



**AIMING
HIGHER
WITH
BIOFORE**

VAR SINAINEN YHTIÖKOKOUS 2018

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja

Uudistunut UPM 2008 ▶ 2017

9,5 ▶ **10,0** Liikevaihto

21,2 ▶ **3,3** Työturvallisuus

513 ▶ **1 292** Vertailukelpoinen liikevoitto

49 ▶ **71** Henkilöstön sitoutuminen

4 321 ▶ **174** Nettovelka

66 % ▶ **85 %** Sertifioidun puun osuus

9,0 ▶ **25,9** Osakekurssi

0,4 ▶ **1,15** Osinko (ehdotus)



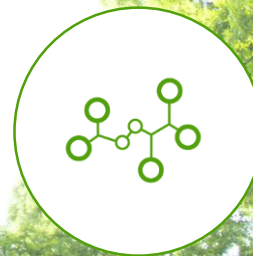
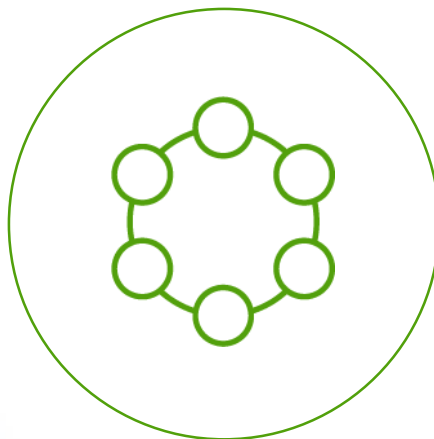
The Biofore Company UPM

UUDISTUVAN UPM:N MENESTYSTEKIJÄT



TOIMINTAMALLI

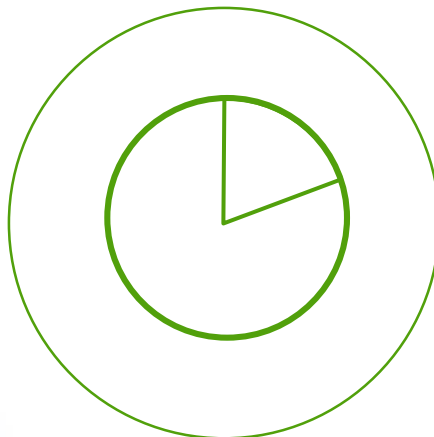
Markkinalähtöiset liiketoiminnot



TOIMINTAMALLI

EBIT +152 % (verrattuna 2008)

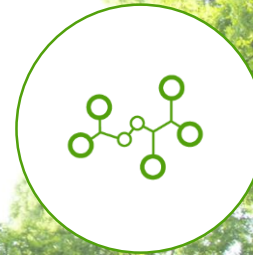
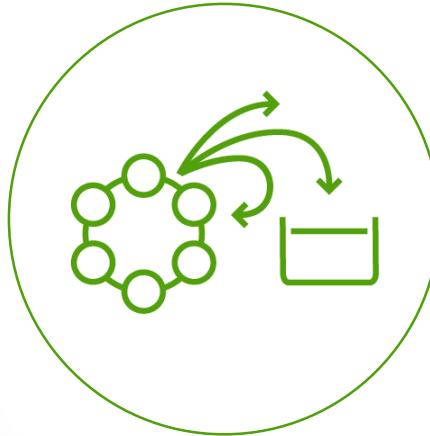
Kasvavat liiketoiminnot > 80 %



PÄÄOMAN ALLOKOINTI

Hallittu ja tuloksia tuottava

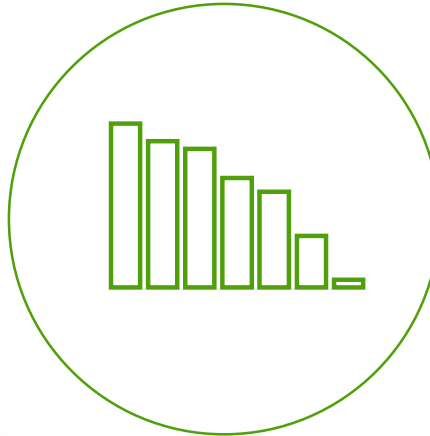
Korkeat tuotot



PÄÄOMAN ALLOKOINTI

Nettovelan vähennys 4,1 mrd. euroa

(verrattuna 2008)



HUIPPUTULOOKSIIN YLTÄVÄ HENKILÖSTÖ

Arvopohjainen johtaminen

Aktiivinen tuloksellisuuden johtaminen



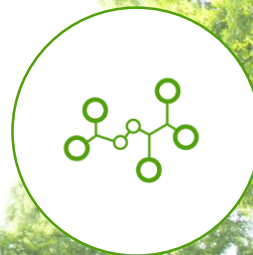
HUIPPUTULOOKSIIN YLTÄVÄ HENKILÖSTÖ

Henkilöstön sitoutuminen +45 % (verrattuna 2008) The Biofore Company



UPM

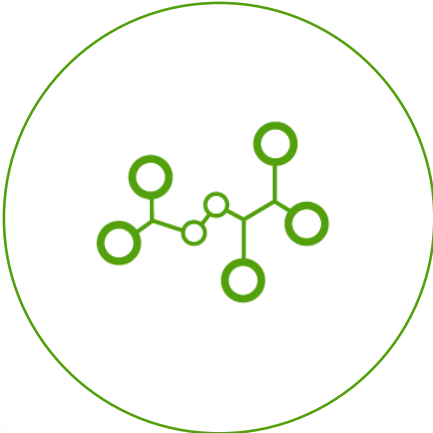
Vuotuinen tuottavuuden kasvu +4 %



INNOVAATIOT

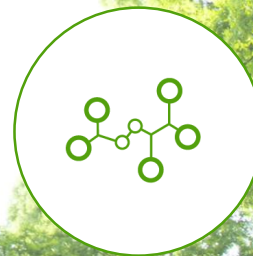
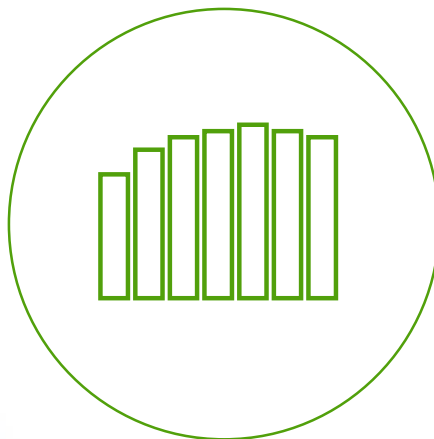
Biomassaan pohjautuvat innovaatiot

