

MORE WITH BIOFORE

UPM OSAVUOSIKATSAUS Q2 2015

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
28.7.2015



Q2 2015 – hyvä kehitys jatkui, liikevoitto nousi

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä nousi 227 miljoonaan euroon (186 milj. euroa)

- + Kannattavuusohjelmalla oli merkittävä vaikutus muuttuviin ja kiinteisiin kustannuksiin
- + Valuuttakurssit olivat suotuisat. Suojaukset vaimensivat positiivista vaikutusta, ja vaikuttivat erityisesti UPM Paper ENA ja UPM Paper Asia -liiketoimintoihin
- Euroopan sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnoilla oli negatiivinen vaikutus verrattuna viime vuoteen

Liiketoiminnan rahavirta oli vahva 324 miljoonaa euroa (215 milj. euroa)

Kasvuhankkeet etenivät ja kapasiteetin sulkemiset toteutettiin – UPM:llä on hyvät lähtökohdat tuloskasvuun



Q2 2015 – parannusta vuoden takaisesta

Q2 2015 verrattuna Q2 2014:

Liikevaihto

2 548 milj. euroa  4 %

ROE (*)

9,1 %  +1,8 %-yks.

EBITDA

317 milj. euroa  +12 milj.

Operatiivinen rahavirta

324 milj. euroa  +109 milj.

Liikevoitto (*)

227 milj. euroa  +41 milj.

Nettovelat

2 635 milj. euroa  -290 milj.

Voitto ennen veroja (*)

203 milj. euroa  +34 milj.

Nettovelat / EBITDA

2,0x  -0,4 x

Tulos / osake (*)

0,33 euroa  +0,07

Operatiivinen rahavirta / osake, 12 kk

2,24 euroa  +0,31

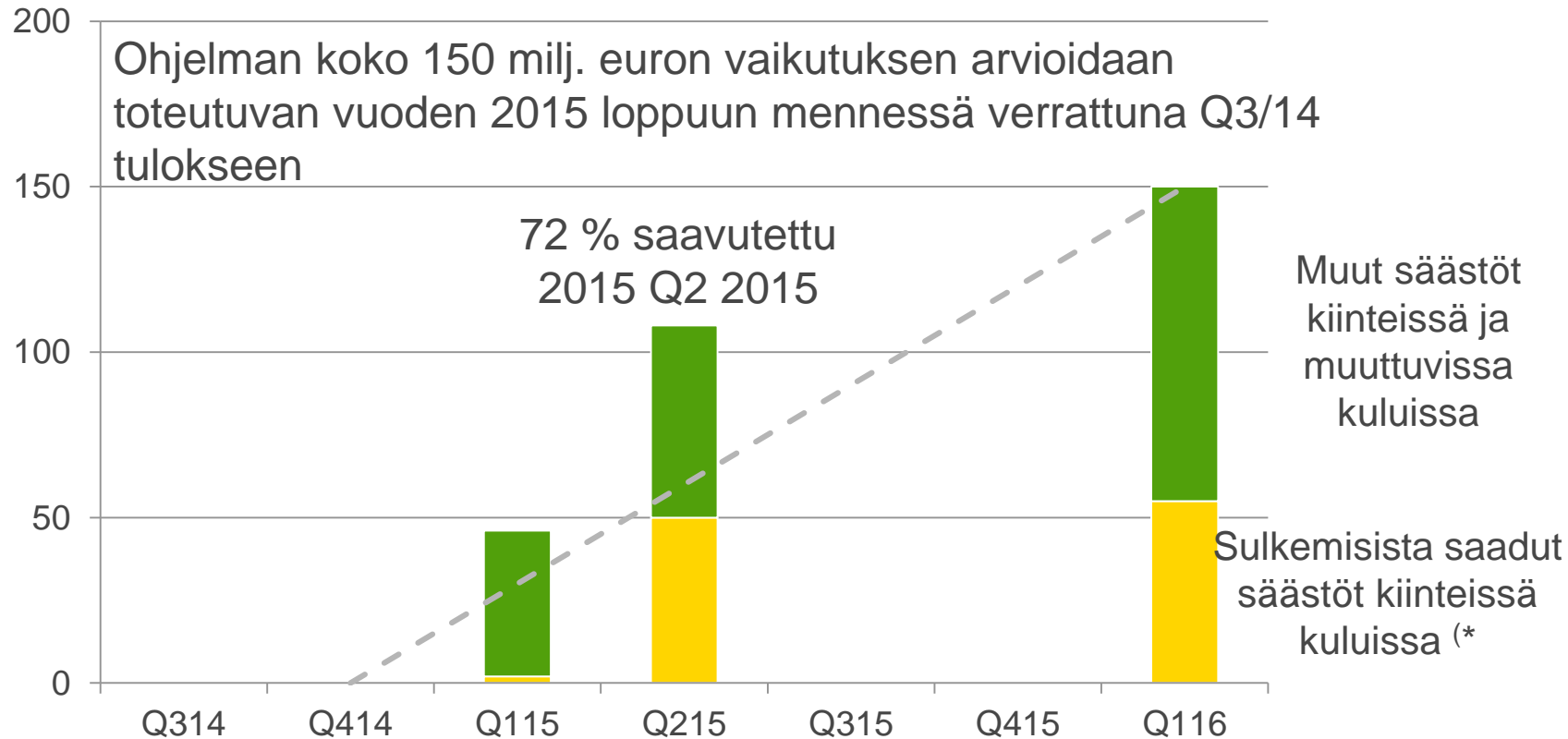
Kannattavuusohjelma tavoittelee 150 milj. euron säästöjä muuttuvissa ja kiinteissä kustannuksissa

The Biofore Company



UPM

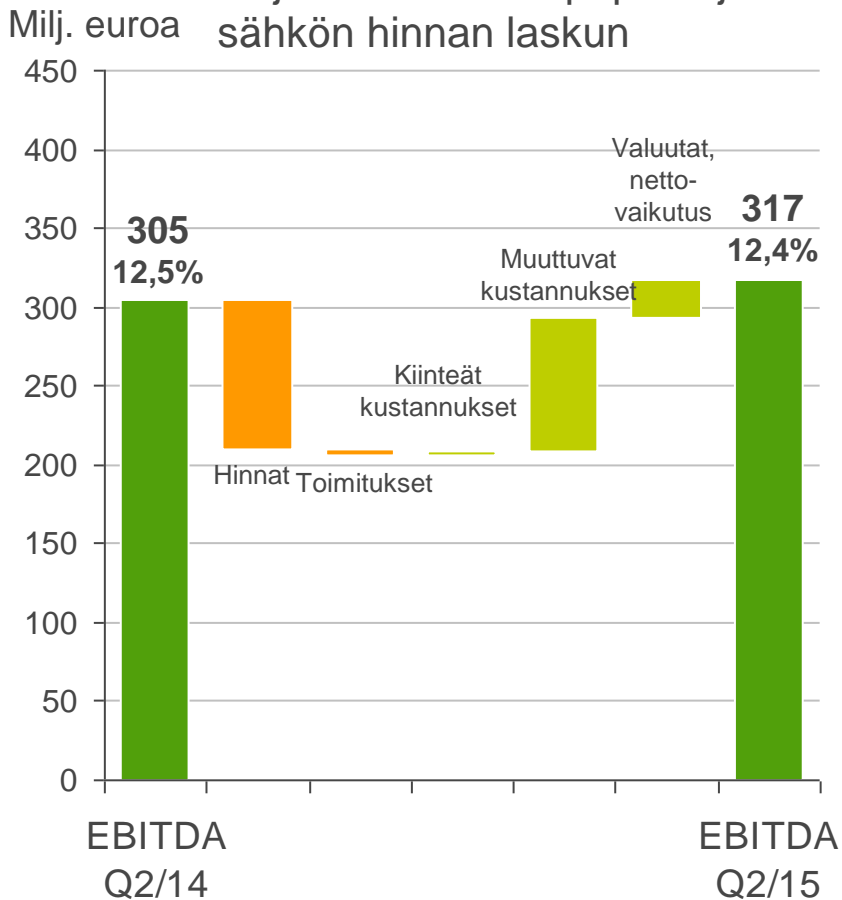
Milj. euroa



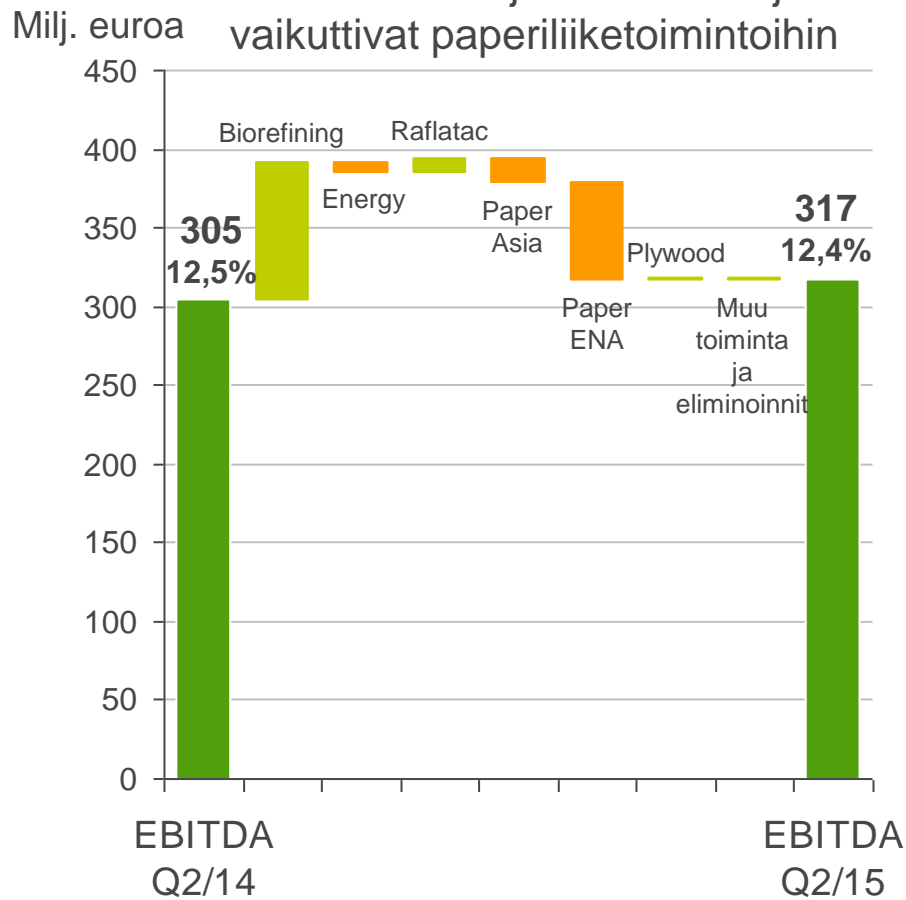
(* 800 000 tonnia painopaperikapasiteettia Euroopassa: kolme paperikonetta suljettiin Q1/15, yksi kone suljettiin Q2/15)

