

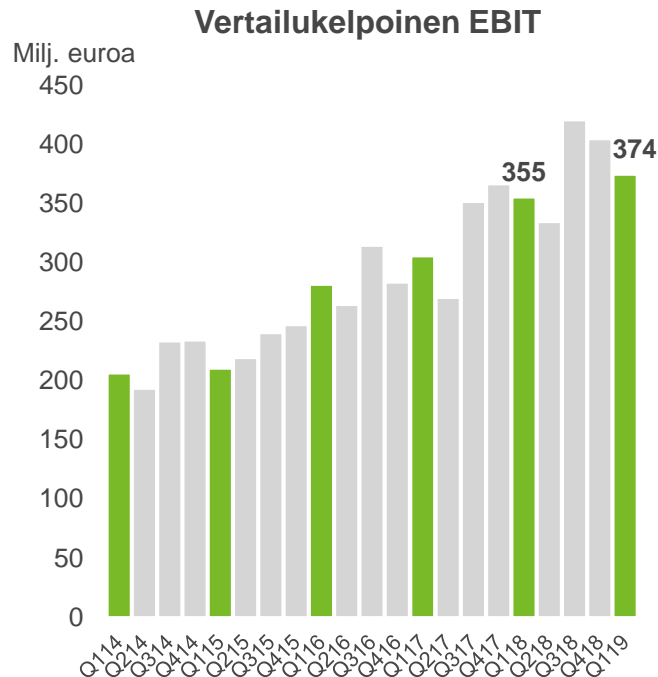


UPM:n Q1 2019 osavuosisikatsaus

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
26.4.2019

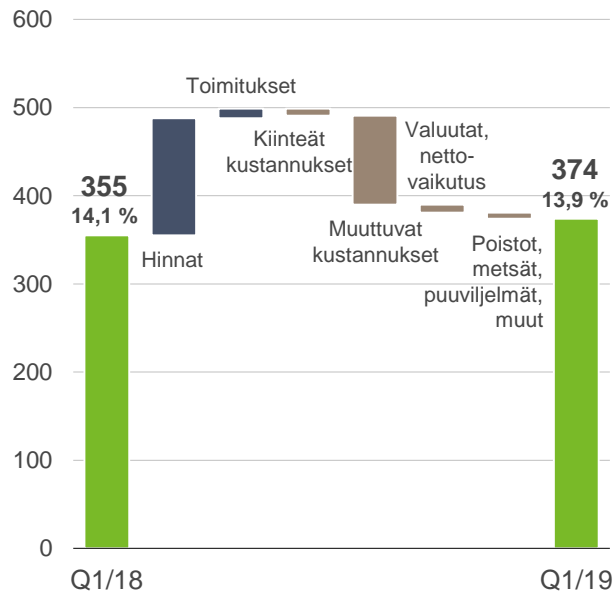
Q1 2019: UPM:n liikevaihdon ja tuloksen kasvu jatkui

- Liikevaihto kasvoi 7 % 2 693 (Q1 2018: 2 512) milj. euroon
- Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 5 % 374 (355) milj. euroon
- Myyntihinnat olivat korkeammat, mikä ylitti korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen
- Liiketoiminnan rahavirta nousi 320 (214) milj. euroon
- Nettovelka laski –5 (41) milj. euroon

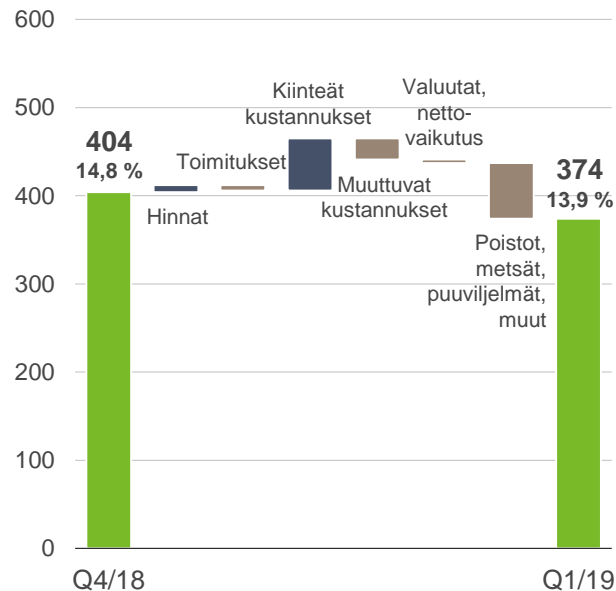


Vertailukelpoinen liikevoitto Q1 2019

Myyntihinnat olivat korkeammat, mikä ylitti korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Toimitukset kasvoivat.



