



UPM:n osavuosisikatsaus Q3 2023

Jussi Pesonen
Toimitusjohtaja
24.10.2023

UPM **BIOFORE** - BEYOND FOSSILS



Massimo Reynaudo

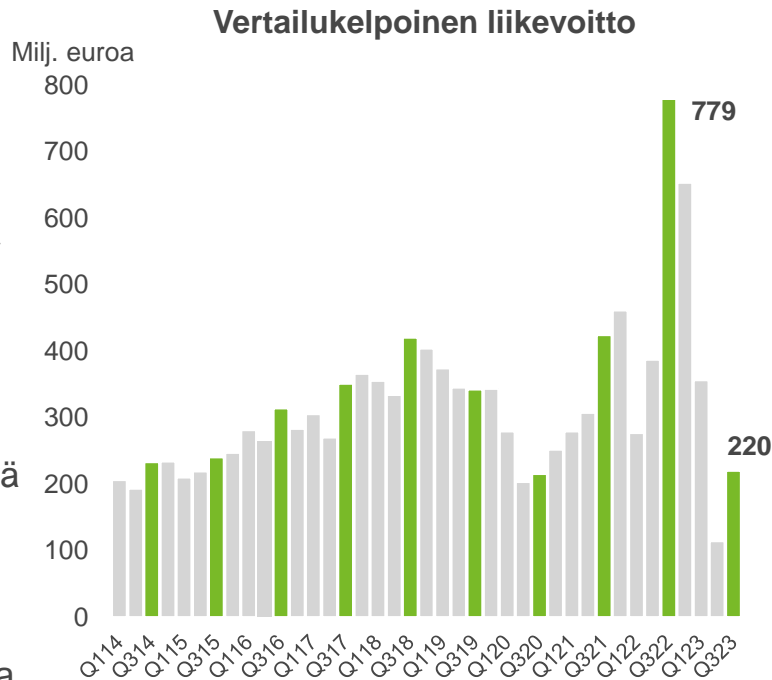


- Tekniikan alan maisterin tutkinto
- Italian kansalainen, s. 1969
- UPM-Kymmene Oyj:n toimitusjohtaja 1.1.2024 alkaen
- Tällä hetkellä UPM Communication Papers -liiketoiminta-alueen johtaja
- Johtotehtävissä UPM Raflatacissa 2017 - 2021
- Useita johtotehtäviä Kimberly-Clark -yhtiössä 1995 - 2017

Q3 2023: UPM paransi tulostaan edellisestä neljänneksestä ja jatkaa pitkän aikavälin kasvun rakentamista



- Liikevaihto laski 24 % ja oli 2 584 (Q3 2022: 3 420) miljoonaa euroa
- Vertailukelpoinen liikevoitto laski 72 % ja oli 220 (779) miljoonaa euroa eli 8,5 % (22,8 %) liikevaihdosta
- Sellun ja sähkön myyntihinnat merkittävästi viime vuotta alemmat, mikä vaikutti UPM Fibres- ja UPM Energy -liiketoiminta-alueisiin
- Katteiden hallinnassa onnistuttiin muilla liiketoiminta-alueilla
- UPM:n monien tuotteiden kysyntä alkoi vähitellen piristyä
- UPM Paso de los Torosin sellutehdas ja OL3-ydinvoimalaitosyksikkö vaikuttivat merkittävästi UPM:n toimitusmääriin
- Liiketoiminnan rahavirta, 641 (-201) milj. euroa, oli vahva

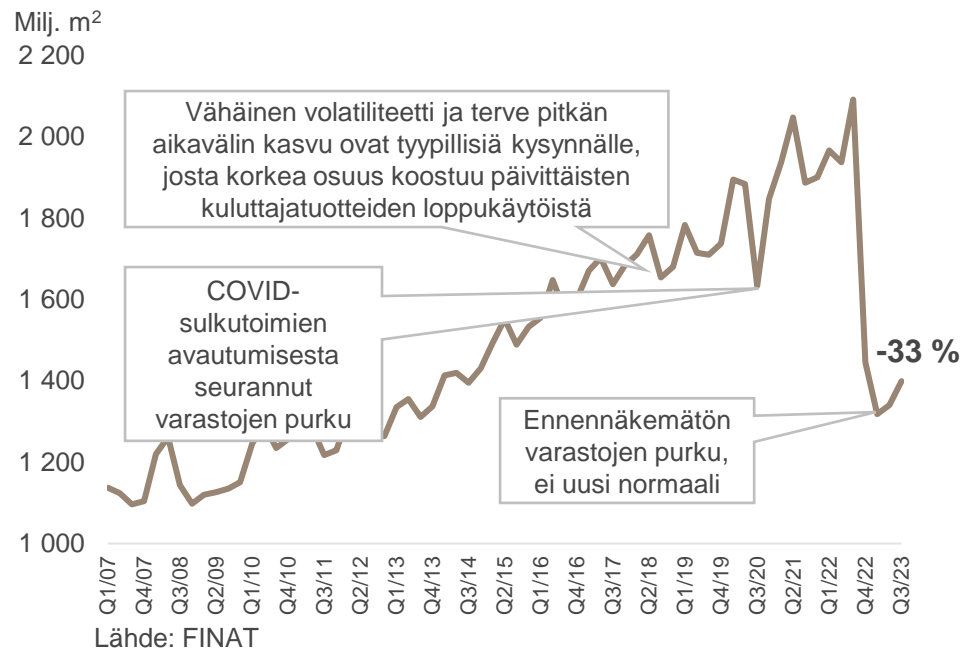


Painopiste katteiden hallinnassa, uskomme varastojen purun olevan vähitellen päättymässä



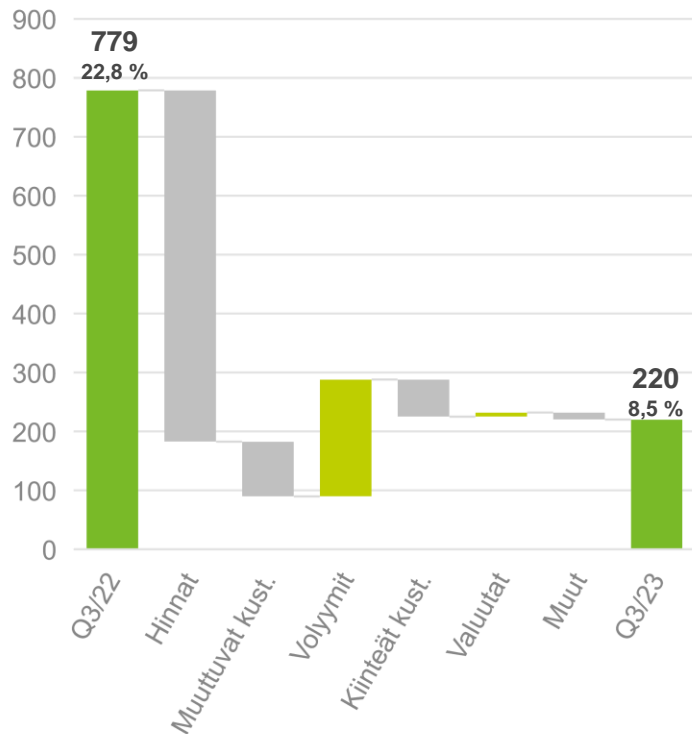
- Useimpien tuotteiden markkinatoimitukset olivat huomattavasti alle loppukäyttökysynnän ja pitkän aikavälin trendien, mikä johtui varastojen purusta tuotearvoketjuissa
- Kuluttajiin vaikuttaa inflaatio, korot ja epävarmuus, mikä vaikuttaa loppukäyttökysyntään
- Varastojen purkamisen vaikutuksen odotetaan 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

