



Metsä Board

Osavuosisikatsaus Tammi–maaliskuu 2025

Esitysmateriaali

29.4.2025

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 ilmaistuista 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, osavuositarkastuksiin 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 2025 lyhyesti

- Kartonkitoimitukset kasvoivat edellisestä neljänneksestä, keskimääräiset myyntihinnat pysyivät suunnilleen 2024 tasolla
- Kausiluonteisesti korkeammat tuotantomäärät
- Rahavirta oli heikko. Siihen vaikutti heikon kannattavuuden lisäksi käyttöpääoman kasvu
- Yhtiön kilpailukyvyn ja kannattavuuden parantamiseksi Takon tehdas suljetaan ja Kyron tehtaan toimintaa tehostetaan
 - Vuotuinen käyttökatteen parannus ~30 miljoonaa euroa, pääosin Q4 2025 alkaen
 - Takon tuotanto siiretään muille tehtaille, pääosin Kyrolle
- Metsä Board sai CDP*:ltä kolme 'A'-luokitusta



*) maailmanlaajuinen riippumaton ympäristötietojen raportointijärjestelmä

Liikevaihto

481
milj. euroa

1–3 2024: 484 milj. euroa
10–12 2024: 446 milj. euroa



Kartonki-toimitukset

367000
tonnia

1–3 2024: 364 000 t
10–12 2024: 342 000 t

Vertailukelpoinen liiketulos

23
milj. euroa

1–3 2024: 32 milj. euroa
10–12 2024: -4 milj. euroa

Kartonkien tuotanto

430 000
tonnia

1–3 2024: 400 000 t
10–12 2024: 356 000 t



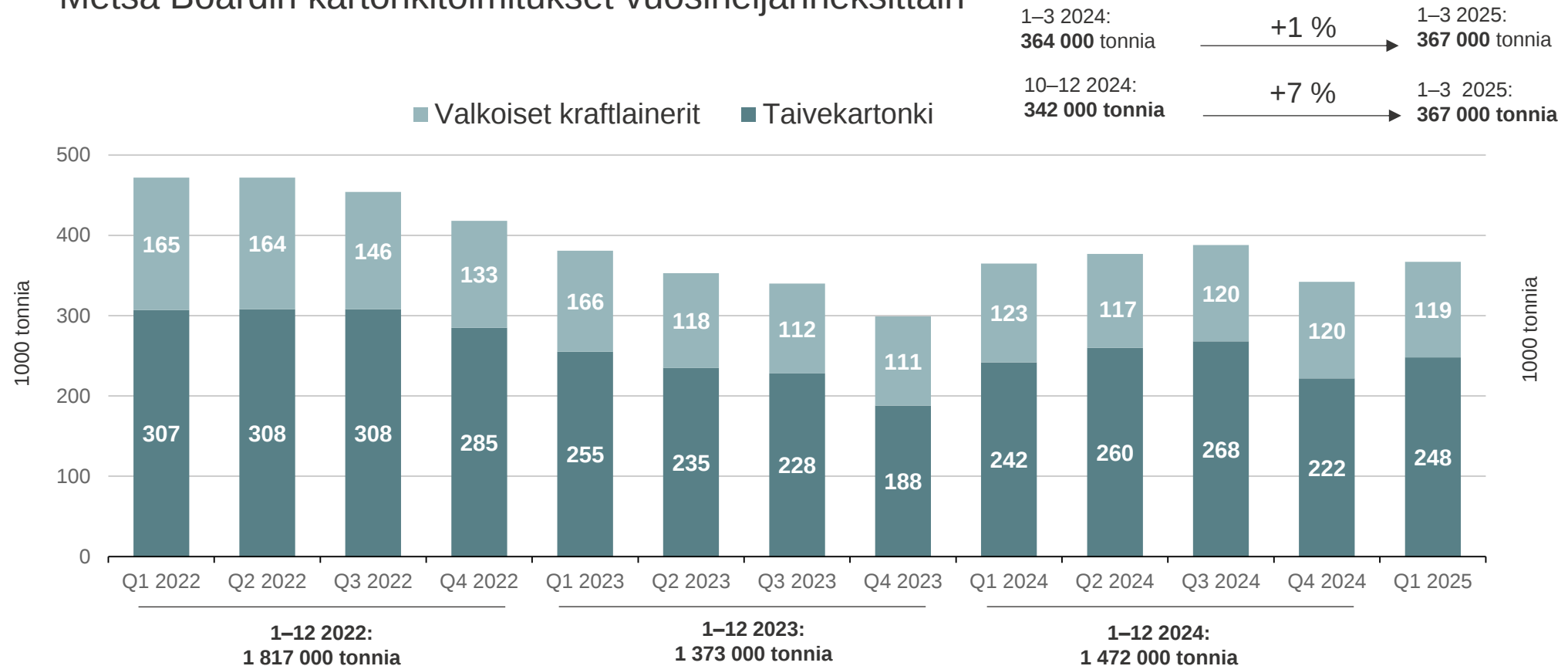
USA:n tuontitullit ja niiden vaikutukset Metsä Boardiin

