

# UPM-Kymmene Oyj Ordinarie bolagsstämma Verkställande direktörens översikt

Verkställande direktör  
Jussi Pesonen  
22 mars 2010

## Året 2009

- Den ekonomiska recessionen påverkade alla UPMs affärsområden
  - Försäljningen minskade med 18%
  - Affärsområdena koncentrerade sig på strikta kostnadsnedskärningar och -inbesparingar
- Starkt operativt kassaflöde på 1 259 miljoner euro
  - nettoskulderna minskade med 591 miljoner euro
- Botnia-transaktionen en betydande strategisk milstolpe
- Fokus på utvecklingen av affärsområdena som marknadsbaserade affärsverksamheter



# MARKNADSKRAFTER

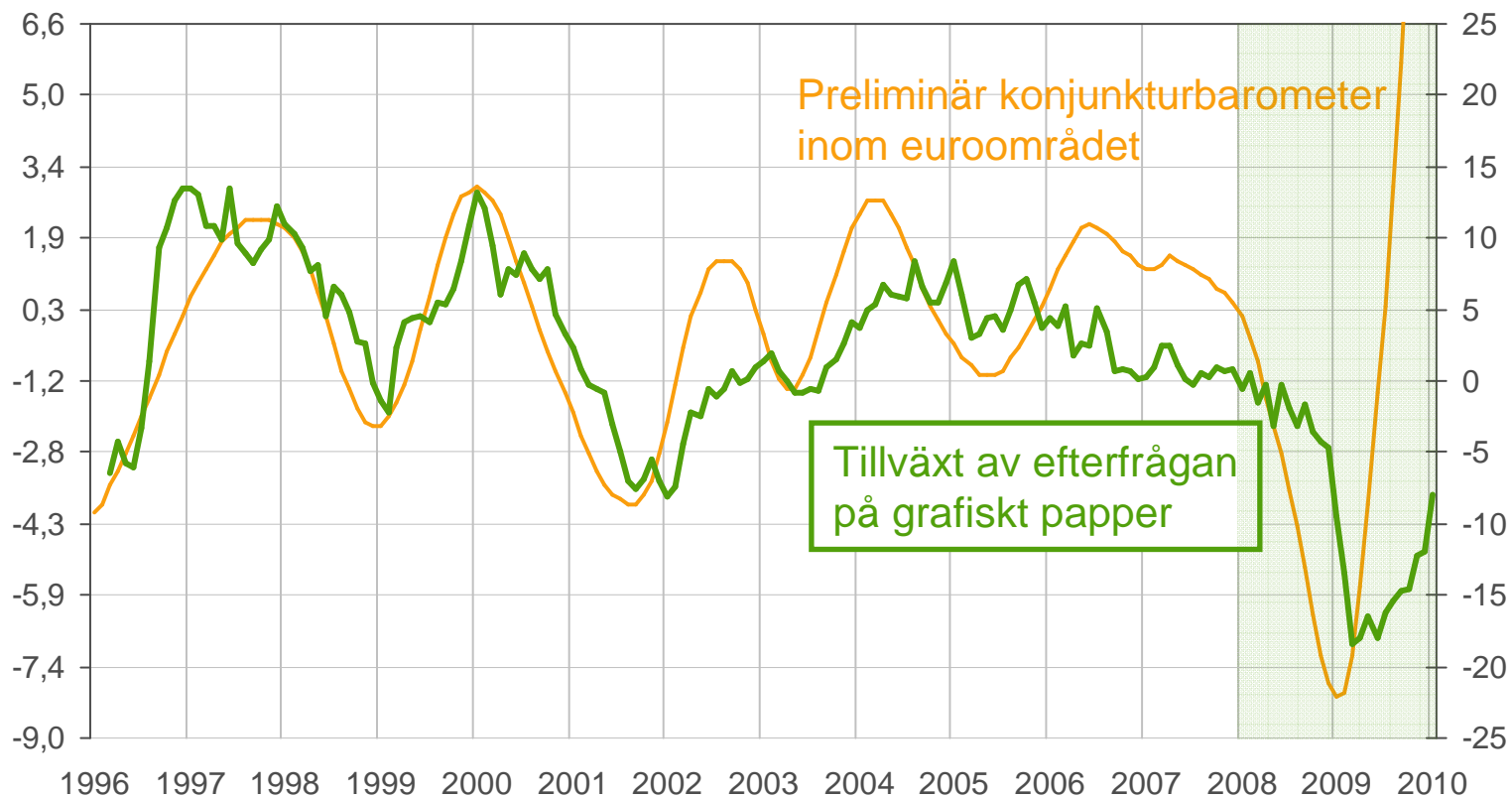
## MARKNADSKRAFTER

# Ekonomiska indikatorer visar på förbättring och tecken på återhämtning syns i efterfrågan på UPM's produkter



Preliminär konjunkturbarometer inom euroområdet

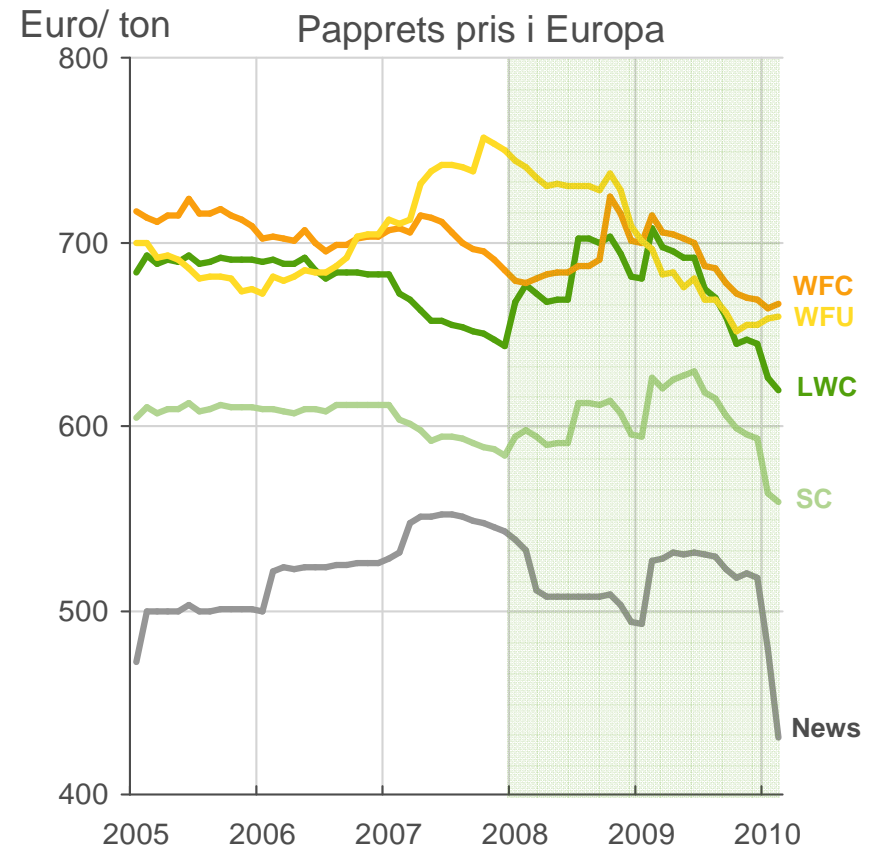
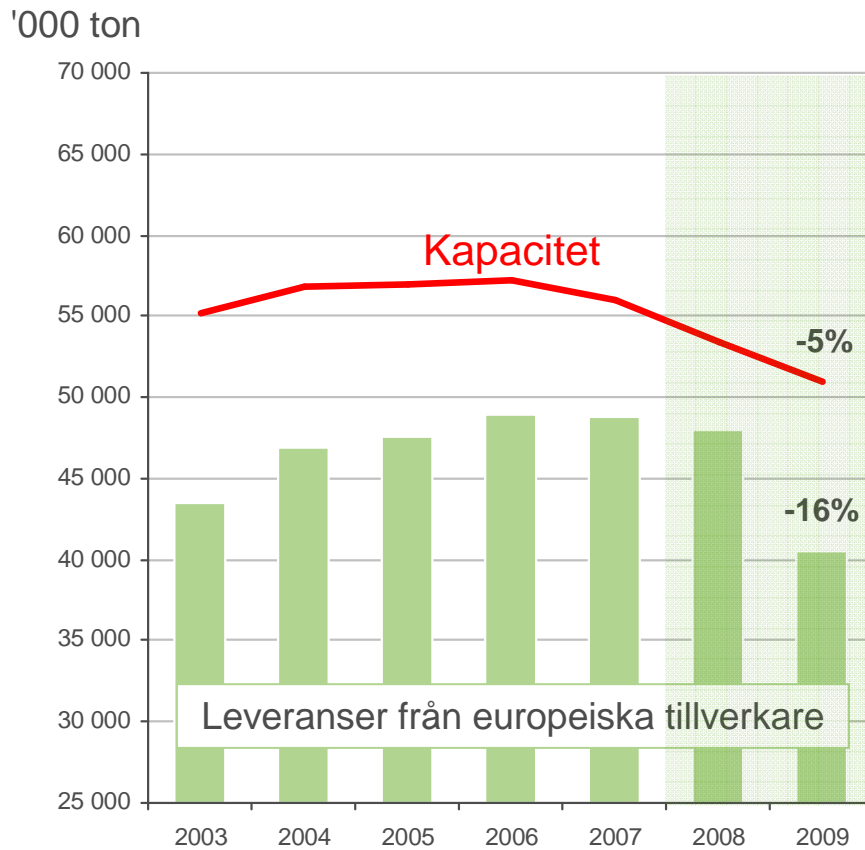
Tillväxt av efterfrågan på papper (% , rullande 3 mån)



