



# UPM

# puolivuosikatsaus 2023

Jussi Pesonen  
Toimitusjohtaja  
25.7.2023

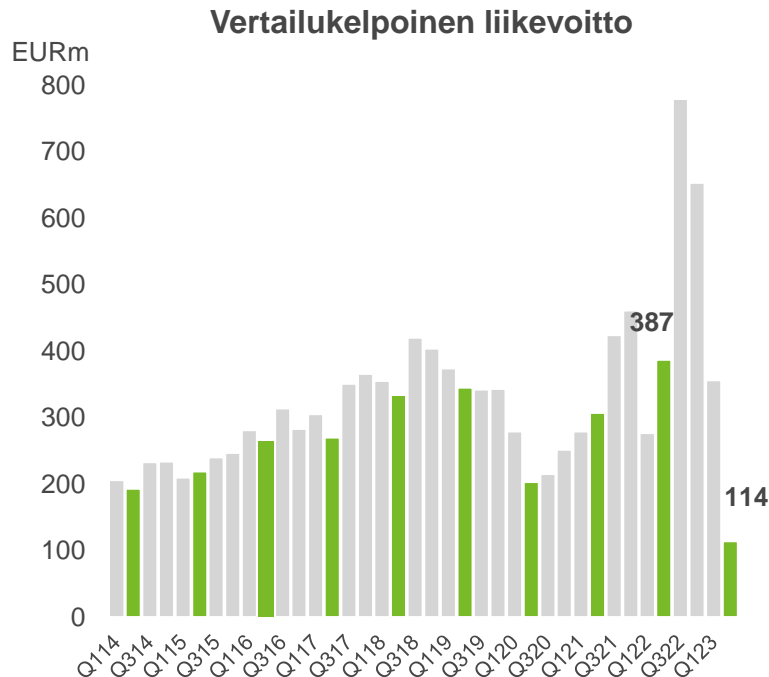
UPM **BIOFORE** - BEYOND FOSSILS



# Q2 2023: Voimakas käänne markkinoilla painoi Q2-tuloksen poikkeuksellisiin pohjalukemiin – transformaatio jatkuu



- Liikevaihto oli 2 558 (Q2 2022: 2 562) miljoonaa euroa
- Vertailukelpoinen liikevoitto laski 71 % ja oli 114 (387) miljoonaa euroa eli 4,5 % (15,1 %) liikevaihdosta
- Varastojen purku vaikutti toimitusmääriin monissa tuotearvoketjussa
- Sellun ja energian hinnat laskivat syklin pohjalukemiin
- Liiketoiminnan rahavirta oli 459 (-879) miljoonaa euroa, ja sitä tukivat rahavirrat energiasuojauksista
- UPM Paso de los Torosin sellutehtaan tuotanto Uruguayssa ylösajovaiheessa suunnitelman mukaisesti
- OL3-ydinvoimalaitosyksikkö aloitti säännöllisen kaupallisen sähköntuotannon

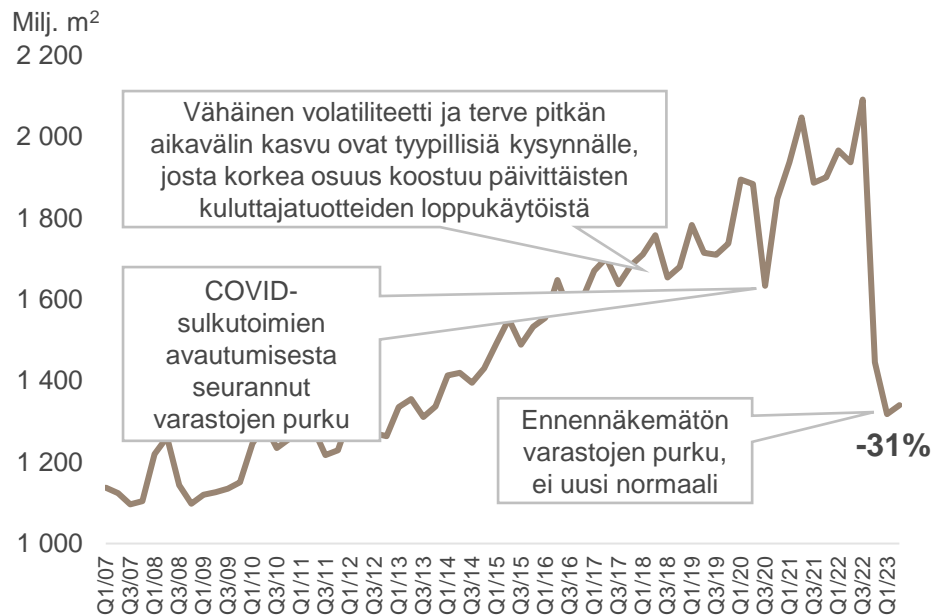


# Painopiste marginaalien hallinnassa poikkeuksellisen matalien toimitusmäärien aikana



- Useimpien tuotteiden vuoden alkupuoliskon markkina-toimitukset olivat loppukäyttökysynnän ja pitkän aikavälin trendien alle, mikä johtui varastojen purusta tuotearvoketjuissa
- Kuluttajiin vaikuttaa inflaatio, korot ja epävarmuus, mikä vaikuttaa loppukäyttökysyntään
- Varastojen purkamisen vaikutuksen odotetaan vähenevän asteittain vuoden 2023 jälkipuoliskolla
- Pitkän aikavälin kasvunäkymät ovat ennallaan ja houkuttelevia
- Muuttuvien kustannusten odotetaan laskevan vuoden 2023 jälkipuoliskolla verrattuna vuoden alkupuoliskoon

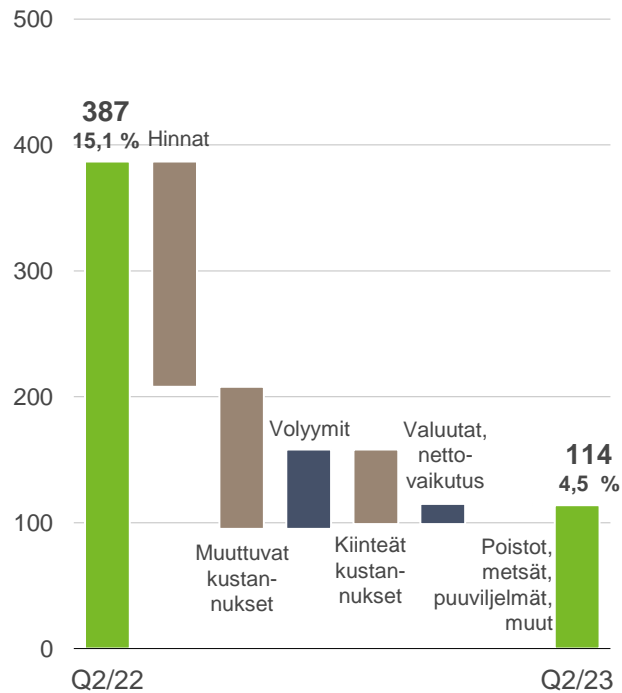
## Esimerkki: varastojen purkaminen vaikutti tarramateriaalien markkinatoimituksiin Euroopassa



