

UPM:N TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2013

MORE WITH BIOFORE

UPM:n tilinpäätöstiedote 2013

Q4/2013 (verrattuna Q4/2012)

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,27 (0,20) euroa ja raportoitu 0,06 (-2,83) euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 207 (146) miljoonaa euroa eli 8,0 (5,5) % liikevaihdosta
- EBITDA oli 302 (317) miljoonaa euroa eli 11,7 (11,9) % liikevaihdosta
- 48 % tavoitelluista 200 miljoonan euron vuotuisista säästöistä saavutettiin Q4/2013.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 262 miljoonaa euroa, nettovelka laski 3 040 miljoonaan euroon

Vuosi 2013 (verrattuna 2012)

- Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,91 (0,74) euroa ja raportoitu 0,63 (-2,14) euroa
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 683 (556) miljoonaa euroa eli 6,8 (5,3) % liikevaihdosta
- EBITDA oli 1 155 (1 312) miljoonaa euroa eli 11,5 (12,5) % liikevaihdosta
- UPM uusi liiketoimintarakenteensa, ja toteuttaa kannattavuusohjelmaa ja kohdennettuja kasvuhankkeita
- Hallituksen ehdotus jaettavaksi osingoksi on 0,60 (0,60) euroa osaketta kohden

Tunnuslukuja

	Q4/2013	Q4/2012	Q1-Q4/2013	Q1-Q4/2012
Liikevaihto, milj. euroa	2 588	2 657	10 054	10 492
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	302	317	1 155	1 312
% liikevaihdosta	11,7	11,9	11,5	12,5
Liikevoitto/tappio, milj. euroa	134	-1 659	548	-1 318
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	207	146	683	556
% liikevaihdosta	8,0	5,5	6,8	5,3
Voitto/tappio ennen veroja, milj. euroa	115	-1 690	475	-1 271
ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	188	123	610	471
Kauden voitto/tappio, milj. euroa	36	-1 486	335	-1 122
Tulos per osake, euroa	0,06	-2,83	0,63	-2,14
ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,27	0,20	0,91	0,74
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,06	-2,82	0,63	-2,13
Oman pääoman tuotto, %	1,9	neg.	4,5	neg.
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,5	4,6	6,4	4,2
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,7	neg.	4,8	neg.
ilman kertaluonteisia eriä, %	7,2	4,3	6,0	4,2
Liiketoiminnan rahavirta per osake, euroa	0,49	0,69	1,39	1,98
Oma pääoma per osake kauden lopussa, euroa	14,08	14,18	14,08	14,18
Velkaantumisaste kauden lopussa, %	41	43	41	43
Korolliset nettovelat kauden lopussa, milj. euroa	3 040	3 210	3 040	3 210
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, milj. euroa	11 583	11 603	11 583	11 603
Investoinnit, milj. euroa	111	119	362	357
Investoinnit ilman yritysostoja ja osakehankintoja, milj. euroa	111	119	329	347
Henkilöstö kauden lopussa	20 950	22 180	20 950	22 180

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

Markkinaympäristö vuonna 2013

Maailmantalouden kasvu säilyi vuonna 2013 suurelta osin edellisvuoden matalalla tasolla. Yhdysvaltojen hidastuva kasvu kumosi euroalueen vahvistumisen vaikutuksen. Talouskasvu suurissa kehittyvissä talouksissa, kuten Kiinassa, Intiassa ja Brasiliassa, pysyi edellisvuoden tasolla. Maailmanlaajuinen bruttokansantuotteen kasvu oli noin 3 % vuonna 2013.

Euroalue nousi taantumasta toisella neljänneksellä, ja luottamus kasvunäkymiin vahvistui vuoden jälkipuoliskolla. Vuoden jälkipuoliskon kasvun hienoisesta vahvistumisesta huolimatta vuosi 2013 osoittautui lähes yhtä heikoksi kuin 2012. Euroalue elpyi vähitellen julkisen talouden velkakriisistä, mutta reaalityöntöä pidätellävät säästöohjelmat ja heikot työmarkkinat.

Yhdysvalloissa fiskaalipoliittisen jyrkän välttämisen ja rahapolitiikan keventämisen laajentaminen yhdessä asunto- ja työmarkkinoiden jatkuvan elpymisen kanssa paransivat kasvunäkymiä. Yhdysvaltain taloudessa jatkui vuonna 2013 maltillinen kasvu, vaikkakin hieman edellisvuotta hitaampana.

Kiinassa talouskasvu oli samalla tasolla kuin edellisvuonna ja Kiinan hallitus pyrki tasapainottamaan taloutta vähentämällä riippuvuutta investoinneista ja viennistä ja tukemalla kulutusta.

Euro vahvistui vuonna 2013 moniin tärkeisiin valuuttoihin nähden, mikä heikensi eurooppalaisen vientiteollisuuden kilpailukykyä. Euro vahvistui Yhdysvaltain dollariin nähden vuoden jälkipuoliskolla ja oli keskimäärin 3 % vahvempi kuin edellisvuonna. Euro vahvistui myös Englannin puntaan nähden ja huomattavasti Japanin jeniin

nähdessä. Kehittyvien maiden valuutat heikentyivät vuonna 2013 samaan aikaan, kun Yhdysvalloissa keskusteltiin elvyttävän rahapolitiikan kiristämisestä.

UPM:n liiketoimintojen osalta euroalueen taantuma vaikutti edelleen negatiivisesti UPM:n Euroopan graafisten paperien markkinoihin erityisesti vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla. Maailmanlaajuisilla sellu- ja tarramateriaalimarkkinoilla liiketoimintaolosuhteet säilyivät suotuisina, ja kysyntä kasvoi vuoden aikana. Suomen vesitilanne normalisoitui ennätysellisen hyvän edellisvuoden jälkeen, minkä seurauksena vesivoiman saatavuus heikkeni. Vuoden toisen puoliskon aikana oli myös näkyvissä varhaisia merkkejä tiettyjen rakennusalan tuotteiden kysynnän elpymisestä Euroopassa.

Uudet raportoivat segmentit

UPM otti 1.11.2013 käyttöön uuden liiketoimintarakenteen. Raportointi uuden rakenteen mukaan alkoi vuoden 2013 viimeisestä neljänneksestä. Vertailuajanjaksojen taloudelliset tiedot on oikaistu vastaamaan uutta liiketoiminta-alueiden ja raportoitavien segmenttien rakennetta.

Tulos

Q4 2013 vuoden 2012 vastaavaan jaksoon verrattuna

Vuoden 2013 viimeisen neljänneksen liikevaihto oli 2 588 miljoonaa euroa, 3 % vähemmän kuin vertailuajanjakson liikevaihto 2 657 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku oli seurausta alemmista paperin toimitusmääristä ja hinnoista.

EBITDA oli 302 (317) miljoonaa euroa eli 11,7 (11,9) % liikevaihdosta. EBITDA nousi UPM Biorefining- ja UPM Plywood -liiketoiminta-alueilla pääasiassa suurempien toimitusmäärien ansiosta. EBITDA laski UPM Energy -liiketoiminta-alueella pääasiassa vesivoiman alemman tuotantomäärän vuoksi. UPM Paper Asia -liiketoiminnassa EBITDA laski pääasiassa hintojen ja kurssierojen epäsuotuisan kehityksen vuoksi. UPM Paper ENA:n EBITDA säilyi edellisvuoden tasolla, sillä alemmat muuttuvat ja kiinteät kustannukset tasoittivat paperin hintojen ja toimitusmäärien laskun vaikutusta.

Konsernin kiinteät kustannukset olivat 39 miljoonaa euroa alemmat kuin edellisvuonna.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 207 (146) miljoonaa euroa eli 8,0 (5,5) % liikevaihdosta. Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi pääasiassa poistojen alentumisen ansiosta. Poistot olivat 131 (1 983) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 132 (202) miljoonaa euroa.

Raportoitu liikevoitto oli 134 miljoonaa euroa (tappio 1 659 miljoonaa euroa) eli 5,2 % liikevaihdosta. Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 73 miljoonaa euroa. UPM kirjasi 25 miljoonan euron kulut Ranskassa sijaitsevan UPM Docellesin tehtaan rakennemuutostoimista. Muista UPM:n kannattavuusohjelmaan kuuluvista rakennemuutostoimista kirjattiin nettona 8 miljoonan euron rakennejärjestelykulut. UPM kirjasi 40 miljoonan euron saamisten arvonalentumisen Suomen tullin päätettyä hylätä UPM:n hakemuksen vuoden 2012 energiaverojen lakisäätisestä palauttamisesta. UPM on valittanut viranomaispäätöksestä.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakuilla vähennettynä oli 37 (32) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 115 miljoonaa euroa (tappio 1 690 miljoonaa euroa) ja voitto ilman kertaluonteisia eriä 188 miljoonaa euroa (123 miljoonaa euroa). Korkokulut ja muut rahoituskulut nettona olivat 19 (31) miljoonaa euroa. Kurssierot ja käypien arvojen muutokset olivat 0 miljoonaa euroa (2 miljoonan euron tappio).

Tuloverot olivat 79 miljoonaa euroa (204 miljoonaa euroa positiiviset). Kertaluonteisten erien nettovaikutus tuloveroihin oli 31 miljoonaa

euroa negatiivinen (222 miljoonaa euroa positiivinen) mukaan lukien 120 miljoonan euron kulu, joka liittyi muutokseen laskennallisten verosaamisten hyödynnettävyydessä Kanadassa, sekä 76 miljoonan euron tuotto, joka liittyi Suomen yritysverokannan muutokseen 24,5 %:sta 20,0 %:iin.

Vuoden 2013 viimeisen neljänneksen voitto oli 36 miljoonaa euroa (1 486 miljoonan euron tappio) ja tulos osaketta kohti 0,06 (-2,83) euroa. Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia eriä oli 0,27 (0,20) euroa.

Q4 2013 vuoden 2013 kolmanteen neljännekseen verrattuna

EBITDA oli 302 (311) miljoonaa euroa eli 11,7 (12,6) % liikevaihdosta. Liiketoiminta-alueiden yhteenlaskettu EBITDA ilman Eliminointeja ja täsmäytyksiä nousi viimeisellä neljänneksellä hieman. EBITDA nousi UPM Plywood-, UPM Energy- ja UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueilla ja laski UPM Raflatac- ja UPM Paper Asia -liiketoiminta-alueilla. Konsernin EBITDAan vaikutti Eliminointeihin ja täsmäytyksiin kirjattu realisoitumattoman energiasuojauksen negatiivinen markkina-arvon muutos, kun taas vertailuajanjaksoon vaikutti positiivinen muutos.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 207 (194) miljoonaa euroa eli 8,0 (7,8) % liikevaihdosta. Poistot ilman kertaluonteisia eriä olivat 132 (129) miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakuilla vähennettynä oli 37 (11) miljoonaa euroa mukaan lukien metsien myynnistä Suomessa saadut voitot.

Vuosi 2013 verrattuna 2012

Vuoden 2013 liikevaihto oli 10 054 miljoonaa euroa, 4 % vähemmän kuin vuoden 2012 liikevaihto 10 492 miljoonaa euroa. Liikevaihdon lasku oli seurausta alemmista paperin toimitusmääristä ja hinnoista.

EBITDA oli 1 155 (1 312) miljoonaa euroa eli 11,5 (12,5) % liikevaihdosta. EBITDAn lasku johtui pääasiassa UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueen paperin alemmista keskihinnoista ja alemmista toimitusmääristä. Muuttuvat ja kiinteät kustannukset laskivat UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueella merkittävästi, mutta se ei riittänyt kompensoimaan alempia paperin hintoja ja toimitusmääriä vuoden alussa.

Konsernin kiinteät kustannukset laskivat 134 miljoonaa euroa vertailuajanjaksoon nähden.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 683 (556) miljoonaa euroa eli 6,8 (5,3) % liikevaihdosta. Raportoitu liikevoitto oli 548 miljoonaa euroa (tappio 1 318 miljoonaa euroa) eli 5,5 % liikevaihdosta. Poistot olivat 545 (2 614) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 542 (803) miljoonaa euroa.

Liikevoittoon sisältyy kertaluonteisia kuluja nettona yhteensä 135 miljoonaa euroa. UPM Paper ENA -liiketoiminta-alue kirjasi rakennejärjestelykuluja nettona 59 miljoonaa euroa. Rakennejärjestelykulut liittyivät pääasiassa UPM Docellesin tehtaan rakennejärjestelyihin sekä Rauma PK3- ja Ettringen PK4 -paperikoneiden sulkemiseen. UPM Raflatac -liiketoiminta-alueella kirjattiin 15 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja. Globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyistä ja muista UPM:n kannattavuusohjelman toimenpiteistä kirjattiin nettona 27 miljoonan euron rakennejärjestelykulut Muussa toiminnassa. UPM kirjasi 40 miljoonan euron saamisen arvonalentumisen Suomen tullin jätettyä tutkimatta UPM:n hakemus vuoden 2012 energiaverojen lakisäätisestä palauttamisesta. UPM on valittanut viranomaispäätöksestä.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakuilla vähennettynä oli 68 (45) miljoonaa euroa.

