

# UPM OSAVUOSIKATSAUS Q2 2009



Jussi Pesonen  
Toimitusjohtaja

4. elokuuta 2009



## Q2 2009 lyhyesti

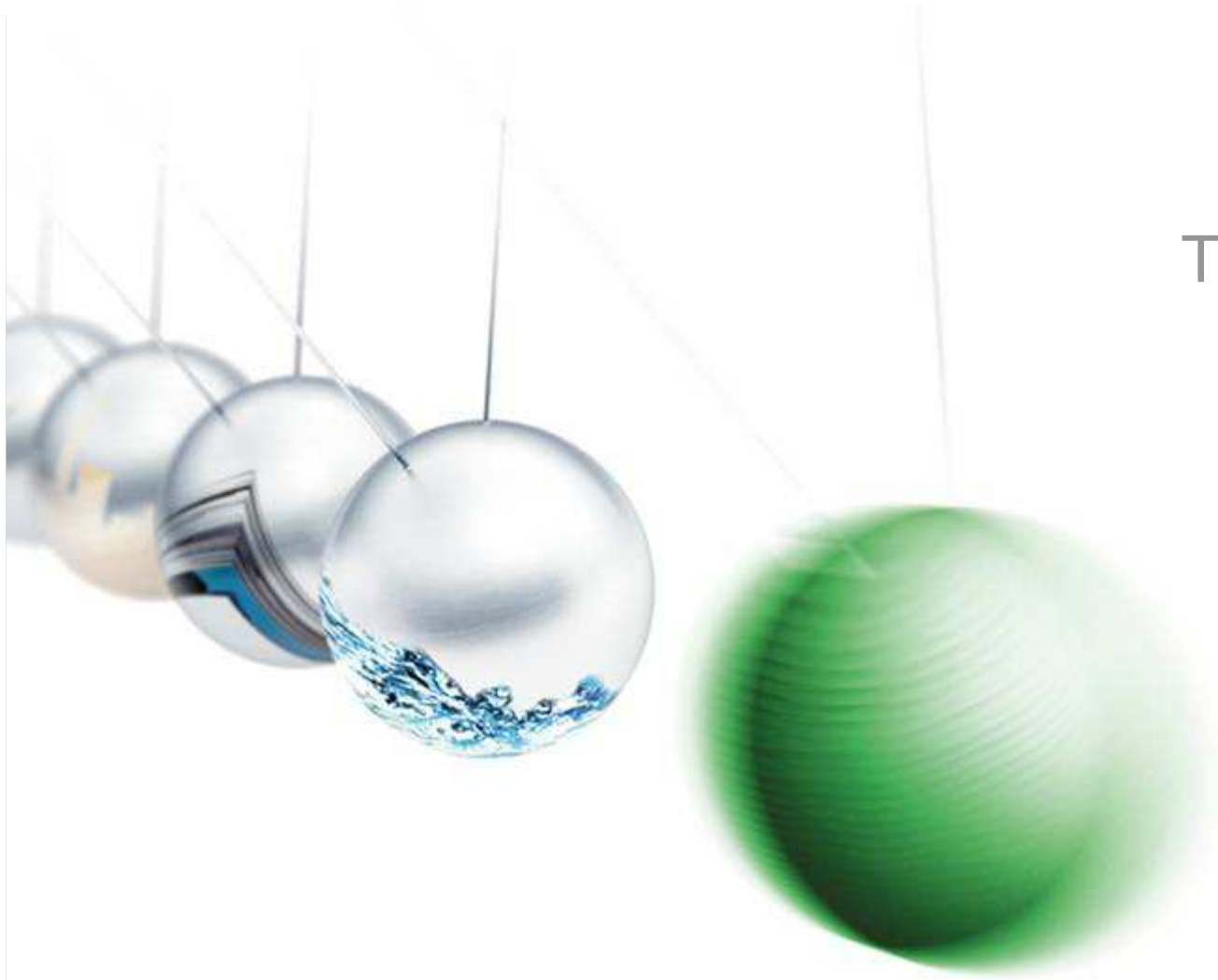
- Heikon taloudellisen aktiviteetin seurauksena UPM:n kaikkien tuotteiden toimitusmäärät alenivat merkittävästi edellisvuoteen verrattuna
  - kysyntä on vakiintumassa ja saadut paperitilaukset ovat lisääntyneet
- UPM jatkoi tuotannon joustavaa mallia sopeuttamalla tuotantoa kysyntään
  - kiinteät kustannukset laskivat 100 miljoonaa euroa edellisvuodesta
- Puukustannukset ja muut muuttuvat kustannukset alkoivat laskea
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani 31 (-78) miljoonaan euroon ensimmäisestä neljänneksestä
- Kassavirta jatkui vakaana
  - korolliset nettovelat laskivat 4 036 miljoonaan euroon (4 479 miljoonaa euroa 30.6.08)

WE LEAD.  
WE LEARN.