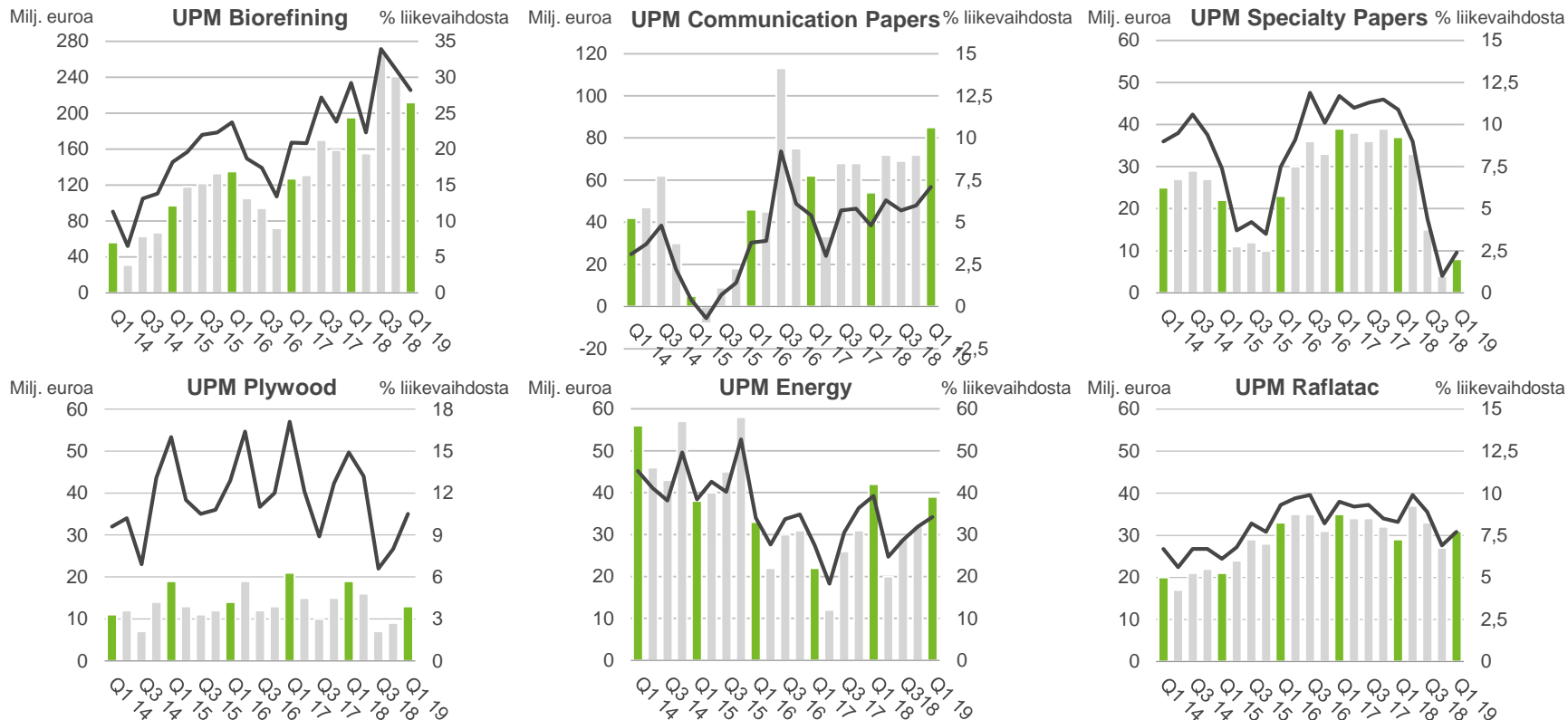
Suomalaisten metsävarojen käyvän arvon pienempi nousu, poistot kasvoivat. Kiinteät kustannukset alemmat ja muuttuvat kustannukset nousivat osittain kausiluonteisten tekijöiden johdosta.





UPM

Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain



Q1 2019: suotuisa kysyntä useimmissa liiketoiminnoissa, toiminnallisesti vahva vuosineljännes



UPM BIOREFINING

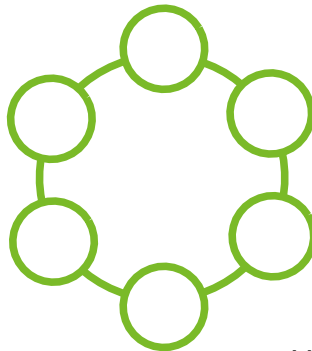
- Sellun keskihinta euroina +6 %
- Sellun toimitukset +8 %
- Hyvä asiakaskysyntä sellussa, biopolttoaineissa ja sahatavarassa
- Vahva vuosineljännes toiminnallisesti

UPM COMMUNICATION PAPERS

- Paperitoimitusten keskihinta +14 %
- Toimitukset -6 %
- Toimenpiteet jatkuvaan kustannuskilpailukyvyyn parantamiseen ja kapasiteetin sopeuttamiseen kannattavaan asiakaskysyntään

UPM ENERGY

- Sähkön keskimääräinen myyntihinta +16 %
- Sähkön toimitukset -8 %
- Kuiva sää rajoitti vesivoiman tuotantoa



UPM SPECIALTY PAPERS

- Toimitukset +2 %
- Hyvä asiakaskysyntä tarramateriaaleissa, vakaa asiakaskysyntä hienopapereissa Aasiassa
- Kustannusten vähennys, kasvu ja tuotekehitys kannattavuuden palauttamiseksi

UPM RAFLATAC

- Liikevaihto kasvoi 15 % hintojen nousun ja toimitusmäärien kasvun ansiosta verrattuna matalaan vertailutasoon
- Asiakaskysynnän kasvu jatkui
- Kiinteiden kustannusten vähennysohjelma käynnistettiin

UPM PLYWOOD

- Korkeammat myyntihinnat ylittivät korkeampien muuttuvien kustannusten vaikutuksen
- Toimitukset -6 %
- Vakaa markkinakysyntä jatkui

Johdonmukaisesti vahva rahavirta



- Liiketoiminnan rahavirta Q1/19 oli 320 (Q1/18: 214) milj. euroa
- Käyttöpääoma nousi kausiluonteisesti 111 (142) milj. euroa

Näkymät vuodelle 2019



Maailmanlaajuisen talouskasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2019, tosin hitaampana kuin vuonna 2018. Talouskasvuun kuitenkin liittyy merkittäviä epävarmuuksia mukaan lukien Kiinan ja Yhdysvaltain kauppaneuvottelut, Kiinan talouskasvu, Brexitiin liittyvä epävarmuus sekä useiden valtioiden poliittiset epävarmuustekijät. Näillä tekijöillä saattaa olla vaikutuksia maailman talouskasvuun ja UPM:n tuote- ja raaka-ainemarkkinoihin vuonna 2019.