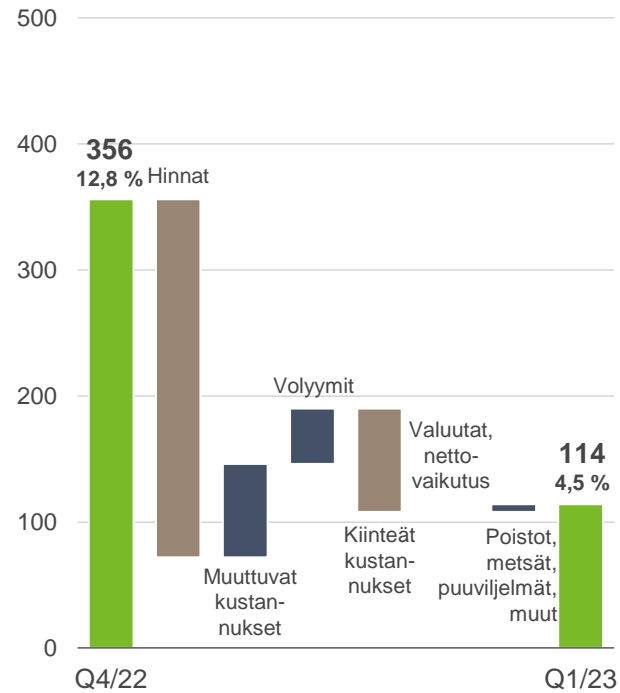
Lähde: FINAT

# Vertailukelpoinen liikevoitto Q2 2023

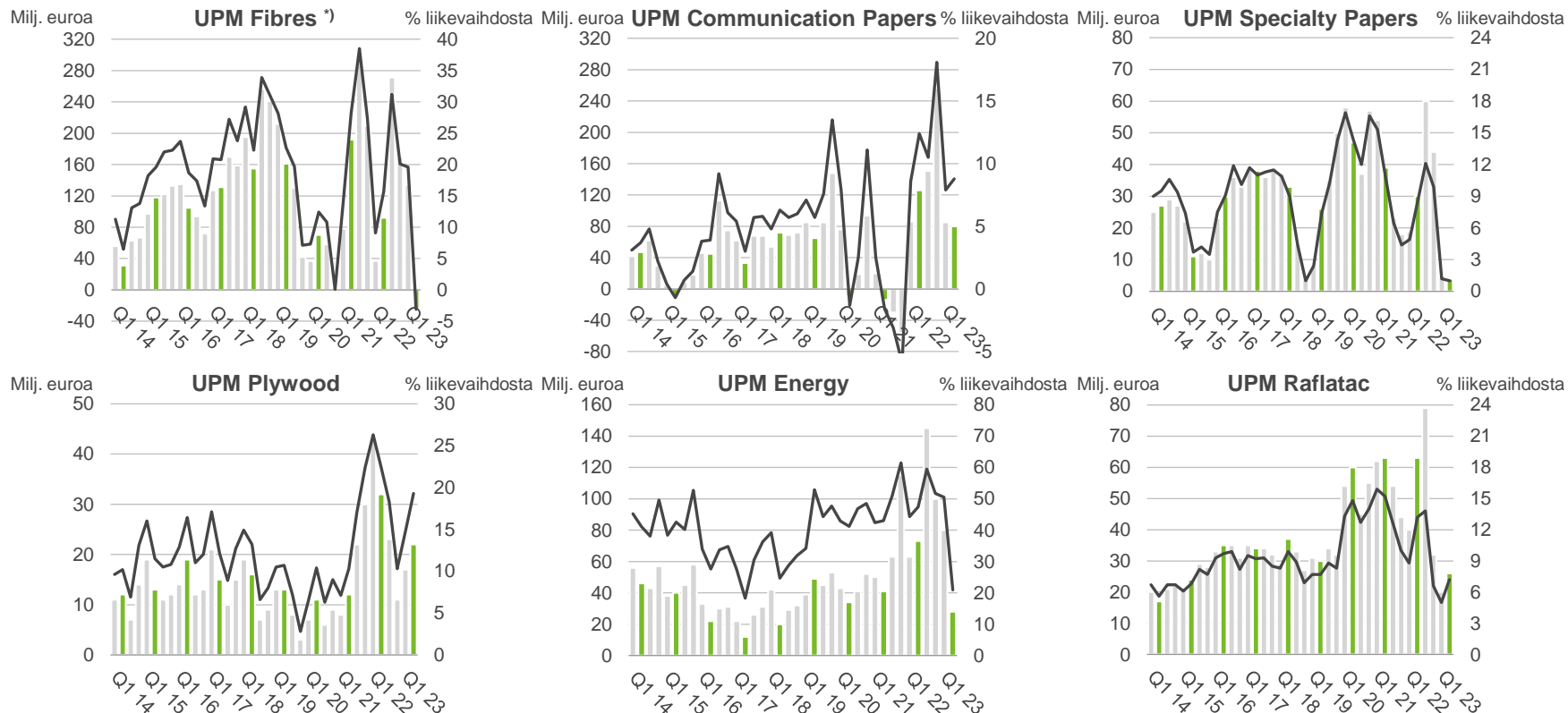
Milj. euroa



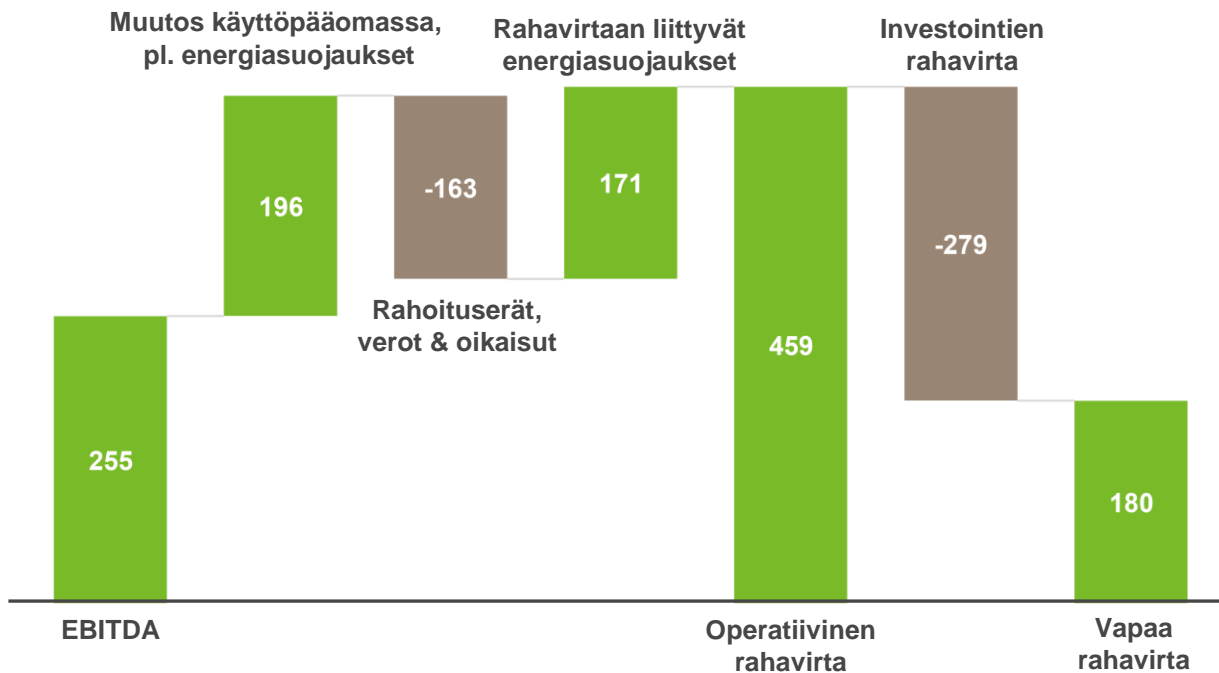
Milj. euroa



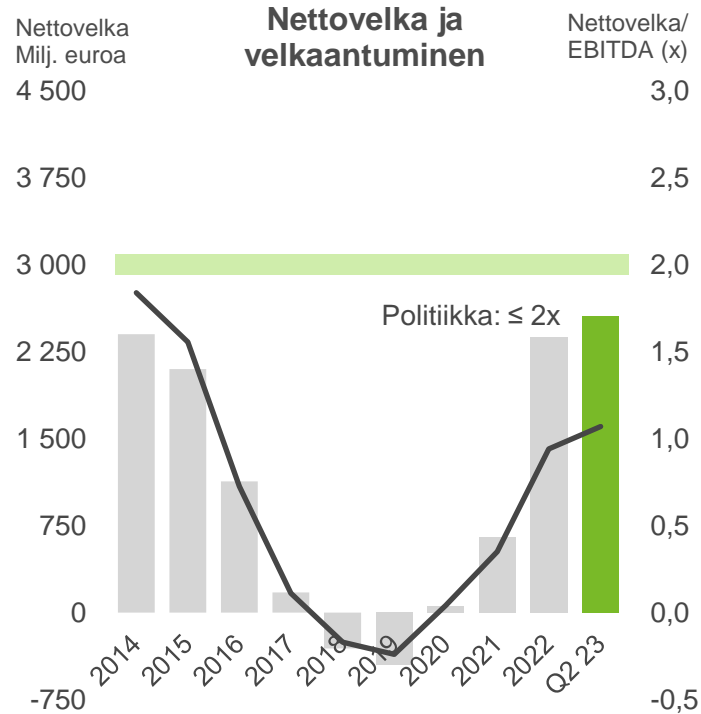
# Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain



# Q2 2023 rahavirtaa tuki käyttöpääoman vapautuminen ja energiasuojauksen rahavirta



# Vahva taloudellinen asema



- Nettovelka oli 2 557 miljoonaa euroa Q2 2023 lopussa
- Nettovelka / EBITDA 1,07
- Rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 6,4 miljardia euroa Q2 2023 lopussa
- Ei kovenantteja

