

UPM:n osavuosisikatsaus Q1 2021

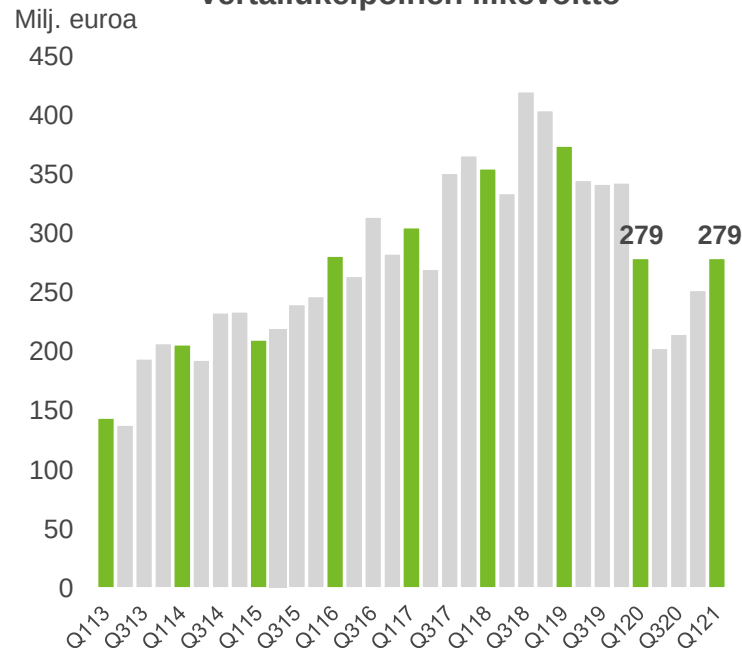
Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
27.4.2021

Q1 2021: markkinoiden käänne ja tehokkuuden parantaminen vahvistavat UPM:n tulosta



- Liikevaihto laski 2 % ja oli 2 234 (Q1 2020: 2 287) miljoonaa euroa
- Vertailukelpoinen liikevoitto oli viime vuoden tasolla 279 (279) miljoonaa euroa eli 12,5 % (12,2 %) liikevaihdosta
- Kysyntä jatkui hyvänä lähes kaikissa UPM:n tuotteissa, ja sellun hinnat nousivat nopeasti
- Kilpailukykyiset kustannukset ja hyvä tuotantolaitosten tehokkuus vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla tehtyjen oikea-aikaisten toimenpiteiden seurauksena
- Merkittävät kasvuhankkeet etenevät aikataulussa ja budjetissa

Vertailukelpoinen liikevoitto



Painopisteemme



TULOSTEN VARMISTAMINEN



MERKITTÄVÄT KASVUHANKKEET



Markkinoiden käänne parempaan, COVID-19-pandemiaan liittyvät kysyntävaikutukset vaihtelivat



- UPM Raflatrac ja UPM Specialty Papers hyötyivät päivittäistavaroiden voimakkaasta kysynnästä ja verkkokaupan kasvusta
 - Tarratuotteiden kysyntä Euroopassa Q1 2021 +1 % viime vuodesta
 - 2020: Q1 +7 %, Q2 +9 %, Q3 -4 % ja Q4 +6 %
- Sellun kysyntä oli vahva, ja sitä tuki pehmopaperien ja monien pakkaus- ja erikoispaperien hyvä kysyntä
- Vahva vanerin ja sahatavaran kysyntä rakentamisen loppukäytöissä, kysyntä parani teollisissa loppukäytöissä
- Sulku- ja muut rajoitustoimet vaikuttivat eniten UPM Communication Papersin markkinakysyntään
 - Graafisten paperien kysyntä Euroopassa Q1 2021 -14 % viime vuodesta
 - 2020: Q1 -8 %, Q2 -32 %, Q3 -18 % ja Q4 -14 %

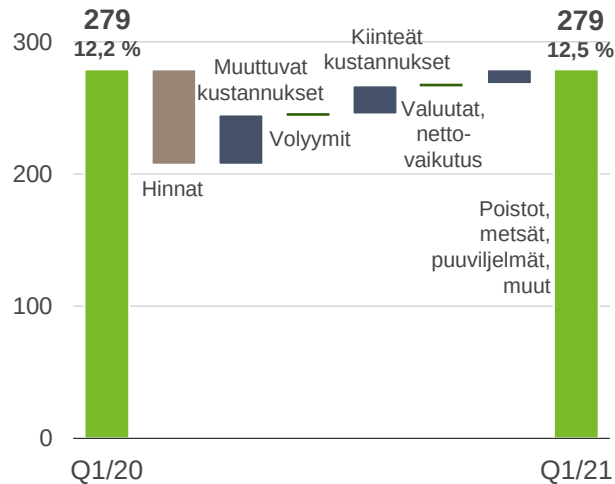


Vertailukelpoinen liikevoitto Q1 2021

Paperin myyntihinnat laskivat, mikä ylitti alempien muuttuvien kustannusten vaikutuksen. Toimitusmäärät kasvoivat useimmissa liiketoiminnoissa, mutta laskivat UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueella.

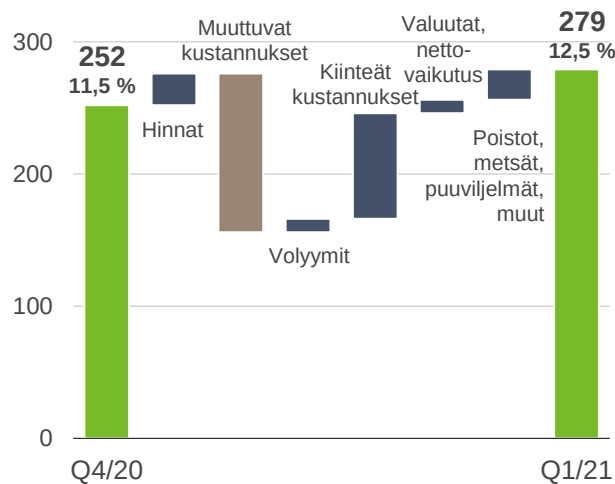
Kiinteät kustannukset laskivat.

