

MORE WITH BIOFORE

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q1 2015

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
28.4.2015



Q1 2015 – hyvä kannattavuus jatkui

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 204 miljoonaan euroon (196 milj. euroa)

- + Kannattavuusohjelman toimenpiteet ja johdannaiskaupan lieventämät suotuisat valuuttakurssit
- Sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat ja paperitoimitusten väheneminen Euroopassa sekä sähkön myyntihinnat heikensivät tulosta

Hyvä tulos UPM Biorefining-, UPM Plywood-, UPM Raflatac- ja UPM Paper Asia -liiketoiminnoissa

UPM:llä on hyvät lähtökohdat tuloskasvuun – näkymät ennallaan

UPM investoi hyvin kannattavaan vaneriliiketoimintaan laajentamalla Otepään vaneritehdasta Virossa



Q1 2015 – hyvä kannattavuus jatkui

Q1 2015 verrattuna Q1 2014:

Liikevaihto

2 486 milj. euroa



0 %

ROE (*)

8,1 %



+0,4 yks.

EBITDA

325 milj. euroa



+2 milj.

Operatiivinen rahavirta

108 milj. euroa



-156 milj.

Liikevoitto (*)

204 milj. euroa



+8 milj.

Nettovelat

2 419 milj. euroa



-358 milj.

Tulos ennen veroja (*)

182 milj. euroa



+6 milj.

Nettovelat / EBITDA

1,8x



-0,5 x

Tulos / osake (*)

0,29 euroa



+0,02

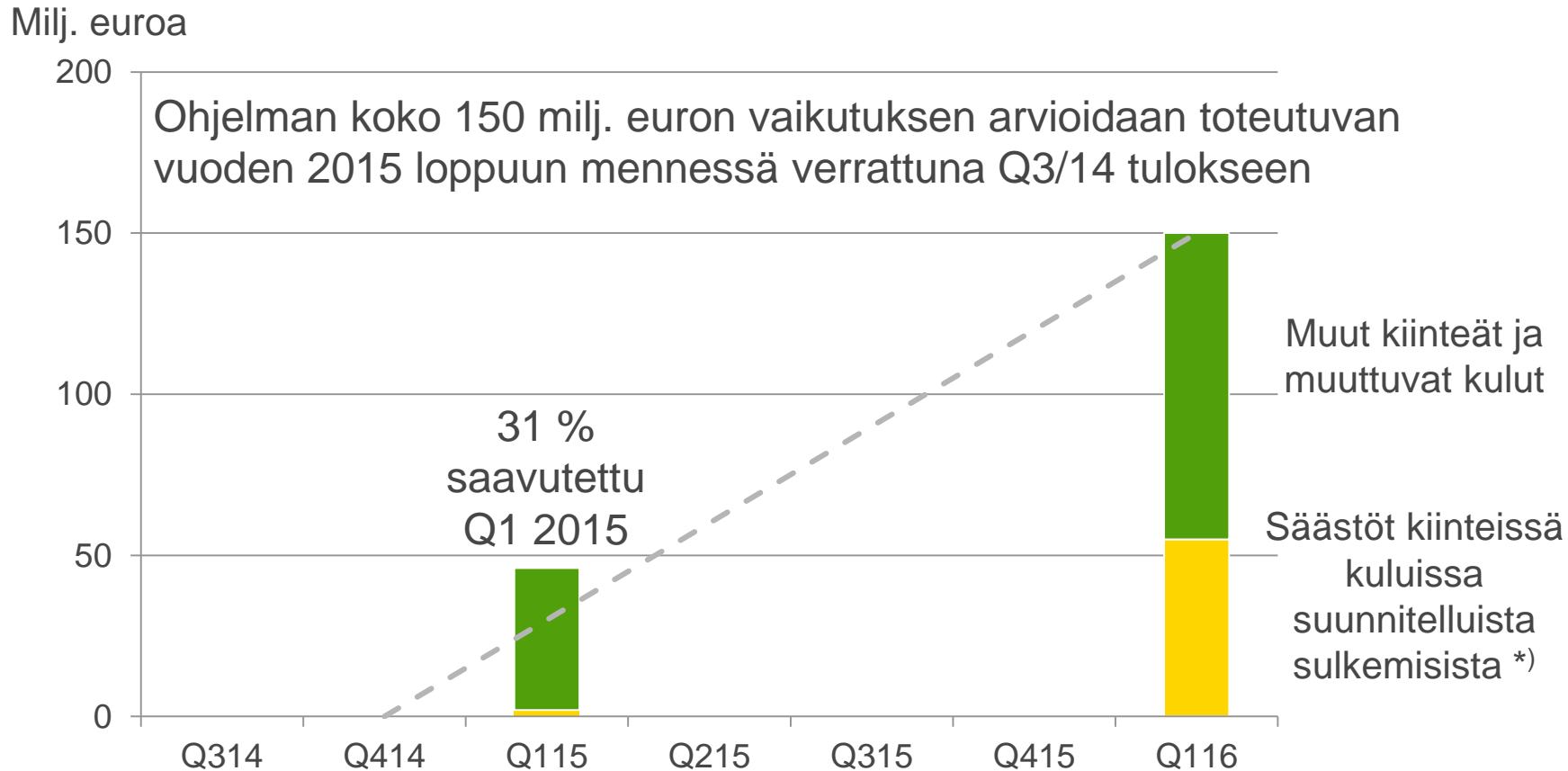
Operatiivinen rahavirta / osake, 12 kk

2,03 euroa



+0,34

Kannattavuusohjelma tavoittelee 150 milj. euron säästöjä muuttuvissa ja kiinteissä kustannuksissa

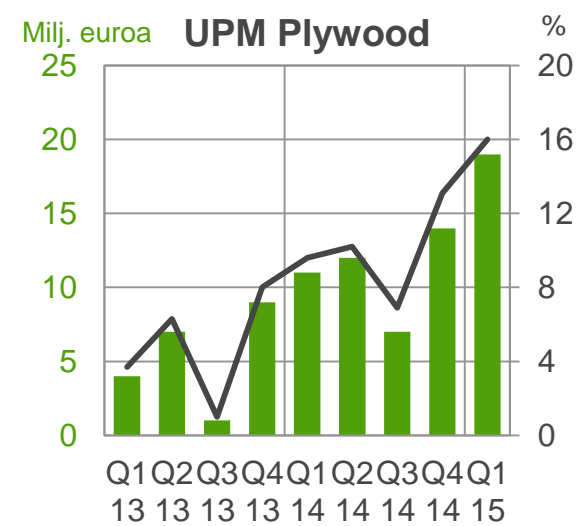
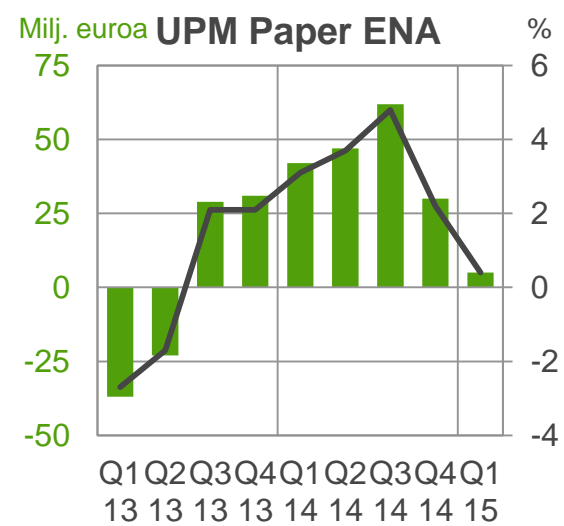
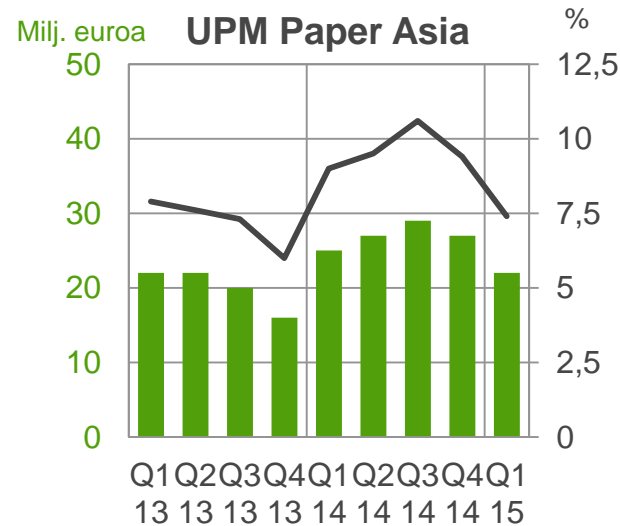
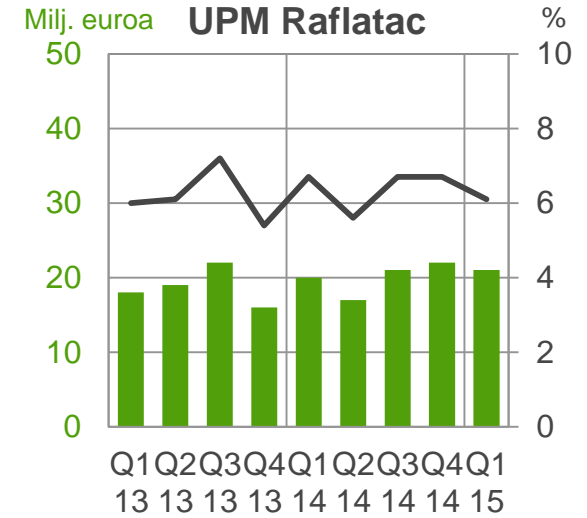
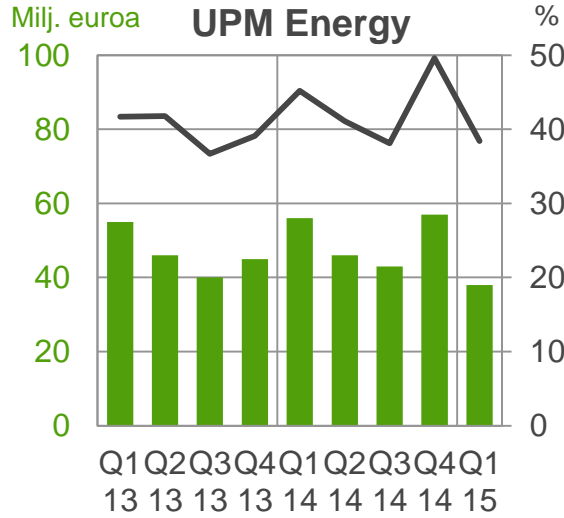
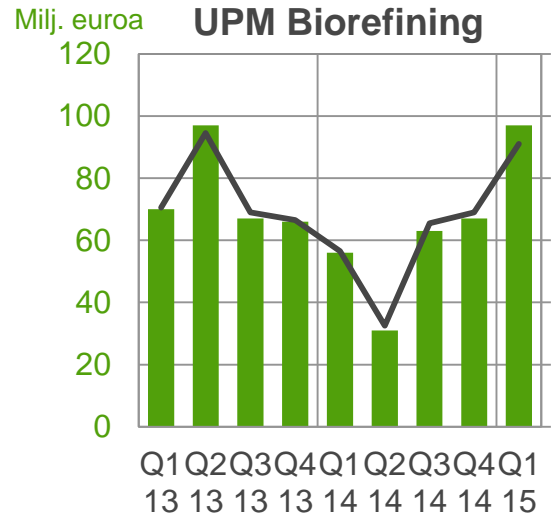


