



The Biofore Company **UPM**

# UPM OSAVUOSIKATSAUS Q2 2013

Jussi Pesonen

Toimitusjohtaja

06.08.2013





## Q2 2013 lyhyesti 1(2)

### Hyvä tuloskehitys jatkui kasvuliiketoiminnoissa

- Sellussa vahva vuosineljännes nousevin hinnoin ja vahvoilla toimitusmäärillä
- Paperin kannattavuus jatkui hyvänä Kiinassa ja erikoispapereissa
- Tarroissa toimitusmäärien kasvu ylitti laajentuneen liiketoiminnan kiinteiden kustannusten kasvun
- Energiassa vesivoimatuotannon määrä laski viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mutta kannattavuus oli hyvä

### Vaneri ja Sahaliiketoiminta paransivat haasteellisessa ympäristössä

### Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 138 milj. euroa (Q2 2012: 128)

- Kiinteät kustannukset laskivat 36 miljoonaa euroa viime vuodesta

### Liiketoiminnan rahavirta oli 84 milj. euroa (Q2 2012: 142) käyttöpääoman tilapäisen kasvun seurauksen



## Q2 2013 lyhyesti 2(2)

### Heikko vuosineljännes Paperin Euroopan toiminnoissa

- Myyntikatteet selkeästi viimevuotista alemmat sekä Euroopan graafisissa paperilajeissa että Euroopan viennissä
- Realisoitumattomat energiasuojaukset heikensivät toista vuosineljänneistä

### 90 miljoonan euron kustannussäästöohjelma etenee suunnitellusti

- Kapasiteetin sulkemiset saatiin päätökseen Raumalla ja Ettringenissä Saksassa huhtikuun loppuun mennessä
- Henkilöstöneuvottelut on saatu päätökseen kaikissa maissa lukuun ottamatta Ranskaa, jossa neuvottelut alkoivat heinäkuussa
- 40 % vuotuisista säästöistä saavutettiin vuoden toisella neljänneksellä, kiinteiden kustannusten 90 miljoonan euron vähennyksen arvioidaan toteutuvan kokonaisuudessa vuoden 2014 alusta alkaen
- Kustannusvähennykset kompensoivat toimitusmäärien laskua, mutta eivät riittäneet kumoamaan alempien myyntikatteiden vaikutuksia



## Tunnuslukuja Q2 2013

EUR milj.	Q2 2013	Q2 2012	Q1 2013	H1 2013	H1 2012
Liikevaihto	2 520	2 632	2 474	4 994	5 240
liikevaihdon kasvu, %	-4%	9%	-5%	-5%	10%
EBITDA	258	325	284	542	682
% liikevaihdosta	10,2	12,3	11,5	10,9	13,0
Liikevoitto (*)	138	128	144	282	284
Tulos ennen veroja (*)	120	101	129	249	243
Tulos / osake, EUR (*)	0,20	0,16	0,18	0,38	0,38
Operatiivinen rahavirta	84	142	103	187	360
Nettovelka	3 524	3 593	3 199	3 524	3 593
Velkaantumisaste %	48	38	42	48	38

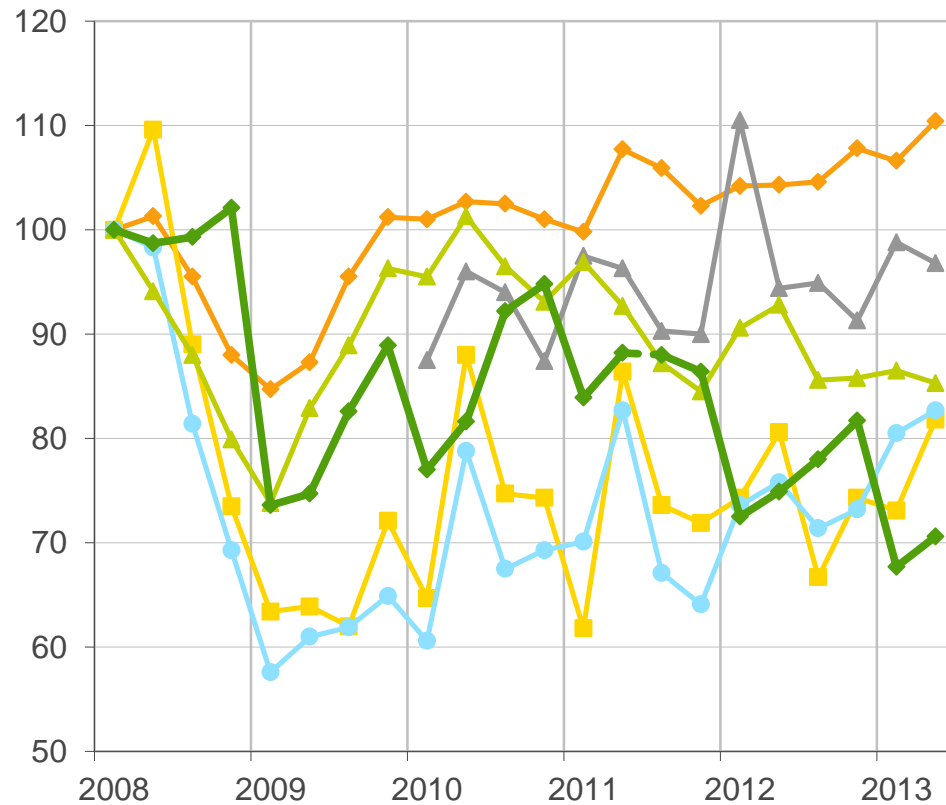
\*) ilman kertaluonteisia eriä

# Heikko taloustilanne ja pakkauspaperitoiminnan myynti vaikuttivat paperin toimitusmääriin



The Biofore Company UPM

Toimitusmäärät, indeksoitu Q108 = 100

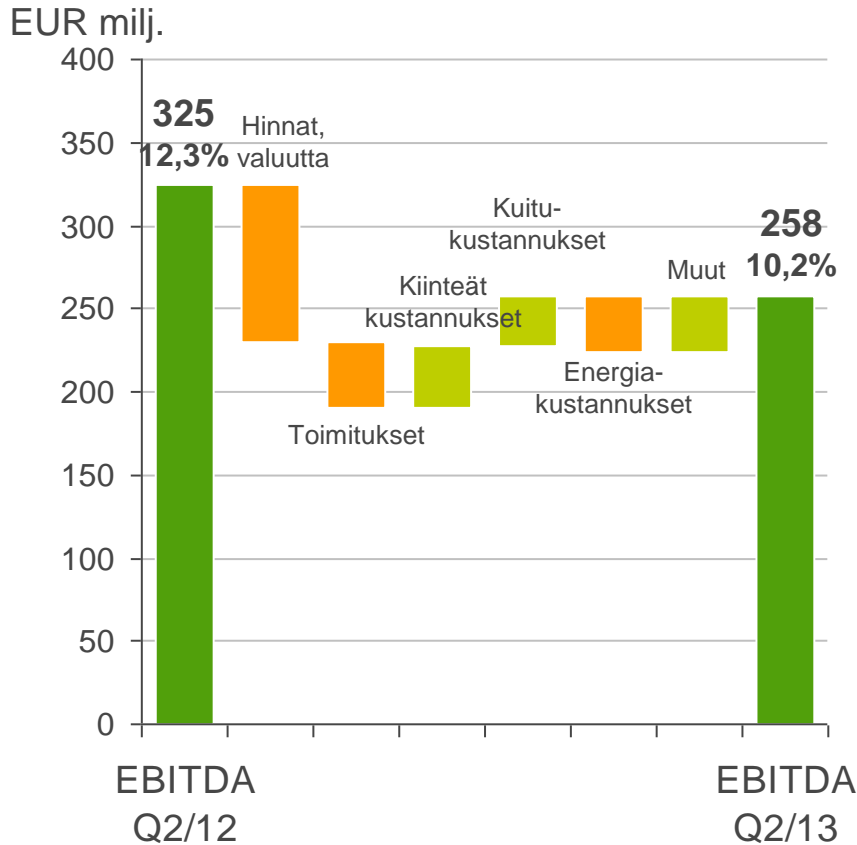


Muutos toimitusmäärissä, %	Q213/ Q212	Q213/ Q113	H113/ H112
Tarrat	+6	+4	+4
Sellu	+3	-2	-5
Sanoma- ja aikakauslehtipaperit	-6	+4	-6
Hieno- ja erikoispaperit	-8 <sup>(*)</sup>	-1	-6 <sup>(*)</sup>
Sahatavara	+2	+12	0
Vaneri	+9	+3	+9

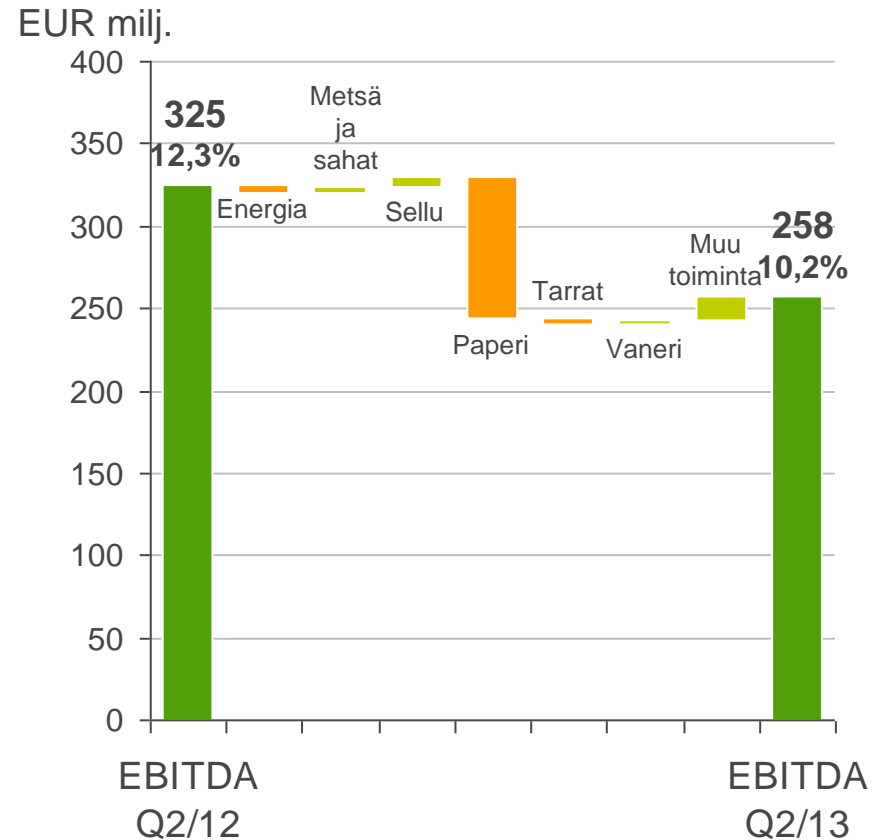
<sup>\*)</sup> pakkauspaperitoiminnan myynti vaikutti kehitykseen

# Paperin alhaiset hinnat ja toimitusmäärät vaikuttivat EBITDA:an Q2 2013 vs. Q2 2012

Paperi hinnat ja toimitukset laskivat Säästöjä kiinteissä ja muuttuvissa kustannuksissa

