

# UPM

## OSAVUOSIKATSAUS Q1 2009

Jussi Pesonen  
Toimitusjohtaja

29. huhtikuuta 2009



## Q1 2009 lyhyesti

- Paperin, tarrojen, vanerin ja sahatavaran kysyntä laski merkittävästi – kilpailevat devalvaatiot vaikuttivat myyntiin Suomesta
- Yhtiö teki liiketappiota alhaisten toimitusmäärien seurauksena paperin ja tarrojen hintakorotuksista ja kustannussäästöistä huolimatta
- Painopisteenä kassavirran turvaaminen ja kustannussäästöt
  - Liiketoimintojen rahavirta oli 274 M€ (50 M€)
  - Liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt ja tuotannon joustava toimintamalli laskivat kustannuksia
- Likviditeetti säilyi hyvänä. Uusi lainalmiitti sovittiin maaliskuussa.

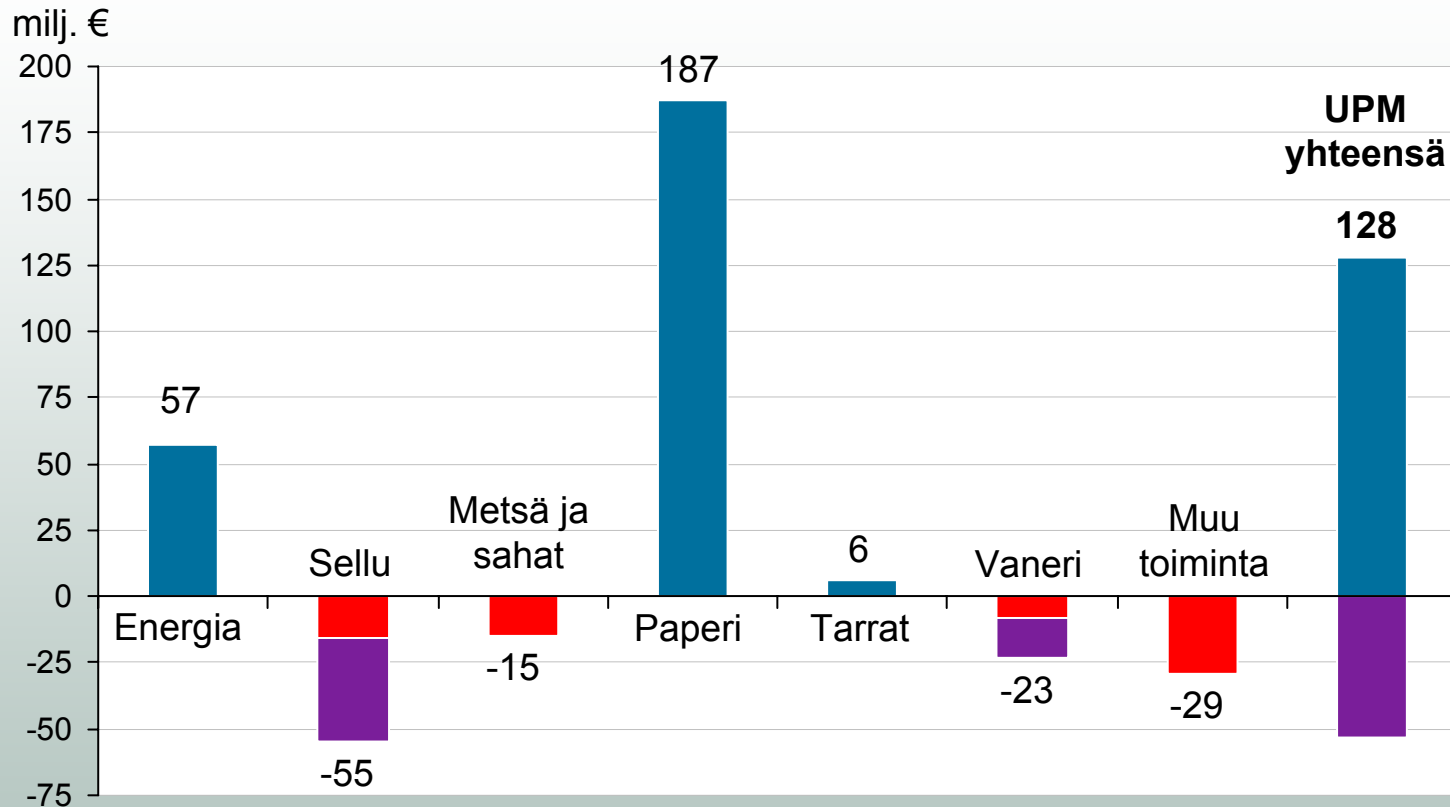
# TULOS


## Avainluvut

WE LEAD.  
WE LEARN.

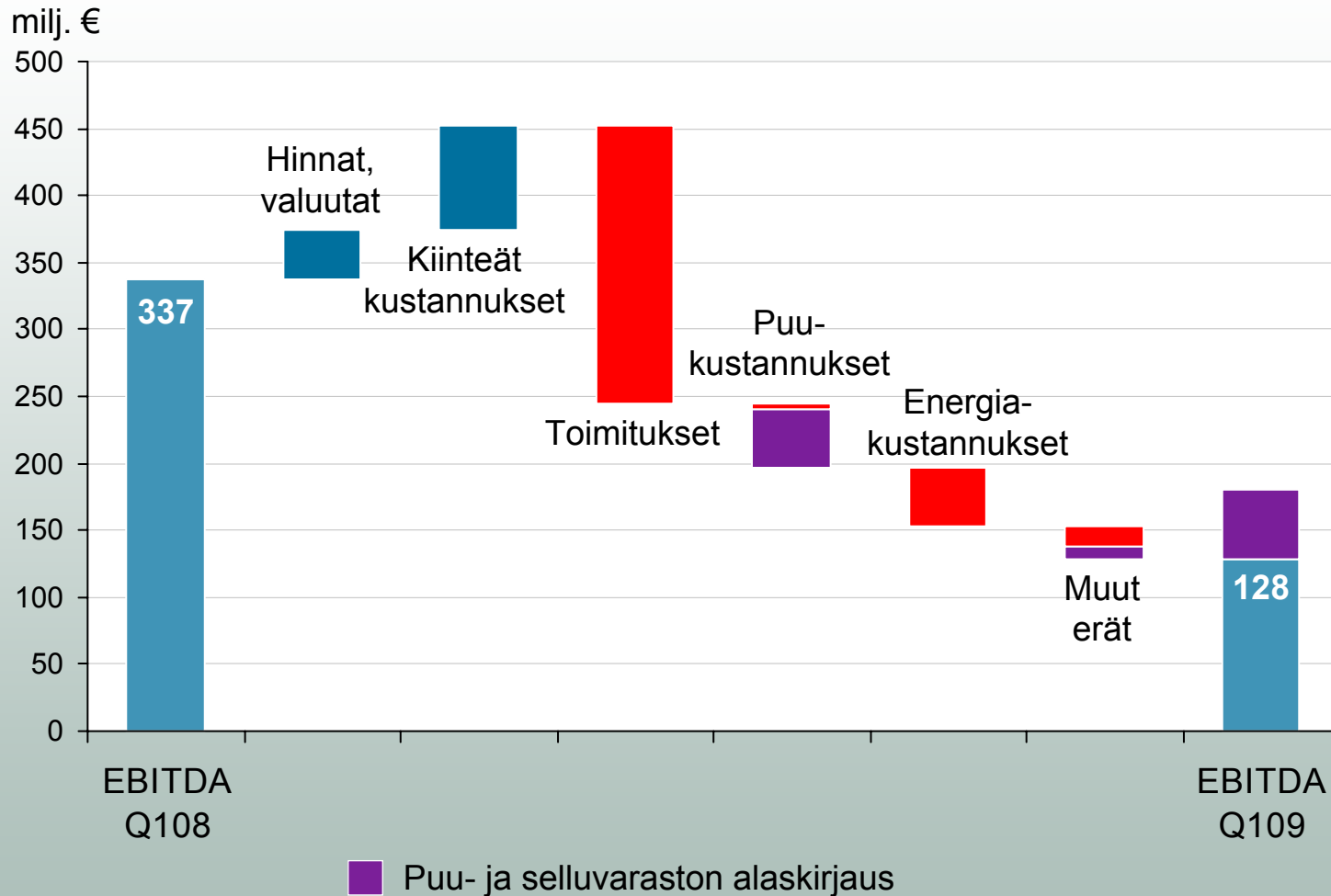


	Q1/2009	Q1/2008	2008
<b>Liikevaihto, milj. €</b>	1 857	2 410	9 461
<b>Käyttökate (EBITDA), milj. €</b>	128	337	1 206
<b>Osuus liikevaihdosta, %</b>	6,9	14,0	12,7
Liikevoitto/ -tappio, milj. €	-95	193	24
<i>Kertaluonteiset erät, netto</i>	-17	5	-489
<b>Liikevoitto/ -tappio ilman kertaluonteisia eriä, milj.</b>	-78	188	513
<b>Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €</b>	-0,27	0,19	0,42
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €</b>	274	50	628
<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>	24 039	25 841	24 983

