



UPM

The Biofore
Company

**AIMING
HIGHER
WITH
BIOFORE**

UPM:n osavuosisikatsaus Q3 2018

Jussi Pesonen

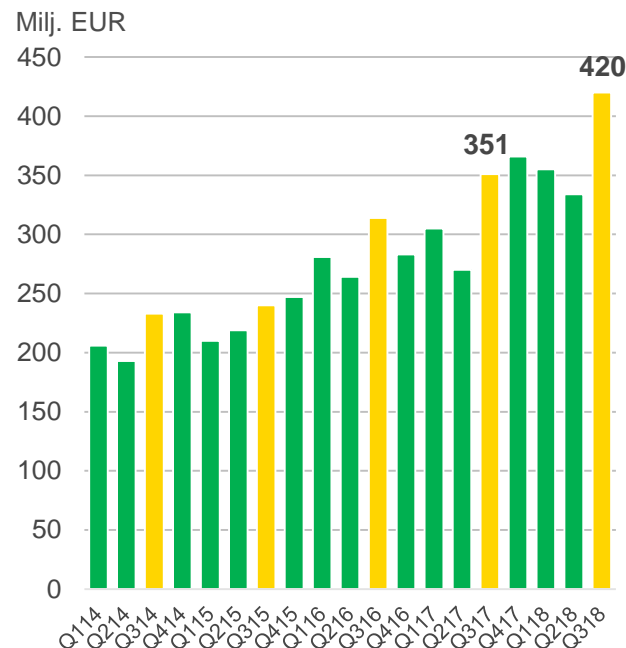
Toimitusjohtaja

24.10.2018

Q3 2018: vahva tulos asettaa UPM:n riman uudelle tasolle

- Liikevaihto kasvoi 6 % 2 650 (2 493 Q3 2017) milj. euroon
- Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 20 % 420 (351) milj. euroon
- Myyntihinnat nousivat kaikilla liiketoiminta-alueilla, mikä ylitti korkeampien tuotantopanosten kustannusten vaikutuksen
- UPM Communication Papersin ja UPM Biorefiningin väliaikaisilla toiminnallisilla haasteilla oli 30 miljoonan euron negatiivinen vaikutus
- Liiketoiminnan rahavirta oli 434 (486) milj. euroa, nettovelka laski 4 (623) milj. euroon

Vertailukelpoinen liikevoitto



Q3 2018: Myyntihinnat nousivat kaikilla liiketoiminta-alueilla, mikä ylitti korkeampien tuotantopanosten kustannusten vaikutuksen

UPM BIOREFINING

- Keskimääräinen sellun myyntihinta euroina +27 %
- Sellutoimitukset -2 %, toimituksia jarrutti väliaikaiset tuotantohaasteet UPM Fray Bentoksessa
- Uusi tuotantotaso Biopolttoaineissa

UPM COMMUNICATION PAPERS

- Keskimääräinen paperin myyntihinta +10 %, mikä ylitti korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen
- Tiukka markkinatilanne, toimitukset -8 %
- Turbiinivaurio UPM Plattlingin tehtaalla

UPM ENERGY

- Keskimääräinen sähkön myyntihinta +19 %
- Sähkön toimitukset +2 %
- Kuiva sää rajoitti vesivoiman tuotantoa

UPM SPECIALTY PAPERS

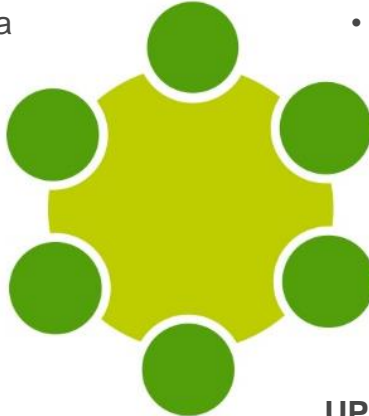
- Myyntihintojen korotukset kumosivat vain osan muuttuvien kustannusten noususta
- Vakaa kysyntä, toimitukset +1 %

UPM RAFLATAC

- Myyntihintojen korotukset ylittivät korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen
- Tasainen kysynnän kasvu, toimitukset -3 %

UPM PLYWOOD

- Myyntihintojen korotukset kumosivat korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen
- Hyvä kysyntä, toimitukset -2 %

