



The Biofore Company **UPM**

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q3 2013

Jussi Pesonen

Toimitusjohtaja

24.10.2013





Q3 2013 lyhyesti 1(2)

Q3 13 liikevaihto oli 2 472 miljoonaa euroa (Q3 12: 2 595 milj. euroa)

Q3 13 EBITDA oli 311 miljoonaa euroa (Q3 12: 313 milj. euroa)

- Paperin Q3 EBITDA pysyi lähes samalla tasolla 134 miljoonassa eurossa (Q3 12: 135 milj. euroa)
 - Muuttuvien ja kiinteiden kustannusten lasku kumosi paperin 3 % alempien keskihintojen ja toimitusmäärien 4 % laskun vaikutuksen verrattuna viime vuoden vastaavaan ajanjaksoon
 - Edelliseen vuosineljännekseen verrattuna kiinteät ja muuttuvat kustannukset laskivat ja toimitusmäärät kasvoivat kausiluonteisesti. Realisoitumaton energiasuojaus vaikutti myönteisesti.
- Hyvä tuloskehitys jatkui kasvuliiketoiminnoissa
 - Sellussa vahva vuosineljännes huomioon ottaen Fray Bentosin huoltoseisokin
 - Vakaa ja hyvä kannattavuus Aasian paperiliiketoiminnassa
 - Tarroissa kasvuhankkeet alkoivat tuottaa tulosta
 - Energiassa vesivoimatuotanto oli alhainen, mutta kannattavuus oli hyvä



Q3 2013 lyhyesti 2(2)

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 194 miljoonaa euroa (Q3 12: 126 milj. euroa)

Operatiivinen rahavirta oli 286 miljoonaa euroa (Q3 12: 319 milj. euroa)

Nettovelka laski 3 301 miljoonaan euroon (Q3 12: 3 349 milj. euroa)

UPM ilmoitti liiketoimintarakenteen uudistamisesta ja 400 milj. euron kannattavuusparannustavoitteesta liiketoimintojen tehostamisen ja kasvuhankkeiden avulla

- Kannattavuusohjelmaan kuuluvat toimet vähensivät UPM:n kustannuksia 13 miljoonaa euroa vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä, mikä tarkoittaa, että 25 % vuosittaisesta 200 miljoonan säästötavoitteesta saavutettiin
- Lokakuussa UPM:n Fray Bentosin tehtaalle myönnettiin lupa kasvattaa sellun vuosituotantoa nykyisestä 1,1 miljoonasta 1,2 miljoonaan tonniin



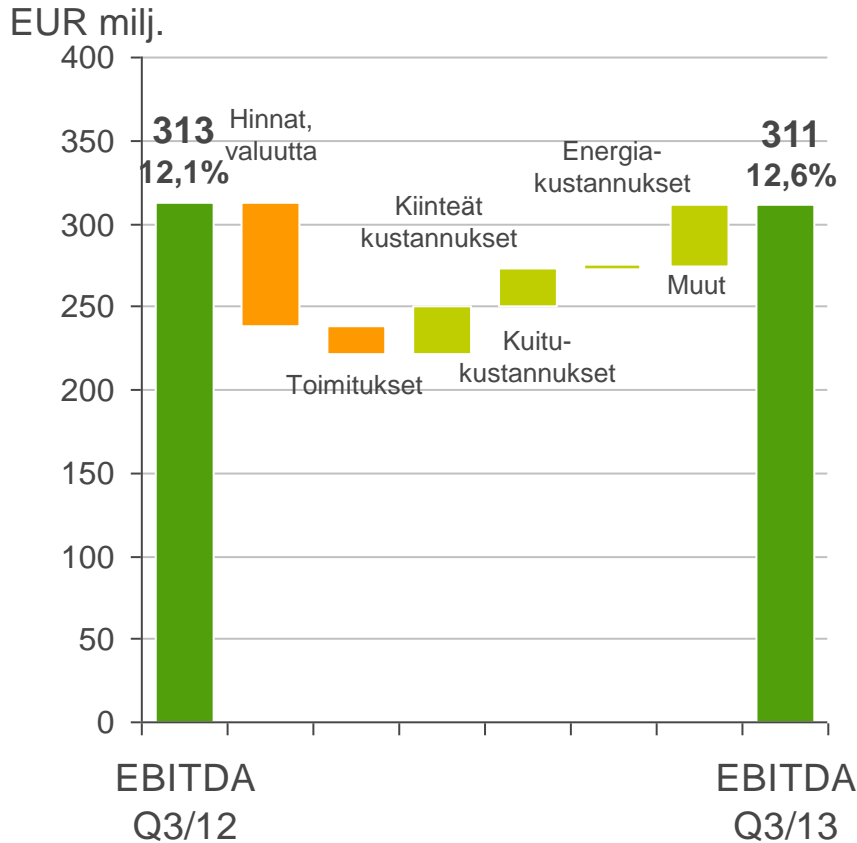
Tunnuslukuja Q3 2013

EUR milj.	Q3 2013	Q3 2012	Q2 2013	Q1-Q3 2013	Q1-Q3 2012
Liikevaihto	2 472	2 595	2 520	7 466	7 835
liikevaihdon kasvu, %	-5%	-1%	-4%	-5%	5%
EBITDA	311	313	258	853	995
% liikevaihdosta	12,6	12,1	10,2	11,4	12,7
Liikevoitto *)	194	126	138	476	410
Tulos ennen veroja *)	173	105	120	422	348
Tulos / osake, EUR *)	0,26	0,16	0,20	0,64	0,54
Operatiivinen rahavirta	286	319	84	473	679
Nettovelka	3 301	3 349	3 524	3 301	3 349
Velkaantumisasaste %	45	35	48	45	35

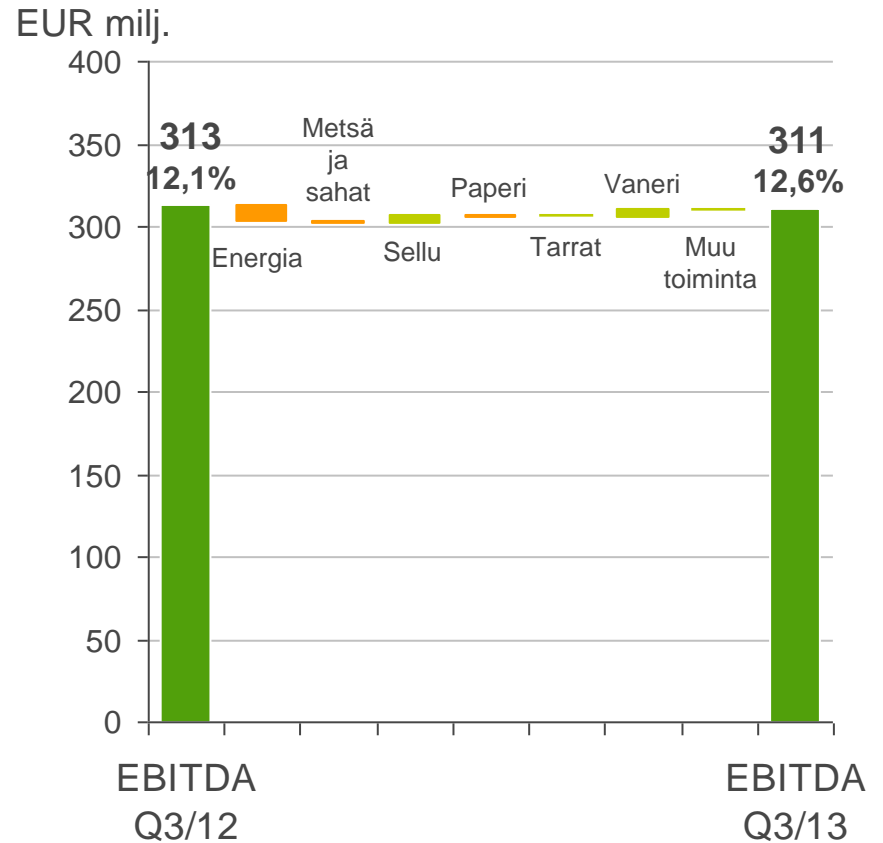
*) ilman kertaluonteisia eriä

EBITDA edellisvuoden tasolla Q3 2013 vs. Q3 2012

Paperin hinnat ja toimitukset laskivat
Säästöjä kiinteissä ja muuttuvissa kustannuksissa



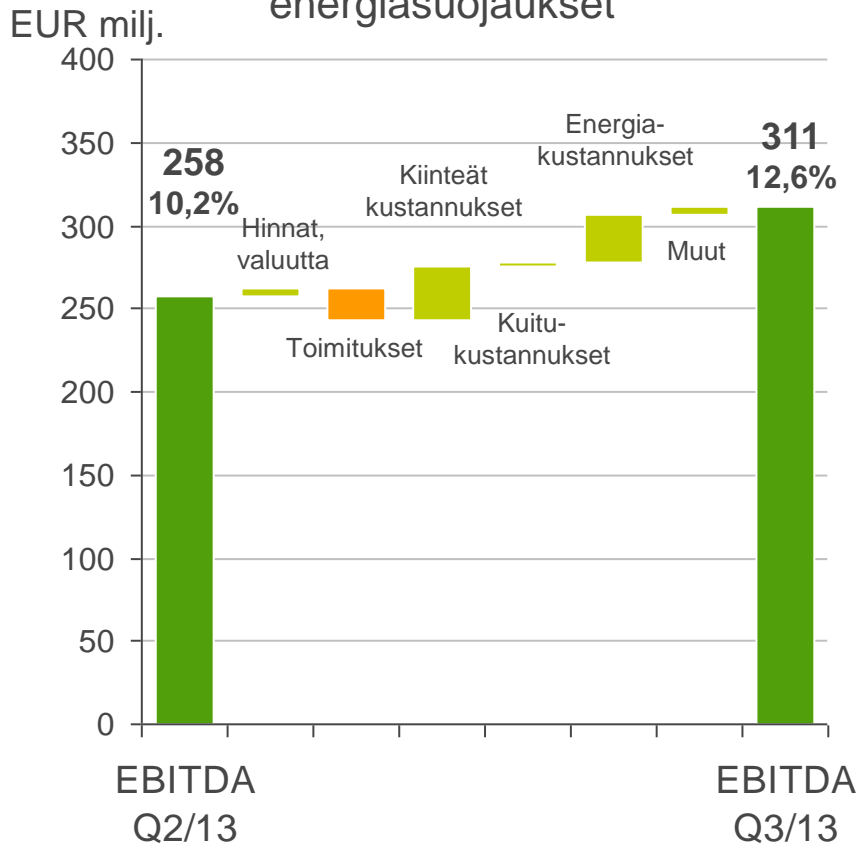
Sellu ja vaneri paransivat hieman
Energia heikkeni hieman



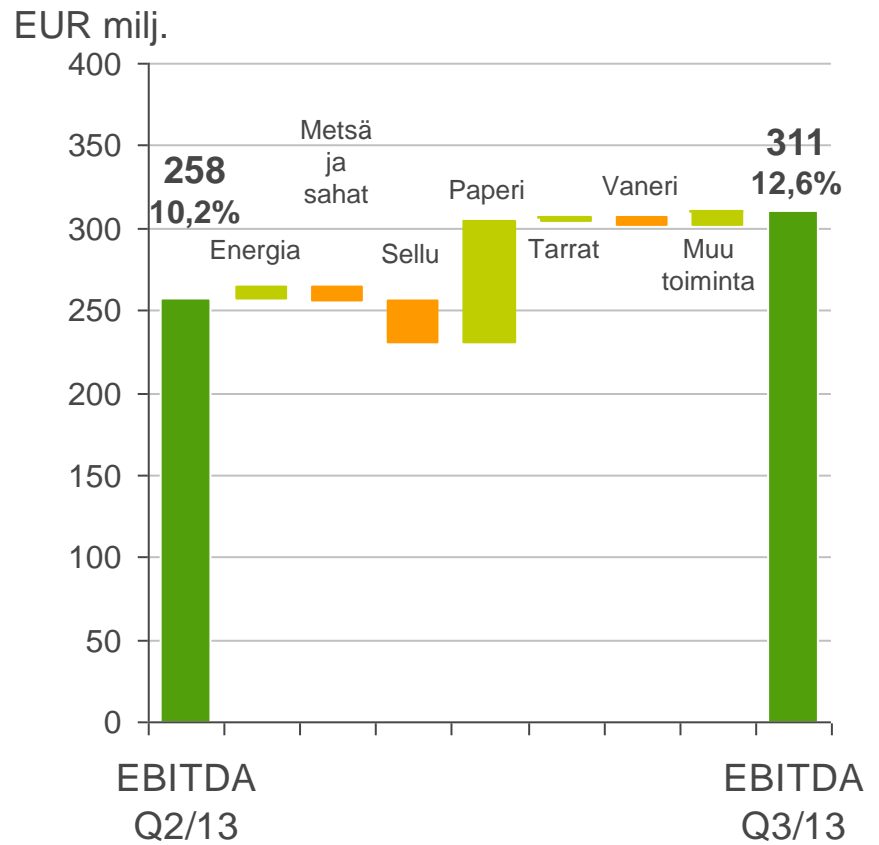


EBITDA nousi Q3 2013 vs. Q2 2013

Kiinteät kustannukset laskivat, osittain kausiluonteisesti, energiakustannuksiin vaikuttivat realisoitumattomat energiasuojaukset