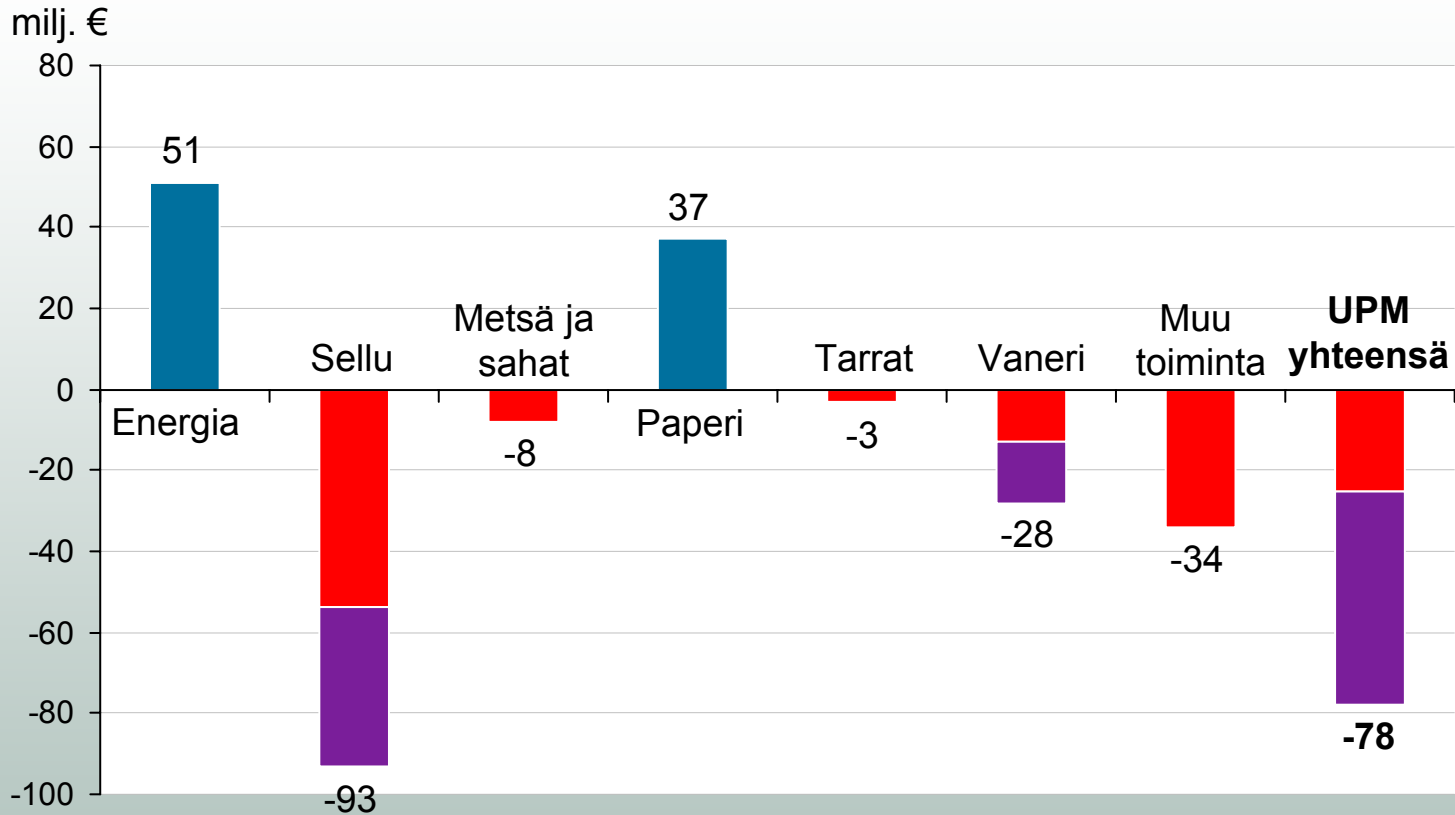


 Puu- ja selluvaraston alaskirjaus

# EBITDA kehitys Q1 2009



# Liikevoiton kehitys ilman kertaluonteisia eriä liiketoiminta-alueittain Q1 2009



■ Puu- ja selluvaraston alaskirjaus

# Toimiminen alhaisen kysynnän ympäristössä, esimerkki Paperi



- Liikevaihto laski 22 %
- Korkeammat hinnat säilytettiin
- Kiinteät kustannukset laskivat merkittävästi rakennejärjestelyiden ja joustavan liiketoimintamallin seurauksena
- Alhaisemmat sellu-  
kustannukset kompensoivat energiakustannusten nousun

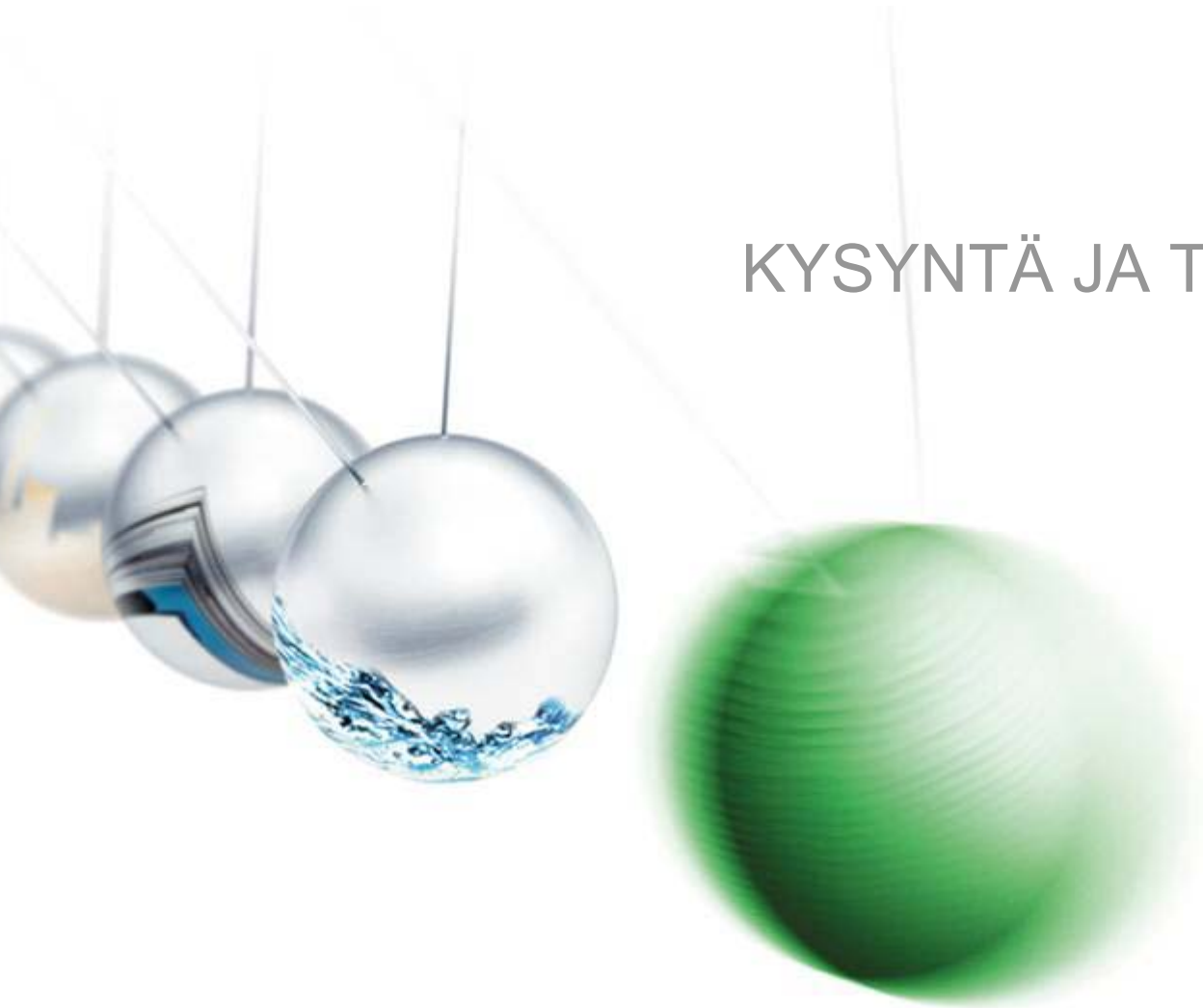
Paperi	Q1 2009	Q1 2008	2008
<b>Liikevaihto, milj. €</b>	<b>1 367</b>	<b>1 773</b>	<b>7 011</b>
Liikevaihdon muutos, %	-22 %	-1 %	-4 %
<b>EBITDA, milj. €</b>	<b>187</b>	<b>209</b>	<b>885</b>
<b>EBITDA, % liikevaihdosta</b>	<b>13,7</b>	<b>11,8</b>	<b>12,6</b>
<b>Liikevoitto, milj. €</b> ilman kertaluonteisia eriä	<b>37</b>	<b>50</b>	<b>250</b>
<b>Paperitoimitukset, 1 000t</b>	<b>2 028</b>	<b>2 753</b>	<b>10 641</b>
Paperitoimitusten muutos, %	-26 %	0 %	-7 %

➔ EBITDA marginaali nousi  
13.7 %:iin (11.8 %)

WE LEAD.  
WE LEARN.



