

ORDINARIE BOLAGSSTÄMMA 2017

AIMMINNIGHET

WITH BIOFORE

Jussi Pesonen
Verkställande direktör

UPM idag



UPM BIOREFINING

Massa
Biobränsle
Sågade
trävaror



UPM ENERGY

Elproduktion
och elhandel



UPM RAFLATAC

Självhäftande
laminat för
produkt- och
informations-
märkning



UPM SPECIALTY PAPERS

Etikett och
baspapper,
kontorspapper,
förpacknings-
papper



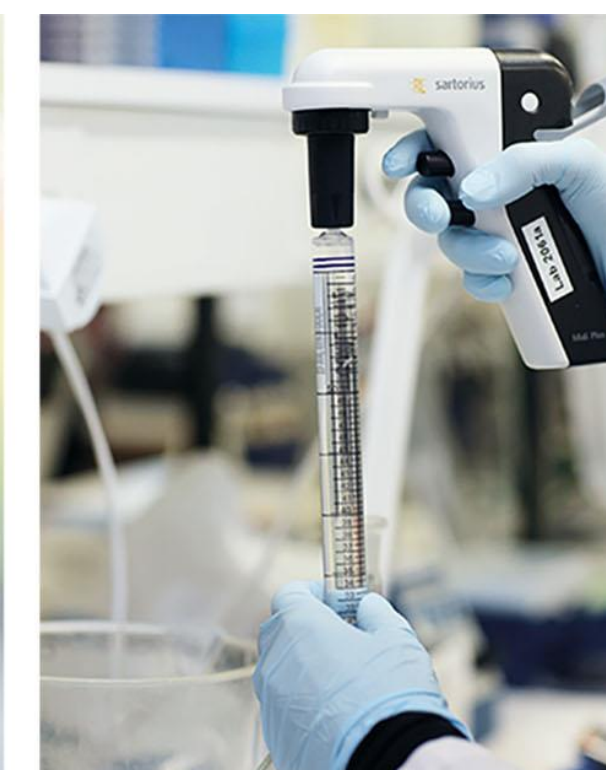
UPM PAPER ENA

Journalpapper,
tidningspapper
och finpapper



UPM PLYWOOD

Plywood och
faner produkter



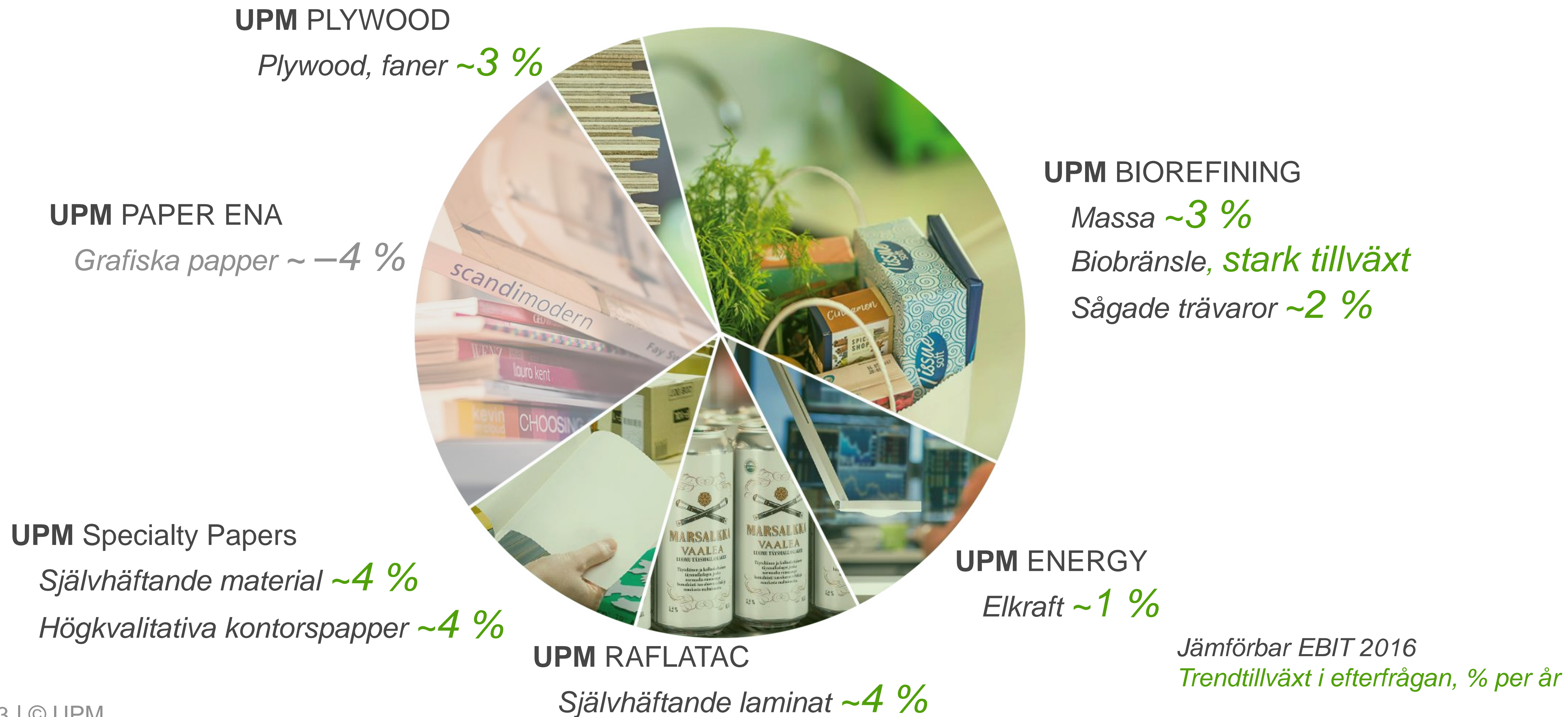
UPM BIOCOMPOSITES

UPM
BIOCHEMICALS

VIRKESFÖR-
SÖRJNING OCH
SKOGSBRUK

Konkurrenskraftiga affärsverksamheter, starka marknadspositioner

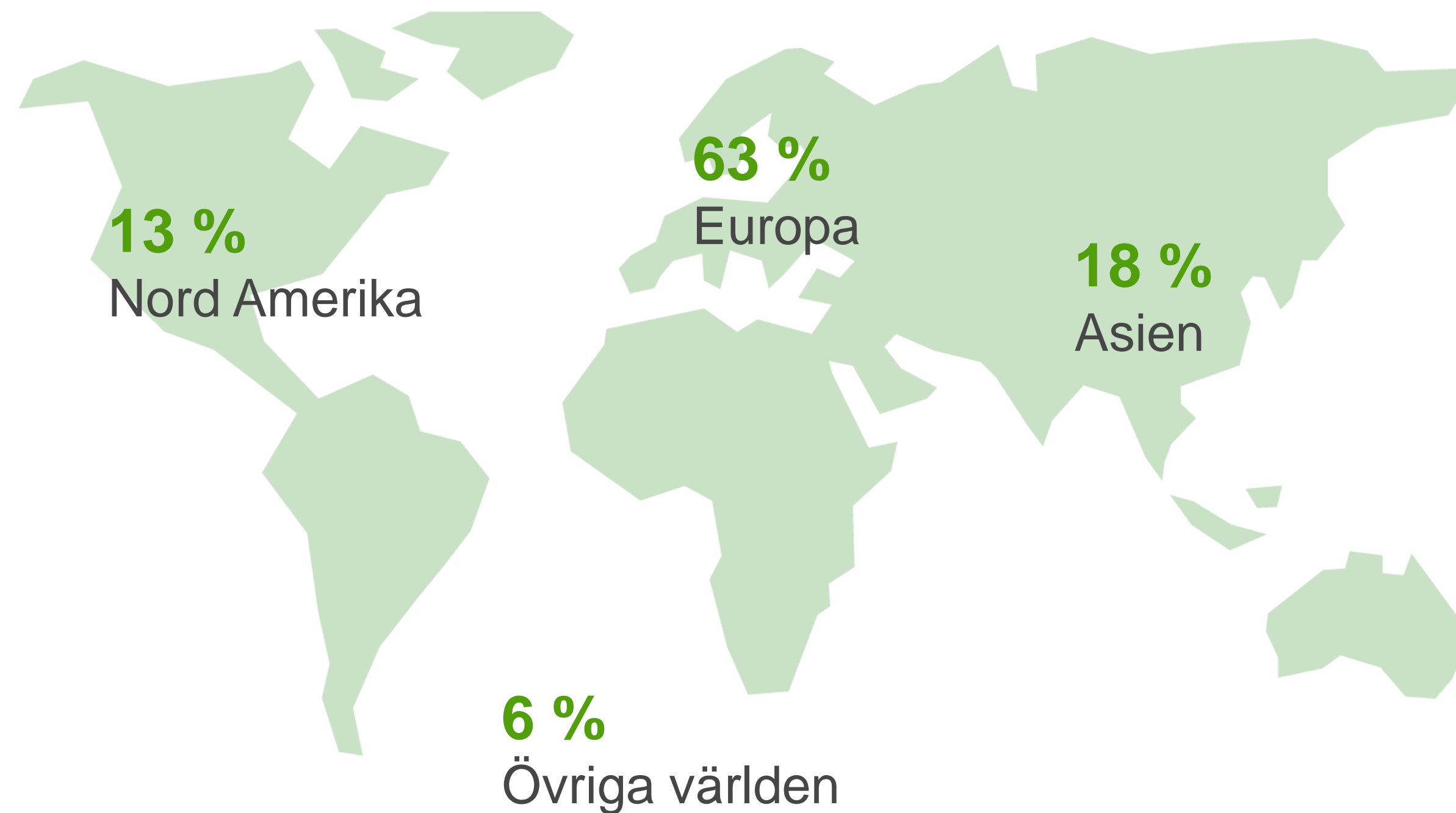
Verksamma på klart växande marknader



Globala verksamheter – lokal närvaro

UPM:s omsättning per marknad 2016

9 812 miljoner euro



54
produktions
anläggningar i
12 länder



19 300
anställda i
45 länder

12 000
kunder i
120 länder

85,000
aktieägare i
40 länder

55 000
leverantörer i
70 länder

Innehåll

- Resultat 2016
- Ansvarsfullhet är god affärsverksamhet
- UPM i omvandling
- Aiming higher

RESULT 2016



Affärsmodellen ger resultat – resultatmässigt ett rekord år 2016

Toppresultat

Jämförbar EBIT
+25 %

Jämförbar ROE
+1,4 %-enh.



Starkt kassaflöde

Operativt kassaflöde
+42 %

Attraktiv dividend

Dividendförslag
+27 %

Lägre nettoskuld
-46 %

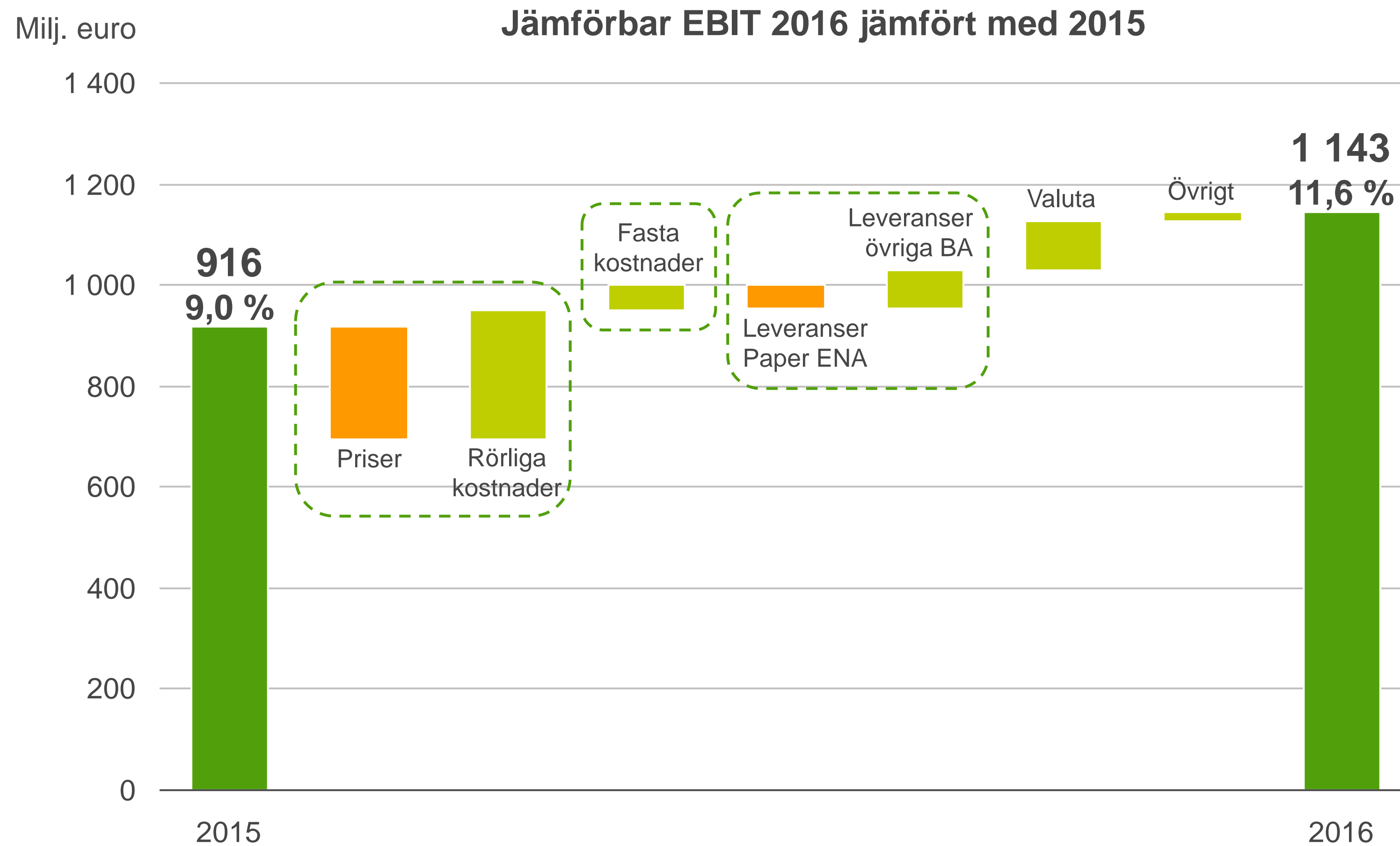
Riktade investeringar

**Attraktiv
totalavkastning**

Utmärkt balansräkning
inom sektorn

Nettoskuld/EBITDA
0,73x

Tillväxtprojekten bidrog märkbart och åtgärderna för förbättrad kostnadseffektivitet fortskred



Riktade tillväxtinvesteringar bidrog märkbart till resultatet 2016



Full inverkan 2016

- Utbyggnad av Jakobstad massafabrik
- Utbyggnad av Fray Bentos massafabrik
- Utbyggnad av Kymi massafabrik
- Raflatacs expansion in Asien och Polen

