



The Biofore Company **UPM**

MORE WITH BIOFORE

UPM-Kymmene Oy Ordinarie bolagsstämma 2013

Verkställande direktör

Jussi Pesonen

4. april 2013

Innehåll

- År 2012
- Säkerställa kassaflödet på de mogna marknader
- Avancera på tillväxtmarknaderna
- Tillväxt inom utsläppsnål energiproduktion
- Erkänd föregångare inom bioekonomi
- Sammandrag



Globala trender påverkar vår affärsverksamhet

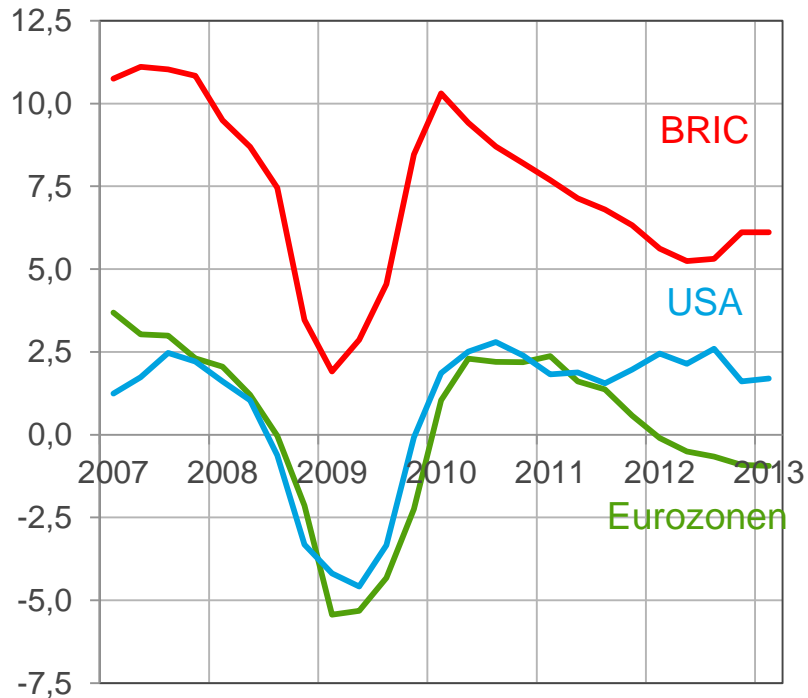
- Knappa naturresurser
- Klimatförändring
- Digitalisering
- Tyngdpunkten förskjuts i den globala ekonomin
- Ökande förändringstakt inom affärsverksamheten



Lönsamheten över två lågkonjunkturer

Fortsättningsvis lägre tillväxt i Eurozonen jmf med de övriga ekonomiska områdena

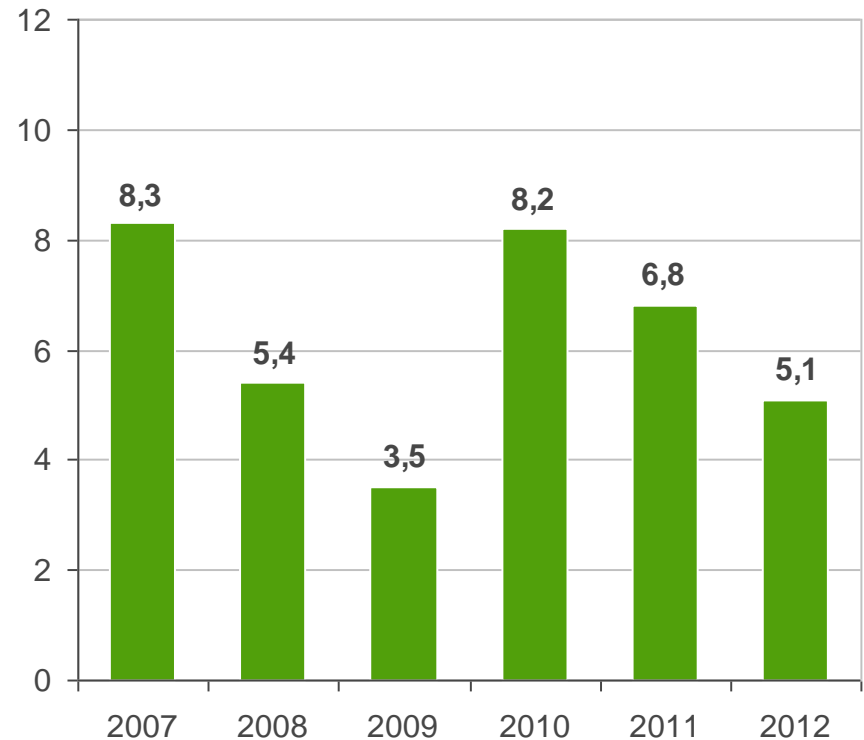
Reella årliga BNP tillväxten %



Källa: Global Insight

Rörelseresultatet exklusive engångsposter

% av omsättningen



Åtgärder år 2012

Säkerställa kassaflödet och konkurrensförmågan

- Realisera synergier efter förvärvet av Myllykoski
- Nedläggning av Albrück fabriken
- Omstrukturering inom Timber
- Försäljning av förpackningsverksamheten
- Försäljning av Metsä Fibre-aktierna
- Försäljning av RFID-verksamheten
- Försäljning av 31 000 hektar skog
- Kraftvärmeproduktionsanläggning i Schongau


Tillväxtåtgärder


- Första investeringen inom bioraffinaderi
- Ny plantskola i Uruguay
- Ny pappersmaskin i Changshu i Kina
- Nya distributionsterminaler för etiketter i Argentina, Mexiko, Ukraina och Vietnam
- Förvärv av Gascognes självhäftande laminat verksamhet

Finansiella nyckeltal 2012: starkt kassaflöde och stabil finansiell position

Omsättning
EUR 10 438 milj.  +4%

EBITDA
EUR 1 269 milj.  -8%


Rörelsevinst (*)
EUR 530 milj.  -22%

Resultat/aktie (*
EUR 0,70  -0,23

Operativt kassaflöde (**)
EUR 1 014 milj.  -27 milj.

Nettoskuld
EUR 3 010 milj.  -582 milj.

