

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q1 2011

Toimitusjohtaja Jussi Pesonen
28. huhtikuuta 2011

TULOS

Q1 2011 – marginaalit paranivat kustannuspaineista huolimatta




Liikevaihto
EUR 2 356 milj.  +16 %

EBITDA
EUR 379 milj.  +32 %

Liikevoitto^(*)
EUR 198 milj.  +71 %

Tulos/ osake ^(*)
EUR 0,32  +113 %

EBITDA marginaali
16,1 %  +2 %-yks.

Operatiivinen rahavirta
EUR 166 m  -43 m

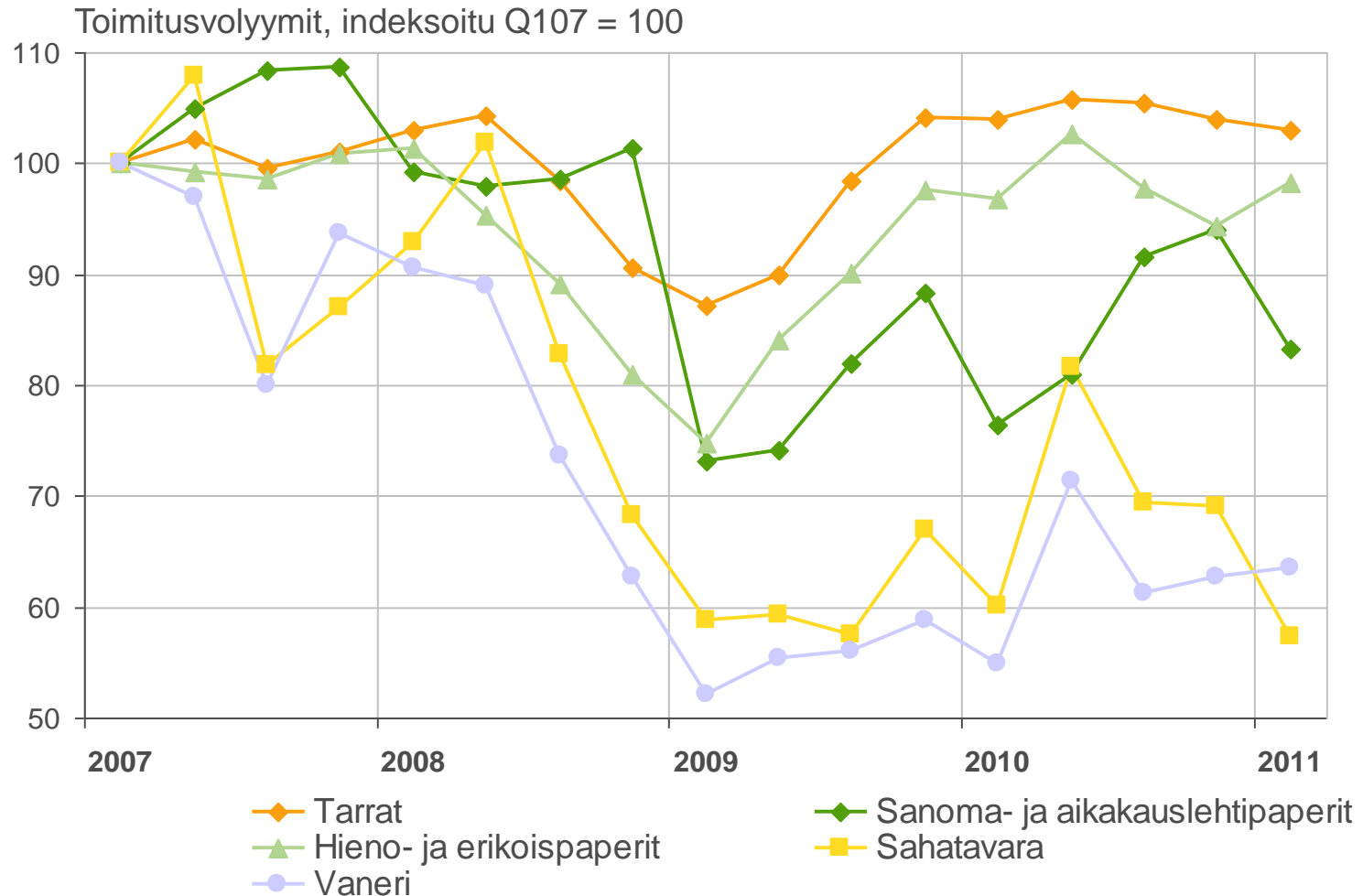
Nettovelka
EUR 3 197 milj.  -89 milj.^(**)

Velkaantumisaste
44 %  -2 %-yks.^(**)

