



The Biofore Company **UPM**

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q1 2013

Jussi Pesonen

Toimitusjohtaja

25.04.2013





Q1 2013 lyhyesti

Hyvä tuloskehitys jatkui kasvuliiketoiminnoissa

- Sellussa normaali tuloskehitys, Energiassa hyvin onnistuneet suojaukset, Tarroissa vakaa tuloskehitys
- Vaneri ja Sahaliiketoiminta paransivat haasteellisessa ympäristössä

Ankara työ jatkuu Paperiliiketoiminnassa

- Alemmat painopapereiden hinnat Euroopassa, epäsuotuisa valuuttakurssikehitys, alemmat toimitusmäärät
- 90 miljoonan euron kustannussäästöohjelma etenee suunnitellusti

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 144 milj. euroa (Q1 2012: 156)

- Kiinteät kustannukset laskivat 30 miljoonaa euroa viime vuodesta

Liiketoiminnan rahavirta oli 103 milj. euroa Q1 2013 (Q1 2012: 218)

- Käyttöpääoma kasvoi kausiluontoisesti

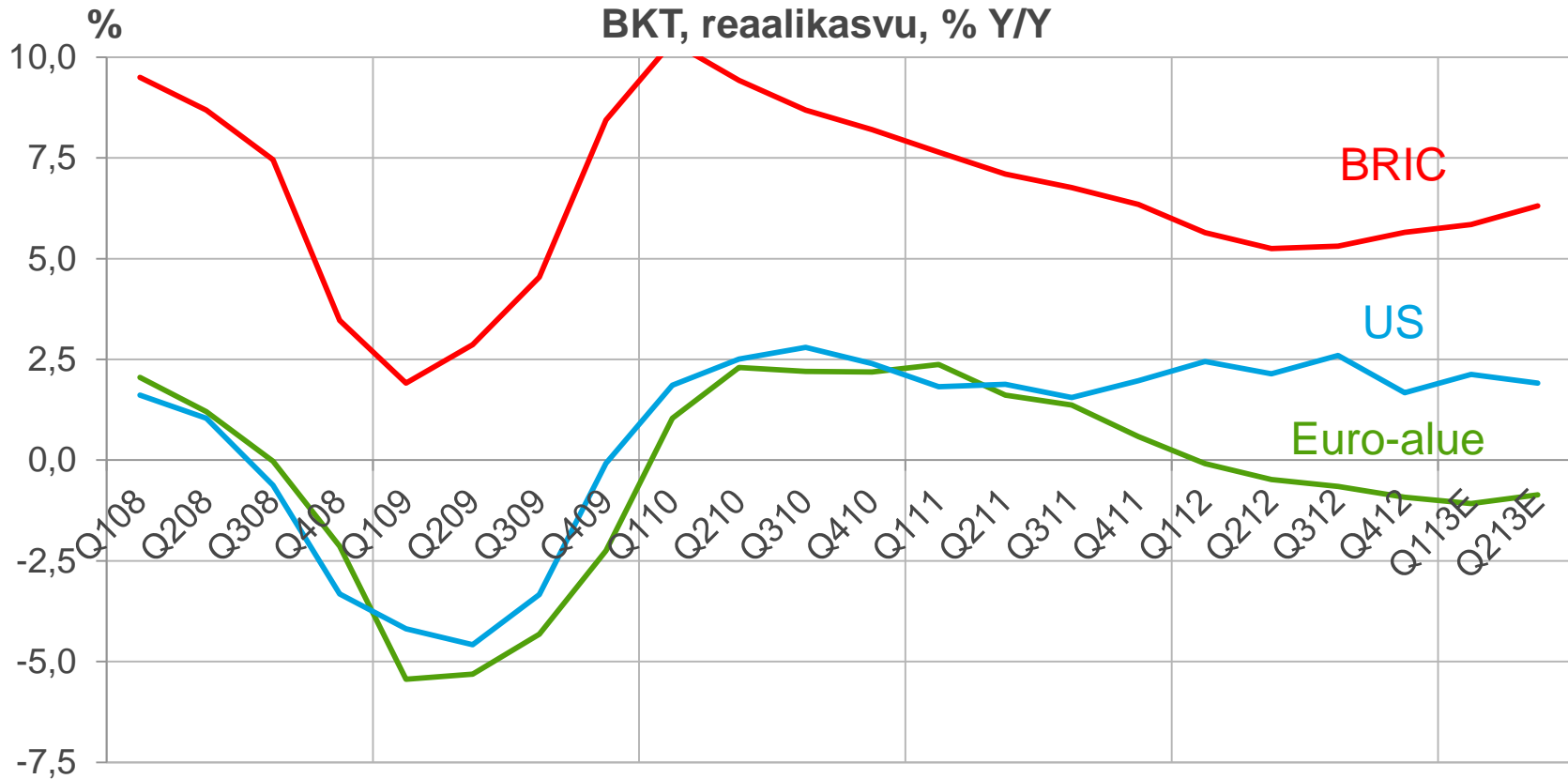
Tunnuslukuja Q1 2013

Vertailutiedot on oikaistu

EUR milj.	Q1 2013	Q1 2012	Q4 2012	2012
Liikevaihto	2 474	2 608	2 657	10 492
liikevaihdon kasvu, %	-5%			+4%
EBITDA	284	357	317	1 312
% liikevaihdosta	11,5	13,7	11,9	12,5
Liikevoitto (*)	144	156	146	556
Tulos ennen veroja (*)	129	142	123	471
Tulos/ osake, EUR (*)	0,18	0,22	0,20	0,74
Operatiivinen rahavirta	103	218	361	1 040
Nettovelka	3 199	3 672	3 210	3 210
Velkaantumisaste %	42	39	43	43

*) ilman kertaluonteisia eriä

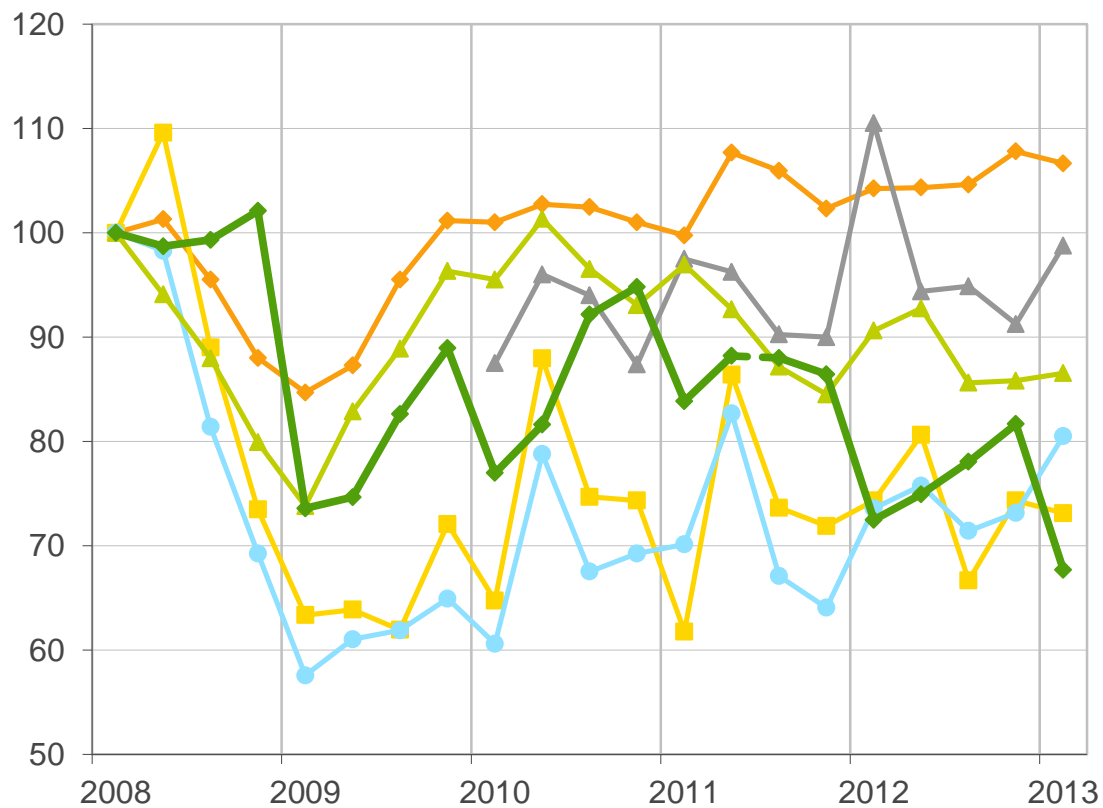
Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä








Lähde: Global Insight

Heikko taloustilanne vaikutti paperin toimitusmääriin

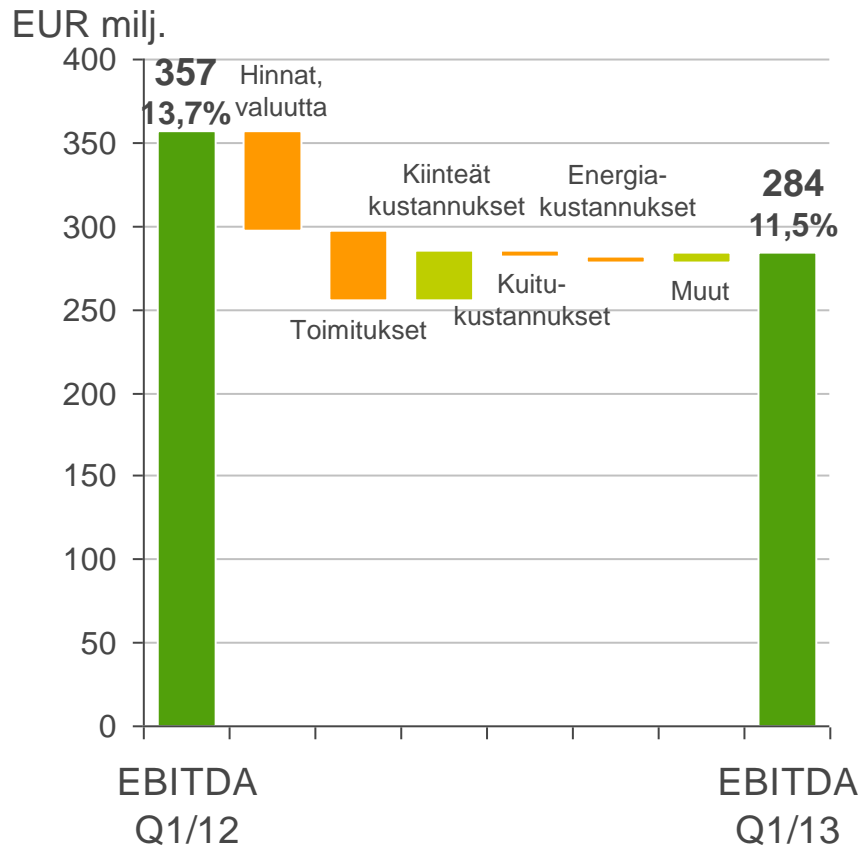
Toimitusmäärät, indeksoitu Q108 = 100



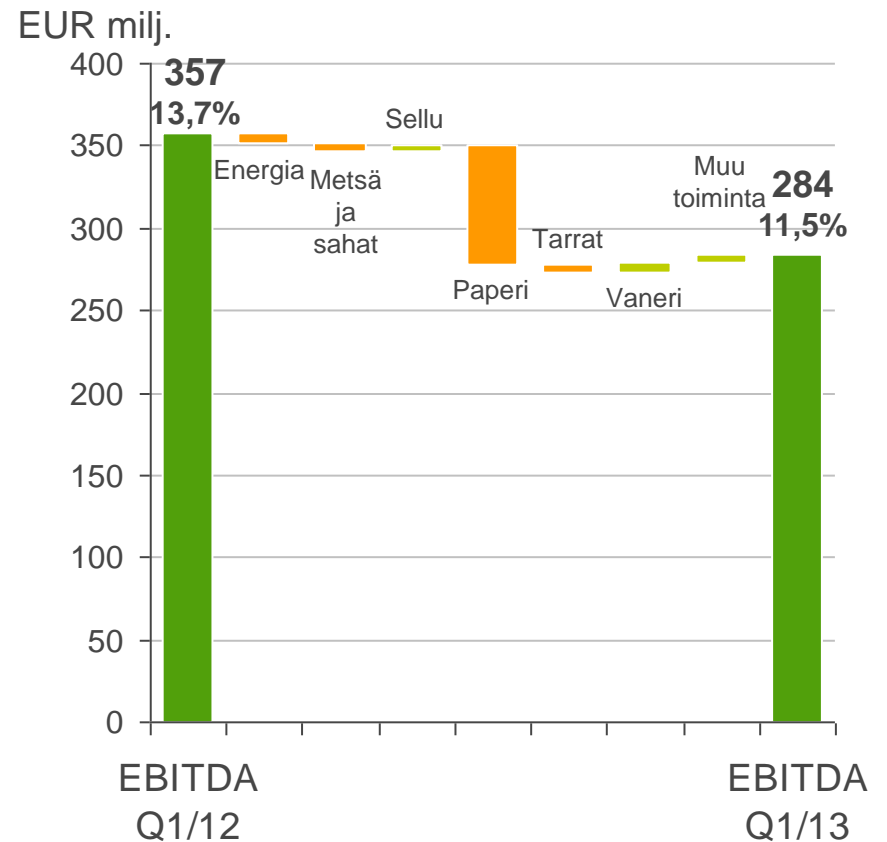
Muutos toimitusmäärissä, %	Q113/ Q112	Q113/ Q412
 Tarrat	+2	-1
 Sellu	-11	+8
 Sanoma- ja aikakauslehtipaperit	-7	-17
 Hieno- ja erikoispaperit	-4	+1
 Sahatavara	-2	-2
 Vaneri	+9	+10

Paperin alhaiset hinnat ja toimitusmäärät vaikuttivat EBITDA:an Q1 2013 vs. Q1 2012