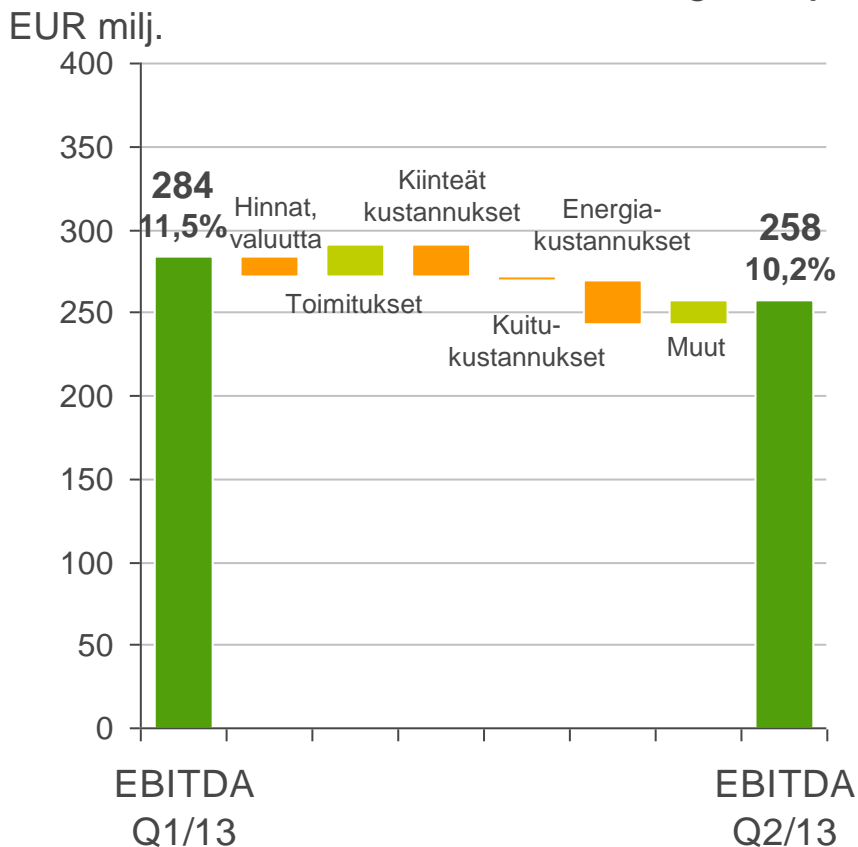


Alhaiset hinnat ja toimitusmäärät vaikuttivat Paperiin

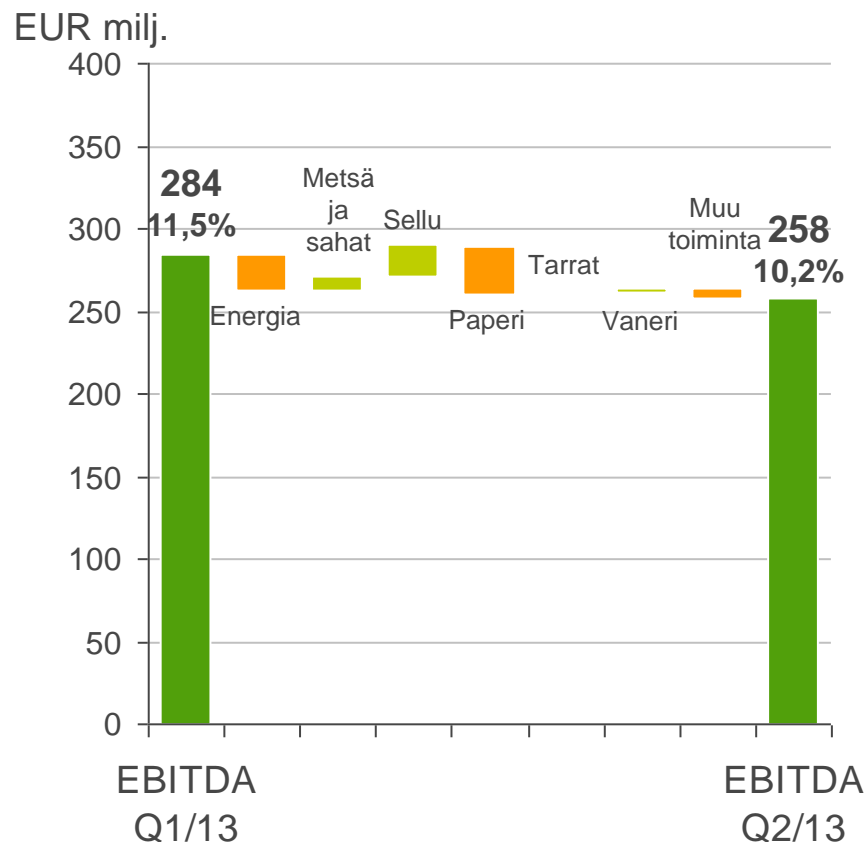


# Realisoitumattomat energiasuojaukset vaikuttivat EBITDA:an Q2 2013 vs. Q1 2013

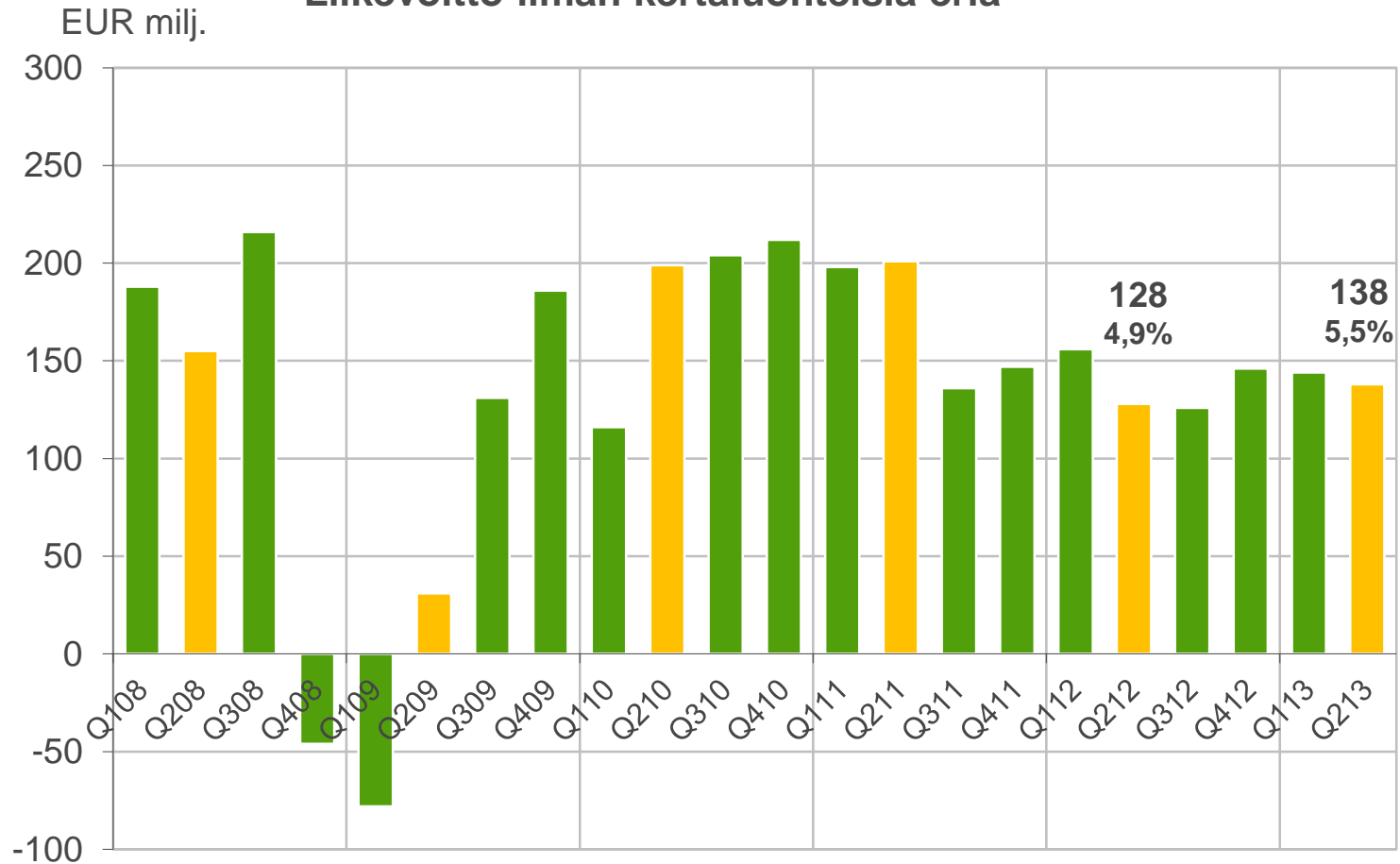
Toimitukset, kiinteät kustannukset nousivat kausiluonteisesti, energiakustannuksiin vaikuttivat realisoitumattomat energiasuojaukset



Paperiin vaikuttivat realisoitumattomat energiasuojaukset, Sellu vahva, Energia kausiluonteisesti heikempi

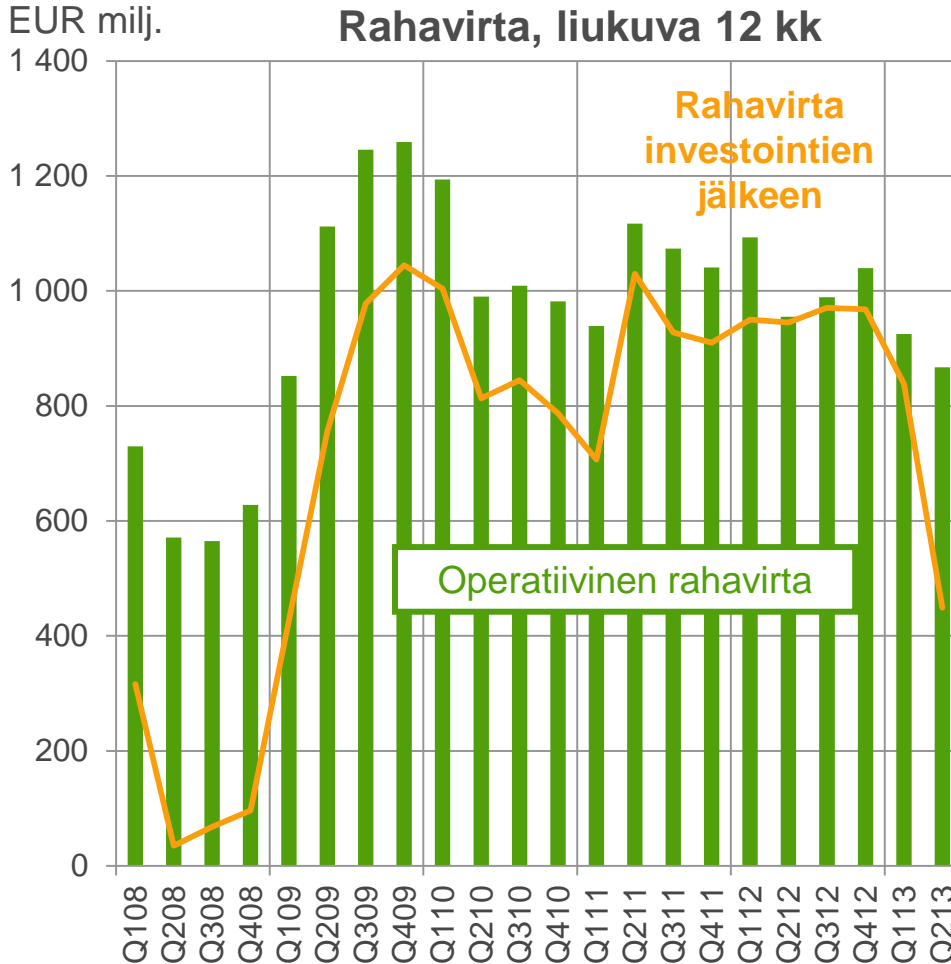


## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



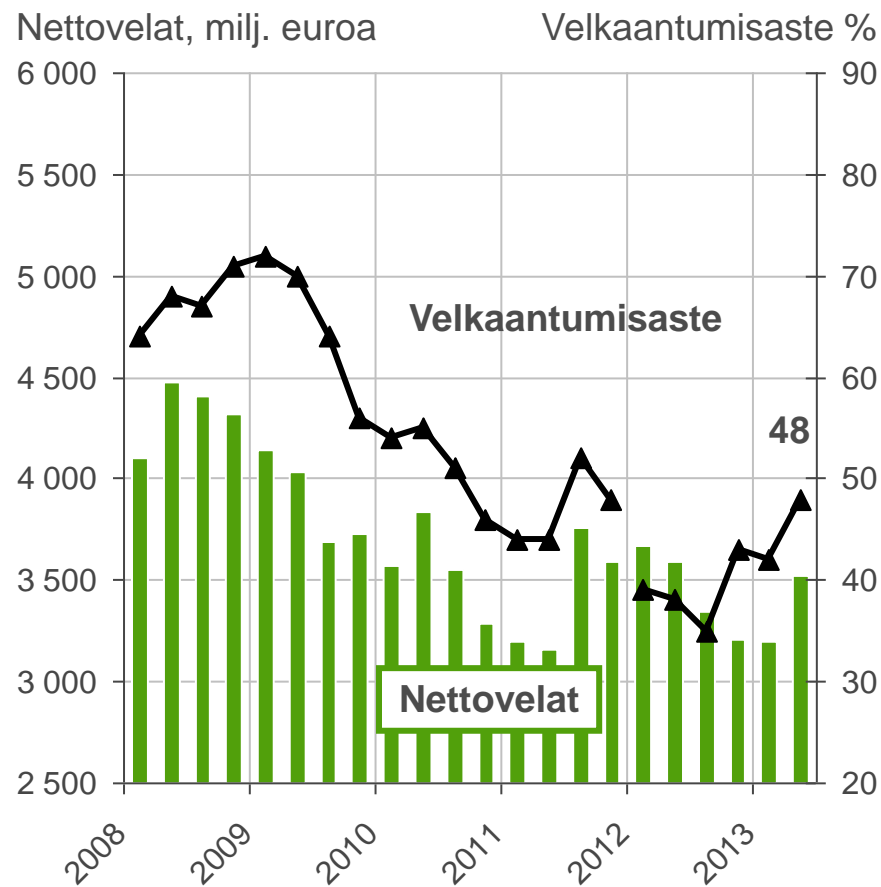
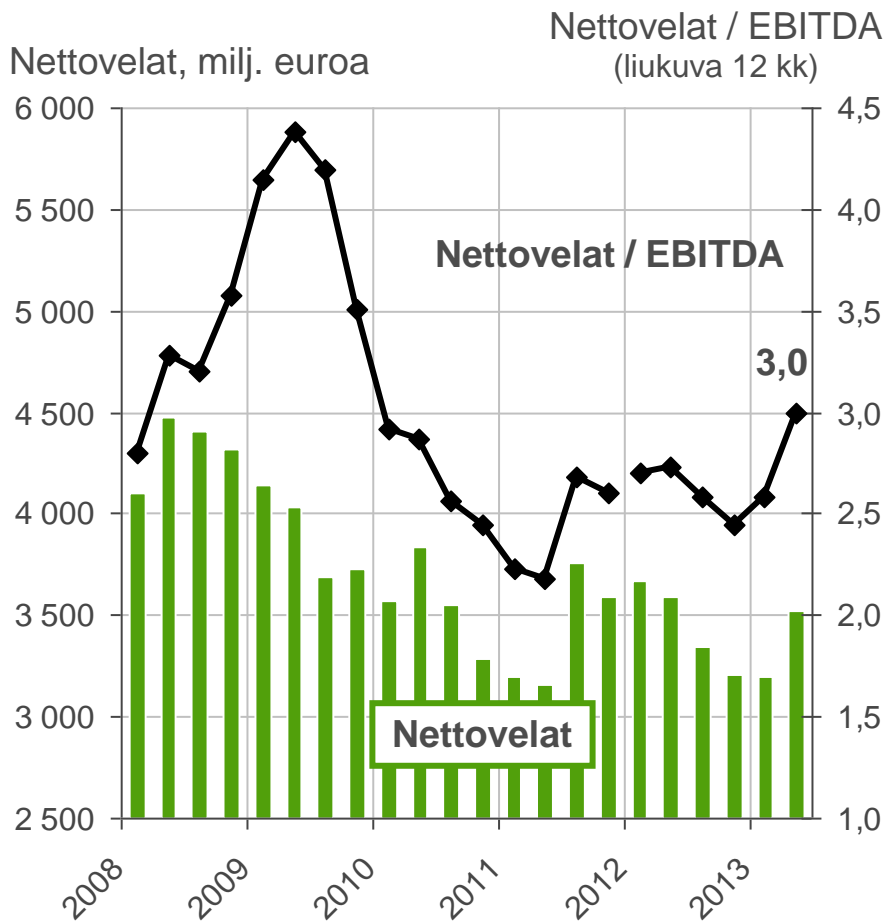


# Liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti käyttöpääoman kausiluonteinen kasvu



- H1 2013 operatiivinen rahavirta oli 187 (360) miljoonaa euroa, johon vaikutti käyttöpääoman kausiluonteinen kasvu 215 (77) miljoonaa euroa

# Vahva tase



Likviditeetti oli 1,6 mrd euroa Q2 2013 lopussa

10 | © UPM Takaisinmaksut yhteensä 1,1 mrd euroa vuosina 2013-14

2012 vertailutiedot oikaistu



## Näkymät vuodelle 2013 (\*)

### Liiketoimintaympäristö

- Euroopan talouskasvun odotetaan säilyvän hyvin alhaisena vuoden 2013 loppupuolella. Tämä vaikuttaa edelleen negatiivisesti erityisesti Euroopan graafisten paperien markkinoihin.
- Kasvutalouksien odotetaan kehittyvän suotuisammin, mikä tukee globaaleja sellu- ja tarramateriaalimarkkinoita, paperimarkkinoita Aasiassa sekä puutuotteiden markkinoita Euroopan ulkopuolella.
- Pohjoismaiden vesivarannot ovat hieman pitkäaikaista keskiarvoa niukemmat.

### UPM:n kannattavuuskehitys H1 2013 verrattuna H2 2012

- Paperiliiketoiminta-alueen odotetaan hyötyvän kausiluonteisesti suuremmasta kysynnästä sekä alemmista kustannuksista, joihin käynnissä olevat säästötoimenpiteet osittain vaikuttavat.
- Selluliiketoiminta-alueeseen vaikuttavat neljästä sellutehtaasta kolmella pidettävät vuosittaiset huoltoseisokit.

(\* Yksityiskohtainen “Näkymät” Q2 2013 osavuosisikatsauksessa



The Biofore Company **UPM**

# UUSI VAIHDE UPM:N MUUTOKSEEN



## Uusi vaihde UPM:n muutokseen

- Uusi liiketoimintarakenne
- Kannattavuuden parantamistoimenpiteet kaikissa liiketoiminnoissa
- Kohdennettuja kasvuhankkeita Euroopan ulkopuolella ja biojalostuksessa
- Liiketoimintaportfolion yksinkertaistaminen ja edelleen kehittäminen

Tulosparannusohjelmilla ja kasvuhankkeilla tavoitteena 400 milj. euron kannattavuusvaikutus

# Uusi liiketoimintarakenne ja raportointisegmentit

## 1. marraskuuta 2013 alkaen

<b>UPM Biorefining</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sellu (3,2 miljoonaa tonnia vuodessa), sis. puuviljelmät</li><li>• Biopolttoaineet, Sahat</li></ul>
<b>UPM Energy</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sähköntuotantokapasiteetti (1 721MW), mukaan lukien UPM:n vesivoimalaitokset ja osakkuudet energiayhtiöissä</li><li>• Sähkön ja johdannaisten kauppa</li></ul>
<b>UPM Raflatac</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• Tarralaminaatti tuote- ja informaatioetiketöintiin</li></ul>
<b>UPM Paper Asia</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• Hienopaperit Kiinassa</li><li>• Tarrapaperit</li><li>• Kapasiteetti 1,5 miljoonaa tonnia vuodessa</li></ul>
<b>UPM Paper Europe</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aikakauslehtipaperit Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa</li><li>• Sanomalehti- ja hienopaperit Euroopassa</li><li>• Kokonaiskapasiteetti 10,3 miljoonaa tonnia vuodessa</li></ul>
<b>UPM Plywood</b> 	<ul style="list-style-type: none"><li>• Vaneri ja viilutuotteet (1 miljoonaa kuutiometriä vuodessa)</li></ul>

**Muu toiminta:** Metsät (yli 900 000 hehtaaria metsää) ja puunhankinta,  
Uudet liiketoiminnot ja konsernipalvelut

# Yksinkertaistettu rakenne parantaa kannattavuutta

- UPM on identifioinut yhteensä 200 miljoonan euron edestä kannattavuutta parantavia toimenpiteitä olemassa olevissa liiketoiminnoissa
  - Kukin liiketoiminta käynnistää kannattavuuden parantamiseen tähtäävän ohjelman, joka pitää sisällään yksinkertaistetun liiketoimintamallin sekä säästöjä muuttuvissa ja kiinteissä kustannuksissa
  - Suunniteltu kannattavuusohjelma sisältää jäljelle jäävän osuuden tammikuussa ilmoitetuista kustannussäästöohjelmista
  - Suunnitellut toimenpiteet eivät sisällä uusia kapasiteetin sulkemistoimenpiteitä tässä vaiheessa
- Ohjelman koko vaikutuksen arvioidaan toteutuvan vuoden 2014 loppuun mennessä verrattuna 2013 toisen vuosineljänneksen tulokseen
  - UPM seuraa ja päivittää ohjelman edistymistä osavuosikatsauksissaan



## Seuraavan kolmen vuoden kasvuhankkeet

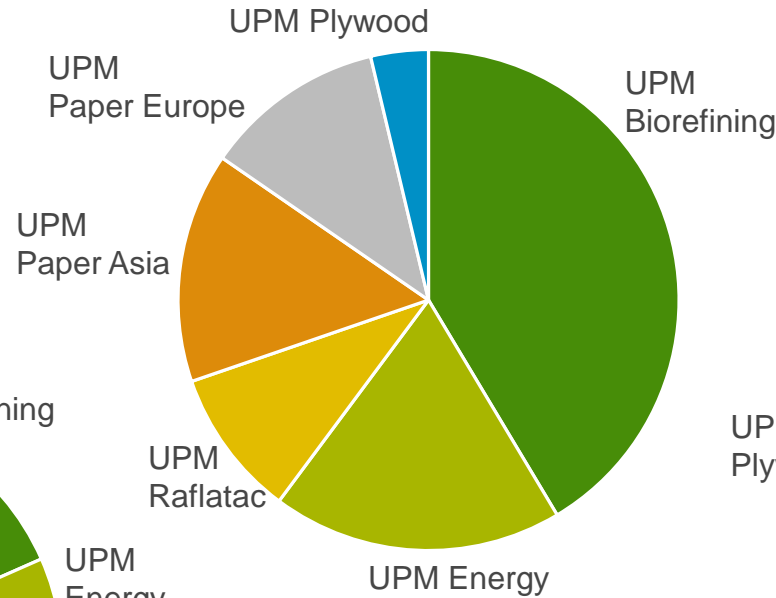
- UPM tavoittelee 200 miljoonan euron lisäystä käyttökatteseen (EBITDA) kun kaikki kehityshankkeet on toteutettu
  - Biopolttoaineet – Lappeenrannan biojalostamo
  - Puuvapaita erikoispaperita Kiinassa – Changshu PM3
  - Raflatacin jatkuva kasvu
  - UPM suunnittelee nykyisten sellutehtaiden tuotantolaajennuksia
- Kokonaisinvestointitarve kasvuhankkeisiin on 680 miljoonaa euroa, mukaan lukien aiemmin ilmoitetut 540 miljoonan euron investoinnit
  - Jäljelle jäävä investointisumma seuraavan kolmen vuoden aikana on 620 miljoonaa euroa
- UPM:n vuoden 2013 investoinnit arvioidaan olevan 400 miljoonaa euroa
  - Vähäinen investointitarve olemassa oleviin tuotantolaitoksiin mahdollistaa kasvuhankkeita melko pienillä investoineilla



