



The Biofore Company **UPM**

# UPM OSAVUOSIKATSAUS Q4 2013

Jussi Pesonen

Toimitusjohtaja

30.01.2014



## Q4 2013 – vakaa tulos alentuneen kustannustason ja toiminnan tehokkuuden ansiosta

Q4 13 EBITDA oli 302 miljoonaa euroa (Q4 12: 317 milj. euroa)

Kannattavuuden parannusohjelma eteni ripeästi; 48% tavoitelluista 200 miljoonan euron vuotuisista säästöistä oli saavutettu vuoden viimeisellä neljänneksellä

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 207 miljoonaa euroa (Q4 12: 146 milj. euroa)

Liiketoiminnan rahavirta oli vakaa – nettovelka laski 261 miljoonalla eurolla vuoden viimeisellä neljänneksellä ja oli 3 040 miljoonaa euroa vuoden lopussa

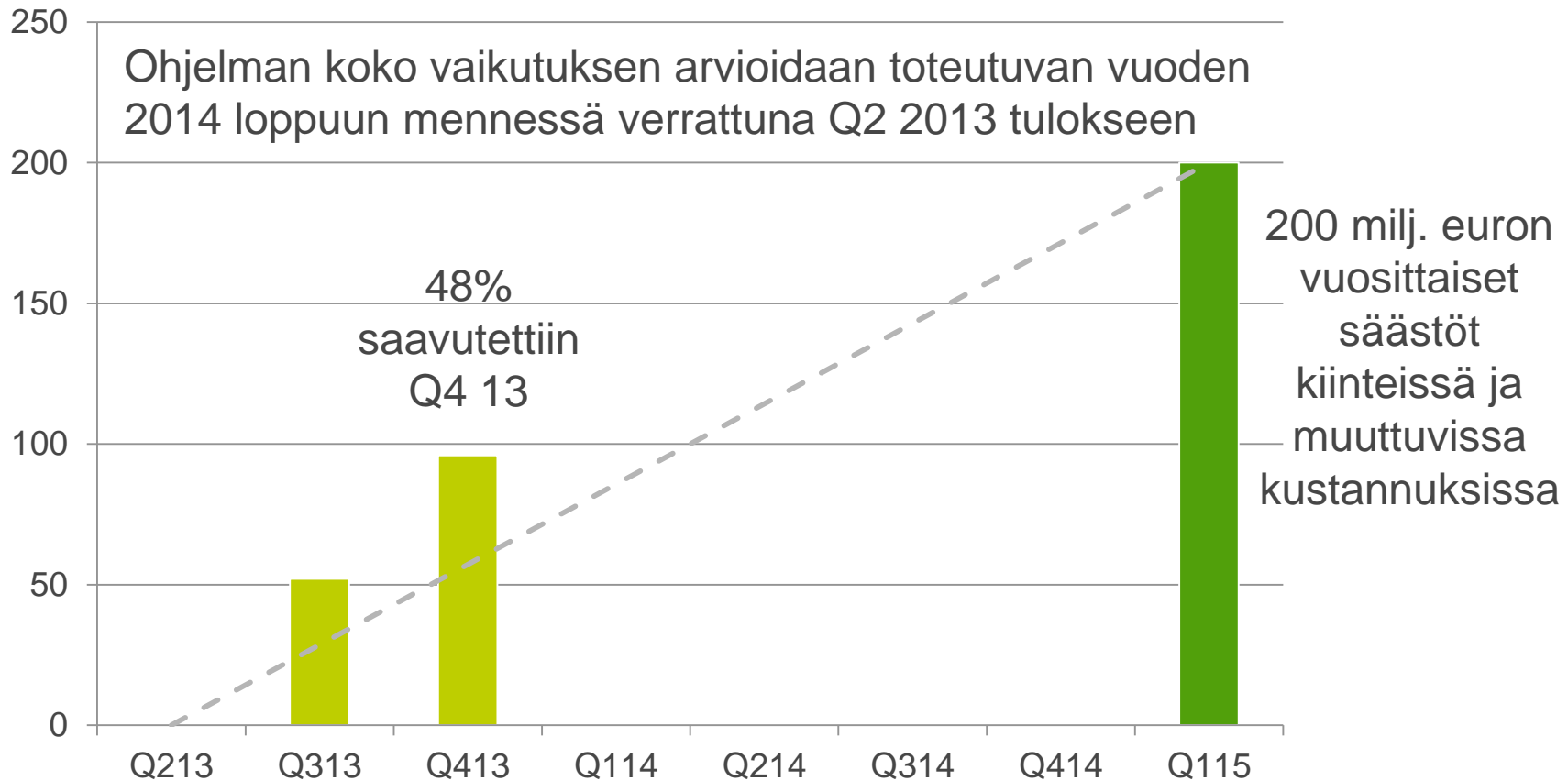
Hallituksen ehdotus osingoksi on 0,60 (0,60) euroa osaketta kohden vuodelta 2013

# Toimenpiteiden vaikutus alkoi näkyä vuoden loppua kohti

- Uusi liiketoimintarakenne julkistettiin elokuussa
  - Lyhyen aikavälin kannattavuusparannusohjelman julkaistiin
  - Seuraavan kolmen vuoden kasvuhankkeita koskevat tavoitteet määriteltiin, Lappeenrannan biojalostamon rakennustyöt etenivät suunnitellusti
- Rakennejärjestelyt
  - Painopaperikapasiteetin pysyvä vähentäminen 850 000 tonnilla Euroopassa tammikuussa 2013 – tammikuussa 2014:  
UPM Stracel, UPM Rauma PK 3, UPM Ettringen PK 4, UPM Docelles
  - Pestovon sahan ja jatkojalostustoimintaan keskittyvän Aigrefeuillen tehtaan myynti
  - Tarralaminaattikapasiteetin supistaminen Euroopassa, Etelä-Afrikassa ja Australiassa
- Funktioiden, puunhankinnan ja metsätalouden uudelleenjärjestely yksinkertaisti prosesseja ja paransi kustannustehokkuutta

# Kannattavuusohjelma etenee ripeästi

EUR milj.



# Viimeinen neljännes oli kannattavuudeltaan paras

## Merkittäviä parannustoimenpiteitä Biorefining-, Plywood- ja Paper ENA -liiketoiminnoissa

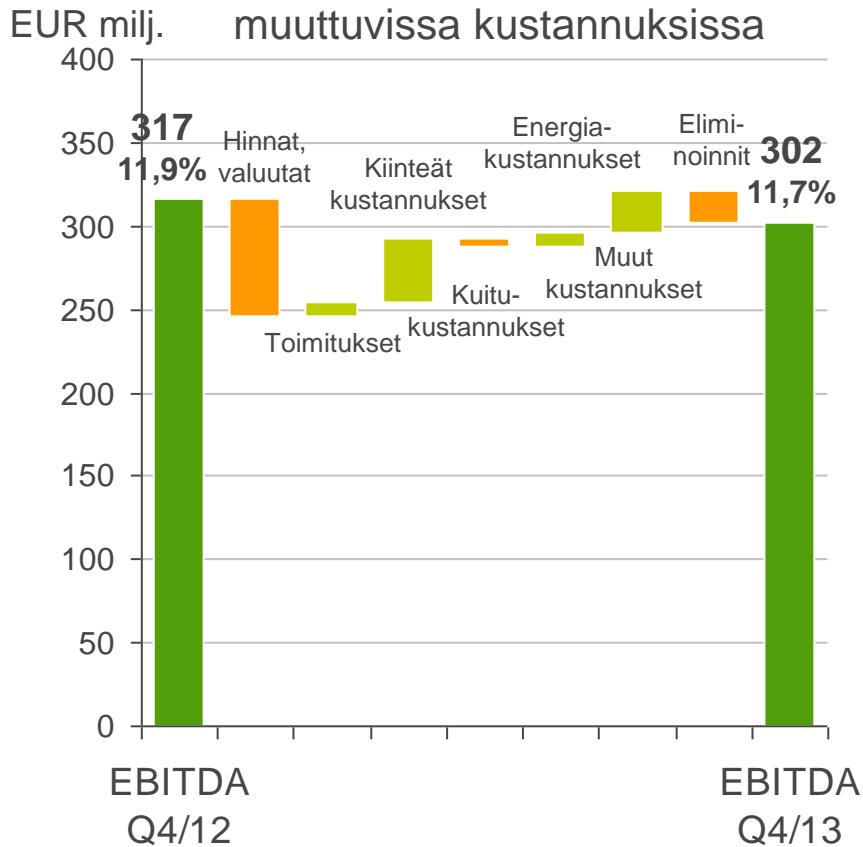
- Biorefiningin sellutehtaiden paremman tehokkuuden sekä Uruguay'n sellutehtaan suuremman tuotantoluvan ansiosta sellutoimitukset kasvoivat
- Plywood saavutti viimeisellä neljänneksellä parhaan tuloksensa vuoden 2008 jälkeen
- Paper ENA:n käyttökate pysyi viime vuoden tasolla, muuttuvien ja kiinteiden kustannusten lasku kumosi laskevien keskihintojen ja toimitusten vaikutuksen