Källor: Cepiprint, Cepifine, OECD

MARKNADSKRAFTER

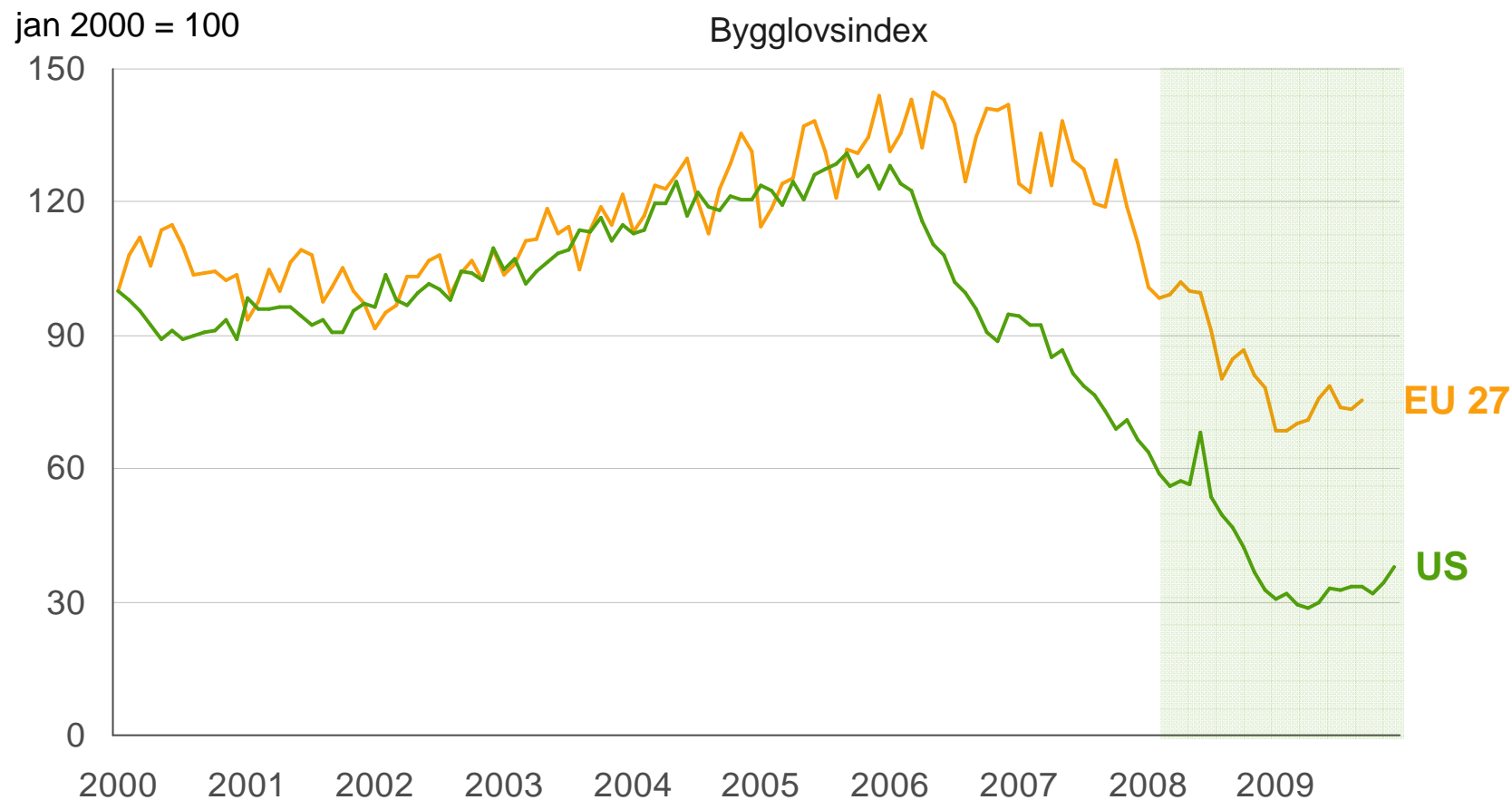
# Försämrad balans i utbud och efterfrågan påverkade marknadspriset på papper i Europa



Källor: Cependent, Cependent, RISI/PPI

## MARKNADSKRAFTER

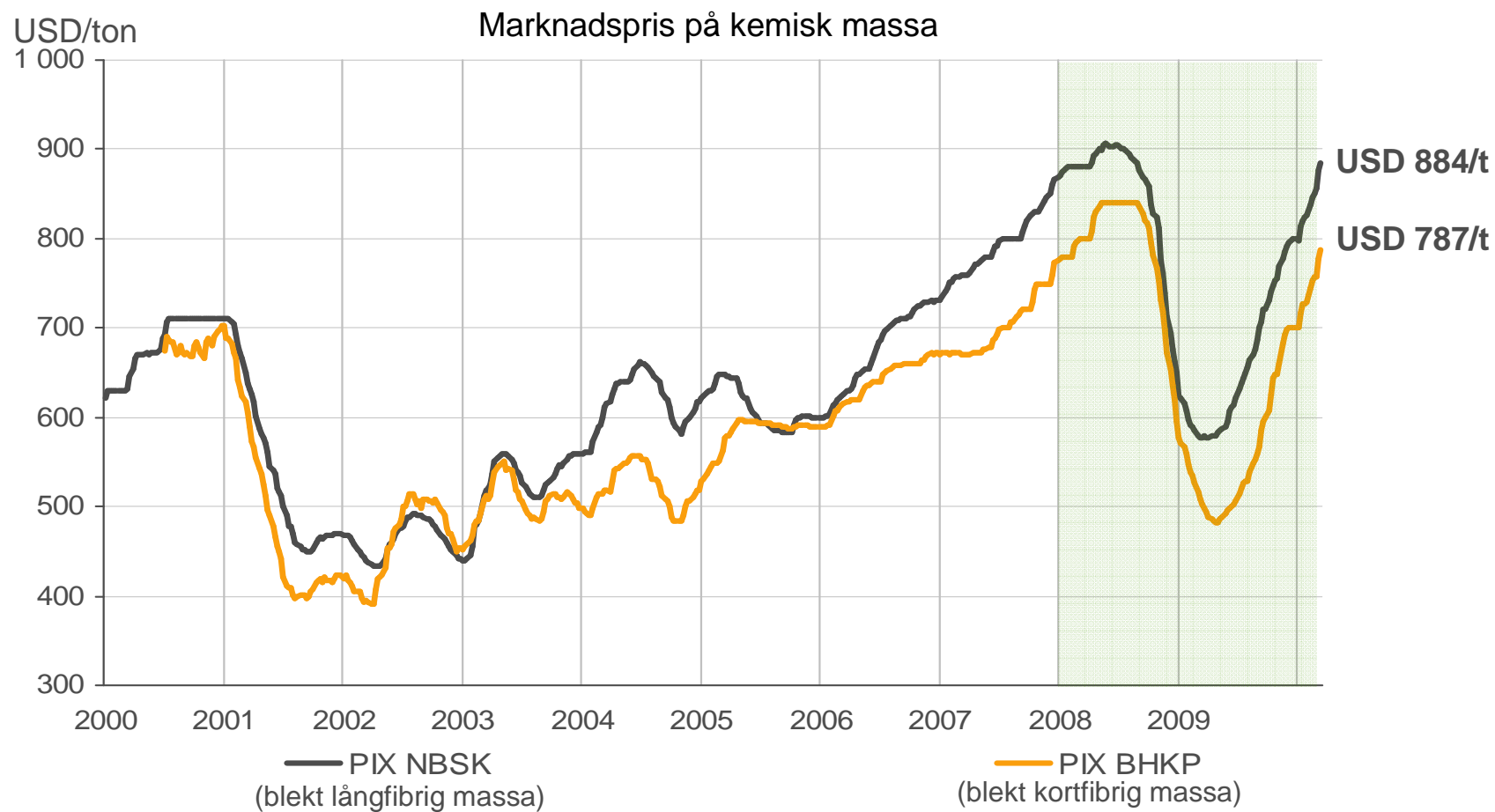
# Fortsatt låg nivå av byggverksamhet påverkar efterfrågan på plywood och sågat virke



Källa: EU Commission Economic and Financial affairs, U.S. Census Bureau

## MARKNADSKRAFTER

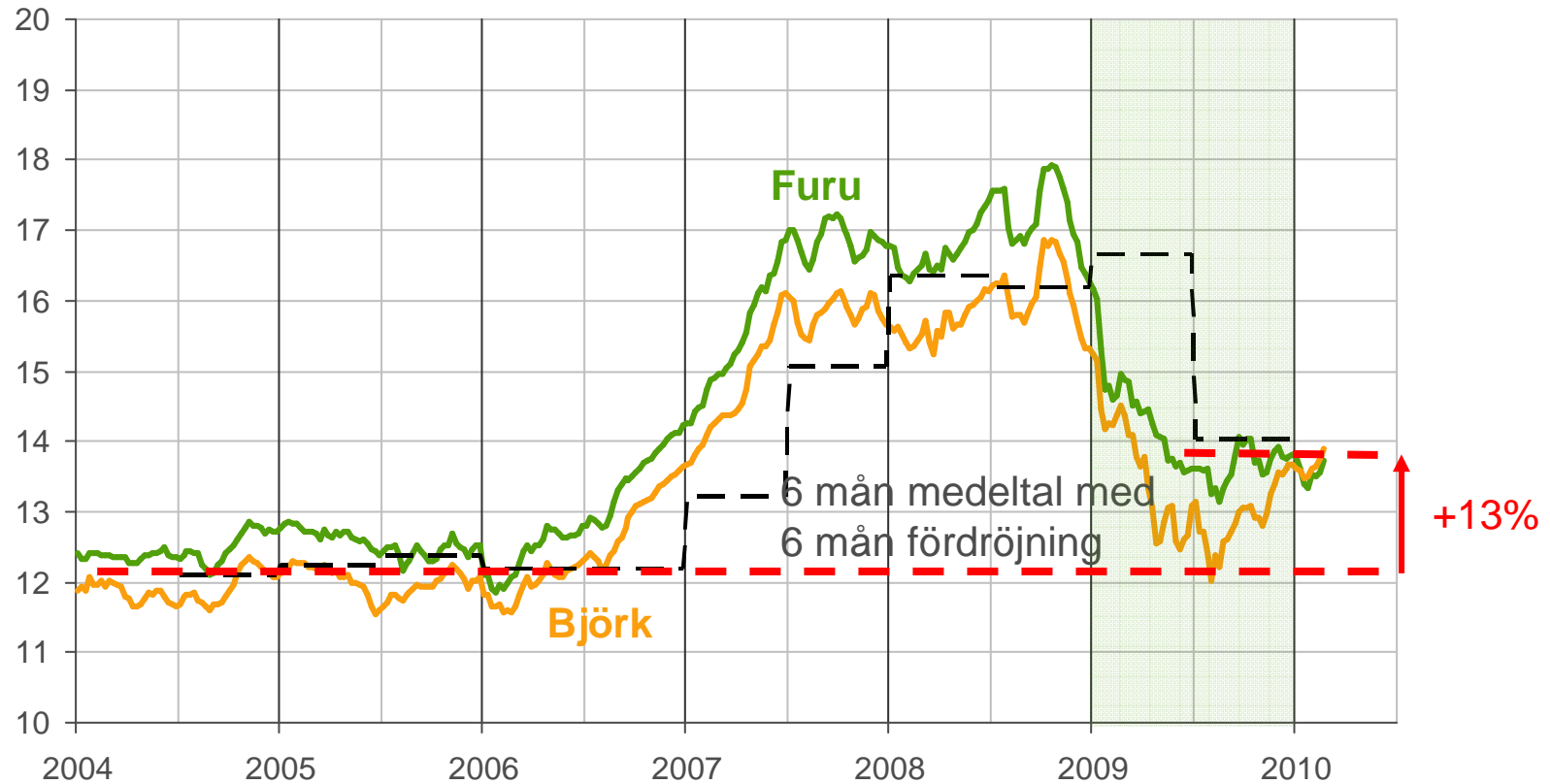
# Kraftig volatilitet i marknadspriset för kemisk massa



Källa: FOEX Indexes Ltd.

