



UPM TILINPÄÄTÖS 2009

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
2. helmikuuta 2010

Vuosi 2009 lyhyesti

- Haastava vuosi kaikilla liiketoiminta-alueilla – myynti laski 18 %
- Liiketoiminta-alueet keskittyivät kustannuskuriin ja säästötoimenpiteisiin – kiinteiden kustannusten säästöt 300 miljoonaa euroa
- Vahva operatiivinen kassavirta 1 259 miljoonaa euroa – nettovelat vähenivät 591 miljoonalla eurolla
- Vaneri- ja sahaliiketoimintojen uudelleenjärjestelyt julkistettiin
- Elpyminen näkyy useimmilla liiketoiminta-alueilla
- Botnia järjestely oli merkittävä strateginen merkkipaalu

Botnia järjestely - tärkeä strateginen siirto

1. Metsä-Botnia ei enää osakkuusyhtiö
 - UPM:n omistus laski 47 %:sta 17 %:iin
 - UPM:n osuus kapasiteetista laski 400 000 t/vuosi
 - Hyvä ratkaisu kaikille osapuolille
2. Fray Bentosin sellutehdas ja puuviljelmät
 - Maailmanluokan eukalyptussellutehdas ja puuviljelmät mahdollistavat sillanpääaseman Latinalaisessa Amerikassa
 - Jatkokehitys tukee UPM:n strategiaa
 - Tulee osaksi UPM:n kassavirtaa
3. UPM:n strategian mukaisesti laajentaa kustannuskilpailukykyisen sellun osuutta

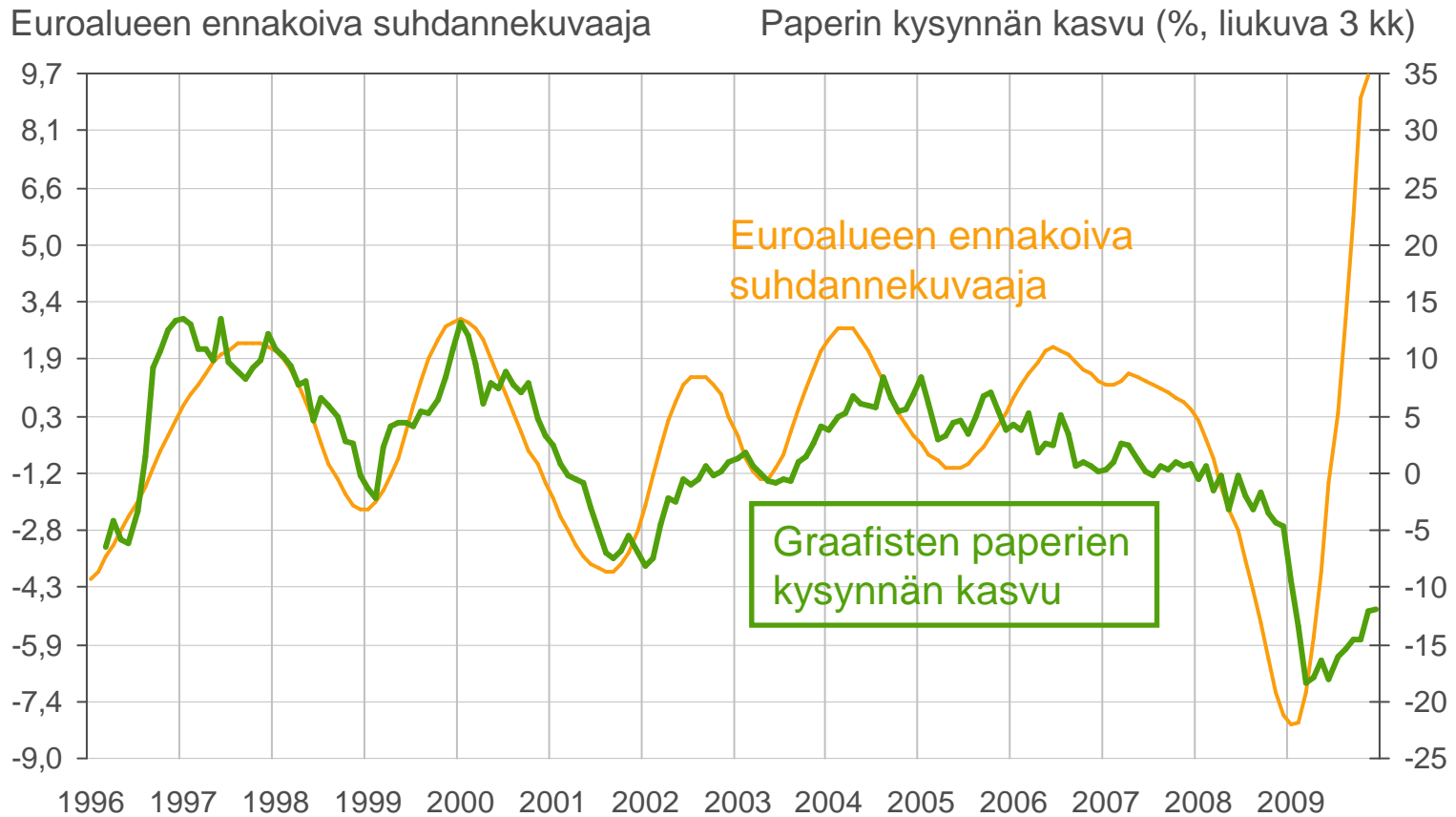




LIKETOIMINNAN AJURIT

LIIKETOIMINNAN AJURIT

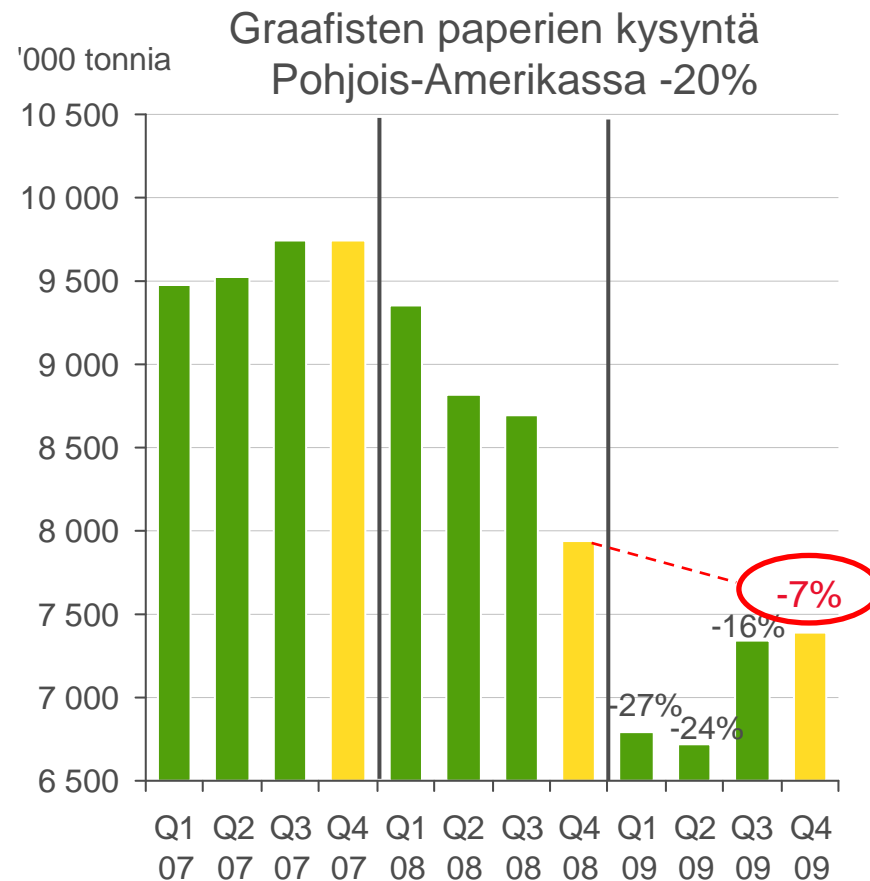
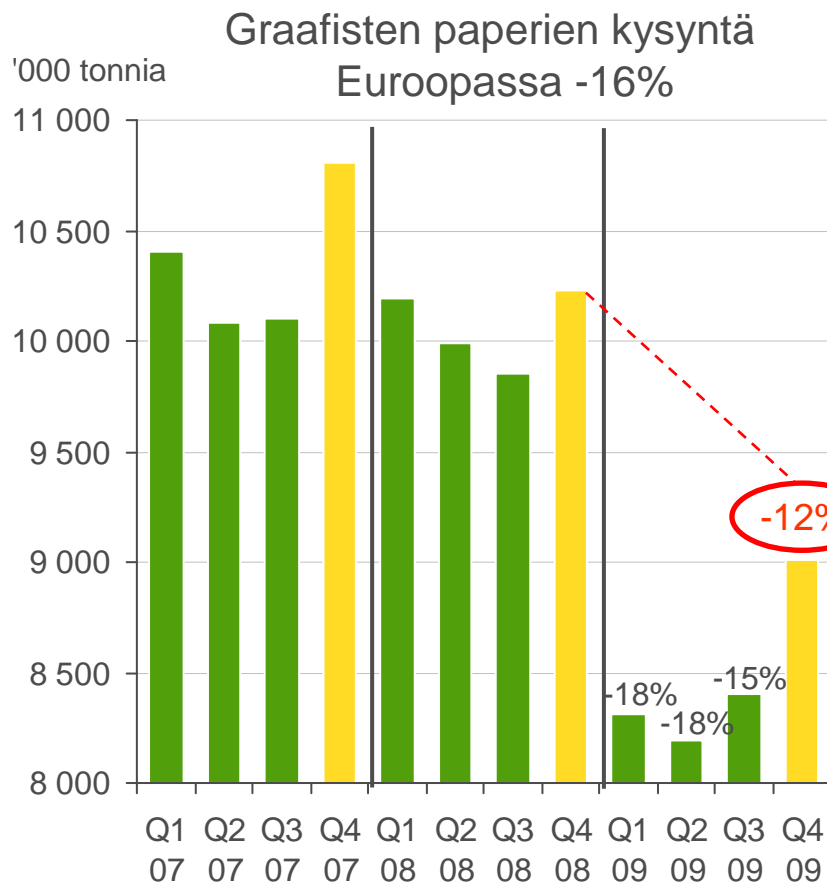
Talouden indikaattorit parantuneet ja merkkejä UPM:n tuotteiden kysynnän elpymisestä on nähtävissä