- Metsä Boardilla on vakiintunut markkina-asema Yhdysvalloissa päällystetyissä valkoisissa kraftlainereissa ja taivekartongissa
- Asiakkaat arvostavat Metsä Boardin korkealaatuisia kartonkeja, sujuvaa toimitusketjua ja monipuolisia palveluita
- Vuonna 2024 liikevaihto Yhdysvaltoihin oli 430 miljoonaa euroa ja kartonkitoimitukset yhteensä 365 000 tonnia
- Metsä Board neuvottelee asiakkaiden kanssa tullimaksujen vaikutuksesta kartonkien hintoihin
- Epävarmuutta tuontitullien lopullisesta määrästä ja kestosta
- Tuontitulleista huolimatta Metsä Boardin tavoitteena on jatkaa liiketoimintaa pitkäaikaisten asiakkaiden kanssa ja luoda uusia asiakassuhteita Yhdysvalloissa



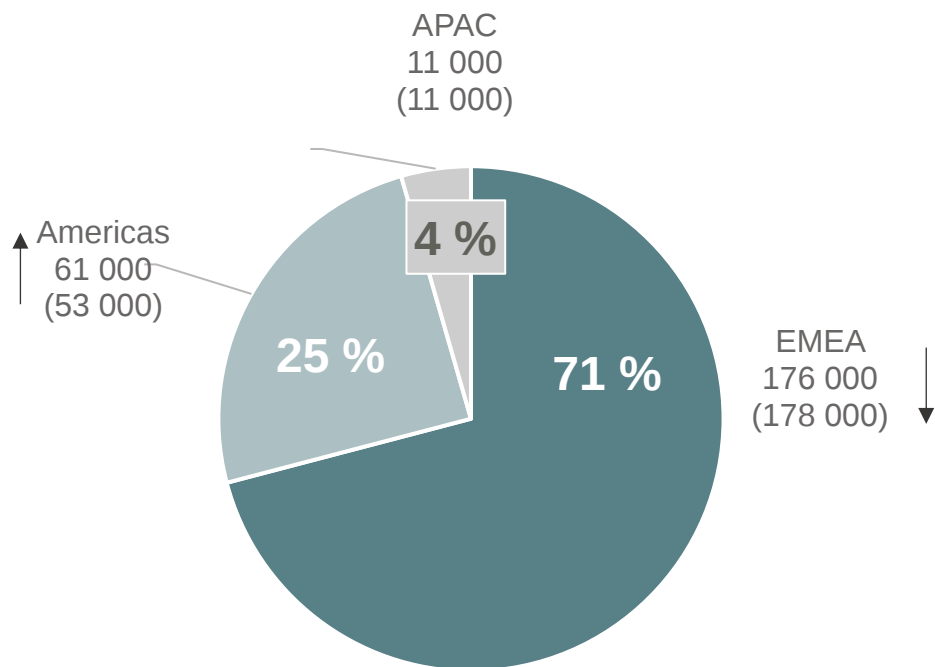
Kartonkitoimitukset edelleen alle kapasiteetin

Metsä Boardin kartonkitoimitukset vuosineljänneksittäin

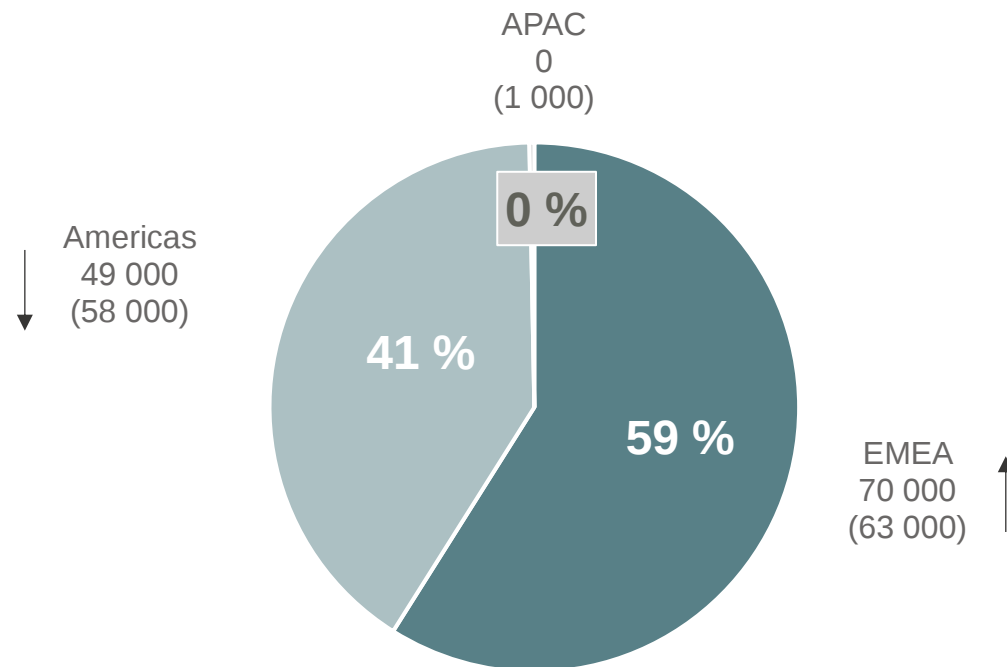


Kartonkimyynti alueittain

Taivekartongin toimitukset **+2 %**
1–3 2025 (1–3 2024)
yhteensä 248 000 tonnia (242 000)



