

YEAR OF PROGRESS

ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA 2015

Jussi Pesonen
Verkställande direktör






Innehåll

- Resultatet år 2014
- UPM i omvandling
- Kapitalallokering
- Ansvarsfullhet
- Sammandrag

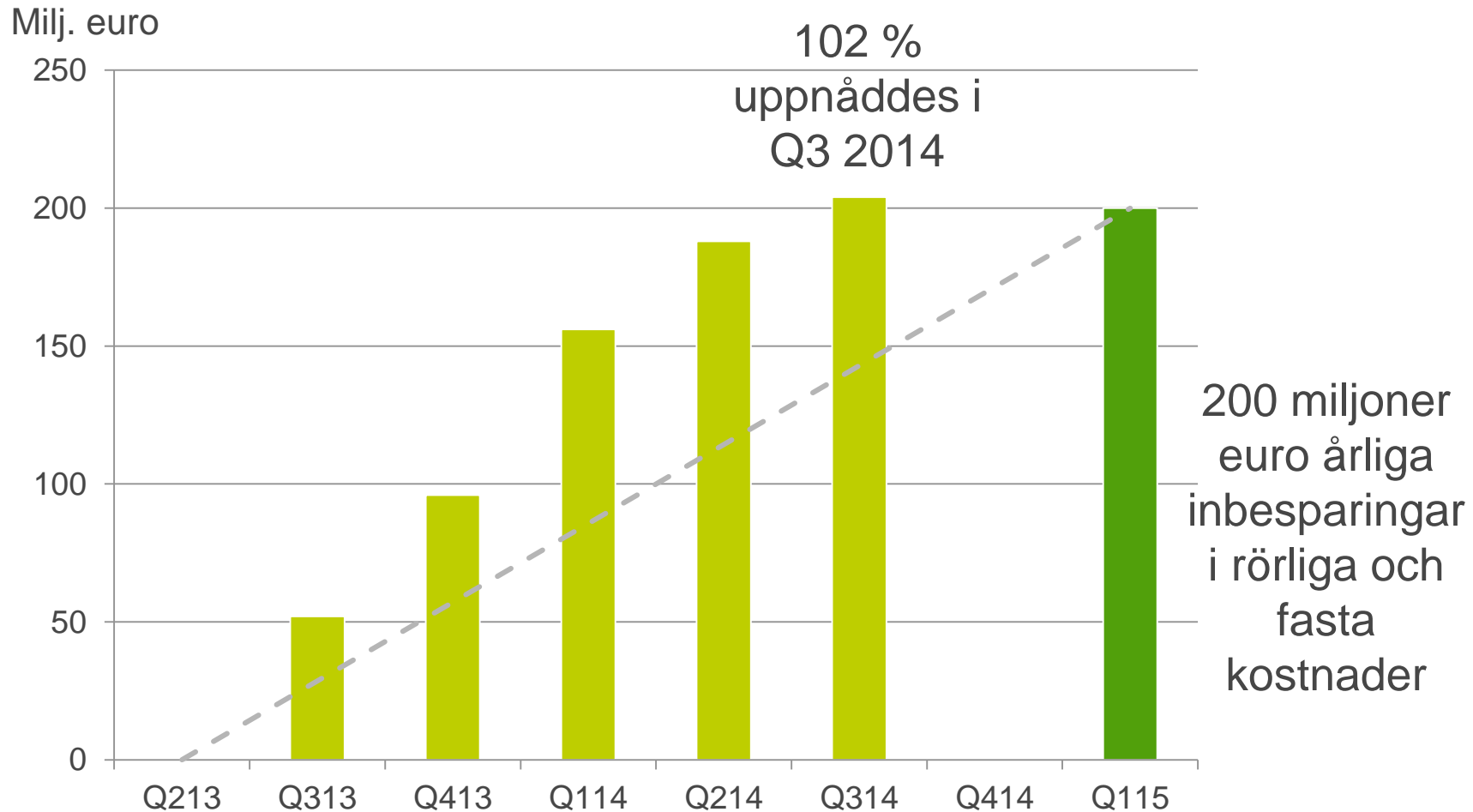
RESULTATET 2014

Stark vinstutveckling och rekordstark balansräkning

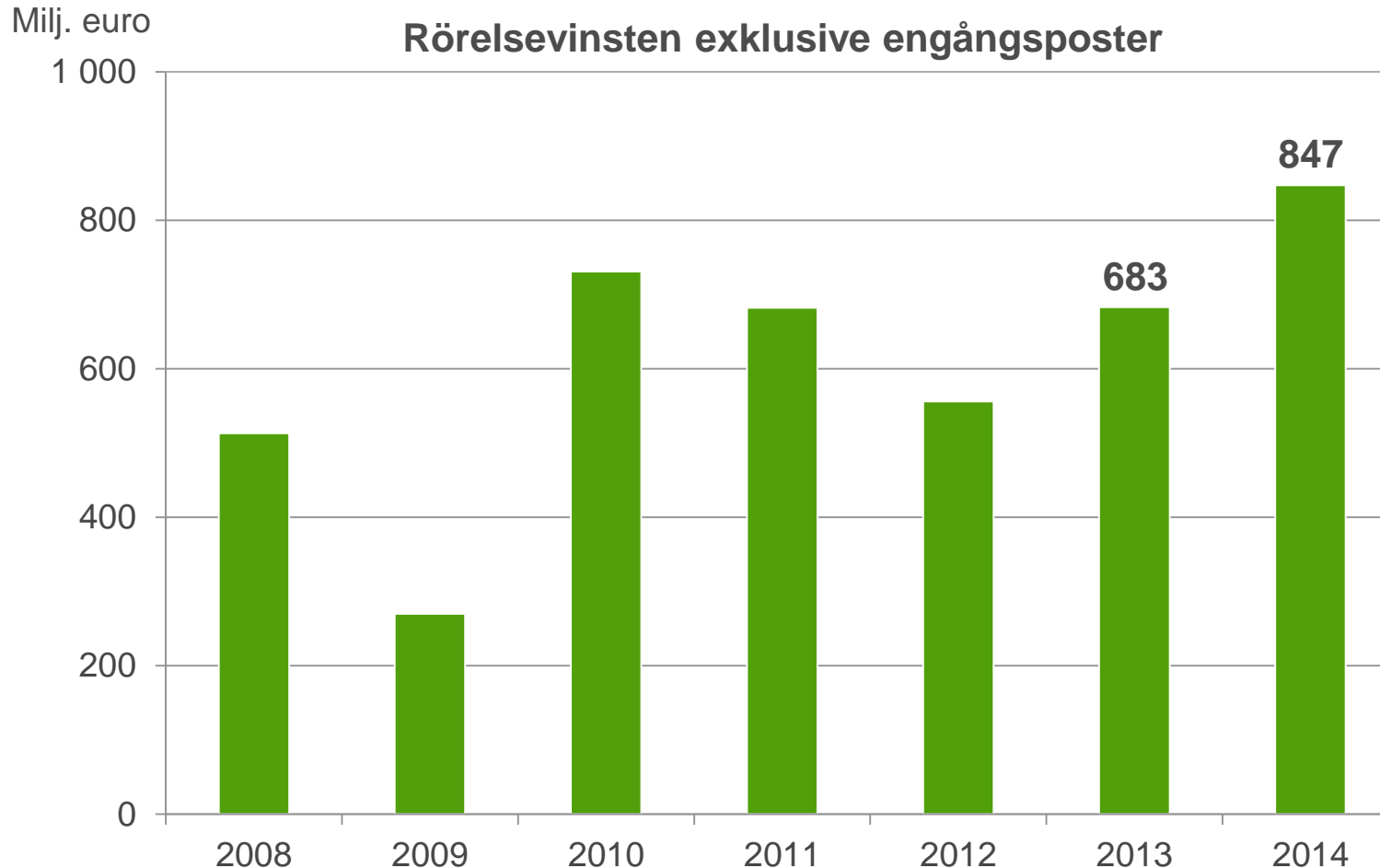
2014 jämfört med 2013:

Omsättning 9 868 milj. euro		-2 %	ROE (* 8,3 %		+1,9 %-enh.
EBITDA 1 287 milj. euro		+132 milj.	Operativt kassaflöde 1 241 milj. euro		+506 milj.
Rörelseresultat (* 847 milj. euro		+164 milj.	Nettoskuld 2 401 milj. euro		-639 milj.
Resultat före skatter (* 774 milj. euro		+164 milj.	Skuldsättningsgrad 32 %		-9 %-enh.
Resultat / aktie (* 1,17 euro		+0,26	Nettoskuld / EBITDA 1,9 x		-0,8 x

Lönsamhetsförbättringsprogrammet om 200 miljoner euro fick fullt genomslag i Q3 2014



Lönsamheten förbättrades huvudsakligen pga det framgångsrika lönsamhetsförbättringsprogrammet



UPM Biorefining

Tillväxt inom massaverksamheten, start av bioraffinaderiet

- **Resultatet:** försvagades pga lägre priser på lövmassa och högre fasta kostnader
- **Marknaden:** den globala massaefterfrågan ökade med 2%
- **Åtgärder:** flaskhalsinvesteringarna inom massaverksamheten framskred, bioraffinaderiet i Villmanstrand färdigställdes

UPM Biorefining	2013 (milj. euro)	2014 (milj. euro)
Omsättning	1 988	1 937
Rörelseresultat *)	300	217
% av omsättningen	15,1	11,2
ROCE *), %	10,6	7,6

