



# UPM OSAVUOSIKATSAUS Q1 2010

Toimitusjohtaja Jussi Pesonen  
28. huhtikuuta 2010

## Q1 2010 lyhyesti

- Liikevaihto kasvoi 10 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta – kysyntä on elpymässä
  - toimitukset kasvoivat kaikissa liiketoiminnoissa
  - myyntihinnat laskivat sanoma- ja aikakauslehtipapereissa, mutta nousivat muissa tuotteissa tarkastelujakson aikana
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 116 miljoonaa euroa, liiketoiminnan kassavirta oli 209 miljoonaa euroa
- Uruguay vaikutti tulokseen positiivisesti
- Raaka-ainemarkkinat (esim. keräyspaperi ja puumarkkinat) ovat tiukentuneet ja kuidun saatavuus on huolenaihe
- Suomen ahtaajalakon suorat kustannukset olivat noin 20 miljoonaa euroa, jotka jakautuvat osittain Q1:lle ja osittain Q2:lle

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

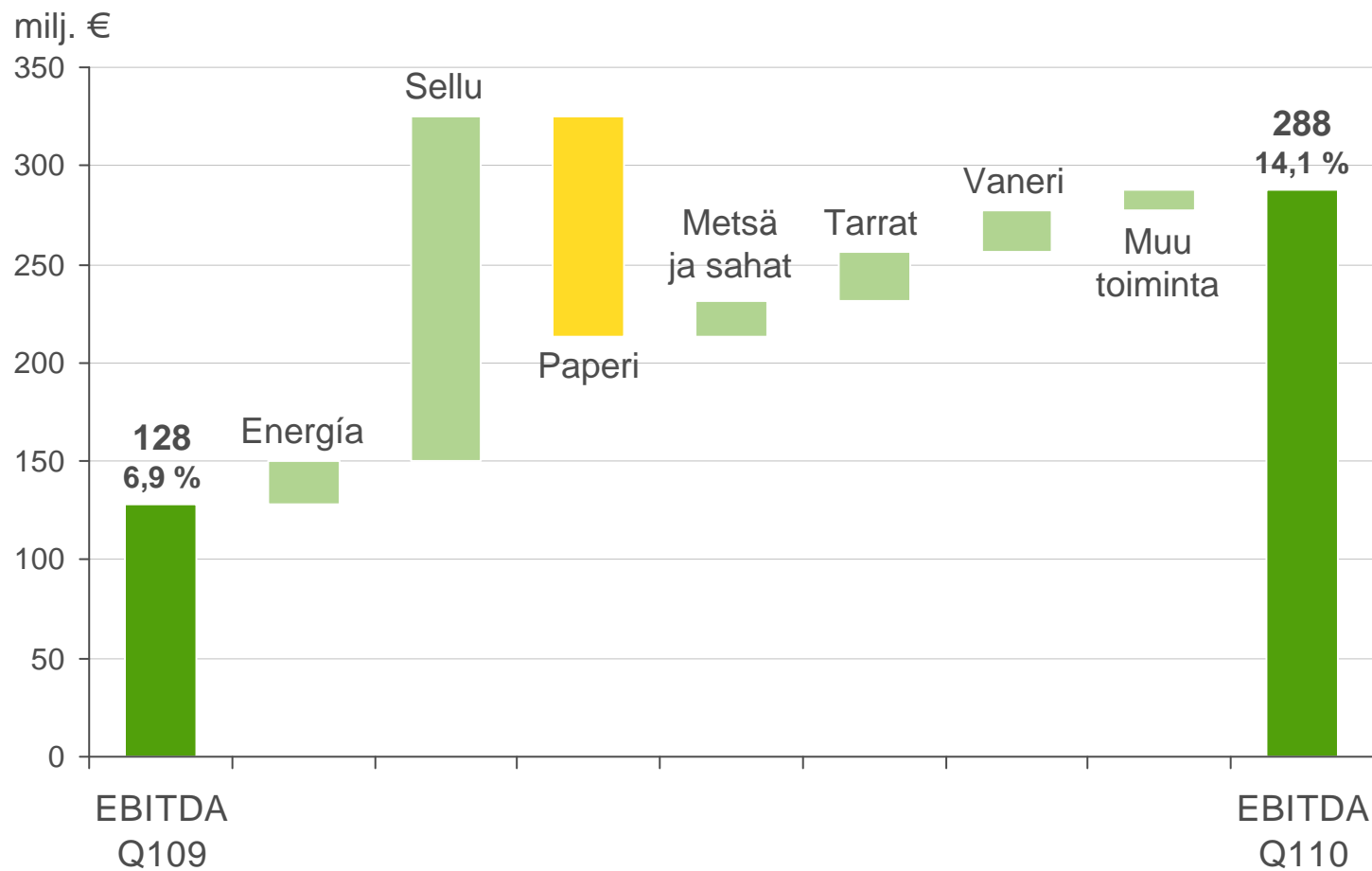
### Avainluvut

	Q1/10	Q1/09	2009
Liikevaihto, milj. €	2 039	1 857	7 719
Liikevaihdon kasvu (%)	+10 %	-23 %	-18 %
Käyttökate (EBITDA), milj. €	288	128	1,062
Osuus liikevaihdosta, %	14,1	6,9	13,8
Liikevoitto/ -tappio, milj. €	107	-95	135
<i>Kertaluonteiset erät, netto</i>	-9	-17	-135
Liikevoitto/ -tappio ilman kertaluonteisia eriä, milj.	116	-78	270
Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €	0,15	-0,27	0,11
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €	209	274	1 259
Henkilöstö kauden lopussa	22 840	24 039	23 213

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### EBITDA kehitys Q1 2010 vs. Q1 2009

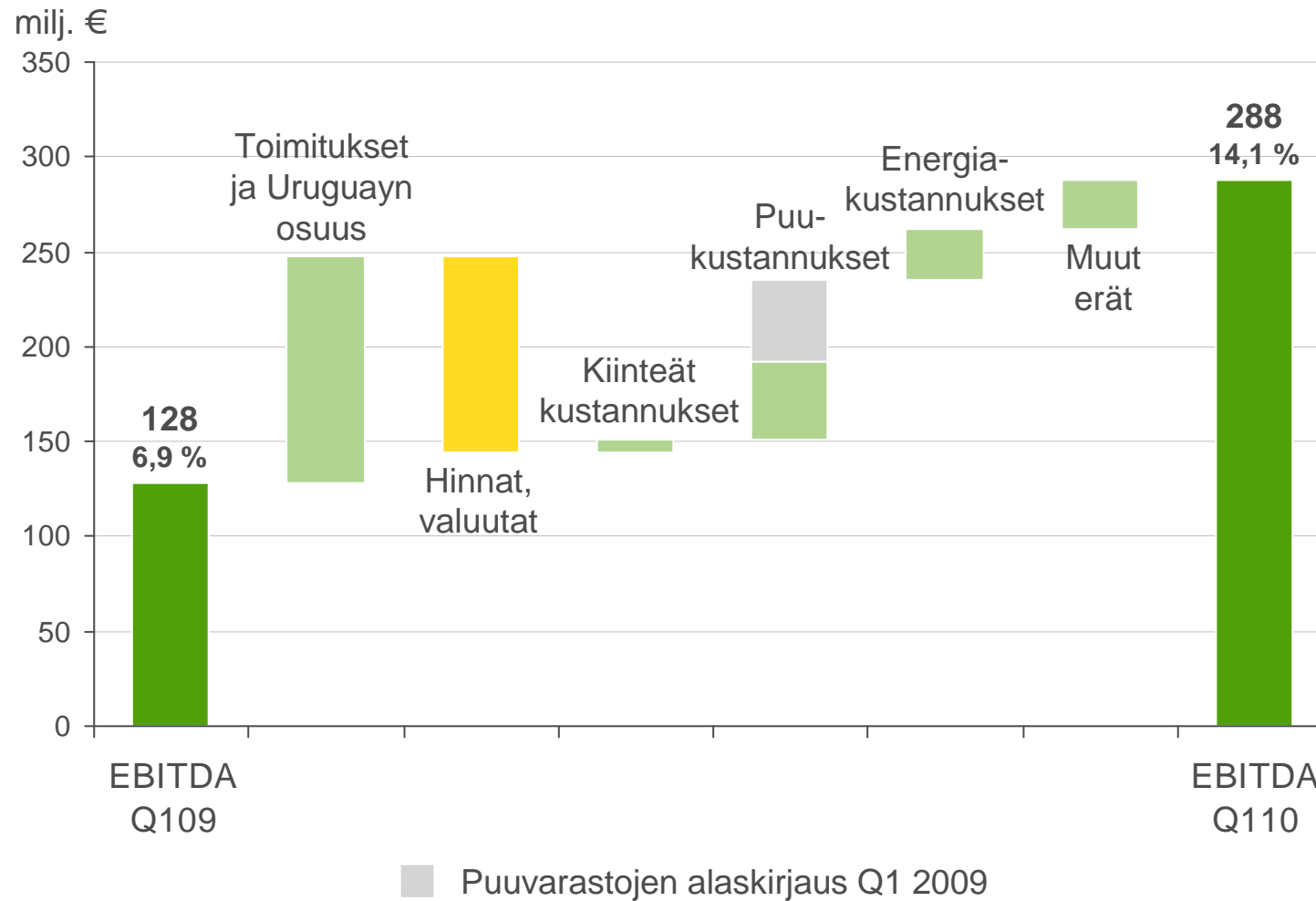
Paperi heikkeni, muut liiketoiminta-alueet paransivat



