



# UPM OSAVUOSIKATSAUS Q2 2010

Toimitusjohtaja Jussi Pesonen  
3. elokuuta 2010

## Q2 2010 lyhyesti

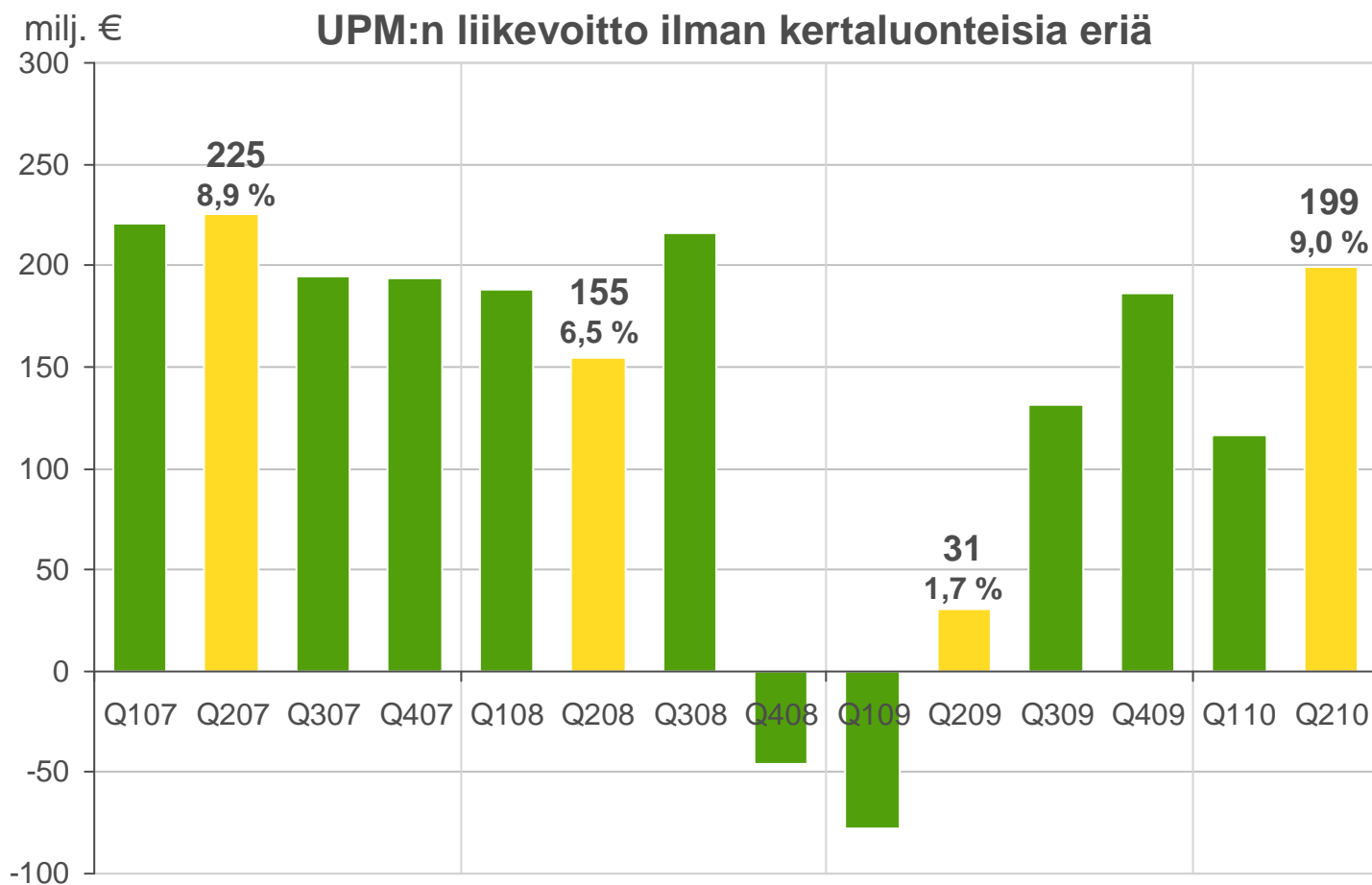
- Liikevoitto elpyi vahvasti taantumaa edeltäneille tasoille
- Q2 liikevaihto kasvoi 20 % viime vuodesta – kysyntä ja toimitusmäärät kasvoivat kaikissa liiketoiminnoissa
- Kysyntä kasvoi ja myyntihinnat alkoivat nousta kvartaalin aikana
- Muuttuvat kustannukset kasvoivat
- EBITDA oli 353 miljoonaa euroa ja marginaali parani kolme prosenttiyksikköä 15,9 %:iin

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### Avainluvut

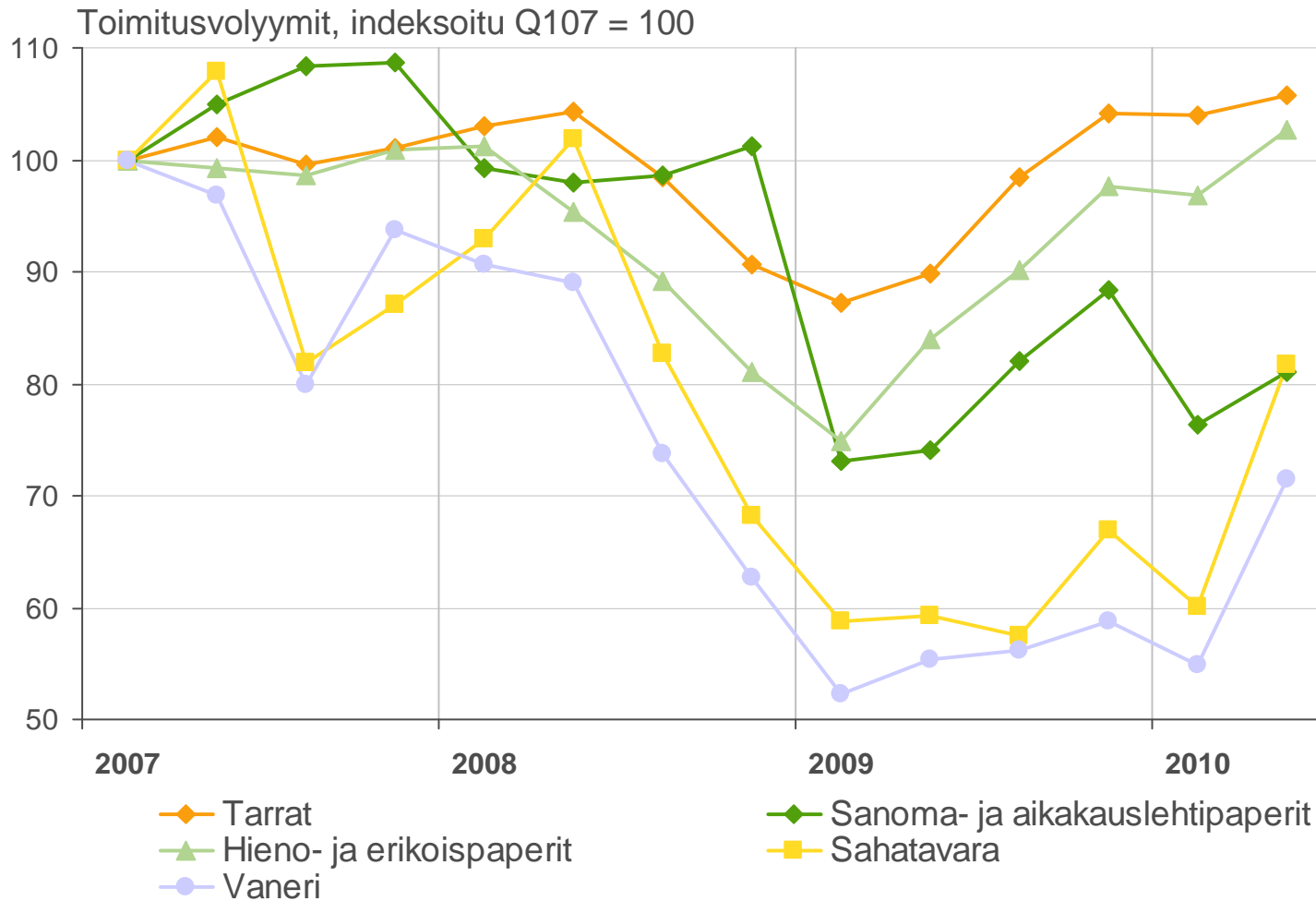
	Q2/10	Q2/09	Q1- Q2/10	Q1- Q2/09	2009
Liikevaihto, milj. €	2 216	1 841	4 255	3 698	7 719
Liikevaihdon kasvu (%)	+20 %	-23 %	+15 %	-23 %	-18 %
Käyttökate (EBITDA), milj. €	353	238	641	366	1 062
Osuus liikevaihdosta, %	15,9	12,9	15,1	9,9	13,8
Liikevoitto/ -tappio ilman kertaluonteisia eriä, milj.	199	31	315	-47	270
Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €	0,29	0,03	0,44	-0,24	0,11
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €	102	306	311	580	1 259

