

# MORE WITH BIOFORE

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q2 2014

Toimitusjohtaja  
Jussi Pesonen  
5.8.2014


# Tuloksellinen kannattavuusohjelma mahdollisti vahvan Q2 2014 tuloksen

## Q2 2014 vs. Q2 2013:

Liikevaihto  
2 441 milj. euroa  -3 %

EBITDA  
298 milj. euroa  +40


Liikevoitto (\*)  
186 milj. euroa  +48

Voitto ennen veroja (\*)  
169 milj. euroa  +49


Tulos/osake (\*)  
0,26 euroa  +0,06

## H1 2014 vs. H1 2013:

Liikevoitto (\*)  
382 milj. euroa  +100

Operatiivinen rahavirta  
479 milj. euroa  +292

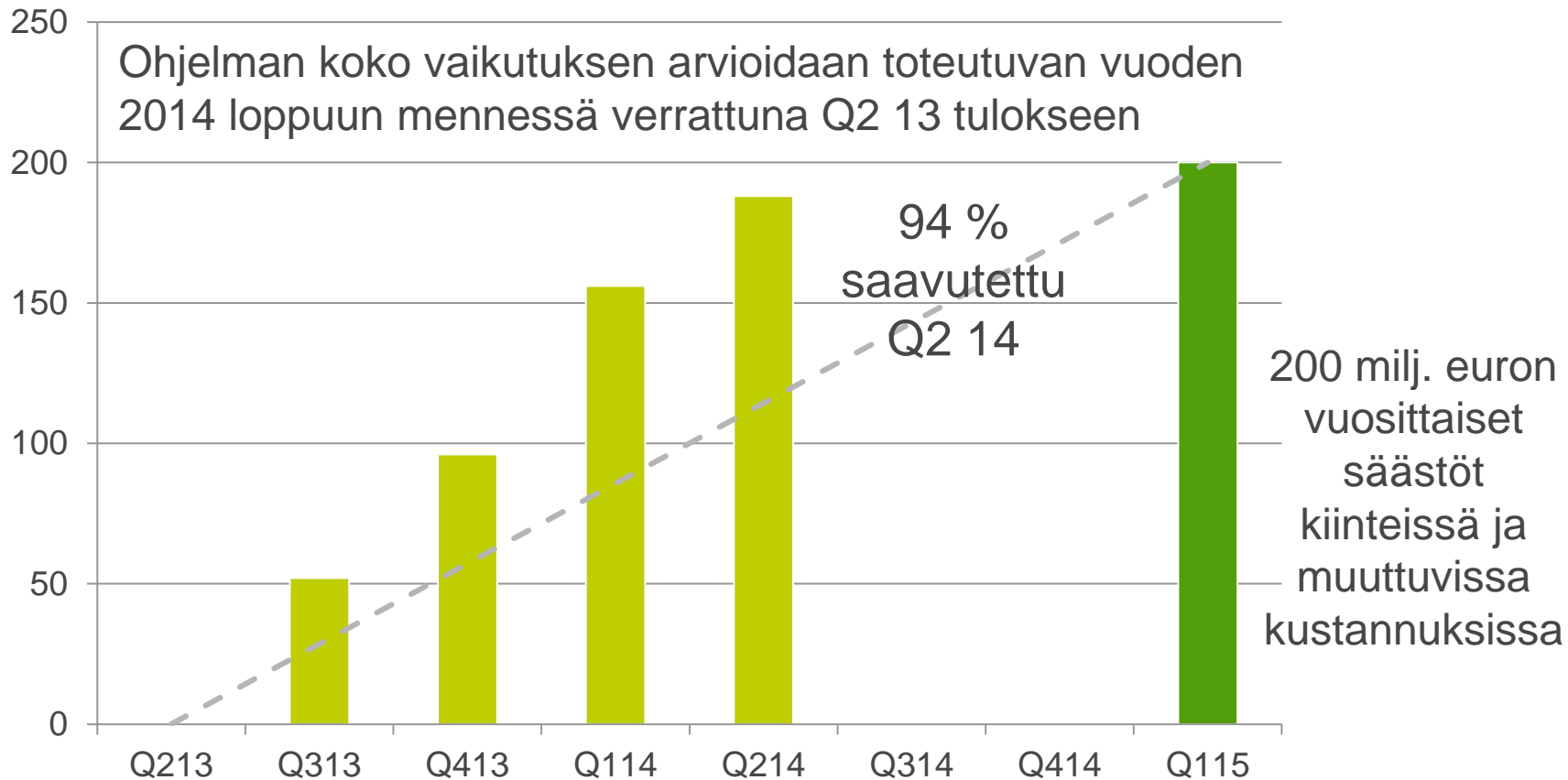
Korolliset nettovelat  
2 925 milj. euroa  -599

Velkaantumisaste  
40 %  -8 % yks.

