

MORE WITH BIOFORE

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q3 2014

Toimitusjohtaja
Jussi Pesonen
28.10.2014


Tuloksellinen kannattavuusohjelma mahdollisti vahvan Q3 2014 tuloksen

Q3 2014 vs. Q3 2013:

Liikevaihto
2 415 milj. euroa  -2 %

EBITDA
346 milj. euroa  +35


Liikevoitto (*)
235 milj. euroa  +41

Voitto ennen veroja (*)
213 milj. euroa  +40

Tulos/osake (*)
0,32 euroa  +0,06

Q1-Q3 2014 vs. Q1-Q3 2013:

Liikevoitto (*)
617 milj. euroa  +141

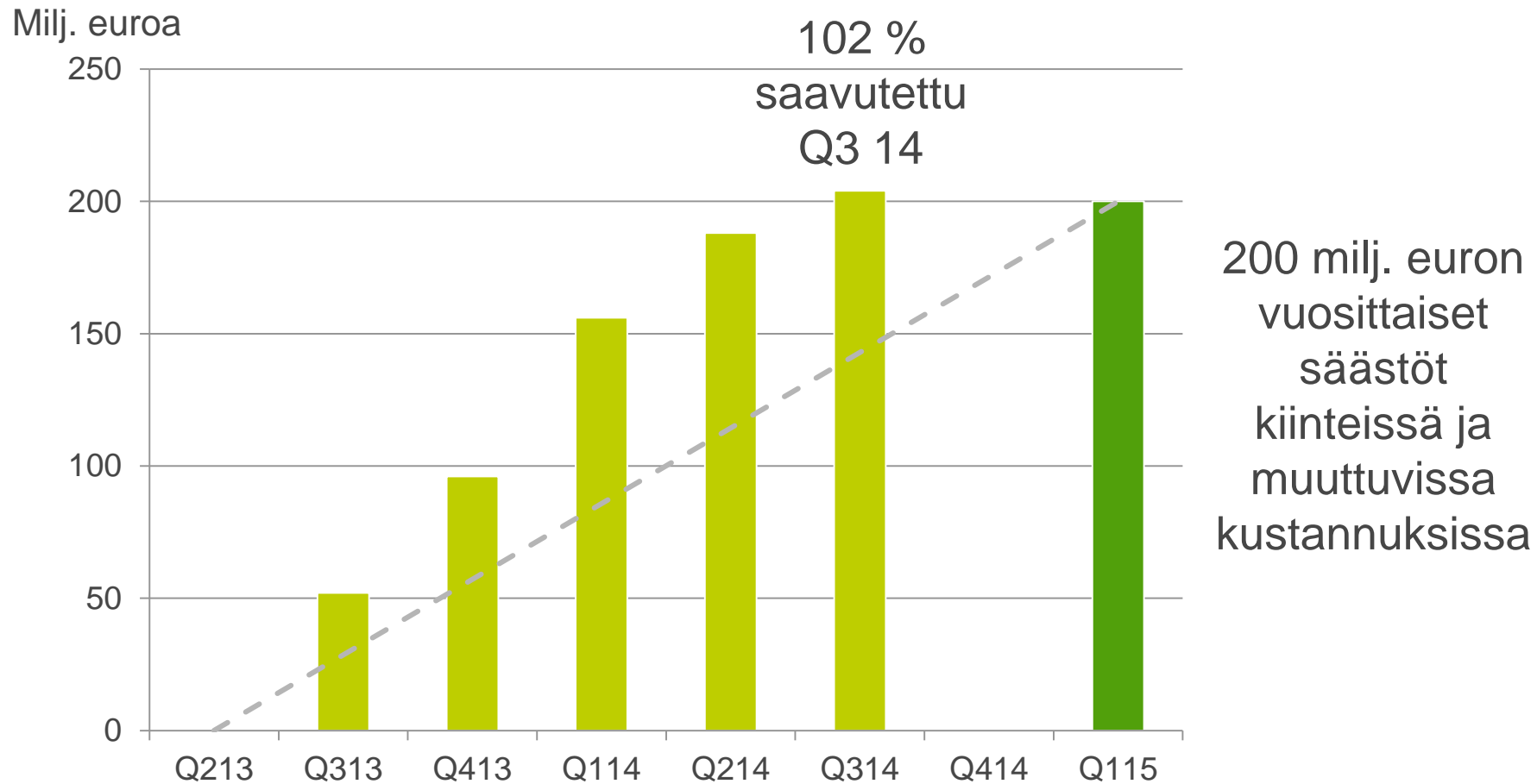
Operatiivinen rahavirta
779 milj. euroa  +306

Korolliset nettovelat
2 726 milj. euroa  -575

Velkaantumisaste
36 %  -9 % yks.

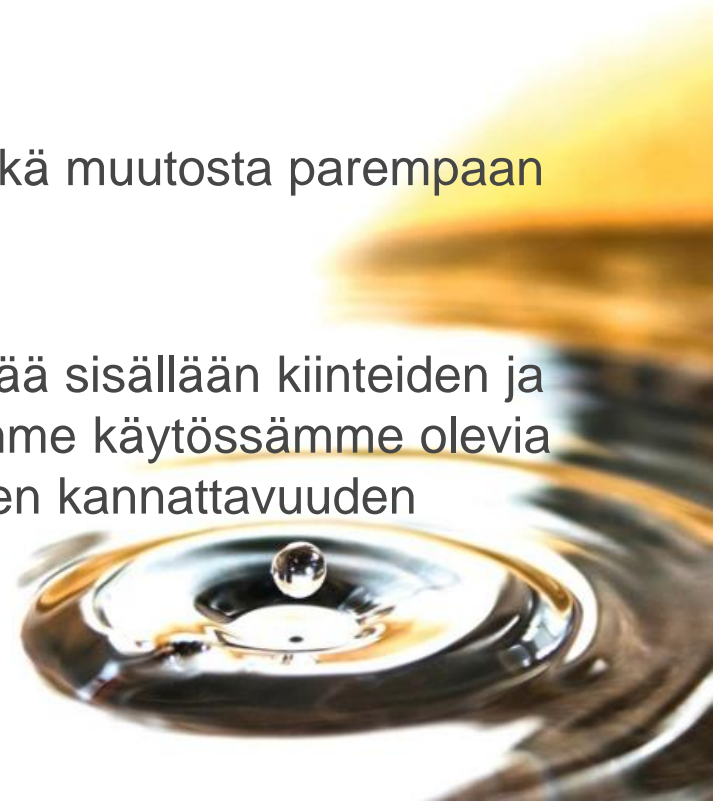
Nettovelka / EBITDA
2,2x  -0,6x

Kannattavuusohjelman tavoitteet saavutettiin Q3 2014



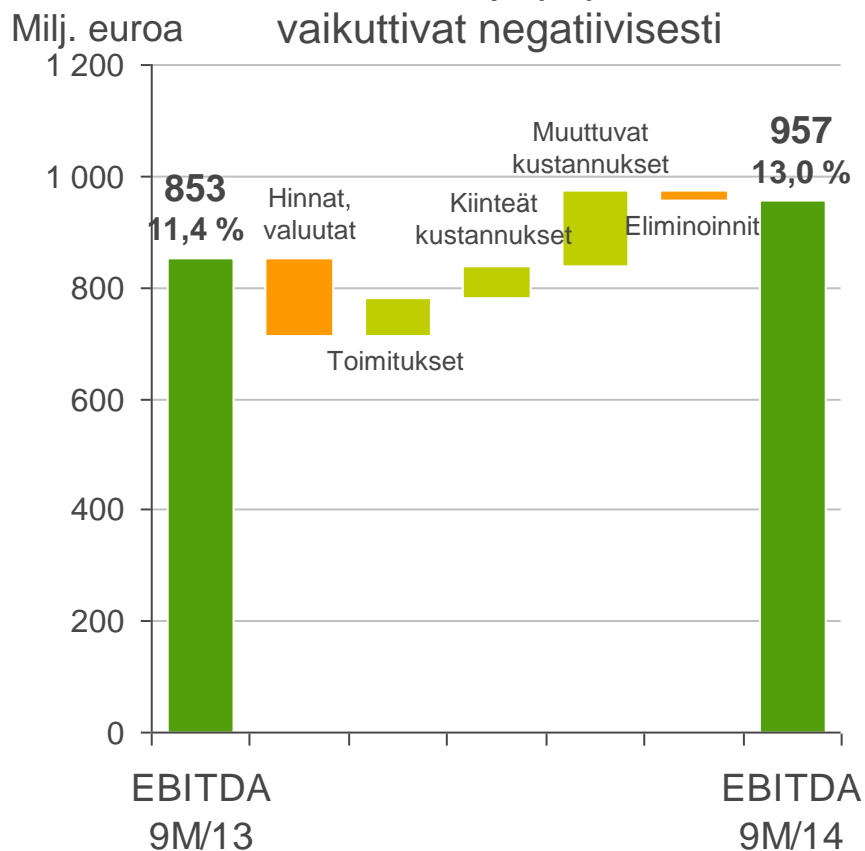
UPM valmistelee uutta kannattavuuden parannusohjelmaa

- Tavoitellut 200 miljoonan euron vuotuiset säästöt saavutettiin aikataulusta edellä ja tämä paransi UPM:n kannattavuutta merkittävästi
- Kannattavuusohjelman aikana UPM on tunnistanut lisää kannattavuuden parannuskohteita
- Taloustilanne jatkuu heikkona Euroopassa, eikä muutosta parempaan ole näköpiirissä
- UPM valmistelee uutta suunnitelmaa, joka pitää sisällään kiinteiden ja muuttuvien kustannusten säästöjä. Analysoimme käytössämme olevia keinoja ja vaihtoehtoja ja aiomme kertoa uuden kannattavuuden parantamistavoitteen lähiviikkojen aikana