# Priset på virke fortfarande högt

Rotpriset på massaved i Finland, € / m<sup>3</sup>



Källa: Metla



# RESULTAT OCH EKONOMISKT LÄGE 2009

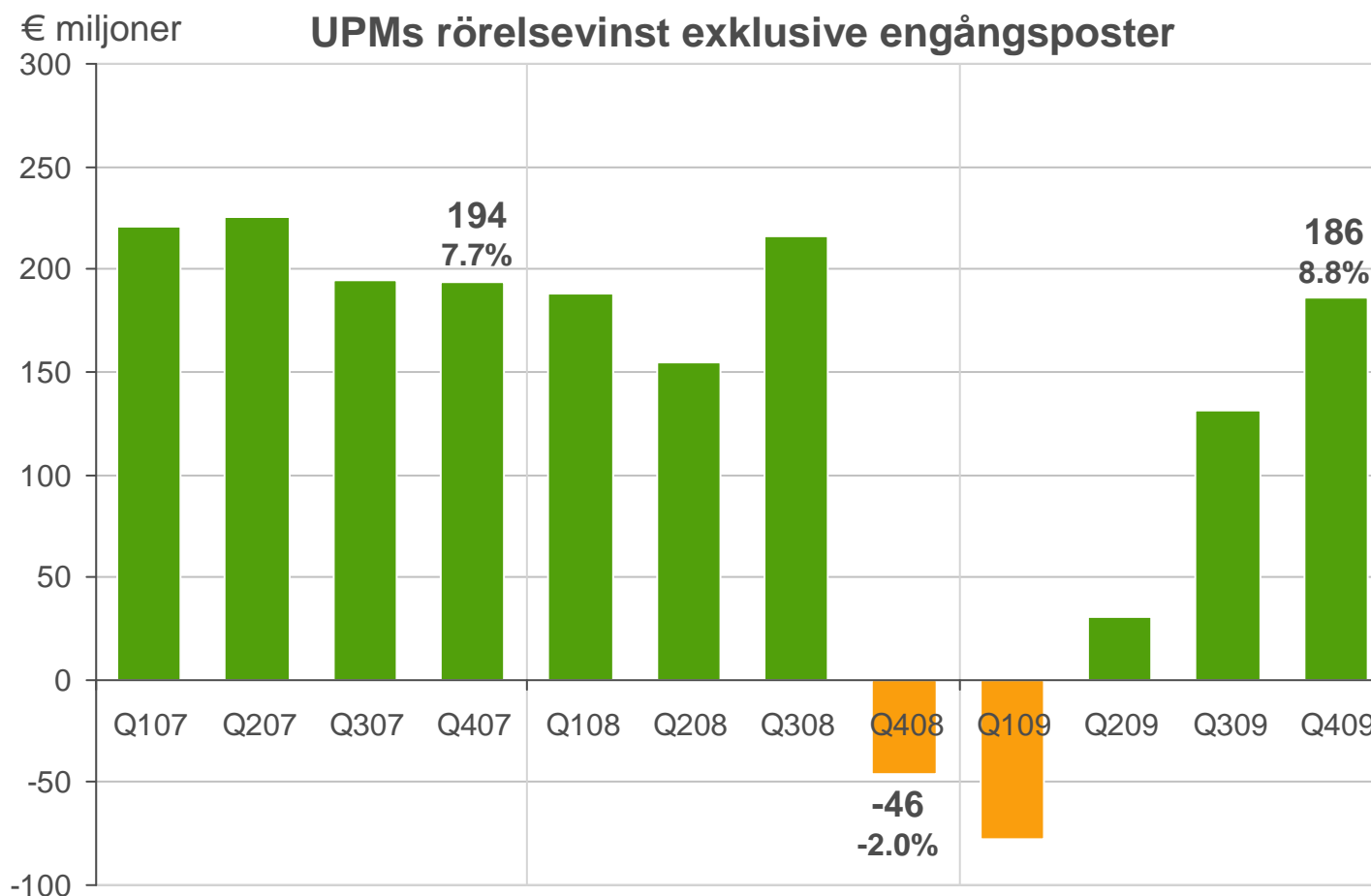


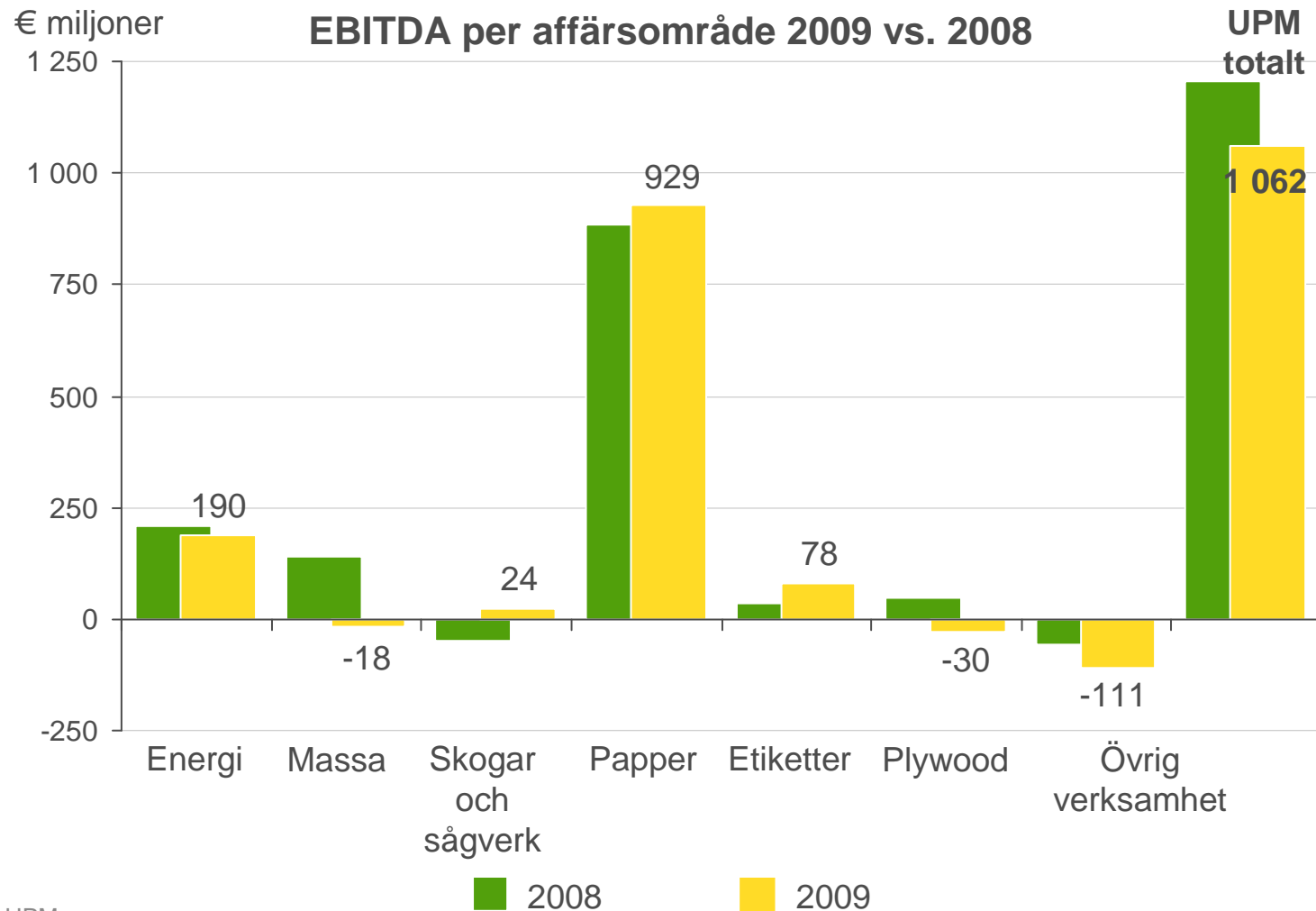
RESULTAT OCH EKONOMISKT LÄGE  
**Nyckeltal – förbättrad EBITDA-marginal  
trots 18% lägre försäljning**

	2009	2008
Omsättning, €m	7 719	9 461
Driftsbidrag (EBITDA), €m	1 062	1 206
Andel av omsättningen, %	13.8	12.7
Rörelsevinst/ -förlust, €m	135	24
Rörelsevinst/ -förlust, exkl. engångsposter, €m	270	513
Resultat per aktie, €	0,33	-0,35
Resultat per aktie exkl. engångsposter, €	0,11	0,42

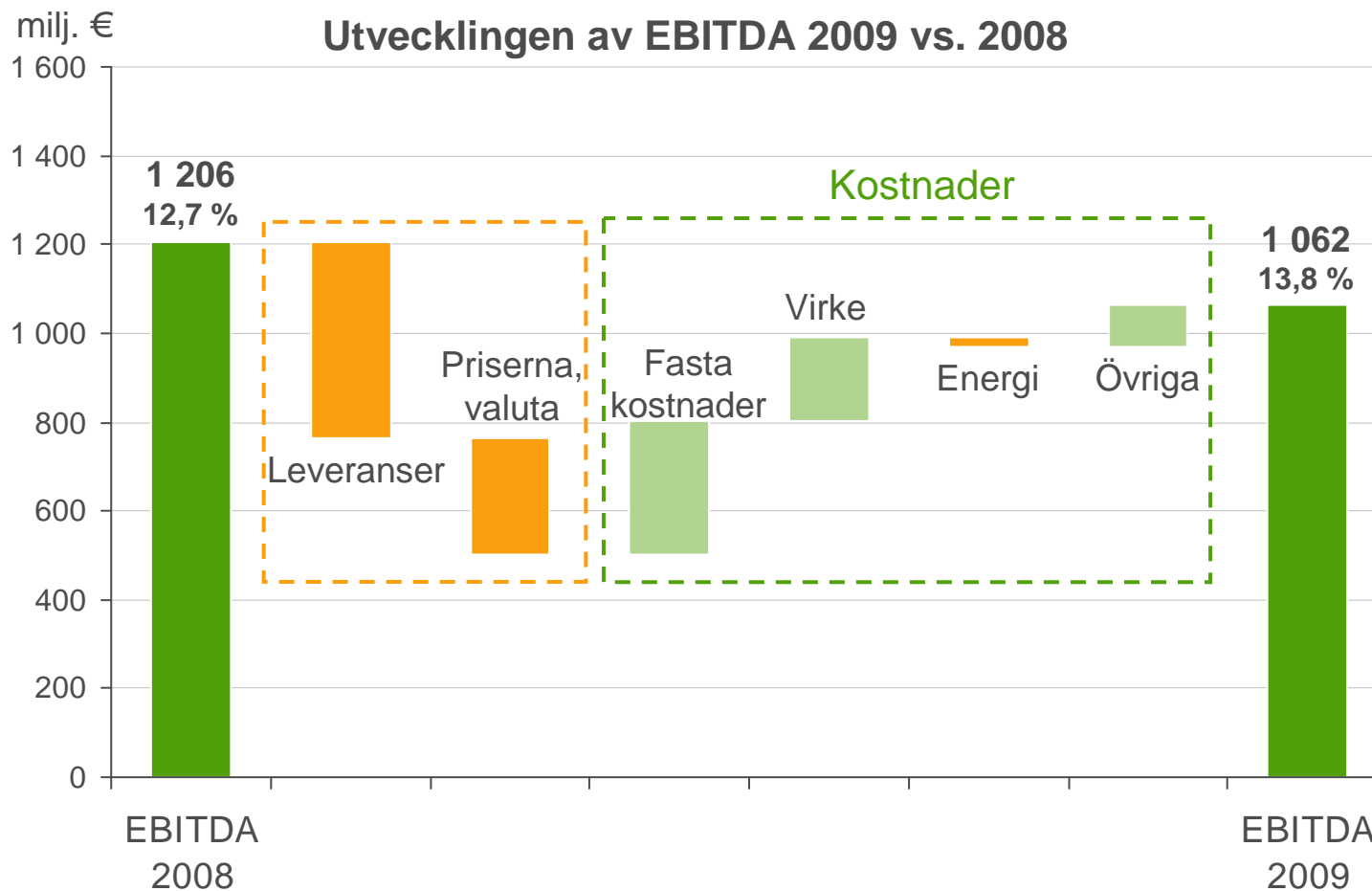
## RESULTAT OCH EKONOMISKT LÄGE

Bakom vinståterhämtningen ligger fokus på kostnadskontroll samt inbesparingsåtgärder