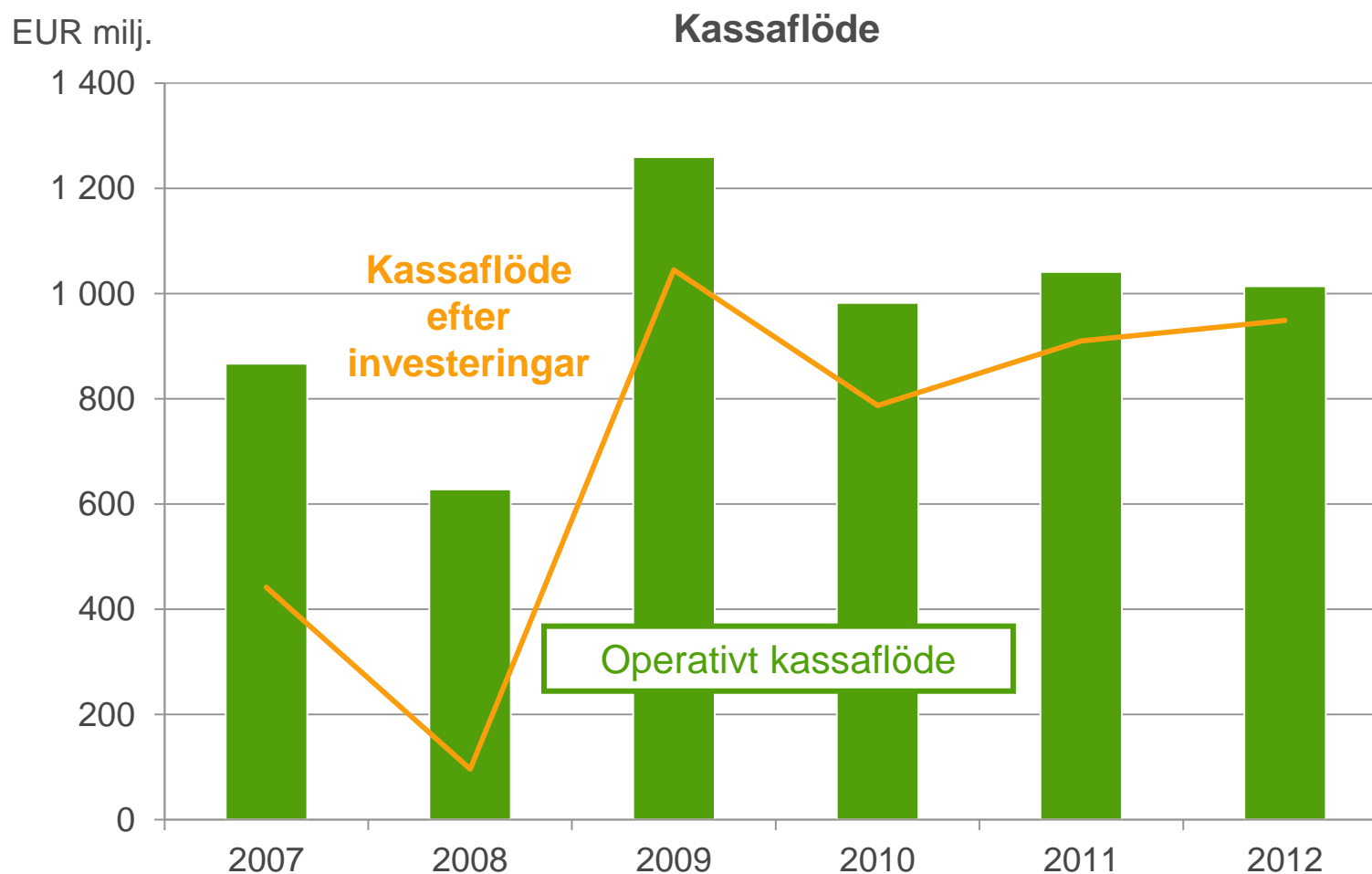
Marknadsvärde
EUR 4 633 milj.  +4%

Styrelsens dividendförslag
EUR 0,60  0%

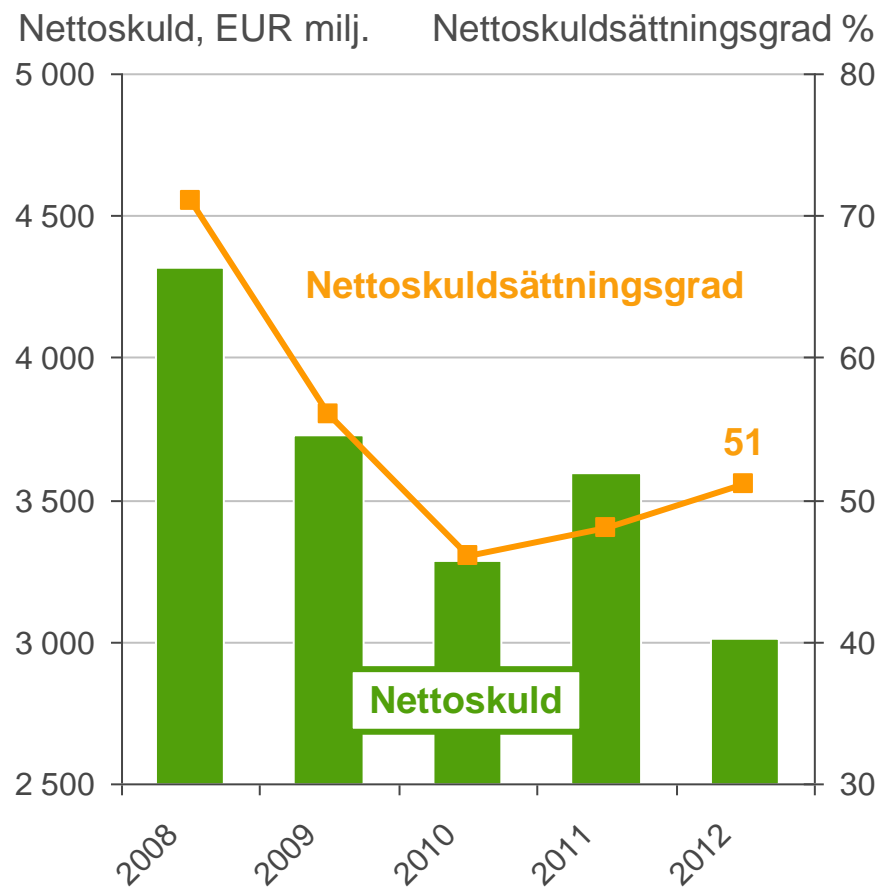
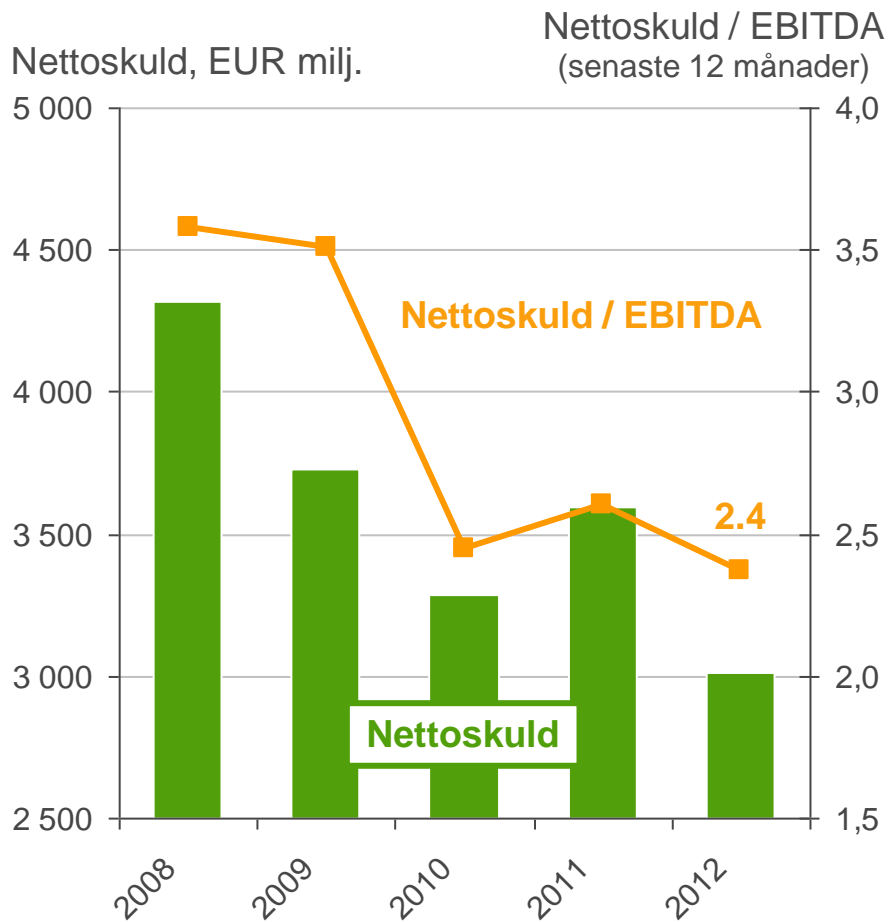
*) exklusive engångsposter

**) efter omstruktureringskostnader på
EUR 182 milj. år 2012

Stabilt och starkt kassaflöde

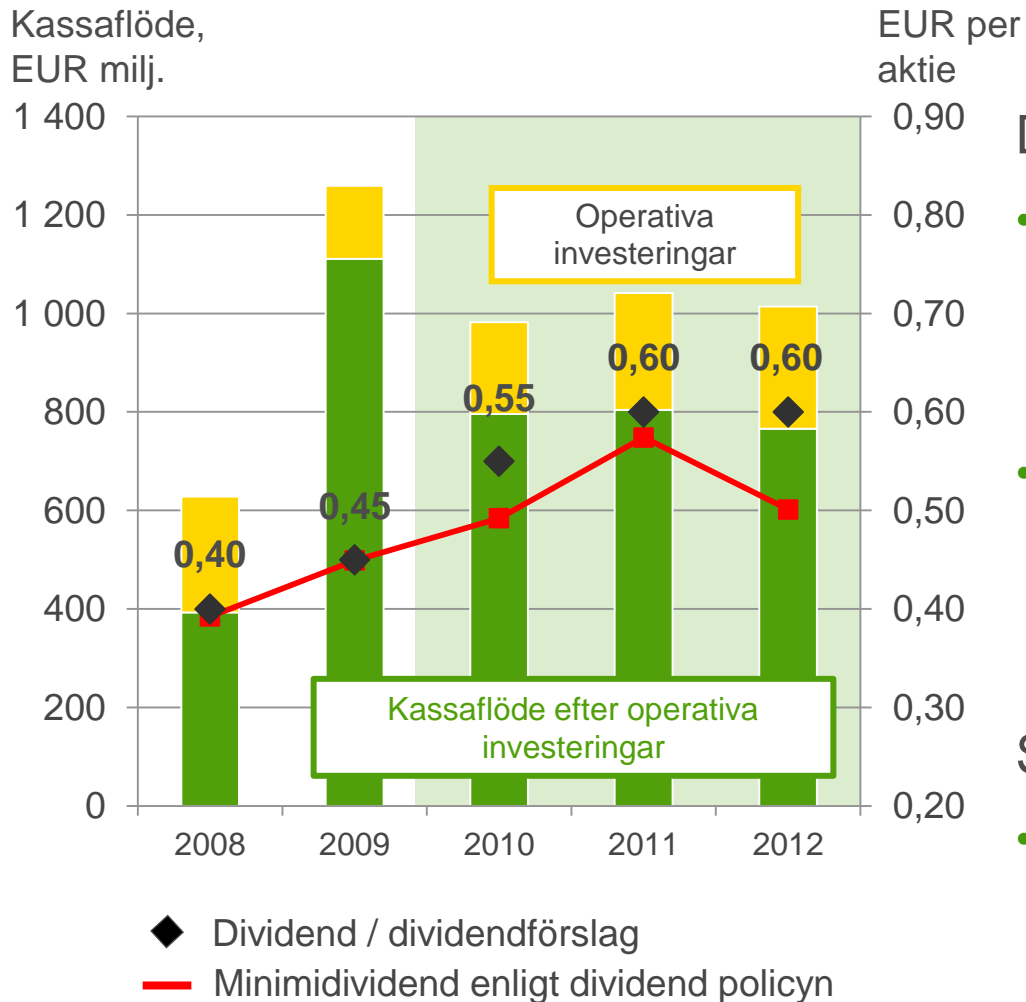


Stark balansräkning





Dividendförslag



Dividend policy

- Minimi 1/3 av rörelseverksamhetens nettokassaflöde efter operativa investeringar
- Nettokassaflödet beräknas som ett medeltal över de senaste tre åren

Styrelsens dividendförslag 2012

- EUR 0,60 (0,60) per aktie

EBITDA

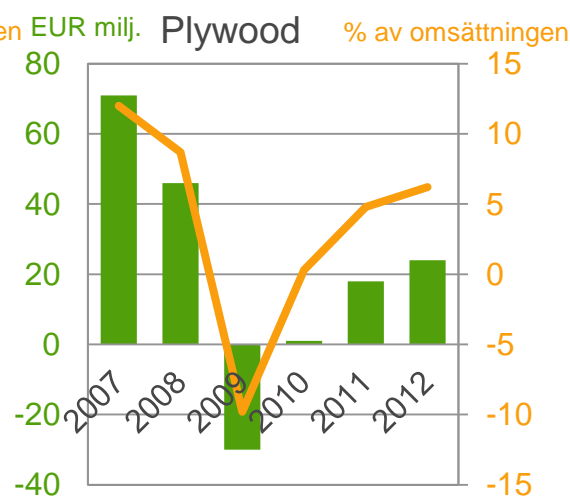
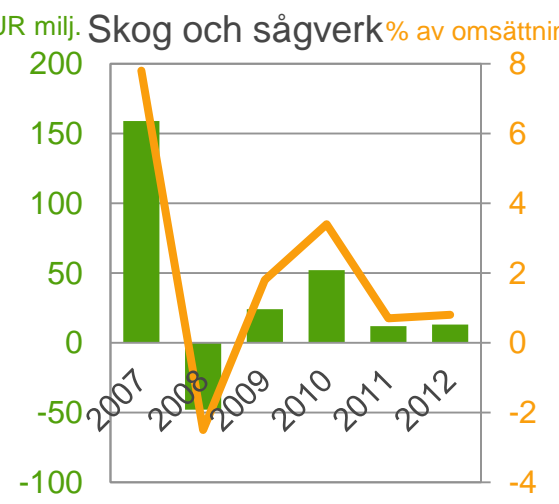
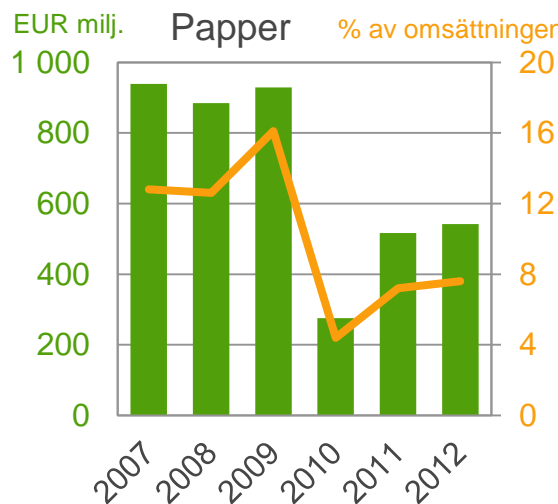
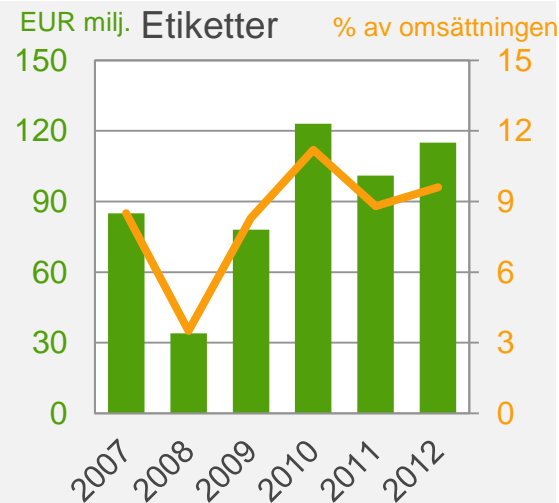
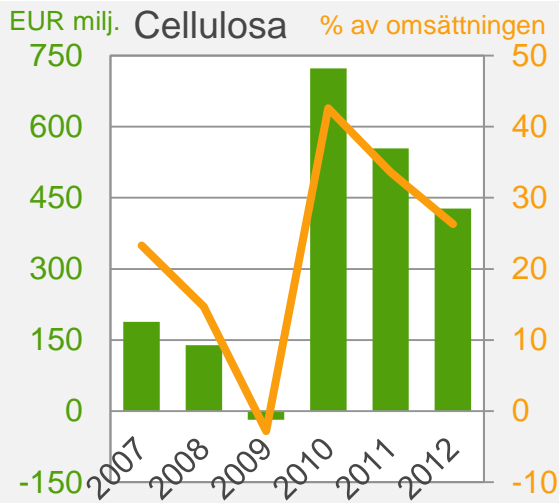
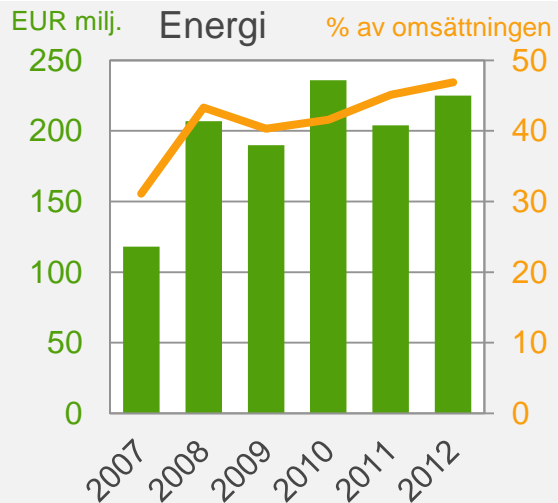
God utveckling i tillväxtverksamheterna

