



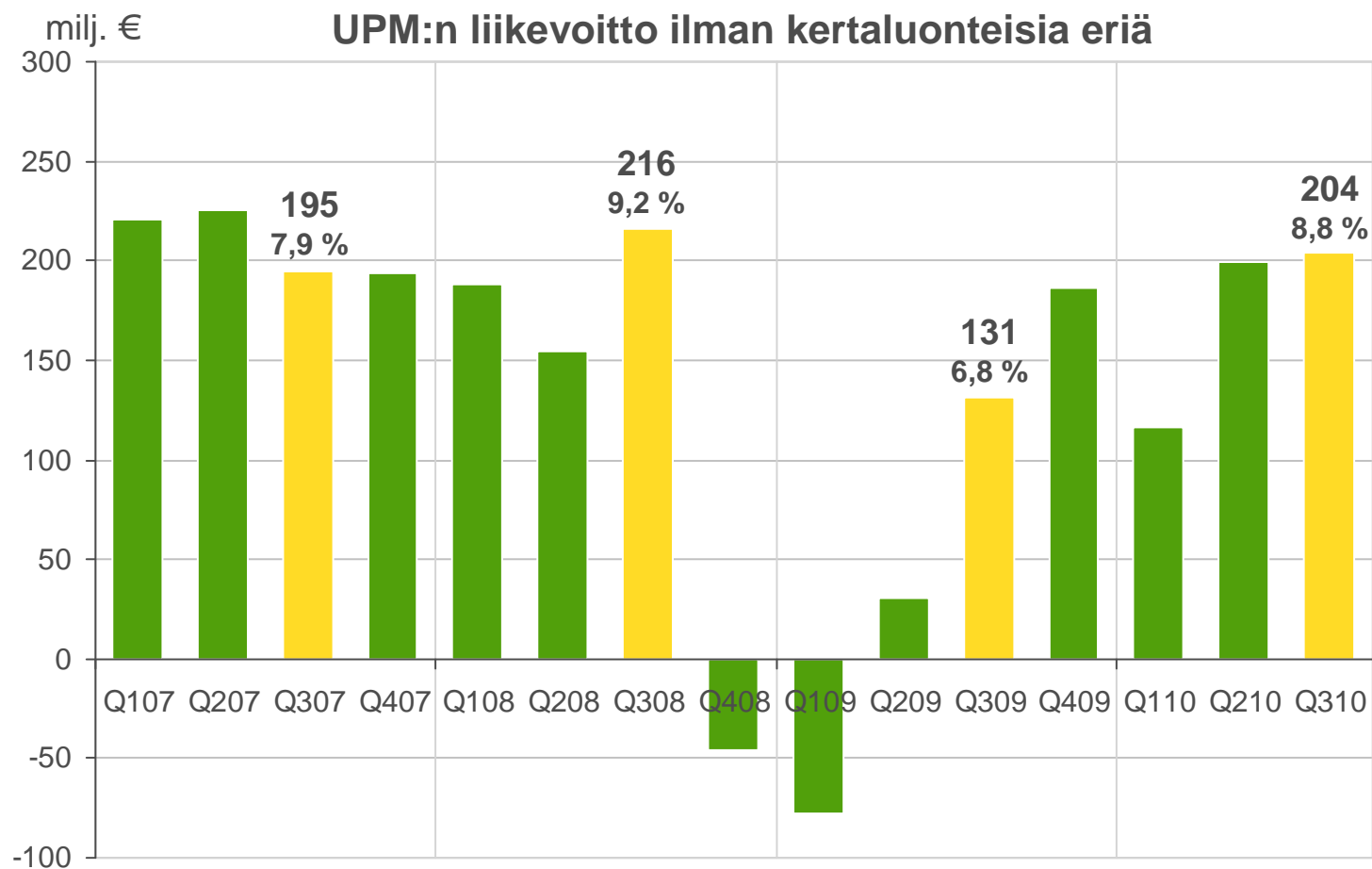
UPM OSAVUOSIKATSAUS Q1–Q3 2010

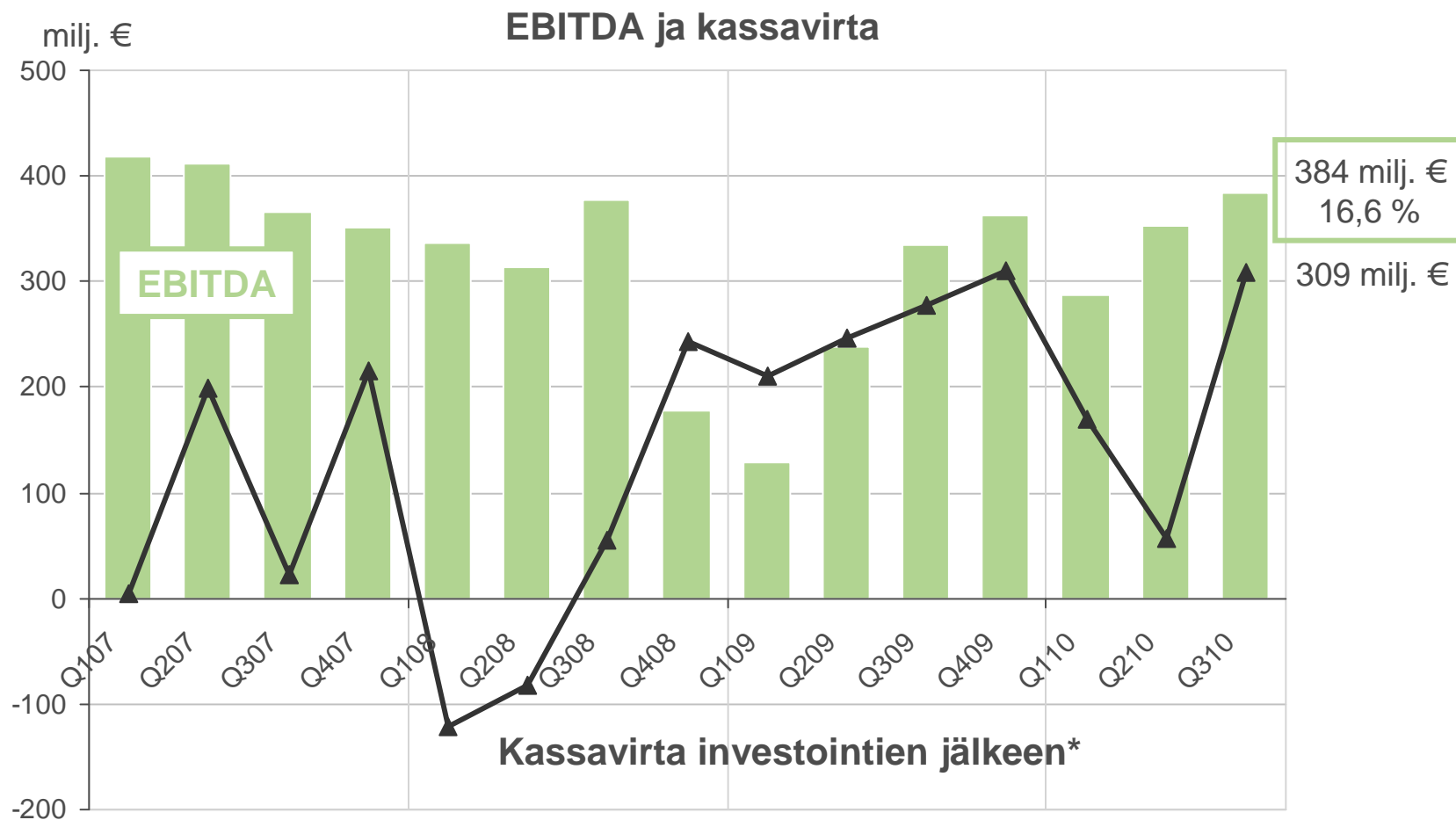
Toimitusjohtaja Jussi Pesonen
28. lokakuuta 2010

Q3 2010 lyhyesti

- Paras EBITDA kolmeen vuoteen; 384 miljoonaa euroa, 16,6 %:a liikevaihdosta
- Q3 liikevaihto kasvoi 21 % – toimitusmäärät kasvoivat kaikilla liiketoiminta-alueilla
- Myyntihinnat kasvoivat kaikissa liiketoiminnoissa sekä viime vuodesta että edellisestä vuosineljänneksestä
- Muuttuvat kustannukset ja etenkin kuitukustannukset nousivat
- Tase vahvistui edelleen, korolliset nettovelat alemmat kuin ennen Uruguayn yrityskauppaa 2009 neljännellä vuosineljänneksellä
- Operatiivinen kassavirta 328 (309) miljoonaa euroa

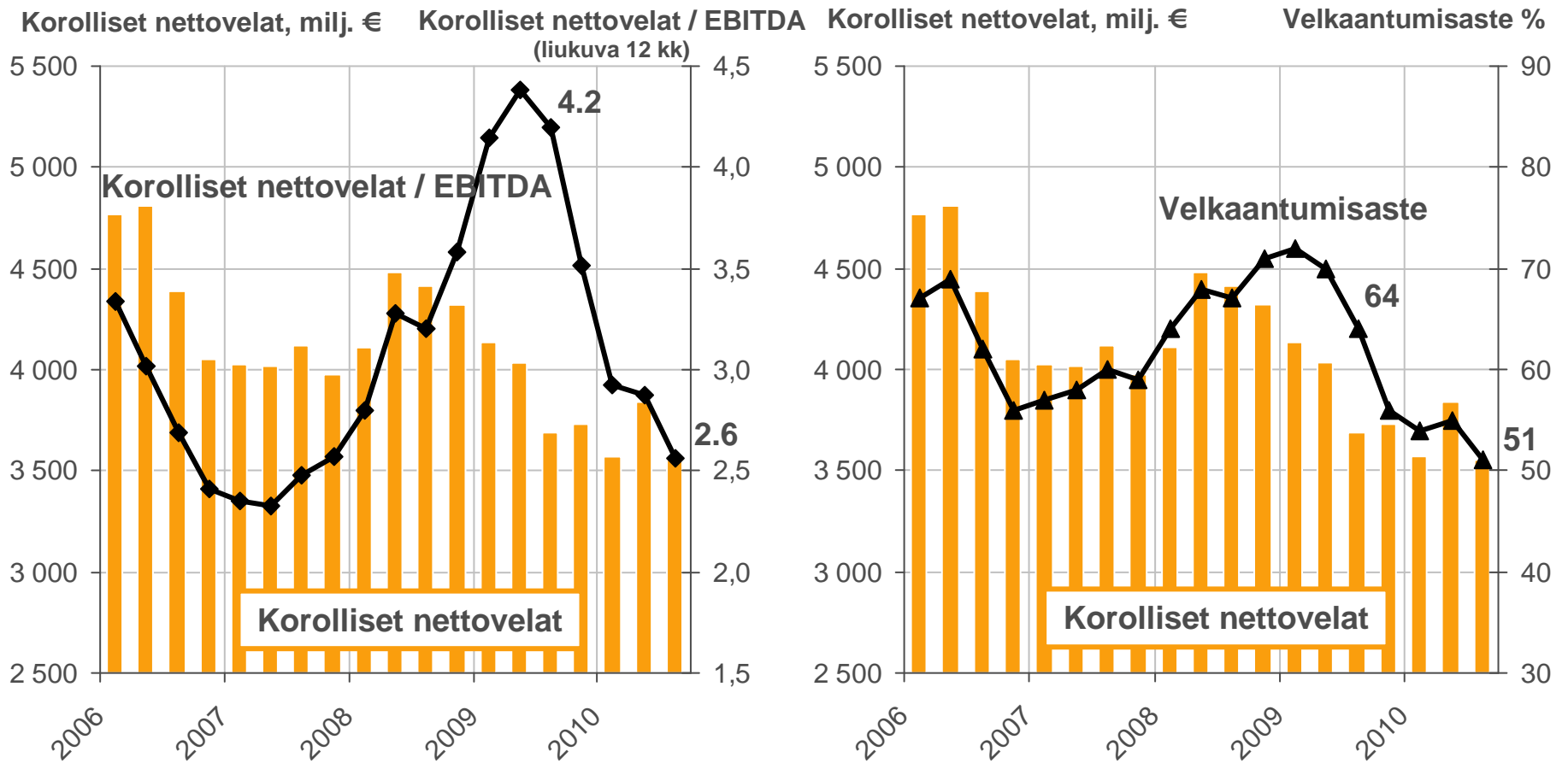
Liikevoitto – kannattavuus parani edelleen taantumun matalalta tasolta