Voitto ennen veroja oli 475 miljoonaa euroa (tappio 1 271 miljoonaa

naa euroa) ja voitto ilman kertaluonteisia erii 610 miljoonaa euroa (471 miljoonaa euroa). Korkokulut ja muut rahoituskulut nettona olivat 84 miljoonaa euroa (2 miljoonaa euroa; lukuun sisältyy kertaluonteisena erinä 105 miljoonan euron osinkotuotto Pohjolan Voima Oy:stä). Kursieroista ja käypien arvojen muutoksesta tuli 10 (11) miljoonan euron voitto.

Tuloverot olivat 140 miljoonaa euroa (149 miljoonaa euroa positiiviset). Kertaluonteisten erien nettovaikutus tuloveroihin oli 10 miljoonaa euroa negatiivinen (230 miljoonaa euroa positiivinen) mukaan lukien 120 miljoonan euron kulu, joka liittyi muutokseen laskennallisten verosaamisten hyödynnettävyydessä Kanadassa, sekä 76 miljoonan euron tuotto, joka liittyi Suomen yritysverokannan muutokseen 24,5 %:sta 20,0 %:iin.

Vuoden 2013 voitto oli 335 miljoonaa euroa (1 122 miljoonan euron tappio) ja tulos osaketta kohti 0,63 (-2,14) euroa. Tulos osaketta kohti ilman kertaluonteisia erii oli 0,91 (0,74) euroa.

Liiketoiminnan rahavirta osaketta kohti oli 1,39 (1,98) euroa.

Rahoitus

Vuonna 2013 liiketoiminnan rahavirta ennen investointeja ja rahoitusta oli 735 (1 040) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma kasvoi 128 miljoonaa euroa (laski 34 miljoonaa euroa) katsauskauden aikana pääasias- sa lyhytaikaisten velkojen vähenemisen vuoksi.

Velkaantumistaso 31.12.2013 oli 41 (43) %. Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 3 040 (3 210) miljoonaa euroa.

UPM:n rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 31.12.2013 yhteensä 1,8 miljardia euroa.

Henkilöstö

Vuonna 2013 UPM:n palveluksessa oli keskimäärin 21 898 (23 151) henkilöä. Vuoden alussa henkilöstön määrä oli 22 180 ja viimeisen neljänneksen lopussa 20 950.

Investoinnit

Vuonna 2013 investoinnit ilman yritysostoja ja osakehankintoja olivat 329 (347) miljoonaa euroa eli 3,3 (3,3) % liikevaihdosta. Operatiiviset investoinnit olivat 209 (248) miljoonaa euroa.

UPM investoi parhaillaan Lappeenrannassa biojalostamoon, joka tuottaa uusiutuvaa dieseliä raakamäntöyljystä. Biojalostamo tuottaa vuosittain noin 100 000 tonnia kehittyntä uusiutuvaa dieseliä liikennekäyttöön. Dieseltuotannon arvioidaan alkavan vuoden 2014 kesällä. Kokonaisinvestointi on noin 150 miljoonaa euroa.

UPM rakentaa uutta lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitosta UPM Schongaun tehtaahan yhteyteen Saksassa. Tavoitteena on vähentää merkittävästi energiakustannuksia sekä turvata tehtaahan energiahuolto. Suunnitelman mukaan uusi laitos otetaan käyttöön vuoden 2014 lopussa. Kokonaisinvestointi on noin 85 miljoonaa euroa.

UPM Pietarsaaren sellutehtaahan uuden jätevedenpuhdistamon investointi saatiin päätökseen joulukuussa 2013. Kokonaisinvestointi oli 32 miljoonaa euroa.

UPM rakentaa uutta puuvapaista erikoispapereita valmistavaa paperikonetta UPM Changshun tehtaalle Kiinassa. Uusi paperikone valmistaa tarrapaperia ja päällystämätöntä, puuvapaista hienopaperia. Kokonaisinvestointi on 3 000 miljoonaa Kiinan juania (noin 390 miljoonaa euroa), ja koneen odotetaan käynnistyvän vuonna 2015.

UPM ilmoitti kesäkuussa osallistuvansa Pohjolan Voima Oy:n osakeantiin Olkiluoto 3 -yksikön rahoittamiseksi. UPM:n osuus osakeannista on 119 miljoonaa euroa, mistä 31 miljoonaa euroa maksettiin vuoden 2013 toisella neljänneksellä. Osakeannin jäljelle jäävä osa toteutetaan tulevien vuosien aikana hankkeen rahoitustarpeen mukaan.

Paperiliiketoiminnan ja funktioiden uudelleenjärjestelyt

UPM ilmoitti tammikuussa 2013 suunnittelevansa painopaperikapasiteettinsa pysyvää vähentämistä 850 000 tonnilla Euroopassa vuoden 2013 aikana. UPM ilmoitti myös Euroopan paperiliiketoiminnan sekä globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyjä koskevasta suunnitelmista. Uudelleenjärjestelyjen seurauksena arvioitiin saavutettavan 90 miljoonan euron vuotuiset säästöt kiinteissä kustannuksissa. Kertaluonteisten uudelleenjärjestelykulujen arvioitiin olevan 100 miljoonaa euroa. 82 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluista kirjattiin vuoden 2013 tuloksissa.

Tuotanto UPM Stracelin tehtaalla päättyi tammikuussa 2013. Tehdas valmisti 270 000 tonnia päällystettyä aikakauslehtipaperia vuodessa. Tehdas laitteineen ja osa tehtaahan maa-alueesta myytiin Blue Paper SAS:lle toukokuussa. Uusi omistaja aikoo tuottaa Stracelissa aallotus- ja pintakartonkia kierrätyskuidusta.

UPM Rauman paperikone 3 Suomessa ja UPM Ettringenin paperikone 4 Saksassa suljettiin pysyvästi huhtikuussa 2013. Molemmilla koneilla valmistettiin päällystämätöntä aikakauslehtipaperia yhteensä 420 000 tonnia vuodessa.

Paperintuotanto UPM Docellesin paperitehtaalla Ranskassa lopetettiin pysyvästi tammikuussa 2014. Docellesin tehdas valmisti 160 000 tonnia päällystämätöntä hienopaperia vuodessa.

Uusi liiketoimintarakenteen terävöittää toiminnan painopisteitä ja mahdollistaa muutokset liiketoimintaportfoliossa

UPM ilmoitti 6.8.2013 uudistavansa liiketoimintarakenteensa ja tavoittelevansa selvää parannusta yhtiön kannattavuuteen. Yhtiö pyrkii myös yksinkertaistamaan ja edelleen kehittämään liiketoimintaportfoliotaan.

UPM:n uusi liiketoimintarakenteen muodostuu seuraavista liiketoiminta-alueista ja raportointisegmentistä: UPM Biorefining, UPM Energy, UPM Raflatac, UPM Paper Asia, UPM Paper ENA (Eurooppa ja Pohjois-Amerikka) ja UPM Plywood. Metsät ja puunhankinta raportoidaan yhtiön Muussa toiminnassa. Uusi rakenne astui voimaan 1.11.2013.

Uusien paperiliiketoiminta-alueiden johto on sijoittunut markkina-alueiden keskelle. UPM Paper Asia toimii Shanghaissa Kiinassa ja UPM Paper ENA Augsburgissa Saksassa. UPM:n pääkonttori säilyy Helsingissä.

Muutokset liiketoimintarakenteessa selkeyttävät tavoitteita ja tarvittavia toimenpiteitä kussakin liiketoiminnassa. Uusi rakenne myös lisää yhtiön toiminnan läpinäkyvyyttä.

UPM pyrkii samalla yksinkertaistamaan liiketoimintaportfoliotaan ja tuomaan liiketoimintojensa todellisen arvon esille. Näitä mahdollisuuksia tutkitaan samaan aikaan kannattavuuden parantamisen ja kasvuhankkeiden kehittämisen yhteydessä. Myös muutokset omistussuhteissa voivat olla mahdollisia.

Yksinkertaistetulla rakenteella parannetaan kannattavuutta

UPM ilmoitti 6.8.2013 identifioineensa kannattavuutta parantavia toimenpiteitä yhteensä 200 miljoonan euron edestä nykyisissä liiketoiminoissaan. Kukin liiketoiminta toteuttaa kannattavuuden parantamiseen tähtävästä ohjelmaa, joka sisältää yksinkertaistetun liiketoimintamallin sekä säästöjä muuttuvissa ja kiinteissä kustannuksissa. Suunnitellut toimenpiteet eivät sisällä uusia kapasiteetin sulkemisia tässä vaiheessa.

Kannattavuusohjelmaan kuuluu jäljellejäävä osuus 90 miljoonan euron tammikuussa 2013 julkistetuista kustannussäästöistä sekä uudesta liiketoimintarakenteesta seuraavat kannattavuuden parannustoimenpiteet.

Ohjelman koko vaikutuksen arvioidaan toteutuvan vuoden 2014 loppuun mennessä verrattuna vuoden 2013 toisen vuosineljänneksen tulokseen.

Vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä kannattavuusohjelmaan kuuluvat toimenpiteet laskivat UPM:n kustannuksia 24 miljoonaa euroa, mikä tarkoittaa, että noin 48 % vuosittaisista säästöistä saavutettiin.

UPM on käynyt yhteistoimintaneuvotteluita yhtiön globaaleissa funktioissa, Puunhankinnassa ja metsätaloudessa sekä UPM Paper ENA-liiketoiminnassa. Suunnitelmien kokonaisvaikutuksen arvioitiin olevan enintään 275 työtehtävää, joista 195 Suomessa ja 80 muissa maissa. Neuvotteluiden päättymisen jälkeen suunnitelmien kokonaisvaikutuksen odotetaan olevan noin 215 työtehtävää, joista 135 Suomessa ja 80 muissa maissa vuosina 2014-2015.

UPM seuraa ja päivittää ohjelman edistymistä osavuosiokatsauksissaan.

Seuraavan kolmen vuoden kasvuhankkeet

UPM ilmoitti 6.8.2013 seuraavan kolmen vuoden kasvuhankkeitaan koskevat määrälliset tavoitteet.

Biopoltoaineet, puuvapaat erikoispaperit Kiinassa ja UPM Raflatacin jatkuva kasvu luovat edellytykset yhtiön kasvulle tulevana vuosina. Lisäksi UPM näkee mahdollisuuksia laajentaa nykyisten sellutehtaidensa tuotantokapasiteettia noin 10 %. Näiden kasvuhankkeiden myötä yhtiö tavoittelee 200 miljoonan euron lisäystä EBIT-DAAan, kun kaikki hankkeet on toteutettu.

Kokonaisinvestointitarve näihin hankkeisiin on 680 miljoonaa euroa, mukaan lukien aiemmin ilmoitetut yhteensä 540 miljoonan euron investoinnit Changshun paperikoneeseen ja Lappeenrannan biojalostamoon. Tästä 132 miljoonaa euroa on jo investoitu, ja jäljellejäävä investointikustannus seuraavan kolmen vuoden aikana on 548 miljoonaa euroa.

Riskit ja lähiajan epävarmuustekijät

Suurimmat UPM:n tulokseen vaikuttavat lähiajan epävarmuustekijät liittyvät konsernin tuotteiden myyntihintoihin ja toimitusmääriin sekä keskeisten tuotantopanostuskustannusten ja valuuttakurssien muutoksiin. Valtaosa näistä tekijöistä riippuu yleisestä talouskehityksestä.

Tällä hetkellä lähiajan epävarmuustekijät liittyvät pääosin Euroopan talouskehitykseen. Euroopan unionin alue on UPM:n liiketoimintojen tärkein markkina-alue, etenkin paperituotteille. Myös Kiinan taloustilanteeseen liittyy epävarmuutta, joka voi vaikuttaa merkittävästi maailmanlaajuiseen talouteen yleensä ja moniin UPM:n tuotteisiin erityisesti.

Uudet, lähellä valmistumistaan olevat tuotantolinjat voivat vaikuttaa merkittävästi lyhyen aikavälin selluhintoihin maailmanlaajuisilla sellumarkkinoilla.

Keskeiset tulokseen vaikuttavat tekijät ja konsernin kustannusrakenteen esitellään vuoden 2012 vuosikertomuksen sivulla 10. Riskit ja riskienhallinta esitellään vuoden 2012 vuosikertomuksen sivuilla 74-75.

Raportointikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

UPM ilmoitti 22.1.2014 sulkevansa pysyvästi UPM Docellesin paperitehtaan Ranskassa. Tuotanto päättyi tammikuun loppuun mennessä. Neuvottelut henkilöstön edustajien kanssa saatiin päätökseen 13.12.2013 ja Ranskan viranomaiset hyväksyivät henkilöstön muutosturvan 13.1.2014.

Docellesin tehdas työllisti 161 henkilöä ja valmisti 160 000 tonnia päällystämätöntä puuvapaata paperia vuodessa. Tehtaan rakenne- ja muutostöistä kirjattiin vuoden 2013 viimeisellä neljänneksellä 25 miljoonan euron kulut.

Osinko

Hallitus ehdottaa 8.4.2014 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2013 jaetaan osinkoa 0,60 (0,60) euroa osakkeelta. Osinko ehdotetaan maksettavaksi 24.4.2014. Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2013 olivat 2 923,7 miljoonaa euroa.

Näkymät vuodelle 2014

Euroopan talouskasvun odotetaan säilyvän alhaisena vuonna 2014, mutta parantuvan kuitenkin viime vuoden tasosta. Yhdysvaltojen ja kehittyvien markkinoiden talouskasvun odotetaan edelleen kehittyvän Eurooppaa suotuisemmin.

Tällaisen taloudellisen toimintaympäristön arvioidaan tukevan maailmanlaajuisien sellu- ja tarramateriaalimarkkinoiden sekä paperin kysyntää Aasiassa. Euroopan taloustilanteen hienoinen parantuminen voi lieventää jo kaksi vuotta jatkunutta kysynnän heikkene- mistä Euroopan graafisten paperien markkinoilla ja edistää puutuotteiden kysyntää Euroopassa. Suomen vesivarannot ovat lähellä pitkäaikaista keskiarvoa, ja sähkön termiinihintaa Suomessa vuoden 2014 alkupuoliskolle on hieman toteutuneita vuoden 2013 alkupuoliskon markkinahintoja alempi.

UPM:n liiketoiminta näyttää vakaalta vuoden 2014 alkupuoliskolla.

Vakaat näkymät UPM Energy-, UPM Raflatac-, UPM Paper Asia- ja UPM 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 käynnistämisaikajohdista.

Liiketoiminta-alueiden katsaukset

UPM Biorefining

	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/13	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	497	484	512	495	468	477	512	513	1 988	1 970
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	100	100	128	107	77	94	119	101	435	391
% liikevaihdosta	20,1	20,7	25,0	21,6	16,5	19,7	23,2	19,7	21,9	19,8
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut, milj. euroa	4	3	6	2	9	3	3	-	15	15
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-	1	-	1	-	1	-	1	2
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-37	-38	-38	-39	-40	-40	-71	-40	-152	-191
Liikevoitto, milj. euroa	63	73	102	68	47	55	42	61	306	205
% liikevaihdosta	12,7	15,1	19,9	13,7	10,0	11,5	8,2	11,9	15,4	10,4
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-3	6	5	-2	-1	-1	-41	-	6	-43
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	66	67	97	70	48	56	83	61	300	248
% liikevaihdosta	13,3	13,8	18,9	14,1	10,3	11,7	16,2	11,9	15,1	12,6
Toimitukset, sellu, 1 000 t	810	789	774	790	730	759	755	884	3 163	3 128
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa									2 825	2 806
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %									10,6	8,8

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuuta, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2013 neljännen neljänneksen kertaluonteiset kulut 3 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyihin. Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset tuotot 6 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyihin sekä aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntiin. Vuoden 2013 toisen neljänneksen kertaluonteiset tuotot 5 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyihin. Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät 2 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät 1 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 1 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät 41 miljoonaa euroa koostuvat rakennejärjestelykuluista saha- ja jatkojalosteliiketoiminnoissa, sisältäen 31 miljoonan euron arvonalentumisen sekä muita rakennejärjestelykuluja 10 miljoonaa euroa.

Q4 2013 vuoden 2012 neljännen neljänneksen verrattuna

UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 66 (48) miljoonaa euroon. Liikevaihto nousi 6 % ja oli 497 (468) miljoonaa euroa. Sellun toimitusmäärät kasvoivat 11 % ja olivat 810 000 (730 000) tonnia osittain UPM Fray Bentosin tehtaan kasvaneen tuotannon seurauksena. Uruguayn valtio myönsi lokakuussa UPM Fray Bentosin tehtaalle luvan kasvattaa sellun vuosituotantoa 1,1 miljoonasta 1,2 miljoonaan tonniin.

Liikevoiton kasvu oli pääasiassa suurempien sellun tuotanto- ja toimitusmäärien ansiosta.

Sahaliiketoiminnassa UPM sai lokakuussa päätökseen jatkojalostusliiketoiminnan myynnin ja myi Ranskassa sijaitsevan Aigrefeuillen tehtaan liiketoiminnan.

Q4 2013 vuoden 2013 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä säilyi muuttumattomana.

Vuosi 2013 verrattuna 2012

UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 300 (248) miljoonaa euroon. Liikevaihto kasvoi 1 % ja oli 1 988 (1 970) miljoonaa euroa. Sellun toimitukset kasvoivat 1 % ja olivat 3 163 000 (3 128 000) tonnia.

Liikevoitto nousi sellun korkeampien myyntihintojen ja suurempien toimitusmäärien ansiosta. Sahaliiketoiminnassa kustannustehok-

kuus parani sahojen uudelleenjärjestelyjen ansiosta. Kiinteät kustannukset laskivat huolimatta UPM:n uusiutuvan dieselin, UPM BioVer-non, markkinoille tulon valmistelusta.

UPM myi heinäkuussa Pestovon sahan Venäjällä.

Markkinat

Sellun markkinahinnat nousivat vuoden 2013 ensimmäisellä puoliskolla. Havupuusellun (NBSK) ja lehtipuusellun (BHKP) markkinahinnat eriytyivät vuoden toisella puoliskolla. Tasapainoiset markkinaolosuhteet tukivat havupuusellun markkinahintojen lisäkorotuksia vuoden 2013 jälkipuoliskolla. Euromääräinen hinta säilyi vakaana Yhdysvaltain dollarin ja euron vaihtosuhteen heiketessä. Lehtipuusellun markkinahinnat laskivat vuoden toisella puoliskolla markkinoiden kapasiteetin kasvun ja siitä seuranneen tarjonnan ja kysynnän välisen tasapainon muuttumisen myötä.

Havupuusellun (NBSK) keskimääräinen markkinahinta vuonna 2013 oli 646 (634) euroa/tonni ja lehtipuusellun (BHKP) 596 (585) euroa/tonni. Vuoden lopussa havupuusellun markkinahinta oli 656 (613) euroa/tonni ja lehtipuusellun 557 (587) euroa/tonni.

Maailmanlaajuiset sellutoimitukset kasvoivat 2 % edellisvuodesta. Toimitukset Kiinaan ja Pohjois-Amerikkaan kasvoivat 5 %, kun taas toimitukset Länsi-Eurooppaan pysyivät entisellä tasolla.

Sahatavaran kysyntä kasvoi vuonna 2013. Kysynnän kasvua edisti vienti Aasiaan ja Pohjois-Afrikkaan. Kysyntä Euroopassa säilyi melko vakaana.

UPM Energy

	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/13	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	115	109	110	132	134	118	101	129	466	482
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	48	43	49	58	66	54	45	63	198	228
% liikevaihdosta	41,7	39,4	44,5	43,9	49,3	45,8	44,6	48,8	42,5	47,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	-1	-	-	-	-	-	-	-1	-
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-3	-2	-3	-3	-3	-3	-2	-3	-11	-11
Liikevoitto, milj. euroa	45	40	46	55	63	51	43	60	186	217
% liikevaihdosta	39,1	36,7	41,8	41,7	47,0	43,2	42,6	46,5	39,9	45,0
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	45	40	46	55	63	51	43	60	186	217
% liikevaihdosta	39,1	36,7	41,8	41,7	47,0	43,2	42,6	46,5	39,9	45,0
Toimitukset, sähkö, GWh	2 164	2 027	2 221	2 513	2 583	2 340	2 158	2 405	8 925	9 486
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa									2 882	3 266
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %									6,5	6,6

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

Q4 2013 vuoden 2012 neljanteen neljänneksen verrattuna

UPM Energy -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 45 (63) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 115 (134) miljoonaa euroon. Vuosineljänneksen sähkön kokonaismyynti oli 2 164 (2 583) GWh.

Liikevoiton lasku oli pääasiassa seurausta alemmista vesivoiman tuotantomääristä.

Keskimääräinen sähkön myyntihinta säilyi lähes muuttamattomana ja oli 46,0 (46,2) euroa/MWh.

Q4 2013 vuoden 2013 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi pääasiassa suurempien myyntimäärien ansiosta. Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 1 % ja oli 46,0 (46,4) euroa/MWh.

Vuosi 2013 verrattuna 2012

UPM Energy -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski 186 (217) miljoonaa euroon. Liikevaihto laski 3 % ja oli 466 (482) miljoonaa euroa. Sähkön kokonaismyynti oli 8 925 (9 486) GWh.

Liikevoiton lasku oli pääasiassa seurausta alemmista vesivoiman tuotantomääristä. Keskimääräinen sähkön myyntihinta nousi 2 % ja oli 46,1 (45,2) euroa/MWh.

Markkinat

Suomen vesivarannot vaihtelivat vuonna 2013 ja olivat keskimäärin heikkomat kuin vuonna 2012. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla vesivarannot olivat pitkän aikavälin keskiarvon yläpuolella. Kolmannella neljänneksellä pitkään jatkunut kuiva sää kuitenkin heikensi vesivarantoja, kun taas viimeisen neljänneksen sateinen sää palautti vesivarannot lähelle normaalitasoa vuoden loppuun mennessä.

Suomen keskimääräinen aluehinta Pohjoismaisessa sähköpörsissä vuonna 2013 oli 41,2 euroa/MWh, mikä on 13 % korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona (36,6 euroa/MWh). Suomen aluehinta oli Nord Pool -järjestelmän hintaa korkeampi, sillä Suomen ja Ruotsin välisten siirtolinjojen kunnossapitotyöt rajoittivat tuontia ja samaan aikaan Venäjän tuonti säilyi vähäisenä.

Kivihien hinnat laskivat edellisvuodesta. Hiilidioksidin päästökauppahinta oli ajanjakson lopussa 4,7 euroa/tonni, mikä oli 30 % alempi kuin samana ajankohtana edellisvuonna (6,7 euroa/tonni). Suomen alueen sähkön termiinihintana vuodeksi eteenpäin oli joulukuussa 38,9 euroa/MWh, mikä oli 11 % alempi kuin samana ajankohdana edellisvuonna (43,5/MWh).

UPM Raflatac

	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/13	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	298	307	309	299	301	305	298	298	1 213	1 202
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	25	30	28	26	23	30	31	31	109	115
% liikevaihdosta	8,4	9,8	9,1	8,7	7,6	9,8	10,4	10,4	9,0	9,6
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-9	-10	-9	-8	-9	-8	-9	-8	-36	-34
Liikevoitto, milj. euroa	16	7	19	18	13	20	22	23	60	78
% liikevaihdosta	5,4	2,3	6,1	6,0	4,3	6,6	7,4	7,7	4,9	6,5
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-	-15	-	-	-1	-2	-	-	-15	-3
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	16	22	19	18	14	22	22	23	75	81
% liikevaihdosta	5,4	7,2	6,1	6,0	4,7	7,2	7,4	7,7	6,2	6,7
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa									532	524
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %									14,1	15,5

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 15 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja, sisältäen 2 miljoonan euron arvonalentumisen. Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät 1 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 2 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja.

Q4 2013 vuoden 2012 neljännen neljänneksen verrattuna

UPM Raflatac -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 16 (14) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 1 % ja oli 298 (301) miljoonaa euroa.

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

Q4 2013 vuoden 2013 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski pääasiassa heikomman myyntivalikoiman ja kausiluonteisesti korkeampien kiinteiden kustannusten vuoksi.

Vuosi 2013 verrattuna 2012

UPM Raflatac -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 75 (81) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 1 % ja oli 1 213 (1 202) miljoonaa euroa.

Liikevoitto laski edellisvuodesta pääasiassa alemman myyntikatteen vuoksi. Liiketoiminnan laajentaminen mahdollisti toimitusten lisääntymisen, mikä ylitti kiinteiden kustannusten kasvun vaikutukset.

Heinäkuussa UPM ilmoitti suunnitelmista supistaa tarralaminaattituotannon kapasiteettia Euroopassa, Etelä-Afrikassa ja Australiassa.

