajanjaksoon sisältyy 11 miljoonan euron nettotappiot

valuuttakursseista, jotka johtuvat pääasiassa 15 miljoonan euron käypien arvojen muutoksista rahavirran suojauksessa.

Tammi-syyskuu 2012 verrattuna tammi-syyskuuhun 2011

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 87 (36) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 194 (136) miljoonaa euroa.

Liikevoittoon sisältyy 11 miljoonan euron tappiot (12 miljoonan euron voitto), jotka johtuvat erityisesti käypien arvojen muutoksista rahavirran suojauksessa.

UPM:n RFID-liiketoiminnan myynti SMARTRAC N.V:lle saatiin päätökseen maaliskuussa 2012.

Näkymät vuodelle 2012

Maailmanlaajuinen talouskasvu on hidastunut vuoden 2012 aikana. Euroopan talouden odotetaan taantuvan vuoden 2012 toisella puoliskolla. Sekä Euroopan valtioiden velkaongelmiin että Kiinan ja muiden kehittyvien talouksien kasvunäkymiin liittyy huomattavia epävarmuustekijöitä.

Vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä UPM:n liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan pysyvän samalla tasolla tai laskevan vuoden 2012 kolmannelta neljänneksestä. Koko vuoden 2012 liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan jäävän viime vuotta alhaisemmaksi.

UPM:n kustannustason odotetaan pysyvän vuoden viimeisellä neljänneksellä vakaana kolmanteen neljännekseen verrattuna. Myllykoski-kaupan kustannussynergioiden odotetaan toteutuvan suunnitelmien mukaisesti ja yli 150 miljoonan euron kustannussynergioiden odotetaan vaikuttavan UPM:n vuoden 2012 tulokseen.

Investointien arvioidaan vuonna 2012 olevan noin 350 miljoonaa euroa.

UPM:n vesivoiman tuotannon odotetaan säilyvän vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä verrattain hyvällä tasolla. UPM:n keskimääräisen sähkön myyntihinnan odotetaan säilyvän vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä.

Sellulitoimitusten odotetaan laskevan vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä kolmanteen neljännekseen verrattuna Uruguayssa sijaitsevan Fray Bentosin tehtaan kunnossapitoseisokin johdosta. UPM:n sellulitoimitusten keskihinnan arvioidaan pysyvän vuoden viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä.

Sahaliiketoiminnassa toimitusmäärien odotetaan kasvavan vuoden viimeisellä neljänneksellä kausiluonteisesti kolmanteen neljännekseen verrattuna. Hintojen odotetaan laskevan hieman vuoden kolmanteen neljännekseen verrattuna.

UPM:n paperitoimitusten odotetaan pysyvän viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä. UPM:n paperitoimitusten keskihinnan euroina odotetaan vuoden viimeisellä neljänneksellä pysyvän lähes kolmannen neljänneksen tasolla.

UPM:n tarralaminatitoimitusten odotetaan pysyvän viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä. Paikallisissa valuutoissa olevien myyntihintojen odotetaan pysyvän vakaina vuoden viimeisellä neljänneksellä kolmanteen neljännekseen verrattuna. Muuttuvien kustannusten odotetaan nousevan hieman vuoden kolmannelta neljänneksestä.

Vaneritoimitusten odotetaan pysyvän viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä. Myyntihintojen odotetaan pysyvän vakaina.

Osakkeet

Vuoden 2012 kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana UPM:n osakkeiden vaihto NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli yhteensä 4 480 (7 172) miljoonaa euroa. Tämä on arviolta noin 60 % kaikista UPM:n osakkeilla tehdyistä kaupoista. Osakkeen ylin noteeraus oli 10,98 euroa helmikuussa ja alin 7,82 euroa kesäkuussa.

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

30.3.2012 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen hankkimaan enintään 51 000 000 yhtiön omaa osaketta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä.

22.3.2010 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen 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 25 000 000 kappaletta. Tähän lukuun sisältyvät myös ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla. (ii) Uudet osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa, kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla. Valtuutus on voimassa 22.3.2013 saakka.