# Kostnadsinbesparingar motverkade effekten av färre leveranser och lägre priser



## RESULTAT OCH EKONOMISKT LÄGE

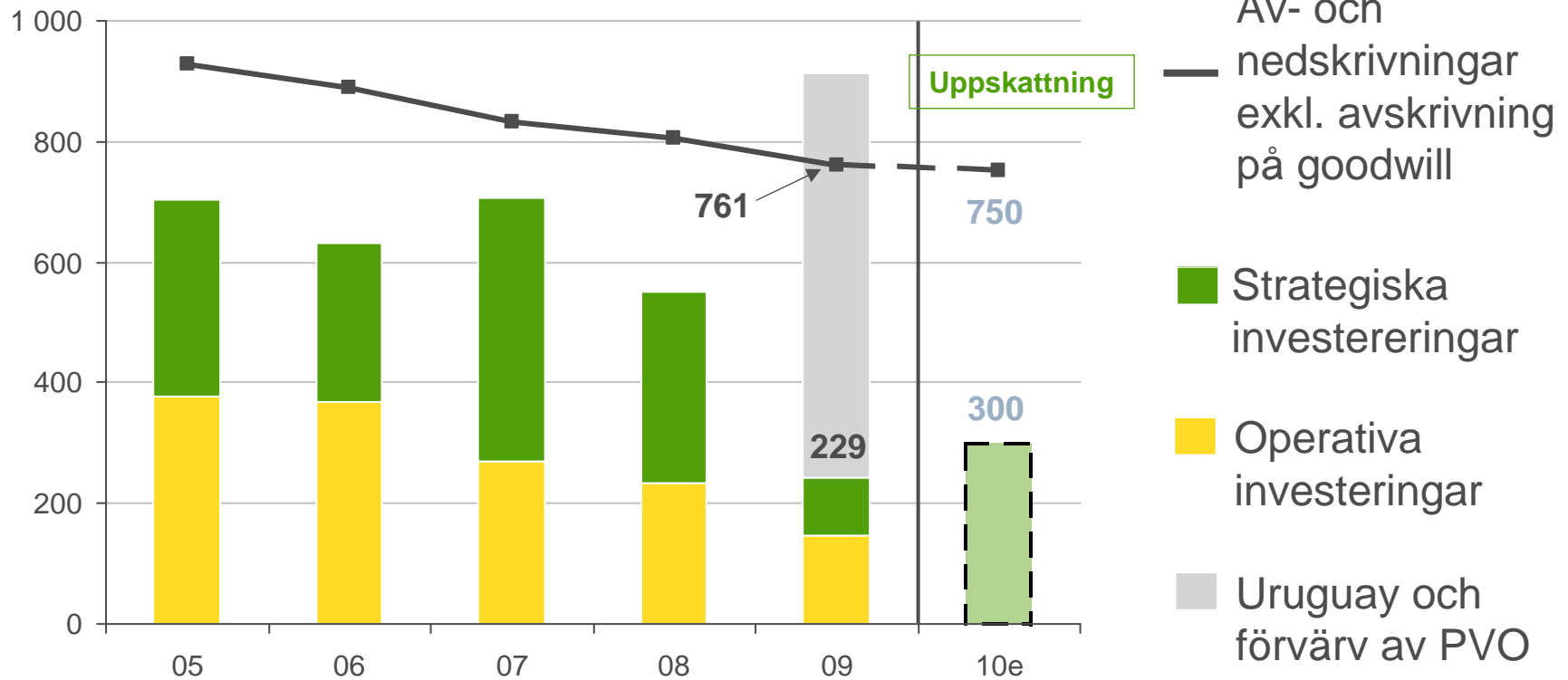
### Starkt kassaflöde

	2009	2008
Driftsbidrag (EBITDA), milj. €	1 062	1 206
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	1 259	628
Investeringar, milj. €	-214	-532
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	1 045	96

# RESULTAT OCH EKONOMISKT LÄGE

## Moderna pappers- och massfabriker möjliggör låga operativa investeringar

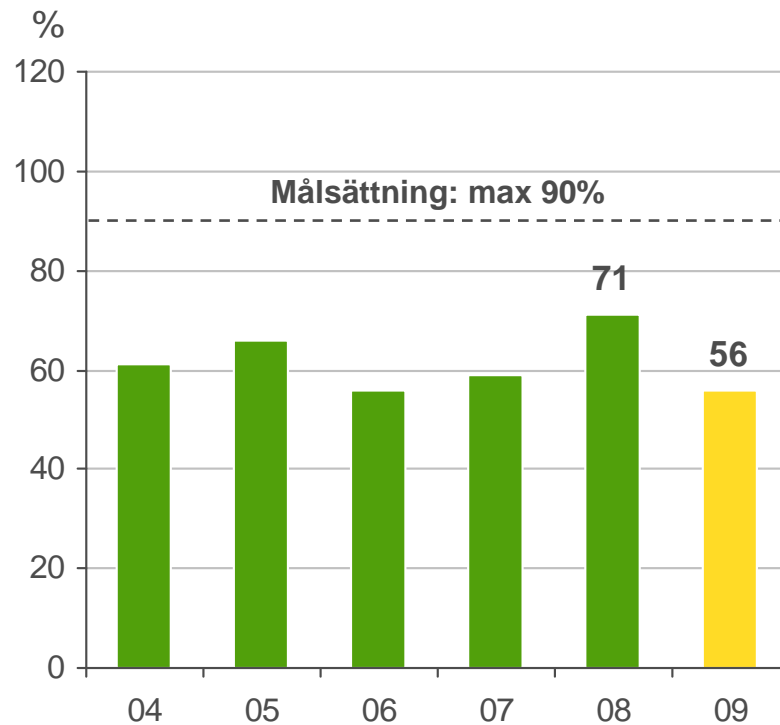
€ miljoner **Investeringar, avskrivningar och nedskrivningar**



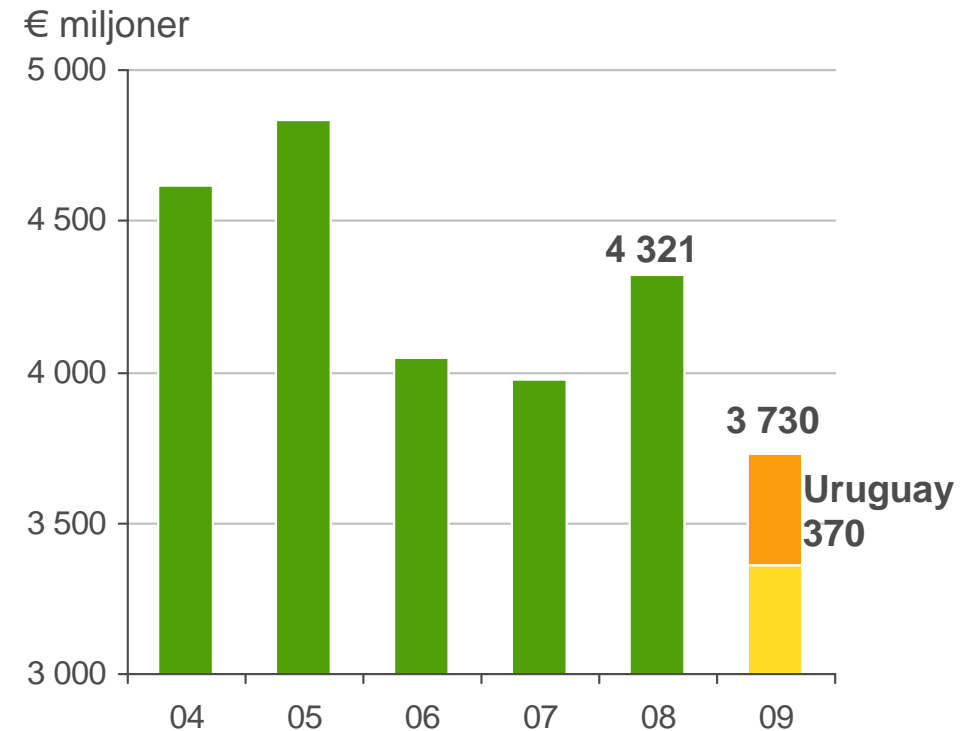
# RESULTAT OCH EKONOMISKT LÄGE

## Starkare balansräkning

### Skuldsättningsgrad - förbättrades med 15%



### Nettoskuld - minskade med € 591m

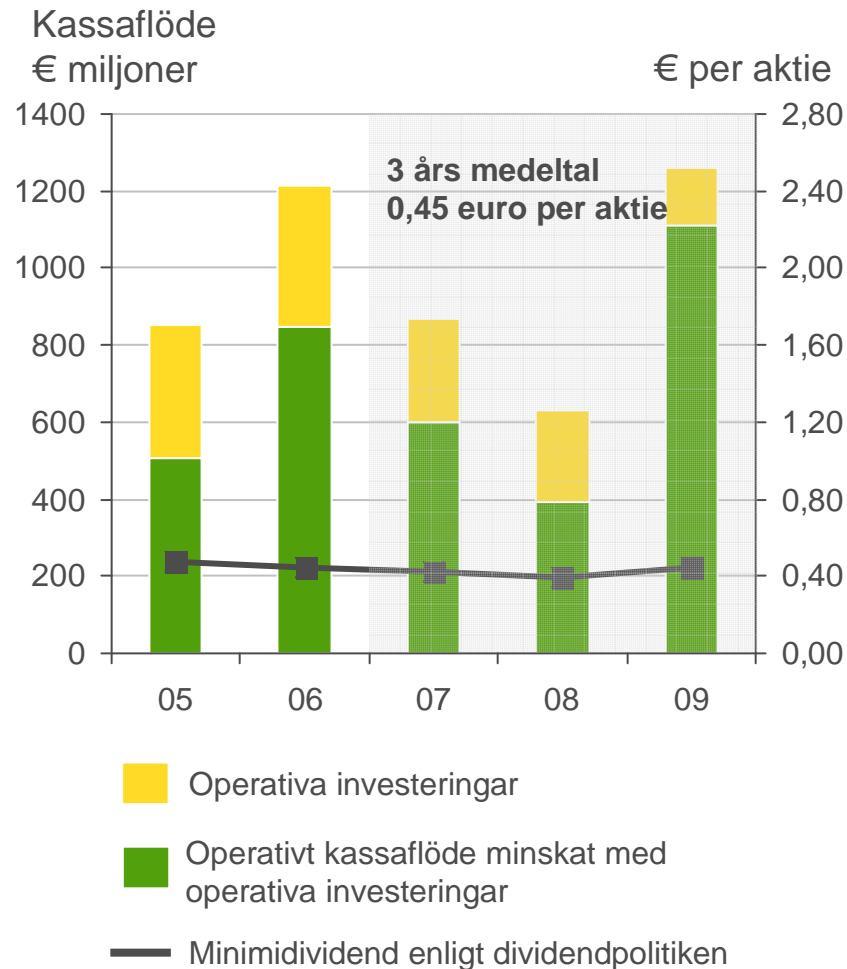


Likviditeten ökade till 2.2 miljarder euro  
återbetalningarna mindre än 0.6 miljarder euro under 2010-11