*) 800 000 tonnia painopaperikapasiteettia Euroopassa: kolme paperikonetta suljettiin Q115, YT-neuvottelut meneillään yhdestä koneesta



The Biofore Company **UPM**

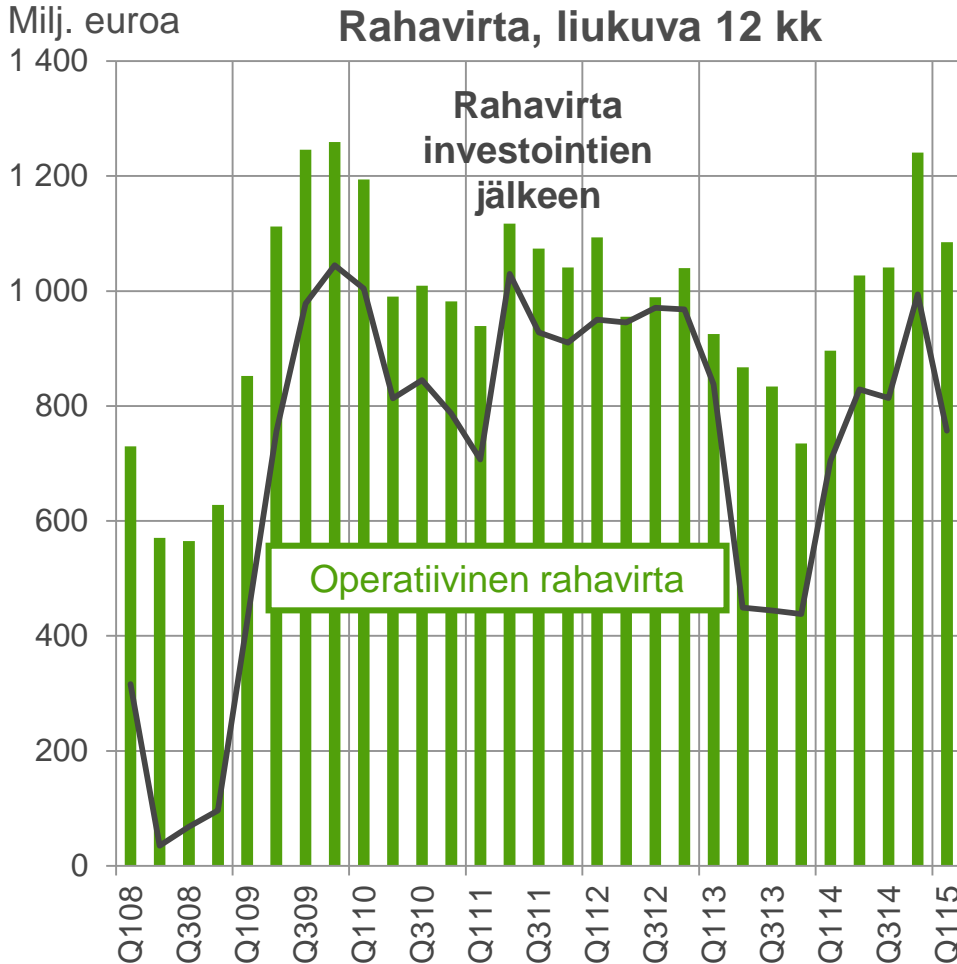
Liikevoitto*) liiketoiminta-alueittain



*) ilman kertaluonteisia eriä

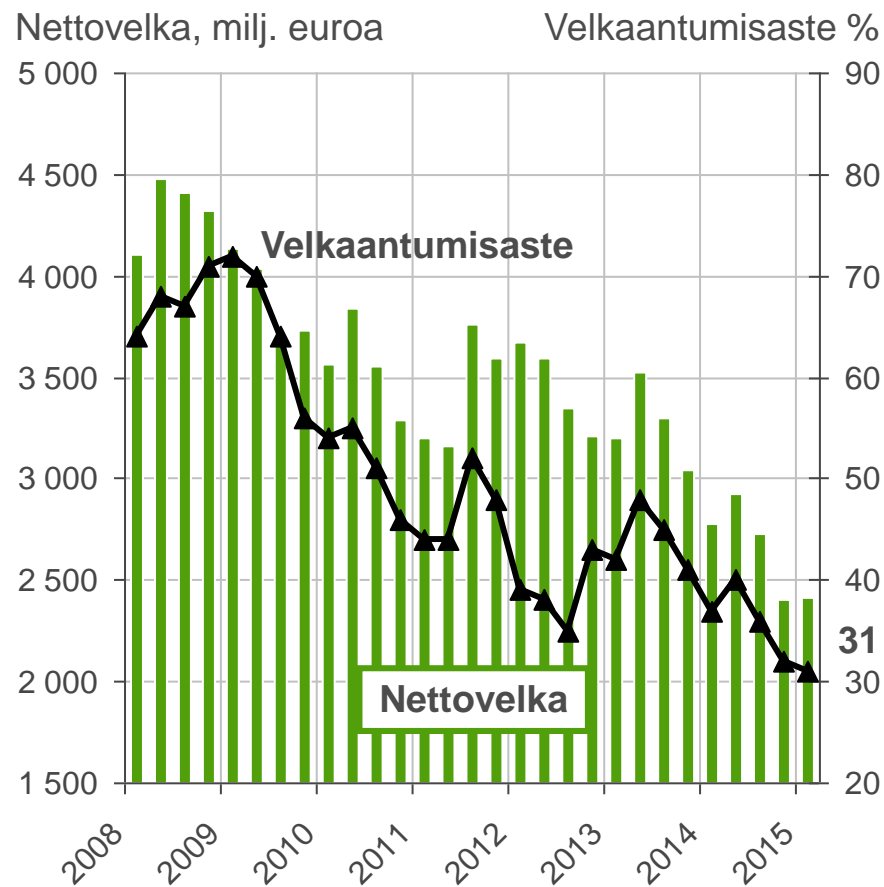
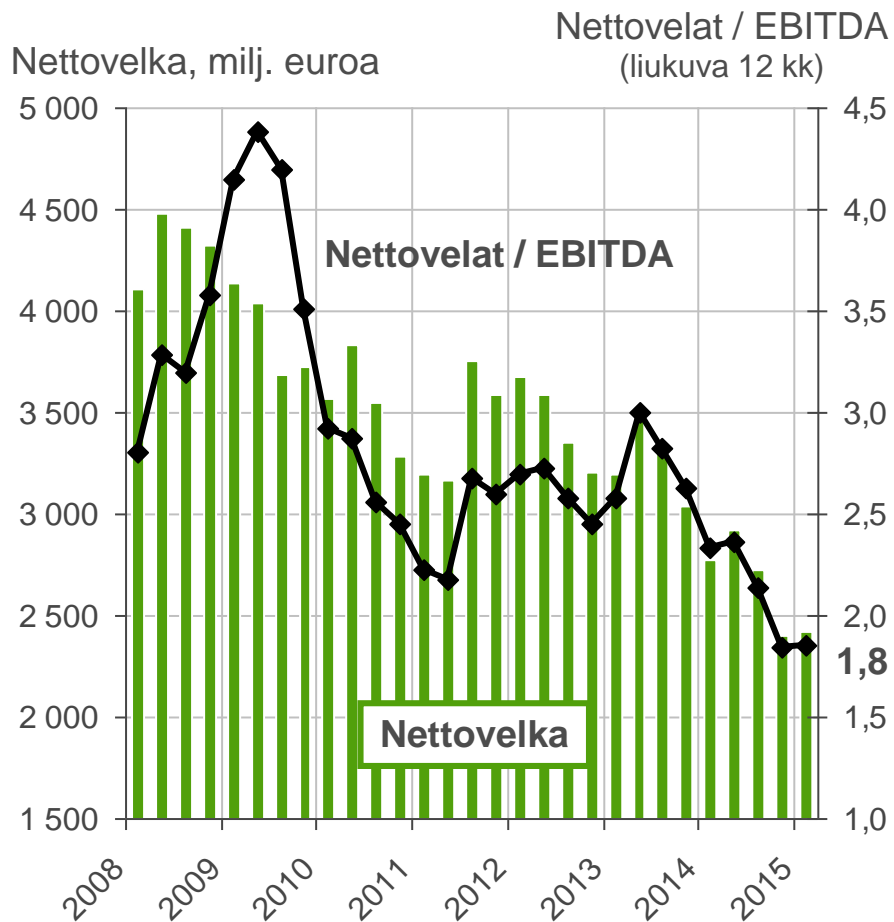


