



# UPM-Kymmene Oyj Yhtiökokous 2010 Toimitusjohtajan katsaus

Toimitusjohtaja  
Jussi Pesonen  
22. maaliskuuta 2010

## Vuosi 2009

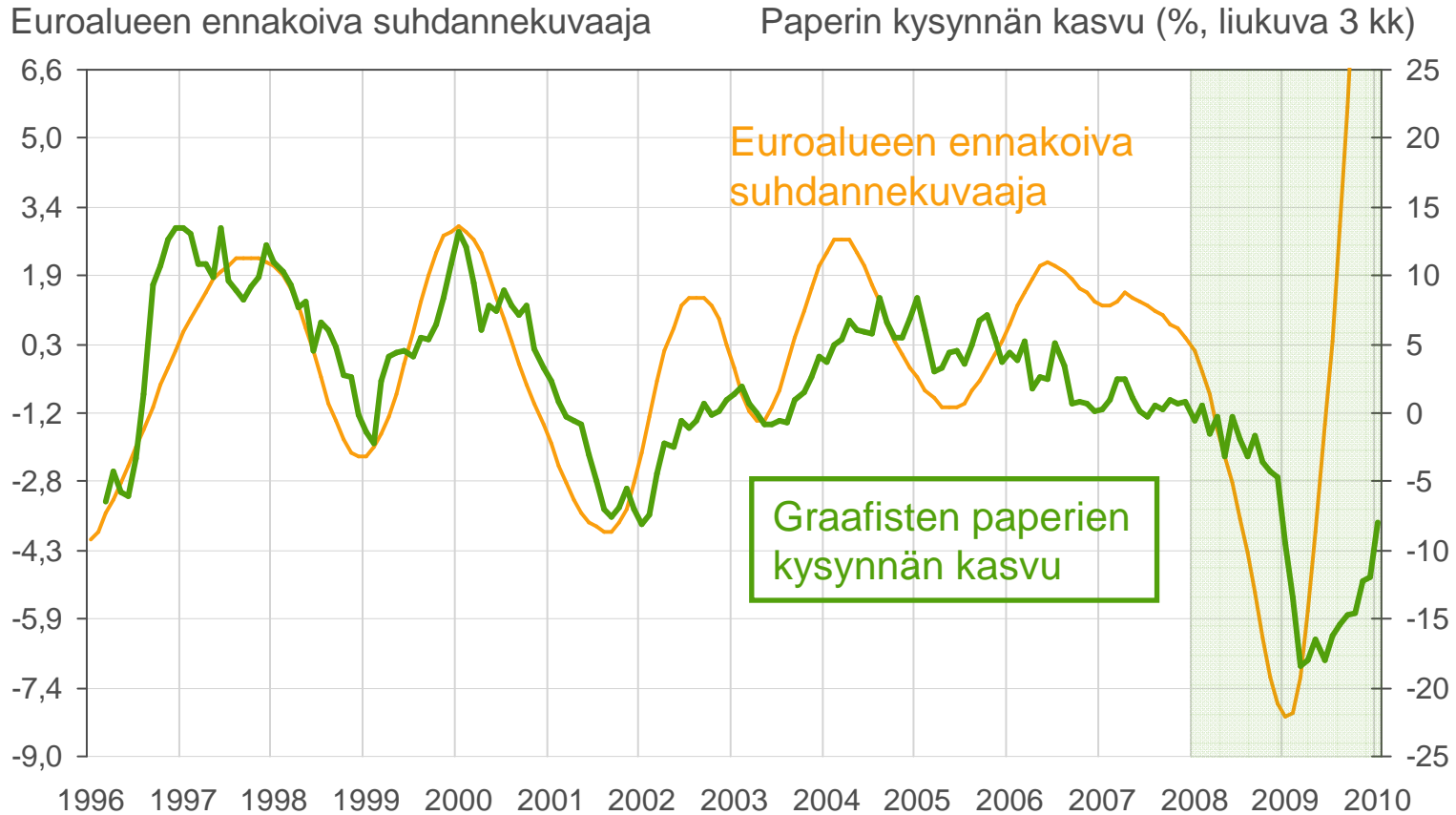
- Talouden taantuma vaikutti kaikilla liiketoiminta-alueilla
  - myynti laski 18 %
  - liiketoiminta-alueet keskittyivät kustannuskuriin ja säästöihin
- Vahva operatiivinen kassavirta 1 259 miljoonaa euroa
  - nettovelat vähenivät 591 miljoonalla eurolla
- Botnia-järjestely oli merkittävä strateginen merkkipaalu
- Keskittyminen liiketoimintojen markkinalähtöisyyden kehittämiseen



# LIKETOIMINNAN AJURIT

## LIIKETOIMINNAN AJURIT

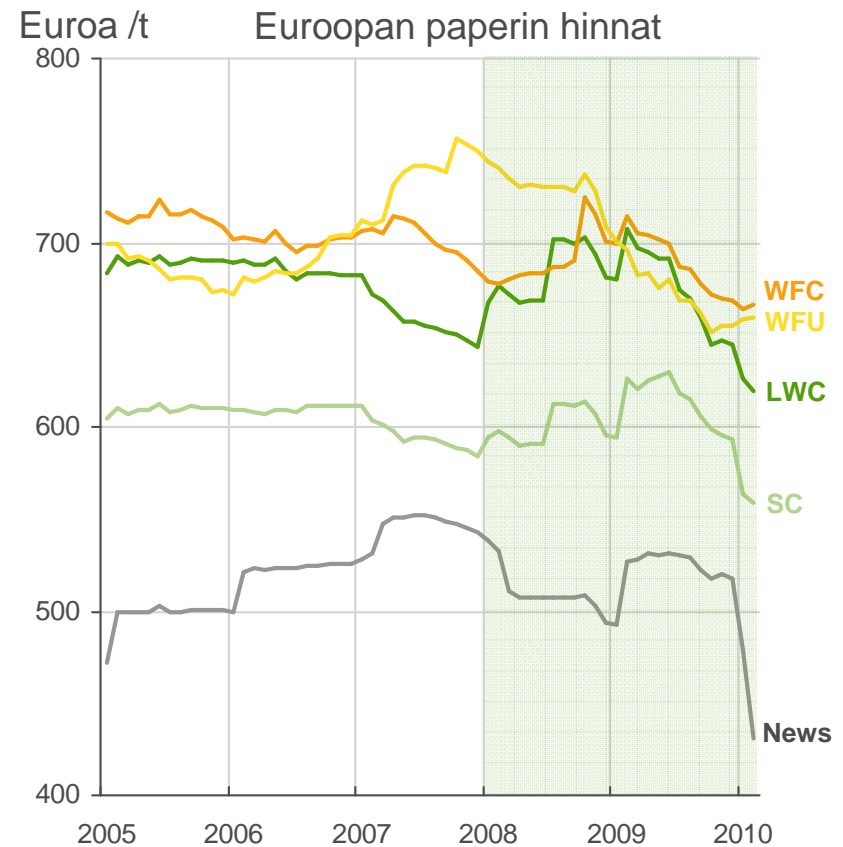
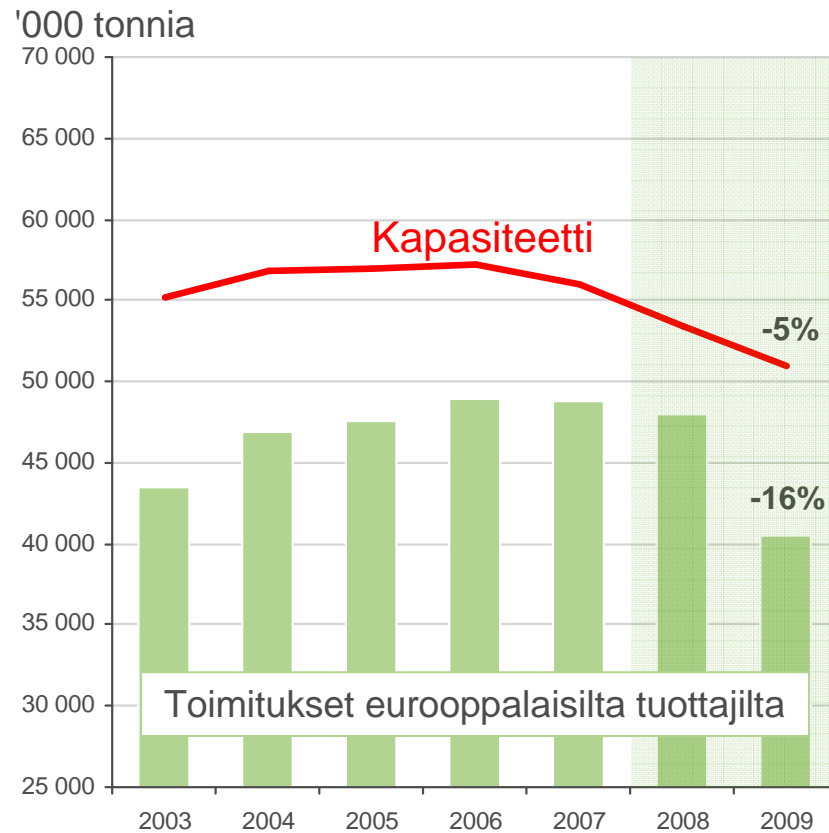
Talouden indikaattorit parantuneet ja merkkejä UPM:n tuotteiden kysynnän elpymisestä on nähtävissä



Lähteet: Ceciprint, Cecipine, OECD

## LIIKETOIMINNAN AJURIT

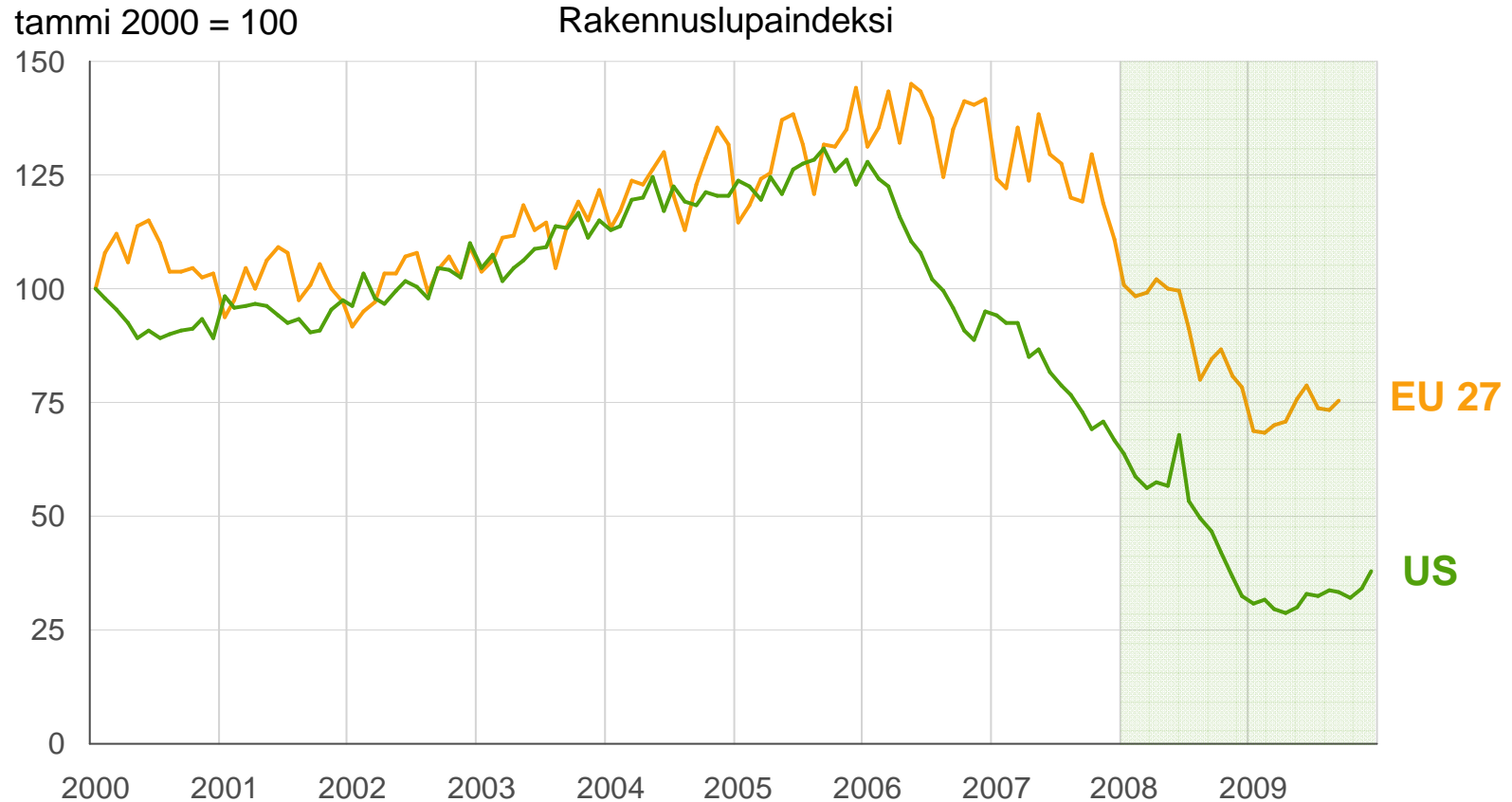
# Heikompi kysynnän ja tarjonnan tasapaino laskee paperin markkinahintoja Euroopassa