Milj. euroa 400

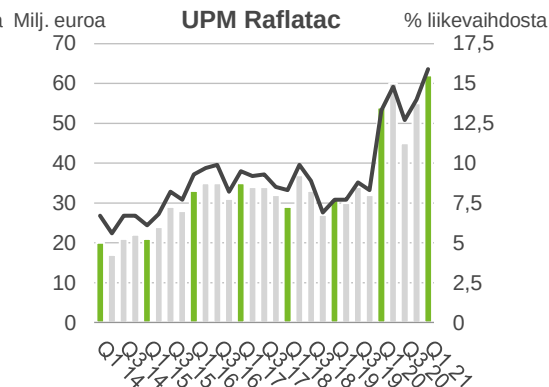
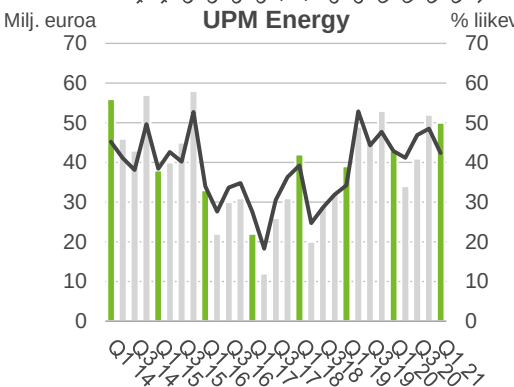
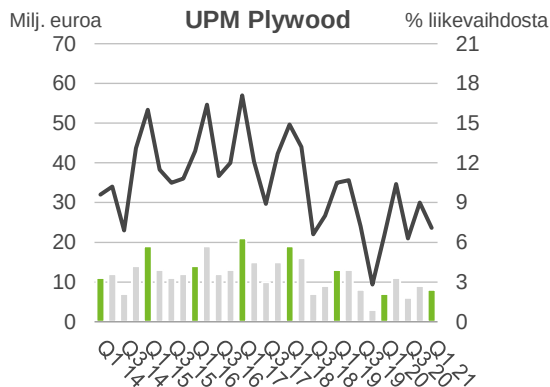
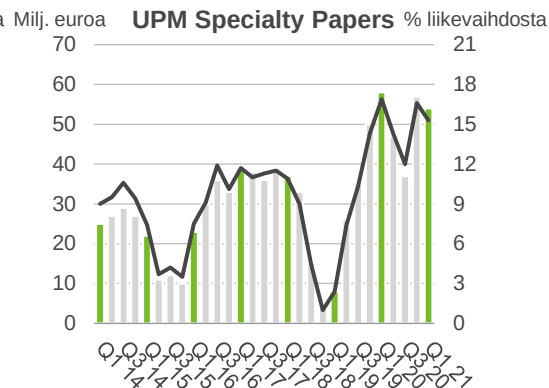
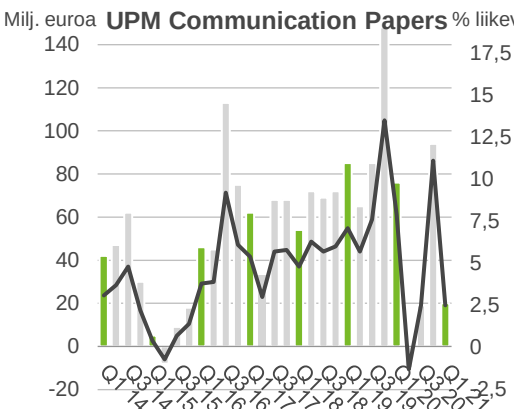
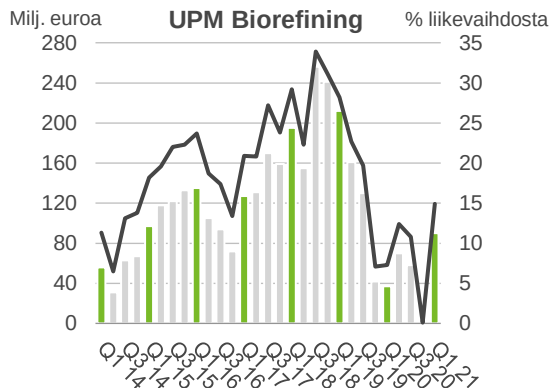


Hinnat ja volyymit kasvoivat. Muuttuvat kustannukset nousivat osittain kausiluoteisesti. Kiinteät kustannukset laskivat, mikä johtui korkeammasta kunnossapidosta ja kausiluonteisuudesta.

Milj. euroa 400



Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain



Vahva tuloksentekokyky erikoispakkausmateriaaleissa



- Kasvavat markkinat pakkaamisen arvoketjussa, kasvua ajavat globaalit megatrendit, vastuullisuus ja verkkokauppa
- Innovaatiolähtöiset, teknisesti vaativat segmentit, joissa UPM:llä on vahva asema ja osaaminen
- UPM Raflatac ja UPM Specialty Papers edustavat 31 % UPM:n Q1 2021 liikevaihdosta
 - Vertailukelpoinen liikevoitto yli 15 % liikevaihdosta Q1 2021
 - Houkutteleva ROCE %: Raflatac 48 % ja Specialty Papers 25 %
- Kohdennetut investoinnit: UPM Nordland PM2:n konversio, UPM Changshun laajennus, taustapaperittomien etikettiratkaisujen kapasiteetin kasvattaminen

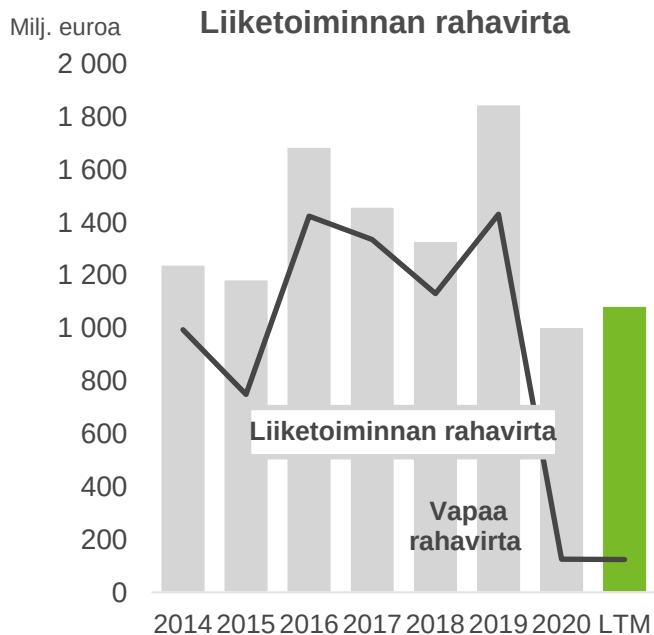


Oikea-aikaiset toimenpiteet tulosten varmistamiseksi

- Kilpailukykyiset kustannukset ja hyvä tuotantolaitosten tehokkuus vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla tehtyjen oikea-aikaisten toimenpiteiden seurauksena
 - UPM Jyväskylän, UPM Chapellen ja UPM Kaipolan sulkemiset, UPM Nordland PK2:n konversio irrokepapereihin ja suunnitelma myydä UPM Shotton
 - Uudelleenjärjestelyt ja tehostamistoimet UPM Biorefining-, UPM Specialty Papers- ja UPM Raflatac-liiketoiminta-alueilla ja globaaleissa funktioissa
- Graafisten paperien kapasiteettivähennykset 1,4 miljoonaa tonnia
- Ennakoidut kustannussäästöt noin 130 milj. euroa vuodessa