Vakaa rahavirta



- Q1 2015 operatiivinen rahavirta oli 108 miljoonaa euroa (264 milj. euroa)
- Q1 2015 käyttöpääoma kasvoi 147 miljoonalla eurolla (väheni 1 milj. eurolla), pääosin kausiluonteisten tekijöiden johdosta
- Viimeiset 12 kk, operatiivinen rahavirta oli 1 085 miljoonaa euroa (896 milj. euroa), eli 2,03 euroa osaketta kohti

Vahva tase



Likviditeetti oli 0,9 mrd euroa Q1 2015 lopussa
Takasinmaksut yhteensä 0,3 mrd euroa vuonna 2015



Näkymät vuodelle 2015

- Arvioimme vuonna 2014 saavutetun paremman kannattavuustason jatkuvan vuonna 2015 ja näemme mahdollisuuksia parantaa edelleen.
- Kannattavuudelle luovat pohjan 150 miljoonan euron kannattavuuden parannusohjelma sekä yhtiön kasvuhankkeiden ensimmäiset positiiviset tulosvaikutukset.
- Alkuvuonna kannattavuuteen vaikuttavat alemmat sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat ja alemmat sähkön myyntihinnat. Tämän hetkinen heikentynyt euro ja alentunut öljyn hinta tukevat yhtiön tulosta.

UPM investoi hyvin kannattavaan vaneriliiketoimintaan laajentamalla Otepään tehdasta

- UPM lähes kaksinkertaistaa tuotantonsa Otepään vaneritehtaalla Virossa 90 000 kuutiometriin
- Investointi sisältää uuden biovoimalaitoksen
- Kokonaisinvestointi on 40 miljoonaa euroa ja työt valmistuvat vuoden 2016 loppuun mennessä
- Parantaa valmiutta vastata kasvavaan kysyntään keskeisillä asiakastoimialoilla



Lappeenrannan biojalostamo kaupalliseen tuotantoon

- Maailman ensimmäinen puupohjaista kehittyntä uusiutuvaa dieseliä valmistava biojalostamo, kapasiteetti 120 miljoonaa litraa
- Kaupallinen tuotanto alkoi tammikuussa 2015, laitoksen käynnistys edelleen alkuvaiheessa
- Tuotantoteknologia toimii suunnitellusti ja tuote vastaa asiakasvaatimuksia
- Jakelu alkaa St1- ja ABC- asemilla toukokuussa 2015





10 %:n lisäys sellun tuotantokapasiteettiin

- Pietarsaaren sellutehtaan uudistustyöt ja 70 000 tonnin kapasiteetin lisäys saatiin päätökseen kesäkuussa 2014
- Fray Bentosin sellutehtaan tuotantolupa mahdollistaa tuotannon lisäämisen 100 000 tonnilla. Joitain investointeja toteutettiin Q4 2014
- Kymin sellutehtaan kapasiteetin lisäys 170 000 tonnilla etenee hyvin, käynnistys vuoden 2015 loppuun mennessä



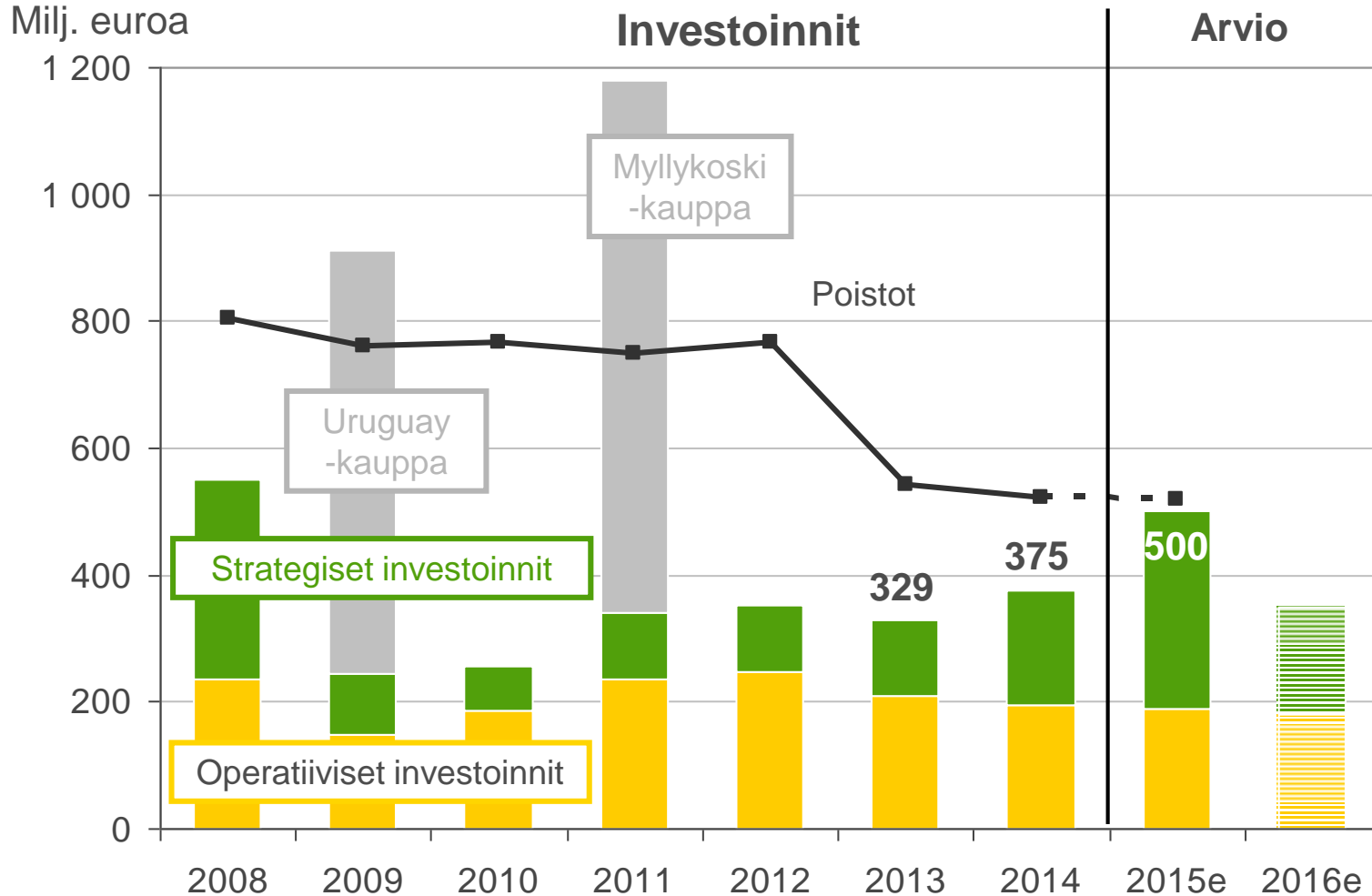


Kasvu kehittyvillä markkinoilla

- Investointi uuteen tarramateriaalia ja puuvapaita erikoispapereita valmistavaan yksikköön UPM Changshun tehtaalla Kiinassa etenee hyvin, kapasiteetti 360 000 tonnia, käynnistys vuoden 2015 loppuun mennessä
- 50 %:n lisäys tarralaminaatin tuotantokapasiteettiin Aasian ja Tyynenmeren alueella, käyttöönotto Q2 2015
- Filmipohjaisen tarralaminaatti-tuotannon laajennus Puolassa, käyttöönotto Q2 2015



Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa panostuksen kasvuhankkeisiin maltillisilla kokonaisinvestoinneilla





Yhteenveto

Hyvä kannattavuus jatkui Q1 2015

- Kannattavuusohjelman toimenpiteet ja valuuttakurssikehitys kumosivat markkinoiden haasteet UPM Paper ENA- ja UPM Energy- liiketoiminnoissa