UPM teki ennätystuloksen vuonna 2018. Yhtiön liiketoimintojen tuloksen odotetaan jatkuvan hyvällä tasolla vuonna 2019.

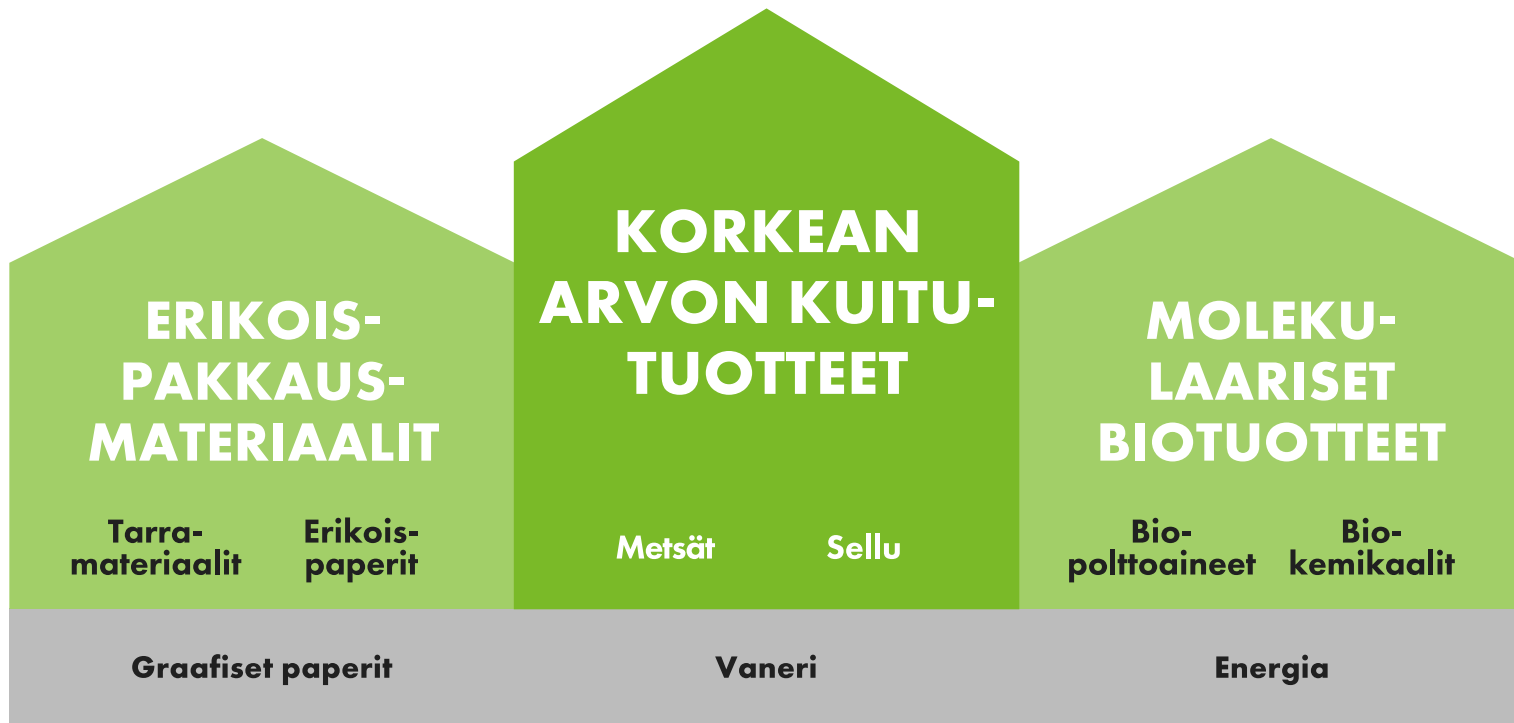
Suotuisan kysynnän odotetaan jatkuvan useimmissa UPM:n liiketoiminnoissa vuonna 2019. Kysynnän laskun odotetaan jatkuvan UPM Communication Papers -liiketoiminnassa.

Vuoden 2019 alkupuolella sellun hintojen odotetaan olevan alemmat ja graafisten papereiden hintojen Euroopassa odotetaan olevan korkeammat kuin vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä.