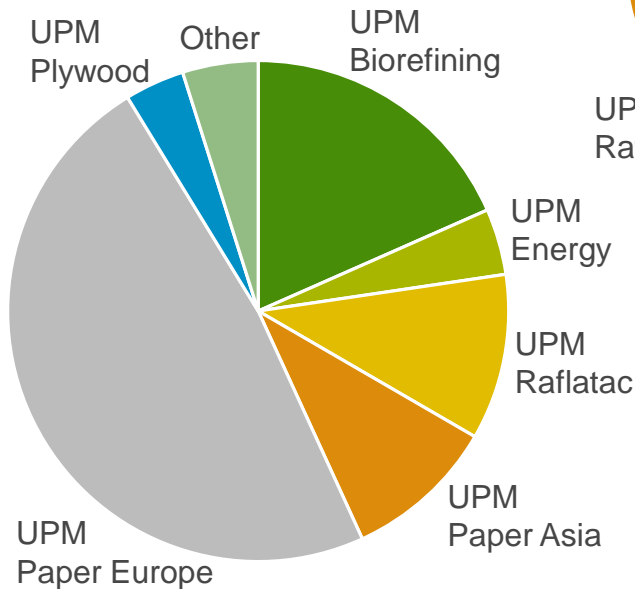
# Uusi liiketoimintarakenne

## Avainluvut H1 2013 (\*)

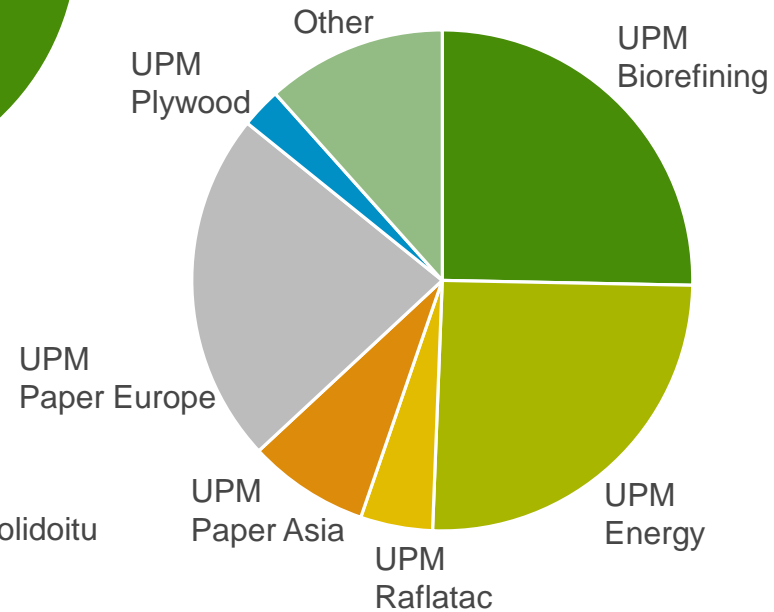
### EBITDA



### Liikevaihto

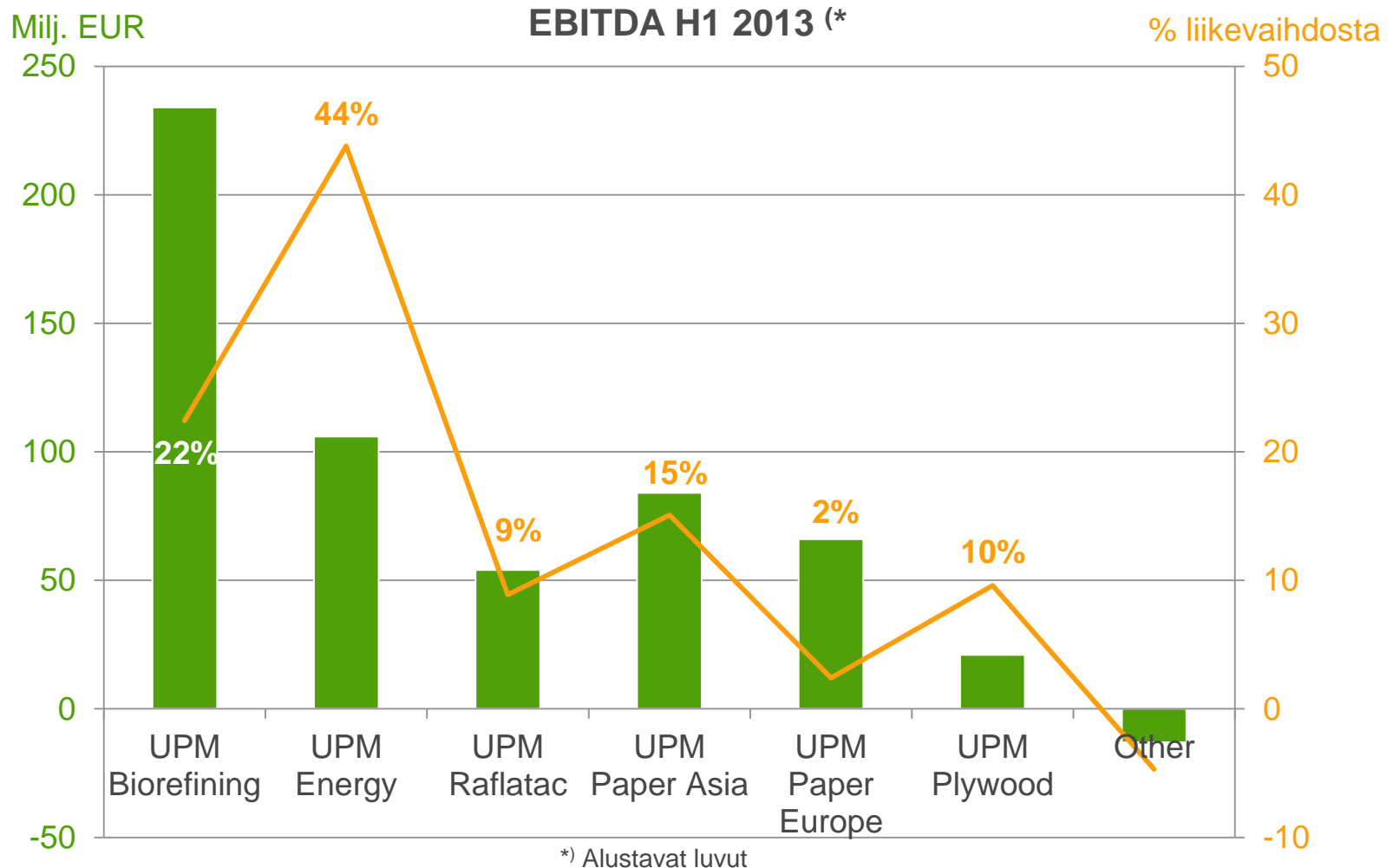


### Sijoitettu pääoma



\*) Alustavat luvut,  
Liikevaihtoa ei ole konsolidoitu

# Kannattavuutta parantavia toimenpiteitä kaikissa liiketoiminnoissa, suurin tarve Paper Europe -liiketoiminnassa





## Aikataulu

- Uusi rakenne astuu voimaan 1. marraskuuta 2013 alkaen
- Uuden rakenteen vertailukelpoiset historialuvut julkaistaan marraskuussa
- Taloudellinen raportointi uuden rakenteen mukaisesti Q4 2013 alkaen
- Kannattavuus parannus toimenpiteitä – täysien 200 miljoonan euron parannus vuoden 2014 lopussa
- Seuraavan kolmen vuoden kasvuhankkeiden myötä tavoitellaan 200 miljoonan euron lisäystä käyttökatteeseen (EBITDA) kun kaikki hankkeet on toteutettu
- Yhtiö myös pyrkii yksinkertaistamaan ja edelleen kehittämään liiketoimintaportfoliotaan





## Yhteenveto

UPM:n kasvuliiketoimintojen hyvä kannattavuus on jatkunut haasteellisesta ympäristöstä huolimatta

Paper Europe-liiketoiminnassa heikko H1 2013, parannusta odotetaan toisella vuosipuoliskolla

Uusi vaihde muutokseen:

- Uusi liiketoimintarakenne
- Kannattavuusohjelman myötä tavoitellaan 200 miljoonan euron parannusta
- Kasvuhankkeiden myötä tavoitellaan 200 miljoonan euron lisäystä käyttökatteeseen (EBITDA)
- Yhtiö myös pyrkii yksinkertaistamaan ja edelleen kehittämään liiketoimintaportfoliotaan



**UPM**

The Biofore  
Company

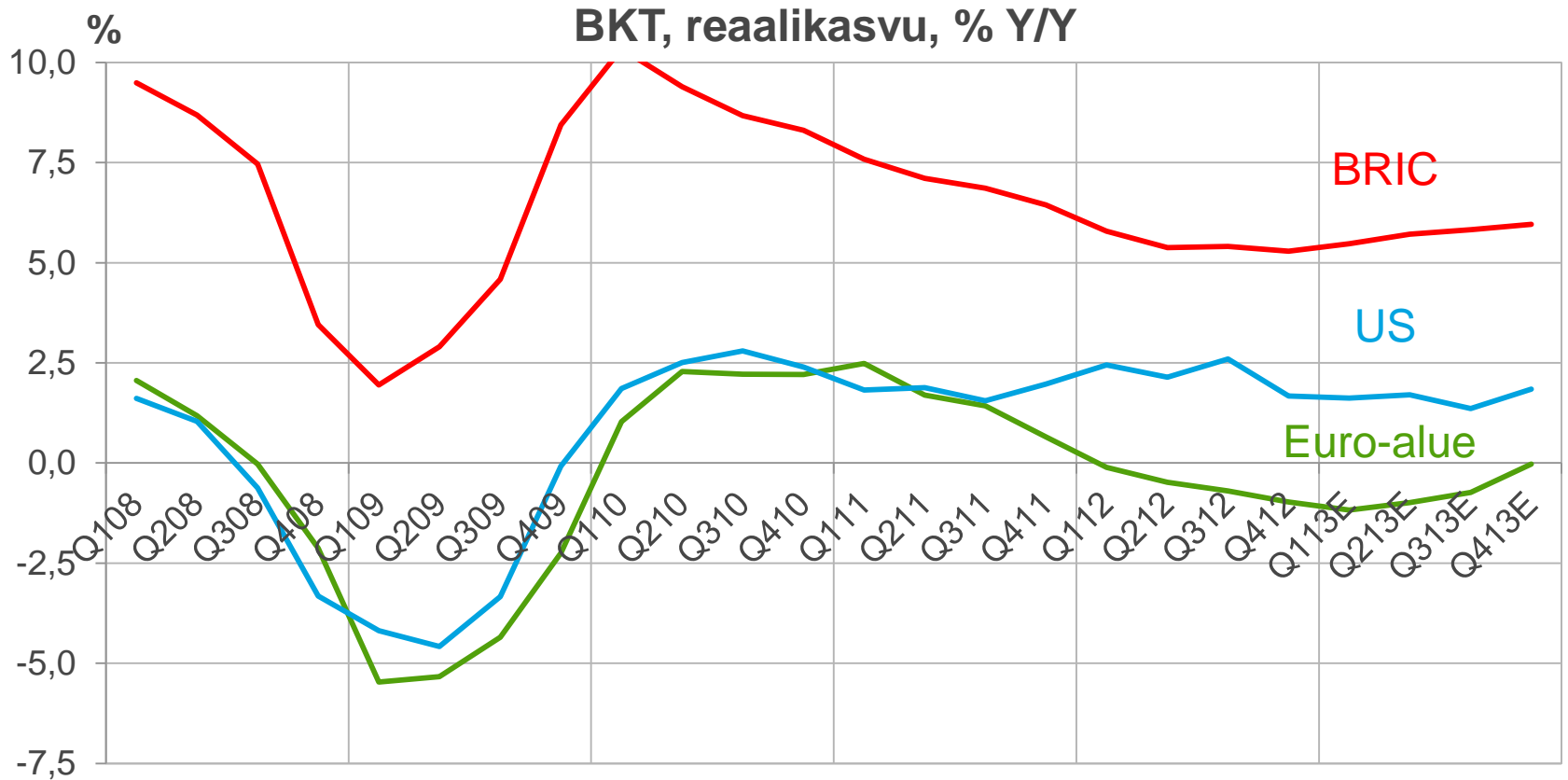


The Biofore Company **UPM**

# LIIKETOIMINNAN AJURIT



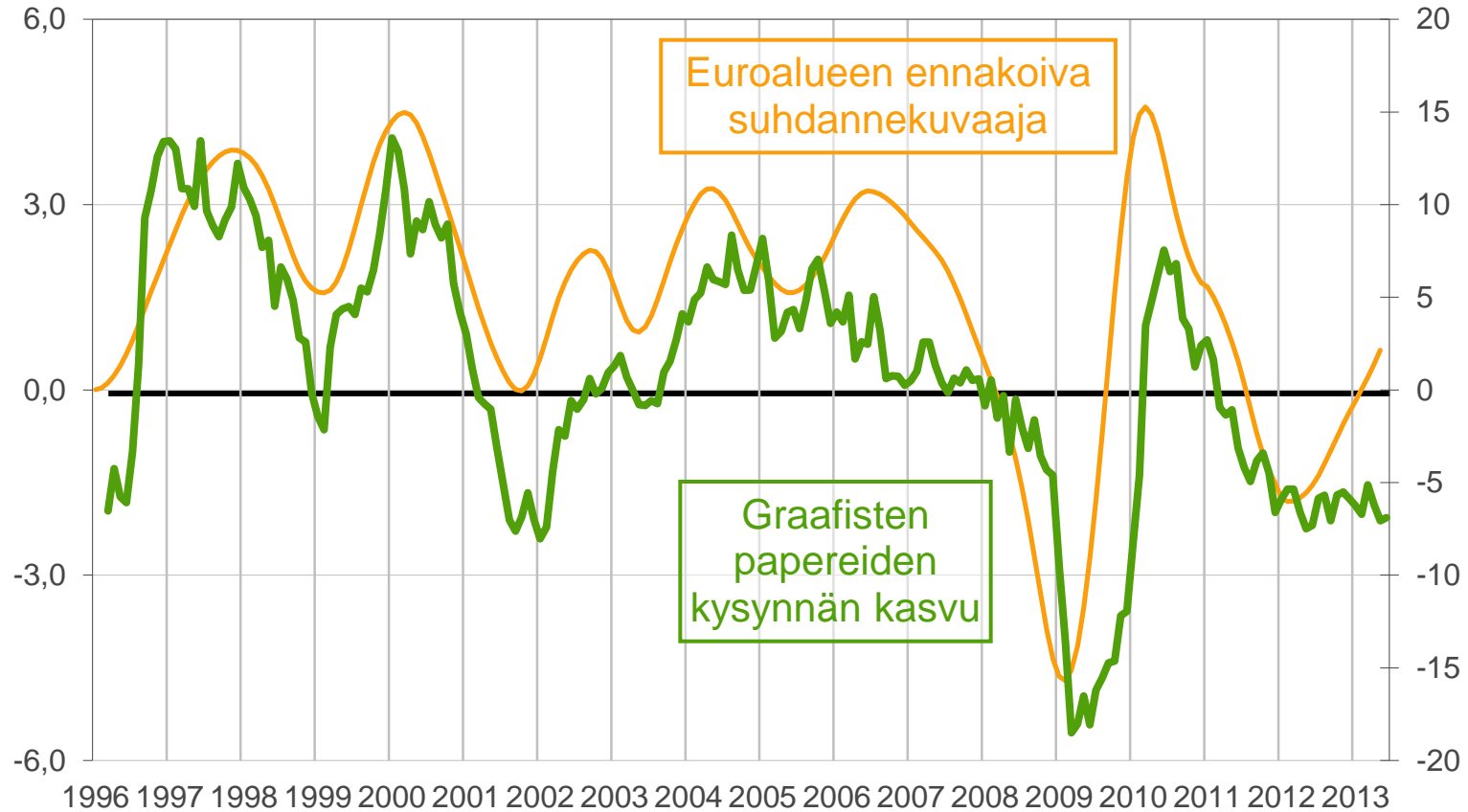
# Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä



Lähde: Global Insight

# Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä

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



\* Muutos BKT-perustassa

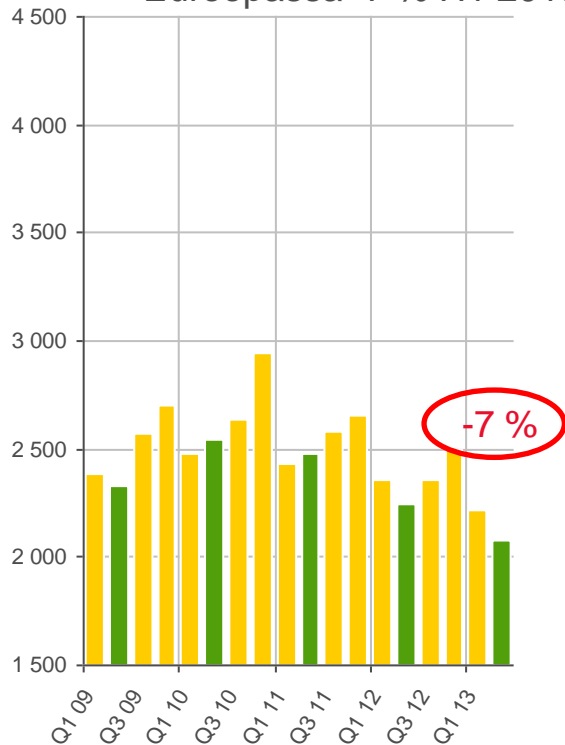
Lähde: Cepiprint, Cepifine, OECD



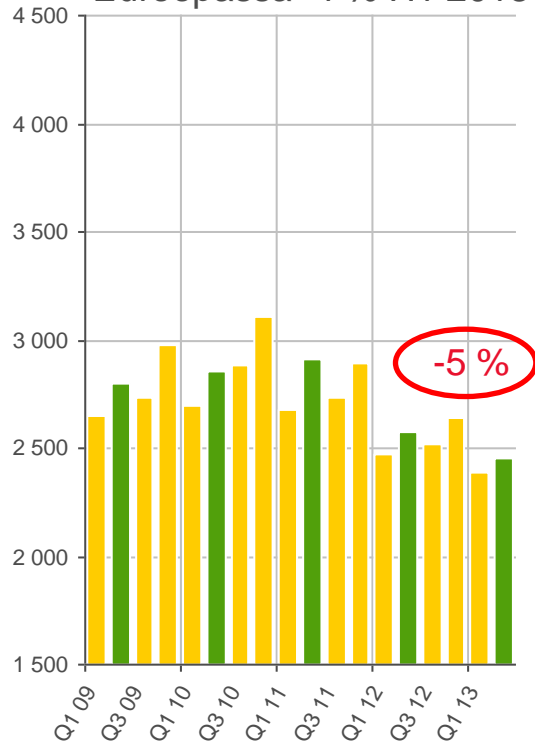
# Graafisten papereiden kysyntä laski Euroopassa 7 % Q2 2013

'000 tonnia

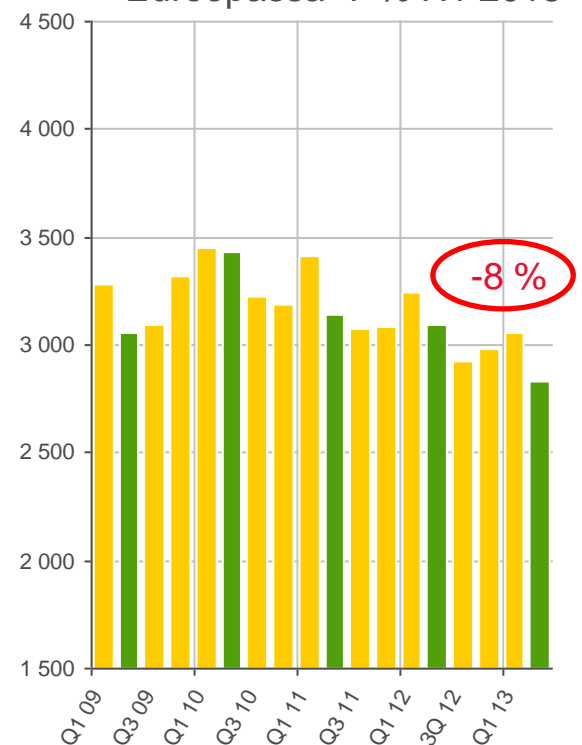
Aikakauslehtipapereiden kysyntä Euroopassa -7 % H1 2013