Myllykoski-kauppaan liittyen UPM laski liikkeeseen viiden miljoonan osakkeen suunnatun osakeannin elokuussa 2011.

UPM:llä on kolme optiosarjaa, jotka oikeuttavat haltijansa merkitsemään yhteensä enintään 15 000 000 yhtiön osaketta. Optio-ohjelmien 2007A-, 2007B- ja 2007C-optiot oikeuttavat merkitsemään optio-ohjelmaa kohti yhteensä enintään 5 000 000 osaketta.

Edellä mainittujen lisäksi hallituksella ei ole voimassa olevaa valtuutusta laskea liikkeeseen osakkeita, vaihtovelkakirjalainoja eikä osakeoptioita.

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden kokonaismäärä 30.9.2012 oli 525 807 161. Tähän sisältyi 834 323 optio-oikeuksien 2007B perusteella tammi-syyskuussa 2012 merkittyä osaketta. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksilla tehtävien merkintöjen seurauksena osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 559 970 088 osakkeeseen.

Kauden lopussa yhtiön hallussa oli 222 617 omaa osaketta, mikä oli noin 0,04 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä. Näistä osakkeista 11 136 osaketta on palautunut yhtiölle konsernin osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti työsuhteiden päättymisen yhteydessä.

2007C-optio-oikeudet listattiin NASDAQ OMX Helsingin pörssissä 1.10.2012 alkaen.

Riita-asiat

Suomessa UPM on osakkaana rakenteilla olevassa ydinvoimalaitosyksikössä, Olkiluoto 3:ssa, osakkuusyhtiönsä Pohjolan Voima Oy:n kautta. Pohjolan Voima Oy on Teollisuuden Voima Oyj:n ("TVO") enemmistöosakas 58,47 %:n omistusosuudella. UPM:n epäsuora osuus Olkiluoto 3:n kapasiteetista on noin 30 %. Alkuperäinen sovittu voimalan käynnistysaika oli kesällä 2009, mutta rakentaminen on viivästynyt.

AREVA-Siemens -konsortiolta, joka rakentaa Olkiluoto 3 -ydinvoimalaitosyksikköä kiinteähintaisella avaimet käteen -sopimuksella, saatujen tietojen perusteella TVO arvioi, että ydinvoimalaitosyksikkö ei valmistu säännölliseen sähköntuotantoon vuonna 2014. Laitostoimittaja on vastuussa aikataulusta.

Laitostoimittaja aloitti joulukuussa 2008 Olkiluoto 3 -voimalan viivästymistä ja siihen liittyviä kustannuksia koskevan välimiesmenettelyn kansainvälisen kauppakamarin välimiesoikeudessa ja kesäkuussa 2011 se toimitti päivitetyn vaatimuksen epäsuorista kuluista ja koroista. Tämä rahamääräinen vaatimus on yhteensä noin 1,9 miljardia euroa.

TVO on todennut laitostoimittajan vaateen perusteettomaksi. 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. Vuonna 2012 TVO on toimittanut välimiesmenettelyssä päivitetyn kanteen ja vastineen. Päivitetty arvio TVO:n kuluista ja tappioista on noin 1,8 miljardia euroa, johon sisältyy TVO:n tämän hetkinen varsinainen vaatimus ja arvio-osuus. Välimiesmenettely voi jatkua useita vuosia. Myös vaatimusten ja vastavaatimusten rahamäärät voivat muuttua tänä aikana.

TVO vastaanotti kesäkuussa 2012 osapäätöksen, jonka mukaan laitostoimitussopimukseen liittyvät muutamat TVO:n aiemmin sulkituille maksamat maksuerien osat, yhteensä noin 100 miljoonaa euroa, vapautetaan laitostoimittajalle ja TVO maksaa korkoa nettomäärältään noin 23 miljoonaa euroa. Päätöksellä ei ratkaista laitostyöyksikön valmistumisen viivästymistä eikä sen kustannuksia koskevaa kiistaa.

