



The Biofore Company **UPM**

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q1 2012

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
26. huhtikuuta 2012





Q1 2012 lyhyesti

Kannattavuus parani vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä vuoden 2011 toisesta puoliskosta

- Markkinaolosuhteet ovat vakaantuneet vuoden 2012 alkupuolella
- Muuttuvat kustannukset laskivat ja Myllykoski-kaupan kustannussynergiat alkoivat näkyä
- Alemmista toimitusmääristä huolimatta Paperin kannattavuus parani rakennejärjestelyjen ja muuttuvien kustannusten säästöjen seurauksena

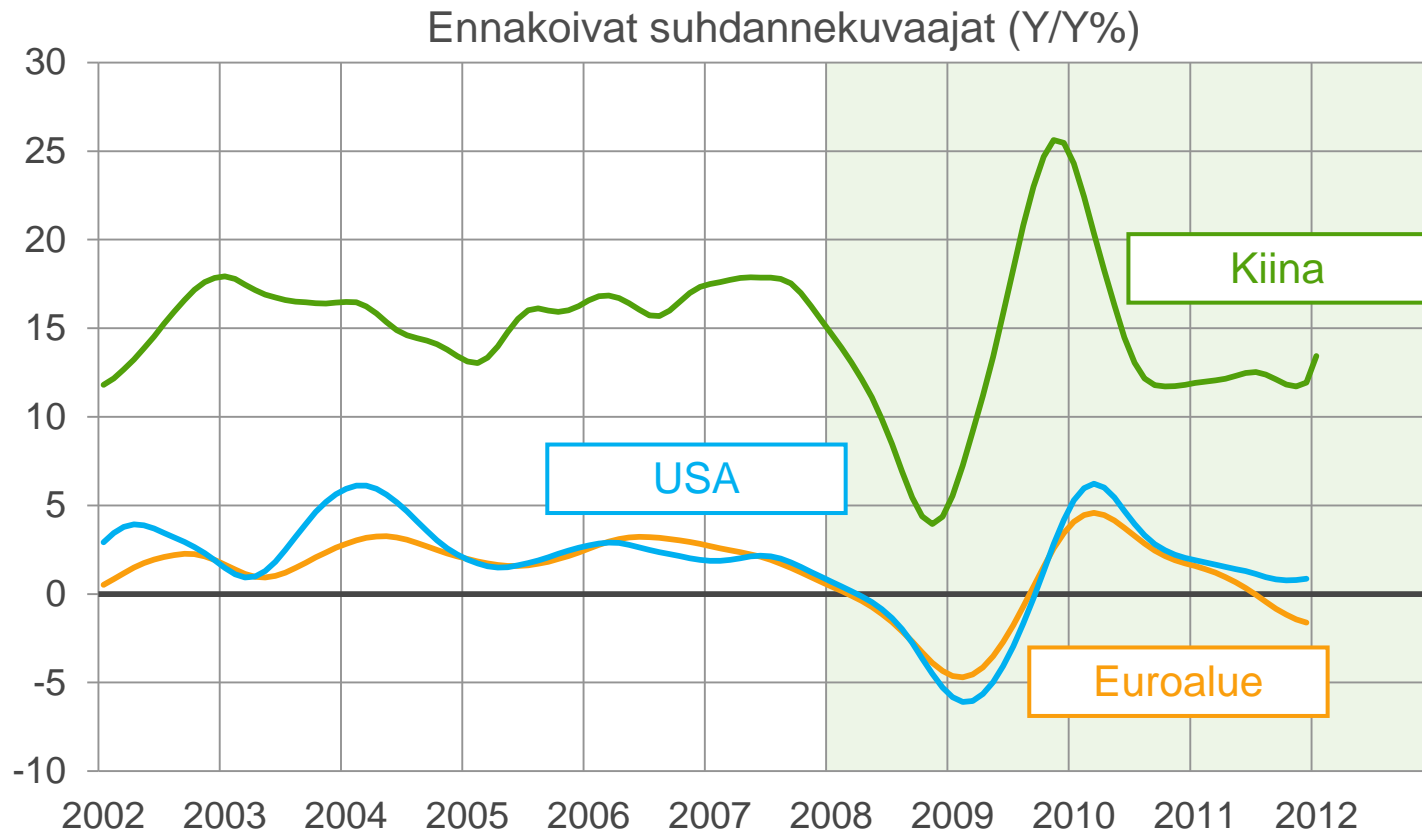
Näkymät vuoden 2012 ensimmäiselle puoliskolle on muutettu paremmaksi

- Vuoden 2012 ensimmäisen puoliskon liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan hieman korkeampi kuin vuoden 2011 loppupuoliskolla

Rahavirta oli vakaa 210 (Q1 2011: 166) miljoonaa euroa

Vahvaa tasetta tukee edelleen divestoinnit ja PVO:n osingot

Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä



Lähde: OECD

Q1 2012 tunnuslukuja

Q1/2012 vs. Q1/2011

Liikevaihto		
EUR 2 591 milj.		+10 %
EBITDA		
EUR 347 milj.		-8 %
Tulos/osake *)		
EUR 0,22		-31 %
Operatiivinen rahavirta		
EUR 210 milj.		+44 milj.

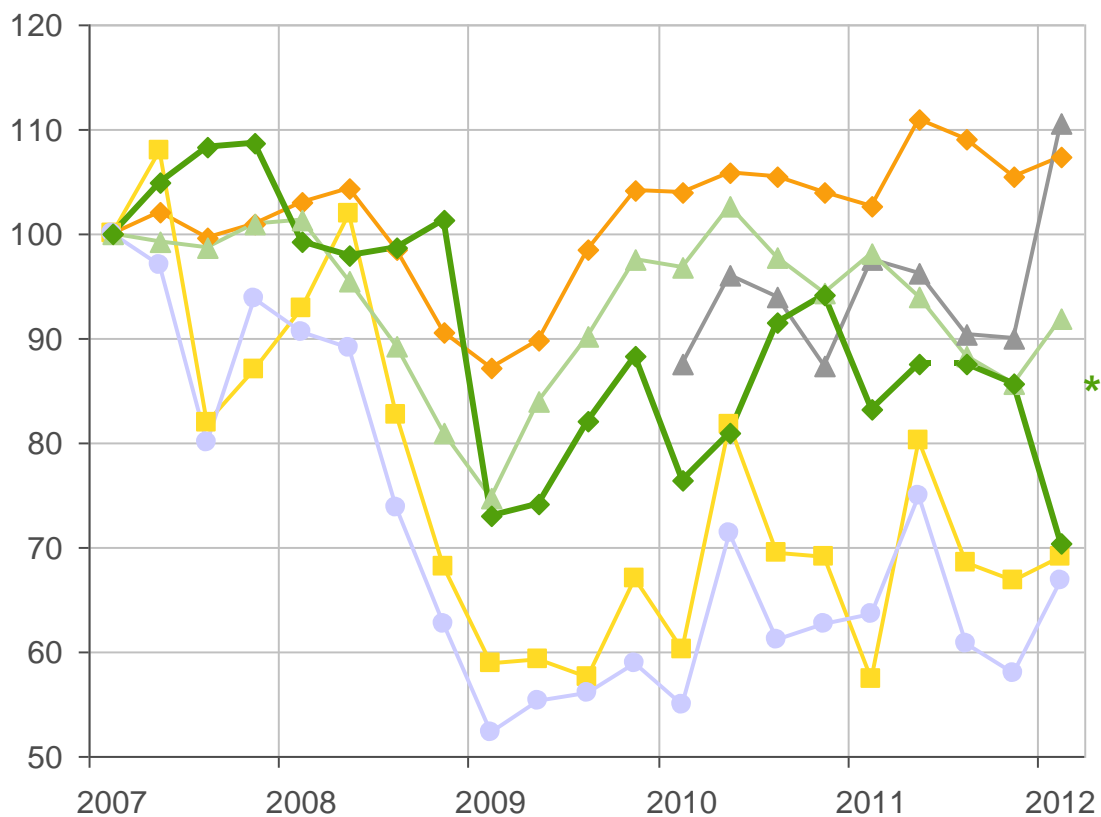
Q1/2012 vs. Q4/2011


EBITDA		
EUR 347 milj.		+15 %
Liikevoitto *)		
EUR 151 milj.		+3 %
Nettovelka		
EUR 3 456 milj.		-136 milj.
Velkaantumisaste		
48 %		0 %-yks.

*) ilman kertaluonteisia eriä

Q1 2012 vertailukelpoiset toimitusmäärät laskivat Paperissa, mutta kasvoivat muilla liiketoiminta-alueilla

Toimitusvolyymit, indeksoitu Q107 = 100

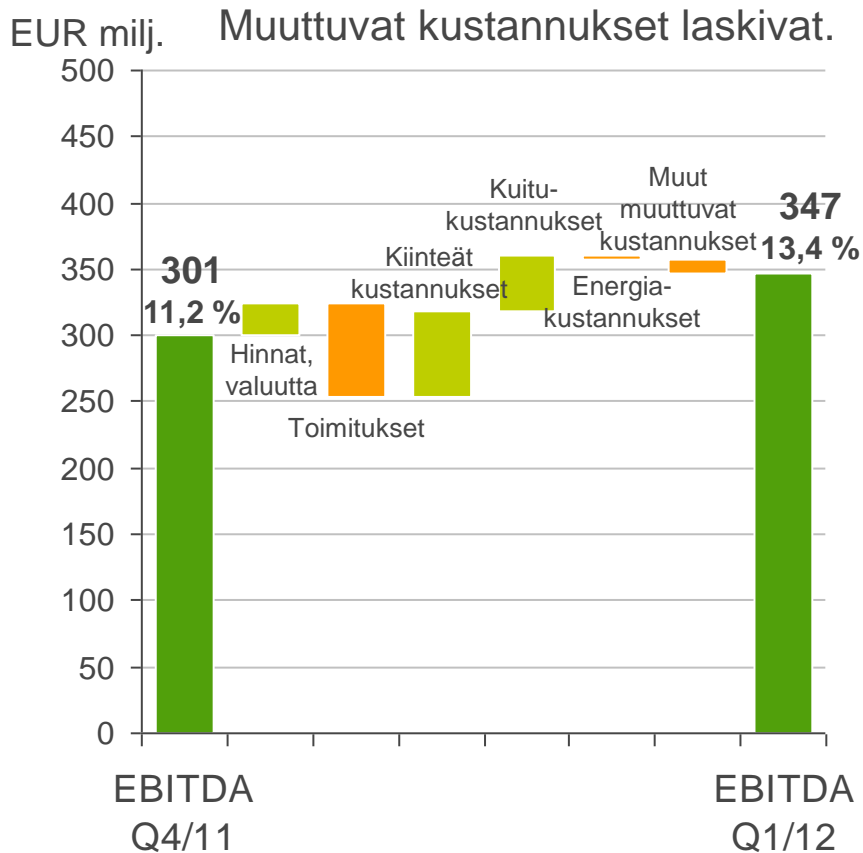


Muutos toimitusmäärissä, %	Q112/ Q111	Q112/ Q411
 Tarrat		
 Sellu	+13	+23
 Sanoma- ja aikakauslehtipaperit*)	-16	-18
 Hieno- ja erikoispaperit	-7	+7
 Sahatavara	+20	+3
 Vaneri	+5	+15