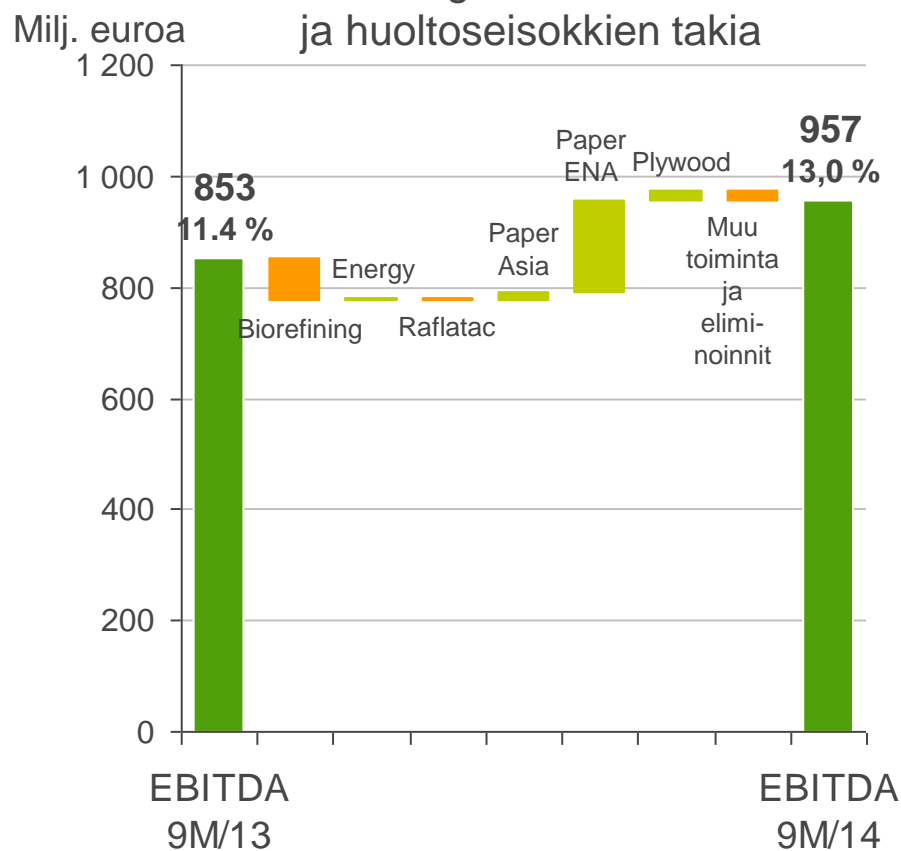


EBITDA Q1-Q3 2014 vs. Q1-Q3 2013

Merkittävät kustannussäästöt saavutettu
Valuutat, sellun ja paperin hinnat
vaikuttivat negatiivisesti



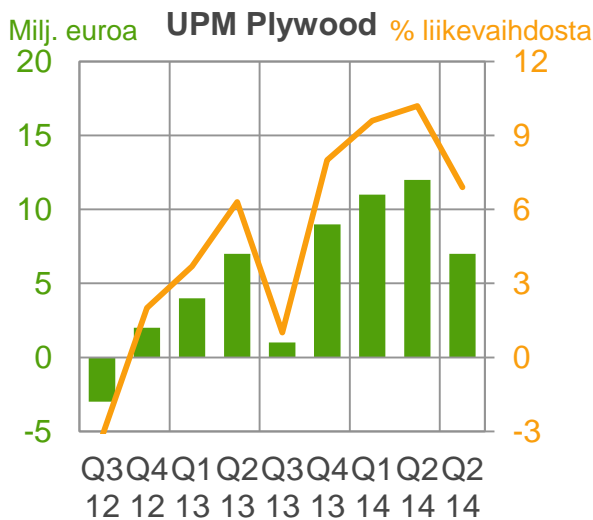
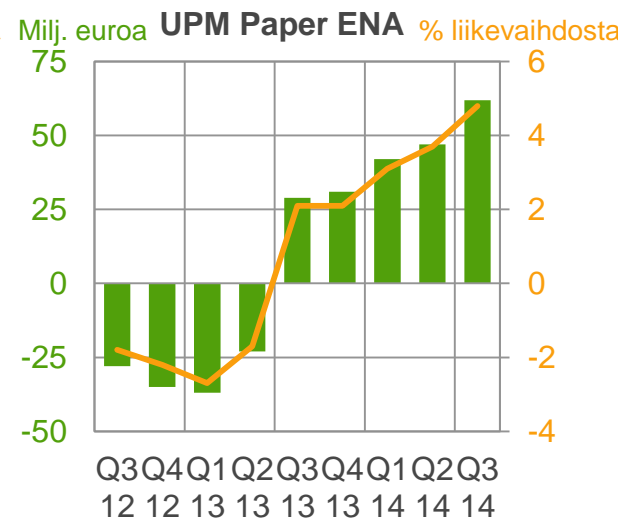
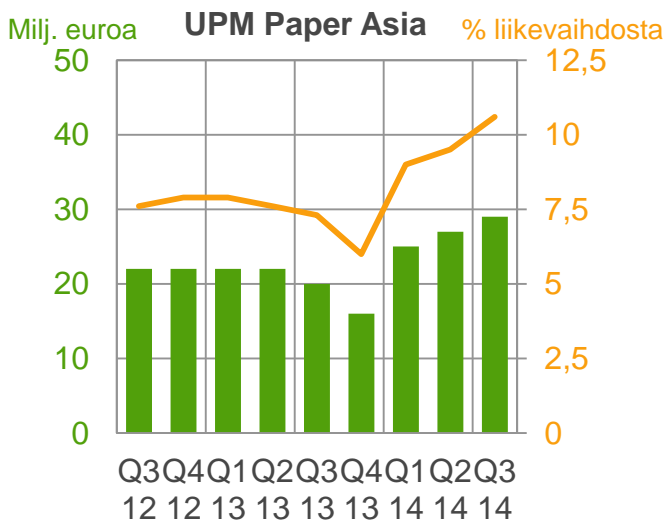
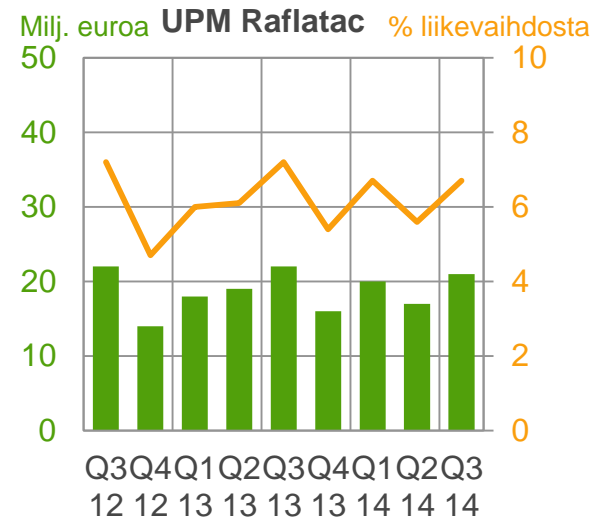
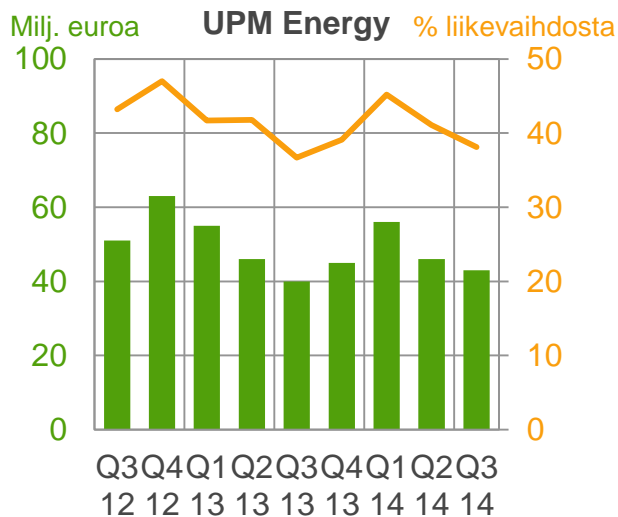
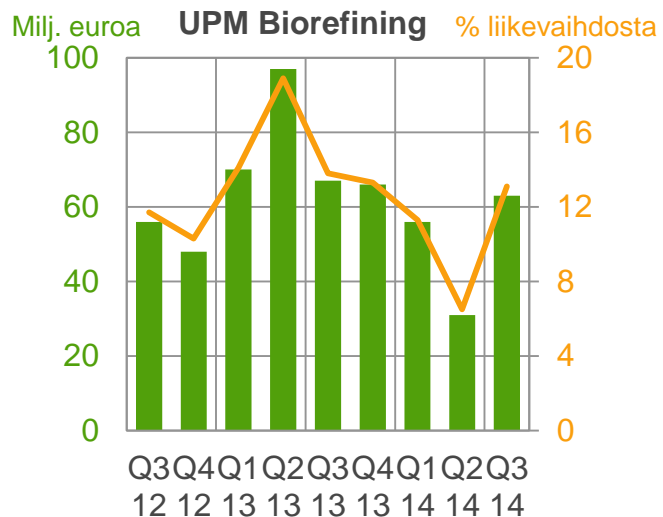
Selkeä parannus UPM Paper ENA-
ja UPM Plywood -liiketoiminnoissa,
UPM Biorefining heikkeni sellun hinnan
ja huoltoseisokkien takia