## RESULTAT OCH EKONOMISKT LÄGE

# Dividendförslag



## Dividendpolitik

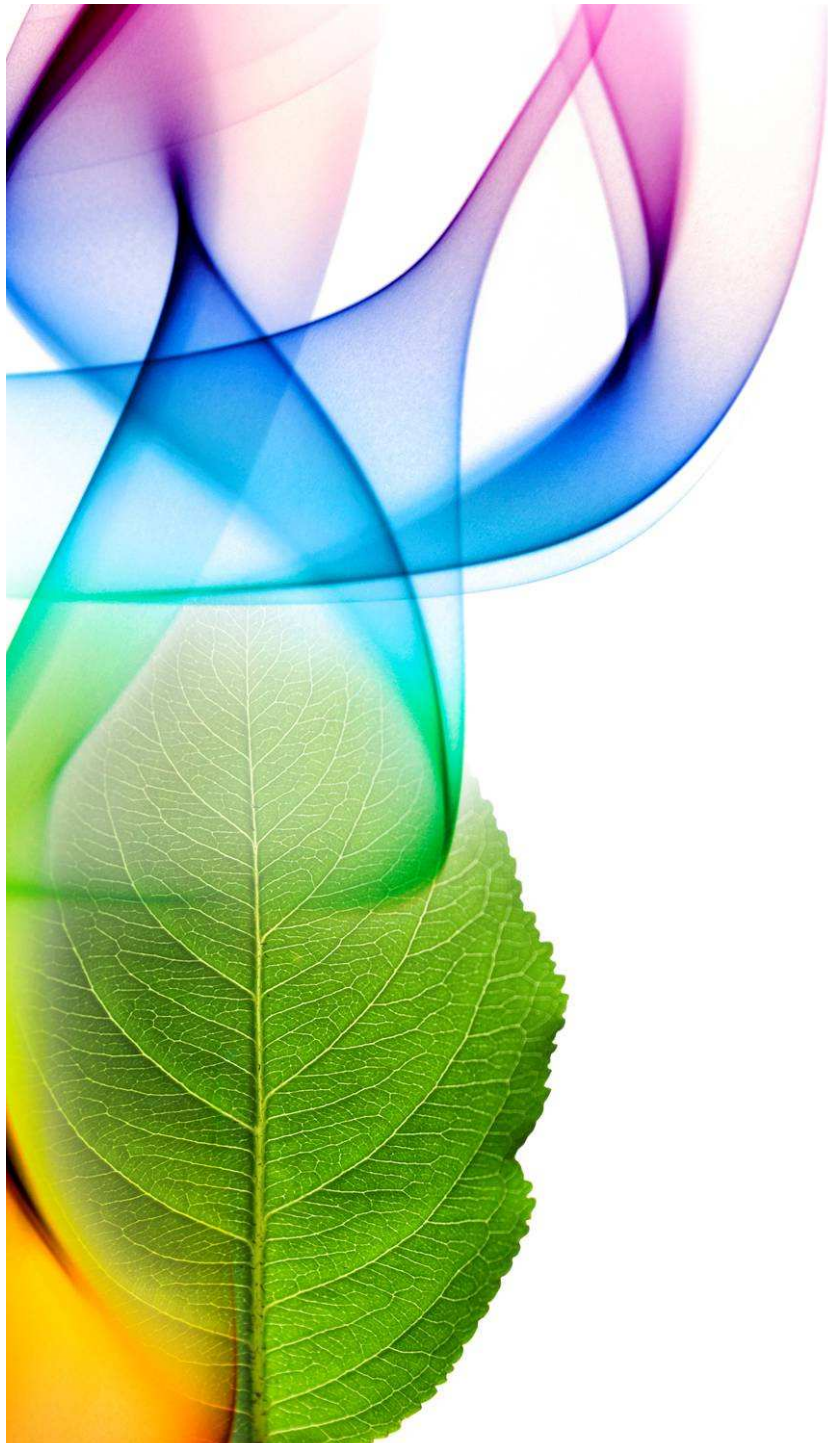
- minst en tredjedel av det operativa kassaflödet minskat med operativa investeringar
- nettokassaflödet räknas utgående från ett 3 års medeltal

## Dividendförslag för 2009

- 0,45 euro

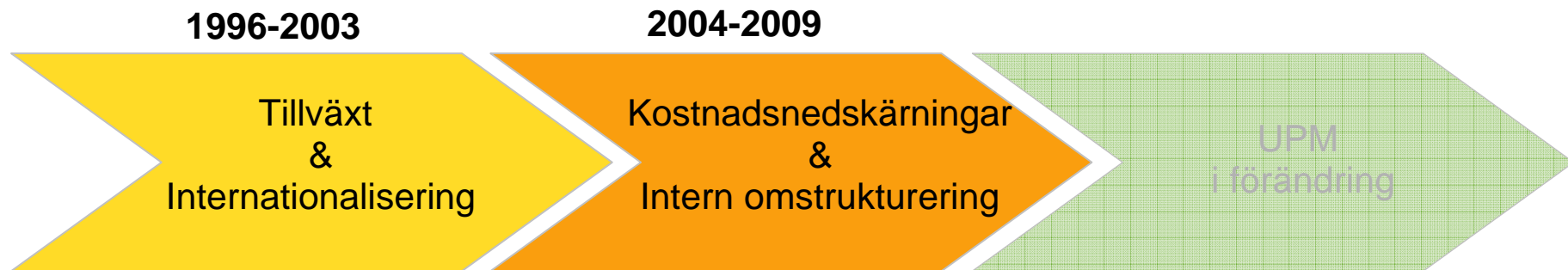
## Marknadsläget

- Återhämtningen på bolagets huvudmarknaderna har blivit starkare och det finns tecken på en ökad investeringsaktivitet.
- Massamarknaden har varit starkare och priset på massa har varit högre än beräknat.
- Priset på tidnings- och journalpapper sjönk signifikant. Priset på fin- och specialpapper har stigit på grund av högre efterfrågan och högre massakostnader
- Den finska stuvarensstrejken som tog slut på fredag orsakade stora ekonomiska förluster, vars effekt faller främst på mars och april. Uträkningen av de ekonomiska förlusterna är inte ännu slutförd.



The Biofore Company  **UPM**

# UPM I FÖRÄNDRING



- Företagsförvärv
  - Europa
  - Nordamerika
  - Kina
- Nya produktionsanläggningar
- Nedläggning av bruk
- Intern effektivitet
- Deinvesteringar
- Investeringar för att sänka kostnaderna
  - biomassabaserade ångpannor
- Nya produktionsanläggningar
  - Etiketter
  - Kina



- Företagsförvärv
    - Europa
    - Nordamerika
    - Kina
  - Nya produktionsanläggningar
- Nedläggning av bruk
  - Intern effektivitet
  - Deinvesteringar
  - Investeringar för att sänka kostnaderna
    - biomassabaserade ångpannor
  - Nya produktionsanläggningar
    - Etiketter
    - Kina
- Vision
  - Organisation
  - Strategi
  - OL3
  - Uruguay

## VISION

### UPM - The Biofore Company.

Som föregångare i den nya skogsindustrin kombinerar UPM bio- och skogsindustrin och bygger en ny, hållbar och innovationsdriven framtid. Kostnadseffektivitet, förändringsvilja och högklassiga innovationer skapar nya marknader.

## VERKSAMHETSIDÉ

Vi skapar mervärde med hjälp av förnybara och återvinningsbara material genom att kombinera kunskap och teknologi inom fiberbaserade verksamheter, energirelaterad verksamhet samt verksamhet relaterad till tekniska material.



## UPM utvecklar sina affärsområden som marknadsbaserade affärsverksamheter

### Energi och massa

- Energi
- Massa
- Skogar och sågverk
- Biobränslen

### Papper

- **Papper**
  - journal- och tidningspapper
  - finpapper
  - specialpapper

### Tekniska material

- Etiketter
- Plywood
- Affärsområden under utveckling

Synergier på gruppnivå genom integrering av resurser och gemensamma funktioner

## ENERGI

# Strategi: tillväxt inom produktion av konkurrenskraftig energi med låga utsläpp



### Genomfört

- Investeringar i biomassabaserad kombinerad el- och värmeproduktion
- Ökad ägarandel i PVO med 1,2%
- Pågående investeringsprojekt: OL3 kärnreaktor

### Tillväxtmöjligheter

- Biomassabaserad energi
- Biobränslen, inklusive andra generationens biodiesel
- Kärnkraft (OL4)

### Marknaden

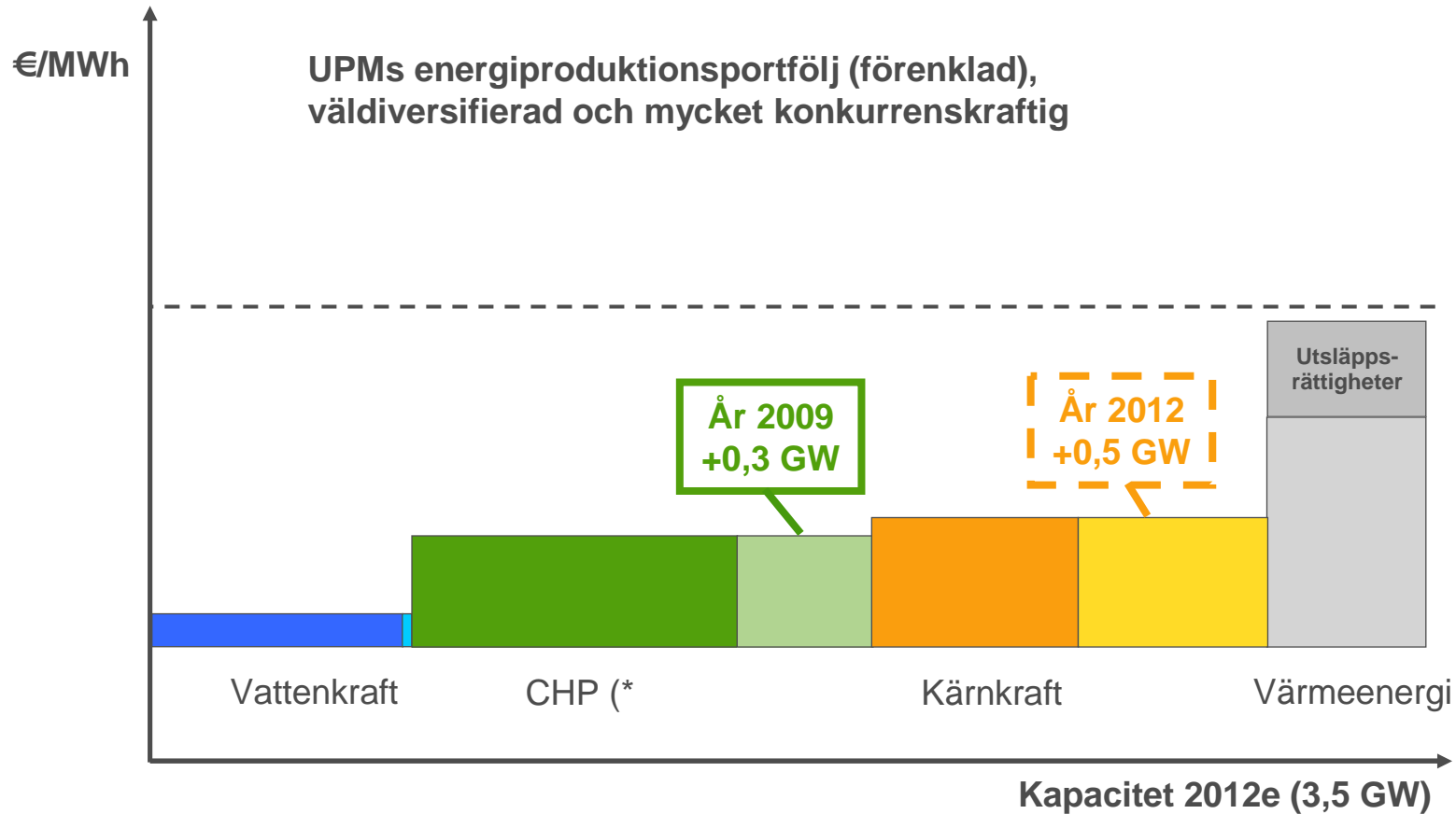
- Ökande efterfrågan på energi med låga utsläpp
- Gamla alternativ med höga utsläpp behöver bytas ut



