

WE LEAD.
WE LEARN.



UPM-Kymmene Oyj

Yhtiökokous 2009

Toimitusjohtajan katsaus

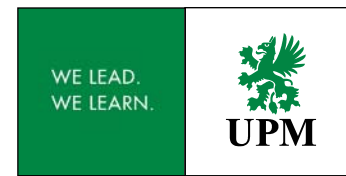
Jussi Pesonen
25. maaliskuuta 2009



Vuosi 2008

- UPM:n kannattavuus oli heikko
 - puu- ja energiakustannukset nousivat yli 300 miljoonaa euroa
 - paperitoimitukset laskivat 7 % – hinnat nousivat 2 %
- UPM varautui hitaan kasvun ympäristöön
 - kustannustehokkuuden, kassavirran ja vahvan taseen merkitystä korostettiin
 - Kajaanin paperitehdas ja Tervasaaren sellutehdas suljettiin
 - koko UPM:n organisaatio uusittiin ja yksinkertaistettiin
 - Tarroissa aloitettiin Euroopan toimintojen uudelleenjärjestely
 - tuotevarastoja supistettiin ja uusien investointien määrää vähennettiin
- Uusi liiketoimintarakenne antaa entistä paremmat mahdollisuudet hyödyntää yhtiön kilpailuetuja

SISÄLTÖ



- Varautuminen hitaan kasvun ympäristöön
- Tulos 2008
- Markkinatilanne
- Strategia

WE LEAD.
WE LEARN.