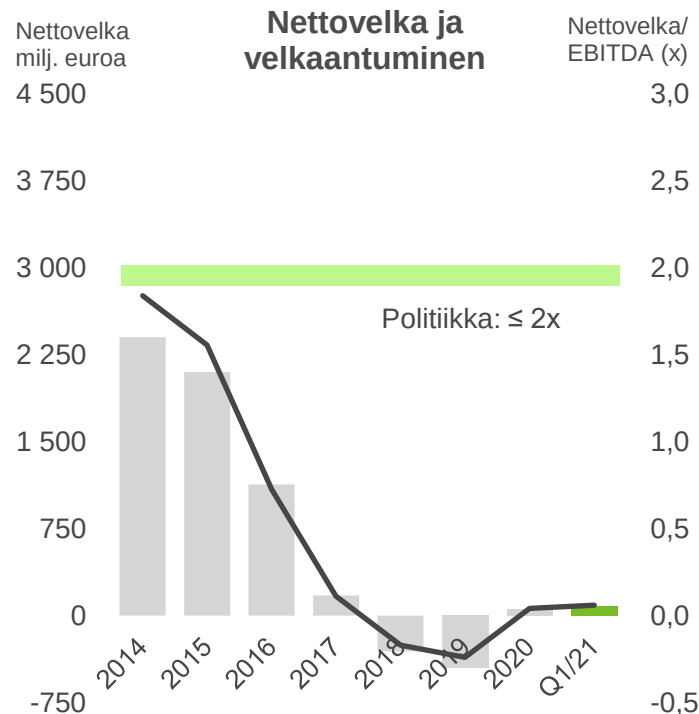


Vakaa rahavirta



- Q1 2021: liiketoiminnan rahavirta oli 217 (Q1 2020: 137) miljoonaa euroa
- Käyttöpääoma kasvoi kausiluonteisesti 122 (Q1 2020: kasvoi 212) miljoonaa euroa

Vahva taloudellinen asema



- Nettovelka 83 miljoonaa euroa Q1 2021 lopussa
- Rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 3,2 miljardia euroa Q1 2021 lopussa
- UPM laski liikkeeseen 500 miljoonan euron vihreän joukkovelkakirjalainan Q1 2021
- Ei kovenantteja

Näkymät vuodelle 2021



- Vuonna 2021 maailmantalouden odotetaan alkavan toipua vuonna 2020 koetusta jyrkästä taantumasta. Elpyminen vaihtelee alueittain ja on Kiinan vetämää. Yleinen taloudellinen toimeliaisuus vaikuttaa useimpien UPM:n tuotteiden kysyntään, joka näin ollen riippuu taloudellisen elpymisen muodosta ja vauhdista.
- COVID-19-pandemia aiheuttaa edelleen merkittävää epävarmuutta vuonna 2021. Vuonna 2020 sulkutoimet vaikuttivat erittäin negatiivisesti graafisten paperien kysyntään mutta tukivat tarramateriaalien ja erikoispaperien vahvaa kysyntää. Talouksien avautuminen normalisoinee jossain määrin näitä kysyntävaikutuksia.
- Sellun kysyntä on jatkunut hyvänä, ja sellun hinnat ovat nousseet nopeasti. Samaan aikaan vahva markkinatilanne on jatkunut tarramateriaaleissa, erikoispapereissa ja energiassa. Graafisten paperien kysyntä ja hinnoittelu on toteutunut odotetusti laskien vertailukausilta.
- Elpyvän maailmantalouden myötä useiden muuttuvien kustannuserien odotetaan nousevan vuonna 2021. UPM jatkaa marginaalien hallintaa tuotteiden hinnoittelulla, tuotteiden ja markkinoiden optimoinnilla, tuotantolaitosten tehokkaalla käytöllä sekä toimenpiteillä, joilla parannetaan muuttuvien ja kiinteiden kustannusten tehokkuutta.
- UPM:n vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan nousevan sekä vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla että koko vuonna 2021 verrattuna vuoden 2020 vastaaviin ajanjaksoihin.

