

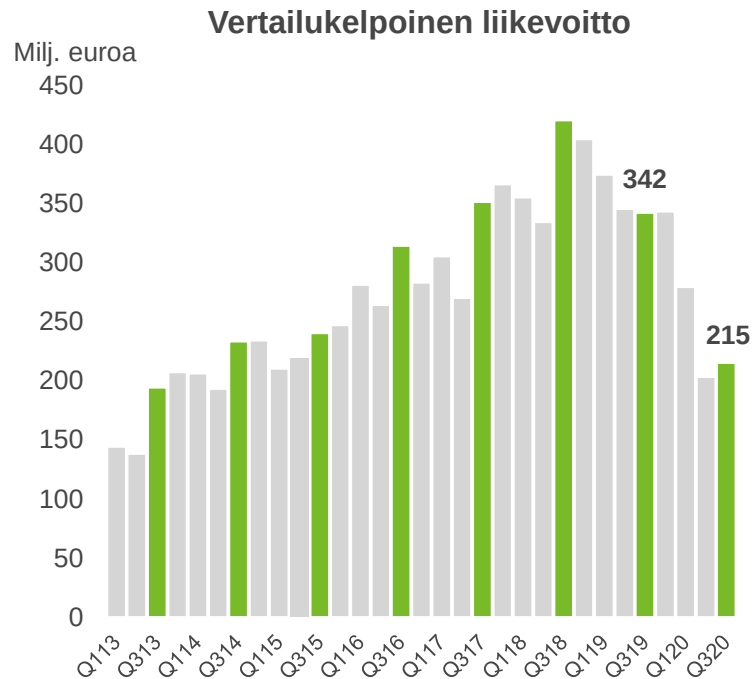
UPM:n osavuosisikatsaus Q3 2020

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
27.10.2020

Q3 2020: UPM keskittyi tuloksentekoon ja kasvuhankkeisiin erittäin poikkeuksellisissa olosuhteissa



- Liikevaihto laski 19 % 2 028 (Q3 2019: 2 493) miljoonaan euroon
- Vertailukelpoinen liikevoitto oli 215 (342) miljoonaa euroa, 10,6 % liikevaihdosta ja 37 % vähemmän kuin vuosi sitten vastaavaan aikaan
- Toiminta jatkunut keskeytymättä ja kasvuhankkeet etenevät
- COVID-19-pandemiaan liittyvät kysyntävaikutukset, niin positiiviset kuin negatiiviset, normalisoituvat jonkin verran
- UPM Chapellen paperitehdas ja UPM Jyväskylän vaneritehdas suljettiin
- Ilmoitus sulkea UPM Kaipolan paperitehdas ja suunnitelmat myydä UPM Shottonin paperitehdas ja tehostaa toimintaa



Toiminta jatkunut keskeytymättä ja kasvuhankkeet etenevät



- UPM on tehnyt mittavia toimia, joilla on huolehdittu työntekijöiden terveydestä ja turvallisuudesta sekä varmistettu liiketoimintojen jatkuvuus ja kasvuhankkeiden edistyminen.
- Toistaiseksi tartuntojen määrä UPM:ssä on ollut vähäinen ja toiminta on jatkunut keskeytymättä.
- Uruguay soveltaa tiukkoja COVID-19 vastaisia toimia ja on onnistunut pitämään tartuntojen määrän vähäisenä. UPM:n omien turvallisuusprosessien ansiosta Uruguayn toimipaikoissamme ei ole todettu yhtään tartuntaa.
- UPM:n merkittävä sellutehdashanke Uruguayssa ja biokemikaalihanke Saksassa etenevät hyvin suunnitellun aikataulun mukaisesti.



COVID-19-pandemiaan liittyvät kysyntävaikutukset normalisoituivat jonkin verran

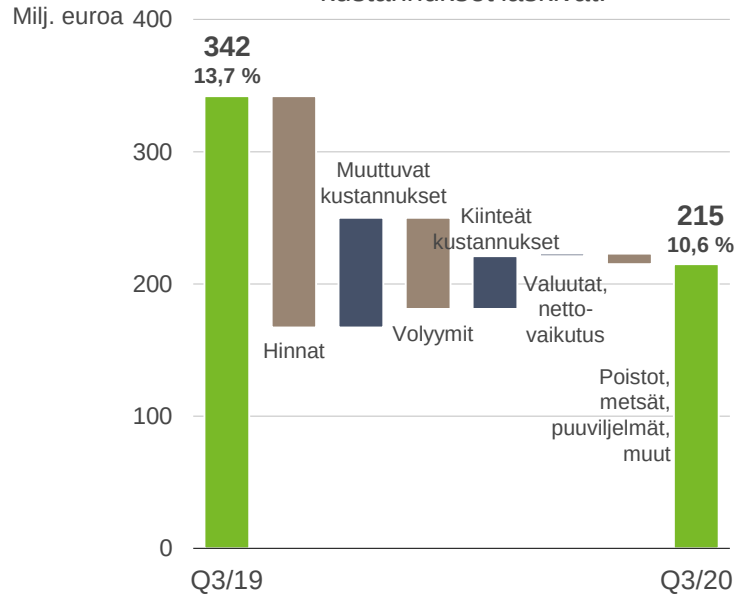


- Sulku- ja muut rajoitustoimet ovat vaikuttaneet eniten UPM Communication Papersin markkinakysyntään
 - Kysyntä Euroopassa Q1: -8 %, Q2: -32 % ja Q3: -18 % viime vuodesta
- UPM Raflatrac ja UPM Specialty Papers hyötyivät päivittäistavaroiden voimakkaasta kysynnästä ja verkkokaupan kasvusta
 - Euroopassa tarratuotteiden kysyntä Q1: +7 %, Q2: +10 % ja Q3: -3 %, johon vaikutti varastojen lasku
- Sellun kysyntä säilyi suhteellisen hyvänä, ja sitä tuki pehmopaperien ja monien pakkaus- ja erikoispaperien hyvä kysyntä. Sellun kulutus graafisten paperien tuotannossa laski.

