



**UPM**

The Biofore  
Company

**AIMING  
HIGHER  
WITH  
BIOFORE**

# UPM:n puolivuosisikatsaus 2018

Jussi Pesonen

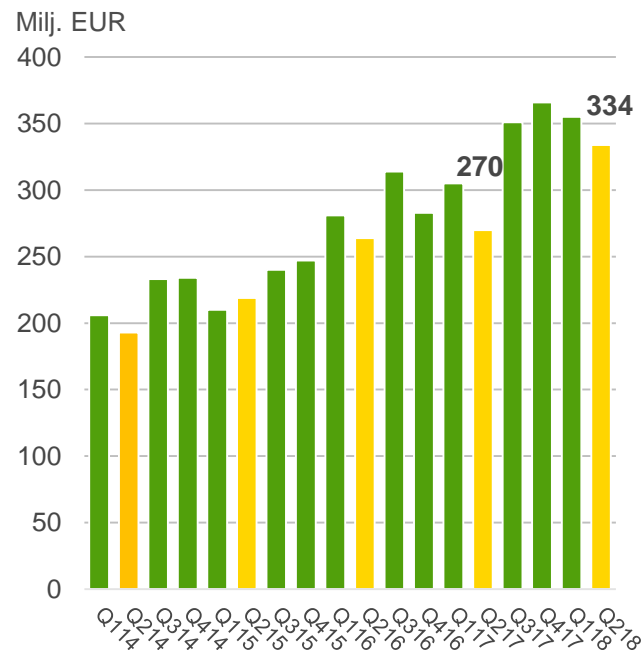
Toimitusjohtaja

24.7.2018

# Q2 2018 – Menestys markkinoilla vauhdittaa liikevaihdon ja tuloksen kasvua – loppuvuoden näkymät vahvat

- Liikevaihto nousi 5% 2 589 (2 464 Q2 2017) milj. euroon
- Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 24 % 334 (270) milj. euroon
- Myyntikatteet paranivat, kun hinnat nousivat kaikilla liiketoiminta-alueilla, mikä ylitti korkeampien tuotantokustannusten vaikutuksen
- Toisen vuosineljänneksen tulosta jarrutti useat merkittävät suunnitellut kunnossapitoseisokit
- Liiketoiminnan rahavirta oli 329 (269) milj. euroa

## Vertailukelpoinen liikevoitto



# Q2 2018 – Myyntihinnat nousivat kaikilla liiketoiminta-alueilla, mikä ylitti korkeampien tuotantokustannusten vaikutuksen

## UPM BIOREFINING

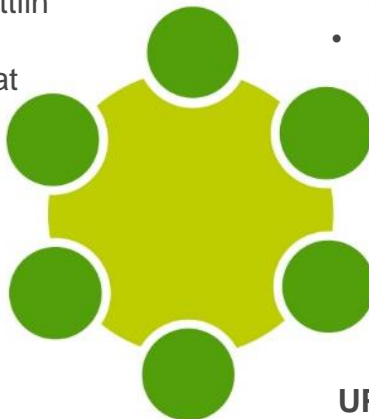
- Hyvä markkinakysyntä, sellun toimitukset -8 %, tuotantoon vaikutti suunnitellut kunnossapitoseisokit
- Kaukaan sellutehtaan laajennus saatettiin päätökseen
- Sellun hinnat merkittävästi korkeammat

## UPM SPECIALTY PAPERS

- Hyvä kysyntä, toimitukset -3 %
- Hintojen nousu kumosi osan muuttuvien kustannusten noususta
- Ilmoitettiin kahdesta uudesta kohdennetusta kasvuhankkeesta

## UPM COMMUNICATION PAPERS

- Tiukka markkina, toimitukset -3 %
- Hintojen nousu ylitti muuttuvien kustannusten nousun



## UPM RAFLATAC

- Hyvä kysyntä, toimitukset -2 %
- Hintojen nousu ylitti tuotantokustannusten nousun

## UPM ENERGY

- Sähkön toimitukset +15 %
- Korkeammat sähkön markkinahinnat
- Olkiluodon ydinvoimalan kunnossapitoseisokki vaikutti tuotantoon

## UPM PLYWOOD

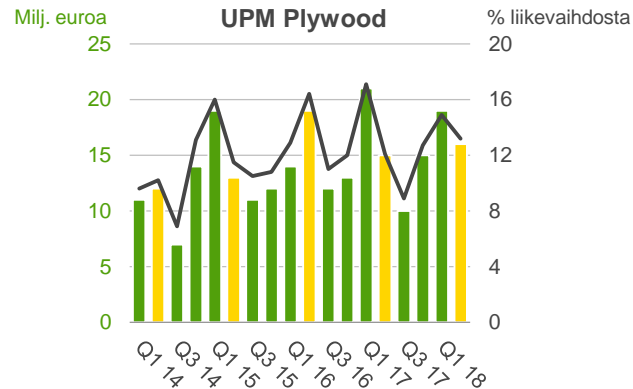
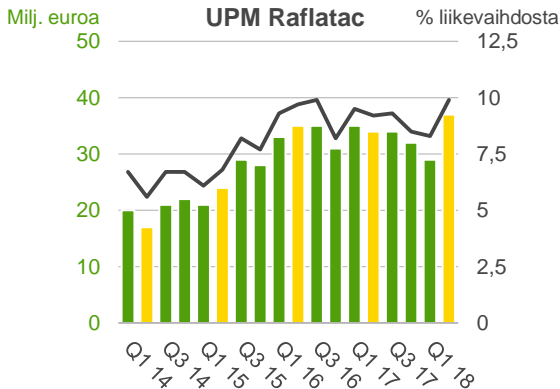
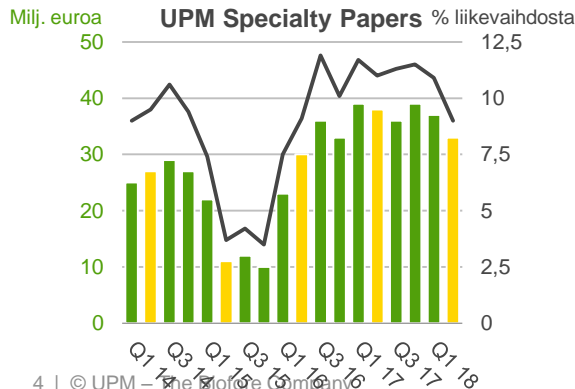
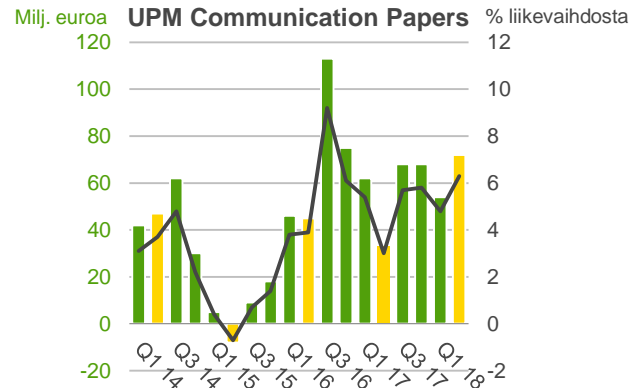
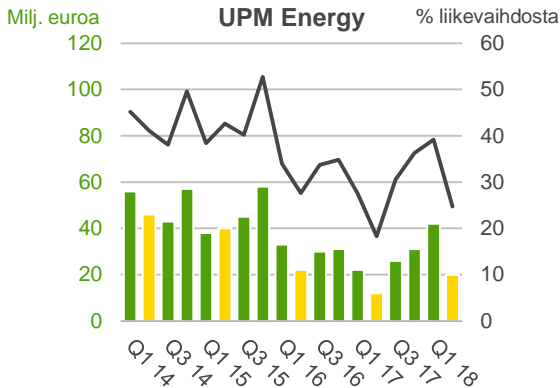
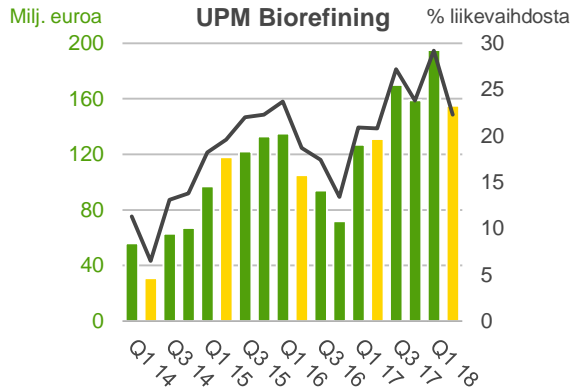
- Hyvä kysyntä, toimitukset -4 %
- Hintojen nousu ylitti muuttuvien kustannusten nousun