Biomolekyylit



INNOVAATIOT

*~300 patentihakemusta
vuosittain*



VASTUULLISUUS

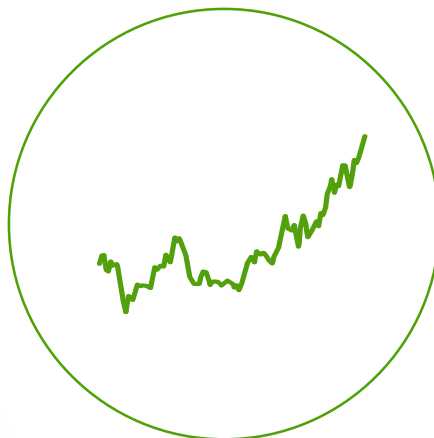
Kilpailuetu

Biotalouden rajattomat mahdollisuudet



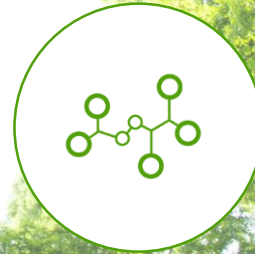
OMISTAJA-ARVO

*Osakkeenomistajan kokonaistuotot
2008-2017 +19 %:n vuosittainen kasvu*



AIMING HIGHER

WITH BIOFORE



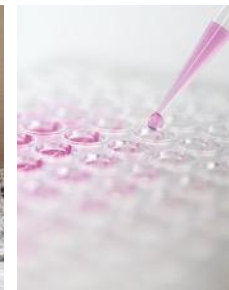


The Biofore Company **UPM**

UPM TÄNÄÄN



Kilpailukykyiset liiketoiminnot, vahvat markkina-asetat



UPM BIOREFINING

Sellu
Biopolttoaineet
Sahatavara

UPM ENERGY

Sähköntuotanto
ja kauppa

UPM RAFLATAC

Tarramateriaa-
lit tuote- ja
informaatio-
etiketöintiin

UPM SPECIALTY PAPERS

Tarra- ja
taustapaperit,
toimistopaperit ja
pakkaus-paperit

UPM PAPER ENA

Aikakauslehti-,
sanomalehti- ja
hienopaperit

UPM PLYWOOD

Vaneri- ja
viilutuotteet

MUU TOIMINTA

UPM Biochemicals
UPM Biocomposites
Puunhankinta ja
metsätalous

Toiminta selvästi kasvavilla markkinoilla

UPM PLYWOOD
Vaneri, viilu ~3 %

UPM PAPER ENA
Graafiset paperit ~4 %

UPM SPECIALTY PAPERS
Tarrapaperit ~4 %
Korkealaatuiset
toimistopaperit ~4 %

UPM RAFLATAC
Tarralaminaatit ~4 %

UPM ENERGY
Sähkö ~1 %

UPM BIOREFINING
Sellu ~3 %
Biopolttoaineet *vahva*
Sahatavara ~2 %

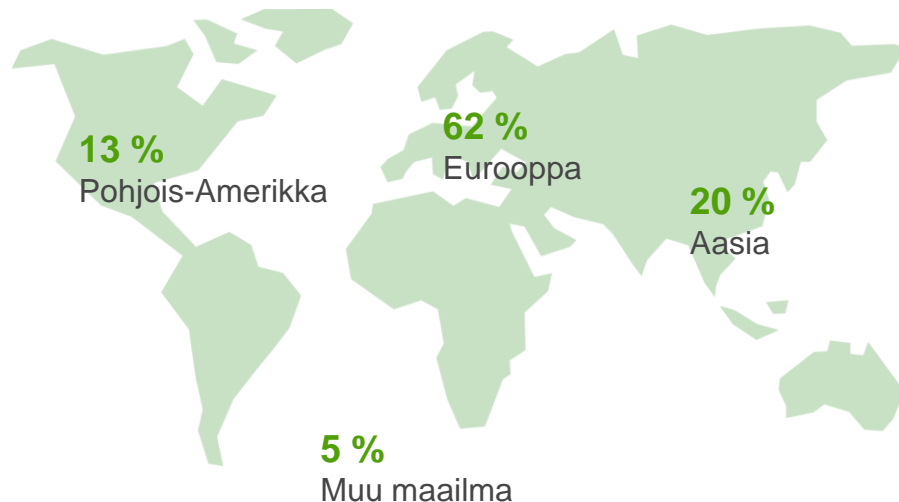


Vertailukelpoisen liikevoiton jakauma 2017
Vuositainen markkinakasvu, %

Globaalit liiketoiminnot – paikallinen läsnäolo

UPM:n liikevaihto 2017

10 010 milj. euroa



54
tuotantolaitosta
12 maassa



19 100
työntekijää
46 maassa

12 000
asiakasta
120 maassa

90 000
osakkeenomistajaa
35 maassa

25 000
b-to-b-toimittajaa
75 maassa



The Biofore Company UPM

ENNÄTYSVAHVA VUOSI 2017



Vahva tuloskehitys jatkui huolimatta kustannusympäristössä tapahtuneesta käännteestä

2017 verrattuna 2016:

Liikevaihto

10 010 milj. euroa  +2 %

EBITDA

1 631 milj. euroa  +71 milj.

Vertailukelpoinen liikevoitto

1 292 milj. euroa  +149 milj.

Vertailukelpoinen EPS

1,88 euroa  +0,23

Vertailukelpoinen ROE

11,9 %  +1,0 yks.

