



UPM

osavuosisikatsaus Q1 2023

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
25.4.2023

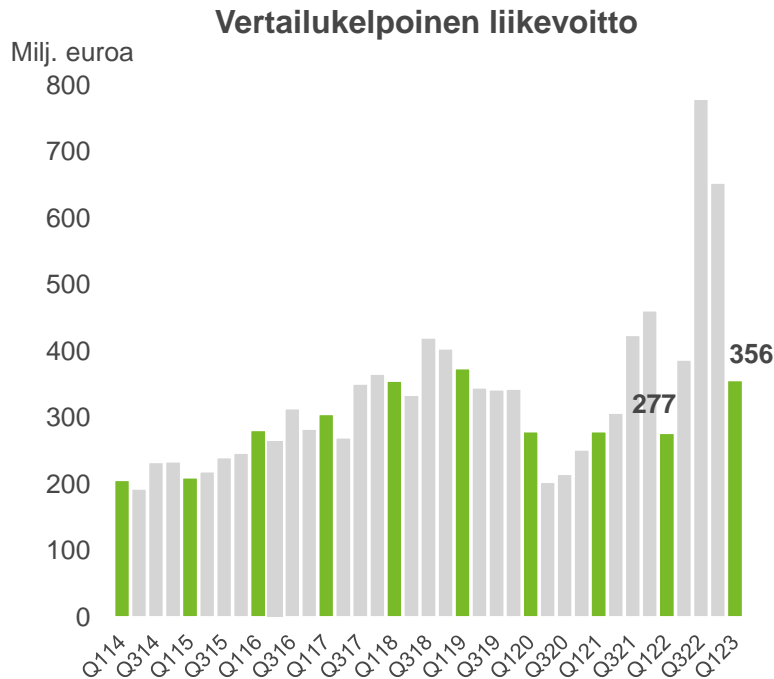
UPM **BIOFORE** - BEYOND FOSSILS



Q1 2023: Vahva Q1-tulos hyvien katteiden tukemana, kaksi transformatiivista projektia valmistui



- Liikevaihto kasvoi 11 % ja oli 2 787 (Q1 2022: 2 507) miljoonaa euroa
- Vertailukelpoinen liikevoitto nousi 29 % ja oli 356 (277) miljoonaa euroa eli 12,8 % (11,0 %) liikevaihdosta
- Liiketoiminnan rahavirta oli 714 (12) miljoonaa euroa, mitä tuki energiasuojausten positiivinen rahavirta
- Yksikkökatteet korkealla tasolla – toimitusmääriin vaikutti varastojen purku monien tuotteiden arvoketjussa
- UPM Paso de los Toros käynnistyi, OL3-ydinvoimalaitosyksikkö aloitti säännöllisen sähköntuotannon

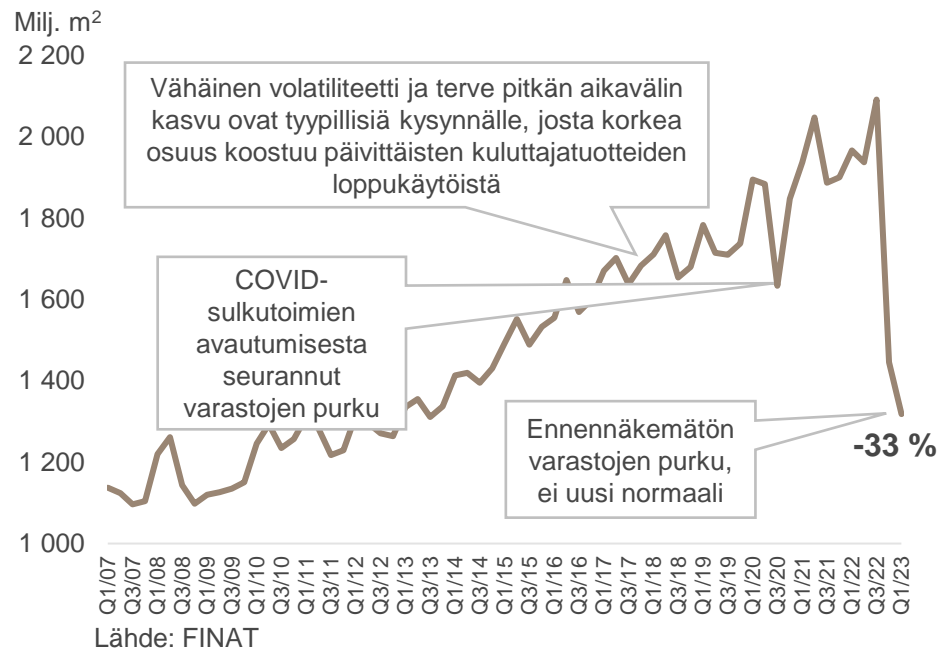


Painopiste katteiden hallinnassa toimitusmäärien lyhytaikaisen puutteen aikana



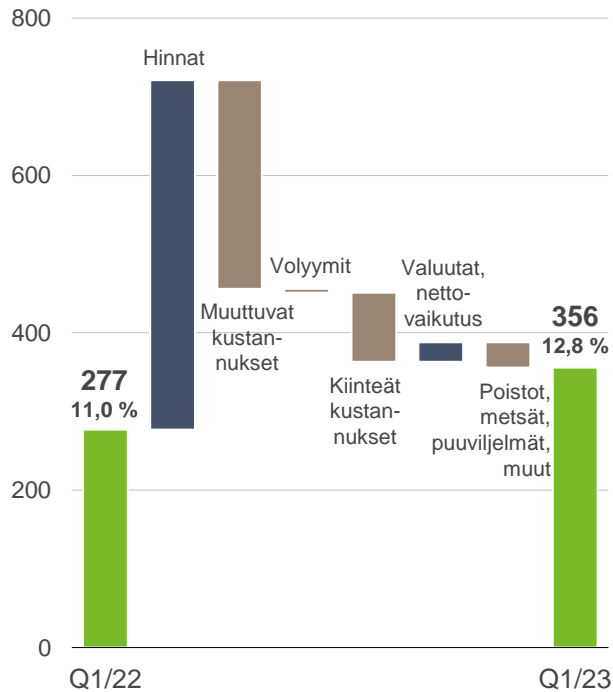
- Useimpien tuotteiden ensimmäisen vuosineljänneksen markkinatoimitukset olivat pitkän aikavälin trendien alle, mikä johtui varastojen purusta arvoketjuissa
- UPM:n painotetut keskimääräiset toimitukset kapasiteettiin nähden olivat noin 70 % vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä
- Varastojen purun vaikutuksen odotetaan vähenevän tulevina kuukausina
- Pitkän aikavälin kasvunäkymät säilyvät muuttumattomina ja houkuttelevina
- Keskitymme edelleen katteisiin
- Monet muuttuvat kustannukset ovat jo ohittaneet huippunsa, mutta hyöty näkyy UPM:n tuloksissa vasta myöhemmin