Lähteet: Cependent, Cependent, RISI/PPI

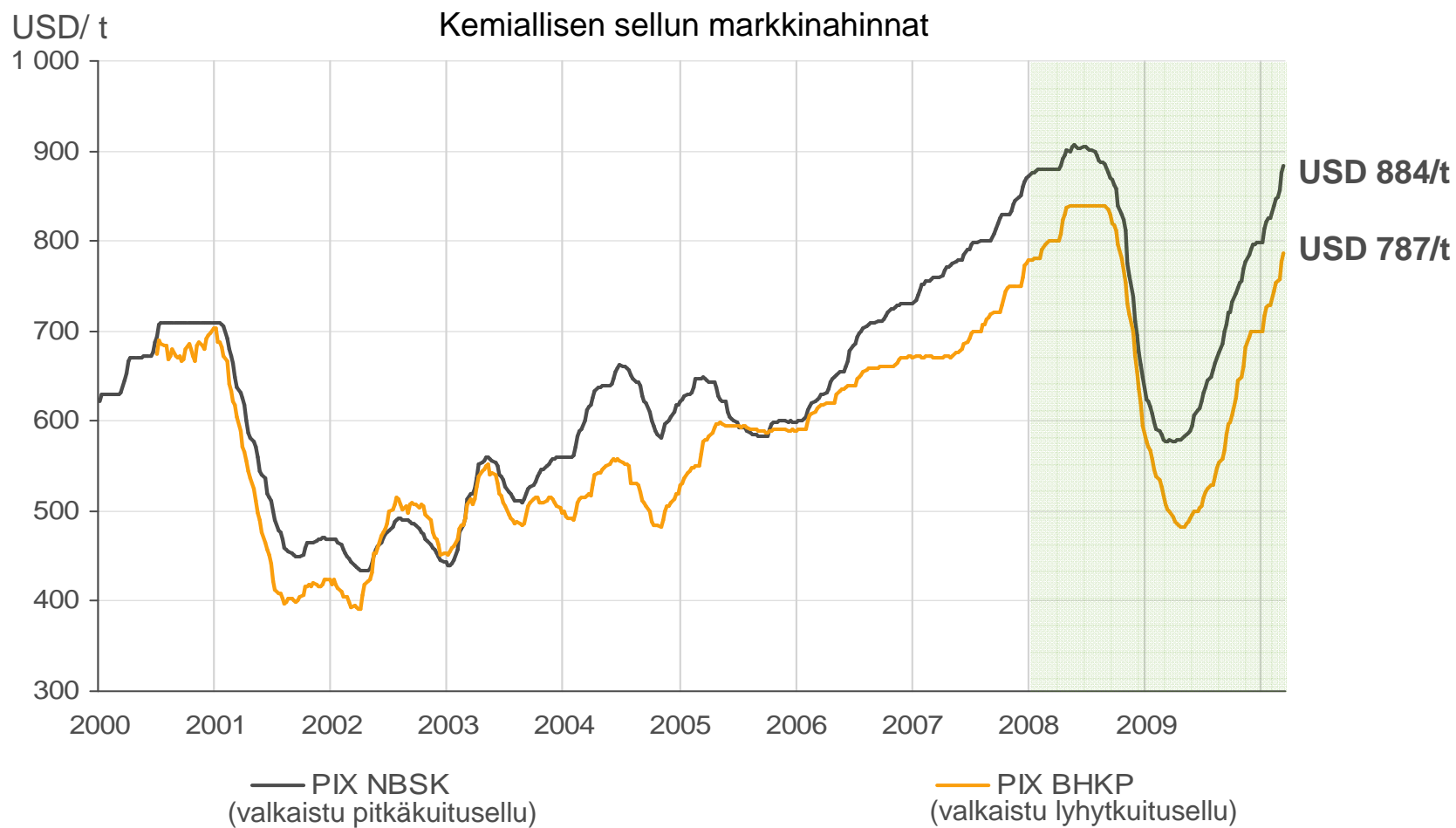
## LIIKETOIMINNAN AJURIT

# Rakentamisen alhainen taso vaikuttaa vanerin ja sahatavaran kysyntään



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

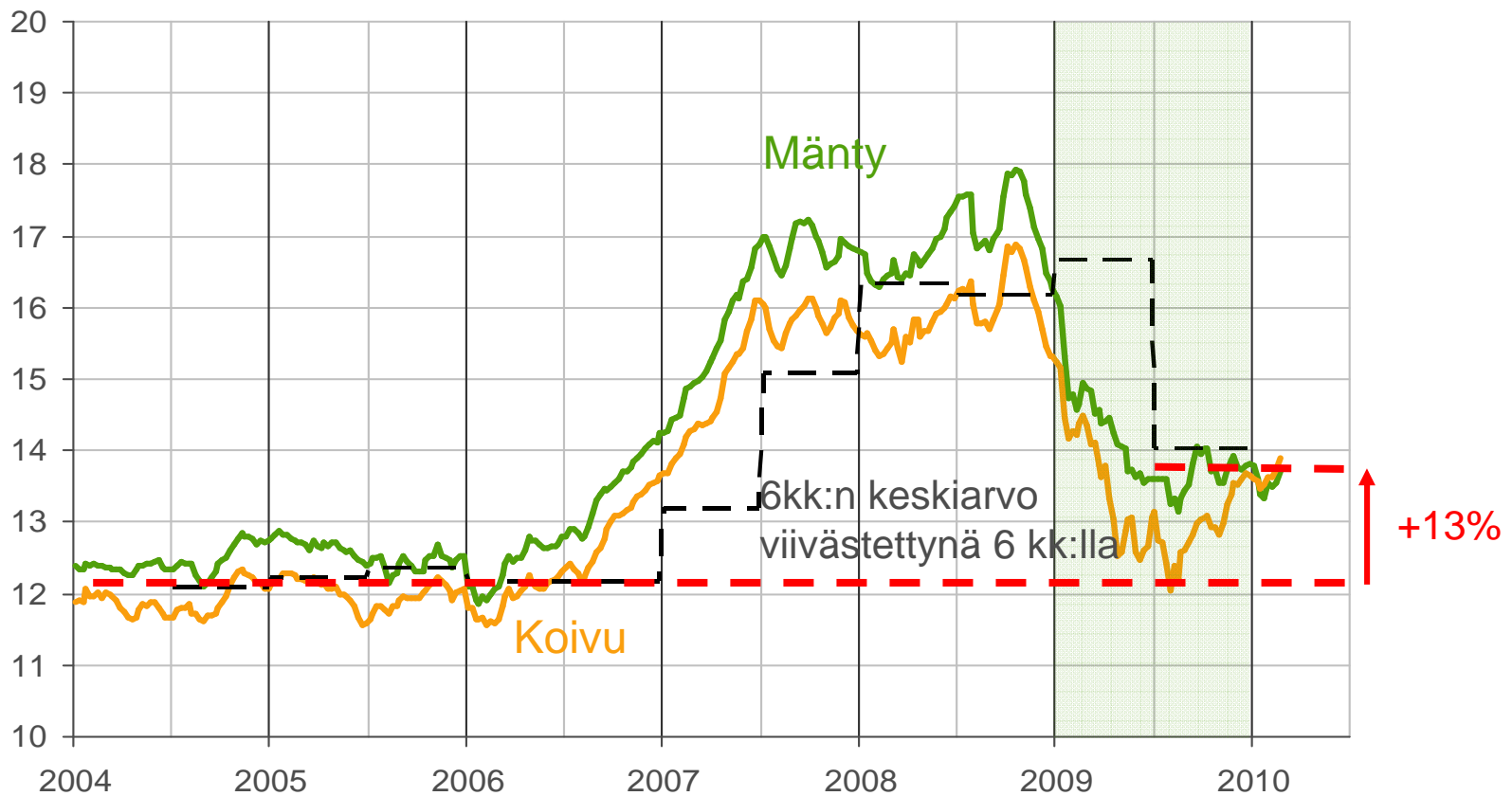
# Suurta vaihtelua kemiallisen sellun markkinahinnoissa



Lähde: FOEX Indexes Ltd.