Liiketoiminnan rahavirta

1 558 milj. euroa  -128 milj.

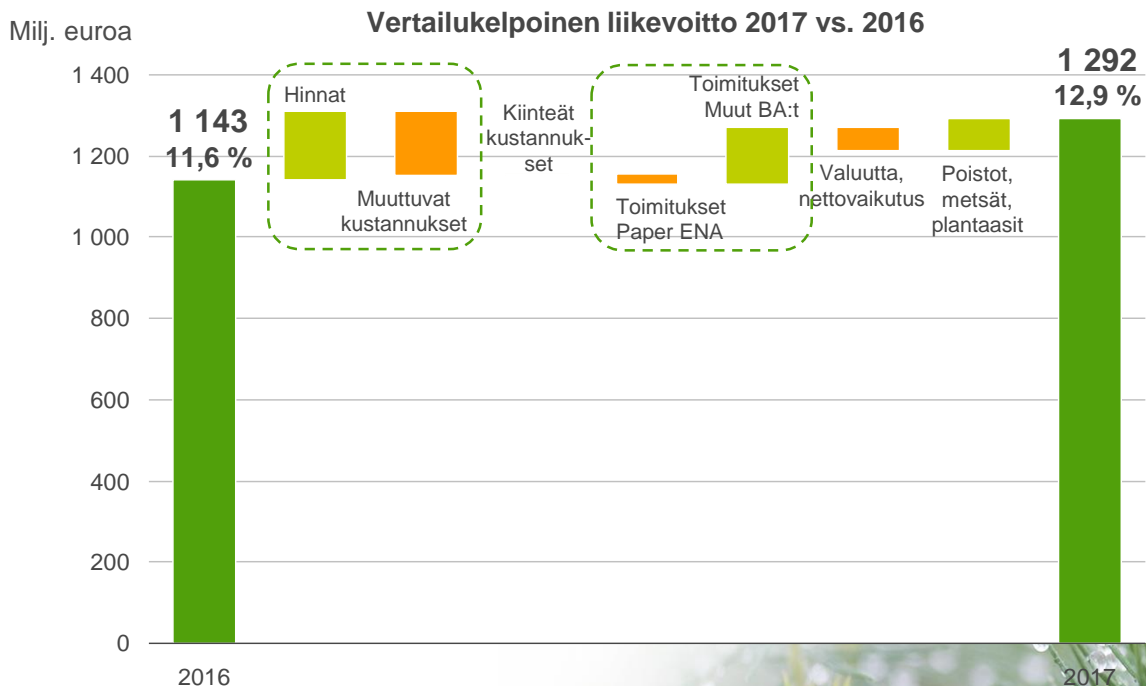
Nettovelka

174 milj. euroa  -957 milj.

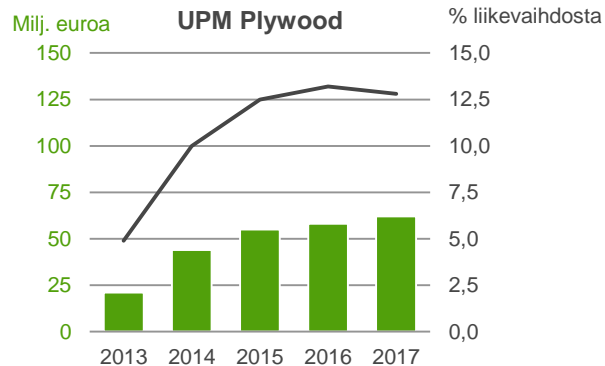
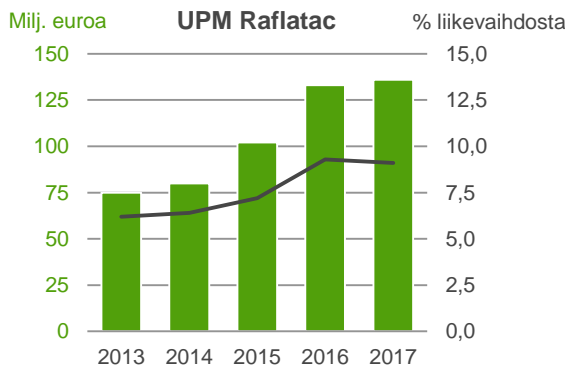
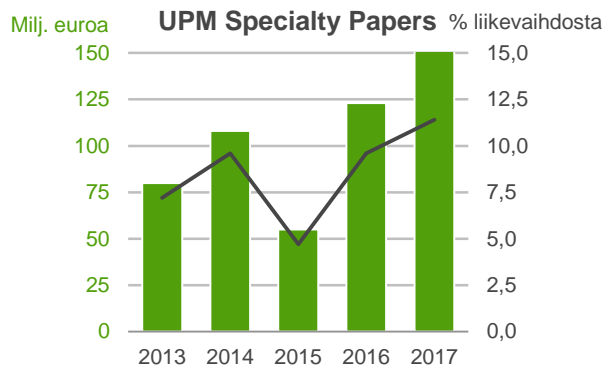
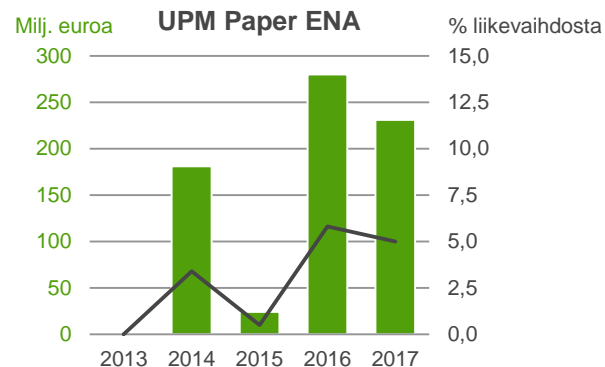
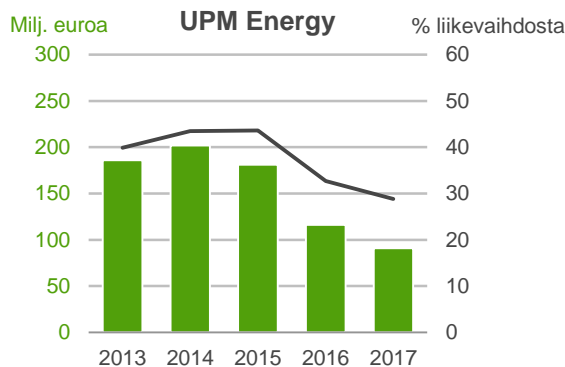
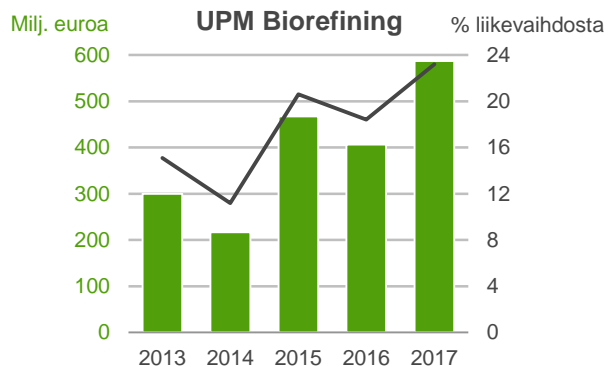
Nettovelka/ EBITDA