Esimerkki: varastojen purkaminen vaikutti tarramateriaalien markkinatoimituksiin

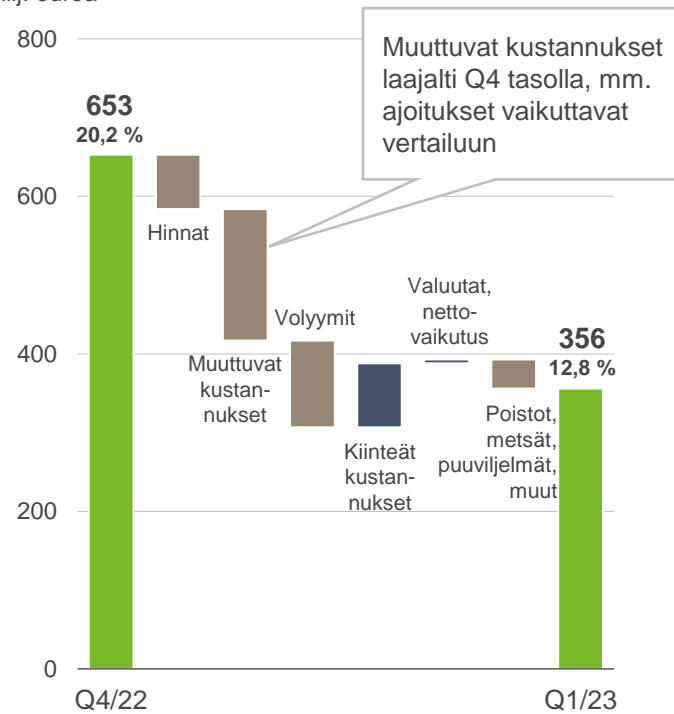


Vertailukelpoinen liikevoitto 2023

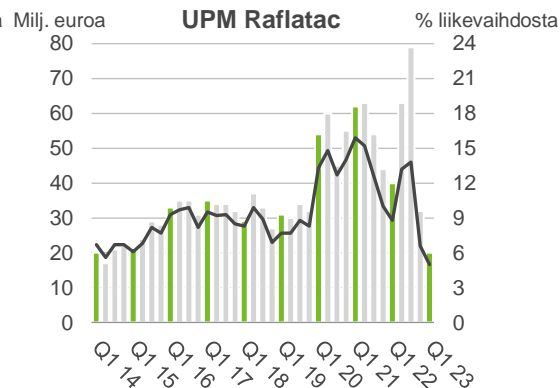
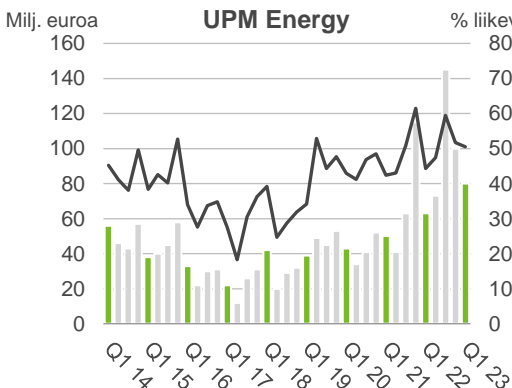
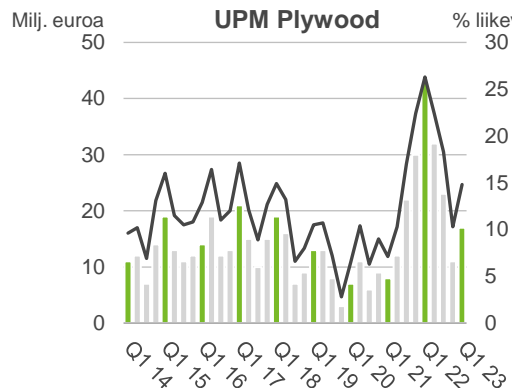
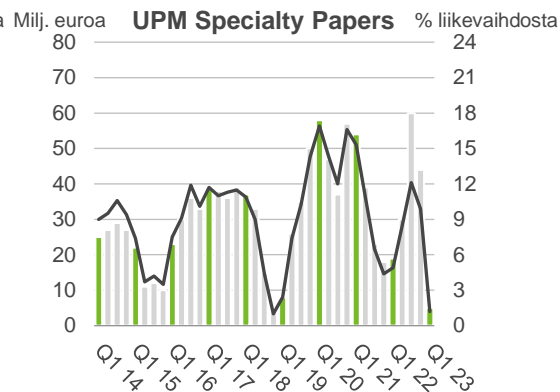
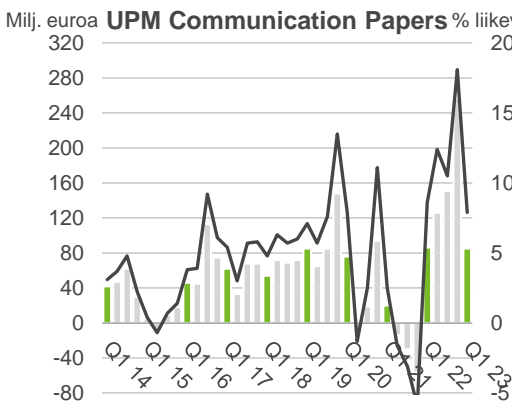
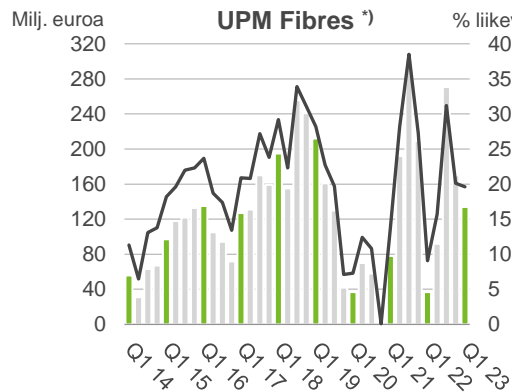
Milj. euroa



