



UPM OSAVUOSIKATSAUS Q2 2016

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
26.7.2016

Q2 2016 – vertailukelpoinen liikevoitto nousi 21 %, rahavirta ylsi uuteen ennätykseen

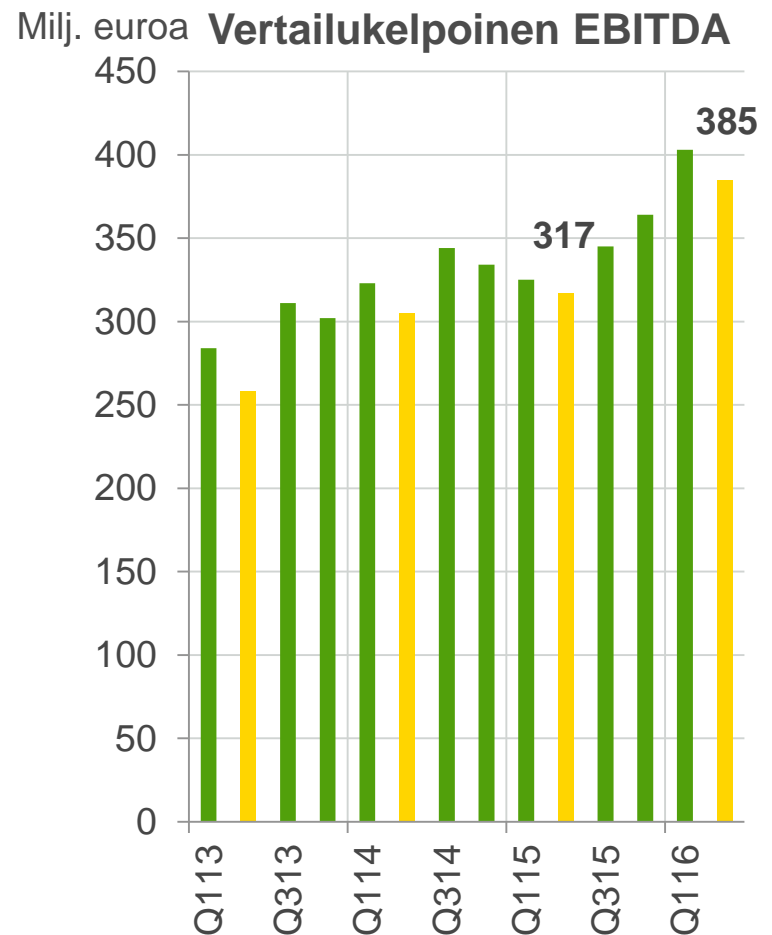
EBITDA nousi 21 %

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

Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 21 % 264 (219) milj. euroon

Vahva operatiivinen rahavirta 434 (324) milj. euroa

Nettovelka laski 759 milj. euroa 1 876 (2 635) milj. euroon



Markkinakysyntä pääosin suotuisa Q2 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





UPM jatkaa uudistumistaan

Toimenpiteet vuonna 2016

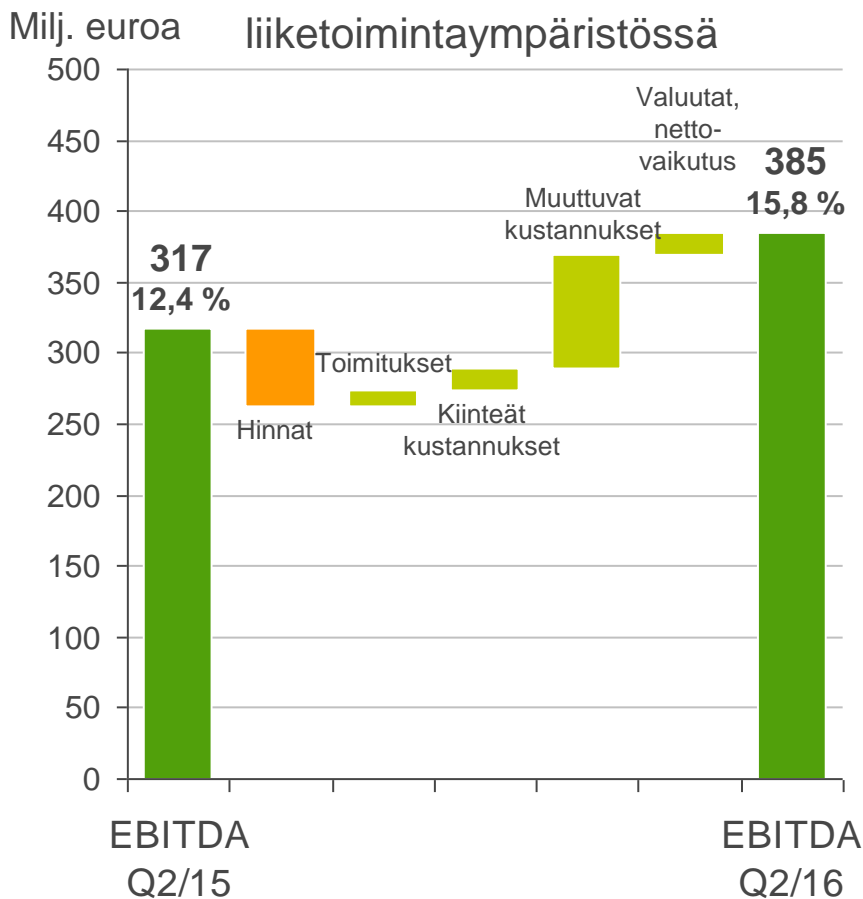
- UPM Kymin sellutehtaan ensimmäisen laajennuksen erinomainen ylösajo
- UPM Changshun PK3:n ja Lappeenrannan biojalostamon tuotannon ylösajo jatkuu
- Madisonin SC-paperitehtaan sulkeminen Yhdysvalloissa
- UPM Schwedtin sanomalehtipaperitehtaan myynti Saksassa
- Yhtiörakenteen muutos nykyistä liiketoimintarakennetta paremmin vastaavaksi

Käynnissä

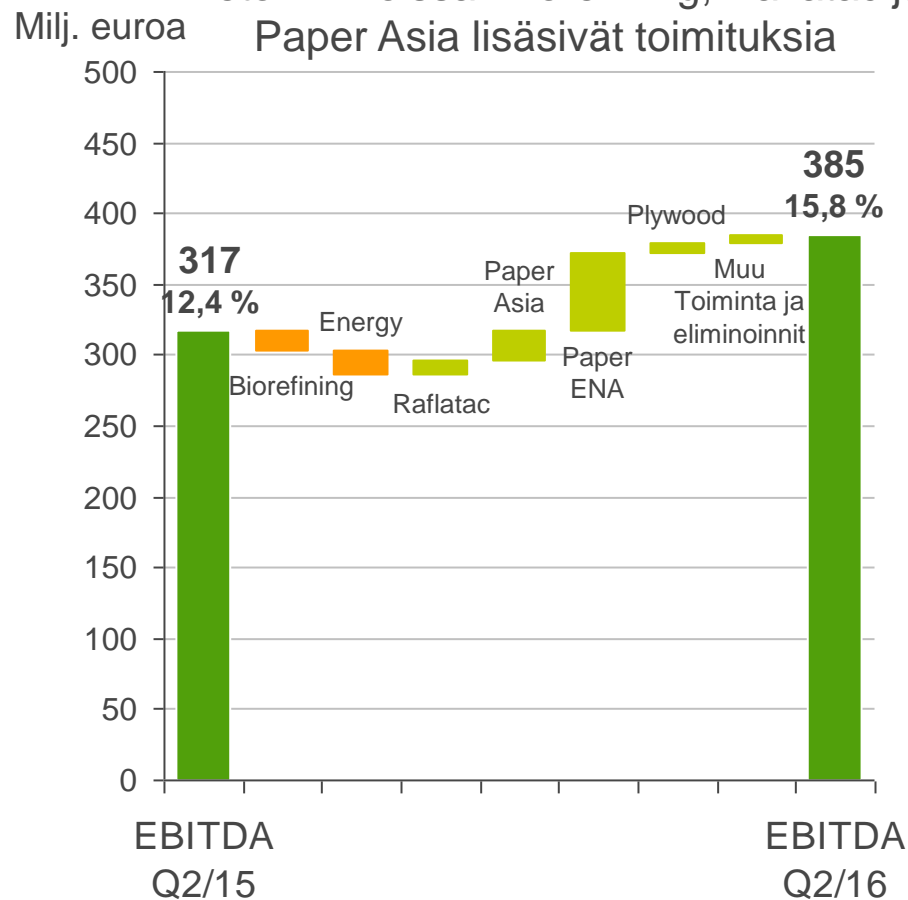
- UPM Kaukaan sellutehtaan investointi
- Otepään vaneritehtaan investointi
- UPM Kymin sellutehtaan investointi 98 milj. euroa, 170 000 tonnia