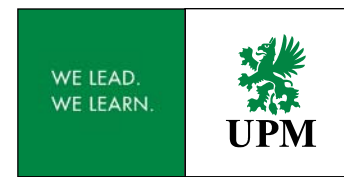


VARAUTUMINEN HITAAAN KASVUN YMPÄRISTÖÖN

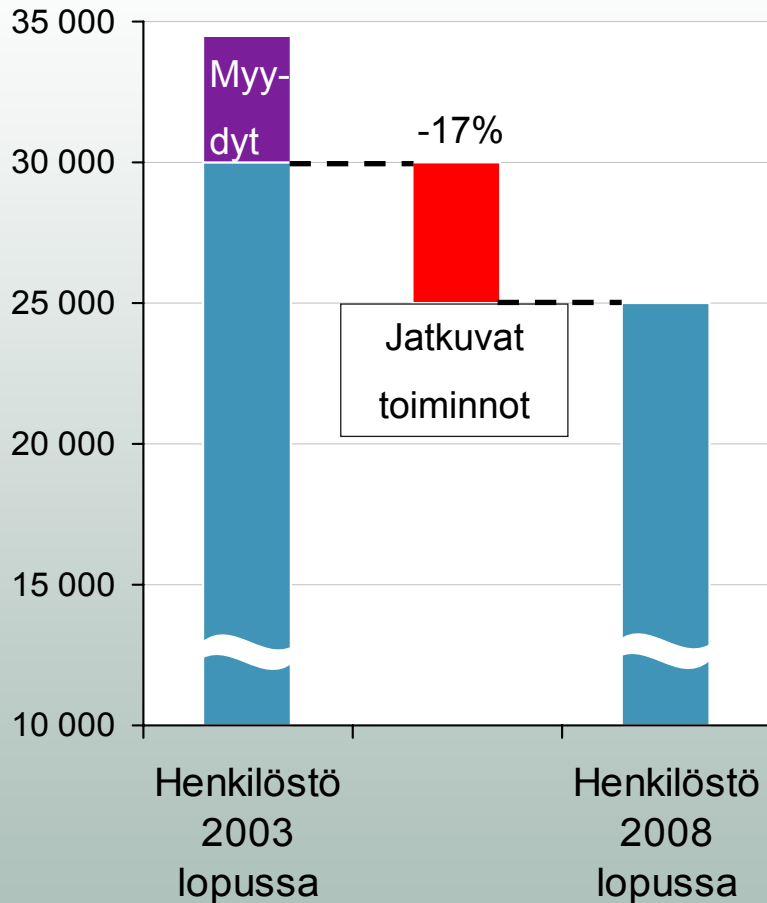


VARAUTUMINEN HITAAAN KASVUN YMPÄRISTÖÖN

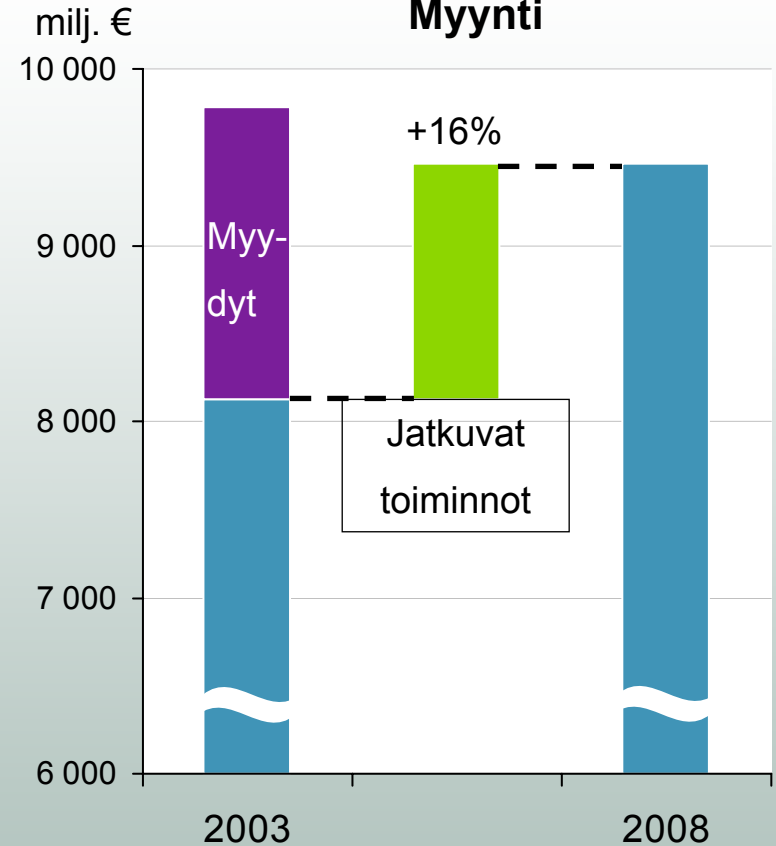
Tuottavuus parani merkittävästi



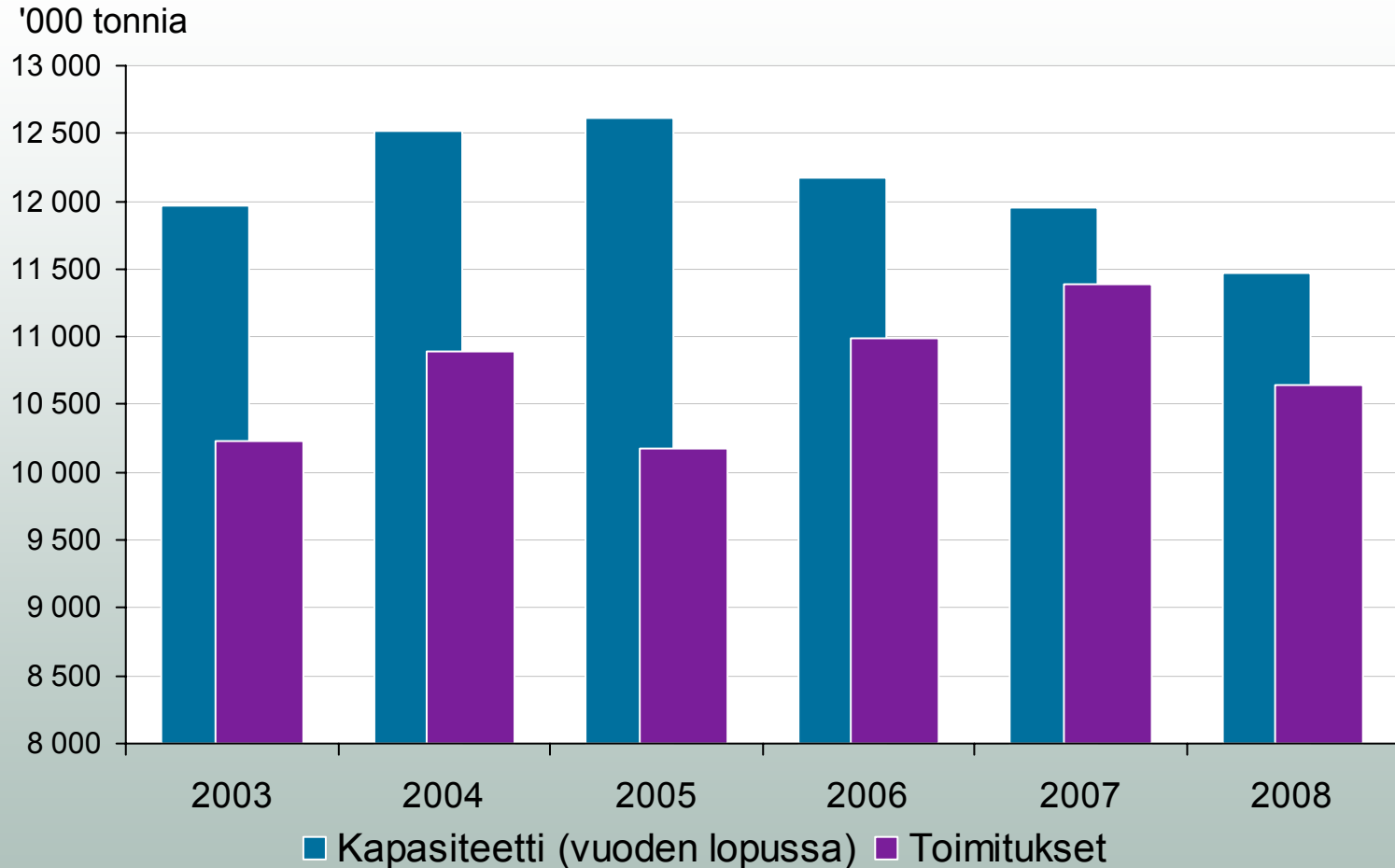
Henkilöstö



Myynti



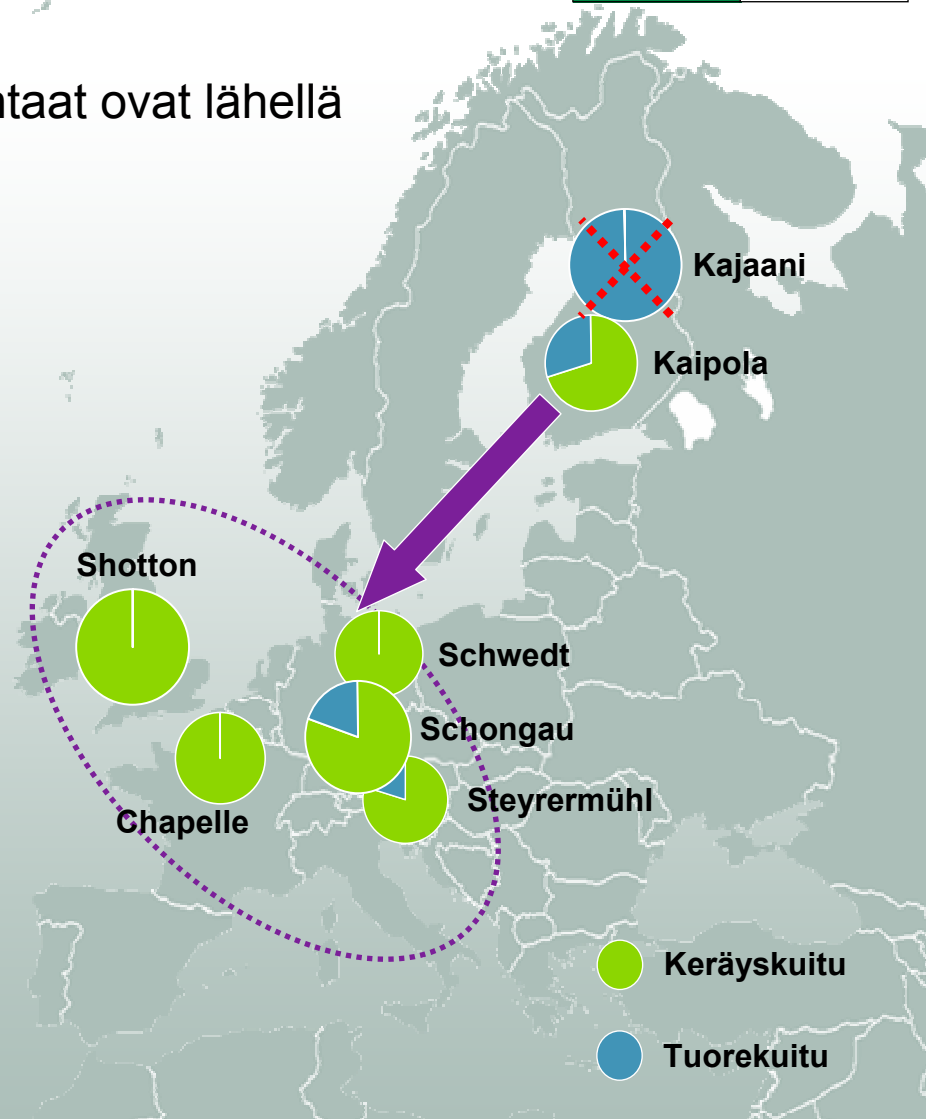
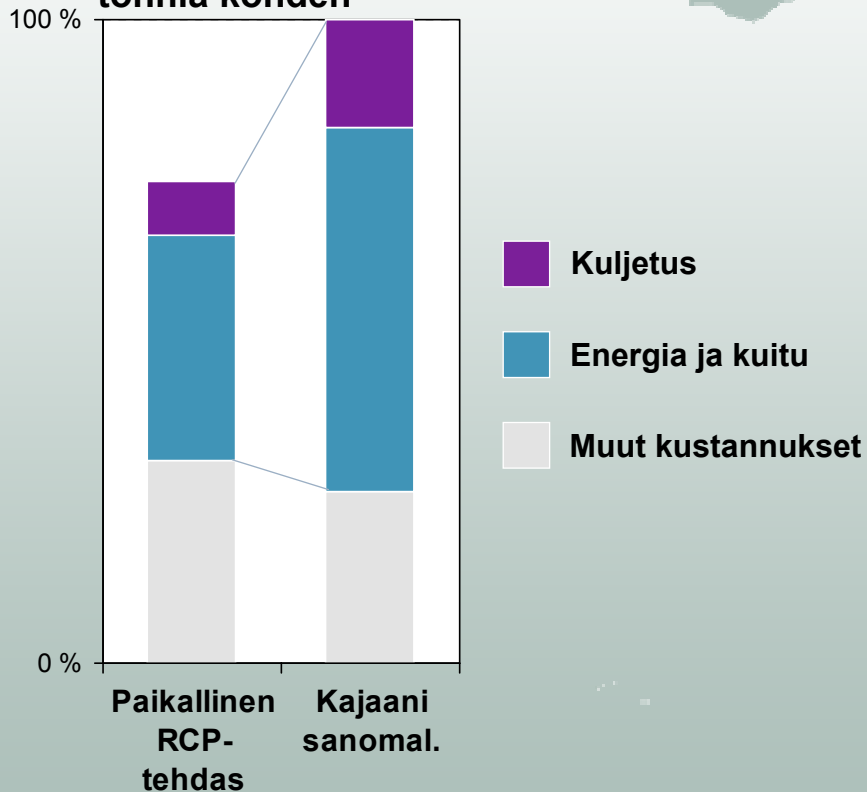
Paperin tuotantokapasiteettia suljettu 1,8 milj. tonnia – tuotantotehokkuus parantunut



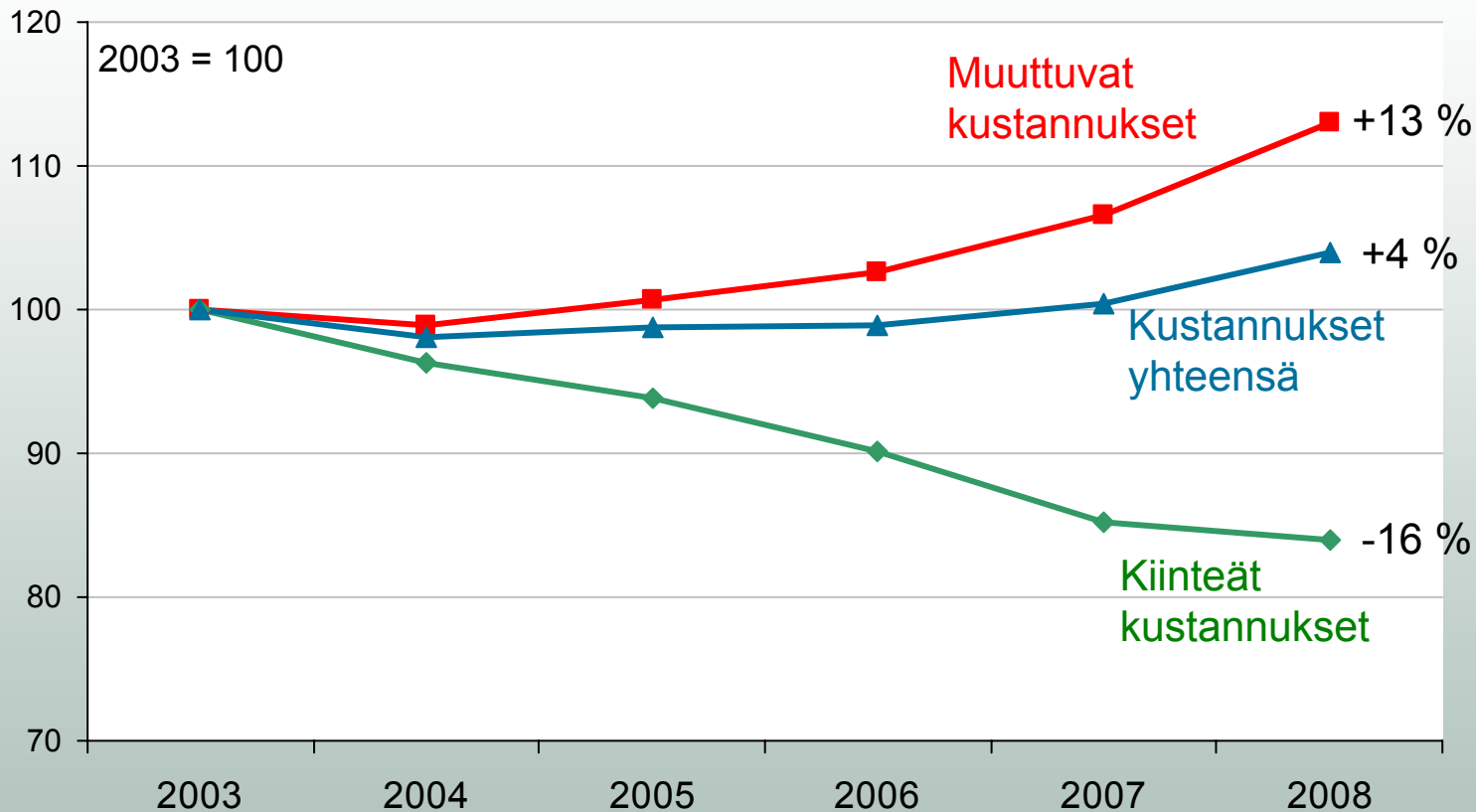
Kajaani:

Kilpailukykyiset sanomalehtipaperitehtaat ovat lähellä asiakkaita ja käyttävät keräyskuitua

Suorat kustannukset tonnia kohden

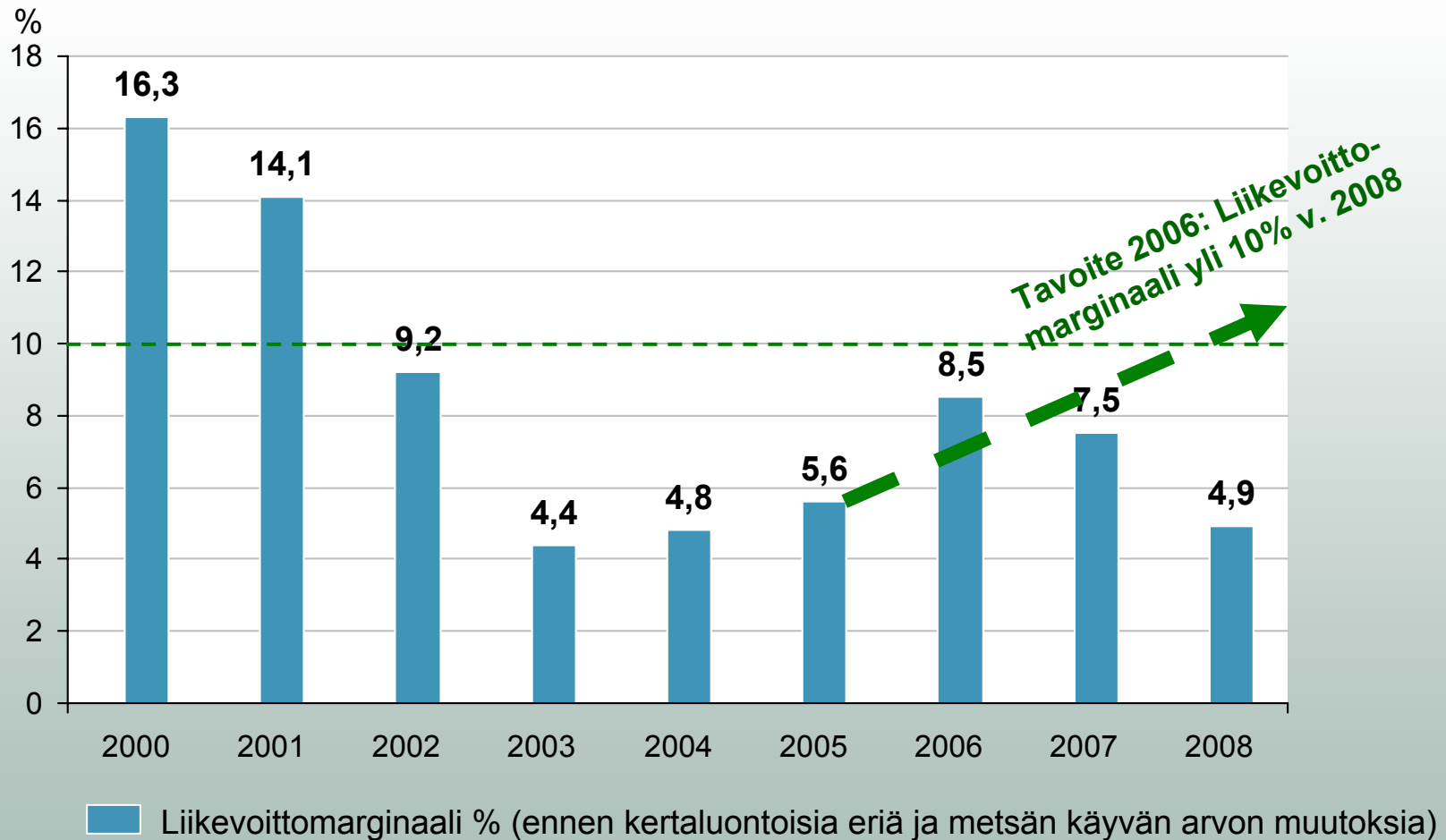


**Kiinteät kustannukset* 16 % pienemmät kuin 2003 –
muuttuvat kustannukset nousseet merkittävästi**



(* Paperin kustannukset (ml. sellu) toimitettua tonnia kohden)

Voimakkaasti kasvaneet muuttuvat kustannukset pysäyttivät kannattavuuden parantumisen



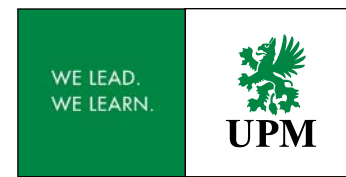
WE LEAD.
WE LEARN.