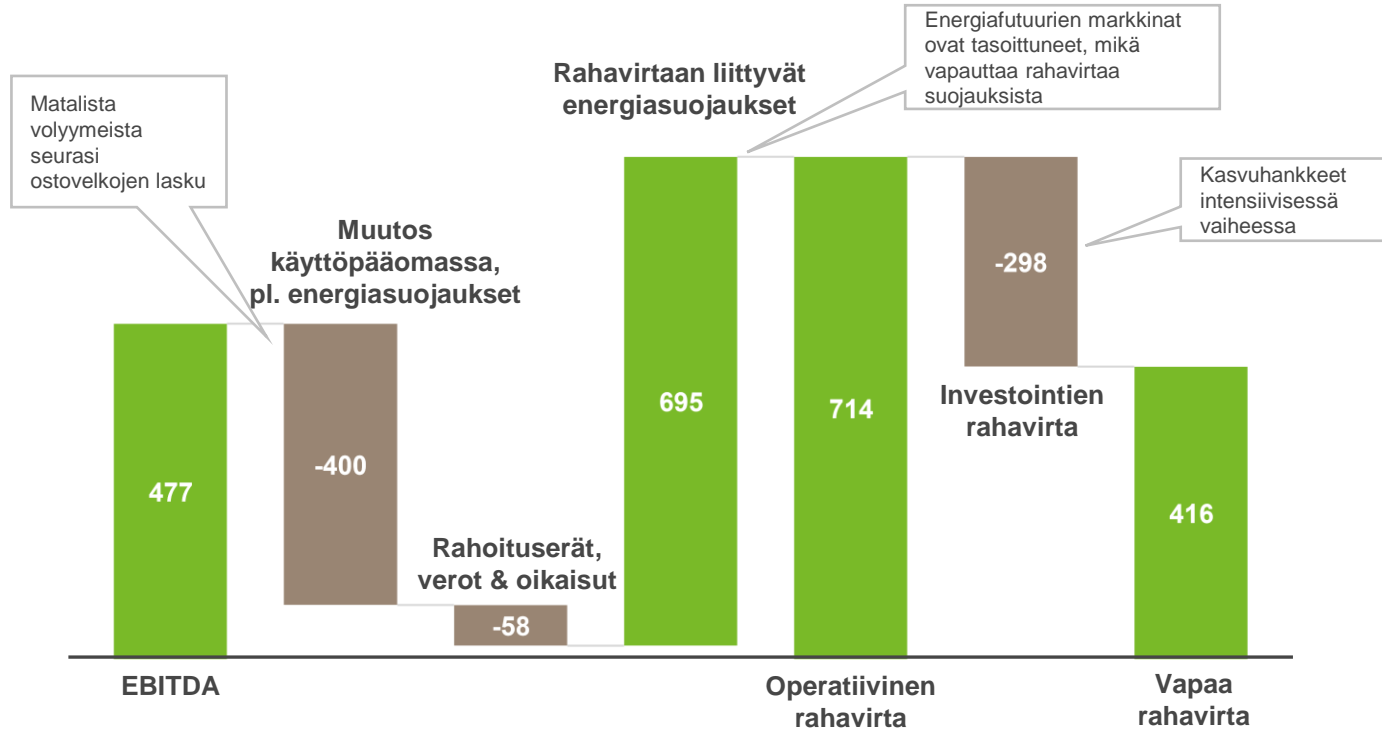
Milj. euroa



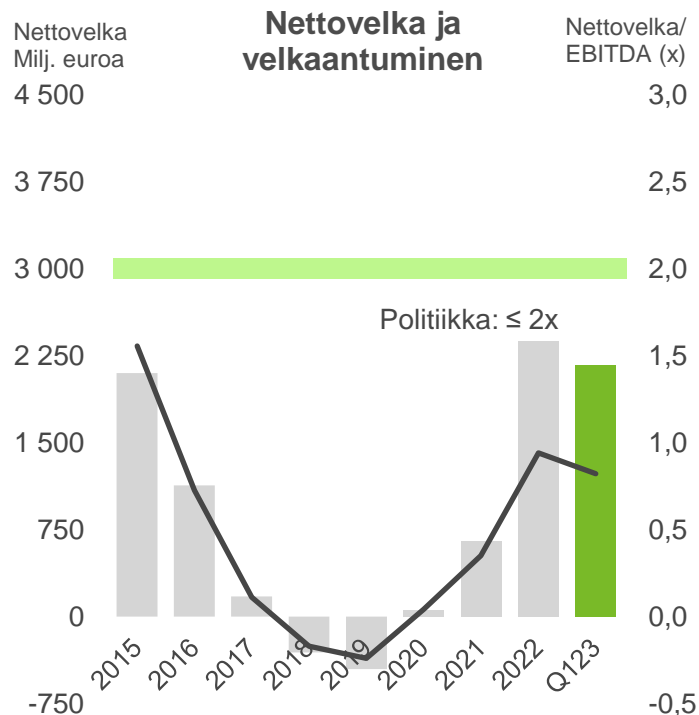
Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain



Rahavirtaa tuki energiasuojausten positiivinen rahavirta, matalat volyymit vaikuttivat käyttöpääomaan



Vahva taloudellinen asema



- Nettovelka oli 2 167 miljoonaa euroa Q1 2023 lopussa
- Nettovelka/ EBITDA 0,82
- Rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 6,7 miljardia euroa Q1 2023 lopussa
- Ei kovenantteja

Näkymät vuodelle 2023



- UPM saavutti ennätystuloksen vuonna 2022. Myös vuoden 2023 tuloksen odotetaan olevan vahva. UPM:n vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan nousevan vuoden 2023 alkupuoliskolla vuoden 2022 vastaavasta ajanjaksosta. Vuonna 2023 UPM:n toimitusmääriä kasvattaa tuotannon käynnistyminen UPM Paso de los Torosin sellutehtaalla ja OL3-ydinvoimalaitosyksikössä.
- Vuoden 2023 alkupuoliskolla varastojen purkamisen eri tuotearvoketjuissa odotetaan kuitenkin vaikuttavan UPM:n tuotteiden kysyntää heikentävästi. Kiinan koronarajoitusten poistaminen sekä muiden keskeisten talouksien inflaation maltillistuminen luovat kysynnän kasvupotentiaalia vuoden edetessä.
- Vuoden 2023 alussa monien tuotannontekijöiden kustannustaso on korkea, kun taas matalampi kysyntä luo painetta tuotehintoihin. Monien tuotannontekijöiden kustannukset ovat kuitenkin ohittaneet huippunsa. UPM jatkaa marginaalien hallintaa tuotteiden hinnoittelulla, tuotteiden ja markkinoiden optimoinnilla sekä toimenpiteillä, joilla parannetaan muuttuvien ja kiinteiden kustannusten tehokkuutta.
- Näkymissä vuodelle 2023 on merkittäviä sekä positiivisia että negatiivisia epävarmuuksia, jotka liittyvät Euroopan, Kiinan ja globaaliin talouteen, Venäjän hyökkäyssotaan Ukrainassa, pandemian jäljellä oleviin vaikutuksiin, energian hintoihin ja energiasäätelyyn Euroopassa sekä OL3-voimalaitosyksikön käyttöönottoon.

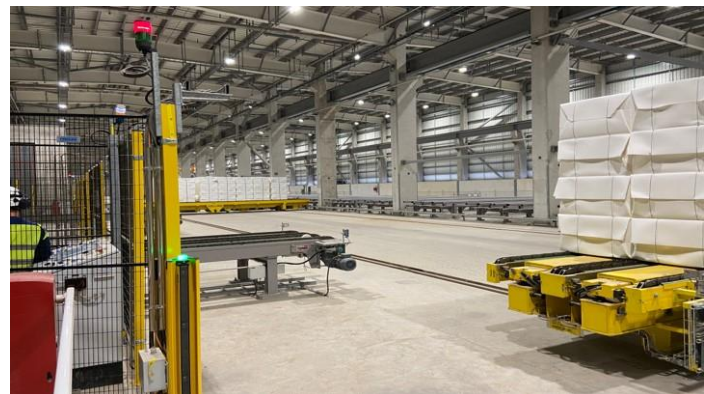
UPM Paso de los Toros tuotannon käynnistysvaiheessa



UPM Paso de los Toros on osa erittäin kilpailukykyistä kasvualustaa Uruguayssa



- Kasvattaa selluliiketoimintaamme yli 50 %
- Erittäin kilpailukykyinen kassakustannustaso 280 dollaria toimitettua sellutonnaia kohti
- Luo hyvinvointia paikallisyhteisöille ja hyödyttää koko Uruguayn kansantaloutta
- UPM:lle puuviljelmiin perustuva liiketoiminta avaa pitkällä aikavälillä lisää kasvumahdollisuuksia monissa biomateriaaleissa
 - Uusien metsien perustaminen, ilmastoposiitivinen metsänhoito, biodiversiteetti
 - Korkea tuottavuus ja jatkuva tuottavuuden parannus



OL3 on aloittanut sähköntuotannon

Luomme fossiilisista raaka-aineista riippumatonta tulevaisuutta: OL3 kasvattaa UPM Energyn hiilidioksidivapaan sähkön tuotantoa lähes 50 %

Luotettavaa CO₂-vapaata sähköntuotantoa tukemaan yhteiskunnan sähköistymistä

Parantaa merkittävästi Suomen sähköomavaraisuutta, hiilineutraalin sähkön tuotannon osuus noin 90 %

UPM:n ketterä ja kilpailukykyinen energiaportfolio avaa kasvumahdollisuuksia vihreässä siirtymässä