Lähteet: Ceciprint, Cecipine, OECD

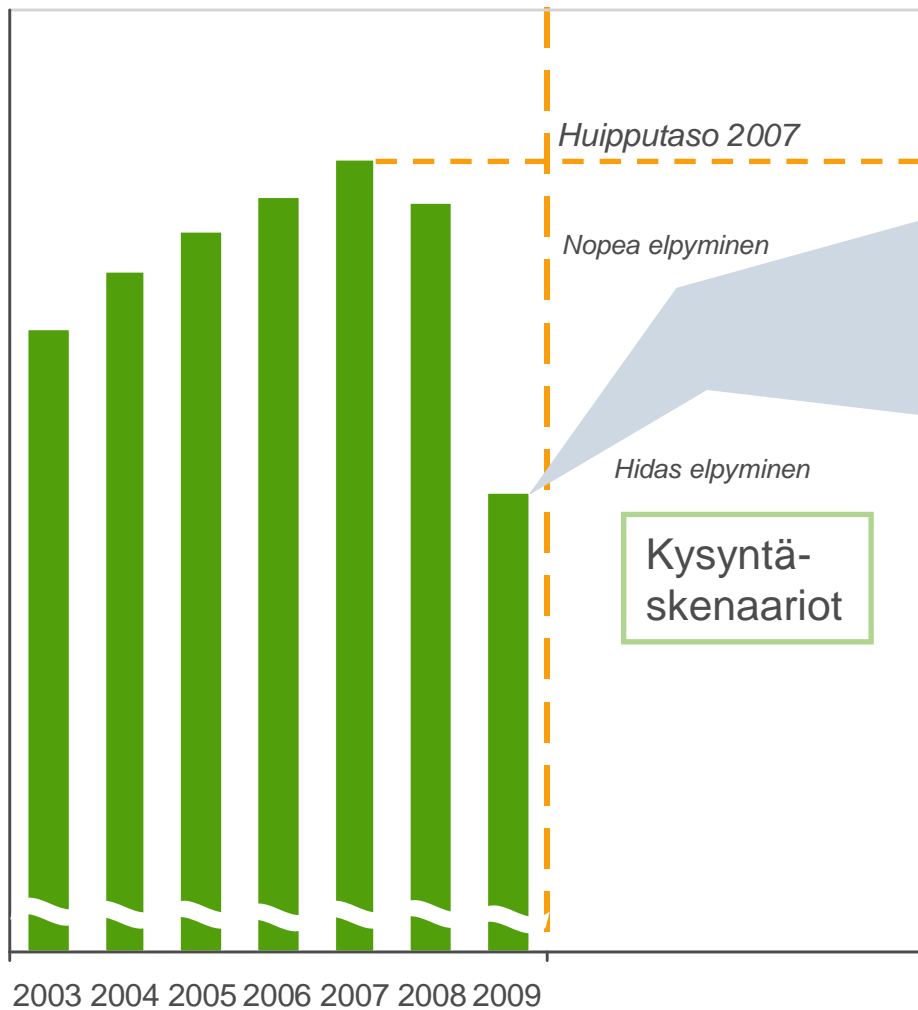
LIIKETOIMINNAN AJURIT

Graafisten paperien kysyntä näyttää merkkejä elpymisestä



Lähteet: Cependent/fine, PPPC

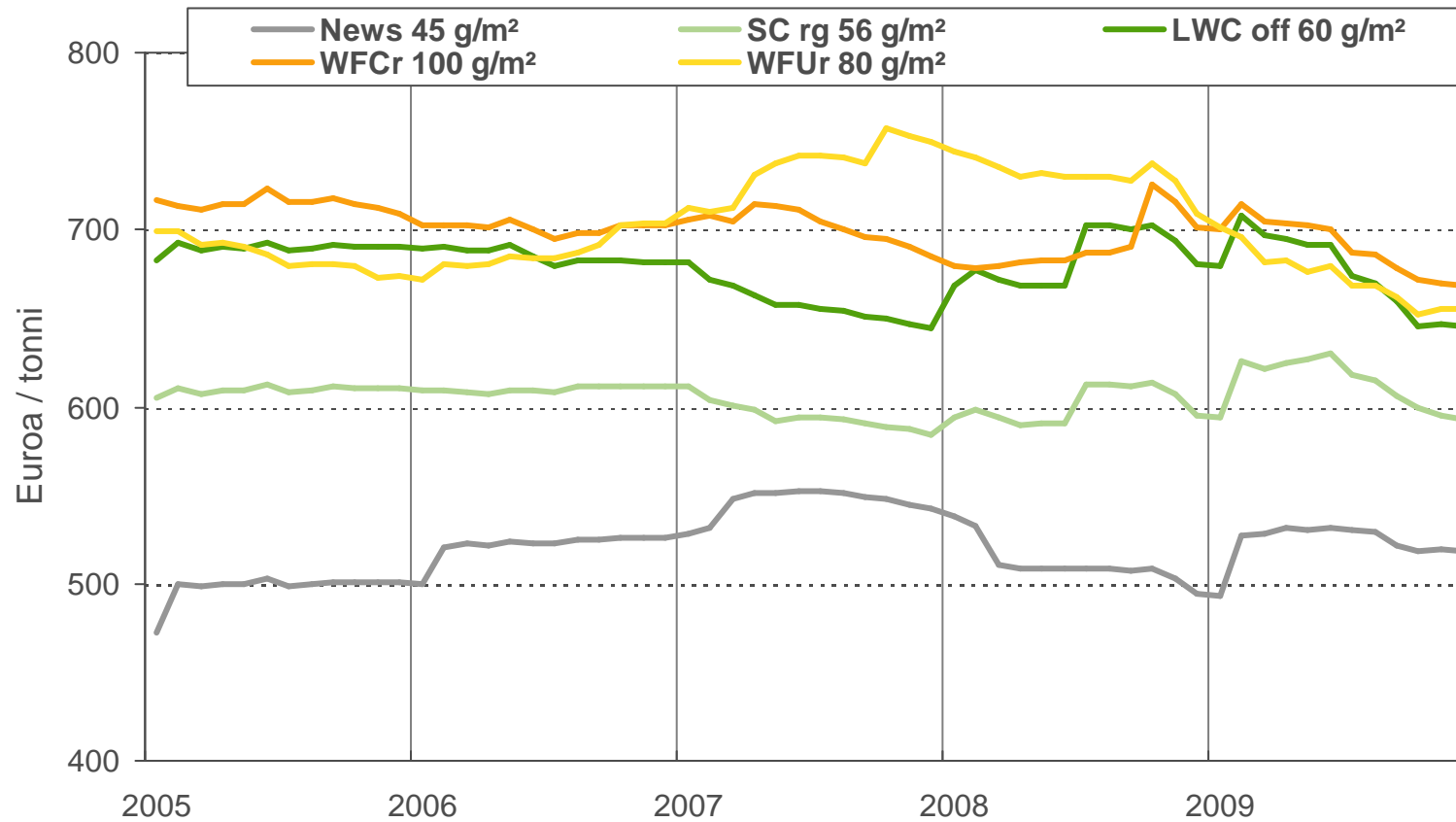
Graafisten paperien kysyntäskenaariot Euroopassa – milloin elpyy ja kuinka paljon?



- Skenaario-oletukset:
 - Elpyminen paperin kysynnässä kausiluontoisen nousun ja varastokorjauksen päättymisen seurauksena
 - Rakenteellisten muutosten oletetaan vaikuttavan paperin kysyntään ja siten kysyntä jää todennäköisesti alle vuoden 2007 huipputason
- Arvon luominen on mahdollista jatkuvan kustannus- ja kapasiteettihallinnan avulla