År 2016 uppnåddes 80 % av 200 miljoner euro EBITDA målsättningen



Ytterligare optimeringspotential

- Villmanstrand bioraffinaderi
- Specialpappersmaskin i Changshu

Produktionsökning

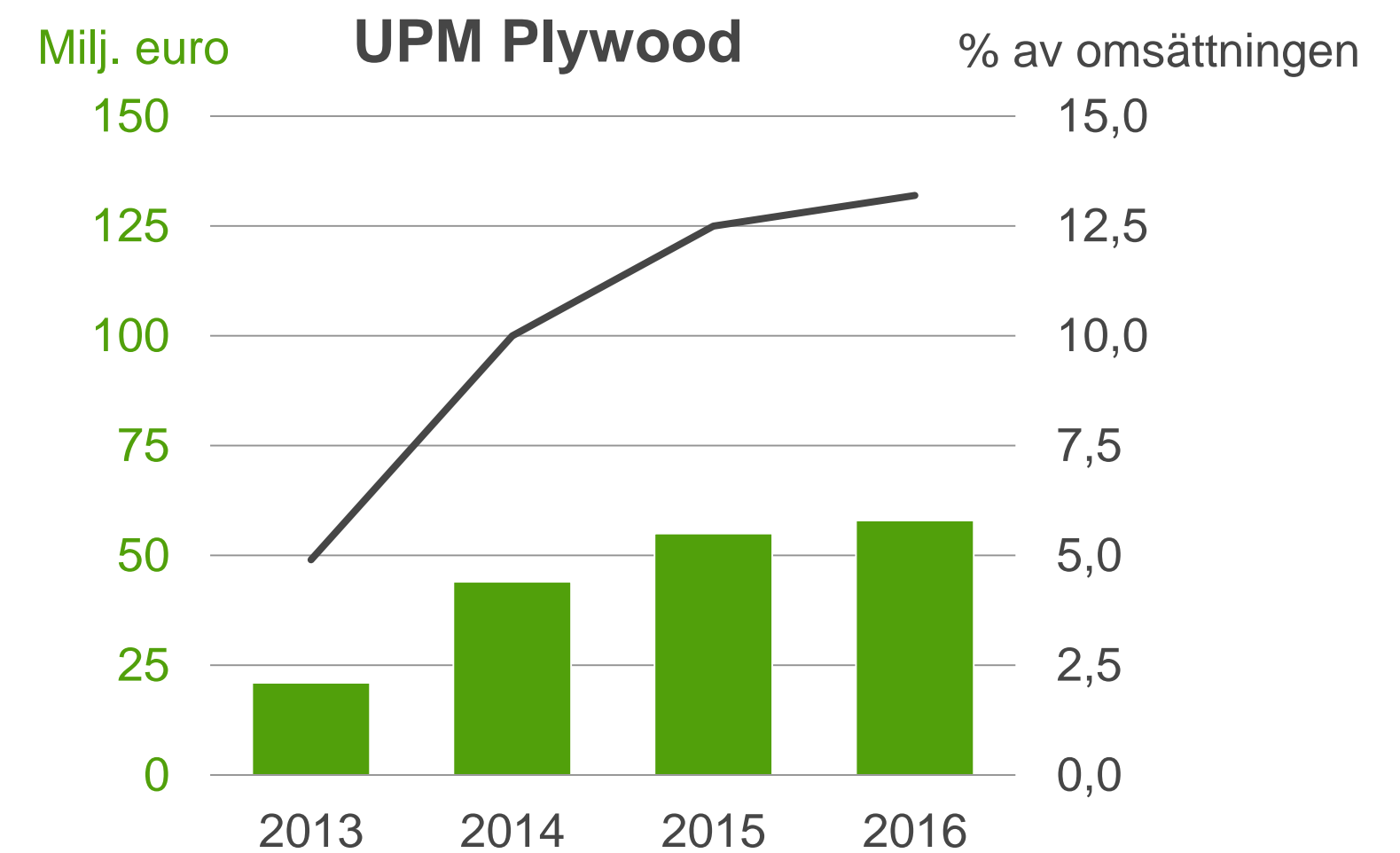
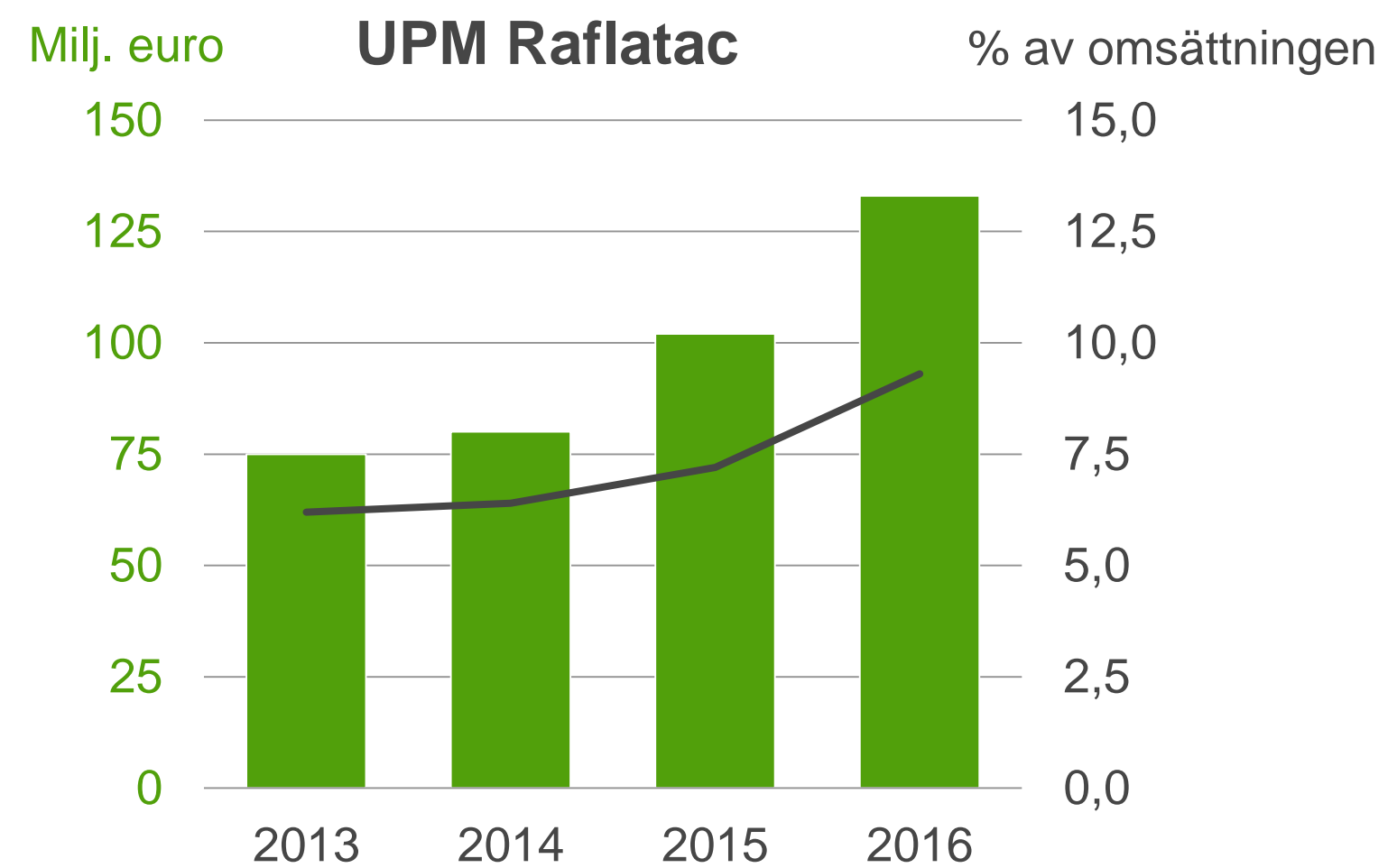
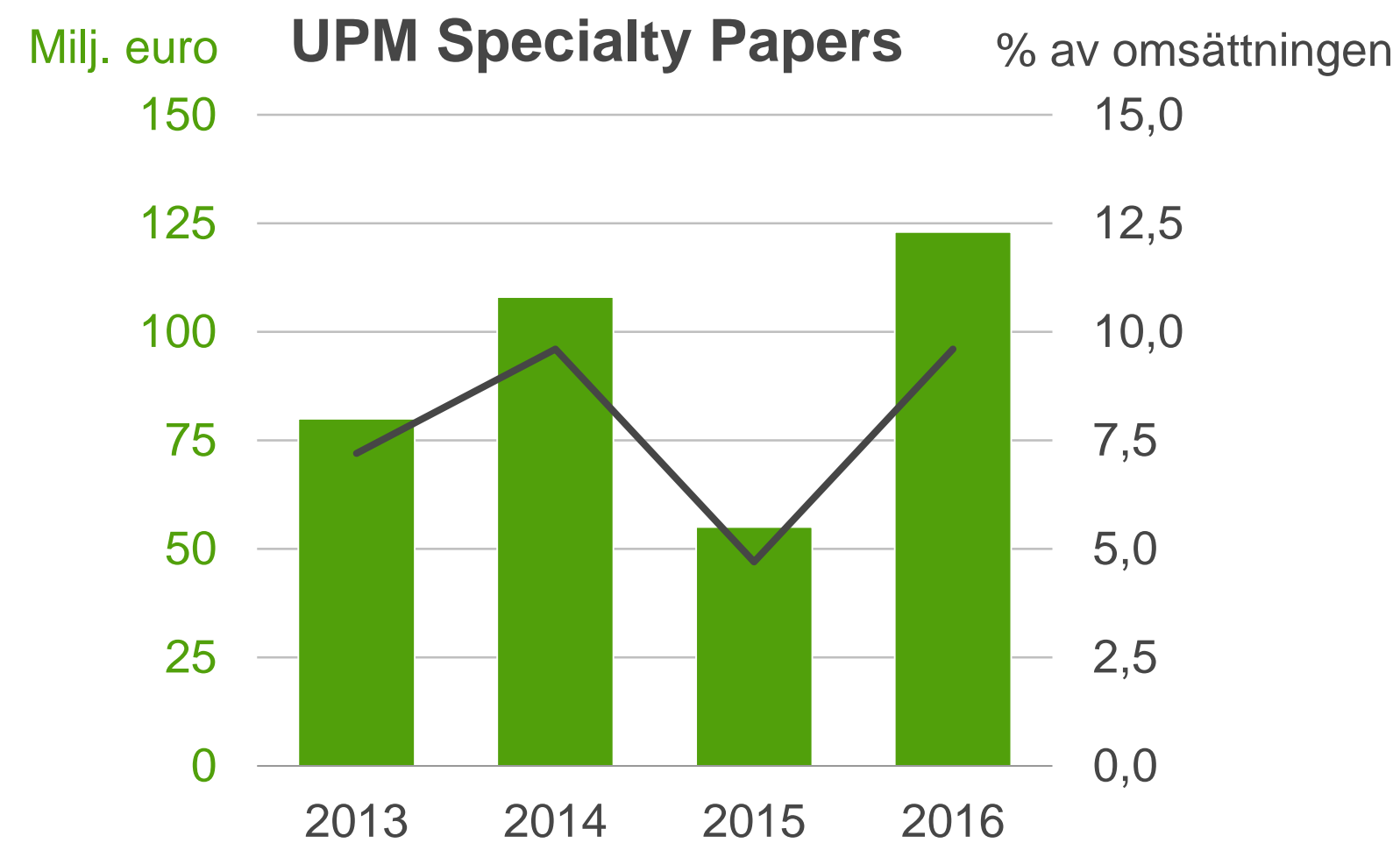
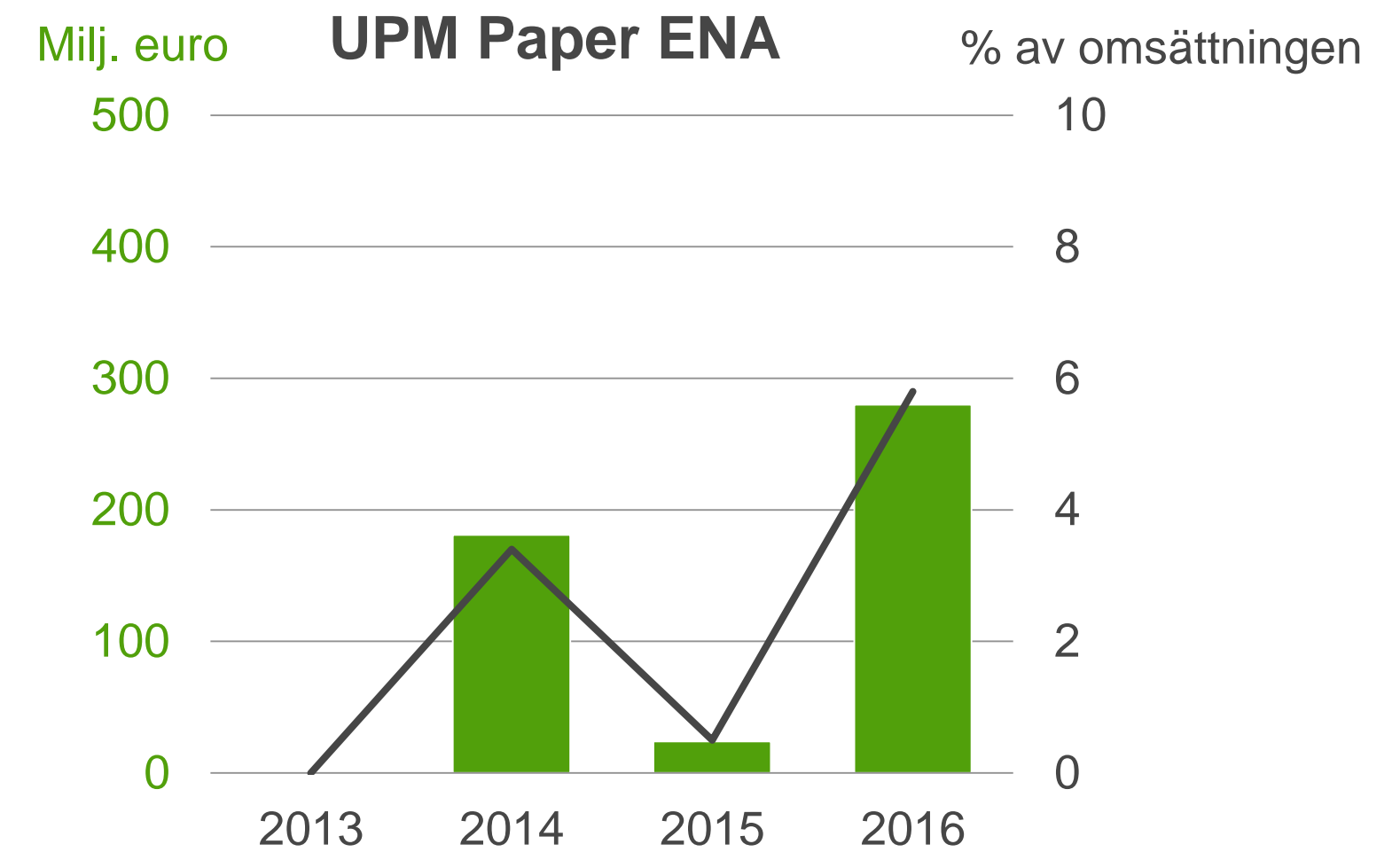
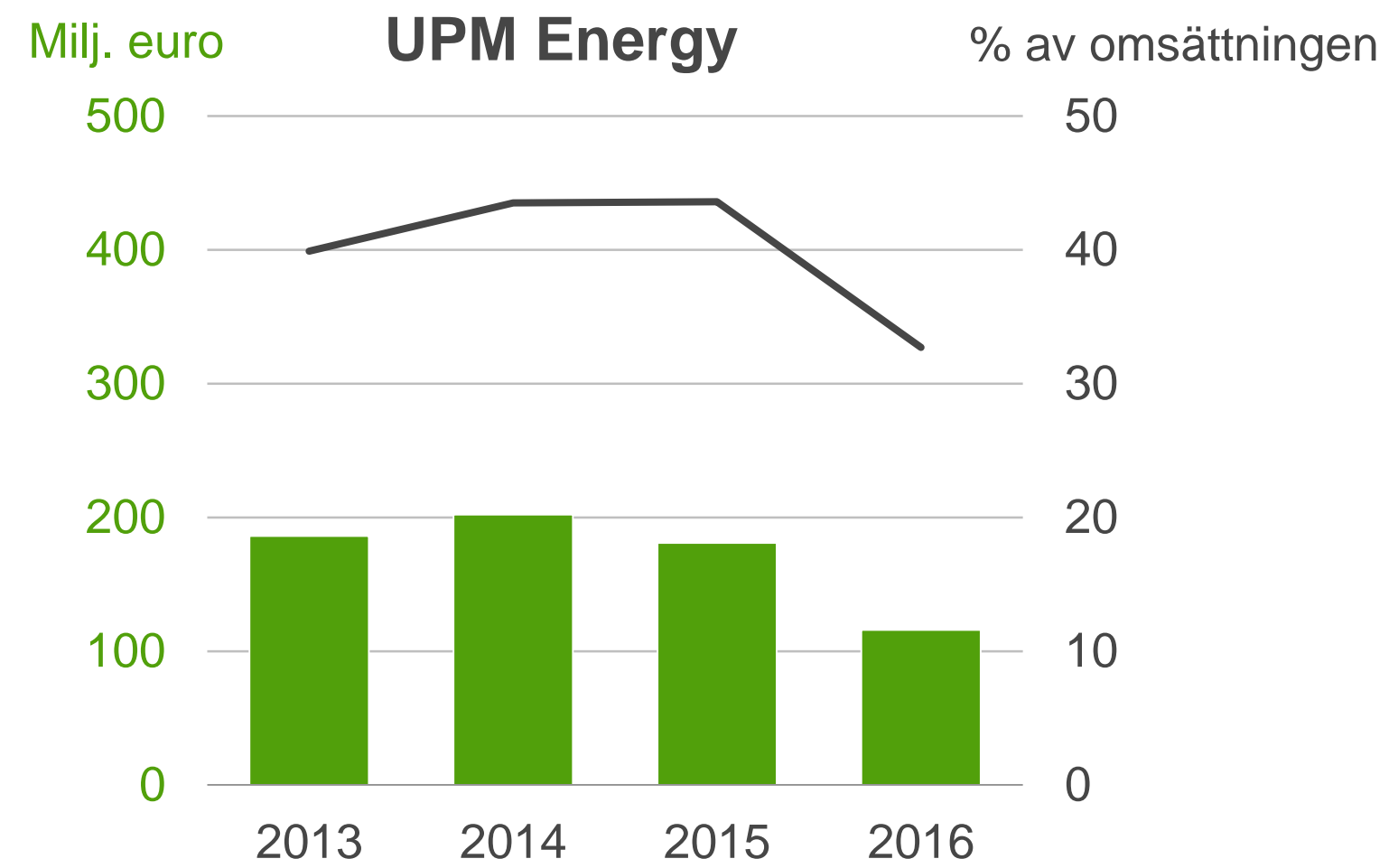
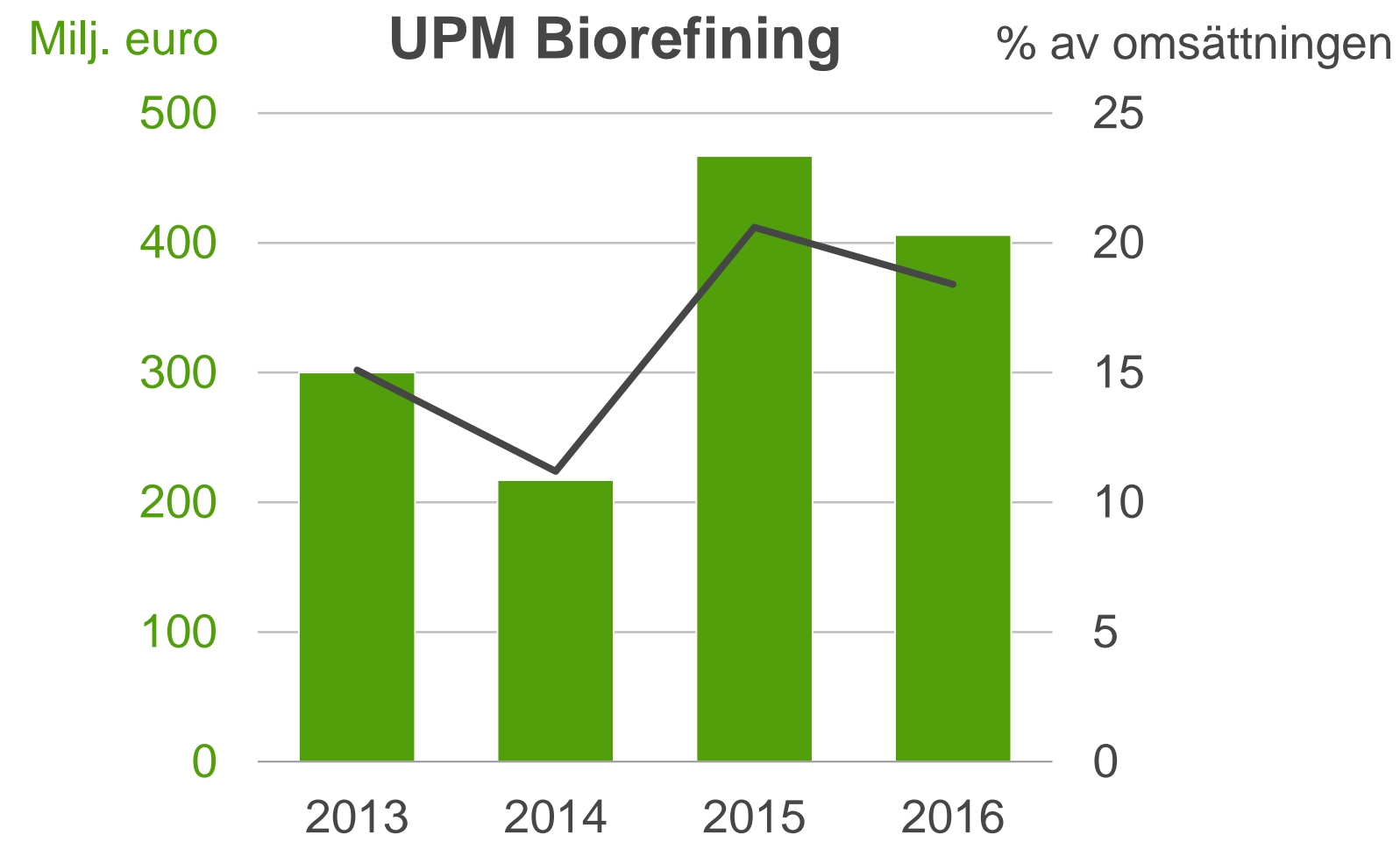
- Utbyggnad av Otepää plywoodfabrik
- Effektivisering av Kaukas massafabrik