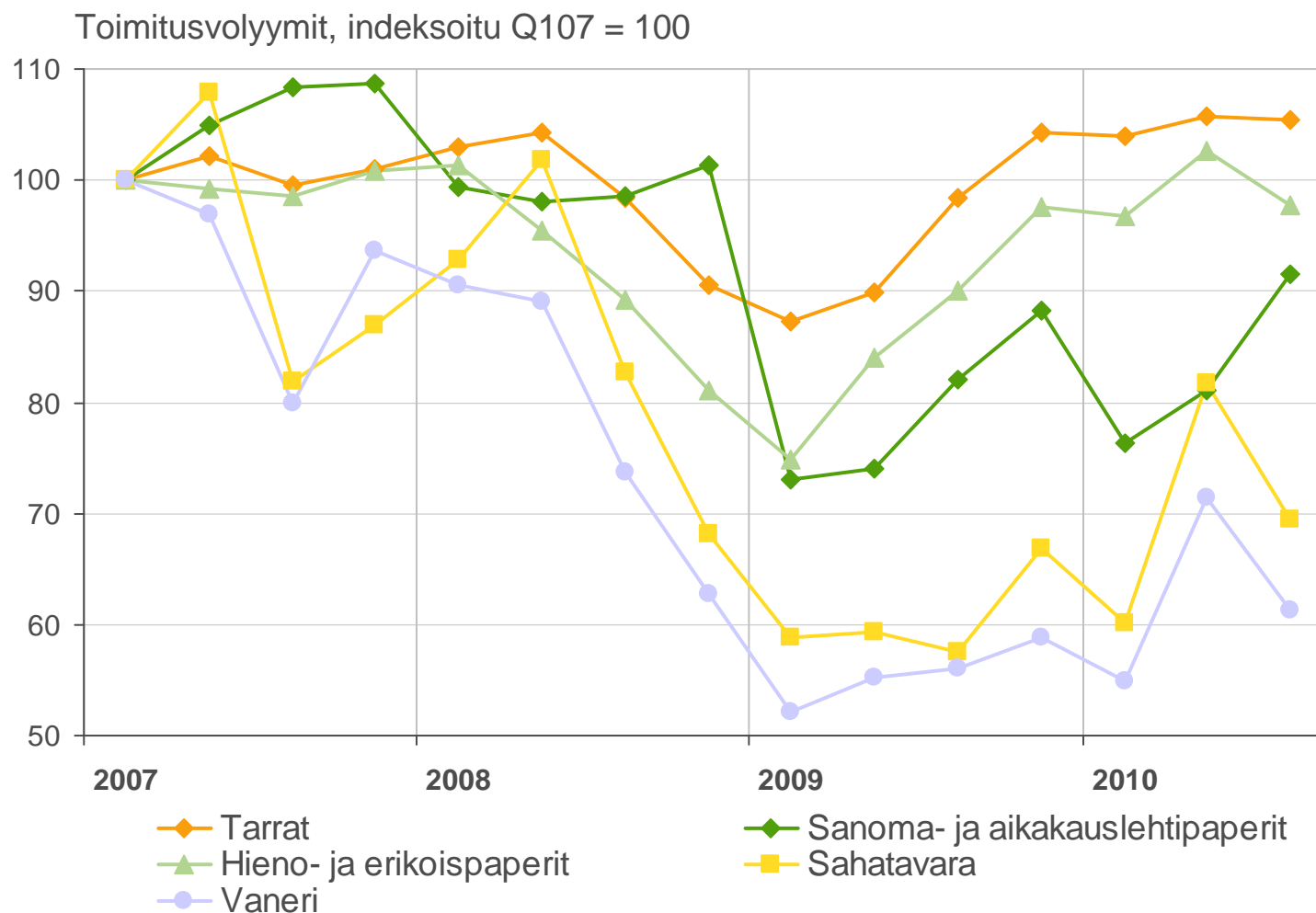
TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Tase vahvistui ja lisäsi strategista liikkumavaraa

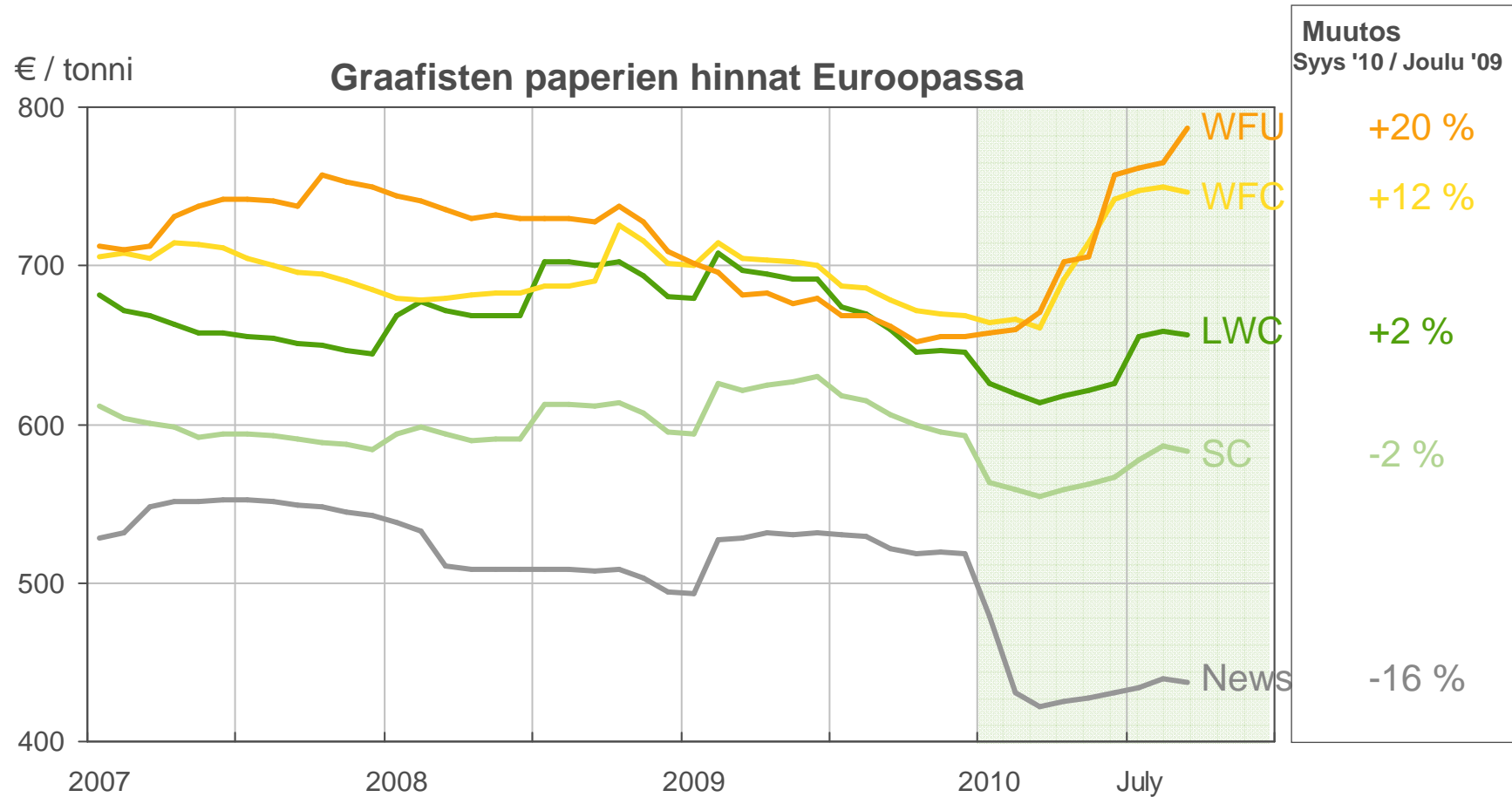


TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Toimitukset kasvoivat kaikilla liiketoiminta-alueilla viime vuodesta

