

MORE WITH BIOFORE

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q1 2014

Toimitusjohtaja
Jussi Pesonen
29.4.2014

Kannattavuuden parannusohjelman eteneminen näkyy vahvassa Q1 2014 tuloksessa

Q1 14 EBITDA oli 313 miljoonaa euroa (Q1 13: 284 milj. euroa)

Kannattavuuden parannusohjelma eteni vauhdilla: 78 % tavoitelluista 200 miljoonan euron vuotuisista säästöistä oli saavutettu vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä

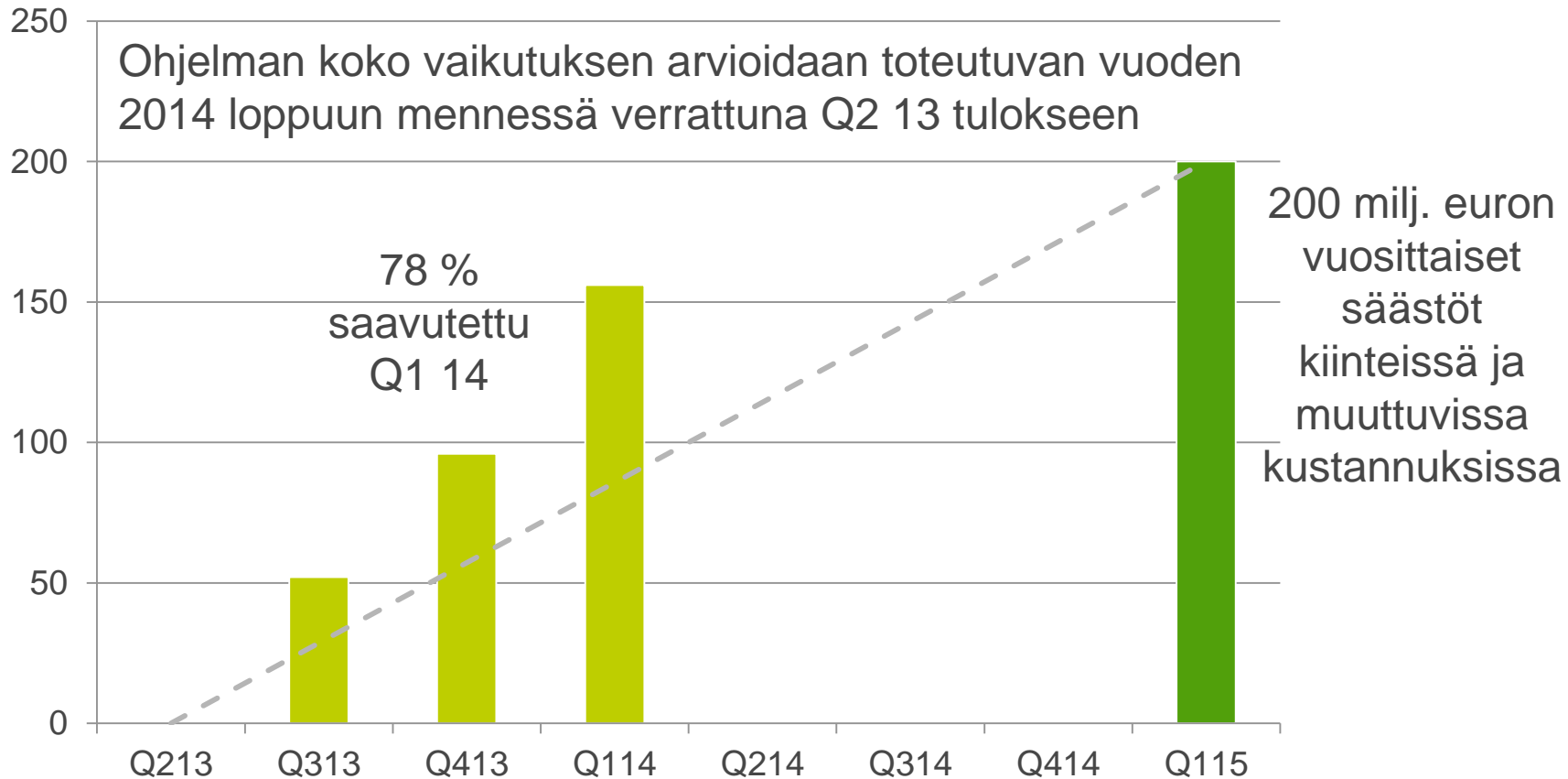
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 196 miljoonaa euroa (Q1 13: 144 milj. euroa)

Liiketoiminnan rahavirta oli vahva, 264 miljoonaa euroa (Q1 13: 103 milj. euroa)

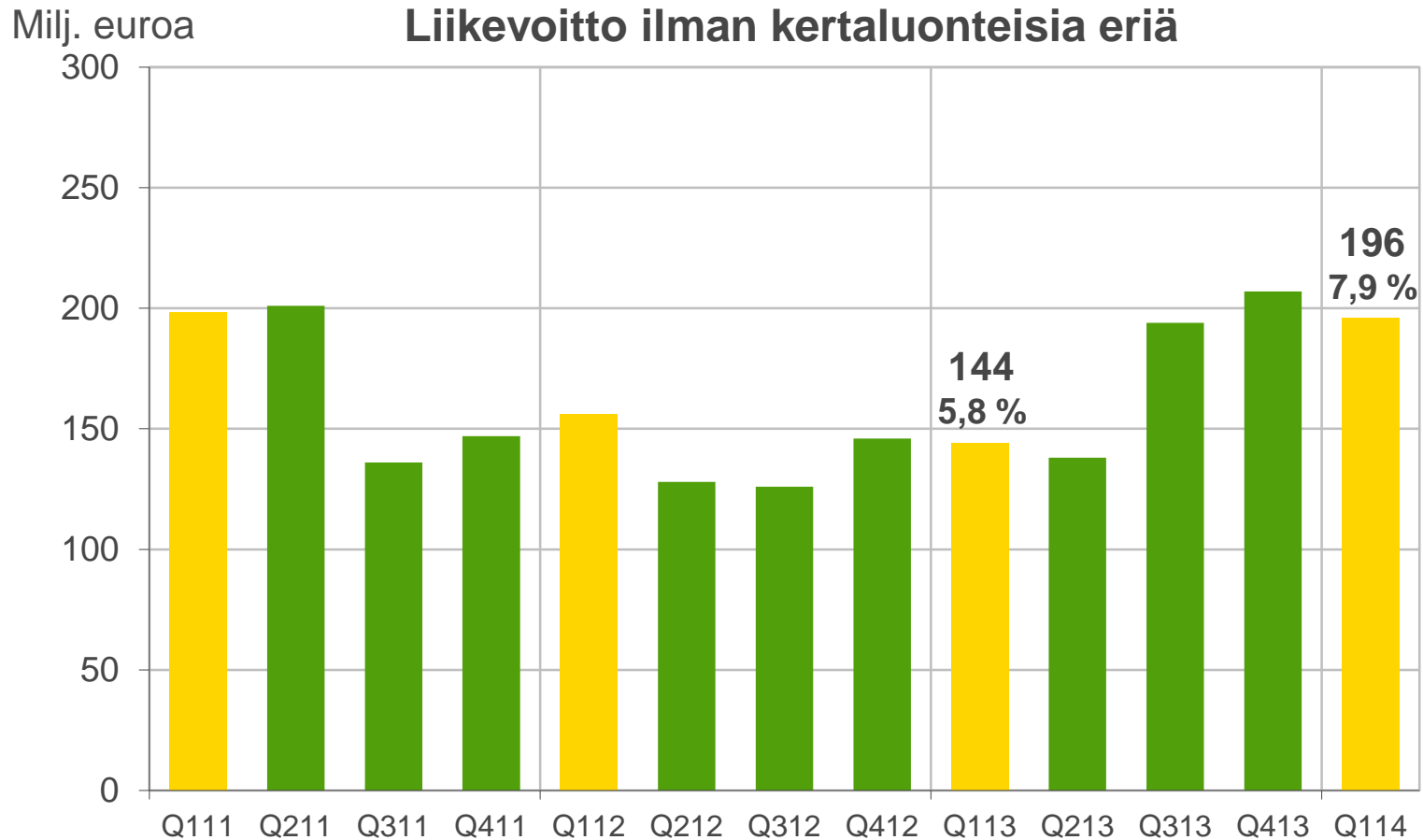
Nettovelka laski 2 777 miljoonaan euroon (Q1 13: 3 199 milj. euroa) ja nettovelka suhteessa EBITDAan 2,4x (Q1 13: 2,6x)