^{*)} ilman kertaluonteisia eriä

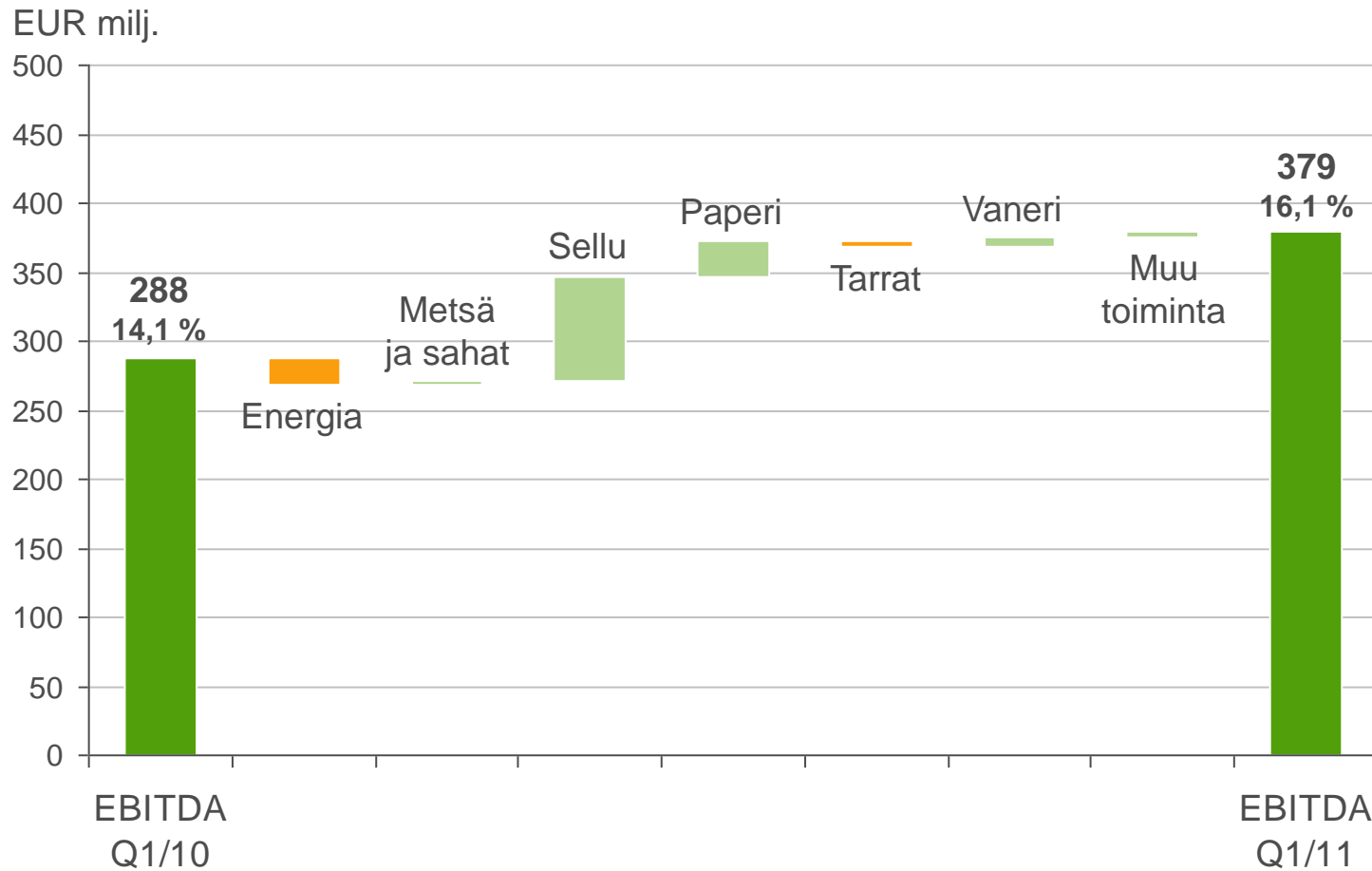
^{**)} vuoden alusta

Q1 2011 liikevaihto kasvoi 16 % myyntihintojen ja toimitusmäärien ansiosta



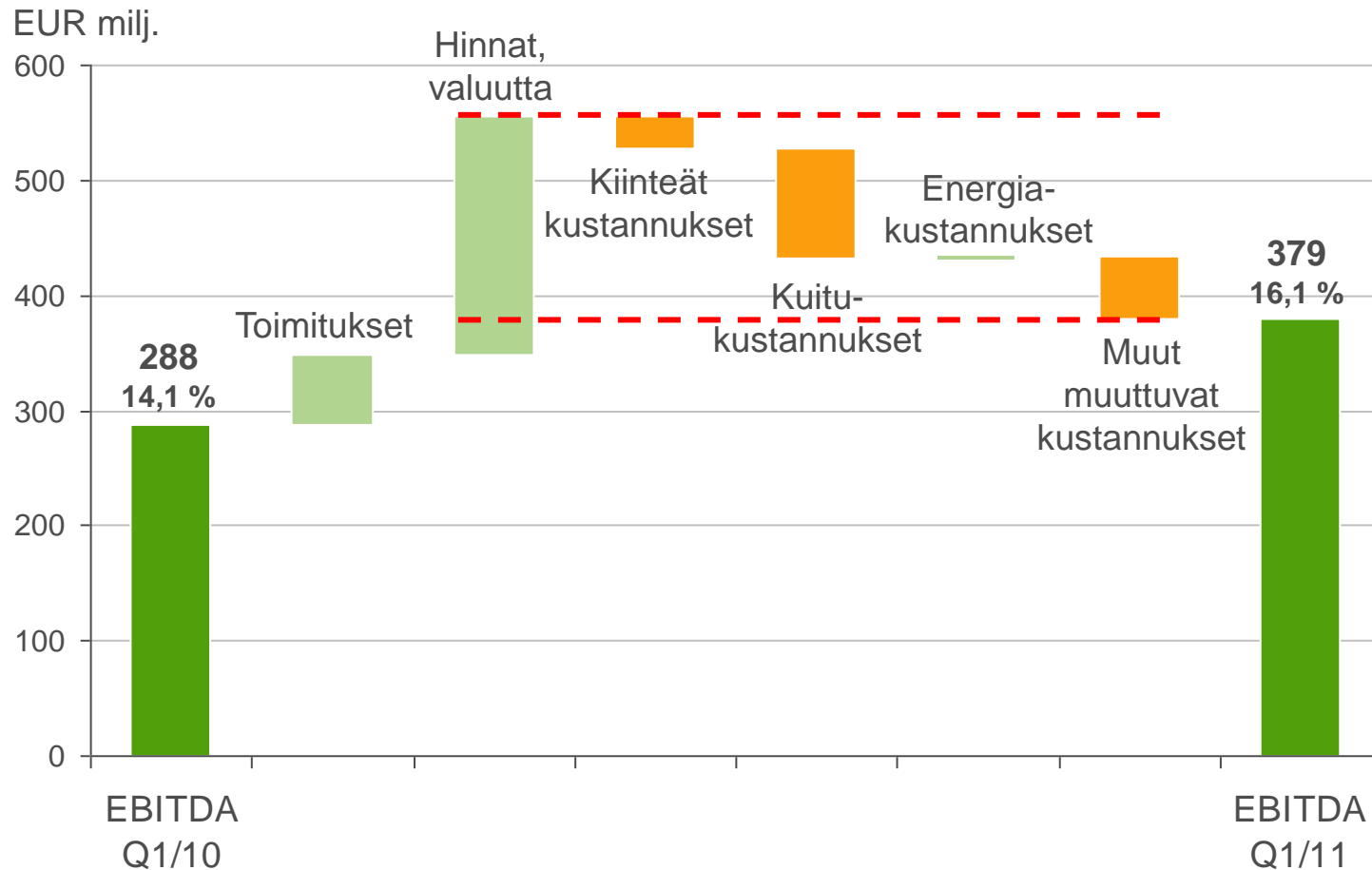
TULOS

EBITDA parani 32 %, suurimmat parannukset Sellussa ja Paperissa



TULOS

Toimitusmäärät kasvoivat ja hinnankorotukset kompensoivat kustannusten nousun

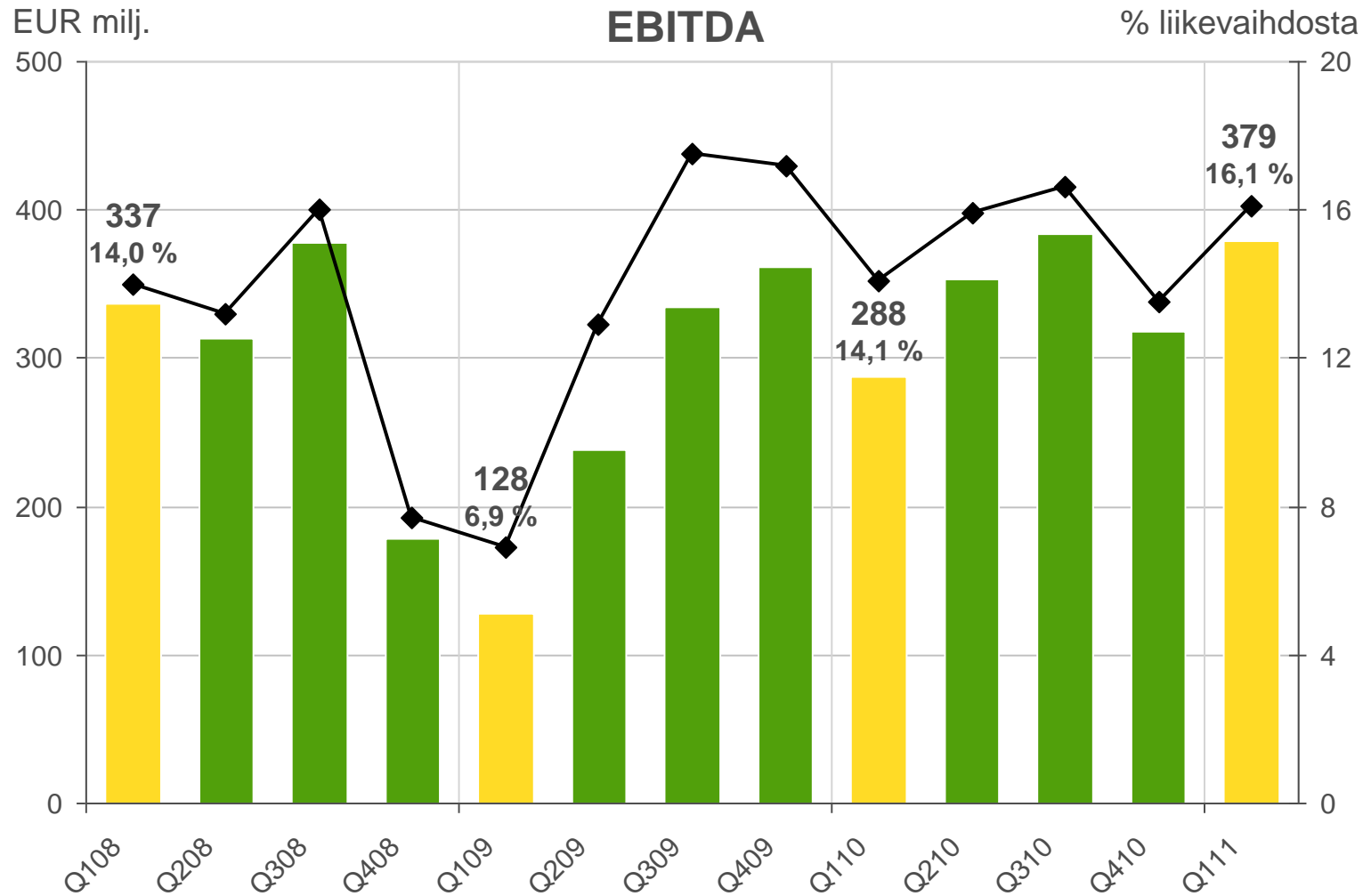


TULOS

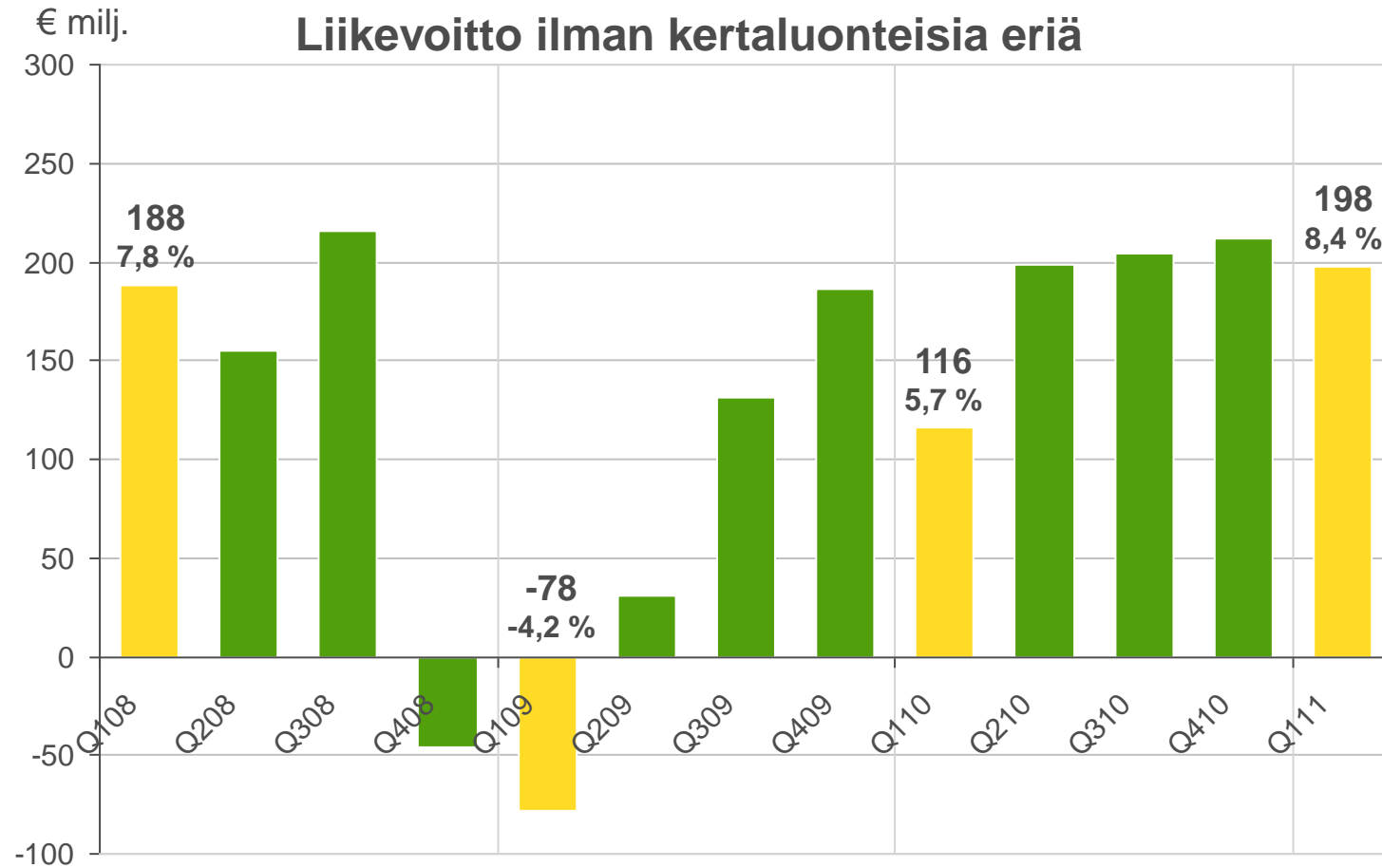
EBITDA marginaali parani 2 %-yksikköä kustannuspaineesta huolimatta