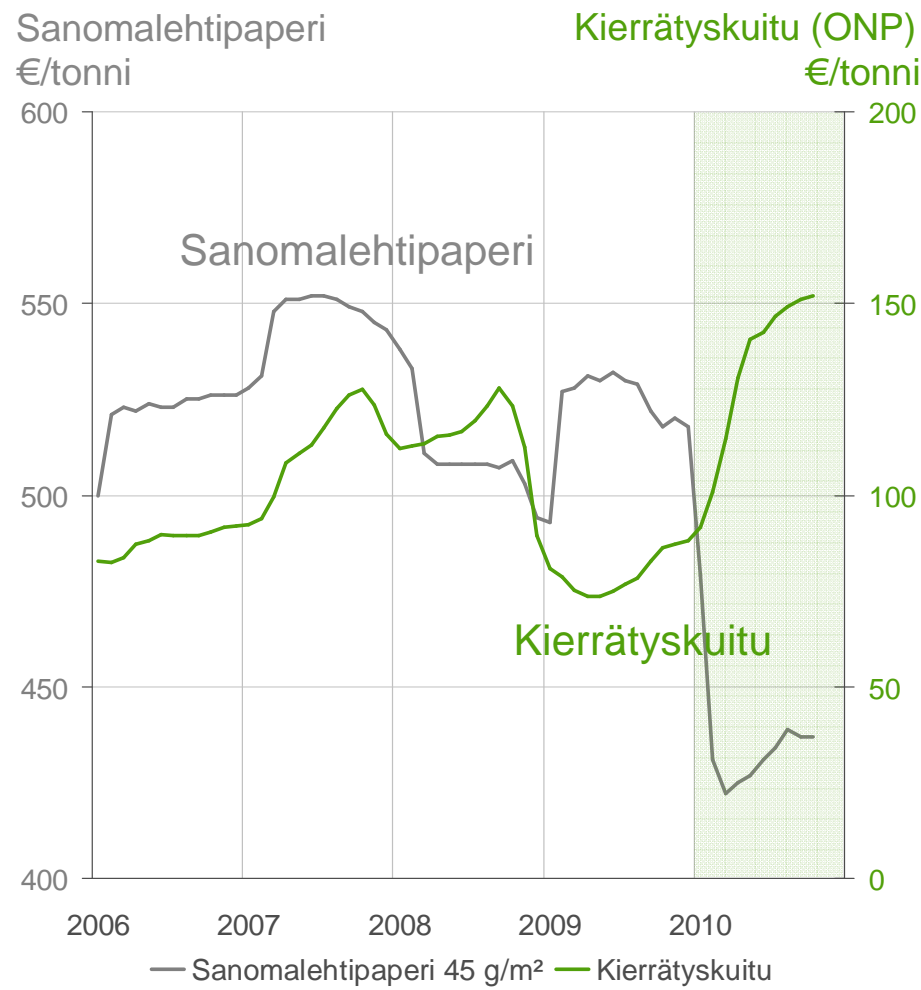
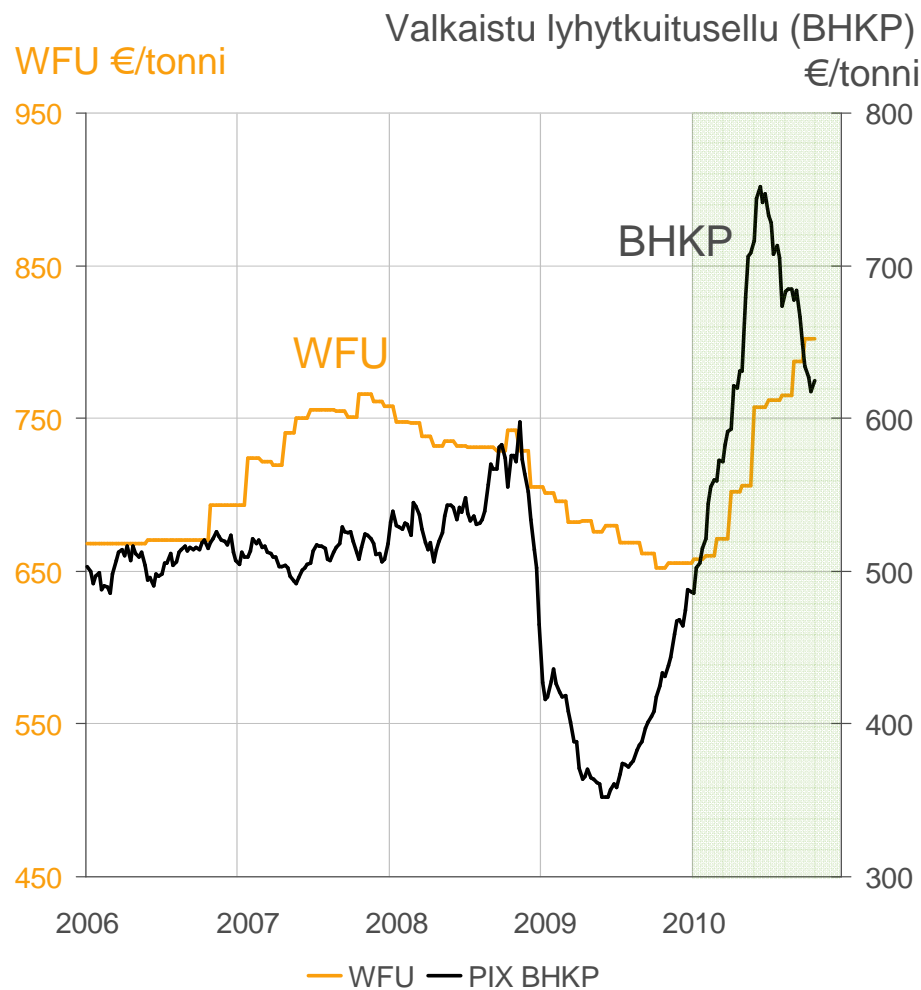


Hinnat nousivat kaikilla UPM:n liiketoiminta-alueilla – paperin hinnat kohosivat Euroopassa



TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Kuidun hinnat kaventavat edelleen paperintuottajien marginaaleja

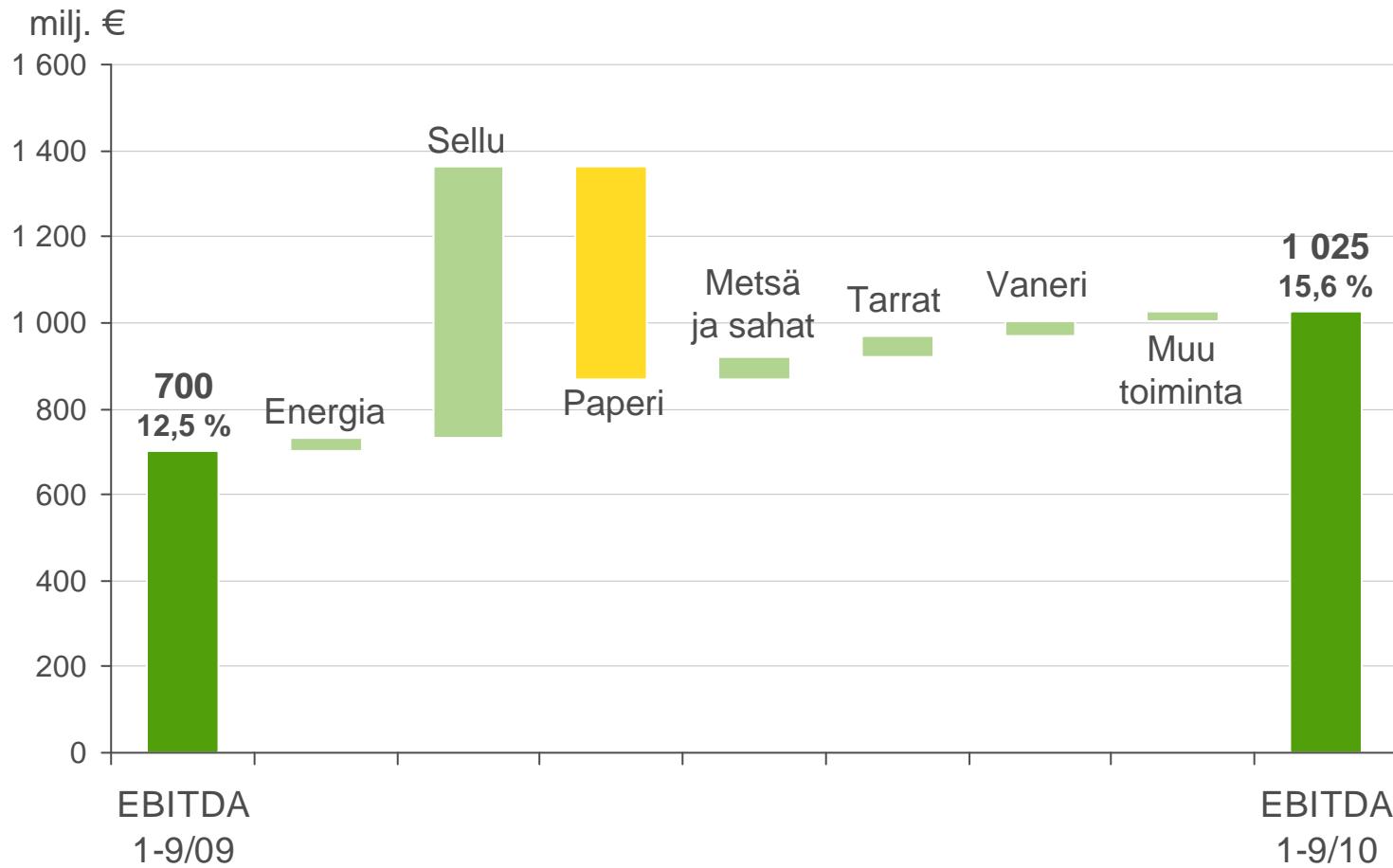


Lähteet: FOEX Indexes Ltd., PPI, RISI

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

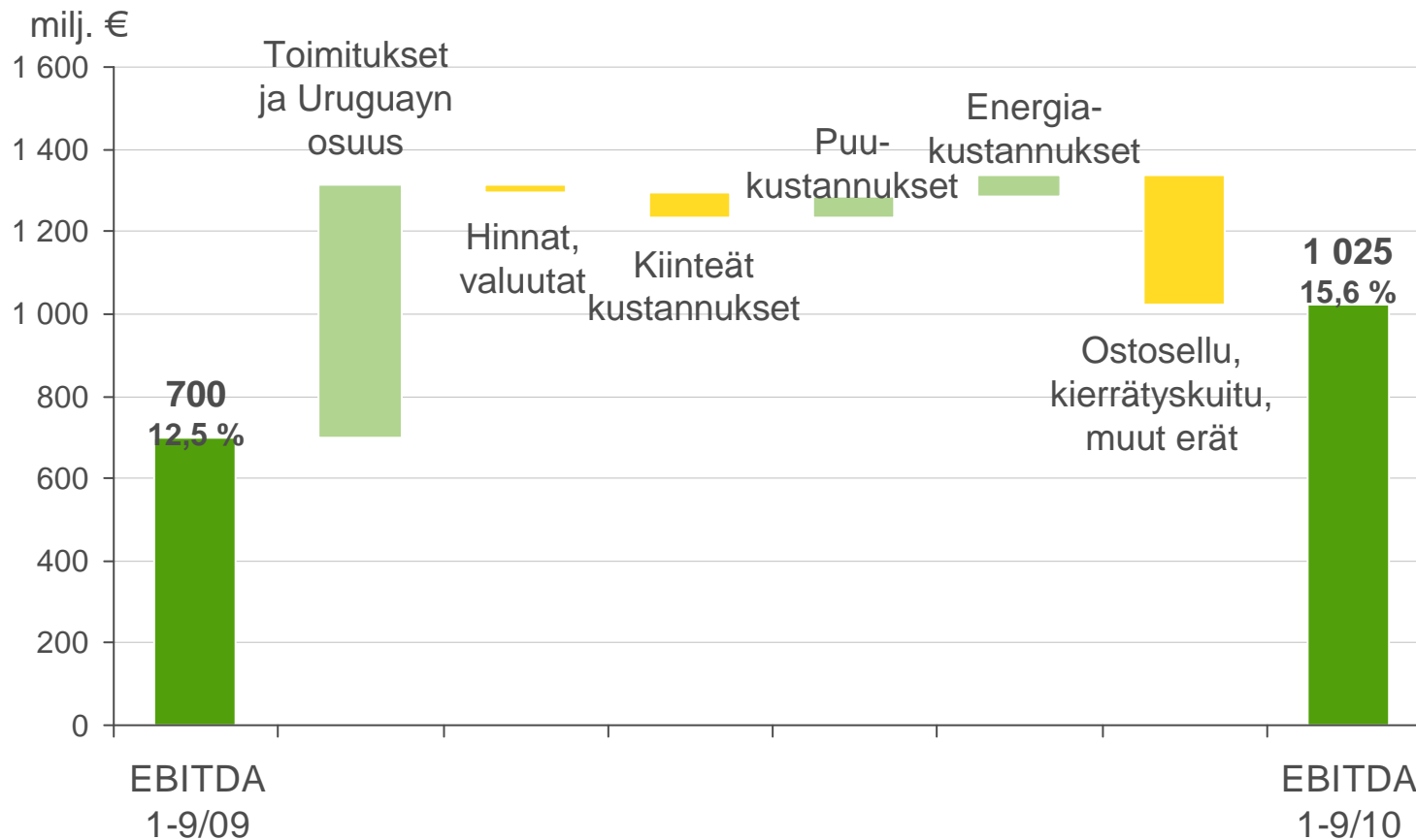
EBITDA:n kehitys 1–9 2010 vs. 1–9 2009:

