

## OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2009

- Myllykoski-konsernin liikevaihto vuoden 2009 tammi- kesäkuussa oli EUR 631 miljoonaa (EUR 712 miljoonaa vuoden 2008 vastaavana aikana).
- Tammi- kesäkuun 2009 liiketulos oli EUR 38 miljoonaa (EUR 1 miljoonaa), johon sisältyy EUR 16 miljoonan voitto Utzenstorfin tehtaan myynnistä kesäkuussa.
- Kannattavuus parani viime vuotta korkeampien paperinhintojen ja alhaisempien raaka-ainekustannuksien ansiosta.
- Tammi- kesäkuun kokonaismyynti oli tilausten vähäisyydestä ja lukuisista seisokeista johtuen huomattavasti edellisvuotta alhaisempi, 945.000 tonnia. Merkittävät tuotannonleikkaukset kohdistuivat sekä päällystämättömiin että päällystettyihin paperilajeihin varsinkin Myllykosken Europen tehtailla.
- Myllykoski myi 49 prosentin omistusosuutensa Sunila Oy:stä toukokuussa, mistä syntyi EUR 20 miljoonan negatiivinen vaikutus tammi- kesäkuun 2009 tulokseen.

### TUNNUSLUKUJA

		4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008
Liikevaihto	€ milj.	306	360	631	712	1 471
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	29	0	38	1	11
- liikevaihdosta	%	9,6	-0,1	6,0	0,1	0,7
Tulos ennen veroja	€ milj.	3	-9	1	-15	-21
Tilikauden tulos	€ milj.	2	-4	1	-9	-17
Oman pääoman tuotto	%	2,2	-3,5	0,4	-3,7	-3,7
Omavaraisuusaste	%	29,7	27,4	29,7	27,4	26,7
Omavaraisuusaste 1)	%	33,8	31,6	33,8	31,6	30,7
Bruttoinvestoinnit ilman yritysostoja	€ milj.	13	10	19	71	88
- liikevaihdosta	%	4,1	2,7	3,1	9,9	6,0
Henkilöstö keskimäärin		2 833	3 026	2 927	3 000	2 989

1) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan

## Yleiskatsaus

Maa- ja metsätalouden taantuma jatkui kevään aikana, kun maailmankauppa ja teollinen tuotanto laskivat jyrkästi. Loppukeväästä monet talouden kehitystä ennakoivat tunnusluvut kuitenkin osoittivat, että pahin pudotus olisi jäämässä taakse.

Paperin kysyntä ei parantunut kevään aikana ja kulutuslukemat jäivät selvästi alkuvuoden 2008 tasosta. Päälylystettyjen paperilajien markkinatilanne oli edelleen haasteellisin. Sellun ja kierrätyskuidun hinnat pysyivät alhaisina.

## Tuotanto

Myllykoski-konsernin tuotanto tammi- kesäkuussa 2009 oli 977.000 tonnia eli huomattavasti alhaisempi kuin vastaavana aikana edellisvuonna. Tuotantoa rajoitettiin koko kauden ajan vähäisten tilausten takia Euroopan tehtailla. Tämä johti lomautuksiin sekä Suomessa että Saksassa. Kuten ensimmäisellä vuosineljänneksellä tuotannonrajoitukset kohdistuivat pääosin päälylystettyihin ja niitä laatuominaisuuksiltaan lähellä oleviin päälylystämättömiin paperilajeihin. Tuotannosta 84 % oli aikakauslehtipaperia ja 16 % sanomalehtipaperia.

## Tammi-kesäkuun 2009 tulos ja rahoitus

Myllykoski-konsernin liikevaihto tammi- kesäkuussa oli EUR 631 miljoonaa, joka on 11,4 % pienempi kuin vastaavana aikana vuonna 2008 (EUR 712 miljoonaa).

