

UPM:N PUOLIVUOSIKATSAUS 2017

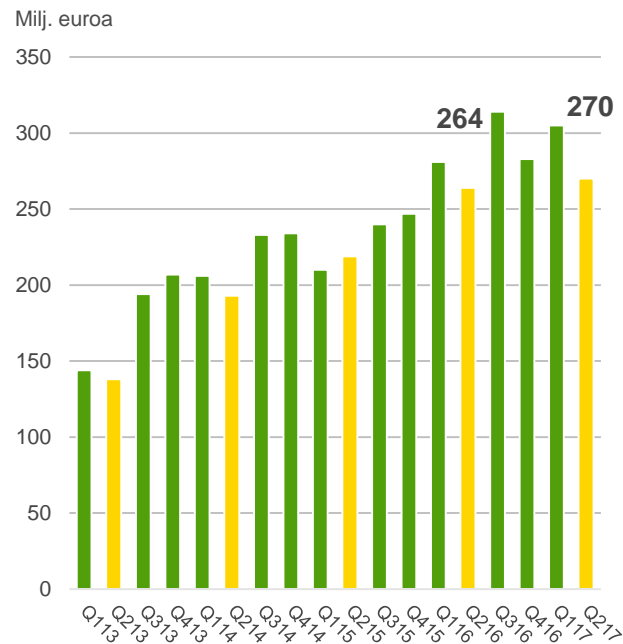
AIMING HIGHER WITH BIOFORE

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
25.7.2017

Q2 2017: UPM:n hyvä tuloskehitys jatkui, myönteisen markkinakysynnän siivittämänä

- Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 2 % 270 (264) miljoonaan euroon
- Mittavat kunnossapitotyöt johtivat väliaikaisesti korkeampiin kiinteisiin kustannuksiin ja tehokkuuden laskuun
- Liiketoiminnan rahavirta oli 269 (434) miljoonaa euroa
- Nettovelka laski 1 046 (1 876) miljoonaan euroon, nettovelka/EBITDA 0,68x (1,25x)
- Vertailukelpoinen ROE (12kk) 11,4 %
- Liiketoiminnan rahavirta (12kk) 1 576 miljoonaa euroa, 2,95 euroa osaketta kohti

Vertailukelpoinen liikevoitto



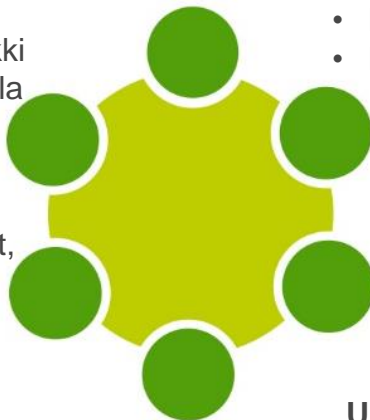
Q2 2017 – Hyvä markkinakysyntä, mittavat kunnossapitotyöt

UPM BIOREFINING

- Hyvä kysyntä, sellun toimitukset +2 %, biopolttoaineissa vahva kasvu
- Korkeammat sellun hinnat
- Pietarsaaren sellutehtaan huoltoseisokki
- Investointipäätös Kaukaan sellutehtaalla

UPM SPECIALTY PAPERS

- Tuotevalikoiman merkittävä parantaminen, korkeammat tarran taustapapereiden toimitusmäärät
- Hyvä kysyntä
- Korkeammat sellukustannukset, myyntihinnat nousivat



UPM PAPER ENA

- Graafisten papereiden toimitukset –2 %
- Kausiluonteisesti korkeat kiinteät kustannukset, mukaan lukien kunnossapitotyöt
- Korkeammat kuitukustannukset

UPM RAFLATAC

- Hyvä kysyntä, toimitukset +6 %
- Korkeammat muuttuvat kustannukset
- Investointipäätös erikoistarrakapasiteetin lisäämisestä Tampereella

UPM ENERGY

- Sähkön toimitukset –17 %
- Vesivoiman tuotantomäärät keskiarvon alapuolella ja Olkiluodon ydinvoimalassa pitkittynyt huoltoseisokki

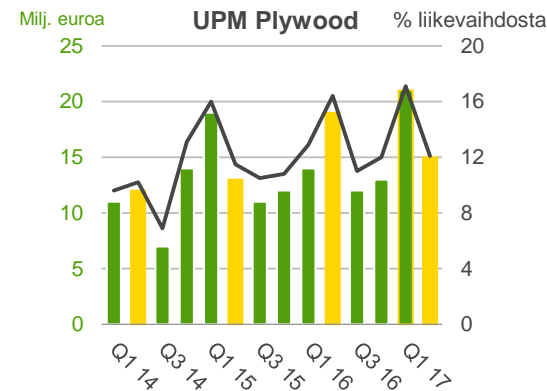
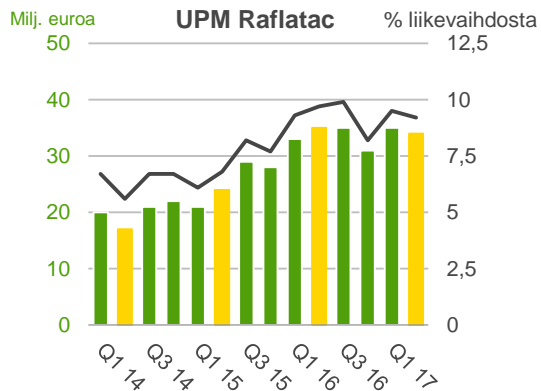
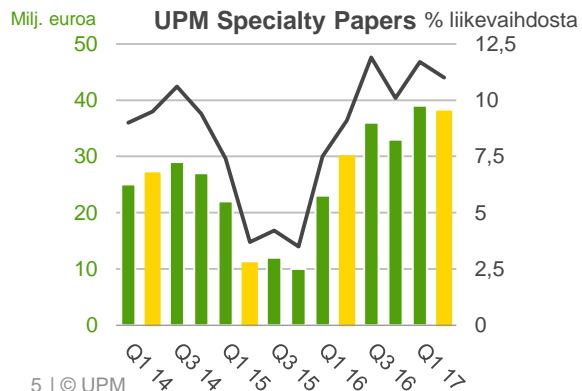
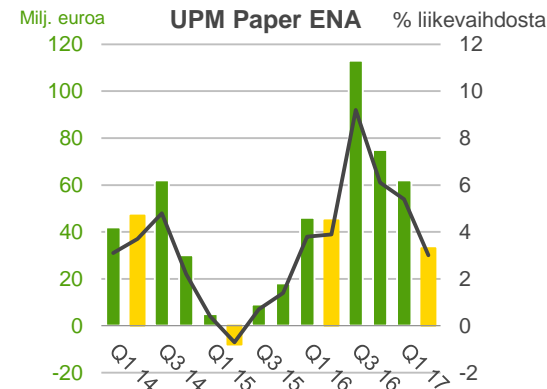
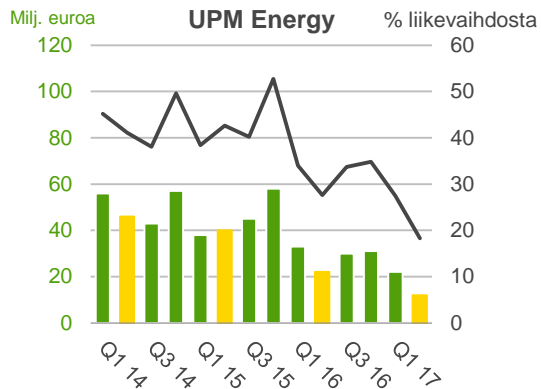
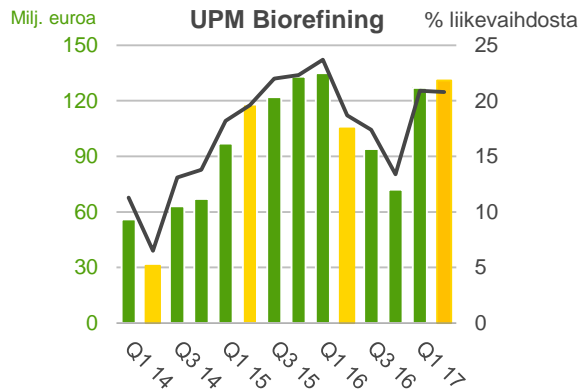
UPM PLYWOOD