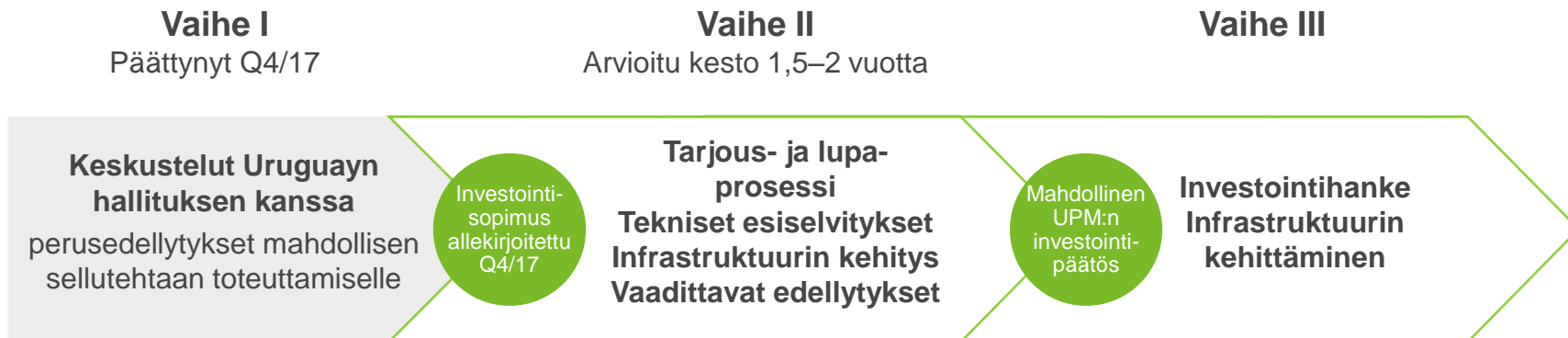
Tuotantopanosten kustannusten odotetaan tasaantuvan vuonna 2018 nähdyn merkittävän nousun jälkeen. UPM jatkaa toimenpiteitä kiinteiden ja muuttuvien kulujen vähentämiseksi.

Metsävarojen käyvän arvon nousun ei odoteta vaikuttavan merkittävästi vertailukelpoiseen liikevoittoon vuonna 2019.

Kasvun keihäänkärjet



Toinen valmisteluvaihe mahdollisen uuden sellutehtaan osalta Uruguayssa meneillään



Pääkohdat vaiheessa II:

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

Uudistushankkeet tarjoavat ainutlaatuisia mahdollisuuksia merkittävään pitkän aikavälin tuloskasvuun



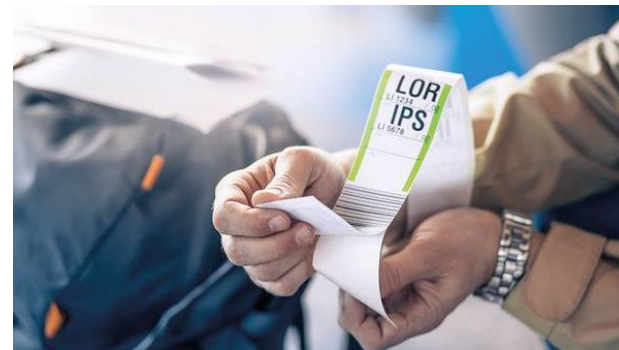
- Mahdollinen 2 milj. tonnin uusi sellutehdas, Uruguay
 - Toinen valmisteluvaihe meneillään: sataman toimilupa myönnetty, tehtaan suunnittelu, tarjous- ja lupaprosessit etenevät, vapaakauppa-alue myönnetty
 - Avoinna: rautatiesopimuksen PPP-projekti, työlainsäädäntö, työsopimuskiistojen sovittelusäännöt ja tietyt investointisopimuksessa sovittavaksi määritellyt keskeiset kysymykset
- Molekulaariset biotuotteet, mahdolliset biojalostamot
 - Tekninen suunnittelu saatu valmiiksi mahdollisen 150kt biokemikaalijalostamon rakentamiseksi Saksaan. Arviointi lopullisesta sijainnista ja kaupalliset selvitykset meneillään
 - Ympäristövaikutusten arviointi valmis mahdollisen 500kt biopolttoainejalostamon rakentamisesta Suomeen. Tavoitteena kasvattaa mittakaavaa seuraavan sukupolven biojalostamossa, kehittäminen jatkuu ensi vuoteen.



Kohdennetut kasvuhankkeet parantavat markkina-asemaa sekä ylläpitävät ja kasvattavat tulosta



- Valmistuneet
 - Jämsänkosken laajennus irrokepapereissa
+40kt Q4 2018, Suomi
 - Raflatacin laajennus erikoistarroissa
Q1 2019, Suomi
- Rakennusvaiheessa
 - Chudovon vaneritehtaan laajennus
+45k m³ Q3 2019, Venäjä
 - Nordlandin paperikone 2:n muuntaminen
irrokepaperituotantoon
+110kt Q4 2019, Saksa
 - Changshun laajennus irrokepapereissa
+40kt Q1 2020, Kiina
 - Kuusankosken vesivoimalaitoksen peruskorjaus
Q4 2022, Suomi



- UPM:n liikevaihdon ja tuloksen kasvu jatkui – Q1 2019 oli 24. kasvanut neljännestulos peräkkäin
- UPM:n liiketoimintojen tuloksen odotetaan jatkuvan hyvällä tasolla vuonna 2019
- Viemme eteenpäin merkittäviä uudistushankkeitamme, jotka tarjoavat huomattavia mahdollisuuksia pitkän aikavälin tuloskasvuun
- Toinen valmisteluvaihe Uruguayn mahdollisesta uudesta sellutehtaasta on intensiivisessä vaiheessa