Kannattavuuden parannusohjelma etenee vauhdilla

Milj. euroa

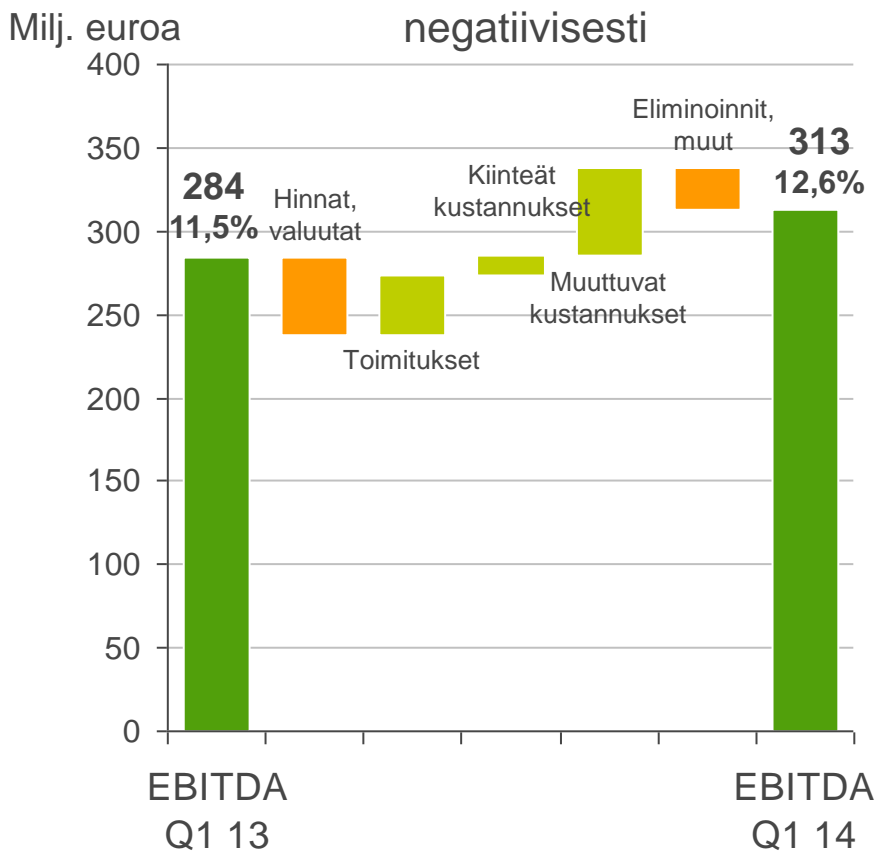


Kannattavuuden parannusohjelma näkyy liikevoitossa

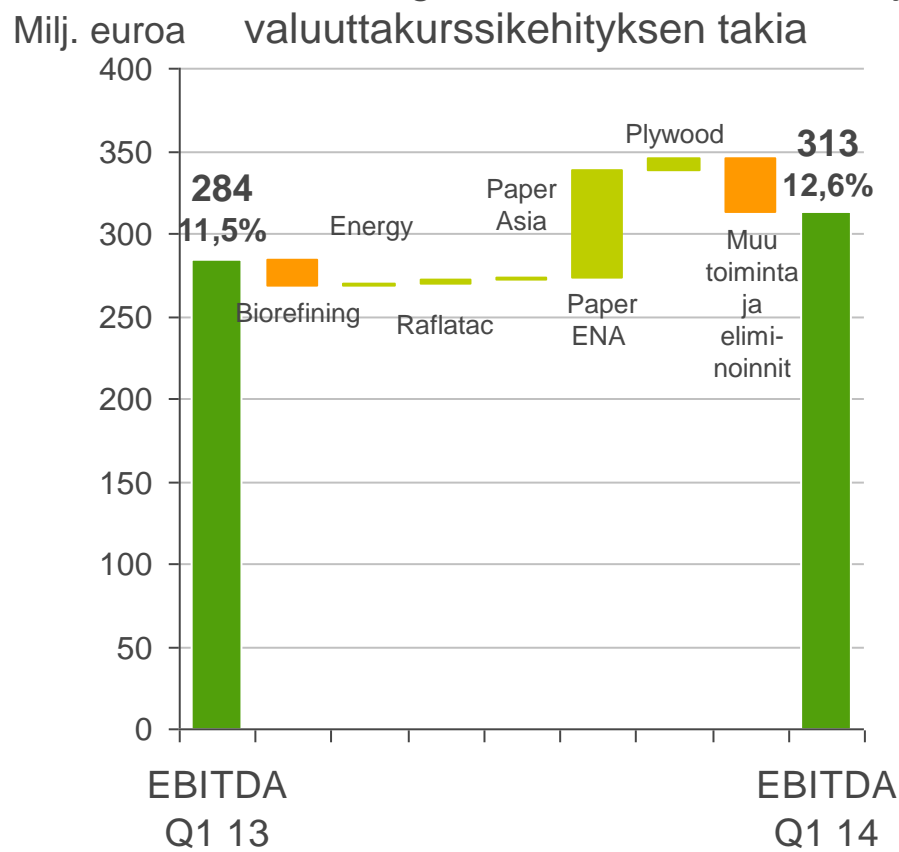


EBITDA Q1 2014 vs. Q1 2013

Merkittävät kustannussäästöt
Valuutat ja paperihinnat vaikuttivat negatiivisesti



Selkeä parannus UPM Paper ENAssa
UPM Biorefining heikkeni huoltoseisokin ja valuuttakurssikehityksen takia

