

## OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-SYYSKUU 2009

- Myllykoski-konsernin liikevaihto vuoden 2009 tammi-syyskuussa oli EUR 918 miljoonaa (EUR 1.087 miljoonaa vuoden 2008 vastaavana aikana).
- Tammi-syyskuun 2009 liiketulos oli EUR 37 miljoonaa (EUR 8 miljoonaa), johon sisältyy EUR 16 miljoonan voitto Utzenstorfin tehtaan myynnistä kesäkuussa.
- Myllykosken tulos tammi-syyskuussa 2009 oli EUR 0 miljoonaa (EUR - 10 miljoonaa), sisältäen EUR 20 miljoonan tappion osakkuusyritys Sunilan myynnistä toukokuussa.
- Kannattavuus oli viime vuotta parempi korkeampien paperin hintojen ja alhaisempien raaka-ainekustannuksien ansiosta.
- Tammi-syyskuun kokonaismyynti oli tilausten vähäisyydestä johtuen 18,2 % edellisvuotta alhaisempi, 1.402.000 tonnia. Merkittävät tuotannonrajoitukset kohdistuivat sekä päällystämättömiin että päällystettyihin paperilajeihin varsinkin Myllykoski Europan tehtailla.

### TUNNUSLUKUJA

|                        |         | 7-9/2009 | 7-9/2008 | 1-9/2009 | 1-9/2008 | 1-12/2008 |
|------------------------|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto            | € milj. | 288      | 375      | 918      | 1 087    | 1 471     |
| Liikevoitto/-tappio    | € milj. | 0        | 8        | 37       | 8        | 11        |
| - liikevaihdosta       | %       | -0,1     | 2,0      | 4,0      | 0,7      | 0,7       |
| Tulos ennen veroja     | € milj. | -3       | 0        | -2       | -15      | -21       |
| Tilikauden tulos       | € milj. | -1       | -1       | 0        | -10      | -17       |
| Oman pääoman tuotto    | %       | -1,2     | -0,6     | -0,1     | -2,7     | -3,7      |
| Omavaraisuusaste       | %       | 30,0     | 27,7     | 30,0     | 27,7     | 26,7      |
| Omavaraisuusaste 1)    | %       | 34,2     | 31,9     | 34,2     | 31,9     | 30,7      |
| Bruttoinvestoinnit     |         |          |          |          |          |           |
| ilman yritysostoja     | € milj. | 9        | 8        | 28       | 79       | 88        |
| - liikevaihdosta       | %       | 3,0      | 2,2      | 3,0      | 7,3      | 6,0       |
| Henkilöstö keskimäärin |         | 2 629    | 3 005    | 2 827    | 3 007    | 2 989     |

1) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan

## Yleiskatsaus

Myönteisiä merkkejä talouden elpymisestä havaittiin niin Yhdysvalloissa, Aasiassa kuin Euroopassakin. Tuoreimpien taloustilastojen perusteella näyttää siltä, että taantuma on väistymässä. Vallitseva suhdannetilanne oli kuitenkin edelleen hyvin haastava.

Paperin kysyntä oli edelleen alhaisella tasolla, vaikka se parantui jonkin verran kesäkuukausien jälkeen. Merkittävää oli kysynnän siirtyminen eri paperilajien välillä kokonaiskulutuksen suuremmin kasvamatta. Paperin hinnat laskivat jonkin verran vuoden kolmannen neljänneksen aikana. Sellun hinta kääntyi kesän aikana nousuun. Kierrätyskuidun hinta pysyi kesän ajan vakaana, mutta alkoi nousta syksyllä.

## Tuotanto

Myllykoski-konsernin tuotanto tammi- syyskuussa 2009 oli 1.405.000 tonnia eli huomattavasti alhaisempi kuin vastaavana aikana edellisvuonna. Tuotantoa rajoitettiin kesäkuukausien aikana vähäisten tilausten takia Euroopan tehtailla. Kuten alkuvuonna tuotannonrajoitukset kohdistuivat pääosin päällystettyihin ja niitä laatuominaisuuksiltaan lähellä oleviin päällystämättömiin paperilajeihin. Tämä johti lomautuksiin sekä Suomessa että Saksassa.

Tuotannosta 87 % oli aikakauslehtipaperia ja 13 % sanomalehtipaperia.

## Tammi-syyskuun 2009 tulos ja rahoitus

Myllykoski-konsernin liikevaihto tammi-syyskuussa oli EUR 918 miljoonaa, joka on 15,5 % pienempi kuin vastaavana aikana vuonna 2008 (EUR 1.087 miljoonaa).

Liiketulos oli EUR 37 miljoonaa eli 4,0 % liikevaihdosta. Vuoden 2009 liikelokseeseen sisältyy EUR 16 miljoonan voitto Utzenstorfin tehtaan myynnistä. Vuoden 2008 yhdeksän ensimmäisen kuukauden liiketulos oli EUR 8 miljoona. Paperin hinnat olivat korkeammat kuin tammi-syyskuussa 2008 ja pääraaka-aineiden hinnat olivat alhaisemmat kuin tammi-syyskuussa vuonna 2008.