The Biofore Company UPM



Liikevoitto kasvoi 71 %

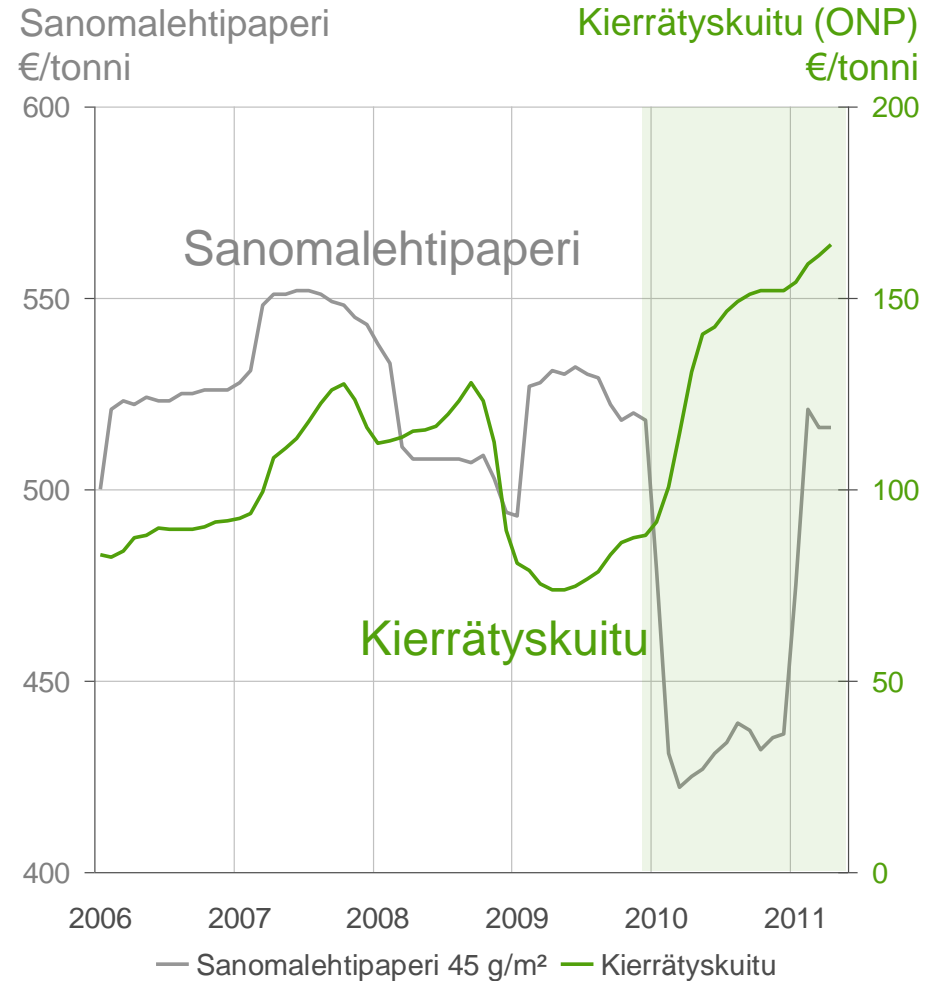
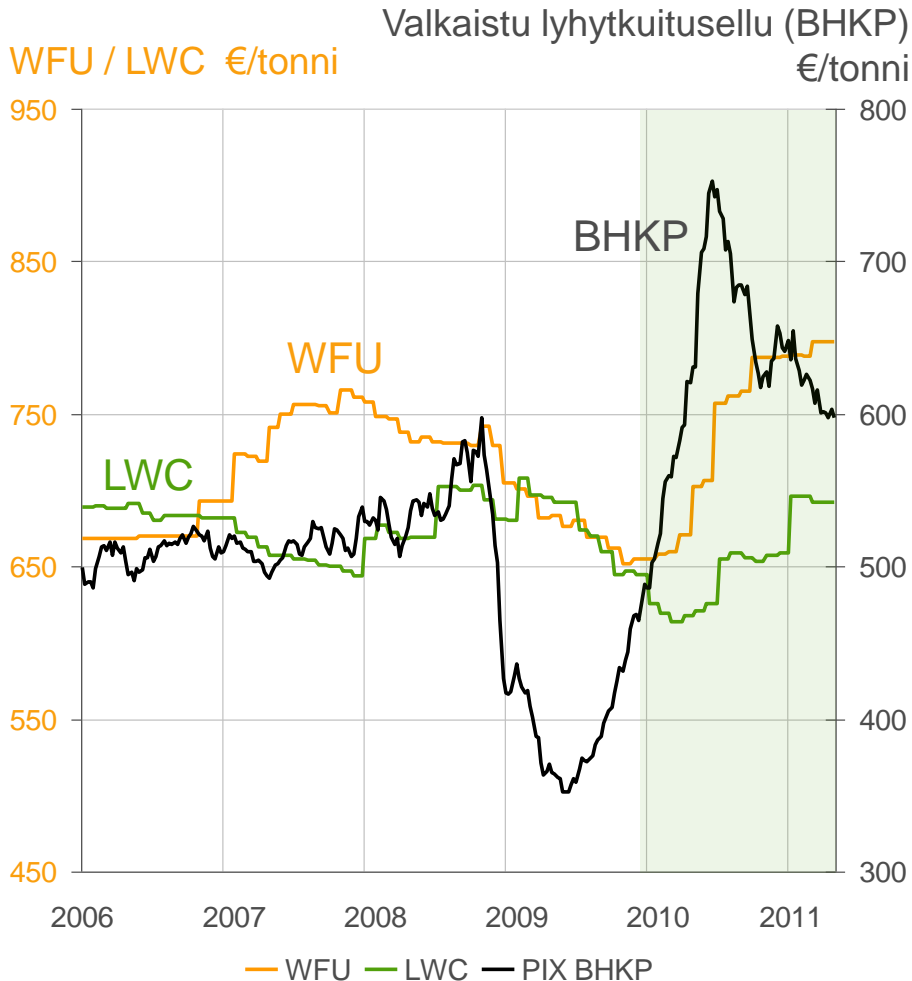


Teema: Paperi



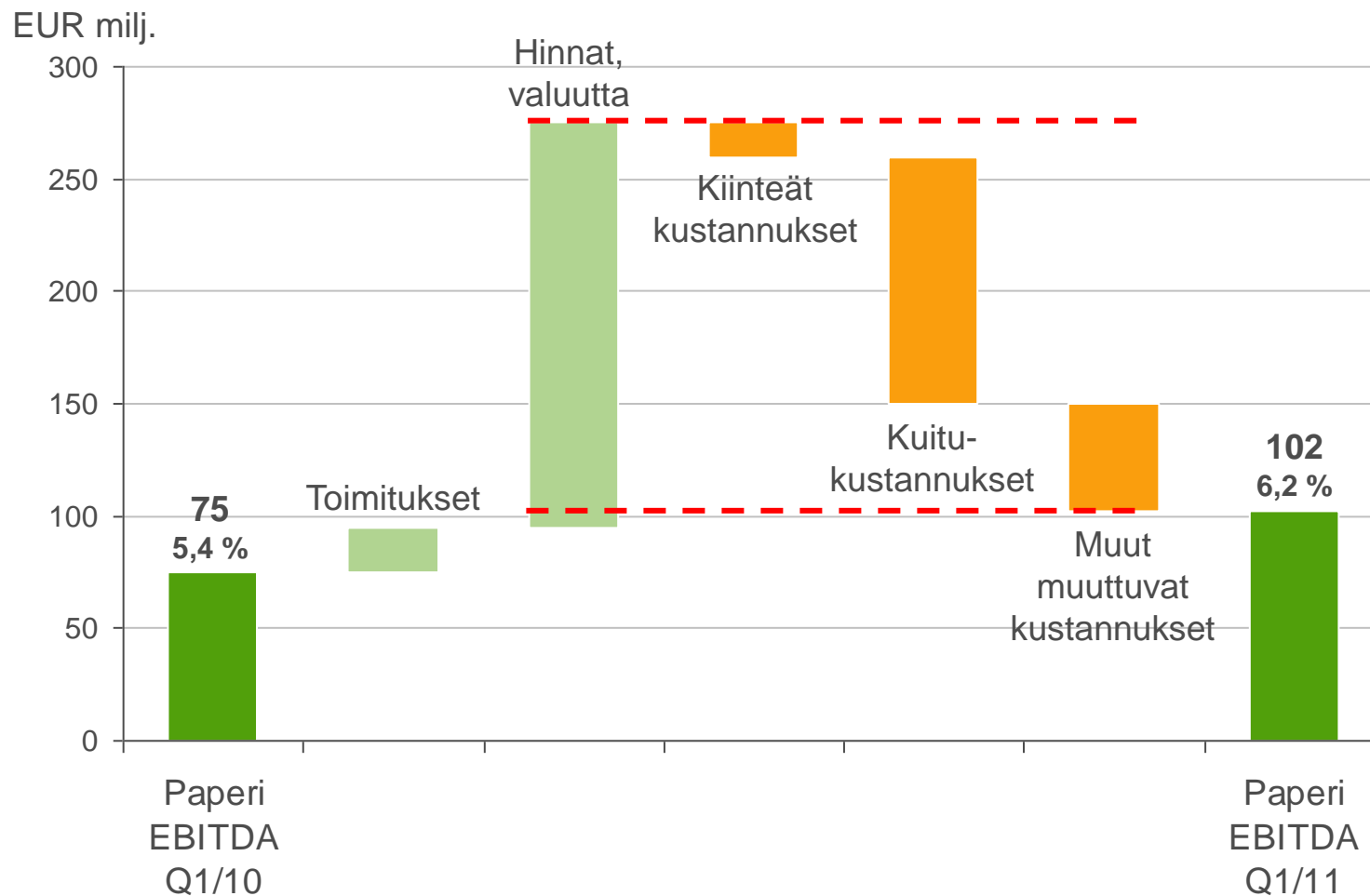
TULOS

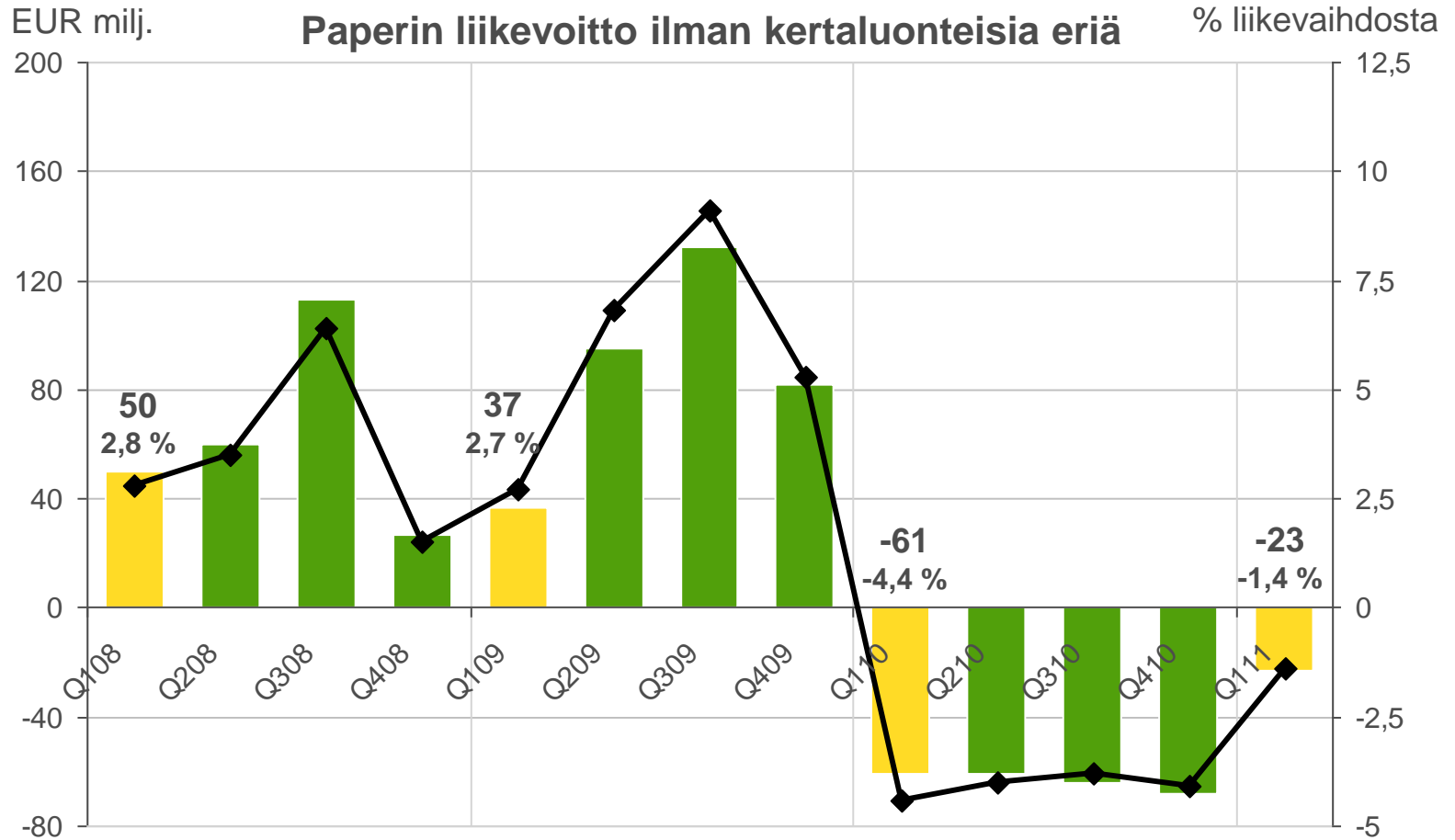
Paperin hinnat nousivat viime vuoden matalalta tasolta, mutta paine kuitukustannuksissa jatkuu



