

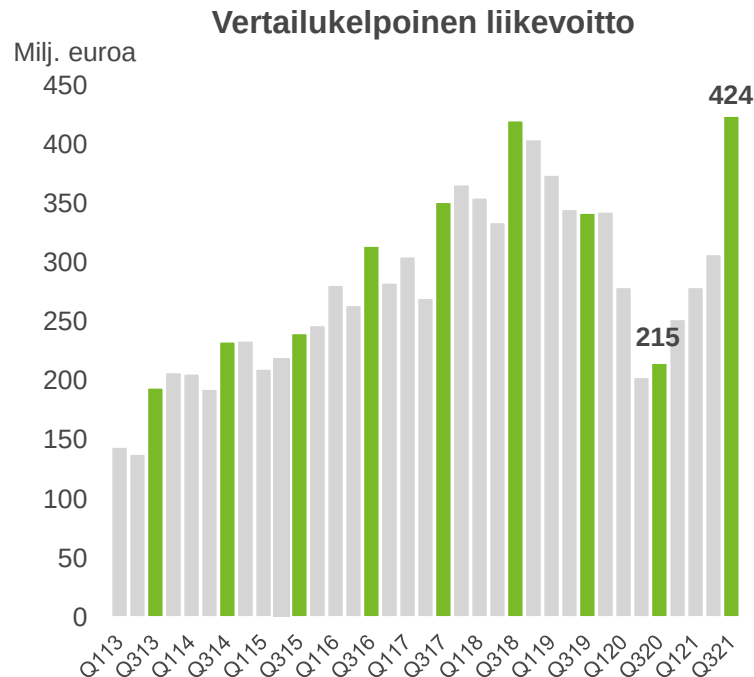
UPM:n osavuosisikatsaus Q3 2021

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
26.10.2021

Q3 2021: Ennätysellinen vuosineljännes poikkeuksellisen epävakaassa globaalissa ympäristössä



- Liikevaihto nousi 24 % ja oli 2 523 (Q3 2020: 2 028) miljoonaa euroa
- Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 98 % ja oli 424 (215) miljoonaa euroa eli 16,8 % (10,6 %) liikevaihdosta
- UPM:n tuotteiden kysyntä oli hyvä ja kokonaisuutena myyntihintojen korotukset ylittivät tuotantopanosten hintojen nopean nousun vaikutuksen
- Liiketoimintojen toiminnan tehokkuus oli erinomainen logistiikan ja globaalien toimitusketjujen haasteista huolimatta
- Merkittävät kasvuhankkeet edistyivät hyvin



Maailmantalouden elpyminen näkyy liiketoimintaympäristön epävakautena

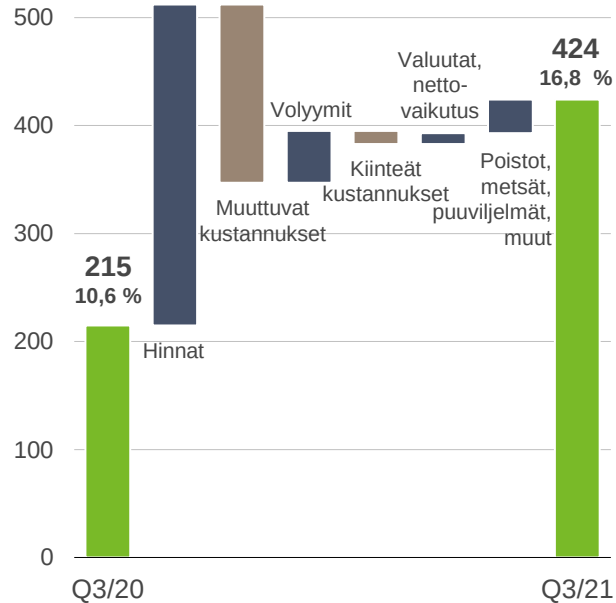


- UPM:n tuotteiden kysyntä oli vahva Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa, kasvu hidastui Aasiassa
- Hinnat nousivat kaikissa liiketoiminnoissa
- Muuttuvat kustannukset kasvoivat kaikissa liiketoiminnoissa
- Tiukat energiamarkkinat
- Pullonkauloja logistiikassa