UPM:llä on hyvät lähtökohdat tuloskasvuun

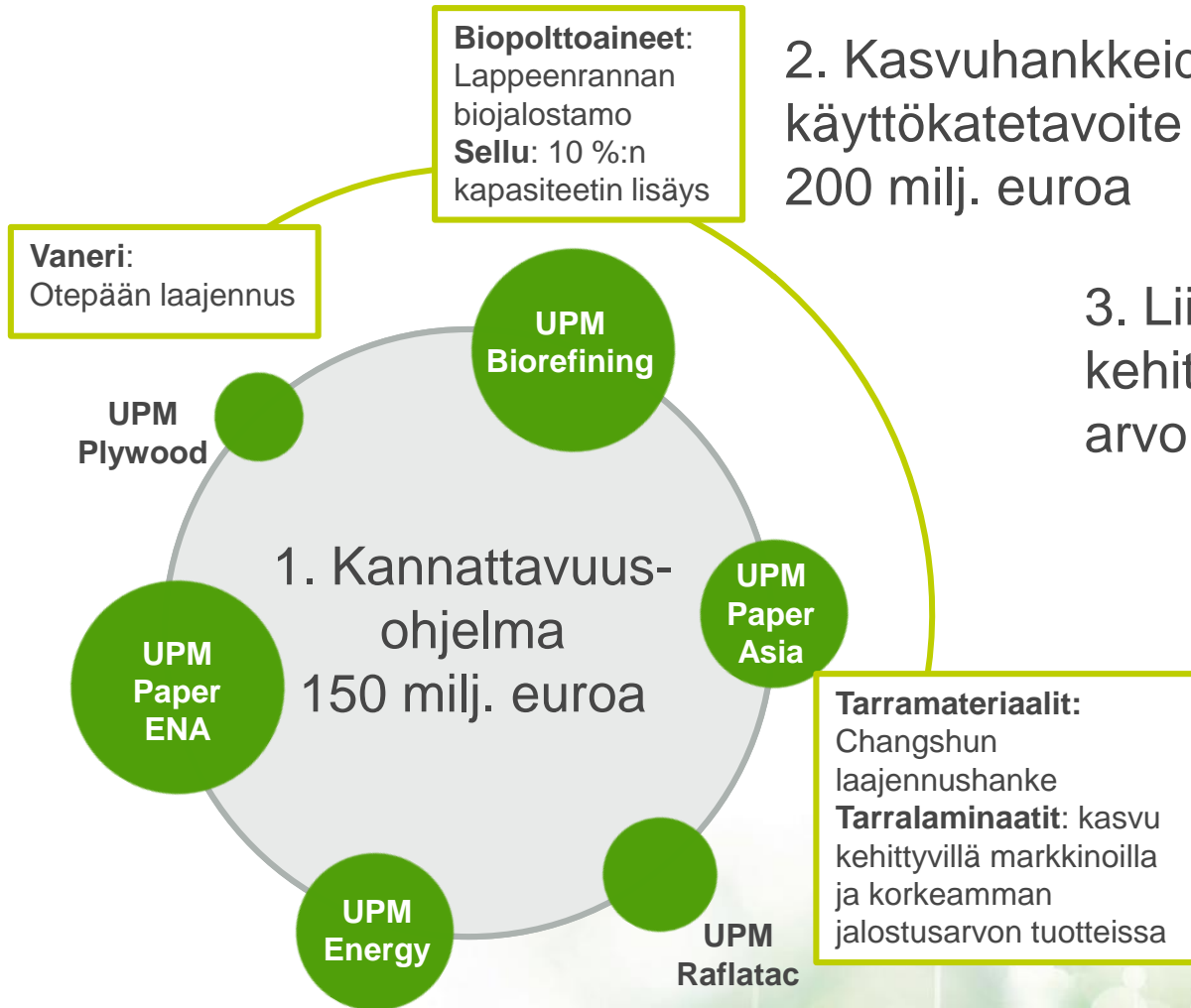
- Kannattavuusohjelmalla yli 100 miljoonan euron vuosittainen tulosvaikutus vuoden 2015 loppuun menneessä 2015
- Yli puolet kasvuhankkeiden investointitarpeesta takana, lähes koko 200 miljoonan euron EBITDA-vaikutuksesta vielä edessä
- Tämän hetkiset valuuttakurssit lupaavat lisää myötätuulta

Vahva rahavirta ja tase

- ➔ UPM on ainutlaatuisessa tilanteessa, jossa se voi samanaikaisesti jakaa houkuttelevaa osinkoa, toteuttaa kohdennettuja kasvuhankkeita sekä tarttua strategisiin tilaisuuksiin



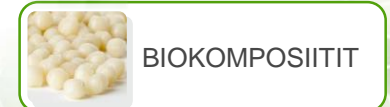
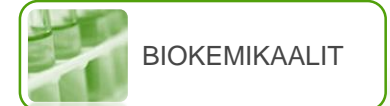
UPM:n strategia käytännössä



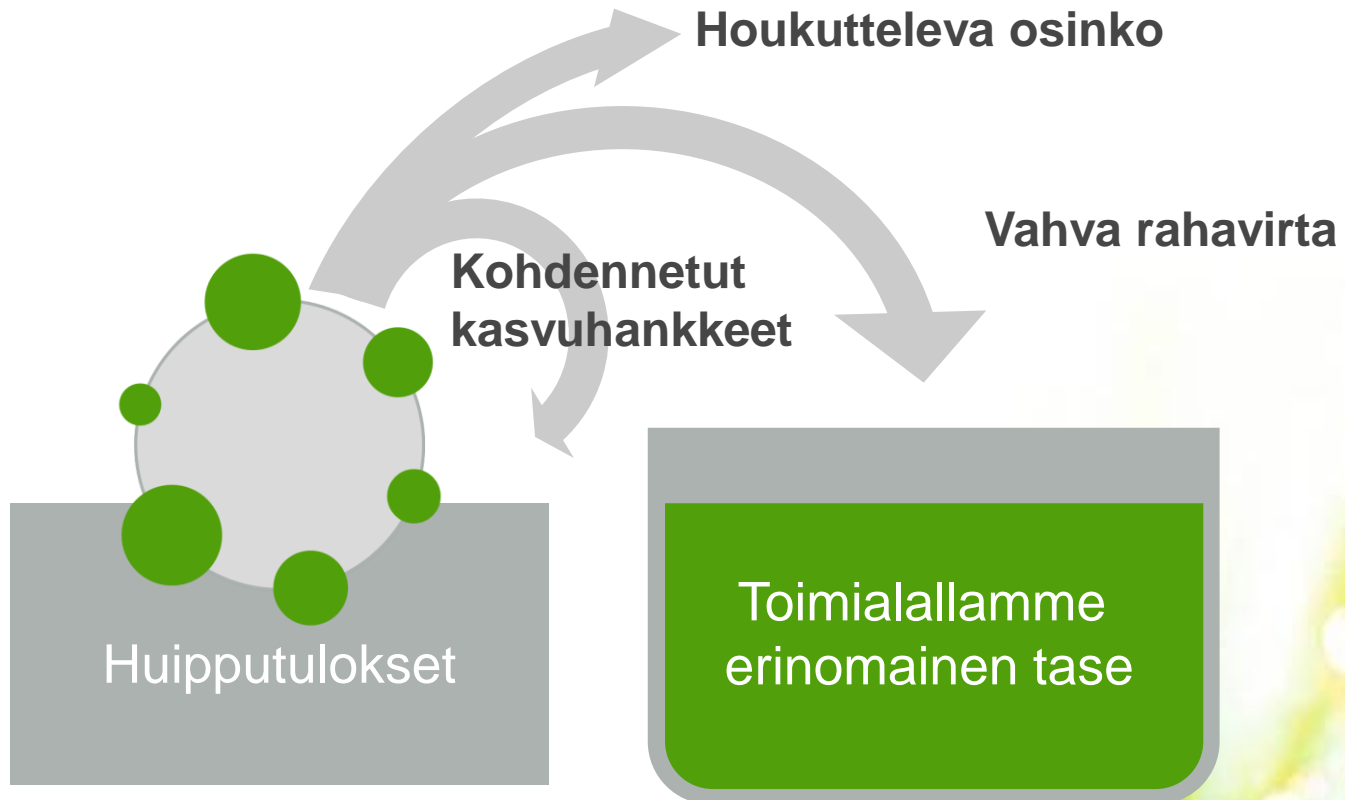
2. Kasvuhankkeiden käyttökattavuus
200 milj. euroa

3. Liiketoimintaportfolion kehittäminen ja arvonluonti

4. Uudet liiketoiminnot



UPM:n mallin vahvuudet





UPM

The Biofore
Company



Q1 2015 – hyvä kannattavuus jatkui

Milj. euroa	Q1 2015	Q1 2014	Q4 2014	2014
Liikevaihto	2 486	2 481	2 531	9 868
EBITDA	325	323	334	1 306
% liikevaihdosta	13,1	13,0	13,2	13,2
Liikevoitto (*)	204	196	230	847
Tulos ennen veroja (*)	182	176	216	774
Tulos / osake, euroa (*)	0,29	0,27	0,32	1,17
ROE, % (*)	8,1	7,7	9,2	8,3
Operatiivinen rahavirta	108	264	462	1 241
Nettovelka	2 419	2 777	2 401	2 401
Velkaantumisaste, %	31	37	32	32

(* ilman kertaluonteisia eriä)

Rahavirta

Milj. euroa	Q1 2015	Q1 2014	Q4 2014	2014
EBITDA	325	323	334	1 306
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	292	297	349	1 291
Käyttöpääoman muutos	-147	1	144	73
Rahoituskustannukset ja maksetut verot	-37	-34	-31	-123
Operatiivinen rahavirta	108	264	462	1 241
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-82	-68	-103	-378
Omaisuusmyynnit ja yritysostot	2	69	47	131
Rahavirta investointien jälkeen	28	265	406	994