Liiketulos oli EUR 38 miljoonaa eli 6.0 % liikevaihdosta. Liiketulokseen sisältyy EUR 16 miljoonan voitto Utzenstorfin tehtaan myynnistä. Vuoden 2008 kuuden ensimmäisen kuukauden liiketulos oli EUR 1 miljoona. Paperin hinnat olivat korkeammat kuin vuonna 2008, ja pääraaka-aineiden hinnat olivat alhaisemmat kuin vuonna 2008.

Tammi- kesäkuun tulos ennen veroja oli EUR 1 miljoona, kun se tammi- kesäkuussa 2008 oli EUR -15 miljoonaa.

Tammi- kesäkuun tilikauden tulos oli EUR 1 miljoona, kun se edellisvuonna oli EUR -9 miljoonaa. Sunila Oy:n omistusosuuden myynnillä oli tammi- kesäkuun 2009 tulokseen EUR 20 miljoonan negatiivinen vaikutus, joka sisältyy rahoituseriin. Omavaraisuusaste 30.6.2009 oli 29,7 %, kun se oli 27,4 % vuotta aikaisemmin. Pääomalinat omaan pääomaan lukien omavaraisuusasteet olivat 33,8 % ja 31,6 %.

Maksuvalmius säilyi hyvänä. Liiketoiminnan nettorahavirta oli EUR 81 miljoonaa. Neuvottelut jälleenrahoituksesta päärahoittajien kanssa etenivät suunnitellusti.

Vuoden 2009 kuuden ensimmäisen kuukauden investoinnit olivat EUR 19 miljoonaa eli 3,1 % liikevaihdosta.

## Huhti- kesäkuun 2009 tulos verrattuna tammi- maaliskuuhun 2009

Huhti- kesäkuun 2009 liikevaihto (EUR 306 miljoonaa) oli pienempi kuin tammi- maaliskuun 2009 liikevaihto (EUR 325 miljoonaa). Vuoden 2009 toisen neljänneksen liiketulos (EUR 29 miljoonaa) oli parempi kuin vuoden ensimmäisen neljänneksenä (EUR 8 miljoonaa). Toisen neljänneksen liiketulokseen sisältyy EUR 16 miljoonan positiivinen vaikutus Utzenstorfin myynnistä.

## Henkilöstö

Myllykoski-konserniin kuuluvien yhtiöiden palveluksessa oli tammi- kesäkuussa keskimäärin 2.927 henkilöä (vuoden 2008 tammi- kesäkuussa henkilöstön määrä oli 3.000 ja vuoden 2009 tammi- maaliskuussa 2.932).

## Konsernirakenteen muutokset

Myllykoski Paper Oy myi 49 % vähemmistöosuutensa Sunila Oy:stä Stora Enso Oy:lle. Kauppa vahvistui 16.5.2009.

Myllykoski Oyj myi 24.6.2009 solmitulla kaupalla Papierfabrik Utzenstorf AG:n yrityksen toimivalle johdolle. Myyntipäätös on jatkoa organisaation tehostamiseen tähtäävälle rakennemuutokselle. Konsernin henkilöstömäärä vähenee kaupan seurauksena 260:llä. Utzenstorfin tehdas tuottaa 210.000 tonnia sanomalehtipaperia vuodessa.

## Lähiajan näkymät

Maa- ja metsätaloudessa epävarmuus jatkuu edelleen, vaikka tiettyjä merkkejä paremmasta on näkyvissä. Edessä saattaa silti olla pitkä totuttua hitaamman kasvun aika.

Loppukesän aikana paperin kysynnän odotetaan heikkenevän ja Myllykoski-konserni suunnittelee jatkavansa huomattavia tuotannonrajoituksia useimmilla tehtaillaan. Päälylystämättömän aikakauslehtipaperin markkinatilanteen uskotaan paranevan hieman taas vuoden viimeisellä neljänneksellä. Merkittävää parannusta paperin kysyntään ei kuitenkaan odoteta ennen taloudellisen ympäristön elpymistä. Aikakauslehtipaperin hintapaineet näyttävät jatkuvan.