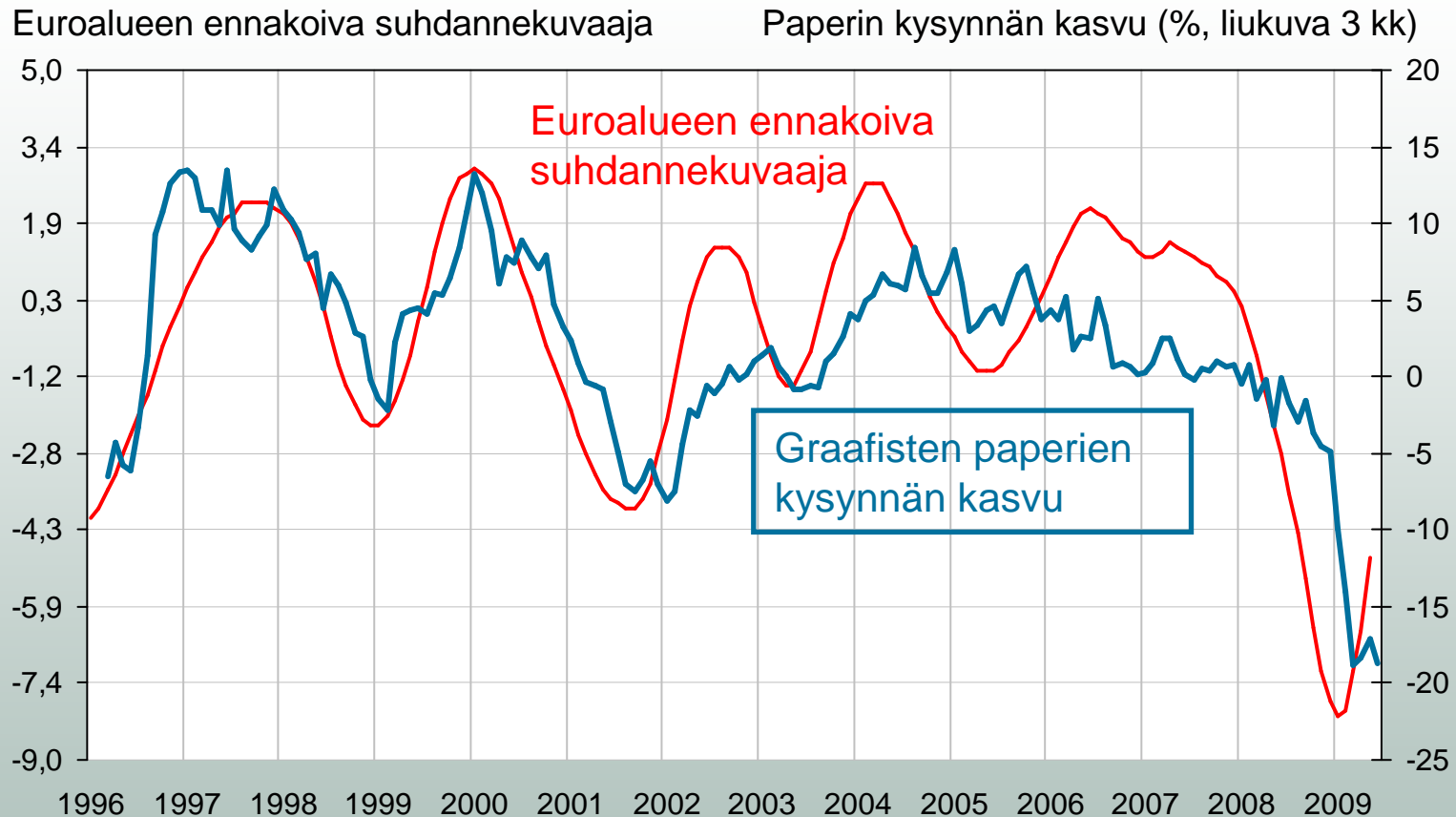
**UPM**

# TULOSAJURIT



## TULOS

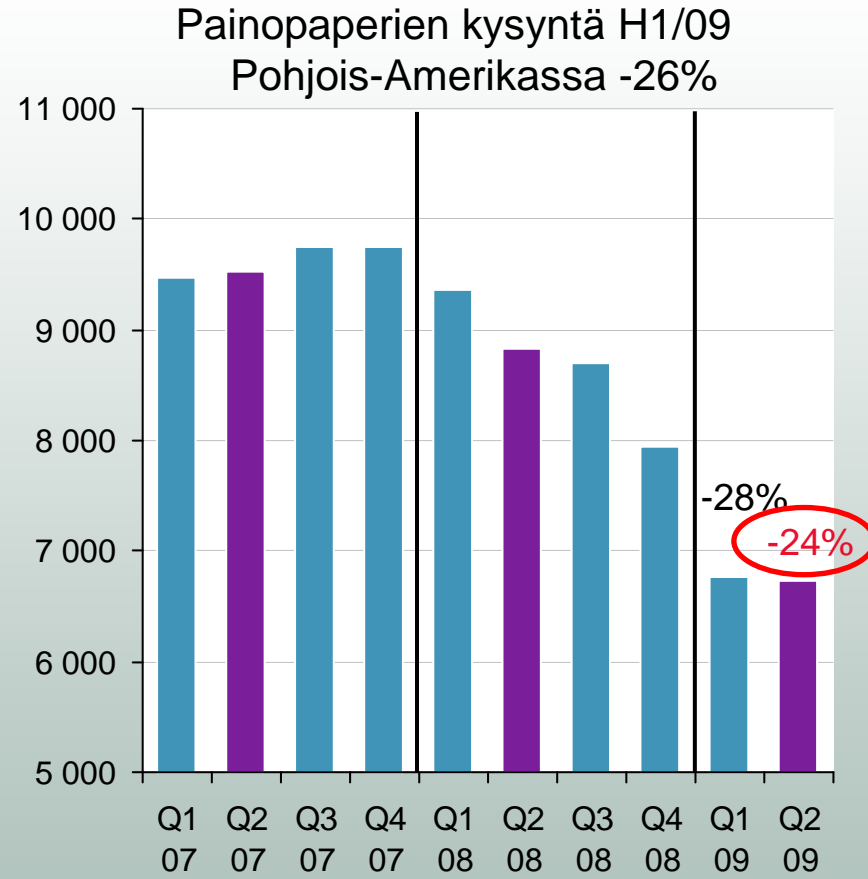
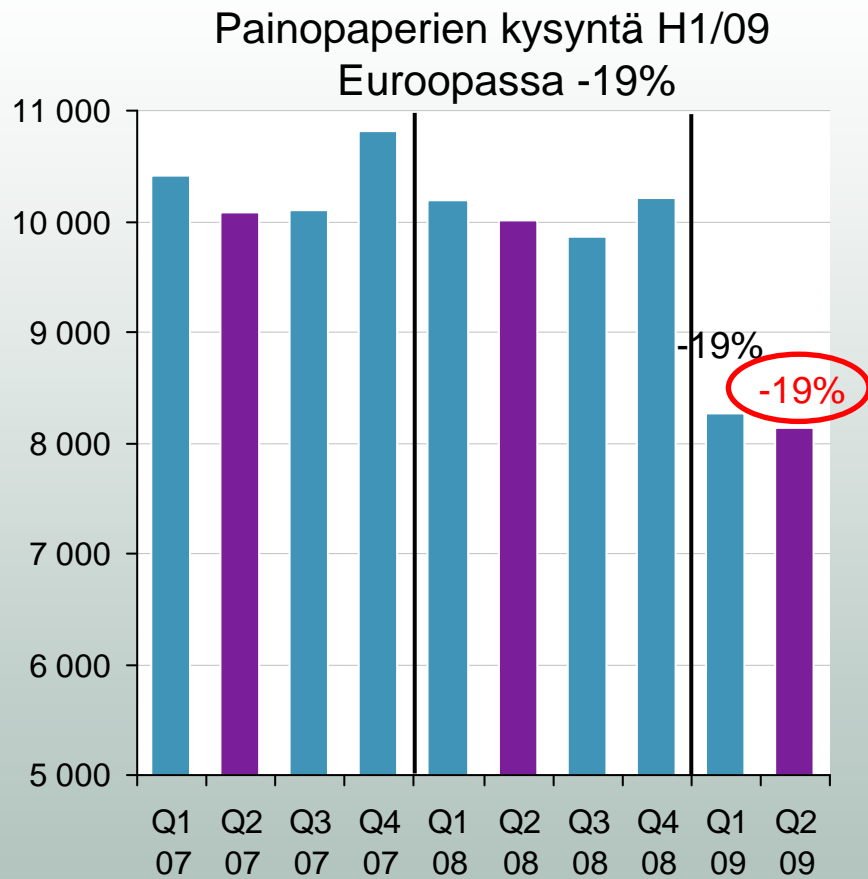
**Talouden heikkeneminen on hidastunut, mutta vaikuttaa edelleen kaikkien UPM:n tuotteiden kysyntään**



Lähteet: Cependrint, Cepifine, OECD

# TULOS

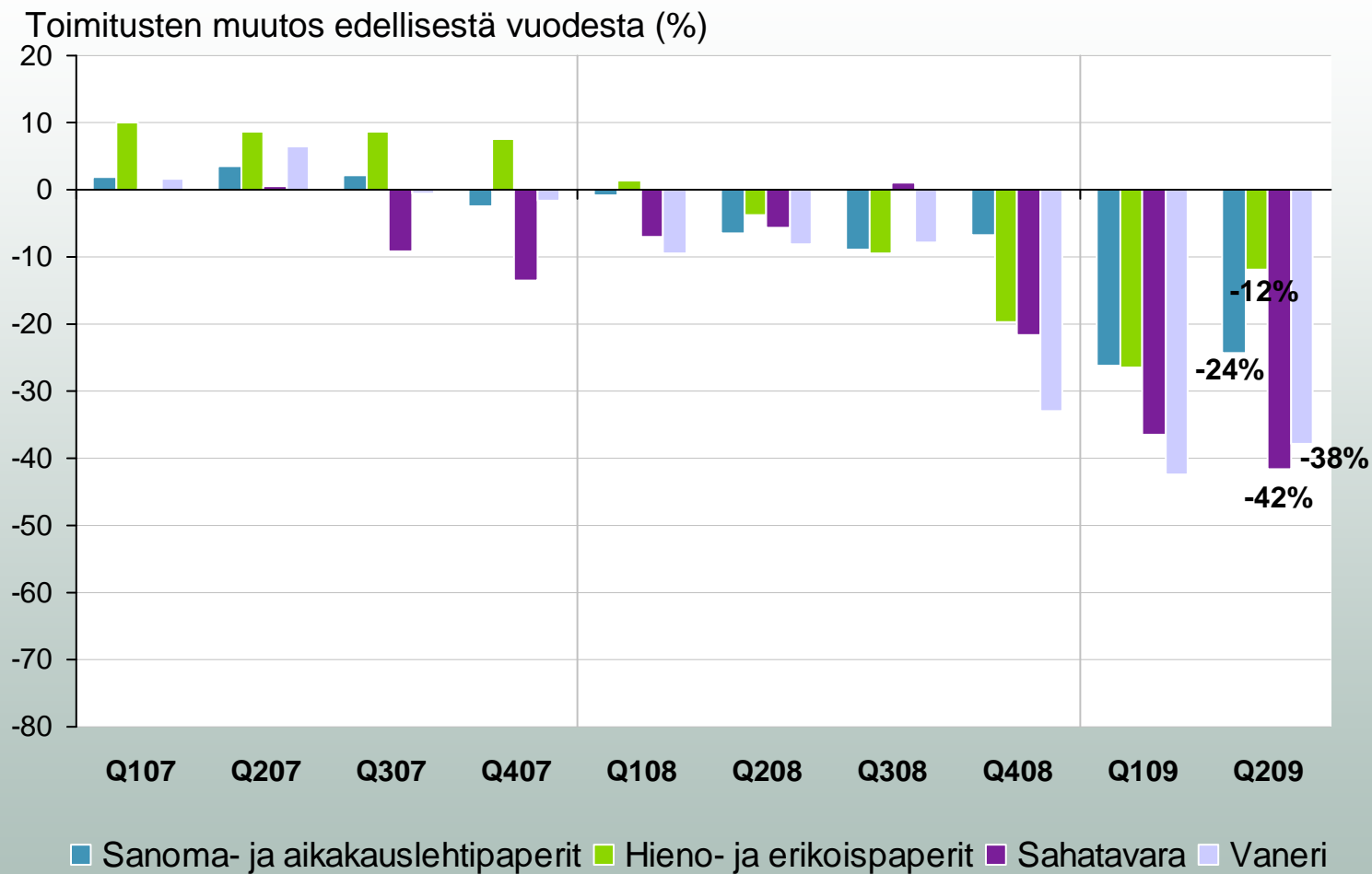
## Painopapereiden kysyntä on vakiintumassa