Markkinat

Tarralaminaattien maailmanlaajuisen kysynnän kasvu parani vuoden kuluessa makrotalouden vähittäisen vaikkakin hitaan elpymisen myötä. Länsi-Euroopassa kysynnän arvioidaan kasvaneen hieman, erityisesti vuoden jälkipuoliskolla, kun taas Pohjois-Amerikassa kysynnän arvioidaan kasvaneen maltillisesti koko vuoden ajan. Itä-Euroopassa, Aasiassa ja Latinalaisessa Amerikassa kasvu jatkuu, mutta alhaisemmalla tasolla.

UPM Paper Asia

	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/13	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	268	274	289	277	280	290	285	276	1 108	1 131
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	36	40	42	43	44	43	46	52	161	185
% liikevaihdosta	13,4	14,6	14,5	15,5	15,7	14,8	16,1	18,8	14,5	16,4
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-20	-20	-20	-21	-22	-21	-21	-20	-81	-84
Liikevoitto, milj. euroa	17	19	22	22	22	22	25	32	80	101
% liikevaihdosta	6,3	6,9	7,6	7,9	7,9	7,6	8,8	11,6	7,2	8,9
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	1	-1	-	-	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	16	20	22	22	22	22	25	32	80	101
% liikevaihdosta	6,0	7,3	7,6	7,9	7,9	7,6	8,8	11,6	7,2	8,9
Toimitukset, paperi, 1 000 t	344	341	354	339	348	343	344	335	1 378	1 370
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa									882	915
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %									9,1	11,0

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2013 neljännen neljänneksen kertaluonteinen tuotto 1 miljoonaa euroa liittyy rakennejärjestelyihin. Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 1 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja.

Q4 2013 vuoden 2012 neljänteen neljännekseen verrattuna

UPM Paper Asia -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 16 (22) miljoonaa euroa.

Liikevaihto oli 268 (280) miljoonaa euroa. Paperin toimitukset laskivat 1 % ja olivat 344 000 (348 000) tonnia.

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

Q4 2013 vuoden 2013 kolmanteen neljännekseen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä laski pääasiassa negatiivisen valuuttavaikutuksen vuoksi.

Vuosi 2013 verrattuna 2012

UPM Paper Asia -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 80 (101) miljoonaa euroa.

Liikevaihto oli 1 108 (1 131) miljoonaa euroa. Paperin toimitusmäärät säilyivät lähes edellisvuoden tasolla ja olivat 1 378 000 (1 370 000) tonnia.

Liikevoitto laski vuonna 2013 pääasiassa hienopaperin hintojen laskun vuoksi. Toimitusmäärät säilyivät edellisvuoden tasolla.

Markkinat

Hienopaperien hinnat laskivat Aasiassa vuoden 2013 aikana. Lasku tasaantui vuoden loppua kohti ja valikoiduilla markkinoilla toteutettiin hinnankorotuksia. Markkinahinnat olivat keskimäärin alemmat kuin edellisvuonna, minkä lisäksi joitain UPM:n tärkeimmistä markkinoista haittasi negatiivinen valuuttavaikutus. Toimistopaperin hinnat säilyivät melko vakaina. Hienopaperin kysyntä kasvoi Aasiassa vuonna 2013 vain hieman. Kasvu kuitenkin vaihteli tuote- ja markkinasegmentistä riippuen. Kaikissa tärkeimmissä hienopaperilajeissa oli Aasiassa ylikapasiteettia.

Tarrapaperien maailmanlaajuinen kysyntä kohentui hieman vuoden kuluessa ja oli noin 4 % edellisvuotta korkeampi. Aasiassa ja muilla kehittyvillä markkinoilla kysyntä kasvoi edelleen noin kaksi kertaa vuoden 2013 keskimääräistä maailmanlaajuista kysynnän kasvua nopeammin. Tarrapaperin hinnat säilyivät vakaina.

UPM Paper ENA

	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/13	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	1 445	1 392	1 358	1 365	1 563	1 533	1 558	1 538	5 560	6 192
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	86	83	34	29	87	91	98	124	232	400
% liikevaihdosta	6,0	6,0	2,5	2,1	5,6	5,9	6,3	8,1	4,2	6,5
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	1	-	-	-	-	-	1	1	1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-55	-57	-56	-65	-1 901	-119	-119	-122	-233	-2 261
Liikevoitto, milj. euroa	14	36	-18	-91	-1 835	-71	0	1	-59	-1 905
% liikevaihdosta	1,0	2,6	-1,3	-6,7	-117,4	-4,6	0,0	0,1	-1,1	-30,8
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-17	7	5	-54	-1 800	-43	21	-2	-59	-1 824
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	31	29	-23	-37	-35	-28	-21	3	0	-81
% liikevaihdosta	2,1	2,1	-1,7	-2,7	-2,2	-1,8	-1,3	0,2	0,0	-1,3
Toimitukset, paperi, 1 000 t	2 332	2 258	2 181	2 139	2 459	2 375	2 369	2 298	8 910	9 501
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa									2 672	4 732
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %									0,0	-1,7

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2013 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 25 miljoonan euron kulun liittyen Ranskassa sijaitsevan UPM Docellesin tehtaan rakennejärjestelyihin sekä 8 miljoonaa euron nettotuoton muista rakennejärjestelyistä. Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 3 miljoonan euron arvonalentumisen sekä 10 miljoonan euron nettotuoton käynnissä olevista uudelleenjärjestelyistä Vuoden 2013 toisen neljänneksen kertaluonteiset tuotot 5 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyihin. Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät 54 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 1 771 miljoonan euron arvonalentumisen, josta 783 miljoonaa euroa liittyy liikearvoon ja 988 miljoonaa euroa muuhun käyttöomaisuuteen Euroopan graafisissa paperissa. Lisäksi neljännen neljänneksen kertaluonteisiin eriin sisältyy 29 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja, joista 8 miljoonaa euroa arvonalennuksia. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 41 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja Stracelin tehtaan suunniteltuun sulkemiseen liittyen, sekä 2 miljoonaa euroa muita rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät muodostuvat 35 miljoonan euron nettovoitosta, joka sisältää 51 miljoonan euron myyntivoiton Pietarsaaren ja Tervasaaren tehtaiden pakkauspaperitoiminnan myynnistä sekä 16 miljoonan euron kulun myytyihin toimintoihin liittyvästä liikearvosta. Lisäksi kertaluonteisiin eriin sisältyy tehtaiden sulkemisiin liittyviä rakennejärjestelykuluja 14 miljoonaa euroa. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät rakennejärjestelyistä aiheutuneita kuluja 2 miljoonaa euroa.

Q4 2013 vuoden 2012 neljännen neljänneksen verrattuna

UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 31 miljoonaa euroa (tappio 35 miljoonaa euroa).

Liikevaihto laski 1 445 (1 563) miljoonaa euroon. Paperin toimitukset laskivat 5 % ja olivat 2 332 000 (2 459 000) tonnia.

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.

Q4 2013 vuoden 2013 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä pysyi edellisen neljänneksen tasolla. Suurempien toimitusmäärien ja alhaisempien muuttuvien kustannusten vaikutuksen kumosivat tuotantomäärän lasku ja kausiluonteisesti korkeammat kiinteät kustannukset.

Paperitoimitusten keskihinta oli samalla tasolla kuin edellisellä neljänneksellä.

Vuosi 2013 verrattuna 2012

UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 0 miljoonaa euroa (tappio 81 miljoonaa euroa).

Liikevaihto oli 5 560 (6 192) miljoonaa euroa.

Paperitoimitukset laskivat 6 % ja olivat 8 910 000 (9 501 000) tonnia osittain UPM Tervasaaren ja UPM Pietarsaaren tehtaiden pakkauspaperiliiketoiminnan myynnin seurauksena.

Liikevoitto nousi pääasiassa poistojen alentumisen ansiosta. Kiinteiden ja muuttuvien kustannusten lasku ei riittänyt täysin kumoamaan paperin keskihintojen ja toimitusten laskun vaikutusta. Kannattavuuteen vaikutti osittain myös monien markkinoiden epäsuotuisa kurssikehitys.

Kaikkien paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 4 % alempi kuin vuonna 2012.

Markkinat

Graafisten paperien kysyntä laski vuonna 2013 Euroopassa 5 %. Lasku oli nopeampaa vuoden ensimmäisellä puoliskolla, mikä näkyi myös paperin hintakehityksessä. Graafisten paperien hinnat laskivat vuoden alussa ja pysyivät melko vakaina vuoden toisella puoliskolla. Keskimäärin graafisten paperien hinnat olivat 4 % alemmat kuin vuonna 2012. Graafisen paperin tuotantokapasiteettia lakkautettiin vuoden aikana erityisesti sanomalehtipaperissa, jossa kysynnän ja tarjonnan välinen tasapaino parani. Sanomalehtipaperin hinnat nousivat vuoden toisella puoliskolla.

Pohjois-Amerikassa aikakauslehtipaperien kysyntä väheni 1 % ja keskihinta Yhdysvaltain dollareina oli hieman edellisvuotta alhaisempi.

UPM Plywood

	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/13	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	112	98	111	108	99	94	103	97	429	393
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	15	6	12	10	8	2	10	4	43	24
% liikevaihdosta	13,4	6,1	10,8	9,3	8,1	2,1	9,7	4,1	10,0	6,1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-6	-5	-5	-6	-6	-5	-6	-5	-22	-22
Liikevoitto, milj. euroa	9	1	7	4	2	-3	4	-1	21	2
% liikevaihdosta	8,0	1,0	6,3	3,7	2,0	-3,2	3,9	-1,0	4,9	0,5
Kertaluonteiset erät, milj. euroa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	9	1	7	4	2	-3	4	-1	21	2
% liikevaihdosta	8,0	1,0	6,3	3,7	2,0	-3,2	3,9	-1,0	4,9	0,5
Toimitukset, vaneri, 1 000 m ³	191	169	191	186	169	165	175	170	737	679
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa									286	300
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %									7,3	0,7

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakkuita, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

Q4 2013 vuoden 2012 neljanteen neljänneksen verrattuna

UPM Plywood -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 9 (2) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 13 % ja oli 112 (99) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat 13 % ja olivat 191 000 (169 000) kuutiometriä. Kasvua tuki kysynnän kohentuminen tietyillä tärkeillä eurooppalaisilla ja Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla.

Liikevoitto nousi pääasiassa korkeampien toimitusmäärien ansiosta.

Q4 2013 vuoden 2013 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi pääasiassa korkeampien toimitusmäärien ansiosta.

Vuosi 2013 verrattuna 2012

UPM Plywood -liiketoiminta-alueen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 21 (2) miljoonaa euroa. Liikevaihto kasvoi 9 % ja oli 429 (393) miljoonaa euroa. Toimitukset kasvoivat 9 % ja olivat 737 000 (679 000) kuutiometriä.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi korkeampien toimitusmäärien ja alempien kiinteiden kustannusten ansiosta.

Markkinat

Vanerin kysyntä heikkeni Euroopassa vuonna 2012, mutta vuoden 2013 jälkipuoliskolla kysynnän elpymisestä näkyi jo orastavia merkkejä. Euroalueen pääindikaattorit ja rakentamisen luottamusindikaattori tietyillä Euroopan markkinoilla kohenivat loppuvuodesta. Euroopan kysynnän kehitys oli varsin samanlaista rakennusalan loppukäyttösegmenteissä ja teollisissa sovelluksissa. Yleinen kysyntä Euroopassa oli kuitenkin huomattavasti heikompaa kuin ennen taantumaa. Raaka-ainekustannukset pysyivät vakaina koko vuoden ajan.

Vuonna 2013 Euroopan vanerimarkkinat olivat lähes tasapainossa osittain Euroopan ulkopuolisten toimittajien toimitusongelmien, mutta myös Yhdysvaltain kysynnän vahvistumisen johdosta. Markkinahinnat nousivat vuoden aikana jonkin verran ja olivat keskimäärin hieman korkeammalla tasolla kuin edellisvuonna.

Muu toiminta

	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/13	Q1-Q4/12
Liikevaihto, milj. euroa	120	117	128	125	134	123	141	142	490	540
EBITDA, milj. euroa ¹⁾	-3	-1	-2	-10	-2	2	2	-1	-16	1
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut, milj. euroa	33	8	8	4	23	10	-2	-1	53	30
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista, milj. euroa	-	1	-	-	-2	1	-	-	1	-1
Poistot ja arvonalentumiset, milj. euroa	-3	-3	-3	-4	-3	-4	-3	-4	-13	-14
Liikevoitto, milj. euroa	-27	1	1	-17	14	2	-3	0	-42	13
Kertaluonteiset erät, milj. euroa ²⁾	-54	-4	-2	-7	-3	-7	-	6	-67	-4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa	27	5	3	-10	17	9	-3	-6	25	17
Sijoitettu pääoma (keskimäärin), milj. euroa									1 533	1 561
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %									1,6	1,1

¹⁾ EBITDA = Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia sekä ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta ja hakuuta, osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista ja kertaluonteisia eriä.