EBITDA Q2 2015 verrattuna Q2 2014

Kannattavuuden parannustoimenpiteet ja suotuisa kurssikehitys kumosivat sanoma- ja aikakauslehtipaperin ja sähkön hinnan laskun



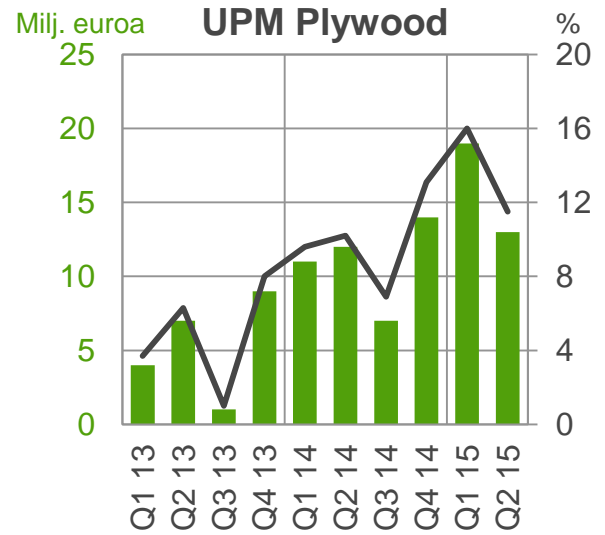
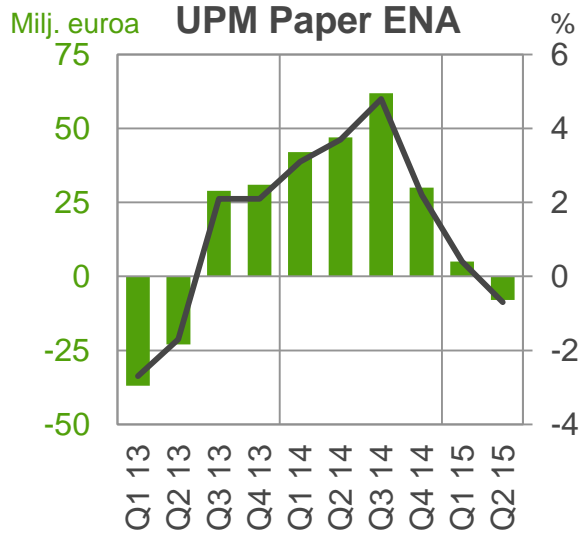
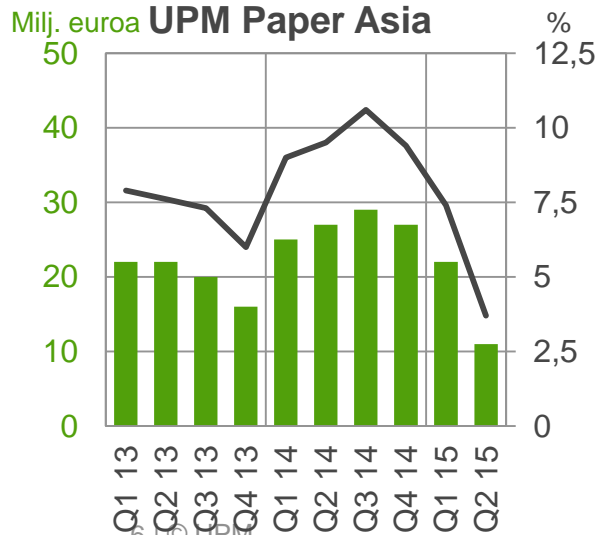
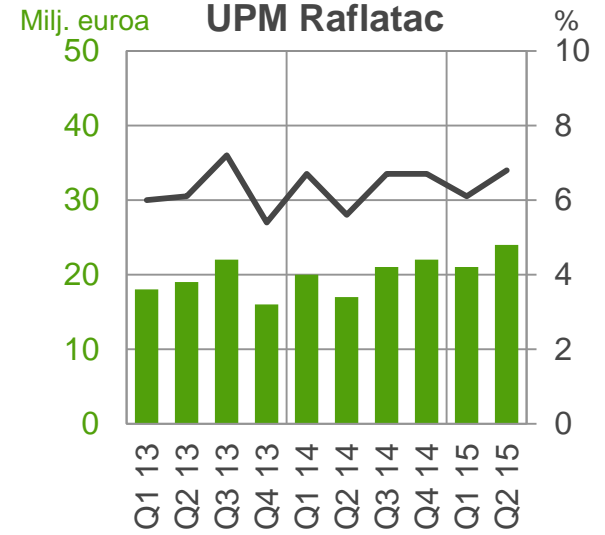
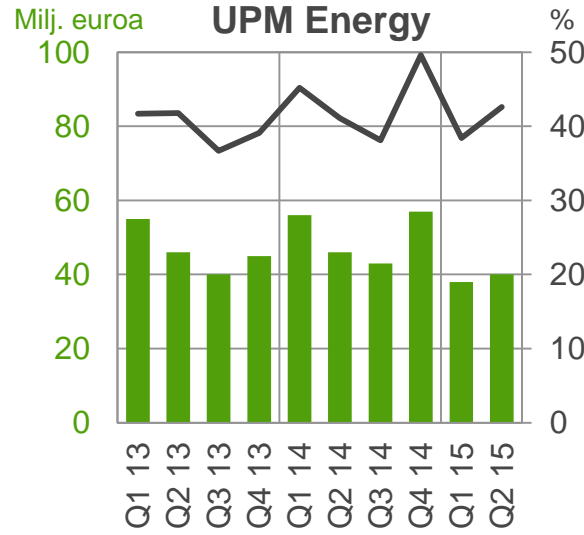
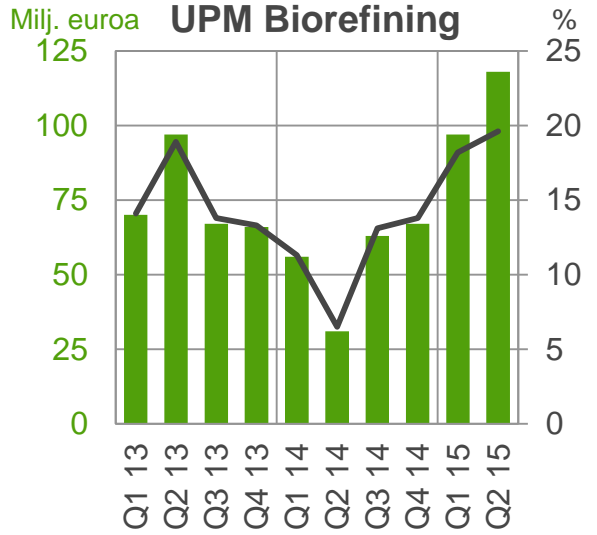
Vahvat sellumarkkinat ja kurssikehitys tukivat UPM Biorefiningia. Korkeammat sellukustannukset ja valuuttasuojaukset vaikuttivat paperiliiketoimintoihin