0,11x  -0,62x

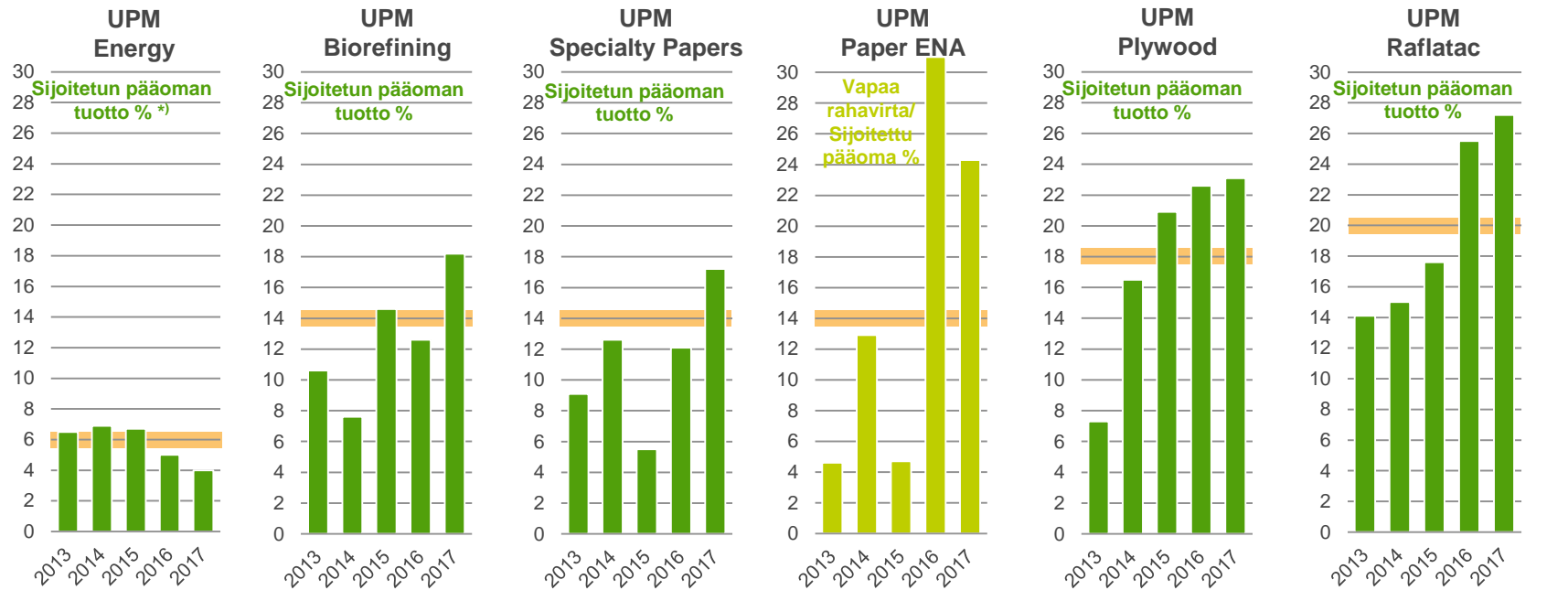
Korkeammat toimitusmäärät tukivat liikevoiton kasvua, hinnat ja muuttuvat kustannukset nousivat




Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

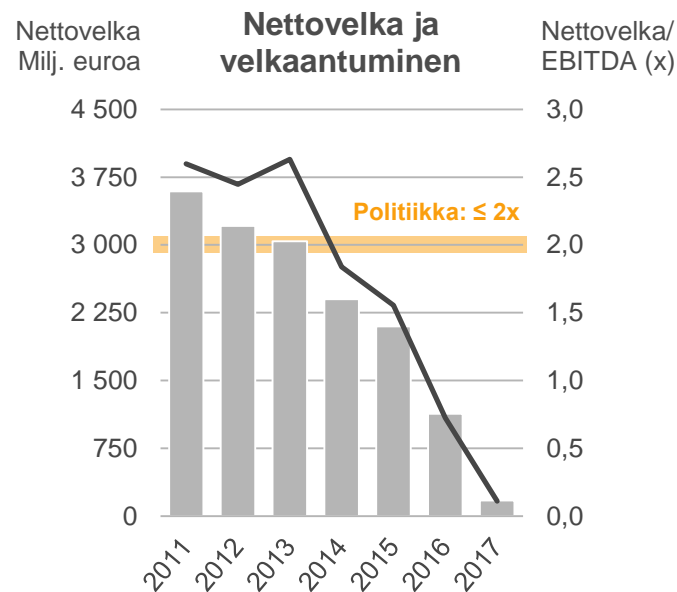
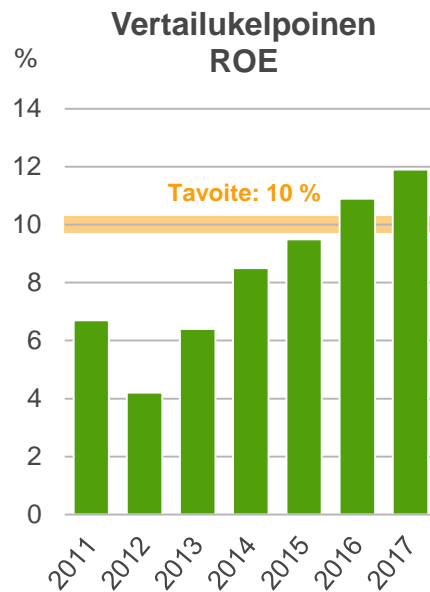