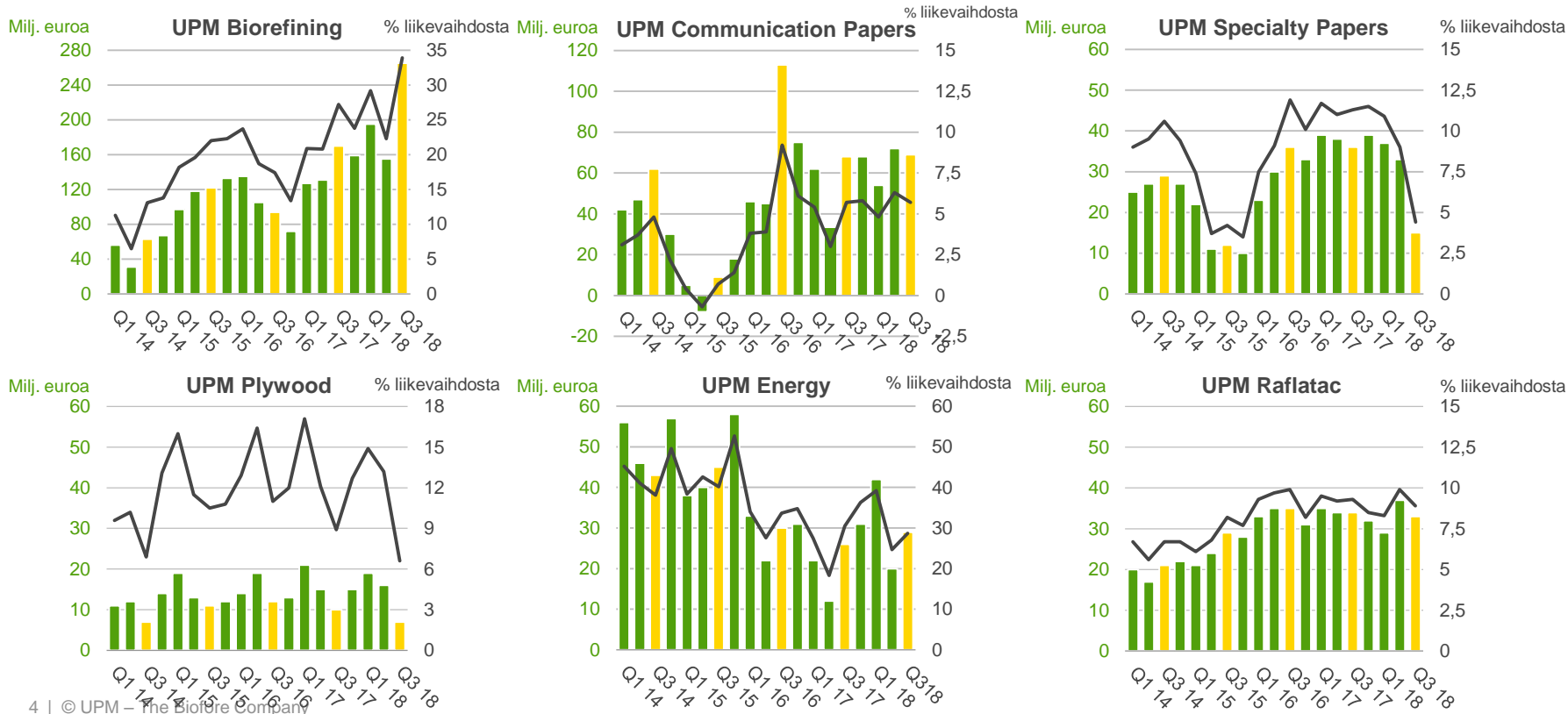




UPM

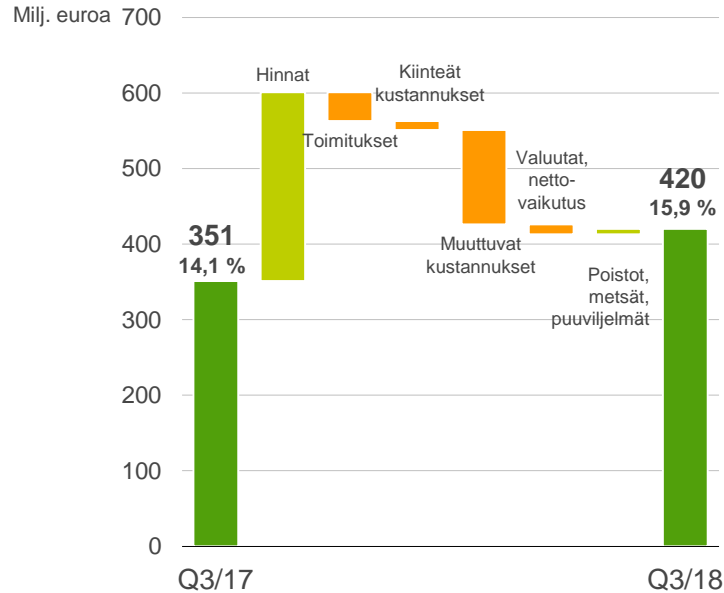
The Biofore
Company

Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

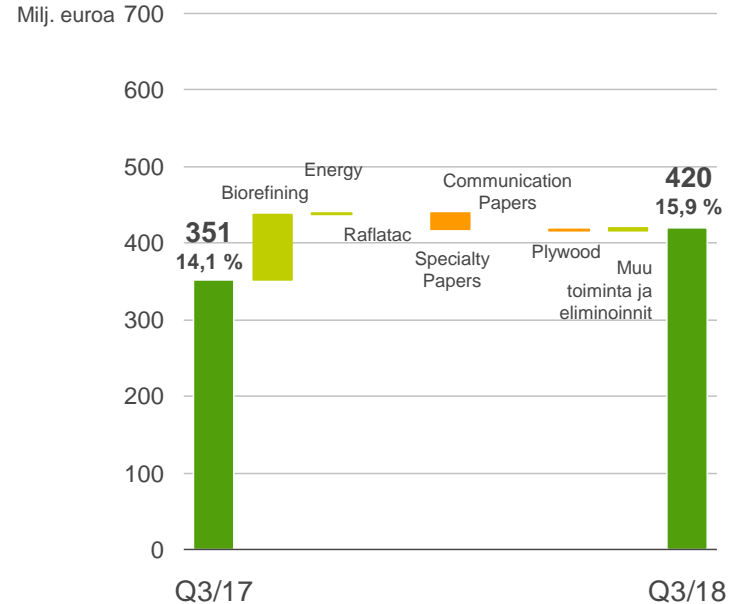


Vertailukelpoinen liikevoitto Q3 2018 verrattuna Q3 2017

Hinnat nousivat kaikissa liiketoiminnoissa, korkeammat tuotantokustannukset Toimituksiin vaikuttivat väliaikaiset tuotantohaasteet

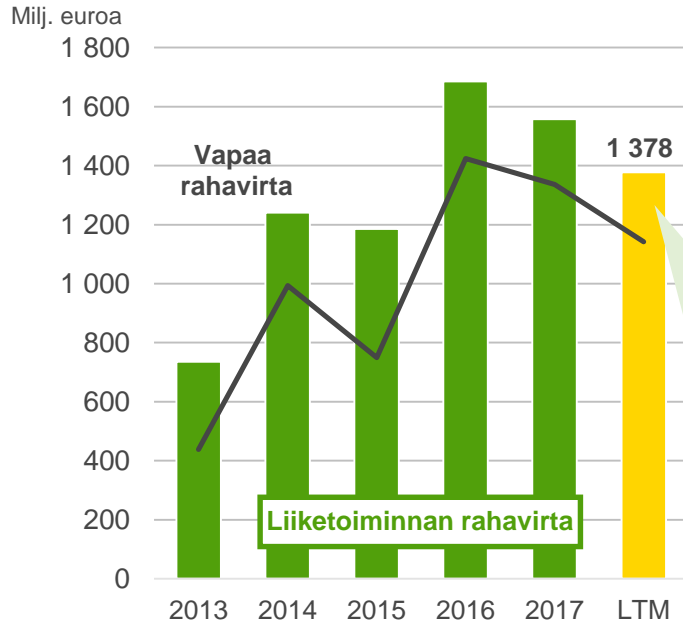


Ennätysneljännes Biorefiningissa, Energy ja Communication Papers paransivat. Specialty Papers heikkeni.