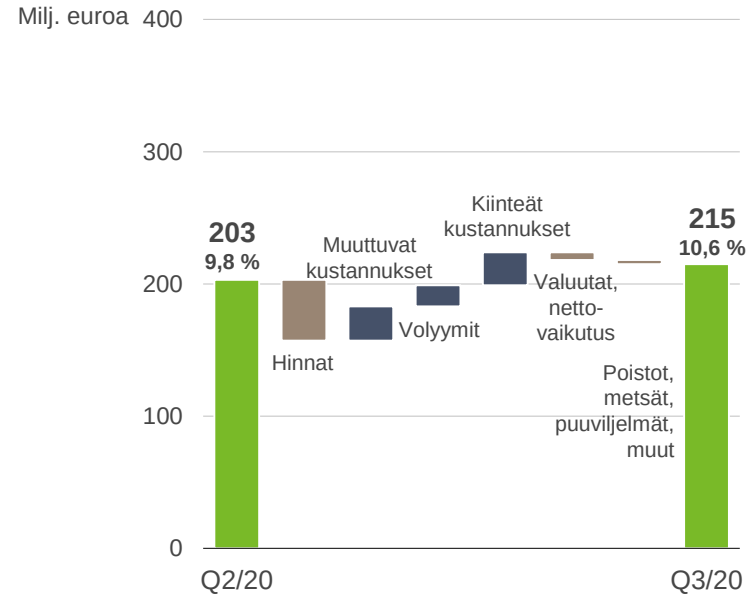


Vertailukelpoinen liikevoitto Q3 2020

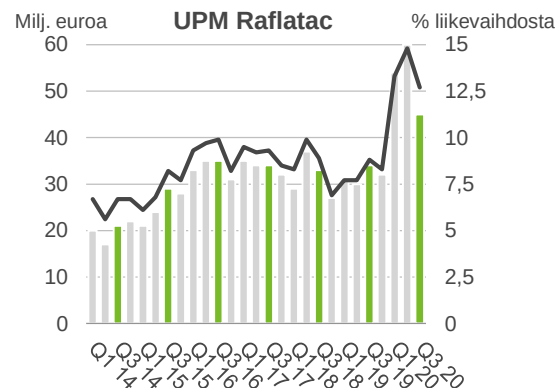
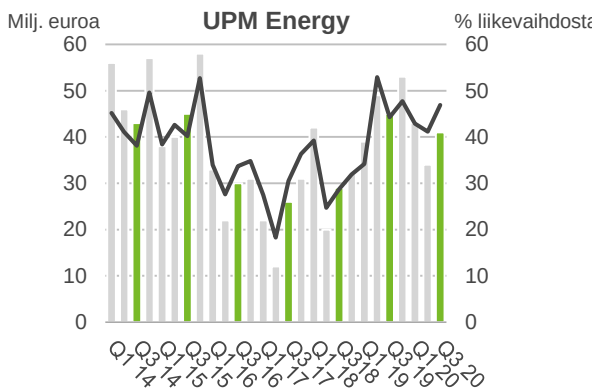
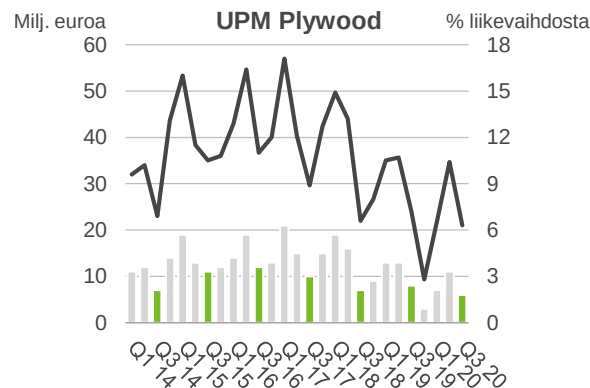
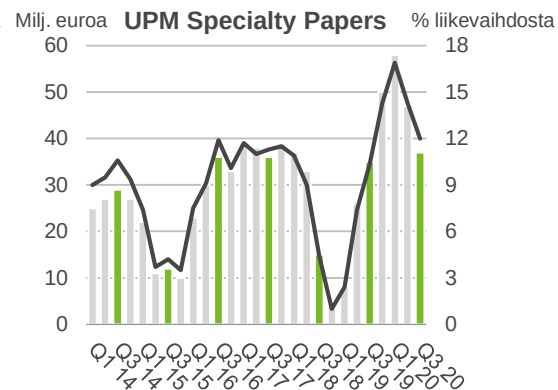
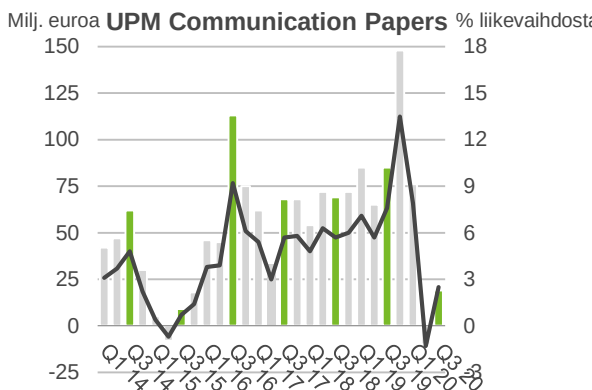
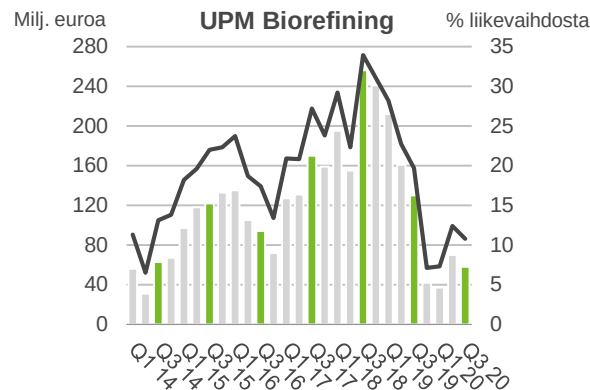
Myyntihinnat laskivat, mikä ylitti selvästi alempien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Graafisten paperien toimitukset laskivat. Kiinteät kustannukset laskivat.



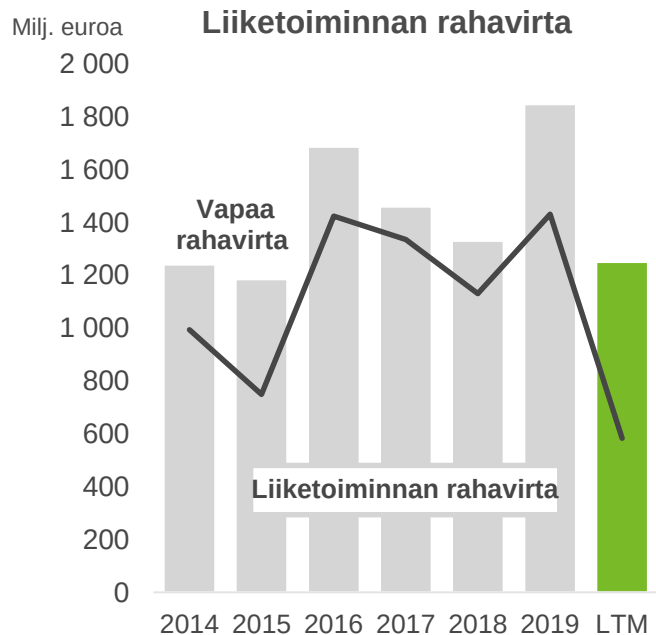
Myyntihinnat laskivat. Muuttuvat ja kiinteät kustannukset laskivat. Graafisten paperien toimitukset kasvoivat.



Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

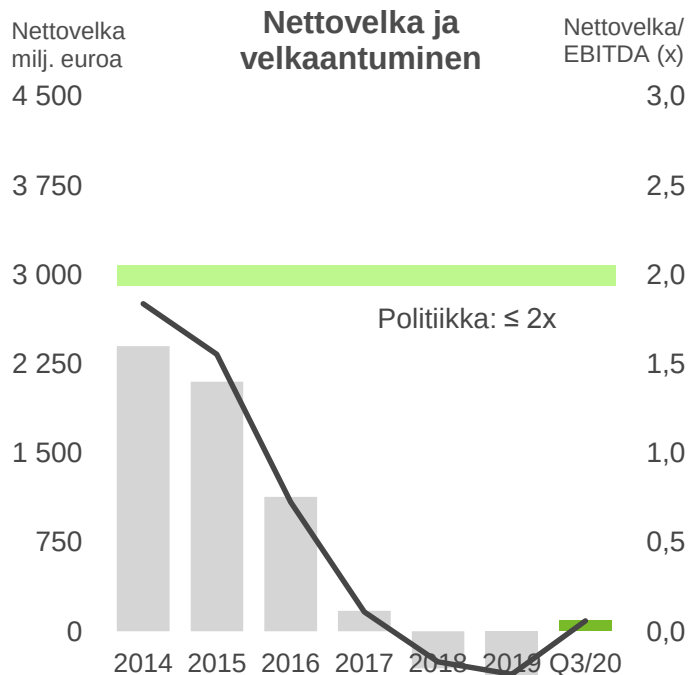


Rahavirta hyvällä tasolla



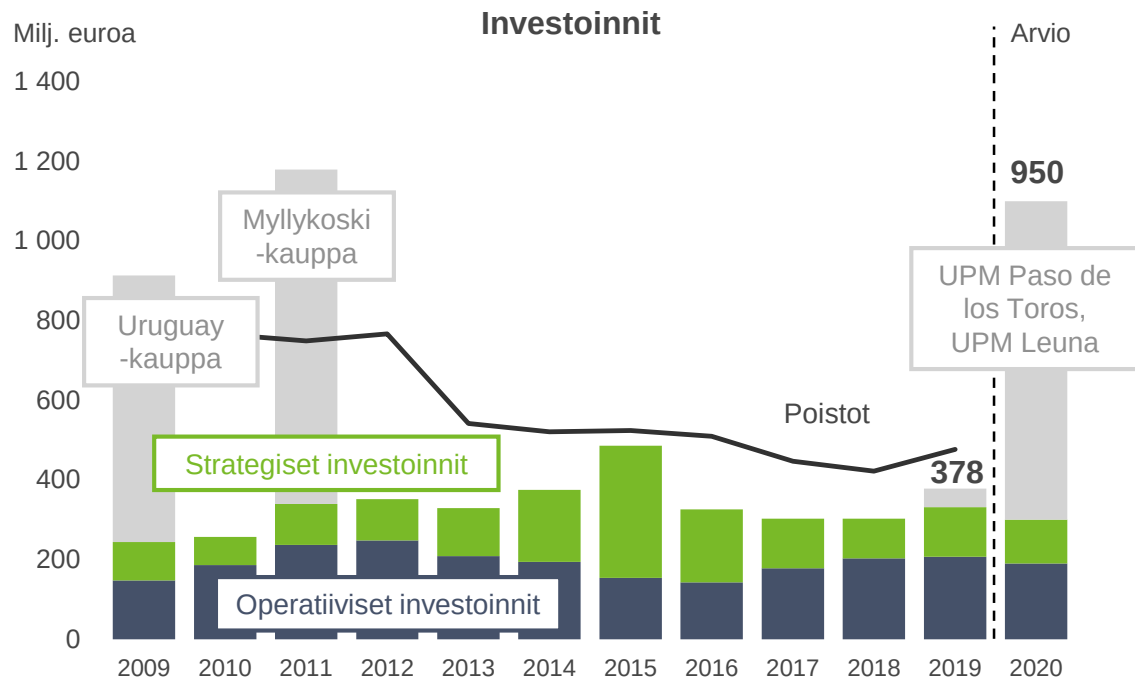
- Q3/20: liiketoiminnan rahavirta oli 365 (Q3/19: 500) miljoonaa euroa
- Käyttöpääoma laski 122 (Q3/19: laski 112, Q2/20: nousi 75) miljoonaa euroa

Vahva taloudellinen asema



- Nettovelka 89 miljoonaa euroa Q3 lopussa
- Rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 2,3 miljardia euroa Q3 lopussa
- Sisältää Q1:lla allekirjoitetun kestävän kehityksen mittareihin sidotun 750 miljoonan euron luottolimiitin ja Q2:lla allekirjoitetut 550 miljoonan euron bilateraaliset luottolimiitit
- Ei kovenantteja

Kasvuhankkeet sellussa ja biokemikaaleissa, vähäinen investointitarve nykyisiin tuotantolaitoksiin



Arvio investoinneista vuodelle 2020

- Yhteensä 950 milj. euroa
- Sisältää 650 milj. euroa kasvuhankkeisiin Uruguayssa ja Saksassa
- Tarve operatiivisiin investointeihin matala

Näkymät vuodelle 2020



COVID-19-pandemia, siihen liittyvät rajoitustoimet ja taloudellinen taantuma aiheuttavat edelleen suurta epävarmuutta vuoden 2020 toiselle puoliskolle.

COVID-19-sulkutoimet vähensivät merkittävästi graafisten paperien kysyntää. Toisaalta sulkutoimet tukivat tarramateriaalien ja erikoispaperien vahvaa kysyntää vuoden alkupuoliskolla. Q3:lla nämä kysyntävaikutukset, sekä positiiviset että negatiiviset, normalisoituivat jossain määrin. Näkymät ovat kuitenkin edelleen epävarmat ja kehitys on todennäköisesti asteittaista ja siihen vaikuttaa pandemia, siihen liittyvät sulkutoimet ja muutokset kuluttajakäyttäytymisessä.

Useimpien UPM:n tuotteiden kysyntään vaikuttaa yleinen taloudellinen toimeliaisuus, joten niiden kysyntään vaikuttaa myös talouden toipumisen muoto ja nopeus.

Q4:lle ajoittuu selvästi enemmän huoltotoimia kuin vuoden edellisillä neljänneksillä, koska kahden sellutehtaan huoltoseisokit siirrettiin Q2:lta Q4:lle.

UPM jatkaa toimenpiteitä kiinteiden ja muuttuvien kustannusten laskemiseksi.

UPM:n vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan jäävän 2020 selvästi alhaisemmaksi kuin 2019.

Tulevilla vuosineljänneksillä keskitymme



TULOSTEN VARMISTAMINEN



MERKITTÄVÄT KASVUHANKKEET



Toimenpiteitä tulosten varmistamiseksi – ennakoidut kustannussäästöt noin 130 milj.euroa vuodessa



- UPM Jyväskylä (vaneri) suljettiin Q3 2020
 - UPM Chapelle (sanomalehtipaperi) -240kt, suljettiin Q3 2020
 - UPM Kaipola (sanomalehtipaperi, LWC) -720kt, suljetaan Q4 2020
 - UPM Shotton (sanomalehtipaperi) -250kt, suunnitelma myydä
 - Suunnitelmat uudelleenjärjestelyistä ja kustannussäästöistä UPM Biorefining-, UPM Specialty Papers- ja UPM Raflatac -liiketoiminta-alueilla ja globaaleissa funktioissa
-
- Investointi kasvuun: UPM Nordland PM2 (hienopaperi) -200kt, konversio irrokepapereihin Q1 2020



UPM Paso de los Toros ja Montevideon satama



UPM:n innovatiivisen biokemikaalijalostamon peruskivenmuuraus Leunassa, Saksassa



Kasvun keihäänkärjet luovat arvoa pitkällä aikavälillä



ERIKOIS- PAKKAUS- MATERIAALIT

Tarra-
materiaalit

Erikois
paperit

Graafiset paperit

KORKEAN ARVON KUITU- TUOTTEET

Metsät

Sellu

Vaneri

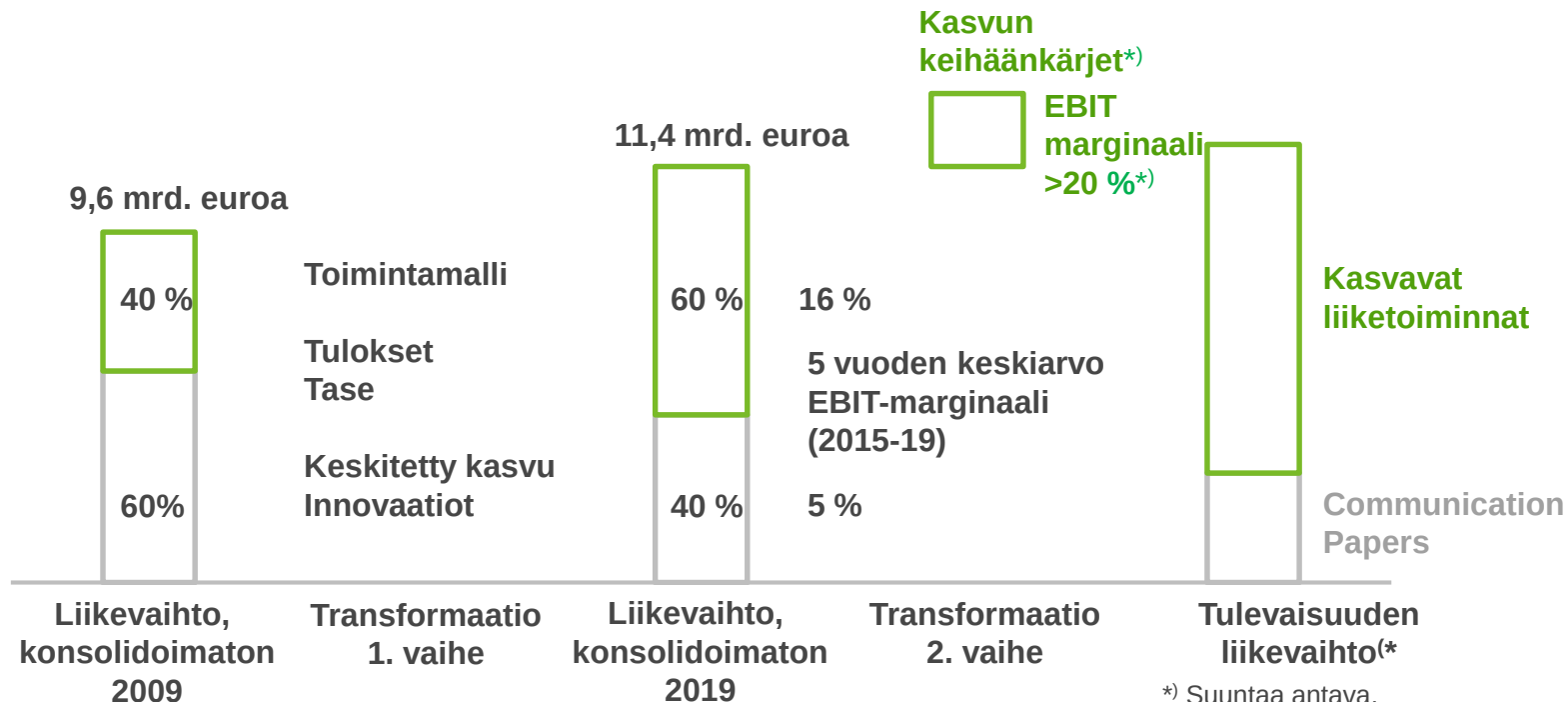
MOLEKU- LAARISET BIOTUOTTEET

Bio-
polttoaineet

Bio-
kemikaalit

Energia

Kasvun keihäänkärjet – tuotevalikoiman kehitys kasvattaa tuottoja, rahavirtaa ja omistaja-arvoa