Nettovelka / EBITDA  
2,4x  -0,6x

# Kannattavuuden parannusohjelma etenee vauhdilla

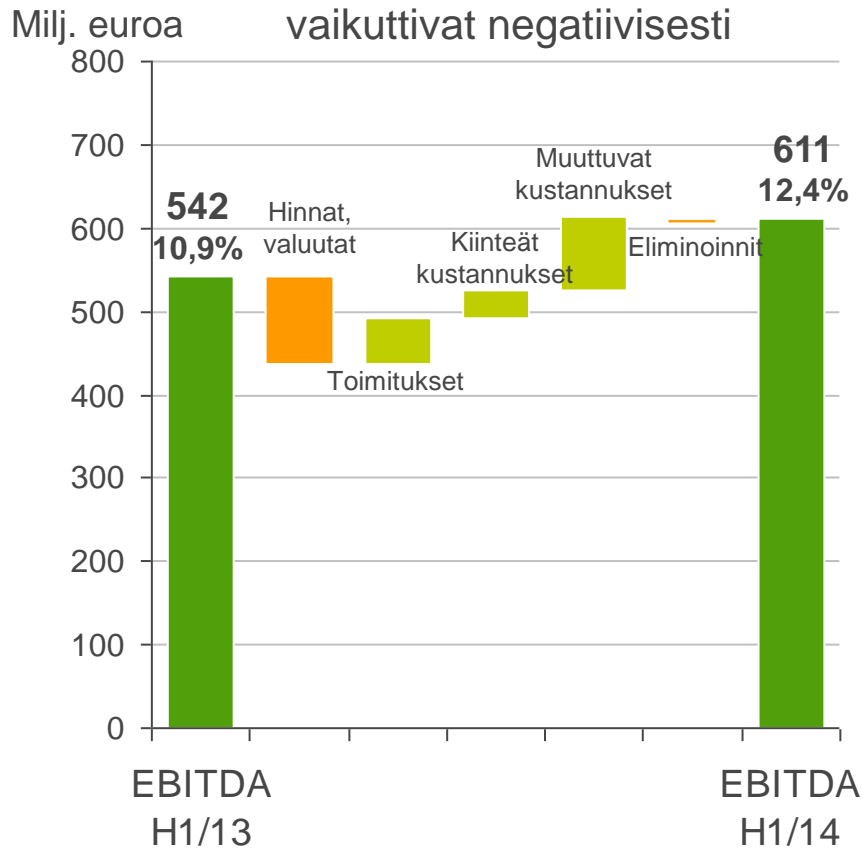
Milj. euroa



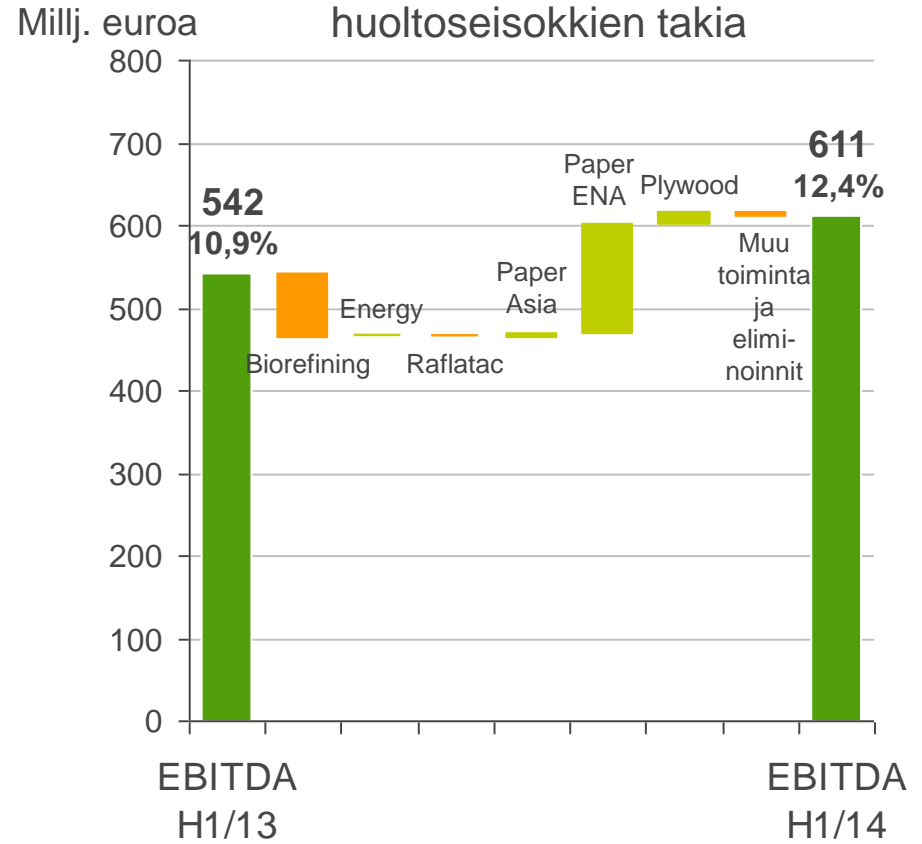


# EBITDA vuoden 2014 alkupuoliskolla vs. H1 2013 The Biofore Company UPM

Merkittävät kustannussäästöt  
Valuutat, sellu ja paperihinnat  
vaikuttivat negatiivisesti