Anspråkslös förbättring i mogna verksamheterna



The Biofore Company

UPM





Utsikter för 2013 (*)

Marknadsförhållandena

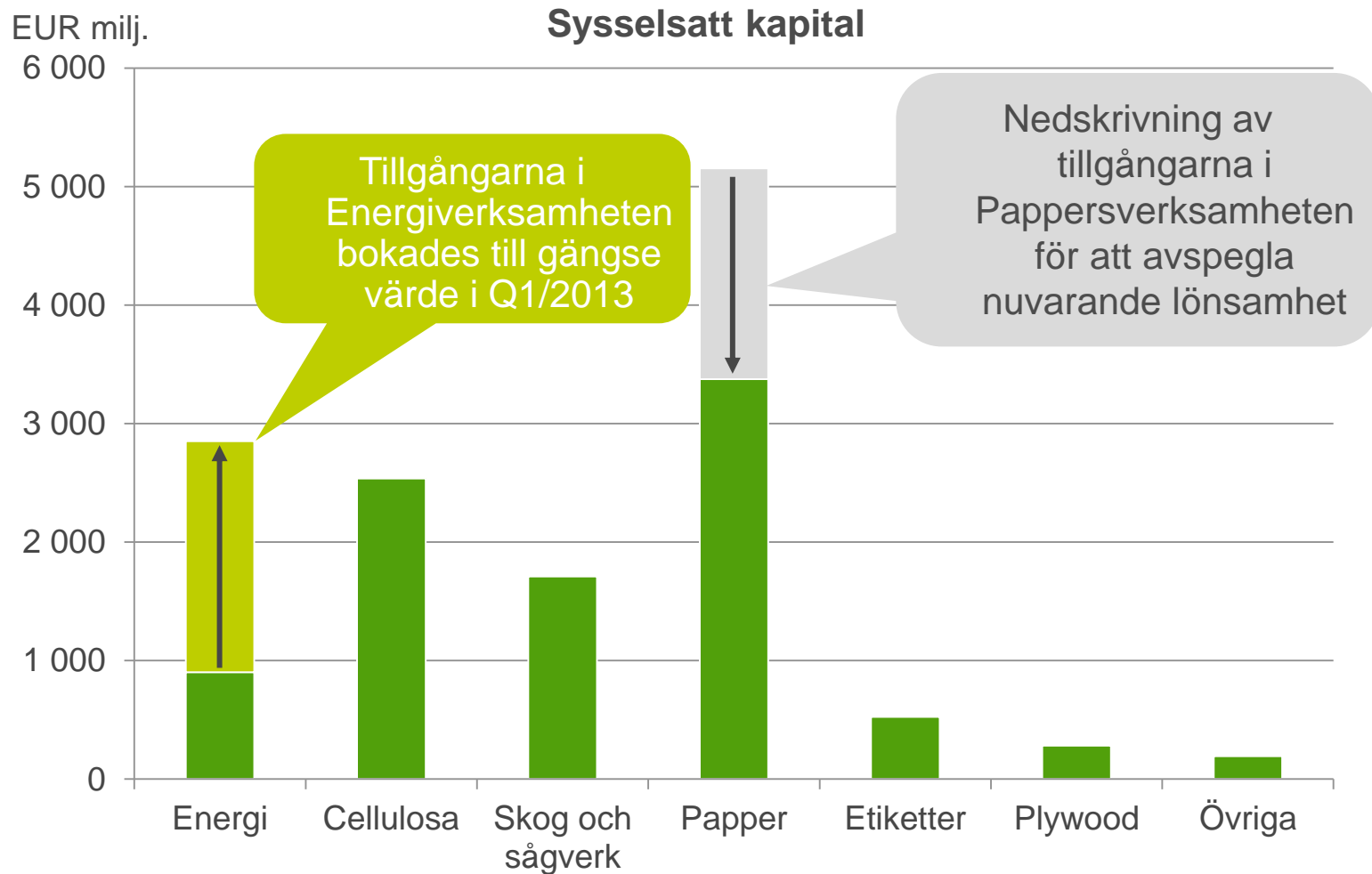
- Tillväxten i Europa förväntas fortsätta ytterst svag under första halvåret 2013. Detta påverkar negativt de grafiska pappersmarknaderna i Europa.
- Ekonomierna i tillväxtmarknaderna förväntas utvecklas gynnsammare, vilket befrämjar de globala marknaderna för cellulosa och självhäftande material, samt pappersmarknaderna i Asien och marknaderna för träprodukter utanför Europa.

UPM:s utsikter under det första halvåret 2013 jämfört med det andra halvåret 2012

- Fortsatt stabila utsikter inom tillväxtverksamheterna så som Energi, Cellulosa och Etiketter lägger grunden för UPM:s lönsamhetsutveckling.
- Något lägre priser på tidnings- och magasinpapper, ofördelaktig valutakursutveckling och lägre leveransvolymen förväntas ha en märkbar negativ effekt på lönsamheten för den Europeiska pappersverksamheten.

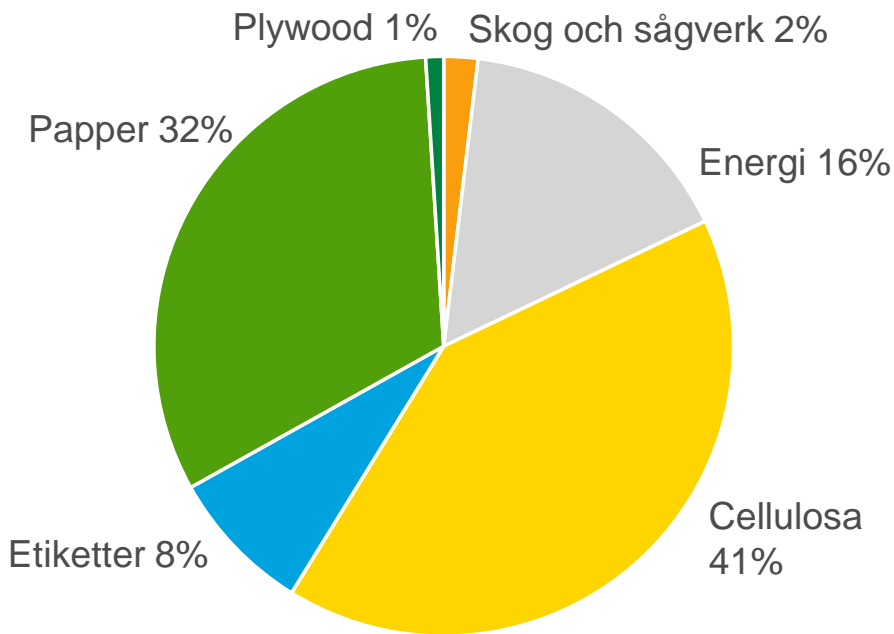
(* Se fullständig beskrivning av "Utsikter" i bokslutskommunikén för år 2012