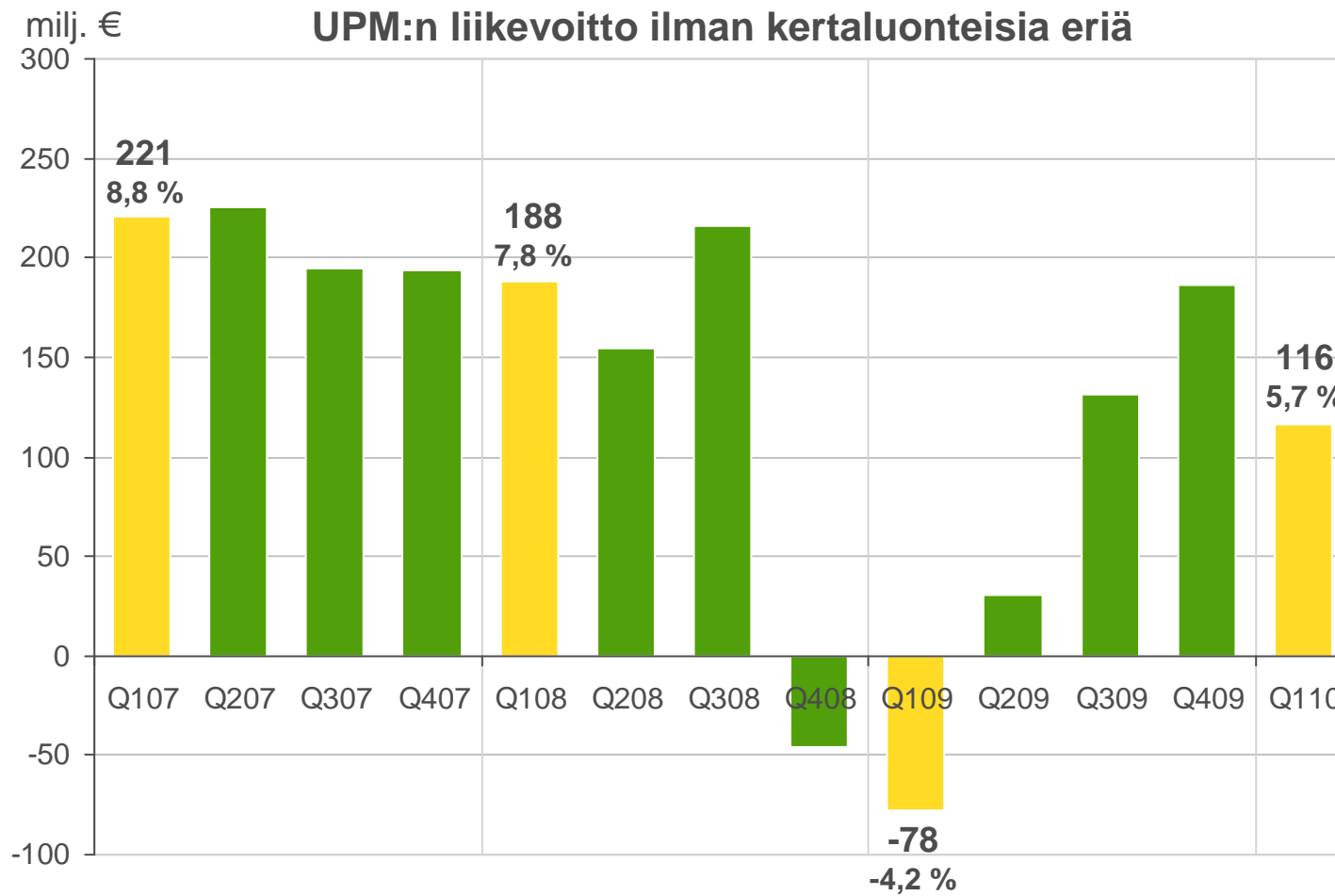
## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### EBITDA kehitys Q1 2010 vs. Q1 2009