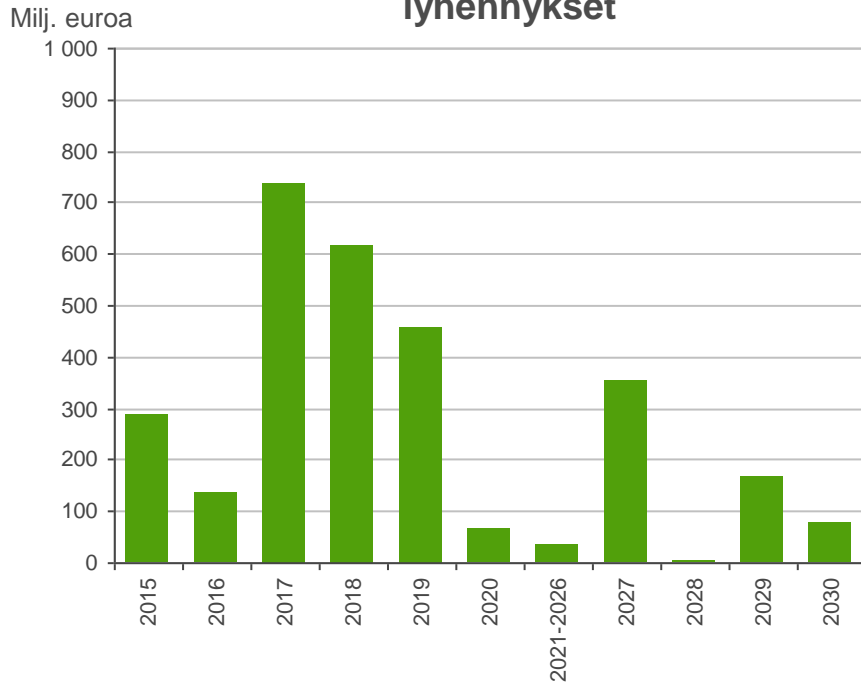
Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

Likviditeetti

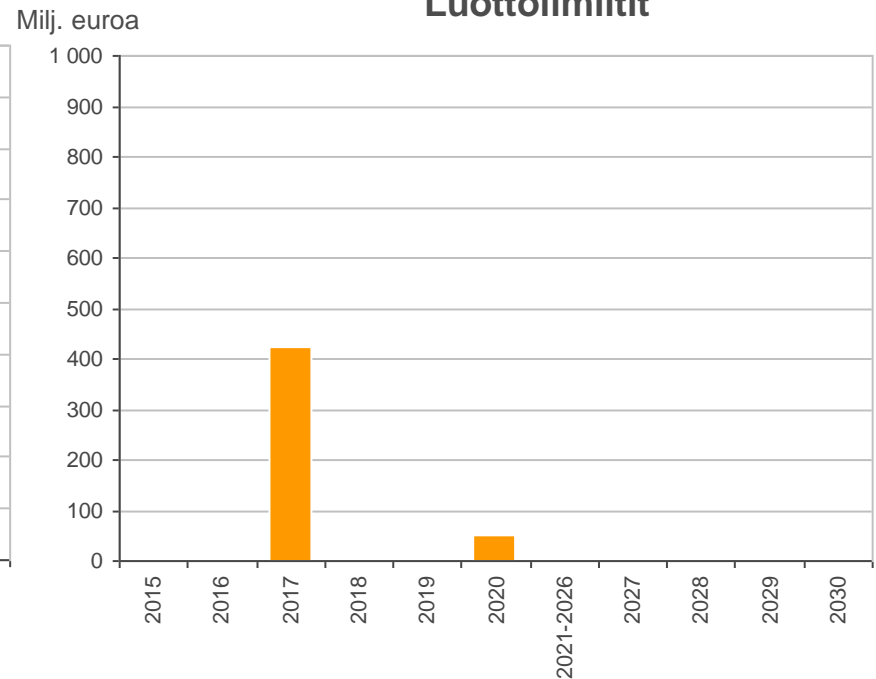
Likviditeetti 31.3.2015 oli 0,9 mrd euroa
(kassavarat ja käyttämättömät luottolimitit)

Luottolimitit 0,475 mrd euroa

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



Luottolimitit





Valuuttavaikutukset

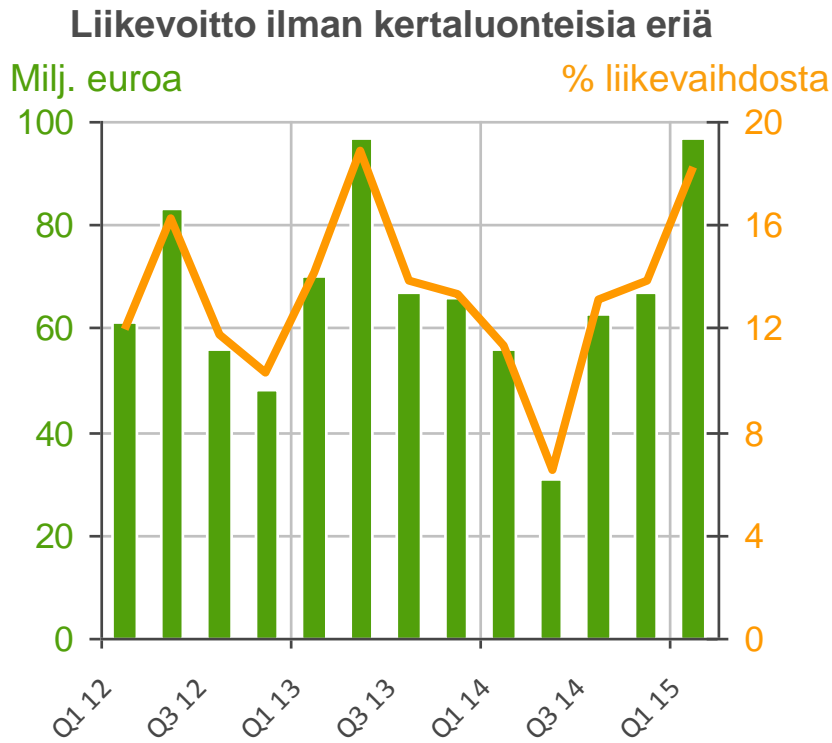
- Tärkeimmät valuuttavirrat USD, GBP ja JPY
- Suojauspolitiikan mukaan yhtiö suojaa keskimäärin 50 % arvioidusta 12 kuukauden tulevasta nettorahavirrasta

Arvioitu valuuttavirta seuraavalle 12 kuukaudelle, ennen suojausta

	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	810	500	160	170



UPM Biorefining Q1 2015 vs. Q1 2014



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi pääasiassa sellun korkeampien euromääräisten keskimääräisten myyntihintojen johdosta. Vertailujaksolla kannattavuuteen vaikutti negatiivisesti UPM Kaukaan sellutehtaalla toteutettu suunniteltu huoltoseisokki.
- Sellutoimitukset vähenivät 1 % ja olivat 810 000 (816 000) tonnia.

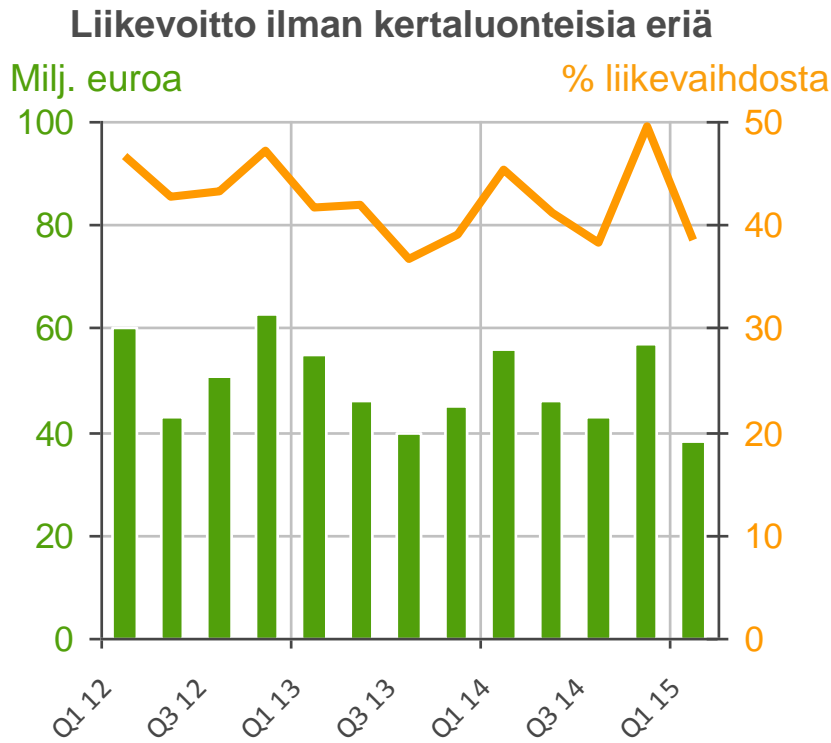
Liikevaihto Milj. euroa **Q1 2015 533** **7%** **Q1 2014 496**

Liikevoitto Milj. euroa*) **Q1 2015 97** **41** **Q1 2014 56** Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Energy Q1 2015 vs. Q1 2014



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoittoa laskivat sähkön alempi keskimääräinen myyntihinta sekä ydinvoiman ja vesivoiman alemmat tuotantomäärät, jotka liittyivät osittain Olkiluoto 2 –ydinvoimalaitosyksikön suunnittelemaan seisokkiin.
- Keskimääräinen sähkön myyntihinta laski 13 % ja oli 40,0 (45,8) euroa/MWh.

Liikevaihto **Q1 2015** **99** ✓ **-20%**
 Milj. euroa Q1 2014 124

Liikevoitto **Q1 2015** **38** ✓ **-18**
 Milj. euroa*) Q1 2014 56 Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Raflatac Q1 2015 vs. Q1 2014



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi hieman korkeampien toimitusmäärien ansiosta.

