



The Biofore Company **UPM**

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q3 2012

Toimitusjohtaja
Jussi Pesonen
25.10.2012





Q3 2012 lyhyesti

Rahavirta jatkui vahvana 319 (Q3 2011: 285) milj. euroa Q3:lla

- Nettovelka laski 245 milj. euroa Q3:lla

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 122 (136) milj. euroa

Hyvä kannattavuus jatkui kasvuliiketoiminnoissa

- Energian, Tarrojen ja Aasian Paperin kannattavuus jatkui vahvana
- Väliaikaiset tuotantohäiriöt vaikuttivat Sellun kannattavuuteen Q3:lla

Paperin, Vanerin ja Sahaliiketoiminnan kannattavuus oli edelleen heikko

- Merkittäviä kustannussäästöjä kaikissa kypsissä liiketoiminnoissa, mutta lisää tarvitaan
- UPM:n kiinteät kustannukset 34 milj. euroa alhaisemmat kuin edellisenä vuonna

Tunnuslukuja

Q3/2012 vs. Q3/2011

Liikevaihto

EUR 2 578 milj.  -1 %

EBITDA

EUR 305 milj.  -8 %

Tulos/osake *)

EUR 0,15  -21 %

Operatiivinen rahavirta **)

EUR 319 milj.  +34 milj.

Q1-Q3/2012 vs. Q1-Q3/2011

EBITDA

EUR 968 milj.  -11%

Operatiivinen rahavirta **)

EUR 662 milj.  -69 milj.

Nettovelka

EUR 3 139 milj.  -619 milj.

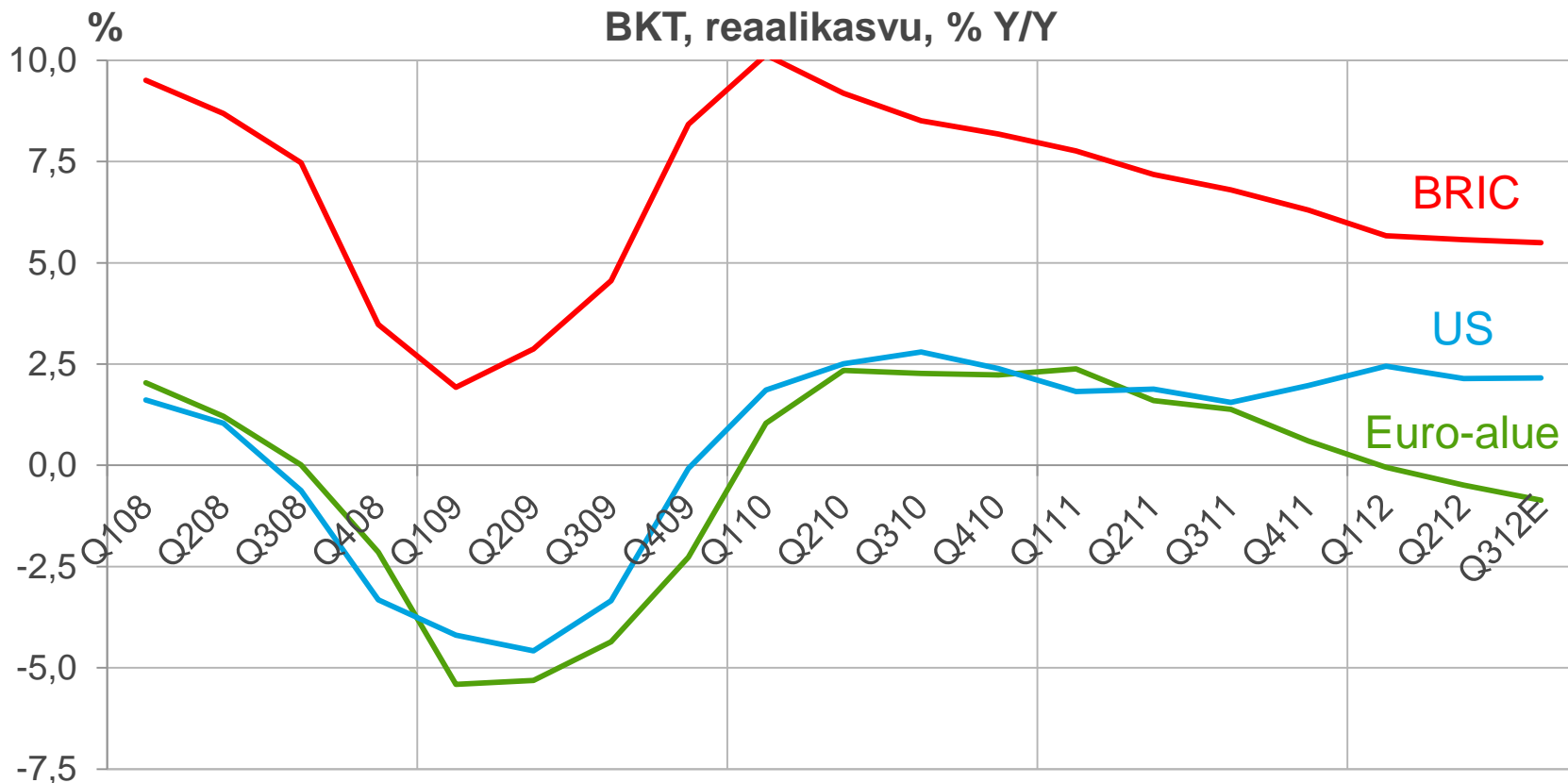
Velkaantumisaste

42 %  -10 % yks.

*) ilman kertaluonteisia eriä

**) 170 milj. euron uudelleenjärjestelykulujen jälkeen

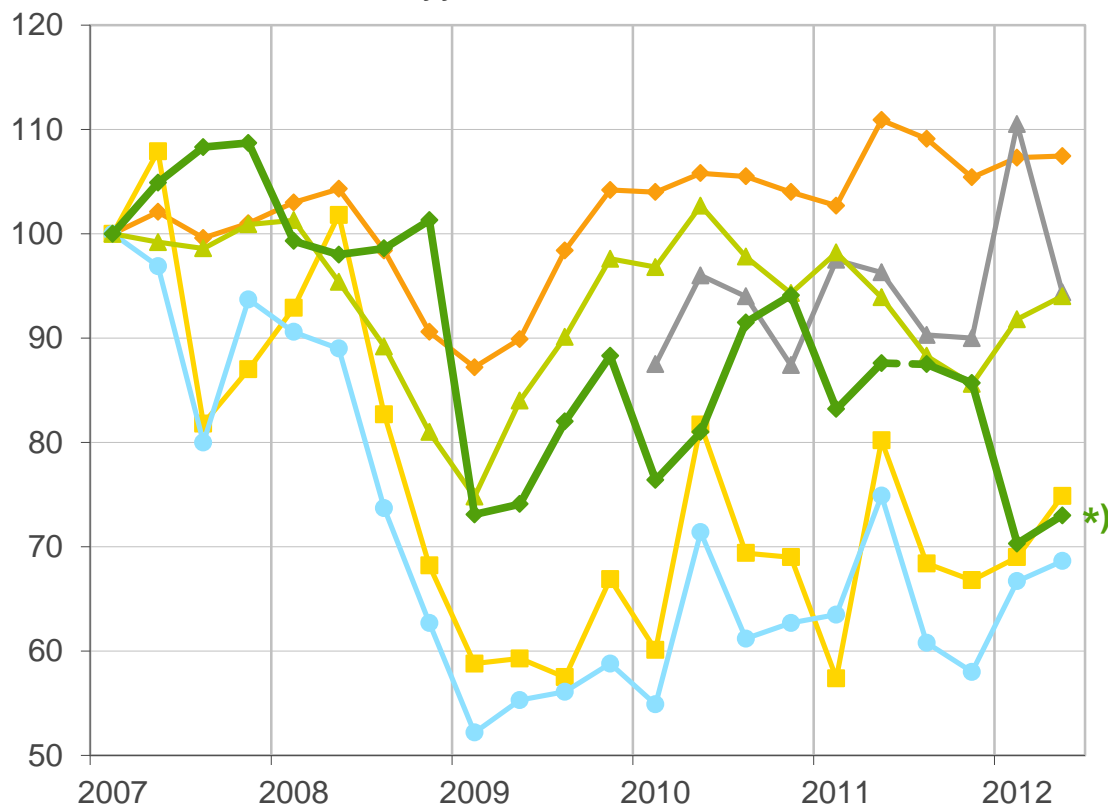
Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä, talous hidastuu kasvavilla markkinoilla









Lähde: Global Insight

Heikko taloustilanne vaikutti toimitusmääriin

Toimitusvolyymit, indeksoitu Q107 = 100



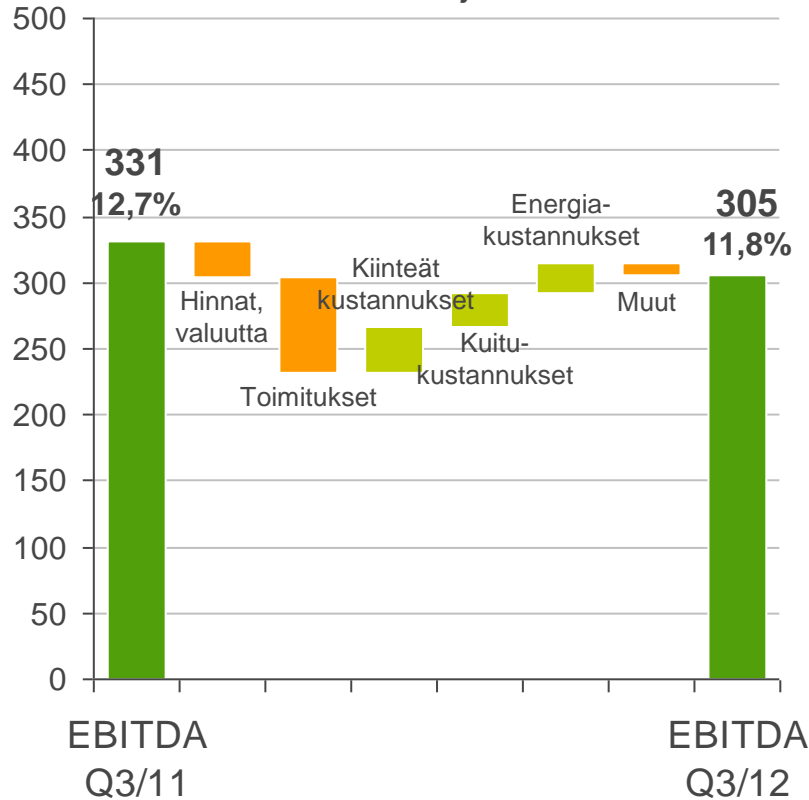
Muutos toimitusmäärissä, %	Q312/ Q311	Q312/ Q212	9M12/ 9M11
 Tarrat	-1	0	0
 Sellu	+5	+1	+6
 Sanoma- ja aikakauslehtipaperit *)	-14	+4	-16
 Hieno- ja erikoispaperit	-2	-8	-3
 Sahatavara	-9	-17	0
 Vaneri	+6	-6	0

*) sanoma- ja aikakauslehtipaperikehitys Q311- Q212 pro forma, mukaan lukien Myllykoski

EBITDA laski 8 % vuoden 2012 kolmannella neljänneksellä vuoden 2011 kolmanteen neljännekseen nähden

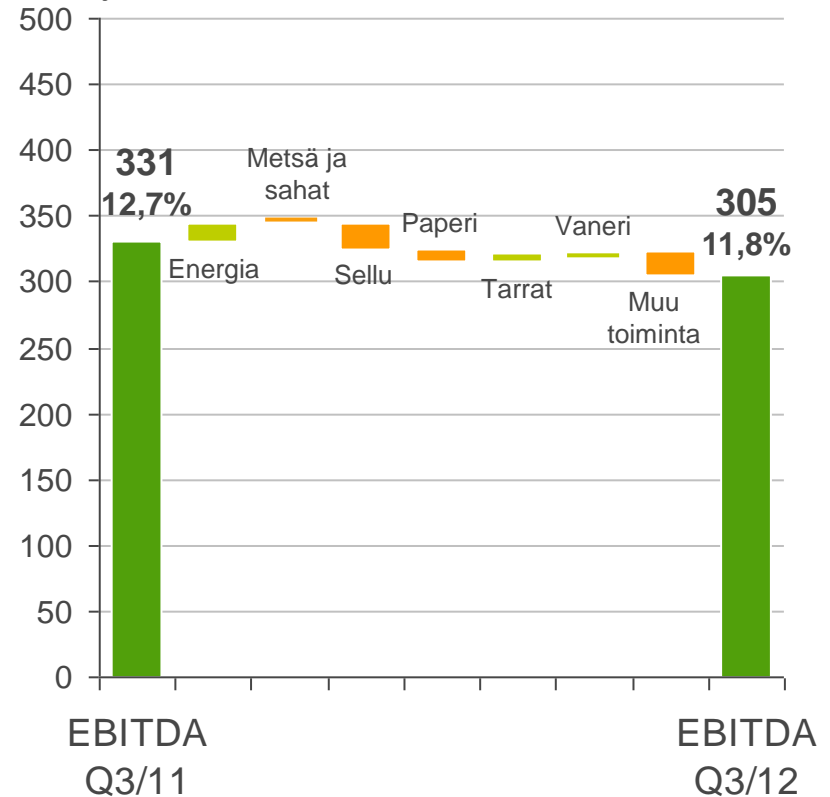
Kiinteät ja muuttuvat kustannukset laskivat.