Paperi heikkeni, kaikki muut liiketoiminta-alueet paransivat



TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

**EBITDA:n kehitys 1–9 2010 vs. 1–9 2009:
parannuksen syy korkeammat toimitusmäärät**





Näkymät Q4 2010 (*)

- Arvio vuoden 2010 liikevoitosta pysyy ennallaan:
"Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan paranevan H2 2010:lla H1 2010:stä"
- Liiketoiminta-alueiden kommentit Q4 vs. Q3 2010

Q410 vs. Q310	Hinnat	Toimitukset
Energia	↑	↑
Sellu	↓ (euroissa)	→
Sahatavara	↓	→
Paperi	→ (euroissa)	→
Tarrat	↑	→
Vaneri	→	→
UPM keskiarvo	→ (euroissa)	→

- Muuttuvien kustannusten odotetaan nousevan Q3:sta Q4:een

Yhteenveto

- Kannattavuus parani – EBITDA paras kolmeen vuoteen
- Myyntihinnat ja toimitusmäärät nousivat kaikilla liiketoiminta-alueilla
- UPM:n liiketoimintarakenne ja tehtaot tuottavat hyvänlaatuista kassavirtaa kohtuullisin investoinnein
- Korolliset nettovelat ovat 135 miljoonaa euroa pienemmät kuin ennen Uruguay'n yrityskauppaa – myös velkaantumisaste ja nettovelat suhteessa EBITDA:an selkeästi pienemmät
- Korkeammat hinnat ja jatkuva kustannuskuri ovat välttämättömiä voidaksemme saavuttaa konsernin taloudelliset tavoitteet



