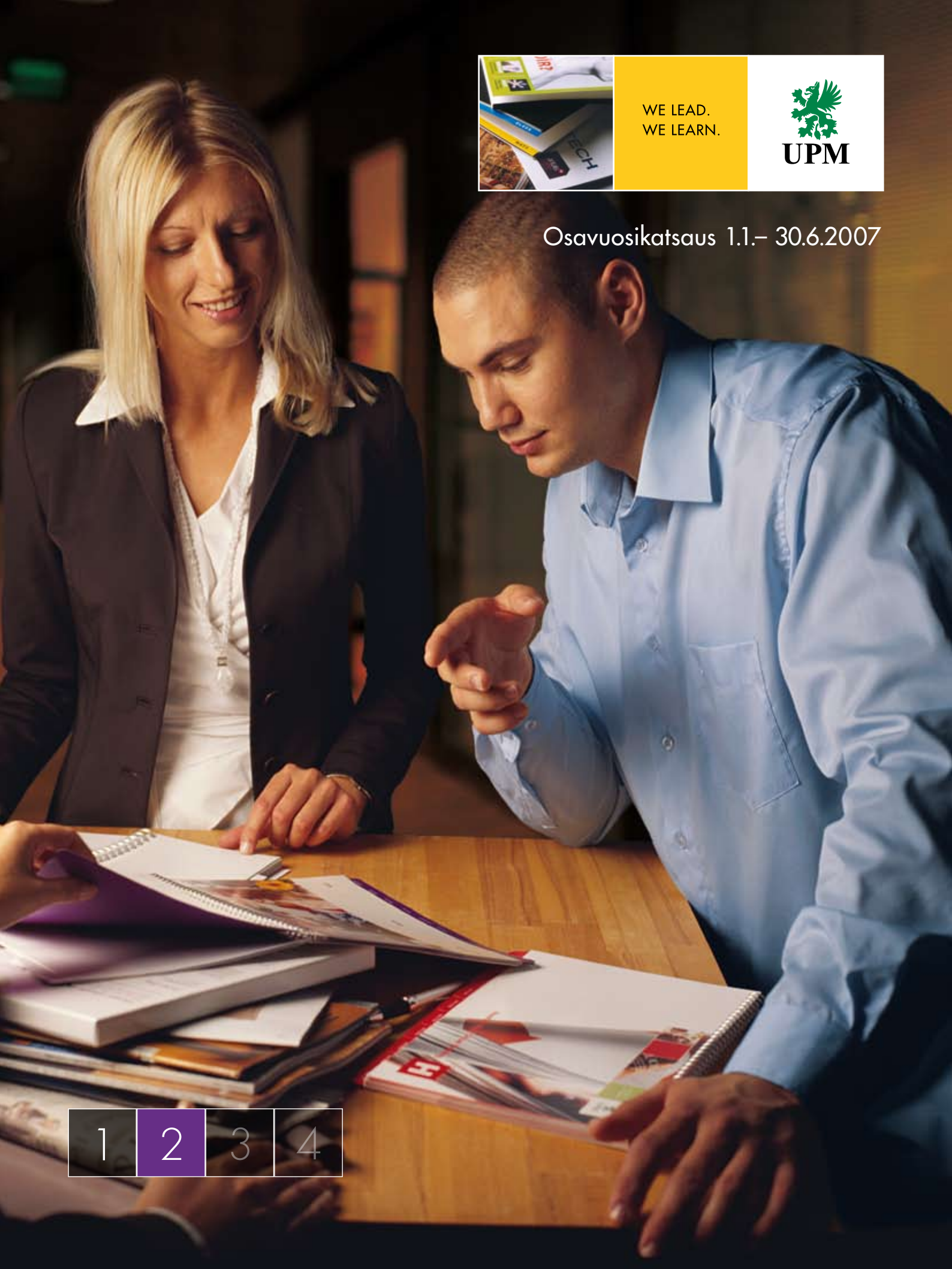




WE LEAD.
WE LEARN.



Osavuositarkastus 1.1.– 30.6.2007



1

2

3

4

UPM:n osavuositarkastus 1.1. – 30.6.2007

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä toisella neljänneksellä oli 0,28 euroa (0,04 euroa toisella neljänneksellä 2006)
- EBITDA oli 411 miljoonaa euroa, 16,2 % liikevaihdosta (398 miljoonaa euroa, 16,0 %)
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 225 miljoonaa euroa (79 miljoonaa euroa)
- Tulos parani toimintojen tehostumisen ansiosta

Tunnuslukuja

	Q2/2007	Q2/2006	Q1-Q2/2007	Q1-Q2/2006	Q1-Q4/2006
Liikevaihto, M€	2 537	2 484	5 056	4 944	10 022
EBITDA, M€ ¹⁾	411	398	829	784	1 678
% liikevaihdosta	16,2	16,0	16,4	15,9	16,7
Liikevoitto, M€	-75	-54	146	116	536
ilman kertaluonteisia eriä, M€	225	79	446	264	725
Voitto ennen veroja, M€	-121	-101	56	35	367
ilman kertaluonteisia eriä, M€	179	32	356	183	550
Kauden voitto, M€	-198	-103	-67	-4	338
Tulos per osake, €	-0,38	-0,20	-0,13	-0,01	0,65
ilman kertaluonteisia eriä, €	0,28	0,04	0,53	0,25	0,80
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	-0,38	-0,20	-0,13	-0,01	0,65
Oman pääoman tuotto, %	neg.	neg.	neg.	neg.	4,6
ilman kertaluonteisia eriä, %	8,5	1,1	7,9	3,6	5,7
Sijoitetun pääoman tuotto, %	neg.	neg.	2,8	2,2	4,7
ilman kertaluonteisia eriä, %	8,3	2,7	8,1	4,6	6,2
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	58	69	58	69	56
Oma pääoma per osake kauden lopussa, €	13,11	13,29	13,11	13,29	13,90
Korolliset nettovelat kauden lopussa, M€	4 015	4 812	4 015	4 812	4 048
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, M€	11 120	12 037	11 120	12 037	11 634
Investoinnit, M€	160	154	353	331	699
Henkilöstö kauden lopussa	29 344	32 918	29 344	32 918	28 704

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

Tulos

Q2/2007 vuoden 2006 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2007 toisen neljänneksen liikevaihto oli 2 537 (2 484) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset kasvoivat 5 %.

Liiketappio oli 75 miljoonaa euroa, -3,0 % liikevaihdosta (tappiota 54 miljoonaa euroa, -2,2 % liikevaihdosta). Ilman kertaluonteisia eriä liikevoitto oli 225 miljoonaa euroa, 8,9 % liikevaihdosta (79 miljoonaa euroa, 3,2 % liikevaihdosta). Toisen neljänneksen liikevoittoon sisältyi kertaluonteisia kuluja nettona 300 miljoonaa euroa. Kertaluonteisena tuottona raportoitiin 29 miljoonan euron voitto Walki Wisan myynnistä ja 42 miljoonan euron voitto UPM-Asunnot Oy:n myynnistä. Käyttöomaisuudesta aiemmin tehdyn arvonalennuksen palautuksesta kirjattiin kertaluonteista tuottoa 11 miljoonaa euroa.