*) exklusive engångsposter



UPM Energy

Fortsatt hög lönsamhet



- **Resultatet:** förbättrades pga lägre kostnader och högre vattenkraft- och kärnkraftsproduktion
- **Marknaden:** elkonsumtionen minskade något i Norden, marknadspriserna på el sjönk
- **Åtgärder:** UPM deltar i expansionen av Harjavalta vattenkraftverk

UPM Energy	2013 (milj. euro)	2014 (milj. euro)
Omsättning	466	464
Rörelseresultat *)	186	202
% av omsättningen	39,9	43,5
ROCE *), %	6,5	7,0

*) exklusive engångsposter

UPM Raflatac

Stabil lönsamhet och tillväxt i leveranserna



- **Resultatet:** förbättrades pga högre leveranser och lägre fasta kostnader
- **Marknaden:** den globala efterfrågan på självhäftande laminat ökade med ca 4%
- **Åtgärder:** tillväxtinvesteringar i Asien och Polen, stängning av produktionslinjer i Spanien och Australien



UPM Raflatac	2013 (milj. euro)	2014 (milj. euro)
Omsättning	1 213	1 248
Rörelseresultat *)	75	80
% av omsättningen	6,2	6,4
ROCE *), %	14,1	15,1

*) exklusive engångsposter

UPM Paper Asia

Utmärkt lönsamhetsprestation

- **Resultatet:** förbättrades pga lägre rörliga och fasta kostnader
- **Marknaden:** den globala efterfrågan på självhäftande material ökade 3-5%, efterfrågan på kopieringspapper i Asien Stilla havet ökade 2-4%
- **Åtgärder:** investering i en tredje produktionsenhet i Kina

UPM Paper Asia	2013 (milj. euro)	2014 (milj. euro)
Omsättning	1 108	1 124
Rörelseresultat *)	80	108
% av omsättningen	7,2	9,6
ROCE *), %	9,1	12,5



UPM Paper Europe and North America

Märkbar lönsamhetsförbättring

- **Resultatet:** förbättrades märkbart pga lägre rörliga och fasta kostnader
- **Marknaden:** efterfrågan på både grafiskt papper i Europa och journal papper i Nordamerika minskade 3%
- **Åtgärder:** märkbar kostnadsreducering, stängning av UPM Docelles, plan om fler stängningar

UPM Paper ENA	2013 (milj. euro)	2014 (milj. euro)
Omsättning	5 560	5 284
Rörelseresultat *)	0	181
% av omsättningen	0	3,4
ROCE *) , %	0	7,2
Kassaflöde / sy. kap., %	4,6	12,9

*) exklusive engångsposter

- **Resultatet:** förbättrades pga högre försäljningspriser och lägre rörliga kostnader
- **Marknaden:** efterfrågan på faner i Europa ökade något. Efterfrågan var något högre inom anläggningsapplikationer jmf med byggindustrin
- **Åtgärder:** kundsortiment alltmer värdeinriktat, ytterligare förbättrad effektivitet

UPM Plywood	2013 (milj. euro)	2014 (milj. euro)
Omsättning	429	440
Rörelseresultat *)	21	44
% av omsättningen	4,9	10,0
ROCE *), %	7,3	16,4

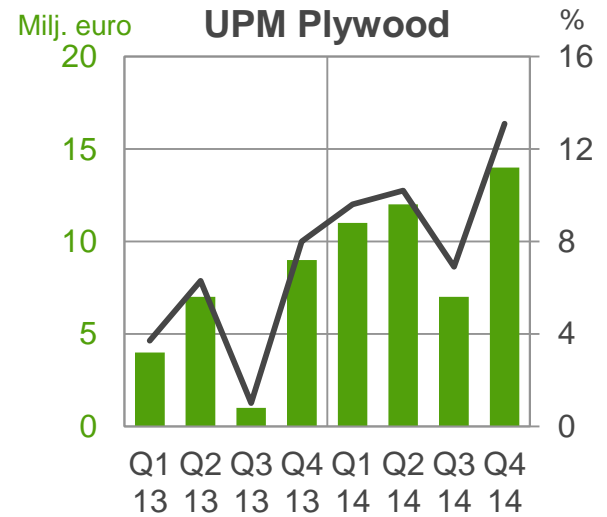
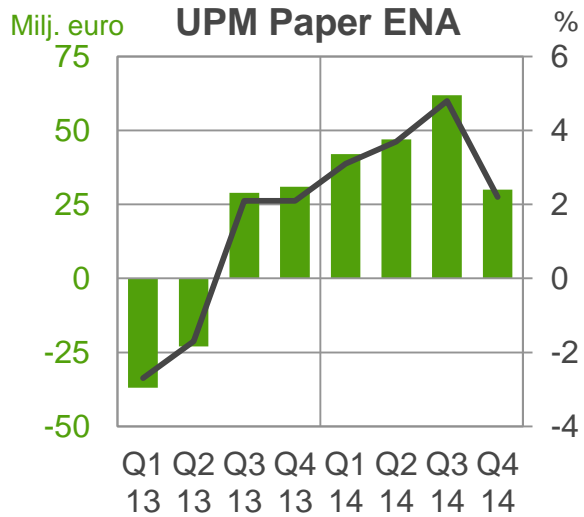
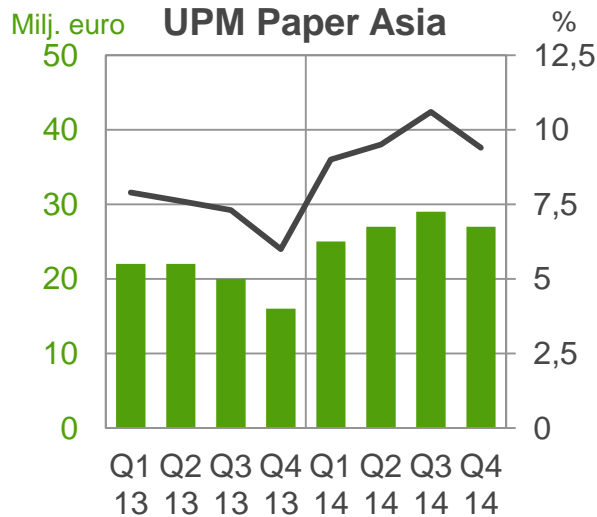
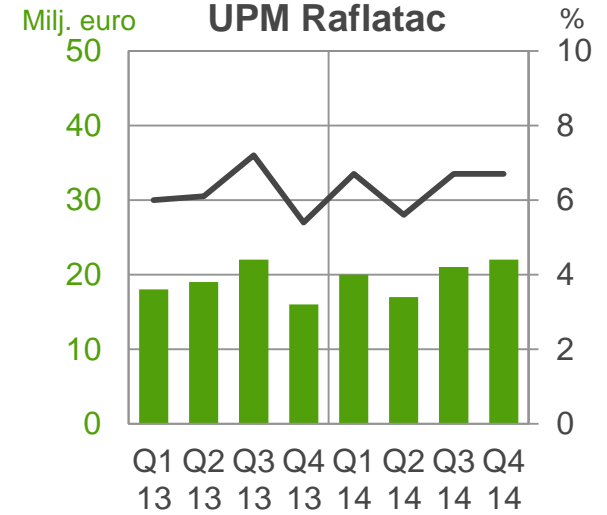
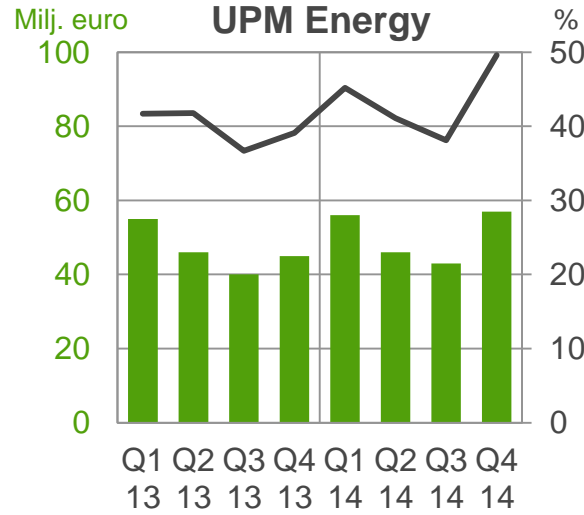
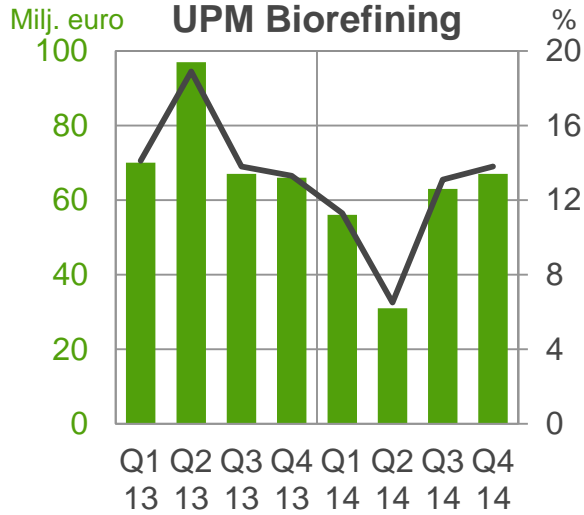
*) exklusive engångsposter