10 % parempi liikevaihto samalla kiinteiden kustannusten tasolla

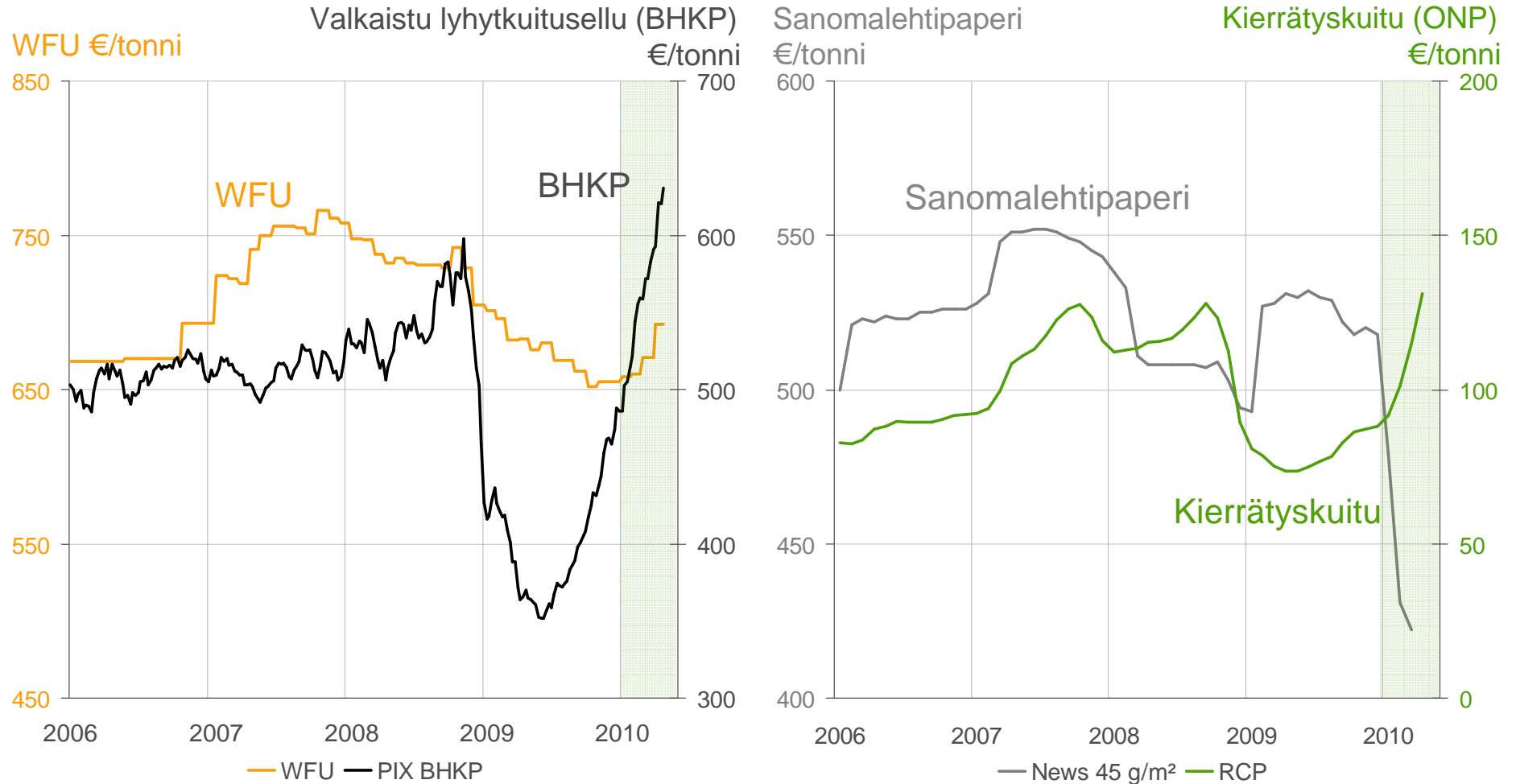


# Liikevoitto parani, mutta kannattavuus on edelleen epätydyttävä



## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

# Sellun ja kierrätyskuidun nousseet hinnat ovat kaventaneet paperintuottajien marginaaleja



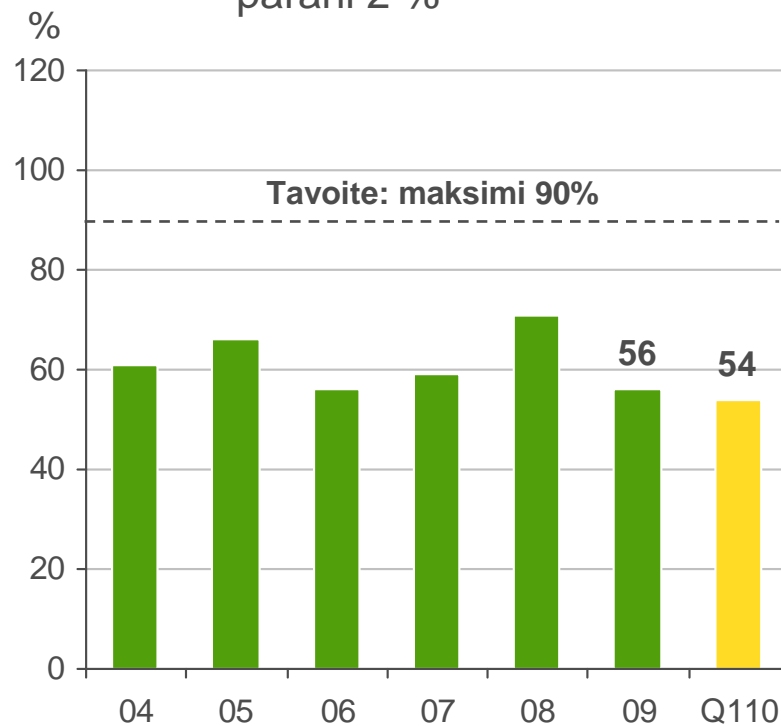
Lähteet: FOEX Indexes Ltd., PPI, RISI

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA  
**Kassavirta**

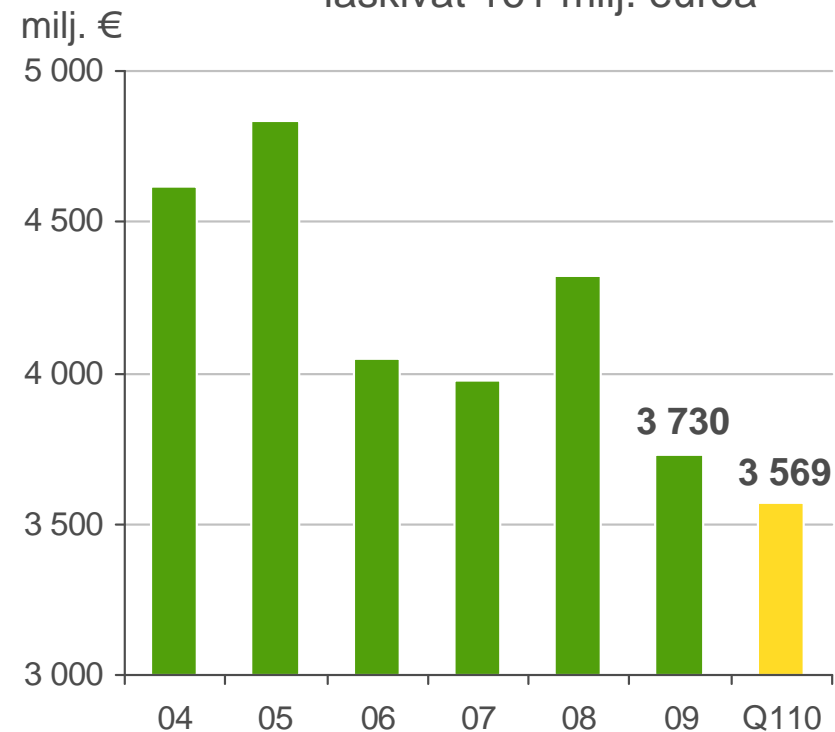
milj. €	Q1/10	Q1/09	2009
<b>EBITDA</b>	<b>288</b>	<b>128</b>	<b>1 062</b>
Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta	250	131	941
Käyttöpääoman muutos	-18	216	532
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-23	-73	-214
<b>Liiketoiminnan nettokassavirta</b>	<b>209</b>	<b>274</b>	<b>1 259</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-49	-78	-236
<b>Kassavirta käyttöomaisuusinvestointien jälkeen</b>	<b>160</b>	<b>196</b>	<b>1 023</b>
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	9	14	22
<b>Kassavirta investointien jälkeen</b>	<b>169</b>	<b>210</b>	<b>1 045</b>



**Velkaantumisaste**  
parani 2 %



**Korolliset nettovelat**  
laskivat 161 milj. euroa



**Likviditeetti** pysyi 2,2 miljardissa eurossa  
takaisinmaksut alle 0,6 miljardia euroa vuosina 2010 -11

## Lähiajan näkymät 2010 (\*)

- Asteittaisen elpymisen odotetaan jatkuvan kuluttajatuotteissa ja graafisissa papereissa. Rakennusmateriaalien kysynnän odotetaan kasvavan
- Toimitusmäärien myönteisen kehityksen odotetaan jatkuvan useimmissa liiketoiminnoissa
- Euromääräisten paperin myyntihintojen odotetaan nousevan Q2:lla. Tavoitteena on nostaa hintaa kaikissa uusissa sopimuksissa
- Raaka-ainemarkkinat ovat tiukentuneet. Muuttuvien kustannusten odotetaan kasvavan noin 2% viime vuoteen verrattuna
- Vuoden 2010 liikevoiton (ilman kertaluonteisia eriä) arvioidaan paranevan selvästi viime vuodesta

## Yhteenveto

- Liikevaihto kasvoi 10%
- Kiinteät kustannukset entisellä tasolla
- Käyttöpääoma lähes entisellä tasolla
- Tase vahvistui edelleen
  
- Kysynnän elpyminen jatkuu
- Myyntihintojen pohja saavutettu
- Paineita raaka-aineiden hinnoissa

## UPM:n liiketoiminnot – hyvää kassavirtaa pitkälle tulevaisuuteen

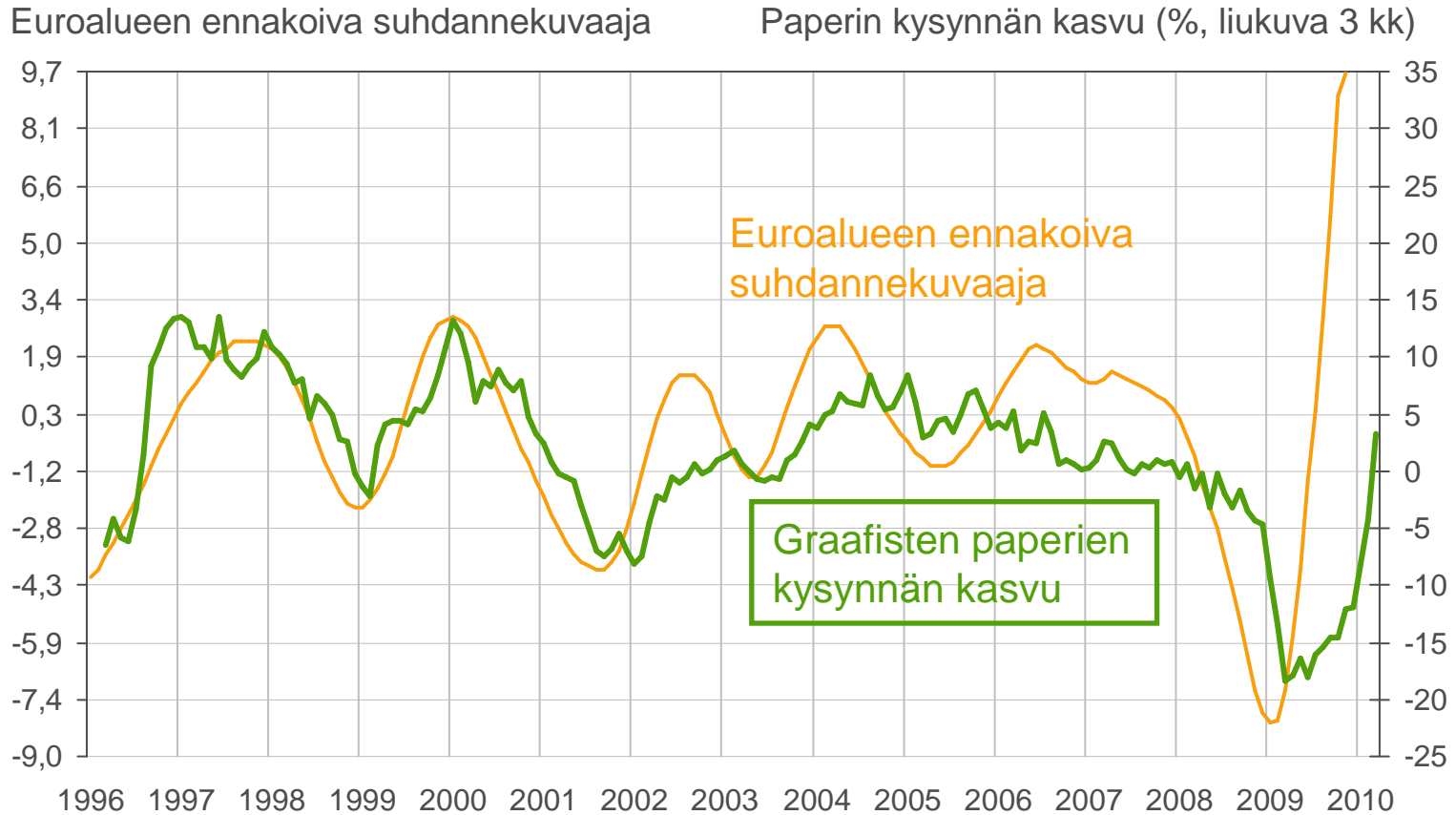


- Vahva ja monipuolinen energiaportfolio tuottaa kustannuskilpailukykyistä energiaa
- Neljän modernin sellutehtaan kokonaiskapasiteetti 3,2 miljoonaa tonnia, josta 1,1 miljoonaa tonnia Uruguayssa
- Omat metsät ja istutusmetsät tuottavat jopa 25% kuidusta
- Moderni ja kustannuskilpailukykyinen paperintuotantokapasiteetti. Changshu tehdas keskellä nopeasti kasvavia markkinoita
- Tarroilla on globaali, moderni tuotanto- ja logistiikkaverkosto sekä vahva markkina-asema
- Vaneri uudelleenjärjestelyn jälkeen kustannuskilpailukykyinen
- Vahva tase ja hyvä kassavirta