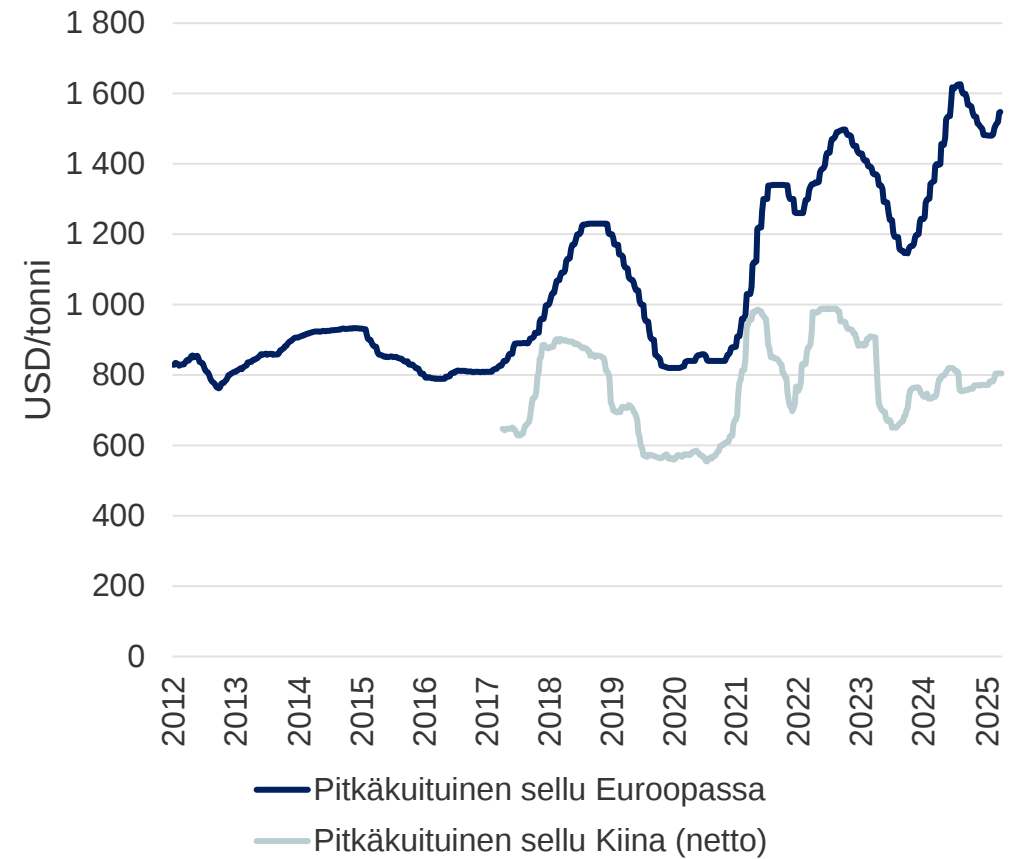
Valkoisten kraftlainereiden toimitukset **-3 %**
1–3 2025 (1–3 2024)
yhteensä 119 000 tonnia (123 000)



Markkinasellu

- Markkinasellun toimitukset (1–3 2025 vs. 1–3 2024)
 - Metsä Board -13 %: (100 000 tonnia vs. 115 000 tonnia)
 - Metsä Fibre¹⁾ +29 %: (886 000 tonnia vs. 686 000 tonnia)
- BCTMP:n kysyntä Kiinassa on ollut lähes pysähdyksissä vuoden ajan
- Euroopassa pitkäkuituisen sellun kysyntä pysyi vakaana edelliseen neljännekseen verrattuna. Kiinassa kysyntä heikkeni kauden loppua kohden
- **Pitkäkuituisen sellun** hinnan (PIX) kehitys ²⁾
 - 1–3 2025 vs 10–12 2024: Eurooppa -1 %, Kiina +3 %
 - 1–3 2025 vs 1–3 2024: Eurooppa +13 %, Kiina +7 %