Tulevilla vuosineljänneksillä keskitymme



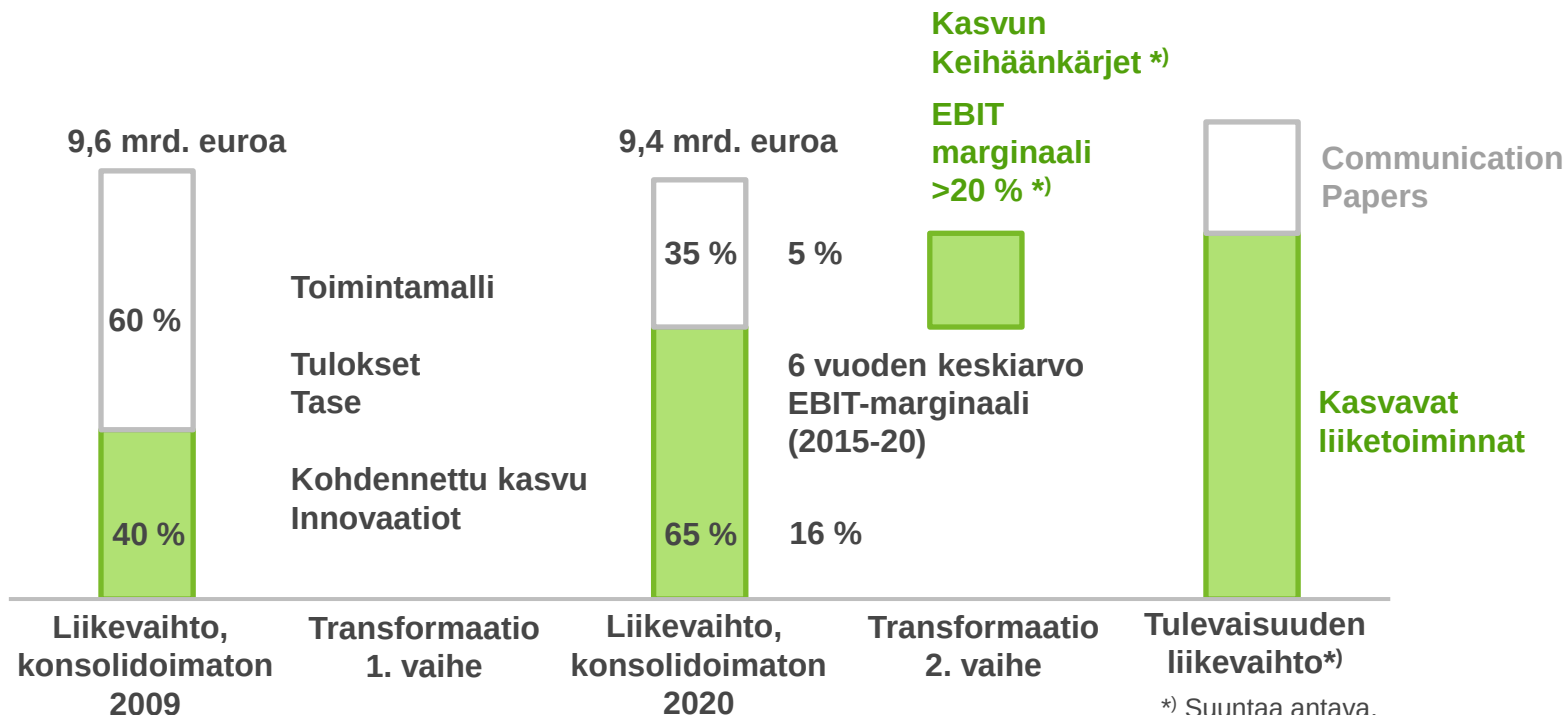
TULOSTEN VARMISTAMINEN



MERKITTÄVÄT KASVUHANKKEET

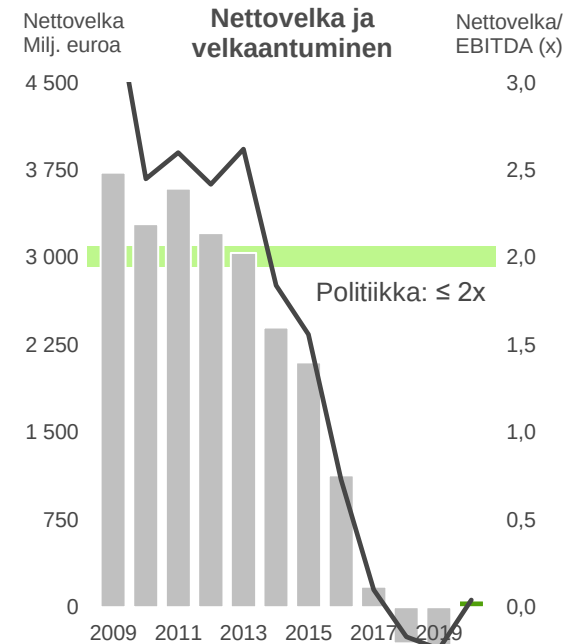
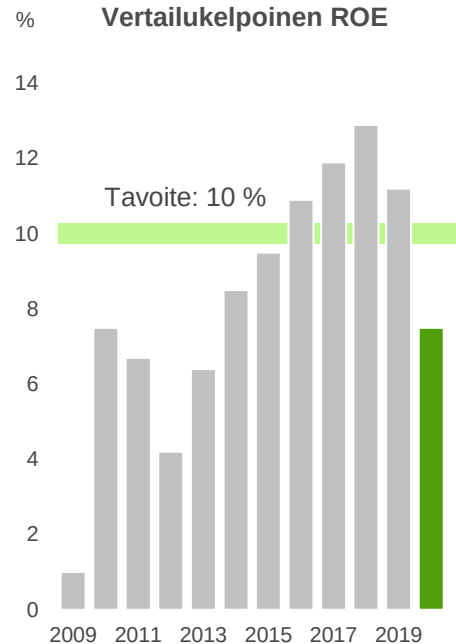
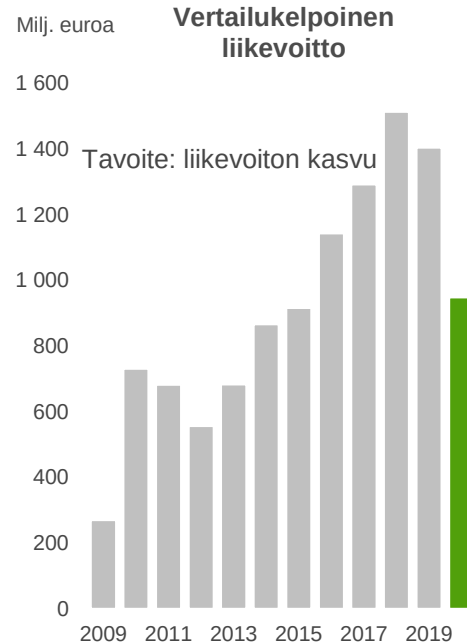


Kasvun keihäänkärjet – tuotevalikoiman kehitys kasvattaa tuottoja, rahavirtaa ja omistaja-arvoa

