

Metsä

Metsä Board Osavuosisikatsaus Tammi–maaliskuu 2024

Esitysmateriaali

25.4.2024

Vastuuvapauslauseke

Tämä esitys sisältää tulevaisuuteen suuntautuvia lausuntoja. Sanat "uskoa", "odottaa", "ennakoida", "aikoa", "saattaa", "suunnitella", "arvioida", "tahdostaa", "pitäisi", "voisi", "tähdätä", "tavoitella", "saattaa" tai kussakin tapauksessa niiden negatiivinen tai mikä tahansa vastaava ilmaisu tunnistaa tietyt näistä tulevaisuuteen suuntautuvista lausunnoista. Muut voidaan tunnistaa kontekstista, jossa lausunnot esitetään. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy luonteeltaan olettamuksia, riskejä ja epävarmuustekijöitä. Vaikka uskomme, että näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyt odotukset ovat kohtuullisia, todelliset tulokset voivat poiketa jopa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa ilmaistusta tai implisiittisistä. Kehotamme esityksen osallistujia olemaan luottamatta kohtuuttomasti tällaisiin lausuntoihin.

Tämän esityksen sisältämät tiedot ja näkemykset on annettu tämän esityksen päivämääränä ja niitä voidaan muuttaa ilman erillistä ilmoitusta. Metsä Board ei sitoudu julkisesti päivittämään tai tarkistamaan tulevaisuutta koskevia lausuntoja, joko uuden tiedon, tulevien tapahtumien tai muun johdosta, paitsi lain edellyttämässä laajuudessa.

Katsojien tulee ymmärtää, että tämä esitys ei ole eikä sitä tule tulkita tarjoukseksi ostaa tai merkitä Metsä Boardin arvopapereita missä tahansa päin maailmaa tai kannustimena ryhtyä mihinkään siihen liittyvään sijoitustoimintaan. Mikään tämän esityksen osa ei saa muodostaa perustaa tai olla perustana sopimukselle tai sitoumukselle tai päätökselle sijoittaa Metsä Boardin arvopapereihin. Potentiaalisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Metsä Boardin tilinpäätökseen, osavuosisikatsauksiin ja pörssitiedotteisiin sekä muuhun Metsä Boardin julkaisemaan tietoon kattavan kuvan muodostamiseksi yhtiöstä ja sen arvopapereista.

Metsä Board julkaisee sisäpiiritietoa markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (Market Abuse Regulation, MAR) ja Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaisesti.

Tammi–maaliskuu 2024 lyhyesti

- Kartonkien kysyntä piristyi, taivekartonkien keskimääräinen myyntihinta laski
- Sellun kysyntä kasvoi ja markkinahinnat (PIX) paranivat Euroopassa
- Ei suunniteltuja vuosihuoltoseisokkeja
- Poliittisten lakkojen vuoksi tuotanto jouduttiin pysäyttämään Suomen tehtailla 2–3 viikoksi
- Vakava kaasuräjähdyks Kemin biotuotetehtaalla. Vaikutukset myös valkoisen kraftlainerin tuotantoon
- Metsä Board ei investoi Kaskisten taivekartonki-tehtaaseen. Sen sijaan yhtiö suunnittelee investointeja olemassa oleviin tehtaisiin ja uusiin tuotteisiin



Liikevaihto

484
milj. euroa

1–3/2023: 542 milj. euroa



Kartonki- toimitukset

364 000
tonnia

1–3/2023: 381 000 tonnia

Vertailukelpoinen liiketulos

32
milj. euroa

1–3/2023: 89 milj. euroa

Kartonki- tuotanto

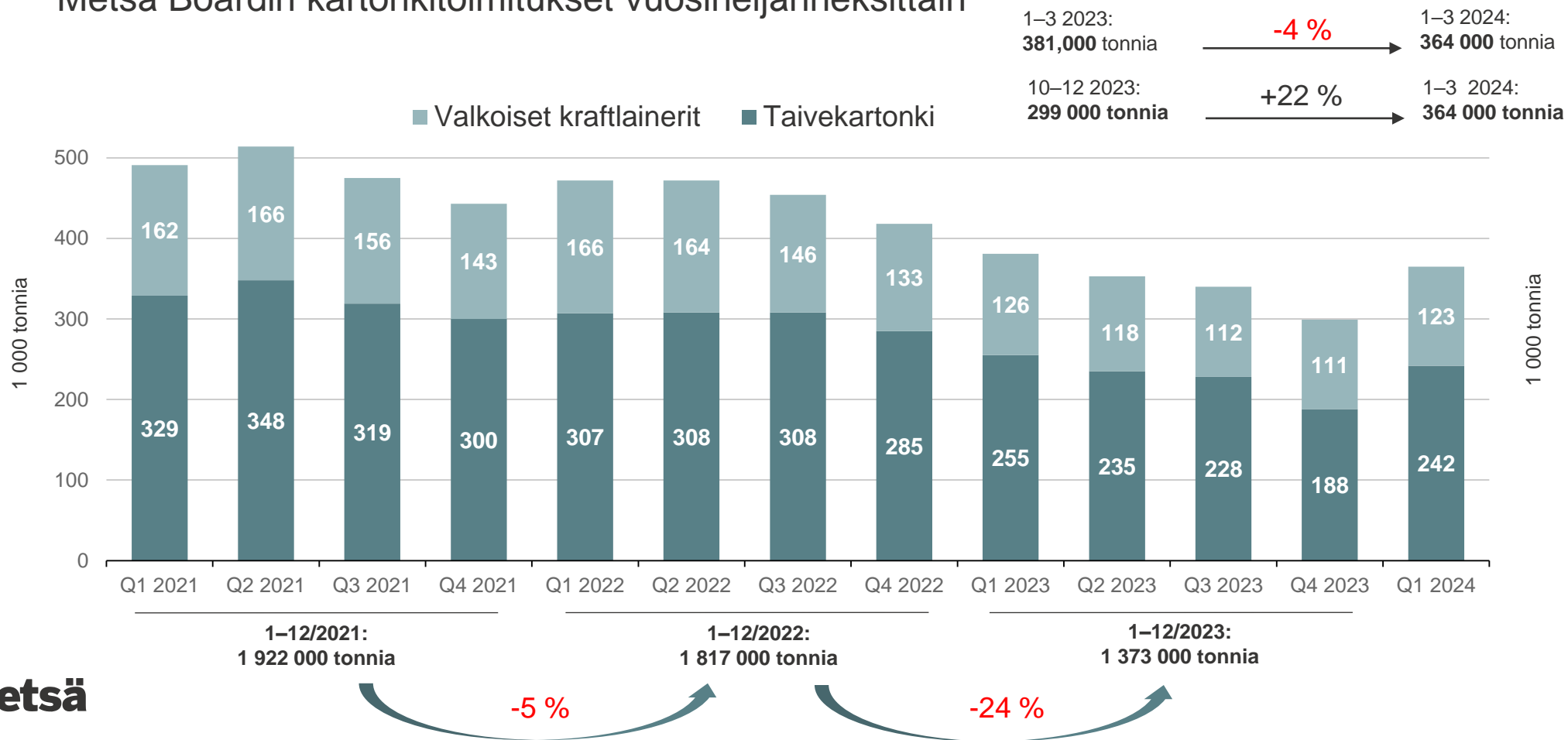
400 000
tonnia

1–3/2023: 376 000 tonnia



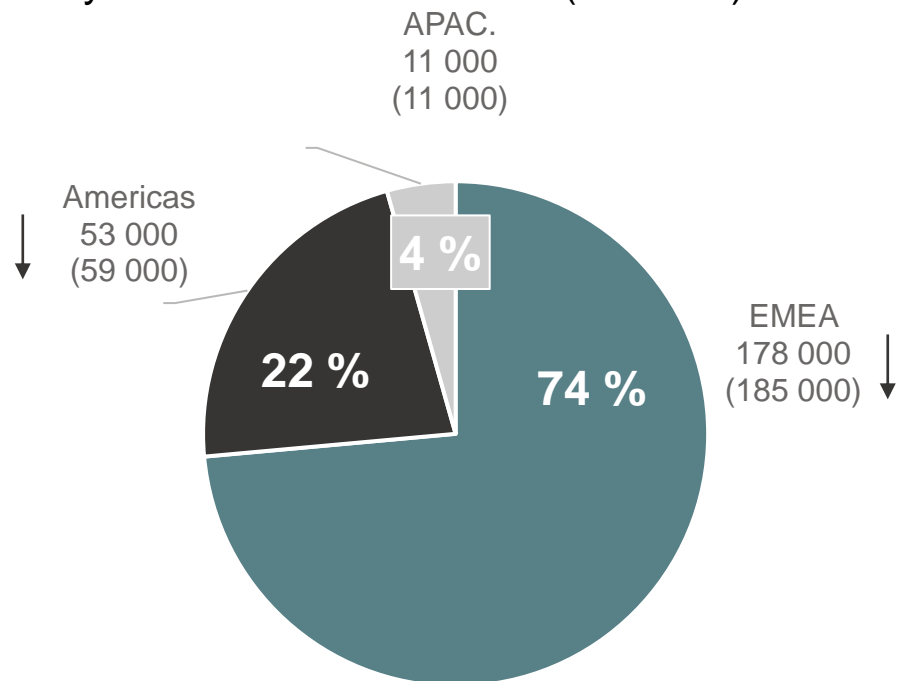
Kartonkitoimitukset kääntyivät nousuun

Metsä Boardin kartonkitoimitukset vuosineljänneksittäin

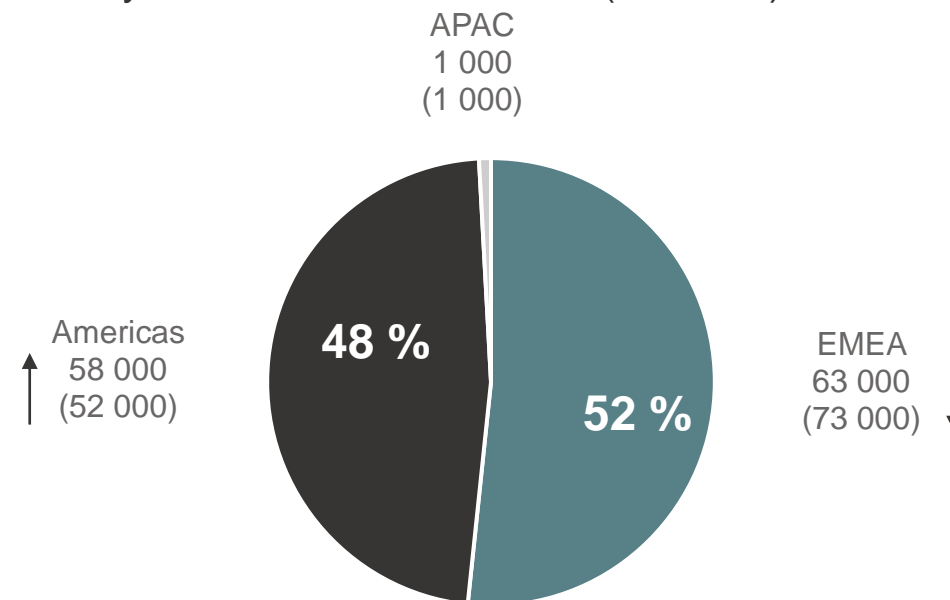


Kartonkitoimitukset alueittain

Taivekartongin toimitukset
1–3/2024 (1–3/2023)
yhteensä 242 000 tonnia (255 000)