TULOS 2008



Vuoden 2008 tulokseen vaikuttaneet tekijät



- Kysyntä-tarjontasuhte parani graafisissa papereissa
 - Euroopassa kapasiteetin sulkemiset ylittivät kysynnän laskun
 - paperin ja vanerin hinnat nousivat
- Puu- ja energiakustannukset nousivat
 - kiinteiden kustannusten lasku ei riittänyt kompensoimaan kustannusten nousua
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 513 (835) miljoonaa euroa
- Toimenpiteet rahoituksellisen liikkumavaran ylläpitämiseksi
 - tiukat kriteerit strategisille investoinneille
 - käyttöpääoman vähennys
 - uusi kassavirtaperusteinen osinkopolitiikka

TULOS 2008
Avainluvut 2008

WE LEAD.
WE LEARN.



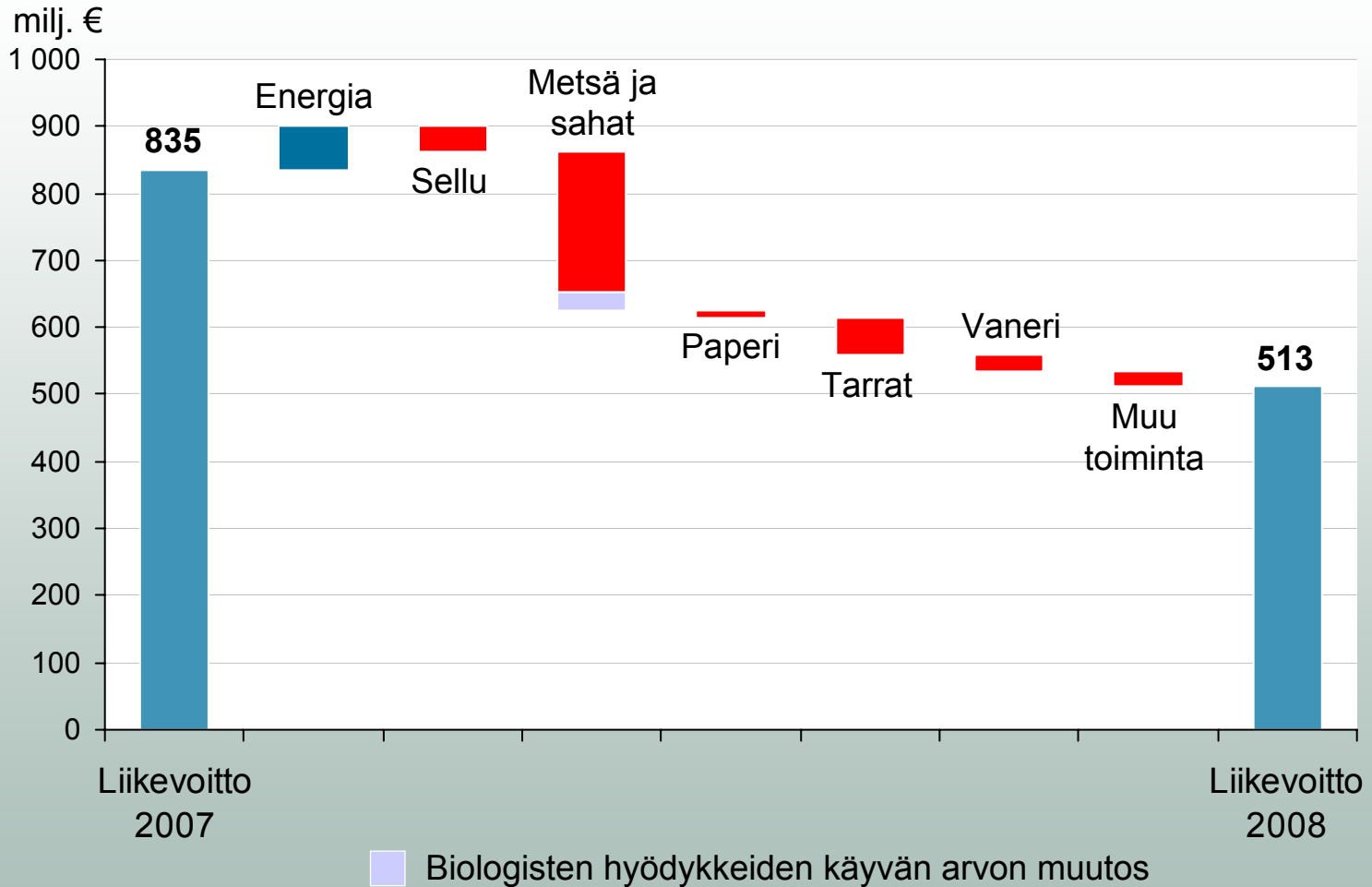
	2008	2007
Liikevaihto, milj. €	9 461	10 035
Käyttökate (EBITDA), milj. €	1 206	1 546
Osuus liikevaihdosta, %	12,7	15,4
Liikevoitto, milj. €	24	483
<i>Kertaluonteiset erät, netto</i>	-489	-352
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. €	513	835
Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €	0,42	1,00
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €	628	867
Henkilöstö kauden lopussa	24 983	26 352

Kertaluonteiset erät 2008

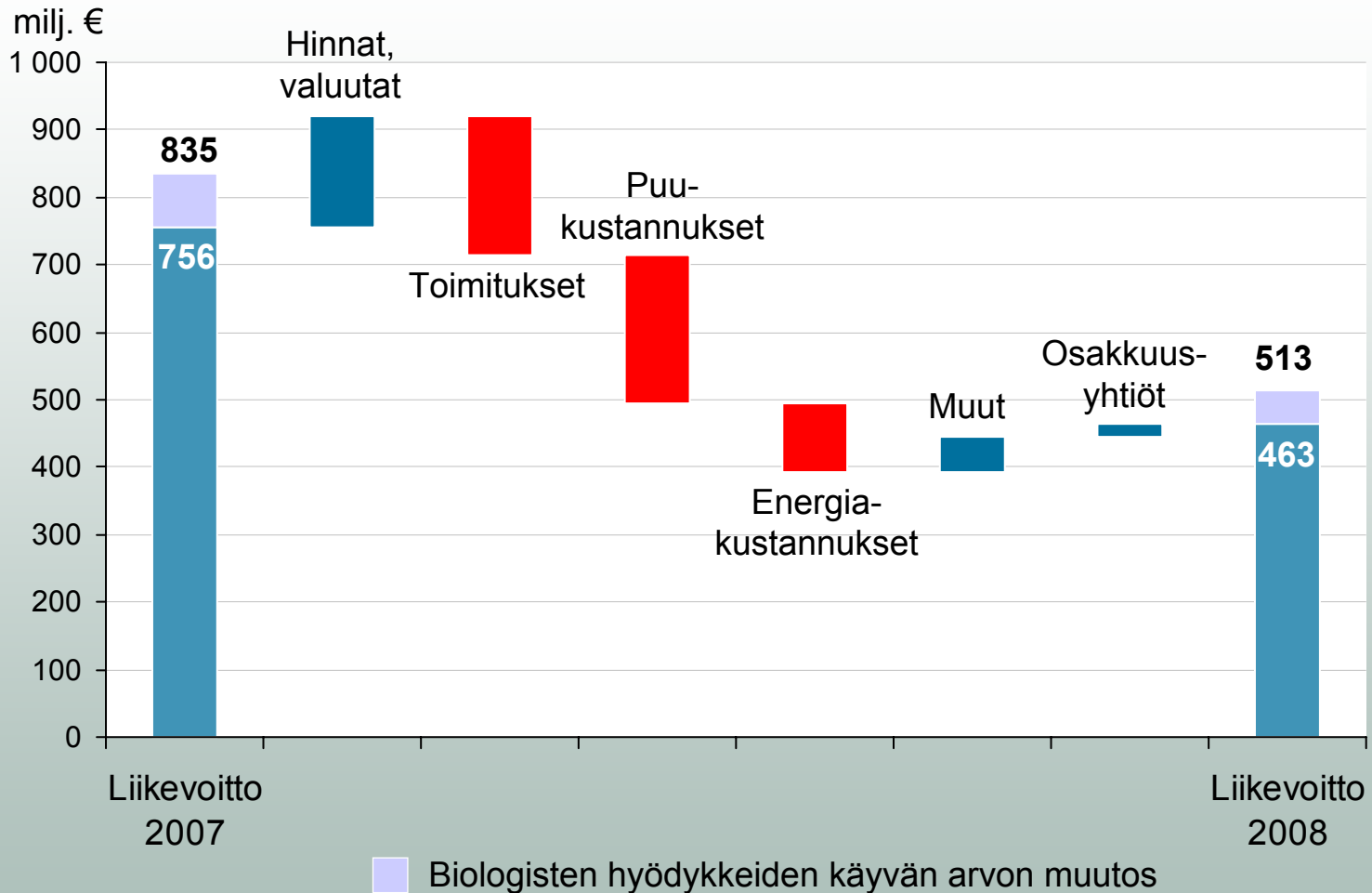
	Liikevoitto
Liikearvon arvonalennus; Paperi	-230
Arvonalennukset; Kajaani, Tervasaari, Metsä ja sahat, Tarrat	-190
Muut rakennejärjestelykulut	-82
Muut kertaluonteiset erät	13
Kertaluonteiset erät liikevoitossa, netto	-489