UPM

The Biofore  
Company

# Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

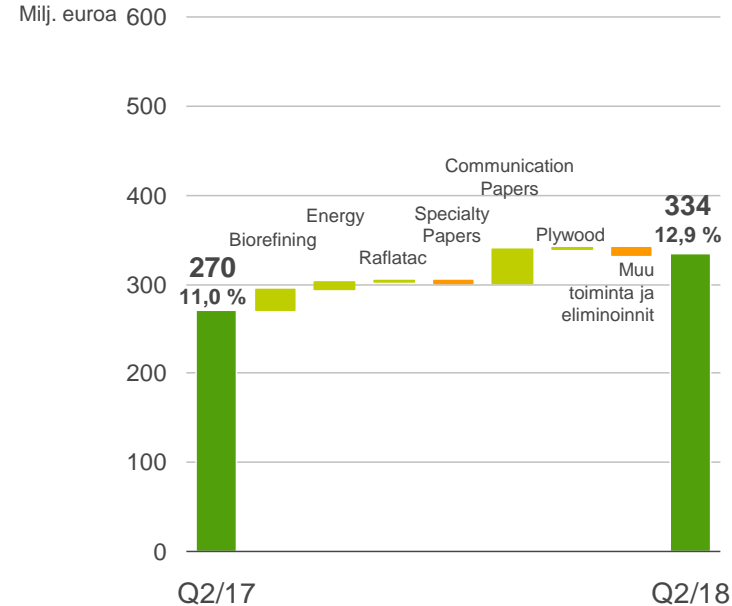
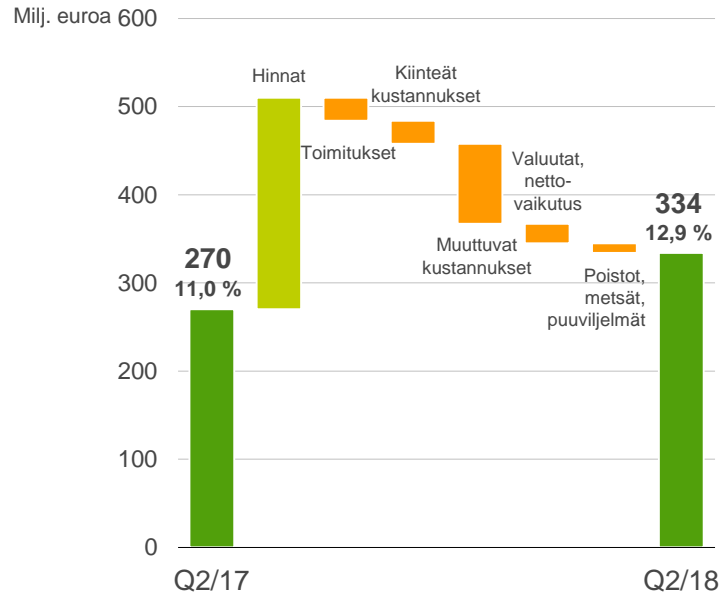


# Vertailukelpoinen liikevoitto Q2 2018 verrattuna Q2 2017

Hinnat nousivat kaikissa liiketoiminnoissa, korkeammat tuotantokustannukset

Korkeammat kiinteät kustannukset ja alempi tuotanto suunniteltujen kunnossapitoseisokkien kasvusta johtuen

Parannus Biorefining, Energy, Raflatac, Communication Papers ja Plywood -liiketoiminnoissa



# Q2 2018 sisälsi useita merkittäviä suunniteltuja kunnossapitoseisokkeja

Merkittävien kunnossapitotöiden ajoitus  
2017 ja 2018

Ajoitus	Tuotantolaitos
Q2 17	Pietarsaaren sellutehdas Olkiluodon ydinvoimalaitos
Q4 17	Kymin sellutehdas
Q2 18	Fray Bentosin sellutehdas Kaukaan sellutehdas Lappeenrannan biojalostamo Olkiluodon ydinvoimalaitos
Q4 18	Pietarsaaren sellutehdas

Kunnossapitoseisokkien vaikutus

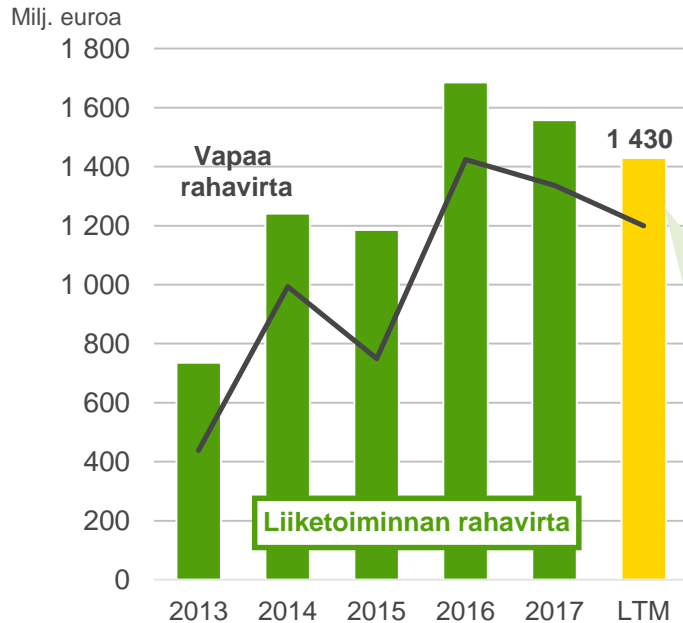
- Kunnossapitokustannukset
- Tuotantomäärät
- Tuotantotehokkuus