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

Metsähallitus jätti 31.3.2011 vahingonkorvauskanteen UPM:ää ja kahta muuta suomalaista metsäyhtiötä vastaan. Kanne liittyi markkinaoikeuden 3.12.2009 antamaan päätökseen, jossa vastaajien todetaan syyllistyneen kilpailusääntöjen rikkomiseen Suomen raakapuumarkkinoilla. Valtion omistaman Metsähallituksen lisäksi kanteita ovat jättäneet yksityishenkilöt ja yhtiöt sekä kunnat ja seurakunnat. UPM:itä ja kahdelta muulta yhtiöltä vaaditaan yhteisvastuullisesti yhteensä pääomaltaan 237 miljoonan euron vahingonkorvausta tai vaihtoehtoisesti UPM:ltä erikseen yhteensä 55 miljoonan euron vahingonkorvausta. Pääomaan liittyvien vaatimusten lisäksi kantajat esittävät myös arvonlisäveron ja korkoihin liittyviä vaatimuksia.

UPM pitää kaikkia näitä vaatimuksia täysin perusteettomina. UPM ei ole kirjannut varauksia näihin kanteisiin liittyen.

Riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

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

Tällä hetkellä suurimmat lähiajan epävarmuustekijät liittyvät pääosin Euroopan talouskehitykseen. Euroopan unionin alue on UPM:n liiketoimintojen tärkein markkina-alue, etenkin paperituotteille. Lisäksi Kiinan talouteen liittyy monia epävarmuustekijöitä, jotka voivat vaikuttaa merkittävästi koko maailman talouteen ja

erityisesti useisiin UPM:n tuotteisiin.

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

Keskeiset tulokseen vaikuttavat tekijät ja konsernin kustannusrakenne esitellään vuoden 2011 vuosikertomuksen sivulla 12. Riskit ja

riskienhallinta esitellään vuoden 2011 vuosikertomuksen sivuilla 103–105.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Yhtiön johdolla ei ole tiedossa olennaisia syyskuun 30. päivän 2012 jälkeisiä tapahtumia.

Helsinki, lokakuun 25 päivänä 2012

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätöstiedot

Konsernin tuloslaskelma

milj. euroa	Q3/2012	Q3/2011	Q1-Q3/2012	Q1-Q3/2011	Q1-Q4/2011
Liikevaihto	2 578	2 603	7 788	7 382	10 068
Liiketoiminnan muut tuotot	13	27	71	62	86
Liiketoiminnan kulut	-2 340	-2 527	-6 930	-6 588	-9 013
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	13	1	13	15	64
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-1	1	-15	84	82
Poistot ja arvonalentumiset	-194	-264	-611	-627	-828
Liikevoitto/tappio	69	-159	316	328	459
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	-2	-2	36	66	71
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	8	-4	13	-20	-33
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-26	-23	-74	-51	-80
Voitto/tappio ennen veroja	49	-188	291	323	417
Tuloverot	-16	79	-54	32	40
Kauden voitto/tappio	33	-109	237	355	457
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	33	-109	237	355	457
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
	33	-109	237	355	457
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,06	-0,21	0,45	0,68	0,88
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,06	-0,21	0,45	0,68	0,87

Konsernin laaja tuloslaskelma

milj. euroa	Q3/2012	Q3/2011	Q1-Q3/2012	Q1-Q3/2011	Q1-Q4/2011
Kauden voitto/tappio	33	-109	237	355	457
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä					
Muuntoerot	-35	138	79	-71	112
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	-6	6	-22	32	-6
Rahavirran suojaukset	23	-39	18	37	22
Myytävissä olevat sijoitukset	1	2	-38	7	2
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-1	-1	1	-2	-
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä	-18	106	38	3	130
Kauden laaja tulos yhteensä	15	-3	275	358	587
Laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	15	-3	275	358	587
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
	15	-3	275	358	587