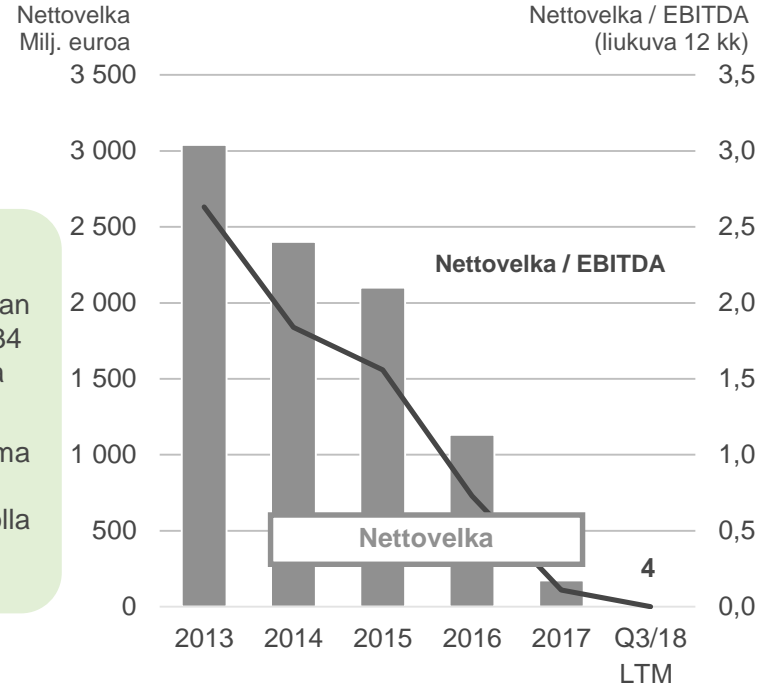
Vahva rahavirta ja tase

Liiketoiminnan rahavirta



Liiketoiminnan rahavirta 434 milj. euroa Q3/18
 Käyttöpääoma nousi 75 milj. eurolla

Nettovelka





UPM

The Biofore
Company

Näkymät vuodelle 2018 säilyvät ennallaan

- 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.



Kohdennetut kasvuhankkeet parantavat markkina-asemaa sekä ylläpitävät ja kasvattavat tulosta



The Biofore
Company

- 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 m³ 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 etenee: Rautatien kilpailutus loppuvaiheessa, tarjouskilpailu sataman osalta alkanut. Tehtaan ympäristö- ja yhteiskuntavaikutusten arviointi valmis.
- Biomolekyyli liiketoiminnot, mahdolliset biojalostamot
 - Arviointi mahdollisen 150kt biokemikaali-jalostamon rakentamisesta Saksaan jatkuu
 - Biopolttoaineiden seuraavia vaiheita tutkitaan, ympäristövaikutusten arviointi valmis mahdollisen 500kt biojalostamon rakentamisesta Suomeen





UPM

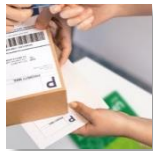
The Biofore
Company

Kasvun keihäänkärjet

Erikoispakkausmateriaalit



Raflatac



Erikoispaperit

Korkean arvon kuitutuotteet



Metsät

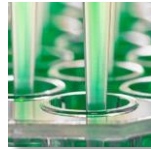


Sellu

Molekulaariset biotuotteet



Biopolttoaineet



Biokemikaalit

Graafiset paperit viestintään



Vaneri



Energia



UPM **BIOFORE** BEYOND FOSSILS



Inspiroidumme
biotalouden rajattomista
mahdollisuuksista

Tarjoamme uusiutuvia
ja vastuullisia
ratkaisuja

Innovoimme tulevaisuuden
vaihtoehtoja fossilisen
talouden ratkaisuihin



UPM

The Biofore
Company

Yhteenveto – Q3 2018 vahva tulos asettaa UPM:n riman uudelle tasolle

- Q3 liikevaihto kasvoi 6 % ja vertailukelpoinen liikevoitto 20 %
- Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali ylsi 15,9 %:iin, mikä kertoo tämän hetken tulostasostamme verrattuna H1 2018
- Myyntihinnat nousivat kaikilla liiketoiminta-alueilla, mikä ylitti korkeampien tuotantopanosten kustannusten vaikutuksen – väliaikaisilla toiminnallisilla haasteilla oli negatiivinen vaikutus
- UPM:n uudistushankkeiden valmistelut jatkuvat, hankkeet tarjoavat ainutlaatuisia mahdollisuuksia merkittävään pitkän aikavälin tuloskasvuun