Sanomalehtipaperin kysyntä Euroopassa -4 % H1 2013

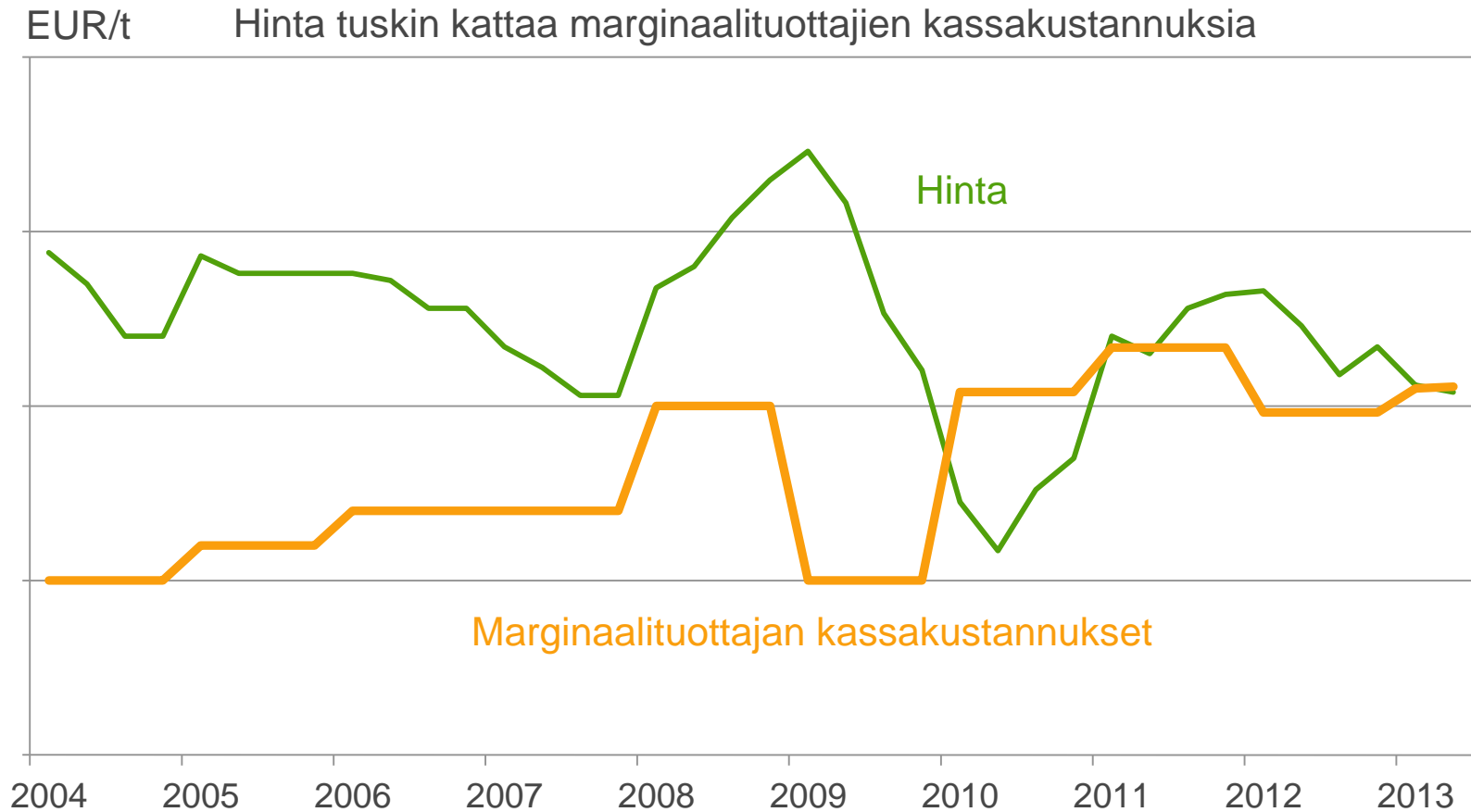


Hienopaperin kysyntä Euroopassa -7 % H1 2013



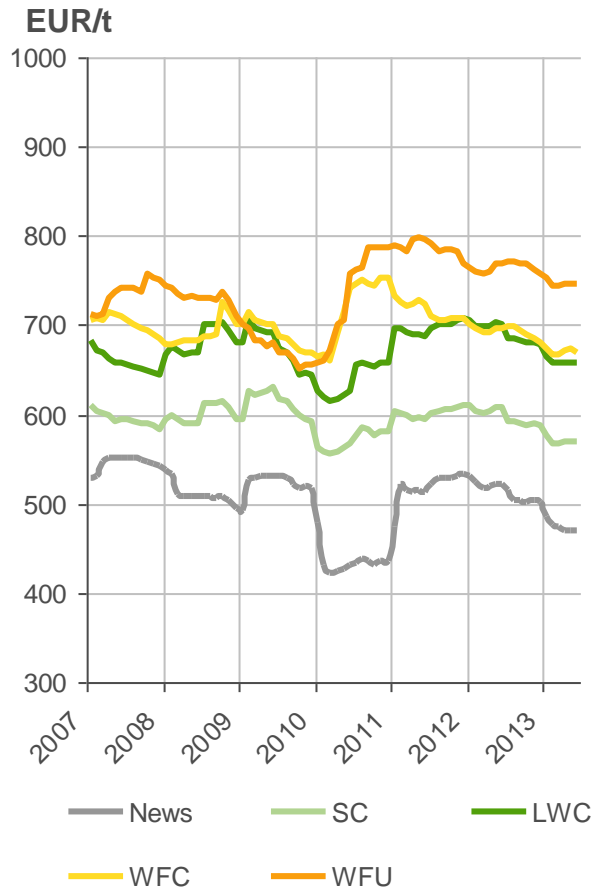
Lähde: Cependent/fine, PPPC

# Euroopan graafisten papereiden ylikapasiteetti näkyy marginaaleissa

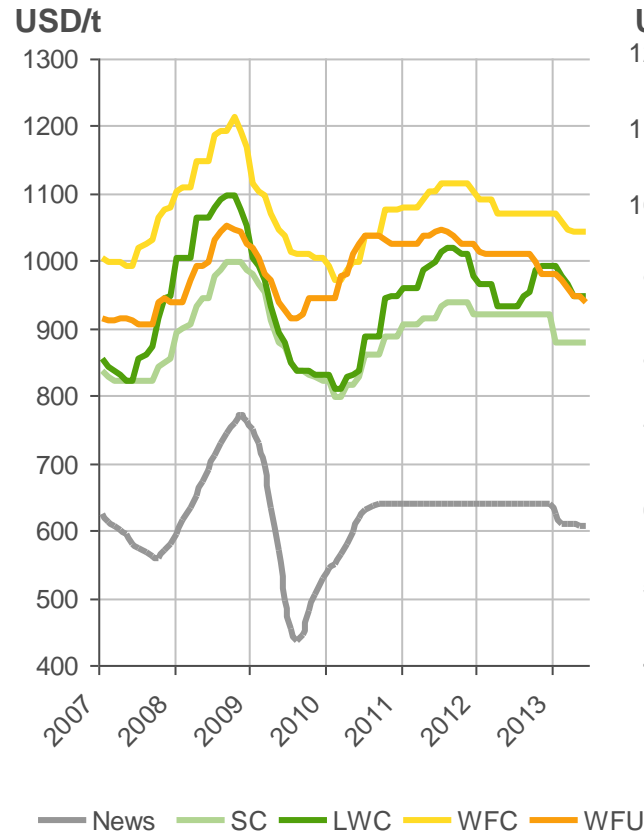


# Graafisten papereiden hinnat

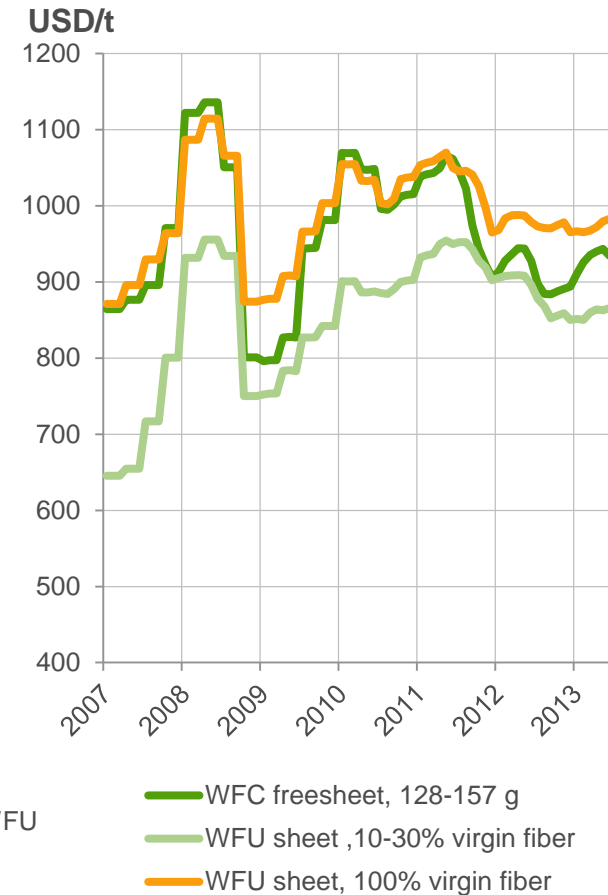
## Eurooppa



## Pohjois-Amerikka



## Kiina

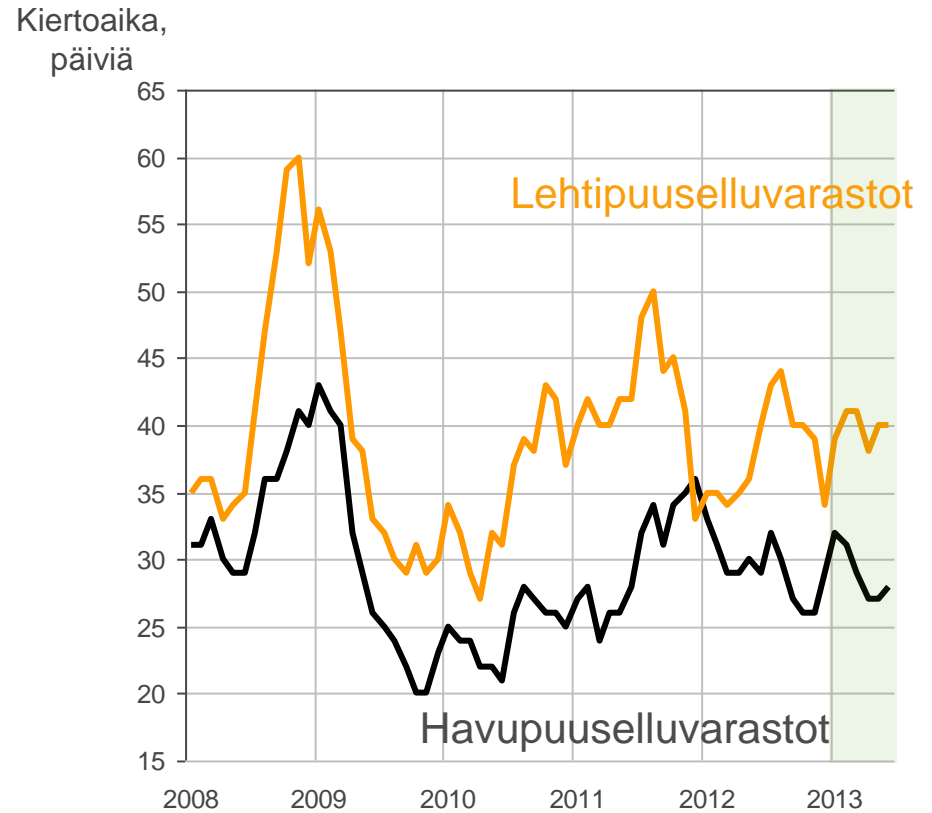
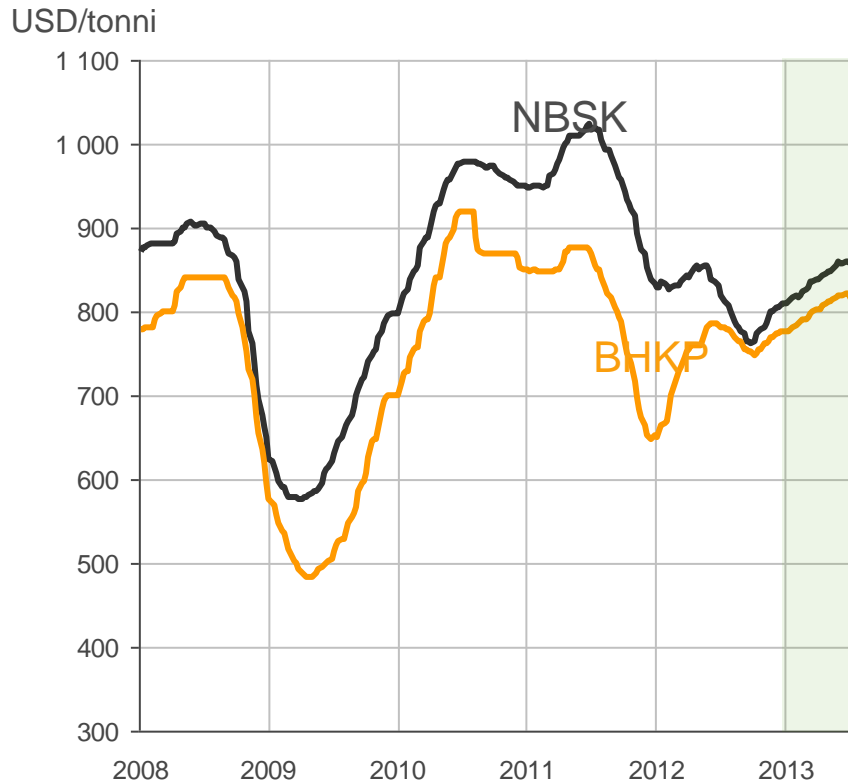


Lähteet: PPI, RISI

# Sellumarkkinat

Q2 sellun hinnat nousivat hieman Q1 tasosta  
Q2 lehtipuusellun hintataso oli korkeampi kuin viime vuonna  
Q2 havupuusellun hinta oli viime vuoden tasolla

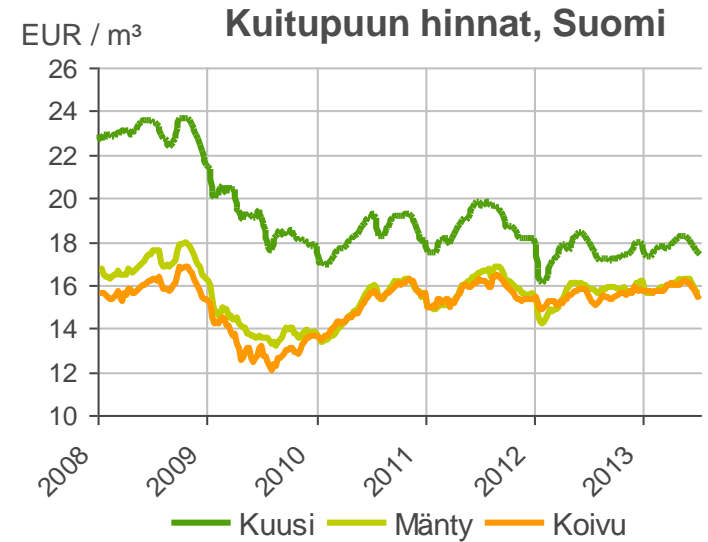
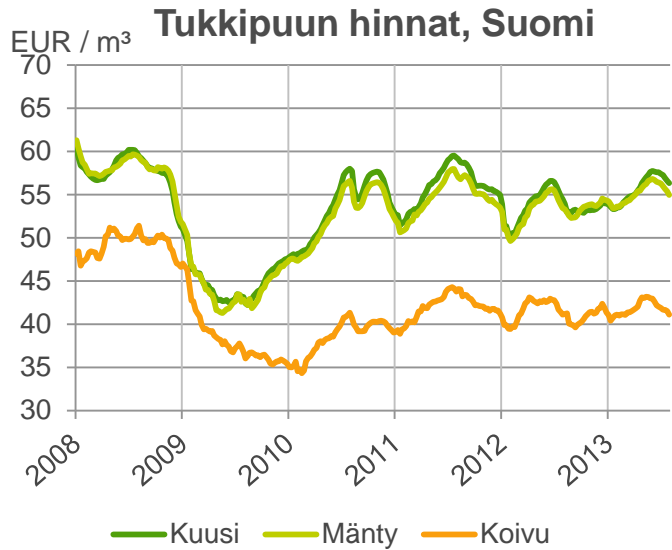
Tuottajien varastot olivat normaalilla tasolla



Lähde: FOEX Indexes Ltd.