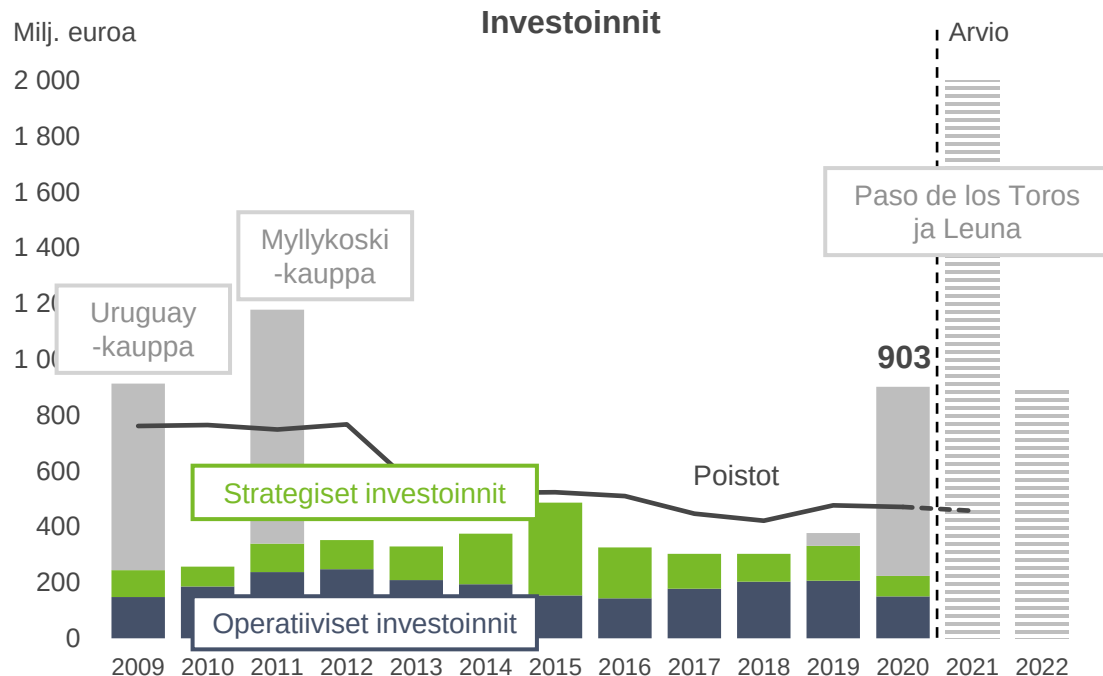


*) Suuntaa antava, ei ennuste

Uudistuminen näkyy tuloksessa ja taseessa



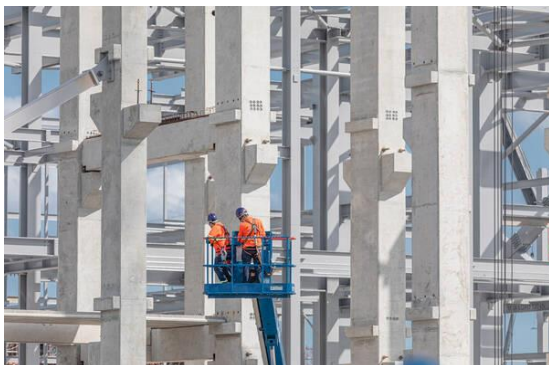
Merkittävät kasvuhankkeet intensiivisimmässä vaiheessa vuonna 2021



Arvio investoinneista vuodelle 2021

- Yhteensä 2 000 milj. euroa
- Sisältää 1 800 milj. euroa kasvuhankkeisiin, selluun Uruguayssa ja biokemikaaleihin Saksassa
- Tarve operatiivisiin investointeihin jatkuvasti matala

UPM Paso de los Toros ja Montevideon satama edistyvät



UPM Leuna etenee



Biopolttoaineiden kasvusuunnitelman seuraava vaihe



**Uuden
biojalostamon
perussuunnit-
teluvaihe
meneillään**



Mahdollinen
seuraavan
sukupolven
biojalostamo



Tuotteet pienentäisivät
merkittävästi tie- ja
lentoliikenteen
hiilijalanjälkeä



Kapasiteetti olisi
500 000 t uusiutuvia
polttoaineita ml.
lentopolttoainetta



Kaksi sijoituspaikka-
vaihtoehtoa: Kotka
tai Rotterdam

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

Vaikutamme positiivisesti ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ja pitkän aikavälin arvon luomiseksi



VAIKUTUSKEINONA METSÄT

Ilmastopositiivinen metsänhoito ja biodiversiteetin edistäminen



VAIKUTUSKEINONA TEHOKKUUS JA PÄÄSTÖT

Tavoitteena 65 % vähemmän CO₂-päästöjä



VAIKUTUSKEINONA TUOTTEET

Innovatiiviset uudet tuotteet tarjoavat kestävämpiä vaihtoehtoja fossiilipohjaisille materiaaleille



SCIENCE
BASED
TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

BUSINESS AMBITION FOR 1.5°C   **OUR ONLY FUTURE**

**THE Paris...
CLIMATE 10 years
PLEDGE Early**

Yhteenveto



- UPM lähti vuoteen 2021 hyvin valmistautuneena ja oli tehnyt oikea-aikaiset toimenpiteet vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla
- Kysyntä jatkui hyvänä lähes kaikissa UPM:n tuotteissa, ja sellun hinnat nousivat nopeasti
- Q1 2021 tulos elpyi pandemiaa edeltäneelle tasolle
- UPM:n vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan nousevan vuonna 2021 vuodesta 2020
- UPM:n taloudellinen asema on vahva
- Merkittävät kasvuhankkeet etenevät aikataulussa ja budjetissa

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS



Biofore-strategia ohjaa uudistu- mistamme biotalouden edelläkävijänä

A FUTURE BEYOND FOSSILS

KASVU

- Vastaamme megatrendeihin ja asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin
- Luomme uusia markkinoita ja mahdollistamme kestävät valinnat



TULOKSET

- Jatkuva parantaminen
- Ketterä liiketoimintamalli



INNOVAATIOT

- Uutta liiketoimintaa ja kilpailukykyä
- Biomateriaalit korvaamaan fossiilipohjaisia



VASTUULLISUUS

- Uusiutuvat ja kestävät ratkaisut
- Vastuulliset toiminnot ja arvoketju

PORTFOLIO

- Liiketoiminnot, joissa on vahvat pitkän aikavälin kysynnän kasvunäkymät ja korkea kynnys tulla markkinoille
- Tehokas pääoman allokointi