Tammi-syyskuun tulos ennen veroja oli EUR -2 miljoonaa, kun se tammi-syyskuussa 2008 oli EUR -15 miljoonaa.

Tammi-syyskuun tilikauden tulos oli EUR 0 miljoonaa, kun se edellisvuonna oli EUR -10 miljoonaa. Toukokuussa toteutetulla Sunila Oy:n omistusosuuden myynnillä oli 2009 tulokseen EUR 20 miljoonan negatiivinen vaikutus, joka sisältyy rahoituseriin. Omavaraisuusaste 30.9.2009 oli 30,0 %, kun se oli 27,7 % vuotta aikaisemmin. Pääomalinat omaan pääomaan lukien omavaraisuusasteet olivat 34,2 % ja 31,9 %.

Maksuvalmius säilyi hyvänä. Liiketoiminnan nettorahavirta oli EUR 106 miljoonaa. Neuvottelut jälleenrahoituksesta päärahoittajien kanssa etenivät suunnitellusti ja ne arvioidaan saatavan päätökseen vuoden 2009 viimeisen neljänneksen aikana.

Vuoden 2009 tammi-syyskuun investoinnit olivat EUR 28 miljoonaa eli 3,0 % liikevaihdosta.

## Heinä-syyskuun 2009 tulos verrattuna huhti-kesäkuuhun 2009

Heinä-syyskuun 2009 liikevaihto (EUR 288 miljoonaa) oli alhaisempi kuin huhti-kesäkuun 2009 liikevaihto (EUR 306 miljoonaa). Vuoden 2009 kolmannen neljänneksen liikelokse (EUR 0 miljoonaa) oli heikompina kuin vuoden toisena neljänneksenä (EUR 29 miljoonaa). Toisen neljänneksen liikelokseeseen sisältyi EUR 16 miljoonan positiivinen vaikutus Utzenstorfin myynnistä. Heinäkuun tulos ja kannattavuus oli erityisen huono seisokeista ja heikentyneistä hinnoista johtuen. Elo- ja erityisesti syyskuun parantuneilla tuloksilla pystyttiin kompensoimaan heikosti alkanutta vuosineljänneksenä.

## Henkilöstö

Myllykoski-konserniin kuuluvien yhtiöiden palveluksessa oli tammi-syyskuussa keskimäärin 2.827 henkilöä (vuoden 2008 tammi-syyskuussa henkilöstön määrä oli 3.007 ja vuoden 2009 huhti-kesäkuussa 2.833). Henkilöstön määrän väheneminen johtuu pääosin Utzenstorfin tehtaan myynnistä.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Myllykoski ilmoitti lokakuussa aloittavansa neuvottelut noin sadan työpaikan vähentämiseksi Plattlingissa. Työpaikat vähenevät osittain jo tänä vuonna, kun määräaikaista työsuhdetta päättyy ja avoimia työpaikkoja jätetään täyttämättä. Henkilöstöjärjestelyt viedään loppuun vuoden 2010 aikana.

## Lähiajan näkymät

Maailmantalouden uskotaan elpyvän hitaasti. Euroopan arvioidaan toipuvan hitaammin kuin Yhdysvallat ja Japani.

Painopaperin kysynnän arvioidaan olevan vuoden viimeisen neljänneksen aikana vilkkaampaa kuin vuoden aikaisemmillä neljänneksillä. Vuoden 2010 aikana painopaperin kysynnän uskotaan edelleen pysyvän verrattain alhaisella tasolla ja tuotannonrajoitusten arvioidaan jatkuvan kysynnän ja tarjonnan tasapainon saavuttamiseksi.

Paperin hintojen uskotaan pysyvän vuoden 2009 viimeisellä neljänneksellä samalla tasolla kuin vuoden kolmannella neljänneksellä. Kuituraaka-aineiden markkinahintojen odotetaan nousevan jonkin verran loppuvuonna 2009.

## Toiminta

Konsernin toiminta on organisoitu kahteen maantieteelliseen segmenttiin, Myllykoski Europe ja Myllykoski North America. Myllykoski Europeen kuuluvat MD Albbbruck, MD Plattling, Myllykoski Paper (Myllykoski 65 %), Lang Papier sekä Myllykoski Sales Network. Myös 24.6.2009 myydyt Utzenstorf Papieren luvut sisältyvät Myllykoski European

lukuun kesäkuuhun 2009 asti. Myllykoski North American muodostavat Madison Paper Industries (Myllykoski 60 %) ja Madison Paper Company, Alsip. Segmenttijako vastaa johdon raportointia ja se perustuu kannattavuudeltaan ja riskeiltään yhtenäisiin maantieteellisiin liiketoiminta-alueisiin. Segmentit valmistavat puupitoisia painopapereita.