# KYSYNTÄ JA TOIMITUKSET

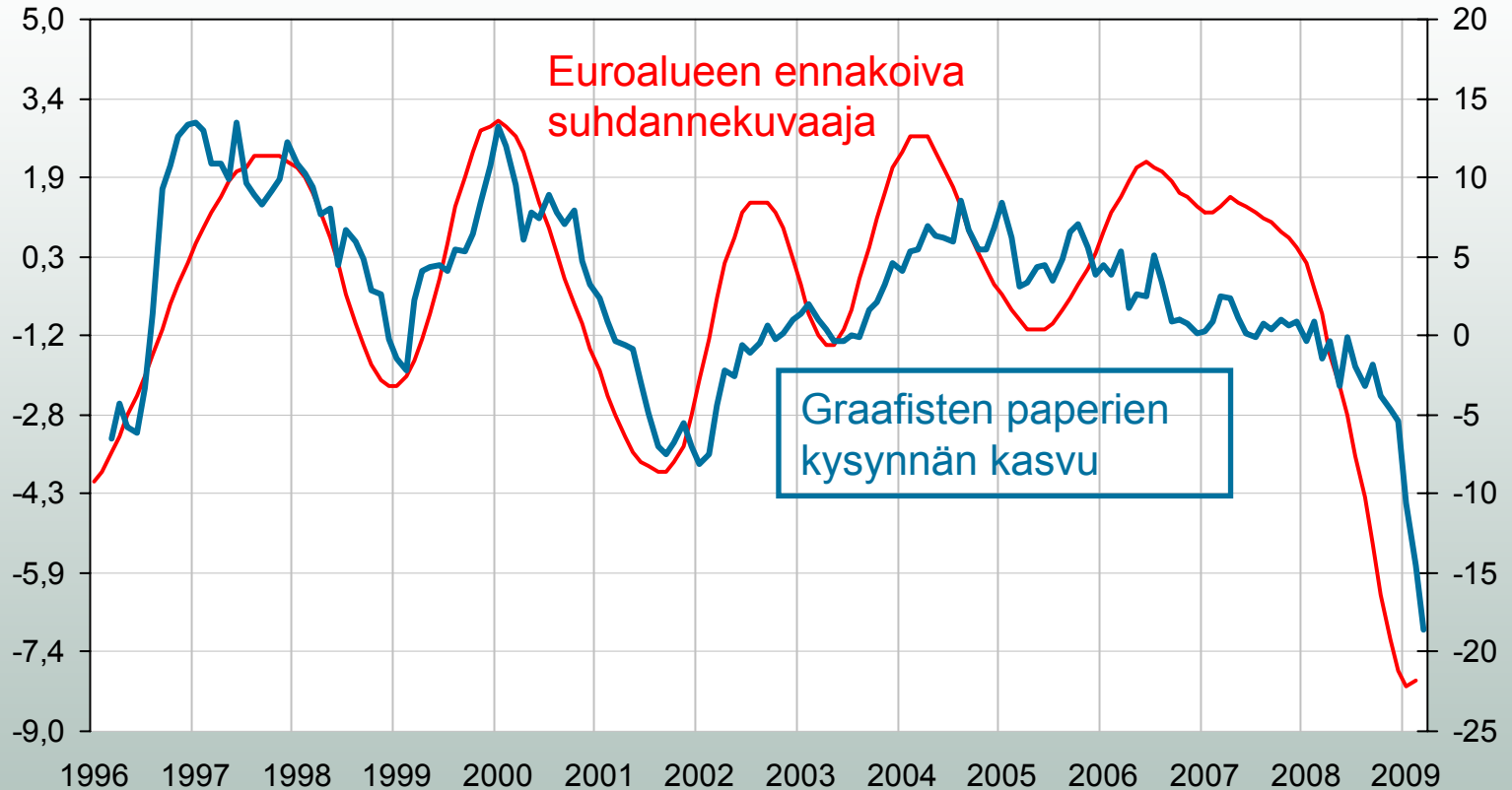




# Talouden heikkeneminen vaikuttaa kaikkien UPM:n tuotteiden kysyntään

Euroalueen ennakoiva suhdannekuvaaja

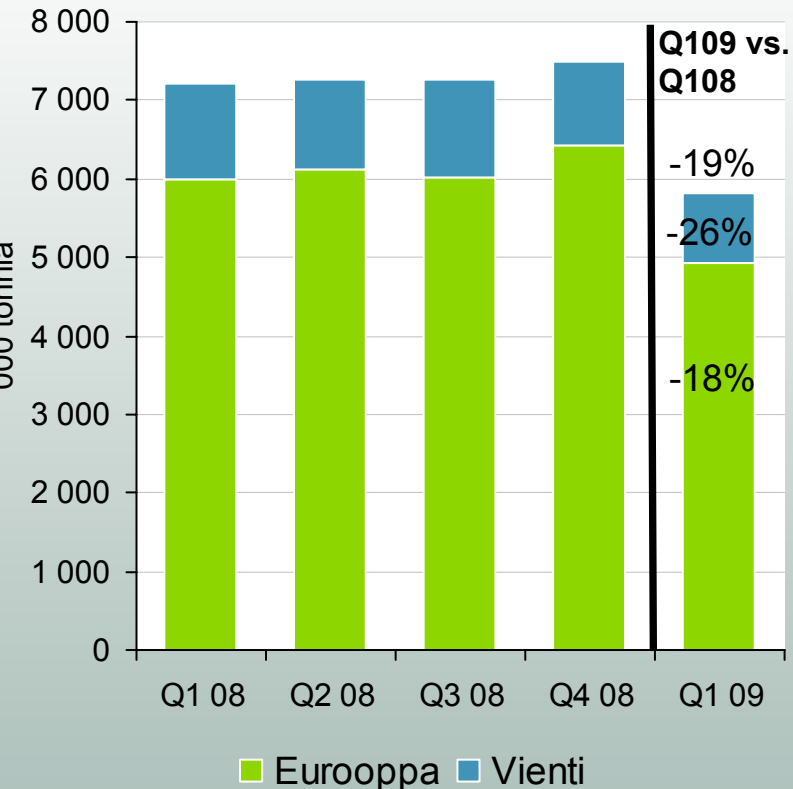
Paperin kysynnän kasvu (% , liukuva 3 kk)



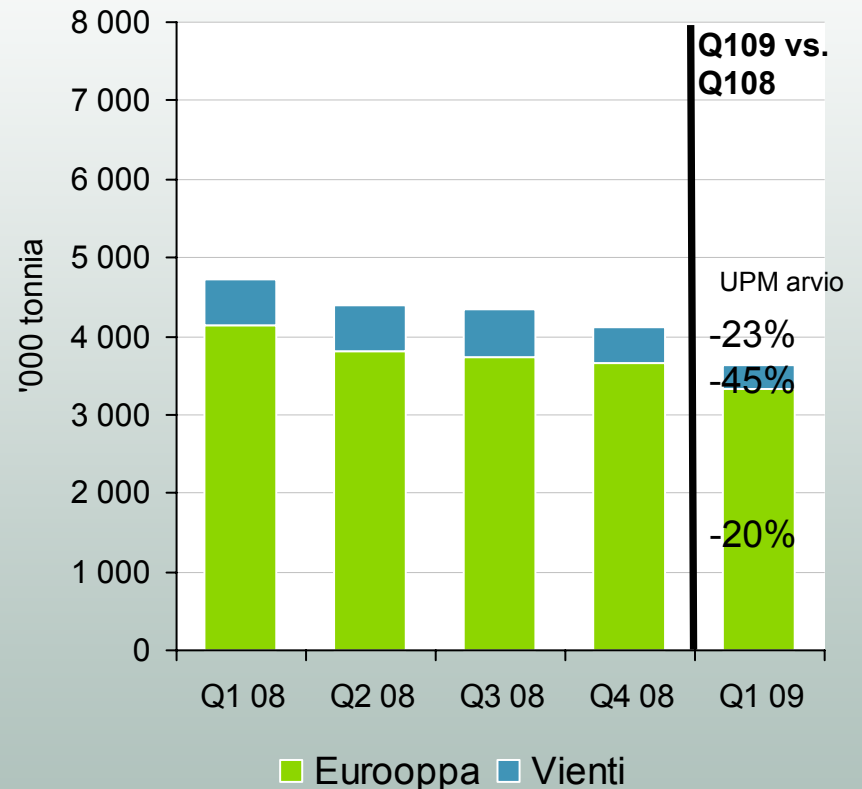
# Paperin vientimarkkinat heikkenivät enemmän kuin kysyntä Euroopassa



## CEPIPRINT sanoma- ja aikakauslehtipaperitoimitukset

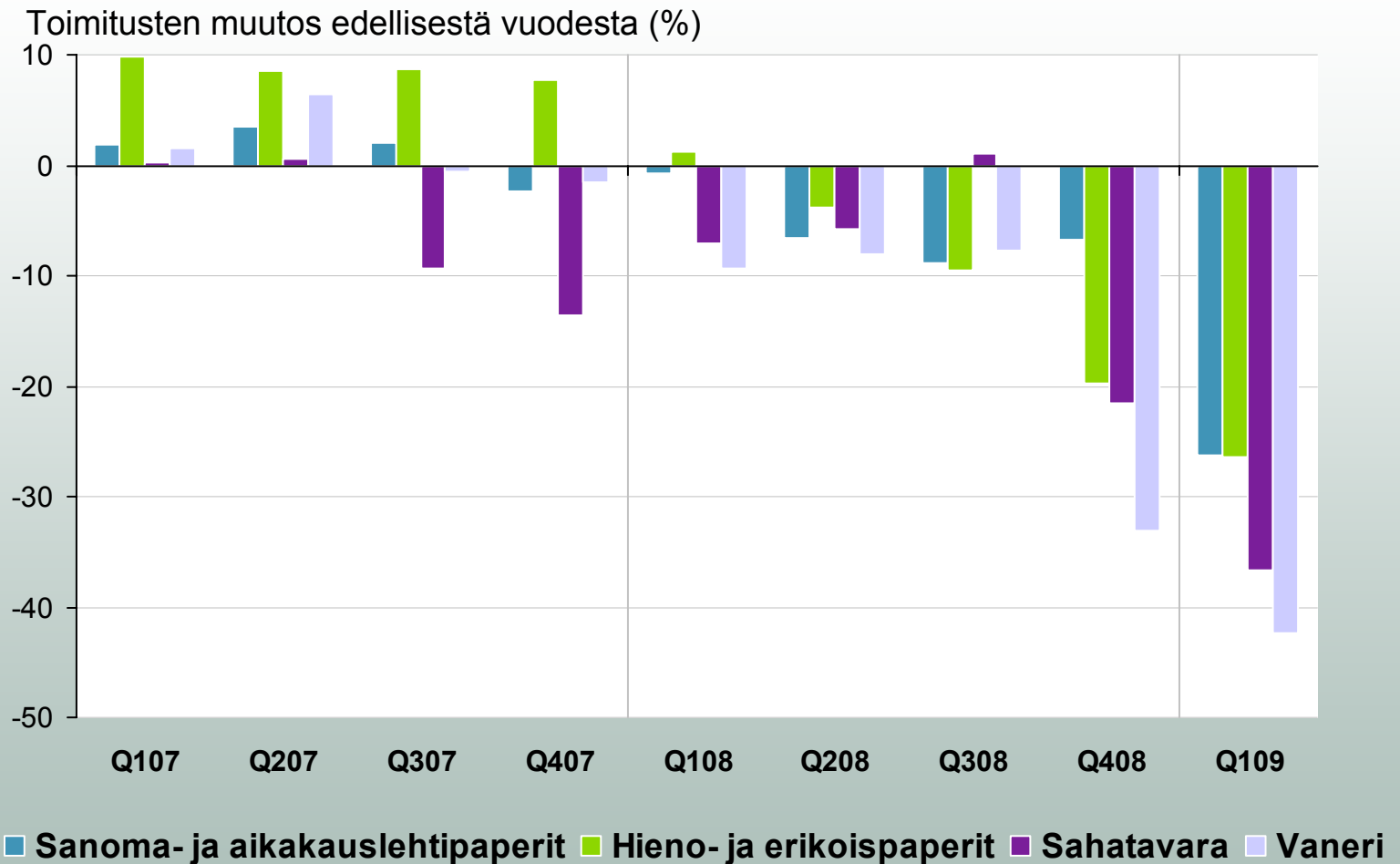


## CEPIFINE hienopaperitoimitukset



Lähteet: Cepiprint, Cepifine, UPM arvio

# UPM:n tuotantoa on rajoitettu reagoitten kysynnän muutoksiin



WE LEAD.  
WE LEARN.