Q2 2018 yhteisvaikutus liikevoittoon

- -60 milj. euroa verrattuna Q2 2017
- -90 milj. euroa verrattuna Q1 2018

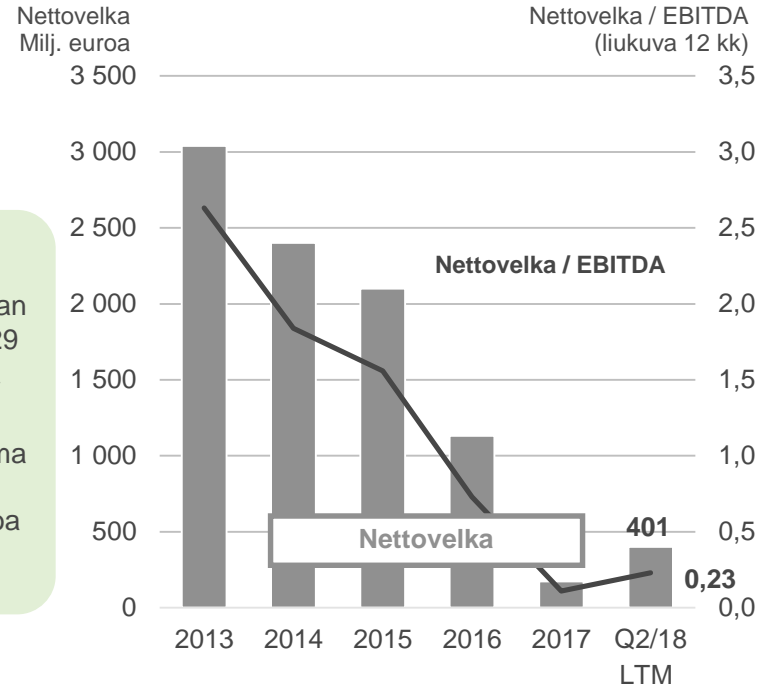
# Vahva rahavirta ja tase

## Liiketoiminnan rahavirta



Liiketoiminnan rahavirta 329 milj. euroa Q2/18  
 Käyttöpääoma nousi 20 milj. euroa

## Nettovelka





UPM

The Biofore  
Company

## Näkymät vuodelle 2018

- UPM:n vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan jatkavan kasvuaan vuonna 2018 verrattuna vuoteen 2017. Loppuvuoden 2018 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan merkittävästi parempi kuin alkuvuonna 2018.
- Perusteet UPM:n liiketoiminnoille vuonna 2018 ovat myönteiset. Myyntihintojen korotusten odotetaan ylittävän muuttuvien kustannusten nousun vuonna 2018 verrattuna vuoteen 2017.
- Vuoden 2018 alkupuoliskon tuloksiin vaikuttivat neljä merkittävää kunnossapitoseisokkia sekä sääolosuhteiden aiheuttamat puunkorjuun rajoitukset. Loppuvuodelle 2018 on suunniteltu yksi merkittävä kunnossapitoseisokki.



# Kohdennetut kasvuhankkeet parantavat markkina-asemaamme sekä ylläpitävät ja kasvattavat tulostamme

- Valmistuneet

- Raflatacin laajennus  
Q4 2017, Puola
- Kymin sellutehtaan laajennus  
+170kt Q4 2017, Suomi
- Kaukaan sellutehtaan laajennus  
+30kt Q2 2018, Suomi

- Rakennusvaiheessa

- Raflatacin laajennus erikoistarroissa  
Q4 2018, Suomi
- Chudovon vaneritehtaan laajennus  
+45k m<sup>3</sup> Q3 2019, Venäjä
- Jämsänkosken laajennus irrokepapereissa  
+40kt Q4 2018, Suomi
- Nordlandin paperikone 2:n muuntaminen  
irrokepaperituotantoon  
+110kt Q4 2019, Saksa
- Changshun laajennus irrokepapereissa  
+40kt Q1 2020, Kiina



# Uudistushankkeet tarjoavat ainutlaatuisia ja mielenkiintoisia mahdollisuuksia merkittävään pitkän aikavälin tuloskasvuun

- Mahdollinen 2 milj. tonnin uusi sellutehdas, Uruguay
  - Toinen valmisteluvaihe: Tehtaan, rautatien ja sataman lupakäsittelyt sekä rautatien kilpailutus etenevät sopimuksen mukaisesti.
- Biomolekyyli liiketoiminnot, mahdolliset biojalostamot
  - Arviointi mahdollisen biokemikaaleja valmistavan 150kt biojalostamon rakentamisesta Saksaan
  - Biopolttoaineiden seuraavia vaiheita tutkitaan, ympäristövaikutusten arviointi mahdollisen 500kt biojalostamon rakentamisesta Suomeen