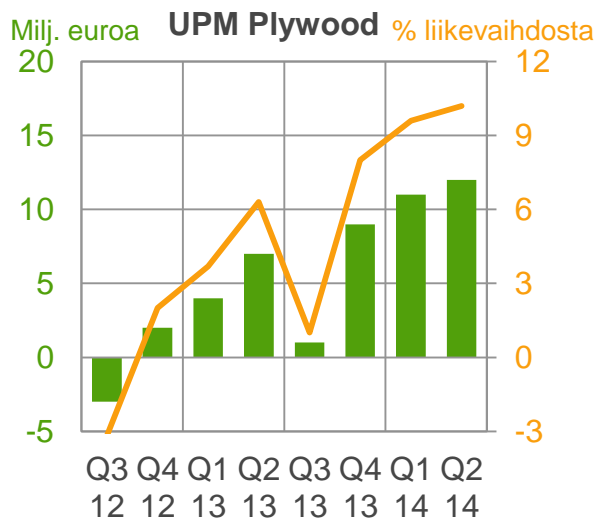
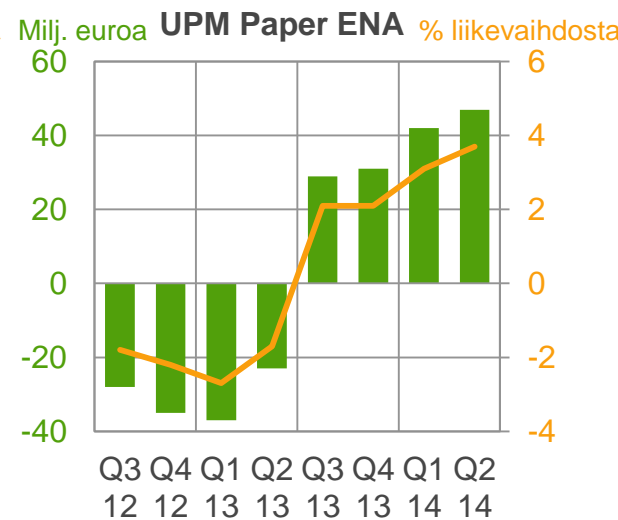
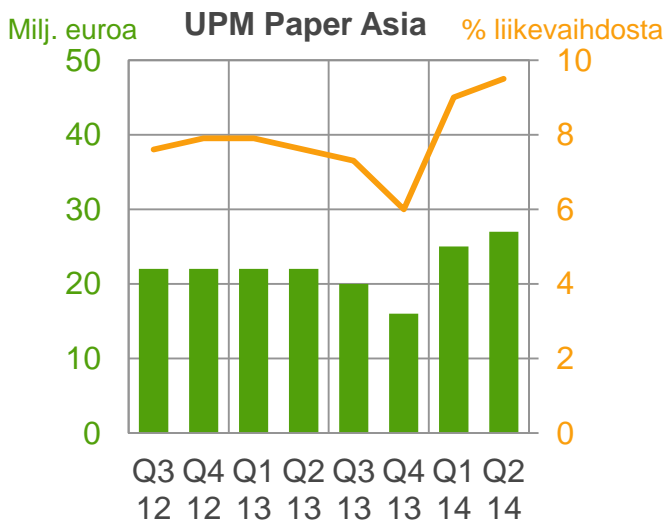
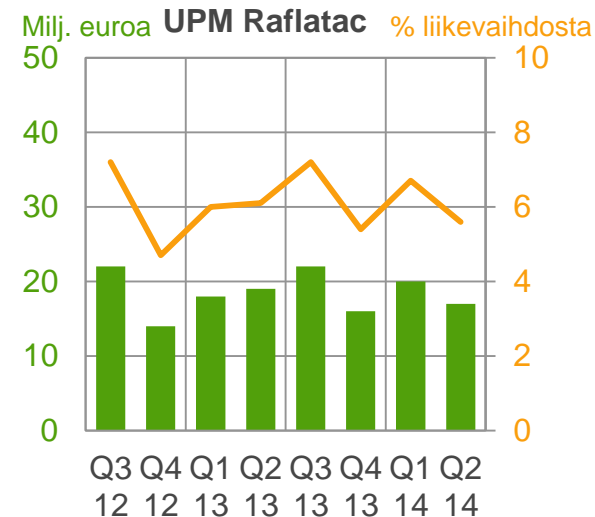
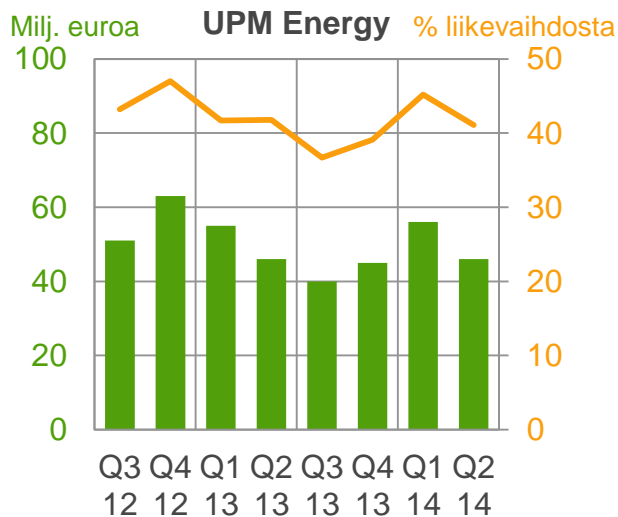
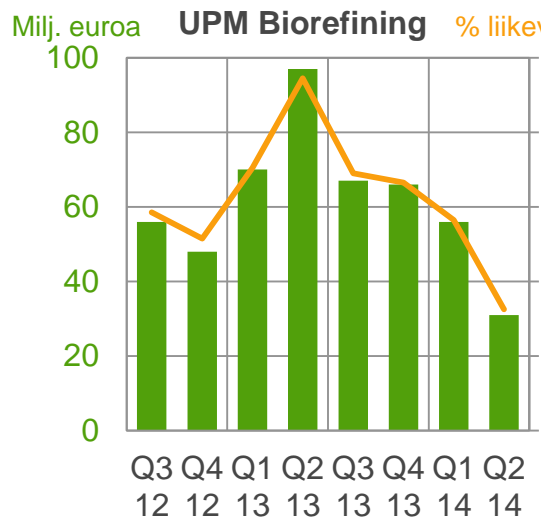
Selkeä parannus UPM Paper ENA-  
ja UPM Plywood -liiketoiminnoissa, UPM  
Biorefining heikkeni selluhinnan ja  
huoltoseisokkien takia