Lähde: FOEX Indexes Ltd., PPI, RISI

Paperin EBITDA – toimitusvolyymit kasvoivat ja hinnankorotukset kompensoivat kustannusten nousun





TULOS

Vireillä oleva Myllykoski Oyj:n ja Rhein Papier GmbH:n hankinta

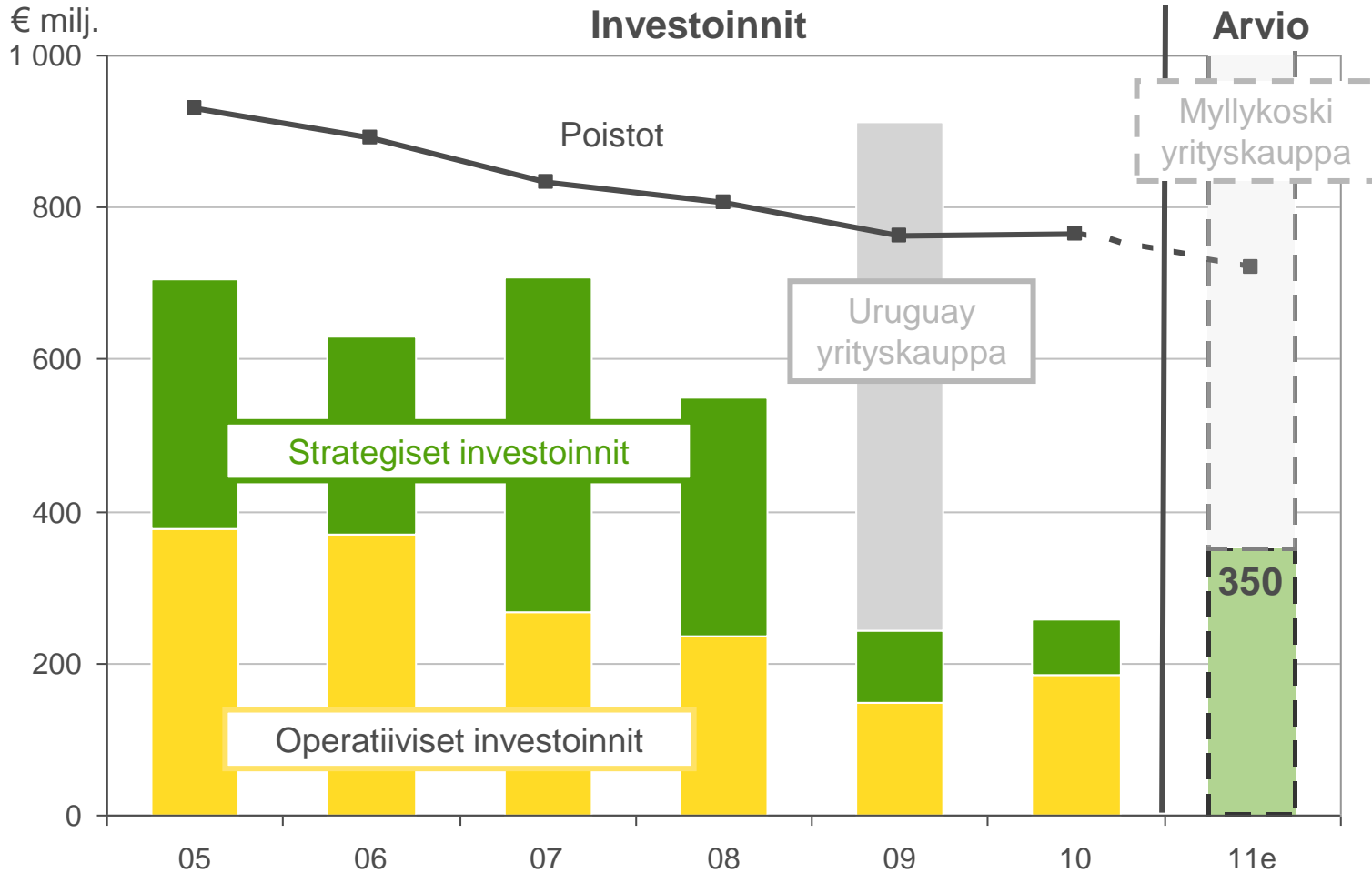


UPM on sopinut Myllykosken yrityskaupasta, joka on arvoltaan 900 miljoonaa euroa

Tämänhetkinen tilanne:

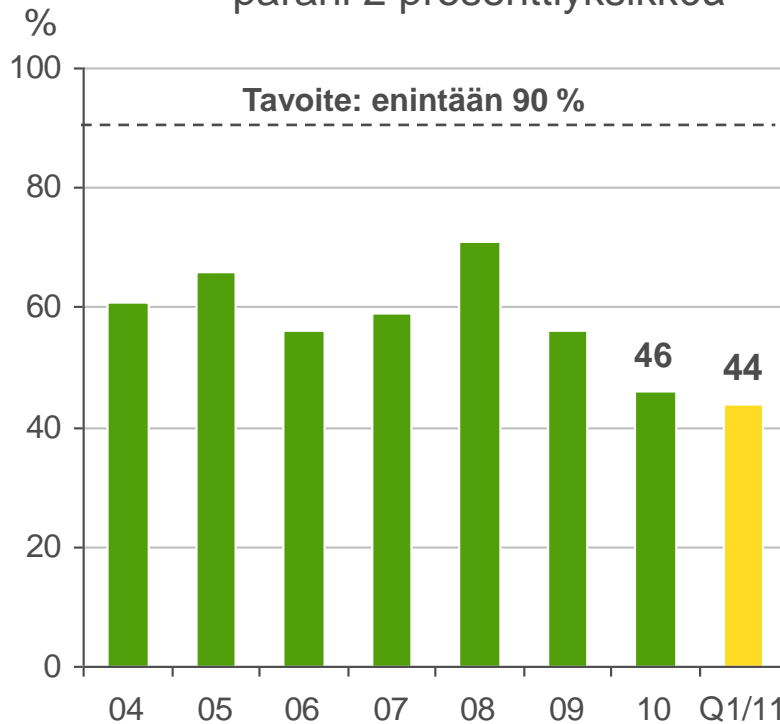
- EU:n komissio ilmoitti maaliskuussa odotetusti, että viranomaiskäsittely on edennyt toiseen vaiheeseen. Kauppa odotetaan saatavan päätökseen vuoden 2011 kolmannella neljänneksellä.
- Intensiivinen intergraation suunnittelutyö UPM:n ja Myllykosken välillä alkoi välittömästi kaupan allekirjoittamisen jälkeen. Integraatiotiimit eivät saa vaihtaa tietoja laajoista osa-alueista, kuten esimerkiksi tietoja asiakkaista tai markkinoista.

Strategisten investointien painopiste arvoa luovissa yrityskaupoissa



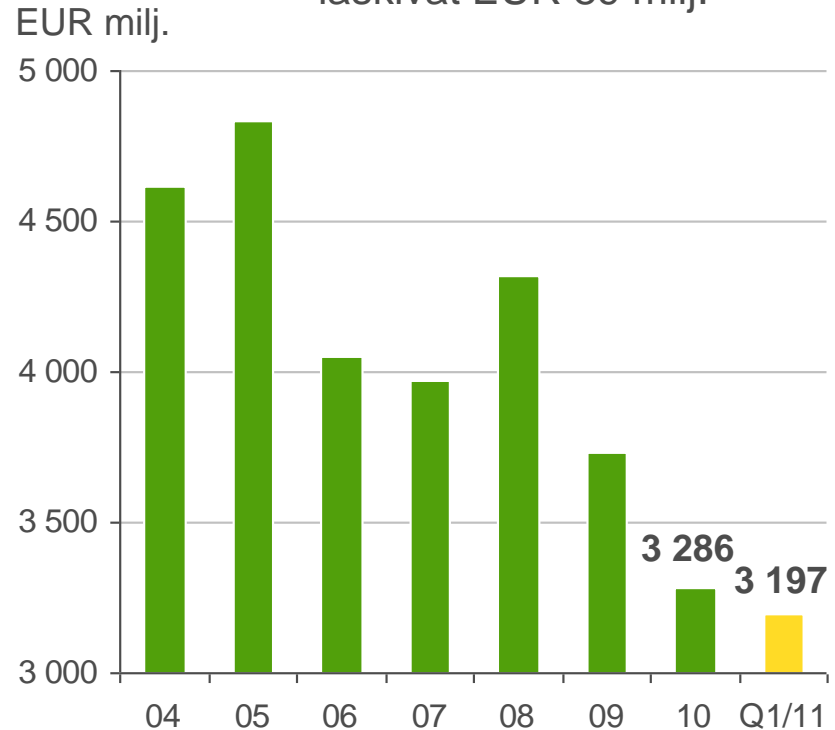
Velkaantumisaste

parani 2 prosenttiyksikköä



Korolliset nettovelat

laskivat EUR 89 milj.



Likviditeetti oli EUR 1,7 mrd

takaisinmaksut EUR 1,0 mrd vuosina 2011-12

Tulosohjaus vuodelle 2011 säilyy ennallaan (*)

- UPM:n liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä odotetaan
 - vuonna 2011 paranevan vuodesta 2010
 - vuoden 2011 ensimmäisellä vuosipuoliskolla paranevan selvästi vuoden 2010 ensimmäisestä vuosipuoliskosta
- Toimitusmäärien myönteisen kehityksen odotetaan jatkuvan – myyntihintojen arvioidaan liiketoiminta-alueesta riippuen pysyvän ennallaan tai nousevan
- Muuttuvien kustannusten nousu on vuoden alussa ollut odotettua nopeampaa. Yleisen kustannusinflaation ennakoitaan jatkuvan suunnilleen vuoden 2010 tasolla

(* yksityiskohtainen "Näkymät" osavuosikatsauksessa Q1 2011



Yhteenveto

- Ensimmäisellä vuosineljänneksellä liikevaihto kasvoi ja marginaalit paranivat
- Muuttuvien kustannusten nousu on ollut nopeampaa kuin vuoden alussa ennakoitu
- Tulosohjaus vuodelle 2011 säilyy ennallaan - liikevoiton kasvu jatkuu
- Hyvän suhdanteen odotetaan jatkuvan UPM:n liiketoiminnoissa
- Myllykoski-yrityskauppa on merkittävä askel Paperin kustannuskilpailukyvyen parantamisessa