Pitkäkuituisen sellun hinnan (PIX) kehitys Euroopassa ja Kiinassa



Kestävän kehityksen avainluvut

TAVOITE

vuodelle 2030

TOTEUMA

1–3 2025

Työtapaturmat
TRIF, TAVOITE 0

TOTEUMA 5,6
1–12 2024: 3,4



Sertifioitu puukuitu
TARGET >90 %

TOTEUMA 94 %
1–12 2024: 89 %



Fossiiliset CO₂ -
päästöt Scope 1 ja 2
TAVOITE 0

TOTEUMA:
Scope 1: 51 kt
1–12 2024: 169 kt
Scope 2¹⁾:
1–12 2024: 82 kt



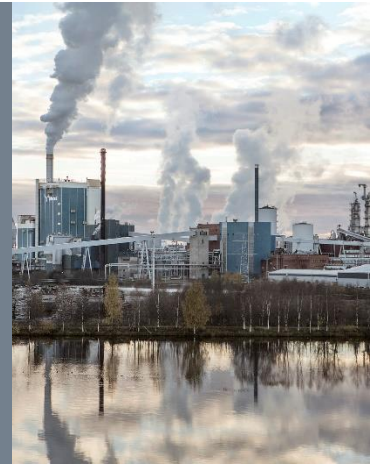
Prosessiveden
käyttö²⁾
TAVOITE -35 %

TOTEUMA -12 %
1–12 2024: -11 %



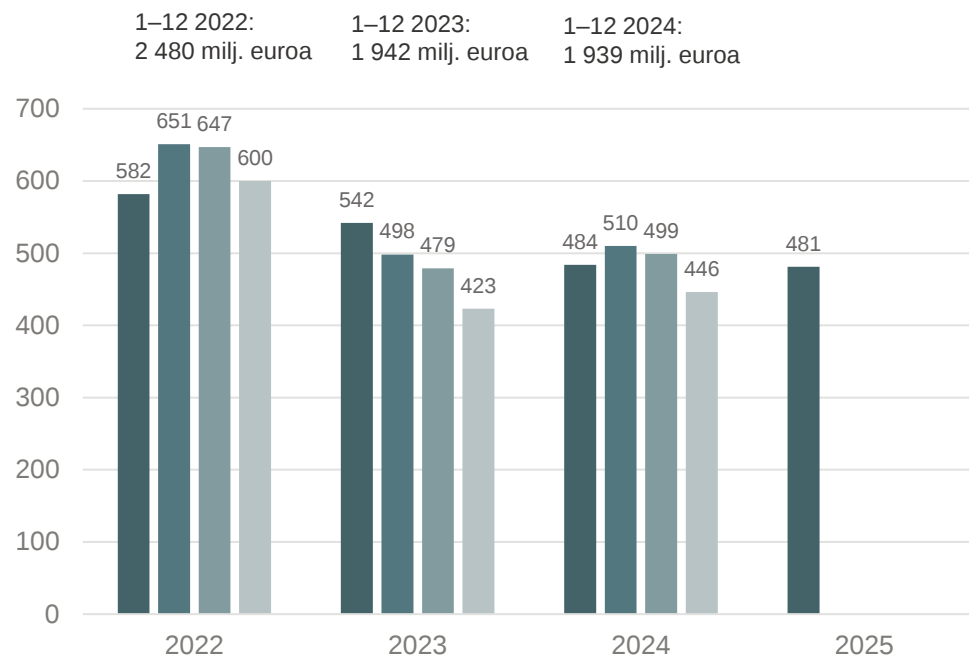
Energiatehokkuus²⁾
TAVOITE +10 %

TOTEUMA -0,3 %
1–12 2024: +0,9 %

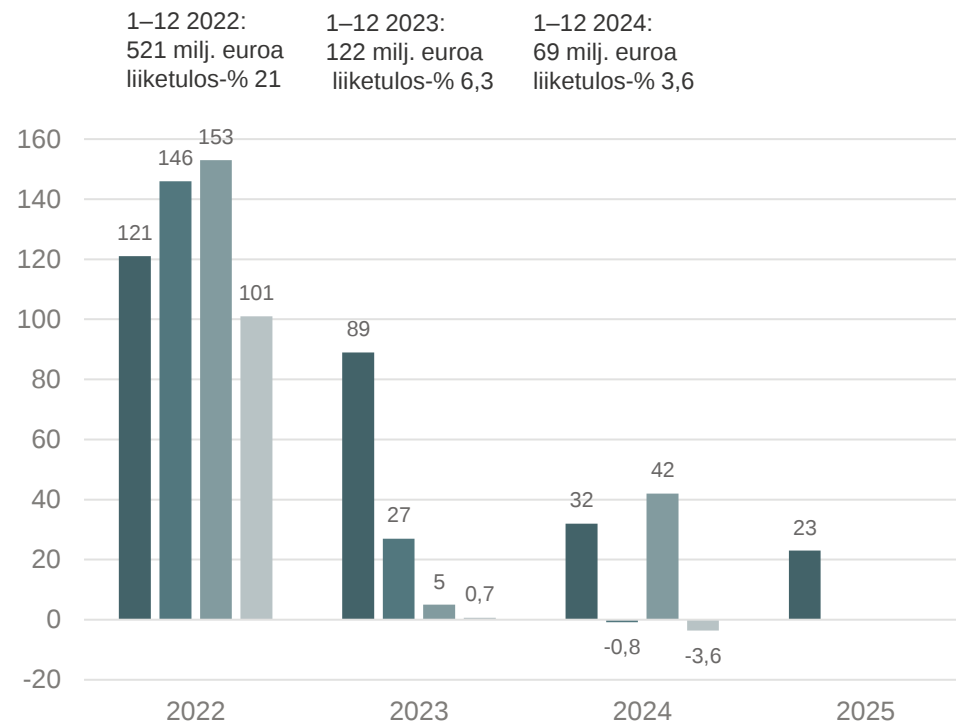


Liikevaihto vakaa, kannattavuus edelleen heikko