### MYLLYKOSKI EUROPE

|                                       | 7-9/09 | 4-6/09 | 1-3/09 | 10-12/08 | 7-9/08 | 4-6/08 | 1-3/08 | 1-9/09 | 1-9/08 | 1-12/08 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Liikevaihto, € milj.                  | 234    | 262    | 279    | 325      | 319    | 309    | 298    | 775    | 926    | 1 251   |
| Liikevoitto/-tappio, € milj.          | 1      | 31     | 2      | -5       | 5      | -4     | -1     | 34     | 0      | -5      |
| - ilman kertaluonteisia eriä *)       | 1      | 15     | 2      | -5       | 6      | -3     | 0      | 18     | 3      | -3      |
| Liikevoitto/-tappio, % liikevaihdosta | 0,5    | 11,9   | 0,8    | -1,5     | 1,7    | -1,3   | -0,4   | 4,4    | 0,0    | -0,4    |
| - ilman kertaluonteisia eriä *)       | 0,5    | 5,8    | 0,8    | -1,6     | 1,9    | -1,0   | -0,2   | 2,4    | 0,3    | -0,2    |
| Paperin tuotanto, 1000 t              | 346    | 403    | 420    | 479      | 480    | 488    | 506    | 1 169  | 1 474  | 1 953   |
| Paperin toimitukset, 1000 t           | 363    | 396    | 418    | 504      | 492    | 489    | 478    | 1 177  | 1 459  | 1 963   |

\*) Kertaluonteiset erät liittyvät MD Dachaun tehtaan sulkemiseen ja Utzenstorf in tehtaan myyntiin.

Myllykoski European liikevaihto tammi-syyskuussa 2009 oli EUR 775 miljoonaa, kun se edellisvuonna oli EUR 926 miljoonaa. Vuoden 2009 kolmannen neljänneksen liikevaihto oli EUR 234 miljoonaa ja toisen neljänneksen liikevaihto oli EUR 262 miljoonaa. Tammi-syyskuun 2009 liikutulos oli EUR 34 miljoonaa, johon sisältyy EUR 16 miljoonan voitto Utzenstorf in tehtaan myynnistä.

Päällystämättömiä ja päällystettyjä aikakauslehtipapereita tuottavilla tehtailla rajoitettiin tuotantoa huomattavasti myös kolmannen vuosineljänneksen aikana. Päällystetyn painopaperin kysyntätilanne parani jonkin verran alkuvuoteen verrattuna. Sanomalehtipaperin tilaustilanne heikkeni hieman uuden kapasiteetin tullessa markkinoille. Toisaalta asiakkaiden

siirtyminen sanomalehtipaperin käyttöön korkeampilaatuisten painopapereiden sijaan helpotti tilannetta. Vastaavasti myös päällystämättömän standardiaikakauslehtipaperin tilaus- ja tuotantotilanne oli korkeampilaatuista lajeja suotuisampi.

Huonon markkinatilanteen ja siitä johtuneen alhaisen tilauksen vuoksi Plattlingissa pysäytettiin päällystettyä aikakauslehtipaperia tuottava paperikone toistaiseksi heinäkuun lopussa. Koneen pysäyttäminen mahdollistaa muiden paperikoneiden paremman käyntiasteen.

Myllykoski European tehtaiden myynti tammi-syyskuussa oli 1.177.000 tonnia, kun se vastaavana aikana edellisvuonna oli 1.459.000 tonnia.

### MYLLYKOSKI NORTH AMERICA

|                                       | 7-9/09 | 4-6/09 | 1-3/09 | 10-12/08 | 7-9/08 | 4-6/08 | 1-3/08 | 1-9/09 | 1-9/08 | 1-12/08 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Liikevaihto, € milj.                  | 55     | 46     | 45     | 55       | 55     | 50     | 52     | 146    | 157    | 212     |
| Liikevoitto/-tappio, € milj.          | 0      | 1      | 4      | 2        | 1      | 3      | 0      | 5      | 4      | 6       |
| Liikevoitto/-tappio, % liikevaihdosta | -0,5   | 2,6    | 9,5    | 3,6      | 0,9    | 6,5    | 0,6    | 3,4    | 2,7    | 2,9     |
| Paperin tuotanto, 1000 t              | 82     | 79     | 75     | 81       | 84     | 84     | 84     | 236    | 253    | 334     |
| Paperin toimitukset, 1000 t           | 94     | 71     | 61     | 76       | 85     | 84     | 86     | 226    | 254    | 331     |

Myllykoski North American liikevaihto tammi-syyskuussa 2009 oli EUR 146 miljoonaa, kun se viime vuonna vastaavana aikana oli EUR 157 miljoonaa. Vuoden 2009 kolmannen neljänneksen liikevaihto oli EUR 55 miljoonaa ja toisen neljänneksen liikevaihto oli EUR 46 miljoonaa. Tammi-syyskuun 2009 liikutulos oli EUR 5 miljoonaa.

Painopapereiden kysyntä Pohjois-Amerikan markkinoilla oli edelleen alhaisella tasolla, vaikka päällystetyn painopaperin kysyntä parani hieman. Päällystämättömien lajien markkinatilanne jatkui epävarmana. Myllykoski North American myynti yhdeksän ensimmäisen kuukauden aikana oli 226.000 tonnia, kun se vastaavana aikana edellisvuonna oli 254.000 tonnia.