Johtava toimija vastuullisuudessa



CLIMATE FORESTS WATER

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA



Global Compact
LEAD
2020 PARTICIPANT

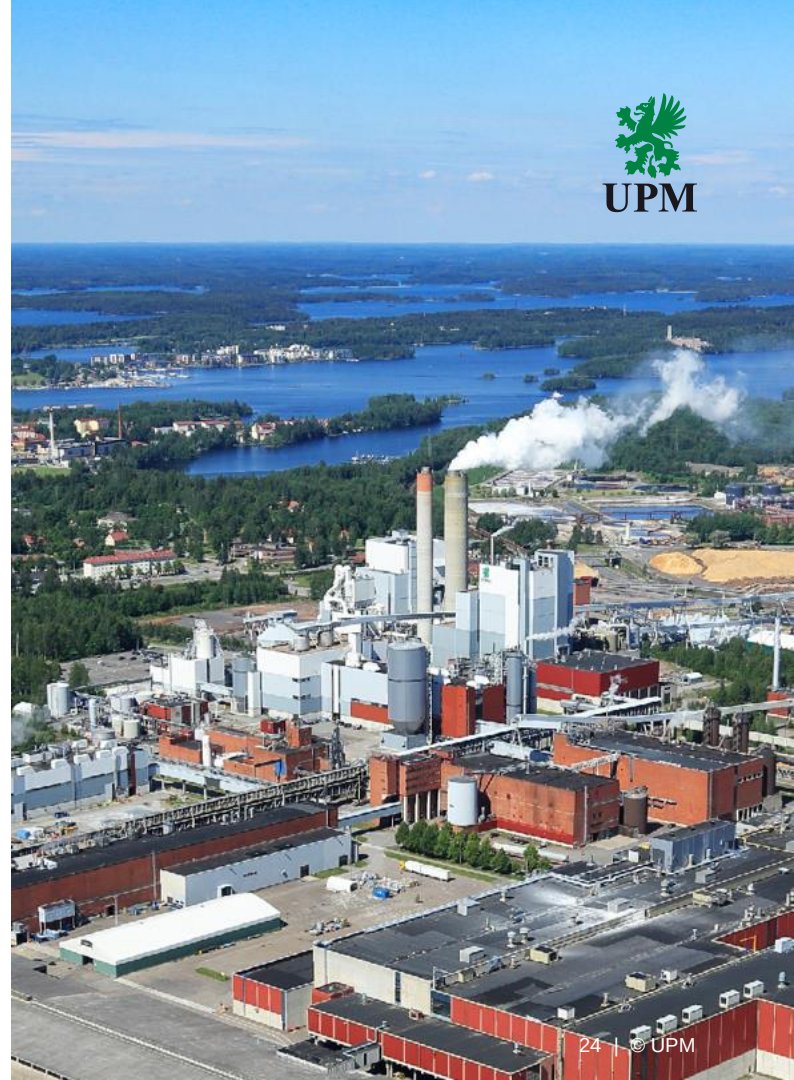
MSCI
ESG RATINGS



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



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

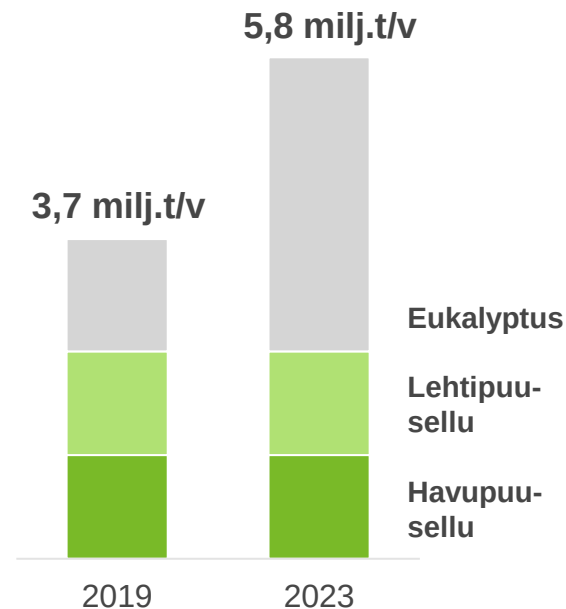


Merkittävä askel selluliiketoiminnalle ja UPM:n tulokasvulle



- Merkittävä vaikutus UPM:n tulokasvuun
 - Yksi maailman kilpailukykyisimmistä tehtaista
 - Arvioitu kassakustannustaso 280 dollaria toimitettua sellutonnia kohti *)
 - Hyvä tuotto investoinnille eri markkinaolosuhteissa
 - Huolellinen suunnittelu varmistaa pitkän aikavälin kilpailukyvyn 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 hyvän kustannustason
- Houkuttelevat tuotot: sijoitetun pääoman tuottotavoite (ROCE) 14 %, kun jalostamo täysin käynnissä ja tuotanto optimoitu



UPM Biopolttoaineiden kilpailuetu perustuu yhtiön ekosysteemin vahvuuksiin ja markkinoiden valinnan ketteryyteen



UUTTA KESTÄVÄÄ BIOMASSAA

Kestävä ja ainutlaatuisesti tuotantoketjun alkuun liittyvä raaka-ainevalikoima

- Lisää raaka-ainetta
- Ilmastopositiivinen maankäyttö



Maahan sitoutuu hiiltä joka kierrolla

ILMASTOPOSITIIVISET POLTTOAINEET

Tehokas hiilineutraali tuotanto



Selluloosaan
perustuvat
polttoaineet

Uusiutuva diesel,
benssiini ja
lentopetroli

Sähkön
perustuvat
polttoaineet

VÄHÄHIILINEN LIIKENNE JA PETROKEMIKAALIT

Joustavuus luoda maksimiarvoa useista loppukäytöistä ja markkinoista



Vankka kokemus biopolttoaineissa



2006

UPM kertoo aikovansa
**merkittäväksi
kehittyneiden
biopolttoaineiden
valmistajaksi**



2012

**Ensimmäinen
investointipäätös
UPM Lappeenrannan
biojalostamo**
Uusiutuvaa dieseliä
mäntyöljystä



2015

UPM Lappeenrannan
biojalostamo aloittaa
kaupallisen tuotannon
**UPM BioVerno
myyntiin Suomessa**



2018

Esiselvitys
Mahdollisen
biojalostamon
ympäristövaikutusten
arviointi Kotkassa



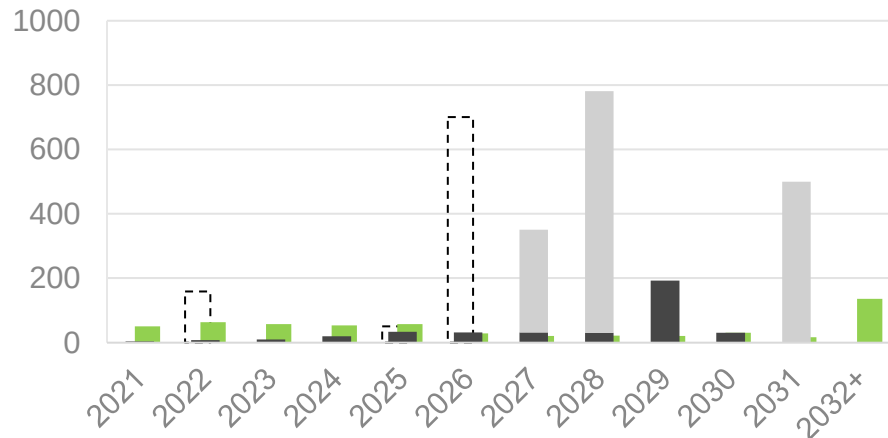
2021 →

Perussuunnittelu
Kaksi vaihtoehtoista
paikkaa:
Kotka ja Rotterdam
Useita teknisiä
vaihtoehtoja

Pitkääaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti



Milj, euroa



▬ Unused committed credit facilities (EUR 909m)