Vertailukelpoinen EBITDA Q2 2016 verrattuna Q2 2015

Kustannustehokkuustoimet tukivat
UPM:ää deflatorisessa
liiketoimintaympäristössä



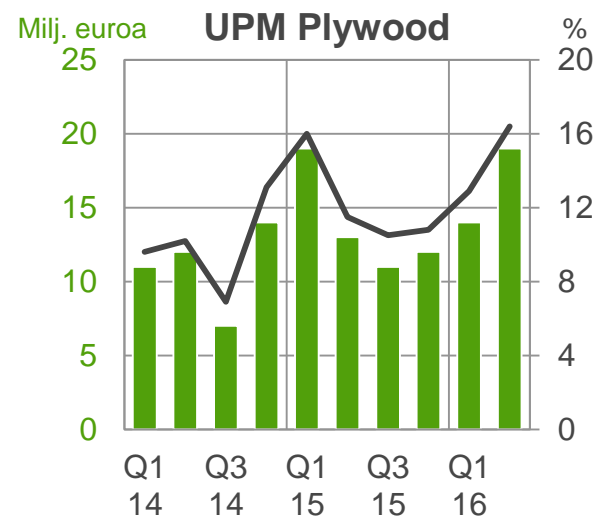
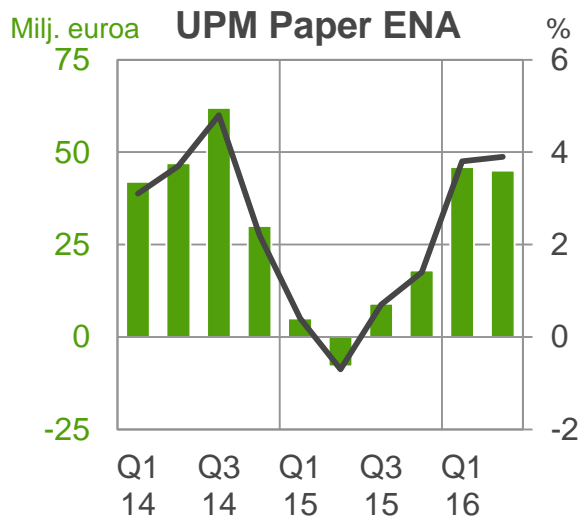
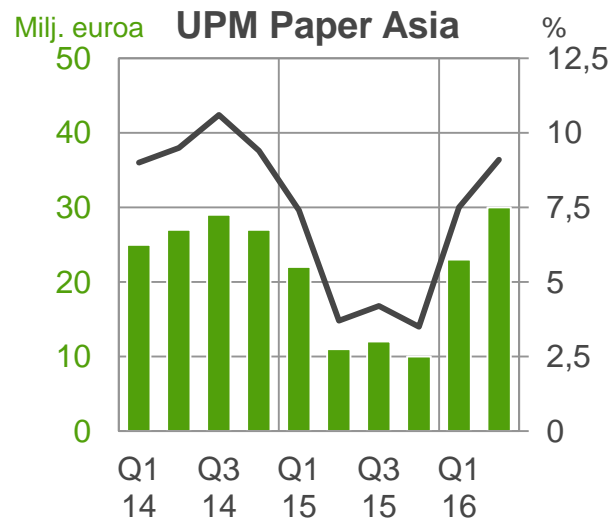
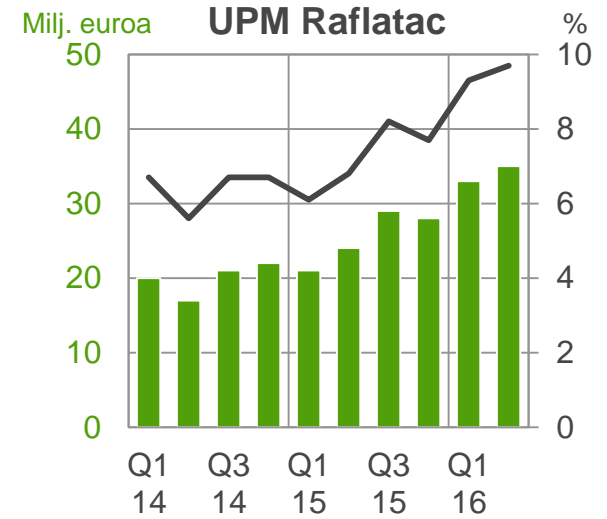
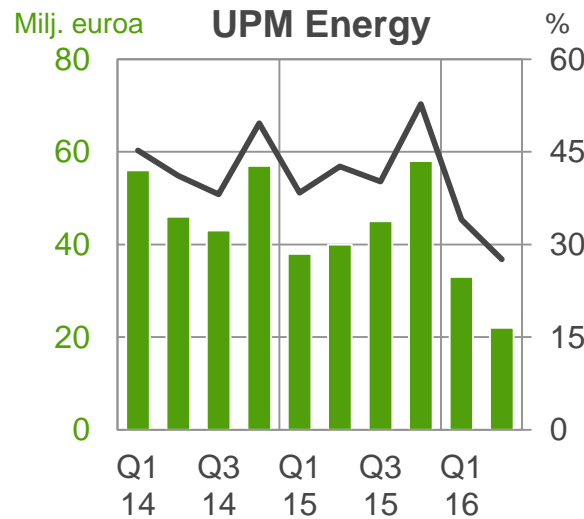
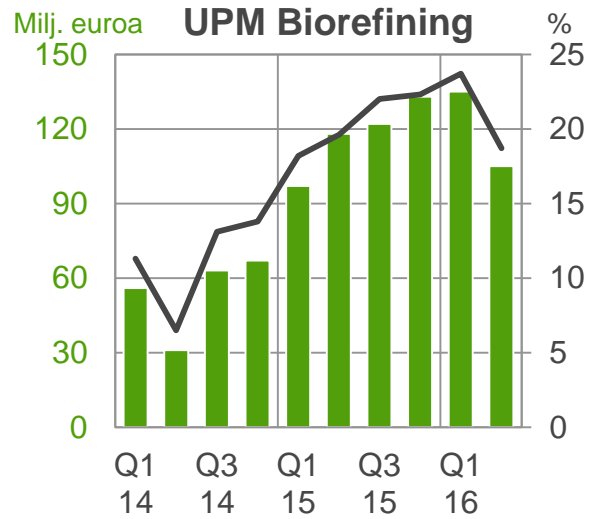
Kustannustehokkuus parani kaikissa
liiketoiminnoissa. Biorefining, Raflatac ja
Paper Asia lisäsivät toimituksia



Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

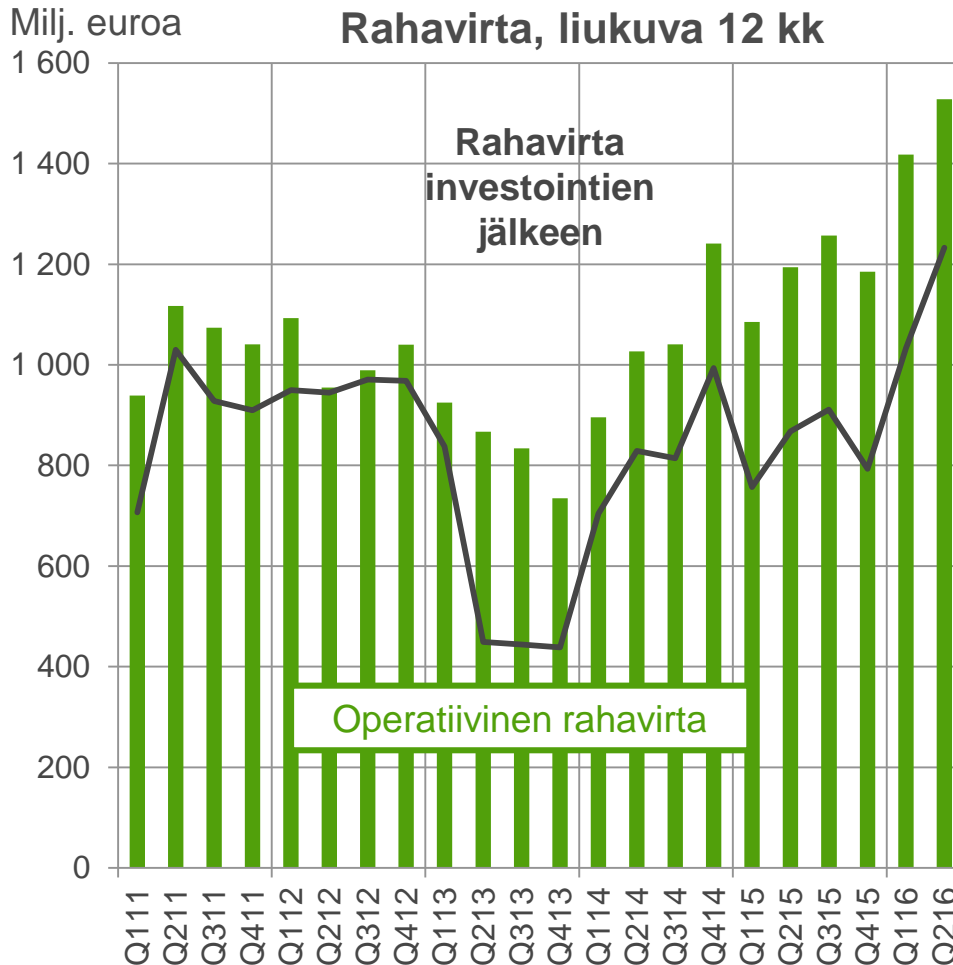


The Biofore Company **UPM**



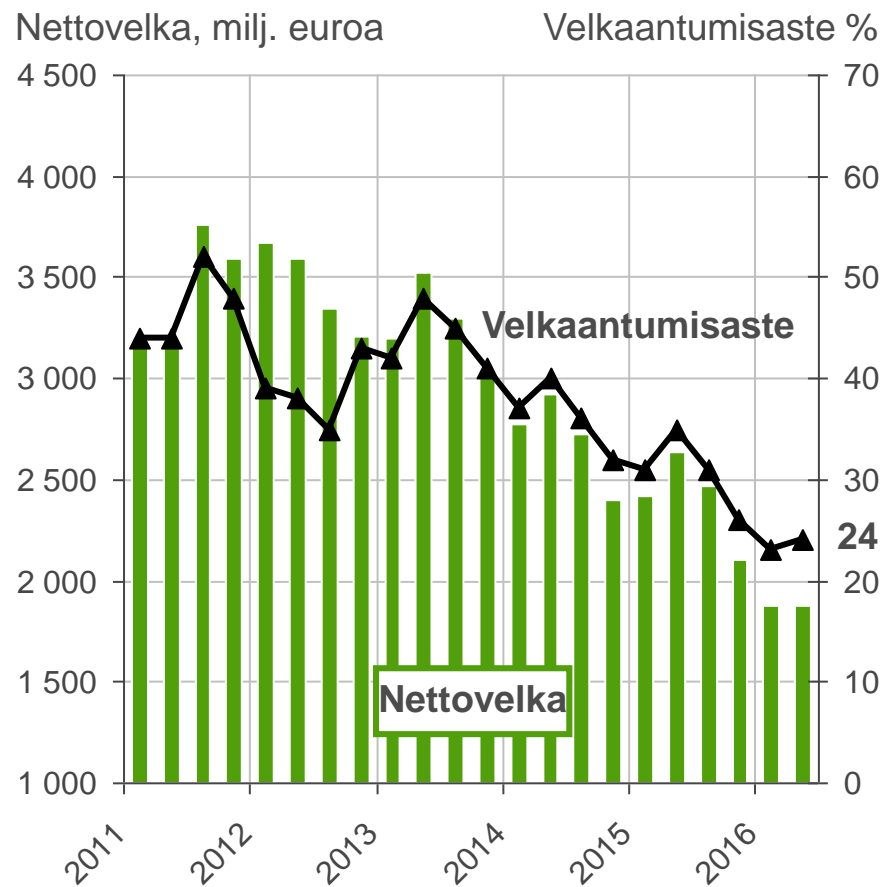
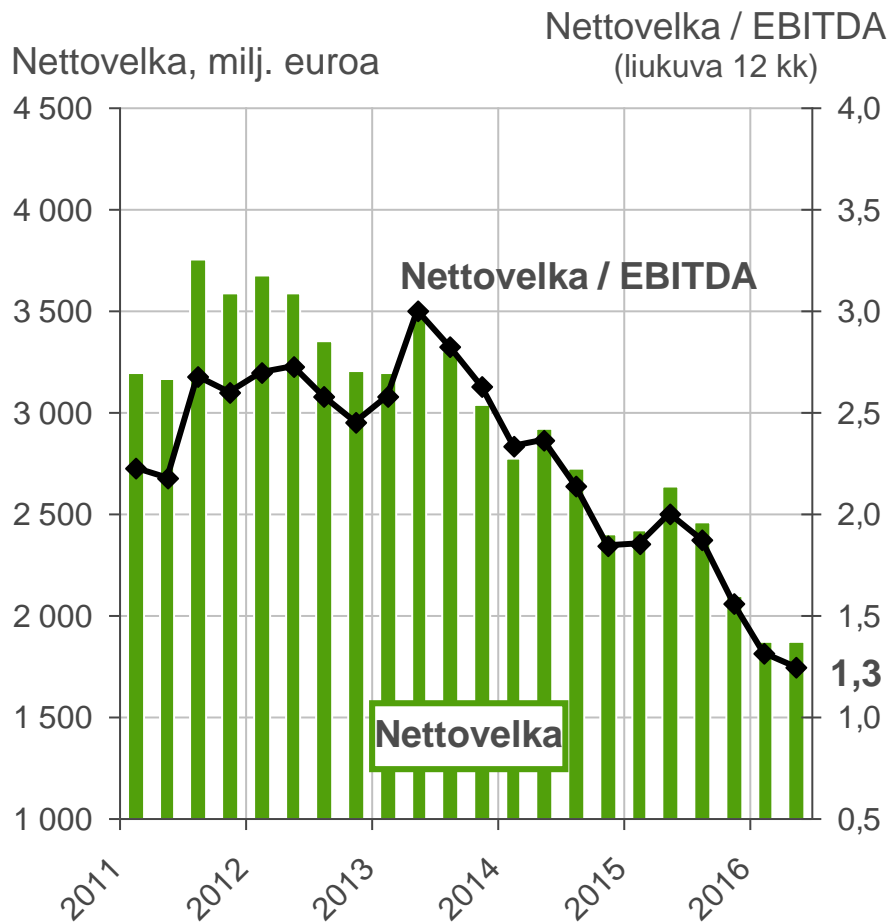


Vahva rahavirta



- Q2 2016 operatiivinen rahavirta oli 434 (324) miljoonaa euroa
- Q2 2016 käyttöpääoma pieneni 10 (31) miljoonalla eurolla
- Viimeisen 12 kk:n operatiivinen rahavirta oli 1 528 (1 194) miljoonaa euroa eli 2,86 (2,24) euroa osaketta kohti

Tase vahvistui edelleen



Likviditeetti oli 1,5 mrd. euroa Q2 2016 lopussa
 Takasinmaksut yhteensä 0,15 mrd. euroa vuonna 2016

Kasvuhankkeet käynnistyivät ja vaikuttavat myönteisesti tulokseen 2016 ja siitä eteenpäin

Lappeenrannan biojalostamo
120 milj. litraa uusiutuvaa dieseliä

Kymi sellutehtaan laajennus
170 000 t

Kaukas sellutehtaan tehokkuuden parantaminen, paperi- ja selluliiketoiminnan eriytyminen toteutettu

Kymi sellutehtaan laajennus
170 000 t



Toiminnassa ja ylösajovaiheessa

Investoinnit 150 milj. euroa

Q1 2015 Q2 2015 Q3 2015 Q4 2015 Q1 2016 **Q2 2016** Q3 2016 Q4 2016 Q1 2017 Q2 2017 Q3 2017 Q4 2017



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

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 Q2 2016 tulos – näyttöä liiketoimintamallista

- Kustannustehokkuustoimet
- Kasvuhankkeet
- Ennätyksellisen vahva rahavirta ja tase

UPM:llä hyvät lähtökohdat

- Tuotannon ylösajo jatkuu kasvuhankkeissa
- Kustannustehokkuustoimet jatkuvat
- Vahva liiketoimintamalli muodostuu kuudesta ketterästä liiketoiminta-alueesta, tehokkaasta pääoman allokoinnista ja toimialallamme erinomaisesta taseesta.

Tervetuloa Capital Markets Day -tilaisuuteen Lontoossa

UPM:n Capital Markets Day

31. elokuuta päivällinen, pääpuhujana
UPM:n hallituksen puheenjohtaja

1. syyskuuta esitykset ja keskustelu UPM:n
toimitusjohtajan ja johdon
kanssa

Lisätietoja: www.upm.fi/Sijoittajat/
Ilmoittautumiset: ir@upm.com



“Vahva liiketoimintamallimme muodostuu kuudesta ketterästä liiketoiminta-alueesta, tehokkaasta pääoman allokoinnista ja toimialallamme erinomaisesta taseesta. Tulevaisuudessa meillä on hyvät mahdollisuudet kohdennettuihin kasvuhankkeisiin, jatkuvaan vahvaan rahavirtaan sekä houkuttelevaan osinkoon.”