# Liikevoitto – vahva elpyminen taantumasta

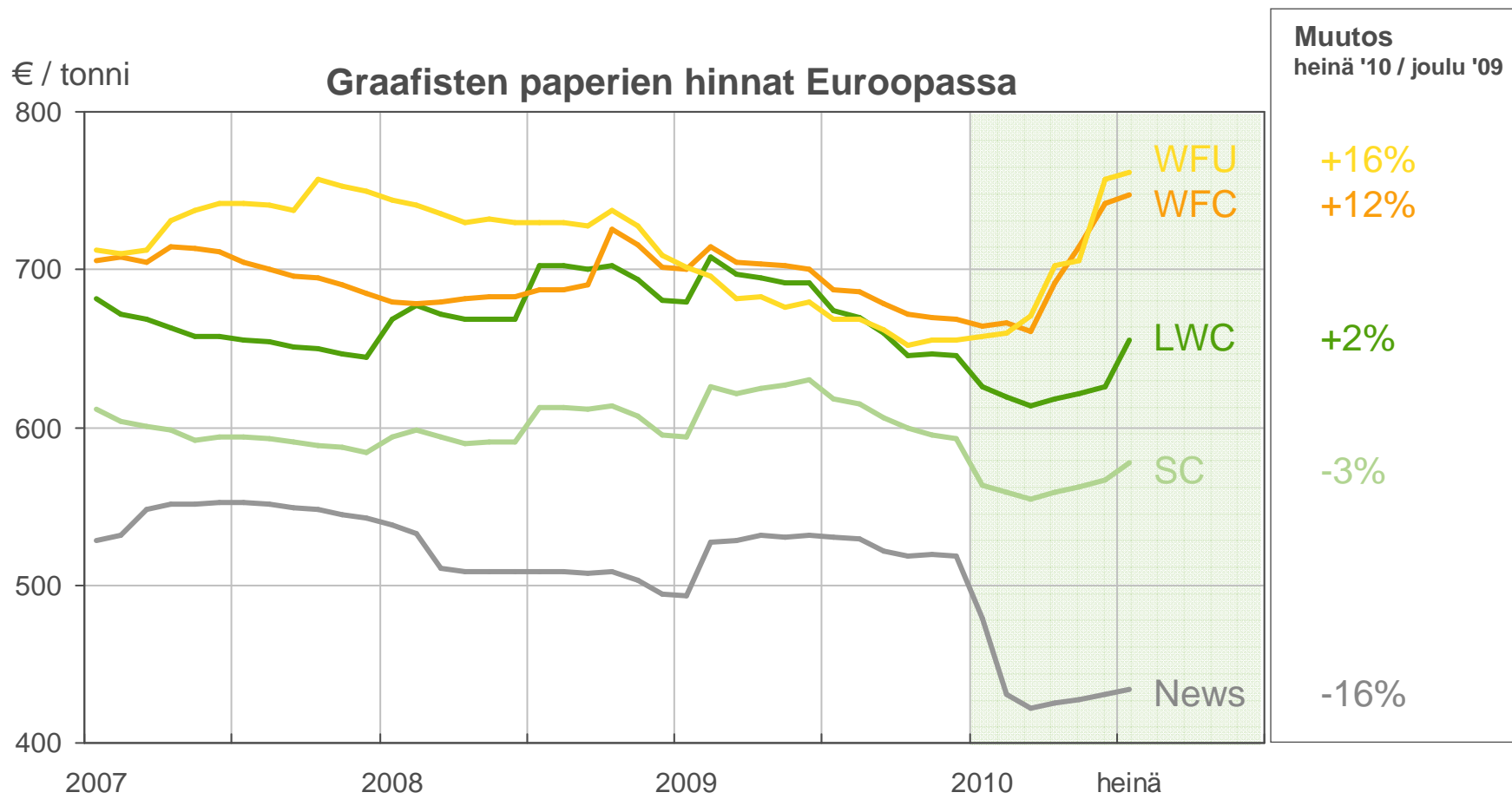


## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

**Toimitukset paranivat kaikissa liiketoiminnoissa – Tarrat sekä hieno- ja erikoispaperit ylittäneet taantumaa edeltäneet tasot**

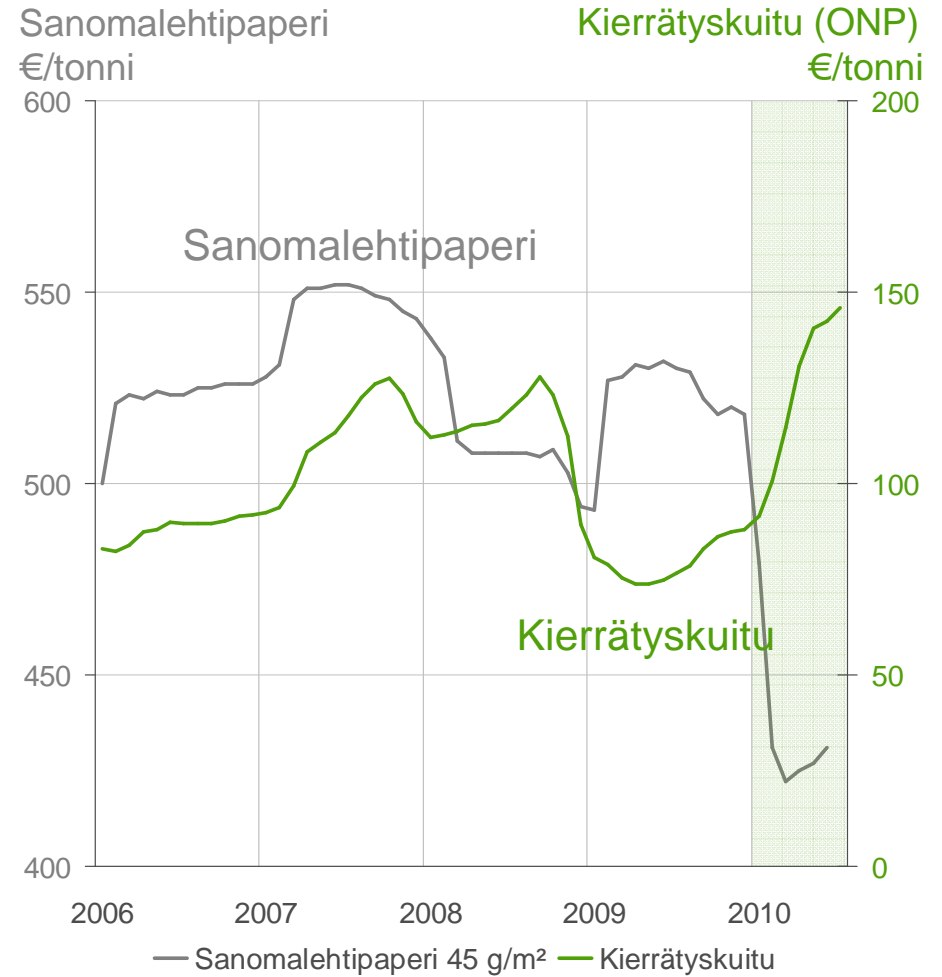
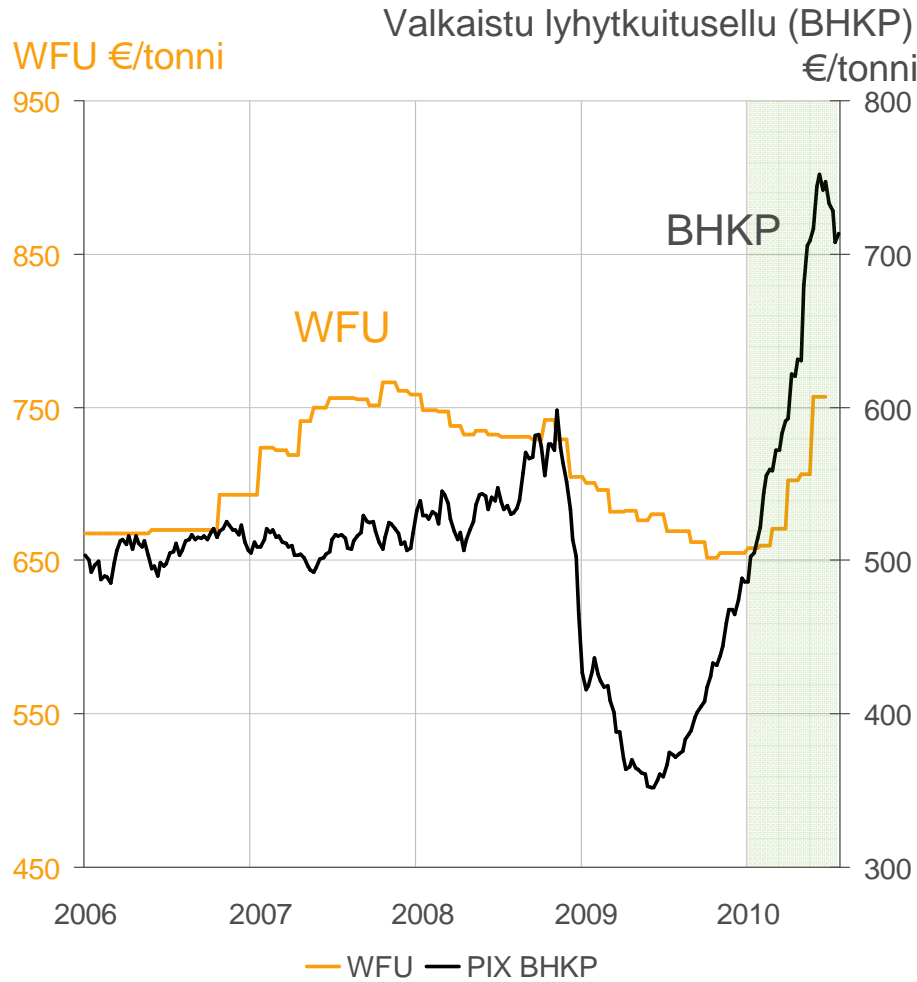