²⁾ Vuoden 2013 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 40 miljoonan euron saamisen arvonalentumisen Suomen tullin jätettyä tutkimatta UPM:n hakemus vuoden 2012 energiaverojen lakisäätöistä palauttamisesta. Lisäksi kertaluonteiset erät sisältävät 14 miljoonaa euroa rakennejärjestelyihin liittyviä kuluja. Vuoden 2013 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät 4 miljoonaa euroa liittyvät globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyihin. Vuoden 2013 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät 2 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2013 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät 7 miljoonaa euroa sisältävät rakennejärjestelyistä kirjattuja kuluja liittyen pääasiassa globaalien funktioiden uudelleenjärjestelyihin. Vuoden 2012 neljännen neljänneksen kertaluonteiset erät 3 miljoonaa euroa liittyvät rakennejärjestelyistä kirjattuihin kuluihin. Vuoden 2012 kolmannen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 7 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja. Vuoden 2012 toisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 13 miljoonaa euroa rakennejärjestelykuluja, 6 miljoonaa euroa sakkojen palautusta sekä 7 miljoonan myyntihinnan oikaisun RFID-liiketoiminnan myynnistä. Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen kertaluonteiset erät sisältävät 5 miljoonan euron myyntivoiton RFID-liiketoiminnan myynnistä sekä 1 miljoonan euron tuoton rakennejärjestelyistä.

Muu toiminta sisältää metsät ja puunhankinnan, UPM Biocompositen ja UPM Biochemicals -liiketoimintayksiköt sekä konsernipalvelut.

Q4 2013 vuoden 2012 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 27 (17) miljoonaan euroon. Liikevaihto laski 10 % ja oli 120 (134) miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakuilla vähennettyä oli 33 (23) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 48 (38) miljoonaa euroa sisältäen metsän myynnistä saadut voitot. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 15 (15) miljoonaa euroa.

Q4 2013 vuoden 2013 kolmanteen neljänneksen verrattuna

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 27 (5) miljoonaan euroon. Liikevaihto kasvoi 3 % ja oli 120 (117) miljoonaa euroa.

Osakkeet

Vuonna 2013 UPM:n osakkeiden vaihto NASDAQ OMX Helsingin pörssissä oli yhteensä 5 308 (5 534) miljoonaa euroa. Tämä on arviolta noin kaksi kolmasosaa kaikista UPM:n osakkeilla tehdyistä kaupoista. Osakkeen ylin noteeraus oli 13,02 euroa marraskuussa ja alin 7,30 euroa kesäkuussa.

UPM:n osaketalletustodistuksilla (American Depositary Share, ADS) käydään kauppaa Yhdysvaltain over-the-counter-markkinoilla (OTC).

4.4.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen hankkimaan enintään 51 000 000 yhtiön omaa osaketta. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä.

Samassa varsinaisessa yhtiökokouksessa hallitus valtuutettiin päättämään osakeannista ja/tai yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja/tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavin ehdoin: (i) Hallitus voi antaa uusia osakkeita ja luovuttaa yhtiön hallussa olevia vanhoja osakkeita enintään yhteensä 25 miljoonaa kappaletta. Tähän lukuun sisältyvät myös ne osakkeet, jotka voidaan antaa erityisten oikeuksien nojalla. (ii)

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakuilla vähennettyä oli 33 (8) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 48 (22) miljoonaa euroa sisältäen metsän myynnistä saadut voitot. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 15 (14) miljoonaa euroa.

Vuosi 2013 verrattuna 2012

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 25 (17) miljoonaa euroa. Liikevaihto laski 9 % ja oli 490 (540) miljoonaa euroa.

Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon lisäys hakuilla vähennettyä oli 53 (30) miljoonaa euroa. Biologisten hyödykkeiden (kasvava puusto) käyvän arvon lisäys oli 112 (101) miljoonaa euroa sisältäen metsän myynnistä saadut voitot. Omista metsistä hakatun puun kustannukset olivat 59 (71) miljoonaa euroa.

UPM myi 36 000 (31 000) hehtaaria metsää vuonna 2013.

Uudet osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa, kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla. Valtuutus on voimassa 4.4.2016 saakka.

UPM:llä on yksi optiosarja, 2007C, joka oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhteensä 5 000 000 yhtiön osaketta.

Edellä mainittujen lisäksi hallituksella ei ole muita voimassa olevia osakeantivaltuuksia eikä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien liikkeeseenlaskuvaltuuksia.

Kaupparekisteriin merkitty osakkeiden kokonaismäärä 31.12.2013 oli 529 301 897. Lukuun sisältyi 3 177 487 optio-oikeuksien 2007B ja 2007C perusteella merkittyä osaketta. Antivaltuutuksen ja optio-oikeuksilla tehtävien merkintöjen seurauksena osakkeiden lukumäärä voi nousta enimmillään 559 300 397 osakkeeseen.

Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksille 2007B päättyi 31.10.2013. Koko merkintäaikana 4 330 009 osaketta merkittiin optio-oikeuksien 2007B perusteella.

Vuoden 2013 lopussa yhtiön hallussa oli 230 737 omaa osaketta, mikä oli noin 0,04 % yhtiön osakkeista ja äänimäärästä.

Yhtiön johto

4.4.2013 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa hallituksen jäsenten lukumäärä nousi yhdeksästä kymmeneen ja Matti Alahuhta, Berndt Brunow, Karl Grotenfelt, Wendy E. Lane, Jussi Pesonen, Ursula Ranin, Veli-Matti Reinikkala, Kim Wahl ja Björn Wahlroos valittiin uudelleen toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Piia-Noora Kauppi.

Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi Björn Wahlroosin ja varapuheenjohtajaksi Berndt Brunowin. Lisäksi hallitus valitsi jäsenistään Karl Grotenfeltin tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi ja Piia-Noora Kaupin, Wendy E. Lanen ja Kim Wahlin valiokunnan muiksi jäseniksi. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Berndt Brunow ja jäseniksi Ursula Ranin ja Veli-Matti Reinikkala. Nimitys- ja hallinnointivaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Björn Wahlroos ja jäseniksi Matti Alahuhta ja Karl Grotenfelt.

Riita-asiat

Metsähallitus (suomalainen valtionyhtiö, joka hallinnoi valtion omistamia maa-alueita) jätti 31.3.2011 vahingonkorvauskanteen UPM:ää ja kahta muuta suomalaista metsäyhtiötä vastaan. Kanne liittyy Suomen markkinaoikeuden 3.12.2009 antamaan päätökseen, jossa vastaajien todetaan syyllistyneen kilpailusääntöjen rikkomiseen suomalaisilla raakapuumarkkinoilla. Metsähallituksen lisäksi markkinaoikeuden päätöstä koskevia kanteita ovat jättäneet yksityishenkilöt ja yhtiöt sekä kunnat ja seurakunnat. UPM:ltä ja kahdelta muulta yhtiöltä vaaditaan yhteisvastuullisesti yhteensä pääomaltaan 208 miljoonan euron vahingonkorvausta tai vaihtoehtoisesti UPM:ltä erikseen yhteensä 38 miljoonan euron vahingonkorvausta. Pääomaan liittyvien vaatimusten lisäksi kantajat esittävät myös arvonnäköveroon ja korkoihin liittyviä vaatimuksia. UPM pitää vaatimuksia täysin perusteettomina. UPM ei ole kirjannut varauksia näihin kanteisiin liittyen.

Marraskuussa 2012 UPM käynnisti välimiesmenettelyn Metsäliitto-osuuskuntaa ja Metsä Board Oyj:tä vastaan. UPM:n mukaan Metsäliitto ja Metsä Board ovat rikkoneet Metsä Fibre Oy:tä koskevassa osakassopimuksessa määrättyä myötämyyntilauseketta myydessään Metsä Fibre Oy:n osakkeita Itochu Corporationille. UPM vaatii Metsäliitolta ja Metsä Boardilta pääomaltaan 58,5 miljoonan euron vahingonkorvausta. Metsäliitto ja Metsä Board myivät 24,9 %:n omistuksen Metsä Fibrestä Itochu Corporationille 472 miljoonan euron hintaan. Itochun kanssa tehdyn kaupan yhteydessä Metsäliitto käytti osto-oikeuden ja osti UPM:n 11 % omistusoikeuden Metsä Fibrestä 150 miljoonan euron hintaan. Välimiesoikeuden odotetaan

antavan lopullisen päätöksensä vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä. UPM ei ole kirjannut saamia välimiesmenettelyssä esitettyjen vaatimusten perusteella.

Neste Oil Oyj, suomalainen liikennepolttoaineita valmistava yhtiö (Neste) on jättänyt vahvistuskanteen UPM:ää vastaan Helsingin käräjäoikeudessa kesäkuussa 2013. Neste pyytää tuomioistuinta vahvistamaan, että se nauttii patenttinsa perusteella suojaa teknologialle, jota Neste väittää UPM:n aikovan käyttää UPM:n Kaukaan tehdasalueelle rakennettavassa biojalostamossa. Kanne liittyy samaan Nesteen patenttiin, jota vastaan UPM on jättänyt mitätöimiskanteen joulukuussa 2012. Mitätöimiskanne jätettiin prosessuaalisena, ennakkollisena toimenpiteenä aiheettomien oikeudellisten prosessien välttämiseksi. UPM pitää Nesteen kannetta perusteettomana.

UPM on osakkaana rakenteilla olevassa ydinvoimalaitosyhtiössä, Olkiluoto 3:ssa, Pohjolan Voima Oy:n osakeomistuksensa kautta. Pohjolan Voima Oy on Teollisuuden Voima Oyj:n (TVO) enemmistöosakas 58,47 %:n omistusoosuudella. UPM:n epäsuora osuus Olkiluoto 3:sta on noin 31 %. Olkiluoto 3 -laitoksen kaupallisen sähköntuotannon piti alkuperäisen suunnitelman mukaan alkaa huhtikuun lopussa 2009. Hanke on kuitenkin viivästynyt. AREVA-Siemens -konsortiolta (Laitostoimittaja), joka rakentaa Olkiluoto 3:n kiinteähintaisella avaimet käteen -sopimuksella, saatujen tilannereporttien perusteella TVO on ilmoittanut aikovansa valmistautua mahdollisuuteen, että säännöllisen sähköntuotannon käynnistämistä saatetaan lykätä vuoteen 2016. Laitostoimittaja on vastuussa aikataulusta. Laitostoimittaja aloitti joulukuussa 2008 Olkiluoto 3 -voimalan viivästymistä ja siihen liittyviä kustannuksia koskevan välimiesmenettelyn kansainvälisen kauppakamarin välimiesoikeudessa. Laitostoimittaja toimitti vuoden 2013 lopussa kansainvälisen kauppakamarin välimiesoikeudelle päivitetyn vaatimuksen, joka koski hankkeen viivästymistä ja siitä aiheutuvia kustannuksia. Päivitetty, vuoden 2011 kesäkuun loppuun ulottuva rahamääräinen vaatimus on kokonaisuudessaan noin 2,7 miljardia euroa yhdessä aiemman vaatimuksen kanssa. Summa sisältää muun muassa laitostoimitussopimuksen viivästettyjä maksueriä noin 70 miljoonaa euroa sekä viivästyskorkoja noin 700 miljoonaa euroa ja saamatta jäänyttä voittoa noin 120 miljoonaa euroa. Laitostoimittajan edellinen rahamääräinen vaatimus oli noin 1,9 miljardia. TVO on todennut laitostoimittajan aiemmin toimittaman kanteen aiheettomaksi ja perusteettomaksi. TVO tutkii nyt saadun uuden aineiston ja vastaa siihen aikanaan. TVO on toimittanut välimiesmenettelyssä kanteen ja vastineen Olkiluoto 3 -hankkeen viivästymisestä ja siihen liittyvistä kustannuksista. TVO:n syyskuussa 2012 välimiesmenettelyyn toimittaman kanteen rahamääräinen arvio TVO:n kustannuksista ja menetyksistä oli noin 1,8 miljardia euroa, mikä sisälsi TVO:n varsinaisen vaatimuksen ja arvioidun osan. Välimiesmenettely voi jatkua useita vuosia. Vaatimusten ja vastavaatimusten rahamäärät voivat muuttua tänä aikana. TVO ei ole kirjannut saamia eikä varauksia välimiesmenettelyssä esitettyjen vaatimusten perusteella.

Helsinki, tammikuun 30. päivänä 2014

UPM-Kymmene Oyj

Hallitus

Tilinpäätöstiedot

Konsernin tuloslaskelma

milj. euroa	Q4/2013	Q4/2012 oikaistu ¹⁾	Q1-Q4/2013	Q1-Q4/2012 oikaistu ¹⁾
Liikevaihto	2 588	2 657	10 054	10 492
Liiketoiminnan muut tuotot	5	37	60	110
Liiketoiminnan kulut	-2 365	-2 401	-9 091	-9 353
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakuut	37	32	68	45
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-	-1	2	2
Poistot ja arvonalentumiset	-131	-1 983	-545	-2 614
Liikevoitto/tappio	134	-1 659	548	-1 318
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	2	1	38
Kurssierot ja käyppien arvojen muutokset	-	-2	10	11
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-19	-31	-84	-2
Voitto/tappio ennen veroja	115	-1 690	475	-1 271
Tuloverot	-79	204	-140	149
Kauden voitto/tappio	36	-1 486	335	-1 122
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	36	-1 486	335	-1 122
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
	36	-1 486	335	-1 122
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta/tappiosta laskettu osakekohtainen tulos				
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,06	-2,83	0,63	-2,14
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,06	-2,82	0,63	-2,13

Konsernin laaja tuloslaskelma

milj. euroa	Q4/2013	Q4/2012 oikaistu ¹⁾	Q1-Q4/2013	Q1-Q4/2012 oikaistu ¹⁾
Kauden voitto/tappio	36	-1 486	335	-1 122
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä:				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:				
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	7	-98	69	-98
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot	-90	-93	-219	-14
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn nettosijoituksen suojaus	38	26	77	4
Rahavirran suojaukset	1	28	-28	46
Myytävissä olevat sijoitukset	51	-400	58	-672
	-	-439	-112	-636
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä	7	-537	-43	-734
Kauden laaja tulos yhteensä	43	-2 023	292	-1 856
Laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	43	-2 023	292	-1 856
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
	43	-2 023	292	-1 856

¹⁾ Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

Konsernin tase

milj. euroa	31.12.2013	31.12.2012 oikaistu ¹⁾	1.1.2012 oikaistu ¹⁾
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	219	222	1 022
Muut aineettomat hyödykkeet	342	366	467
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	4 757	5 089	6 505
Sijoituskiinteistöt	40	39	39
Biologiset hyödykkeet	1 458	1 476	1 513
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	22	20	28
Myytävissä olevat sijoitukset	2 661	2 587	3 345
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	282	441	423
Laskennalliset verosaamiset	564	739	529
Muut pitkäaikaiset varat	142	87	81
	10 487	11 066	13 952
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 327	1 388	1 439
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 948	1 982	2 016
Tuloverosaamiset	50	21	26
Rahavarat	787	486	512
	4 112	3 877	3 993
Myytävänä oleviksi luokitellut varat	–	–	24
Varat yhteensä	14 599	14 943	17 969
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	890	890	890
Omat osakkeet	–2	–2	–2
Muuntoerot	6	148	158
Arvonmuutos- ja muut rahastot	2 256	2 232	2 857
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 226	1 207	1 199
Kertyneet voittovarot	3 073	2 980	4 511
	7 449	7 455	9 613
Määräysvallattomien omistajien osuus	6	6	6
Oma pääoma yhteensä	7 455	7 461	9 619
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	501	612	702
Eläkeveloitteet	680	745	641
Varaukset	189	207	327
Korolliset velat	3 485	3 724	3 972
Muut velat	164	142	79
	5 019	5 430	5 721
Lyhytaikaiset velat			
Lyhytaikaiset korolliset velat	643	417	906
Ostovelat ja muut velat	1 419	1 566	1 682
Tuloverovelat	63	69	37
	2 125	2 052	2 625
Myytävänä oleviksi luokiteltuihin varoihin liittyvät velat	–	–	4
Velat yhteensä	7 144	7 482	8 350
Oma pääoma ja velat yhteensä	14 599	14 943	17 969

¹⁾ Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma								Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Omat osakkeet	Muunto- erot	Arvon- muutos ja muut rahastot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voitto- varat	Yhteensä			
Oma pääoma 1.1.2012	890	-2	161	129	1 199	5 084	7 461	16	7 477	
Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien vaikutus, veroilla vähennettynä	-	-	-3	2 728	-	-573	2 152	-10	2 142	
Oma pääoma 1.1.2012 (oikaistu *)	890	-2	158	2 857	1 199	4 511	9 613	6	9 619	
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-	-1 122	-1 122	-	-1 122	
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	-98	-98	-	-98	
Muuntoerot	-	-	-14	-	-	-	-14	-	-14	
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn netto-sijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	4	-	-	-	4	-	4	
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	46	-	-	46	-	46	
Myytavissä olevat sijoitukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	-672	-	-	-672	-	-672	
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	-10	-626	-	-1 220	-1 856	-	-1 856	
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	8	-	8	-	8	
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	1	-	5	6	-	6	
Osingonjako	-	-	-	-	-	-315	-315	-	-315	
Muut erät	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-1	
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	-	-	-	1	8	-311	-302	-	-302	
Oma pääoma 31.12.2012	890	-2	148	2 232	1 207	2 980	7 455	6	7 461	
Oma pääoma 1.1.2013	890	-2	148	2 232	1 207	2 980	7 455	6	7 461	
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	-	335	335	-	335	
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot, veroilla vähennettynä	-	-	-	-	-	69	69	-	69	
Muuntoerot	-	-	-219	-	-	-	-219	-	-219	
Ulkomaiseen yksikköön tehdyn netto-sijoituksen suojaus, veroilla vähennettynä	-	-	77	-	-	-	77	-	77	
Rahavirran suojaukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	-28	-	-	-28	-	-28	
Myytavissä olevat sijoitukset, veroilla vähennettynä	-	-	-	58	-	-	58	-	58	
Kauden laaja tulos yhteensä	-	-	-142	30	-	404	292	-	292	
Osakkeiden merkintä optioilla	-	-	-	-	19	-	19	-	19	
Osakeperusteisten maksujen kustannus, veroilla vähennettynä	-	-	-	-6	-	9	3	-	3	
Osingonjako	-	-	-	-	-	-317	-317	-	-317	
Muut erät	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3	
Liiketoimet omistajien kanssa, yhteensä	-	-	-	-6	19	-311	-298	-	-298	
Oma pääoma 31.12.2013	890	-2	6	2 256	1 226	3 073	7 449	6	7 455	

*) Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

Konsernin rahavirtalaskelma

milj. euroa	Q1-Q4/2013	Q1-Q4/2012 oikaistu ¹⁾
Liiketoiminnan rahavirrat		
Kauden voitto/tappio	335	-1 122
Oikaisut	750	2 278
Saadut korot	3	7
Maksetut korot	-50	-83
Saadut osingot	2	15
Muut rahoituserät, netto	-20	-16
Maksetut verot	-157	-73
Käyttöpääoman muutos	-128	34
Liiketoiminnan nettorahavirrat	735	1 040
Investointien rahavirrat		
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-337	-379
Liiketoimintojen ja tytäryritysten hankinta vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-	-10
Osakkuus- ja yhteisyritysosakkeiden hankinta	-1	-
Myytävissä olevien sijoitusten hankinta	-31	-
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	33	100
Tytäryritysten luovutukset	-2	-7
Osakkuus- ja yhteisyritysosakkeiden luovutukset	-	3
Myytävissä olevien sijoitusten luovutukset	1	150
Muiden pitkäaikaisten varojen muutos	40	-39
Saadut osingot	-	110
Investointien nettorahavirrat	-297	-72
Rahoituksen rahavirrat		
Pitkäaikaisten velkojen nostot	553	140
Pitkäaikaisten velkojen lyhennykset	-323	-937
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-64	110
Osakkeiden merkintä optioilla	19	8
Maksetut osingot	-317	-315
Rahoituksen nettorahavirrat	-132	-994
Rahavarojen muutos	306	-26
Rahavarat kauden alussa	486	512
Rahavarojen muuntoero	-5	-
Rahavarojen muutos	306	-26
Rahavarat kauden lopussa	787	486

¹⁾ Uusien ja uudistettujen IFRS-standardien takautuva soveltaminen

Tiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/13	Q1-Q4/12
Liikevaihto	2 588	2 472	2 520	2 474	2 657	2 595	2 632	2 608	10 054	10 492
Liiketoiminnan muut tuotot	5	28	-10	37	37	14	41	18	60	110
Liiketoiminnan kulut	-2 365	-2 190	-2 245	-2 291	-2 401	-2 350	-2 337	-2 265	-9 091	-9 353
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	37	11	14	6	32	13	1	-1	68	45
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-	1	1	-	-1	1	1	1	2	2
Poistot ja arvonalentumiset	-131	-135	-134	-145	-1 983	-200	-230	-201	-545	-2 614
Liikevoitto/tappio	134	187	146	81	-1 659	73	108	160	548	-1 318
Voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto	-	1	-	-	2	-2	34	4	1	38
Kurssierot ja käypien arvojen muutokset	-	-	5	5	-2	8	-3	8	10	11
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-19	-22	-23	-20	-31	-27	82	-26	-84	-2
Voitto/tappio ennen veroja	115	166	128	66	-1 690	52	221	146	475	-1 271
Tuloverot	-79	-28	-14	-19	204	-16	-13	-26	-140	149
Kauden voitto/tappio	36	138	114	47	-1 486	36	208	120	335	-1 122
Jakautuminen:										
Emoyhtiön omistajille	36	138	114	47	-1 486	36	208	120	335	-1 122
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	36	138	114	47	-1 486	36	208	120	335	-1 122
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,06	0,26	0,22	0,09	-2,83	0,07	0,39	0,23	0,63	-2,14
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,06	0,26	0,22	0,09	-2,82	0,07	0,39	0,23	0,63	-2,13
Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,27	0,26	0,20	0,18	0,20	0,16	0,16	0,22	0,91	0,74
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton (1 000)	528 887	528 211	527 922	526 252	525 649	525 592	525 592	524 903	527 818	525 434
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu (1 000)	528 329	528 155	528 158	526 631	526 264	526 703	526 408	526 528	527 818	526 476
Kertaluonteisia eriä liikevoitossa/tappiossa	-73	-7	8	-63	-1 805	-53	-20	4	-135	-1 874
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä	207	194	138	144	146	126	128	156	683	556
% liikevaihdosta	8,0	7,8	5,5	5,8	5,5	4,9	4,9	6,0	6,8	5,3
Kertaluonteiset erät rahoituserissä	-	-	-	-	-8	-	140	-	-	132
Kertaluonteiset erät ennen veroja	-73	-7	8	-63	-1 813	-53	120	4	-135	-1 742
Voitto/tappio ennen veroja ilman kertaluonteisia eriä	188	173	120	129	123	105	101	142	610	471
% liikevaihdosta	7,3	7,0	4,8	5,2	4,6	4,0	3,8	5,4	6,1	4,5
Kertaluonteisten erien vaikutus veroihin	-31	6	-	15	222	5	3	-	-10	230
Oman pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	7,5	7,5	5,7	5,1	4,6	3,5	3,6	4,9	6,4	4,2
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä, %	7,2	6,8	4,9	5,1	4,3	3,7	3,7	5,0	6,0	4,2
EBITDA	302	311	258	284	317	313	325	357	1 155	1 312
% liikevaihdosta	11,7	12,6	10,2	11,5	11,9	12,1	12,3	13,7	11,5	12,5