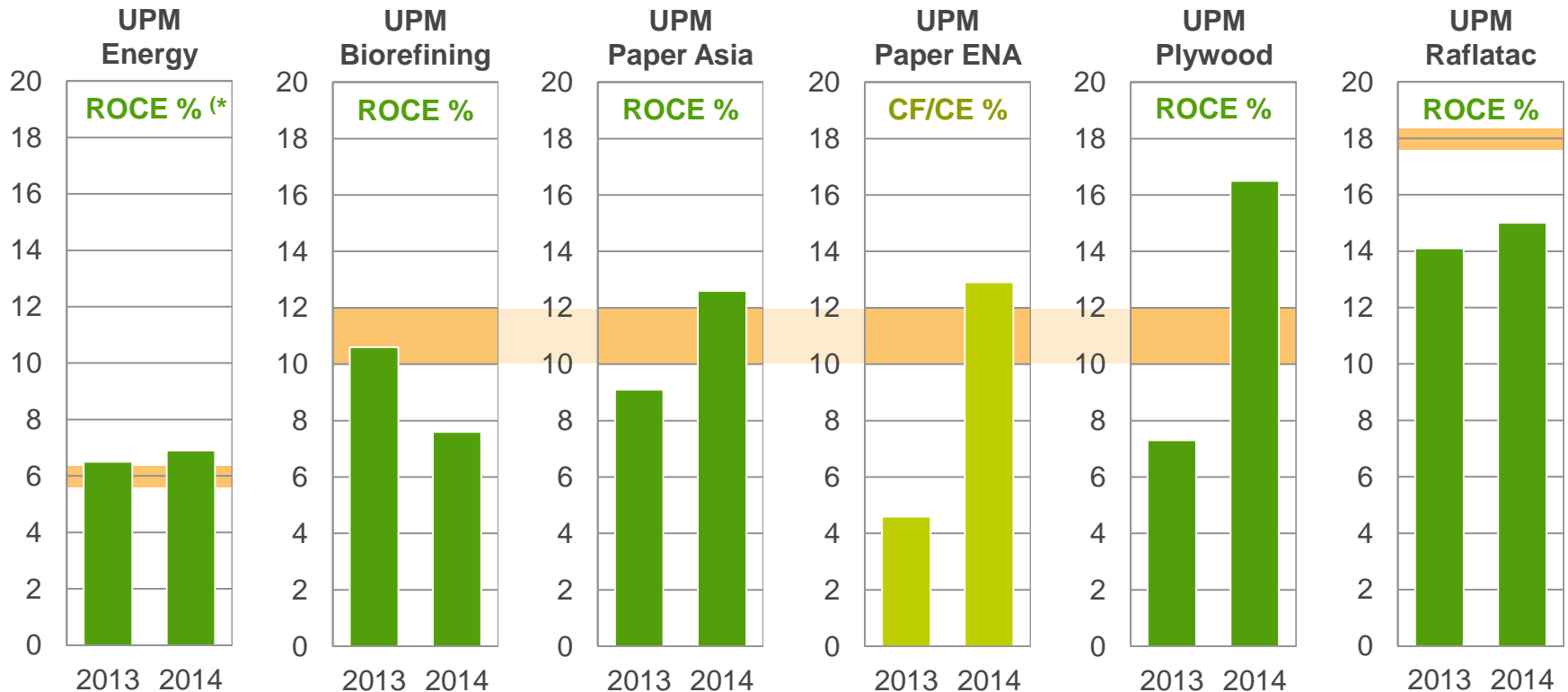
The Biofore Company **UPM**

Rörelseresultat *) per affärsverksamhet



*) exklusive engångsposter

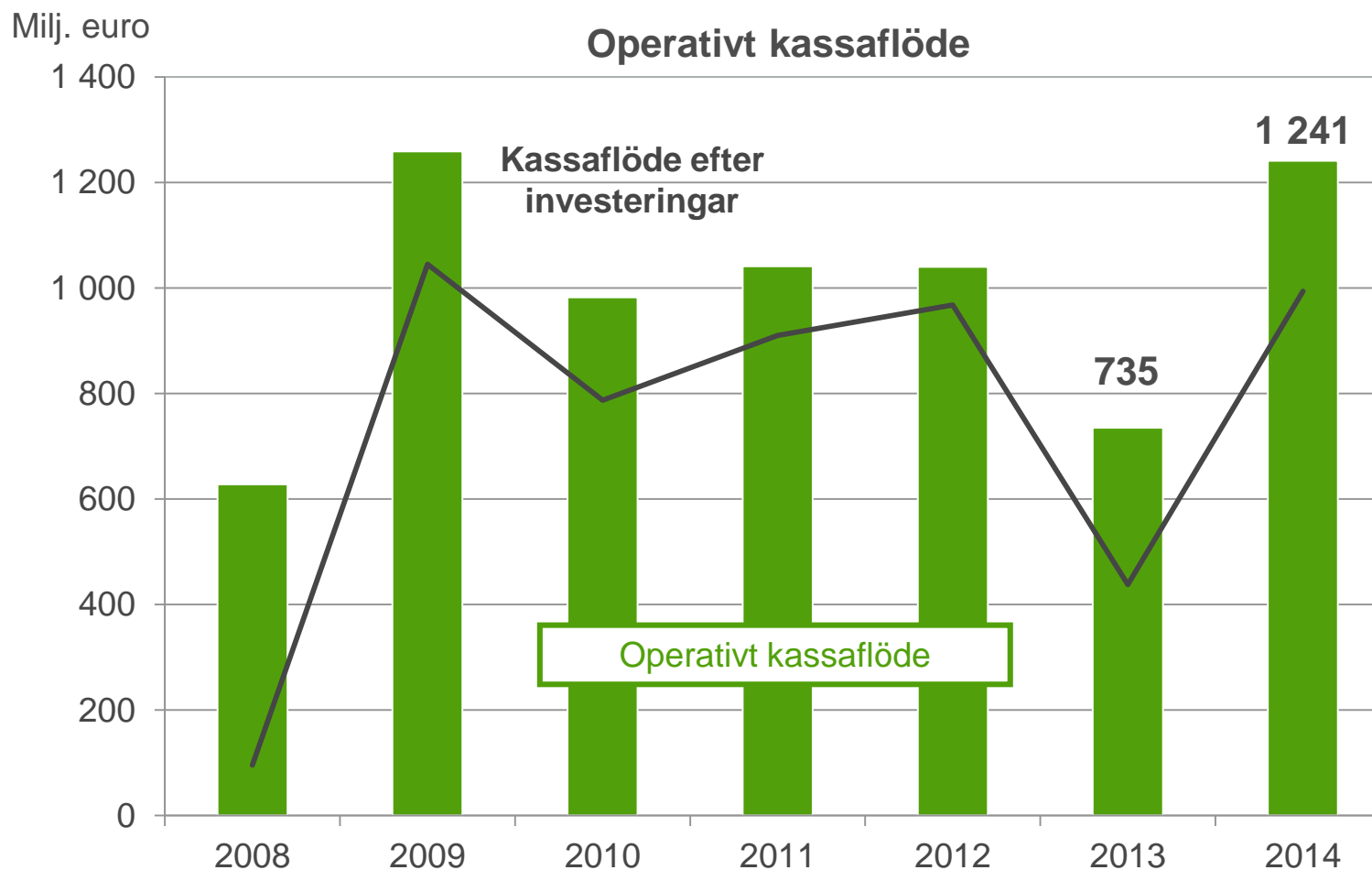
År 2014 uppnådde fyra affärsverksamheter de långsiktiga avkastningsmålen



