



# UPM OSAVUOSIKATSAUS Q3 2016

Jussi Pesonen  
Toimitusjohtaja  
25.10.2016



# Tulosparannus jatkui vuoden 2016 toiselle puoliskolle – erinomainen, kausiluonteisesti vahva Q3

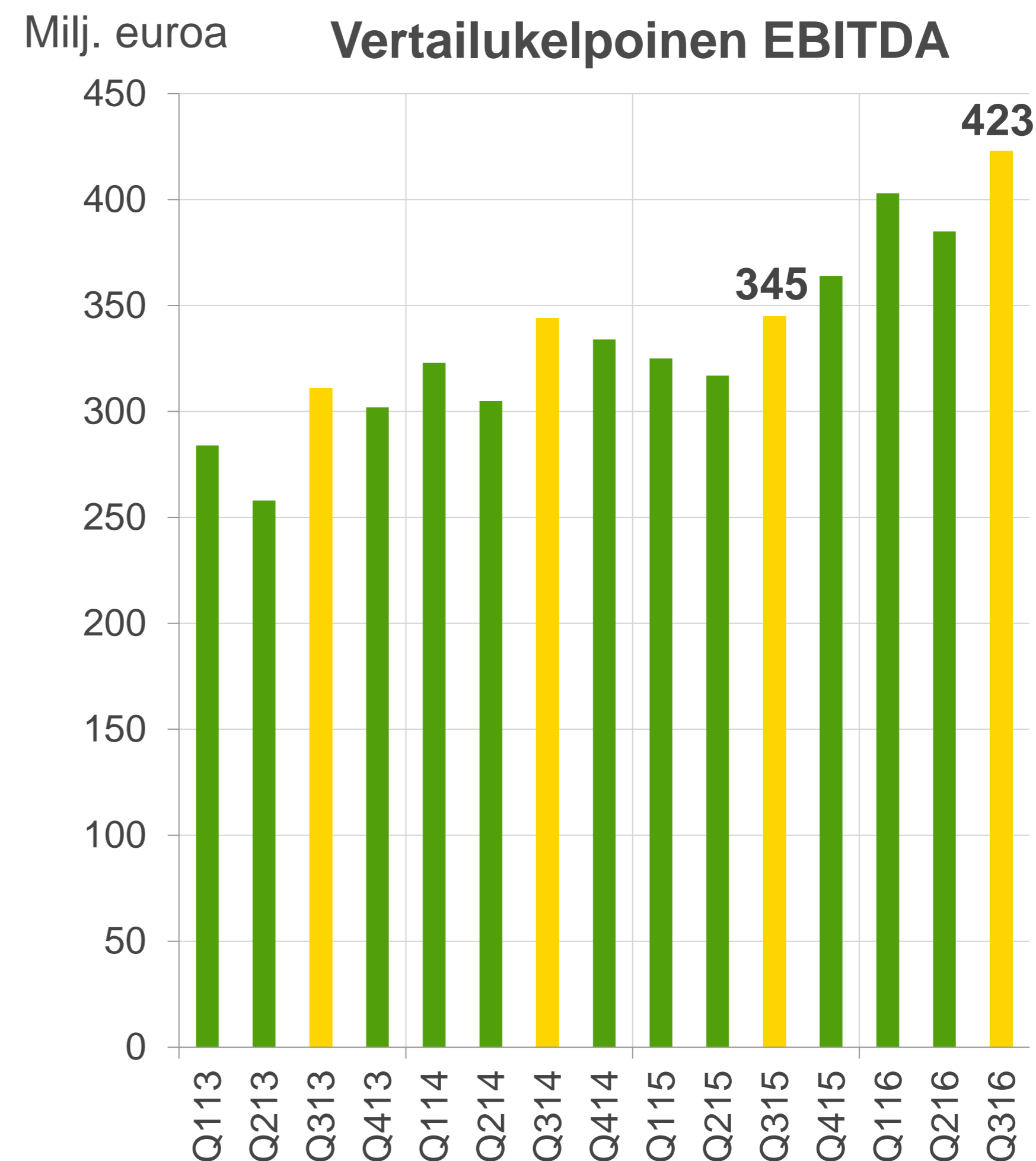
EBITDA nousi 23 %

- + Kasvuhankkeet vaikuttivat merkittävästi
- + UPM Paper ENAn tulos kausiluonteisesti vahva korkean toiminnallisen tehokkuuden ja erittäin alhaisten kiinteiden kustannusten ansiosta
- + Kustannustehokkuustoimet jatkuivat
- + Realisoituneiden valuuttasuojauksen vaikutus neutraali

Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 31 %  
314 (240) milj. euroon

Ennätyksellisen vahva liiketoiminnan  
rahavirta 506 (363) milj. euroa

Nettovelka laski 986 milj. euroa  
1 479 (2 465) milj. euroon



# Markkinakysyntä pääosin suotuisa Q3 2016

## Kasvava kysyntä

- Sellu
- Kehittyneet biopolttoaineet
- Tarralaminaatit
- Tausta- ja pintapaperit, joustopakkauspaperit
- Toimistopaperit Aasiassa
- Vaneri
- Sahatavara

## Vakaa kysyntä

- Sähkö
- Hienopaperit Aasiassa

## Laskeva kysyntä

- Graafiset paperit Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa

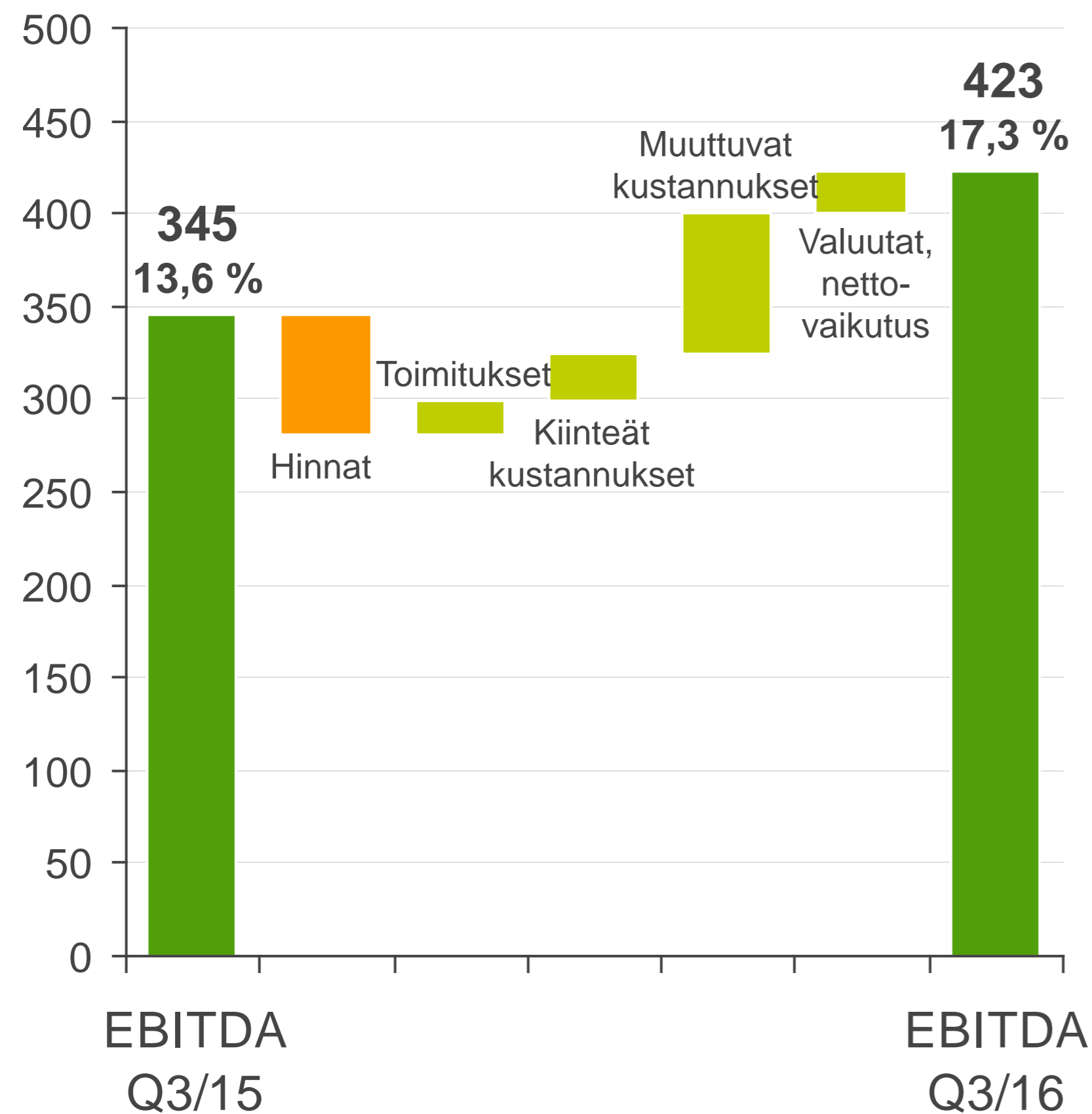




# Vertailukelpoinen EBITDA Q3 2016 verrattuna Q3 2015

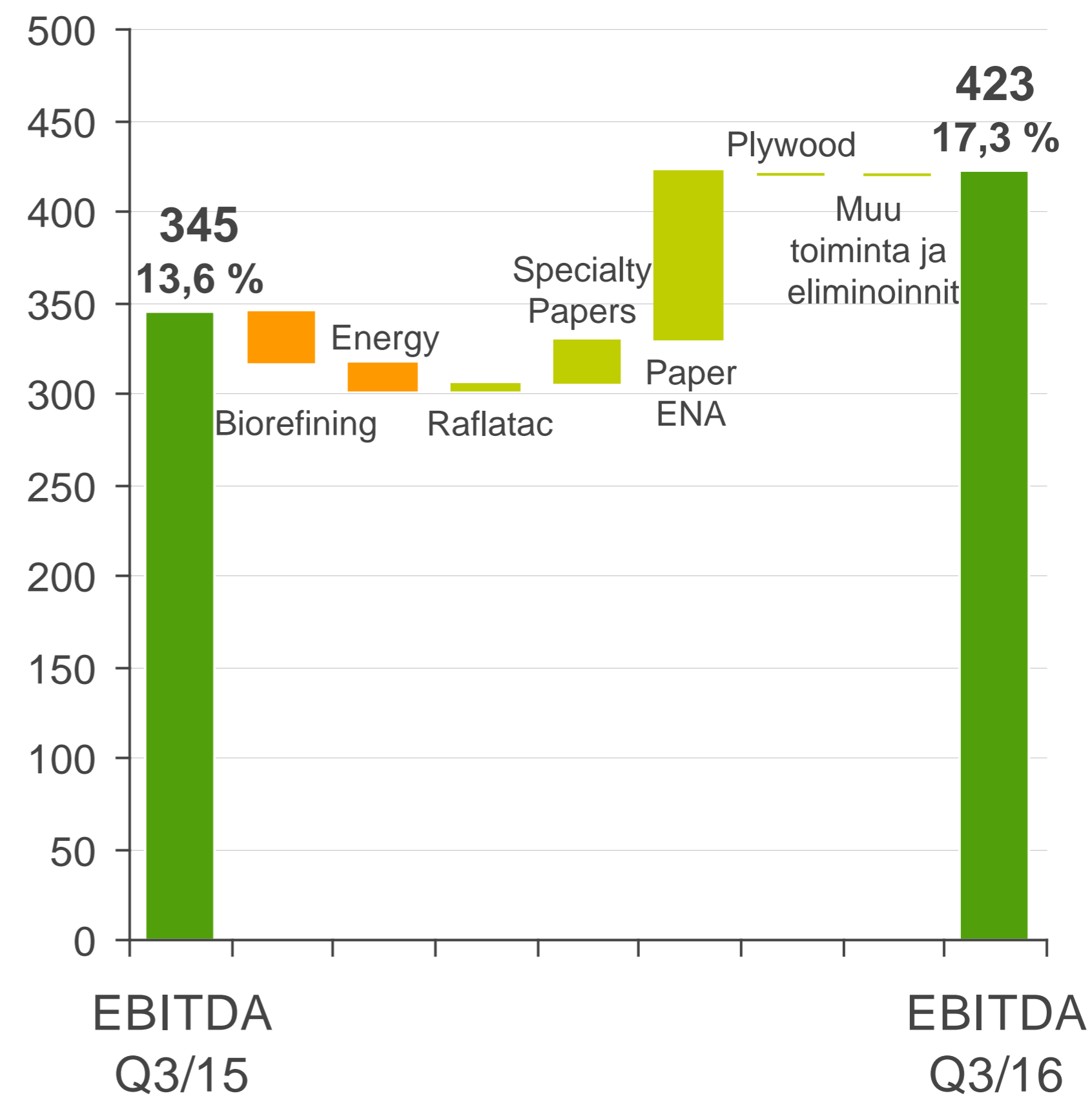
Kustannustehokkuustoimet jatkuivat suunnitellusti deflatorisessa liiketoimintaympäristössä,