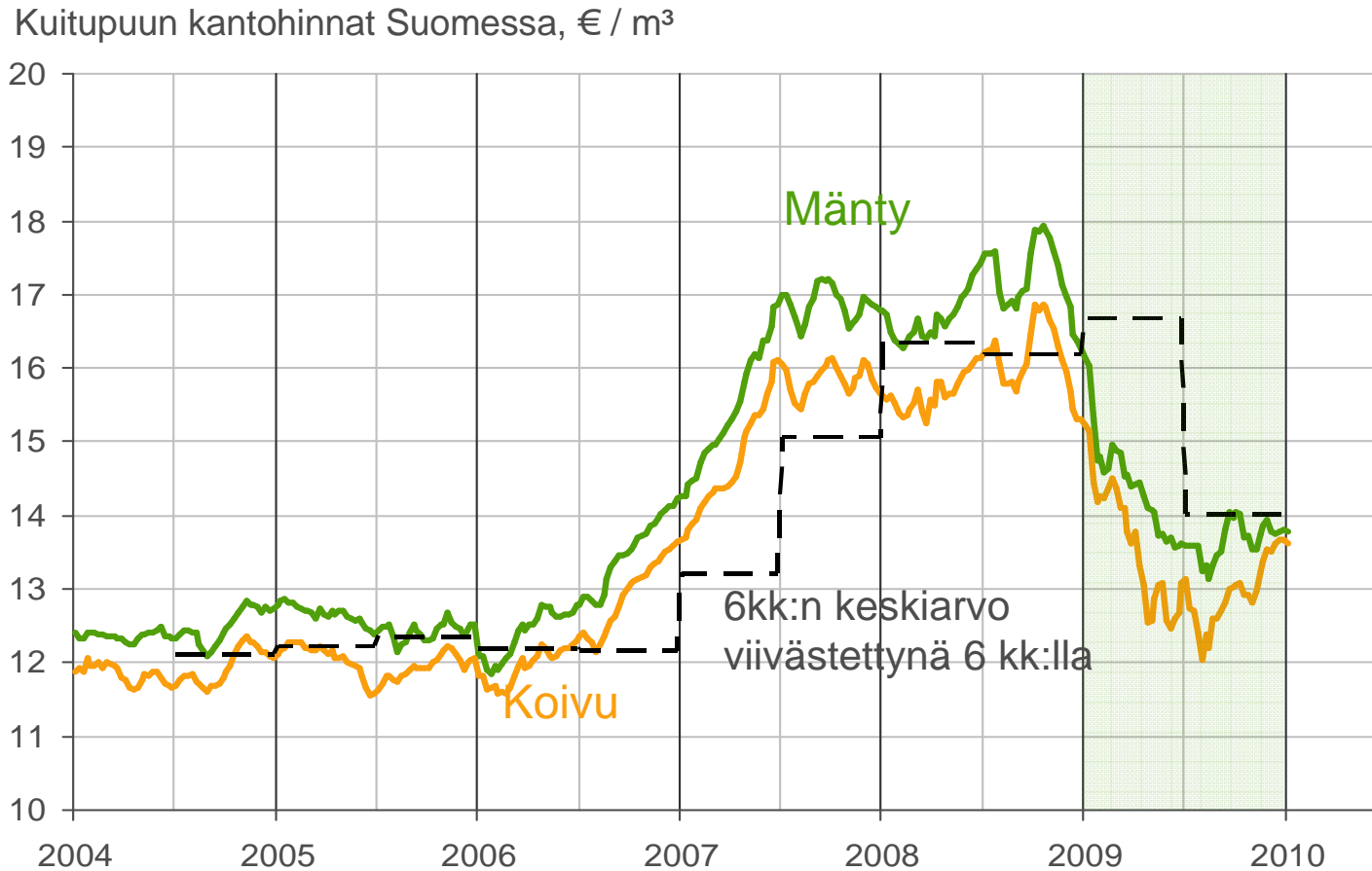
LIIKETOIMINNAN AJURIT

Paperin hintakehitys Euroopassa



Lähde: RISI/PPI

Puun hinnat ovat laskeneet huippuvuosien 2007 - 2008 tasolta



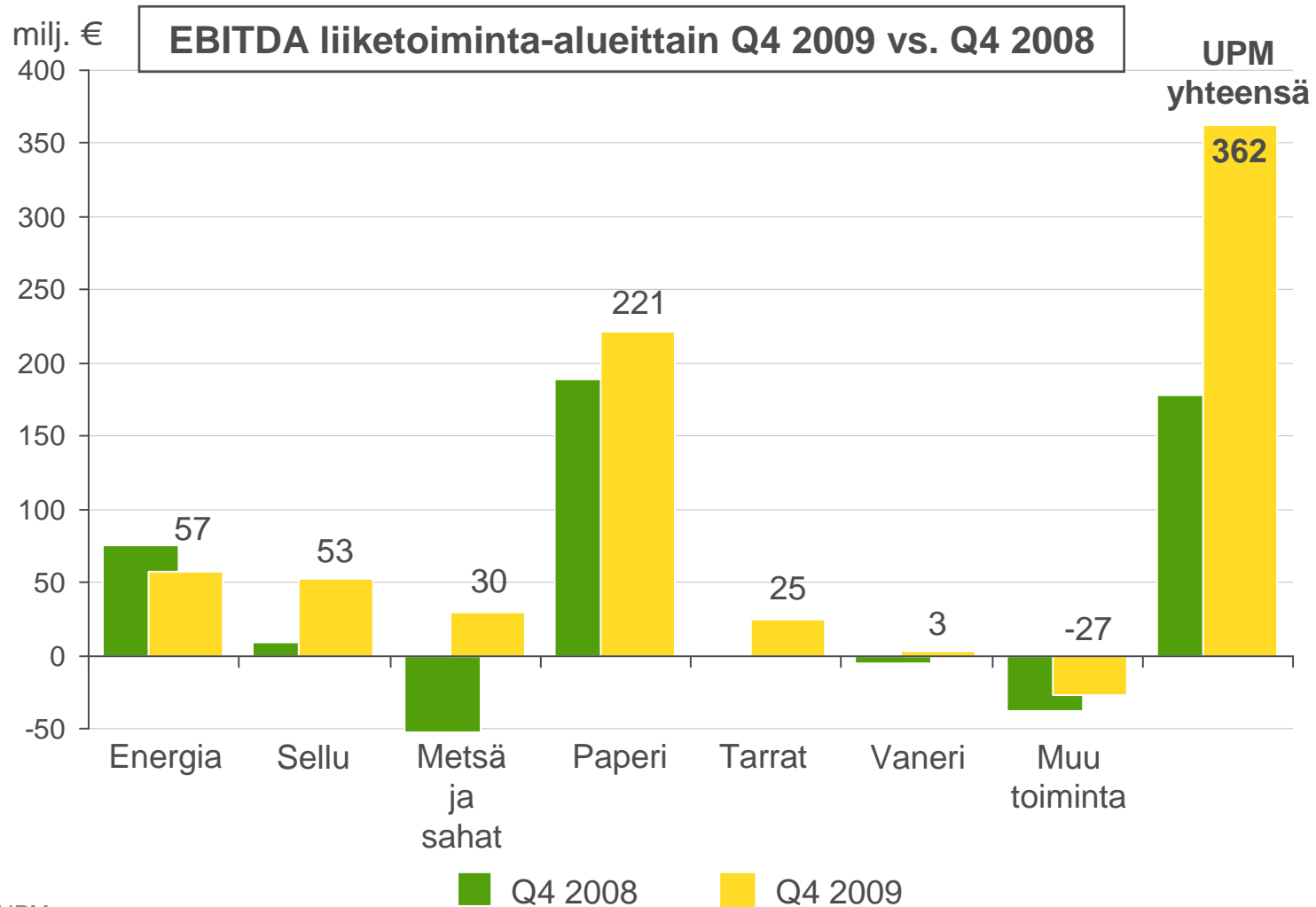
Lähde: Metla

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA



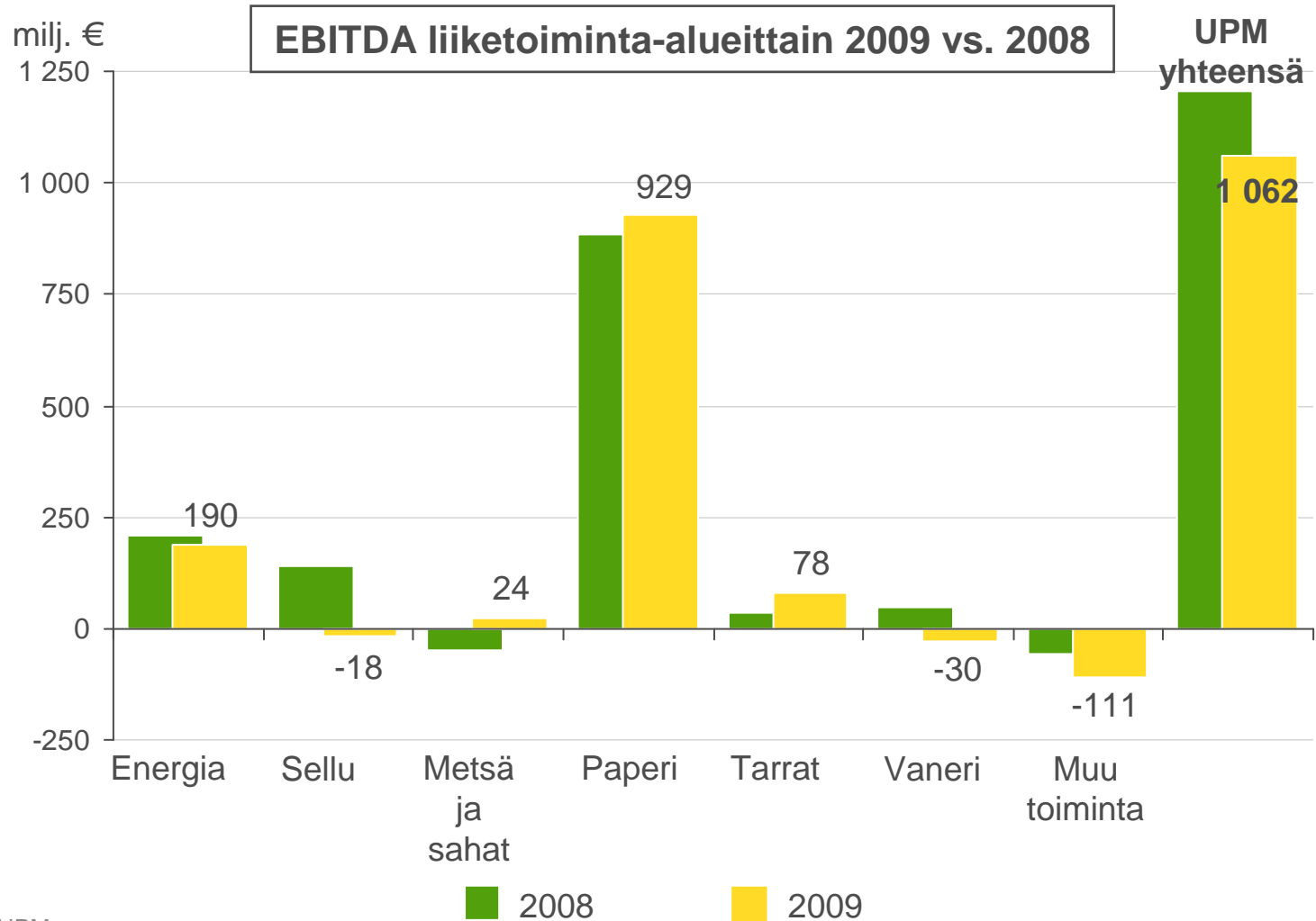
Q4 EBITDA:

Kaikki liiketoiminta-alueet paransivat viime vuodesta



2009 EBITDA:

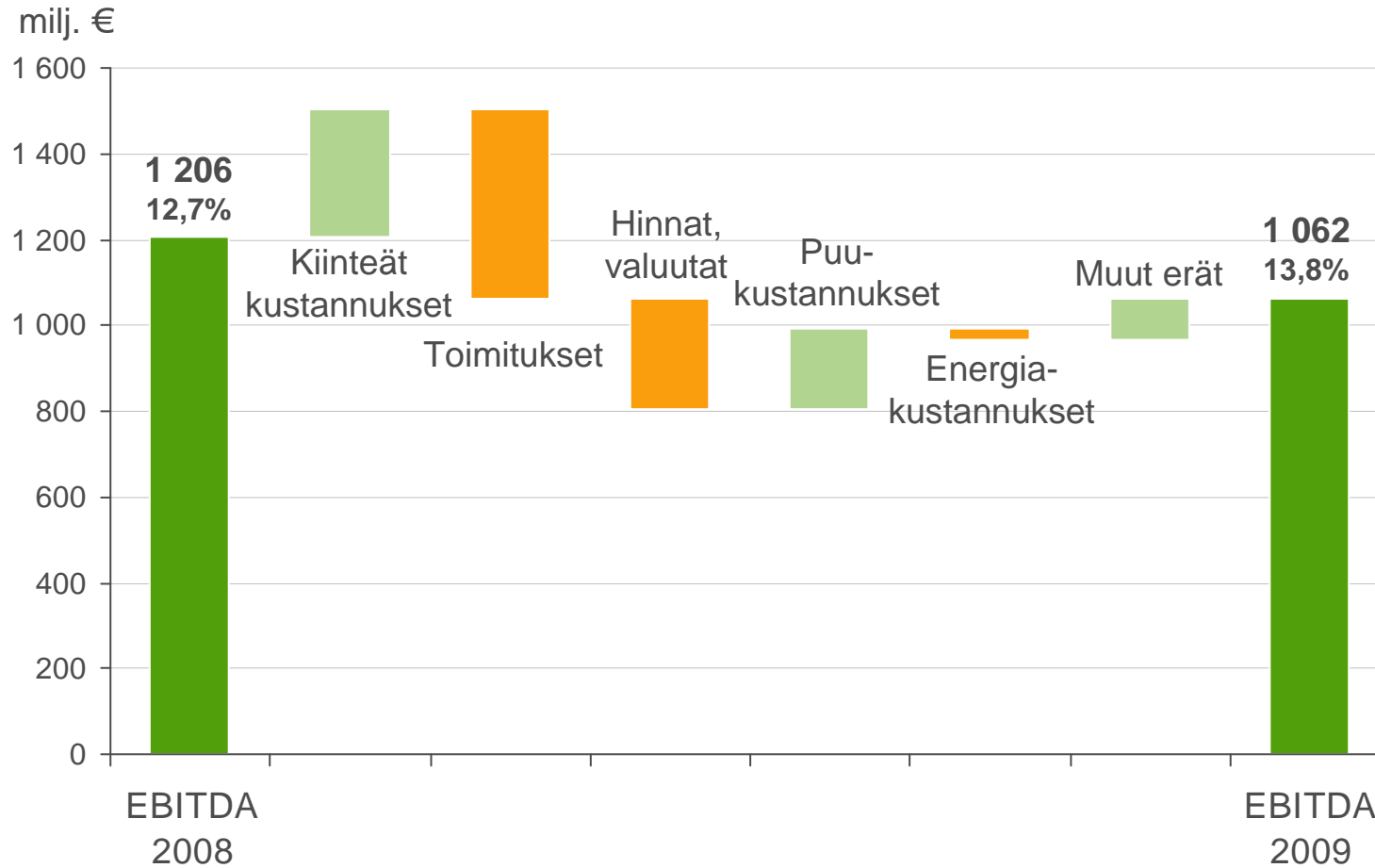
Paperi ja Tarrat tuotti voittoa – Sellu pettymys



TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

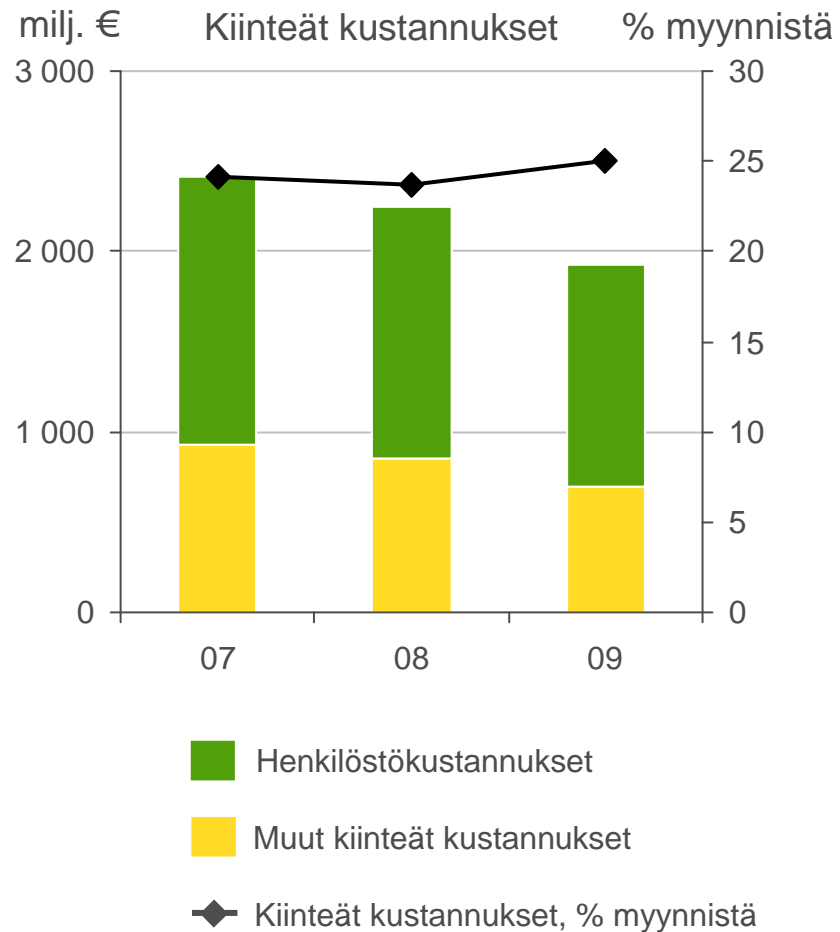
EBITDA kehitys 2009 vs. 2008

Kustannussäästöt tukivat alentunutta hinta- ja toimituskehitystä



TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Kiinteät kustannukset laskivat 300 miljoonaa euroa viime vuodesta



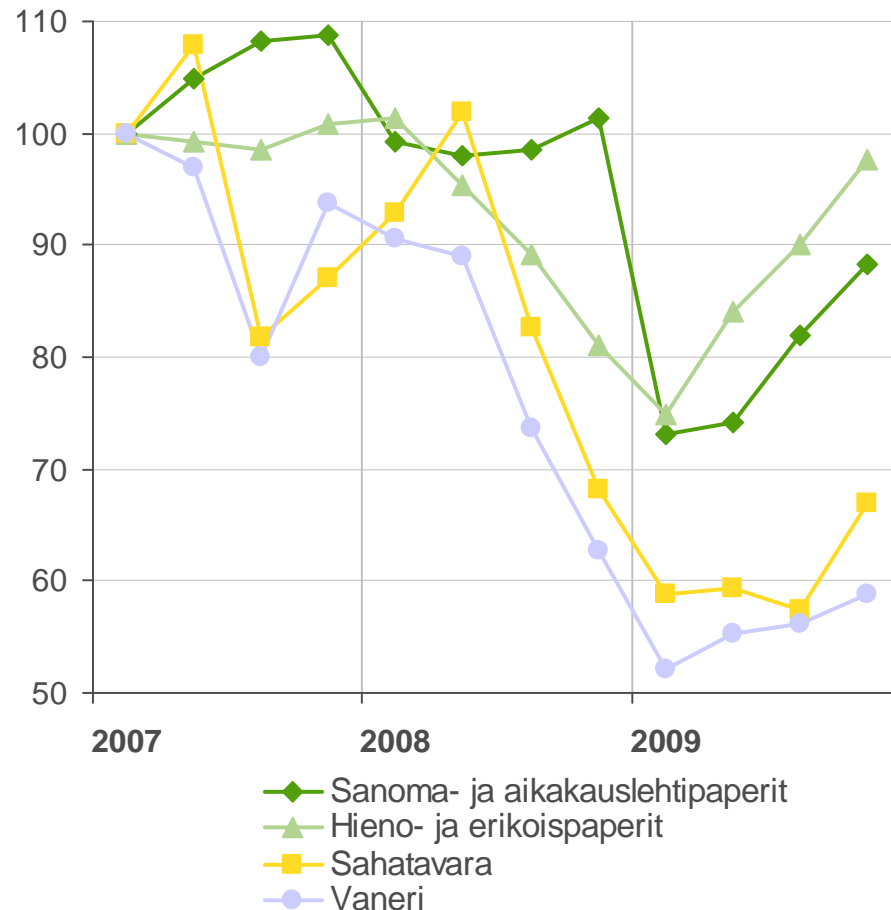
- Sekä henkilöstö- että muut kiinteät kustannukset olivat alemmat
- Kiinteät kustannukset 25% myynnistä