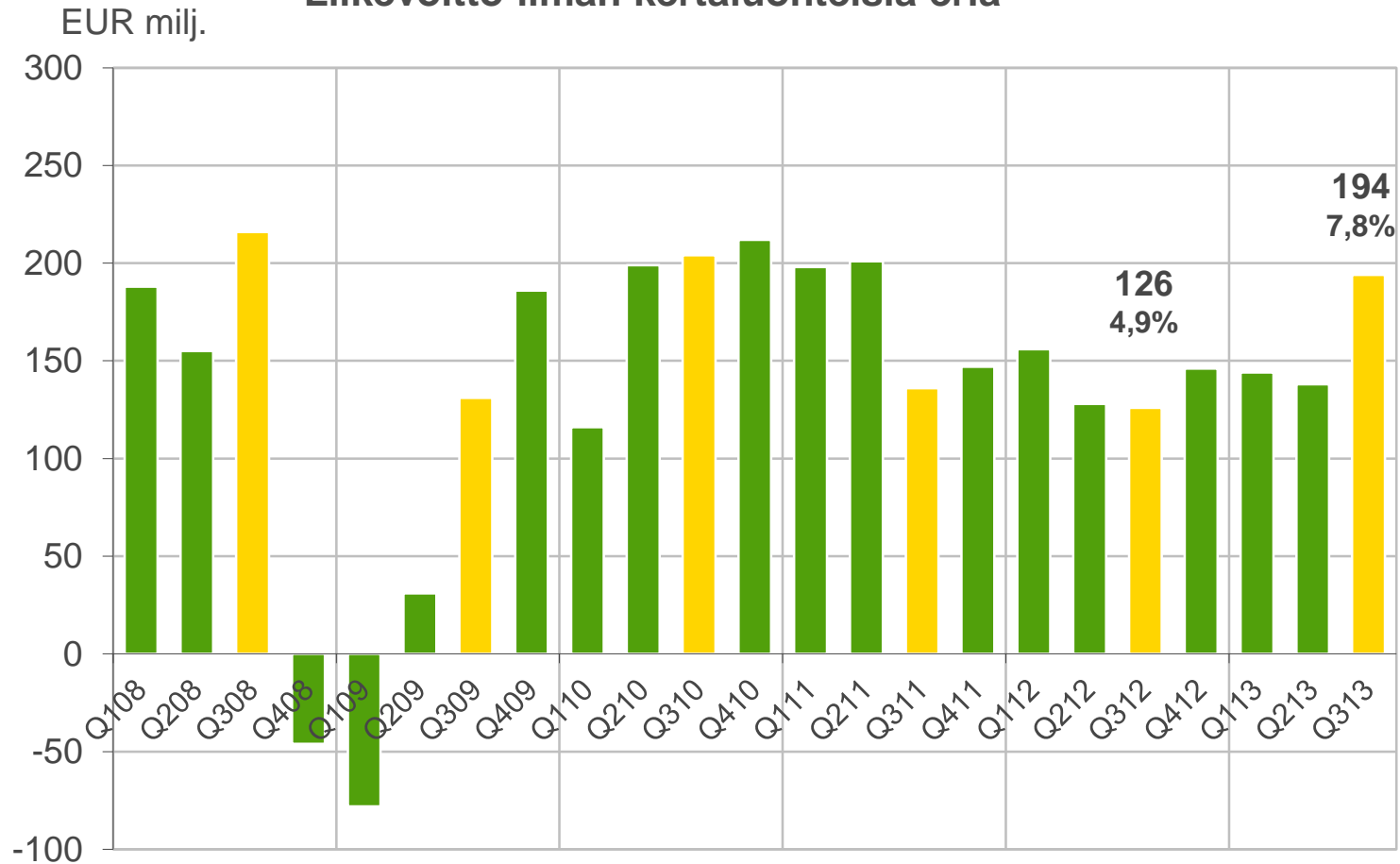


Paperi hyötyi alemmista kustannuksista ja kausiluonteisesti korkeimmista toimitusmääristä Selluun vaikutti huoltoseisokki

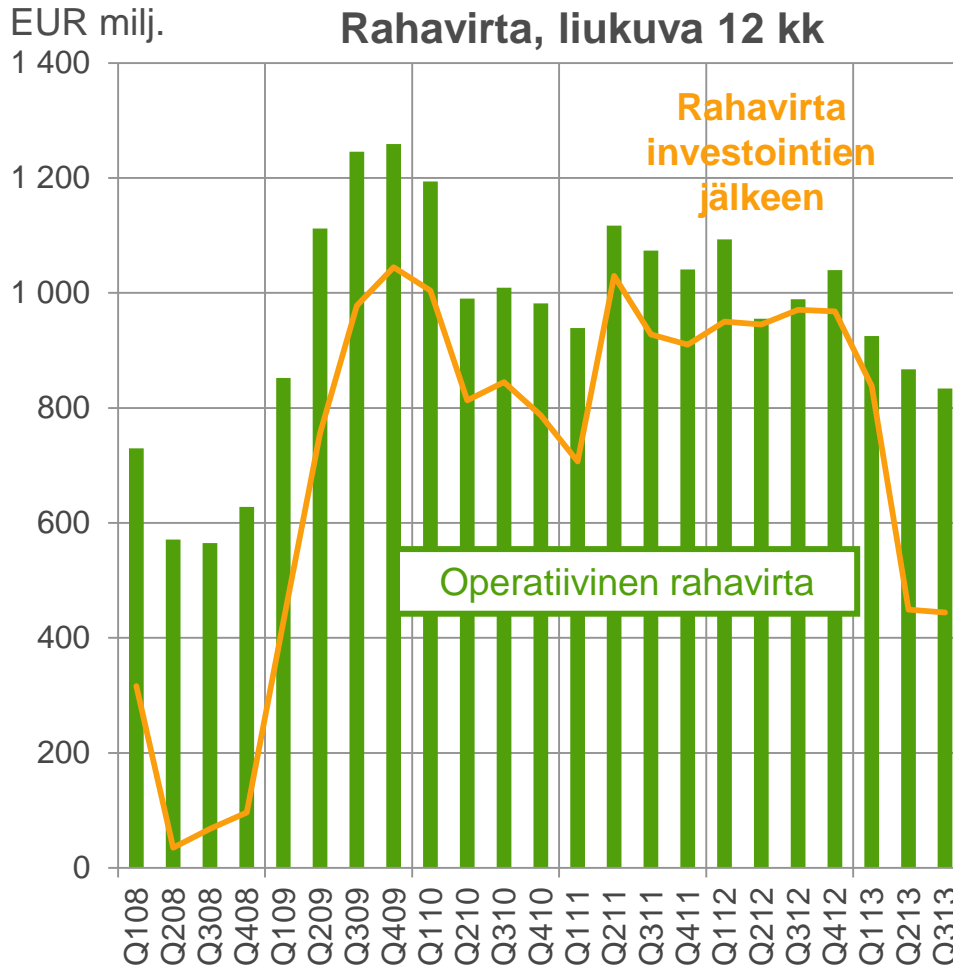


Liikevoitto nousi viime vuodesta poistojen alentumisen ansiosta

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

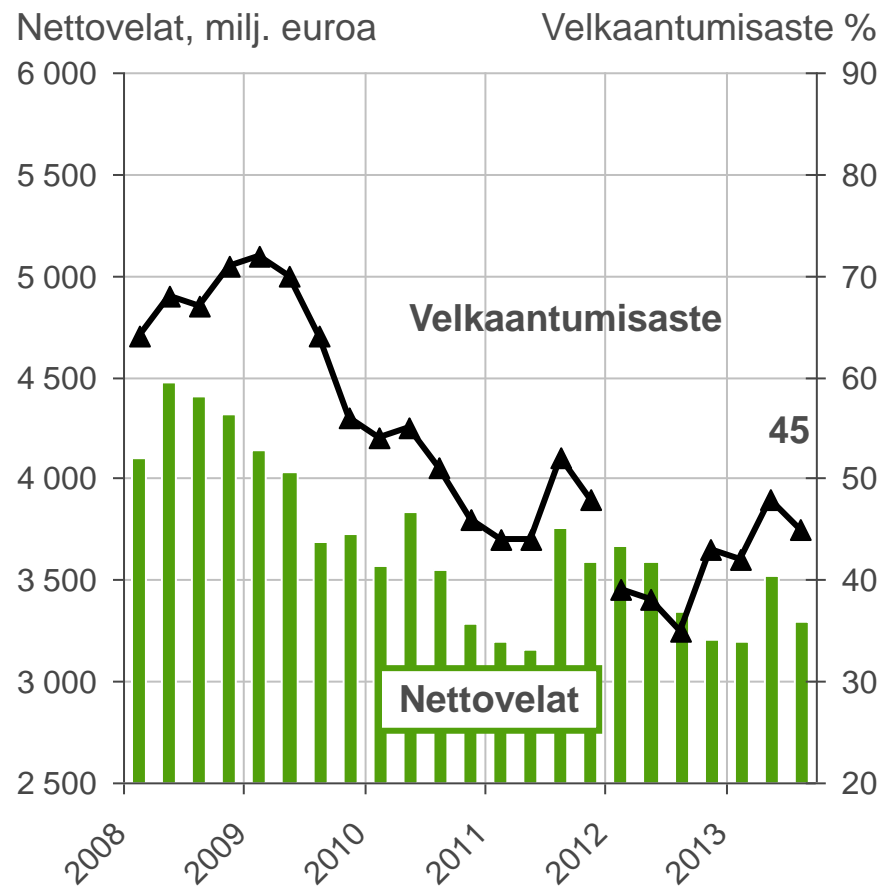
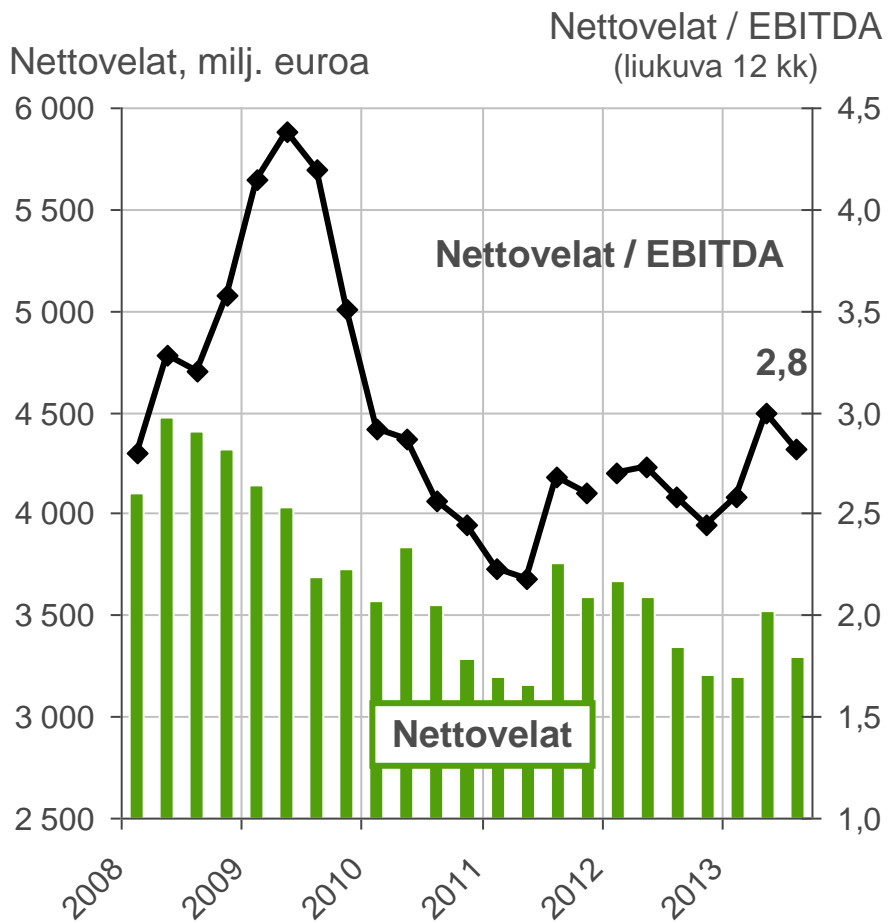


Liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti käyttöpääoman väliaikainen kasvu



- Q3 2013 operatiivinen rahavirta oli 286 (319) miljoonaa euroa
- Q1-Q3 2013 operatiivinen rahavirta oli 473 (679) miljoonaa euroa, johon vaikutti käyttöpääoman väliaikainen 185 (68) miljoonan euron kasvu

Vahva tase



Likviditeetti oli 1,7 mrd euroa Q3 2013 lopussa

9 | © UPM Takaisinmaksut yhteensä 0,8 mrd euroa vuosina 2013-14

2012 vertailutiedot oikaistu



Näkymät vuodelle 2013 *)

Liiketoimintaympäristö

- Euroopan talouskasvun odotetaan säilyvän 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.
- Suomen vesivarannot ovat pitkäaikaista keskiarvoa niukemmat.