Konsernin tase

milj. euroa	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	1 007	1 019	1 022
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	447	477	458
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5 866	6 098	6 242
Sijoituskiinteistöt	41	35	39
Biologiset hyödykkeet	1 485	1 458	1 513
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	590	756	717
Myytavissä olevat sijoitukset	147	265	260
Rahoitusvarat	468	398	415
Laskennalliset verosaamiset	524	486	508
Muut pitkäaikaiset varat	248	237	238
	10 823	11 229	11 412
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 444	1 542	1 429
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2 168	1 946	2 003
Tuloverosaamiset	15	26	26
Rahavarat	284	335	495
	3 911	3 849	3 953
Myytäväksi luokitellut varat	–	–	24
Varat yhteensä	14 734	15 078	15 389
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	890	890	890
Omat osakkeet	–2	–2	–2
Muuntoerot	218	16	161
Arvonmuutos- ja muut rahastot	115	146	129
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 204	1 199	1 199
Kertyneet voittovarot	5 009	4 981	5 084
	7 434	7 230	7 461
Määräysvallattomien omistajien osuus	16	16	16
Oma pääoma yhteensä	7 450	7 246	7 477
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	656	700	675
Eläkeveloitteet	475	489	490
Varaukset	206	340	326
Korolliset velat	3 639	3 676	3 750
Muut velat	142	79	79
	5 118	5 284	5 320
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	368	889	883
Ostovelat ja muut velat	1 746	1 614	1 667
Tuloverovelat	52	45	38
	2 166	2 548	2 588
Myytäväksi luokiteltuihin varoihin liittyvät velat	–	–	4
Velat yhteensä	7 284	7 832	7 912
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 734	15 078	15 389

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Omat osakkeet	Muunto- erot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2011	890	-	55	90	1 145	4 913	7 093	16	7 109
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-	355	355	-	355
Muuntoerot	-	-	-71	-	-	-	-71	-	-71
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	32	-	-	-	32	-	32
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	37	-	-	37	-	37
Myytävissä olevat sijoitukset	-	-	-	7	-	-	7	-	7
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	-39	44	-	353	358	-	358
Osakeanti	-	-2	-	-	54	-	52	-	52
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	14	-	-3	11	-	11
Osingonjako	-	-	-	-	-	-286	-286	-	-286
Muut	-	-	-	-2	-	4	2	-	2
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	-	-2	-	12	54	-285	-221	-	-221
Oma pääoma 30.9.2011	890	-2	16	146	1 199	4 981	7 230	16	7 246
Oma pääoma 1.1.2012	890	-2	161	129	1 199	5 084	7 461	16	7 477
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-	237	237	-	237
Muuntoerot	-	-	79	-	-	-	79	-	79
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	-22	-	-	-	-22	-	-22
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	18	-	-	18	-	18
Myytävissä olevat sijoitukset	-	-	-	-38	-	-	-38	-	-38
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	57	-20	-	238	275	-	275
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	6	-	2	8	-	8
Osingonjako	-	-	-	-	-	-315	-315	-	-315
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	-	-	-	6	5	-313	-302	-	-302
Oma pääoma 30.9.2012	890	-2	218	115	1 204	5 009	7 434	16	7 450

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa	Q1-Q3/2012	Q1-Q3/2011	Q1-Q4/2011
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden voitto/tappio	237	355	457
Oikaisut	589	631	792
Käyttöpääoman muutos	-62	-164	-73
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	764	822	1 176
Nettorahoituskulut	-53	-13	-41
Maksetut verot	-49	-78	-94
Liiketoiminnan nettorahavirrat	662	731	1 041
Investointien rahavirrat			
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-266	-193	-286
Yritysosot ja osakehankinnat	-10	-18	-18
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat ¹⁾	337	155	173
Investointien nettorahavirrat	61	-56	-131
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-625	-314	-385
Osakkeiden merkintä optioilla	5	-	-
Maksetut osingot	-315	-286	-286
Rahoituksen nettorahavirrat	-935	-600	-671
Rahavarojen muutos	-212	75	239
Rahavarat tilikauden alussa	495	269	269
Rahavarojen muuntoero	1	-9	-13
Rahavarojen muutos	-212	75	239
Rahavarat tilikauden lopussa	284	335	495

¹⁾ Vuoden 2012 tammi-syyskuun omaisuuden myynteihin ja muihin investointien rahavirtoihin sisältyy Pohjolan Voima Oy:ltä saatu 105 miljoonan euron osinko.

Tiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto	2 578	2 619	2 591	2 686	2 603	2 423	2 356	7 788	7 382	10 068
Liiketoiminnan muut tuotot	13	40	18	24	27	15	20	71	62	86
Liiketoiminnan kulut	-2 340	-2 332	-2 258	-2 425	-2 527	-2 064	-1 997	-6 930	-6 588	-9 013
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	13	1	-1	49	1	11	3	13	15	64
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-1	-13	-1	-2	1	84	-1	-15	84	82
Poistot ja arvonalentumiset	-194	-223	-194	-201	-264	-180	-183	-611	-627	-828
Liikevoitto/tappio	69	92	155	131	-159	289	198	316	328	459
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-2	34	4	5	-2	68	-	36	66	71
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	8	-3	8	-13	-4	-14	-2	13	-20	-33
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-26	-22	-26	-29	-23	-27	-1	-74	-51	-80
Voitto/tappio ennen veroja	49	101	141	94	-188	316	195	291	323	417
Tuloverot	-16	-14	-24	8	79	-21	-26	-54	32	40
Kauden voitto/tappio	33	87	117	102	-109	295	169	237	355	457
Jakautuminen:										
Emoyhtiön omistajille	33	87	117	102	-109	295	169	237	355	457
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,06	0,17	0,22	0,20	-0,21	0,56	0,33	0,45	0,68	0,88
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,06	0,17	0,22	0,19	-0,21	0,57	0,32	0,45	0,68	0,87
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,15	0,14	0,22	0,16	0,19	0,26	0,32	0,51	0,77	0,93
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	525 592	525 592	524 903	524 790	523 128	519 970	519 970	525 362	521 023	521 965
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	526 703	526 408	526 528	526 154	523 184	523 080	523 182	526 546	523 149	523 900
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa/tappiossa	-53	-26	4	-16	-295	88	-	-75	-207	-223
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä	122	118	151	147	136	201	198	391	535	682
% liikevaihdosta	4,7	4,5	5,8	5,5	5,2	8,3	8,4	5,0	7,2	6,8
Kertaluonteiset erät rahoituserissä	-	35	-	-	-	68	-	35	68	68
Kertaluonteiset erät ennen veroja	-53	9	4	-16	-295	156	-	-40	-139	-155
Voitto/tappio ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	102	92	137	110	107	160	195	331	462	572
% liikevaihdosta	4,0	3,5	5,3	4,1	4,1	6,6	8,3	4,3	6,3	5,7
Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin	5	3	-	33	84	5	3	8	92	125
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,4	4,1	6,1	4,6	5,6	7,4	9,3	4,8	7,5	6,7
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,3	4,1	5,9	4,6	4,6	6,6	7,8	4,7	6,3	5,8
EBITDA	305	316	347	301	331	372	379	968	1 082	1 383
% liikevaihdosta	11,8	12,1	13,4	11,2	12,7	15,4	16,1	12,4	14,7	13,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista										
Energia	-2	-14	-1	-5	-	81	1	-17	82	77
Sellu	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Metsä ja sahat	-	1	-	1	-	1	-	1	1	2
Paperi	-	-	-	1	1	-	-	-	1	2
Muu toiminta	1	-	-	-	-	2	-2	1	-	-
Yhteensä	-1	-13	-1	-2	1	84	-1	-15	84	82

Toimitukset

	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Sähkö, GWh	2 340	2 158	2 405	2 322	2 057	2 178	2 354	6 903	6 589	8 911
Sellu, 1 000 t	759	755	884	720	722	770	780	2 398	2 272	2 992
Sahatavara, 1 000 m ³	382	462	426	412	422	495	354	1 270	1 271	1 683
Sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 828	1 759	1 695	2 080	1 942	1 563	1 486	5 282	4 991	7 071
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	840	910	889	829	855	909	951	2 639	2 715	3 544
Paperi yhteensä, 1 000 t	2 668	2 669	2 584	2 909	2 797	2 472	2 437	7 921	7 706	10 615
Vaneri, 1 000 m ³	165	175	170	148	155	191	162	510	508	656

Segmenttiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto										
Energia	119	99	140	112	104	108	128	358	340	452
Sellu	403	410	430	349	396	446	457	1 243	1 299	1 648
Metsä ja sahat	364	473	426	414	403	440	394	1 263	1 237	1 651
Paperi	1 776	1 797	1 762	1 976	1 895	1 666	1 647	5 335	5 208	7 184
Tarrat	305	298	298	287	292	293	278	901	863	1 150
Vaneri	93	101	96	88	87	107	94	290	288	376
Muu toiminta	63	77	54	52	58	43	35	194	136	188
Sisäinen liikevaihto	-545	-636	-615	-592	-632	-680	-677	-1 796	-1 989	-2 581
Liikevaihto, yhteensä	2 578	2 619	2 591	2 686	2 603	2 423	2 356	7 788	7 382	10 068
EBITDA										
Energia	54	45	64	66	40	38	60	163	138	204
Sellu	103	128	110	60	122	177	195	341	494	554
Metsä ja sahat	3	7	8	-8	4	11	5	18	20	12
Paperi	129	136	153	150	139	126	102	418	367	517
Tarrat	30	31	31	24	23	27	27	92	77	101
Vaneri	2	10	4	6	-	8	4	16	12	18
Muu toiminta	-16	-41	-23	3	3	-15	-14	-80	-26	-23
EBITDA, yhteensä	305	316	347	301	331	372	379	968	1 082	1 383
Liikevoitto/tappio										
Energia	51	30	62	61	39	118	60	143	217	278
Sellu	70	94	74	36	84	143	160	238	387	423
Metsä ja sahat	3	-41	2	28	2	20	2	-36	24	52
Paperi	-50	23	15	-8	-286	2	-23	-12	-307	-315
Tarrat	20	22	23	14	14	21	19	65	54	68
Vaneri	-3	5	-1	1	-8	1	-1	1	-8	-7
Muu toiminta	-22	-41	-20	-1	-4	-16	-19	-83	-39	-40
Liikevoitto/tappio, yhteensä	69	92	155	131	-159	289	198	316	328	459
% liikevaihdosta	2,7	3,5	6,0	4,9	-6,1	11,9	8,4	4,1	4,4	4,6
Kertaluonteiset erät liikevoitossa										
Energia	-	-6	-	-	-	86	-	-6	86	86
Sellu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Metsä ja sahat	-4	-43	-	-1	1	2	-	-47	3	2
Paperi	-43	21	-2	-12	-289	2	-	-24	-287	-299
Tarrat	-2	-	-	-1	-1	2	-	-2	1	-
Vaneri	-	-	-	-	-4	-3	-	-	-7	-7
Muu toiminta	-4	2	6	-2	-2	-1	-	4	-3	-5
Kertaluonteiset erät liikevoitossa, yhteensä	-53	-26	4	-16	-295	88	-	-75	-207	-223
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä										
Energia	51	36	62	61	39	32	60	149	131	192
Sellu	70	94	74	36	84	143	160	238	387	423
Metsä ja sahat	7	2	2	29	1	18	2	11	21	50
Paperi	-7	2	17	4	3	0	-23	12	-20	-16
Tarrat	22	22	23	15	15	19	19	67	53	68
Vaneri	-3	5	-1	1	-4	4	-1	1	-1	0
Muu toiminta	-18	-43	-26	1	-2	-15	-19	-87	-36	-35
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä, yhteensä	122	118	151	147	136	201	198	391	535	682
% liikevaihdosta	4,7	4,5	5,8	5,5	5,2	8,3	8,4	5,0	7,2	6,8