Hinnat ja tuotantomäärät laskivat Säästöjä kiinteissä kuluissa

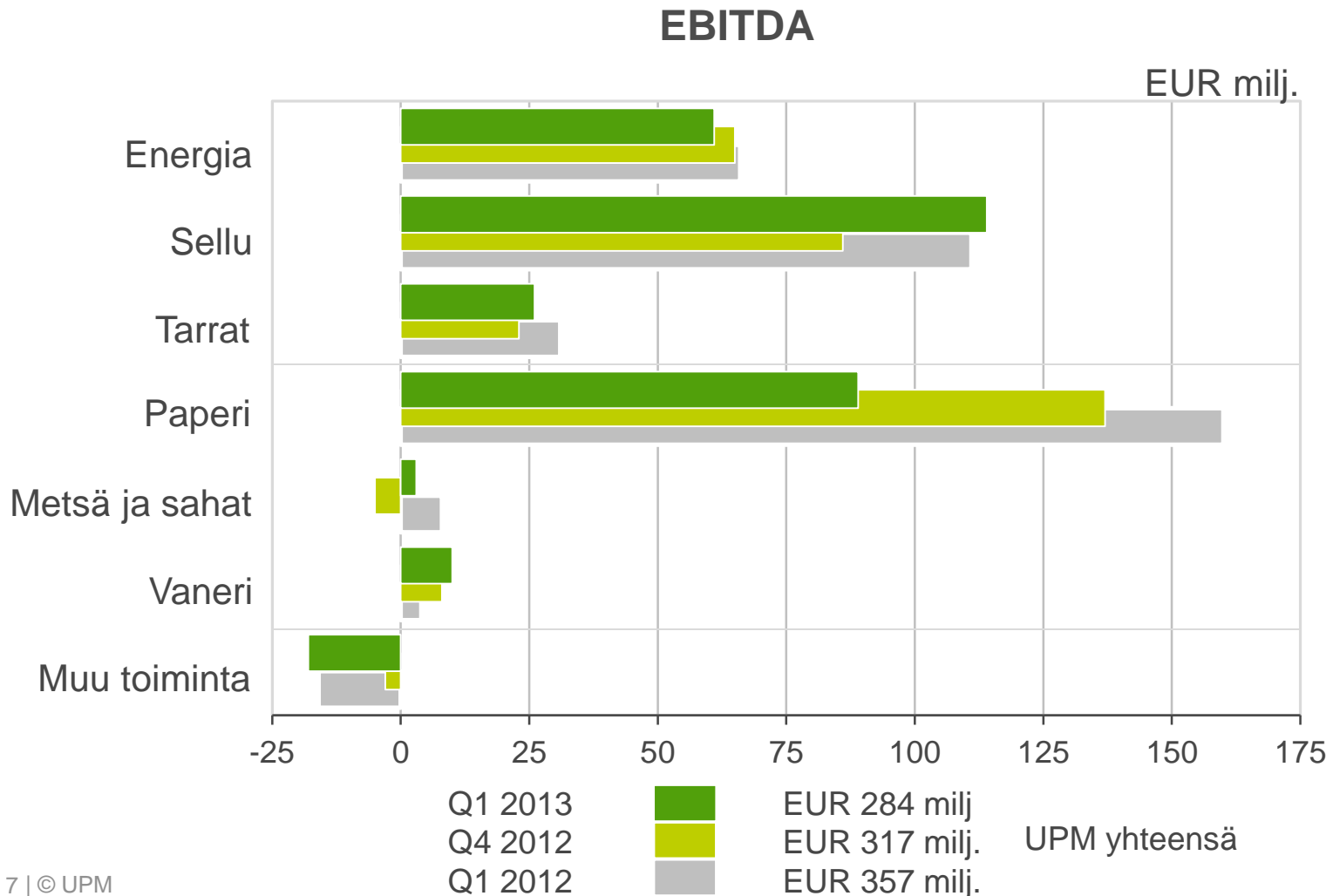


Alhaiset hinnat ja toimitusmäärät vaikuttivat Paperiin

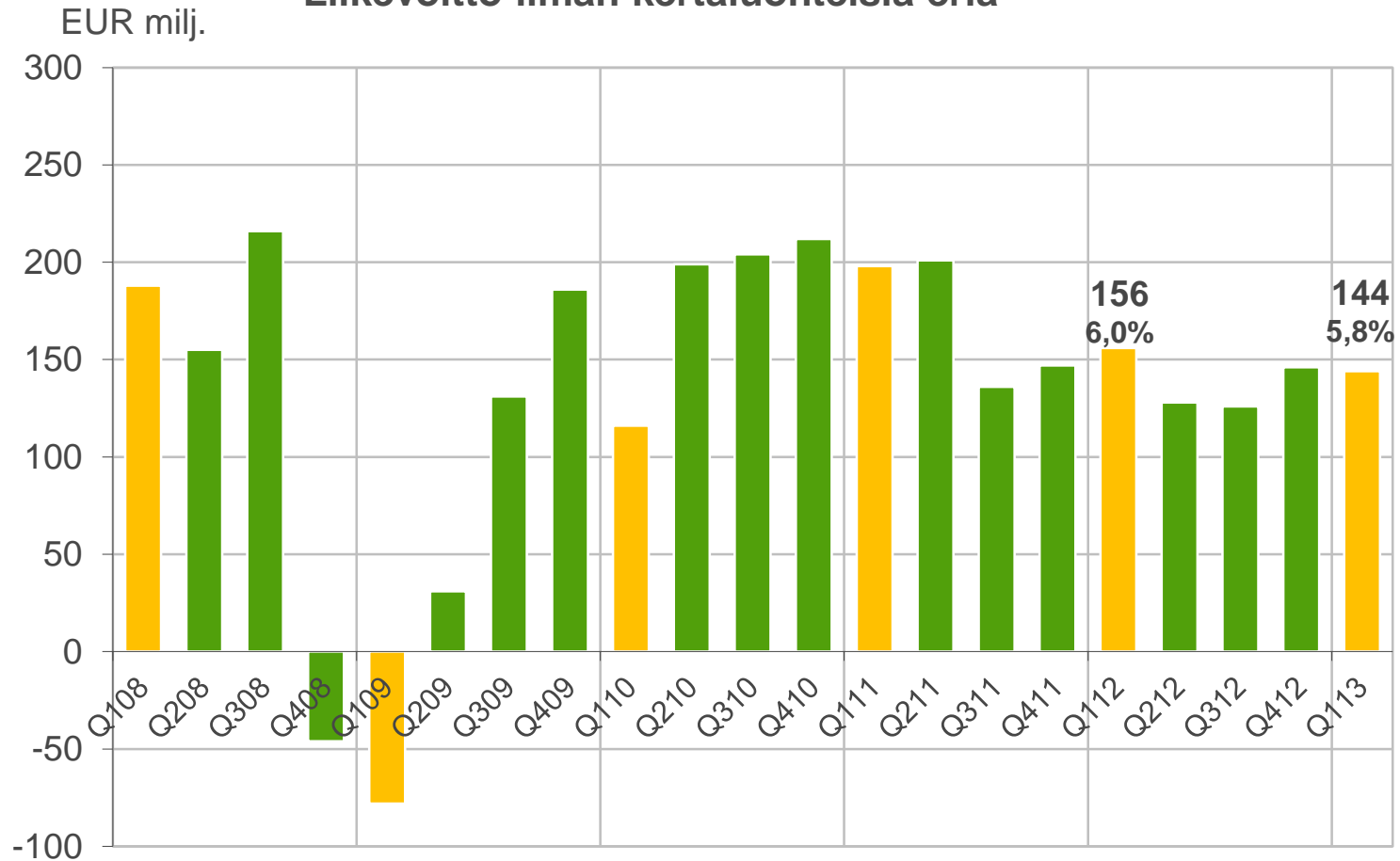


Q1 2013 EBITDA

Hyvä tulos Sellussa, Energiassa ja Tarroissa Paperissa haasteet jatkuvat

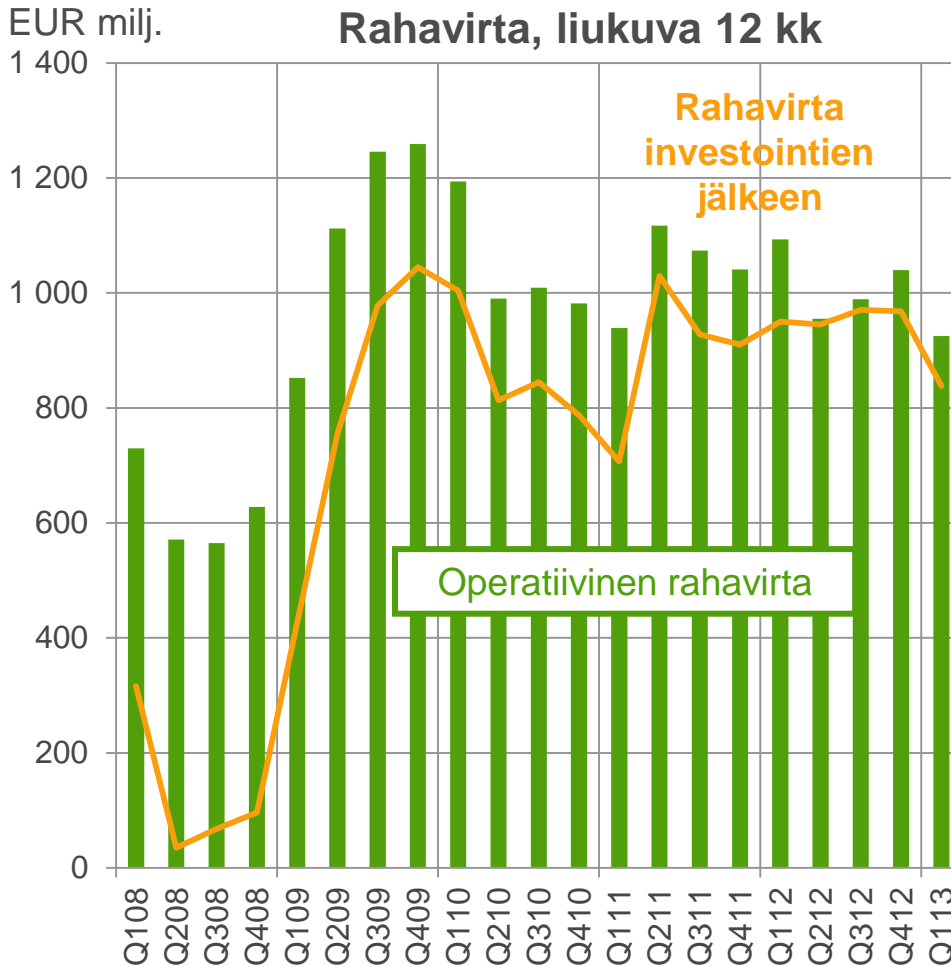


Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



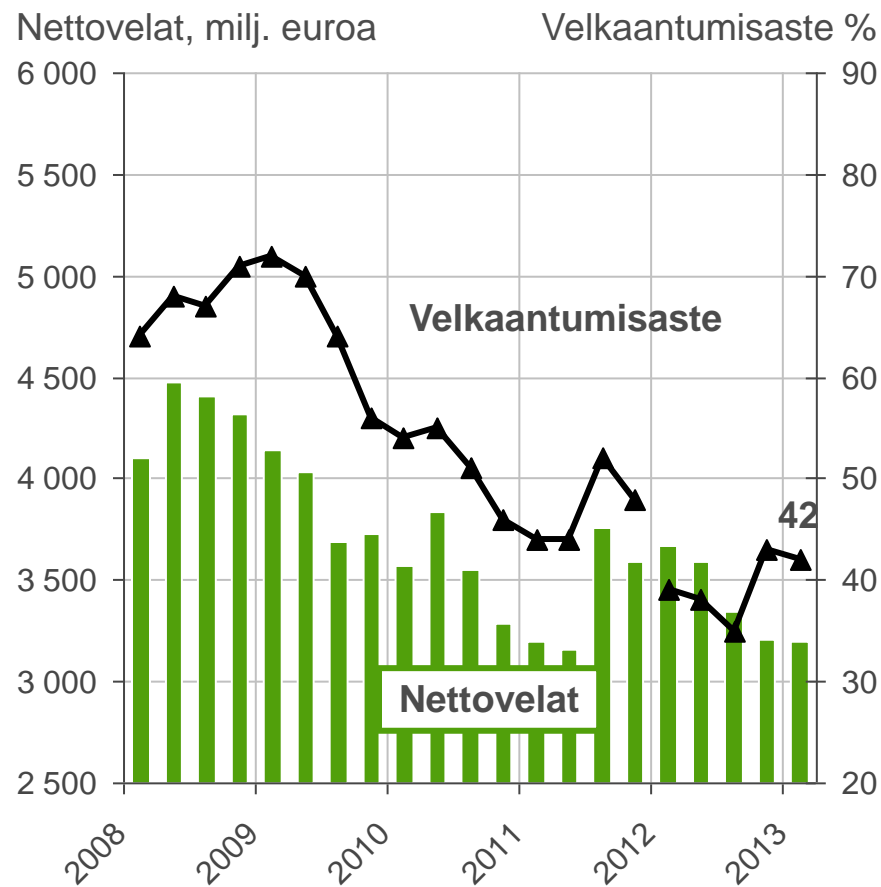
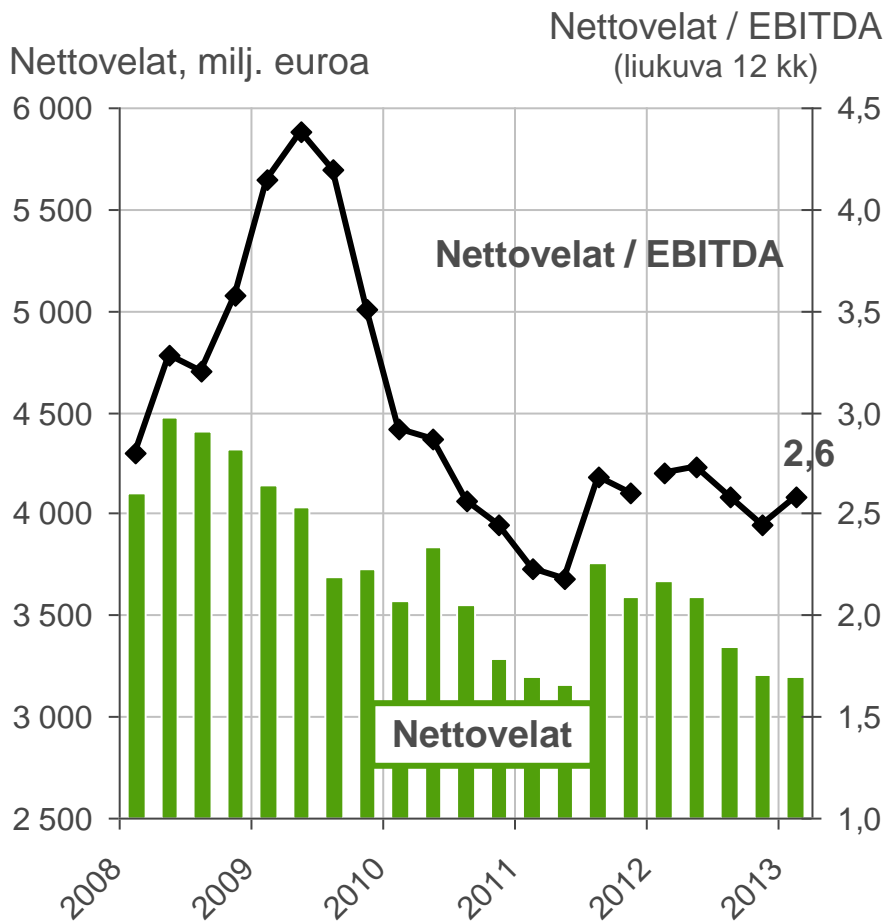