	Verot
Tuloverot liittyen kertaluonteisiin eriin, netto	86

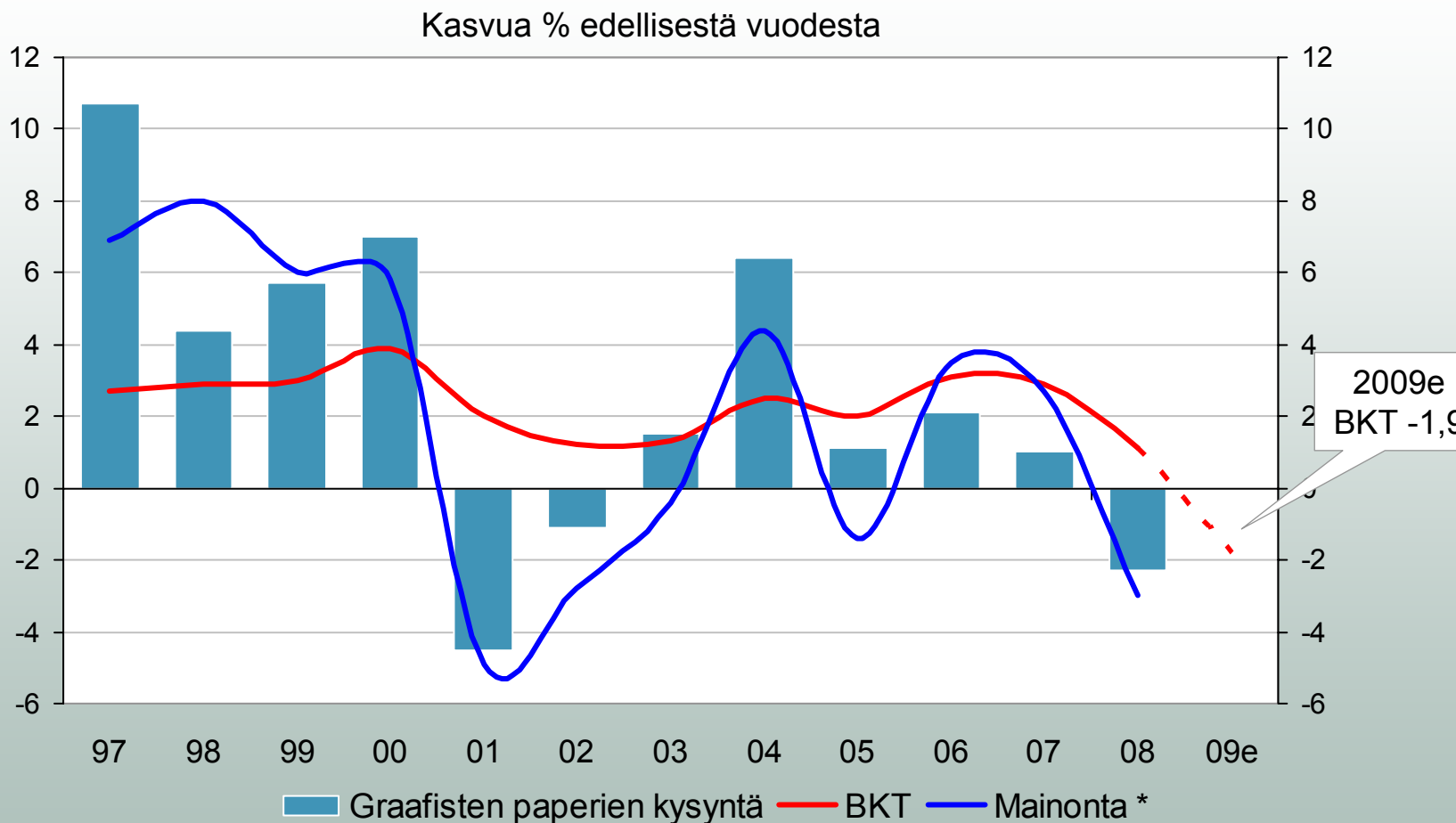
Liikevoiton kehitys ilman kertaluonteisia eriä liiketoiminta-alueittain



Liikevoiton kehitys ilman kertaluonteisia eriä



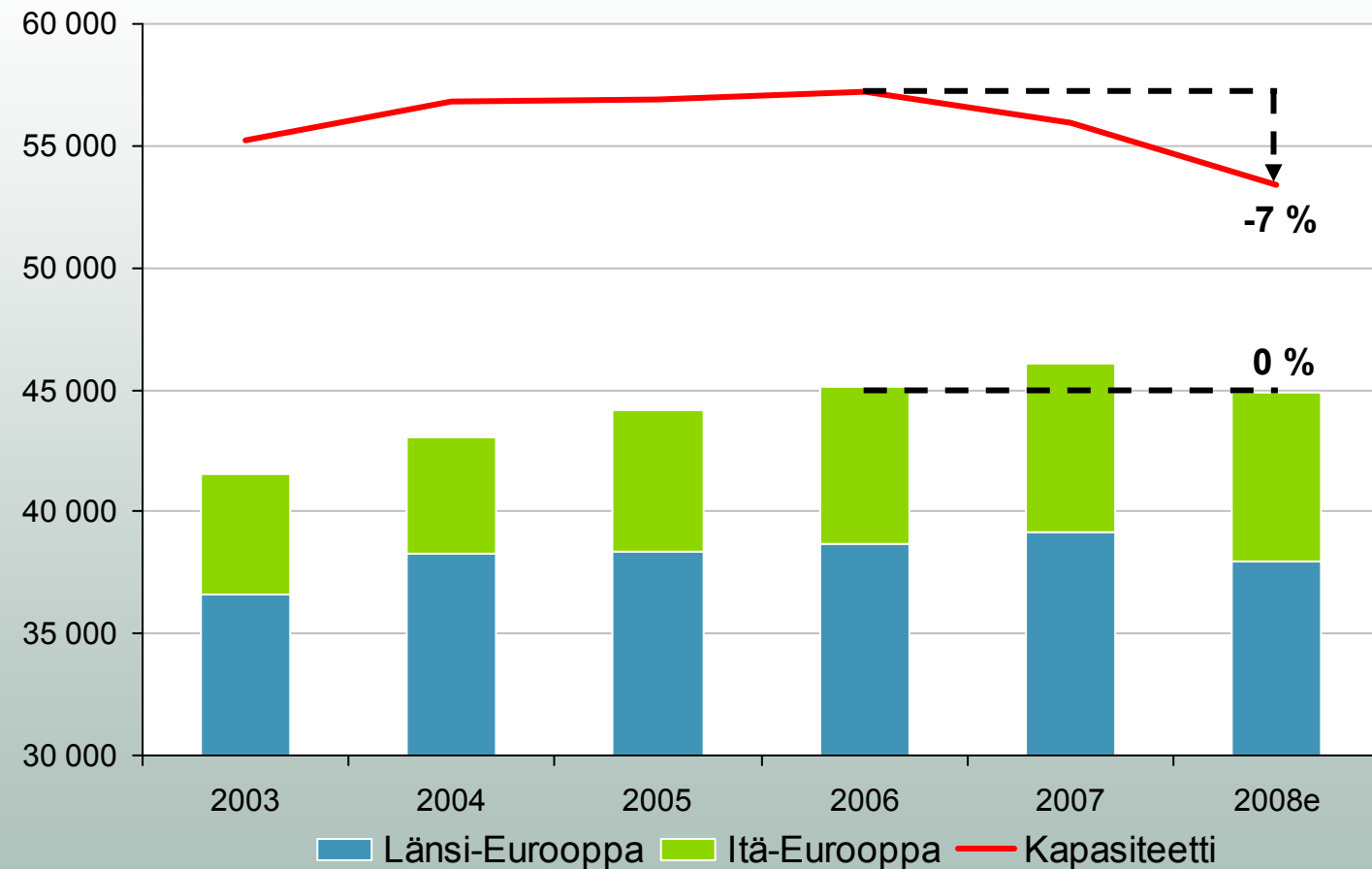
Heikentynvä talous vaikutti kaikkien UPM:n tuotteiden kysyntään



Paperien kysyntä-tarjontatasapaino parani vuonna 2008



'000 tonnia **Graafisten paperien tuotantokapasiteetti ja kysyntä Euroopassa**



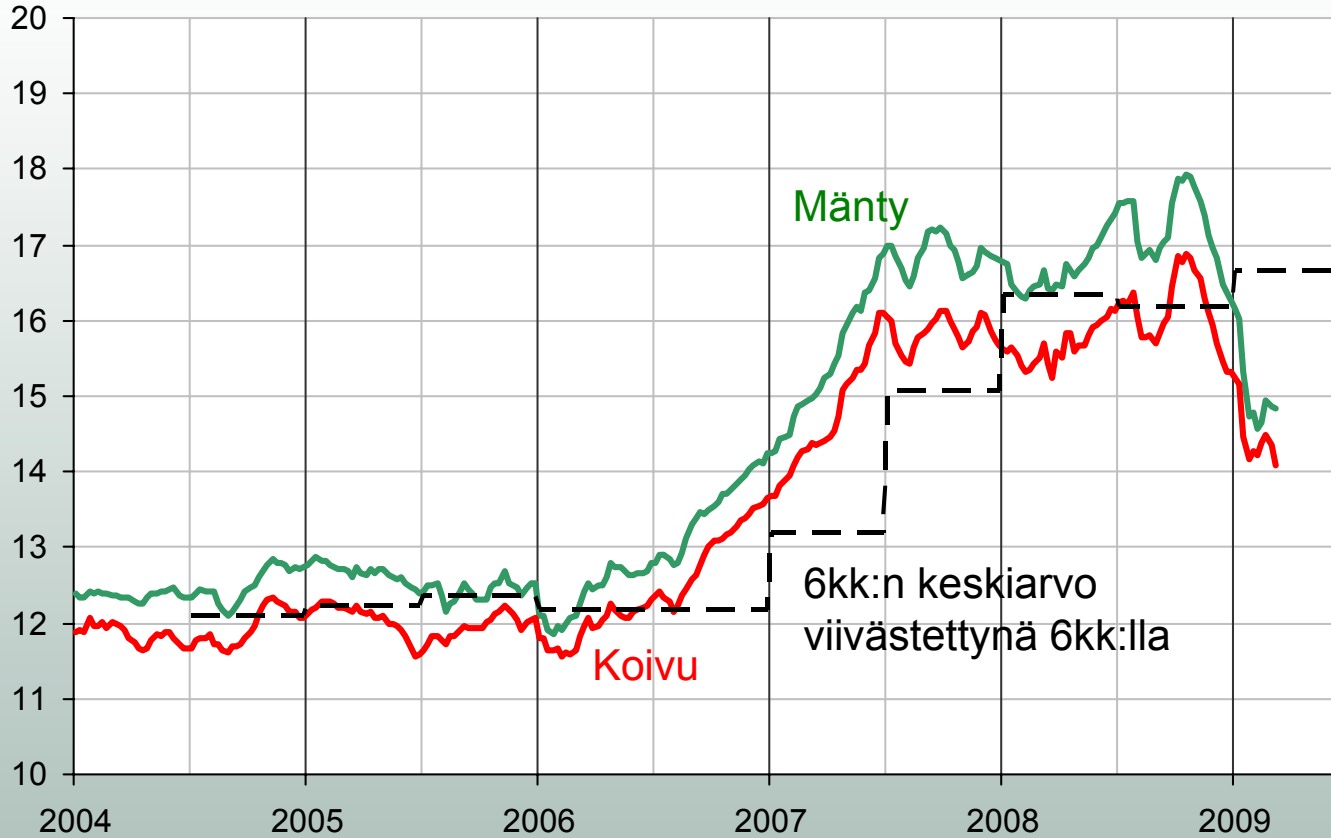
Kapasiteetti on vähentynyt 3,8 milj. t vuodesta 2006

