

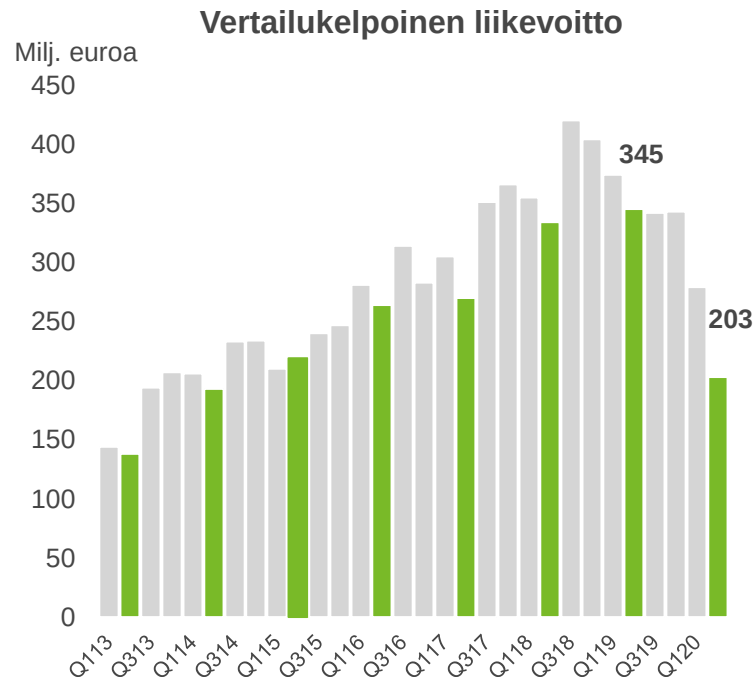
UPM:n puolivuosikatsaus 2020

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
23.7.2020

Sulkutoimet vaikuttivat Q2:een, strategiset kasvuhankkeet etenevät aikataulussa



- Liikevaihto laski 20 % 2 077 (Q2 2019: 2 605) miljoonaan euroon graafisten paperien toimitusten vähentymisen sekä sellun hinnan laskun johdosta
- Vertailukelpoinen liikevoitto laski 41 % ja oli 203 (345) miljoonaa euroa, mikä oli 9,8 % liikevaihdosta
- COVID-19-sulkutoimet vähensivät merkittävästi graafisten paperien kysyntää
- Tarramateriaalien ja erikoispaperien kysyntä lisääntyi sulkutoimien aikana
- UPM:n sellutehdashanke Uruguayssa ja biokemikaalijalostamo Saksassa etenevät hyvin



Turvallisuus ja liiketoiminnan jatkuvuus COVID-19-pandemian aikana



- UPM on tehnyt mittavia toimia, joilla on huolehdittu työntekijöiden terveydestä ja turvallisuudesta sekä varmistettu liiketoimintojen jatkuvuus ja strategisten kasvuhankkeiden edistyminen.
- Toistaiseksi vain harva UPM:n työntekijä on sairastunut ja olemme voineet palvella asiakkaitamme keskeytyksettä.



COVID-19-pandemiaan liittyvien sulkutoimien vaikutukset kysyntään



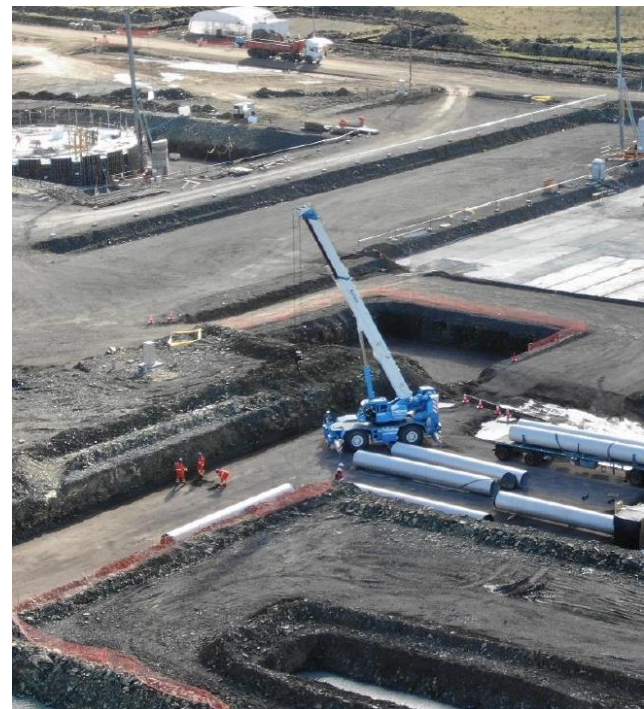
- Yritysten, toimistojen ja koulujen sulkeminen vähensi painettua mainontaa ja toimistopaperien käyttöä.
 - Toisella vuosineljänneksellä graafisten paperien kysyntä Euroopassa laski 32 % viime vuodesta
- UPM Raflatac ja UPM Specialty Papers hyötyivät päivittäistavaroiden voimakkaasta kysynnästä ja verkkokaupan kasvusta sulkutoimien aikana
 - Euroopassa tarrojen kysyntä kasvoi toisella vuosineljänneksellä 10 % viime vuodesta
- Sellun kysyntä säilyi suhteellisen hyvänä ja sitä tuki pehmopaperien ja monien pakkaus- ja erikoispaperien hyvä kysyntä. Sellun kulutus graafisten paperien tuotannossa laski.



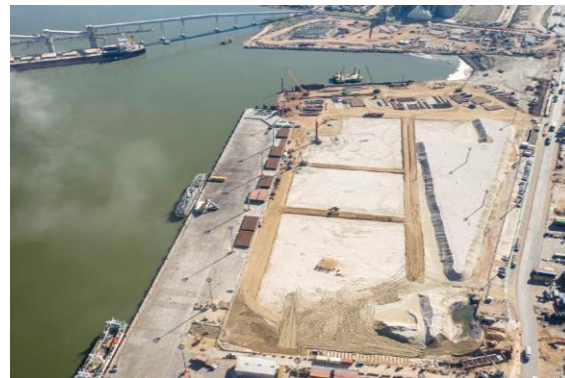
Kasvuhankkeet etenevät hyvin suunnitellussa aikataulussa



- Uruguay soveltaa tiukkoja pandemian vastaisia toimia ja on onnistunut pitämään tartuntojen määrän vähäisenä koko maassa. Viranomaistoimien ja UPM:n omien turvallisuusprosessien ansiosta UPM:n Uruguayn toimipaikoissa ei ole todettu yhtään COVID-19-tartuntaa.
- Paso de los Torosissa on alettu rakentaa tehtaan perustuksia, ja majoitustilat valmistautuvat ottamaan vastaan kasvavan joukon työntekijöitä syksyllä.
- Saksan biokemikaalijalostamon suunnittelu on edistynyt hyvin, ja työt tontilla Leunassa ovat alkamassa.