UPM **BIOFORE** **BEYOND** FOSSILS

Inspiroidumme
biotalouden
rajattomista
mahdollisuuksista

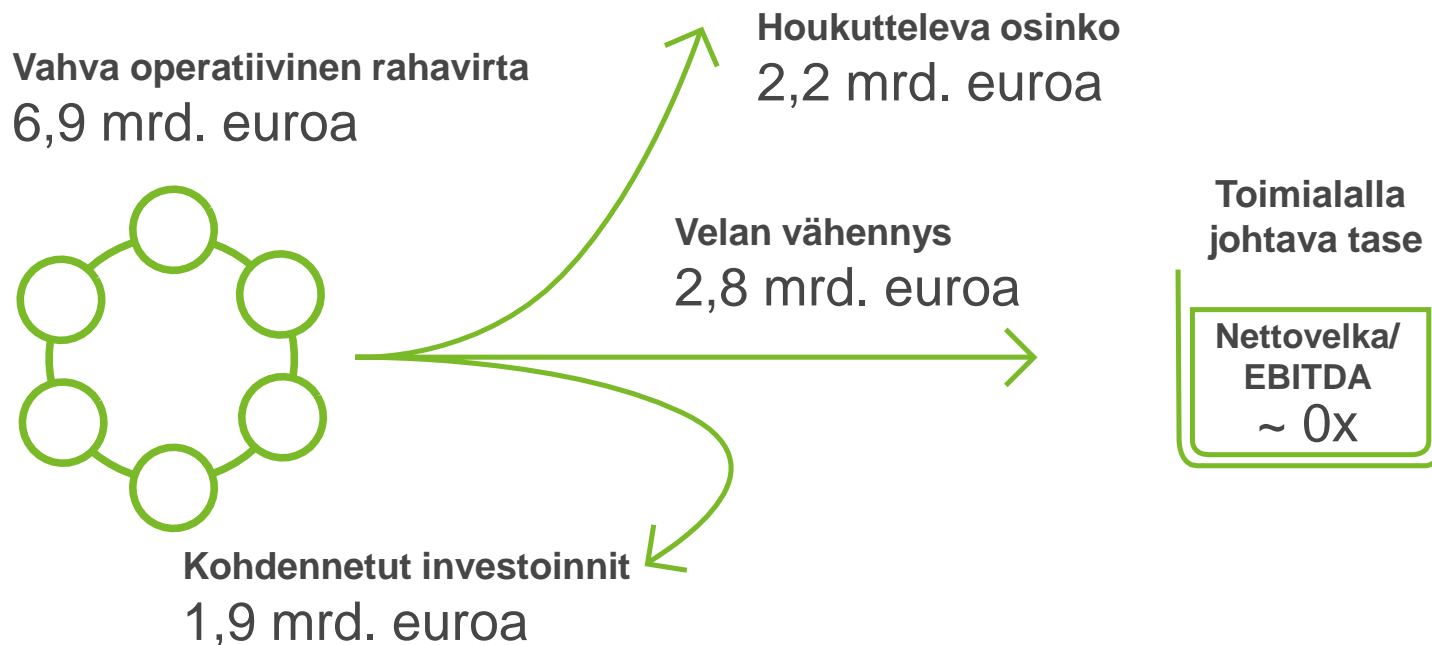
Tarjoamme
uusiutuvia ja
vastuullisia
ratkaisuja

Innovoimme
tulevaisuuden
vaihtoehtoja
fossiilisen
talouden
ratkaisuihin

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS



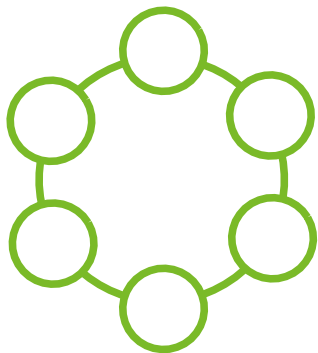
Viiden vuoden kumulatiivinen rahavirta (2014–2018) – tehokas pääoman allokointi



Havainnollinen pääoman allokointi *) seuraavalle 5 vuodelle, oletuksena Uruguay'n sellutehdasinvestointi



Keskittyminen suorituskyyyn
Vahva rahavirta



Houkutteleva osinko
~3–4 mrd. euroa

Korkean tuoton
investoinnit
~3–4 mrd. euroa

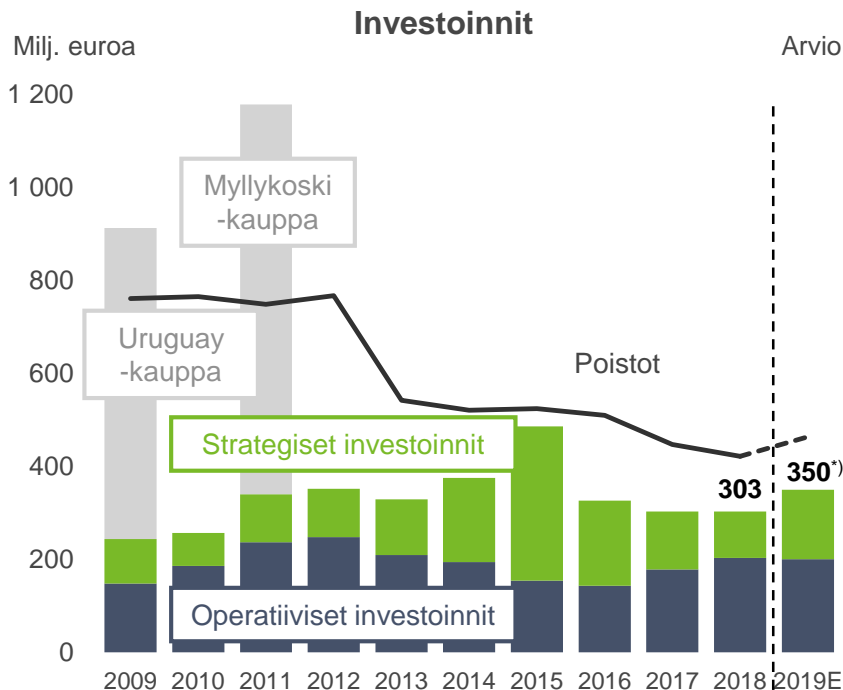
Toimialalla
johtava tase

Nettovelka/
EBITDA
< 2x

Liikkumatilan
säilyttäminen

*) Tämä ei ole ennuste

Vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin mahdollistaa kasvuhankkeet maltillisella investointitasolla