Johtava toimija vastuullisuudessa – ulkopuolista tunnustusta



MEMBER OF

**Dow Jones
Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM



Global Compact
LEAD
2020 PARTICIPANT

MSCI
ESG RATINGS



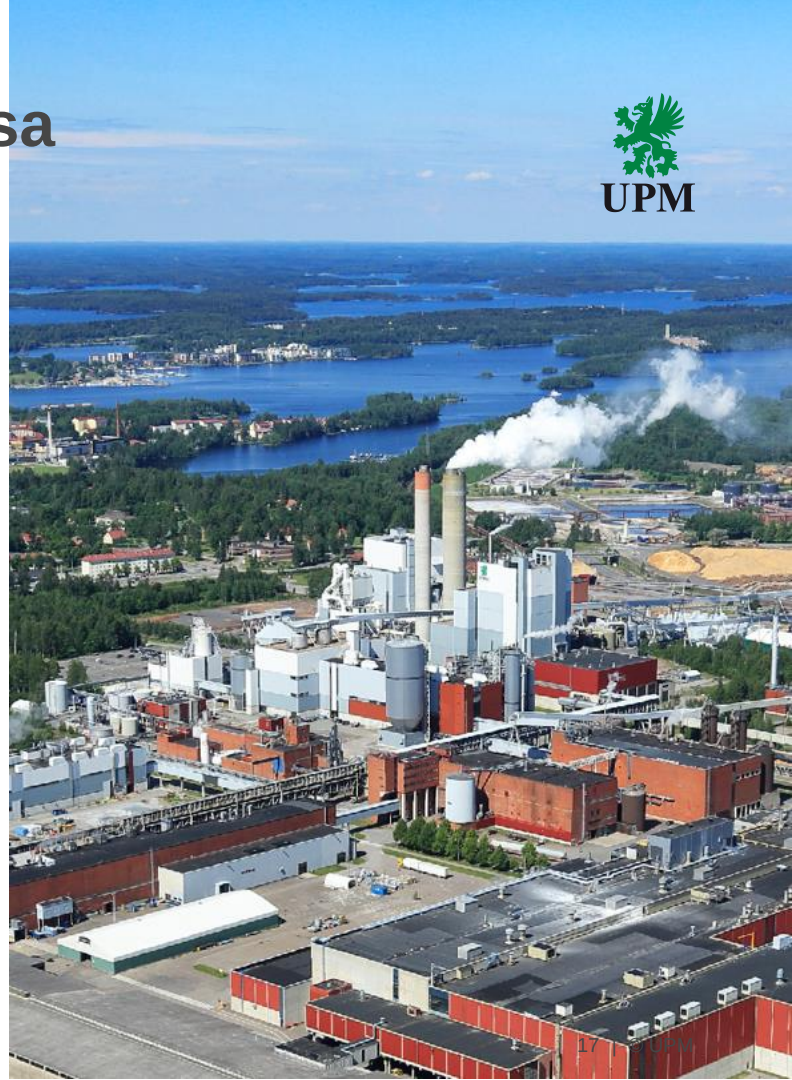
CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----

<https://www.msci.com/documents/1296102/1523388/6/How-to-Reference-an-MSCI-ESG-Rating-Final.pdf>



**Sustainability Award
Gold Class 2020**

UPM **BIOFORE-BEYOND** FOSSILS



Yhteenveto



- UPM tekee toimenpiteitä kilpailukyvyyn turvaamiseksi ja liiketoimintojen tuloksentekokyky oli tyydyttävä erittäin poikkeuksellisissa olosuhteissa
- COVID-19-pandemiaan liittyvät kysyntävaikutukset normalisoituvat jonkin verran vuoden kolmannella neljänneksellä
- Merkittävät kasvuhankkeet Uruguayssa ja Saksassa etenevät hyvin
- UPM:n taloudellinen asema on vahva
- Tulevilla vuosineljänneksillä keskitymme:
Hyvien tulosten varmistaminen kaikissa liiketoiminnoissamme
Merkittävien kasvuhankkeidemme eteneminen onnistuneesti
- Luotamme Biofore-strategiaamme ja sitoudumme kasvamaan liiketoiminnoissa, jotka tarjoavat tulevaisuuden vaihtoehtoja fossiilisille ratkaisuille