Värdet av tillgångarna justerades för att avspegla gängse värden

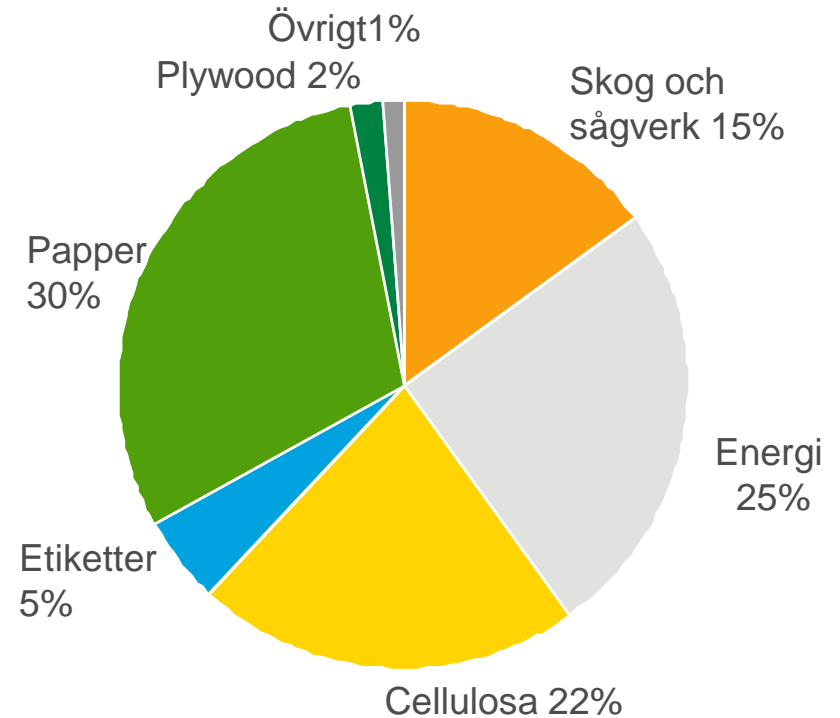


De nya balansvärdena representerar väl UPM:s EBITDA fördelning de senaste åren

Kumulativ EBITDA 2010 – 2012



Sysselsatt kapital 31 dec 2012, inkl. förändringar i Q1 2013

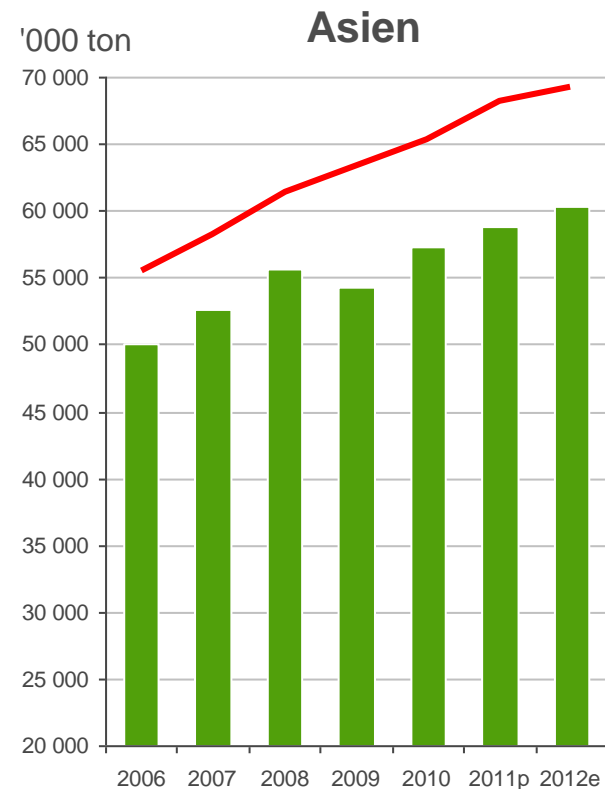
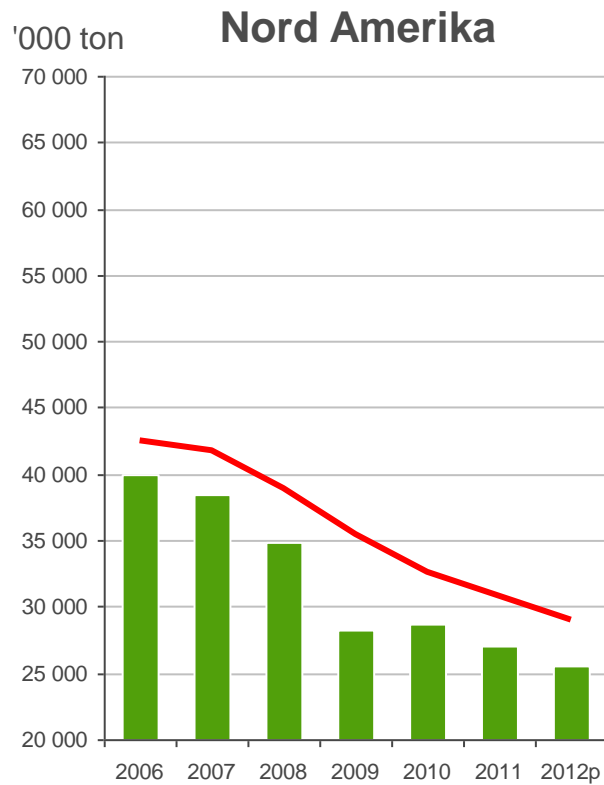
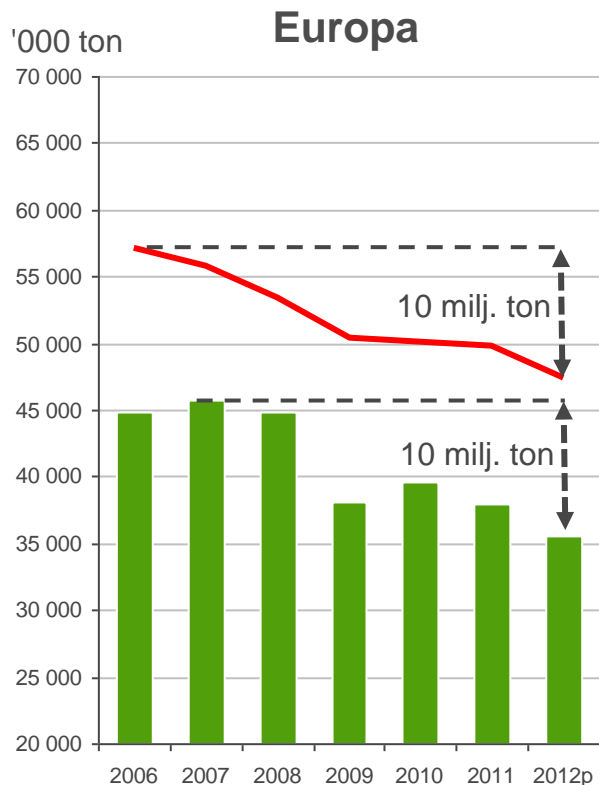




The Biofore Company **UPM**

SÄKERSTÄLLA KASSAFLÖDET PÅ DE MOGNA MARKNADERNA

Den grafiska pappersmarknaden i Asien är lika stor som de krympande Europeiska och Nord Amerikanska marknaderna tillsammans