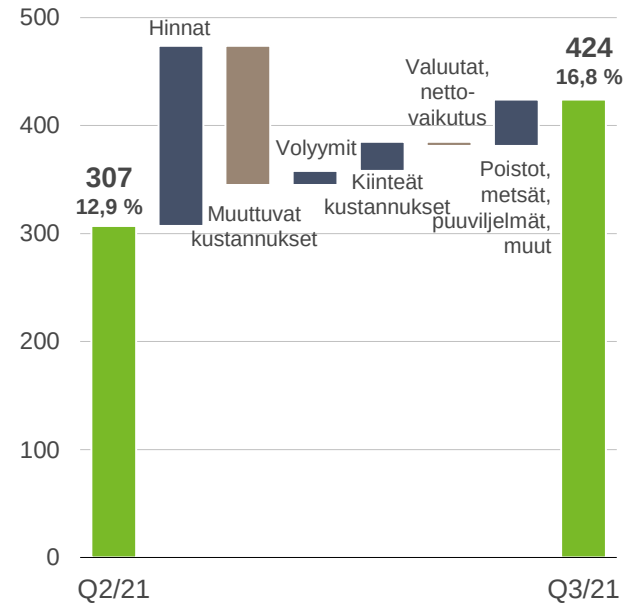


Vertailukelpoinen liikevoitto Q3 2021

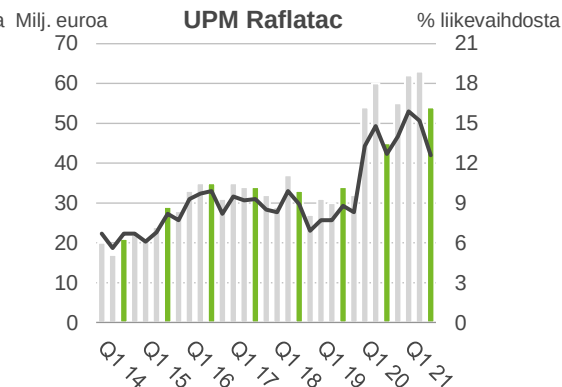
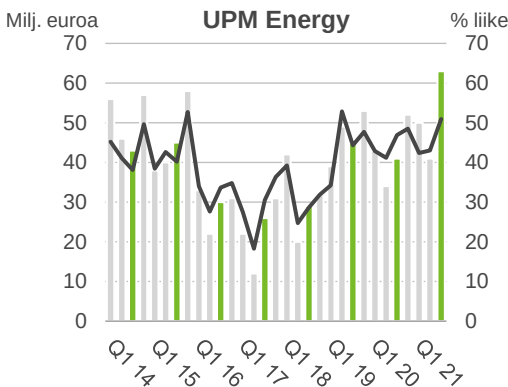
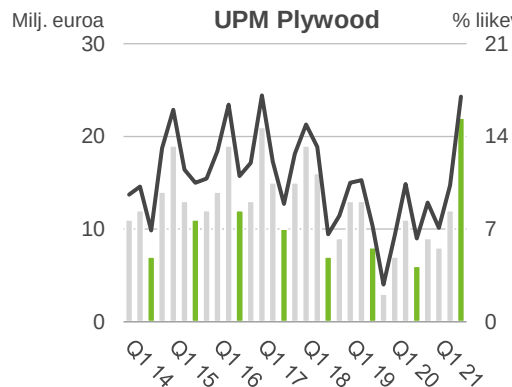
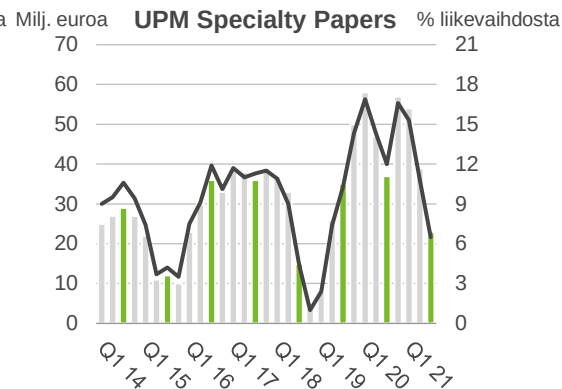
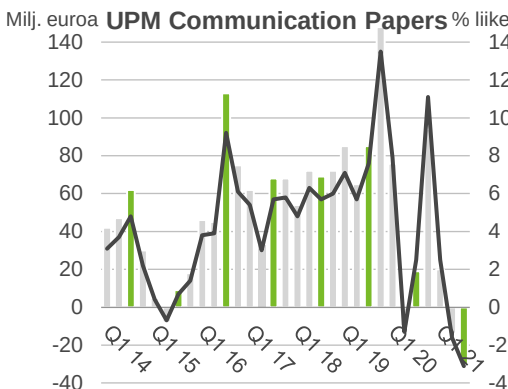
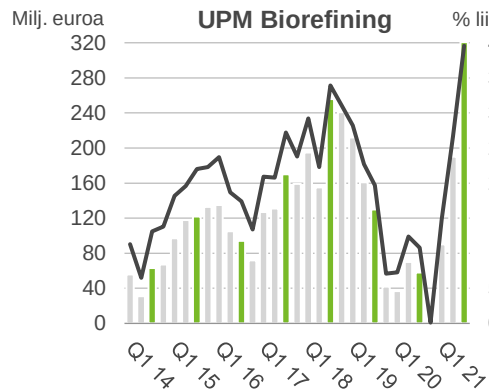
Milj. euroa



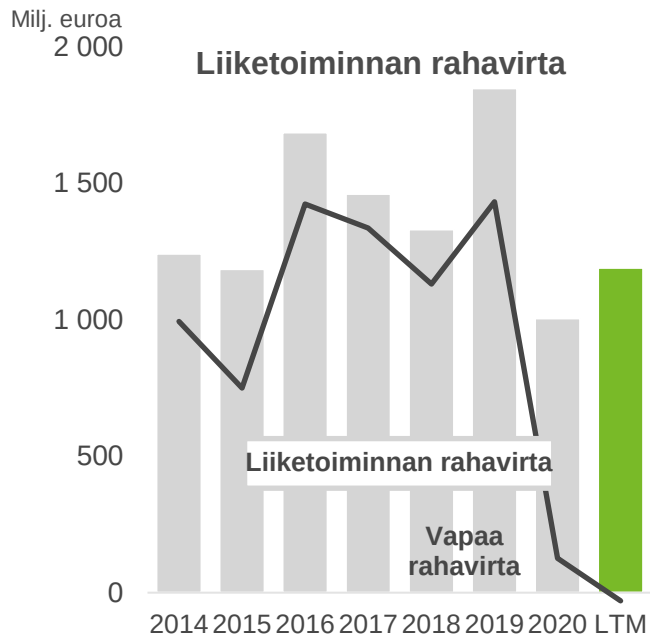
Milj. euroa



Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain

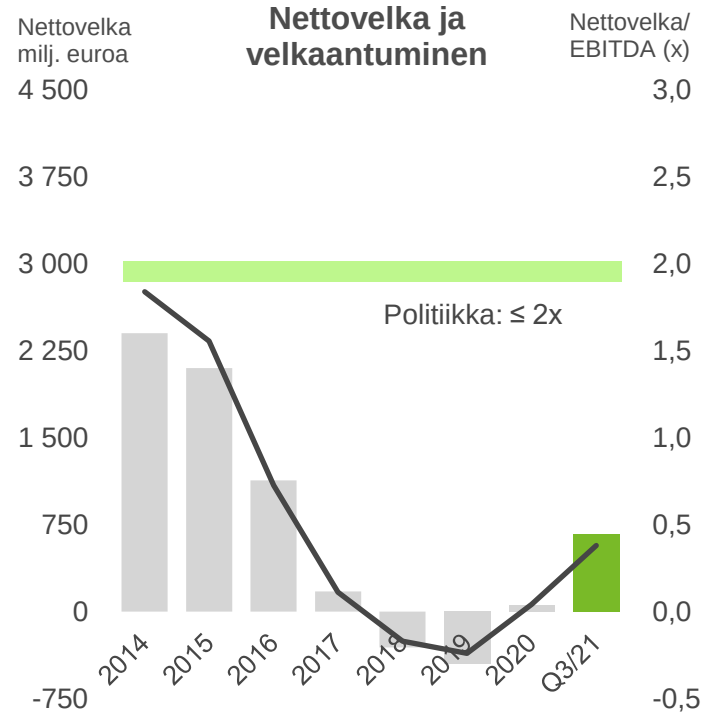


Vakaa rahavirta



- Q3 2021: liiketoiminnan rahavirta oli 318 (Q3 2020: 365) miljoonaa euroa
- Käyttöpääoma kasvoi 12 (Q3 2020: laski 122) miljoonaa euroa

Vahva taloudellinen asema



- Nettovelka 667 miljoonaa euroa Q3 2021 lopussa
- Rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 2,5 miljardia euroa Q3 2021 lopussa
- UPM laski liikkeeseen 500 miljoonan euron vihreän joukkovelkakirjalainan Q1 2021
- Ei kovenantteja