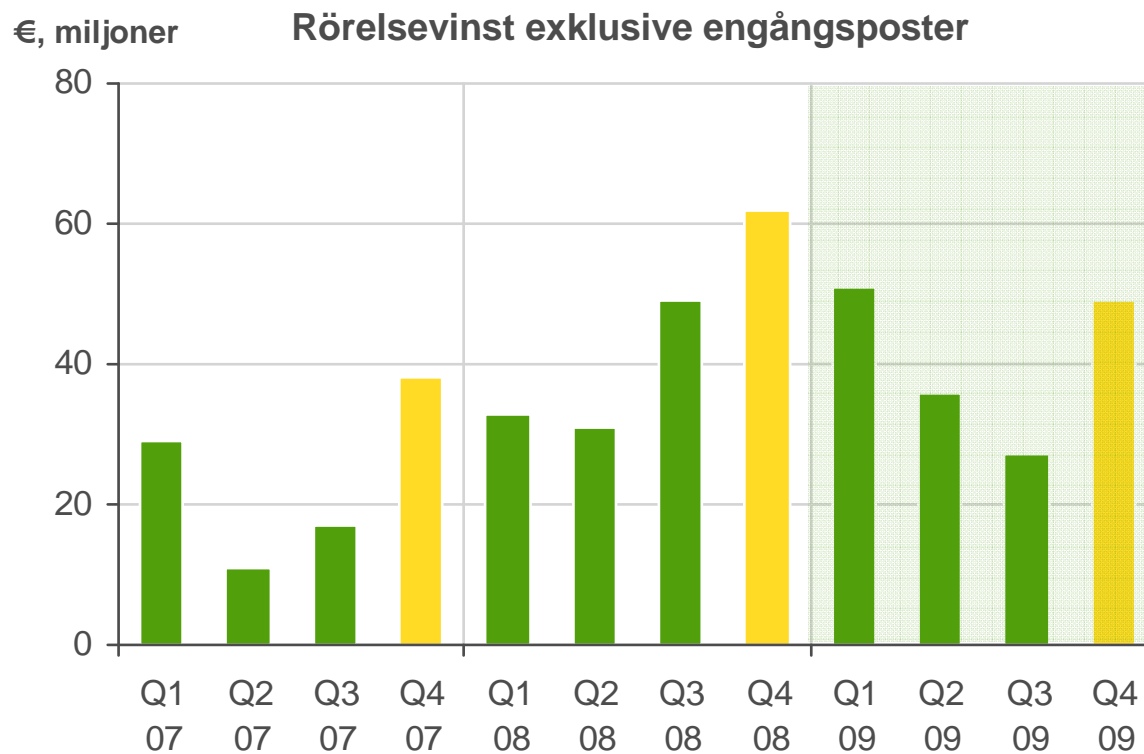


ENERGI

# Betydande investeringar i biomassabaserad kombinerad el- och värmeproduktion samt kärnkraft



\*) kombinerad el- och värmeproduktion



EBITDA %	31,1 %	43,3 %	40,3 %
ROCE %	9,6 %	18,4 %	18,6 %

## BIOBRÄNSLEN

# UPM kommer att utnyttja affärsmöjligheterna relaterade till andra generationens biobränslen



Pågående pilotprojekt:

### 1. Andra generationens biodiesel

- lämpar sig för den existerande dieselmotorteknologin och den nuvarande infrastrukturen för bränsledistribution
- som råvara används energived

### 2. Bioetanol

- kan användas som en blandkomponent i bensen
- som råvara används avfall från handeln och industrin

### 3. Bioolja

- kan användas på samma sätt som brännolja i värme- och elproduktion
- som råvara används energived



## BIOBRÄNSLEN

Betydande synergier med pappers- och massafabriker – miljöpåverkansanalyser genomförda för fabrikerna i Kymi och Raumo, fabriken i Stracel utvärderas som bäst



KYMI



RAUMO



STRACEL



MASSA

## Strategi: öka andelen konkurrenskraftig massa



### Genomfört

- Botnia-transaktionen en viktig strategisk milstolpe
- Ingångsport till Latinamerika genom en eukalyptusmassafabrik i världsklass samt plantager
- Andelen eukalyptusmassa steg till 35%
- Botnia inte längre ett intressebolag – UPMs ägarandel sjönk från 47% till 17%

### Tillväxtmöjligheter

- Latinamerika och Ryssland

### Marknaden

- Ökande efterfrågan på kortfibrig massa

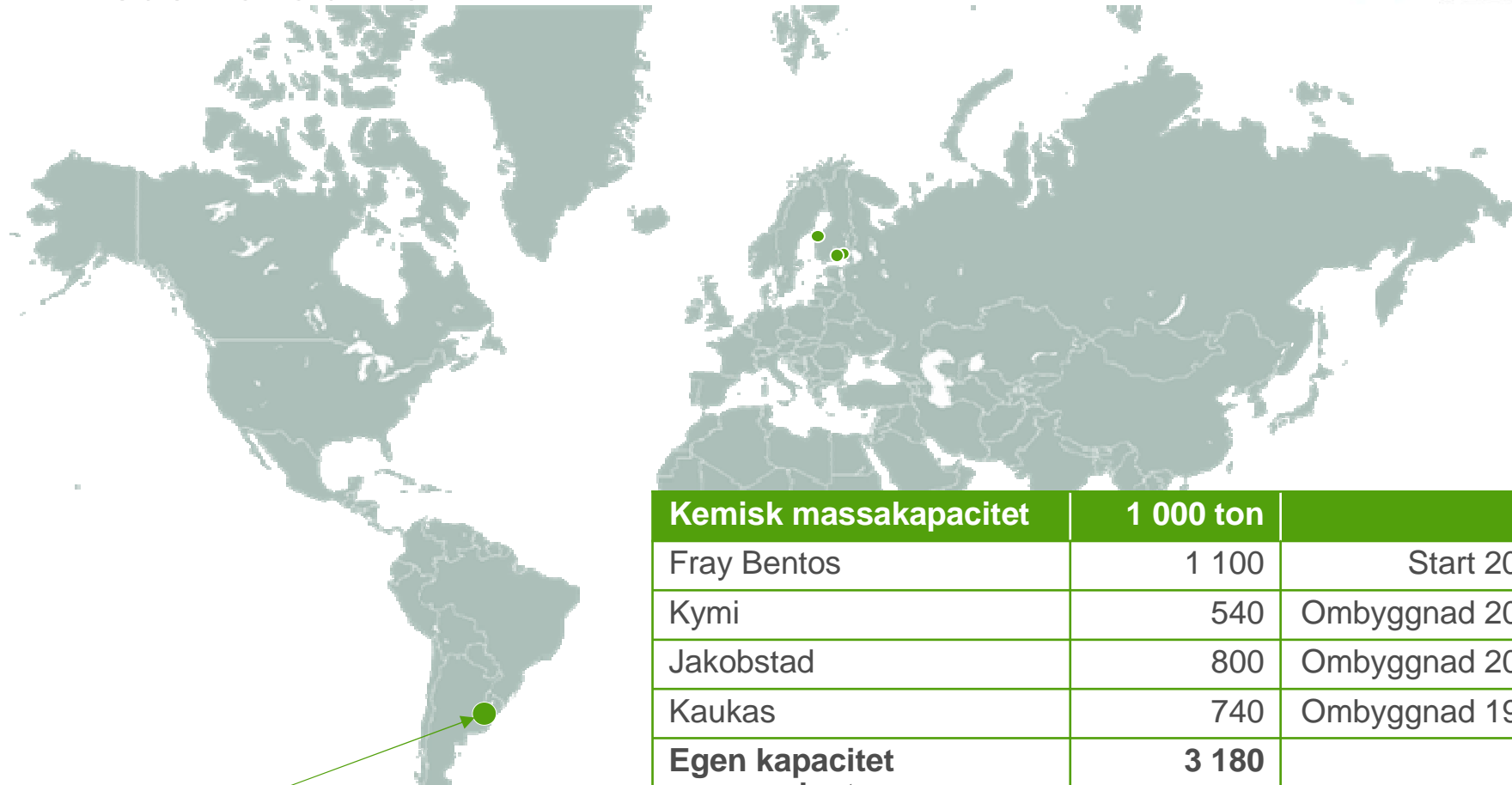


MASSA  
Videopresentation från Uruguay



## MASSA

Massakapacitet 3,2 miljoner ton – tillverkas i fyra moderna fabriker

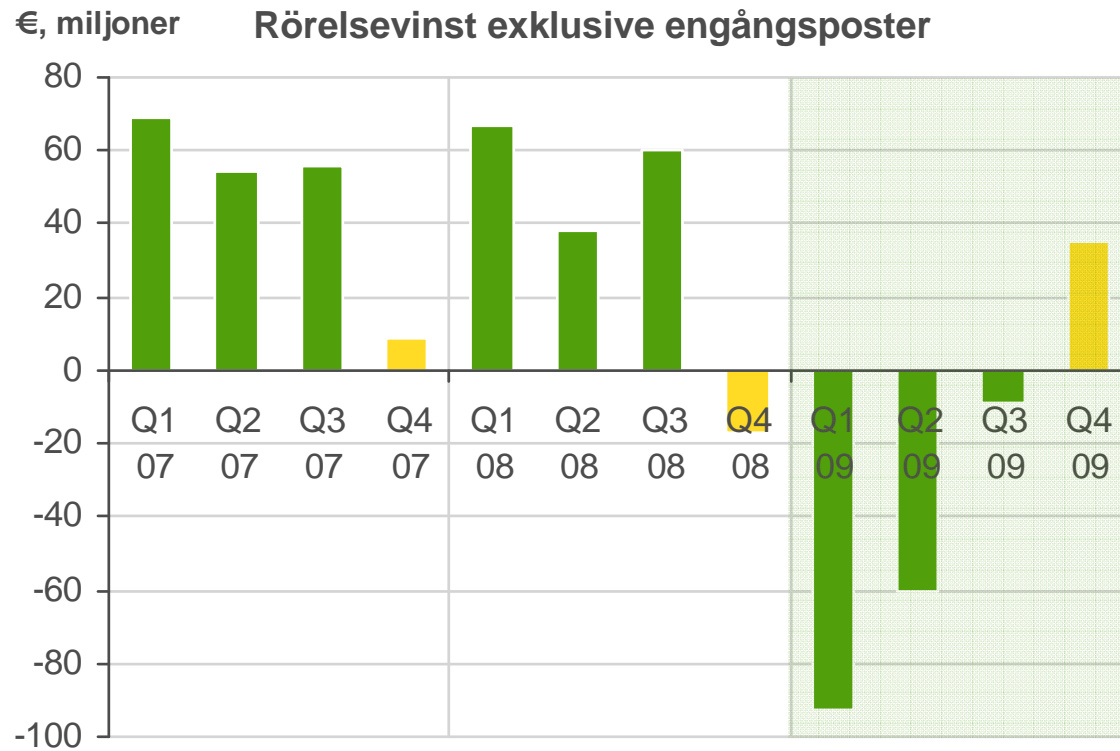


Massafabriken i Fray Bentos  
Forestal Oriental plantager

Kemisk massakapacitet	1 000 ton	
Fray Bentos	1 100	Start 2007
Kymi	540	Ombyggnad 2008
Jakobstad	800	Ombyggnad 2004
Kaukas	740	Ombyggnad 1996
<b>Egen kapacitet sammanlagt</b>	<b>3 180</b>	
17% av Botnias kapacitet	400	
<b>Totalt</b>	<b>3 580</b>	