– Toimitusjohtaja Jussi Pesonen



UPM

The Biofore
Company

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 759 milj.
euroa”



4 Innovaatiot

Uuden
liiketoiminnan ja
tuotteiden
kehittäminen

“Biopolttoaine-
liiketoiminnan
kaupallistaminen”

UPM:n mallin vahvuudet



Q2 2016 – vertailukelpoinen liikevoitto nousi 21 %, rahavirta ylsi uuteen ennätykseen

Q2 2016 verrattuna Q2 2015:

Liikevaihto

2 445 milj. euroa



-4 %

Vertailukelpoinen ROE

10,2 %



+1,4 %-yks.

Vertailukelpoinen EBITDA

385 milj. euroa



+68 milj.

Operatiivinen rahavirta

434 milj. euroa



+110 milj.

Vertailukelpoinen liikevoitto

264 milj. euroa



+45 milj.

Nettovelka

1 876 milj. euroa



-759 milj.

Vertailukelpoinen voitto ennen veroja

252 milj. euroa



+57 milj.

Nettovelka / EBITDA

1,25x



-0,75x

Vertailukelpoinen EPS

0,37 euroa



+0,05

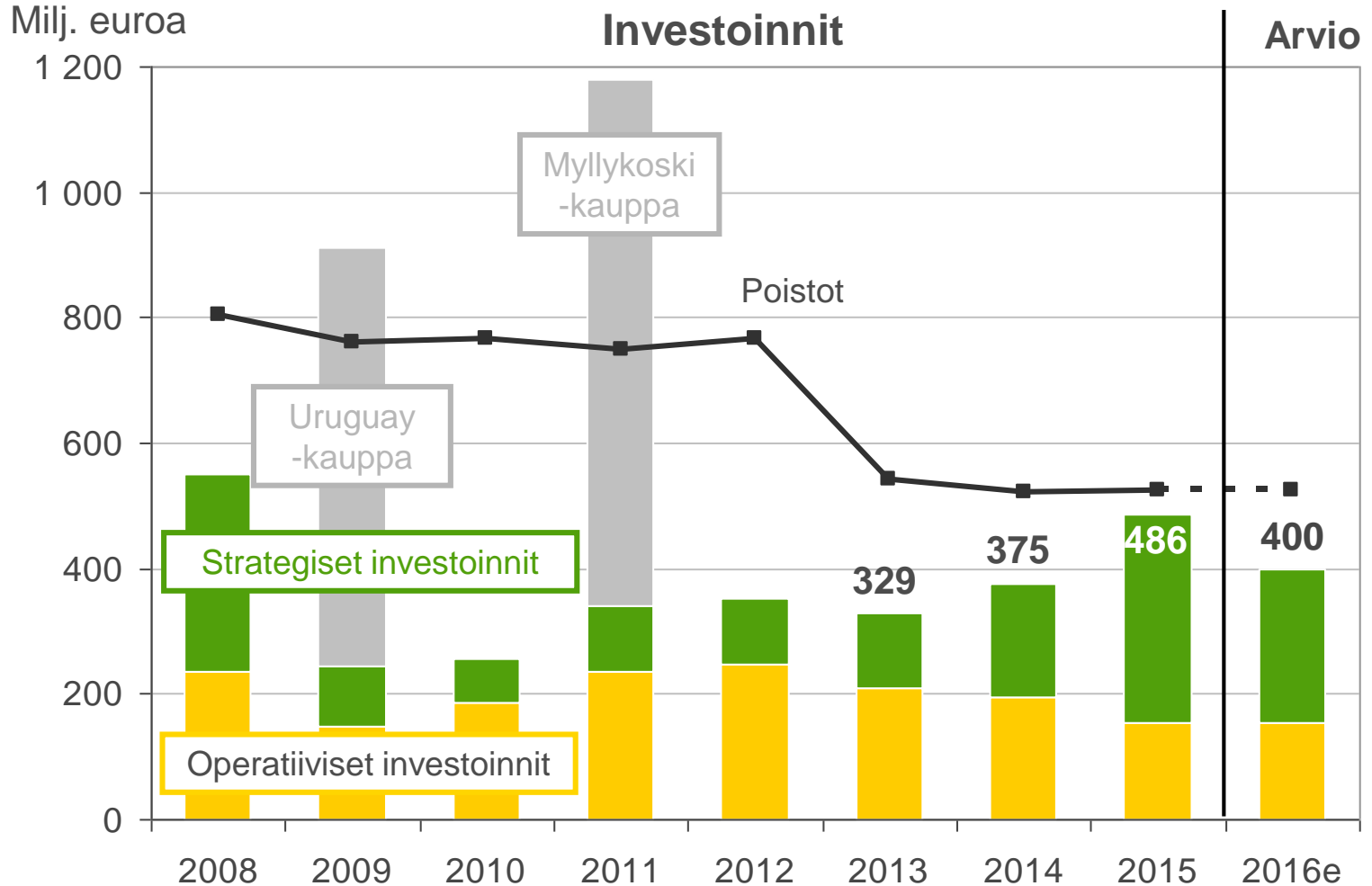
Velkaantumisaste

24 %



-11 %-yks.

Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa panostuksen kasvuhankkeisiin maltillisilla kokonaisinvestoinneilla



Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

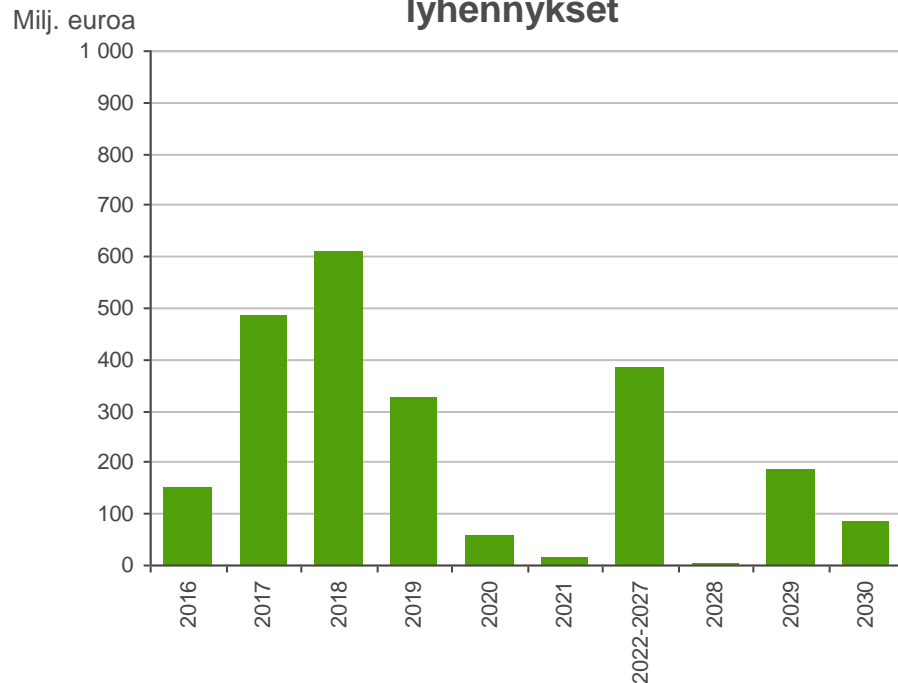
Likviditeetti

Likviditeetti 30.6.2016 oli 1,5 mrd. euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