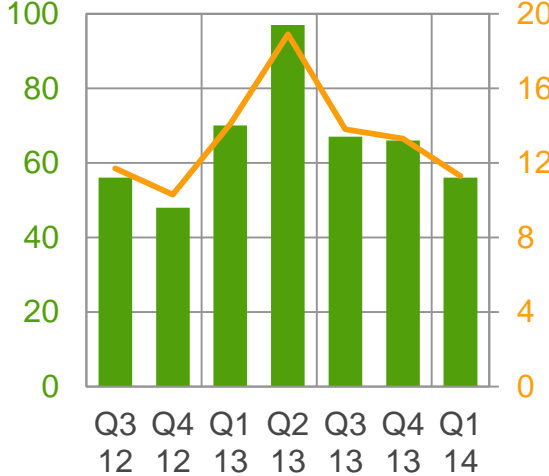




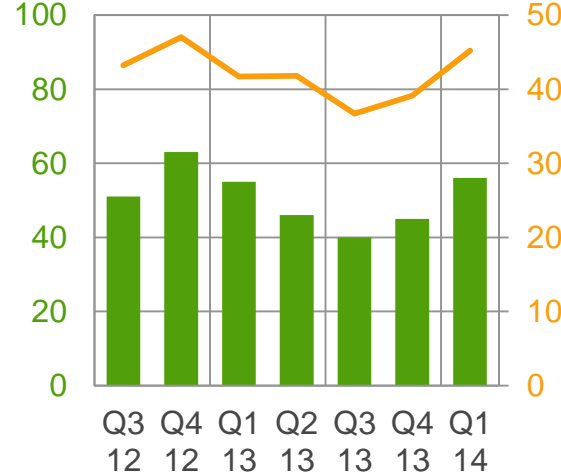
The Biofore Company **UPM**

Liikevoitto*) liiketoiminta-alueittain

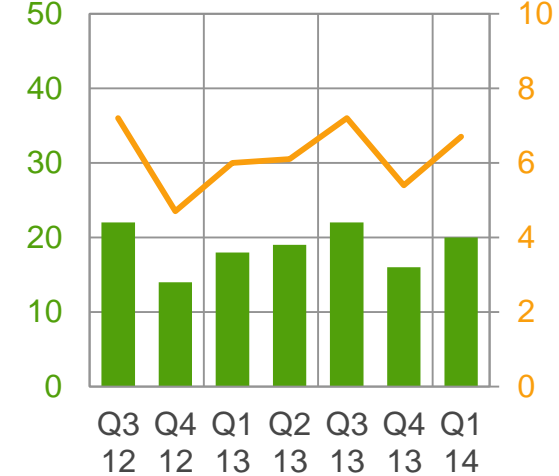
Milj. euroa **UPM Biorefining** % liikevaihdosta



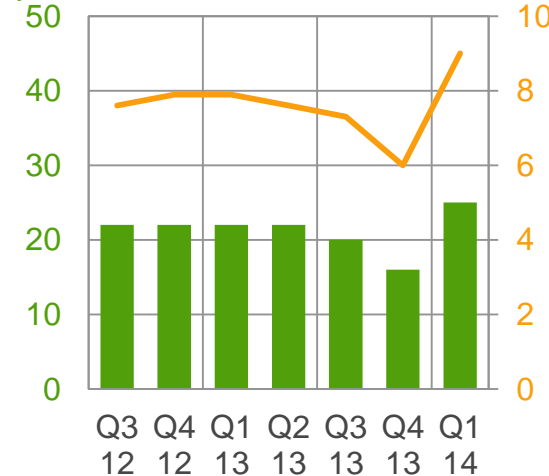
Milj. euroa **UPM Energy** % liikevaihdosta



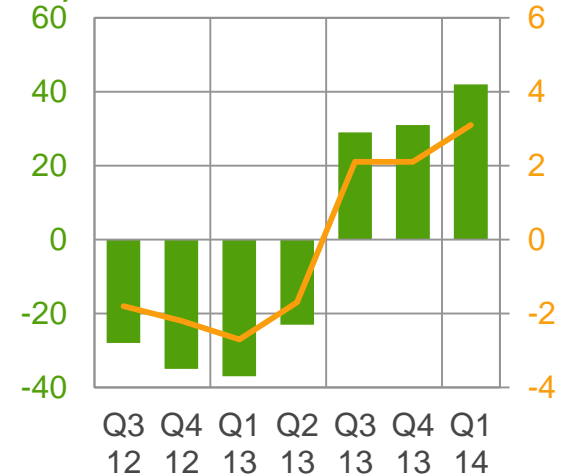
Milj. euroa **UPM Raflatac** % liikevaihdosta



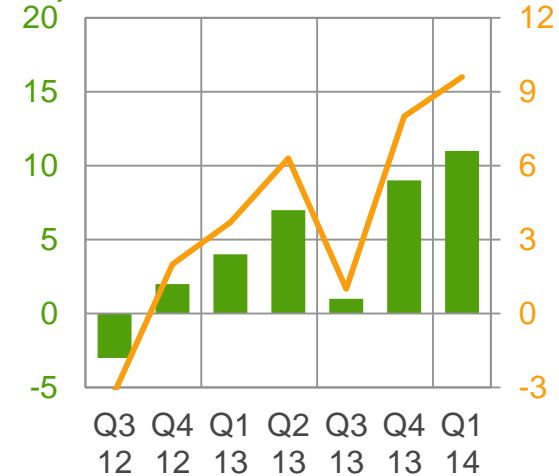
Milj. euroa **UPM Paper Asia** % liikevaihdosta