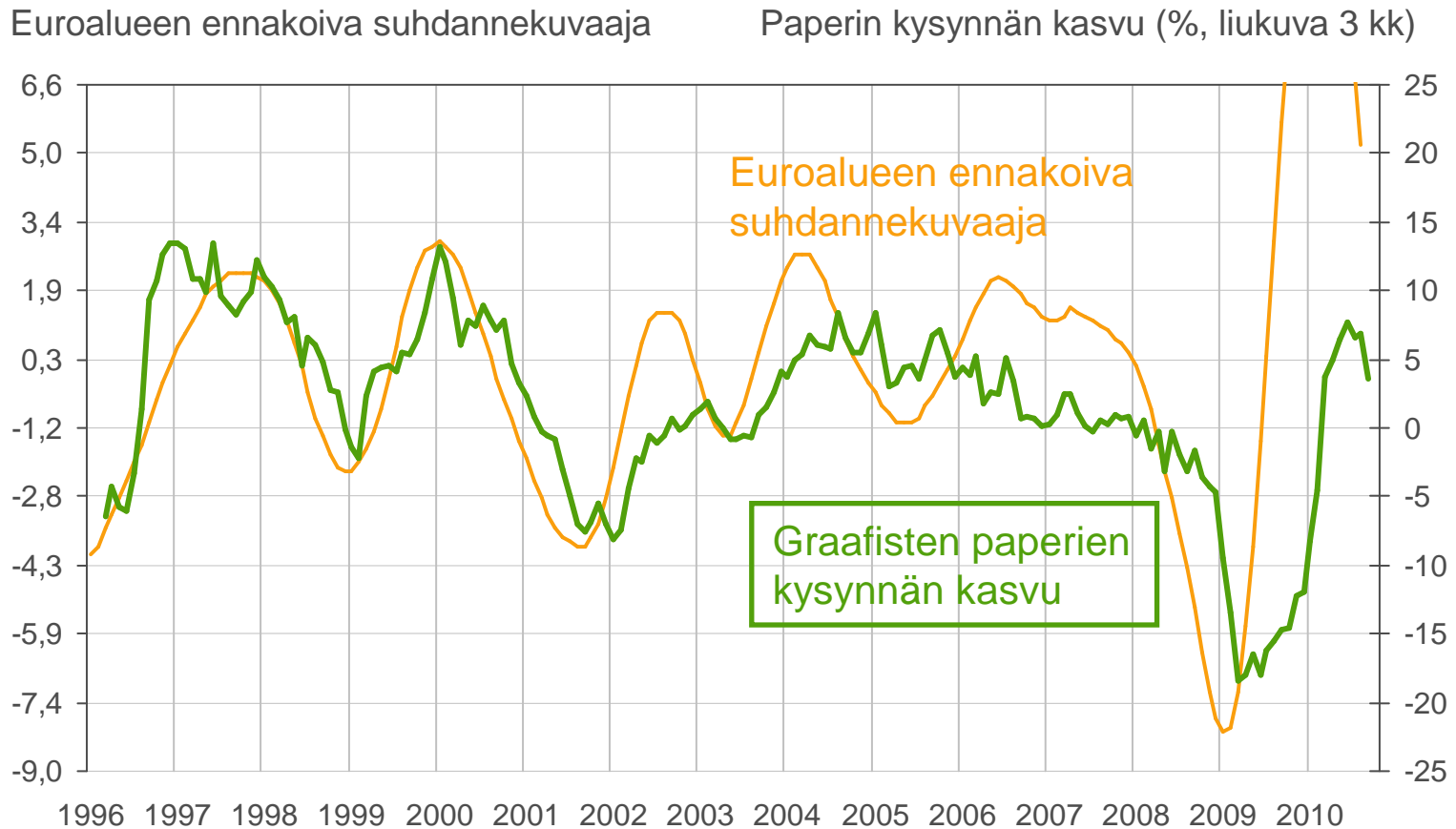
UPM

The Biofore
Company



LIKETOIMINNAN AJURIT

Taantuman jälkeinen kysynnän elpyminen on hidastunut

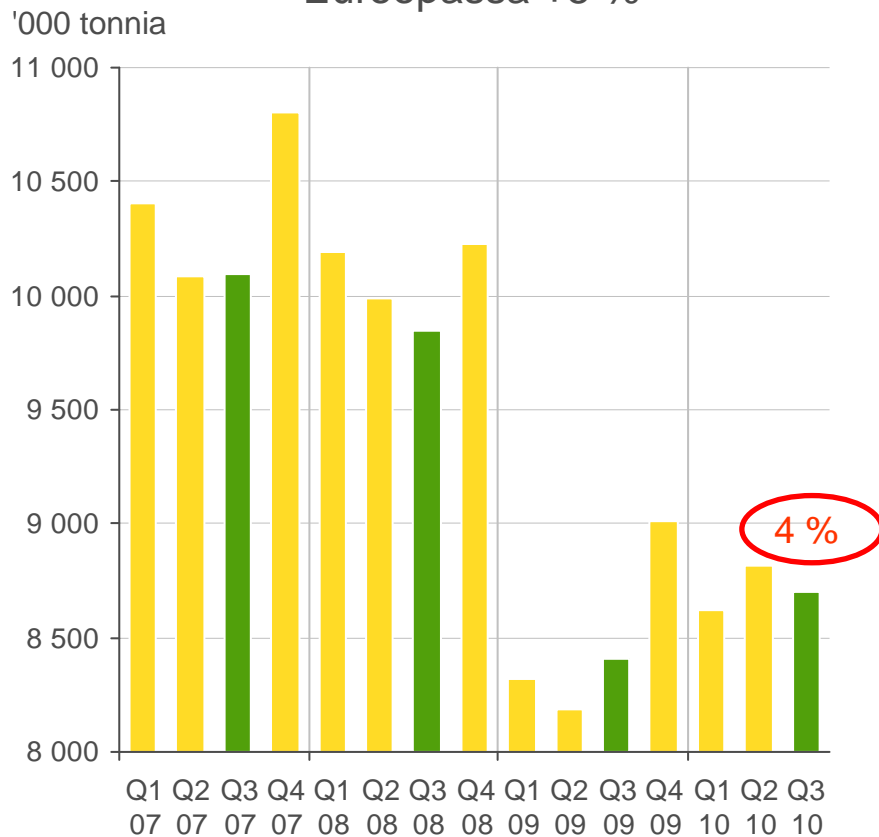


LIIKETOIMINNAN AJURIT

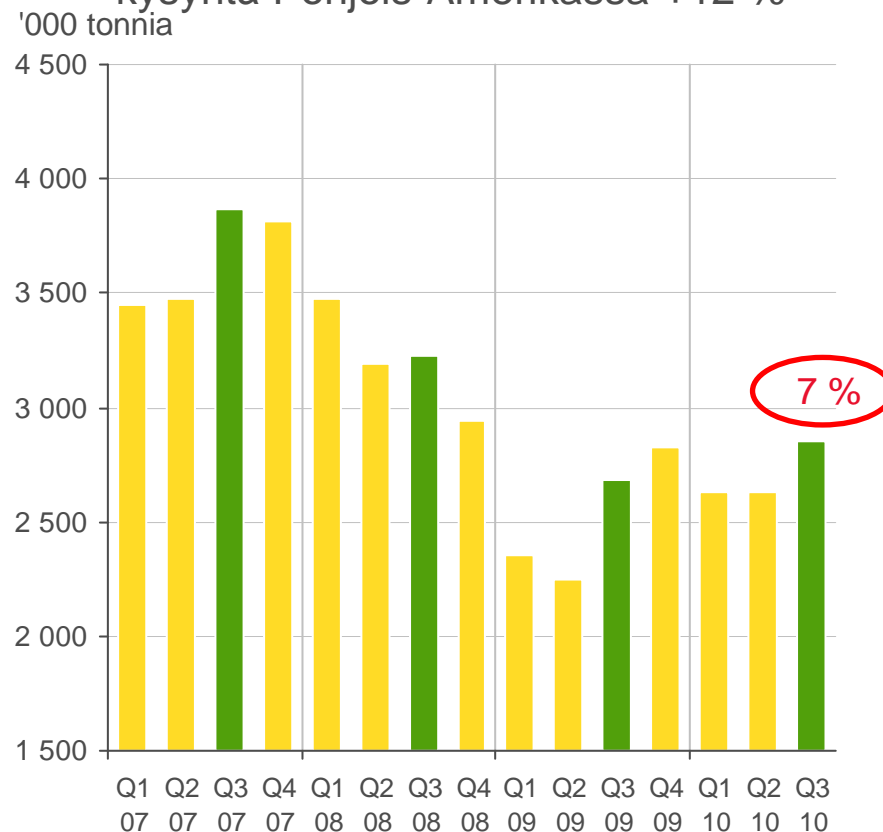
Graafisten paperien kysyntä



Graafisten paperien kysyntä
Euroopassa +5 %



Aikakauslehtipaperien ja päällystetyn hienopaperin
kysyntä Pohjois-Amerikassa +12 %