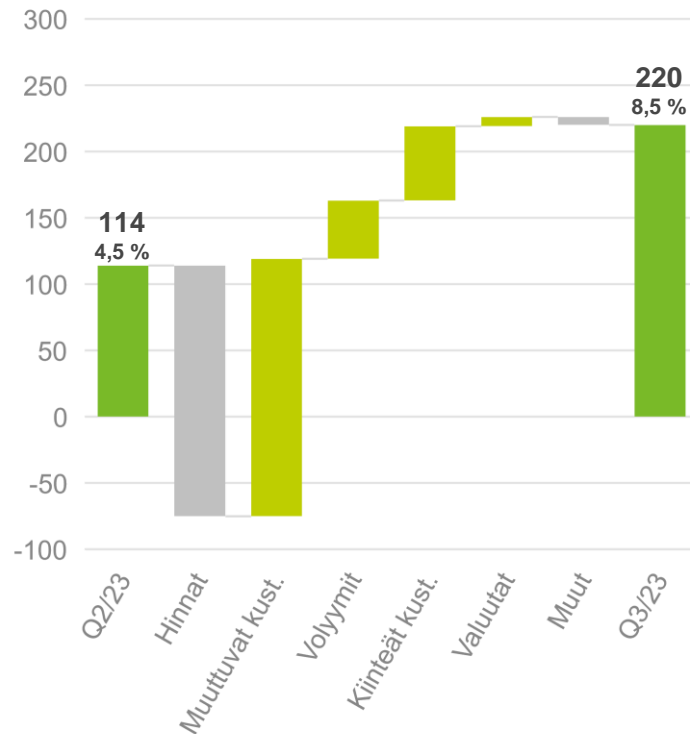


Vertailukelpoinen liikevoitto Q3 2023

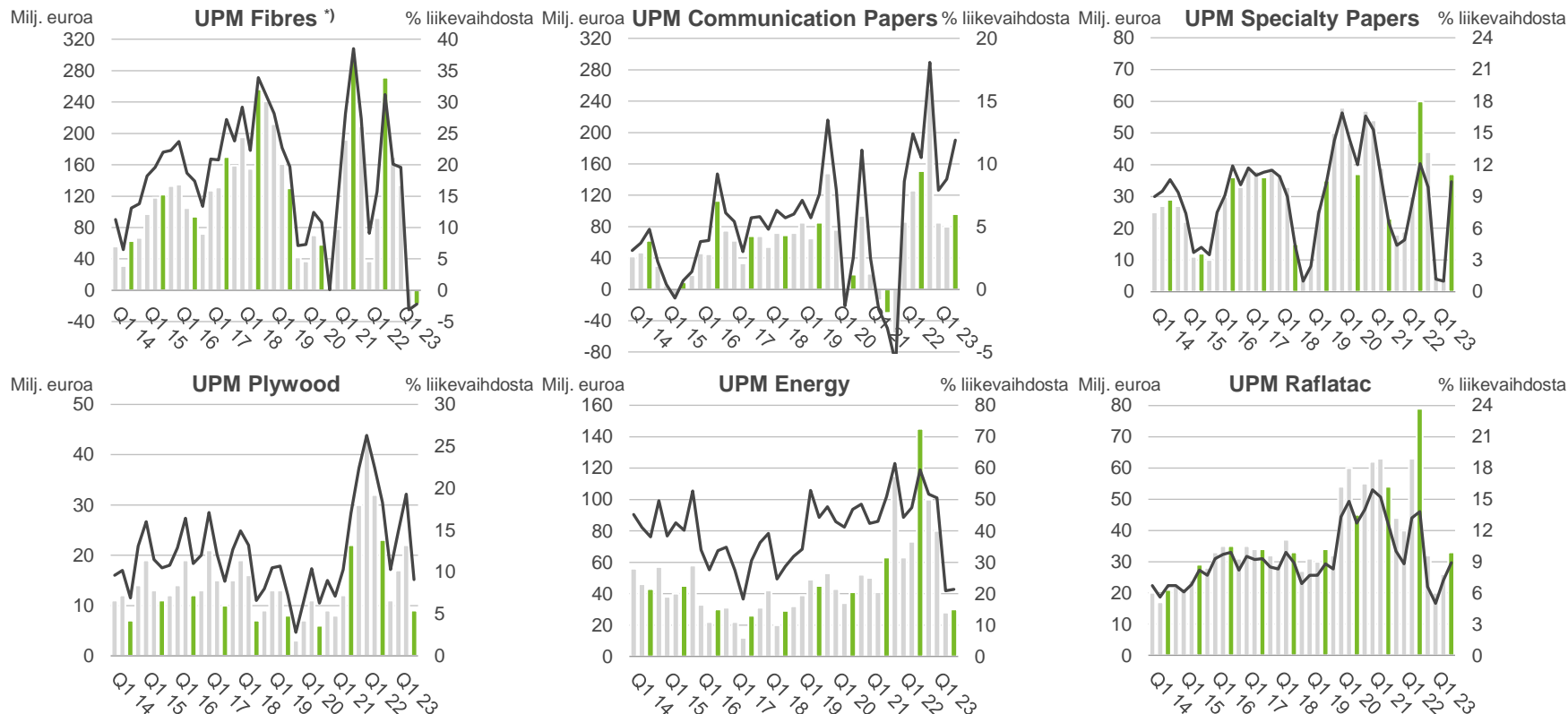
Milj. euroa



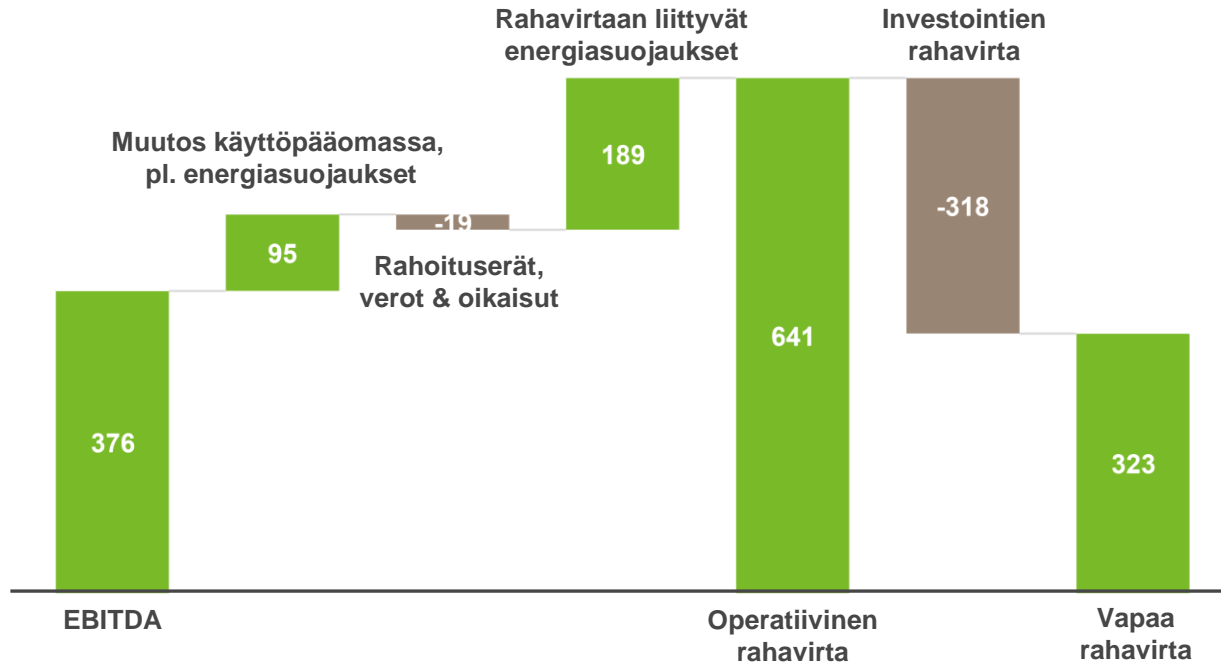
Milj. euroa



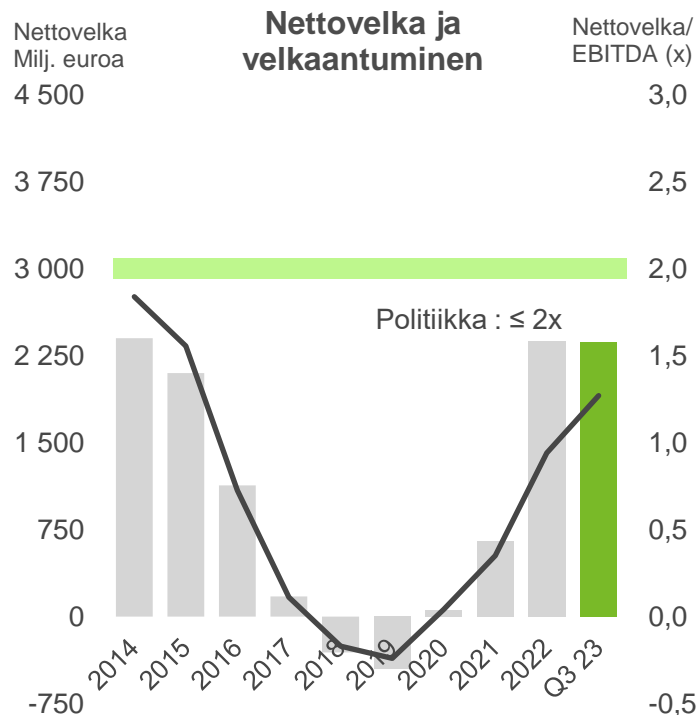
Vertailukelpoinen liikevoitto liiketoiminta-alueittain



Q3 2023 rahavirtaa tukivat rahavirrat käyttöpääomasta ja energiasuojauksista



Vahva taloudellinen asema



- Nettovelka oli 2 363 miljoonaa euroa Q3 2023 lopussa
- Nettovelka / EBITDA 1,27
- Rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit olivat 6,5 miljardia euroa Q3 2023 lopussa
- Ei kovenantteja
- UPM maksaa osingon 1,50 euroa osaketta kohti vuodelta 2022 kahdessa erässä. Ensimmäinen erä 0,75 euroa osaketta kohti maksettiin 21.4.2023, ja toinen erä 0,75 euroa osaketta kohti maksetaan 2.11.2023

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 alkoi 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



- Tehtaan käyttökate oli positiivinen Q3, vaikka sellun hinnat ovatkin syklin pohjatasoa
- Erittäin kilpailukykyinen kassakustannustaso 280 dollaria toimitettua sellutonna 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 eri biomateriaaleissa kilpailukykyisesti ja vastuullisesti



OL3 aloittanut kaupallisen sähköntuotannon

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