Tasainen ja vahva rahavirta



- Q1 2013 operatiivinen rahavirta oli 103 (218) milj. euroa
- Käyttöpääoma kasvoi kausiluonteisesti 96 (14) milj. euroa Q1 2013

Vahva tase



Likviditeetti oli 1,8 mrd euroa Q1 2013 lopussa

10 | © UPM Takaisinmaksut yhteensä 228 milj. euroa seuraavat 12 kk

2012 vertailutiedot oikaistu



Näkymät vuodelle 2013 (*)

Liiketoimintaympäristö

- Euroopan talouskasvun odotetaan säilyvän hyvin alhaisena vuoden 2013 alkupuolella. Tämä vaikuttaa negatiivisesti Euroopan graafisten papereiden markkinoihin.
- Kasvutalouksien odotetaan kehittyvän suotuisammin, mikä tukee globaaleja sellu- ja tarramateriaalimarkkinoita, paperimarkkinoita Aasiassa sekä puutuotteiden markkinoita Euroopan ulkopuolella.

UPM:n kannattavuuskehitys H1 2013 verrattuna H2 2012

- Vakaana jatkuvat näkymät kasvuliiketoiminnoissa kuten Sellu-, Energia- ja Tarraliiketoiminnassa luovat perustan UPM:n kannattavuuskehitykselle.
- Hieman alemmilla sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnoilla, epäsuotuisalla valuuttakurssikehityksellä ja alemmilla toimitusmäärillä on kuitenkin selvä negatiivinen vaikutus Euroopan paperiliiketoiminnan kannattavuuteen.

(* Yksityiskohtainen "Näkymät" Q1 2013 osavuosikatsauksessa



Ankara työ jatkuu Paperiliiketoiminnassa

Q1 2013 kiinteät kustannukset olivat 30 miljoonaa euroa alemmat kuin viime vuonna

- Myllykoski-kaupan viimeiset synergiat, mukaan lukien tehtaiden sulkemiset
- Sahaliiketoiminnan uudelleenjärjestelyt

90 miljoonan euron kustannussäästöohjelma etenee suunnitellusti

- Kaksi SC-paperikonetta (yht. 420 000 tonnia) Raumalla ja Ettringenissä Saksassa suljetaan huhtikuussa
- Docellesin paperitehtaan (160 000 tonnia), Pestovon sahan ja Aigrefeuillen jalostetehtaan myyntiprosessit käynnissä
- Funktioiden uudelleenjärjestelyt etenevät

UPM luo uutta liiketoimintaa puupohjaisessa uusiutuvassa dieselissä

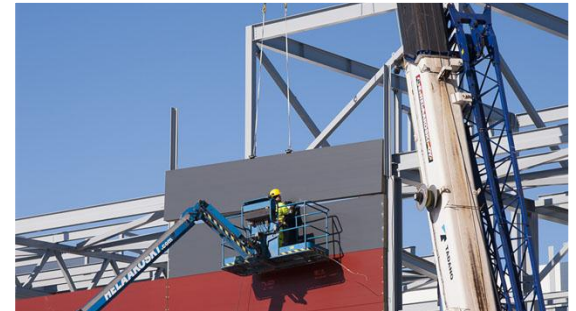
Lappeenrannan biojalostamon tilanne:

- Rakennus- ja asennustyöt ovat käynnissä, aikataulussa ja budjetissa
- Päälaitteiden asennus alkaa kesäkuussa
- Uusiutuvan dieselin liikennekoeajot ovat alkamassa
- Henkilöstön rekrytoinnit käynnissä

Investointi yhteensä 150 milj. euroa,
käynnistys vuoden 2014 puolivälissä

Investointi tukee UPM:n kasvuliiketoimintojen
hyvää kannattavuutta

Mahdollisuus kasvaa merkittäväksi uudeksi
liiketoiminnaksi



UPM kasvaa Kiinassa ja nopeasti kehittyvällä tarramateriaalisegmentillä

Changshun laajennuksen tilanne:

- Hallinnolliset ja ympäristöluvut kunnossa
- Rakennusalueen pohjatyöt käynnissä
- Infrastruktuurityöt valmisteilla
- Laitteiden tarjouskilpailu käynnissä
- Uusi arkkilinja käynnistynyt

Investointi yhteensä CNY 3 000 milj. (n. 390 milj. euroa), käynnistys vuoden 2014 lopussa

Investointi tukee UPM:n kasvuliiketoimintojen hyvää kannattavuutta





Yhteenveto

- Heikko taloustilanne Euroopassa vaikuttaa edelleen UPM:n liiketoimintaympäristöön
- Kasvuliiketoimintojen hyvä kannattavuus jatkui haasteellisesta ympäristöstä huolimatta
 - Kasvuhankkeissa edetään harkitusti
- UPM etenee uudelleenjärjestelyissä Paperiliiketoiminnassa
 - Q1 2013 kiinteät kustannukset olivat 30 miljoonaa euroa alemmat kuin viime vuonna
 - Tammikuussa ilmoitettu 90 miljoonan euron kustannussäästöohjelma etenee suunnitellusti
 - Kaksi SC-paperikonetta suljetaan huhtikuussa



UPM

The Biofore
Company



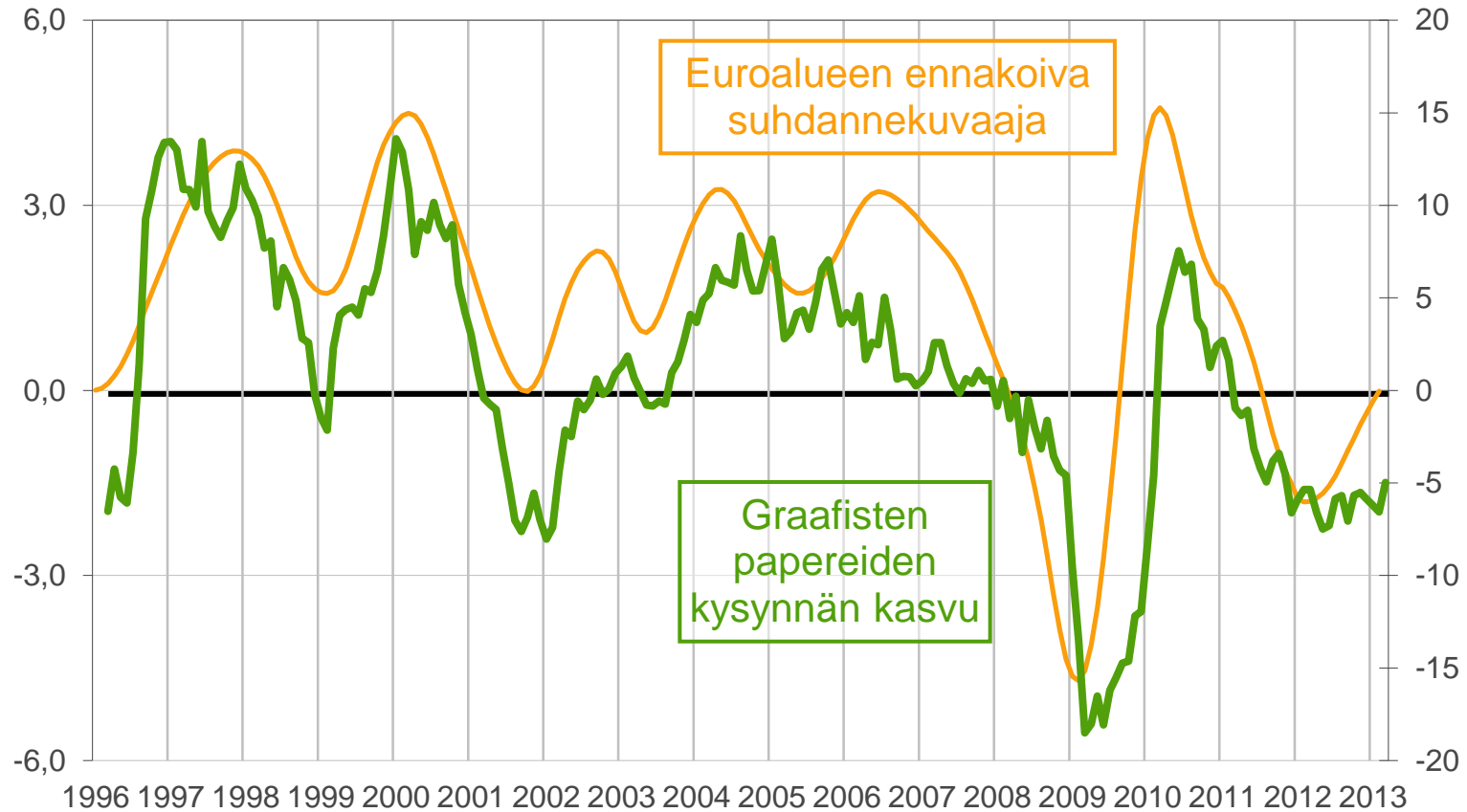
The Biofore Company **UPM**

LIIKETOIMINNAN AJURIT



Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä

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



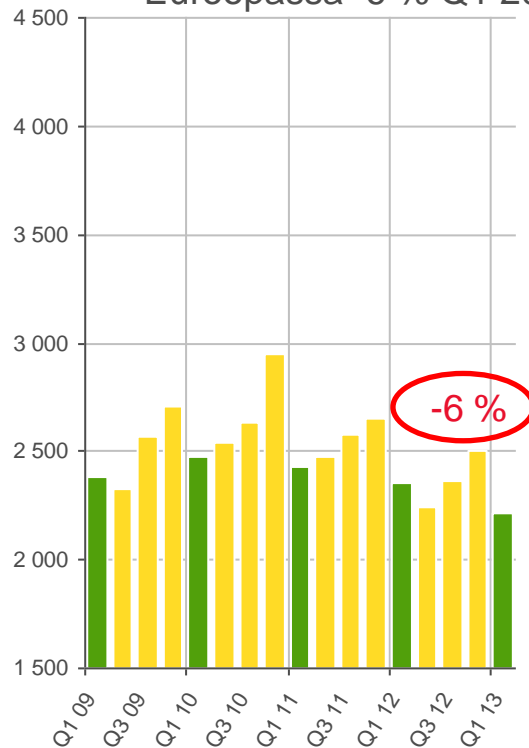
* Muutos BKT-perustassa

Lähde: Cepiprint, Cepifine, OECD

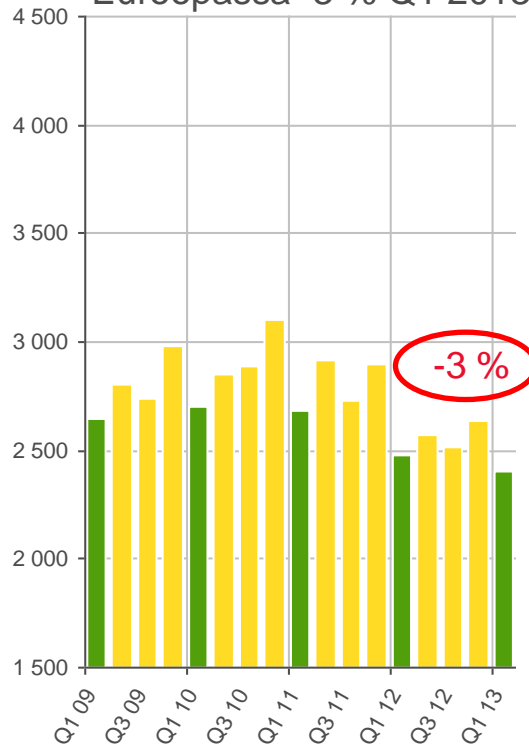
Graafisten papereiden kysyntä laski Euroopassa 5 % Q1 2013