## Tyydyttävä kehitys Raflatac-, Energy- ja Paper Asia -liiketoiminnoissa

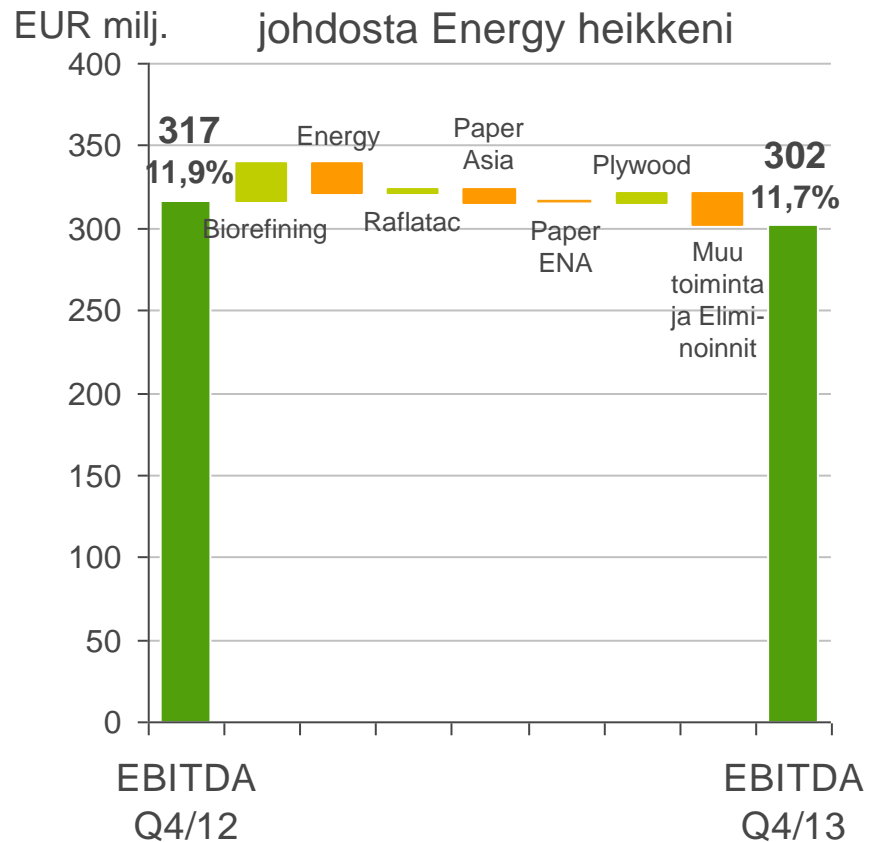
- Raflatac-liiketoiminta-alueella kasvuhankkeet alkavat näkyä tuloksessa
- Energy-liiketoiminta-alueen tulokseen vaikutti leuto sää ja alempi vesivoimatuotanto
- Paper Asia -liiketoiminta-alueen tulokseen vaikutti negatiivinen valuuttakehitys

# EBITDA Q4 2013 vs. Q4 2012

Paperin hinnat ja toimitukset laskivat  
Merkittäviä säästöjä kiinteissä ja  
muuttuvissa kustannuksissa



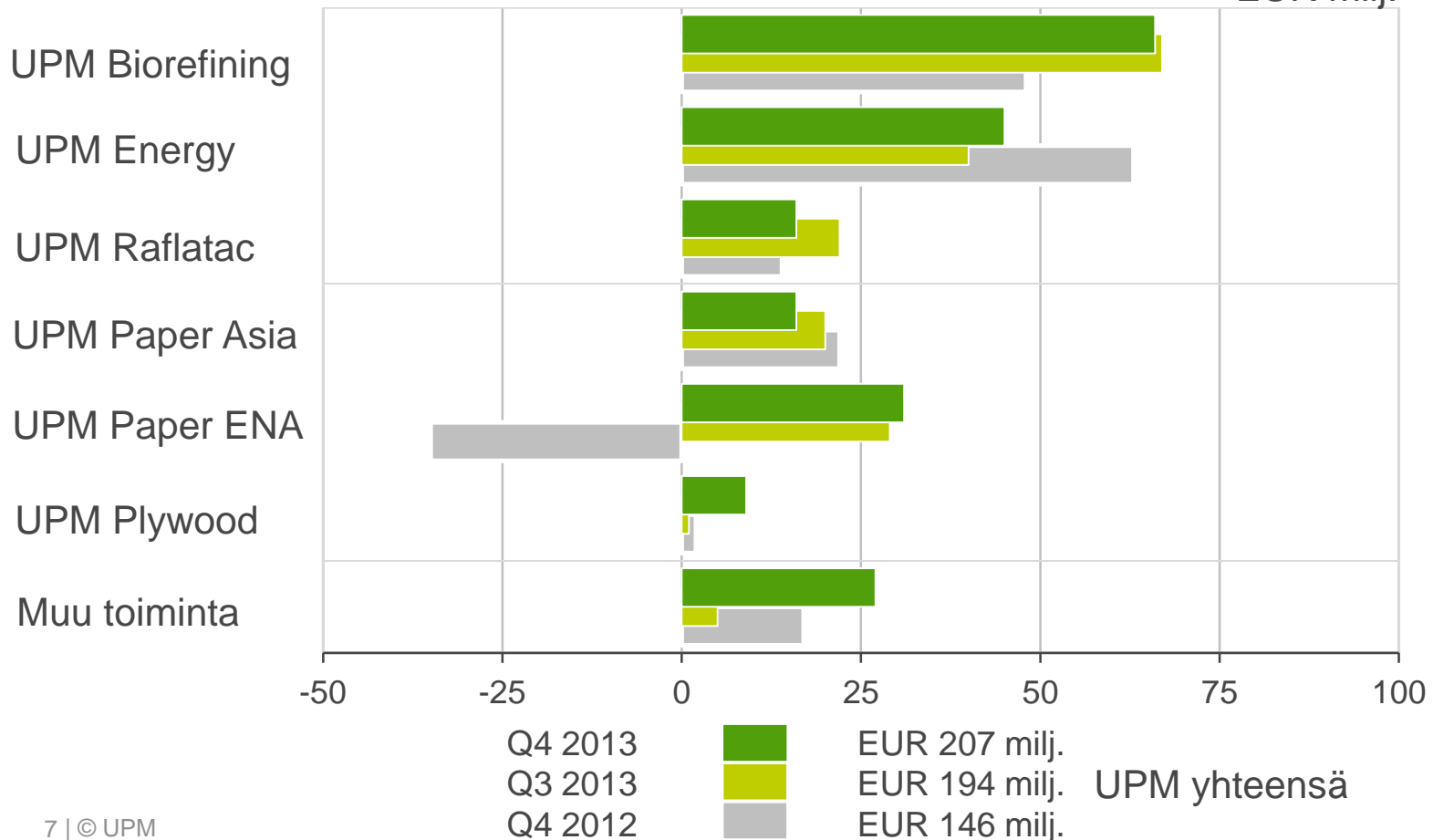
Biorefining ja Plywood paransivat  
Leudon talven ja alemman vesivoiman  
johdosta Energy heikkeni



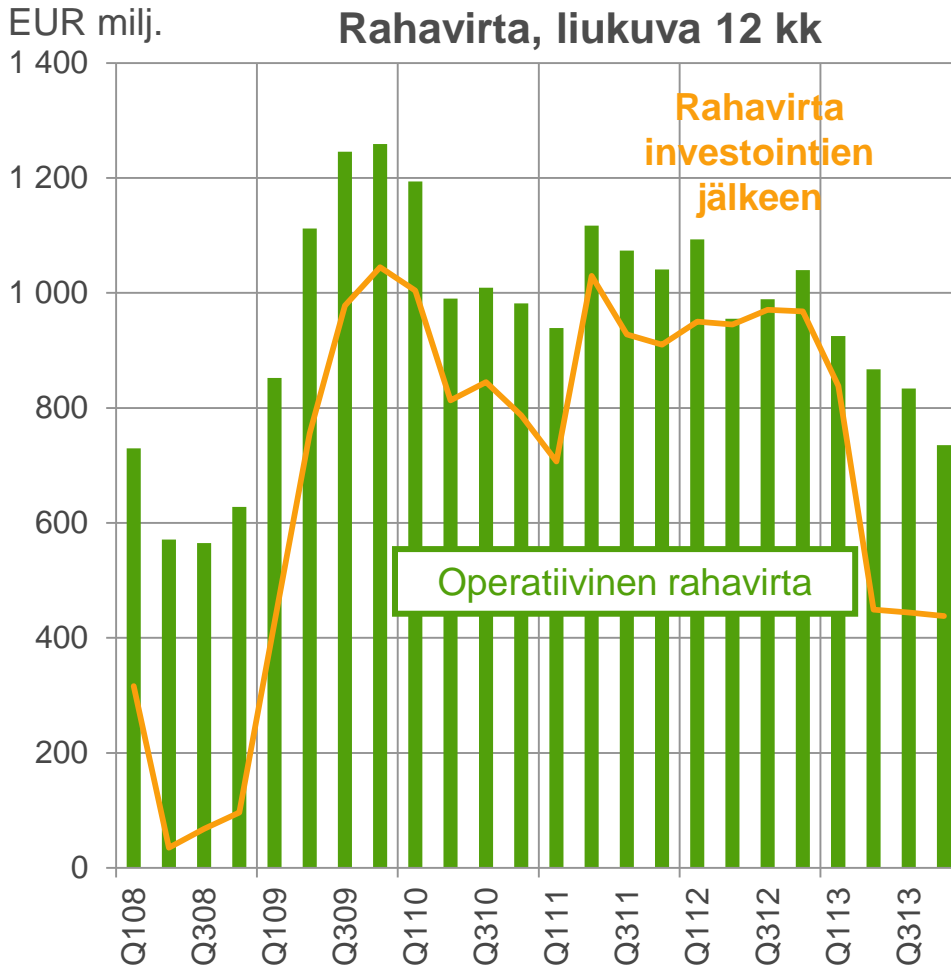
# Q4 2013 liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä liiketoiminnoittain

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

EUR milj.