# Liikevoitto\*) liiketoiminta-alueittain



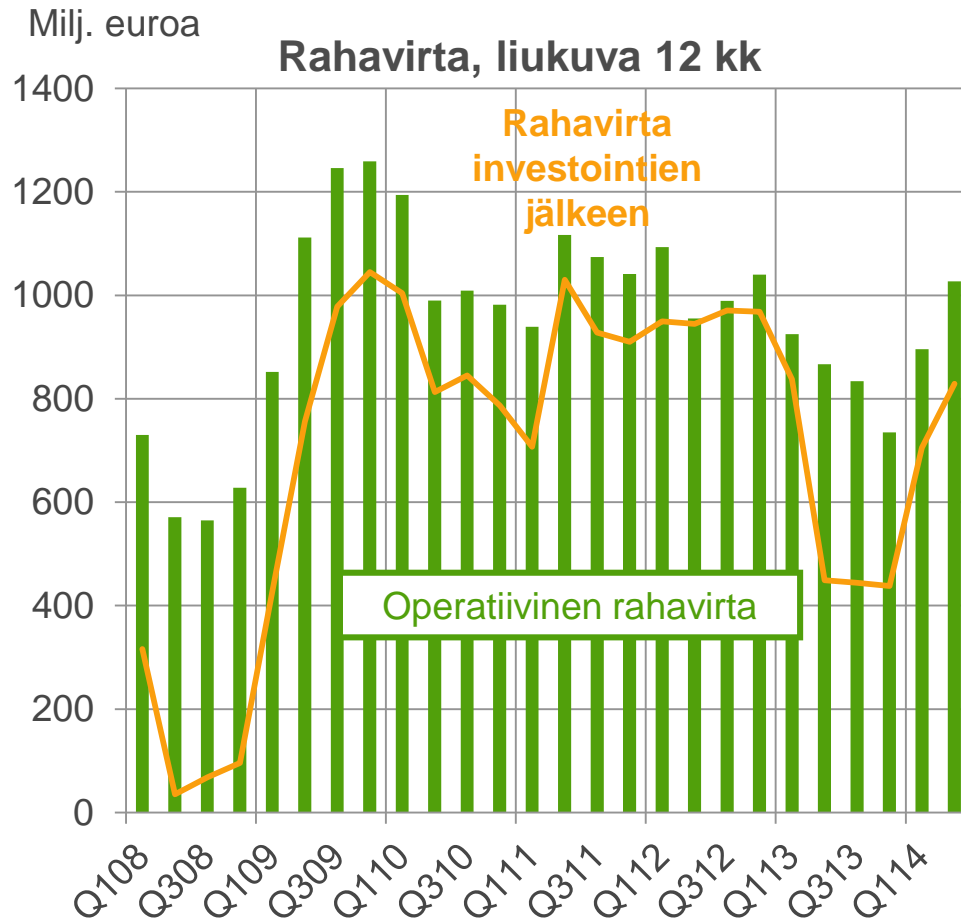
The Biofore Company **UPM**



\*) ilman kertaluonteisia eriä

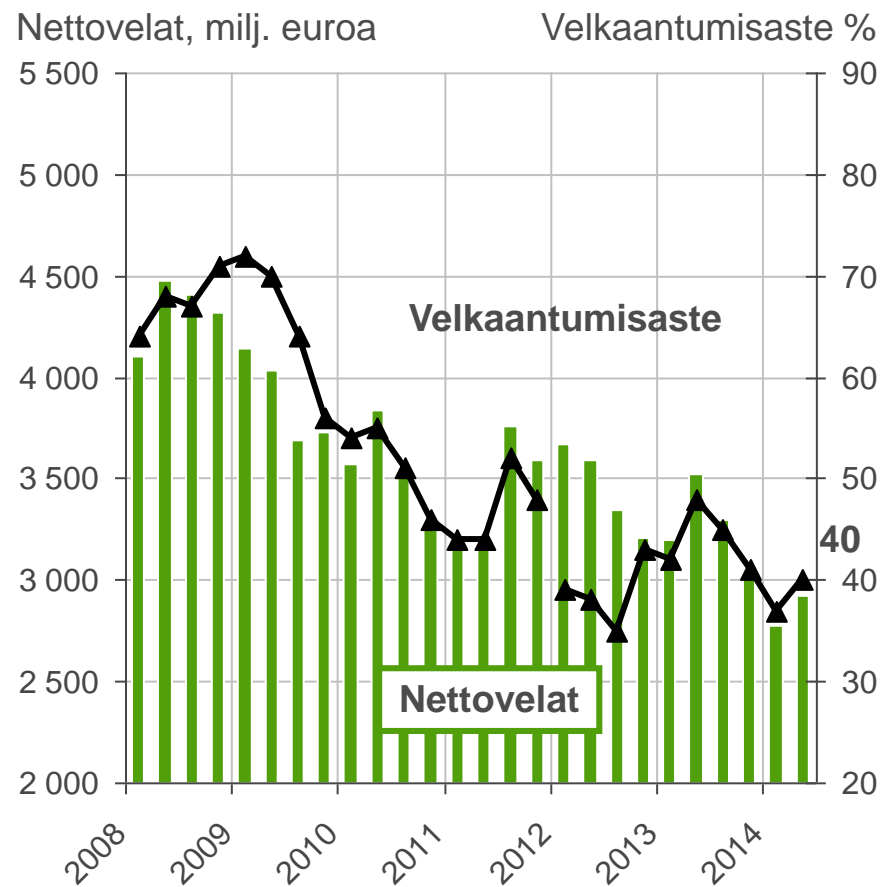
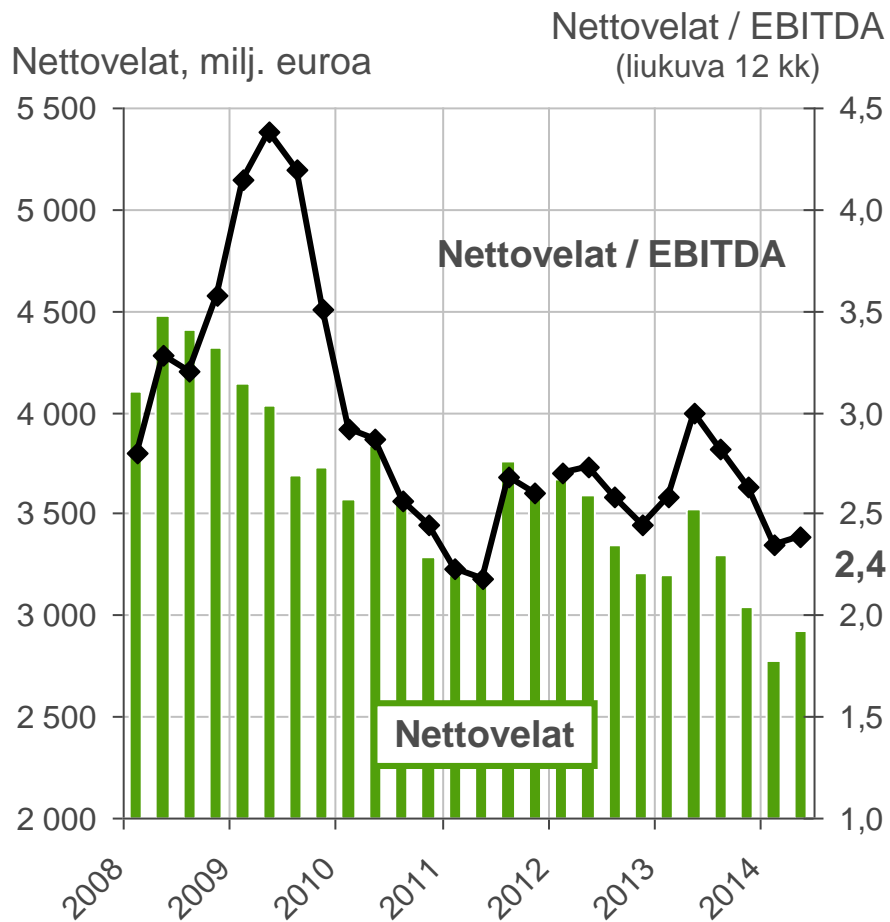


## Vahva rahavirta



- Q2 14 operatiivinen rahavirta oli 215 miljoonaa euroa (Q2 13: 84 milj. euroa)
- Liukuva 12 kuukauden rahavirta oli 1 027 miljoonaa euroa (867 milj. euroa)

# Tase vahvistui edelleen



Likviditeetti oli 1,8 mrd euroa Q2 14 lopussa

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



## UPM:n näkymät ovat yleisesti vakaat \*)

- Samankaltainen tai hieman parempi tulos UPM Paper ENA-, UPM Paper Asia-, UPM Raflatac-, UPM Plywood- ja UPM Energy -liiketoiminta-alueilla luo perustan UPM:n kannattavuuskehitykselle vuoden 2014 jälkipuoliskolla verrattuna vuoden 2013 jälkipuoliskoon.
- Alentuneet sellun hinnat heikentävät UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen kannattavuutta vuoden 2014 jälkipuoliskolla vuoden 2013 jälkipuoliskoon verrattuna.
- Uusiutuvan dieselin kaupallisen tuotannon odotetaan käynnistyvän Lappeenrannan jalostamolla syksyllä 2014. Sen vaikutus UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen tulokseen vuoden 2014 jälkipuoliskolla arvioidaan olevan vähäinen.

\*) Kts. yksityiskohtainen “Näkymät” Q2 14 osavuosikatsauksesta



## Kasvuhankkeita

### Lappeenrannan biojalostamo käynnistysvaiheessa

- Uusiutuvan dieselin myyntisopimus NEOT:n (North European Oil Trade) kanssa solmittiin kesäkuussa
- Jalostamon rakennustyöt saatiin päätökseen heinäkuussa
- Laitoksen testaus- ja käyttöönottoprosessi käynnissä
- Uusiutuvan dieselin kaupallisen tuotannon arvioidaan alkavan syksyllä
- Tulosvaikutuksen arvioidaan olevan vähäinen vuoden 2014 jälkipuoliskolla



## Kasvuhankkeita

### 10 %:n kasvu sellun tuotantokapasiteetissa

- Pietarsaaren sellutehtaan modernisointi ja 70 000 tonnin laajennus saatu päätökseen kesäkuussa
- Kymin sellutehtaan 170 000 tonnin laajennus etenee suunnitellusti, käynnistys vuoden 2015 lopulla
- Fray Bentosin sellutehdas sai aiempaa suuremman tuotantoluvan, joka mahdollistaa tuotannon kasvattamisen 100 000 tonnilla. Pieniä investointeja on suunnitteilla vuoden 2014 jälkipuoliskolla
- Lisäinvestointimahdollisuuksia Kaukaan sellutehtaalla