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS



Hillitsemme ilmastonmuutosta ja luomme pitkän aikavälin arvoa



UPM **BIOFORE-BEYOND** FOSSILS



Vaikutuskeinoina
METSÄT

Kestävä metsänhoito



Vaikutuskeinoina
PÄÄSTÖT

65 % vähemmän CO₂-päästöjä



Vaikutuskeinoina
TUOTTEET

Uudet innovaatiot

**BUSINESS
AMBITION FOR**

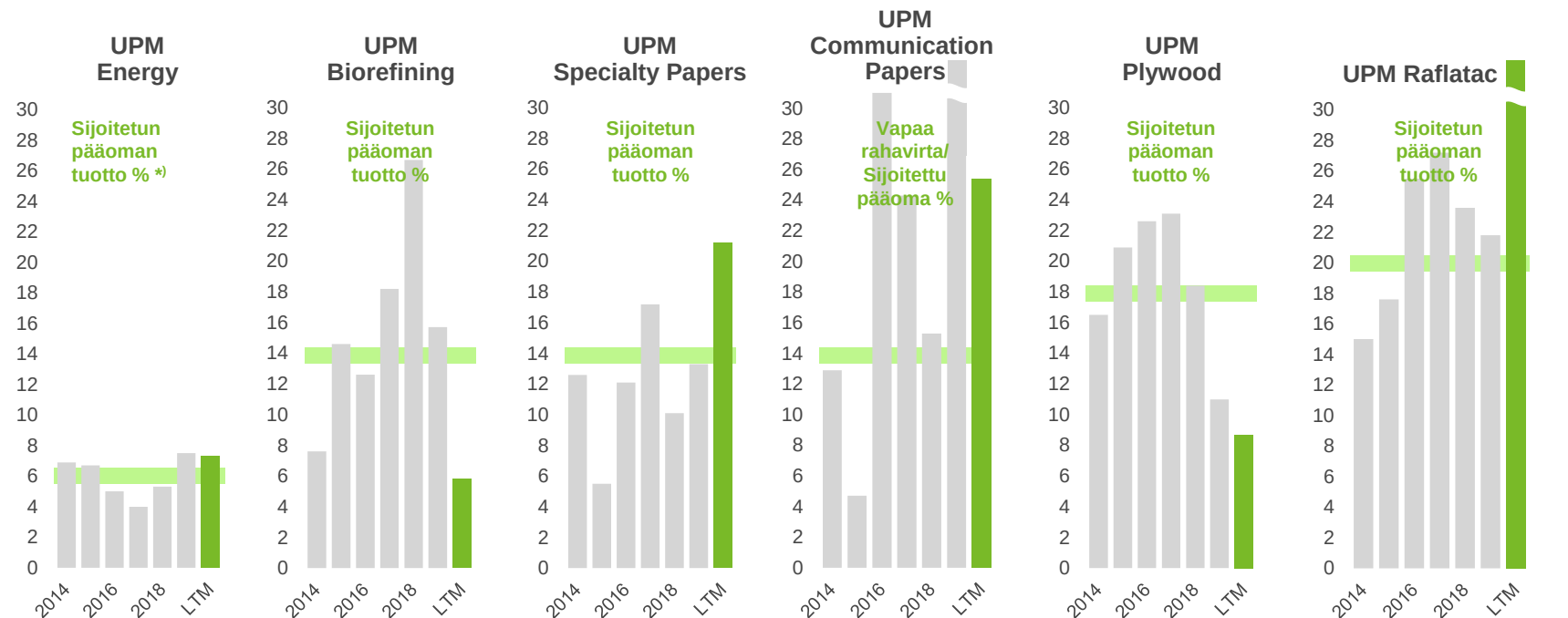
1.5°C



**OUR ONLY
FUTURE**



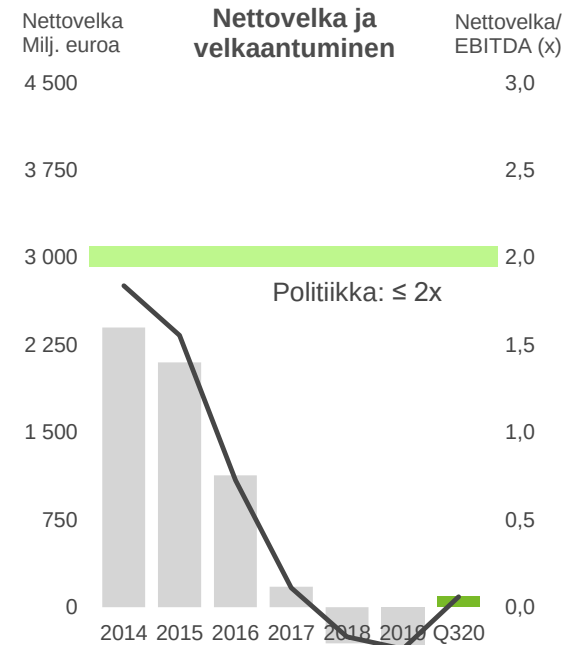
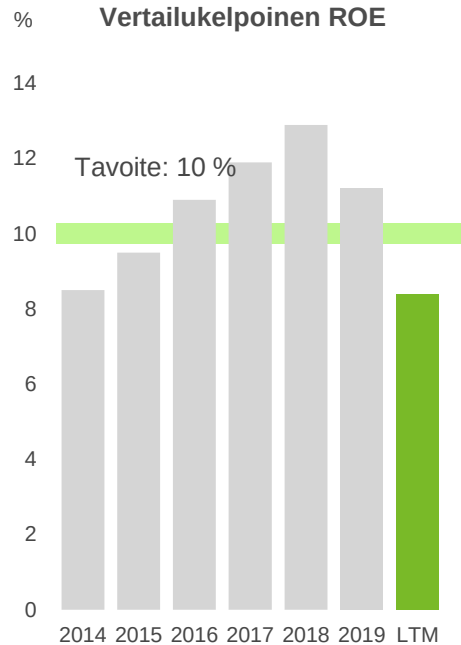
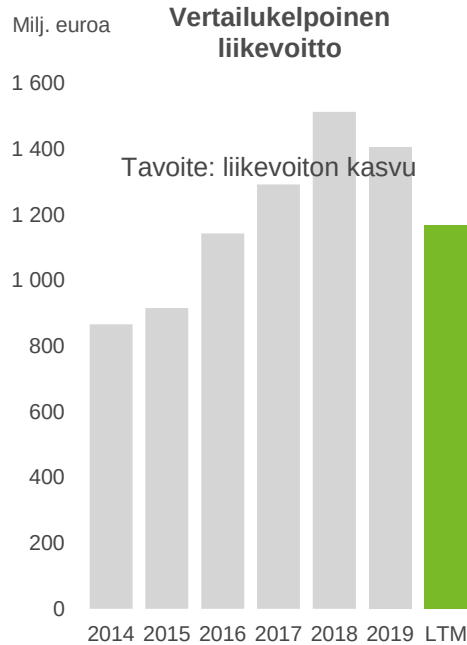
Liiketoiminta-alueiden tuotot ja pitkän aikavälin tavoitteet



*) UPM Energyn osakkuudet arvotettu käypään arvoon

Pitkän aikavälin tuottotavoite

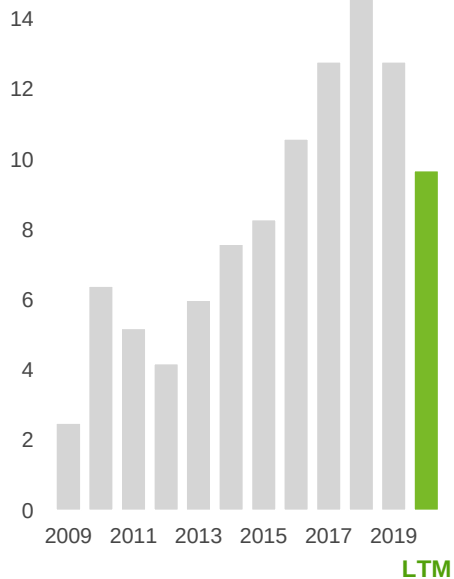
UPM:n taloudellinen kehitys



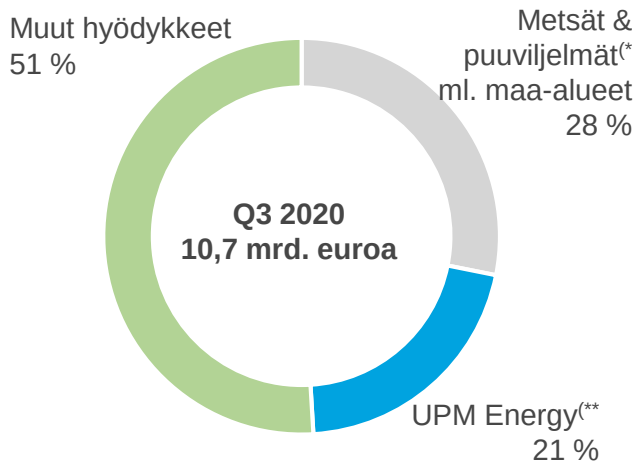
Konsernin tuottoihin vaikuttavat metsät, puuviljelmät, energiaomistukset ja velaton tase