# Puun hinnat ovat edelleen korkealla

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





# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA 2009

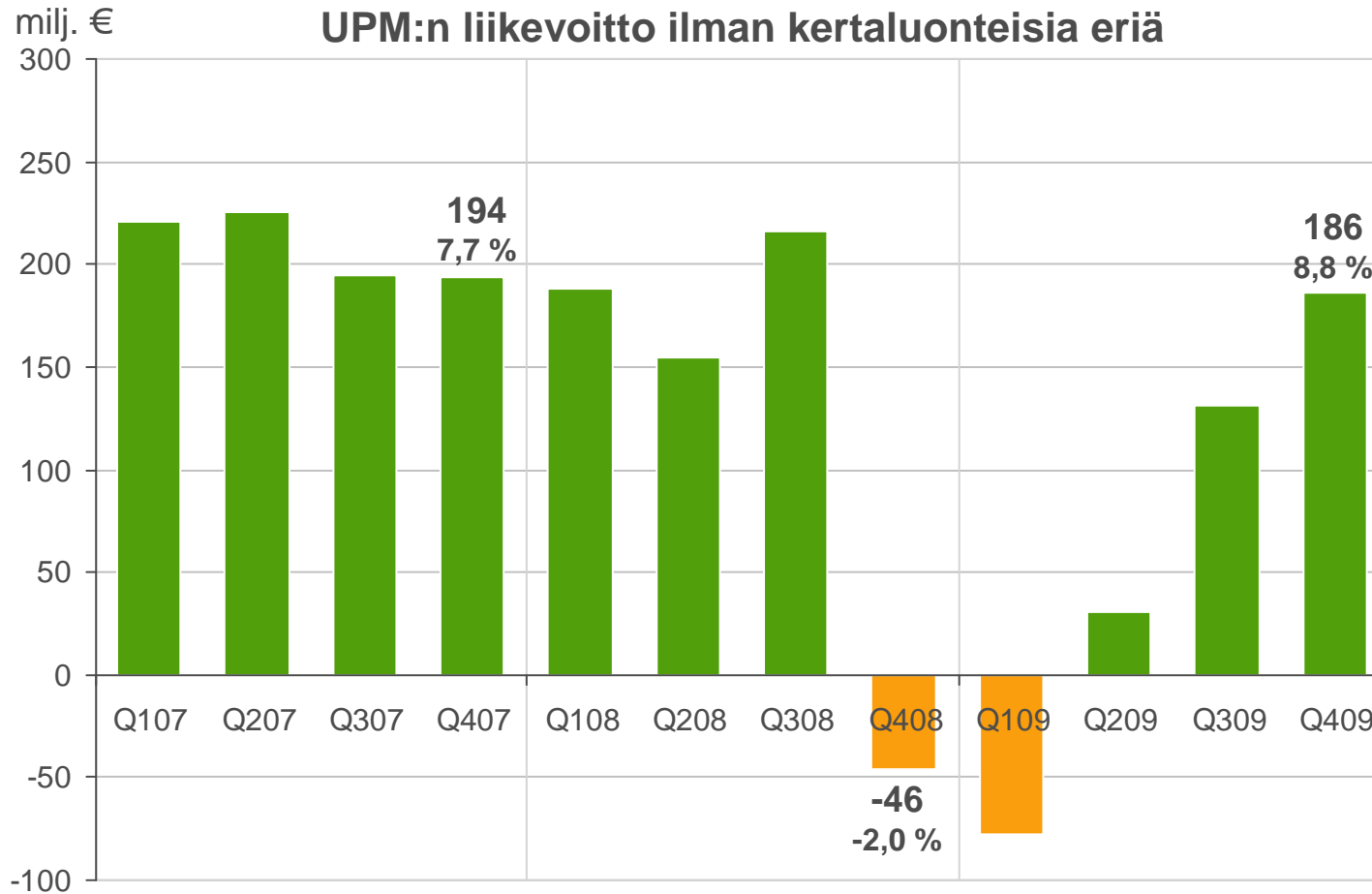


TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

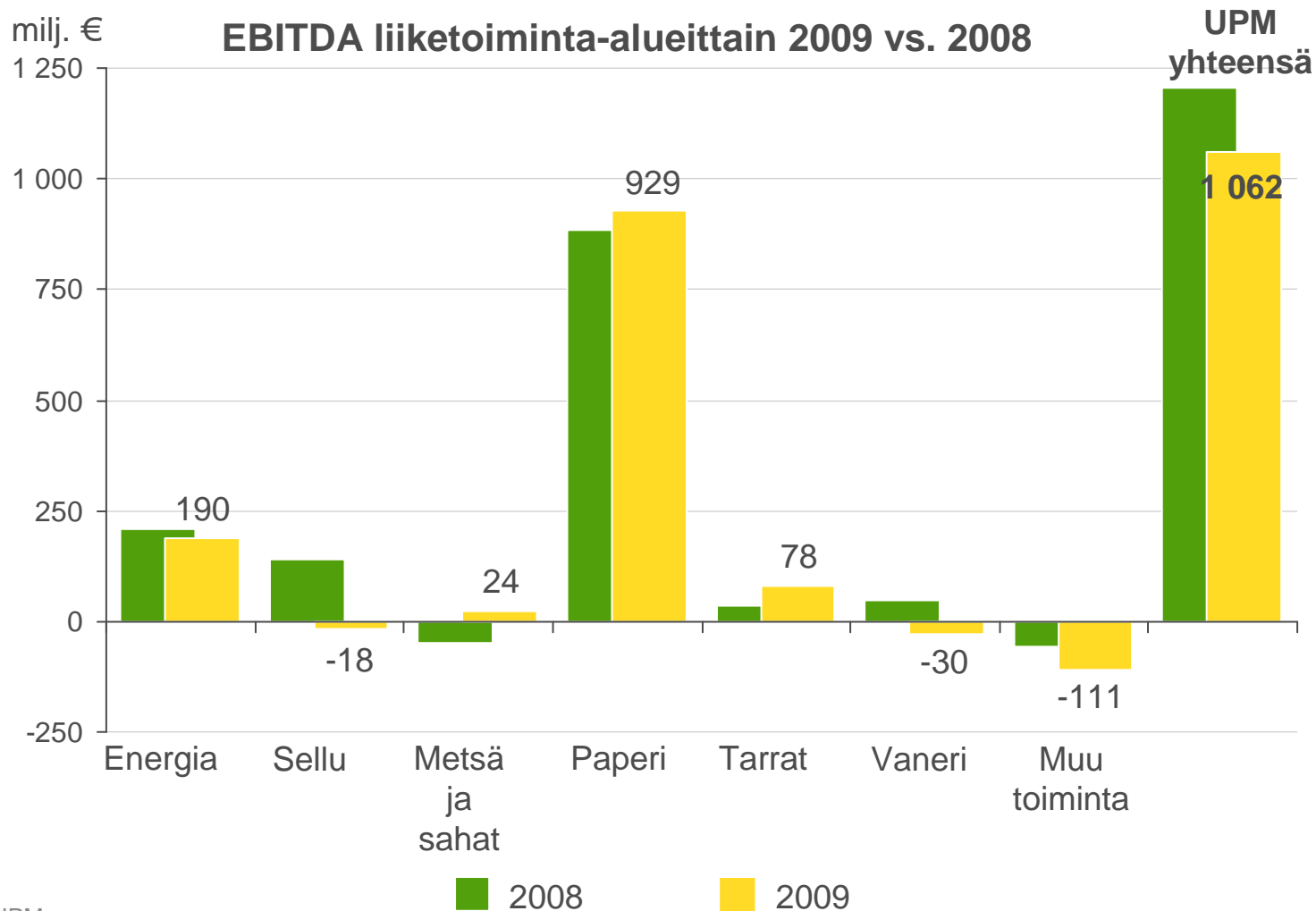
**Avainluvut – EBITDA-marginaali parani myynnin 18 %:n laskusta huolimatta**

	2009	2008
Liikevaihto, milj. €	7 719	9 461
Käyttökate (EBITDA), milj. €	1 062	1 206
Osuus liikevaihdosta, %	13,8	12,7
Liikevoitto/ -tappio, milj. €	135	24
Liikevoitto/ -tappio ilman kertaluonteisia eriä, milj. €	270	513
Tulos osaketta kohti, €	0,33	-0,35
Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €	0,11	0,42

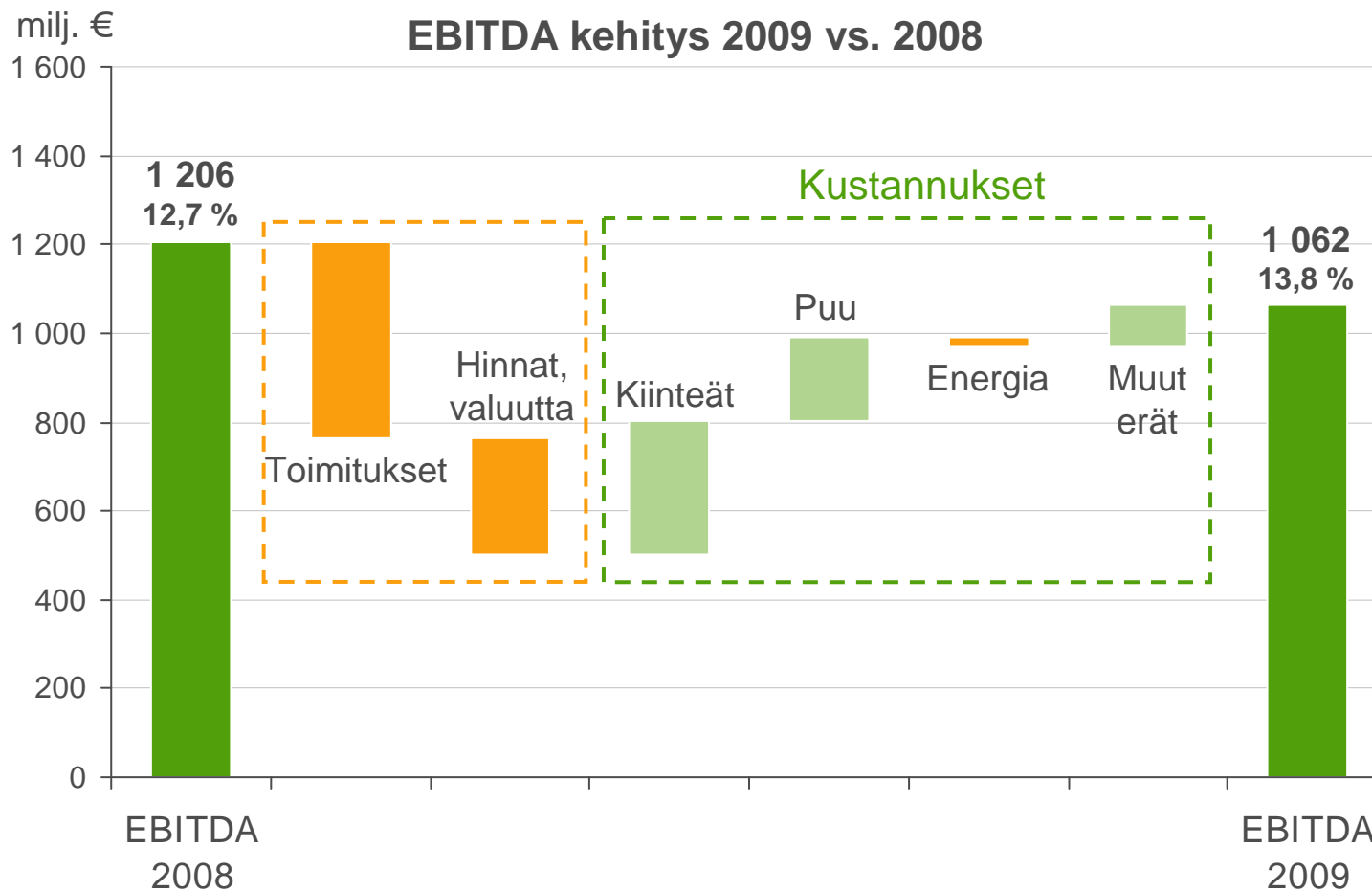
TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA  
**Liikevoiton elpymisen taustalla tiukka  
kustannuskuri ja säästöt**



# Paperi ja Tarrat paransivat tulosta – Sellu oli pettymys



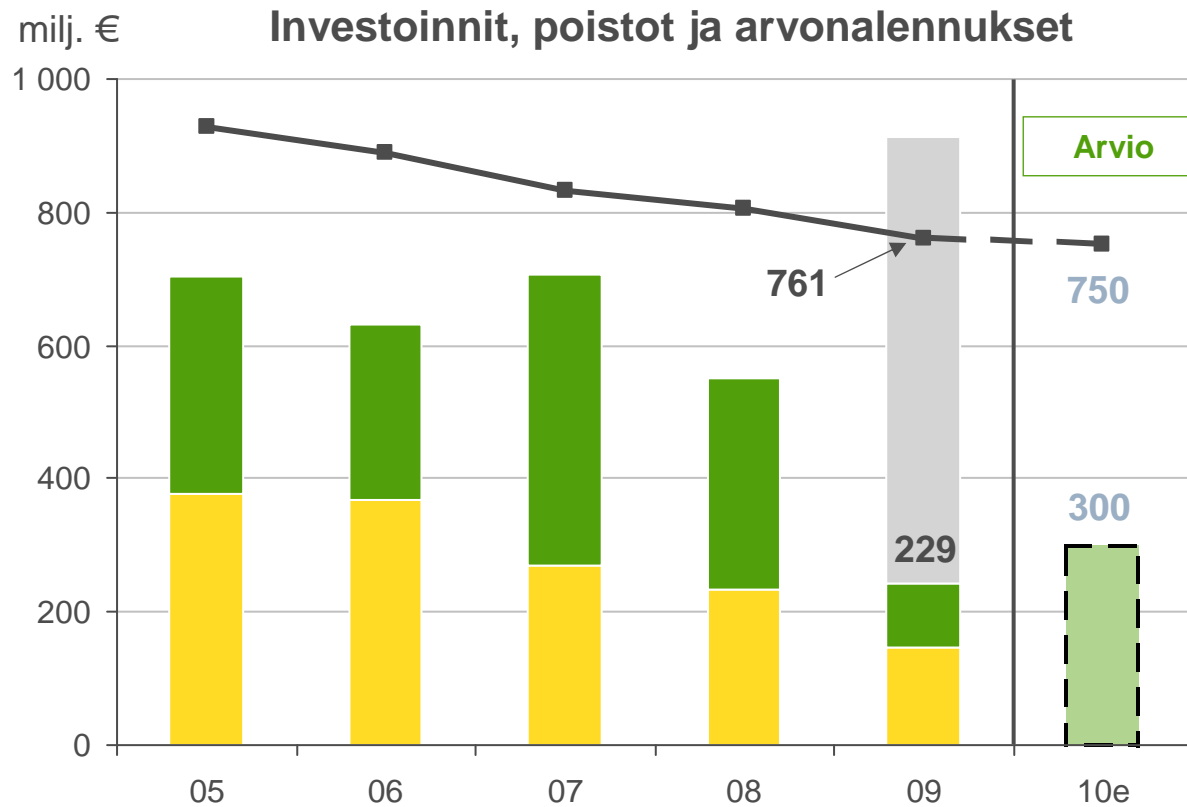
TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA  
**Kustannussäästöt tukivat tuloksentekoa  
 hintojen ja toimitusten alentuessa**



TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA  
**Vahva kassavirta**

	2009	2008
Käyttökate (EBITDA), milj. €	1 062	1 206
Liiketoiminnan nettokassavirta, milj. €	1 259	628
Investoinnit, milj. €	-214	-532
Kassavirta investointien jälkeen, milj. €	1 045	96

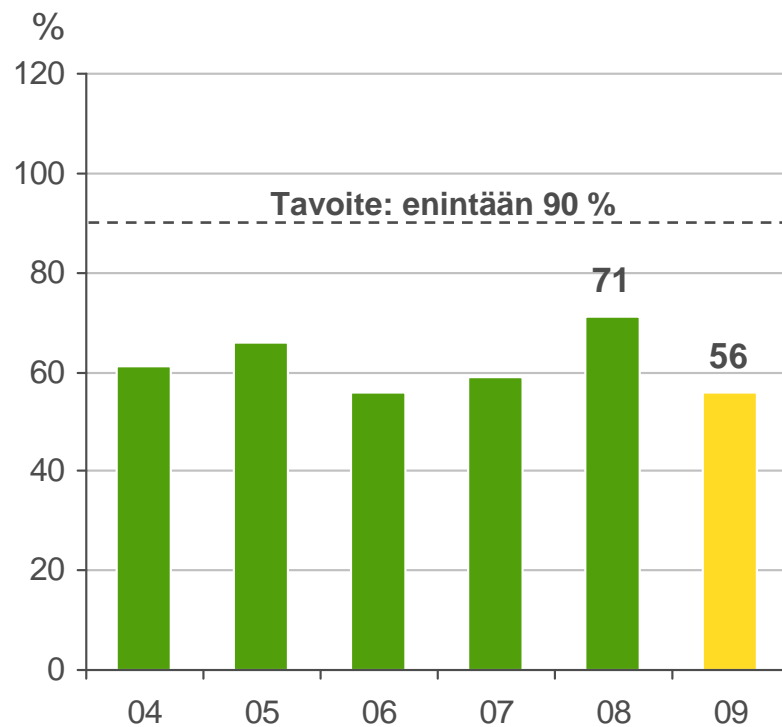
# Nykyaikaisissa paperi- ja sellutehtaissa ei suuria investointitarpeita



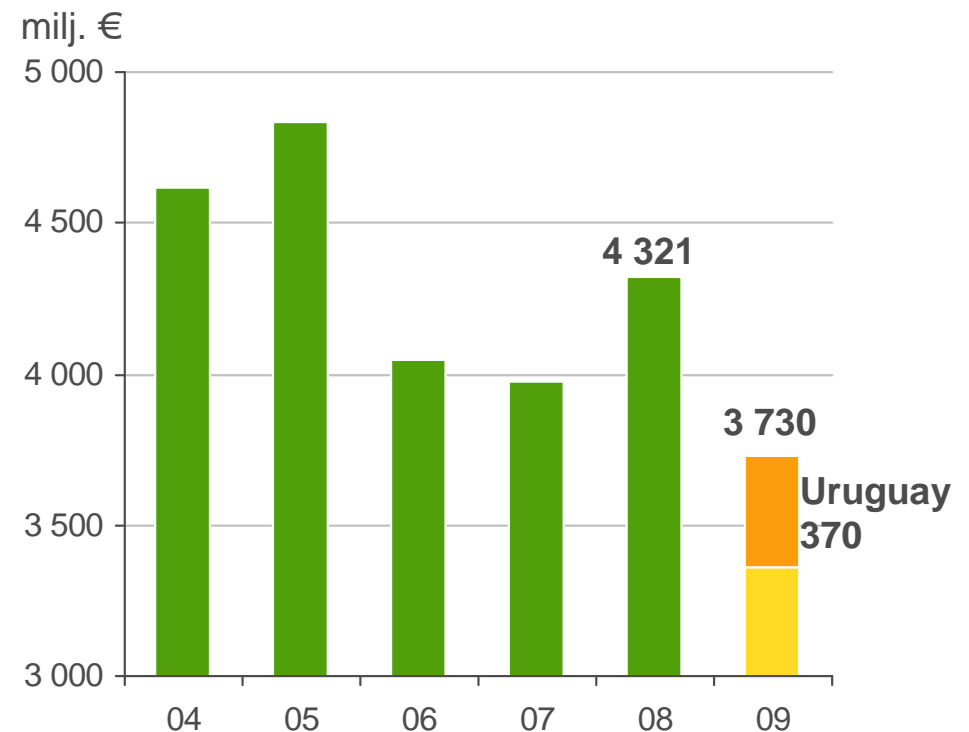
- Poistot ja arvonalentumiset ilman liikearvon poistoa
- Strategiset investoinnit
- Operatiiviset investoinnit
- Uruguay ja PVO yritysostot

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA  
**Tase vahvistui**

**Velkaantumisaste**  
 - parani 15 %



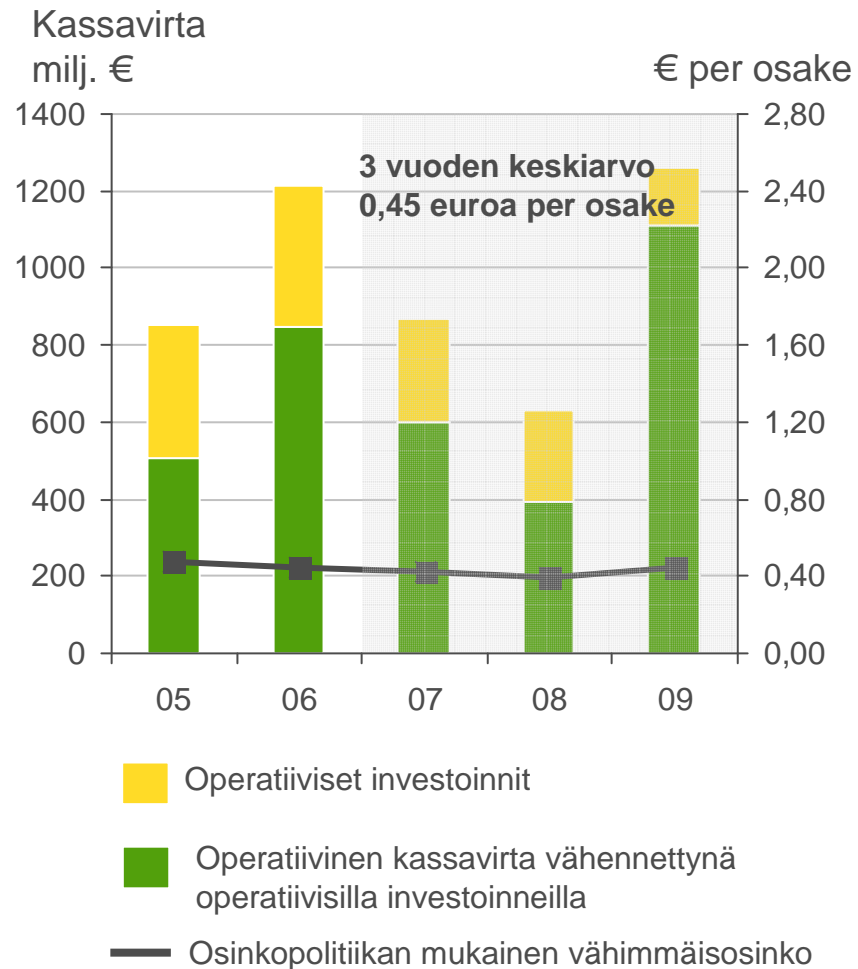
**Korolliset nettovelat**  
 - laskivat 591 milj. euroa



**Likviditeetti** kasvoi 2,2 miljardiin euroon  
 takaisinmaksut alle 0,6 miljardia euroa vuosina 2010 -11



## TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Osinkoehdotus



### Osinkopolitiikka

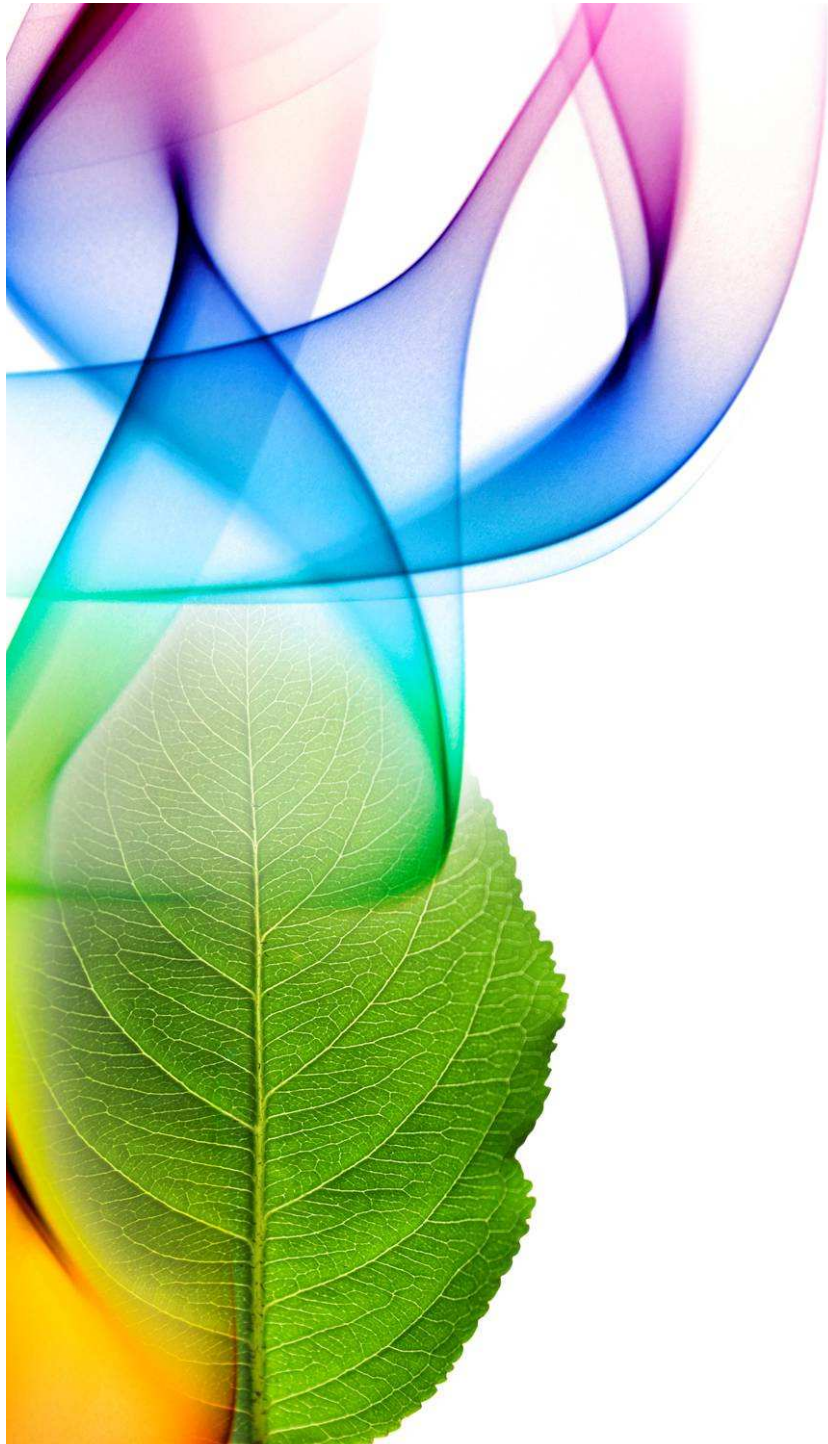
- Vähintään kolmannes operatiivisesta kassavirrasta vähennettynä operatiivisilla investoinneilla
- Nettokassavirta lasketaan kolmen vuoden liukuvasta keskiarvosta

