

# YEAR OF PROGRESS

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2015

Jussi Pesonen  
Toimitusjohtaja



## Sisältö

- Vuoden 2014 tulos
- Muuttuva UPM
- Pääoman käyttö
- Vastuullisuus
- Yhteenveto












The Biofore Company **UPM**

# VUODEN 2014 TULOS

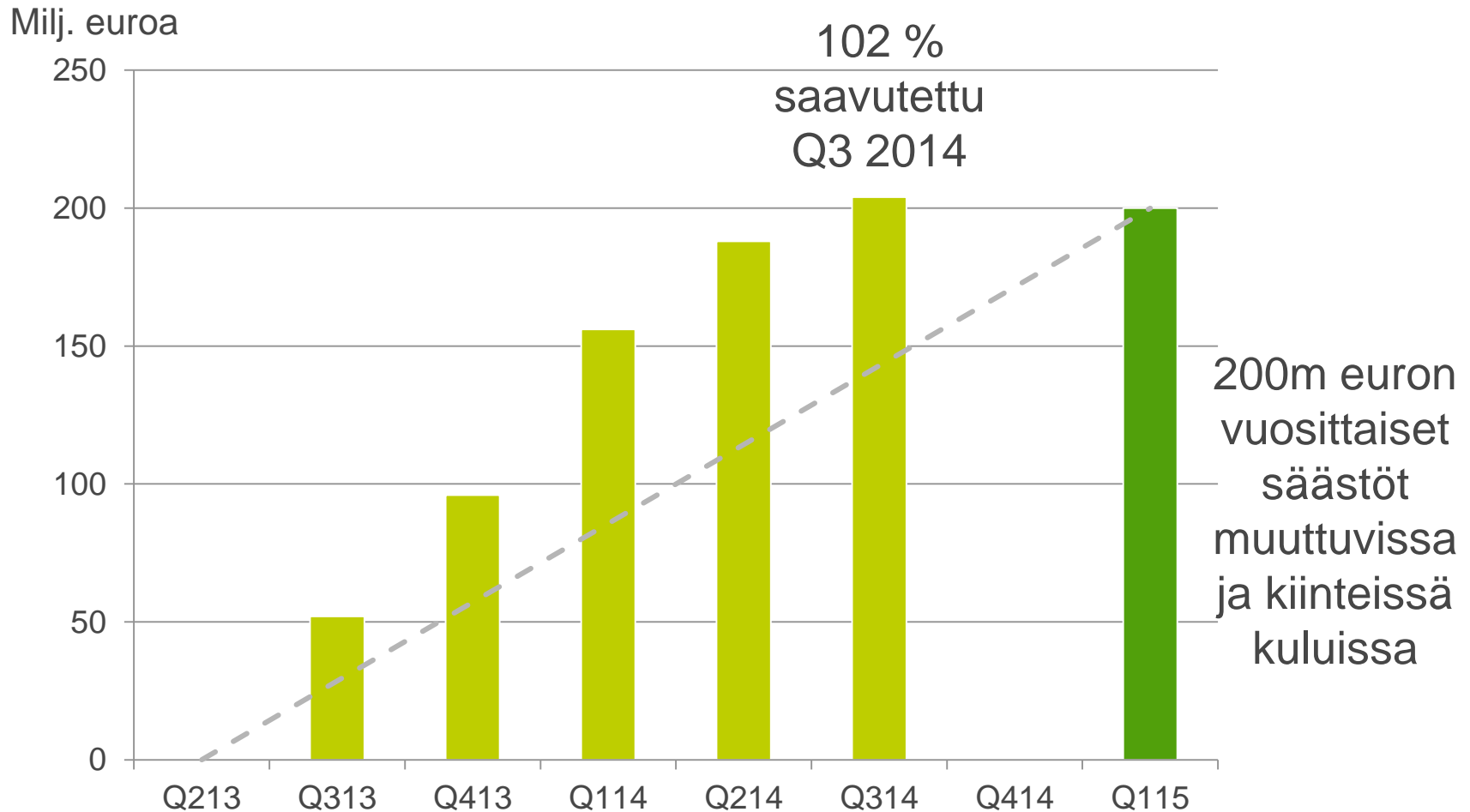


# Vahva tulostavoite ja ennätysellisen vahva tase

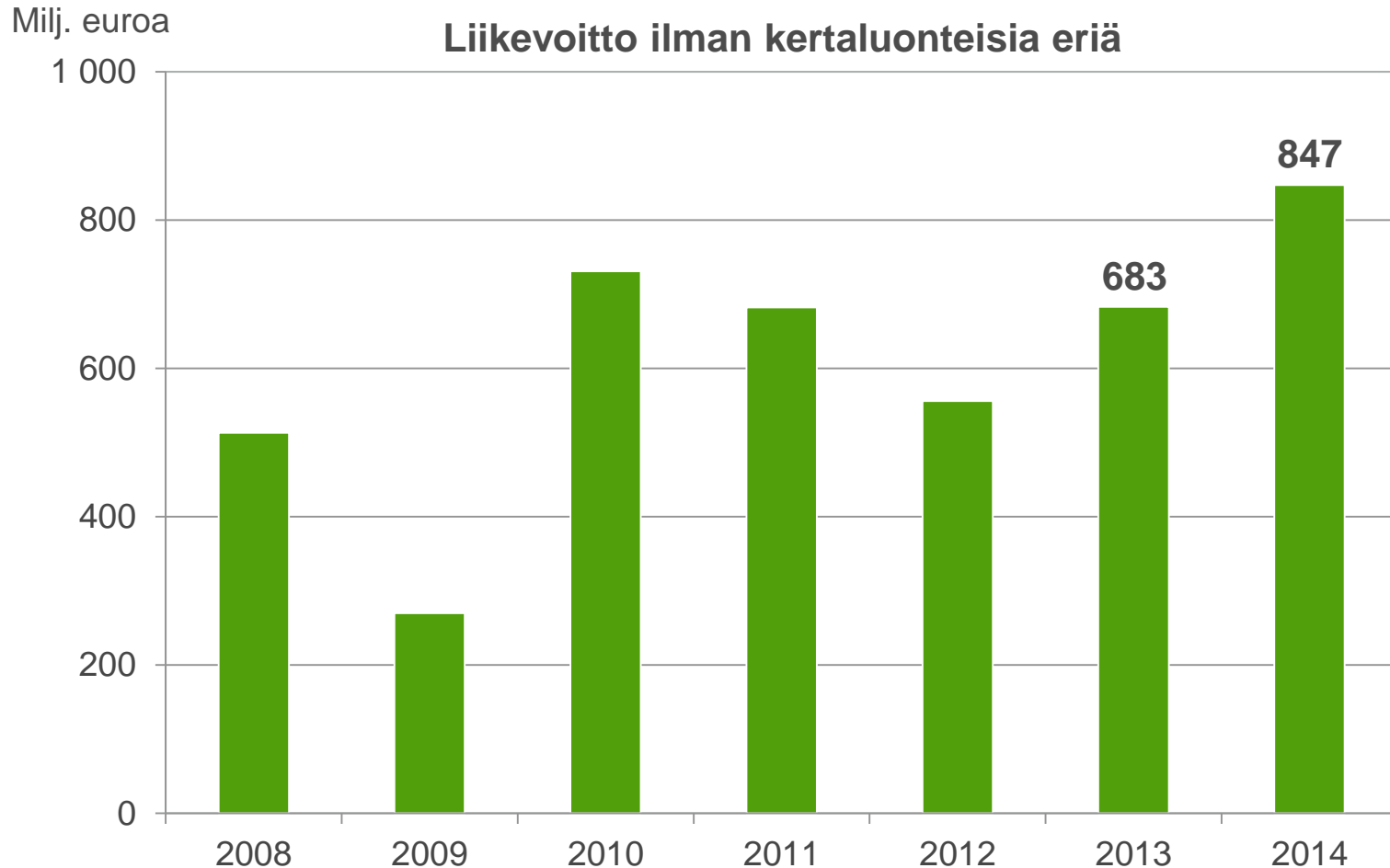
## 2014 verrattuna 2013:

Liikevaihto 9 868 milj. euroa	 -2 %	ROE (* 8,3 %	 +1,9 %-yks.
EBITDA 1 287 milj. euroa	 +132 milj.	Operatiivinen rahavirta 1 241 milj. euroa	 +506 milj.
Liikevoitto (* 847 milj. euroa	 +164 milj.	Nettovelat 2 401 milj. euroa	 -639 milj.
Tulos ennen veroja (* 774 milj. euroa	 +164 milj.	Velkaantumisasaste 32 %	 -9 %-yks.
Tulos / osake (* 1,17 euroa	 +0,26	Nettovelat / EBITDA 1,9 x	 -0,8 x

# 200 miljoonan euron kannattavuuden parannusohjelman tavoite saavutettiin Q3 2014



# Kannattavuus parani pääosin tuloksellisen kannattavuusohjelman ansiosta



## UPM Biorefining

### Kasvava selluliiketoiminta ja biojalostamon käyttöönotto

- **Tulos:** laski alempien lyhytkuitusellun hintojen sekä korkeampien kiinteiden kustannusten johdosta
- **Markkina:** sellun globaali kysyntä kasvoi 2 %
- **Toimenpiteet:** sellun investoinnit pullonkaulojen poistamiseksi etenivät, Lappeenrannan biojalostamo valmistui

UPM Biorefining	2013 (milj. euroa)	2014 (milj. euroa)
Liikevaihto	1 988	1 937
Liikevoitto *)	300	217
% liikevaihdosta	15,1	11,2
ROCE *), %	10,6	7,6

\*) ilman kertaluonteisia eriä





- **Tulos:** nousi alempien kustannusten sekä vesi- ja ydinvoiman suuremman tuotannon ansiosta
- **Markkina:** sähkön kulutus laski hieman Pohjoismaissa, sähkön markkinahinnat laskivat
- **Toimenpiteet:** UPM osallistuu Harjavan vesivoimalan laajennukseen