Luotettava CO₂-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 -biokemikaalijalostamo- projekti edistyy hyvin päivitetystä aikataulussa

- Jalostamo sai toimintaluvan toukokuussa, käyttöönotto toteutetaan vaiheittain Q4 2023 alkaen
- Suunniteltu käynnistyminen vuoden 2024 loppuun mennessä
- Investoinnin kustannusarvio on 1 180 miljoonaa euroa
- UPM osti saksalaisen SunCoal Industries -yhtiön vuoden kolmannella neljänneksellä
- Meillä on täysi luottamus biokemikaaliliiketoimintamme kannattavuuteen ja UPM Leunassa käytettäviin teknologioihin
- Kiinnostus fossiilisia materiaaleja korvaavia uusiutuvia tuotteitamme kohtaan on ollut suurta
- Ensimmäiset suuren mittakaavan myyntisopimukset Dongsungin ja Brenntagin kanssa



UPM Leuna biokemikaalijalostamo edistyy



UPM Communication Papers sopeuttaa kapasiteettia

- Johdonmukainen kapasiteetin sopeuttaminen vastaamaan kannattavaa asiakaskysyntää pitkän aikavälin markkinanäkymien mukaisesti
- UPM Schongaun PK6 Saksassa (165 000 t päällystämättömiä painopapereita) ja UPM Steyrermühlin PK4 Itävallassa (320 000 t sanomalehtipaperia) suljettiin pysyvästi kesäkuun lopussa
- UPM Plattlingin paperitehdas Saksassa (380 000 t päällystämätöntä painopaperia, 215 000 t päällystettyä painopaperia) suljetaan pysyvästi vuoden 2023 marraskuun loppuun mennessä
- Kokonaiskapasiteetti vähenee 18 %, vuosittaiset kiinteiden kustannusten säästöt noin 100 milj. euroa