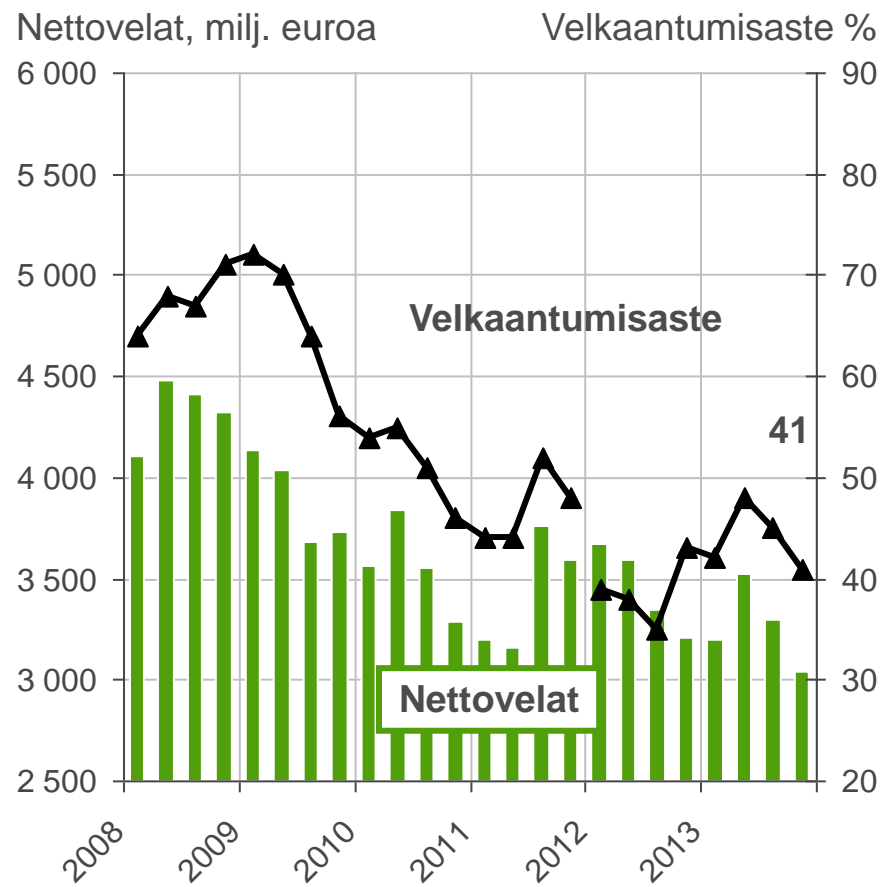
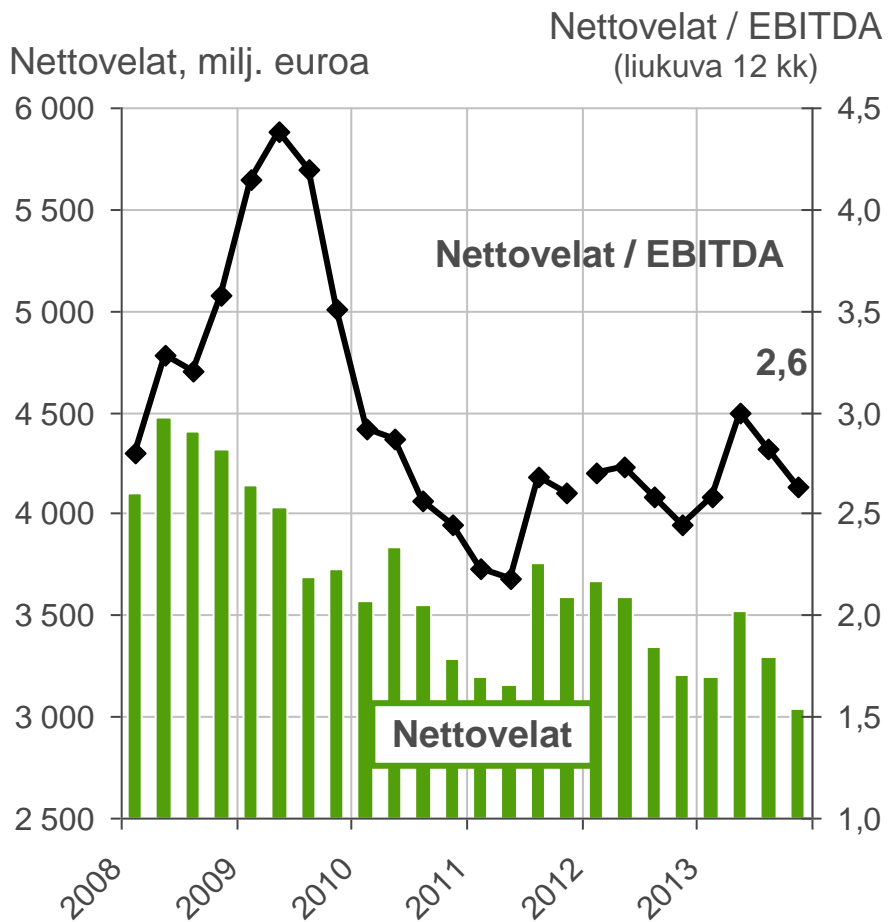
# Liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti käyttöpääoman kasvu



- Q4 2013 operatiivinen rahavirta oli 262 (361) miljoonaa euroa, käyttöpääoma laski 57 (102) miljoonaa euroa
- 2013 operatiivinen rahavirta oli 735 (1 040) miljoonaa euroa, sisältäen 128 miljoonan euron käyttöpääoman kasvun (34 miljoonan euron pienentyminen)



# Vahva tase



Likviditeetti oli 1,8 mrd euroa Q4 2013 lopussa

9 | © UPM Takaisinmaksut yhteensä 0,5 mrd euroa vuonna 2014

2012 vertailutiedot oikaistu



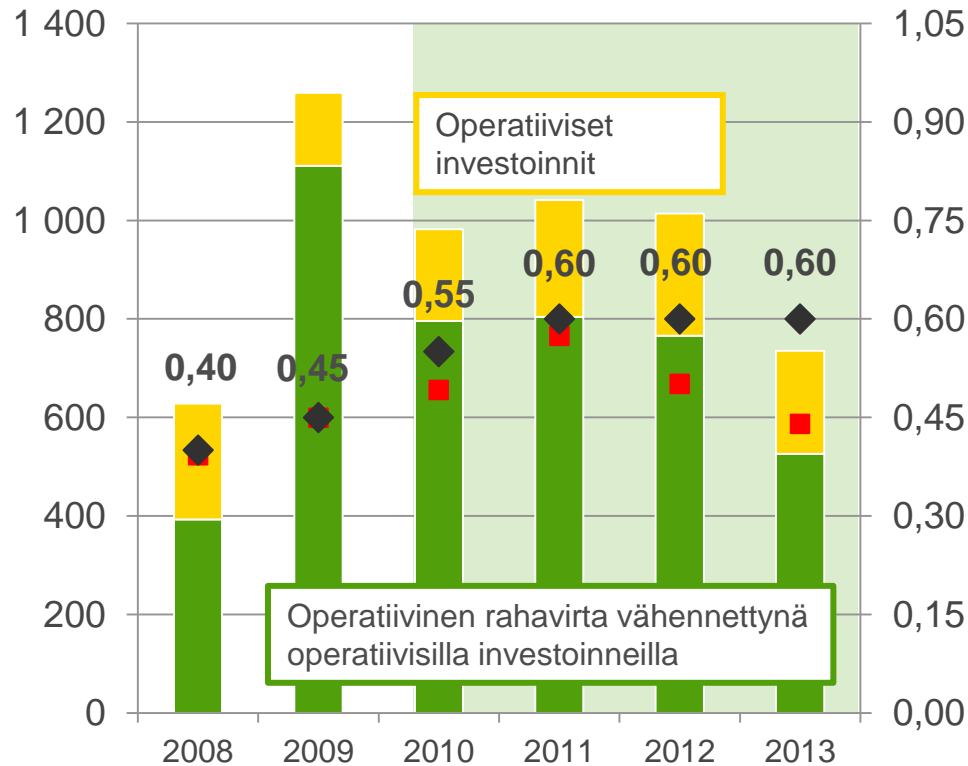
# Hallituksen osinkoehdotus edellisvuoden tasolla

