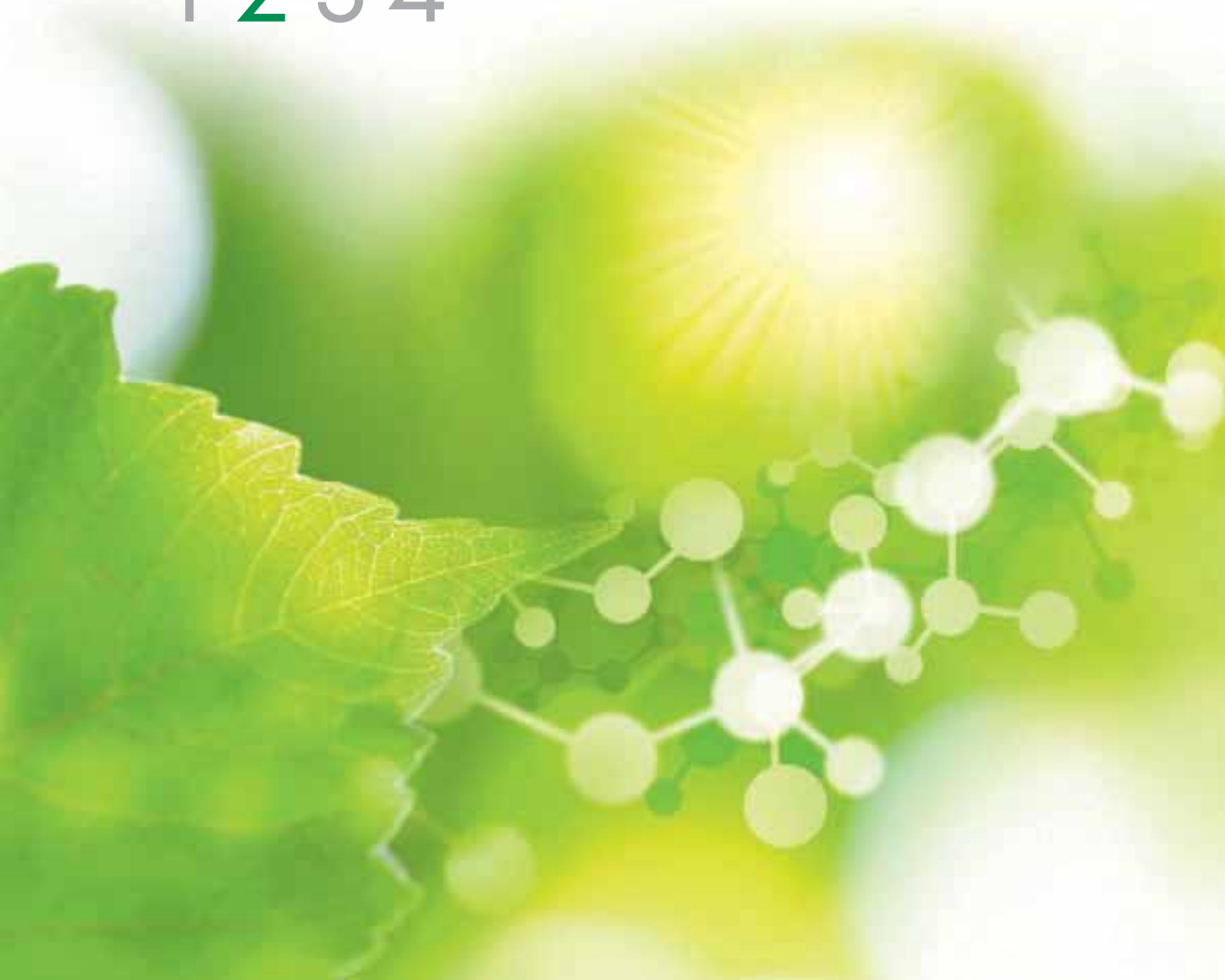


Osavuositkatsaus 1.1. – 30.6.2012

1 2 3 4



UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 30.6.2012

Q2/2012

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,14 (0,26) euroa ja raportoitu 0,17 (0,56) euroa
- EBITDA oli 316 (372) miljoonaa euroa eli 12,1 (15,4) % liikevaihdosta
- EBITDAan vaikuttivat kausiluonteisesti korkeammat kiinteät kulut ja valuuttasuojauksen käyvän arvon muutokset
- Nettovelat vähenivät 71 miljoonaa euroa 3 385 miljoonaan euroon osingonmaksun ja omaisuusmyyntien jälkeen

Q1-Q2/2012

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,36 (0,58) euroa ja raportoitu 0,39 (0,89) euroa
- EBITDA oli 663 (751) miljoonaa euroa eli 12,7 (15,7) % liikevaihdosta
- EBITDA nousi vuoden 2011 jälkipuoliskolta liiketoimintojen parantuneen kannattavuuden ansiosta
- Operatiivinen rahavirta oli 343 (446) miljoonaa euroa 140 miljoonan euron uudelleenjärjestelykulujen jälkeen

Tunnuslukuja

	Q2/2012	Q2/2011	Q1-Q2/2012	Q1-Q2/2011	Q1-Q4/2011
Liikevaihto, milj. euroa	2 619	2 423	5 210	4 779	10 068
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	316	372	663	751	1 383
% liikevaihdosta	12,1	15,4	12,7	15,7	13,7
Liikevoitto/tappio, milj. euroa	92	289	247	487	459
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	118	201	269	399	682
% liikevaihdosta	4,5	8,3	5,2	8,3	6,8
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	101	316	242	511	417
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	92	160	229	355	572
Kauden voitto/tappio, milj. euroa	87	295	204	464	457
Tulos per osake, euroa	0,17	0,56	0,39	0,89	0,88
ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,14	0,26	0,36	0,58	0,93
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,17	0,57	0,39	0,89	0,87
Oman pääoman tuotto, %	4,7	16,4	5,5	13,0	6,3
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,1	7,4	5,0	8,4	6,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,4	12,2	5,1	10,0	4,4
ilman kertaluonteisia eriä, %	4,1	6,6	4,9	7,2	5,8
Liiketoiminnan rahavirta per osake, euroa	0,25	0,54	0,65	0,86	1,99
Oma pääoma per osake kauden lopussa, euroa	14,11	13,81	14,11	13,81	14,22
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	46	44	46	44	48
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. euroa	3 385	3 162	3 385	3 162	3 592
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	11 504	10 916	11 504	10 916	12 110
Investoinnit, milj. euroa	88	62	149	160	1 179
Investoinnit ilman yritysostoja ja osakehankintoja, milj. euroa	88	58	149	156	340
Henkilöstö kauden lopussa	23 630	22 999	23 630	22 999	23 909

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

Tulos

Q2 2012 vuoden 2011 toiseen neljännekseen verrattuna

Vuoden 2012 toisen neljänneksen liikevaihto oli 2 619 miljoonaa euroa, 8 % enemmän kuin vuoden 2011 toisen neljänneksen liikevaihto 2 423 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu oli pääosin seurausta Paperiliiketoiminta-alueen Myllykosken yritysostosta elokuussa 2011.

EBITDA oli 316 (372) miljoonaa euroa eli 12,1 (15,4) % liikevaihdosta.

Merkittävin negatiivinen tulostekijä olivat toimitusmäärät, jotka vertailukelpoisesti vähenivät kaikilla UPM:n liiketoiminta-alueilla.

UPM:n kustannustaso oli alempi kuin vuoden 2011 toisella neljänneksellä. Muuttuvat kustannukset alenivat hiukan viime vuo-

desta pääasiassa alempien kuitu- ja energiakustannusten johdosta. Muut muuttuvat kustannukset olivat suuremmat kuin viime vuonna. Vertailukelpoiset kiinteät kustannukset olivat 10 miljoonaa euroa alemmat kuin viime vuonna.

Myyntihinnat nousivat Paperi-, Tarrat- ja Vaneriliiketoiminta-alueilla ja laskivat muilla liiketoiminta-alueilla. Myyntihintojen nettovaikeus UPM:n tulokseen oli lievästi positiivinen.