Liikevoitto*) liiketoiminta-alueittain



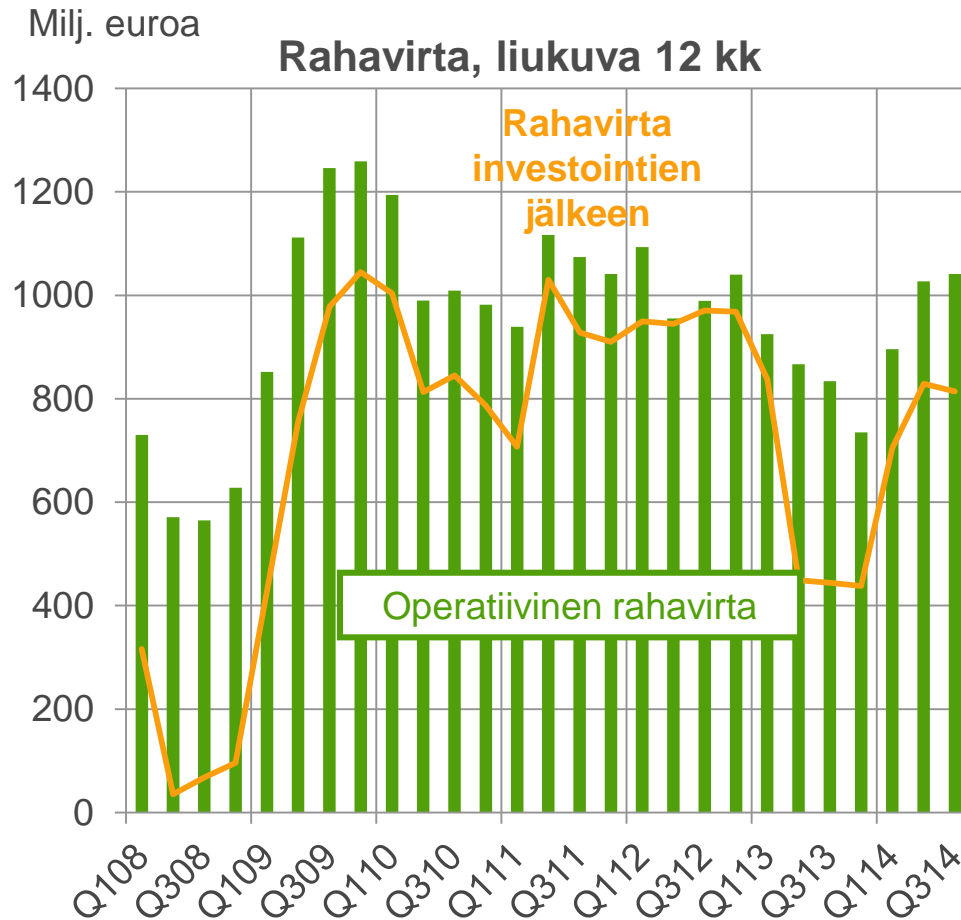
The Biofore Company **UPM**



*) ilman kertaluonteisia eriä



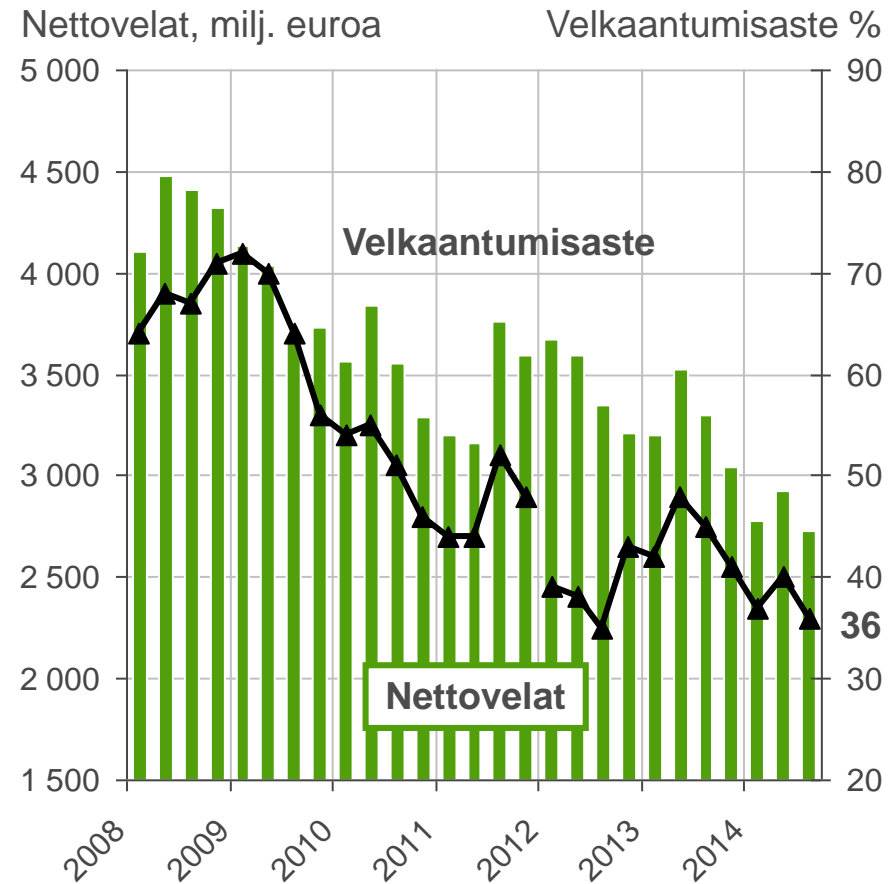
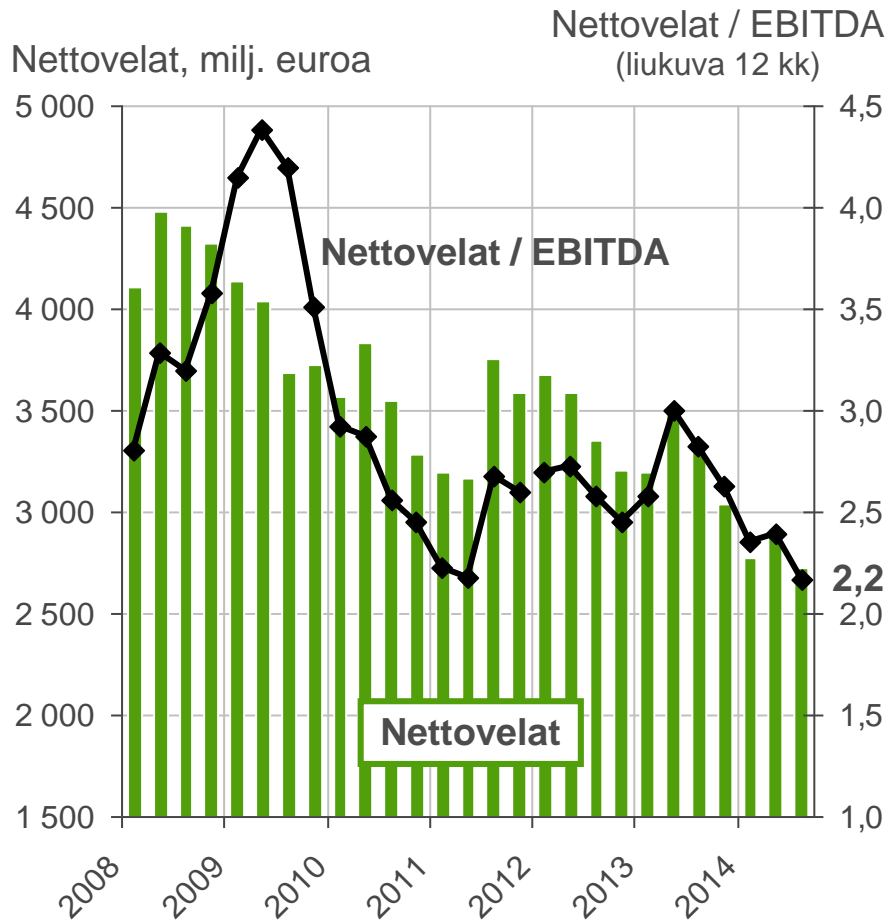
Vahva rahavirta jatkuu



- Q3 2014 operatiivinen rahavirta oli 300 miljoonaa euroa (Q3 13: 286 milj. euroa)
- Liukuva 12 kuukauden rahavirta oli 1 041 miljoonaa euroa (834 milj. euroa)



Tase vahvistui edelleen



Likviditeetti oli 1,7 mrd euroa Q3 2014 lopussa
Takaisinmaksut yhteensä 0,5 mrd euroa vuonna 2014



UPM:n näkymät ovat yleisesti vakaat *)

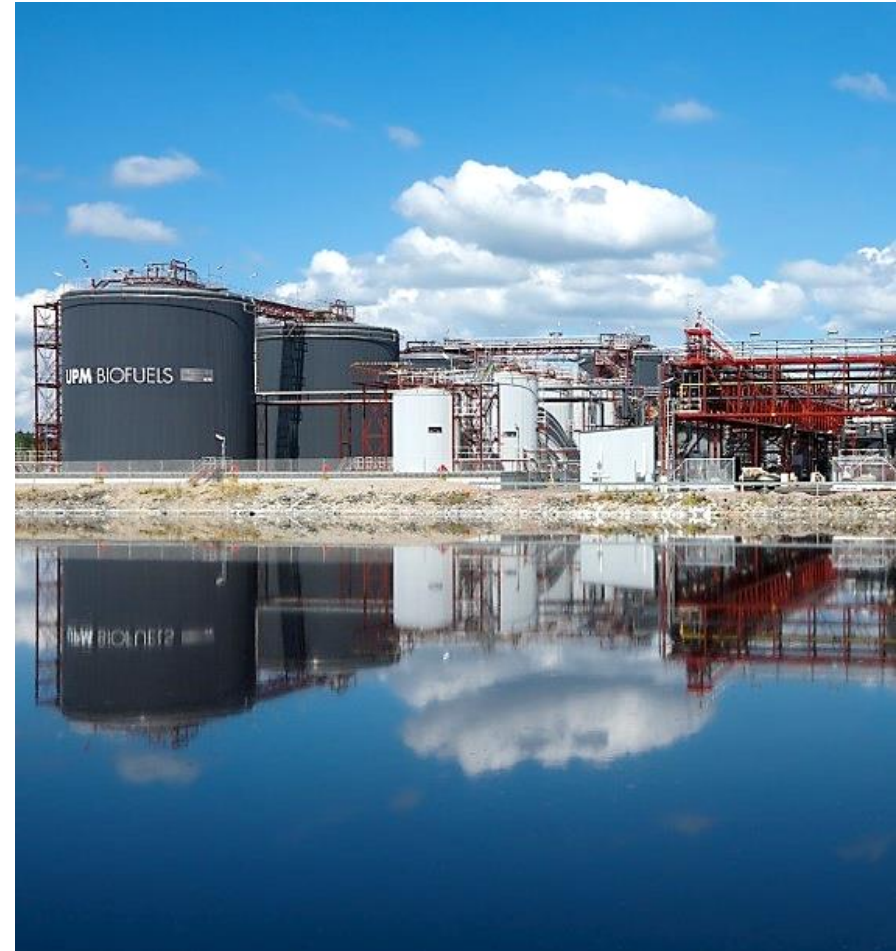
- Samankaltainen tai hieman parempi tulos UPM Paper ENA, UPM Paper Asia, UPM Raflatac, UPM Plywood ja UPM Energy -liiketoiminta-alueilla luovat perustan UPM:n kannattavuuskehitykselle vuoden 2014 jälkipuoliskolla verrattuna vuoden 2013 jälkipuoliskoon.
- UPM Biorefining -liiketoiminta-alueen kannattavuuteen edelleen vaikuttavat alentuneet sellun hinnat vuoden 2014 jälkipuoliskolla vuoden 2013 jälkipuoliskoon verrattuna. Uusiutuvan dieselin kaupallisen tuotannon odotetaan alkavan Lappeenrannan jalostamolla vuoden 2014 viimeisellä neljänneksellä.
- Kausiluonteisesti korkeammat kiinteät kustannukset, yhtiön paperitehtaiden loppuvuoden seisokit sekä Fray Bentosin sellutehtaan huoltoseisokin odotetaan vaikuttavan vuoden 2014 viimeisen neljänneksen tulokseen edelliseen neljännekseen verrattuna.