- Hyvä kysyntä, toimitukset +4 %
- Korkeammat muuttuvat kustannukset, myyntihinnat nousivat

Q2 2017 – keskeiset kunnossapitotöiden vaikutukset

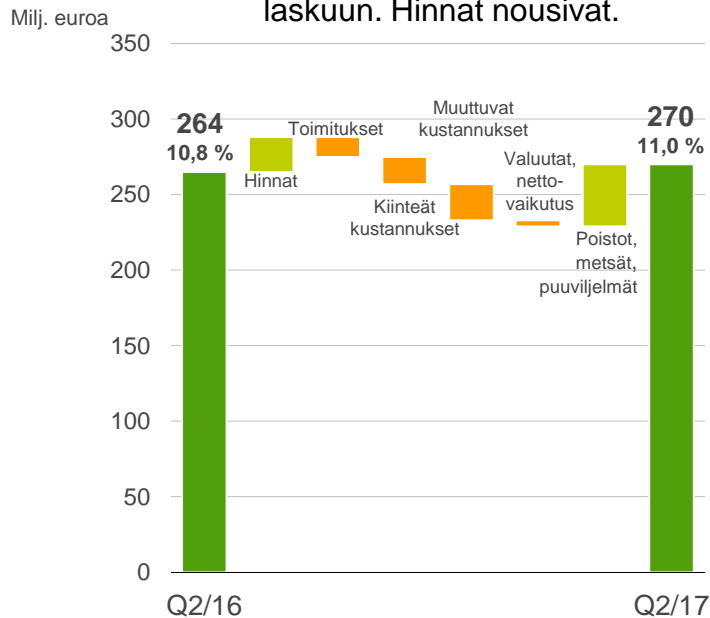
- UPM Biorefining – Pietarsaaren sellutehtaan huoltoseisokki (sellussa ei huoltoseisokkia Q1/17 eikä Q2/16)
 - UPM Energy – Olkiluodon ydinvoimalan pitkittynyt huoltoseisokki (ei seisokkia Q1/17, pidempi seisokki kuin Q2/16)
 - UPM Paper ENA – kausiluonteisesti korkeammat kiinteät kustannukset, mukaan lukien kunnossapitotyöt (kausiluonteisesti merkittävämmät vaikutukset kuin Q1/17, Q2/16 vertailukelpoinen)
- ➔ Tilapäisesti korkeammat kiinteät kustannukset ja alempi toiminallinen tehokkuus: Q2 2017 kokonaisvaikutus vertailukelpoiseen liikevoittoon noin -45 miljoonaa euroa verrattuna Q1 2017, -20 miljoonaa euroa verrattuna Q2 2016

Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

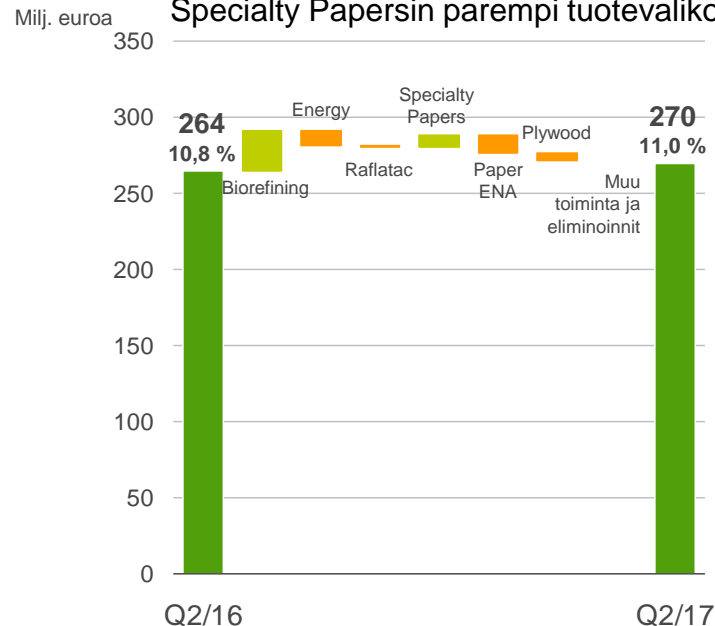


Vertailukelpoinen liikevoitto Q2 2017 verrattuna Q2 2016

Mittavat kunnossapitotyöt Q2 17 johtivat tilapäisesti korkeampiin kiinteisiin kustannuksiin ja toiminallisen tehokkuuden laskuun. Hinnat nousivat.