The Biofore Company

UPM

Rahavirta,  
milj. EUR

EUR per osake



- ◆ Toteutunut/ ehdotettu osinko
- Osinkopolitiikan mukainen vähimmäisosinko

## Osinkopolitiikka

- Vähintään yksi kolmannes operatiivisesta rahavirrasta vähennettynä operatiivisilla investoinneilla
- Nettorahavirta lasketaan kolmen vuoden liukuvasta keskiarvosta

## Osinkopolitiikan mukaan laskettu vähimmäisosinko

- 0,45 euroa osaketta kohti

## Hallituksen osinkoehdotus 2013

- 0,60 (0,60) euroa osaketta kohti



## Näkymät 2014 \*)

### Liiketoimintaympäristö

- Euroopan talouskasvun odotetaan säilyvän alhaisena vuoden 2014 alkupuolella, mutta parantuvan kuitenkin viime vuoden tasosta. Yhdysvaltojen ja kehittyvien markkinoiden talouskasvun odotetaan edelleen kehittyvän Eurooppaa suotuisammin.
- Tämän arvioidaan tukevan maailmanlaajuisen sellu- ja tarramateriaalimarkkinoiden sekä paperin markkinoita Aasiassa. Se voi lieventää jo kaksi vuotta jatkunutta kysynnän heikkenemistä Euroopan graafisissa papereissa ja edistää puutuotteiden kysyntää Euroopassa.
- Suomen vesivarannot ovat lähellä pitkäaikaista keskiarvoa.

### UPM:n liiketoiminta näyttää vakaalta vuoden 2014 alkupuoliskolla

- Vakaat näkymät Energy-, Raflatac-, Paper Asia- ja Plywood -liiketoiminta-alueilla luovat perustan UPM:n kannattavuuskehitykselle vuoden 2014 alkupuoliskolla verrattuna vuoden 2013 loppupuoliskoon.
- UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueen kannattavuuden odotetaan parantuvan käynnissä olevien säästötoimenpiteiden ansiosta. Ensimmäisen vuosipuoliskon pienemmät toimitusmäärät, joihin liittyy kausivaihtelu, vaikuttavat taloudelliseen kehitykseen kielteisesti verrattuna vuoden 2013 jälkipuoliskoon.
- UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen alkuvuoden näkymät ovat vakaat. Kapasiteetin lisäykset maailman sellumarkkinoilla voivat vaikuttaa kielteisesti markkinatasapainoon vuonna 2014 riippuen uusien tehtaiden käynnistämisaikajankohdista.

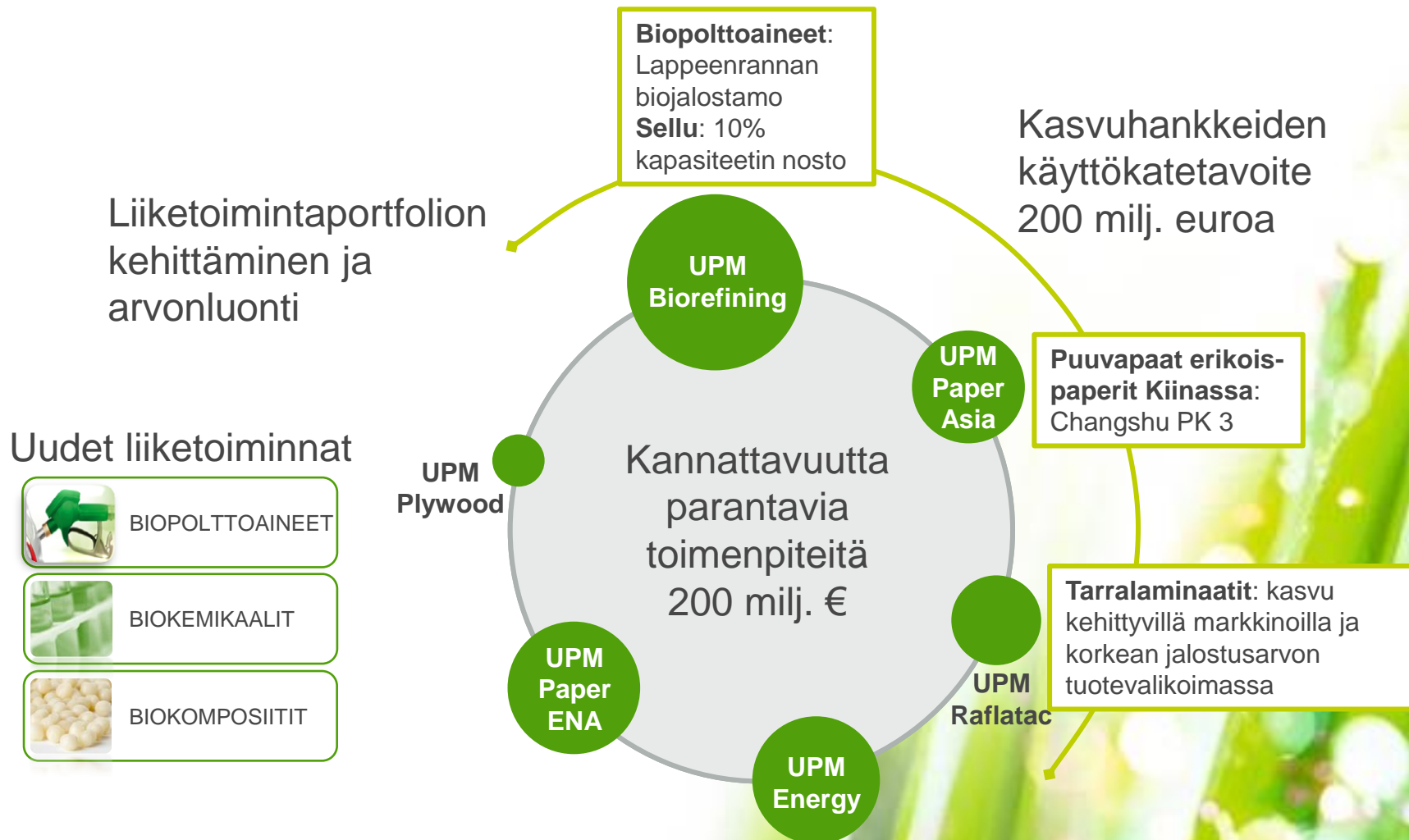
\*) Yksityiskohtainen "Näkymät" 2013 tilinpäätöstiedotteessa



The Biofore Company **UPM**

# UUSI VAIHDE UPM:N MUUTOKSEEN UUDELLA LIIKETOIMINTARAKENTEELLA

# Uusi vaihde UPM:n muutokseen uudella liiketoimintarakenteella





## Yhteenveto

- Q4:n tulos vakaa parantuneen kustannustason ja toiminnan tehokkuuden ansiosta
- Liiketoimintaympäristö näyttää vakaalta vuoden 2014 alkupuoliskolla, mitä omat toimenpiteet tukevat
- UPM on valmis etenemään kannattavuusparannusohjelmassa ja kasvuhankkeissa
- UPM pyrkii kehittämään liiketoimintaportfoliotaan ja tuomaan esille liiketoimintojensa todellisen arvon



# UPM:n Capital Markets Day Lontoossa 11.3.2014

The Biofore Company



## TERVETULOA!

UPM järjestää ”Capital Markets Day”-tapahtuman sijoittajille ja analyytikoille Lontoossa tiistaina 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](http://www.upm.fi)

Tapahtumaan osallistuvia pyydetään rekisteröitymään nettisivuillamme tai vaihtoehtoisesti vahvistamaan osallistuminen sähköpostitse osoitteeseen [ir@upm.com](mailto:ir@upm.com)