¹⁾ Pois lukien mahdolliset uudistushankkeet

Kohdennetut kasvuhankkeet

- ✓ Korkeat tuotot ja nopea takaisinmaksu
- ✓ Matala riski
- ✓ Rahoitus liiketoiminnan rahavirrasta

Matalat kunnossapitoinvestoinnit

- ✓ Tuotantolaitosten laatu kaikissa liiketoiminnoissa esim. suuret kilpailukykyiset sellutehtaat
- ✓ UPM Communication Papers

Maltilliset kokonaisinvestoinnit ja houkuttelevat tuotot

Kunnossapitoseisokit 2018 ja 2019

Merkittävät kunnossapitotyöt 2018 ja 2019

Ajoitus	Tuotantolaitos
Q2 18	Fray Bentosin sellutehdas Kaukaan sellutehdas Lappeenrannan biojalostamo Olkiluodon ydinvoimala
Q4 18	Pietarsaaren sellutehdas
Q2 19	Kymin sellutehdas Olkiluodon ydinvoimala
Q4 19	Fray Bentosin sellutehdas

Kunnossapitoseisokkien vaikutus

- Kunnossapitokustannukset
- Tuotantomäärät
- Tuotantotehokkuus

UPM:n tärkeimmät valuuttariskit

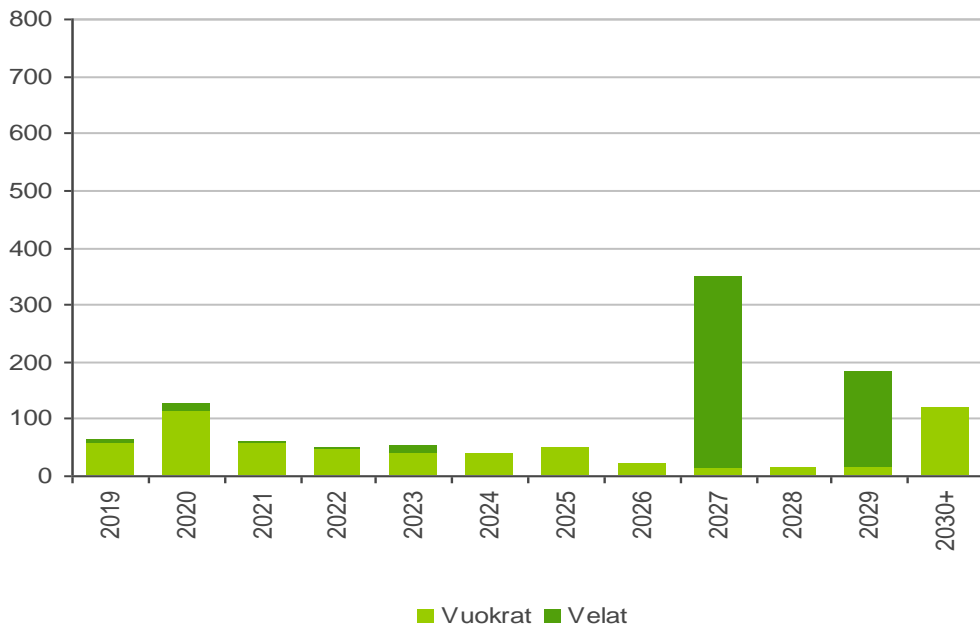
- Tärkeimmät valuutat USD, GBP ja JPY
- Poliitikan mukaan UPM suojaa keskimäärin 50 % seuraavan 12 kuukauden arvioidusta nettorahavirrasta

Arvioitu vuotuinen valuuttarahavirta, ennen suojausta

	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	1 110	380	190	390

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

Milj. euroa



Likviditeetti oli 31.3.2019 1,1 mrd. euroa

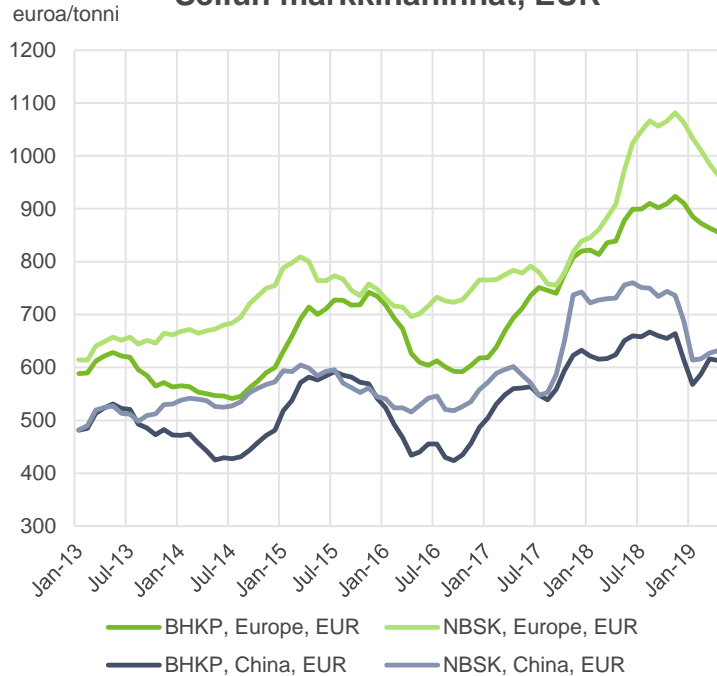
UPM:llä on kahdenkeskinen luottolimiitti 6,5 milj. euroa, joka liittyy vuonna 2020 erääntyviin yhteisiin toimintoihin.