Milj. euroa kasvuhankkeet vaikuttivat tulokseen

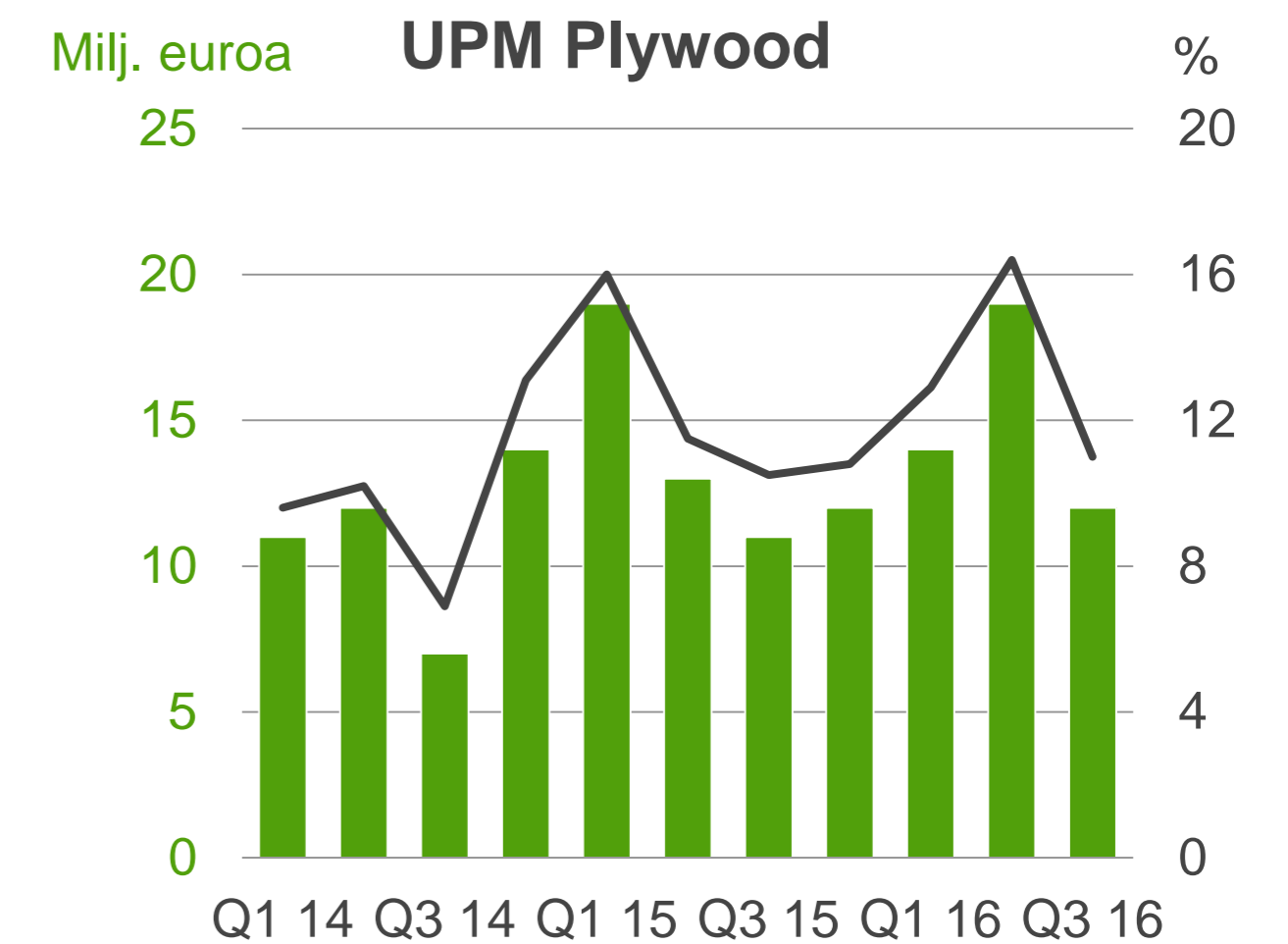
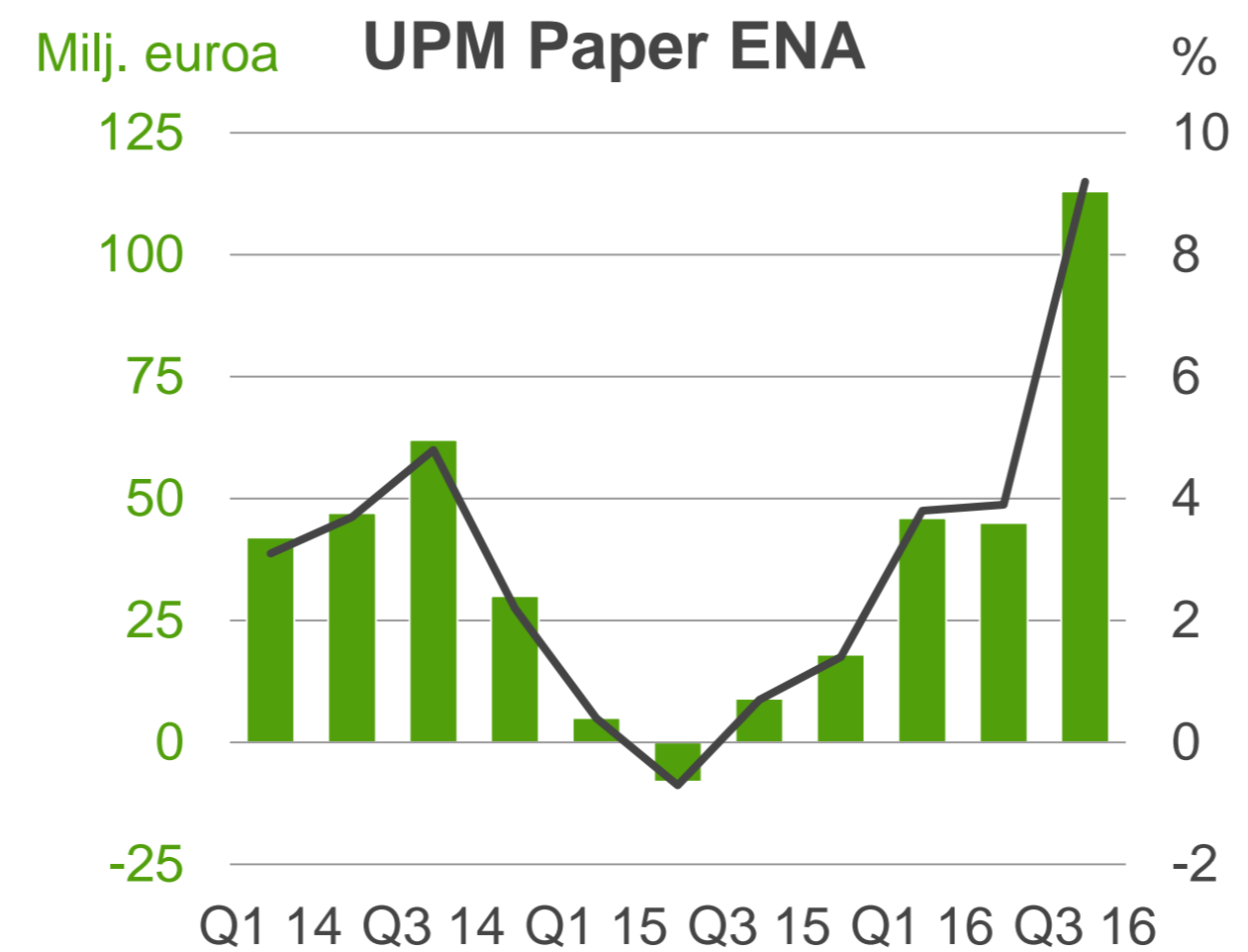