■ Efterfrågan i Europa ■ Kapacitet

■ Efterfrågan i Nord Amerika ■ Kapacitet

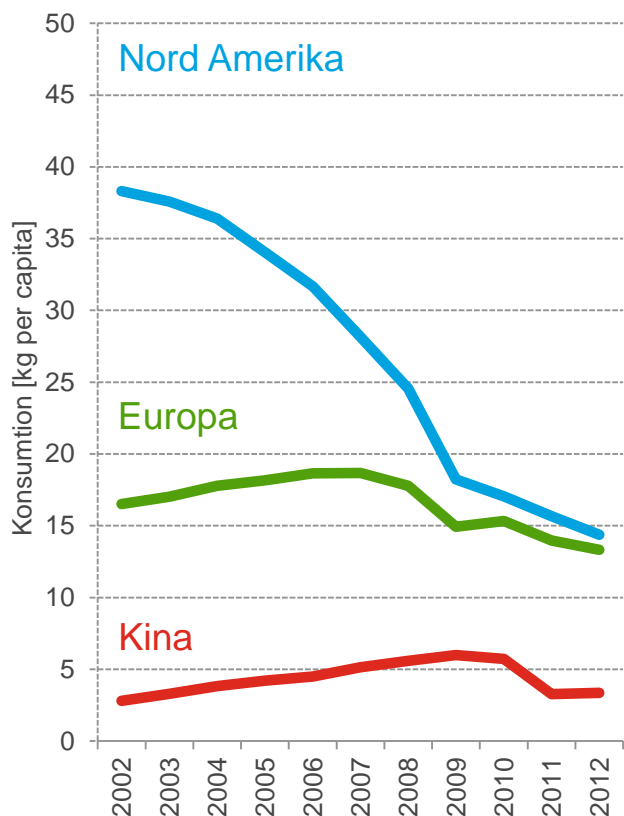
■ Efterfrågan i Asien ■ Kapacitet

p = preliminära
e = estimat

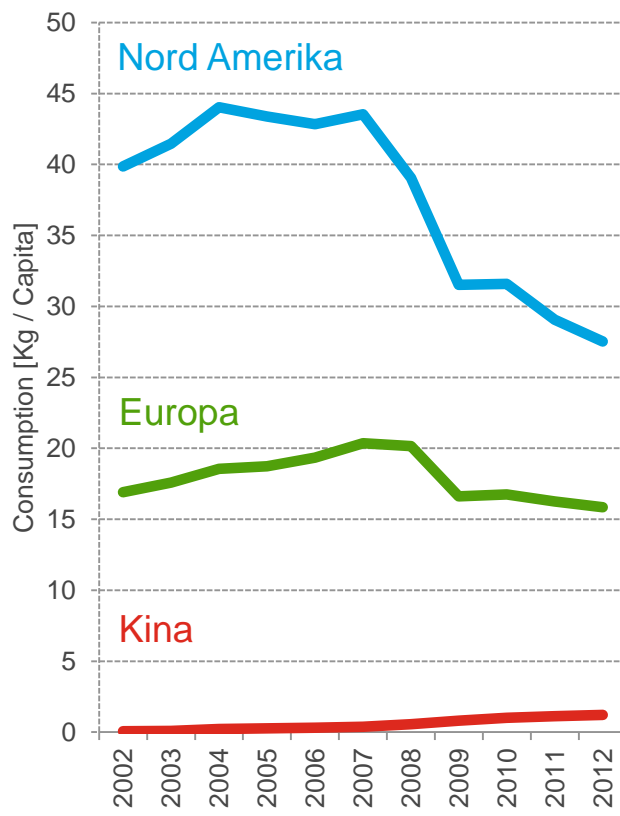
Källa: Euro-Graph, PPPC, PPI

Märkbara regionala skillnader i pappers konsumtionen

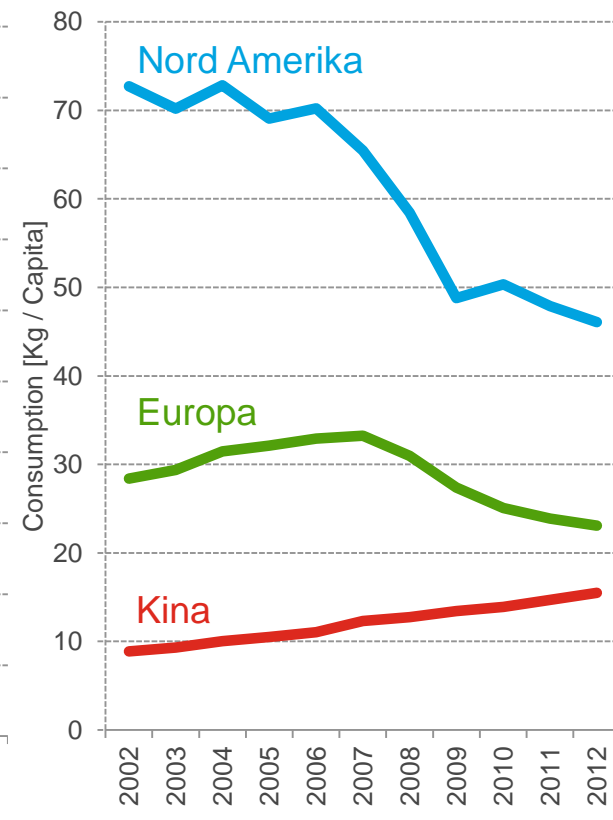
Tidningspapper



Magasinpapper



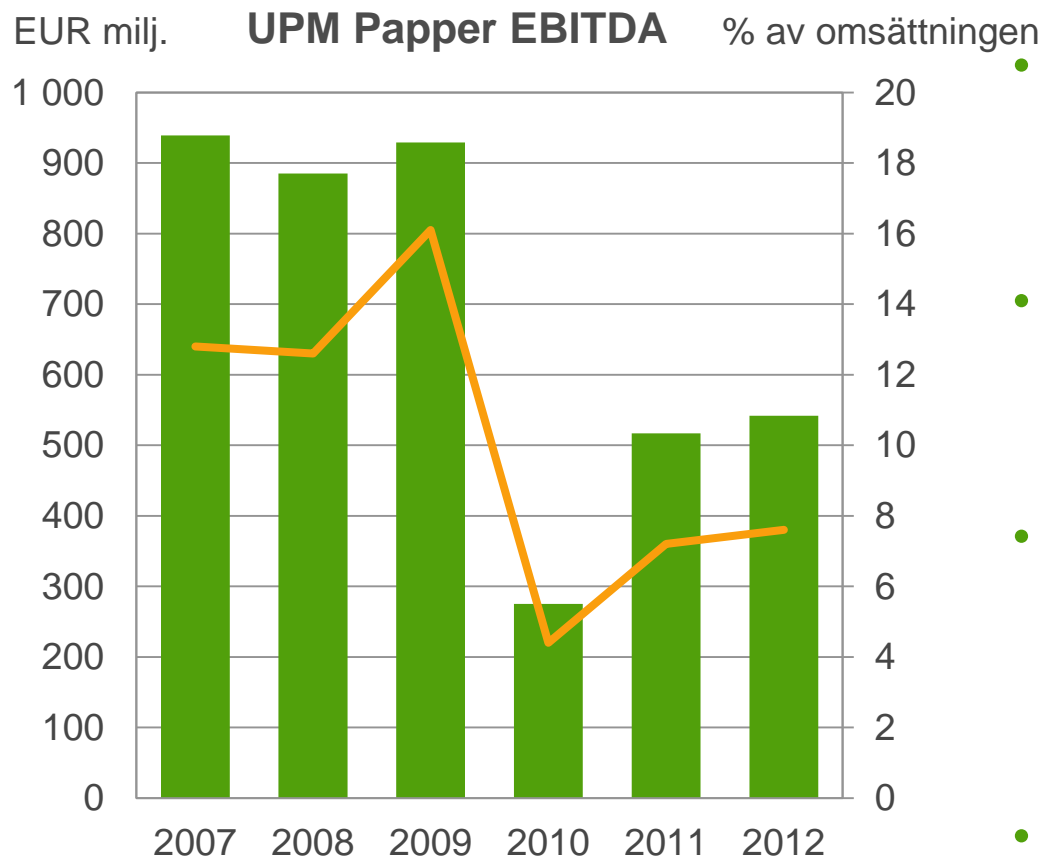
Finpapper



Källa: UPM, RISI

Biofore i vår verksamhet

Kostnadssynergierna efter Myllykoski-förvärvet uppnåddes planenligt



- Pappers EBITDA ökade med EUR 25 milj. år 2012 jmf med 2011
- UPM:s pappersleveranser minskade med 10% och priserna sjönk med 1% år 2012
- Synergifördelarna sänkte kostnaderna inom Pappersverksamheten med ca EUR 170 milj. år 2012
- Totala kostandasssynergier på EUR 200 milj. förväntas uppnås år 2013

Verksamheten justeras för att motsvara lönsam efterfrågan - de planerade åtgärderna diskuteras under samarbetsförhandlingarna



The Biofore Company **UPM**

Planerade nedläggningar och övriga åtgärder	Kapacitet ton/år och papperskvalitet	Personalminskning	Tidsplan
Permanent nedläggning av UPM Ettringen PM 4 i Tyskland	175 000 SC	155	Slutet av H1/13
Permanent nedläggning av UPM Raumo PM 3 i Finland	245 000 SC	90	Slutet av H1/13
Försäljning av UPM Docelles fabrik eller annan omstrukturering inom UPM Papperverksamheten	160 000 Finpapper	165	6 månaders försäljningsprocess
Rationalisering av globala funktioner inom Papper verksamhetsområdet		450	Slutet 2013
Total planned actions	580 000	860	
Produktionen vid UPM Stracel fabriken upphörde	270,000 Bestruket magasin	250	Januari 2013
Total	850 000	1 110	



De årliga fasta kostnadsbesparingarna uppskattas till EUR 90 milj.



Säkerställa kassaflödet på de mogna pappersmarknaderna

Lågstansposition, små investerings behov

- Förbättrad produktionsplattform efter omstrukturering
- Lägre fasta kostnader per ton
- Återhållsam investerings policy, fokus på åtgärder för förförbättrad kostnadseffektivitet

Kassaflöde

- Årliga kassaflödet efter investeringar har i medeltal uppgått till över EUR 400 milj. sedan början av den finansiella krisen

Strukturuomvandling i Europa

- Myllykoski-förvärvet genomfördes och synergier uppnåddes
- Försäljning av förpackningspappersverksamheten genomfördes

Verksamheten justerades för lönsam efterfrågan

- Förbättrad effektivitet i leverantörskedjan och lägre rörliga kostnader



The Biofore Company **UPM**

FRAMSTEG PÅ TILLVÄXTMARKNADERNA



De växande slutanvändningssegmenten står för över 80% av efterfrågan på cellulosa

Efterfrågan på blekt markandsmassa per område och slutanvändning

	Västeuropa	Nord Amerika	Kina	Övriga	Totalt
Tryck & skriv	14%	5%	10%	9%	39%
Mjukpapper	9%	6%	4%	8%	28%
Förpackningspapper	2%	1%	3%	2%	8%
Specialpapper	7%	2%	3%	4%	16%
Fluff-cellulosa	2%	3%	1%	4%	10%
	35%	16%	21%	27%	100%

 = växande marknadssegment (81%)

 = krympande marknadssegment (19%)

*Källa: Hawkins Wright. End use markets for bleached kraft pulp, September 2011

Biofore i vår verksamhet

UPM:s cellulosafabriker redo för tillväxt

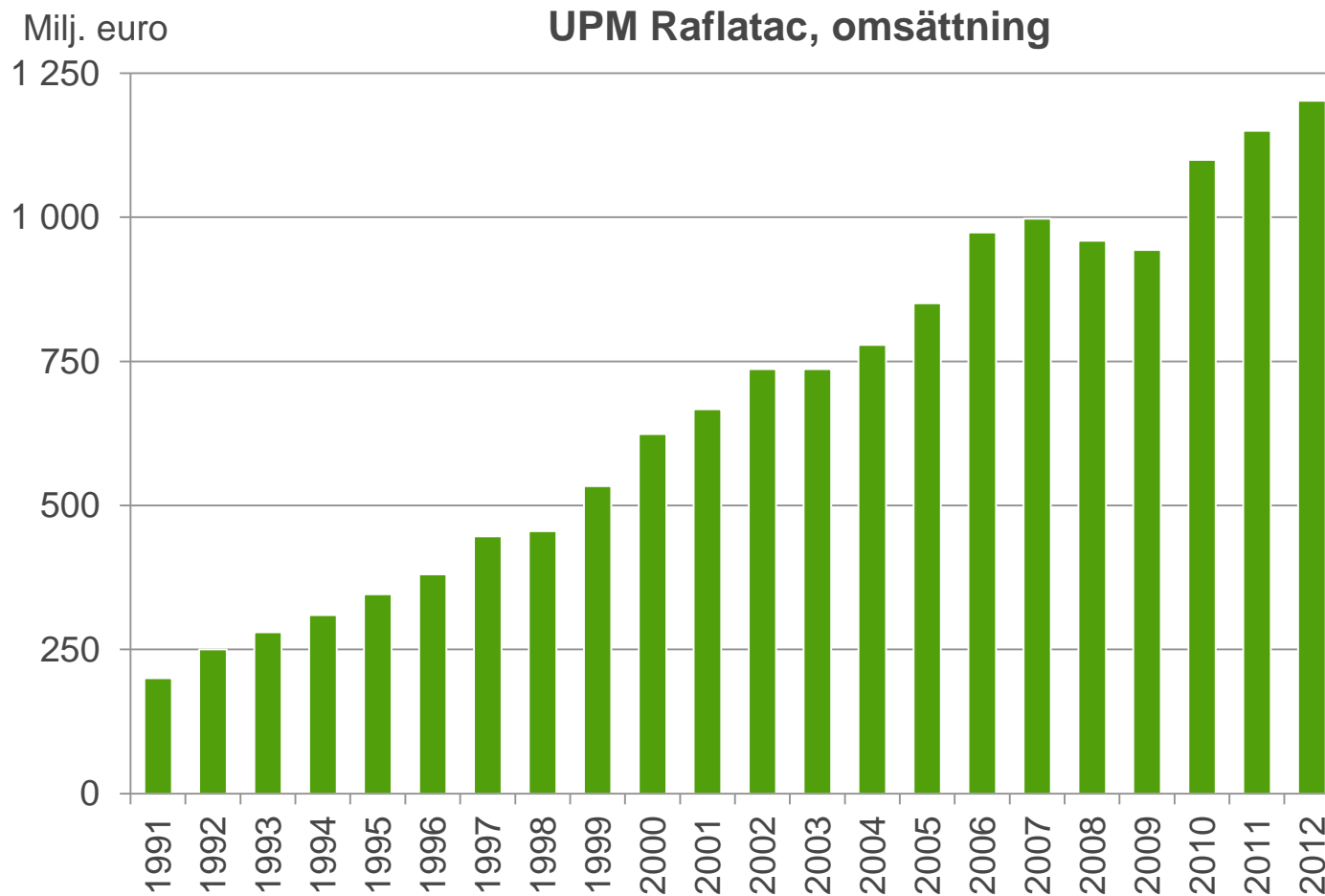
<h3>Fray Bentos</h3> <ul style="list-style-type: none"> • startade 2007 	<h3>Jakobstad</h3> <ul style="list-style-type: none"> • Betydande investering 2004 	<h3>Kymi</h3> <ul style="list-style-type: none"> • Betydande investering 2008 	<h3>Kaukas</h3> <ul style="list-style-type: none"> • Modernisering 1996
			



	BHKP ton	BSKP ton	Kapacitet totalt
Fray Bentos	1 100 000		1 100 000
Kaukas	310 000	430 000	740 000
Kymi	370 000	190 000	560 000
Jakobstad	320 000	480 000	800 000
Total	2 100 000	1 100 000	3 200 000