UPM:n kannattavuuskehitys H2 2013 verrattuna H1 2013

- Paperin (UPM Paper ENA uudessa liiketoimintarakenteessa) odotetaan hyötyvän alemmista kustannuksista osittain käynnissä olevien säästötoimenpiteiden sekä kausiluonteisesti suuremman kysynnän ansiosta.
- Sellu (UPM Biorefining) -liiketoiminta-alueeseen vaikuttavat neljästä sellutehtaasta kolmella pidettävät vuosittaiset huoltoseisokit. Fray Bentosin huoltoseisokki kuitenkin oli aiempia vuosia lyhyempi.

*) Yksityiskohtainen "Näkymät" Q3 2013 osavuositarkastuksessa



The Biofore Company **UPM**

UUSI VAIHDE UPM:N MUUTOKSEEN UUDELLA LIIKETOIMINTARAKENTEELLA

Uusi vaihde UPM:n muutokseen uudella liiketoimintarakenteella

- Kannattavuuden parantamistoimenpiteitä kaikissa liiketoiminnoissa
- Kohdennettuja hankkeita kasvuliiketoiminnoissa
- Liiketoimintaportfolion yksinkertaistaminen ja liiketoimintojen todellisen arvon esille tuominen

Tulosparannusten ja kasvuhankkeiden tavoitteena 400 milj. euron kannattavuusvaikutus

Uusi liiketoimintarakenne ja raportointisegmentit

1. marraskuuta 2013 alkaen

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

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

Yksinkertaistettu liiketoimintarakenne parantaa kannattavuutta

- UPM on identifioinut yhteensä 200 miljoonan euron edestä kannattavuutta parantavia toimenpiteitä olemassa olevissa liiketoiminnoissa
 - Kukin liiketoiminta käynnistää kannattavuuden parantamiseen tähtäävät toimet, mukaan lukien yksinkertaistettu liiketoimintamalli sekä säästöjä muuttuvissa ja kiinteissä kustannuksissa
 - Suunnitellut kannattavuustoimet sisältävät jäljelle jäävän osuuden aikaisemmin ilmoitetuista ohjelmista
 - Suunnitellut toimenpiteet eivät sisällä uusia kapasiteetin sulkemisia tässä vaiheessa
- Ohjelman koko vaikutuksen arvioidaan toteutuvan vuoden 2014 loppuun mennessä verrattuna 2013 toisen vuosineljänneksen tulokseen
 - Vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä kannattavuusohjelmaan kuuluvat toimet vähensivät UPM:n kustannuksia 13 miljoonaa euroa, mikä tarkoittaa, että 25 % vuosittaisesta säästötavoitteesta saavutettiin

Yksinkertaistettu liiketoimintarakenne parantaa kannattavuutta

EUR milj.

250

Ohjelman koko vaikutuksen arvioidaan toteutuvan vuoden 2014 loppuun mennessä verrattuna Q2 2013 tulokseen

200

150

100

50

0

Q213

Q313

Q413

Q114

Q214

Q314

Q414

Q115

25%
saavutettiin
Q3 13

200 milj. euron
vuosittaiset
säästöt kiinteissä
ja muuttuvissa
kustannuksissa

Henkilöstöneuvottelut Q3/Q4 ovat osa kannattavuusohjelmaa

Henkilöstöneuvottelut	Maa	Enimmäisvaikutus	Tilanne
UPM Raflatacin uudelleenjärjestelyt	UK, Espanja, Sveitsi, muut	40	Saatu päätökseen syys-lokakuussa 2013
Pestovon myynti	Venäjä	149	Saatu päätökseen heinäkuussa 2013
Aigrefeuillesin myynti	Ranska	38	Saatu päätökseen syyskuussa 2013
Taloushallinnon ulkoistaminen	Suomi	92	Saatu päätökseen lokakuussa 2013
Seaways	Suomi	11	Saatu päätökseen lokakuussa 2013
UPM Paper ENA	Suomi	45	Käynnissä
Docellesin myynti tai sulkeminen	Ranska	160	Käynnissä
UPM Raflatac, Paperi & funktiot	Ranska	87	Käynnissä
Taloushallinnon ulkoistaminen	Kiina	65	Käynnissä
Puunhankinta	Suomi, Saksa, UK, muut maat	46	Käynnistyy Q4 *)
Globaalit funktiot	Suomi, Saksa, UK, muut maat	179	Käynnistyy Q4 *)
Yhteensä		~900	

*) Julkistettu 24.10.

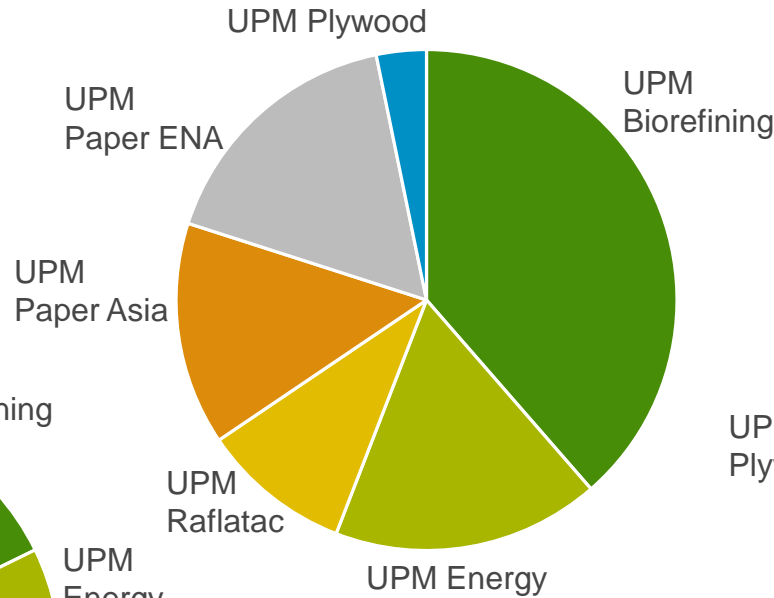


Seuraavan kolmen vuoden kasvuhankkeet

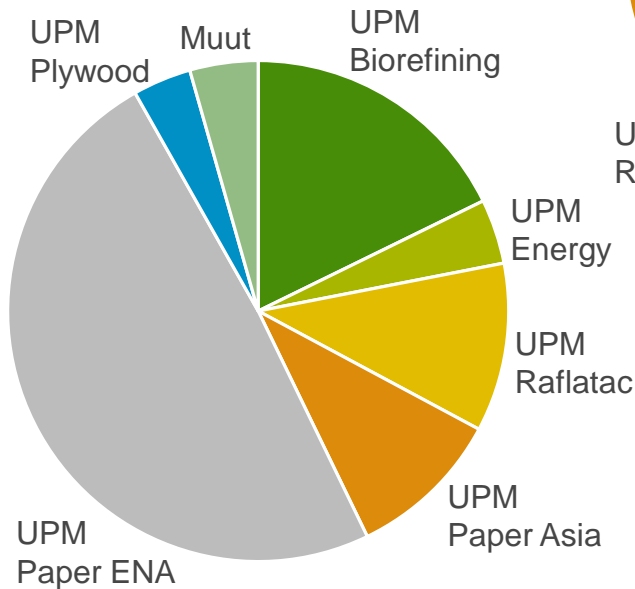
- UPM tavoittelee 200 miljoonan euron lisäystä käyttökatteeseen (EBITDA) kun kaikki kehityshankkeet on toteutettu
 - Biopolttoaineet – Lappeenrannan biojalostamo
 - Puuvapaat erikoispaperit Kiinassa – Changshu PK3
 - Raflatacin jatkuva kasvu
 - UPM suunnittelee nykyisten sellutehtaiden tuotantolaajennuksia, jotka mahdollistavat sellun 3,3 miljoonan tonnin kapasiteetin nostamista 10 %:lla
- Kokonaisinvestointitarve kasvuhankkeisiin on 680 miljoonaa euroa
 - Jäljelle jäävä investointisumma seuraavan kolmen vuoden aikana on yhteensä 584 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 Q1-Q3 2013 *)

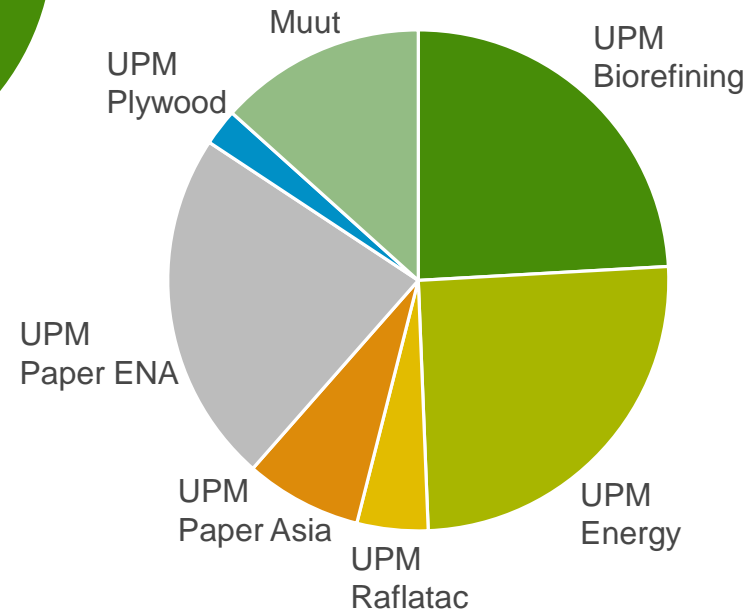
EBITDA



Liikevaihto

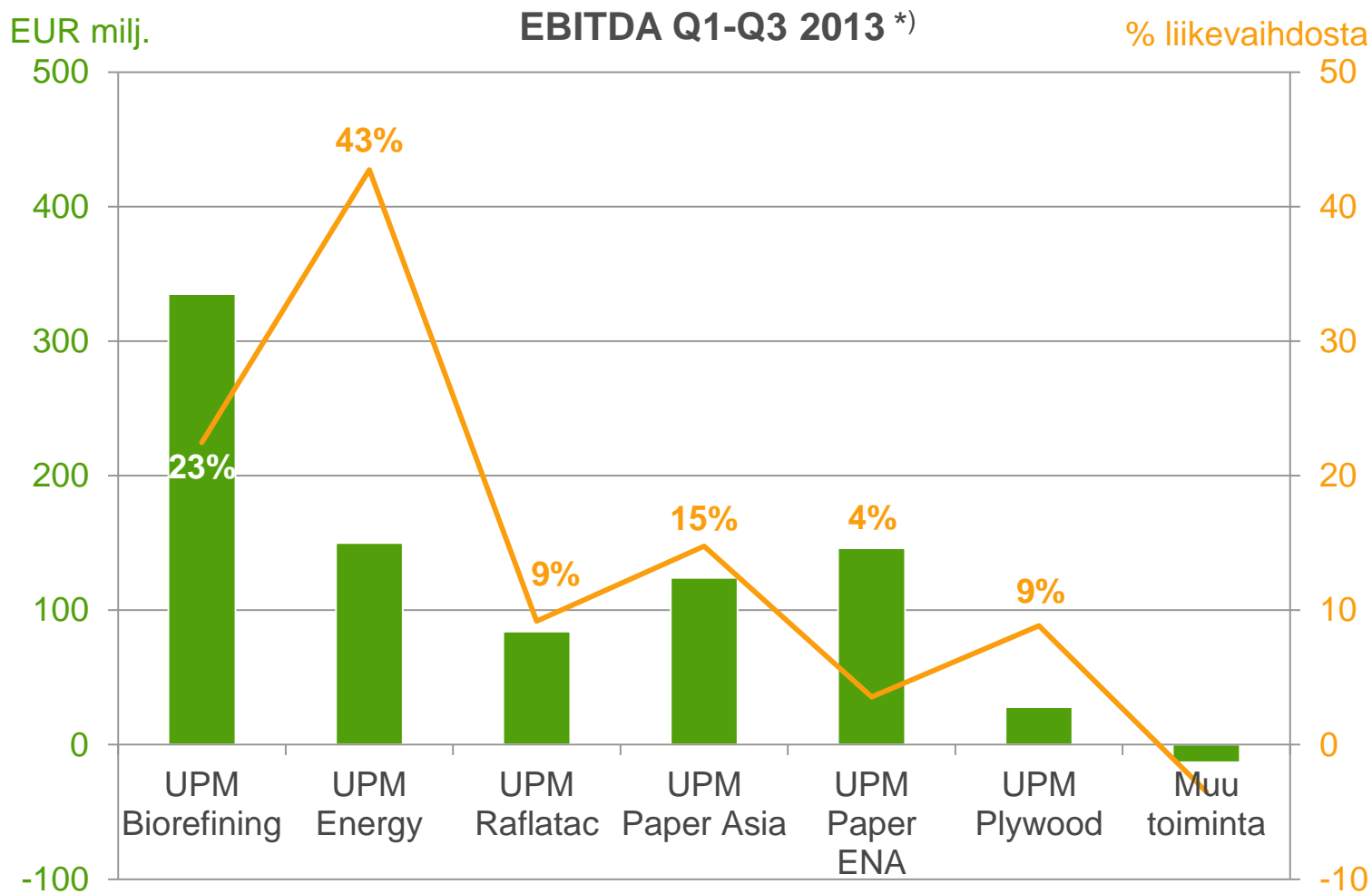


Sijoitettu pääoma



*) Alustavat luvut,
Liikevaihtoa ei ole konsolidoitu

Kannattavuutta parantavia toimenpiteitä kaikissa liiketoiminnoissa, suurin haaste UPM Paper ENA -liiketoiminnassa, kasvuhankkeita useassa liiketoiminnassa



*) Alustavat luvut



Yhteenveto

Paperin EBITDA elpyi vuoden 2013 kolmannella vuosineljänneksellä kiinteiden ja muuttuvien kustannusten laskun sekä kausiluonteisesti korkeampien toimitusmäärien ansiosta.