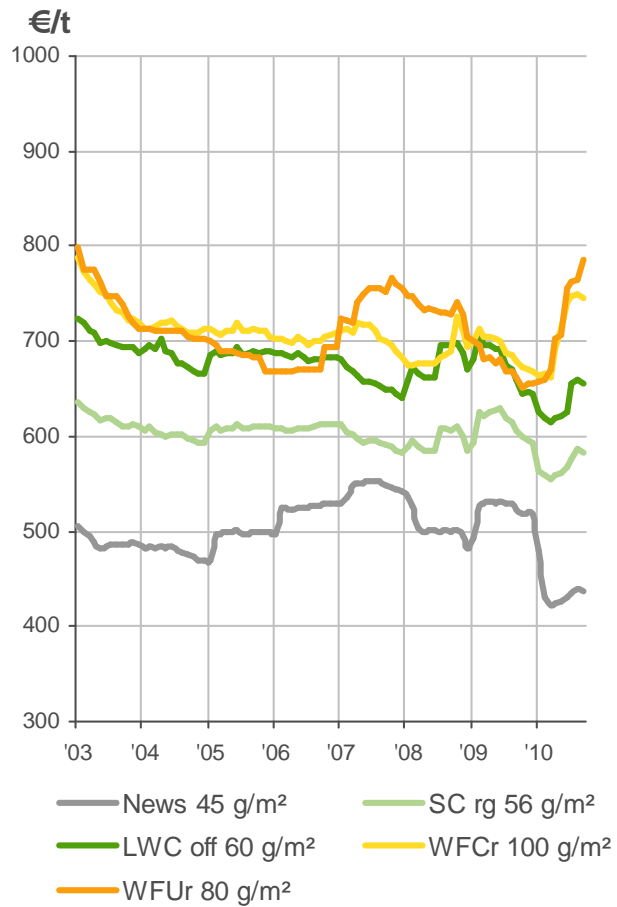
Lähteet: Ceciprint/fine, PPPC

LIIKETOIMINNAN AJURIT

Graafisten paperien hinnat

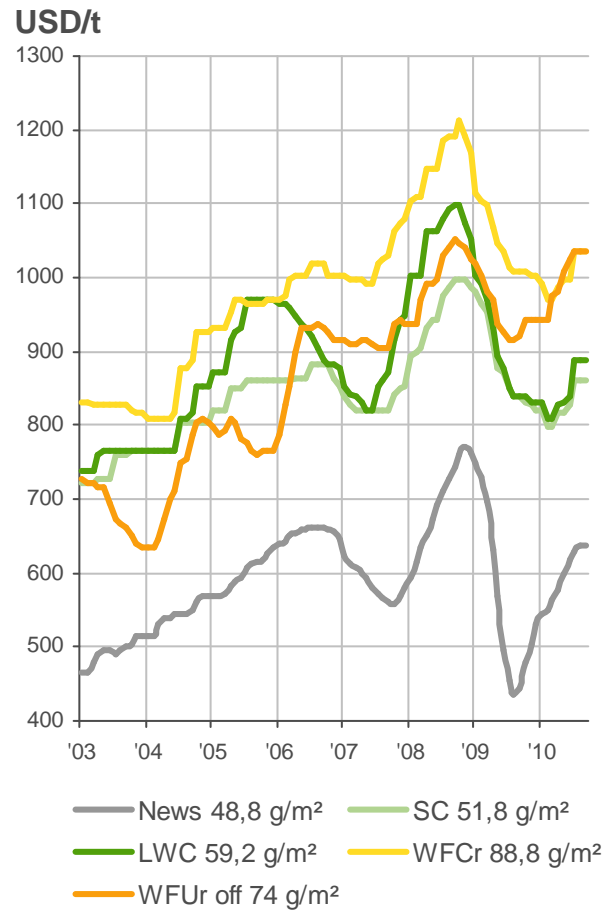


Eurooppa

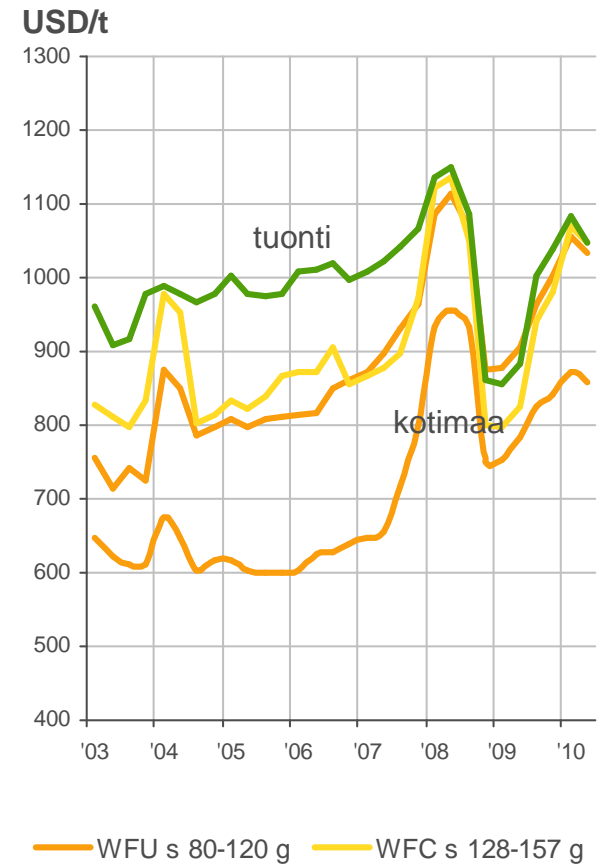


Source: PPI, RISI
17 | © UPM

Pohjois-Amerikka

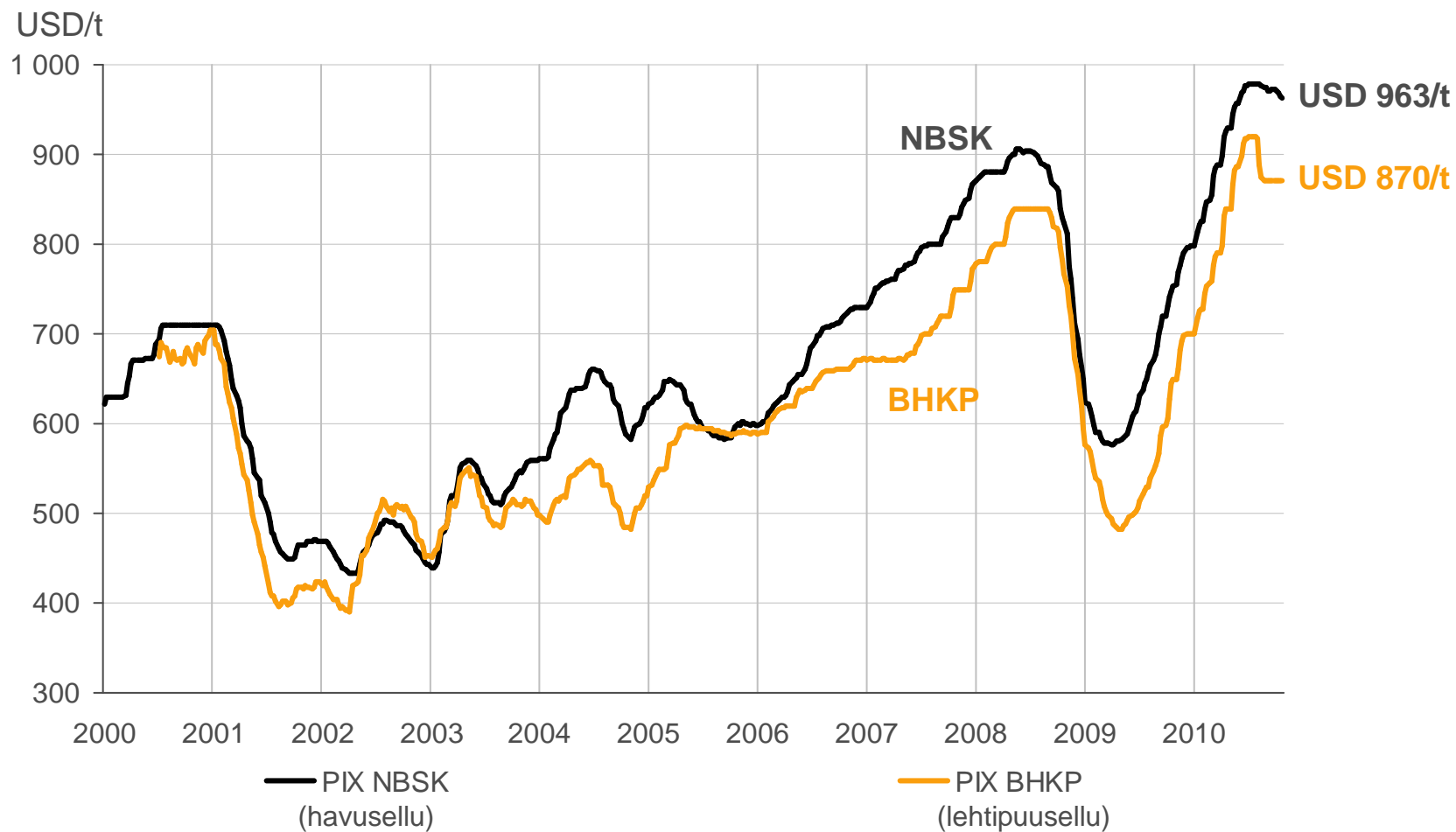


Kiina



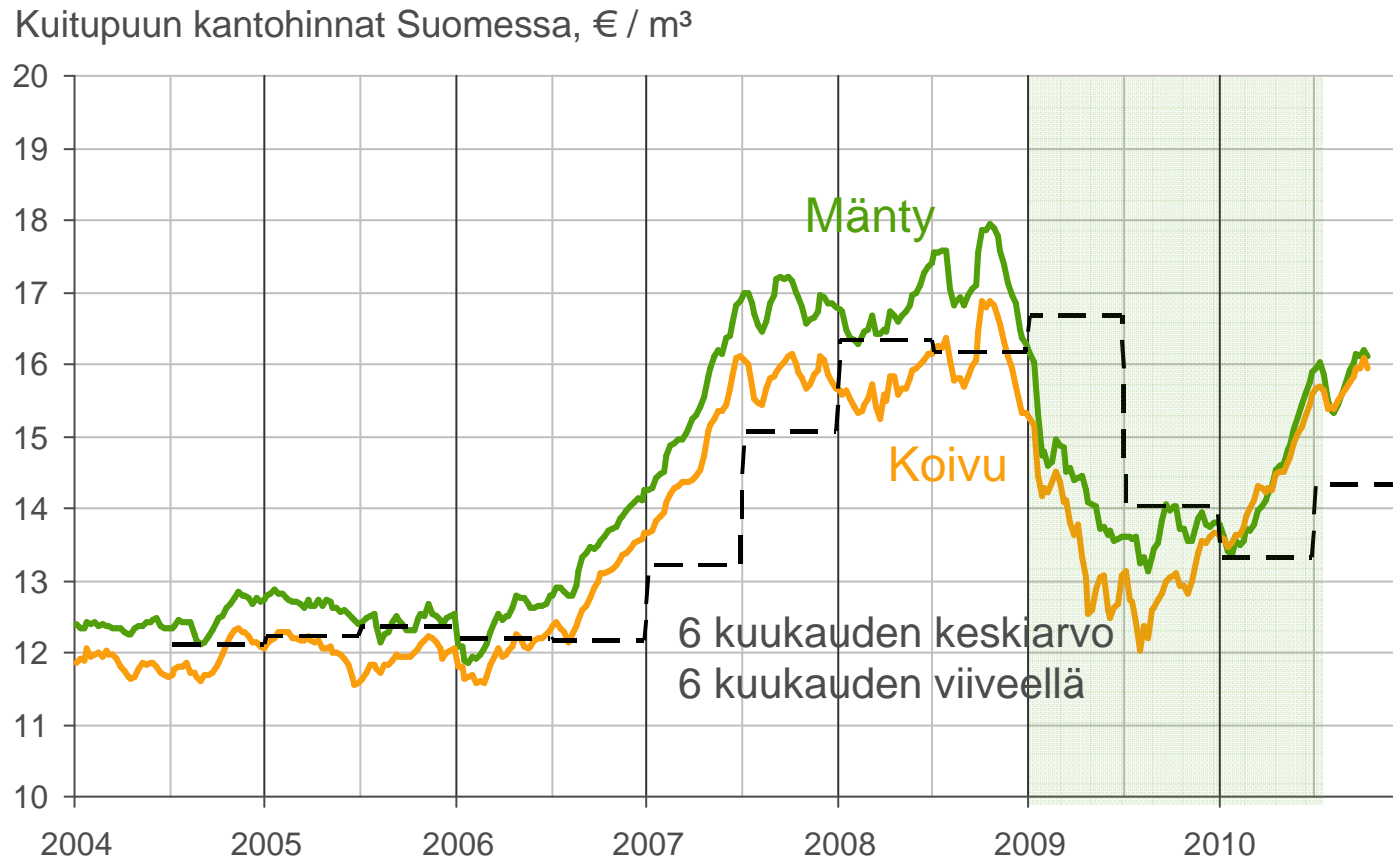
LIIKETOIMINNAN AJURIT

Sellun markkinahinnat



LIIKETOIMINNAN AJURIT

Puun hinnat ovat korkealla



Lähde: Metla

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA



TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

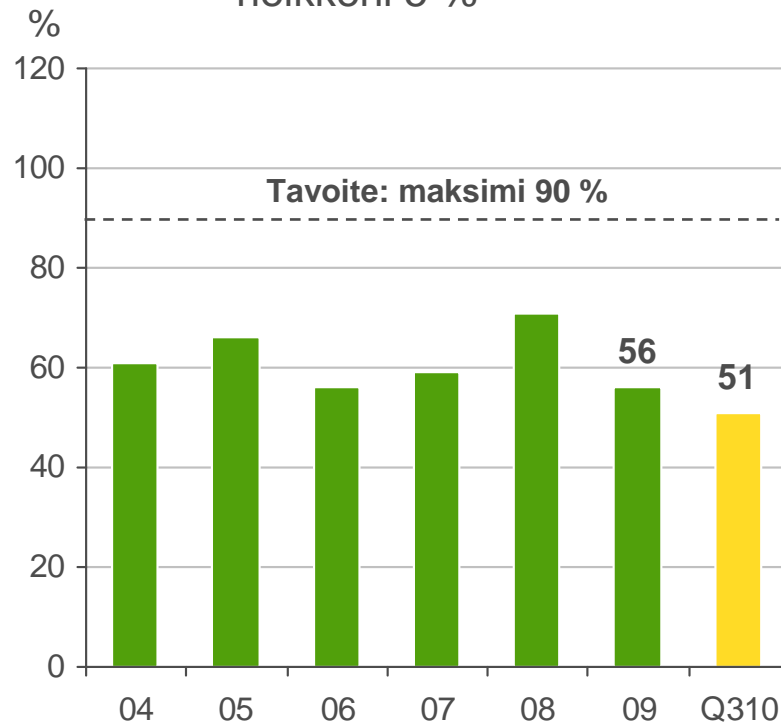
Avainluvut

	Q3 2010	Q3 2009	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2009	2009
Liikevaihto, milj. €	2 312	1 913	6 567	5 611	7 719
Liikevaihdon kasvu (%)	+21 %	-19 %	+17 %	-21 %	-18 %
Käyttökate (EBITDA), milj. €	384	334	1 025	700	1 062
Osuus liikevaihdosta, %	16,6	17,5	15,6	12,5	13,8
Liikevoitto/ -tappio ilman kertaluonteisia eriä, milj.	204	131	519	84	270
Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €	0,28	0,14	0,72	-0,10	0,11
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €	328	309	639	889	1 259

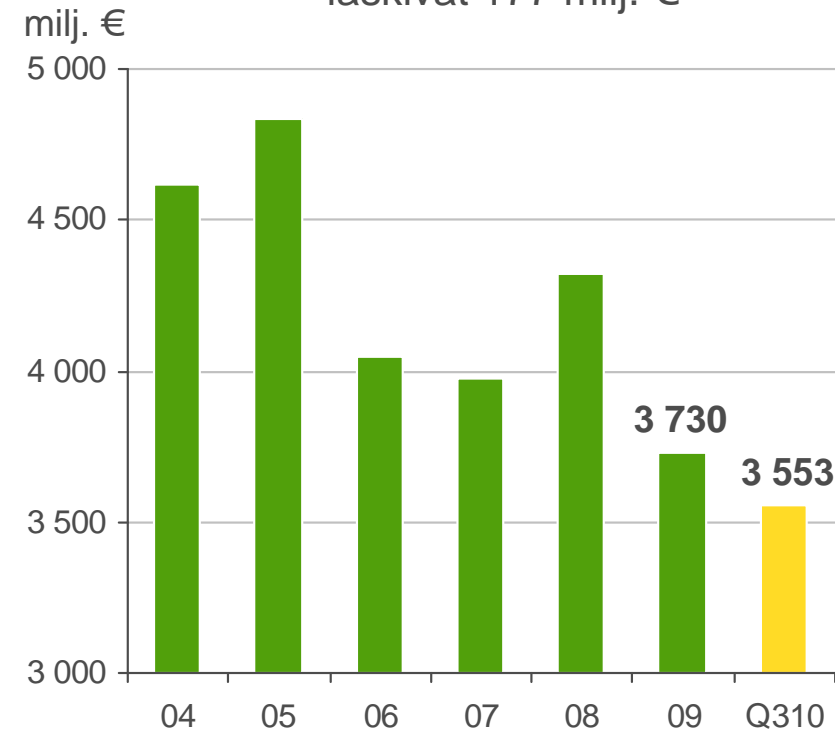
TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA
Kassavirta

milj. €	Q3/10	Q3/09	Q1- Q3/10	Q1- Q3/09	2009
EBITDA	384	334	1 025	700	1 062
Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta	359	282	969	609	941
Käyttöpääoman muutos	5	82	-237	437	532
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-36	-55	-93	-157	-214
Liiketoiminnan nettokassavirta	328	309	639	889	1 259
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-53	-48	-150	-191	-236
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	34	16	45	36	22
Kassavirta investointien jälkeen	309	277	534	734	1 045