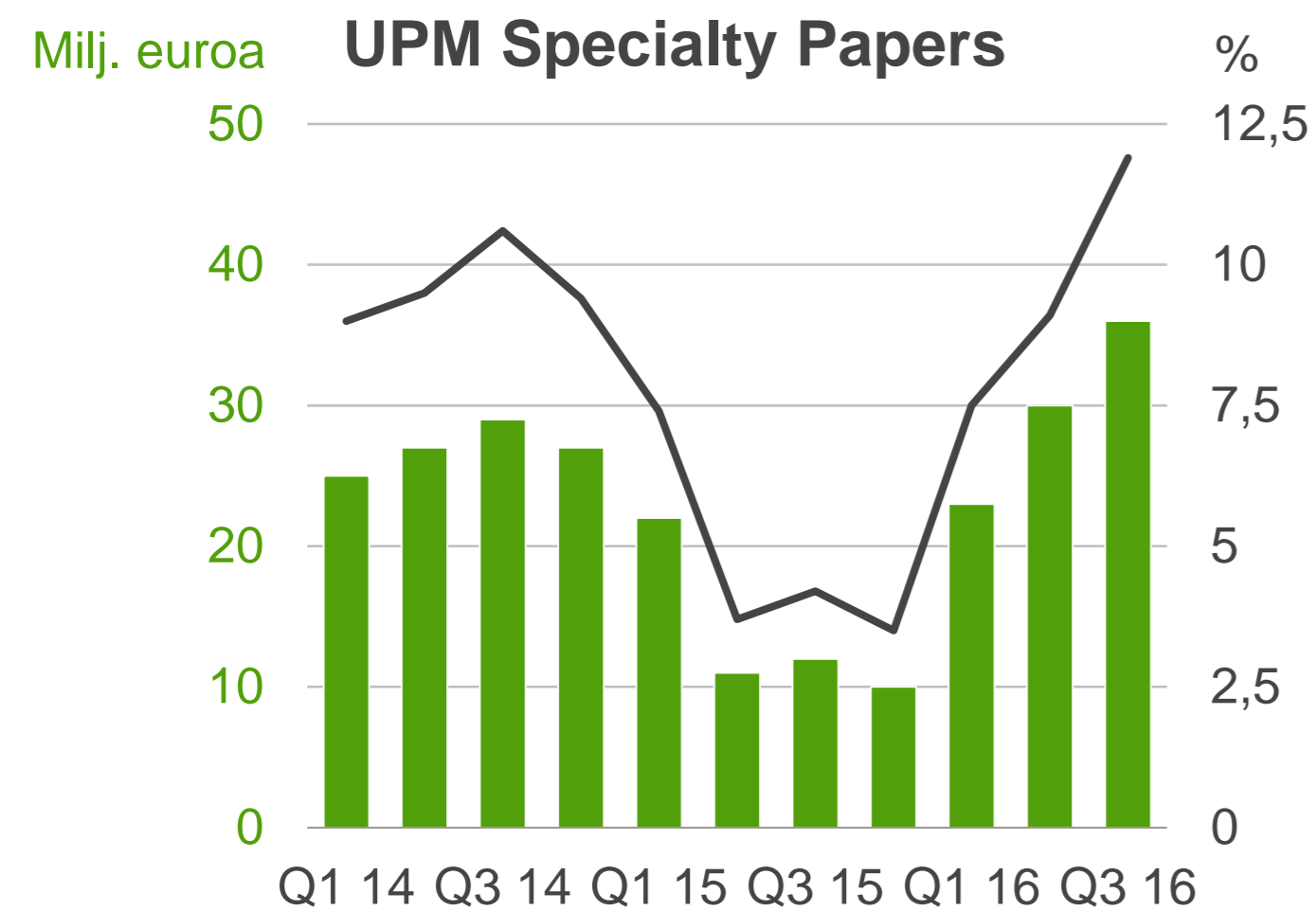
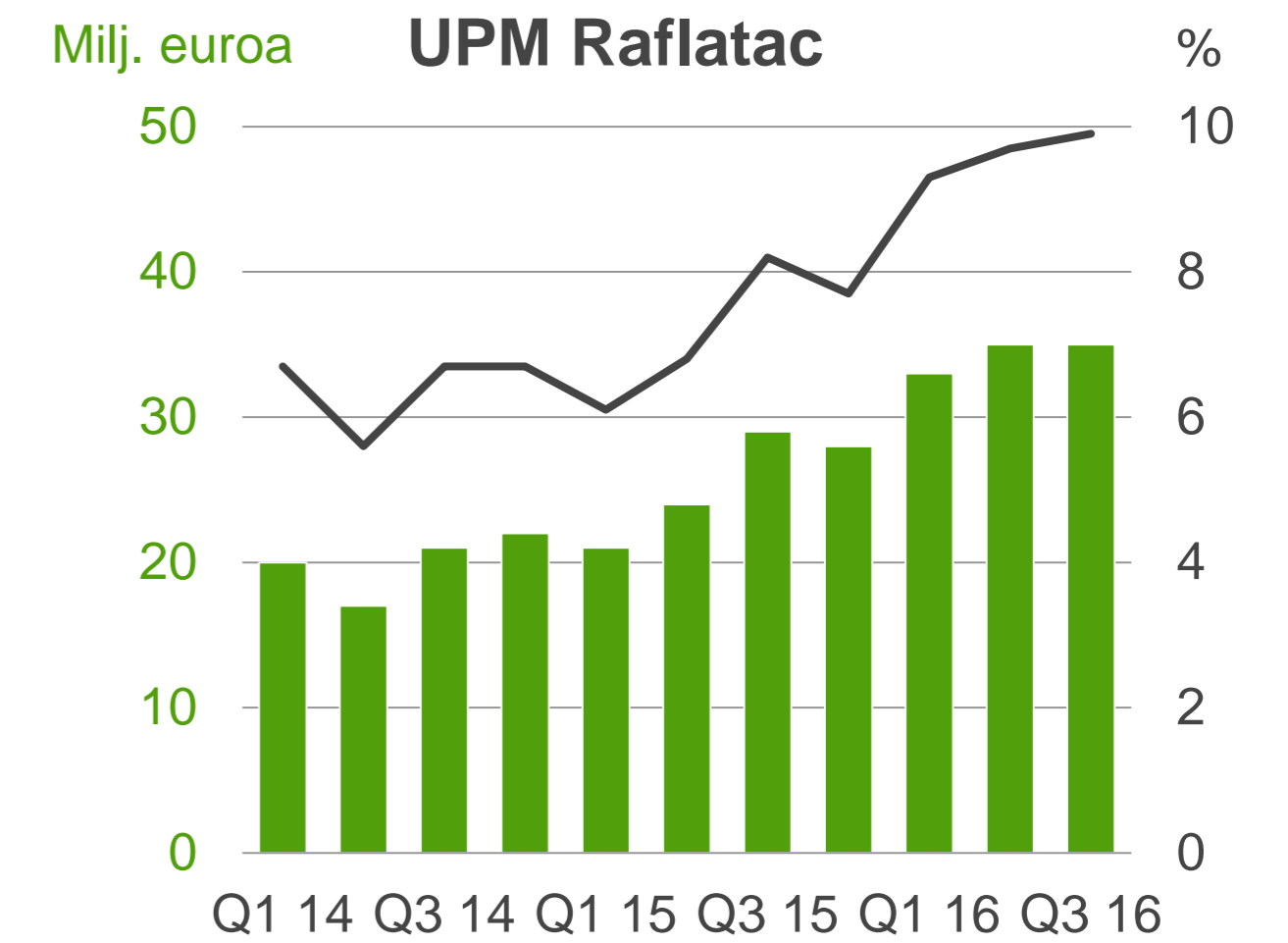
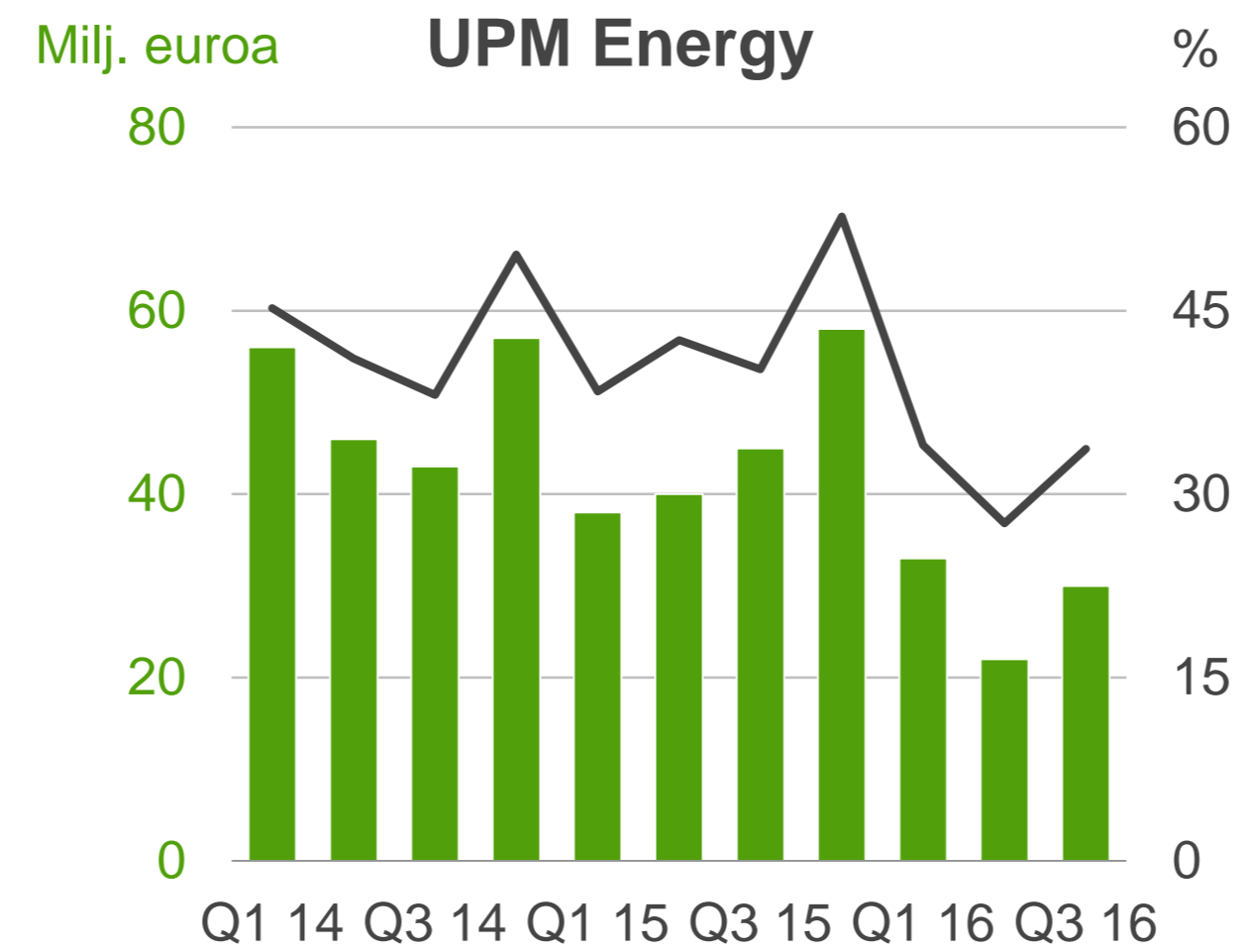
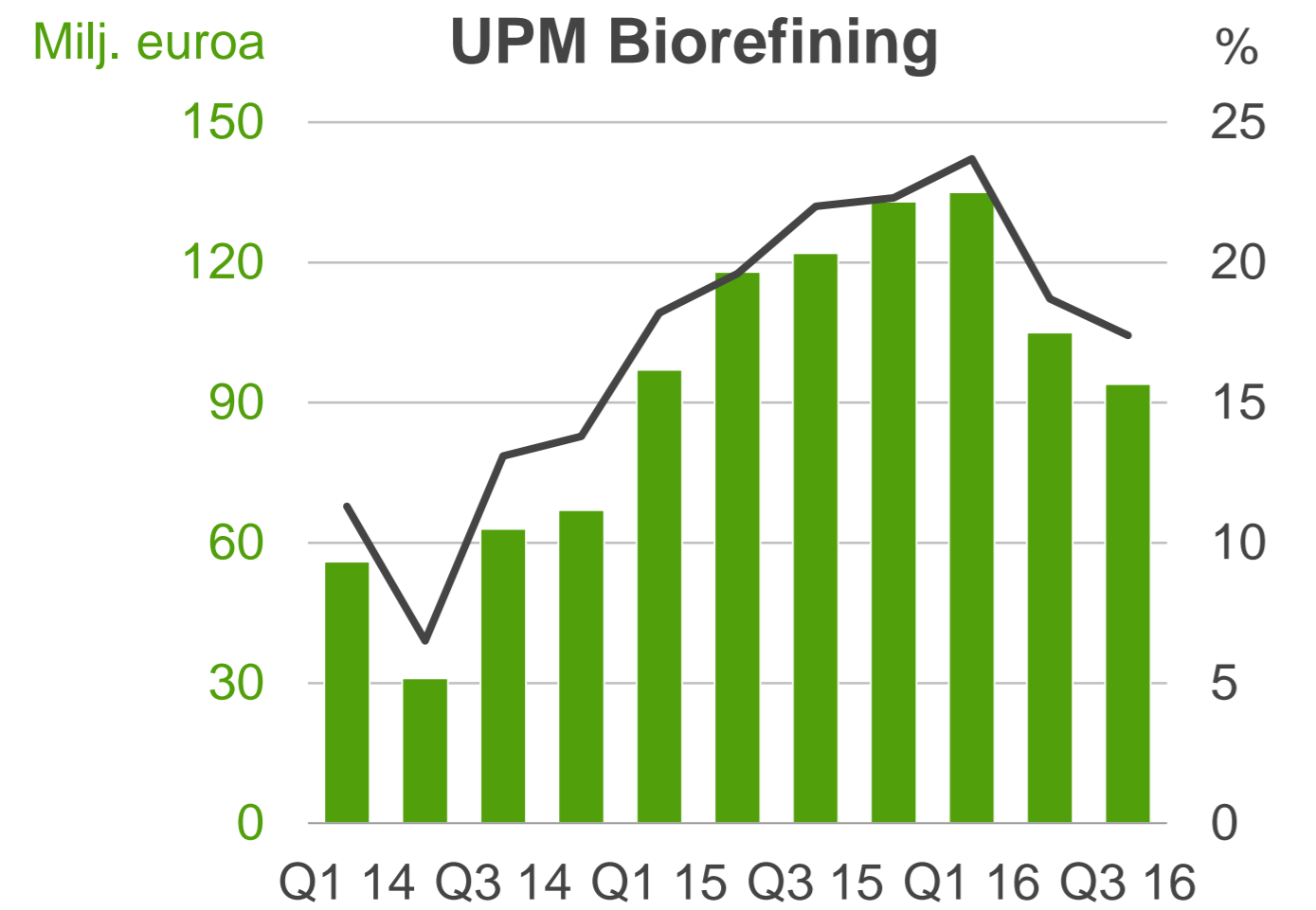