# Näkymät vuodelle 2023



- Koko vuoden 2023 vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan laskevan vuodesta 2022. UPM:n vertailukelpoisen liikevoiton vuoden 2023 jälkipuoliskolla odotetaan olevan samaa tasoa tai parempi kuin vuoden 2023 alkupuoliskolla.
- UPM:n toimitusmäärien odotetaan nousevan vuoden 2023 jälkipuoliskolla vuoden alkupuoliskoon verrattuna. Toimitukset olivat epätavallisen matalat vuoden 2023 alkupuoliskolla, mihin vaikutti merkittävä varastojen purkamisen eri tuotearvoketjuissa. Varastojen purkamisen vaikutuksen odotetaan vähenevän asteittain vuoden toisella puoliskolla, jolloin UPM:n toimitukset voivat elpyä kohti arvioitua loppukäyttökysyntää. Tuotannon käynnistyminen UPM Paso de los Torosin sellutehtaalla ja OL3-ydinvoimalaitosyksikössä kasvattavat UPM:n toimituksia vuoden 2023 loppupuoliskolla.
- Sellun ja sähkön markkinahinnat olivat historiallisen korkealla tasolla vuoden 2022 loppupuoliskolla ja laskivat nopeasti syklin arvioiduille pohjatasoille vuoden 2023 alkupuoliskolla. Vuoden jälkipuolisko alkaa alhaisilla sellun ja sähkön hinnoilla, mikä vaikuttaa näiden hyödykkeiden hinnoista riippuvien liiketoimintojen tuloksiin. Muissa liiketoiminnoissa UPM jatkaa marginaalien hallintaa.
- Muuttuvien kustannusten odotetaan laskevan vuoden 2023 jälkipuoliskolla verrattuna vuoden alkupuoliskoon. Lisäksi UPM toteuttaa toimenpiteitä laskeakseen kiinteitä ja muuttuvia kustannuksia.



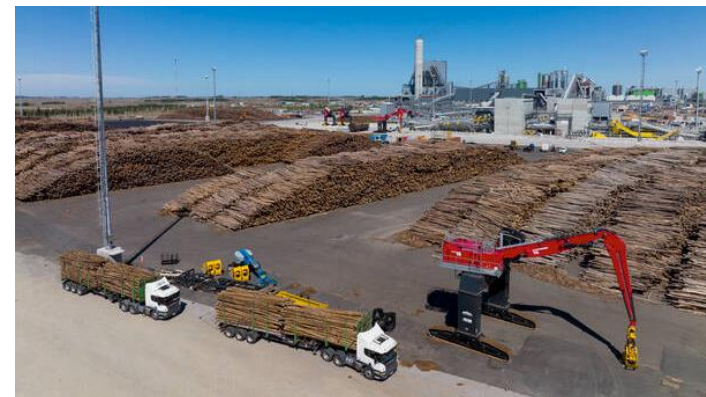
# UPM Paso de los Torosin tuotannon ylösajovaihe etenee hyvin



# UPM Paso de los Torosin ylösajovaihe etenee hyvin



- Ensimmäiset asiakastoimitukset alkoivat toukokuussa
- Tehdas on saavuttanut 70 % tuotantovauhdin heinäkuussa
- Tehtaan käyttökatteen odotetaan olevan positiivinen Q3, vaikka sellun hinnat ovatkin syklin pohjatasoa
- Erittäin kilpailukykyinen kassakustannustaso 280 dollaria toimitettua sellutonnin kohti, kun tehdas on täydessä tuotannossa ja optimoitu
- Kasvattaa selluliiketoimintaamme yli 50 %
- Noin 60 % UPM:n sellukapasiteetista Uruguayssa
- Puuviljelmiin perustuva liiketoiminta tarjoaa pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksia monissa biomateriaaleissa kilpailukykyisesti ja vastuullisesti



# OL3 on aloittanut kaupallisen sähköntuotannon

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

Luotettava CO<sub>2</sub>-vapaa sähköntuotanto tukee yhteiskunnan sähköistymistä

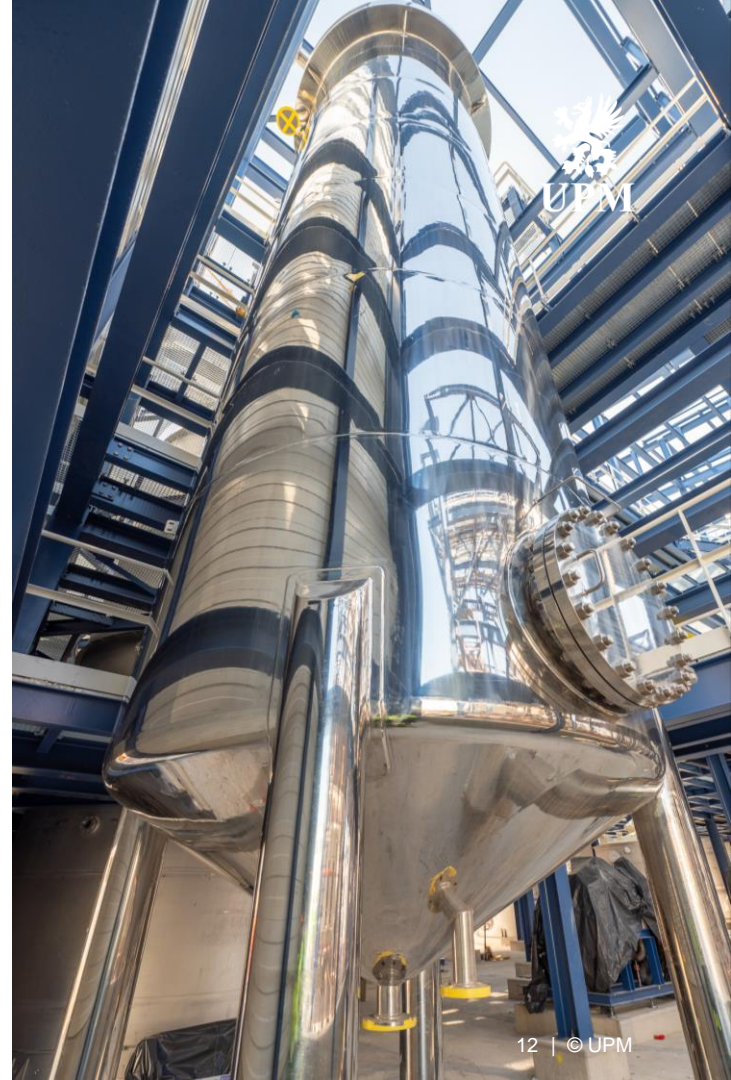
Parantaa merkittävästi Suomen sähköomavaraisuutta, hiilineutraalin sähkön tuotannon osuus noin 90 %

UPM:n ketterä ja kilpailukykyinen energialiiketoiminta avaa kasvumahdollisuuksia vihreässä siirtymässä



# UPM Leuna biokemikaalijalostamon projekti- aikataulua ja investointia on päivitetty

- Jalostamo sai toimintaluvan toukokuussa
- Jalostamoalueen varsinaiset rakennustyöt valmistuvat Q3 2023
- Jalostamon käyttöönotto toteutetaan vaiheittain Q4 2023 alkaen
- Odotetaan käynnistyvän vuoden 2024 loppuun mennessä
- Investoinnin kustannusarvio on 1 180 miljoonaa euroa
- Meillä on täysi luottamus biokemikaaliliiketoimintamme kannattavuuteen ja UPM Leunassa käytettäviin teknologioihin
- Kiinnostus fossiilisia materiaaleja korvaavia uusiutuvia tuotteitamme kohtaan on ollut suurta



# UPM Leuna biokemikaalijalostamo edistyy



# UPM Communication Papers sopeuttaa kapasiteettia

- Sopeuttaa johdonmukaisesti kapasiteettia vastaamaan kannattavaa asiakaskysyntää pitkän aikavälin markkinanäkymien mukaisesti
- UPM Schongaun PK6 Saksassa (165 000 tonnia painopapereita) ja UPM Steyrermühlin PK4 Itävallassa (320 000 tonnia sanomalehtipaperia) suljettiin pysyvästi
- Suunnitelma sulkea pysyvästi UPM Plattlingin paperitehdas Saksassa (380 000 tonnia päällystämätöntä painopaperia, 215 000 tonnia päällystettyä painopaperia) vuoden 2023 loppuun mennessä
- 18 % kokonaiskapasiteetin vähentäminen, vuosittaiset kiinteiden kustannusten säästöt noin 100 milj. euroa



# Ainutlaatuinen toimintamalli mahdollistaa johdonmukaiset ja oikea-aikaiset toimet kilpailukyvyn turvaamiseksi

- Aktiivinen marginaalien hallinta
- Nopeat kustannusten leikkaukset
  - Operatiivisten kustannusten leikkaaminen liiketoiminnoissa ja funktioissa
  - Rakennejärjestelyt
  - Väliaikaiset lomautukset ja joustavat työajat
  - Päätettyjen toimenpiteiden vaikutus henkilöstöön syksystä 2022 alkaen noin 1 000 henkilöä (pois lukien vetäytyminen Venäjältä)
  - UPM Plattlingin suunniteltu sulkeminen vähentäisi henkilöstön määrää noin 400 henkilöä