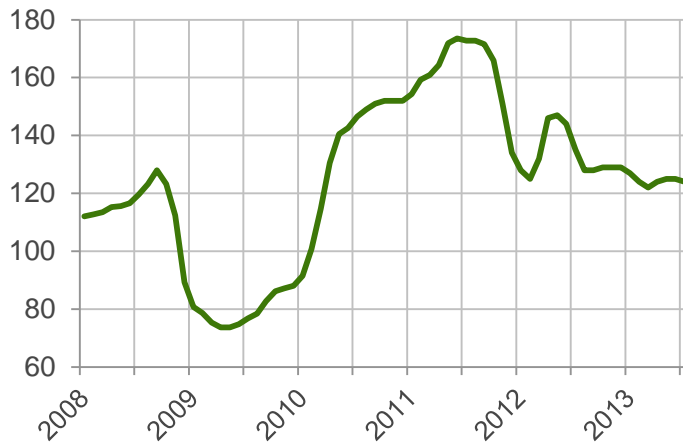
Lähde: PPPC World-20 statistics

# Puun, keräyspaperin ja sähkön hinnat



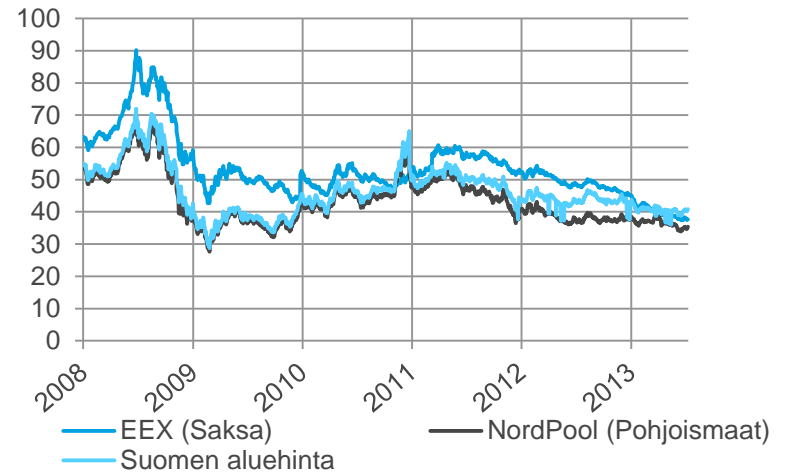
### Keräyspaperin hinnat, Eurooppa

EUR / tonni



### Sähkön termiinihinnat vuodeksi eteenpäin

EUR / MWh



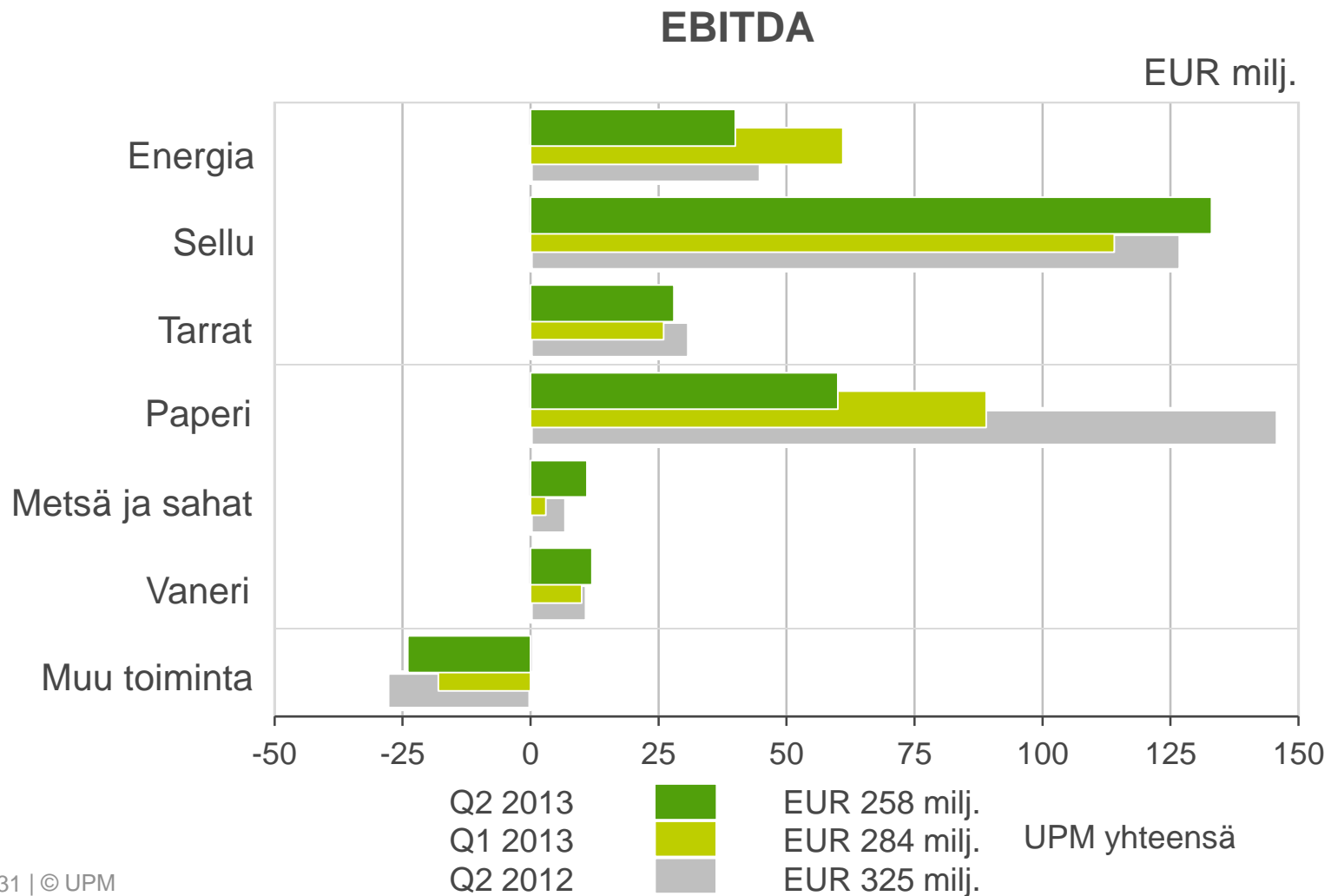


The Biofore Company **UPM**

# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Q2 2013



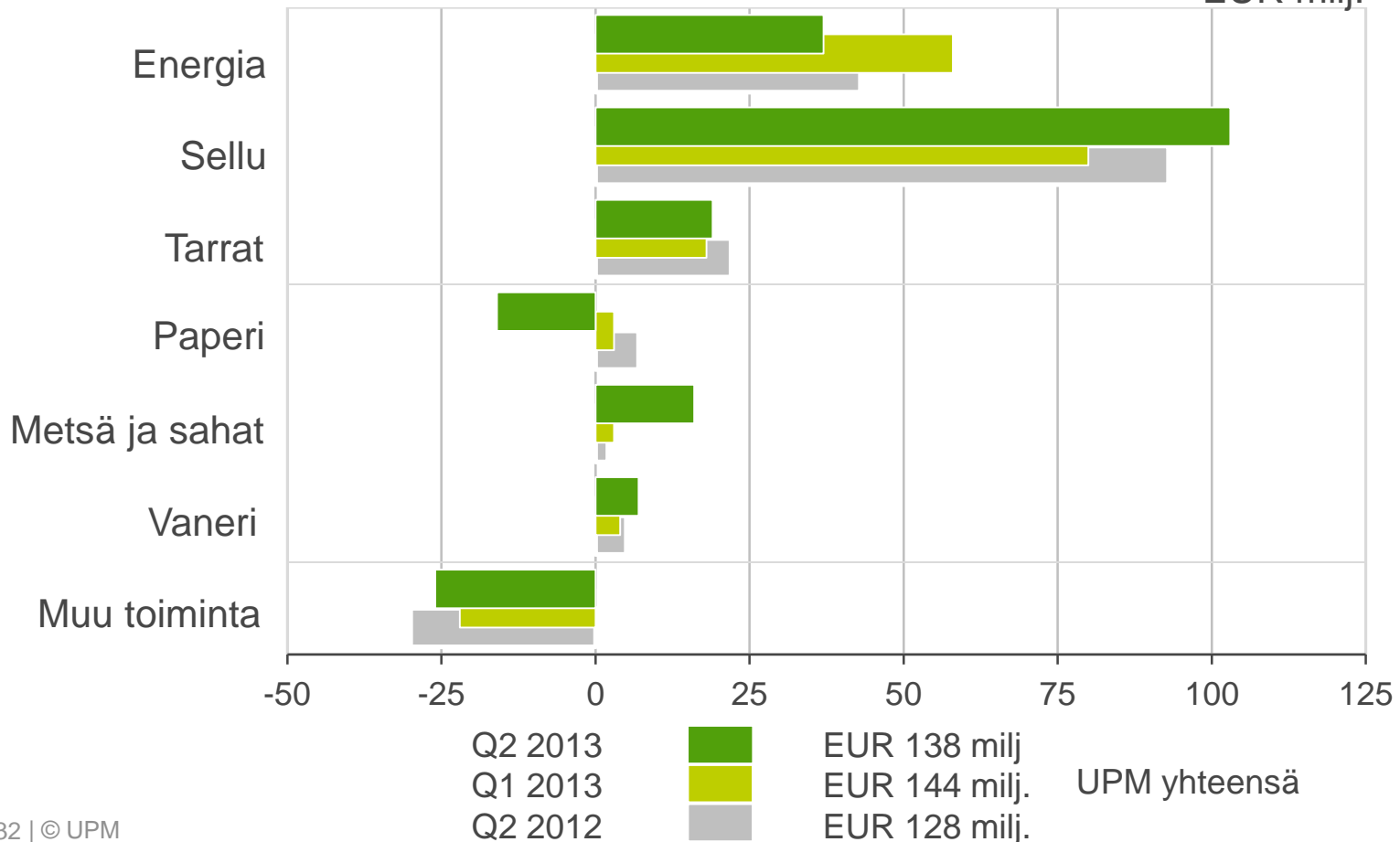
# Q2 2013 EBITDA liiketoiminnoittain



# Q2 2013 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä liiketoiminnoittain

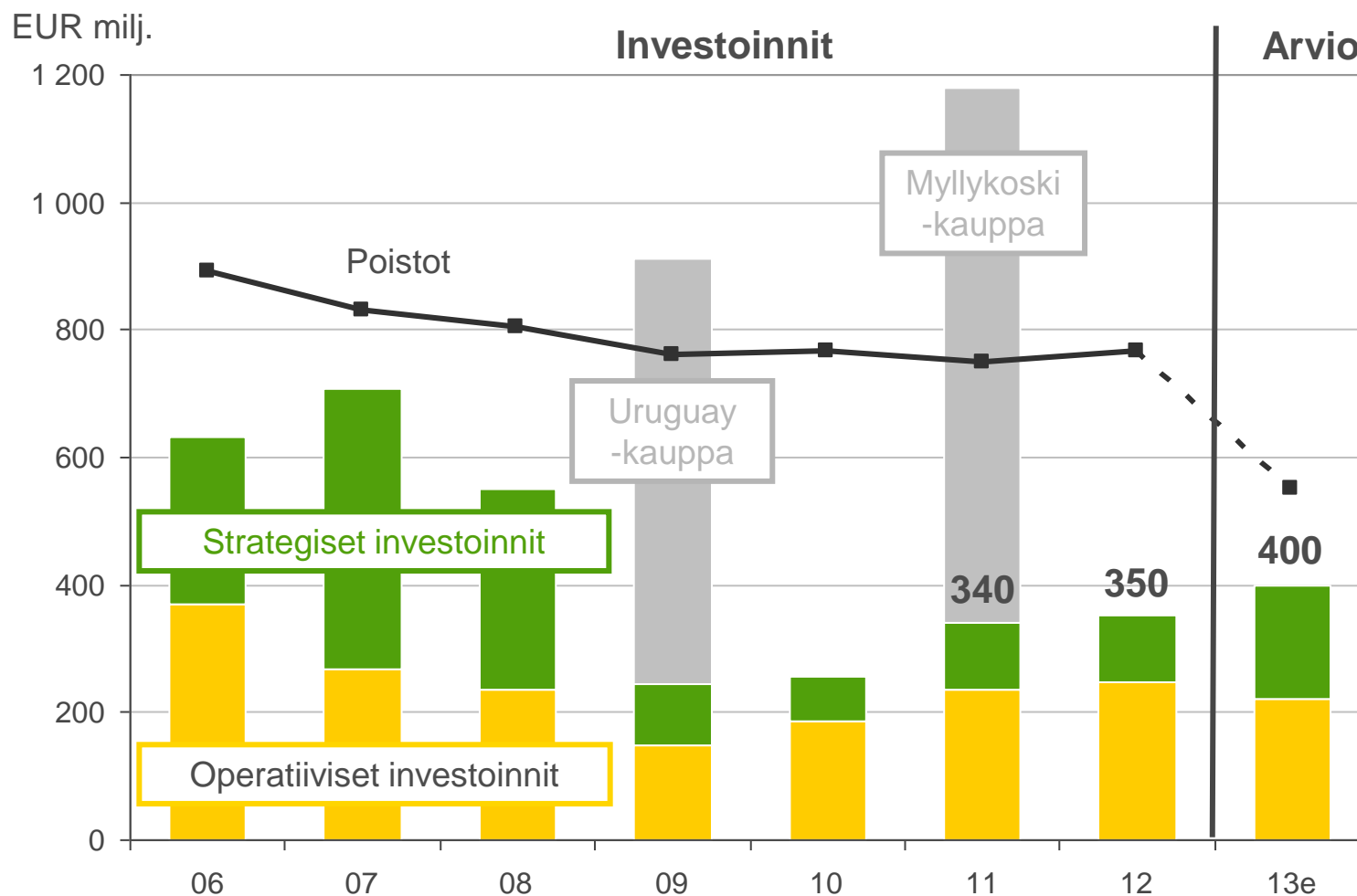
## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

EUR milj.





# Investoinnit keskittyneet kasvuliiketoimintoihin – vähäinen investointitarve olemassa oleviin tuotantolaitoksiin



# Rahavirta

EUR milj.	Q2/13	Q2/12	Q1/13	H1/13	H1/12
<b>EBITDA</b>	<b>258</b>	<b>325</b>	<b>284</b>	<b>542</b>	<b>682</b>
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	268	233	234	<b>502</b>	510
Käyttöpääoman muutos	-119	-63	-96	<b>-215</b>	-77
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-65	-28	-35	<b>-100</b>	-73
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>84</b>	<b>142</b>	<b>103</b>	<b>187</b>	<b>360</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-69	-109	-98	<b>-167</b>	-197
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	-29	341	-7	<b>-36</b>	340
<b>Rahavirta investointien jälkeen</b>	<b>-14</b>	<b>374</b>	<b>-2</b>	<b>-16</b>	<b>503</b>

# Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

## Likviditeetti

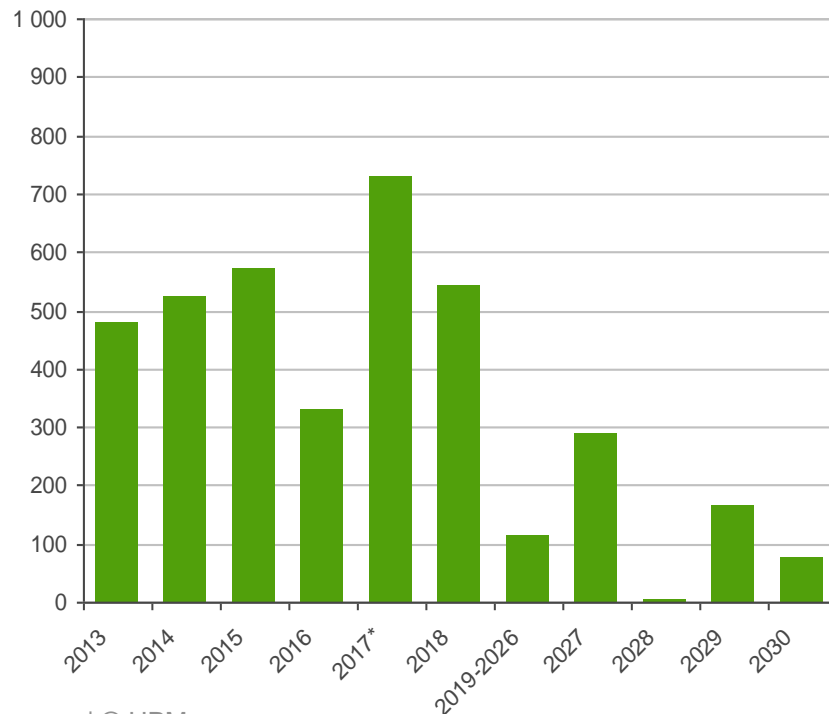
Likviditeetti oli 30. kesäkuuta 2013 1,6 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

## Luottolimiitit 1,4 mrd euroa

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

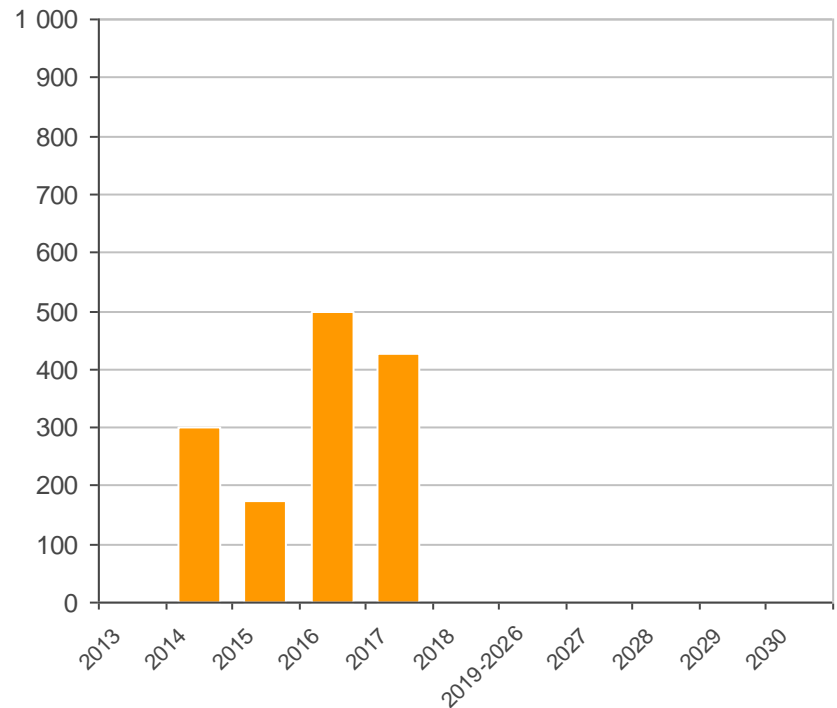
### Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

EUR milj.



### Luottolimiitit

EUR milj.