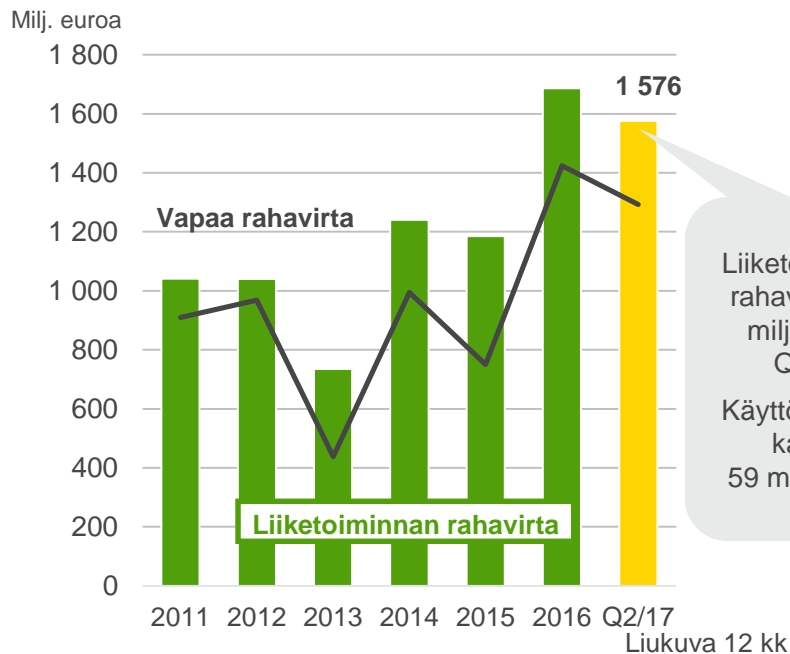


Biorefiningin ja Energyn mittavat kunnossapitotyöt. Sellun hinnat nousivat. Specialty Papersin parempi tuotevalikoima.

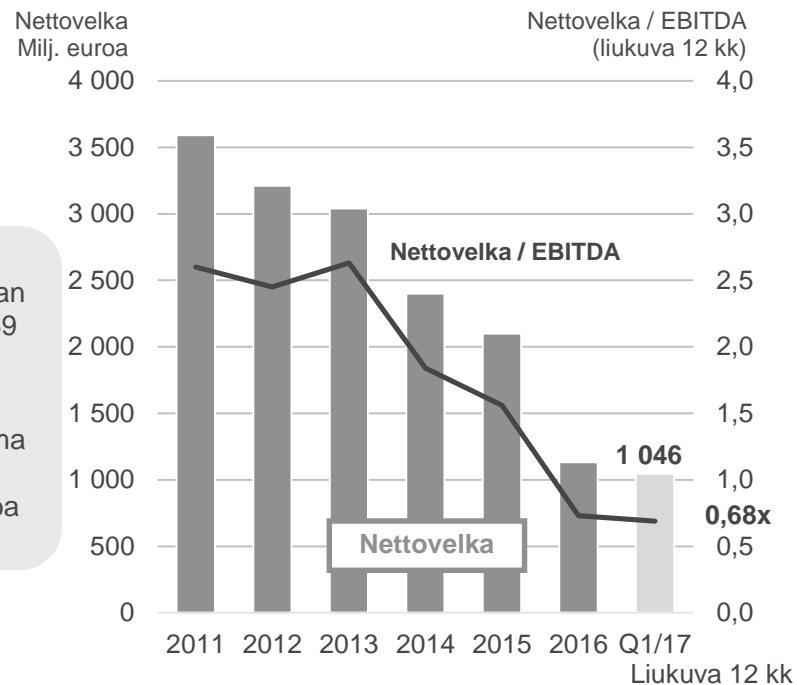


Vahva rahavirta ja tase

Liiketoiminnan rahavirta



Nettovelka



Näkymät vuodelle 2017

- UPM:n kannattavuus parani merkittävästi vuonna 2016 ja sen odotetaan jatkuvan hyvällä tasolla vuonna 2017.
- Kysynnän kasvun odotetaan jatkuvan useimmissa UPM:n liiketoiminnoissa ja kysynnän laskun odotetaan jatkuvan UPM Paper ENA -liiketoiminta-alueella. Kohdennettujen kasvuhankkeiden myönteinen vaikutus UPM:n tulokseen jatkuu asteittain.
- Viime vuosien deflatorisen toimintaympäristön jälkeen kustannusinflaation odotetaan kääntyvän lievään nousuun vuonna 2017. UPM jatkaa toimenpiteitä kiinteiden ja muuttuvien kustannusten laskemiseksi, millä lievitetään inflaation vaikutuksia.
- Vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä huoltotoimenpiteitä odotetaan olevan huomattavasti vähemmän kuin vuoden 2017 toisella neljänneksellä, erityisesti UPM Biorefining-, UPM Paper ENA- ja UPM Energy -liiketoiminta-alueilla.

Kohdennetut kasvuhankkeet ovat olleet onnistuneita ja vaikuttaneet merkittävällä tavalla UPM:n tuloksiin ja tuottoihin

Rakennusvaiheessa olevat hankkeet

- Kymin sellutehtaan toisen vaiheen laajennus Suomessa
- UPM Raflatacin laajennus Puolassa

Vuoden 2017 toisen neljänneksen aikana ilmoitetut uudet hankkeet

- Kaukaan sellutehtaan toisen vaiheen tehokkuuden parannus- ja laajennushanke
- UPM Raflatacin erikoistarrakapasiteetin lisäys Suomessa