Lähteet: Cepend/fine, PPPC

## TULOS

# UPM:n tuotantoa on rajoitettu vastaamaan kysynnän muutoksiin

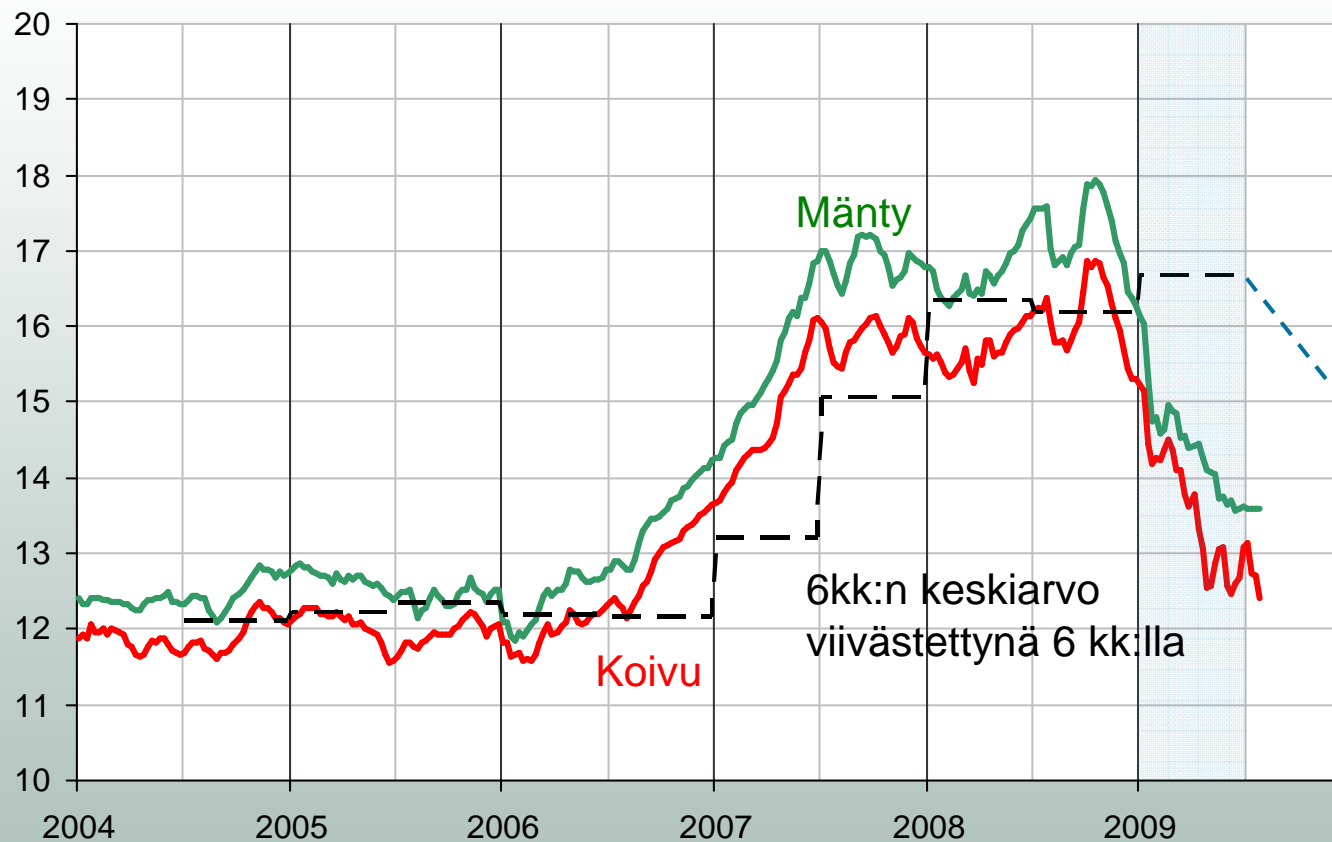


## TULOS

# UPM kulutti vuoden 2008 korkeilla puunhinnoilla hankittuja varastoja



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



Source: Metla

WE LEAD.  
WE LEARN.



# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA





## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

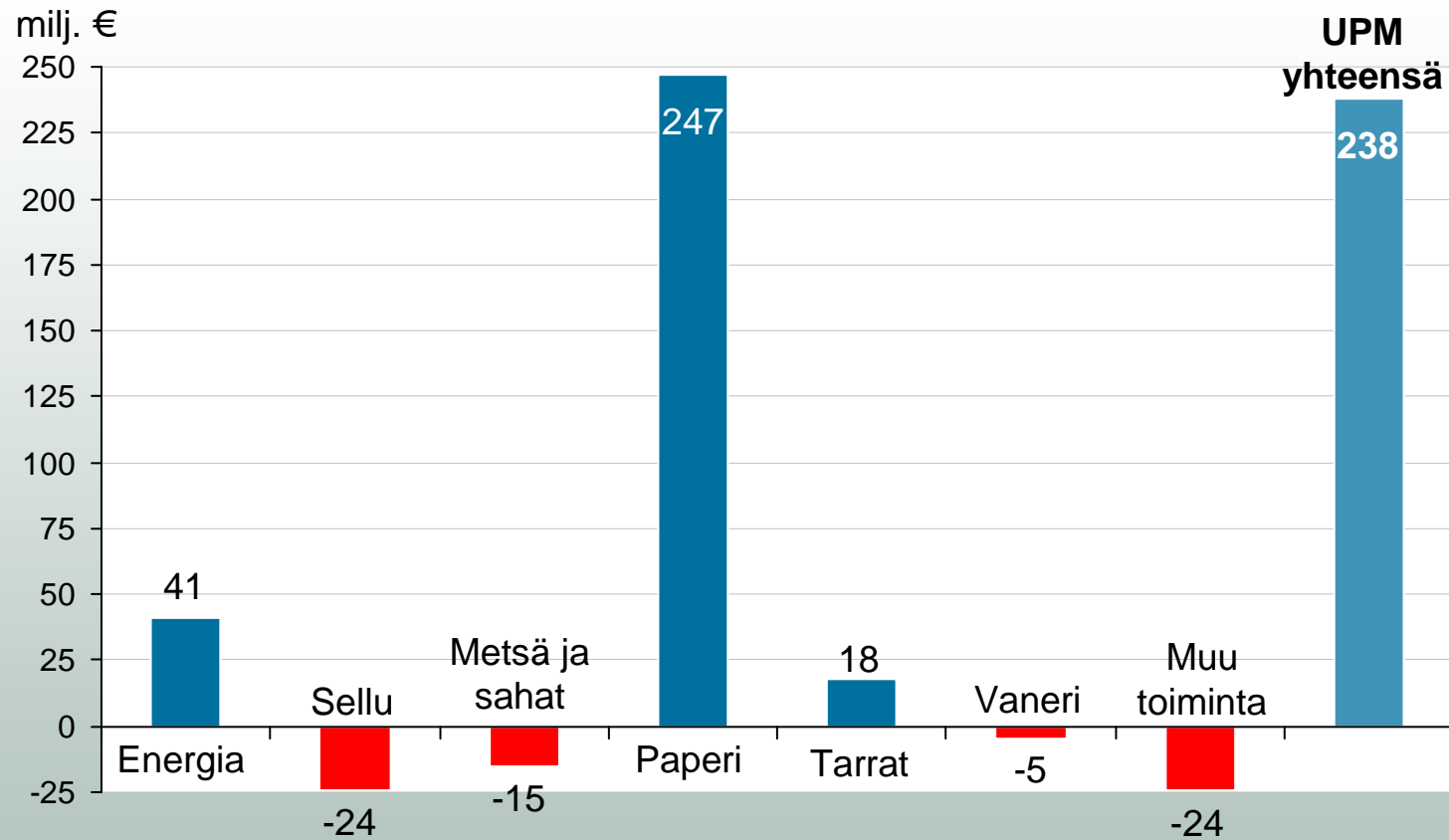
### Avainluvut



	Q2/2009	Q2/2008	H1/2009	H1/2008
<b>Liikevaihto, milj. €</b>	1 841	2 378	3 698	4 788
<b>Käyttökate (EBITDA), milj. €</b>	238	313	366	650
<b>Osuus liikevaihdosta, %</b>	12,9	13,2	9,9	13,6
Liikevoitto/ -tappio, milj. €	8	157	-87	350
<i>Kertaluonteiset erät, netto</i>	-23	2	-40	7
<b>Liikevoitto/ -tappio ilman kertaluonteisia eriä, milj.</b>	31	155	-47	343
<b>Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €</b>	0,03	0,17	-0,24	0,36
<b>Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €</b>	306	46	580	96
<b>Henkilöstö kauden lopussa</b>	23 792	27 059	23 792	27 059

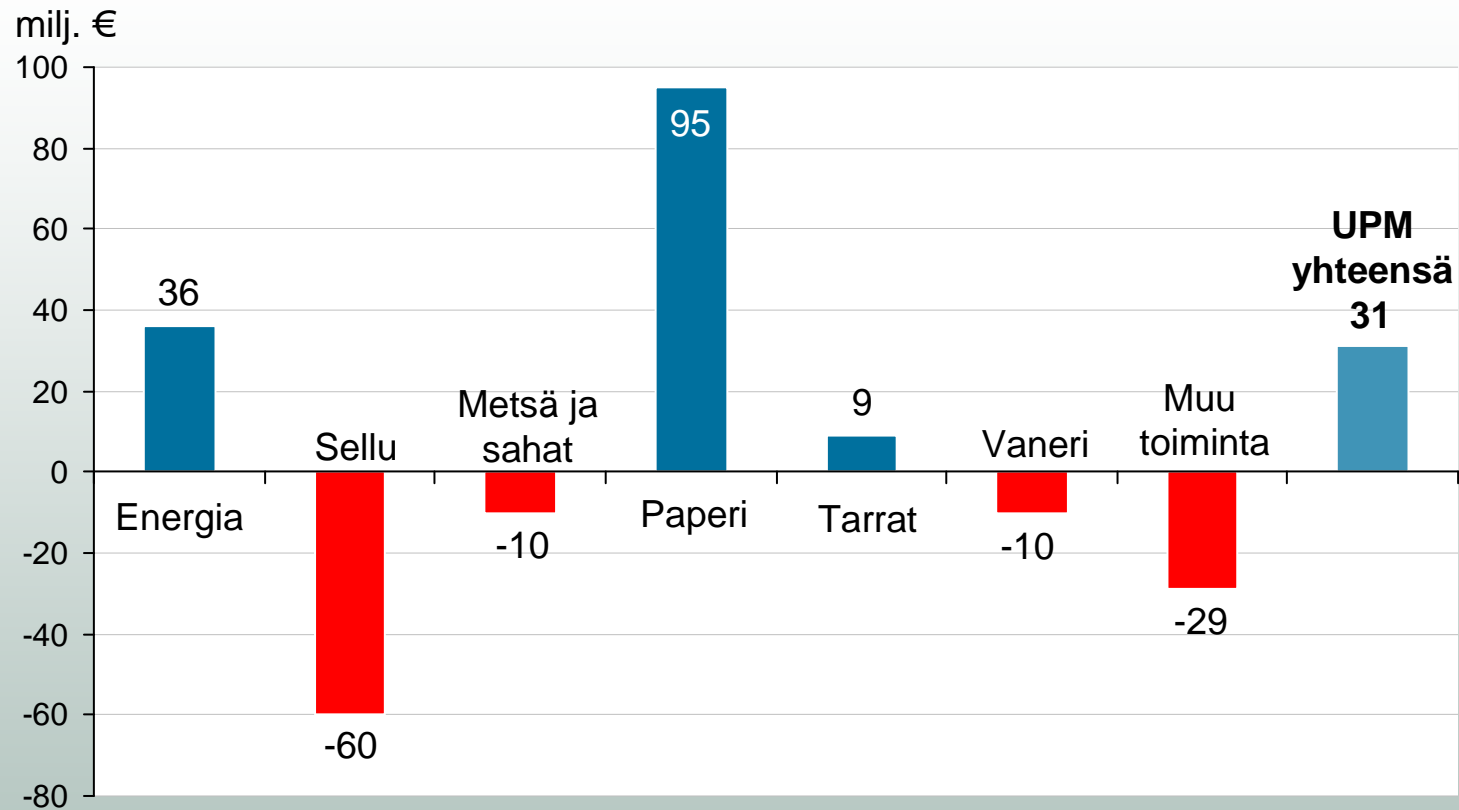
# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

## EBITDA Q2 2009 liiketoiminta-alueittain



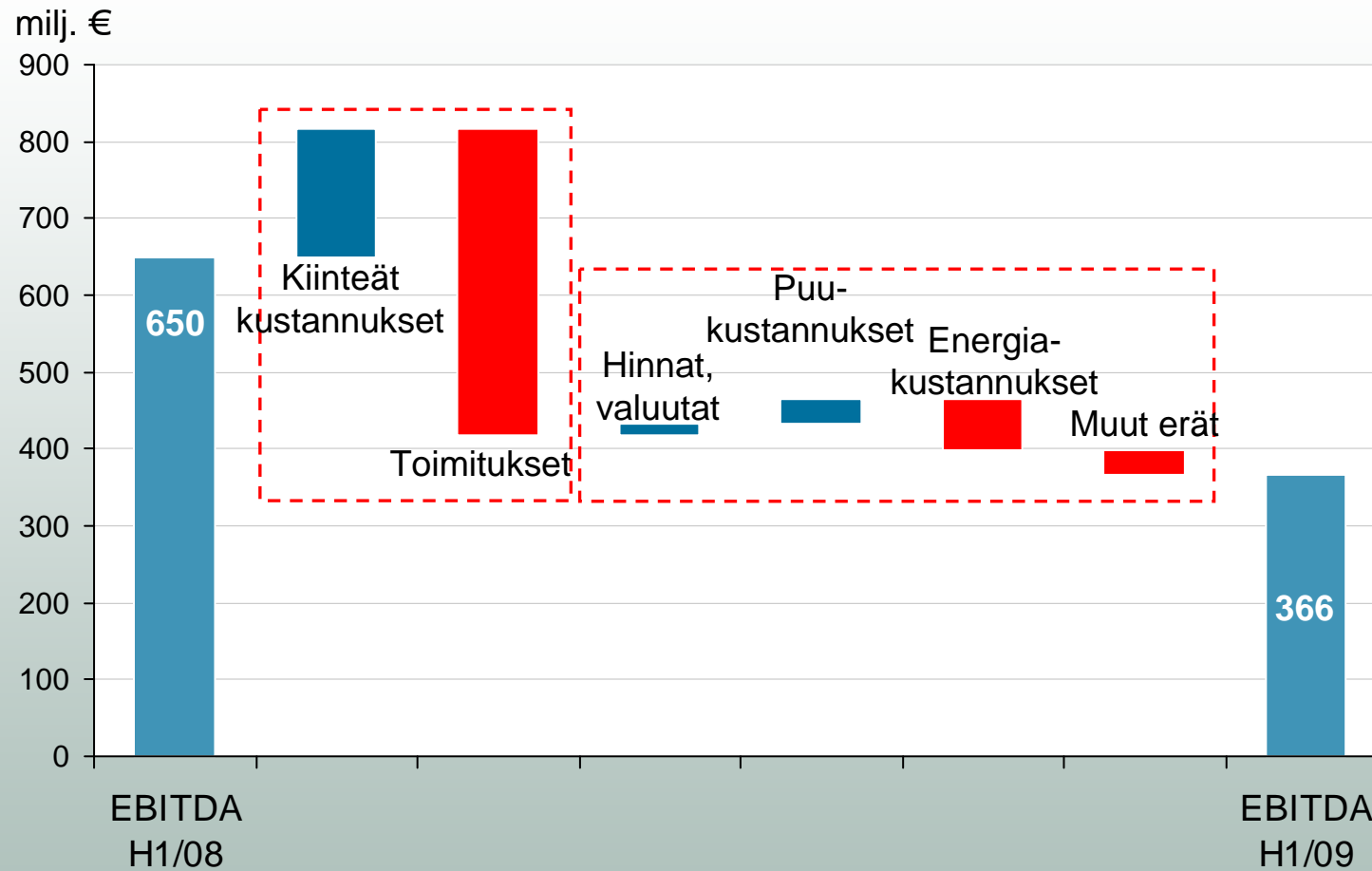
## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