# Kasvun keihäänkärjet luovat arvoa pitkällä aikavälillä



## ERIKOIS- PAKKAUS- MATERIAALIT

Tarra-  
materiaalit      Erikois-  
paperit

Graafiset paperit

## KUITU- TUOTTEET

Metsät      Sellu

Vaneri

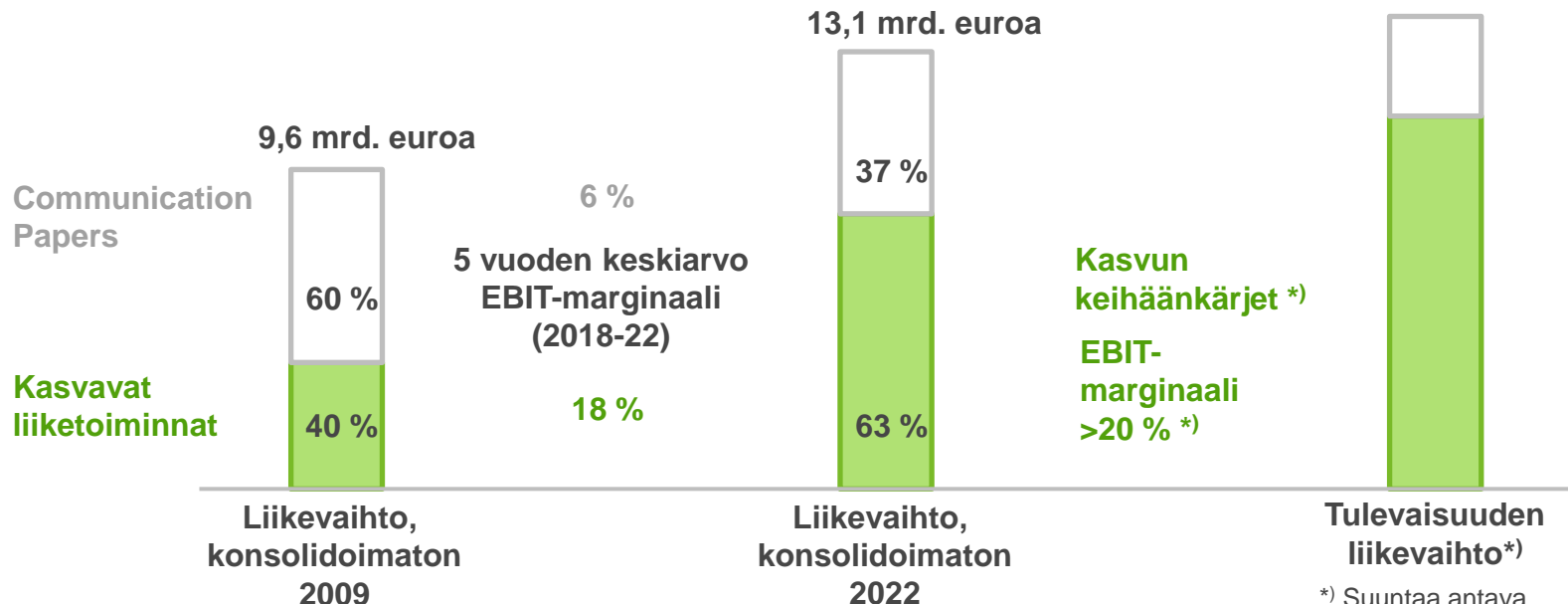
## BIOJALOSTUS

Biopolttoaineet      Biokemikaalit  
Biolääketiede      Biokomposiitit

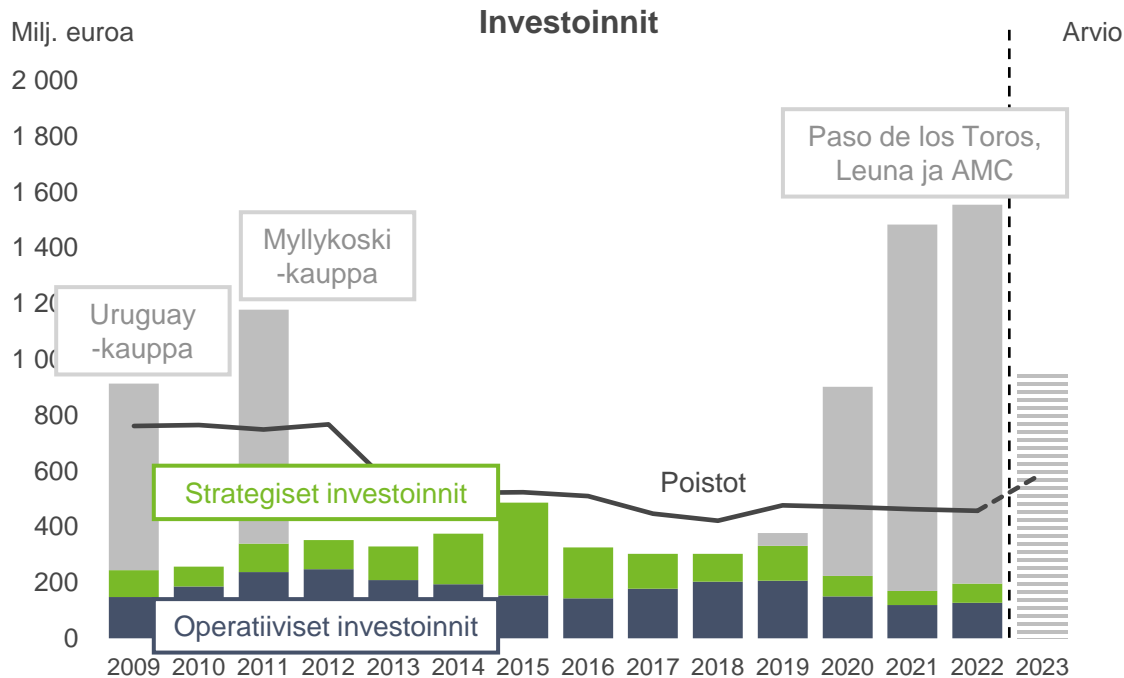
Energia



# Uudistuminen jatkuu – tuotevalikoiman kehitys kasvattaa tuottoja ja omistaja-arvoa



# 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

# Yhteenveto

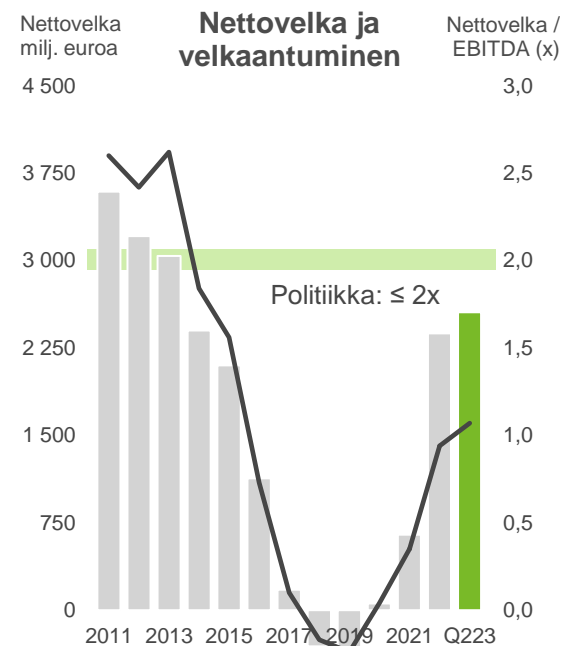
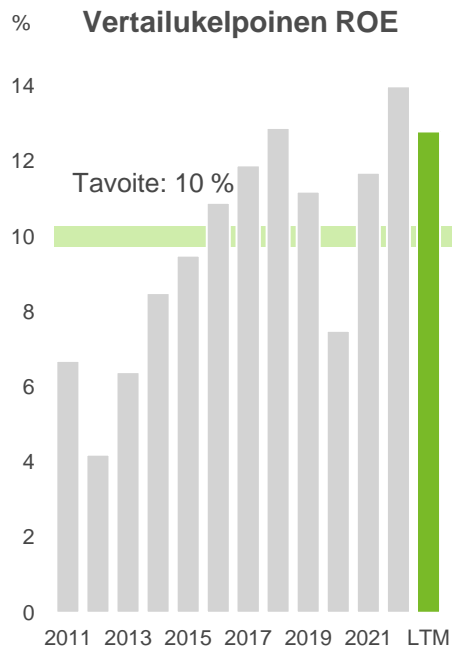
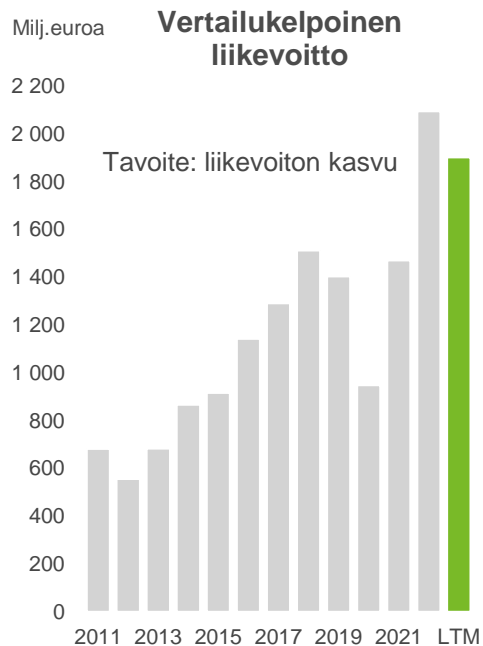


