



UPM OSAVUOSIKATSAUS Q1 2016

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
26.4.2016

Q1 2016 – tulos parani kasvuhankkeiden ja kustannustehokkuustoimenpiteiden ansiosta

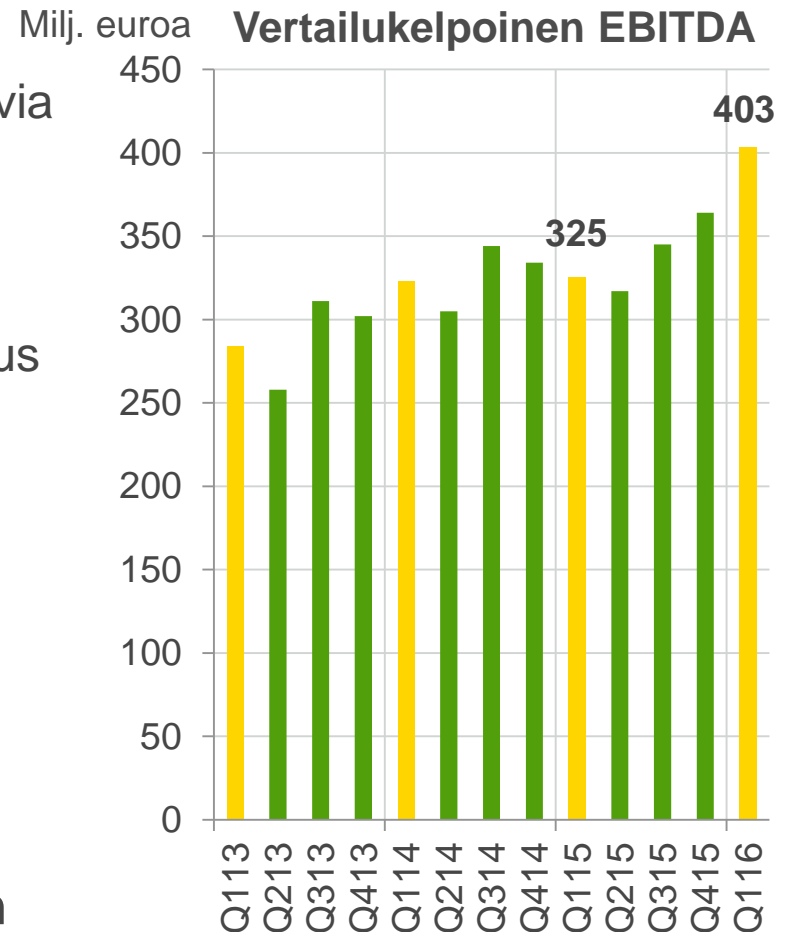
EBITDA nousi 24 %

- + Kustannustehokkuustoimet laskivat muuttuvia ja kiinteitä kustannuksia merkittävästi
- + Kasvuhankkeet vaikuttivat myönteisesti tulokseen
- + Realisoituneiden valuuttasuojauksen vaikutus neutraali
- + Hyvä toiminnallinen tehokkuus

Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 34 %
281 (210) milj. euroon