# Liikevoiton kehitys ilman kertaluonteisia eriä liiketoiminta-alueittain Q2 2009



# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

## EBITDA kehitys H1 2009



## Kiinteät kustannukset laskivat 170 miljoonaa euroa viime vuodesta



- Uudelleenjärjestelyt ovat jatkuvaa toimintaa
  - Kajaanin ja Tervasaaren tehtaat suljettiin vuoden 2008 lopussa
  - Tarraliiketoiminnan uudelleenjärjestelyt – suurin osa suunnitelluista sulkemisista toteutettiin H1 2009 aikana
  - Vanerin sekä Metsä ja sahat -liiketoiminnan uudelleenjärjestelyt
  - tehostamistoimet kaikissa liiketoimintaryhmissä ja funktioissa
- Viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna henkilöstön määrä oli 2 160, josta 600 henkilön vähennys oli seurausta oli tuotannonsulkemisista
  - vuosittainen henkilöstöstä syntyvä kustannussäästö on noin 110 miljoonaa euroa

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

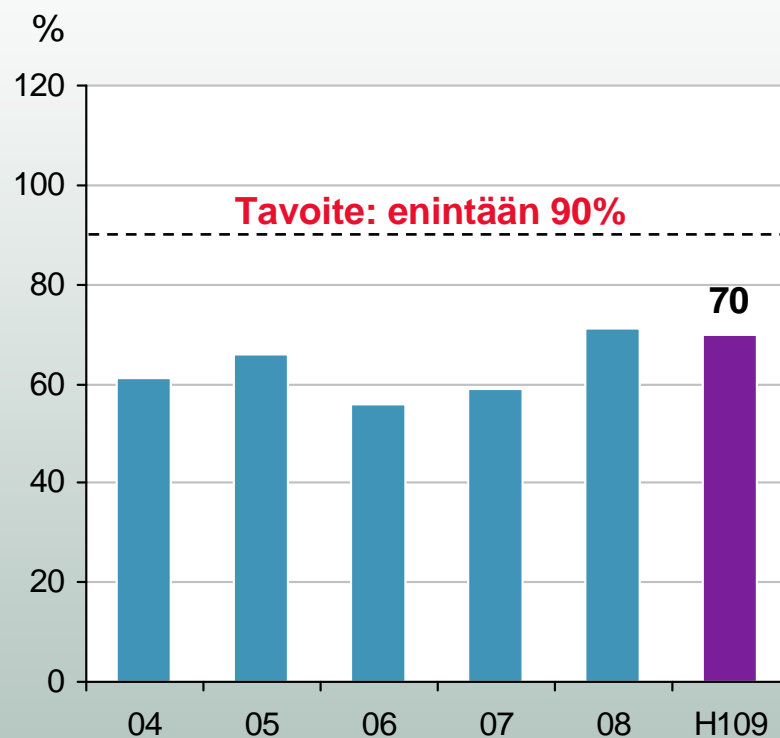
### Kassavirta



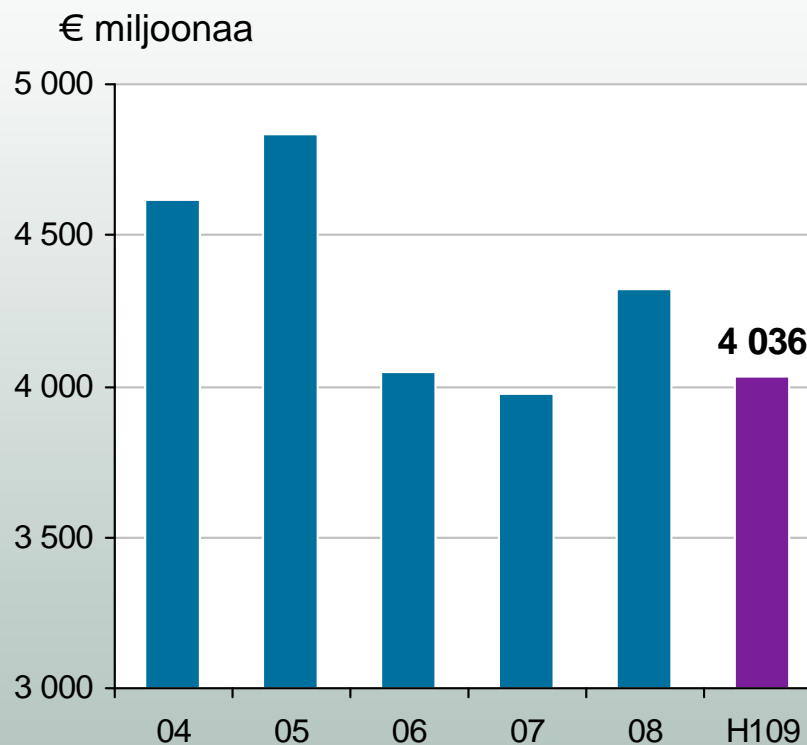
€, miljoonaa	Q2/09	Q2/08	H1/09	H1/08	2008
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	<b>238</b>	<b>313</b>	<b>366</b>	<b>650</b>	<b>1 206</b>
Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta	196	289	327	544	1 052
Käyttöpääoman muutos	139	-139	355	-245	-132
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-29	-104	-102	-203	-292
<b>Liiketoiminnan nettokassavirta</b>	<b>306</b>	<b>46</b>	<b>580</b>	<b>96</b>	<b>628</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-65	-135	-143	-310	-558
<b>Kassavirta käyttöomaisuusinvestointien jälkeen</b>	<b>241</b>	<b>-89</b>	<b>437</b>	<b>-214</b>	<b>70</b>
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	6	7	20	11	26
<b>Kassavirta investointien jälkeen</b>	<b>247</b>	<b>-82</b>	<b>457</b>	<b>-203</b>	<b>96</b>