# LIKETOIMINNAN AJURIT

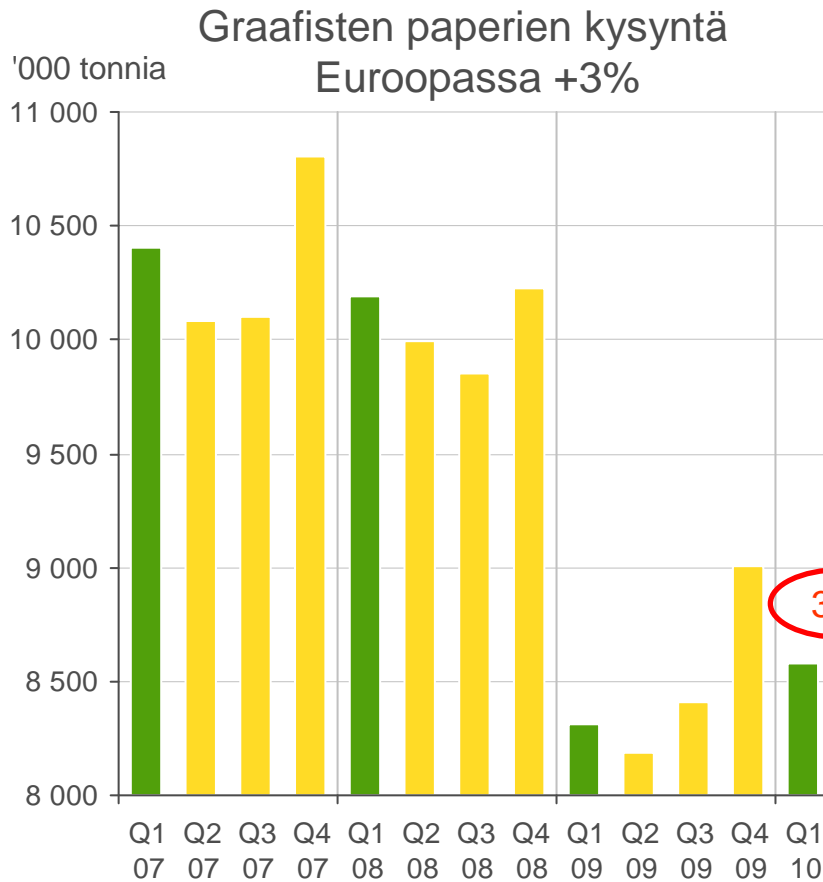
# Talouden indikaattorit parantuneet ja kysynnän elpyminen on alkanut UPM:n tuotteissa



Lähteet: Cepiprint, Cepifine, OECD

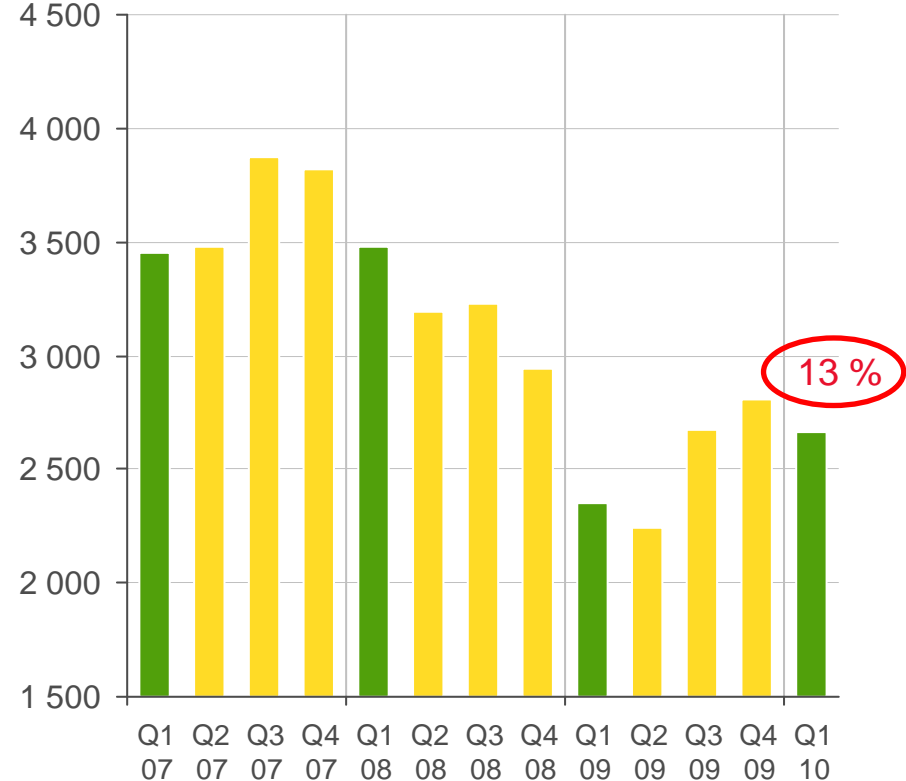
# LIIKETOIMINNAN AJURIT

## Graafisten paperien kysyntä



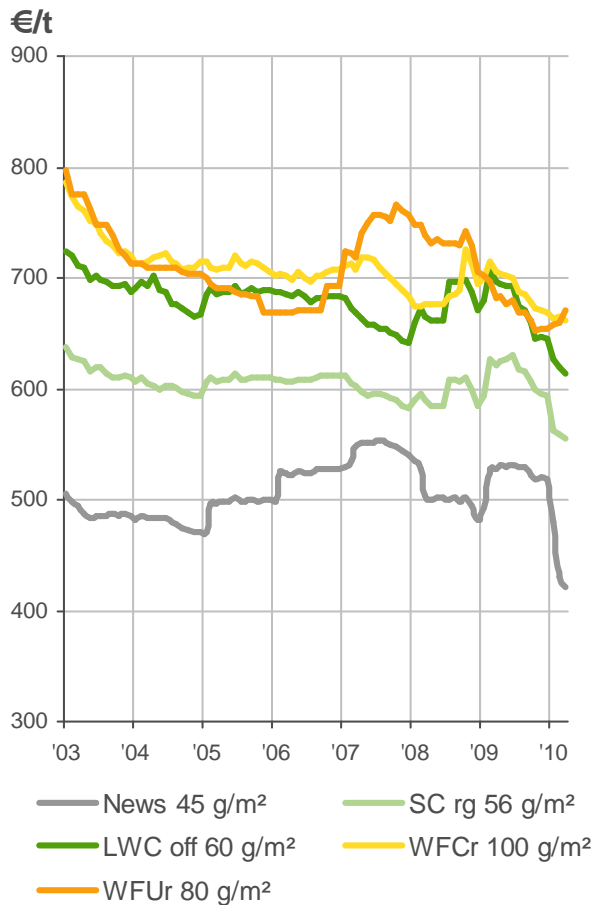
Aikakauslehtipaperien ja päällystetyn hienopaperin kysyntä Pohjois-Amerikassa +13%