Kysyntä vuonna 2008 oli vuoden 2006 tasolla

Lähteet: Cependrint, Cependine, PPI

Kustannukset – puun hinnat Suomessa edelleen korkealla

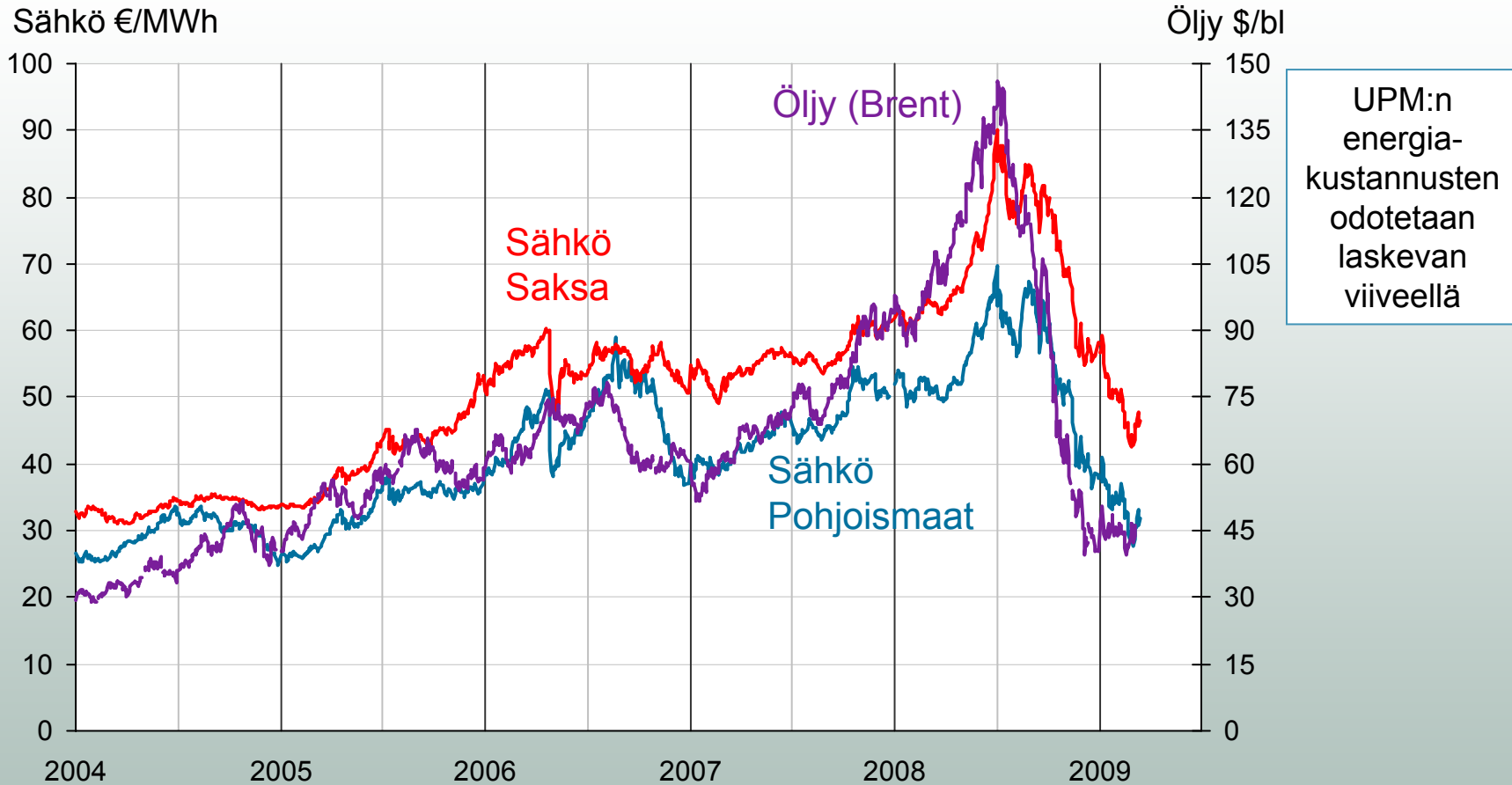
Kuitupuun kantohinnat Suomessa, € / m³



UPM:n
puukustannusten
odotetaan
laskevan viiveellä

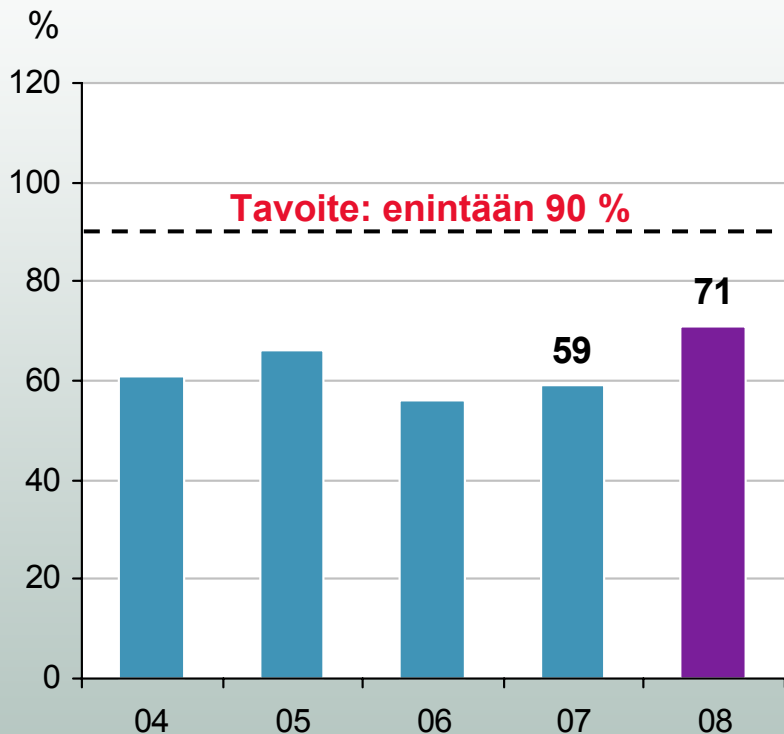
6kk:n keskiarvo
viivästettynä 6kk:lla

Energiakustannukset nousivat Q4 2008 saakka, markkinahinnat alkoivat laskea

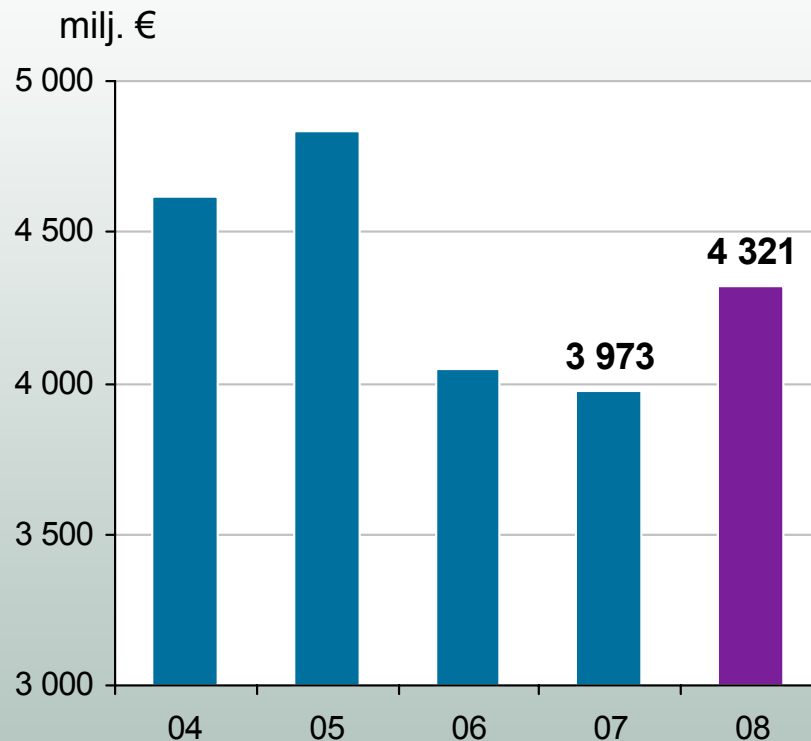


Lähteet: NordPool, EEX

Velkaantumisaste



Korolliset nettovelat

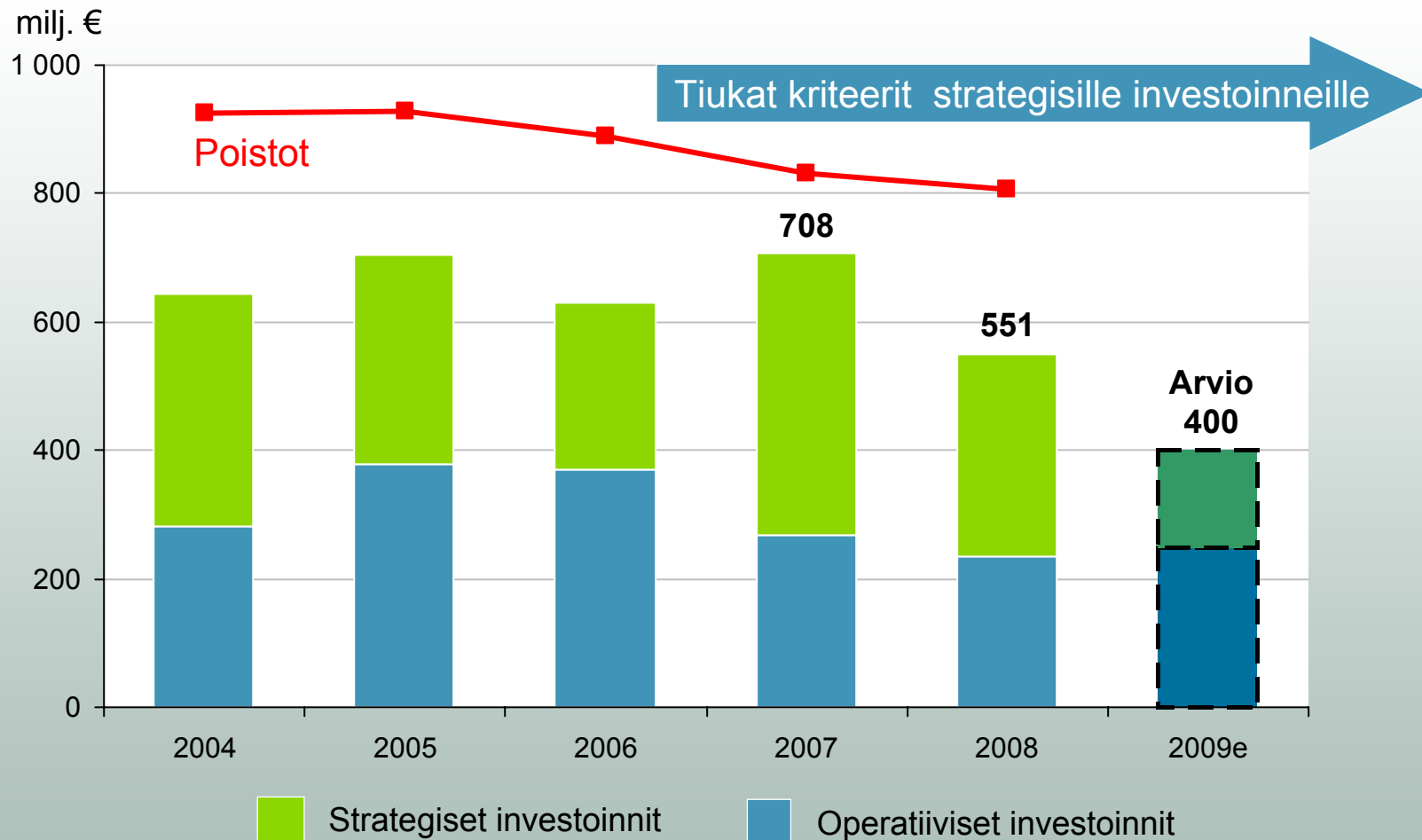


Luottoluokitukset: Moody's Ba1, viimeisin muutos 13.02.2009
 S&P BBB-, uudelleen arvioitavana mahdollista luokituksen laskua varten,
 viimeisin muutos 24.02.2009

TULOS 2008

Investoinnit

WE LEAD.
WE LEARN.