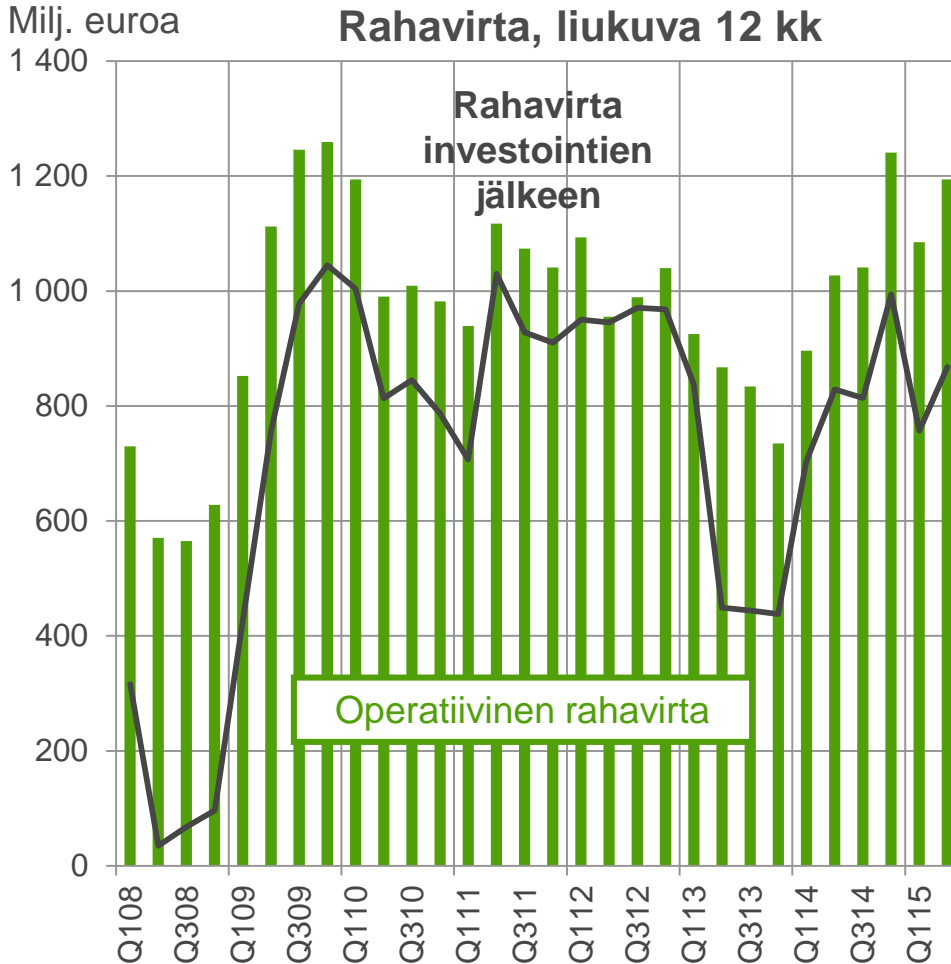
The Biofore Company **UPM**

Liikevoitto*) liiketoiminta-alueittain



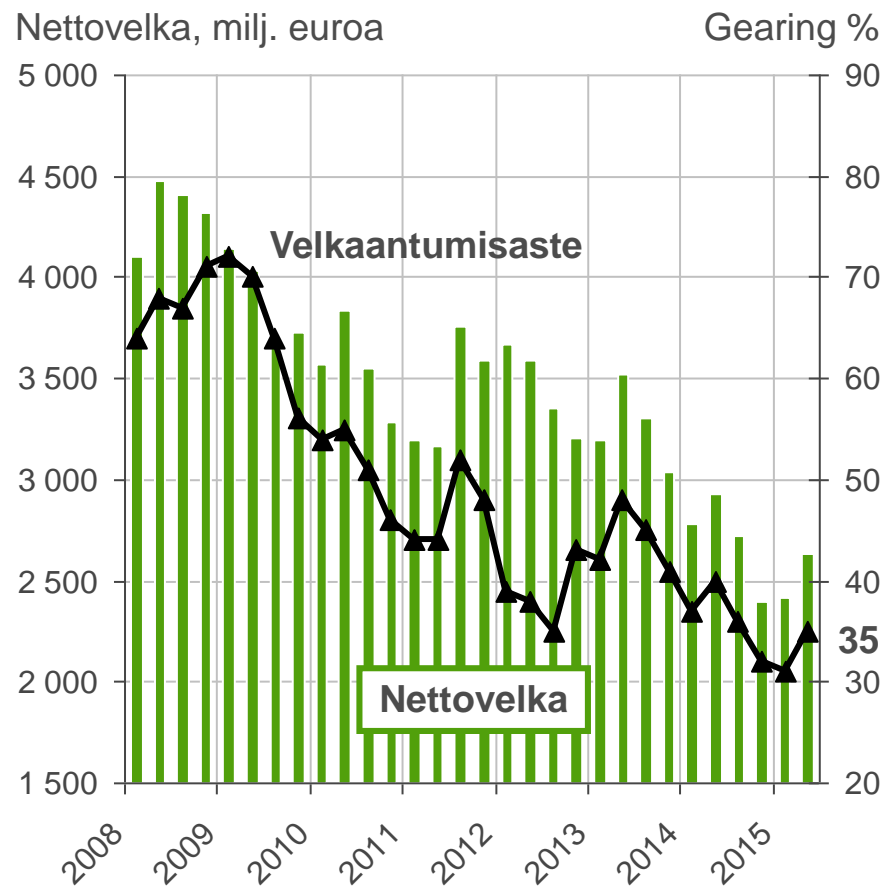
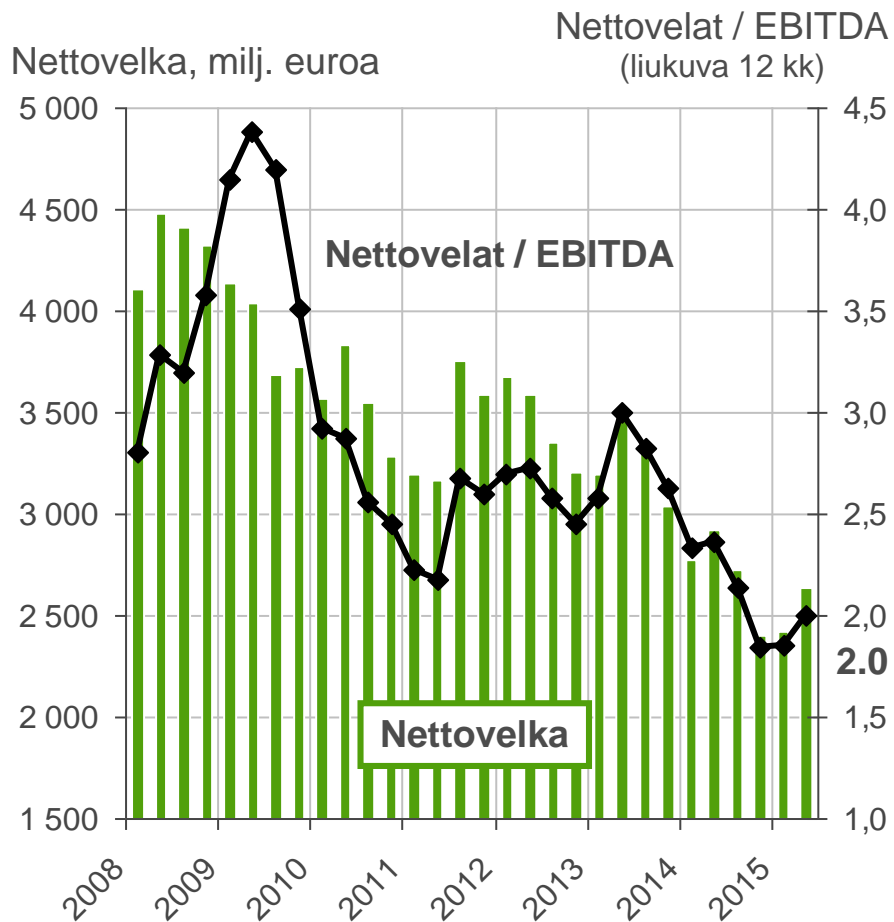
*) ilman kertaluonteisia eriä

Vahva rahavirta



- Q2 2015 operatiivinen rahavirta oli 324 miljoonaa euroa (215 milj. euroa)
- Q2 2015 käyttöpääoma väheni 31 miljoonalla eurolla (kasvoi 36 milj. eurolla)
- Viimeiset 12 kk, operatiivinen rahavirta oli 1 194 miljoonaa euroa (1 027 milj. euroa), eli 2,24 euroa osaketta kohti

Vahva tase



Likviditeetti oli 1,4 mrd euroa Q2 2015 lopussa
Takasinmaksut yhteensä 0,4 mrd euroa vuonna 2015



Näkymät vuodelle 2015

- Vuonna 2014 saavutetun paremman kannattavuustason odotetaan jatkuvan vuonna 2015 ja sitä on mahdollista parantaa edelleen.
- Kannattavuudelle luovat pohjan 150 miljoonan euron kannattavuuden parannusohjelma, suotuisat valuuttakurssit sekä yhtiön kasvuhankkeiden ensimmäiset positiiviset tulosvaikutukset.
- Kannattavuuteen vaikuttavat viime vuotta alemmat sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat ja alemmat sähkön myyntihinnat.
- UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueen kannattavuuden odotetaan paranevan vuoden 2015 jälkipuoliskolla vuoden 2015 alkupuoliskoon verrattuna.

Kasvuhankkeet käynnistysvaiheessa tai valmistumassa – EBITDA-tavoite 200 miljoonaa euroa

Pietarsaari
sellutehtaan
laajennus
70 000 t



Fray Bentos
sellutehtaan
laajennus
100 000 t

**Lappeenrannan
biojalostamo**
120 milj. litraa
uusiutuvaa dieseliä



Kymi
sellutehtaan
laajennus
170 000 t



Kaukas
sellutehtaan tehostaminen,
paperi- ja
selluliiketoiminnan
riippumattomuus toteutettu



430 milj. euroa investoitu

Jäljellejäävä investointikustannus 340 milj. euroa

Q2
2014

Q3
2014

Q4
2014

Q1
2015

**Q2
2015**

Q3
2015

Q4
2015

Q1
2016

Q2
2016

Q3
2016

Q4
2016



UPM Raflatac
50 %:in laajennus Aasian ja
Tyynenmeren alueella,
filmitarralaminaatin kasvu
Puolassa