### Osinkoehdotus vuodelle 2009

- 0,45 euroa

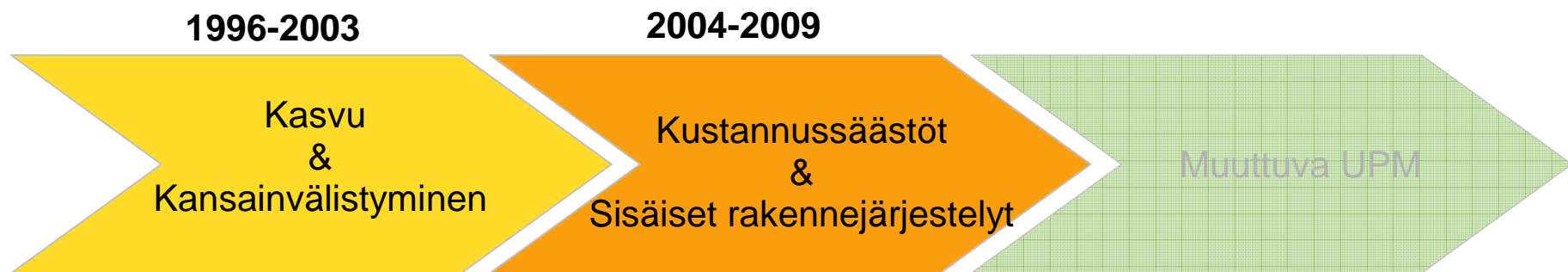
## Markkinatilanne

- Kysyntä on elpymässä yhtiön päämarkkinoilla ja lisääntyneestä investointiaktiviteetistä on merkkejä
- Sellumarkkina ja sellun hinnat ovat olleet arvioitua vahvempia
- Sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat laskivat merkittävästi. Hieno- ja erikoispaperien hinnat ovat nousseet hyvän kysynnän ja kohonneiden sellukustannusten johdosta
- Suomessa perjantaina päättynyt ahtaajalakko aiheutti merkittäviä taloudellisia menetyksiä, joiden vaikutus kohdistuu maalis- huhtikuulle. Taloudellisten menetysten arviointi on vielä kesken

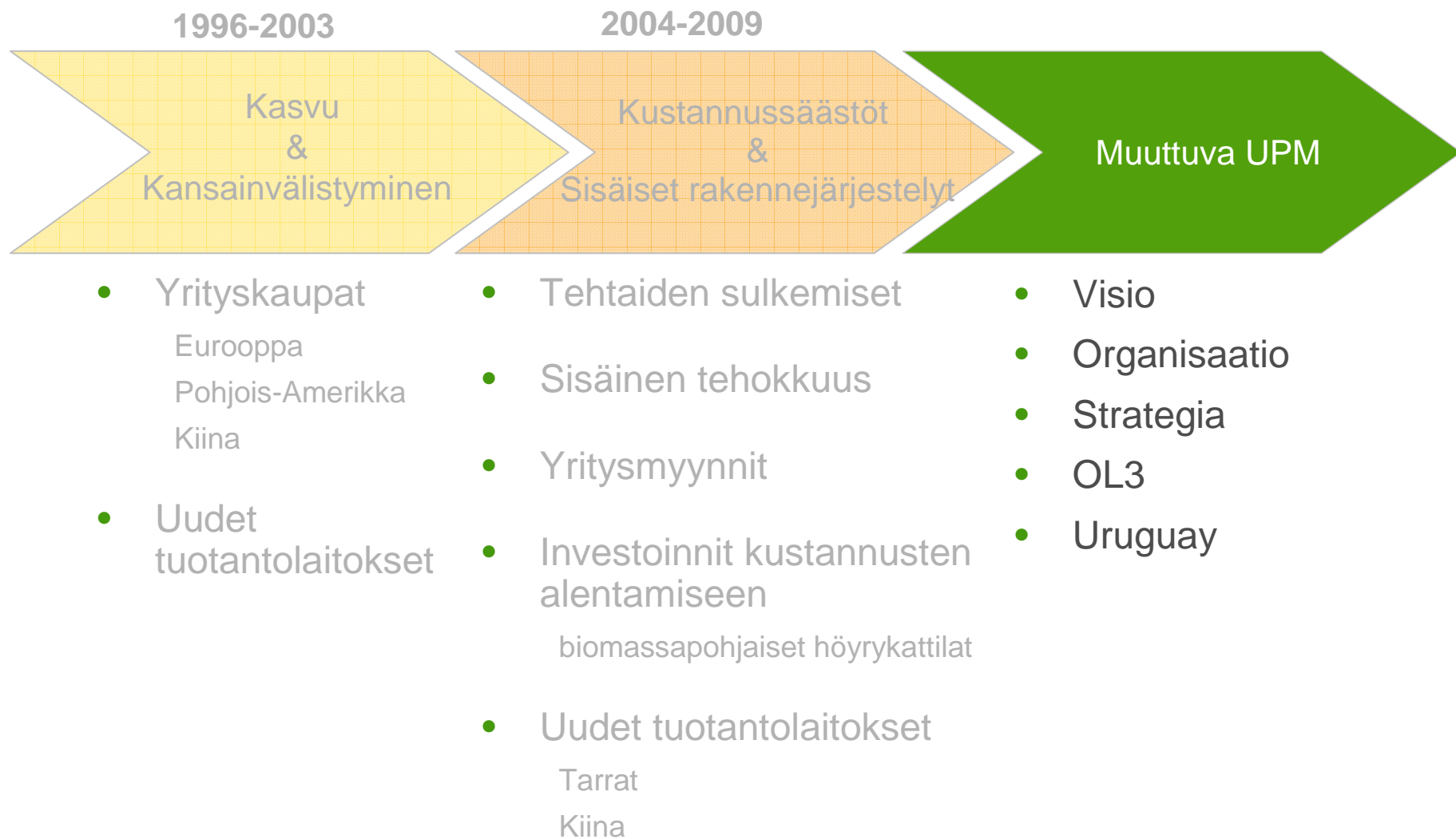


The Biofore Company  **UPM**

**MUUTTUVA UPM**



- Yrityskaupat
  - Eurooppa
  - Pohjois-Amerikka
  - Kiina
- Uudet tuotantolaitokset
- Tehtaiden sulkemiset
- Sisäinen tehokkuus
- Yritysmyynnit
- Investoinnit kustannusten alentamiseen
  - biomassapohjaiset höyrykattilat
- Uudet tuotantolaitokset
  - Tarrat
  - Kiina



## VISIO

### UPM - The Biofore Company.

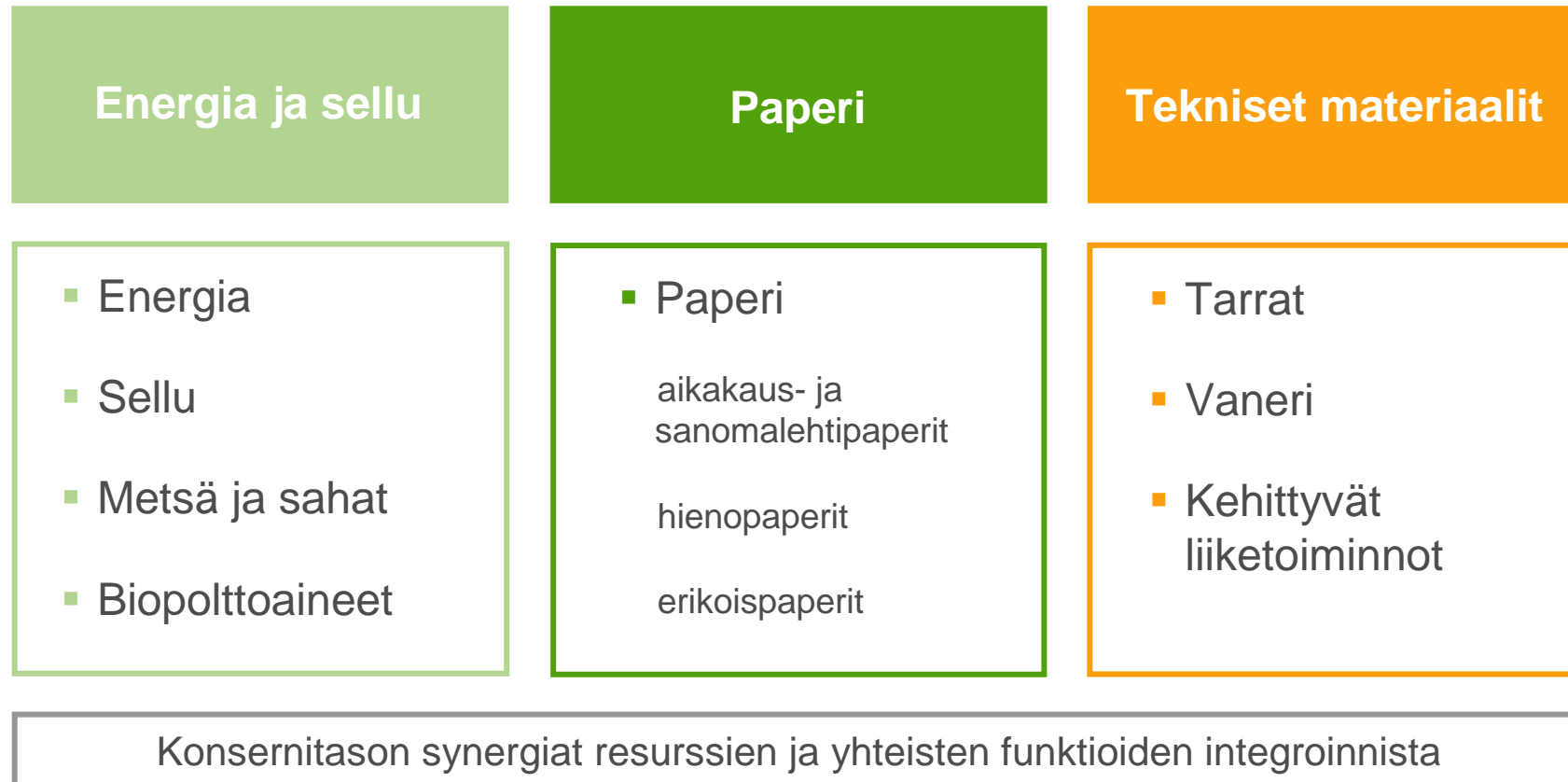
Uuden metsäteollisuuden edelläkävijänä UPM yhdistää bio- ja metsäteollisuuden ja rakentaa uutta, kestäväää ja innovaatiovetoista tulevaisuutta. Kustannustehokkuus, muutosvalmius ja huippuinnovaatiot luovat uusia markkinoita.

## TOIMINTA-AJATUS

Luomme lisäarvoa uusiutuvista ja kierrätettävistä raaka-aineista. Hyödynnämme osaamistamme ja teknologiaa kuitu-, energia- ja tekniset materiaalit -liiketoiminnoissa.



# UPM:n liiketoiminta-alueita kehitetään markkinalähtöisinä liiketoimintoina



## ENERGIA

# Strategia: laajentuminen kustannuskilpailukykyisessä vähäpäästöisessä energiassa



## Toteutettu

- Investoinnit biomassapohjaiseen lämmön ja sähkön yhteistuotantoon
- Omistusosuuden kasvu PVO:ssa 1,2 %:lla
- Meneillään oleva investointiprojekti: OL3 ydinvoimareaktori



## Kasvumahdollisuudet

- Biomassapohjainen energia
- Biopolttoaineet, mukaan lukien toisen sukupolven biodiesel
- Ydinvoima (OL4)