'000 tonnia



Lähteet: Cepiprint, Cepifine, PPPC

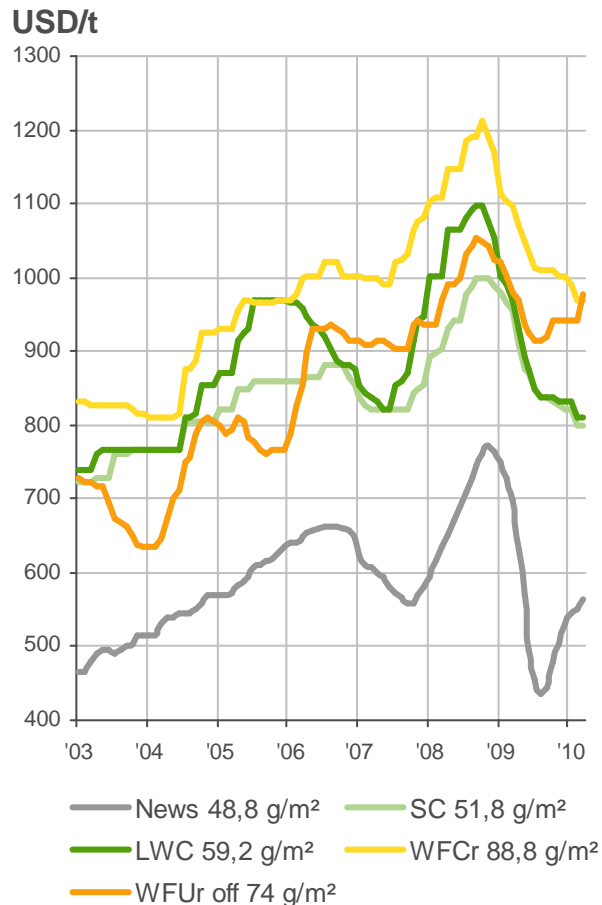
**Eurooppa**



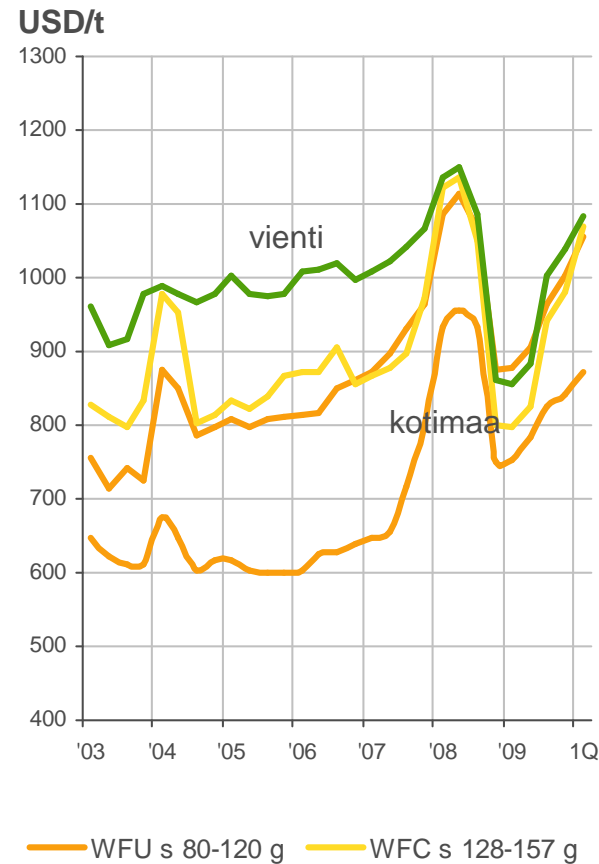
Lähteet: PPI, RISI

16 | © UPM

**Pohjois-Amerikka**

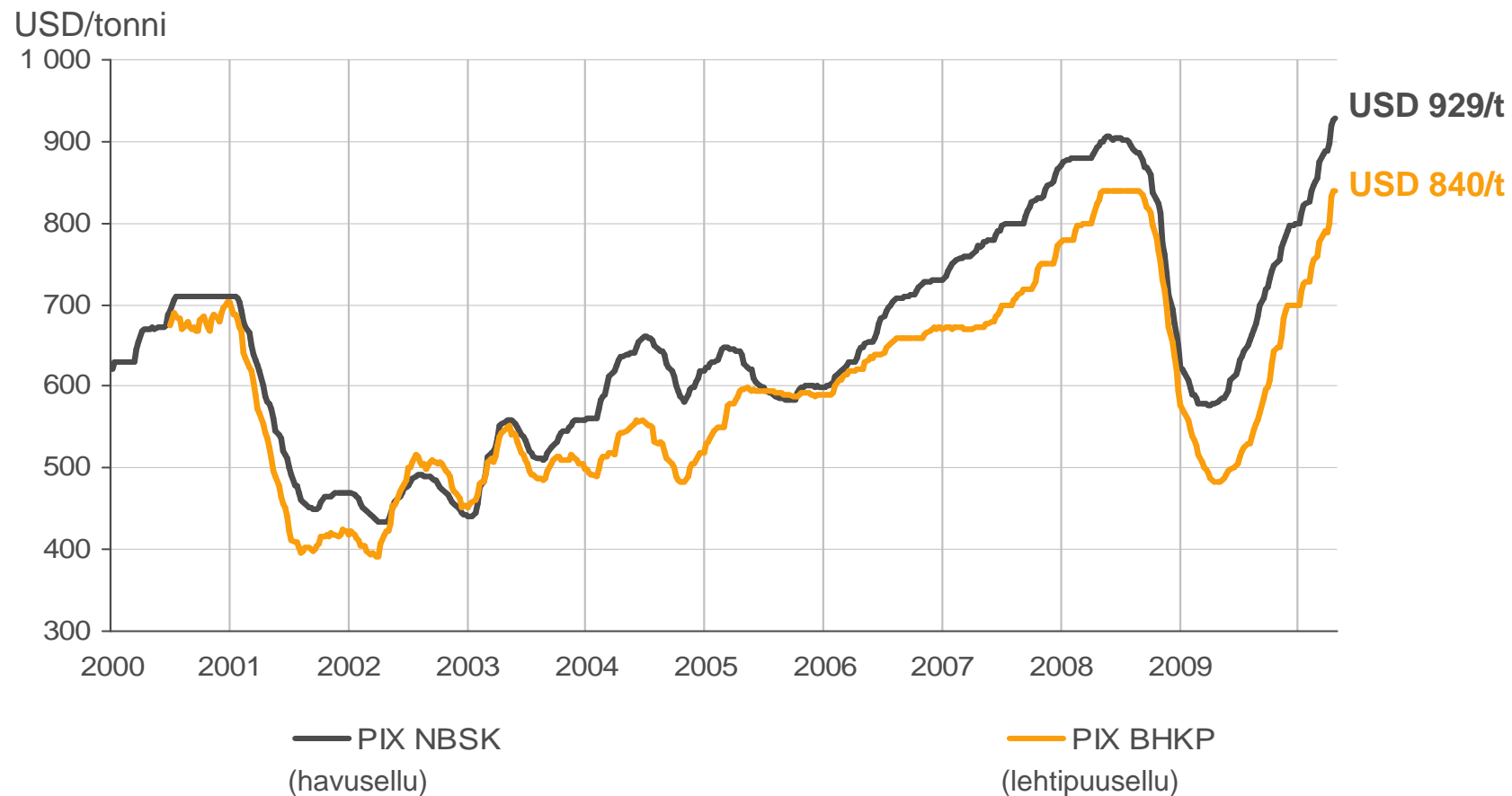


**Kiina**



16 | © UPM

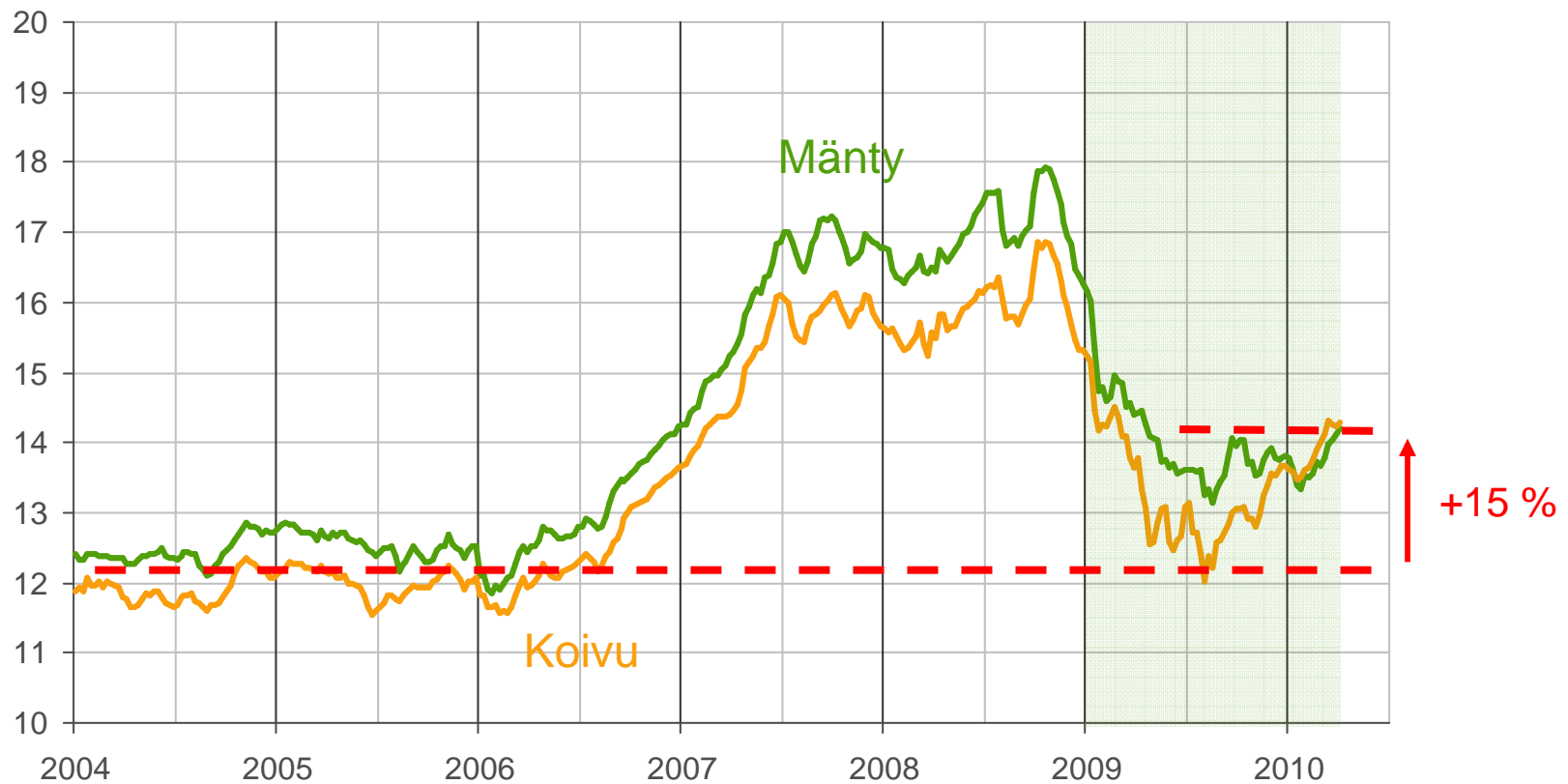




Lähteet: FOEX Indexes Ltd.