Biofore i vår verksamhet

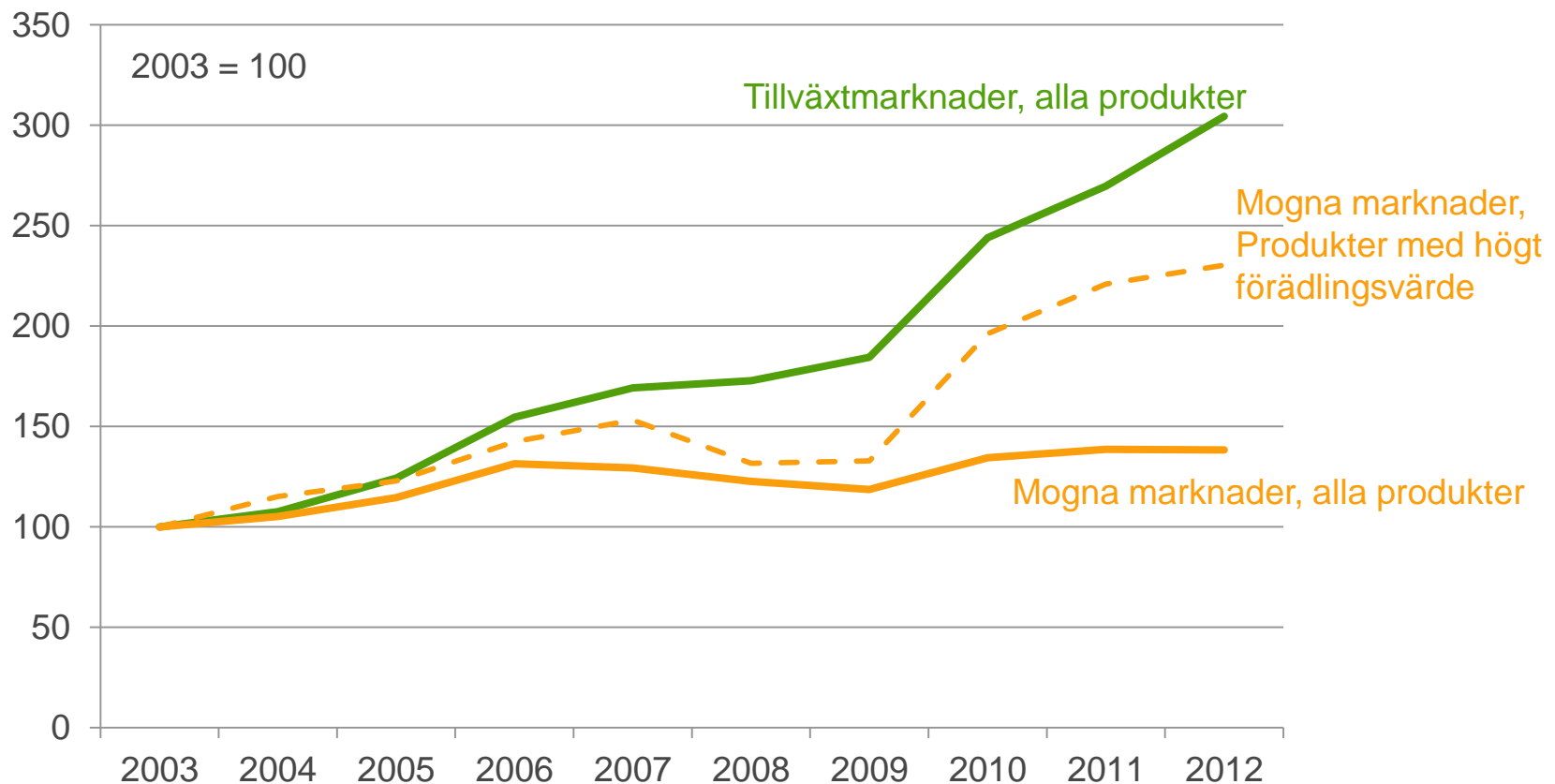
Fortsatt tillväxt inom självhäftande material



Biofore i vår verksamhet

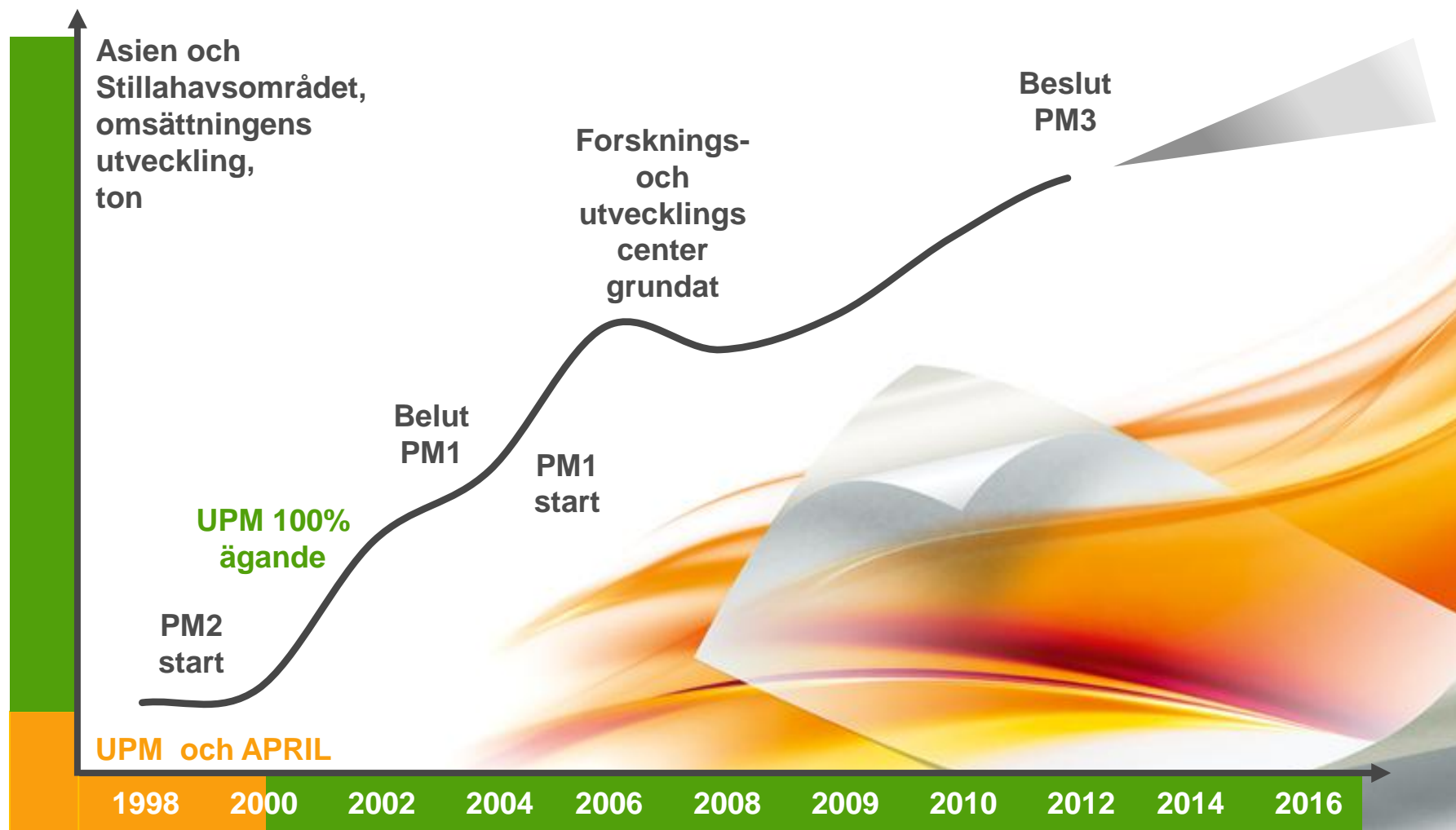
Tillväxt inom självhäftande produkter med högre förädlingsvärde och på tillväxtmarknader

UPM Raflatac, omsättning (indexbunden)



Biofore i vår verksamhet

UPM Papper i Kina samt Asien och Stillahavsområdet 1998-2012



Biofore i vår verksamhet

UPM växer i Kina och inom självhäftande materialssegment i snabb utveckling

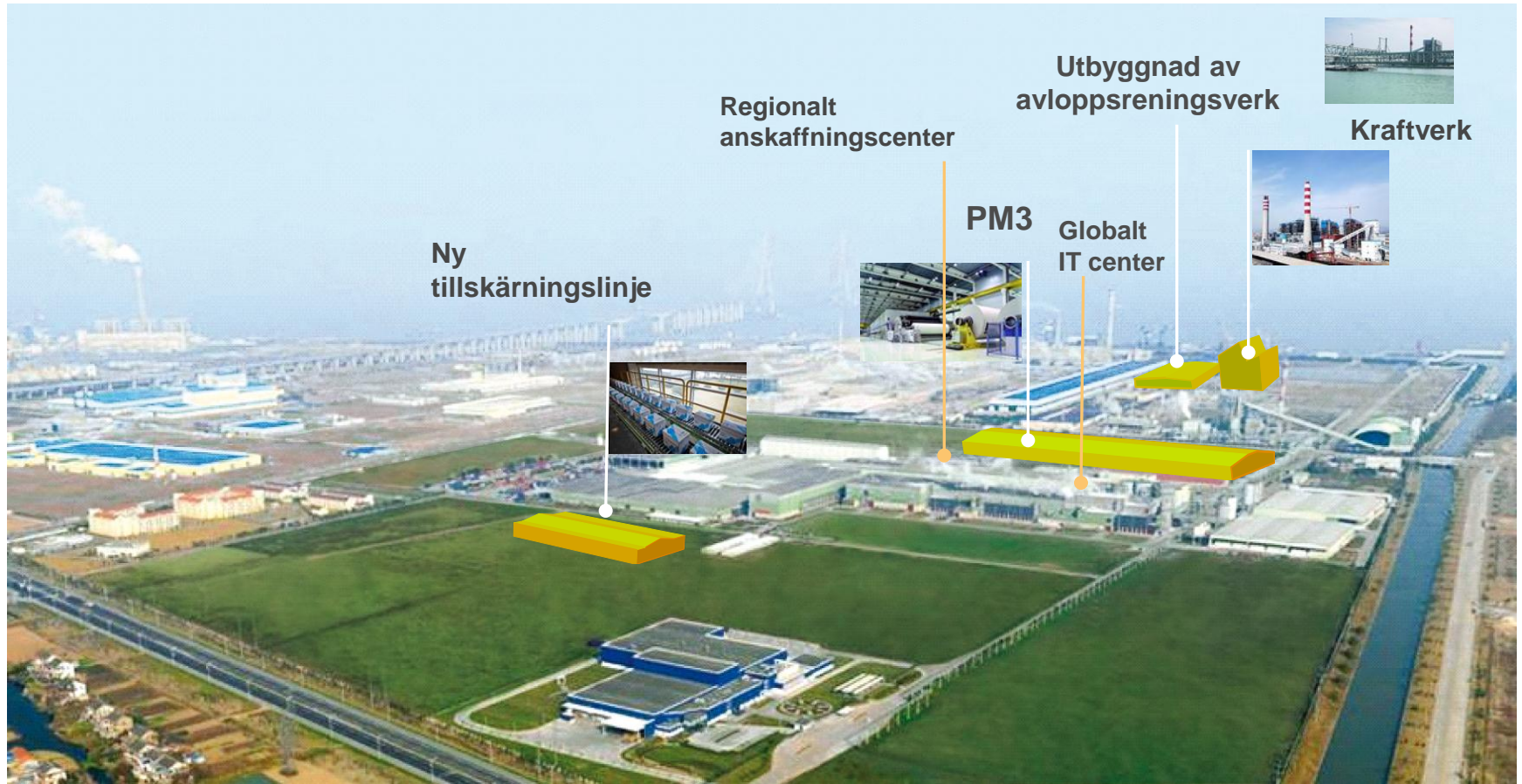


- Öka närvaron inom snabbt växande papperssegment i Asien och stärka positionen i värdekedjan för självhäftande material
- UPM bygger en ny pappersmaskin vid UPM Changshu fabriken i Kina
- Investering totalt CNY 3 000 milj. (390 milj. euro), start före utgången av 2014
- Investeringen stöder den goda lönsamheten inom UPM:s tillväxtverksamheter