Liikevaihto miljoonaa euroa



Vertailukelpoinen liike-tulos miljoonaa euroa ja % liikevaihdosta



Tulosvertailu

Vertailukelpoinen liike-tulos ja % liikevaihdosta

1–3 2025: 23 miljoonaa euroa, 4,7 %

1–3 2024: 32 miljoonaa euroa, 6,5 %

1–3/2024 poliittiset lakot Suomessa vaikuttivat kannattavuuteen

Positiivista:

- Metsä Fibren tulososuus kasvoi
- Pienemmät energia- ja kemikaalikustannukset

Negatiivista:

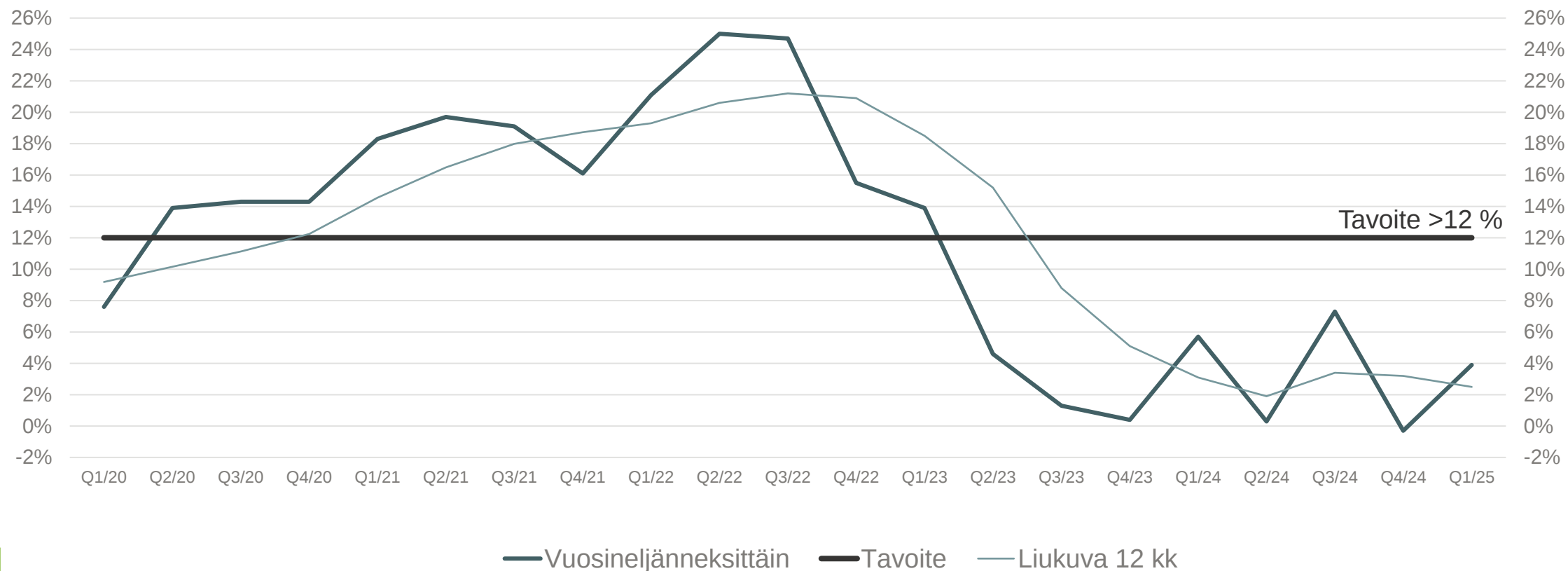
- Korkeammat puu- ja logistiikkakustannukset
- Korkeammat henkilöstökustannukset ja poistot

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät 1–3/2025: -27 miljoonaa euroa, jotka koostuvat pääosin Takon tehtaan omaisuuserien alaskirjauksesta