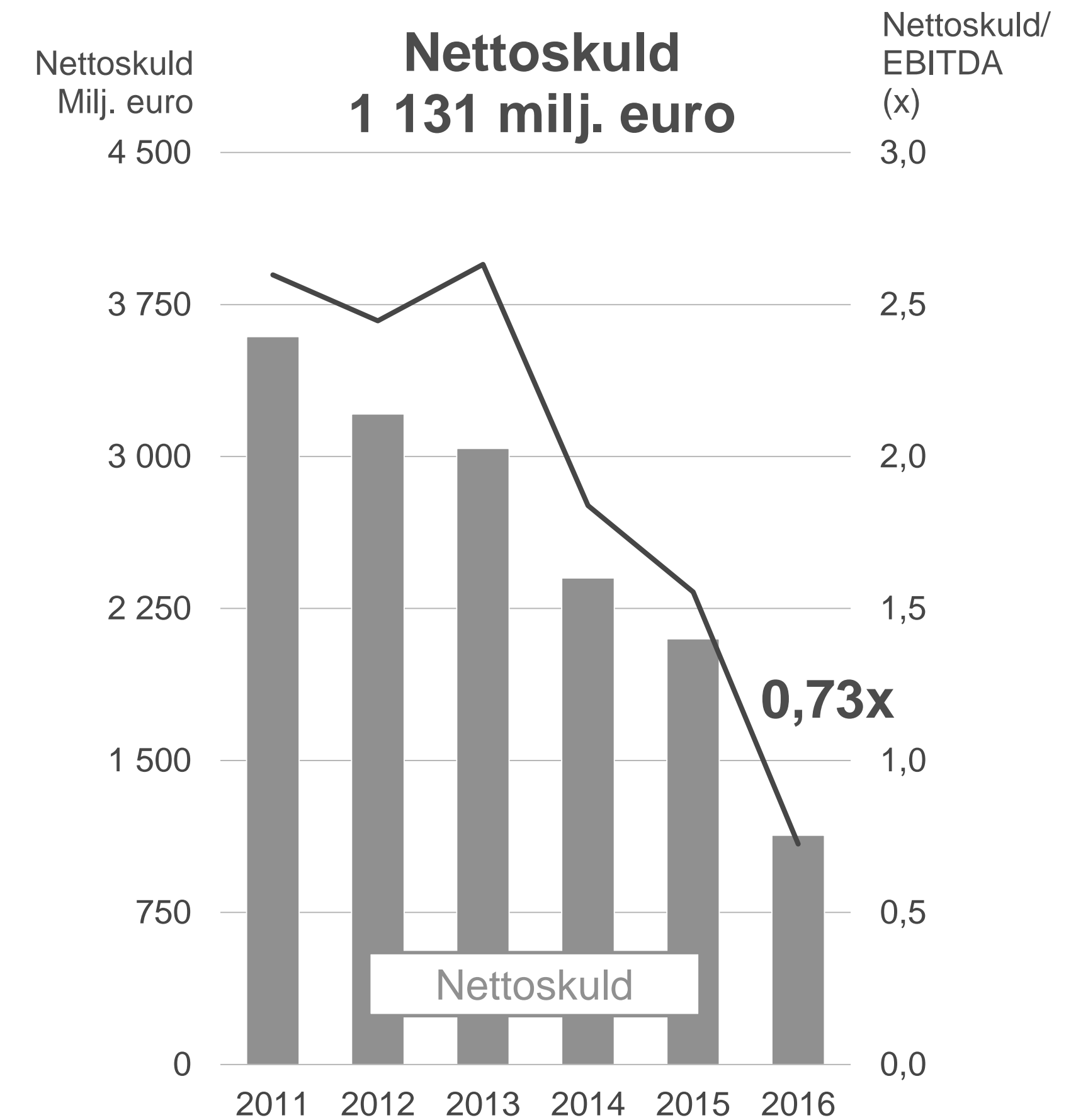
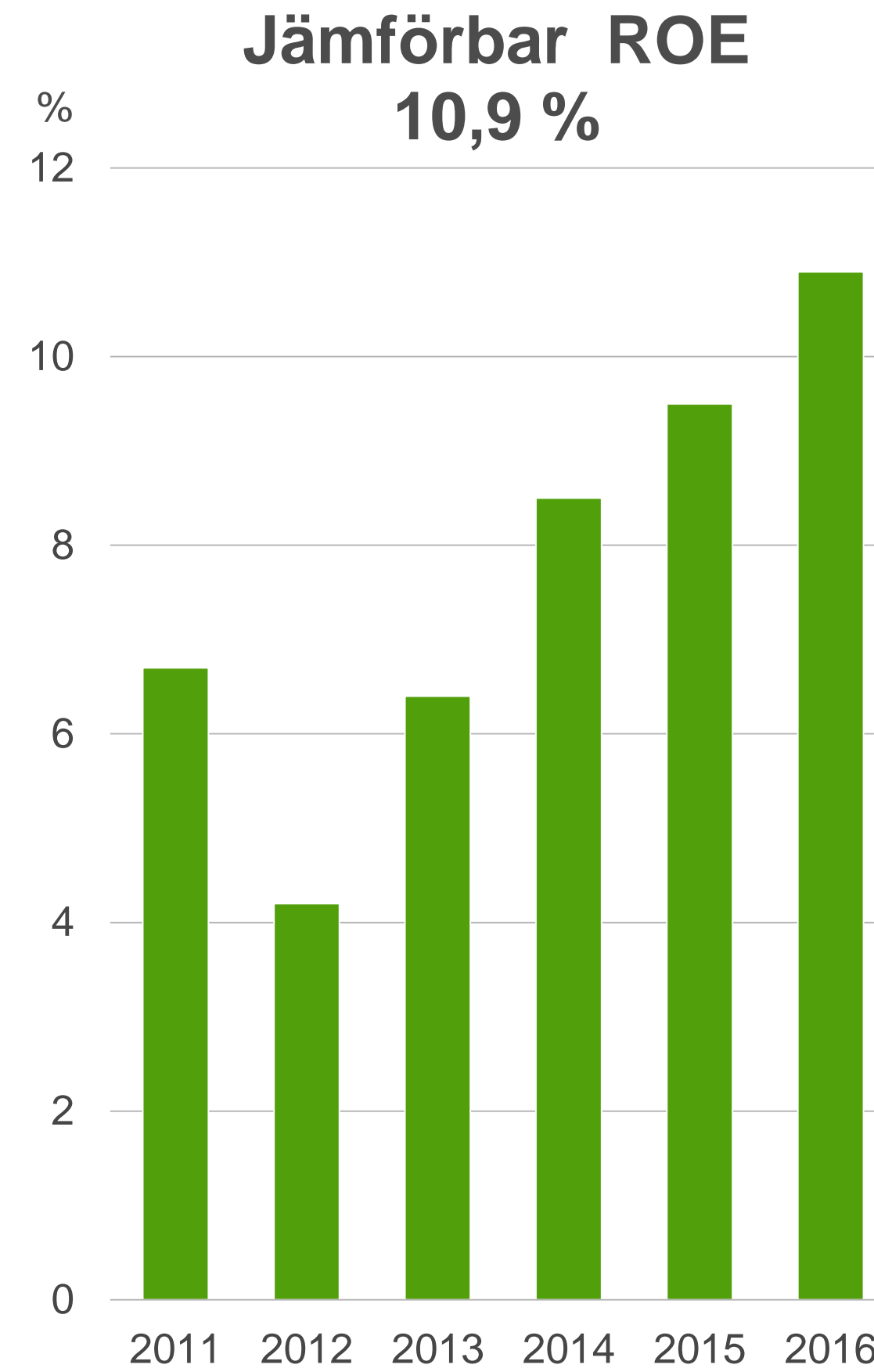
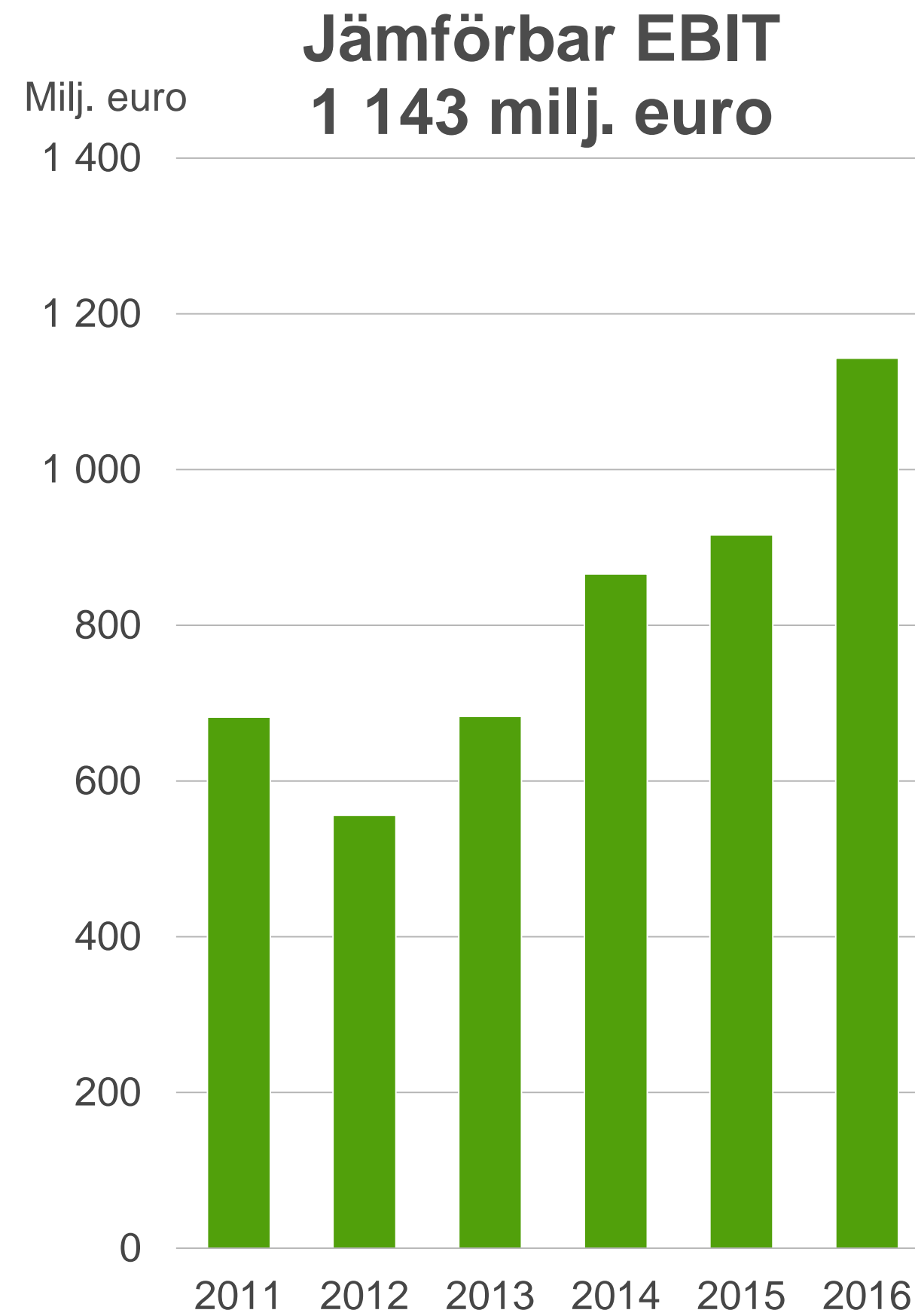
I byggnadsskede