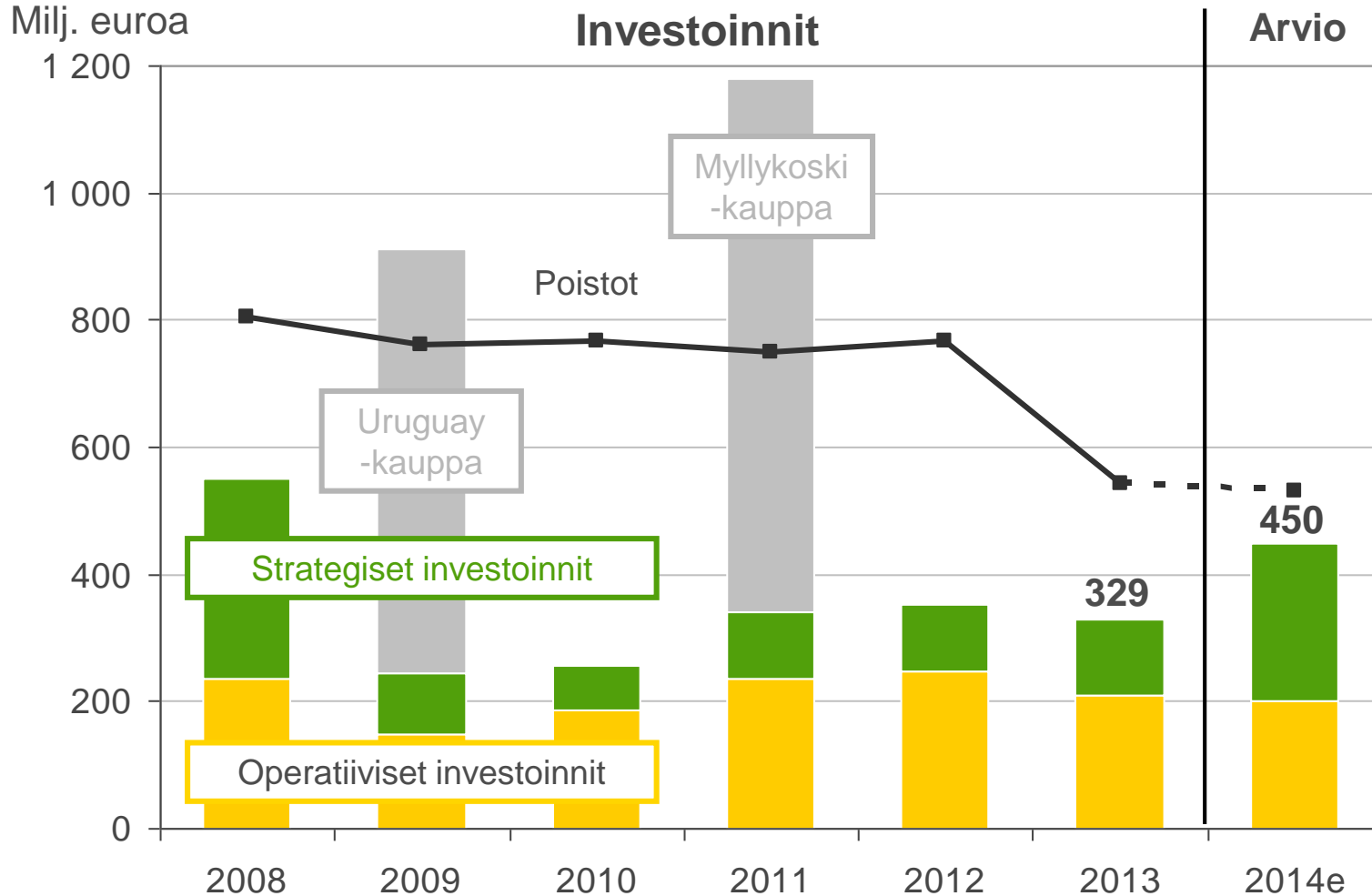
## Kasvuhankkeita

### Kasvu kehittyvillä markkinoilla

- Investointi uuteen tarramateriaalia ja erikoispapereita valmistavaan tuotantoyksikköön UPM Changshun tehtaalla, kapasiteetti 360 000 tonnia, käynnistys vuoden 2015 lopulla
- 50 %:n lisäys tarralaminaatin tuotantokapasiteettiin Aasian ja Tyynenmeren alueella, hankkeet valmistuvat vuoden 2014 lopussa
- Filmipohjaisen tarralaminattituotannon laajennus Nowa Wiesin tehtaalla Puolassa, käyttöönotto Q1 2015



# Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa panostuksen kasvuhankkeisiin maltillisilla kokonaisinvestoinneilla



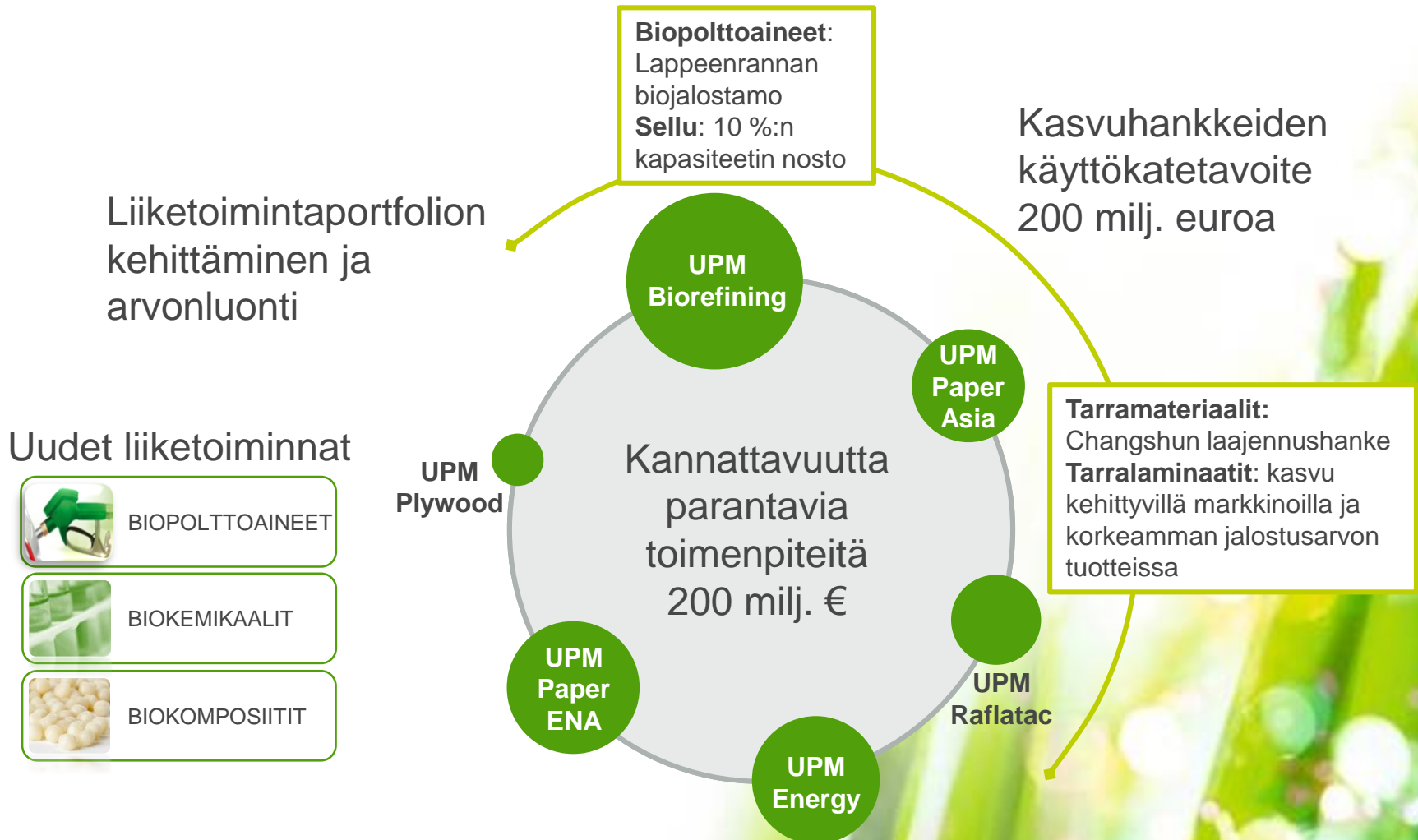


## Yhteenveto

- Vahva Q2 14 tulos on kannattavuuden parannusohjelman nopean etenemisen ansiota
- Vahva rahavirta ja taseen jatkuva vahvistuminen
- Vakaa eteneminen kasvuhankkeissa