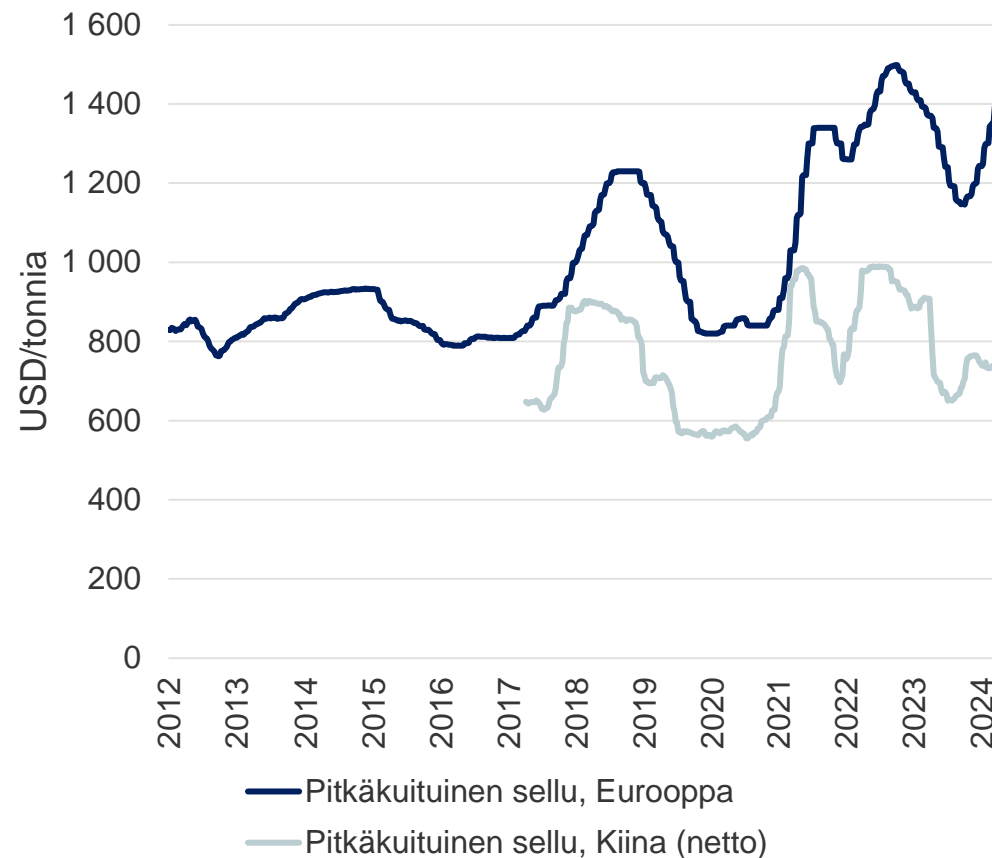
Valkoisten kraftlainereiden toimitukset
1–3/2024 (1–3/2023)
yhteensä 123 000 tonnia (126 000)



Markkinasellu

- Markkinasellun toimitukset (1–3/2024 vs. 1–3/2023)
 - Metsä Board +39 %: (115 000 t vs. 83 000 t)
 - Metsä Fibre¹⁾+6 %: (686 000 t vs. 647 000 t)
- Sellujen markkinatilanne parani erityisesti Euroopassa. Kysyntää on kasvattanut paperin ja kartongin tuottajien kohonneet käyntiasteet
- Pitkäkuituisen markkinasellun tarjontaa rajoittavat useat tekijät: Suomen poliittiset lakot, globaalit logistiikan pullonkaulat, vuosihuoltoseisokit ja Kemmin tuotantokatkos
- **Pitkäkuituisen sellun hinnan (PIX) kehitys**²⁾
 - Q1/2024 vs. Q4/2023: Eurooppa +11 %, Kiina -2 %
 - Q1/2024 vs Q1/2023: Eurooppa -5 %, Kiina -18 %

Pitkäkuituisen sellun hinnan (PIX) kehitys Euroopassa ja Kiinassa



Kestävän kehityksen avainluvut

TAVOITE

vuodelle 2030

TOTEUMA

1–3/2024

Työtaturmat
TRIF, TAVOITE 0

TOTEUMA 2,2

1–3/23: 5,3
1–12/23: 6,1



Sertifioitu puukuitu
TAVOITE > 90

TOTEUMA 92 %

1–3/23: 90
1–12/23: 91



Fossiiliset CO₂-
päästöt¹⁾, Scope 1
TAVOITE 0

TOTEUMA 49 kt

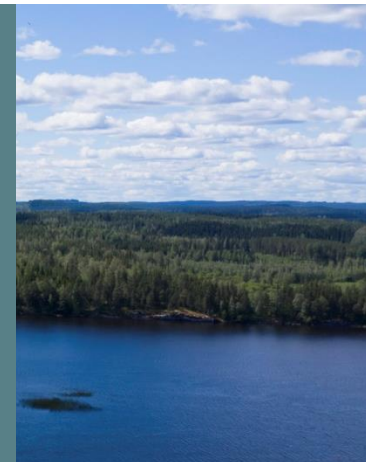
1–3/23: 59 kt
1–12/23: 181 kt



Prosessiveden
käyttö²⁾
TAVOITE -35 %

TOTEUMA -1,0 %

1–3/23: -7,9
1–12/23: +3,5



Energiatehokkuus²⁾
TAVOITE +10 %

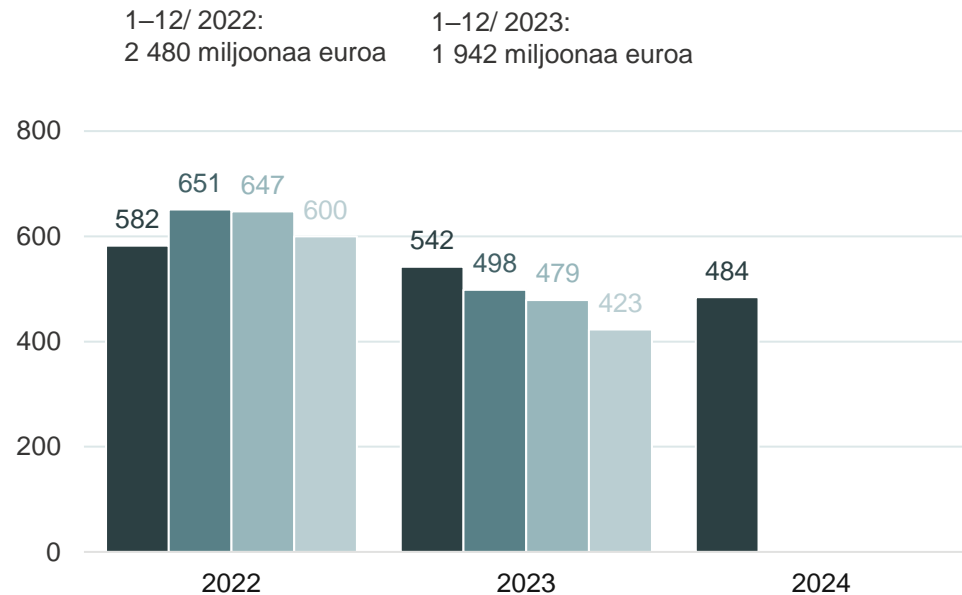
TOTEUMA -2,7 %

1–3/23 : +0,1
1–12/23 : -5,8



1–3/2024: Liikevaihto 484 milj. euroa, liiketulos-% 6,5

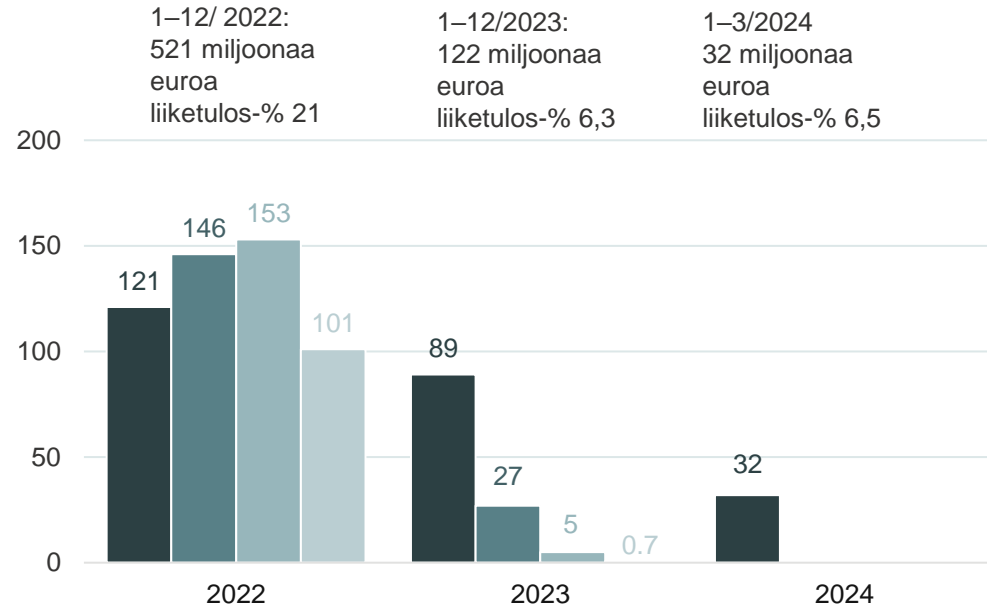
Liikevaihto, vuosineljänneksittäin milj. euroa



1–12/ 2022:
2 480 miljoonaa euroa

1–12/ 2023:
1 942 miljoonaa euroa

Vertailukelpoinen liiketulos vuosineljänneksittäin milj. euroa ja % liikevaihdosta (liiketulos-%)



1–12/ 2022:
521 miljoonaa euroa
liiketulos-% 21

1–12/2023:
122 miljoonaa euroa
liiketulos-% 6,3

1–3/2024
32 miljoonaa euroa
liiketulos-% 6,5

Q1 Q2 Q3 Q4

Vertailukelpoiseen liiketulokseen vaikuttavat erät

1–3/2024 vs. 1–3/2023:

32 miljoonaa euroa vs. 89 miljoonaa euroa

Positiivista:

- Alempi kustannustaso puukustannuksia lukuun ottamatta
- Markkinasellun volyymien kasvu
- Valuuttakurssien vaikutus suojaukset huomioiden +6 milj. euroa

Negatiivista:

- Kartonkien, erityisesti taivekartongin sekä markkinasellun alemmat hinnat
- Metsä Fibren tulososuus (-6 milj. euroa vs. 29 milj. euroa)
- Poliittiset lakot Suomessa, arvio 10–15 milj. euroa
- Käyttämättömien päästöoikeuksien myynti 5 milj. euroa (1–3/2023: 20 milj. euroa)
- Puukustannusten nousu

1–3/2024 vs. 10–12/2023:

32 miljoonaa euroa vs. 0,7 miljoonaa euroa

Positiivista:

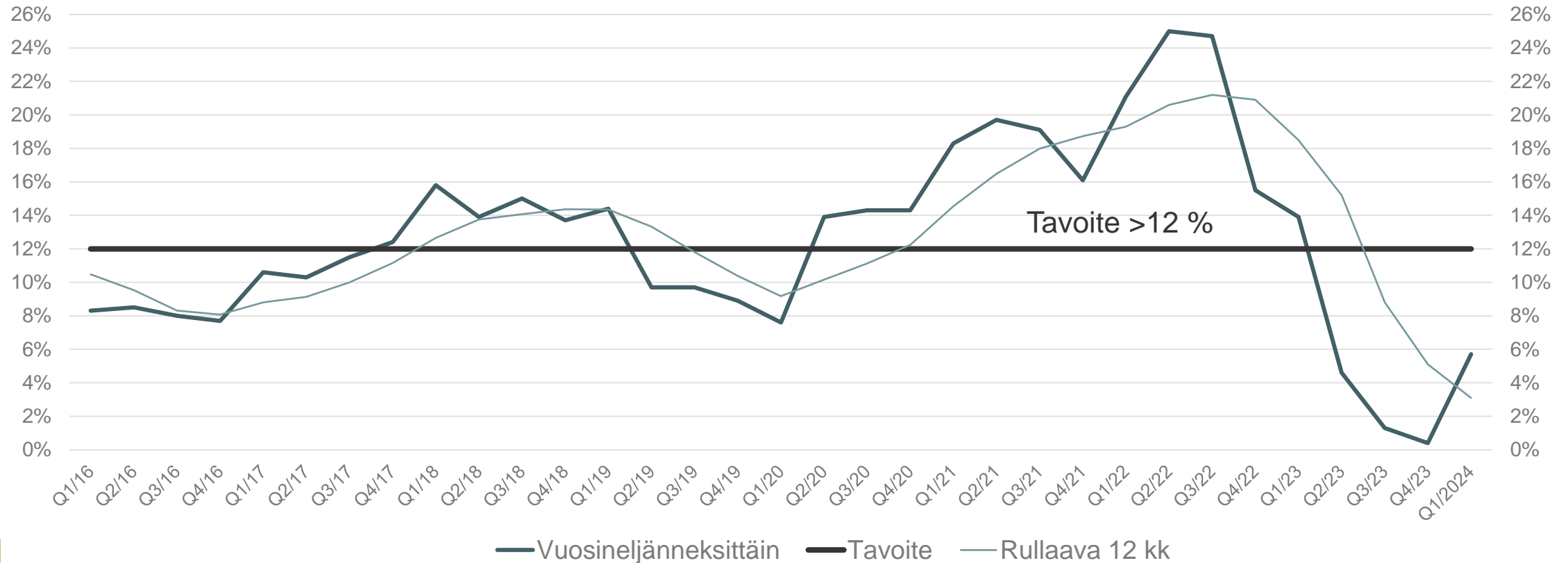
- Kartonkivolyymien kasvu
- Ei kunnossapitoa
- Tuotantotehokkuuden parantuminen erityisesti Husumin taivekartongissa

Negatiivista:

- Alhaisemmat taivekartonkien hinnat
- Poliittiset lakot Suomessa, arvio 10–15 milj. euroa

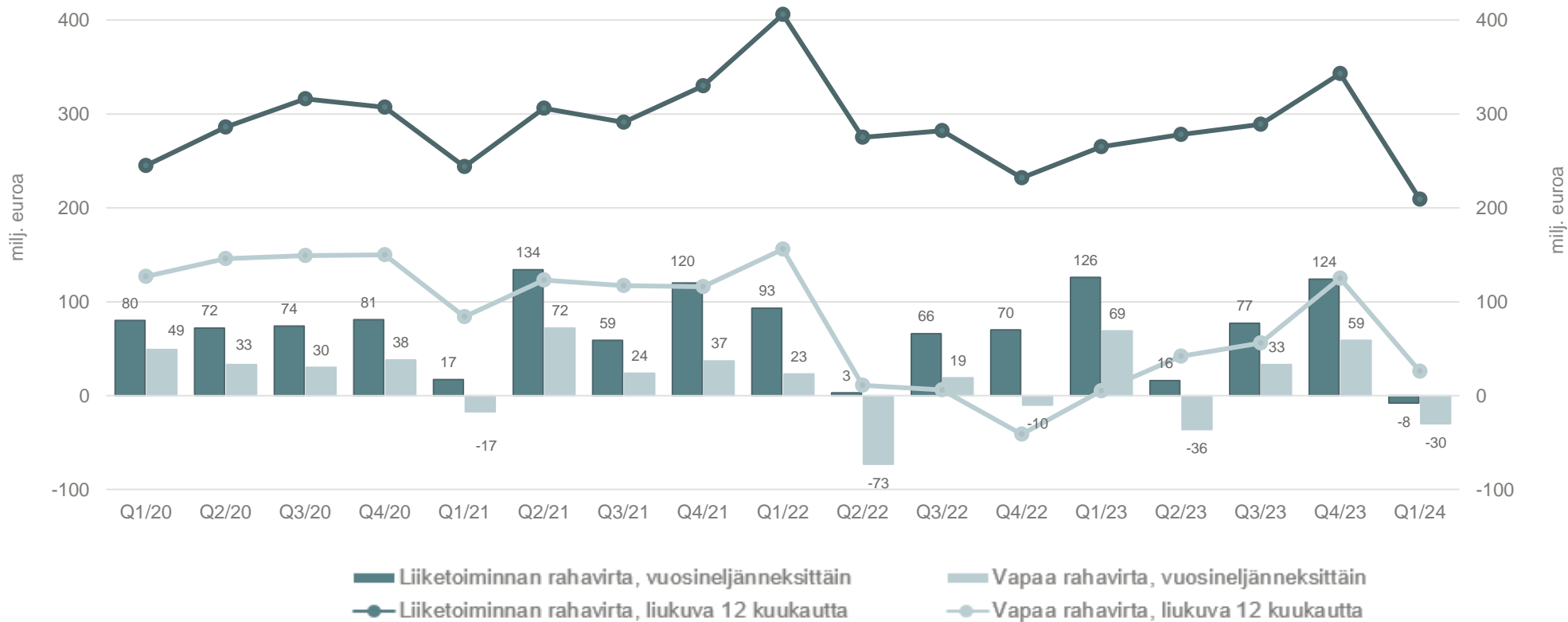
1–3/2024 vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto 5,7 %

Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %
Vuosineljänneksittäin ja rullaava 12 kuukautta

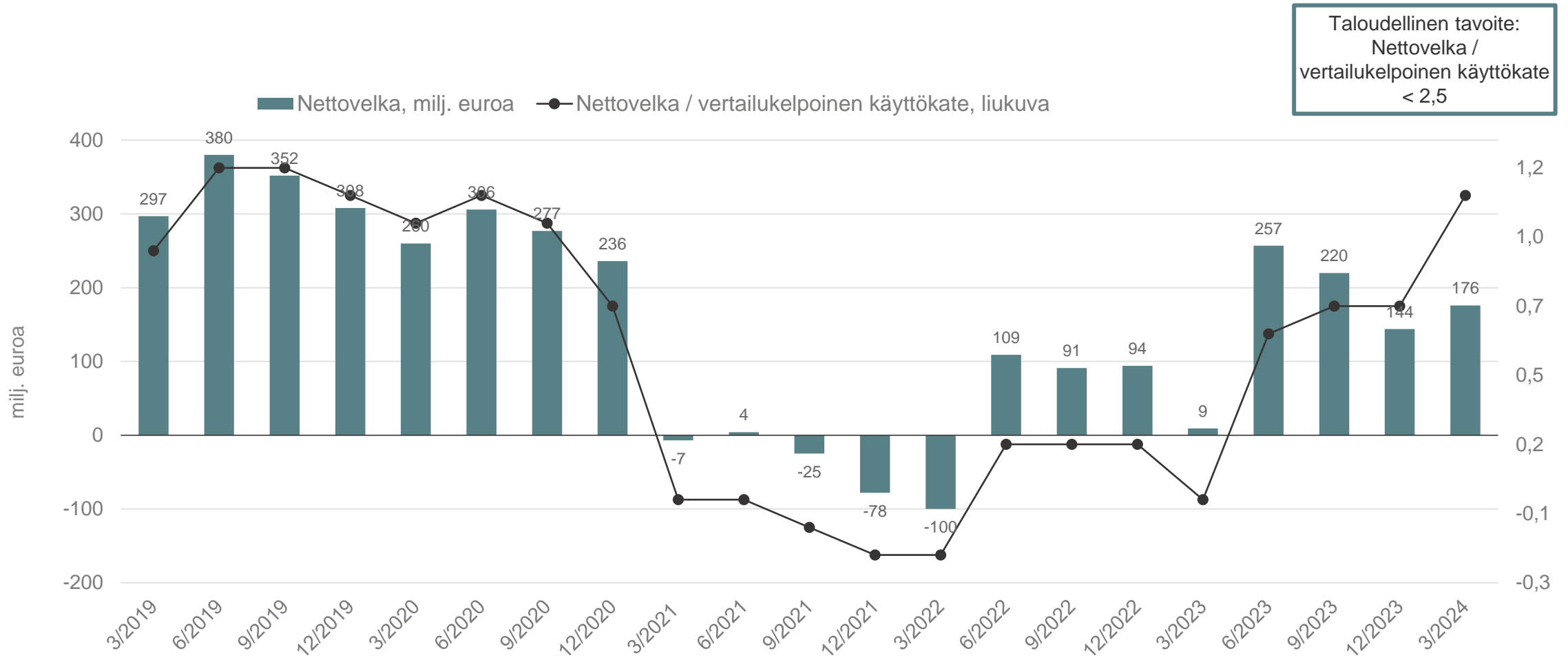


Kysynnän kasvu näkyi käyttöpääomassa alkuvuonna

1–3/2024 rahavirta sisältää osinkoa Metsä Fibreltä 10 miljoonaa euroa (1–3/2023: 83 milj. euroa)