EUR milj. Tuotantomäärät ja hinnat laskivat.



Sellu ja Paperi laskivat

EUR milj.

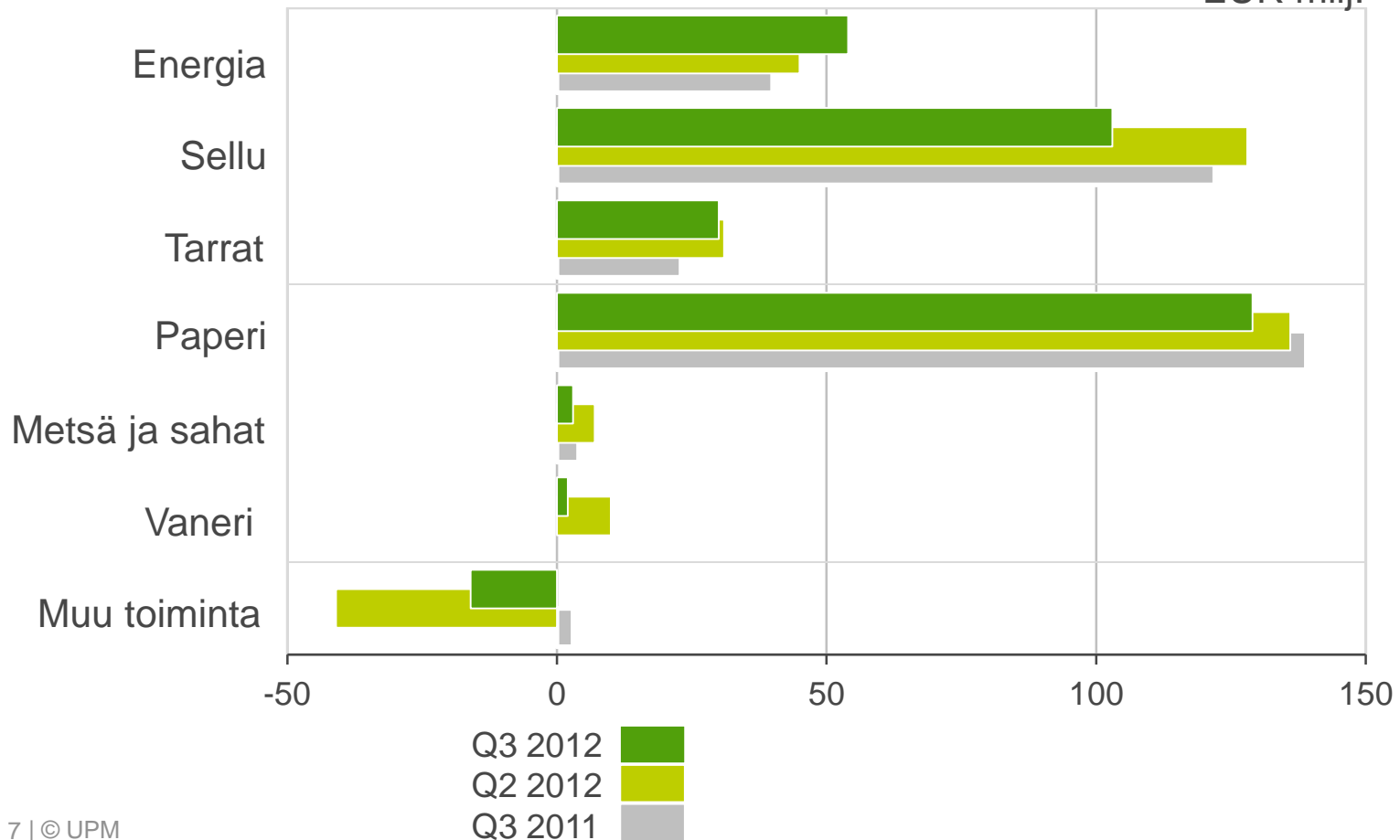


Q3 2012 EBITDA

Hyvä tulos Energiassa ja Tarroissa,
väliaikaiset prosessihäiriöt vaikuttivat Selluun

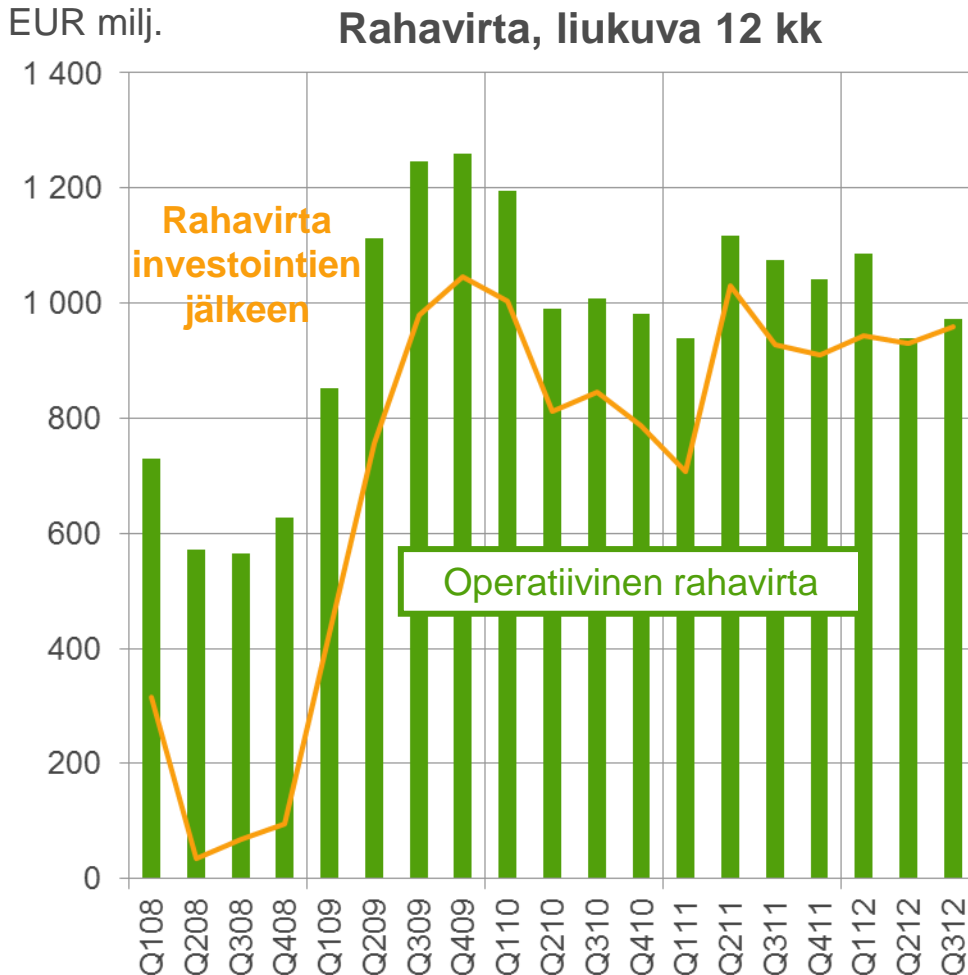
EBITDA

EUR milj.



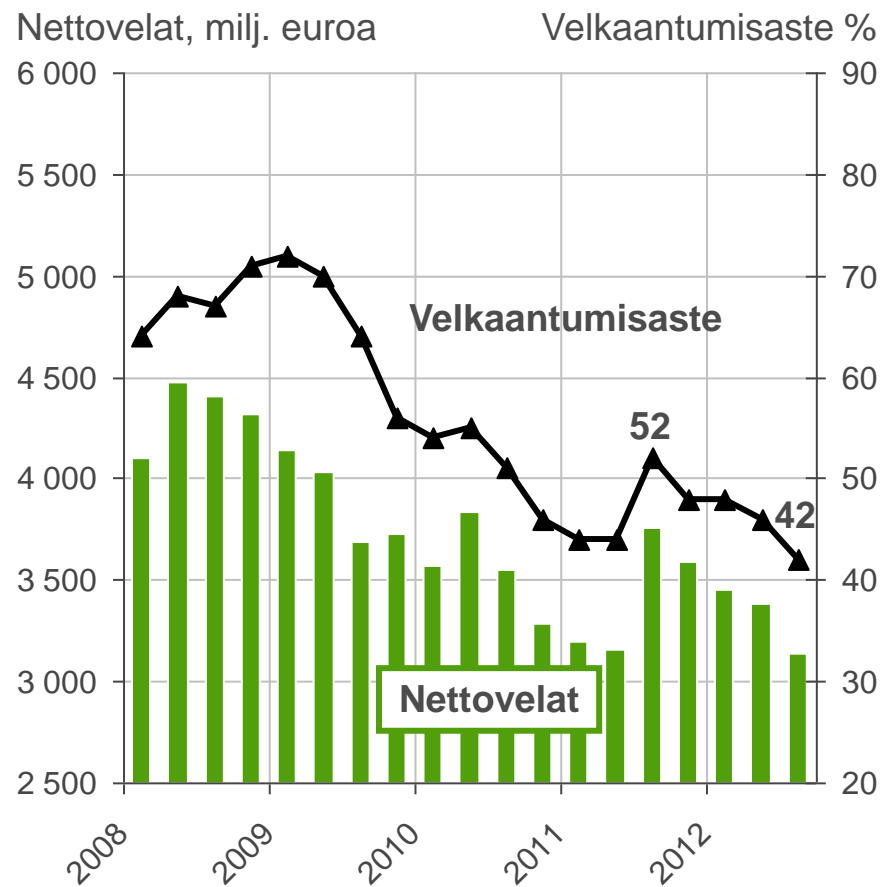
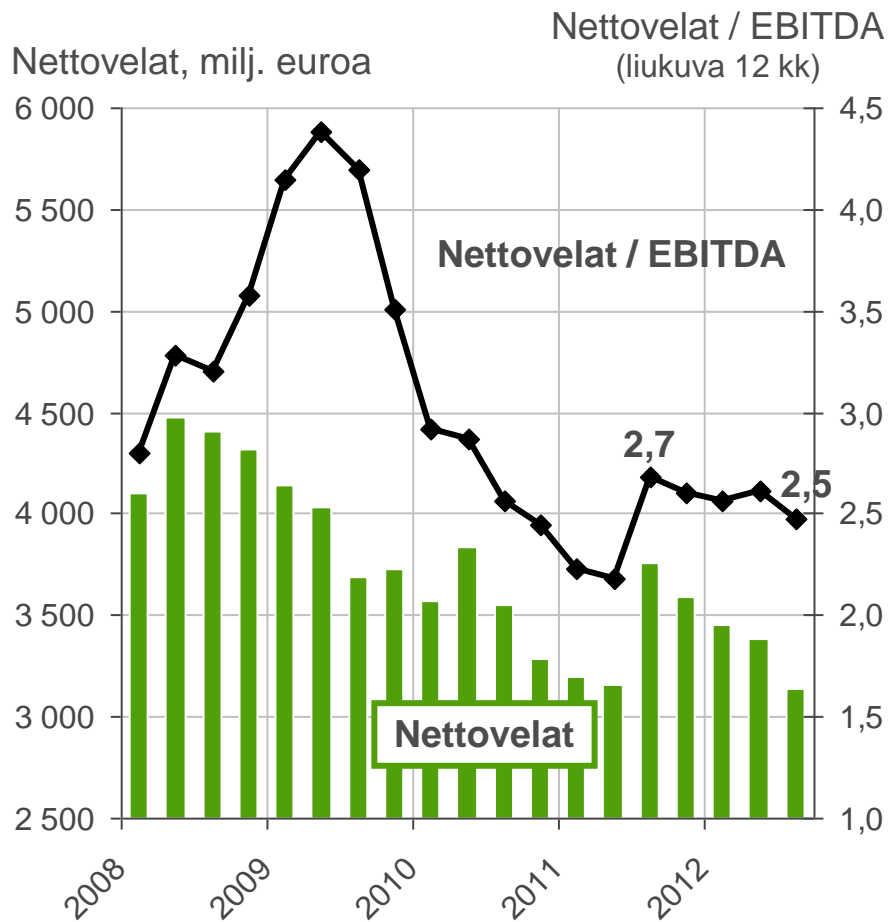


Tasainen ja vahva rahavirta



- Q3 2012 operatiivinen rahavirta oli 319 (285) milj. euroa
- Q1-Q3 2012 operatiivinen rahavirta oli 662 (731) milj. euroa, 170 milj. euroa uudelleenjärjestelykulujen jälkeen

Vahva tase

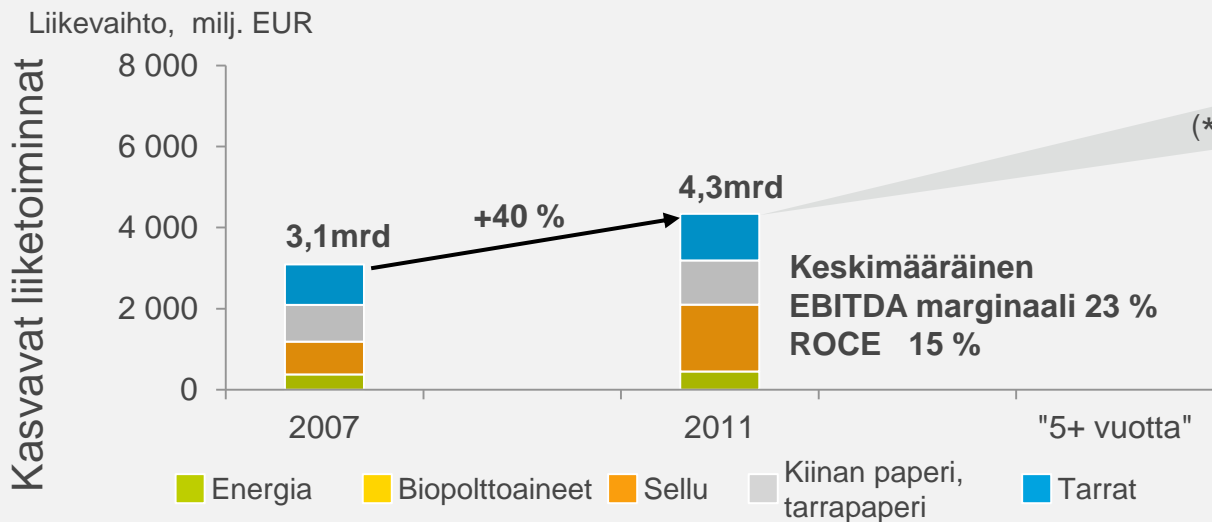


Likviditeetti oli 1,7 mrd euroa Q3 2012 lopussa
 Takaisinmaksut yhteensä 424 milj. euroa vuosina 2012-13