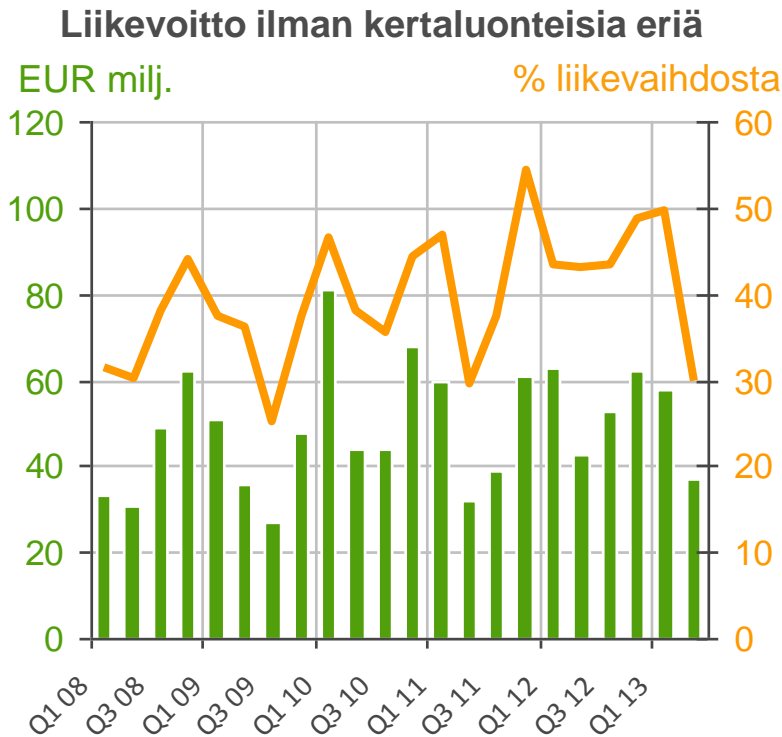




# Energia Q2 2013 vs. Q2 2012

## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna, mikä johtui pääasiassa sähköjohdannaisten markkina-arvon muutoksista ja vesivoiman tuotantomäärän laskusta.
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 5 % ja oli 45,0 (42,9) euroa/MWh.



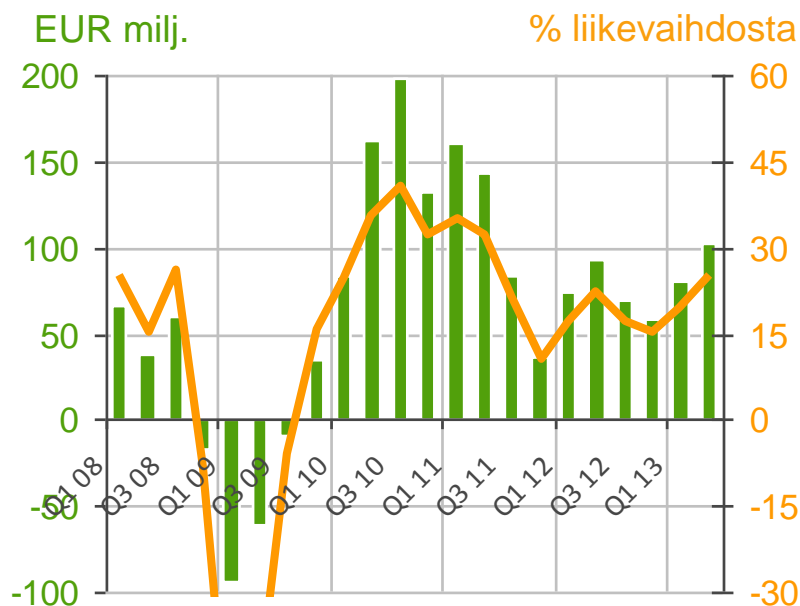
Liikevaihto **Q2 2013** **124** **24%**  
 EUR milj. Q2 2012 100

Liikevoitto **Q2 2013** **37** **-6**  
 EUR milj. \*) Q2 2012 43 EUR milj.

\*) ilman kertaluonteisia eriä

# Sellu Q2 2013 vs. Q2 2012


## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna pääasiassa toimitusmäärien kasvun ansiosta.
- Toimitukset kasvoivat 2 % ja olivat 774 000 (755 000) tonnia.

Liikevaihto **Q2 2013** **414**  **0 %**  
 EUR milj. Q2 2012 413

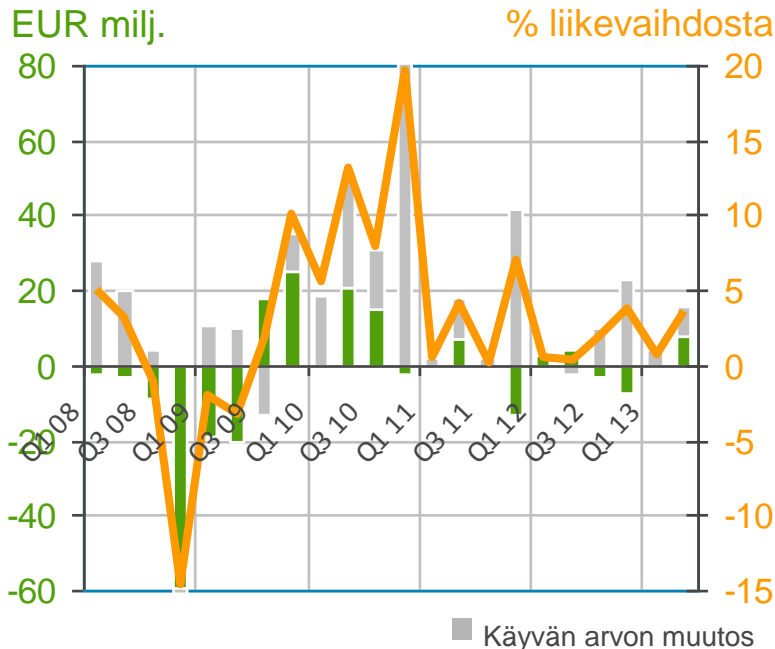
Liikevoitto **Q2 2013** **103**  **10**  
 EUR milj.\*) Q2 2012 93

\*) ilman kertaluonteisia eriä



# Metsä ja sahat Q2 2013 vs. Q2 2012

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

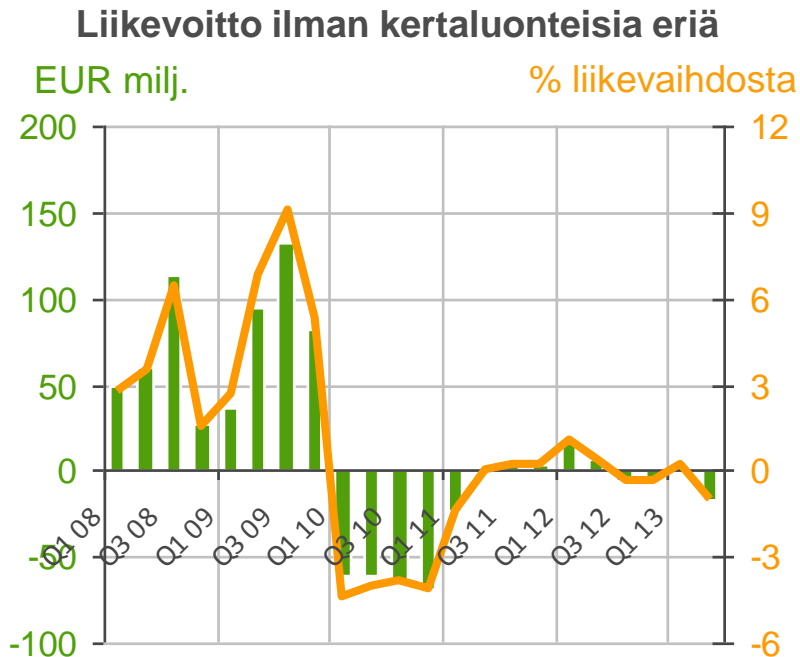
- Sahatavaran myynnin jakauma oli suotuisampi, ja kustannustehokkuus parani uudelleenjärjestelyiden ansiosta.
- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon nousu hakkuilla vähennettynä oli 8 miljoonaa euroa (2 miljoonan euron vähennys). Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 26 (21) miljoonaa euroa sisältäen metsien mynnistä saadut voitot. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 18 (23) miljoonaa euroa.

Liikevaihto **Q2 2013 439** ✓ -7 %  
 EUR milj. Q2 2012 473

Liikevoitto **Q2 2013 16** ✓  
 EUR milj.\* Q2 2012 2 EUR milj. 14

\*) ilman kertaluonteisia eriä


# Paperi Q2 2013 vs. Q2 2012



## Liiketoiminnan tulos

- Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 4 % alempi kuin viime vuonna.
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski viime vuodesta pääasiassa paperin alempien hintojen vuoksi. Kustannukset laskivat, mutta toimitusmäärien lasku kumosi vaikutuksen.
- Poistot olivat alemmat kuin viime vuonna.

Liikevaihto **Q2 2013 1 644**  **-11 %**  
 EUR milj. Q2 2012 1 841

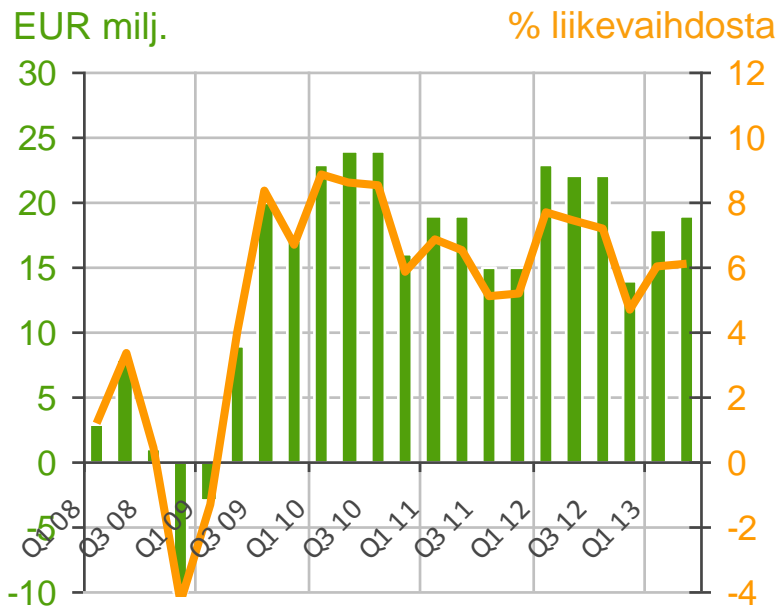
Liikevoitto **Q2 2013 -16**  **-23**  
 EUR milj.\*) Q2 2012 7 EUR milj.

\*) ilman kertaluonteisia eriä



# Tarrat Q2 2013 vs. Q2 2012

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto laski yksikköisarvon laskun seurauksena. Liiketoiminnan laajeneminen kasvumarkkinoilla mahdollisti toimitusmäärien kasvun, mikä ylitti kiinteiden kustannusten kasvun vaikutukset.

Liikevaihto **Q2 2013 309** **4 %**  
 EUR milj. Q2 2012 298

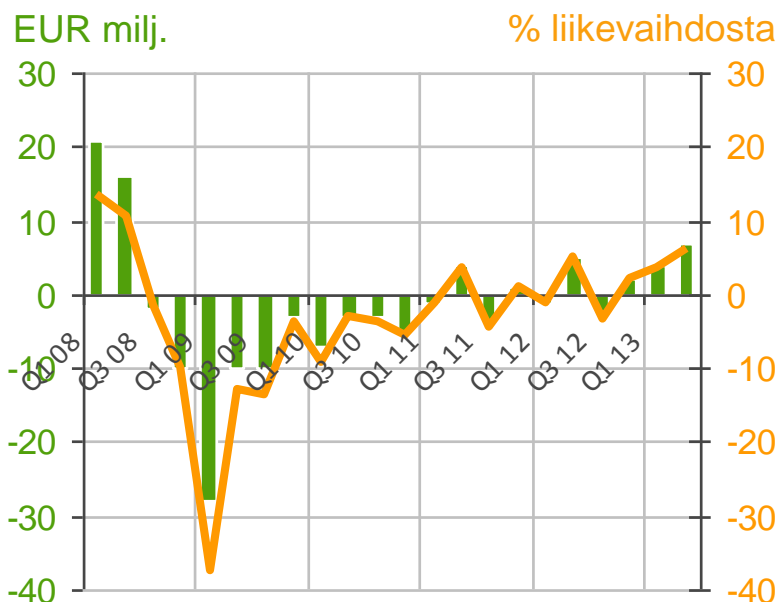
Liikevoitto **Q2 2013 19** **-3**  
 EUR milj.\*) Q2 2012 22

\*) ilman kertaluonteisia eriä



# Vaneri Q2 2013 vs. Q2 2012


## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi korkeampien toimitusmäärien ansiosta.
- Toimitusmäärien kasvua tuki lisääntynyt vienti Euroopan ulkopuolelle.
- Vaneriliiketoiminnan parantunut asiakaslähtöisyys näkyy toimitusmäärien kasvuna.
- Toimitukset kasvoivat 9 % ja olivat 191 000 (175 000) kuutiometriä.

Liikevaihto **Q2 2013 111**  **8 %**  
EUR milj. Q2 2012 103

Liikevoitto **Q2 2013 7**  **2**  
EUR milj.\*) Q2 2012 5

\*) ilman kertaluonteisia eriä



**UPM**

The Biofore  
Company