- Utbyggnad av Kymi massafabrik
- Raflatacs expansion i Polen

Jämförbar EBIT per affärsverksamhet



UPM:s finansiella resultat



Jämförbara siffror för år 2014-16,
exklusive engångsposter för tidigare år

Utsikter för år 2017

- UPM:s lönsamhet förbättrades märkbart under 2016 och förväntas förbli på en god nivå 2017.
- Efterfrågan förväntas fortsätta att öka för de flesta av UPM:s verksamheter, medan efterfrågan för UPM Paper ENA förväntas minska. De riktade tillväxtprojekten fortsätter att bidra gradvis till UPM:s resultat.
- Efter de senaste åren i en deflatorisk omgivningen förväntas 2017 medföra måttlig kostnadsinflation. UPM kommer att fortsätta med åtgärder att sänka fasta och rörliga kostnader för att motverka inflationen.
- 2017 inleds med lägre massapriser och lägre tillgång på vattenkraft jämfört med början av 2016.

ANSVARSFULLHET ÄR GOD AFFÄRSVERKSAMHET

Ansvarsfullhet är god affärsverksamhet

MORE WITH BIOFORE



Värdeskapande med hjälp av
produkter och innovationer



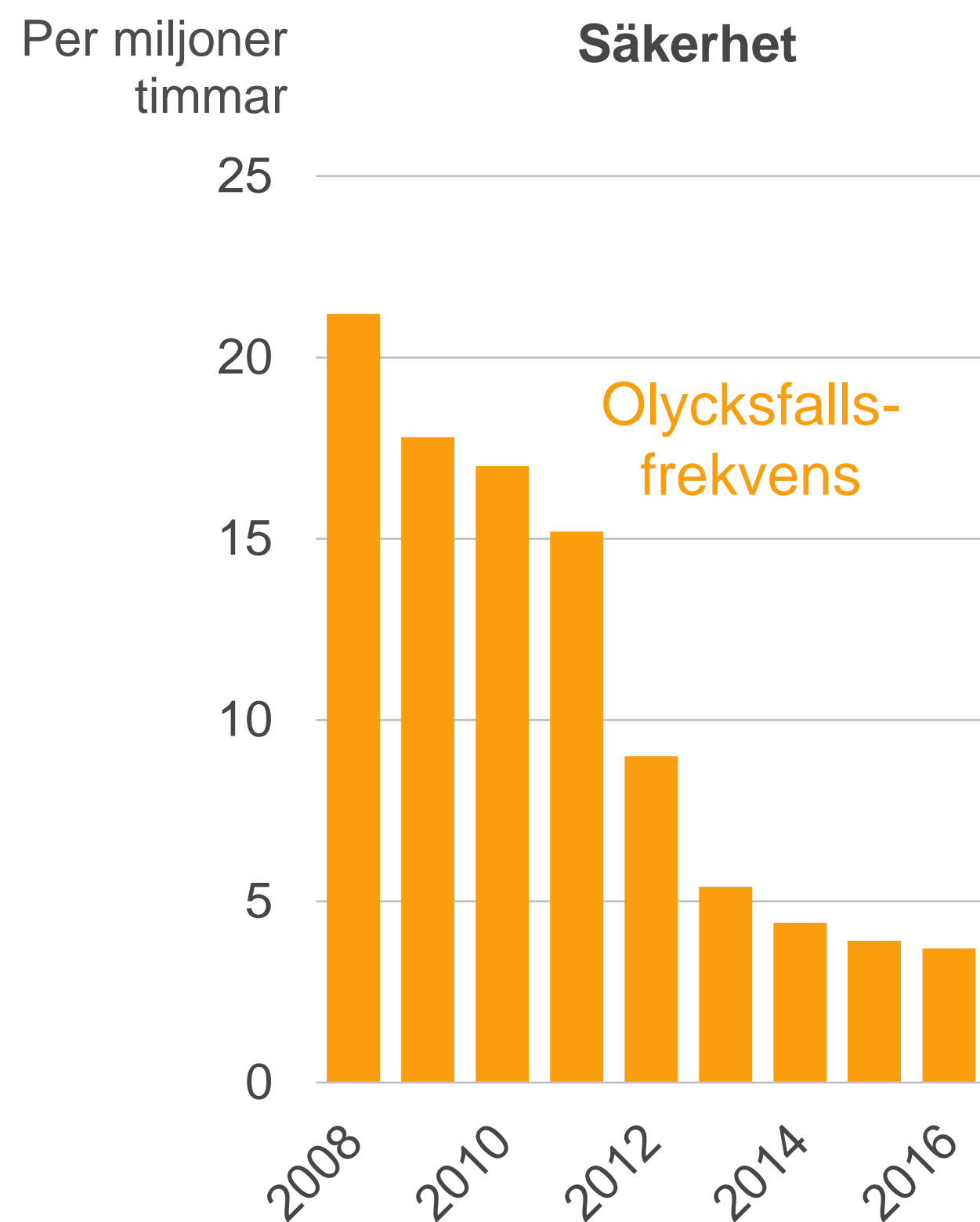
Skapa konkurrensfördel
och långsiktigt värde



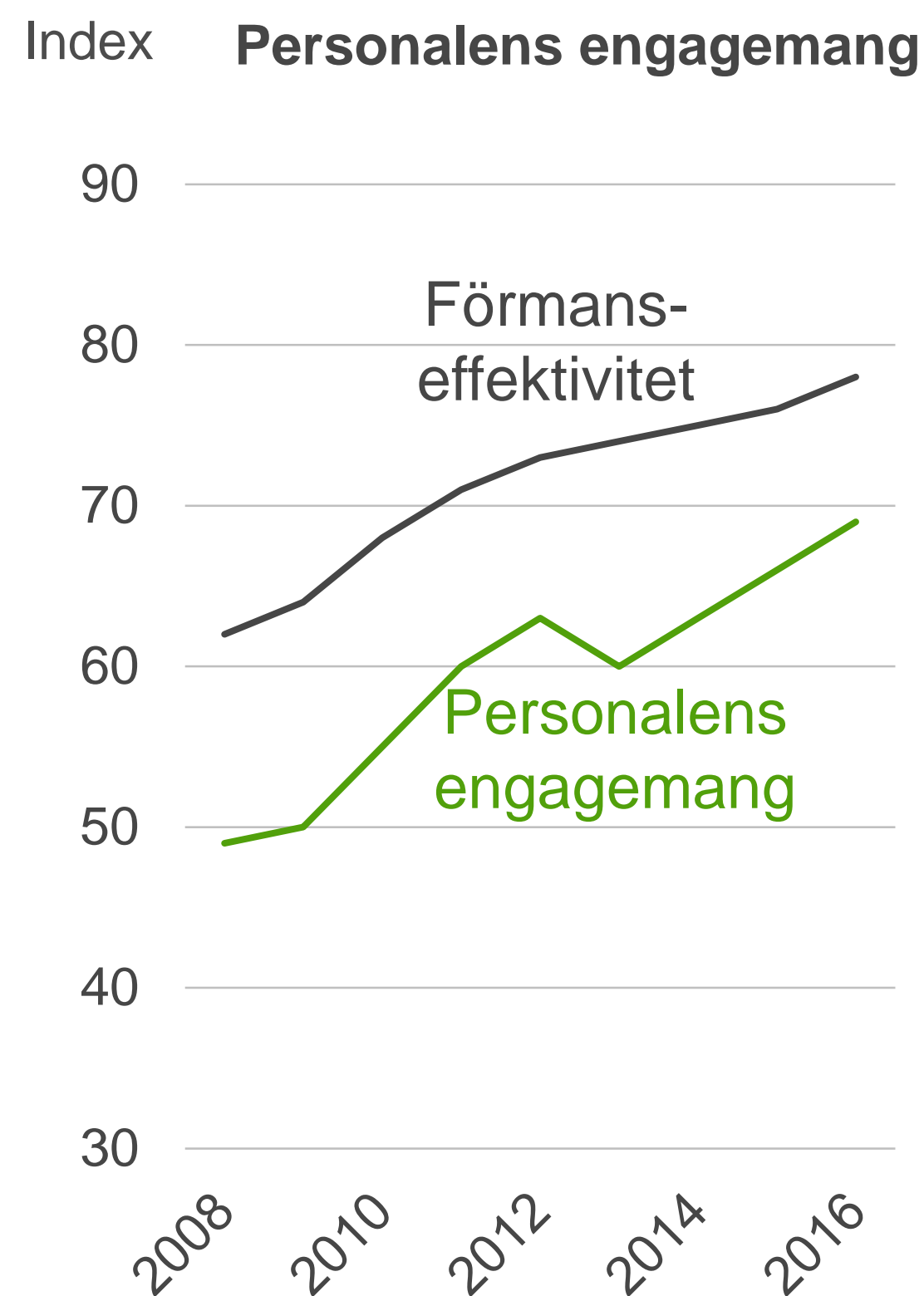
Motverka risker med hjälp av
ansvarsfullhet inom värdekedjan
och i produktionen

“Vi tror att kunder,
investorerare och övriga
intressenter värdesätter
ansvarsfull verksamhet
som kontrollerar risker
och adderar till
affärsmöjligheterna, och
därmed ökar bolagets
värde.”

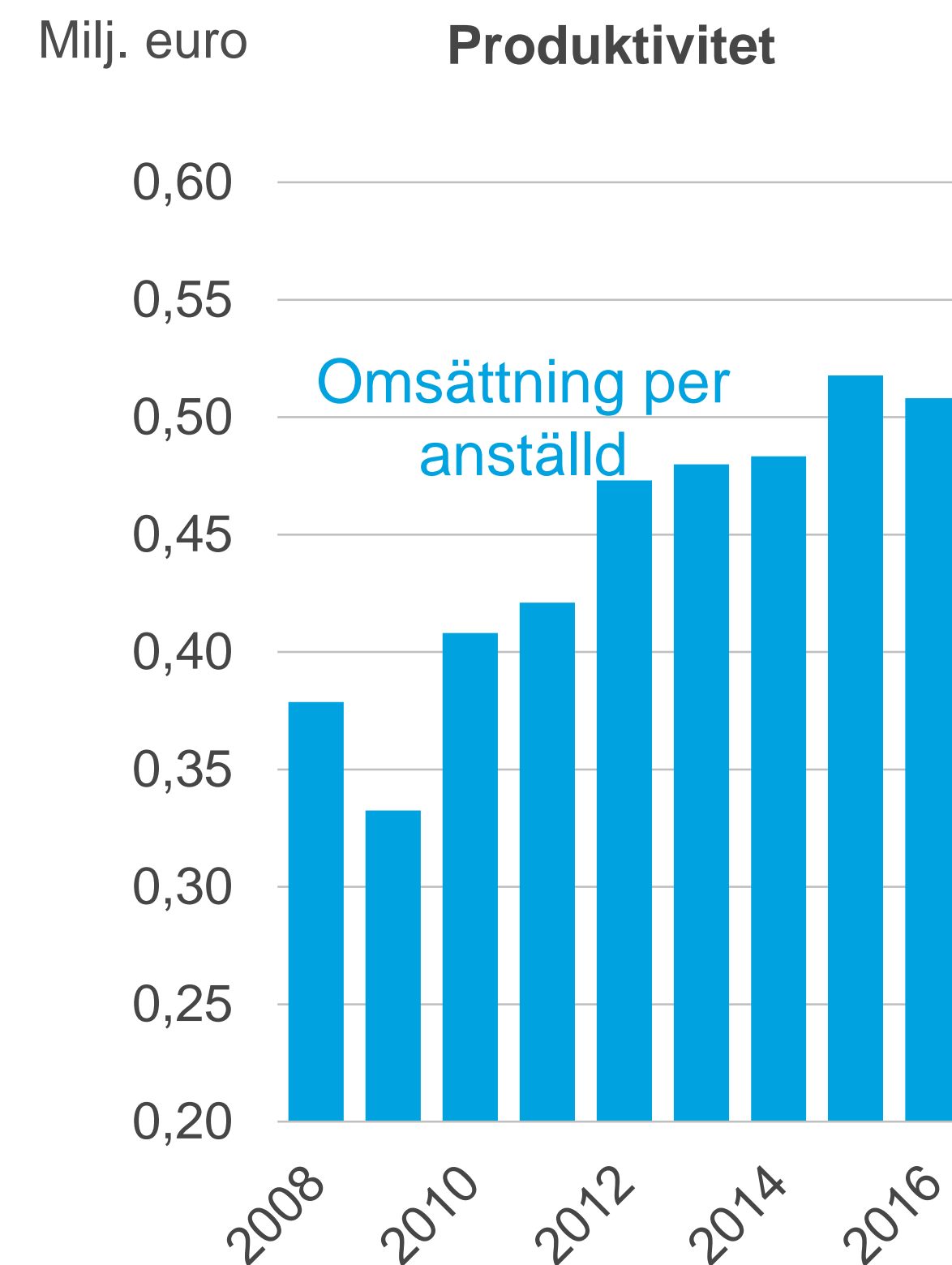
Skapa konkurrensfördel och långsiktigt värde via engagemang