UPM Leunan biokemikaalijalostamo rakentuu



Kasvun keihäänkärjet luovat arvoa pitkällä aikavälillä



ERIKOIS- PAKKAUS- MATERIAALIT

Tarra-
materiaalit Erikois-
paperit

Graafiset paperit

KUITU- TUOTTEET

Metsät Sellu

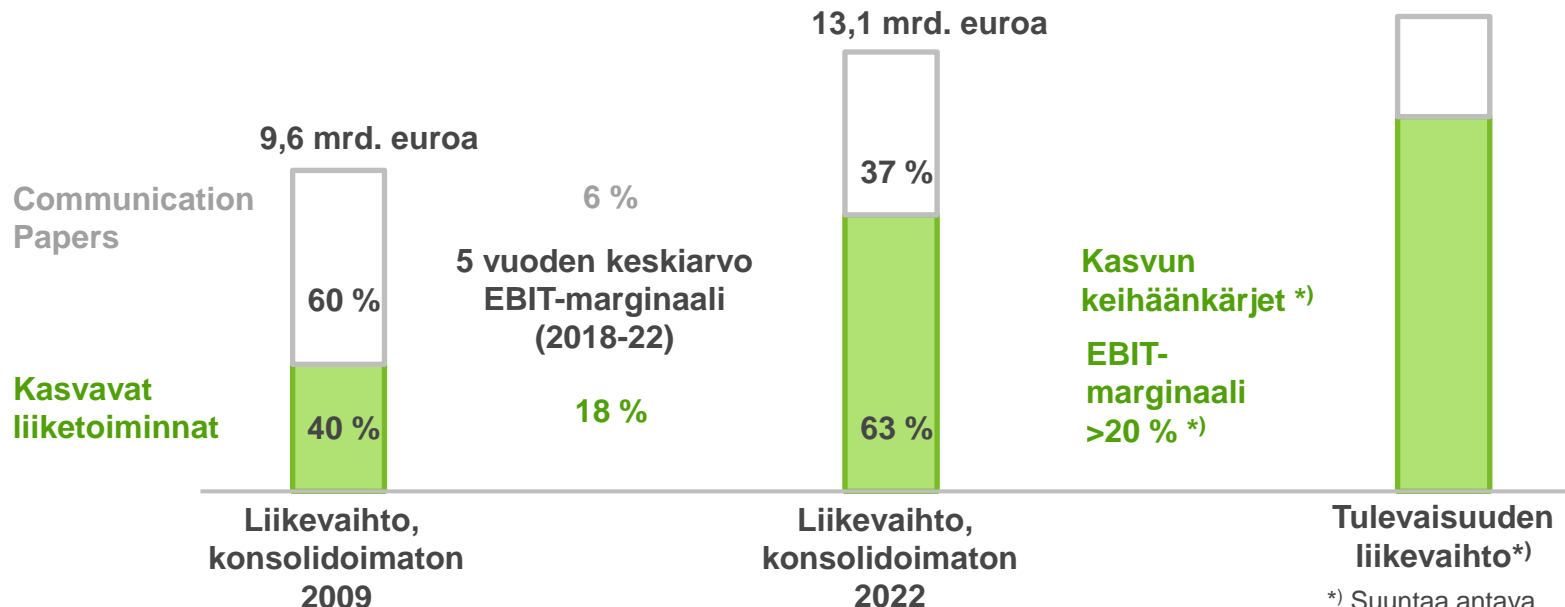
Vaneri

BIOJALOSTUS

Biopolttoaineet Biokemikaalit
Biolääketiede Biokomposiitit

Energia

Uudistuminen kasvuvaiheessa – tuotevalikoiman kehitys kasvattaa tuottoja ja omistaja-arvoa



5 vuoden keskiarvo EBIT-marginaali (2018-22)

Kasvun keihäänkärjet *)
EBIT-marginaali >20 % *)

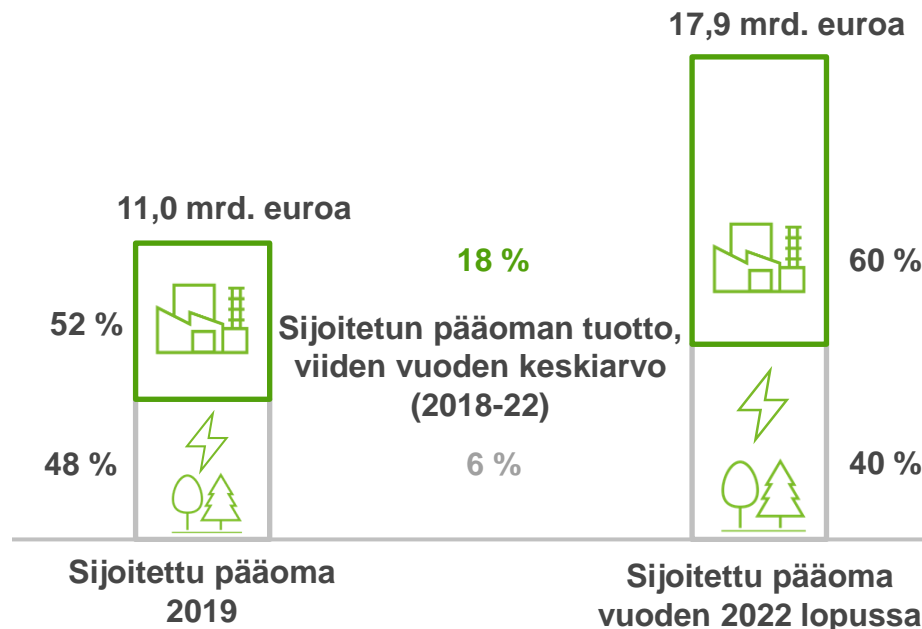
*) Suuntaa antava, ei ennuste

Kasvuinvestoinnit ovat kasvattaneet UPM:n sijoitettua pääomaa – merkittävä tuottopotentiaali, kun käynnistyvät