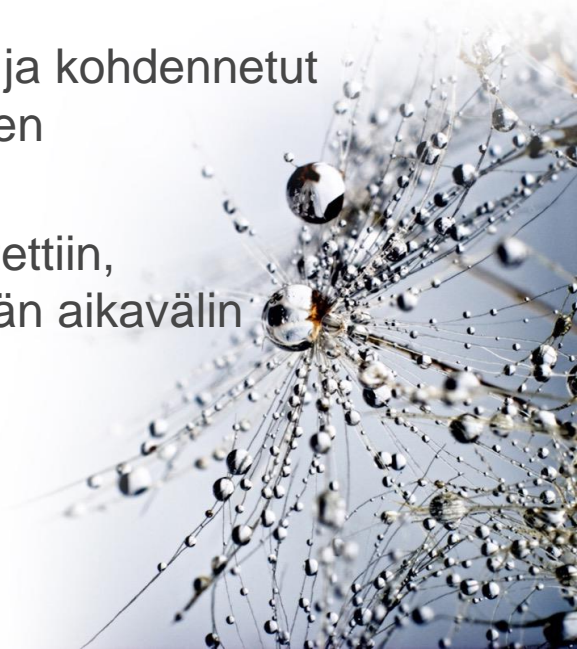
Pitkän aikavälin kasvumahdollisuus

- Keskustelut Uruguay'n hallituksen kanssa jatkuvat infrastruktuurin kehittämisestä ja muista paikallisista edellytyksistä mahdollista sellutehdasinvestointia ajatellen



Yhteenveto

- Vertailukelpoinen liikevoitto jatkoi kasvu-uralla toisella neljänneksellä, mukaan lukien kunnossapitotöiden vaikutukset
- Myönteinen markkinakysyntä jatkui
- Yhtiön omat toimenpiteet kustannusten alentamiseksi ja kohdennetut hintojen korotukset lievensivät muuttuvien kustannusten hinnannousupaineiden vaikutuksia
- Kahdesta uudesta kohdennetusta investoinnista ilmoitettiin, keskustelut jatkuvat Uruguay'n hallituksen kanssa pitkän aikavälin kasvun edellytyksistä
- Kannattavuuden odotetaan jatkuvan hyvällä tasolla





UPM

The Biofore
Company

AIMING HIGHER

WITH BIOFORE

Suunta: kasvattaa liiketoimintoja, joilla on vahvat pitkän aikavälin näkymät ja kestäväää kilpailuetua

Liiketoimintamalli

→ *Parempi kuin osiensa summa*

- Erilliset liiketoiminat
- Huipputulokset
- Konserniedut

Tulokset

→ *Jatkuva parantaminen*

- Tuloshakuinen
- Huippusuorituksiin ylittävä henkilöstö
- Arvopohjainen johtaminen ja vastuullisuus
- Innovaatiot

Kyvykkyys

→ *Perusta mahdollisuuksille*

- Vahva rahavirta
- Vahva tase
- Konsernirakenne

Pääoman allokointi

→ *Houkuttelevat tuotot*

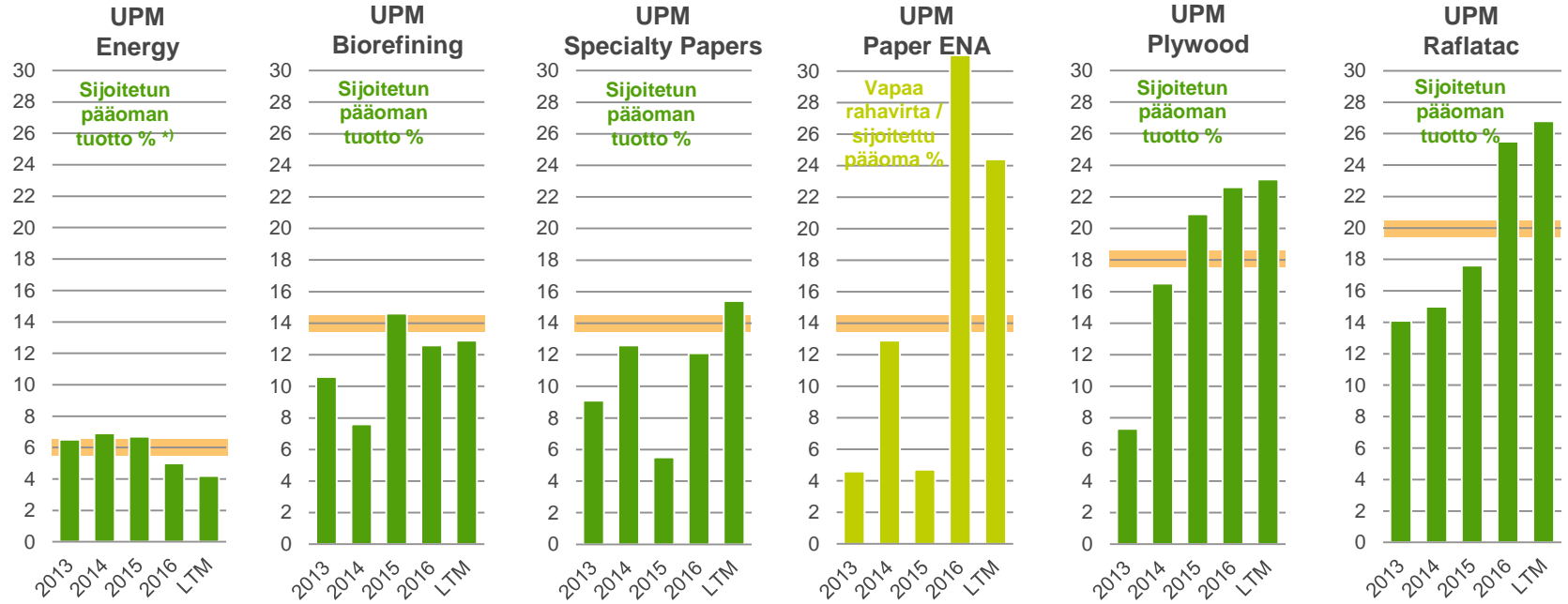
- Houkutteleva osinko
- Kohdennetut kasvuinvestoinnit
- Valikoidut suuremmat investoinnit
- Synergiset yrityskaupat