Kasvun keihäänkärjet luovat arvoa pitkällä aikavälillä



ERIKOIS- PAKKAUS- MATERIAALIT

Tarra-
materiaalit Erikois-
paperit

Graafiset paperit

KUITU- TUOTTEET

Metsät Sellu

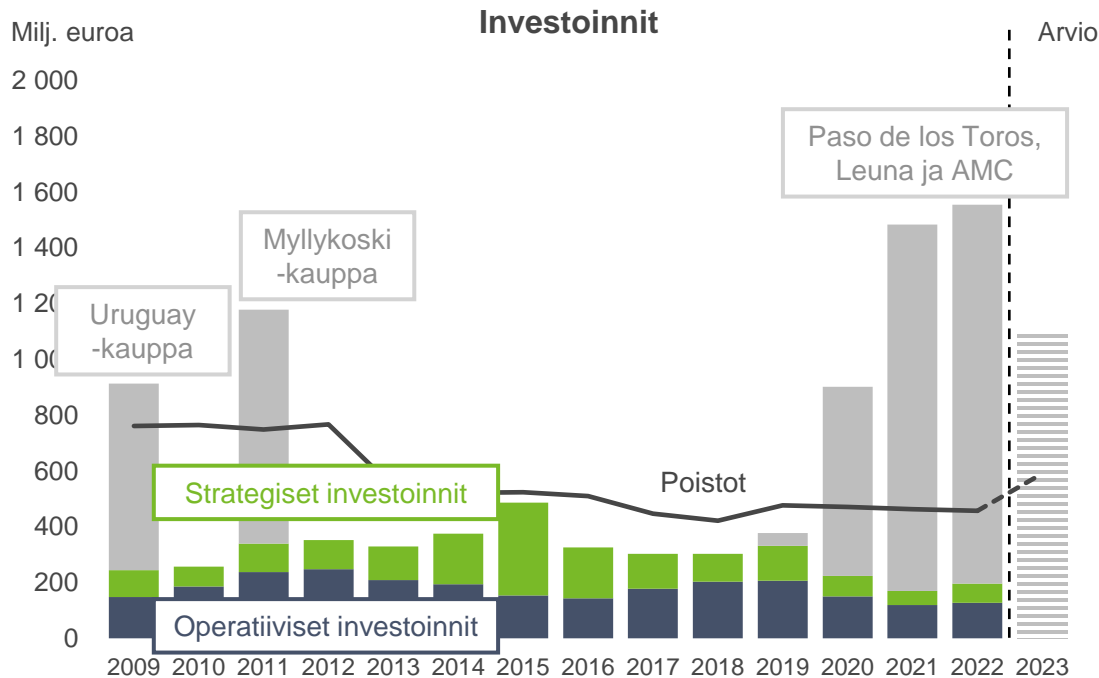
Vaneri

BIOJALOSTUS

Biopolttoaineet Biokemikaalit
Biolääketiede Biokomposiitit

Energia

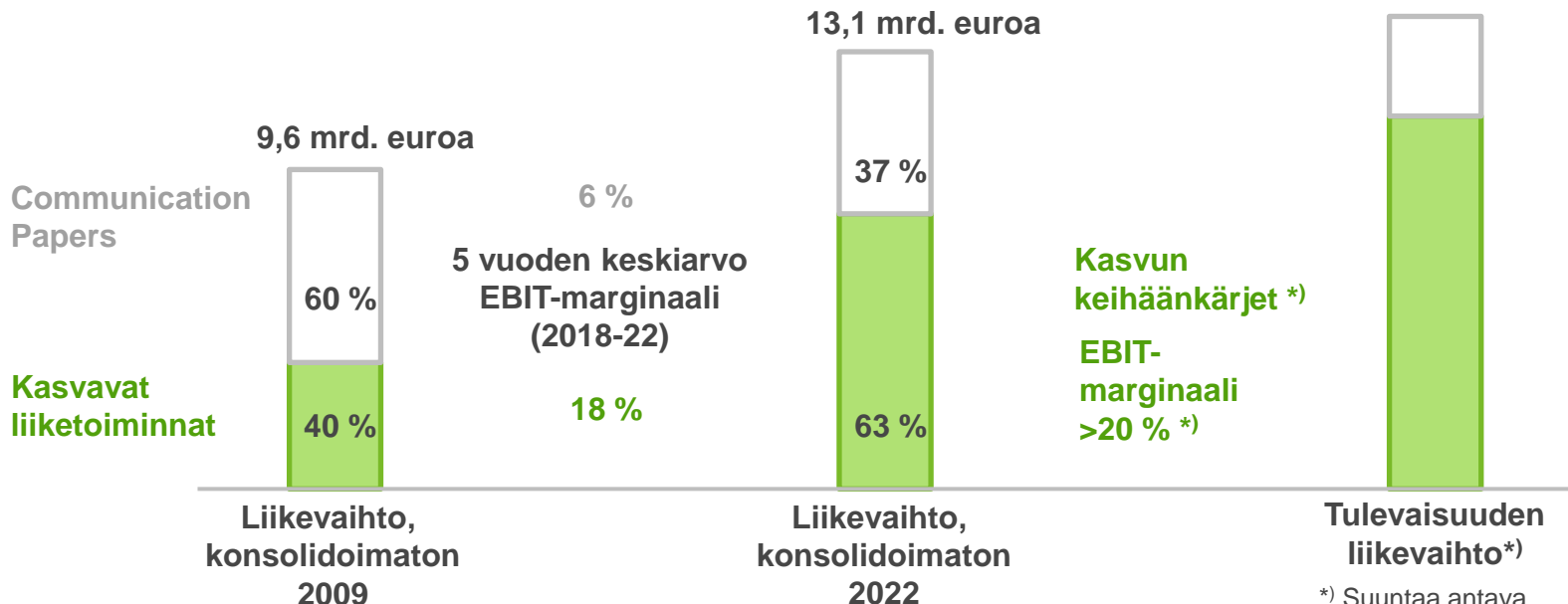
Merkittävät kasvuhankkeet intensiivisimmässä vaiheessa vuosina 2021-2022



Arvio investoinneista vuodelle 2023

- Yhteensä 1,100 milj. euroa
- Sisältää 900 milj. euroa kasvuhankkeisiin, selluun Uruguayssa ja biokemikaaleihin Saksassa
- Tarve operatiivisiin investointeihin jatkuvasti matala

Uudistuminen jatkuu – tuotevalikoiman kehitys kasvattaa tuottoja ja omistaja-arvoa



*) Suuntaa antava, ei ennuste

Yhteenveto

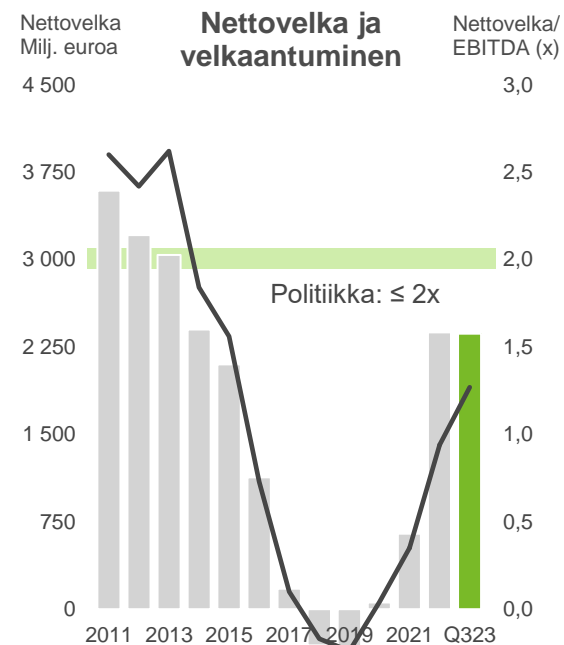
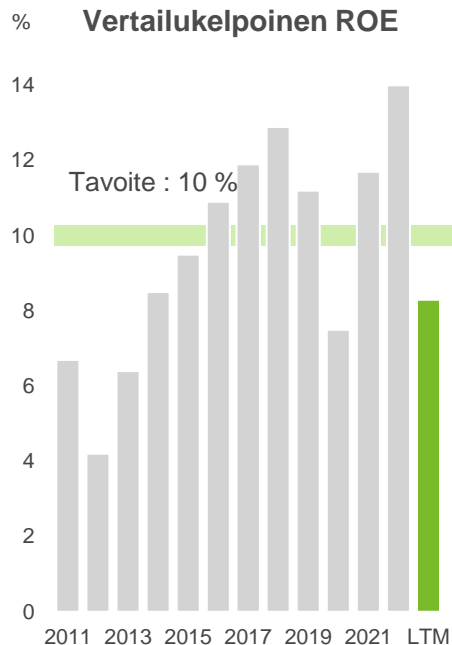
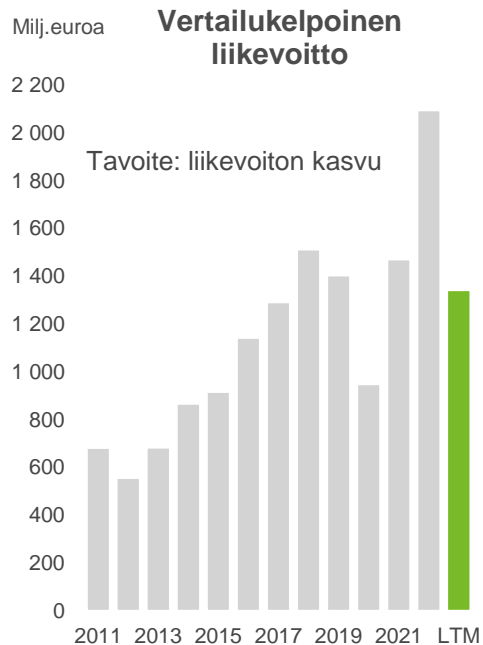


- UPM paransi tulostaan edellisestä neljänneksestä ja jatkaa pitkän aikavälin kasvun rakentamista
- UPM:n monien tuotteiden kysyntä alkoi vähitellen piristyä
- UPM Paso de los Torosin sellutehdas ja OL3-ydinvoimalaitosyksikkö vaikuttivat merkittävästi UPM:n toimitusmääriin
- UPM Leuna -biokemikaalijalostamoprojekti edistyy hyvin päivitetystä aikataulussa
- Vahva rahavirta ja taloudellinen asema
- Massimo Reynaudo nimitetty UPM-Kymmene Oyj:n toimitusjohtajaksi 1. tammikuuta 2024 alkaen