UPM:n kasvuliiketoimintojen hyvä kannattavuus jatkui Q3 13

Uusi vaihde muutokseen:

- Uusi liiketoimintarakenne astuu voimaan 1.11.2013 alkaen
- Kannattavuusohjelman myötä tavoitellaan 200 miljoonan euron parannusta, jonka arvioidaan toteutuvan vuoden 2014 loppuun mennessä – 25 % saavutettiin Q3 13
- Seuraavan kolmen vuoden kasvuhankkeiden myötä tavoitellaan 200 miljoonan euron lisäystä käyttökatteeseen (EBITDA)
- Yhtiö pyrkii yksinkertaistamaan liiketoimintaportfoliota ja tuomaan esille liiketoimintojen todellisen arvon

UPM:n Capital Markets Day Lontoossa 11.3.2014

The Biofore Company



SAVE THE DATE!

UPM järjestää ”Capital Markets Day”-tapahtuman sijoittajille ja analyytikoille Lontoossa 11.3.2014

Kerromme tapahtumassa viimeisimmät kuulumiset konsernin strategiasta ja taloudellisesta tilanteesta

”Capital Markets Day”-ohjelma julkaistaan ennen tapahtumaa UPM:n internetsivuilla www.upm.fi



UPM

The Biofore
Company

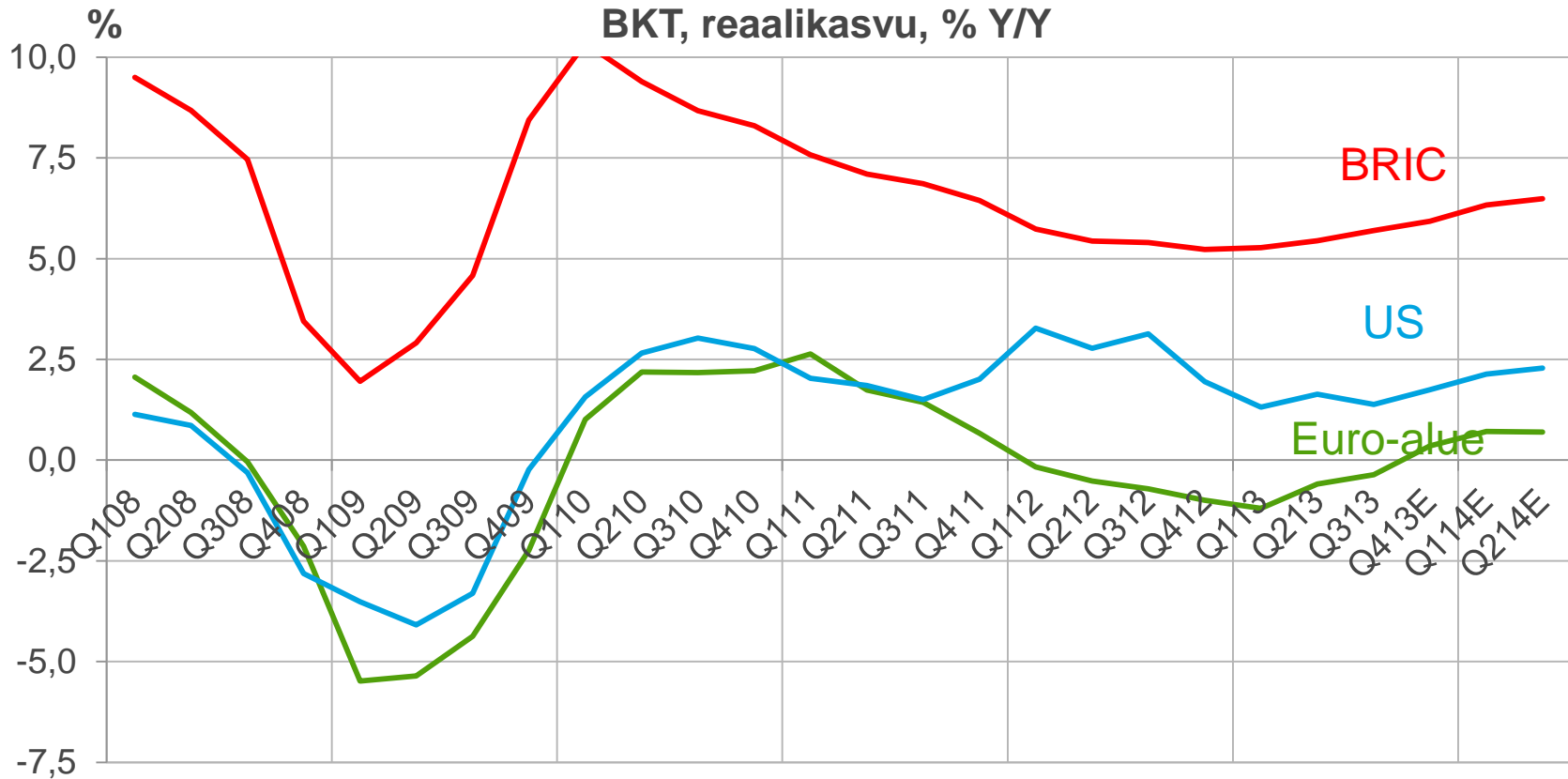


The Biofore Company **UPM**

LIIKETOIMINNAN AJURIT



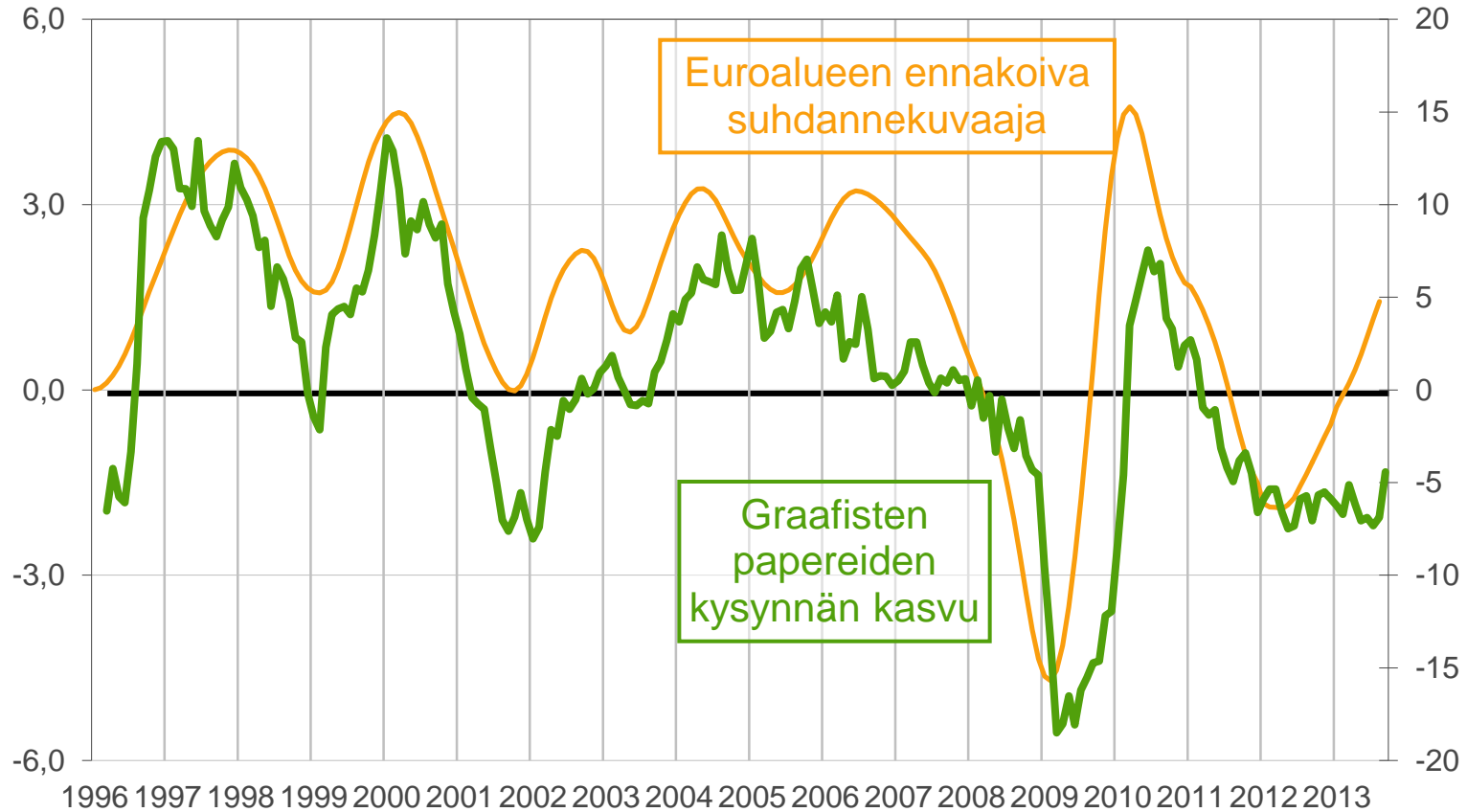
Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä päättymässä



Lähde: Global Insight

Toinen talouden laskusuhdanne Euroopassa neljän vuoden sisällä päättymässä

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



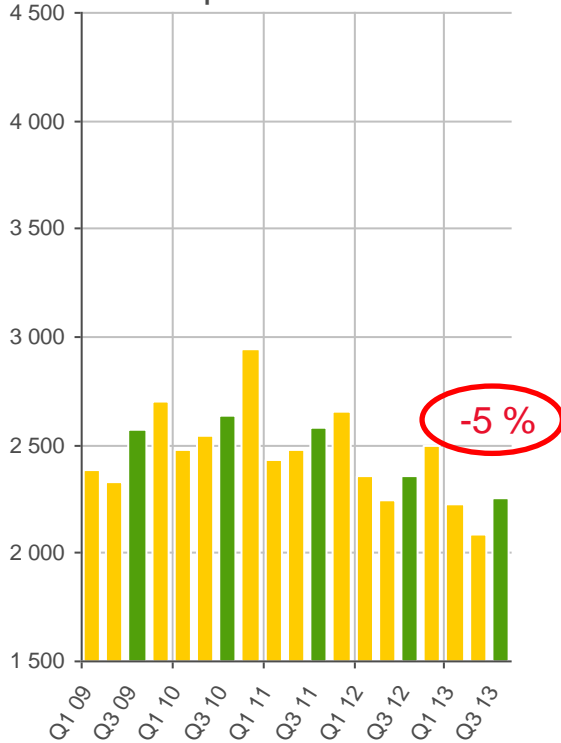
* Muutos BKT-perustassa

Lähteet: Ceciprint, Cefifine, OECD

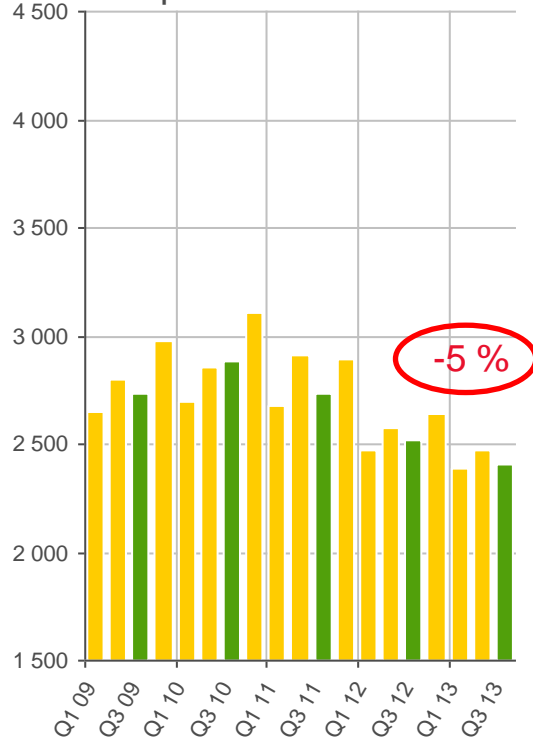
Graafisten papereiden kysyntä laski Euroopassa 5 % Q3 2013