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

| EUR milj.                                                   | 7-9/2009   | 7-9/2008   | 1-9/2009   | 1-9/2008     | 1-12/2008    |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| <b>Liikevaihto</b>                                          | <b>288</b> | <b>375</b> | <b>918</b> | <b>1 087</b> | <b>1 471</b> |
| Liiketoiminnan muut tuotot                                  | 13         | 7          | 45         | 24           | 44           |
| Valmiiden tuotteiden varaston muutos                        | -17        | -5         | -4         | 7            | -6           |
| Aineet ja tarvikkeet                                        | -164       | -229       | -539       | -682         | -919         |
| Myynti- ja toimituskulut                                    | -29        | -35        | -86        | -105         | -143         |
| Henkilöstökulut                                             | -41        | -47        | -135       | -146         | -200         |
| Poistot ja arvonalentumiset                                 | -23        | -27        | -75        | -83          | -110         |
| Muut liiketoiminnan kulut                                   | -27        | -30        | -85        | -92          | -124         |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                          | 0          | -1         | -2         | -2           | -2           |
| <b>Liikevoitto/-tappio</b>                                  | <b>0</b>   | <b>8</b>   | <b>37</b>  | <b>8</b>     | <b>11</b>    |
| Rahoitustuotot                                              | 2          | 3          | 8          | 8            | 11           |
| Rahoituskulut                                               | -5         | -10        | -45        | -32          | -49          |
| Kurssierot, netto                                           | 0          | -1         | -2         | 1            | 6            |
| Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä                           | -3         | -8         | -39        | -23          | -32          |
| <b>Voitto/tappio ennen veroja</b>                           | <b>-3</b>  | <b>0</b>   | <b>-2</b>  | <b>-15</b>   | <b>-21</b>   |
| Tuloverot                                                   | 2          | -1         | 2          | 5            | 4            |
| <b>Tilikauden voitto/tappio</b>                             | <b>-1</b>  | <b>-1</b>  | <b>0</b>   | <b>-10</b>   | <b>-17</b>   |
| <b>Muut laajan tuloksen erät:</b>                           |            |            |            |              |              |
| Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä                          | -2         | 14         | -5         | 6            | 12           |
| Myytavissä olevat sijoitukset                               | -2         | -5         | 2          | 6            | 3            |
| Rahavirran suojaukset                                       | 1          | -          | 1          | -            | -4           |
| <b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b> | <b>-3</b>  | <b>9</b>   | <b>-2</b>  | <b>12</b>    | <b>11</b>    |
| <b>Tilikauden laaja tulos</b>                               | <b>-4</b>  | <b>8</b>   | <b>-2</b>  | <b>2</b>     | <b>-6</b>    |
| <b>Tilikauden voiton/tappion jakautuminen</b>               |            |            |            |              |              |
| Emoyhtiön omistajille                                       | -1         | -2         | 3          | -12          | -21          |
| Vähemmistölle                                               | 0          | 1          | -3         | 2            | 4            |
|                                                             | -1         | -1         | 0          | -10          | -17          |
| <b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>              |            |            |            |              |              |
| Emoyhtiön omistajille                                       | -3         | 4          | 3          | -1           | -12          |
| Vähemmistölle                                               | -1         | 4          | -5         | 3            | 6            |
|                                                             | -4         | 8          | -2         | 2            | -6           |
| Tulos/osake, €                                              | -8         | -20        | 41         | -145         | -269         |

**LYHENNETTY KONSERNIN TASE**

| EUR milj.                            | 30.9.2009    | 30.9.2008    | 31.12.2008   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>VARAT</b>                         |              |              |              |
| <b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>           |              |              |              |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 873          | 994          | 978          |
| Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet | 19           | 19           | 20           |
| Osuudet osakkuusyhtiöissä            | 3            | 30           | 27           |
| Myytavissä olevat sijoitukset        | 57           | 59           | 55           |
| Pitkäaikaiset korolliset saamiset    | 101          | 96           | 96           |
| Laskennallinen verosaaminen          | 5            | 6            | 5            |
| Muut pitkäaikaiset varat             | 4            | 4            | 4            |
|                                      | 1 062        | 1 208        | 1 185        |
| <b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>           |              |              |              |
| Vaihto-omaisuus                      | 135          | 164          | 156          |
| Saamiset                             | 279          | 325          | 332          |
| Rahat ja pankkisaamiset              | 24           | 15           | 20           |
|                                      | 438          | 504          | 508          |
| <b>VARAT YHTEENSÄ</b>                | <b>1 500</b> | <b>1 712</b> | <b>1 693</b> |
| <b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>           |              |              |              |
| <b>EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA</b> |              |              |              |
| <b>OMA PÄÄOMA</b>                    | 418          | 426          | 415          |
| <b>VÄHEMMISTÖOSUUS</b>               | 32           | 48           | 37           |
| <b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>           | 450          | 474          | 452          |
| <b>PITKÄAIKAISET VELAT</b>           |              |              |              |
| Pitkäaikaiset korolliset velat *)    | 266          | 618          | 596          |
| Laskennallinen verovelka             | 91           | 100          | 97           |
| Pitkäaikaiset varaukset              | 83           | 74           | 83           |
| Muut pitkäaikaiset velat             | 0            | 0            | 2            |
|                                      | 440          | 792          | 778          |
| <b>LYHYTAIKAISET VELAT</b>           |              |              |              |
| Lyhytaikaiset korolliset velat *)    | 404          | 228          | 239          |
| Osto- ja muut korottomat velat       | 203          | 213          | 217          |
| Lyhytaikaiset varaukset              | 3            | 5            | 7            |
|                                      | 610          | 446          | 463          |
| <b>VELAT YHTEENSÄ</b>                | <b>1 050</b> | <b>1 238</b> | <b>1 241</b> |
| <b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>  | <b>1 500</b> | <b>1 712</b> | <b>1 693</b> |
| <br>*) Pääomalainat                  | <br>62       | <br>72       | <br>67       |