Liikevaihto **Q1 2015 342** **14%**
 Milj. euroa Q1 2014 300

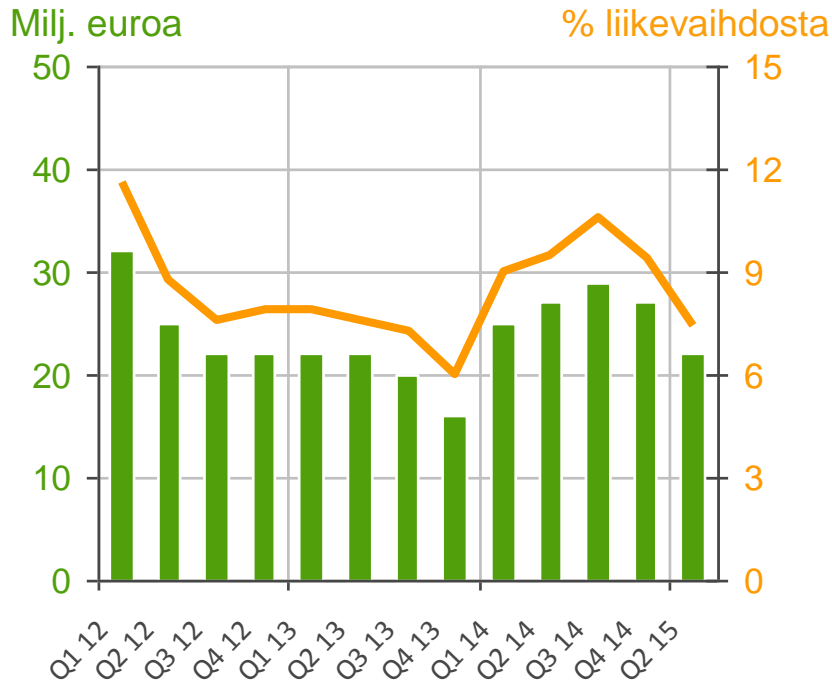
Liikevoitto **Q1 2015 21** **1**
 Milj. euroa*) Q1 2014 20

*) ilman kertaluonteisia eriä



UPM Paper Asia Q1 2015 vs. Q1 2014

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto laski, sillä valuuttamuutosten nettovaikutus suojaukset mukaan lukien oli hieman negatiivinen.
- Toimitukset kasvoivat 1 % ja olivat 349 000 (347 000) tonnia.

Liikevaihto **Q1 2015 298** **8%**
 Milj. euroa Q1 2014 277

Liikevoitto **Q1 2015 22** **-3**
 Milj. euroa* Q1 2014 25

*) ilman kertaluonteisia eriä

UPM Paper ENA Q1 2015 vs. Q1 2014



Liiketoiminnan tulos

- Liikevoittoa laskivat pääasiassa korkeammat euromääräiset sellukustannukset ja pienemmät toimitusmäärät.
- Kaikkien paperitoimitusten keskihinta euroina oli viime vuoden tasolla. Vientihintoihin kohdistunut suotuisa valuuttakehitys ja parantunut tuotevalikoima kumosivat Euroopassa laskeneiden sanoma- ja aikakauslehtipapereiden hintojen negatiiviset vaikutukset.
- Paperitoimitukset vähenivät 6 % ja olivat 2 023 000 (2 148 000) tonnia.

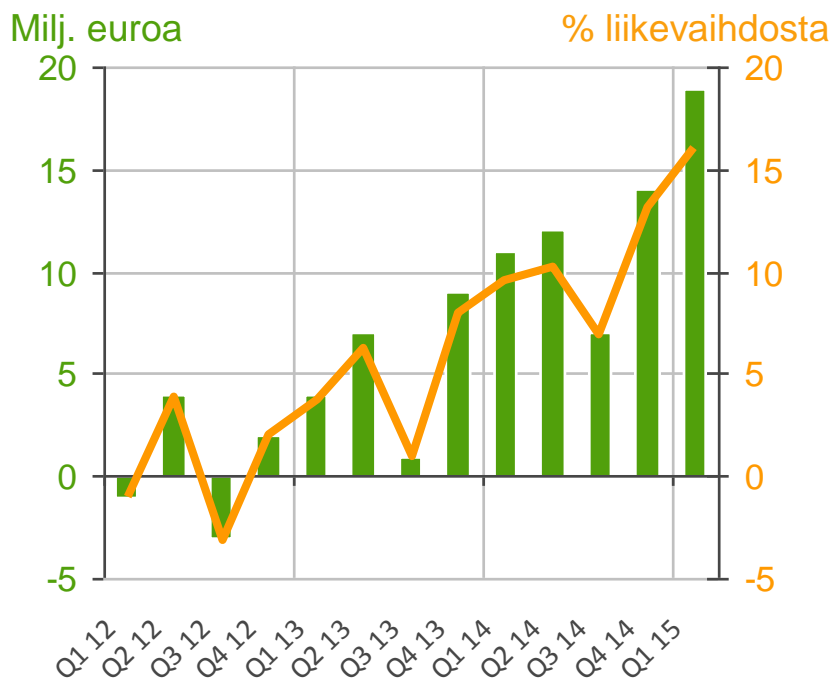
Liikevaihto **Q1 2015** **1 256** **-6%**
 Milj. euroa **Q1 2014** **1 334**

Liikevoitto **Q1 2015** **5** **-37**
 Milj. euroa*) **Q1 2014** **42**
 Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä

UPM Plywood Q1 2015 vs. Q1 2014

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä




Liiketoiminnan tulos

- Liikevoitto nousi alempien muuttuvien kustannusten ja suurempien toimitusmäärien ansiosta.
- Toimitukset lisääntyivät 6 % ja olivat 199 000 (188 000) kuutiometriä.

Liikevaihto
Milj. euroa

Q1 2015	119		4%
Q1 2014	114		

Liikevoitto
Milj. euroa^{*)}

Q1 2015	19		8
Q1 2014	11		Milj. euroa

*) ilman kertaluonteisia eriä



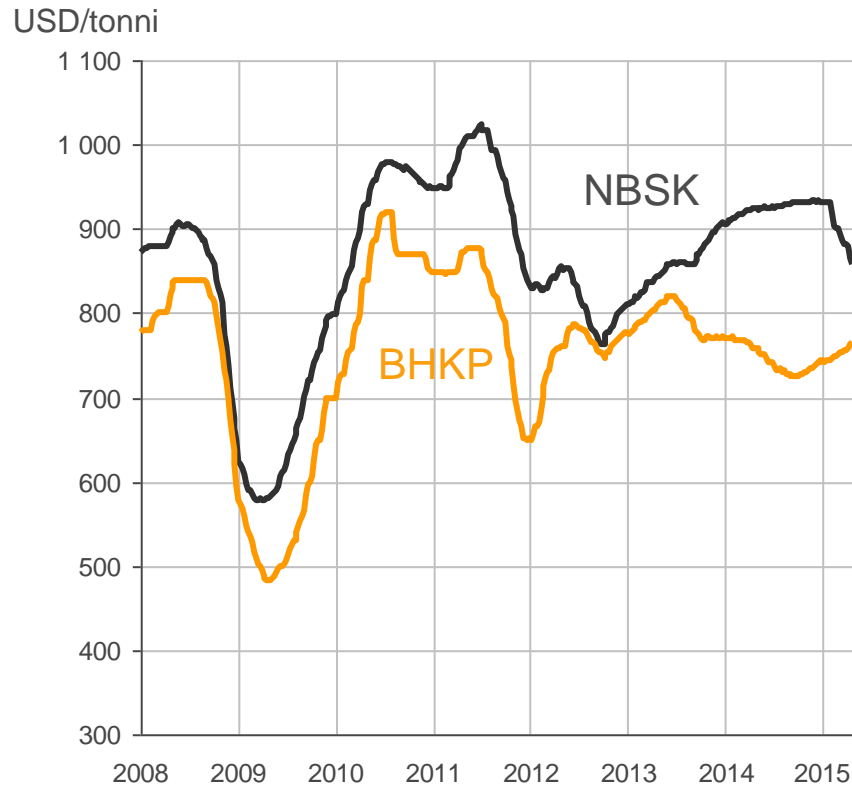
UPM

The Biofore
Company



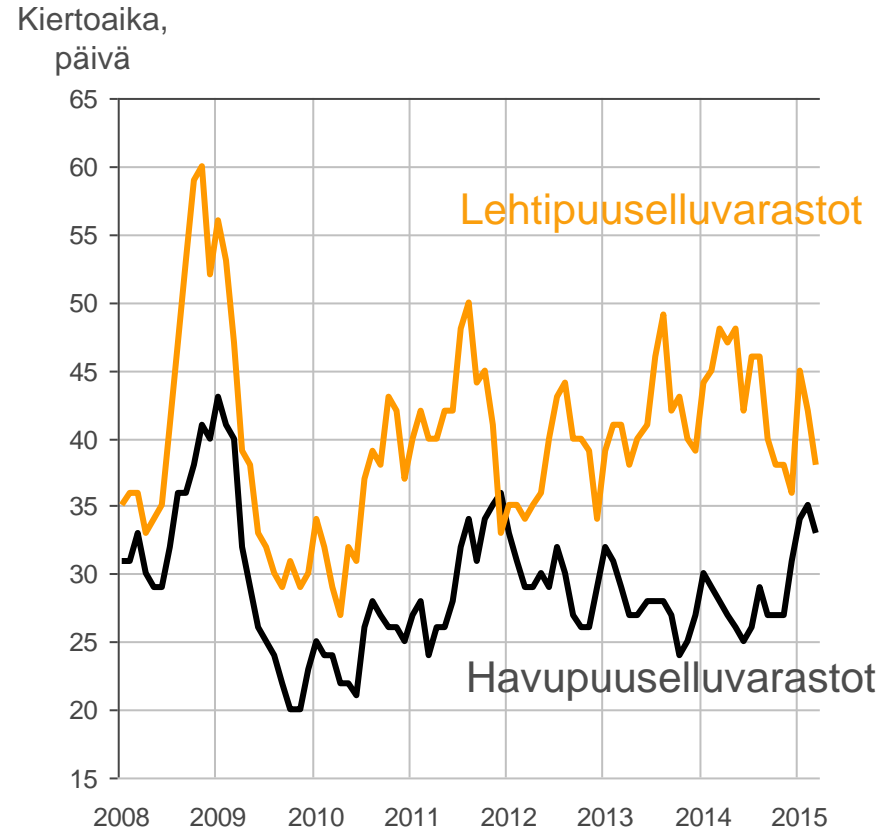
Sellumarkkinat

Q1 havupuusellun hinta oli 3 % alempi kuin Q4
Q1 lehtipuusellun hinta oli 2 % korkeampi kuin Q4