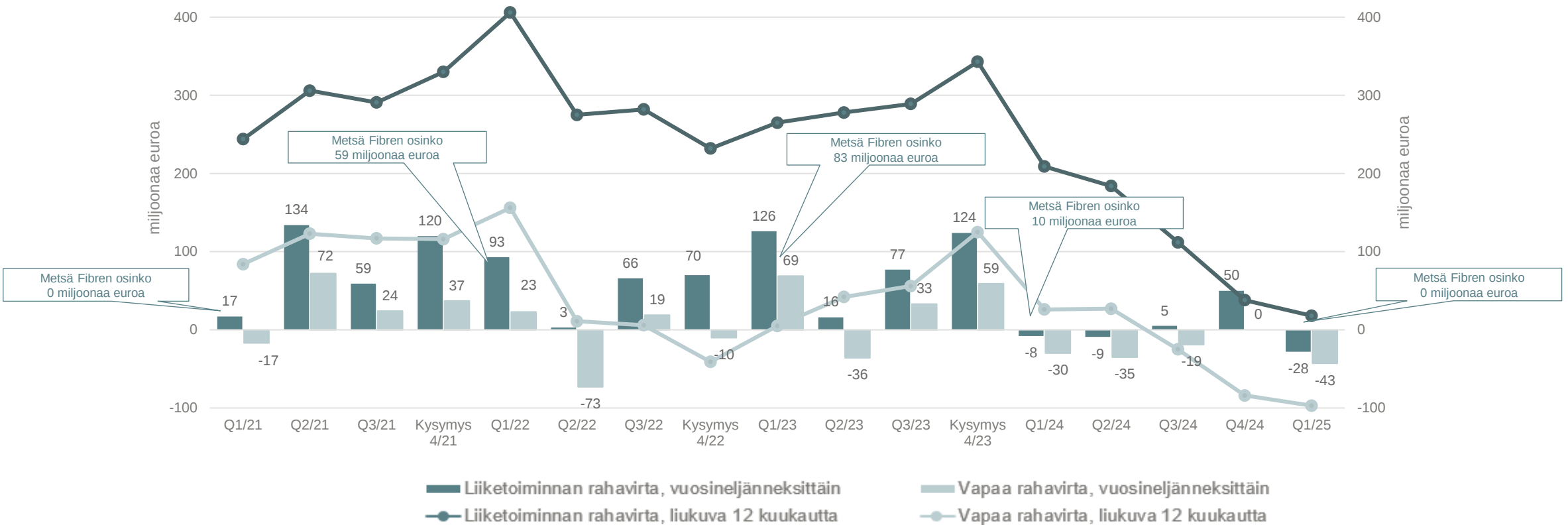


1–3 2025: Sijoitetun pääoman tuotto 4 %

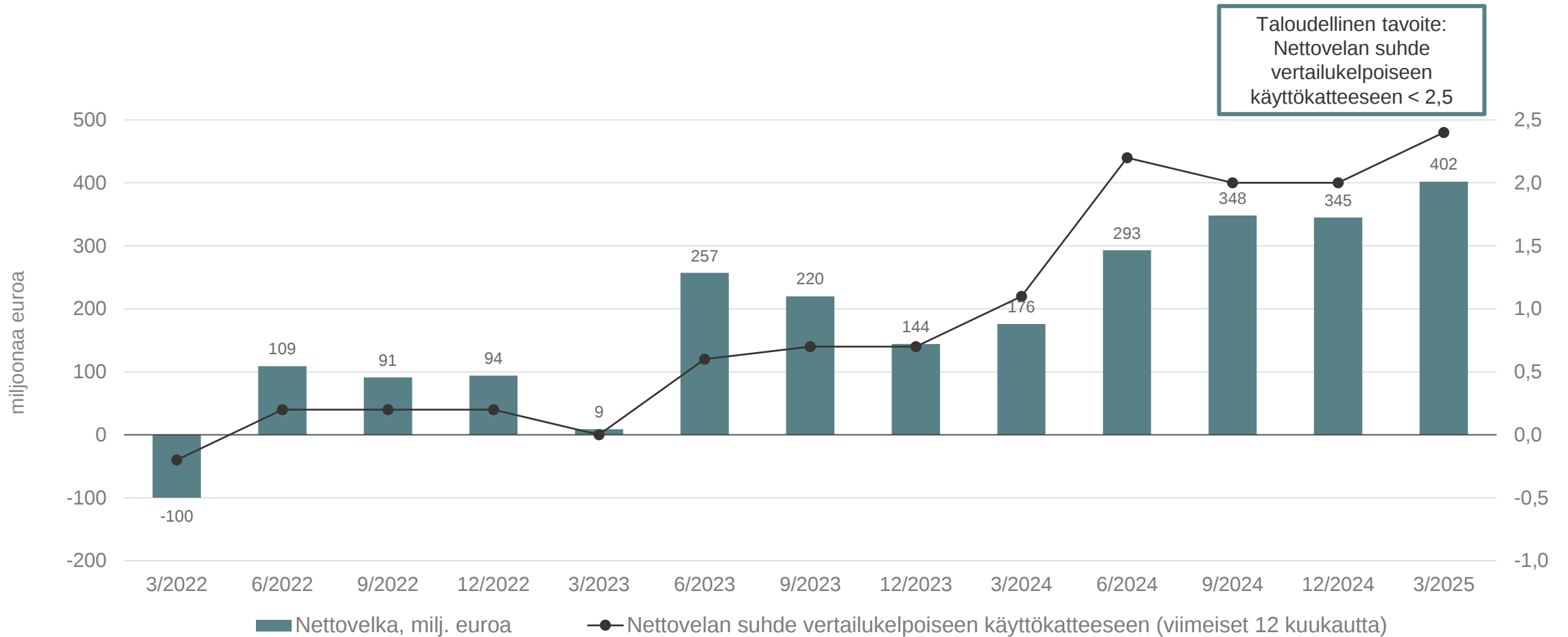
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %
vuosineljänneksittäin ja liukuva 12 kuukautta