# Uusi vaihde UPM:n muutokseen





**UPM**

The Biofore  
Company



The Biofore Company **UPM**

# TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA Q2 2014







## Tunnuslukuja Q2 2014

| Milj. euroa             | Q2<br>2014 | Q2<br>2013 | Q1<br>2014 | H1<br>2014 | H1<br>2013 | 2013   |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|
| Liikevaihto             | 2 441      | 2 520      | 2 481      | 4 922      | 4 994      | 10 054 |
| EBITDA                  | 298        | 258        | 313        | 611        | 542        | 1 155  |
| % liikevaihdosta        | 12,2       | 10,2       | 12,6       | 12,4       | 10,9       | 11,5   |
| Liikevoitto *)          | 186        | 138        | 196        | 382        | 282        | 683    |
| Tulos ennen veroja *)   | 169        | 120        | 176        | 345        | 249        | 610    |
| Tulos / osake, EUR *)   | 0,26       | 0,20       | 0,27       | 0,53       | 0,38       | 0,91   |
| Operatiivinen rahavirta | 215        | 84         | 264        | 479        | 187        | 735    |
| Nettovelka              | 2 925      | 3 524      | 2 777      | 2 925      | 3 524      | 3 040  |
| Velkaantumisaste %      | 40         | 48         | 37         | 40         | 48         | 41     |

\*) ilman kertaluonteisia eriä

# Rahavirta

| Milj. euroa                             | Q2 14      | Q2 13      | Q1 14      | H1 14      | H1 13      | 2013         |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| <b>EBITDA</b>                           | <b>298</b> | <b>258</b> | <b>313</b> | <b>611</b> | <b>542</b> | <b>1 155</b> |
|   |            |            |            |            |            |              |
| Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta | 279        | 268        | 297        | 576        | 502        | 1 085        |
| Käyttöpääoman muutos                    | -36        | -119       | 1          | -35        | -215       | -128         |
| Rahoituskustannukset ja maksetut verot  | -28        | -65        | -34        | -62        | -100       | -222         |
| <b>Operatiivinen rahavirta</b>          | <b>215</b> | <b>84</b>  | <b>264</b> | <b>479</b> | <b>187</b> | <b>735</b>   |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit              | -106       | -69        | -68        | -174       | -167       | -337         |
| Omaisuusmyynnit ja yritysostot          | 1          | -29        | 69         | 70         | -36        | 40           |
| <b>Rahavirta investointien jälkeen</b>  | <b>110</b> | <b>-14</b> | <b>265</b> | <b>375</b> | <b>-16</b> | <b>438</b>   |

# Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

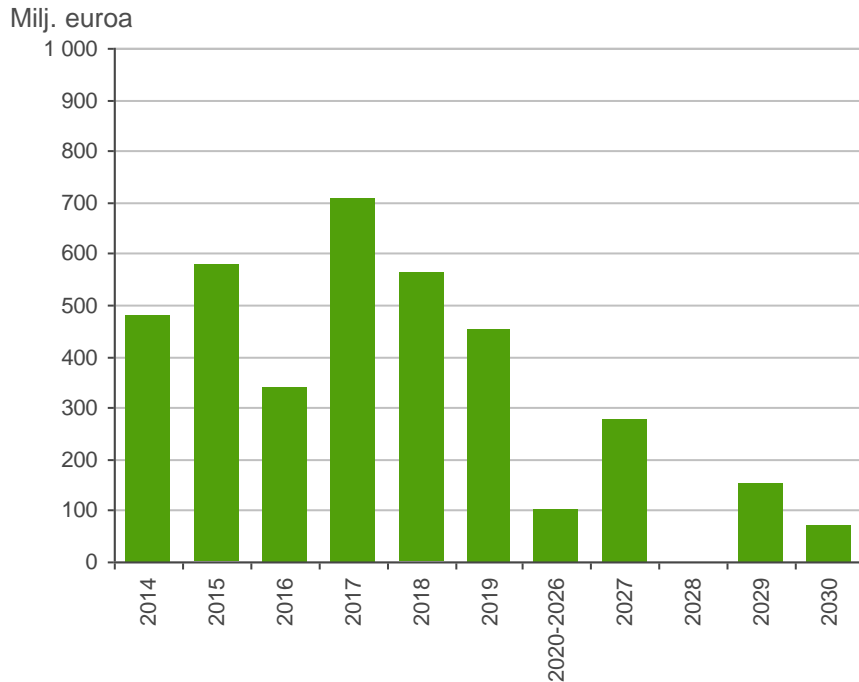
## Likviditeetti

Likviditeetti 30.6.2014 oli 1,8 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