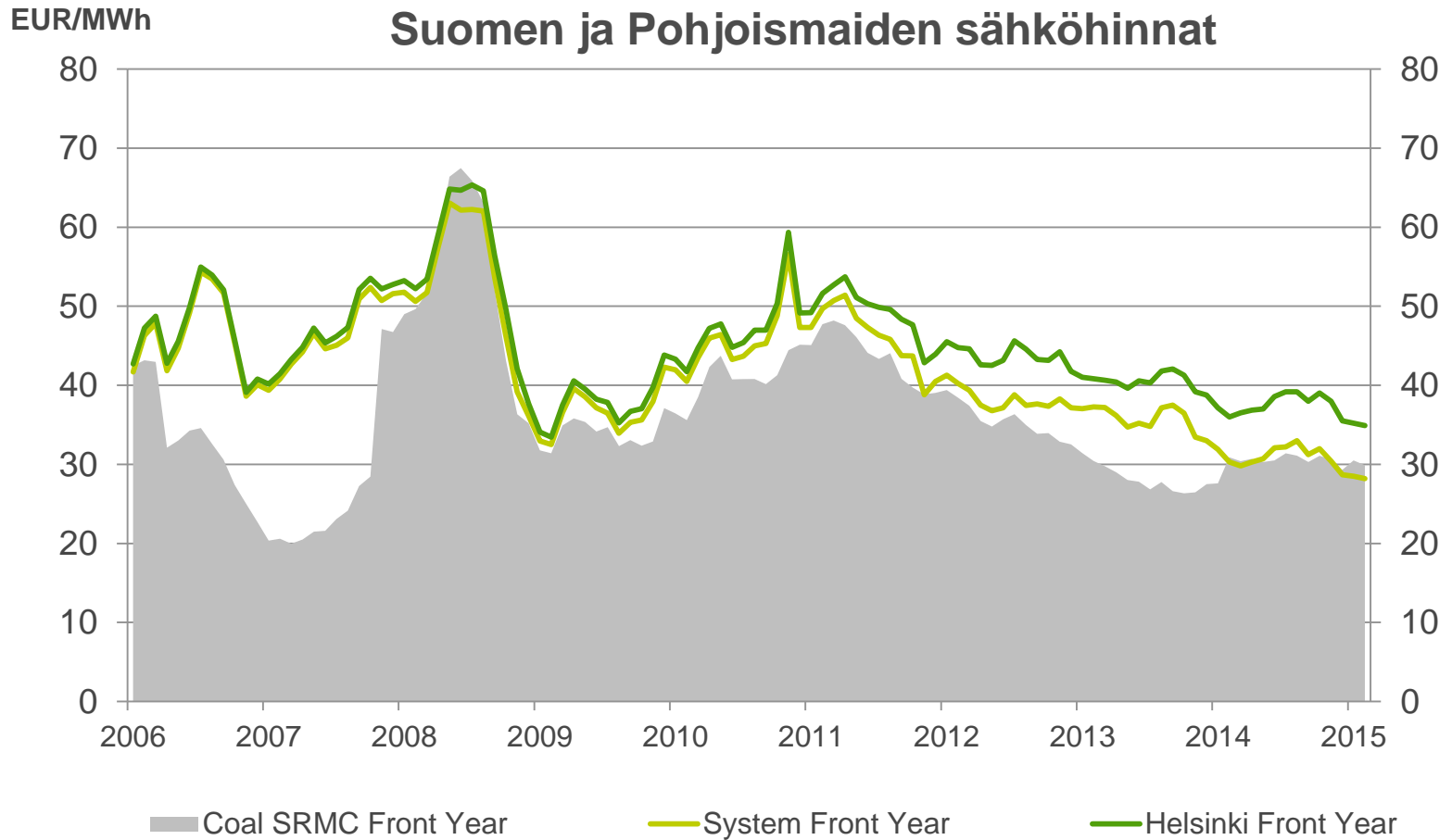
Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Selluvarastot



Lähde: PPC World-20 statistics

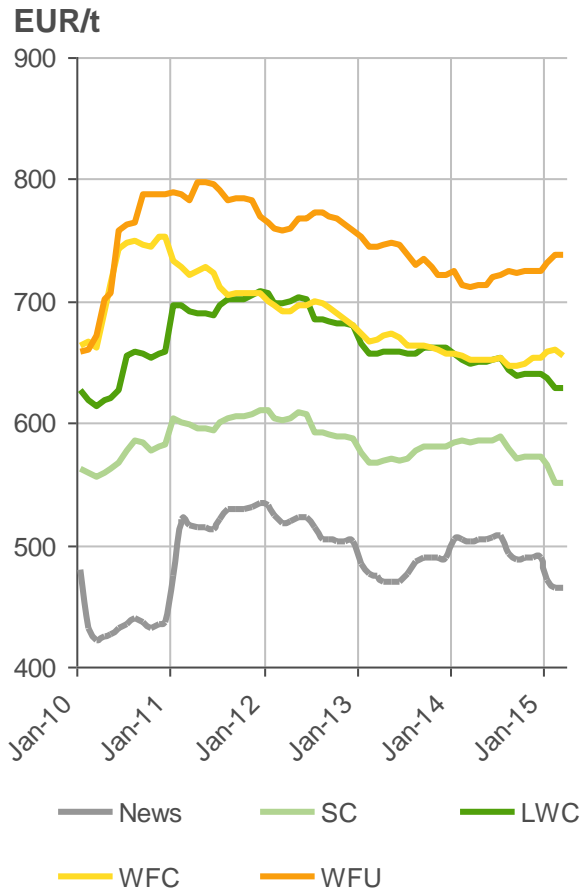
Hintakehitys pohjoismaisessa ja Helsingin sähköpörsseissä