# Puun hinnat ovat edelleen korkealla

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



Lähde: Metla

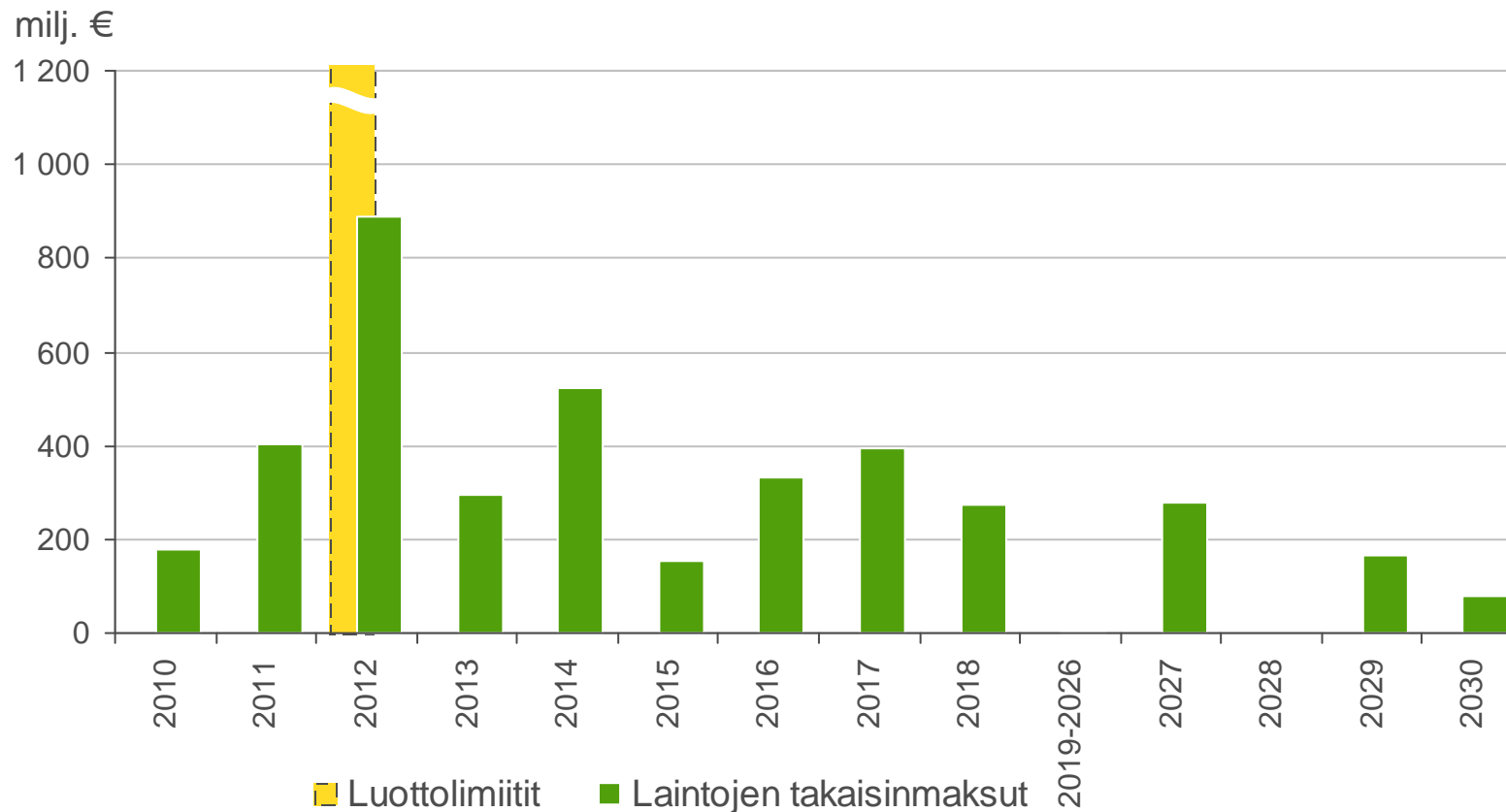
# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA



## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

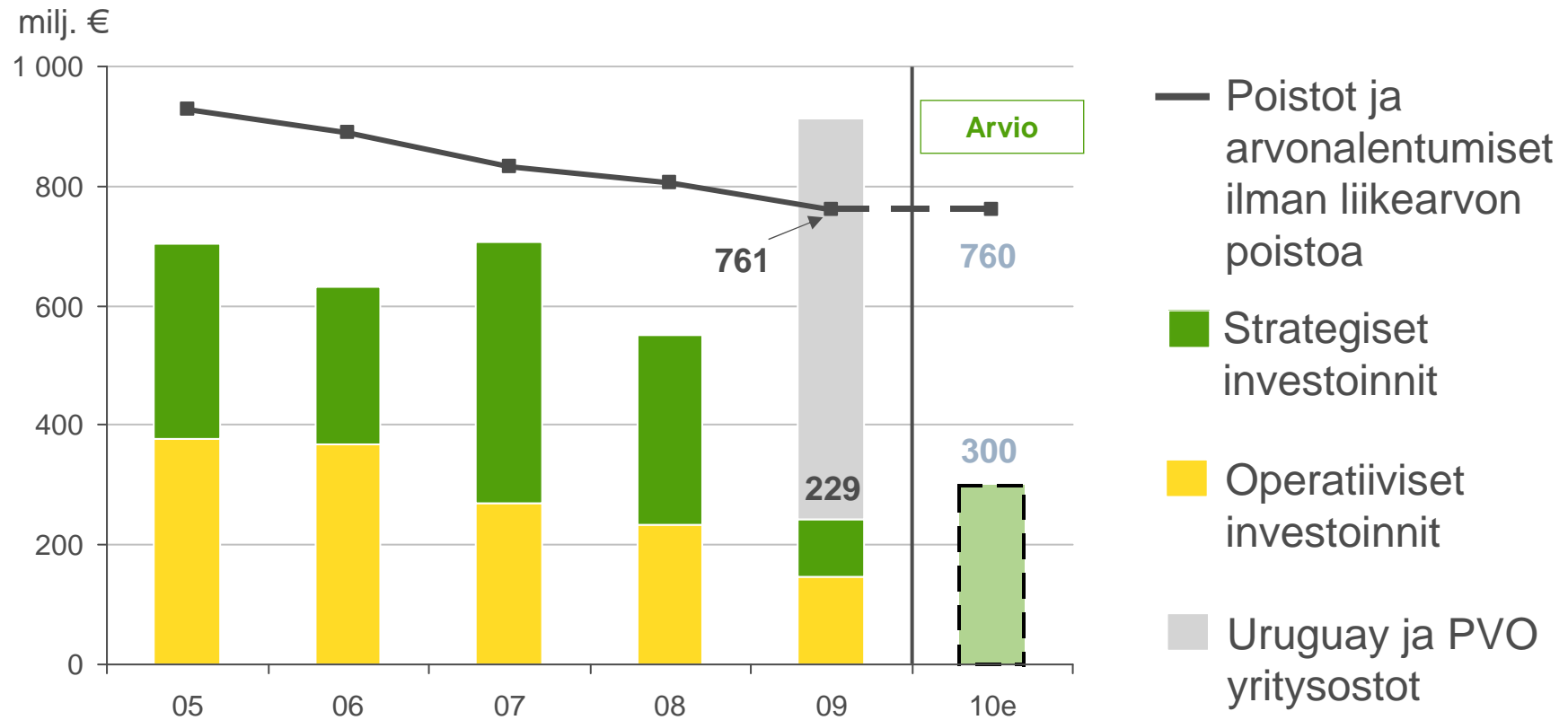
### Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

- Likviditeetti oli 2,2 miljardia euroa 31. maaliskuuta 2010
  - kassavarat 365 miljoonaa euroa ja käyttämättömät luottolimitit 1,875 miljardia euroa