Velkaantumisaste
heikkeni 5 %



Korolliset nettovelat
laskivat 177 milj. €

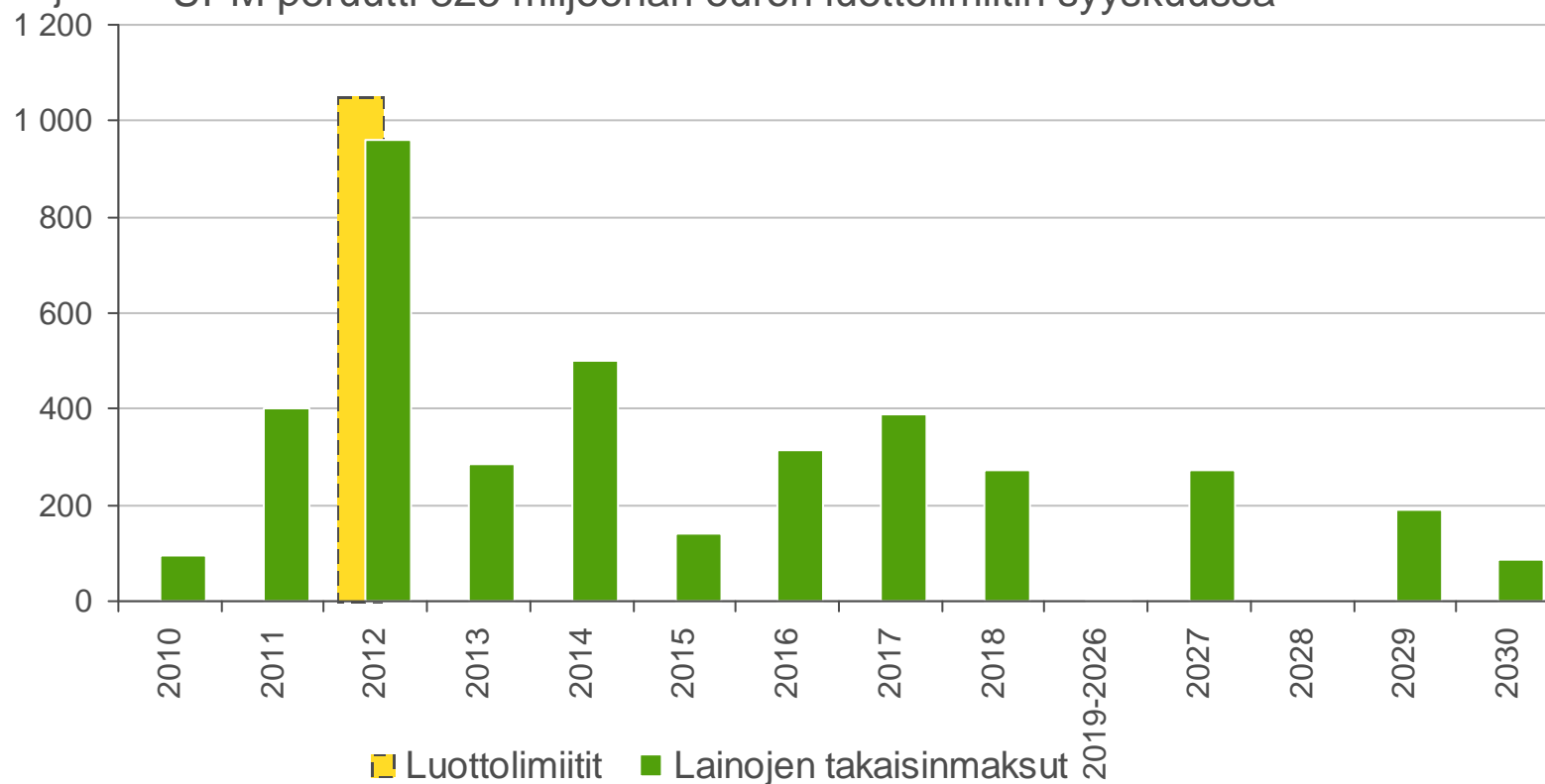


Likviditeetti oli 1,5 miljardia euroa
takaisinmaksut alle 0,5 miljardia euroa vuosina 2010 -11

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

- Likviditeetti oli 1,5 miljardia euroa 30. syyskuuta 2010
 - kassavarat 484 miljoonaa euroa ja käyttämättömät luottolimitit 975 miljoonaa euroa

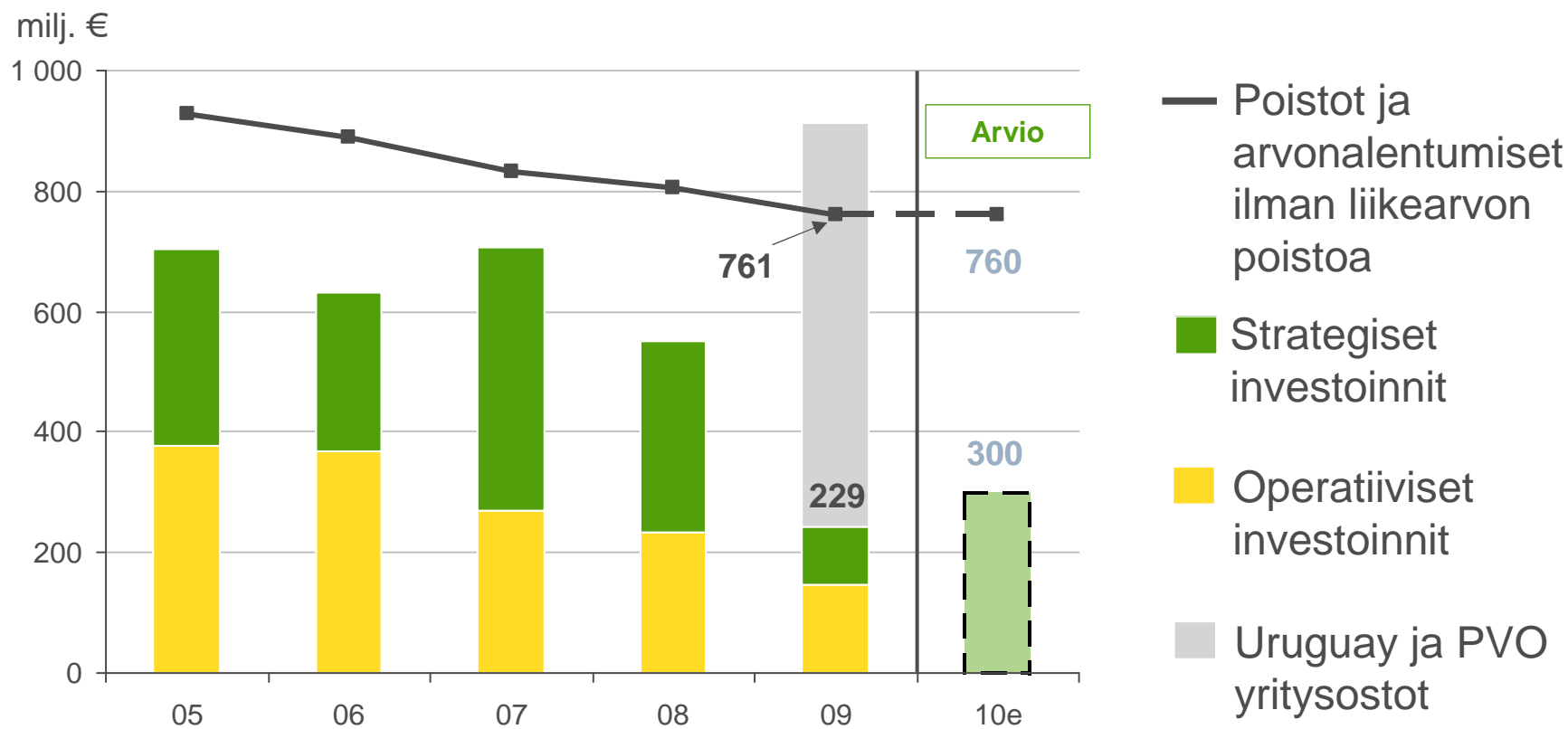
milj. € - UPM peruutti 825 miljoonan euron luottolimitin syyskuussa



1 050 miljoonaa euroa

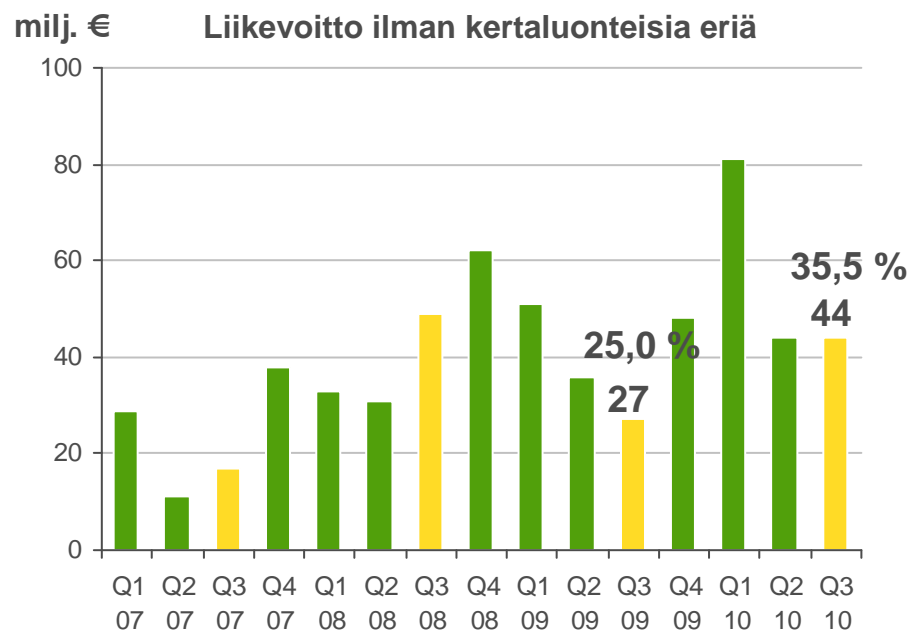
TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Investoinnit ja arvio vuodelle 2010



TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Energia Q1-Q3/2010 vs. Q1-Q3/2009

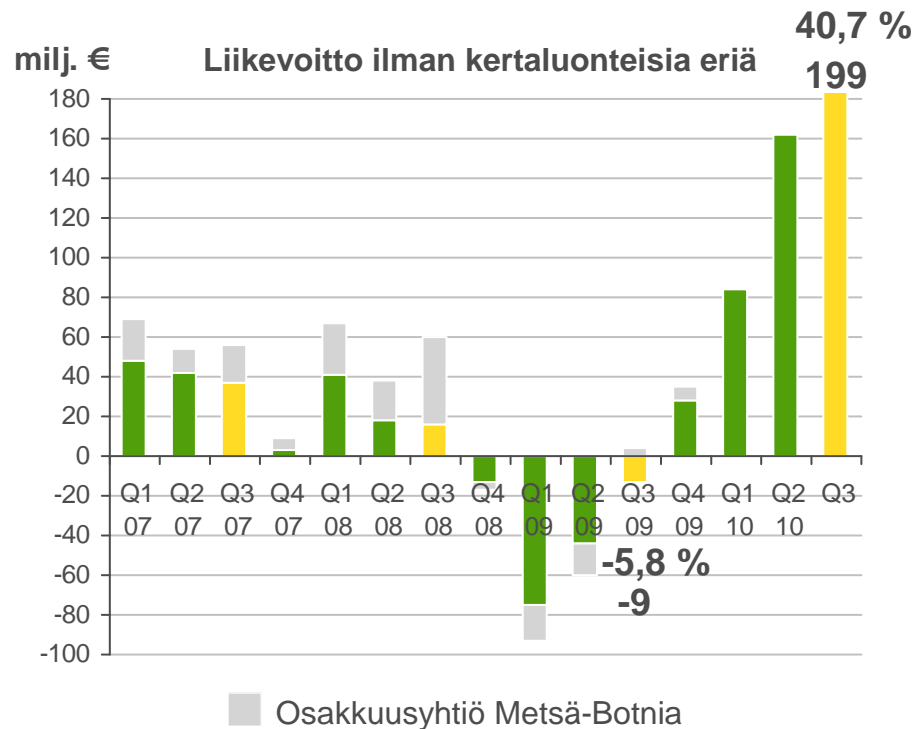
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi lähes 16%
- Sähkön myyntimäärä oli korkeampi
- Lauhde- ja vesivoiman tuotanto kasvoi