Biofore i vår verksamhet

Planerade nyinvesteringar vid UPM Changshu fabriksområdet



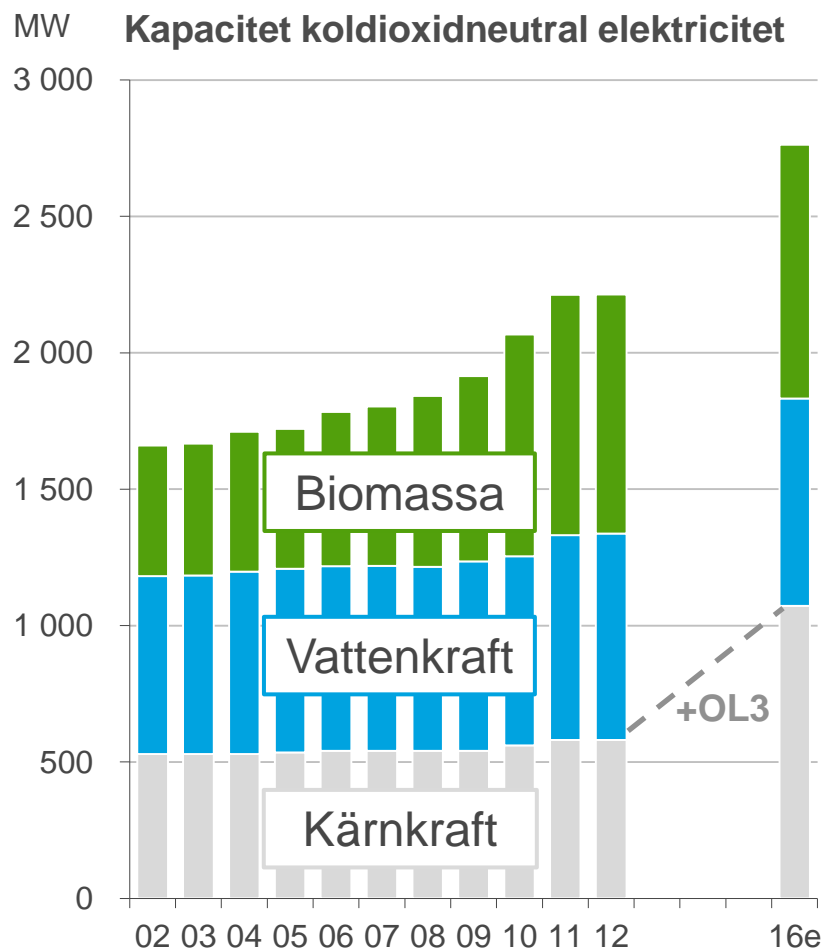


TILLVÄXT INOM UTSLÄPPSSNÅL ENERGI

Biofore i verksamhet

Fortsatt tillväxt inom produktionen av utsläppsnål energi

- Under de senaste 10 åren:
 - 83% tillväxt inom produktionen av biomassabaserad elektricitet
 - 16% tillväxt inom vattenkraft
- 81% av UPM:s energiproduktion är koldioxidneutral
- De största pågående projekten är UPM Schongau fabriken CHP anläggning i Tyskland och OL3 kärnkraftsenheten i Finland



Biofore i vår verksamhet

UPM bygger ny verksamhet inom träbaserad förnybar diesel

- UPM bygger världens första bioraffinaderi för träbaserad dieselproduktion i Villmanstrand
 - Investeringskostnader totalt ca 150 milj. euro
 - Produktionskapacitet 100 000 ton per år
 - Produktionen startar 2014
- Råmaterialet är hållbart producerad tallolja, en restprodukt från cellulosatillverkningen
- Teknologin är baserad på UPM:s egna innovationer och långsiktiga utvecklingsarbete
- Potential att växa till en märkbar ny och lönsam verksamhet