Vahva operatiivinen rahavirta 341 (108)
milj. euroa

Nettovelka laski 1 873 (2 419) milj. euroon



Kysyntä useilla markkinoilla myönteinen Q1 2016

Kasvava kysyntä

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

Vakaa kysyntä

- Sähkö
- Hienopaperit Aasiassa
- Sahatavara

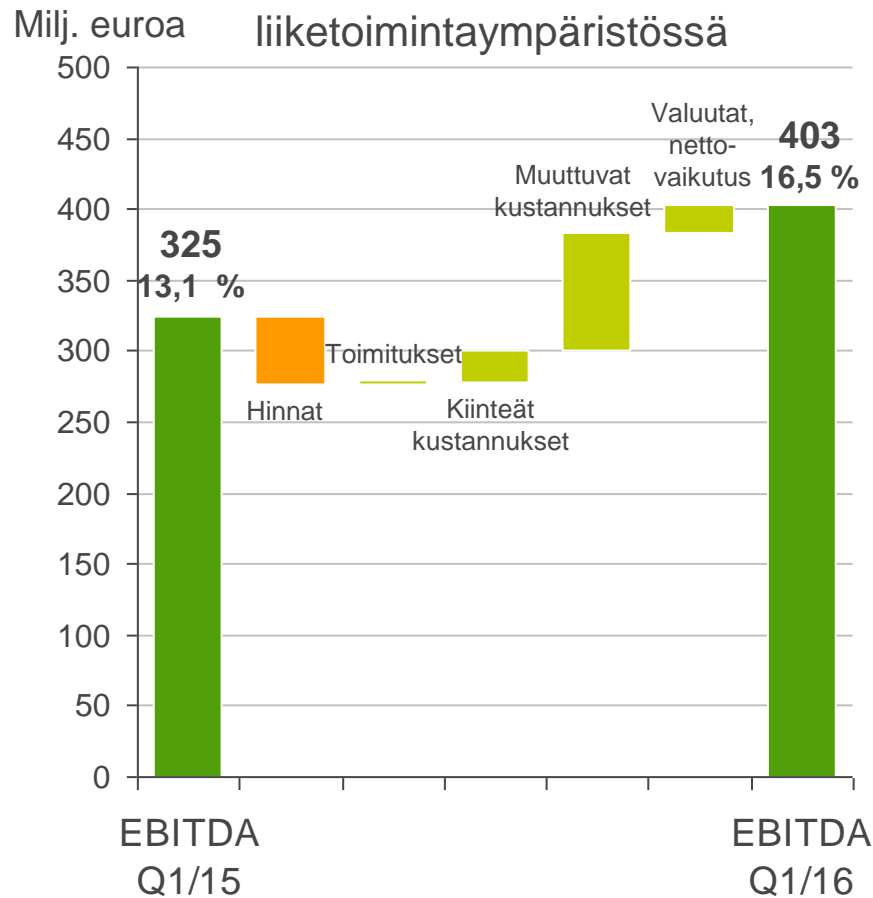
Laskeva kysyntä

- Graafiset paperit Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa

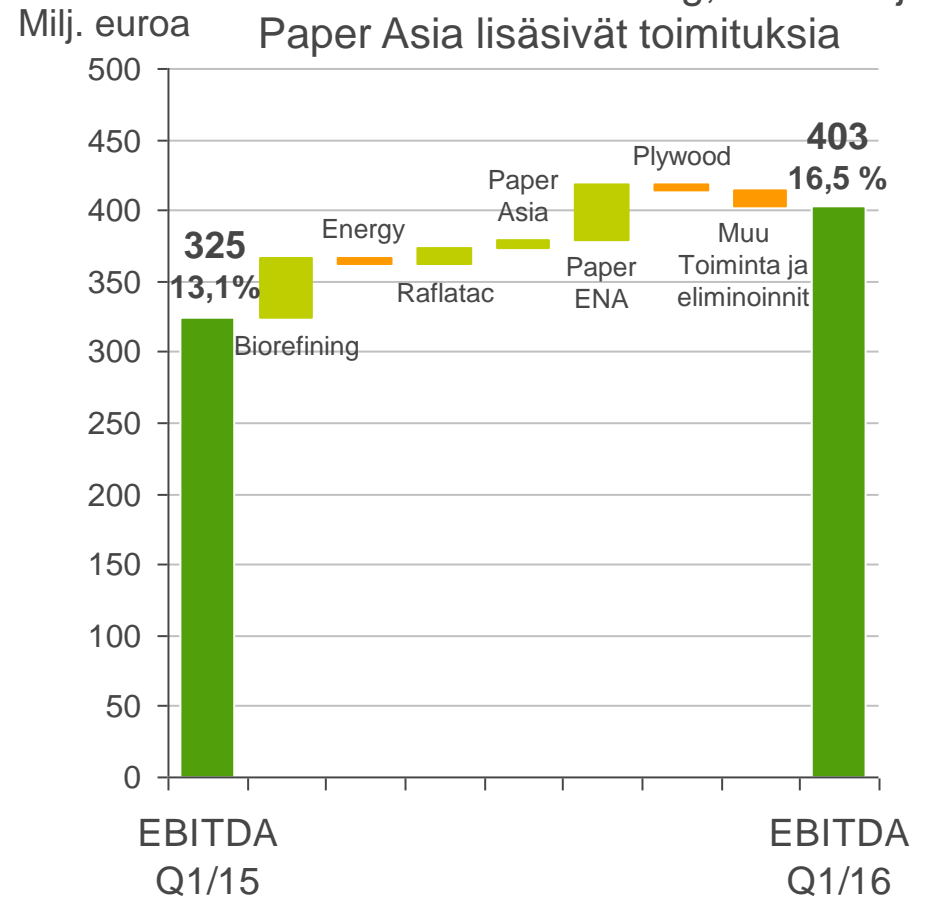


Vertailukelpoinen EBITDA Q1 2016 verrattuna Q1 2015

Kustannustehokkuustoimet tukivat
UPM:ää deflatorisessa
liiketoimintaympäristössä



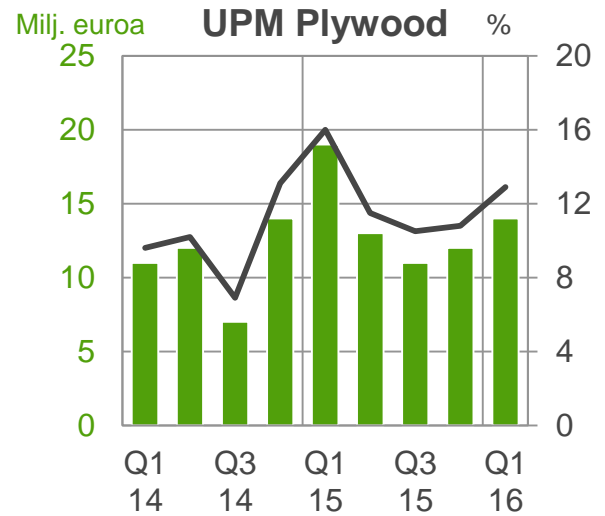
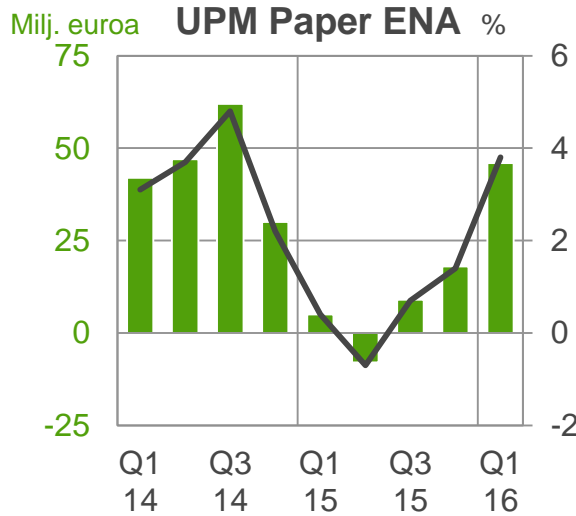
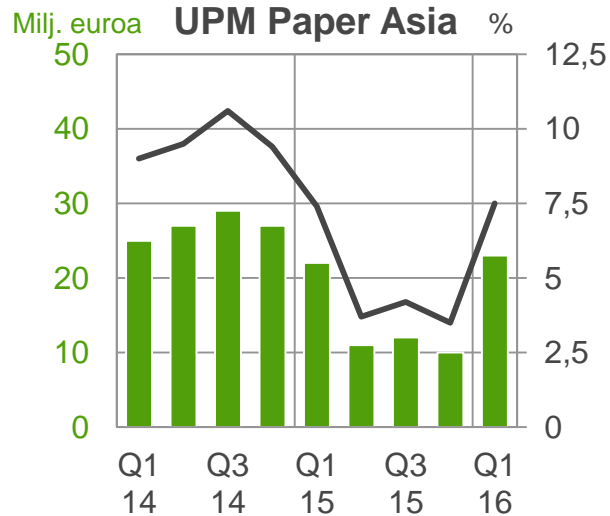
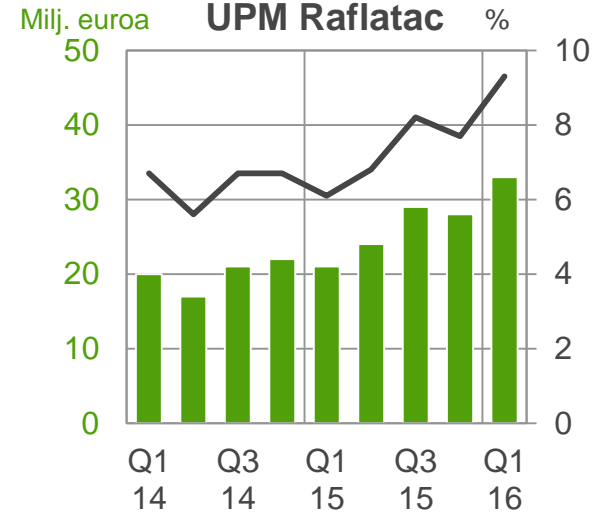
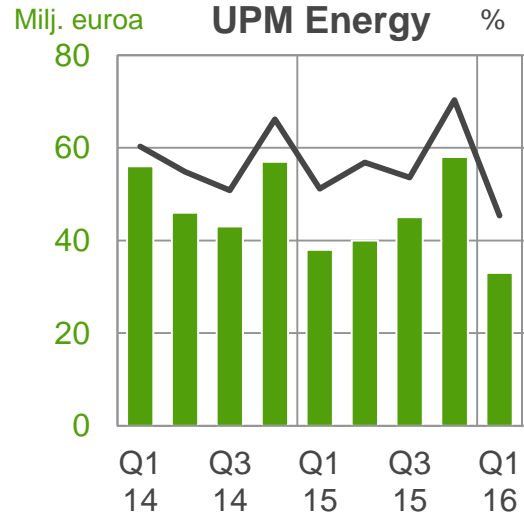
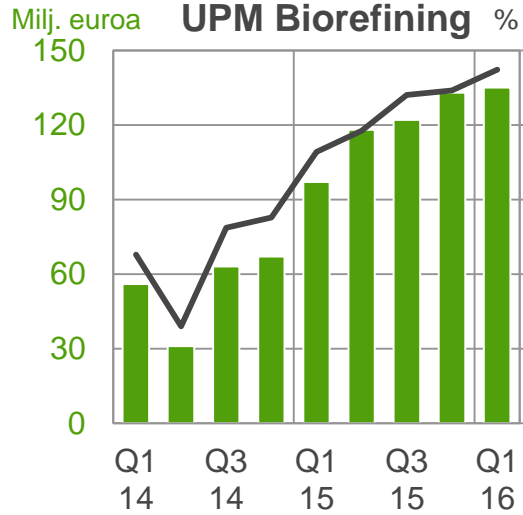
Kustannustehokkuus parani kaikissa
liiketoiminnoissa. Biorefining, Raflatac ja
Paper Asia lisäsivät toimituksia



Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

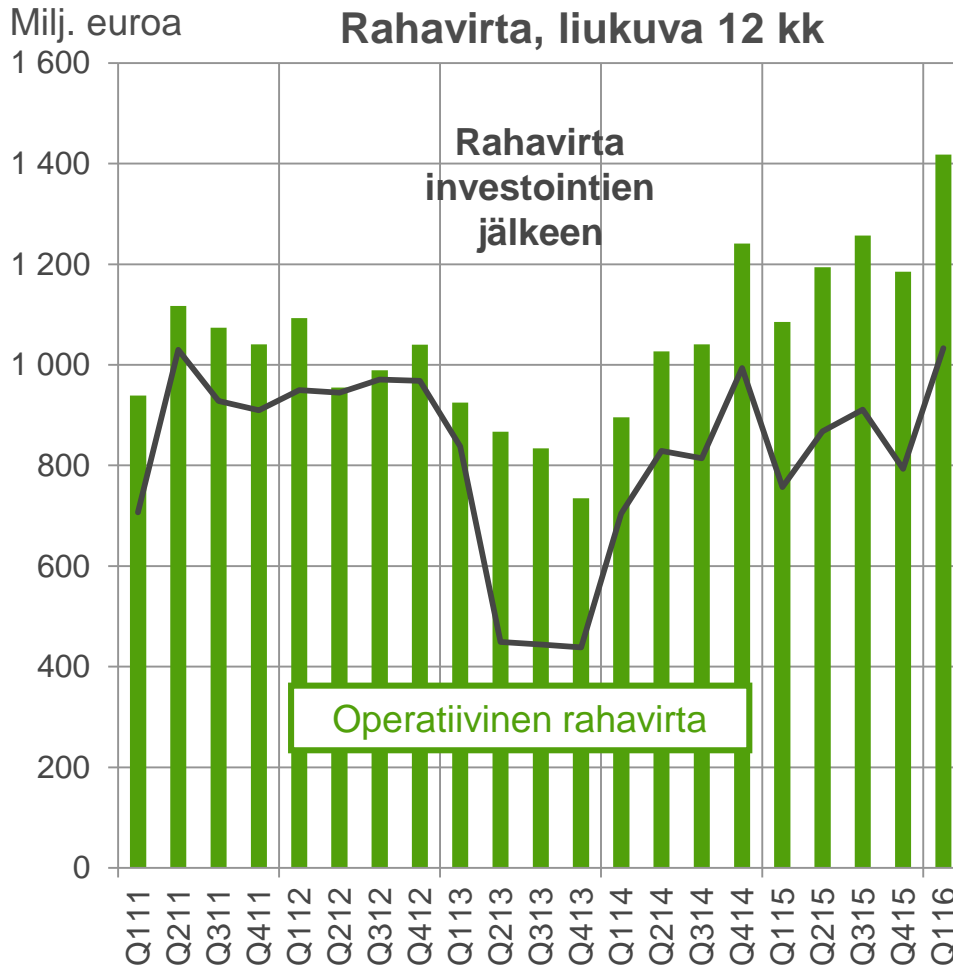


The Biofore Company **UPM**



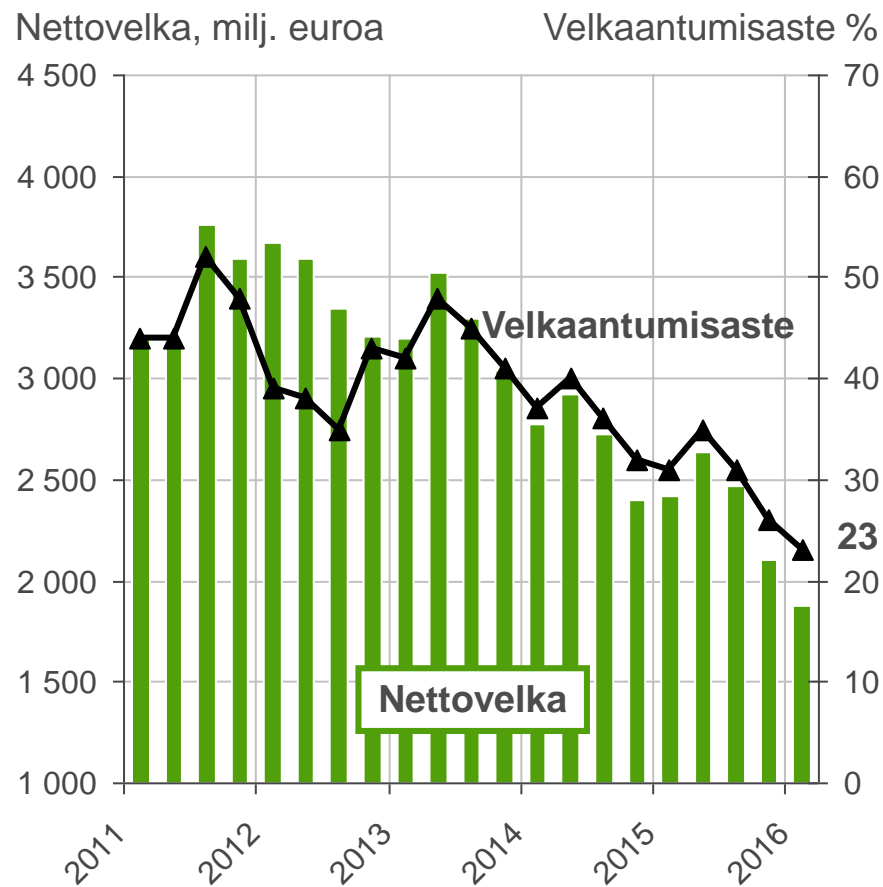
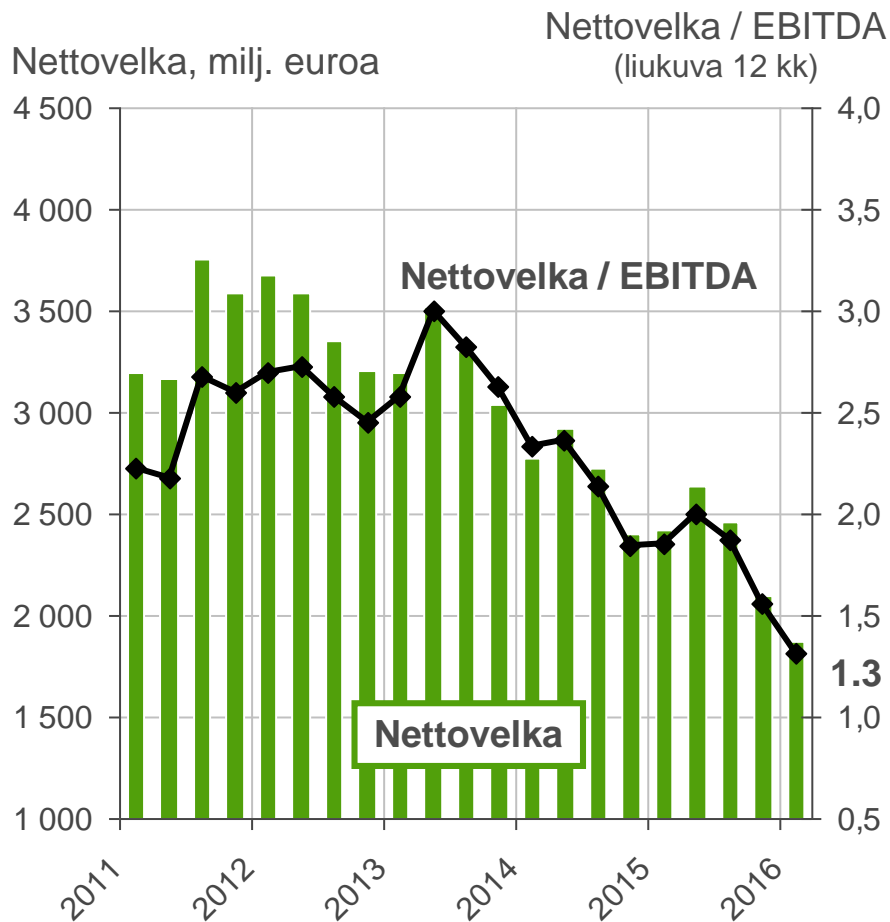


Vahva rahavirta



- Q1 2016 operatiivinen rahavirta oli 341 (108) miljoonaa euroa
- Q1 2016 käyttöpääoma kasvoi sesonkiluonteisesti 14 (147) miljoonalla eurolla
- Viimeisen 12 kk:n operatiivinen rahavirta oli 1 418 (1 085) miljoonaa euroa, eli 2,66 (2,03) euroa osaketta kohti

Tase vahvistui edelleen



Likviditeetti oli 1,9 mrd euroa Q1 2016 lopussa
Takasinmaksut yhteensä 0,2 mrd euroa 2016

Kasvuhankkeet käynnistyivät ja vaikuttavat positiivisesti tulokseen 2016 ja siitä eteenpäin

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 tehokkuuden
parantaminen, paperi- ja
selluliiketoiminnan
eriytyminen toteutettu



Investoitu 680 milj. euroa

Jäljellä 90 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 %:n laajennus Aasian ja
Tyynenmeren alueella,
filmitarralaminaatin kasvu
Puolassa



UPM Paper Asia
Changshun
uusi
erikoispaperikone
360 000 t



UPM Plywood
Otepään
vaneritehtaan
laajennus
90 000 m³:iin



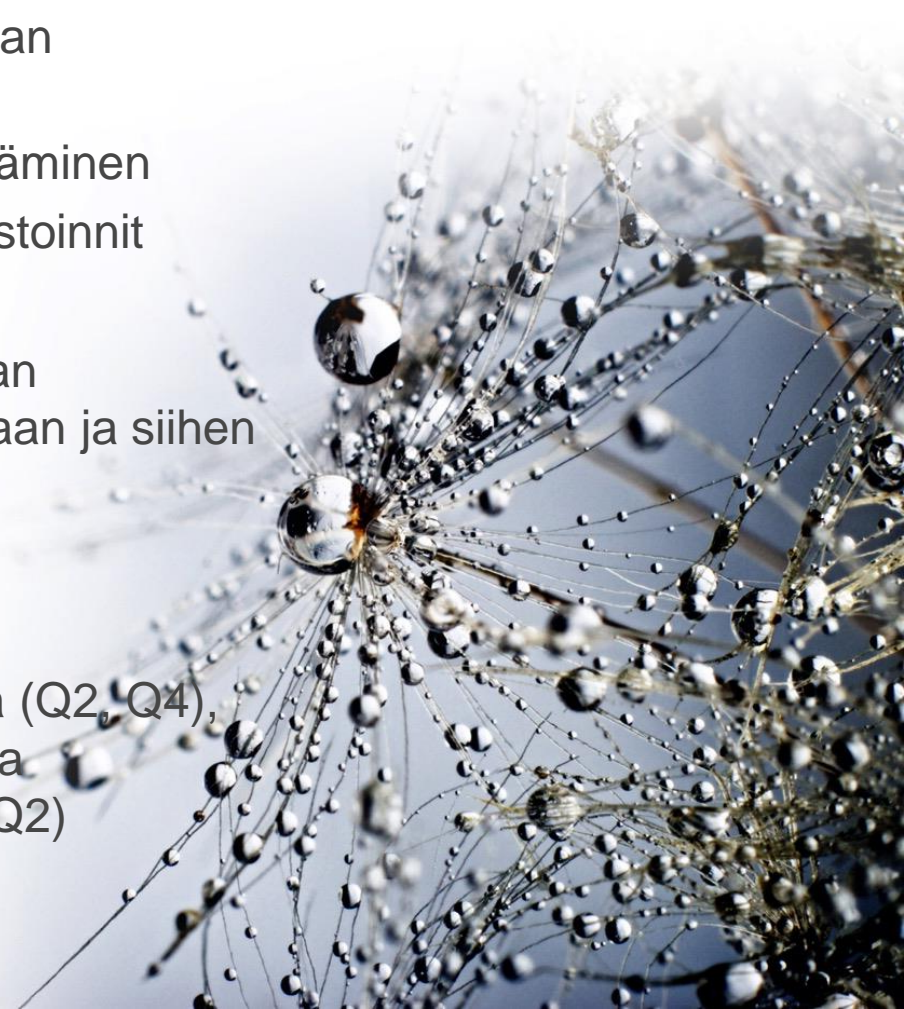
UPM:llä hyvät lähtökohdat vuodelle 2016

UPM:n toimenpiteet jatkuvat:

- UPM Changshu PK3:n ja Lappeenrannan biojalostamon tuotannon ylösajo
- Sellutehtaiden täysimääräinen hyödyntäminen
- UPM Kaukaan and UPM Otepään investoinnit
- Kustannustehokkuustoimet
- Madison Paper Industries -paperitehtaan sulkeminen, UPM Schwedt -paperitehtaan ja siihen kuuluvan omaisuuden myynti

Suunnitellut huoltoseisokit:

- Sellutehtailla (Q3, Q4) ja paperitehtailla (Q2, Q4), Lappeenrannan biojalostamossa (Q2) ja Olkiluodon ydinvoimalaitosyksiköissä (Q2)



Näkymät vuodelle 2016 ennallaan

- UPM:n kannattavuus parani vuonna 2015, ja tämän kehityksen uskotaan jatkuvan vuonna 2016.
- UPM:n kasvuhankkeiden odotetaan vaikuttavan myönteisesti yhtiön tulokseen vuonna 2016 vuoteen 2015 verrattuna.
- UPM jatkaa toimenpiteitään muuttuvien ja kiinteiden kustannusten vähentämiseksi vuonna 2016.
- Olettaen, että UPM:lle tärkeät valuuttakurssit pysyvät vuoden 2015 lopun tasolla, valuuttakurssien odotetaan vaikuttavan myönteisesti vanhojen valuuttasuojauksen umpeutuessa.



Yhteenveto

Vahva Q1 2016 tulos

- Kustannustehokkuustoimet
- Kasvuhankkeet
- Vahva rahavirta, ennätysellisen vahva tase

UPM:llä hyvät lähtökohdat vuodelle 2016

- Tuotannon ylösajo jatkuu kasvuhankkeissa
- Kustannustehokkuustoimet jatkuvat

Vahva rahavirta ja tase

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

UPM:n strategian painopisteet



1 Tulokset

Tulosten jatkuva parantaminen

“Kustannus-
tehokkuustoimet”



2 Kasvu

Kohdennetut kasvuhankkeet

“Kasvuhankkeiden
EBITDA-tavoite
200 milj. euroa”



3 Portfolio

Liiketoiminta-
portfolion
kehittäminen ja
arvon luonti

“Nettovelan
vähennys 546 milj.
euroa”



4 Innovaatiot

Uuden
liiketoiminnan ja
tuotteiden
kehittäminen

“Biopolttoaine-
liiketoiminnan
kaupallistaminen”

UPM:n mallin vahvuudet





UPM

The Biofore
Company

Q1 2016 – tulos parani kasvuhankkeiden ja kustannustehokkuustoimenpiteiden ansiosta

Q1 2016 verrattuna Q1 2015:

Liikevaihto

2 446 milj. euroa  -2 %

Vertailukelpoinen ROE

11,3 %  +2,9 %-yks.

Vertailukelpoinen EBITDA

403 milj. euroa  +78 milj.

Operatiivinen rahavirta

341 milj. euroa  +233 milj.

Vertailukelpoinen liikevoitto

281 milj. euroa  +71 milj.

Nettovelka

1 873 milj. euroa  -546 milj.

Vertailukelpoinen voitto ennen veroja

267 milj. euroa  +79 milj.

Nettovelka / EBITDA

1,31x  -0,54x

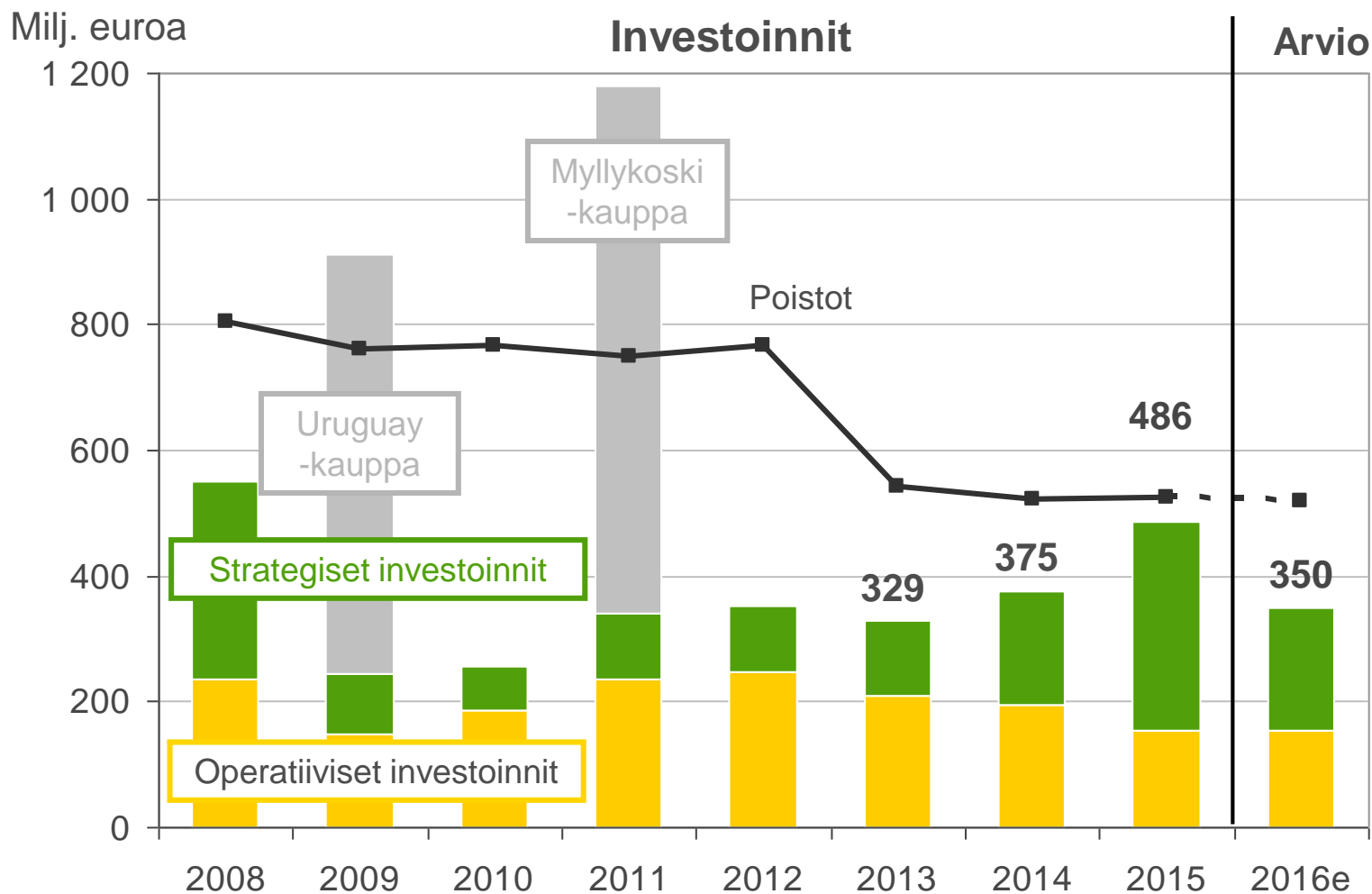
Vertailukelpoinen EPS

0,42 euroa  +0,12

Velkaantumisaste

23 %  -8 %-yks.

Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa panostuksen kasvuhankkeisiin maltillisilla kokonaisinvestoinneilla



Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

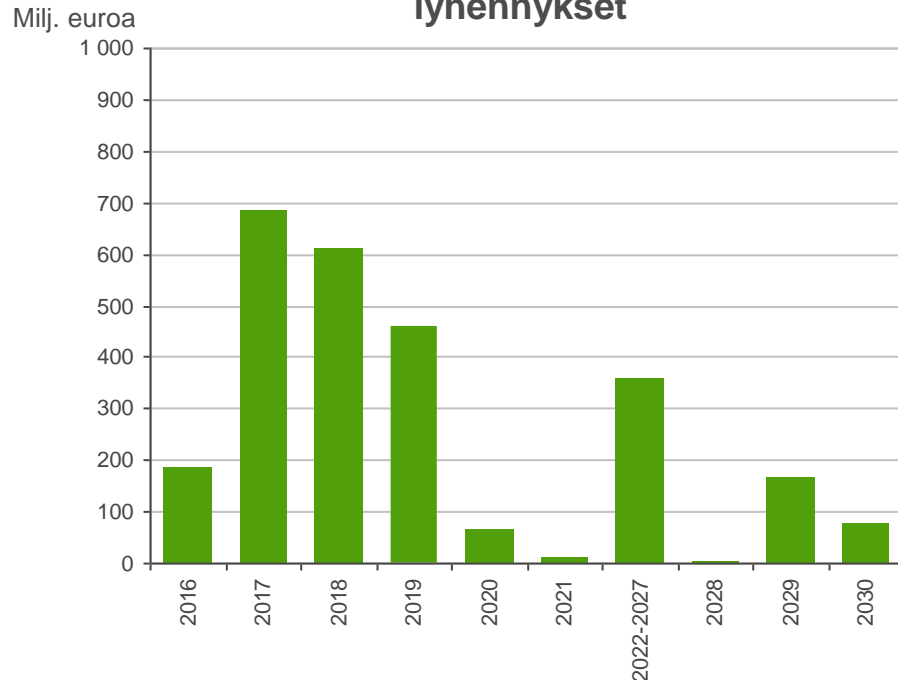
Likviditeetti

Likviditeetti 31.3.2016 oli 1,9 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimitit)

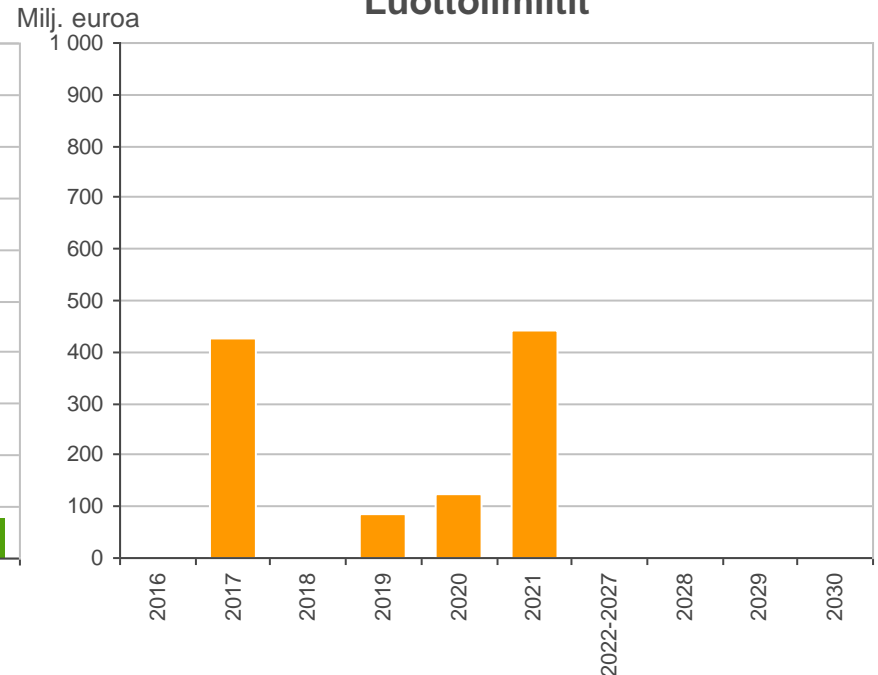
Luottolimitit

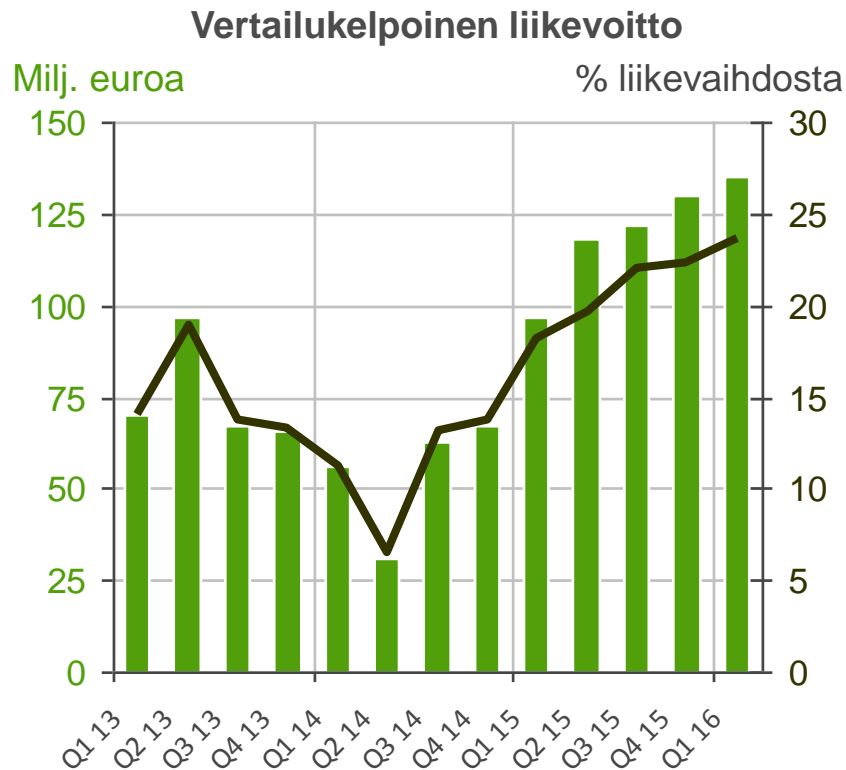
Kahdenkeskinen luottolimitti 1 075 milj. euroa

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



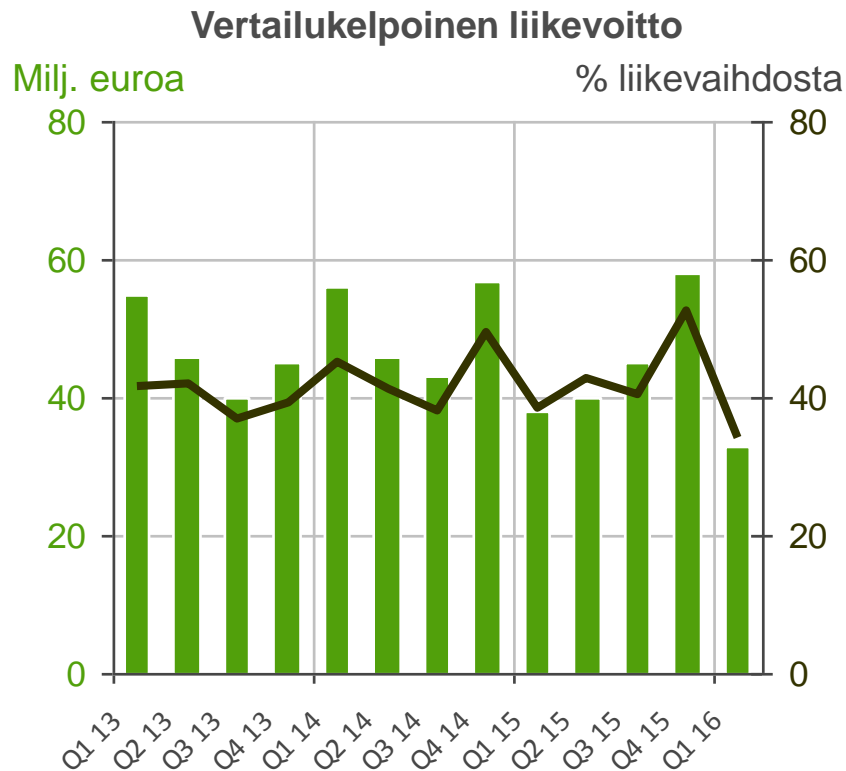
Luottolimitit





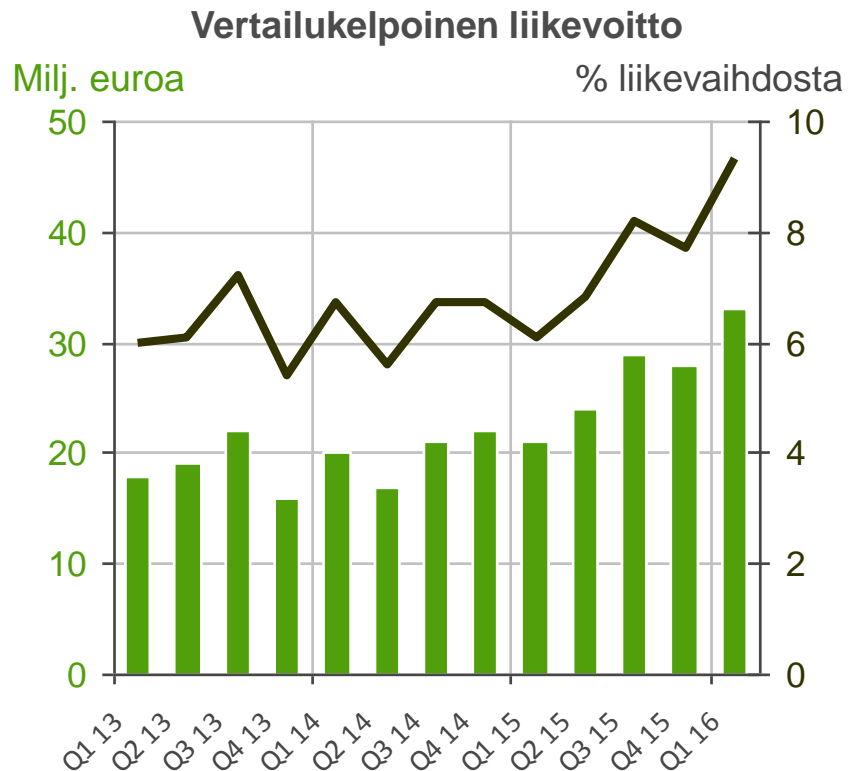
Toimenpiteet

- Sellun tuotantokapasiteetti kasvoi ja tuotantotehokkuus parani.
- Lappeenrannan biojalostamo saavutti tasaisen tuotannon, ja kuukausittainen tuotantoennätys saavutettiin tammikuussa.
- Kustannustehokkuus parani.