UPM Energy	2013 (milj. euroa)	2014 (milj. euroa)
Liikevaihto	466	464
Liikevoitto *)	186	202
% liikevaihdosta	39,9	43,5
ROCE *), %	6,5	7,0

\*) ilman kertaluonteisia eriä



## UPM Raflatac

### Vakaa kannattavuus ja kasvua toimitusmäärissä



- **Tulos:** nousi kasvaneiden toimitusmäärien ja alempien kiinteiden kustannusten ansiosta
- **Markkina:** tarralaminaattien globaali kysyntä kasvoi noin 4 %
- **Toimenpiteet:** kasvuinvestoinnit Aasiassa ja Puolassa, linjojen sulkemiset Espanjassa ja Australiassa



UPM Raflatac	2013 (milj. euroa)	2014 (milj. euroa)
Liikevaihto	1 213	1 248
Liikevoitto *)	75	80
% liikevaihdosta	6,2	6,4
ROCE *), %	14,1	15,1

\*) ilman kertaluonteisia eriä



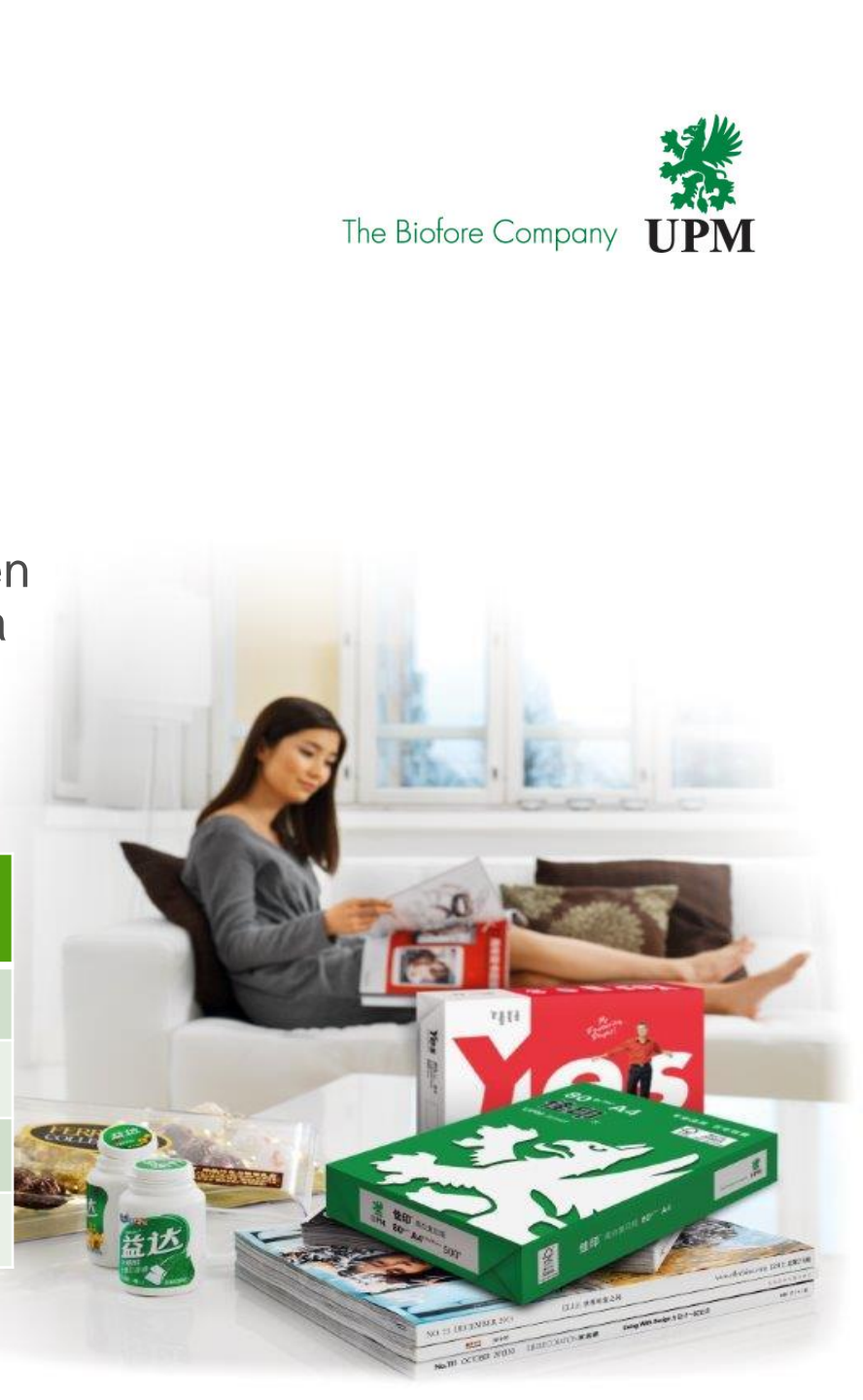
# UPM Paper Asia

## Huippusaavutus kannattavuudessa

- **Tulos:** nousi alempien muuttuvien ja kiinteiden kustannusten ansiosta
- **Markkina:** tarramateriaalien globaali kysyntä kasvoi 3-5 %, toimistopaperien kysyntä Aasian-Tyynenmeren alueella kasvoi 2-4 %
- **Toimenpiteet:** investointi kolmanteen tuotantoyksikköön Kiinassa

UPM Paper Asia	2013 (milj. euroa)	2014 (milj. euroa)
Liikevaihto	1 108	1 124
Liikevoitto *)	80	108
% liikevaihdosta	7,2	9,6
ROCE *), %	9,1	12,5

\*) ilman kertaluonteisia eriä



# UPM Paper Europe and North America

## Kannattavuus parani merkittävästi

- **Tulos:** nousi merkittävästi alempien muuttuvien ja kiinteiden kustannusten ansiosta
- **Markkina:** graafisten paperien kysyntä Euroopassa sekä aikakauslehtipaperien kysyntä Pohjois-Amerikassa laskivat 3 %
- **Toimenpiteet:** merkittävä kustannusten leikkaus, UPM Docellesin sulkeminen, suunnitelma lisäsulkemisista

UPM Paper ENA	2013 (milj. euroa)	2014 (milj. euroa)
Liikevaihto	5 560	5 284
Liikevoitto *)	0	181
% liikevaihdosta	0	3,4
ROCE *), %	0	7,2
Rahavirta / sij. pääoma, %	4,6	12,9

\*) ilman kertaluonteisia eriä

- **Tulos:** nousi korkeampien myyntihintojen ja alempien muuttuvien kustannusten ansiosta
- **Markkina:** vanerin kysyntä Euroopassa kasvoi hieman. Kysyntä oli hieman vahvempaa teollisissa sovelluksissa kuin rakentamisessa
- **Toimenpiteet:** entistä arvokeskeisempi asiakastarjonta, aiempaa parempi tehokkuus

UPM Plywood	2013 (milj. euroa)	2014 (milj. euroa)
Liikevaihto	429	440
Liikevoitto *)	21	44
% liikevaihdosta	4,9	10,0
ROCE *), %	7,3	16,4