Vaikka kuituraaka-aineiden ja energian markkinahintojen odotetaan nousevan loppuvuonna, ennustetaan niiden edelleen pysyvän viimevuotista alhaisemmalla tasolla.

## 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 myydyin Utzenstorf Papierin luvut sisältyvät Myllykoski Europeen lukuihin.

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

	4-6/09	1-3/09	10-12/08	7-9/08	4-6/08	1-3/08	1-6/09	1-6/08	1-12/08
Liikevaihto, € milj.	262	279	325	319	309	298	541	607	1 251
Liikevoitto/-tappio, € milj.	31	2	-5	5	-4	-1	33	-5	-5
- ilman kertaluonteisia eriä *)	15	2	-5	6	-3	0	17	-4	-3
Liikevoitto/-tappio, % liikevaihdosta	11,9	0,8	-1,5	1,7	-1,3	-0,4	6,2	-0,9	-0,4
- ilman kertaluonteisia eriä *)	5,8	0,8	-1,6	1,9	-1,0	-0,2	3,2	-0,6	-0,2
Paperin tuotanto, 1000 t	403	420	479	480	488	506	823	994	1 953
Paperin toimitukset, 1000 t	396	418	504	492	489	478	814	967	1 963

\*) Kertaluonteiset erät liittyvät MD Dachauin tehtaaseen sulkemiseen ja Utzenstorf in tehtaaseen myyntiin.

Myllykoski Europeen liikevaihto tammi- kesäkuussa 2009 oli EUR 541 miljoonaa, kun vertailukelpoinen luku edellisvuonna oli EUR 607 miljoonaa. Vuoden 2009 toisen neljänneksen liikevaihto oli EUR 262 miljoonaa ja ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli EUR 279 miljoonaa. Tammi- kesäkuun 2009 liiketulos oli EUR 33 miljoonaa, johon sisältyy EUR 16 miljoonan voitto Utzenstorf in tehtaaseen myynnistä.

Päällystämättömiä ja päällystettyjä aikakauslehtipapereita tuottavilla tehtailla rajoitettiin tuotantoa huomattavasti myös toisen vuosineljänneksen aikana. Sanomalehtipaperin ja päällystämättömän standardipainopaperin tilaus- ja tuotantotilanne oli päällystettyjä lajeja hieman parempi.

Myllykoski Europeen tehtaaseen myynti tammi- kesäkuussa oli 814.000 tonnia, kun se vastaavana aikana edellisvuonna oli 967.000 tonnia.

### MYLLYKOSKI NORTH AMERICA

	4-6/09	1-3/09	10-12/08	7-9/08	4-6/08	1-3/08	1-6/09	1-6/08	1-12/08
Liikevaihto, € milj.	46	45	55	55	50	52	91	102	212
Liikevoitto/-tappio, € milj.	1	4	2	1	3	0	5	4	6
Liikevoitto/-tappio, % liikevaihdosta	2,6	9,5	3,6	0,9	6,5	0,6	5,9	3,6	2,9
Paperin tuotanto, 1000 t	79	75	81	84	84	84	154	169	334
Paperin toimitukset, 1000 t	71	61	76	85	84	86	132	170	331

Myllykoski North American liikevaihto tammi- kesäkuussa 2009 oli EUR 91 miljoonaa, kun se viime vuonna vastaavana aikana oli EUR 102 miljoonaa. Vuoden 2009 toisen neljänneksen liikevaihto oli EUR 46 miljoonaa ja ensimmäisen neljänneksen liikevaihto oli EUR 45 miljoonaa. Tammi- kesäkuun 2009 liiketulos oli EUR 5 miljoonaa.

Painopapereiden kysyntä Pohjois-Amerikan markkinoilla jatkui heikkona. Päällystetyn painopaperin haasteellinen markkinatilanne heijastui myös päällystämättömiin lajeihin. Myllykoski North American myynti kuuden ensimmäisen kuukauden aikana oli 132.000 tonnia, kun se vastaavana aikana edellisvuonna oli 170.000 tonnia.

**KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA**

EUR milj.	4-6/2009	4-6/2008	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008
<b>Liikevaihto</b>	<b>306</b>	<b>360</b>	<b>631</b>	<b>712</b>	<b>1 471</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	24	9	32	17	44
Valmiiden tuotteiden varaston muutos	6	-1	14	12	-6
Aineet ja tarvikkeet	-177	-223	-375	-453	-919
Myynti- ja toimituskulut	-28	-35	-57	-69	-143
Henkilöstökulut	-46	-50	-94	-99	-200
Poistot ja arvonalentumiset	-26	-28	-52	-56	-110
Muut liiketoiminnan kulut	-29	-31	-59	-62	-124
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-1	-1	-2	-1	-2
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>11</b>
Rahoitustuotot	3	3	5	5	11
Rahoituskulut	-28	-9	-40	-22	-49
Kurssierot, netto	-1	-3	-2	1	6
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-26	-9	-37	-16	-32
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	<b>3</b>	<b>-9</b>	<b>1</b>	<b>-15</b>	<b>-21</b>
Tuloverot	-1	5	-	6	4
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>	<b>1</b>	<b>-9</b>	<b>-17</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät:</b>					
Muuntoerot ulkomaisista yksiköistä	-4	3	-3	-3	12
Myytävissä olevat sijoitukset	5	10	4	12	3
Rahavirran suojaukset	1	-	-	-	-4
<b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-6</b>
<b>Tilikauden voiton/tappion jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille	7	-5	4	-10	-21
Vähemmistölle	-5	-	-3	1	4
	2	-5	1	-9	-17
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>					
Emoyhtiön omistajille	10	9	5	1	-12
Vähemmistölle	-6	-	-3	-1	6
	4	9	2	0	-6
Tulos/osake, €	84	-59	49	-125	-269

LYHENNETTY KONSERNIN TASE

EUR milj.	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
<b>VARAT</b>			
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	891	1 004	978
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	19	18	20
Osuudet osakkuusyhtiöissä	3	30	27
Myytavissä olevat sijoitukset	59	66	55
Pitkäaikaiset korolliset saamiset	101	96	96
Laskennallinen verosaaminen	6	7	5
Muut pitkäaikaiset varat	4	5	4
	<b>1 083</b>	<b>1 226</b>	<b>1 185</b>
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>			
Vaihto-omaisuus	157	173	156
Saamiset	266	315	332
Rahat ja pankkisaamiset	23	20	20
	<b>446</b>	<b>508</b>	<b>508</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 529</b>	<b>1 734</b>	<b>1 693</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA</b>			
<b>OMA PÄÄOMA</b>	420	429	415
<b>VÄHEMMISTÖOSUUS</b>	34	47	37
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>454</b>	<b>476</b>	<b>452</b>
<b>PITKÄAIKAISET VELAT</b>			
Pitkäaikaiset korolliset velat *)	275	621	596
Laskennallinen verovelka	94	102	97
Pitkäaikaiset varaukset	82	74	83
Muut pitkäaikaiset velat	1	1	2
	<b>452</b>	<b>798</b>	<b>778</b>
<b>LYHYTAIKAISET VELAT</b>			
Lyhytaikaiset korolliset velat *)	417	246	239
Osto- ja muut korottomat velat	203	209	217
Lyhytaikaiset varaukset	3	5	7
	<b>623</b>	<b>460</b>	<b>463</b>
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 075</b>	<b>1 258</b>	<b>1 241</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 529</b>	<b>1 734</b>	<b>1 693</b>
*) Pääomalainat	62	72	67