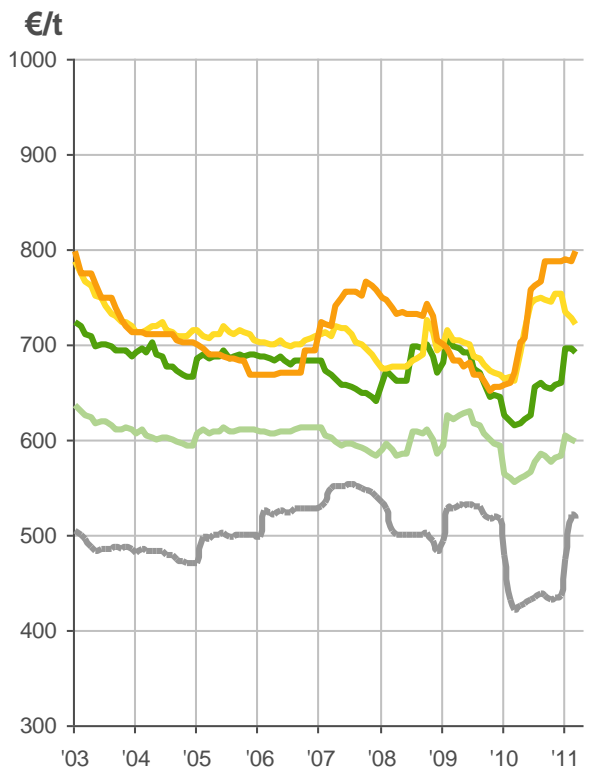


UPM

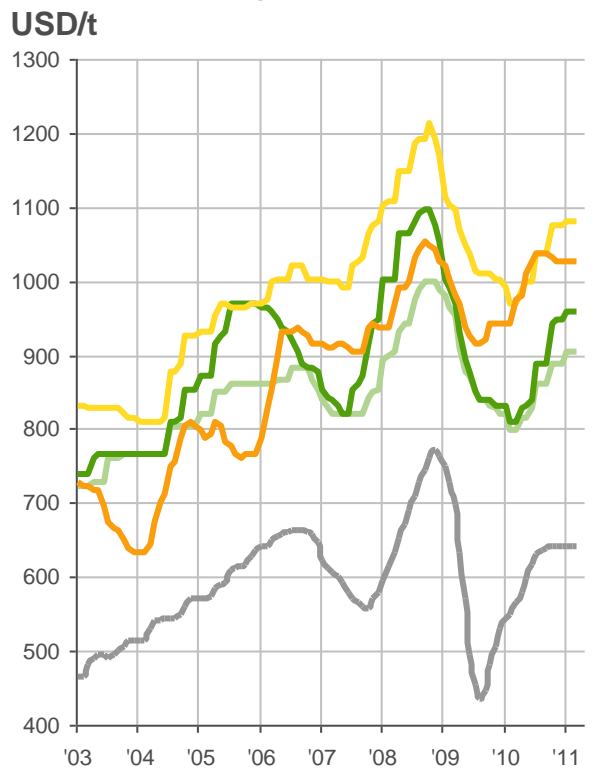
The Biofore
Company



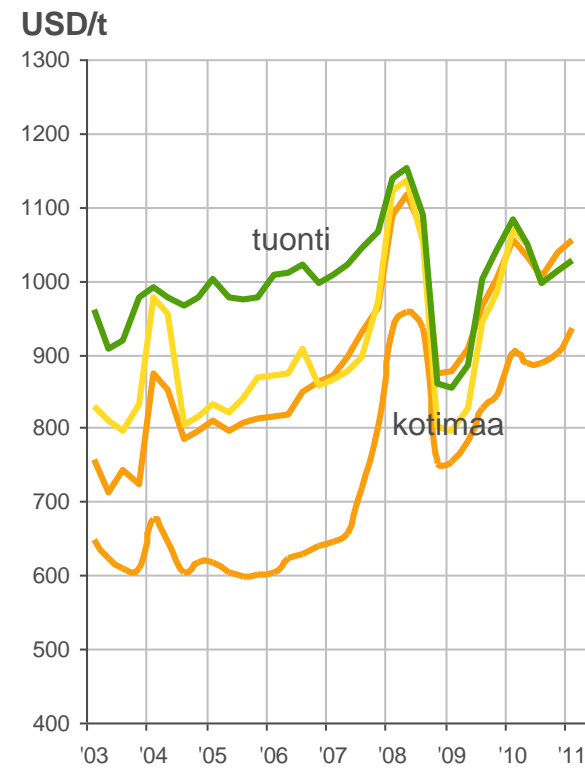
Eurooppa



Pohjois-Amerikka



Kiina



- News 45 g/m²
- LWC off 60 g/m²
- WFUr 80 g/m²
- SC rg 56 g/m²
- WFCr 100 g/m²

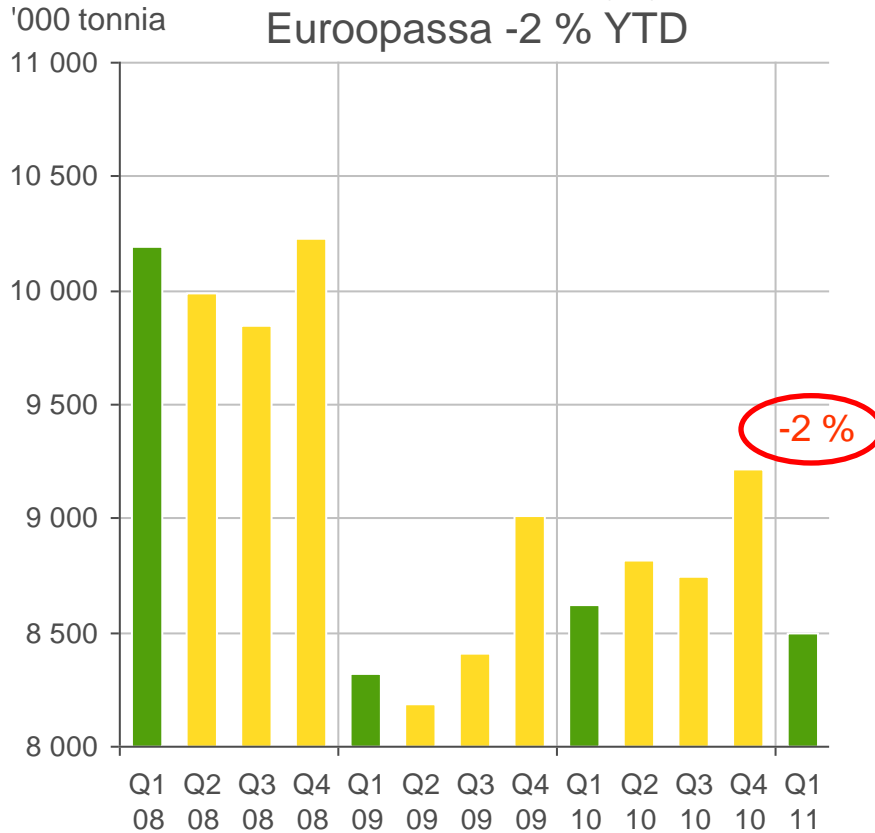
- News 48,8 g/m²
- LWC 59,2 g/m²
- WFUr off 74 g/m²
- SC 51,8 g/m²
- WFCr 88,8 g/m²

- WFU s 80-120 g
- WFC s 128-157 g

Graafisten paperien kysyntä

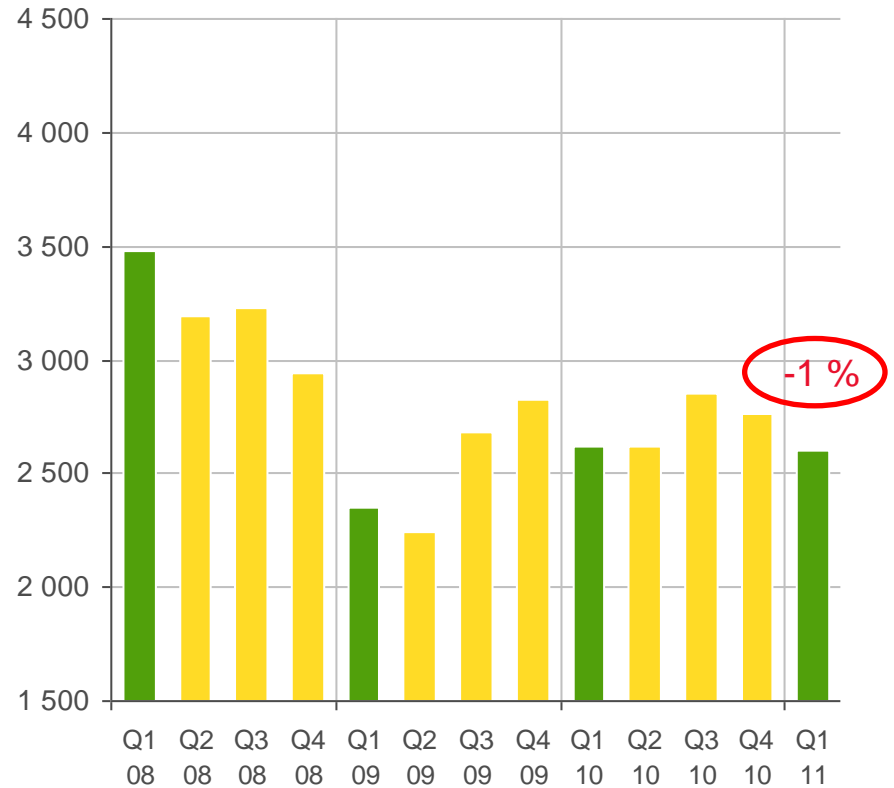


Graafisten paperien kysyntä
Euroopassa -2 % YTD



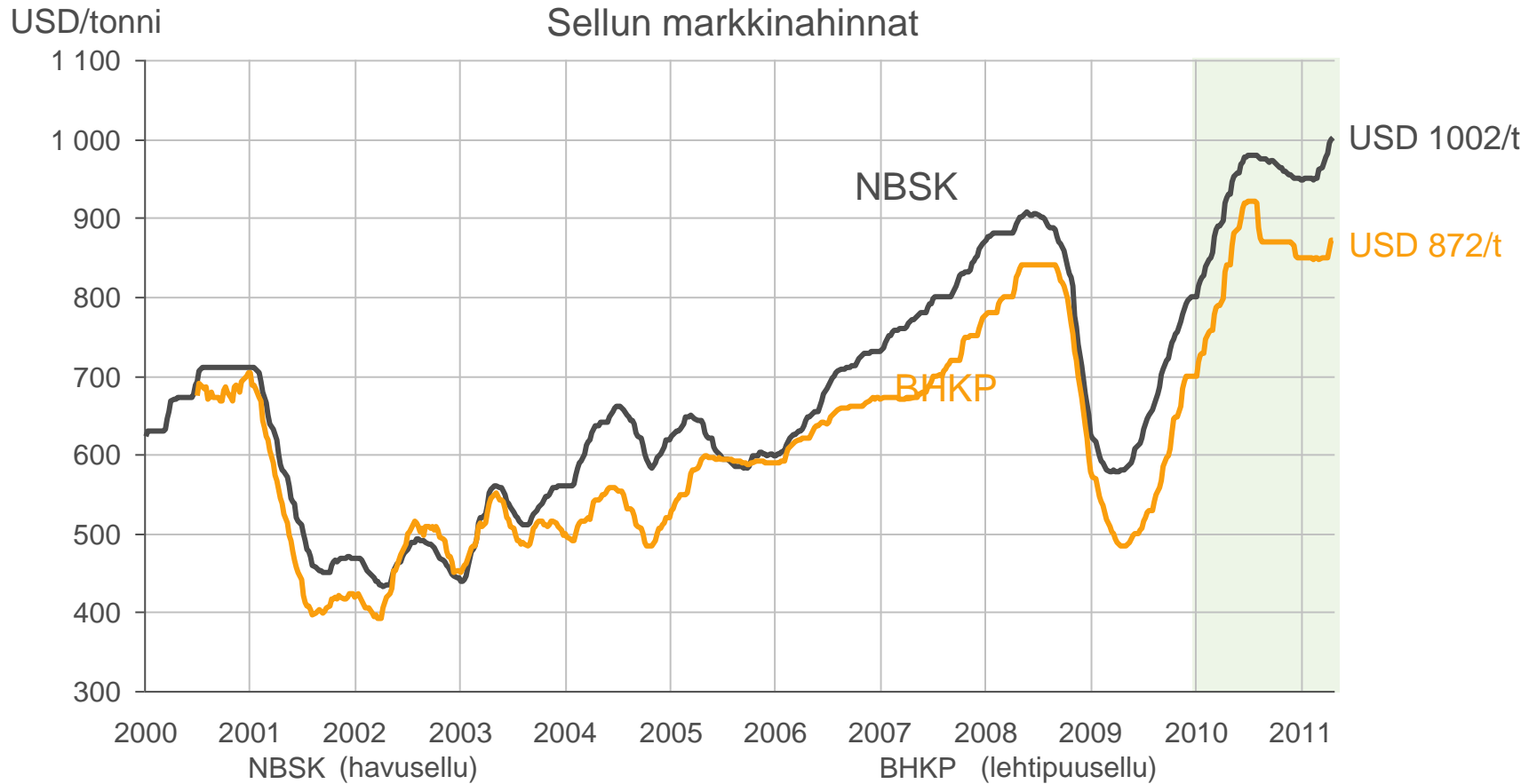
Aikakauslehtipaperien ja päällystetyn
hienopaperin kysyntä