*) Kts. yksityiskohtainen "Näkymät" Q3 2014 osavuositarkastuksesta

Kasvuhankkeet

Lappeenrannan biojalostamo käynnistysvaiheessa

- Myyntisopimus NEOT:n (North European Oil Trade) kanssa solmittiin kesäkuussa
- Jalostamon rakennustyöt saatiin päätökseen heinäkuussa
- Käyttöönottoprosessi on sujunut hyvin, ja kehittyneen uusiutuvan dieselin kaupallisen tuotannon arvioidaan alkavan Q4 2014
- Tulosvaikutuksen arvioidaan olevan vähäinen vuoden 2014 jälkipuoliskolla



Kasvuhankkeet

10 %:n lisäys sellun tuotantokapasiteettiin



The Biofore Company UPM

- Pietarsaaren sellutehtaan uudistustyöt ja 70 000 tonnin kapasiteetin lisäys saatiin päätökseen kesäkuussa
- Fray Bentosin sellutehtaan aiempaa suurempi tuotantolupa mahdollistaa tuotannon kasvattamisen 100 000 tonnilla. Joitakin investointeja toteutetaan Q4 2014 aikana
- Kymin sellutehtaan investointihanke kapasiteetin lisäämiseksi 170 000 tonnilla etenee hyvin, käynnistys vuoden 2015 lopulla
- Mahdollisuuksia pullonkaulojen poistamiseen Kaukaan sellutehtaalla



Kasvuhankkeet

Kasvu kehittyvillä markkinoilla

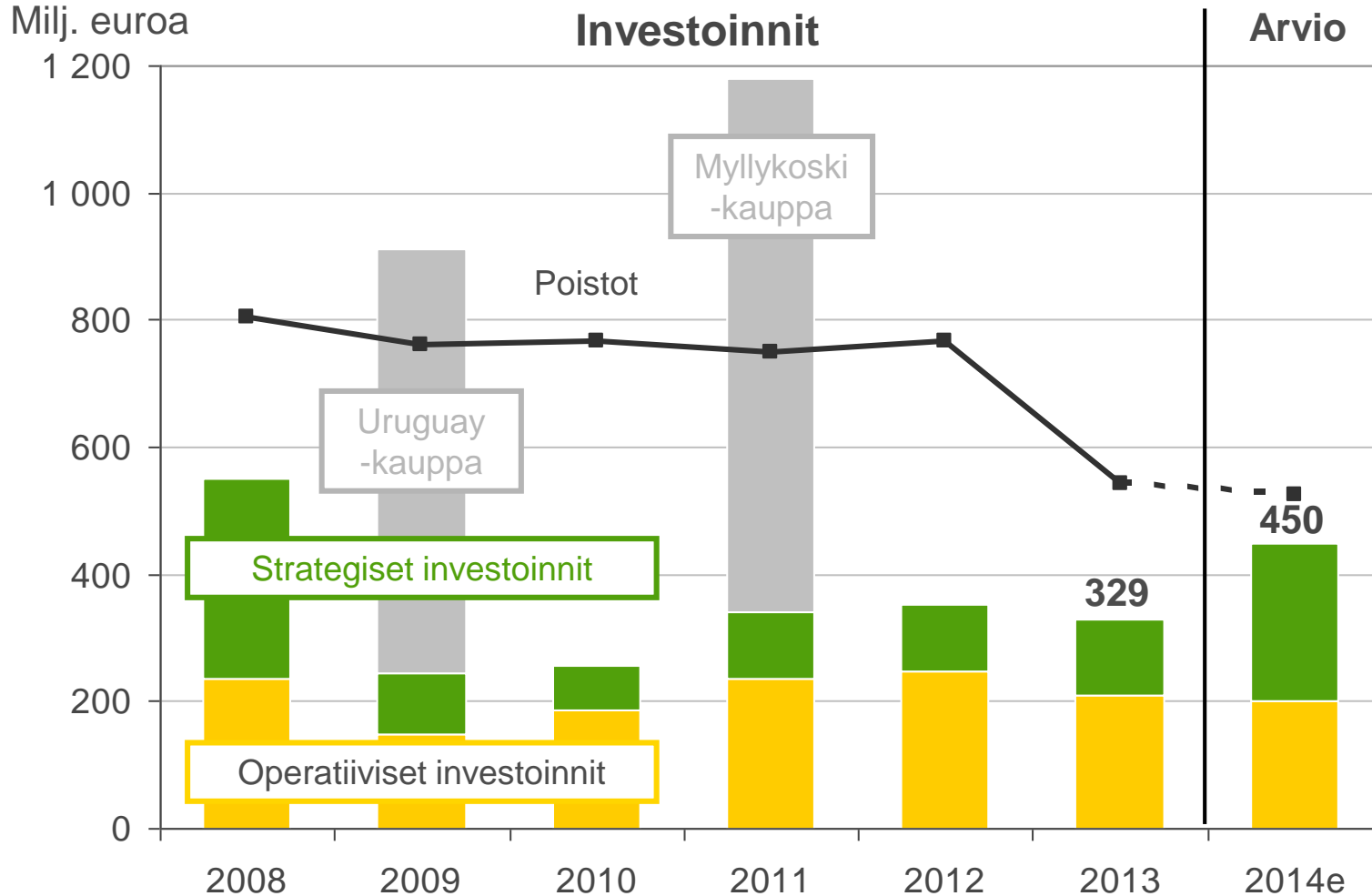
- Investointi uuteen tarramateriaalia ja erikoispapereita valmistavaan tuotantoyksikköön UPM Changshun tehtaalla etenee hyvin, kapasiteetti 360 000 tonnia, käynnistys vuoden 2015 lopulla
- 50 %:n lisäys tarralaminaatin tuotantokapasiteettiin Aasian ja Tyynenmeren alueella, käyttöönotto Q1 2015
- Filmipohjaisen tarralaminaatti-tuotannon laajennus Nowa Wiesen tehtaalla Puolassa, käyttöönotto Q1 2015



The Biofore Company UPM



Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa panostuksen kasvuhankkeisiin maltillisilla kokonaisinvestoinneilla



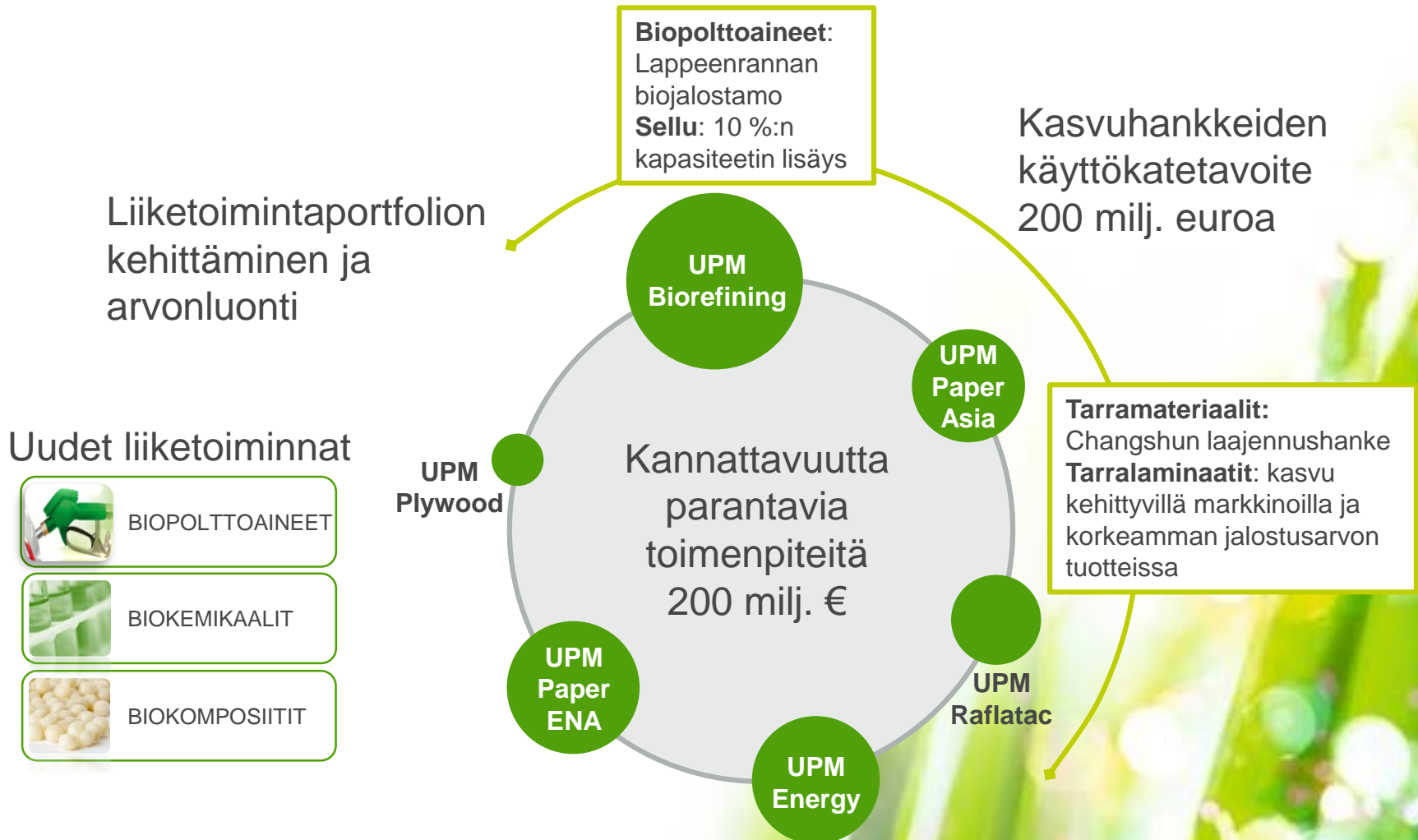


Yhteenveto

- Vahva Q3 14 tulos on 200 miljoonan euron kannattavuuden parannusohjelman nopean etenemisen ansiota
- UPM valmistelee uutta kannattavuuden parannusohjelmaa, joka tullaan julkistamaan lähiviikkoina
- Vahva rahavirta ja vahvistuva tase tukevat osingon kasvua ja yhtiön muutosta
- Vakaa eteneminen kasvuhankkeissa