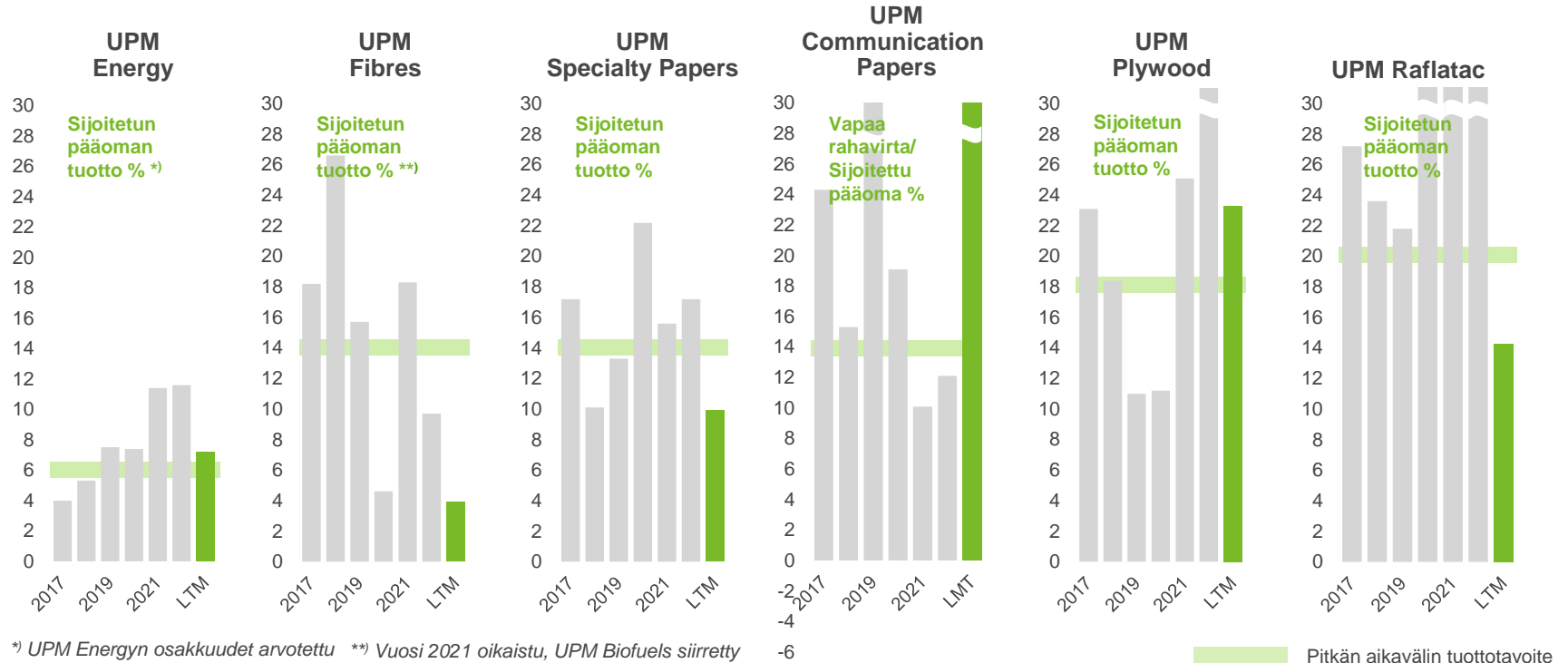
UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS



UPM:n taloudelliset tavoitteet

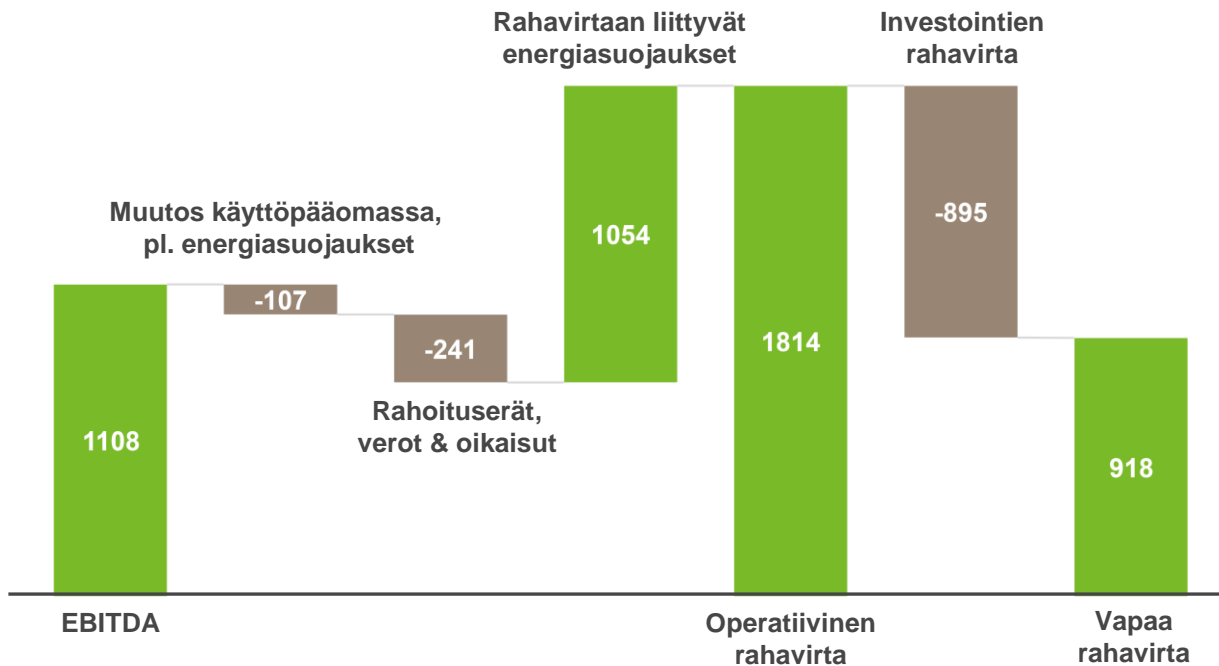


Liiketoiminta-alueiden pitkän aikavälin tavoitteet

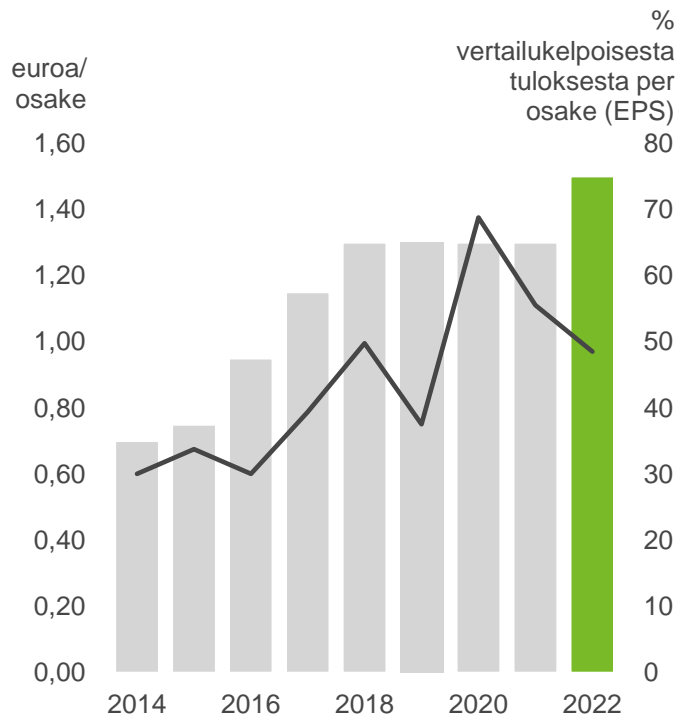


*) UPM Energyn osakkuudet arvotettu **) Vuosi 2021 oikaistu, UPM Biofuels siirretty käypään arvoon
 Muu toiminta -raportointisegmentiin 1.1.2022

Tammi-syyskuun 2023 rahavirtaa tuki rahavirta energiasuojauksista



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

Ainutlaatuinen toimintamalli mahdollistaa johdonmukaiset ja oikea-aikaiset toimet kilpailukyvyn turvaamiseksi

- Aktiivinen katteiden 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 sulkeminen vähentää henkilöstön määrää noin 400 henkilöä



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 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

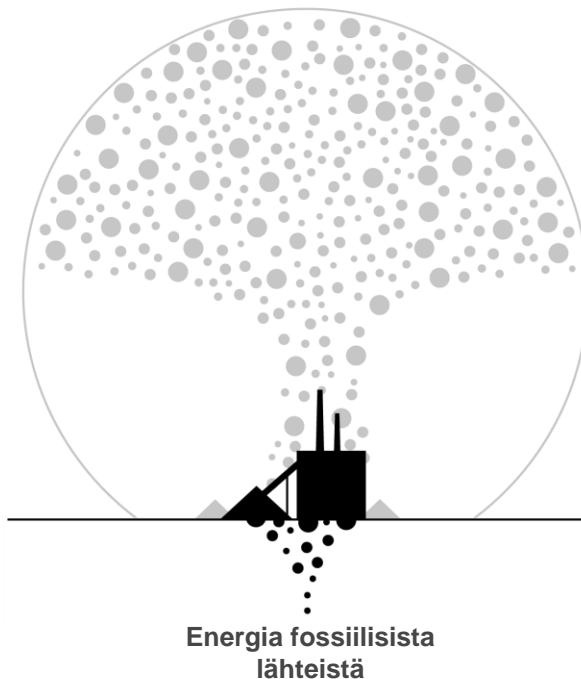
Biotalous tarjoaa kestävän vaihtoehdon fossiilitaloudelle