Kesäkuussa tehtiin päätös Kanadassa sijaitsevan, päällystettyä

aikakauslehtipaperia valmistavan Miramichin tehtaan sulkemisesta elokuun lopussa 9-12 kuukaudeksi. Tuotantolaitosten jäljellä olevasta tasearvosta tehtiin 22 miljoonan euron alaskirjaus kertaluonteisena eränä. Tehtaan kannattavuus on heikentynyt Kanadan dollarin vahvistumisen ja Yhdysvaltojen alhaisten paperin hintojen takia. Lisäksi kertaluonteisena kuluna kirjattiin tehtaan väliaikaisen sulkemisen vuoksi 10 miljoonan euron henkilöstökuluvaraus. Aikakauslehtipaperit toimialalla kirjattiin kertaluonteisena kuluna 350 miljoonan euron arvonalennus toimialan liikearvosta. Pääasiallisina syinä arvonalennukseen olivat aikakauslehtipaperien ennustettua alemmat toteutuneet hinnat ja valuuttakurssien, erityisesti Yhdysvaltain dollarin, epäsuotuisa kehitys.

Toisen neljänneksen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi. Toimintojen tehokkuus parani viime vuodesta ja toimitusmäärät kasvoivat. Kustannusten nousu oli maltillista, vaikka puuraaka-aine-

kustannukset nousivat huomattavasti sekä Suomessa että Keski-Euroopassa. Leuto talvi ja ilmoitukset Venäjän puutullien nostosta haittasivat Suomen tehtaiden puunsaantia. Myös kierrätyskuidun kustannukset olivat korkeammat. Toisaalta energiakustannukset olivat viimevuotista alemmat. Kaikkien paperitoimitusten euroiksi muunnettu keskihinta oli hieman alempi kuin vuosi sitten. Euron ja Kanadan dollarin vahvistuminen Yhdysvaltain dollariin nähden heikensi viennin kannattavuutta. Vahvistuminen on ollut noin 10 % viimeisten 12 kuukauden aikana.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 14 miljoonaa euroa (102 miljoonan euron lasku). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 6 (8) miljoonaa euroa.

Tappio ennen veroja oli 121 (101) miljoonaa euroa. Ilman kertaluonteisia eriä voitto ennen veroja oli 179 (32) miljoonaa euroa. Korko- ja muut rahoituskulut olivat nettona 54 (52) miljoonaa euroa. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta aiheutui 8 (5) miljoonan euron voitto.

Tuloverot olivat 77 (2) miljoonaa euroa. Niihin sisältyy 25 miljoonaa euroa tuottoa liikearvon arvonalennukseen liittyvästä laskennallisten verovelkojen vähennyksestä ja 57 miljoonaa euroa Kanadan laskennallisten verosaatavien alentumiseen liittyvää kuluja.

Toisen neljänneksen tappio oli 198 (103) miljoonaa euroa. Tulos osaketta kohti oli -0,38 (-0,20) euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 0,28 (0,04) euroa.

Tammi-kesäkuu/2007 vuoden 2006 vastaavaan jaksoon verrattuna

Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 5 056 miljoonaa euroa, 2 % korkeampi kuin 4 944 miljoonaa euroa vuoden 2006 vastaavalla jaksolla. Paperin toimitukset kasvoivat 5 %.

Liikevoitto oli 146 miljoonaa euroa, 2,9 % liikevaihdosta (116 miljoonaa euroa, 2,3 % liikevaihdosta) ja ilman kertaluonteisia eriä 446 miljoonaa euroa, 8,8 % liikevaihdosta (264 miljoonaa euroa, 5,3 % liikevaihdosta).

Kustannukset nousivat viime vuoteen verrattuna hieman yli 1 %:n. Kiinteät kustannukset laskivat ja energiakustannukset olivat alemmat kuin vuosi sitten. Kierrätyskuidun kustannukset olivat korkeammat ja puuraaka-ainekustannukset nousivat sekä Suomessa että Keski-Euroopassa. Sanomalehtipaperin ja päällystämättömän hienopaperin euroiksi muunnettu keskihinta nousi mutta päällystetyn aikakauslehtipaperin hinta laski viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Euron ja Kanadan dollarin vahvistuminen Yhdysvaltain dollariin nähden heikensi viennin kannattavuutta.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 11 miljoonaa euroa (106 miljoonan euron lasku). Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista oli 27 (34) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 56 (35) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 356 (183) miljoonaa euroa. Korko- ja muut rahoituskulut olivat nettona 103 (98) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat laskivat viime vuodesta mutta lainojen keskikorko oli korkeampi kuin vuosi sitten. Kurssieroista ja käypien arvojen muutoksesta aiheutui 11 (17) miljoonan euron voitto.

Tuloverot olivat 123 (39) miljoonaa euroa. Efektiivinen verokanta ilman kertaluonteisten erien vaikutusta oli 24 % (29 %).

Kauden tappio oli 67 (4) miljoonaa euroa. Tulos osaketta kohti oli -0,13 (-0,01) euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 0,53 (0,25) euroa. Liiketoiminnan kassavirta osaketta kohti oli 0,75 (0,83) euroa.

Paperin toimitukset

Paperin toimitukset kuuden ensimmäisen kuukauden aikana olivat 5 585 000 (5 325 000) tonnia. Aikakauslehtipaperin toimitukset olivat 2 344 000 (2 246 000) tonnia, sanomalehtipaperin toimitukset olivat 1 313 000 (1 314 000) tonnia ja hieno- ja erikoispaperien toimitukset olivat 1 928 000 (1 765 000) tonnia.

Rahoitus

Liiketoiminnan kassavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli tammi-kesäkuussa 392 (434) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman lisäys oli 207 (80) miljoonaa euroa.

Katsauskauden lopussa velkaantumistaso oli 58 % (30.6.2006 69 %) ja omavaraisuusaste oli 50,0 % (47,1 %). Korolliset nettovelat olivat katsauskauden lopussa 4 015 (4 812) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Tammi-kesäkuussa UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 28 966 (31 730) henkilöä. Kesäkuun lopussa henkilöstön määrä oli 29 344 (32 918).

Investoinnit

Vuoden ensimmäisen puoliskon bruttoinvestoinnit olivat 353 miljoonaa euroa, 7,0 % liikevaihdosta (331 miljoonaa euroa, 6,7 % liikevaihdosta).