Uusi vaihde UPM:n muutokseen





UPM

The Biofore
Company



Tunnuslukuja Q3 2014

Milj. euroa	Q3 2014	Q3 2013	Q2 2014	Q1-Q3 2014	Q1-Q3 2013	2013
Liikevaihto	2 415	2 472	2 441	7 337	7 466	10 054
EBITDA	346	311	298	957	853	1 155
% liikevaihdosta	14,3	12,6	12,2	13,0	11,4	11,5
Liikevoitto *)	235	194	186	617	476	683
Tulos ennen veroja *)	213	173	169	558	422	610
Tulos / osake, EUR *)	0,32	0,26	0,26	0,85	0,64	0,91
Operatiivinen rahavirta	300	286	215	779	473	735
Nettovelka	2 726	3 301	2 925	2 726	3 301	3 040
Velkaantumisaste %	36	45	40	36	45	41

*) ilman kertaluonteisia eriä

Rahavirta

Milj. euroa	Q3 14	Q3 13	Q2 14	Q1-Q3 2014	Q1-Q3 2013	2013
EBITDA	346	311	298	957	853	1 155
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	366	294	279	942	796	1 085
Käyttöpääoman muutos	-36	30	-36	-71	-185	-128
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-30	-38	-28	-92	-138	-222
Operatiivinen rahavirta	300	286	215	779	473	735
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-101	-79	-106	-275	-246	-337
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	14	21	1	84	-15	40
Rahavirta investointien jälkeen	213	228	110	588	212	438

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

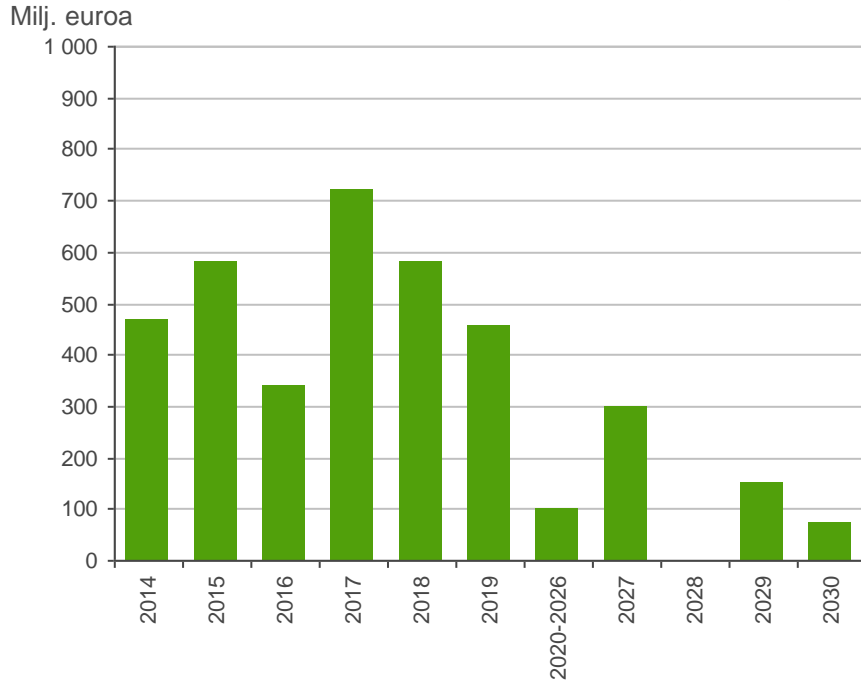
Likviditeetti

Likviditeetti 30.9.2014 oli 1,7 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

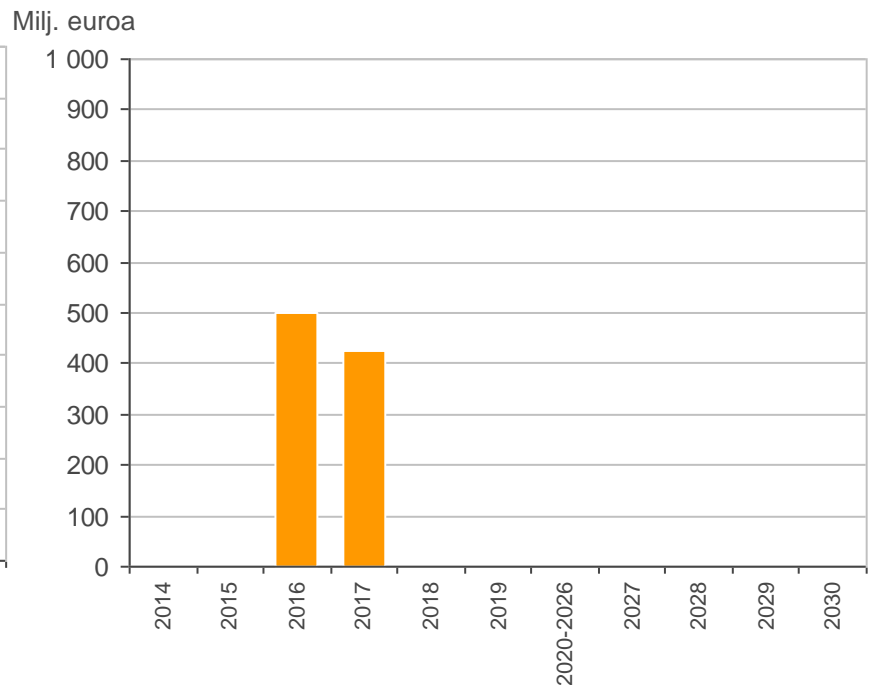
Luottolimiitit 925 mrd euoa

- syndikoitu luottolimiitti 500 milj. euroa
- kahdenkeskeinen luottolimiitti 425 milj. euroa

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



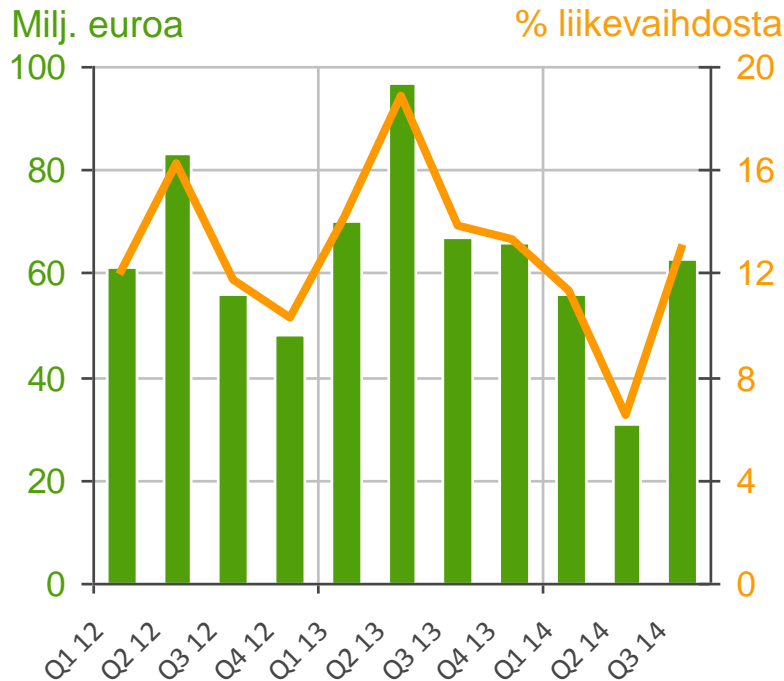
Luottolimiitit





UPM Biorefining Q3 2014 vs. Q3 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto laski hieman, sillä parantunut tuotantotehokkuus ja suuremmat toimitusmäärät lähes kompensoivat alempien lehtipuusellun hintojen vaikutuksen.
- Sellun toimitukset kasvoivat 7 % ja olivat 848 000 (789 000) tonnia.

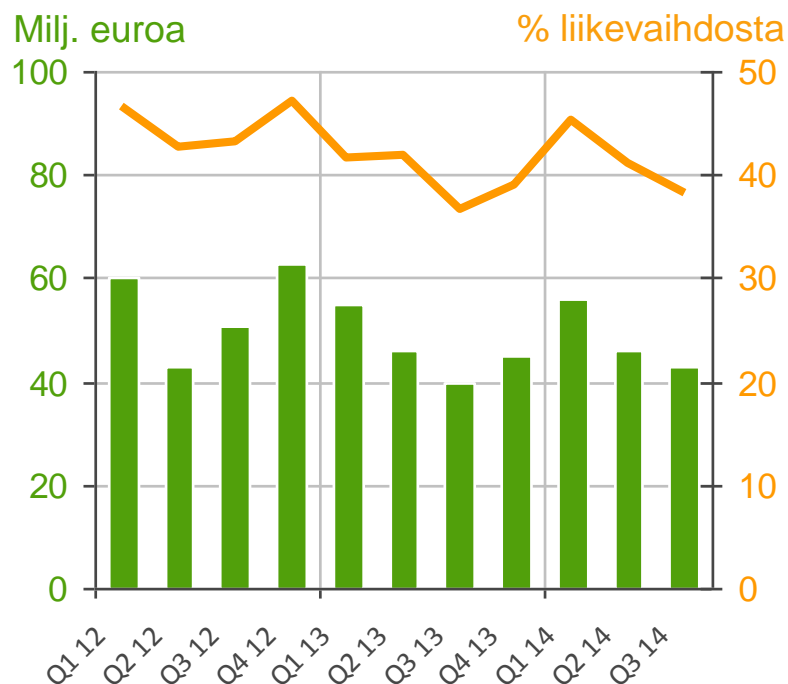
Liikevaihto **Q3 2014** **480** -1 %
 Milj. euroa Q3 2013 484

Liikevoitto **Q3 2014** **63** -4
 Milj. euroa*) Q3 2013 67

*) ilman kertaluonteisia eriä

UPM Energy Q3 2014 vs. Q3 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä




Liiketoiminnan tulos

- Liikevoiton nousu johtui pääasiassa korkeammista toimitusmääristä ja alemmista kustannuksista, jotka ylittivät myyntihintojen negatiivisen vaikutuksen.
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 2 % ja oli 45,5 (46,4) euroa/MWh.