**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

| EUR milj.                | Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma |                               |                              |                                     |                             |                  |            | Vähemmistö-<br>osuus | Yhteensä   |
|--------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------|----------------------|------------|
|                          | Osake-<br>pääoma                         | Kertyneet<br>voitto-<br>varat | Kertyneet<br>muunto-<br>erot | Myytavissä<br>olevat<br>sijoitukset | Käyvän<br>arvon<br>rahastot | Muut<br>rahastot | Yhteensä   |                      |            |
| <b>Tase 1.1.2008</b>     | <b>67</b>                                | <b>351</b>                    | <b>-9</b>                    | <b>21</b>                           | <b>1</b>                    | <b>1</b>         | <b>432</b> | <b>50</b>            | <b>482</b> |
| Maksetut osingot         | -                                        | -5                            | -                            | -                                   | -                           | -                | -5         | -5                   | -10        |
| Tilikauden laaja tulos   | -                                        | -12                           | 5                            | 6                                   | -                           | -                | -1         | 3                    | 2          |
| <b>Tase 30.9.2008</b>    | <b>67</b>                                | <b>334</b>                    | <b>-4</b>                    | <b>27</b>                           | <b>1</b>                    | <b>1</b>         | <b>426</b> | <b>48</b>            | <b>474</b> |
| <b>Tase 1.1.2009</b>     | <b>67</b>                                | <b>325</b>                    | <b>0</b>                     | <b>25</b>                           | <b>-3</b>                   | <b>1</b>         | <b>415</b> | <b>37</b>            | <b>452</b> |
| Tilikauden laaja tulos   | -                                        | 3                             | -3                           | 1                                   | 2                           | -                | 3          | -5                   | -2         |
| Siirrot omassa pääomassa | -                                        | 1                             | -                            | -                                   | -                           | -1               | -          | -                    | -          |
| <b>Tase 30.9.2009</b>    | <b>67</b>                                | <b>329</b>                    | <b>-3</b>                    | <b>26</b>                           | <b>-1</b>                   | <b>0</b>         | <b>418</b> | <b>32</b>            | <b>450</b> |

**LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA**

| EUR milj.                                                             | 1-9/2009    | 1-9/2008   | 1-12/2008   |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>                                      |             |            |             |
| Tilikauden voitto/tappio                                              | 0           | -10        | -17         |
| Oikaisut liiketoiminnan rahavirtaan                                   | 101         | 112        | 163         |
| Käyttöpääoman muutos                                                  | 33          | -24        | -13         |
| <b>Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat</b>                          | <b>134</b>  | <b>78</b>  | <b>133</b>  |
| Nettorahoituskulut                                                    | -25         | -22        | -29         |
| Maksetut välittömät verot                                             | -3          | -5         | -6          |
| <b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>                                  | <b>106</b>  | <b>51</b>  | <b>98</b>   |
| <b>Investointien rahavirrat</b>                                       |             |            |             |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin | -22         | -80        | -88         |
| Tytäryhtiöosakkeiden luovutustulot                                    | 64          | -          | -           |
| Osakkuusyhtiöosakkeiden luovutustulot                                 | 3           | -          | -           |
| Muut investointien rahavirrat                                         | 5           | -13        | -23         |
| <b>Investointien nettorahavirta</b>                                   | <b>50</b>   | <b>-93</b> | <b>-111</b> |
| <b>Rahoituksen rahavirrat</b>                                         |             |            |             |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot                                        | 95          | 180        | 264         |
| Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset                                   | -252        | -143       | -205        |
| Lyhytaikaisten lainojen muutos                                        | 5           | -1         | -33         |
| Maksetut osingot ja muu voitonjako                                    | -           | -9         | -23         |
| <b>Rahoituksen nettorahavirta</b>                                     | <b>-152</b> | <b>27</b>  | <b>3</b>    |
| Rahavarat kauden alussa                                               | 20          | 30         | 30          |
| Rahavarojen muutos                                                    | 4           | -15        | -10         |
| <b>Rahavarat kauden lopussa</b>                                       | <b>24</b>   | <b>15</b>  | <b>20</b>   |