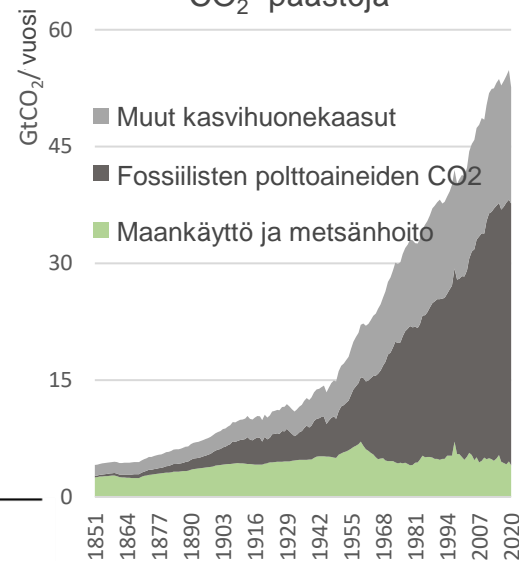
Biomassan käyttö ei lisää hiilidioksidia hiilen kiertoon



Fossiilisten raaka-aineiden käyttö lisää hiilidioksidin määrää



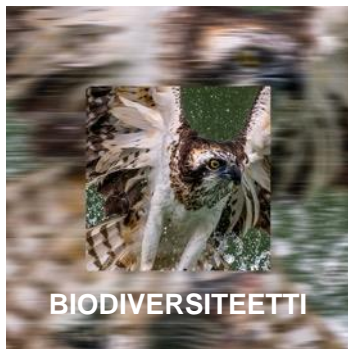
Fossiilisten polttoaineiden käyttö on lisännyt globaaleja CO₂-päästöjä



Lähde: IEA, Our World in Data

FOREST ACTION

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





Johtava vastuullisuustoimija

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 selluliiketoiminnan kasvu

**Erittäin kilpailukykyinen
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

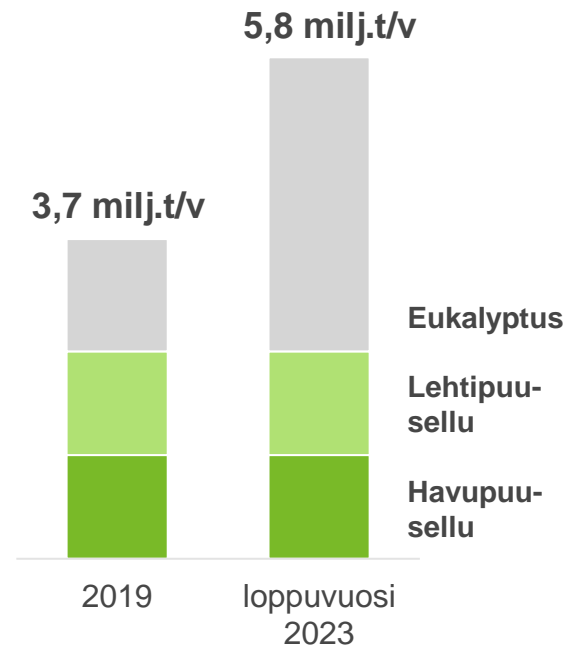


Merkittävä askel selluliiketoiminnalle ja UPM:n tulokasvuulle



- 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



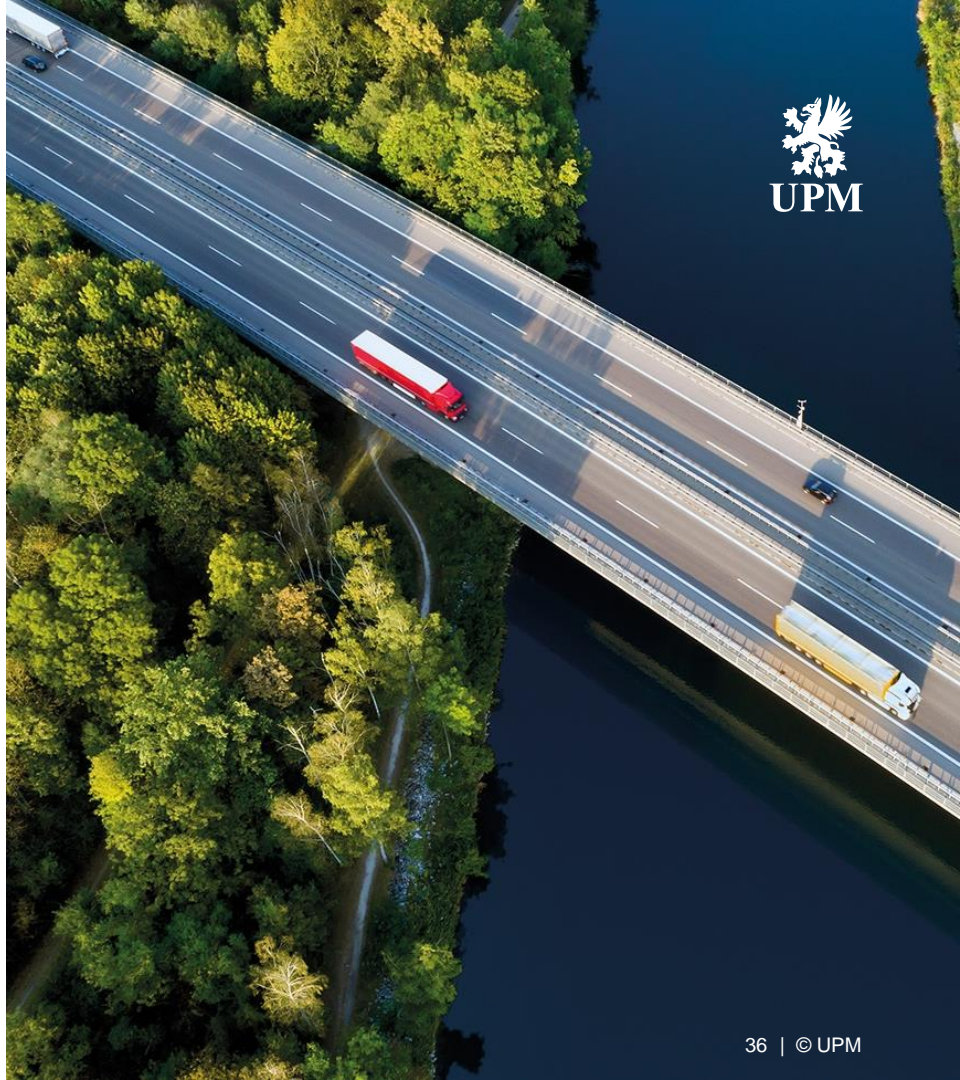
Tuotteet pienentäisivät merkittävästi tie- ja lentoliikenteen hiilijalanjälkeä



Kapasiteetti olisi jopa 500 000 t uusiutuvia polttoaineita ml. lentopolttoainetta