UPM

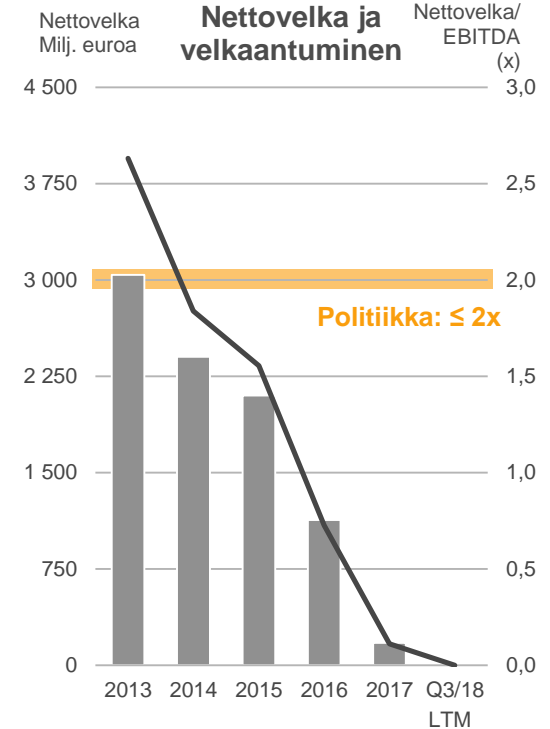
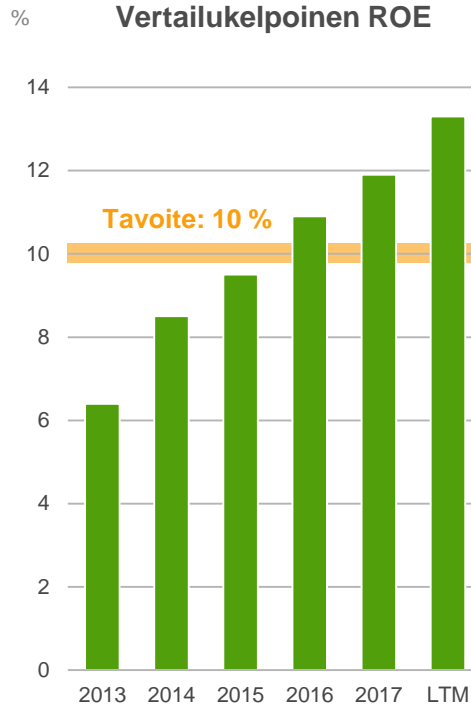
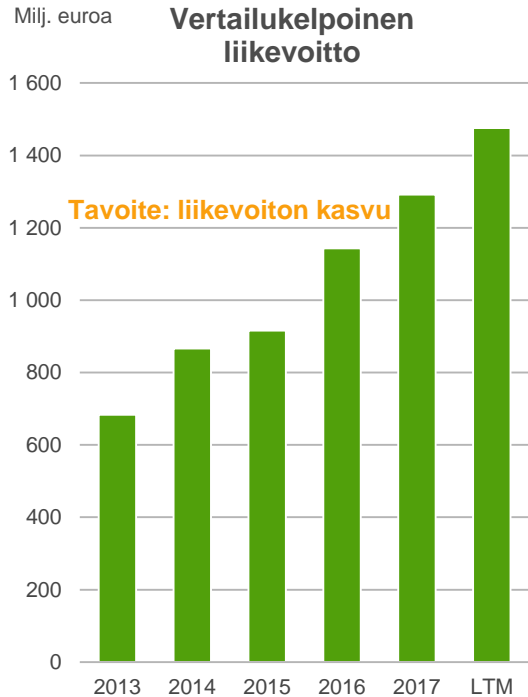
The Biofore
Company



UPM

The Biofore
Company

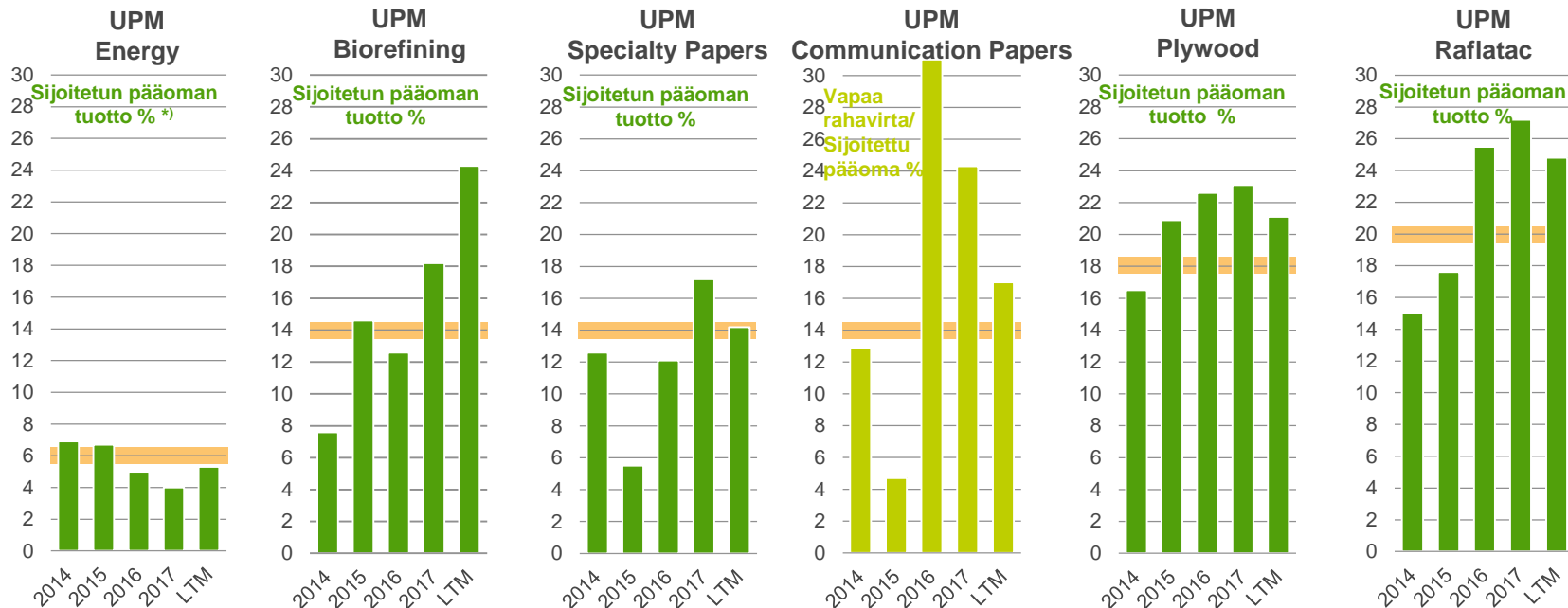
UPM:n taloudellinen kehitys





The Biofore Company

Liiketoiminta-alueiden pitkän aikavälin tavoitteet pätevät investointi- ja suhdannevaihteluiden yli