Viisi kuudesta liiketoiminnosta ylitti pitkän aikavälin tuottotavoitteet



 Pitkän aikavälin tuottotavoite
 *) UPM Energyn osakkuudet arvotettu käypään arvoon

Jatkuva parannus taloudellisessa tuloksessa

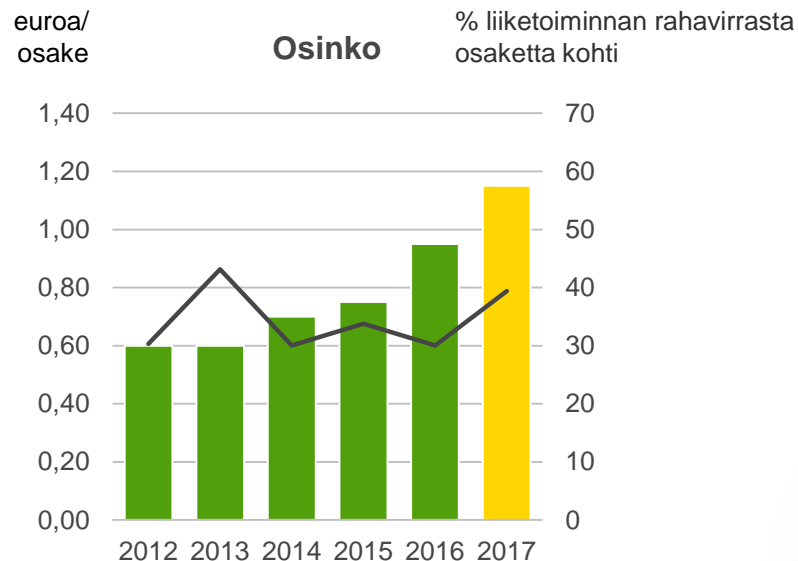


Vertailukelpoiset luvut vuosille 2014-2017, aiemmat vuodet ilman kertaluonteisia eriä

Näkymät vuodelle 2018

- UPM saavutti ennätystuloksen vuonna 2017. Perusteet UPM:n liiketoiminnoille vuonna 2018 jatkuvat myönteisinä.
- Terveen kysynnän kasvun odotetaan jatkuvan useimmissa UPM:n liiketoiminnoissa vuonna 2018, kun taas kysynnän laskun odotetaan jatkuvan UPM Paper ENAssa maltillisena. Myyntihintojen odotetaan nousevan useimmissa UPM:n liiketoiminnoissa verrattuna vuoteen 2017.
- Tuotantopanosten kustannusten odotetaan jatkavan nousua vuonna 2018 verrattuna vuoteen 2017. UPM jatkaa toimenpiteitä kiinteiden ja muuttuvien kulujen vähentämiseksi lieventääkseen tämän vaikutusta. Vuosi 2018 alkaa epäsuotuisammilla valuuttakursseilla kuin 2017.
- Pohjois-Euroopan poikkeuksellisen lämmin ja sateinen sää vuoden 2017 lopulla ja vuoden 2018 alussa on väliaikaisesti rajoittanut puunkorjuuta, minkä odotetaan vaikuttavan negatiivisesti 2018 ensimmäisen neljänneksen tulokseen.

Osinkoehdotus: 21 %:n nousu



Osinkopolitiikka

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

Hallituksen osinkoehdotus 2017

- 1,15 (0,95) euroa osaketta kohti, yhteensä 613,3 milj. euroa
- 39 % liiketoiminnan rahavirrasta vuonna 2017