Jämsänkoscikella valmistui 45 miljoonan euron investointi päällystettyä aikakauslehtipaperia valmistaneen paperikone 4 tuotantosuunnan muutoksesta tarrapaperikoneeksi. Ensimmäiset asiakastoitukset tehtiin toukokuussa.

Suurin meneillään oleva investointi, Kymin sellutehtaan talteenottolinjan 325 miljoonan euron uusintainvestointi, etenee suunnitelman mukaan.

Huhtikuussa UPM ilmoitti 90 miljoonan euron investoinnista uuteen tarralaminaattitehtaan Puolaan. Tehtaan on suunniteltu käynnistyvän vuoden 2008 viimeisellä neljänneksellä.

UPM:n osakkuusyritys, Metsä-Botnia, rakentaa Uruguayhin sellutehdasta, jonka vuotuinen kapasiteetti on miljoona tonnia. Työt ovat edenneet aikataulun mukaan, ja tehtaan on arvioitu aloittavan toimintansa vuoden 2007 kolmannella neljänneksellä.

Muutokset konsernirakenteessa

Walki Wisan myynti saatiin päätökseen kesäkuussa. Kaupasta syntyi myyntivoittoa 29 miljoonaa euroa. Vuonna 2006 Walki Wisan liikevaihto oli 287 miljoonaa euroa ja sen palveluksessa oli n. 950 henkilöä.

UPM-Asunnot Oy:n myynti saatiin päätökseen huhtikuussa. Kaupasta kirjattiin 42 miljoonan euron myyntivoitto. UPM-Asunnot Oy omisti n. 2 000 vuokra-asuntoa ja työllisti 15 henkilöä.

Kannattavuusohjelma

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

Kannattavuusohjelma on edennyt suunnitelman mukaan. Kesä-

kuun loppuun mennessä henkilökunnan määrä on vähentynyt toimenpiteiden johdosta noin 2 400 hengellä.

Kannattavuusohjelman kustannussäästöt ovat toteutuneet suunnitellusti. Vuonna 2007 saavutettavien kustannussäästöjen on arvioitu olevan noin 110 miljoonaa euroa.

Osakkeet

Tammi-kesäkuussa UPM:n osakkeiden vaihto Helsingin pörssissä oli 8 615 (9 259) miljoonaa euroa. Osakkeen korkein noteeraus oli 20,59 euroa helmikuussa ja alin 17,67 euroa toukokuussa. New Yorkin pörssissä osakevaihto oli 130 (182) miljoonaa Yhdysvaltain dollaria.

Maaliskuun 27. päivänä 2007 pidetty yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 52 000 000 oman osakkeen takaisinostosta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta. Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään näin hankittujen osakkeiden käytöstä sekä maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen niin, että yhtiölle annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhdessä yhtiölle valtuutuksen nojalla hankittavien omien osakkeiden lukumäärän kanssa enintään 1/10 yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutusta ei ollut käytetty kesäkuun loppuun mennessä.

Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Annettavien uusien osakkeiden lukumäärä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla enintään 250 000 000 kappaletta. Tuosta määrästä etuoikeudella yhtiön osakkeenomistajille, siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita, voidaan antaa enintään 250 000 000 kappaletta, osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla voidaan antaa enintään 100 000 000 osaketta. Uusia osakkeita voidaan antaa osana yhtiön kannustinjärjestelmää enintään 5 000 000. Valtuutukset ovat voimassa enintään kolme vuotta yhtiökokouksen päätöksestä. Valtuutusta ei ollut käytetty tähän päivään mennessä.

Yhtiökokous päätti myös optio-oikeuksien antamisesta osana kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää. Optio-ohjelmissa 2007A, B ja C optioiden määrä on yhteensä enintään 15 000 000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään yhteensä enintään 15 000 000 yhtiön uutta osaketta.

Liikkeeseen lasketuilla optio-oikeuksilla merkittiin 5 707 290 osaketta vuoden 2007 toisella neljänneksellä. Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden määrä 30.6.2007 oli 528 969 320. Antivaltuu-

tuksen ja optio-oikeuksien myötä osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 812 451 130 kappaleeseen.

Jakson lopussa yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita.

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

Riita-asiat

Eräät kilpailuviranomaiset jatkavat tutkimuksia koskien väitettyjä kilpailunvastaisia toimia yhtiön eri tuotteiden osalta. Yhdysvaltain oikeusministeriö, Euroopan unionin viranomaiset sekä viranomaiset useissa Euroopan unionin jäsenvaltioissa, Kanadassa ja eräissä muissa maissa ovat myöntäneet UPM:lle täyden ehdollisen vapautuksen koskien toimintatapoja, joista yhtiö on antanut heille tietoja. Yhdysvaltojen ja Kanadan tutkimukset on nyt saatu päätökseen ja EU:n komissio on alustavasti lopettanut Euroopan hienopaperi-, sanomalehtipaperi-, aikakauslehtipaperi-, tarrapaperi- ja tarralaminatarramarkkinoita koskevat tutkimukset.

Yhtiö on nimetty vastaajaksi lukuisiin ryhmäkanteisiin, joita on nostettu tarralaminatarramarkkinoita ja aikakauslehtipaperivalmistajia vastaan Yhdysvalloissa. Vireillä olevat riita-asiat saattavat kestää useita vuosia. Tutkimusten johdosta ei ole tehty varauksia.

Kolmannen vuosineljänneksen näkymät

Euroopassa painopapereiden kysynnän ennustetaan kasvavan hie-
man viimevuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna, kun taas Pohjois-Amerikan kysynnän ennustetaan laskevan. Kehittyvillä markkinoilla kysynnän kasvun ennakoidaan jatkuvan voimakkaana. UPM arvioi paperintuotustensa kasvavan jonkin verran viime vuodesta ja kaikkien paperintuotusten keskihinnan olevan suunnilleen sama kuin vuoden 2007 toisella neljänneksellä.

Tarralaminatarramarkkinoita koskevat tutkimukset jatkuvat hyvänä ja hintojen pysyvänä vakaina.

Puutuotteissa vanerin ja sahatavaran kysyntä jatkuu voimakkaana kolmannen neljänneksen aikana. Pula koivutukeista saattaa kuitenkin aiheuttaa koivuvanerin tuotannon supistuksia vuoden jälkipuoliskolla.

Yhtiön kustannusten, sisältäen meneillään olevan kannattavuusohjelman arvioidut kustannussäästöt, arvioidaan nousevan noin 2 % vuoden 2007 aikana.