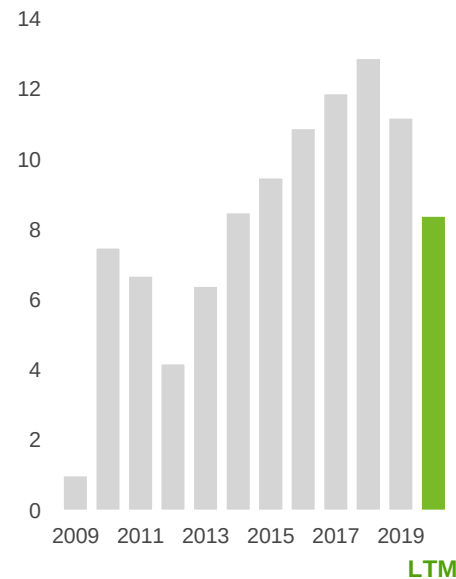
% Vertailukelpoinen ROCE



Sijoitettu pääoma



% Vertailukelpoinen ROE



*) kasvava puusto arvotettu käypään arvoon

**) energiaomistukset arvotettu käypään arvoon

Kehitämme metsävarojamme

UPM metsät ja puuviljelmät

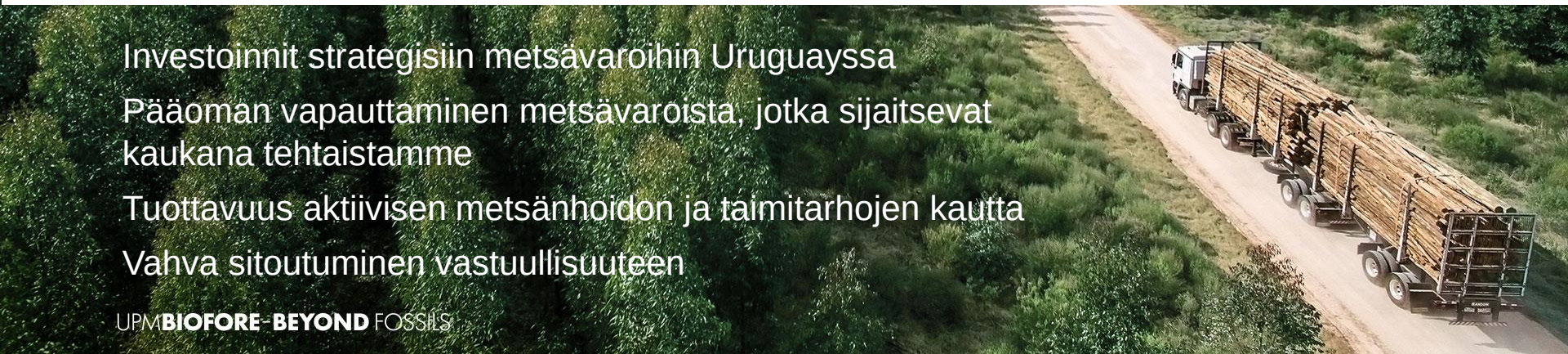
	2008	2019	Alueellinen jakautuminen		
Metsät ja puuviljelmät (omat ja vuokratut) (1 000 ha)	1 012	991	8 %	9 %	US
Puuston kasvu (milj. m ³)	4,3	8,9	90 %	60 %	Suomi
Hakkuut omista metsistä ja puuviljelmiltä (milj. m ³)	2,2	3,7			
Metsien ja puuviljelmien arvo, ml. maa-alueet (milj. euroa)	1 270	2 864		31 %	Uruguay
			2008	2019	

Investoinnit strategisiin metsävaroihin Uruguayssa

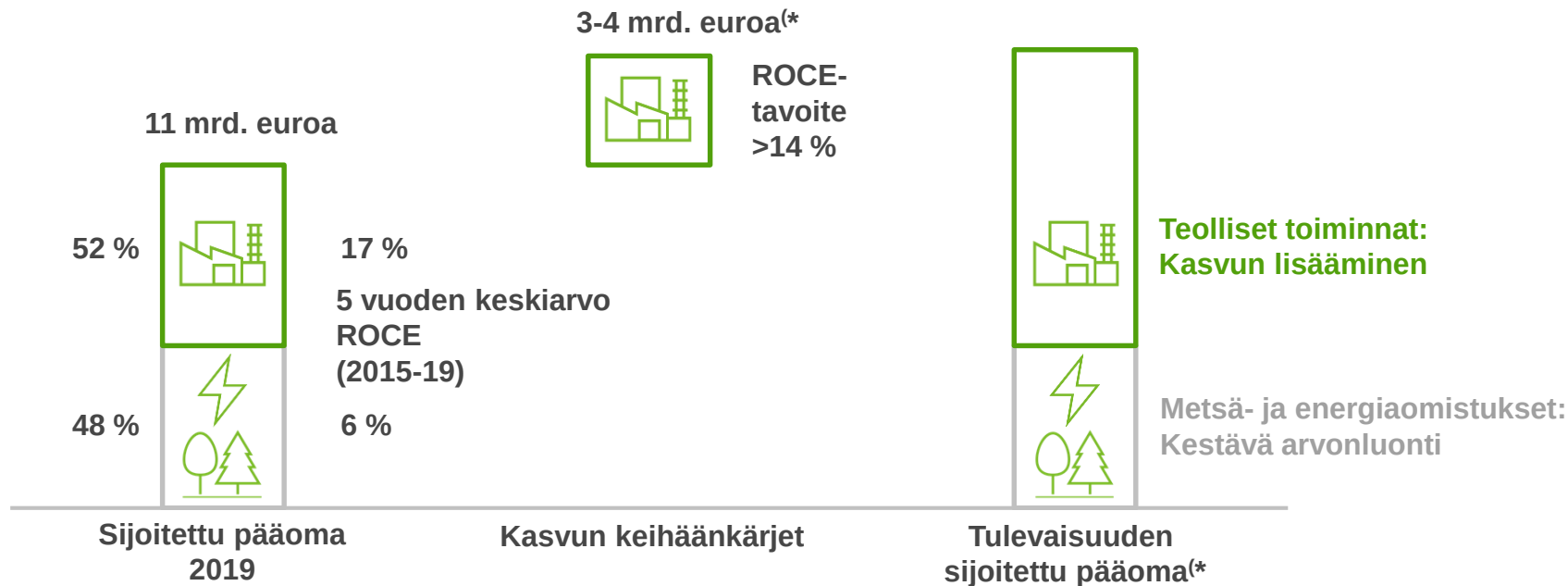
Pääoman vapauttaminen metsävaroista, jotka sijaitsevat kaukana tehtaistamme

Tuottavuus aktiivisen metsänhoidon ja taimitarhojen kautta

Vahva sitoutuminen vastuullisuuteen



Uudistuminen parantaa UPM:n omaisuuseriä ja tuloksentekokykyä



*) Suuntaa antava, ei ennuste

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

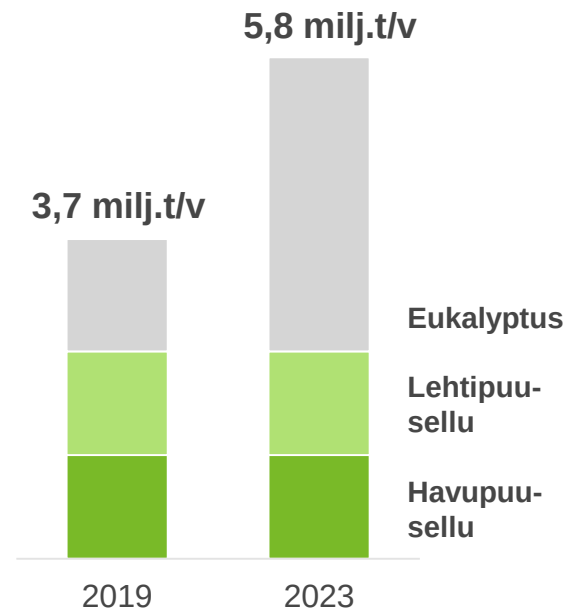


Merkittävä askel selluliiketoiminnalle ja UPM:n tulokasvulle



- Merkittävä vaikutus UPM:n tulokasvuun
 - 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

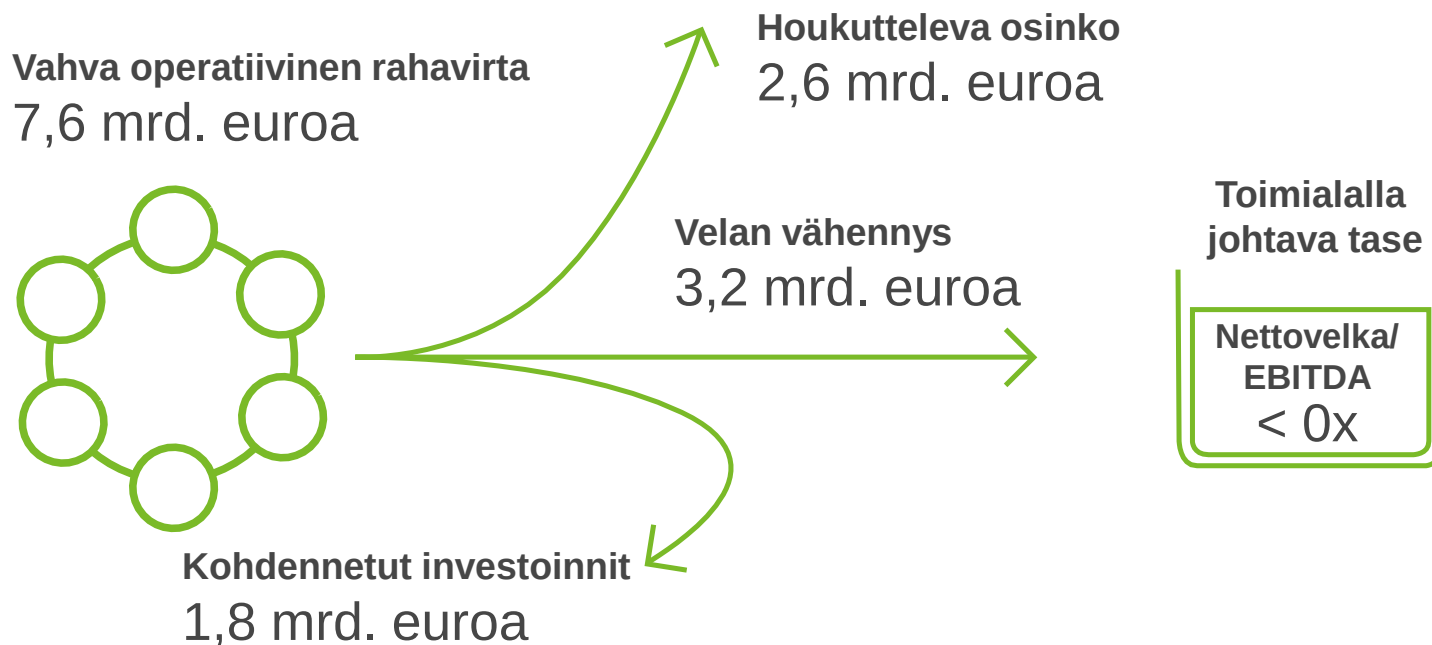
UPM luo täysin uutta kestävää liiketoimintaa: huomattavat kasvumahdollisuudet