'000 tonnia

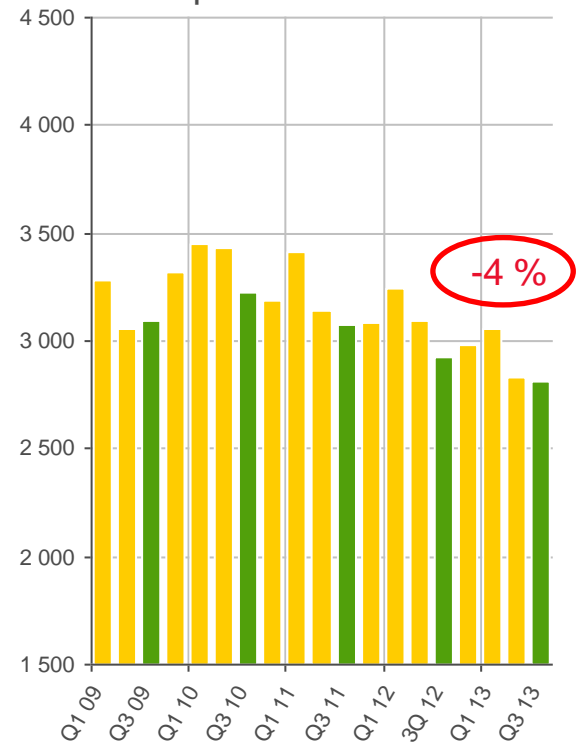
Aikakauslehtipapereiden kysyntä Euroopassa -6 % Q1-Q3 2013