### Velkaantumisaste



### Korolliset nettovelat



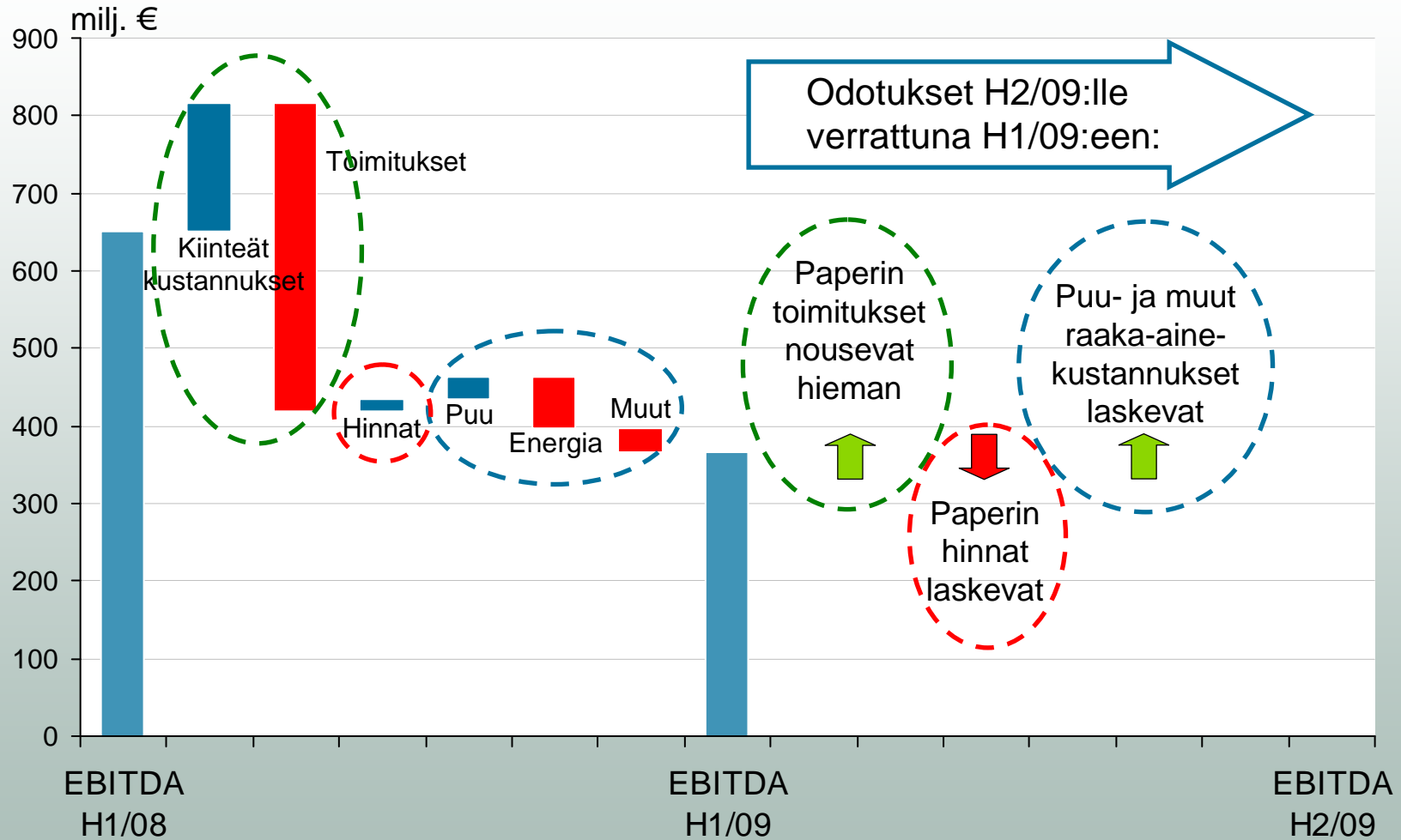
**Luottoluokitukset:**

Moody's Ba1, viimeksi muutettu 13. helmikuuta 2009

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

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Näkymät vuoden 2009 toiselle vuosipuoliskolle (\*)



UPM (\*) Yksityiskohtainen "Näkymät" osavuositarkastuksessa Q2 2009



WE LEAD.  
WE LEARN.