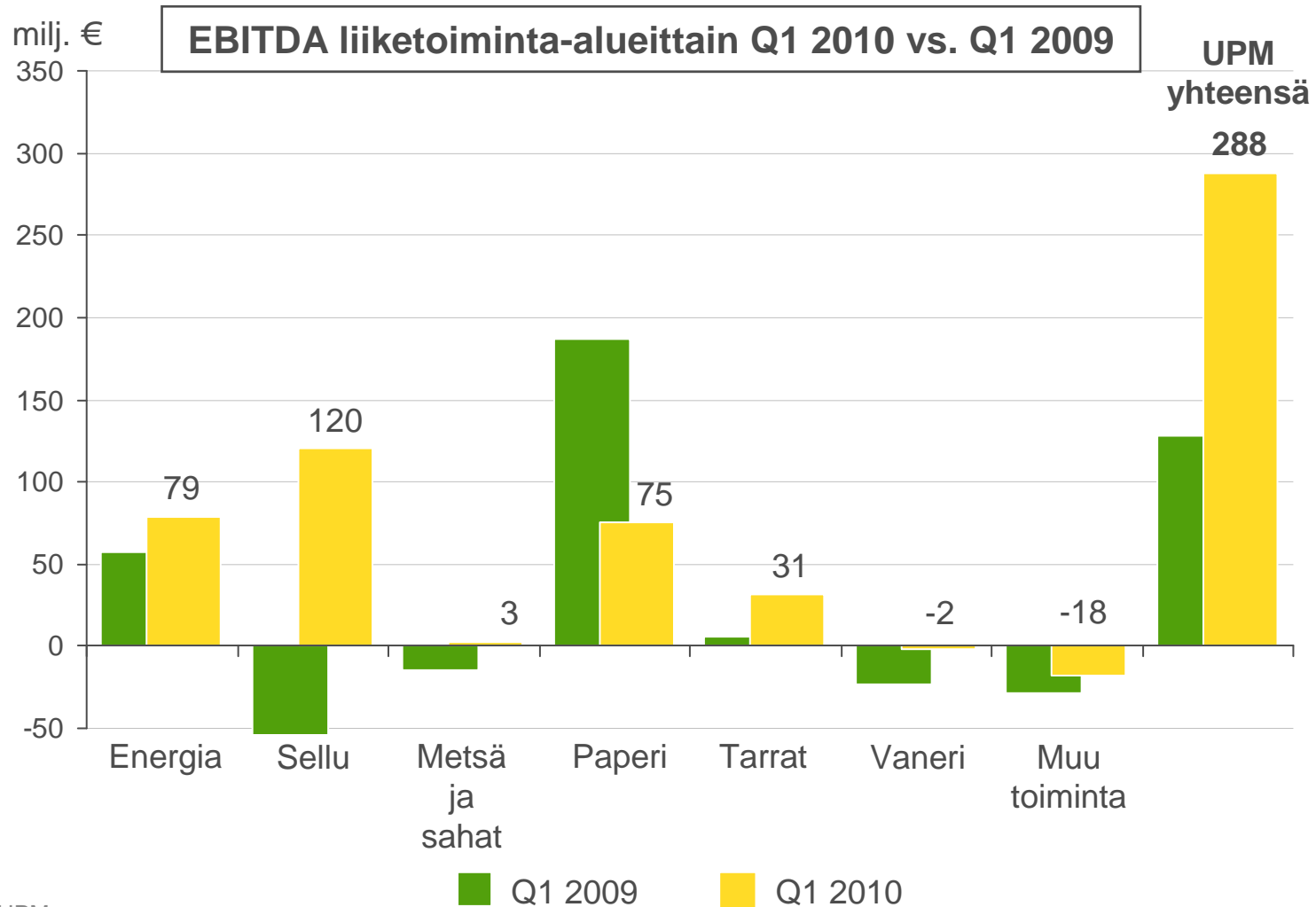


# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

## Investoinnit ja arvio vuodelle 2010

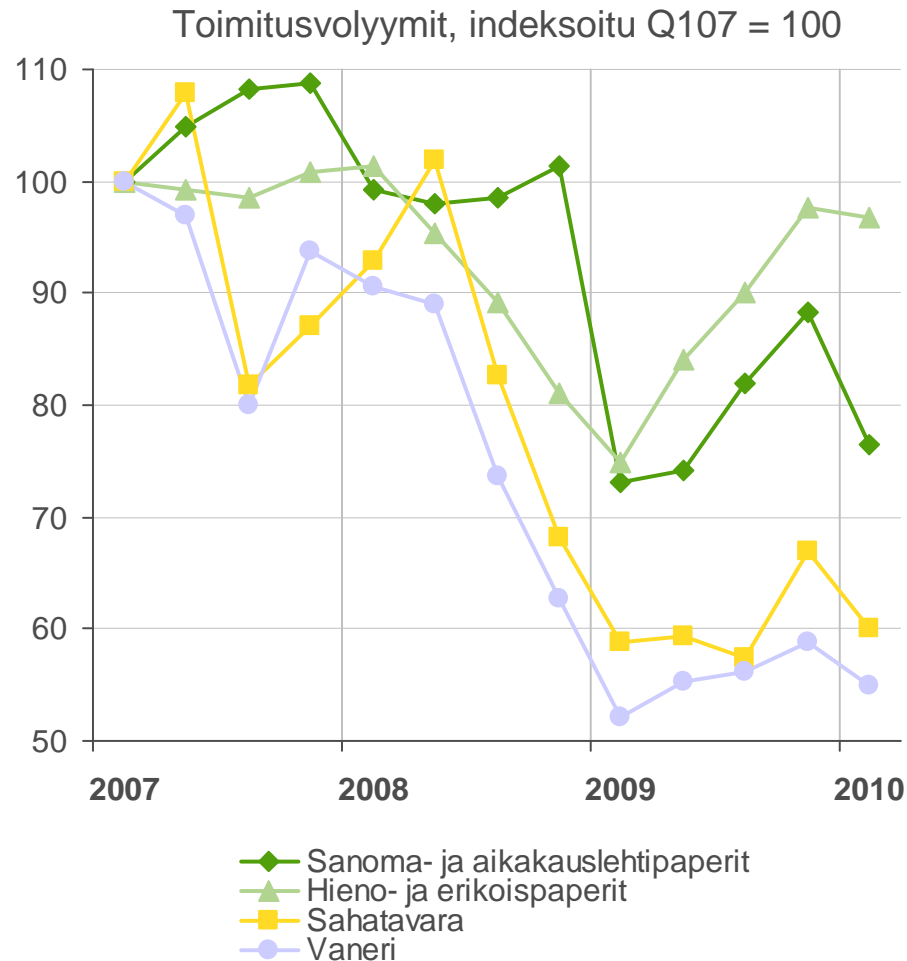


**Q1 EBITDA:**  
**Paperi heikkeni, muut liiketoiminta-alueet paransivat**



# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

## Kaikkien liiketoiminta-alueiden toimitukset paranivat viime vuodesta



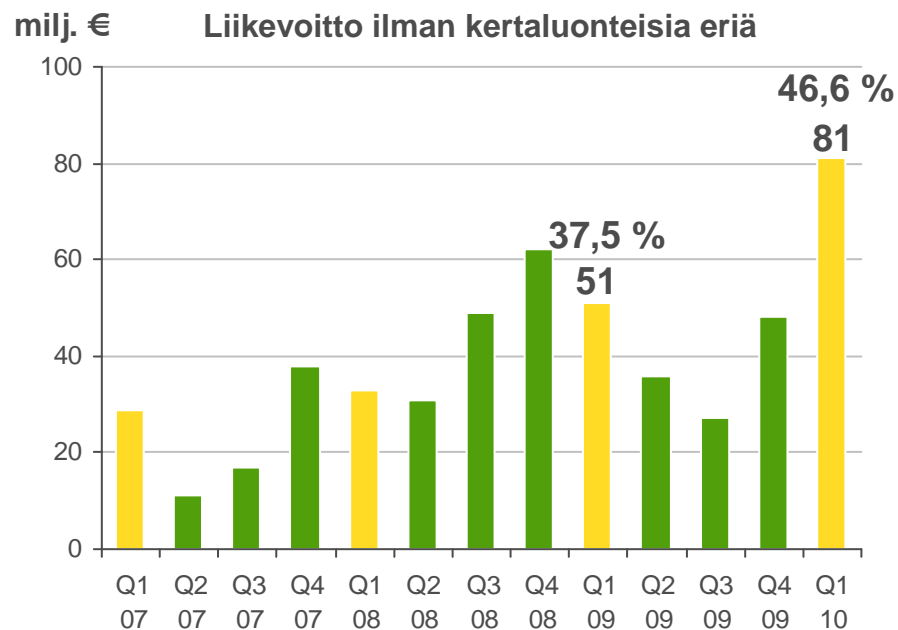
### Muutos toimituksissa viime vuodesta

%	Q1/10	2009
Sellu	+88 <sup>*</sup>	-11
Sanoma- ja aikakauslehtipaperit	+5	-20
Hieno- ja erikoispaperit	+29	-6
Tarrat	↑	↓
Vaneri	+5	-30
Sahatavara	+2	-30

<sup>\*</sup>) sis. Fray Bentosin sellutehtaan joulukuusta 2009 alkaen

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Energia Q1 2010 vs. Q1 2009

- Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 36 %
  - ulkoinen myynti oli korkeampi
- 29 % alempi vesivoiman tuotanto kompensoitiin osittain lauhdevoimatuotannolla johtuen korkeammasta markkinahinnasta



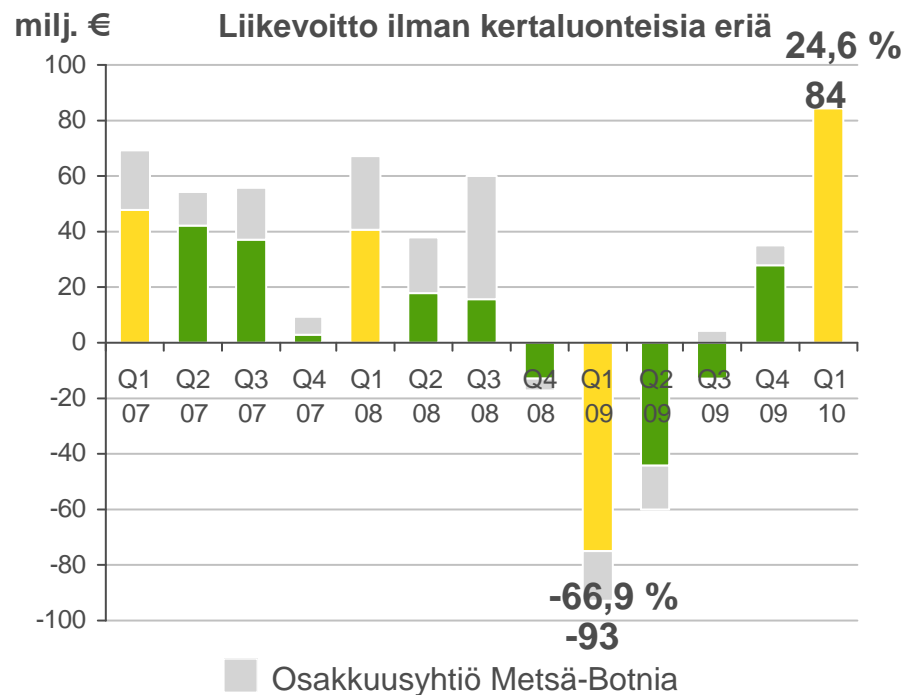
	Q1/10	Q1/09
Liikevaihto, milj. €	174	136
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	81	51
Keskihinta, muutos %	36 %	40 %
Sähkön myynti, TWh	2,4	2,5



## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### Sellu Q1 2010 vs. Q1 2009

- Uruguayn toiminnot sisällytettiin selluliiketoiminta-alueeseen joulukuusta 2009 alkaen
- Liikevoitto parani huomattavasti korkeamman sellun keskihinnan ansiosta
- Puukustannukset laskivat
- Vertailuajanjaksoon sisältyy puuvarastojen 28 miljoonan euron alaskirjaus ja selluvaraston 10 miljoonan euron alaskirjaus