*) UPM Energyn osakkuudet arvotettu käypään arvoon



Pitkän aikavälin tuottotavoite

Kunnossapitoseisokit 2017 ja 2018

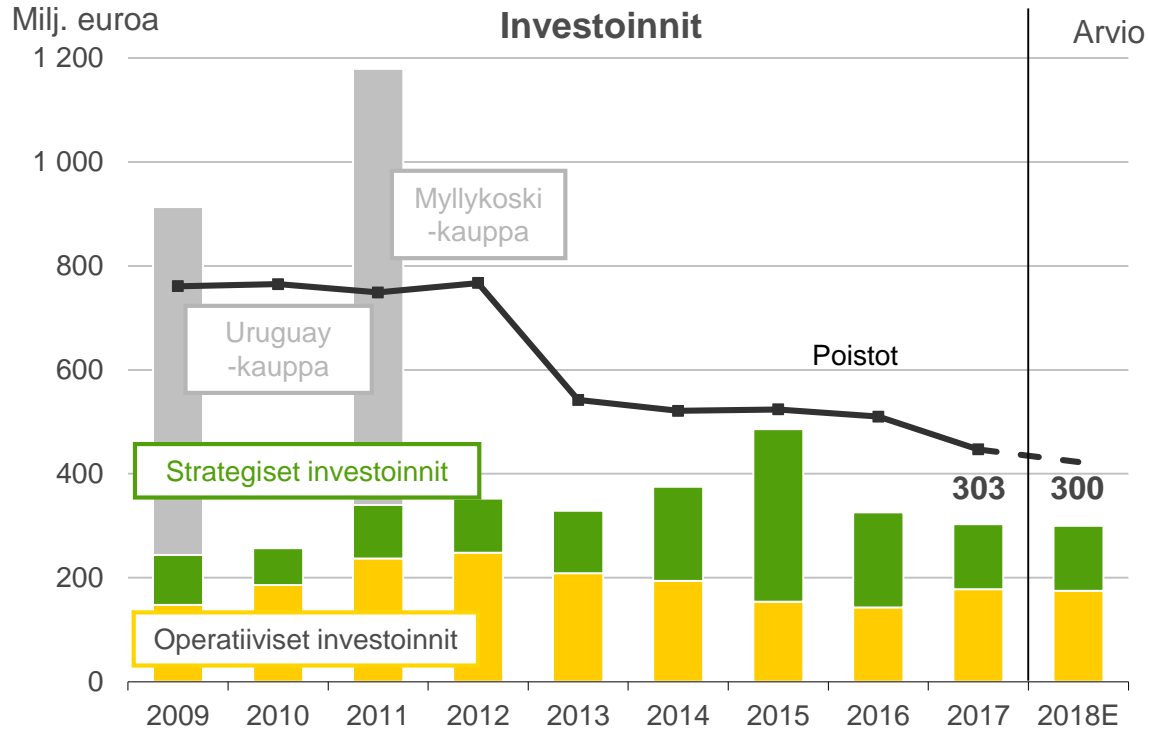
Merkittävät kunnossapitotyöt 2017 ja 2018