- Voimakas käänne markkinoilla painoi Q2-tuloksen poikkeuksellisiin pohjalukemiin, vertailukelpoinen liikevoitto laski 71 % 114 miljoonaan euroon
- Varastojen purku vaikutti toimitusmääriin monissa tuotearvoketjussa
- Sellun ja energian hinnat laskivat syklin pohjalukemiin
- UPM Paso de los Toros tuotannon ylösajovaiheessa suunnitelman mukaisesti
- OL3-ydinvoimalaitosyksikkö aloitti kaupallisen sähköntuotannon
- UPM Leunan biokemikaalijalostamon projekti aikataulua ja investointia päivitettiin – meillä on täysi luottamus biokemikaaliliiketoimintamme kannattavuuteen, asiakkaiden kiinnostus on ollut suurta
- UPM:n pitkän aikavälin positiiviset ajurit ja kasvunäkymät ovat ennallaan ja innostavia

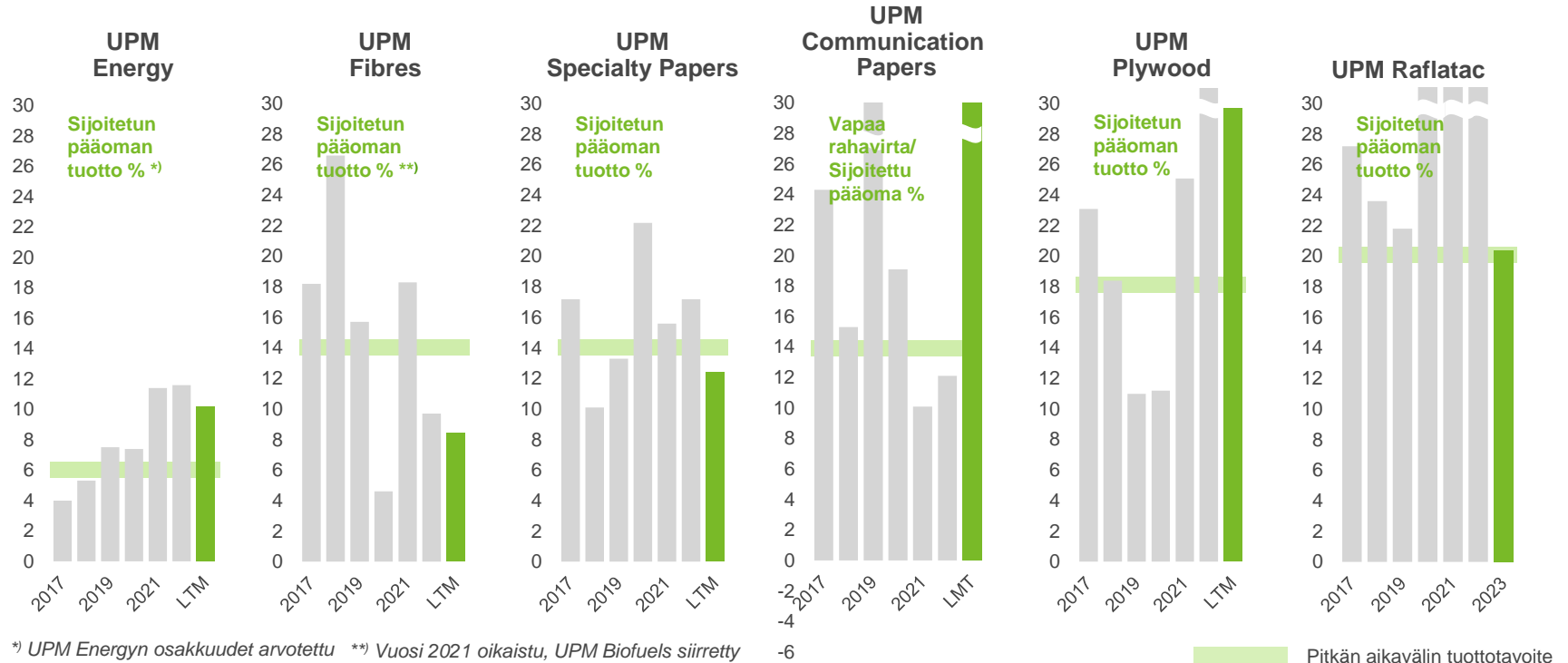
UPM **BIOFORE**  
**BEYOND** FOSSILS



# UPM:n taloudelliset tavoitteet

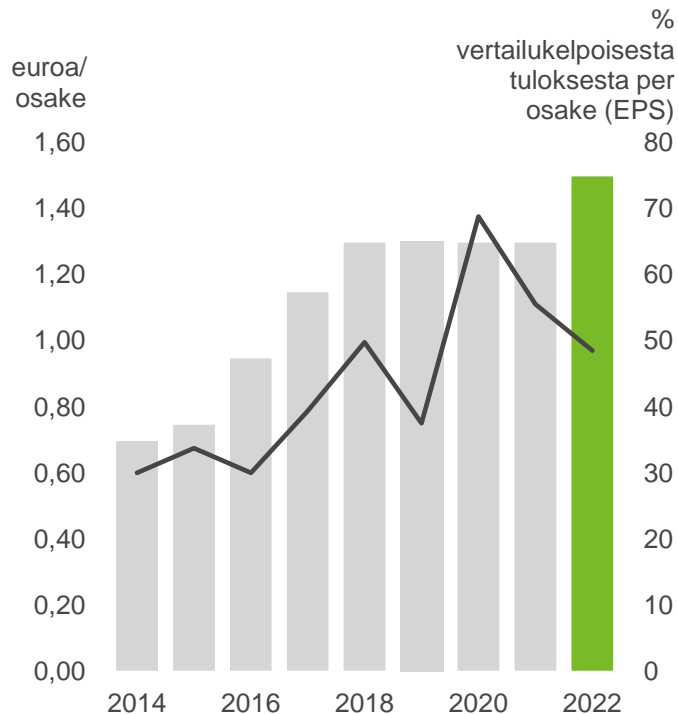


# Liiketoiminta-alueiden pitkän aikavälin tavoitteet



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

# 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

# Luomme fossiilisista raaka-aineista riippumatonta tulevaisuutta

Biofore-strategia ohjaa sidosryhmien arvonluontia ja uudistumistamme biomateriaalien edelläkävijänä



## Kasvu

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

## Tulokset

- Jatkuva parantaminen
- Ketterä liiketoimintamalli
- Konsernisynergijat

## Innovatiot

- Uutta liiketoimintaa ja kilpailukykyä
- Biomateriaalit korvaamaan fossiilipohjaisia

## Vastuullisuus

- Uusiutuvat ja kestävät ratkaisut
- Vastuulliset toiminnot ja arvoketju

## Portfoliovalinnat

- Strateginen pääsy vastuullisiin uusiutuviin raaka-aineisiin
- Liiketoiminnot, joissa on vahvat pitkän aikavälin kysynnän kasvunäkymät ja korkea kynnys tulla markkinoille
- Tehokas pääoman allokointi ja houkuttelevat tuotot



# Ilmastositoumuksemme



## VAIKUTUSKEINONA METSÄT

Olemme sitoutuneet ilmastoposiitiiviseen metsänhoitoon ja biodiversiteetin edistämiseen



## VAIKUTUSKEINONA PÄÄSTÖVÄHENNYKSET

-65 % omista CO<sub>2</sub>-päästöistämme  
-30 % toimitusketjujen CO<sub>2</sub>-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**