UPM Paso de los Toros, asunnot ja Montevideon satama



Tulevilla vuosineljänneksillä keskitymme



TULOSTEN VARMISTAMINEN



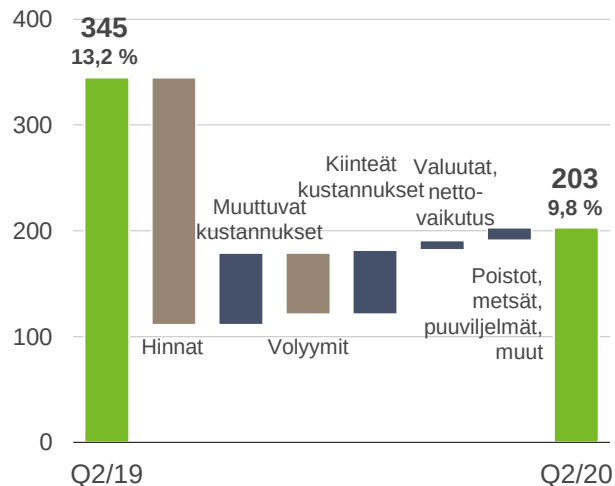
MERKITTÄVÄT KASVUHANKKEET



Vertailukelpoinen liikevoitto Q2 2020

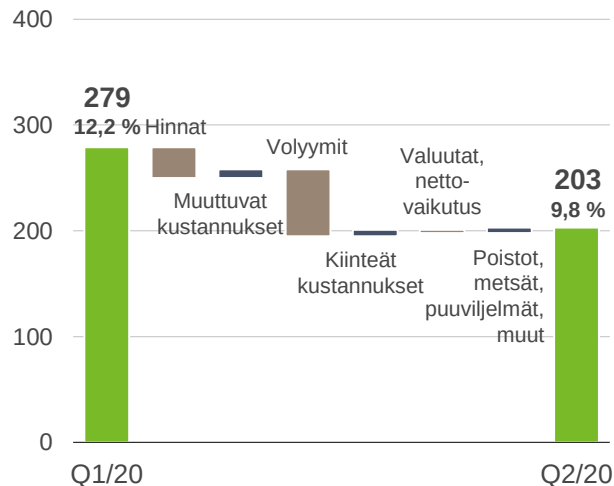
Myyntihinnat laskivat, mikä ylitti selvästi alempien muuttuvien kustannusten vaikutuksen.
Kiinteät kustannukset laskivat, mikä kumosi alempien toimitusmäärien vaikutuksen.

Milj. euroa 500

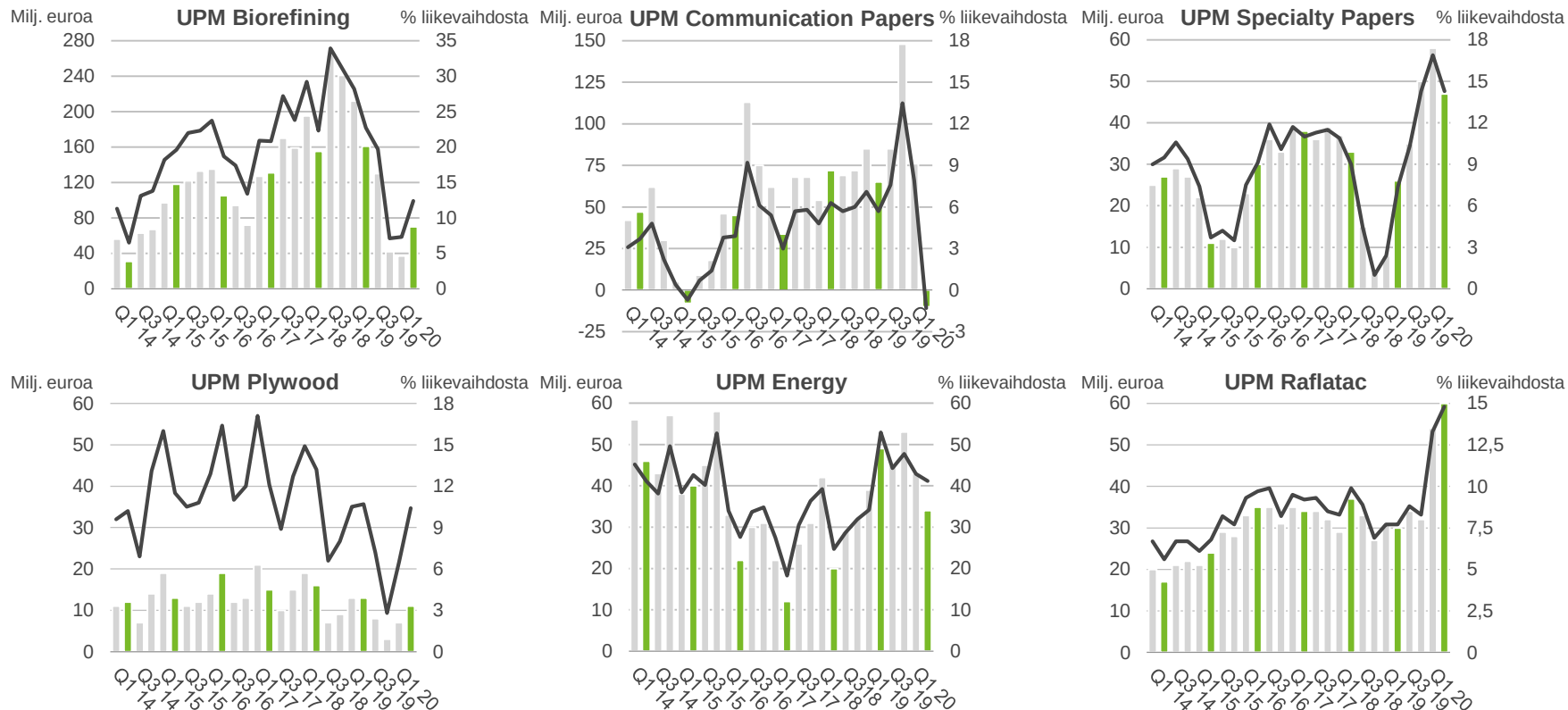


Myyntihinnat laskivat hieman.
Graafisten paperien toimitusmäärät laskivat merkittävästi.