**UPM**

The Biofore  
Company





The Biofore Company **UPM**

# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Q4 2013





## Tunnuslukuja Q4 2013

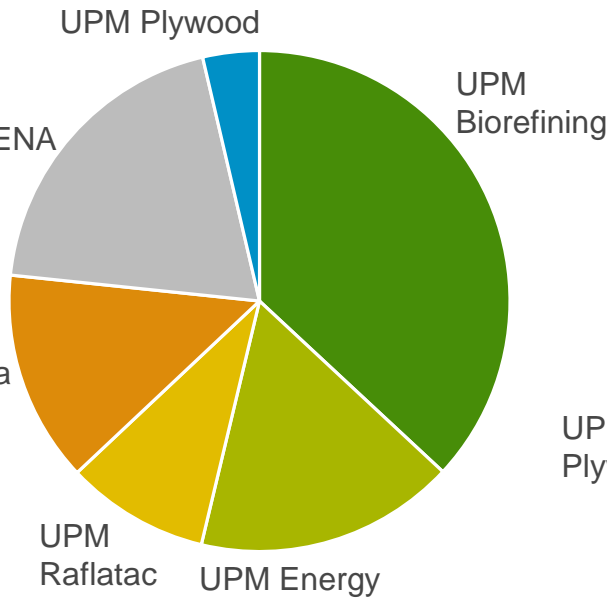
EUR milj.	Q4 2013	Q4 2012	Q3 2013	2013	2012
Liikevaihto	2 588	2 657	2 472	10 054	10 492
liikevaihdon kasvu, %	-3%	-1%	-5%	-4%	4%
EBITDA	302	317	311	1 155	1 312
% liikevaihdosta	11,7	11,9	12,6	11,5	12,5
Liikevoitto *)	207	146	194	683	556
Tulos ennen veroja *)	188	123	173	610	471
Tulos / osake, EUR *)	0,27	0,20	0,26	0,91	0,74
Operatiivinen rahavirta	262	361	286	735	1 040
Nettovelka	3 040	3 210	3 301	3 040	3 210
Velkaantumisaste %	41	43	45	41	43

\*) ilman kertaluonteisia eriä

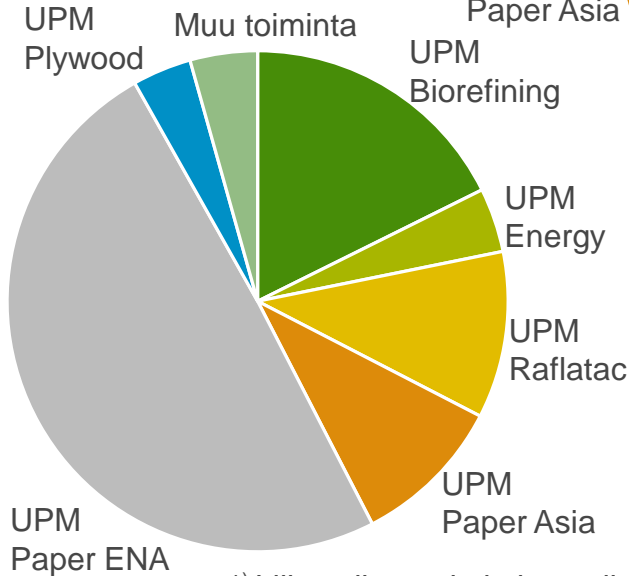
# Uusi liiketoimintarakenne

## Avainluvut 2013

### EBITDA

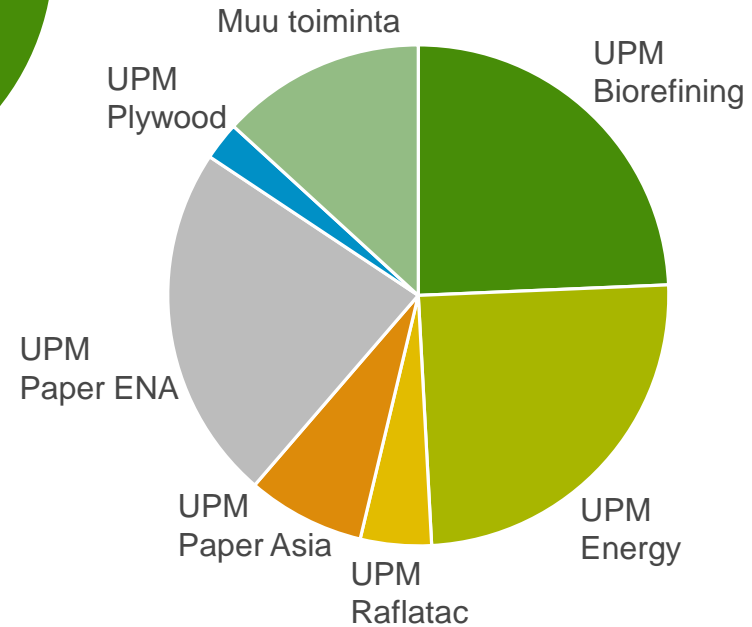


### Liikevaihto\*)



\*) Liikevaihtoa ei ole konsolidoitu

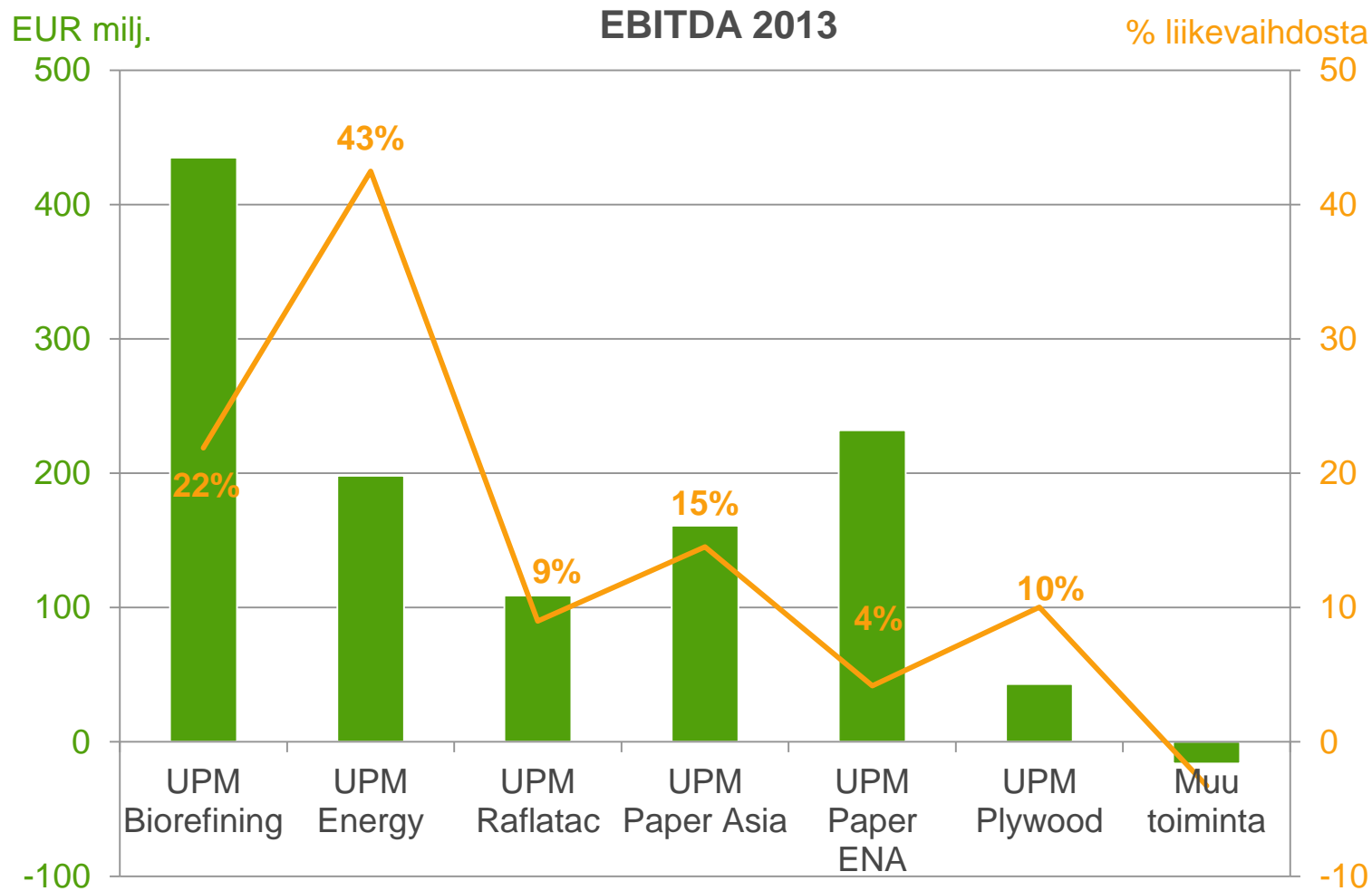
### Sijoitettu pääoma



# Kannattavuushaasteita UPM Paper ENA -liiketoiminnassa – kannattavuutta parantavia toimenpiteitä kaikissa liiketoiminnoissa, kasvuhankkeita useassa liiketoiminnassa