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

## Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

	Osake- pääoma	Kertyneet voitto- varat	Kertyneet muunto- erot	Myytävässä olevat sijoitukset	Käyvän arvon rahastot	Muut rahastot	Yhteensä	Vähemmistö- osuus	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	-1	-6
Tilikauden laaja tulos	-	-10	0	12	-	-	2	-2	0
<b>Tase 30.6.2008</b>	<b>67</b>	<b>336</b>	<b>-9</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>429</b>	<b>47</b>	<b>476</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	-	4	-3	4	-	-	5	-3	2
<b>Tase 30.6.2009</b>	<b>67</b>	<b>329</b>	<b>-3</b>	<b>29</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>420</b>	<b>34</b>	<b>454</b>

## LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

EUR milj.	1-6/2009	1-6/2008	1-12/2008
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>			
Tilikauden voitto/tappio	1	-9	-17
Oikaisut liiketoiminnan rahavirtaan	84	77	163
Käyttöpääoman muutos	17	-19	-13
<b>Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat</b>	<b>102</b>	<b>49</b>	<b>133</b>
Nettorahoituskulut	-19	-17	-29
Maksetut välittömät verot	-2	-5	-6
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>81</b>	<b>27</b>	<b>98</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin käyttöomaisuushyödykkeisiin	-13	-73	-88
Tytäryhtiöosakkeiden luovutustulot	64	-	-
Osakkuusyhtiöosakkeiden luovutustulot	3	-	-
Muut investointien rahavirrat	-1	-23	-23
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>53</b>	<b>-96</b>	<b>-111</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Pitkäaikaisten lainojen nostot	73	155	264
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-207	-106	-205
Lyhytaikaisten lainojen muutos	3	17	-33
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-	-6	-23
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-131</b>	<b>60</b>	<b>3</b>
Rahavarat kauden alussa	20	30	30
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-	-1	-
Rahavarojen muutos	3	-9	-10
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>23</b>	<b>20</b>	<b>20</b>

**MAANTIETEELLISET SEGMENTIT**  
tuotannon sijainnin mukaan

EUR milj.	4-6/09	1-3/09	10-12/08	7-9/08	4-6/08	1-3/08	1-6/2009	1-6/08	1-12/08
Myllykoski Europe	262	279	325	319	309	298	541	607	1 251
Myllykoski North America	46	45	55	55	50	52	91	102	212
Muu 1)	-2	1	4	1	1	2	-1	3	8
<b>Liikevaihto yhteensä</b>	<b>306</b>	<b>325</b>	<b>384</b>	<b>375</b>	<b>360</b>	<b>352</b>	<b>631</b>	<b>712</b>	<b>1 471</b>

**Liikevoitto/-tappio segmenteittäin**

EUR milj.	4-6/09	1-3/09	10-12/08	7-9/08	4-6/08	1-3/08	1-6/09	1-6/08	1-12/08
Myllykoski Europe	31	2	-5	5	-4	-1	33	-5	-5
Myllykoski North America	1	4	2	1	3	0	5	4	6
Muu 1)	-3	2	5	2	1	2	0	2	10
<b>Liikevoitto/-tappio yhteensä</b>	<b>29</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>11</b>
<b>Ilman kertaluonteisia eriä 2)</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>2</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 tehtaaseen sulkemiseen ja Utzenstorfin tehtaaseen 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**

		4-6/2009	1-3/2009	10-12/2008	7-9/2008	4-6/2008	1-3/2008
Liikevaihto	€ milj.	306	325	384	375	360	352
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	29	8	2	8	0	1
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		13	8	2	8	0	2
% liikevaihdosta	%	9,6	2,5	0,6	2,0	-0,1	0,3
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		4,4	2,5	0,5	2,2	0,1	0,5
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	3	-2	-6	0	-9	-6
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		7	-2	-7	1	-8	-5
Tulos/osake (EPS)	€	84	-35	-124	-20	-59	-67
Bruttoinvestoinnit							
ilman yritysostoja	€ milj.	13	7	9	8	10	61
% liikevaihdosta	%	4,1	2,0	2,3	2,2	2,7	17,4
Tuotanto	1000 t	482	495	560	564	572	590
Toimitukset	1000 t	467	479	580	577	573	563