- 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



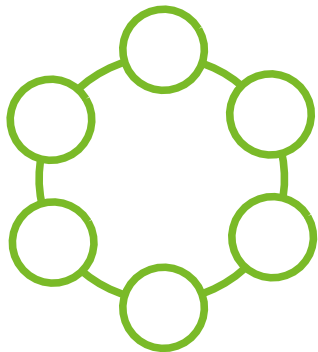
Viiden vuoden kumulatiivinen rahavirta (2015–2019) – tehokas pääoman allokointi



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

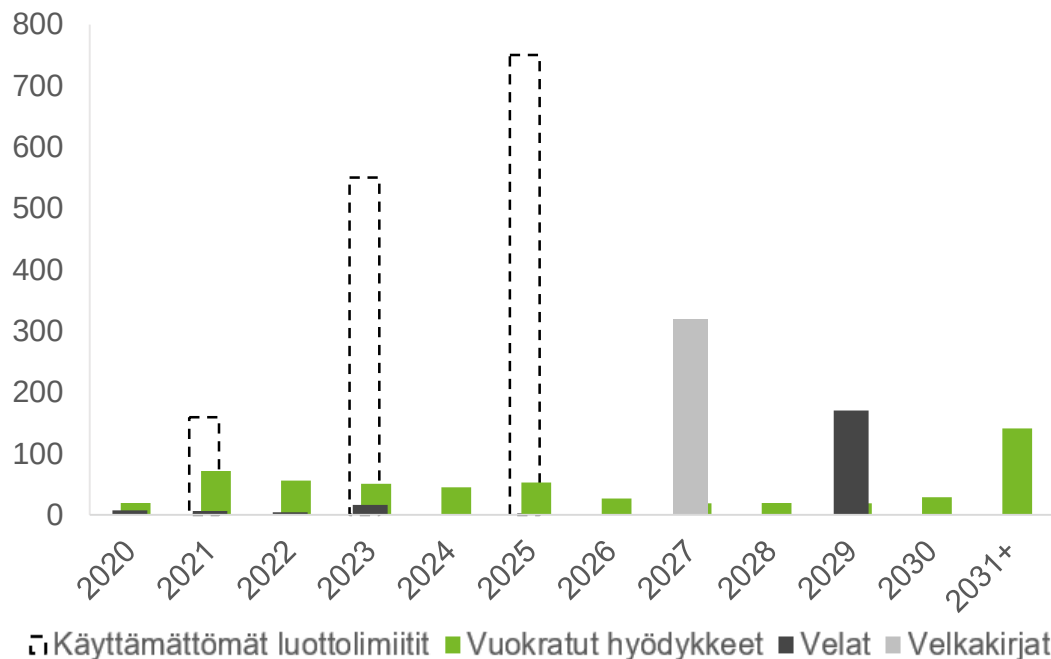
Liikkumatilan
säilyttäminen

*) Tämä ei ole ennuste

Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti



Milj. euroa



Likviditeetti 30.9.2020 oli 2,3 mrd. euroa (rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

UPM:n luottolimiitit:

159 miljoonan euron liukuva luottolimiitti, joka erääntyy 2021

550 miljoonan euron bilateraaliset luotto- limiitit, jotka erääntyvät 2023

Kestävän kehityksen mittareihin sidottu 750 miljoonan euron luottolimiitti, joka erääntyy 2025

Velkoihin ei liity kovenantteja

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

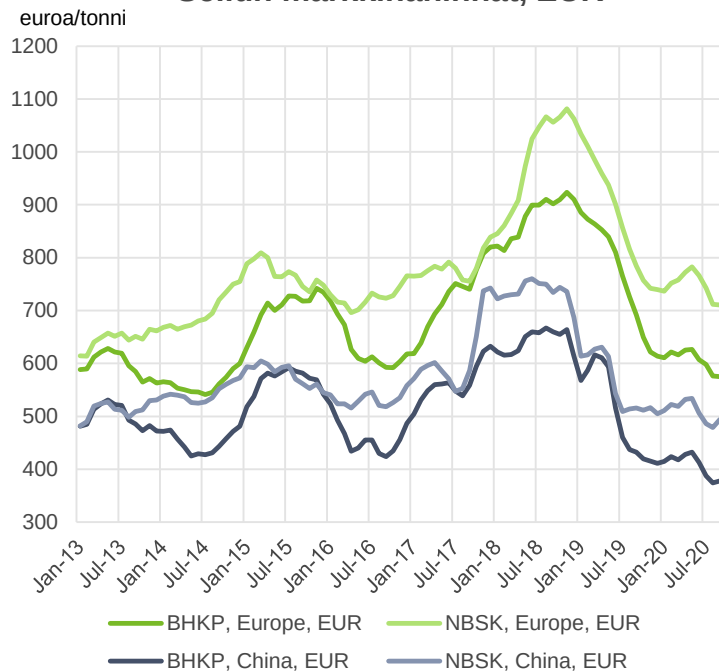
	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	800	190	185	270

UPM Biorefining

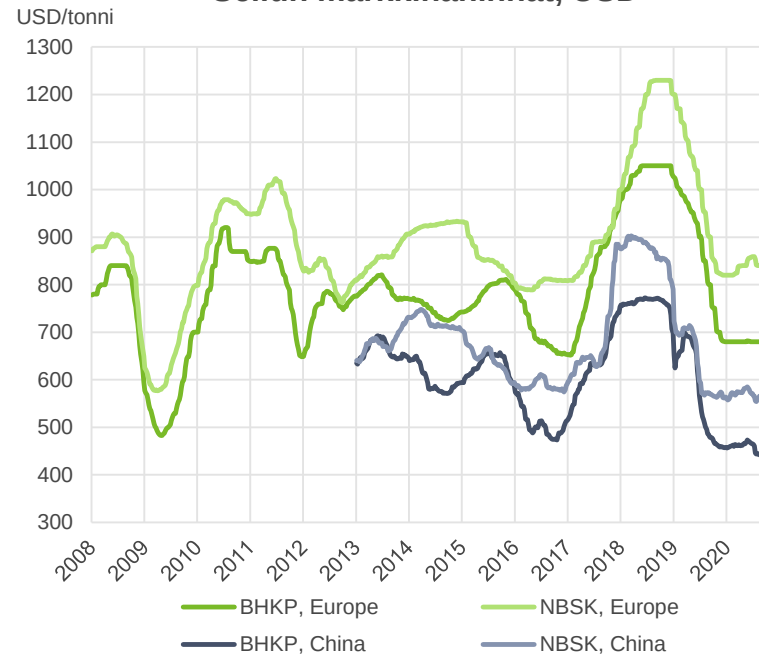
Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, EUR