Näkymät vuodelle 2021



- Maailmantalous on alkanut toipua vuoden 2020 aikana koetusta jyrkästä taantumasta. Elpyminen vaihtelee alueittain. Kiina on johtanut tätä kehitystä mutta sen talous on viime aikoina jossain määrin hidastunut. Yleinen taloudellinen toimeliaisuus vaikuttaa useimpien UPM:n tuotteiden kysyntään, joka näin ollen riippuu taloudellisen elpymisen muodosta ja vauhdista.
- COVID-19-pandemia aiheuttaa edelleen epävarmuutta vuonna 2021. Vuonna 2020 sulkutoimet vaikuttivat erittäin negatiivisesti graafisten paperien kysyntään mutta tukivat tarramateriaalien ja erikoispaperien vahvaa kysyntää. Talouksien avautuminen normalisoi jossain määrin näitä kysyntävaikutuksia.
- Monien UPM:n tuotteiden myyntihintojen, mukaan lukien graafisten paperien hinnat Euroopassa, arvioidaan nousevan vuoden 2021 toisella puoliskolla verrattuna vuoden ensimmäiseen puoliskoon. Sellun myyntihinnat nousivat nopeasti ensimmäisellä vuosipuoliskolla, ja toisella vuosipuoliskolla niiden arvioidaan olevan keskimäärin korkeammalla kuin ensimmäisellä puoliskolla.
- Elpyvän maailmantalouden myötä useiden muuttuvien kustannuserien odotetaan nousevan vuonna 2021. Tiukan energiamarkkinoiden tilanteen odotetaan lisäävän kustannuksia sekä suoraan että epäsuoraan vuoden 2021 toisella puoliskolla. 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 vuoden toisella puoliskolla verrattuna vuoden 2021 alkupuoliskoon sekä nousevan selvästi koko vuonna 2021 verrattuna vuoteen 2020.