# Paperin hinnat ovat lähteneet nousuun Euroopassa



# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

## Kuidun hinta kaventaa edelleen paperintuottajien marginaaleja

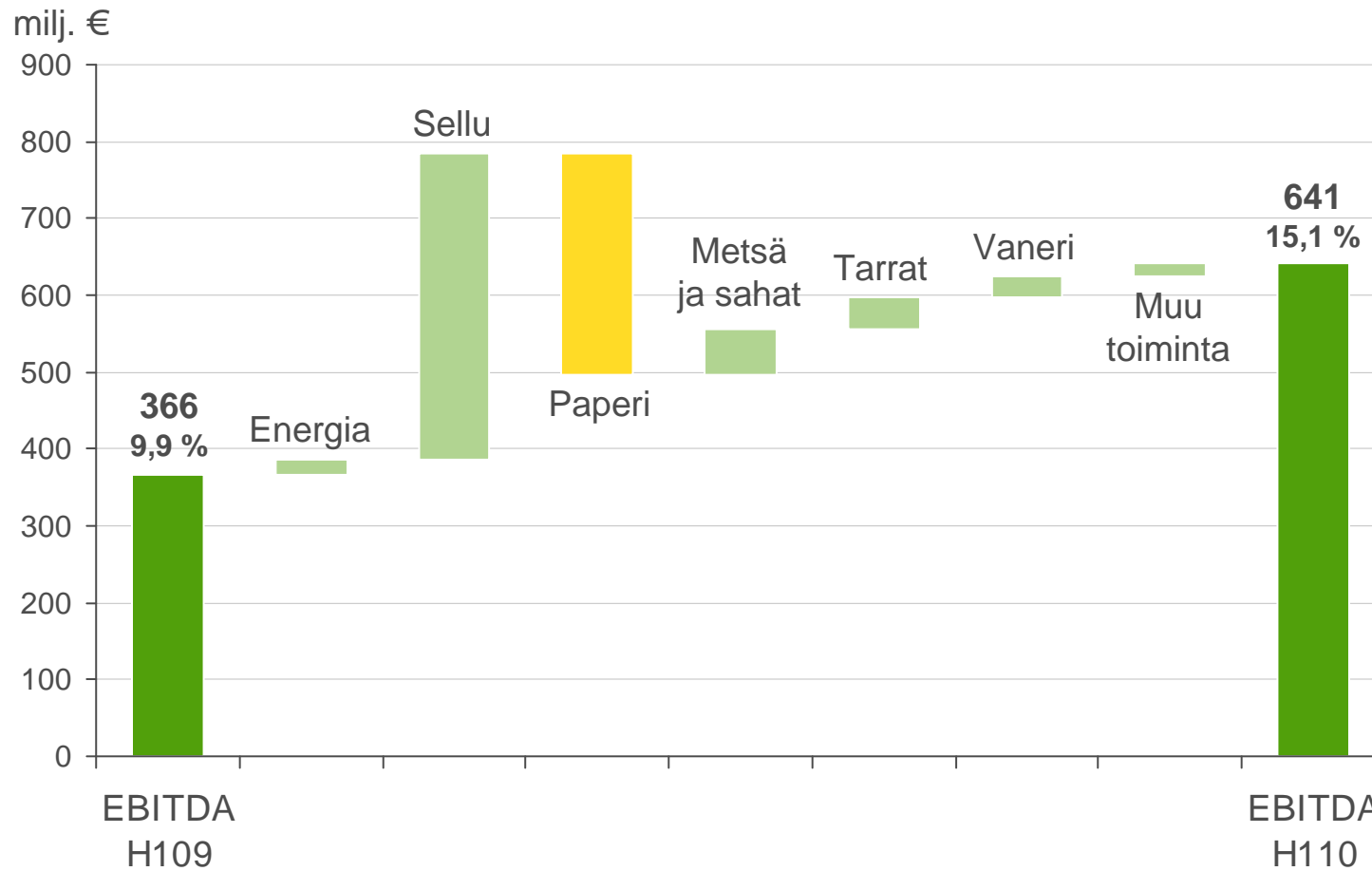


Lähteet: FOEX Indexes Ltd., PPI, RISI

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### EBITDA kehitys H1 2010 vs. H1 2009