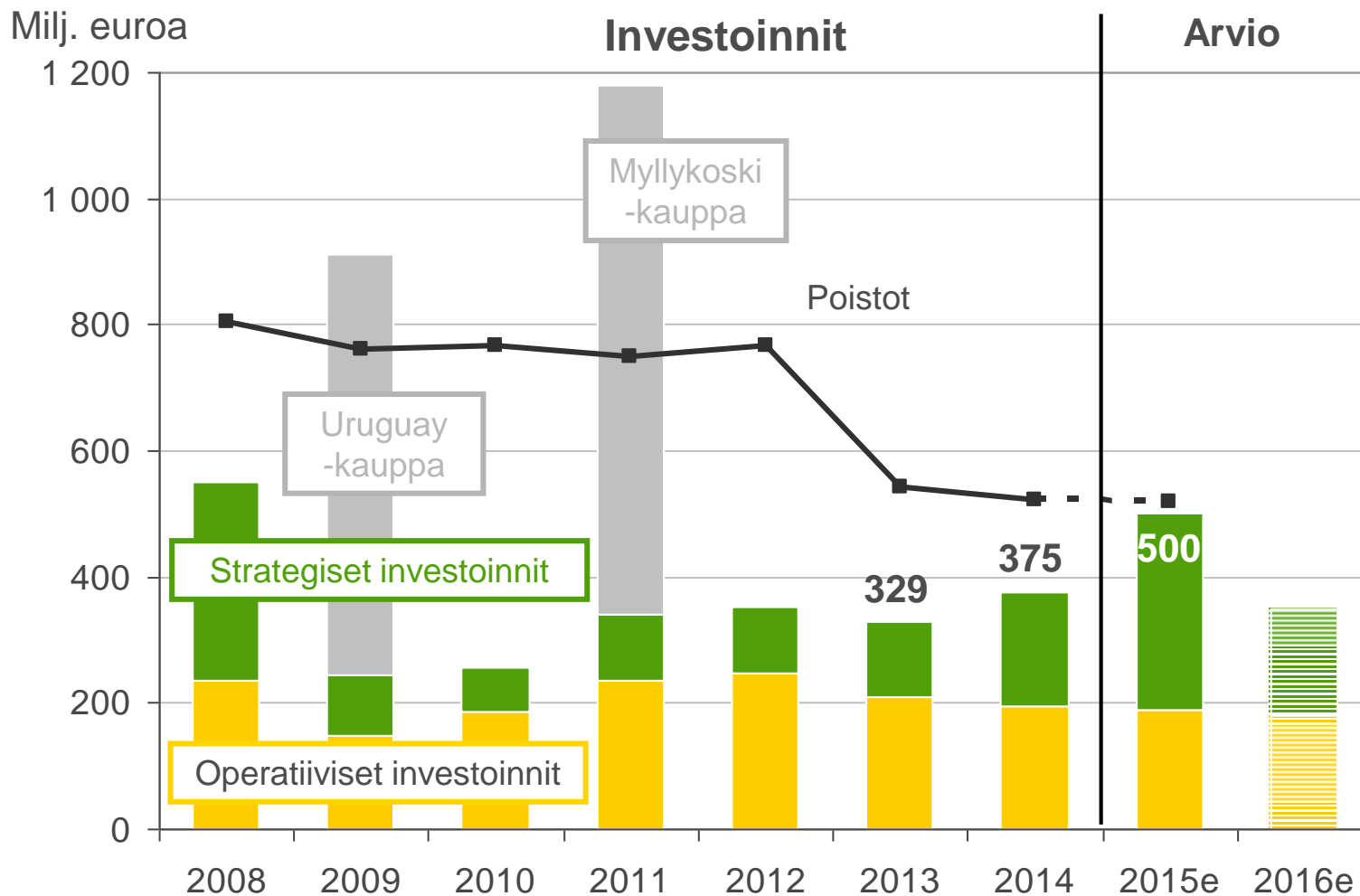


UPM Paper Asia
Changshu
uusi
erikoispaperikone
360 000 t



UPM Plywood
Otepään
vaneritehtaan
laajennus
90 000 m³:iin

Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa panostuksen kasvuhankkeisiin maltillisilla kokonaisinvestoinneilla





Yhteenveto

Liikevoitto parani H1 2015

- Kannattavuuden parannustoimenpiteiden ja valuuttakurssikehityksen positiivinen vaikutus oli suurempi kuin markkinahaasteet UPM Paper ENA- ja UPM Energy -liiketoiminnoissa

UPM:llä on hyvät lähtökohdat tuloskasvuun

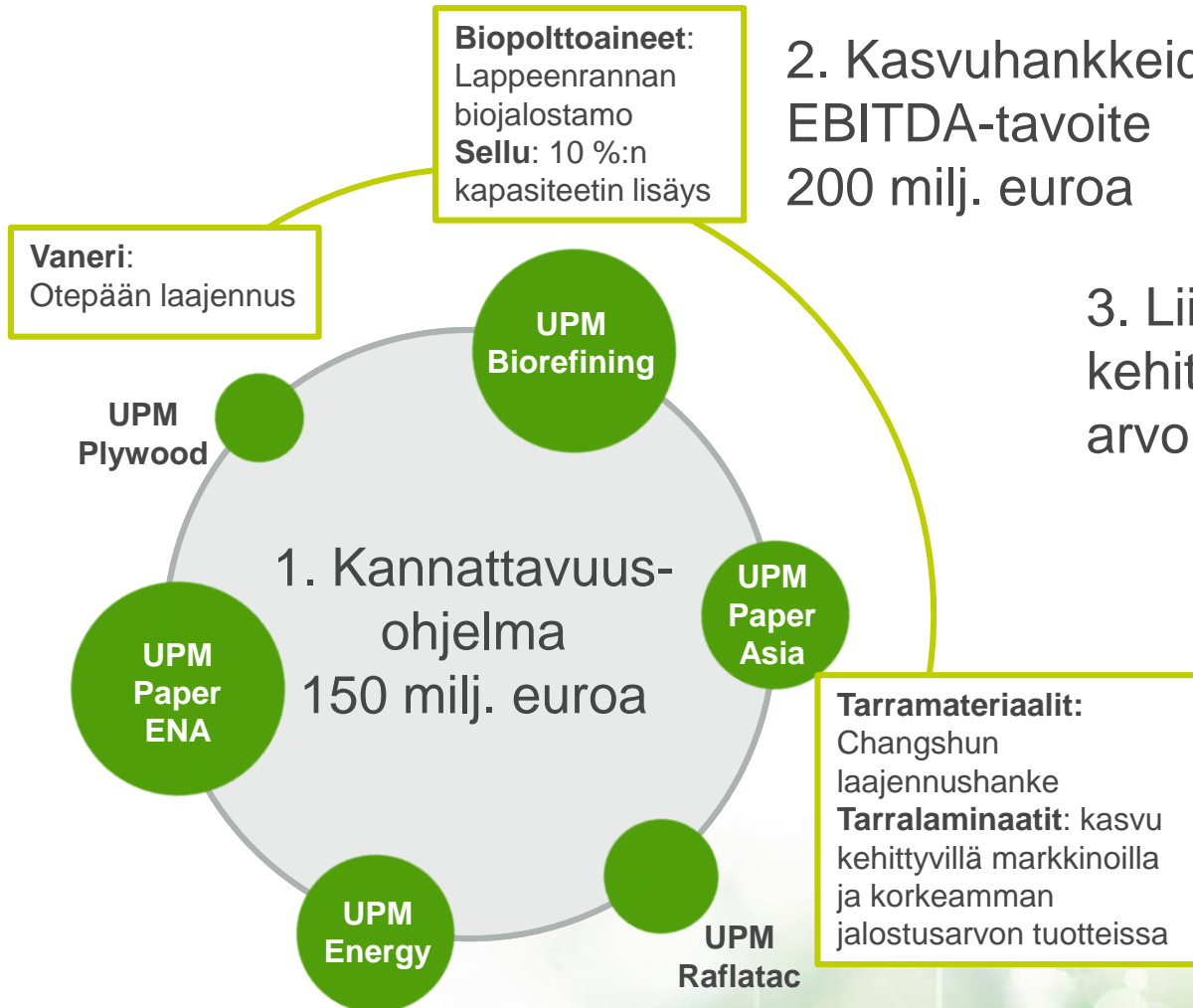
- Kannattavuusohjelma jatkuu
- Yli puolet kasvuhankkeiden investointitarpeesta takana, lähes koko 200 miljoonan euron EBITDA-vaikutus vielä edessä
- Tämän hetkiset valuuttakurssit lupaavat lisää myötätuulta

Vahva rahavirta ja tase

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



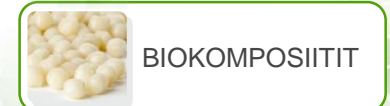
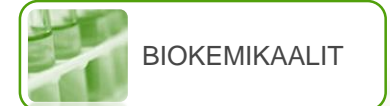
UPM:n strategia käytännössä



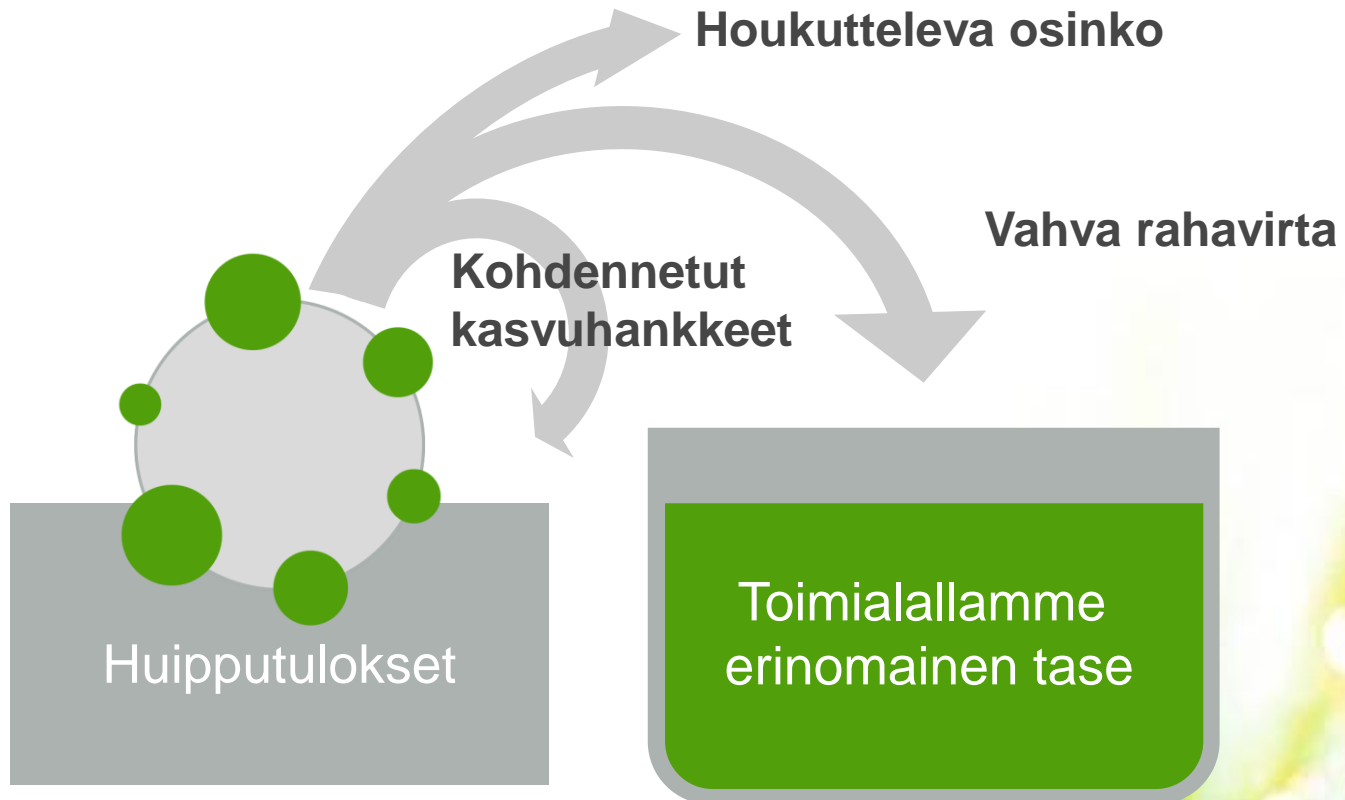
2. Kasvuhankkeiden EBITDA-tavoite
200 milj. euroa