**MAANTIETEELLISET SEGMENTIT**  
tuotannon sijainnin mukaan

**Liikevaihto segmenteittäin**

| EUR milj.                   | 7-9/09     | 4-6/09     | 1-3/09     | 10-12/08   | 7-9/08     | 4-6/08     | 1-3/08     | 1-9/09     | 1-9/08       | 1-12/08      |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Myllykoski Europe           | 234        | 262        | 279        | 325        | 319        | 309        | 298        | 775        | 926          | 1 251        |
| Myllykoski North America    | 55         | 46         | 45         | 55         | 55         | 50         | 52         | 146        | 157          | 212          |
| Muu 1)                      | -1         | -2         | 1          | 4          | 1          | 1          | 2          | -3         | 4            | 8            |
| <b>Liikevaihto yhteensä</b> | <b>288</b> | <b>306</b> | <b>325</b> | <b>384</b> | <b>375</b> | <b>360</b> | <b>352</b> | <b>918</b> | <b>1 087</b> | <b>1 471</b> |

**Liikevoitto/-tappio segmenteittäin**

| EUR milj.                            | 7-9/09   | 4-6/09    | 1-3/09   | 10-12/08 | 7-9/08   | 4-6/08   | 1-3/08   | 1-9/09    | 1-9/08    | 1-12/08   |
|--------------------------------------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Myllykoski Europe                    | 1        | 31        | 2        | -5       | 5        | -4       | -1       | 34        | 0         | -5        |
| Myllykoski North America             | 0        | 1         | 4        | 2        | 1        | 3        | 0        | 5         | 4         | 6         |
| Muu 1)                               | -1       | -3        | 2        | 5        | 2        | 1        | 2        | -2        | 4         | 10        |
| <b>Liikevoitto/-tappio yhteensä</b>  | <b>0</b> | <b>29</b> | <b>8</b> | <b>2</b> | <b>8</b> | <b>0</b> | <b>1</b> | <b>37</b> | <b>8</b>  | <b>11</b> |
| <b>Ilman kertaluonteisia eriä 2)</b> | <b>0</b> | <b>13</b> | <b>8</b> | <b>2</b> | <b>8</b> | <b>0</b> | <b>2</b> | <b>21</b> | <b>11</b> | <b>13</b> |

1) Sisältää emoyhtiö Myllykoski Oyj:n, hollantilaisen Myllykoski Holdingin sekä pienet tytäryhtiöt Suomessa ja Tšekin tasavallassa.

2) Kertaluonteiset erät liittyvät MD Dachauin tehtaan sulkemiseen ja Utzenstorf in tehtaan myyntiin.

**TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERUSTEET**

**Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) %**

$\frac{\text{Voitto/tappio ennen veroja} + \text{korkokulut, nettokurssierot ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin} - \text{korottomat velat ja varaukset keskimäärin}}$

**Oman pääoman tuotto (ROE) %**

$\frac{\text{Voitto/tappio ennen veroja} - \text{tuloverot}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$

**Omavaraisuusaste %**

$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$

**Korollinen nettovelka, € milj.**

Korolliset velat - pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset, lyhytaikaiset korolliset saamiset ja varat

**Velkaisuusaste**

$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma}}$

**Oma pääoma/osake, €**

$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$

**Tulos/osake, €**

$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta/tappiosta}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$

## TUNNUSLUVUT

|                                 |         | 7-9/09 | 4-6/09 | 1-3/09 | 10-12/08 | 7-9/08 | 4-6/08 | 1-3/08 |
|---------------------------------|---------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|
| Liikevaihto                     | € milj. | 288    | 306    | 325    | 384      | 375    | 360    | 352    |
| Liikevoitto/-tappio             | € milj. | 0      | 29     | 8      | 2        | 8      | 0      | 1      |
| - ilman kertaluonteisia eriä 1) |         | 0      | 13     | 8      | 2        | 8      | 0      | 2      |
| % liikevaihdosta                |         | -0,1   | 9,6    | 2,5    | 0,6      | 2,0    | -0,1   | 0,3    |
| - ilman kertaluonteisia eriä 1) |         | -0,1   | 4,4    | 2,5    | 0,5      | 2,2    | 0,1    | 0,5    |
| Voitto/tappio ennen veroja      | € milj. | -3     | 3      | -2     | -6       | 0      | -9     | -6     |
| - ilman kertaluonteisia eriä 1) |         | -3     | 7      | -2     | -7       | 1      | -8     | -5     |
| Tulos/osake (EPS)               | €       | -8     | 84     | -35    | -124     | -20    | -59    | -67    |
| Bruttoinvestoinnit              |         |        |        |        |          |        |        |        |
| ilman yritysostoja              | € milj. | 9      | 13     | 7      | 9        | 8      | 10     | 61     |
| % liikevaihdosta                |         | 3,0    | 4,1    | 2,0    | 2,3      | 2,2    | 2,7    | 17,4   |
| Tuotanto                        | 1000 t  | 428    | 482    | 495    | 560      | 564    | 572    | 590    |
| Toimitukset                     | 1000 t  | 457    | 467    | 479    | 580      | 577    | 573    | 563    |