Paperi heikompi, kaikki muut liiketoiminnat paransivat

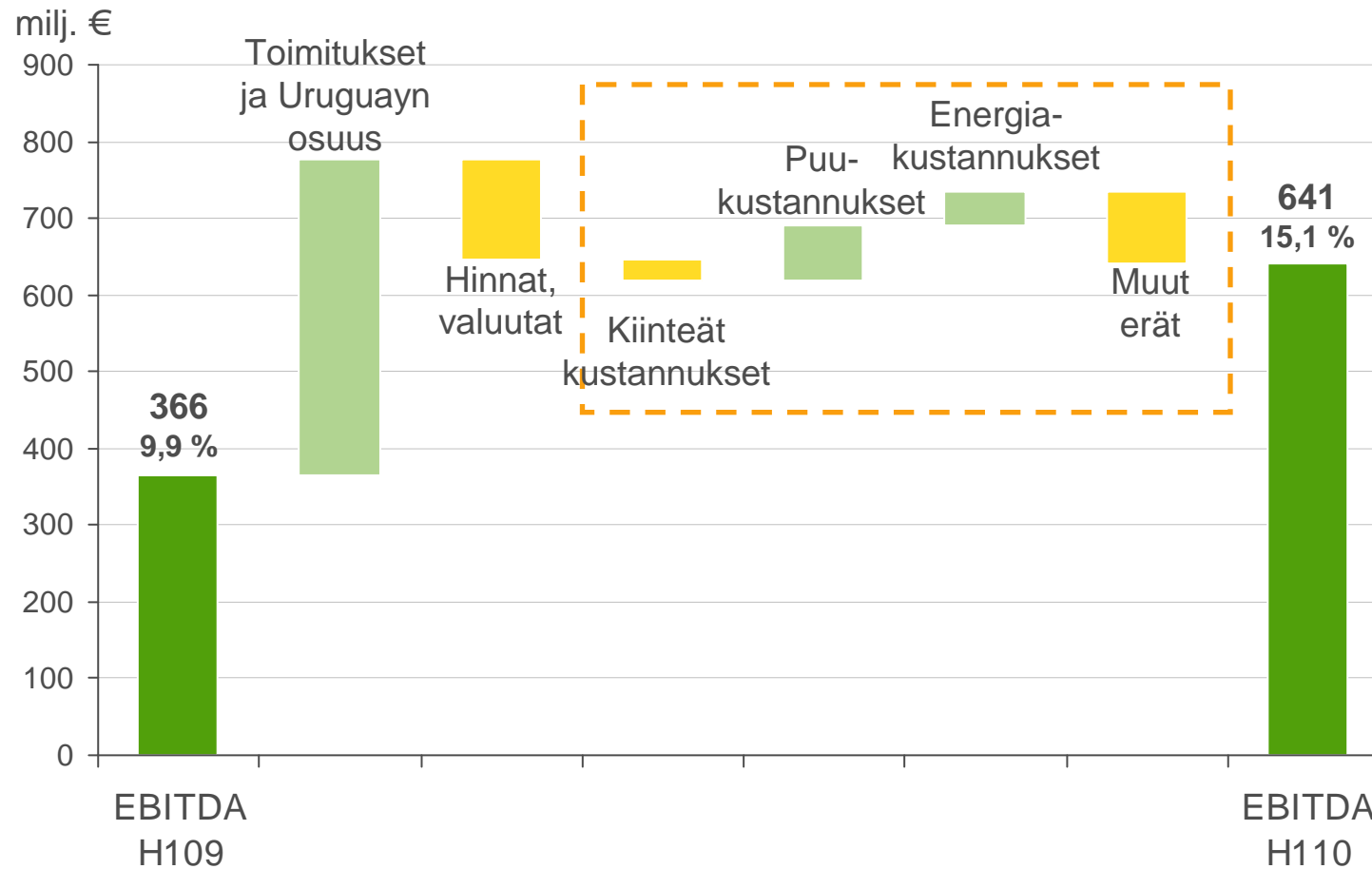




## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

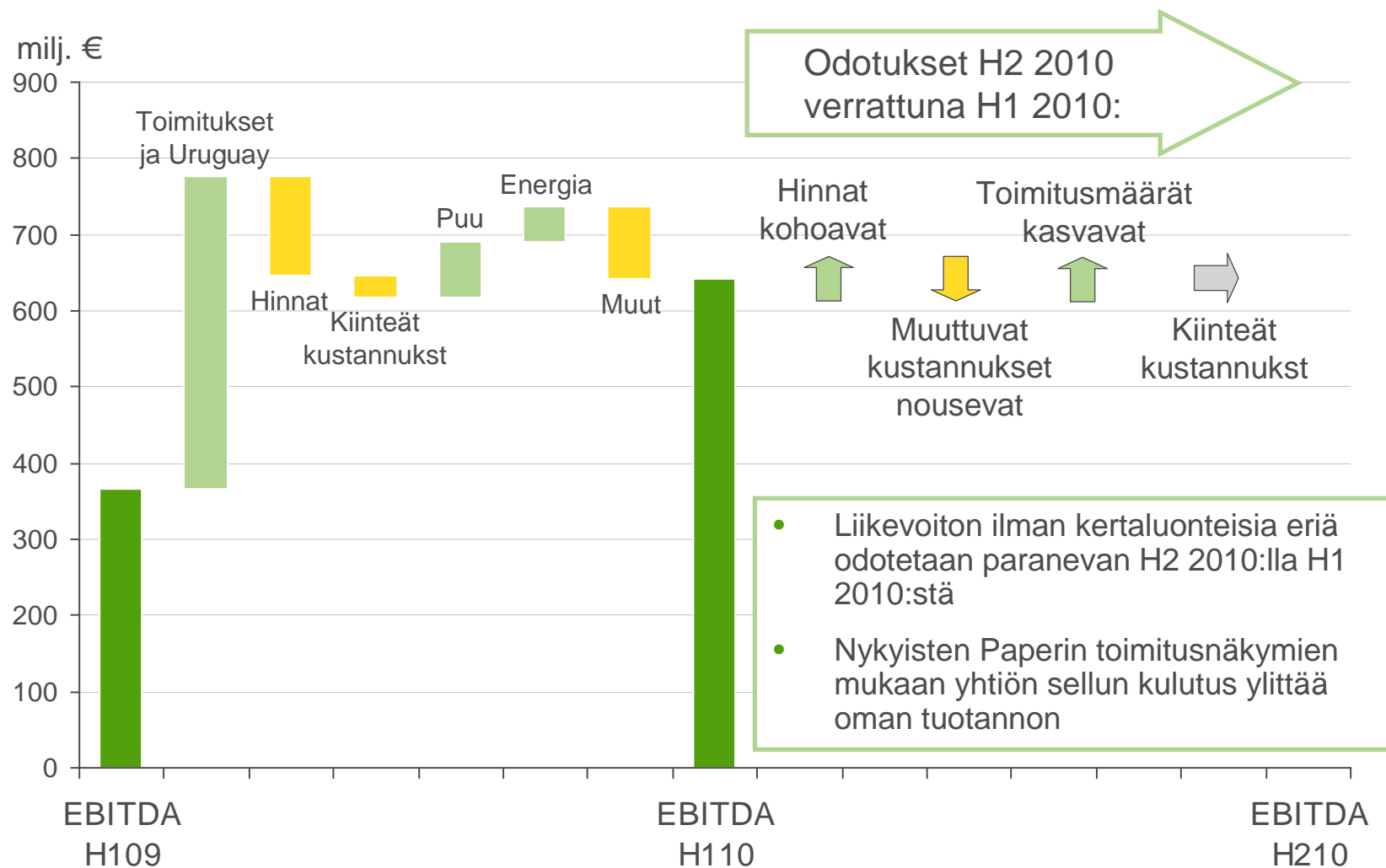
### EBITDA kehitys H1 2010 vs. H1 2009

parannus korkeammista toimitusmääristä,  
kustannuskehitys tasainen





# Loppuvuoden näkymät 2010 (\*)

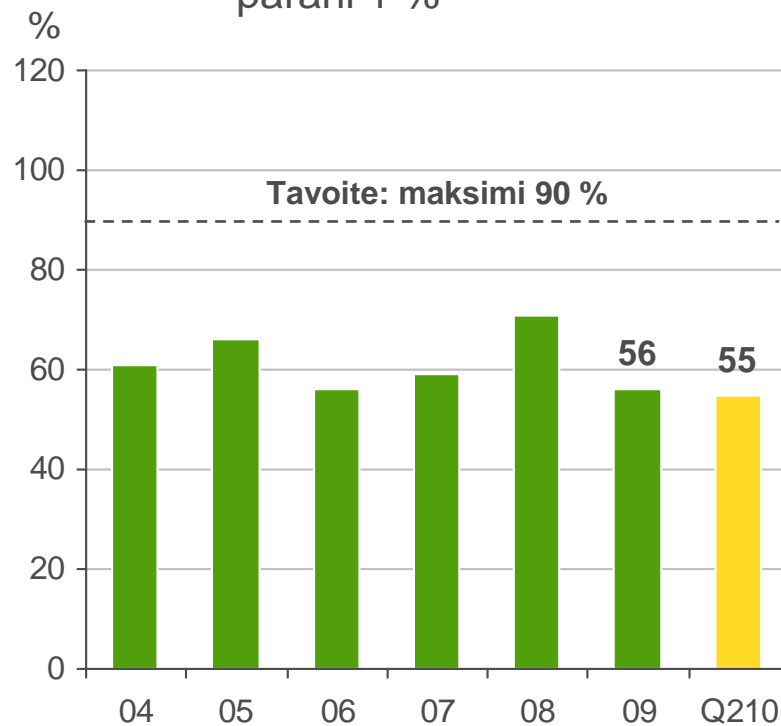


TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

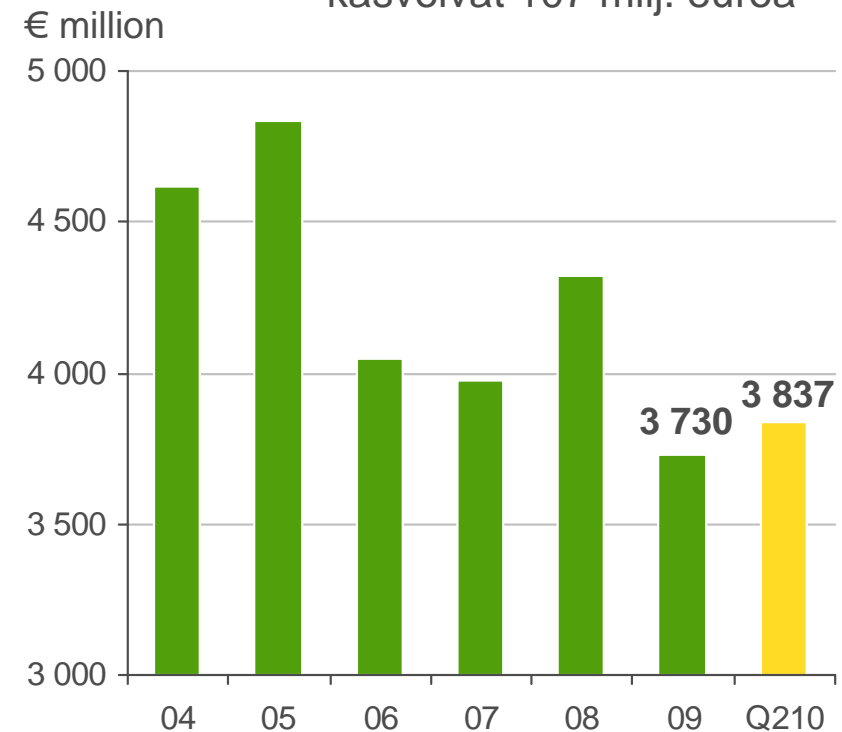
**Kassavirta – käyttöpääoma kasvoi talouden elpymisen ja kausiluontoisten tekijöiden seurauksena**

milj. €	Q2/10	Q2/09	Q1- Q2/10	Q1- Q2/09	2009
<b>EBITDA</b>	<b>353</b>	<b>238</b>	<b>641</b>	<b>366</b>	<b>1 062</b>
Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta	360	196	610	327	941
Käyttöpääoman muutos	-224	139	-242	355	532
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-34	-29	-57	-102	-214
<b>Liiketoiminnan nettokassavirta</b>	<b>102</b>	<b>306</b>	<b>311</b>	<b>580</b>	<b>1 259</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-48	-65	-97	-143	-236
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	2	6	11	20	22
<b>Kassavirta investointien jälkeen</b>	<b>56</b>	<b>247</b>	<b>225</b>	<b>457</b>	<b>1 045</b>

**Velkaantumisaste**  
parani 1 %



**Korolliset nettovelat**  
kasvoivat 107 milj. euroa



**Likviditeetti** oli 2,1 miljardia euroa  
takaisinmaksut alle 0,6 miljardia euroa vuosina 2010 -11

## Yhteenveto

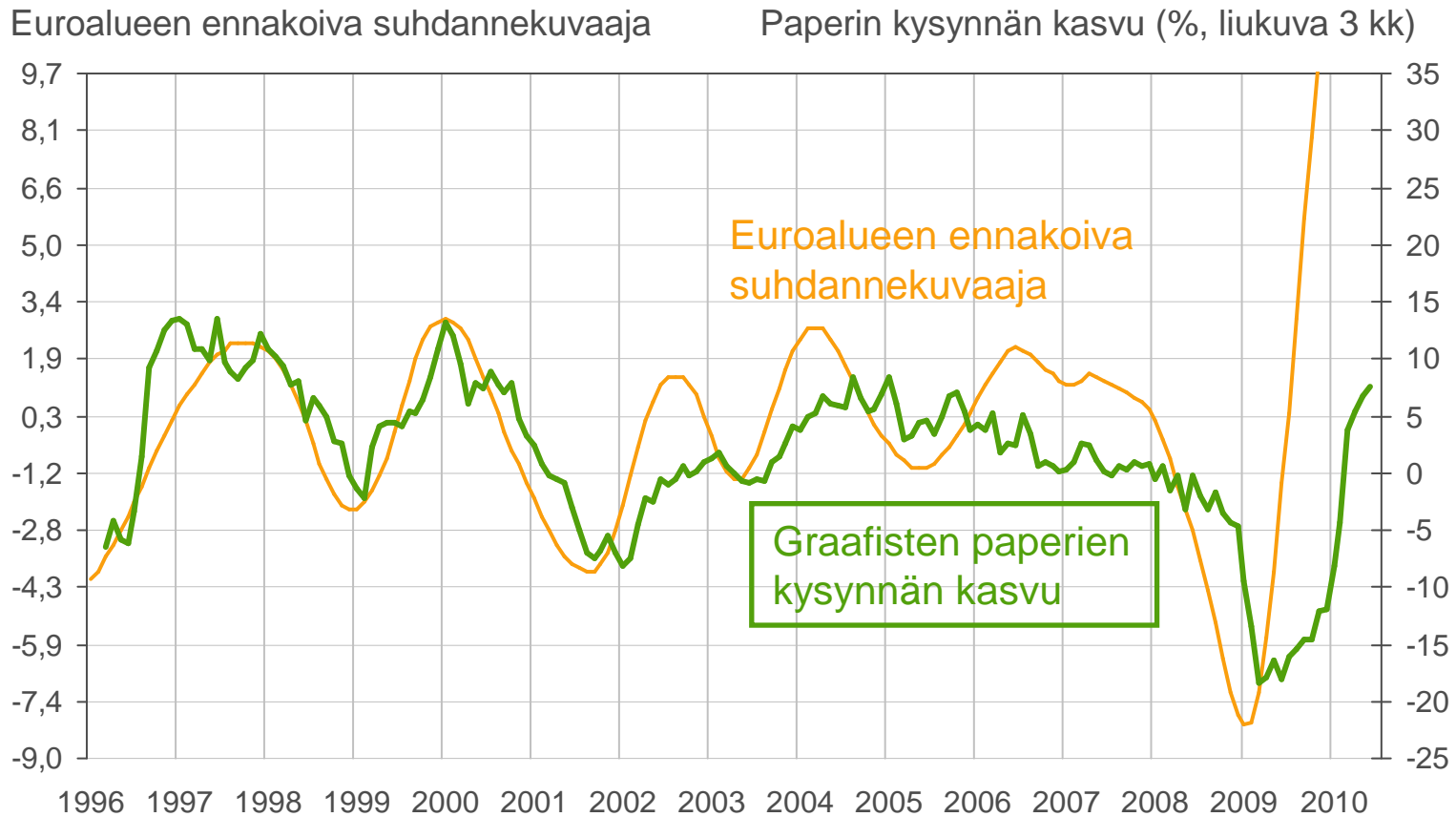
- Liikevoitto elpyi vahvasti taantumasta ensimmäisen vuosipuoliskon aikana
  - loppuvuoden liikevoiton odotetaan paranevan ensimmäisestä vuosipuoliskosta
- Saavutettu EBITDA marginaali on todiste kustannustehokkuudesta ja liiketoiminnan vipuvaikutuksesta – tästä huolimatta Paperin kannattavuus on edelleen alle tavoitteiden
- Korkeammat hinnat ja jatkuva kustannuskontrolli ovat keskeisiä konsernin taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseksi – UPM:n markkinalähtöinen liiketoimintamalli mahdollistaa läpinäkyvyyden ja kannustimet