Kasvun keihäänkärjet luovat arvoa pitkällä aikavälillä



ERIKOIS- PAKKAUS- MATERIAALIT

Tarra-
materiaalit

Erikois
paperit

Graafiset paperit

KORKEAN ARVON KUITU- TUOTTEET

Metsät

Sellu

Vaneri

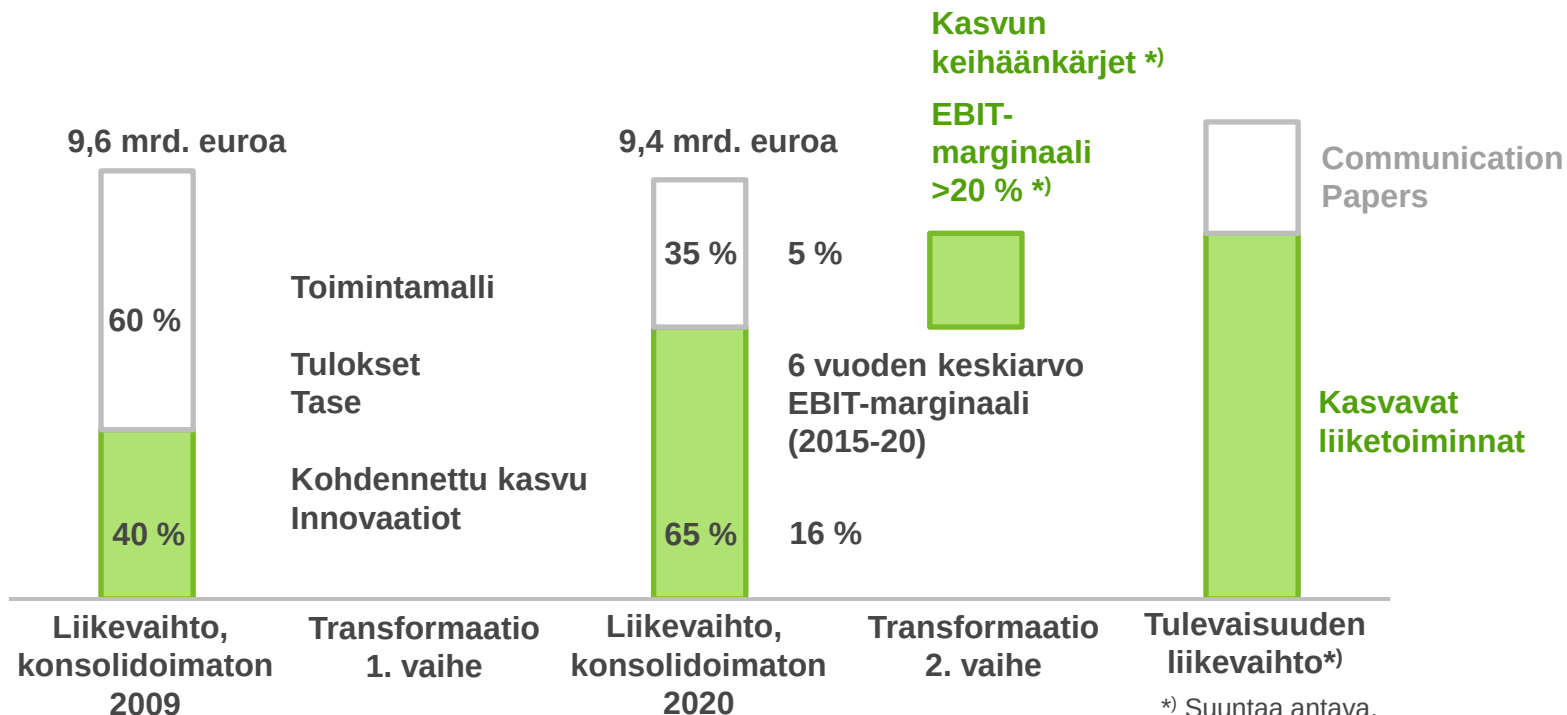
MOLEKU- LAARISET BIOTUOTTEET

Bio-
polttoaineet

Bio-
kemikaalit

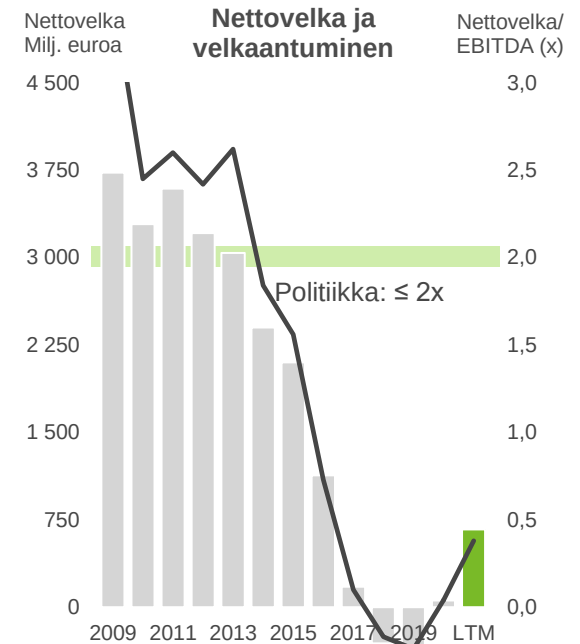
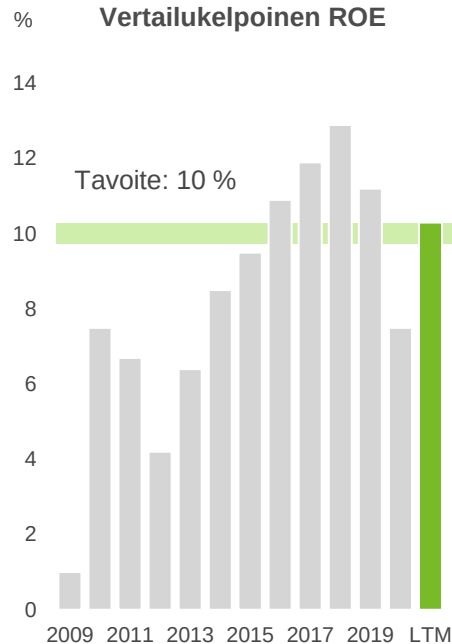
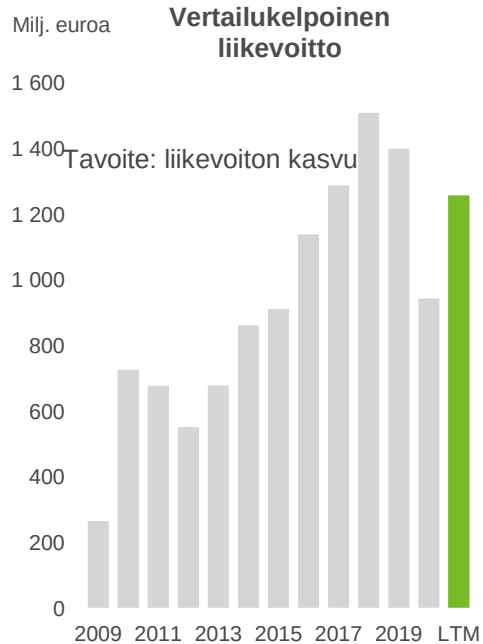
Energia

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

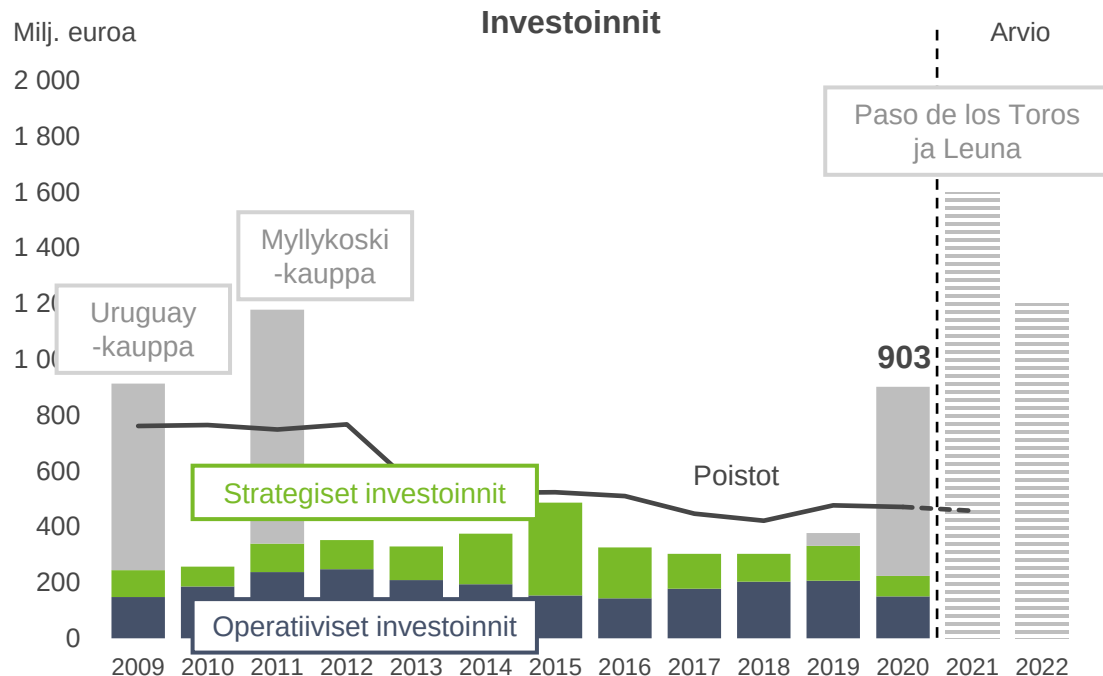


*) Suuntaa antava, ei ennuste

Uudistuminen näkyy tuloksessa ja taseessa



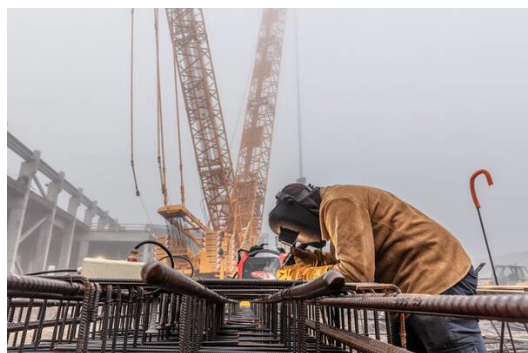
Merkittävät kasvuhankkeet intensiivisimmässä vaiheessa vuonna 2021



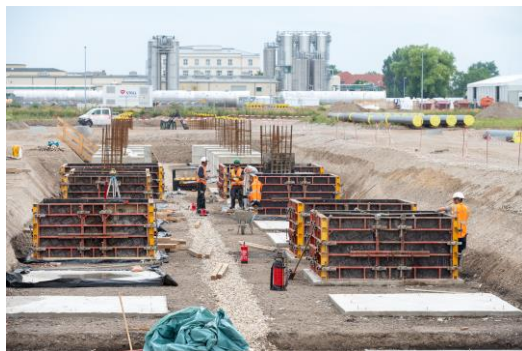
Arvio investoinneista vuodelle 2021

- Yhteensä 1 600 milj. euroa
- Sisältää 1 400 milj. euroa kasvuhankkeisiin, selluun Uruguayssa ja biokemikaaleihin Saksassa
- Tarve operatiivisiin investointeihin jatkuvasti matala

Edistystä UPM Paso de los Torosissa ja Montevideon satamassa



Edistystä UPM Leunassa



Seuraavan sukupolven biokemikaalien kaupallistaminen edistyy vauhdilla



The Coca-Cola Company



UPM BioMotion™
uusiutuvat funktionaaliset täyteaineet



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



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

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

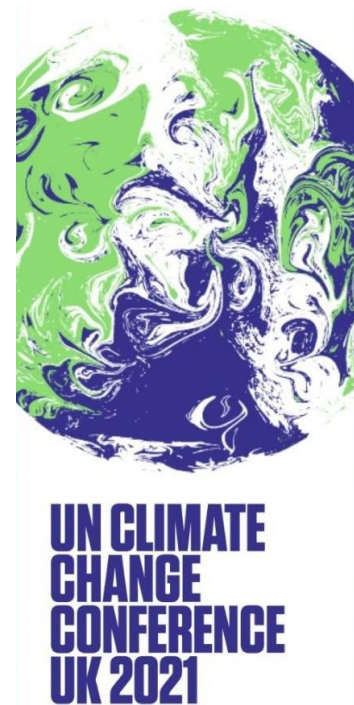
Johtava toimija vastuullisuudessa



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA



Ennätyksellinen vuosineljännes poikkeuksellisen epävakaaassa globaalissa ympäristössä



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



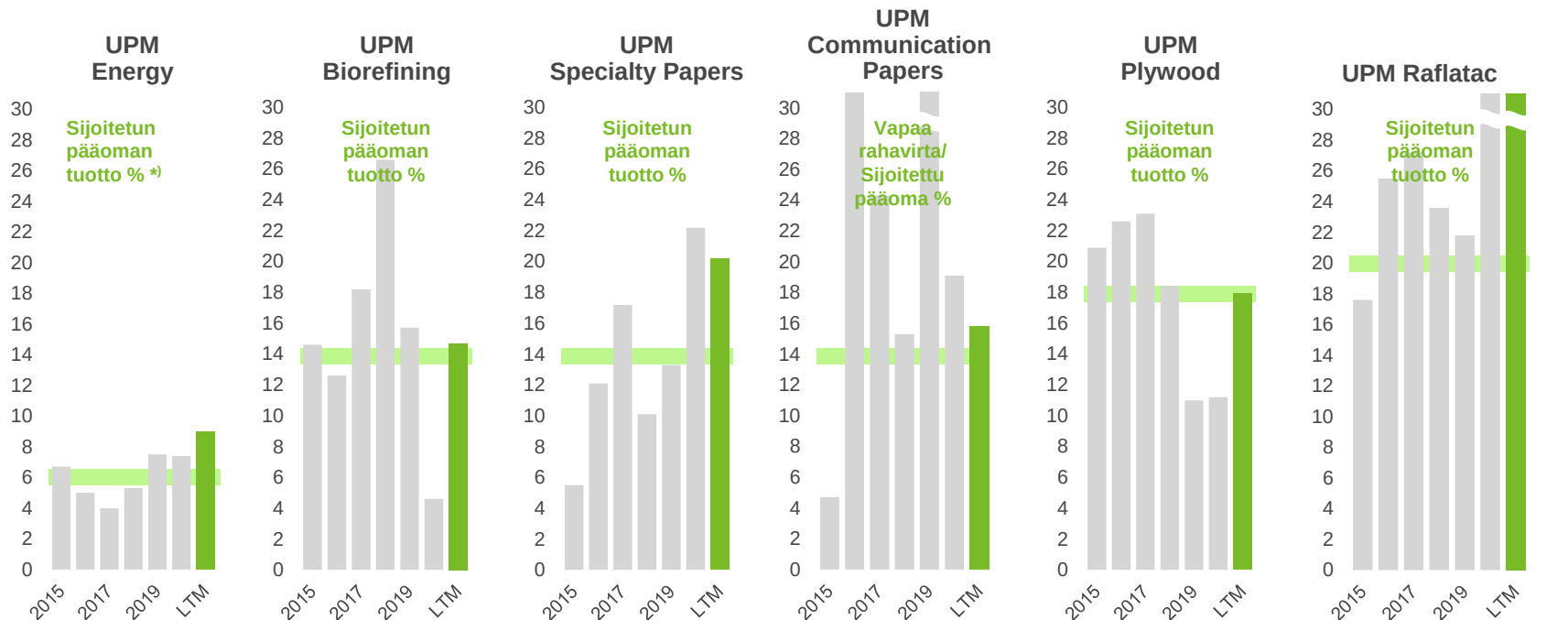
VASTUULLISUUS

- 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

Liiketoiminta-alueiden tuotot ja pitkän aikavälin tavoitteet



*) UPM Energyn osakkuudet arvotettu käypään arvoon

Pitkän aikavälin tuottotavoite

Oikea-aikaiset toimenpiteet tulosten varmistamiseksi

- Kilpailukykyiset kustannukset ja hyvä tuotantolaitosten tehokkuus oikea-aikaisten toimenpiteiden ansiosta
 - UPM Jyväskylän, UPM Chapellen ja UPM Kaipolan sulkemiset, UPM Nordland PK2:n konversio irrokepapereihin
 - Uudelleenjärjestelyt ja tehostamistoimet UPM Communication Papers-, UPM Biorefining-, UPM Specialty Papers- ja UPM Raflatac- liiketoiminta-alueilla ja globaaleissa funktioissa
 - UPM Shottonin myynti Q3 2021 lopussa
- Graafisten paperien kapasiteettivähennykset 1,4 miljoonaa tonnia
- Vuosittaiset kustannussäästöt noin 160 milj. euroa vuodessa, josta noin 80 % toteutunut Q3 2021



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 30 % UPM:n tammi-syyskuun 2021 liikevaihdosta ja 29 % vertailukelpoisesta liikevoitosta
 - Vertailukelpoinen liikevoitto 15 % ja 11 % liikevaihdosta tammi-syyskuussa 2021
 - Houkutteleva ROCE %: Raflatac 44 % ja Specialty Papers 18 %
- Kohdennetut investoinnit: UPM Nordland PK2:n konversio, UPM Changshun laajennus, taustapaperittomien etikettien kapasiteetin kasvattaminen