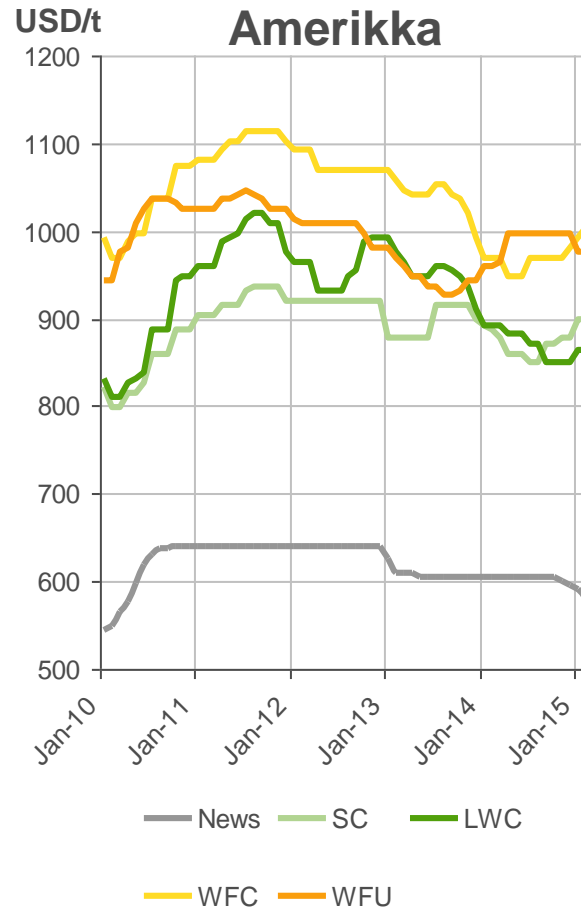
Lähde: Reuters

Graafisten papereiden hinnat

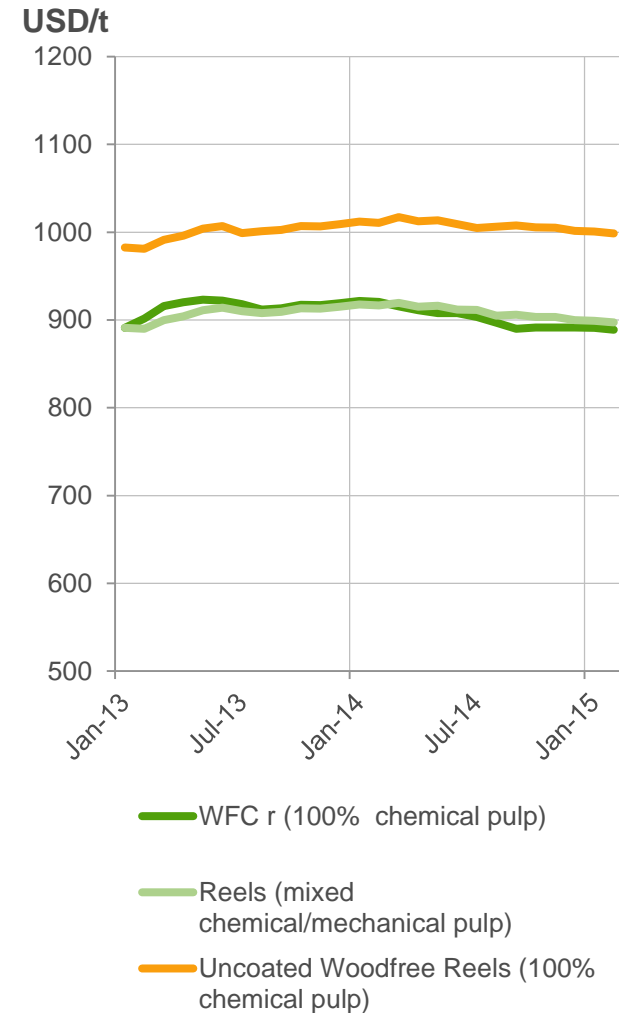
Eurooppa



Pohjois-Amerikka



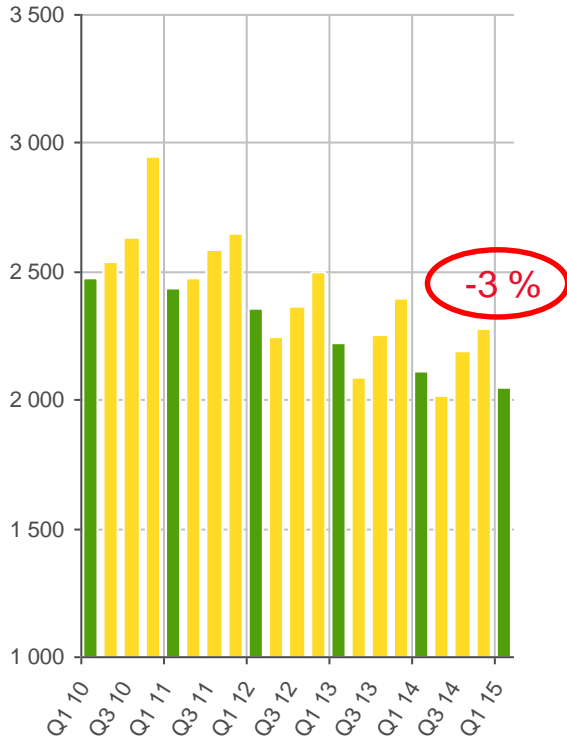
Kiina



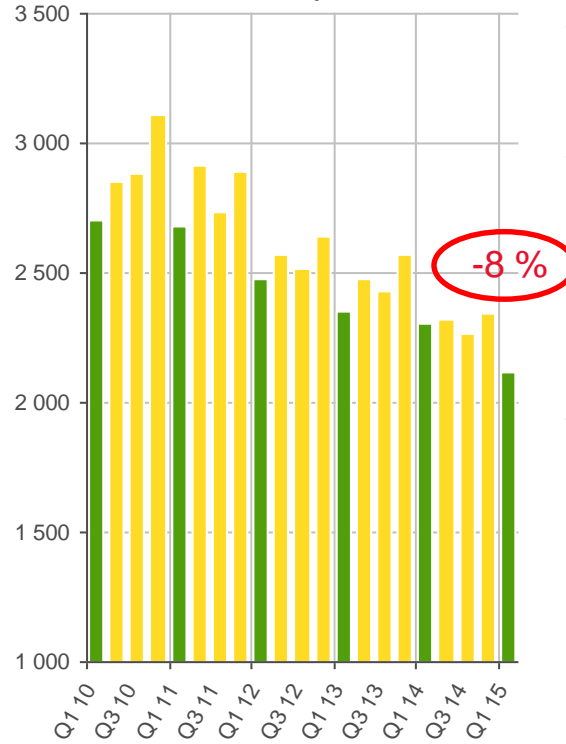
Lähteet: PPI, RISI

Graafisten papereiden kysyntä Euroopassa laski 5 % Q1 2015

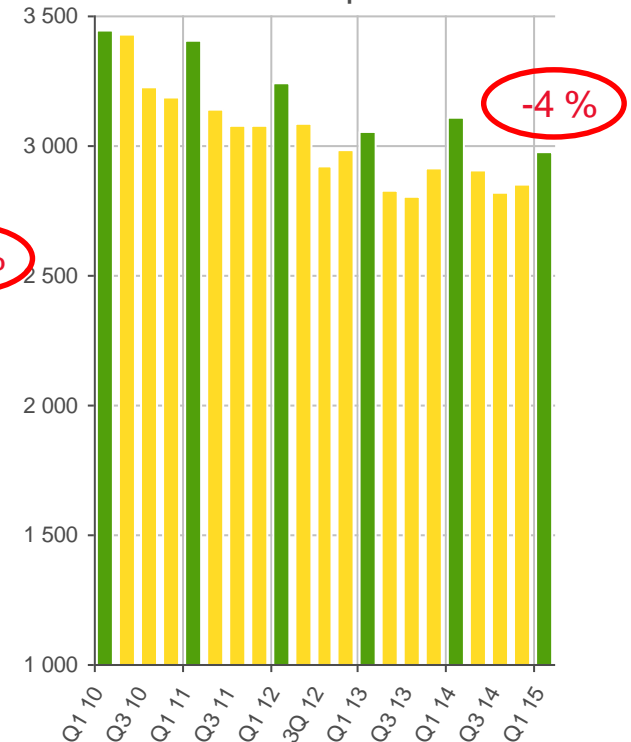
Aikakauslehtipapereiden kysyntä
'000 tonnia Euroopassa



Sanomalehtipaperin kysyntä
Euroopassa



Hienopapereiden kysyntä
Euroopassa

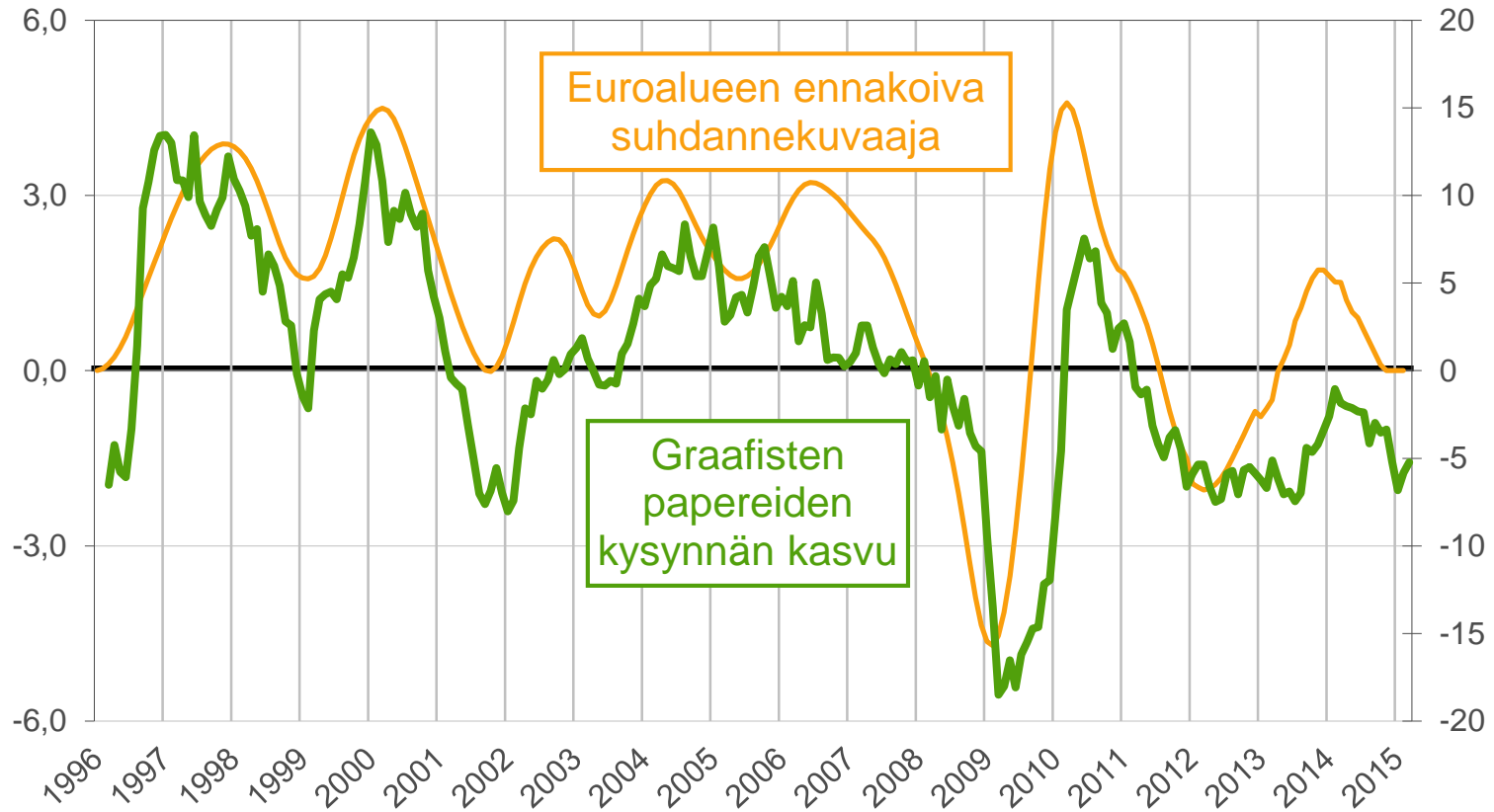


Lähteet: Cepend/fine, PPC



Taloukasvu Euroopassa jatkuu heikkona

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



Lähteet: Ceciprint, Cecipine, OECD



UPM

The Biofore
Company