

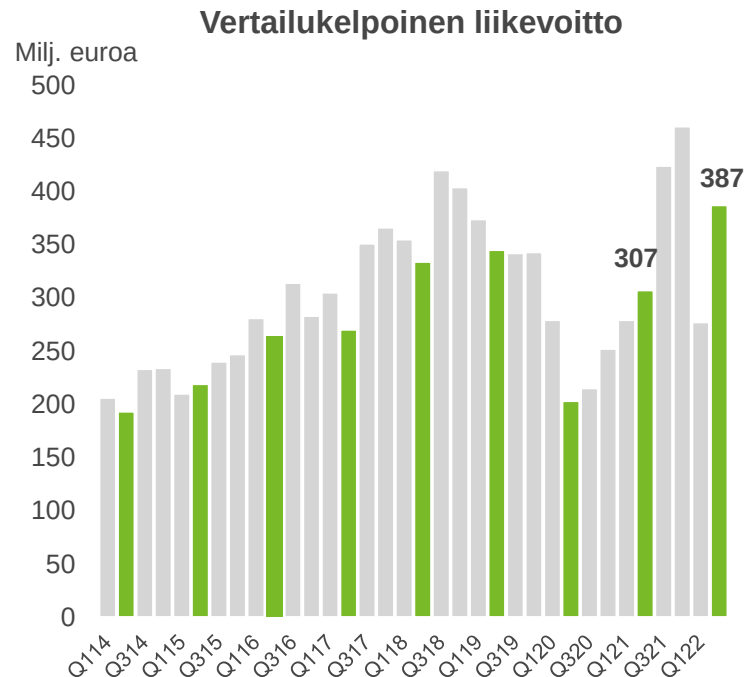
UPM:n puolivuosikatsaus 2022

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
21.7.2022

UPM teki Q2-ennätystuloksen: katteiden hallinta onnistui poikkeuksellisissa olosuhteissa

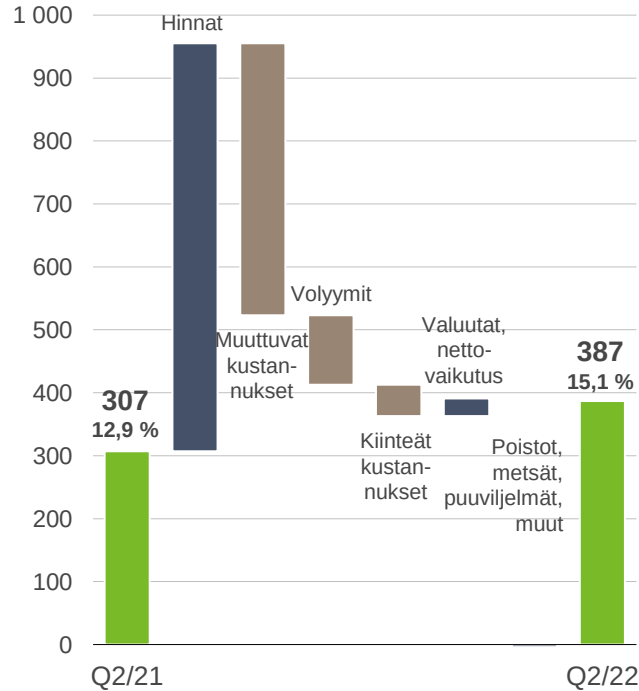


- Liikevaihto kasvoi 7 % ja oli 2 562 (Q2 2021: 2 384) miljoonaa euroa
- Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 26 % ja oli 387 (307) miljoonaa euroa eli 15,1 % (12,9 %) liikevaihdosta
- Myyntihinnat nousivat kaikilla liiketoiminta-alueilla ja ylittivät korkeampien muuttuvien kustannusten negatiivisen vaikutuksen
- Tuotanto oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla täydessä käynnissä vain yhden kuukauden
- Merkittävät kasvuhankkeet Uruguayssa ja Saksassa etenevät hyvin

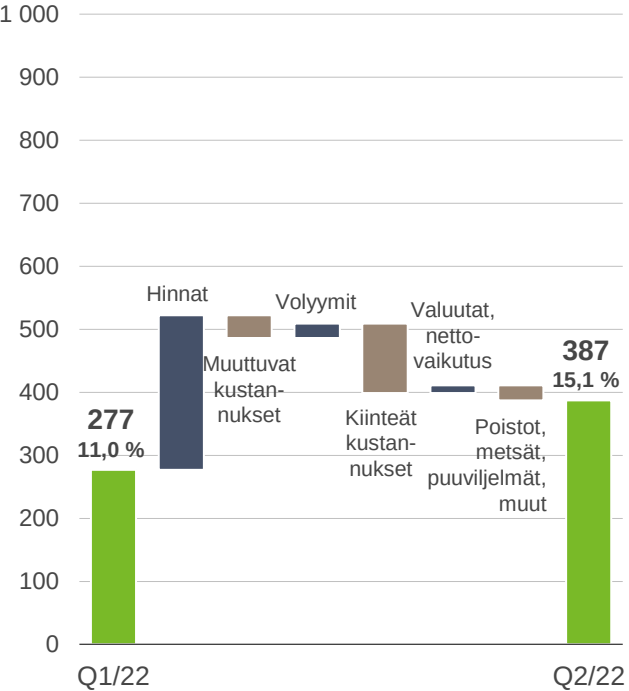


Vertailukelpoinen liikevoitto Q2 2022

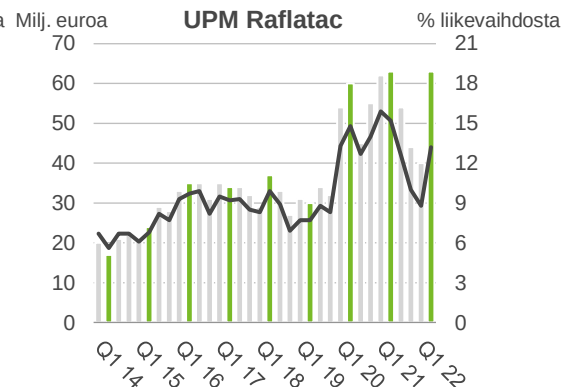
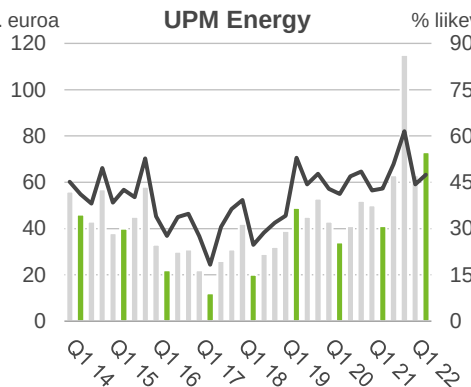
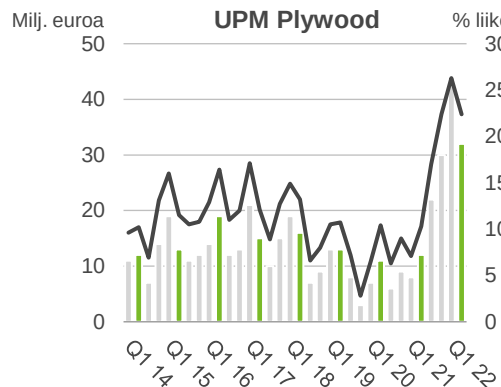
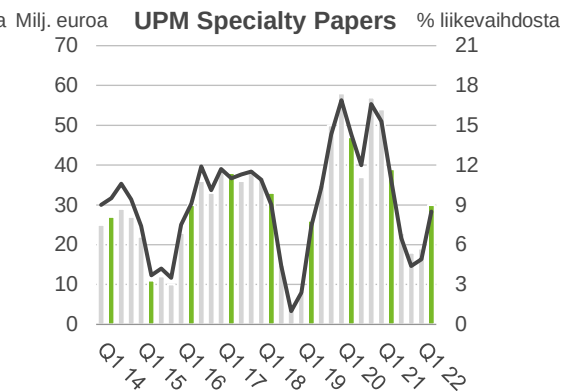
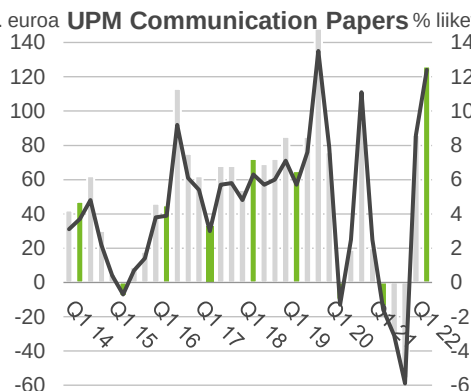
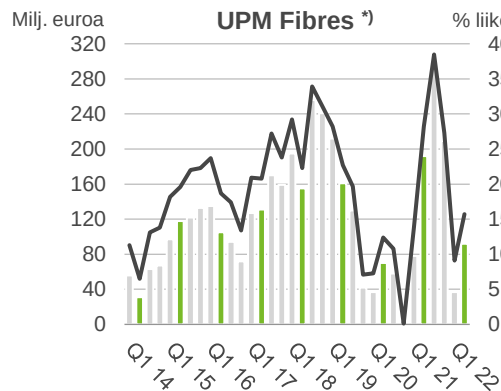
Milj. euroa