'000 tonnia

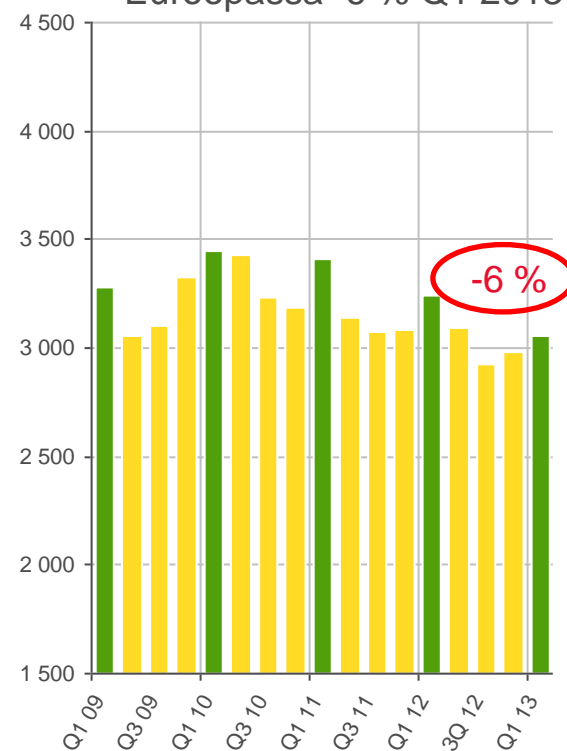
Aikakaaslehtipapereiden kysyntä Euroopassa -6 % Q1 2013



Sanomalehtipaperin kysyntä Euroopassa -3 % Q1 2013

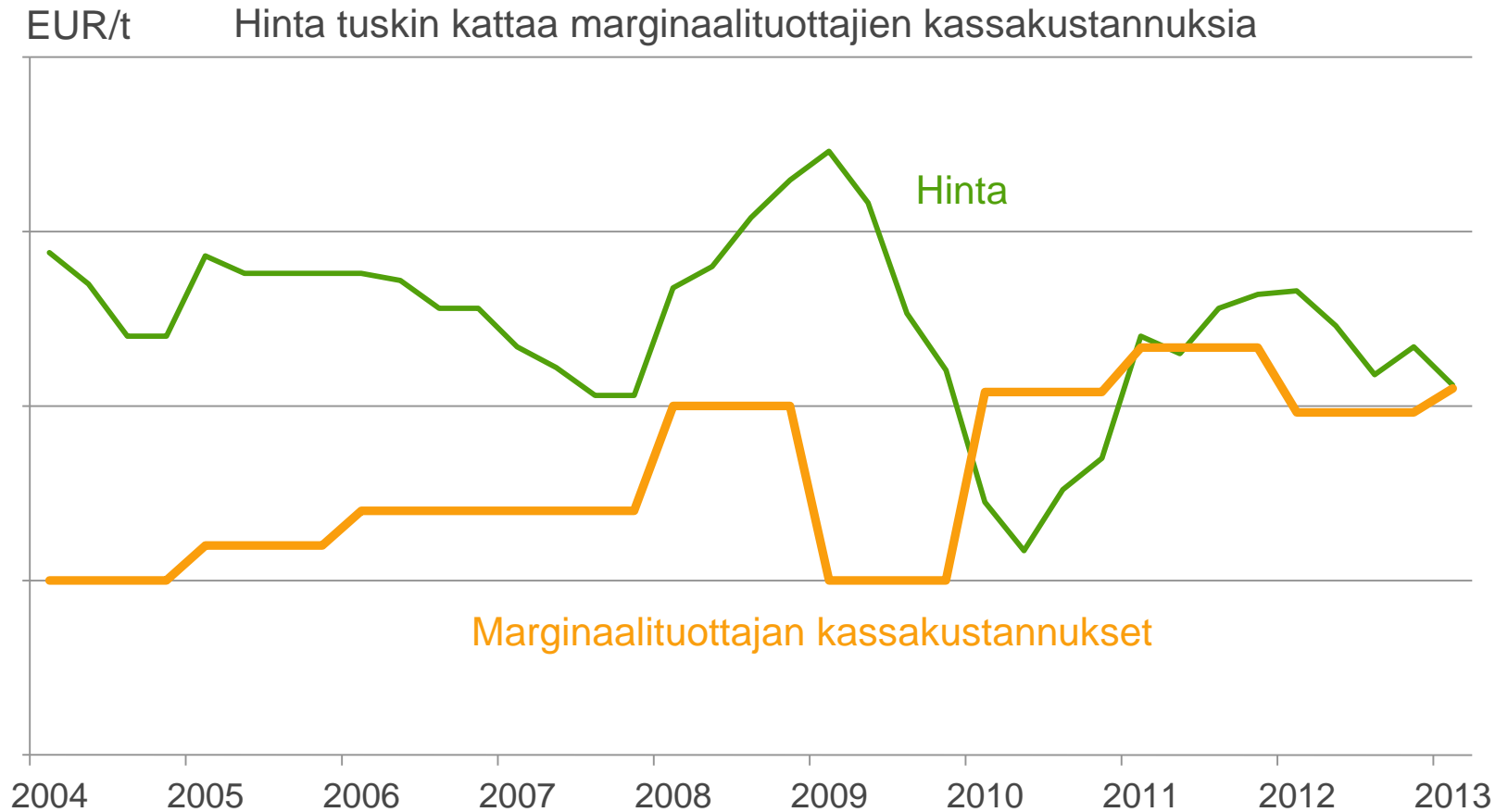


Hienopaperin kysyntä Euroopassa -6 % Q1 2013



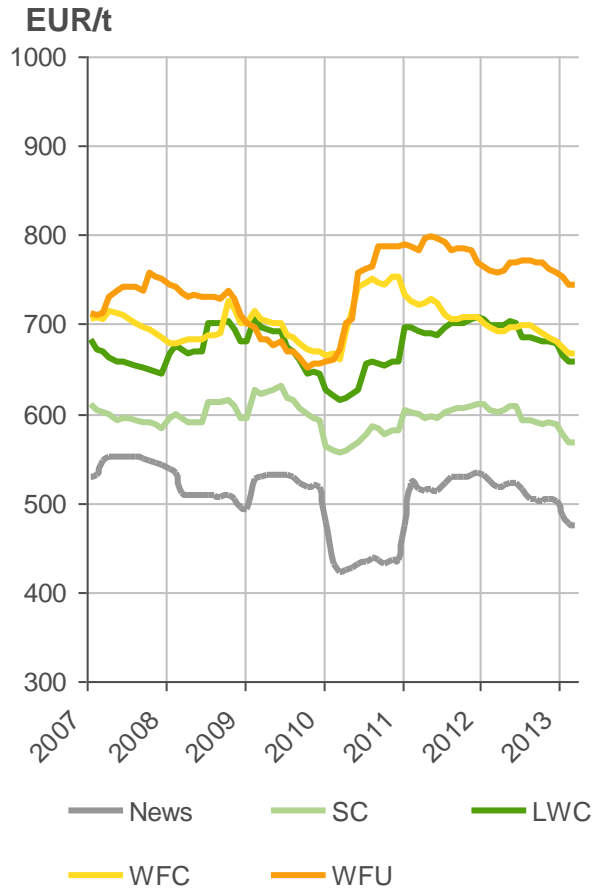
Lähde: Cependent/fine, PPPC

Euroopan graafisten papereiden ylikapasiteetti näkyy marginaaleissa

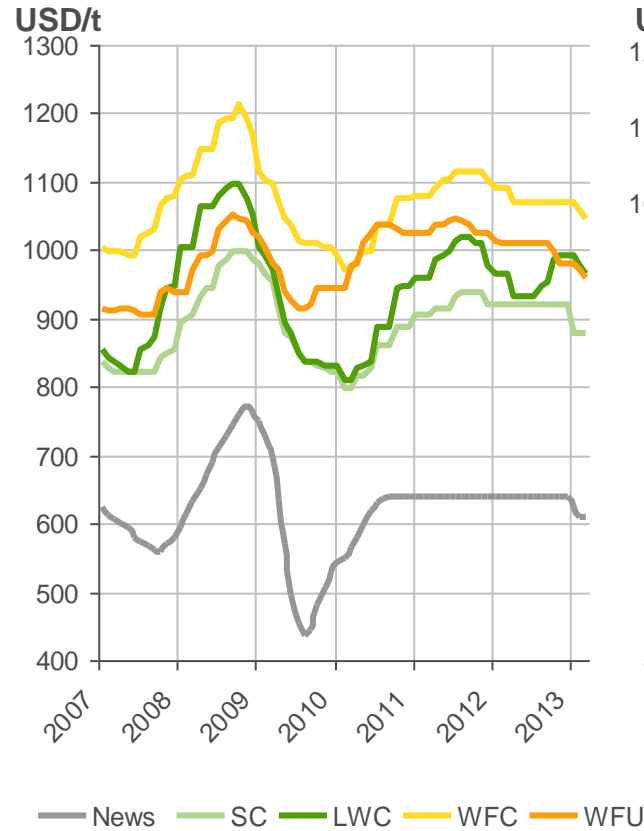


Graafisten papereiden hinnat

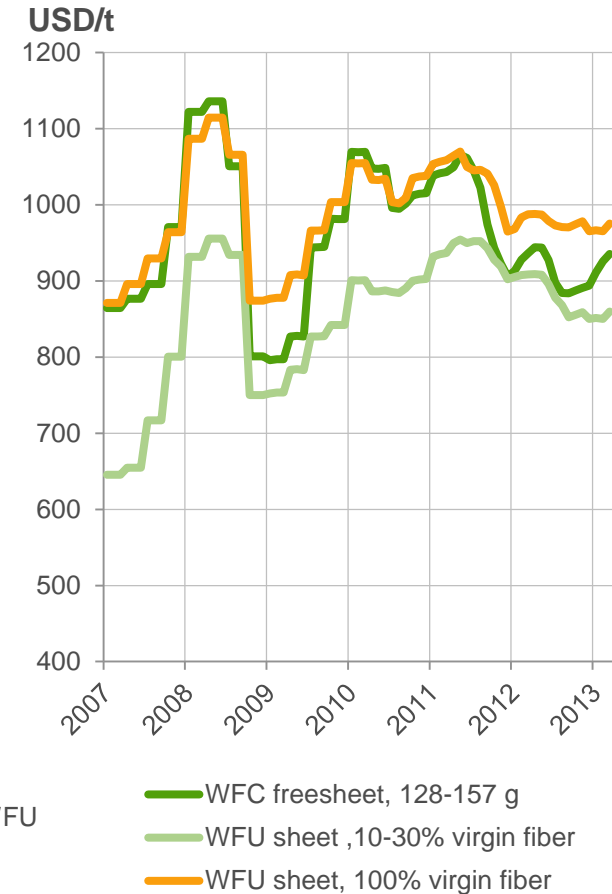
Eurooppa



Pohjois-Amerikka



Kiina

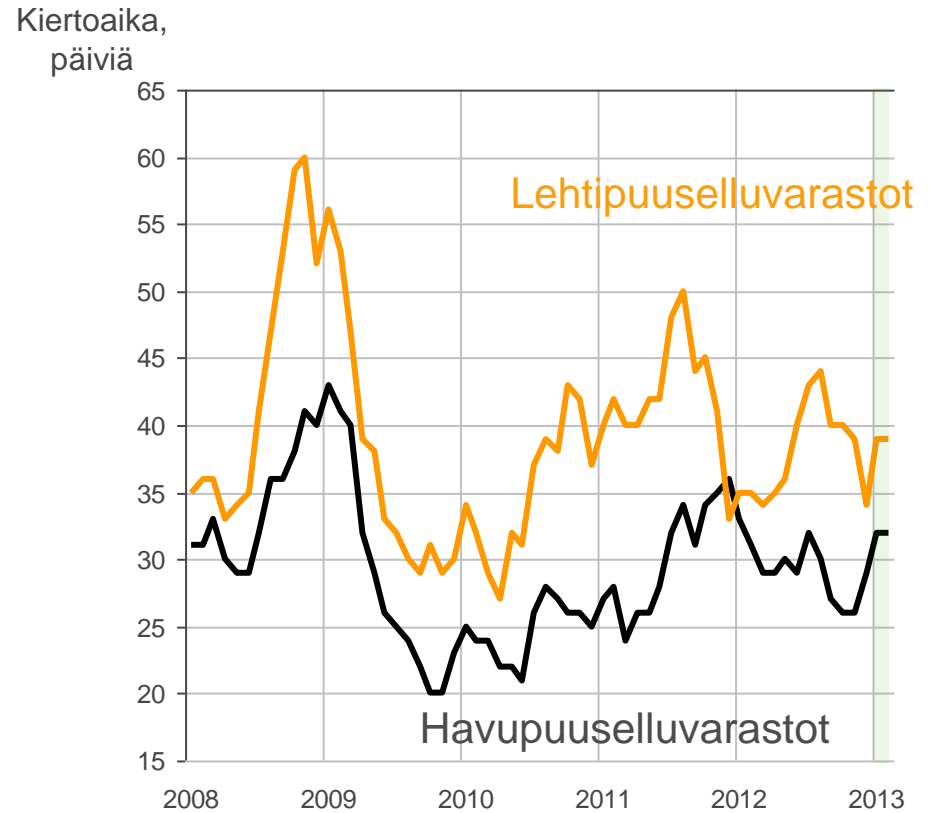
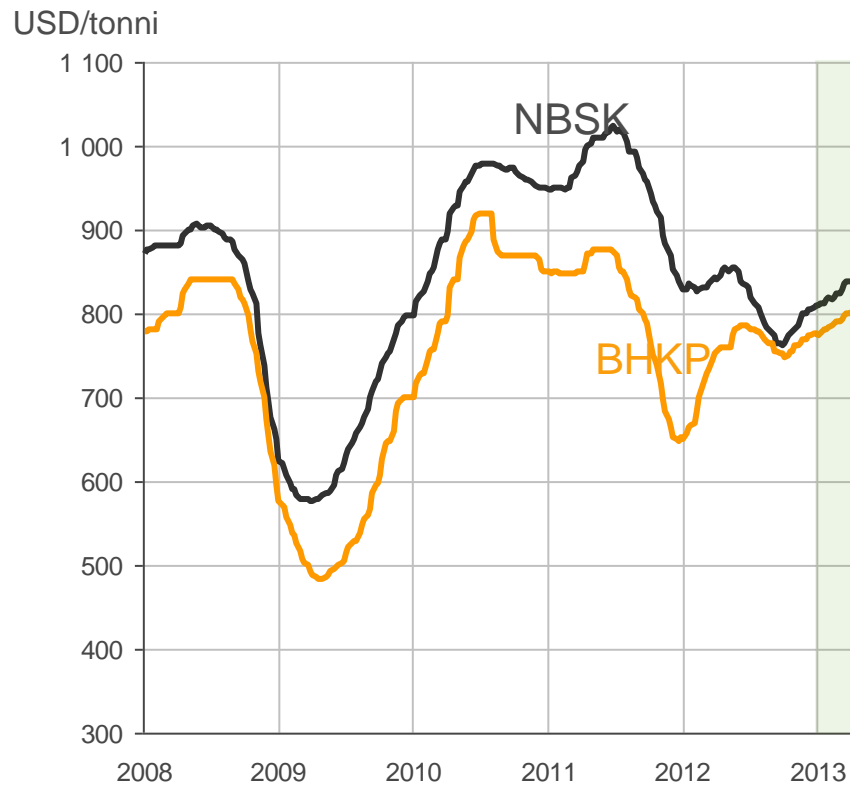