Kustannustehokkuus parani kaikissa liiketoiminnoissa. Biorefining, Raflatac ja Specialty Papers

Milj. euroa lisäsivät toimituksia



# Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

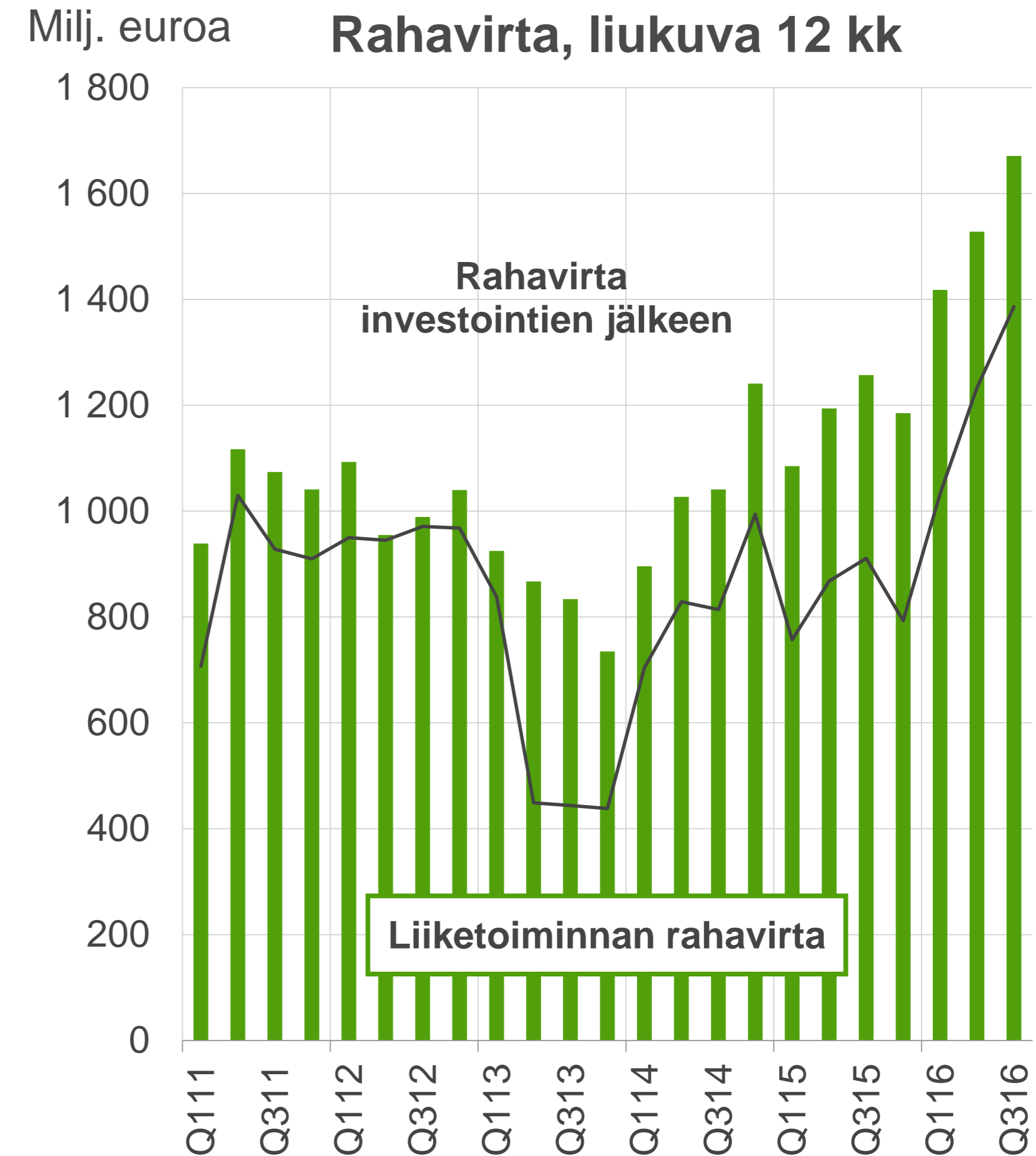




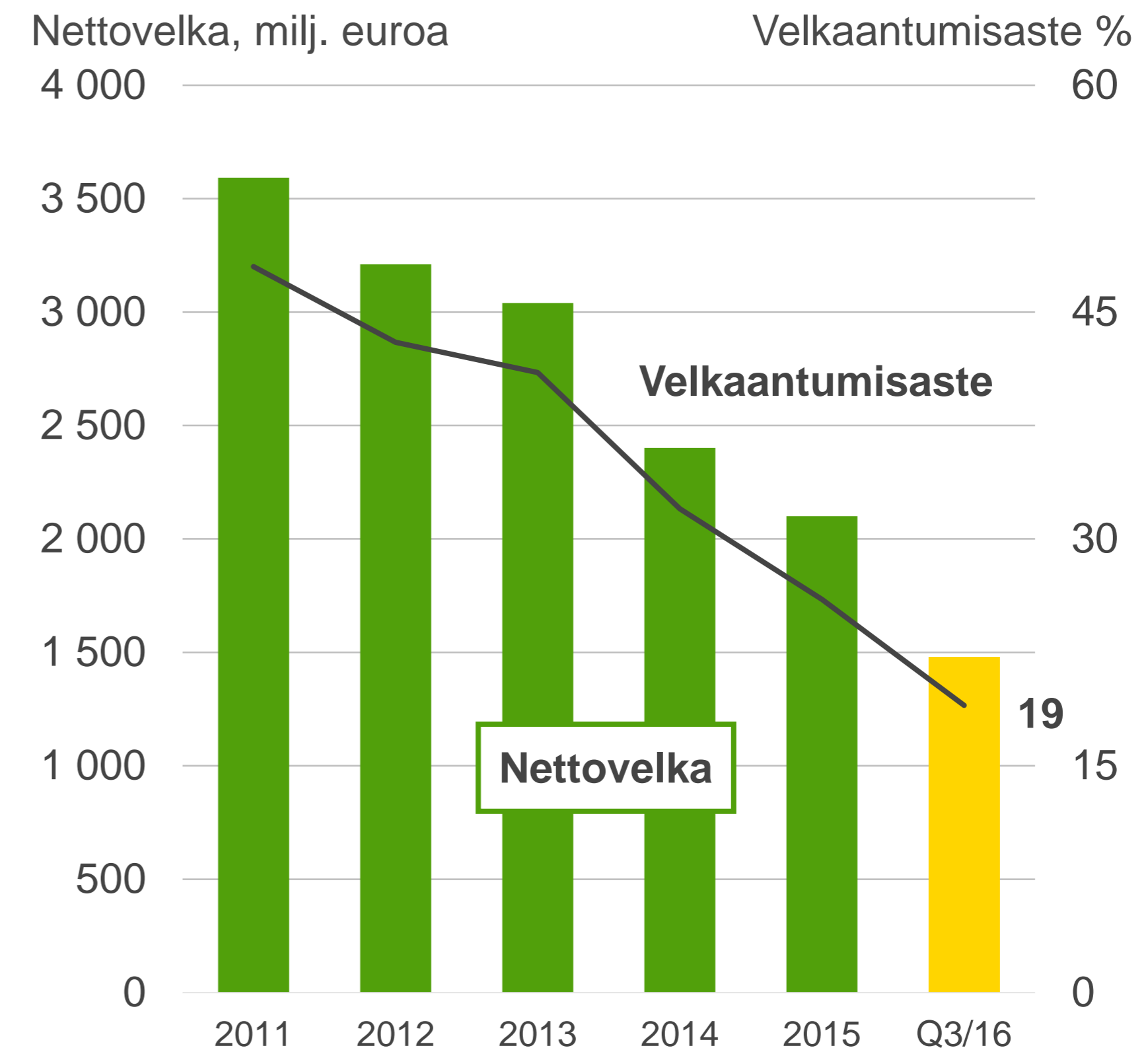
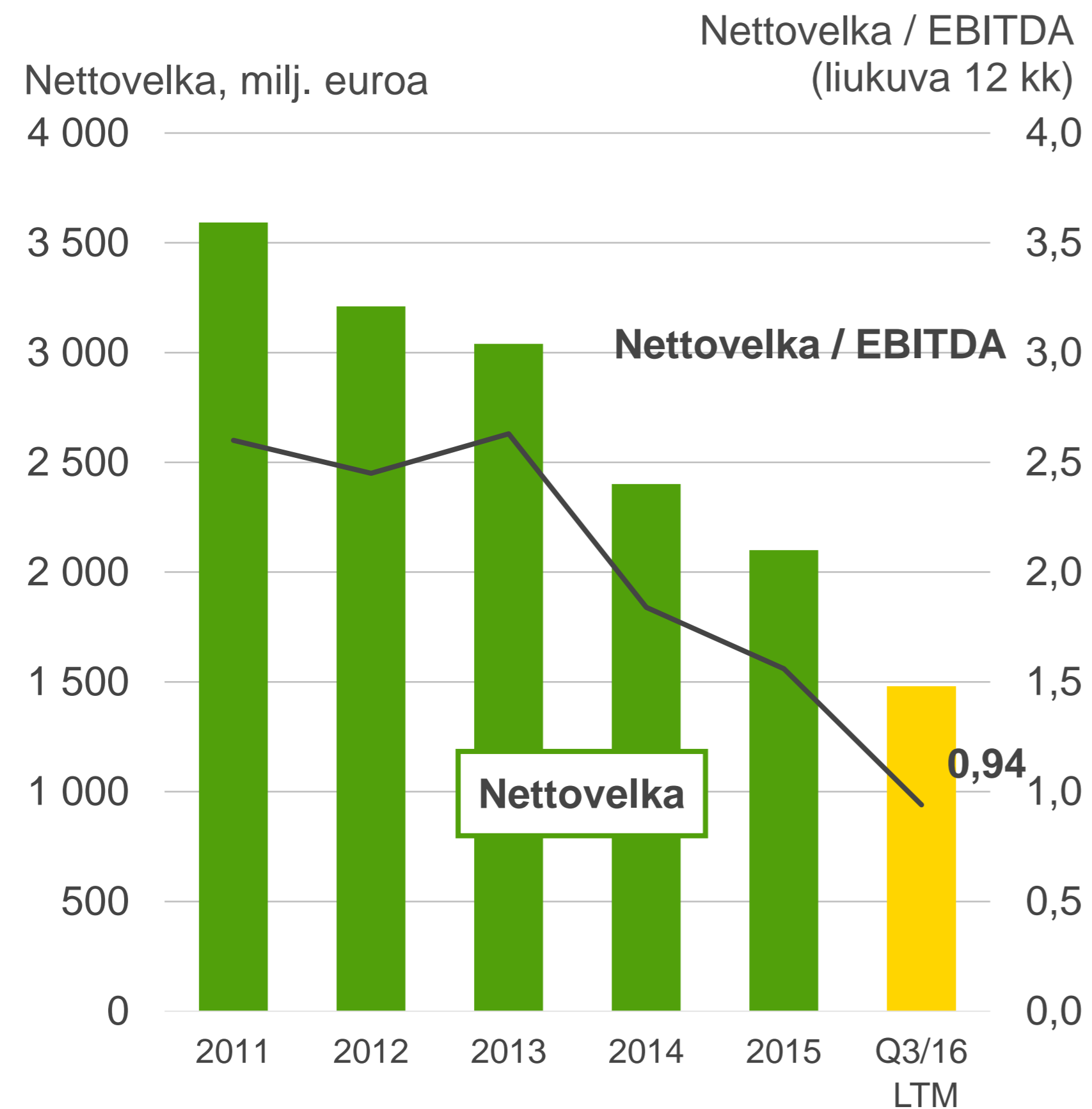


# Ennätyksellisen vahva rahavirta

- Q3 2016 liiketoiminnan rahavirta oli 506 (363) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma pieneni 119 (48) miljoonalla eurolla.
- Q1-Q3 2016 liiketoiminnan rahavirta oli 1 281 (795) miljoonaa euroa. Käyttöpääoma pieneni 115 (nousi 68) miljoonalla eurolla.
- Viimeisen 12 kk:n liiketoiminnan rahavirta oli 1 671 (1 257) miljoonaa euroa, eli 3,13 (2,36) euroa osaketta kohti. Käyttöpääoma pieneni 175 (76) miljoonalla eurolla.



# UPM pyrkii säilyttämään vahvan taseen





# Kohdennetut kasvuhankkeet vaikuttivat tulokseen merkittävästi Q3 2016



## Toiminnassa 2016

- Pietarsaaren sellutehtaan laajennus
- Fray Bentosin sellutehtaan laajennus
- Kymin sellutehtaan laajennus
- Raflatacin laajennus Aasiassa, Puolassa



## Hyvässä ylösajovaiheessa

- Lappeenrannan biojalostamo
- Changshun erikoispaperikone

Investoinnit 680 milj. euroa  
Kapasiteetti ~800t tonnia  
+ tarralaminaatit

80 % vuosittaisesta 200 milj. euron EBITDA-tavoitteesta saavutettu Q3 2016



## Ylösajovaihe alkamassa tai rakenteilla

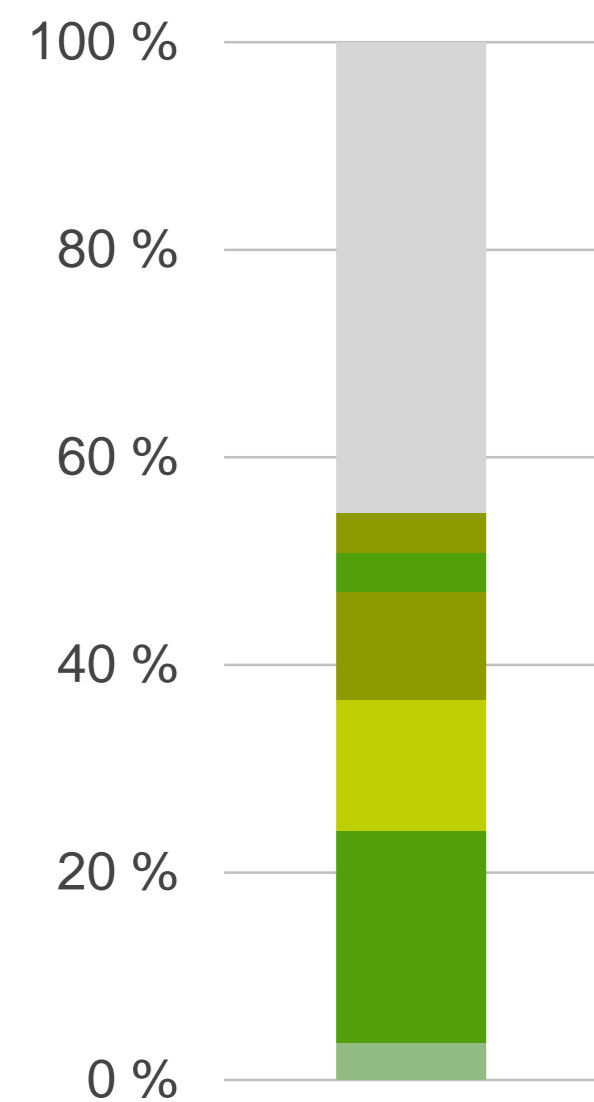
- Otepään vaneritehtaan laajennus
- Kaukaan sellutehtaan tehokkuuden parantaminen
- Kymin sellutehtaan laajennus
- Raflatacin laajennus Puolassa

Investoinnit 225 milj. euroa  
Kapasiteetti ~200t tonnia,  
+ vaneri + tarralaminaatit



# Kohdennetut investoinnit tuovat kasvua

Liikevaihto 2015



Toimitusmäärien keskimääräinen vuosikasvu 2011 – LTM Q3 2016

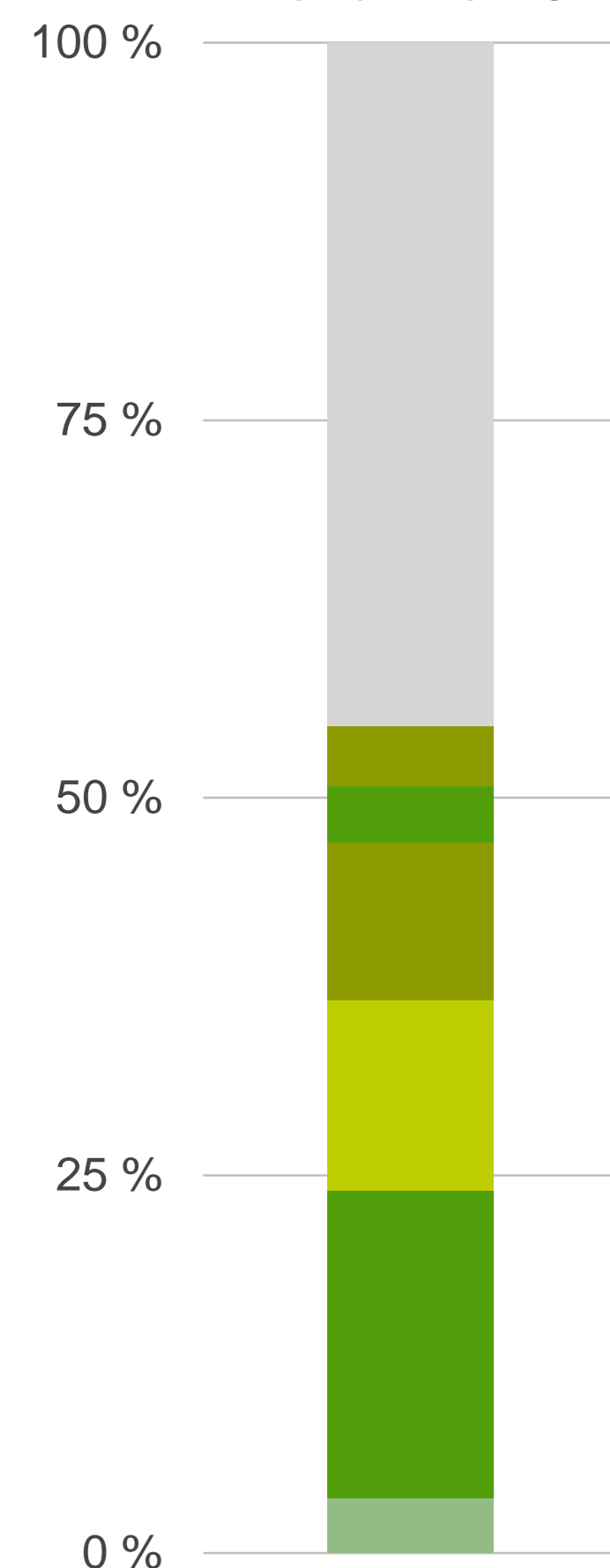
<b>UPM Biorefining</b>	Sellu Biopolttoaineet	Vuosikasvu <b>+3 %</b> <b>Uudet liiketoiminnot</b>
<b>UPM Raflatac</b>	Standardituotteet Filmit ja erikoistuotteet	Vuosikasvu <b>+4 %</b> Vuosikasvu <b>+7 %</b>
<b>UPM Specialty Papers</b>	Tarramateriaalit Toimistopaperit	Vuosikasvu <b>+4 %</b> Vuosikasvu <b>+6 %</b>
<b>UPM Plywood</b>	Vaneri	Vuosikasvu <b>+3 %</b>