Toimialakatsaukset

Aikakaulehtipaperit

	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q1-Q2/07	Q1-Q2/06	Q1-Q4/06
Liikevaihto, M€	798	793	905	861	817	771	1 591	1 588	3 354
EBITDA, M€ ¹⁾	114	113	157	155	145	113	227	258	570
% liikevaihdosta	14,3	14,2	17,3	18,0	17,7	14,7	14,3	16,2	17,0
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-443	-86	-88	-209	-210	-97	-529	-307	-604
Liikevoitto, M€	-339	27	75	-62	-85	16	-312	-69	-56
% liikevaihdosta	-42,5	3,4	8,3	-7,2	-10,4	2,1	-19,6	-4,3	-1,7
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-371	-	6	-126	-133	-	-371	-133	-253
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	32	27	69	64	48	16	59	64	197
% liikevaihdosta	4,0	3,4	7,6	7,4	5,9	2,1	3,7	4,0	5,9
Toimitukset, 1 000 t	1 189	1 155	1 288	1 227	1 148	1 098	2 344	2 246	4 761

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

²⁾ Vuoden 2007 toisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy toimialan liikearvosta tehty 350 miljoonan euron arvonalennus, Miramichin paperitehdasta koskevat 22 miljoonan euron käyttöomaisuuden arvonalennus ja 10 miljoonan euron varaus henkilöstökuluihin. Lisäksi kirjattiin arvonalennusten palautuksista 11 miljoonan euron tuotto. Vuoden 2006 kertaluonteiset erät sisältävät toisella neljänneksellä kannattavuusohjelmaan liittyvän 20 miljoonan euron henkilökuluvaramuksen sekä 113 miljoonan euron arvonalennuksen Voikkaan paperitehtaan sulkemisesta, ja 3. neljänneksellä 8 miljoonaa euroa henkilöstökuluja ja 3 miljoonan euron arvonalennuksen Voikkaalla, sekä 115 miljoonan euron arvonalennuksen Miramichissa. Kertaluonteiset erät 4. neljänneksellä muodostuvat pääosin Rauman voimalaitoksen myyntivoitosta.

Q2/2007 vuoden 2006 vastaavaan jaksoon verrattuna

Aikakaulehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 32 (48) miljoonaan euroon. Liikevaihto oli 798 (817) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 1 189 000 (1 148 000) tonnia.

Kaikkien aikakaulehtipaperin toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli noin 6 % alempi kuin vuosi sitten. Hinnat laskivat paikallisissa valuutoissa kaikilla päämarkkinoilla. Euron ja Kanadan dollarin vahvistuminen heikensi viennin kannattavuutta.

Kesäkuussa tehtiin päätös Kanadassa sijaitsevan, päällystettyä aikakaulehtipaperia valmistavan Miramichin tehtaan sulkemisesta elokuun lopussa 9-12 kuukaudeksi. Tuotantolaitosten jäljellä olevasta tasearvosta tehtiin 22 miljoonan euron alaskirjaus kertaluonteisena eränä. Lisäksi kertaluonteisena kuluna kirjattiin tehtaan väliaikaisen sulkemisen vuoksi 10 miljoonan euron henkilöstökuluvaraus.

Aikakaulehtipaperit toimialalla kirjattiin kertaluonteisena kuluna myös 350 miljoonan euron arvonalennus toimialan liikearvosta. Pääasiallisina syinä arvonalennukseen olivat aikakaulehtipaperien ennustettua alemmat toteutuneet hinnat ja valuuttakurssien epäsuotuisa kehitys.

Käyttöomaisuudesta aiemmin tehdyn arvonalennuksen palautuksesta kirjattiin kertaluonteista tuottoa 11 miljoonaa euroa.

Tammi – kesäkuu 2007 verrattuna tammi – kesäkuuhun 2006

Aikakaulehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 59 (64) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli samalla tasolla kuin vuosi sitten 1 591 (1 588) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 2 344 000 (2 246 000) tonnia.

Toimialan kannattavuus heikkeni. Kaikkien aikakaulehtipaperin toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli lähes 5 % alempi kuin vuosi sitten. Euron ja Kanadan dollarin vahvistuminen heikensi viennin kannattavuutta. Puun ja keräyspaperin hinnat nousivat. Kiinteät kustannukset sekä energia- ja logistiikkakustannukset olivat alemmat kuin edellisenä vuonna.

Markkinat

Vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana aikakaulehtipaperin kysyntä Euroopassa jatkui hyvänä Itä-Euroopan voimakkaan kysynnän kasvun ansiosta. Sekä päällystetyn että päällystämättömän aikakaulehtipaperin kysyntä nousi noin 3 % verrattuna vuoden 2006 vastaavaan jaksoon. Paperin vienti Euroopasta väheni edellisvuoteen verrattuna. Pohjois-Amerikassa päällystetyn aikakaulehtipaperin kysyntä oli sama kuin edellisenä vuonna, kun taas päällystämättömän aikakaulehtipaperin kysyntä kasvoi noin 5 %. Keskimääräiset markkinahinnat Euroopassa olivat noin 2 % alemmat kuin vuosi sitten. Pohjois-Amerikassa USD-hinnat laskivat noin 10 %.

Sanomalehtipaperit

	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q1-Q2/07	Q1-Q2/06	Q1-Q4/06
Liikevaihto, M€	379	348	380	360	351	345	727	696	1 436
EBITDA, M€ ¹⁾	100	92	89	98	86	72	192	158	345
% liikevaihdosta	26,4	26,4	23,4	27,2	24,5	20,9	26,4	22,7	24,0
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-47	-48	-48	-48	-47	-47	-95	-94	-190
Liikevoitto, M€	53	44	39	50	34	25	97	59	148
% liikevaihdosta	14,0	12,6	10,3	13,9	9,7	7,2	13,3	8,5	10,3
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-	-2	-	-5	-	-	-5	-7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	53	44	41	50	39	25	97	64	155
% liikevaihdosta	14,0	12,6	10,8	13,9	11,1	7,2	13,3	9,2	10,8
Toimitukset, 1 000 t	683	630	697	666	660	654	1 313	1 314	2 677

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteiset kulut liittyvät pääosin konsernin kannattavuusohjelmaan.

Q2/2007 vuoden 2006 vastaavaan jaksoon verrattuna

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 39 miljoonasta eurosta 53 miljoonaan euroon. Liikevaihto oli 379 (351) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 683 000 (660 000) tonnia.

Kaikkien sanomalehtipaperin toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli noin 4 % korkeampi kuin vuoden 2006 vastaavalla jaksolla.

Tammi – kesäkuu 2007 verrattuna tammi – kesäkuuhun 2006

Sanomalehtipaperien liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 64 miljoonasta eurosta 97 miljoonaan euroon. Liikevaihto oli 727 (696) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset olivat 1 313 000 (1 314 000) tonnia.

Merkittävin kannattavuutta parantanut tekijä oli paperin korkeampi hinta. Kaikkien sanomalehtipaperin toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli yli 4 % korkeampi. Energiakustannukset olivat alemmat pääasiassa Shottonin ja Chapelle Darblayn uusien biovoimalaitosten ansiosta. Toisaalta keräyskuidun ja puun hinnat olivat korkeammat kuin vuosi sitten.