Milj. euroa



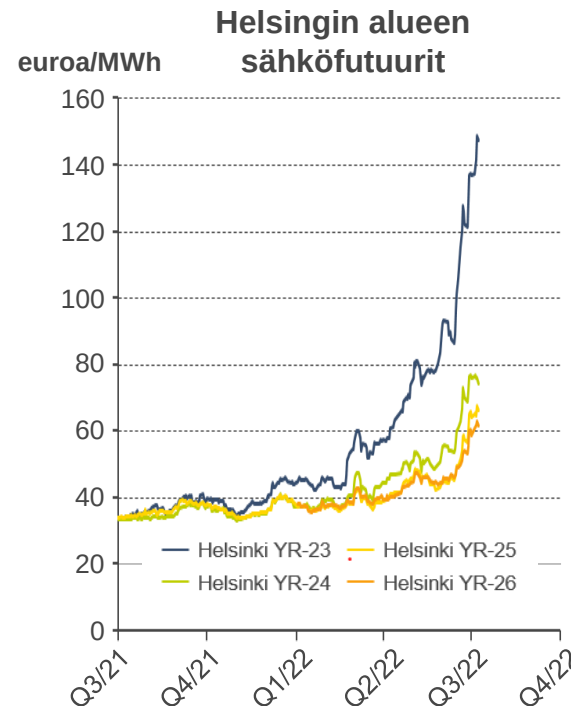
Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain



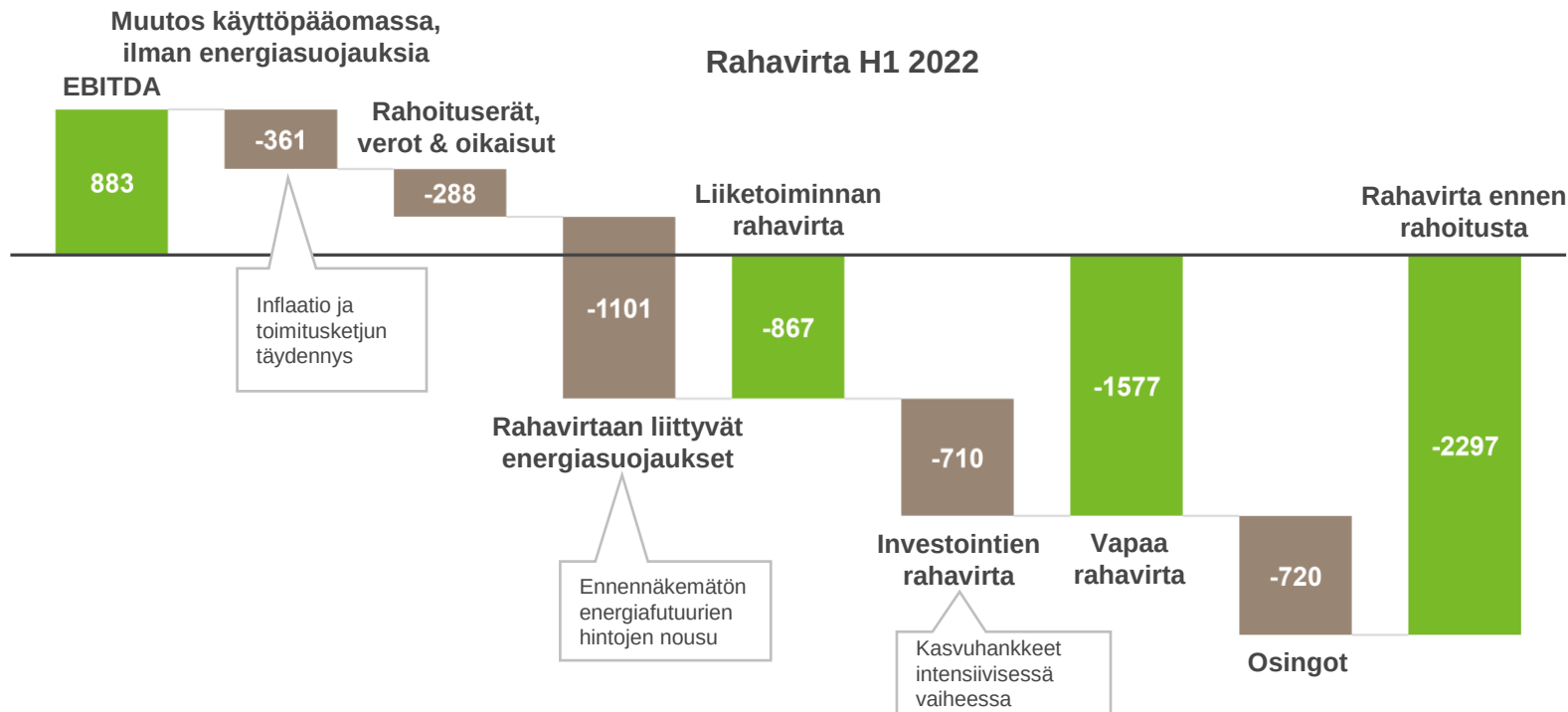
Energiafutuurien hinnat nousivat ennen näkemättömällä tavalla, minkä seurauksena energiasuojauksiin meni lyhyen aikavälin rahavirta



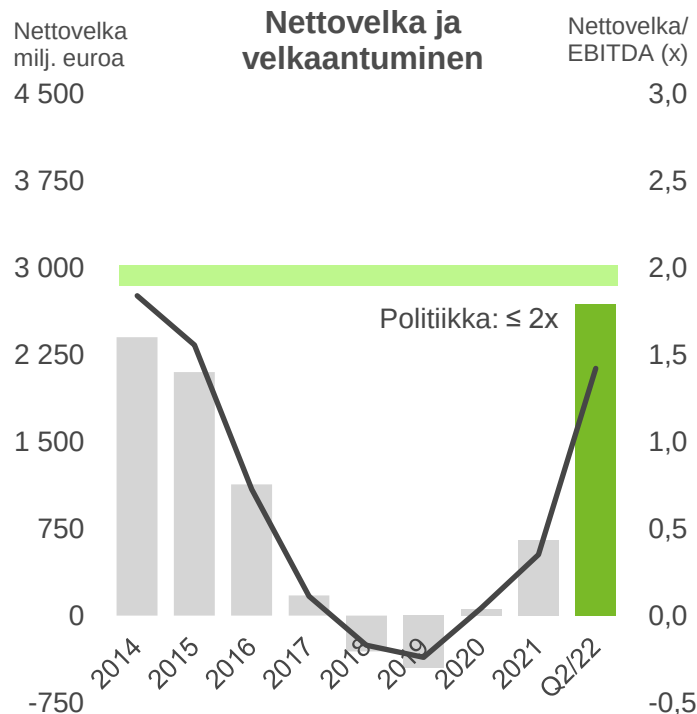
- Energiafutuurien hinnat kaikkien ajanjaksojen osalta nousivat ennen näkemättömällä tavalla vuoden toisella neljänneksellä ja erityisesti kesäkuussa
- Energiasuojauksiin meni toisella vuosineljänneksellä yhteensä -1 032 miljoonan euron rahavirta tai ensimmäisellä vuosipuoliskolla -1 101 miljoonan euron rahavirta
- UPM:n energiasuojaukset suojaavat ainoastaan olemassa olevaa sähkön tuotantoa ja kulutusta
- Ulos mennyt rahavirta korvautuu myöhemmin sisään tulevalla rahavirralla suojauksista tai tuotannosta
- Energiamarkkinat ovat erittäin tiukat ja poikkeuksellisen epävarmat, mikä luo UPM Energylle vahvaa tuloksentekopotentiaalia