# Rahavirralla ja kestäväällä kasvulla arvonluontia

### Liikevaihto 2015



UPM Paper ENA

UPM Biorefining

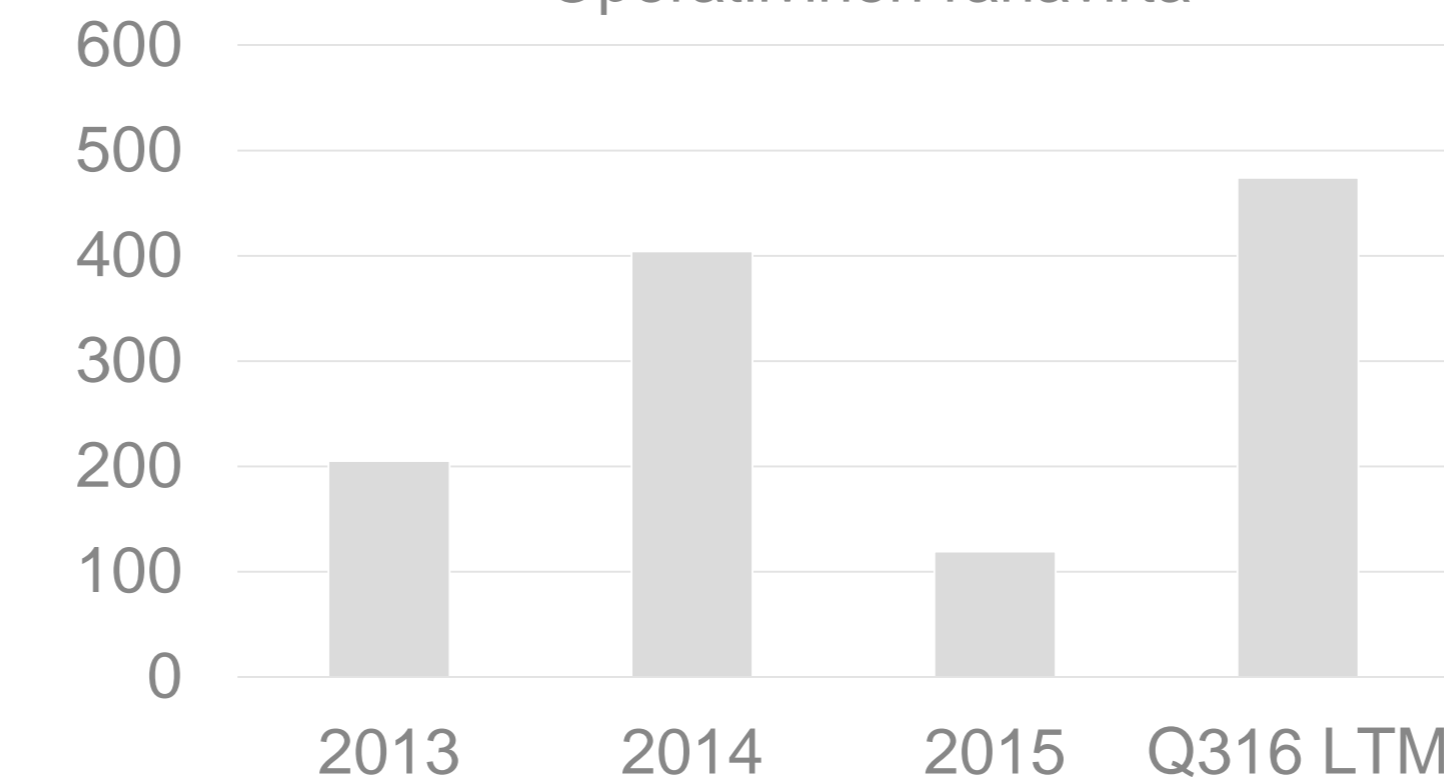
UPM Raflatac

UPM Specialty Papers

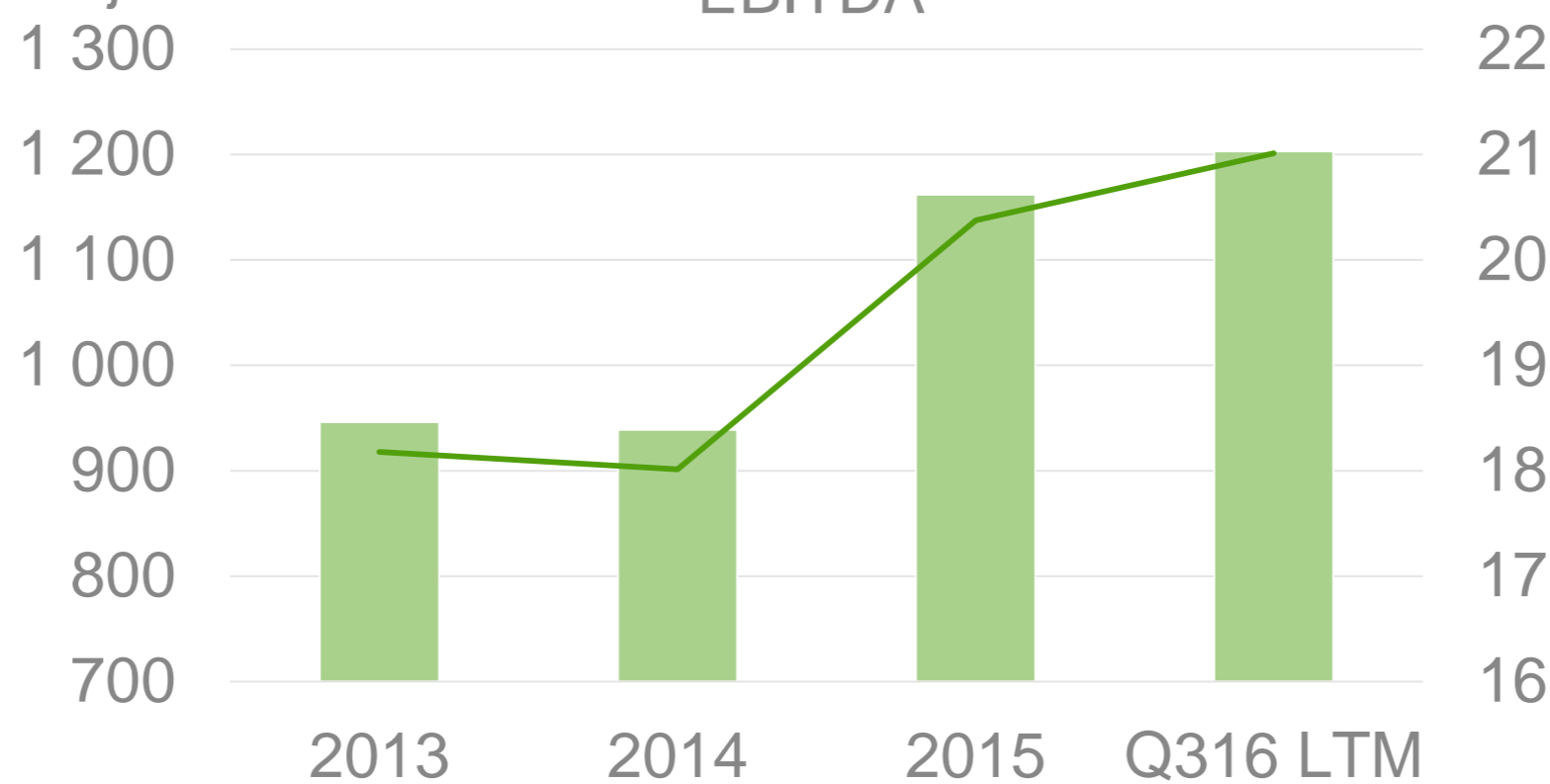
UPM Plywood

UPM Energy

### Operatiivinen rahavirta



### EBITDA



## Vahvan rahavirran ylläpitäminen

- Onnistunut kaupallinen strategia
- Kustannustehokkuus
- Koneiden tehokas käyttö, ml. uudelleenjärjestelyt

## Kestävää kasvua

- Onnistunut kaupallinen strategia
- Kustannustehokkuus
- Kohdennetut kasvuhankkeet
- Tuotevalikoiman kehittäminen



# Näkymät vuodelle 2016 ennallaan

- UPM:n kannattavuuden odotetaan paranevan sekä koko vuoden 2016 osalta että vuoden 2016 jälkipuoliskolla verrattuna viime vuoteen. Vuoden 2016 viimeisen neljänneksen tuloksen odotetaan olevan kolmatta vuosineljännestä alempi kausiluonteisten tekijöiden sekä UPM Biorefining- ja UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueiden selkeästi mittavampien kunnossapitotöiden johdosta.
- UPM:n kasvuhankkeiden odotetaan vaikuttavan myönteisesti yhtiön tulokseen vuonna 2016 vuoteen 2015 verrattuna. UPM jatkaa toimenpiteitään muuttuvien ja kiinteiden kustannusten vähentämiseksi vuonna 2016. Valuuttakurssien odotetaan vaikuttavan myönteisesti vanhojen valuuttasuojauksen umpeuduttua.



## Yhteenveto

Erinomainen, kausiluonteisesti vahva Q3 2016 tulos, ennätysellisen vahva rahavirta ja tase

Rahavirralla ja kestäväällä kasvulla arvonluontia

- UPM Paper ENA: vahvan rahavirran ylläpitäminen haastavassa liiketoimintaympäristössä
- Kasvuhankkeet vaikuttivat merkittävästi: 80 % vuosittaisesta 200 miljoonan euron EBITDA-tavoitteesta saavutettu Q3 2016

UPM on hyvissä asemissa

- Kohdennetut kasvuhankkeet jatkuvat
- Toimenpiteet kustannustehokkuuden parantamiseksi jatkuvat, graafisia papereita Euroopassa tuottavien tehtaiden kilpailukykytarkastelu on käynnissä





**UPM**

The Biofore  
Company

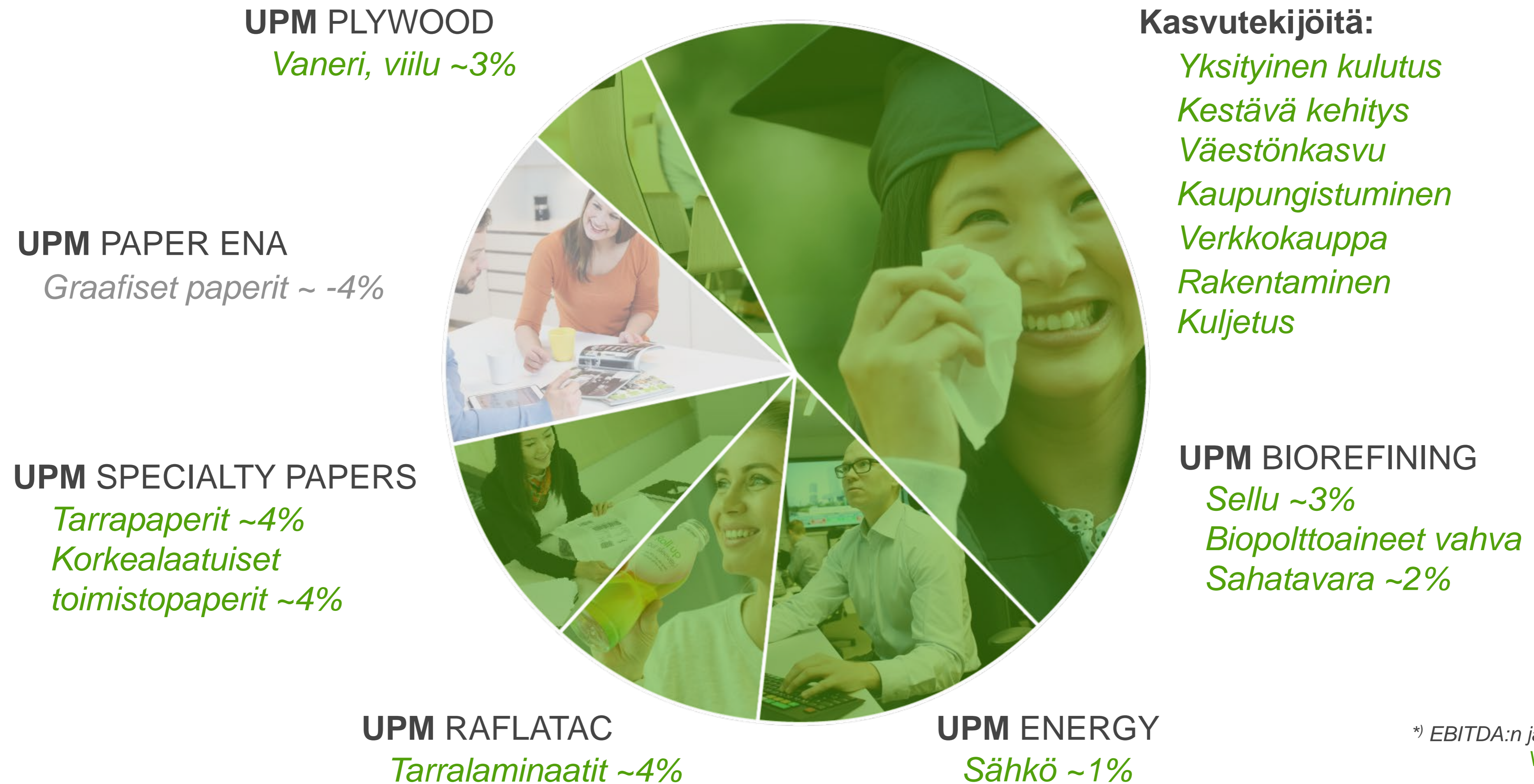
# UPM:n liiketoiminta portfolio tänään \*)