Kasvavien liiketoimintojen laajentaminen kypsistä liiketoiminnoista tulevalle rahavirralla



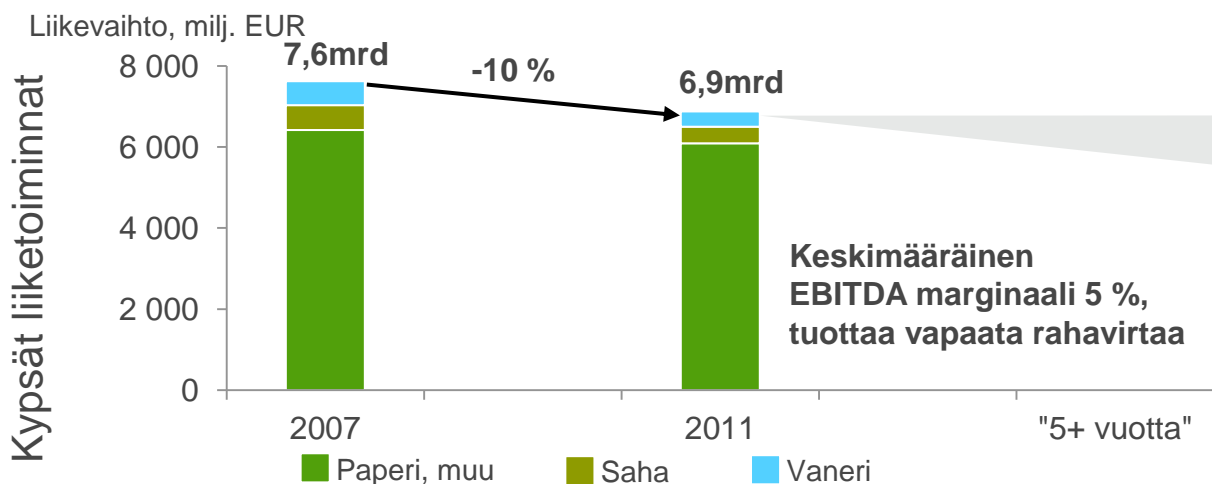
The Biofore Company UPM



Kasvutoimenpiteet

- Kiinan paperikone
- Biojalostamo
- Gascognen tarralaminaattiliiketoiminnan hankinta

*) Tämä ei ole ennuste vaan yksi mahdollinen skenaario UPM:n kasvumahdollisuuksista

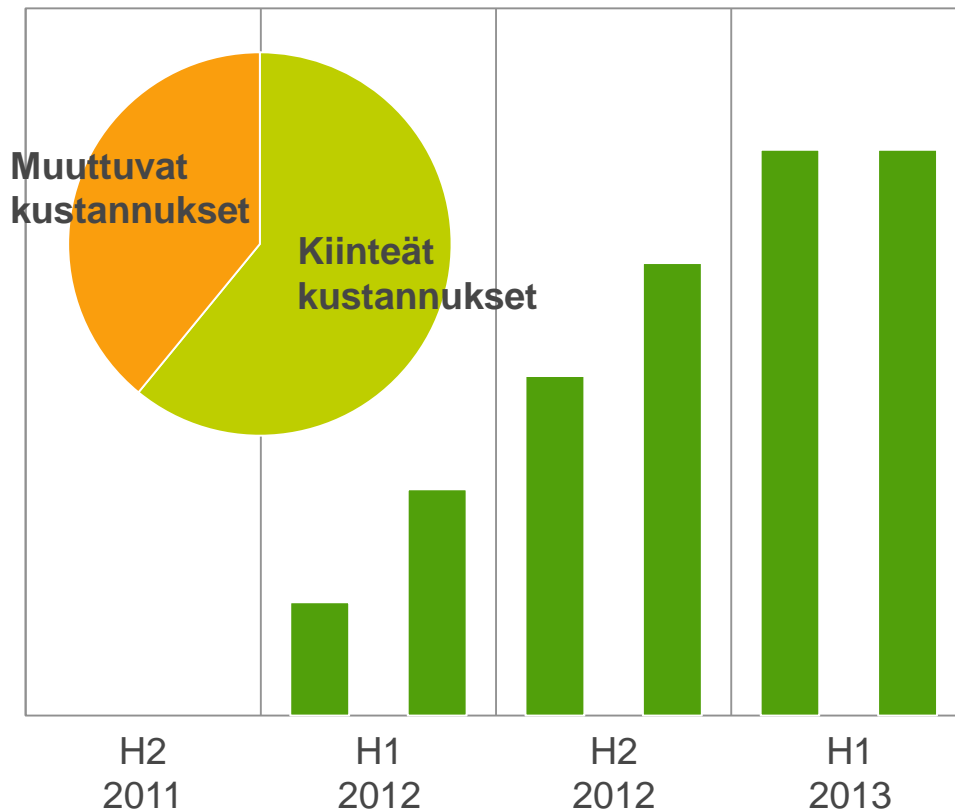


Toimenpiteet kypsillä alueilla

- Metsä Fibren osakkeiden myynti
- Pakkauspaperien myynti
- Myllykoski-synergiat ja rakennejärjestelyt
- Stracelin tehtaan myynti
- Schongaun CHP-laitos
- Vaneri- ja Sahaliiketoimintojen rakennejärjestelyt

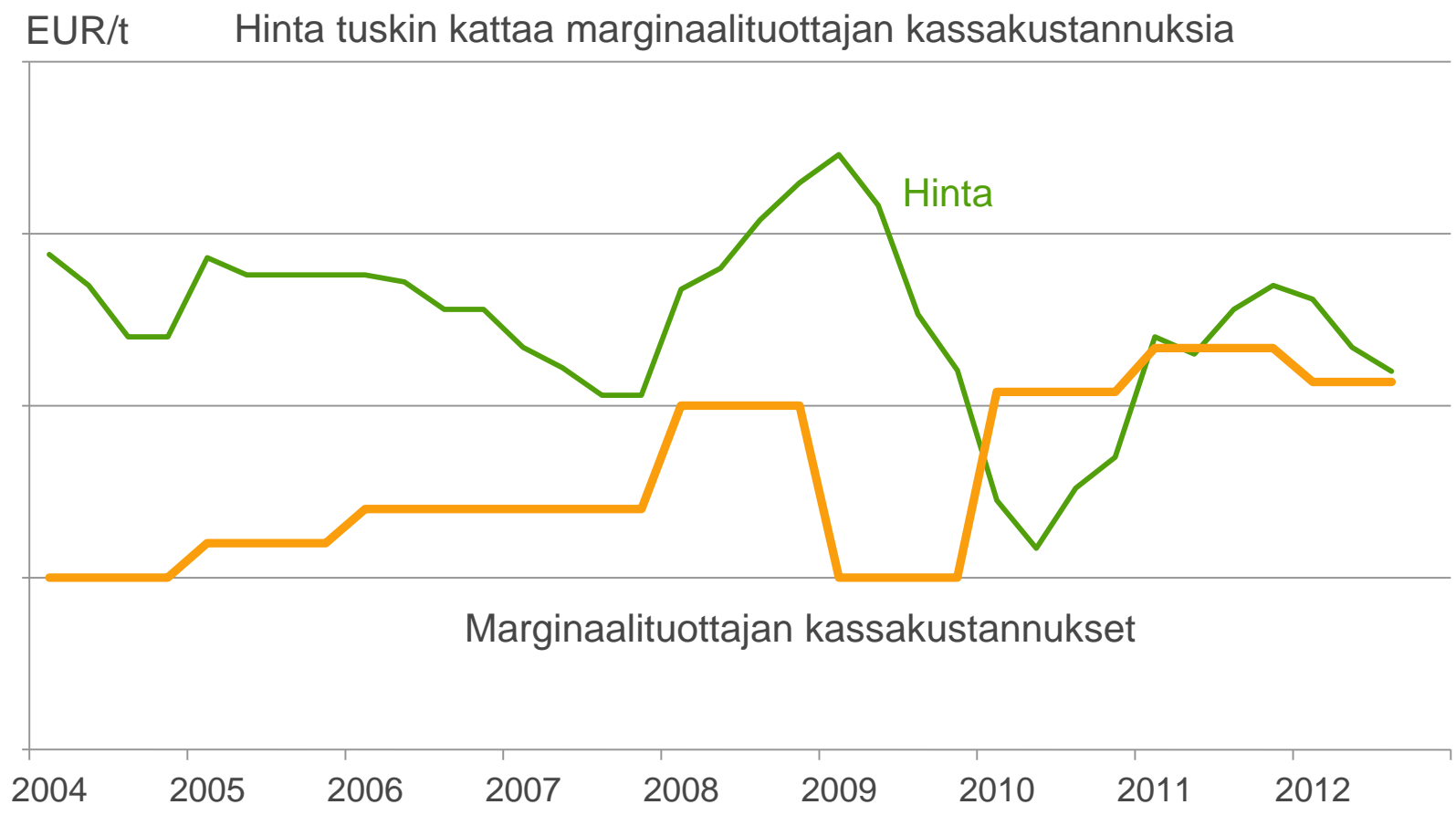
Myllykoski-kaupan kustannussynergiat etenevät suunnitellusti

Suunniteltujen 200 miljoonan euron synergioiden arvioitu ajoitus ja lähteet

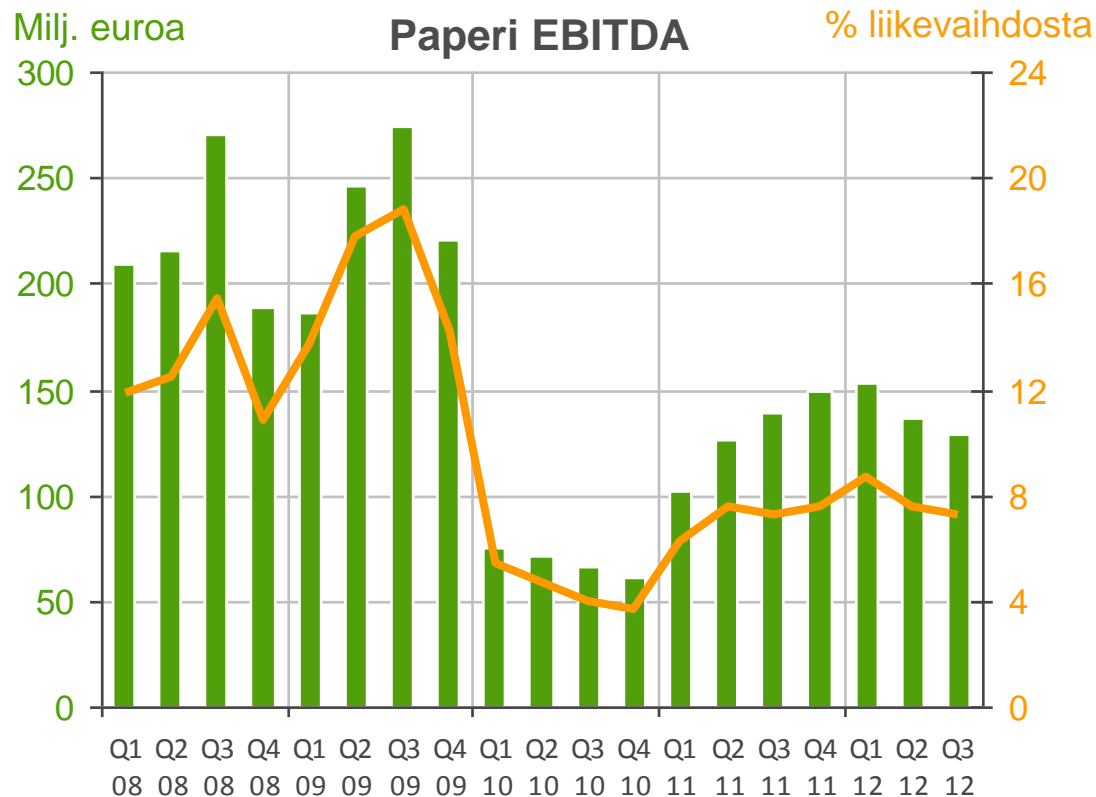


- Q1-Q3 2012 synergiaedut laskivat paperiliiketoiminnan kustannuksia noin 120 milj. eurolla
- Yli 150 milj. euron synergioiden arvioidaan vaikuttavan vuoden 2012 tulokseen
- Täysien 200 milj. euron kustannussynergioiden arvioidaan vaikuttavan vuoden 2013 tulokseen

Ylikapasiteetti näkyy jo marginaaleissa – matala kustannustaso entistäkin tärkeämpää