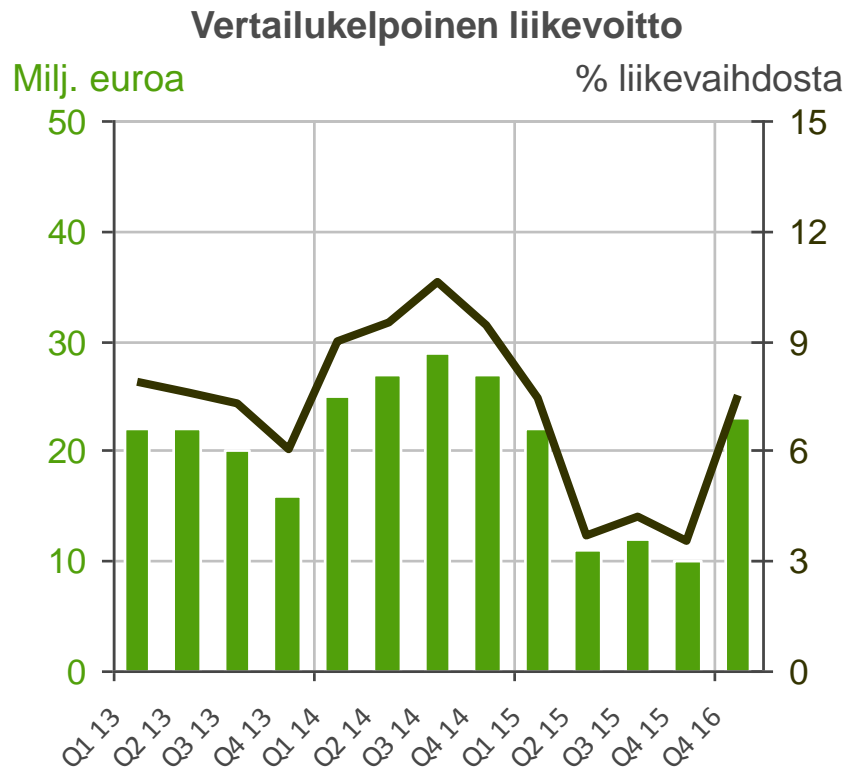
Toimenpiteet

- Vahvat vesivoiman ja ydinvoiman tuotantomäärät.
- Sähkön keskimääräinen myyntihinta selkeästi Suomen aluehintaa korkeampi valuuttasuojauksen ja vesivoiman optimoinnin ansiosta.



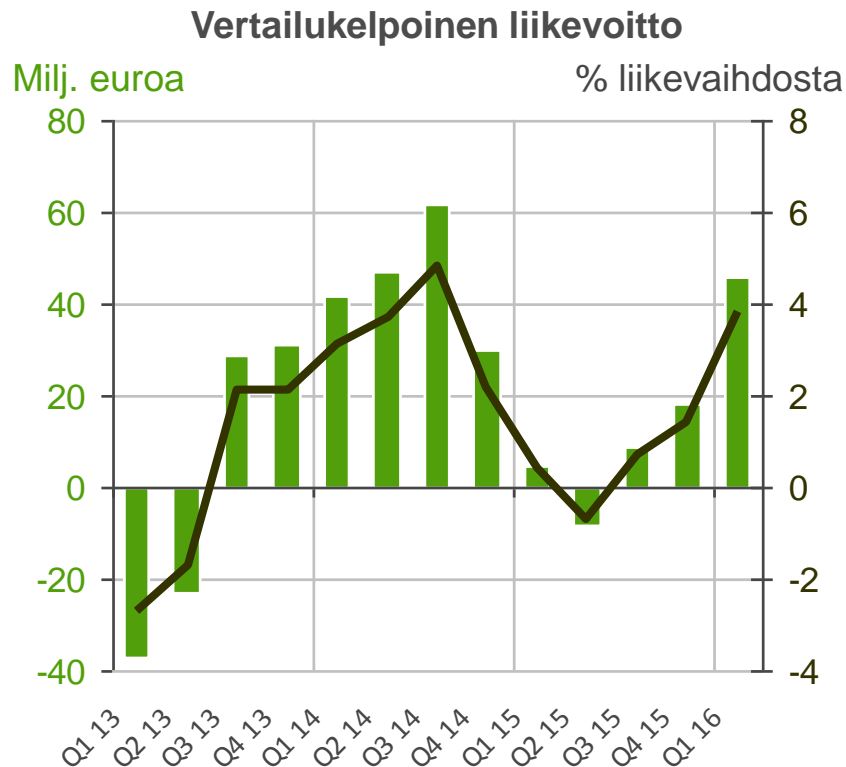
Toimenpiteet

- Parantunut tuotevalikoima ja kustannustehokas kasvu filmi- ja erikoistuotteissa saavutettiin kasvuinvestointien avulla, mitä parantunut asiakastarjonta tuki.



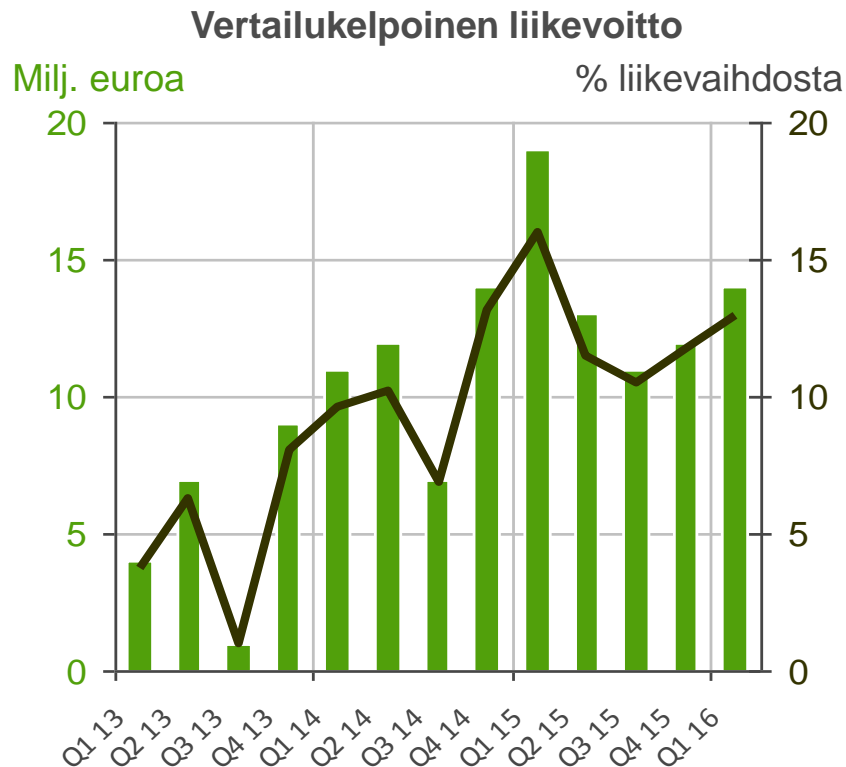
Toimenpiteet

- Uuden erikoispapereita valmistavan paperikoneen tuotanto käynnistyi onnistuneesti UPM Changshun tehtaalla Kiinassa, ja tuotteiden laatu on täyttänyt asiakkaiden tiukat vaatimukset.



Toimenpiteet

- Haastaviin markkinaolosuhteisiin vastattiin menestyksekkäällä kaupallisella strategialla ja parannetulla kustannustehokkuudella.
- Ilmoitus Madison Paper Industriesin tehtaan sulkemisesta Yhdysvalloissa.



Toimenpiteet

- Otepään tehtaan laajennus eteni aikataulussa; ensimmäiset asennukset on jo otettu käyttöön.
- Suomen koivuvaneritehtaiden kilpailukyvyn parannusohjelma eteni suunnitelmien mukaan.
- Pelloksen kuusivaneritehtaiden tuotantoa sopeutettiin vastaamaan halpatuonnin negatiivisiin vaikutuksiin.