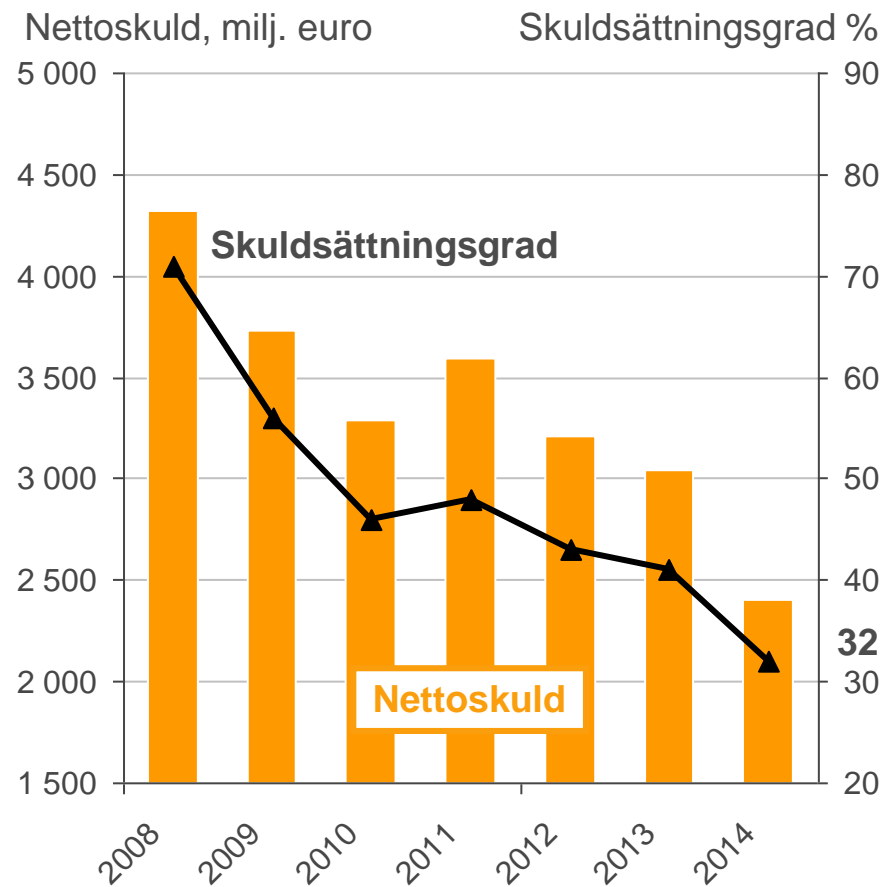
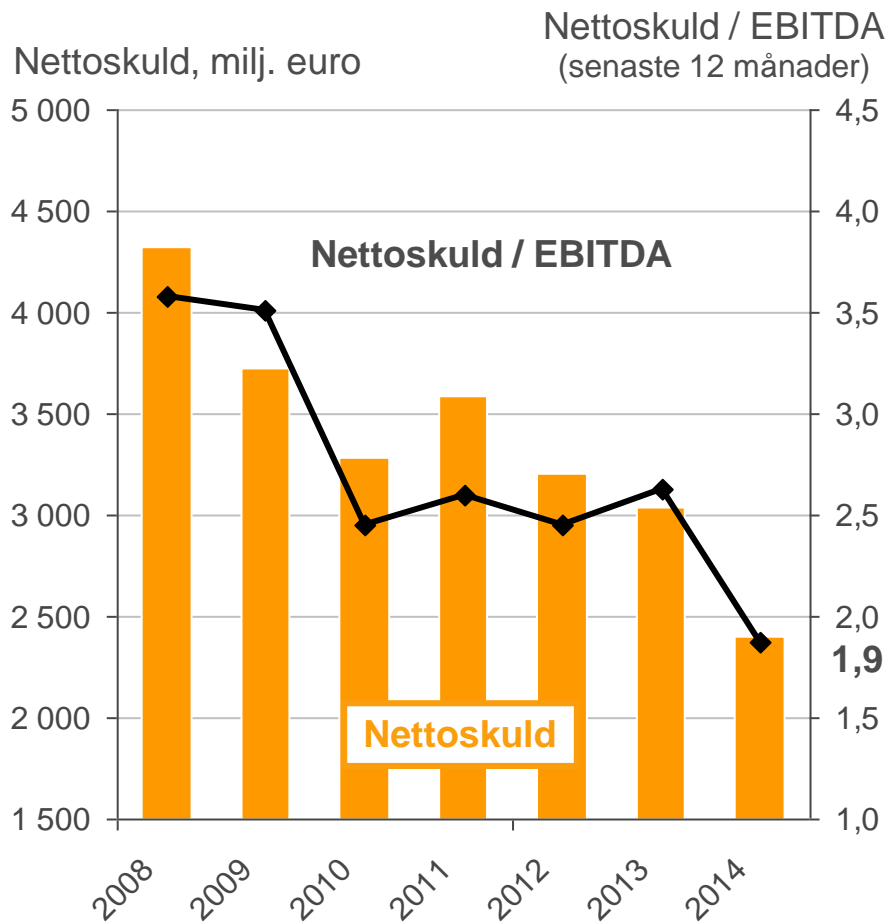
(* UPM Energy:s aktieandelar värderade till verkligt värde

 Långsiktig målsättning

Starkt kassaflöde



Nettoskulden på rekordlåg nivå





Utsikter för år 2015

- Den förbättrade lönsamhetsnivån som uppnåddes år 2014 förväntas fortsätta år 2015 och vi ser möjligheter att förbättra ytterligare.
- Lönsamhetsförbättringsprogrammet om 150 milj. euro och de första positiva effekterna av bolagets tillväxtprojekt stöder lönsamheten.
- Lönsamheten påverkas av lägre priser på tidnings- och journalpapper samt lägre försäljningspriser på elektricitet i början av året. Den försvagade eurokursen och det lägre oljepriset gynnar bolagets resultat.



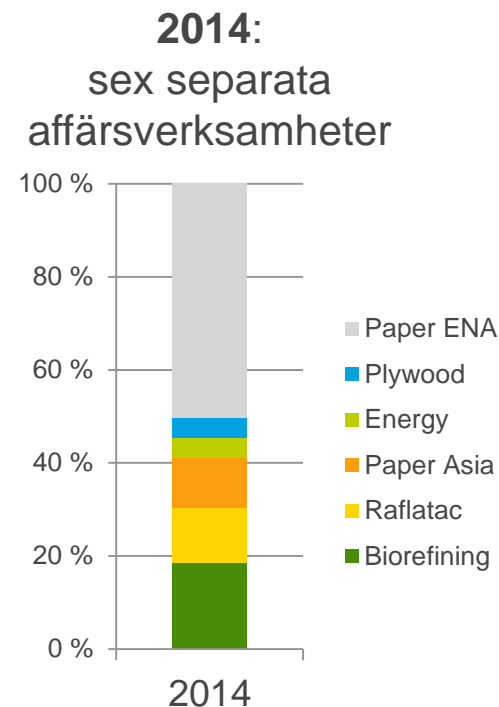
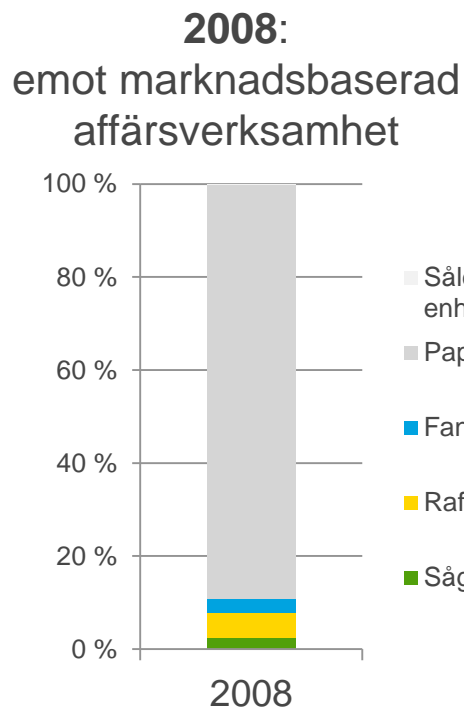
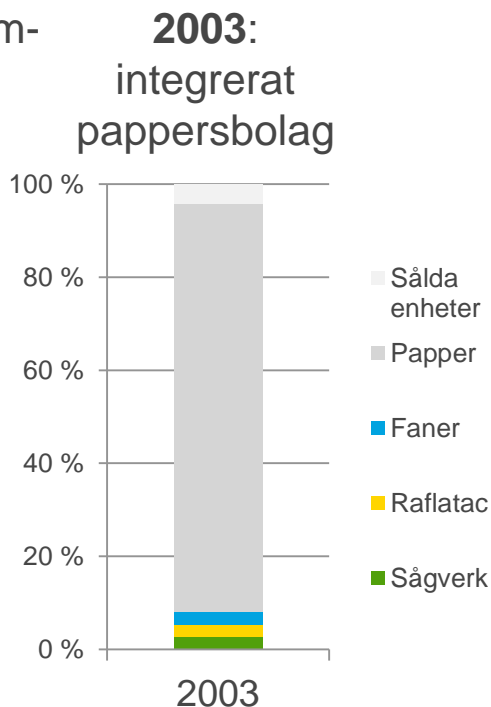
The Biofore Company **UPM**

UPM I OMVANDLING



UPM i omvandling

Affärsverksam-
hetsportfölj,
omsättning
milj. euro



Omsättning	9,8 mrd.
Rörelsevinst (*)	429 milj.
Nettoskuld	4,9 mrd.
Marknadsvärde	7,9 mrd.
Personal	34 500

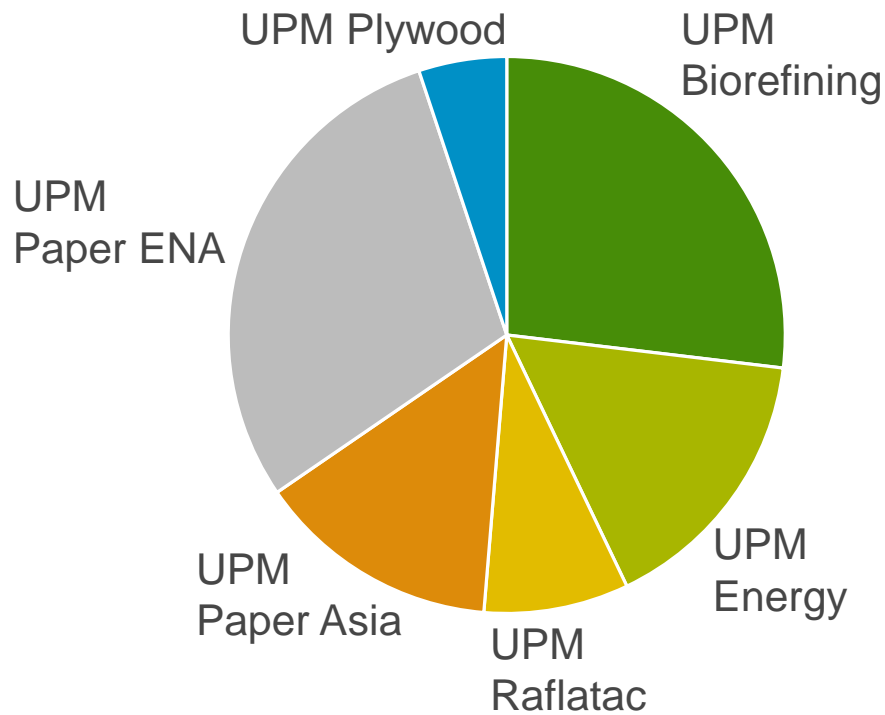
Omsättning	9,5 mrd.
Rörelsevinst (*)	513 milj.
Nettoskuld	4,3 mrd.
Marknadsvärde	4,7 mrd.
Personal	25 000