Kasvu

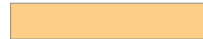
→ *Tuloskasvu ja yhtiön arvo*

- Nykyiset kasvavat liiketoiminat
- Uudet biopohjaiset liiketoiminat

Liiketoiminta-alueiden pitkän aikavälin tavoitteet verrattuna toteumaan

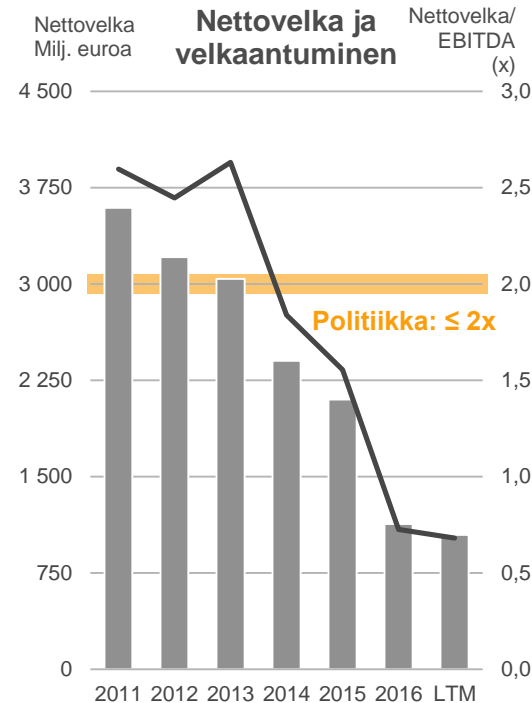
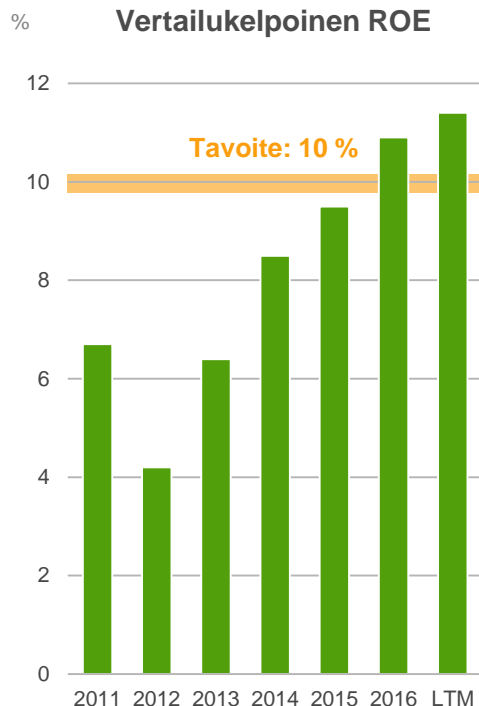
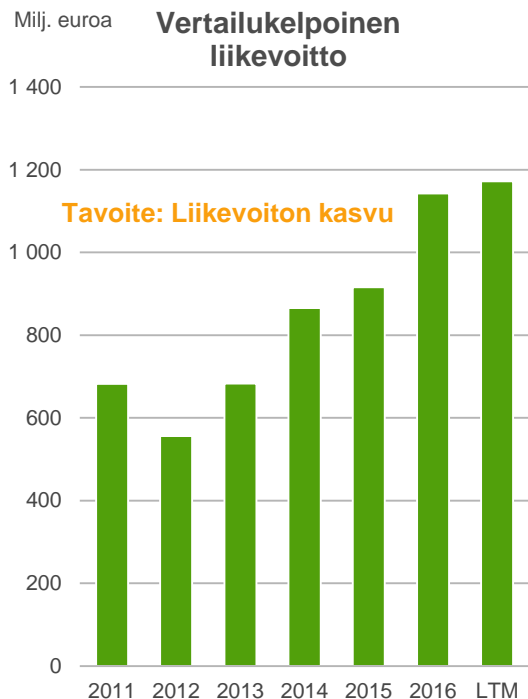


*) UPM Energyn osakkuudet arvotettu käypään arvoon



Pitkän aikavälin tuottotavoite

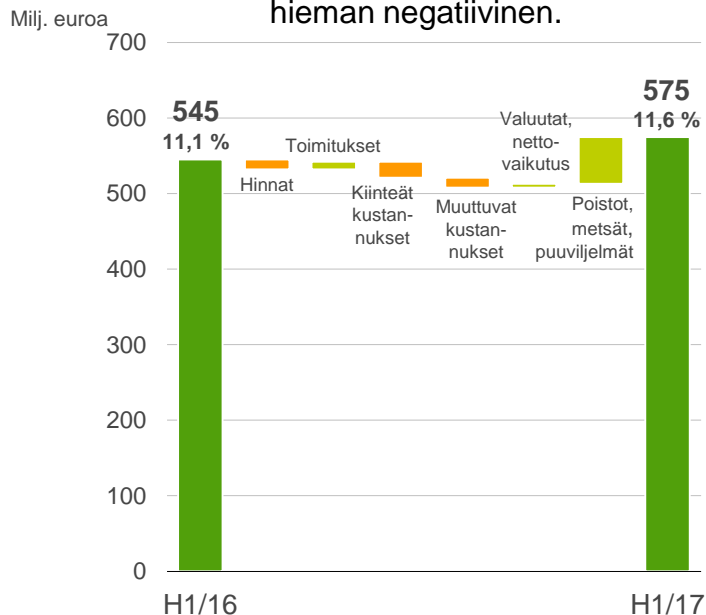
UPM:n taloudellinen kehitys



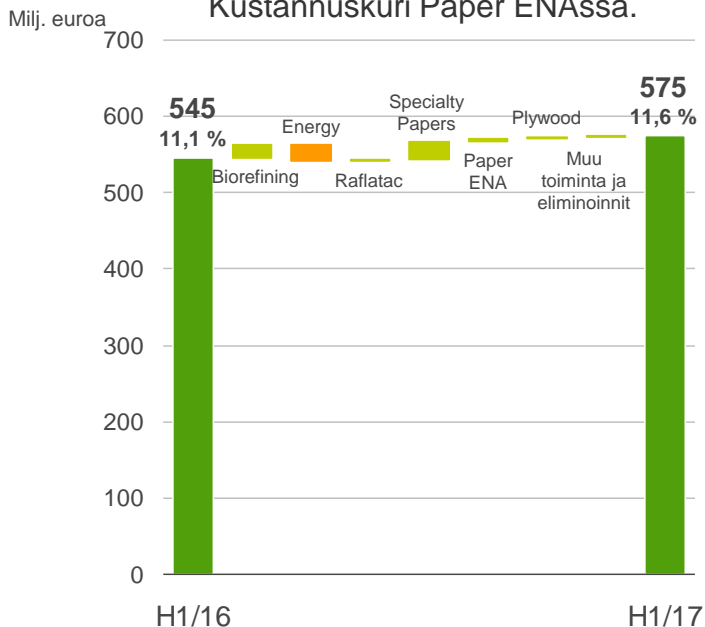
Vertailukelpoiset luvut vuosille 2014-2017, aiemmat vuodet ilman kertaluonteisia eriä

Vertailukelpoinen liikevoitto +5 % H1 2017 verrattuna H1 2016

Hyvä toimitusmäärien kasvu.
Mittavammat kunnossapitotyöt Q2/17.
Hintojen ja kustannusten nettovaikutus
hieman negatiivinen.