5-års förändring:
-76 %



5-års förändring:
+9



Senaste 5 åren:
+4 % per år

Skapa konkurrensfördel och långsiktigt värde genom effektivitet

Fall studie: UPM Changshu fabriken i China



Vatten

-60 %

Per ton papper



Energi

-30 %

Per ton papper



Avfall till landfyllning

-60 %

Per ton papper



Certifierat fiber

85 %

År 2015

2015 jämfört med 2005



Kemisk syreförbrukning i process vatten

-75%

Per ton papper



SO₂ utsläpp

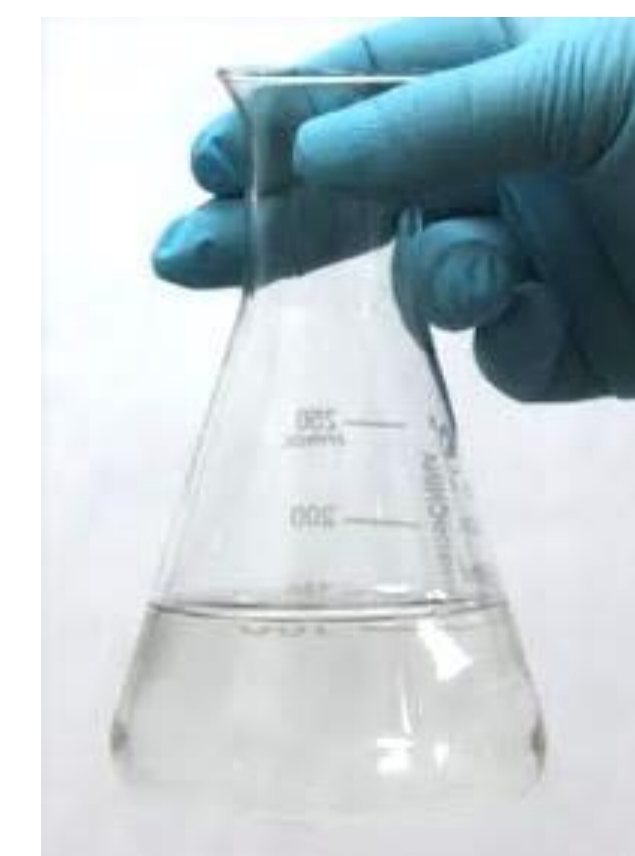
-90 %

Per ton papper

Vatten intag



Vatten utsläpp



Källa: UPM

Skapa värde med hjälp av
produkter och innovationer



UPM BioVerno – av restprodukt högkvalitativ förnybar diesel

–80 %

fossila koldioxid utsläpp

100 %

trä-baserat material



Långsiktigt arbete får externt erkännande

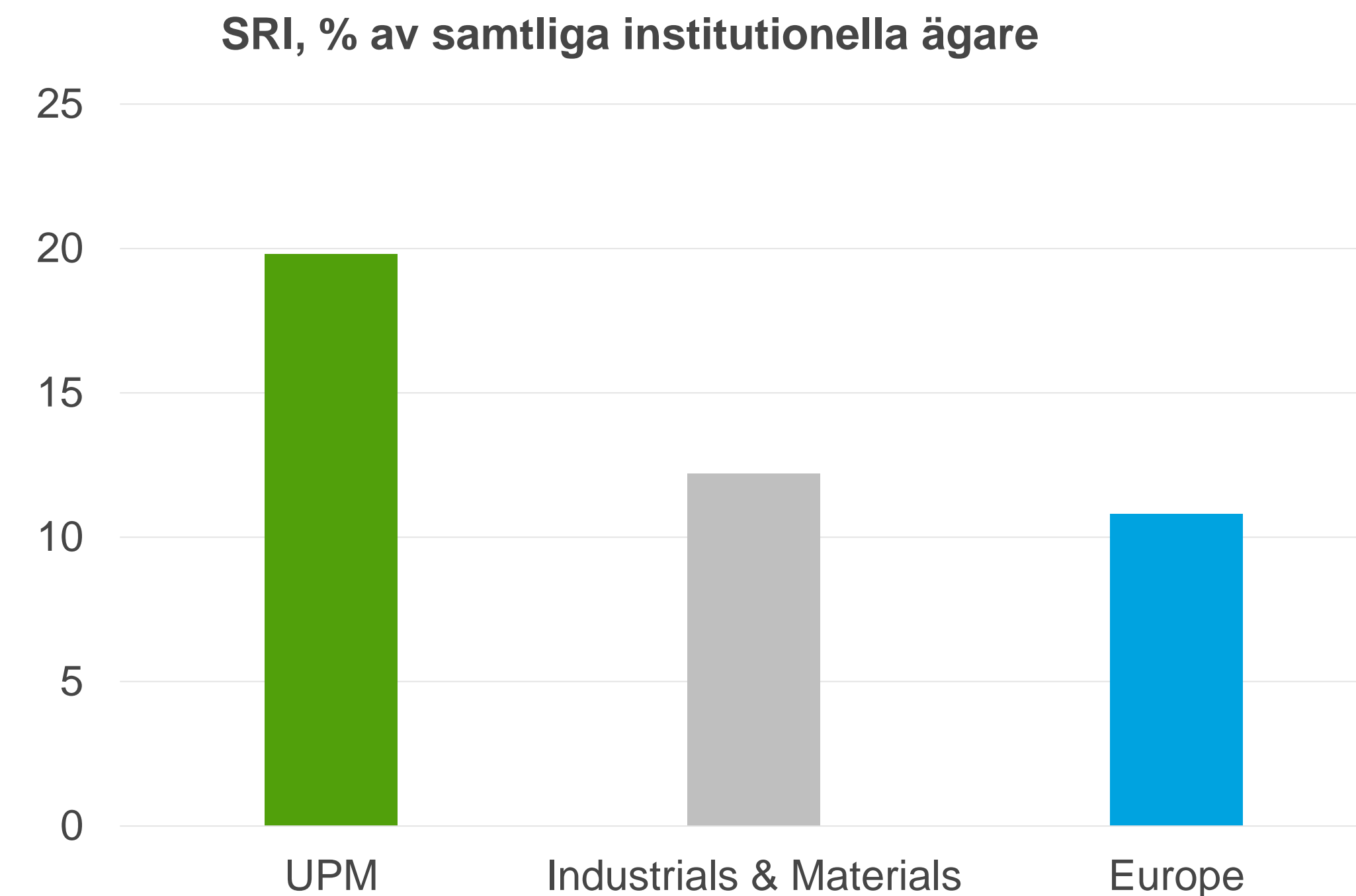
UPM i index för hållbar utveckling



**MORE WITH
BIOFORE**



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