Paperin kustannuskilpailukyky parani, mutta kannattavuus on silti matala



- Toimitusmäärät pysyivät tasaisina kolmannella neljänneksellä verrattuna toiseen neljännekseen, mutta vertailukelpoiset toimitusmäärät laskivat 10 % viime vuoteen verrattuna
- Myllykoski-kaupan synergiaedut: Q1-Q3 2012 aikakauslehtipaperin kiinteät kustannukset tonnia kohden pysyivät samalla tasolla kuin viime vuonna, muuttuvat kustannukset alenivat synergioiden ansiosta

UPM käyttää kaikki keinot kääntääkseen Paperiliiketoiminnan tuloskehityksen Euroopassa oikeaan suuntaan



Vahvan kassavirran takaaminen:

Keskittyminen katteisiin – toimintojen mukauttaminen kannattavaan kysyntään

- Myynnin ohjaus
- Kustannussäästöt, energia- ja materiaalitehokkuus
- Yritysjärjestelyt ja toimintojen uudelleenjärjestelyt
- Pääoman vapauttaminen

UPM on aloittanut kustannusten, katteiden ja rakenteiden läpikäynnin
UPM on ilmoittanut asiakkaille hinnankorotuksista



Näkymät vuodelle 2012 (*)

- Euroopan talouden odotetaan taantuvan vuoden 2012 toisella puoliskolla. Talous on hidastumassa myös kasvavilla markkinoilla
- Liikevoiton ilman kertaluontoisia eriä odotetaan pysyvän samalla tasolla tai laskevan vuoden 2012 kolmannelta neljänneksestä
- Kustannustason odotetaan pysyvän vuoden viimeisellä neljänneksellä vakaana kolmanteen neljännekseen verrattuna. Myllykoski-kaupan synergioista yli 150 miljoonan euron odotetaan vaikuttavan vuoden 2012 tulokseen
- Vuoden 2012 liikevoiton ilman kertaluontoisia eriä odotetaan jäävän viime vuotta alhaisemmaksi
- Investointien ennakoitaan vuonna 2012 olevan noin 350 miljoonaa euroa

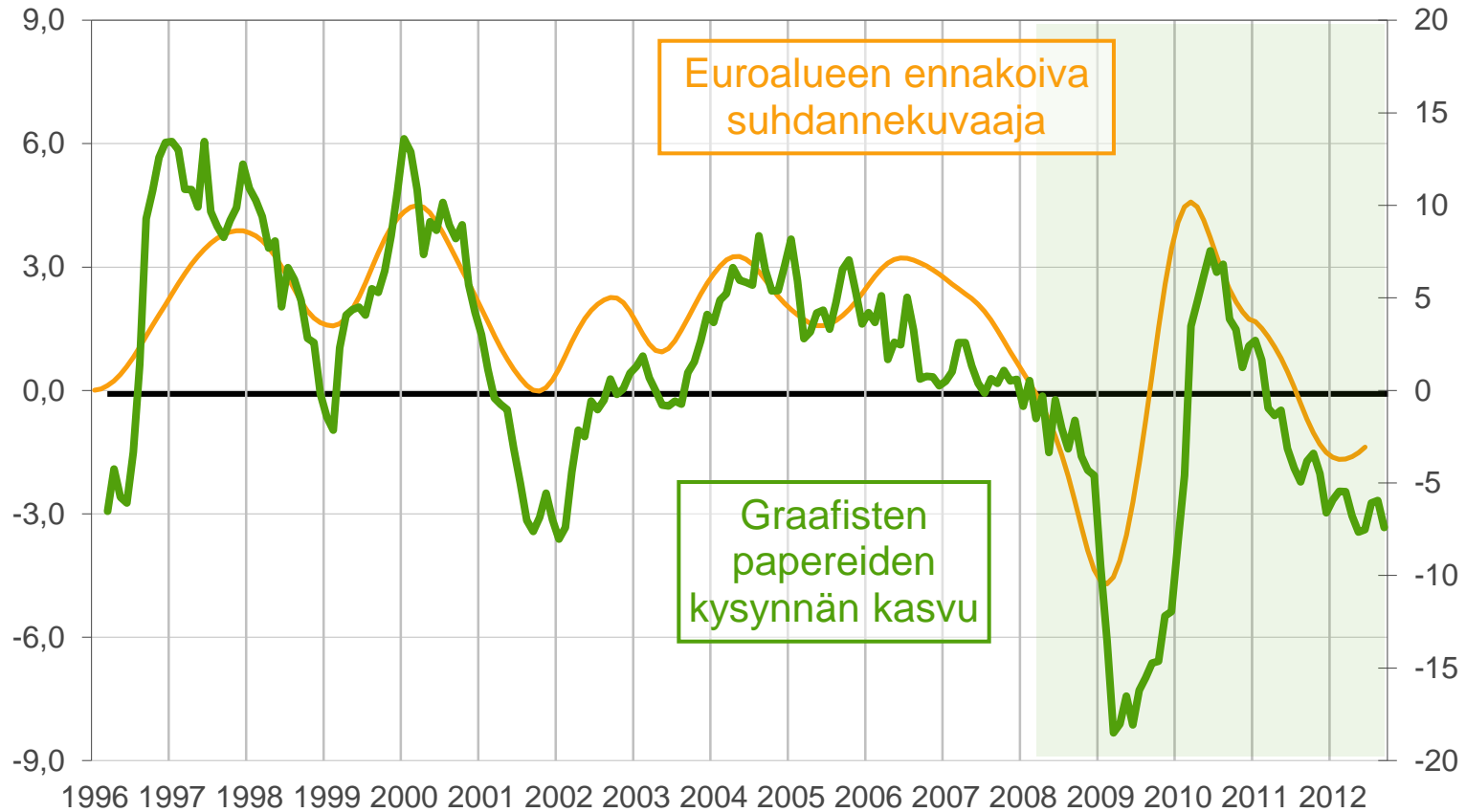
Yhteenveto

- Maailmantalouden hidastuminen vaikuttaa UPM:n liiketoimintaympäristöön
- Rahavirta jatkui vakaana Q3 2012 ja tase vahvistui entisestään
- Kasvuliiketoimintojen hyvä kannattavuus jatkui haasteellisesta ympäristöstä huolimatta
- Paperi, Vaneri ja Sahaliiketoiminta kärsivät huonosta kannattavuudesta. UPM käyttää kaikki keinot kääntääkseen tuloskehityksen oikeaan suuntaan

LIKETOIMINNAN AJURIT

Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä

Euroalueen ennakoiva suhdannekuvaaja* (Y/Y %) Paperin kysynnän kasvu (% , liukuva 3 kk)



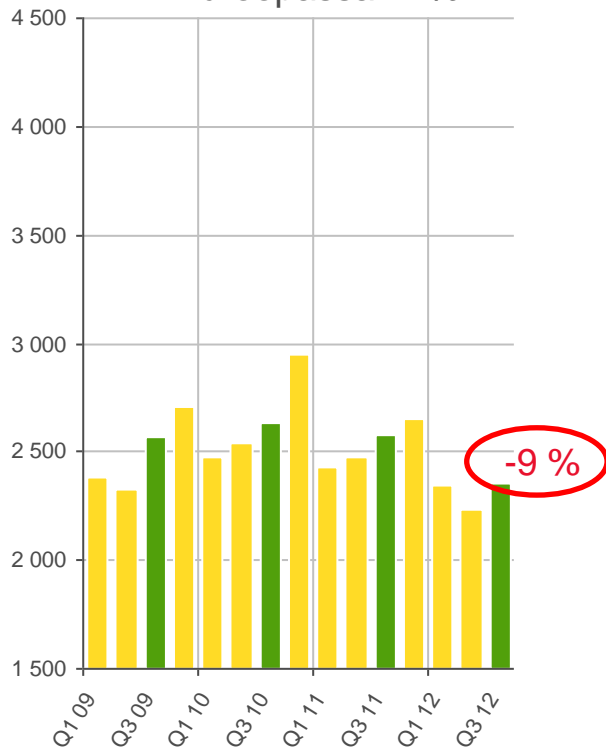
* Muutos BKT-perustassa

Lähde: Cepiprint, Cepifine, OECD

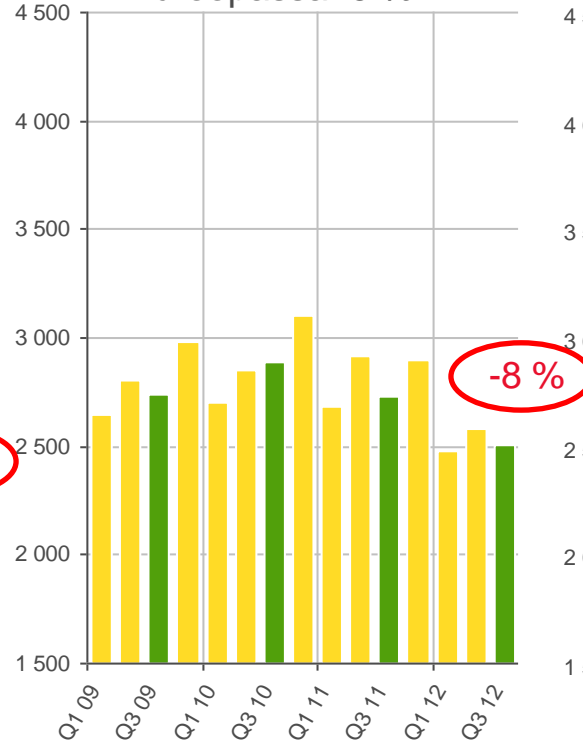
Graafisten papereiden kysyntä laski Euroopassa 7 %, sekä Q3 2012 että YTD vertailussa

'000 tonnia

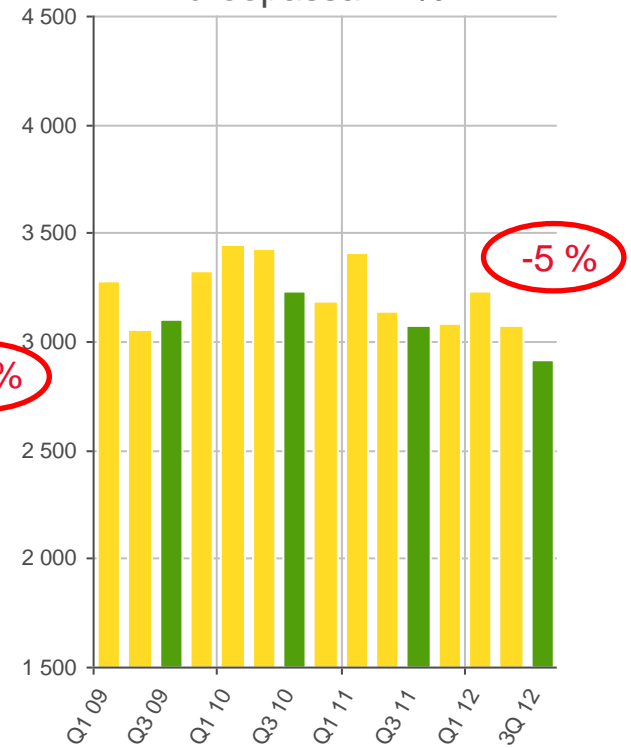
Aikakauslehtipapereiden kysyntä Euroopassa -7 % YTD



Sanomalehtipaperin kysyntä Euroopassa -9 % YTD



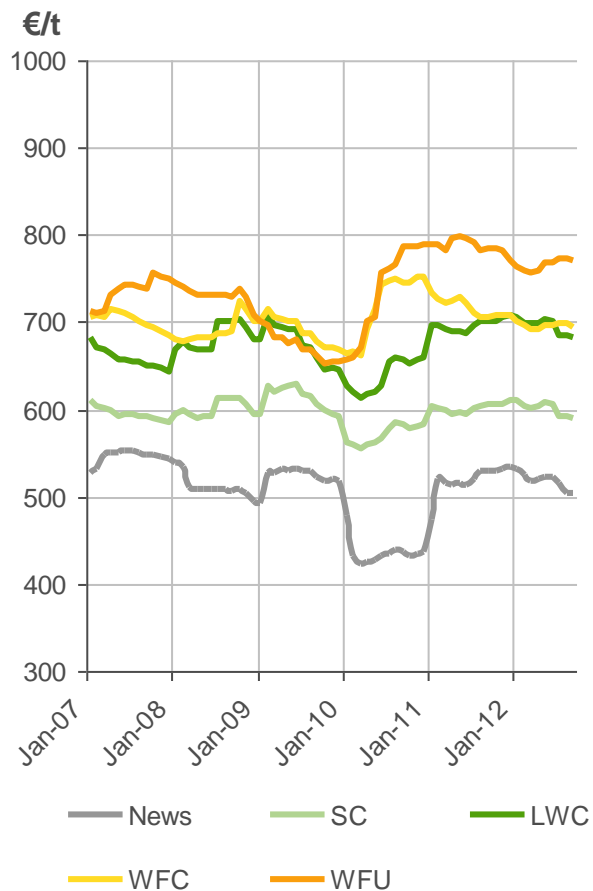
Hienopaperin kysyntä Euroopassa -4 % YTD