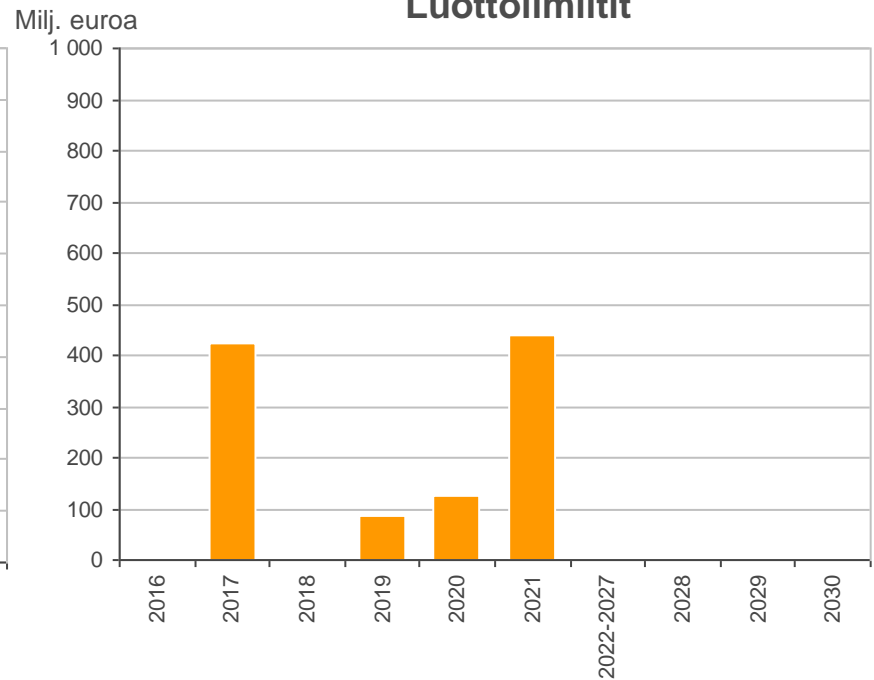
Luottolimiitit

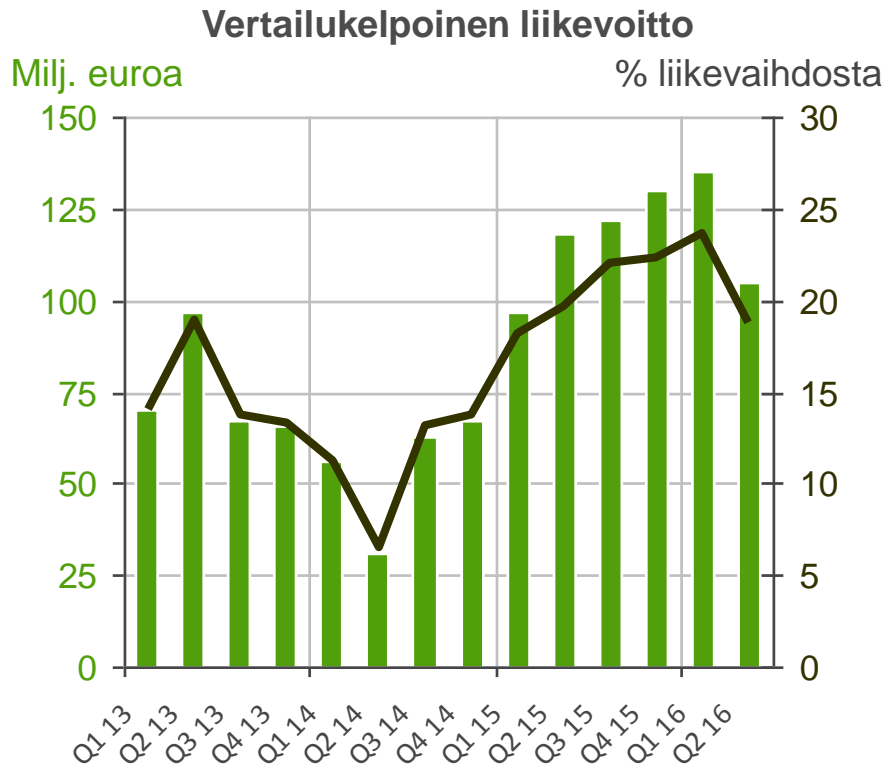
Kahdenkeskinen luottolimiitti 1 075 milj. euroa

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



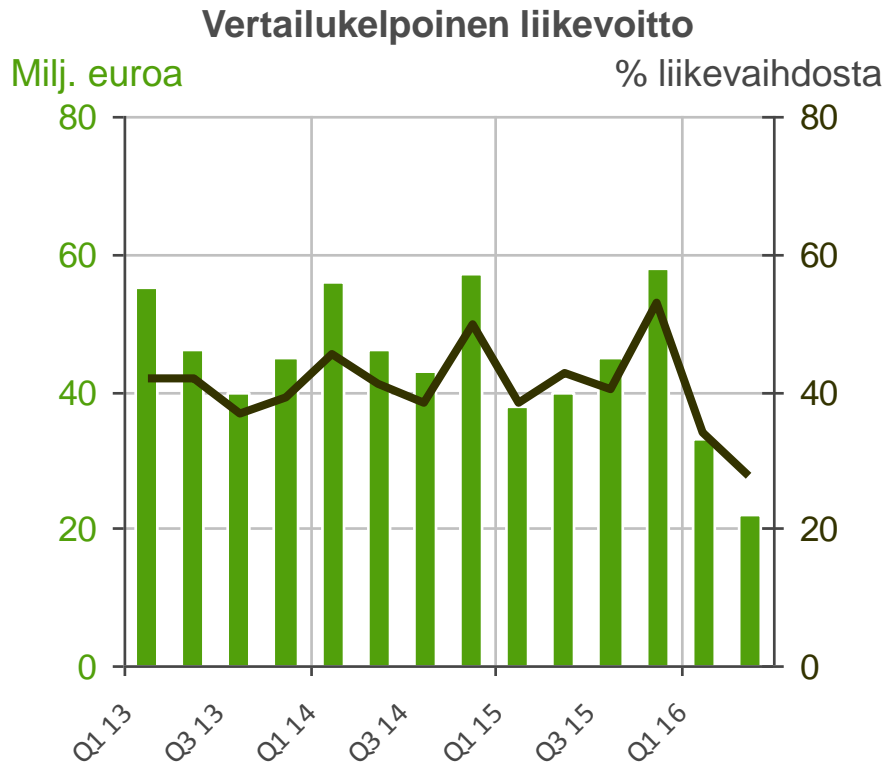
Luottolimiitit





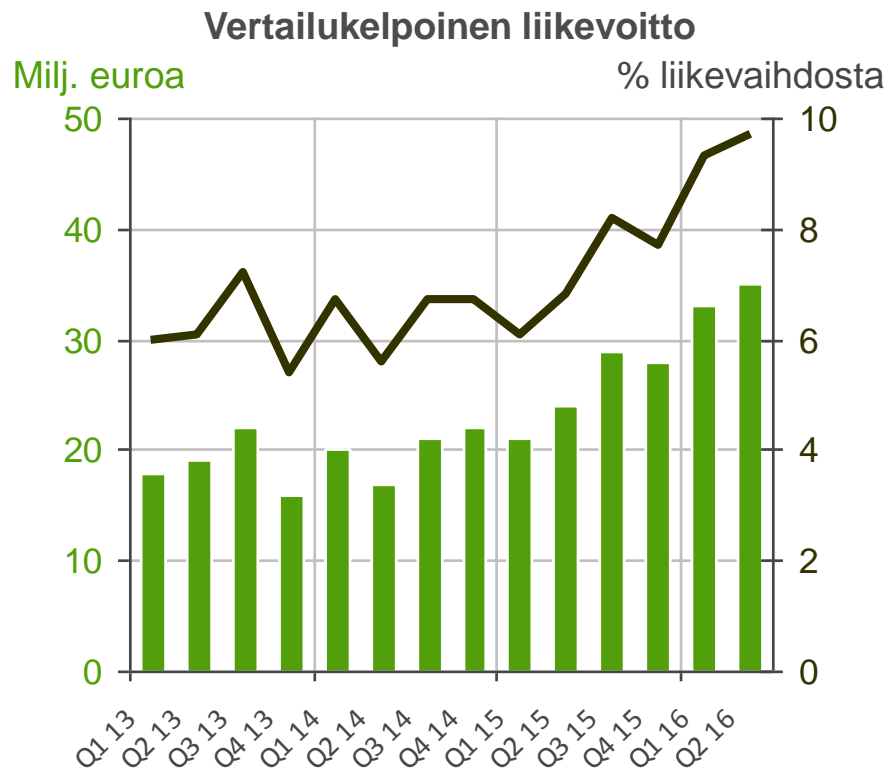
Toimenpiteet

- Sellun tuotantokapasiteetti kasvoi ja tuotantotehokkuus parani.
- UPM Kymin sellutehtaalla tunnistettiin mahdollisuuksia tuotannon lisäämiseen. Investointipäätöksestä ilmoitettiin heinäkuussa.
- Lappeenrannan biojalostamolla oli suunniteltu kunnossapitoseisokki.
- Kustannustehokkuus parani.