# HINNAT JA KUSTANNUKSET



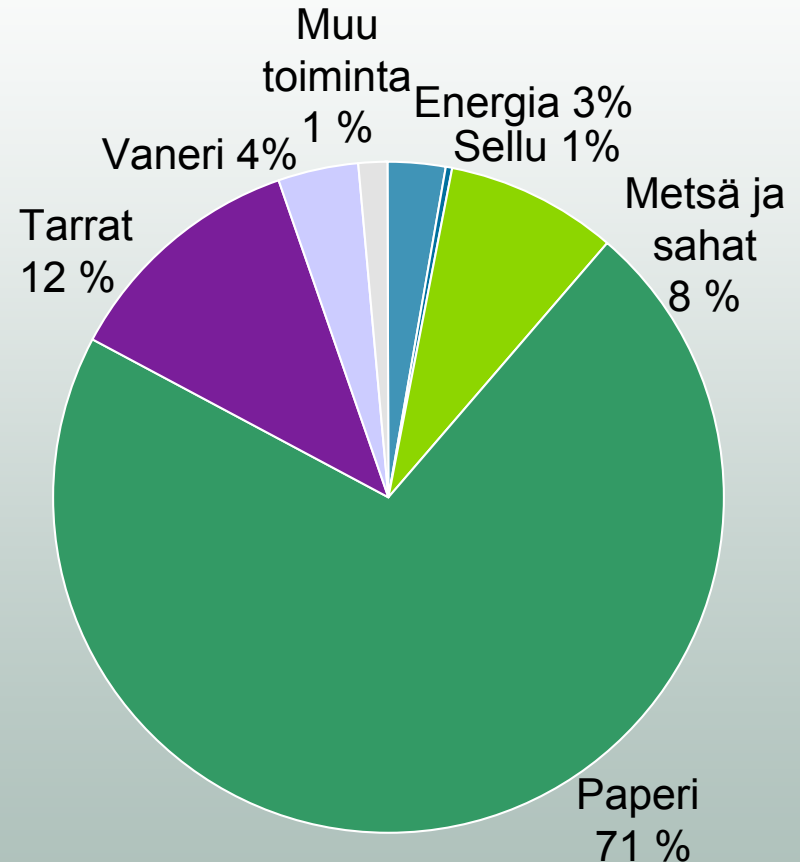
# Paperin ja tarrojen hinnat nousivat

– sellun, sahatavaran ja vanerin hinnat laskivat

## Keskihinnan muutos Q109 vs. Q108

	(%)
Sähkö	+40 %
Sellu	-23 %
Sahatavara	-21 %
Paperi	+4 %
Tarrat	+9 %
Vaneri	-11 %

## Ulkoisen myynnin jakauma Q109

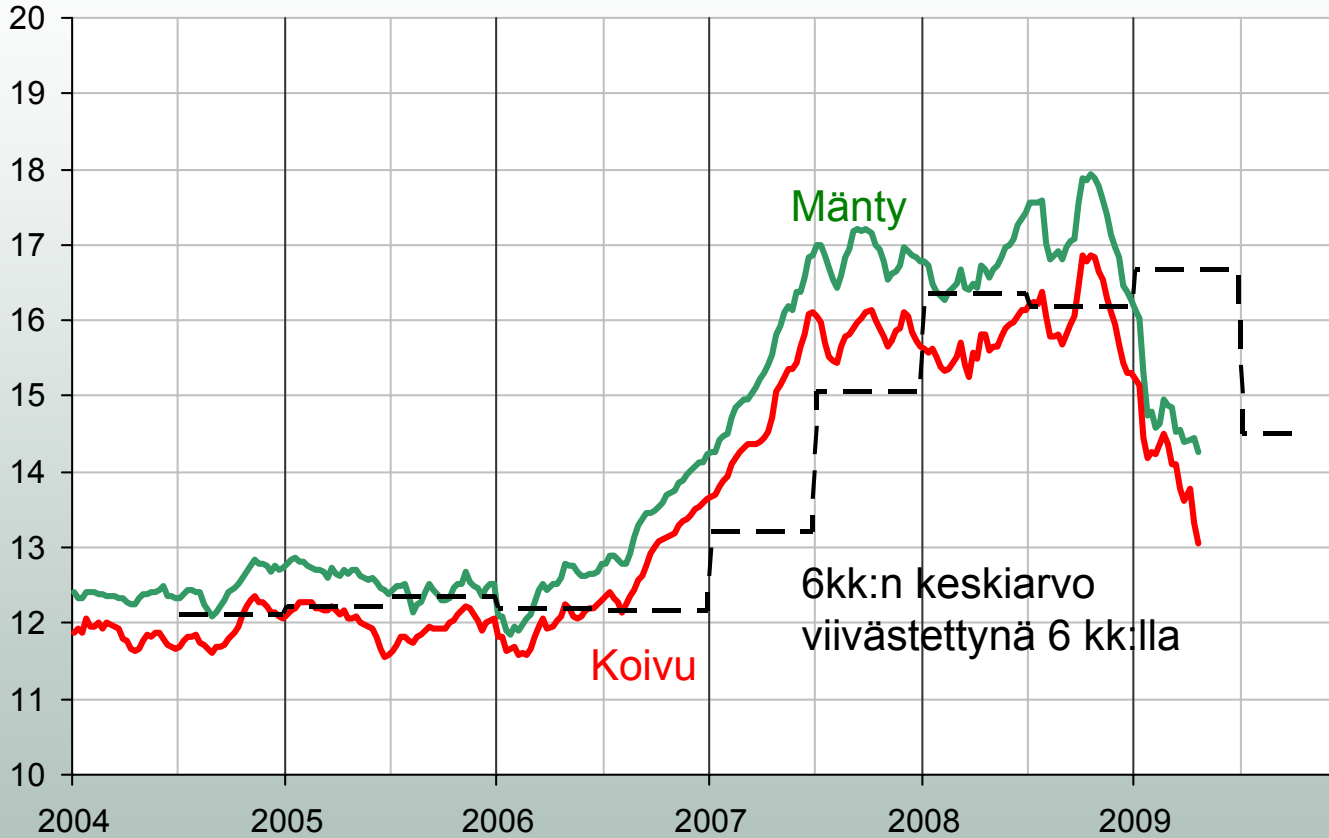


# Puun hinnat Suomessa palaamassa vuoden 2005 tasolle – vuotta 2009 kuormittavat vielä korkeat puukustannukset

WE LEAD.  
WE LEARN.