Vuoden 2012 toisen neljänneksen EBITDAan sisältyy 11 (3) miljoonan euron nettotappiot valuuttakursseista, jotka johtuvat pääasiassa 15 miljoonan euron käypien arvojen muutoksista rahavirran suojauksessa.

Liikevoitto oli 92 (289) miljoonaa euroa eli 3,5 (11,9) % liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 118 (201) miljoonaa euroa.

naa euroa eli 4,5 (8,3) % liikevaihdosta.

Liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 26 miljoonaa euroa. Energialiiketoiminta-alueella -6 miljoonan euron kertaluonteiset erät liittyvät muutokseen UPM:n osuudessa vuonna 2011 kirjatusta Fingridin myyntivoitosta. Metsä ja sahat -liiketoiminta-alueella kirjattiin 31 miljoonan euron arvonalentuminen ja 12 miljoonaa euroa rakennejärjestelyistä aiheutuvia kuluja. Paperiliiketoiminta-alueella kirjattiin 51 miljoonan euron voitto pakkauspaperitoiminnan myynnistä ja 16 miljoonan euron kulu myytyihin toimintoihin liittyvästä liikearvosta. Lisäksi kirjattiin 14 miljoonaa euroa rakennejärjestelyistä aiheutuvia kuluja, jotka liittyivät tehtaiden sulkemiseen. Muussa toiminnassa kertaluonteiset tuotot olivat nettona yhteensä 2 miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettyä oli 1 (11) miljoonaa euroa.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli -13 (84) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä -7 (-2) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 101 (316) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 92 (160) miljoonaa euroa. Voittoon ennen veroja sisältyy 34 (68) miljoonan euron kertaluonteinen tuotto Metsä Fibren osakkeiden myynnistä. Korkokulut ja muut rahoituskulut nettona olivat 22 (27) miljoonaa euroa. Kurssierot ja käypien arvojen muutokset olivat 3 (14) miljoonaa euroa negatiiviset.

Tuloverot olivat 14 (21) miljoonaa euroa. Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 3 (5) miljoonaa euroa positiivinen.

Toisen vuosineljänneksen voitto oli 87 (295) miljoonaa euroa, ja tulos osaketta kohti oli 0,17 (0,56) euroa. Ilman kertaluonteisia eriä tulos osaketta kohti oli 0,14 (0,26) euroa.

Q2 2012 vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna EBITDA oli 316 (347) miljoonaa euroa eli 12,1 (13,4) % liikevaihdosta.

Paperin, vanerin ja sahatavaran toimitusmäärät kasvoivat ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Muuttuvat kustannukset kasvoivat erityisesti kuidun osalta.

Kiinteät kustannukset kasvoivat 24 miljoonaa euroa pääasiassa kausiluonteisten tekijöiden vuoksi.

Vuoden 2012 toisen neljänneksen EBITDAan sisältyy 11 (0) miljoonan euron nettotappiot valuuttakursseista, jotka johtuvat pääasiassa 15 miljoonan euron käypien arvojen muutoksista rahavirran suojauksessa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 118 (151) miljoonaa euroa eli 4,5 (5,8) % liikevaihdosta.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettyä oli 1 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen 1 miljoonan euron alenemiseen.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ilman kertaluonteisia eriä oli -7 (-1) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuu 2012 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2011

Vuoden 2012 tammi-kesäkuun liikevaihto oli 5 210 miljoonaa euroa, 9 % enemmän kuin vuoden 2011 vastaavan ajanjakson liikevaihto 4 779 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu oli seurausta Paperiliiketoiminta-alueen Myllykosken yritysostosta elokuussa 2011 sekä suuremmista toimitusmääristä UPM:n useimmilla muilla liiketoiminta-alueilla.

EBITDA oli 663 (751) miljoonaa euroa eli 12,7 (15,7) % liikevaihdosta.

Merkittävimmät negatiiviset tulostekijät liittyivät paperin toimitus-

määriin ja laskeneisiin sellun hintoihin.

Muuttuvat kustannukset alenivat viime vuodesta pääasiassa alempien kuitu- ja energiakustannusten johdosta. Muut muuttuvat kustannukset olivat korkeammat kuin viime vuonna. Vertailukelpoiset kiinteät kustannukset olivat 25 miljoonaa euroa alemmat kuin viime vuonna.

Myyntihinnat nousivat Paperi- ja Tarratliiketoiminta-alueilla, pysyivät vakaina Vaneriliiketoiminta-alueella ja laskivat muilla liiketoiminta-alueilla. Myyntihintojen nettovaikutus UPM:n tulokseen oli neutraali.

Liikevoitto oli 247 (487) miljoonaa euroa eli 4,7 (10,2) % liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 269 (399) miljoonaa euroa eli 5,2 (8,3) % liikevaihdosta.

Liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 22 miljoonaa euroa. Energialiiketoiminta-alueella -6 miljoonan euron kertaluonteiset erät liittyvät muutokseen UPM:n osuudessa vuonna 2011 kirjatusta Fingridin myyntivoitosta. Metsä ja sahat -liiketoiminta-alueella kirjattiin 31 miljoonan euron arvonalentuminen ja 12 miljoonaa euroa rakennejärjestelyistä aiheutuvia kuluja. Paperiliiketoiminta-alueella kirjattiin 35 miljoonan euron nettovoitto pakkauspaperitoiminnan myynnistä. Lisäksi kirjattiin 16 miljoonaa euroa rakennejärjestelyistä aiheutuvia kuluja, jotka liittyivät tehtaiden sulkemiseen. Muussa toiminnassa kertaluonteiset erät olivat nettona yhteensä 8 miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettyä oli 0 (14) miljoonaa euroa.

Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli -14 (83) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä -8 (-3) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 242 (511) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 229 (355) miljoonaa euroa. Voittoon ennen veroja sisältyy 34 (68) miljoonan euron myyntivoitto Metsä Fibren osakkeiden myynnistä. Korkokulut ja muut rahoituskulut nettona olivat 48 (28) miljoonaa euroa. Kurssierot ja käypien arvojen muutokset olivat 5 miljoonaa euroa positiiviset (16 miljoonaa euroa negatiiviset).

Tuloverot olivat 38 (47) miljoonaa euroa. Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin oli 3 (8) miljoonaa euroa positiivinen.

Kauden voitto oli 204 (464) miljoonaa euroa ja tulos osaketta kohti 0,39 (0,89) euroa. Ilman kertaluonteisia eriä tulos osaketta kohti oli 0,36 (0,58) euroa. Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 0,65 (0,86) euroa.

Rahoitus

Vuoden 2012 tammi-kesäkuussa liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 343 (446) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi 75 (209) miljoonaa euroa katsauskauden aikana. Rahavirtaan sisältyi 140 miljoonaa euroa rakennejärjestelyvaraus-ten maksuja pääasiassa Paperiliiketoiminta-alueella.

Velkaantumistaso 30. kesäkuuta 2012 oli 46 (44) %. Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 3 385 (3 162) miljoonaa euroa.

UPM:n rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 30. kesäkuuta 2012 yhteensä 1,4 miljardia euroa.

Henkilöstö

Vuoden 2012 tammi-kesäkuussa UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 23 454 (22 177) henkilöä. Vuoden alussa henkilöstön määrä oli 23 909 ja toisen vuosineljänneksen lopussa 23 630.

Investoinnit

Vuoden 2012 ensimmäisen puoliskon investoinnit olivat 149 (160) miljoonaa euroa eli 2,9 (3,3) % liikevaihdosta.

Helmikuussa 2012 UPM ilmoitti rakentavansa Lappeenrantaan biojalostamon, joka valmistaa biopolttoaineita 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.

Kesäkuussa 2012 UPM allekirjoitti sopimuksen Gascogne Laminates Switzerland SA:n, Gascogne Groupin tarralaminaattiliiketoiminnan ostamisesta. Gascognen tarralaminaattitoimintojen liikevaihto vuonna 2011 oli 44 miljoonaa euroa. Sveitsin Martignyssä sijaitsevan tehtaan palveluksessa on noin 110 työntekijää. Kaupan toteutuminen edellyttää kilpailuviranomaisten hyväksyntää.