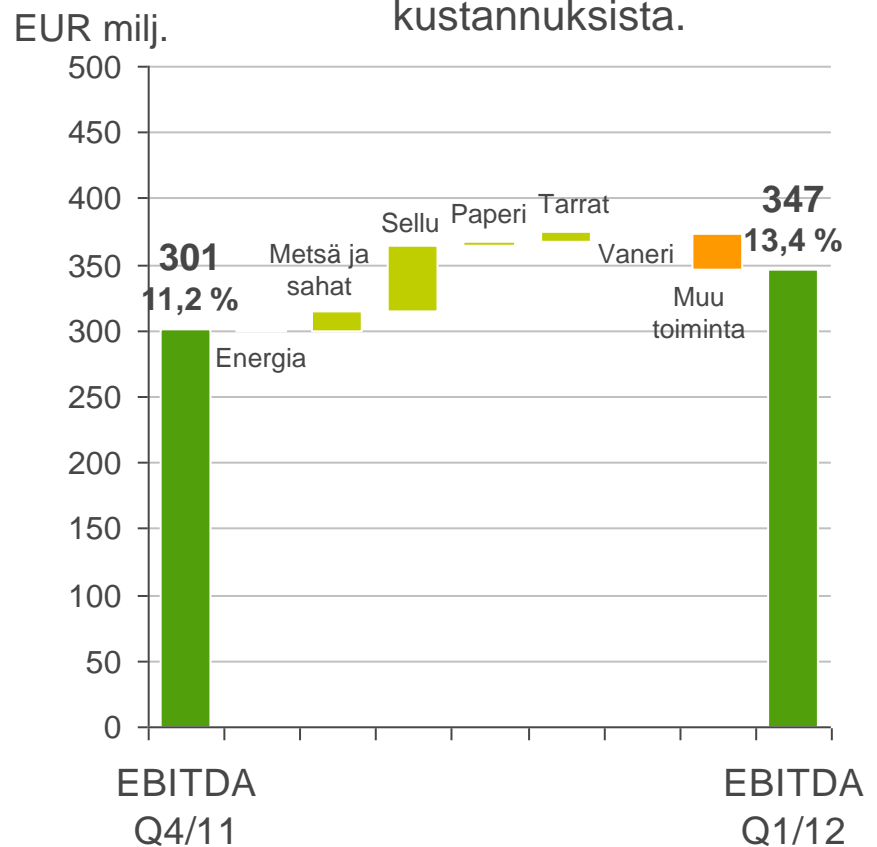
*) sanoma- ja aikakauslehtipaperikehitys Q3/11-Q1/12 pro forma, mukaan lukien Myllykoski

EBITDA parani 15 % vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä vuoden 2011 viimeisestä neljänneksestä

Kiinteät kustannukset laskivat vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä Myllykoski-synergioiden ja kausivaihtelun seurauksena.



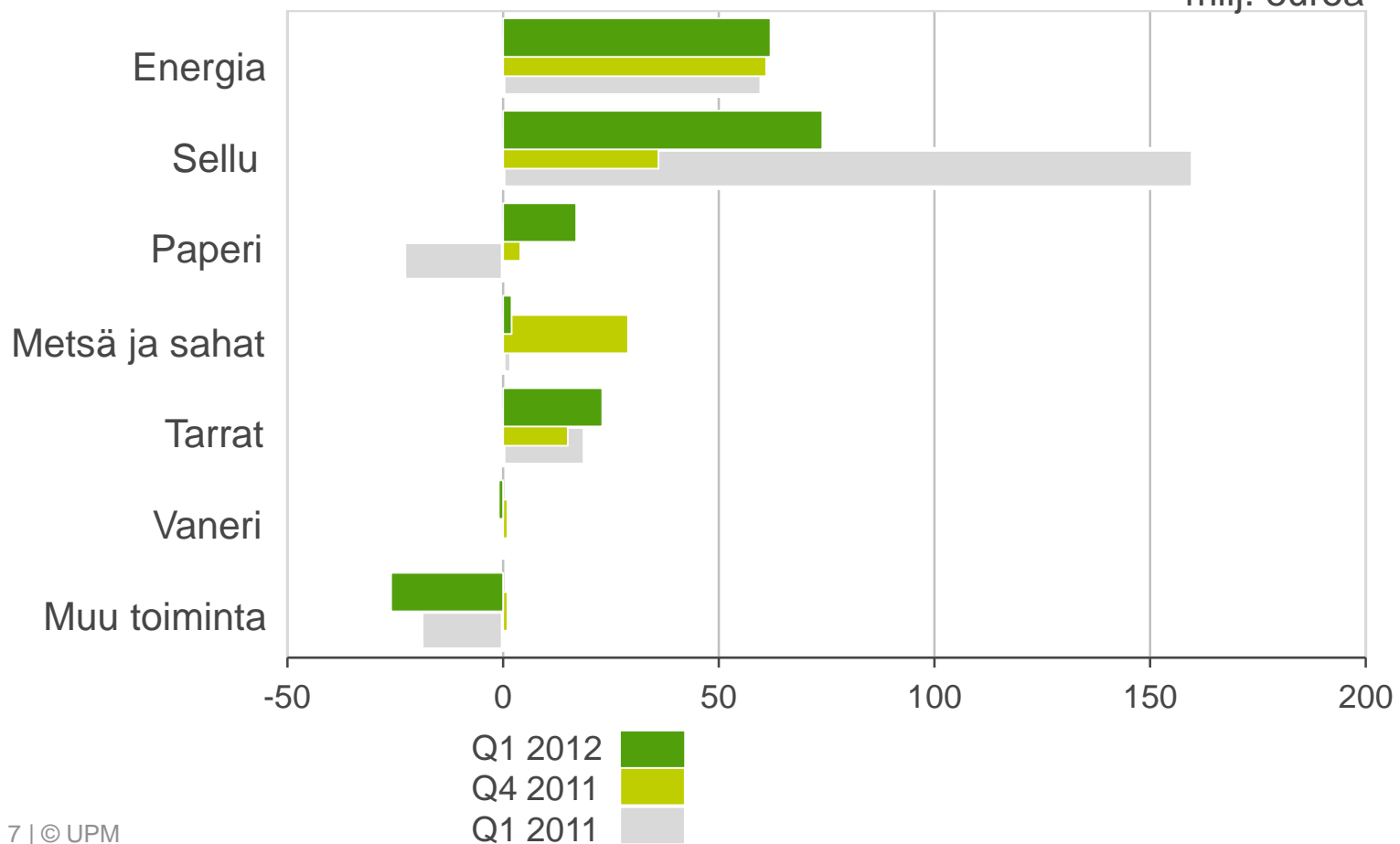
Suurin osa liiketoiminta-alueista paransi Q1 vs. Q4. Sellu hyötyi korkeammista toimitusmääristä ja alemmista muuttuvista kustannuksista.



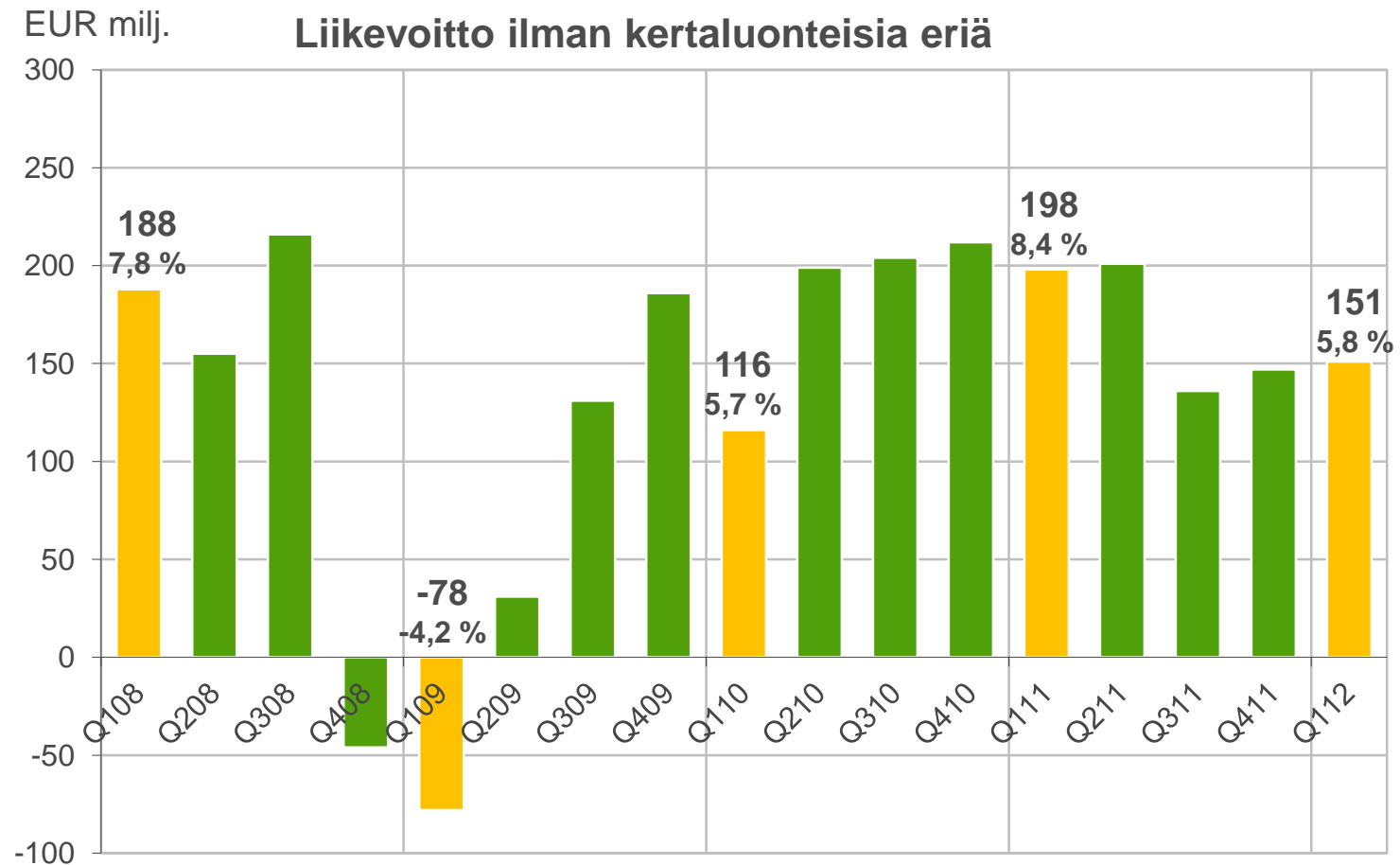
Liikevoitto liiketoiminta-alueittain

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

milj. euroa



Liikevoitto parani vuoden 2011 kolmannelta ja neljänneltä neljänneksestä



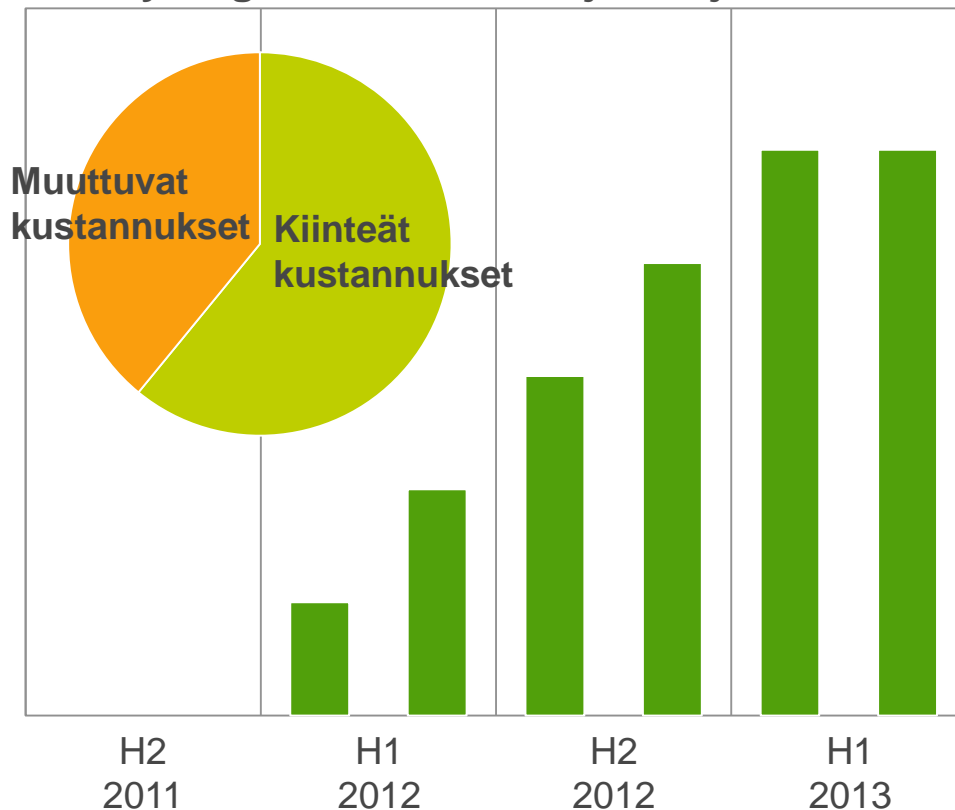


Näkymät vuodelle 2012 *)