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

UPM:n toimitusten pohja ohitettiin vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla



Toimitusvolyymit, indeksoitu Q107 = 100



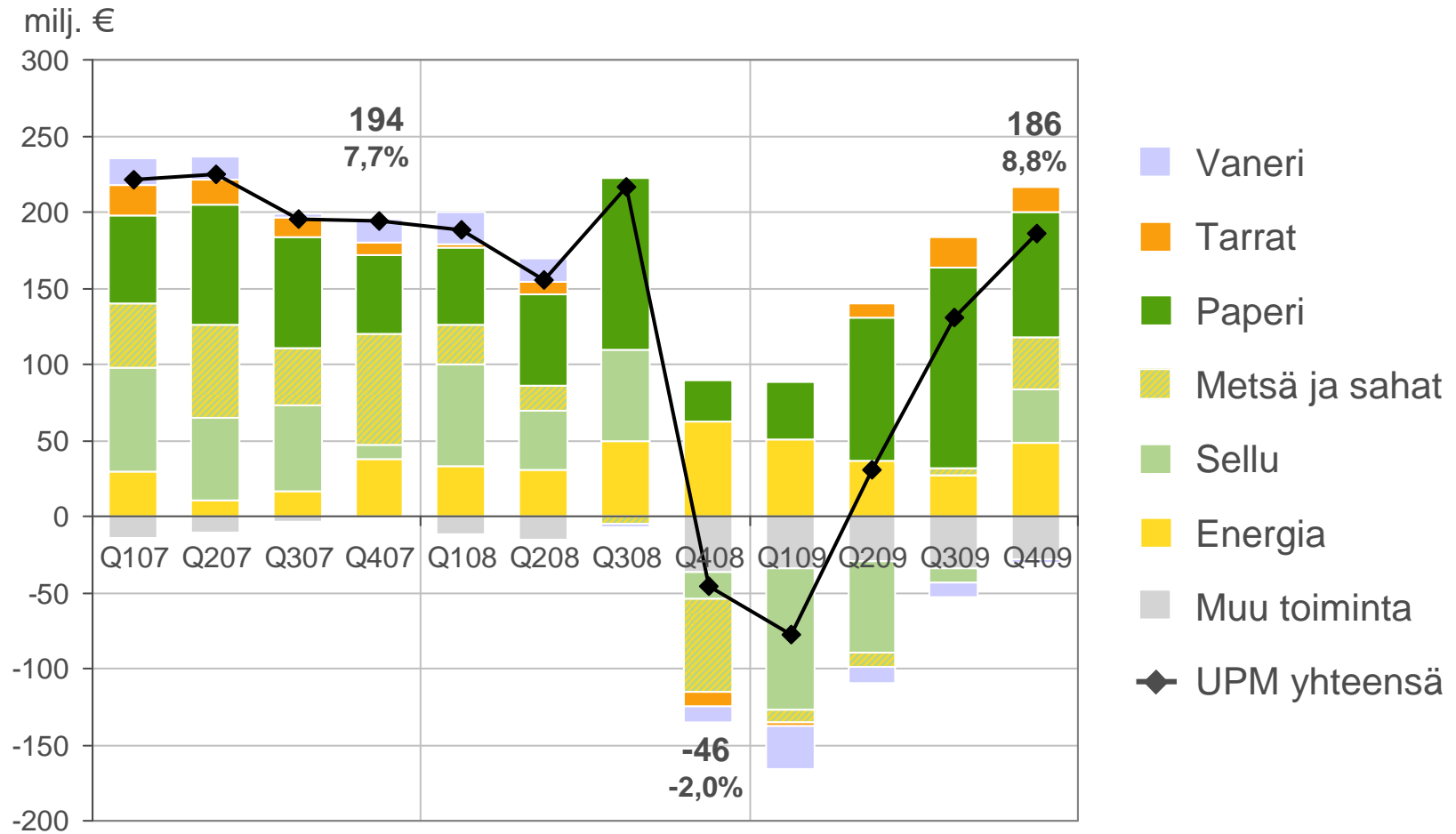
Muutos toimituksissa viime vuodesta

%	Q409	2009
Sellu	+31 ^(*)	-11
Sanoma- ja aikakauslehtipaperit	-13	-20
Hieno- ja erikoispaperit	+21	-6
Tarrat	↑	↓
Vaneri	-6	-30
Sahatavara	-2	-30

^{*)} sis. yritysoston jälkeisen kuukauden Fray Bentosin sellutehtaasta

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Liikevoitto liiketoiminta-alueittain ilman kertaluonteisia eriä



TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Avainluvut

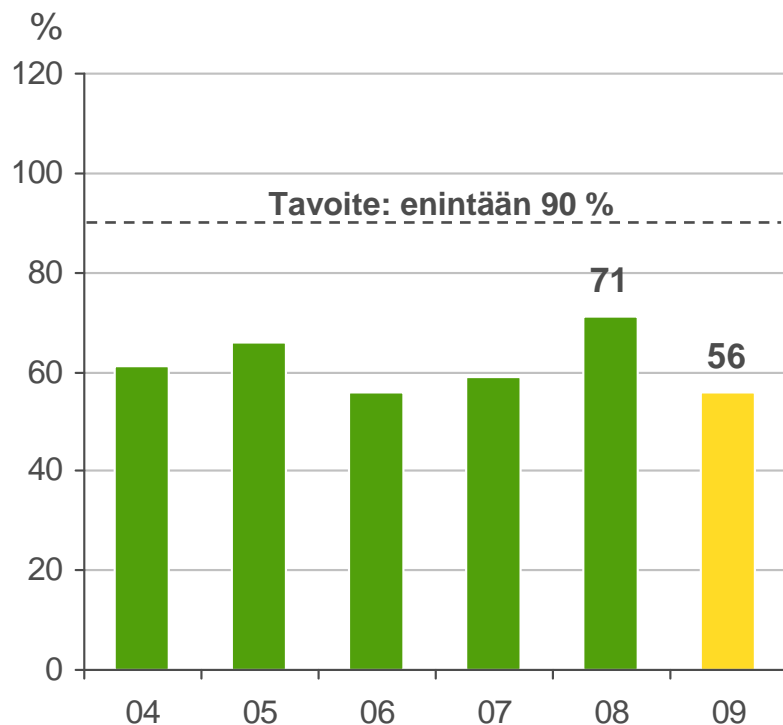
	2009	2008	Q4/09	Q4/08
Liikevaihto, milj. €	7 719	9 461	2 108	2 315
Käyttökate (EBITDA), milj. €	1 062	1 206	362	178
Osuus liikevaihdosta, %	13,8	12,7	17,2	7,7
Liikevoitto/ -tappio, milj. €	135	24	126	-286
<i>Kertaluonteiset erät, netto</i>	-135	-489	-60	-240
Liikevoitto/ -tappio ilman kertaluonteisia eriä, milj.	270	513	186	-46
Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €	0,11	0,42	0,21	-0,19
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €	1 259	628	370	357
Henkilöstö kauden lopussa	23 213	24 983	23 213	24 983

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA
Kassavirta

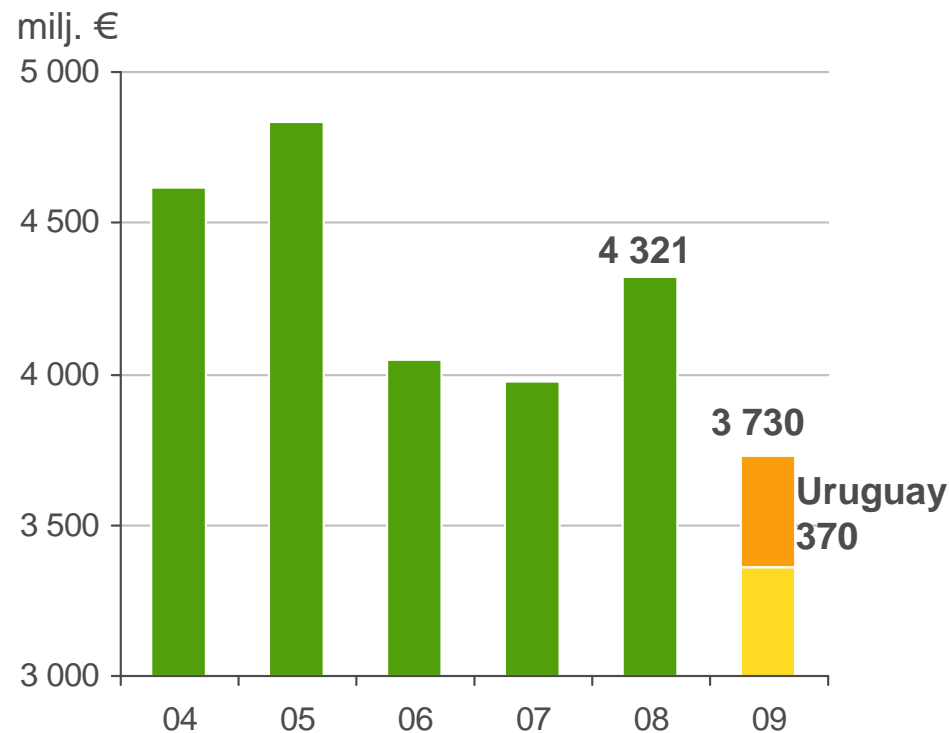
€, milj.	2009	2008	Q4/09	Q4/08
Käyttökate (EBITDA)	1 062	1 206	362	178
Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta	941	1 052	332	160
Käyttöpääoman muutos	532	-132	95	197
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-214	-292	-57	0
Liiketoiminnan nettokassavirta	1 259	628	370	357
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-236	-558	-45	-105
Kassavirta käyttöomaisuusinvestointien jälkeen	1 023	70	325	252
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	22	26	-14	-8
Kassavirta investointien jälkeen	1 045	96	311	244