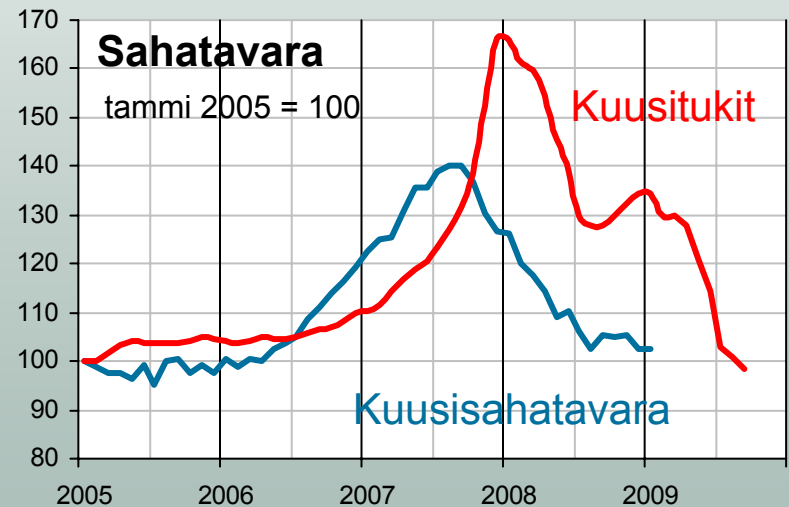
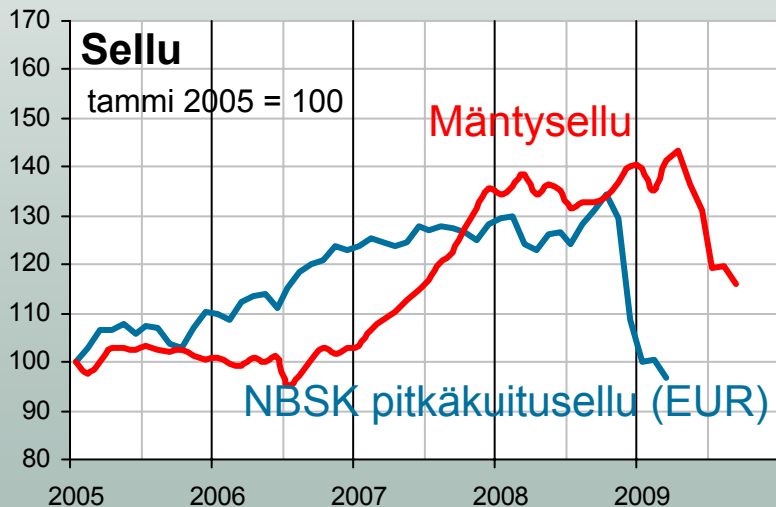
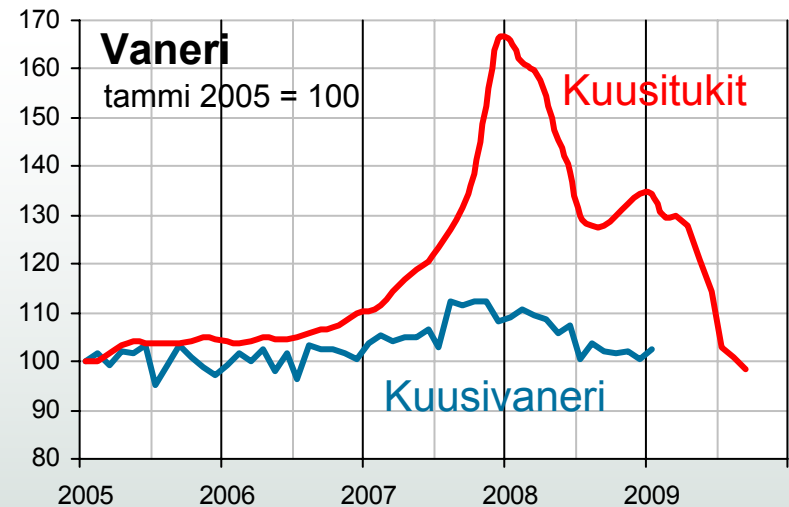
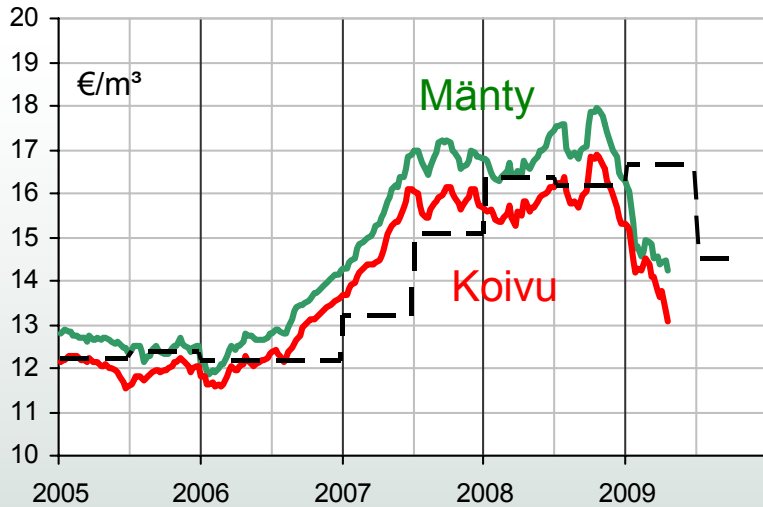


Kuitupuun kantohinnat Suomessa, € / m<sup>3</sup>

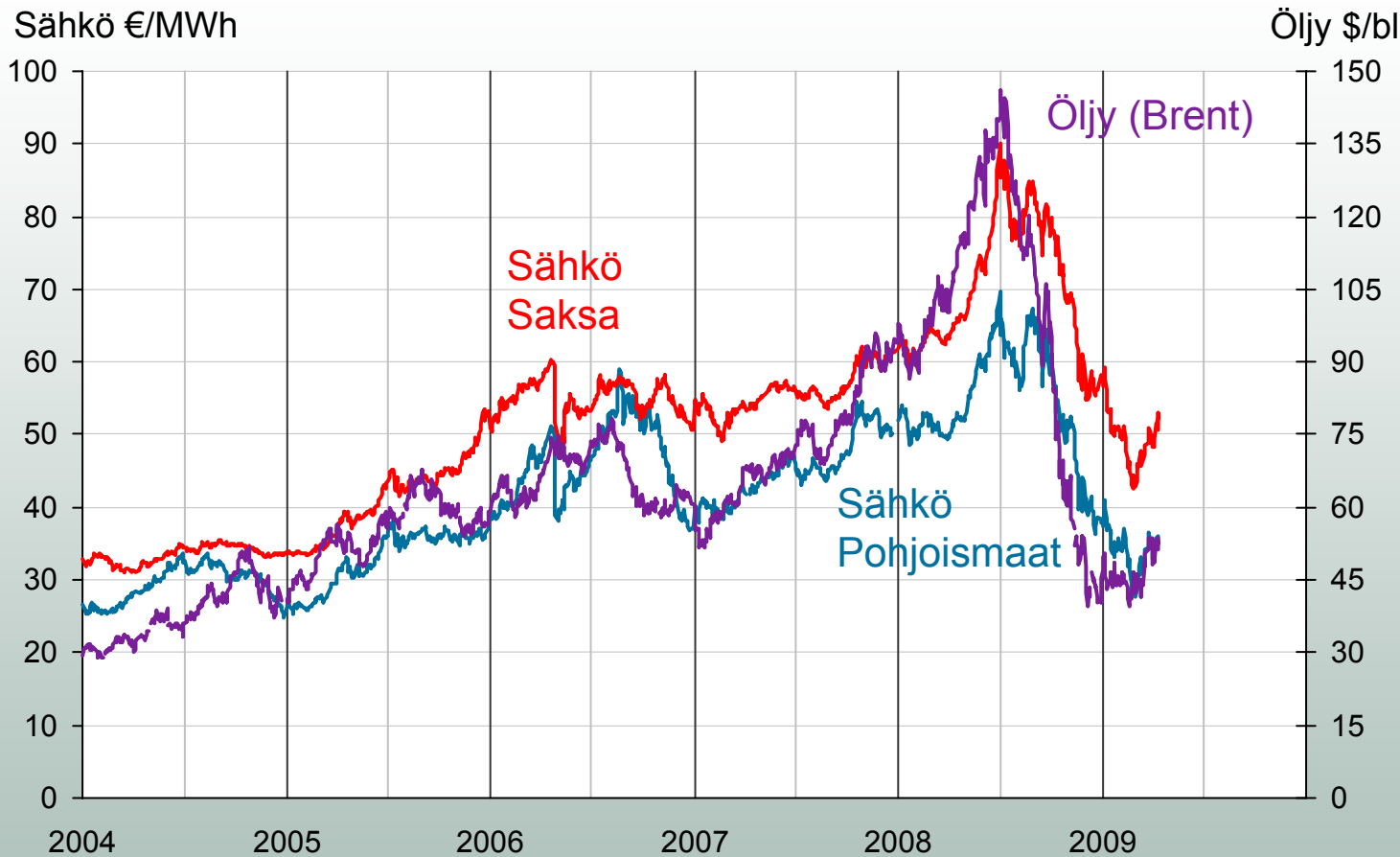


UPM:n  
puukustannusten  
odotetaan  
laskevan viiveellä

# Sellun, sahatavaran ja vanerin tuotehinnat ovat laskeneet – puukustannukset edelleen korkeat



# Energian markkinahintojen huippu nähtiin vuoden 2008 puolessa välissä, Q1 2009 tulosta kuormittivat vielä korkeat kustannukset