Segmenttitiedot vuosineljänneksittäin

milj. euroa	Q4/13	Q3/13	Q2/13	Q1/13	Q4/12	Q3/12	Q2/12	Q1/12	Q1-Q4/13	Q1-Q4/12
Liikevaihto										
UPM Biorefining	497	484	512	495	468	477	512	513	1 988	1 970
UPM Energy	115	109	110	132	134	118	101	129	466	482
UPM Raflatac	298	307	309	299	301	305	298	298	1 213	1 202
UPM Paper Asia	268	274	289	277	280	290	285	276	1 108	1 131
UPM Paper ENA	1 445	1 392	1 358	1 365	1 563	1 533	1 558	1 538	5 560	6 192
UPM Plywood	112	98	111	108	99	94	103	97	429	393
Muu toiminta	120	117	128	125	134	123	141	142	490	540
Sisäinen liikevaihto	-259	-283	-292	-297	-297	-329	-350	-382	-1 131	-1 358
Eliminoinnit ja täsmäytykset	-8	-26	-5	-30	-25	-16	-16	-3	-69	-60
Liikevaihto, yhteensä	2 588	2 472	2 520	2 474	2 657	2 595	2 632	2 608	10 054	10 492
EBITDA										
UPM Biorefining	100	100	128	107	77	94	119	101	435	391
UPM Energy	48	43	49	58	66	54	45	63	198	228
UPM Raflatac	25	30	28	26	23	30	31	31	109	115
UPM Paper Asia	36	40	42	43	44	43	46	52	161	185
UPM Paper ENA	86	83	34	29	87	91	98	124	232	400
UPM Plywood	15	6	12	10	8	2	10	4	43	24
Muu toiminta	-3	-1	-2	-10	-2	2	2	-1	-16	1
Eliminoinnit ja täsmäytykset	-5	10	-33	21	14	-3	-26	-17	-7	-32
EBITDA, yhteensä	302	311	258	284	317	313	325	357	1 155	1 312
Liikevoitto/tappio										
UPM Biorefining	63	73	102	68	47	55	42	61	306	205
UPM Energy	45	40	46	55	63	51	43	60	186	217
UPM Raflatac	16	7	19	18	13	20	22	23	60	78
UPM Paper Asia	17	19	22	22	22	22	25	32	80	101
UPM Paper ENA	14	36	-18	-91	-1 835	-71	0	1	-59	-1 905
UPM Plywood	9	1	7	4	2	-3	4	-1	21	2
Muu toiminta	-27	1	1	-17	14	2	-3	0	-42	13
Eliminoinnit ja täsmäytykset	-3	10	-33	22	15	-3	-25	-16	-4	-29
Liikevoitto/tappio, yhteensä	134	187	146	81	-1 659	73	108	160	548	-1 318
% liikevaihdosta	5,2	7,6	5,8	3,3	-62,4	2,8	4,1	6,1	5,5	-12,6
Kertaluonteiset erät liikevoitossa										
UPM Biorefining	-3	6	5	-2	-1	-1	-41	-	6	-43
UPM Energy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UPM Raflatac	-	-15	-	-	-1	-2	-	-	-15	-3
UPM Paper Asia	1	-1	-	-	-	-	-	-	-	-
UPM Paper ENA	-17	7	5	-54	-1 800	-43	21	-2	-59	-1 824
UPM Plywood	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muu toiminta	-54	-4	-2	-7	-3	-7	-	6	-67	-4
Kertaluonteiset erät liikevoitossa, yhteensä	-73	-7	8	-63	-1 805	-53	-20	4	-135	-1 874
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä										
UPM Biorefining	66	67	97	70	48	56	83	61	300	248
UPM Energy	45	40	46	55	63	51	43	60	186	217
UPM Raflatac	16	22	19	18	14	22	22	23	75	81
UPM Paper Asia	16	20	22	22	22	22	25	32	80	101
UPM Paper ENA	31	29	-23	-37	-35	-28	-21	3	-	-81
UPM Plywood	9	1	7	4	2	-3	4	-1	21	2
Muu toiminta	27	5	3	-10	17	9	-3	-6	25	17
Eliminoinnit ja täsmäytykset	-3	10	-33	22	15	-3	-25	-16	-4	-29
Liikevoitto/tappio ilman kertaluonteisia eriä, yhteensä	207	194	138	144	146	126	128	156	683	556
% liikevaihdosta	8,0	7,8	5,5	5,8	5,5	4,9	4,9	6,0	6,8	5,3

milj. euroa	31.12.2013	30.9.2013	30.6.2013	31.3.2013	31.12.2012	30.9.2012	30.6.2012	31.3.2012
Varat								
Energia	2 946	2 949	3 038	3 063	2 944	2 952	3 056	2 969
Sellu	2 984	2 954	2 951	2 921	2 917	3 329	3 327	3 567
Metsä ja sahat	616	647	652	660	654	664	642	629
Paperi	937	960	988	991	969	1 014	1 028	997
Tarrat	3 013	3 118	3 197	3 237	3 307	5 285	5 430	5 496
Vaneri	299	305	319	322	315	327	332	326
Muu toiminta	1 677	1 742	1 686	1 737	1 727	1 718	1 740	1 797
Eliminoinnit ja täsmäytykset	-247	-274	-265	-264	-219	-240	-247	-171
Kohdistamattomat varat	2 374	2 027	2 045	2 201	2 329	2 130	1 942	1 693
Varat yhteensä	14 599	14 428	14 611	14 868	14 943	17 179	17 250	17 303

Konsernin rahavirtalaskelman liitetiedot

Oikaisut

milj. euroa	Q1-Q4/2013	Q1-Q4/2012
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos ja hakkuut	-68	-45
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-2	-2
Poistot ja arvonalentumiset	545	2 614
Pitkäaikaisten varojen myyntivoitot ja -tappiot, netto	-19	-87
Rahoituskulut, netto	74	-9
Verot	140	-149
Rakennejärjestelyvarausten muutos	-13	-77
Muut oikaisut (sisältää energiaverosaatavan peruutusta vuonna 2013)	93	33
Yhteensä	750	2 278

Käyttöpääoman muutos

milj. euroa	Q1-Q4/2013	Q1-Q4/2012
Vaihto-omaisuus	33	51
Lyhytaikaiset saamiset	12	-54
Lyhytaikaiset korottomat velat	-173	37
Yhteensä	-128	34

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset

milj. euroa	Q1-Q4/2013	Q1-Q4/2012
Kirjanpitoarvo kauden alussa	5 089	6 505
Investoinnit	333	312
Yrityshankinnat	-	5
Yritysmyynnit	-	-19
Vähennykset	-83	-35
Poistot	-490	-716
Arvonalentumiset	-6	-954
Muuntoero ja muut muutokset	-86	-9
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	4 757	5 089

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat

milj. euroa	31.12.2013				31.12.2012			
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Varat								
Kaupankäyntijohdannaiset	1	56	–	57	1	92	–	93
Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	101	307	–	408	78	417	–	495
Myytavissä olevat sijoitukset	–	–	2 661	2 661	–	–	2 587	2 587
Yhteensä	102	363	2 661	3 126	79	509	2 587	3 175
Velat								
Kaupankäyntijohdannaiset	20	166	–	186	12	124	–	136
Suojauslaskennan alaiset johdannaiset	104	43	–	147	66	38	–	104
Yhteensä	124	209	–	333	78	162	–	240

Tasojen välillä ei ole ollut siirtoja.

Tason 2 rahoitusjohdannaisten käyvät arvot on arvioitu seuraavasti: korkotermiinien ja -futuuriin käyvät arvot perustuvat raportointikauden päättymispäivän markkinahintoihin; valuuttatermiinien käyvät arvot perustuvat raportointikauden päättymispäivän termiinihintoihin; valuuttaoptiot arvostetaan raportointikauden päättymispäivän markkinahintaan; koron- ja valuuttavaihtosopimukset arvostetaan tulevien rahavirtojen nykyarvoon. Johdannaisten, joille ei ole saatavissa markkinahintaa (kuten kytkeytyt johdannaiset), käypä arvon arvioimisessa käytetään soveltuvia arvostusmenetelmiä ja taustaoletuksia, jotka perustuvat raportointikauden päättymispäivän markkinanoteerauksiin.

tetaan tulevien rahavirtojen nykyarvoon. Johdannaisten, joille ei ole saatavissa markkinahintaa (kuten kytkeytyt johdannaiset), käypä arvon arvioimisessa käytetään soveltuvia arvostusmenetelmiä ja taustaoletuksia, jotka perustuvat raportointikauden päättymispäivän markkinanoteerauksiin.

Käyvät arvot, joiden määrittämiseen on käytetty merkittäviä muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja (taso 3)

milj. euroa	Q1–Q4/2013		Q1–Q4/2012	
	Myytavissä olevat sijoitukset	Myytavissä olevat sijoitukset	Muut saamiset	Yhteensä
Alkusaldo	2 587	3 345	3	3 348
Lisäykset	31	33	–	33
Siirrot tasolle 3	1	–	–	–
Siirrot tasolle 3	–	–	–	–
Voitot ja tappiot				
Tuloslaskelmassa (voitot myytävissä olevista sijoituksista, netto)	–1	–109	–3	–112
Laajassa tuloslaskelmassa (myytävissä olevat sijoitukset)	43	–682	–	–682
Loppusaldo	2 661	2 587	–	2 587

Energia-segmentin myytävissä olevien sijoitusten (Pohjolan Voima Oy:n A-, B-, B2-, C-, C2-, H-, M- ja V-osakkeet, Kemijoki Oy:n osakkeet ja Länsi-Suomen Voima Oy:n osakkeet) käyvän arvon määrittely perustuu diskontatun rahavirran malliin. Mallissa käytetty sähkön hinta perustuu yhtiön omaan arvioon. Sähkön hinnan 5 %:n nousu tai lasku muuttaisi omaisuuden arvoa noin 356 miljoonaa euroa ylös- tai alaspäin. Mallissa käytetty 5,79 %:n diskontto-korkokanta on määritetty käyttäen painotettua keskimääräistä pääomakustannusta. Diskonttaustekijässä 0,5 %:n nousu tai lasku muuttaisi omaisuuden arvoa noin 340 miljoonaa euroa alas- tai ylöspäin. Muut omaisuuden arvostukseen liittyvät epävarmuus- ja riskitekijät koske-

vat Olkiluoto 3 -ydinvoimalan kiinteähintaisen, avaimet käteen -projektin käynnistysaikataulua ja siihen liittyvää, meneillään olevaa välimiesmenettelyä voimalan toimittajan AREVA-Siemensin (Toimittaja) ja voimalan omistajan Teollisuuden Voima Oyj:n (TVO) välillä. UPM:n epäsuora osuus Olkiluoto 3:n kapasiteetista on noin 31 % PVO B2-osakkeiden kautta. Välimies- menettelyn mahdollista tulosta ei ole otettu huomioon arvon määrittämisessä. Muutoksilla toimintaa koskevassa sääntelyssä ja verotuksessa voi myös olla vaikutusta energiaomistusten arvoon.

OEP Technologie B.V.:n osakkeiden käypä arvo perustuu osakkeisiin liittyvän myyntioption diskontattuun arvoon.

Kirjanpitoarvoon arvostettujen rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot

milj. euroa	31.12.2013	31.12.2012
Pitkäaikaiset korolliset velat, ilman johdannaissopimuksia	3 489	3 345

Kaikkien muiden rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ovat lähellä kirjanpitoarvoja.

Vastuositoumukset

milj. euroa	31.12.2013	31.12.2012
Omasta velasta		
Kiinnitykset ja pantit	357	570
Muiden puolesta		
Muut takaukset	5	5
Muut omat vastuut		
Leasingvastuut seuraavien 12 kuukauden aikana	57	57
Leasingvastuut sitä seuraavien 12 kuukauden aikana	339	365
Muut vastuut	141	123

Investointisitoumukset

milj. euroa	Käyttöönotto	Kokonais- kustannus	Menessä 31.12.2012	Q1-Q4/2013	Jälkeen 31.12.2013
Changshu PM3	Joulukuu 2015	390	2	7	381
Biojalostamo/Kaukas	Toukokuu 2014	150	27	96	27
Voimalaitos/Schongau	Joulukuu 2014	85	11	34	40
Kuitulinjan uudistaminen/Pietarsaari	Kesäkuu 2014	13	-	2	11

Johdannaissopimusten nimellisarvot

milj. euroa	31.12.2013	31.12.2012
Valuuttatermiinisopimukset	4 973	4 994
Valuuttaoptiosopimukset, ostetut	18	9
Valuuttaoptiosopimukset, asetetut	15	14
Korkotermiinisopimukset	2 332	3 755
Koronvaihtosopimukset	1 609	1 629
Valuutanvaihtosopimukset	804	882
Hyödykejohdannaissopimukset	490	400

Liiketoimet lähipiirin (osakkuus- ja yhteisyritykset) kanssa

milj. euroa	Q1-Q4/2013	Q1-Q4/2012
Myynnit	2	4
Ostot	80	80
Pitkäaikaiset saamiset kauden lopussa	8	7
Myyntisaamiset ja muut saamiset kauden lopussa	1	4
Ostovelat ja muut velat kauden lopussa	2	4

Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus (tilintarkastamaton) on laadittu standardin IAS 34 Osavuositarkastukset ja konsernin vuoden 2012 tilinpäätöksessä esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaan lukuun ottamatta jäljempänä kuvattuja laatimisperiaatteiden muutoksia. Kirjatut tuloverot perustuvat vuoden arvioituihin keskimääräiseen tuloveroasteeseen, jonka odotetaan toteutuvan koko tilikaudella.