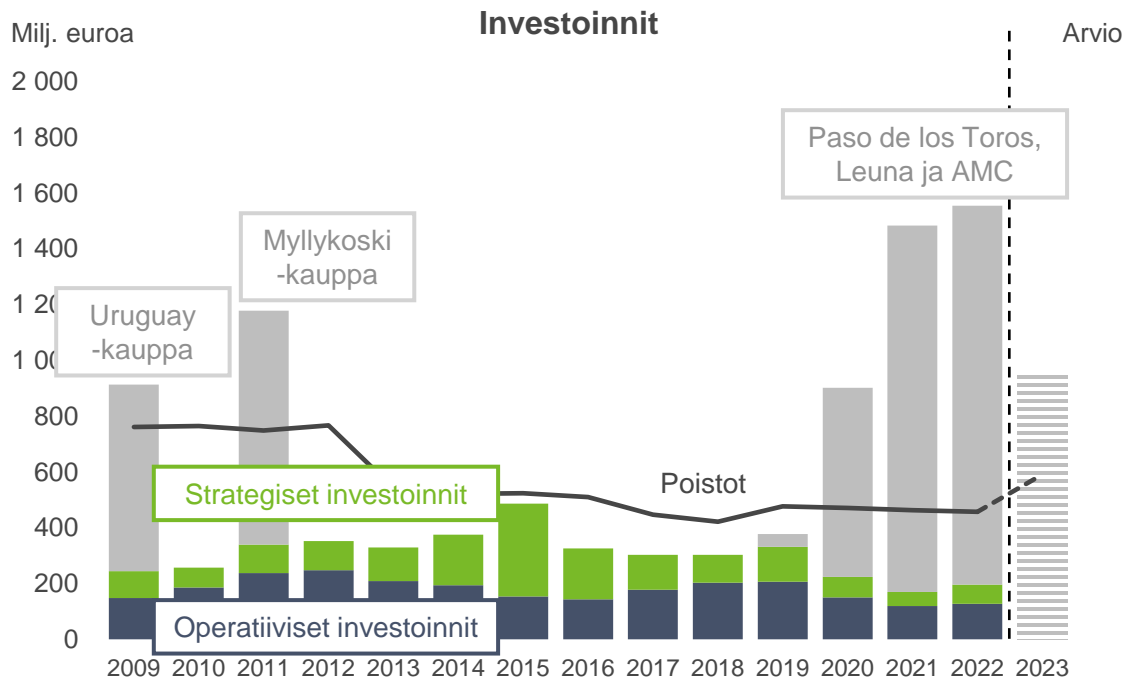


Teolliset toiminnot:
Lisää kasvua,
tuottojen kohteet houkuttelevia

Metsävarat ja energia:
Kestävä arvonluonti



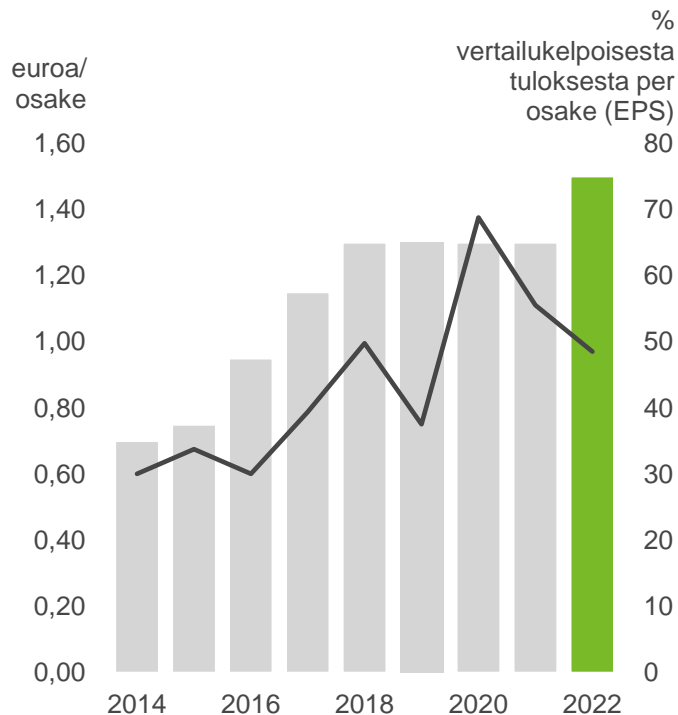
Merkittävät kasvuhankkeet intensiivisimmässä vaiheessa vuosina 2021-2022



Arvio investoinneista vuodelle 2023

- Yhteensä 950 milj. euroa
- Sisältää 750 milj. euroa kasvuhankkeisiin, selluun Uruguayssa ja biokemikaaleihin Saksassa
- Tarve operatiivisiin investointeihin jatkuvasti matala

Osinko: 15 % nousu, 1,50 euroa osaketta kohti



Osinkopolitiikka

- UPM:n tavoitteena on maksaa houkutteleva osinko, joka on vähintään puolet vertailukelpoisesta voitosta osaketta kohti yli ajan

Osinko 2022

- 1,50 (1,30) euroa per osake, yhteensä 800 milj. euroa
- 49 % vuoden 2022 vertailukelpoisesta tuloksesta per osake

Yhteenveto



- Toiseksi paras ensimmäinen vuosineljänneستulos yli 20 vuoteen, vertailukelpoinen liikevoitto nousi 29 % viime vuodesta
 - Yksikkökatteet houkuttelevalla tasolla useimmissa liiketoiminnoissa
 - Intensiivinen varastojen purku tuotearvoketjuissa rajoittaa toimituksia ensimmäisen vuosipuoliskon aikana
- Kaksi transformatiivista projektia valmistui ja ovat käynnissä: UPM Paso de los Toros ja OL3-ydinvoimalaitosyksikkö
 - Edustavat noin 50 % kasvua kyseisissä liiketoiminnoissa
 - Kilpailukykyinen puuviljelmiin perustuva liiketoiminta-alusta Uruguayssa ja ketterä energiaportfolio mahdollistavat lisää kasvua bio- ja synteettisissä materiaaleissa tulevaisuudessa
- UPM Leunan biokemikaalijalostamo rakentuu – asiakkaiden kiinnostus vahva

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS



Biofore-strategia ohjaa uudistu- mistamme biomateriaalien 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

Ilmastositoumuksemme



VAIKUTUSKEINONA METSÄT

Olemme sitoutuneet ilmastoposiitiiviseen metsänhoitoon ja biodiversiteetin edistämiseen



VAIKUTUSKEINONA PÄÄSTÖVÄHENNYKSET

-65 % omista CO₂-päästöistämme
-30 % toimitusketjujen CO₂-päästöistä



VAIKUTUSKEINONA TUOTTEET

Innovatiiviset tuotteet
Kaikkien tuotteidemme ilmastovaikutusten tieteellinen todentaminen



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

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

Kohti nettonollapäästöjä (UPM 2022)



VAIKUTUSKEINONA METSÄT

-2,3

MtCO₂eq

Hiilinielu

Puut ja maaperä

**Pitkäaikainen
hiilivarasto**

Puut ja maaperä

VAIKUTUSKEINONA PÄÄSTÖJEN VÄHENTÄMINEN

+4,5

MtCO₂

**Omat
päästöt**

Scope 1 ja 2

+5,0

MtCO₂

**Arvoketjun
päästöt**

Scope 3

VAIKUTUSKEINONA TUOTTEET

-2,0

MtCO₂

**Fossiilisen
energian
korvaaminen**

+1,6

MtCO₂

**Väliaikainen
hiilivarasto**

Puupohjaisiin
tuotteisiin

-5,8

MtCO₂

**Fossiilisten
tuotteiden
korvaaminen**

BIO

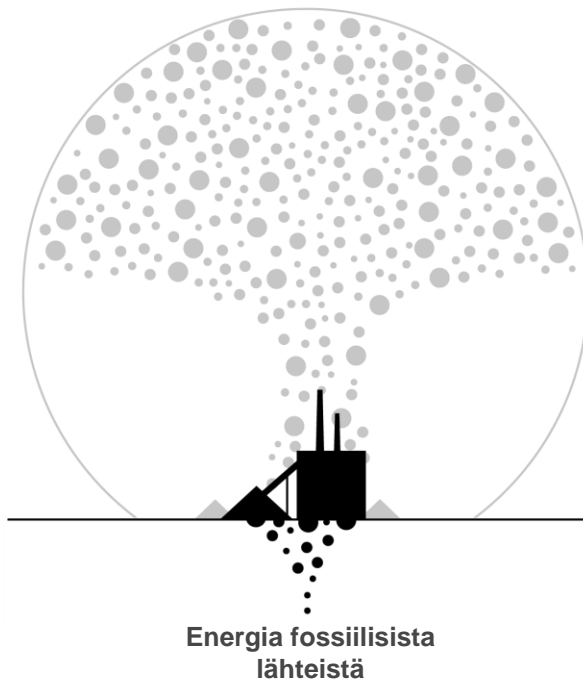
Biotalous tarjoaa kestävän vaihtoehdon fossiilitaloudelle



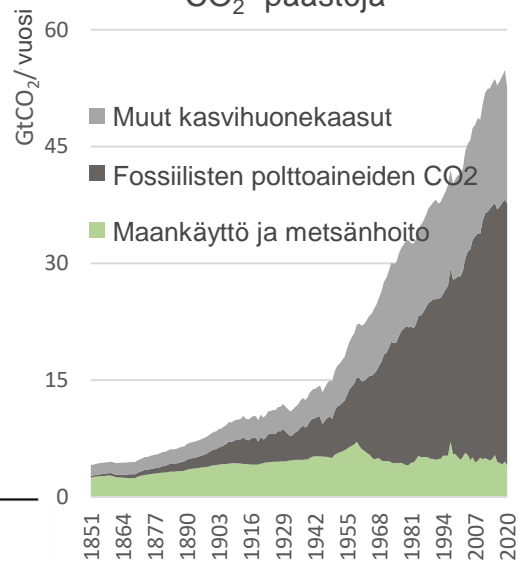
Biomassan käyttö ei lisää hiilidioksidia hiilen kiertoon



Fossiilisten raaka-aineiden käyttö lisää hiilidioksidin määrää



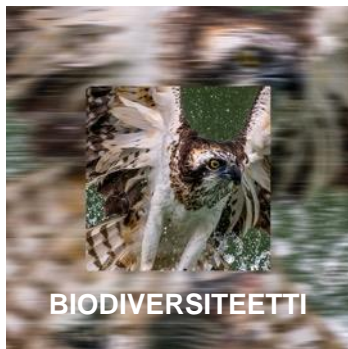
Fossiilisten polttoaineiden käyttö on lisännyt globaaleja CO₂-päästöjä