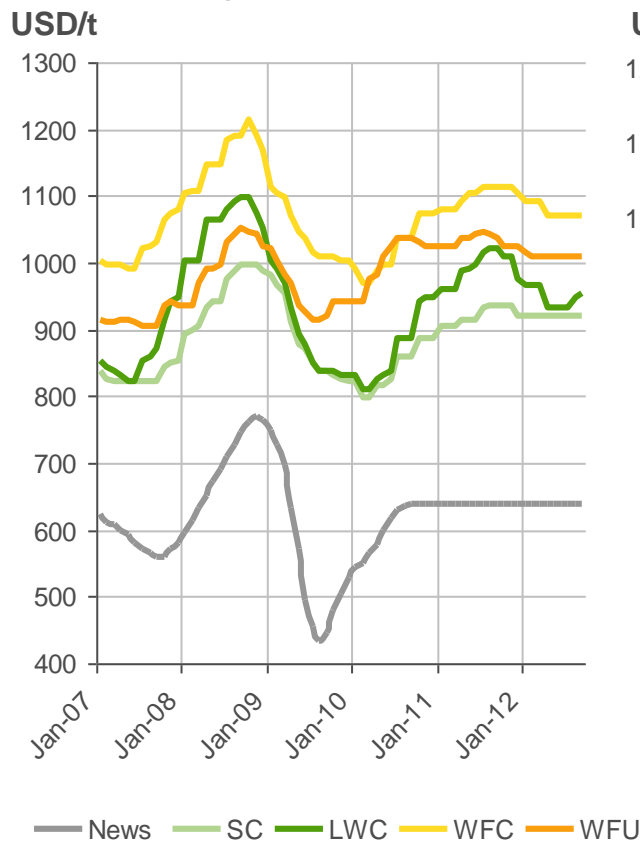
Lähde: Cependent/fine, PPPC

Graafisten papereiden hinnat

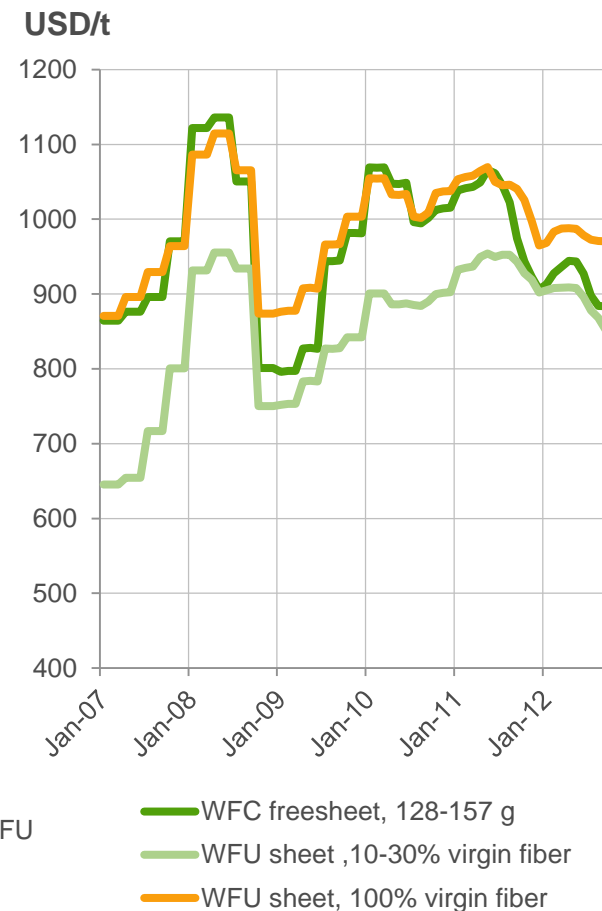
Eurooppa



Pohjois-Amerikka



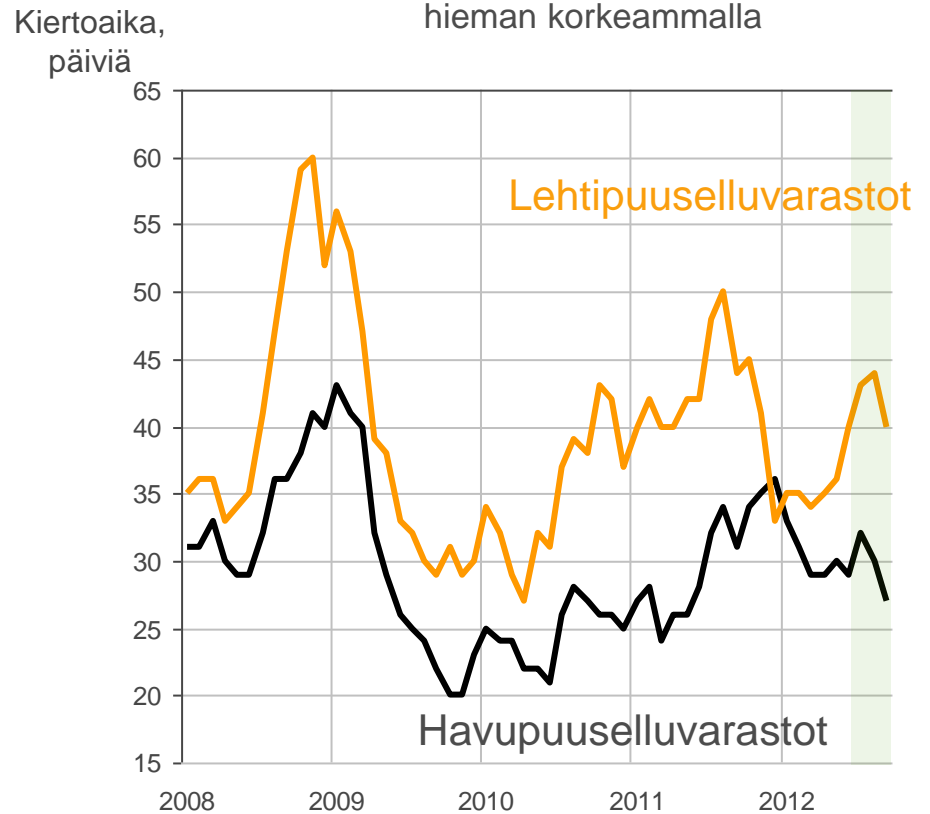
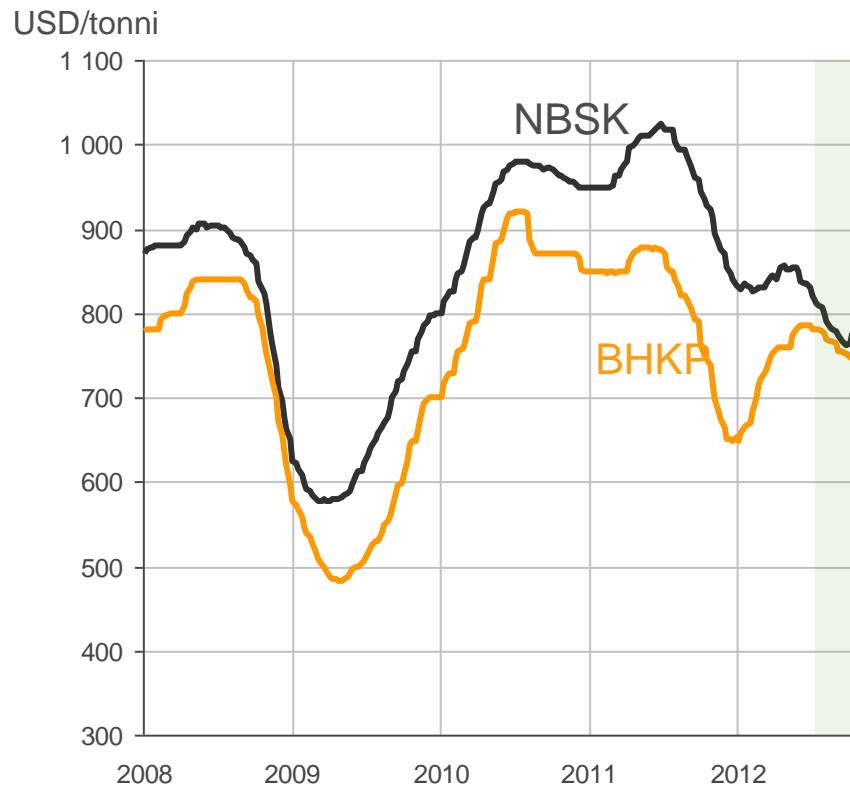
Kiina



Sellumarkkinat

Lehtipuusellun hinta lähes samalla tasolla kun toisella neljänellä
Havupuusellun hinta laski 7 % toiselta neljännekseltä

Syyskuun tuottajien havupuuselluvarastot olivat hieman alle markkinatasapainon, lehtipuuselluvarastot olivat hieman korkeammalla

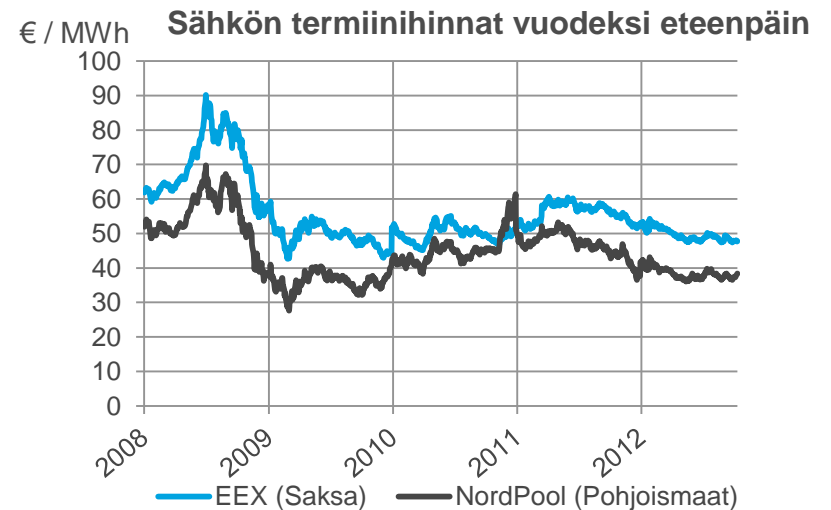
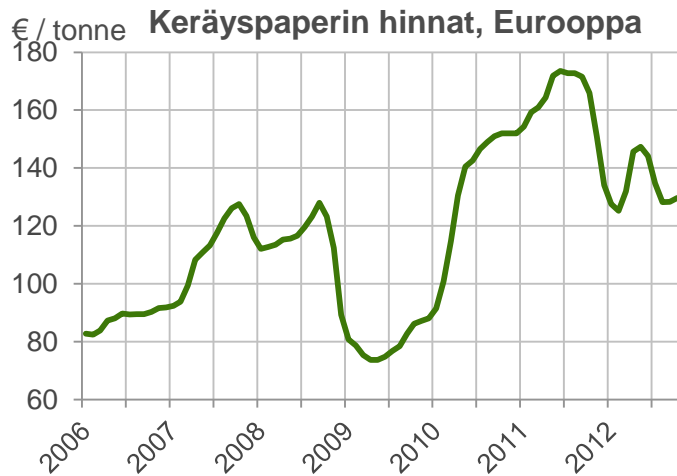
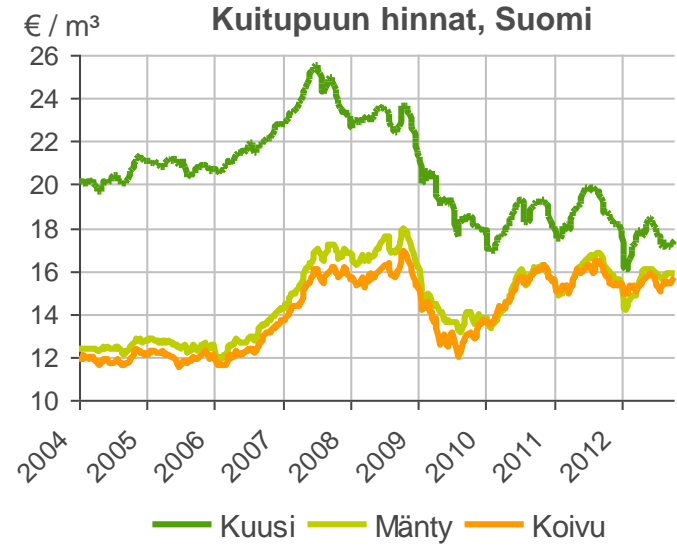
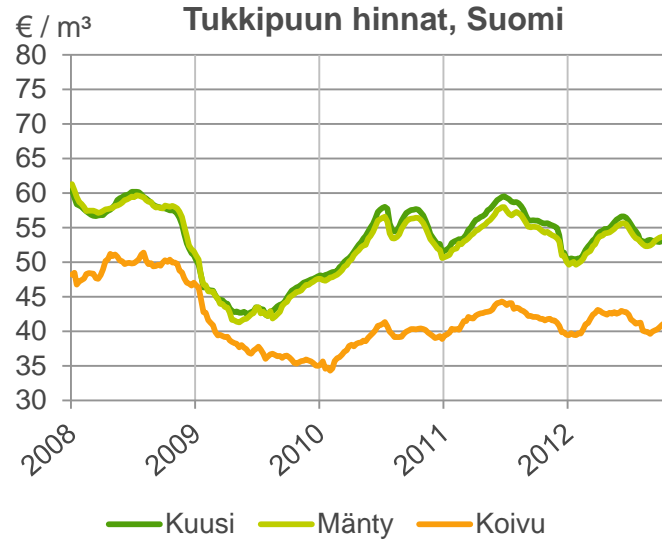


Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Lähde: PPC World-20 statistics