Markkinat

Standardi- ja erikoissanomalehtipaperien kysyntä Euroopassa oli samalla tasolla kuin viime vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Nettovientä Euroopasta väheni. Keskimääräiset standardisanomalehtipaperin markkinahinnat Euroopassa olivat noin 5 % korkeammat. Muilla markkinoilla, Pohjois-Amerikkaa lukuun ottamatta, kysyntä kasvoi mutta hinnat olivat alemmat kuin edellisvuoden vastaavalla jaksolla.

Hieno- ja erikoispaperit

	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q1-Q2/07	Q1-Q2/06	Q1-Q4/06
Liikevaihto, M€	686	699	667	626	627	640	1 385	1 267	2 560
EBITDA, M€ ¹⁾	92	85	104	106	76	82	177	158	368
% liikevaihdosta	13,4	12,2	15,6	16,9	12,1	12,8	12,8	12,5	14,4
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-53	-53	-56	-55	-71	-55	-106	-126	-237
Liikevoitto, M€	39	32	44	50	-13	27	71	14	108
% liikevaihdosta	5,7	4,6	6,6	8,0	-2,1	4,2	5,1	1,1	4,2
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-	-3	-2	-36	-	-	-36	-41
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	39	32	47	52	23	27	71	50	149
% liikevaihdosta	5,7	4,6	7,0	8,3	3,7	4,2	5,1	3,9	5,8
Toimitukset, 1 000 t	960	968	907	878	884	881	1 928	1 765	3 550

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteisiin kuluihin sisältyy kannattavuusohjelmaan liittyviä henkilöstökuluja ja arvonalentumisia.

Q2/2007 vuoden 2006 vastaavaan jaksoon verrattuna

Hieno- ja erikoispapereiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 16 miljoonaa euroa 39 miljoonaan euroon (23 miljoonaa euroa). Liikevaihto kasvoi 627 miljoonasta eurosta 686 miljoonaan euroon. Paperin toimitukset olivat 960 000 (884 000) tonnia.

Kaikkien hieno- ja erikoispaperin toimitusten keskihinta euroiksi muunnettuna oli noin 1 % korkeampi kuin vuosi sitten.

Tammi – kesäkuu 2007 verrattuna tammi – kesäkuuhun 2006

Hieno- ja erikoispapereiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani 50 miljoonasta eurosta 71 miljoonaan euroon. Liikevaihto kasvoi 1 267 miljoonasta eurosta 1 385 miljoonaan euroon. Paperin toimitukset lisääntyivät 163 000 tonnia 1 928 000 (1 765 000) tonniin. Kapasiteetin tehokkaampi käyttö ja Changshun tehtaan viimeaikaiset investoinnit ovat pääasiallisena syynä toimitusten kasvuun.

Toimialan kannattavuus parani edellisestä vuodesta. Paperin toimitukset kasvoivat ja kaikkien hieno- ja erikoispapereiden toimitusten euroiksi muunnettu keskihinta oli noin 1 % korkeampi. Puukuidun korkeammat kustannukset sekä puun saatavuuden tiukentuminen Suomessa heikensivät kannattavuutta.

Markkinat

Euroopassa päällystetyn hienopaperin kysyntä kasvoi noin 2 % verrattuna edellisvuoden vastaavaan jaksoon. Päällystämättömän hienopaperin kysyntä pysyi samana kuin vuosi sitten. Tarra- ja pakkauspaperin kysyntä jatkui hyvänä. Euroopassa päällystetyn hienopaperin keskimääräinen markkinahinta oli noin 2 % korkeampi ja päällystämättömän hienopaperin hinta nousi noin 7 % edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Aasiassa hienopaperin kysyntä kasvoi ja hinnat nousivat viime vuodesta.

Taralaminatit

	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q1-Q2/07	Q1-Q2/06	Q1-Q4/06
Liikevaihto, M€	260	261	251	240	245	251	521	496	987
EBITDA, M€ ¹⁾	21	26	25	20	24	24	47	48	93
% liikevaihdosta	8,1	10,0	10,0	8,3	9,8	9,6	9,0	9,7	9,4
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-8	-8	-8	-9	-8	-7	-16	-15	-32
Liikevoitto, M€	13	18	17	11	16	17	31	33	61
% liikevaihdosta	5,0	6,9	6,8	4,6	6,5	6,8	6,0	6,7	6,2
Kertaluonteiset erät, M€	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	13	18	17	11	16	17	31	33	61
% liikevaihdosta	5,0	6,9	6,8	4,6	6,5	6,8	6,0	6,7	6,2

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

Q2/2007 verrattuna vuoden 2006 vastaavaan jaksoon

Tarratoimialan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 13 (16) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 6 %, 245 miljoonasta eurosta 260 miljoonaan euroon.

Toimitusmäärät kasvoivat Euroopan ja Pohjois-Amerikan markkinoilla. Aasiassa toimitusmäärät kasvoivat Kiinan uuden tehtaan aloitettua toimintansa vuoden 2006 lopussa.

Tammi – kesäkuu 2007 verrattuna tammi – kesäkuuhun 2006

Tarratoimialan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 31 (33) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 5 %, 496 miljoonasta eurosta 521 miljoonaan euroon.

Toimialan kannattavuus jatkui hyvänä, vaikka kulut kasvoivat toiminnan laajentamisen vuoksi. Euron vahvistuminen sekä muutokset myynnin alueellisessa ja tuotteittaisessa jakautumassa heikensivät liikevaihtoa. Tarrojen keskihinnat paikallisissa valuutoissa pysyivät vakaina. Raaka-aineiden hinnoissa ei ollut merkittäviä muutoksia. RFID-liiketoiminnan kasvu jatkui voimakkaana.

Markkinat

Hyvä kysyntä jatkui vuoden ensimmäisten kuuden kuukauden aikana.

Puutuotteet

	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q1-Q2/07	Q1-Q2/06	Q1-Q4/06
Liikevaihto, M€	326	314	287	310	378	346	640	724	1 321
EBITDA, M€ ¹⁾	51	42	24	22	33	25	93	58	104
% liikevaihdosta	15,6	13,4	8,4	7,1	8,7	7,2	14,5	8,0	7,9
Poistot ja arvonalentumiset, M€	-11	-10	-10	-11	-11	-11	-21	-22	-43
Liikevoitto, M€	41	32	14	104	22	4	73	26	144
% liikevaihdosta	12,6	10,2	4,9	33,5	5,8	1,2	11,4	3,6	10,9
Kertaluonteiset erät, M€ ²⁾	-	-	-	93	-	-10	-	-10	83
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, M€	41	32	14	11	22	14	73	36	61
% liikevaihdosta	12,6	10,2	4,9	3,5	5,8	4,0	11,4	5,0	4,6
Vanerin toimitukset, 1 000 m ³	247	255	243	205	232	251	502	483	931
Sahatavaran toimitukset, 1 000 m ³	637	587	598	517	622	580	1 224	1 202	2 317

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

²⁾ Vuoden 2006 kertaluonteiset erät sisältävät ensimmäisellä neljänneksellä 10 miljoonan euron kulun Loulayn vaneritehtaan myynnistä ja 3. neljänneksellä 93 miljoonan euron myyntivoiton Puukeräyksen myynnistä.