UPM:n energia-kustannusten odotetaan laskevan viiveellä

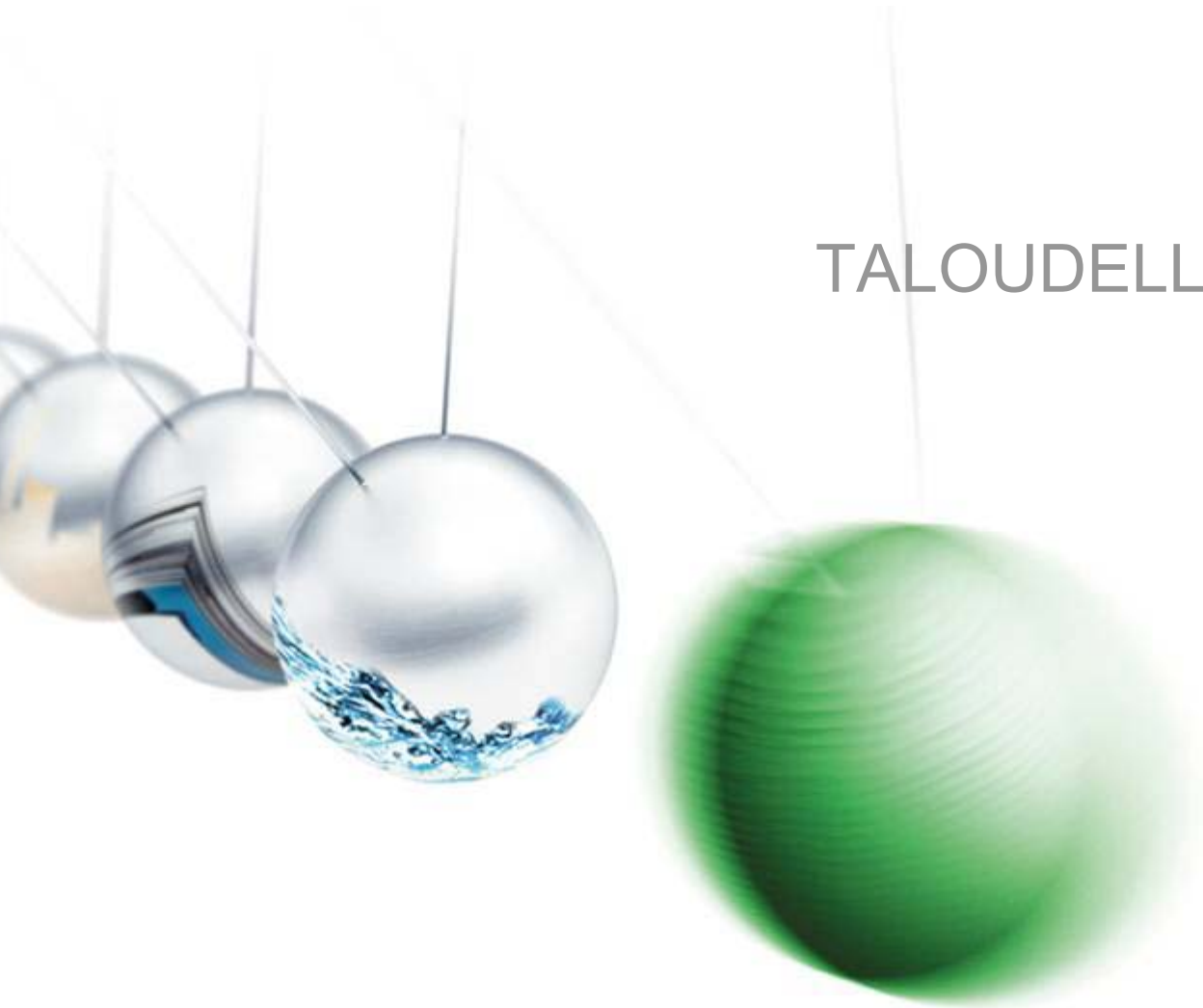
Lähteet: NordPool, EEX



WE LEAD.  
WE LEARN.

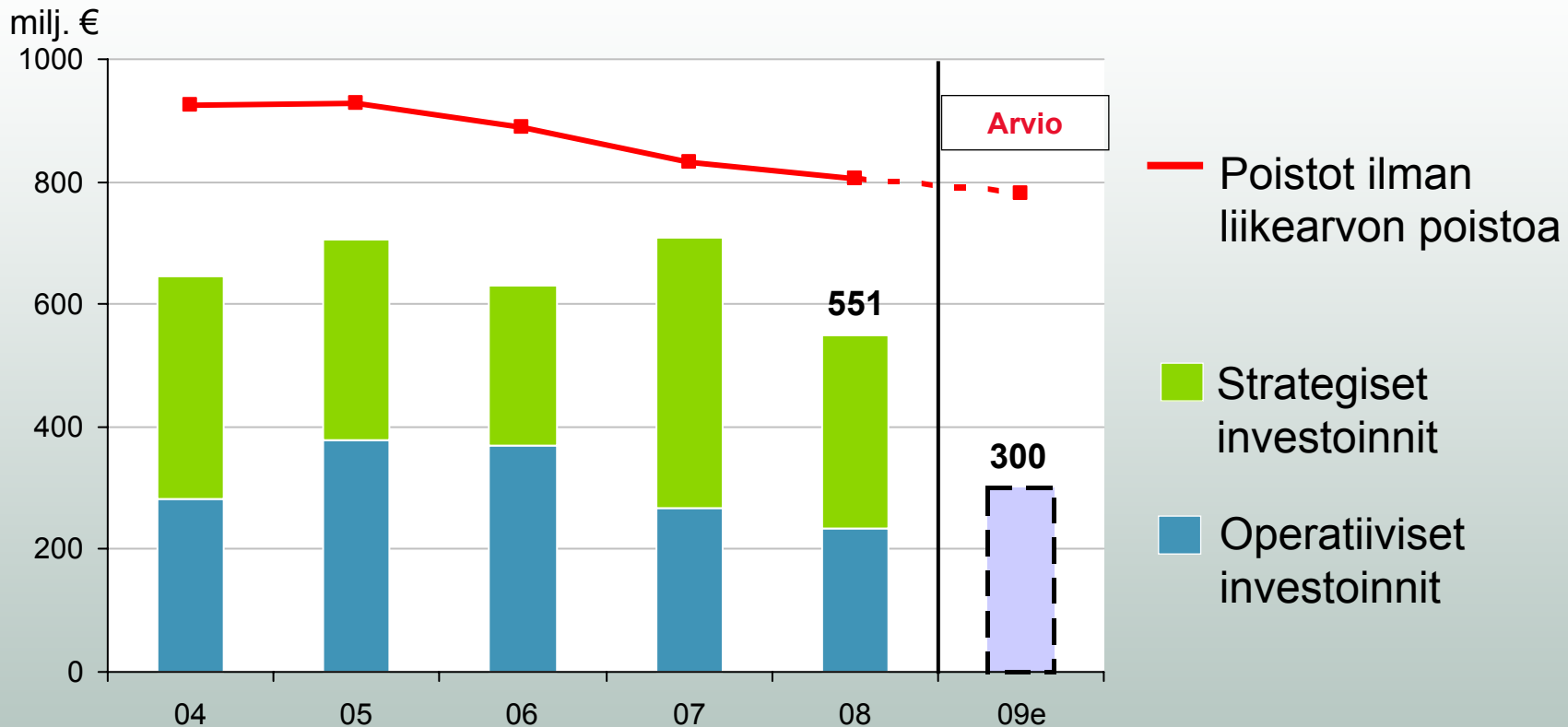


# TALOUDELLINEN ASEMA



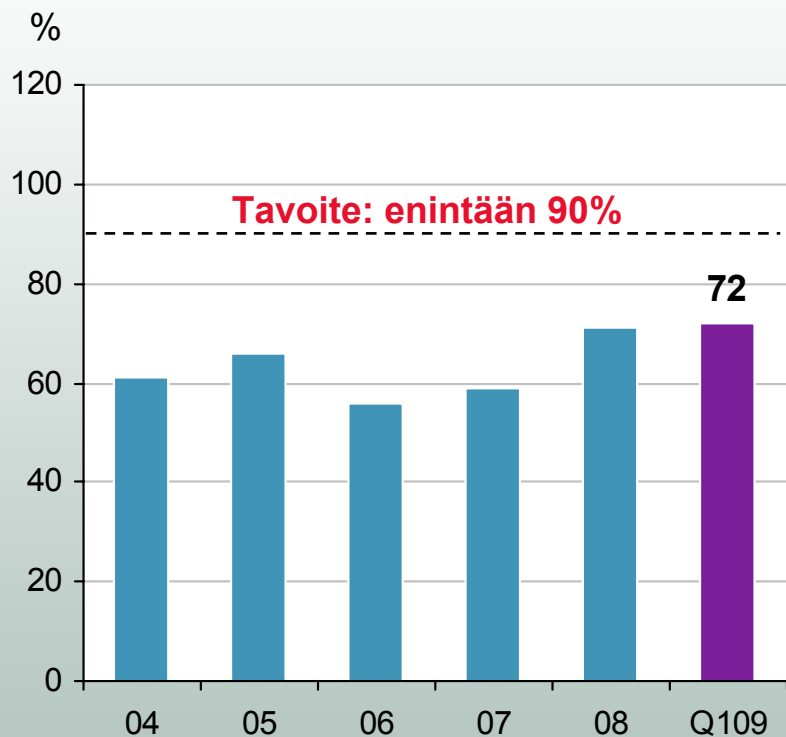
€, miljoonaa	Q1 2009	Q1 2008	2008
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	<b>128</b>	<b>337</b>	<b>1 206</b>
Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta	131	255	1 052
Käyttöpääoman muutos	216	-106	-132
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-73	-99	-292
<b>Liiketoiminnan nettokassavirta</b>	<b>274</b>	<b>50</b>	<b>628</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-78	-175	-558
<b>Kassavirta käyttöomaisuusinvestointien jälkeen</b>	<b>196</b>	<b>-125</b>	<b>70</b>
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	14	4	26
<b>Kassavirta investointien jälkeen</b>	<b>210</b>	<b>-121</b>	<b>96</b>