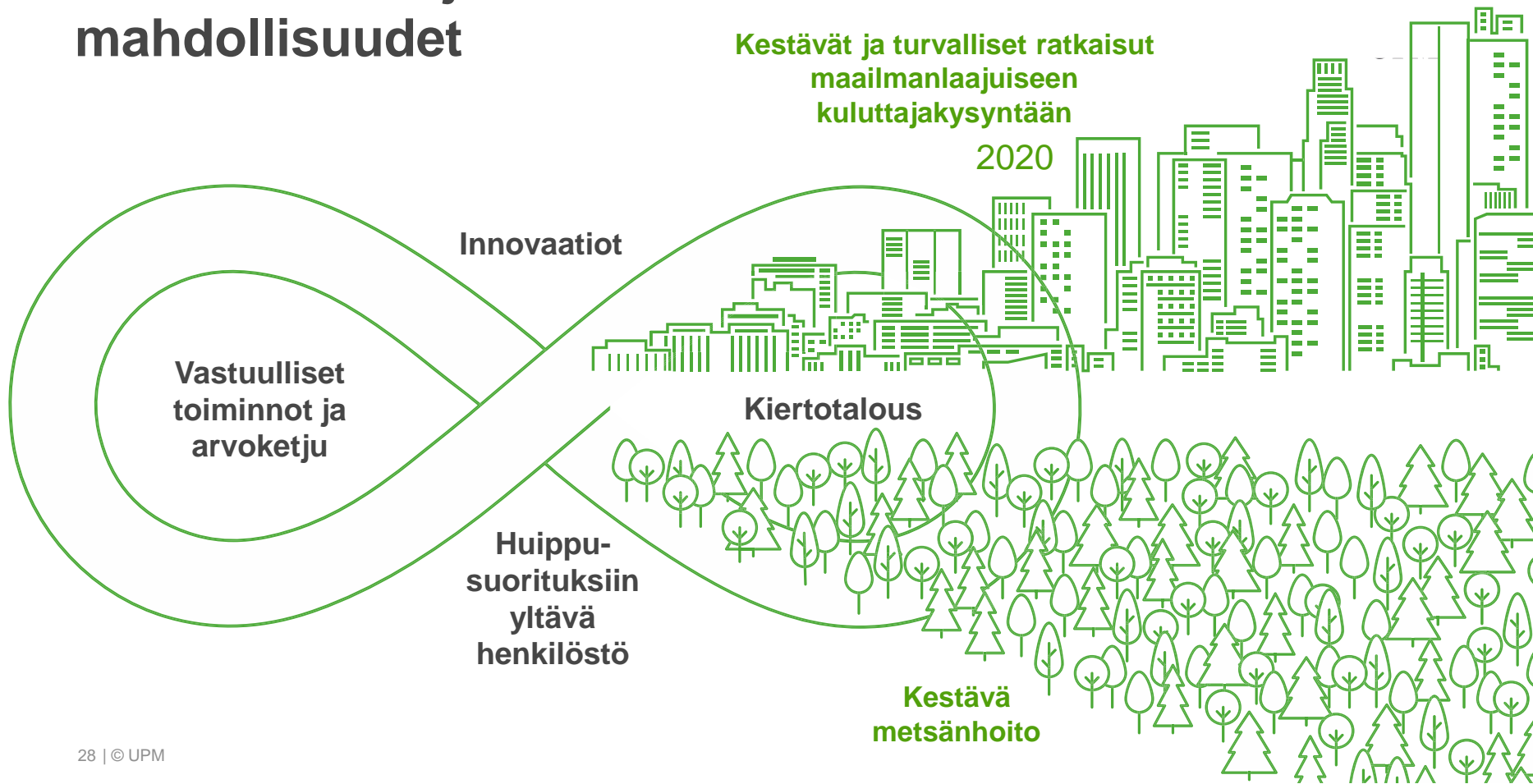
The Biofore Company UPM

AIMING HIGHER



Biotalouden rajattomat mahdollisuudet

2030



Globaalit megatrendit lisäävät kestävien ja turvallisten ratkaisujen kysyntää



Väestönkasvu, kaupungistuminen



Resurssien niukkuus, uusiutuvien materiaalien rooli



Digitalisaatio, verkkokauppa



Ilmastonmuutos



Vastuullisuus ja lainmukaisuus



Kestäviä ja turvallisia tuotteita arkeen

— SAHATAVARAA
parantamaan
sisäilman laatua

— TARRAMATERIAALEJA
elintarvikepakkausihin,
juomapulloihin ja tiedon
välittämiseen

— ERIKOISPAPEREITA
elintarvikepakkausihin

— PUUMATERIAALEJA
rakentamiseen ja
sisustamiseen

SÄHKÖÄ
valaistukseen ja
lämmitykseen

SELLUSTA
VALMISTETTUJA
MATERIAALEJA
pakkaamiseen,
kuljettamiseen,
säilyttämiseen ja
hygieniatuotteisiin

SANOMA- JA
AIKAKAUSLEHTI-
PAPEREITA
lukemiseen ja
mainostamiseen

TOIMISTOPAPEREITA
tulostamiseen

PUUMATERIAALEJA
huonekaluihin ja asumiseen

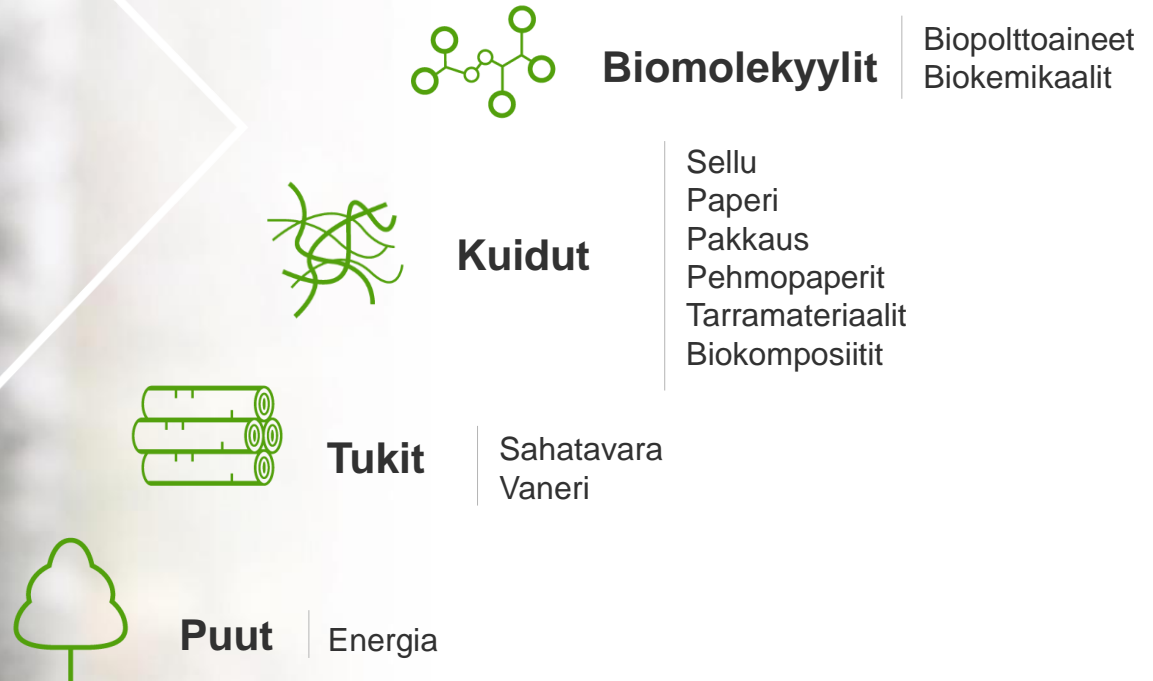
TARRAMATERIAALEJA
elintarvikkeisiin

The Biofore Company



UPM

Puun käytön evoluutio



UPM:n strategiset painopistealueet

Luomme arvoa tarttumalla...