Q2/2007 verrattuna vuoden 2006 vastaavaan jaksoon

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 22 miljoonasta eurosta 41 miljoonaan euroon. Liikevaihto oli 326 (378) miljoonaa euroa. Ilman Puukeräys Oy:tä, joka myytiin elokuussa 2006, liikevaihto kasvoi vuoden 2006 toiseen neljänneksen verrattuna. Vanerin toimitukset olivat 247 000 (232 000) m³ ja sahatavaran toimitukset 637 000 (622 000) m³.

Tammi – kesäkuu 2007 verrattuna tammi – kesäkuuhun 2006

Puutuotteiden liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 36 miljoonasta eurosta 73 miljoonaan euroon. Liikevaihto oli 640 (724) miljoonaa euroa. Vanerin toimitukset olivat 502 000 (483 000) m³ ja sahatavaran toimitukset 1 224 000 (1 202 000) m³.

Toimialan kannattavuus parani erityisesti sahauskesän osalta puun hinnan noususta ja koivutukkien niukasta saatavuudesta huolimatta.

Markkinat

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla koivu- ja kuusivanerin kysyntä jatkui vahvana kaikilla markkinoilla. Vanerin hinnat olivat korkeammat kuin vuosi sitten. Viilujen ja jalostettujen puutuotteiden markkinat olivat vakaat. Mänty- ja kuusisahatavaran kysyntä oli vahvaa ja hinnat nousivat selvästi. Koivutukkien saatavuus oli niukkaa. Puuraaka-aineen kustannukset nousivat.

Muu toiminta

M€	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q1-Q2/07	Q1-Q2/06	Q1-Q4/06
Liikevaihto ¹⁾	214	234	224	206	189	204	448	393	823
EBITDA ²⁾	32	60	69	27	33	70	92	103	199
Poistot ja arvonalentumiset	-5	-10	-9	-9	-9	-5	-15	-14	-32
Liikevoitto									
Metsäosasto Suomessa ³⁾	34	28	23	20	-82	20	62	-62	-19
Energiaosasto Suomessa	19	28	36	-	18	40	47	58	94
Muut ja eliminoinnit	59	-9	-10	-18	28	-5	50	23	-5
Liikevoitto yhteensä	112	47	49	2	-36	55	159	19	70
Kertaluonteiset erät ⁴⁾	71	-	-6	-1	41	-5	71	36	29
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	41	47	55	3	-77	60	88	-17	41

¹⁾ Liikevaihto sisältää myynnin konsernin ulkopuolelle.

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

³⁾ Vuoden 2006 toinen neljännes sisältää kuluna biologisten hyödykkeiden käyvän arvon laskun ja hakkuut yhteensä 102 miljoonaa euroa.

⁴⁾ Vuoden 2007 toisen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyvät UPM-Asunnot Oy:n 42 miljoonan euron myyntivoitto ja Walki Wisan 29 miljoonan euron myyntivoitto. Vuoden 2006 kertaluonteisiin eriin sisältyy ensimmäisellä neljänneksellä 5 miljoonan euron lahjoitus Kulttuurisäätiölle, ja toisella neljänneksellä 41 miljoonan euron myyntivoitto yhtiön pääkonttorikiinteistön myynnistä.

Q2/2007 verrattuna vuoden 2006 vastaavaan jaksoon

Muun toiminnan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 41 (-77) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 214 (189) miljoonaa euroa.

Metsäosaston liikevoitto oli 34 (-82) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvavan puuston) käypä arvo nousi 49 (laski 76) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 35 (26) miljoonaa euroa.

Suomen Energiaosaston liikevoitto oli 19 (18) miljoonaa euroa. Vesivoiman saatavuus oli hyvä. Sähkön hinta Nord Poolissa oli merkittävästi alempi kuin vuosi sitten vastaavalla jaksolla.

Tammi – kesäkuu 2007 verrattuna tammi – kesäkuuhun 2006

Muun toiminnan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 88 (-17) miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 448 (393) miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden (kasvavan puuston) käypä arvo nousi 72 (laski 60) miljoonaa euroa. Omista metsistä hakatun puuraaka-aineen kustannus oli 61 (46) miljoonaa euroa.

Osakkuus- ja yhteisyritykset

M€	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q1-Q2/07	Q1-Q2/06	Q1-Q4/06
Osuus tuloksesta verojen jälkeen									
Oy Metsä-Botnia Ab	12	21	18	24	13	14	33	27	69
Pohjolan Voima Oy	-5	-	-9	-7	-5	7	-5	2	-14
Muut	-1	-	-	1	-	5	-1	5	6
Yhteensä	6	21	9	18	8	26	27	34	61

Toimitukset

	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q1-Q2/07	Q1-Q2/06	Q1-Q4/06
Paperitoimitukset									
Aikakauslehtipaperit, 1 000 t	1 189	1 155	1 288	1 227	1 148	1 098	2 344	2 246	4 761
Sanomalehtipaperit, 1 000 t	683	630	697	666	660	654	1 313	1 314	2 677
Hieno- ja erikoispaperit, 1 000 t	960	968	907	878	884	881	1 928	1 765	3 550
Paperitoimitukset yhteensä	2 832	2 753	2 892	2 771	2 692	2 633	5 585	5 325	10 988
Puutuotteiden toimitukset									
Vaneri, 1 000 m ³	247	255	243	205	232	251	502	483	931
Sahatavara, 1 000 m ³	666	617	621	557	663	616	1 283	1 279	2 457

Helsinki, heinäkuun 26. päivänä 2007

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätös

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

M€	Q2/2007	Q2/2006	Q1-Q2/2007	Q1-Q2/2006	Q1-Q4/2006
Liikevaihto	2 537	2 484	5 056	4 944	10 022
Liiketoiminnan muut tuotot	80	67	98	108	231
Liiketoiminnan kulut	-2 145	-2 155	-4 264	-4 285	-8 514
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	14	-102	11	-106	-126
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	6	8	27	34	61
Poistot ja arvonalentumiset	-567	-356	-782	-579	-1 138
Liikevoitto	-75	-54	146	116	536
Voitot myytävissä olevista osakkeista, netto	-	-	2	-	-2
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	8	5	11	17	18
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-54	-52	-103	-98	-185
Voitto ennen veroja	-121	-101	56	35	367
Tuloverot	-77	-2	-123	-39	-29
Kauden voitto	-198	-103	-67	-4	338
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	-198	-103	-67	-4	340
Vähemmistölle	-	-	-	-	-2
	-198	-103	-67	-4	338
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos					
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	-0,38	-0,20	-0,13	-0,01	0,65
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, €	-0,38	-0,20	-0,13	-0,01	0,65