Puun, keräyspaperin ja sähkön hinnat





The Biofore Company **UPM**

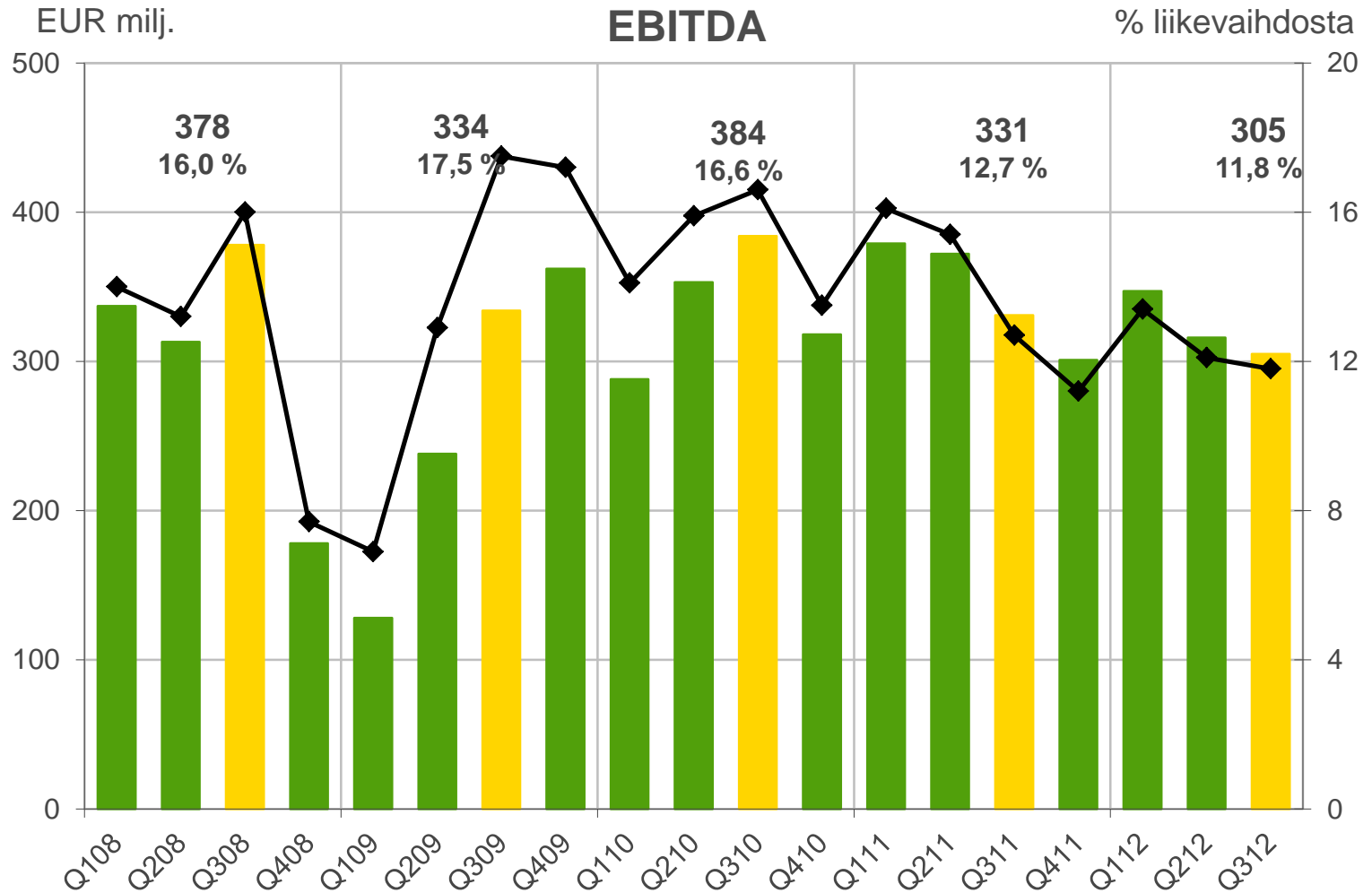
TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Q3 2012

Avainluvut

	Q3 2012	Q3 2011	9M 2012	9M 2011	2011	2010
Liikevaihto, milj. €	2 578	2 603	7 788	7 382	10 068	8 924
Liikevaihdon kasvu (%)	-1 %		5 %		13 %	
EBITDA, milj. €	305	331	968	1 082	1 383	1 343
Osuus liikevaihdosta, %	11,8	12,7	12,4	14,7	13,7	15,0
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. €	122	136	391	535	682	731
Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä, €	0,15	0,19	0,51	0,77	0,93	0,99
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat, milj. €	319	285	662 (*)	731	1 041	982

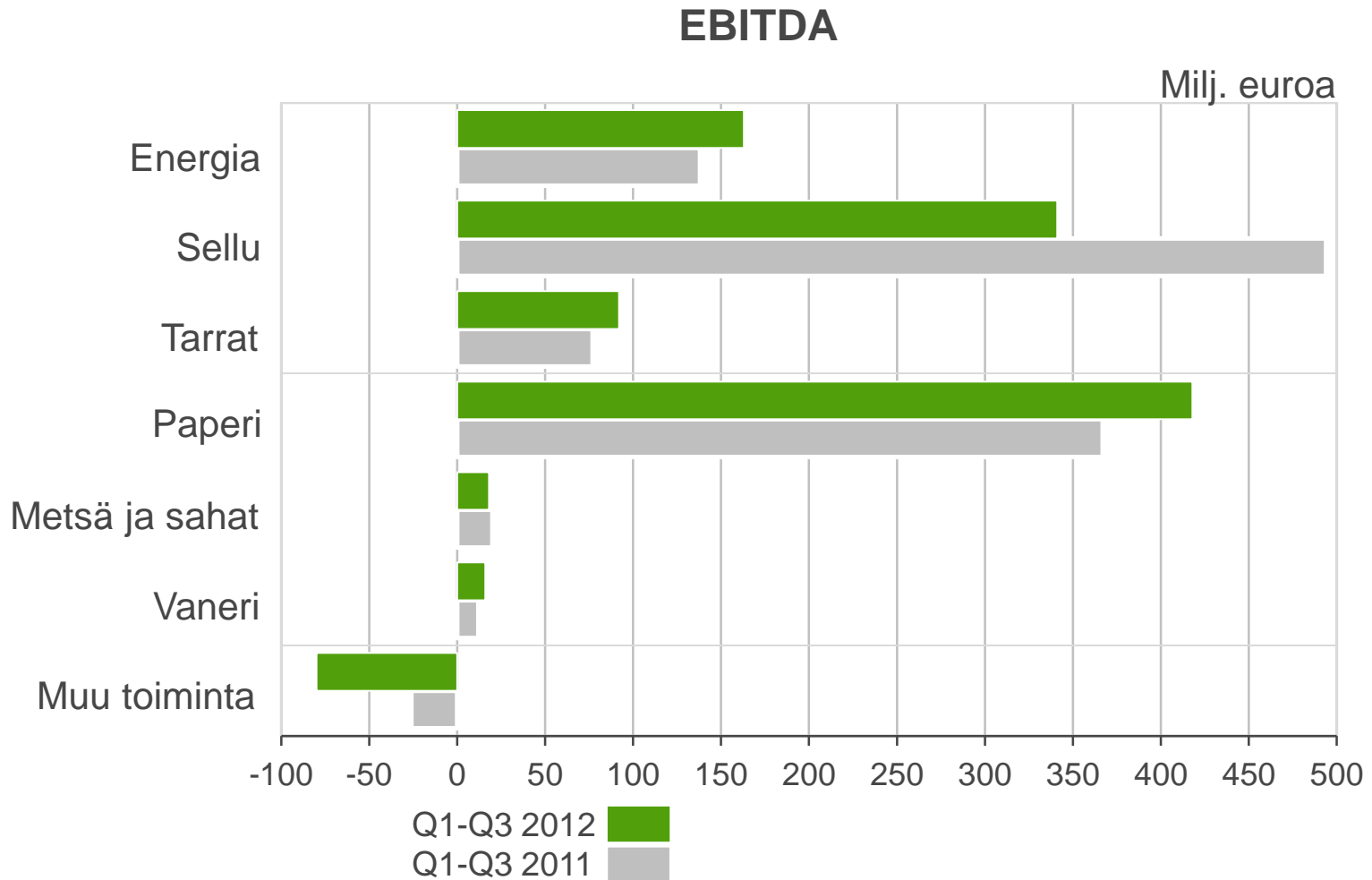
*) Tammi–syyskuussa uudelleenjärjestelykulut olivat 170 milj. euroa