Liikevaihto
Milj. euroa

Q3 2014	113		4 %
Q3 2013	109		

Liikevoitto
Milj. euroa*)

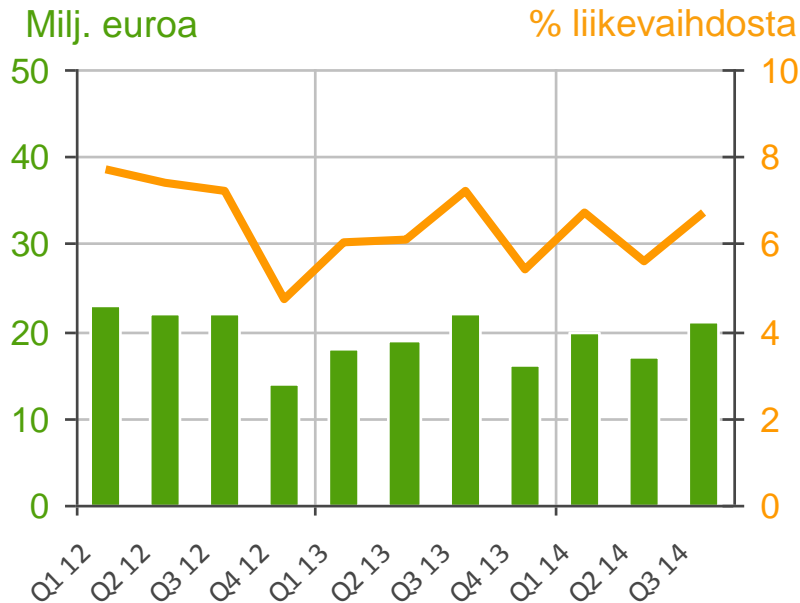
Q3 2014	43		3
Q3 2013	40		Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Raflatac Q3 2014 vs. Q3 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto laski hieman pääasiassa epäsuotuisan tuotevalikoiman vuoksi. Toimitusmäärien kasvu kompensoi alemman myyntikatteen vaikutuksen.

Liikevaihto
Milj. euroa

Q3 2014	312		2 %
Q3 2013	307		

Liikevoitto
Milj. euroa*)

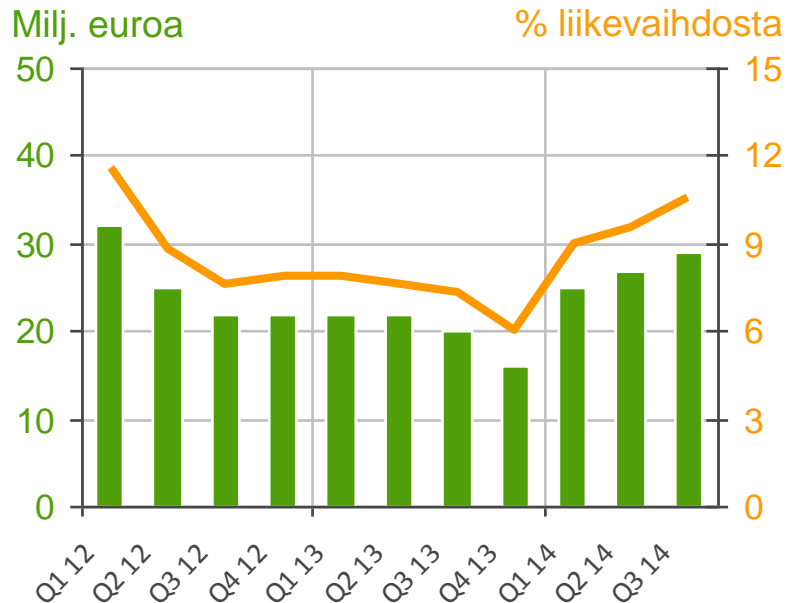
Q3 2014	21		-1
Q3 2013	22		Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Paper Asia Q3 2014 vs. Q3 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä




Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi pääasiassa alempien muuttuvien ja kiinteiden kustannusten ansiosta. Keskimääräiset myyntihinnat laskivat pääasiassa negatiivisten valuuttavaikutusten vuoksi.
- Paperitoimitukset kasvoivat 3 % ja olivat 350 000 (341 000) tonnia.

Liikevaihto
Milj. euroa

Q3 2014	274
Q3 2013	274

Liikevoitto
Milj. euroa*)

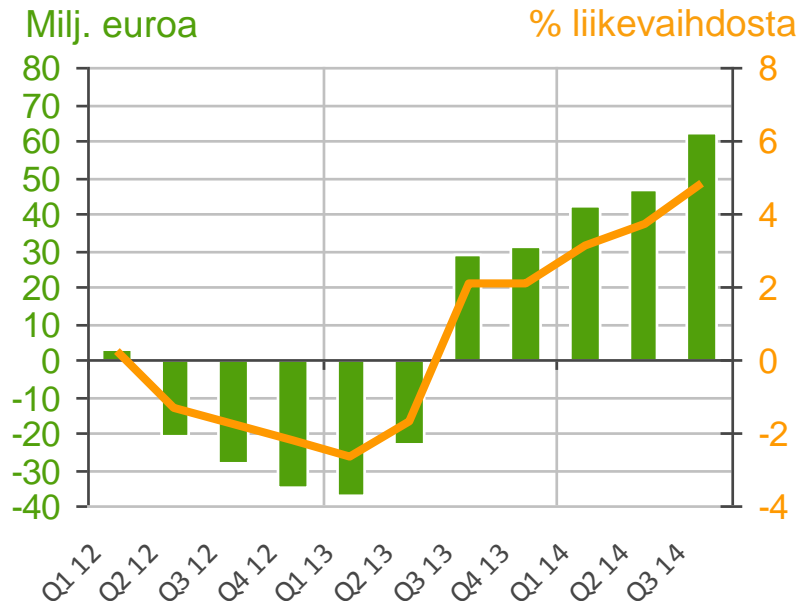
Q3 2014	29		9
Q3 2013	20		Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Paper ENA Q3 2014 vs. Q3 2013

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi alemmien muuttuvien ja kiinteiden kustannusten ansiosta. Alemmat kustannukset olivat osittain seurausta käynnissä olevasta kannattavuusohjelmasta, ja niiden vaikutus ylitti myyntihintojen ja toimitusmäärien negatiivisen vaikutuksen. Q3 sisältää energiaan liittyviä maksuhyvityksiä Euroopassa.
- Kaikkien paperitoimitusten keskihinta euroina oli noin 1 % alempi kuin viime vuonna.
- Paperitoimitukset vähenivät 5 % ja olivat 2 136 000 (2 258 000) tonnia.

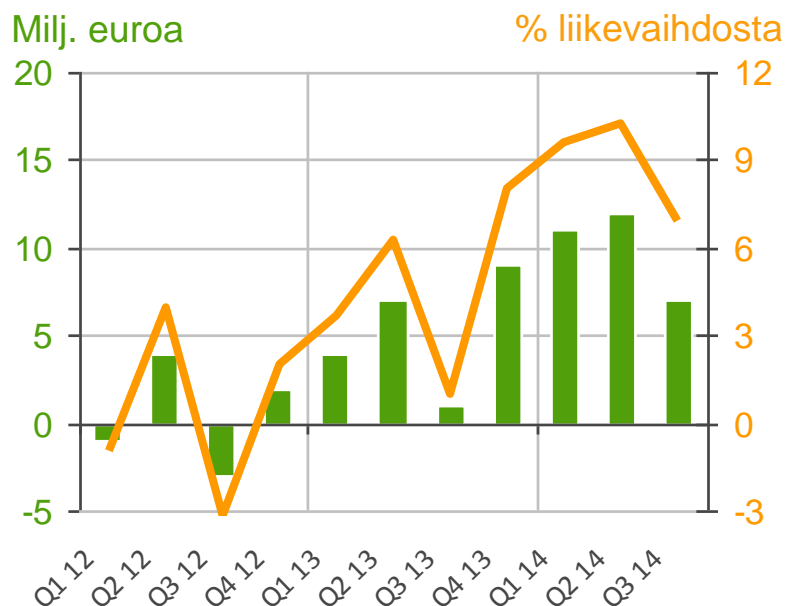
Liikevaihto **Q3 2014 1 303** -6 %
 Milj. euroa Q3 2013 1 392

Liikevoitto **Q3 2014 62** **33**
 Milj. euroa*) Q3 2013 29

*) ilman kertaluonteisia eriä


UPM Plywood Q3 2014 vs. Q3 2013


Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoiton nousu johtui paremmasta myyntikatteesta, johon vaikuttivat korkeammat myyntihinnat ja alemmat muuttuvat kustannukset. Kiinteät kustannukset laskivat.
- Toimitukset laskivat 1 % ja olivat 168 000 (169 000) kuutiometriä.