Biorefining, Raflatac ja Plywood lisäsivät toimituksia.
Specialty Papersin tuotevalikoiman paraneminen.
Kustannuskuri Paper ENAssa.



UPM vastaa kasvavaan asiakaskysyntään kohdennetuilla kasvuhankkeilla



Täydessä toiminnassa

- Pietarsaaren sellutehtaan laajennus
- Fray Bentosin sellutehtaan laajennus
- Kymin sellutehtaan laajennus
- Raflatacin laajennus Aasiassa, Puolassa
- Kaukaan sellutehtaan tehokkuuden parantaminen

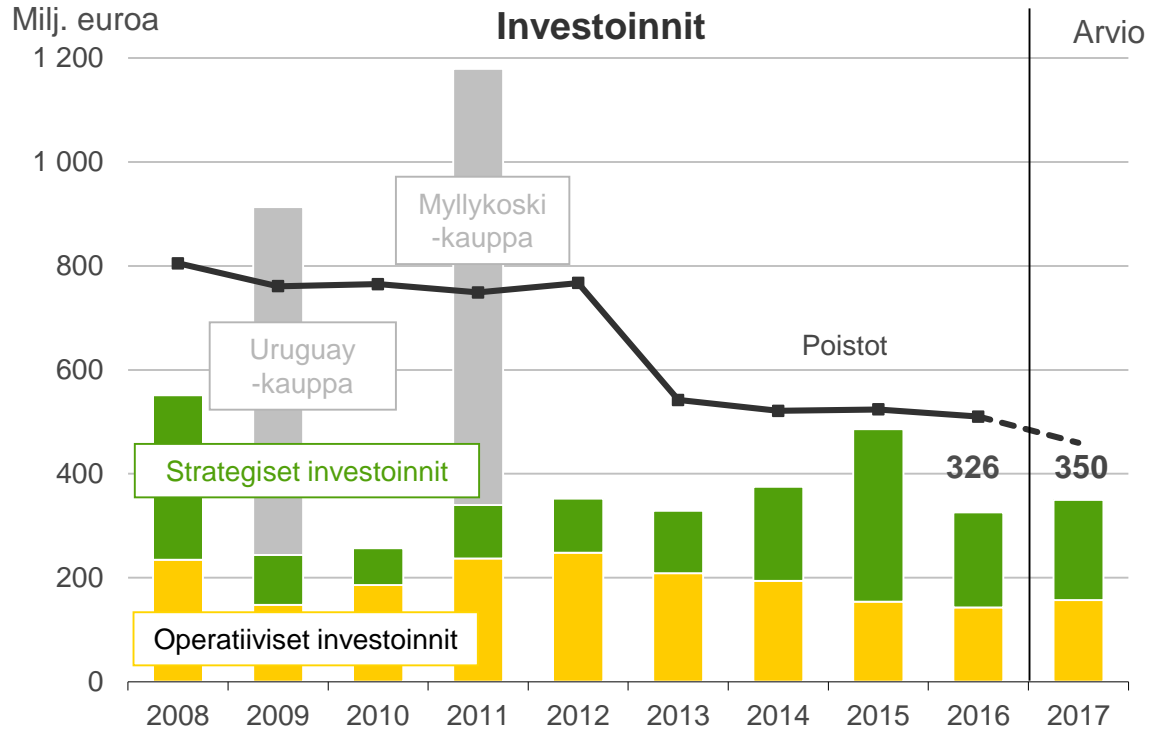
Vaikutti myönteisesti tulokseen H1 2017

- Lappeenrannan biojalostamo
- Changshun erikoispaperikone
- Otepään vaneritehtaan laajennus

Rakennusvaiheessa

- Kymin sellutehtaan toisen vaiheen laajennus
- Raflatacin laajennukset Puolassa ja Suomessa
- Kaukaan sellutehtaan toisen vaiheen laajennus

Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa kasvuhankkeet maltillisilla kokonaisinvestoinneilla



UPM:n tärkeimmät valuuttavirrat

- Tärkeimmät valuutat USD, GBP ja JPY
- Poliitiikan mukaan UPM suojaa keskimäärin 50 % seuraavan 12 kuukauden arvioidusta nettorahavirrasta

Arvioitu vuotuinen valuutta rahavirta, ennen suojausta

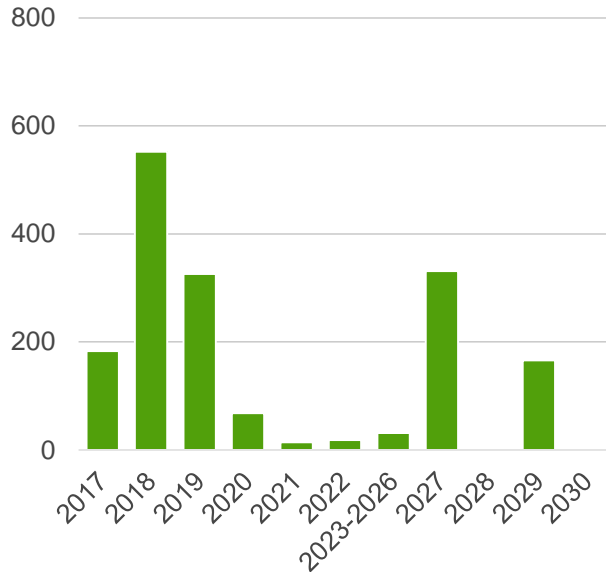
	USD	GBP	JPY	Muut
Miljoonaa euroa	1 060	370	210	90

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

Likviditeetti

Likviditeetti 30.6.2017 oli 1,2 mrd euroa (kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