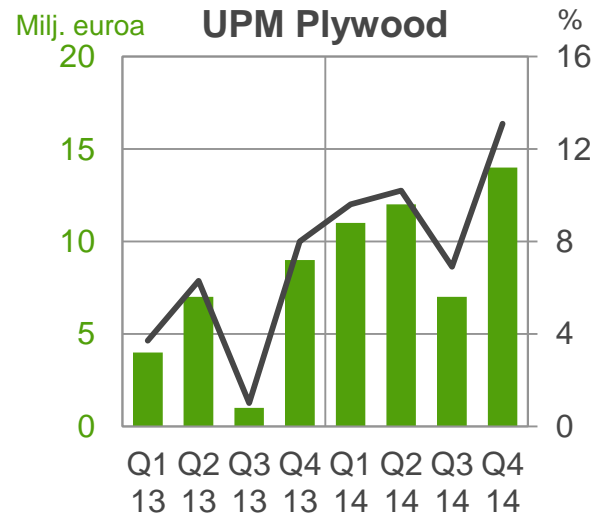
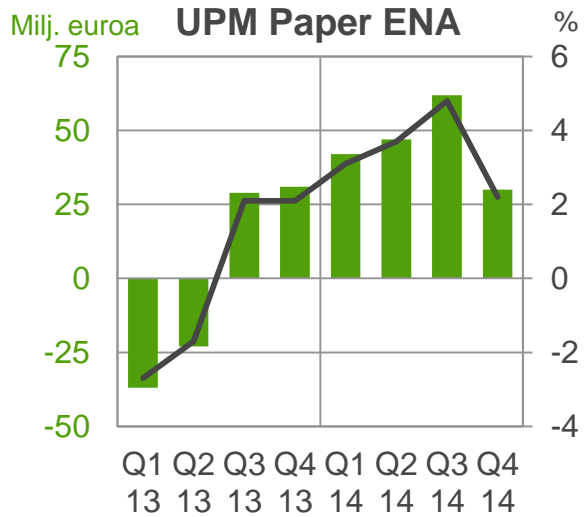
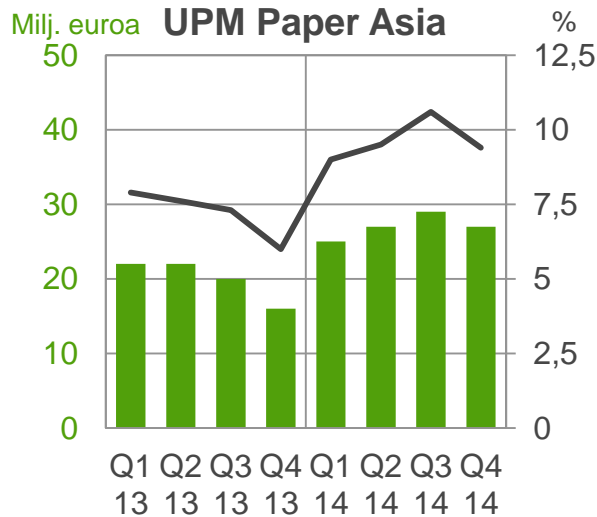
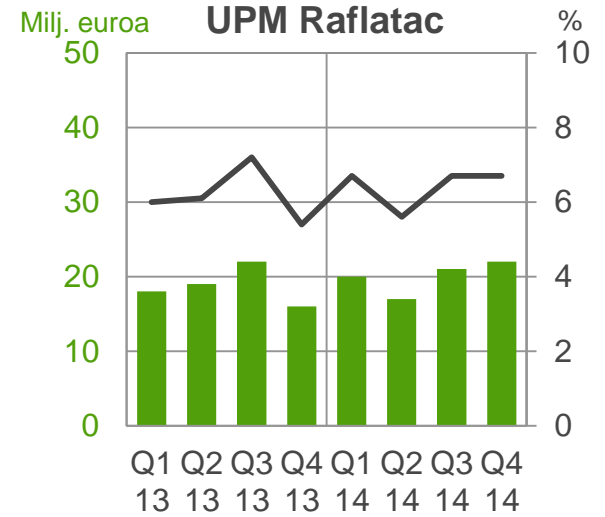
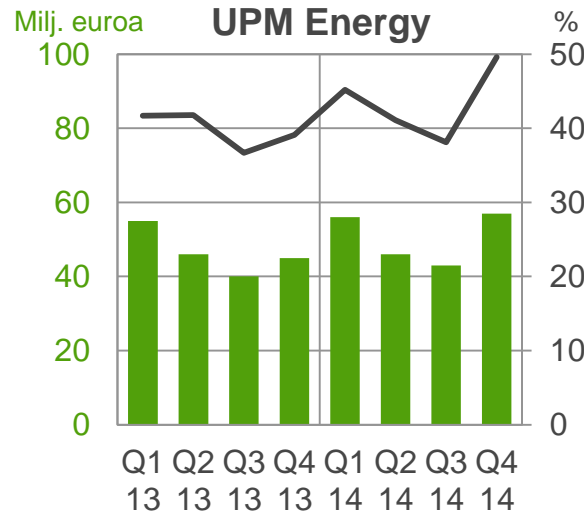
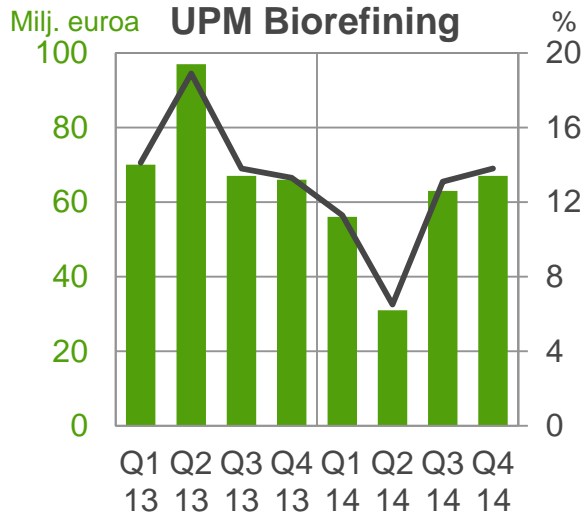
\*) ilman kertaluonteisia eriä