UPM Biorefining

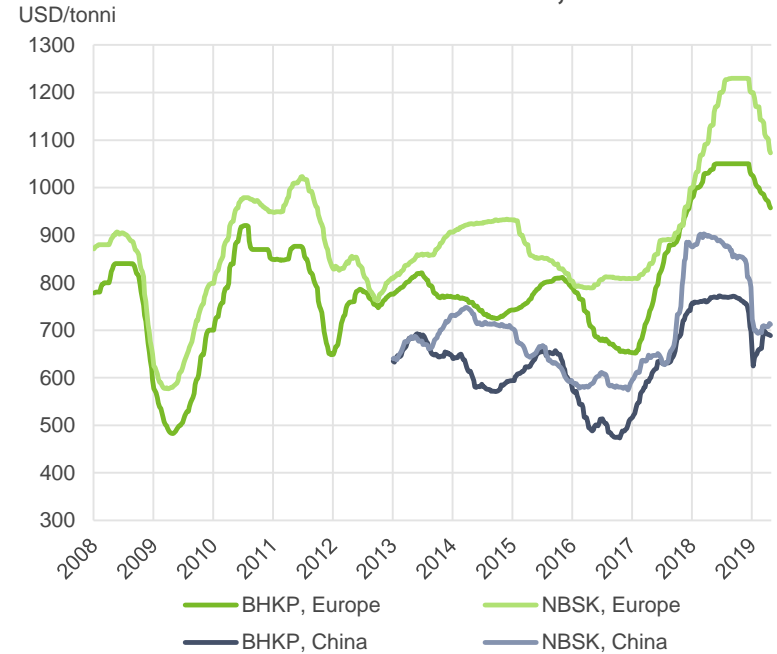
Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, EUR