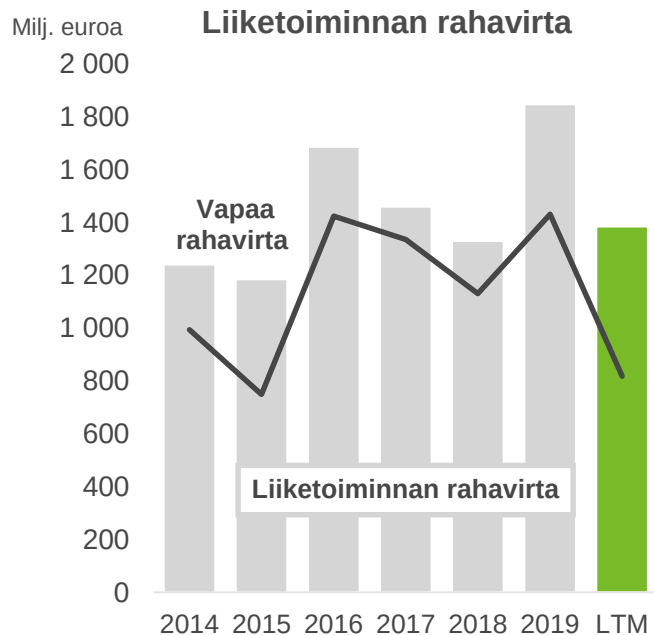
Milj. euroa 500



Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

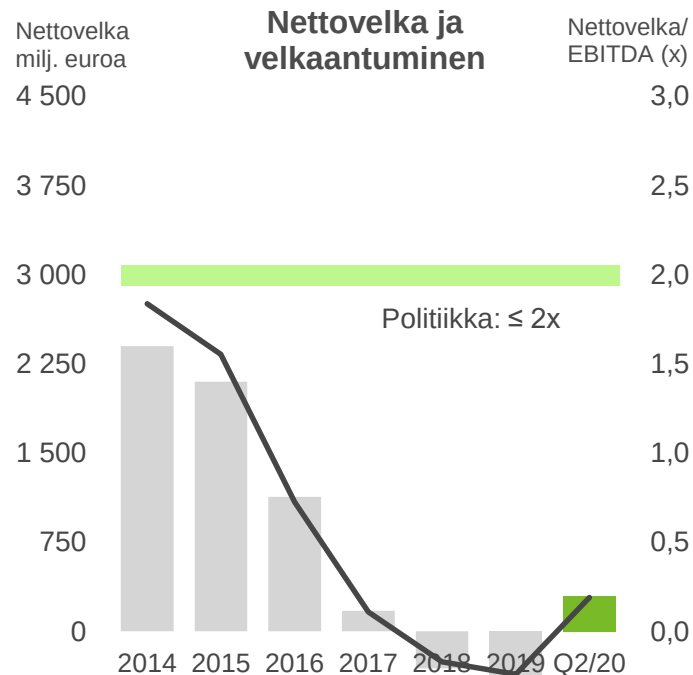


Johdonmukainen rahavirta



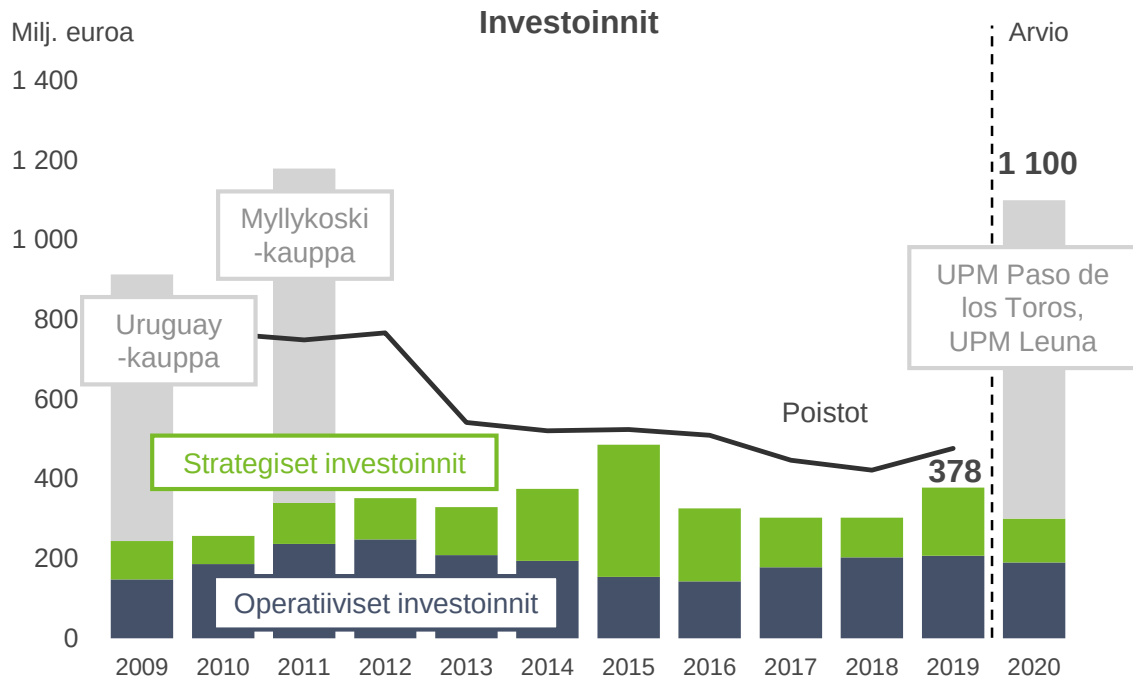
- Q2/20: liiketoiminnan rahavirta oli EUR 156 (Q2/19: 436) miljoonaa euroa
- Käyttöpääoma nousi 75 (Q2/19: laski 48, Q1/20 nousi 212) miljoonaa euroa

Vahva taloudellinen asema



- Nettovelka 301 miljoonaa euroa Q2 lopussa
- Rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 2,0 miljardia euroa Q2 lopussa
- Sisältää Q1:lla allekirjoitetun kestävän kehityksen mittareihin sidotun 750 miljoonan euron luottolimiitin ja Q2:lla allekirjoitetut 550 miljoonan euron bilateraaliset luottolimiitit
- Ei kovenantteja

Strategiset kasvuhankkeet sellussa ja biokemikaaleissa, vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin



Arvio investoinneista vuodelle 2020

- Yhteensä 1 100 milj. euroa
- Sisältää 800 milj. euroa merkittäviin kasvuhankkeisiin Uruguayssa ja Saksassa
- Tarve operatiivisiin investointeihin yhtenäisesti matalalla

Näkymät vuodelle 2020



COVID-19-pandemia, siihen liittyvät sulkutoimenpiteet ja laskusuhdanne aiheuttavat edelleen suurta epävarmuutta vuoden 2020 jälkimmäisellä puoliskolla.

COVID-19-sulkutoimenpiteillä oli erittäin negatiivinen vaikutus graafisten paperien kysyntään. Sulkutoimet myös tukivat merkittävästi tarramateriaalien ja erikoispaperien kysyntää vuoden 2020 ensimmäisellä puoliskolla. Väliaikaisten kysyntävaikutusten, niin positiivisten kuin negatiivisten, normalisoitumisesta on joitain varhaisia merkkejä. Kehitys on kuitenkin epävarmaa ja todennäköisesti asteittaista sen mukaan, miten sulkutoimia puretaan ja miten kuluttajakäyttäytyminen muuttuu.

Yleinen taloudellinen toimeliaisuus samoin kuin taloudellisen toipumisen laajuus ja nopeus vaikuttavat useimpien UPM:n tuotteiden kysyntään.

Paperin hintojen odotetaan laskevan hieman vuoden 2020 jälkipuoliskolla alkuvuoteen verrattuna. Sellun myyntihinnat ovat alhaiset vuoden jälkimmäisen puoliskon alkaessa.

Toisella vuosipuoliskolla huoltotoimenpiteitä tehdään enemmän kuin vuoden alkupuoliskolla erityisesti siksi, että kahden sellutehtaan huoltoseisokit siirtyvät toiselta vuosineljännekseltä viimeiselle neljännekselle.

UPM jatkaa toimenpiteitä kiinteiden ja muuttuvien kustannusten vähentämiseksi.