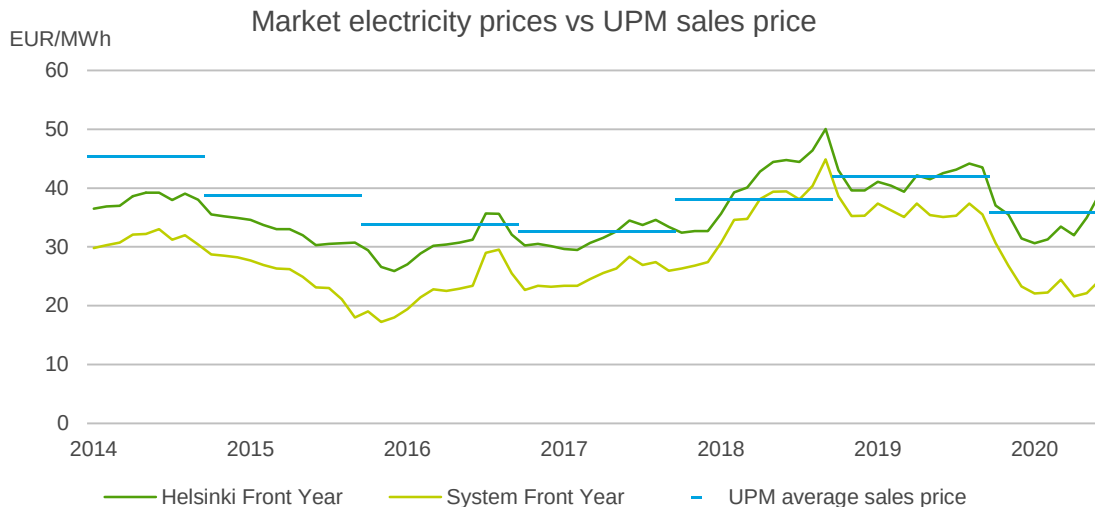


Sellun markkinahinnat, USD



Lähde: FOEX Indexes Ltd

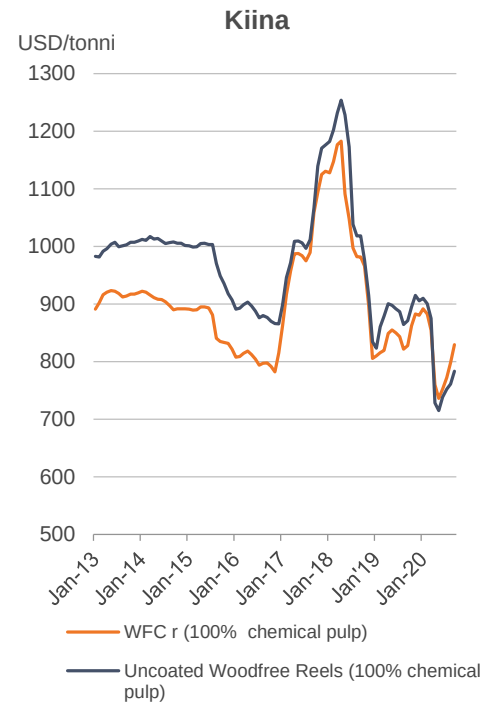
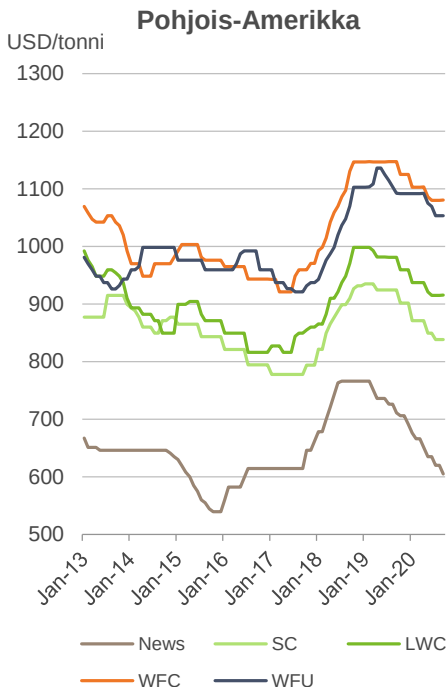
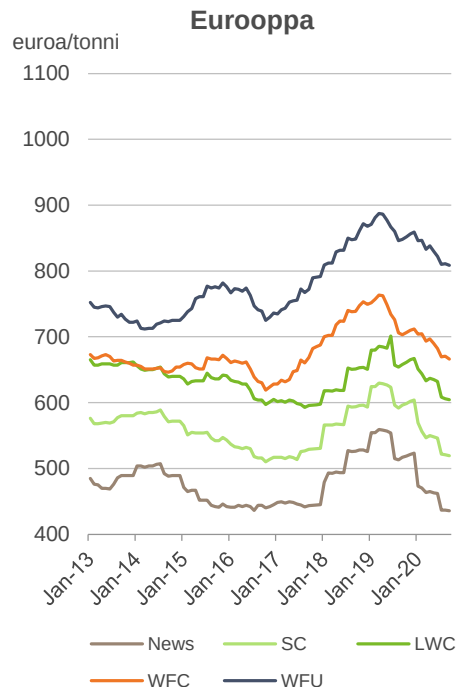
Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa hyvän kannattavuuden myös muuttuvassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2015	2016	2017	2018	2019	Q1-Q3/2020
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	181	116	91	123	185	119
% liikevaihdosta	43,6	32,7	28,8	31,5	44,4	43,7

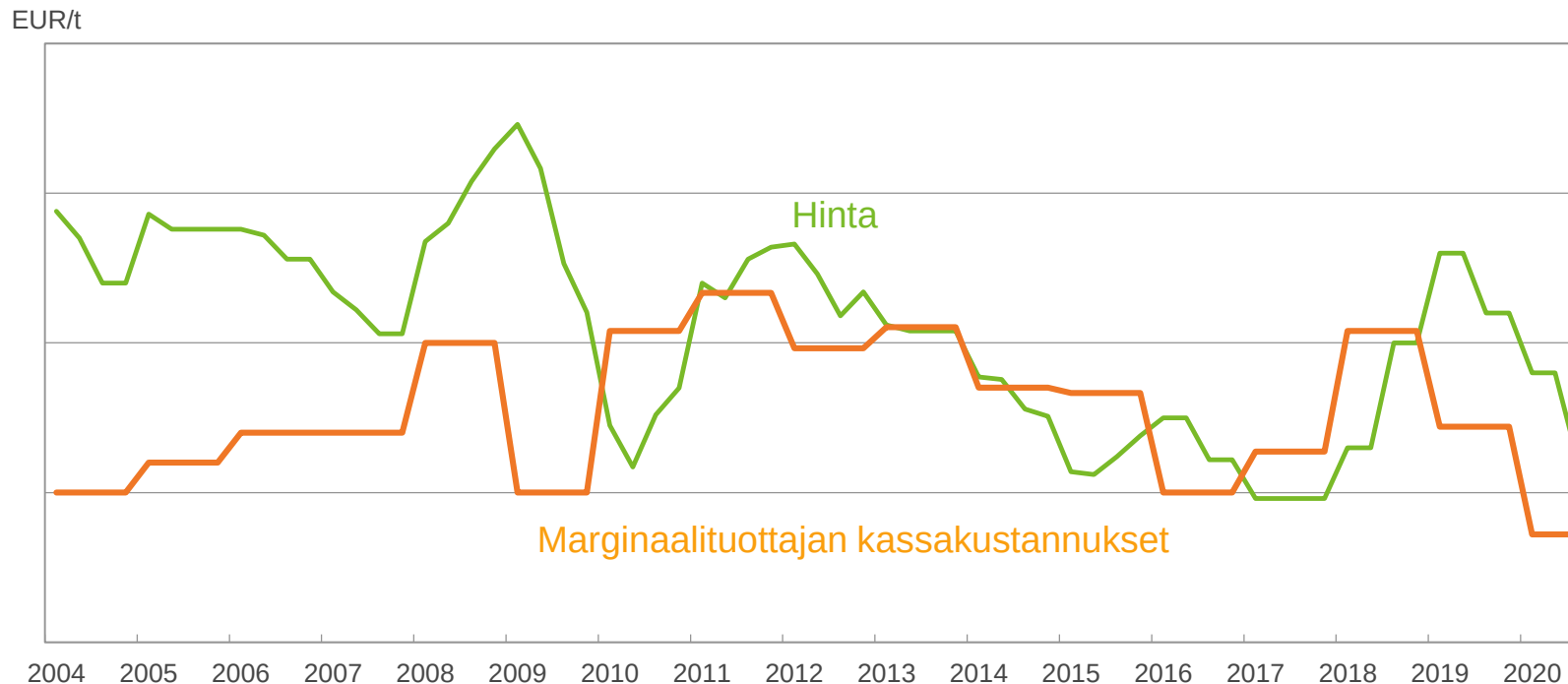
UPM Communication Papers

Graafisten paperien hinnat



Lähteet: PPI, RISI

Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin



Lähteet: PPI, RISI, Pöyry

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS