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA
Velkaantumisaste ja korolliset nettovelat

Velkaantumisaste
 - parani 15 %



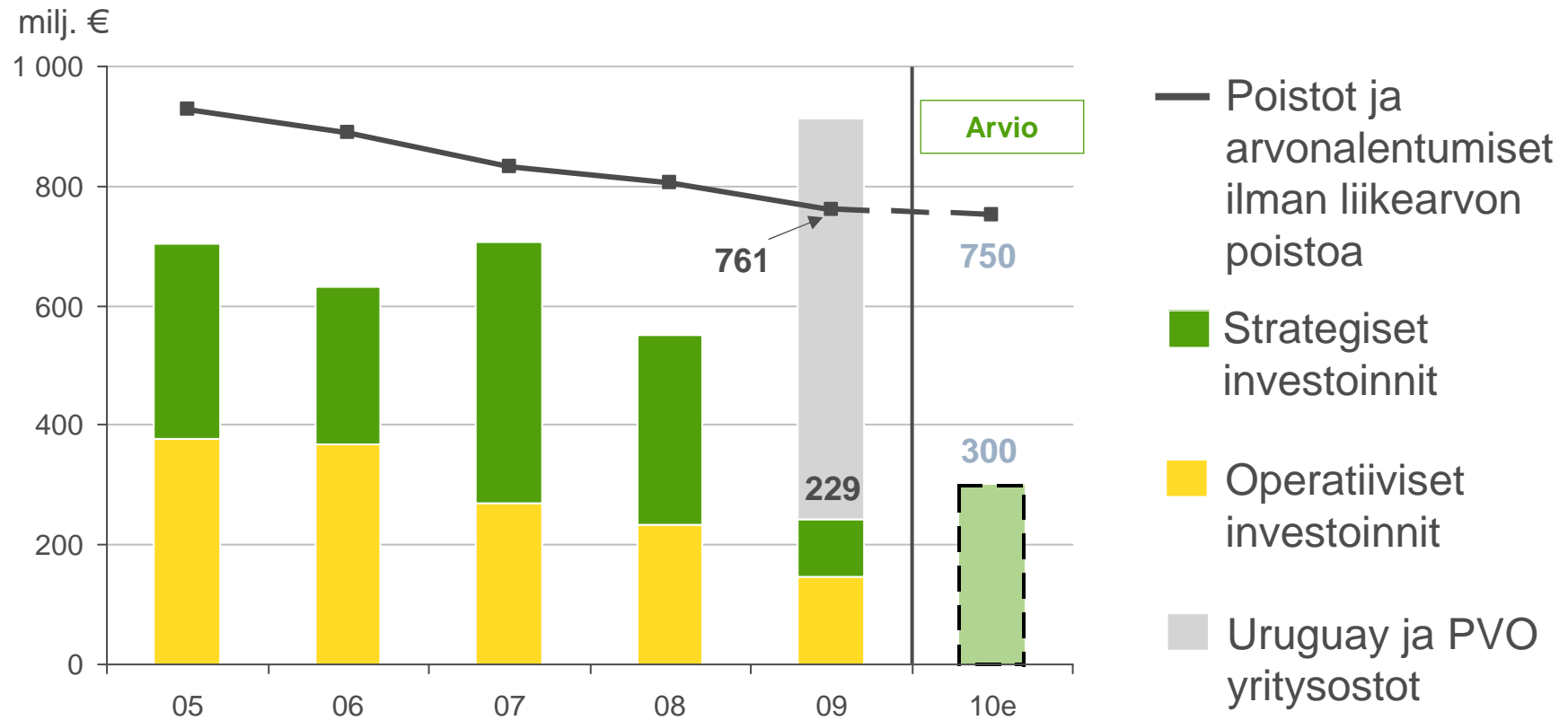
Korolliset nettovelat
 - laskivat 591 milj. euroa



Likviditeetti kasvoi 2,2 miljardiin euroon
 takaisinmaksut alle 0,6 miljardia euroa vuosina 2010 -11

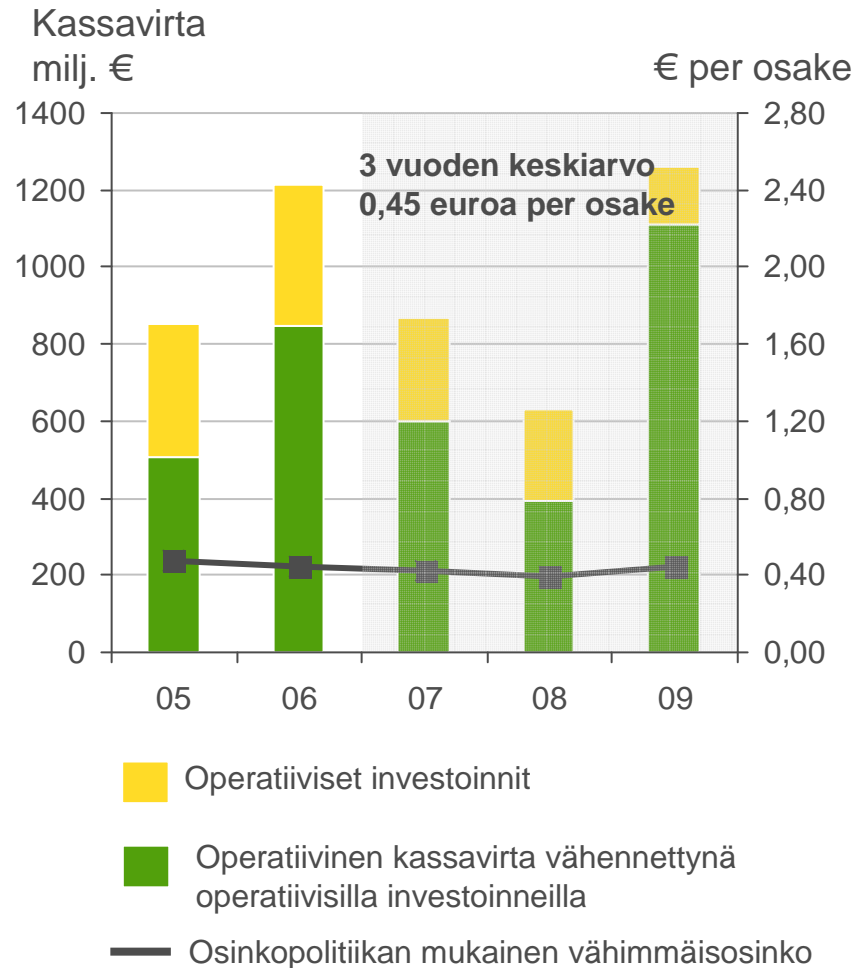
TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Investoinnit ja arvio vuodelle 2010



TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Osinkoehdotus



Osinkopolitiikka

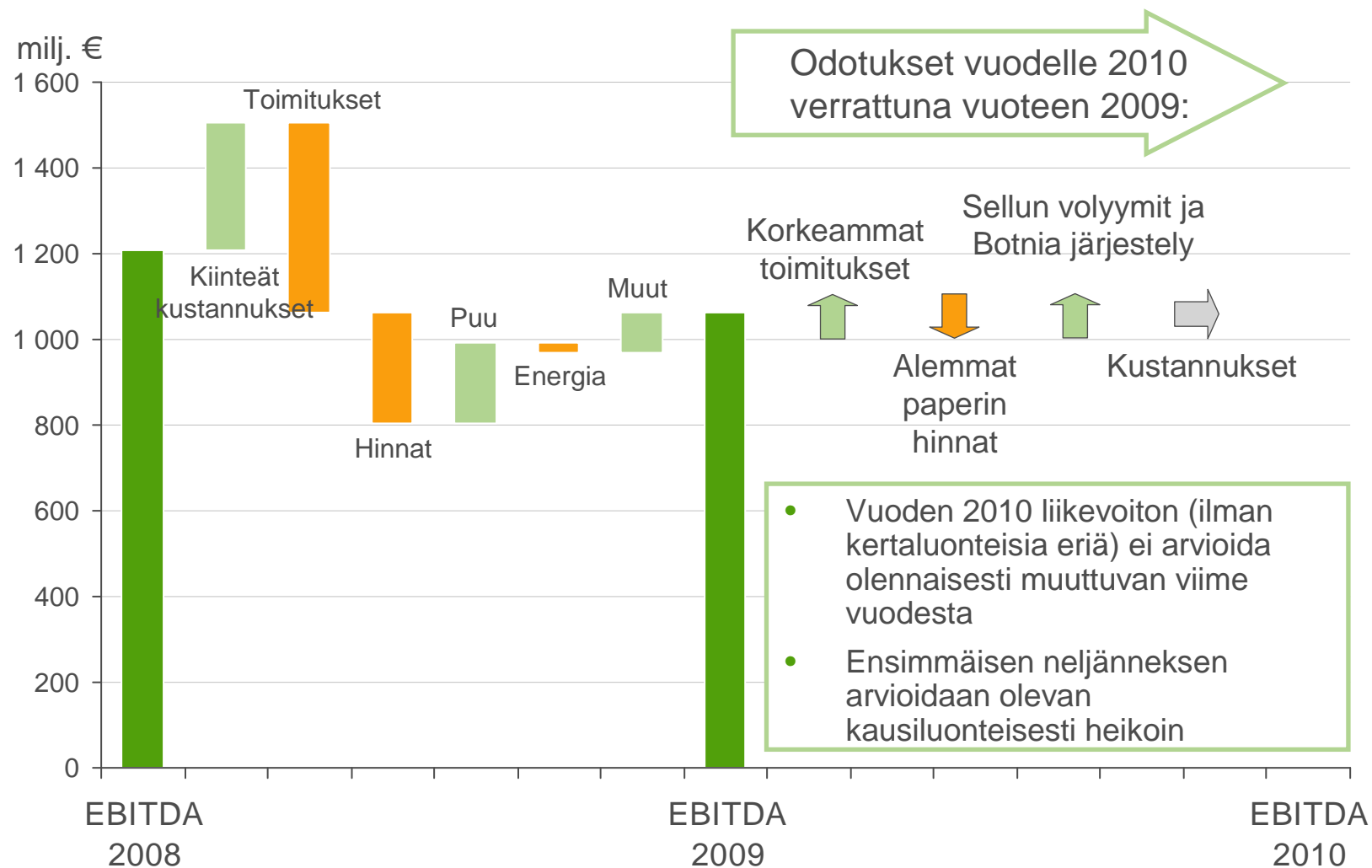
- Vähintään yksi kolmannes operatiivisesta kassavirrasta vähennettynä operatiivisilla investoinneilla
- Nettokassavirta lasketaan kolmen vuoden liukuvasta keskiarvosta

Osinkoehdotus vuodelle 2009

- 0,45 euroa



Näkymät vuodelle 2010 (*)



Yhteenveto

- Viime vuonna UPM keskittyi
 - kustannuskuriin ja kassavirtaan
 - muutosten toteuttamiseen uutta liiketoimintarakennetta hyödyntäen
- Kysynnän elpymisen voimakkuus ja myyntihintojen kehitys ovat vuoden 2010 avainasioita
- Keskittyminen kustannuskilpailukykyyn jatkuu
- Paperimarkkinoiden tilanne on haastava. Uruguayn toimintojen hankinta vahvistaa UPM:n kilpailukykyä edelleen.

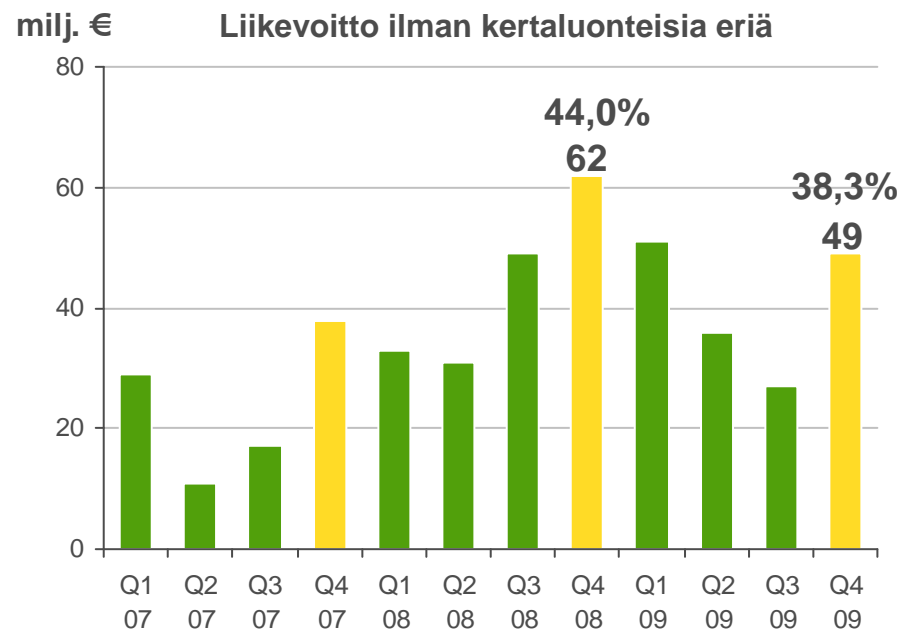


UPM

The Biofore
Company

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Energia 2009 vs. 2008

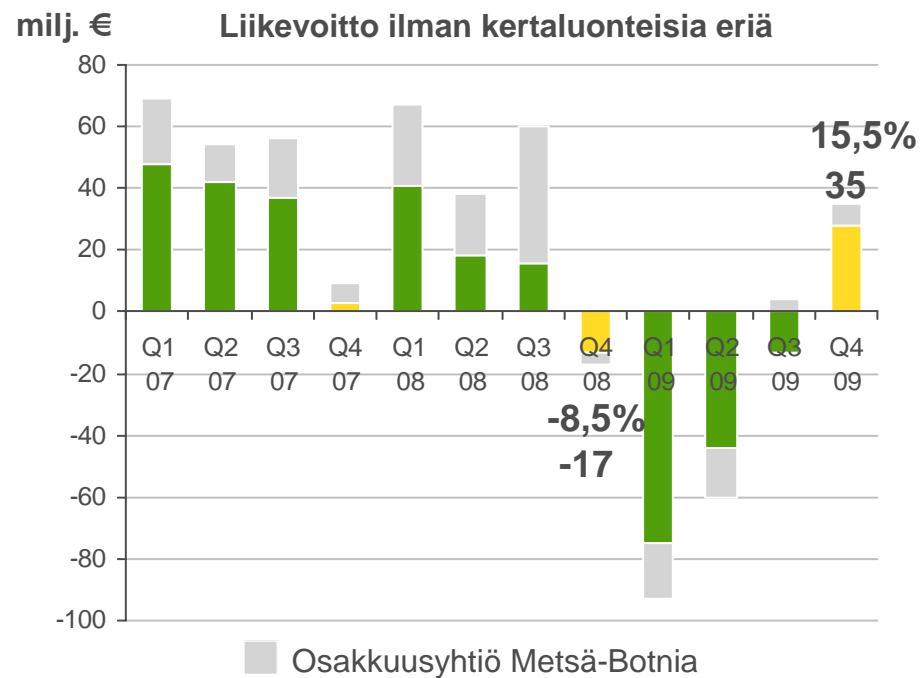
- 32 % alempi vesivoiman tuotanto johti
 - 13 % alempiin toimitusvolyymeihin ja
 - korkeampiin hankintakustannuksiin
- Sähkön keskihinta nousi 17 %



	2009	2008
Liikevaihto, milj. €	472	478
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	163	175
Keskihinta, muutos %	17 %	n.a.
Sähkön myynti, TWh	8,9	10,2

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Sellu 2009 vs. 2008

- Liiketappio 23 % alemman sellun hinnan ja alemmien toimitusten seurauksena
- Puukustannukset olivat korkealla tasolla syksyyn asti, mutta alkoivat laskea vuoden loppua kohti
- Varastot pienuivät



	2009	2008
Liikevaihto, milj. €	653	944
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-127	148
Keskihinta, muutos %	-23 %	n.a.
Sellutoimitukset, 1 000 t	1 759	1 982

- Pro forma, jos Botnian järjestely olisi toteutunut 1. tammikuuta 2009
- Pro forma oikaisu sisältävät 11 kuukautta vuodesta 2009
- Uruguayn toiminnot sisältyvät raportoituihin lukuihin joulukuulta 2009

Pro forma tunnuslukuja - konserni

M€	Reportoitu 2009	Pro forma ¹⁾ oikaisu	Pro forma 2009
Liikevaihto	7 719	204	7 923
EBITDA	1 062	92	1 154
Liikevoitto	135	67	202
ilman kertaluonteisia eriä	270	38	308
Voitto ennen varoja	187	52	239
ilman kertaluonteisia eriä	107	23	130
Kauden voitto	169	50	219

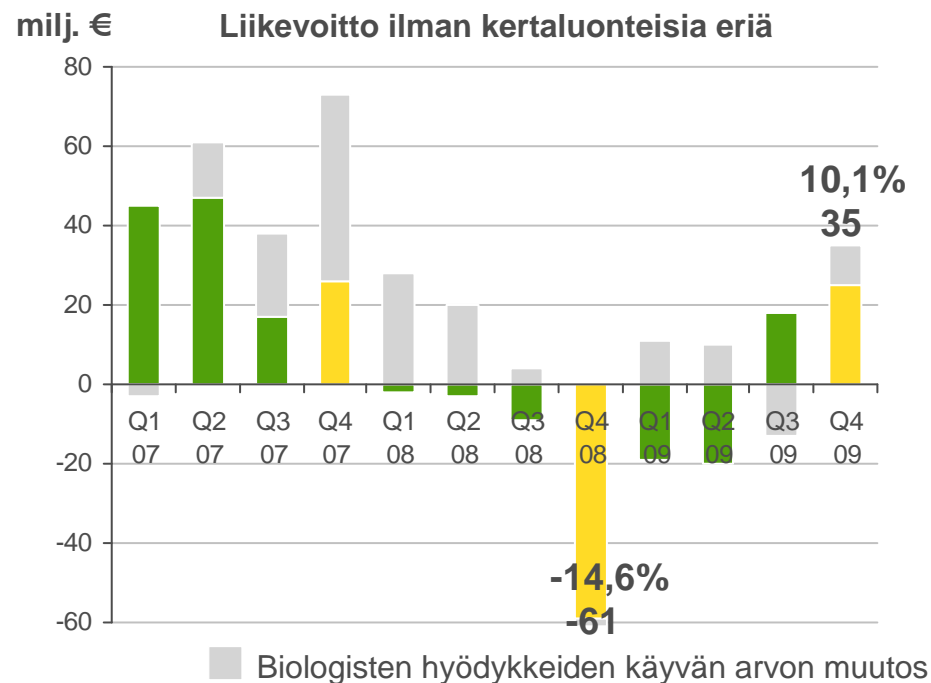
Sellu-liiketoiminta-alueen pro forma tunnuslukuja