...biotalouden tarjoamiin rajattomiin mahdollisuuksiin

1

Tulokset

> Jatkuva parantaminen

2

Kasvu

> Tulokasvu

3

Innovaatiot

> Kasvua ja kilpailukykyä

4

Vastuullisuus

> Jatkuva parantaminen

5

Portfolio

> Hyvät pitkän aikavälin näkymät ja kestävä kilpailuedun omaavien liiketoimintojen kehittäminen

Huipputulokset ja keihäänkärjet kasvulle

Erikoispakkausmateriaalit



Raflatac



Erikoispaperit

Korkean arvon kuitu- ja puutuotteet



Sellu



Vaneri

Molekulaariset biotuotteet



Biopolttoaineet



Biokemikaalit



Graafiset paperit

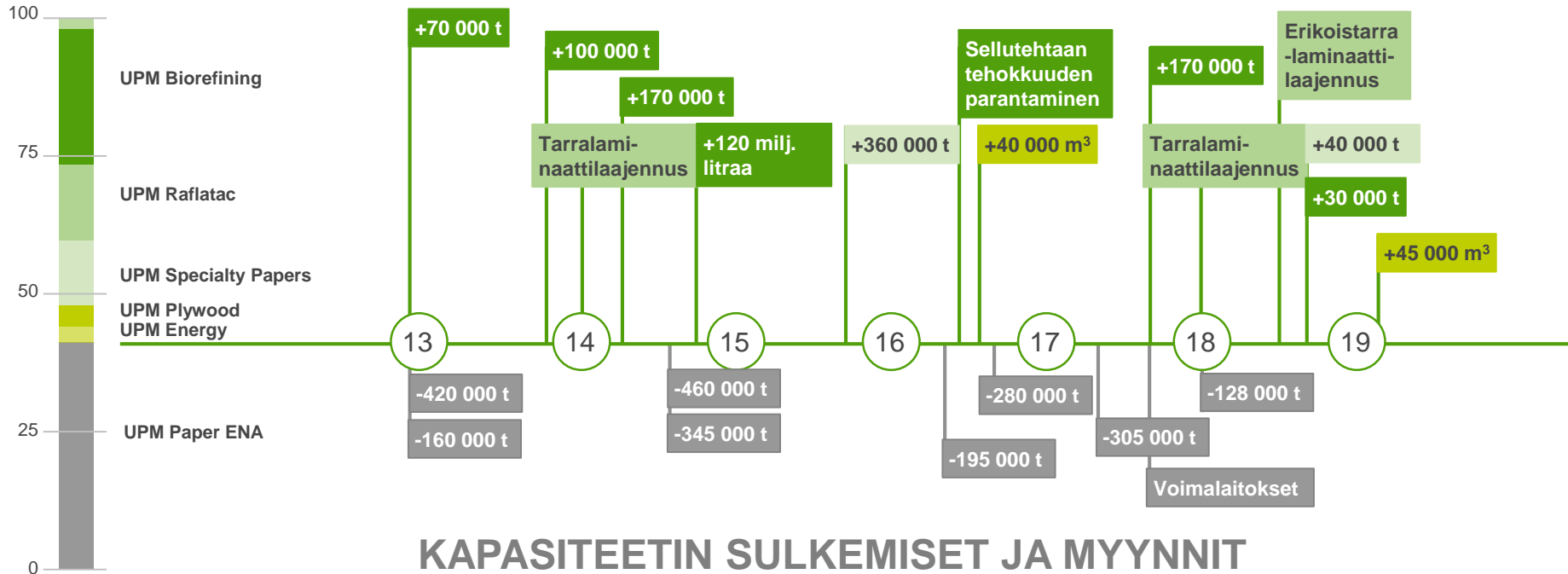


Energia

Hyvät pitkän aikavälin kasvu- ja kannattavuusnäkymät omaavien liiketoimintojen kasvattaminen

KOHDENNETUT INVESTOINNIT

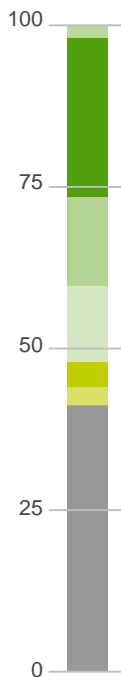
Liikevaihto 2017



KAPASITEETIN SULKEMISET JA MYYNNIT

Kohdennetut investoinnit tuovat kasvua

Liikevaihto 2017



UPM:N TOIMITUSTEN KASVU KESKIMÄÄRIN 2013 –2017

UPM Biorefining	Sellu Biopolttoaineet	CAGR +3 % Uusi liiketoiminta
UPM Raflatac	Standardituotteet Filmi- ja erikoistuotteet	CAGR +5 % CAGR +7 %
UPM Specialty Papers	Tarramateriaalit Toimistopaperit	CAGR +15 % CAGR +6 %
UPM Plywood	Vaneri	CAGR +2 %



UPM:n tämänhetkinen tuloskasvua tukeva investointiportfolio

Kohdennetut kasvuhankkeet

- Valmistuneet Q4/17
 - Kymin sellutehtaan laajennus
 - Raflatacin laajennus Puolassa
- Rakennusvaiheessa
 - Kaukaan sellutehtaan laajennus
 - Raflatacin laajennus Suomessa
 - Jämsänkosken tarrapapereiden laajennus
 - Chudovon vaneritehtaan laajennus Venäjällä
- Esiselvitys
 - Nordland paperikone 2:n muuttaminen hienopapereista tarrapapereiksi Saksassa