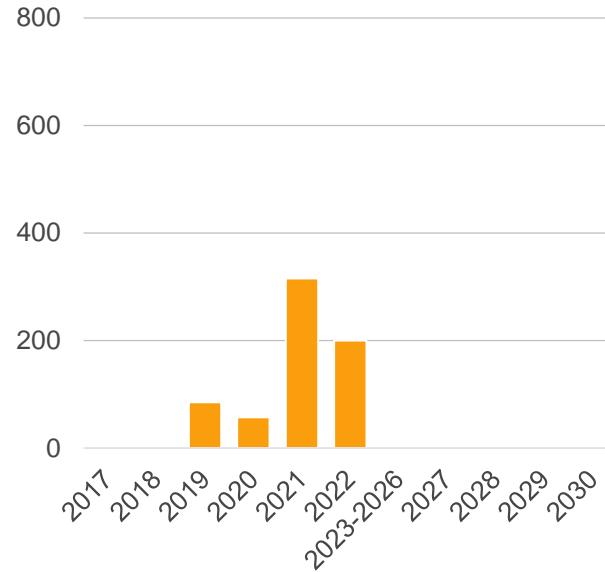
Milj. euroa Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



Luottolimiitit

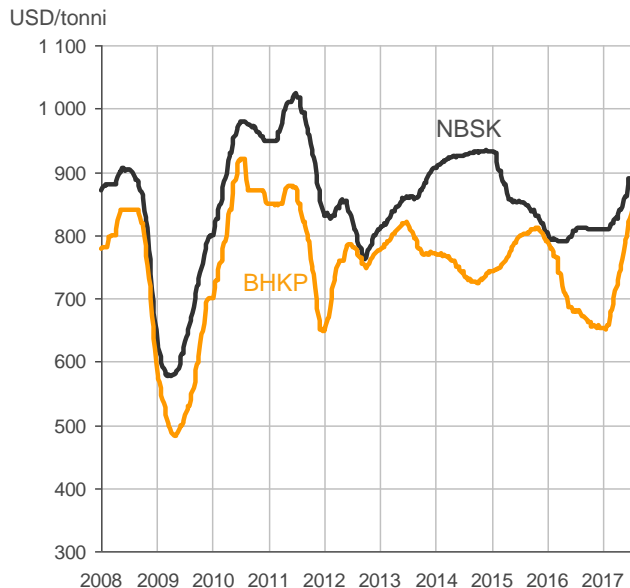
Kahdenkeskinen luottolimiitti 657 milj. euroa yleisiin rahoitustarpeisiin

Milj. euroa Luottolimiitit



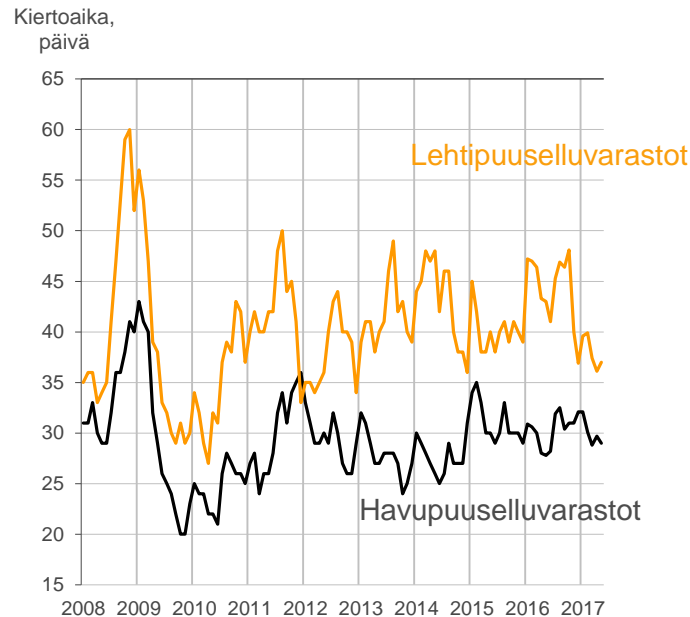
Sellumarkkinat

Q2 havupuusellun nousi 5 % verrattuna Q1
Q2 lehtipuusellun hinta nousi 15 % verrattuna Q1



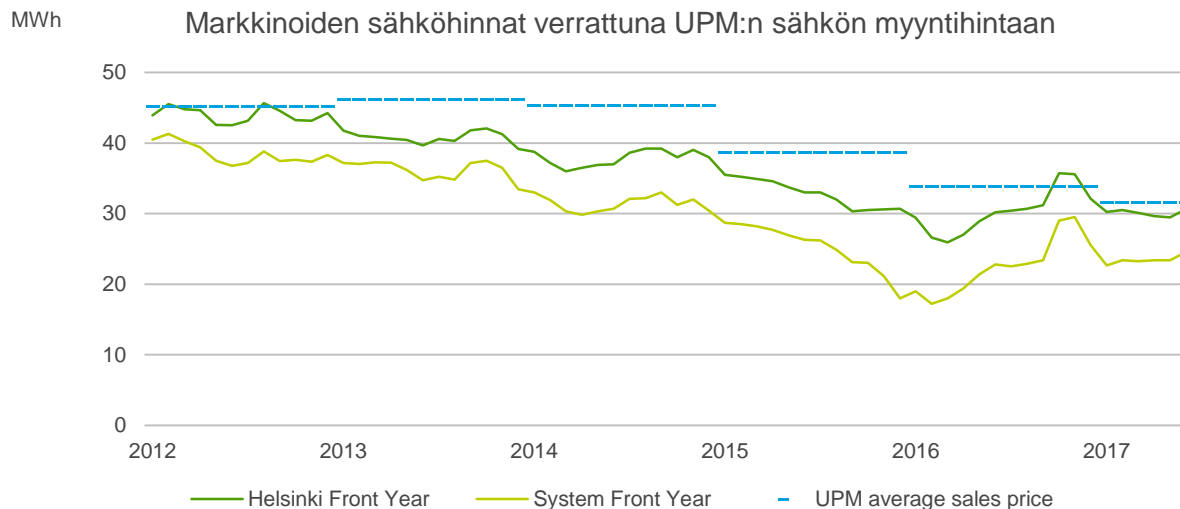
Lähde: FOEX Indexes Ltd.

Selluvarastot



Lähde: PPPC World-20 statistics

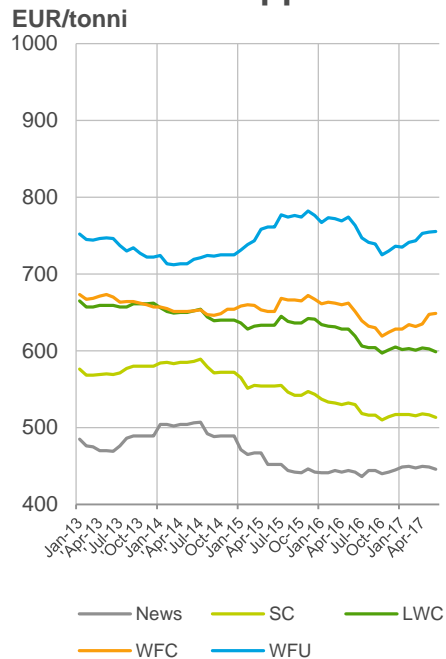
Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa hyvän kannattavuuden myös haastavassa markkinaympäristössä



UPM Energyn kannattavuus	2012	2013	2014	2015	2016	H117
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	217	186	202	181	116	34
% liikevaihdosta	45.0	39.9	43.5	43.6	32.7	23.4

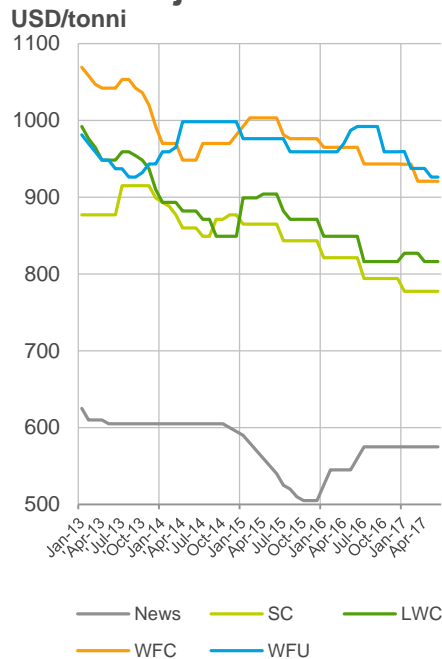
Graafisten papereiden hinnat

Eurooppa

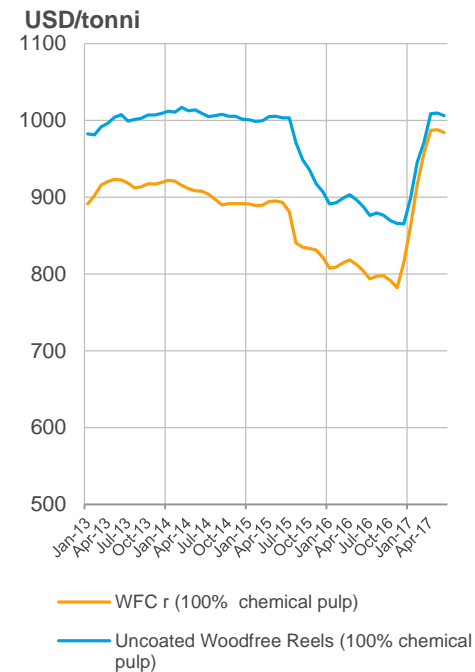


Lähteet: PPI, RISI

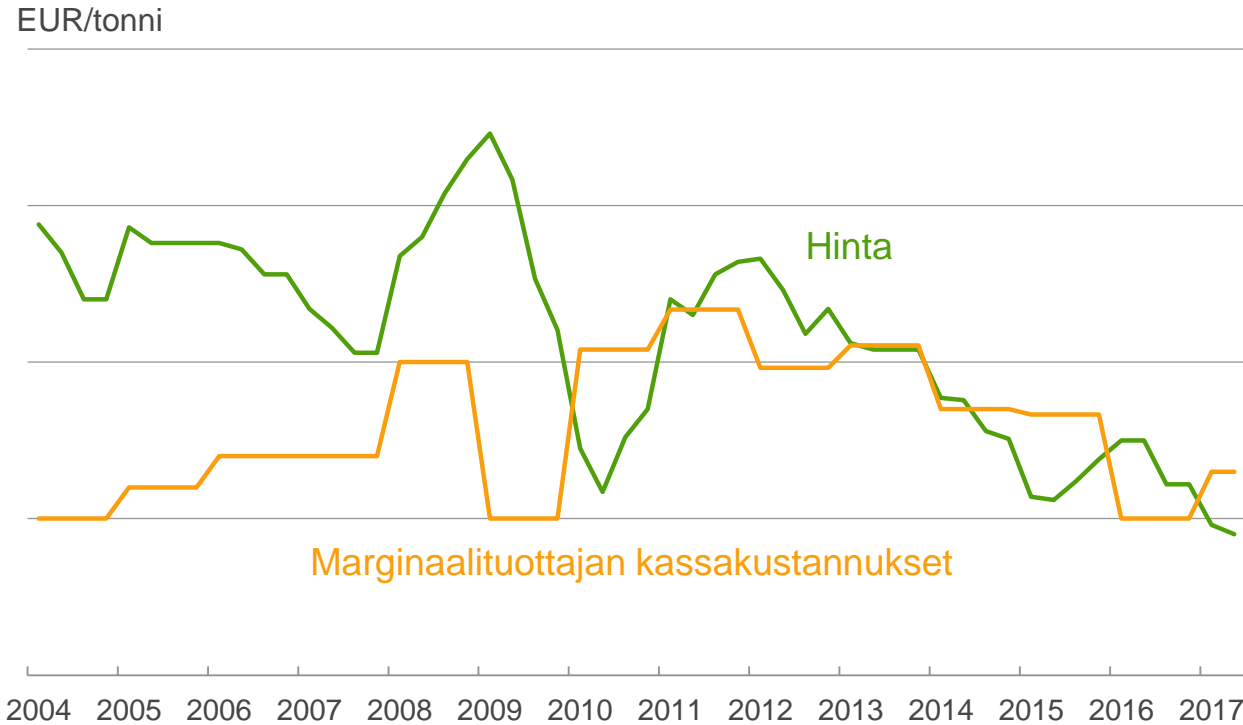
Pohjois-Amerikka



Kiina



Kysynnän ja tarjonnan tasapaino Euroopan graafisissa papereissa näkyy marginaaleissa





UPM

The Biofore
Company