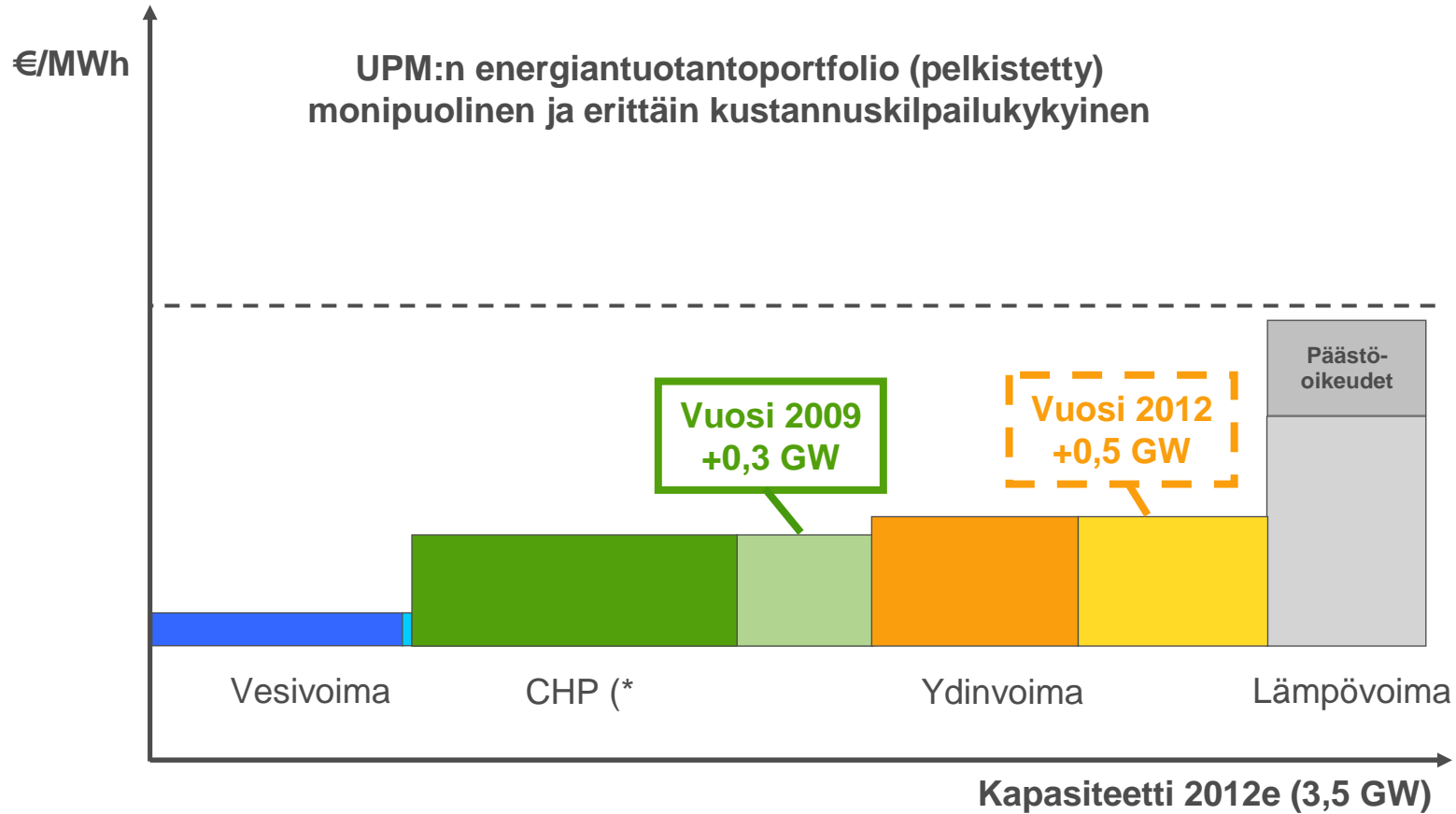
## Markkinat

- Kasvava kysyntä vähäpäästöiselle energialle
- Tarve korvata vanhat korkeapäästöiset vaihtoehdot



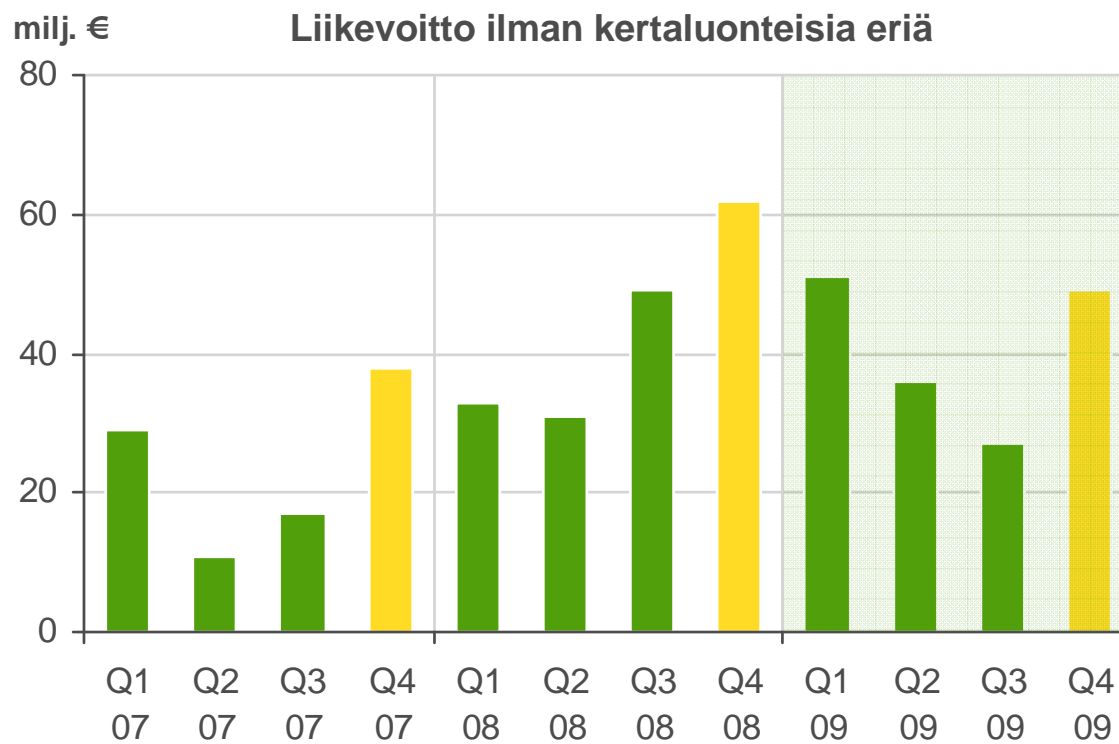
ENERGIA

# Merkittävät investoinnit biomassapohjaisen lämmön ja sähkön yhteistuotantoon ja ydinvoimaan



\*) Lämmön ja sähkön yhteistuotanto

ENERGIA  
Vakaa kannattavuus



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

## BIOFUELS

# UPM aikoo hyödyntää liiketoimintamahdollisuudet toisen sukupolven biopolttoaineissa



Tämänhetkiset pilotointihankkeet:

### 1. Toisen sukupolven biodiesel

- sopii nykyiseen dieselmoottoritekniikkaan ja polttoaineiden jakeluverkostoon
- raaka-aineena energiapuu

### 2. Bioetanoli

- voidaan käyttää seoskomponenttina bensiinissä
- raaka-aineena kaupan ja teollisuuden jätteet

### 3. Bioöljy

- voidaan käyttöön polttoöljyn tapaan lämmityksessä ja sähköntuotannossa
- raaka-aineena energiapuu



## BIOPOLTTOAINEET

# Merkittävät synergiat paperi- ja sellutehtaiden kanssa – YVA saatettu päätökseen Kymin ja Rauman tehtailla, Stracel arvioitavana



KYMI



RAUMA



STRACEL



## SELLU

# Strategia: kustannuskilpailukykyisen sellun osuuden lisääminen



## Toteutettu

- Botnian järjestely oli merkittävä strateginen merkkipaalu
- Pääsy Latinalaiseen Amerikkaan maailmanluokan eukalyptussellutehtaan ja puuviljelmien kautta
- Eukalyptussellun osuus kasvoi 35 %:iin
- Botnia ei enää osakkuusyhtiö – UPM:n omistusosuus laski 47 %:sta 17 %:iin

## Kasvumahdollisuudet

- Latinalainen Amerikka ja Venäjä

## Markkinat

- Kasvava kysyntä lyhytkuitusellulle



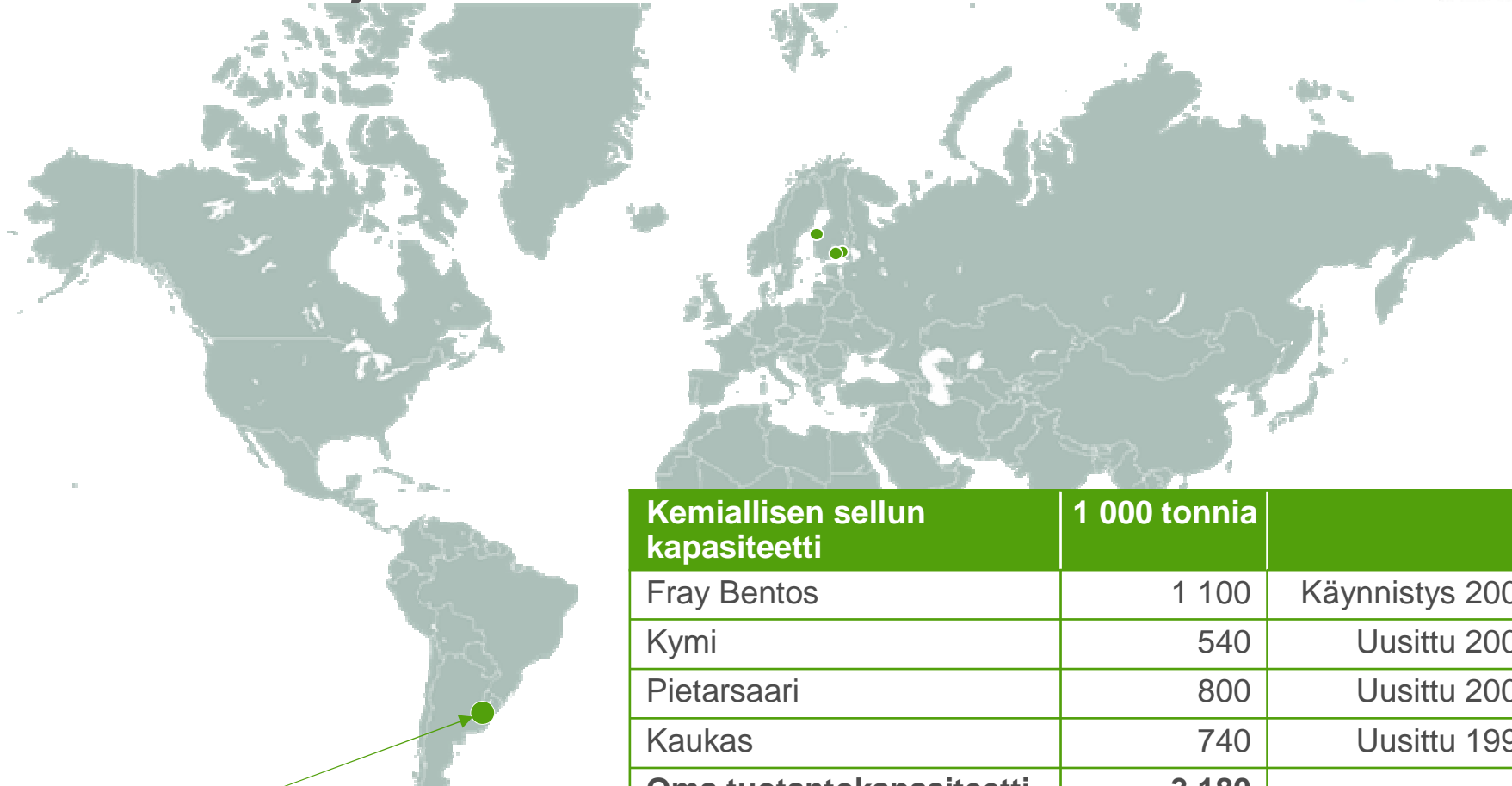
SELLU  
Uruguayn videoesitys



## SELLU

Sellun tuotantokapasiteetti 3,2 milj. tonnia –  
tuotetaan neljällä modernilla tehtaalla