UPM:n vertailukelpoisen liikevoiton 2020 odotetaan jäävän selvästi vuoden 2019 liikevoitosta.

Tulevilla vuosineljänneksillä keskitymme



TULOSTEN VARMISTAMINEN



MERKITTÄVÄT KASVUHANKKEET



**Kasvun keihäänkärjet luovat arvoa
pitkällä aikavälillä**



**ERIKOIS-
PAKKAUS-
MATERIAALIT**

**Tarra-
materiaalit**

**Erikois
paperit**

Graafiset paperit

**KORKEAN
ARVON
KUITU-
TUOTTEET**

Metsät

Sellu

Vaneri

**MOLEKU-
LAARISET
BIOTUOTTEET**

**Bio-
polttoaineet**

**Bio-
kemikaalit**

Energia



Tervetuloa

UPM:n pääomamarkkinapäivä

webcast-lähetyksenä 9.9.2020

Kasvun keihäänkärjet
Kestävän kehityksen rooli arvionluonnissa
Tulosten varmistaminen

- COVID-19-sulkutoimenpiteillä oli selkeä vaikutus kysyntään vuoden toisella neljänneksellä. Näiden väliaikaisten kysyntävaikutusten, niin positiivisten kuin negatiivisten, normalisoitumisesta on joitain varhaisia merkkejä.
- UPM:n sellutehdashanke Uruguayssa ja biokemikaalijalostamo Saksassa etenevät hyvin
- UPM:n taloudellinen asema on hyvin vahva
- Tulevilla vuosineljänneksillä keskitymme:
Varmistamme kaikkien liiketoimintojemme hyvän tulostason
Toteutamme päättäväisesti kasvuhankkeemme
- Luotamme Biofore-strategiaamme, ja olemme sitoutuneet kasvattamaan liiketoimintoja, jotka tarjoavat tulevaisuuden vaihtoehtoja fossiilisille ratkaisuille.

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS



UPM investoi maailmanluokan sellutehtaaseen Uruguayssa

- Erittäin kilpailukykyinen sellutehdas, jonka vuotuinen tuotantokapasiteetti on 2,1 miljoonaa tonnia eukalyptussellua
- Tehdasinvestointi on 2,7 miljardia US-dollaria
- Investoinnit Montevideon satamaan ja paikallisinfraan Paso de los Torosissa ovat 350 miljoonaa US-dollaria
- Tehtaan suunniteltu käynnistyminen H2 2022
- Teollisuuden johtava turvallisuus ja kestävä kehityksen arvoketju puuviljelmiltä asiakkaille

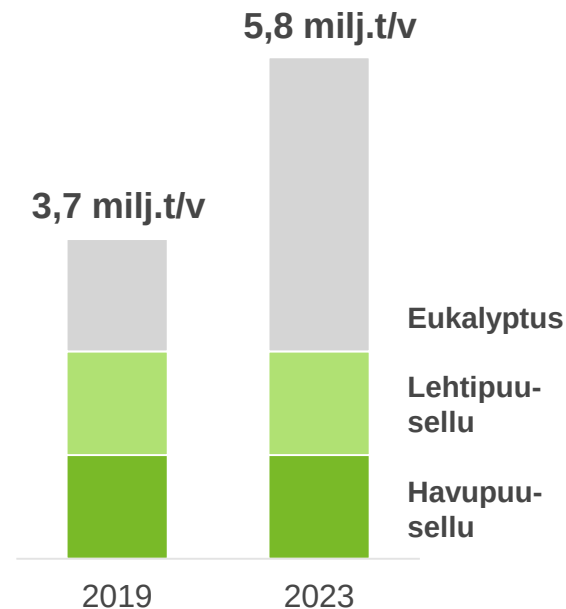


Merkittävä askel selluliiketoiminnalle ja UPM:n tuloskasvuun



- Merkittävä vaikutus UPM:n tuloskasvuun
 - Yksi maailman kilpailukykyisimmistä tehtaista
 - Arvioitu kassakustannustaso 280 dollaria toimitettua sellutonnin kohti *)
 - Hyvä tuotto investoinnille eri markkinaolosuhteissa
 - Huolellinen suunnittelu varmistaa pitkän aikavälin kilpailukyyn ja minimoi riskit sekä projektivaiheessa että toiminnan käynnistyttyä
- Merkittävä askel UPM:n selluliiketoiminnalle

UPM:n sellukapasiteetti



UPM investoi uuden sukupolven biokemikaaleihin

- 550 miljoonan euron investointi teollisen mittakaavan biojalostamoon Leunassa, Saksassa
- Sataprosenttisesti puupohjaiset biokemikaalit tarjoavat vaihtoehtoja fossiilisille materiaaleille useissa kuluttajalähtöisissä lopputuotteissa
- Kokonaiskapasiteetti 220 000 tonnia vuodessa
- Suunniteltu käynnistyminen vuoden 2022 loppuun mennessä
- Koko arvoketjun turvallisuus ja vastuullisuus perustuvat UPM:n tiukkoihin vaatimuksiin