Milj. euroa **UPM Paper ENA** % liikevaihdosta

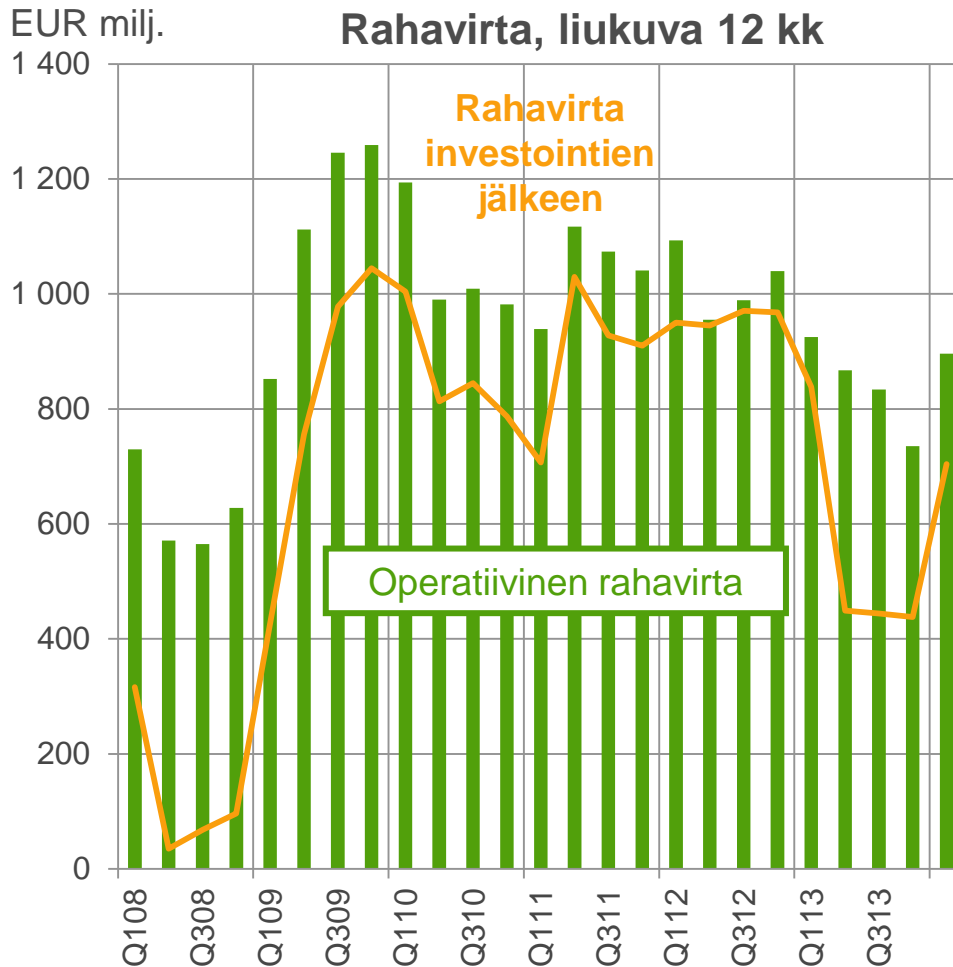


Milj. euroa **UPM Plywood** % liikevaihdosta



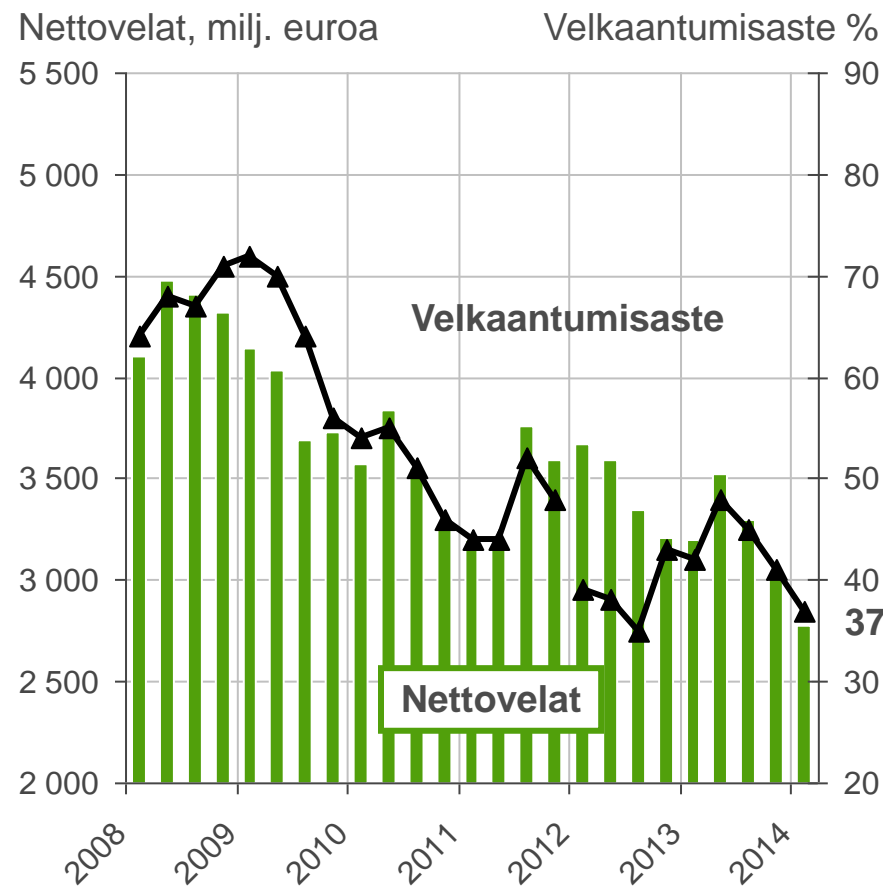
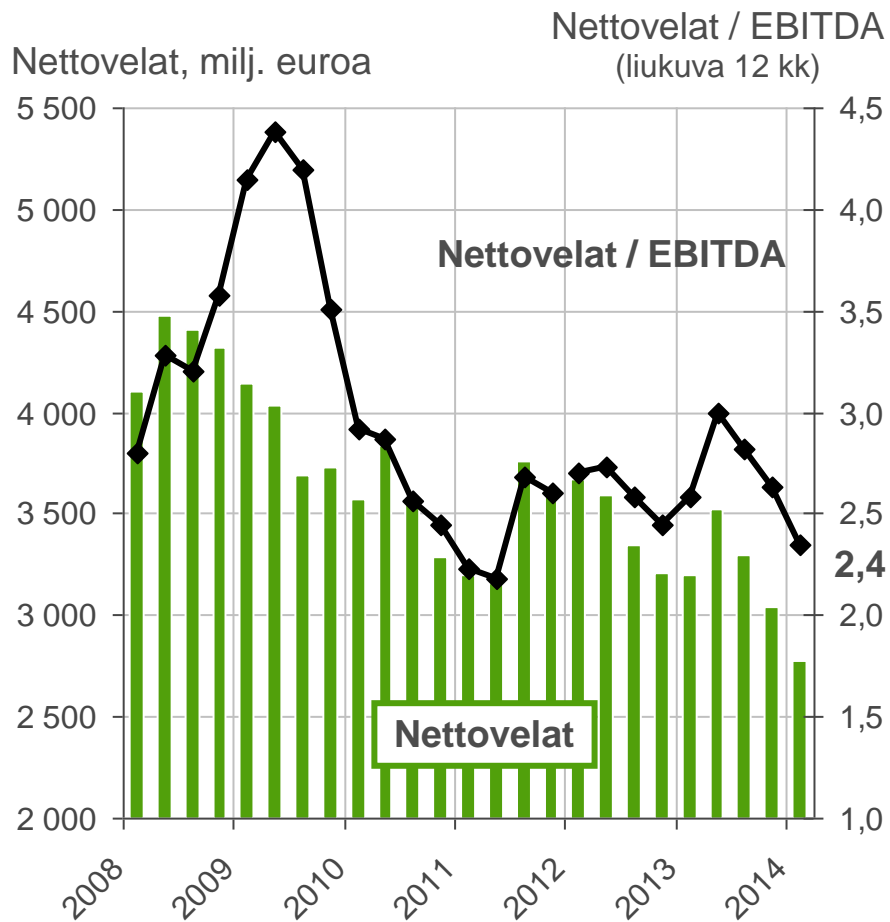
*) ilman kertaluonteisia eriä

Vahva rahavirta



- Q1 14 operatiivinen rahavirta oli 264 miljoonaa euroa (Q1 13: 103 milj. euroa)
- Liukuva 12 kuukauden rahavirta oli 896 (925) miljoonaa euroa

Tase vahvistui edelleen



Likviditeetti oli 2,0 mrd euroa Q1 14 lopussa

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

UPM:n näkymät H1 2014 ovat yleisesti vakaat *)

- 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. Vuoden 2014 ensimmäisen vuosipuoliskon pienemmät toimitusmäärät, joihin liittyy kausivaihtelu, vaikuttavat taloudelliseen kehitykseen kielteisesti verrattuna vuoden 2013 jälkipuoliskoon.
- UPM Biorefining -liiketoiminta-alueella kapasiteetin lisäysten maailman sellumarkkinoilla uskotaan vaikuttavan negatiivisesti sellumarkkinoiden tasapainoon vuoden 2014 kuluessa.