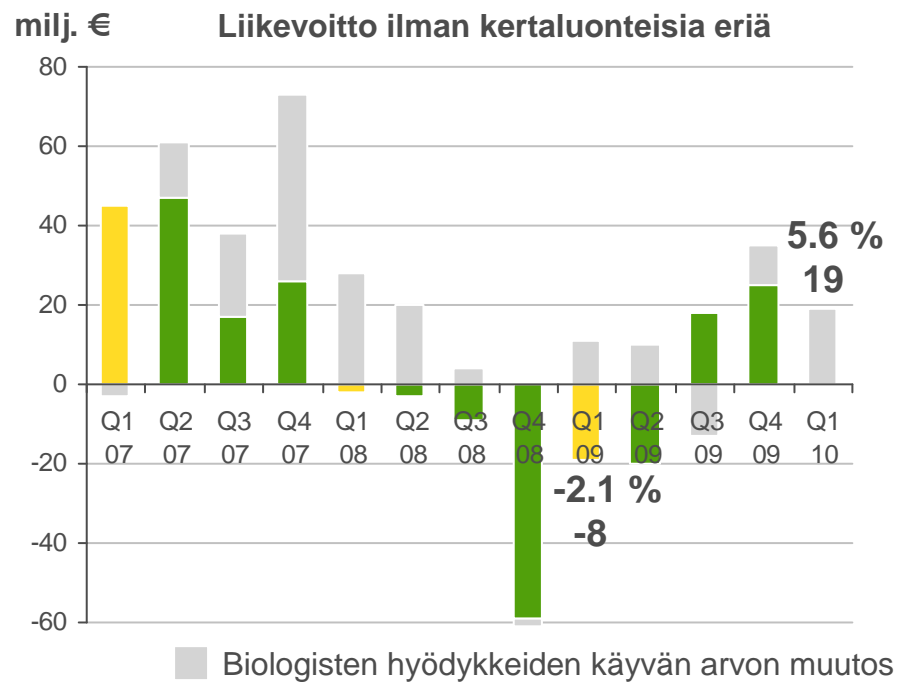


	Q1/10	Q1/09
Liikevaihto, milj. €	341	139
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	84	-93
Sellutoimitukset, 1 000 t	700	372

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### Metsä ja sahat Q1 2010 vs. Q1 2009

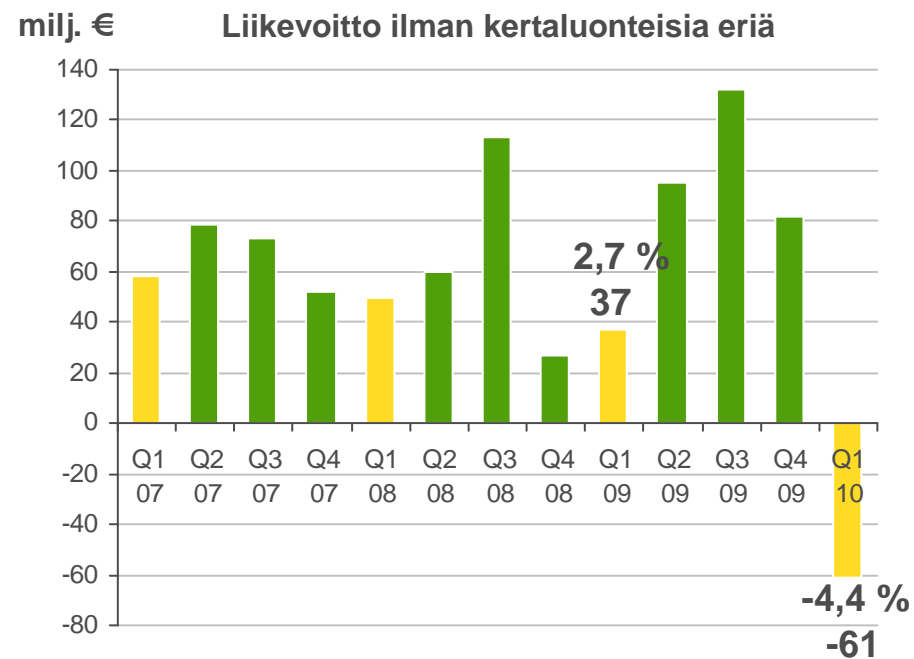
- Sahatavaran keskihinta nousi 14 %
- Biologisten hyödykkeiden käypä arvo hakkuilla vähennettynä nousi 19 miljoonaa euroa



	Q1/10	Q1/09
Liikevaihto, milj. €	339	385
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	19	-8
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	19	11
Sahatavaran keskihinta, muutos %	14 %	-21 %
Sahatavaran toimitukset, 1 000 m <sup>3</sup>	371	363

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Paperi Q1 2010 vs. Q1 2009

- Paperitoimitusten keskihinta laski 10 %
- Kuidun hinta nousi
- Paperin toimitukset nousivat 13 %
  - toimitukset kasvoivat etenkin Aasiassa, Pohjois-Amerikassa ja erikoispapereissa

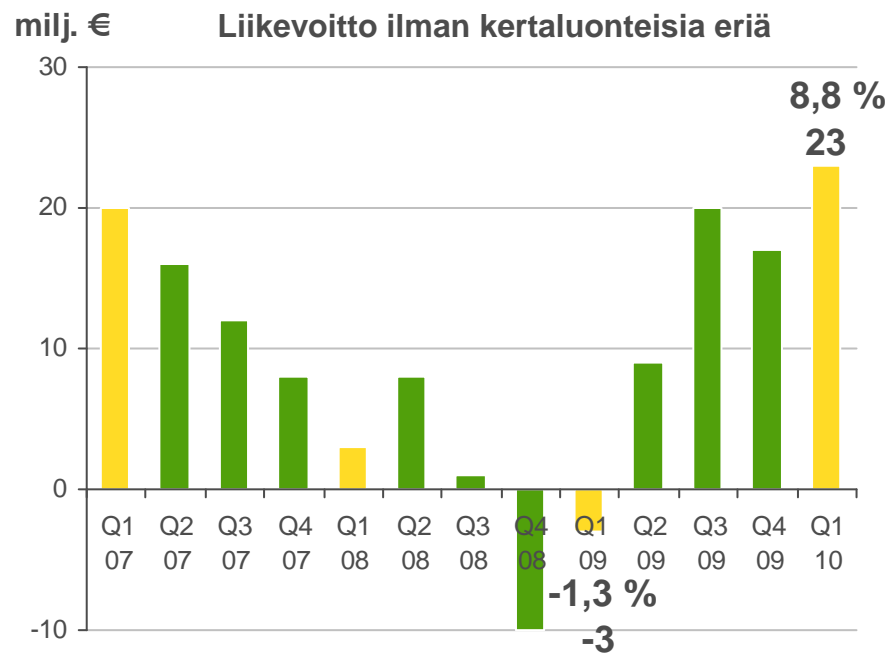


	Q1/10	Q1/09
Liikevaihto, milj. €	1 401	1 367
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-61	37
Keskihinta, muutos %	-10 %	4 %
Paperitoimitukset, 1 000 t	2 301	2 028

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### Tarrat Q1 2010 vs. Q1 2009

- Liikevoitto parani raaka-aineiden hintojen laskun ja myyntivolyymien kasvun ansiosta
- Toimitusvolyymit kasvoivat kaikilla alueilla, etenkin Aasiassa ja Itä-Euroopassa
- Tarralaminaattien keskihinta paikallisina valuuttoina laski marginaalisesti edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta, mutta nousi vuoden 2009 viimeisestä neljänneksestä

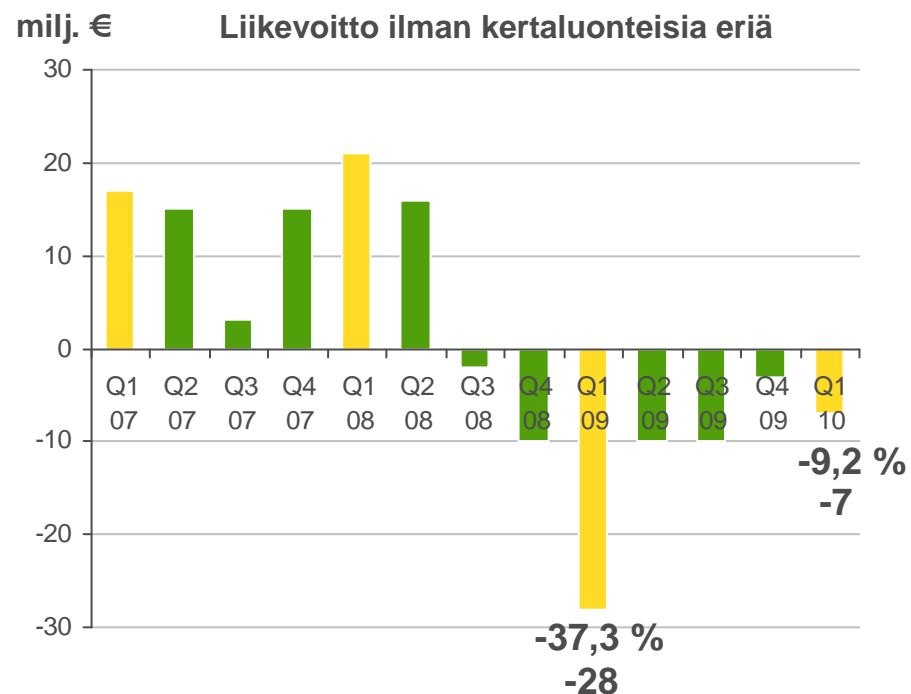


	Q1/10	Q1/09
Liikevaihto, milj. €	260	223
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	23	-3

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### Vaneri Q1 2010 vs. Q1 2009

- Liiketappio pieneni tuotantokustannusten laskun ansiosta
- Myyntihinnat olivat alemmat
- Vertailuajanjaksoon sisältyy puuvarastojen 15 miljoonan alaskirjaus



	Q1/10	Q1/09
Liikevaihto, milj. €	76	75
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-7	-28
Vaneritoimitukset, 1 000 m <sup>3</sup>	140	133



**UPM**

The Biofore  
Company