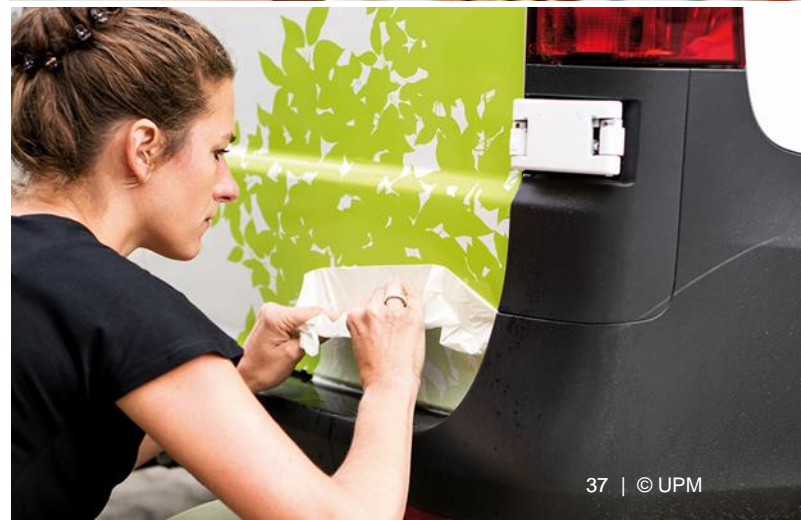


Mahdollinen sijoituspaikka Rotterdam Hollannissa



UPM Raflatac vauhdittaa kasvuaan AMC AG:n ostolla

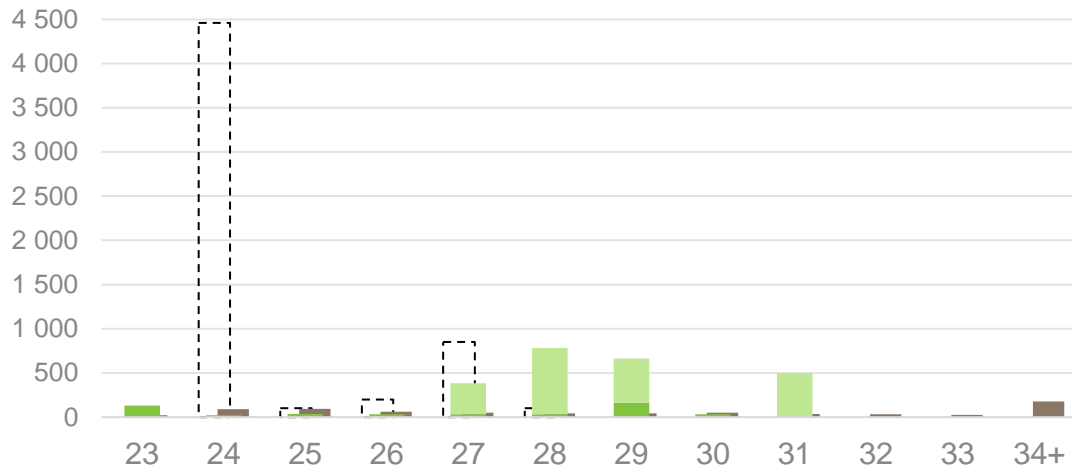
- Laajentaa tuotevalikoimaa uusiin korkean arvon tuoteryhmiin
- Vahvistaa asemaa Keski-Euroopassa
- Ammattitaitoinen tiimi, jolla on vahva tekninen osaaminen
- Toimintojen synergiat



Pitkäaikaisen korollisen velan lyhennykset ja likviditeetti



Milj. euroa



□ Käyttämättömät luottolimiitit (5 709 milj. euroa) ■ Vuokrasopimusvelat (719 milj. euroa)
■ Jvk-lainat (2 104 milj. euroa) ■ Lainat (473 milj. euroa)

Likviditeetti 30.9.2023 oli 6,5 mrd. euroa (rahavarat ja käyttämättömät luottolimiitit)

UPM:n luottolimiitit:

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

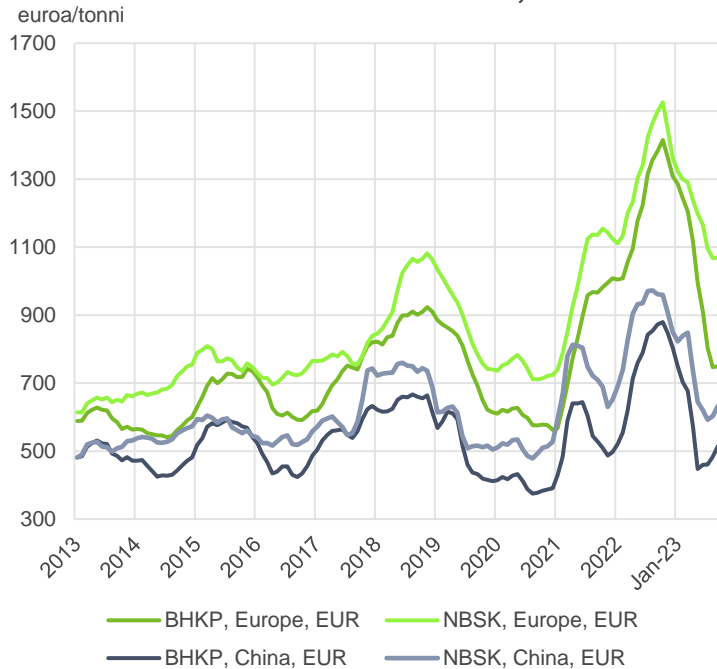
	USD	GBP	JPY	Muut
Milj. euroa	1 510	285	140	20