|                                   |         | 1-9/09 | 1-6/09 | 1-3/09 | 1-12/08 | 1-9/08 | 1-6/08 | 1-3/08 |
|-----------------------------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Liikevoitto/-tappio               | € milj. | 37     | 38     | 8      | 11      | 8      | 1      | 1      |
| - ilman kertaluonteisia eriä 1)   |         | 21     | 22     | 8      | 13      | 11     | 2      | 2      |
| % liikevaihdosta                  | %       | 4,0    | 6,0    | 2,5    | 0,7     | 0,7    | 0,1    | 0,3    |
| - ilman kertaluonteisia eriä 1)   |         | 2,3    | 3,4    | 2,5    | 0,9     | 1,0    | 0,3    | 0,5    |
| Voitto/tappio ennen veroja        | € milj. | -2     | 1      | -2     | -21     | -15    | -15    | -6     |
| - ilman kertaluonteisia eriä 1)   |         | 2      | 5      | -2     | -19     | -13    | -13    | -5     |
| % liikevaihdosta                  | %       | -0,2   | 0,2    | -0,5   | -1,5    | -1,4   | -2,1   | -1,8   |
| - ilman kertaluonteisia eriä 1)   |         | 0,3    | 0,8    | -0,5   | -1,3    | -1,2   | -1,9   | -1,5   |
| Taseen loppusumma                 | € milj. | 1 500  | 1 529  | 1 649  | 1 693   | 1 712  | 1 734  | 1 729  |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)% |         | 5,0    | 7,0    | 3,4    | 1,7     | 1,7    | 0,9    | 1,2    |
| - ilman kertaluonteisia eriä 1)   |         | 3,2    | 4,4    | 3,4    | 1,8     | 1,9    | 1,2    | 1,4    |
| Oman pääoman tuotto (ROE) %       | %       | -0,1   | 0,4    | -1,4   | -3,7    | -2,7   | -3,7   | -3,9   |
| - ilman kertaluonteisia eriä 1)   |         | 1,1    | 2,2    | -1,4   | -3,4    | -2,1   | -3,1   | -3,4   |
| Omavaraisuusaste                  | %       | 30,0   | 29,7   | 27,3   | 26,7    | 27,7   | 27,4   | 27,3   |
| Omavaraisuusaste 2)               | %       | 34,2   | 33,8   | 31,4   | 30,7    | 31,9   | 31,6   | 34,1   |
| Velkaisuusaste                    |         | 1,15   | 1,18   | 1,43   | 1,52    | 1,51   | 1,51   | 1,54   |
| Velkaisuusaste 2)                 |         | 0,89   | 0,92   | 1,11   | 1,19    | 1,17   | 1,18   | 1,04   |
| Tulos/osake (EPS)                 | €       | 41     | 49     | -35    | -269    | -145   | -125   | -67    |
| Oma pääoma/osake                  | €       | 5 278  | 5 310  | 5 185  | 5 237   | 5 377  | 5 408  | 5 362  |
| Korollinen nettovelka             | € milj. | 518    | 536    | 643    | 686     | 714    | 720    | 729    |
| Korollinen nettovelka 2)          | € milj. | 456    | 474    | 576    | 618     | 641    | 648    | 612    |
| Henkilöstö keskimäärin            |         | 2 827  | 2 927  | 2 932  | 2 989   | 3 007  | 3 000  | 2 979  |

1) Kertaluonteiset erät liittyvät MD Dachauin tehtaan sulkemiseen, Utzenstorfin tehtaan ja Sunilan osakkeiden myyntiin.

2) Pääomailainat lisätty omaan pääomaan.

## EURON VALUUTTAKURSSEJA

|     | Kauden lopun valuuttakurssit |           |            | Keskikurssit |           |            |
|-----|------------------------------|-----------|------------|--------------|-----------|------------|
|     | 30.9.2009                    | 30.9.2008 | 31.12.2008 | 30.9.2009    | 30.9.2008 | 31.12.2008 |
| USD | 1,46430                      | 1,43030   | 1,39170    | 1,36498      | 1,52187   | 1,47080    |
| CAD | 1,57090                      | 1,49610   | 1,69980    | 1,59336      | 1,54843   | 1,55940    |
| GBP | 0,90930                      | 0,79030   | 0,95250    | 0,88649      | 0,78186   | 0,79628    |
| CHF | 1,50780                      | 1,57740   | 1,48500    | 1,51023      | 1,60778   | 1,58740    |

## AINEELLISTEN KÄYTTÖOMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

| EUR milj.                                   | 1-9/2009   | 1-9/2008   | 1-12/2008  |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Kirjanpitoarvo tilikauden alussa</b>     | <b>979</b> | <b>997</b> | <b>997</b> |
| Lisäykset                                   | 17         | 74         | 80         |
| Vähennykset                                 | -46        | -3         | -4         |
| Tilikauden poistot                          | -71        | -79        | -104       |
| Muuntoerot                                  | -6         | 5          | 10         |
| <b>Kirjanpitoarvo tilikauden päättyessä</b> | <b>873</b> | <b>994</b> | <b>979</b> |