Omaisuden 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 holdingyhtiö 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.

Toukokuussa 2012 UPM teki sopimuksen Papierfabrik Albruck GmbH:n myymisestä saksalaiselle Karl Unternehmensgruppelle. UPM sulki kannattamattoman Albruckin paperitehtaan tammikuussa 2012 ja lopetti graafisten papereiden tuotannon tehtaalla pysyvästi. Kaupan arvioidaan toteutuvan elokuun 2012 loppuun mennessä.

UPM sai päätökseen 1. kesäkuuta 2012 Pietarsaaren ja Tervasaaren tehtaiden pakkauspaperitoiminnan 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. helmikuuta 2012. Kaupan arvo oli 130 miljoonaa euroa.

Sahaliiketoiminnan ja jatkojalostuksen uudelleenjärjestelyt

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

UPM on sopinut myyvänsä Kajaanin sahan Pölkky Oy:lle. UPM:n Aureskosken ja Heinolan jatkojalostustehtaat suljetaan vuoden 2012 loppuun mennessä, mikä johtaa 97 henkilön vähennykseen.

UPM:n sahaliketoiminta siirtää myynnin ja hallinnon toimintoja Lahdesta Tampereelle ja Suomen tehdaspaikkakunnille. Henkilöstömäärä vähenee 42 henkilöllä.

Osana sahaliketoiminnan strategian selkeyttämistä myös 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. elokuuta 2011. UPM julkaisi 31. elokuuta 2011 suunnitelman aikakauslehti-paperien tuotantokapasiteetin sopeuttamisesta ja yrityskaupan kustannussynergioiden toteuttamisesta.

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

Synergioiden toteuttaminen on edennyt alkuperäisen suunnitelman mukaisesti. Vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla synergiat laskivat paperiliiketoiminnan kustannuksia noin 70 miljoonalla eurolla. Vuoden alkupuoliskon toimitusmäärien laskun seurauksena aikakauslehtipaperituotannon kiinteät kustannukset per tonni pysyivät samalla tasolla kuin ennen synergiaetuja vuoden 2011 jälkipuoliskolla. Muuttuvat kustannukset olivat alemmat vuoden 2012 alkupuoliskolla kuin vuoden 2011 jälkipuoliskolla, mikä oli osittain seurausta kustannussynergioista.

Jäljellä olevan osan synergiahyödyistä arvioidaan toteutuvan pääasiassa vuoden 2012 jälkipuoliskolla, ja täysien vuotuisen 200 miljoonan euron kustannussynergioiden arvioidaan vaikuttavan vuoden 2013 tulokseen.

Kesäkuun 2012 loppuun mennessä UPM:n henkilöstömäärä oli laskenut noin 800:lla toimenpiteiden seurauksena.

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

Toukokuussa 2012 UPM sopi Albruckin tehtaan myynnistä saksalaiselle Karl Unternehmensgruppelle.

Stracelin paperitehtaalle Ranskassa (vuotuinen kapasiteetti 280 000 tonnia aikakauslehtipapereita) suunnitellaan myyntiä tai muuta irrottautumista. UPM ilmoitti 3. heinäkuuta 2012 neuvottelevansa tehtaan rakennusten ja koneiden sekä maa-alueiden osien myynnistä.

Liiketoiminta-alueiden katsaukset

Energia

	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	99	140	112	104	108	128	239	236	452
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	45	64	66	40	38	60	109	98	204
% liikevaihdosta	45,5	45,7	58,9	38,5	35,2	46,9	45,6	41,5	45,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-14	-1	-5	-	81	1	-15	82	77
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-1	-1	-	-1	-1	-1	-2	-2	-3
Liikevoitto, milj. euroa	30	62	61	39	118	60	92	178	278
% liikevaihdosta	30,3	44,3	54,5	37,5	109,3	46,9	38,5	75,4	61,5
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-6	-	-	-	86	-	-6	86	86
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	36	62	61	39	32	60	98	92	192
% liikevaihdosta	36,4	44,3	54,5	37,5	29,6	46,9	41,0	39,0	42,5
Toimitukset, sähkö, GWh	2 158	2 405	2 322	2 057	2 178	2 354	4 563	4 532	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 Oy:n osakkeiden myynnistä.

Q2 2012 vuoden 2011 toiseen neljännekseen verrattuna

Energialiiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 36 (32) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 8 % ja oli 99 (108) miljoonaa euroa, josta 45 (35) miljoonaa euroa oli myyntiä konsernin ulkopuolelle. Vuosineljänneksen sähkön myynti oli 2 158 (2 178) GWh.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa vesivoiman tuotannon kasvun ansiosta. Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 5 % ja oli 42,9 (45,3) euroa/MWh.

Q2 2012 vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski, mikä johtui pääasiassa kausiluonteisesti alemmista hinnoista ja toimitusmääristä. Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 9 % ja oli 42,9 (47,4) euroa/MWh.

Tammi-kesäkuu 2012 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2011

Energialiiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 98 (92) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 1 % ja oli 239 (236) miljoonaa euroa, josta 127 (90) miljoonaa euroa oli myyntiä kon-

sernin ulkopuolelle. Sähkön myynti oli 4 563 (4 532) GWh.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa vesivoiman tuotannon kasvun ansiosta. Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 5 % ja oli 45,3 (47,9) euroa/MWh.

Markkinakatsaus

Suomen keskimääräinen aluehinta Pohjoismaisessa sähköpörssissä oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 37,6 euroa/MWh, mikä on 36 % alhaisempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona (58,4 euroa/MWh). Hinnan lasku johtuu pääasiassa Pohjoismaiden poikkeuksellisen korkeista vesivarannoista ja vesivoiman tuotannosta.

Öljyn hinnat ovat pysyneet viime vuoden tasolla. Hiilen hinnat olivat viime vuoden vastaavaa ajanjaksoa alemmat ja hiilidioksidin päästökauppahinnat olivat huomattavasti alemmat. Hiilidioksidin päästökauppahinta oli ajanjakson lopussa 8,3 euroa/t, mikä oli 39 % vähemmän kuin samana ajankohtana viime vuonna (13,5 euroa/t).

Ajanjakson lopussa Pohjoismaisen sähköpörssin noteeraama sähkön termiinihintana vuodelle 2013 oli 38,4 euroa/MWh eli 18 % matalampi kuin viime vuonna (46,9 euroa/MWh).

Sellu

	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	410	430	349	396	446	457	840	903	1 648
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	128	110	60	122	177	195	238	372	554
% liikevaihdosta	31,2	25,6	17,2	30,8	39,7	42,7	28,3	41,2	33,6
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	3	-	7	-1	-	1	3	1	7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-37	-36	-32	-37	-34	-36	-73	-70	-139
Liikevoitto, milj. euroa	94	74	36	84	143	160	168	303	423
% liikevaihdosta	22,9	17,2	10,3	21,2	32,1	35,0	20,0	33,6	25,7
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	94	74	36	84	143	160	168	303	423
% liikevaihdosta	22,9	17,2	10,3	21,2	32,1	35,0	20,0	33,6	25,7
Toimitukset, sellu, 1 000 t	755	884	720	722	770	780	1 639	1 550	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.

Q2 2012 vuoden 2011 toiseen neljännekseen verrattuna

Selluliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 94 (143) miljoonaa euroon. Liikevaihto laski 8 % ja oli 410 (446) miljoonaa euroa. Toimitukset laskivat 2 % ja olivat 755 000 (770 000) tonnia.

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

Q2 2012 vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi, sillä myyntihintojen nousu kumosi toimitusmäärien laskun ja puukustannusten kasvun vaikutukset.

Tammi-kesäkuu 2012 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2011

Selluliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 168 (303) miljoonaa euroon. Liikevaihto laski 7 % ja oli 840 (903) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat 6 % ja olivat 1 639 000 (1 550 000) tonnia.