		1-6/2009	1-3/2009	1-12/2008	1-9/2008	1-6/2008	1-3/2008
Liikevoitto/-tappio	€ milj.	38	8	11	8	1	1
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		22	8	13	11	2	2
% liikevaihdosta	%	6,0	2,5	0,7	0,7	0,1	0,3
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		3,4	2,5	0,9	1,0	0,3	0,5
Voitto/tappio ennen veroja	€ milj.	1	-2	-21	-15	-15	-6
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		5	-2	-19	-13	-13	-5
% liikevaihdosta	%	0,2	-0,5	-1,5	-1,4	-2,1	-1,8
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		0,8	-0,5	-1,3	-1,2	-1,9	-1,5
Taseen loppusumma	€ milj.	1 529	1 649	1 693	1 712	1 734	1 729
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	%	7,0	3,4	1,7	1,7	0,9	1,2
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		4,4	3,4	1,8	1,9	1,2	1,4
Oman pääoman tuotto (ROE)	%	0,4	-1,4	-3,7	-2,7	-3,7	-3,9
- ilman kertaluonteisia eriä 1)		2,2	-1,4	-3,4	-2,1	-3,1	-3,4
Omavaraisuusaste	%	29,7	27,3	26,7	27,7	27,4	27,3
Omavaraisuusaste 2)	%	33,8	31,4	30,7	31,9	31,6	34,1
Velkaisuusaste		1,18	1,43	1,52	1,51	1,51	1,54
Velkaisuusaste 2)		0,92	1,11	1,19	1,17	1,18	1,04
Tulos/osake (EPS)	€	49	-35	-269	-145	-125	-67
Oma pääoma/osake	€	5 310	5 185	5 237	5 377	5 408	5 362
Korollinen nettovelka	€ milj.	536	643	686	714	720	729
Korollinen nettovelka 2)	€ milj.	474	576	618	641	648	612
Henkilöstö keskimäärin		2 927	2 932	2 989	3 007	3 000	2 979

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

2) Pääomalainat lisätty omaan pääomaan.

**EURON VALUUTTAKURSSEJA**

	Kauden lopun valuuttakurssit			Keskikurssit		
	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008	30.6.2009	30.6.2008	31.12.2008
USD	1,41340	1,57640	1,39170	1,33217	1,53088	1,47080
CAD	1,62750	1,59420	1,69980	1,60507	1,54032	1,55940
GBP	0,85210	0,79225	0,95250	0,89391	0,77527	0,79628
CHF	1,52650	1,60560	1,48500	1,50558	1,60588	1,58740



## AINEELLISTEN KÄYTTÖMAISUUSHYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

<u>EUR milj.</u>	<u>1-6/2009</u>	<u>1-6/2008</u>	<u>1-12/2008</u>
<b>Kirjanpitoarvo tilikauden alussa</b>	<b>979</b>	<b>997</b>	<b>997</b>
Lisäykset	10	67	80
Vähennykset	-46	-3	-4
Tilikauden poistot	-49	-54	-104
Muuntoerot	-3	-3	10
<b>Kirjanpitoarvo tilikauden päättyessä</b>	<b>891</b>	<b>1 004</b>	<b>979</b>

## VASTUUT JA VASTUUSITOUMUKSET

<u>EUR milj.</u>	<u>30.6.2009</u>	<u>30.6.2008</u>	<u>31.12.2008</u>
Omasta puolesta	67	1	70
Osakkuusyhtiöiden puolesta	2	1	1
Leasingvastuut	12	12	13
Muut pitkäaikaiset kiinteähintaiset hankintasopimukset	159	210	213

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

<u>EUR milj.</u>	<u>30.6.2009</u>	<u>30.6.2009</u>	<u>30.6.2008</u>	<u>30.6.2008</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2008</u>
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Korkojohdannaiset	672	-4	1 568	0	948	-7
Valuuttajohdannaiset	276	-3	314	1	259	7
Hyödykejohdannaiset	22	1	33	4	32	-1

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.