MtCO<sub>2</sub>eq

**Hiilinielu**

Puut ja maaperä

**Pitkäaikainen  
hiilivarasto**

Puut ja maaperä

## VAIKUTUSKEINONA PÄÄSTÖJEN VÄHENTÄMINEN

**+4,5**

MtCO<sub>2</sub>

**Omat  
päästöt**

Scope 1 ja 2

**+5,0**

MtCO<sub>2</sub>

**Arvoketjun  
päästöt**

Scope 3

## VAIKUTUSKEINONA TUOTTEET

**-2,0**

MtCO<sub>2</sub>

**Fossiilisen  
energian  
korvaaminen**

**+1,6**

MtCO<sub>2</sub>

**Väliaikainen  
hiilivarasto**

Puupohjaisiin  
tuotteisiin

**-5,8**

MtCO<sub>2</sub>

**Fossiilisten  
tuotteiden  
korvaaminen**

BIO

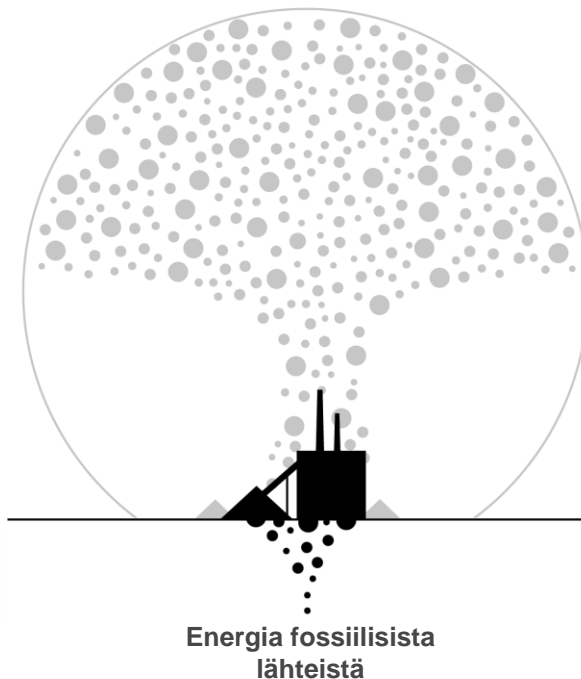
# Biotalous tarjoaa kestävän vaihtoehdon fossiilitaloudelle



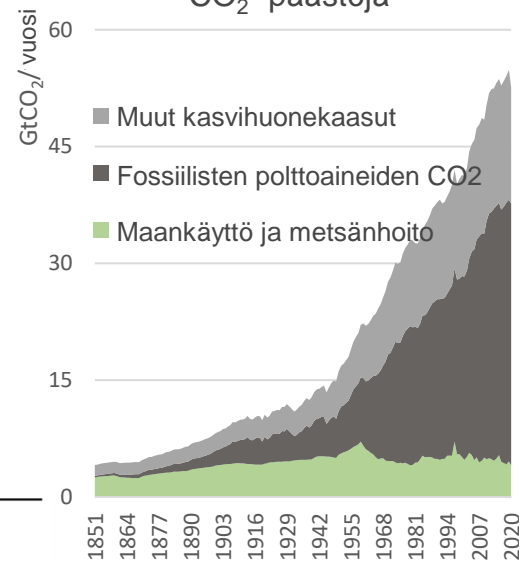
Biomassan käyttö ei lisää hiilidioksidia hiilen kiertoon



Fossiilisten raaka-aineiden käyttö lisää hiilidioksidin määrää



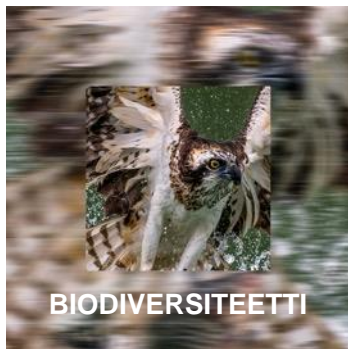
Fossiilisten polttoaineiden käyttö on lisännyt globaaleja CO<sub>2</sub>-päästöjä



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

**AAA**

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

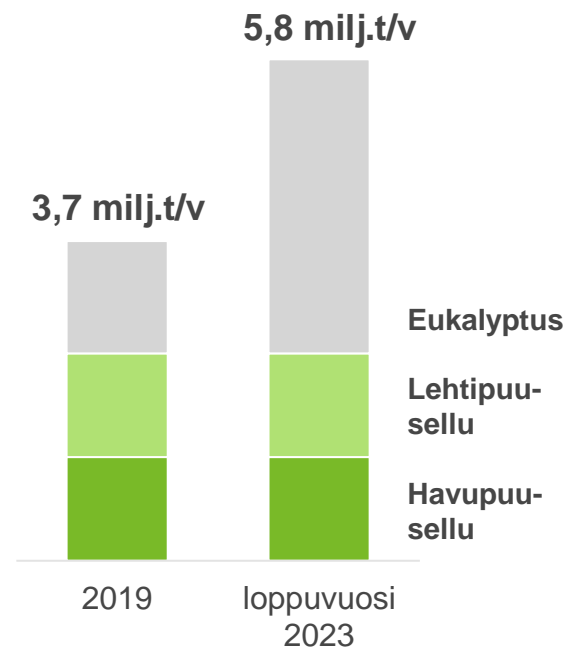


# Merkittävä askel selluliiketoiminnalle ja UPM:n tulokasvuulle



- 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

UPM:n sellukapasiteetti



# Uutta liiketoimintaa puupohjaisissa biokemikaaleissa

Vastaa vahvasti kasvavaan uusiutuvien  
ratkaisujen kysyntään



Teollisen mittakaavan  
biojalostamo Leunassa,  
Saksassa



Vaihtoehtoja fossiilisille  
materiaaleille useissa  
kuluttajalähtöisissä  
lopputuotteissa



1 180 milj. euron investointi  
Vuosikapasiteetti 220 000  
tonnia



Suunniteltu käynnistyminen  
vuoden 2024 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 % biokemikaaliliiketoiminnalle



# Biopolttoaineiden kasvusuunnitelman seuraava vaihe

## Seuraavan sukupolven biojalostamon perussuunnitteluvaihe



Mahdollinen teollisen mittakaavan biojalostamo



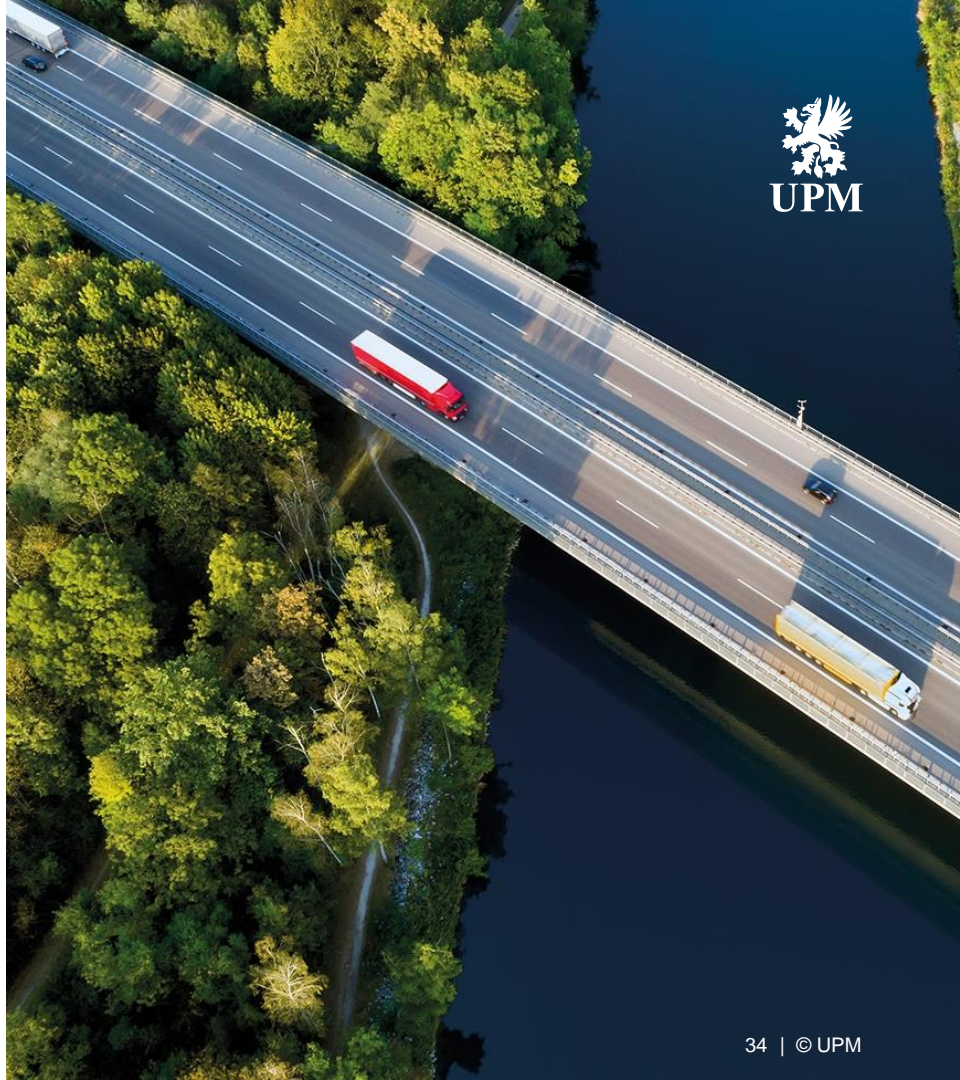
Tuotteet pienentäisivät merkittävästi tie- ja lentoliikenteen hiilijalanjälkeä