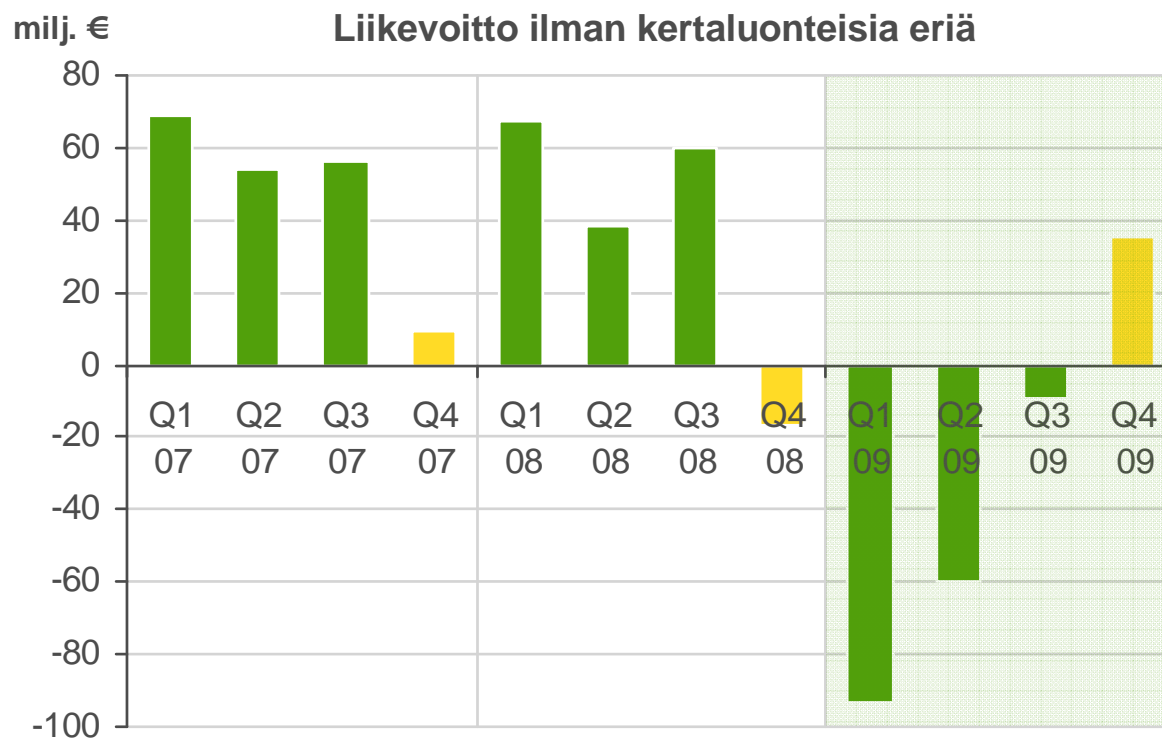
The Biofore Company  UPM



Fray Bentos sellutehdas  
Forestal Oriental puuviljelmät

Kemiallisen sellun kapasiteetti	1 000 tonnia	
Fray Bentos	1 100	Käynnistys 2007
Kymi	540	Uusittu 2008
Pietarsaari	800	Uusittu 2004
Kaukas	740	Uusittu 1996
<b>Oma tuotantokapasiteetti</b>	<b>3 180</b>	
17 % Botnian kapasiteetista	400	
<b>Yhteensä</b>	<b>3 580</b>	

**SELLU**  
**Poikkeuksellinen vuosi sellun tuottajille**



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

\*) Uruguay sisältyy yhden kuukauden ajalta



## PAPERI

# Strategia: vahva kustannusjohtajuus

## Toteutettu

- Tehokkaat tehtaat, suljettu 1,8 milj. t/v (14%) kilpailukyvyttöä kapasiteettia
- Kiinteiden kustannusten aleneminen ja tuottavuuden paraneminen
- Maltilliset investoinnit, jotka keskittyvät biomassapohjaiseen energiantuotantoon

## Valmius yritysjärjestelyihin Euroopassa, jolla saavuttaisi

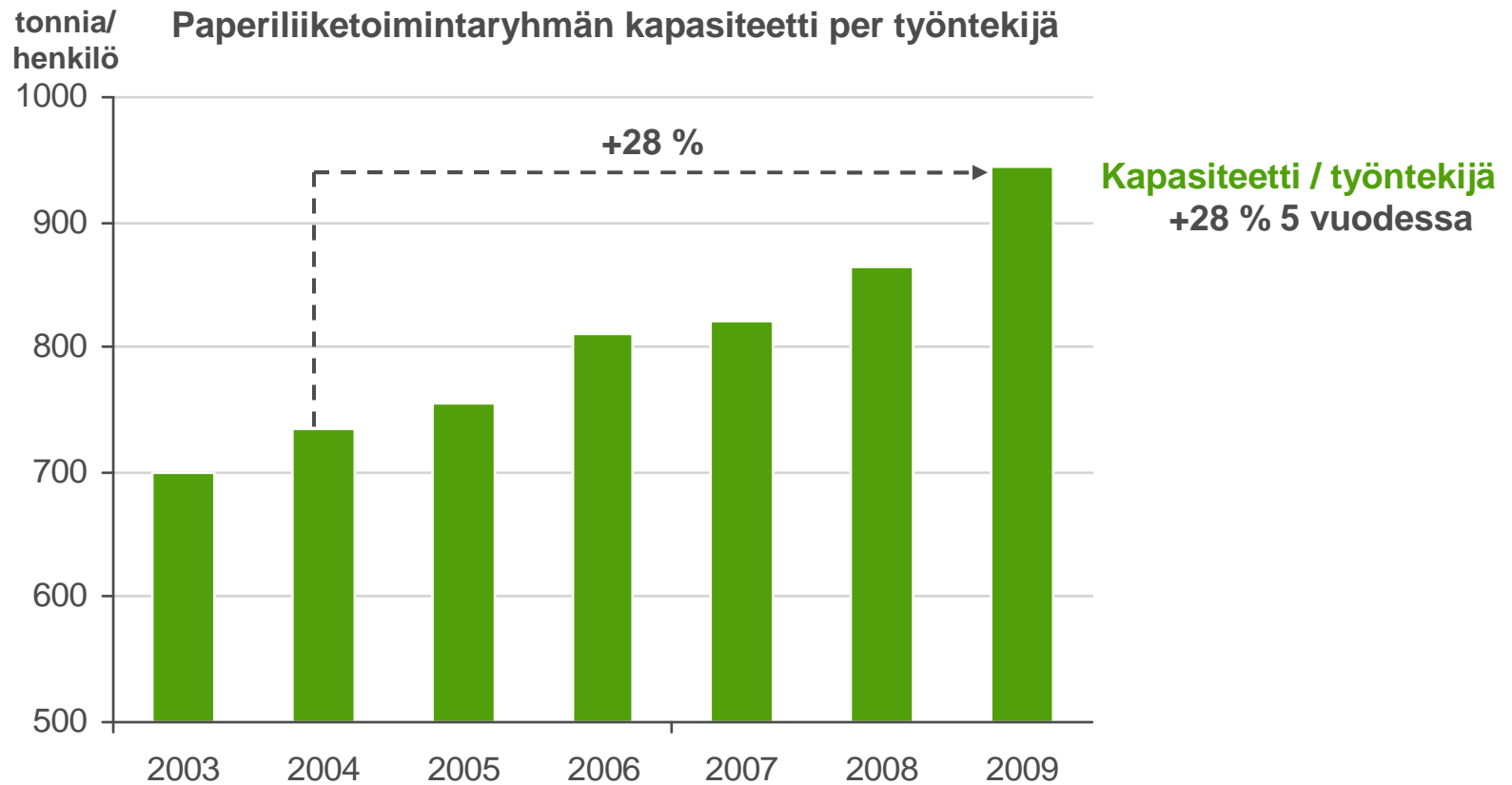
- optimaalisen tuotantoportfolion
- alemmat kustannukset toimitettua tonnia kohden

## Markkinat

- Kypsät markkinat Länsi-Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa
- Kasvu Kiinassa ja Itä-Euroopassa

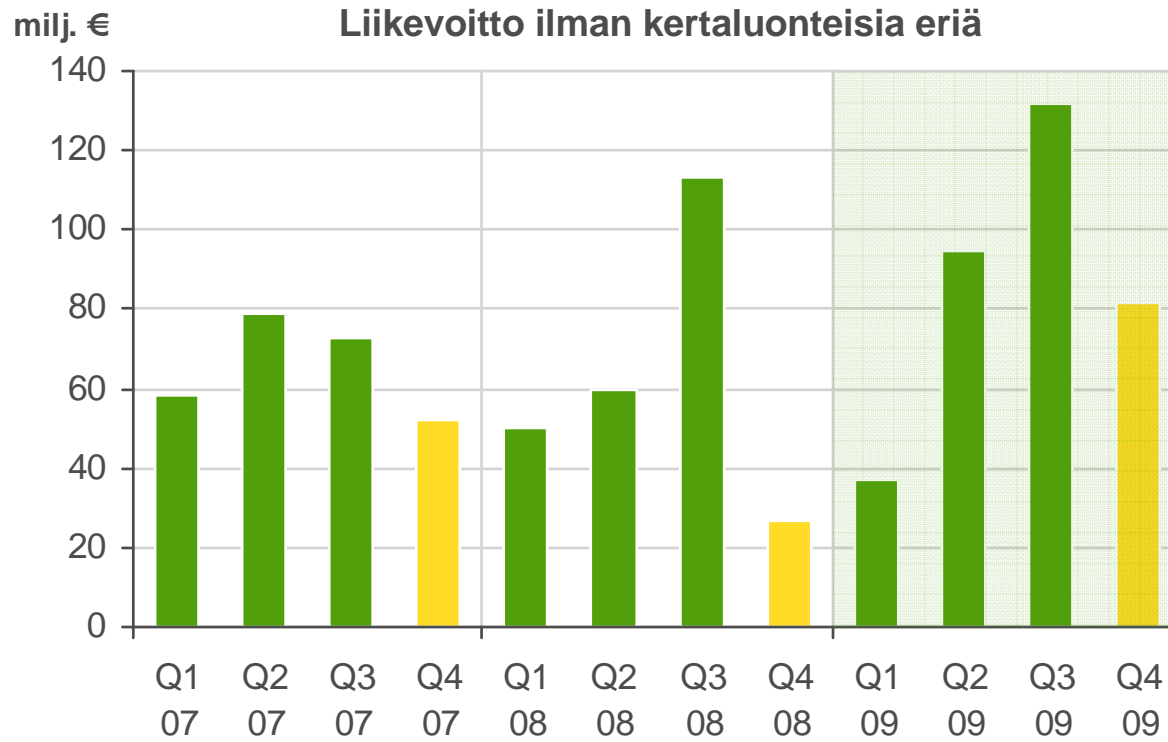


# Merkittävä tuottavuuden paraneminen on tosiasia



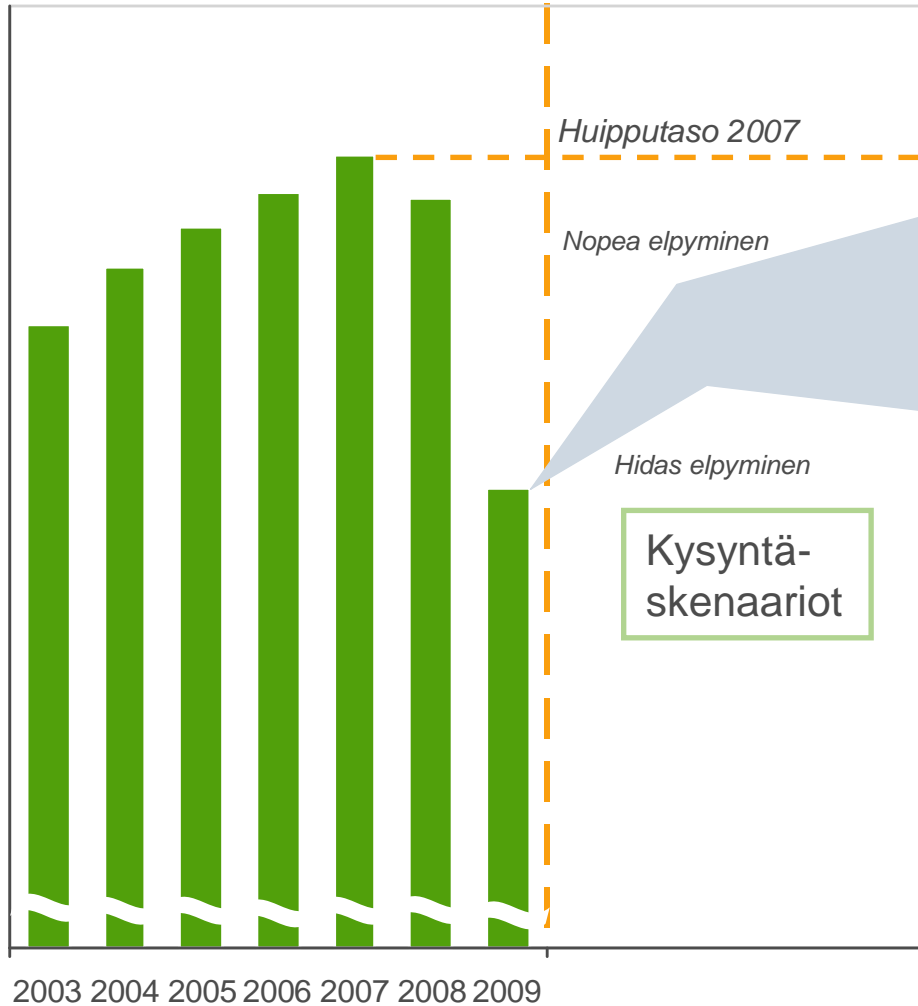
PAPERI

# Liikevoitto saavutettu kustannussäästöillä ja joustavalla toimintamallilla



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

# Graafisten paperien kysyntäskenaariot Euroopassa – milloin elpyy ja kuinka paljon?



- Skenaario-oletukset:

- Elpyminen paperin kysynnässä kausiluontoisen nousun ja varastokorjauksen päättymisen seurauksena
- Rakenteellisten muutosten oletetaan vaikuttavan paperin kysyntään ja siten kysyntä jää todennäköisesti alle vuoden 2007 huipputason

- Arvon luominen on mahdollista jatkuvan kustannus- ja kapasiteetin hallinnan avulla

## PAPERI

# Teollisuuden rakennejärjestelyt Euroopassa – tarve parantaa kannattavuutta

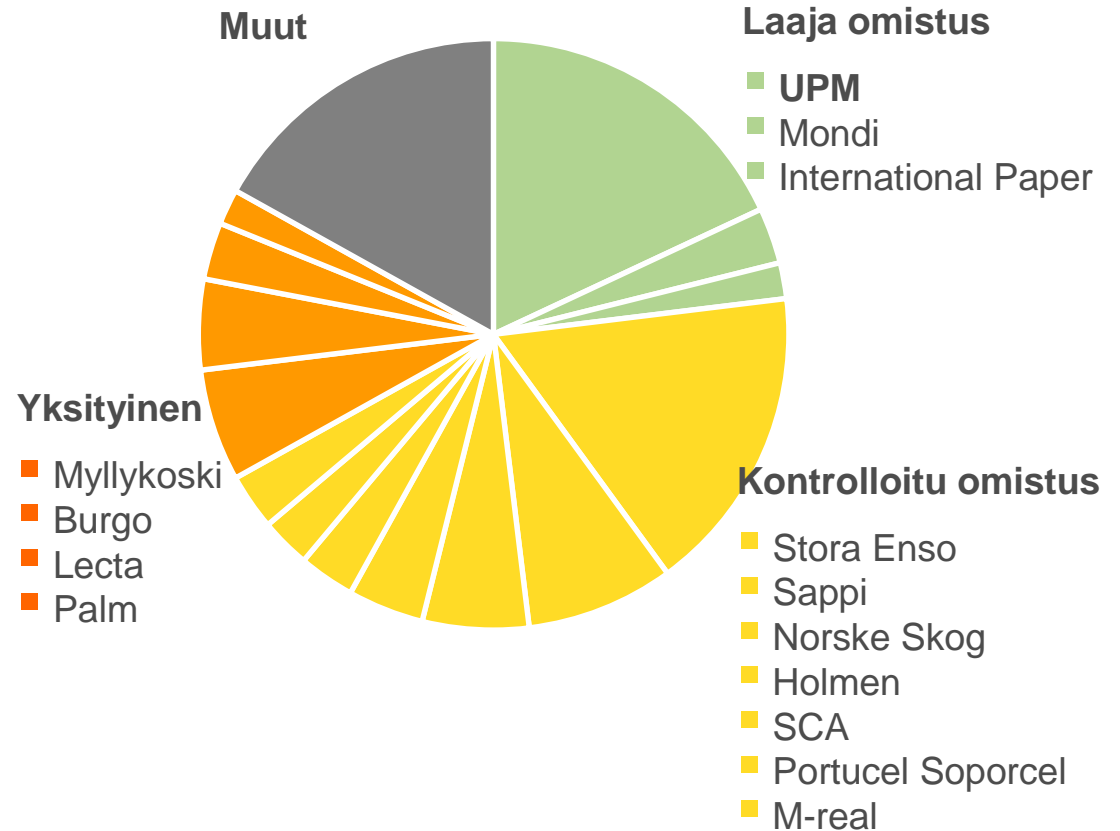


### Paljon saavutettavaa

- kustannussynergiat
- optimaaliset kapasiteettitoimenpiteet
- investointisynergiat
- ➡ alemmat kustannukset toimitettua tonnia kohden

### Vaikea saavuttaa

- teollisuuden hajanainen rakenne
- jäykkä omistusrakenne
- korkea nettovelka suhteessa yhtiön arvoon



**Euroopan graafisten paperien  
omistusrakenne**

**52 milj. tonnia**

TARRAT

## Strategia: markkinajohtajuus tarralaminaateissa



### Toteutettu

- Merkittävä investointiohjelma saatettu loppuun Kiinassa, Pohjois-Amerikassa ja Puolassa 2007-08
- Hyvä toimialarakenne
- Euroopan rakennejärjestelyt ja käänne kannattavuudessa



### Kasvumahdollisuudet

- Uudet tuotteet ja sovellukset
- Kehittyvät markkinat

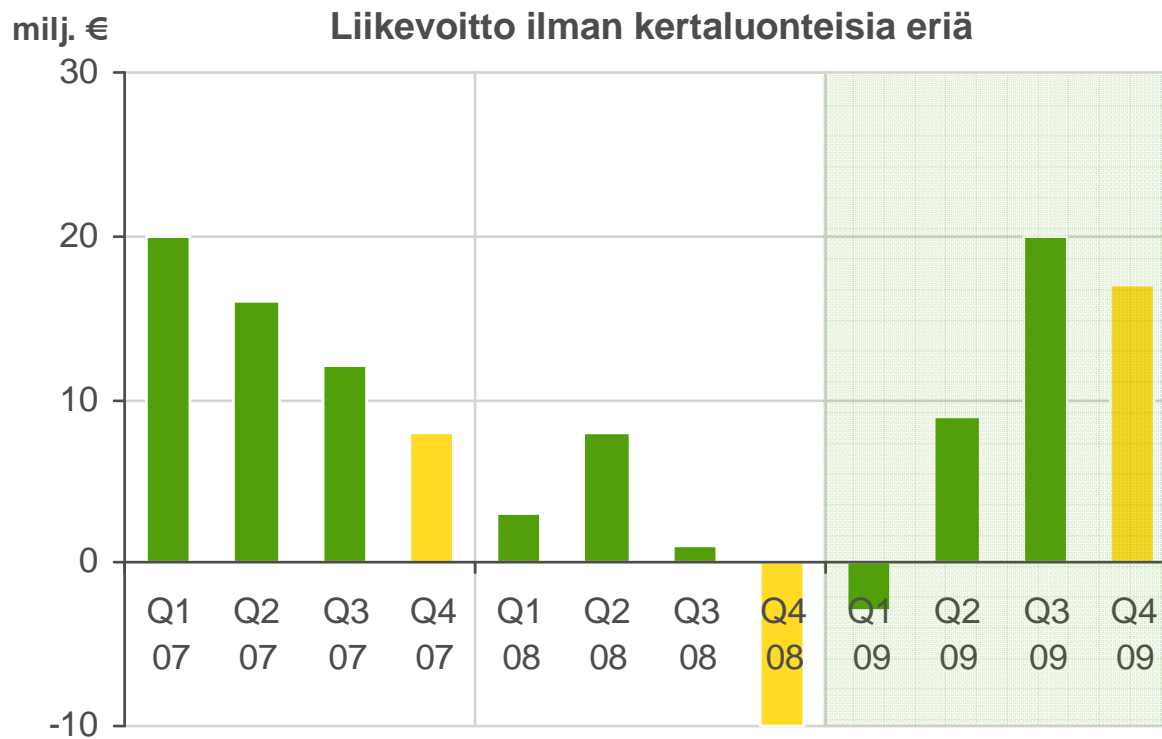
### Markkinat

- Tarralaminaatin kasvava kysyntä kaikilla päämarkkinoilla



TARRAT

# Tarroissa käänne kannattavuudessa – Euroopan rakennejärjestelyt ja keskittyminen hinnoitteluun



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

VANERI

## Strategia: tuoteuudistuminen ja kasvu vaneriliiketoiminnassa



### Meneillään olevat toimenpiteet kannattavuuden turvaamiseksi ja kilpailukyvyyn parantamiseksi

- Heinolan ja Kaukaan vaneritehtaat ja Lahden vanerinjalostustehtas suljettu
- Noin 20 miljoonan euron investoinnit Savonlinnaan



### Kasvumahdollisuudet

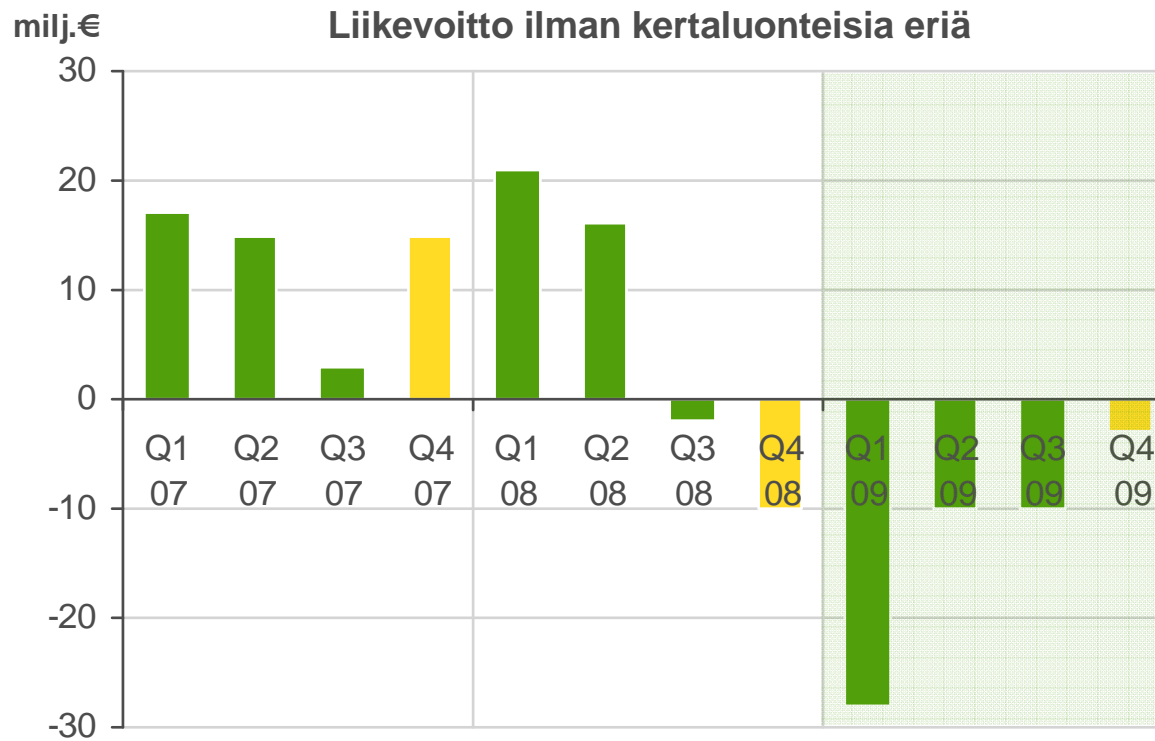
- Rakenteellisesti hyvät pitkän aikavälin näkymät - vanerin kysynnän lasku johtunut suhdannetekijöistä
- Savonlinnan investoinnit turvaavat kasvupotentiaalin ja kilpailukyvyyn
- Uusien vaneri- ja komposiittimateriaaliratkaisujen kehittäminen





VANERI

## Vaneri – huipputasolta tappiolle suhdannetekijöiden seurauksena



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

## UPM:n vahvuudet

- Nykyaikaiset ja tehokkaat tehtaat ja toimintaprosessit
- Vakaa tase ja hyvä likviditeetti
- Kasvumahdollisuuksia perinteisissä ja uusissa liiketoiminnoissa
- Tuotteiden vahvat ympäristöominaisuudet
- Osaavat ihmiset
- Voimakas muutosvire ja kyky toteuttaa muutoksia



## UPM – The Biofore Company

UPM yhdistää bio- ja metsäteollisuuden ja rakentaa uutta, kestäväää ja innovaatiovetoista tulevaisuutta.