- Vuoden 2012 ensimmäisen puoliskon liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan hieman korkeampi kuin vuoden 2011 loppupuoliskolla
- UPM:n tuotteiden lähiajan kysynnän ja hintojen ennakoitaan pysyvän vakaina vuoden toisella neljänneksellä ottaen huomioon kausivaihtelut
- Kustannustason arvioidaan pysyvän samalla tasolla vuoden 2012 toisella neljänneksellä verrattuna vuoden ensimmäiseen neljännekseen. Muuttuvien kustannusten odotetaan nousevan myöhemmin kuluvan vuoden aikana. Myllykoski-kaupan kustannussynergioiden yli 100 miljoonaa euroa odotetaan realisoituvan vuoden 2012 tulokseen

Myllykoski-kaupan kustannussynergiat etenevät suunnitellusti

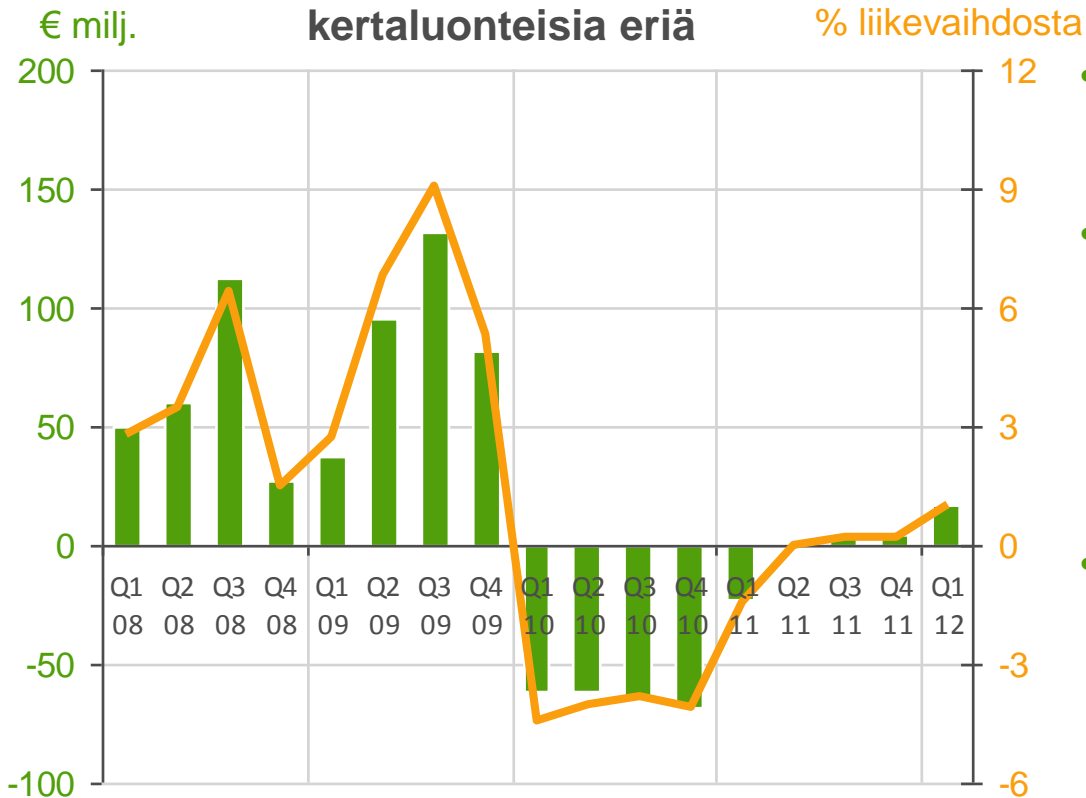
Suunniteltujen 200 miljoonan euron synergioiden arvioitu ajoitus ja lähteet



- Kustannussynergiat alkoivat toteutua vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä
- Jo toteutetut toimenpiteet kattavat 75 % 200 milj. euron kustannussynergioista
- Yli 100 milj. euroa odotetaan toteutuvan vuonna 2012
- Täysimääräisesti 200 milj. euron synergioiden odotetaan toteutuvan vuonna 2013

Alemmista toimitusmääristä huolimatta Paperin kannattavuus parani hieman kustannussäästöjen seurauksena

Paperin liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

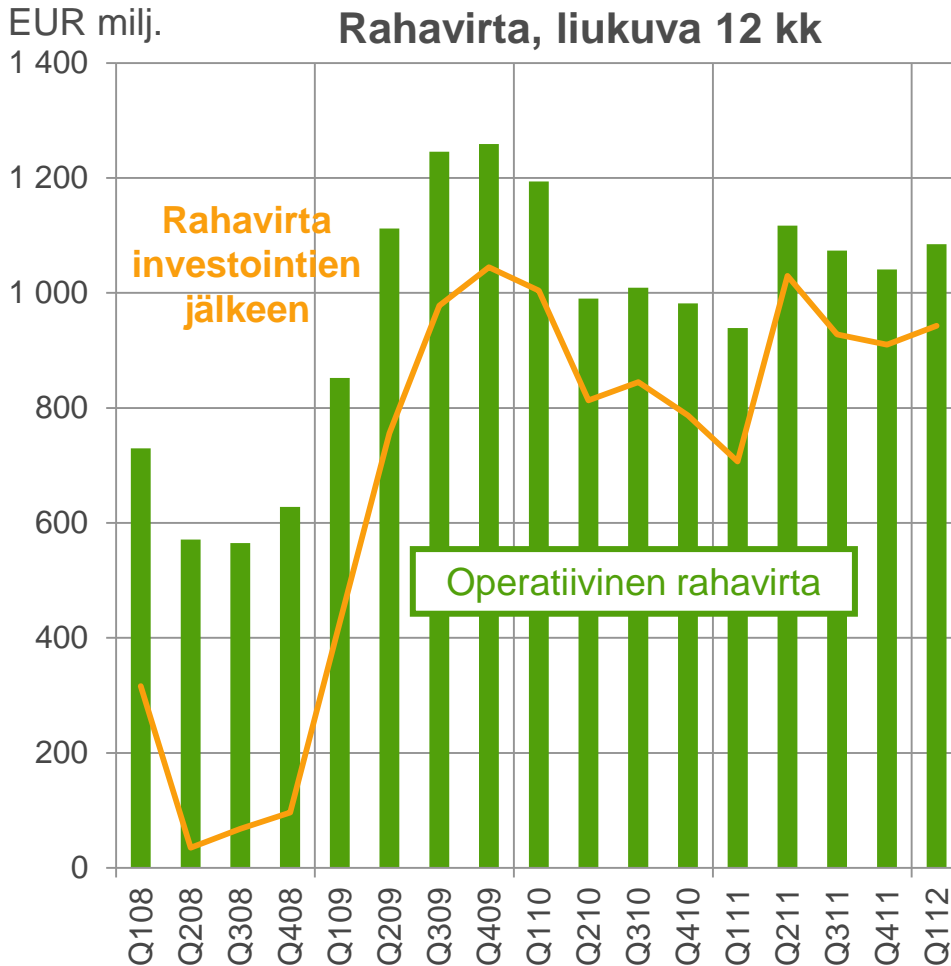


- Myyntikate priorisoitu toimitusmäärien edelle
- Myyntikate paperitonnia kohti parani merkittävästi vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä vuoden 2011 viimeisestä neljänneksestä
- 11 % alemmista toimitusmääristä huolimatta kokonaismyyntikate euroissa oli lähes vuoden 2011 viimeisen neljänneksen tasolla
- Myllykoski-kaupan kustannus-synergiat alkoivat näkyä