UPM Fibres

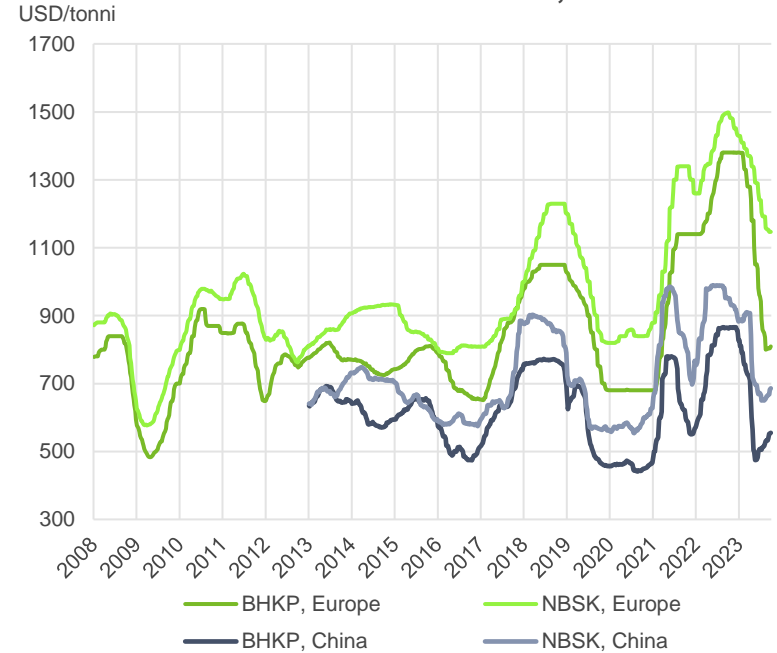
Sellun markkinahinnat



Sellun markkinahinnat, EUR

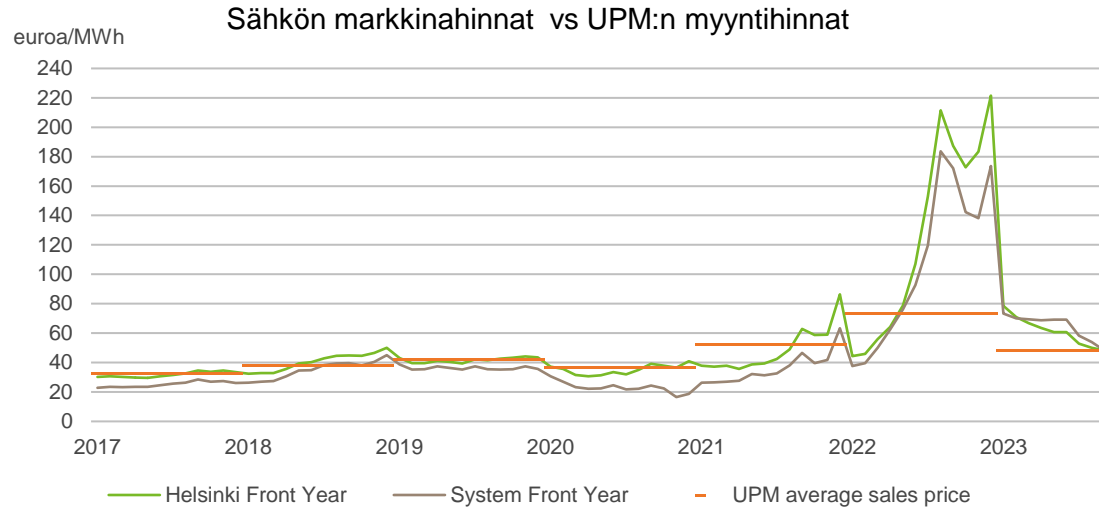


Sellun markkinahinnat, USD



Lähde: FOEX Indexes Ltd

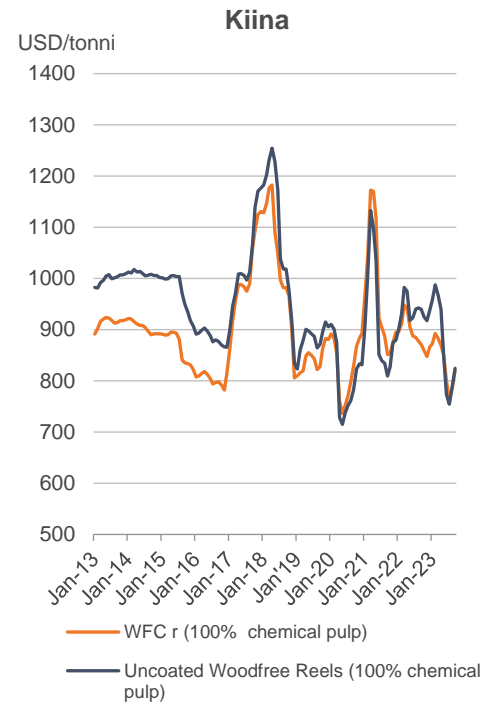
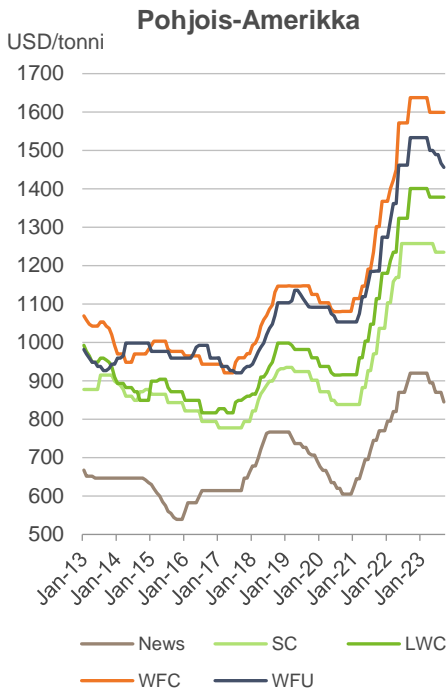
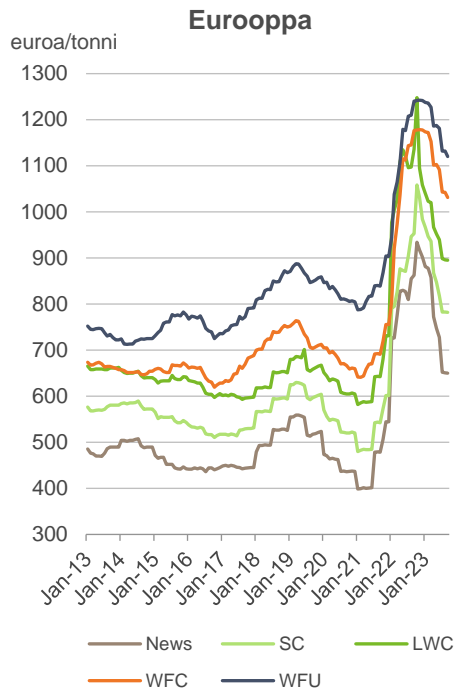
Kustannustehokas sähkön tuotanto mahdollistaa vahvan kannattavuuden muuttuvassa markkinassa



UPM Energy kannattavuus	2018	2019	2020	2021	2022	1-9/23
Vertailukelpoinen liikevoitto, milj. euroa	123	185	171	270	381	139
% liikevaihdosta	31,5	44,4	45,0	51,3	52,0	31,9

UPM Communication Papers

Graafisten paperien hinnat

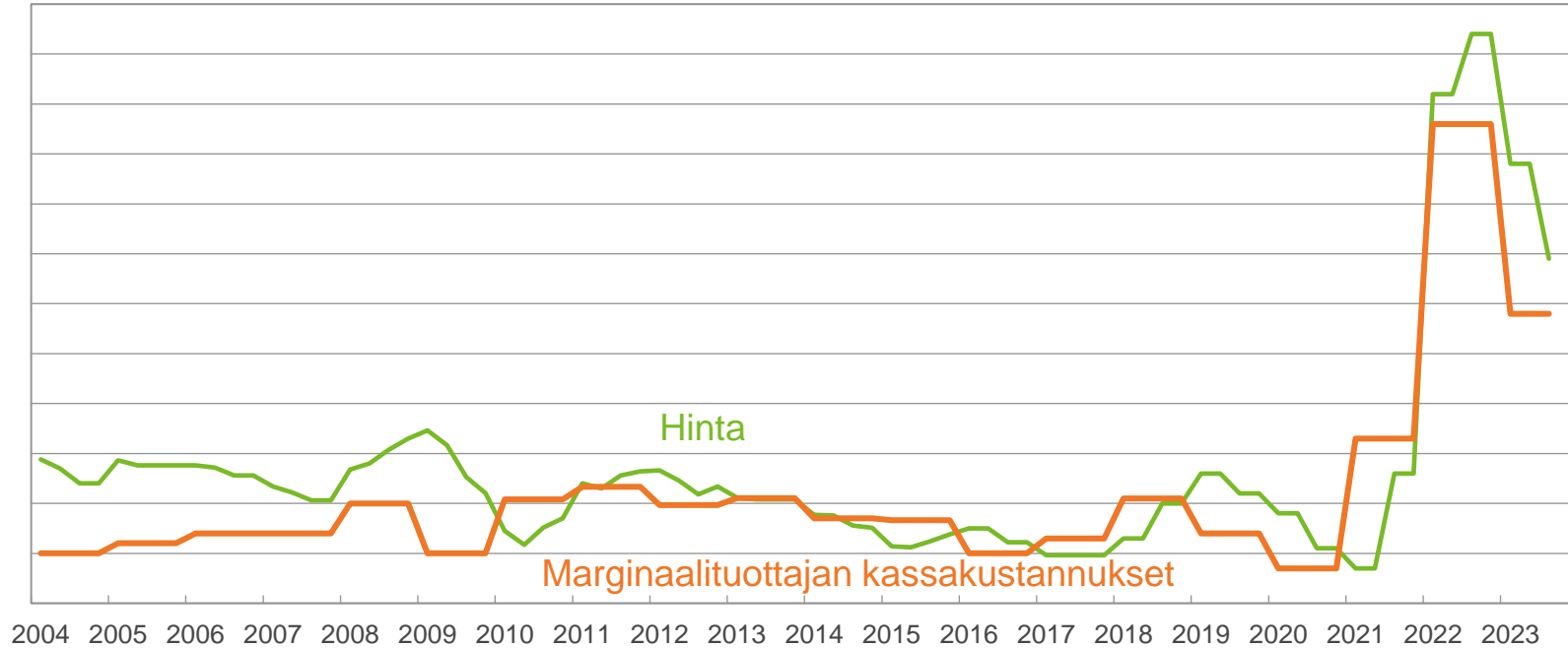


Lähteet: PPI, RISI

Paperin hinta verrattuna marginaalituottajan kassakustannuksiin



euroa/tonni



Lähteet: PPI, RISI, AFRY

UPM **BIOFORE**
BEYOND FOSSILS