# LIKETOIMINNAN AJURIT



# LIIKETOIMINNAN AJURIT

## UPM:n tuotteiden kysyntä elpyy



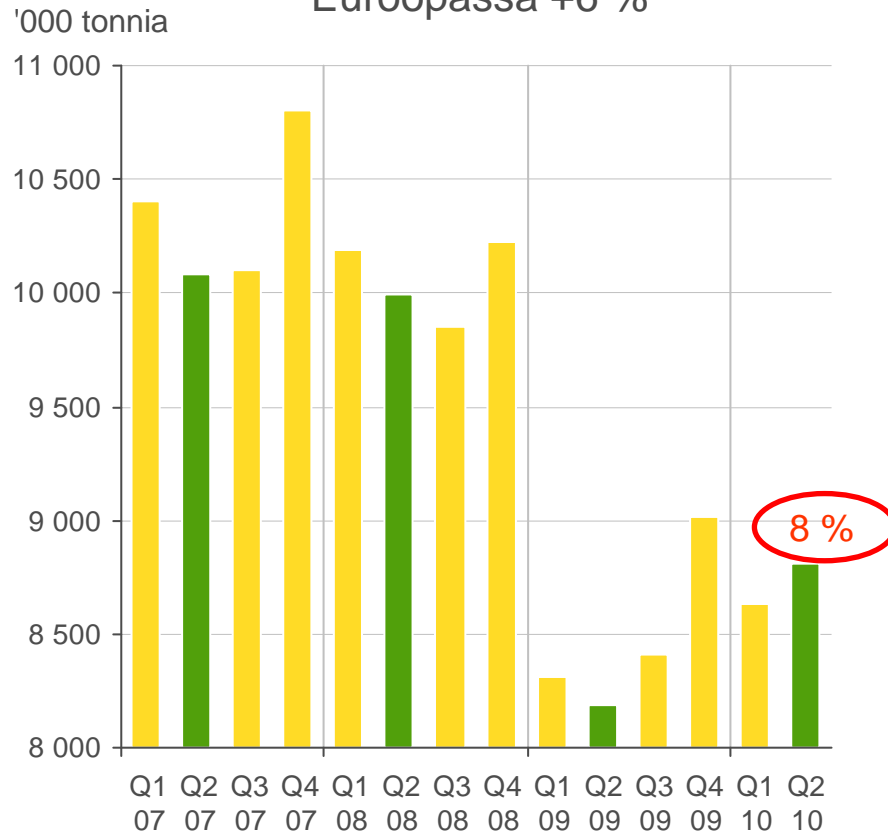
Lähteet: Cependent, Cependent, OECD

# LIIKETOIMINNAN AJURIT

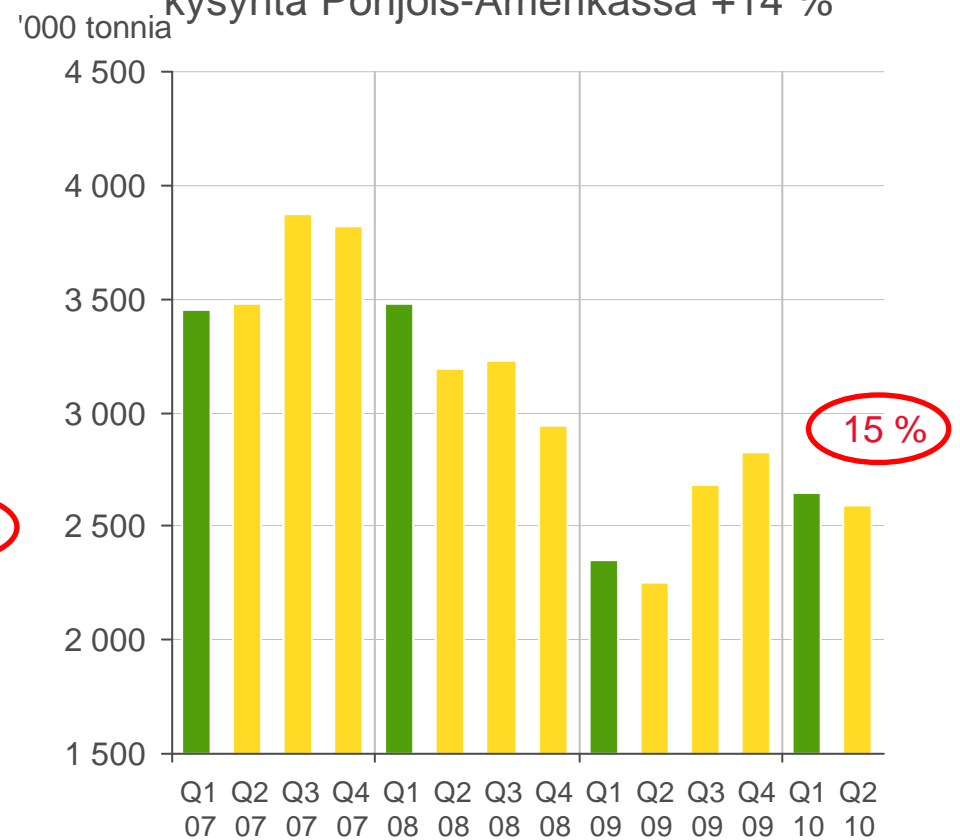
## Graafisten paperien kysyntä



Graafisten paperien kysyntä Euroopassa +6 %



Aikakauslehtipaperien ja päällystetyn hienopaperin kysyntä Pohjois-Amerikassa +14 %