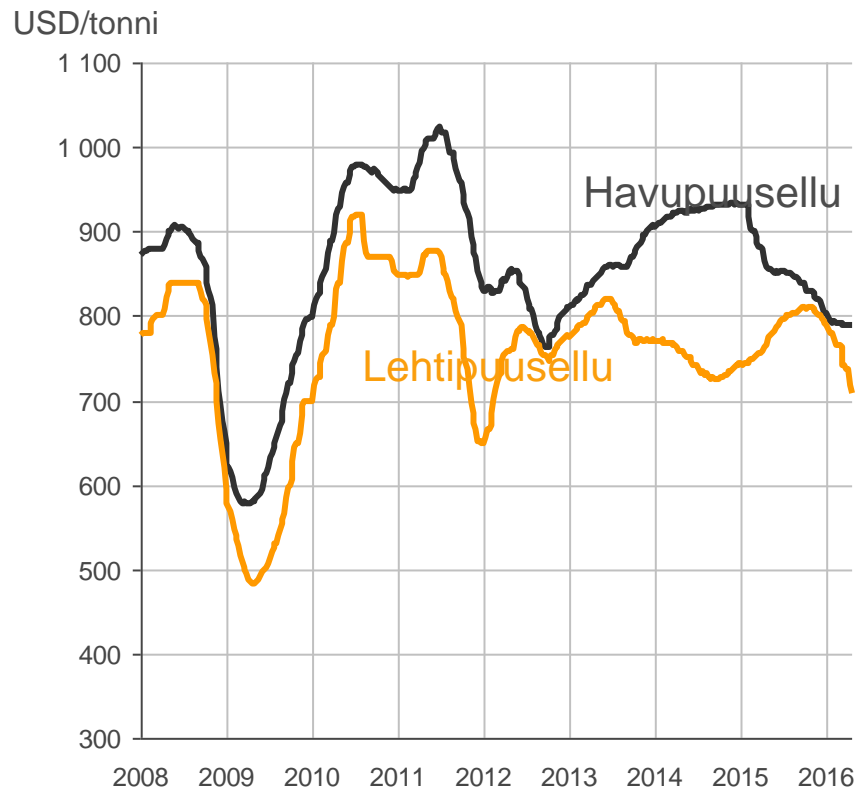
UPM

The Biofore
Company



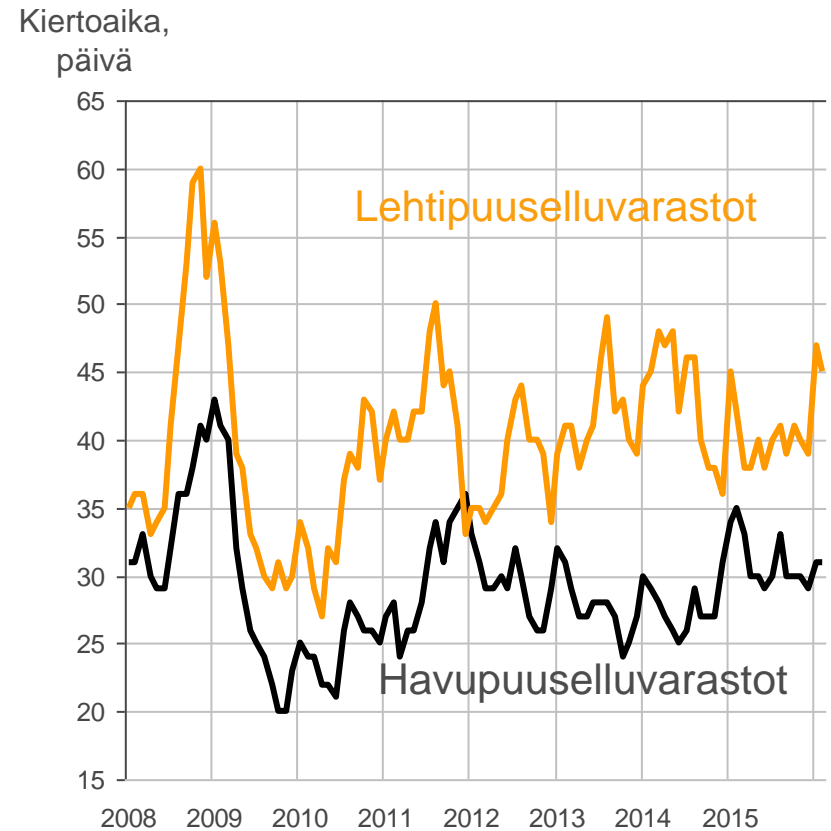
Sellumarkkinat

Q1 havupuusellun hinta 3 % alempi kuin Q4
Q1 lehtipuusellun hinta 5 % alempi kuin Q4



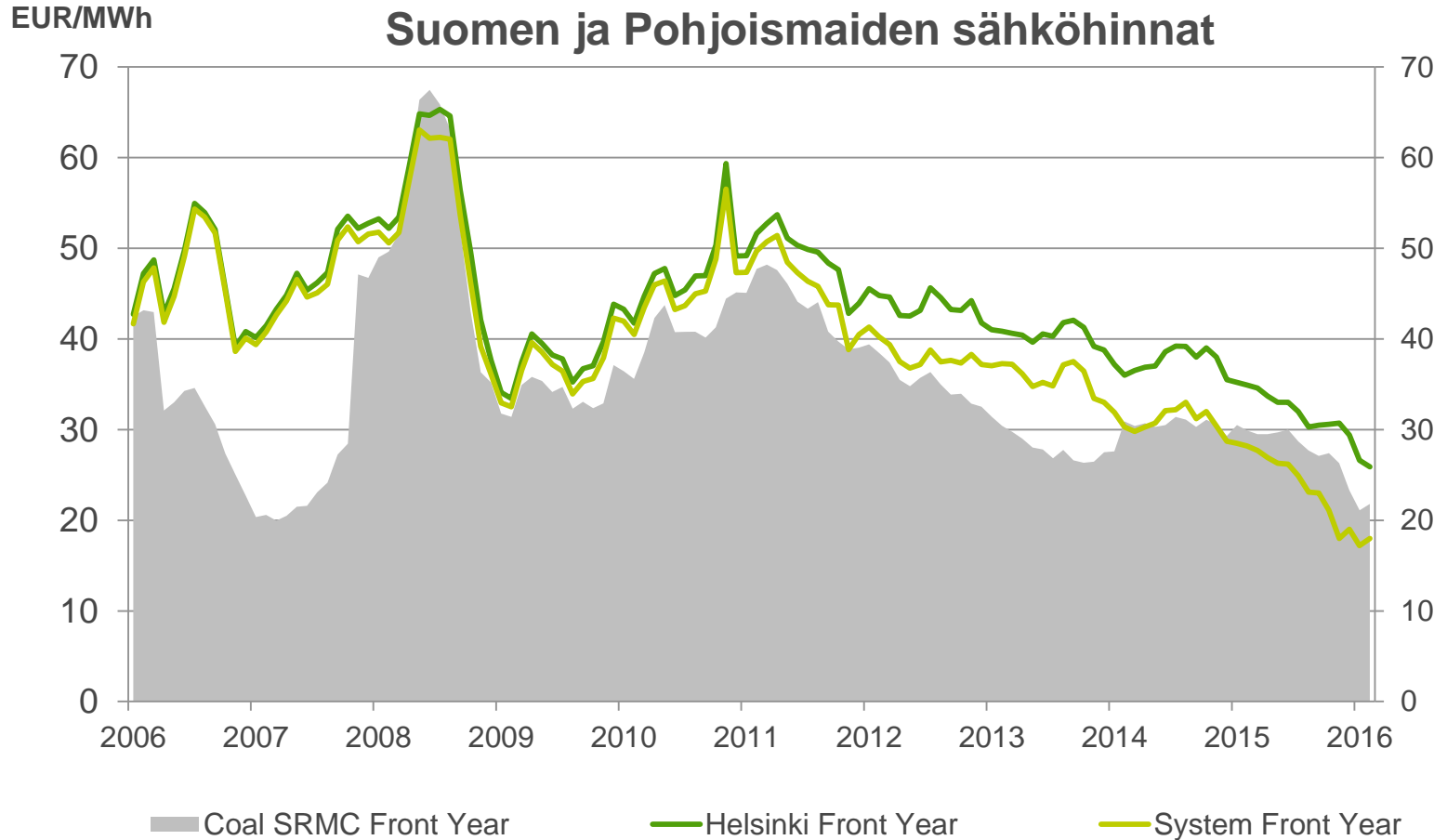
Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Selluvarastot