**UPM**

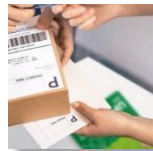
The Biofore  
Company

# Kasvun keihäänkärjet

## *Erikoispakkausmateriaalit*



Raflatac



Erikoispaperit

## *Korkean arvon kuitutuotteet*



Metsät

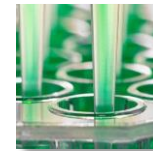


Sellu

## *Molekulaariset biotuotteet*

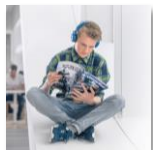


Biopolttoaineet



Biokemikaalit

## *Graafiset paperit viestintään*



## *Vaneri*



## *Energia*





UPM

The Biofore  
Company

# UPM **BIOFORE**

## **BEYOND** FOSSILS

**Inspiroidumme  
biotalouden  
rajattomista  
mahdollisuuksista**

**Tarjoamme uusiutuvia  
ja vastuullisia  
ratkaisuja**

**Innovoimme tulevaisuuden  
vaihtoehtoja fossiilisen  
talouden ratkaisuihin**



UPM

The Biofore  
Company

## Yhteenveto

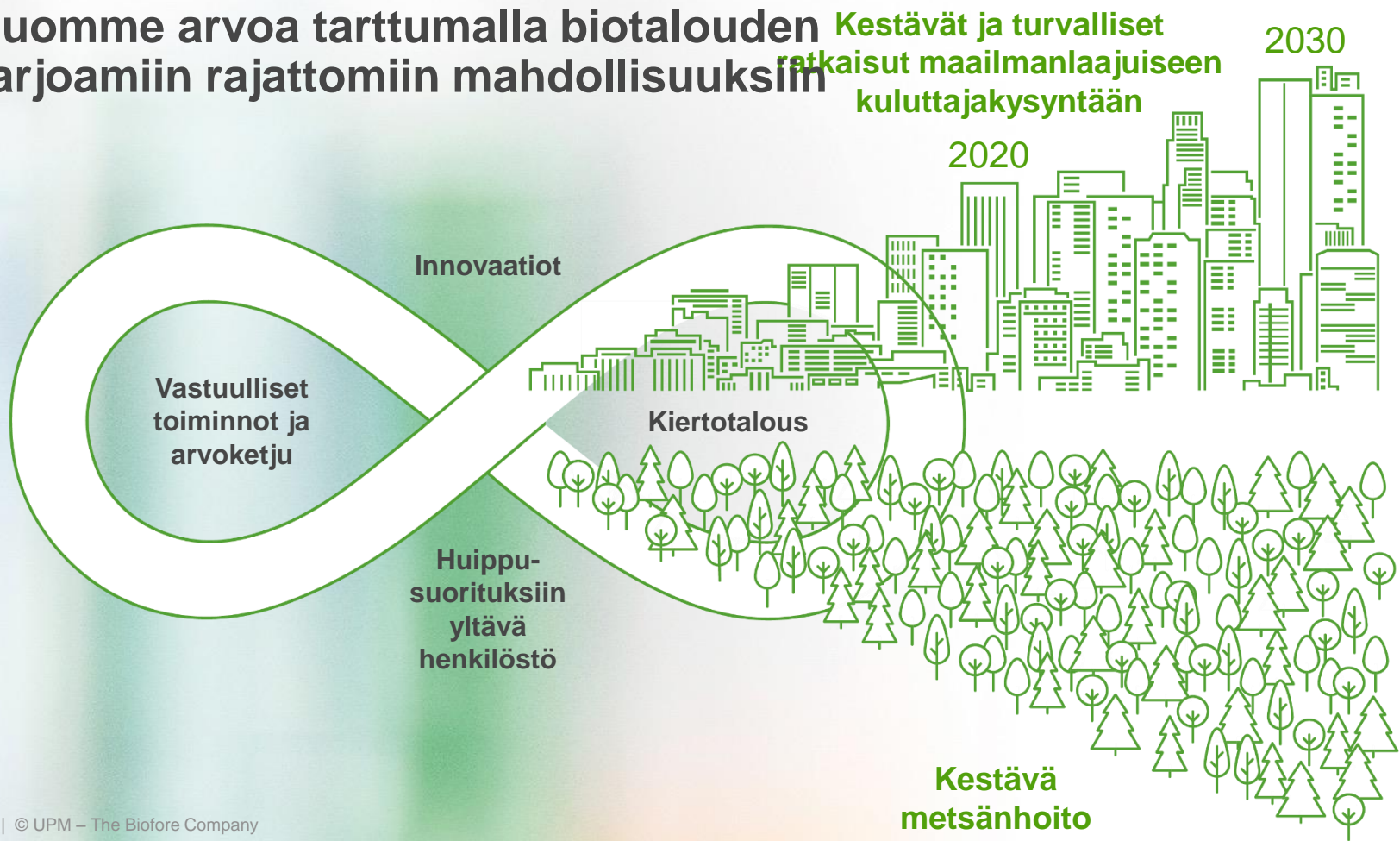
- Menestys markkinoilla vauhditti 5 % liikevaihdon kasvua ja 24 % vertailukelpoisen liikevoiton kasvua toisella vuosineljänneksellä
- Vahvat näkymät loppuvuoteen 2018: vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan olevan merkittävästi parempi kuin alkuvuonna 2018
- Kohdennetut kasvuhankkeet parantavat markkina-asemaamme sekä ylläpitävät ja kasvattavat tulostamme
- Uudistushankkeet tarjoavat ainutlaatuisia ja mielenkiintoisia mahdollisuuksia merkittävään pitkän aikavälin tuloskasvuun



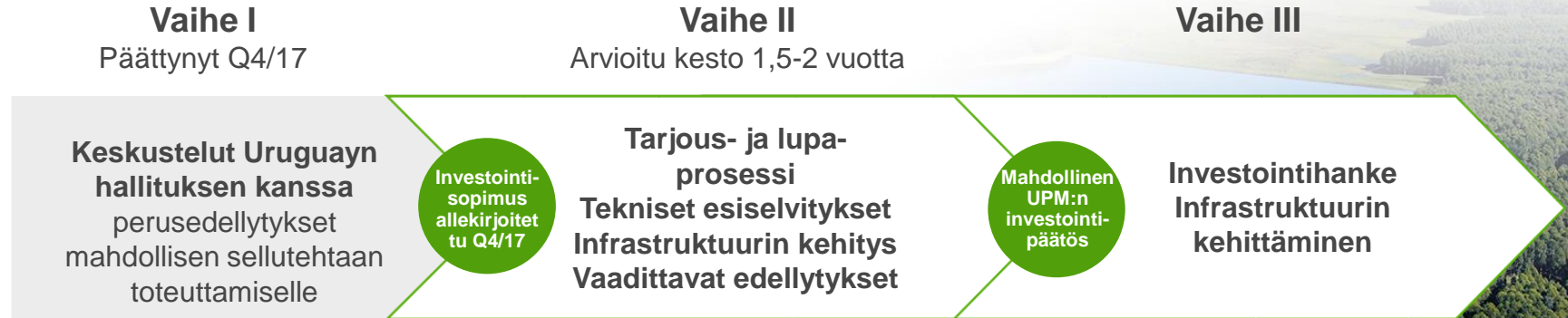
**UPM**

The Biofore  
Company

# Luomme arvoa tarttumalla biotalouden tarjoamiin rajattomiin mahdollisuuksiin



# Toinen valmisteluvaihe mahdollisen uuden sellutehtaan osalta Uruguayssa edistyy



## Pääkohdat vaiheessa II:

- Tehtaan lupaprosessit, esiselvitys
- Rautatien lupaprosessit, kilpailutus, rakentamisen aloittaminen
- Sataman lupaprosessit, kilpailutus, toimilupa
- Tiet
- Työvoiman kehittäminen, lainsäädäntö
- Investoinnin hallinta
- Alueellinen suunnittelu ja kehitys
- Energia ja muut täydentävät asiat