Lähde: IEA, Our World in Data

FOREST ACTION

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





Johtava yhtiö vastuullisuudessa

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

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA **AAA**



UPM Paso de los Toros yli 50 %:n kasvu selluliiketoiminnalle



**Erittäin kilpailukyinen
kassakustannustaso 280 dollaria
toimitettua sellutonna 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 milj.
tonnia eukalyptussellua



Käynnistynyt huhtikuussa



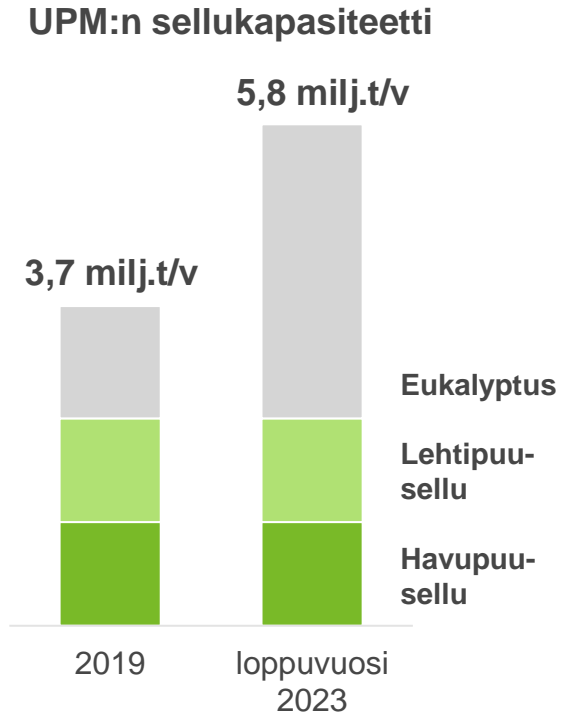
UPM Paso de los Toros



Merkittävä askel selluliiketoiminnalle ja UPM:n tulokasvuulle



- 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



Uutta liiketoimintaa puupohjaisissa biokemikaaleissa

Vastaa vahvasti kasvavaan uusiutuvien
ratkaisujen kysyntään



Teollisen mittakaavan
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 kestäväää 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



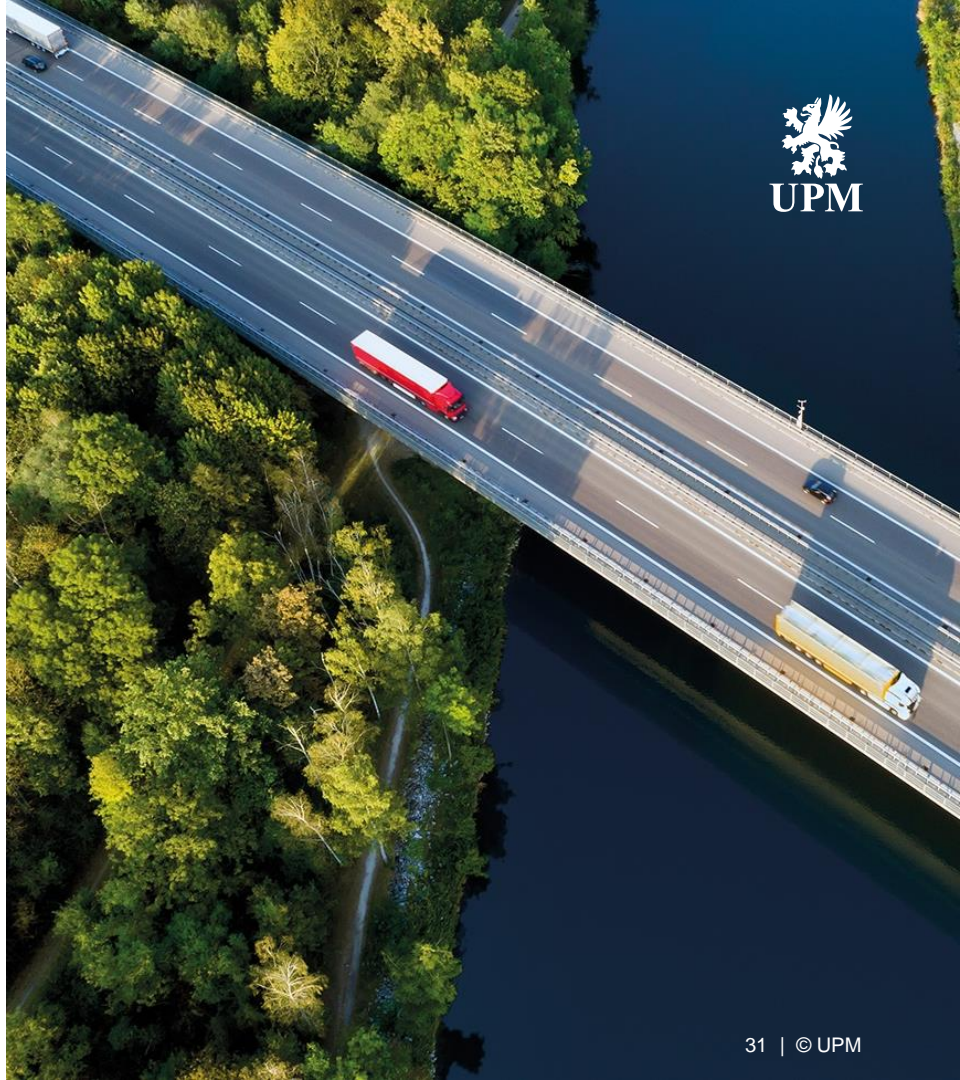
Tuotteet pienentäisivät merkittävästi tie- ja lentoliikenteen hiilijalanjälkeä



Kapasiteetti olisi jopa 500 000 t uusiutuvia polttoaineita ml. lentopolttoainetta