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

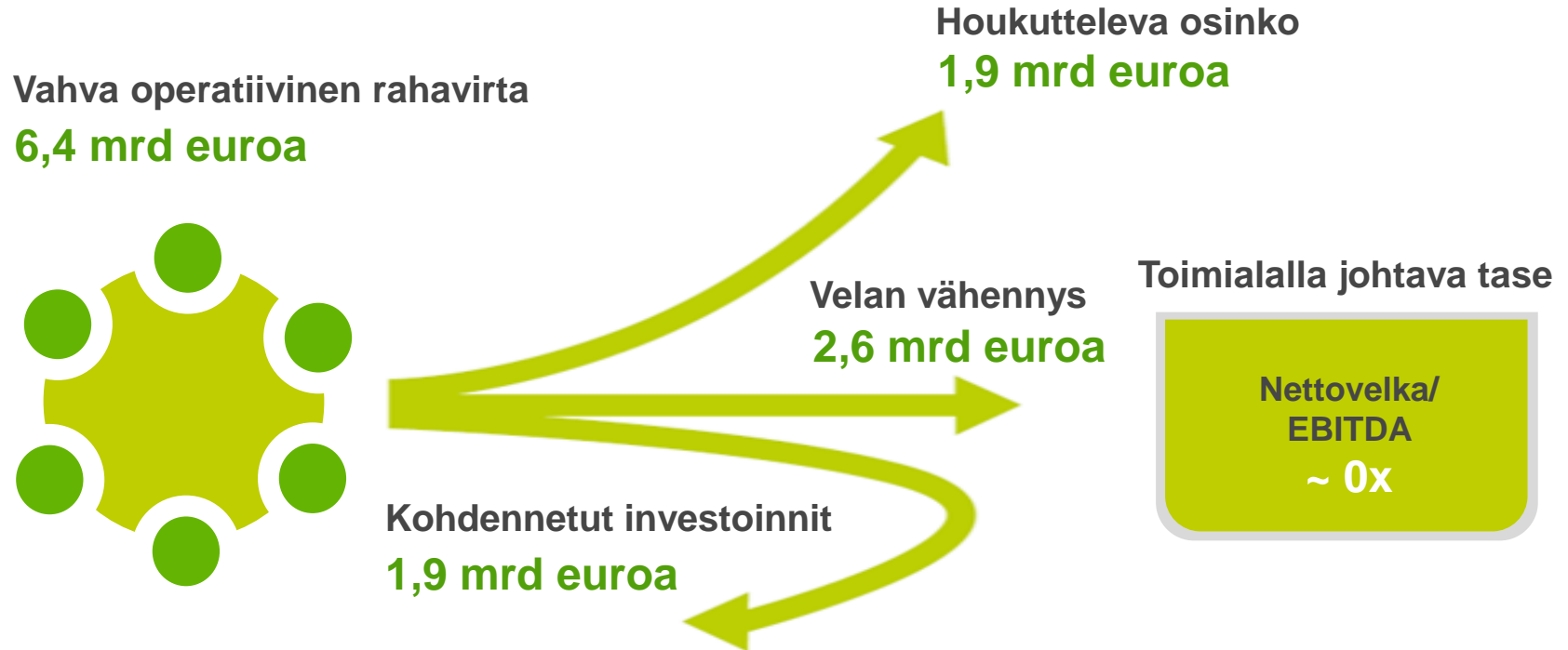
Kunnossapitoseisokkien vaikutus

- Kunnossapitokustannukset
- Tuotantomäärät
- Tuotantotehokkuus

Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa kasvuhankkeet maltillisella investointitasolla

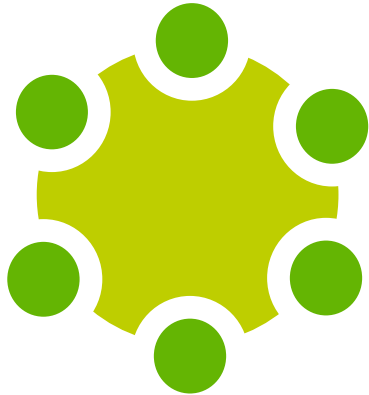


Viiden vuoden kumulatiivinen rahavirta (2013-2017) – hallittu pääoman allokointi



Havainnollinen pääoman allokointi^(*) seuraavalle 5 vuodelle, oletuksena Urugwayn sellutehdasinvestointi

Keskittyminen suorituskyykyyn
Vahva rahavirta



Houkutteleva osinko
~3-4 mrd euroa

Korkean tuoton
investoinnit
~3-4 mrd euroa

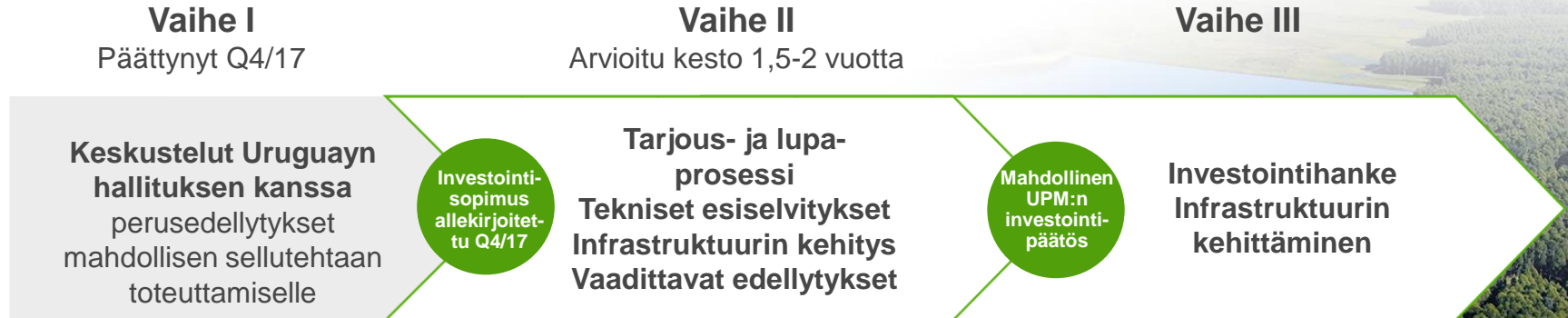
Toimialalla johtava tase

Net debt /EBITDA
< 2x

**Liikkumatilan
säilyttäminen**

(* Tämä ei ole ennuste)

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: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	1 030	350	170	340

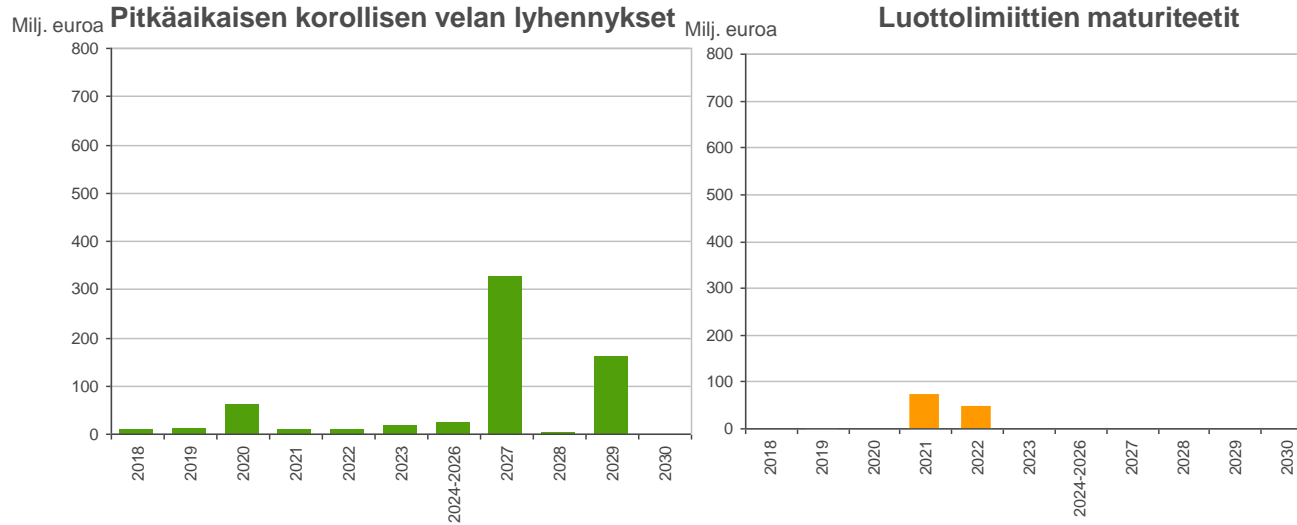
Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