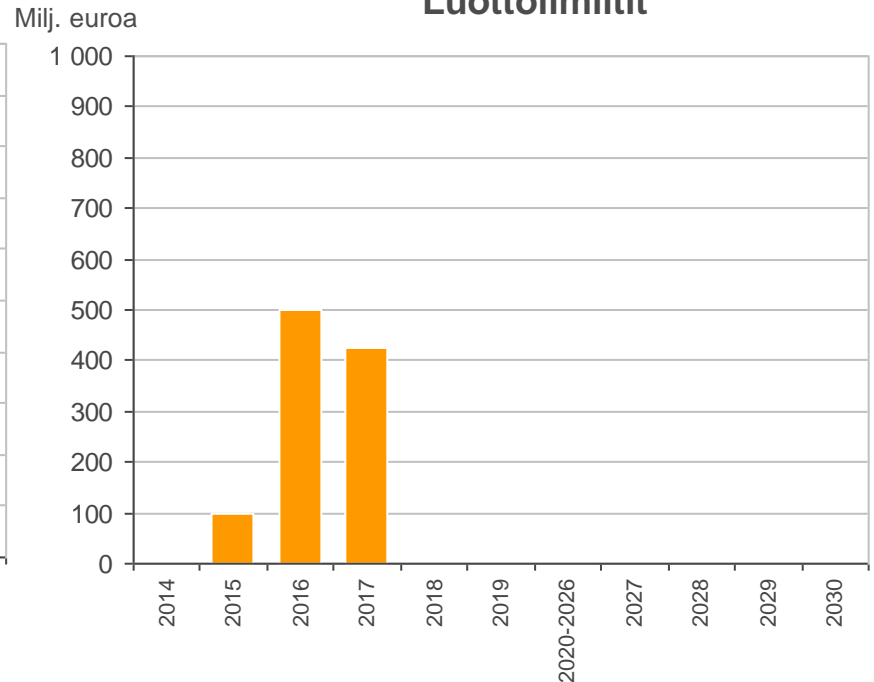
## Luottolimiitit 1 025 mrd euroa

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

### Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



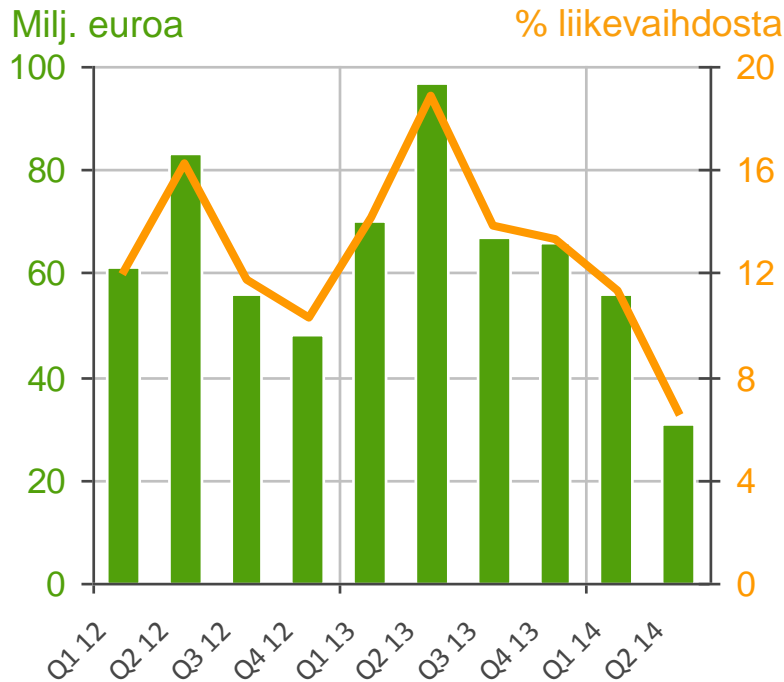
### Luottolimiitit





# UPM Biorefining Q2 2014 vs. Q2 2013

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoiton laskun aiheutti pääasiassa lehtipuusellun alempi hinta (johon osittain vaikutti epäsuotuisa valuuttavaikutus), UPM Pietarsaaren sellutehtaan suunniteltu huoltoseisokki ja UPM Kaukaan sellutehtaan käynnistämisen viivästyminen huoltoseisokin jälkeen.
- Sellutoimitukset kasvoivat 7 % ja olivat 832 000 (774 000) tonnia.

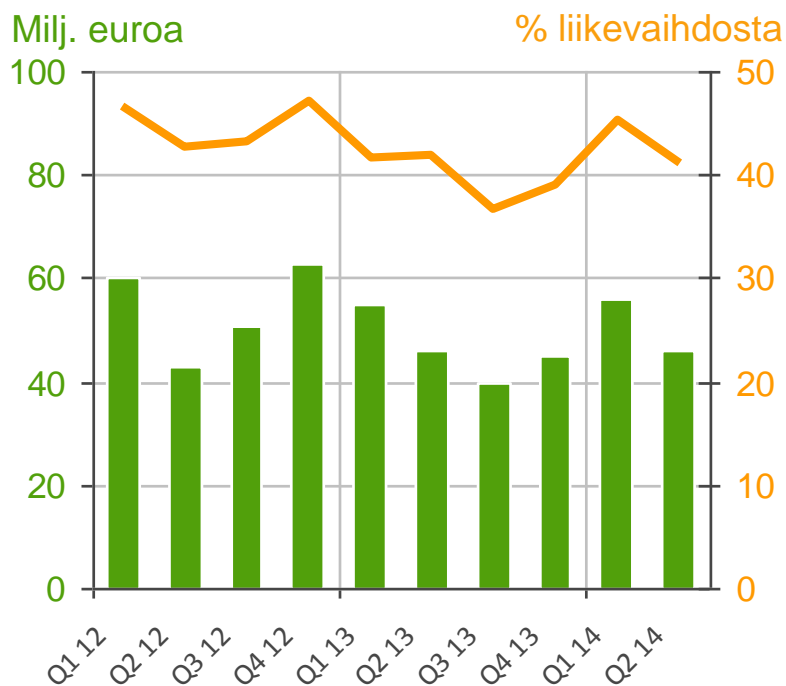
Liikevaihto **Q2 2014** 477 -7 %  
 Milj. euroa Q2 2013 512

Liikevoitto **Q2 2014** 31 -66  
 Milj. euroa\*) Q2 2013 97

\*) ilman kertaluonteisia eriä

# UPM Energy Q2 2014 vs. Q2 2013

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto säilyi viime vuoden tasolla, kun kustannusten lasku kumosi alempien keskimääräisten myyntihintojen vaikutuksen.
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 1 % ja oli 44,5 (45,0) euroa/MWh.

Liikevaihto  
Milj. euroa

|                |            |   |            |
|----------------|------------|---|------------|
| <b>Q2 2014</b> | <b>112</b> |  | <b>2 %</b> |
| Q2 2013        | 110        |   |            |

Liikevoitto  
Milj. euroa\*)

|                |           |
|----------------|-----------|
| <b>Q2 2014</b> | <b>46</b> |
| Q2 2013        | 46        |

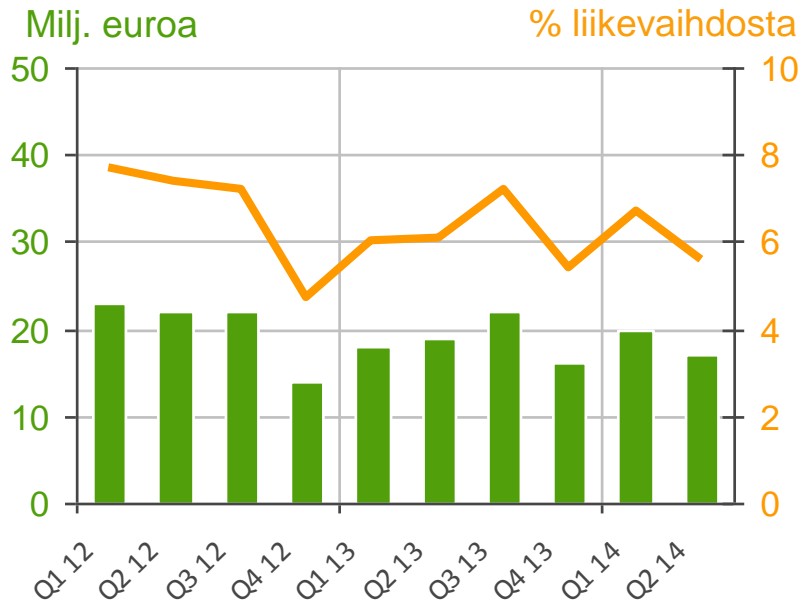
\*) ilman kertaluonteisia eriä

Milj. euroa



# UPM Raflatac Q2 2014 vs. Q2 2013

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto laski tilapäisten toiminnallisten syiden ja valuuttavaikutuksen vuoksi. Alemmat kiinteät kustannukset ja suuremmat toimitusmäärät kumosivat negatiivisen myyntikatteen vaikutuksen.