Sanomalehtipaperin kysyntä Euroopassa -4 % Q1-Q3 2013

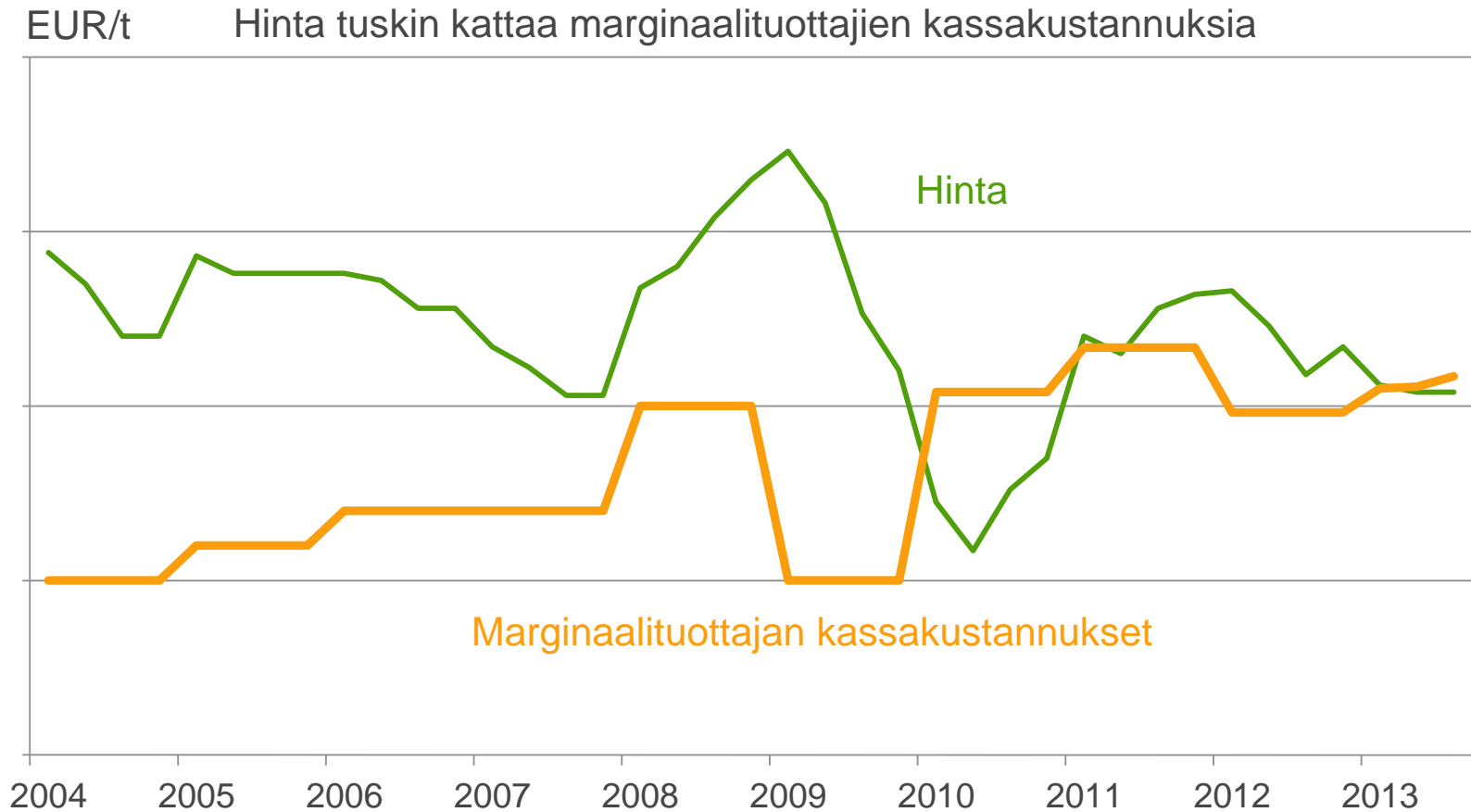


Hienopaperin kysyntä Euroopassa -6 % Q1-Q3 2013



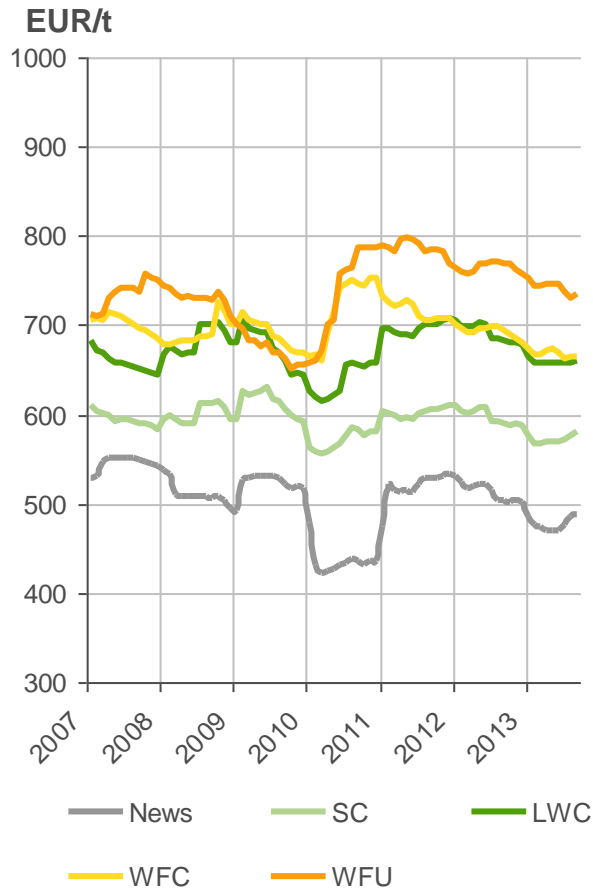
Lähteet: Ceciprint/fine, PPPC

Euroopan graafisten papereiden ylikapasiteetti näkyy marginaaleissa

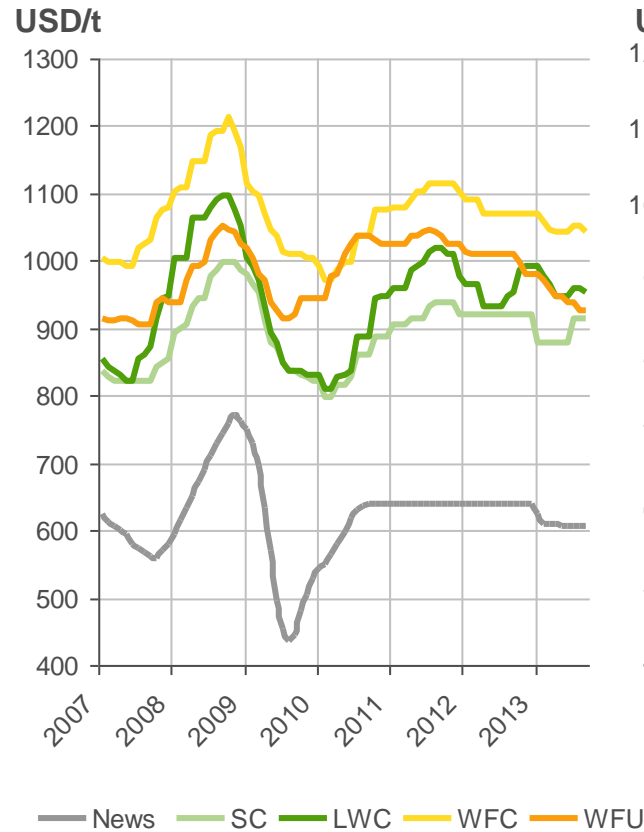


Graafisten papereiden hinnat

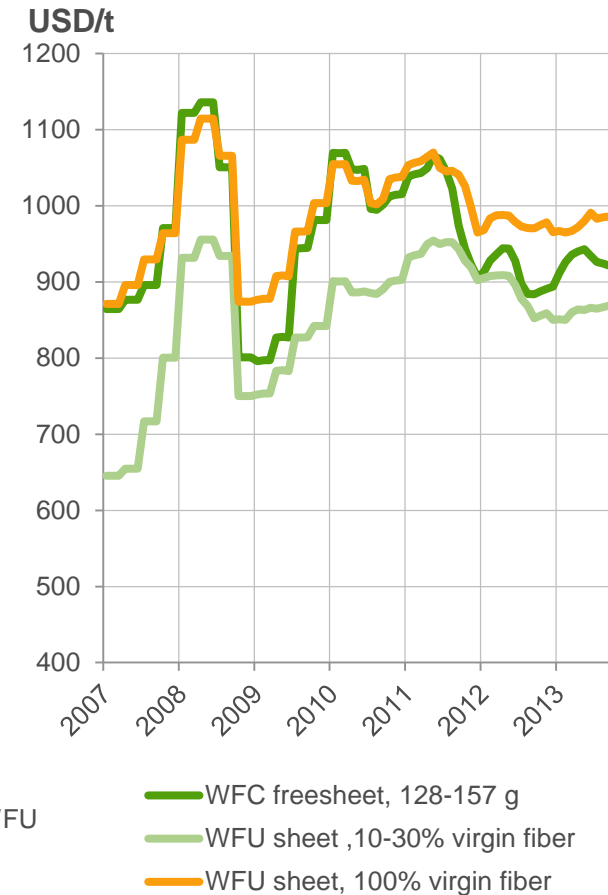
Eurooppa



Pohjois-Amerikka



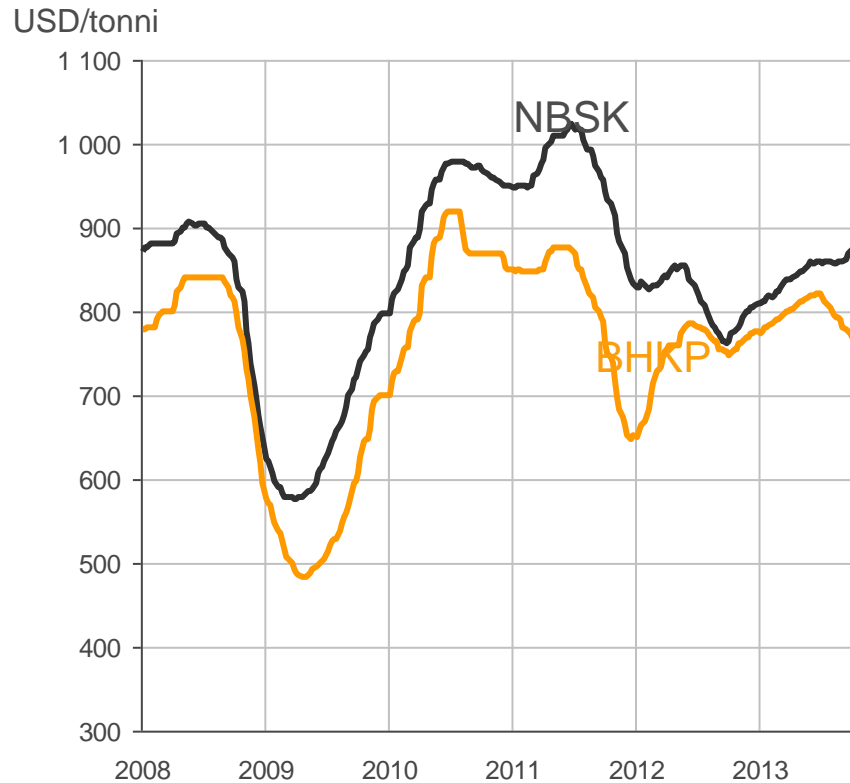
Kiina



Lähteet: PPI, RISI

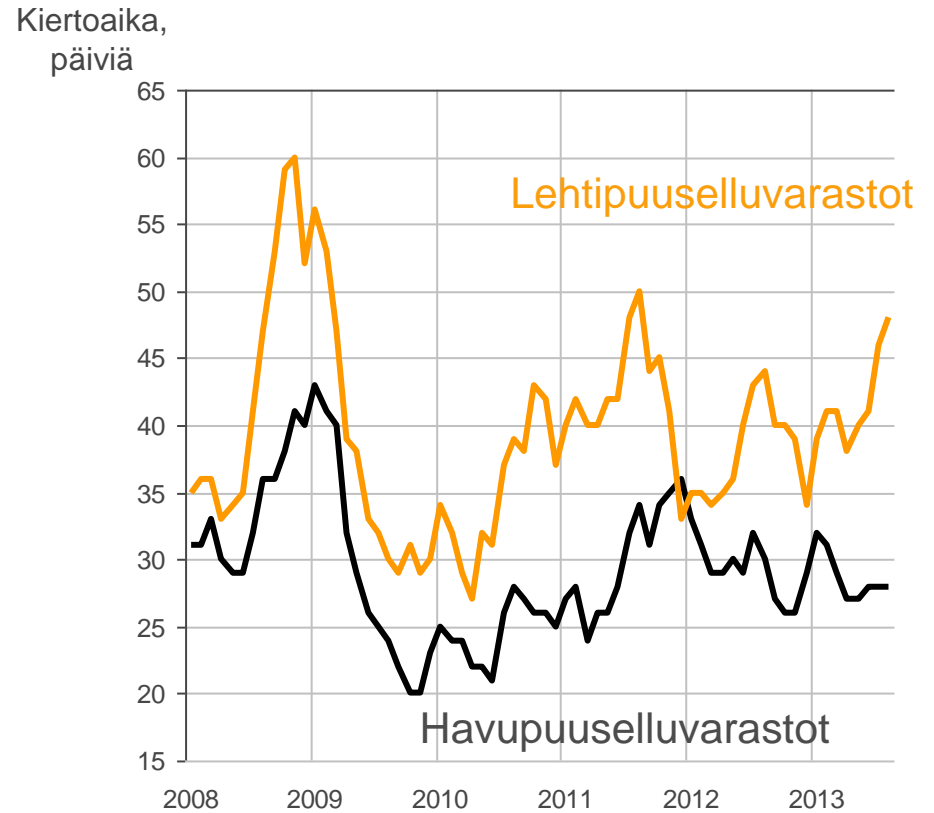
Sellumarkkinat

Q3 havupuusellun hinta oli hieman korkeampi kuin Q2
Q3 lehtipuusellun hintataso oli alhaisempi kuin Q2



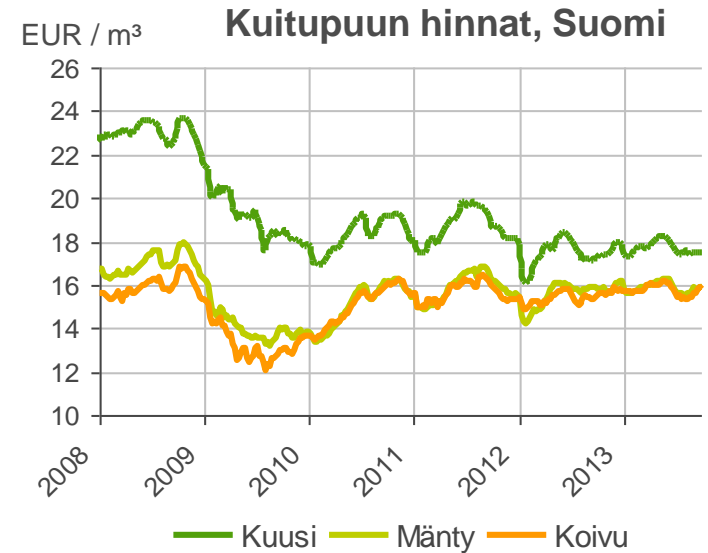
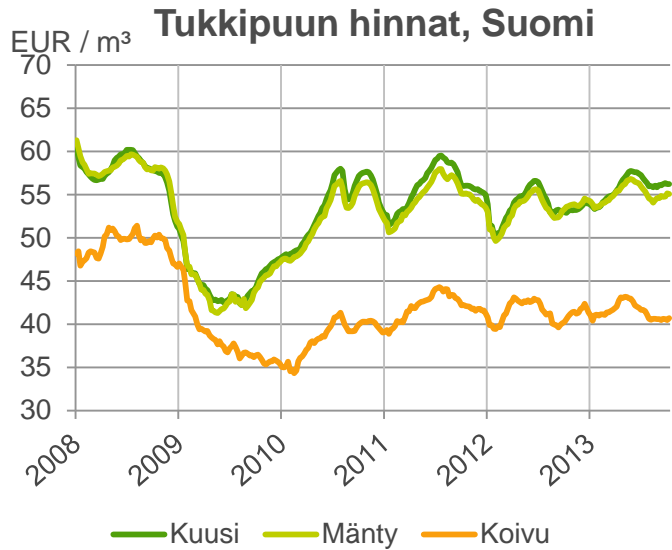
Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Lehtipuuselluvarastot kasvoivat elokuussa
Havupuuselluvarastot olivat ennallaan elokuussa