UPM on sitoutunut ja luotettava toimittaja paperiasiakkailleen

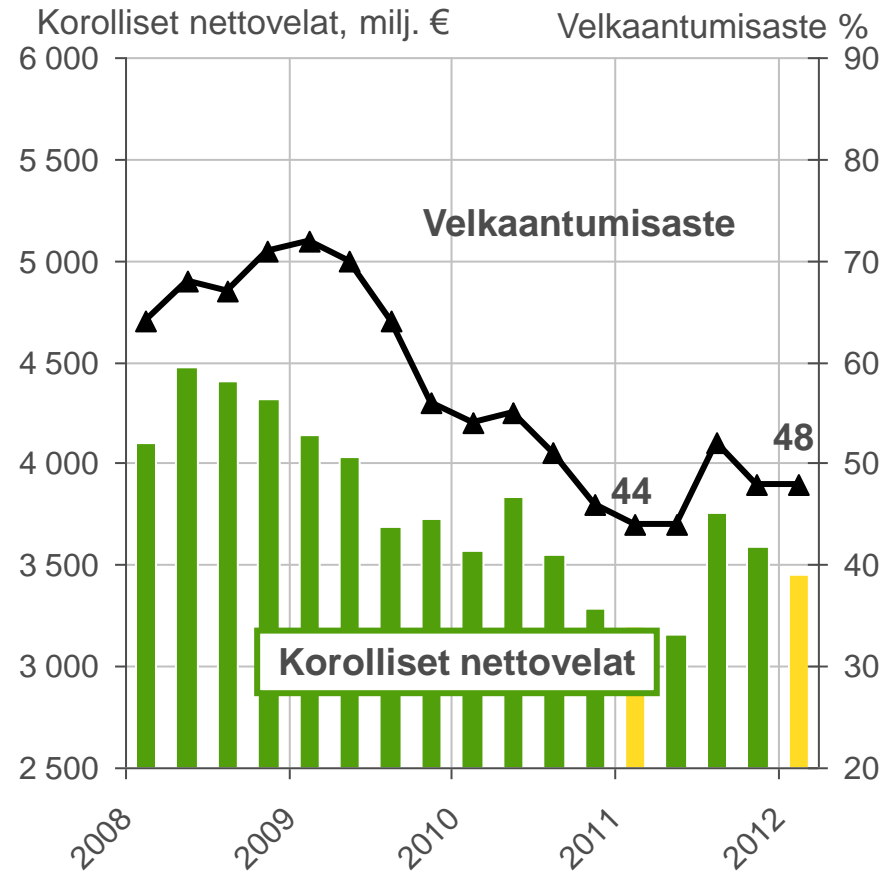
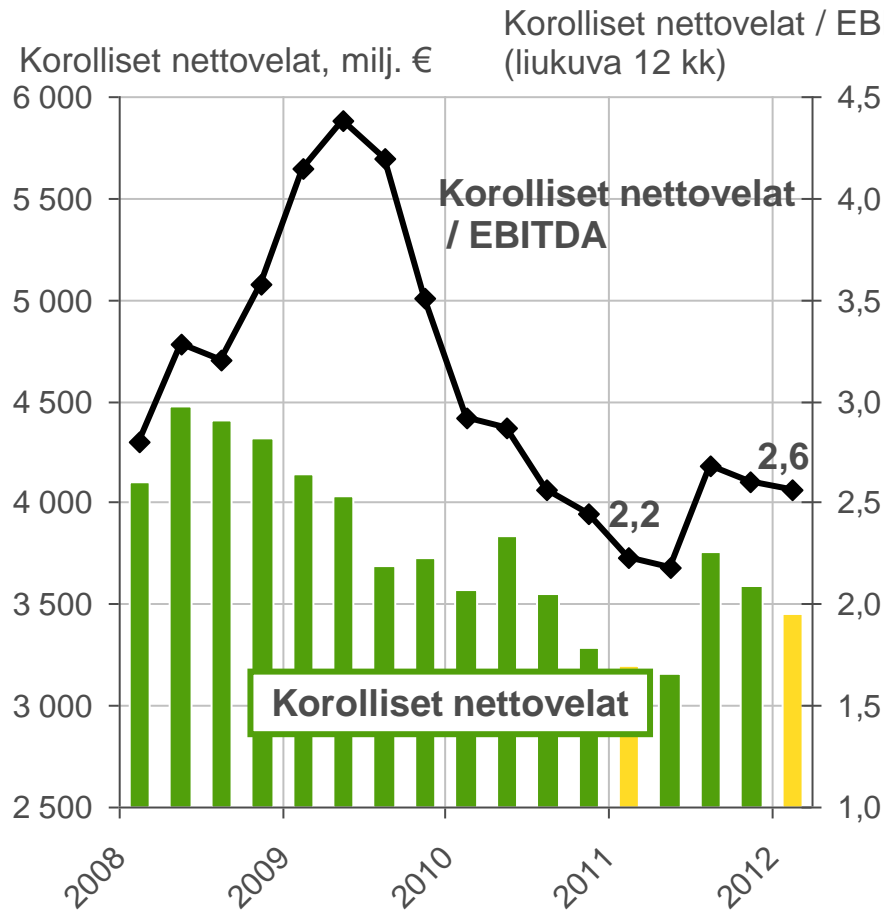
- Euroopan paperiliiketoiminnan kannattavuus alle hyväksyttävän tason
- Muuttuvien kustannusten odotetaan nousevan myöhemmin kuluvan vuoden aikana, mikä korostaa marginaalien tärkeyttä lyhyellä aikavälillä
- Konsolidaatio ja kustannuskilpailukyvyn jatkuva parantaminen ovat välttämättömiä menestyäkseen pitkällä aikavälillä
- Euroopan heikko talous ja kysyntätrendien rakenteelliset muutokset korostavat tarvetta konsolidaation jatkumiselle ja kustannustehokkuuden parannuksille
- UPM on sitoutunut ja luotettava toimittaja paperiasiakkailleen. Maantieteellinen kattavuus on parantunut Myllykoski-kaupan jälkeen

Tasainen ja vahva rahavirta



- Q1 2012 operatiivinen rahavirta oli 210 (166) miljoonaa euroa mukaan lukien 60 miljoonan euron rakennejärjestelyvarausten maksut
- Kyky vähentää nopeasti velkaa
- Mahdollisuuksia uusiin strategisiin aloitteisiin
- Rahavirtaan perustuva osinko

Vahva tase



Liiketoimintaportfolion uudistaminen – taseen vahvistaminen edelleen

- UPM myi huhtikuussa 11 %:n osuutensa Metsä Fibre Oy:stä Metsäliitto Osuuskunnalle 150 miljoonalla eurolla
- PVO maksaa 105 miljoonan euron osingon vuoden 2012 toisella neljänneksellä liittyen Fingridin myyntiin
- RFID-liiketoiminnan myynti SMARTRAC N.V:lle
- Pakkauspaperiliiketoiminnan myynti Billerud AB:lle
 - Yrityskaupan arvo 130 miljoonaa euroa
 - Luo arvoa muodostamalla uuden johtavan pakkauspaperitoimijan
 - Tavoitteena on saada kauppa päätökseen vuoden 2012 toisella neljänneksellä

Liiketoimintaportfolion uudistaminen – kiinnostavat investoinnit kasvuun ja kilpailukykyyn

- UPM rakentaa maailman ensimmäisen puupohjaisia liikenteen biopolttoaineita valmistavan biojalostamon Lappeenrantaan
 - Kokonaisinvestointi noin 150 miljoonaa euroa
 - Vuosituotanto 100 000 tonnia korkealaatuista biodieseliä raakamäntyöljystä
 - Tuotanto alkaa 2014
- Uusi lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitos Schongaun tehtaalle Saksaan energiakustannusten vähentämiseksi
 - Kokonaisinvestointi 85 miljoonaa euroa
 - Tuotanto alkaa 2014

Yhteenveto

- Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä
- UPM:n vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kannattavuus parani vuoden 2011 toisesta puoliskosta
- Tasainen rahavirta yhdistettynä viimeaikaisiin divestointeihin ja PVO:n osinkoon mahdollistavat hyvän osinkokehityksen ja uudet strategiset aloitteet