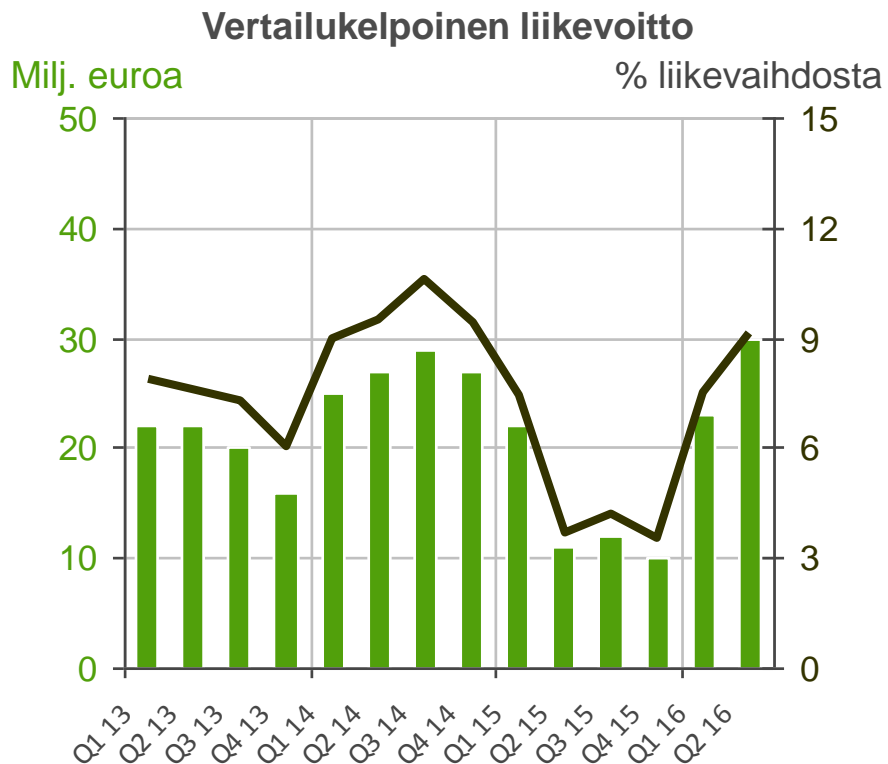
Toimenpiteet

- Olkiluodon ydinvoimalaitosyksiköiden suunniteltu kunnossapitoseisokki.



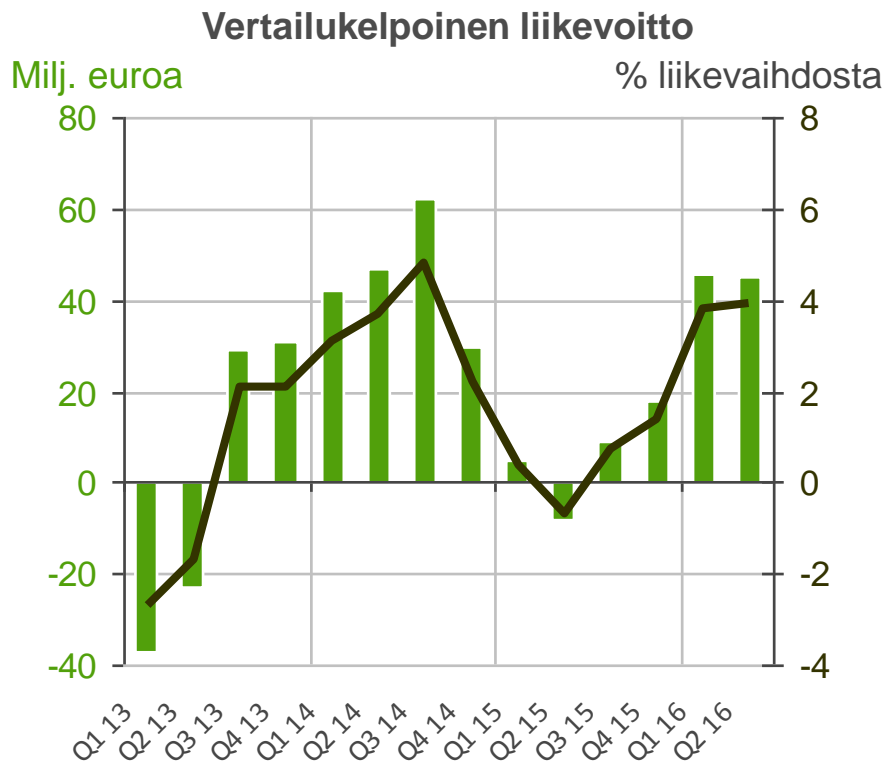
Toimenpiteet

- Parempi tuotevalikoima ja toimintatehokkuus mahdollistivat ennätysellisen kannattavuuden.



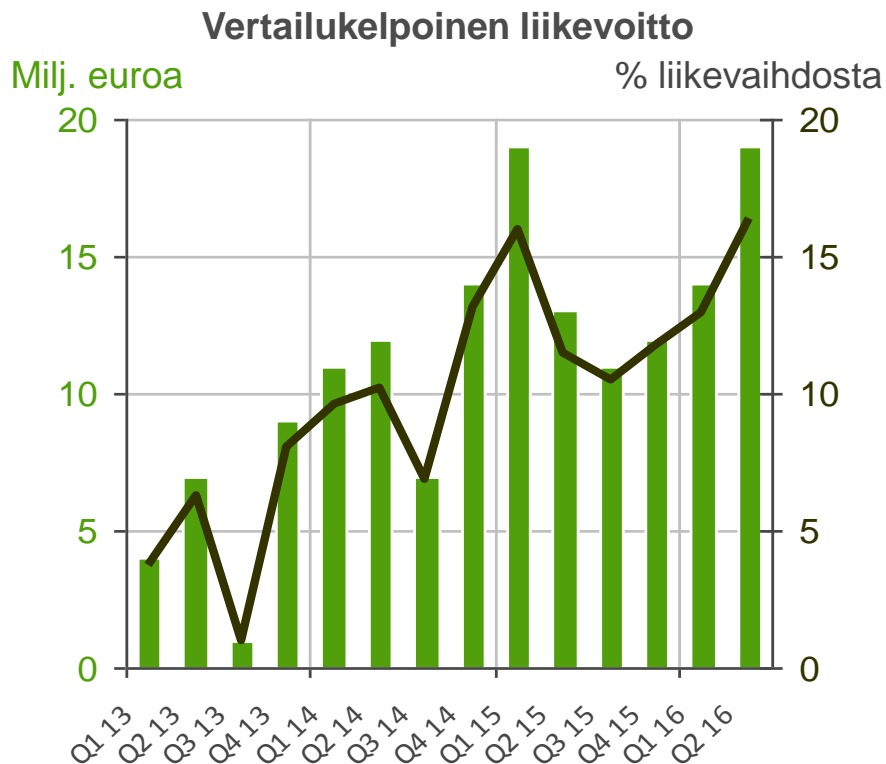
Toimenpiteet

- Uuden erikoispapereita valmistavan paperikoneen tuotannon ylösajo on sujunut onnistuneesti UPM Changshun tehtaalla Kiinassa, mikä edisti toimitusmäärien vakaata kasvua.



Toimenpiteet

- Pääomia vapautettiin onnistuneesti parantuneen kannattavuuden, käyttöpääoman vähenemisen ja omaisuuden myynnin ansiosta.
- Maaliskuussa julkistetun päätöksen mukaisesti paperintuotanto päättyi Madison Paper Industries -tehtaalla Yhdysvalloissa.
- 26.4.2016 julkistetun sopimuksen mukaisesti UPM Schwedtin tehdas ja siihen kuuluva omaisuus siirtyivät UPM:ltä LEIPA Georg Leinfelder GmbH:lle 1.7.2016.



Toimenpiteet

- Vahva suoritus.
- Otepään tehtaan laajennus edistyi.
- UPM Pelloksen tehtaiden kaikkien aikojen tuotanto ylitti 10 miljoonaa kuutiometriä.