Liikevaihto **Q3 2014 101**  **3 %**
 Milj. euroa Q3 2013 98

Liikevoitto **Q3 2014 7**  **6**
 Milj. euroa*) Q3 2013 1

*) ilman kertaluonteisia eriä



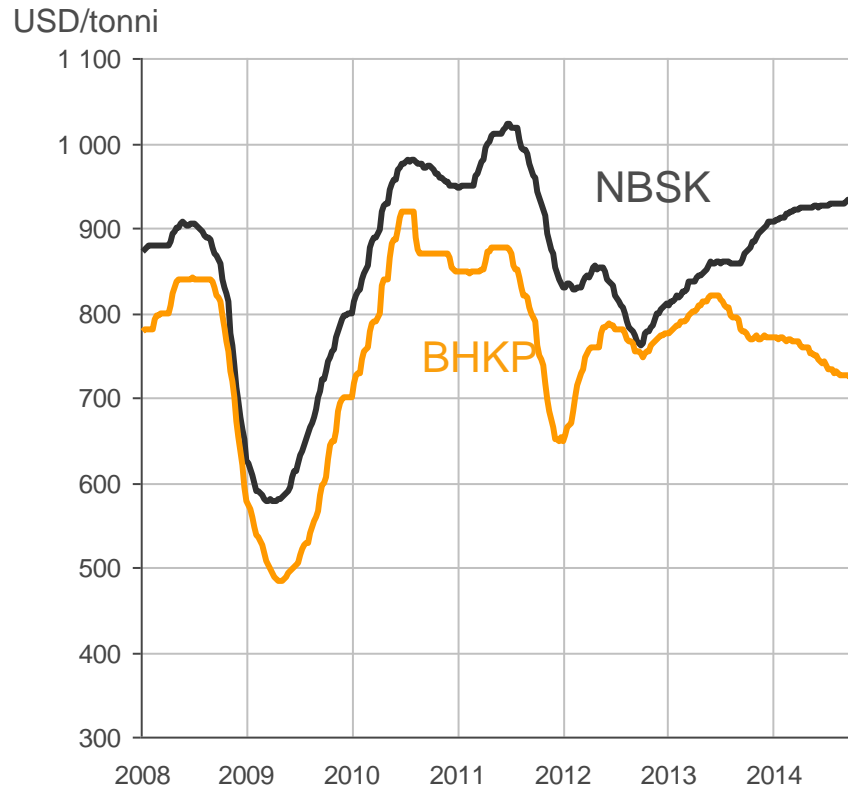
UPM

The Biofore
Company



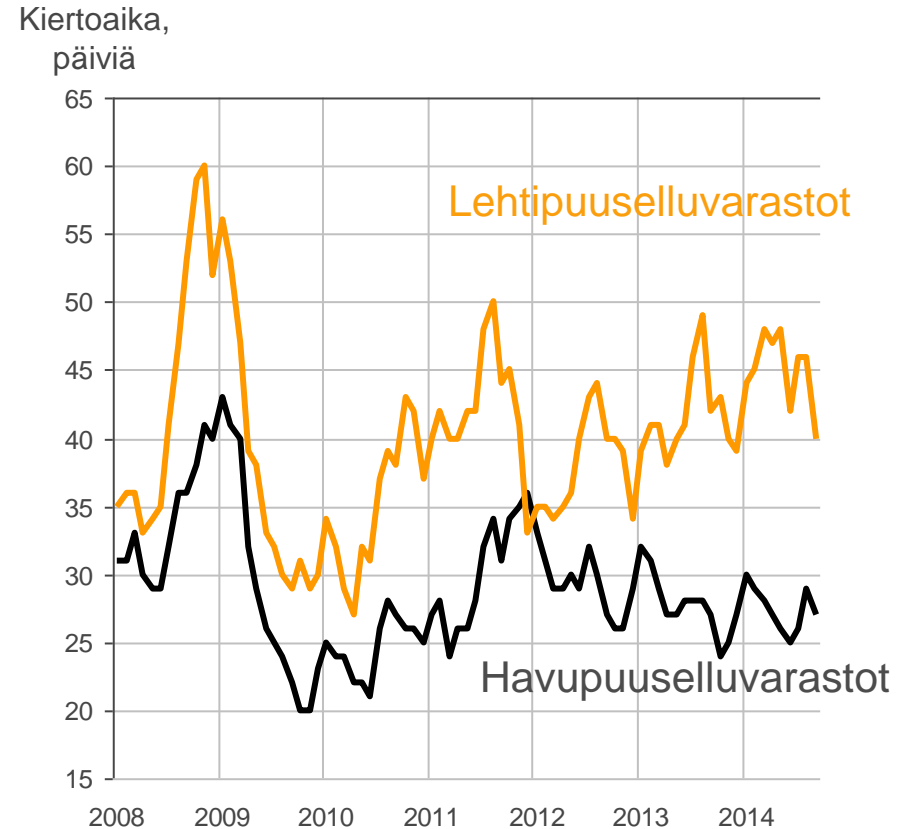
Sellumarkkinat

Q3 havupuusellun hinta oli Q2 tasolla
Q3 lehtipuusellun hinta oli 3 % alempi kuin Q2



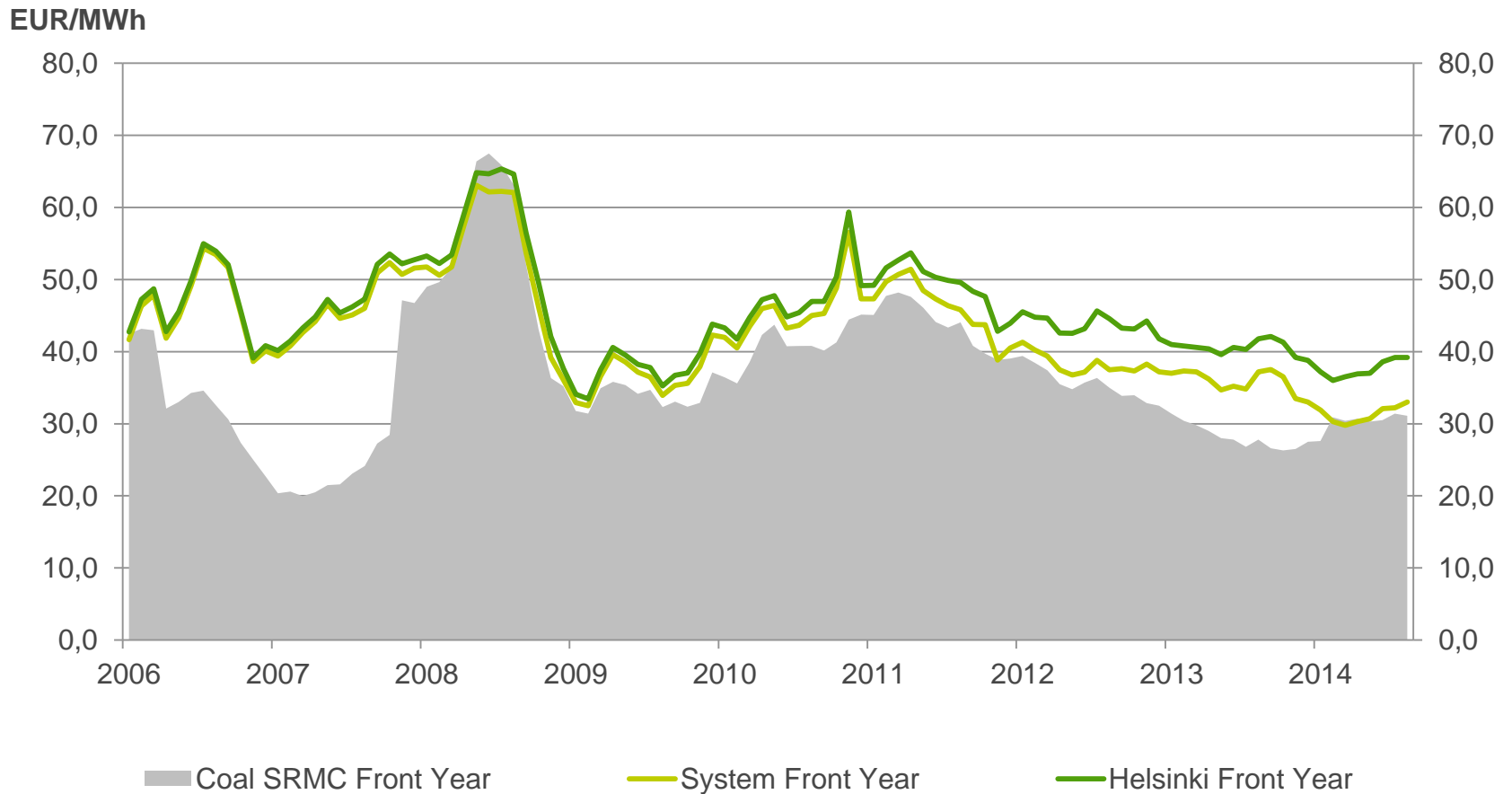
Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Selluvarastot pienenivät syyskuussa



Lähde: PPPC World-20 statistics

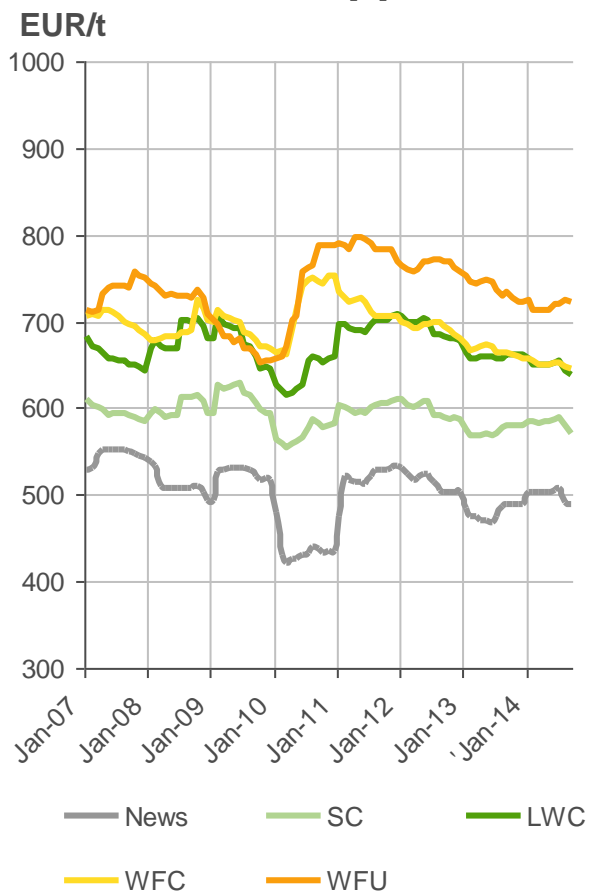
Hintakehitys pohjoismaisessa ja Helsingin sähköpörsseissä