Likviditeetti

Likviditeetti oli 30.9.2018 0,7 mrd euroa
(kassavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

Luottolimiitit

Kahdenkeskinen luottolimiitti 132 milj. euroa
yleisiin rahoitustarpeisiin

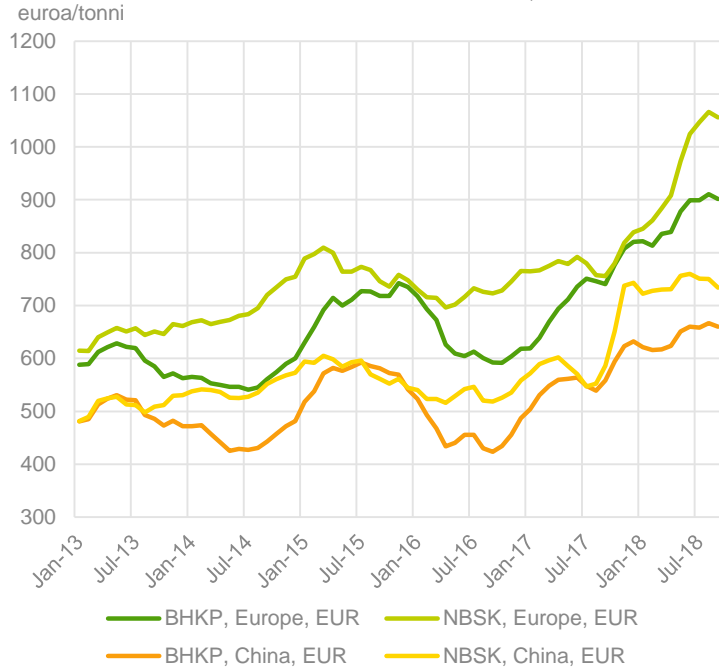


UPM Biorefining

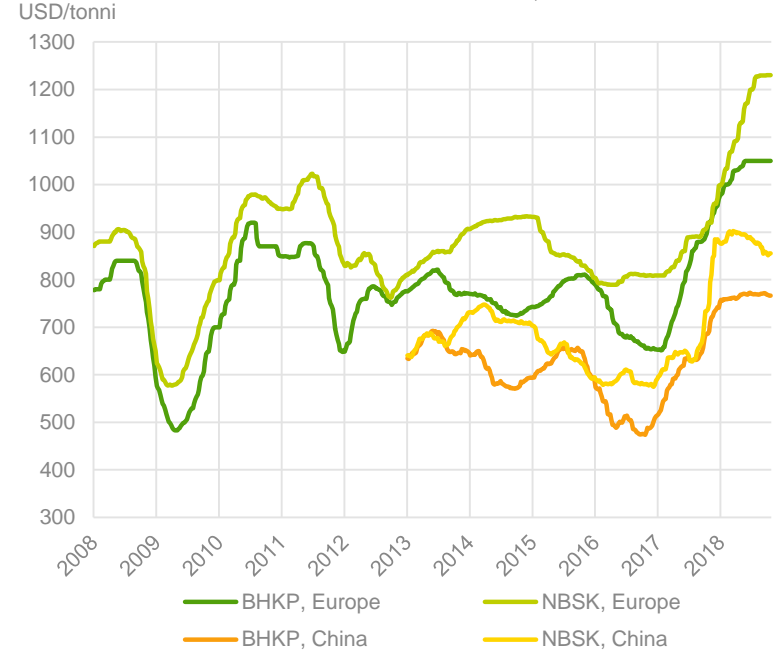
Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, euroa

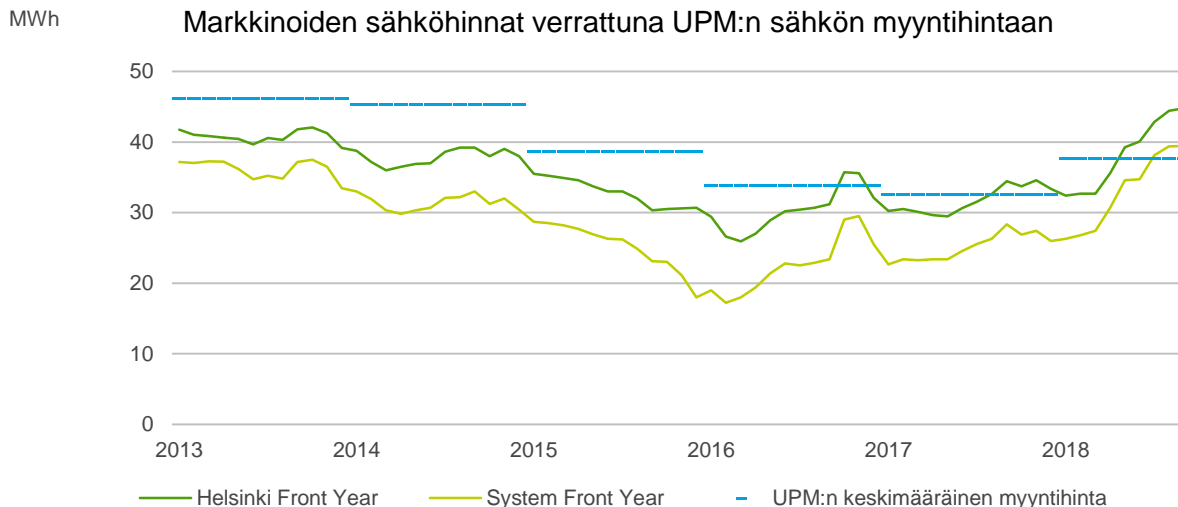


Sellun markkinahinnat, USD



Lähteet: FOEX Indexes Ltd, ECB

Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa hyvän kannattavuuden myös haastavassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2013	2014	2015	2016	2017	9M/18
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	186	202	181	116	91	91
% liikevaihdosta	39,9	43,5	43,6	32,7	28,8	31,4