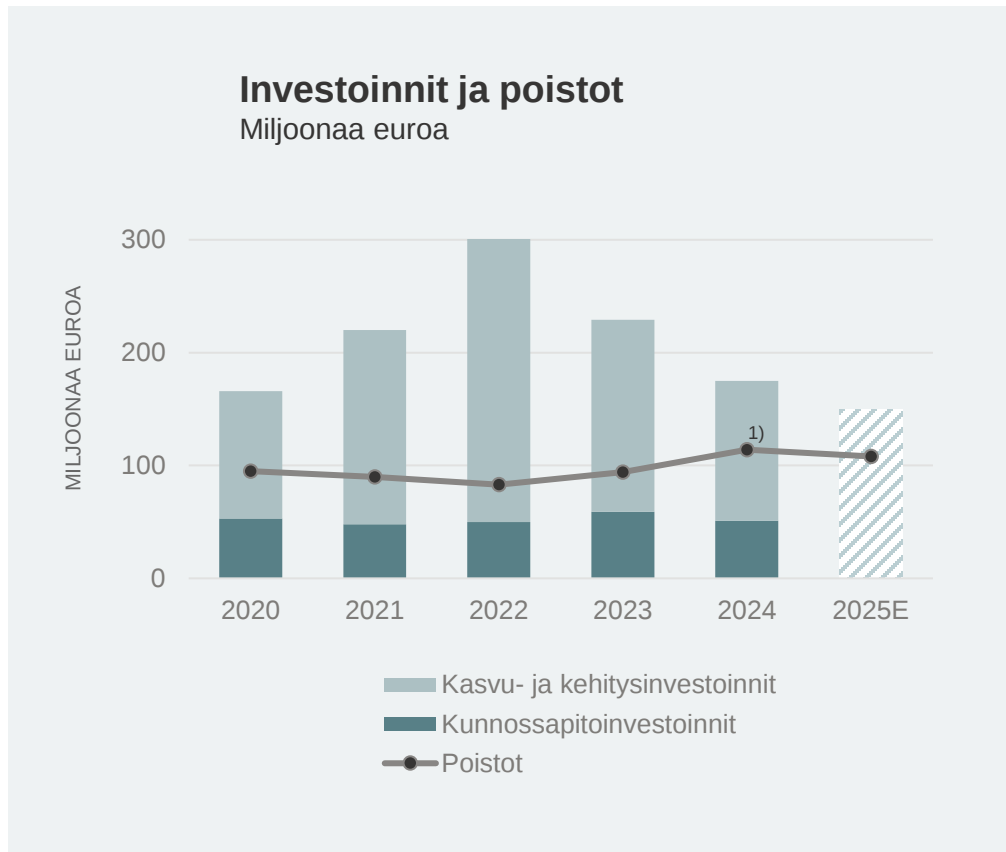
Käyttöpääoman kasvu ja heikko kannattavuus vaikuttivat rahavirtoihin



Vakaa taloudellinen asema, vaikka nettovelan suhde käyttökatteeseen on kasvanut



Investoinnit ja poistot



Tammi–maaliskuu 2025

- Kokonaisinvestoinnit olivat 16 miljoonaa euroa
- Poistot ja arvonalentumiset olivat 48 miljoonaa euroa, sisältäen 19 miljoonan euron käyttöomaisuuden alaskirjauksen Takon sulkemiseen liittyen

Vuosi 2025, ennuste

- Vuoden 2025 kokonaisinvestointien arvioidaan olevan 100–150 miljoonaa euroa
- Poistot ja arvonalentumiset suunnilleen vuoden 2024 tasolla

Käynnissä olevat ja suunnitellut investoinnit

- **Simpeleen kartonkikoneen** modernisointi, valmis H2/2025, arvo noin 60 miljoonaa euroa
- Esisuunnittelussa: Uusi sellun kuivauskone **Husumin sellutehtaalle**, tuotantosuunnan muuttaminen valkoisesta kraftlainerista ruokapakkaus- ja tiivispapereiksi **Husumin kartonkitehtaalla** sekä barrierkartonkien suorituskyvyn parantaminen **Kyron kartonkitehtaalla**.