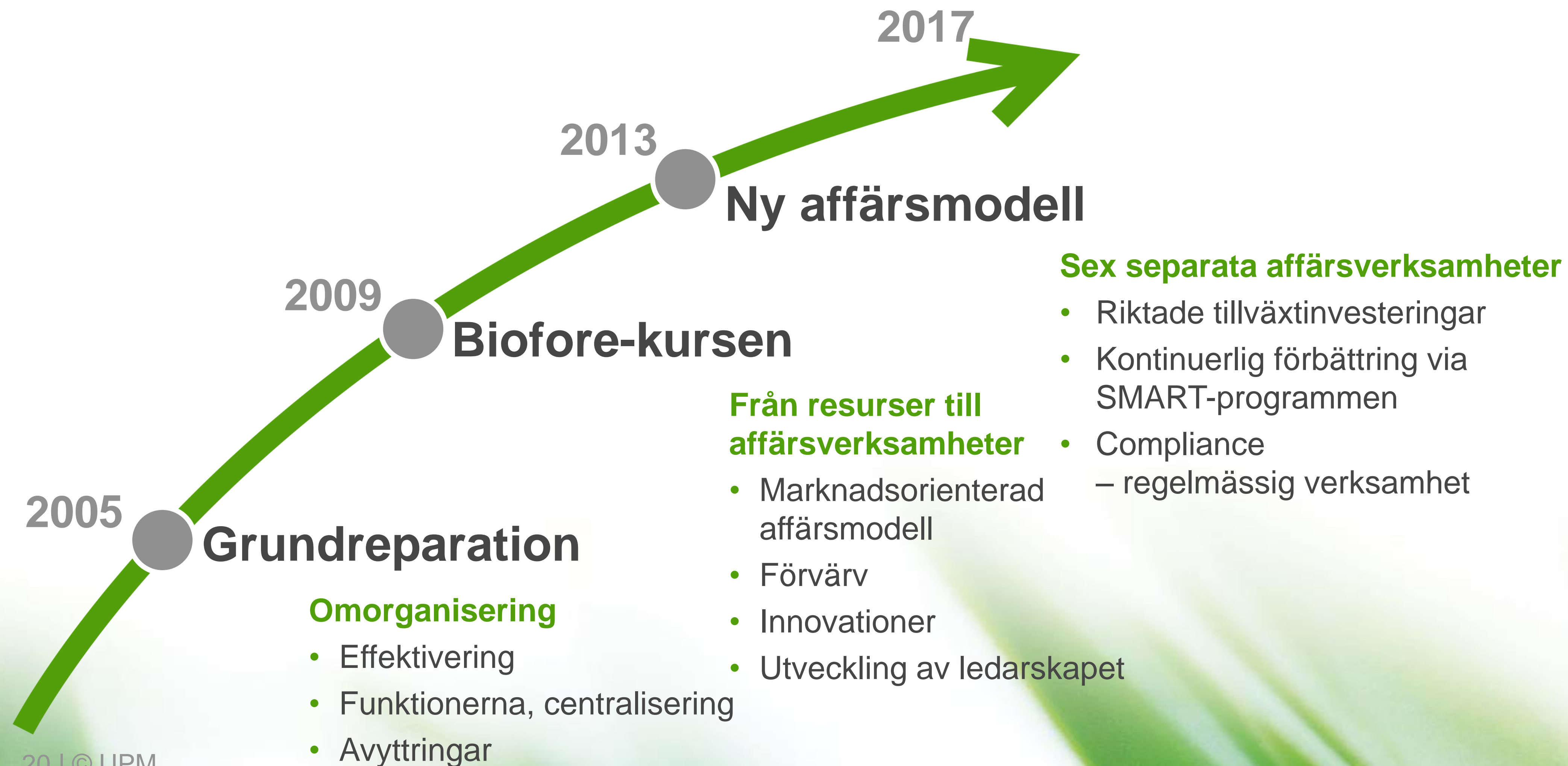


Källa: Nasdaq, september 2016

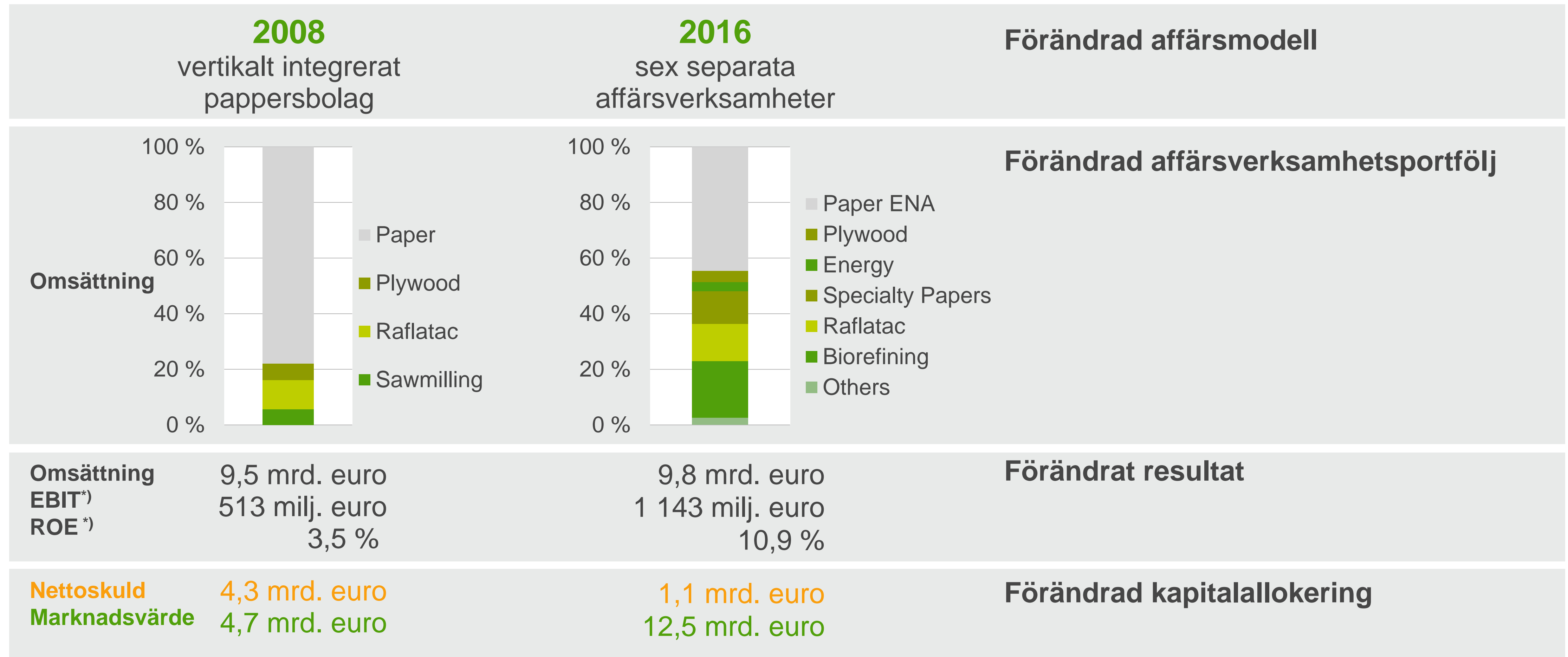
UPM | OMVANDLING



Resultaten 2016 är en följd av 10 års omvandling

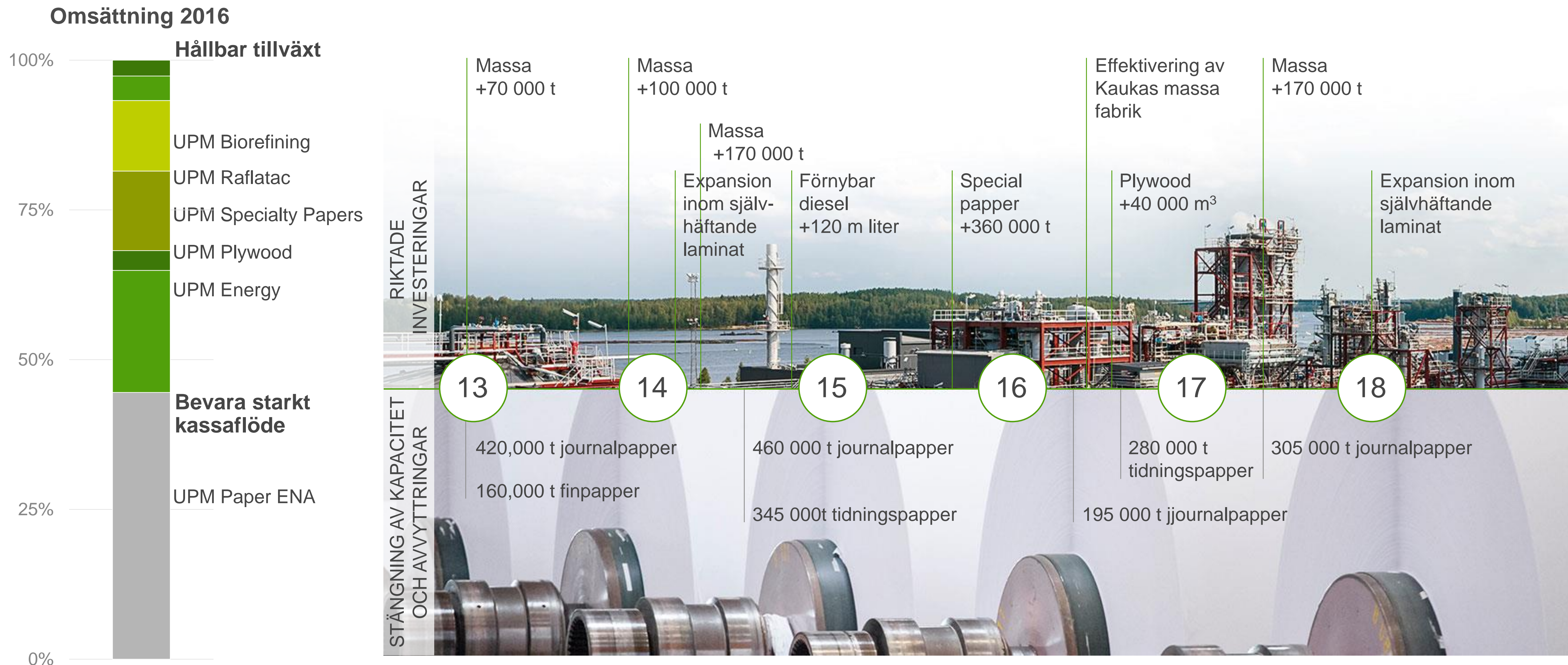


UPM i omvandling



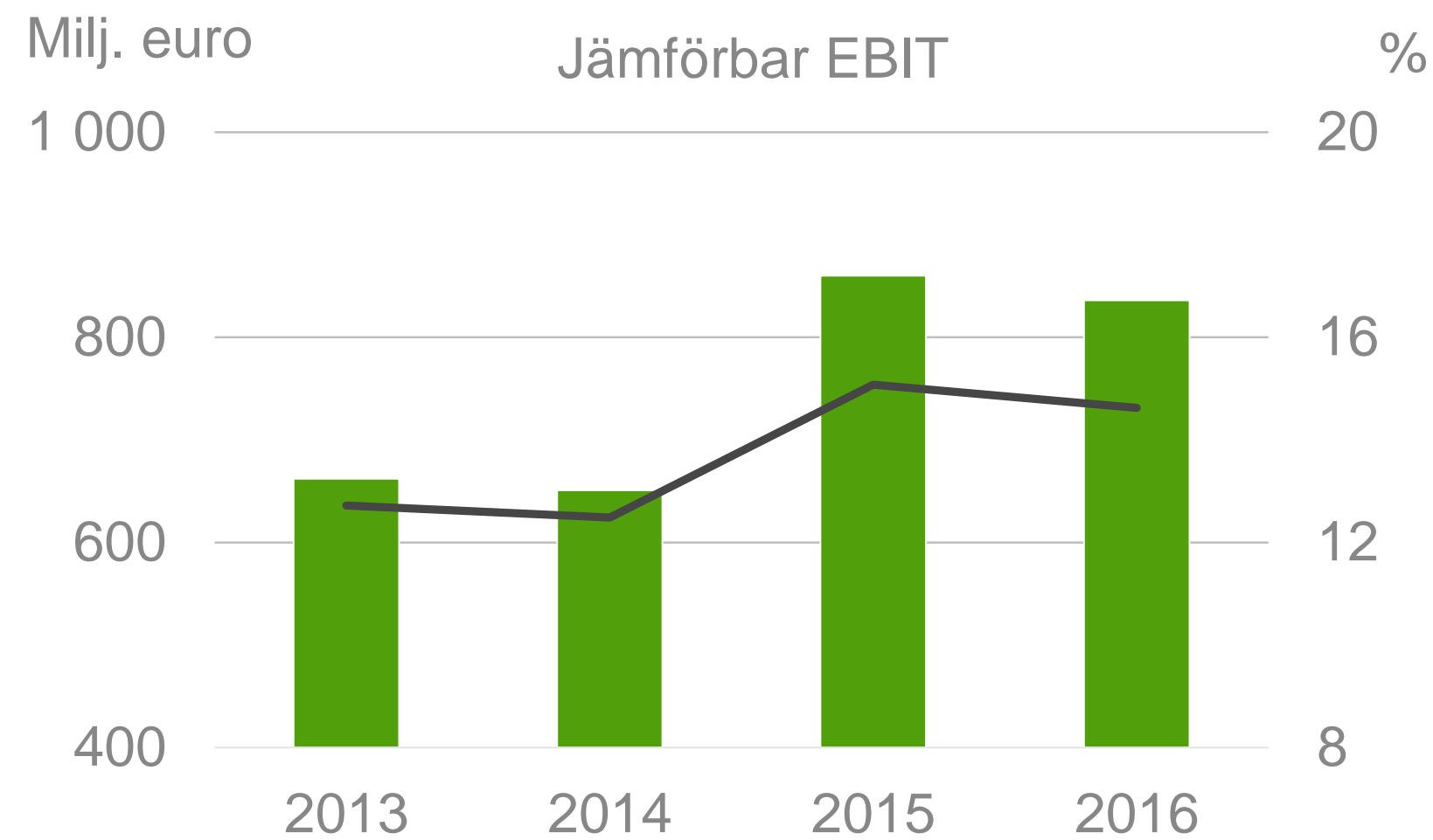
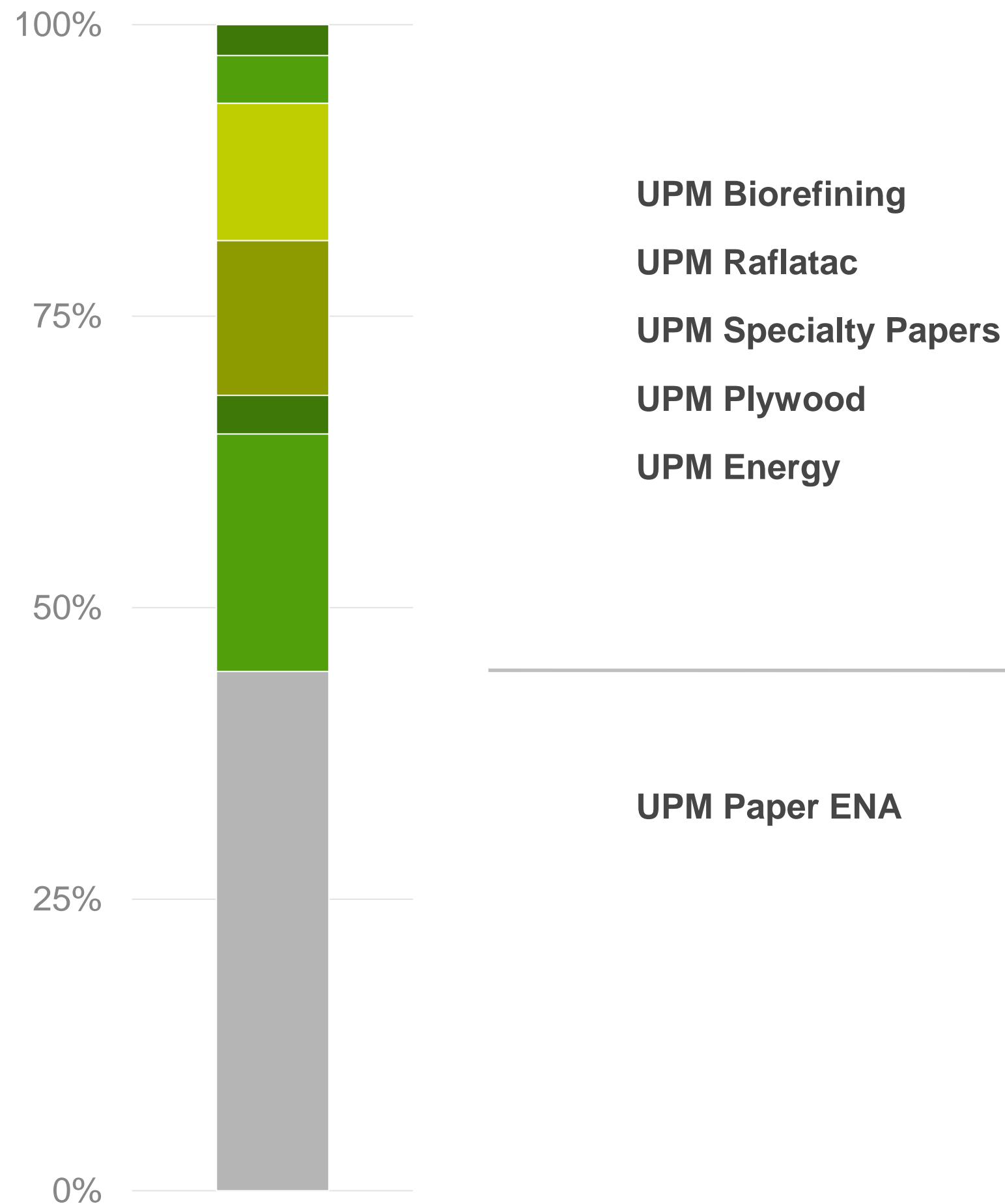
^{*)} exklusive engångsposter år 2008, jämförbara siffror år 2016

Öka andelen verksamheter med starka långsiktiga förutsättningar för lönsamhet och tillväxt



Värdeskapande genom hållbar tillväxt och kassaflöde

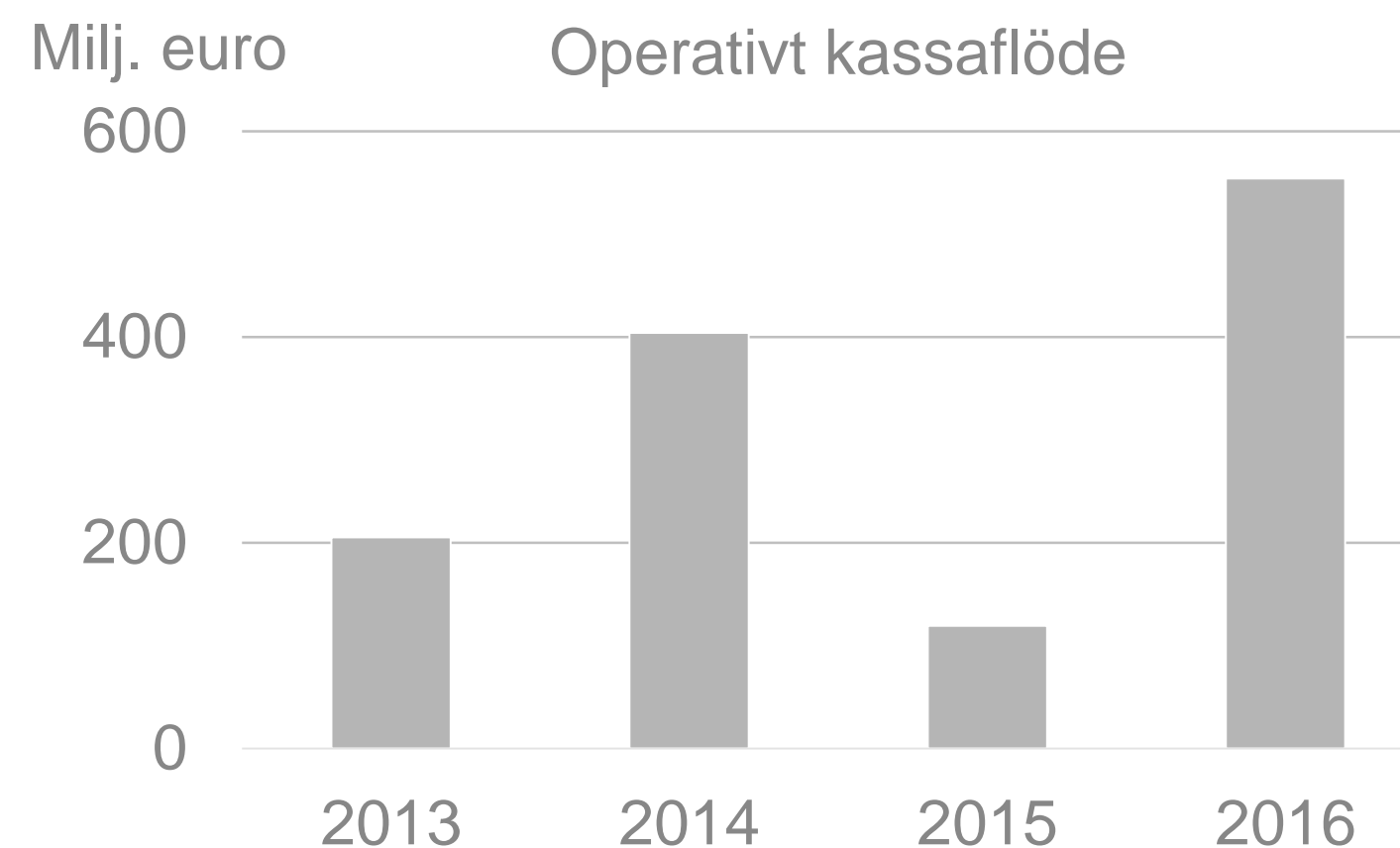
Omsättning 2016



Hållbar tillväxt

- Kommersiell framgång
- Kostnadseffektivitet
- Riktade tillväxtinvesteringar
- Utveckling av produktmixen

UPM Paper ENA

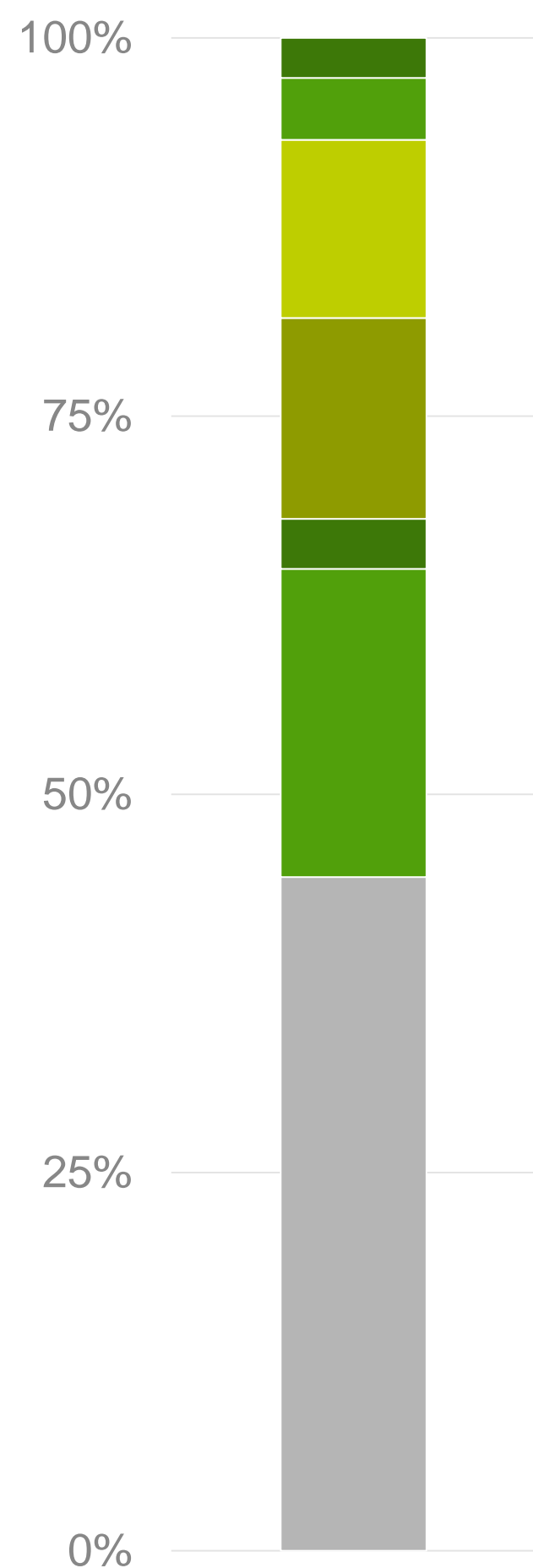


Bevara strakt kassaflöde

- Kommersiell framgång
- Kostnadseffektivitet
- Effektivt utnyttjande av anläggningarna, inklusive strukturförändringar