UPM

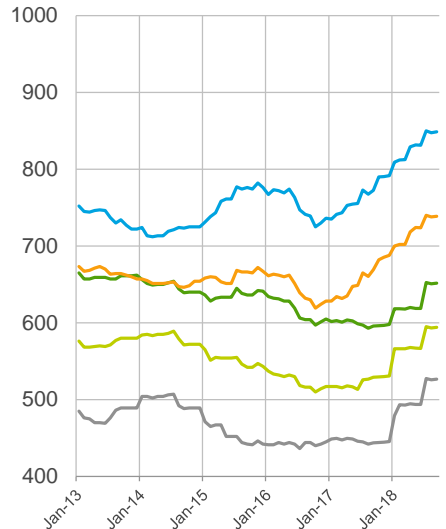
The Biofore
Company

UPM Communication Papers

Graafisten papereiden hinnat

Eurooppa

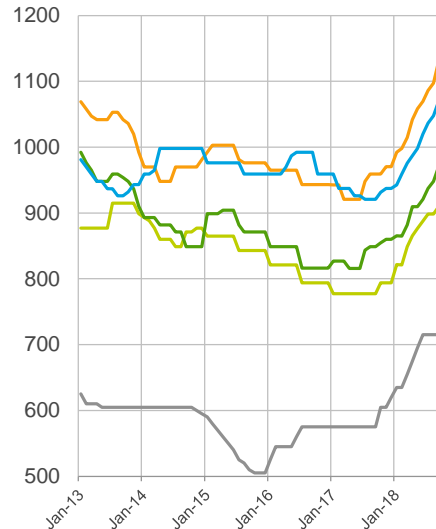
euroa/tonni



— News — SC — LWC
— WFC — WFU

Pohjois-Amerikka

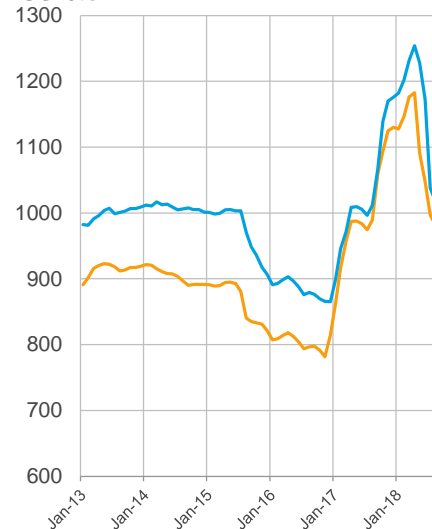
USD/tonni



— News — SC — LWC
— WFC — WFU

Kiina

USD/tonni



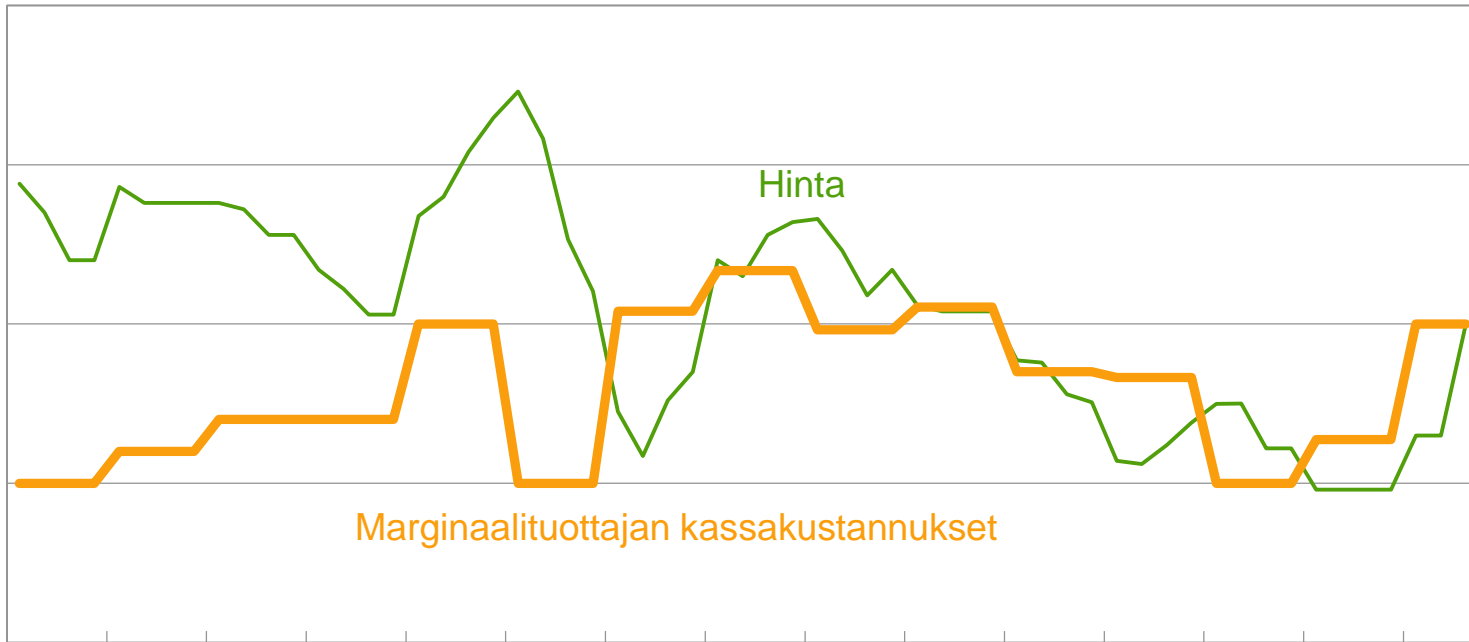
— WFC r (100% chemical pulp)
— Uncoated Woodfree Reels (100% chemical pulp)

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