3. Liiketoimintaportfolion kehittäminen ja arvonluonti

4. Uudet liiketoiminnat



UPM:n mallin vahvuudet





UPM

The Biofore
Company

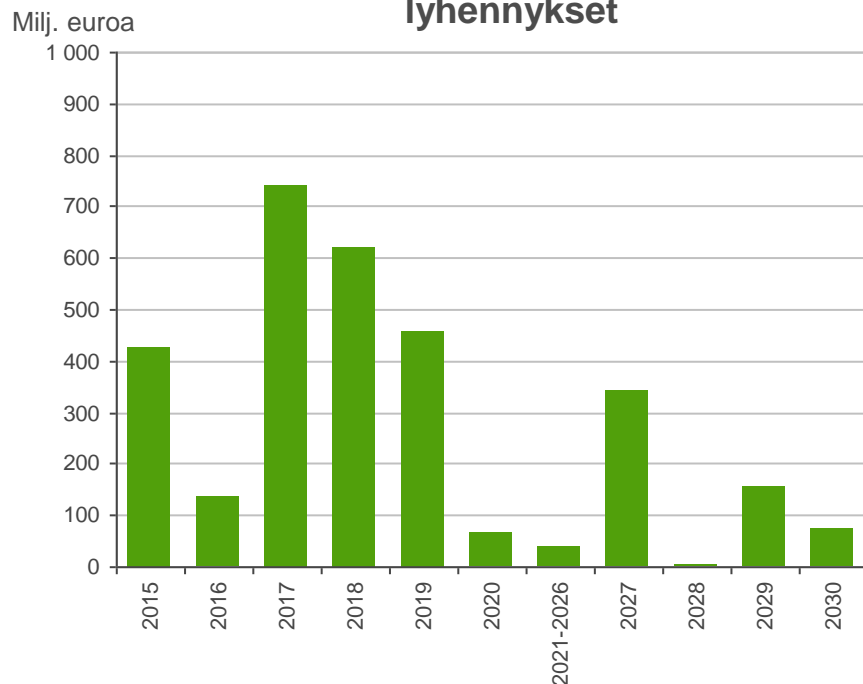
Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

Likviditeetti

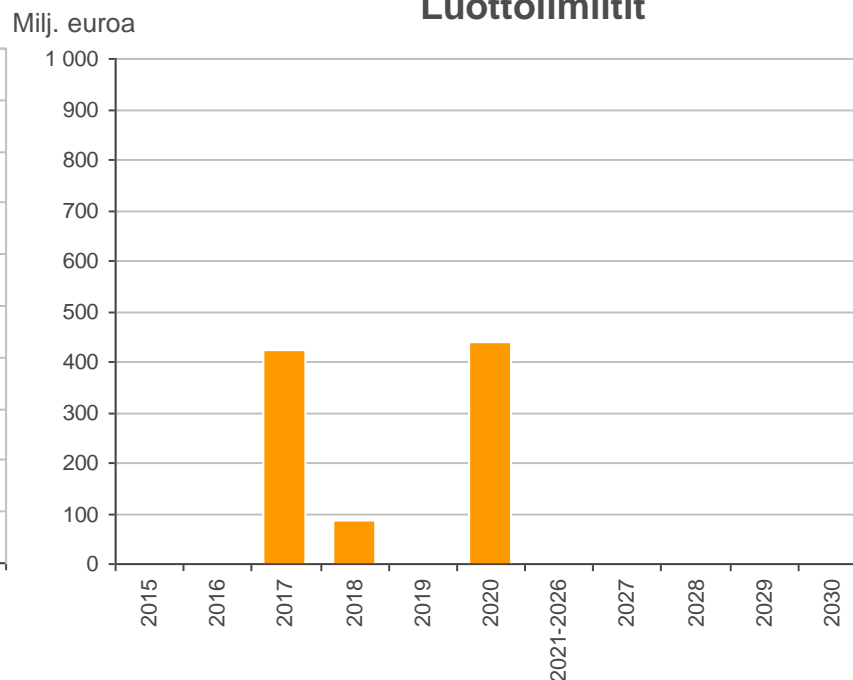
Likviditeetti 30.6.2015 oli 1,4 mrd euroa
(kassavarat ja käyttämättömät luottolimitit)

Luottolimitit 0,95 mrd euroa

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



Luottolimitit





Valuuttavaikutukset

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

Arvioitu valuuttavirta seuraavalle 12 kuukaudelle, ennen suojausta

| | USD | GBP | JPY | Muut |
|-------------|-----|-----|-----|------|
| Milj. euroa | 810 | 500 | 160 | 170 |



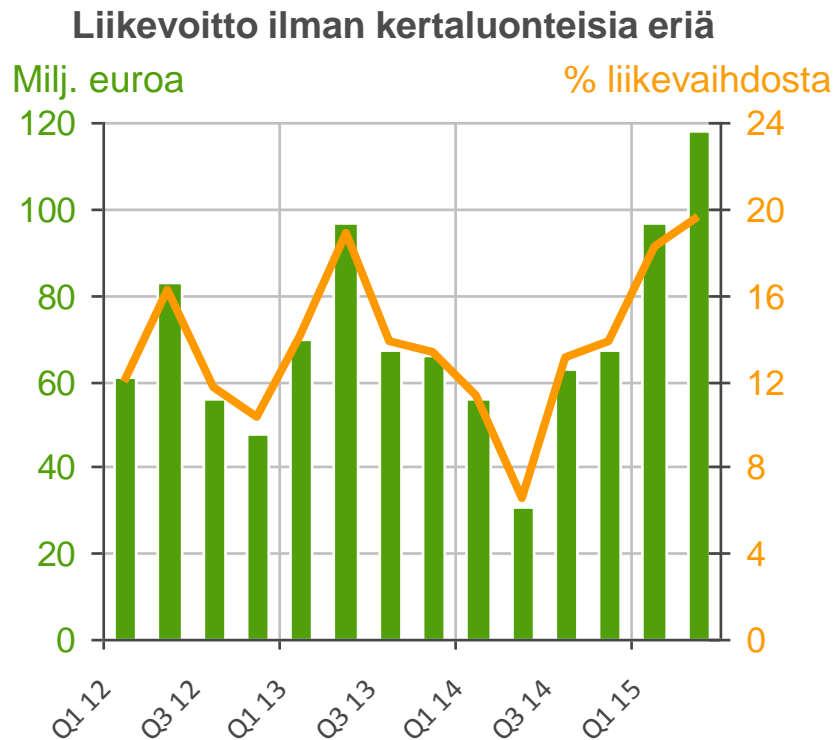
Q2 2015 – hyvä kehitys jatkui

| Milj. euroa | Q2 2015 | Q2 2014 | Q1 2015 | H1 2015 | H1 2014 | 2014 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------|
| Liikevaihto | 2 548 | 2 441 | 2 486 | 5 034 | 4 922 | 9 868 |
| EBITDA | 317 | 305 | 325 | 642 | 628 | 1 306 |
| % liikevaihdosta | 12,4 | 12,5 | 13,1 | 12,8 | 12,8 | 13,2 |
| Liikevoitto (*) | 227 | 186 | 204 | 431 | 382 | 847 |
| Voitto ennen veroja (*) | 203 | 169 | 182 | 385 | 345 | 774 |
| Tulos / osake, euroa (*) | 0,33 | 0,26 | 0,29 | 0,62 | 0,53 | 1,17 |
| ROE, % (*) | 9,1 | 7,3 | 8,1 | 8,8 | 7,6 | 8,3 |
| Operatiivinen rahavirta | 324 | 215 | 108 | 432 | 479 | 1 241 |
| Nettovelka | 2 635 | 2 925 | 2 419 | 2 635 | 2 925 | 2 401 |
| Velkaantumisaste, % | 35 | 40 | 31 | 35 | 40 | 32 |

(* ilman kertaluonteisia eriä)

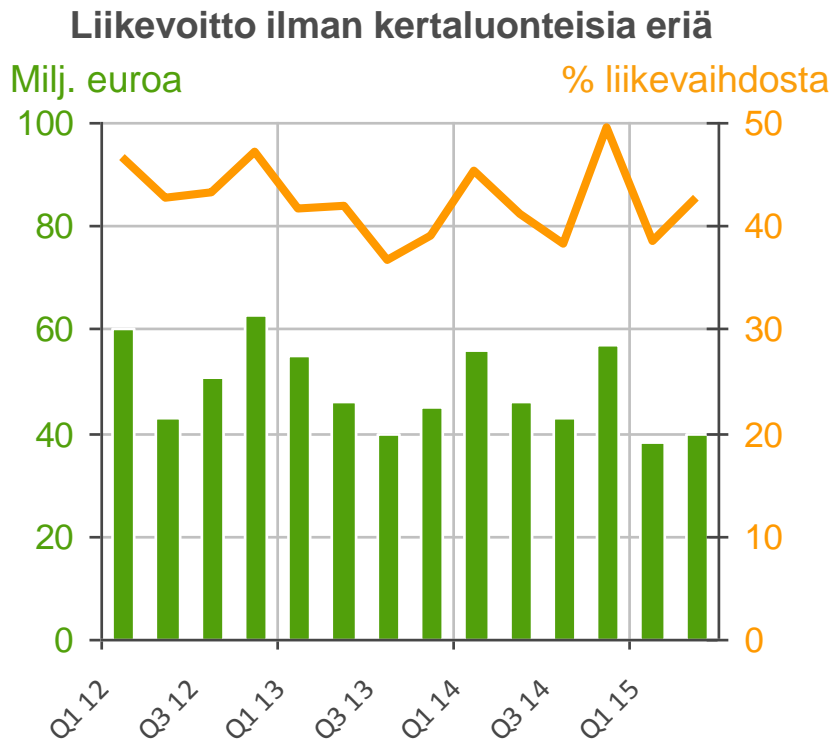
Rahavirta

| Milj. euroa | Q2 2015 | Q2 2014 | Q1 2015 | H1 2015 | H1 2014 | 2014 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| EBITDA | 317 | 305 | 325 | 642 | 628 | 1 287 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 357 | 279 | 292 | 649 | 576 | 1 291 |
| Käyttöpääoman muutos | 31 | -36 | -147 | -116 | -35 | 73 |
| Rahoituskustannukset ja maksetut verot | -64 | -28 | -37 | -101 | -62 | -123 |
| Operatiivinen rahavirta | 324 | 215 | 108 | 432 | 479 | 1 241 |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit | -112 | -101 | -82 | -194 | -174 | -378 |
| Omaisuusmyynnit ja yritysostot | 9 | 40 | 2 | 11 | 70 | 131 |
| Rahavirta investointien jälkeen | 221 | 153 | 28 | 249 | 375 | 994 |