Omsättning	9,9 mrd.
Rörelsevinst (*)	847 milj.
Nettoskuld	2,4 mrd.
Marknadsvärde	7,3 mrd.
Personal	20 400

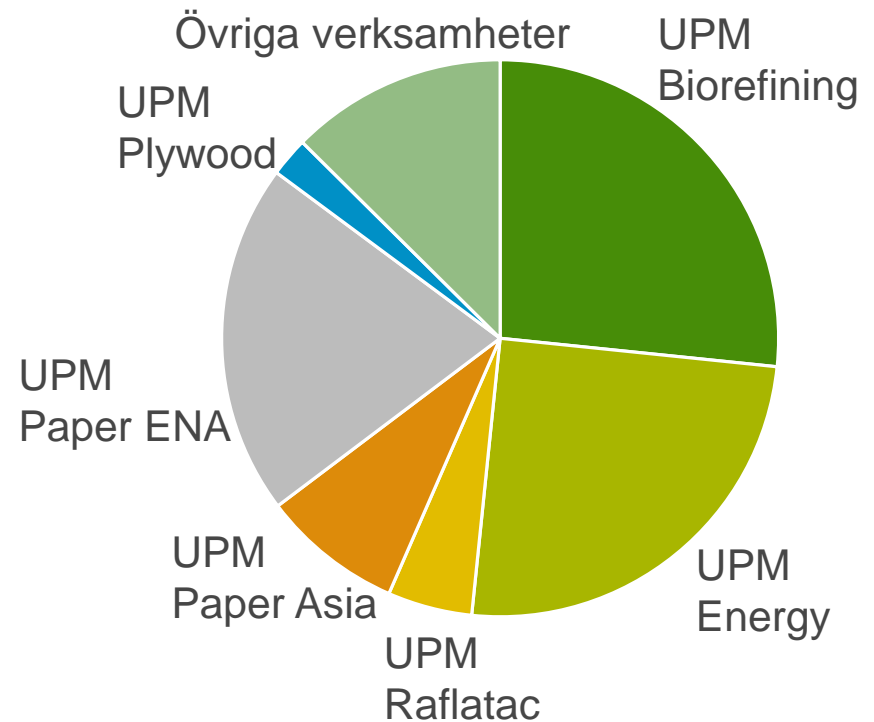


UPM:s affärsverksamhetsportfölj i siffror

EBITDA 2014 1 287 milj. euro

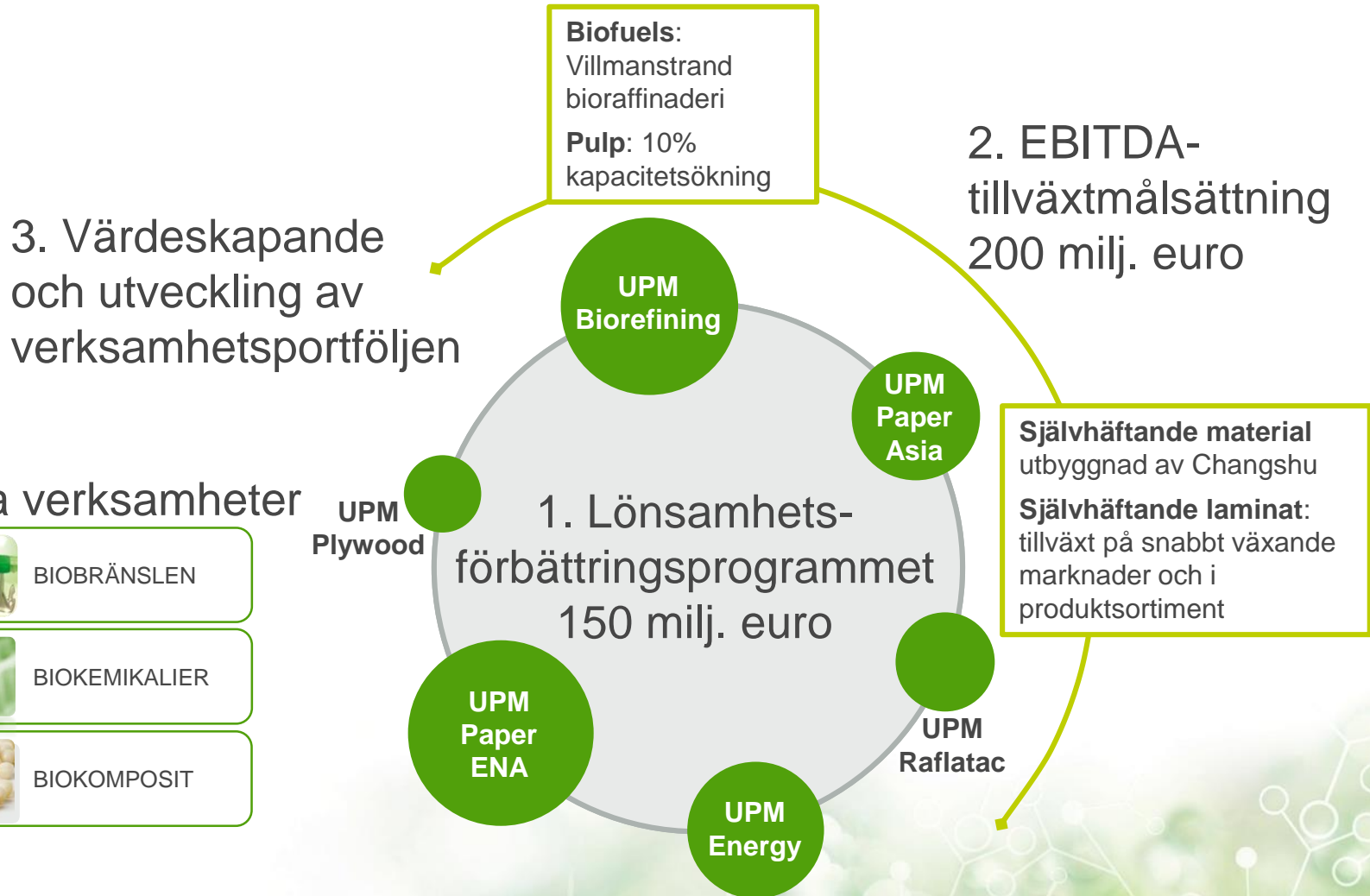


Sysselsatt kapital, 31.12.2014 10,9 mrd. euro





UPM:s strategi i praktiken



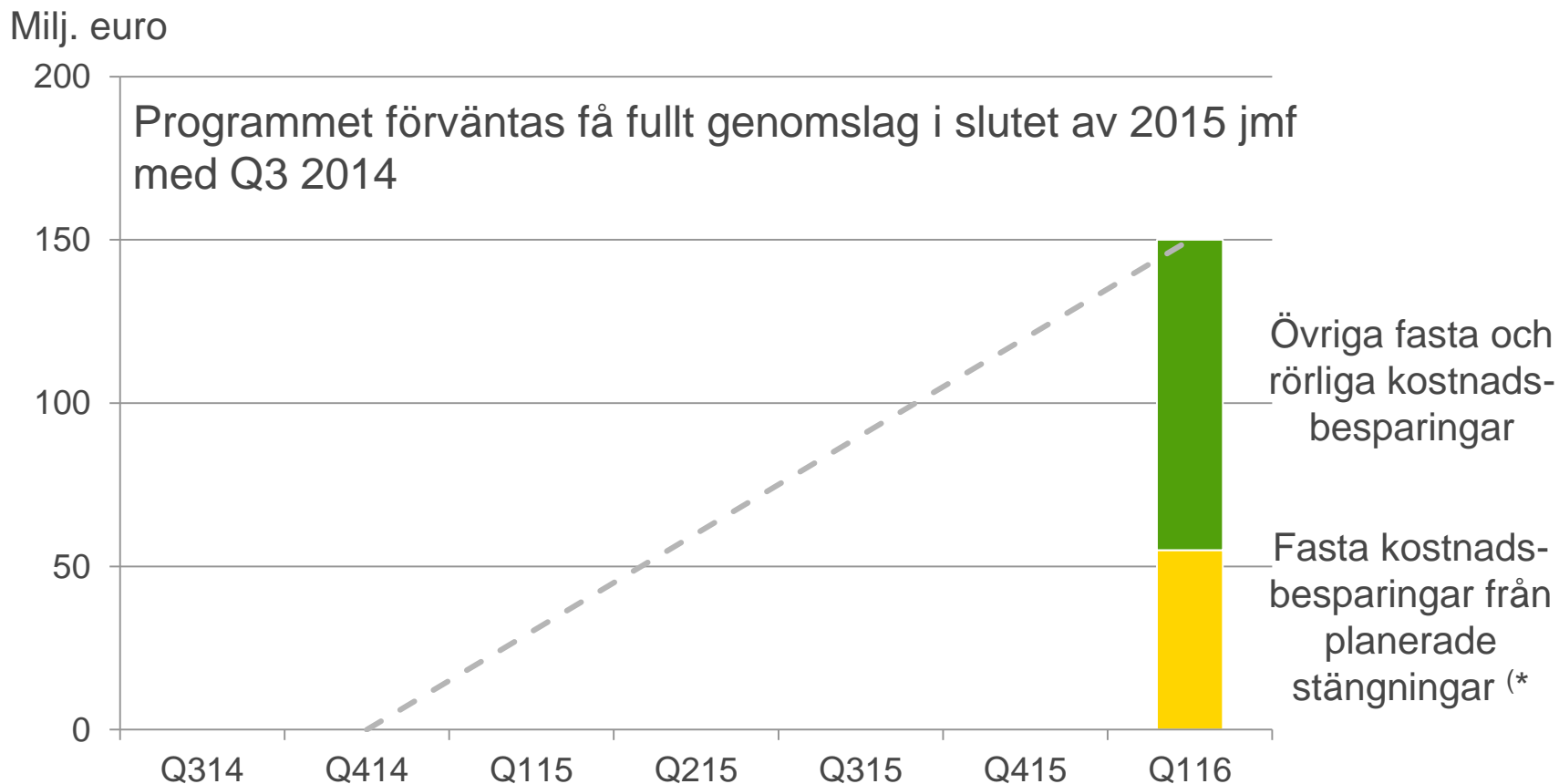


The Biofore Company **UPM**

1. LÖNSAMHETSFÖRBÄTT- RINGSPROGRAMMET



Nytt lönsamhetsförbättringsprogram med målsättningen att spara fasta och rörliga kostnader om 150 milj. euro