# MASSA

## Ett exceptionellt år för massatillverkare



EBITDA %	23,3 %	14,7 %	-2,8 % (*)
ROCE %	13,2 %	8,8 %	-7,6 % (*)

\*) Uruguay inkluderat i en månad



## PAPPER

### Strategi: klart kostnadsledarskap

#### Genomfört

- Förbättrad bruksportfölj genom nedläggning av 1,8 miljoner ton/år (14%) av olönsam kapacitet
- Nedskärning av fasta kostnader och förbättrad produktivitet
- Moderata investeringar med fokus på biomassabaserad energitillverkning

Beredskap för konsolidering i Europa, med vilket man kunde uppnå

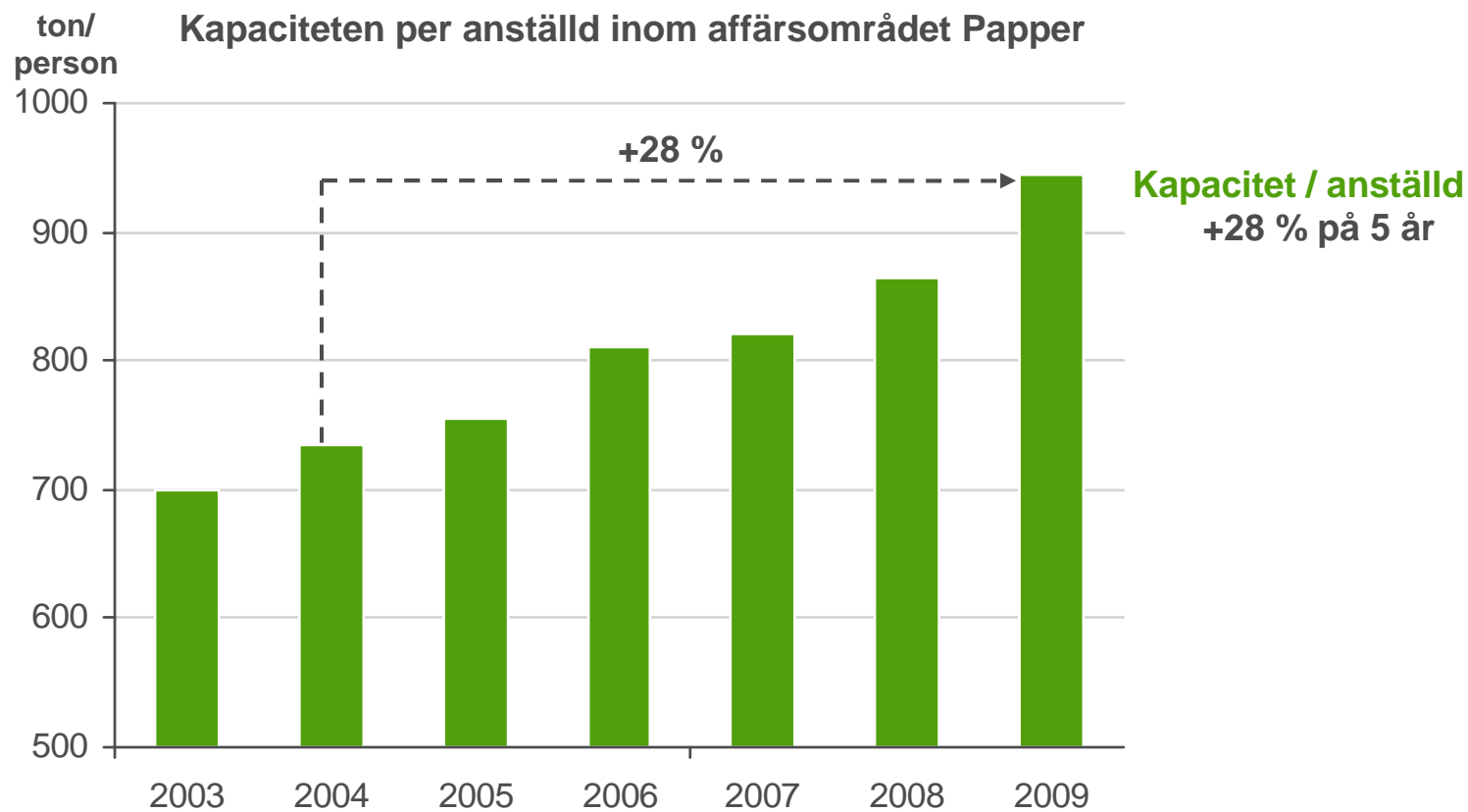
- en optimal produktionsportfölj
- lägre kostnader per levererat ton

#### Marknaden

- Mogna marknader i Västeuropa och Nordamerika
- Tillväxt i Kina och Östeuropa

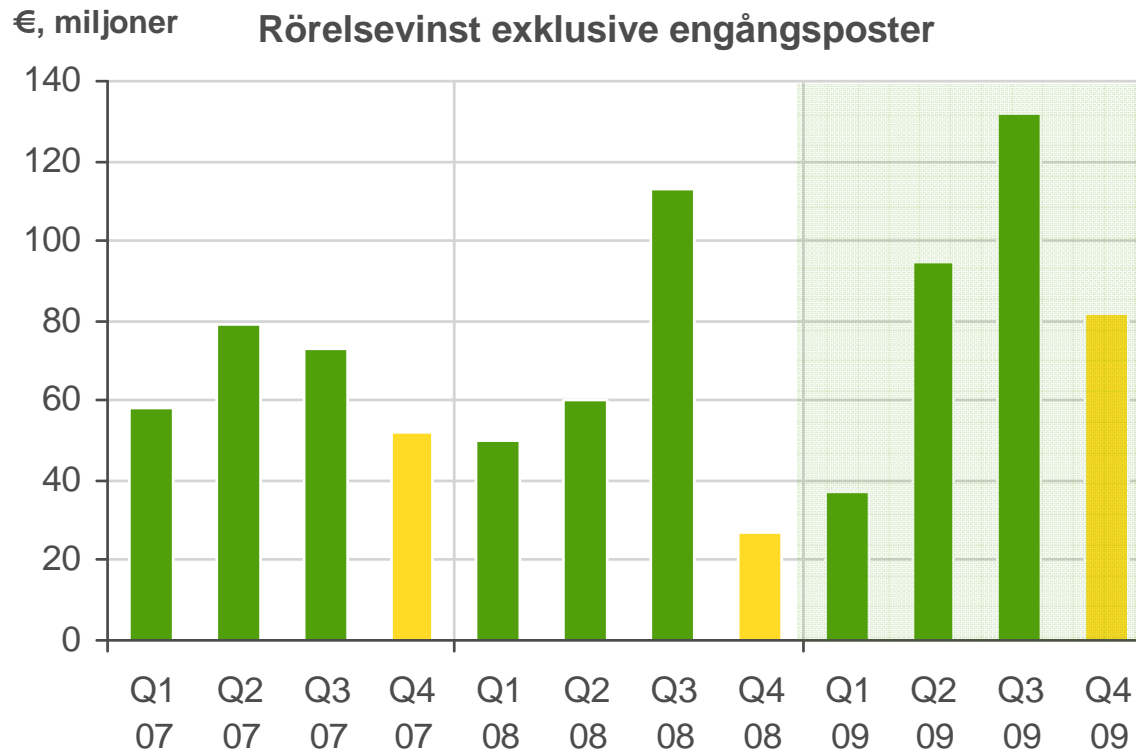


# Betydande förbättring i produktiviteten



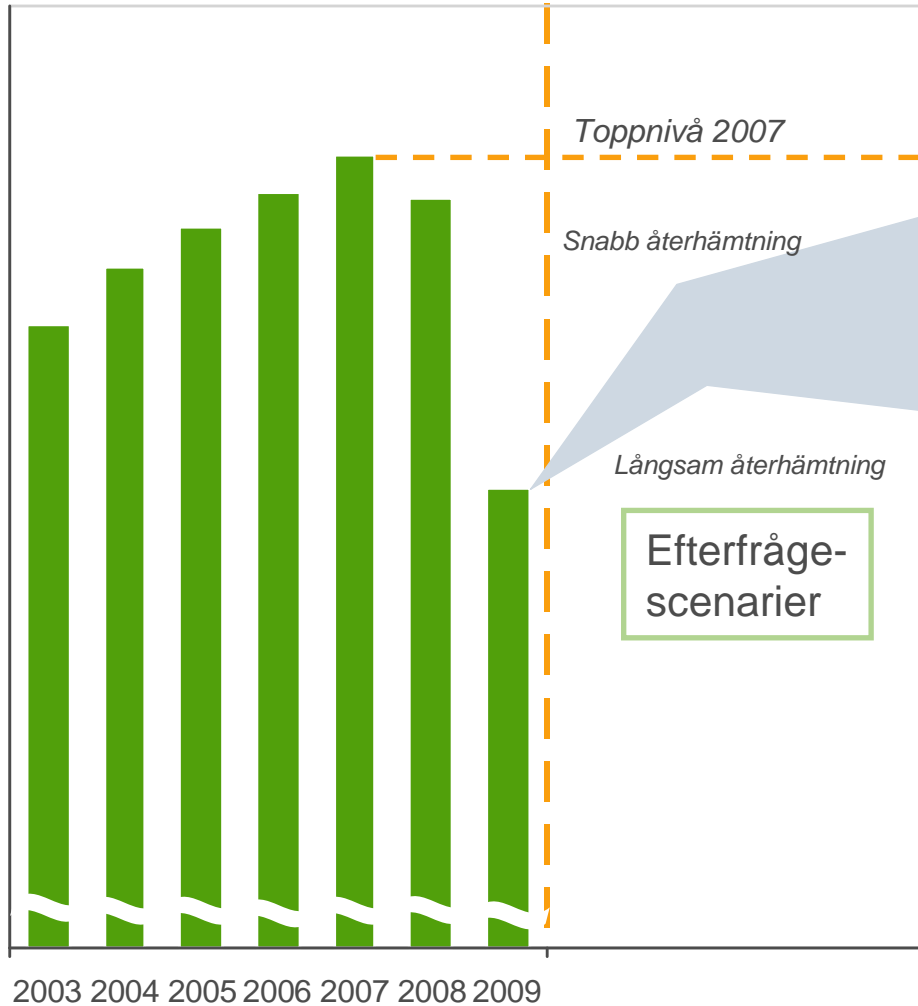
PAPPER

# Rörelsevinst uppnått genom kostnads- inbesparingar och flexibilitet inom verksamheten



EBITDA %	12,8 %	12,6 %	16,1 %
ROCE %	3,6 %	3,8 %	6,1 %

## Efterfrågescenarier för grafiska papper i Europa – när återhämtning, och hur mycket?



- Scenario-antaganden:
  - Återhämtning i efterfrågan på papper till följd av cyklisk ökning och avslutandet av lagerkorrigeringen
  - De strukturella förändringarna antas påverka efterfrågan på papper och därmed blir efterfrågan sannolikt lägre än toppnivån år 2007
- Värdeökning är möjligt med hjälp av kostnads- och kapacitetskontroll