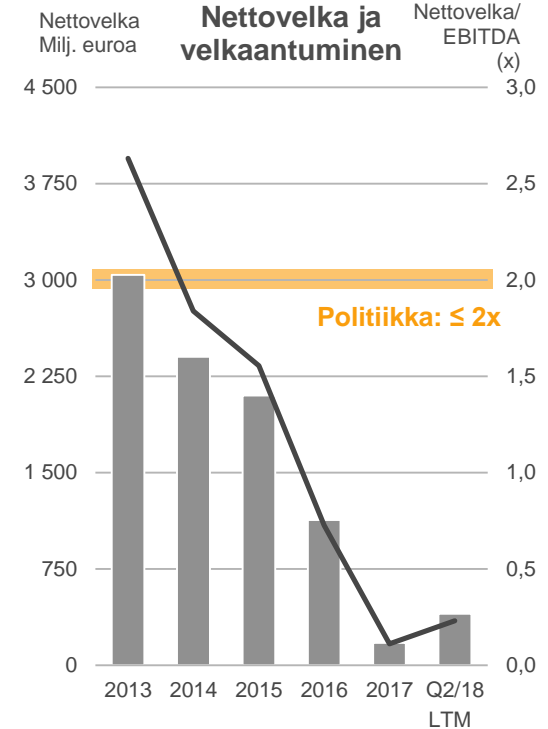
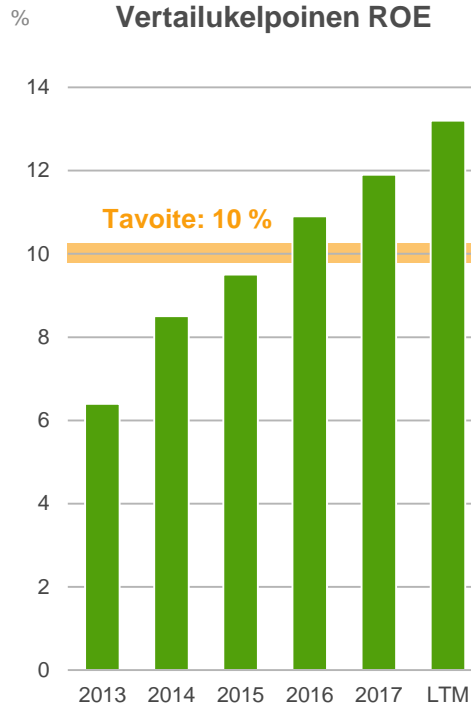
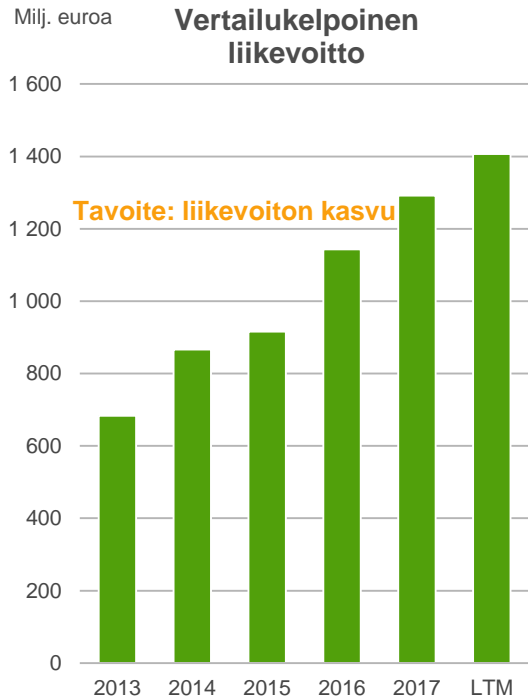




UPM

The Biofore  
Company

# UPM:n taloudellinen kehitys

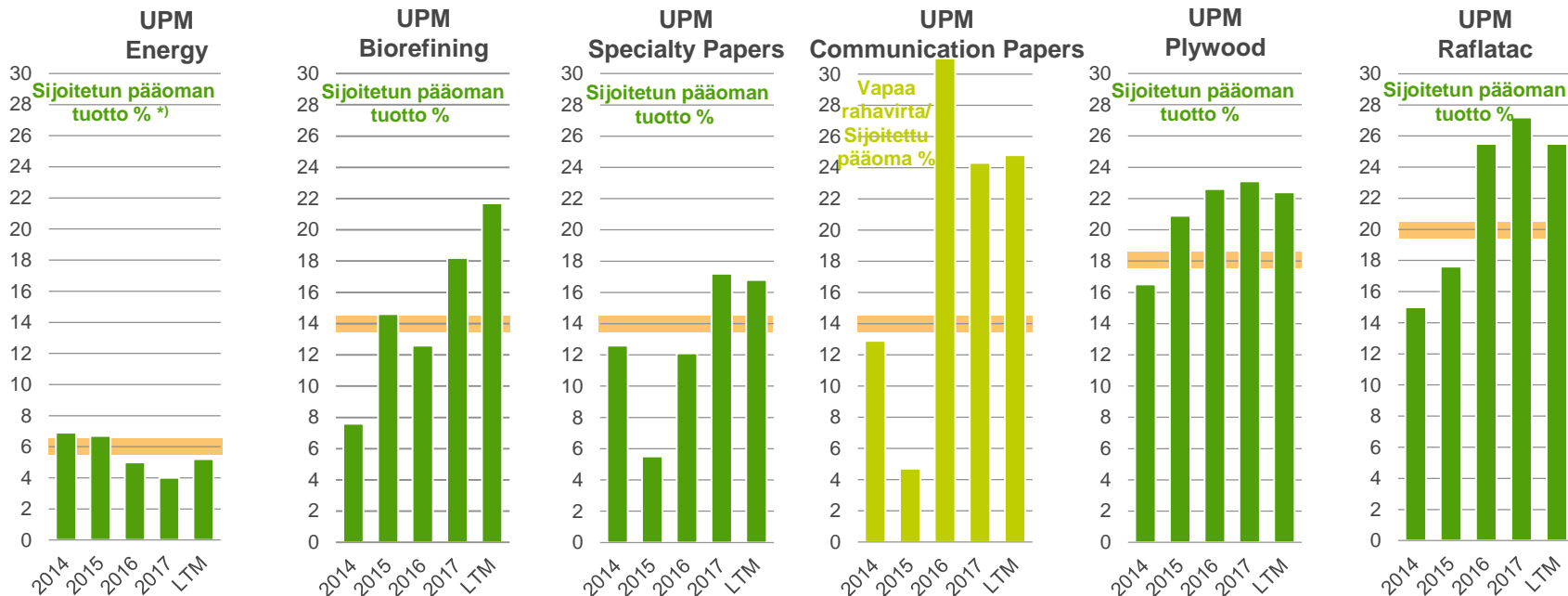


Vertailukelpoiset luvut vuosille 2014-2018,  
aiemmat vuodet ilman kertaluonteisia eriä