Markkinat H1 2015

- Maailmanlaajuisesti sellun kysyntä säilyi vahvana ja kasvu jakaantui useille alueille.
- Dollarimääräinen havupuusellun hinta laski, kun taas lehtipuusellun markkinahinta nousi viime vuoteen verrattuna
- Euromääräiset selluhinnat olivat viime vuotta selvästi korkeammat
- Havupuusellun (NBSK) ja lehtipuusellun (BHKP) välinen markkinahinnan ero kaventui



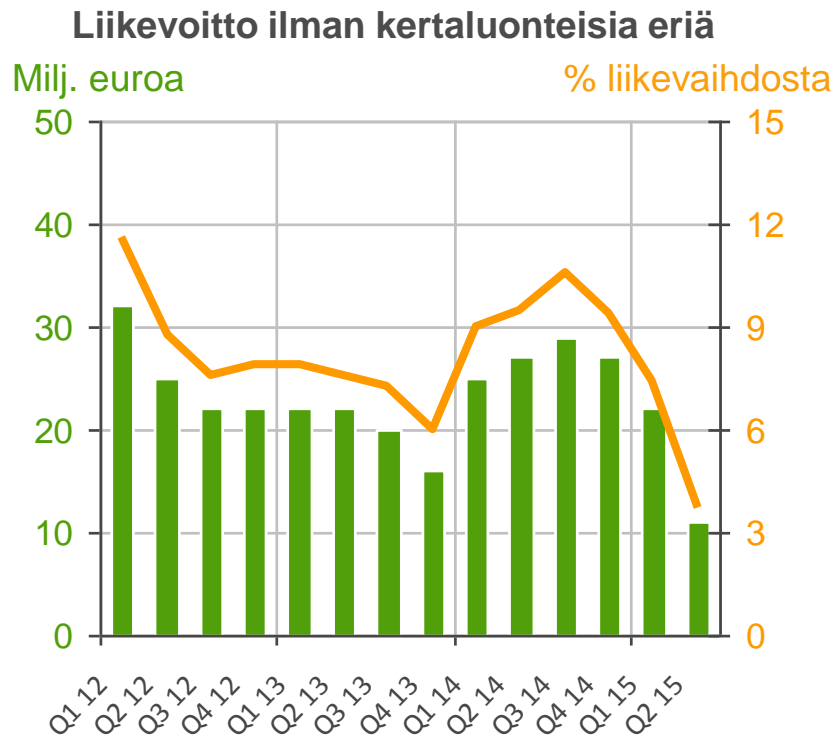
Markkinat H1 2015

- Pohjoismaiden ja Suomen vesivarannot nousivat ja olivat pitkäaikaisen keskiarvon yläpuolella kesäkuun lopussa
- Suomen keskimääräinen aluehinta Pohjoismaisessa sähköpörssissä oli selvästi alempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona, pääasiassa paremman vesitilanteen ja leudon talven johdosta
- Suomen alueen sähkön termiinihinta vuodeksi eteenpäin oli kesäkuussa 32,9 euroa/MWh, mikä oli 12 % alempi kuin viime vuoden kesäkuun lopussa



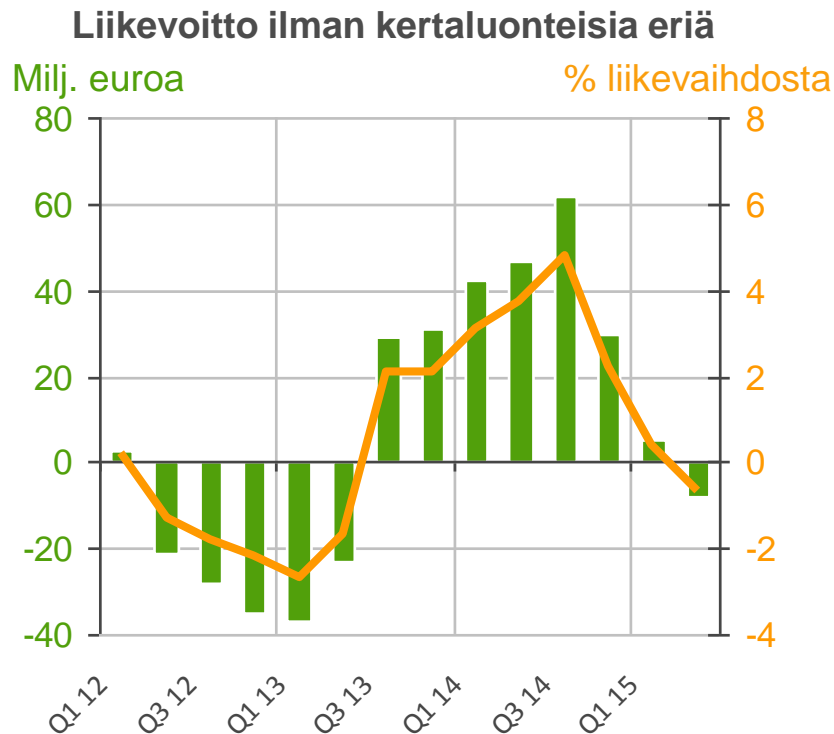
Markkinat H1 2015

- Tarralaminaattien maailmanlaajuinen kysyntä kasvoi
- Kysyntä oli vahvaa Länsi-Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Kasvu jatkui Itä-Euroopassa, Aasiassa ja Latinalaisessa Amerikassa.



Markkinat H1 2015

- Hienopaperin kysynnän kasvu on tasoittumassa, toimistopapereiden kysyntä kasvaa
- Keskimääräinen markkinahinta paikallisissa valuutoissa säilyi vakaana ja oli samalla tasolla kuin vuoden 2014 ensimmäisellä puoliskolla
- Tarramateriaalien kysyntä kasvoi maailmanlaajuisesti vuoden ensimmäisellä puoliskolla ja keskihinnat pysyivät vakaina



Markkinat H1 2015

Eurooppa

- Graafisten papereiden kysyntä laski 5 %
- Sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat olivat 5 % alemmat
- Hienopaperin hinnat olivat 3 % korkeammat

Pohjois-Amerikka

- Aikakauslehtipaperien kysyntä laski 6 %
- Aikakauslehtipaperien keskimääräinen dollarihintana oli 2 % korkeampi



Markkinat H1 2015

- Vanerin kysyntä vahvistui edelleen
- Vuoden 2014 ensimmäiseen puoliskoon verrattuna kysynnän kehitys vahvistui hieman enemmän teollisissa sovelluksissa verrattuna rakennusalan loppukäyttösegmentteihin
- Euroopan vanerimarkkinat säilyivät tasapainossa