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

Markkinakatsaus

Vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla havupuusellun (NBSK) keskimääräinen markkinahinta oli 646 euroa tonnilta, mikä oli 8 % vähemmän kuin samalla ajanjaksolla viime vuonna (700 euroa tonnilta). Kesäkuun lopussa havupuusellun markkinahinta oli 663 euroa tonnilta. Lehtipuusellun (BHKP) keskimääräinen markkinahinta oli 568 euroa tonnilta eli 7 % alempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona (614 euroa tonnilta). Kesäkuun lopussa lehtipuusellun markkinahinta oli 626 euroa tonnilta.

Maailmanlaajuisesti sellutoimitukset kasvoivat viime vuodesta. Kysyntä lisääntyi pääasiassa kasvumarkkinoilla, erityisesti Kiinassa, kun taas Länsi-Euroopan, Pohjois-Amerikan ja Japanin kypsilä markkinoilla kysyntä laski.

Metsä ja sahat

	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	473	426	414	403	440	394	899	834	1 651
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	7	8	-8	4	11	5	15	16	12
% liikevaihdosta	1,5	1,9	-1,9	1,0	2,5	1,3	1,7	1,9	0,7
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	-2	-1	42	2	11	2	-3	13	57
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	1	-	1	-	1	-	1	1	2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-35	-5	-6	-5	-5	-5	-40	-10	-21
Liikevoitto, milj. euroa	-41	2	28	2	20	2	-39	22	52
% liikevaihdosta	-8,7	0,5	6,8	0,5	4,5	0,5	-4,3	2,6	3,1
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-43	-	-1	1	2	-	-43	2	2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	2	2	29	1	18	2	4	20	50
% liikevaihdosta	0,4	0,5	7,0	0,2	4,1	0,5	0,4	2,4	3,0
Toimitukset, sahatavara, 1 000 m ³	462	426	412	422	495	354	888	849	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 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät 43 miljoonaa euroa koostuvat 41 miljoonan euron rakennejärjestelykuluista saha- ja jatkojalosteliiketoiminnoissa, sisältäen 31 miljoonan euron arvonalentumisen sekä muita rakennejärjestelykuluja 10 miljoonaa euroa, sekä 2 miljoonan euron rakennejärjestelykuluista puunhankinta- ja metsäpalvelutoiminnoissa. Neljänneksen neljänneksen kertaluonteisiin eriin vuonna 2011 sisältyy yhden miljoonan euron muutos omaisuuden myyntivoittoiin. 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.

Q2 2012 vuoden 2011 toiseen neljänneeseen verrattuna

Metsä ja sahat -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 2 (18) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 8 % ja oli 473 (440) miljoonaa euroa.

Sahatavaran toimitusmäärät ja myyntihinnat laskivat. Kiinteät kustannukset olivat pienemmät.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon aleneminen hakkuilla vähennettynä oli 2 miljoonaa euroa (11 miljoonan euron lisäys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 21 (36) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 23 (25) miljoonaa euroa.

Q2 2012 vuoden 2012 ensimmäiseen neljänneeseen verrattuna

Sahatavaran toimitusmäärät kasvoivat kausiluonteisesti ja myyntihinnat nousivat. Kiinteät kustannukset olivat kausiluonteisesti korkeammat.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon aleneminen hakkuilla vähennettynä oli 2 miljoonaa euroa (1 miljoonan euron vähennys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 21 (16) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 23 (17) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuu 2012 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2011

Metsä ja sahat -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia

eriä oli 4 (20) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 8 % ja oli 899 (834) miljoonaa euroa.

Sahaliiketoiminnan kiinteiden kustannusten lasku ja toimitusmäärien kasvu eivät riittäneet täysin kumoamaan hintojen laskun negatiivista vaikutusta.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon aleneminen hakkuilla vähennettynä oli 3 miljoonaa euroa (13 miljoonan euron lisäys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 37 (51) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 40 (38) miljoonaa euroa.

Markkinakatsaus

Vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla Suomen puumarkkinat vilkastuivat viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Puuosot Suomen puumarkkinoilla olivat yhteensä 14,8 miljoonaa kuutiometriä, mikä oli selvästi enemmän kuin viime vuonna (9,3 miljoonaa kuutiometriä).

Tukki- ja kuitupuun markkinahinnat nousivat vähitellen kevään aikana ja laskivat kesäkuussa. Hinnat olivat keskimäärin hiukan alemmat kuin viime vuonna vastaavana ajanjaksona.

Vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla sahatavaran kysyntä säilyi vakaana Pohjois-Euroopassa ja Pohjois-Afrikassa. Kysyntä pysyi heikkona Etelä-Euroopassa.

Paperi

	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	1 797	1 762	1 976	1 895	1 666	1 647	3 559	3 313	7 184
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	136	153	150	139	126	102	289	228	517
% liikevaihdosta	7,6	8,7	7,6	7,3	7,6	6,2	8,1	6,9	7,2
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	1	1	-	-	-	-	2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-134	-136	-147	-205	-126	-125	-270	-251	-603
Liikevoitto, milj. euroa	23	15	-8	-286	2	-23	38	-21	-315
% liikevaihdosta	1,3	0,9	-0,4	-15,1	0,1	-1,4	1,1	-0,6	-4,4
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	21	-2	-12	-289	2	-	19	2	-299
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	2	17	4	3	0	-23	19	-23	-16
% liikevaihdosta	0,1	1,0	0,2	0,2	0,0	-1,4	0,5	-0,7	-0,2
Toimitukset, sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 759	1 695	2 080	1 942	1 563	1 486	3 454	3 049	7 071
Toimitukset, hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	910	889	829	855	909	951	1 799	1 860	3 544
Paperin toimitukset yhteensä, 1 000 t	2 669	2 584	2 909	2 797	2 472	2 437	5 253	4 909	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 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 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 neljännen 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 Albrückin 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 eläkejärjestelyissä sekä 1 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja.

Q2 2012 vuoden 2011 toiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 2 (0) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 1 797 (1 666) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset kasvoivat 8 % ja olivat 2 669 000 (2 472 000) tonnia. Painopaperien (sanoma- ja aikakauslehtipaperien) toimitukset kasvoivat 13 % pääasiassa elokuussa 2011 tehdyn Myllykoski-kaupan vuoksi. Hieno- ja erikoispaperitoimitukset olivat viime vuoden tasolla. Paperitoimitukset proforma (UPM ja Myllykoski) vähenivät 12 %.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä pysyi viime vuoden tasolla. Vertailukelpoiset kuitu- ja kiinteät kustannukset laskivat, mutta toimitusmäärien lasku kumosi sen vaikutuksen.

Paperitoimitusten keskihinta euroina oli hiukan korkeampi kuin viime vuonna.

Q2 2012 vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna pääasiassa kiinteiden kustannusten nousun vuoksi. Paperin hintojen pienen laskun vaikutuksen kumosi toimitusmäärien kasvu.

Vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna paperin hinnat laskivat lähes 1 %.

Tammi-kesäkuu 2012 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2011

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 19 miljoonaa euroa (tappio 23 miljoonaa euroa). Liikevaihto oli 3 559 (3 313) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset kasvoivat 7 % ja olivat 5 253 000 (4 909 000) tonnia. Painopaperien (sanoma- ja aikakauslehtipaperien) toimitukset kasvoivat 13 % pääasiassa Myllykoski-kaupan vuoksi. Hieno- ja erikoispaperitoimitukset laskivat 3 %. Proforma-paperitoimitukset vähenivät 12 %.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani 42 miljoonaa euroa verrattuna viime vuoteen. Vertailukelpoiset kuitu- ja kiinteät kustannukset laskivat. Toimitusmäärien lasku kumosi tämän vaikutuksen suurelta osin.

Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 1 % korkeampi kuin viime vuonna.

Markkinakatsaus

Tammi-kesäkuussa sanoma- ja aikakauslehtipaperien kysyntä Euroopassa laski 8 % ja hienopaperien kysyntä 3 % viimevuotisesta. Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperien kysyntä oli 12 % alhaisempi kuin vuosi sitten. Aasiassa hienopaperien kysyntä kasvoi.

Sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat laskivat Euroopassa vuoden ensimmäisellä puoliskolla 3 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna ja vuoden 2012 toisella neljänneksellä ne pysyivät lähes samalla tasolla kuin vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä.