Maailmanluokan sellutehdashanke



**3 miljardin
US-dollarin
investointi
Uruguayssa**



Paso de los Torosin
sellutehdas,
Montevideon syväsatama
ja paikallisinfra



Sellua käytetään
esim. pehmo-,
erikois- ja
pakkauspapereissa



Tuotantokapa-
siteetti on
2,1 milj. tonnia
eukalyptussellua



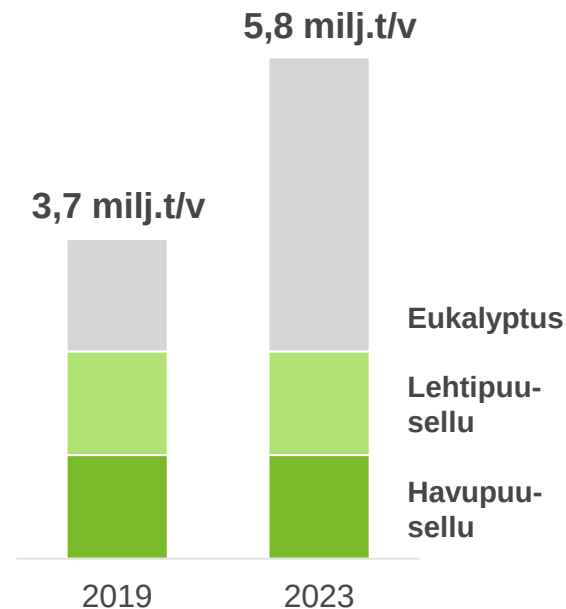
Suunniteltu
käynnistyminen
H2 2022

Merkittävä askel selluliiketoiminnalle ja UPM:n tuloskasvulle



- Merkittävä vaikutus UPM:n tuloskasvuun
 - Yksi maailman kilpailukykyisimmistä tehtaista
 - Arvioitu kassakustannustaso 280 dollaria toimitettua sellutonnia 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



Luomme uutta liiketoimintaa seuraavan sukupolven biokemikaaleissa



**550 milj.
euron
investointi
Leunassa
Saksassa**



Teollisen
mittakaavan
biojalostamo



Vaihtoehtoja fossiilisille
materiaaleille useissa
kuluttajalähtöisissä
lopputuotteissa



Kokonais-
kapasiteetti
220 000
tonnia/v



Suunniteltu
käynnistyminen
vuoden 2022
loppuun mennessä

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



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

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



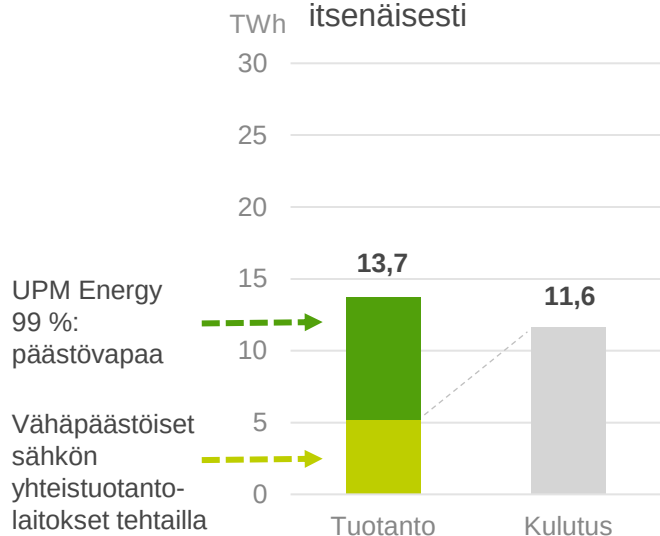
2021 →

Perussuunnittelu
Kaksi vaihtoehtoista
paikkaa:
Kotka ja Rotterdam
Useita teknisiä
vaihtoehtoja

UPM on iso energiantuottaja ja -kuluttaja

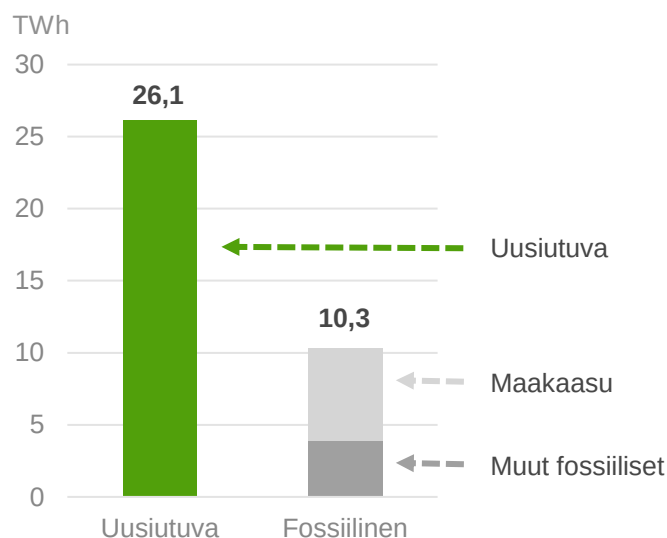
Sähkö

UPM Energy ja muut energiaintensiiviset liiketoiminnot toimivat markkinalähtöisesti ja itsenäisesti



Polttoaineet

72 % kaikista polttoaineista ovat uusiutuvia ja lähtöisin tehdasprosesseista



Suojaus

Noin 60 % ostosähköstä ja polttoaineista on suojattu loppuvuodelle 2021 ja vuodelle 2022

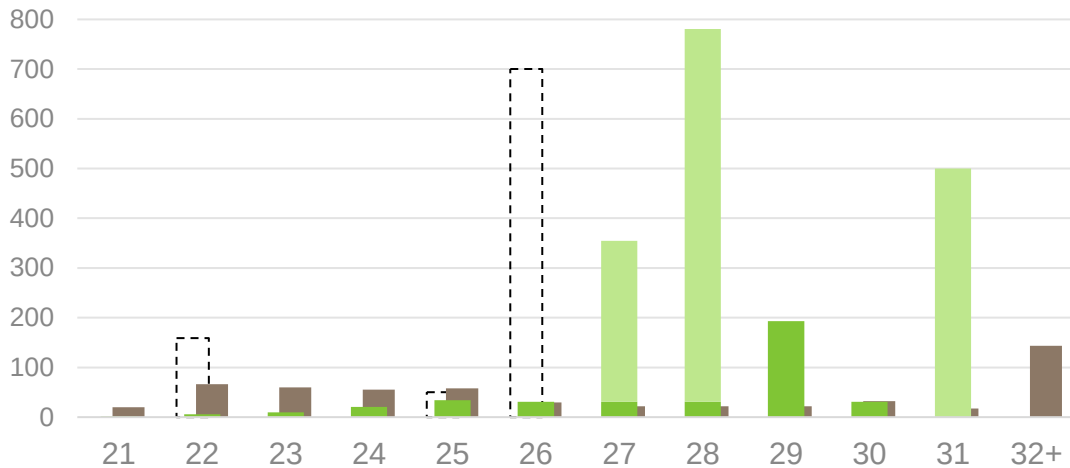
CO₂

Toteutettujen päästövähennysten seurauksena UPM:llä on enemmän päästöoikeuksia kuin se tarvitsee

Pitkääaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti



Milj. euroa



□ Käyttämättömät luottolimiitit (909 milj. euroa)

■ Vuokrasopimusvelat (547 milj. euroa)

■ Jvk-lainat (1574 milj. euroa)

■ Lainat (387 milj. euroa)

Likviditeetti 30.9.2021 oli 2,5 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

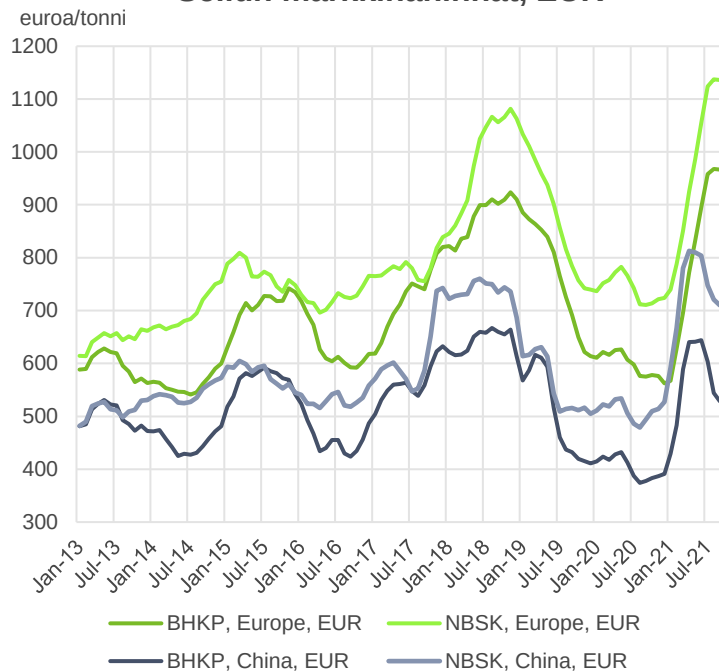
	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	1 000	290	190	230

UPM Biorefining

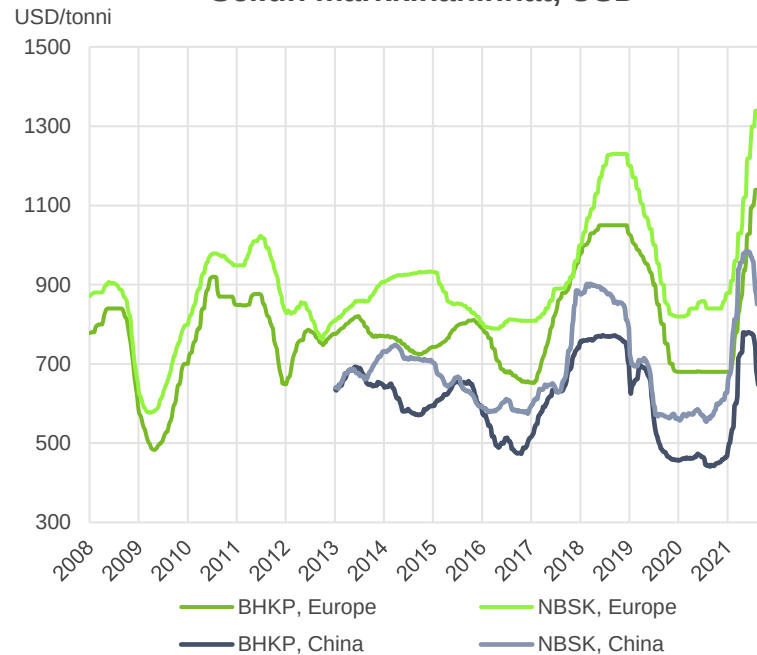
Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, EUR