# AIESOPIMUS BOTNIAN OMISTUSTEN UUDELLEEN- JÄRJESTELYSTÄ

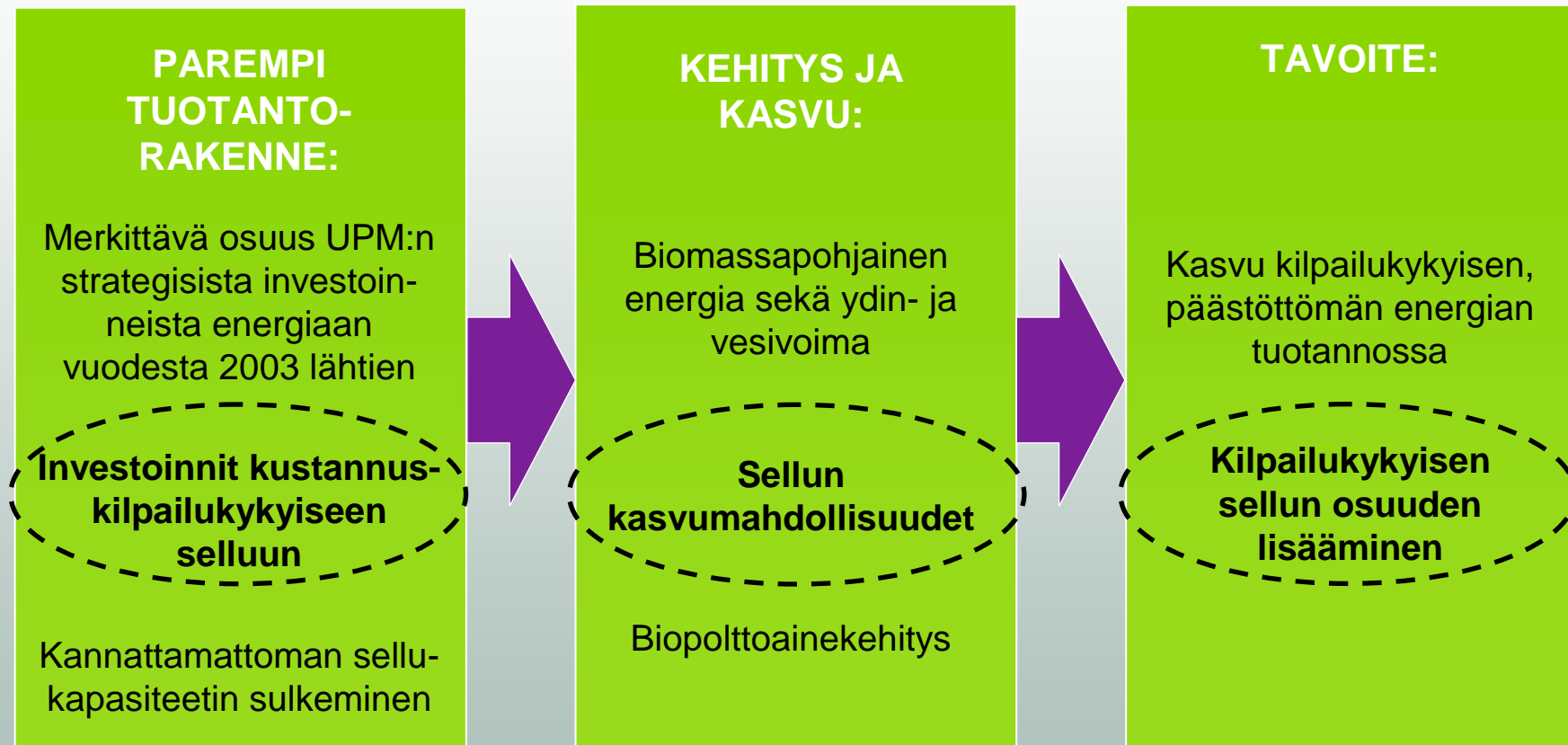


# AIESOPIMUS BOTNIAN OMISTUSTEN UUELLEENJÄRJESTELYSTÄ

## Strategiset perustelut Energia ja sellu -liiketoiminnalle

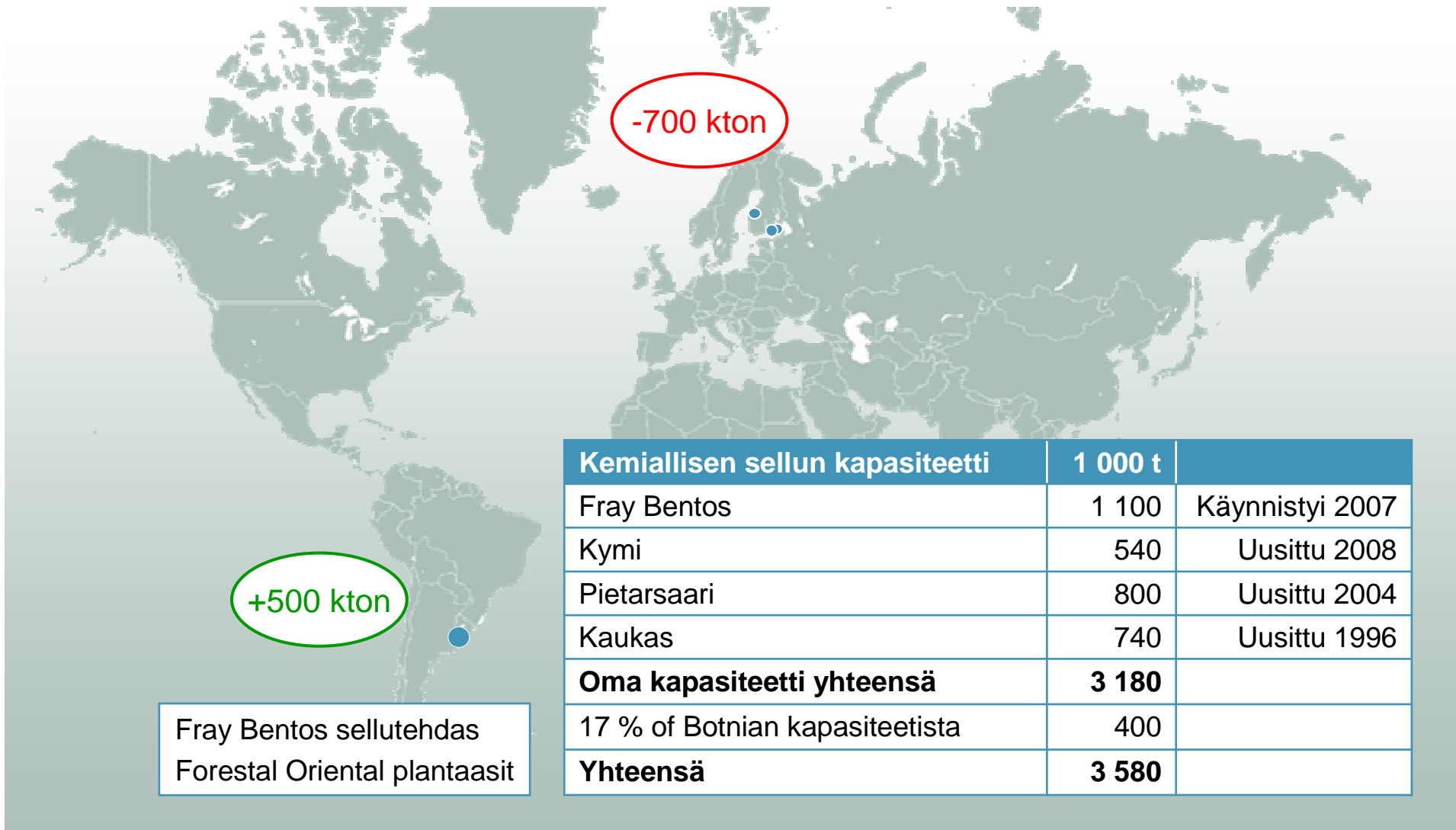


Energia- ja selluliiketoimintoja kehitetään markkinalähtöisinä liiketoimintoina



# AIESOPIMUS BOTNIAN OMISTUSTEN UUELLEENJÄRJESTELYSTÄ\*

## UPM:n sellu kaupan toteutuessa: plantaasiviljelyyn puusellun osuus lisääntyy



\*UPM Kaupan toteutuminen edellyttää sopimuksen lisäksi eräiden muiden ehtojen täyttymistä.<sup>19</sup>



## 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.

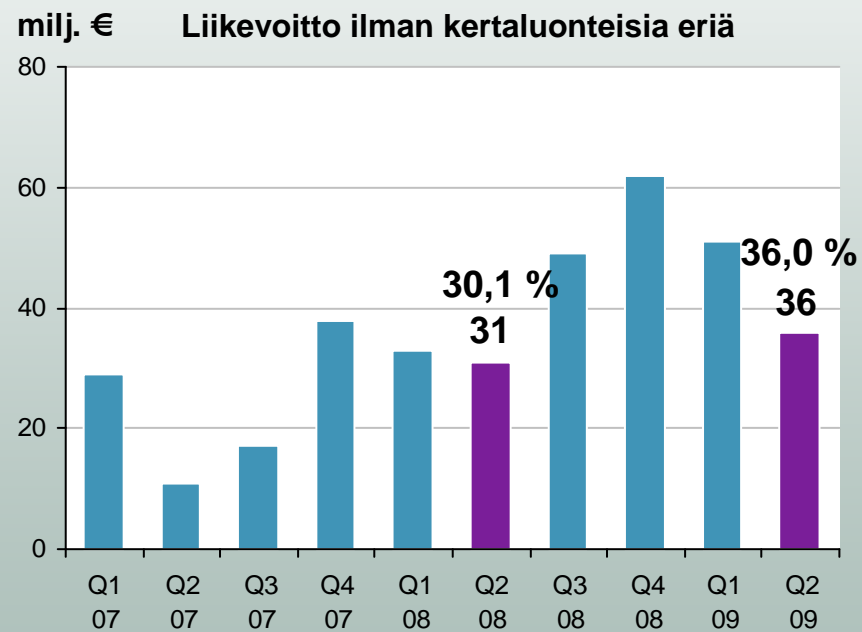
WE LEAD.  
WE LEARN.



## TULOS Energia



- Liikevoitto parani 22 % korkeamman keskimääräisen sähkön myyntihinnan seurauksena
- Liikevaihto laski 3 %



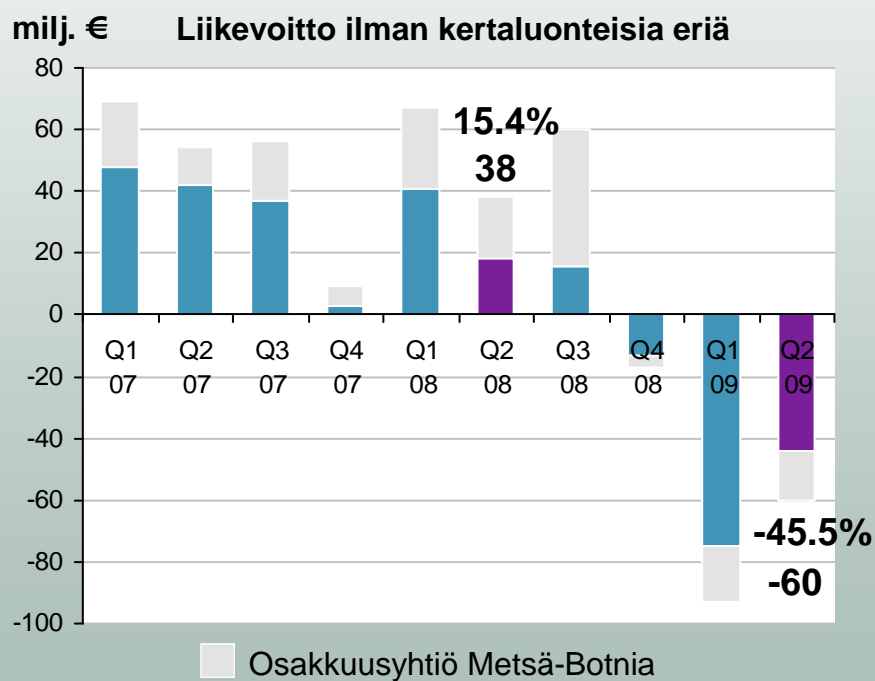
	Q2 2009	Q2 2008
Liikevaihto, milj. €	100	103
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	36	31
Keskihinta, muutos %	22 %	n.a.
Sähkön myynti, TWh	2,0	2,3

# TULOS

## Sellu



- Liikevoitto heikkeni alempien sellun hintojen ja toimitusten seurauksena
- Puukustannukset pysyivät korkealla
- Varastot kasvoivat hieman vuoden alusta



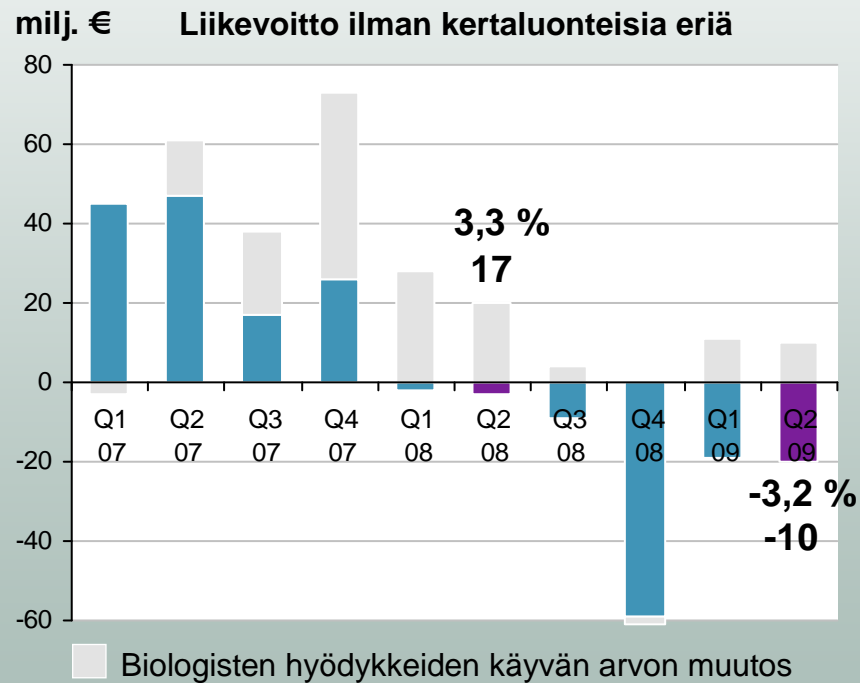
	Q2 2009	Q2 2008
Liikevaihto, milj. €	132	247
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-60	38
Keskihinta, muutos %	-28 %	n.a.
Toimitukset, sellu, 1 000 t	391	527