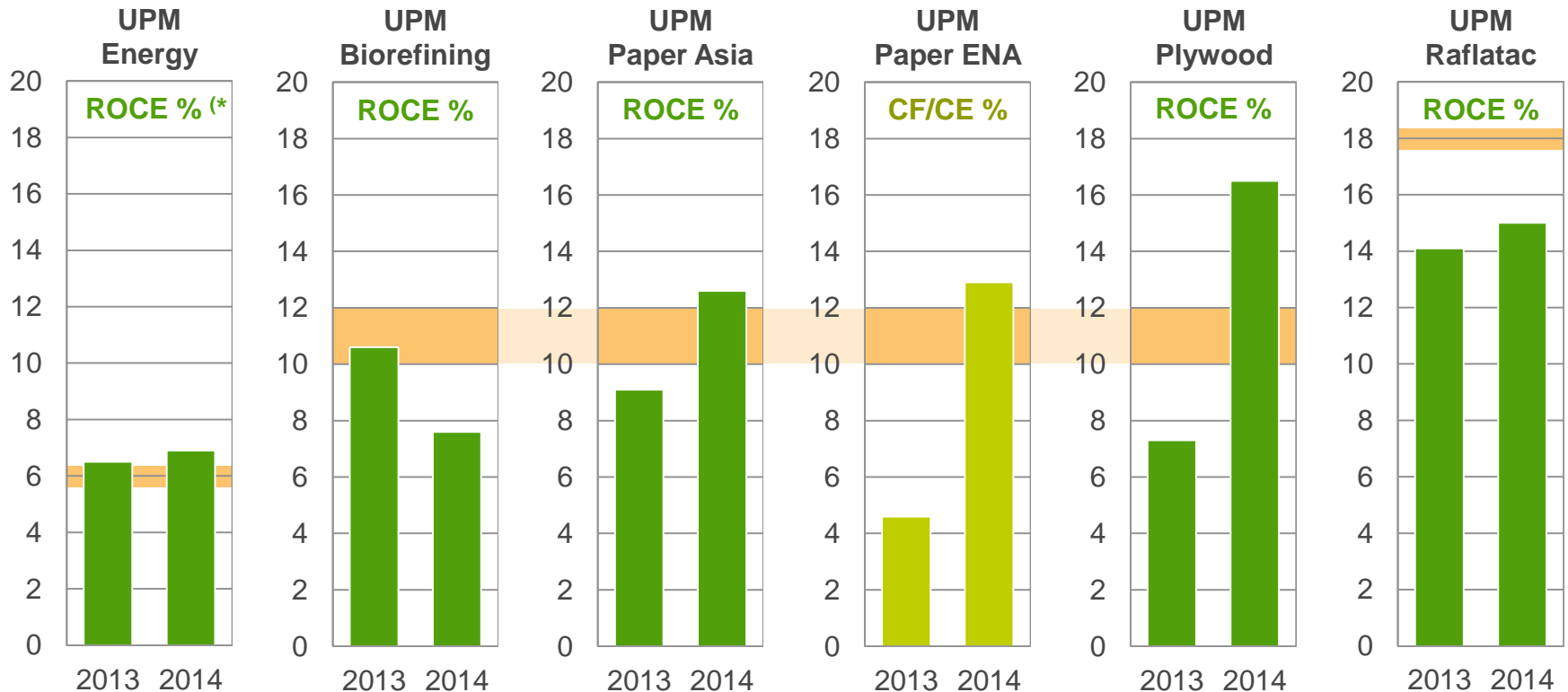
The Biofore Company **UPM**

# Liikevoitto \*) liiketoiminta-alueittain



\*) ilman kertaluonteisia eriä

# Neljä liiketoiminta-aluetta saavutti pitkän aikavälin tuottotavoitteen vuonna 2014

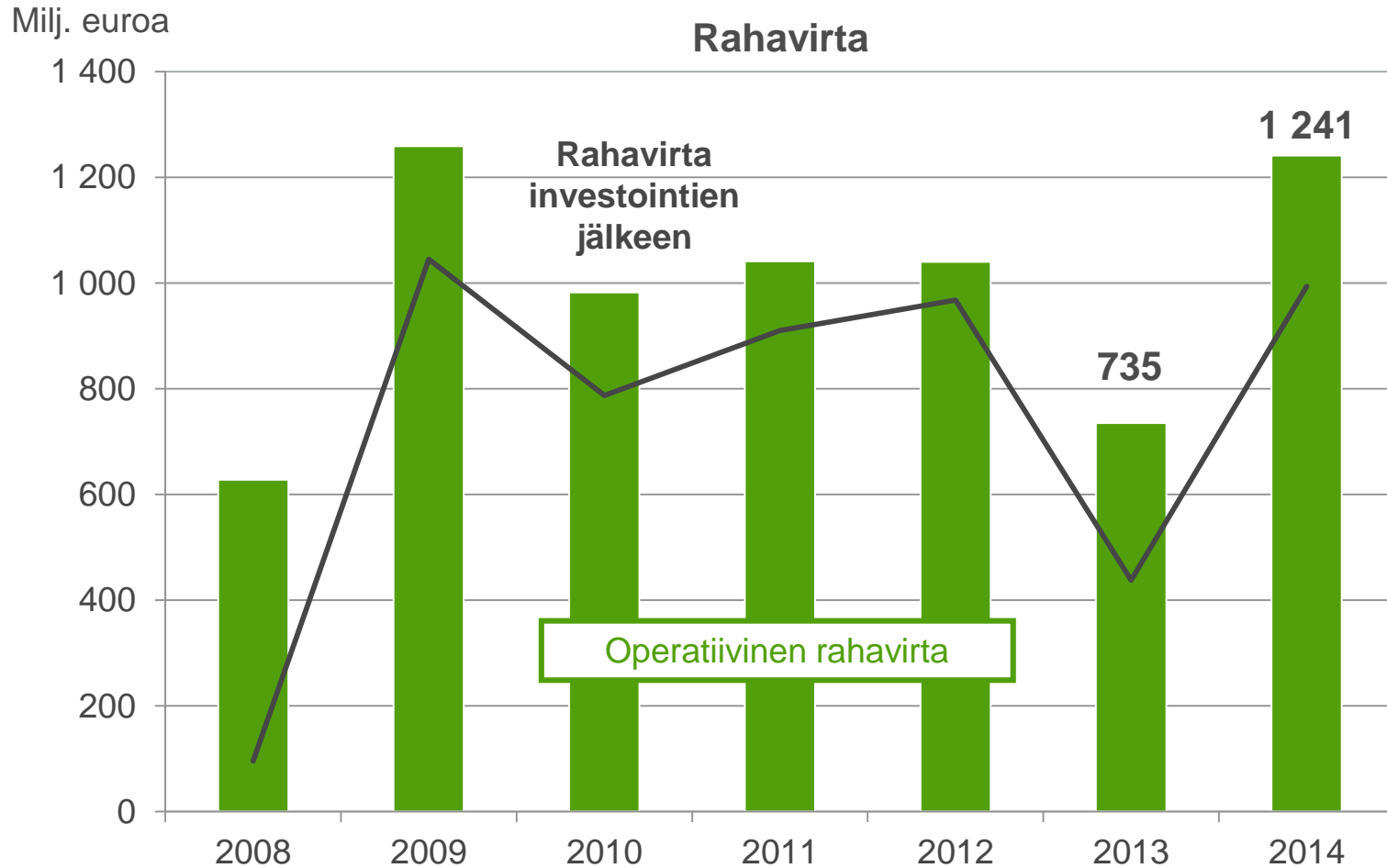


(\* UPM Energyn omistusosuudet arvostettu käypään arvoon

 Pitkän aikavälin tavoite

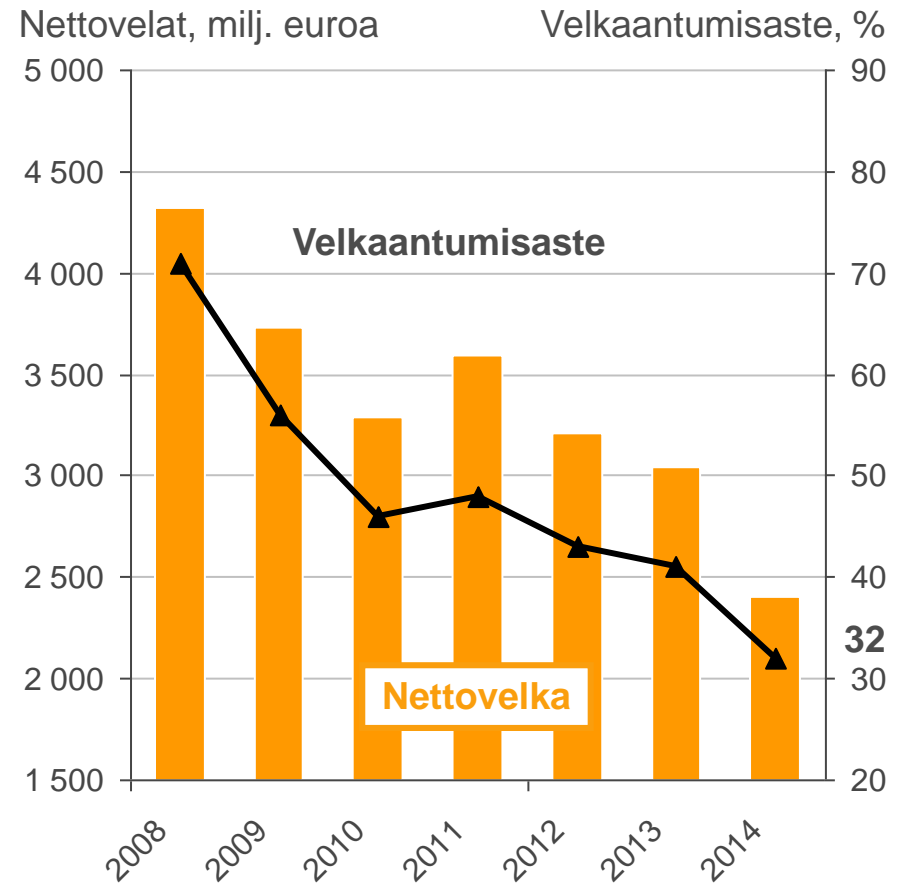
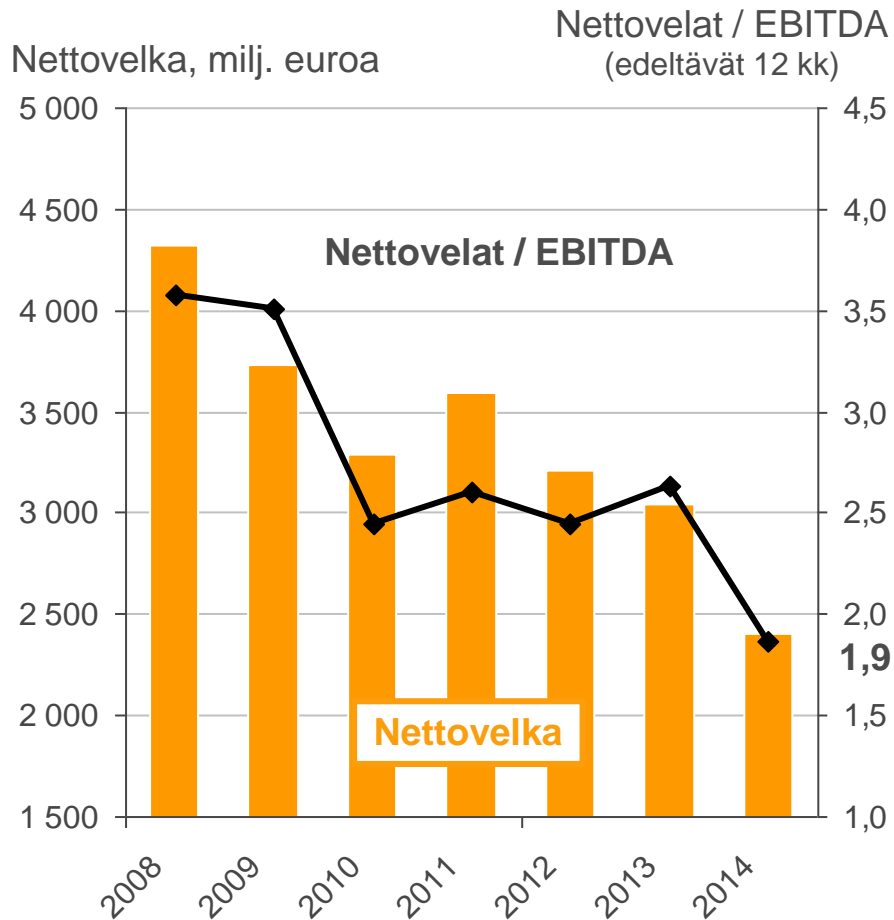


# Vahva rahavirta





# Nettovelat ennätysellisen alhaalla







## Näkymät vuodelle 2015

- Vuonna 2014 saavutetun paremman kannattavuustason arvioidaan jatkuvan vuonna 2015, ja näemme mahdollisuuksia parantaa edelleen.
- Kannattavuudelle luovat pohjan 150 miljoonan euron kannattavuuden parannusohjelma sekä kasvuhankkeiden ensimmäiset positiiviset tulosvaikutukset.
- Kannattavuuteen vaikuttavat alemmat sanoma- ja aikakauslehtipaperien hinnat ja alemmat sähkön myyntihinnat vuoden alusta. Tämänhetkinen heikentynyt euro ja alentunut öljyn hinta tukevat yhtiön tulosta.



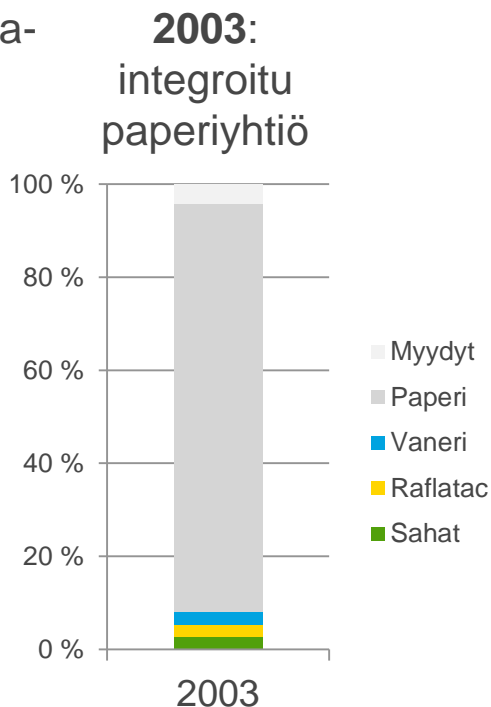
The Biofore Company **UPM**

# MUUTTUVA UPM

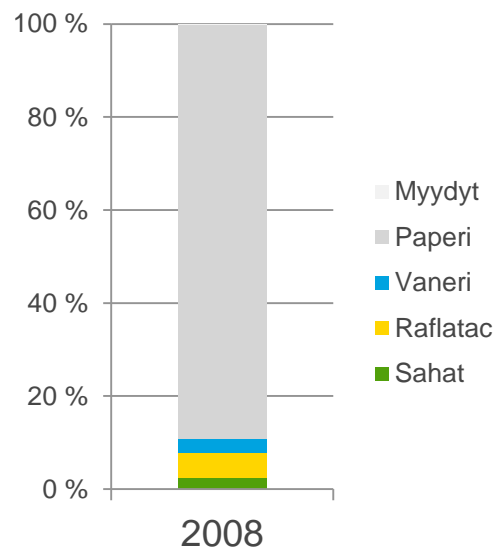


# Muuttuva UPM

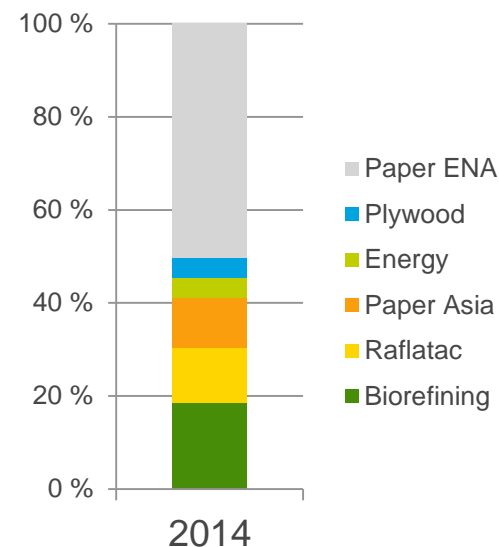
Liiketoiminta-  
portfolio,  
liikevaihto  
milj. euroa