■ Leases (EUR 553m)

■ Bonds (EUR 1570m)

■ Loans (EUR 390m)

Likviditeetti 31.3.2021 oli 3,2 mrd. euroa (rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

UPM:n luottolimiitit:

- 159 miljoonan euron liukuva luottolimiitti, joka erääntyy 2022
- 750 miljoonan euron luottolimiitti, josta 50 miljoonaa euroa erääntyy 2025 ja 700 miljoonaa euroa 2026

Velkoihin ei liity kovenantteja

Kunnossapitoseisokit 2020 ja 2021

Merkittävät kunnossapitoseisokit
2020 ja 2021

Ajoitus	Tuotantolaitos
Q2 20	Olkiluodon ydinvoimala
Q4 20	Kaukaan sellutehdas Pietarsaaren sellutehdas
Q2 21	Olkiluodon ydinvoimala Fray Bentosin sellutehdas
Q4 21	Kymin 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

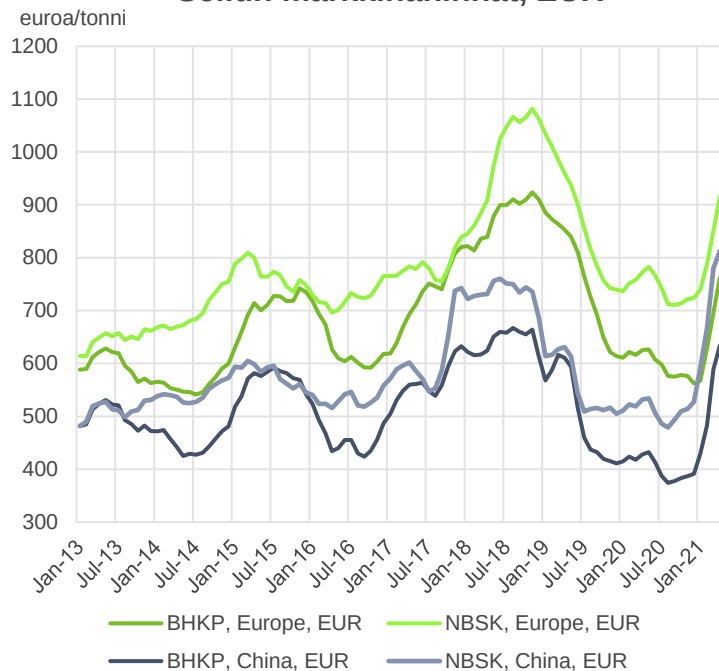
	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	850	220	180	280

UPM Biorefining

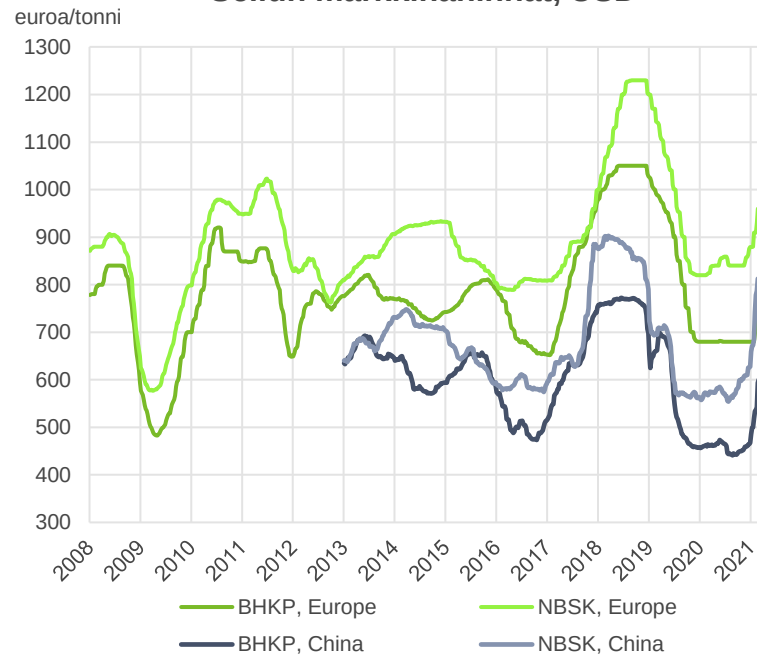
Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, EUR