(* 800 000 ton tidnings- och journalpapperskapacitet i Europa: tre pappersmaskiner stängdes i Q1 2015, samarbetsförhandlingar med personalen fortgår gällande den fjärde maskinen



The Biofore Company **UPM**

2. RIKTADE ORGANISKA TILLVÄXTPROJEKT



Tillväxtprojekt

Bioraffinaderiet i Villmanstrand startade kommersiell produktion i januari 2015

- Världens första bioraffinaderi som producerar träbaserad avancerad förnybar biodiesel, kapacitet 100 000 ton
- Kommersiell produktion startade i januari 2015
- Produktionsprocessen fungerar planenligt och produkten uppfyller kundspecifikationerna
- Distributionen startar via St1 och ABC servicestationer under våren 2015



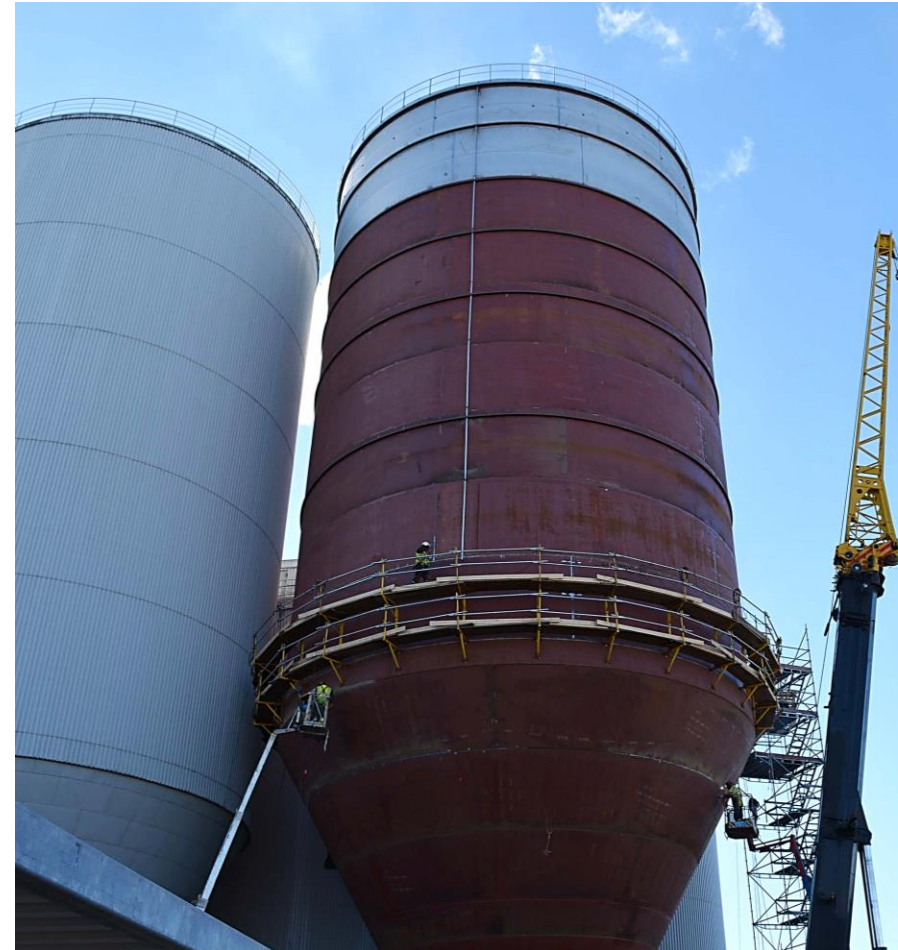
Tillväxtprojekt

Massakapaciteten höjs med 10%

- Moderniseringen och en 70 000 tons utbyggnad av massafabriken i Jakobstad färdigställdes i juni 2014
- Produktionstillståndet vid Fray Bentos massafabrik möjliggör ytterligare produktionsökning om 100 000 ton. Mindre investeringar genomfördes i Q4 2014
- Utbyggnadsarbetet för en kapacitetshöjning om 170 000 ton vid Kymi massafabrik, framskrider väl. Start vid slutet av 2015



The Biofore Company UPM



Tillväxtprojekt

Expansion på tillväxtmarknaderna

- Investeringen i den nya produktionslinjen för självhäftande material och specialpapper vid Changshu fabriken i Kina framskrider väl, kapacitet 360,000 ton. Start i slutet av 2015
- 50% ökning i kapaciteten för självhäftande laminat i Asien Stilla havet, start Q1 2015
- Expansion inom filmbaserade självhäftande laminat i Polen, start Q1 2015

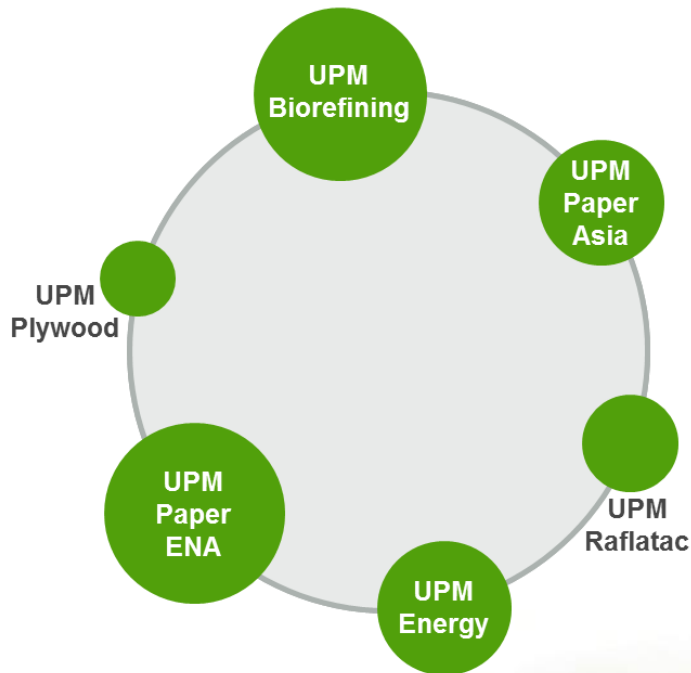


The Biofore Company UPM



3. VÄRDESKAPANDE OCH UTVECKLING AV VERKSAMHETSPORTFÖLJEN

Värdeskapande och utveckling och verksamhetsportföljen



- **Resultat:** med målsättningen att nå toppresultat inom var och en av affärsverksamheterna
- **Tillväxt:** riktade tillväxtinvesteringar med hög avkastning och synergistiska företagsaffärer
- **Förenkling:** högsta värdet för UPM
- **Konsolidering** inom den europeiska pappersmarknaden utan ökad kapitalinsats

4. NYA VERKSAMHETER

UPM utvecklar nya affärsverksamheter



Biobränslen: förnybar diesel, lämplig för alla dieselmotorer

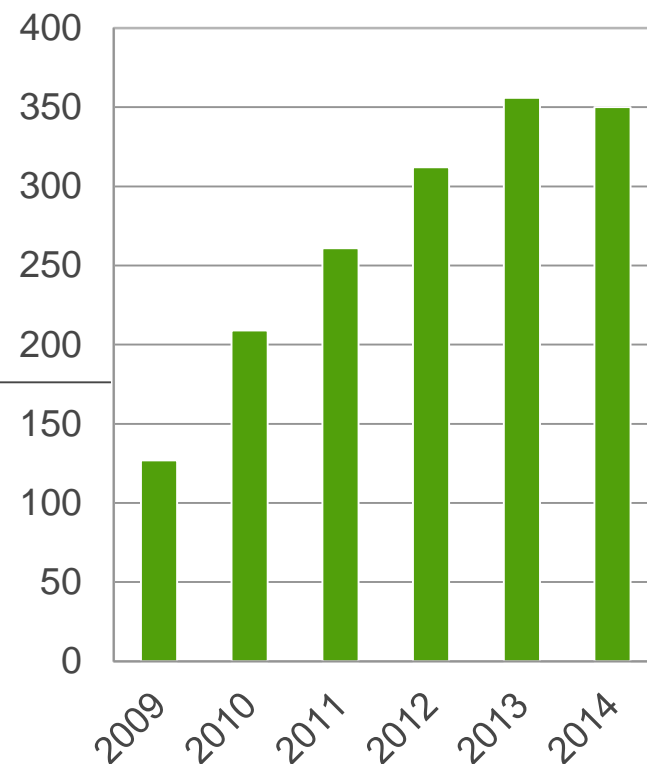


Biokemikalier: förnybara ersättande alternativ för oljebaserade kemikalier



Biokomposit: ett alternativ för oljebaserade råmaterial bl. a. inom formsprutning