Lähteet: PPI, RISI

Sellumarkkinat

Q1 2013 sellun hinnat nousivat hieman Q4 2012 tasosta
Q1 lehtipuusellun hinta viime vuotta korkeammalla tasolla

Tuottajien varastot olivat normaalilla tasolla



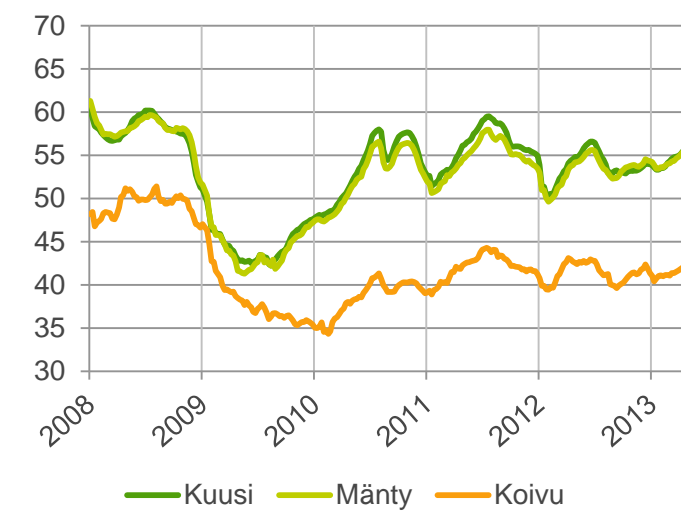
Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Lähde: PPPC World-20 statistics