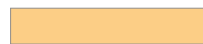


The Biofore Company

# Liiketoiminta-alueiden pitkän aikavälin tavoitteet verrattuna toteumaan

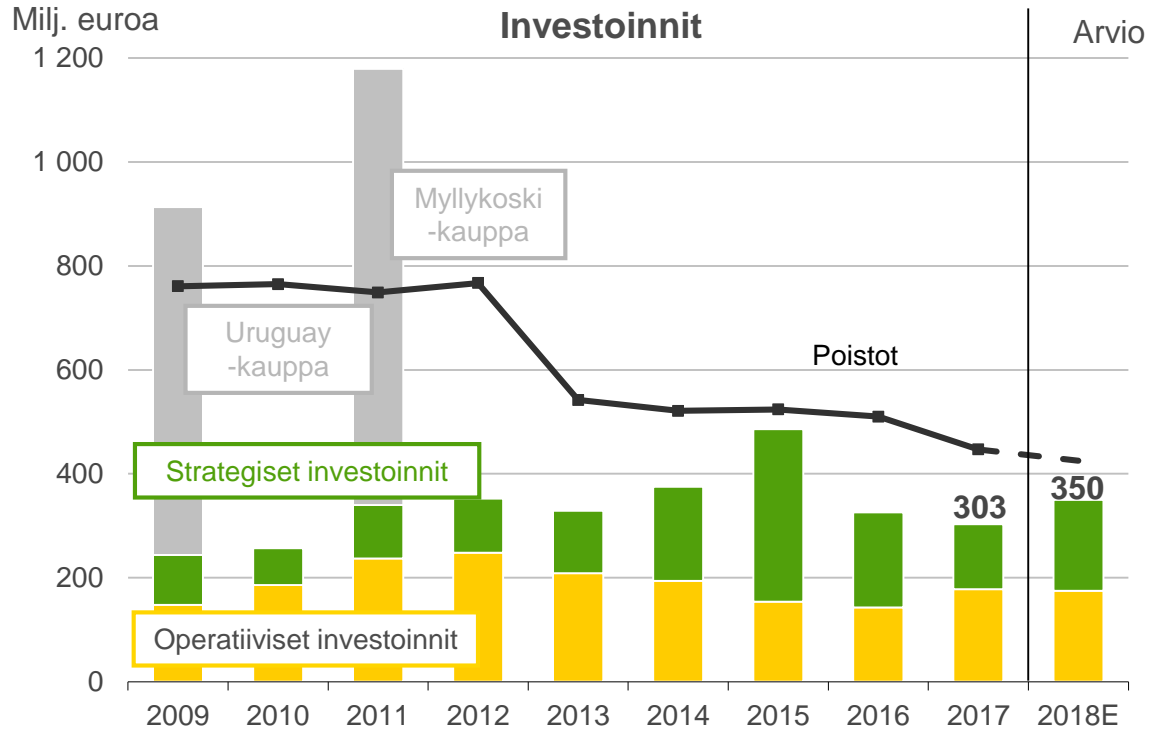


\*) UPM Energyn osakkuudet arvotettu käypään arvoon

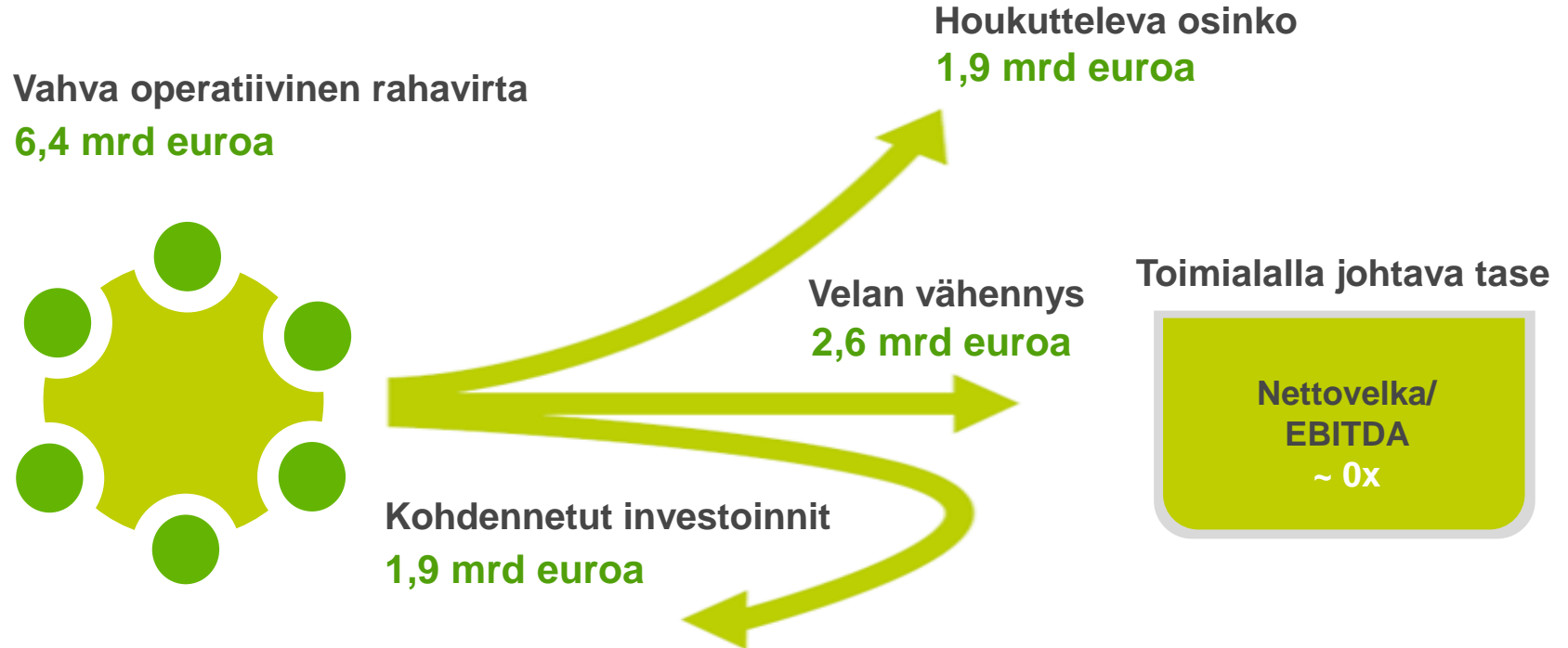


Pitkän aikavälin tuottotavoite

# Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa kasvuhankkeet maltillisella investointitasolla

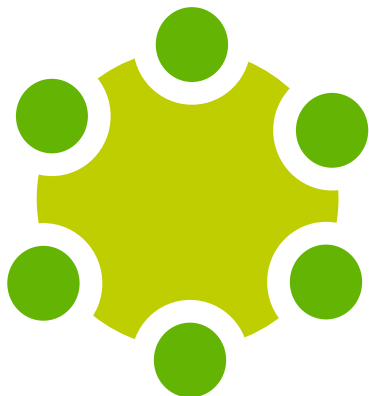


# Viiden vuoden kumulatiivinen rahavirta (2013-2017) – hallittu pääoman allokointi



# Havainnollinen pääoman allokointi\* seuraavalle viidelle vuodelle, oletuksena Uruguayyn sellutehdasinvestointi

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)

# UPM:n tärkeimmät valuuttariskit

- Tärkeimmät valuutat USD, GBP ja JPY
- Poliitikan mukaan UPM suojaa keskimäärin 50 % seuraavan 12 kuukauden arvioidusta nettorahavirrasta