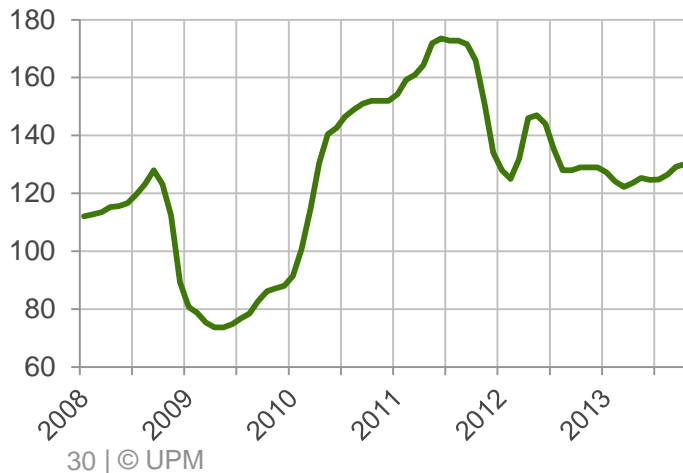
Lähde: PPPC World-20 statistics

Puun, keräyspaperin ja sähkön hinnat



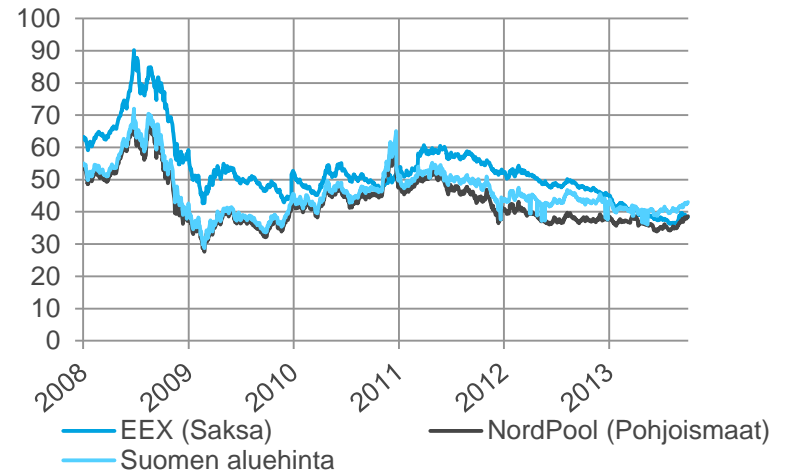
Keräyspaperin hinnat, Eurooppa

EUR / tonni



Sähkön termiinihinnat vuodeksi eteenpäin

EUR / MWh



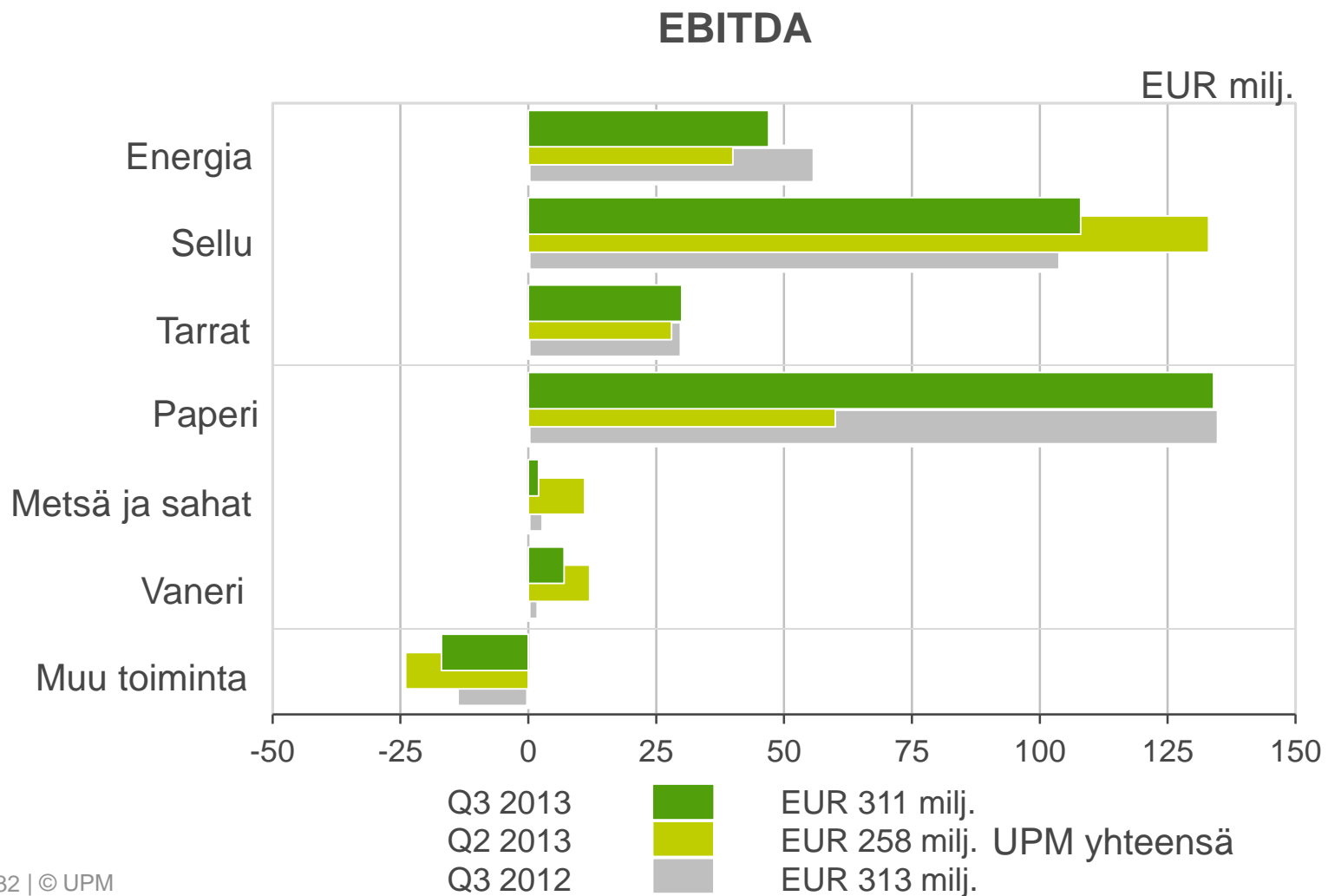


The Biofore Company **UPM**

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Q3 2013



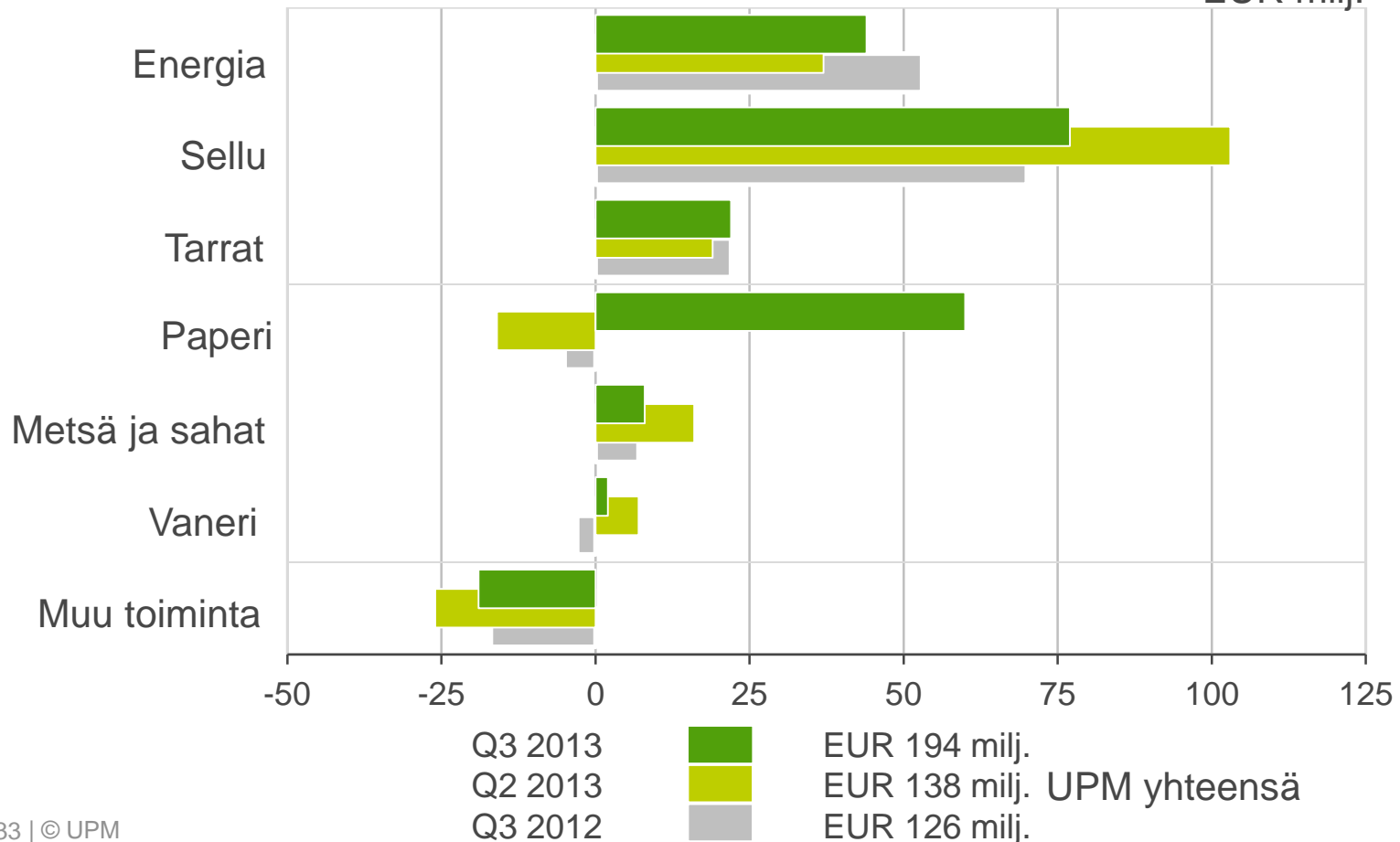
Q3 2013 EBITDA liiketoiminnoittain



Q3 2013 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä liiketoiminnoittain

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

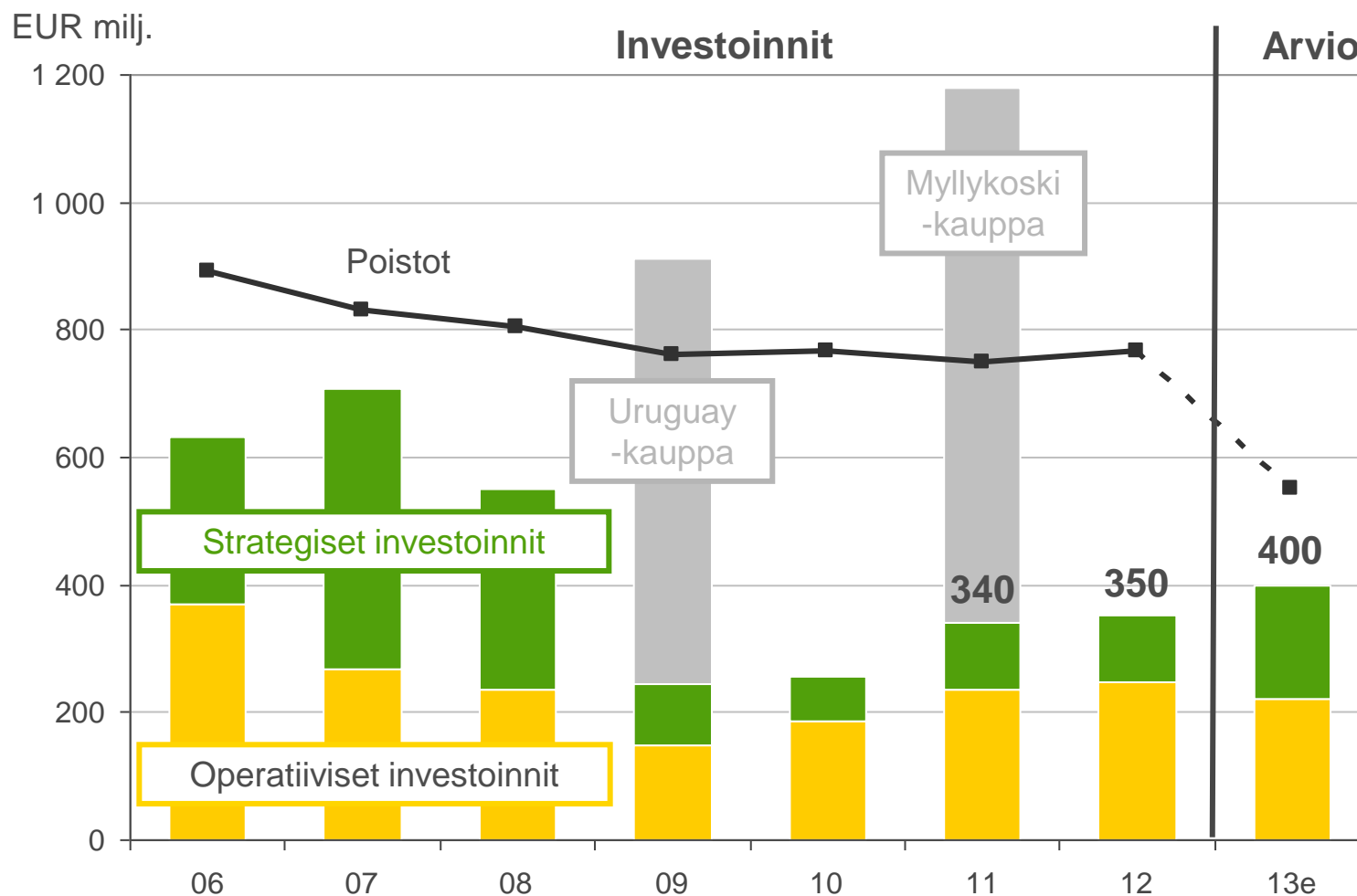
EUR milj.



Rahavirta

EUR milj.	Q3/13	Q3/12	Q2/13	Q1-Q3 2013	Q1-Q3 2012
EBITDA	311	313	258	853	995
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	294	341	268	796	851
Käyttöpääoman muutos	30	9	-119	-185	-68
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-38	-31	-65	-138	-104
Liiketoiminnan nettorahavirta	286	319	84	473	679
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-79	-73	-69	-246	-270
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	21	-13	-29	-15	327
Rahavirta investointien jälkeen	228	233	-14	212	736

Investoinnit keskittyneet kasvuliiketoimintoihin – vähäinen investointitarve olemassa oleviin tuotantolaitoksiin



Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

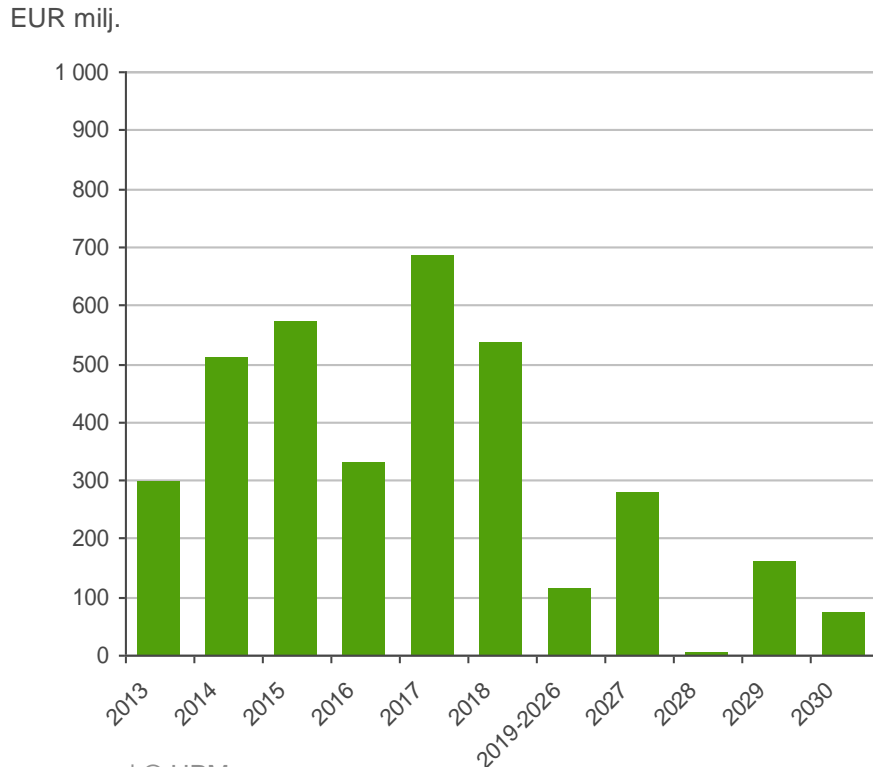
Likviditeetti

Likviditeetti oli 30.9.2013 1,7 mrd euroa
(kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