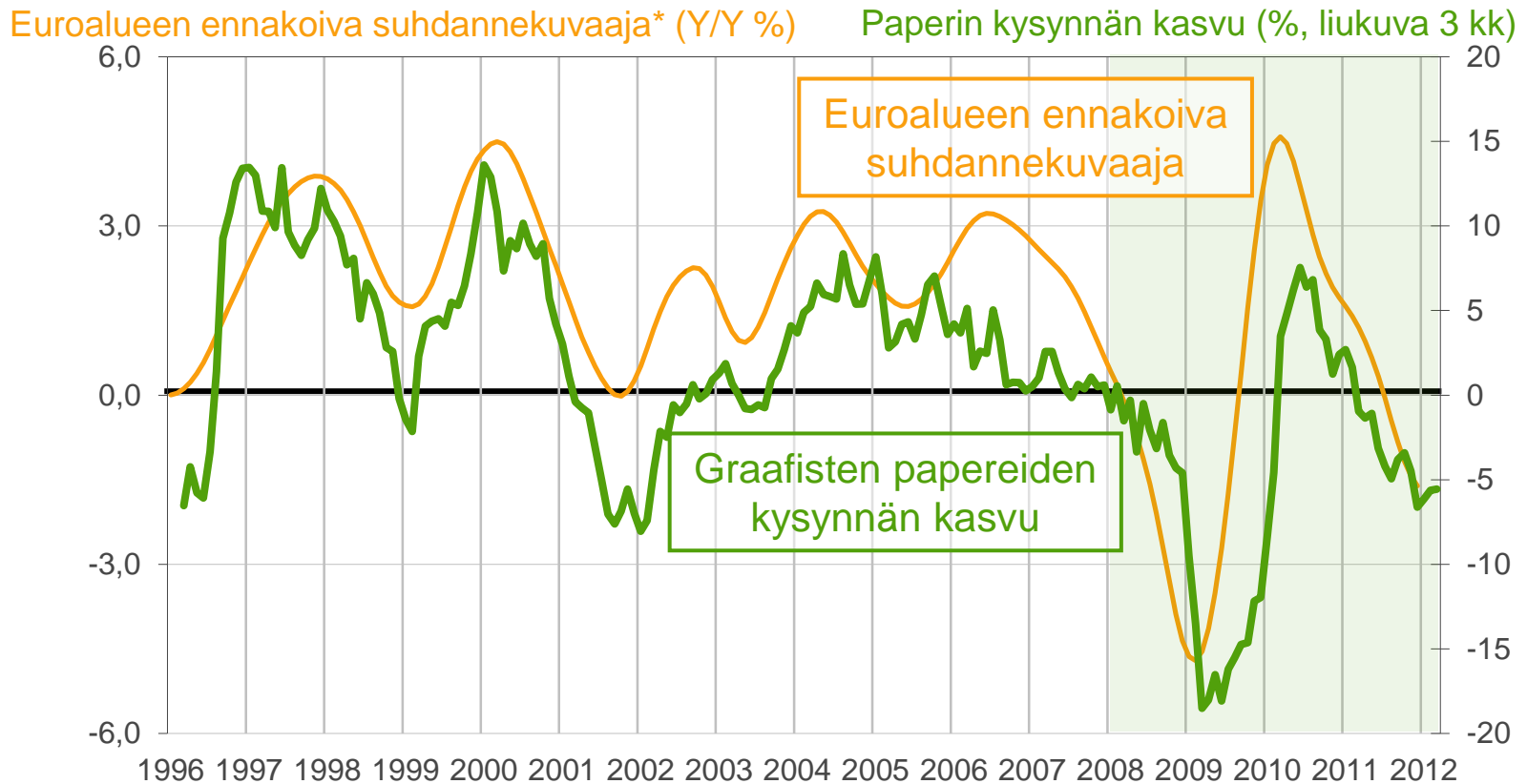


UPM

The Biofore
Company

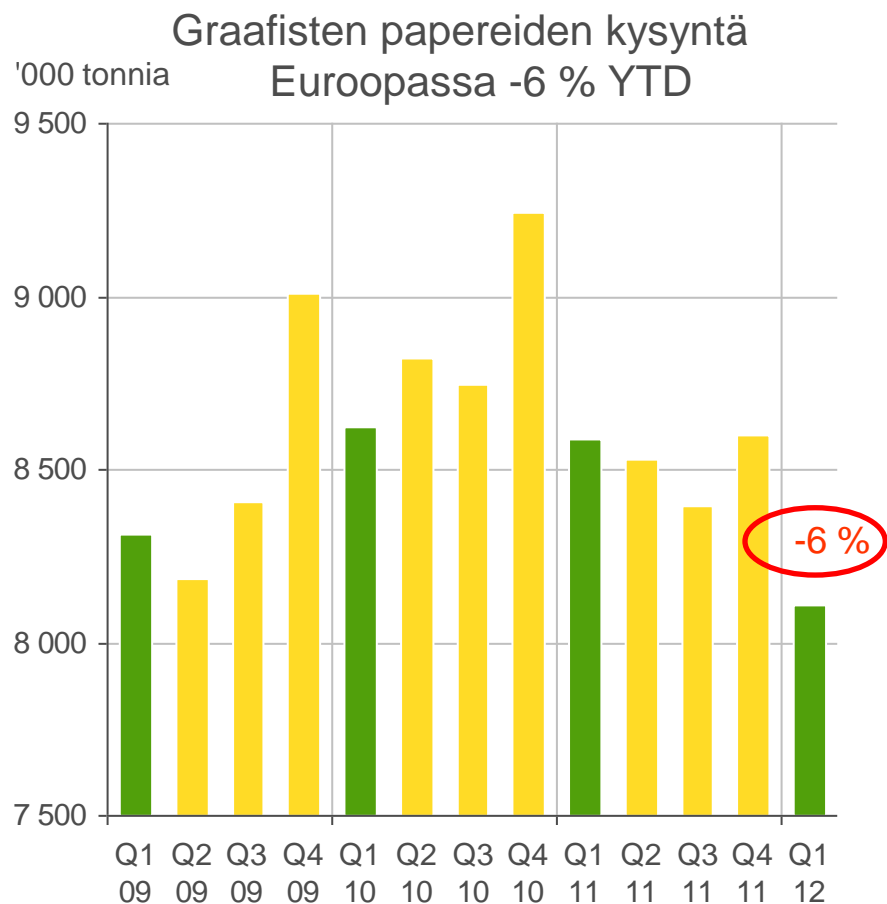
LIIKETOIMINNAN AJURIT

Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä

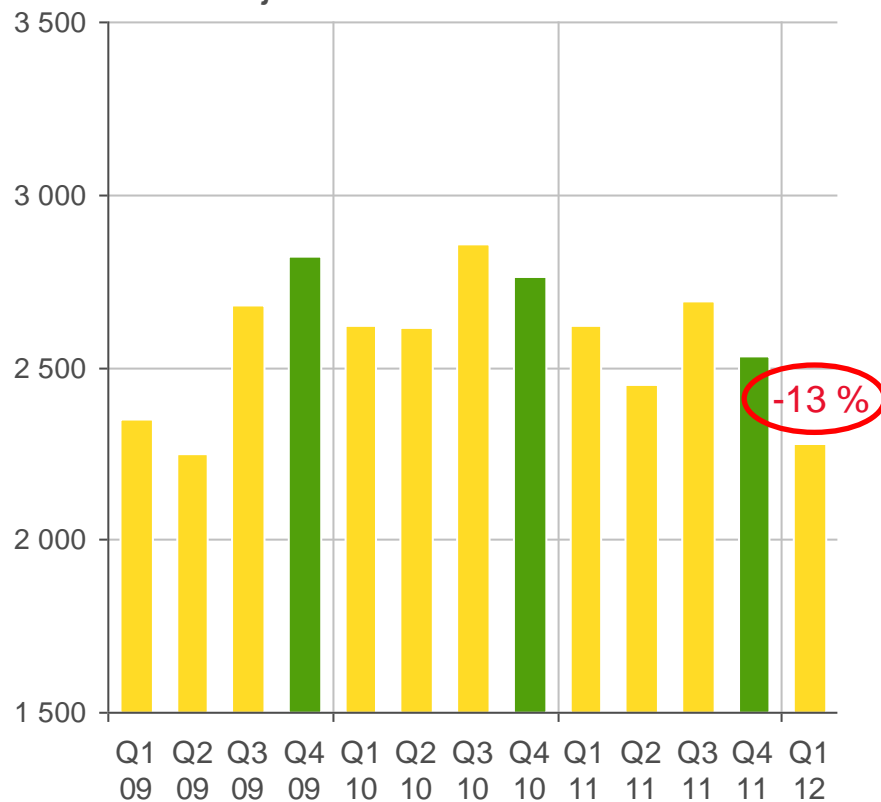


* Muutos BKT-perustassa

Graafisten papereiden kysyntä



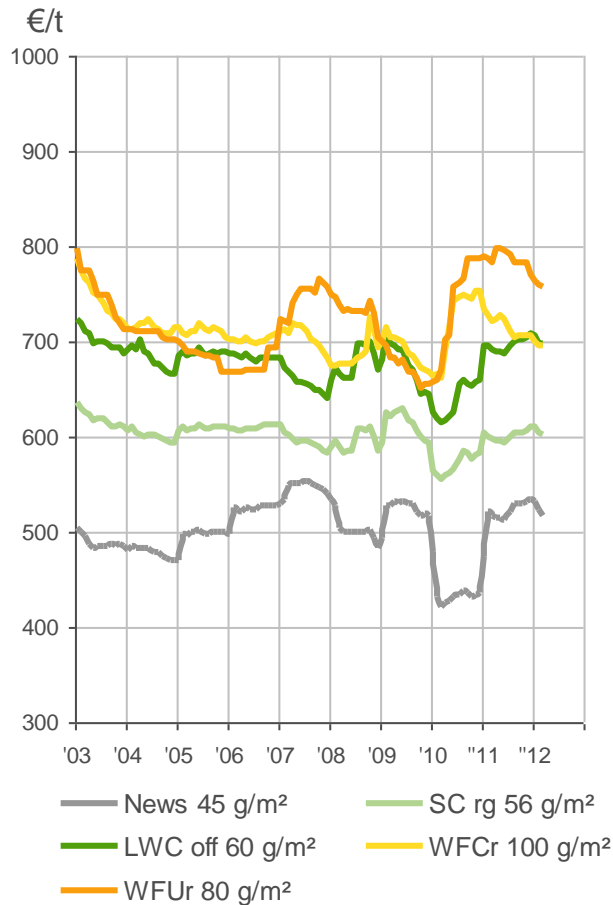
Aikauslehtipapereiden ja päällystetyn
hienopaperin kysyntä
'000 tonnia Pohjois-Amerikassa -13 % YTD



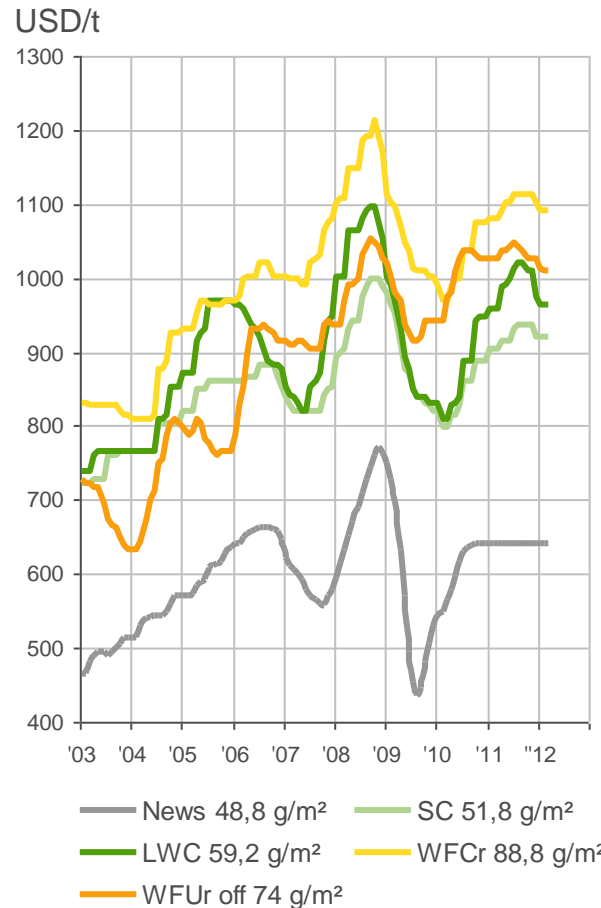


Graafisten papereiden hinnat

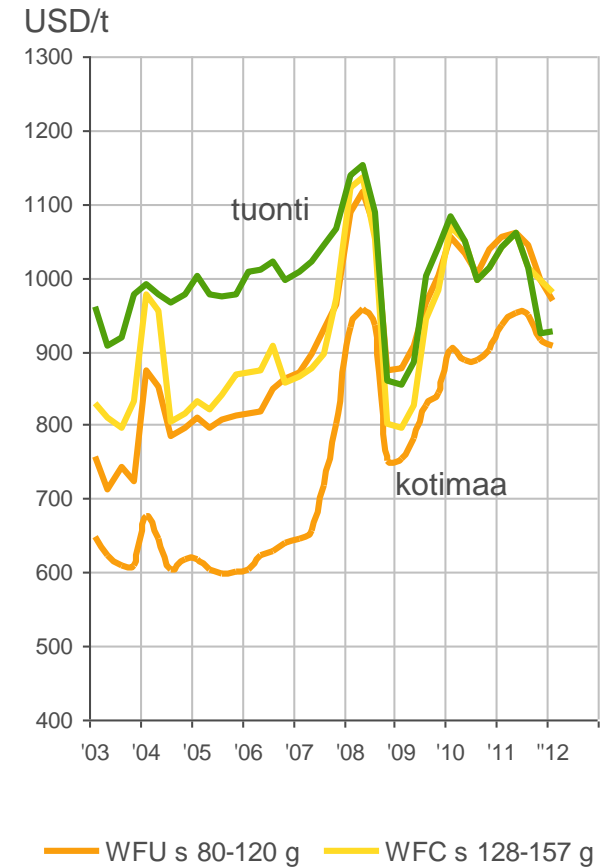
Eurooppa



Pohjois-Amerikka

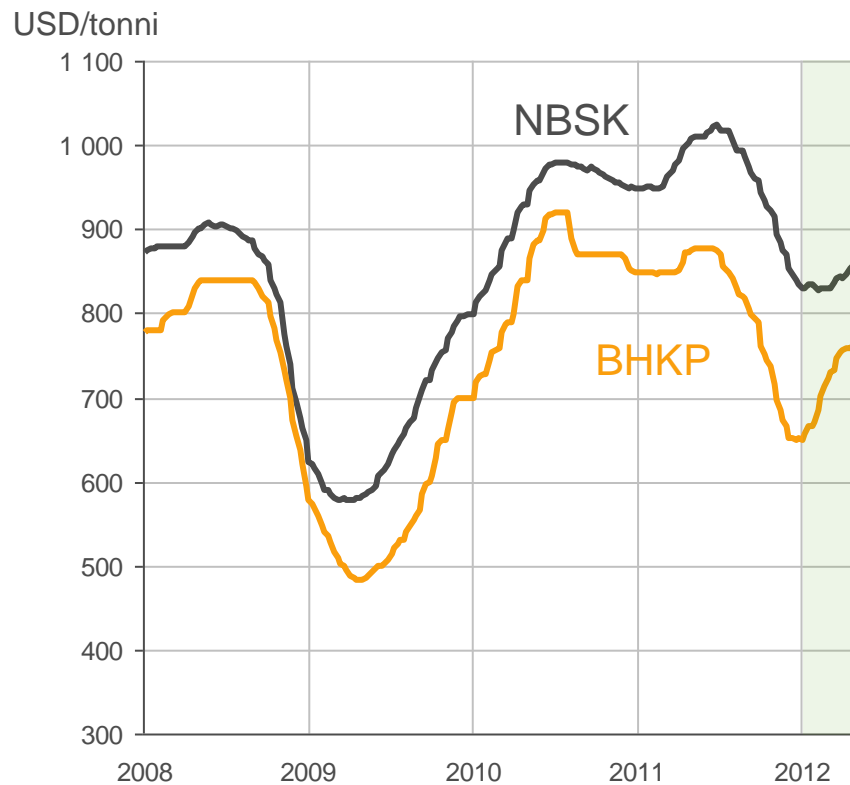


Kiina



Sellumarkkinat

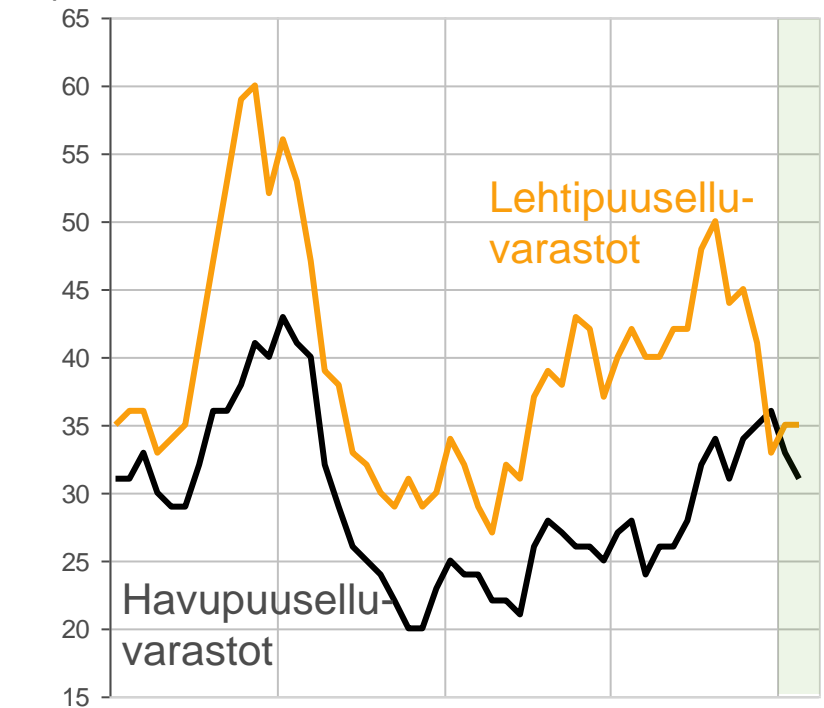
Sellun hinnan nousivat Q1 aikana



Lähde: FOEX Indexes Ltd.