M€	Reportoitu 2009	Pro forma ¹⁾ oikaisu	Pro forma 2009
Liikevaihto	653	350	1 003
EBITDA	-18	92	74
Liikevoitto	-156	67	-89
ilman kertaluonteisia eriä	-127	38	-89

¹⁾ Liikevaihto yhteensä 350 miljoonaa euroa sisältää 146 miljoonaa euroa myyntiä UPM:n yksiköille. Oikaisu sisältävät muun muassa 29 miljoonan euron kertaluonteisen kulun peruutuksen Kaskisten sellutehtaan sulkemisesta.

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Metsä ja sahat 2009 vs. 2008

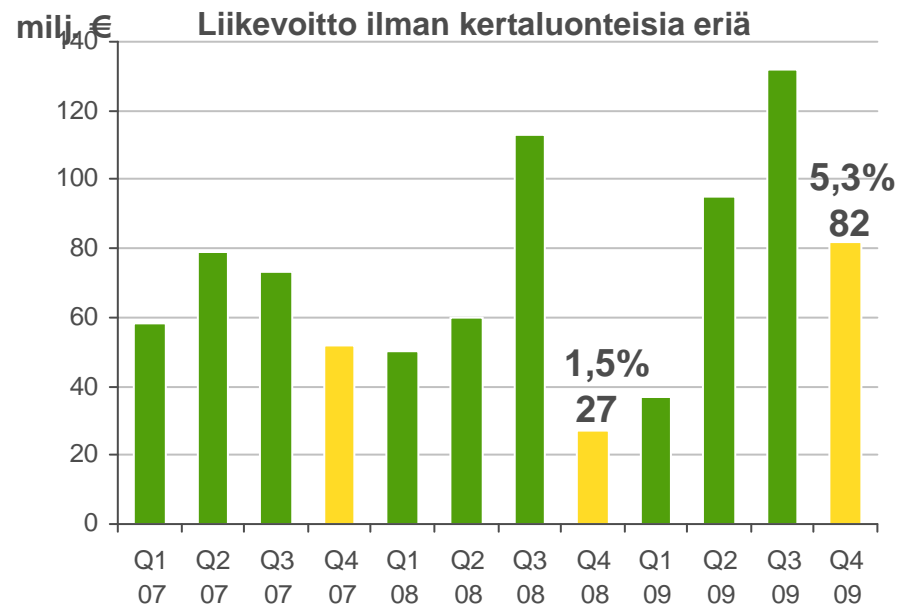
- Vertailuajanjaksoon sisältyy puuvarastojen 36 miljoonan euron alaskirjaus (tehtiin vuoden 2008 lopussa)
- Sahatavaratoimitukset laskivat ja sahatavaran keskihinta laski 7 %
- Puuvarastot pienenivät merkittävästi vuoden alusta
- UPM sulkee Heinolan sahan ja Parkanon jalostustehtaan vuoden 2010 ensimmäisellä vuosipuoliskolla



	2009	2008
Liikevaihto, milj. €	1 337	1 920
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	22	-23
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	18	50
Sahatavaran keskihinta, muutos %	-7 %	n.a.
Sahatavaran toimitukset, 1 000 m ³	1 497	2 132

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Paperi 2009 vs. 2008

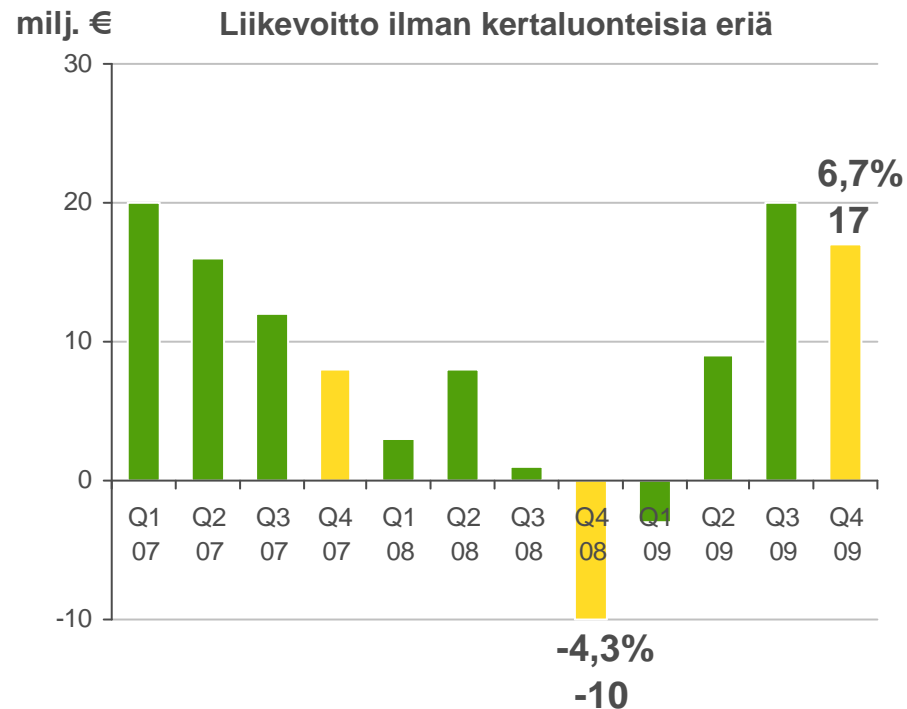
- Liikevoitto parani 96 miljoonaa euroa
- Alemmat myyntihintojen ja alemmat toimitusten vaikutus kumoutui
 - alemmilla kuitukustannuksilla ja
 - merkittäväillä kiinteiden kustannusten säästöillä



	2009	2008
Liikevaihto, milj. €	5 767	7 011
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	346	250
Keskihinta, muutos % %	-3 %	n.a.
Paperitoimitukset, 1 000 t	9 021	10 641

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Tarrat 2009 vs. 2008

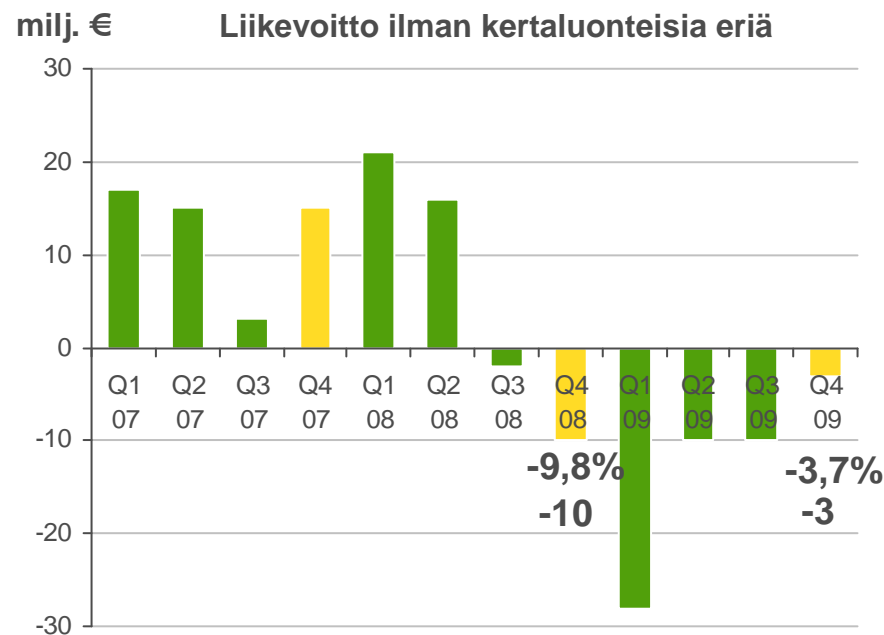
- Liikevoitto kasvoi paremman myyntikatteen ansiosta
- Keskimääräiset myyntihinnat euroiksi muutettuina nousivat 3 %
- Selkeä käänne toimintojen uudelleenjärjestelyjen jälkeen



	2009	2008
Liikevaihto, milj. €	943	959
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	43	2
Keskihinta, muutos % (euroiksi muunnettuina)	3 %	n.a.

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Vaneri 2009 vs. 2008

- Liikevoitto laski selvästi alempien toimitusvolyymien (-30 %) ja alempien hintojen seurauksena
- Kiinteät kustannukset laskivat merkittävästi
- UPM sulkee Heinolan ja Kaukaan vaneritehtaan vuoden 2010 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana



	2009	2008
Liikevaihto, milj. €	306	530
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-51	25
Vaneritoimitukset, 1 000 m ³	567	806

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

- Likviditeetti oli 2,2 miljardia 31. joulukuuta 2009
 - kassavarat 440 miljoonaa euroa ja käyttämättömät luottolimitit 1,74 miljardia euroa