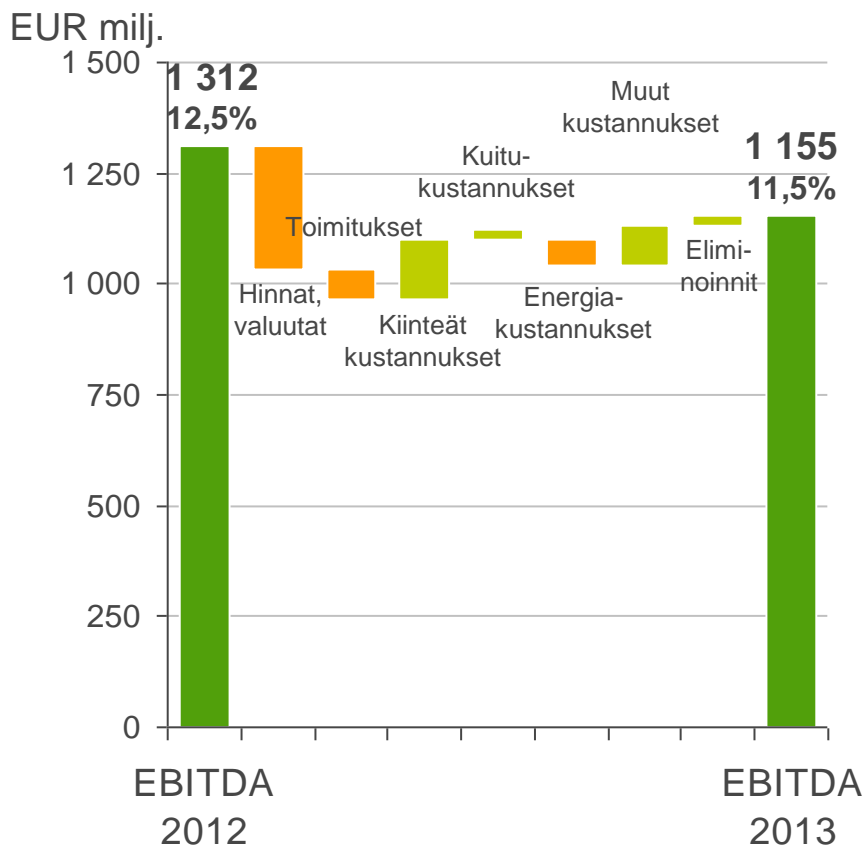


The Biofore Company UPM

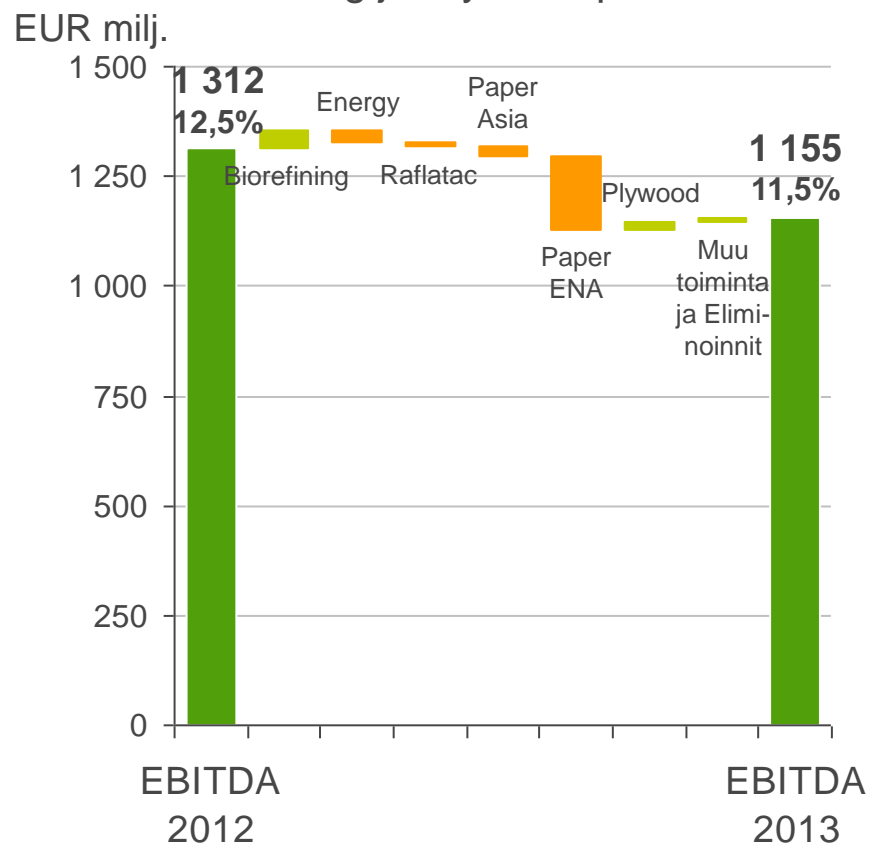


# EBITDA 2013 vs. 2012

Paperin hinnat ja toimitukset laskivat  
Säästöjä kiinteissä ja muuttuvissa kustannuksissa



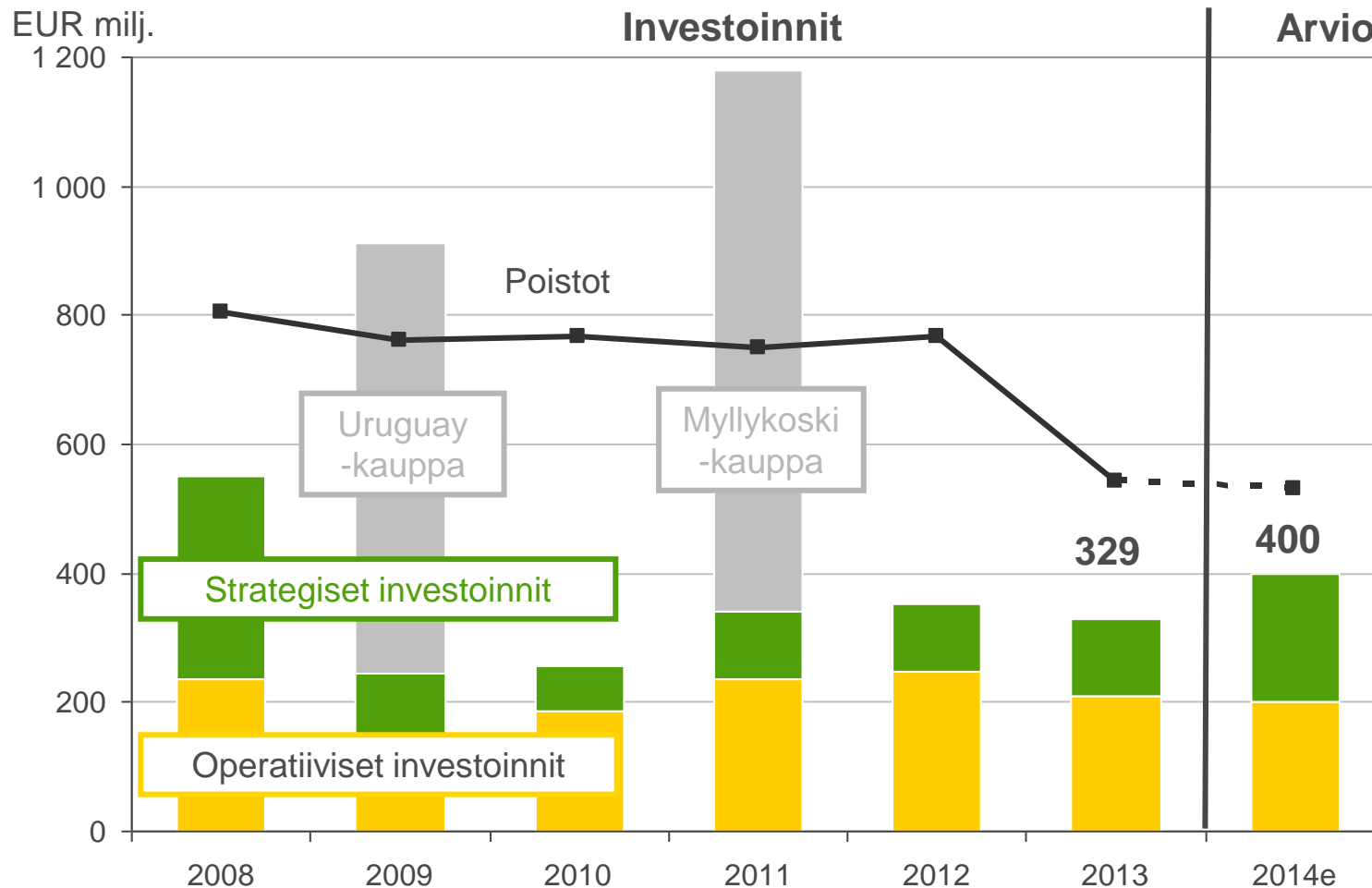
Paper ENA oli heikko H1 2013,  
Biorefining ja Plywood paransivat



# Rahavirta

EUR milj.	Q4 13	Q4 12	Q3 13	2013	2012
<b>EBITDA</b>	<b>302</b>	<b>317</b>	<b>311</b>	<b>1 155</b>	<b>1 312</b>
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	289	305	294	1 085	1156
Käyttöpääoman muutos	57	102	30	-128	34
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-84	-46	-38	-222	-150
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>262</b>	<b>361</b>	<b>286</b>	<b>735</b>	<b>1 040</b>
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-91	-109	-79	-337	-379
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	55	-20	21	40	307
<b>Rahavirta investointien jälkeen</b>	<b>226</b>	<b>232</b>	<b>228</b>	<b>438</b>	<b>968</b>