Riktade tillväxtinvesteringar

Omsättning 2016



Leveranstillväxten i medeltal 2011 –2016

UPM Biorefining

Massa
Biobränsle

Årlig tillväxt **+3 %**
Ny verksamhet

UPM Raflatac

Standard produkter
Film och specialprodukter

Årlig tillväxt **+4 %**
Årlig tillväxt **+8 %**

UPM Specialty Papers

Självhäftande material
Kontorspapper

Årlig tillväxt **+4 %**
Årlig tillväxt **+6 %**

UPM Plywood

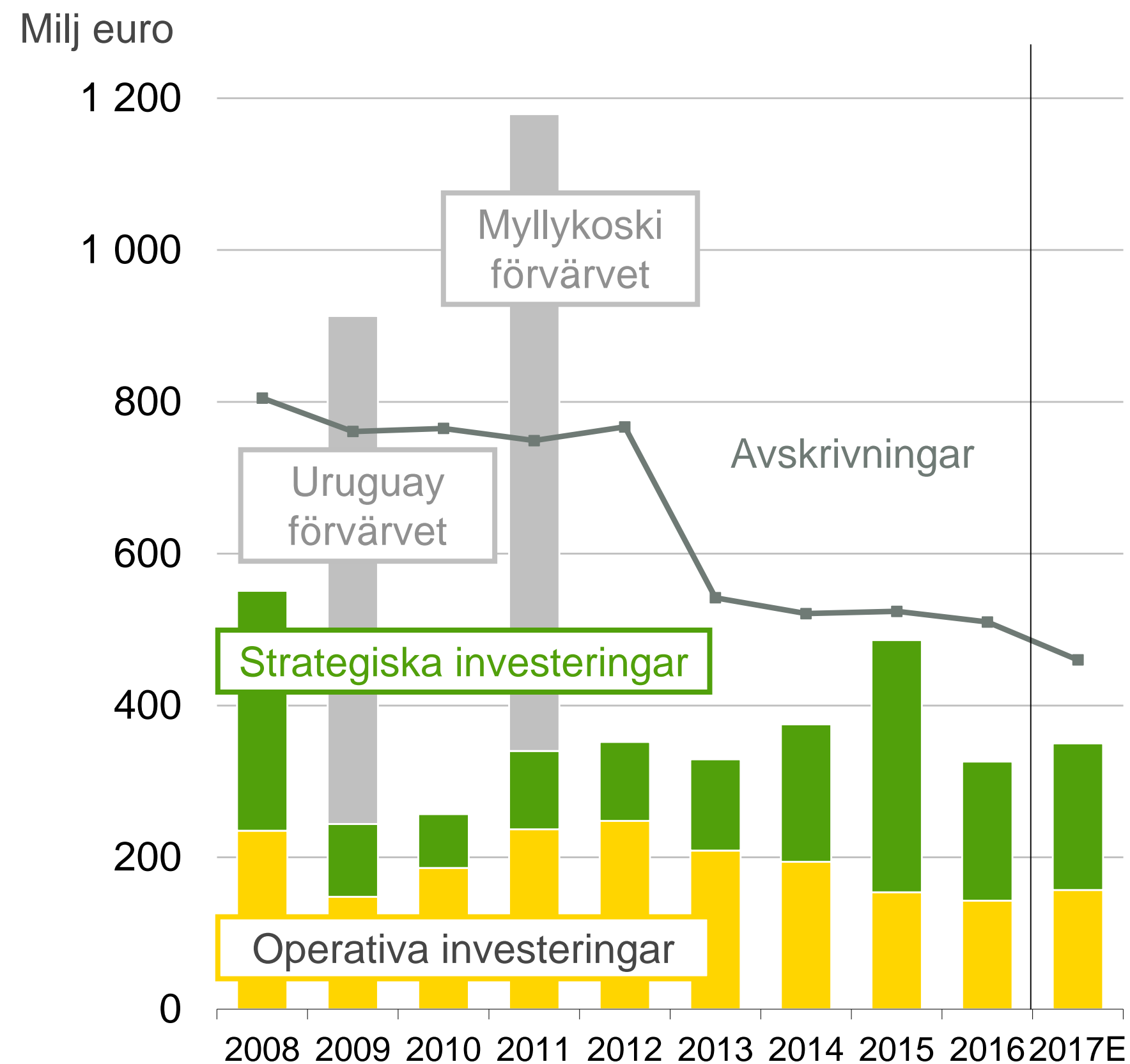
Plywood

Årlig tillväxt **+3 %**



UPM fortsätter med riktade tillväxtinvesteringar

Investeringar



Riktade tillväxtinvesteringar

- Hållbar god avkastning, snabb återbetalning
- Låg implementeringsrisk
- Finansierat via operative kassaflödet

Potentiellt större investeringar

- Organisk tillväxt eller förvärv
- Då tillfället och tidpunkten är korrekt



Attraktiv avkastning och ständigt stark balansräkning

Uruguay kunde vara ett konkurrenskraftigt alternativ – tidsramen sträcker sig fler år framöver



Biobränsle och biokemi är naturliga steg i utvecklingen inom träförädling

EVOLUTIONEN AV TRÄANVÄNDNING

MOLEKYLÄR NIVÅ



Biobränsle



Biokemikalier

FIBER PRODUKTER



Massa



Papper



Etiketter

TRÄ PRODUKTER



Trävaror



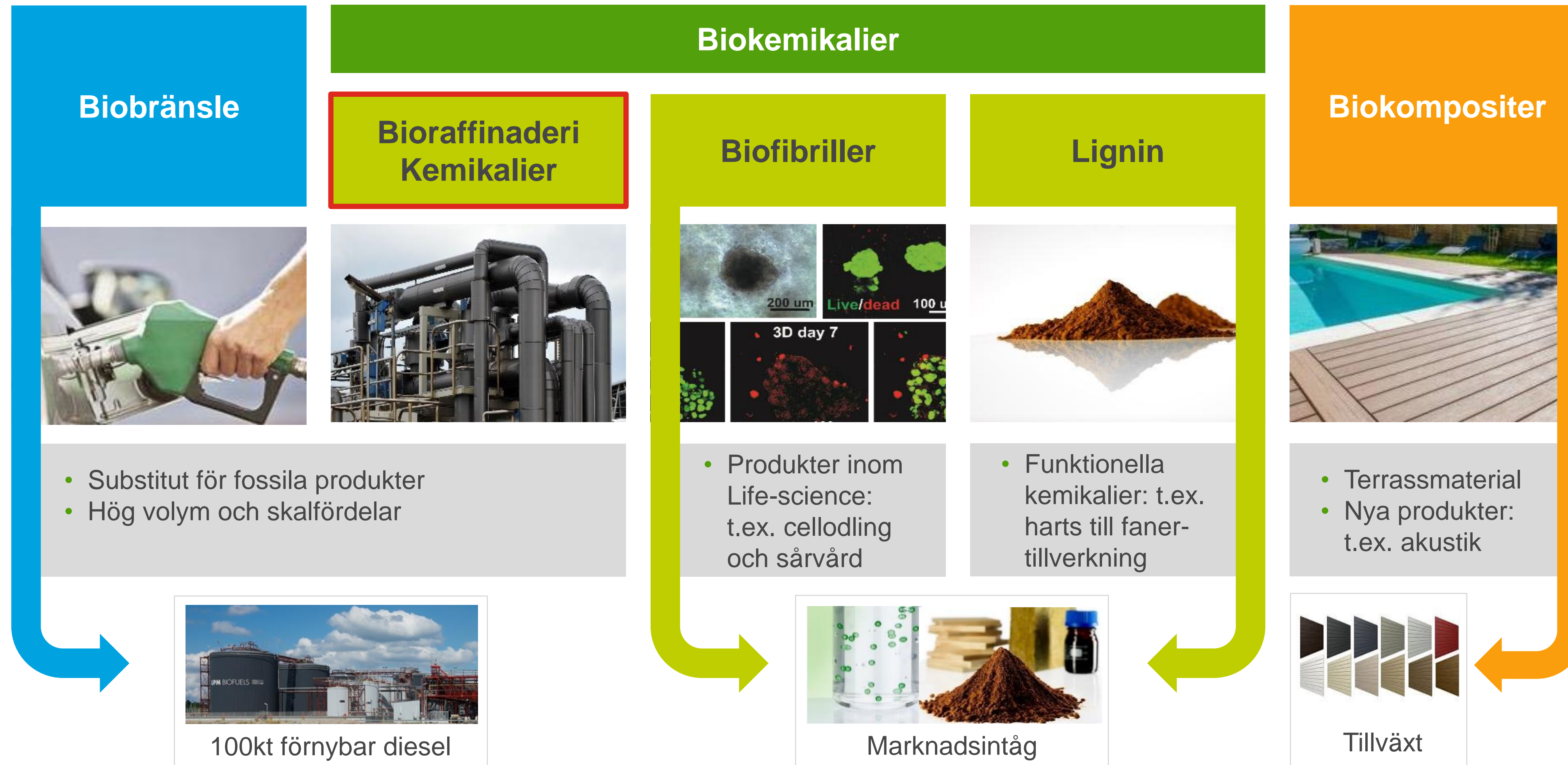
Plywood

TRÄ FÖRBRÄNNING

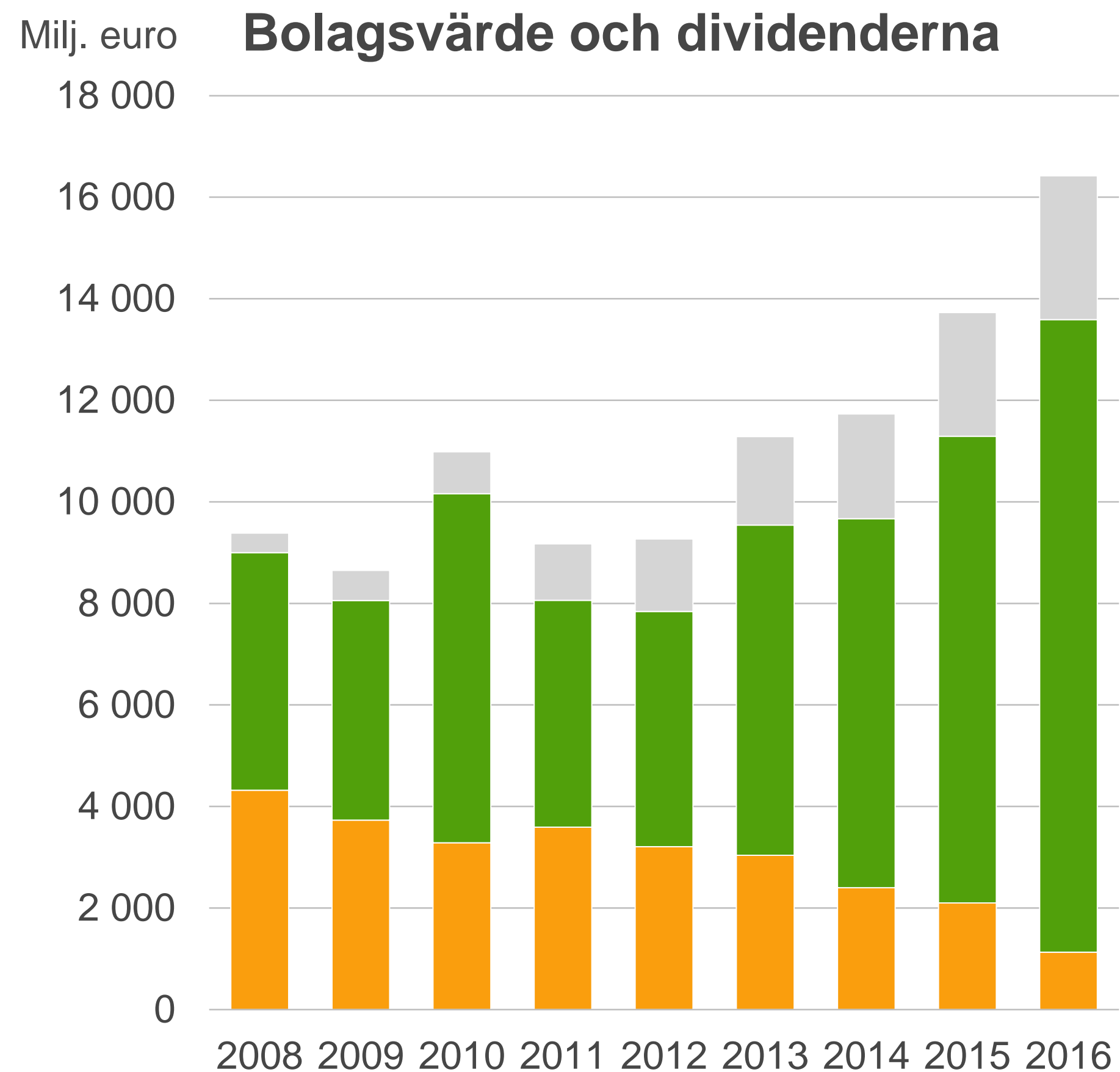


Energi

Nya affärsmöjligheter för UPM



Omvandlingen av bolaget och återhållsam kapitalallokeringen avspeglas i bolagsvärdet