Lyhennetty konsernin tase

M€	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	1 163	1 514	1 514
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	419	510	461
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	6 375	6 742	6 500
Biologiset hyödykkeet	1 032	1 063	1 037
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	1 185	1 140	1 177
Laskennalliset verosaamiset	339	307	362
Muut pitkäaikaiset varat	252	270	304
	10 765	11 546	11 355
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 294	1 272	1 255
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 771	1 764	1 660
Rahavarat	104	151	199
	3 169	3 187	3 114
Myytävänä olevat varat	–	124	–
Varat yhteensä	13 934	14 857	14 469
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	890	890	890
Ylikurssirahasto	825	826	826
Arvonmuutos- ja muut rahastot	325	216	189
Kertyneet voittovarot	4 893	5 021	5 366
	6 933	6 953	7 271
Vähemmistön osuus	16	21	18
Oma pääoma yhteensä	6 949	6 974	7 289
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	762	836	790
Korolliset velat	3 053	4 082	3 353
Muut pitkäaikaiset velat	613	654	627
	4 428	5 572	4 770
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	1 118	981	992
Ostovelat ja muut velat	1 439	1 286	1 418
	2 557	2 267	2 410
Myytävänä oleviin varoihin liittyvät velat	–	44	–
Velat yhteensä	6 985	7 883	7 180
Oma pääoma ja velat yhteensä	13 934	14 857	14 469

Lyhennetty laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

M€	Osake- pääoma	Omat osakkeet	Muunto- erot	Ylikurssi- rahasto	Arvon- muutos ja muut rahastot	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2006	890	-3	-34	826	233	5 415	7 327	21	7 348
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Omien osakkeiden luovuttaminen	-	3	-	-	-	1	4	-	4
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-	-	-	-	4	-	4	-	4
Maksettu osinko	-	-	-	-	-	-392	-392	-	-392
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut									
Muuntoerot	-	-	-42	-	-	-	-42	-	-42
Muut erät	-	-	-	-	-1	1	-	-	-
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksesta, veroilla vähennettynä	-	-	8	-	-	-	8	-	8
Kassavirran suojaukset									
kirjattu omaan pääomaan veroilla vähennettynä	-	-	-	-	39	-	39	-	39
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	9	-	9	-	9
Myytävissä olevat sijoitukset									
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kauden voitto	-	-	-	-	-	-4	-4	-	-4
Oma pääoma 30.6.2006	890	-	-68	826	284	5 021	6 953	21	6 974
Oma pääoma 1.1.2007	890	-	-89	826	278	5 366	7 271	18	7 289
Liiketoimet omistajien kanssa									
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	104	-	104	-	104
Omien osakkeiden luovuttaminen	-	-	-	-	6	-	6	-	6
Osakeperusteisten maksujen kustannus	-	-	-	-	-	-392	-392	-	-392
Siirrot ja muut	-	-	-	-1	16	-16	-1	-2	-3
Suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotot ja kulut									
Muuntoerot	-	-	12	-	-	-	12	-	12
Muut erät	-	-	-	-	-1	2	1	-	1
Kassavirran suojaukset									
kirjattu omaan pääomaan veroilla vähennettynä	-	-	-	-	17	-	17	-	17
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-16	-	-16	-	-16
Myytävissä olevat sijoitukset									
siirretty tuloslaskelmaan, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-2	-	-2	-	-2
Kauden voitto	-	-	-	-	-	-67	-67	-	-67
Oma pääoma 30.6.2007	890	-	-77	825	402	4 893	6 933	16	6 949

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

M€	Q1-Q2/2007	Q1-Q2/2006	Q1-Q4 /2006
Liiketoiminnan rahavirrat			
Kauden voitto	-67	-4	338
Oikaisut yhteensä	864	657	1 195
Käyttöpääoman muutos	-207	-80	21
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	590	573	1 554
Nettorahoituskulut	-105	-88	-180
Maksetut verot	-93	-51	-159
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	392	434	1 215
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten ja osakkeiden ostot	-11	-41	-68
Aineettoman ja aineellisen käyttöomaisuuden ostot	-359	-301	-635
Omaisuuksien myynnit ja muut investointien rahavirrat	182	91	389
Investointien nettorahavirrat	-188	-251	-314
Rahoituksen rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen ja muiden rahoituserien muutos	-11	111	-559
Osakkeiden merkintä optioilla	104	-	-
Maksetut osingot	-392	-392	-392
Rahoituksen nettorahavirrat	-299	-281	-951
Rahavarojen muutos	-95	-98	-50
Rahavarat tilikauden alussa	199	251	251
Rahavarojen muuntoero	-	-2	-2
Rahavarojen muutos	-95	-98	-50
Rahavarat tilikauden lopussa	104	151	199
Liiketoiminnan kassavirta per osake, €	0,75	0,83	2,32