**2008:**  
markkinalähtöiseen  
liiketoimintamalliin



**2014:**  
kuusi erillistä  
liiketoimintaa



Liikevaihto	9,8 mrd.
Liikevoitto (*)	429 milj.
Nettovelat	4,9 mrd.
Markkina-arvo	7,9 mrd.
Henkilöstö	34 500

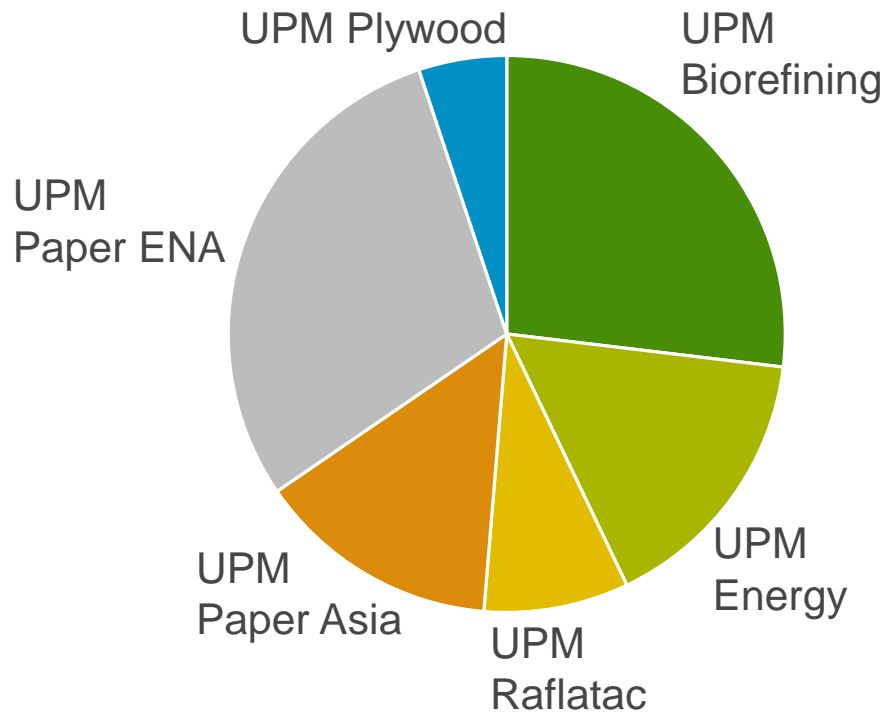
Liikevaihto	9,5 mrd.
Liikevoitto (*)	513 milj.
Nettovelat	4,3 mrd.
Markkina-arvo	4,7 mrd.
Henkilöstö	25 000

Liikevaihto	9,9 mrd.
Liikevoitto (*)	847 milj.
Nettovelat	2,4 mrd.
Markkina-arvo	7,3 mrd.
Henkilöstö	20 400

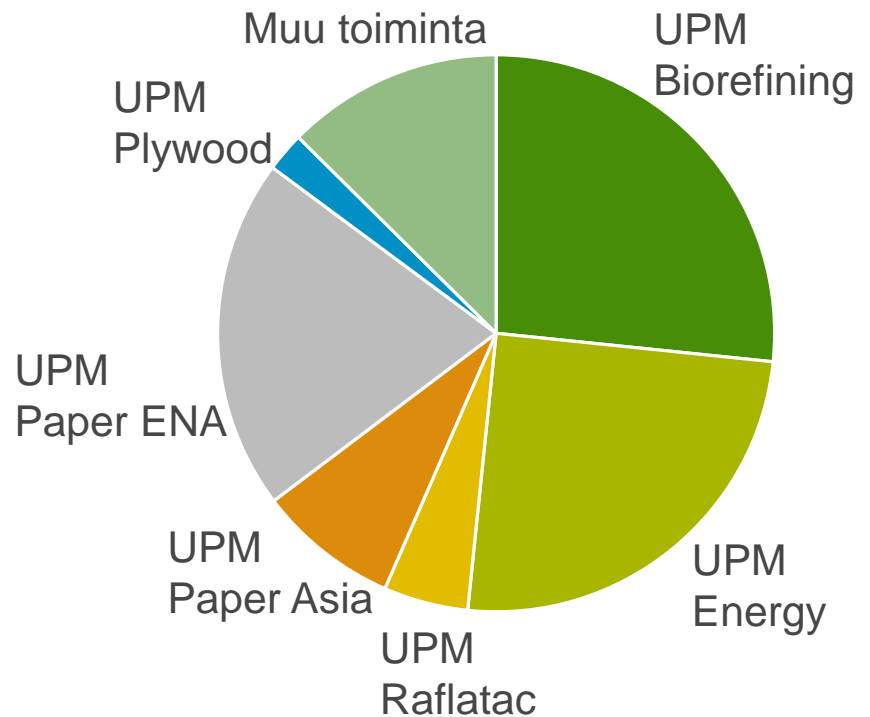


## UPM:n liiketoimintaportfolio lukuina

**EBITDA 2014**  
**1 287 milj. euroa**



**Sijoitettu pääoma, 2014 lopussa**  
**10,9 mrd. euroa**

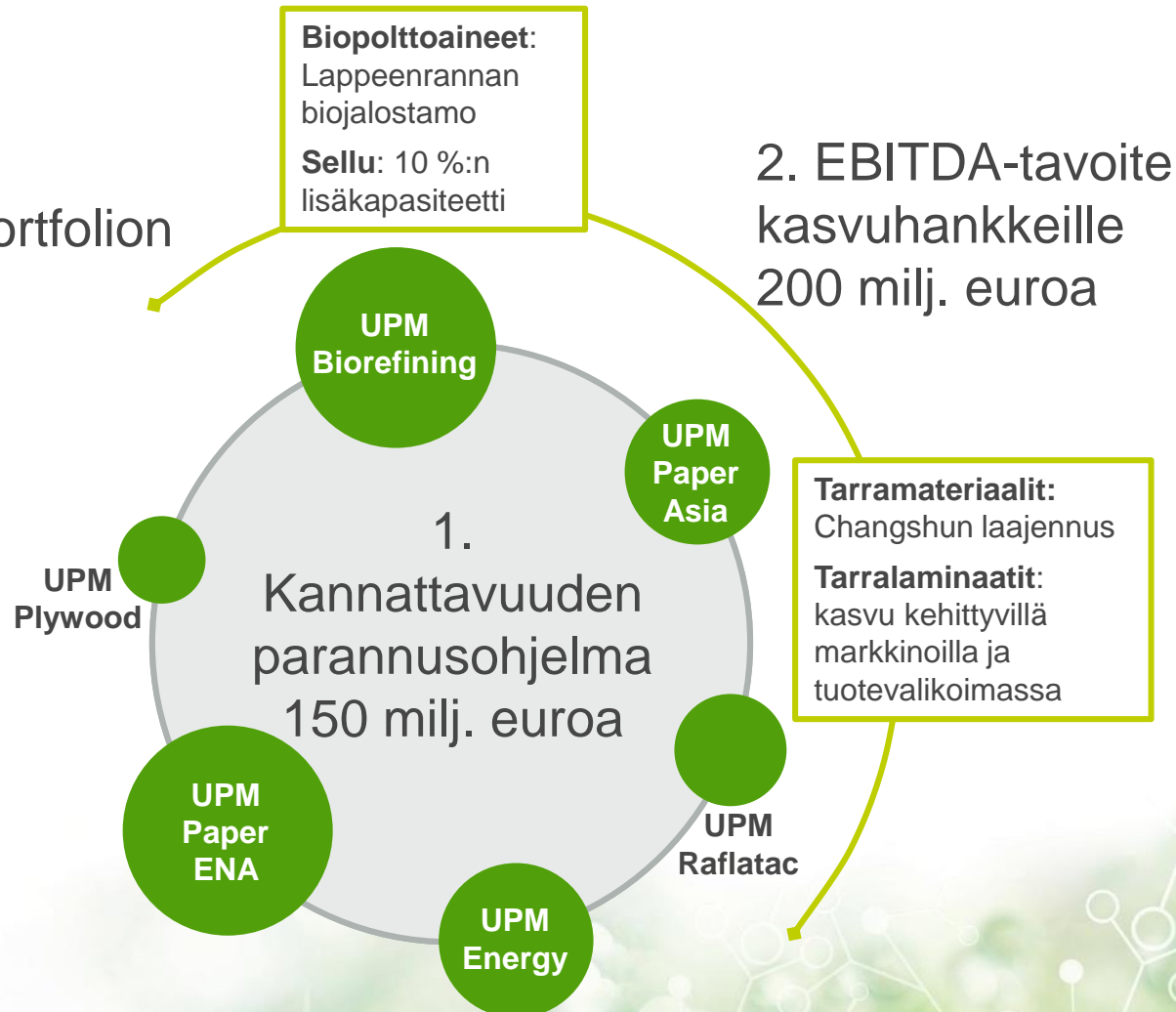
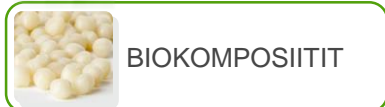
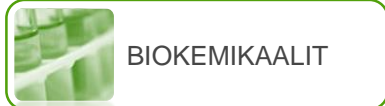