# Investoinnit keskittyneet kasvuliiketoimintoihin – vähäinen investointitarve olemassa oleviin tuotantolaitoksiin



# Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

## Likviditeetti

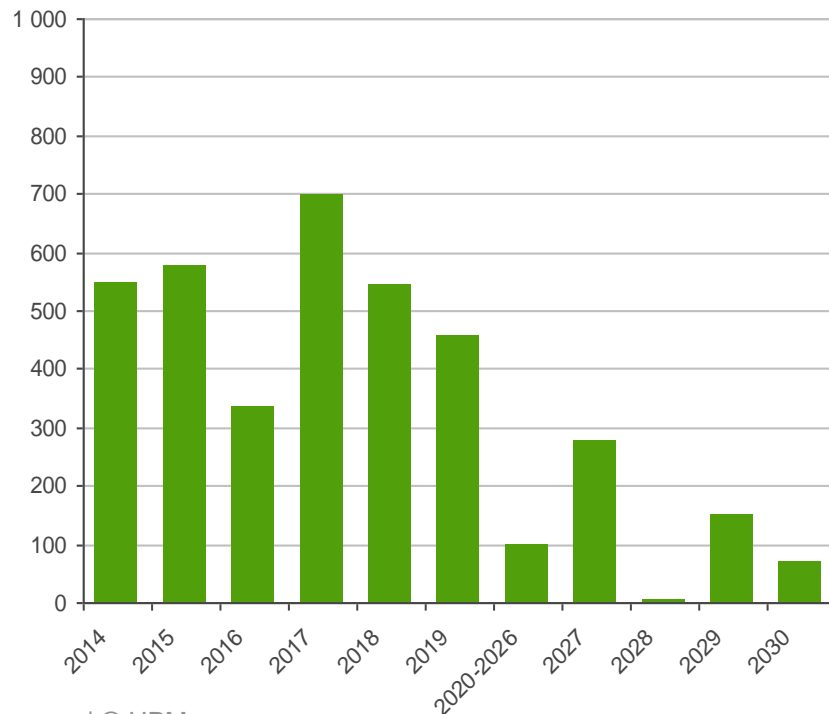
Likviditeetti oli 31.12.2013 1,8 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

## Luottolimiitit 1,025 mrd euroa

- syndikoitu luottolimiitti 500 milj. euroa
- kahdenkeskeinen luottolimiitti 525 milj. euroa

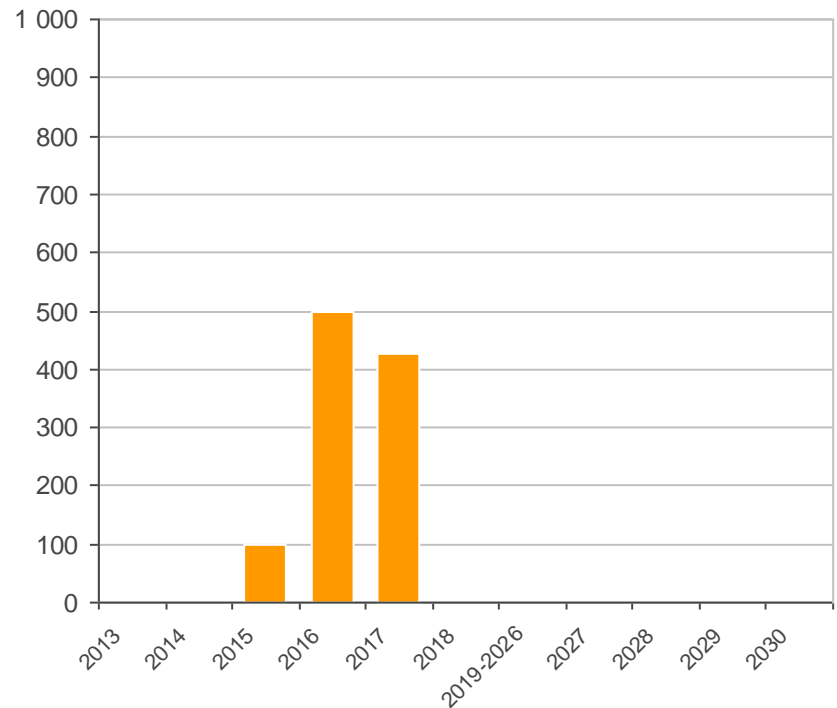
### Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

EUR milj.



### Luottolimiitit

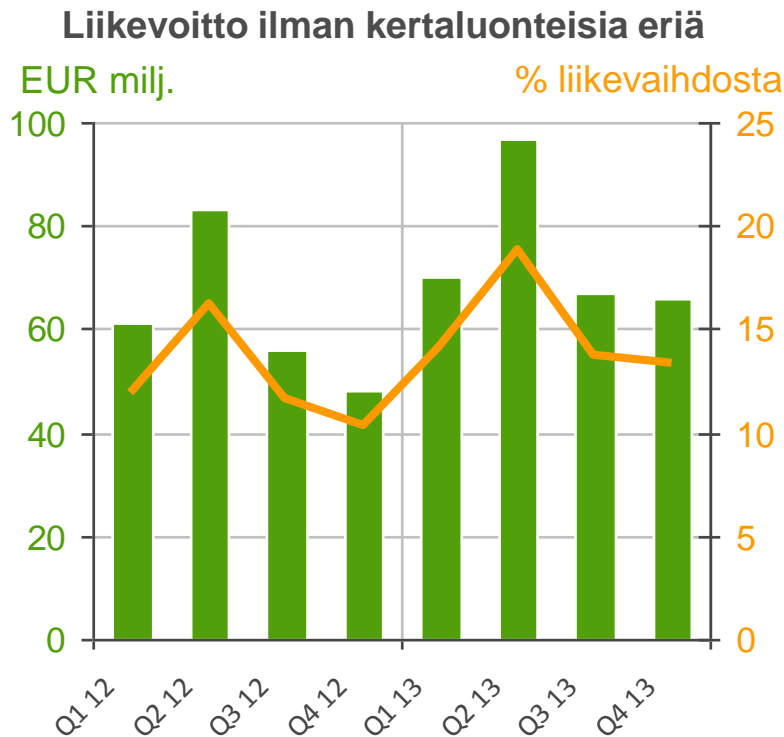
EUR milj.







# UPM Biorefining Q4 2013 vs. Q4 2012



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoiton kasvu oli pääasiassa suurempien sellun tuotanto- ja toimitusmäärien ansiota.
- Sellun toimitusmäärät kasvoivat 11 % ja olivat 810 000 (730 000) tonnia osittain UPM Fray Bentosin tehtaan kasvaneen tuotannon seurauksena.

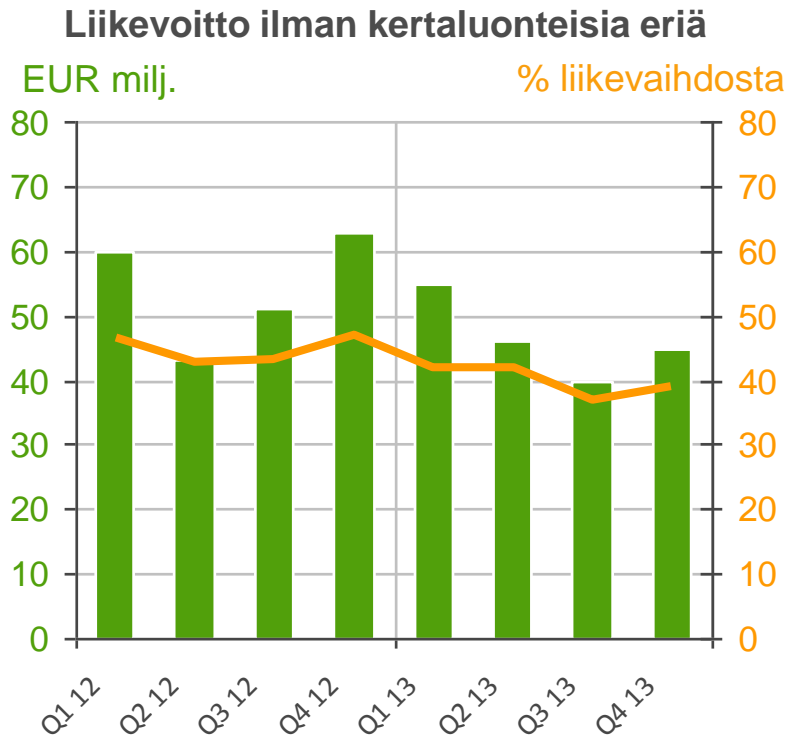
Liikevaihto **Q4 2013** **497** **6%**  
 EUR milj. **Q4 2012** **468**

Liikevoitto **Q4 2013** **66** **18**  
 EUR milj.\*) **Q4 2012** **48** EUR milj.