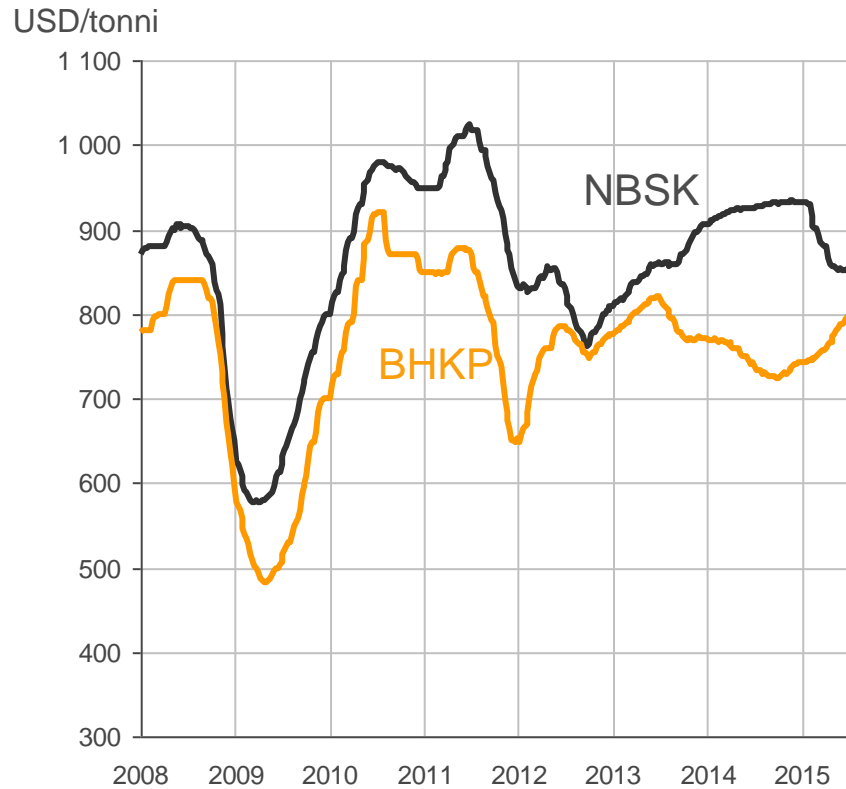
UPM

The Biofore
Company



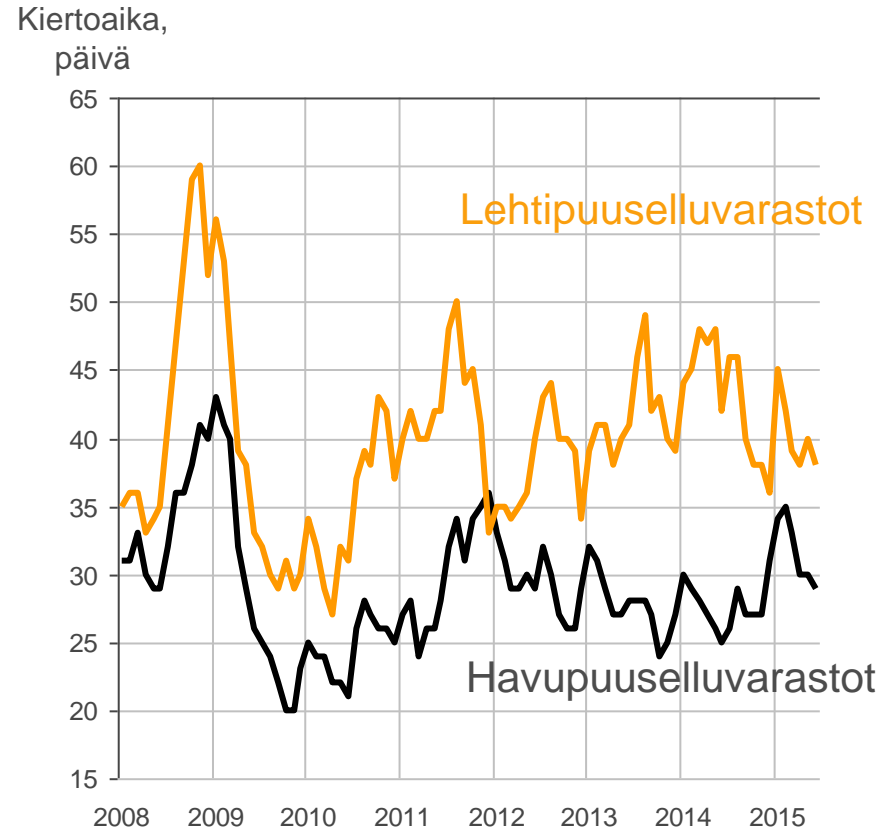
Sellumarkkinat

Q2 havupuusellun hinta laski 6 % Q1:stä
Q2 lehtipuusellun hinta nousi 4 % Q1:stä



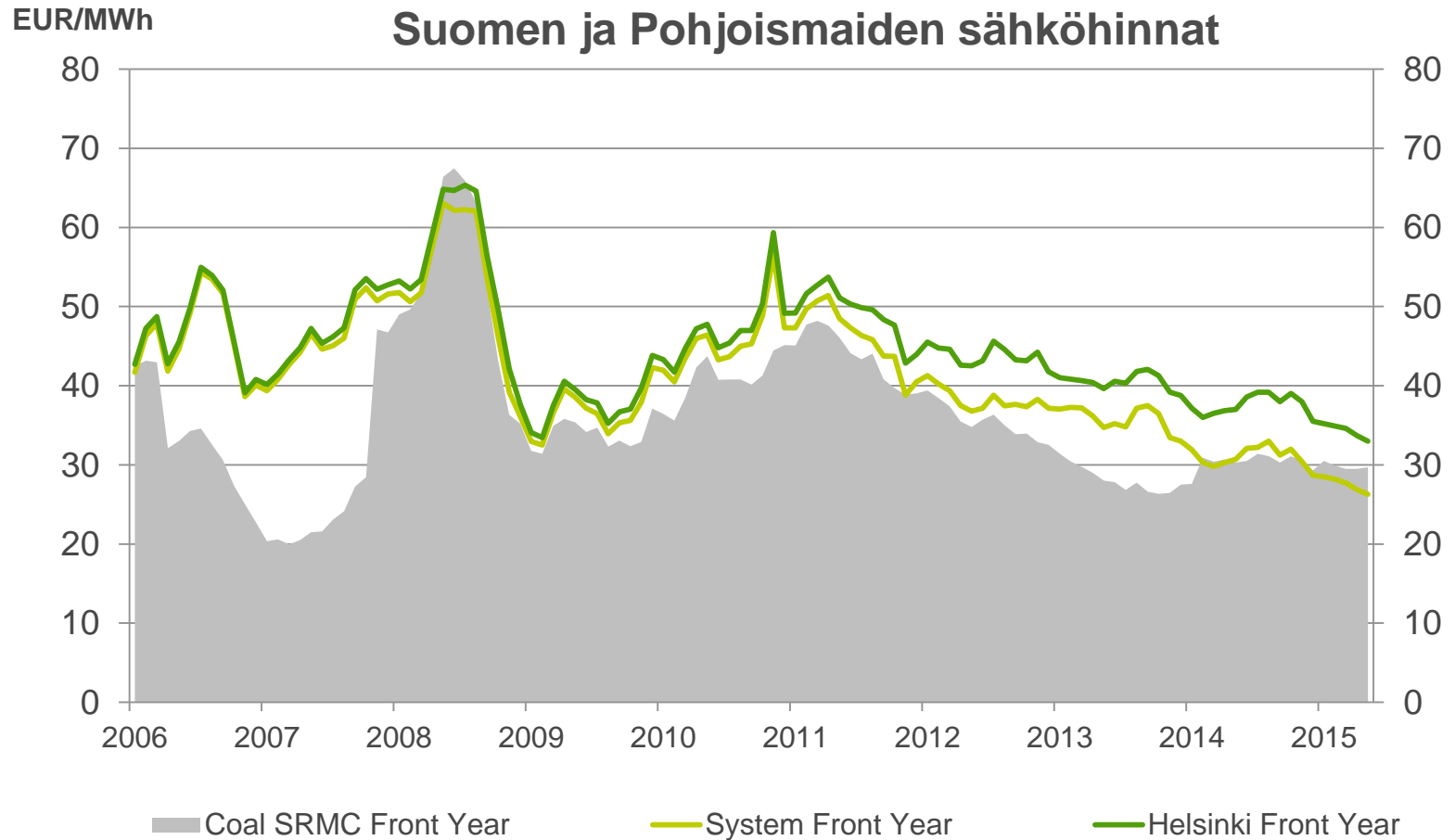
Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Selluvarastot



Lähde: PPPC World-20 statistics

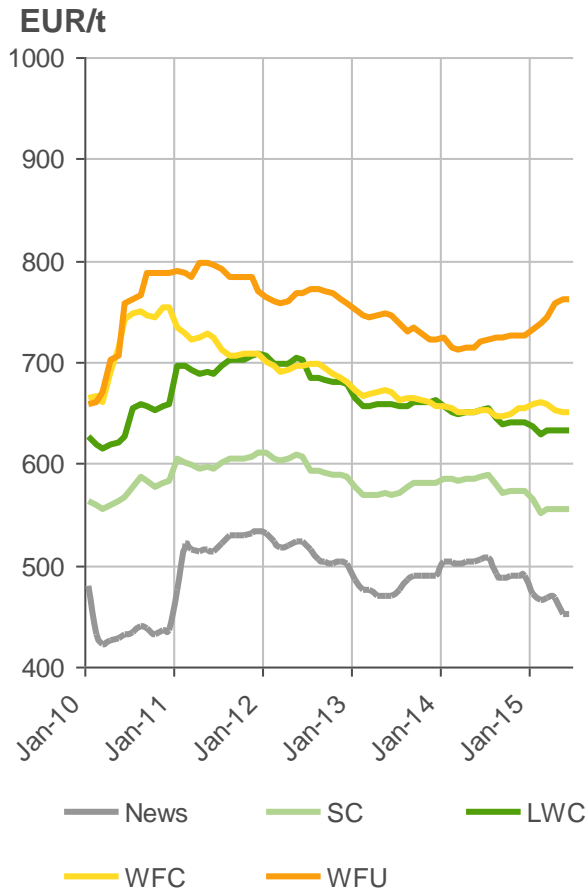
Hintakehitys pohjoismaisessa ja Helsingin sähköpörsseissä