# UPM:n strategia käytännössä

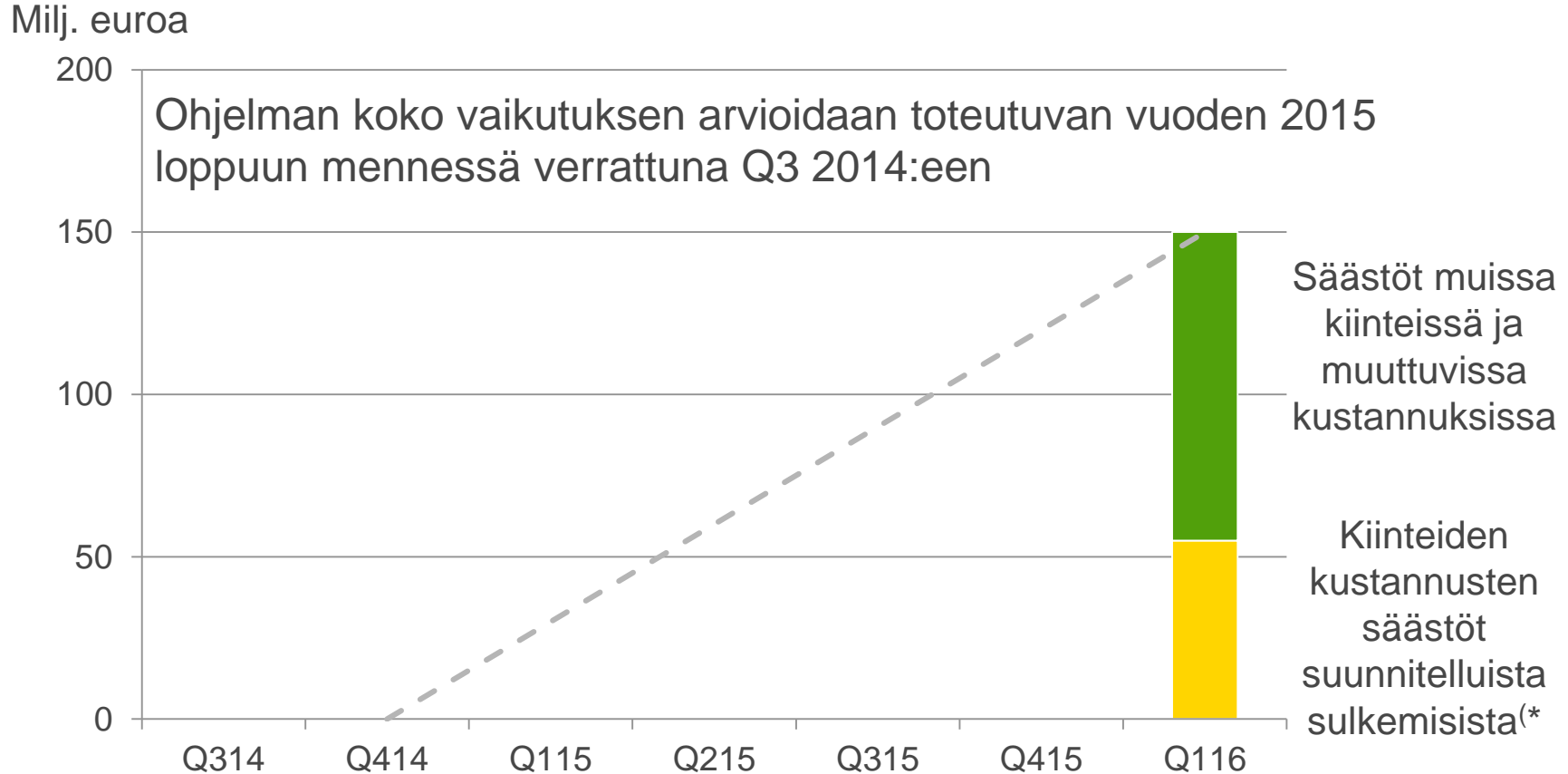
3. Liiketoimintaportfolion kehittäminen ja arvonaluonti

4. Uudet liiketoiminnat



# 1. KANNATTAVUUDEN PARANNUSOHJELMA

# Uuden kannattavuuden parannusohjelman tavoitteena 150 milj. euron säästöt muuttuvissa ja kiinteissä kustannuksissa



(\* 800 000 tonnia painopaperikapasiteettia Euroopassa: kolme paperikonetta suljettiin Q1 2015 aikana, YT-neuvottelut meneillään neljännestä koneesta



The Biofore Company **UPM**

## 2. KOHDENNETUT ORGAANISET KASVUHANKKEET





## Kasvuhankkeet

### Lappeenrannan biojalostamo kaupalliseen tuotantoon tammikuussa 2015

- Maailman ensimmäinen puupohjaista kehittyntä uusiutuvaa dieseliä valmistava biojalostamo, kapasiteetti 100 000 tonnia
- Kaupallinen tuotanto alkoi tammikuussa 2015
- Tuotantoprosessi toimii suunnitellusti ja tuote vastaa asiakasvaatimuksia
- Jakelu alkaa St1- ja ABC- asemilla kevään 2015 aikana



## Kasvuhankkeet

### 10 %:n lisäys sellun tuotantokapasiteettiin



The Biofore Company UPM

- Pietarsaaren sellutehtaan uudistustyöt ja 70 000 tonnin kapasiteetin lisäys saatiin päätökseen kesäkuussa 2014
- Fray Bentosin sellutehtaan tuotantolupa mahdollistaa tuotannon lisäämisen 100 000 tonnilla. Joitain investointeja toteutettiin Q4 2014
- Kymin sellutehtaan investointi kapasiteetin lisäämiseksi 170 000 tonnilla etenee hyvin, käynnistys vuoden 2015 lopulla



## Kasvuhankkeet

### Kasvu kehittyvillä markkinoilla

- Investointi uuteen tarramateriaalia ja puuvapaita erikoispapereita valmistavaan yksikköön UPM Changshun tehtaalla etenee hyvin, kapasiteetti 360 000 tonnia, käynnistys vuoden 2015 lopulla
- 50 %:n lisäys tarralaminaatin tuotantokapasiteettiin Aasian ja Tyynenmeren alueella, käyttöönotto Q1 2015
- Filmipohjaisen tarralaminaattituotannon laajennus Puolassa, käyttöönotto Q1 2015



The Biofore Company UPM



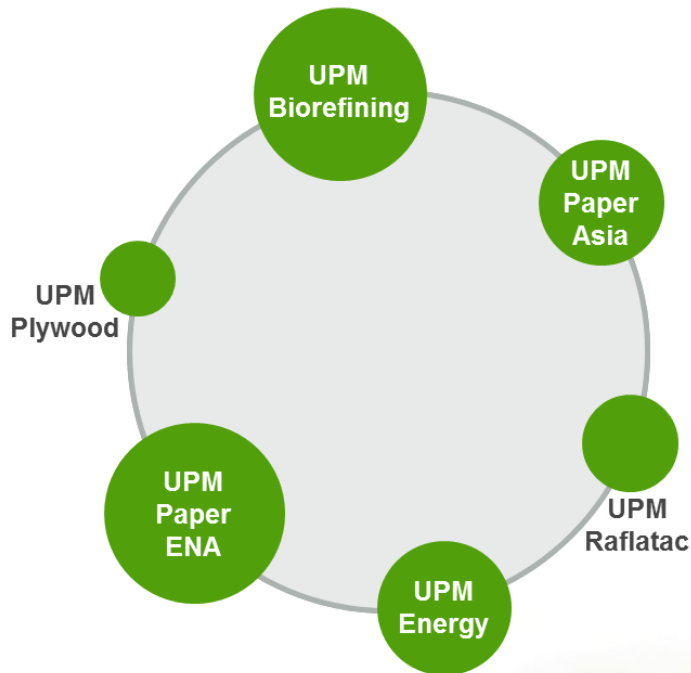


# 3. LIIKETOIMINTAPORTFOLION KEHITTÄMINEN JA ARVONLUONTI





# Liiketoimintaportfolion kehittäminen ja arvonluonti



- **Tuloksenteko:** tavoitteena huipputulokset kaikissa liiketoiminnoissa
- **Kasvu:** kohdennetut korkean tuoton kasvuinvestoinnit ja synergistiset yrityskaupat
- **Yksinkertaistaminen:** paras arvo UPM:lle
- **Rakennejärjestelyt** Euroopan paperimarkkinoilla sitomatta lisää pääomaa