milj. euroa	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q3/12	Q1-Q3/11	Q1-Q4/11
Ulkoinen liikevaihto										
Energia	59	45	82	52	35	35	55	186	125	177
Sellu	220	206	197	117	123	152	151	623	426	543
Metsä ja sahat	172	199	189	196	190	214	171	560	575	771
Paperi	1 751	1 766	1 721	1 932	1 841	1 605	1 606	5 238	5 052	6 984
Tarrat	305	298	298	287	291	293	278	901	862	1 149
Vaneri	90	96	92	82	83	102	90	278	275	357
Muu toiminta	-19	9	12	20	40	22	5	2	67	87
Ulkoinen liikevaihto, yhteensä	2 578	2 619	2 591	2 686	2 603	2 423	2 356	7 788	7 382	10 068
Sisäinen liikevaihto										
Energia	60	54	58	60	69	73	73	172	215	275
Sellu	183	204	233	232	273	294	306	620	873	1 105
Metsä ja sahat	192	274	237	218	213	226	223	703	662	880
Paperi	25	31	41	44	54	61	41	97	156	200
Tarrat	-	-	-	-	1	-	-	-	1	1
Vaneri	3	5	4	6	4	5	4	12	13	19
Muu toiminta	82	68	42	32	18	21	30	192	69	101
Sisäinen liikevaihto, yhteensä	545	636	615	592	632	680	677	1 796	1 989	2 581

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

milj. euroa	Q1-Q3/2012	Q1-Q3/2011	Q1-Q4/2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	6 242	5 860	5 860
Investoinnit	185	203	302
Yrityshankinnat	6	658	658
Yritysmyyntit	-19	-	-
Vähennykset	-34	-18	-30
Poistot	-527	-506	-684
Arvon alentumiset	-27	-68	-64
Muuntoero ja muut muutokset	40	-31	200
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	5 866	6 098	6 242

Vastuositoumukset

milj. euroa	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Omasta velasta			
Kiinnitykset ja pantit	600	741	709
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta			
Lainatakaukset	3	6	6
Muiden puolesta			
Muut takaukset	4	4	5
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	53	51	54
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	314	351	343
Muut vastuut	115	111	87

Investointisitoumukset

milj. euroa	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2011	Q1-Q3/2012	Jälkeen 30.9.2012
Changshu PK3	Syyskuu 2014	390	-	-	390
Biojalostamo/Kaukas	Toukokuu 2014	150	-	10	140
Voimalaitos/Schongau	Joulukuu 2014	85	-	2	83
Jätevesipuhdistamo/Pietarsaari	Lokakuu 2013	30	-	6	24
Koivusellun happivalkaisu/Kymi pulp	Maaliskuu 2012	13	1	5	7

Johdannaissopimusten nimellisarvot

milj. euroa	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	4 731	4 294	4 560
Optiosopimukset, ostetut	7	3	10
Optiosopimukset, asetetut	12	23	18
Vaihtosopimukset	931	809	841
Korkojohdannaiset			
Terminisopimukset	2 953	3 615	3 456
Vaihtosopimukset	1 694	2 317	2 315
Muut johdannaiset			
Terminisopimukset	429	476	278

Liiketoimet lähipiirin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

milj. euroa	Q1-Q3/2012	Q1-Q3/2011	Q1-Q4/2011
Myyntit	105	105	153
Ostot	260	273	356
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	21	5	5
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	16	19	24
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	31	35	36

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus (tilintarkastamaton) on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2011 tilinpäätöksessä esitettyjen laatusperiaatteiden 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, %:

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

Tulos/osake:

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

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	30.9.2012	30.6.2012	31.3.2012	31.12.2011	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011
USD	1,2930	1,2590	1,3356	1,2939	1,3503	1,4453	1,4207
CAD	1,2684	1,2871	1,3311	1,3215	1,4105	1,3951	1,3785
JPY	100,37	100,13	109,56	100,20	103,79	116,25	117,61
GBP	0,7981	0,8068	0,8339	0,8353	0,8667	0,9026	0,8837
SEK	8,4498	8,7728	8,8455	8,9120	9,2580	9,1739	8,9329

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 "uskoda", "odottaa", "ennakoida", "aavistaa" tai muu vastaava ilmaisu. Koska nämä arviot perustuvat tähänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että todelliset tulokset poikkeavat olennaisesti 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 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 2011 vuosikertomuksen sivuilta 103–105.



www.upm.fi

UPM-Kymmene Oyj
Eteläesplanadi 2
PL 380
00101 Helsinki
Puh. 02041 5111
Faksi 02041 5110
info@upm.com
ir@upm.com