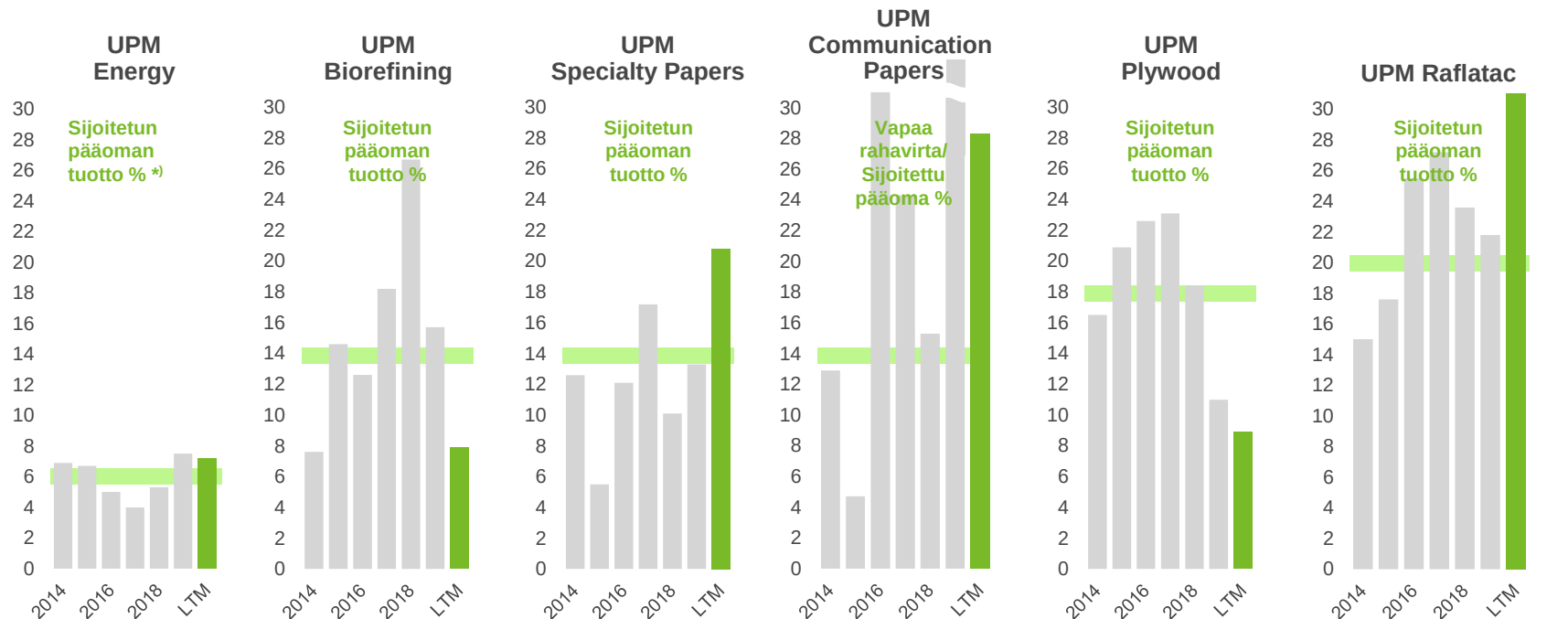
UPM BIOCHEMICALS

UPM luo täysin uutta kestävää liiketoimintaa: huomattavat kasvumahdollisuudet



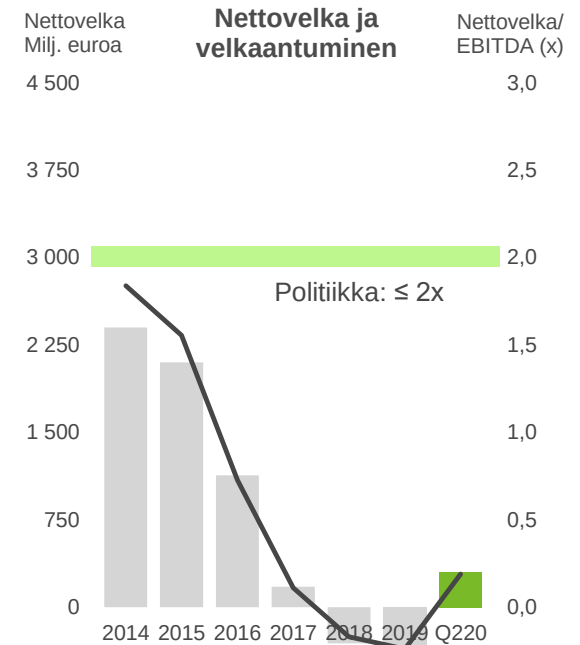
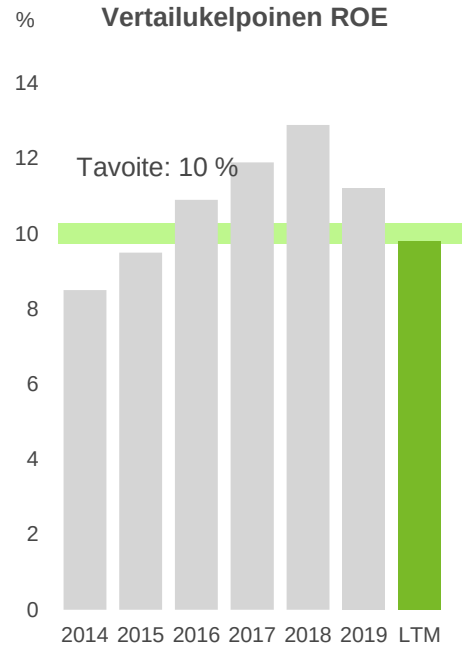
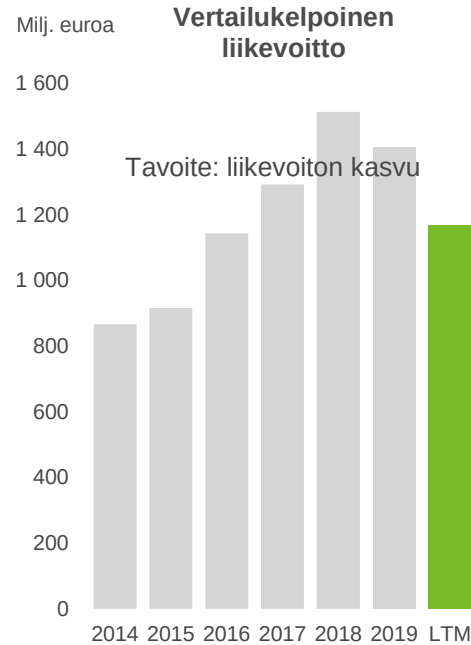
- Merkittävä askel UPM:n uudistumisessa
- UPM:n biokemikaalit vastaavat asiakkaiden kasvavaan tarpeeseen löytää uusiutuvia vaihtoehtoja
- Nykytarjonta on rajallista ja korkealaatuisille biokemikaaleille on hintapreemio markkinoilla
- Vastuullisen puun tarjonta, ainutlaatuinen teknologia, olemassa oleva infrastruktuuri sekä asiakkaiden läheisyys mahdollistavat kilpailukykyisen, fossiilisiin vaihtoehtoihin verrattavan kustannustason
- Houkuttelevat tuotot: sijoitetun pääoman tuottotavoite (ROCE) 14 %, kun jalostamo täysin käynnissä ja tuotanto optimoitu

Liiketoiminta-alueiden tuotot ja pitkän aikavälin tavoitteet



*) UPM Energyn osakkuudet arvotettu käypään arvoon

UPM:n taloudellinen kehitys



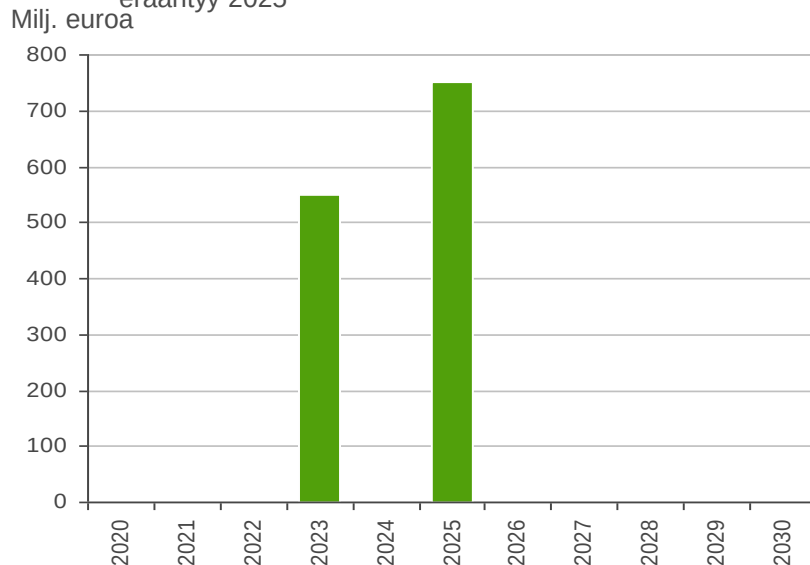
Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti

Likviditeetti 30.6.2020 oli 2,0 mrd euroa
(rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