Kilpailukykyiset liiketoiminnot, vahvat markkina-asetat

**Toimivat selvästi kasvavilla markkinoilla**



The Biofore Company **UPM**

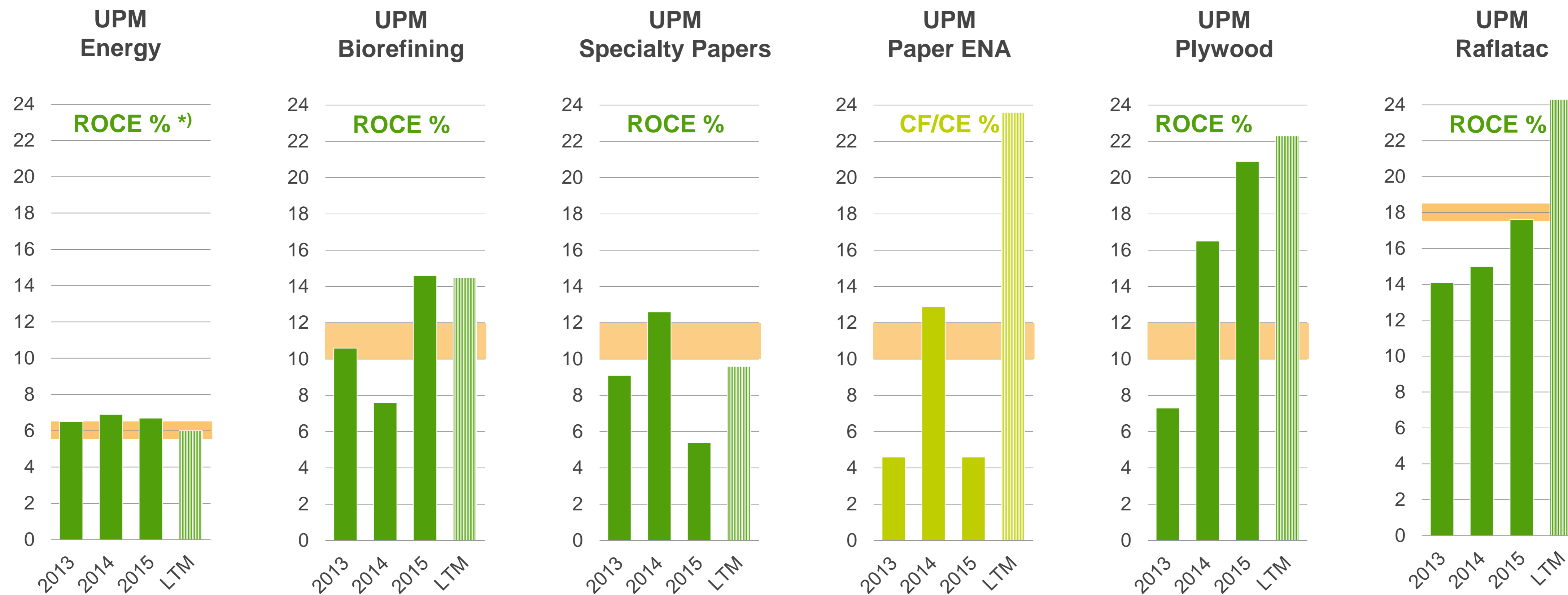


\*) EBITDA:n jakauma 2015.  
Vuosikasvu, %





# Liiketoiminta-alueiden tulokset ja tuottotavoitteet



Tavoitteena huipputulokset kunkin liiketoiminta-alueensa markkinoilla tärkeimpiin kilpailijoihinsa verrattuna

\*) UPM Energyn osakkuudet on arvotettu käypään arvoon

 Pitkän aikavälin tuottotavoitteet



# Hallittu pääoman allokointi

Kohdennetut kasvuhankkeet ja houkutteleva osinko rahoitetaan liiketoiminnan rahavirralla

UPM pyrkii säilyttämään vahvan taseen



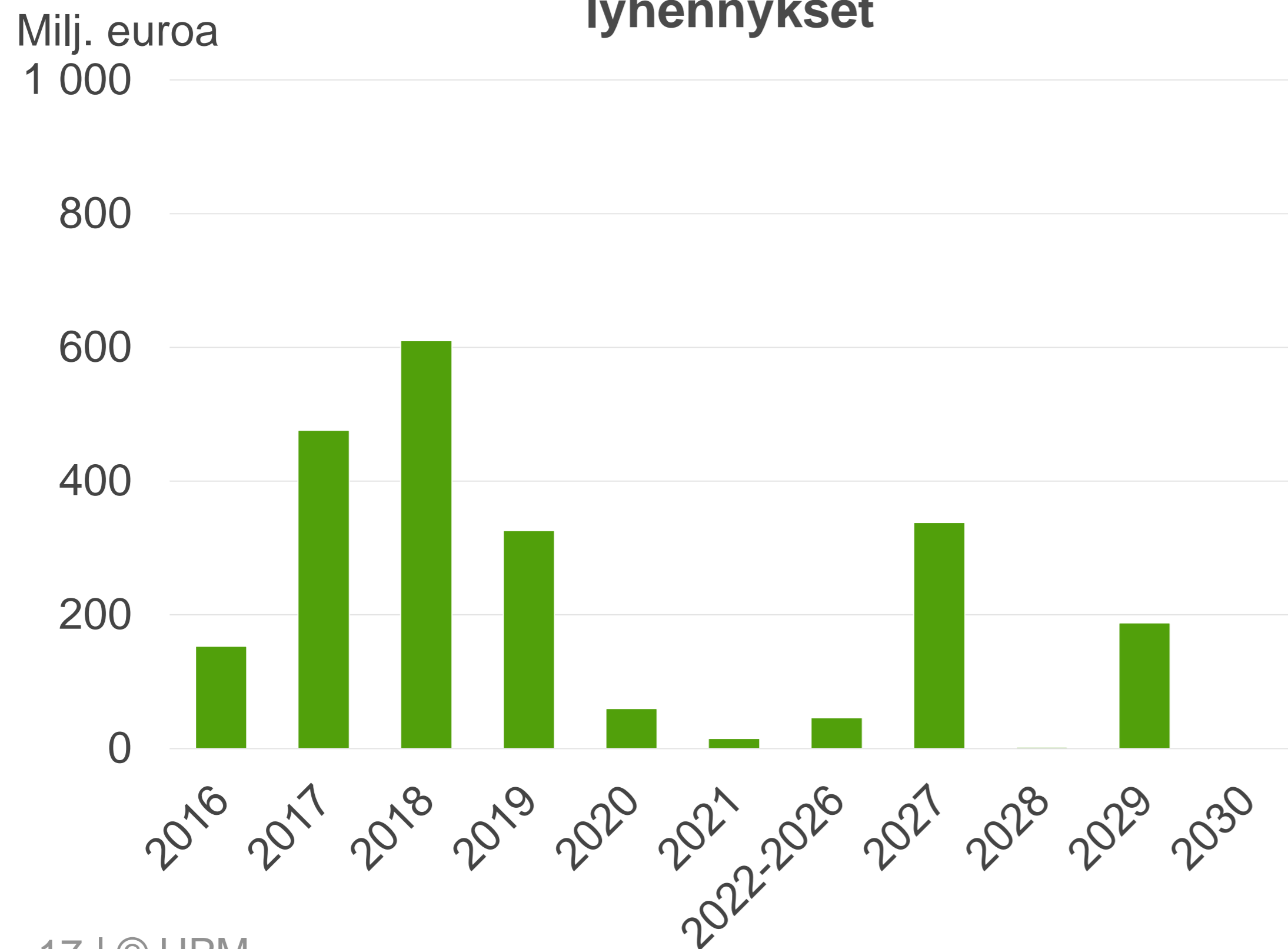


# Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

## Likviditeetti

Likviditeetti 30.9.2016 oli 1,4 mrd. euroa  
(kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

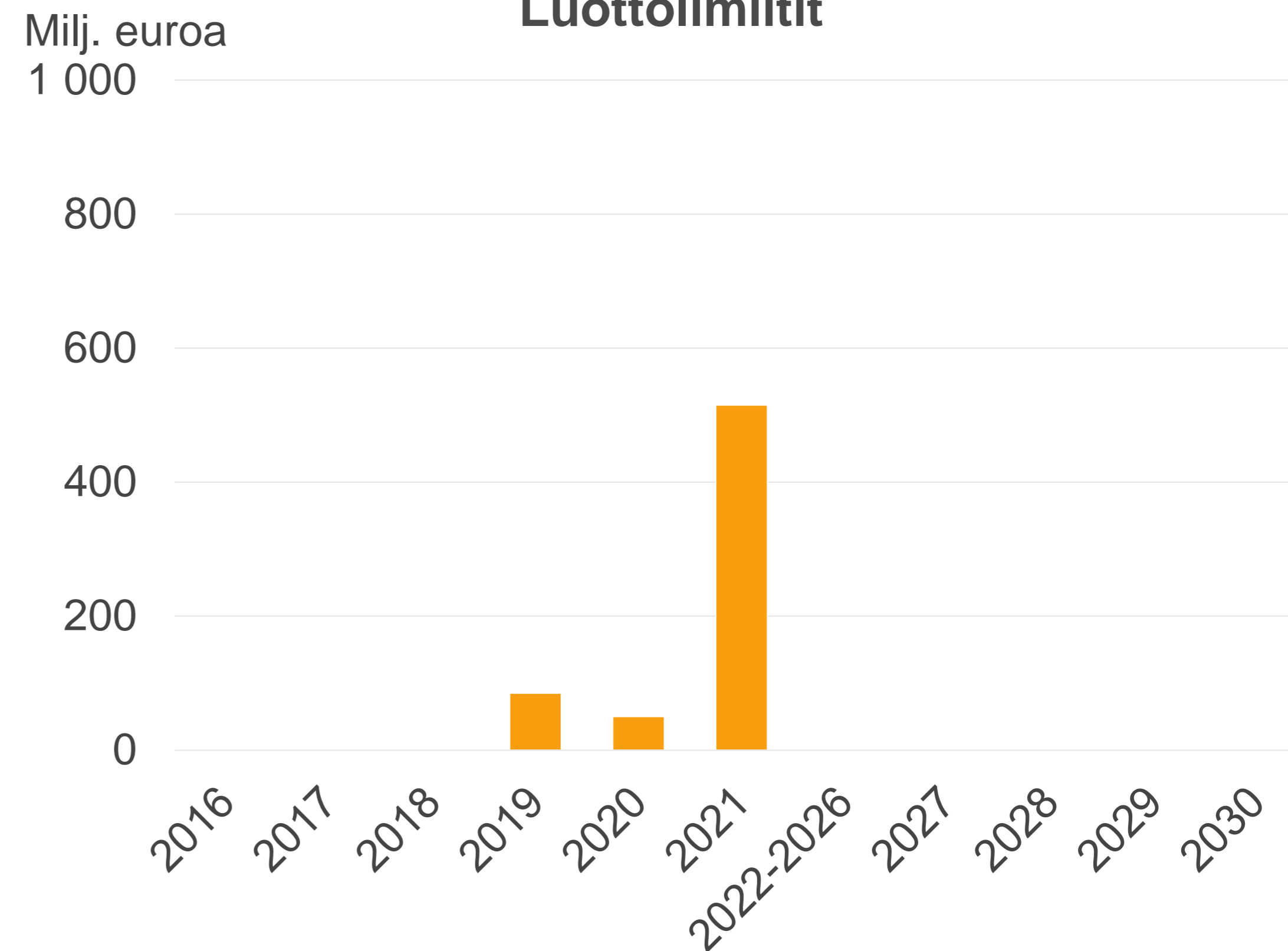
### Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