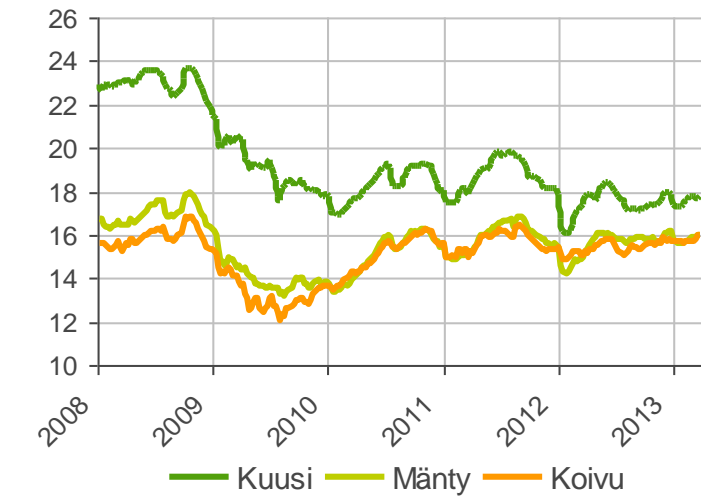


Puun, keräyspaperin ja sähkön hinnat

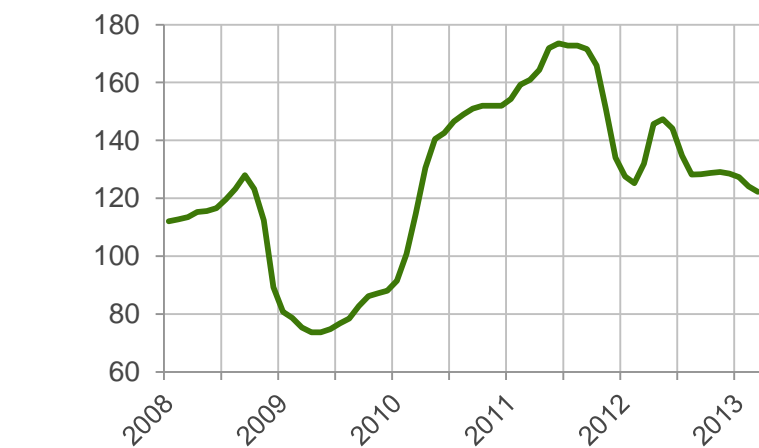
Tukkipuun hinnat, Suomi



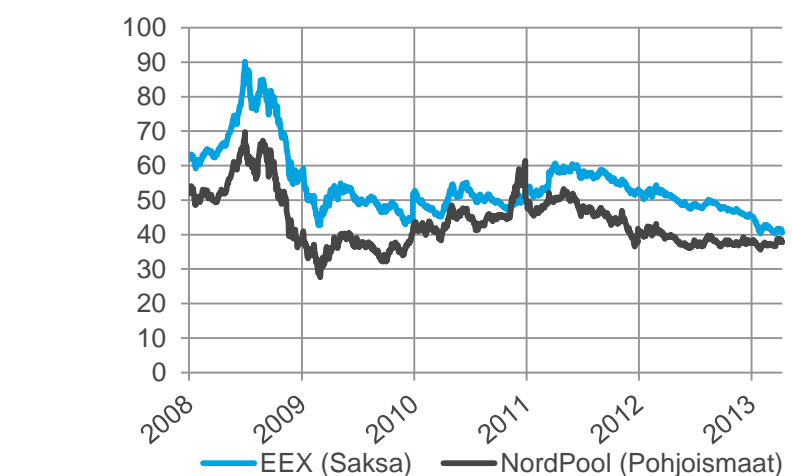
Kuitupuun hinnat, Suomi



Keräyspaperin hinnat, Eurooppa



Sähkön termiinihinnat vuodeksi eteenpäin



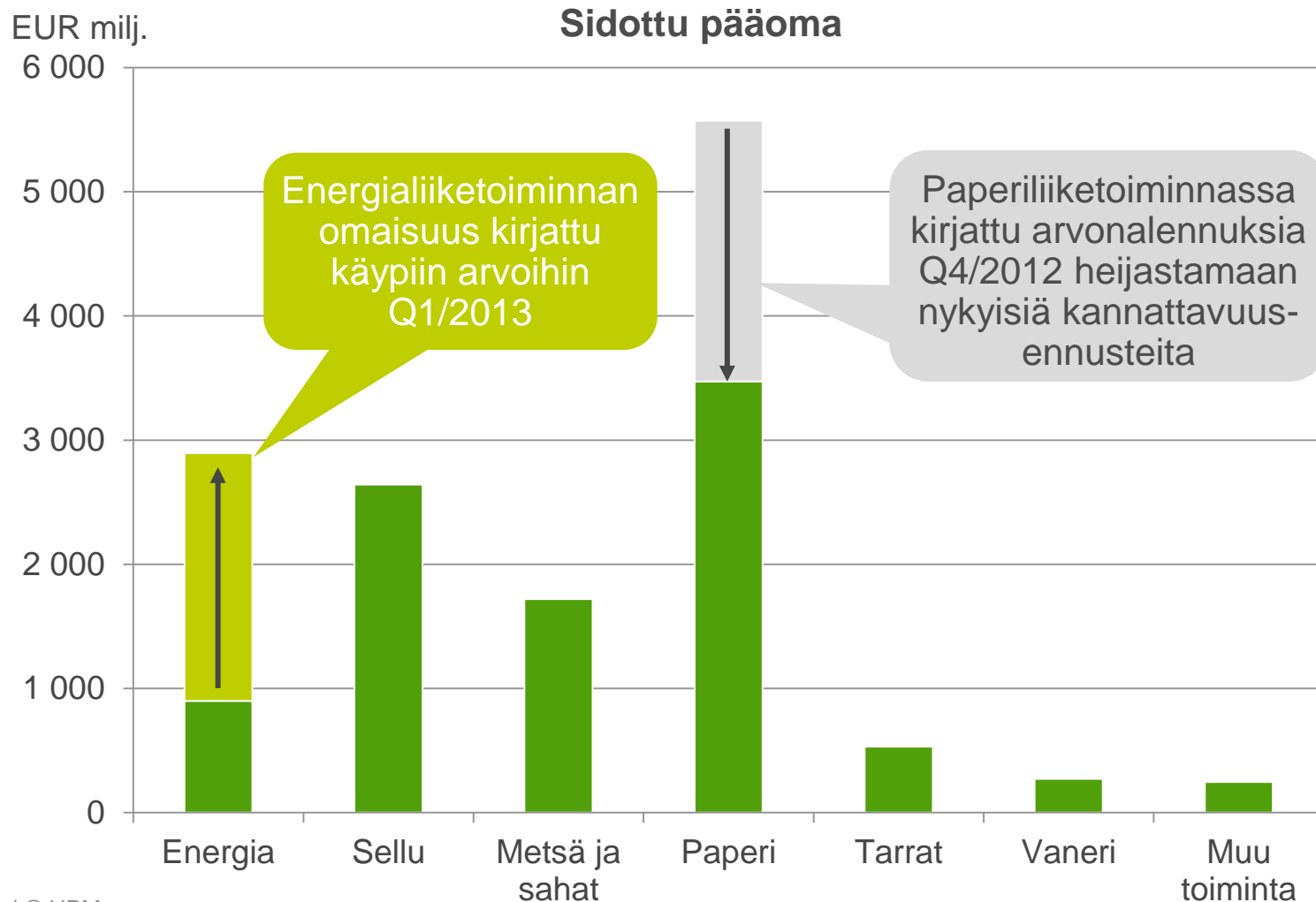


The Biofore Company **UPM**

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Q1 2013

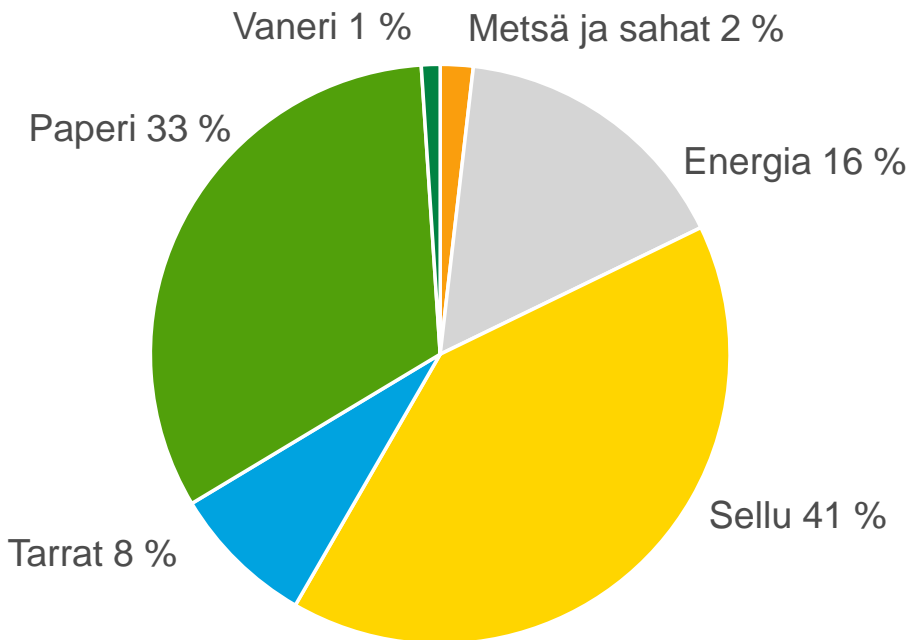


Omistusten arvoa muutettu vastaamaan niiden käypiä arvoja

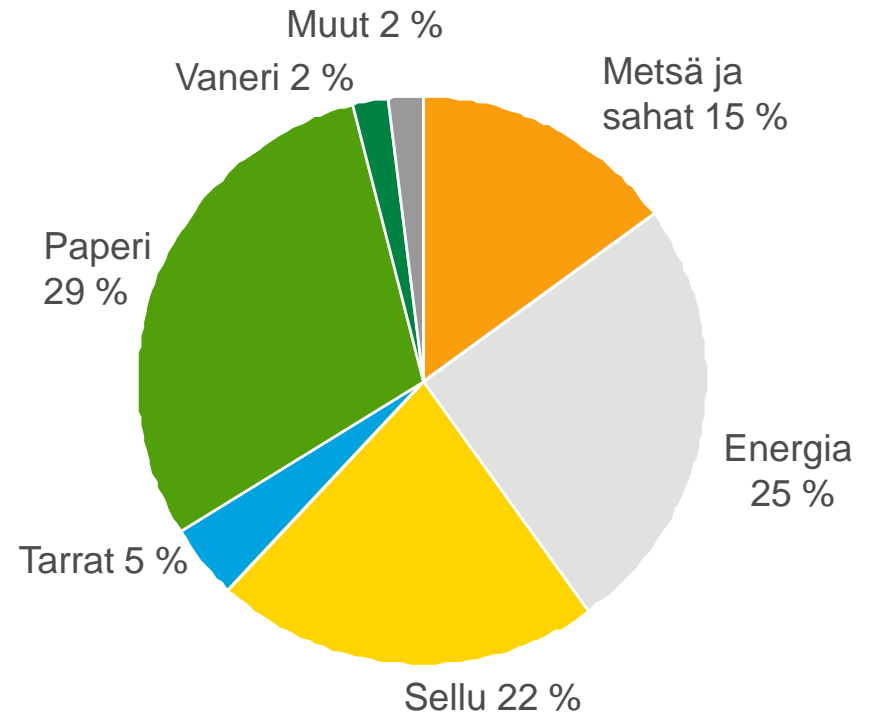


Uudet tasearvot vastaavat hyvin UPM:n EBITDA:n jakaumaa viime vuosina

Kumulatiivinen EBITDA 2010 – 2012



Sidottu pääoma 31.03.2013



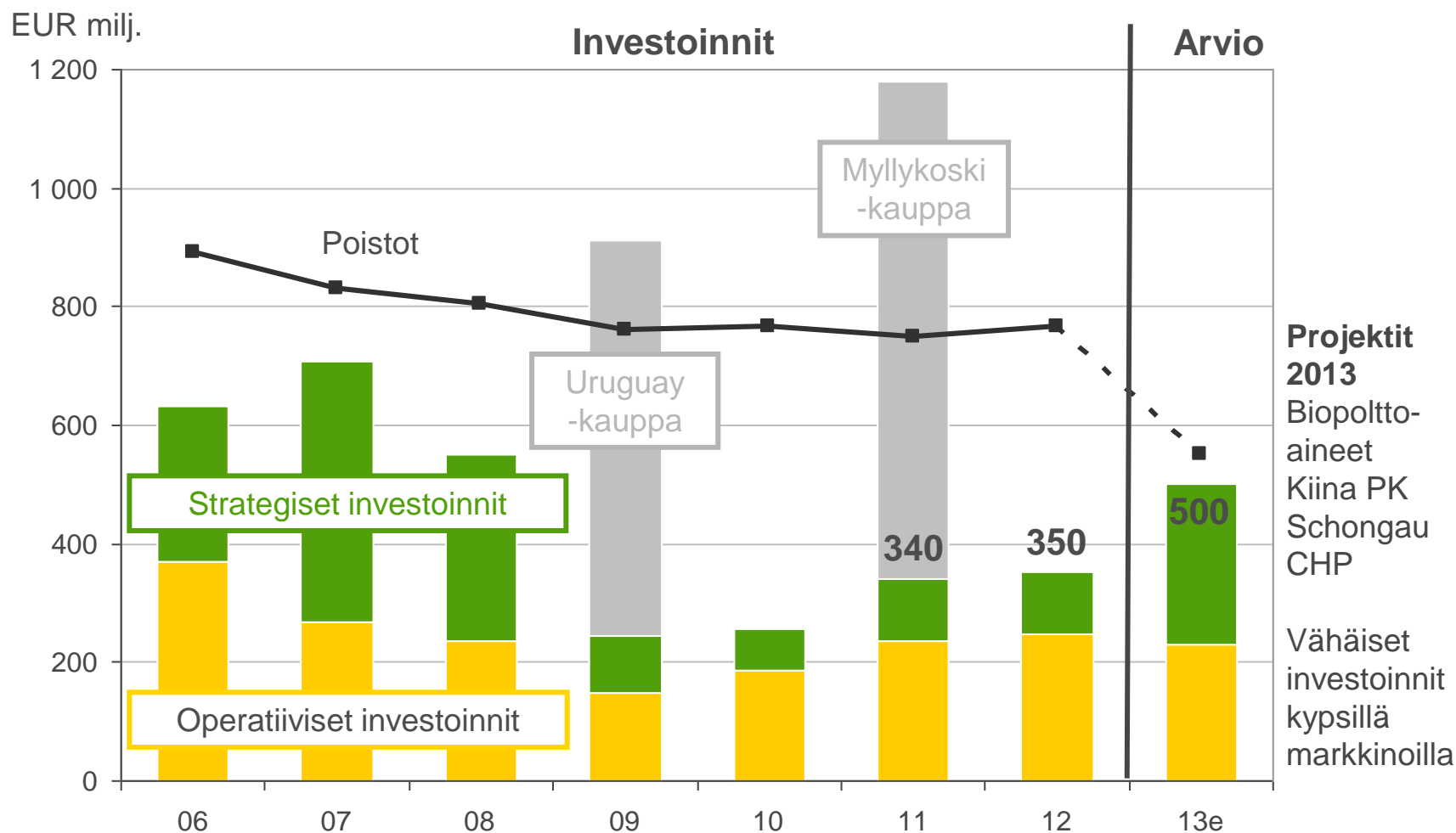
Toiminnan sopeuttaminen kannattavaan kysyntään – Suunnitelluista toimenpiteistä keskustellaan YT- neuvotteluissa

Suunnitellut kapasiteetin sulkemiset ja muut toimenpiteet	Kapasiteetti t/v ja paperilaatu	Henkilöstö- vähennys	Aikataulu
Saksassa sijaitsevan UPM Ettringenin PK 4:n pysyvä sulkeminen	175 000 SC	155	Huhtikuussa 2013
UPM Rauma PK 3:n pysyvä sulkeminen	245 000 SC	90	Huhtikuussa 2013
Ranskassa sijaitsevan UPM Docellesin tehtaan myynti tai muu siirtäminen pois UPM:n paperiliiketoiminnasta	160 000 Fine	165	Myyntiprosessi 6 kk
Paperiliiketoiminnan ja globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyt		450	Vuoden 2013 loppuun mennessä
Suunniteltujen toimenpiteiden vaikutus	580 000	860	
Tuotanto loppunut UPM Stracelin tehtaalla	270 000 Päällystetty aikakauspaperi	250	Tammikuu 2013
Kokonaisvaikutus	850 000	1 110	

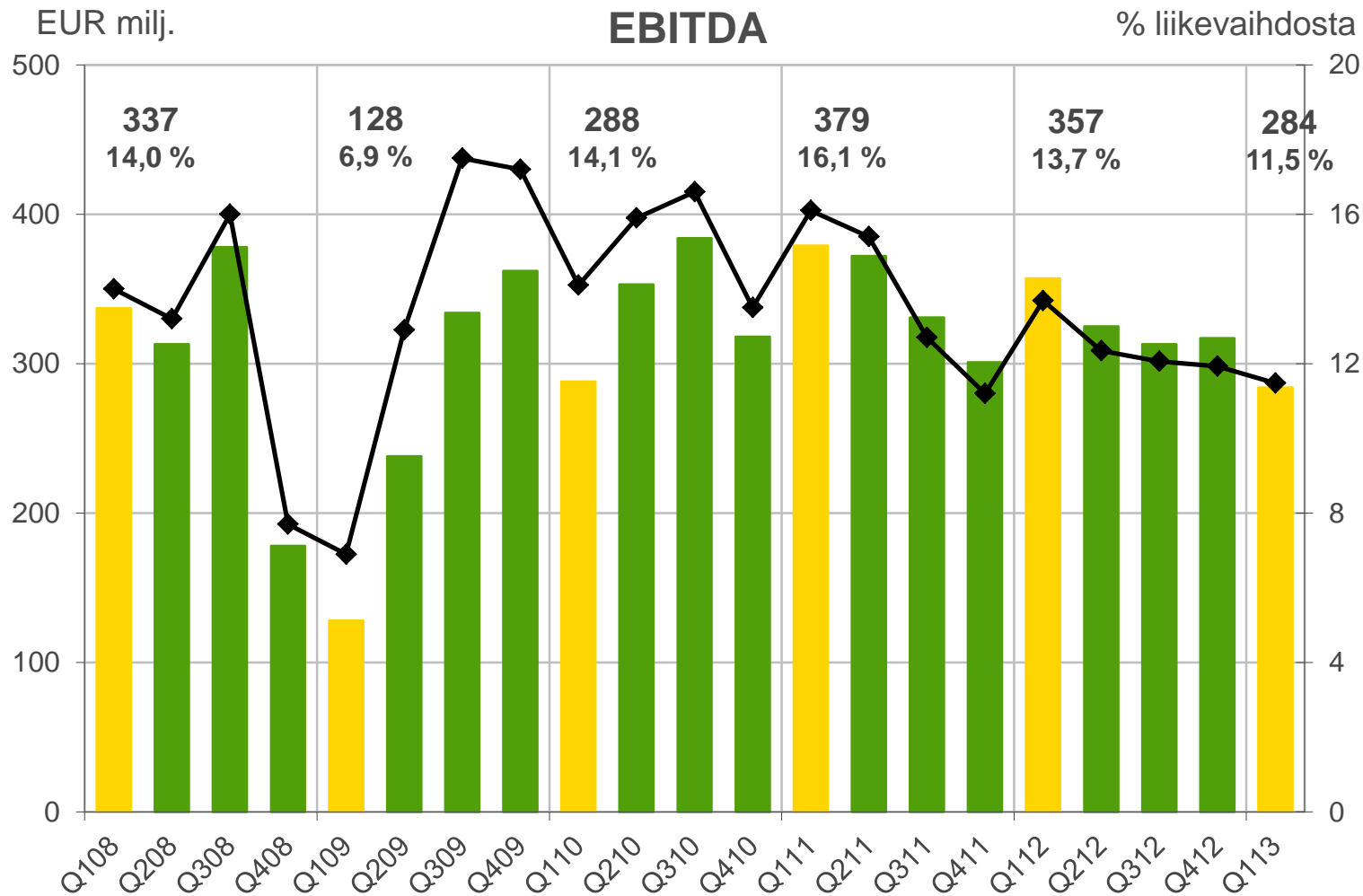


Arvioitu vuotuinen kiinteiden kustannusten säästö 90 milj. euroa

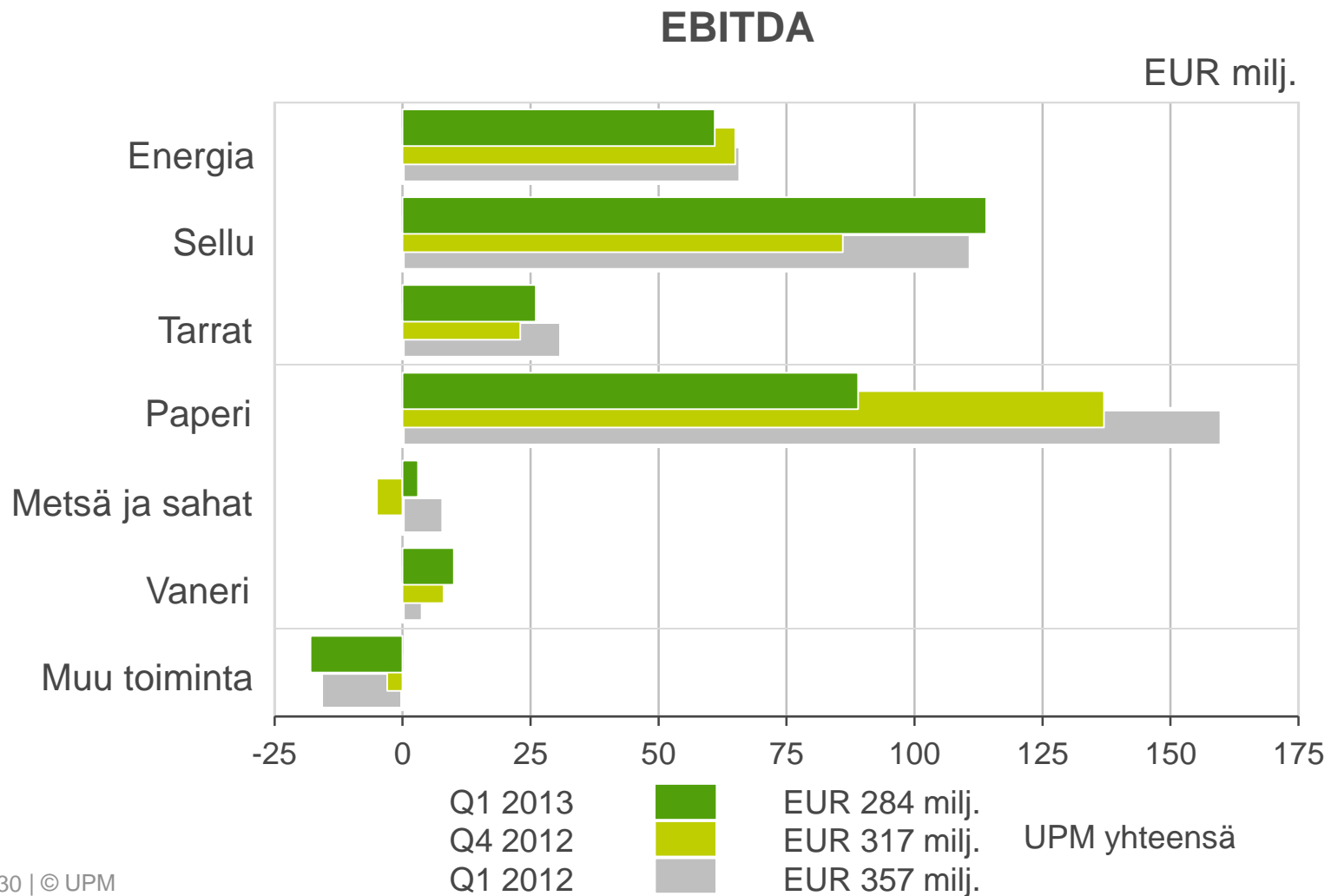
Operatiiviset investoinnit keskittyneet kasvuliiketoimintoihin – vähäinen investointitarve olemassa oleviin tuotantolaitoksiin