23 | © UPM

Helmikuussa tuottajien havupuuselluvarastot olivat lähellä markkinatasapainoa, lehtipuuselluvarastot olivat matalat

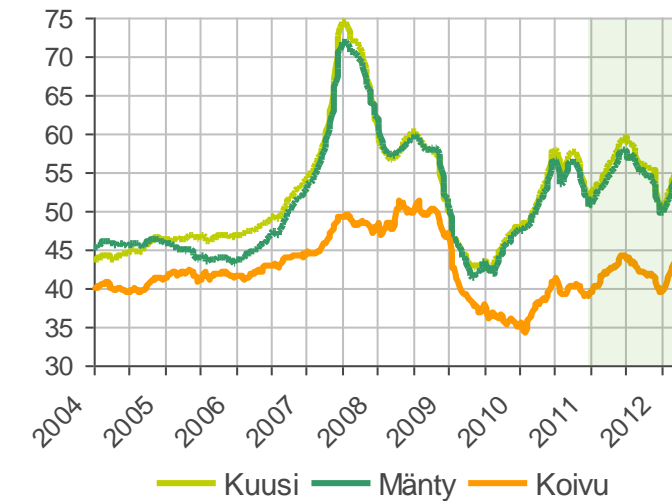


Lähde: PPC World-20 statistics

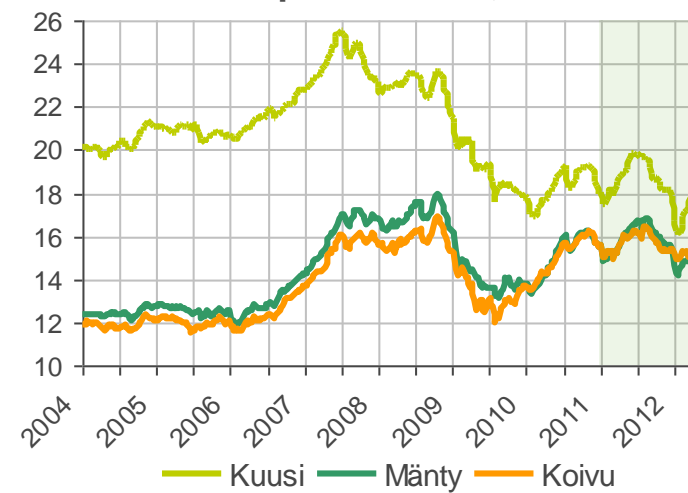


Puun, keräyspaperin ja sähkön hinnat

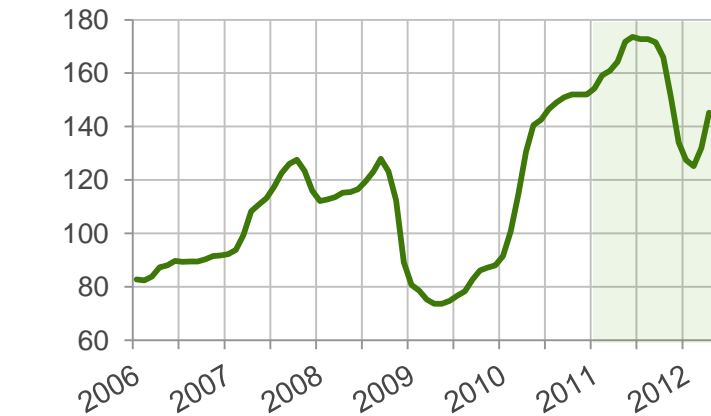
€/m³ **Tukkipuun hinnat, Suomi**



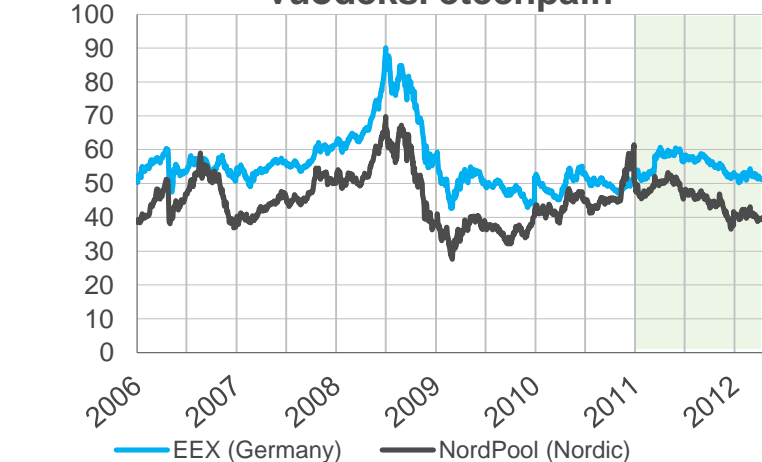
€/m³ **Kuitupuun hinnat, Suomi**



€/tonne **Keräyspaperin hinnat, Eurooppa**



**Sähkön termiinihinnat
vuodeksi eteenpäin**

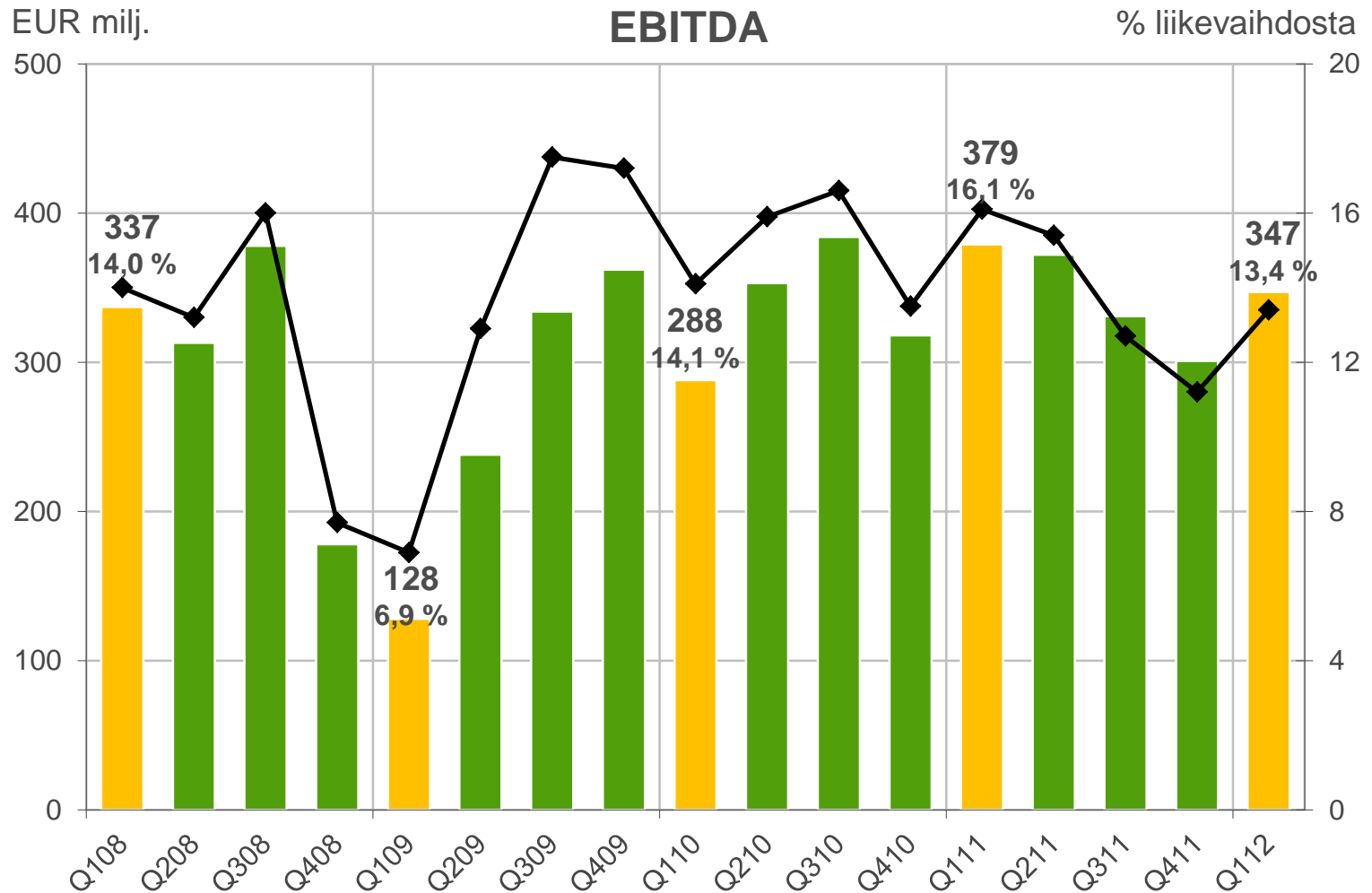


TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Q1 2012

Avainluvut

	Q1 2012	Q1 2011	2011	2010
Liikevaihto, milj. €	2 591	2 356	10 068	8 924
Liikevaihdon kasvu (%)	10 %		13 %	
Käyttökate (EBITDA), milj. €	347	379	1 383	1 343
Osuus liikevaihdosta, %	13,4	16,1	13,7	15,0
Liikevoitto/ -tappio ilman kertaluonteisia eriä, milj.	151	198	682	731
Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €	0,22	0,32	0,93	0,99
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €	210	166	1 041	982