UPM:n tämänhetkinen tuloskasvua tukeva investointiportfolio

Merkittävät uudistushankkeet

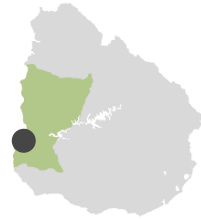
- Mahdollinen uusi sellutehdas Uruguayssa
 - UPM ja Uruguayn hallitus allekirjoittivat sopimuksen kilpailukykyisten paikallisten toimintaedellytysten luomiseksi mahdolliselle uudelle sellutehtaalle. Infrastruktuurihankkeet ja tehtaan esisuunnittelu etenevät.
- Biomolekyyli liiketoiminta
 - Arviointi mahdollisen biokemikaaleja valmistavan teollisen mittakaavan biojalostamon rakentamisesta Saksaan
 - Biopolttoaineiden seuraavia vaiheita tutkitaan



Kilpailukykyisten toimintaedellytysten luominen Uruguayssa – olemme nyt valmisteluvaiheessa II

Nykyiset toiminnot

- Puuviljelmät Länsi-Uruguayssa
- Fray Bentosin sellutehdas 1,3 milj. tonnia
- Sellupaalit tehtaalta noin 100 km jokiproomuilla merisatamaan
- Laivojen puolittainen lastaus Nueva Palmiran merisatamassa
- Valtamerialukset sellumarkkinoille



Mahdollinen uusi sellutehdas

- Puuviljelmät Keski- ja Koillis-Uruguayssa
- Mahdollinen uusi sellutehdas: arvioitu kapasiteetti 2 milj. t/v ja investointi 2 miljardia euroa
- Teknisesti korkeatasoinen rautatie
- Syväsatama Montevideossa täysien laivojen lastaukseen
- Valtamerialukset sellumarkkinoille

Biokemikaalit ovat kestävä ja kilpailukykyinen vaihtoehto korvaamaan fossiilisia materiaaleja

Kaupallinen ja tekninen esisuunnitteluvaihe biokemikaaleissa teollisen mittakaavan biojalostamosta meneillään

40 %

Selluloosa

30 %

Hemi-selluloosa

25 %

Ligniini



Monoetyleeniglykoli



Tekstiilit



Pullot, pakkaukset



Jäänestonesteet



Monopropyleeniglykoli



Komposiitit



Lääketeollisuus & kosmetiikka



Pesuaineet



Ligniini



Hartsit



Muovit



Vaahdot & päällysteaineet



The Biofore Company UPM

HALLITTU PÄÄOMAN ALLOKOINTI



Viiden vuoden kumulatiivinen rahavirta (2013-2017) – hallittu pääoman allokointi



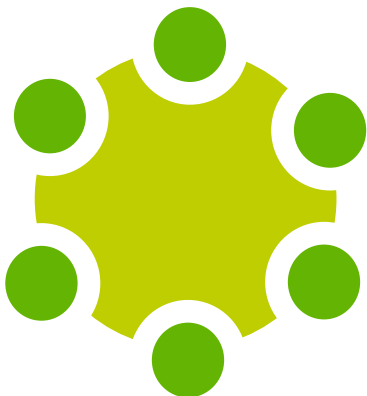
Havainnollinen pääoman allokointi(*) seuraavalle viidelle vuodelle, oletuksena Uruguayn sellutehdasinvestointi

The Biofore Company



UPM

Keskittyminen suorituskykyyn
Vahva rahavirta



Houkutteleva osinko
~3-4 mrd euroa

Korkean tuoton
investoinnit
~3-4 mrd euroa

Toimialalla johtava tase

Net debt /EBITDA
< 2x

**Liikkumatilan
säilyttäminen**

(* Tämä ei ole ennuste)



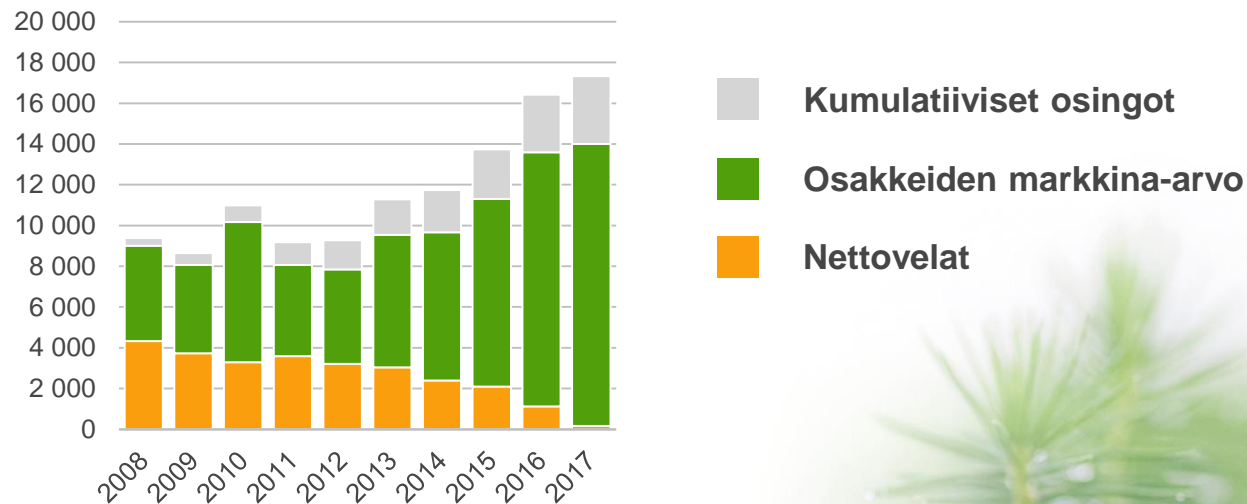
The Biofore Company UPM

OMISTAJA-ARVO



UPM:n uudistuminen, tuloksellisuus ja hallittu pääoman käyttö näkyvät omistaja-arvossa

Milj. euroa Yritysarvo ja osingot



UPM – The Biofore Company

Toiminta-ajatus

Luomme arvoa tarttumalla
biotalouden rajattomiin
mahdollisuuksiin.



UPM

The Biofore
Company