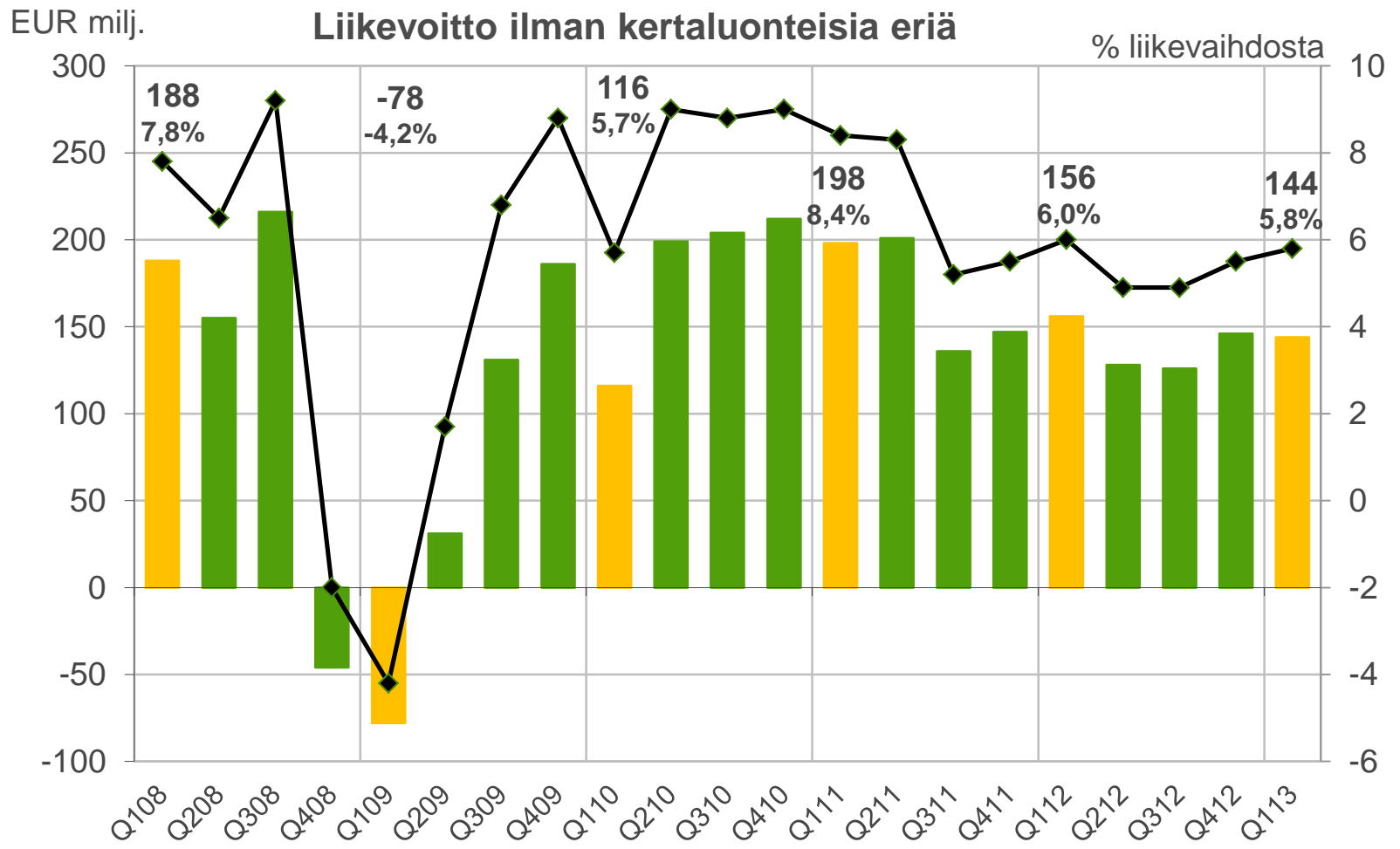
EBITDA



Q1 2013 EBITDA liiketoiminnoittain



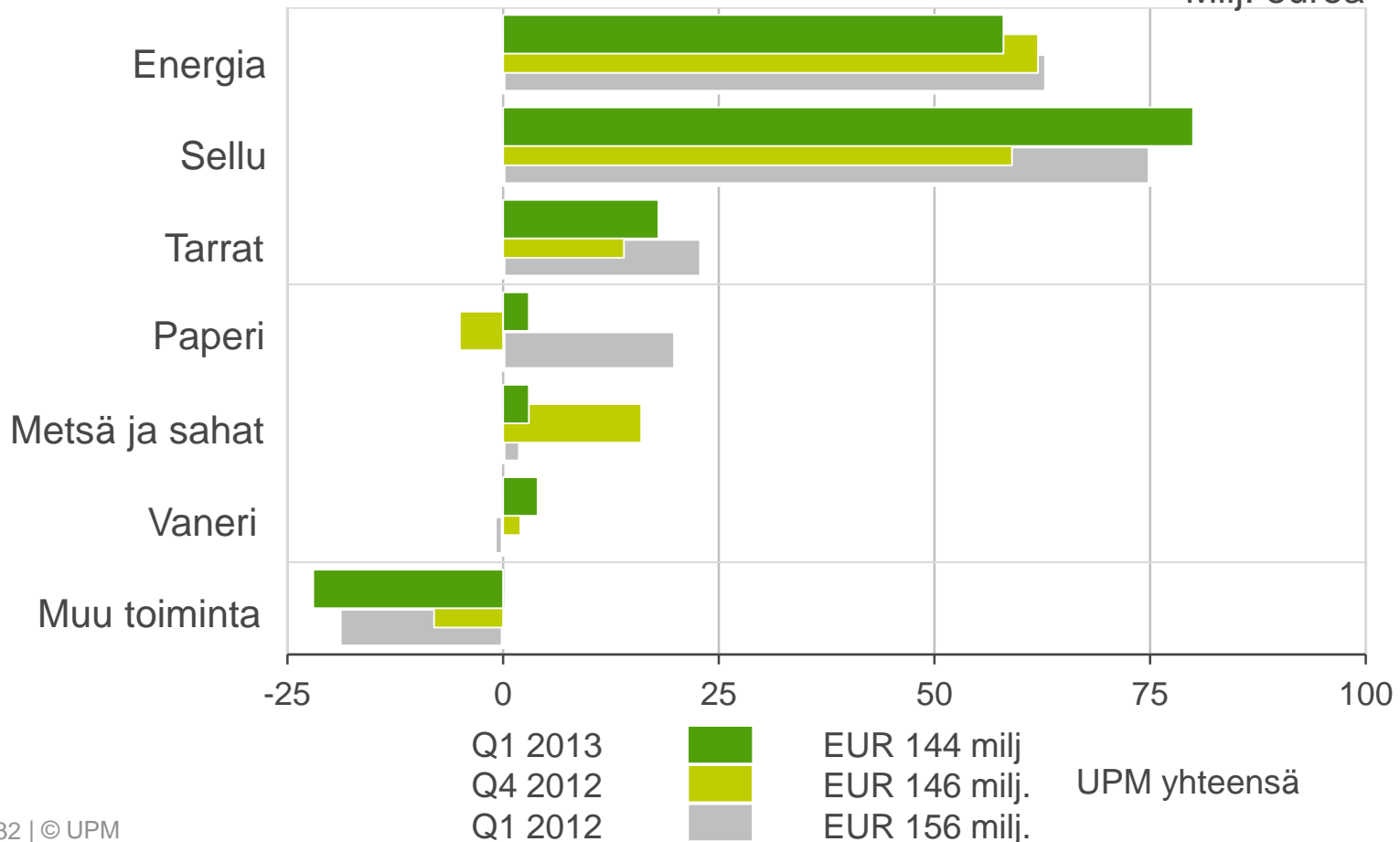
Liikevoitto



Q1 2013 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä liiketoiminnoittain

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

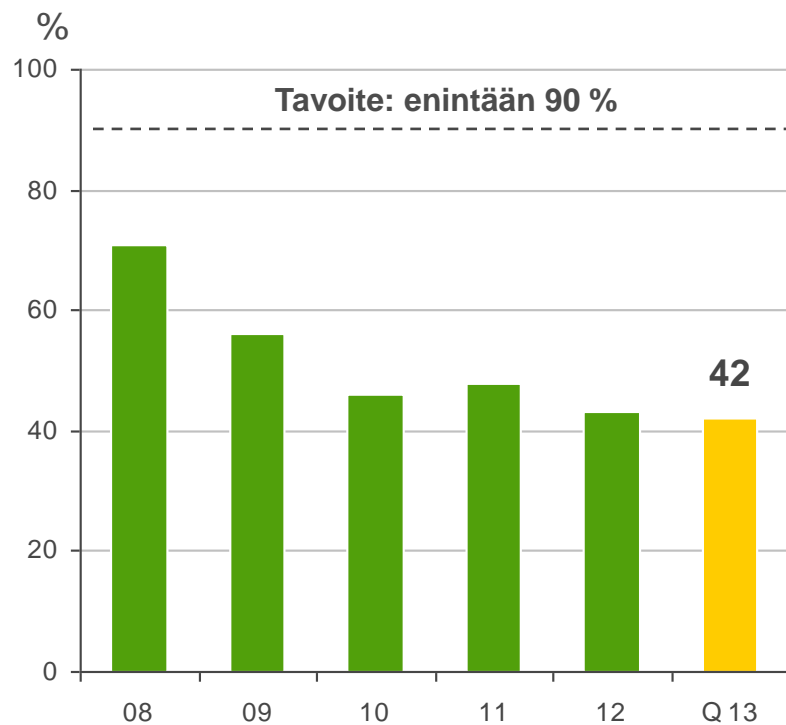
Milj. euroa



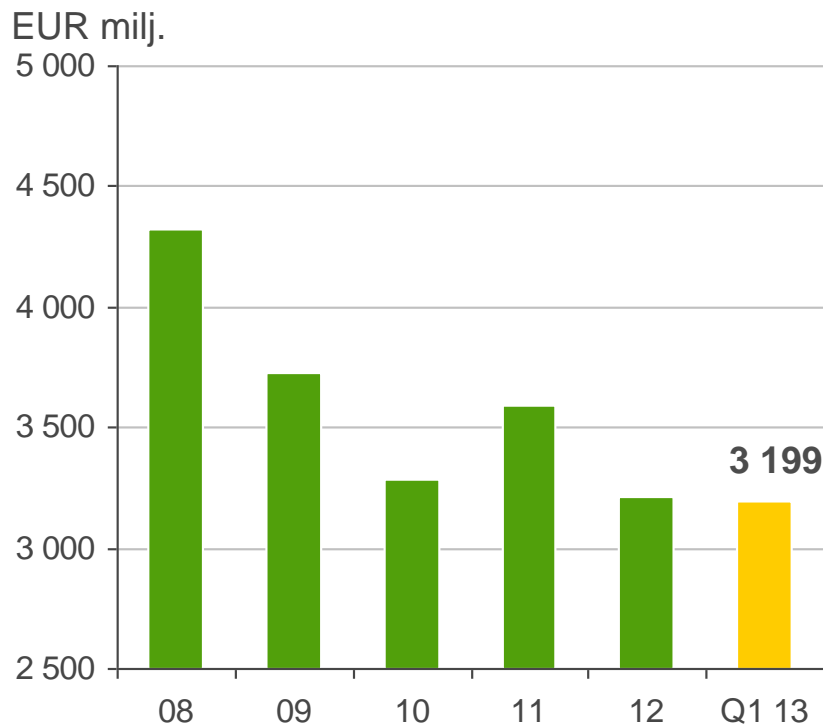
Rahavirta

EUR milj.	Q1/13	Q1/12	2012	2011
EBITDA	284	357	1 312	1 383
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	234	277	1 156	1 249
Käyttöpääoman muutos	-96	-14	34	-73
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-35	-45	-150	-135
Liiketoiminnan nettorahavirta	103	218	1 040	1 041
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-98	-88	-379	-286
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	-7	-1	307	155
Rahavirta investointien jälkeen	-2	129	968	910

Velkaantumisaste



Nettovelat



Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

Likviditeetti

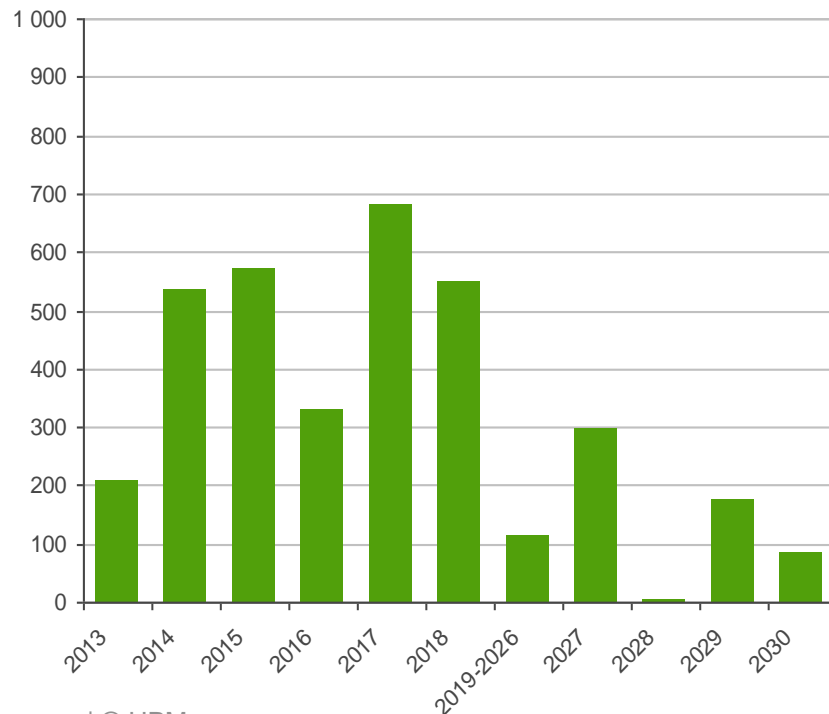
Likviditeetti oli 31. maaliskuuta 2013 1,8 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

Luottolimiitit 1,4 mrd euroa

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

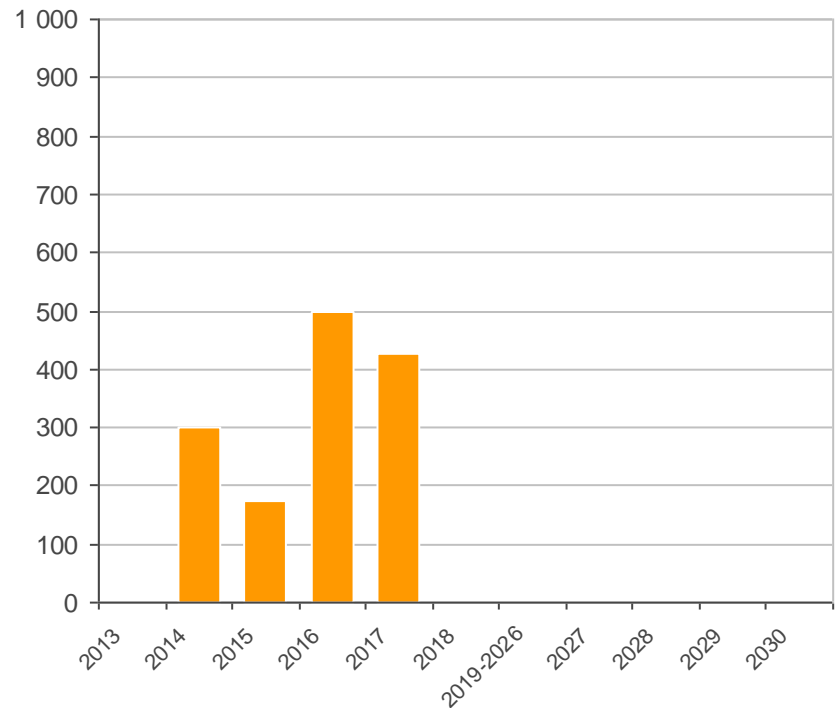
Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

EUR milj.