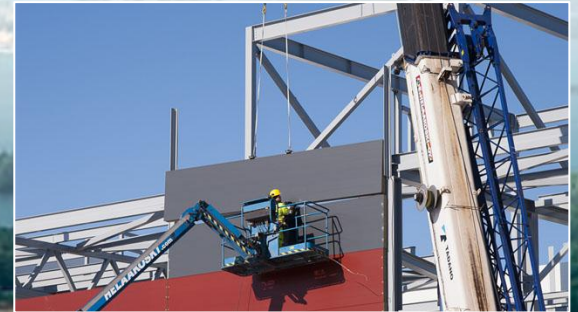


Växande fabriksområde vid UPM Kaukas i Villmanstrand

- 1 F&U -CENTER
- 2 **BIORAFFINADERI**
- 3 BOKRAFTANLÄGGNING
- 4 CELLULOSAFABRIK
- 5 SÅGVERK
- 6 PAPPERSFABRIK



Växande fabriksområde vid UPM Kaukas i Villmanstrand – Bioraffinaderi





The Biofore Company **UPM**

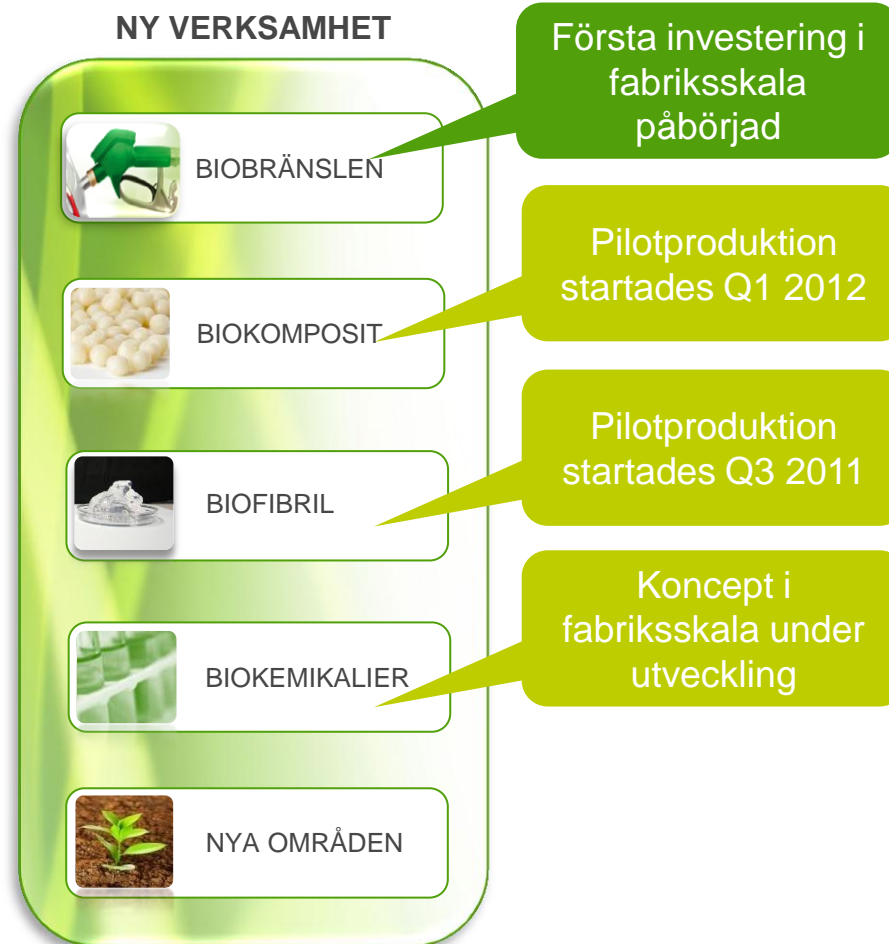


UPM BioVerno



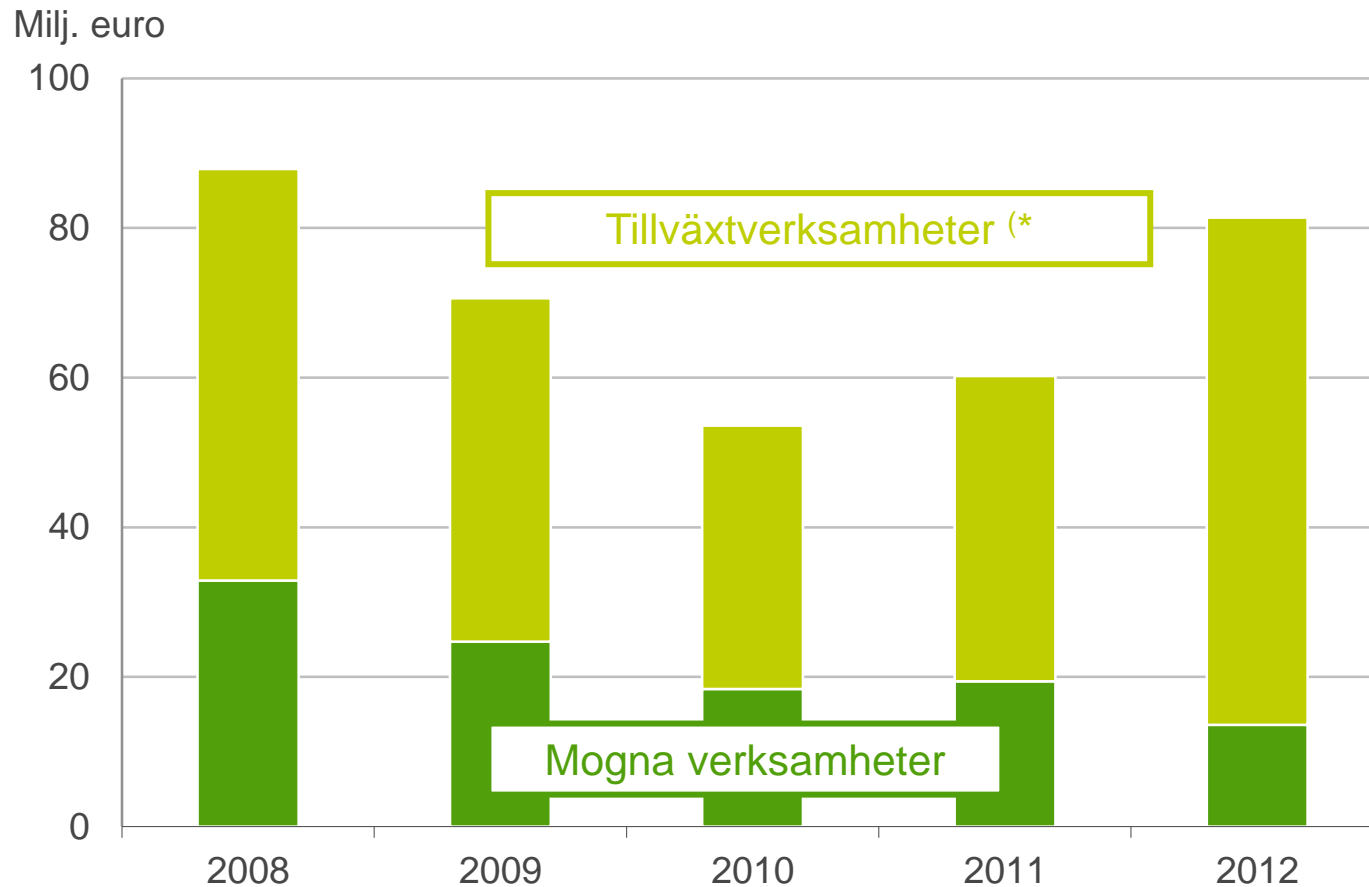
Biofore i vår verksamhet

Nya möjligheter för framtiden



Biofore i vår verksamhet

UPM:s utvecklingsstrategier



*) Inkluderar F&U, investeringar och netto driftskostnader för ny verksamhet



The Biofore Company **UPM**

ERKÄND FÖREGÅNGARE INOM BIOEKONOMI





The Biofore Company **UPM**

UPM erhållit externt erkännande



- Ledande företag i kategorin Basresurser och det enda skogs- och pappersindustriföretaget i världen noterat i Dow Jones indexet för hållbar utveckling (DJSI)
- Utmärkelse som årets mest innovativa företag, ett erkännande för UPM:s ecodesignkoncept och övergripande hållbarhetsarbete
- Högsta poäng i det nordiska Nordic Carbon Disclosure Leadership indexet, inom kategorin Företagens klimatrapportering
- Utmärkelse för teknologinnovationer inom hållbar utveckling av biobränslen, erkännande för ökad effektivitet och hållbar produktion av biobränslen



CARBON DISCLOSURE PROJECT



Kampanj inom arbetssäkerheten 2012-2014

Stor satsning på förändring



Mätbara
delmål



Resurser



Synlighet och
erkännande



Rapportering
och
uppföljning



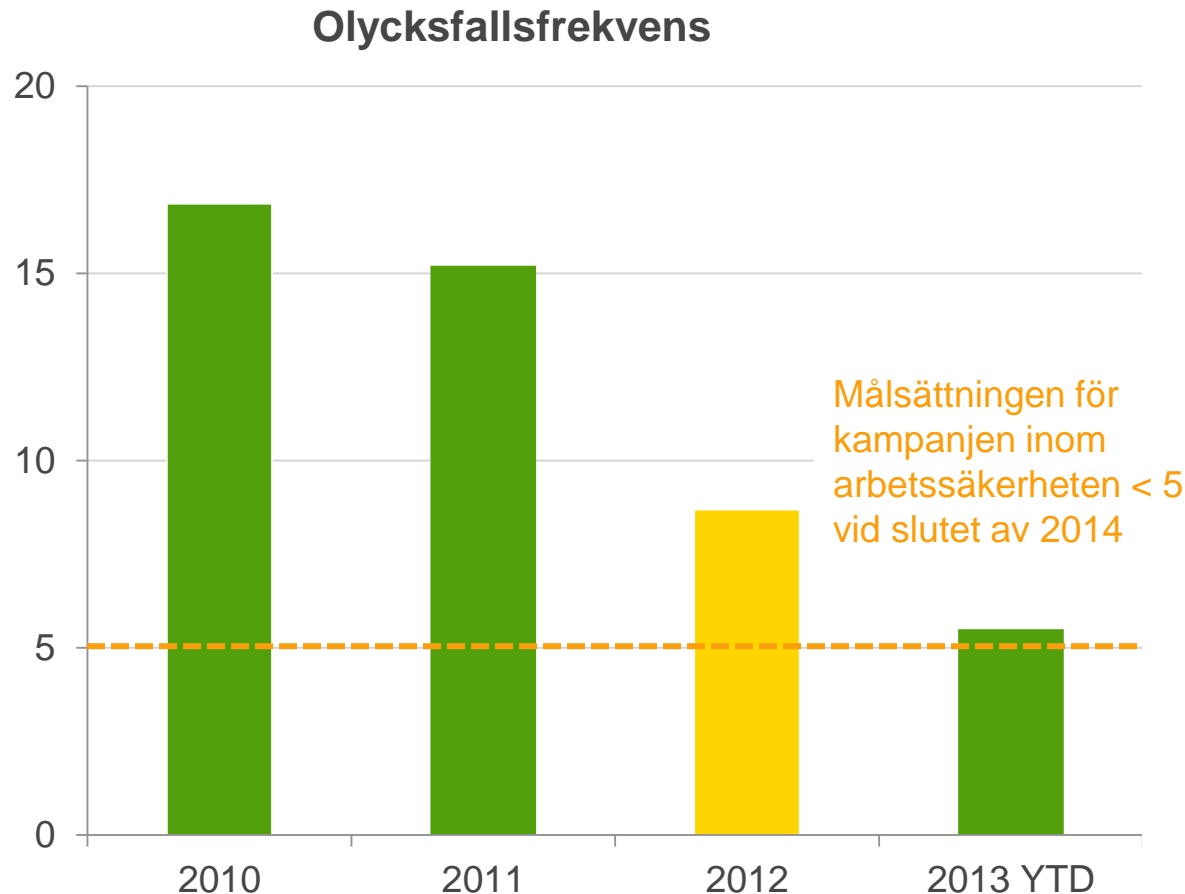
Incitament för
alla UPM:are

**Säkerhetsresultat
i världsklass på
bara tre år!**

**Målsättning:
olycksfalls-
frekvens < 5**



Olycksfallsfrekvensen sjönk med 40% år 2012



**Säkerhetsresultat
i världsklass på
bara tre år !**

Olycksfallsfrekvens =
Arbetsplatsolycksfall som ledde
till frånvaro / miljoner
arbetstimmar



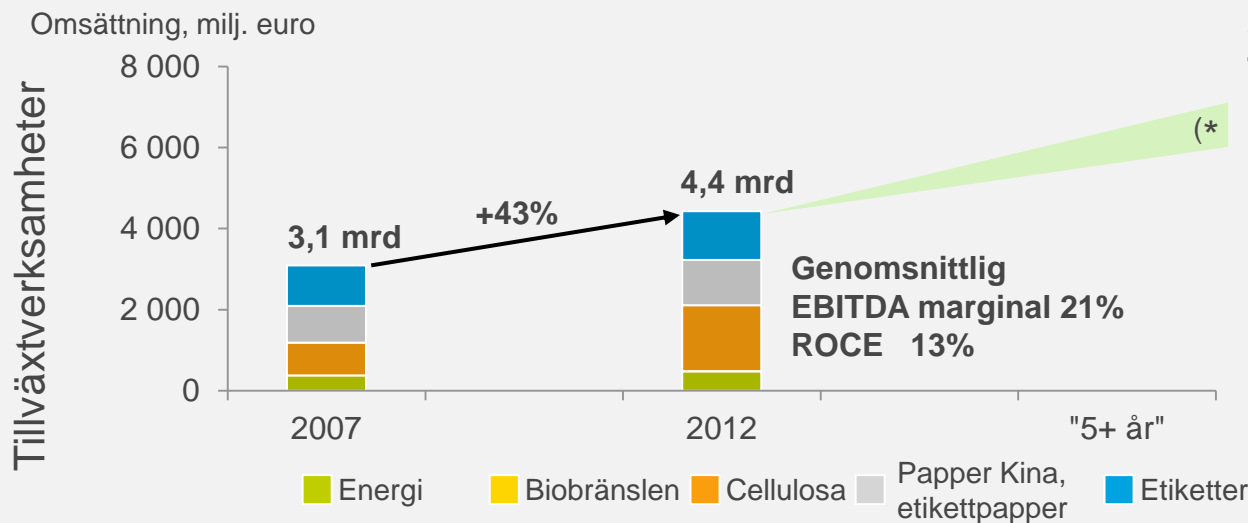
SAMMANDRAG

Expansion inom tillväxtverksamheter med god lönsamhet

Bevara kassaflödet från mogna verksamheter



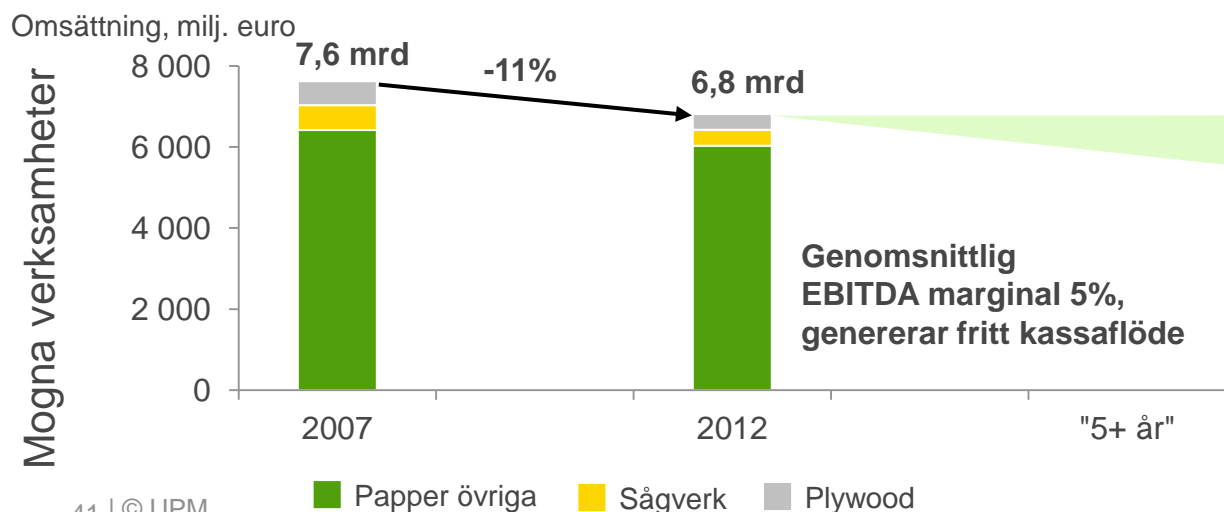
The Biofore Company UPM



Åtgärder inom lönsamma tillväxtverksamheter

- Expansion inom etiketter
- Pappersmaskin i Kina
- Bioraffinaderi
- Förändring av energitillgångarnas balansvärde

*) Detta är inte en prognos, utan ett möjligt scenario för UPM:s tillväxtmöjligheter



Utmaning inom grafiska papper i Europa

- Försäljning av Stracel, kapacitet 270 000 ton papper
- Plan att minska papperskapaciteten med 580 000 ton
- Planerad besparing inom fasta kostnader 90 milj.euro per år
- Omstrukturering av Plywood and Timber



Vad strävar vi efter?

- Över hälften av omsättningen kommer från tillväxtverksamheter med god avkastning inom loppet av 5+ år
- Förbättrade marginaler ökar kassaflödet, kapital kan frigöras från mogna verksamheter
- Behålla en solid balans och ett starkt kassaflöde

➔ Öka UPM:s resultat och värdering



UPM

The Biofore
Company