Kapasiteetti olisi jopa 500 000 t uusiutuvia polttoaineita ml. lentopolttoainetta

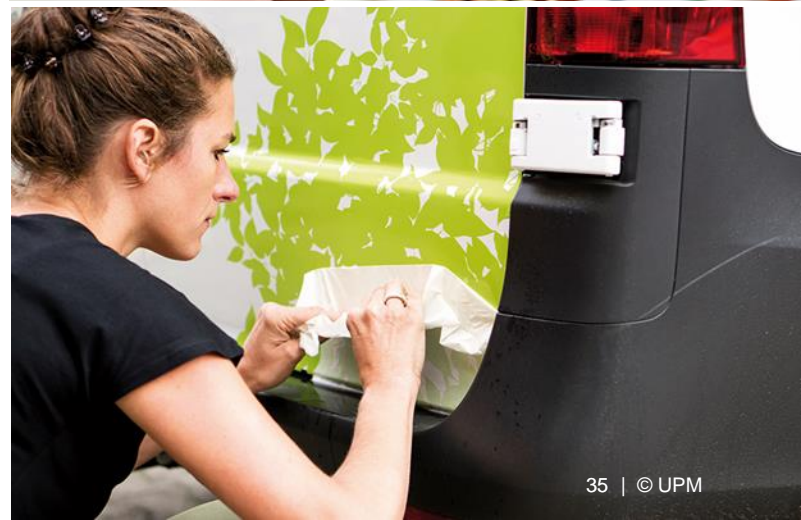


Mahdollinen sijoituspaikka Rotterdam Hollannissa



# UPM Raflatac vauhdittaa kasvuaan AMC AG:n ostolla

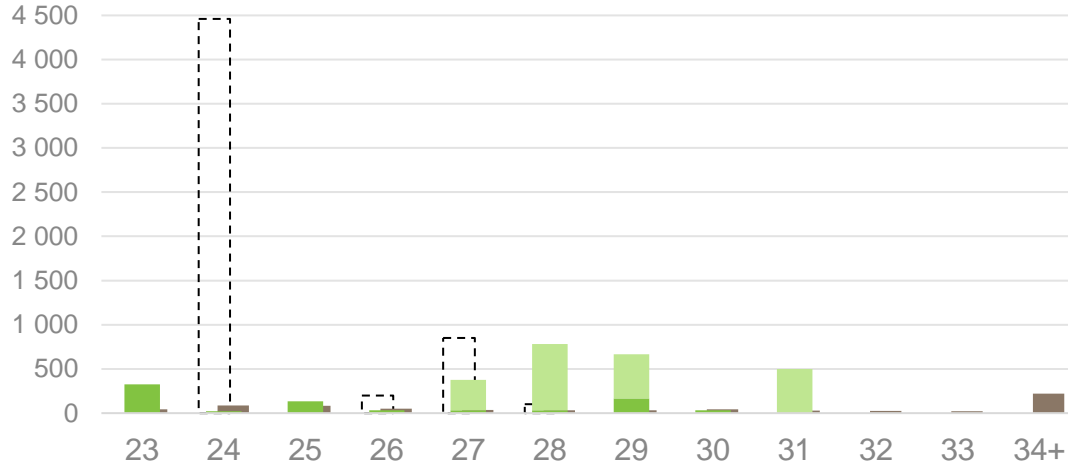
- Laajentaa tuotevalikoimaa uusiin korkean arvon tuoteryhmiin
- Vahvistaa asemaa Keski-Euroopassa
- Ammattitaitoinen tiimi, jolla on vahva tekninen osaaminen
- Toimintojen synergiat



# Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti



Milj. euroa



▨ Käyttämättömät luottolimiitit (5 609 milj. euroa)    ■ Vuokrasopimusvelat (702 milj. euroa)  
■ Jvk-lainat (2 095 milj. euroa)    ■ Lainat (768 milj. euroa)

Likviditeetti 30.6.2023 oli 6,4 mrd. euroa (rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

UPM:n luottolimiitit:

- 159 miljoonan euron liukuva luottolimiitti, joka erääntyy 2024
- 500 miljoonan euron bilateraaliset luottolimiitit (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-Q4 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

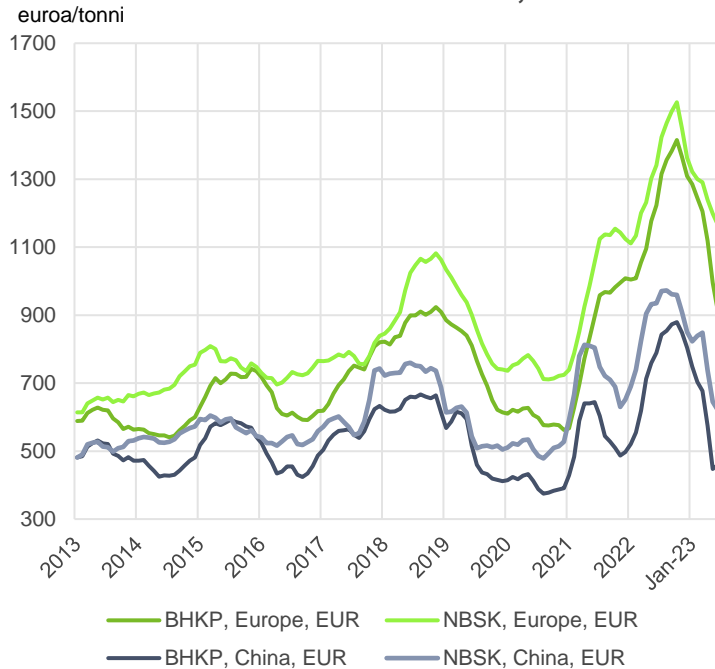
	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	1 385	270	140	25