# Vuoden 2009 investointien arvioidaan laskevan 300 miljoonaan euroon

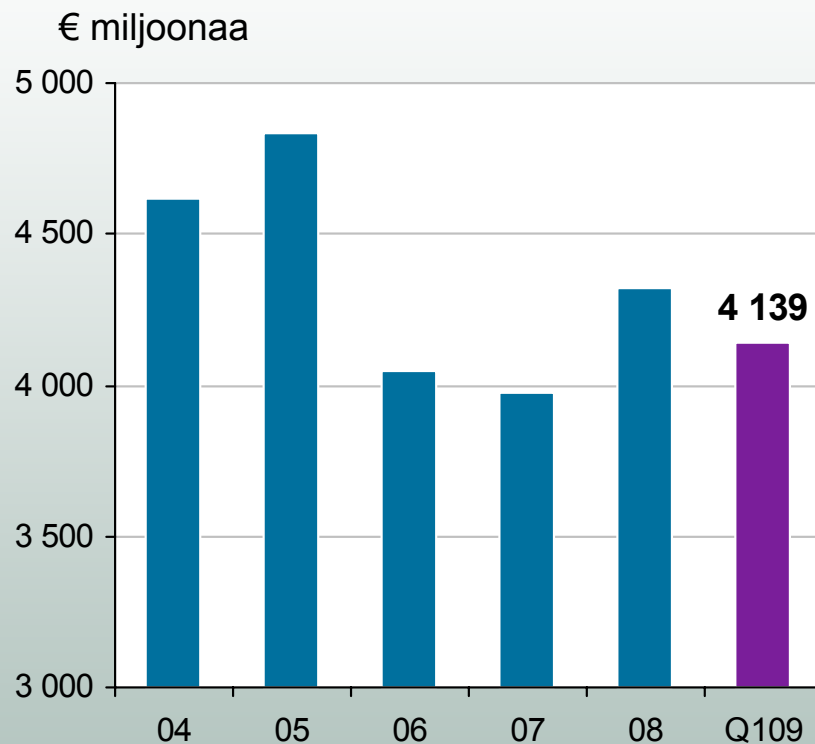


Q1 2009 investoinnit olivat 67 miljoonaa euroa

## Velkaantumisaste



## Korolliset nettovelat



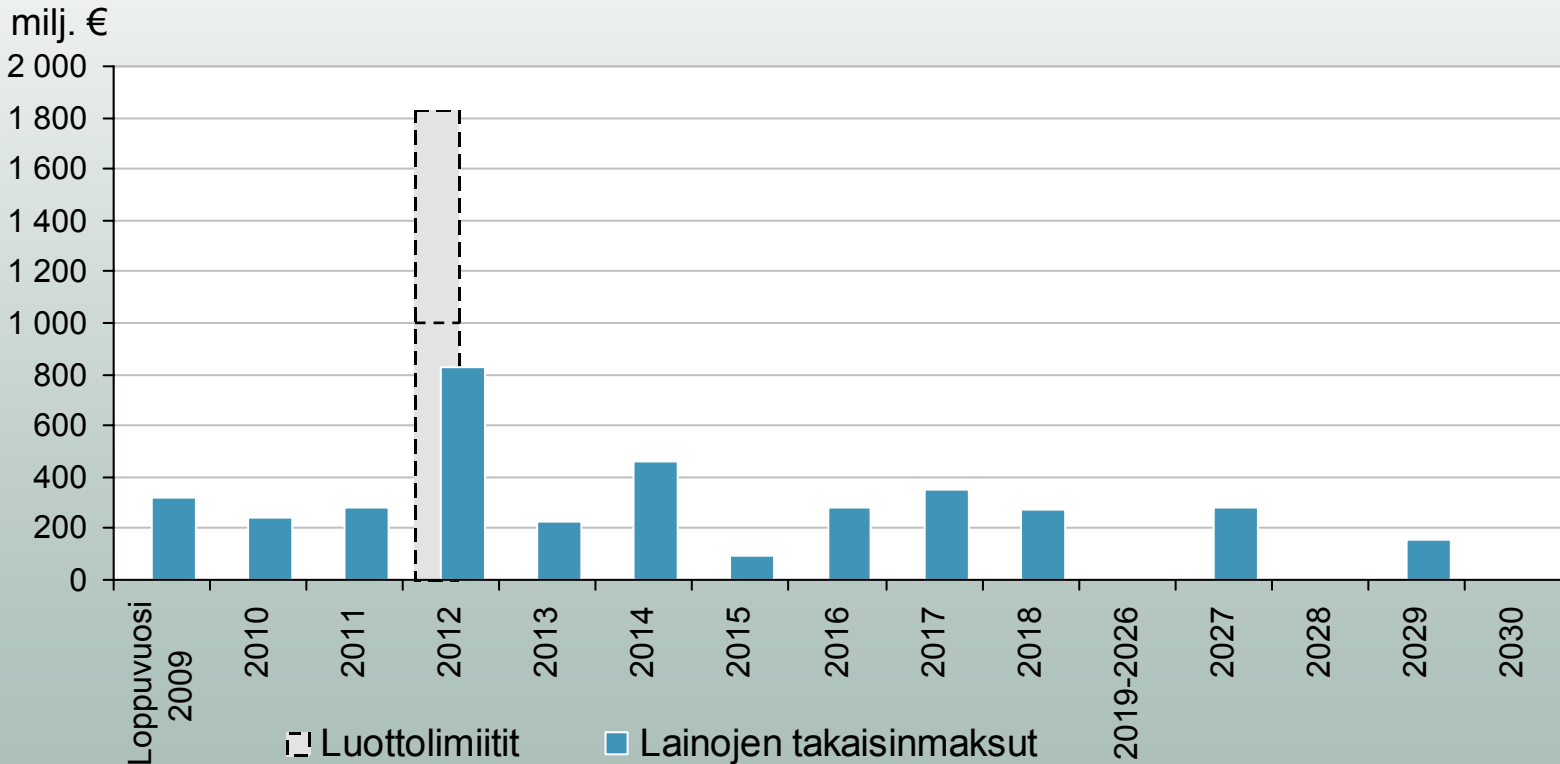
Luottoluokitukset:

Moody's Ba1, viimeksi muutettu 13. helmikuuta 2009

S&amp;P BB+, viimeksi muutettu 1. huhtikuuta 2009

# Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset – maltilliset takaisinmaksut seuraavalle kolmelle vuodelle

- Likviditeetti oli 1,7 miljardia euroa 31. maaliskuuta 2009
- Maaliskuussa korvattiin vuonna 2010 erääntyvä 1,5 miljardin euron luottolimiitti uudella kolmen vuoden 825 miljoonan euron luottolimiitillä



## Näkymät vuodelle 2009 (\*)

- Päämarkkinoiden taloudellinen aktiviteetti supistuu vuonna 2009
- UPM:n toiminnalle tämä merkitsee:
  - heikko kysyntä useimmissa tuotteissa jatkuu
  - vuotta 2008 merkittävästi alemmat toimitukset ja pitkät tuotantoseisokit
  - lisääntynyt kilpailu ja kilpailevista devalvaatioista mahdollisesti aiheutuvat myynnin menetykset (esim. SEK, GBP ja rupla)
  - alhaisemmat puukustannukset toteutuvat yhtiölle viiveellä
- UPM:n omat toimenpiteet jatkuvat:
  - painopiste kustannussäästöissä ja kassavirrassa
  - niukemmat investoinnit – uusi arvio 300 miljoonaa euroa

# Forward-looking statement

It should be noted that certain statements herein which are not historical facts, including, without limitation, those regarding expectations for market growth and developments; expectations for growth and profitability; and statements preceded by "believes", "expects", "anticipates", "foresees", or similar expressions, are forward-looking statements. Since these statements are based on current plans, estimates and projections, they involve risks and uncertainties which may cause actual results to materially differ from those expressed in such forward-looking statements. Such factors include, but are not limited to: (1) operating factors such as continued success of manufacturing activities and the achievement of efficiencies therein including the availability and cost of production inputs, continued success of product development, acceptance of new products or services by the Group's targeted customers, success of the existing and future collaboration arrangements, changes in business strategy or development plans or targets, changes in the degree of protection created by the Group's patents and other intellectual property rights, the availability of capital on acceptable terms; (2) industry conditions, such as strength of product demand, intensity of competition, prevailing and future global market prices for the Group's products and the pricing pressures thereto, financial condition of the customers and the competitors of the Group, the potential introduction of competing products and technologies by competitors; and (3) general economic conditions, such as rates of economic growth in the Group's principal geographic markets or fluctuations in exchange and interest rates.

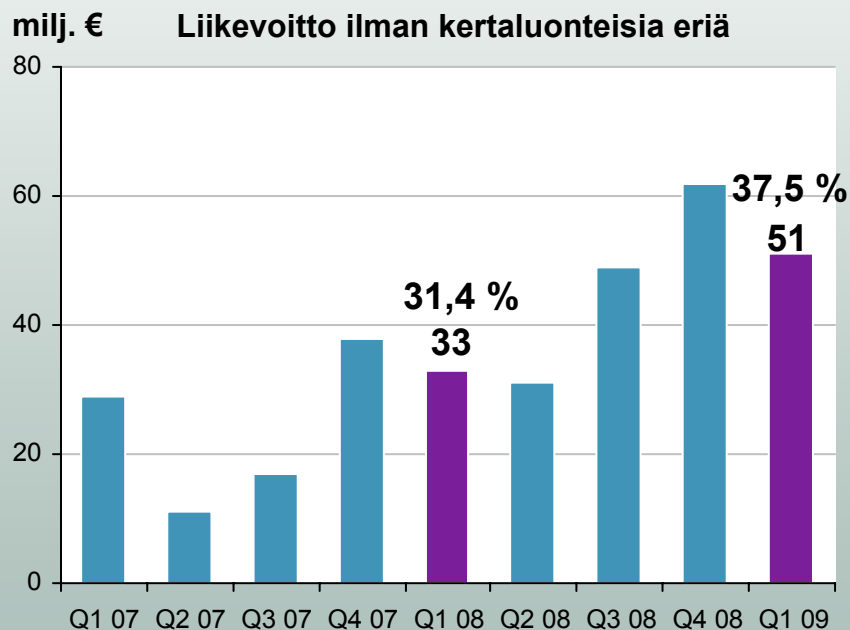
WE LEAD.  
WE LEARN.





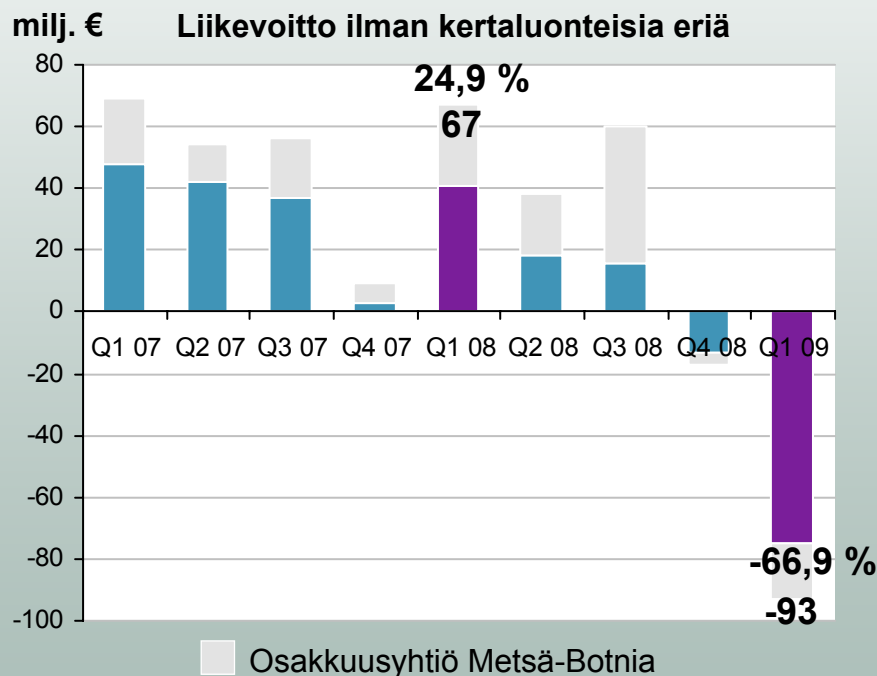
## Liikevoitto parani

- Liikevaihto kasvoi 30 %
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta parani 40 %