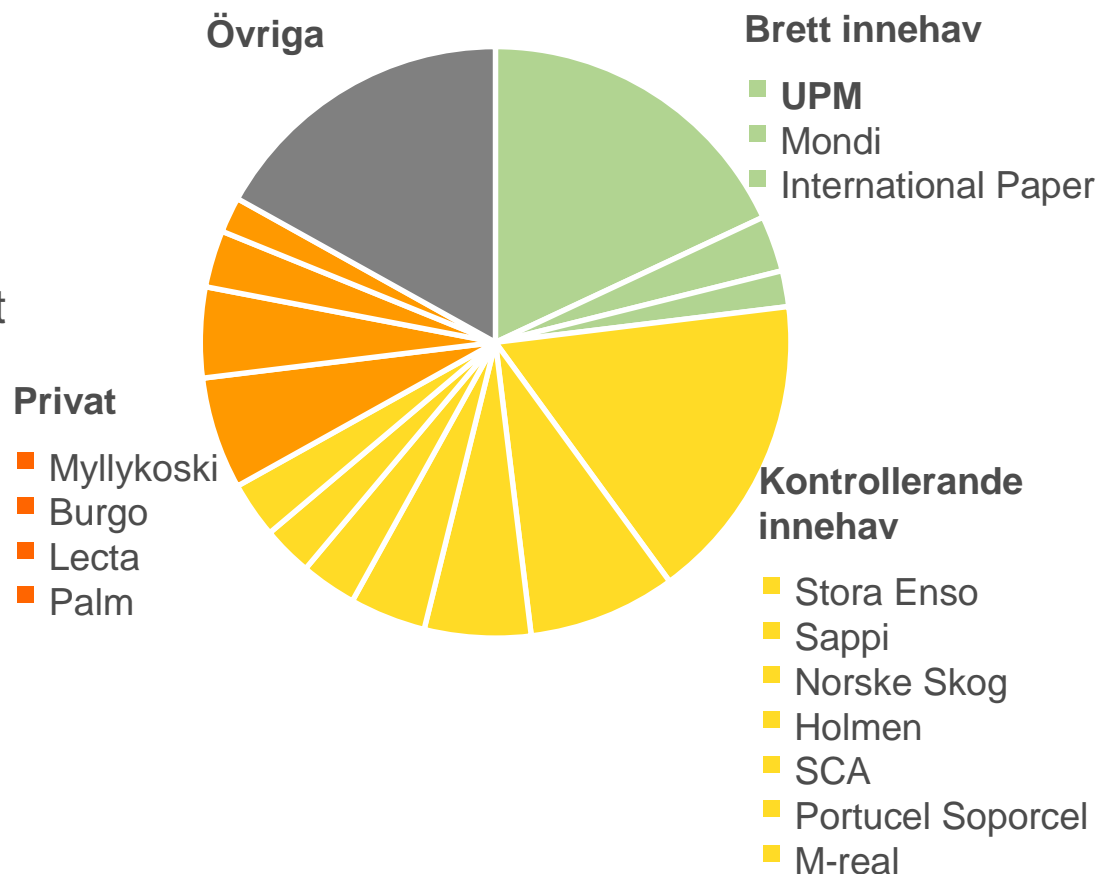
# Omstruktureringen av industrin i Europa – lönsamheten måste förbättras

## Mycket att vinna

- kostnadssynergier
  - optimala kapacitetsåtgärder
  - investeringssynergier
- ➔ lägre kostnader per levererat ton

## Svårt att uppnå

- fragmenterad industristruktur
- stel ägarskapsstruktur
- hög nettoskuld i relation till företagsvärdet



Ägarsskapsstruktur för grafiska papper i Europa

52 milj. ton

## ETIKETTER

# Strategi: ledande position inom industrin för självhäftande laminat

## Genomfört

- Betydande investeringsprogram slutförda i Kina, Nordamerika och Polen 2007-2008
- Fungerande branschstruktur
- Europeisk omstrukturering och vändning i lönsamheten

## Tillväxtmöjligheter

- Nya produkter och användningsområden
- Tillväxtmarknaderna

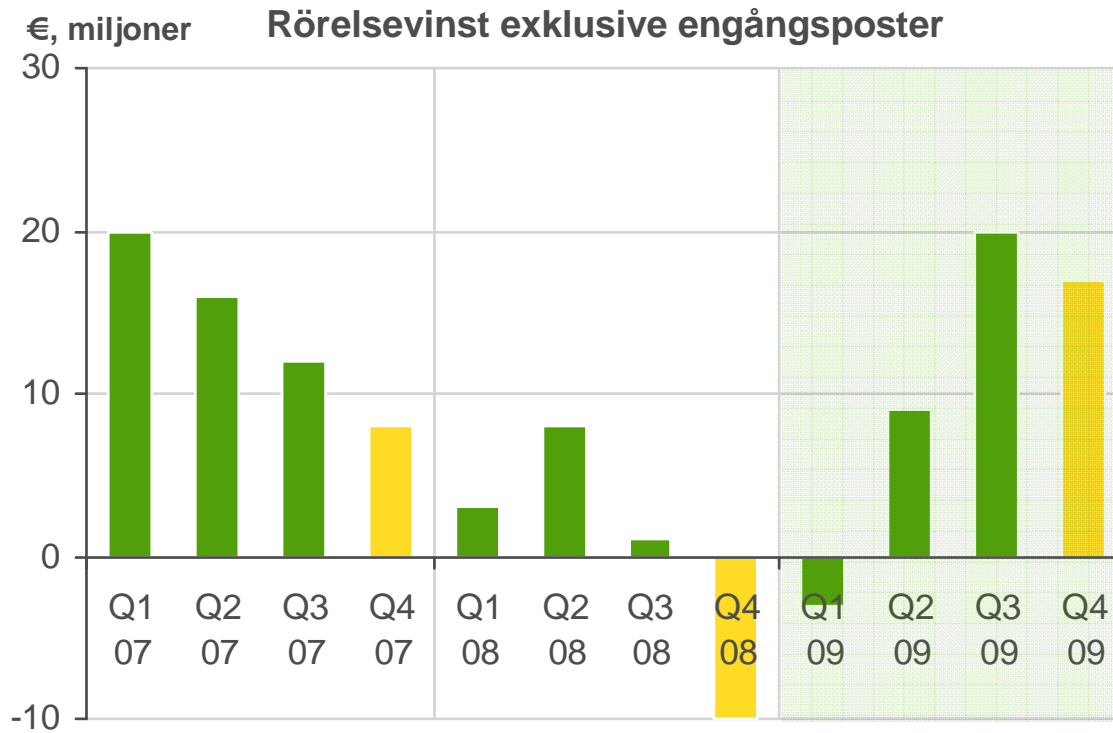
## Marknaden

- Ökad efterfrågan på självhäftande laminat på alla huvudmarknader



ETIKETTER

Etiketter har gjort en vändning i lönsamheten – omstrukturering i Europa och fokus på priserna



EBITDA %	8,5 %	3,5 %	8,3 %
ROCE %	13,3 %	0,4 %	8,5 %

## PLYWOOD

# Strategi: produktförnyelse och tillväxt inom Plywood



## Pågående åtgärder säkerställer lönsamheten och förbättrar konkurrenskraften

- Nedläggning av plywoodfabrikerna i Heinola och Kaukas samt förädlingsenheten i Lahtis
- Ca 20 miljoner euros investering i Nyslott



## Tillväxtmöjligheter

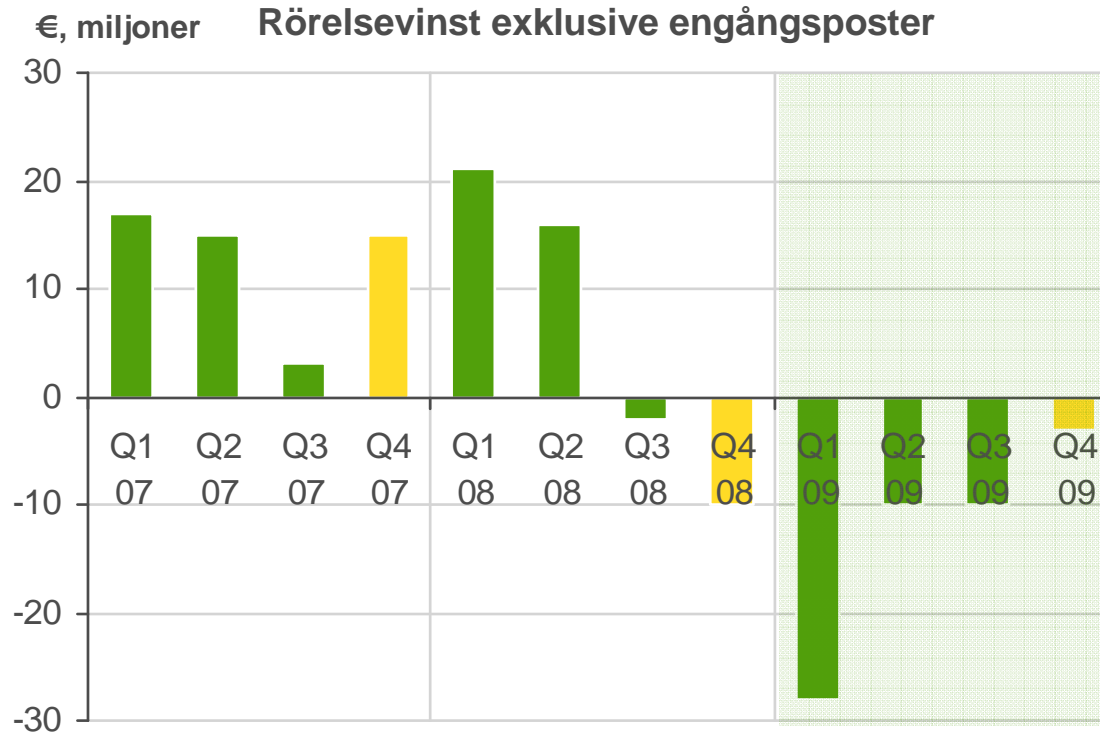
- Strukturellt sett goda utsikter på långsikt – cykliska faktorer bakom den sänkta efterfrågan på plywood
- Investeringarna i Nyslott säkerställer tillväxtmöjligheterna och konkurrenskraften
- Utveckling av nya plywood- och kompositmaterialslösningar





PLYWOOD

# Plywood – från toppnivå till förlust pga cykliska faktorer



EBITDA %	12,0 %	8,7 %	-9,8 %
ROCE %	16,7 %	8,1 %	-19,2 %

## UPMs styrkor

- Moderna och effektiva fabriker och verksamhetsprocesser
- Stabil balansräkning och god likviditet
- Tillväxtmöjligheter både inom nuvarande och nya affärsområden
- Produkternas goda miljöegenskaper
- Kunnig personal
- Stark förändringsvilja och förmåga att genomföra förändringar



## UPM – The Biofore Company

UPM leder integrationen av bio och skogsindustrierna mot en ny, hållbar och innovationsdriven framtid.