Hienopaperin hinnat laskivat vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla noin 2 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta; vuoden toisen neljänneksen aikana ne pysyivät likimäärin ensimmäisen neljänneksen tasolla.

Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperin keskihinnat Yhdysvaltain dollareina laskivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla 2 % viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Hinnat laskivat toisella neljänneksellä 2 % vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Aasiassa hienopaperien markkinahinnat laskivat sekä viime vuodesta että edellisestä neljänneksestä.

Tarrat

	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	298	298	287	292	293	278	596	571	1 150
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	31	31	24	23	27	27	62	54	101
% liikevaihdosta	10,4	10,4	8,4	7,9	9,2	9,7	10,4	9,5	8,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-9	-8	-9	-8	-8	-8	-17	-16	-33
Liikevoitto, milj. euroa	22	23	14	14	21	19	45	40	68
% liikevaihdosta	7,4	7,7	4,9	4,8	7,2	6,8	7,6	7,0	5,9
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-	-	-1	-1	2	-	-	2	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	22	23	15	15	19	19	45	38	68
% liikevaihdosta	7,4	7,7	5,2	5,1	6,5	6,8	7,6	6,7	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⁾ 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.

Q2 2012 vuoden 2011 toiseen neljänneeseen verrattuna

Tarrat-liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 22 (19) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 2 % ja oli 298 (293) miljoonaa euroa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani viime vuodesta pääasiassa alempien muuttuvien kustannusten ja korkeampien myyntihintojen ansiosta. Vakiotuotteiden toimitusmäärät laskivat viime vuoden erittäin korkealta tasolta. Kiinteät kustannukset kasvoivat pääasiassa Pohjois-Amerikan ja Brasilian toimintojen laajentamisen vuoksi.

Q2 2012 vuoden 2012 ensimmäiseen neljänneeseen verrattuna

Raaka-ainekustannusten laskun ja suotuisan valuuttakehityksen vaikutus ylitti hintojen vähäiset laskut paikallisissa valuutoissa. Kiinteät kustannukset kasvoivat.

Tammi-kesäkuu 2012 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2011

Tarrat-liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 45 (38) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 4 % ja oli 596 (571) miljoonaa euroa.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani pääasiassa alempien muuttuvien kustannusten ansiosta. Kiinteät kustannukset kasvoivat pääasiassa Pohjois-Amerikan ja Brasilian toimintojen laajentamisen vuoksi.

Markkinakatsaus

Heikon makrotaloudellisen tilanteen vuoksi tarralaminaattien kysynnän arvioidaan vähentyneen hieman Länsi-Euroopassa tammi-kesäkuussa verrattuna vuoden 2011 vastaavaan ajanjaksoon. Pohjois-Amerikassa kysynnän arvioidaan kasvaneen jonkin verran. Itä-Euroopassa, Aasiassa ja Latinalaisessa Amerikassa kysynnän arvioidaan kasvaneen maltillisesti viime vuodesta.

Vaneri

	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	101	96	88	87	107	94	197	201	376
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	10	4	6	0	8	4	14	12	18
% liikevaihdosta	9,9	4,2	6,8	0,0	7,5	4,3	7,1	6,0	4,8
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-5	-5	-5	-4	-4	-5	-10	-9	-18
Liikevoitto, milj. euroa	5	-1	1	-8	1	-1	4	0	-7
% liikevaihdosta	5,0	-1,0	1,1	-9,2	0,9	-1,1	2,0	0,0	-1,9
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-	-	-	-4	-3	-	-	-3	-7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	5	-1	1	-4	4	-1	4	3	0
% liikevaihdosta	5,0	-1,0	1,1	-4,6	3,7	-1,1	2,0	1,5	0,0
Toimitukset, vaneri, 1 000 m ³	175	170	148	155	191	162	345	353	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.

Q2 2012 vuoden 2011 toiseen neljännekseen verrattuna

Vaneriliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 5 (4) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 6 % ja oli 101 (107) miljoonaa euroa. Vanerin toimitusmäärät laskivat 8 % ja olivat 175 000 (191 000) kuutiometriä.

Myyntihintojen kasvu ja kiinteiden kustannusten lasku kumosivat toimitusmäärien laskun vaikutuksen.

Q2 2012 vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

Myyntihinnat nousivat ja toimitusmäärät kasvoivat kausiluonteisesti.

Tammi-kesäkuu 2012 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2011

Vaneriliiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 4 (3) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 2 % ja oli 197 (201) miljoonaa euroa.

Kiinteiden kustannusten laskun vaikutus ylitti toimitusmäärien laskun vaikutukset. Myyntihinnat ja puukustannukset nousivat.

Savonlinnan tehtaan laajennus- ja uudistustyöt vietiin päätökseen toisen neljänneksen aikana ja tehokkaampi tehdas avattiin virallisesti kesäkuussa.

Markkinakatsaus

Vuoden 2012 ensimmäisellä puoliskolla vanerin kysynnän arvioidaan laskeneen Euroopassa vuoden 2011 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Kysyntä heikkeni erityisesti rakennusalan loppukäytössä.

Kuusivanerin kysynnän ja tarjonnan tasapaino kuitenkin parani johtuen pääasiassa Euroopan ulkopuolisten markkinoiden toimitusongelmista, joiden seurauksena kuusivanerin tuonti Eurooppaan väheni. Vanerin hinnat nousivat ajanjakson aikana ja olivat keskimäärin hiukan viimevuotista korkeammat.

Muu toiminta

	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto, milj. euroa	77	54	52	58	43	35	131	78	188
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	-41	-23	3	3	-15	-14	-64	-29	-23
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	-	-	2	-2	-	-	-
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-2	-3	-2	-4	-2	-3	-5	-5	-11
Liikevoitto, milj. euroa	-41	-20	-1	-4	-16	-19	-61	-35	-40
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	2	6	-2	-2	-1	-	8	-1	-5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	-43	-26	1	-2	-15	-19	-69	-34	-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 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 11 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja, 6 miljoonaa euroa sakkojen palautusta sekä 7 miljoonan myyntihinnan oikaisun RFID-liiketoiminnan myynnistä. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 5 miljoonaa euron myyntivoiton RFID-liiketoiminnan myynnistä sekä 1 miljoonan euron tuoton rakennejärjestelyistä. Neljännen neljänneksen kertaluonteisiin eriin vuonna 2011 sisältyy 2 miljoonaa euron kulut rakennejärjestelyistä. Kolmannen neljänneksen kertaluonteisiin eriin vuonna 2011 sisältyy 2 miljoonaa euron kulut rakennejärjestelyistä.

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

Q2 2012 vuoden 2011 toiseen neljännekseen verrattuna

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 43 (15) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 77 (43) miljoonaa euroa.

Liiketappioon sisältyy 11 (3) miljoonan euron nettotappiot valuuttakursseista, jotka johtuvat pääasiassa 15 miljoonan euron käypien arvojen muutoksista rahavirran suojauksessa. Liiketoimintojen välisten varastokatteiden muutos oli -12 (-5) miljoonaa euroa.

Q2 2012 vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 43 (26) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 77 (54) miljoonaa euroa.

Liiketappioon sisältyy 11 (0) miljoonan euron nettotappiot valuuttakursseista, jotka johtuvat pääasiassa 15 miljoonan euron käypien arvojen muutoksista rahavirran suojauksessa. Liiketoimintojen välisten varastokatteiden muutos oli -12 (-8) miljoonaa euroa.

Tammi-kesäkuu 2012 verrattuna tammi-kesäkuuhun 2011

Muun toiminnan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä oli 69 (34) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 131 (78) miljoonaa euroa.

Liiketappioon sisältyy 11 (4) miljoonan euron nettotappiot valuuttakursseista rahavirran suojauksesta. Liiketoimintojen välisten varastokatteiden muutos oli -20 (-3) miljoonaa euroa.

UPM:n RFID-liiketoiminnan myynti SMARTRAC N.V:lle toteutui 31. maaliskuuta 2012.