Taloudelliset tavoitteet korostavat kassavirran merkitystä

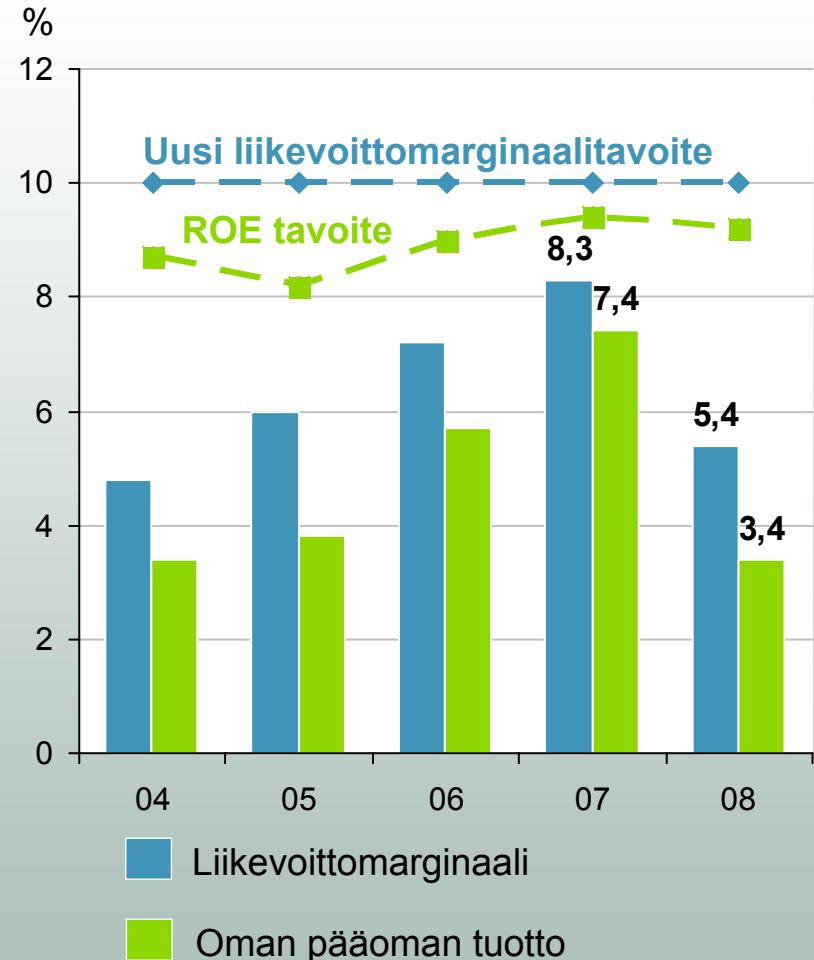


Uudet pitkän aikavälin tavoitteet

- liikevoittomarginaali yli 10 %
- oman pääoman tuotto (ROE) vähintään 5 prosenttiyksikköä yli 10 vuoden riskittömän sijoituksen
- velkaantumisasaste enintään 90 %

Uudet tavoitteet korostavat

- kassavirran merkitystä
- rahoituksellisen liikkumavaran ja velan vähentämisen merkitystä
- tavoitteena on täyttää "investment grade" lainanottajan kriteerit

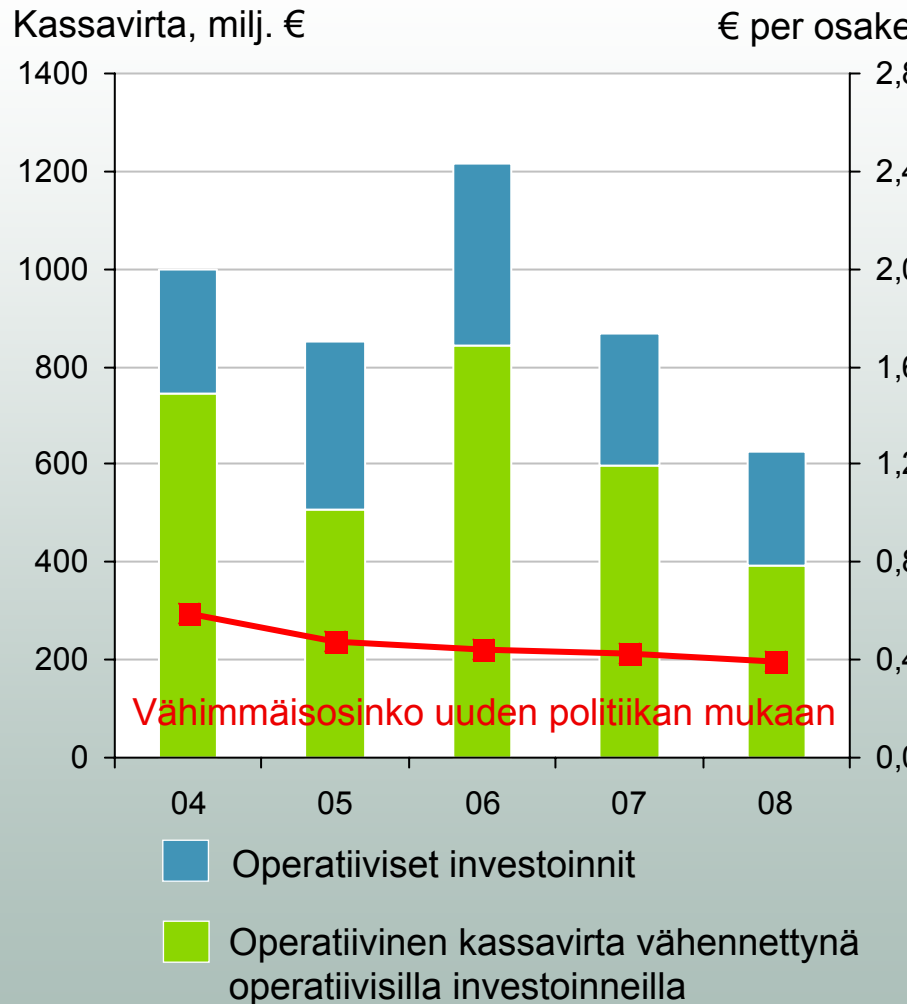


Uusi osinkopolitiikka

- vähintään kolmannes operatiivisesta kassavirrasta vähennettynä operatiivisilla investoinneilla
- vähimmäisosinko lasketaan kolmen vuoden liukuvasta keskiarvosta

Osinkoehdotus vuodelle 2008

- 0,40 euroa per osake



WE LEAD.
WE LEARN.



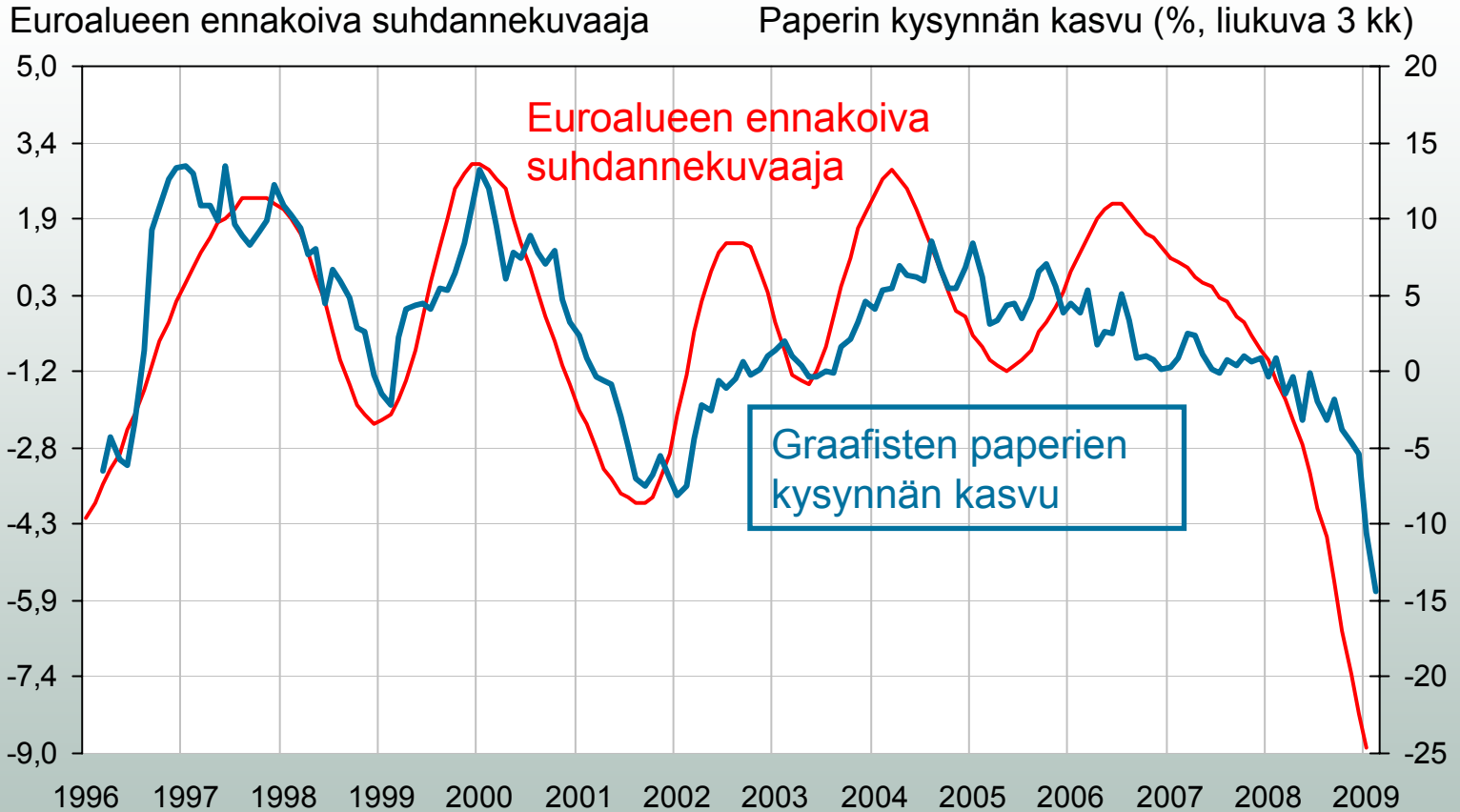
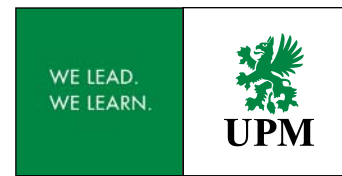
MARKKINATILANNE