	Q1-Q3/10	Q1-Q3/09
Liikevaihto, milj. €	414	344
EBITDA, M€	166	133
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	169	114
Keskihinta, muutos %	16 %	21 %
Sähkön myynti, TWh	7,0	6,6

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Sellu Q1-Q3/2010 vs. Q1-Q3/2009

- Uruguayn toiminnot sisältyvät selluliiketoiminta-alueeseen joulukuusta 2009 alkaen
- Kannattavuus parani sellun keskimääräisten myyntihintojen ja -määrien kasvun ansiosta
- Puukustannukset laskivat

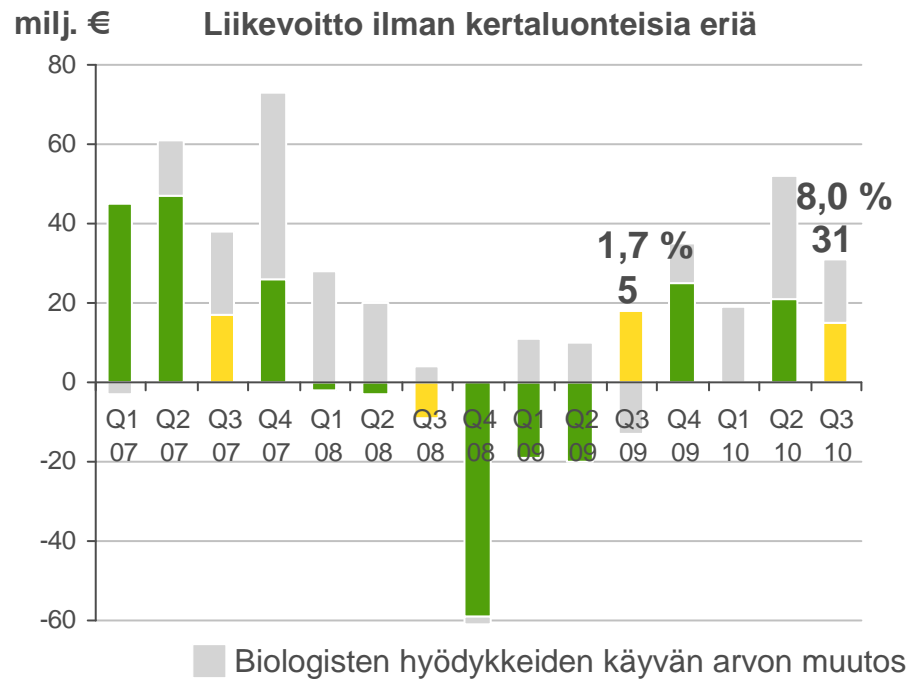


	Q1-Q3/10	Q1-Q3/09
Liikevaihto, milj. €	1,285	427
EBITDA, M€	558	-71
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	445	-162
Sellutoimitukset, 1 000 t	2 220	1 209

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Metsä ja sahat Q1-Q3/2010 vs. Q1-Q3/2009

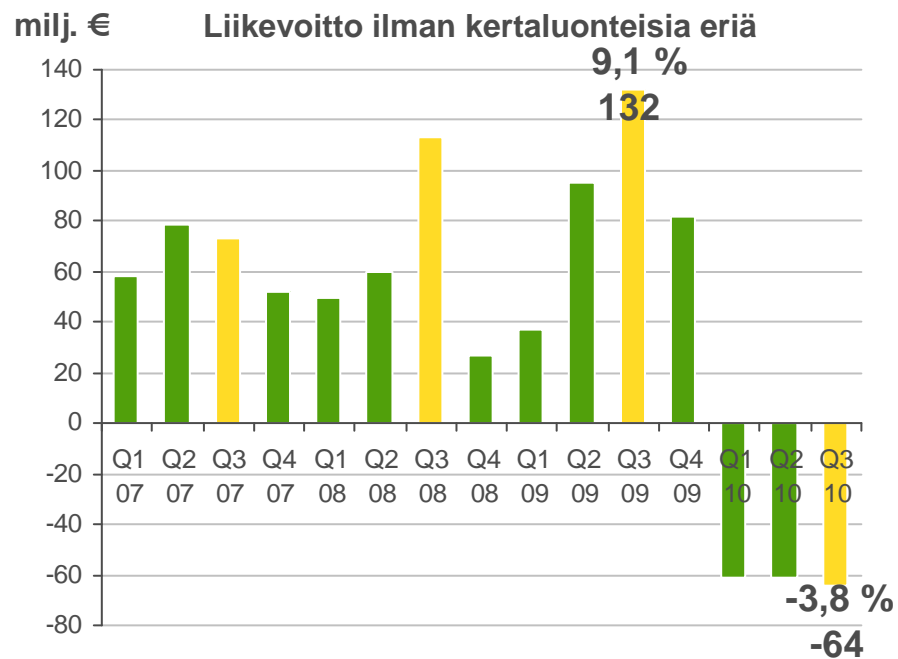
- Kannattavuus parani sahatavaran suurempien toimitusmäärien ja korkeamman keskihinnan vaikutuksesta
- Biologisten hyödykkeiden käypä arvo hakkuilla vähennettynä nousi 66 miljoonaa euroa



	Q1-Q3/10	Q1-Q3/09
Liikevaihto, milj. €	1 119	989
EBITDA, M€	47	-6
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	102	-13
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	66	8
Sahatavaran toimitukset, 1 000 m ³	1 303	1 084

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Paperi Q1-Q3/2010 vs. Q1-Q3/2009

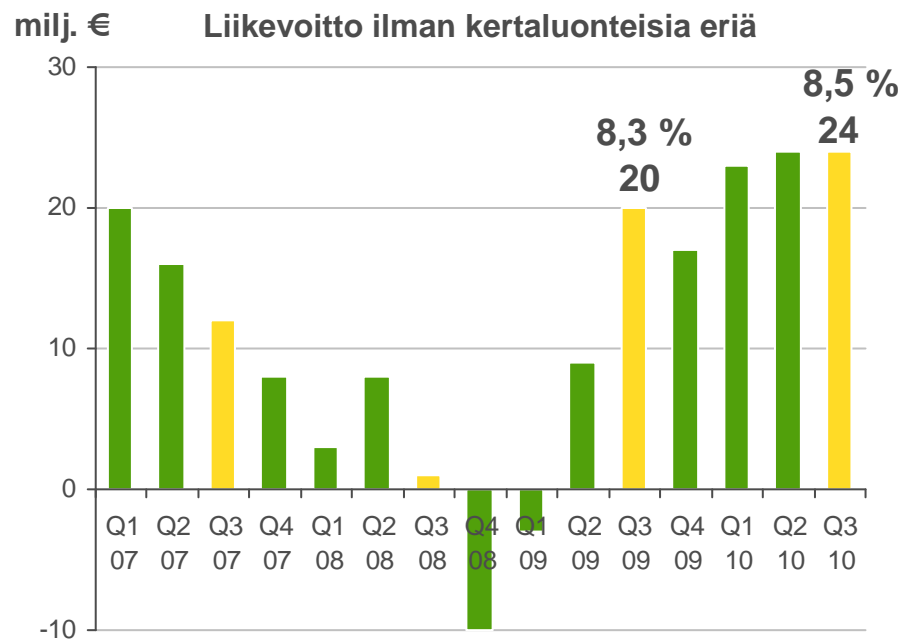
- Kuitukustannukset nousivat huomattavasti
- Paperitoimitusten keskihinta laski 3 %
- Toimitusmäärät kasvoivat 13 %



	Q1-Q3/10	Q1-Q3/09
Liikevaihto, milj. €	4 613	4 209
EBITDA, M€	214	708
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-186	264
Keskihinta, muutos %	-3 %	-1 %
Paperitoimitukset, 1 000 t	7 321	6 500

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Tarrat Q1-Q3/2010 vs. Q1-Q3/2009

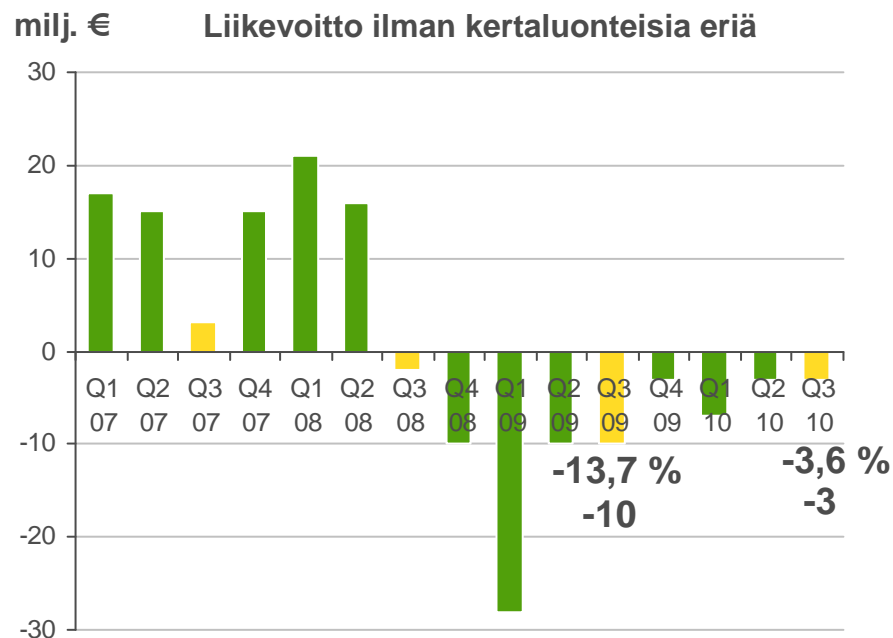
- Kannattavuus parani myyntimäärien kasvun ansiosta
- Toimitusmäärät kasvoivat kaikilla alueilla
- Keskimääräiset myyntihinnat nousivat viime vuodesta



	Q1- Q3/10	Q1- Q3/09
Liikevaihto, milj. €	824	691
EBITDA, M€	98	53
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	71	26

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Vaneri Q1-Q3/2010 vs. Q1-Q3/2009

- Liiketappio pieneni pääosin toimitusmäärien kasvun ansiosta
- Muuttuvat kustannukset laskivat
- Myyntihinnat pysyivät edellisen vuoden tasolla



	Q1-Q3/10	Q1-Q3/09
Liikevaihto, milj. €	256	225
EBITDA, M€	2	-33
Liikevoitto, milj. € ilman kertaluonteisia eriä	-13	-48
Vaneritoimitukset, 1 000 m ³	478	417



UPM

The Biofore
Company