*) Kts. yksityiskohtainen “Näkymät” Q1 14 osavuosikatsauksesta

Kasvuhankkeet etenevät – tavoitteena 200 miljoonan euron lisäys EBITDAan

Päätöksiä vuonna 2014

- Changshun tarramateriaalit, 360 000 tonnia, käynnistys 2015 lopussa
- Kymin sellutehtaan laajennus, 170 000 tonnia, käynnistys vuoden 2015 lopussa
- 50%:n kasvu tarralaminaatin tuotantokapasiteetissa Aasiassa, käynnistys vuoden 2014 lopussa

Käynnissä olevia hankkeita

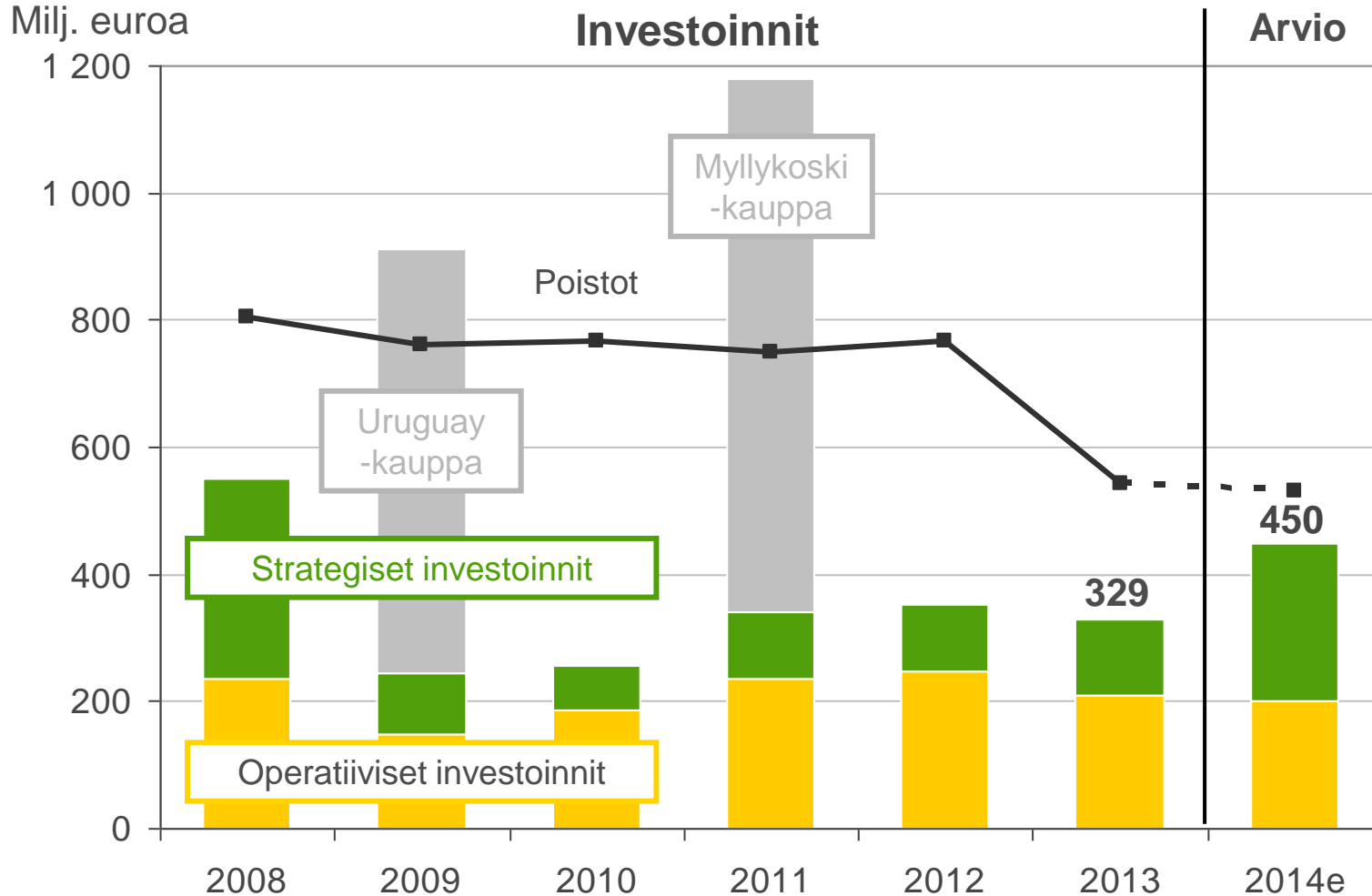
- Uusiutuvaa dieseliä tuottava biojalostamo Lappeenrannassa, 100 000 tonnia, käynnistys kesällä 2014
- Pietarsaaren sellutehtaan laajennus, 70 000 tonnia, käynnistys kesällä 2014

Mahdollisuuksia pullonkaulojen poistamiseen myös Uruguayn Fray Bentosin ja Kaukaan sellutehtailla.

Tavoitteena on 200 miljoonan euron lisäys EBITDAan, kun kaikki hankkeet on toteutettu. Kokonaisinvestointitarve seuraavan kolmen vuoden aikana arviolta noin 680 miljoonaa euroa.

Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa panostuksen kasvuhankkeisiin pienillä kokonaisinvestoinneilla