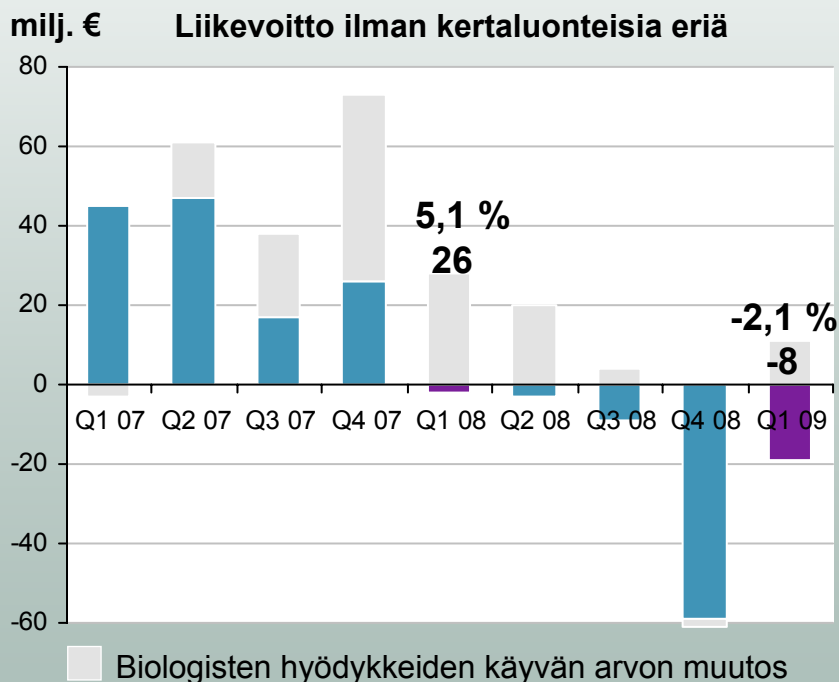
	Q1 2009	Q1 2008
Liikevaihto, milj. €	136	105
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	51	33
Keskihinta, muutos %	40 %	n.a.
Sähkön myynti, TWh	2.5	2.4

- Liikevoitto heikkeni alempien sellun hintojen ja toimitusten seurauksena
- Puukustannukset pysyivät korkealla



	Q1 2009	Q1 2008
Liikevaihto, milj. €	139	269
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-93	67
Keskihinta, muutos %	-21 %	n.a.
Toimitukset, sellu, 1 000 t	372	554

- Liikevoitto laski 21 % alhaisempien sahatavarahintojen ja vähentyneiden toimitusmäärien seurauksena
- Puukustannukset pysyivät korkealla



	Q1 2009	Q1 2008
Liikevaihto, milj. €	385	508
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-8	26
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	11	28
Sahatavaran keskihinta, muutos %	-21 %	n.a.
Toimitukset, sahatavara, 1,000 m <sup>3</sup>	363	573

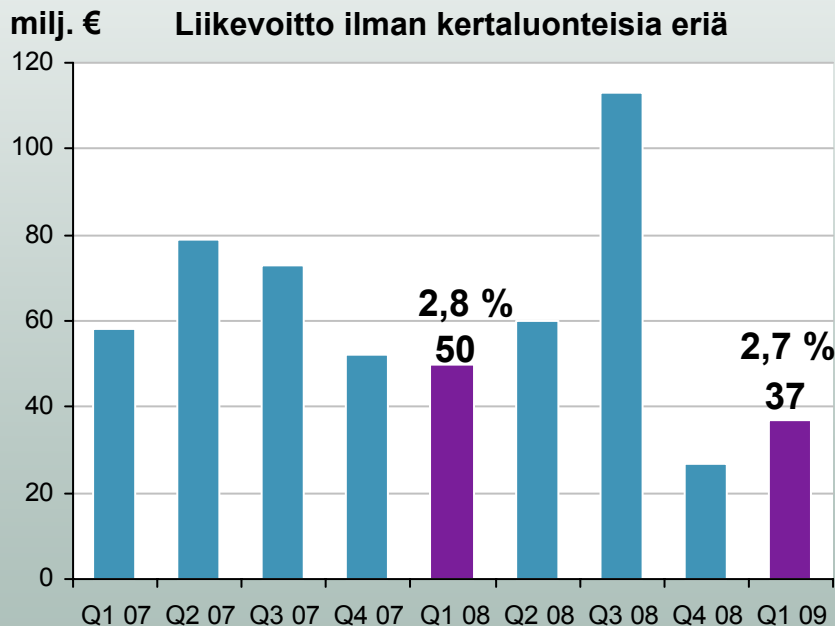
# TULOS

## Paperi

WE LEAD.  
WE LEARN.

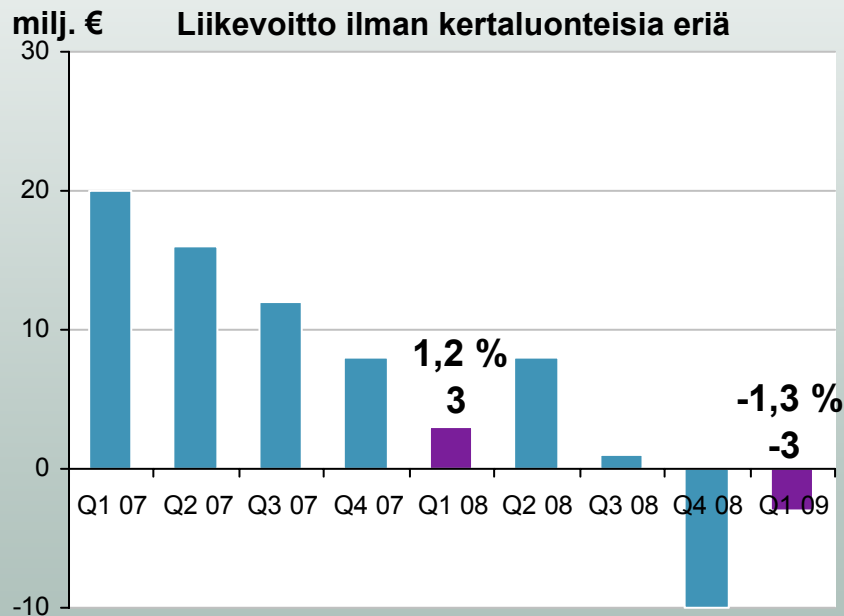


- Liikevoittoon vaikutti alhaisemmat toimitukset (-26%)
- Korkeammat hinnat säilytettiin
- Kiinteät kustannukset laskivat merkittävästi rakennejärjestelyiden ja joustavan liiketoimintamallin seurauksena
- Alhaisemmat sellukustannukset kompensoivat energiakustannusten nousun
- EBITDA marginaali nousi 13.7 %:iin (11.8 %)



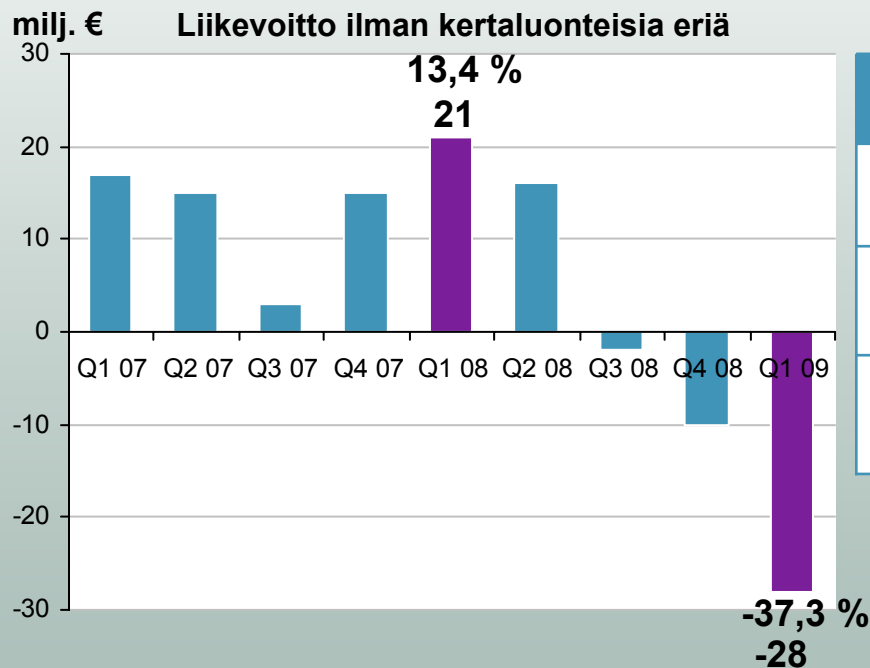
	Q1 2009	Q1 2008
Liikevaihto, milj. €	1 367	1 773
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	37	50
Keskihinta, muutos %	4 %	n.a.
Toimitukset, paperi 1 000 t	2 028	2 753

- Liikevoitto laski alhaisempien toimitusten seurauksena
- Keskimääräiset myyntihinnat nousivat 9 %
- Kiinteät kustannukset laskivat



	Q1 2009	Q1 2008
<b>Liikevaihto, milj. €</b>	<b>223</b>	<b>242</b>
<b>Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>

- Liikevoitto laski merkittävästi alhaisempien toimitusmäärien ja hintojen seurauksena
- Puukustannukset pysyivät korkealla
- Mittavia tuotannonrajoituksia toteutettiin kaikilla tehtailla



	Q1 2009	Q1 2008
Liikevaihto, milj. €	75	157
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-28	21
Toimitukset, vaneri, 1 000 m <sup>3</sup>	133	231