## Luottolimiitit

Kahdenkeskinen luottolimiitti 650 milj. euroa

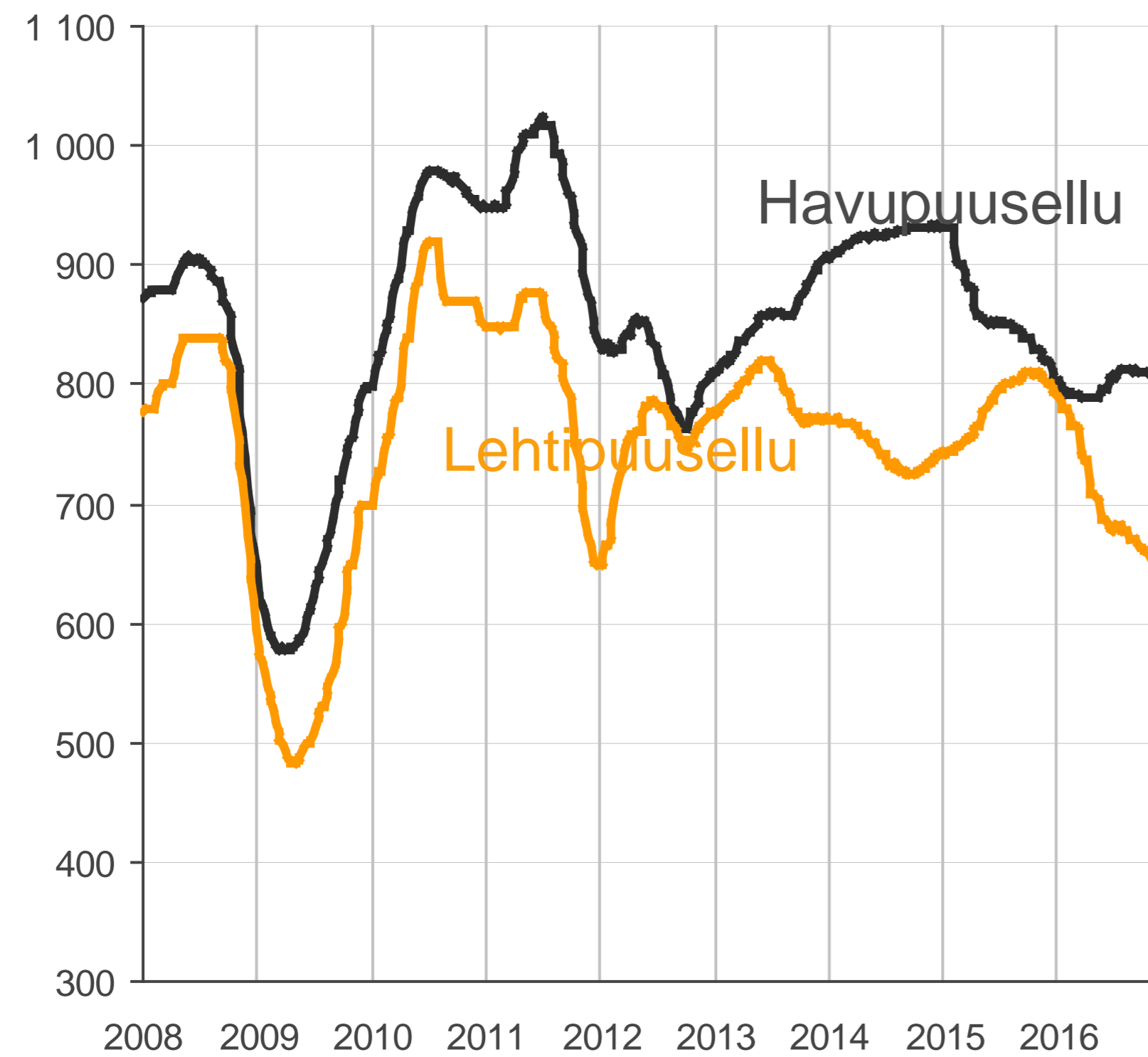
### Luottolimiitit



# Sellumarkkinat

Q3 havupuusellun hinta 2 % korkeampi kuin Q2  
Q3 lehtipuusellun hinta 3 % alempi kuin Q2

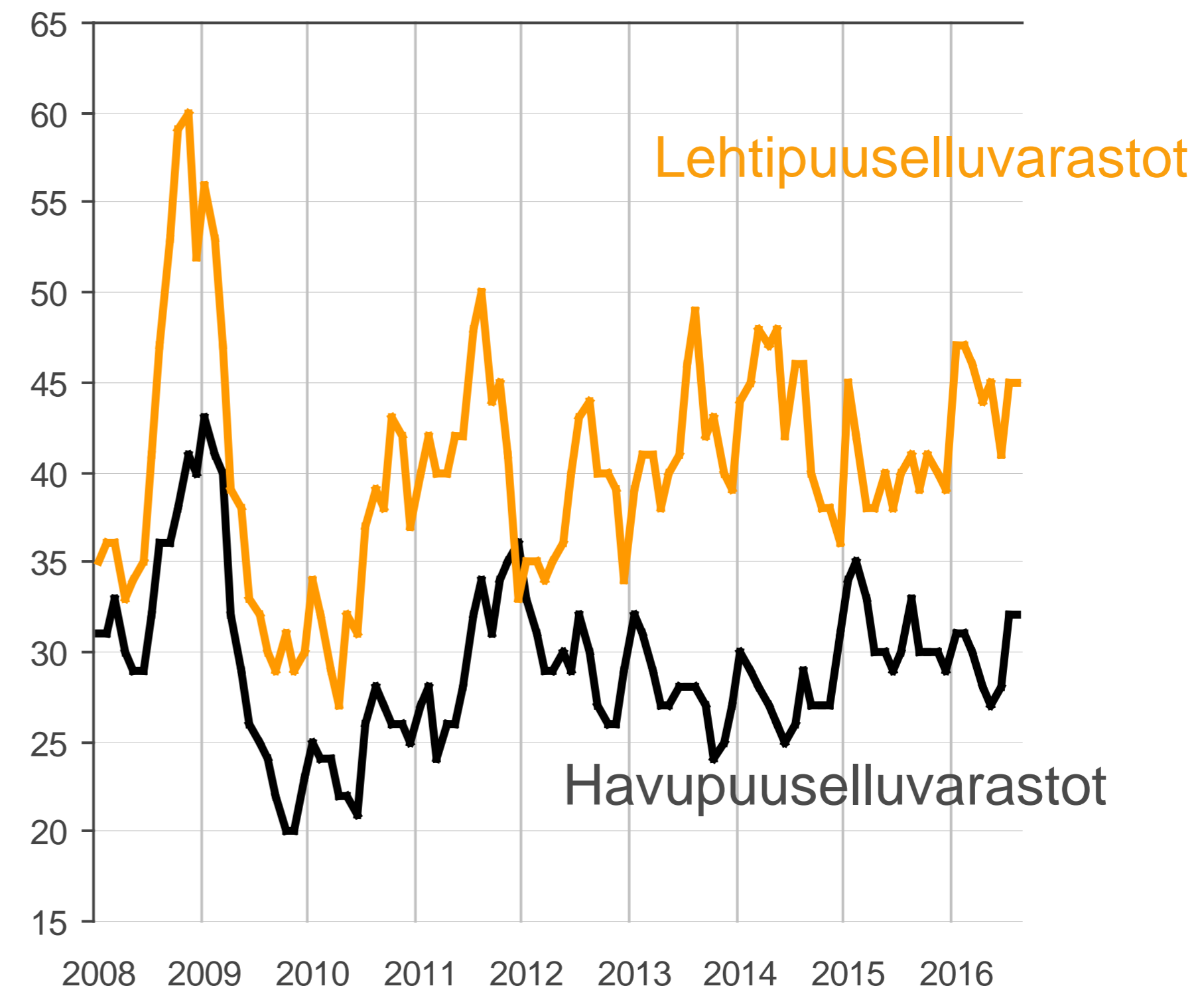
USD/tonne



Lähde: FOEX Indexes Ltd.

## Selluvarastot

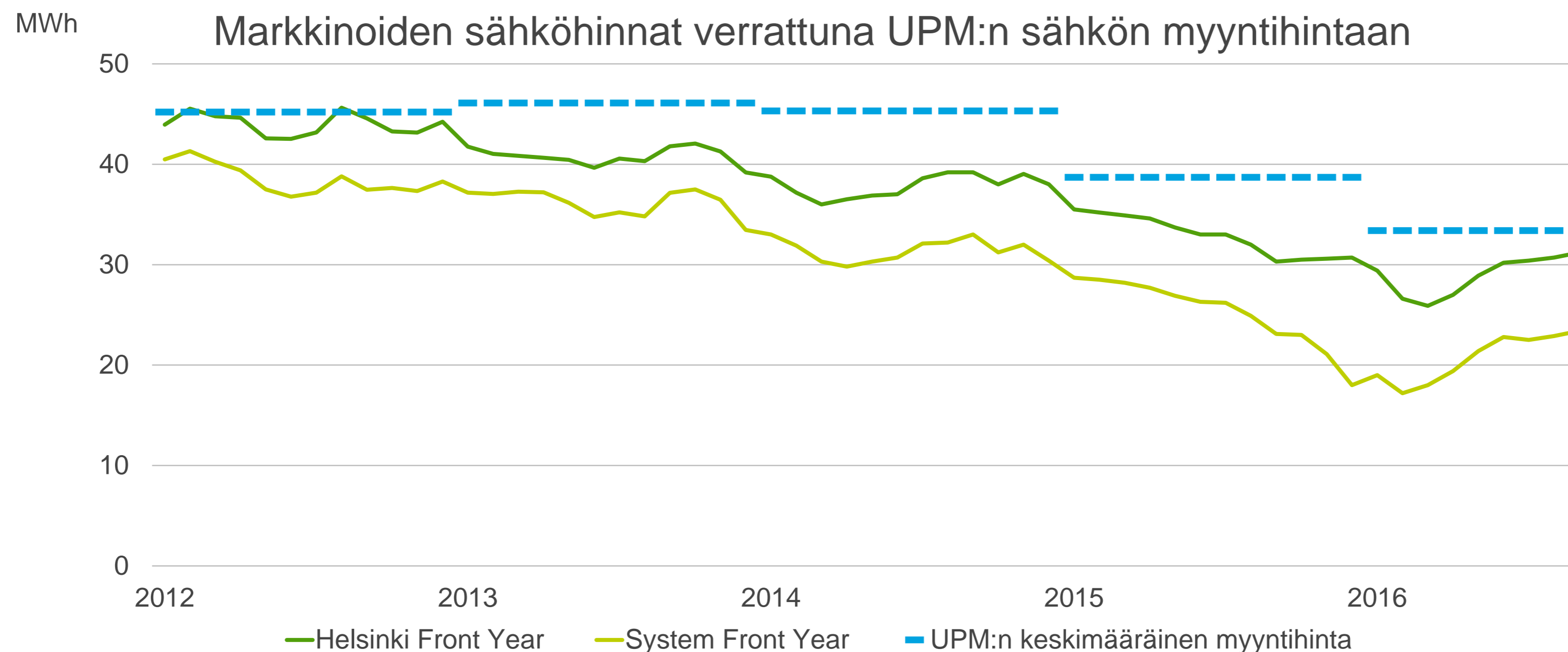
Kiertoaika, päivä



Lähde: PPC World-20 statistics



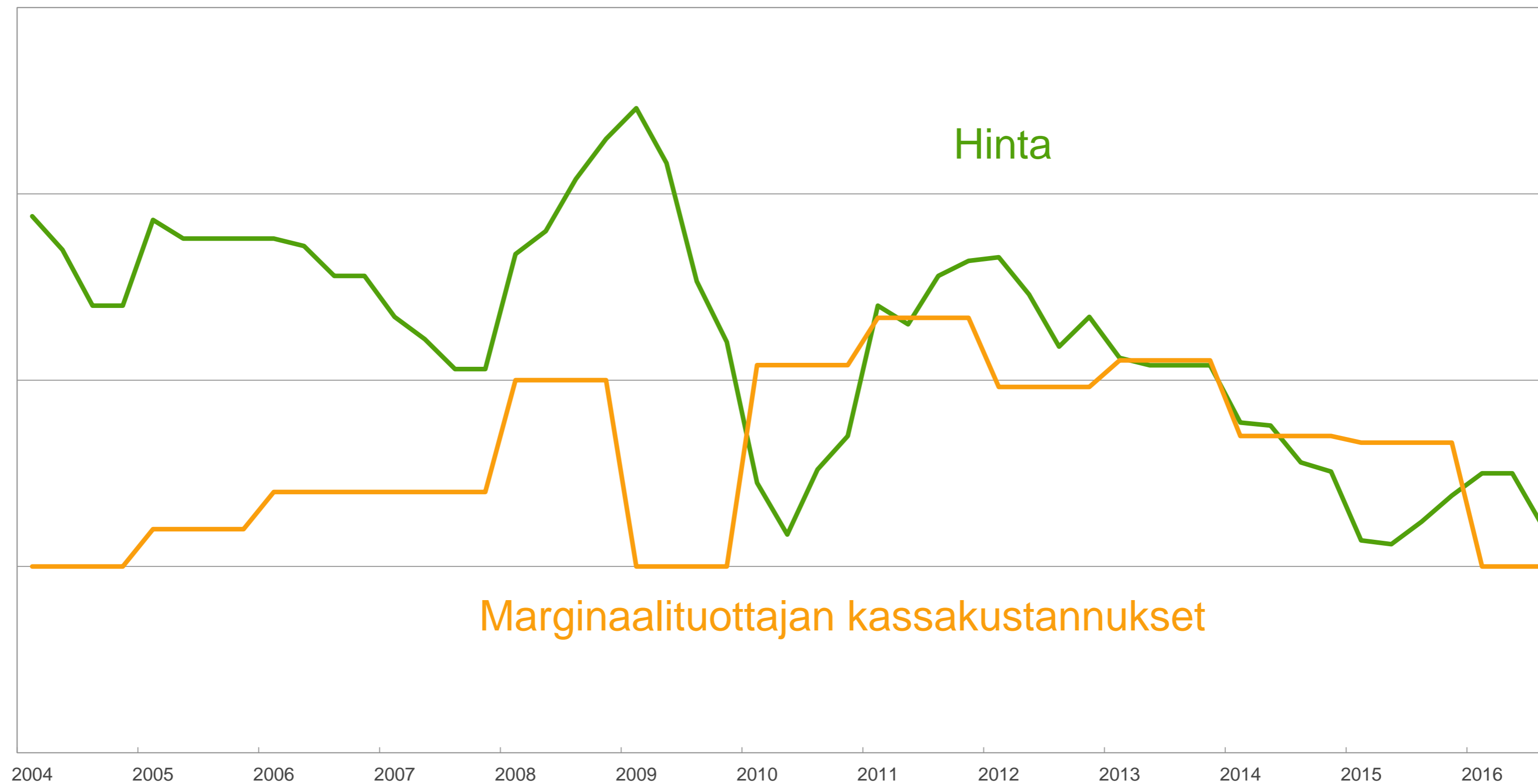
# Kustannustehokas tuotanto mahdollistaa hyvän kannattavuuden myös haastavassa markkinaympäristössä