Ennennäkemätön nousu energiatuotteen hinnoissa vaikutti ensimmäisen vuosipuoliskon rahavirtaan



Vahva taloudellinen asema, rahavirtojen ajoitus vaikutti väliaikaisesti nettovelkaan



- Nettovelka oli 2 688 miljoonaa euroa Q2 2022 lopussa
- Nettovelka/ EBITDA 1,42
- Rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 1,5 miljardia euroa Q2 2022 lopussa
- Lisäksi allekirjoitettiin kaksi yhteensä 0,5 miljardin euron luottolimiittiä heinäkuussa
- Ei kovenantteja

Näkymät vuodelle 2022



- UPM:n vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan nousevan sekä koko vuonna 2022 vuodesta 2021 että vuoden 2022 jälkipuoliskolla viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta.
- Vuoden 2022 näkymissä on edelleen merkittäviä epävarmuuksia, jotka liittyvät sotaan Ukrainassa, pandemiaan, talouskasvuun Euroopassa ja globaalisti, energian hintoihin ja saatavuuteen Euroopassa, OL3-voimalaitosyksikön käynnistymiseen ja tiukkoihin raaka-aine- ja logistiikkamarkkinoihin.
- Vuoden alkupuoliskolla tuotantoon vaikutti merkittävästi lakko suomalaisissa yksiköissä UPM Pulp-, UPM Biofuels-, UPM Raflatac-, UPM Specialty Papers- ja UPM Communication Papers - liiketoiminnoissa. Tämä ei enää rajoita tuotantoa ja siten UPM:n toimitusmäärien odotetaan kasvavan vuoden 2022 jälkipuoliskolla vuoden alkupuoliskoon verrattuna. Koko vuoden 2022 tulokseen lakon vaikutuksen arvioidaan olevan vähäinen.
- Myyntihintojen ja muuttuvien kustannusten odotetaan olevan korkeammat useimmissa UPM:n liiketoiminnoissa vuoden 2022 jälkipuoliskolla vuoden alkupuoliskoon verrattuna. UPM jatkaa marginaalien hallintaa tuotteiden hinnoittelulla, tuotteiden ja markkinoiden optimoinnilla, tuotantolaitosten tehokkaalla käytöllä sekä toimenpiteillä, joilla parannetaan muuttuvien ja kiinteiden kustannusten tehokkuutta.

Painopisteemme



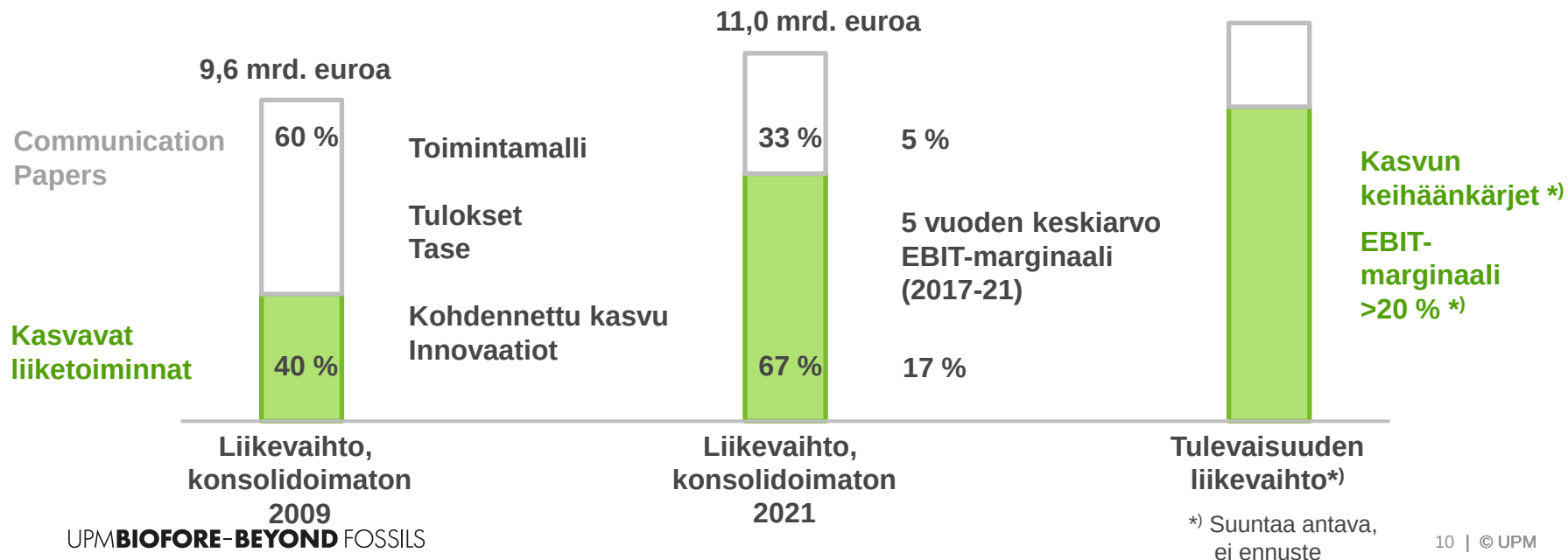
TULOSTEN VARMISTAMINEN



MERKITTÄVÄT KASVUHANKKEET



Uudistuminen etenee vauhdilla – tuotevalikoiman kehitys kasvattaa tuottoja ja omistaja-arvoa



UPM myy Steyrermühlin tehdasalueen HEINZEL GROUPille



- Turvaamme johdonmukaisesti ja ennakkoidusti UPM Communication Papersin kilpailukykyä
- Kauppa sisältää koko UPM Steyrermühlin tehdasalueen
 - henkilöstö noin 400 henkilöä
 - sanomalehtipaperikapasiteetti 320 000 t/v
 - sahauskapasiteetti 370 000 m³/v
- Sopimus mahdollistaa sanomalehtipaperituotannon sopeuttamisen pitkän tähtäimen markkinakehitykseen
- Tehtaan sanomalehtipaperin tuotanto loppuu vuoden 2023 lopussa



UPM Raflatac vauhdittaa kasvuaan tarramateriaaleissa ostamalla AMC AG:n



- UPM Raflatac on allekirjoittanut sopimuksen, jolla yhtiö ostaa saksalaisen AMC AG:n
- Yrityskauppa vauhdittaa UPM Raflatacin kasvua, vahvistaa asemaa filmitarroissa ja Keski-Euroopassa ja laajentaa yhtiön tuotevalikoimaa uusiin tarratuotteisiin
- Kauppa edellyttää vielä kilpailuviranomaisten hyväksyntää, ja se on tarkoitus saattaa päätökseen vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä



Käyttöönottovaihe meneillään UPM Paso de los Torosissa



Edistystä UPM Leunassa



Olkiluoto 3 EPR – merkittävä kasvuaskel UPM Energylle ja Suomen suurin ilmastoteko