# 4. UUDET LIIKETOIMINNAT



## UPM kehittää uusia liiketoimintoja



**Biopolttoaineet:** uusiutuvaa dieseliä, joka soveltuu kaikkiin dieselmootoreihin

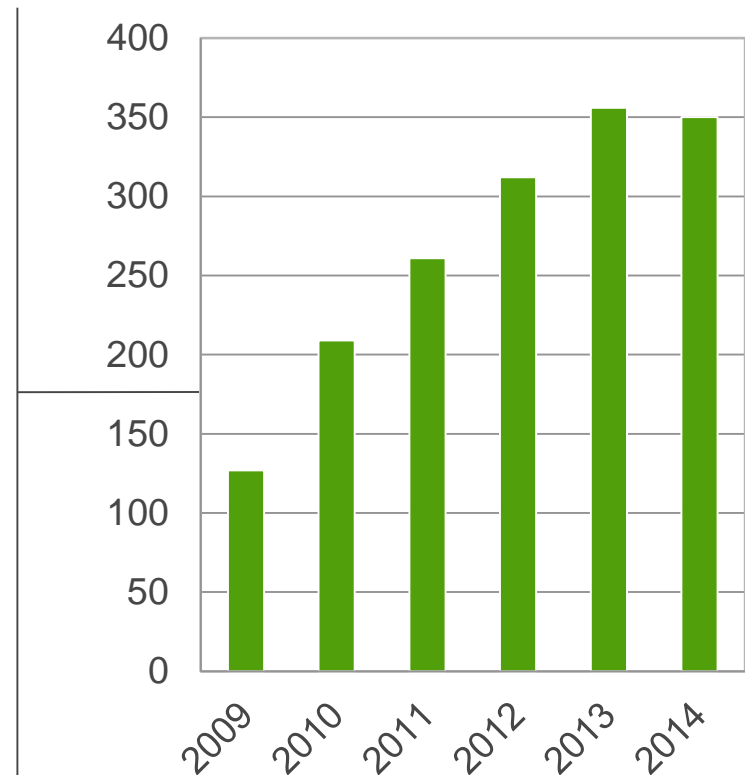


**Biokemikaalit:** uusiutuvia, korvaavia vaihtoehtoja öljypohjaisille kemikaaleille



**Biokomposiitit:** vaihtoehto öljypohjaisille raaka-aineille mm. muottipuristuksessa

### Vireille laitetut patenttihakemukset

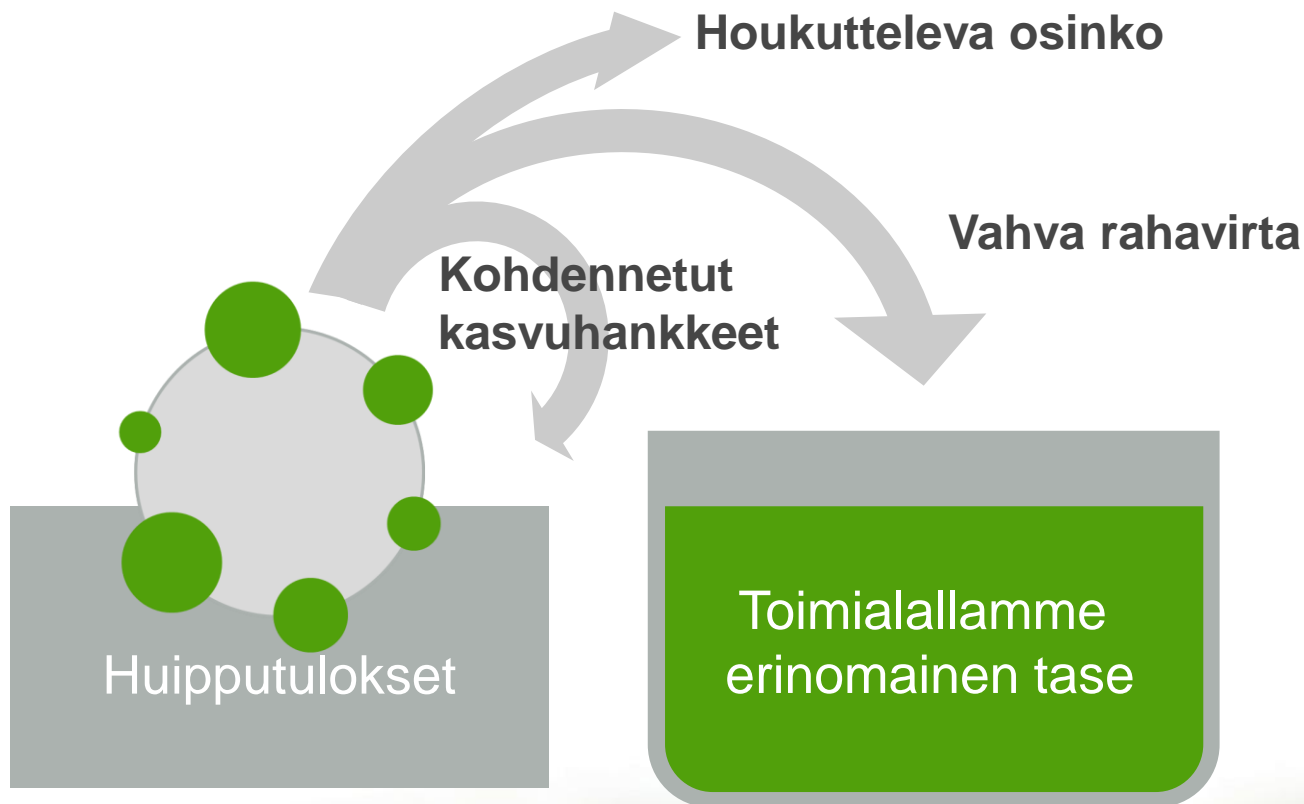


**MORE WITH BIOFORE**

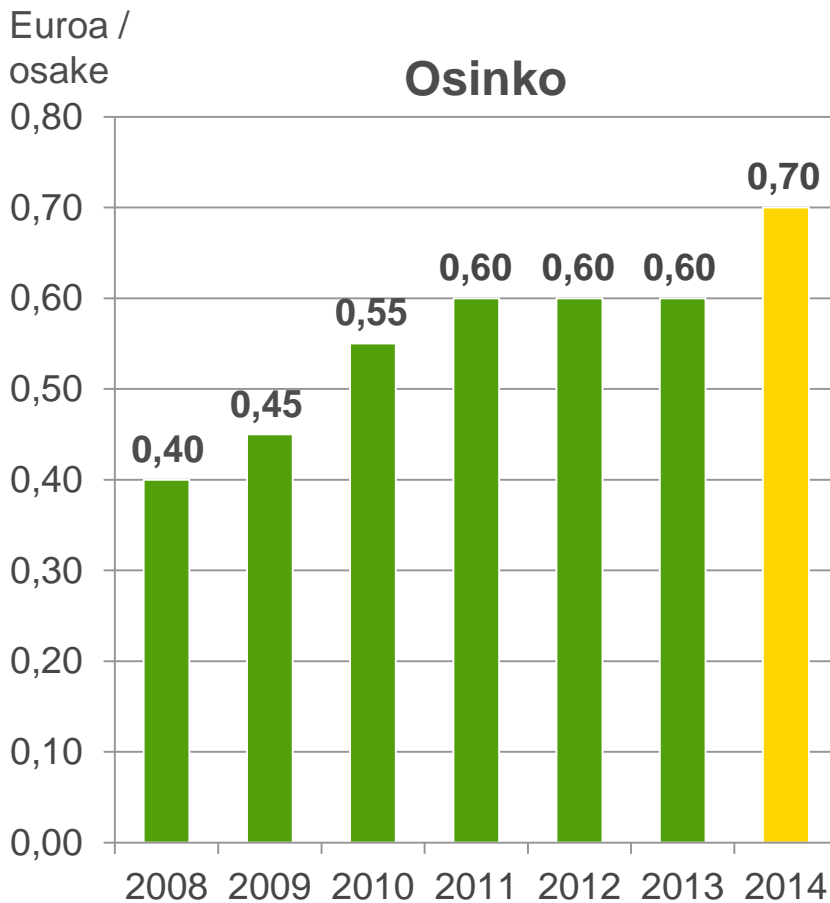
# PÄÄOMAN KÄYTTÖ



# UPM:n mallin vahvuudet



# Uudistettu osinkopolitiikka perustuu liiketoiminnan rahavirtaan



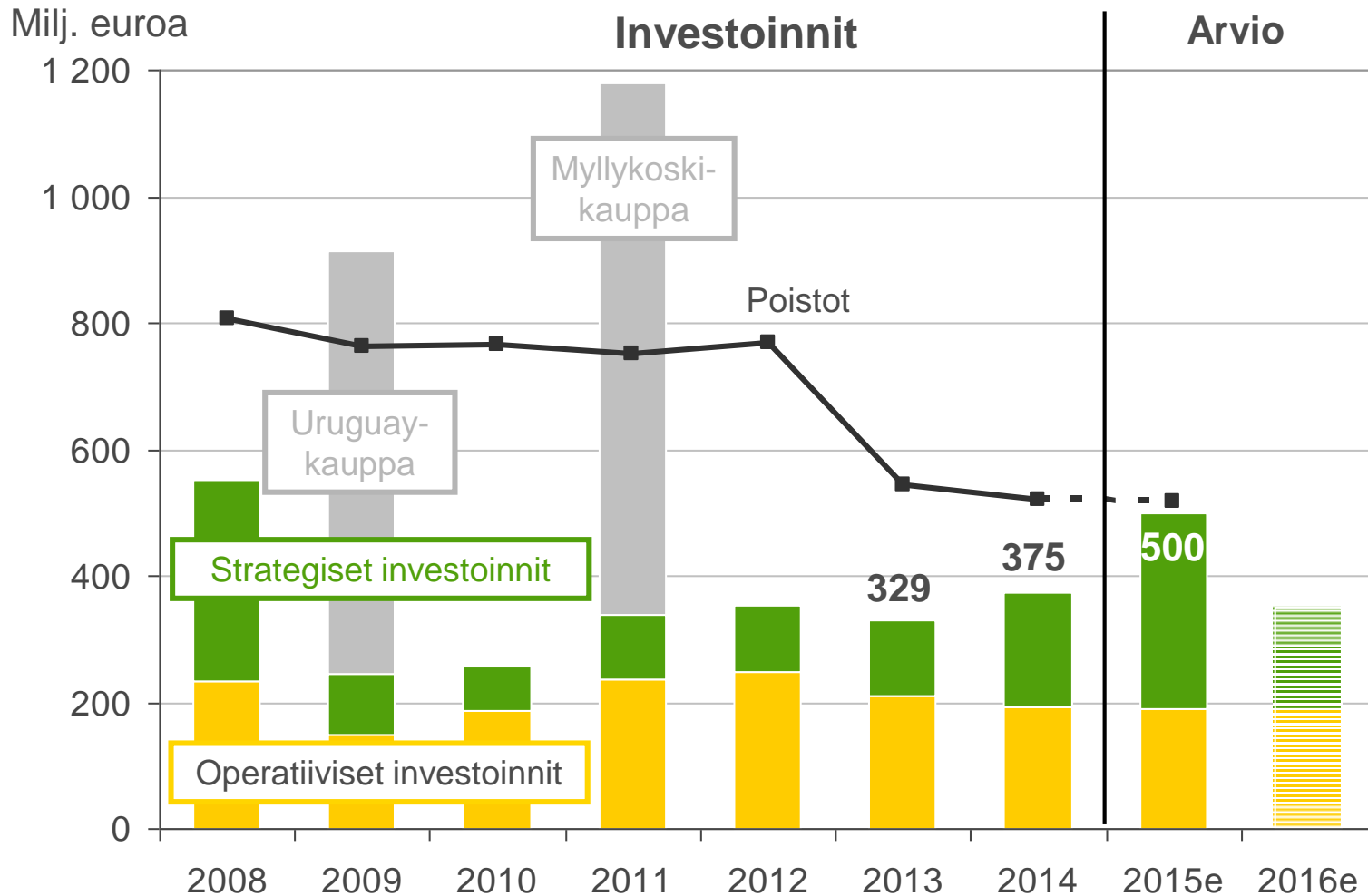
## Osinkopolitiikka

- UPM:n tavoitteena on maksaa houkutteleva osinko, 30-40 % liiketoiminnan rahavirrasta osaketta kohti