<u>EUR milj.</u>	<u>1-6/2009</u>	<u>1-6/2008</u>	<u>1-12/2008</u>
Pitkäaikaiset korolliset lainasaamiset lähipiiriltä	93	93	93
Lyhytaikaiset saamiset lähipiiriltä	43	47	53
Lyhytaikaiset velat lähipiirille	48	56	58
Myynti lähipiirille	16	21	39
Korkotuotot lähipiiriltä	5	5	10
Ostot lähipiiriltä	-38	-41	-83

## LAADINTAPERIAATTEET

Osavuositarkastus on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2008 tilinpäätöksessä esitettyjen laadintaperiaatteiden mukaan. Osavuositarkastus 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 - Operating segments. 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.

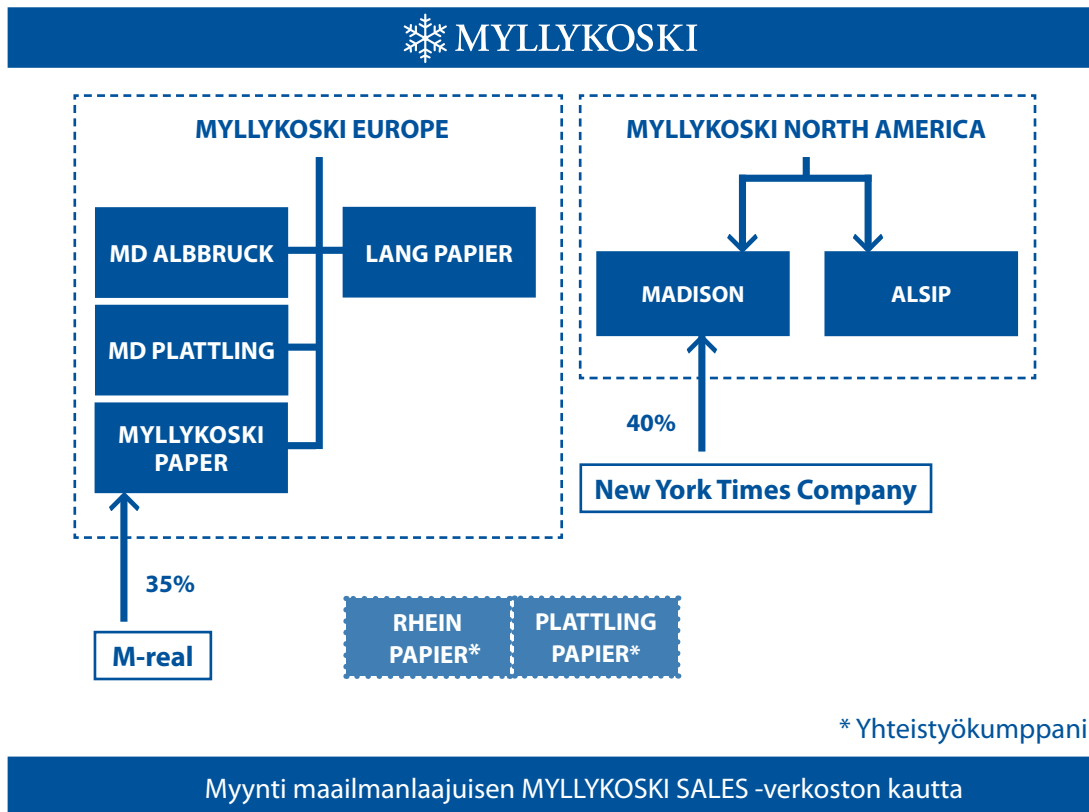
## MYLLYKOSKI

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 visio on olla merkittävä painopaperibrändi, joka tunnetaan luovuudestaan ja myönteisistä liiketoimintaratkaisuksistaan.

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



\* Yhteistyökumppani

Myynti maailmanlaajuisen MYLLYKOSKI SALES -verkoston kautta