Arvioitu vuotuinen valuuttarahavirta, ennen suojausta

	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	820	360	170	370

# Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

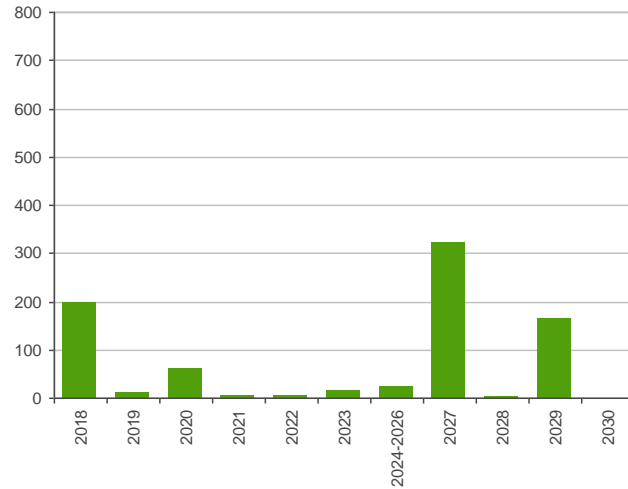
## Likviditeetti

Likviditeetti oli 30.6.2018 0,9 mrd euroa  
(kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

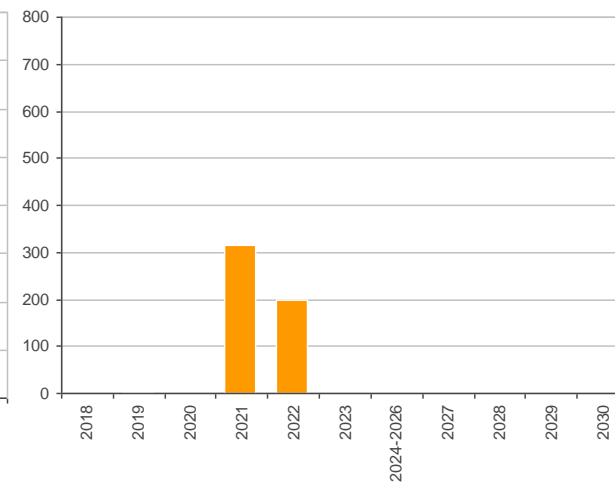
## Luottolimiitit

Kahdenkeskinen luottolimiitti 522 milj. euroa  
yleisiin rahoitustarpeisiin

Milj. euroa Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset



Milj. euroa Luottolimiittien maturiteetit

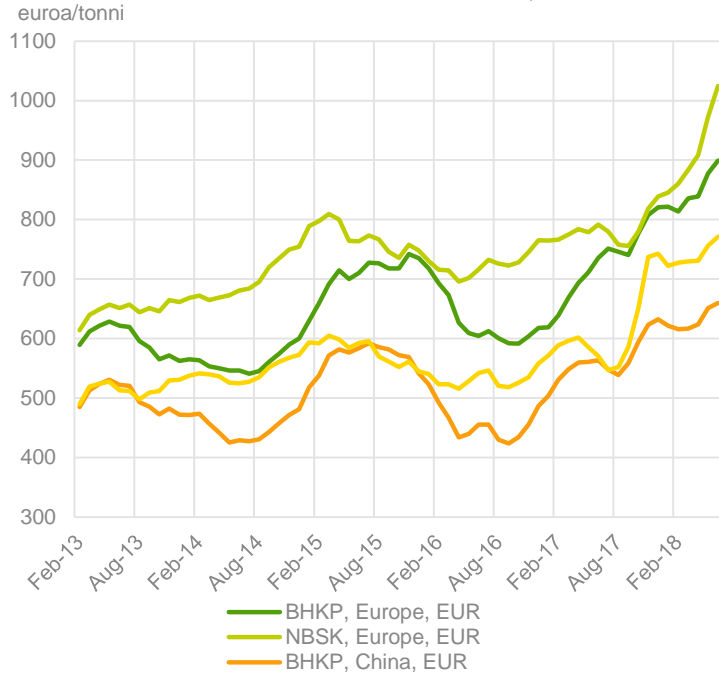


# UPM Biorefining

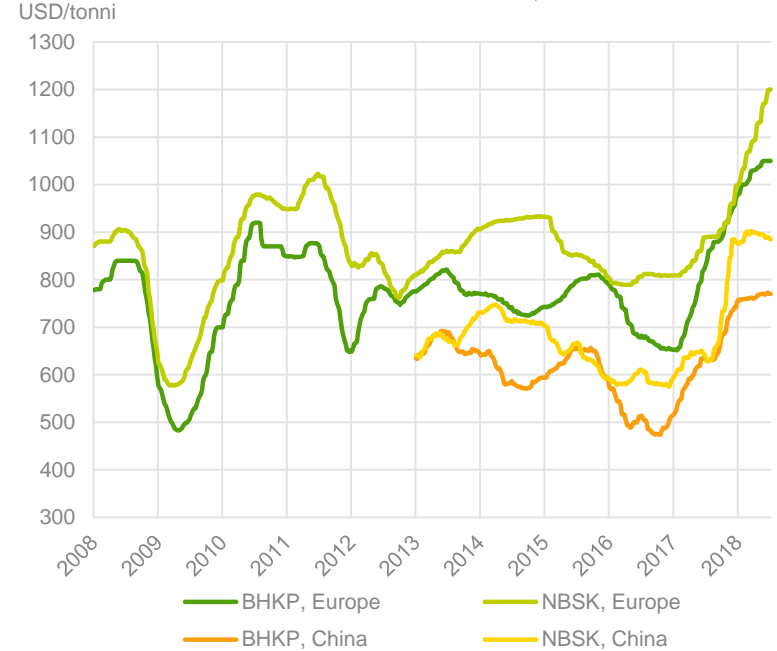
## Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, euroa