## VASTUUT JA VASTUUSITOUMUKSET

| EUR milj.                                              | 30.9.2009 | 30.9.2008 | 31.12.2008 |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Omasta puolesta                                        | 65        | 1         | 70         |
| Osakkuusyhtiöiden puolesta                             | 2         | 1         | 1          |
| Leasingvastuut                                         | 11        | 13        | 13         |
| Muut pitkäaikaiset kiinteähintaiset hankintasopimukset | 148       | 207       | 209        |

Myllykoski on luovuttanut tietyin ehdoin Papierfabrik Utzenstorf AG:n paperin toimituksiin liittyvät myyntisaamiset vakuudeksi 31.12.2009 asti ostovelkojen maksamisesta Papierfabrik Utzenstorf AG:lle.

## AVOIMET JOHDANNAISSOPIMUKSET

| EUR milj.            | 30.9.2009    | 30.9.2009  | 30.9.2008    | 30.9.2008  | 31.12.2008   | 31.12.2008 |
|----------------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|
|                      | Nimellisarvo | Käypä arvo | Nimellisarvo | Käypä arvo | Nimellisarvo | Käypä arvo |
| Korkojohdannaiset    | 572          | -3         | 1 453        | 0          | 948          | -7         |
| Valuuttajohdannaiset | 245          | -1         | 361          | 2          | 259          | 7          |
| Hyödykejohdannaiset  | 22           | 2          | 39           | 2          | 32           | -1         |

## LÄHIPIIRI

Myllykoski-konsernin "lähipiiri" koostuu osakkuusyhtiöistä, yhtiön johdosta mukaan lukien konsernin johtokunnan ja emoyhtiön hallituksen jäsenet sekä lähipiiriyhtiöt, joiden omistajat ovat pääasiassa samat kuin emoyhtiö Myllykoski Oyj:n.

| EUR milj.                                           | 1-9/2009 | 1-9/2008 | 1-12/2008 |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|-----------|
| Pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset lähipiiriltä | 93       | 93       | 93        |
| Lyhytaikaiset saamiset lähipiiriltä                 | 37       | 44       | 53        |
| Lyhytaikaiset velat lähipiirille                    | 50       | 55       | 58        |
| Myynti lähipiirille                                 | 28       | 30       | 39        |
| Korkotuotot lähipiiriltä                            | 7        | 7        | 10        |
| Ostot lähipiiriltä                                  | -43      | -62      | -83       |

## LAADINTAPERIAATTEET

Osavuosikatsaus on laadittu standardin IAS 34 Osavuosikatsaukset ja konsernin vuoden 2008 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Osavuosikatsaus on tilintarkastamaton.

Konserni on ottanut käyttöön seuraavat uudet ja muutetut standardit 1.1.2009 alkaen:

*IAS 1 - Tilinpäätöksen esittäminen.* Uudistettu standardi muuttaa tilinpäätöslaskelmien esitystapaa. Konserni arvioi muutoksen vaikuttavan lähinnä tuloslaskelman ja oman pääoman muutoslaskelman esitystapaan.

*IFRS 8 - Toimintasegmentit.* Standardi korvaa aikaisemman IAS 14 -standardin. Uuden standardin mukaan segmenttiraportointi perustuu johdon sisäiseen raportointiin ja siinä noudatettuihin laskentaperiaatteisiin. Standardin käyttöönotto ei merkittävästi muuta segmenteistä esitettävää informaatiota, koska konsernin aikaisemmat segmenttitiedot ovat perustuneet konsernin sisäiseen raportointirakenteeseen.

## MYLLYKOSKI

MYLLYKOSKI on perheomistuksessa oleva kansainvälinen paperiteollisuusyhtiö, jonka tuotantolaitokset sijaitsevat Suomessa, Saksassa ja Yhdysvalloissa, ja jolla on lisäksi maailmanlaajuinen myyntiverkosto. Yrityksen suomalaiset juuret ulottuvat vuoteen 1892. MYLLYKOSKI valmistaa puupitoisia päällystämättömiä ja päällystettyjä painopapereita sekä sanomalehtipaperia, joita myydään julkaisijoille, painotaloille ja jälleenmyyjille kaikkialla maailmassa.

MYLLYKOSKI on yksi maailman suurimmista painopapereiden tuottajista. Myllykosken kahdeksan paperitehtaan kokonaiskapasiteetti on vuosittain lähes 3 miljoonaa tonnia paperia, mukaan lukien yhteistyökumppani Rhein Papier GmbH. MYLLYKOSKI työllistää noin 3 000 henkilöä.

MYLLYKOSKI tunnetaan edelläkävijänä uusien teknologioiden käytössä ja kierrätyskuitupohjaisten paperien valmistuksessa. Myllykosken visiona on olla merkittävä painopaperibrändi, joka tunnetaan luovundestaan ja myönteisistä liiketoimintaratkaisuistaan.

Lisätietoja: [www.myllykoski.com](http://www.myllykoski.com)