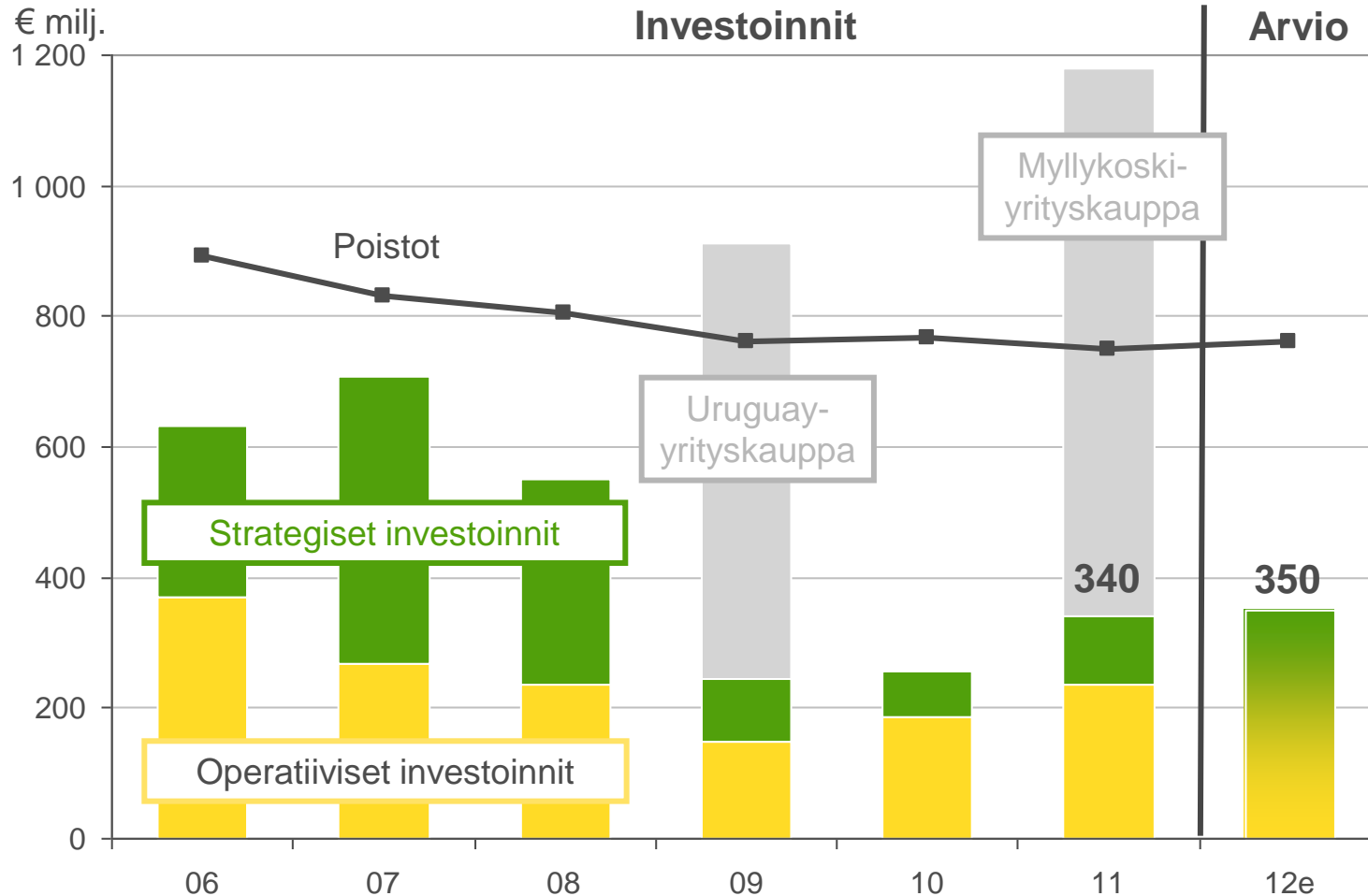
Q1 2012 EBITDA laski viime vuodesta alempien toimitusmäärien ja sellun hintojen laskun seurauksena



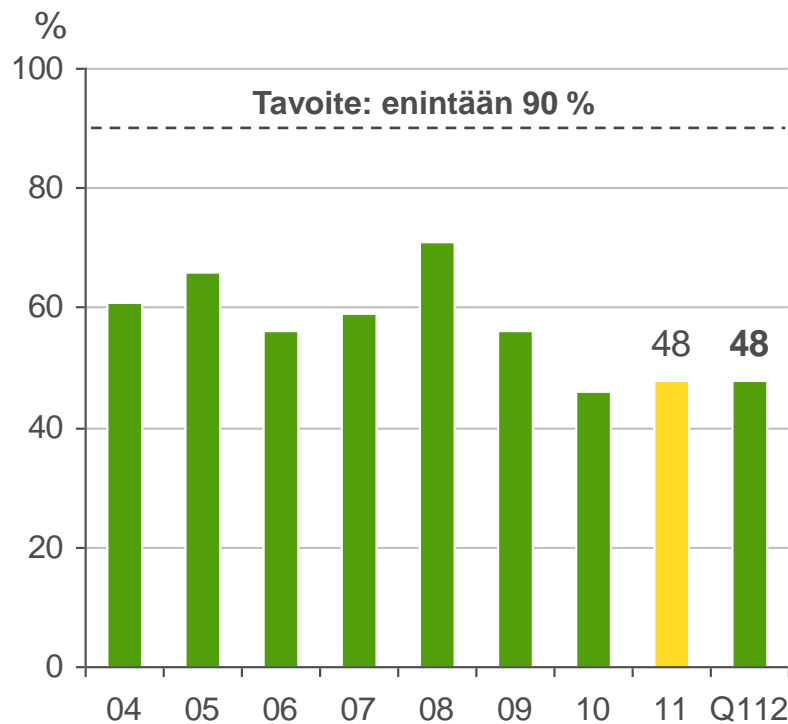
Rahavirta

€ milj.	Q1/12	Q1/11	2011	2010
EBITDA	347	379	1 383	1 343
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	267	318	1 249	1 301
Käyttöpääoman muutos	-13	-131	-73	-139
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-44	-21	-135	-180
Liiketoiminnan nettorahavirta	210	166	1 041	982
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-87	-80	-286	-241
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	-1	3	155	46
Rahavirta investointien jälkeen	122	89	910	787

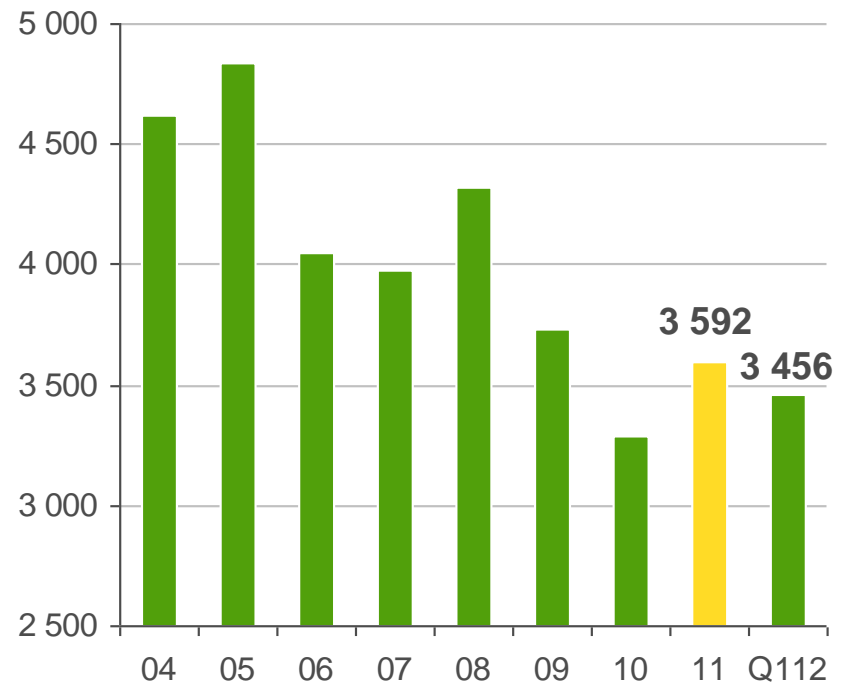
Kilpailukyky voidaan ylläpitää alemmilla investoinneilla



Velkaantumisaste



Korolliset nettovelat



Likviditeetti oli 1,4 mrd euroa
takaisinmaksut 0,2 mrd euroa vuonna 2012

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

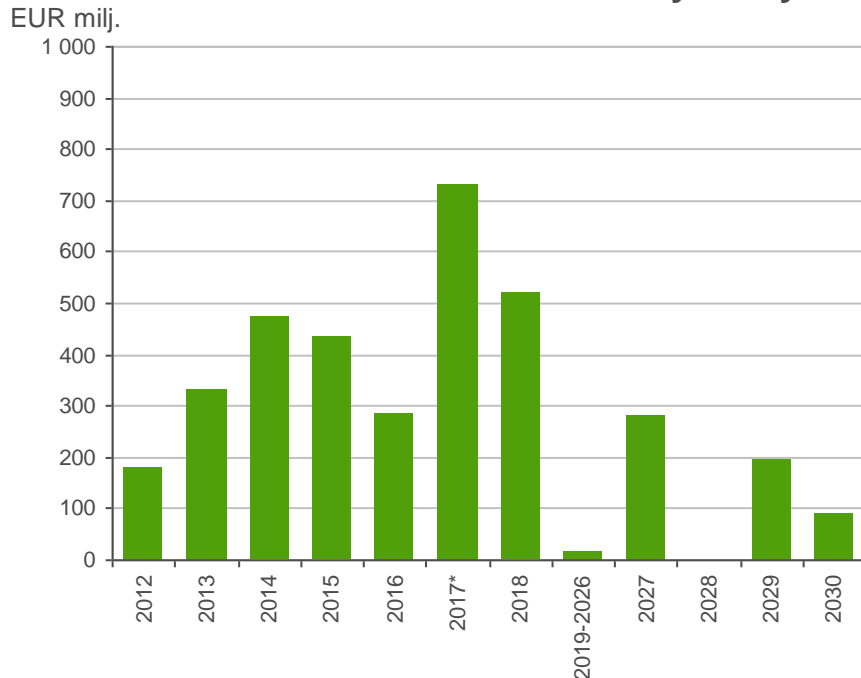
Likviditeetti

Lividiteetti oli 31. maaliskuuta 2012 1,4 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

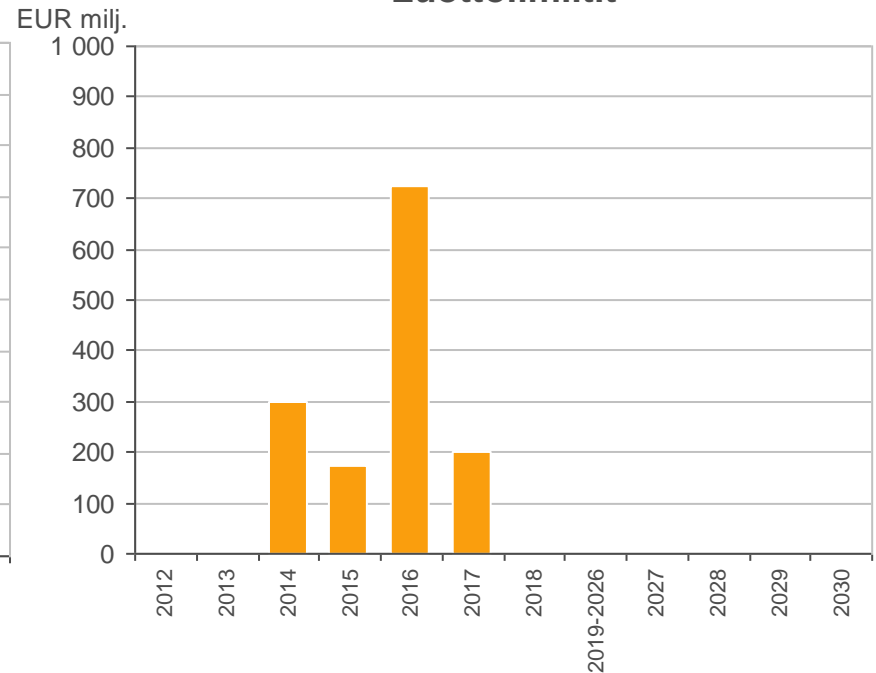
Luottolimiitit 1,4 mrd euroa

- syndikoitu luottolimiitti 500 milj. euroa
- kahdenkeskeinen luottolimiitti 900 milj. euroa