Patentansökningar



MORE WITH BIOFORE

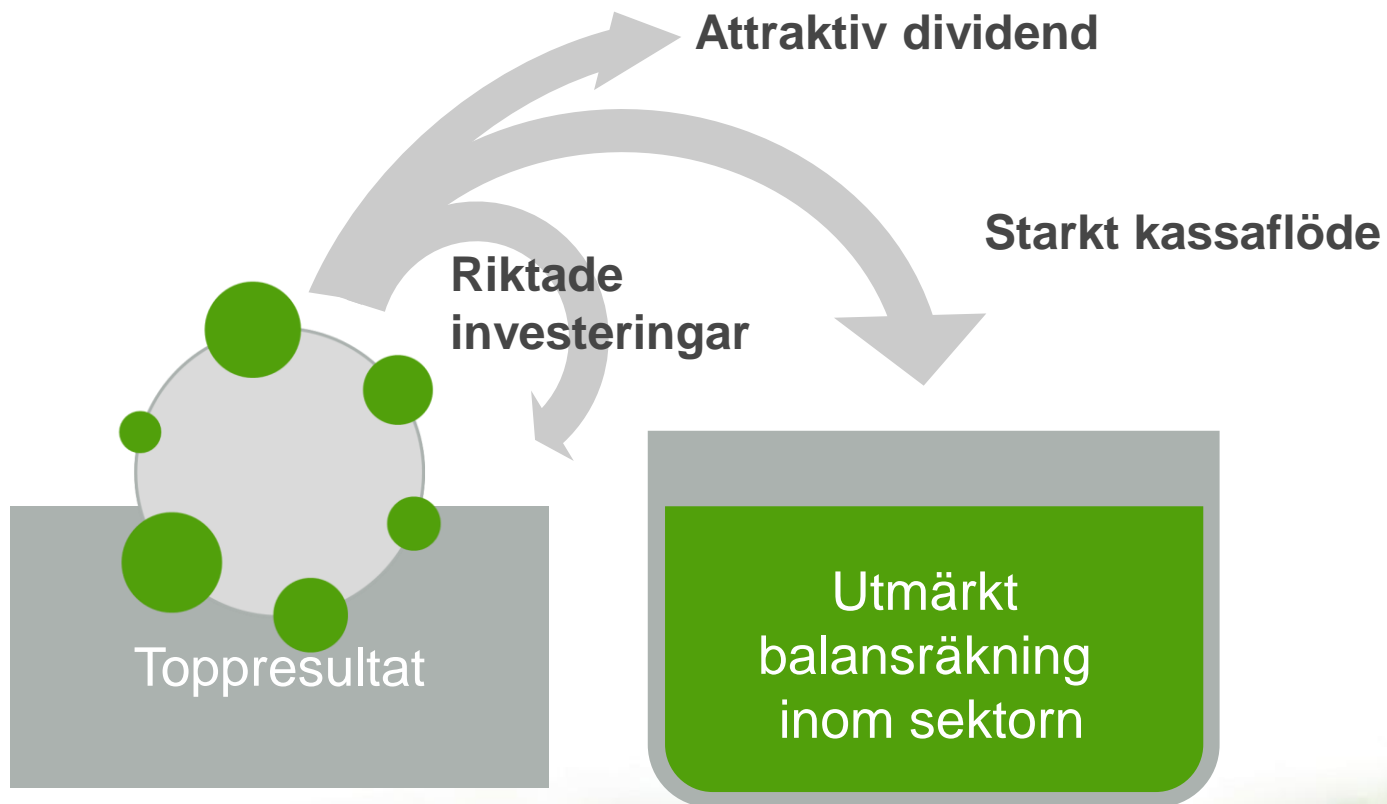


The Biofore Company **UPM**

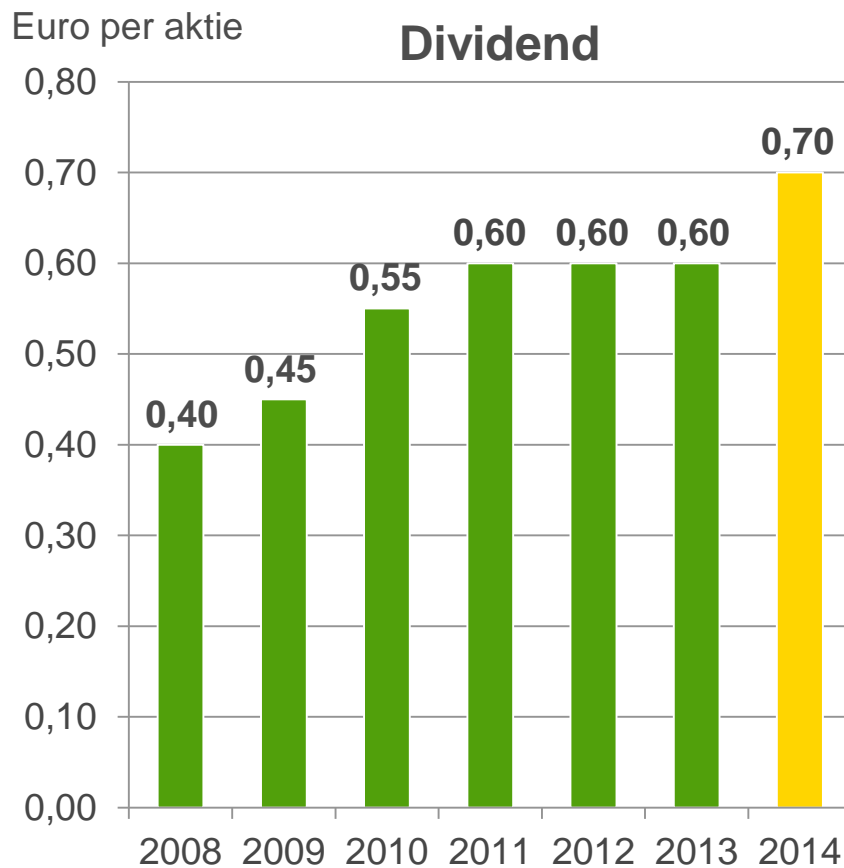
ALLOKERING AV KAPITAL



Styrkor i UPM:s modell



Förnyad dividendpolicy baserad på det operativa kassaflödet



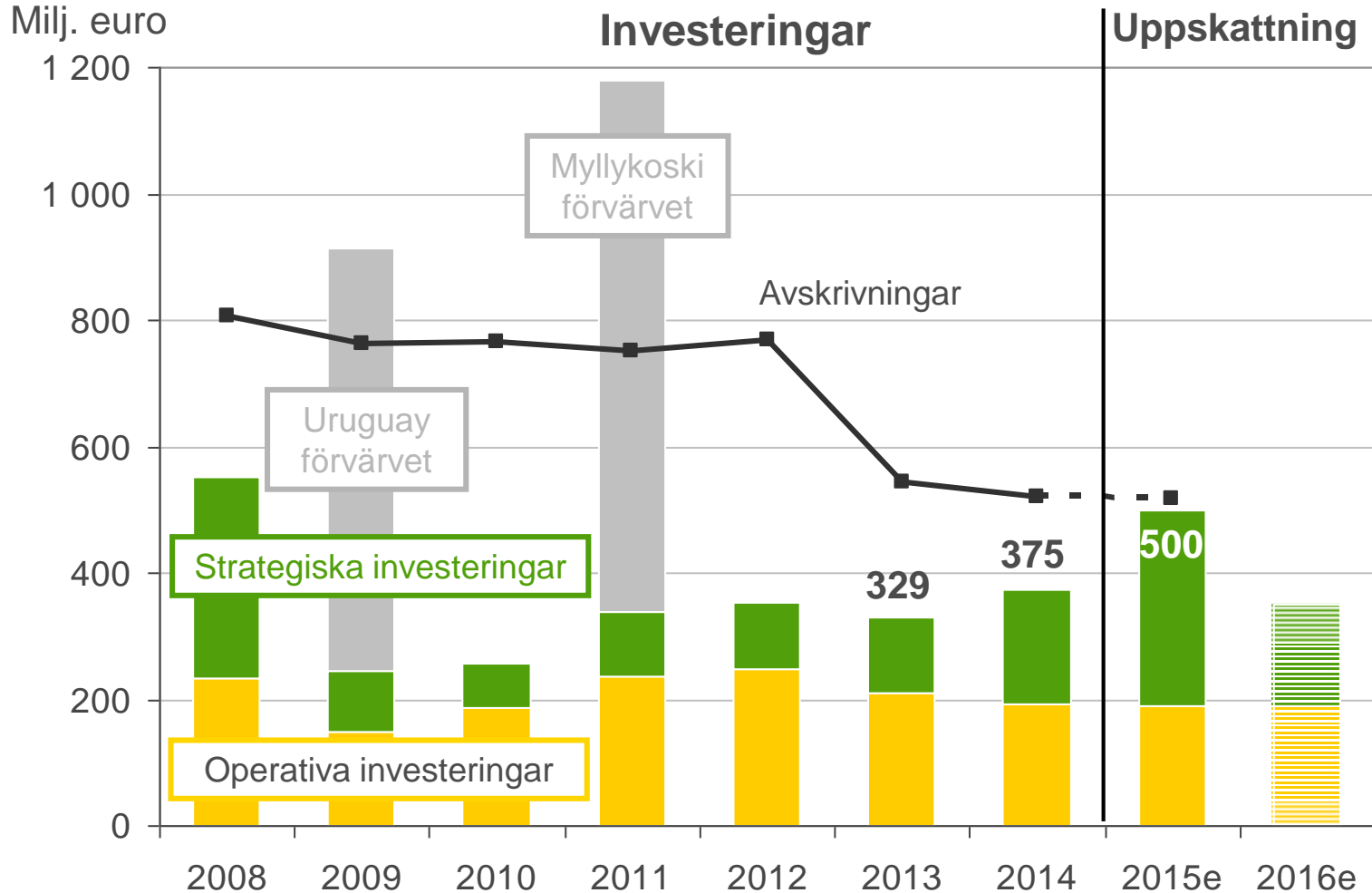
Dividendpolicy

- UPM strävar till att dela ut en attraktiv dividend, 30-40% av det operativa kassaflödet per aktie