Markkinatilanne

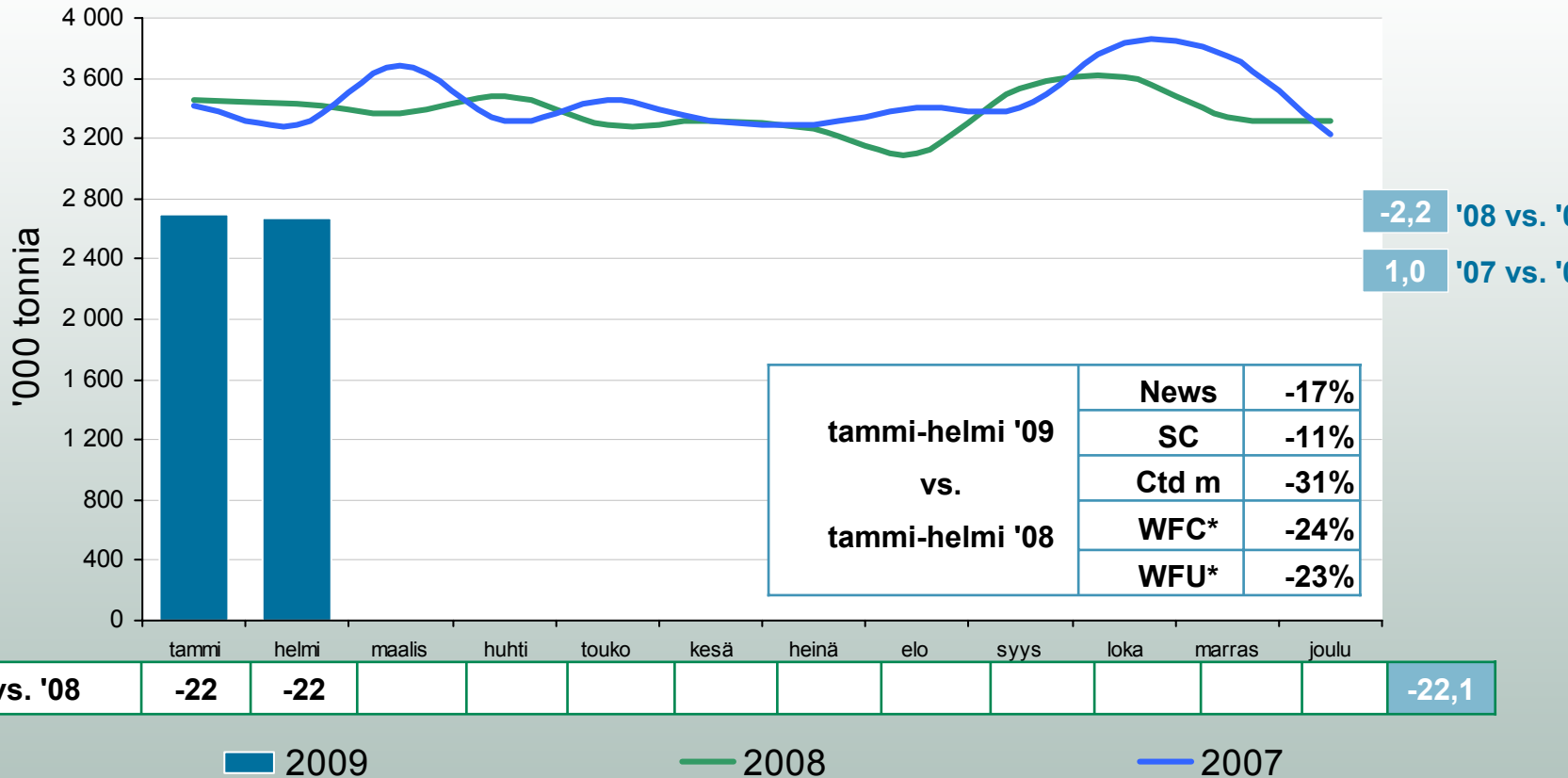
- Taloudellinen kasvu supistuu UPM:n päämarkkinoilla
- UPM:n tuotteiden kysyntä heikentynyt
 - Q1/09 alun paperitoimitukset selvästi alemmat kuin Q4/08
 - tarralaminaattien kysyntä laskenut hieman viime vuodesta
 - vanerin kysyntä selvästi viimevuotista pienempi
- Paperitoimitusten keskihinta noussut Q4/08 tasosta
- Konsernin puukustannukset ja muut raaka-ainekustannukset edelleen korkealla tasolla – vuositasolla kustannusten odotetaan laskevan
- UPM:n tuotantolinjat noudattavat parhaillaan joustavaa toimintatapaa kaikilla markkinoilla

Talouden heikkeneminen vaikuttaa kaikkien UPM:n tuotteiden kysyntään



Lähteet: Ceciprint, Cecipine, OECD

Graafisten paperien kysyntä Euroopassa selvästi alempi kuin Q4 2008



Lähteet: Cependent/fine, UPM:n arvio

*) vienti Itä-Euroopasta 2005 alkaen -> pois lukien Venäjä ja muu tuonti

Merkitävät kilpailijat hyötyvät heikentyneistä valuutoista



- Nopeat muutokset valuutoissa tammi - helmikuu 2008/2009


GBP/EUR -21 %

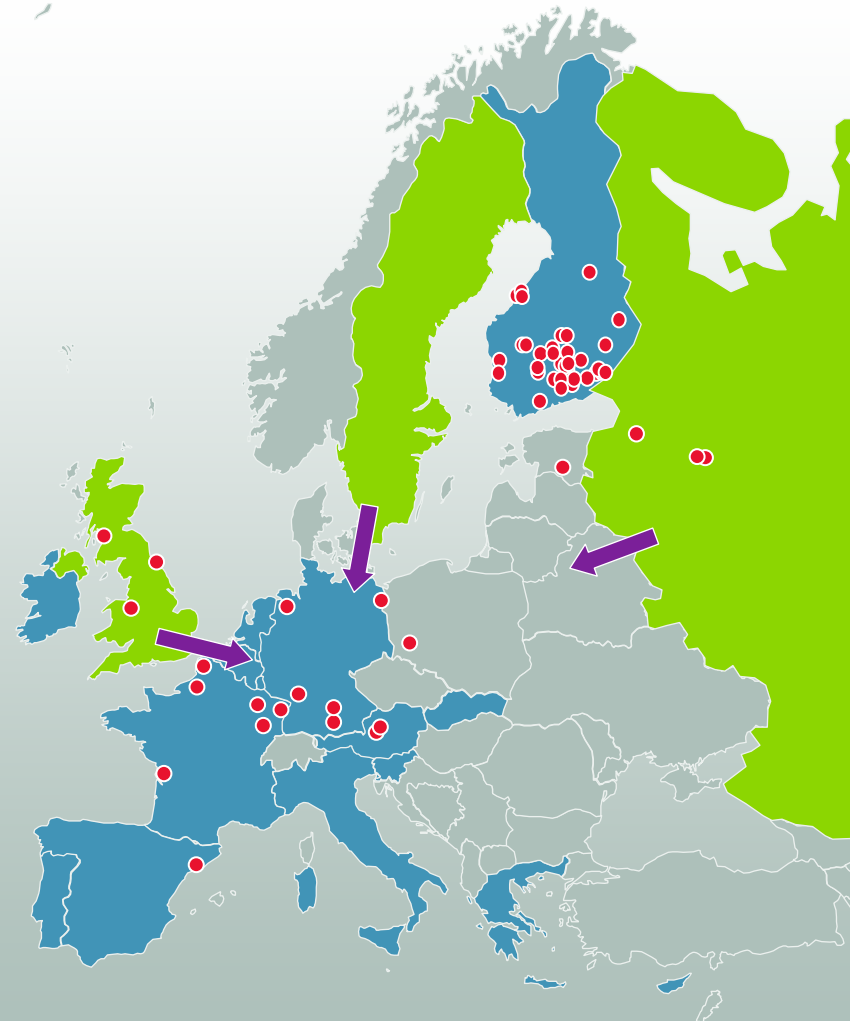
SEK/EUR -15 %

RUB/EUR -22 %

 Kilpailevat valuutat

 Euroalue

 UPM:n tuotantolaitokset Euroopassa

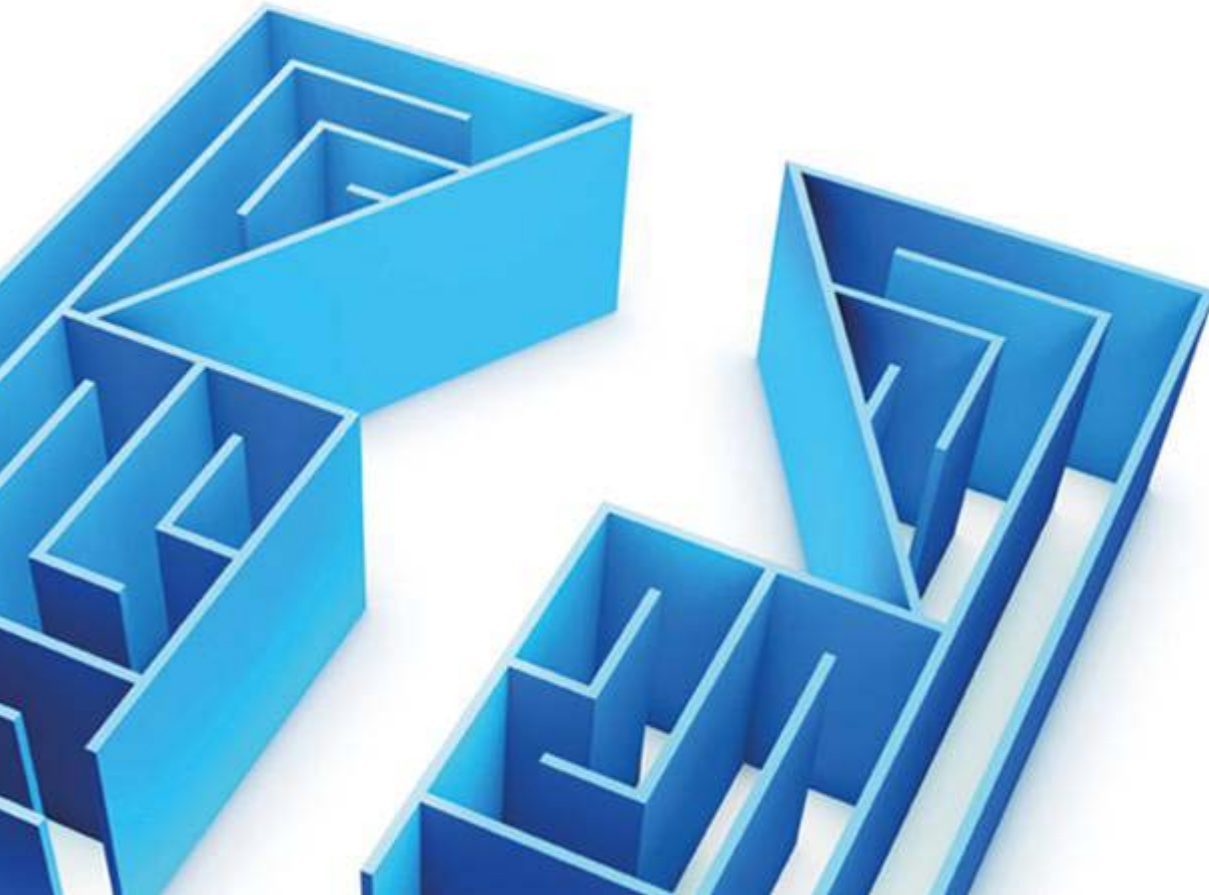


WE LEAD.
WE LEARN.