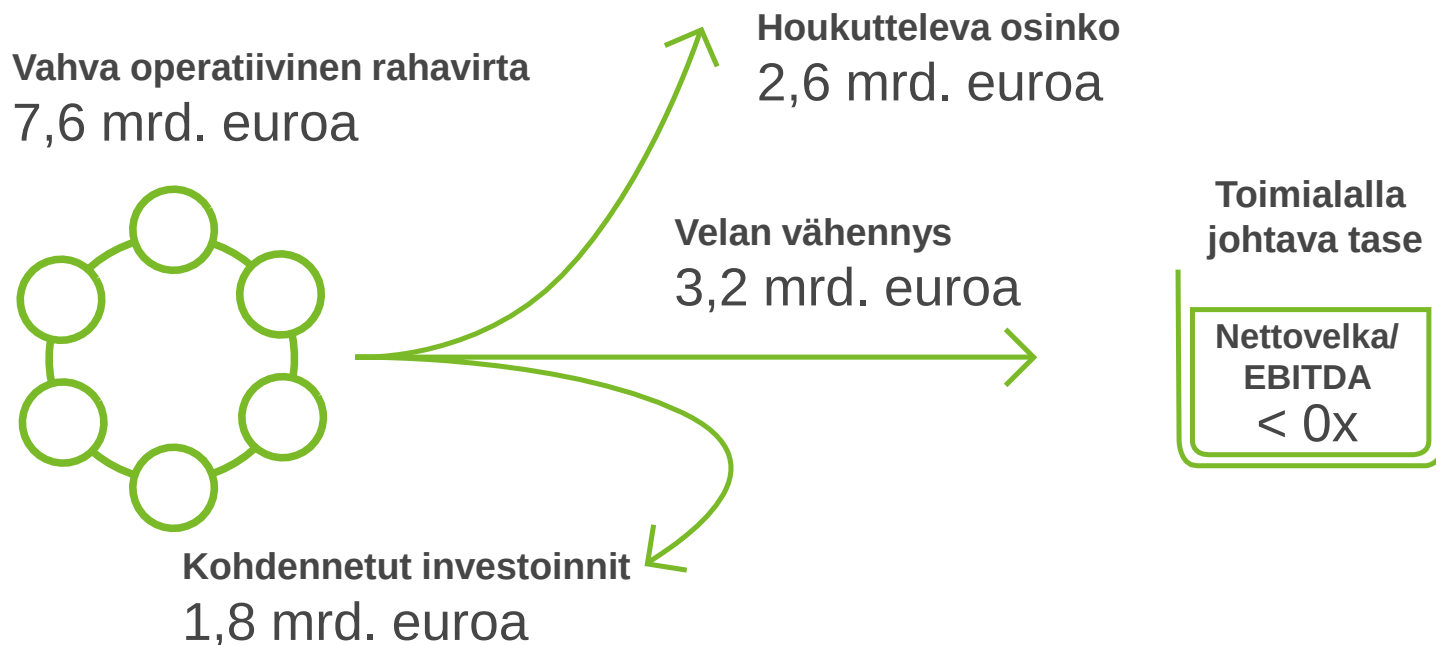
Pitkäaikaisen velan lyhennykset



UPM:llä on 550 miljoonaa euron bilateraaliset luottolimiitit, jotka erääntyvät 2023 ja kestävän kehityksen mittareihin sidottu 750 miljoonan euron luottolimiitti, joka erääntyy 2025



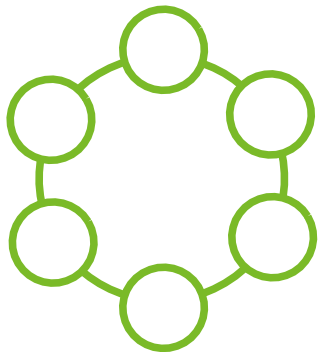
Viiden vuoden kumulatiivinen rahavirta (2015–2019) – tehokas pääoman allokointi



Havainnollinen pääoman allokointi *) seuraavalle 5 vuodelle



Keskittyminen tuloksiin
Vahva rahavirta



Houkutteleva osinko
~3,5–4 mrd. euroa

Korkean tuoton
investoinnit
~4–4,5 mrd. euroa

Toimialalla
johtava tase

Nettovelka/
EBITDA
< 2x

Liikkumatilan
säilyttäminen

*) Tämä ei ole ennuste

UPM:n investointiportfolio tulokasvuun

Kohdennetut investoinnit

- Nordlandin paperikone 2:n muuntaminen irrokepaperituotantoon, +110kt Q1 2020, Saksa
- Uusi voimalaitos Nordlandin tehtaalle Q3 2022, Saksa
- Kuusankosken vesivoimalan peruskorjaus Q4 2022, Suomi

Merkittävät kasvuhankkeet

Uusi 2,1 milj. tonnin eukalyptussellutehdas

- Tehdasinvestointi 2,7 mrd. US-dollaria, Uruguay
- Investoinnit Montevideon satamaan ja paikallis-infraan Paso de los Torosissa 350 milj. US-dollaria
- Tehtaan suunniteltu käynnistyminen H2 2022

Molekulaariset biotuotteet

- Seuraavan sukupolven biokemikaalijalostamo Saksaan: vuotuinen kapasiteetti 220kt puupohjaisia biokemikaaleja, investointi 550 milj. euroa. Suunniteltu käynnistyminen vuoden 2022 loppuun mennessä.
- Ympäristövaikutusten arviointi valmis mahdollisen 500kt biopolttoainejalostamon rakentamisesta Suomeen. Tavoitteena kasvattaa mittakaavaa seuraavan sukupolven biojalostamossa, kehittäminen meneillään

Jatkuvat toimenpiteet kilpailukyvyn turvaamiseksi

UPM Communication Papers

- UPM Plattling PK10 (LWC)
-155kt suljettu Q3 2019
- UPM Rauma PK2 (SC)
-265kt, suljettu Q4 2019
- UPM Nordland PK2 (hienopaperi)
-200kt, muuntaminen irrokepaperituotantoon Q1 2020
- UPM Chapelle (sanomalehti)
-240kt, suljettu Q3 2020
- Uusi voimalaitos UPM Nordland
Q3 2022

Kaikki liiketoiminta-alueet ja funktiot

- UPM Jyväskylän vaneritehtaan sulkeminen
- Jatkuvan parantamisen ohjelmat
Muuttuvat kustannukset, käyttöpääoma, kaupalliset strategiat, kunnossapito- ja tehdaskustannukset, turvallisuus, ympäristösuorituskyky
- Tuotantolaitosten tehokas käyttö
- Kiinteiden kustannusten alentaminen
- Tuote- ja tuotevalikoimakehitys
- Digitalisaatio
Asiakasrajapinta, suunnittelu, analytiikka

Kunnossapitoseisokit 2019 ja 2020

Merkittävät kunnossapitoseisokit
2019 ja 2020

Ajoitus	Tuotantolaitos
Q2 19	Kymin sellutehdas Olkiluodon ydinvoimala
Q4 19	Fray Bentosin sellutehdas
Q2 20	Olkiluodon ydinvoimala
Q4 20	Kaukaan sellutehdas Pietarsaaren sellutehdas

Kunnossapitoseisokkien vaikutus

- Kunnossapitokustannukset
- Tuotantomäärät
- Tuotantotehokkuus

UPM:n tärkeimmät valuuttariskit

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

Arvioitu vuotuinen valuuttarahavirta, ennen suojausta

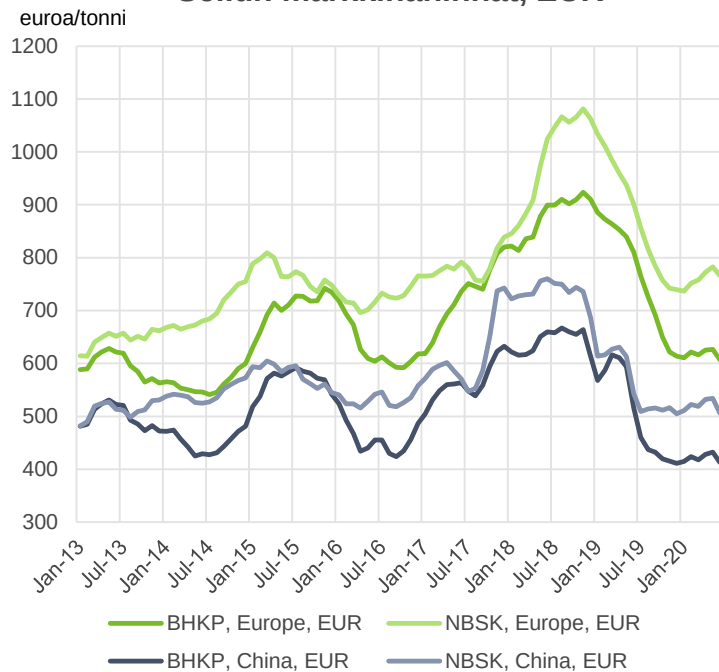
	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	1 050	130	180	190

UPM Biorefining

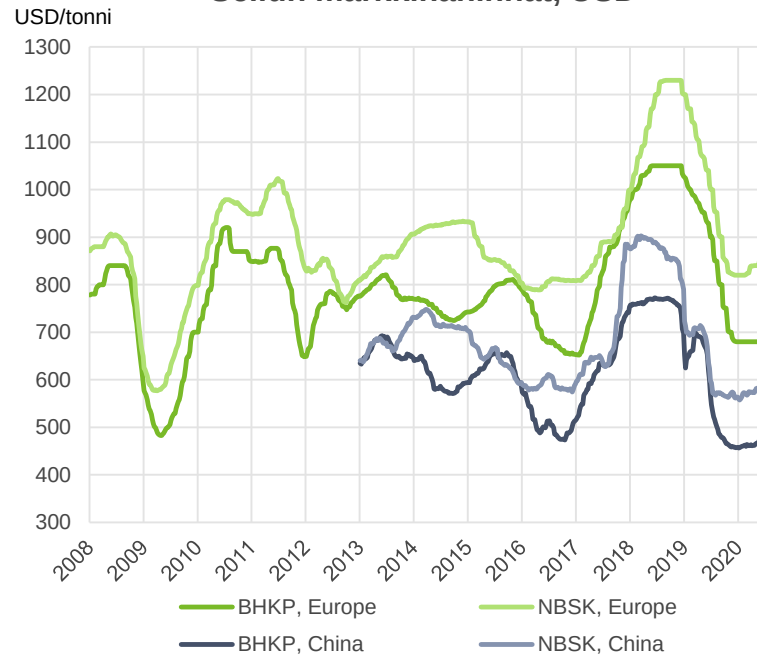
Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, EUR