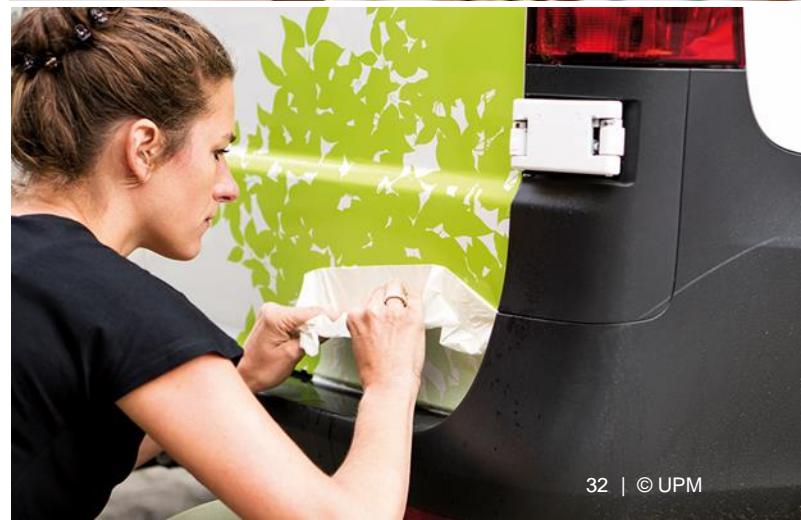


Mahdollinen sijoituspaikka Rotterdam Hollannissa



UPM Raflatac vauhdittaa kasvuaan AMC AG:n ostolla

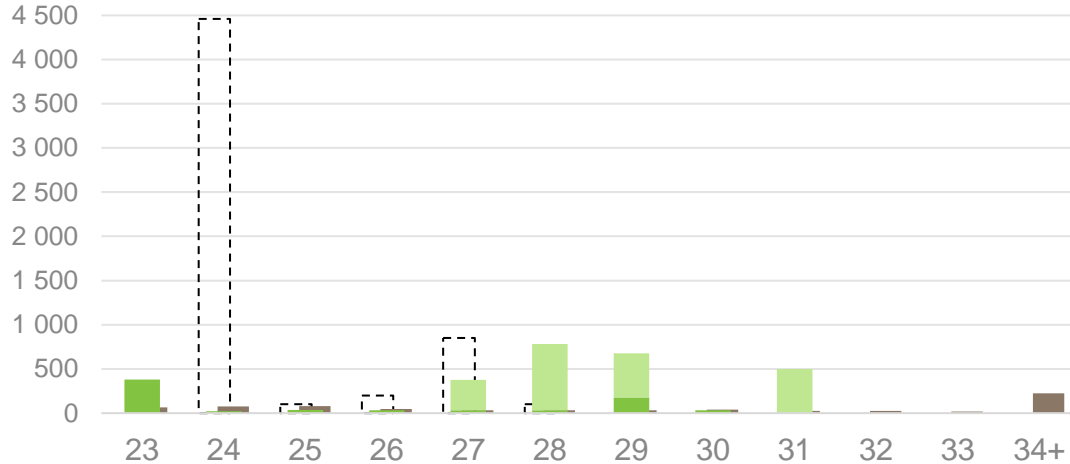
- Laajentaa tuotevalikoimaa uusiin korkean arvon tuoteryhmiin
- Vahvistaa asemaa Keski-Euroopassa
- Ammattitaitoinen tiimi, jolla on vahva tekninen osaaminen
- Toimintojen synergiat



Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti



Milj. euroa



■ Käyttämättömät luottolimiitit (5 709 milj. euroa) ■ Vuokrasopimusvelat (694 milj. euroa)
■ Jvk-lainat (2 095 milj. euroa) ■ Lainat (745 milj. euroa)

Likviditeetti 31.3.2023 oli 6,7 mrd. euroa (rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

UPM:n luottolimiitit:

- 159 miljoonan euron liukuva luottolimiitti, joka erääntyy 2024
- 500 miljoonan euron bilateraaliset luottolimiitit (100 miljoonaa euroa vuonna 2025, 200 miljoonaa euroa vuonna 2026, 100 miljoonaa euroa vuonna 2027 ja 100 miljoonaa euroa vuonna 2028)
- 4 300 miljoonan euron luottolimiitti, joka erääntyy 2024
- 750 miljoonan euron luottolimiitti, joka erääntyy 2027

Velkoihin ei liity kovenantteja

Kunnossapitoseisokit 2022 ja 2023

Merkittävät kunnossapitoseisokit 2022 ja 2023

Ajoitus	Tuotantolaitos
Q2 22	Olkiluodon ydinvoimala UPM Kaukaan sellutehdas UPM Pietarsaaren sellutehdas
Q4 22	UPM Fray Bentosin sellutehdas UPM Lappeenrannan biojalostamo (kunnossapito)
Q2 23	Olkiluodon ydinvoimala UPM Lappeenrannan biojalostamo (seisokki) UPM Kymin sellutehdas
Q3 23	UPM Kaukaan sellutehdas

Kunnossapitoseisokkien vaikutus

- Kunnossapitokustannukset
- Tuotantomäärät
- Tuotantotehokkuus

UPM:n tärkeimmät valuuttariskit

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

Arvioitu vuotuinen valuuttarahavirta, ennen suojausta

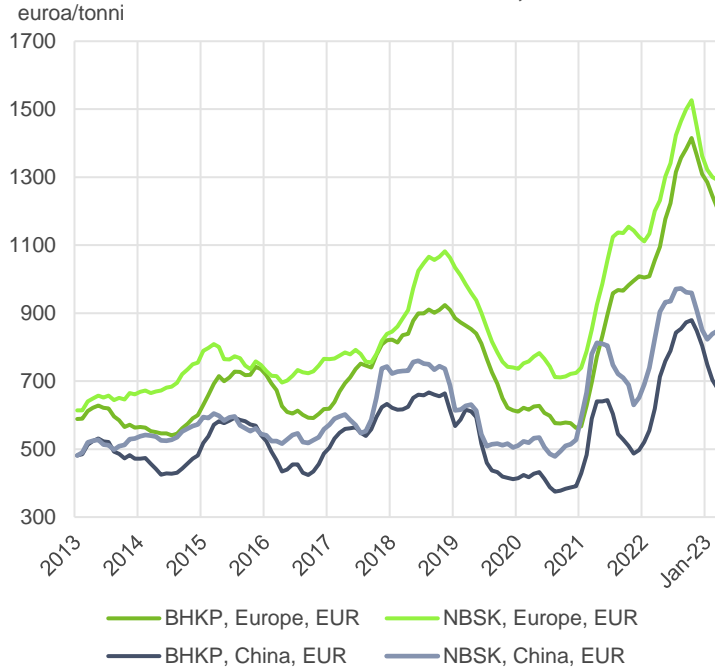
	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	1 610	320	150	110

UPM Fibres

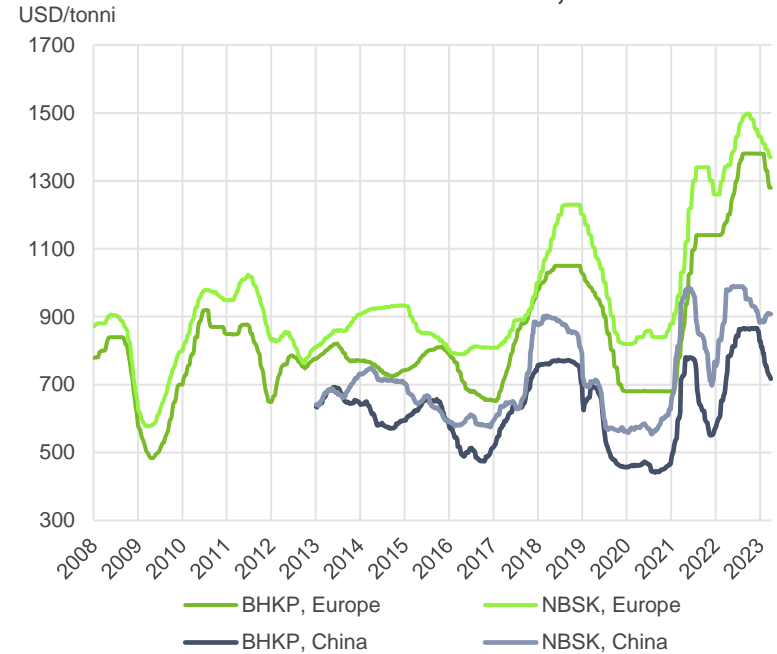
Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, EUR