Nettovelka ja nettovelka/käyttökate



Investoinnit Husumissa ja Kemi valmistuneet



Husumin taivekartonki- kapasiteetin kasvattaminen ja satamainvestoinnit, 2021–2023

- +200 000 t/y taivekartonkia →
- Kokonaiskapasiteetti 600 000 t/vuosi, täysin markkinoilla vuonna 2026
- Arvo 230 miljoonaa euroa

Käynnissä

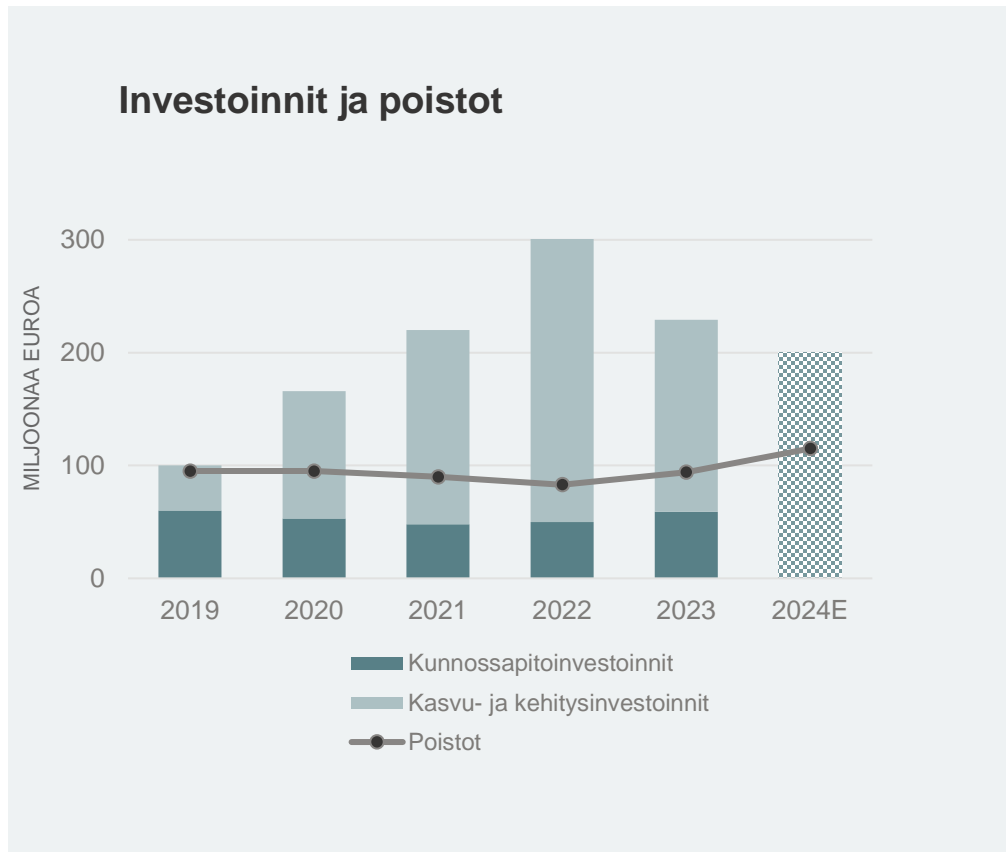
- Satamakonseptin uudistaminen, arvo 20 miljoonaa euroa, arvioitu valmistuminen vuonna 2024



Kemin tehtaan kehitysohjelma 2021–2023

- +40 000 tonnia valkoista kraftlaineria →
- Kokonaiskapasiteetti 465 000 tonnia/vuosi, täysin markkinoilla vuonna 2025
- Veden ja energian käytön väheneminen
- Arvo 110 miljoonaa euroa

Investoinnit ja poistot



Tammi–maaliskuu 2024

- Kokonaisinvestoinnit 1–3/2024 olivat 24 miljoonaa euroa ja poistot 34 miljoonaa euroa

Vuosi 2024

- Kokonaisinvestoinnit vuonna 2024 hieman pienemmät kuin vuonna 2023
- Vuosi 2024 sisältää vuodesta 2023 siirtyneitä investointeja

Uusia investointeja nykyisillä tehtailamme

Tavoitteena **kilpailukyvyn parantaminen, fossiiliton tuotanto ja uudet tuotteet**
Investointien ajoittuminen ja laajuus täsmentyvät suunnitelmien edetessä



Husumin sellutehdas

- Kuitulinjan uudistaminen



Husumin kartonkitehdas, kartonkikone 2

- Uusien tuotteiden valmistus nykyisellä valkoisen kraftlainerin tuotantolinjalla



Simpeleen kartonkitehdas

- Kartonkikoneen ja jälkikäsitteilyn uudistaminen
- Uudistuksia mekaanisen massan valmistuksessa sekä uusi voimalaitos



Kyron kartonkitehdas

- Barrierkartonkien suorituskyvyn parantaminen ja loppukäyttöalueiden laajentaminen

Simpeleen kartonkitehtaan modernisointi

Investointipäätös 24.4.2024

- Kartonkikoneen uudistaminen
 - mahdollistaa fossiilittoman tuotannon
 - parantaa taivekartongin laatua
 - lisää tuotantotehokkuutta
 - kasvattaa taivekartongin vuosittaista tuotantokapasiteettia 10 000 tonnilla
- Investointi käynnistyy vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla ja sen arvioidaan valmistuvan vuoden 2025 toisella puoliskolla
- Investoinnin arvo noin 60 miljoonaa euroa jakautuen vuosille 2024–2026

Simpeleen kartonkitehdas

- Investoinnin jälkeen vuosittainen tuotantokapasiteetti on 310 000 tonnia korkealaatuista kevyttä taivekartonkia
- Pääasialliset loppukäytöt elintarvike- ja lääkepakkaamisessa
- Tehtaan tulevat investoinnit sisältävät uudistuksia mekaanisen massan valmistuksessa ja kartongin jälkikäsittelyssä sekä uuden voimalaitoksen



Lähiajan näkymät

Huhti–kesäkuu 2024

- Kartonkien hyvän kysyntätilanteen odotetaan jatkuvan myös toisella vuosineljänneksellä
- Kartonkien toimitusmäärien arvioidaan hieman kasvavan. Keskimääräisten myyntihintojen arvioidaan pysyvän vakaina
- Kokonaiskustannusten ilman sellua odotetaan pysyvän vakaina; tammi–maaliskuussa enemmän kunnossapitoa
- Markkinasellun hinnat nousevat selvästi Euroopassa, pitkäkuituisen sellun markkinatilanne pysyy kireänä
- Poliittisten lakkojen negatiivisen tulosvaikutuksen arvioidaan huhti–kesäkuussa olevan suunnilleen samalla tasolla kuin tammi–maaliskuussa (10–15 miljoonaa euroa*)
- Kemin tehdasintegraatin tuotantokatkoksen negatiivinen tulosvaikutus arviolta 30–40 miljoonaa euroa*

* sisältävät Metsä Fibren tulososuuden kautta tulevat vaikutukset, mutta eivät vakuutuskorvauksia



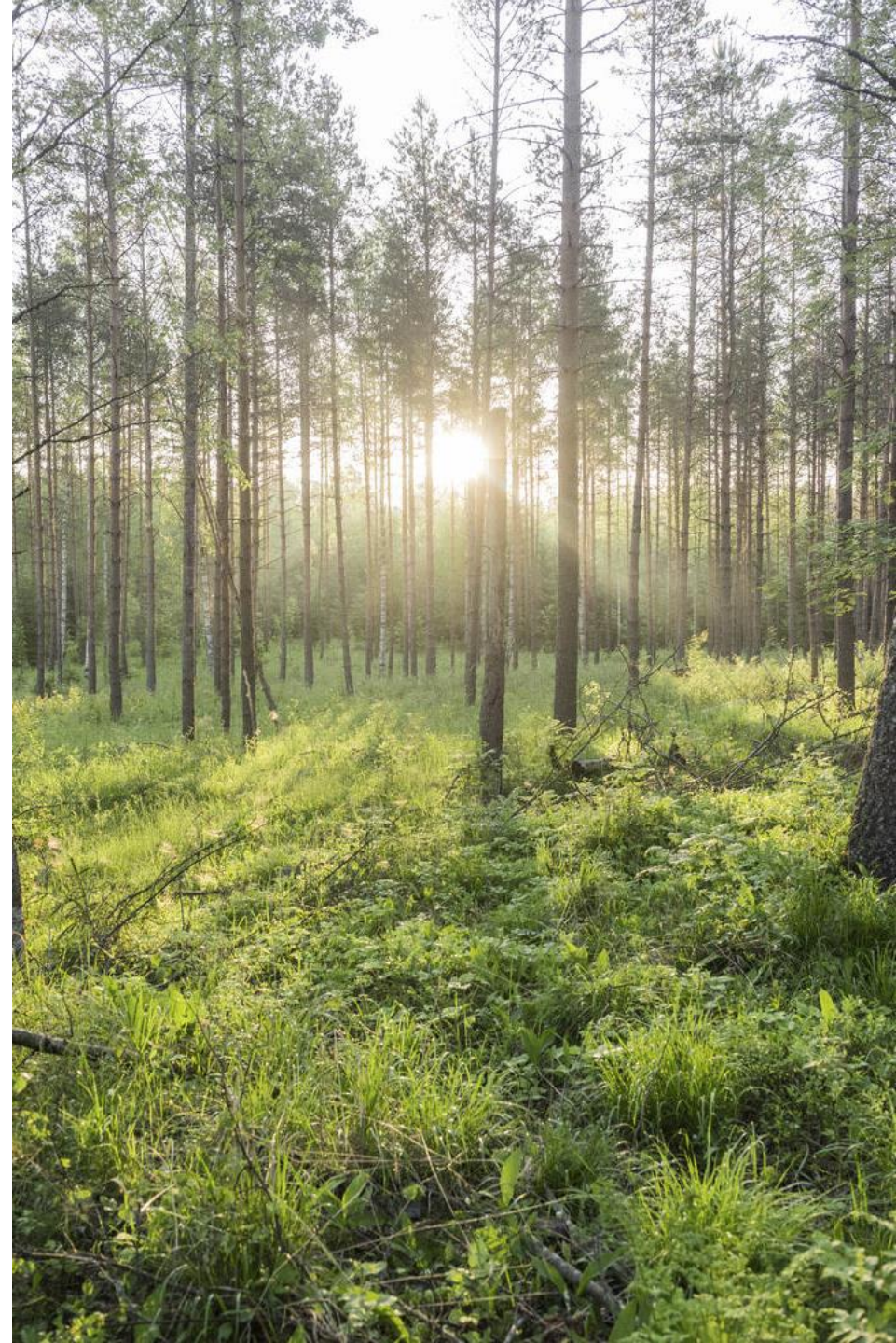
Tulosohjeistus

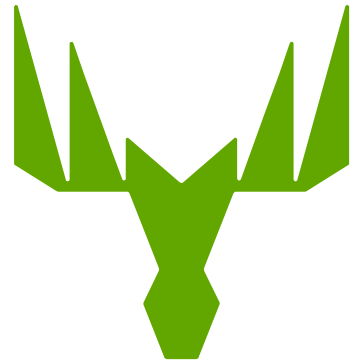
Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan huhti–kesäkuussa 2024 olevan heikompi kuin tammi–maaliskuussa 2024 (32 miljoonaa euroa)