UPM Energyn kannattavuus	2012	2013	2014	2015	9M 2016
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	217	186	202	181	85
% liikevaihdosta	45,0	39,9	43,5	43,6	32,0

# Kysynnän ja tarjonnan tasapaino Euroopan graafisissa papereissa näkyy marginaaleissa

EUR/tonni

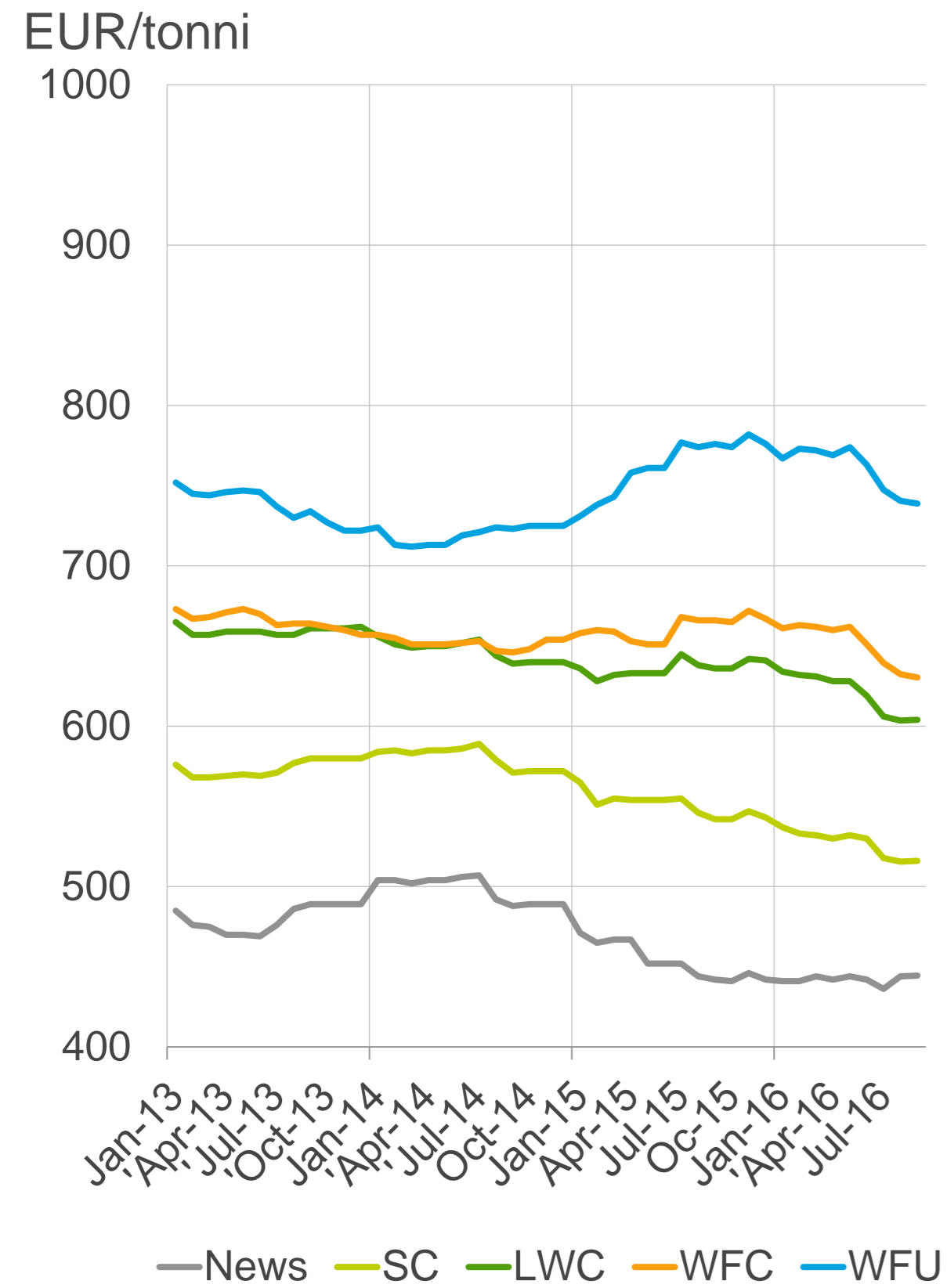


Lähteet: PPI, RISI, Pöyry

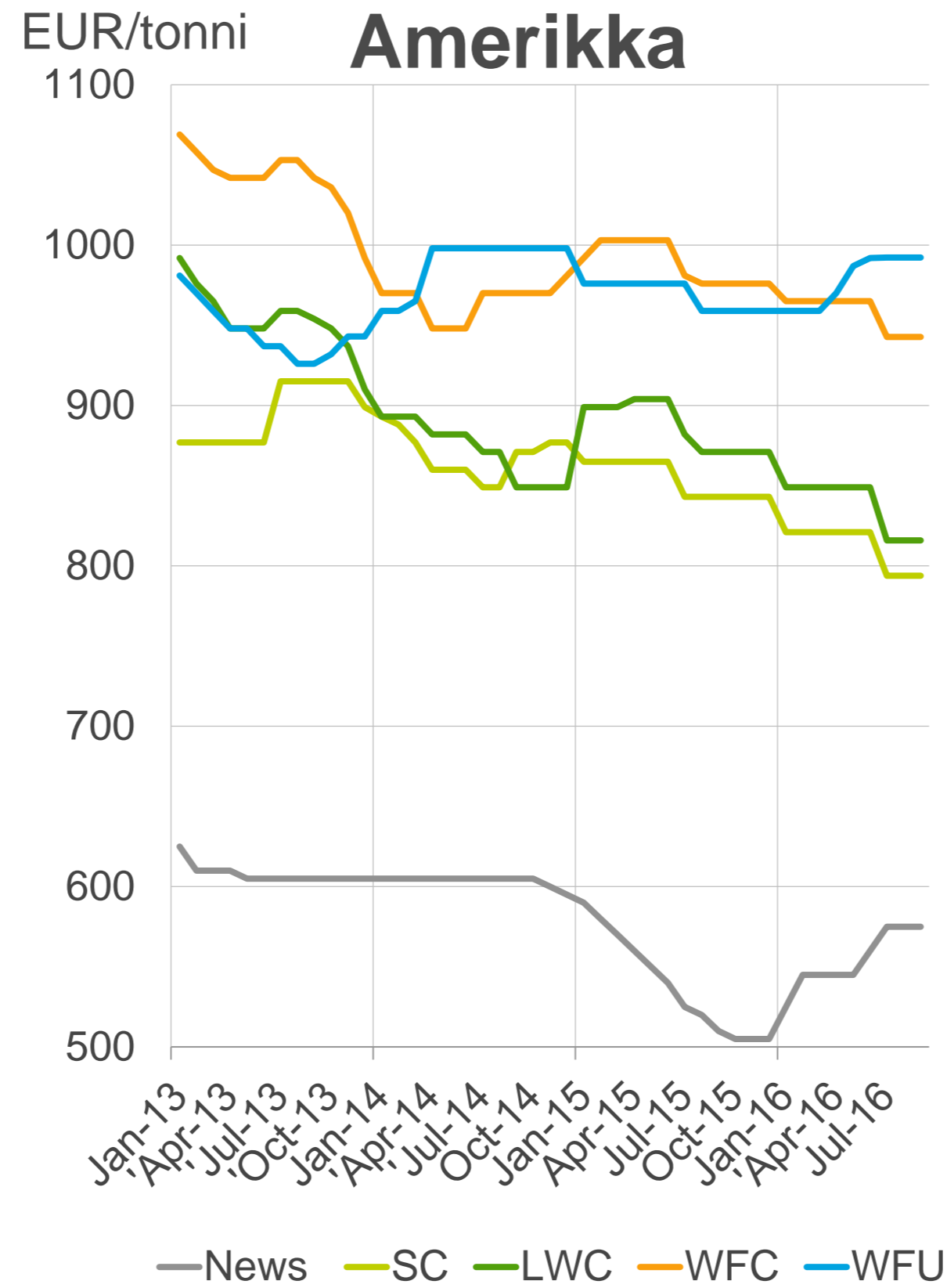


# Graafisten papereiden hinnat

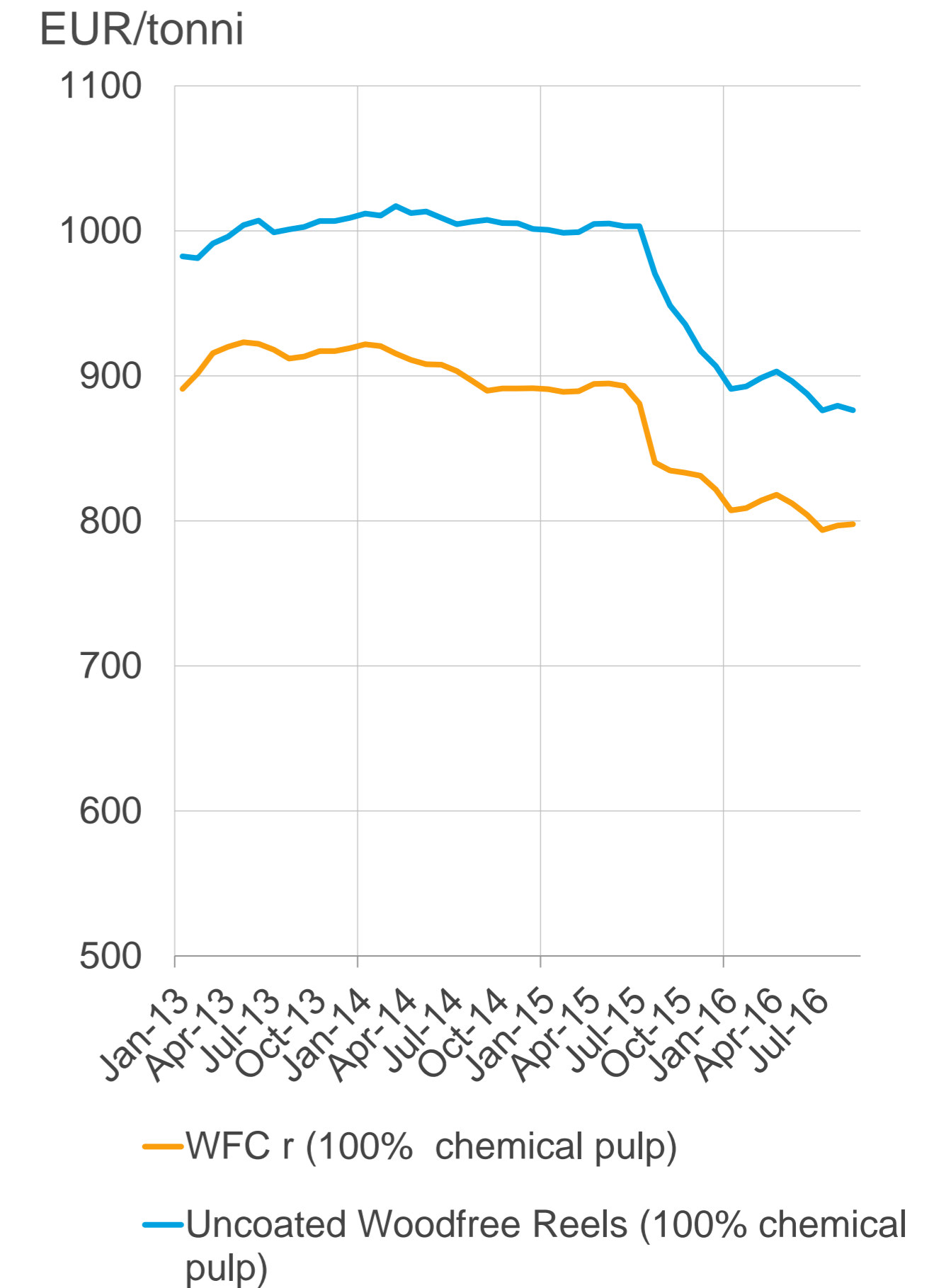
## Eurooppa



## Pohjois-Amerikka



## Kiina





**UPM**

The Biofore  
Company