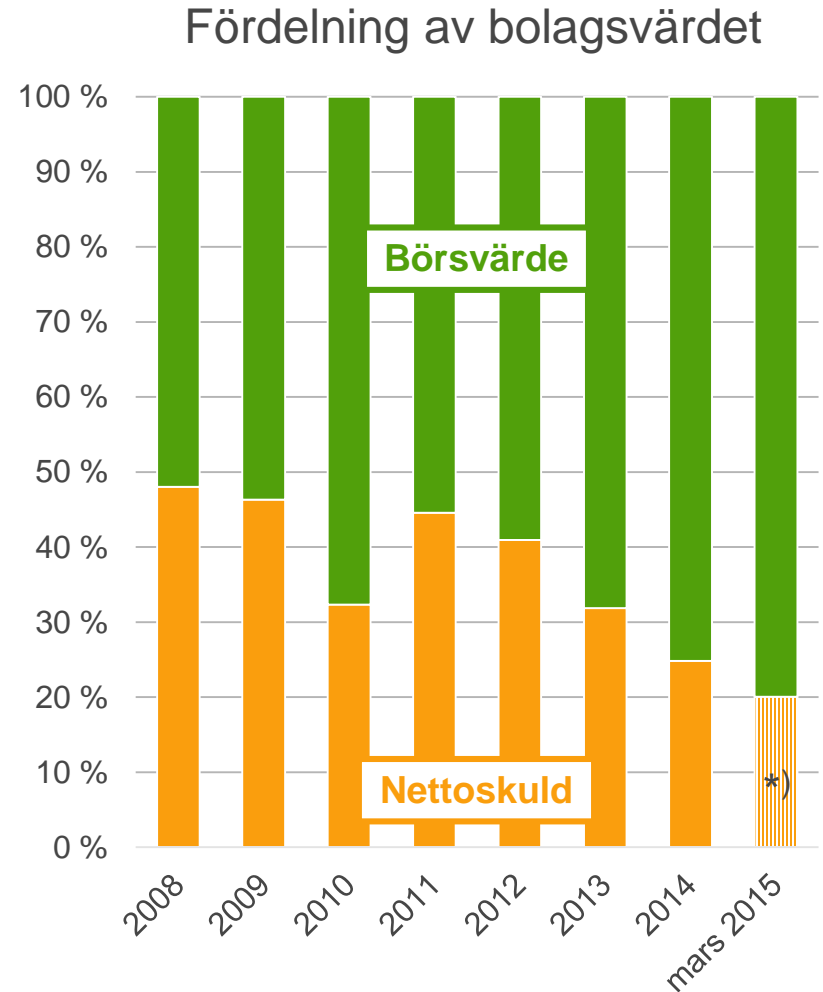
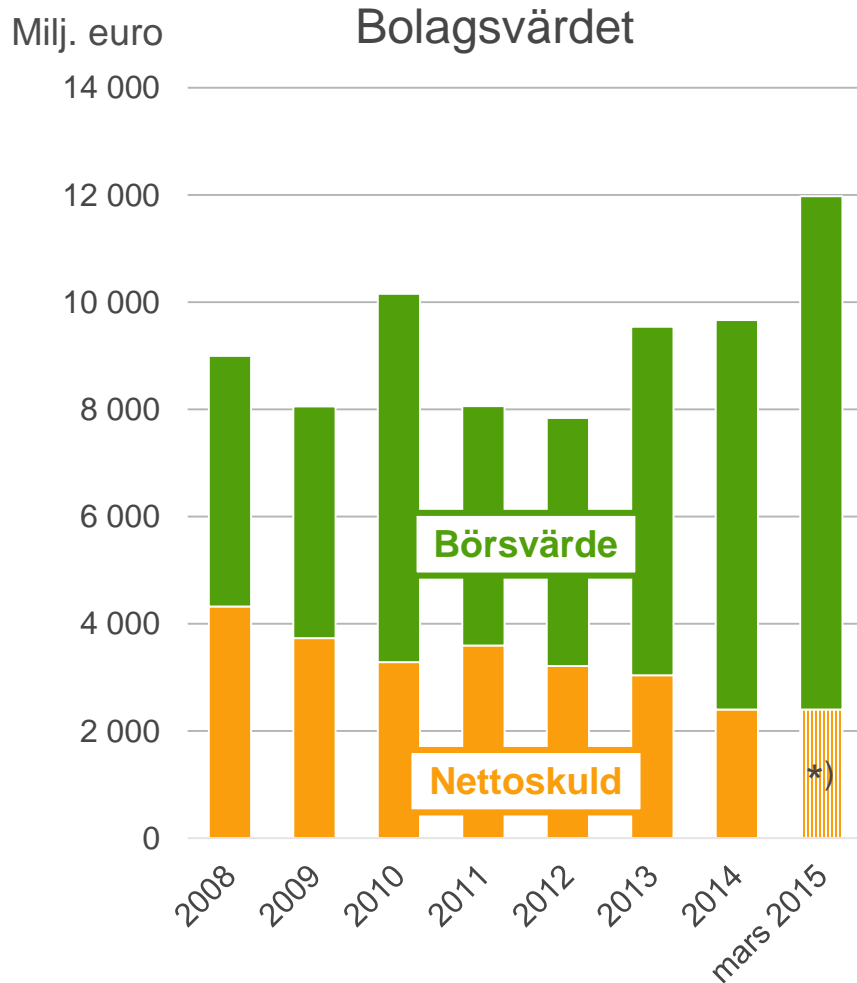
Styrelsens dividend förslag för 2014

- 0,70 (0,60) euro per aktie
- 30% av operativa kassaflödet per aktie 2014

De riktade organiska tillväxtprojekten finansieras med kassaflödet



UPM:s värde har ökat – skuldandelen av bolagsvärdet har minskat





The Biofore Company **UPM**

ANSVARSFULLHET INOM BIOFORE STRATEGIN



MORE WITH BIOFORE

Ansvarsfullhet är god affärsverksamhet

4 Värdeskapande tillsammans med intressenterna

3 Nya affärsmöjligheter med hjälp av ekodesign

2 Konkurrensfördel och ökning av långsiktigt värde

1 Förutse och hantera riskerna

PERSONALENS ENGAGEMANG OCH ARBETS SÄKERHET
FÖRNYBARA OCH ÅTERVINNINGSBARA RÅVAROR
INNOVATIONER OCH ARBETS SÄKERHET

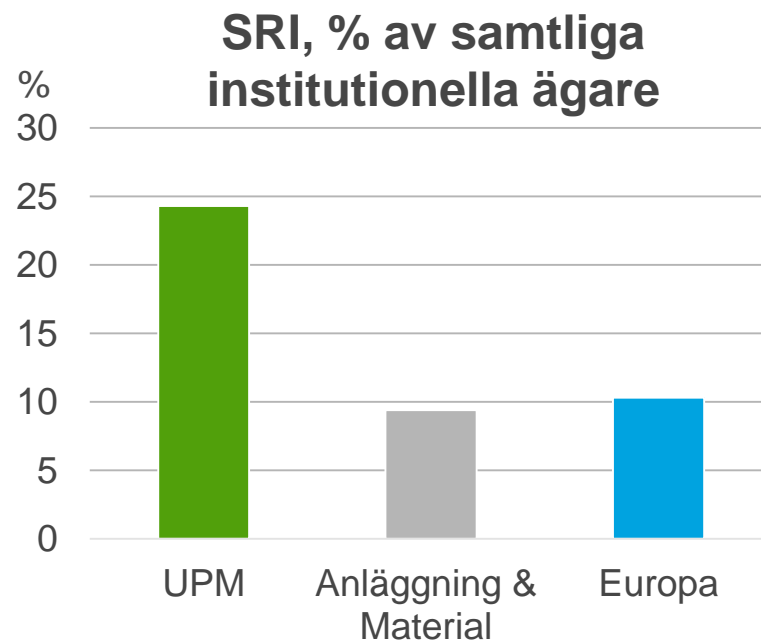
Långsiktigt arbete med ansvarsfrågor får erkännande och attraherar ansvarfulla investerare

- UPM i index för hållbar utveckling

MEMBER OF
Dow Jones Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM



- Ansvarsfulla (SRI) investerare utgör en stor del av UPM:s aktieägare



Källa: Nasdaq, oktober 2014



The Biofore Company **UPM**

SAMMANDRAG



Sammandrag

UPM:s omvandling fortsätter

- Förbättrad lönsamhet
 - Utmärkt kassaflöde
 - Stark balansräkning
- ➔ UPM är i en unik position att samtidigt dela ut attraktiv dividend och genomföra tillväxtprojekt samt agera vid strategiska tillfällen



UPM

The Biofore
Company