Kumulativa dividender

Aktiernas marknadsvärde

Nettoskuld

AIMING HIGHER WITH BIOFORE

Ny fas börjar i UPM:s omvandling



**AIMING
HIGHER**
WITH BIOFORE

Aktieägarvärde

Resultat

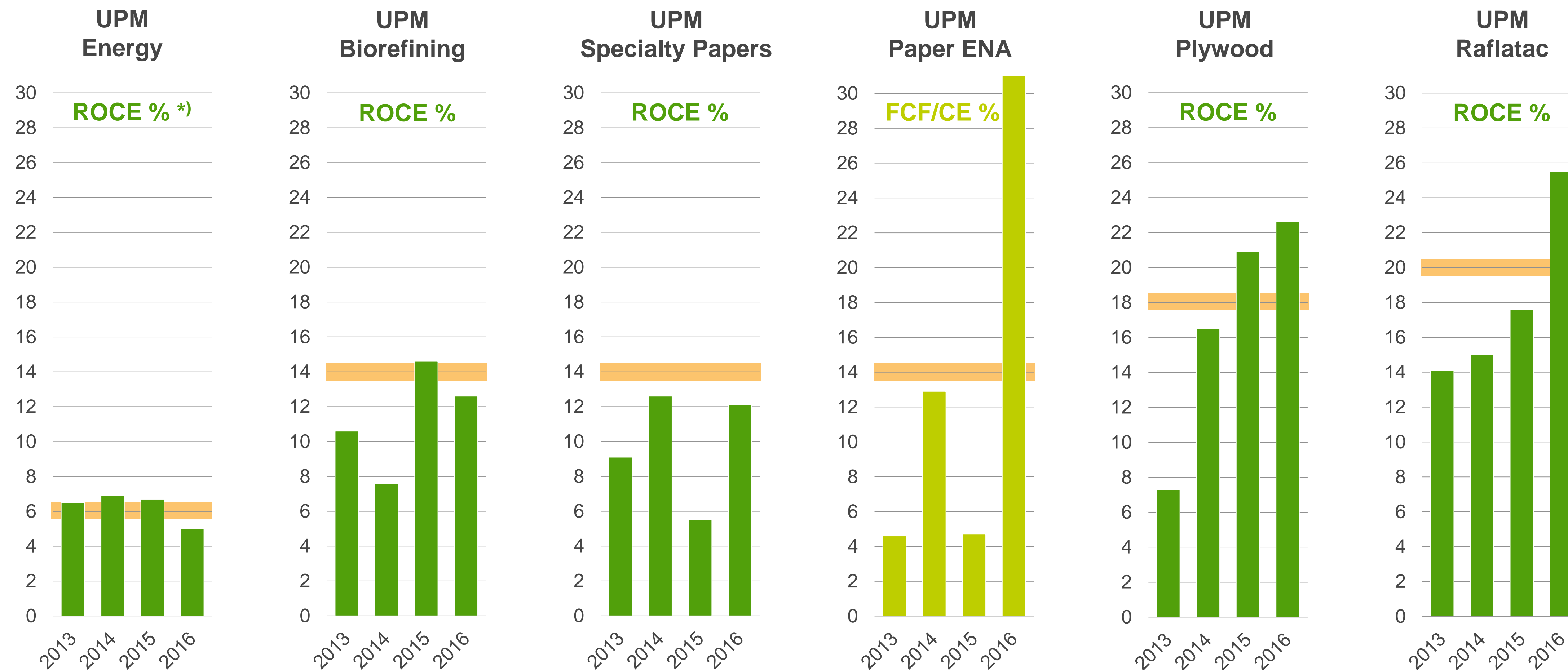
Ledarskap

Tillväxt

Innovationer

Hållbar utveckling

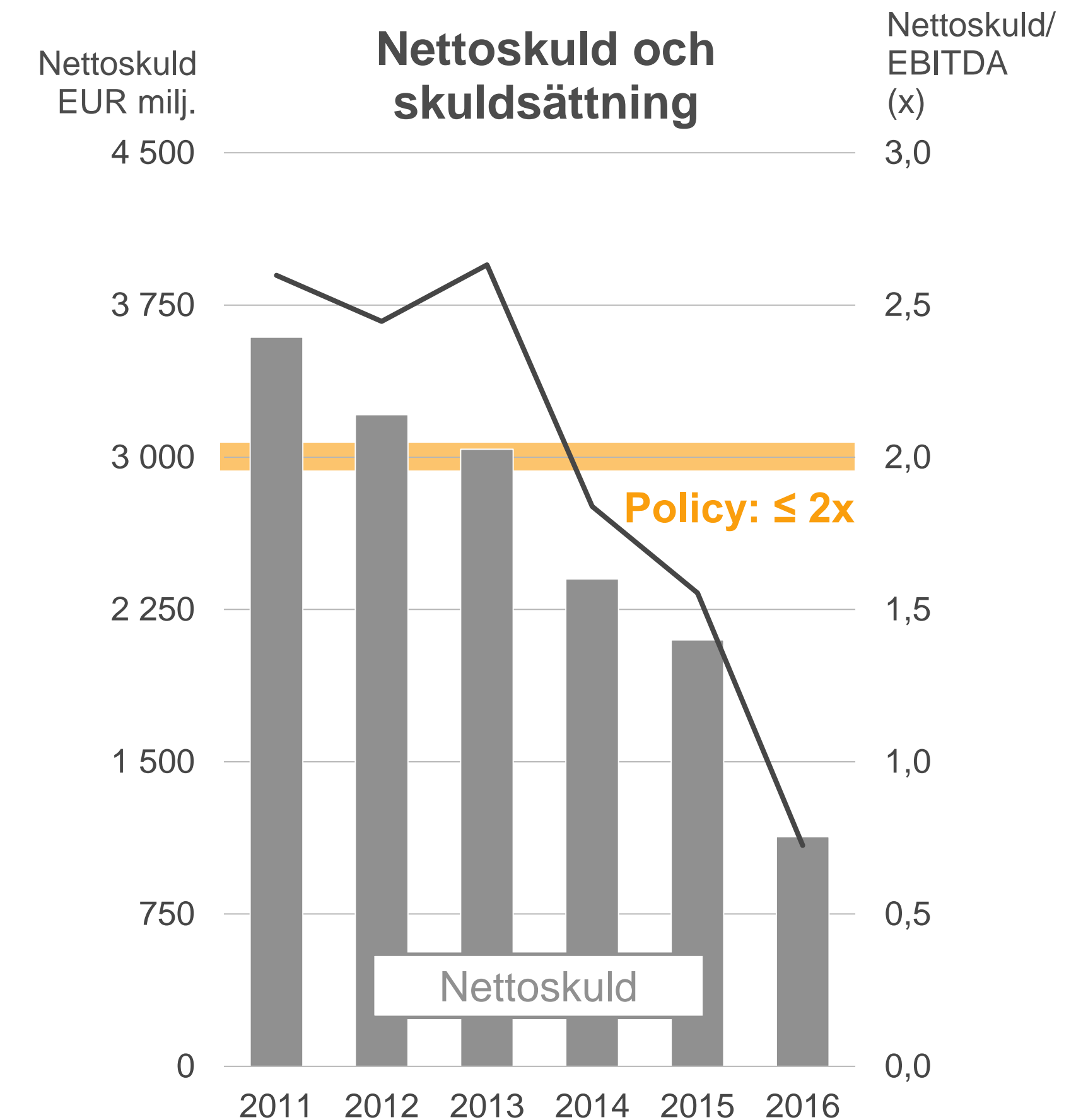
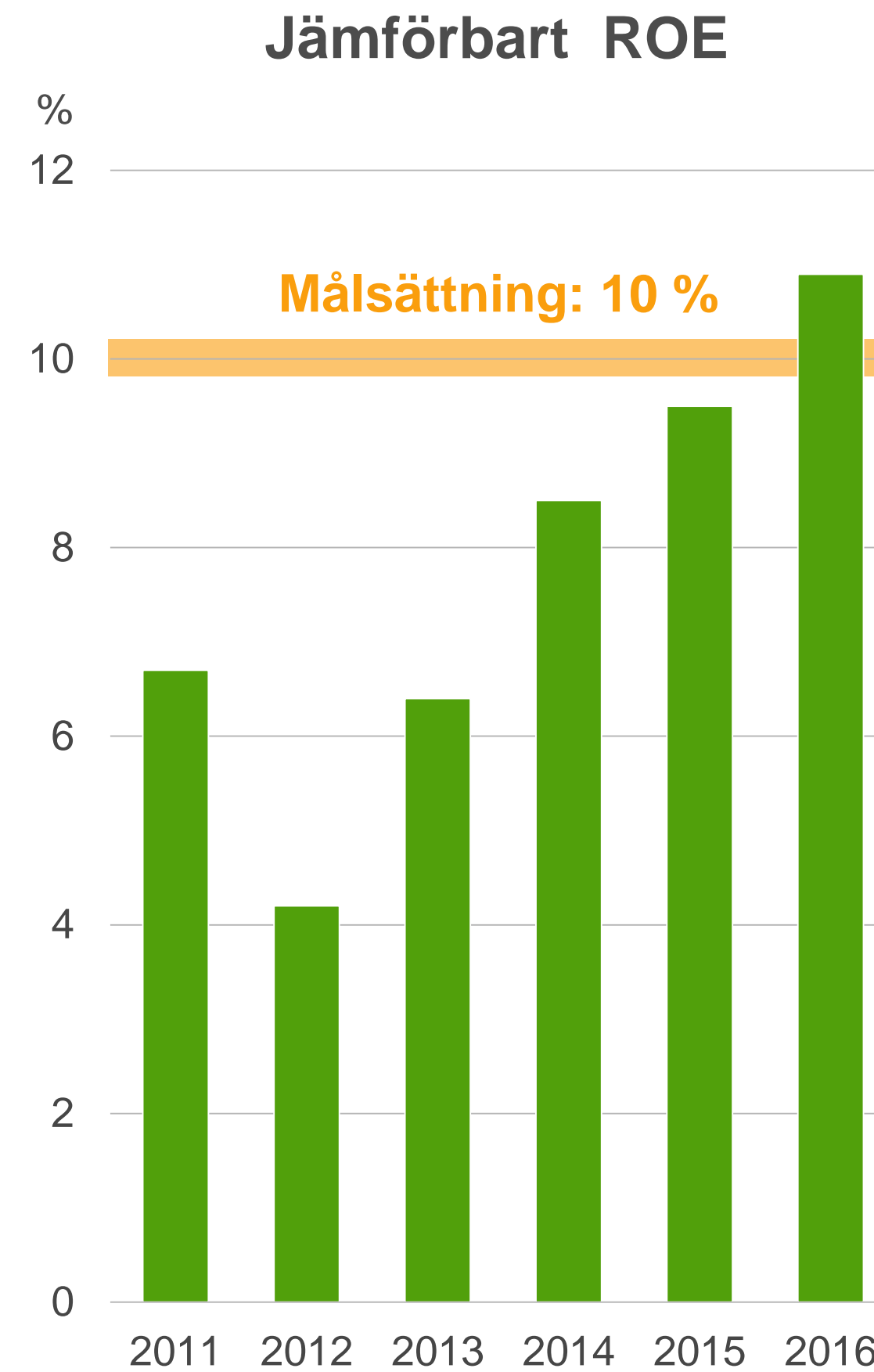
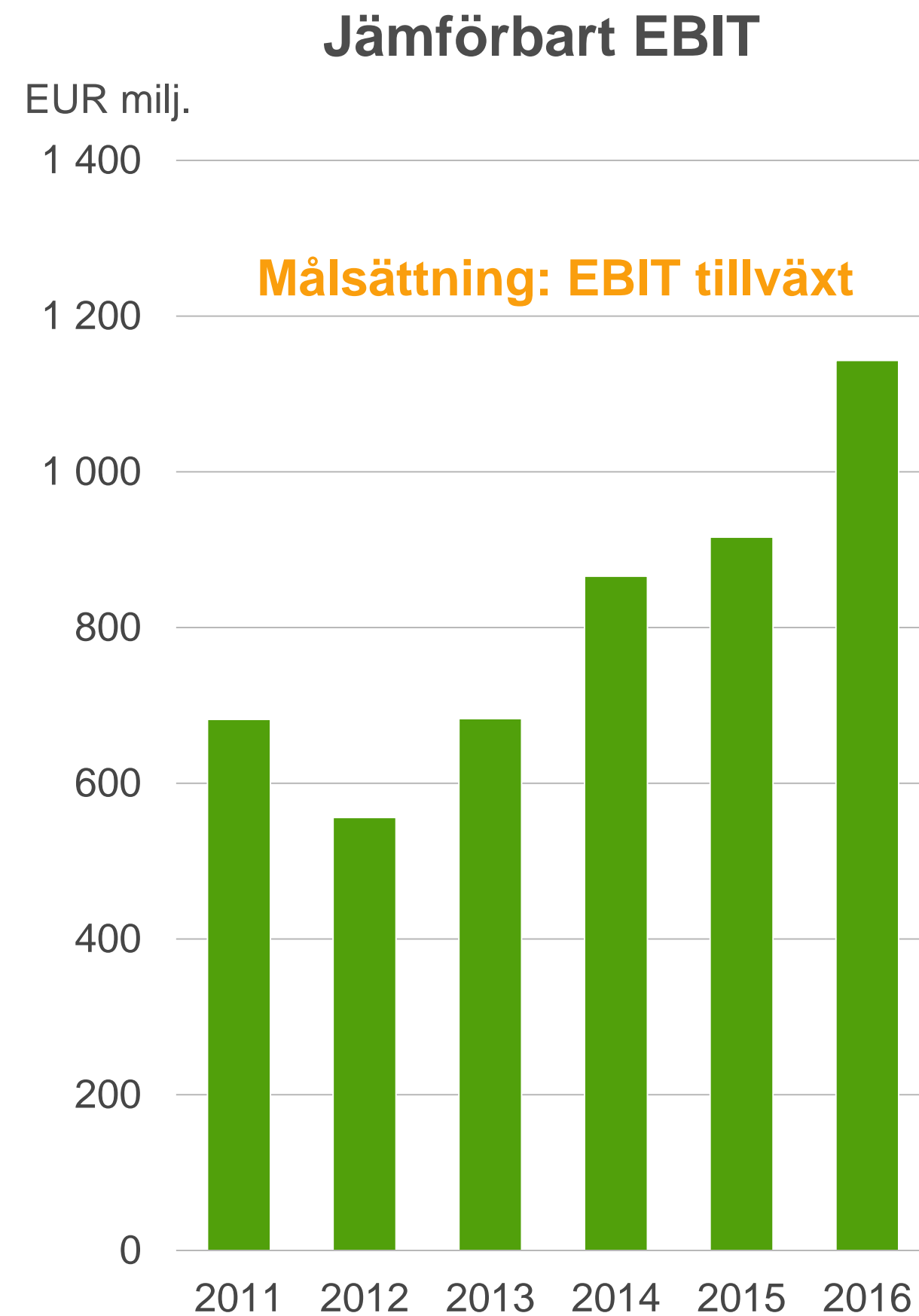
Nya finansiella målsättningar: affärsverksamheternas långsiktiga avkastningsmålsättningar har höjts



*) UPM Energy:s aktieandelar värderade till verkligt värde

 Långsiktig målsättning

Ny finansiella målsättningar: strävar efter vinst tillväxt och attraktiv avkastning åt aktieägarna



Jämförbara siffror för år 2014-2016, exklusive engångsposter för tidigare år

AIMING HIGHER

WITH BIOFORE

Riktning: öka andelen verksamheter med goda långsiktiga utsikter och hållbara konkurrensfördelar

Verksamhetsmodell

→ *Mera än summan av delarna*

- Separata affärsverksamheter
- Toppresultat
- Koncernfördelar

Resultat

→ *Kontinuerlig förbättring*

- Vinst fokus
- Högt presterande personer
- Värde baserat ledarskap och ansvarsfullhet
- Innovationer

Förmåga

→ *Grund för möjligheter*

- Starkt kassaflöde
- Stark balansräkning
- Bolagsstrukturen

Kapitalallokering

→ *Attraktiv avkastning*

- Attraktiv dividend
- Riktade tillväxtinvesteringar
- Utvalda större investeringar
- Synergistiska förvärv

Tillväxt

→ *Vinst tillväxt och bolagsvärdet*

- Nuvarande tillväxtverksamheter
- Nya bio-baserade verksamheter



UPM

The Biofore
Company