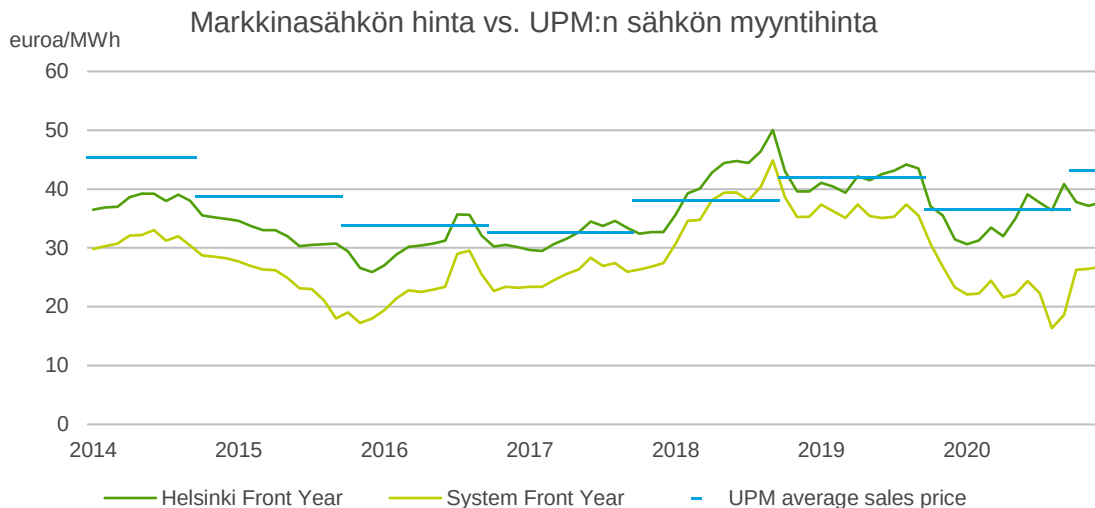


Sellun markkinahinnat, USD



Lähde: FOEX Indexes Ltd

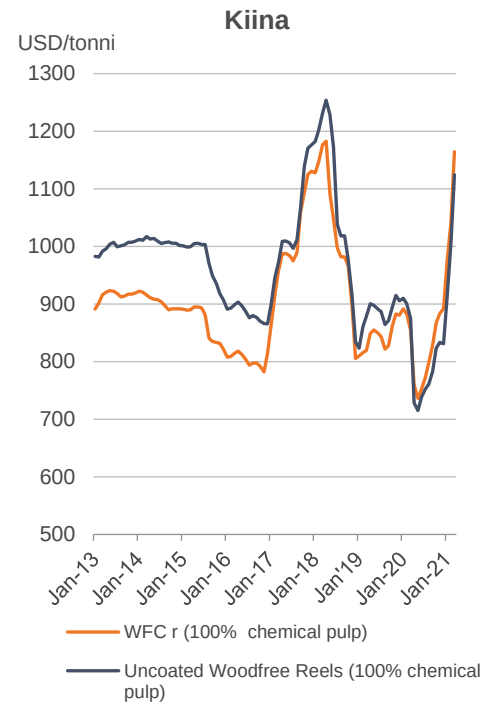
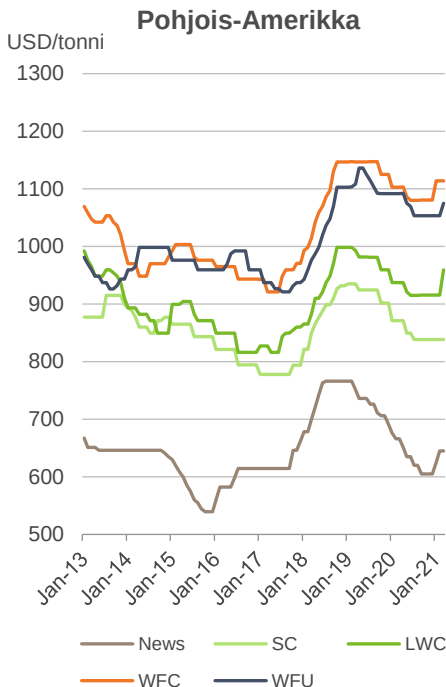
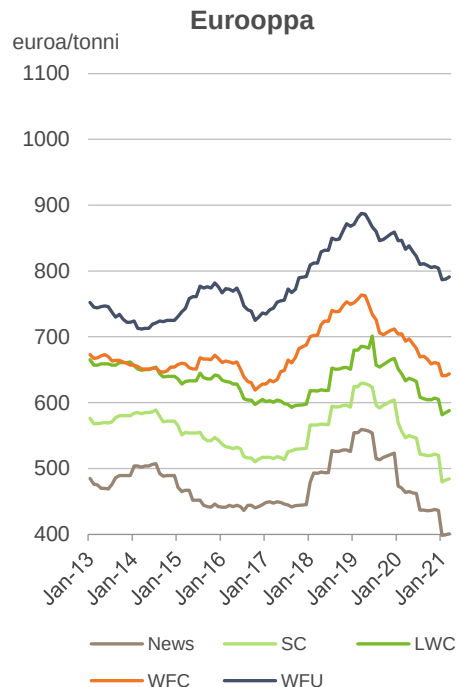
Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa hyvän kannattavuuden myös muuttuvassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2016	2017	2018	2019	2020	Q1/2021
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	116	91	123	185	171	50
% liikevaihdesta	32,7	28,8	31,5	44,4	45,0	42,4

UPM Communication Papers

Graafisten paperien hinnat

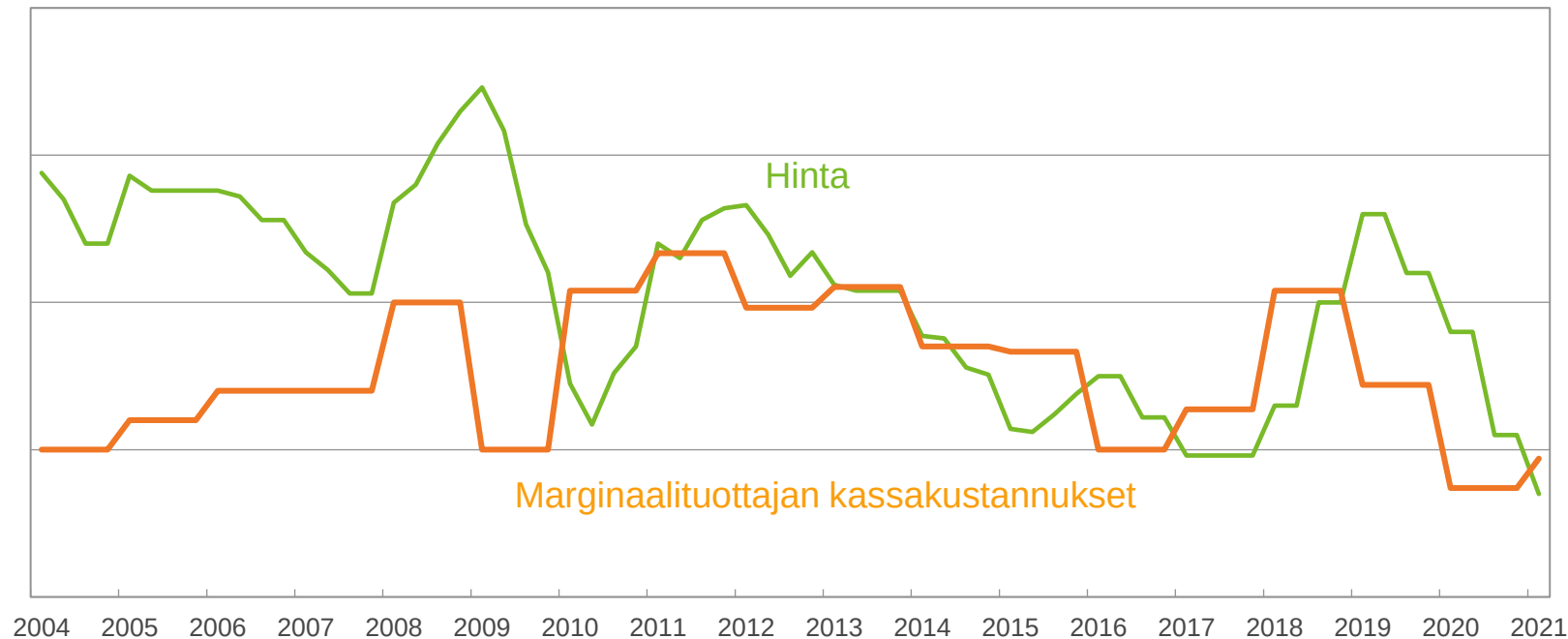


Lähteet: PPI, RISI

Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin



euroa/tonni



Lähteet: PPI, RISI, AFRY

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS