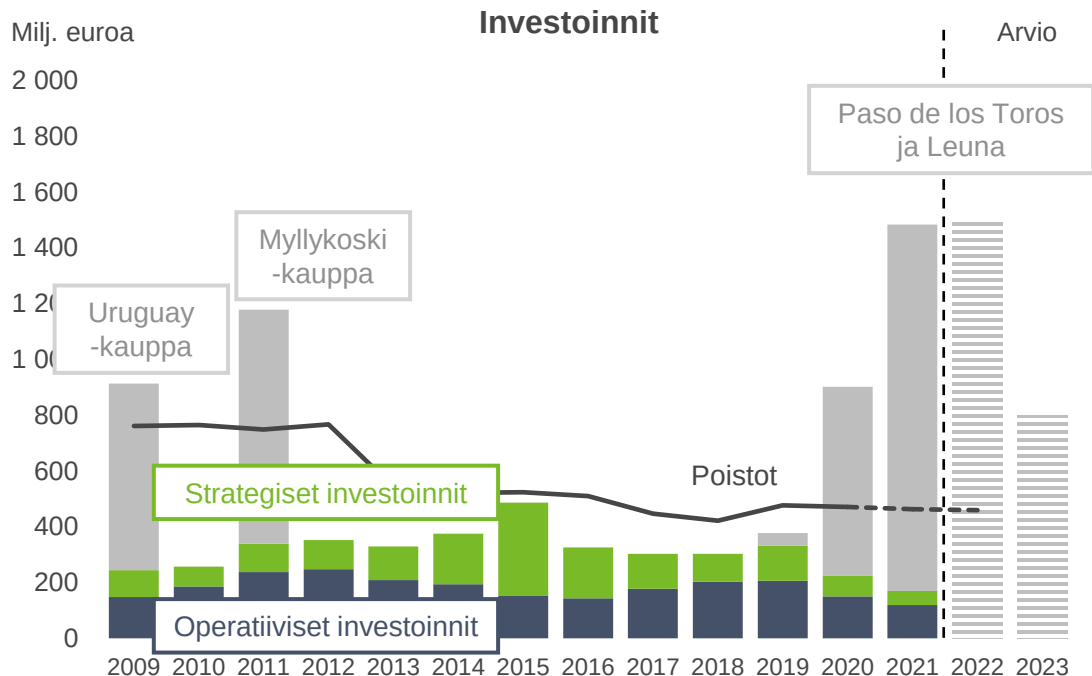
OL3 kasvattaa UPM Energyn päästötöntä sähköntuotantoa lähes 50 %:lla

Luotettavaa CO₂-vapaata sähköntuotantoa tukemaan yhteiskunnan sähköistymistä

OL3 parantaa merkittävästi Suomen sähköomavaraisuutta, ja Suomen hiilineutraalin sähköntuotannon osuus nousee noin 90 %:iin



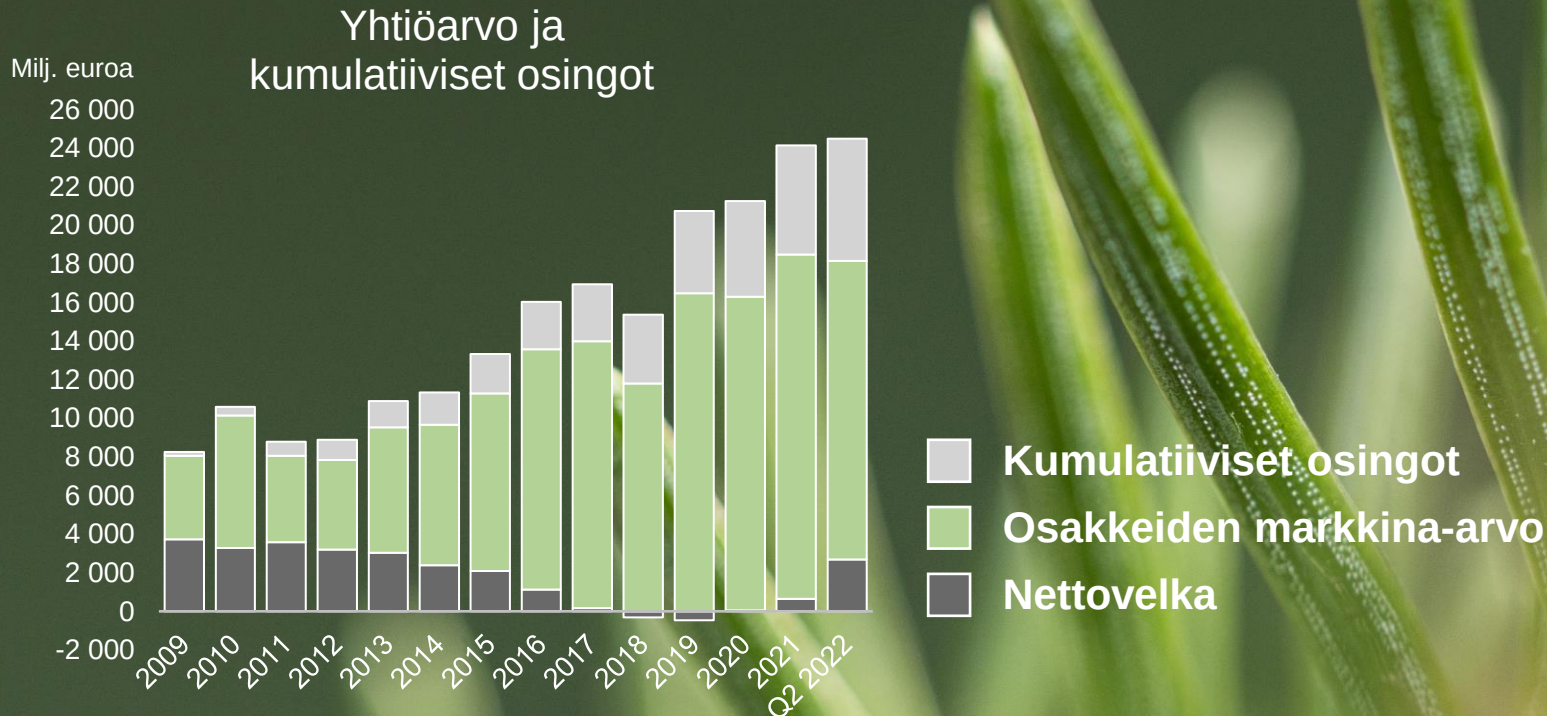
Merkittävät kasvuhankkeet intensiivisimmässä vaiheessa vuosina 2021-2022



Arvio investoinneista vuodelle 2022

- Yhteensä 1 500 milj. euroa
- Sisältää 1 300 milj. euroa kasvuhankkeisiin, selluun Uruguayssa ja biokemikaaleihin Saksassa
- Tarve operatiivisiin investointeihin jatkuvasti matala

Uudistuminen näkyy omistaja-arvossa



Tervetuloa

UPM:n Metsä ja Energia

webcast-lähetykseen 12.9.2022

Yhteenveto

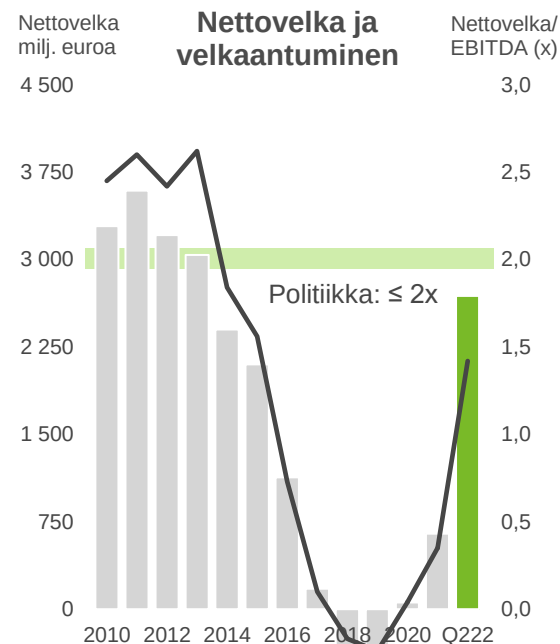
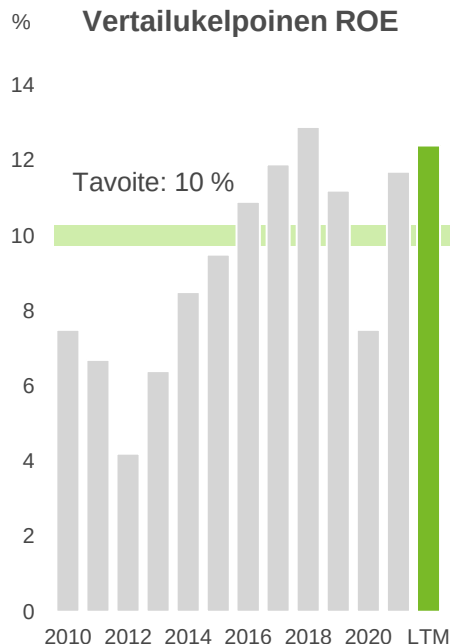
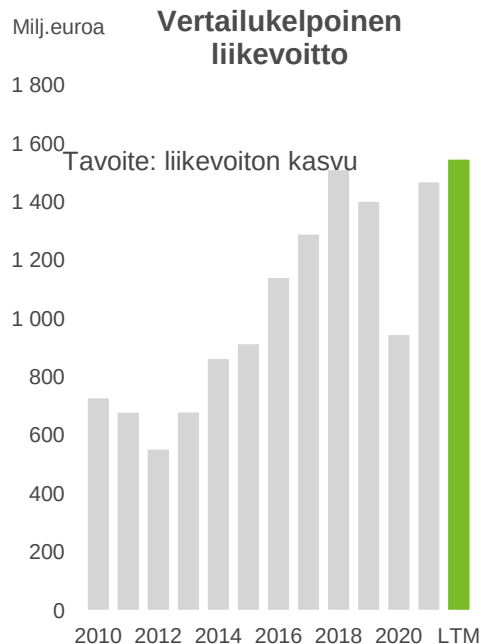


- Q2-ennätystulos poikkeuksellisissa olosuhteissa
- UPM odottaa koko vuoden tuloksen nousevan ennätystasolle
- Merkittävät kasvuhankkeet Uruguayssa ja Saksassa etenevät hyvin, käyttöönottovaihe meneillään UPM Paso de los Torosissa
- Energiafutuurien hinnat nousivat ennen näkemättömällä tavalla, mikä luo UPM Energylle vahvaa tuloksentekopotentiaalia. Myös OL3-ydinvoimalaitos-yksikkö lisää UPM Energyn päästötöntä sähköntuotantoa lähes 50 % varsin oivalliseen aikaan
- Toiseen vuosineljännekseen vaikutti energiasuojausten merkittävä ulos mennyt rahavirta, joka korvautuu myöhemmin samansuuruisella sisään tulevalla rahavirralla UPM:n suojaustoimien luonteen ansiosta

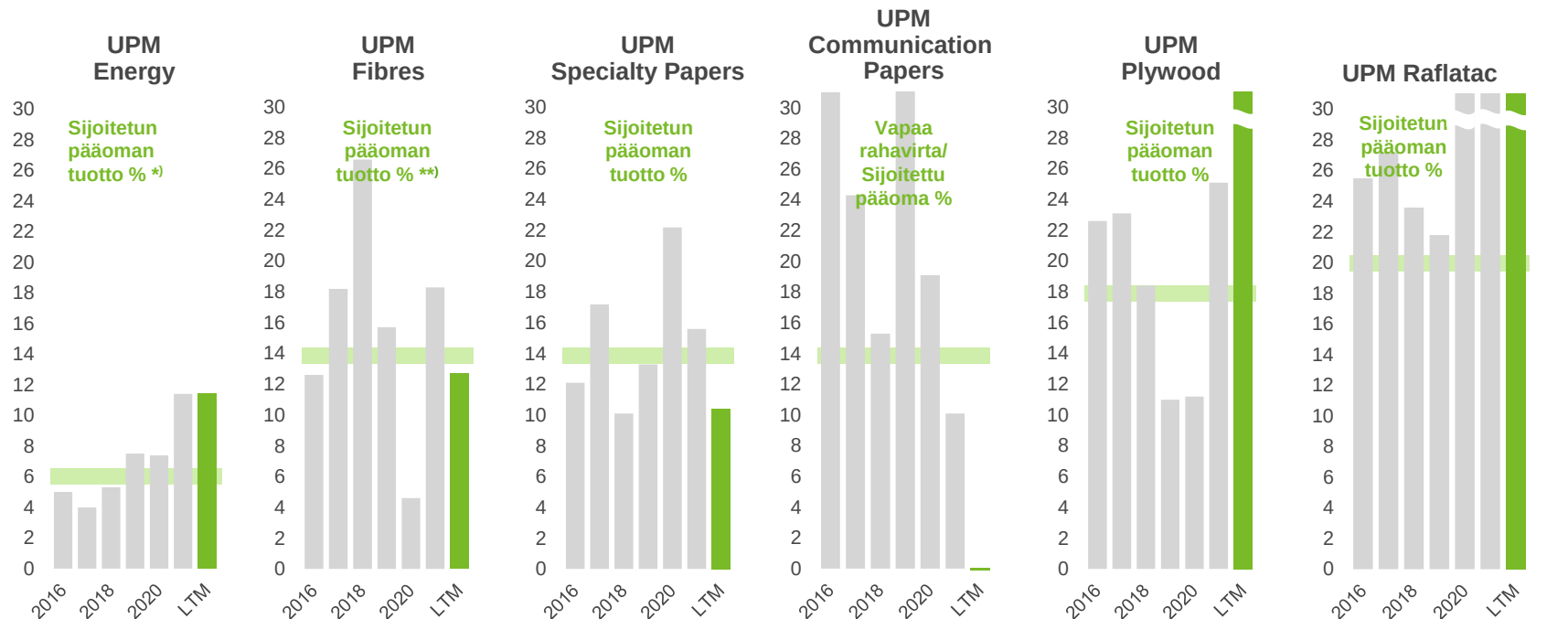
UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS



Tulos palasi pandemiaa edeltäneelle vahvalle tasolle



Liiketoiminta-alueiden pitkän aikavälin tavoitteet



*) UPM Energyn osakkuudet arvotettu **) Vuosi 2021 oikaistu, UPM Biofuels siirretty
käypään arvoon Muu toiminta -raportointisegmenttiin 1.1.2022

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

Kasvun keihäänkärjet luovat arvoa pitkällä aikavälillä



ERIKOIS- PAKKAUS- MATERIAALIT

Tarra-
materiaalit

Erikois-
paperit

KUITU- TUOTTEET

Metsät

Sellu

BIOJALOSTUS

Biopolttoaineet Biokemikaalit
Biomedikaalit Biokomposiitit

Graafiset paperit

Vaneri

Energia

Kohti kestäväää tulevaisuutta



VAIKUTUSKEINONA METSÄT

Olemme sitoutuneet
ilmastoposiitiiviseen metsänhoitoon ja
lisäämään luonnon monimuotoisuutta



VAIKUTUSKEINONA PÄÄSTÖVÄHENNYKSET

Vähennämme omia
hiilidioksidipäästöjämme 65 %
Vähennämme toimitusketjumme
hiilidioksidipäästöjä 30 %



VAIKUTUSKEINONA TUOTTEET

Innovatiivisia tuotteita
Tutkimme tieteellisesti kaikkien
tuotteidemme ilmastovaikutukset



SCIENCE
BASED
TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

**BUSINESS
AMBITION FOR**

1.5°C

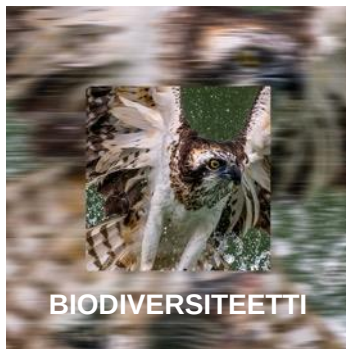


**OUR ONLY
FUTURE**

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

FOREST **ACTION**

UPM Forest Action -ohjelma yhdistää
kestävän metsätalouden viisi osa-aluetta:



Johtava yritys vastuullisuudessa



MSCI
ESG RATINGS



Global Compact
LEAD
2021 PARTICIPANT

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

Sustainability Award
Gold Class 2022

S&P Global



UPM Paso de los Toros maailmanluokan sellutehdas

Kassakustannustaso 280 dollaria toimitettua sellutonnia kohti



Sellutehdas ja Montevideon syväsatama
Työpaikkoja ja muita mahdollisuuksia asukkaille