# UPM Fibres

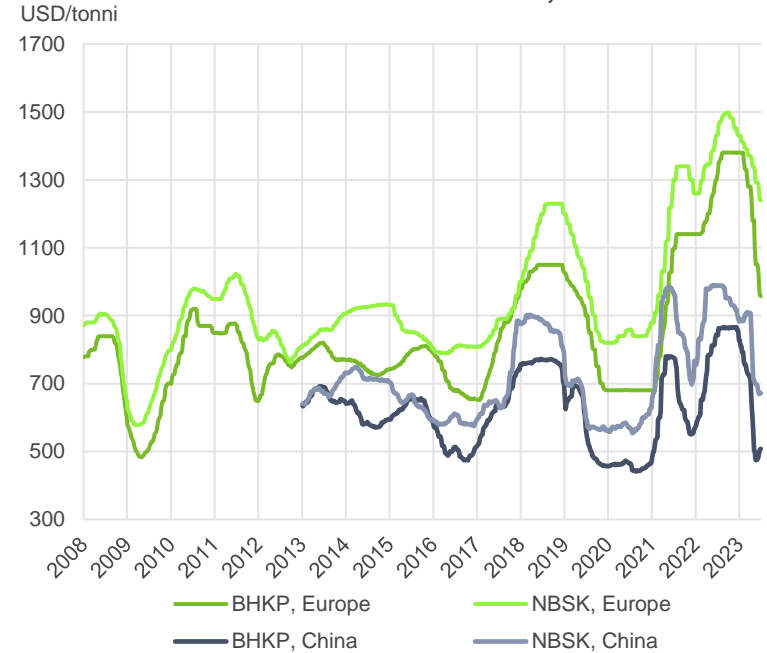
## Sellun markkinahinnat



### Sellun markkinahinnat, EUR

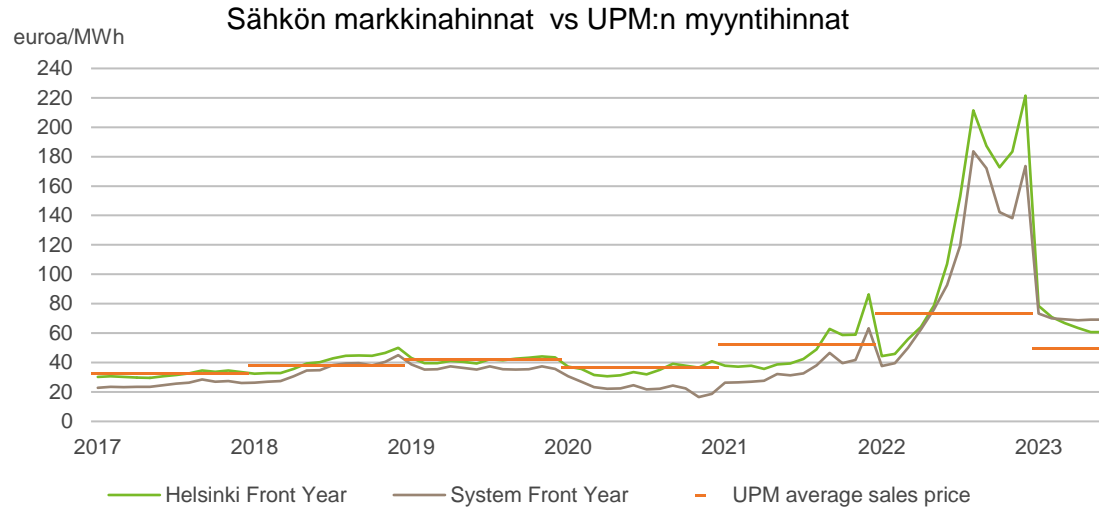


### Sellun markkinahinnat, USD



Lähde: FOEX Indexes Ltd

# Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa vahvan kannattavuuden muuttuvassa markkinassa

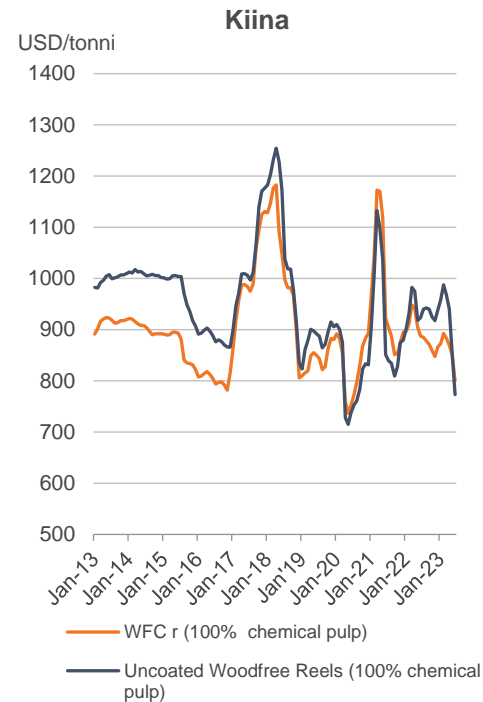
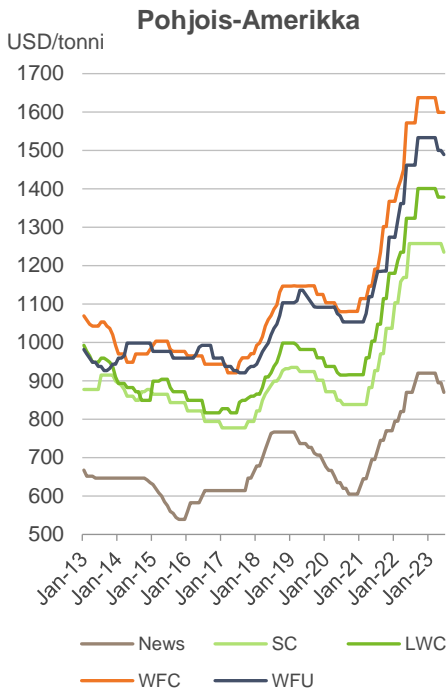
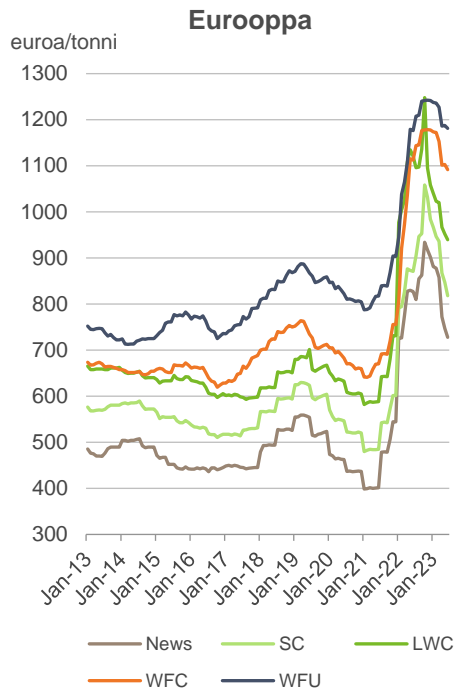


UPM Energy kannattavuus	2018	2019	2020	2021	2022	H123
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	123	185	171	270	381	108
% of sales	31,5	44,4	45,0	51,3	52,0	37,0



# UPM Communication Papers

## Graafisten paperien hinnat

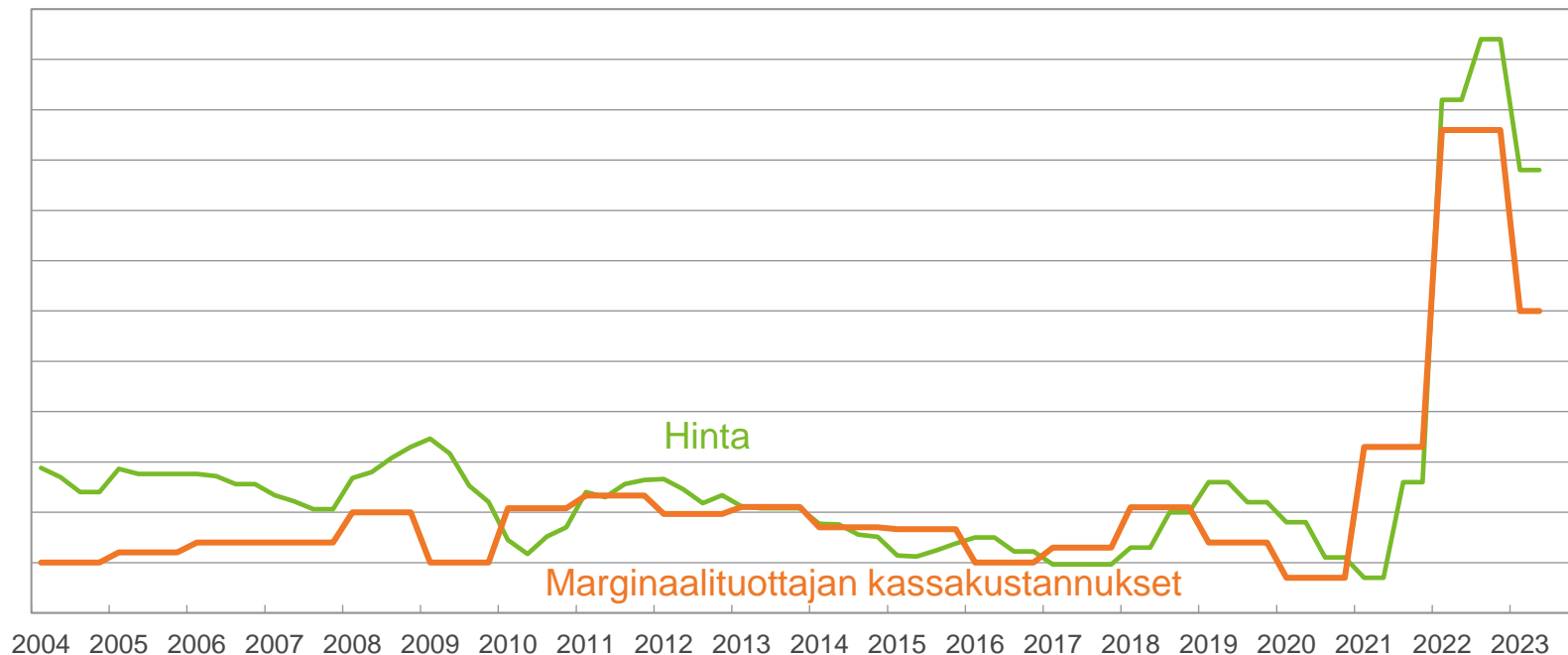


Lähteet: PPI, RISI

# UPM Communication Papers Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin



euroa/tonni



Lähteet: PPI, RISI, AFRY

UPM **BIOFORE**  
**BEYOND** FOSSILS