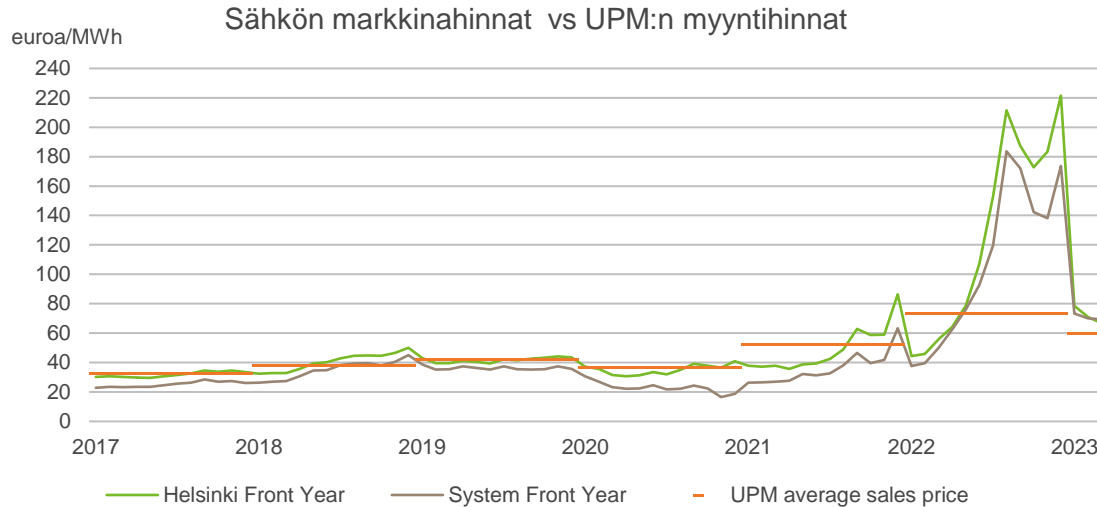


Sellun markkinahinnat, USD



Lähde: FOEX Indexes Ltd

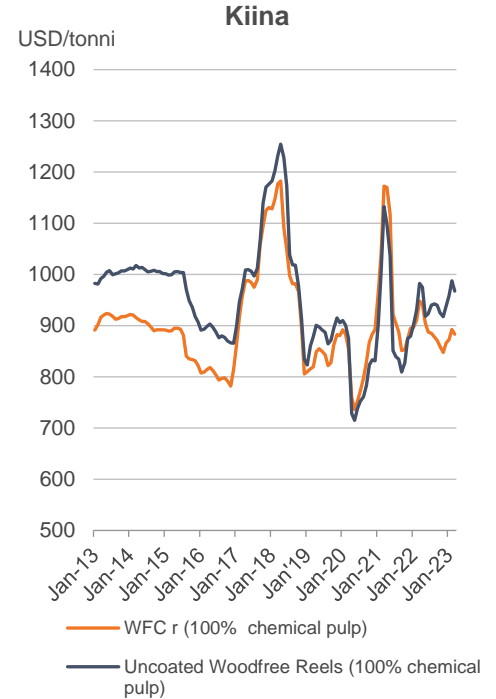
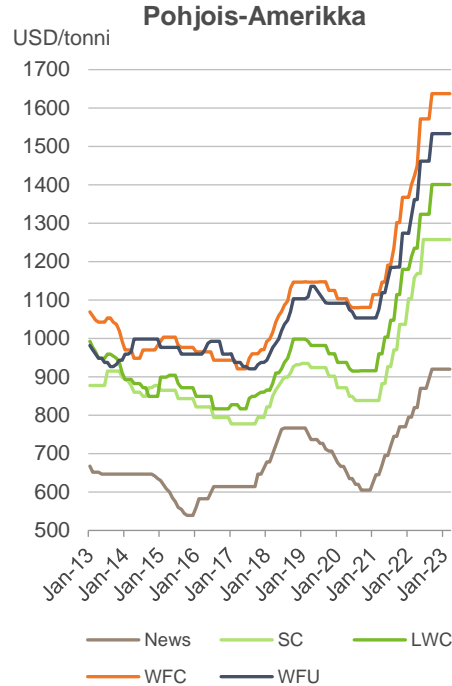
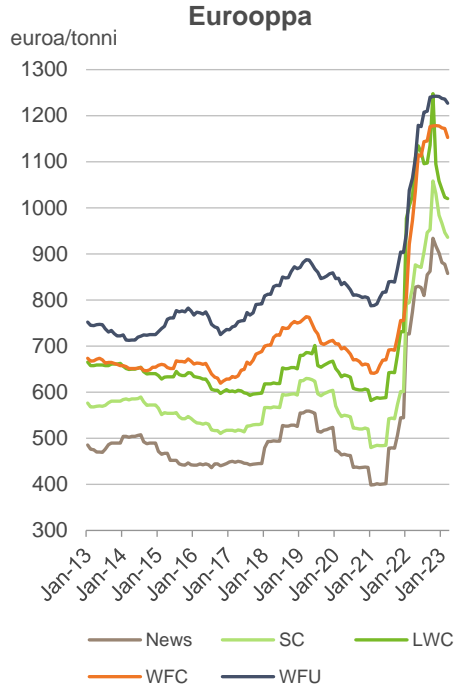
Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa vahvan kannattavuuden muuttuvassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2018	2019	2020	2021	2022	Q123
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	123	185	171	270	381	80
% liikevaihdosta	31,5	44,4	45,0	51,3	52,0	50,5

UPM Communication Papers

Graafisten paperien hinnat

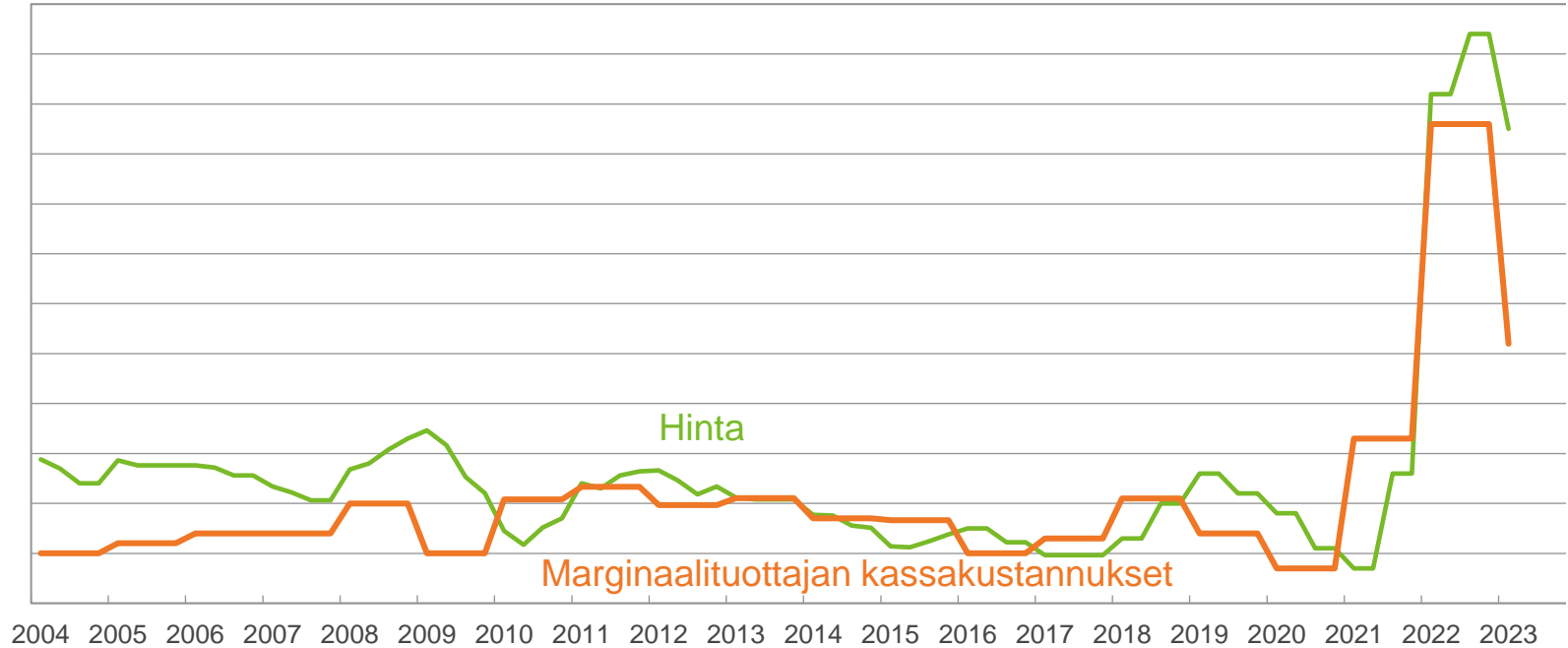


Lähteet: PPI, RISI

Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin



euroa/tonni



Lähteet: PPI, RISI, Pöyry

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS