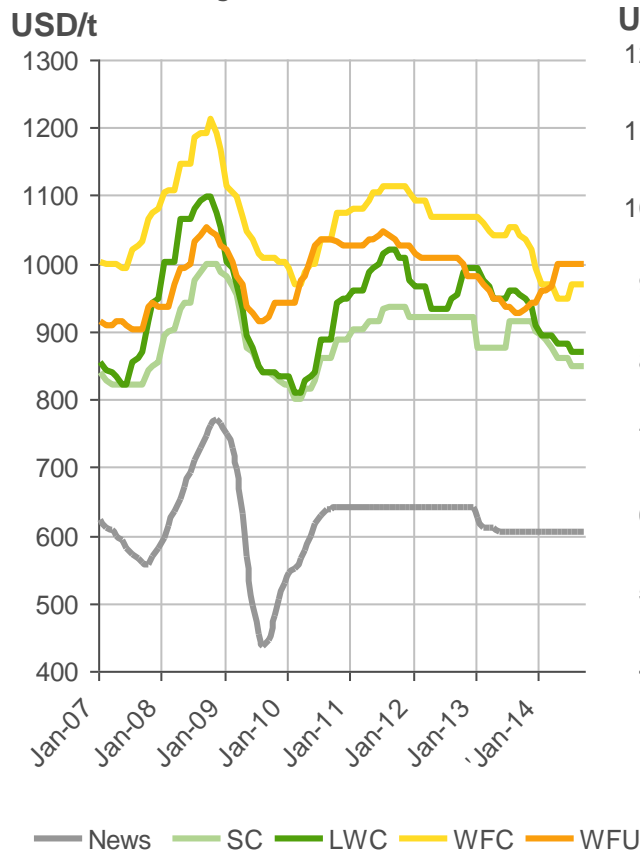
Lähde: Reuters

Graafisten papereiden hinnat

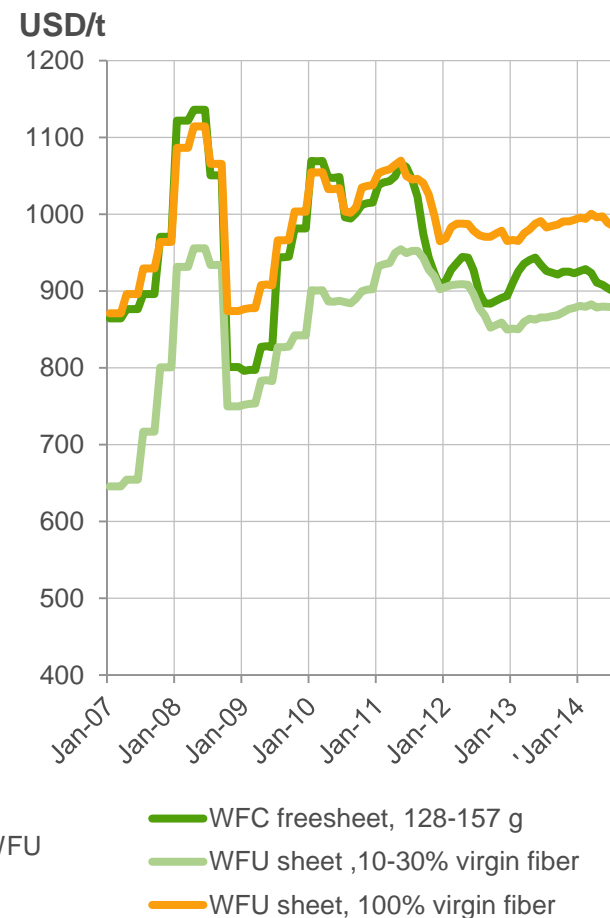
Eurooppa



Pohjois-Amerikka



Kiina

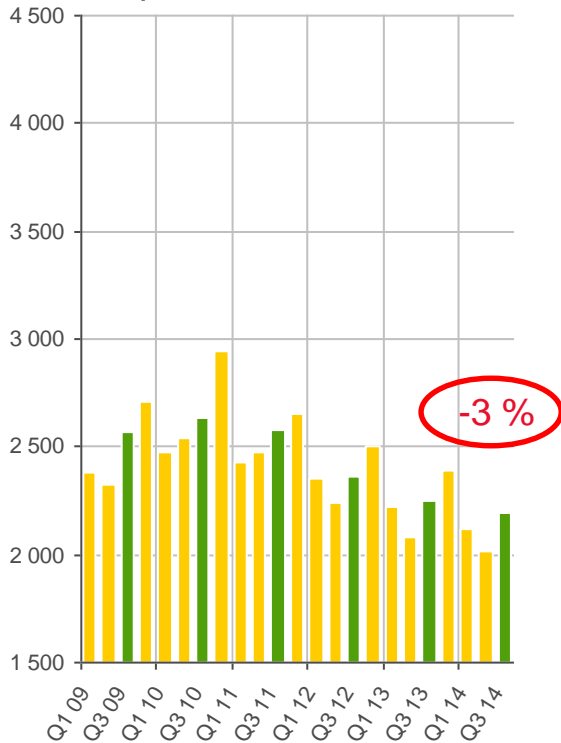


Lähteet: PPI, RISI

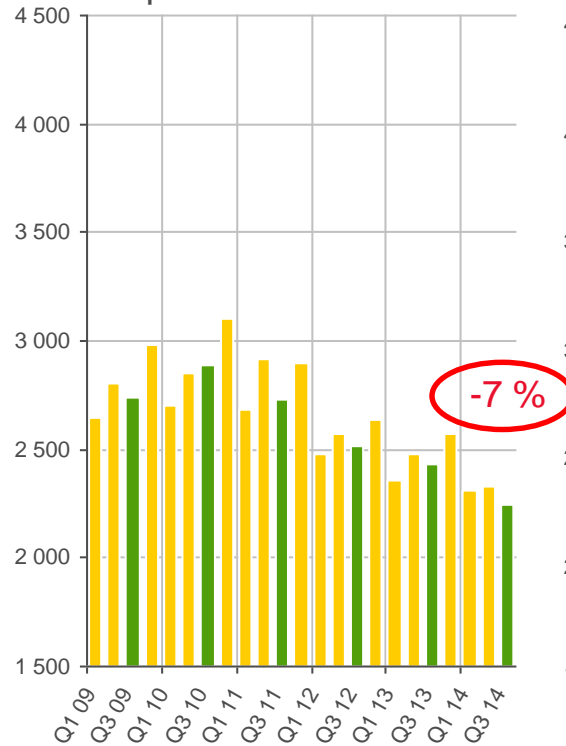
Graafisten papereiden kysyntä Euroopassa laski 3 % vuoden 2014 kolmannella neljänneksellä

'000 tonnia

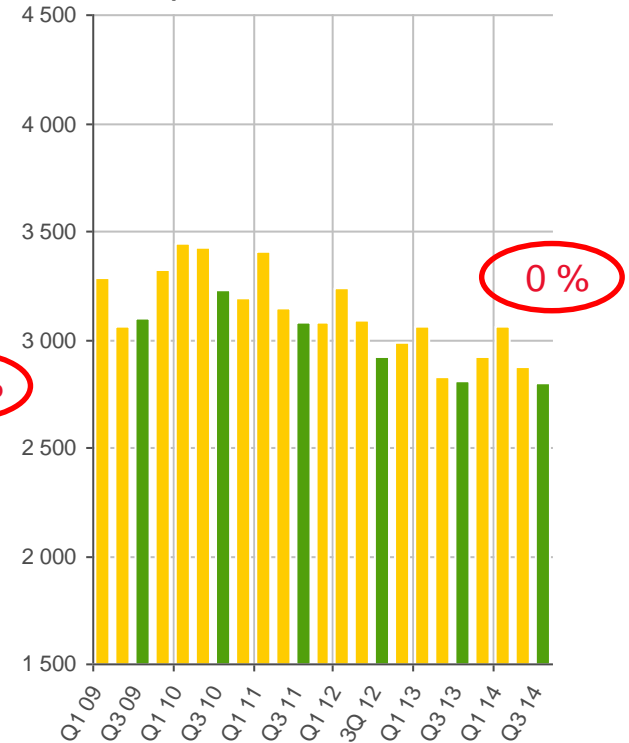
Aikakaulehtipapereiden kysyntä Euroopassa -4 % in Q1-Q3/14



Sanomalehtipaperin kysyntä Euroopassa -5 % in Q1-Q3/14



Hienopaperin kysyntä Euroopassa 0 % in Q1-Q3/14

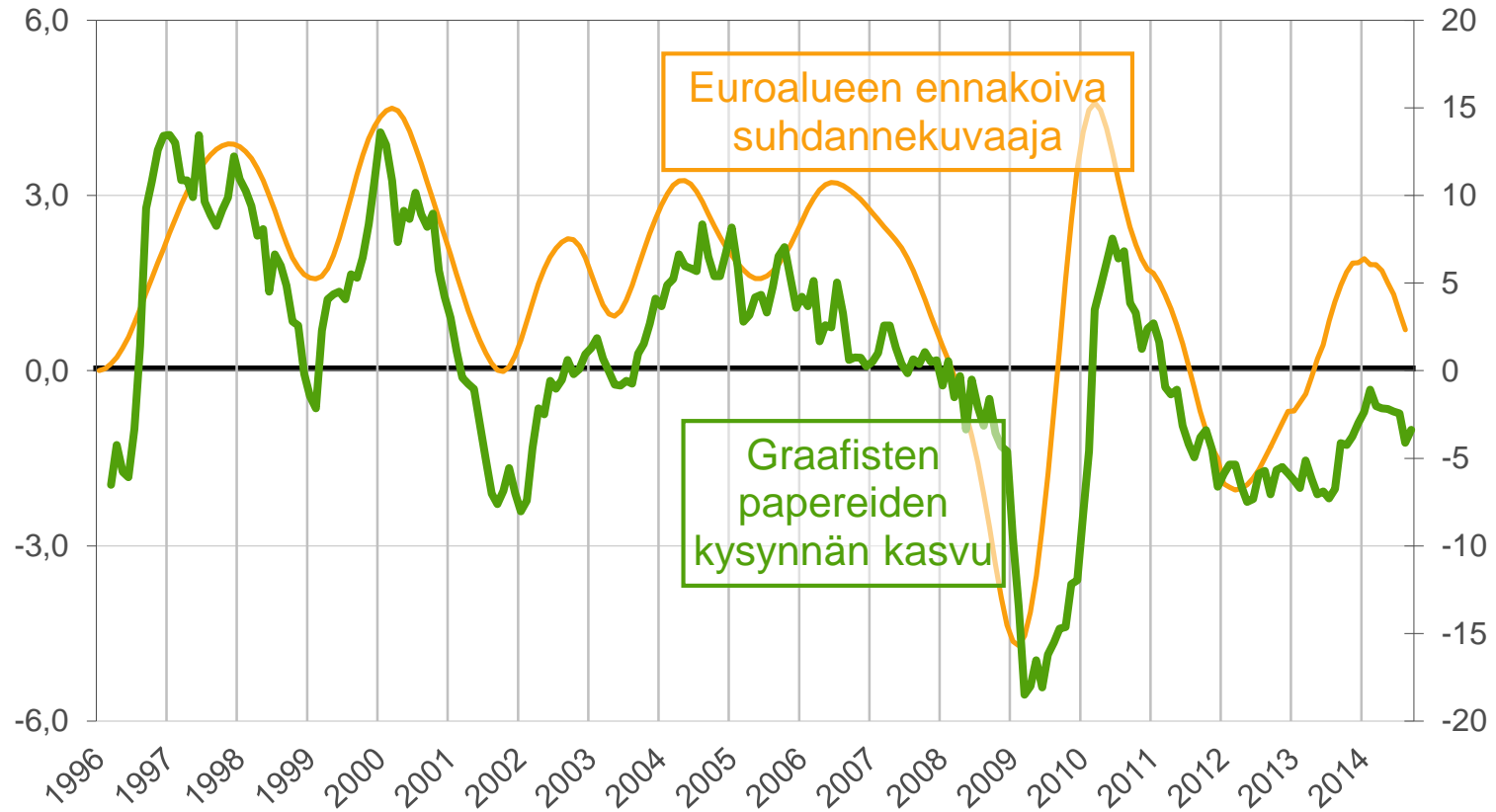


Lähteet: Cepend/fine, PPPC



Taloukasvu Euroopassa jatkuu heikkona

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



Lähteet: Ceciprint, Cefipine, OECD



UPM

The Biofore
Company