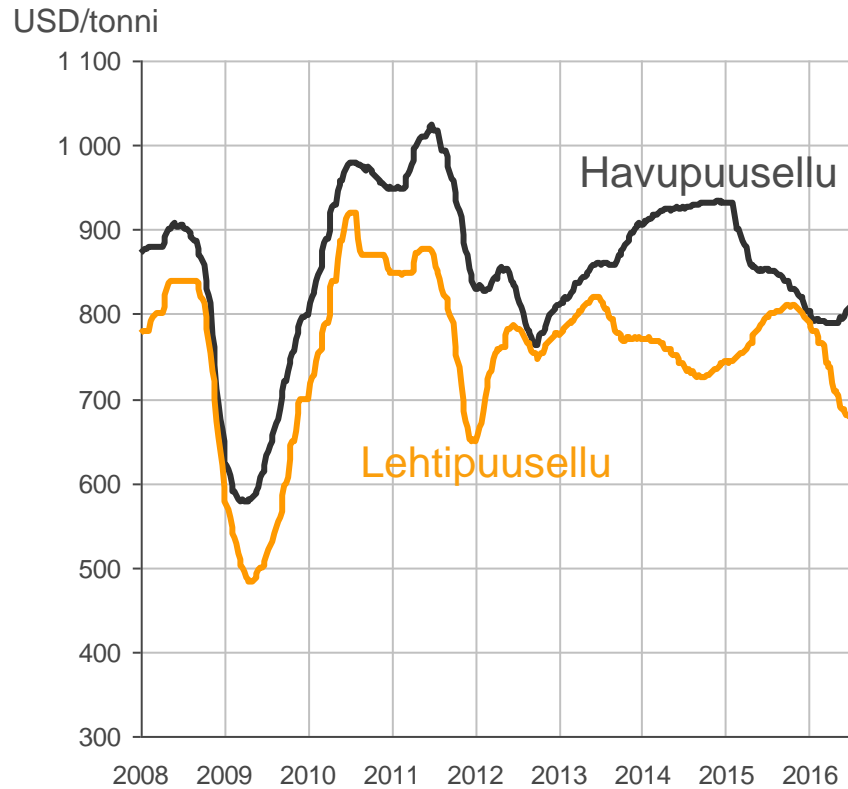
UPM

The Biofore
Company



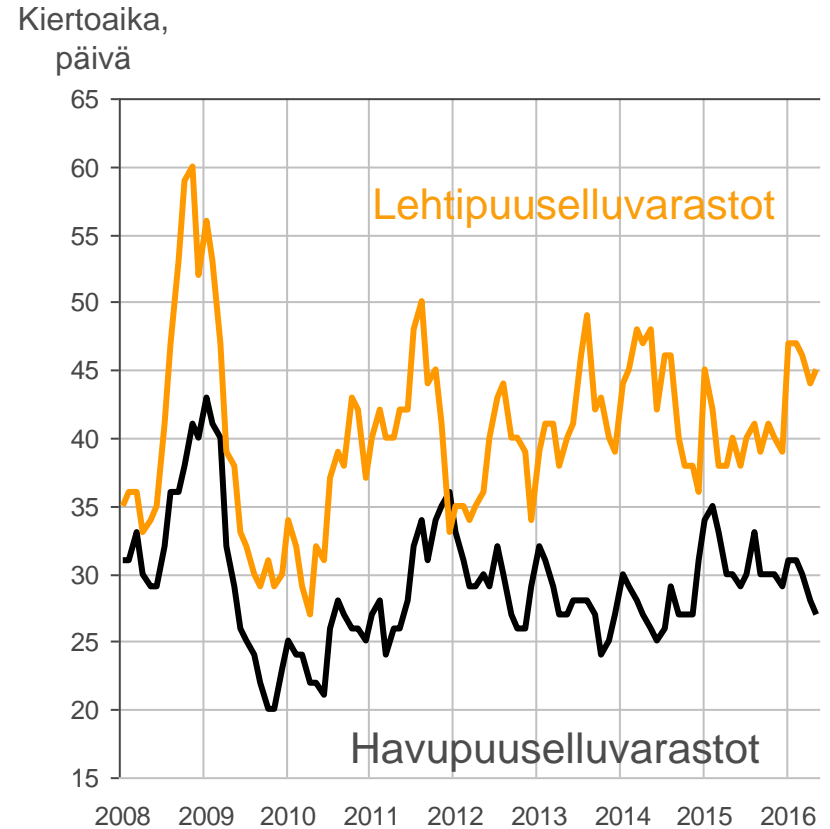
Sellumarkkinat

Q2 havupuusellun hinta 1 % korkeampi kuin Q1
Q2 lehtipuusellun hinta 5 % alempi kuin Q1



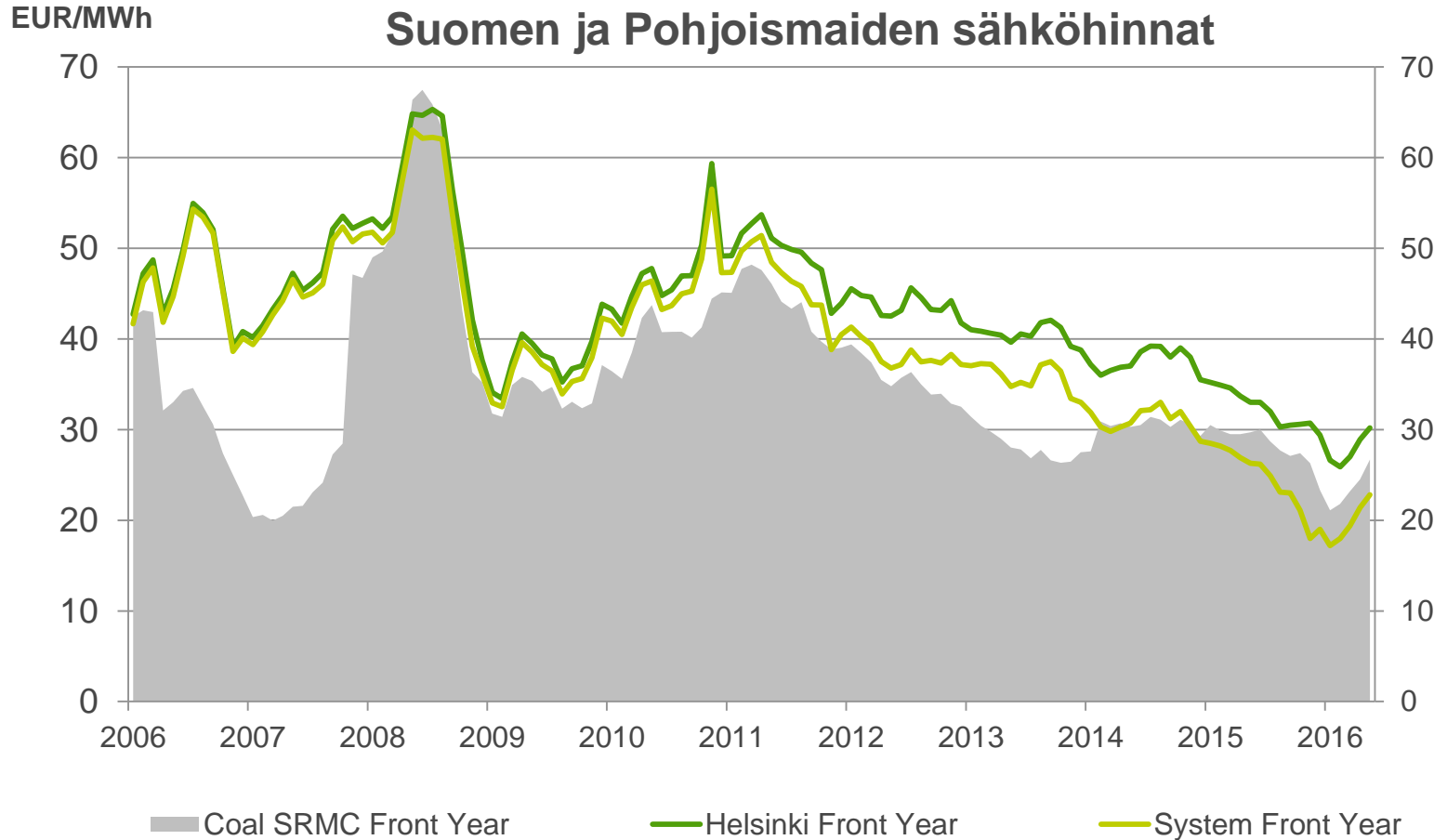
Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Selluvarastot



Lähde: PPPC World-20 statistics

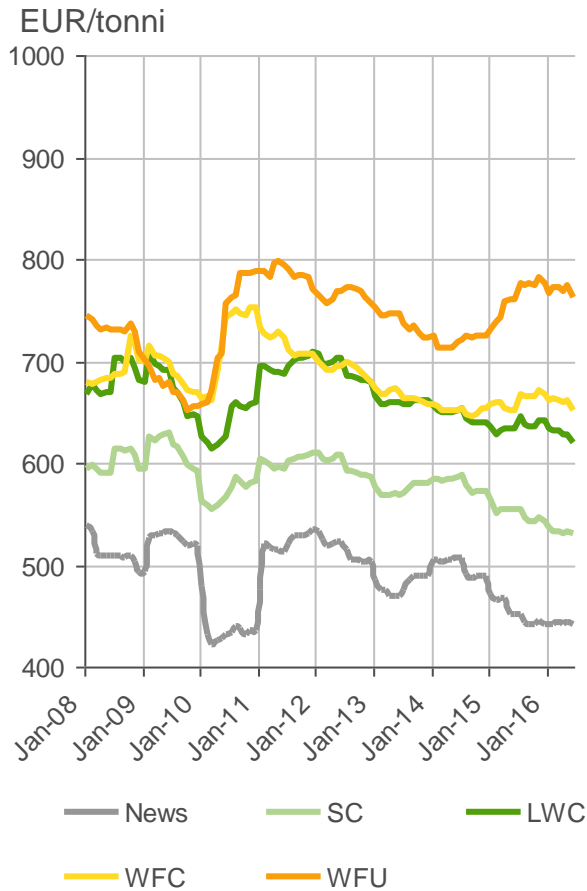
Hintakehitys pohjoismaisessa ja Helsingin sähköpörsseissä