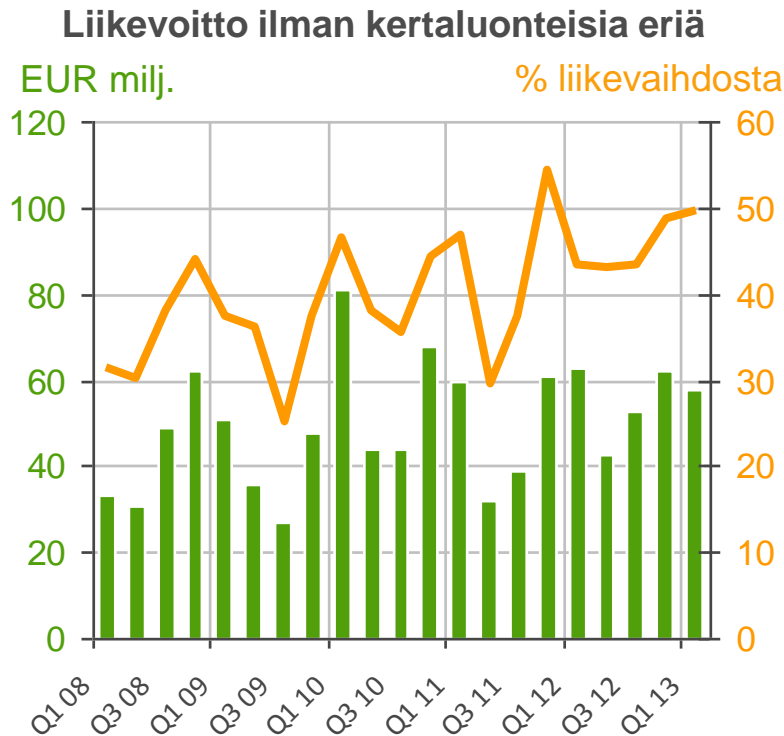
Luottolimiitit

EUR milj.





Energia Q1 2013 vs. Q1 2012



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto laski viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui pääasiassa epäsuotuisammasta tuotantoyhdistelmästä eli vesivoiman tuotannon laskusta ja lauhdevoiman tuotannon kasvusta.
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 1 % ja oli 46,8 euroa/MWh.

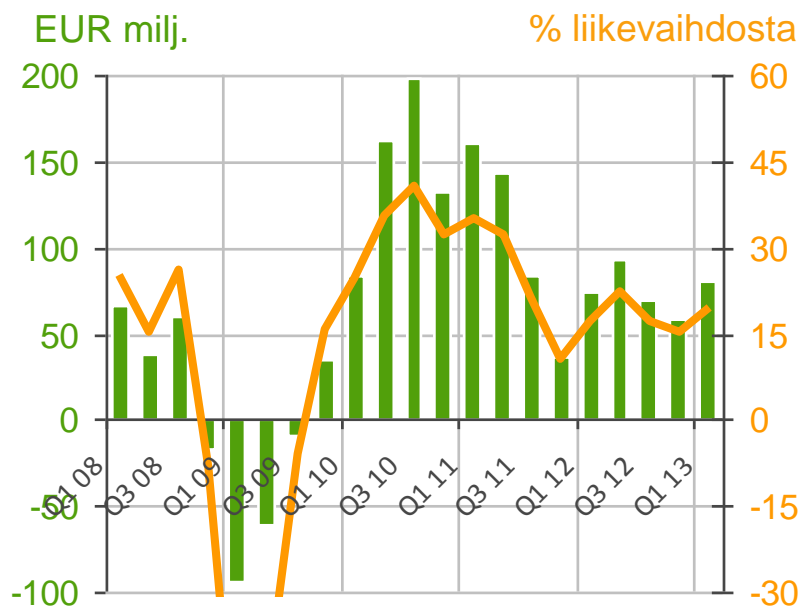
Liikevaihto **Q1 2013 117** ▼ **-19 %**
 EUR milj. **Q1 2012 145**

Liikevoitto **Q1 2013 58** ▼ **-5**
 EUR milj.*) **Q1 2012 63**
 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä

Sellu Q1 2013 vs. Q1 2012

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Sellun korkeampi keskimääräinen myyntihinta kompensoi toimitusmäärien laskun ja muuttuvien kustannusten nousun negatiivista vaikutusta.
- Toimitukset laskivat 11 % ja olivat 790 000 tonnia.

Liikevaihto **Q1 2013 407**  **-6 %**
 EUR milj. Q1 2012 433

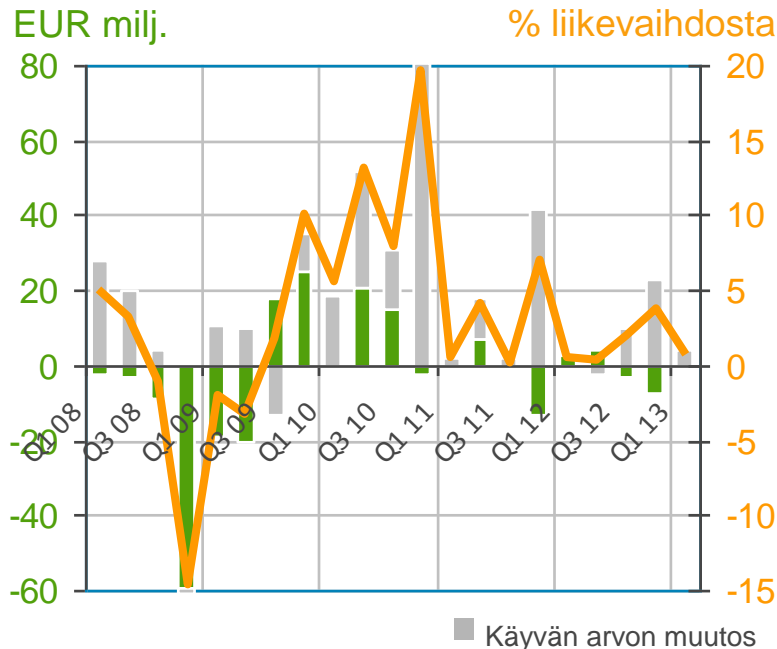
Liikevoitto **Q1 2013 80** 
 EUR milj.*) Q1 2012 75 **5** EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



Metsä ja sahat Q1 2013 vs. Q1 2012

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

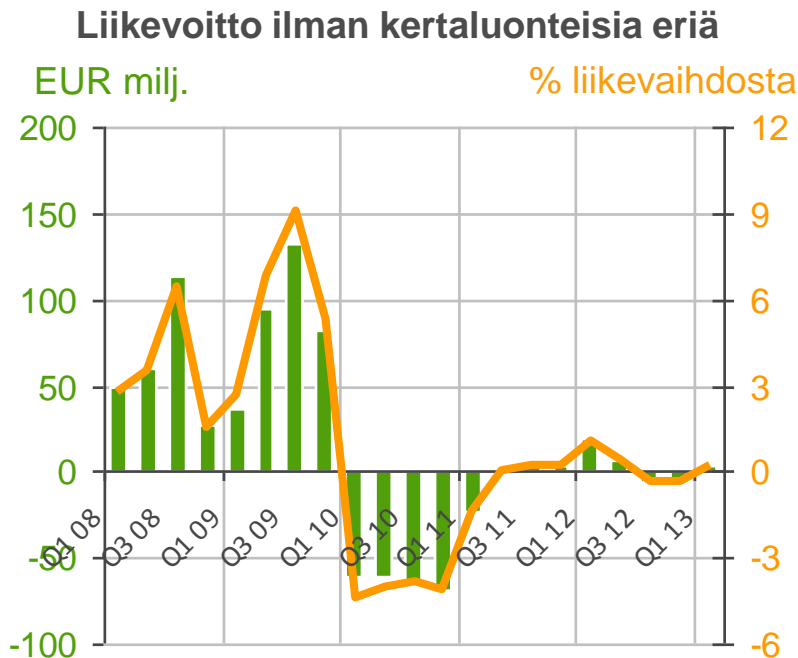
- Sahaliiketoiminnan kustannustehokkuus parani.
- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 4 miljoonaa euroa (1 miljoonan euron vähennys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 17 (16) miljoonaa euroa.
- Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 13 (17) miljoonaa euroa.

Liikevaihto **Q1 2013 436** **2 %**
 EUR milj. Q1 2012 426

Liikevoitto **Q1 2013 3** **1**
 EUR milj.* Q1 2012 2

*) ilman kertaluonteisia eriä


Paperi Q1 2013 vs. Q1 2012



Liiketoiminnan tulos

- Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 4 % alhaisempi kuin viime vuonna.
- Kiinteiden kustannusten lasku ja voitot realisoitumattomasta energiasuojauksesta kompensoivat suurelta osin toimitusmäärien laskun negatiivisia vaikutuksia.
- Poistot olivat alemmat kuin viime vuonna.

Liikevaihto **Q1 2013 1 641**  **-9 %**
 EUR milj. Q1 2012 1 813

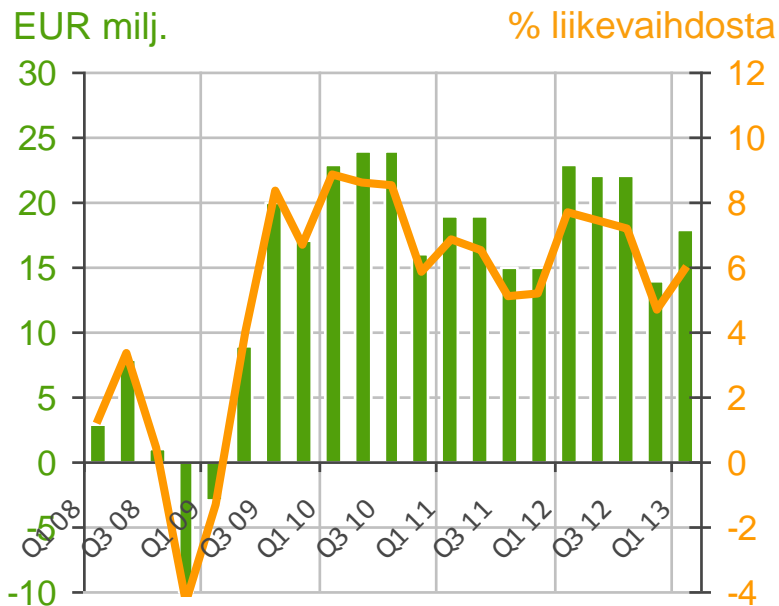
Liikevoitto **Q1 2013 3**  **-17**
 EUR milj.*) Q1 2012 20

*) ilman kertaluonteisia eriä



Tarrat Q1 2013 vs. Q1 2012

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto laski kiinteiden kustannusten nousun seurauksena. Liiketoiminnan laajentaminen mahdollisti toimitusten kasvun. Yksikkölisäarvo laski hieman.

Liikevaihto **Q1 2013 299** **0 %**
 EUR milj. Q1 2012 298

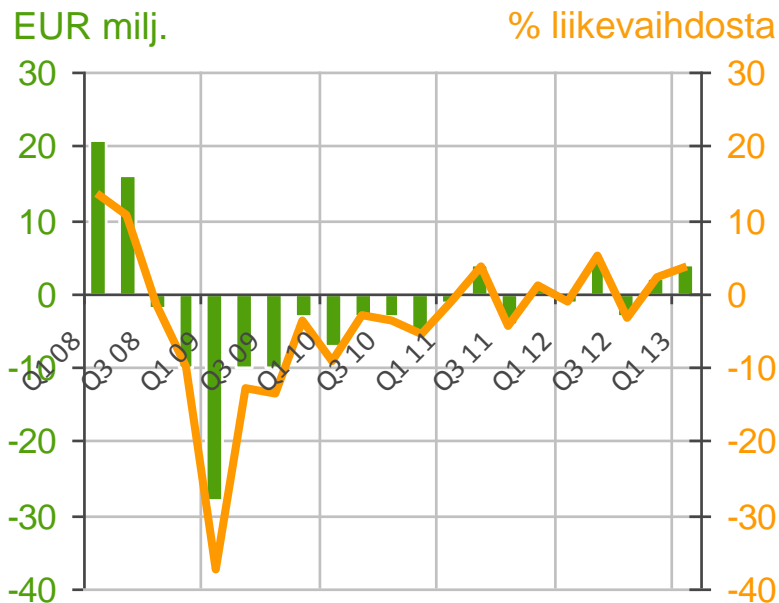
Liikevoitto **Q1 2013 18** **-5**
 EUR milj.* Q1 2012 23

*) ilman kertaluonteisia eriä



Vaneri Q1 2013 vs. Q1 2012

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto parani suurempien toimitusmäärien ansiosta.
- Toimitukset kasvoivat 9 % ja olivat 186 000 kuutiometriä.

Liikevaihto **Q1 2013 108** **11%**
 EUR milj. Q1 2012 97

Liikevoitto **Q1 2013 4** **5**
 EUR milj.*) Q1 2012 -1

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM

The Biofore
Company