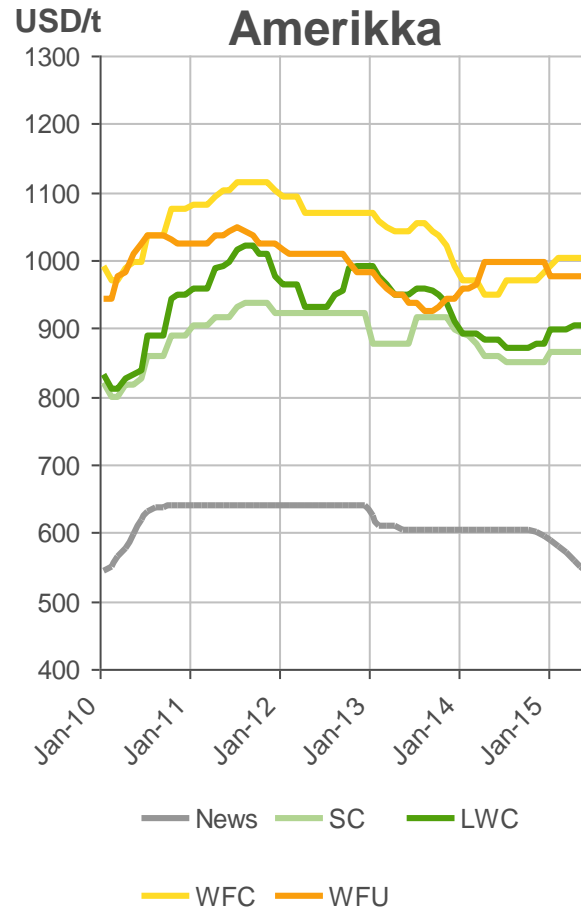
Lähde: Reuters

Graafisten papereiden hinnat

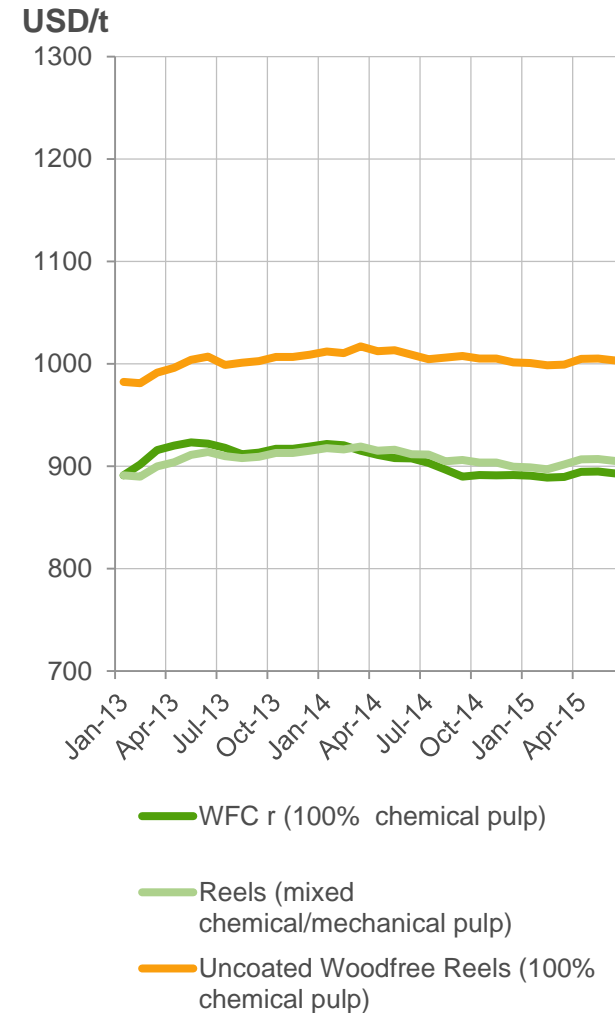
Eurooppa



Pohjois-Amerikka



Kiina

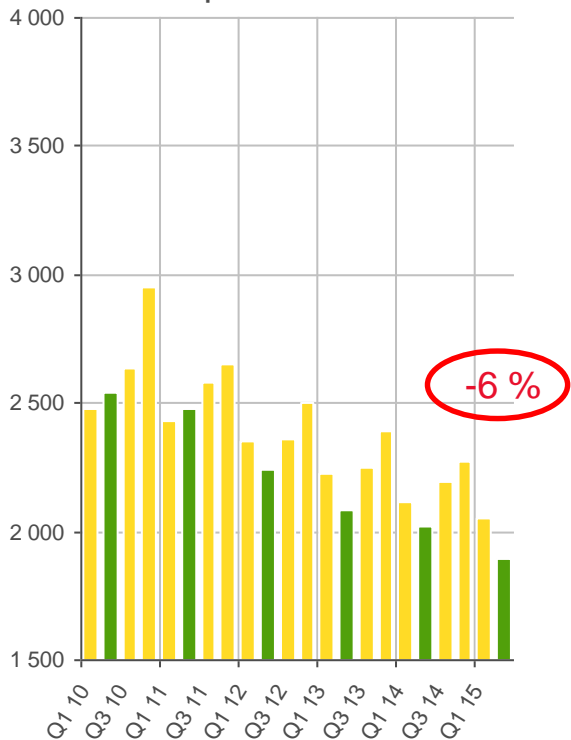


Lähteet: PPI, RISI

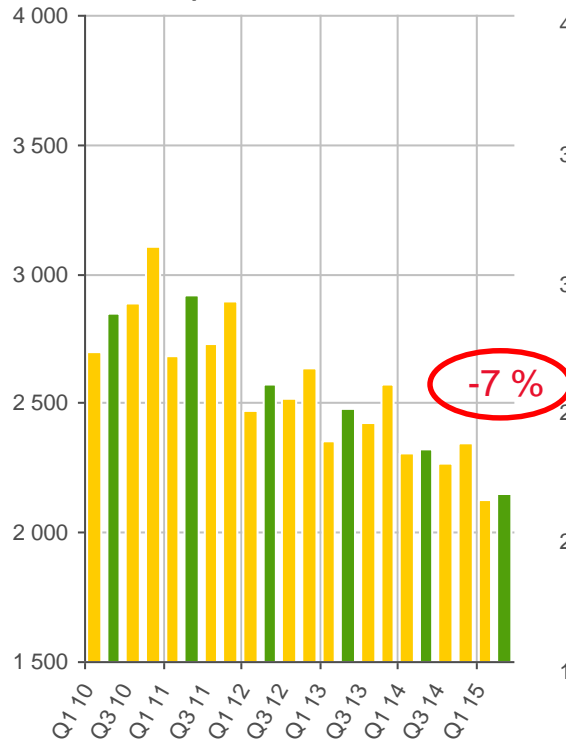
29 | © UPM

Graafisten papereiden kysyntä Euroopassa laski 5 % Q2 ja H1 2015 verrattuna viime vuoteen

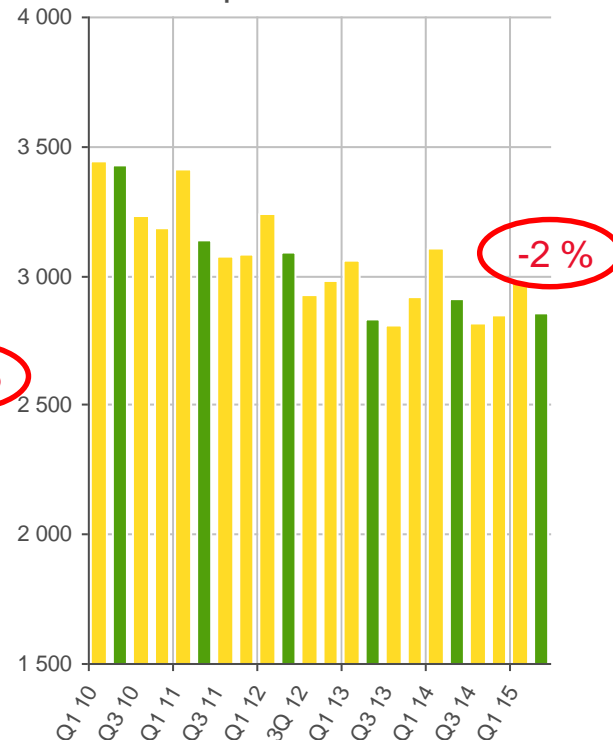
Aikakauslehtipapereiden kysyntä '000 tonnia Euroopassa -5 % H1 2015



Sanomalehtipaperin kysyntä Euroopassa -8 % H1 2015



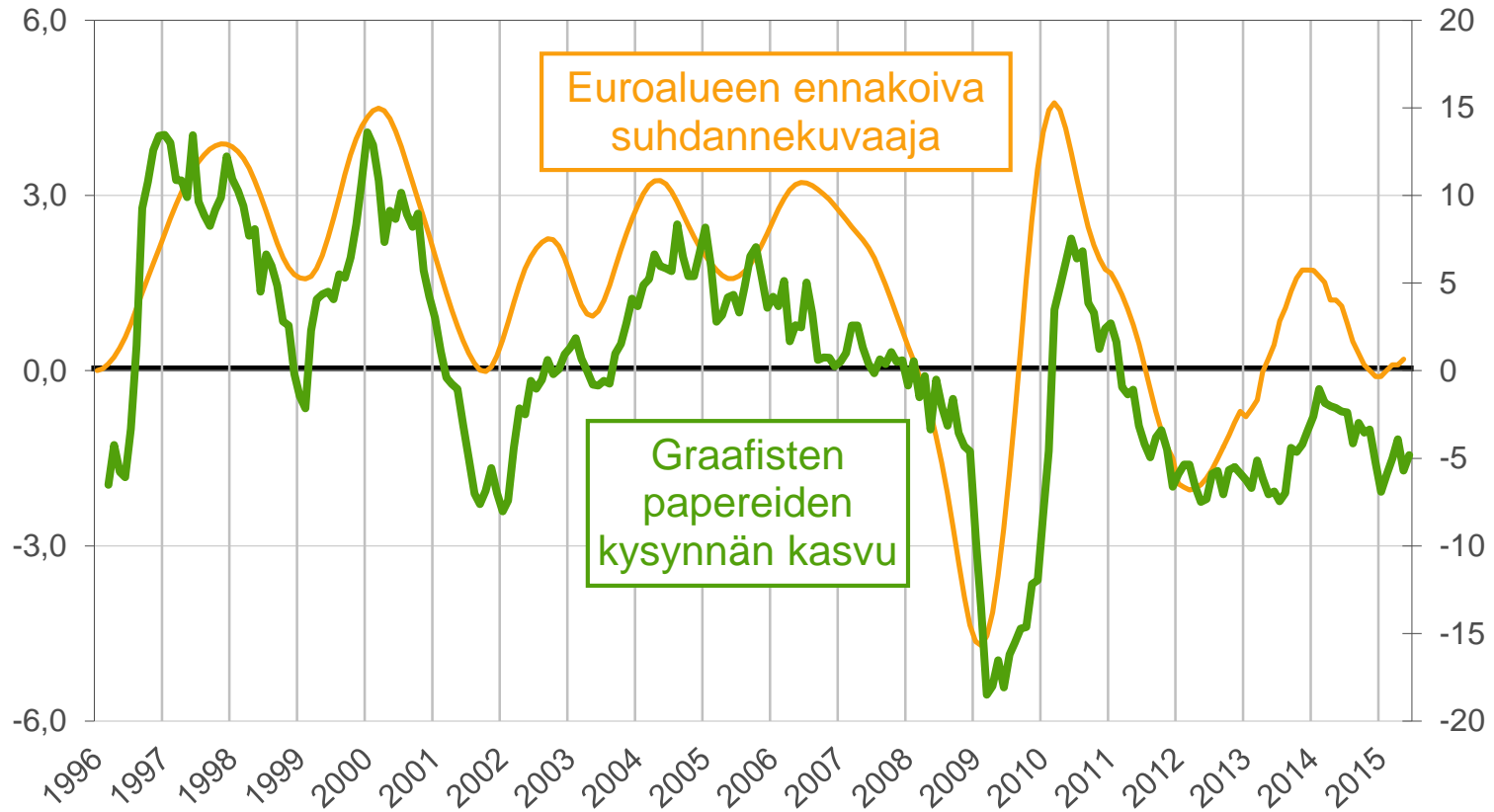
Hienopapereiden kysyntä Euroopassa -3 % H1 2015



Lähteet: Cepend/fine, PPPC

Taloukasvu Euroopassa jatkuu heikkona

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



Lähteet: Ceciprint, Cecipine, OECD



UPM

The Biofore
Company