Yhteenveto

- Vuosi 2024 alkoi pirteästi ja tilausvirrat kasvoivat
- Poliittiset lakot Suomessa aiheuttivat arviolta 25 miljoonan euron tulosmenetykset
- Räjähdys Kemin tehdasintegraatissa vaikuttaa ensikuitulainerin tuotantoon
- Uusien investointien tavoitteena kilpailukyvyn parantaminen, fossiiliton tuotanto ja uudet tuotteet
 - Simpeleen kartonkitehtaan modernisointi käynnistyi





Metsä

Liitteet

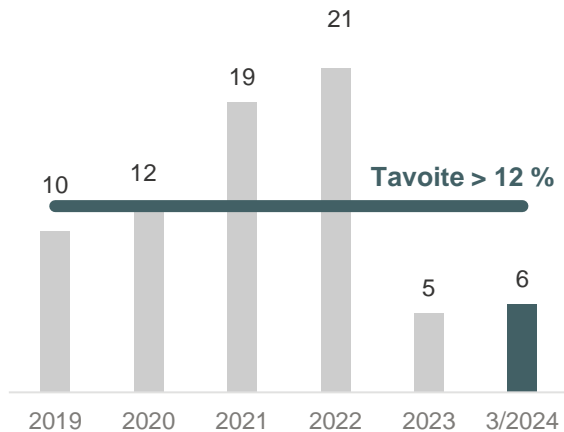
Tunnuslukuja

		1–3/24	1–3/23	Muutos 1–3/24 vs. 1–3/23	10–12/23	1–12/23
Liikevaihto	Milj. euroa	484	542	-11 %	423	1 942
EBITDA*	Milj. euroa	58	114	-49 %	26	216
Liiketulos*	Milj. euroa	32	89	-64 %	1	122
% myynnistä*	%	6,5	16,4		0,2	6,3
Metsä Fibren osuus liiketuloksesta*	Milj. euroa	-6	29		-5	28
Osakekohtainen tulos	EUR	0,04	0,19	-81 %	0,01	0,27
ROCE*	%	5,7	13,9		0,4	5,1
Investoinnit yhteensä	Milj. euroa	24	57	-58 %	72	229
Liiketoiminnan rahavirta	Milj. euroa	-8	126	-106 %	124	343
Korollinen nettovelka kauden lopussa	Milj. euroa	176	9		144	144

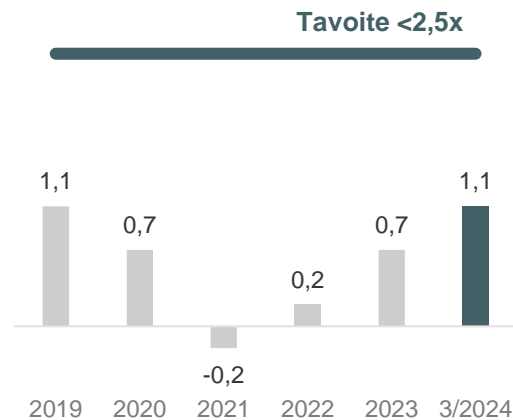
* vertailukelpoinen

Taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka

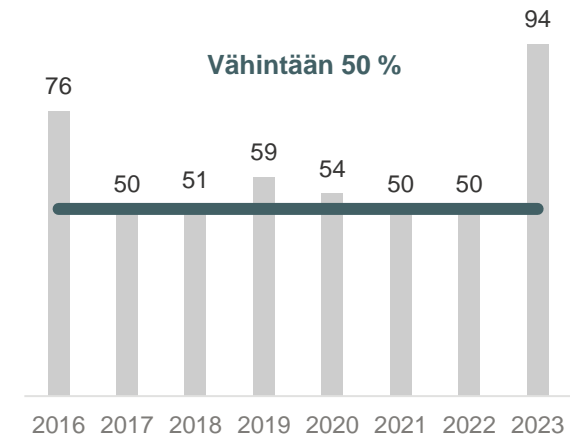
Vertailukelpoinen
ROCE, %:



Nettovelka /
vertailukelpoinen EBITDA
(12 kuukautta):



Osinkopolitiikka
Osinko / nettotulos



Kustannusrakenne

1–12/2023 (verrattuna 1–12/2022)

- Vuotuinen kustannusinflaatio ilman sellukustannusta +4 %
- Puukustannuksissa merkittävin nousu: kohonneet puun kantohinnat Suomessa ja Ruotsissa^{*)}

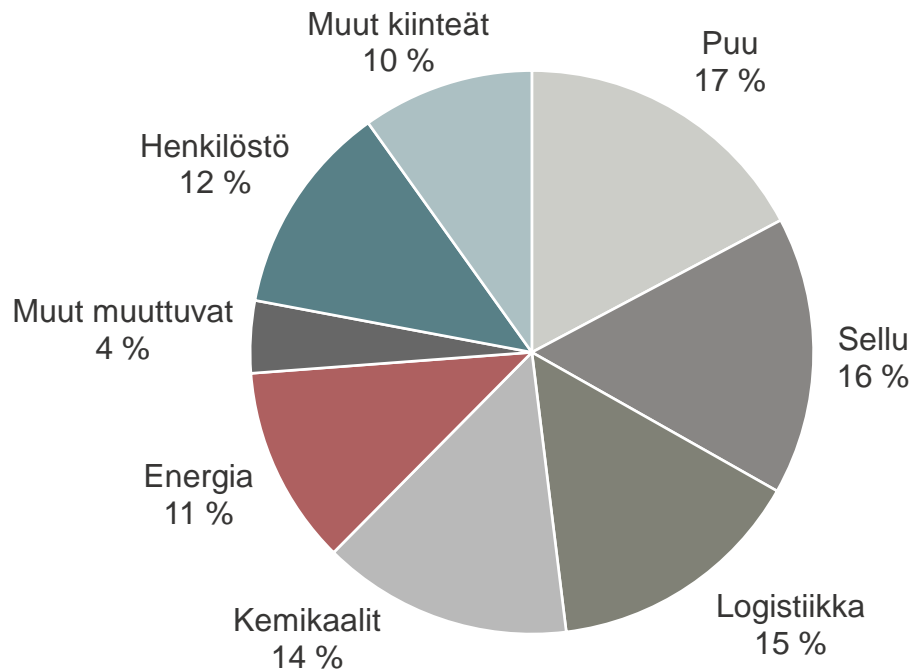
1–3/2024 (verrattuna 1–3/2023)

- Kustannusdeflaatio ilman sellukustannuksia, -4 %
- Puukustannuksia lukuunottamatta kaikki kustannuserät alenivat tai pysyivät vakaina

^{*)}hintakehitys sivulla 33



Metsä Boardin kustannusrakenne 2023 Kokonaiskustannukset 1,7 mrd. euroa (2,1)



^{*)} **Sellu:** Metsä Board ostaa kaiken ulkopuolisen sellun osakkuusyhtiöltään Metsä Fibreltä, josta Metsä Board omistaa 24,9 %.

Metsä Fibren sellun kustannusrakenne vuonna 2023: Puu 56 %, kemikaalit 13 %, logistiikka 9 %, henkilöstö 6 %, muut 16 %.

Valuuttakurssimuutosten vaikutukset

- Toteutuneet valuuttavaikutukset sisältäen suojaukset
 - 1–3/2024 vs. 1–3/2023: +6 miljoonaa euroa
- Arvioidut tulevat valuuttavaikutukset sisältäen suojaukset
 - 4–6/2024 vs. 1–3/2024: lievästi positiivinen
 - 4–6/2024 vs. 4–6/2023: lievästi positiivinen

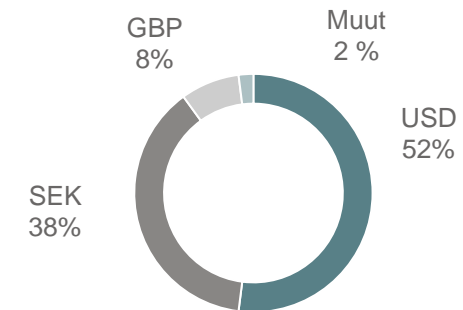
Suojauspolitiikka:

Myyntisaamisten ja ostovelkojen taseposition lisäksi suojataan 50 % ennustetusta vuotuisesta nettovaluuttavirrasta.

Nettovaluuttapositiona katsauskauden lopussa oli suojattuna keskimäärin 8,7 kuukautta.

Vuotuinen valuuttapositio

1,3 mrd. euroa



Valuuttamääräinen transaktiopositio koostuu valuuttamääräisistä myynneistä ja kuluista

Valuuttaherkkydet ilman suojauksia

Ulkomaan valuutan vahvistuminen 10 %:lla vaikuttaisi Metsä Boardin tulokseen

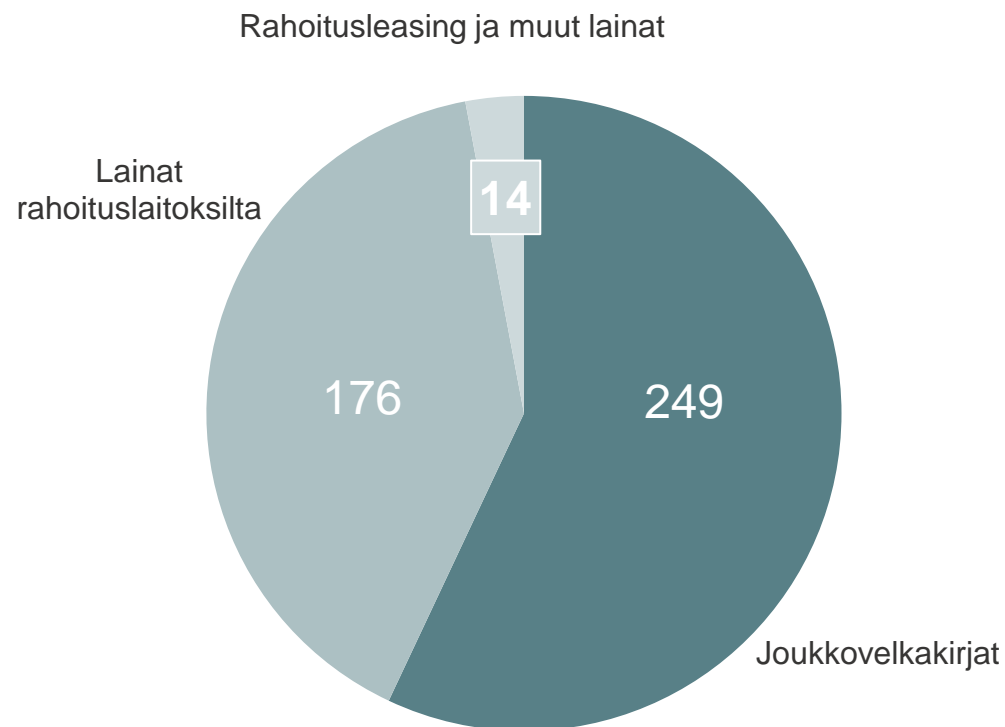
Valuutta	Seuraavat 12 kuukautta
USD, \$	+70 euroa miljoonaa euroa
SEK, kr	-50 euroa miljoonaa euroa
GBP, £	euroa +10 miljoonaa euroa

Velkarakenne ja likviditeetti

31.3.2024

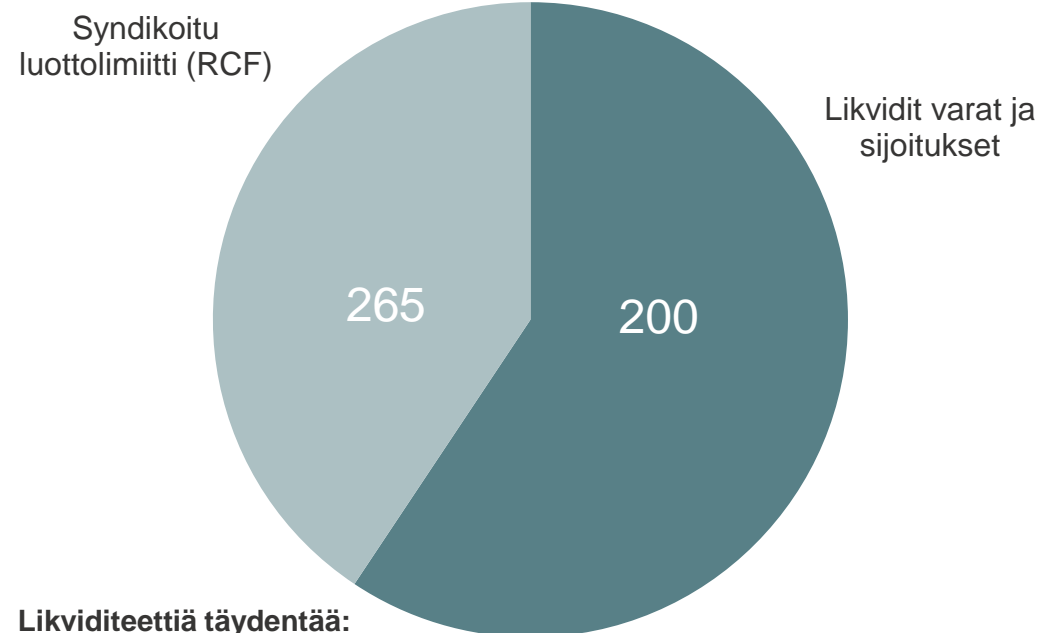
Korollinen velka

442 miljoonaa euroa



Likviditeetti

465 miljoonaa euroa



Likviditeettiä täydentää:

- 200 miljoonan euron yritystodistusohjelma
- Metsä Groupin sisäinen käyttämätön 147 miljoonan euron lyhytaikainen luottolimiitti
- Nostamattomat 230 miljoonan euron TyEL-varat

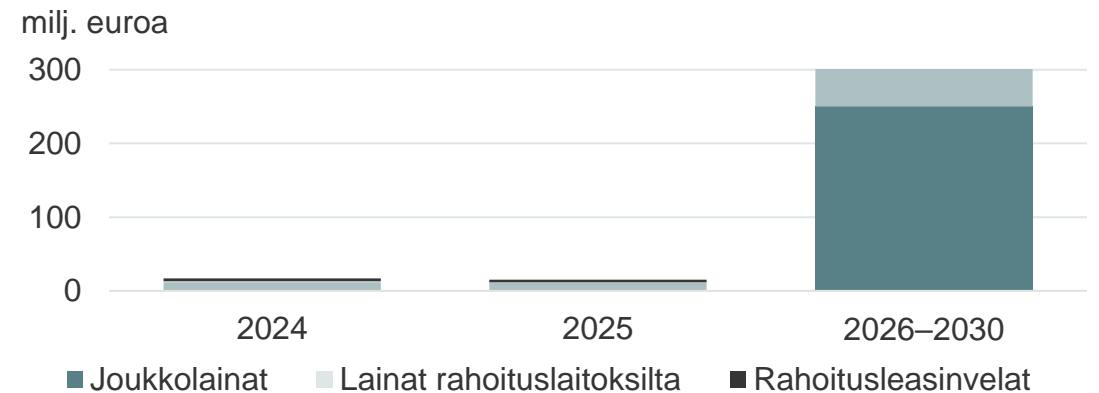
Velan maturiteetti ja luottoluokitukset

31.3.2024

- Korolliset velat olivat yhteensä 442 miljoonaa euroa ja nettovelka 176 miljoonaa euroa
- Lainojen keskiporkko oli tarkastelujakson lopussa 2,6 % ja pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen maturiteetti oli 2,8 vuotta .
- Nettorahoituskulut valuuttakurssierot sisältäen:
 - 1–3/2024: -2,9 miljoonaa euroa
 - 1–12/2023: 0,1 miljoonaa euroa

Korollisen velan maturiteetti

Yhteensä 442 miljoonaa euroa



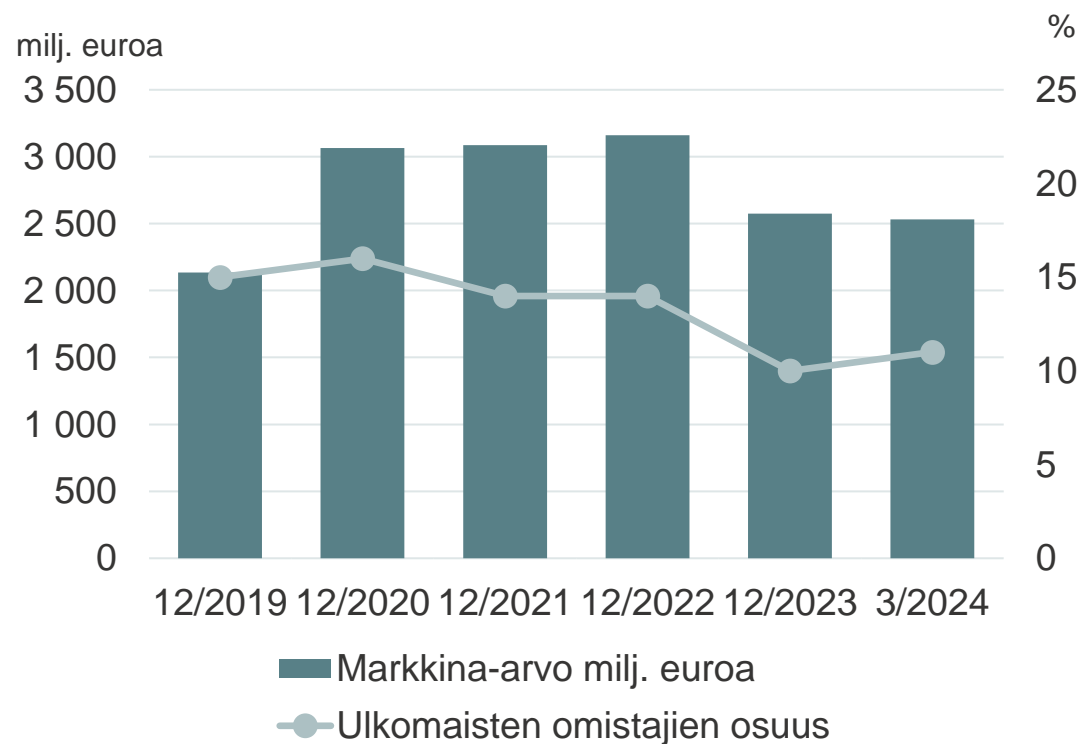
Metsä Boardin luokitukset ovat *investment grade* -tasoa

Luottoluokittaja	Luokitus ja näkymät	Päivitetty viimeksi
S&P Global	BBB-/vakaa	02/2018
Moody's Investor Services	Baa2/vakaa	12/2022

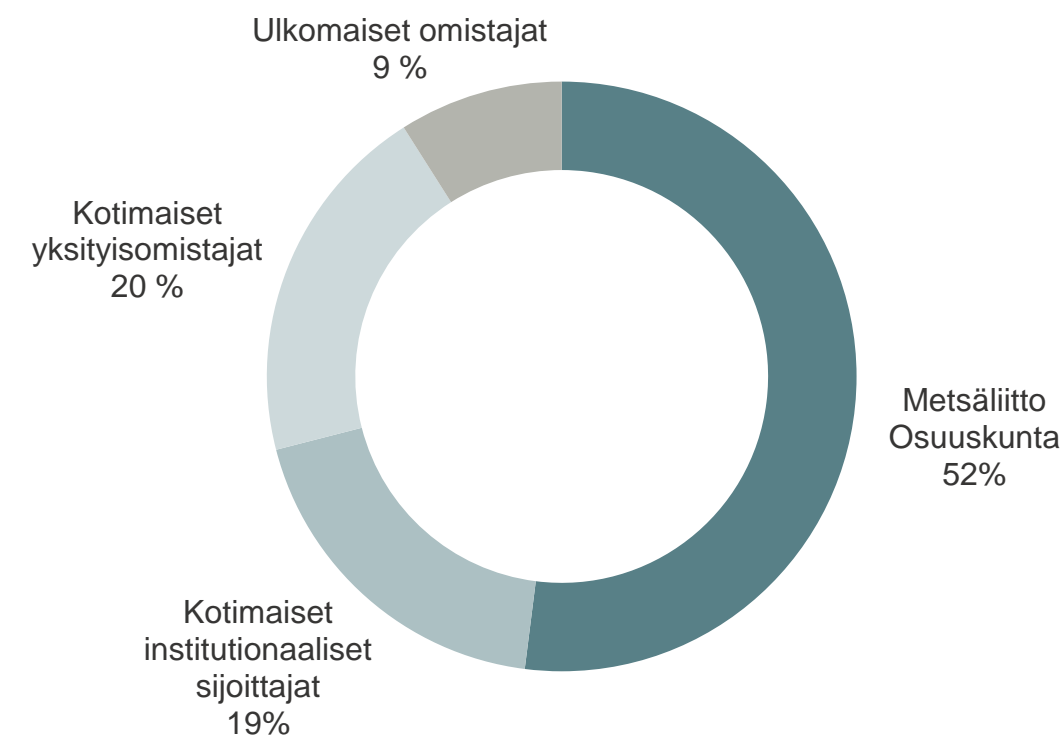
Markkina-arvo ja omistuksen jakautuminen