The Biofore Company



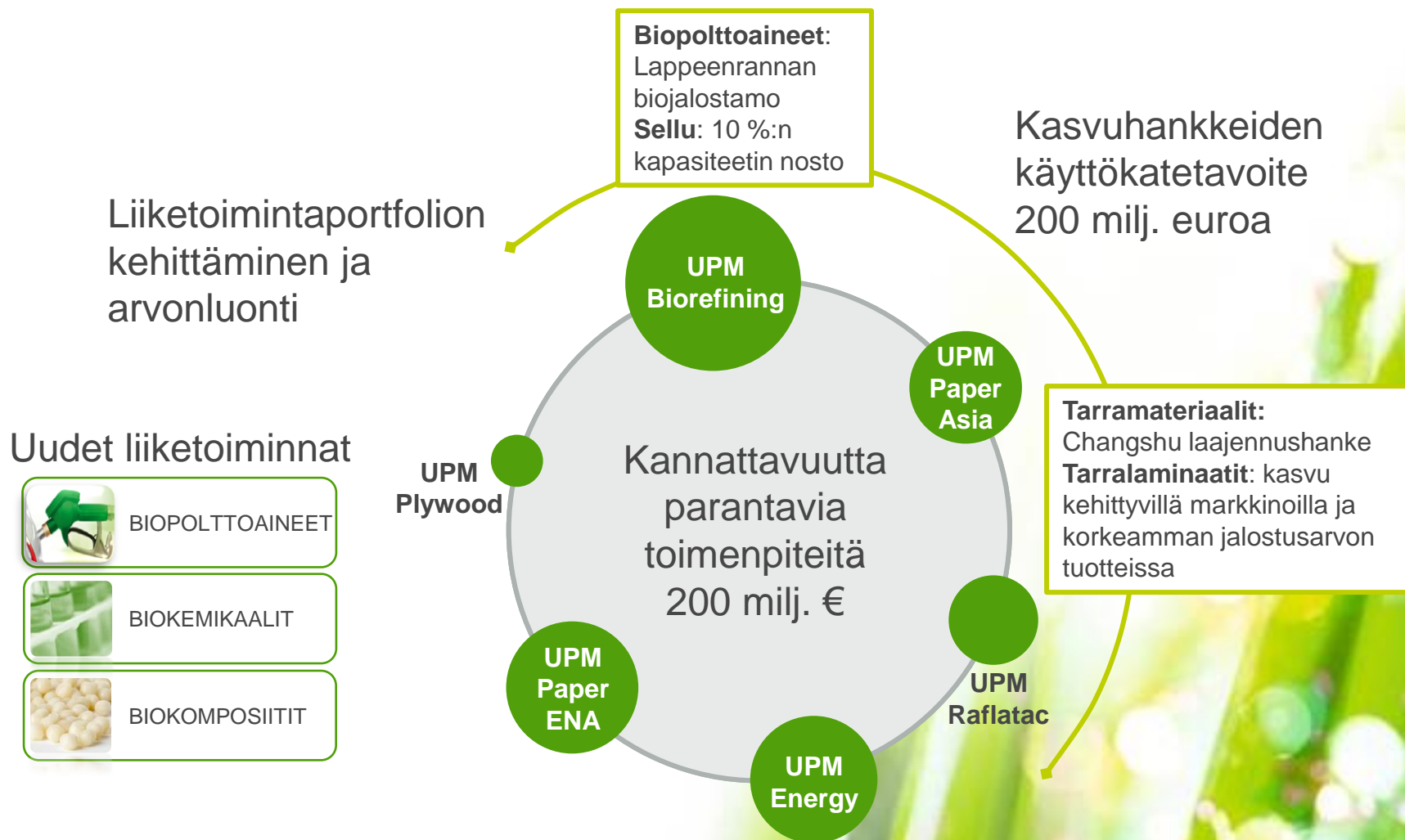


Yhteenveto

- Vahva Q1 14 tulos on kannattavuuden parannusohjelman hyvän etenemisen ansiota
- Vahva rahavirta ja taseen jatkuva vahvistuminen
- Vakaa edistyminen kasvuhankkeissa



Uusi vaihde UPM:n muutokseen uudella liiketoimintarakenteella





UPM

The Biofore
Company



The Biofore Company **UPM**

TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Q1 2014





Tunnuslukuja Q1 2014

Milj. euroa	Q1 2014	Q1 2013	Q4 2013	2013
Liikevaihto	2 481	2 474	2 588	10 054
liikevaihdon kasvu, %	+0 %	-5 %	-3 %	-4 %
EBITDA	313	284	302	1 155
% liikevaihdosta	12,6	11,5	11,7	11,5
Liikevoitto *)	196	144	207	683
Tulos ennen veroja *)	176	129	188	610
Tulos / osake, EUR *)	0,27	0,18	0,27	0,91
Operatiivinen rahavirta	264	103	262	735
Nettovelka	2 777	3 199	3 040	3 040
Velkaantumisaste %	37	42	41	41

*) ilman kertaluonteisia eriä

Rahavirta

Milj. euroa	Q1 14	Q1 13	Q4 13	2013
EBITDA	313	284	302	1 155
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	297	234	289	1 085
Käyttöpääoman muutos	1	-96	57	-128
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-34	-35	-84	-222
Liiketoiminnan nettorahavirta	264	103	262	735
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-68	-98	-91	-337
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	69	-7	55	40
Rahavirta investointien jälkeen	265	-2	226	438

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

Likviditeetti

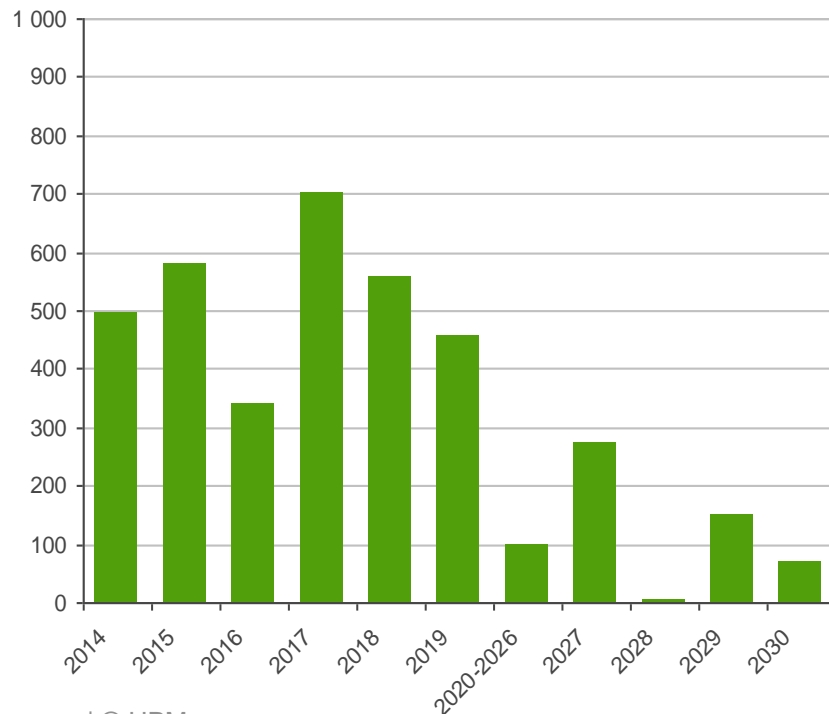
Likviditeetti oli 31.3.2014 2,0 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

Luottolimiitit 1 025 mrd euroa

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

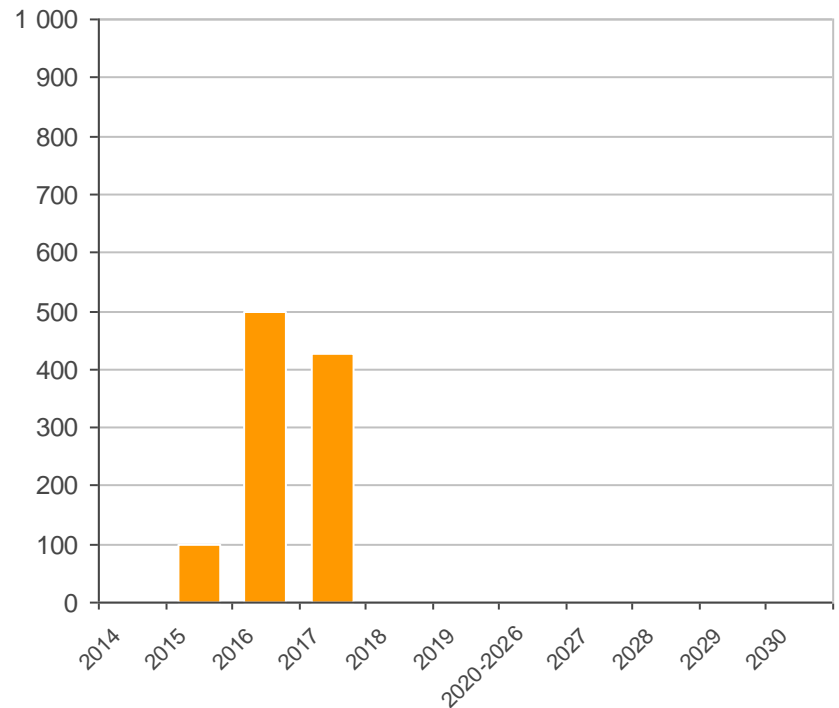
Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset

Milj. euroa



Luottolimiitit

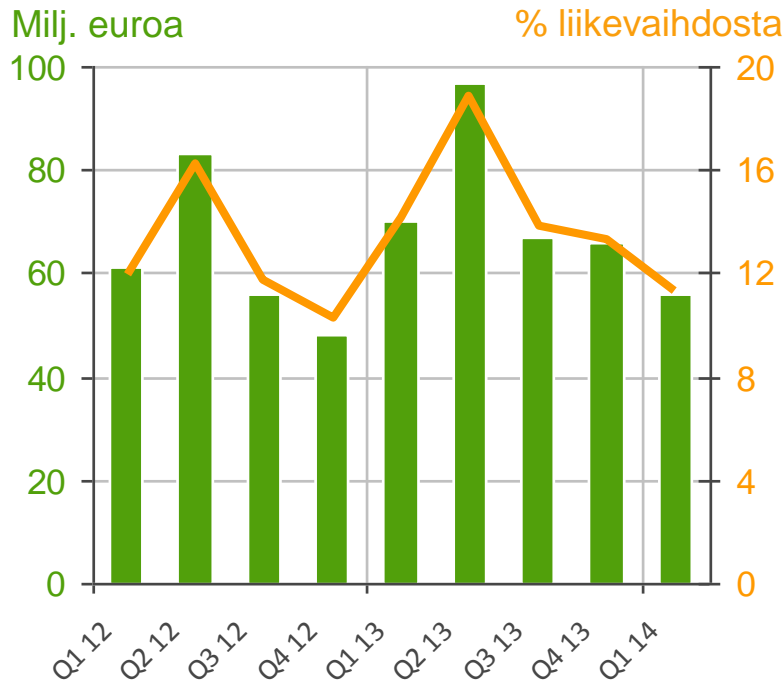
Milj. euroa





UPM Biorefining Q1 2014 vs. Q1 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto laski, mikä johtui pääasiassa UPM Kaukaan sellutehtaan suunnitellusta huoltoseisokista. Kasvaneet toimitusmäärät ja alemmat muuttuvat kustannukset kumosivat epäsuotuisan valuuttakurssikehityksen vaikutuksen.
- Sellun toimitukset lisääntyivät 3 % ja olivat 816 000 (790 000) tonnia.

Liikevaihto **Q1 2014** **496** **0 %**
 Milj. euroa **Q1 2013** **495**

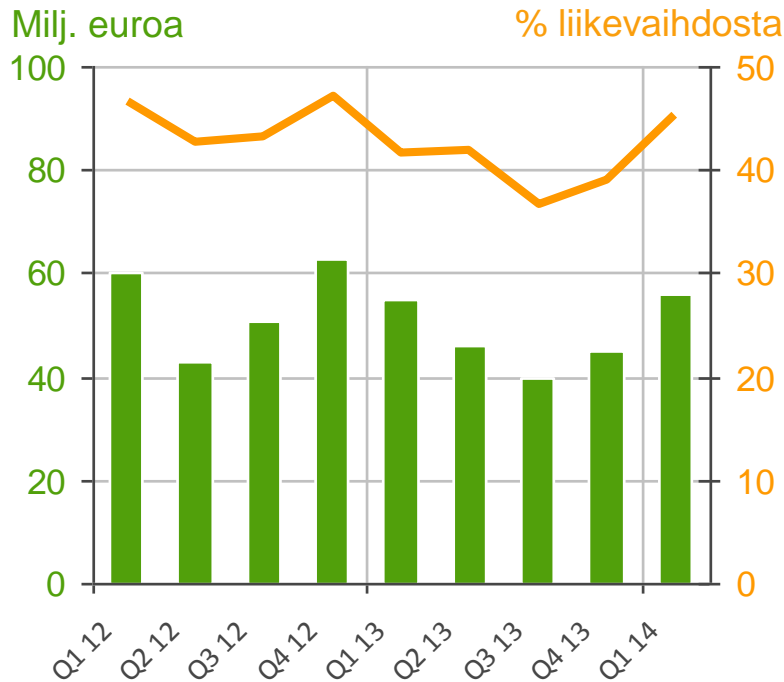
Liikevoitto **Q1 2014** **56** **-14**
 Milj. euroa*) **Q1 2013** **70**
 Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Energy Q1 2014 vs. Q1 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi hieman, kun kustannusten lasku kumosi alempien keskimääräisten myyntihintojen vaikutuksen.
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 2 % ja oli 45,8 (46,8) euroa/MWh.

Liikevaihto Milj. euroa **Q1 2014** **124** **-6 %** **Q1 2013** **132**

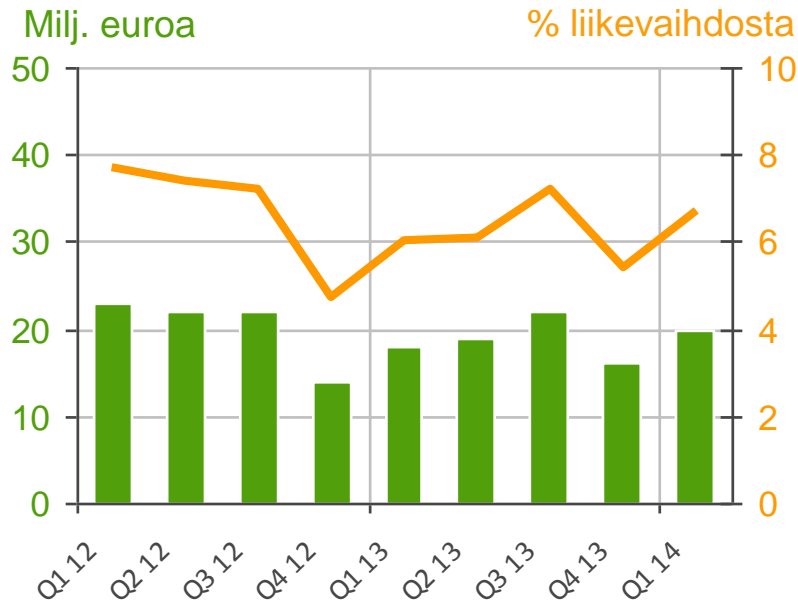
Liikevoitto Milj. euroa*) **Q1 2014** **56** **1** **Q1 2013** **55** Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Raflatac Q1 2014 vs. Q1 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoittoa paransivat pääasiassa korkeammat toimitusmäärät ja alemmat kiinteät kustannukset, jotka ylittivät negatiivisen valuuttavaikutuksen.

Liikevaihto
Milj. euroa

Q1 2014 300 **1 %**

Q1 2013 299

Liikevoitto
Milj. euroa*)

Q1 2014 20 **2**

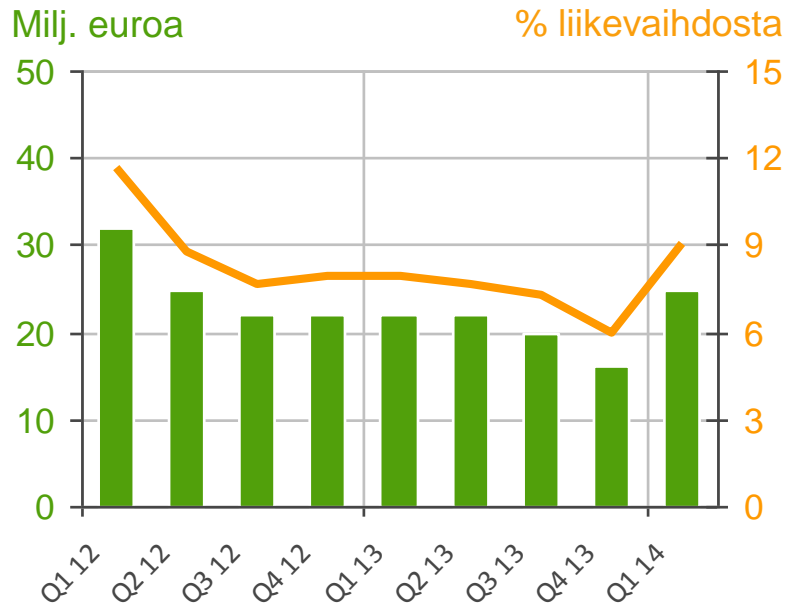
Q1 2013 18 Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Paper Asia Q1 2014 vs. Q1 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi pääasiassa muuttuvien ja kiinteiden kustannusten laskun ansiosta.
- Keskimääräiset myyntihinnat laskivat pääasiassa negatiivisen valuuttavaikutuksen johdosta.
- Paperitoimitukset kasvoivat 2 % ja olivat 347 000 (339 000) tonnia.

Liikevaihto
Milj. euroa

Q1 2014	277	▲ 0 %
Q1 2013	277	

Liikevoitto
Milj. euroa*)

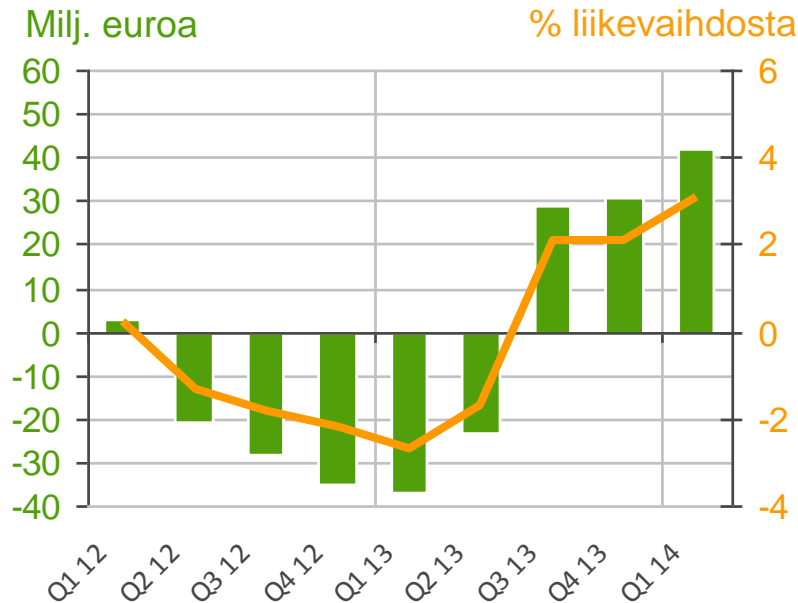
Q1 2014	25	▲ 3 Milj. euroa
Q1 2013	22	

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Paper ENA Q1 2014 vs. Q1 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoiton nousu johtui pääasiassa alemmista muuttuvista ja kiinteistä kustannuksista, jotka olivat osittain käynnissä olevan kannattavuusohjelman ansiota.
- Kaikkien paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 2 % alempi kuin viime vuonna.
- Paperitoimitukset olivat 2 148 000 (2 139 000) tonnia.

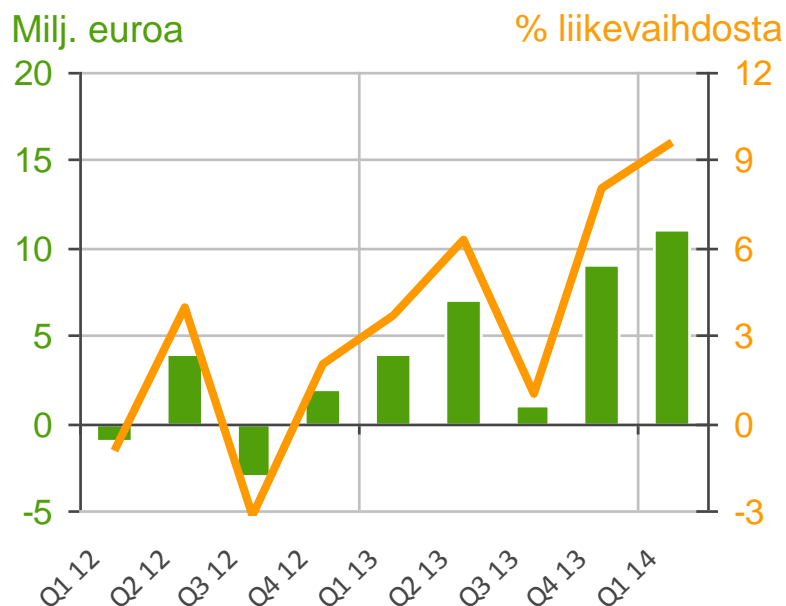
Liikevaihto **Q1 2014 1 334** -2 %
 Milj. euroa Q1 2013 1 365

Liikevoitto **Q1 2014 42** **79**
 Milj. euroa*) Q1 2013 -37

*) ilman kertaluonteisia eriä

UPM Plywood Q1 2014 vs. Q1 2013


Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi paremman myyntikatteen ansiosta, minkä mahdollistivat korkeammat myyntihinnat ja suotuisa myyntivalikoima sekä alemmat muuttuvat yksikkökustannukset.
- Toimitukset lisääntyivät 1 % ja olivat 188 000 (186 000) kuutiometriä.

Liikevaihto **Q1 2014 114**  **6 %**
Milj. euroa Q1 2013 108

Liikevoitto **Q1 2014 11**  **7**
Milj. euroa*) Q1 2013 4

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM

The Biofore
Company