## TULOS

# Metsä ja sahat



- Liikevoitto laski sahatavaratoimitusten alemman keskihinnan ja alempien toimitusten seurauksena
- Puukustannukset pysyivät korkealla
- Tarkasteluajanjakson lopussa yhtiön puuvarastotaso oli lähempänä nykyistä kulutustasoa



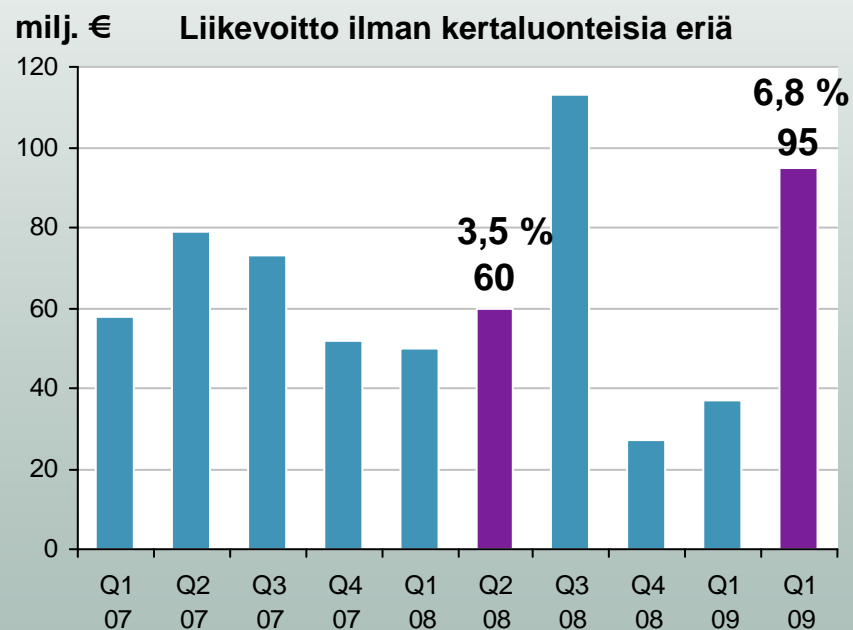
	Q2 2009	Q2 2008
<b>Liikevaihto, milj. €</b>	<b>309</b>	<b>518</b>
<b>Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>-10</b>	<b>17</b>
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	10	20
<b>Sahatavaran keskihinta, muutos %</b>	<b>-11 %</b>	<b>n.a.</b>
<b>Toimitukset, sahatavara, 1,000 m<sup>3</sup></b>	<b>366</b>	<b>628</b>



## TULOS Paperi



- Liikevoittoon vaikutti alemmat toimitukset (-20 %)
- Matalammat kuitukustannukset kompensoivat alempien toimitusten negatiivisen vaikutuksen
- Kiinteät kustannukset laskivat merkittävästi



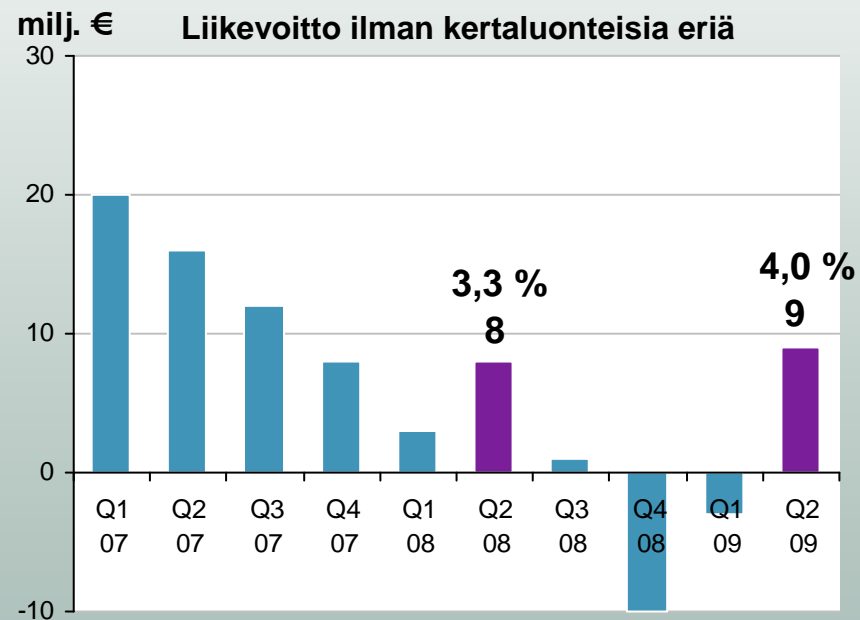
	Q2 2009	Q2 2008
<b>Liikevaihto, milj. €</b>	1 388	1,727
<b>Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä</b>	95	60
<b>Keskihinta, muutos %</b>	1%	n.a.
<b>Toimitukset, paperi 1 000 t</b>	2 136	2 672

# TULOS

## Tarrat



- Liikevoitto parani hieman huolimatta myyntimäärien laskusta (-14%)
- Kiinteät kustannukset laskivat
- Keskimääräiset myyntihinnat nousivat 7 %



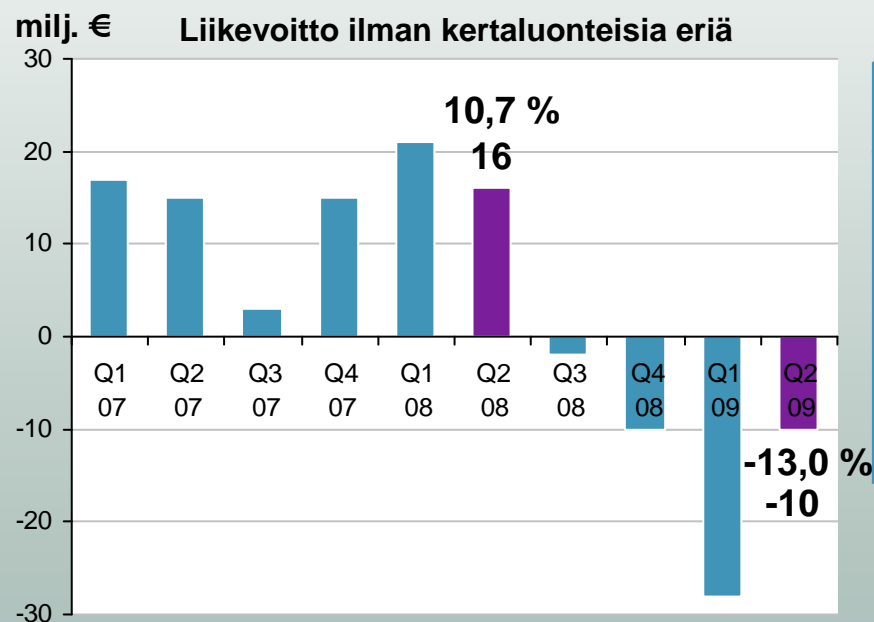
	Q2 2009	Q2 2008
<b>Liikevaihto, milj. €</b>	<b>226</b>	<b>245</b>
<b>Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>9</b>	<b>8</b>

# TULOS

## Vaneri



- Liikevoitto laski merkittävästi alempien toimitusmäärien (-38%) ja hintojen seurauksena. Kiinteät kulut laskivat selvästi
- Puukustannukset pysyivät korkealla
- Mittavia tuotannonrajoituksia toteutettiin kaikilla tehtailla



	Q2 2009	Q2 2008
<b>Liikevaihto, milj. €</b>	<b>77</b>	<b>150</b>
<b>Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä</b>	<b>-10</b>	<b>16</b>
<b>Toimitukset, vaneri, 1 000 m<sup>3</sup></b>	<b>141</b>	<b>227</b>

## TULOS

# Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset – maltilliset takaisinmaksut seuraavalle kolmelle vuodelle



- Likviditeetti oli 1,7 miljardia euroa 30. kesäkuuta 2009
  - kassavarat 0,2 miljardia euroa ja käyttämättömät lainalimiitit 1,5 miljardia euroa