Liikevaihto  
Milj. euroa

|                |            |   |      |
|----------------|------------|---|------|
| <b>Q2 2014</b> | <b>306</b> | ∨ | -1 % |
| Q2 2013        | 309        |   |      |

Liikevoitto  
Milj. euroa\*)

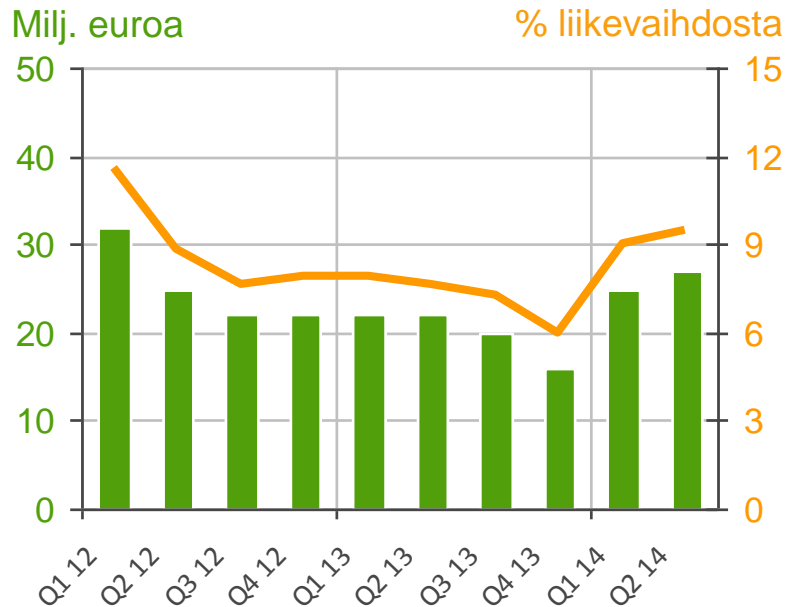
|                |           |   |             |
|----------------|-----------|---|-------------|
| <b>Q2 2014</b> | <b>17</b> | ∨ | -2          |
| Q2 2013        | 19        |   | Milj. euroa |

\*) ilman kertaluonteisia eriä



## UPM Paper Asia Q2 2014 vs. Q2 2013

### Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



### Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi pääasiassa alempien muuttuvien ja kiinteiden kustannusten ansiosta. Keskimääräiset myyntihinnat laskivat pääasiassa negatiivisen valuuttavaikutuksen vuoksi.

Liikevaihto  
Milj. euroa

|                |            |   |      |
|----------------|------------|---|------|
| <b>Q2 2014</b> | <b>285</b> | ▼ | -1 % |
| Q2 2013        | 289        |   |      |

Liikevoitto  
Milj. euroa\*)

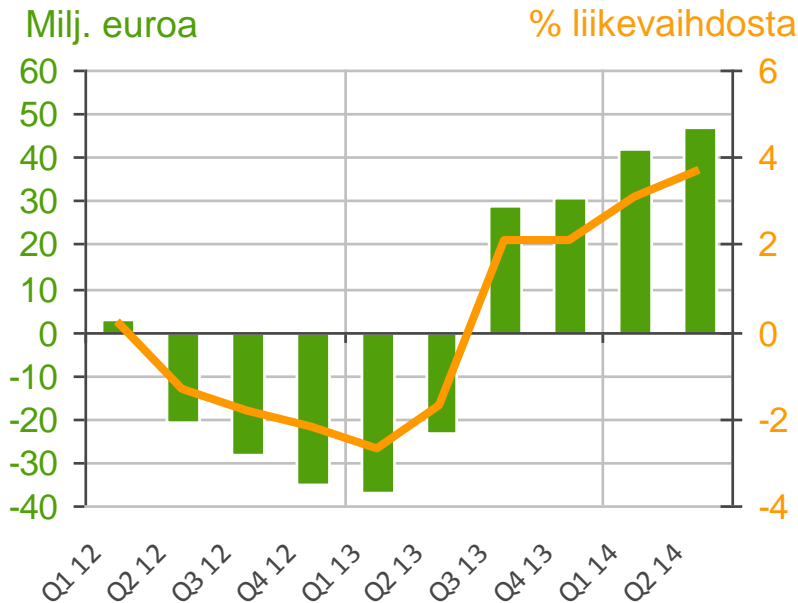
|                |           |   |             |
|----------------|-----------|---|-------------|
| <b>Q2 2014</b> | <b>27</b> | ▲ | 5           |
| Q2 2013        | 22        |   | Milj. euroa |

\*) ilman kertaluonteisia eriä



# UPM Paper ENA Q2 2014 vs. Q2 2013

## Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



## Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi alempien muuttuvien ja kiinteiden kustannusten ansiosta. Kustannusten lasku oli suurelta osin seurausta käynnissä olevasta kannattavuusohjelmasta.
- Kaikkien paperitoimituksien keskihinta euroina oli noin 1 % alempi kuin viime vuonna.
- Paperitoimitukset pienenivät 4 % ja olivat 2 098 000 (2 181 000) tonnia.

Liikevaihto **Q2 2014 1 286** **-5 %**  
 Milj. euroa Q2 2013 1 358

Liikevoitto **Q2 2014 47** **70**  
 Milj. euroa\*) Q2 2013 -23

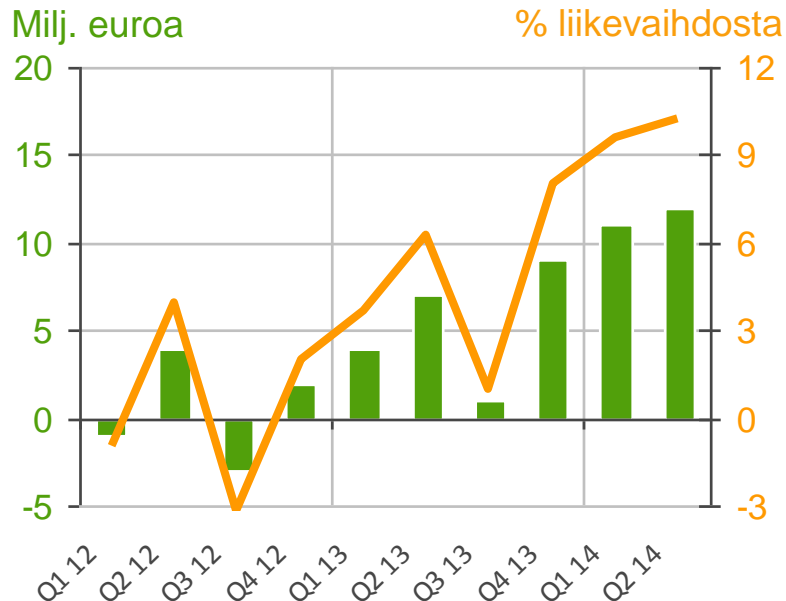
\*) ilman kertaluonteisia eriä





## UPM Plywood Q2 2014 vs. Q2 2013

### Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä




### Liiketoiminnan tulos

- Liikevoiton kasvu johtui paremmasta myyntikatteesta, johon vaikutti korkeammat myyntihinnat ja alemmat muuttuvat kustannukset sekä suuremmat toimitusmäärät.
- Toimitukset kasvoivat 4 % ja olivat 199 000 (191 000) kuutiometriä.

Liikevaihto  
Milj. euroa

**Q2 2014 118**  **6 %**  
Q2 2013 111

Liikevoitto  
Milj. euroa\*)

**Q2 2014 12**  **5**  
Q2 2013 7 Milj. euroa

\*) ilman kertaluonteisia eriä



**UPM**

The Biofore  
Company