UPM

STRATEGIA



VISIO

Edelläkävijä uudessa metsäteollisuudessa.

Uuden ajan metsäteollisuudessa kustannustehokkuus, muutosvalmius ja huippuinnovaatiot luovat uusia markkinoita. Tältä pohjalta kehitämme älykkäitä, kestäviä tuotteita ja ratkaisuja asiakkaillemme kaikkialla maailmassa.

TOIMINTA-AJATUS

Luomme lisäarvoa uusiutuvista ja kierrätettävistä raaka-aineista. Kuituun pohjautuvat sekä energiaan ja pitkälle kehitettyihin materiaaleihin liittyvät liiketoiminnot ovat ydintoimintaamme.



Energia ja sellu

- Sellutehtaat Suomessa
- Vesivoimalaitokset
- Osakkuudet energia- ja selluyhtiöissä
- Metsä ja sahat
- Biopolttoaineet

KAPASITEETTI

- Sähkö 1,6 GW
- Sellu 2,1 milj. t/v
- Metsä 1 milj. hehtaaria
- Sahatavara 2,4 milj. m³/v

Paperi

- Aikakauslehti-
- Sanomalehti-
- Hieno-
- Erikoispaperit

KAPASITEETTI

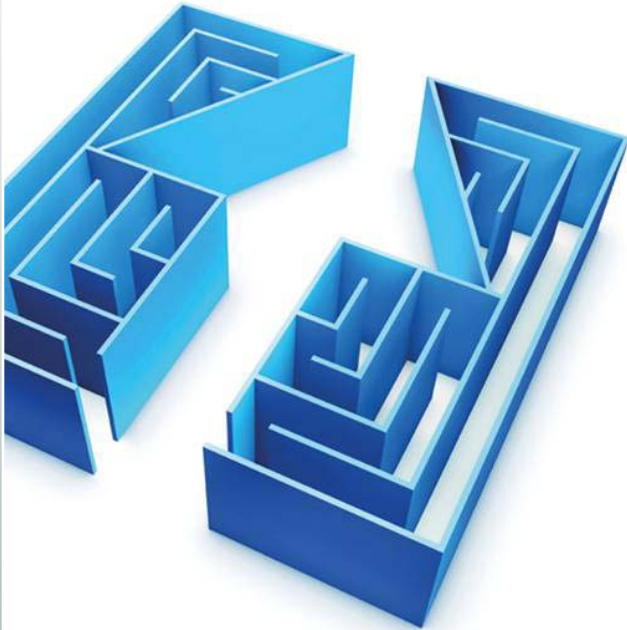
- Paperi 11,5 milj. t/v

Tekniset materiaalit

- Tarrat
- RFID-etätunnisteet
- Vaneri
- Puumuovi-komposiitti

KAPASITEETTI

- Tarrat 11 tehdasta
- Vaneri 1,1 milj. m³/v



Kannattavuus Euroopassa

Uudet kasvumarkkinat

Uudet liiketoiminta-alueet

- Kasvu kilpailukyisen, päästöttömän energian tuotannossa
- Kilpailukyisen sellun osuuden lisääminen
- Yhtiön aseman vahvistaminen metsäbiomassamarkkinoilla

**ENERGIA**

	M€
liikevaihto	478
liikevoitto	175

**SELLU**

	M€
liikevaihto	944
liikevoitto	148

**METSÄ JA SAHAT**

	M€
liikevaihto	1 920
liikevoitto	-23

Energia- ja selluliiketoimintoja kehitetään markkinalähtöisinä liiketoimintoina

**PAREMPI
TUOTANTO-
RAKENNE:**

Merkittävä osuus UPM:n strategisista investoinneista energiaan vuodesta 2003 lähtien

Investoinnit kustannuskilpailukykyiseen selluun

Kannattamattoman sellukapasiteetin sulkeminen

**KEHITYS JA
KASVU:**

Biomassapohjainen energia sekä ydin- ja vesivoima

Sellun kasvumahdollisuudet

Biopolttoainekehitys

TAVOITE:

Kasvu kilpailukykyisen, päästöttömän energian tuotannossa

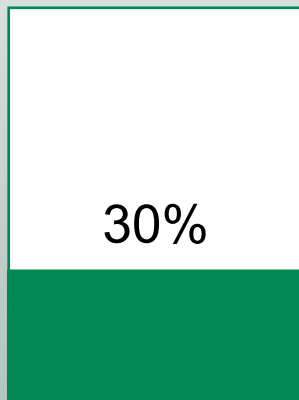
Kilpailukykyisen sellun osuuden lisääminen

Ympäristötehokkuuden parantaminen tärkeä osa UPM:n energiastrategiaa

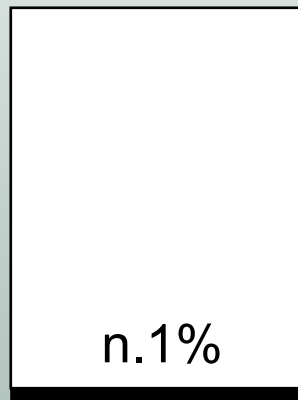
Energiatehokkuuden ja bioenergian edelläkävijä

UPM Suomessa

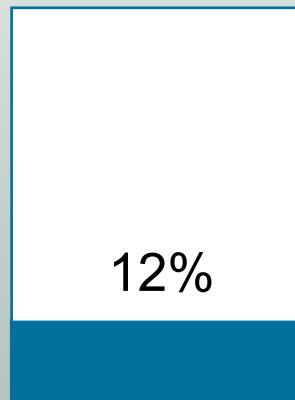
Tuottaa uusiutuvasta energiasta



Osuus CO₂ päästöistä



Käyttää sähköstä



STRATEGIA

Paperi

WE LEAD.
WE LEARN.



- Kannattavuus Euroopassa: kustannusjohtajuus, niukat investoinnit
- Kasvu Kiinassa ja muilla kehittyvillä markkinoilla
- Yritysjärjestelyt Euroopassa



PAPERI

	M€
liikevaihto	7 011
liikevoitto	250

Paperilla on hyvä asema ja valmiudet hyötyä teollisuuden yritysjärjestelyistä Euroopassa



Tekniset materiaalit

- Tavoitteena johtava asema tarralaminaateissa
- Kasvu vanerissa
- Uusien liiketoimintojen kehittäminen



TARRAT

	M€
liikevaihto	959
liikevoitto	2



VANERI

	M€
liikevaihto	530
liikevoitto	25



UUDET LIIKETOIMINNOT

- RFID
- UPM ProFi

Tarrat kustannuskilpailukykyisenä kasvuliiketoimintona

**PAREMPI
TUOTANTO-
RAKENNE:**

Changshu, Kiina
2006

Dixon, USA
2008

Wroclaw, Puola
2008



**PAREMPI
KUSTANNUS-
RAKENNE:**

Euroopan toimintojen
rakennejärjestelyt

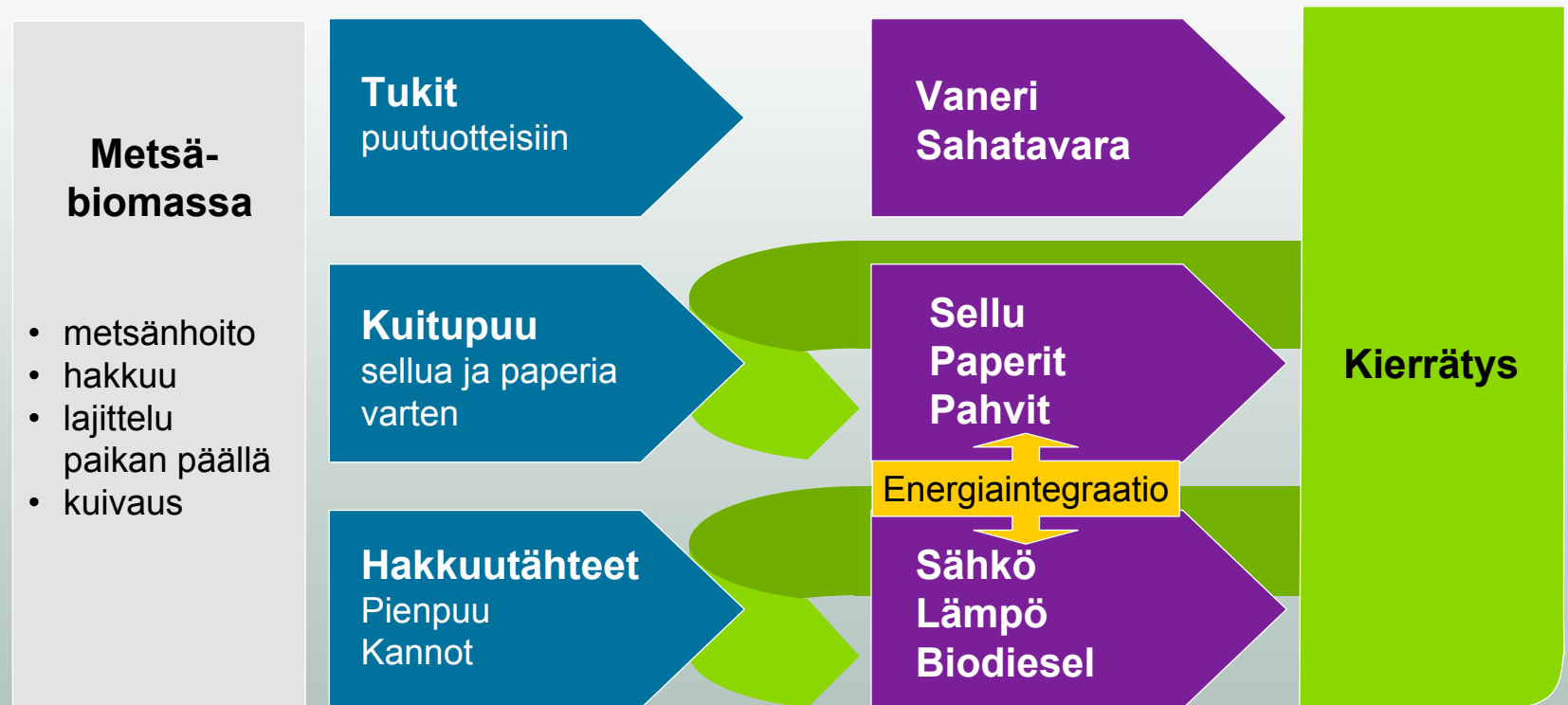


TAVOITE:

Kustannusjohtajuus

Kannattava kasvu
uusien tuote- ja
palvelulanseerausten
kautta

Biomassan arvoketju tarjoaa vahvoja strategisia kasvumahdollisuuksia



WE LEAD.
WE LEARN.