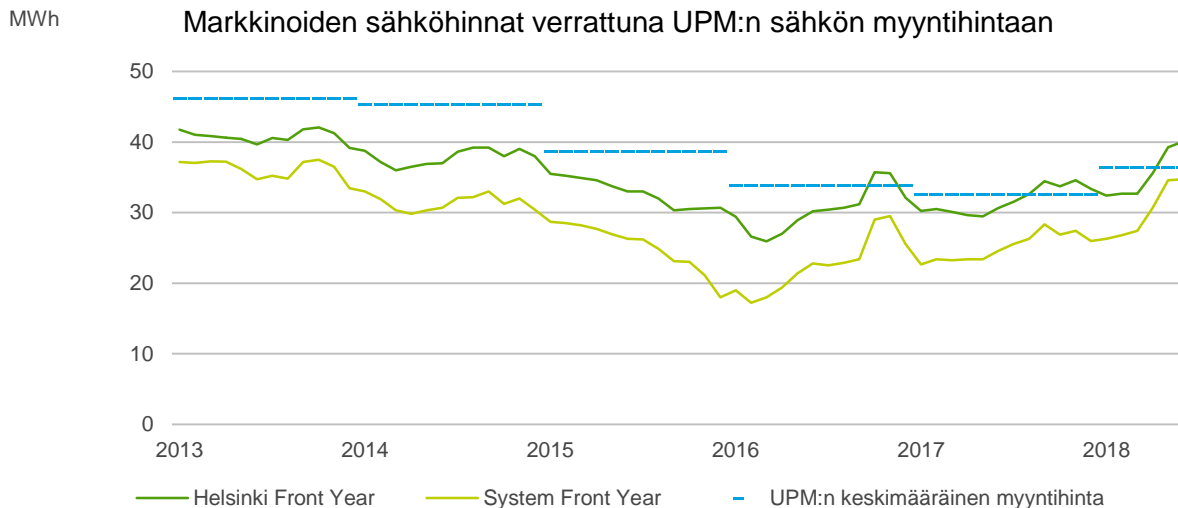
Sellun markkinahinnat, USD



Lähteet: FOEX Indexes Ltd, ECB



# Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa hyvän kannattavuuden myös haastavassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2013	2014	2015	2016	2017	H1/18
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	186	202	181	116	91	63
% liikevaihdosta	39,9	43,5	43,6	32,7	28,8	32,8



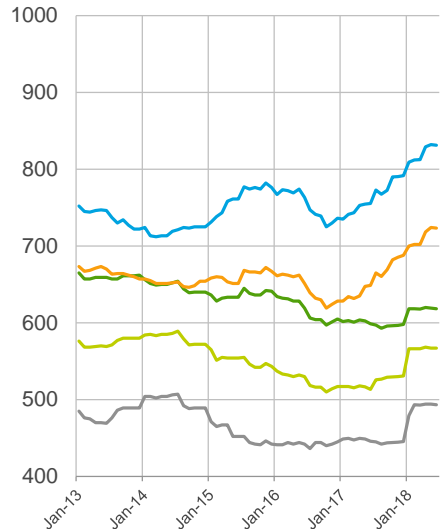
UPM

The Biofore Company

# UPM Communication Papers Graafisten papereiden hinnat

## Eurooppa

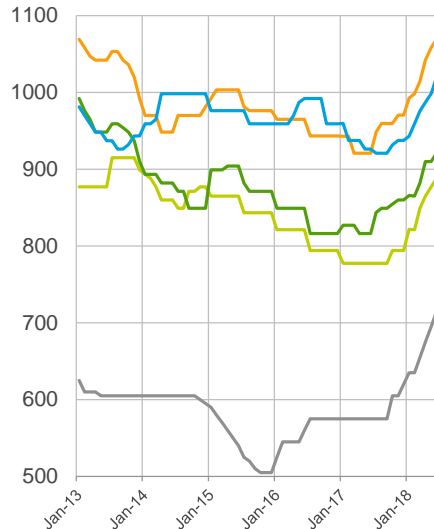
euroa/tonni



— News    — SC    — LWC  
— WFC    — WFU

## Pohjois-Amerikka

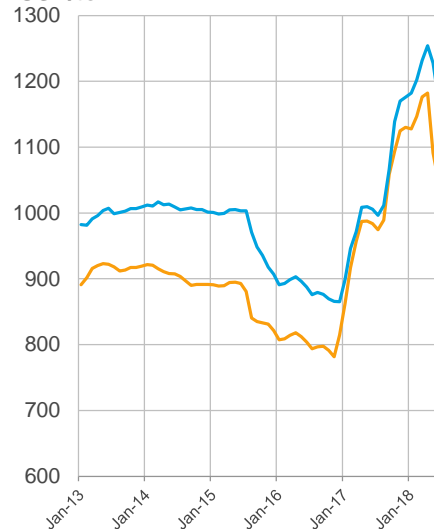
USD/tonni



— News    — SC    — LWC  
— WFC    — WFU

## Kiina

USD/tonni



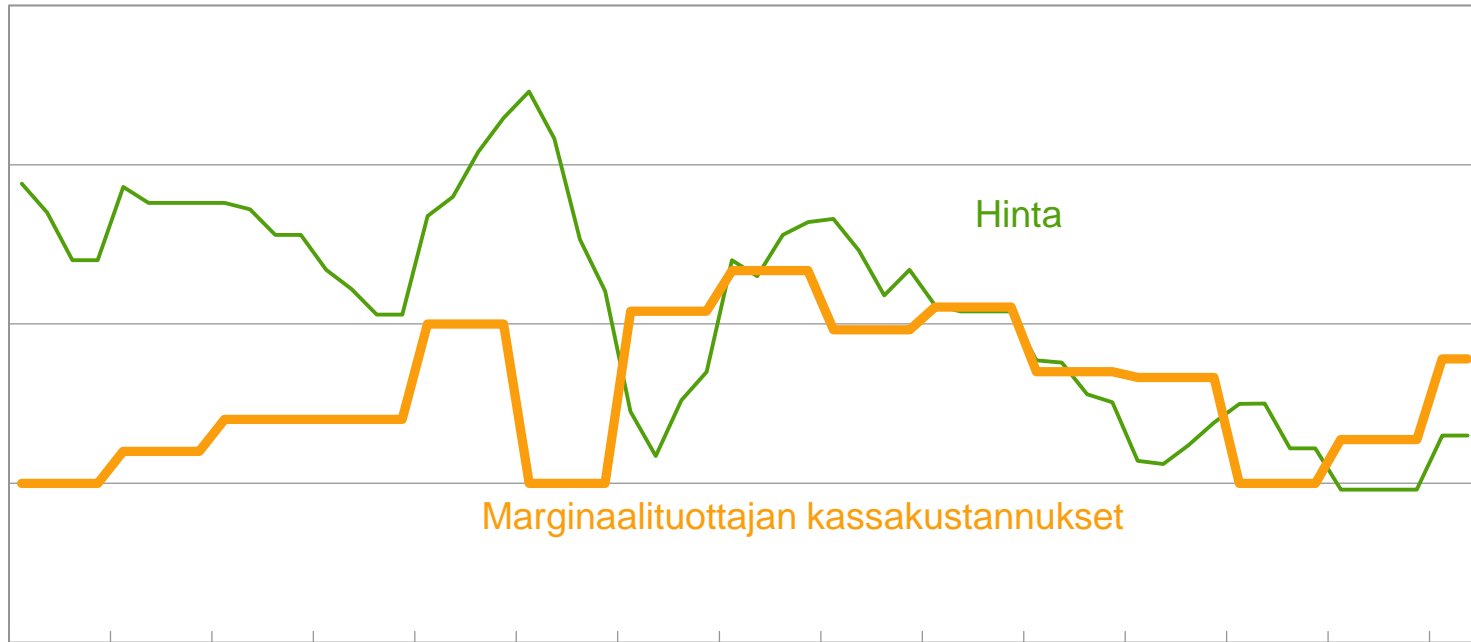
— WFC r (100% chemical pulp)  
— Uncoated Woodfree Reels (100% chemical pulp)

Lähteet: PPI, RISI

# Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin



euroa/tonni



2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018



**UPM**

The Biofore  
Company