Metsä Boardilla on kaksi osakesarjaa, A- ja B-osakkeet

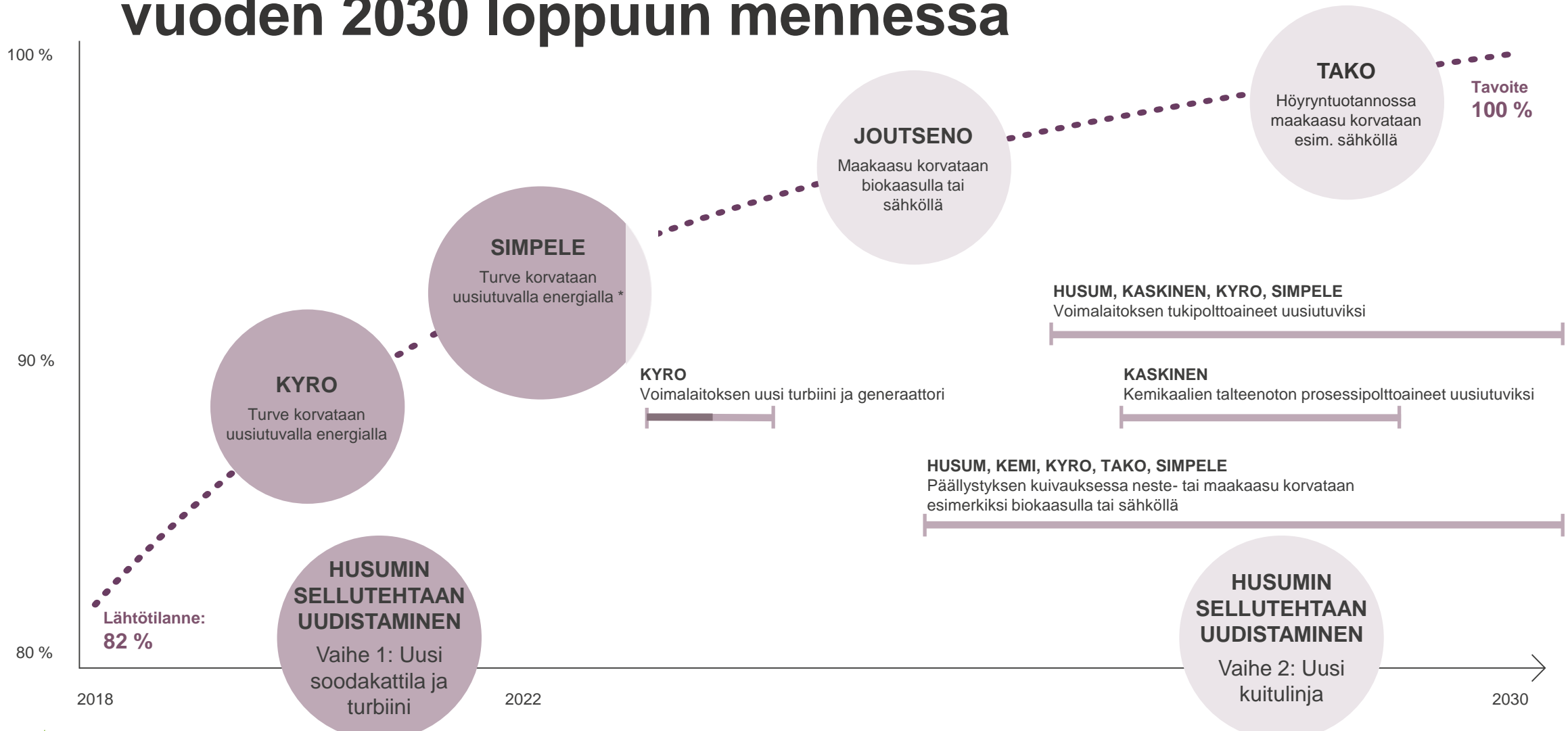
Markkina-arvo ja ulkomaiset omistajat



Omistuksen jakautuminen 31.3.2024



Suunnitelma fossiilittomaan tuotantoon vuoden 2030 loppuun mennessä



Fossiilittoman energian osuus kokonaisenergiasta. Osuuden saavuttaessa 100 %, Metsä Boardin Scope 1 ja 2 -päästöt ovat nolla
 *Simpeleen voimalaitos lopetti turpeen käytön vuonna 2023, mutta turvetta käytetään jonkin verran vuonna 2024 hakkeen vähäisemmän saatavuuden vuoksi.



Hankkeen arvioitu kesto



Tummempi sävy kuvaa jo toteutettuja toimenpiteitä

Ulkoiset arvioinnit ja omat sitoumukset



Metsä Board on A-tasolla CDP:n ilmasto- ja vesiarvioinneissa ja tasolla A- metsäarvioinnissa.



Kokonaispisteet 87/100. Metsä Board on saavuttanut korkeimman tason joka vuosi vuodesta 2017 lähtien.



[Linkki](#) ISS:n verkkosivustolle



[Linkki](#) MSCI:n verkkosivustolle

The use by Metsä Board of any MSCI ESG Research llc or its affiliates ("MSCI") data, and the use of MSCI logos, trademarks, service marks or index names herein, do not constitute a sponsorship, endorsement, recommendation, or promotion of Metsä Board by MSCI. MSCI services and data are the property of MSCI or its information providers and are provided 'as-is' and without warranty. MSCI names and logos are trademarks or service marks of MSCI.



[Linkki](#) Ellen MacArthur Foundationin verkkosivuille



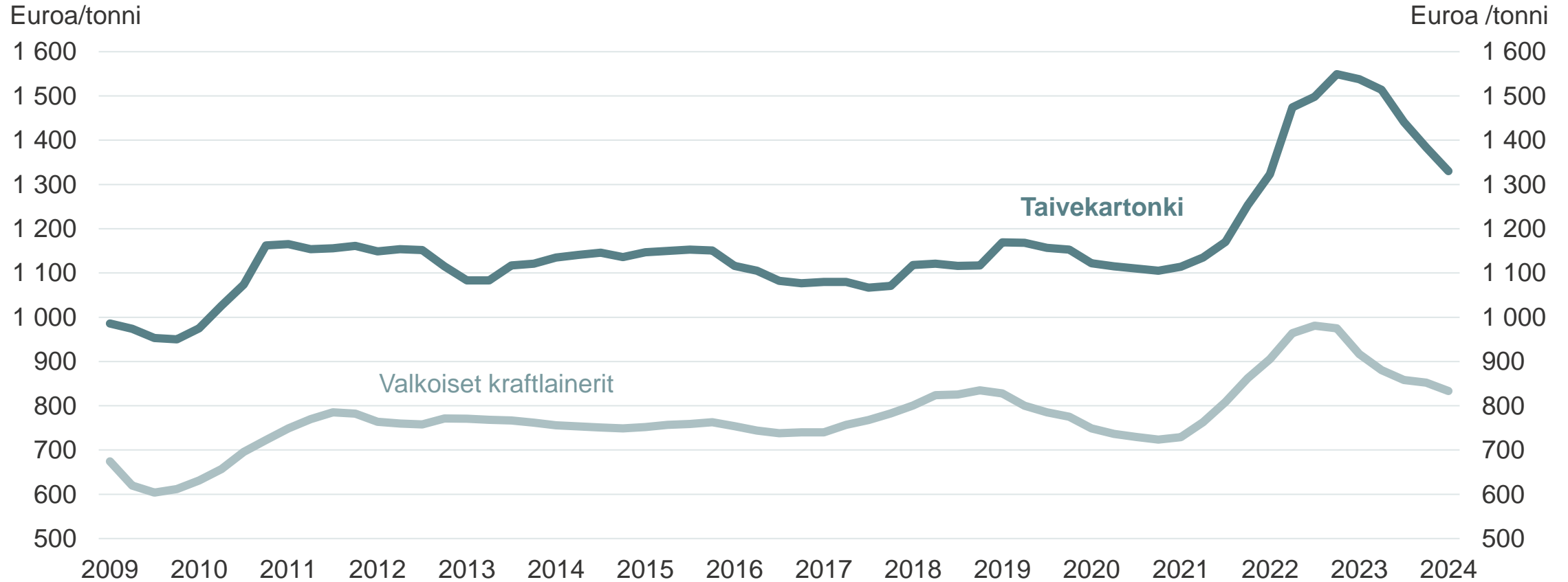
Metsä Boardin kasvihuonekaasujen päästövähennystavoitteet ovat Science Based Targets iniciativen (SBTi) hyväksymät.



Metsä Board on osana Metsä Groupia sitoutunut YK:n Global Compactin vastuullisen liiketoiminnan aloitteeseen ja periaatteisiin, jotka koskevat ihmisoikeuksia, työelämää, ympäristöä ja lahjonnanvastaisuutta. Metsä Board tukee myös YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (SDG:t).