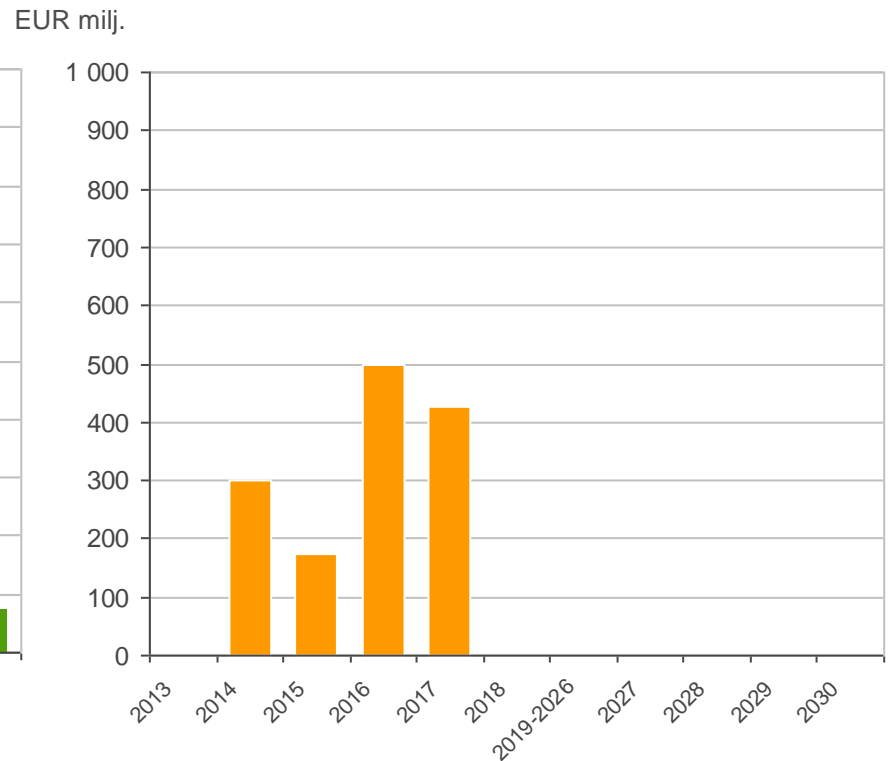
Luottolimiitit 1,4 mrd euroa

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

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

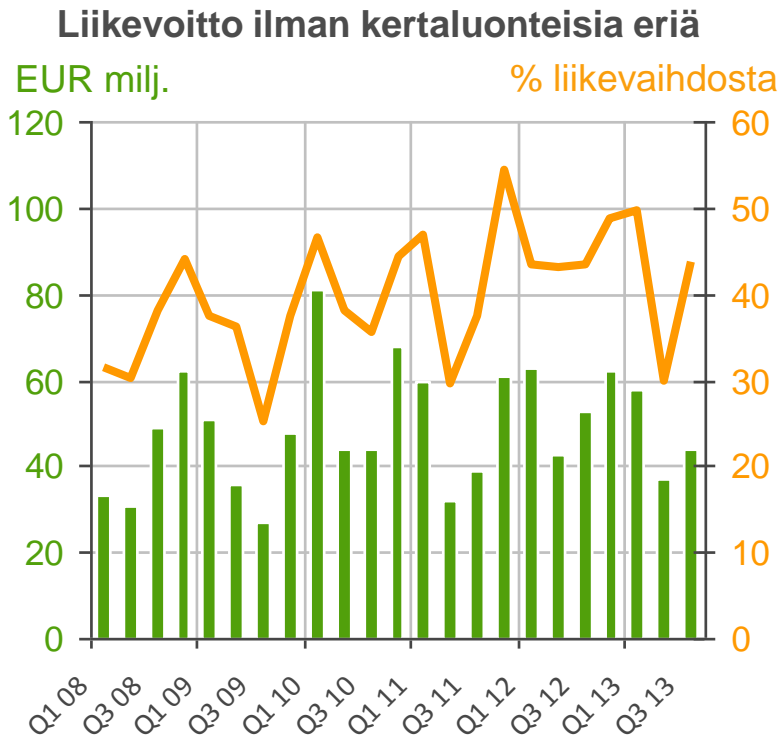


Luottolimiitit





Energia Q3 2013 vs. Q3 2012



Liiketoiminnan tulos

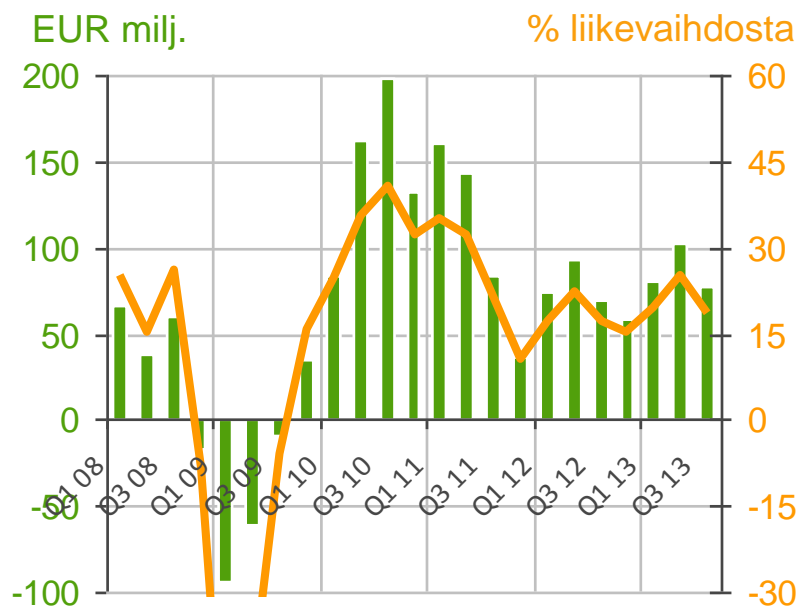
- Liikevoiton lasku johtui pääasiassa vesivoiman tuotantomäärän laskusta.
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 6 % ja oli 46,4 (43,9) euroa/MWh.

Liikevaihto	Q3 2013	101	✓ -17 %	Liikevoitto	Q3 2013	44	✓ -9
EUR milj.	Q3 2012	122		EUR milj. *)	Q3 2012	53	EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä

Sellu Q3 2013 vs. Q3 2012


Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi pääasiassa suurempien tuotanto- ja toimitusmäärien ansiosta.
- Toimitukset lisääntyivät 4 % ja olivat 789 000 (759 000) tonnia.

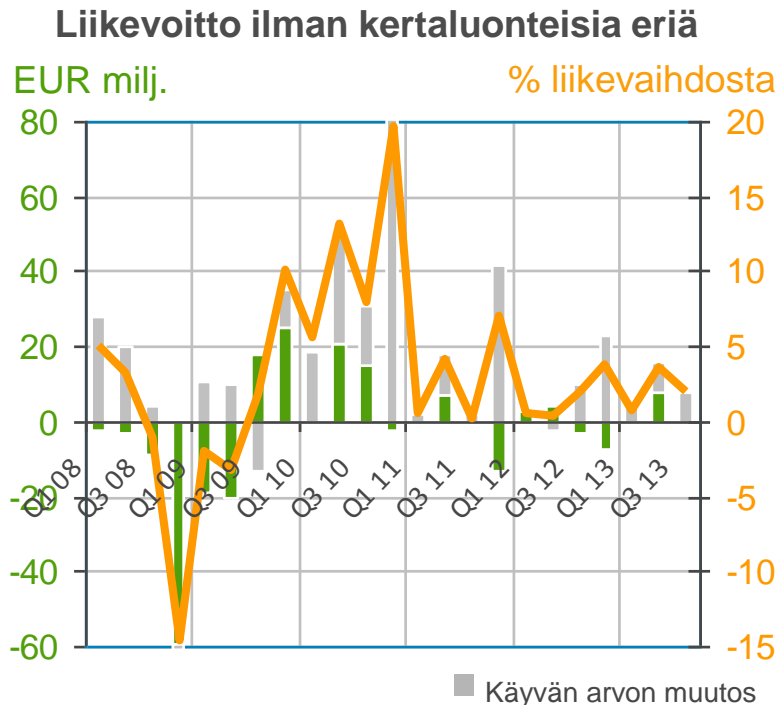
Liikevaihto **Q3 2013** **413**  **2 %**
 EUR milj. **Q3 2012** **406**

Liikevoitto **Q3 2013** **77**  **7**
 EUR milj.*) **Q3 2012** **70** EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



Metsä ja sahat Q3 2013 vs. Q3 2012



Liiketoiminnan tulos

- Sahatavaran myyntivalikoima oli suotuisampi, ja kustannustehokkuus parani uudelleenjärjestelyiden ansiosta.
- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakkuilla vähennettynä oli 8 (10) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 22 (26) miljoonaa euroa sisältäen metsän myynnistä saadut voitot. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 14 (16) miljoonaa euroa.

Liikevaihto **Q3 2013 397** **9 %**
 EUR milj. Q3 2012 364

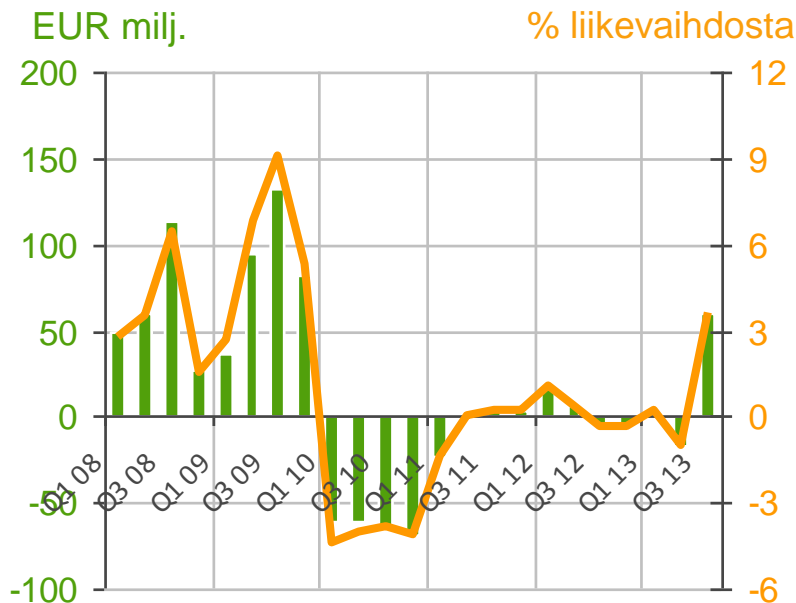
Liikevoitto **Q3 2013 8** **1**
 EUR milj.*) Q3 2012 7 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



Paperi Q3 2013 vs. Q3 2012

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi pääasiassa poistojen alentumisen ansiosta. Paperin alempien keskihintojen ja alempien toimitusmäärien vaikutuksen kumosi muuttuvien ja kiinteiden kustannusten lasku.
- Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 3 % alempi kuin viime vuonna.

Liikevaihto **Q3 2013 1 665** **-9 %**
 EUR milj. Q3 2012 1 821

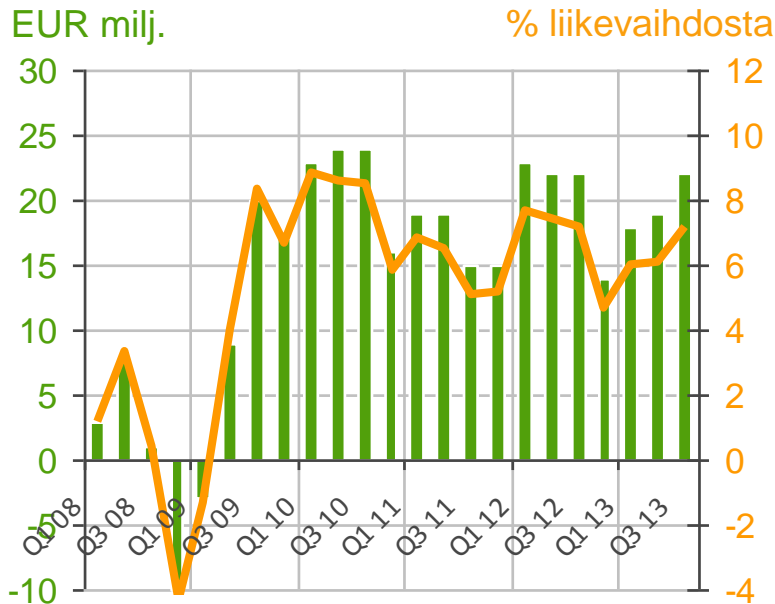
Liikevoitto **Q3 2013 60** **65**
 EUR milj.*) Q3 2012 -5 EUR milj.

*) ilman kertaluonteisia eriä



Tarrat Q3 2013 vs. Q3 2012

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto pysyi viime vuoden tasolla. Toimitusmäärien kasvu kumosi yksikön lisäarvon vähenemisen. Kiinteät kustannukset pysyivät viime vuoden tasolla.

Liikevaihto **Q3 2013 307** **1 %**
 EUR milj. Q3 2012 305

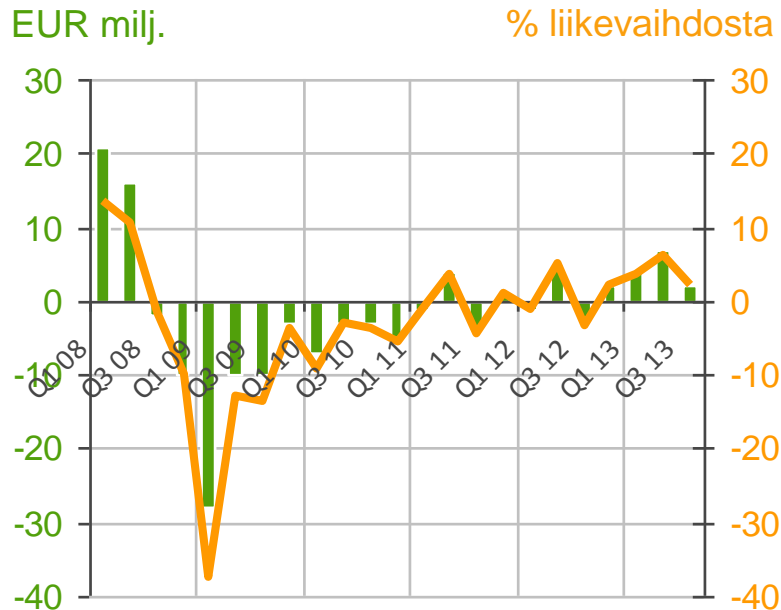
Liikevoitto **Q3 2013 22** **0**
 EUR milj.*) Q3 2012 22

*) ilman kertaluonteisia eriä



Vaneri Q3 2013 vs. Q3 2012

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi pääasiassa alempien kustannusten ja korkeampien toimitusmäärien ansiosta.
- Toimitukset lisääntyivät 2 % ja olivat 169 000 (165 000) kuutiometriä.

Liikevaihto **Q3 2013 98** **4 %**
 EUR milj. Q3 2012 94

Liikevoitto **Q3 2013 2** **5**
 EUR milj.*) Q3 2012 -3

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM

The Biofore
Company