Näkymät vuodelle 2012

Maailmantalouden kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2012. Euroopassa talouskasvu on heikkoa ja talouden epävarmuus jatkuu. Sekä Euroopan valtioiden velkaongelmiin että Kiinan talouden kasvunäkymiin liittyvät riskit ovat kasvaneet kesän aikana.

UPM:n liiketoimintojen kannattavuus parani vuoden 2012 ensimmäisen puoliskon aikana verrattuna vuoden 2011 toiseen puoliskoon. UPM:n liiketoimintojen kannattavuuden ei arvioida paranevan merkittävästi vuoden 2012 toisen puoliskon aikana verrattuna ensimmäiseen puoliskoon. Koko vuoden 2012 liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan jäävän viime vuotta alhaisemmaksi.

UPM:n kustannustaso laski vuoden 2012 ensimmäisen puoliskon aikana. Muuttuvien kustannusten arvioidaan pysyvän pääosin samalla tasolla vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä. Myllykoski-kaupan kustannussynergioiden ennakoitaan toteutuvan suunnitelmien mukaisesti ja yli 150 miljoonan euron kustannussynergioiden odotetaan vaikuttavan UPM:n vuoden 2012 tulokseen.

Investointien ennakoitaan vuonna 2012 olevan noin 350 miljoonaa euroa.

UPM:n vesivoiman tuotantomäärän arvioidaan säilyvän vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä verrattain hyvällä tasolla. UPM:n keskimääräisen sähkön myyntihinnan arvioidaan säilyvän vuoden

2012 kolmannella neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin toisella neljänneksellä.

Sellutoimitusten odotetaan säilyvän vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin toisella neljänneksellä. Selun keskihinnan odotetaan hieman laskevan vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä toiseen neljännekseen verrattuna.

Sahatavaran toimitusmäärien odotetaan laskevan kausiluonteisesti vuoden kolmannella neljänneksellä toiseen neljännekseen verrattuna. Hintojen odotetaan pysyvän vakaina.

UPM:n paperitoimitusten määrän arvioidaan pysyvän kolmannella neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin toisella neljänneksellä. UPM:n paperitoimitusten keskihinnan euroina odotetaan vuoden kolmannella neljänneksellä pysyvän noin toisen neljänneksen tasolla.

Tarralaminaattien toimitusten määrän arvioidaan hiukan laskevan kausiluonteisesti kolmannella neljänneksellä toiseen neljännekseen verrattuna. Paikallisissa valuutoissa olevien myyntihintojen odotetaan pysyvän vakaina vuoden kolmannella neljänneksellä toiseen neljännekseen verrattuna. Muuttuvien kustannusten odotetaan nousevan hieman toisesta neljänneksestä.

Vanerin toimitusmäärien odotetaan laskevan kausiluonteisesti vuoden kolmannella neljänneksellä toiseen neljännekseen verrattuna. Myyntihintojen odotetaan pysyvän vakaina.

Osakkeet

Vuoden 2012 tammi-kesäkuussa UPM:n osakkeiden vaihto NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli yhteensä 3 286 (4 953) 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).

Maaliskuun 30. päivänä 2012 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen hankkimaan enintään 51 000 000 yhtiön omaa osaketta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä.

Maaliskuun 22. päivänä 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 etuosto-oikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla. Valtuutus on voimassa 22. maaliskuuta 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. kesäkuuta 2012 oli 525 807 161. Tähän sisältyi 834 323 optio-oikeuksien 2007B perusteella tammi-kesäkuussa 2012 merkittyä osaketta. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksilla tehtävien merkintöjen seurauksena osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 559 970 088 osakkeeseen.

Kauden lopussa yhtiön hallussa oli 217 049 omaa osaketta, mikä oli noin 0,04 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä. Näistä osakkeista 5 568 osaketta on palautettu yhtiölle sen konsernin osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti työsuhteiden päättymisen yhteydessä.

Osinko

Varsinaisen yhtiökokouksen 30. maaliskuuta 2012 tekemän päätöksen mukaisesti 315 miljoonan euron osinko maksettiin 13. huhtikuuta 2012.

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. Laitostoi- mittaaja on vastuussa aikataulusta.

Laitostoi- mittaaja 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 laitostoi- mittaajan 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. TVO päivittää vastavaatimuksensa välimiesmenettelyn aikana, joka voi jatkua useita vuosia. Myös vaatimusten ja vasta- vaatimusten rahamäärät voivat muuttua tänä aikana.

TVO vastaanotti kesäkuussa 2012 osapäätöksen, jonka mukaan laitostoi- mitus sopimukseen liittyvät muutamat TVO:n aiemmin sulki- tilelle maksamat maksuerien osat, yhteensä noin 100 miljoonaa euroa, vapautetaan laitostoi- mittajalle ja TVO maksaa korkoa netto- määrältään noin 23 miljoonaa euroa. Päätöksellä ei ratkaista laitostoi- mituksen valmistumisen viivästymistä eikä sen kustannuksia koskevaa kiistaa.

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

Metsähallitus jätti 31. maaliskuuta 2011 vahingonkorvauskan- teen UPM:ää ja kahta muuta suomalaista metsäyhtiötä vastaan. Kanne liittyy markkinaoikeuden 3. joulukuuta 2009 antamaan päätökseen, jossa vastaajien todetaan syyllistyneen kilpailusääntöjen rikkomiseen raakapuumarkkinoilla. Valtion omistaman Metsähallituk- sen lisäksi kanteita ovat jättäneet yksityishenkilöt ja yhtiöt sekä kun- nat ja seurakunnat. UPM:ltä ja kahdelta muulta yhtiöltä vaaditaan yhteisvastuullisesti yhteensä pääomaltaan 238 miljoonan euron vahingonkorvausta tai vaihtoehtoisesti UPM:ltä erikseen yhteensä 56 miljoonan euron vahingonkorvausta. Pääomaan liittyvien vaatimus- ten lisäksi kantajat esittävät myös arvonnlisäveroon ja korkoihin liittyviä vaatimuksia.

UPM pitää kaikkia 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 tuotantopanoskustannusten ja valuuttakurssien muutoksiin. Valtaosaan näistä tekijöistä vaikuttaa yleinen talouskehitys.

Tällä hetkellä lähiajan epävarmuustekijät liittyvät pääosin Euroo- pan talouskehitykseen. Euroopan unionin alue on UPM:n liiketoimin- tojen tärkein markkina-alue, etenkin paperituotteille.

Euroopan heikkojen ja epävarmojen talousnäkyvien sekä muuttuvan 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

UPM ilmoitti 3. heinäkuuta 2012 aloittaneensa yksinomaiset neuvottelut VPK Packaging Group NV:n ja Klingele Papierwerken kanssa UPM:n Ranskan Strasbourgissa sijaitsevan Stracelin tehtaan myymiseksi. Kauppa koskee tehtaan rakennuksia ja koneita sekä osaa

maa-alueista. Yhtiöt ovat jättäneet ostotarjouksen UPM:lle. 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 henkilöstön edustajia on informoitu ja konsultoitu Stracelin suunnitellusta sulkemisesta ja UPM:n muutosturvaan liittyvät toimenpiteet on saatu päätökseen. Prosessi arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2012 jälkipuoliskolla.