Tiedot vuosineljänneksittäin

M€	Q2/07	Q1/07	Q4/06	Q3/06	Q2/06	Q1/06	Q1-Q2/07	Q1-Q2/06	Q1-Q4/06
Liikevaihto segmenteittäin									
Aikakauslehtipaperit	798	793	905	861	817	771	1 591	1 588	3 354
Sanomalehtipaperit	379	348	380	360	351	345	727	696	1 436
Hieno- ja erikoispaperit	686	699	667	626	627	640	1 385	1 267	2 560
Tarralaminaatit	260	261	251	240	245	251	521	496	987
Puutuotteet	326	314	287	310	378	346	640	724	1 321
Muu toiminta	214	234	224	206	189	204	448	393	823
Konsernin sisäinen liikevaihto	-126	-130	-131	-108	-123	-97	-256	-220	-459
Liikevaihto yhteensä	2 537	2 519	2 583	2 495	2 484	2 460	5 056	4 944	10 022
Liikevoitto segmenteittäin									
Aikakauslehtipaperit	-339	27	75	-62	-85	16	-312	-69	-56
Sanomalehtipaperit	53	44	39	50	34	25	97	59	148
Hieno- ja erikoispaperit	39	32	44	50	-13	27	71	14	108
Tarralaminaatit	13	18	17	11	16	17	31	33	61
Puutuotteet	41	32	14	104	22	4	73	26	144
Muu toiminta	112	47	49	2	-36	55	159	19	70
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	6	21	9	18	8	26	27	34	61
Liikevoitto (tappio) yhteensä	-75	221	247	173	-54	170	146	116	536
% liikevaihdosta	-3,0	8,8	9,6	6,9	-2,2	6,9	2,9	2,3	5,3
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	2	-2	-	-	-	2	-	-2
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	8	3	4	-3	5	12	11	17	18
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-54	-49	-46	-41	-52	-46	-103	-98	-185
Voitto (tappio) ennen veroja	-121	177	203	129	-101	136	56	35	367
Tuloverot	-77	-46	-8	18	-2	-37	-123	-39	-29
Kauden voitto (tappio)	-198	131	195	147	-103	99	-67	-4	338
Laimentamaton osakekohtainen tulos, €	-0,38	0,25	0,37	0,29	-0,20	0,19	-0,13	-0,01	0,65
Laimennettu osakekohtainen tulos, €	-0,38	0,25	0,38	0,28	-0,20	0,19	-0,13	-0,01	0,65
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	527 111	523 261	523 258	523 256	523 256	523 108	525 186	523 182	523 220
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	530 980	527 086	526 416	525 938	525 874	525 936	529 033	525 905	526 041
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa									
Liikevoittoon sisältyvät kertaluonteiset erät eritellen toimialakatsauksissa sivuilla 5-8.									
Aikakauslehtipaperit	-371	-	6	-126	-133	-	-371	-133	-253
Sanomalehtipaperit	-	-	-2	-	-5	-	-	-5	-7
Hieno- ja erikoispaperit	-	-	-3	-2	-36	-	-	-36	-41
Tarralaminaatit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Puutuotteet	-	-	-	93	-	-10	-	-10	83
Muu toiminta	71	-	-6	-1	41	-5	71	36	29
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa yhteensä	-300	-	-5	-36	-133	-15	-300	-148	-189
Liikevoiton alapuolella raportoitavat kertaluonteiset erät	-	-	6	-	-	-	-	-	6
Kertaluonteiset erät veroissa (katso sivu 3)	-32	-	35	20	-29	-	-32	-29	26
Kertaluonteiset erät yhteensä	-332	-	36	-16	-162	-15	-332	-177	-157
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	225	221	252	209	79	185	446	264	725
% liikevaihdosta	8,9	8,8	9,8	8,4	3,2	7,5	8,8	5,3	7,2
Voitto ennen veroja ilman kertal. eriä	179	177	202	165	32	151	356	183	550
% liikevaihdosta	7,1	7,0	7,8	6,6	1,3	6,1	7,0	3,7	5,5
Tulos per osake ilman kertal. eriä, €	0,28	0,25	0,30	0,25	0,04	0,21	0,53	0,25	0,80
Oman pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	8,5	7,3	8,7	7,2	1,1	6,1	7,9	3,6	5,7
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertal. eriä, %	8,3	7,9	8,7	7,1	2,7	6,4	8,1	4,6	6,2

Aineellisen käyttöomaisuuden muutokset

M€	Q1-Q2/2007	Q1-Q2/2006	Q1-Q4/2006
Kirjanpitoarvo kauden alussa	6 500	7 316	7 316
Investoinnit	325	284	604
Vähennykset	-46	-237	-325
Poistot	-381	-412	-804
Arvon alentumiset	-22	-128	-243
Arvon alentumisten palautus	11	-	-
Muuntoero ja muut muutokset	-13	-81	-48
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	6 374	6 742	6 500

Vastuusitoumukset

M€	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Omaista velasta			
Kiinnitykset	94	93	92
Osakkuus- ja yhteisyritysten puolesta			
Lainatakaukset	11	14	12
Muiden puolesta			
Lainatakaukset	-	2	1
Muut takaukset	5	6	5
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	21	23	23
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	90	107	94
Muut vastuut	77	68	69

Investointisitoumukset

M€	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Mennessä 31.12.2006	Q1-Q2/2007	Jälkeen 30.6.2007
Sellutehtaan uusinta, Kymi	06/2008	325	25	113	187
Uusi tehdas, UPM Raflatac, Puola	11/2008	90	-	4	86
Uusi tehdas, UPM Raflatac, Dixon, USA	03/2008	75	8	21	46
Uusi biovoimalaitos, Caledonian, UK	09/2009	72	-	4	68
PK5:n uusinta, Jämsänkoski	06/2008	38	-	2	36

Johdannaissopimusten nimellisarvot

M€	30.06.2007	30.06.2006	31.12.2006
Valuuttajohdannaiset			
Terminisopimukset	3 557	5 880	4 293
Optiosopimukset, ostetut	37	10	20
Optiosopimukset, asetetut	37	10	10
Vaihtosopimukset	557	574	570
Korkojohdannaiset			
Terminisopimukset	2 646	2 448	2 500
Vaihtosopimukset	2 496	2 651	2 566
Muut johdannaiset			
Terminisopimukset	14	28	13
Vaihtosopimukset	8	25	16

Liiketoimet lähipiiriin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

M€	Q1-Q2/2007	Q1-Q2/2006	Q1-Q4/2006
Myynnit osakkuusyrityksille	41	23	61
Ostot osakkuusyrityksiltä	215	191	448
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	-	4	-
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	19	13	20
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	33	27	23

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	30.6.2007	31.3.2007	31.12.2006	30.9.2006	30.6.2006	31.3.2006
USD	1,3505	1,3318	1,3170	1,2660	1,2713	1,2104
CAD	1,4245	1,5366	1,5281	1,4136	1,4132	1,4084
JPY	166,63	157,32	156,93	149,34	145,75	142,42
GBP	0,6740	0,6798	0,6715	0,6777	0,6921	0,6964
SEK	9,2525	9,3462	9,0404	9,2797	9,2385	9,4315

Tilinpäätösperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2006 konsernitilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Kirjatut tuloverot perustuvat vuoden arvioituun keskimääräiseen tuloveroasteeseen, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Konserni on ottanut käyttöön oheisen standardin:

IFRS 7 Rahoitusinstrumentit: Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot - standardi ja siihen liittyvä IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen - Tilinpäätöksessä esitettävät pääomatiedot -standardin muutos tulivat voimaan 1.1.2007. IFRS 7 esittää uusia liitetietovaatimuksia rahoitusinstrumenteista tilinpäätöksessä esitettävien tietojen parantamiseksi. IAS 1 -standardiin liittyvät muutokset sisältävät liitetietovaatimuksia siitä, miten yhtiö hallinnoi pääomiaan. Konsernin arvion mukaan uuden ja muutetun standardin käyttöönotto vaikuttaa lähinnä konsernin tilinpäätöksen liitetietoihin.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto, %:

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

Sijoitetun pääoman tuotto, %:

$$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskiarvo)}} \times 100$$

Tulos/osake:

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

Ne tämän katsauksen kannanotot, jotka eivät koske jo toteutuneita tosiasioita, ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi odotukset, jotka koskevat markkinoiden kasvua ja kehitystä, kasvua ja kannattavuutta koskevat odotukset sekä lausumat, joissa esiintyy sana ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aavistaa” tai muu vastaava ilmaisu. Koska nämä arviot perustuvat 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 niistä 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 2006 vuosikertomuksen sivuilta 15-17.



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

www.upm-kymmene.com