Konserni on vuoden 2013 alusta ottanut käyttöön sekä ottanut käyttöön ennen niiden pakollista voimaantuloa seuraavat uudet ja uudistetut standardit, joilla on ollut vaikutusta konsernin osavuositarkastukseen:

Muutos IAS 19 Työsuhde-etuudet -standardiin poistaa ns. ”putkimenetelmän” soveltamisen mahdollisuuden, sekä määrittelee korkokustannuksen velvoitteen ja järjestelyyn kuuluvien varojen nettoerälle. Käyttöönoton yhteydessä kaikki konsernin vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot on kirjattu takautuvasti, ja korkomenot ja järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto korvattu nettokorolla, joka lasketaan etuuspohjaisesta nettovelasta (tai -omaisuuserästä) diskonttauskorkoa käyttäen.

Uusi IFRS 10 Konsernitilinpäätös -standardi rakentuu olemassa oleville periaatteille, määrittäessään määräysvallan ratkaisevaksi tekijäksi, kun määritellään, tuleeko yhteisö yhdistellä konserni-tilinpäätökseen. Lisäksi standardi antaa lisäohjeistusta määrittelyn tueksi tapauksissa, joissa määräysvaltaa on vaikea arvioida. Uusi IFRS 11 -standardi sisältää ohjeistusta siitä kuinka yhteisjärjestelyjä käsitellään, pohjautuen realistisemmin järjestelystä johtuviin oikeuksiin ja velvoitteisiin eikä sen oikeudelliseen muotoon. IFRS 11 -standardin mukaan yhteisjärjestely luokitellaan, joko yhteiseksi toiminnoksi tai yhteisyritykseksi, riippuen järjestelyn osapuolten oikeuksista ja velvoitteista. Lisäksi yhteisyritysten suhteellinen yhdistely ei ole enää sallittua. IFRS 12 -standardi on uusi standardi, joka kattaa kaiken tyyppisiä osuuksia koskevat liitetietovaatimukset. Standardi koskee yhteisjärjestelyjä, osakkuusyrityksiä, erityistä tarkoitusta varten luotuja sijoitusvälineitä ja muita taseen ulkopuolisia välineitä. Uudistettu IAS 27 -standardi sisältää erillistilinpäätöstä koskevat vaatimukset, jotka ovat jääneet jäljelle, kun määräysvaltaa koskevat kohdat on sisällytetty uuteen IFRS 10:een ja uudistettu IAS 28 -standardi sisältää vaatimukset sekä osakkuus- että yhteisyritysten käsitelystä pääomaosuusmenetelmällä IFRS 11 -standardin julkaisemisen seurauksena. Uusien ja uudistettujen standardien käyttöönoton seurauksena Pohjolan Voima Oy:n (PVO) vesivoima- (A), ydinvoima- (B, B2) ja lämpövoimaosakkeet (C, C2, H, M ja V) sekä Kemijoki Oy:n ja Länsi-Suomen Voima Oy:n (LSV) osakkeet luoki-

tellaan rahoitusomaisuudeksi (myytävissä olevat sijoitukset) ja arvostetaan käypään arvoon. PVO:n lämmön ja sähkön yhteis-tuotantolaitos Wisapower Oy (G7-osakkeet) konsolidoidaan IFRS 10:n mukaisesti tytäryrityksenä. UPM:n omistus muissa PVO:n n lämmön ja sähkön yhteistuotantolaitoksissa (G-, G2-, G3-, G4- ja G9-osakkeet), 50 % omistusosuus Madison Paper Industries -paperitehtaassa (MPI) Yhdysvalloissa sekä eräät muut sijoitukset konsolidoidaan yhteisenä toimintona IFRS 11 mukaisesti. Aiemmin kaikki PVO:n osakkeet on käsitelty osakkuusyrityksenä ja MPI yhteisyrityksenä ja konsolidoitu pääomaosuusmenetelmällä. LSV on käsitelty tytäryrityksenä.

Muutos IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen - muut laajan tuloksen erät edellyttää muiden laajan tuloksen erien ryhmittelemistä sen mukaan, ovatko ne mahdollisesti tulevaisuudessa kirjattavissa tulosvaikutteisiksi (luokittelun muutoksista johtuvat oikaisut). Standardin muutos on vaikuttanut muiden laajan tuloksen erien esitystapaan.

Uuden IFRS 13 Käyvän arvon määrittäminen -standardin tarkoituksena on lisätä yhdenmukaisuutta ja vähentää moni-mutkaisuutta. Standardi sisältää täsmällisen käyvän arvon määrittelyä sekä käyvän arvon määrittämistä ja liitetietoja koskevat vaatimukset, jotka koskevat kaikkia IFRS-standardeja. Käyvän arvon käyttöä ei laajenneta, vaan sen sijaan annetaan ohjeistusta sen määrittämisestä, kun sen käyttö sallitaan tai sitä vaaditaan muissa IFRS-standardeissa. Uuden IFRS 13 -standardin seurauksena IAS 34 -standardiin on lisätty vaatimus rahoitusinstrumenttien käyvistä arvoista annettavista liitetiedoista.

Konserni on muuttanut UPM Paper ENA -segmentin raportointia konsernin ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle koskien MPI:tä. Aiemmin konsernin 50 % suora sijoitus MPI:ssä konsolidoitiin yhteisyrityksenä pääomaosuusmenetelmällä. IFRS 11 käyttöönoton seurauksena vuoden 2013 alusta MPI on luokiteltu yhteiseksi toiminnoksi ja UPM:n 50 % omistusosuuden mukainen suhteellinen osuus MPI:n varoista, veloista, tuotoista ja kuluista yhdistelty konsernitilinpäätökseen. Segmenttiraportoinnissa MPI konsolidoidaan kokonaan kuten tytäryhtiö. Segmenttiraportoinnin ero konsernin IFRS:n mukaiseen raportointiin sisältyy segmentti-liitetietojen täsmäytyslaskelman eliminoinnit riville. Aiemmin raportoidut tiedot on muutettu vastaamaan muuttuneita periaatteita.

Seuraavassa esitetään laatimisperiaatteiden muutosten vaikutukset konsernin tuloslaskelmaan, laajaan tuloslaskelmaan, taseeseen ja rahavirtalaskelmaan:

Vaikutus konsernin tuloslaskelmaan

milj. euroa	Q4/2012	Q1-Q4/2012
Liikevaihto	7	54
Liiketoiminnan muut tuotot	-	2
Liiketoiminnan kulut	9	-13
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksista	-2	16
Poistot ja arvonalentumiset	-7	-27
Liikevoitto/tappio	7	32
Korko- ja muut rahoituskulut, netto	-	103
Voitto/tappio ennen veroja	7	135
Tuloverot	-2	-3
Kauden voitto/tappio	5	132
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,01	0,25
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,01	0,25

Vaikutus konsernin laajaan tuloslaskelmaan

milj. euroa	Q4/2012	Q1-Q4/2012
Kauden voitto/tappio	5	132
Etuuspohjaisista eläkevelvoitteista johtuvat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot	-98	-98
Myytavissä olevat sijoitukset	-401	-635
Osuus osakkuusyritysten muun laajan tuloksen eristä	1	-
Kauden muut laajan tuloksen erät, veroilla vähennettynä	-498	-733
Kauden laaja tulos yhteensä	-493	-601

Vaikutus konsernin taseeseen

milj. euroa	31.12.2012	1.1.2012
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Muut aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	9	9
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	243	263
Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä	-569	-689
Myytavissä olevat sijoitukset	2 440	3 085
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	10	8
Laskennalliset verosaamiset	53	21
Muut pitkäaikaiset varat	-163	-157
	2 023	2 540
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	11	10
Myyntisaamiset ja muut saamiset	-2	13
Rahavarat	18	17
	27	40
Varat yhteensä	2 050	2 580
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Muuntoerot	-3	-3
Arvonmuutos- ja muut rahastot	2 093	2 728
Kertyneet voittovarot	-540	-573
	1 550	2 152
Määräysvallattomien omistajien osuus	-10	-10
Oma pääoma yhteensä	1 540	2 142
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	15	27
Eläkevelvoitteet	269	151
Varaukset	2	1
Korolliset velat	203	222
Muut velat	-2	-
	487	401
Lyhytaikaiset velat		
Lyhytaikaiset korolliset velat	21	23
Ostovelat ja muut velat	2	15
Tuloverovelat	-	-1
	23	37
Velat yhteensä	510	438
Oma pääoma ja velat yhteensä	2 050	2 580

Vaikutus konsernin rahavirtalaskelmaan

milj. euroa	Q1-Q4 /2012
Liiketoiminnan rahavirrat	
Kauden voitto/tappio	132
Oikaisut	-93
Maksetut korot	-3
Käyttöpääoman muutos	-10
Liiketoiminnan nettorahavirrat	26
Investointien rahavirrat	
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-5
Muiden pitkäaikaisten varojen muutos	-2
Investointien nettorahavirrat	-7
Rahoituksen rahavirrat	
Pitkäaikaisten velkojen nostot	14
Pitkäaikaisten velkojen lyhennykset	-27
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-5
Rahoituksen nettorahavirrat	-18
Rahavarojen muutos	1
Rahavarat kauden alussa	17
Rahavarojen muutos	1
Rahavarat kauden lopussa	18

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto, %:	Sijoitetun pääoman tuotto, %:	Tulos/osake:
$\frac{\text{Voitto ennen veroja} - \text{tuloverot}}{\text{Oma pääöma (keskiarvo)}} \times 100$	$\frac{\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Oma pääöma} + \text{korolliset velat (keskiarvo)}} \times 100$	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakemäärä ilman omia osakkeita}}$

Keskeisiä euron kursseja kauden lopussa

	31.12.2013	30.9.2013	30.6.2013	31.3.2013	31.12.2012	30.9.2012	30.6.2012	31.3.2012
USD	1,3791	1,3505	1,3080	1,2805	1,3194	1,2930	1,2590	1,3356
CAD	1,4671	1,3912	1,3714	1,3021	1,3137	1,2684	1,2871	1,3311
JPY	144,72	131,78	129,39	120,87	113,61	100,37	100,13	109,56
GBP	0,8337	0,8361	0,8572	0,8456	0,8161	0,7981	0,8068	0,8339
SEK	8,8591	8,6575	8,7773	8,3553	8,5820	8,4498	8,7728	8,8455

Taloudelliset tiedotteet vuonna 2014

Vuonna 2014 UPM julkaisee seuraavat taloudelliset tiedotteet:

Osavuositarkastus tammi–maaliskuulta 2014 julkaistaan 29.4.2014

Osavuositarkastus tammi–kesäkuulta 2014 julkaistaan 5.8.2014

Osavuositarkastus tammi–syyskuulta 2014 julkaistaan 28.10.2014

UPM:n vuoden 2013 vuosikertomus julkaistaan 26.2.2014 englannin- ja suomenkielisenä PDF-tiedostona yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.upm.com ja www.upm.fi.

Ne tämän katsauksen kannanotot, jotka eivät koske jo toteutuneita tosiasioita, ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi odotukset, jotka koskevat markkinoiden kasvua ja kehitystä, kasvua ja kannattavuutta koskevat odotukset sekä lausumat, joissa esiintyy sana ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aavistaa” tai muu vastaava ilmaisu. Koska nämä arviot perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin ja arvioihin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että todelliset tulokset poikkeavat olennaisesti niitä koskevista kannanotoista. Tällaisia tekijöitä ovat mm. (1) toimintaedellytykset, kuten esim. tuotannon jatkuva onnistuminen ja siitä saatava tehokkuushyöty, tuotantopanosten saatavuus ja kustannukset, tuotekehityksen jatkuva onnistuminen, uusien tuotteiden kysyntä, nykyisten ja tulevien yhteistyöjärjestelyiden onnistuminen, liiketoimintastrategian tai kehityssuunnitelmien tai -kohteiden muuttuminen, konsernin patenttien ja muiden immateriaalioikeuksien tuottaman suojan muuttuminen, edellytysten muuttuminen koskien pääoman saantia hyväksyttävillä ehdoilla; (2) alan olosuhteet, kuten esim. tuotteiden kysynnän voimakkuus, kilpailutilanne, konsernin tuotteiden maailmanlaajuiset vallitsevat ja tulevat markkinahinnat ja niitä koskevat hinnoittelupaineet, konsernin asiakkaiden ja kilpailijoiden taloudellinen tilanne, kilpailijoiden mahdolliset uudet kilpailevat tuotteet ja teknologia; ja (3) yleinen taloudellinen tilanne, kuten esim. konsernin maantieteellisten päämarkkina-alueiden taloudellinen kasvuaste tai valuuttakurssien ja korkotason muutokset. Lisätietoa riskitekijöistä löytyy yhtiön vuoden 2012 vuosikertomuksen sivuilta 74–75.



www.upm.fi

UPM-Kymmene Oyj
Alvar Aallon katu 1
PL 380
00101 Helsinki
tel. +358 2041 5111
fax +358 2041 5110
info@upm.com
ir@upm.com