Helsinki, elokuun 7. päivänä 2012

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätöstiedot

Konsernin tuloslaskelma

milj. euroa	Q2/2012	Q2/2011	Q1-Q2/2012	Q1-Q2/2011	Q1-Q4/2011
Liikevaihto	2 619	2 423	5 210	4 779	10 068
Liiketoiminnan muut tuotot	40	15	58	35	86
Liiketoiminnan kulut	-2 332	-2 064	-4 590	-4 061	-9 013
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	1	11	-	14	64
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-13	84	-14	83	82
Poistot ja arvonalentumiset	-223	-180	-417	-363	-828
Liikevoitto/tappio	92	289	247	487	459
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	34	68	38	68	71
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-3	-14	5	-16	-33
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-22	-27	-48	-28	-80
Voitto/tappio ennen veroja	101	316	242	511	417
Tuloverot	-14	-21	-38	-47	40
Kauden voitto/tappio	87	295	204	464	457
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	87	295	204	464	457
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
	87	295	204	464	457
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,17	0,56	0,39	0,89	0,88
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,17	0,57	0,39	0,89	0,87

Konsernin laaja tuloslaskelma

milj. euroa	Q2/2012	Q2/2011	Q1-Q2/2012	Q1-Q2/2011	Q1-Q4/2011
Kauden voitto/tappio	87	295	204	464	457
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä					
Muuntoerot	175	-47	114	-209	112
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	-20	7	-16	26	-6
Rahavirran suojaukset	-31	20	-5	76	22
Myytävissä olevat sijoitukset	-35	-24	-39	5	2
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	2	-4	2	-1	-
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä	91	-48	56	-103	130
Kauden laaja tulos yhteensä	178	247	260	361	587
Laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	178	247	260	361	587
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-
	178	247	260	361	587

Konsernin tase

milj. euroa	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	1 009	1 013	1 022
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	460	420	458
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 000	5 504	6 242
Sijoituskiinteistöt	40	33	39
Biologiset hyödykkeet	1 508	1 459	1 513
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	601	647	717
Myytavissä olevat sijoitukset	147	263	260
Rahoitusvarat	468	270	415
Laskennalliset verosaamiset	531	370	508
Muut pitkäaikaiset varat	252	229	238
	11 016	10 208	11 412
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 455	1 380	1 429
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2 172	1 764	2 003
Tuloverosaamiset	11	6	26
Rahavarat	89	250	495
	3 727	3 400	3 953
Myytäväksi luokitellut varat	61	-	24
Varat yhteensä	14 804	13 608	15 389
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	890	890	890
Omat osakkeet	-2	-	-2
Muuntoerot	259	-128	161
Arvonmuutos- ja muut rahastot	89	180	129
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 204	1 145	1 199
Kertyneet voittovarot	4 977	5 093	5 084
	7 417	7 180	7 461
Määräysvallattomien omistajien osuus	16	16	16
Oma pääoma yhteensä	7 433	7 196	7 477
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	669	650	675
Eläkevelvoitteet	476	423	490
Varaukset	180	115	326
Korolliset velat	3 737	2 768	3 750
Muut velat	133	65	79
	5 195	4 021	5 320
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	334	952	883
Ostovelat ja muut velat	1 738	1 376	1 667
Tuloverovelat	49	63	38
	2 121	2 391	2 588
Myytäväksi luokiteltuihin varoihin liittyvät velat	55	-	4
Velat yhteensä	7 371	6 412	7 912
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 804	13 608	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	-	-	-	-	-	464	464	-	464
Muuntoerot	-	-	-209	-	-	-	-209	-	-209
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	26	-	-	-	26	-	26
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	76	-	-	76	-	76
Myytavissä olevat sijoitukset	-	-	-	5	-	-	5	-	5
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	-183	81	-	463	361	-	361
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	11	-	-	11	-	11
Osingonjako	-	-	-	-	-	-286	-286	-	-286
Muut	-	-	-	-2	-	3	1	-	1
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	-	-	-	9	-	-283	-274	-	-274
Oma pääoma 30.6.2011	890	-	-128	180	1 145	5 093	7 180	16	7 196
Oma pääoma 1.1.2012	890	-2	161	129	1 199	5 084	7 461	16	7 477
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-	204	204	-	204
Muuntoerot	-	-	114	-	-	-	114	-	114
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	-16	-	-	-	-16	-	-16
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	-5	-	-	-5	-	-5
Myytavissä olevat sijoitukset	-	-	-	-39	-	-	-39	-	-39
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	98	-44	-	206	260	-	260
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	4	-	2	6	-	6
Osingonjako	-	-	-	-	-	-315	-315	-	-315
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	-	-	-	4	5	-313	-304	-	-304
Oma pääoma 30.6.2012	890	-2	259	89	1 204	4 977	7 417	16	7 433

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa	Q1-Q2/2012	Q1-Q2/2011	Q1-Q4/2011
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden voitto/tappio	204	464	457
Oikaisut	286	220	792
Käyttöpääoman muutos	-75	-209	-73
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	415	475	1 176
Nettorahoituskulut	-39	-2	-41
Maksetut verot	-33	-27	-94
Liiketoiminnan nettorahavirrat	343	446	1 041
Investointien rahavirrat			
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-194	-131	-286
Yritysosot ja osakehankinnat	-	-1	-18
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat ¹⁾	340	154	173
Investointien nettorahavirrat	146	22	-131
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-586	-199	-385
Osakkeiden merkintä optioilla	5	-	-
Maksetut osingot	-315	-286	-286
Rahoituksen nettorahavirrat	-896	-485	-671
Rahavarojen muutos	-407	-17	239
Rahavarat tilikauden alussa	495	269	269
Rahavarojen muuntoero	1	-2	-13
Rahavarojen muutos	-407	-17	239
Rahavarat tilikauden lopussa	89	250	495

¹⁾ Vuoden 2012 tammi-kesäkuun omaisuuden myynteihin ja muihin investointien rahavirtoihin sisältyy Pohjolan Voima Oy:ltä saadut 105 miljoonan euron osingot.

Tiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto	2 619	2 591	2 686	2 603	2 423	2 356	5 210	4 799	10 068
Liiketoiminnan muut tuotot	40	18	24	27	15	20	58	35	86
Liiketoiminnan kulut	-2 332	-2 258	-2 425	-2 527	-2 064	-1 997	-4 590	-4 061	-9 013
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	1	-1	49	1	11	3	-	14	64
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-13	-1	-2	1	84	-1	-14	83	82
Poistot ja arvonalentumiset	-223	-194	-201	-264	-180	-183	-417	-363	-828
Liikevoitto/tappio	92	155	131	-159	289	198	247	487	459
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	34	4	5	-2	68	-	38	68	71
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-3	8	-13	-4	-14	-2	5	-16	-33
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-22	-26	-29	-23	-27	-1	-48	-28	-80
Voitto/tappio ennen veroja	101	141	94	-188	316	195	242	511	417
Tuloverot	-14	-24	8	79	-21	-26	-38	-47	40
Kauden voitto/tappio	87	117	102	-109	295	169	204	464	457
Jakautuminen:									
Emoyhtiön omistajille	87	117	102	-109	295	169	204	464	457
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	87	117	102	-109	295	169	204	464	457
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,17	0,22	0,20	-0,21	0,56	0,33	0,39	0,89	0,88
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,17	0,22	0,19	-0,21	0,57	0,32	0,39	0,89	0,87
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,14	0,22	0,16	0,19	0,26	0,32	0,36	0,58	0,93
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	525 592	524 903	524 790	523 128	519 970	519 970	525 248	519 970	521 965
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	526 408	526 528	526 154	523 184	523 080	523 182	526 468	523 131	523 900
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa/tappiossa	-26	4	-16	-295	88	-	-22	88	-223
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä	118	151	147	136	201	198	269	399	682
% liikevaihdosta	4,5	5,8	5,5	5,2	8,3	8,4	5,2	8,3	6,8
Kertaluonteiset erät rahoituserissä	35	-	-	-	68	-	35	68	68
Kertaluonteiset erät ennen veroja	9	4	-16	-295	156	-	13	156	-155
Voitto/tappio ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	92	137	110	107	160	195	229	355	572
% liikevaihdosta	3,5	5,3	4,1	4,1	6,6	8,3	4,4	7,4	5,7
Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin	3	-	33	84	5	3	3	8	125
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,1	6,1	4,6	5,6	7,4	9,3	5,0	8,4	6,7
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	4,1	5,9	4,6	4,6	6,6	7,8	4,9	7,2	5,8
EBITDA	316	347	301	331	372	379	663	751	1 383
% liikevaihdosta	12,1	13,4	11,2	12,7	15,4	16,1	12,7	15,7	13,7
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista									
Energia	-14	-1	-5	-	81	1	-15	82	77
Sellu	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Metsä ja sahat	1	-	1	-	1	-	1	1	2
Paperi	-	-	1	1	-	-	-	-	2
Muu toiminta	-	-	-	-	2	-2	-	-	-
Yhteensä	-13	-1	-2	1	84	-1	-14	83	82