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



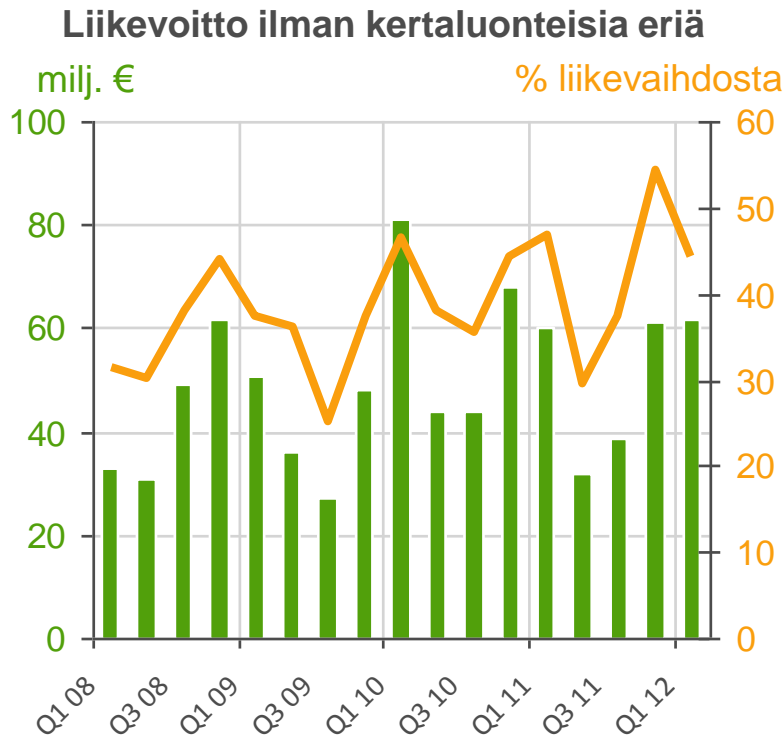
Luottolimiitit



*Vuosi 2017 sisältää luottolimiittistä nostetun 62 miljoonaa euroa



Energia Q1 2012 vs. Q1 2011



- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani pääasiassa vesivoiman tuotannon kasvun ansiosta
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 6 %

Näkymät vuodelle 2012

- Vesivoiman tuotannon määrän arvioidaan vuoden alkupuolella säilyvän verrattain hyvällä tasolla.
- Sähkön keskimääräisen myyntihinnan odotetaan olevan vuoden toisella neljänneksellä alempi kuin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä

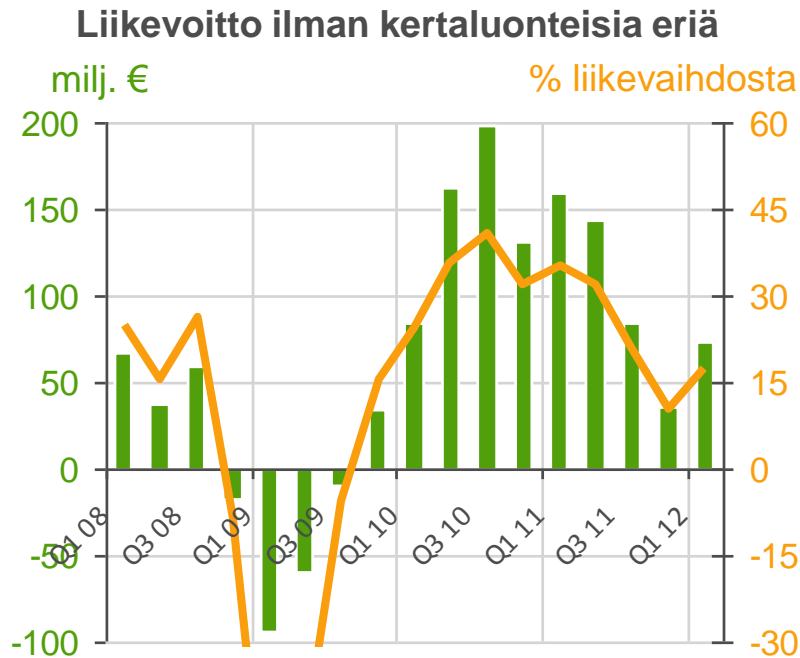
Liikevaihto **Q1 2012 140** **9 %**
 EUR milj. Q1 2011 128

Liikevoitto **Q1 2012 62** **2**
 EUR milj. *) Q1 2011 60

*) ilman kertaluonteisia eriä



Sellu Q1 2012 vs. Q1 2011



- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski sellun alempien myyntihintojen johdosta
- Toimitukset kasvoivat 13 %

Näkymät vuodelle 2012

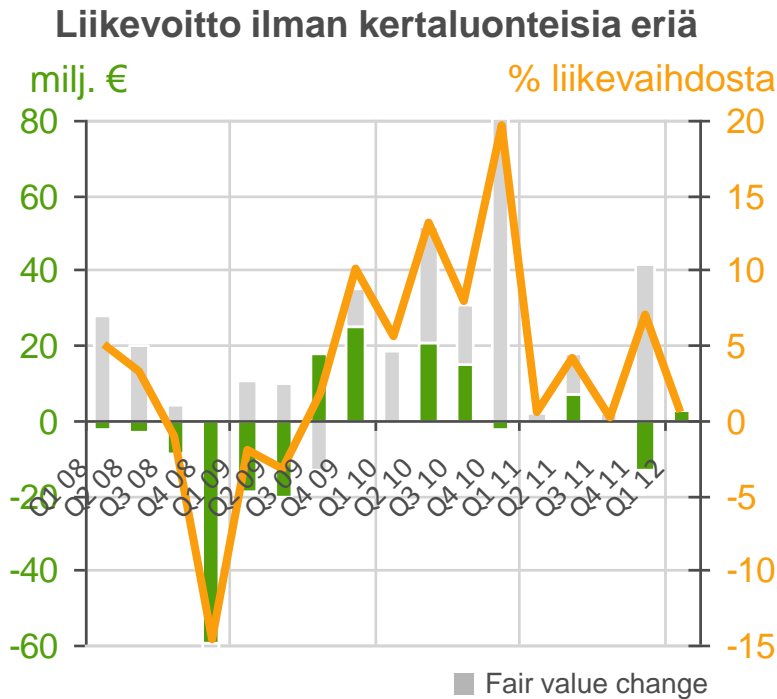
- Sellun toimitusten odotetaan vuoden toisella neljänneksellä laskevan jonkin verran vuoden ensimmäisen neljänneksen korkealta tasolta.
- Sellutoimitusten keskihinnan arvioidaan nousevan hieman vuoden toisella neljänneksellä verrattuna vuoden ensimmäiseen neljännekseen.

Liikevaihto **Q1 2012 430** -6%
 EUR milj. Q1 2011 457

Liikevoitto **Q1 2012 74** -86
 EUR milj. *) Q1 2011 160
 EUR milj.



Metsä ja sahat Q1 2012 vs. Q1 2011



- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon aleneminen hakkuilla vähennettynä oli 1 milj. euroa (2 milj. euron lisäys)
- Sahatavaran toimitusmäärien kasvu ei riittänyt kattamaan alempien myyntihintojen negatiivista vaikutusta

Näkymät vuodelle 2012

- Sahatavaran toimitusmäärien odotetaan nousevan kausiluonteisesti vuoden toisella neljänneksellä verrattuna vuoden ensimmäiseen neljännekseen.

Liikevaihto **Q1 2012 426** **8%**
 EUR milj. Q1 2011 394

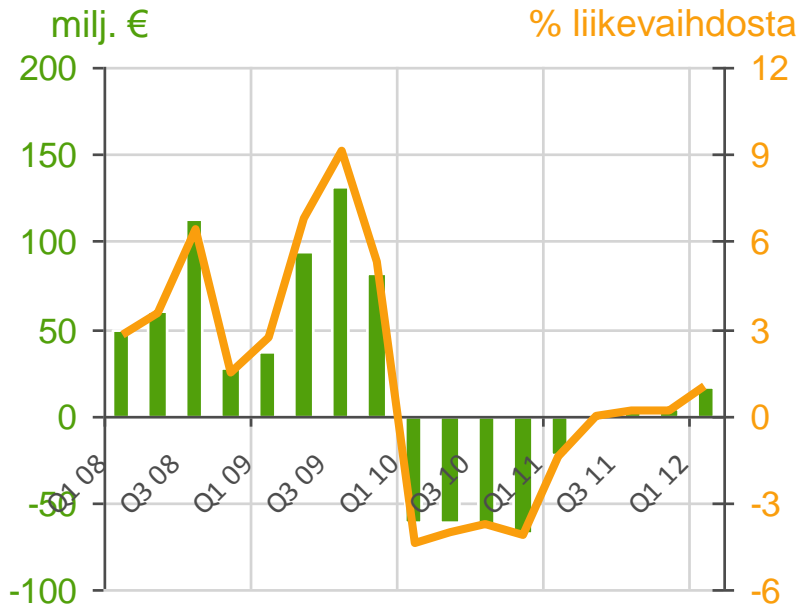
Liikevoitto **Q1 2012 2** **0**
 EUR milj. Q1 2011 2

*) ilman kertaluonteisia eriä



Paperi Q1 2012 vs. Q1 2011

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani pääasiassa alhaisempien kuitukustannusten ansiosta
- Paperitoimitusten keskihinta nousi 1 %
- Myllykoski-kaupan kustannussynergiat alkoivat näkyä

Näkymät vuodelle 2012

- Euroopassa graafisten paperien kysynnän arvioidaan jatkuvan hieman viime vuotta alempana. Aasiassa kysynnän odotetaan jatkuvan vakaana.
- Paperitoimitusten määrän arvioidaan vuoden 2012 toisella neljänneksellä kasvavan jonkin verran vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.
- Paperin keskihinnan euroiksi muunnettuna odotetaan vuoden toisella neljänneksellä pysyvän noin ensimmäisen neljänneksen tasolla.

Liikevaihto **Q1 2012 1,762** **7%**
 EUR milj. Q1 2011 1,647

Liikevoitto **Q1 2012 17** **+40**
 EUR milj. *) Q1 2011 -23
 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



Tarrat Q1 2012 vs. Q1 2011

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani pääasiassa korkeampien myyntihintojen ja alempien muuttuvien kustannusten ansiosta
- Vuoden 2012 ensimmäisellä neljänneksellä UPM käynnisti uuden erikoistuotetehtaan tuotannon Fletcherissä Pohjois-Carolinassa sekä avasi uuden leikkuu- ja jakeluterminaalin Buenos Airesissa Argentiinassa

Näkymät vuodelle 2012

- Tarralaminaattien toimitusten odotetaan vuoden 2012 toisella neljänneksellä pysyvän lähes ennallaan vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna
- Myyntihintojen paikallisissa valuutoissa ja muuttuvien kustannusten arvioidaan säilyvän vakaina vuoden toisella neljänneksellä verrattuna ensimmäiseen neljännekseen.

Liikevaihto **Q1 2012 298** **7%**
 EUR milj. Q1 2011 278

Liikevoitto **Q1 2012 23** **4**
 EUR milj. *) Q1 2011 19

*) ilman kertaluonteisia eriä



Vaneri Q1 2012 vs. Q1 2011



- Toimitusmäärät kasvoivat ja kiinteät kustannukset laskivat. Ne kompensoivat tuotevalikoiman muutoksista johtuvien myyntihintojen laskun ja puukustannusten nousun
- Toimitukset kasvoivat 5 %

Näkymät vuodelle 2012

- Vanerin toimitusmäärien odotetaan nousevan jonkin verran vuoden 2012 toisella neljänneksellä vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.
- Havuvanerien myyntihintojen arvioidaan hieman nousevan vuoden 2012 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Liikevaihto **Q1 2012 96** **2%**
 EUR milj. Q1 2011 94

Liikevoitto **Q1 2012 -1** **0**
 EUR milj. Q1 2011 -1 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM

The Biofore
Company