Sellua käytetään esimerkiksi pehmo-, erikois- ja pakkaus-papereissa



3,47 miljardin US-dollarin investointi
Tuotantokapasiteetti
2,1 miljoonaa tonnia eukalyptussellua



Suunniteltu käynnistyminen Q1 2023

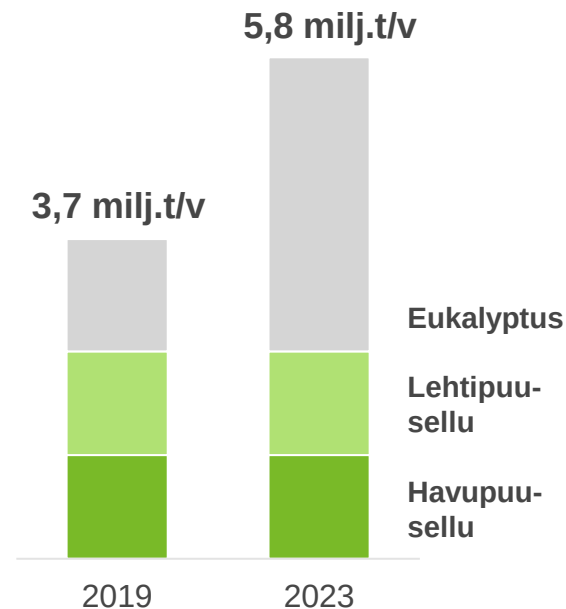


Merkittävä askel selluliiketoiminnalle ja UPM:n tulokasvuulle



- 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



Uutta liiketoimintaa puupohjaisissa biokemikaaleissa

Vastaa vahvasti kasvavaan
uusiutuvien ratkaisujen kysyntään



Teollisen mittakaavan
100 % puupohjainen
biojalostamo Leunassa,
Saksassa



Vaihtoehtoja fossiilisille
materiaaleille useissa
kuluttajalähtöisissä
lopputuotteissa



750 milj. euron investointi
Vuosikapasiteetti
220 000 tonnia



Suunniteltu käynnistyminen
vuoden 2023 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

Seuraavan sukupolven biojalostamon perussuunnitteluvaihe



Mahdollinen teollisen mittakaavan biojalostamo



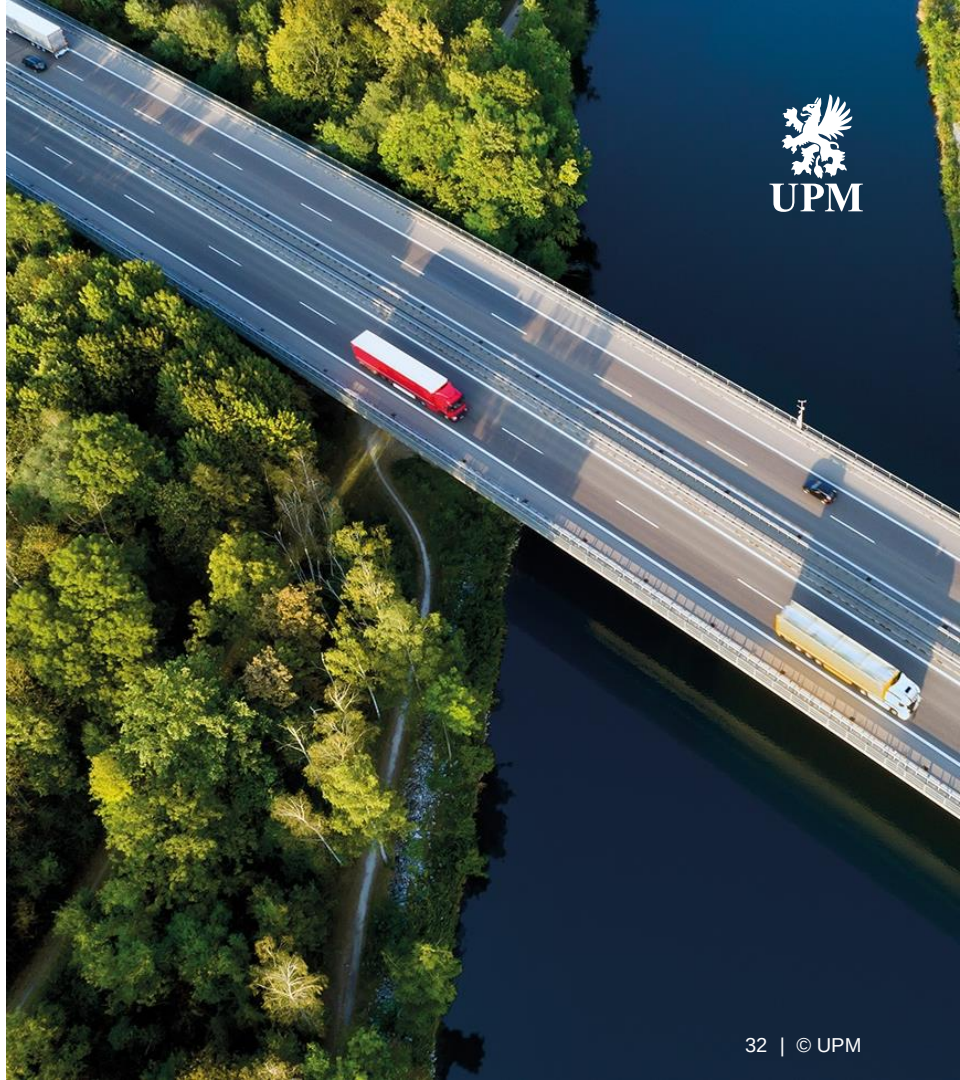
Tuotteet pienentäisivät merkittävästi tie- ja lento liikenteen hiilijalanjälkeä



Kapasiteetti olisi 500 000 t uusiutuvia polttoaineita ml. lentopolttoainetta



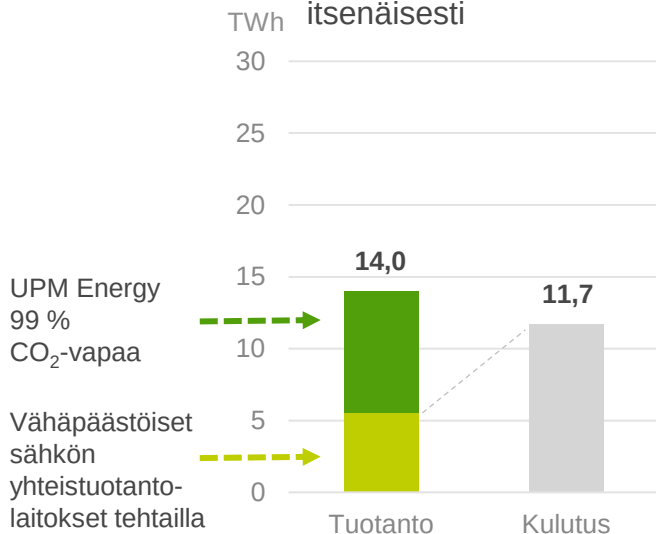
Mahdollinen sijoituspaikka Rotterdam Hollannissa



UPM on iso energiantuottaja ja -kuluttaja

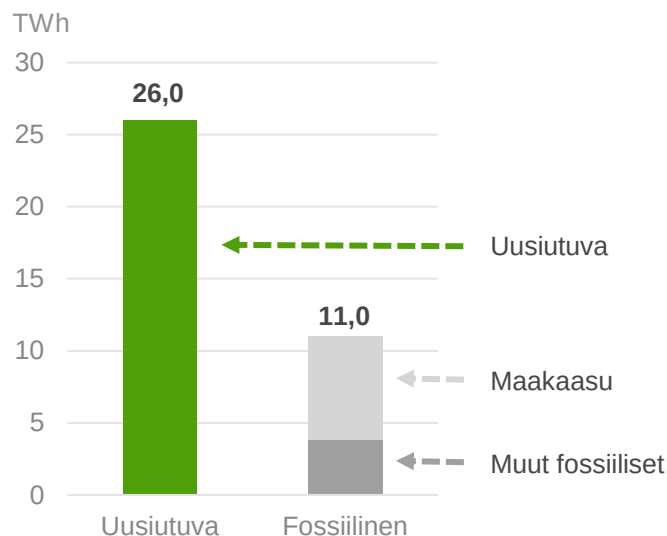
Sähkö

UPM Energy ja muut energiaintensiiviset liiketoiminnot toimivat markkinalähtöisesti ja itsenäisesti



Polttoaineet

70 % kaikista polttoaineista ovat uusiutuvia ja lähtöisin tehdasprosesseista



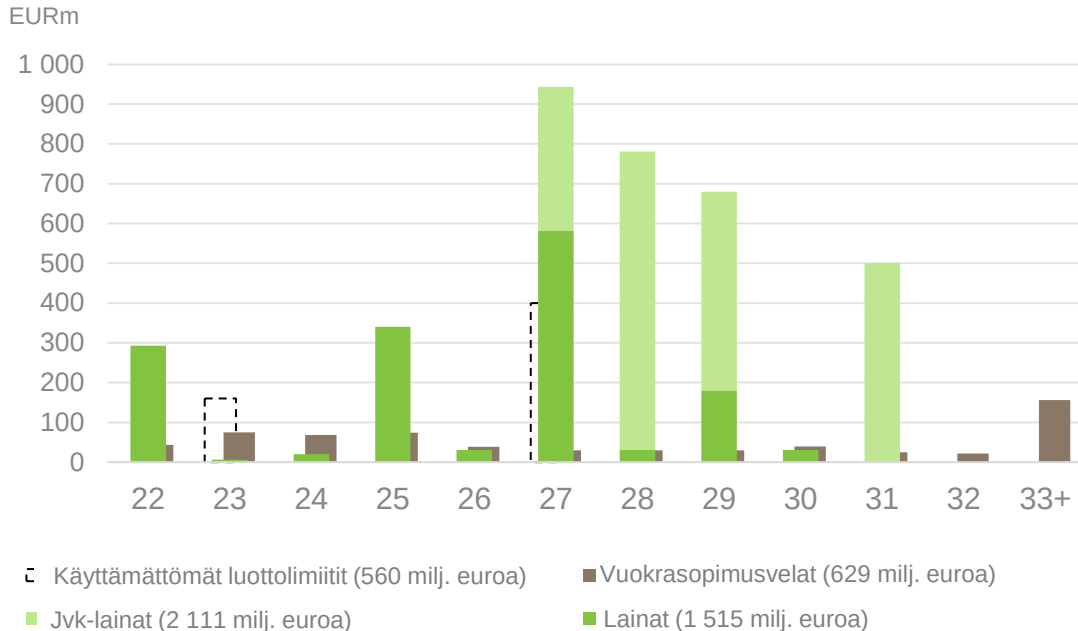
Suojaus

Noin 60 % ostosähköstä ja polttoaineista on suojattu vuodelle 2022

CO₂

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

Pitkääaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti



Likviditeetti 30.6.2022 oli 1,5 mrd. euroa (rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

UPM:n luottolimiitit:

- 160 miljoonan euron liukuva luottolimiitti, joka erääntyy 2023
- 500 miljoonan euron bilateraaliset luottolimiitit (300 miljoonaa euroa erääntyy vuonna 2025 ja 200 miljoonaa euroa vuonna 2027)
- 750 miljoonan euron luottolimiitti, joka erääntyy 2027

Velkoihin ei liity kovenantteja

Kunnossapitoseisokit 2021 ja 2022

Merkittävät kunnossapitoseisokit
2021 ja 2022

Ajoitus	Tuotantolaitos
Q2 21	Olkiluodon ydinvoimala UPM Fray Bentosin sellutehdas
Q4 21	UPM Kymin sellutehdas
Q2 22	Olkiluodon ydinvoimala UPM Kaukaan sellutehdas UPM Pietarsaaren sellutehdas
Q4 22	UPM Fray Bentosin sellutehdas UPM Lappeenrannan biojalostamo

Kunnossapitoseisokkien vaikutus

- Kunnossapitokustannukset
- Tuotantomäärät
- Tuotantotehokkuus

UPM:n tärkeimmät valuuttariskit

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

Arvioitu vuotuinen valuuttarahavirta, ennen suojausta

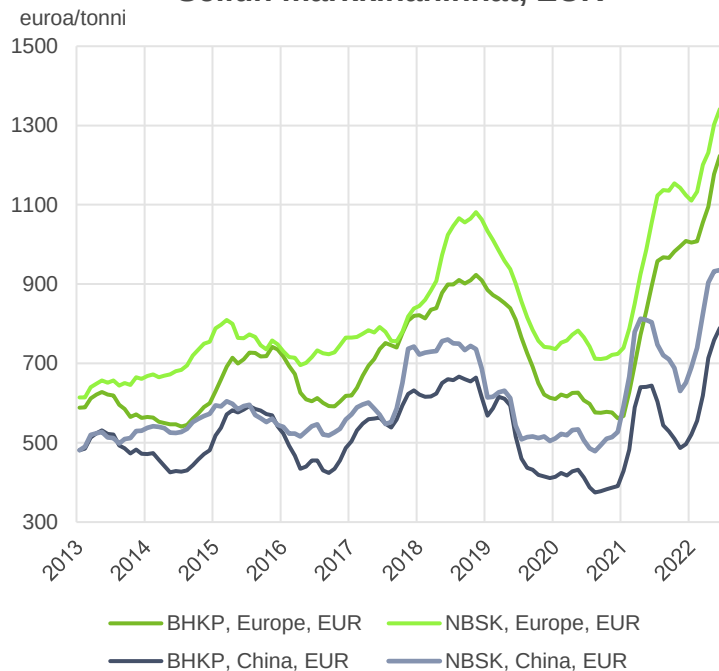
	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	1 380	350	140	205

UPM Fibres

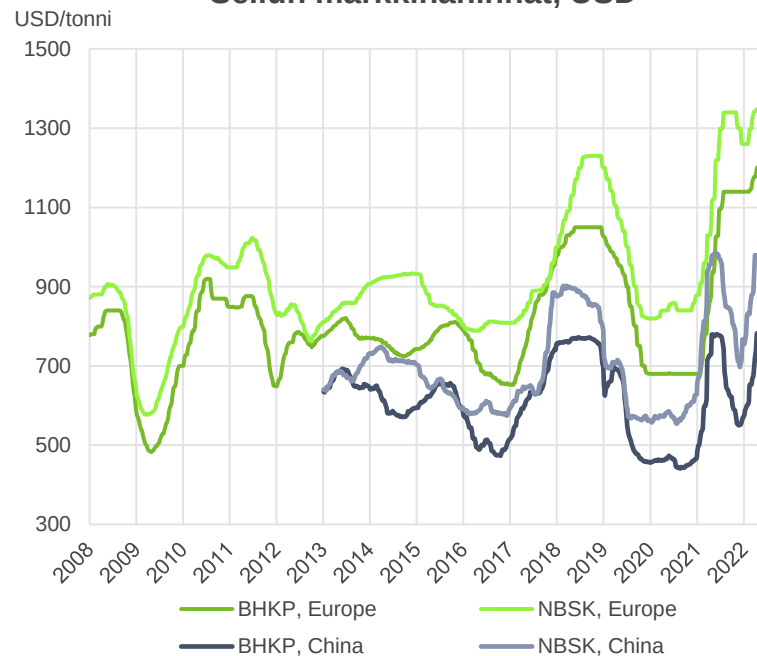
Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, EUR