Pohjois-Amerikassa -1 % YTD



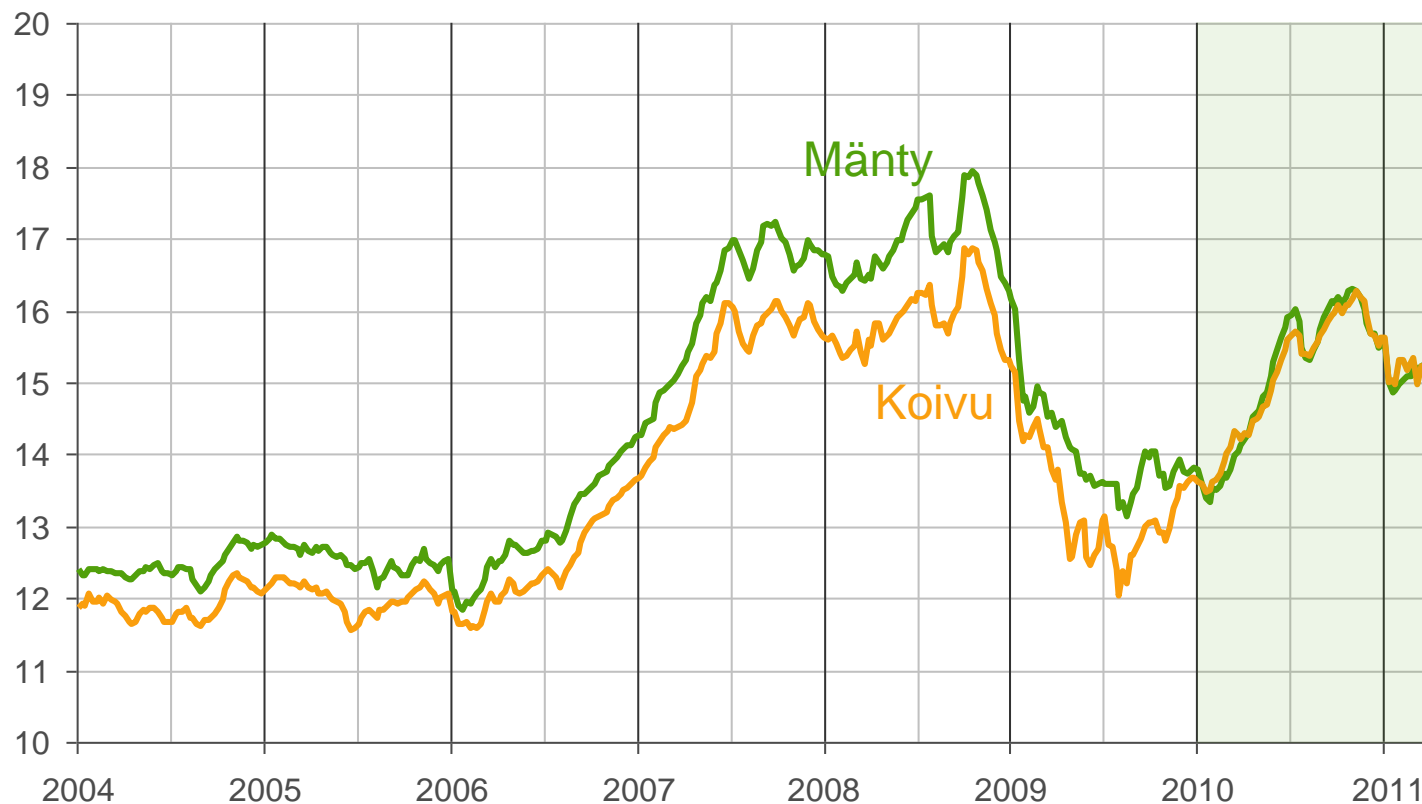
Lähde: Cependent/fine, PPPC

Sellun markkinahinnat pysyivät korkealla vuoden 2011 ensimmäisellä vuosineljänneksellä



Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Kuitupuun kantohinnat Suomessa, € / m³





The Biofore Company **UPM**

TULOS Q1 2011

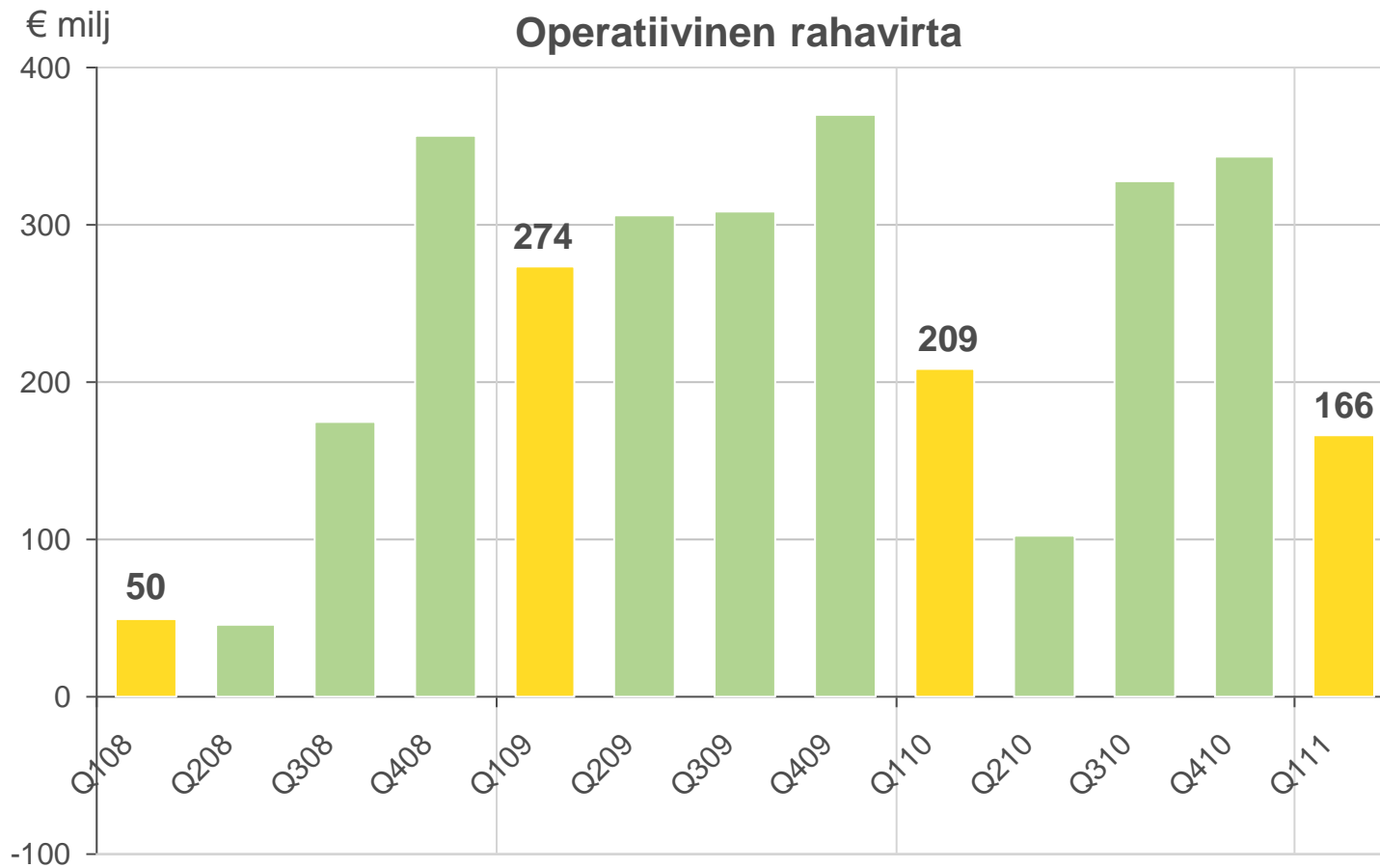


TULOS

Avainluvut

	Q1 2011	Q1 2010	2010	2009
Liikevaihto, milj. €	2 356	2 039	8 924	7 719
Liikevaihdon kasvu (%)	16 %	10 %	16 %	-18 %
Käyttökate (EBITDA), milj. €	379	288	1 343	1 062
Osuus liikevaihdosta, %	16,1	14,1	15,0	13,8
Liikevoitto/ -tappio ilman kertaluonteisia eriä, milj.	198	116	731	270
Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €	0,32	0,15	0,99	0,11
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €	166	209	982	1 259

Operatiivinen rahavirta laski käyttöpääoman kasvun seurauksena – varastojen kiertoaajat ovat pysyneet vakaana