Lähde: PPPC World-20 statistics

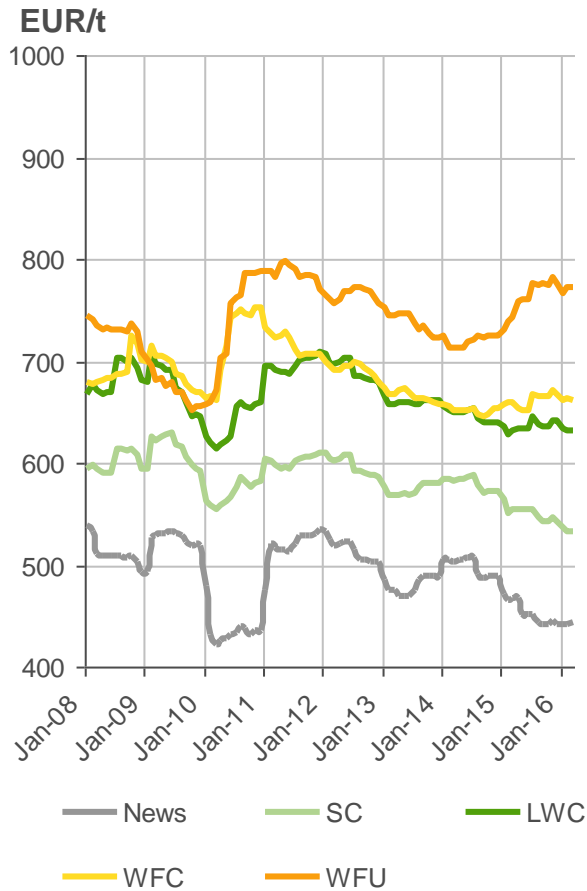
Hintakehitys pohjoismaisessa ja Helsingin sähköpörsseissä



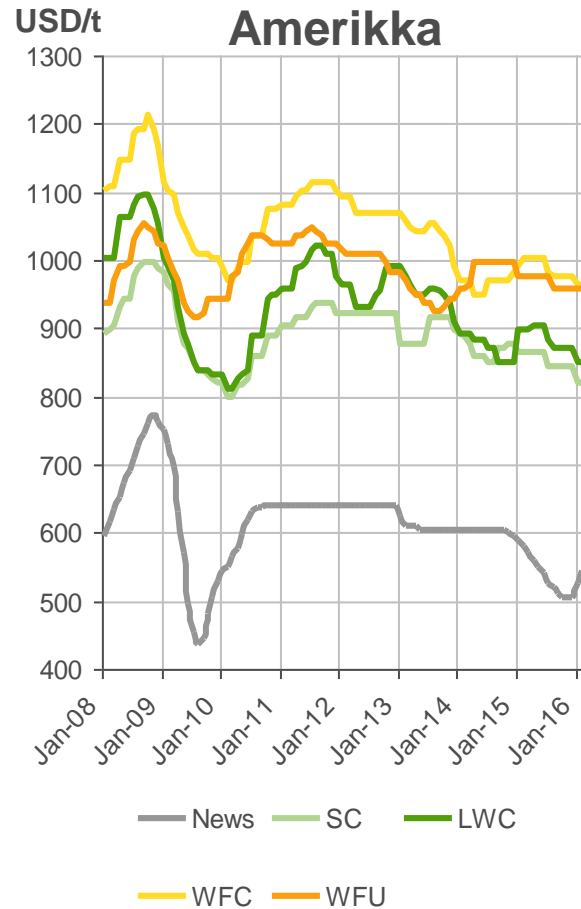
Lähde: Reuters

Graafisten papereiden hinnat

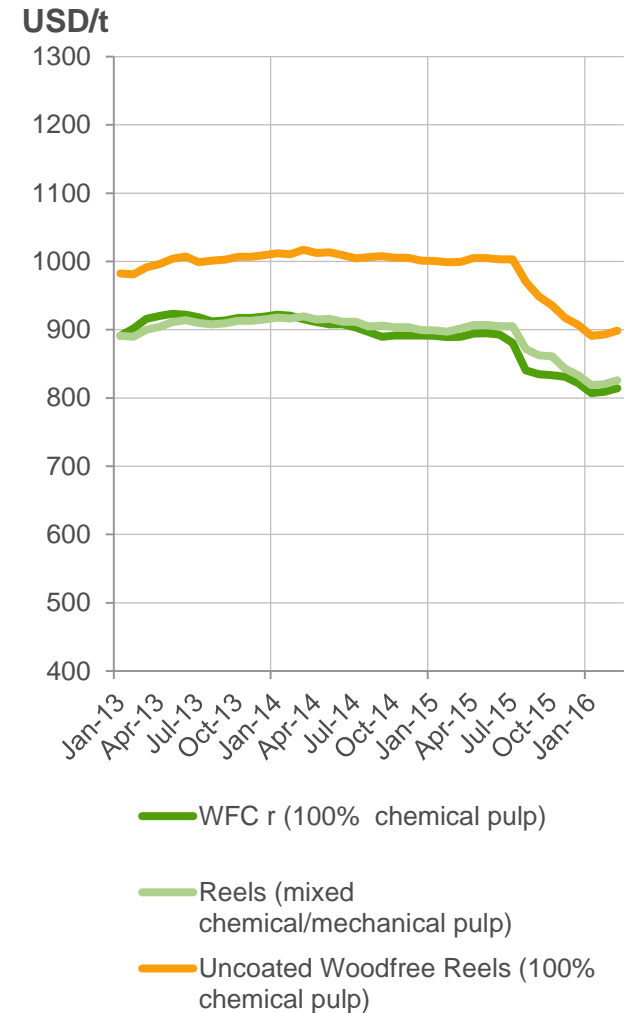
Eurooppa



Pohjois-Amerikka



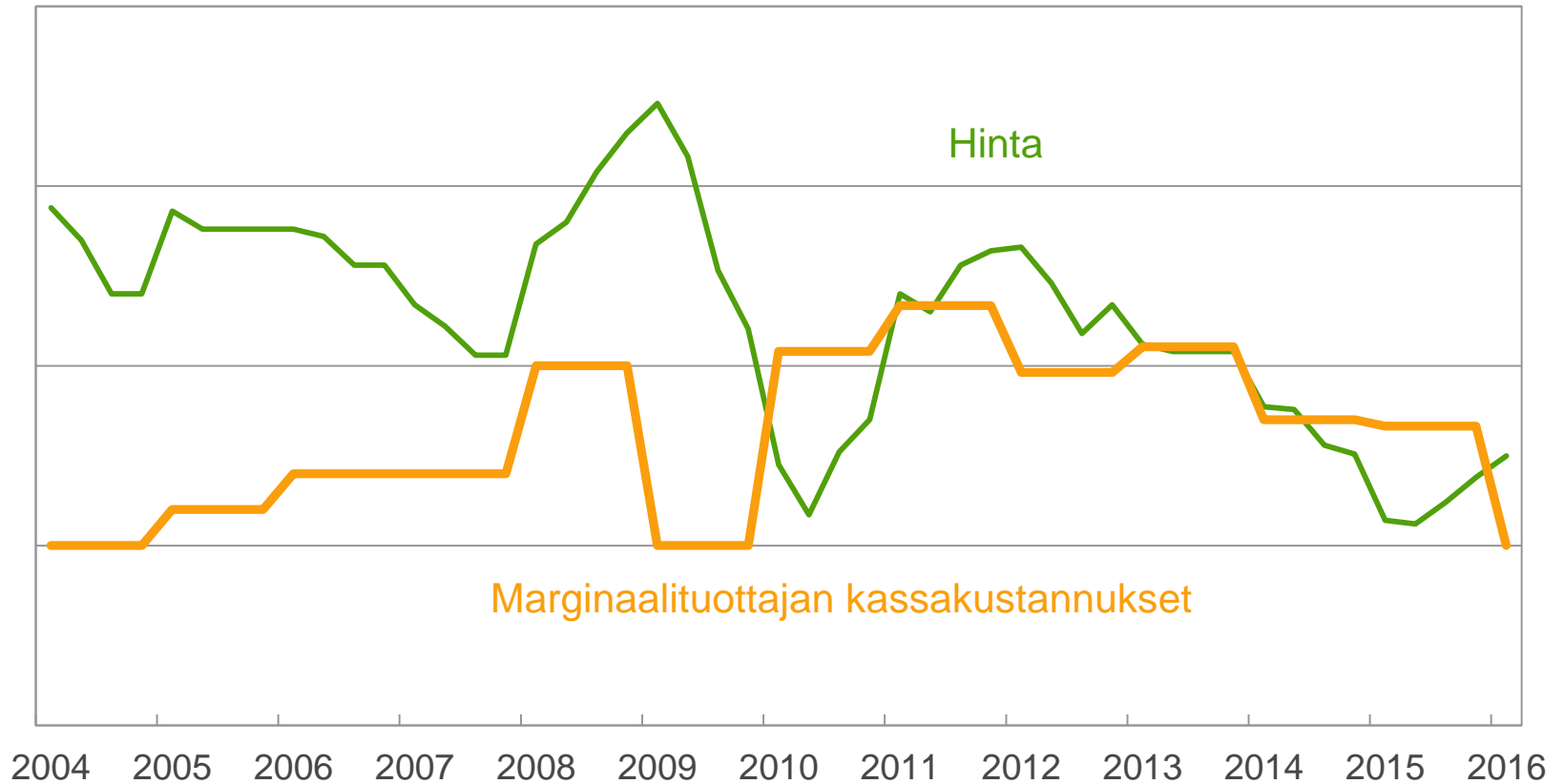
Kiina



Lähteet: PPI, RISI

Kysynnän ja tarjonnan tasapaino Euroopan graafisissa papereissa näkyy marginaaleissa

EUR/tonni



Lähteet: PPI, RISI, Pöyry



UPM

The Biofore
Company