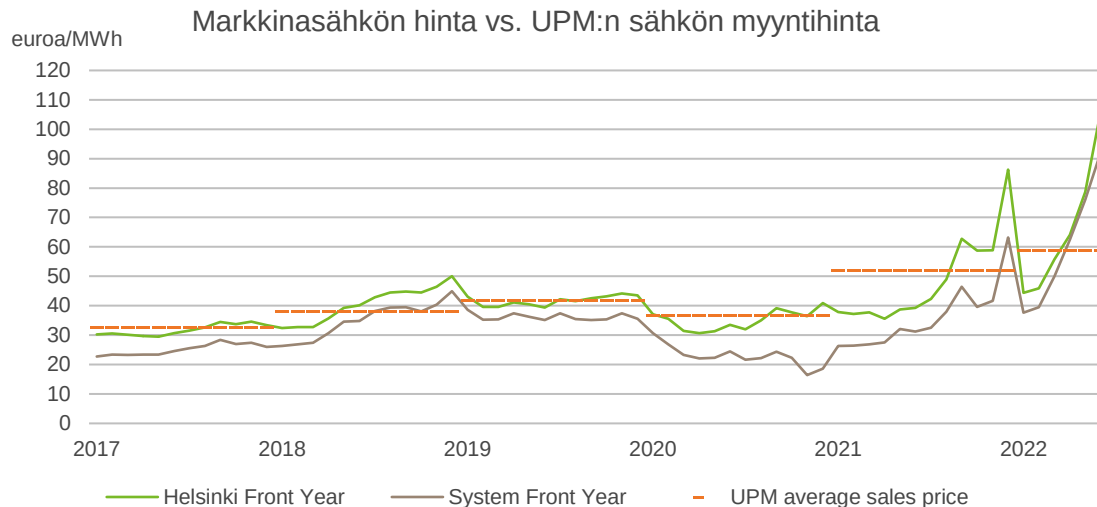


Sellun markkinahinnat, USD



Lähde: FOEX Indexes Ltd

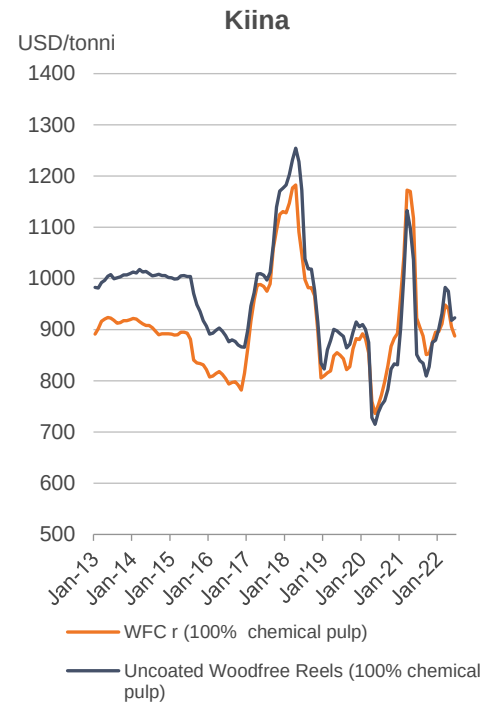
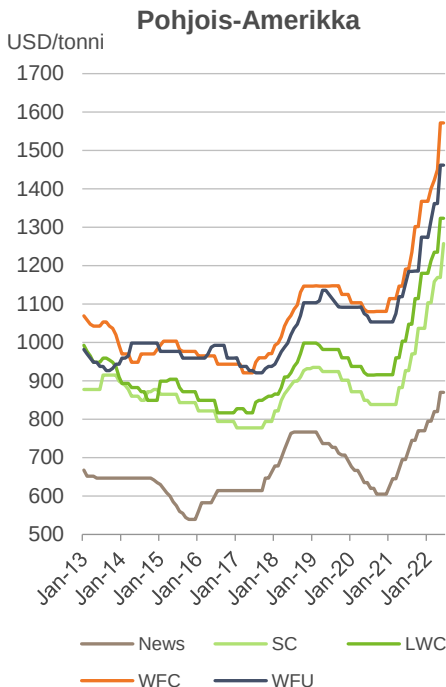
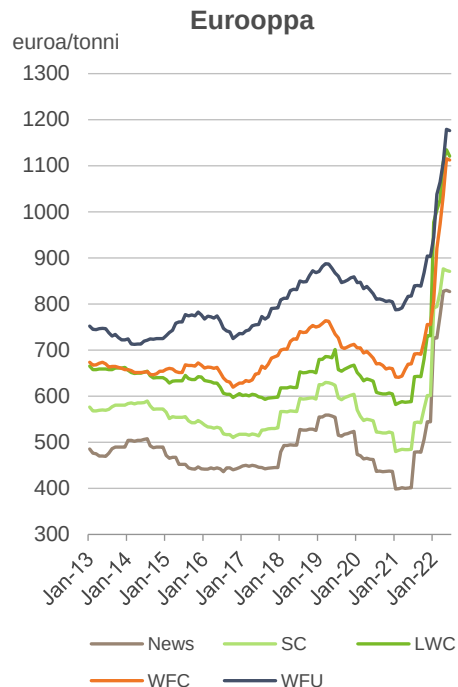
Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa vahvan kannattavuuden muuttuvassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2017	2018	2019	2020	2021	H1/2022
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	91	123	185	171	270	136
% liikevaihdosta	32,7	28,8	31,5	44,4	45,0	45,9

UPM Communication Papers

Graafisten paperien hinnat

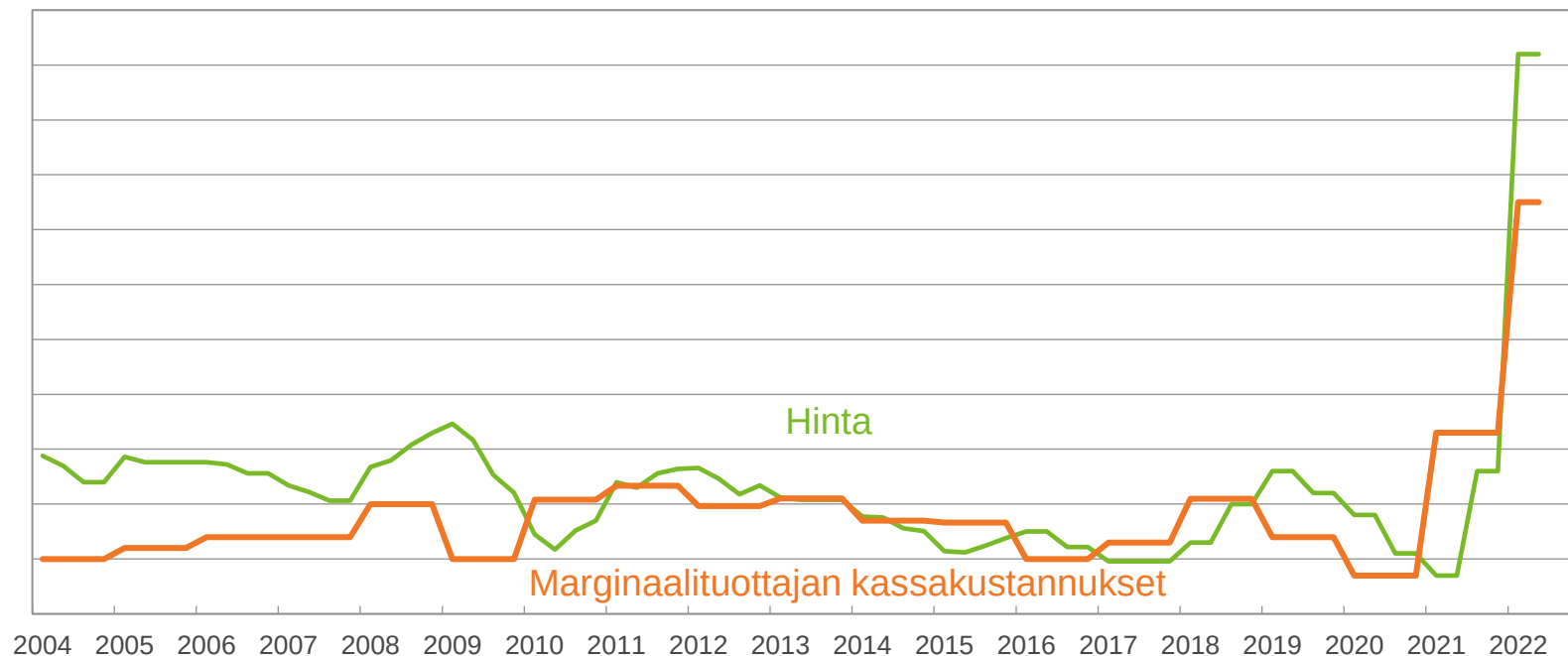


Lähteet: PPI, RISI

Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin



euroa/tonni



Lähteet: PPI, RISI, Pöyry

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS