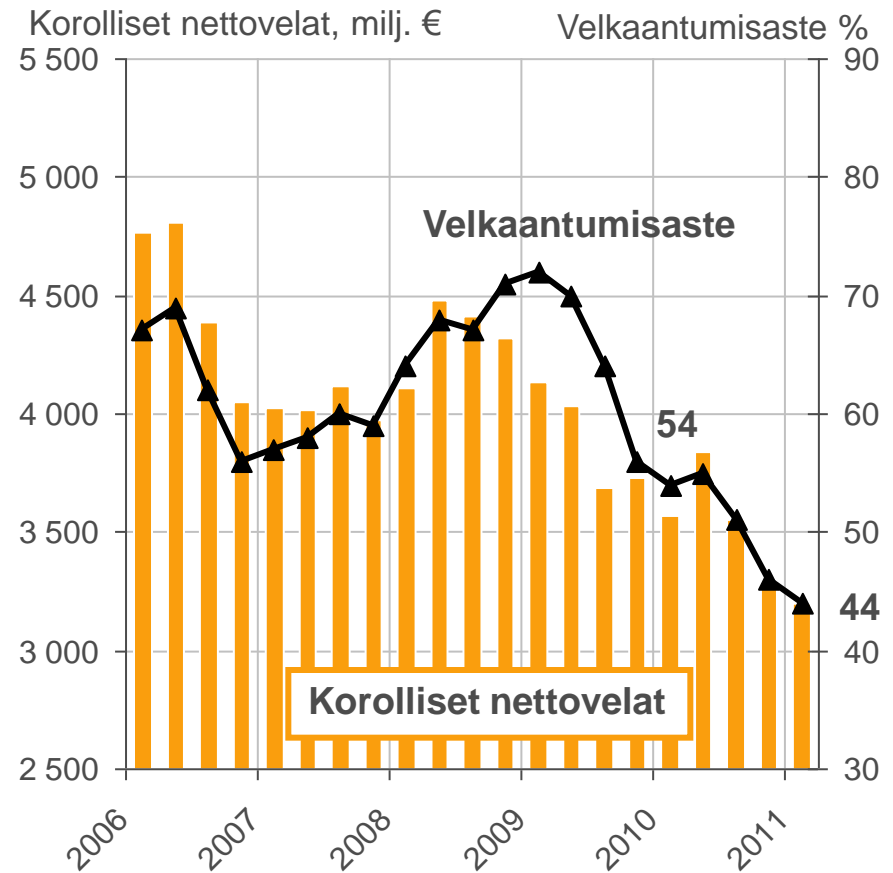
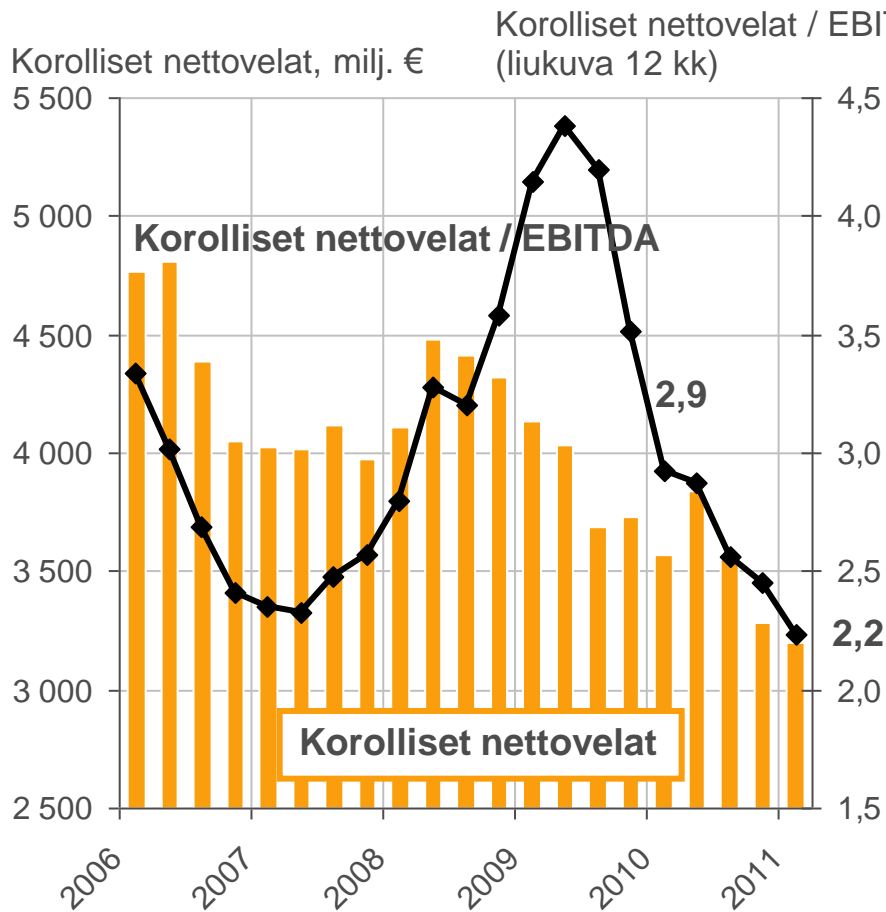


TULOS

Rahavirta

€, milj.	Q1/11	Q1/10	2010	2009
EBITDA	379	288	1 343	1 062
Kassavirta ennen käyttöpääoman muutosta	318	250	1 301	941
Käyttöpääoman muutos	-131	-18	-139	532
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-21	-23	-180	-214
Liiketoiminnan nettokassavirta	166	209	982	1 259
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-80	-49	-241	-236
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	3	9	46	22
Kassavirta investointien jälkeen	89	169	787	1 045

Tase vahvistui ensimmäisellä vuosineljänneksellä – korolliset nettovelat laskivat 89 miljoonaa euroa ja velkaantumisaste parani 2 %-yksikköä



Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

Likviditeetti

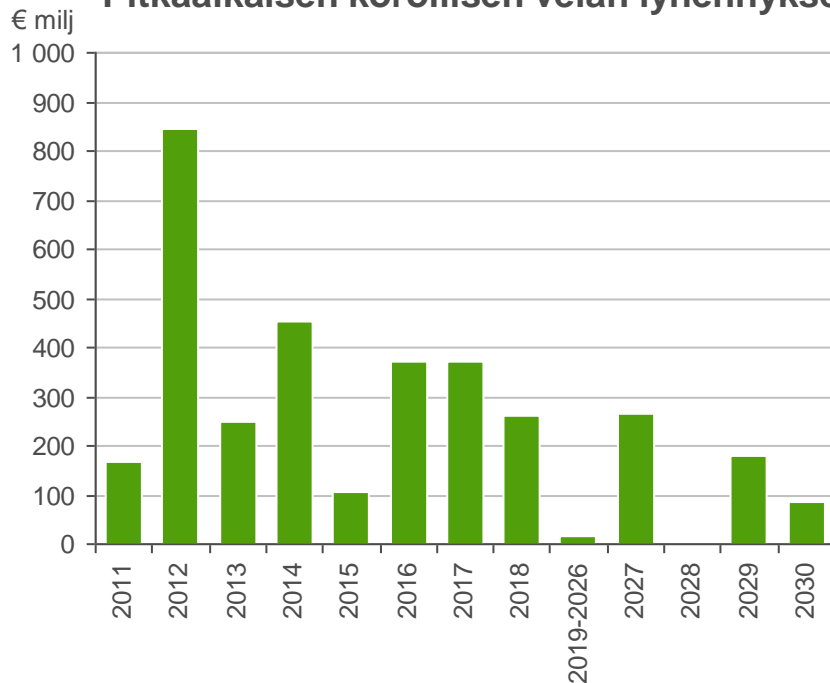
Likviditeetti oli 31. maaliskuuta 2011 € 1,7 mrd

- kassavarat 312 miljoonaa euroa ja käyttämättömät luottolimiitit 1 400 miljoonaa euroa

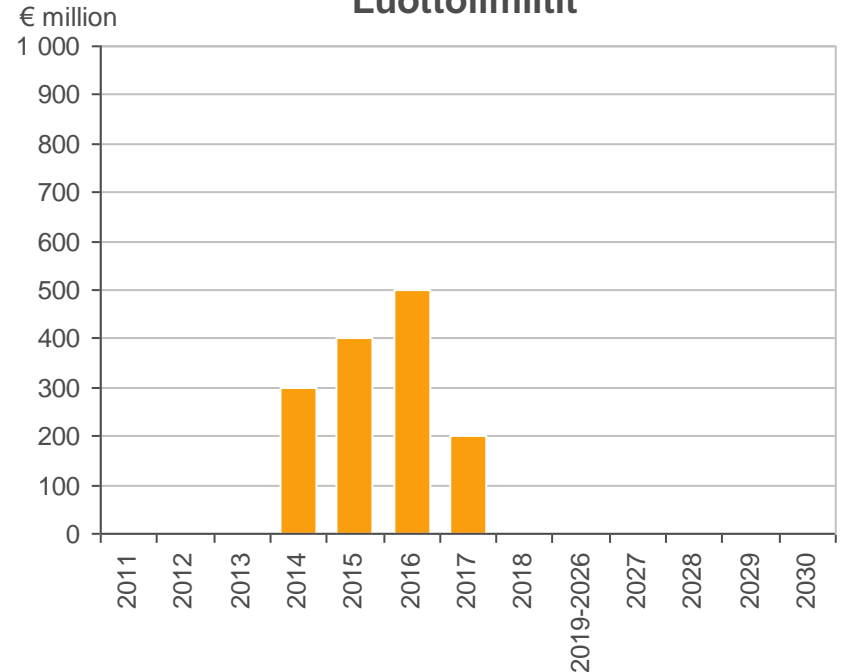
Luottolimiitit € 1,4 mrd

- syndikoitu luottolimiitti 500 miljoonaa euroa
- kahdenkeskeinen luottolimiitti 900 miljoonaa euroa

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

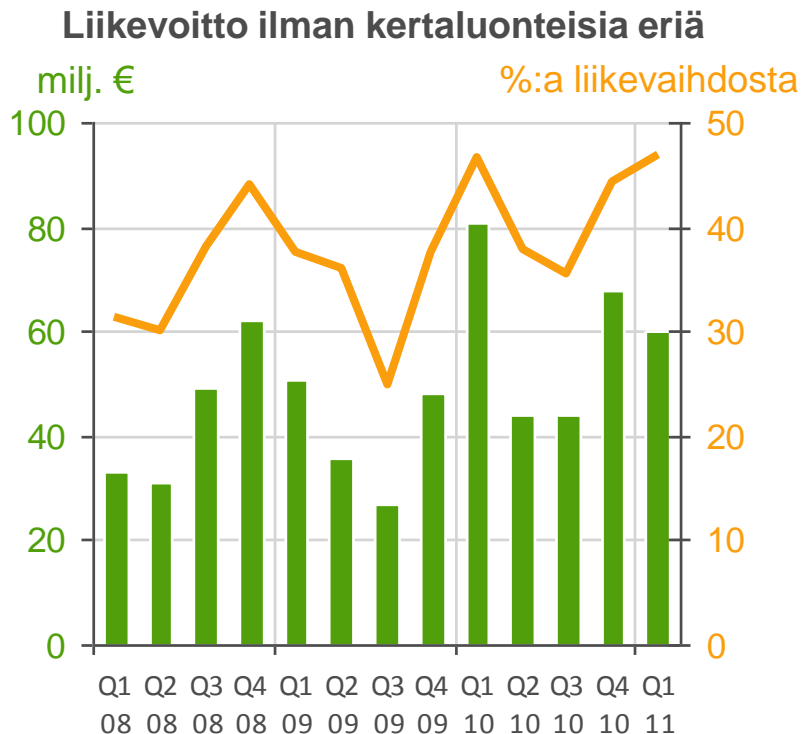


Luottolimiitit



TULOS

Energia Q1/11 vs. Q1/10 – liikevoitto heikkeni alemman myyntihinnan takia



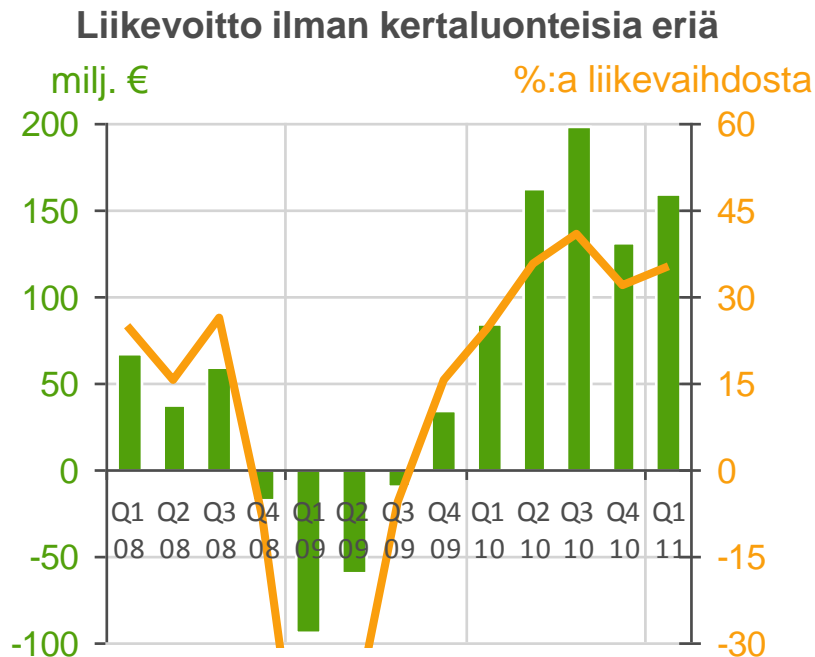
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 11 %
- Sähkö myyntivolyymi oli 2 % matalampi kuin edellisvuoden vastaavalla ajanjaksolla

Liikevaihto **Q1 2011 128** **✓ -26 %**
 EUR milj. **Q1 2010 174**

Liikevoitto **Q1 2011 60** **✓ -21**
 EUR milj.*) **Q1 2010 81** EUR milj.


*) ilman kertaluonteisia eriä

Sellu Q1/11 vs. Q1/10 – kannattavuus parani merkittävästi korkeampien myyntihintojen ja toimitusmäärien seurauksena



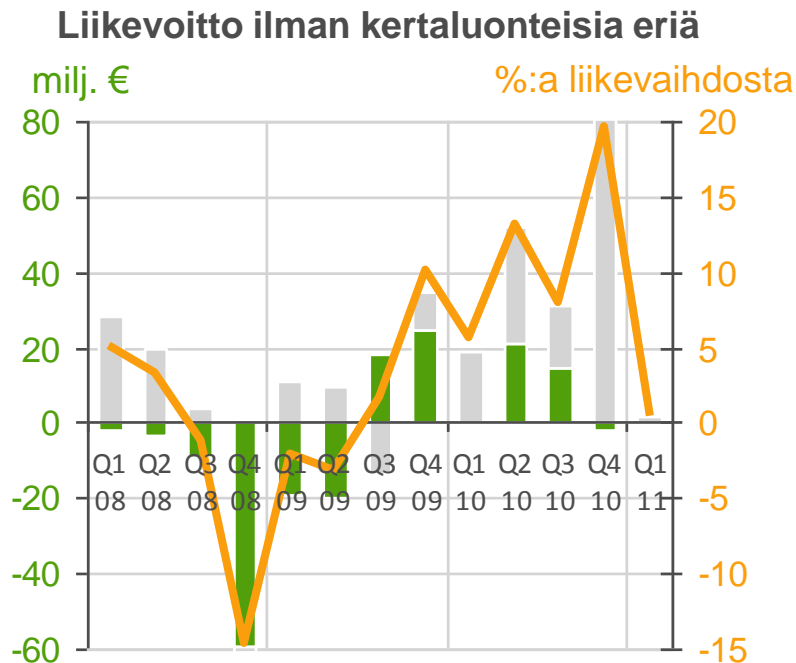
- Liikevoitto parani korkeampien sellun myyntihintojen ja suurempien toimitusmäärien seurauksena
- Toimitusmäärät kasvoivat 11 %

Liikevaihto EUR milj. **Q1 2011 457**  **34 %** Q1 2010 341

Liikevoitto EUR milj.*) **Q1 2011 160**  **+76** Q1 2010 84 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä

Metsä ja sahat Q1/11 vs. Q1/10 – kannattavuus heikkeni biologisten hyödykkeiden käyvän arvon pienemmän nousun vuoksi



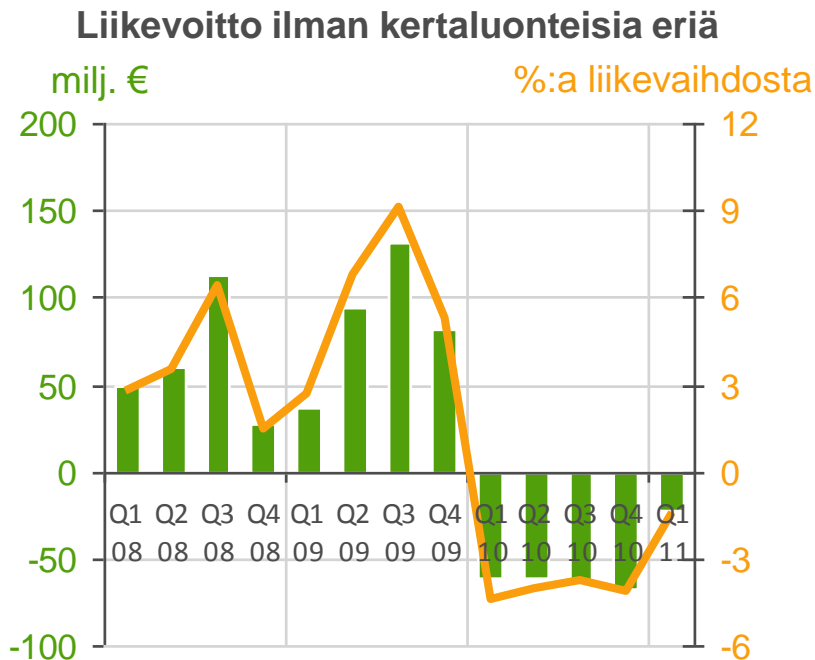
- Liikevoitto laski biologisten hyödykkeiden käyvän arvon pienemmän nousun vuoksi
- Biologisten hyödykkeiden käypä arvo hakkuilla vähennettynä nousi 2 miljoonaa euroa (19 miljoonaa)
- Sahatavaran hinnat nousivat, mutta toimitusmäärät olivat pienemmät

Liikevaihto EUR milj. **Q1 2011 394** **16 %** Q1 2010 339

Liikevoitto EUR milj.*) **Q1 2011 2** **-17** Q1 2010 19 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä

Paperi Q1/11 vs. Q1/10 – liiketappio pieneni, kun toimitusmäärät kasvoivat ja hinnankorotukset kompensoivat kustannusnousun



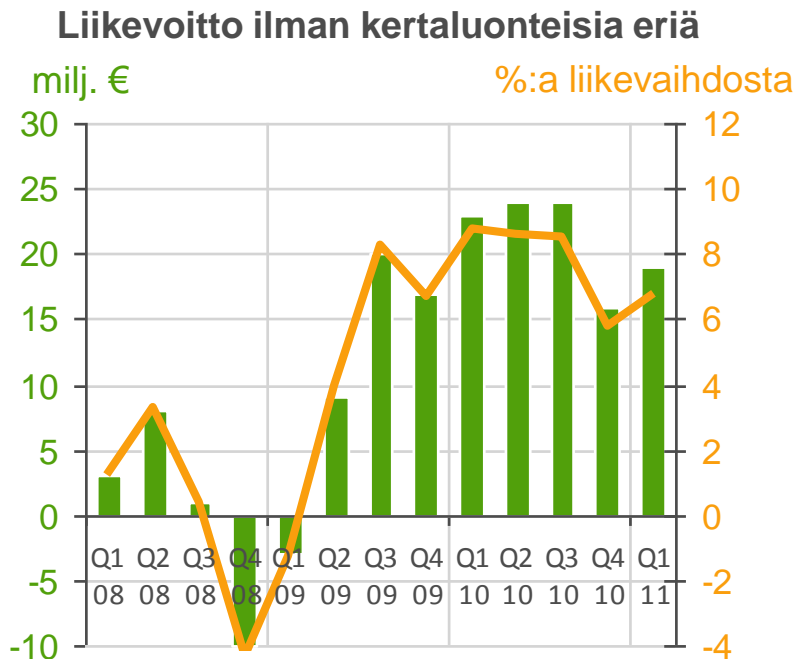
- Liiketappio pieneni
- Paperin keskihinta oli 11 % korkeampi kuin viime vuoden vertailuajanjaksolla
- Muuttuvat kustannukset nousivat etenkin kuitukustannuksissa ja kierrätyspaperin kustannuksissa. Myös logistiikka- ja kemikaalikustannukset nousivat

Liikevaihto EUR milj. **Q1 2011 1,647**  **18 %**
 Q1 2010 1,401

Liikevoitto EUR milj.*) **Q1 2011 -23**  **38**
 Q1 2010 -61 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä

Tarrat Q1/11 vs. Q1/10 – kannattavuus heikkeni raaka-ainekustannusten nousun seurauksena



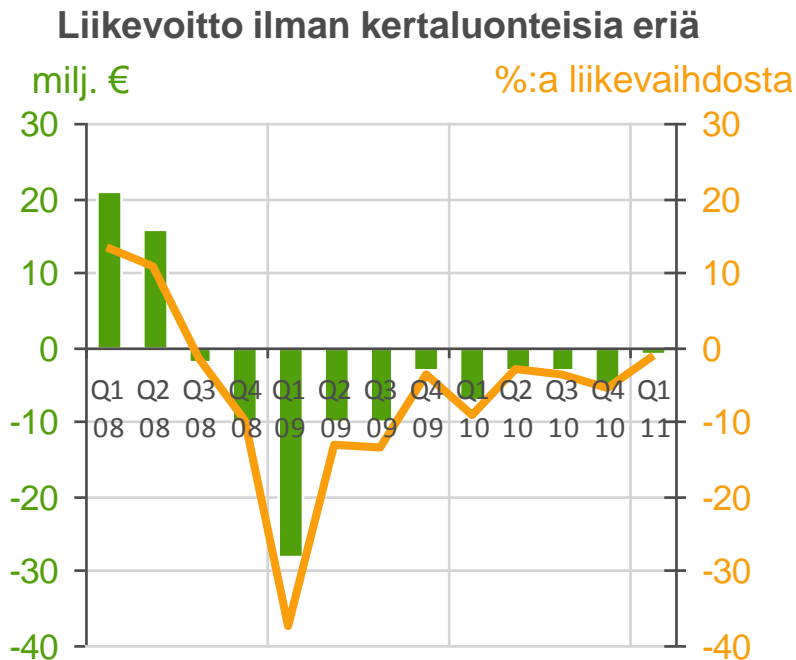
- Liikevoitto laski korkeampien raaka-ainekustannusten seurauksena
- Myyntihinnat nousivat
- Toimitusmäärät laskivat hieman
- UPM ilmoitti hankkivansa Gumtacin, BIC konsernin brasilialaisten tarralaminaatin päällystys- ja leikkuuliiketoiminnan
(kaupan toteutuminen edellyttää tarvittavien lupien saamista paikallisilta viranomaisilta)

Liikevaihto EUR milj. **Q1 2011 278** **7 %**
Q1 201 260

Liikevoitto EUR milj.* **Q1 2011 19** **-4**
Q1 2010 23 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä

Vaneri Q1/11 vs. Q1/10 – liiketappio pieneni korkeampien toimitusmäärien ja hintojen seurauksena



- Liiketappio pieneni korkeampien toimitusmäärien ja kohonneiden myyntihintojen seurauksena
- Toimitukset kasvoivat 16 % viime vuodesta

Liikevaihto
EUR milj. **Q1 2011 94** **24 %**
Q1 2010 76

Liikevoitto
EUR milj. **Q1 2011 -1** **+6**
Q1 2010 -7
EUR million

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM

The Biofore
Company