Toimitukset

	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Sähkö, GWh	2 158	2 405	2 322	2 057	2 178	2 354	4 563	4 532	8 911
Sellu, 1 000 t	755	884	720	722	770	780	1 639	1 550	2 992
Sahatavara, 1 000 m ³	462	426	412	422	495	354	888	849	1 683
Sanoma- ja aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 759	1 695	2 080	1 942	1 563	1 486	3 454	3 049	7 071
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	910	889	829	855	909	951	1 799	1 860	3 544
Paperi yhteensä, 1 000 t	2 669	2 584	2 909	2 797	2 472	2 437	5 253	4 909	10 615
Vaneri, 1 000 m ³	175	170	148	155	191	162	345	353	656

Segmenttiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Liikevaihto									
Energia	99	140	112	104	108	128	239	236	452
Sellu	410	430	349	396	446	457	840	903	1 648
Metsä ja sahat	473	426	414	403	440	394	899	834	1 651
Paperi	1 797	1 762	1 976	1 895	1 666	1 647	3 559	3 313	7 184
Tarrat	298	298	287	292	293	278	596	571	1 150
Vaneri	101	96	88	87	107	94	197	201	376
Muu toiminta	77	54	52	58	43	35	131	78	188
Sisäinen liikevaihto	-636	-615	-592	-632	-680	-677	-1 251	-1 357	-2 581
Liikevaihto, yhteensä	2 619	2 591	2 686	2 603	2 423	2 356	5 210	4 779	10 068
EBITDA									
Energia	45	64	66	40	38	60	109	98	204
Sellu	128	110	60	122	177	195	238	372	554
Metsä ja sahat	7	8	-8	4	11	5	15	16	12
Paperi	136	153	150	139	126	102	289	228	517
Tarrat	31	31	24	23	27	27	62	54	101
Vaneri	10	4	6	-	8	4	14	12	18
Muu toiminta	-41	-23	3	3	-15	-14	-64	-29	-23
EBITDA, yhteensä	316	347	301	331	372	379	663	751	1 383
Liikevoitto/tappio									
Energia	30	62	61	39	118	60	92	178	278
Sellu	94	74	36	84	143	160	168	303	423
Metsä ja sahat	-41	2	28	2	20	2	-39	22	52
Paperi	23	15	-8	-286	2	-23	38	-21	-315
Tarrat	22	23	14	14	21	19	45	40	68
Vaneri	5	-1	1	-8	1	-1	4	0	-7
Muu toiminta	-41	-20	-1	-4	-16	-19	-61	-35	-40
Liikevoitto/tappio, yhteensä	92	155	131	-159	289	198	247	487	459
% liikevaihdosta	3,5	6,0	4,9	-6,1	11,9	8,4	4,7	10,2	4,6
Kertaluonteiset erät liikevoitossa									
Energia	-6	-	-	-	86	-	-6	86	86
Sellu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Metsä ja sahat	-43	-	-1	1	2	-	-43	2	2
Paperi	21	-2	-12	-289	2	-	19	2	-299
Tarrat	-	-	-1	-1	2	-	-	2	-
Vaneri	-	-	-	-4	-3	-	-	-3	-7
Muu toiminta	2	6	-2	-2	-1	-	8	-1	-5
Kertaluonteiset erät liikevoitossa, yhteensä	-26	4	-16	-295	88	-	-22	88	-223
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä									
Energia	36	62	61	39	32	60	98	92	192
Sellu	94	74	36	84	143	160	168	303	423
Metsä ja sahat	2	2	29	1	18	2	4	20	50
Paperi	2	17	4	3	0	-23	19	-23	-16
Tarrat	22	23	15	15	19	19	45	38	68
Vaneri	5	-1	1	-4	4	-1	4	3	0
Muu toiminta	-43	-26	1	-2	-15	-19	-69	-34	-35
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä, yhteensä	118	151	147	136	201	198	269	399	682
% liikevaihdosta	4,5	5,8	5,5	5,2	8,3	8,4	5,2	8,3	6,8

milj. euroa	Q2/12	Q1/12	Q4/11	Q3/11	Q2/11	Q1/11	Q1-Q2/12	Q1-Q2/11	Q1-Q4/11
Ulkoinen liikevaihto									
Energia	45	82	52	35	35	55	127	90	177
Sellu	206	197	117	123	152	151	403	303	543
Metsä ja sahat	199	189	196	190	214	171	388	385	771
Paperi	1 766	1 721	1 932	1 841	1 605	1 606	3 487	3 211	6 984
Tarrat	298	298	287	291	293	278	596	571	1 149
Vaneri	96	92	82	83	102	90	188	192	357
Muu toiminta	9	12	20	40	22	5	21	27	87
Ulkoinen liikevaihto, yhteensä	2 619	2 591	2 686	2 603	2 423	2 356	5 210	4 779	10 068
Sisäinen liikevaihto									
Energia	54	58	60	69	73	73	112	146	275
Sellu	204	233	232	273	294	306	437	600	1 105
Metsä ja sahat	274	237	218	213	226	223	511	449	880
Paperi	31	41	44	54	61	41	72	102	200
Tarrat	-	-	-	1	-	-	-	-	1
Vaneri	5	4	6	4	5	4	9	9	19
Muu toiminta	68	42	32	18	21	30	110	51	101
Sisäinen liikevaihto, yhteensä	636	615	592	632	680	677	1 251	1 357	2 581

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

milj. euroa	Q1-Q2/2012	Q1-Q2/2011	Q1-Q4/2011
Kirjanpitoarvo kauden alussa	6 242	5 860	5 860
Investoinnit	120	140	302
Yrityshankinnat	-	2	658
Vähennykset	-31	-13	-30
Poistot	-349	-335	-684
Arvon alentumiset	-31	-	-64
Muuntoero ja muut muutokset	49	-150	200
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	6 000	5 504	6 242

Vastuositoumukset

milj. euroa	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Omasta velasta			
Kiinnitykset ja pantit	639	736	709
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta			
Lainatakaukset	5	6	6
Muiden puolesta			
Muut takaukset	5	4	5
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	54	26	54
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	343	111	343
Muut vastuut	81	118	87

Investointisitoumukset

milj. euroa	Käyttöönotto	Kokonaiskustannus	Mennessä 31.12.2011	Q1-Q2/2012	Jälkeen 30.6.2012
Biojalostamo/Kaukas	Toukokuu 2014	150	-	3	147
Voimalaitos/Schongau	Joulukuu 2014	85	-	1	84
Jätevesipuhdistamo/Pietarsaari	Lokakuu 2013	30	-	1	29
Arkkituotanto/Plattling	Heinäkuu 2012	19	-	8	11
Koivusellun happivalkaisu/Kymi pulp	Syyskuu 2012	13	1	3	9

Johdannaissopimusten nimellisarvot

milj. euroa	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	4 389	3 857	4 560
Optiosopimukset, ostetut	21	1	10
Optiosopimukset, asetetut	20	1	18
Vaihtosopimukset	937	751	841
Korkojohdannaiset			
Terminisopimukset	3 173	2 568	3 456
Vaihtosopimukset	1 702	2 314	2 315
Muut johdannaiset			
Terminisopimukset	361	402	278

Liiketoimet lähipiirin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

milj. euroa	Q1-Q2/2012	Q1-Q2/2011	Q1-Q4/2011
Myyntit	85	74	153
Ostot	176	163	356
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	12	5	5
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	24	18	24
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	25	35	36

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus (tilintarkastamaton) on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2011 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden 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

	30.6.2012	31.3.2012	31.12.2011	30.9.2011	30.6.2011	31.3.2011
USD	1,2590	1,3356	1,2939	1,3503	1,4453	1,4207
CAD	1,2871	1,3311	1,3215	1,4105	1,3951	1,3785
JPY	100,13	109,56	100,20	103,79	116,25	117,61
GBP	0,8068	0,8339	0,8353	0,8667	0,9026	0,8837
SEK	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