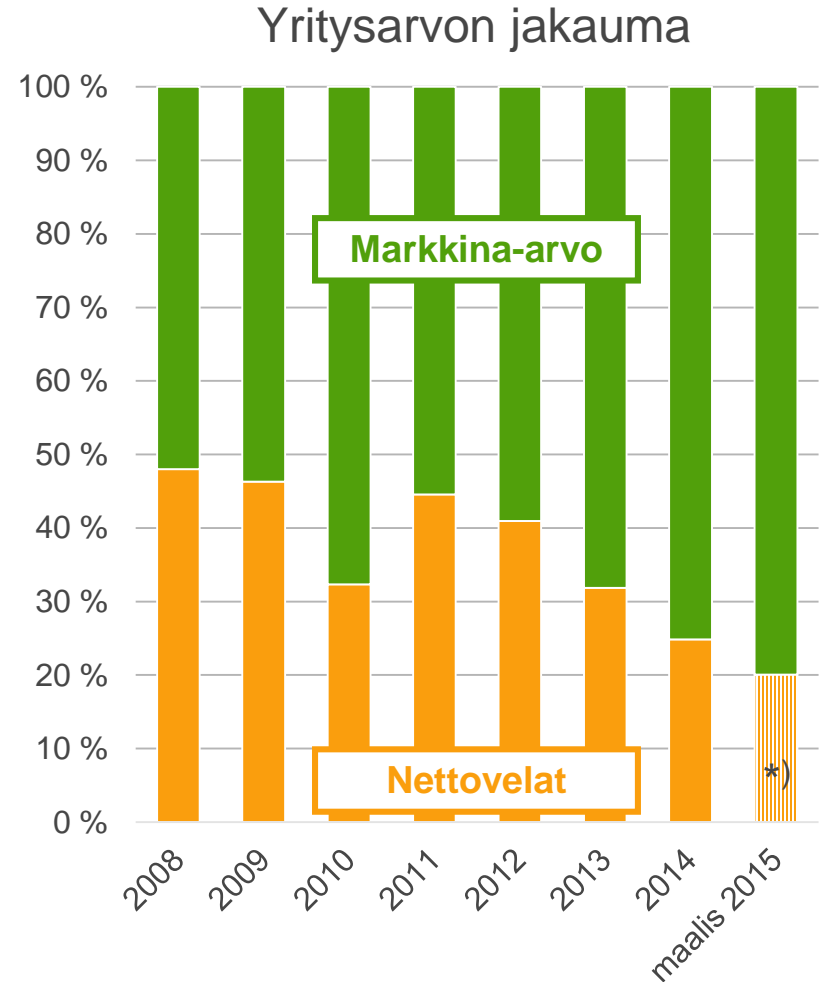
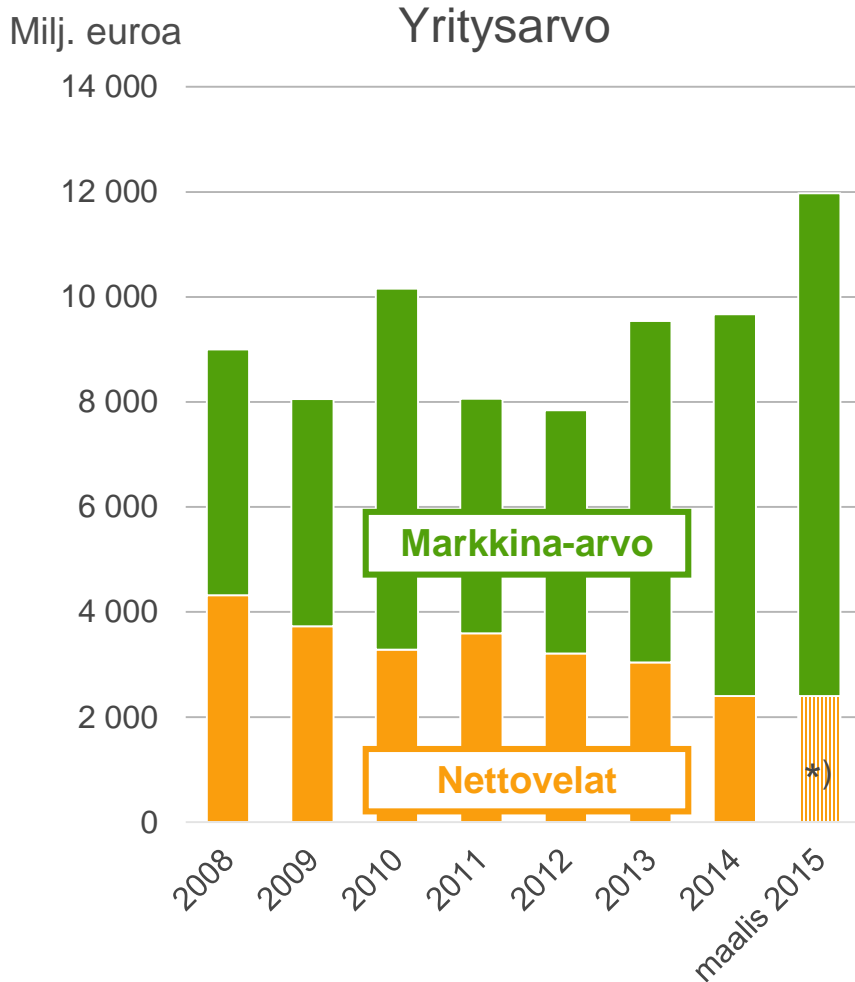
## Hallituksen osinkoehdotus 2014

- 0,70 (0,60) euroa osaketta kohti
- 30 % liiketoiminnan rahavirrasta osaketta kohti vuonna 2014

# Kohdennetut orgaaniset kasvuhankkeet rahoitetaan rahavirrasta



# UPM:n arvo on kasvanut – velan osuus arvosta on pienentynyt





The Biofore Company **UPM**

# VASTUULLISUUS BIOFORE-STRATEGIASSA



# MORE WITH BIOFORE

Vastuullisuus on hyvää liiketoimintaa

**4** Lisäarvon luominen yhdessä sidosryhmien kanssa

**3** Uudet liiketoimintamahdollisuudet ekodesignin avulla

**2** Kilpailuetu ja pitkän aikavälin arvonlisäys

**1** Riskien ennakointi ja hallinta

SITOUTUNUT HENKILÖSTÖ, TYÖTURVALLISUUS  
UUSIUTUVAT JA KIIERRÄTETTÄVÄT  
RAAKA-AINEET  
INNOVAATIOIT, UUSIUTUVAT  
RAAKA-AINEET

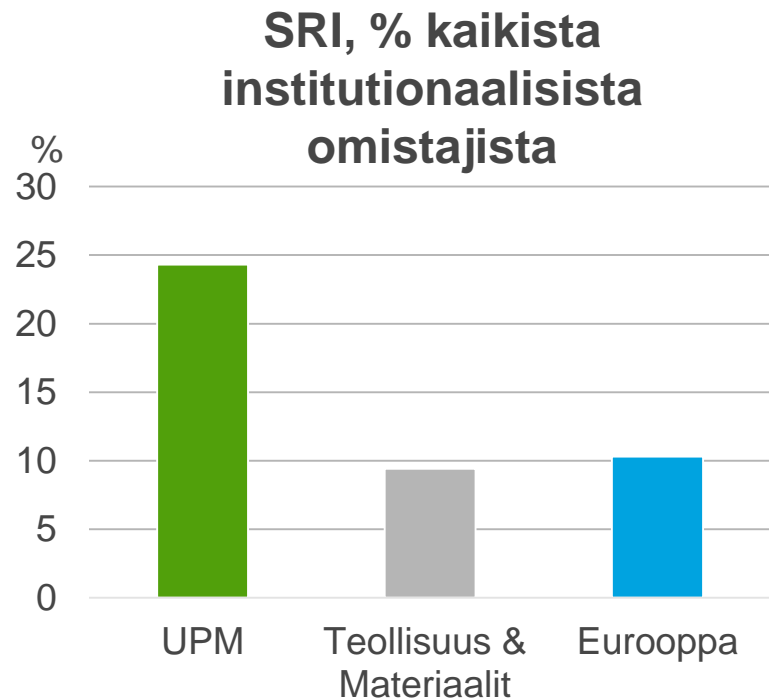
# Pitkäjänteinen työ saa tunnustusta ja houkuttelee vastuullisia sijoittajia

- UPM kestävän kehityksen indekseissä

MEMBER OF  
**Dow Jones**  
**Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM



- Vastuulliset (SRI) sijoittajat muodostavat merkittävän osan UPM:n omistajista



Lähde: Nasdaq, lokakuu 2014



The Biofore Company **UPM**

# YHTEENVETO







## Yhteenveto

### UPM:n muutos jatkuu

- Parantunut kannattavuus
  - Erinomainen rahavirta
  - Vahva tase
- ➔ UPM on ainutlaatuisessa tilanteessa, jossa se voi samanaikaisesti jakaa houkuttelevaa osinkoa, toteuttaa kohdennettuja kasvuhankkeita sekä tarttua strategisiin tilaisuuksiin



**UPM**

The Biofore  
Company