EBITDA

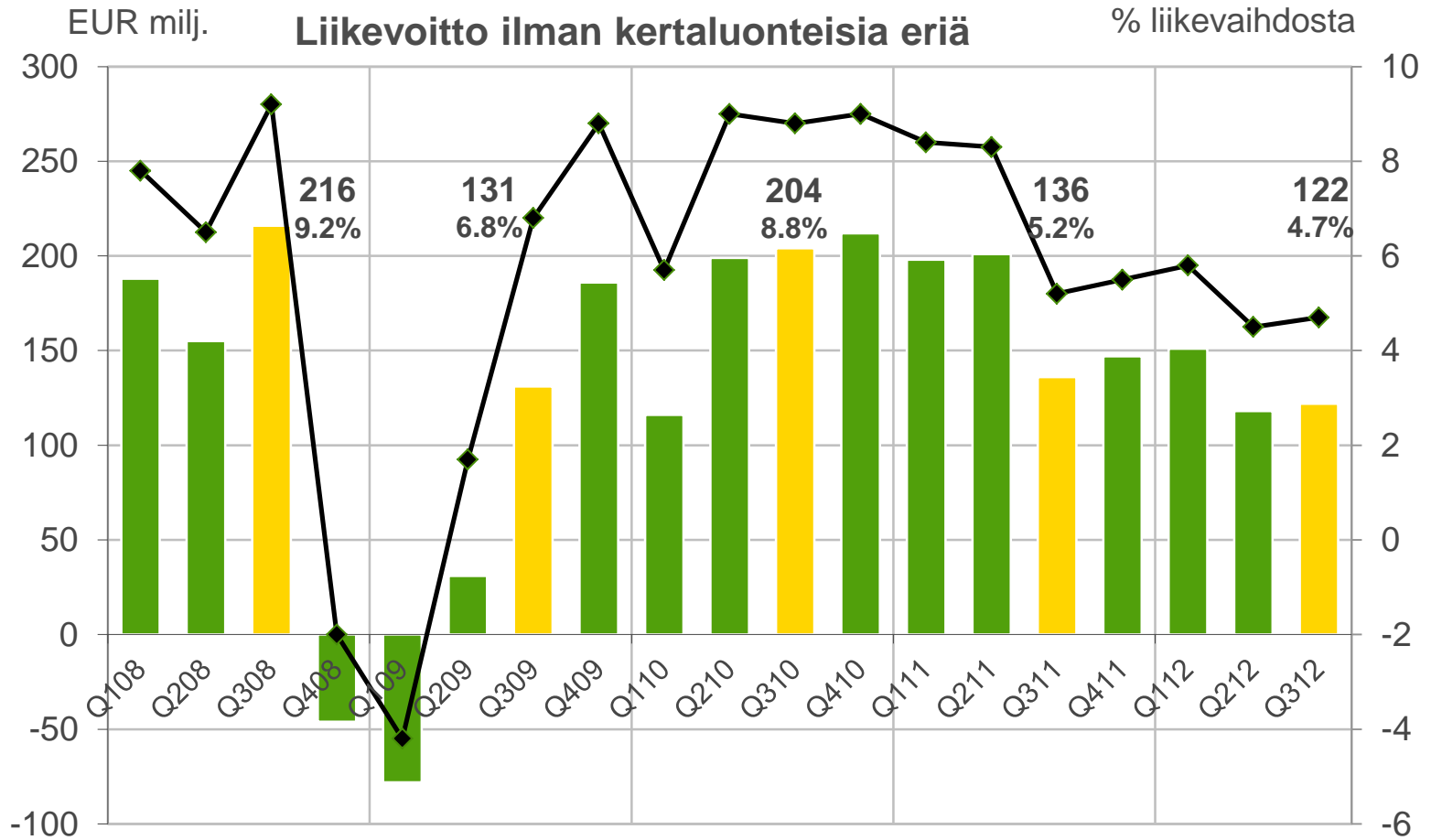


Q1-Q3 2012 EBITDA

Energia, Tarrat ja Paperi kasvoivat,
Sellu ja Muu toiminta laskivat



Liikevoitto

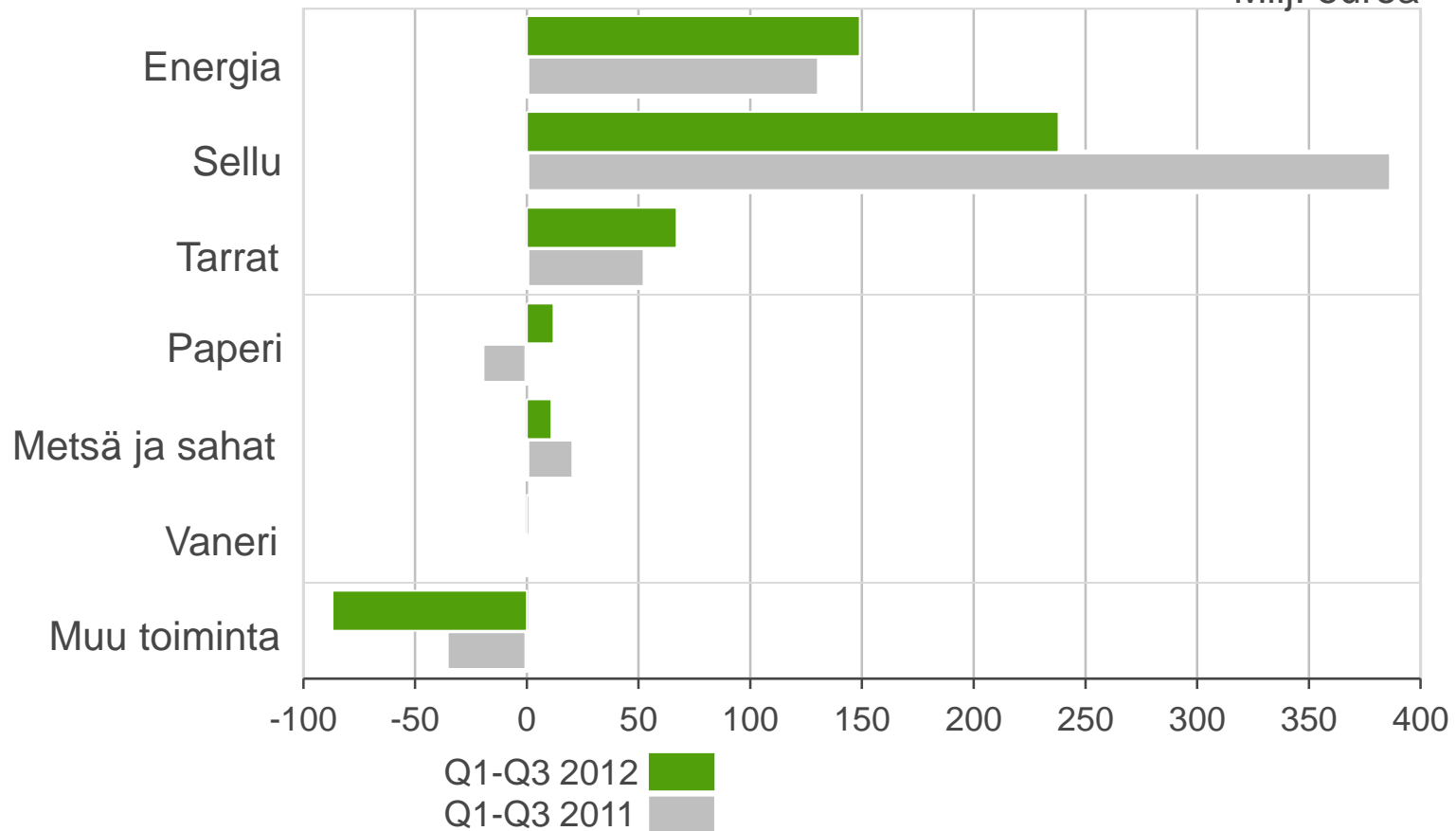


Q1-Q3 2012 liikevoitto

Energia, Tarrat ja Paperi kasvoivat, Sellu ja Muu toiminta laskivat

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

Milj. euroa

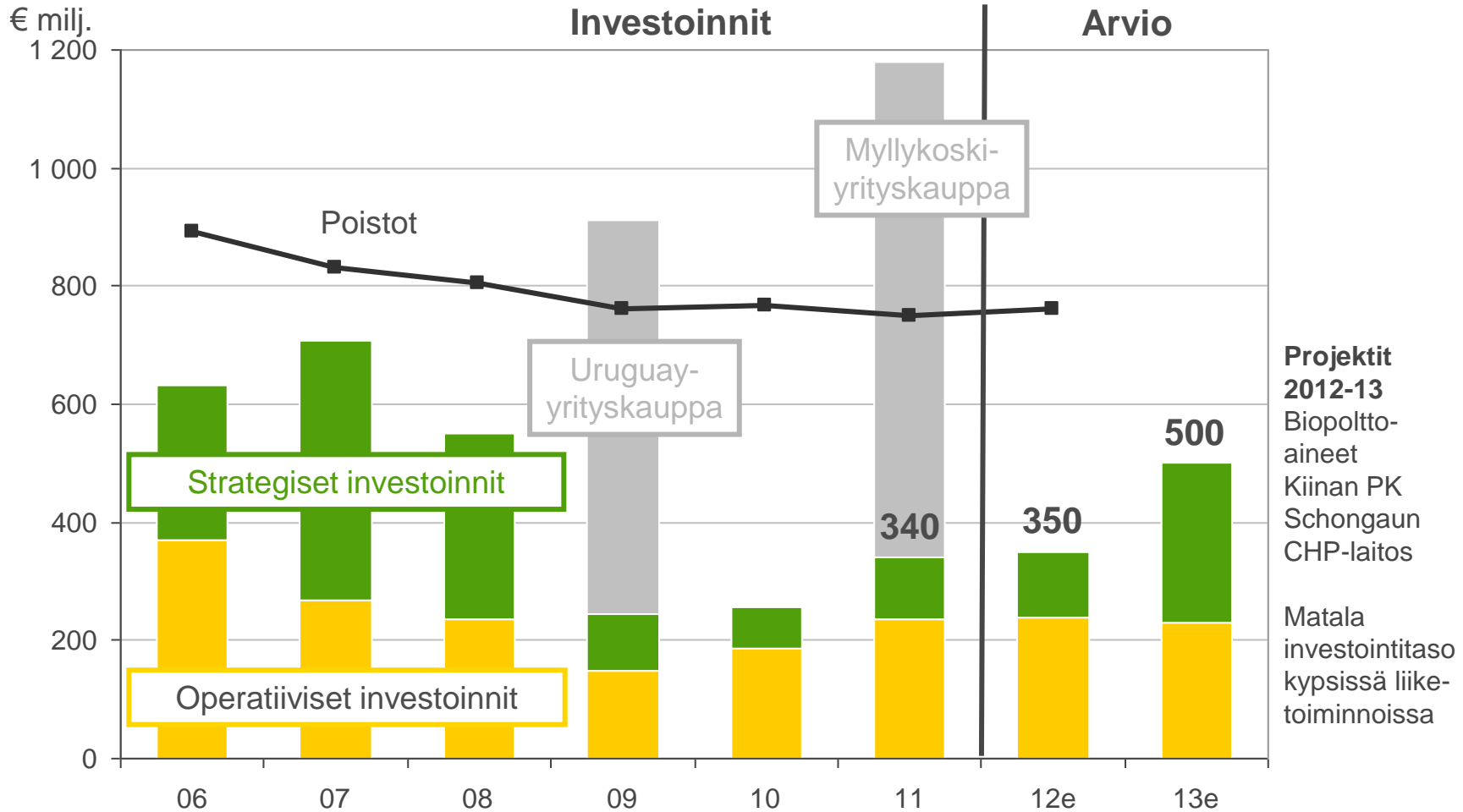


Rahavirta

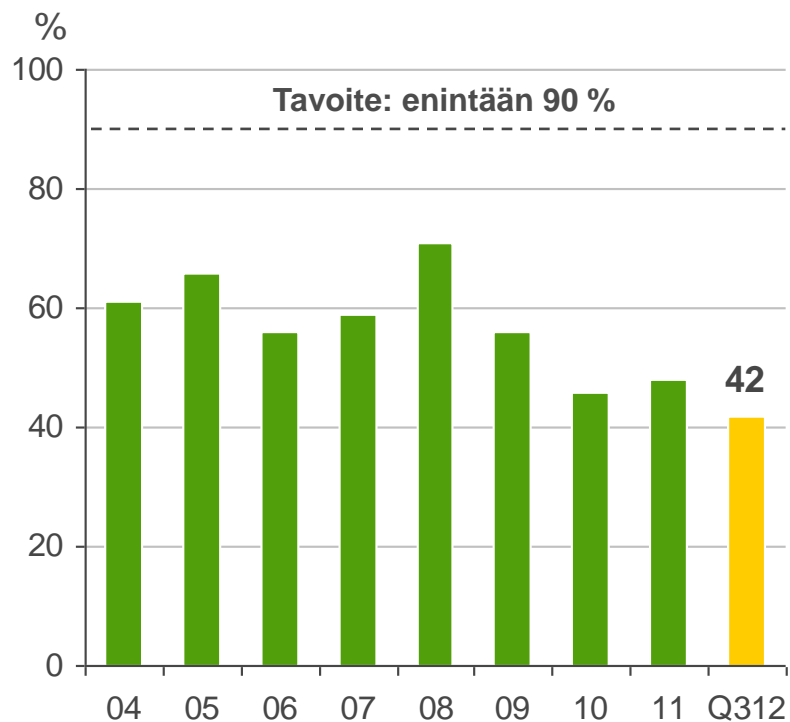
€ milj.	Q3/12	Q3/11	9M/12	9M/11	2011	2010
EBITDA	305	331	663	1 082	1 383	1 343
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	336	302	826 (*)	986	1 249	1 301
Käyttöpääoman muutos	13	45	-62	-164	-73	-139
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-30	-62	-102	-91	-135	-180
Liiketoiminnan nettorahavirta	319	285	662 (*)	731	1 041	982
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-72	-62	-266	-193	-286	-241
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	-13	-16	327	137	155	46
Rahavirta investointien jälkeen	234	207	723	675	910	787

*) Tammi–syyskuussa uudelleenjärjestelykulut olivat 170 milj. euroa

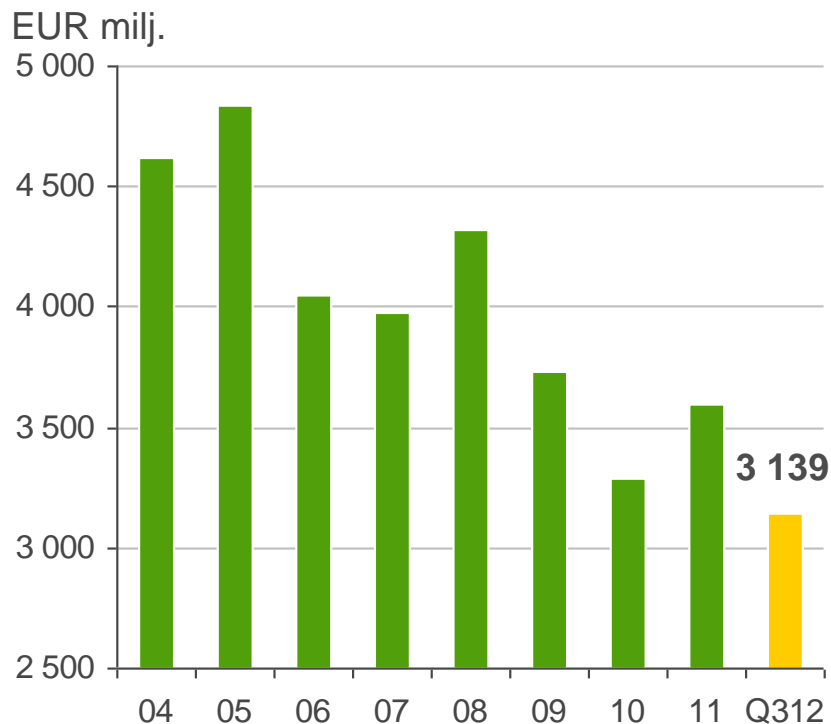
Vähäinen investointitarve olemassa oleviin tuotantolaitoksiin



Velkaantumisaste



Nettovelat



Likviditeetti oli 1,7 mrd euroa
 Takaisinmaksut 424 milj. euroa vuosina 2012-13

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

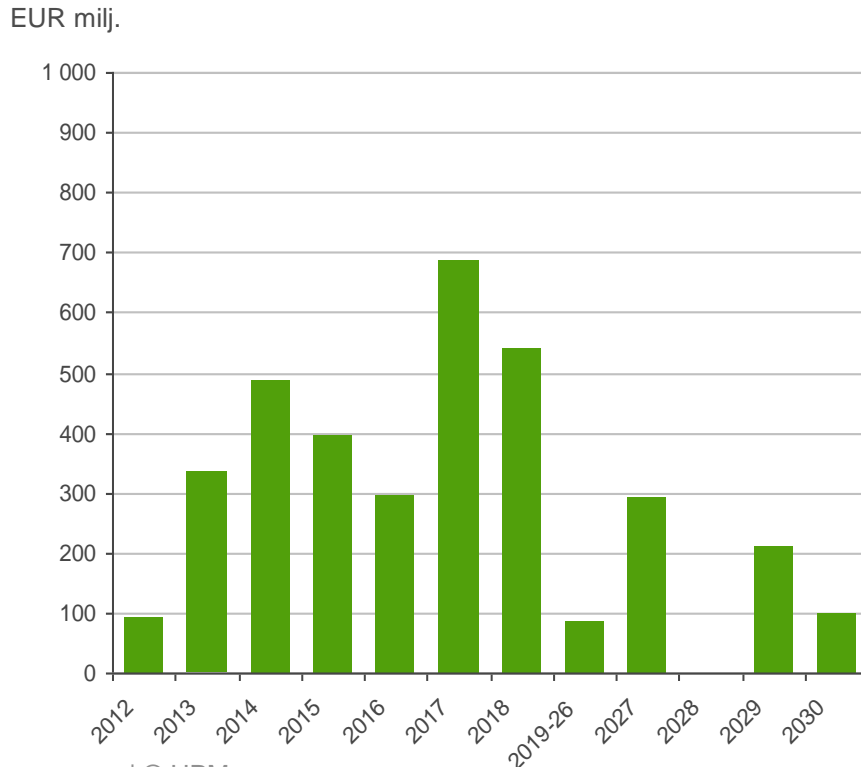
Likviditeetti

Likviditeetti oli 30. syyskuuta 2012 1,7 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