\*) ilman kertaluonteisia eriä



## UPM Energy Q4 2013 vs. Q4 2012



### Liiketoiminnan tulos

- Liikevoiton lasku oli pääasiassa seurausta alemmista vesivoiman tuotantomääristä.
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta säilyi lähes muuttamattomana ja oli 46,0 (46,2) euroa/MWh.

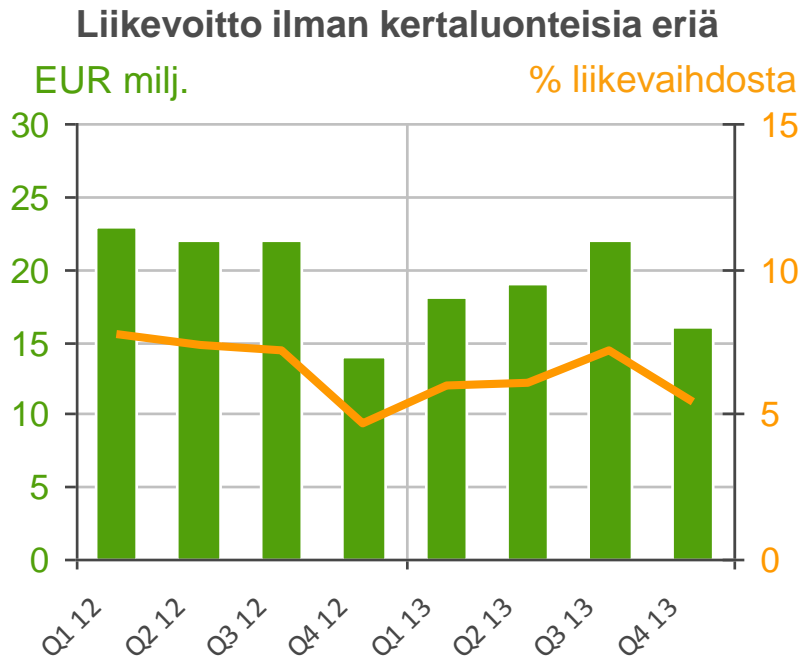
Liikevaihto EUR milj. **Q4 2013** 115 **Q4 2012** 134 -14%

Liikevoitto EUR milj.\*) **Q4 2013** 45 **Q4 2012** 63 -18 EUR milj.

\*) ilman kertaluonteisia eriä



## UPM Raflatac Q4 2013 vs. Q4 2012



### Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi edellisvuoden tasosta. Toimitusmäärien kasvu ylitti myyntikatteen laskun vaikutuksen.

Liikevaihto EUR milj. **Q4 2013 298** -1% **Q4 2012 301**

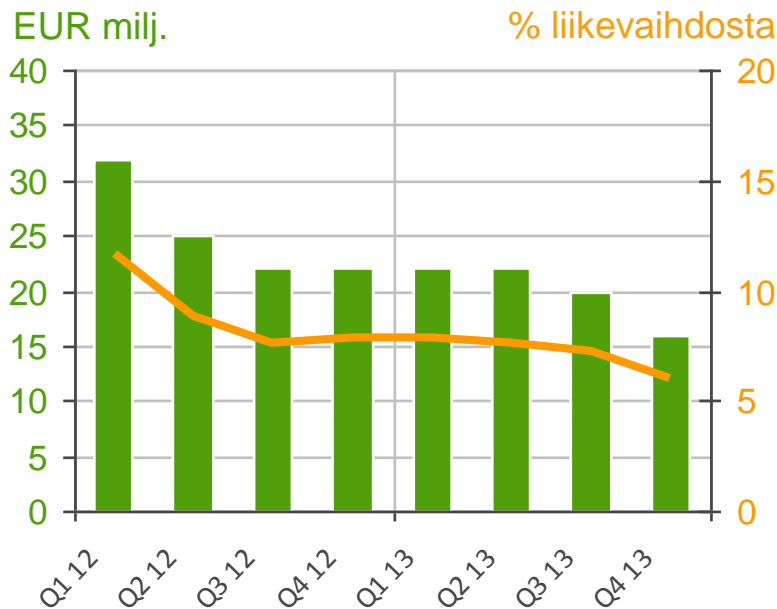
Liikevoitto EUR milj.\*) **Q4 2013 16** **Q4 2012 14** **2** EUR milj.

\*) ilman kertaluonteisia eriä



# UPM Paper Asia Q4 2013 vs. Q4 2012

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoiton lasku oli pääasiassa seurausta alemmista hienopaperin hinnoista, joihin sisältyi merkittävä negatiivinen valuuttavaikutus.

Liikevaihto **Q4 2013** **268** **-4%**  
 EUR milj. **Q4 2012** **280**

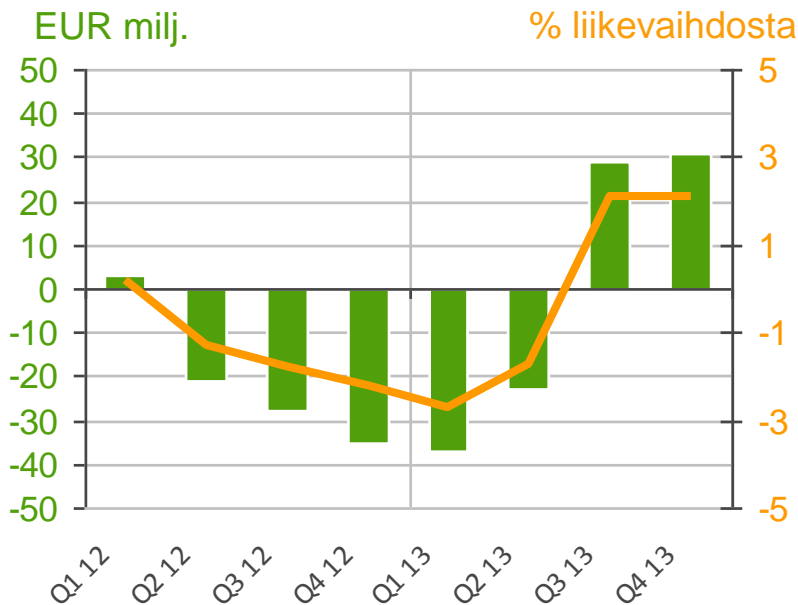
Liikevoitto **Q4 2013** **16** **-6**  
 EUR milj.\*) **Q4 2012** **22** EUR milj.

\*) ilman kertaluonteisia eriä



# UPM Paper ENA Q4 2013 vs. Q4 2012

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoiton nousu oli seurausta pääasiassa poistojen alentumisesta. Paperin alempien keskihintojen ja toimitusten vaikutuksen kumosi muuttuvien ja kiinteiden kustannusten lasku osittain yhtiön kannattavuusohjelman ansiosta.
- Paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 3 % alempi kuin edellisvuonna.

Liikevaihto EUR milj. **Q4 2013 1 445** **-9%** **Q4 2012 1 563**

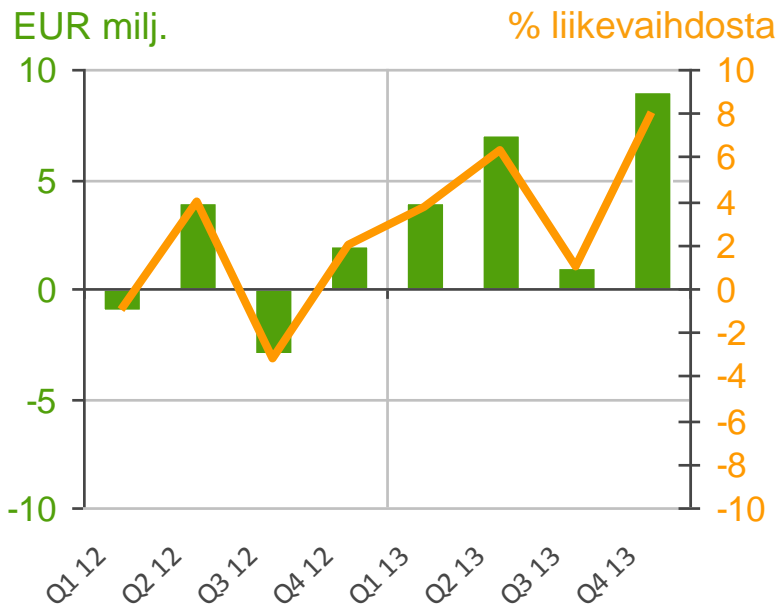
Liikevoitto EUR milj.\*) **Q4 2013 31** **66** **Q4 2012 -35** EUR milj.

\*) ilman kertaluonteisia eriä



# UPM Plywood Q4 2013 vs. Q4 2012

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi pääasiassa korkeampien toimitusmäärien ansiosta.

Liikevaihto EUR milj. **Q4 2013 112** **14%** Q4 2012 99

Liikevoitto EUR milj.\*) **Q4 2013 9** **7** Q4 2012 2 EUR milj.

\*) ilman kertaluonteisia eriä



**UPM**

The Biofore  
Company