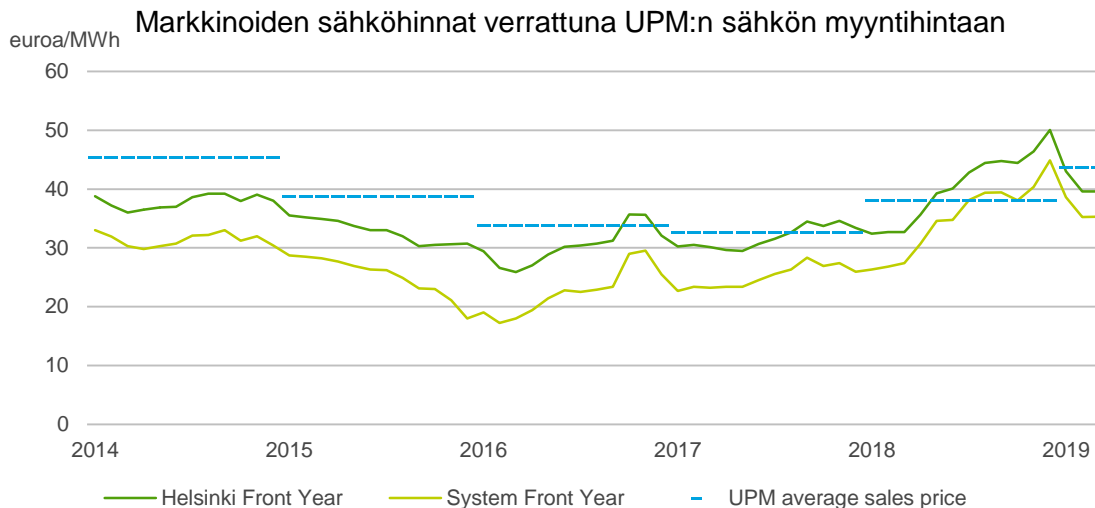


Sellun markkinahinnat, USD



Lähde: FOEX Indexes Ltd

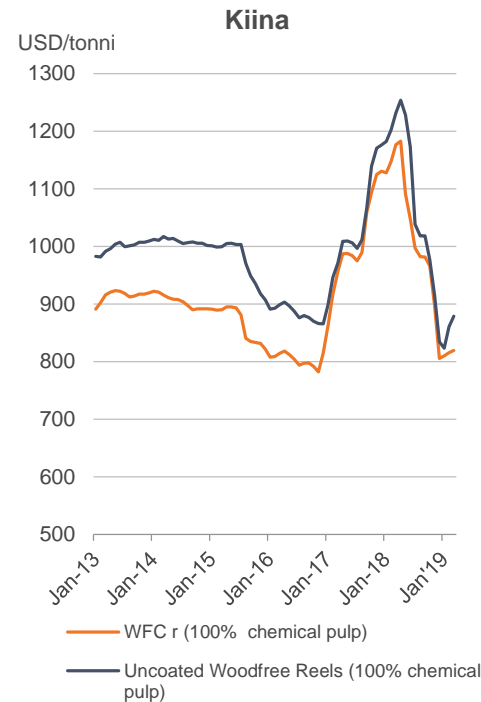
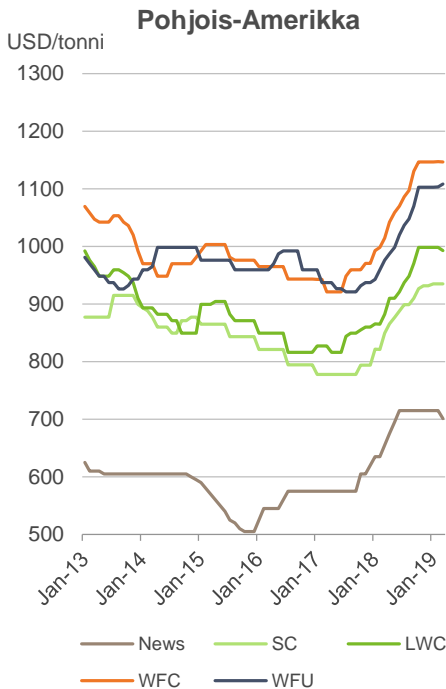
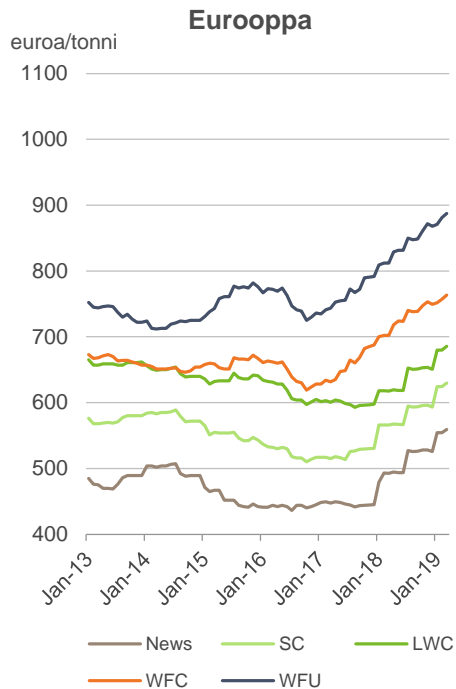
Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa hyvän kannattavuuden myös haastavassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2014	2015	2016	2017	2018	Q119
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	202	181	116	91	123	39
% liikevaihdosta	43,5	43,6	32,7	28,8	31,5	34,2

UPM Communication Papers

Graafisten papereiden hinnat

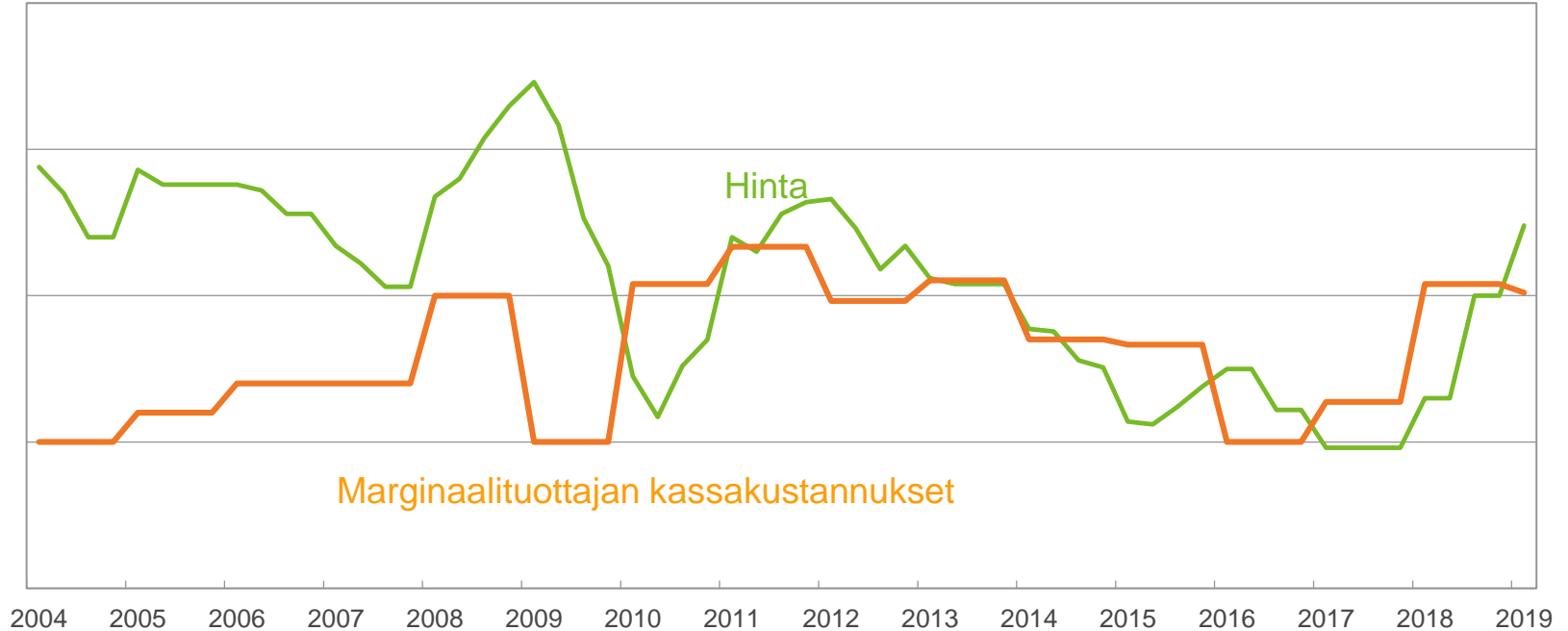


Lähteet: PPI, RISI

Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin



euroa/tonni



Lähteet: PPI, RISI, Pöyry

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS