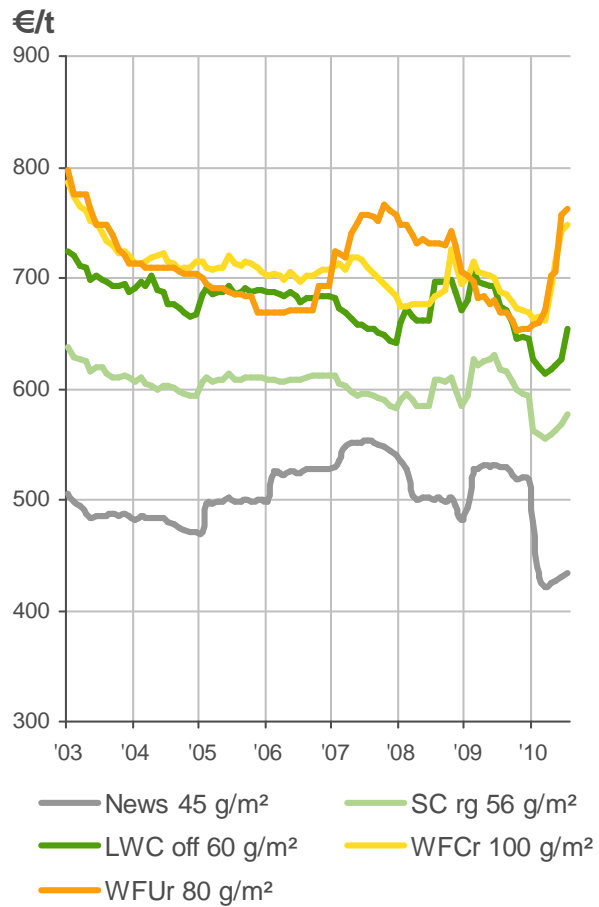
Lähteet: Cependent, Cependent, PPPC



# LIIKETOIMINNAN AJURIT

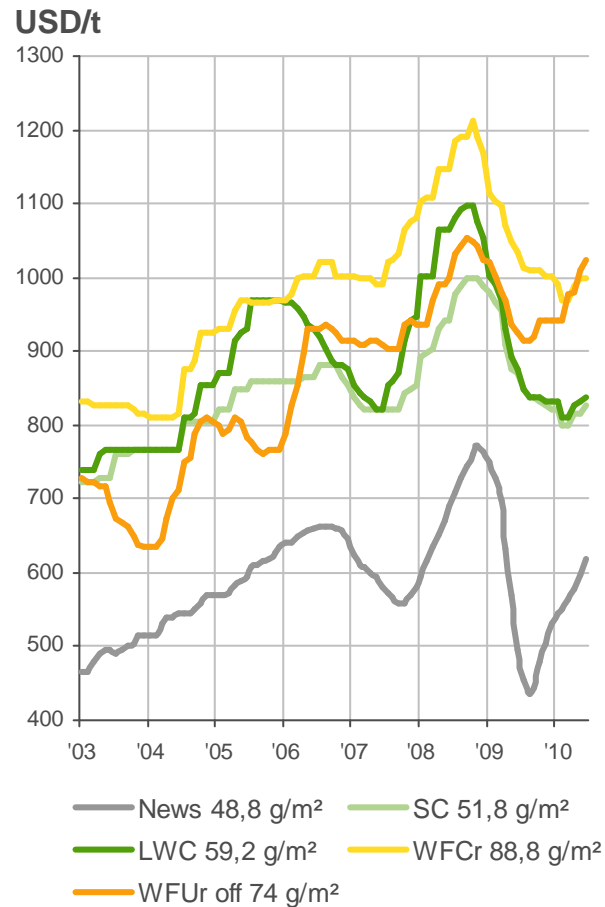
## Graafisten paperien hinnat

### Eurooppa

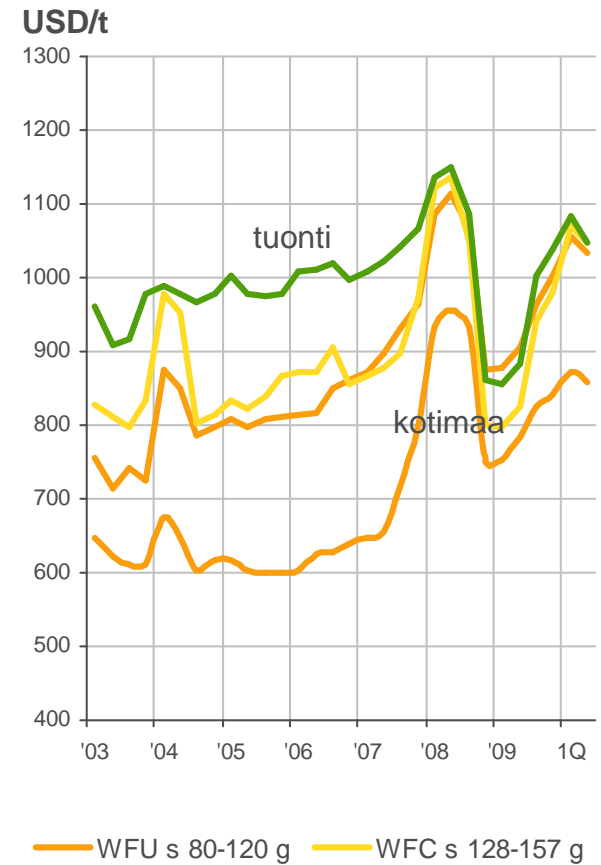


Lähteet: PPI, RISI  
17 | © UPM

### Pohjois-Amerikka

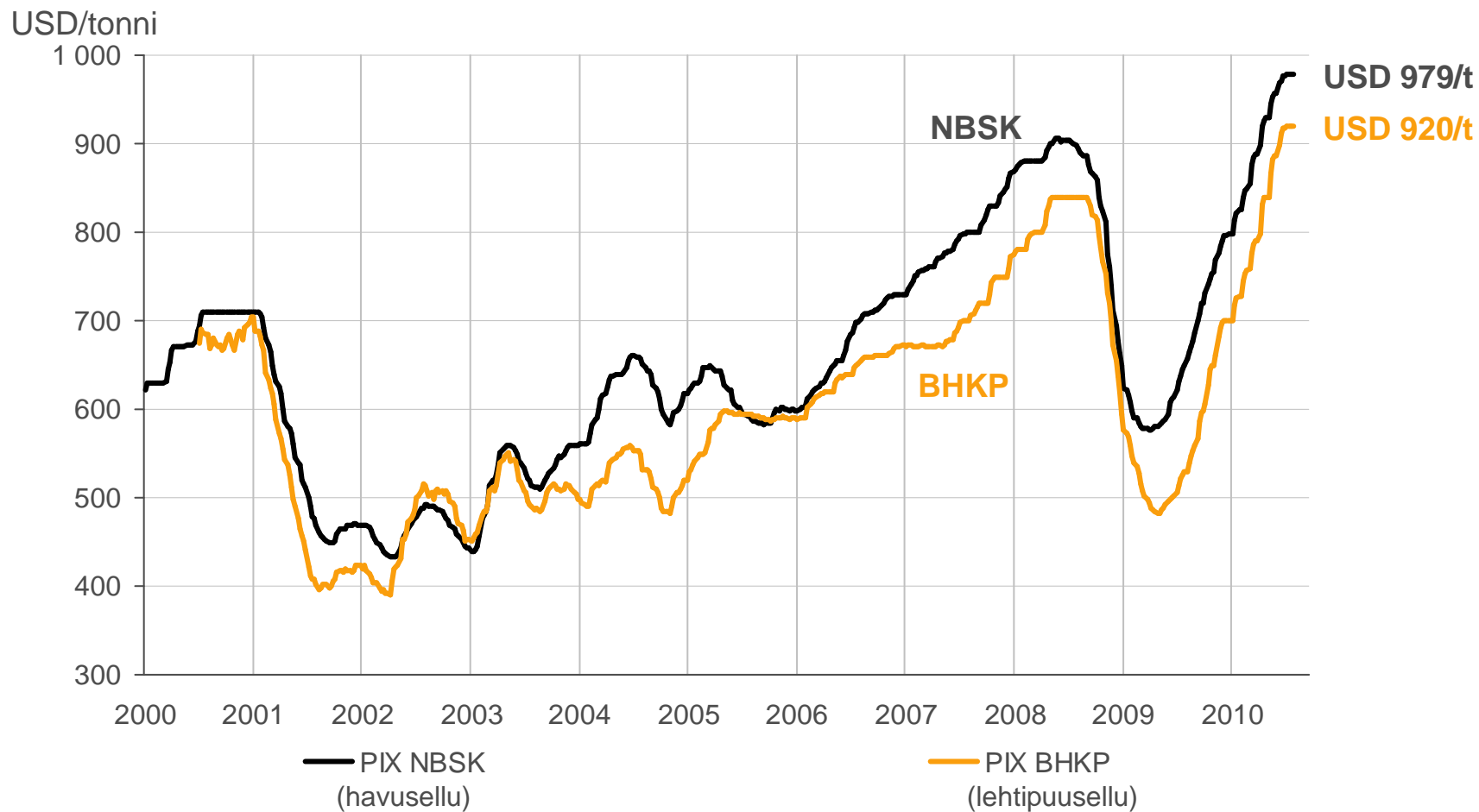


### Kiina



# LIIKETOIMINNAN AJURIT

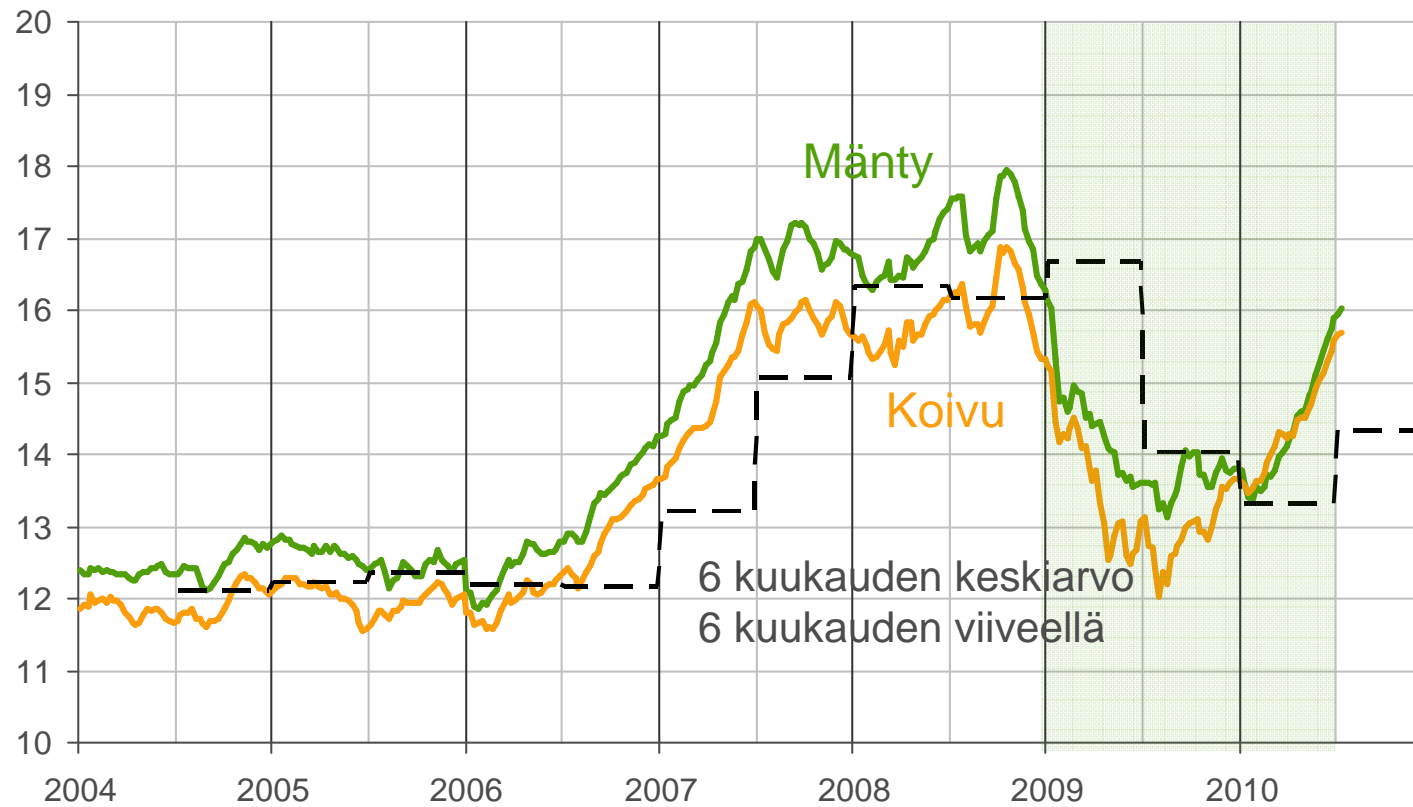
## Sellun markkinahinnat



Lähteet: FOEX Indexes Ltd.

# Puun hinnat ovat edelleen korkealla

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



Lähde: Metla

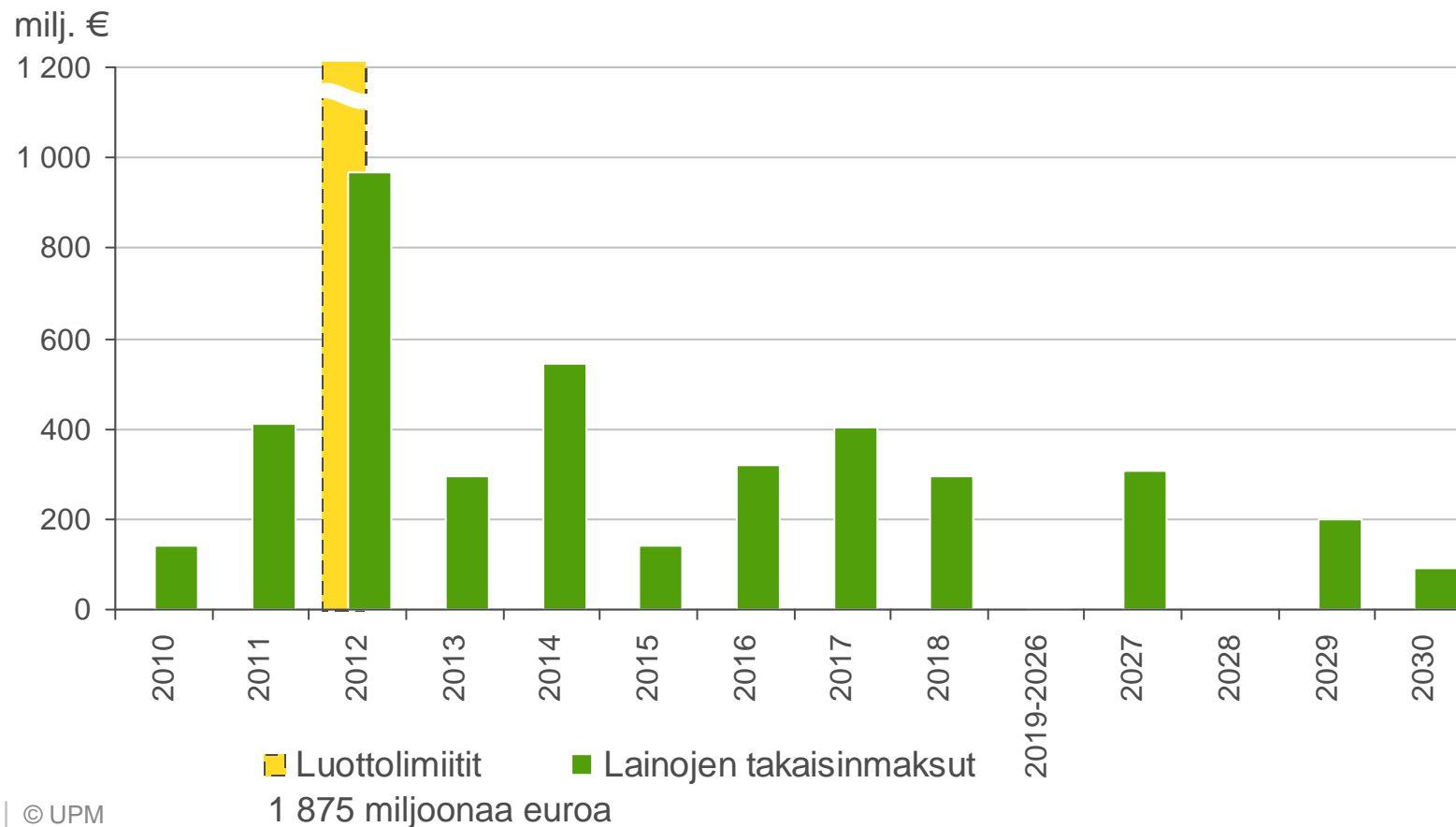
# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA



## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

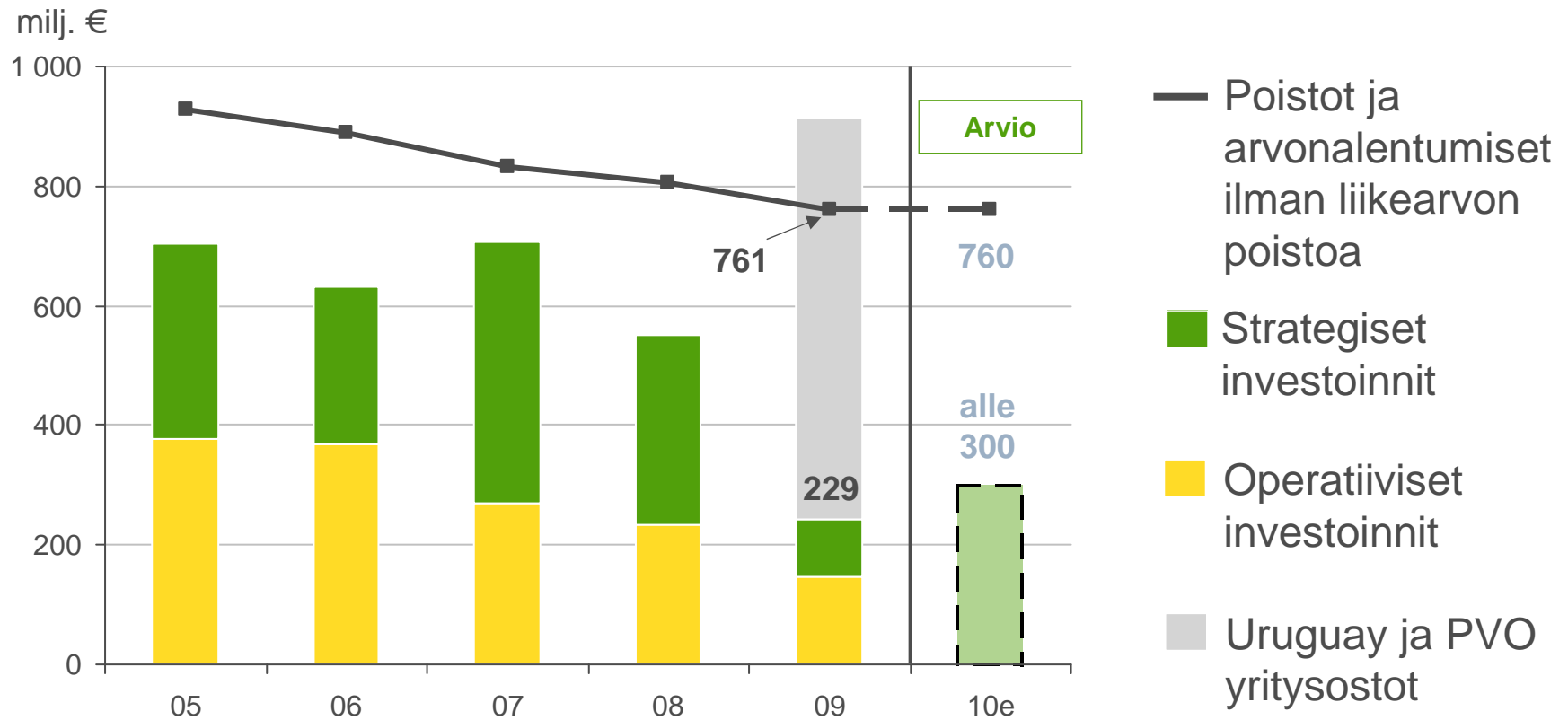
# Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

- Likviditeetti oli 2,1 miljardia euroa 30. kesäkuuta 2010
  - kassavarat 263 miljoonaa euroa ja käyttämättömät luottolimitit 1 800 miljoonaa euroa



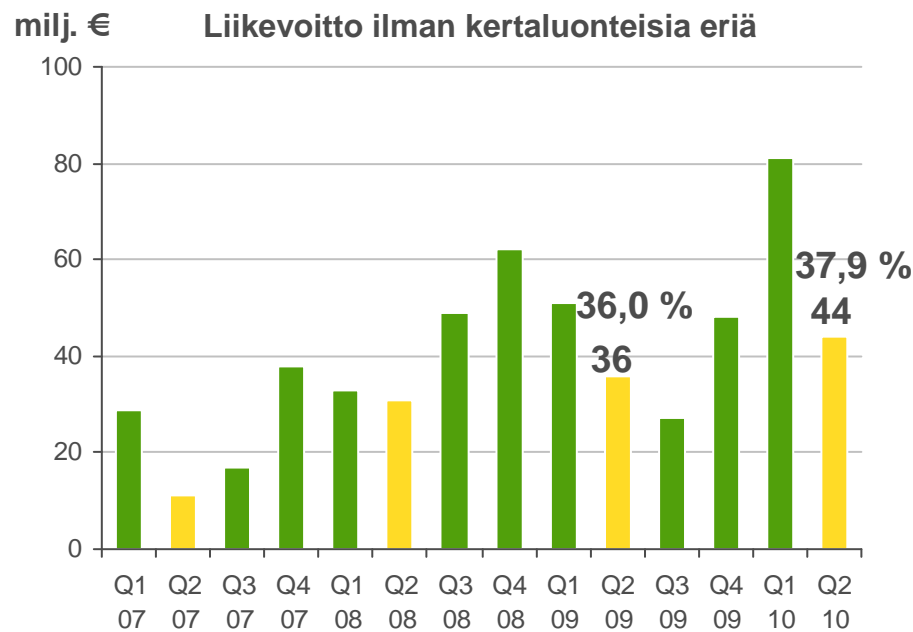
# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

## Investoinnit ja arvio vuodelle 2010



## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Energia Q1-Q2/2010 vs. Q1-Q2/2009

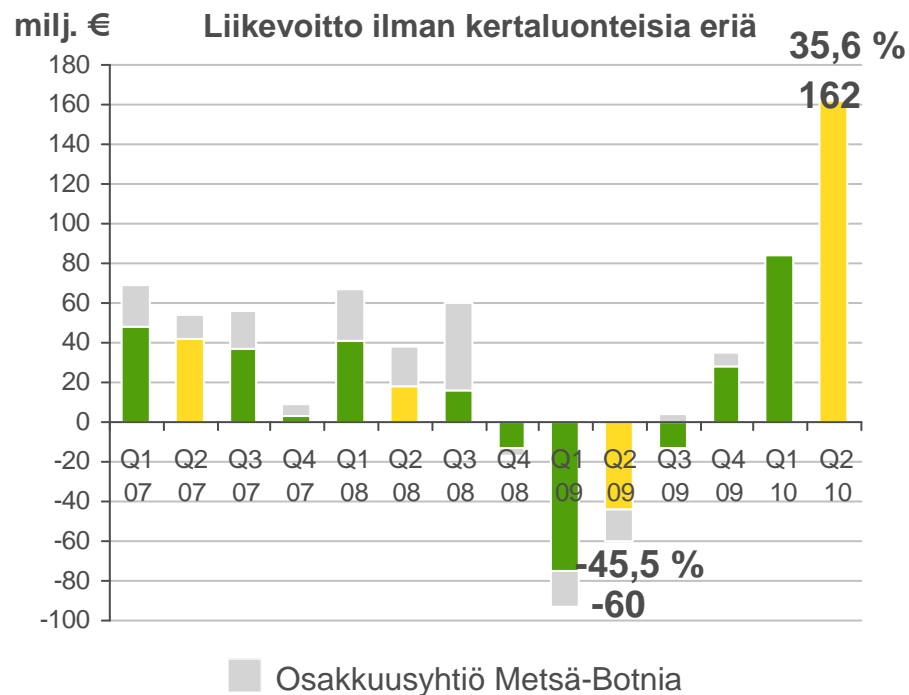
- Sähkön keskimääräinen myyntihinta nousi 20 %
- Sähkön myyntimäärät kasvoivat
- Vesivoiman tuotanto oli 2 % alempi



	Q1-Q2/10	Q1-Q2/09
Liikevaihto, milj. €	290	236
EBITDA, M€	118	98
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	125	87
Keskihinta, muutos %	20 %	31 %
Sähkön myynti, TWh	4,7	4,5

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Sellu Q1-Q2/2010 vs. Q1-Q2/2009

- Uruguayn toiminnot sisällytettiin selluliiketoiminta-alueeseen joulukuusta 2009 alkaen
- Kannattavuus parani huomattavasti sellun keskimääräisten myyntihintojen ja myyntimäärien merkittävän kasvun ansiosta
- Puukustannukset laskivat



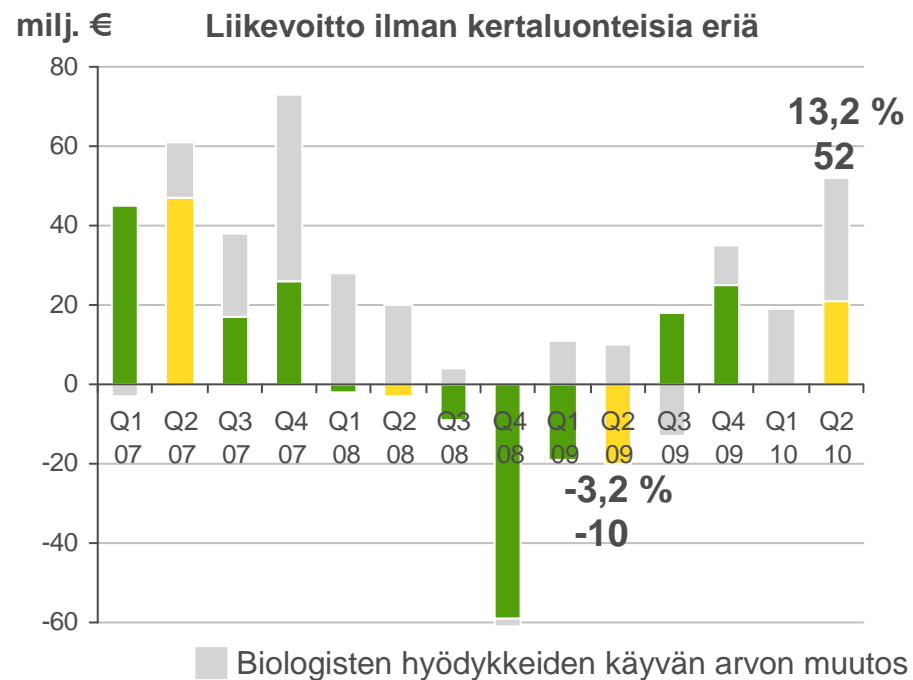
	Q1-Q2/10	Q1-Q2/09
Liikevaihto, milj. €	796	271
EBITDA, M€	319	-79
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	246	-153
Sellutoimitukset, 1 000 t	1 468	763



## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

### Metsä ja sahat Q1-Q2/2010 vs. Q1-Q2/2009

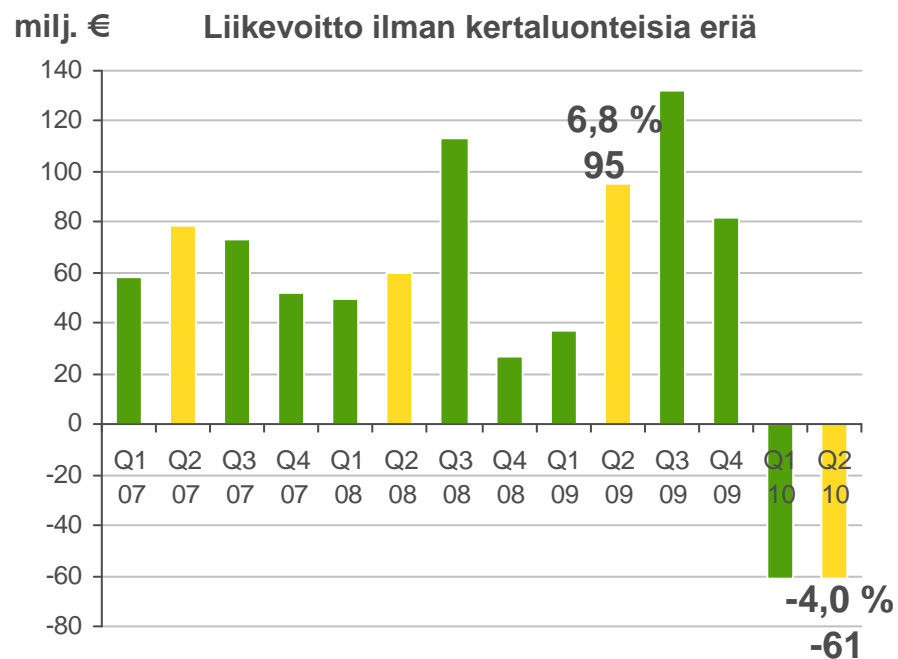
- Kannattavuus parani sahatavaran korkeamman keskihinnan ja toimitusmäärien vuoksi
- Biologisten hyödykkeiden käypä arvo hakkuilla vähennettynä nousi 50 miljoonaa euroa



	Q1-Q2/10	Q1-Q2/09
Liikevaihto, milj. €	732	694
EBITDA, M€	29	-30
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	71	-18
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	50	21
Sahatavaran toimitukset, 1 000 m <sup>3</sup>	875	729

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Paperi Q1-Q2/2010 vs. Q1-Q2/2009

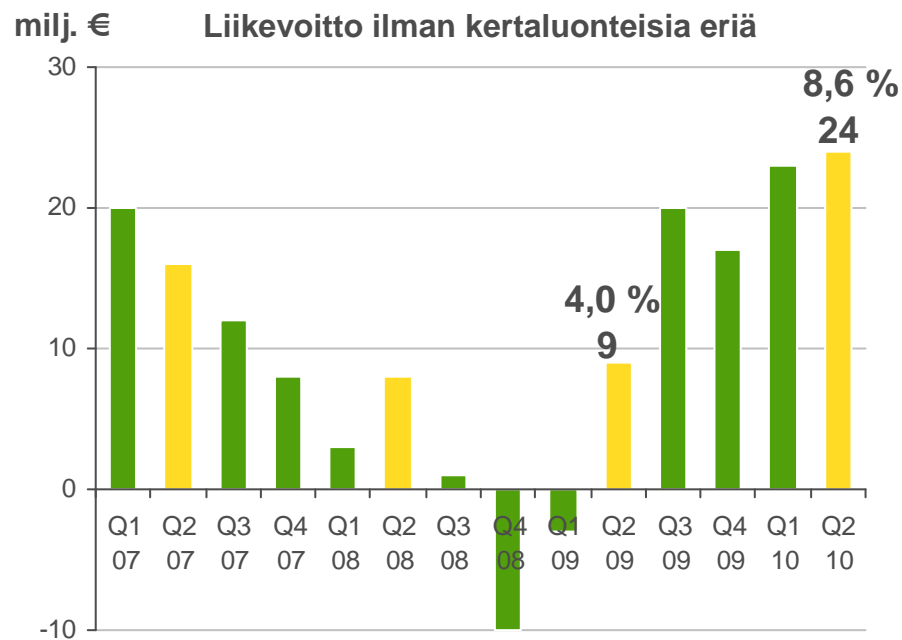
- Kuitukustannukset nousivat merkittävästi
- Paperitoimitusten keskihinta laski 7 %
- Toimitusmäärät nousivat 14 %



	Q1-Q2/10	Q1-Q2/09
Liikevaihto, milj. €	2 941	2 755
EBITDA, M€	147	434
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-122	132
Keskihinta, muutos %	-7 %	2 %
Paperitoimitukset, 1 000 t	4 741	4 164

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Tarrat Q1-Q2/2010 vs. Q1-Q2/2009

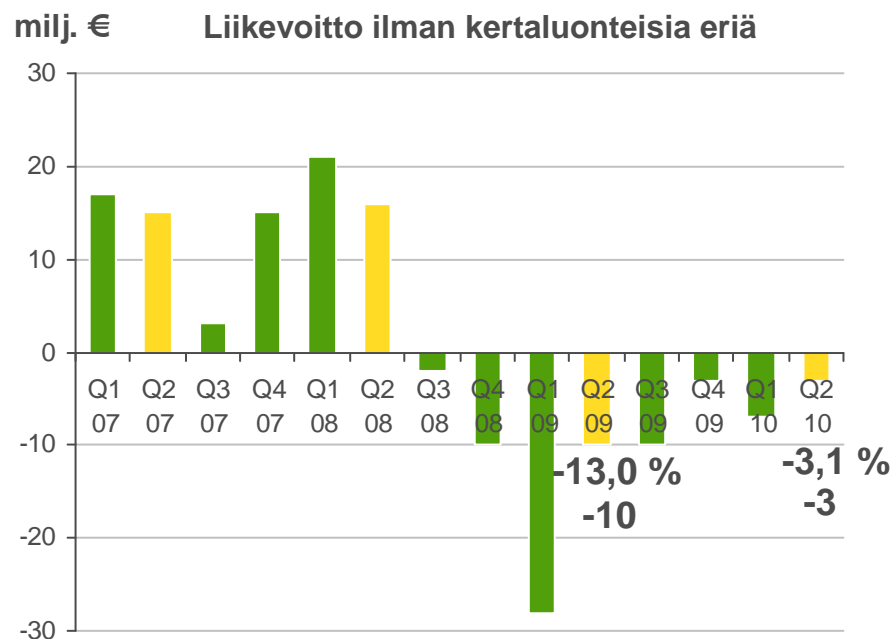
- Kannattavuus parani pääasiassa myyntimäärien kasvun ansiosta
- Raaka-ainekustannukset olivat hieman alemmat
- Toimitusmäärät kasvoivat kaikilla alueilla, erityisesti Aasiassa ja Itä-Euroopassa



	Q1-Q2/10	Q1-Q2/09
Liikevaihto, milj. €	540	449
EBITDA, M€	65	24
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	47	6

## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Vaneri Q1-Q2/2010 vs. Q1-Q2/2009

- Tappio pieneni suurempien toimitusmäärien ja pienempien raaka-ainekustannusten ansiosta
- Keskimääräinen myyntihinta oli alempi lähinnä kuusituotteiden osuuden nousun takia



	Q1-Q2/10	Q1-Q2/09
Liikevaihto, milj. €	173	152
EBITDA, M€	0	-28
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-10	-38
Vaneritoimitukset, 1 000 m <sup>3</sup>	322	274



**UPM**

The Biofore  
Company