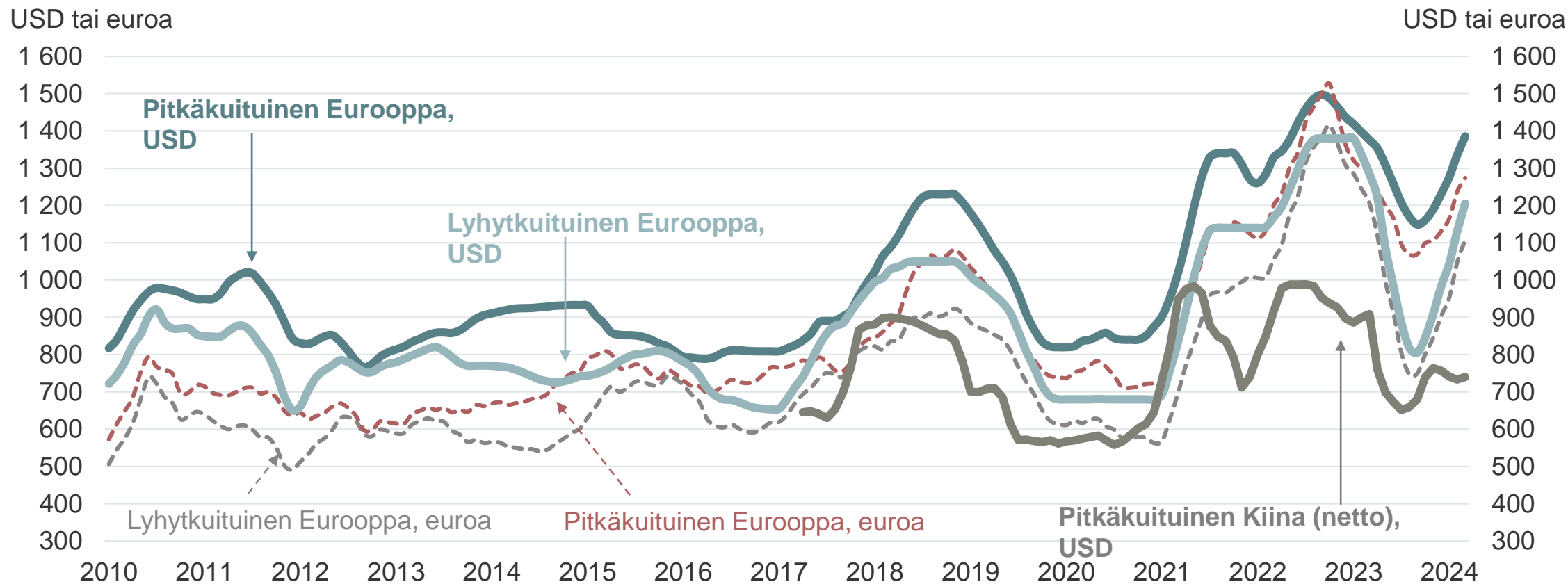


Taivekartongin ja valkoisten kraftlainerien hintojen kehitys Euroopassa



Sellujen hintakehitys (PIX)

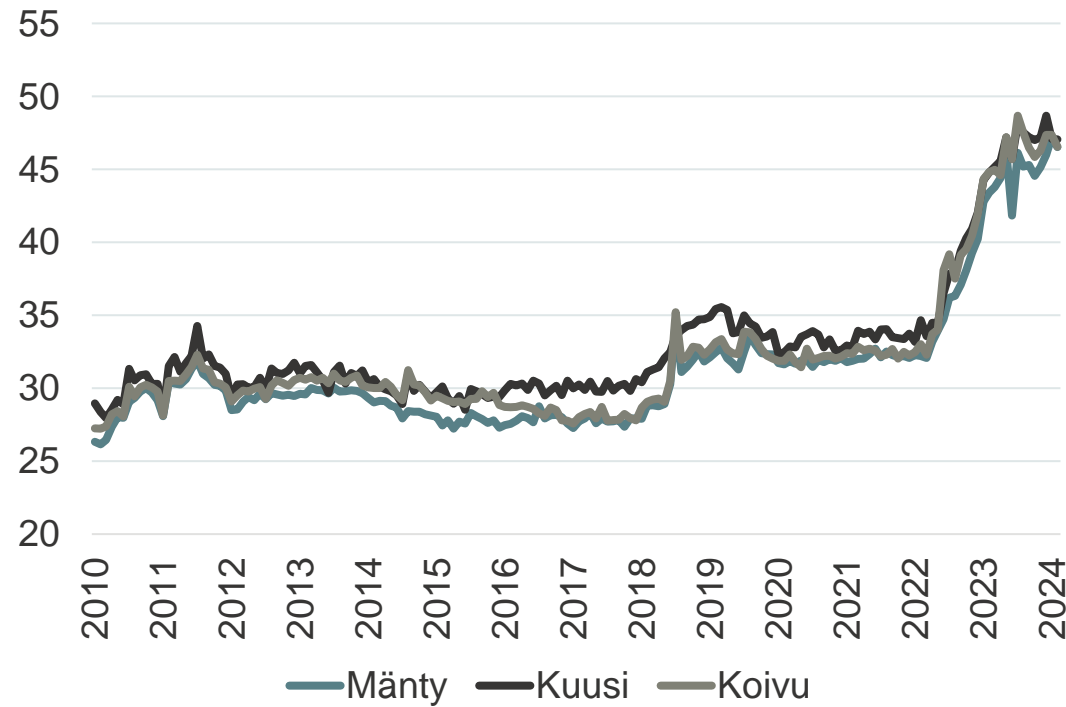
Pitkäkuituinen (SW) ja lyhytkuituinen (HW) sellu



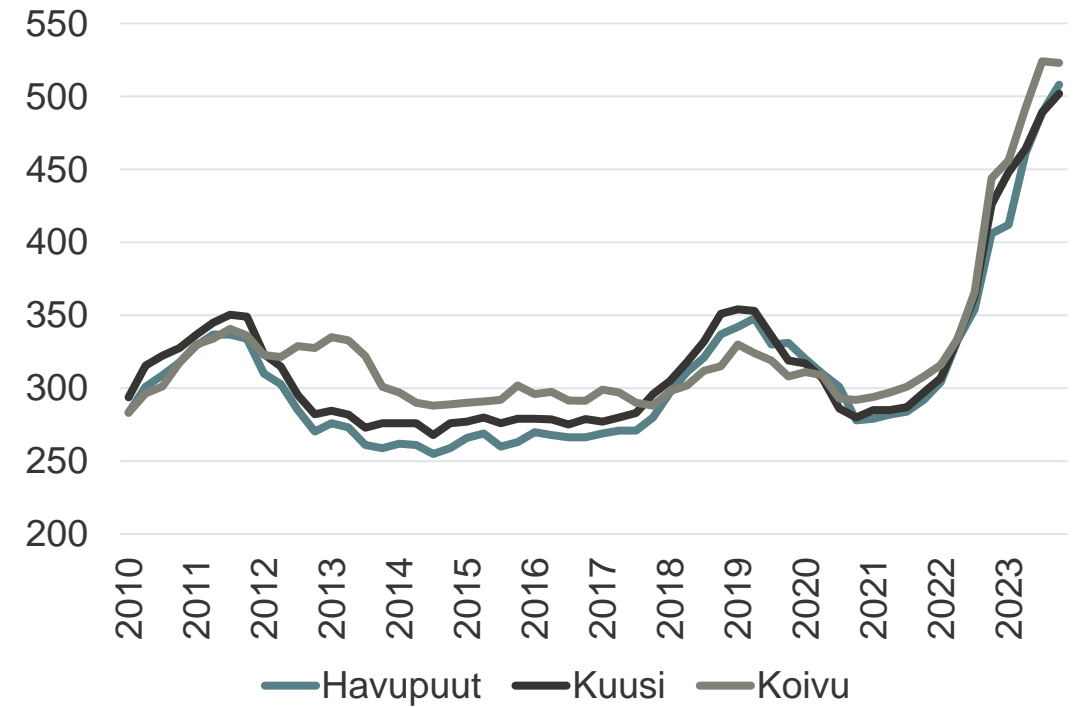
Kuitupuun hintakehitys Suomessa ja Ruotsissa

toimitettuna tienvarteen

Suomi
EUR/m³



Ruotsi
SEK/m³



Lähteet:

Suomi: Luke (Luonnonvarakeskus): Keskimääräiset toimitushinnat toimitettuna tienvarteen (EUR per kiintokuutiometri kuorellinen, sis. alv).

Tienvarsihinat koskevat hankintakauppoja, joissa metsänomistaja on vastuussa sopimuksen mukaisen puumäärän hakkuusta ja toimittamisesta tienvarteen. Puunostaja vastaa kuljetuksesta tehtaalle. Pyöreän puun tilavuus mitataan kuorineen.

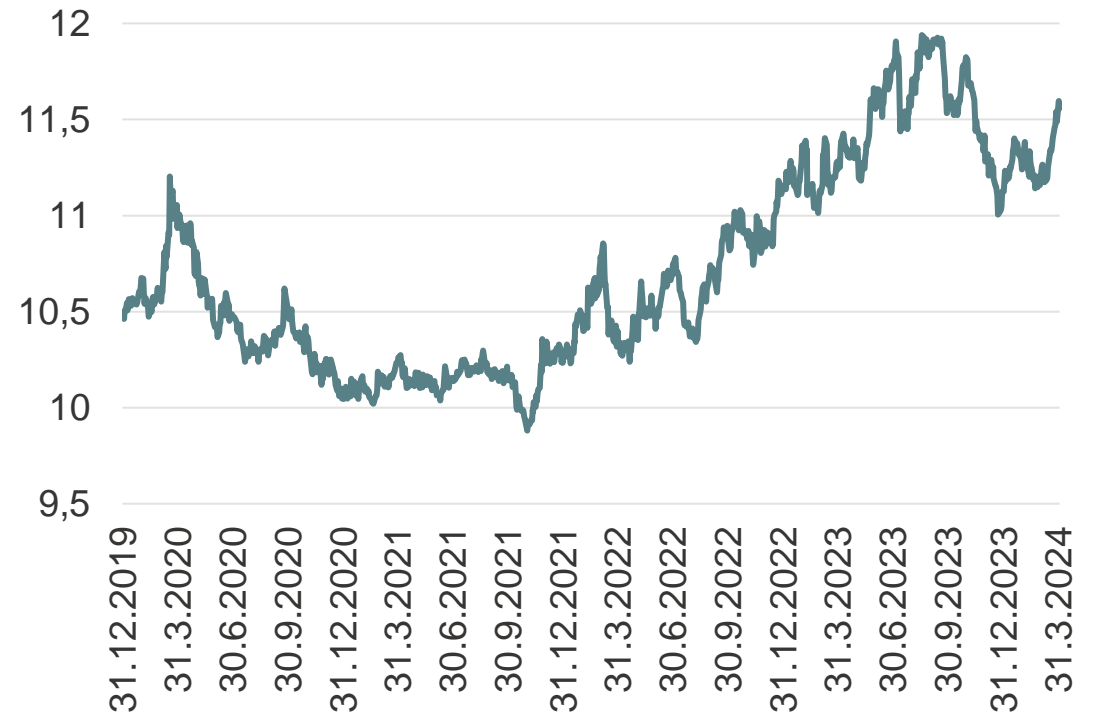
Ruotsi: Skogsstyrelsen (Ruotsin metsävirasto): Keskimääräiset toimitushinnat tienvarsilla (SEK per kuutiometri kuoren alla)

Valuuttakurssikehitys: EUR/USD ja EUR/SEK

EUR/USD



EUR/SEK





Metsä

**Yhdessä teemme
täydellinen paketti**

Katri Sundström
Sijoittajasuhdejohtaja
+358 10 462 0101
katri.sundstrom@metsagroup.com