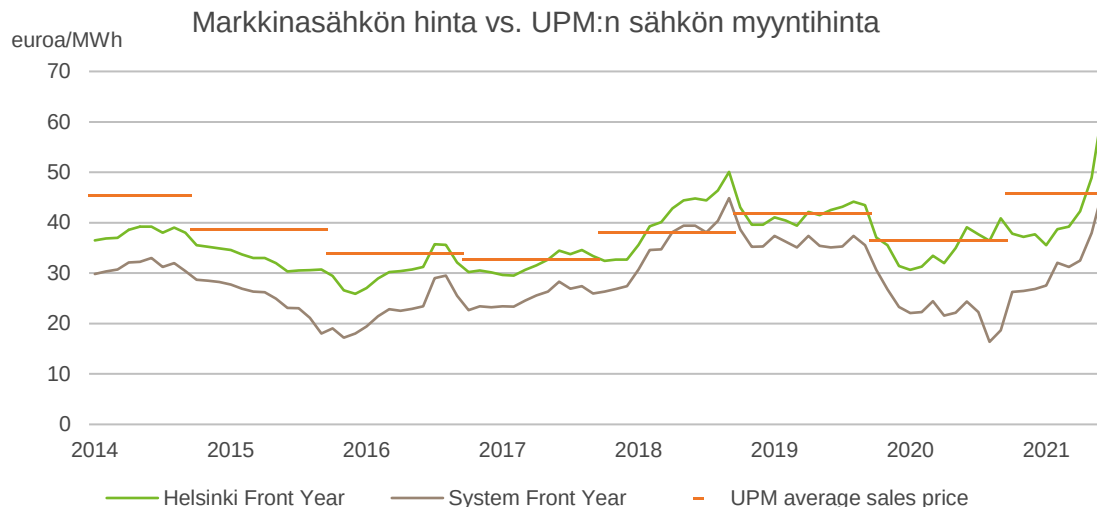


Sellun markkinahinnat, USD



Lähde: FOEX Indexes Ltd

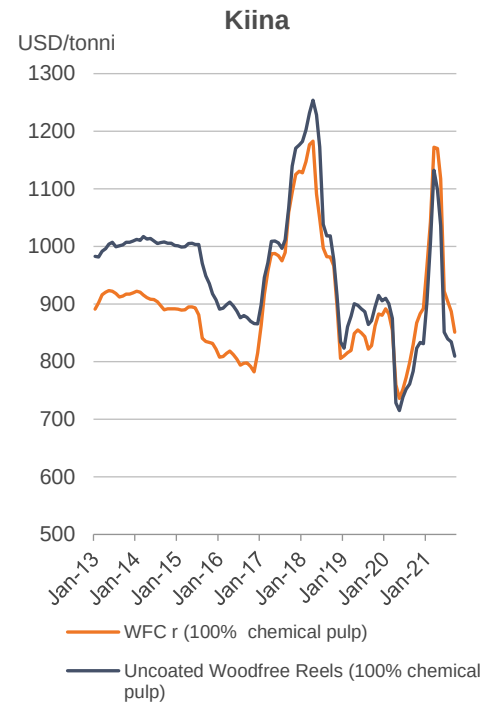
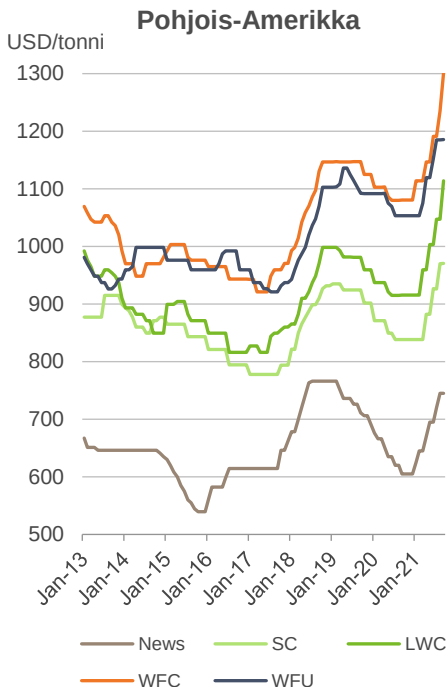
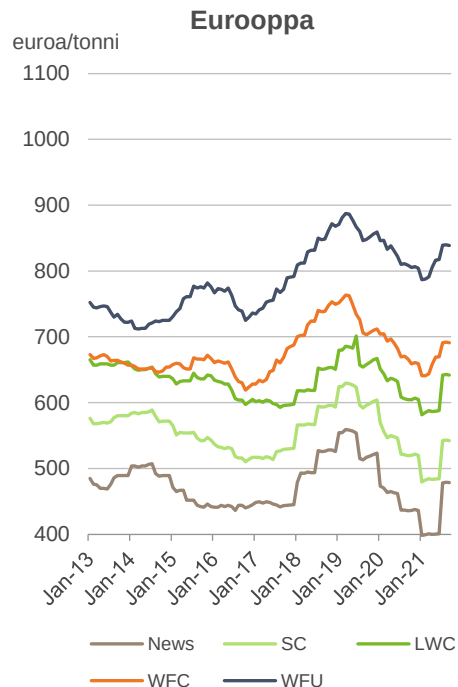
Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa hyvän kannattavuuden myös muuttuvassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2016	2017	2018	2019	2020	1-9/2021
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	116	91	123	185	171	155
% liikevaihdesta	32,7	28,8	31,5	44,4	45,0	45,7

UPM Communication Papers

Graafisten paperien hinnat

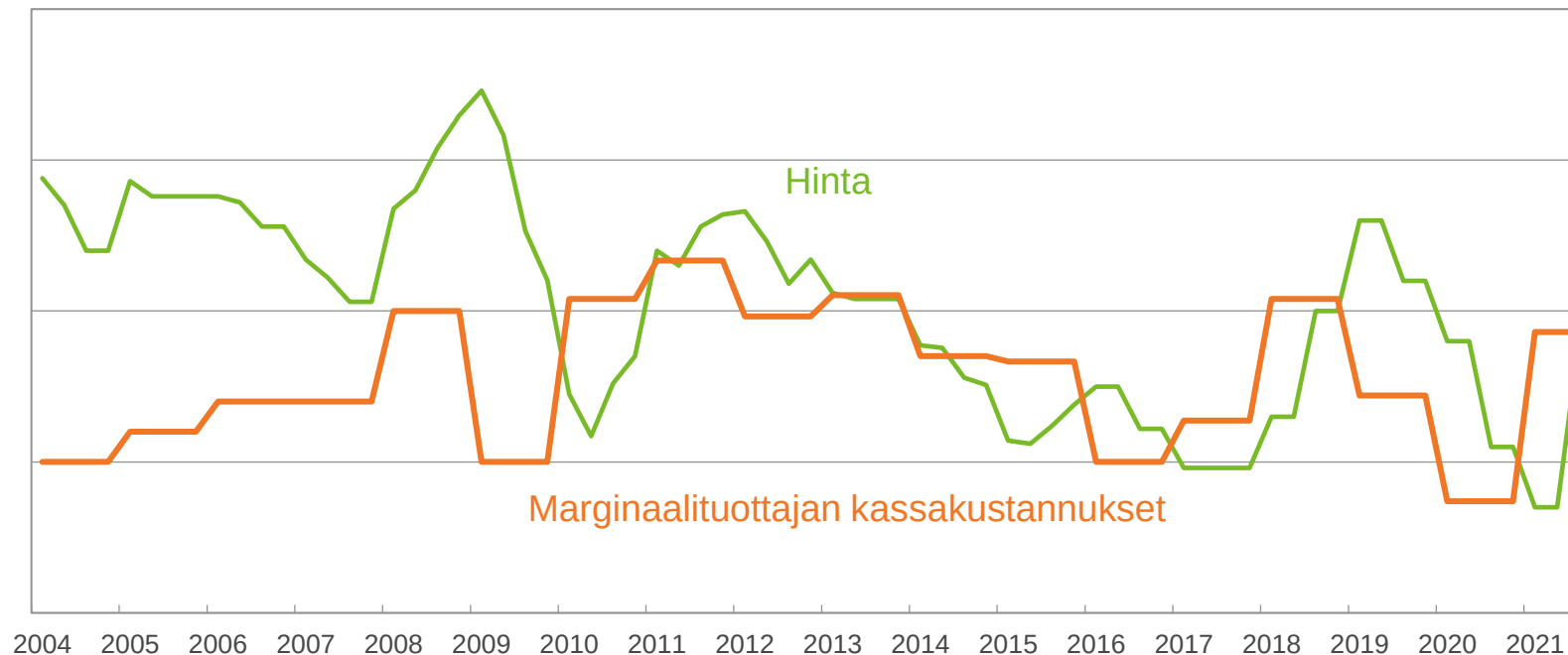


Lähteet: PPI, RISI

Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin



euroa/tonni



Lähteet: PPI, RISI, Pöyry

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS