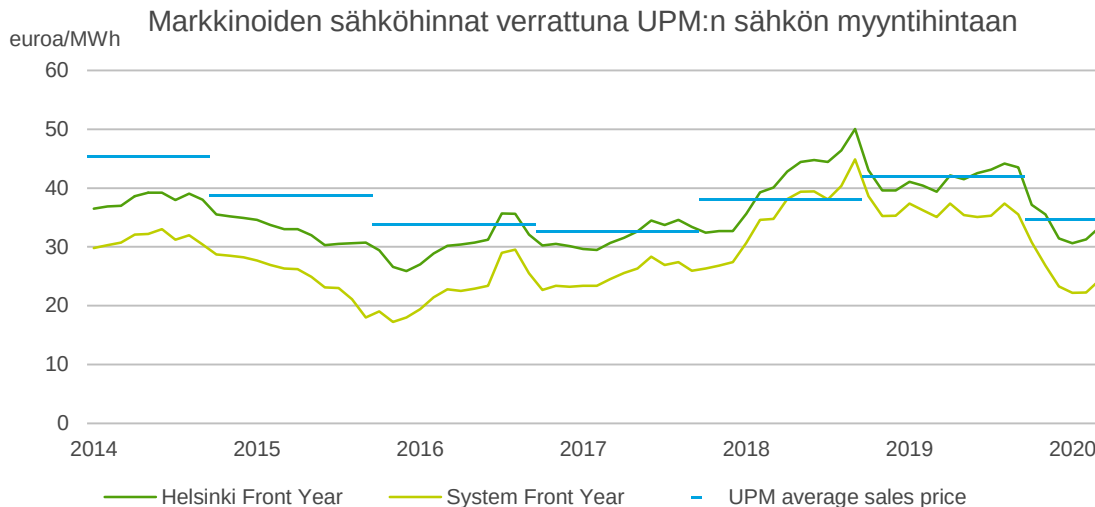


Sellun markkinahinnat, USD



Lähde: FOEX Indexes Ltd

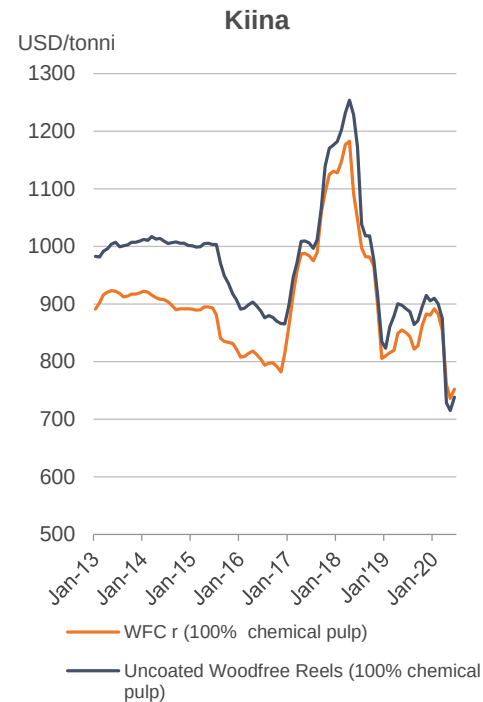
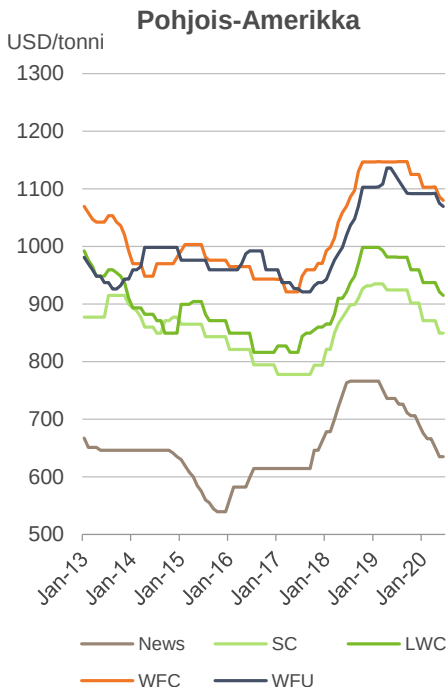
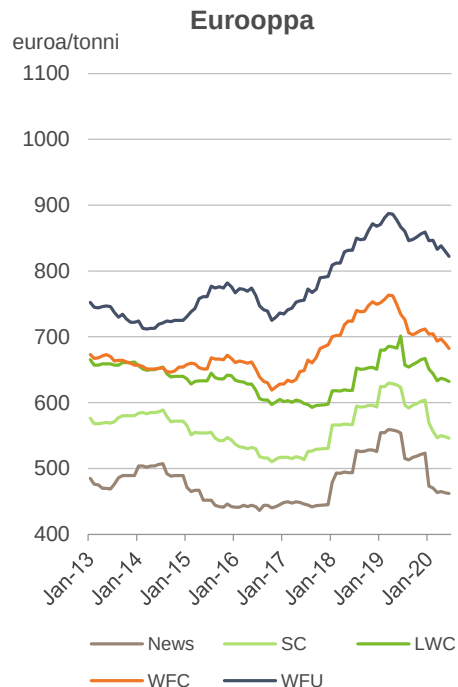
Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa hyvän kannattavuuden myös muuttuvassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2015	2016	2017	2018	2019	H1 2020
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	181	116	91	123	185	78
% liikevaihdosta	43,6	32,7	28,8	31,5	44,4	42,1

UPM Communication Papers

Graafisten paperien hinnat

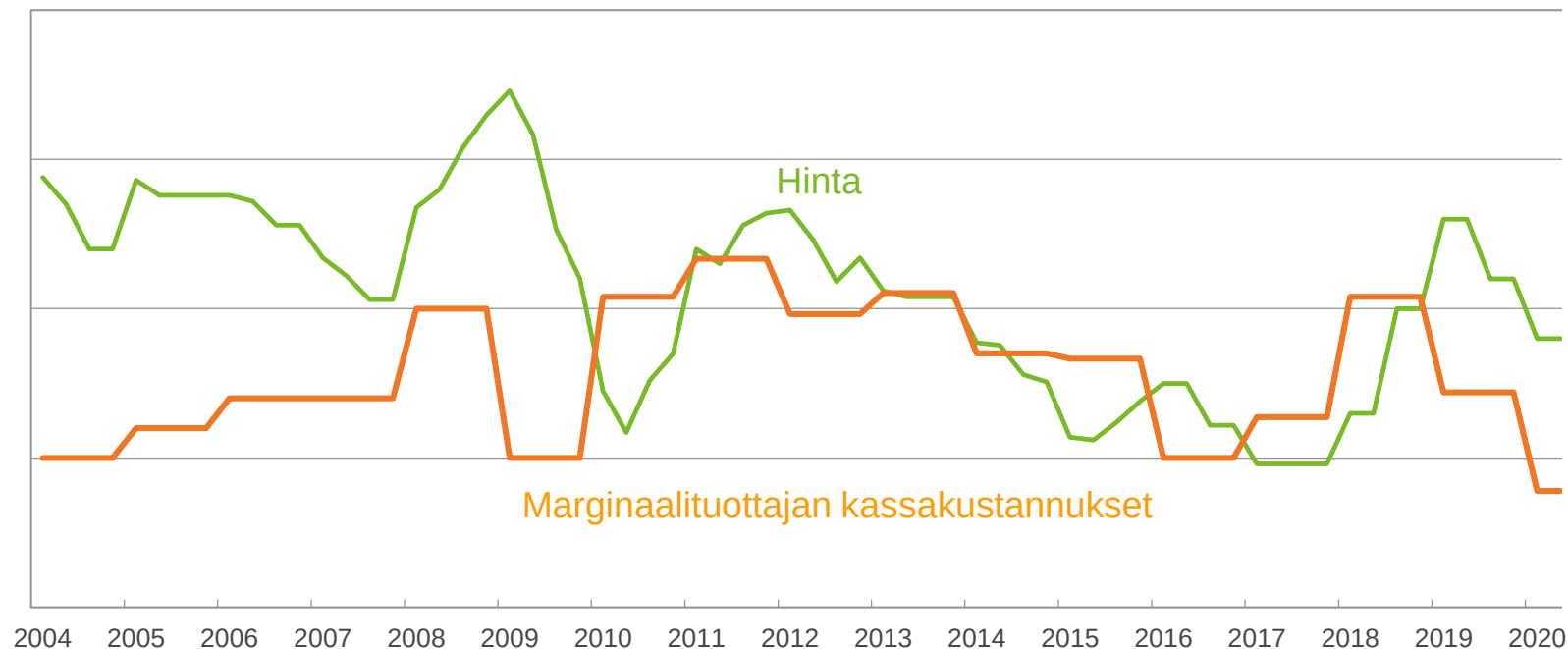


Lähteet: PPI, RISI

Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin

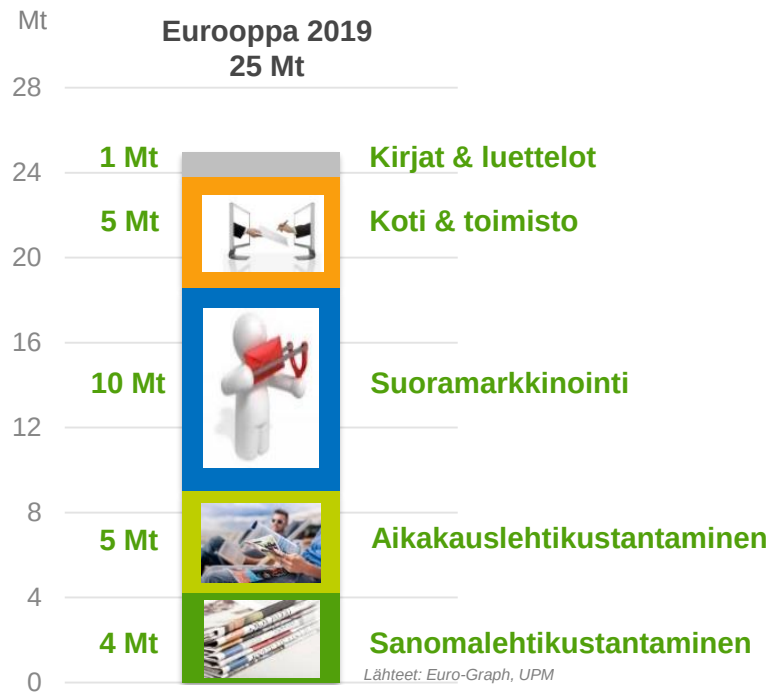


euroa/tonni



Lähteet: PPI, RISI, Pöyry

Paperin kysyntä loppukäyttöalueittain



UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS