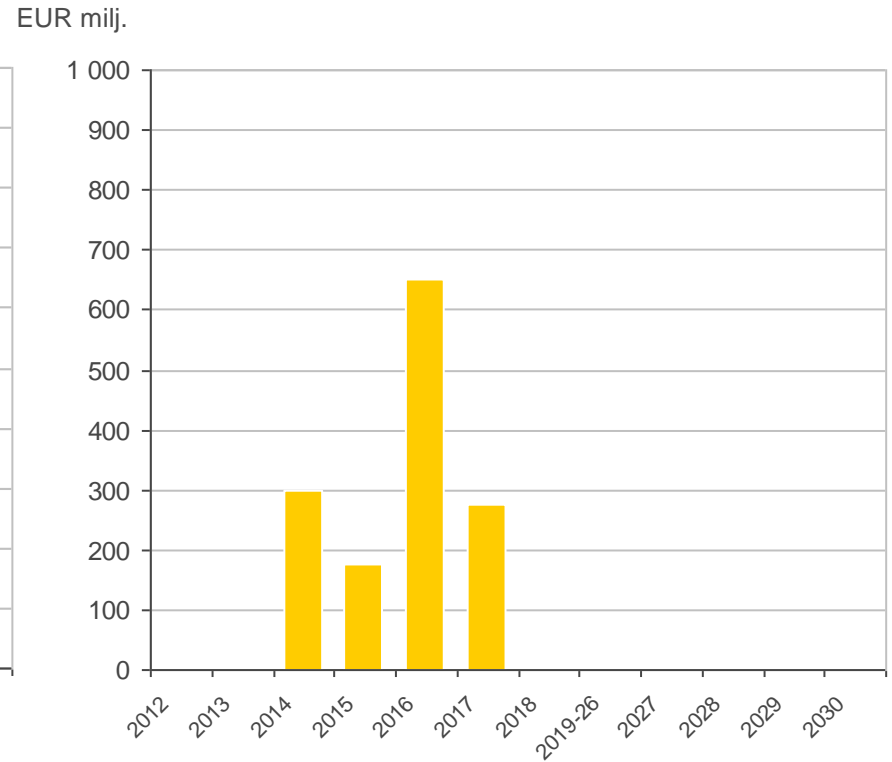
Luottolimiitit 1,4 mrd euroa

- Syndikoitu luottolimiitti 500 milj. euroa
- Kahdenkeskeinen luottolimiitti 900 milj. euroa

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

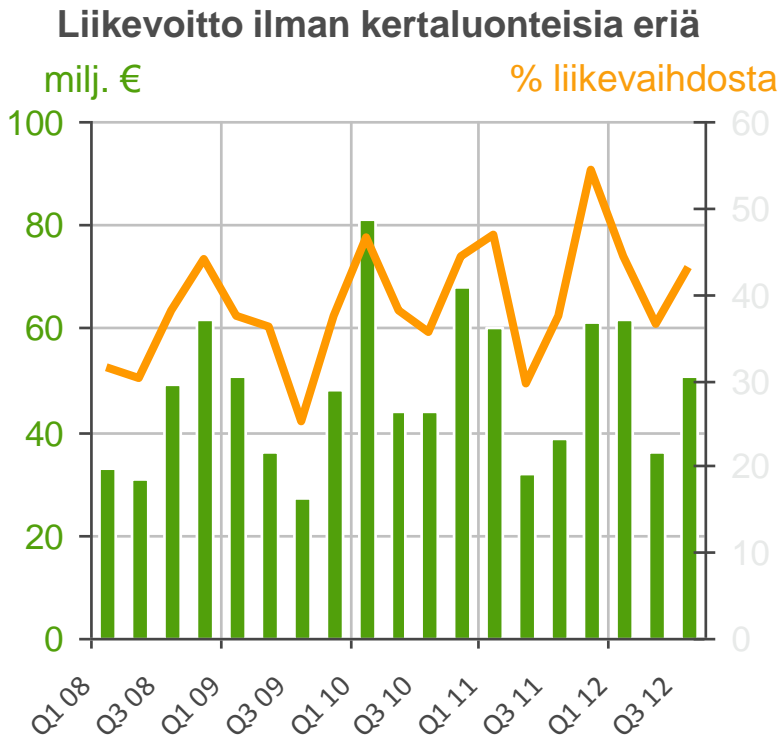


Luottolimiitit





Energia Q3 2012 vs. Q3 2011



- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi pääasiassa runsaamman vesivoiman tuotannon seurauksena.
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 1 %.

Näkymät vuodelle 2012

- UPM:n vesivoiman tuotantomäärän arvioidaan säilyvän vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä verrattain hyvällä tasolla.
- Sähkön keskimääräisen myyntihinnan arvioidaan säilyvän vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä.

Liikevaihto **Q3 2012 119** **▲ 14 %**
 EUR milj. **Q3 2011 104**

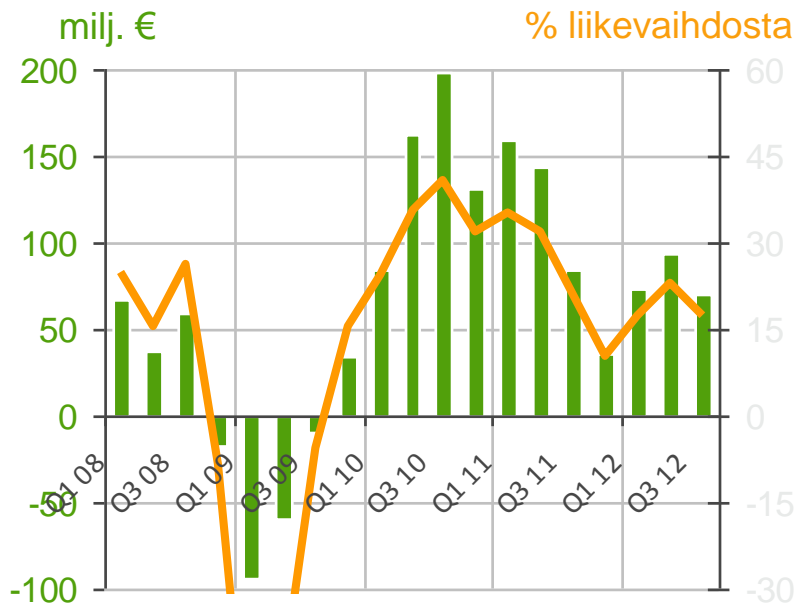
Liikevoitto **Q3 2012 51** **▲ 12**
 EUR milj.*) **Q3 2011 39** EUR Milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



Sellu Q3 2012 vs. Q3 2011

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa sellun alempien myyntihintojen vuoksi.

Näkymät vuodelle 2012

- Sellutoimitusten odotetaan laskevan vuoden 2012 viimeisellä neljänneksellä kolmanteen neljännekseen nähden Uruguayssa sijaitsevan Fray Bentosin tehtaan huoltoseisokin seurauksena.
- UPM:n sellutoimitusten keskihinnan arvioidaan pysyvän vuoden viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä.

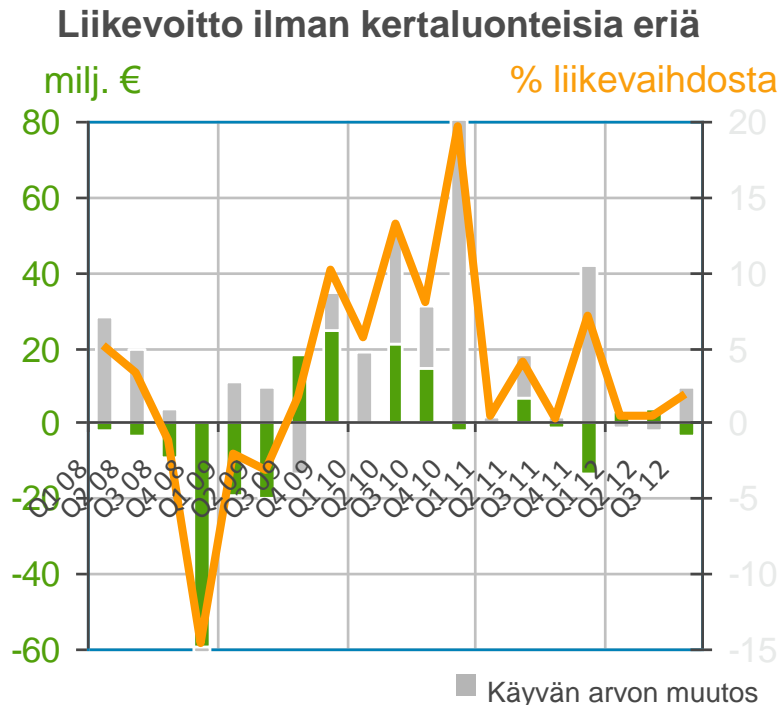
Liikevaihto EUR milj. **Q3 2012 403** **2 %** Q3 2011 396

Liikevoitto EUR milj.*) **Q3 2012 70** **-14** Q3 2011 84 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



Metsä ja sahat Q3 2012 vs. Q3 2011



- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettynä oli 10 miljoonaa euroa (2 miljoonan euron lisäys).
- Sahatavaran toimitukset laskivat. Kiinteät kustannukset olivat pienemmät.

Näkymät vuodelle 2012

- Sahaliiketoiminnassa toimitusmäärien odotetaan kasvavan vuoden viimeisellä neljänneksellä kausiluonteisesti kolmanteen neljännekseen nähden.
- Hintojen odotetaan laskevan hiukan vuoden kolmanteen neljännekseen nähden.

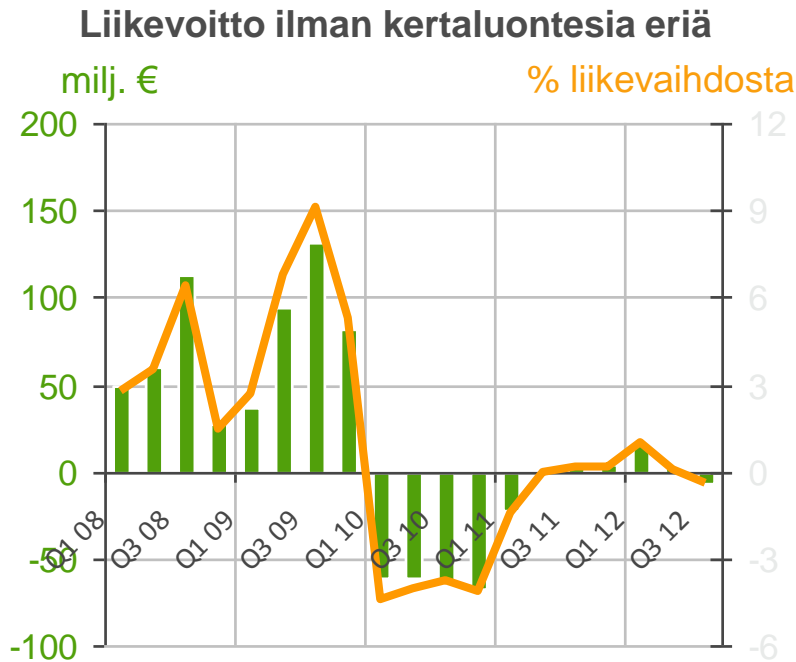
Liikevaihto **Q3 2012 364** -10 %
 EUR milj. Q3 2011 403

Liikevoitto **Q3 2012 7** **6**
 EUR milj.* Q3 2011 1 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



Paperi Q3 2012 vs. Q3 2011



- Toimitusmäärät laskivat viime vuoteen verrattuna. Kiinteät ja muuttuvat kustannukset laskivat. Tervasaaren ja Pietarsaaren pakkauspaperitoiminta myytiin kesäkuussa 2012.

- Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 2 % matalampi kuin viime vuonna.

Näkymät vuodelle 2012

- UPM:n paperitoimitusten määrän arvioidaan pysyvän viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä.

- UPM:n paperitoimitusten keskihinnan euroina odotetaan vuoden viimeisellä neljänneksellä pysyvän noin kolmannen neljänneksen tasolla.

Liikevaihto **Q3 2012 1 766** **-7 %**
 EUR milj. Q3 2011 1 895

Liikevoitto **Q3 2012 -7** **-10**
 EUR milj.*) Q3 2011 3 EUR milj.

*) ilman kertaluontesia eriä



Tarrat Q3 2012 vs. Q3 2011

- Liikevoitto kasvoi pääasiassa muuttuvien kustannusten laskun seurauksena.
- Kiinteät kustannukset kasvoivat pääasiassa toimintojen laajentamisen vuoksi.

Näkymät vuodelle 2012

- Toimitusten määrän arvioidaan pysyvän viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä.
- Paikallisissa valuutoissa olevien myyntihintojen odotetaan pysyvän vakaina vuoden viimeisellä neljänneksellä kolmanteen neljännekseen verrattuna.
- Muuttuvien kustannusten odotetaan nousevan hieman vuoden kolmannelta neljänneksestä.



Liikevaihto **Q3 2012 305** **4 %**
 EUR milj. Q3 2011 292

Liikevoitto **Q3 2012 22** **7**
 EUR milj. *) Q3 2011 15 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



Vaneri Q3 2012 vs. Q3 2011



- Liikevoitto kasvoi hiukan toimitusmäärien kasvun ansiosta.
- Toimitusmäärät kasvoivat 6 %.

Näkymät vuodelle 2012

- Vaneritoimitusten määrän arvioidaan pysyvän viimeisellä neljänneksellä lähes samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä.
- Myyntihintojen odotetaan pysyvän vakaina.

Liikevaihto **Q3 2012 93** **7%**
 EUR milj. Q3 2011 87

Liikevoitto **Q3 2012 -3** **1**
 EUR milj.* Q3 2011 -4 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM

The Biofore
Company