Lähde: Reuters

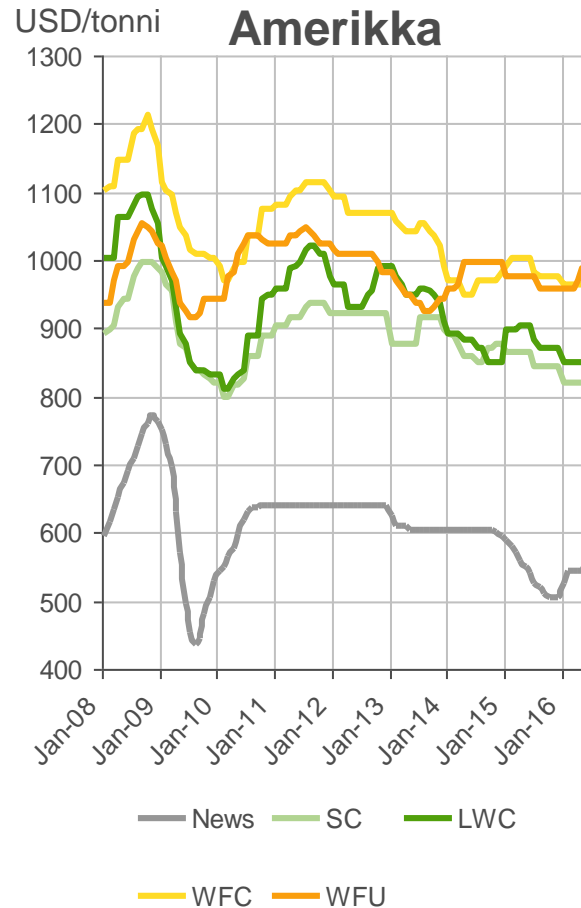
Graafisten papereiden hinnat

Eurooppa

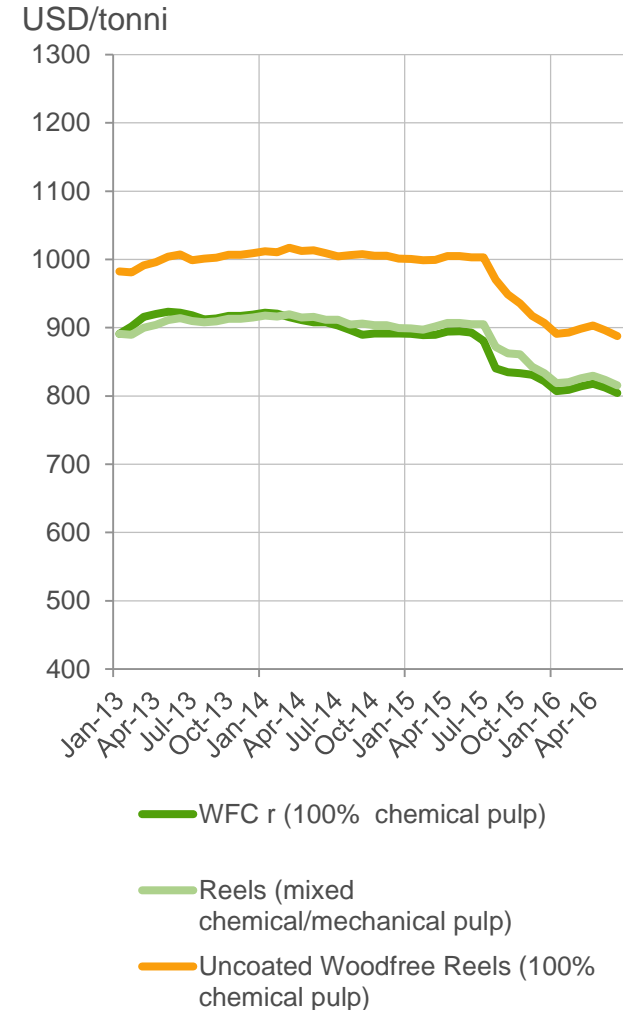


Lähteet: PPI, RISI
28 | © UPM

Pohjois-Amerikka

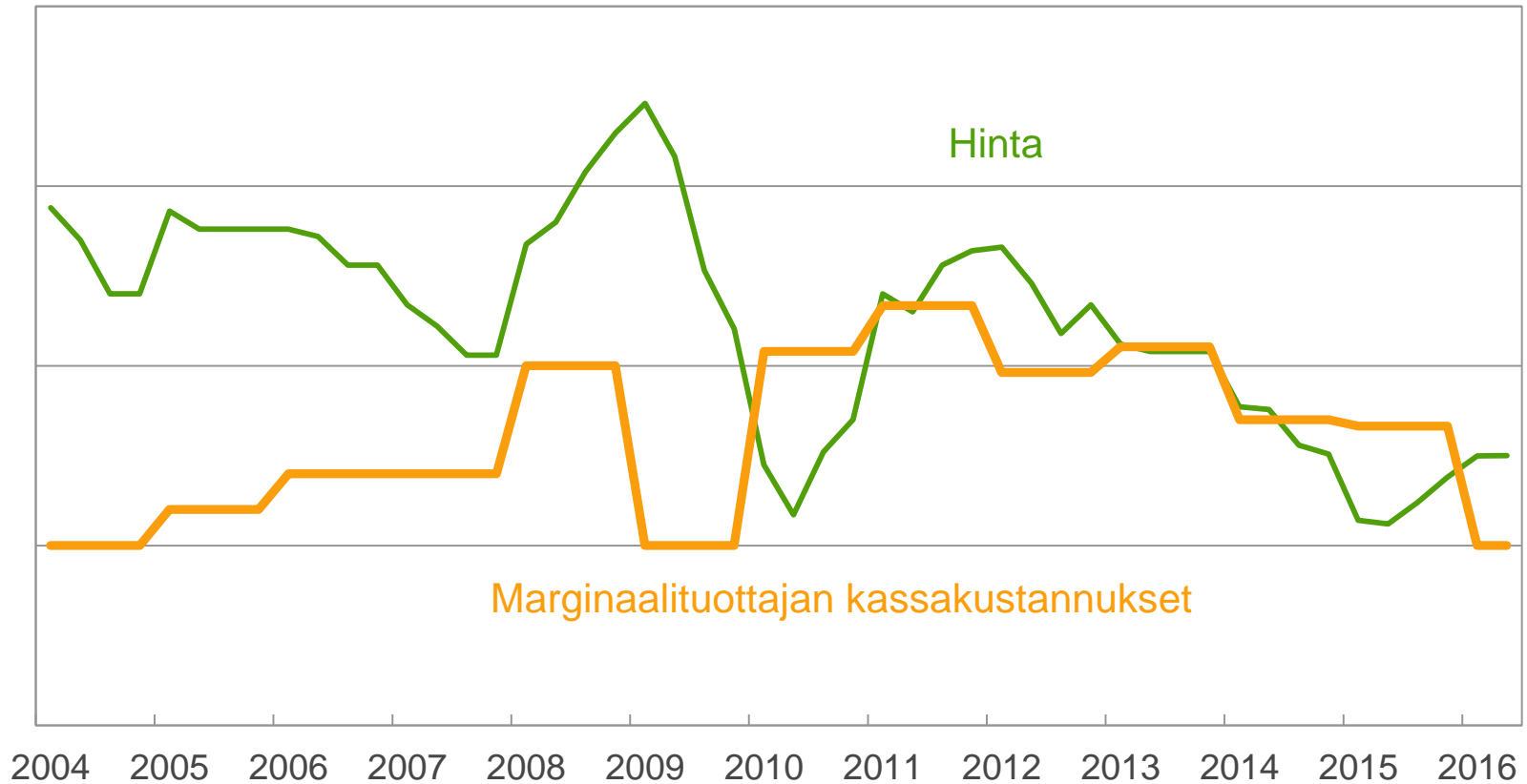


Kiina



Kysynnän ja tarjonnan tasapaino Euroopan graafisissa papereissa näkyy marginaaleissa

EUR/tonni



Lähteet: PPI, RISI, Pöyry



UPM

The Biofore
Company