¹⁾ Sisältää 7,6 miljoonan euron alaskirjauksen Kaskisten esisuunnittelusta

Lähiajan näkymät

huhti–kesäkuu 2025

- Yhdysvaltojen tuontitullit aiheuttavat lisää epävarmuutta
- Kuluttajien varovainen ostokäyttäytyminen heijastuu kartongin kysyntään
- Metsä Boardin kartonkien toimitusmäärien odotetaan pysyvän tammi–maaliskuun tasolla
- Muuttuvien kustannusten ilman sellua odotetaan pysyvän vakaina
- Enemmän suunniteltuja huoltoseisokkeja ja markkinaperusteisia tuotannonrajoituksia kuin tammi–maaliskuussa
- Metsä Fibren Kemin biotuotetehtaan pitkä korjausseisokki, arvioitu vaikutus Metsä Boardille 10 miljoonaa euroa



Tulosohjeistus

huhti–kesäkuu 2025

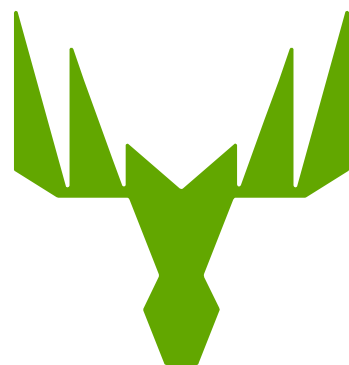
Metsä Boardin vertailukelpoisen
liiketuloksen arvioidaan huhti–kesäkuussa
2025 olevan heikompi kuin tammi–
maaliskuussa 2025 (23 milj. euroa)



Yhteenveto

- Haastava markkinatilanne jatkuu
- Metsä Boardin taloudellinen asema on edelleen vakaa
- Lyhyellä aikavälillä fokus rahavirran vahvistamisessa
- Jatkamme tehtaiden ja tuotteidemme kilpailukyvyn parantamista sekä suunnittelemme toimia kannattavuuden lisäämiseksi





Metsä

Liitteet

Tunnuslukuja

		1–3/25	1–3/24	Muutos 1–3/25 vs. 1–3/24	10–12/24	1–12/24
Liikevaihto	Milj. euroa	481	484	-1 %	446	1 939
EBITDA*	Milj. euroa	51	58	-12 %	25	175
Liiketulos*	Milj. euroa	23	32	-28 %	-4	69
% liikevaihdosta*	%	4.7	6,5		-0,8	3,6
Metsä Fibren osuus liiketuloksesta*	Milj. euroa	6	-6		-3	-10
Osakekohtainen tulos	euroa	-0,02	0,04	153 %	-0,02	0,07
ROCE*	%	3,9	5,7		-0,3	3,2
Investoinnit yhteensä	Milj. euroa	16	24	-33 %	55	175
Liiketoiminnan rahavirta	Milj. euroa	-28	-8	253 %	50	38
Korollinen nettovelka kauden lopussa	Milj. euroa	402	176		345	345

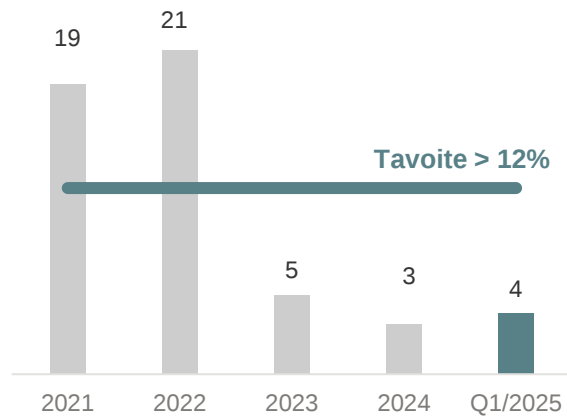


Metsä

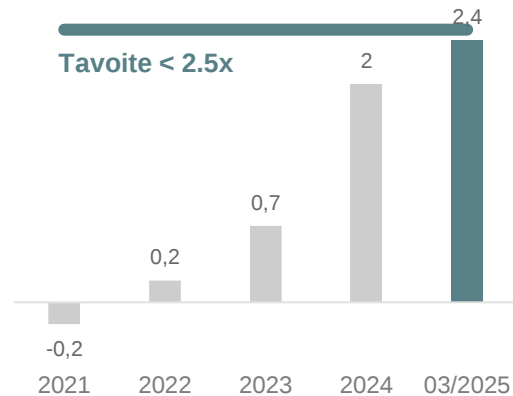
*vertailukelpoinen

Taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka

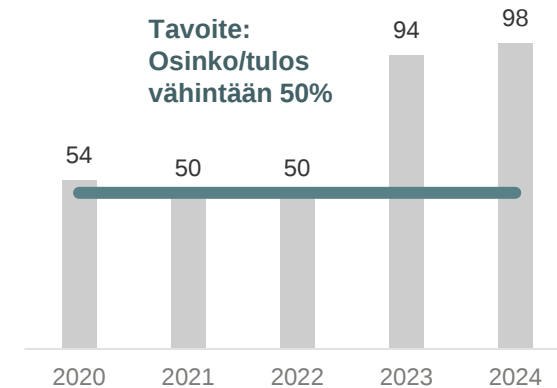
Sijoitetun pääoman
tuotto, %:



Nettovelka /
vertailukelpoinen käyttökate



Osinkopolitiikka
Osinko / nettotulos, %



Kustannuskehitys ja -rakenne

1–3 2025 (vs. 1–3 2024)

- Energia- ja kemikaalikustannukset laskivat, puu- ja logistiikkakustannukset nousivat

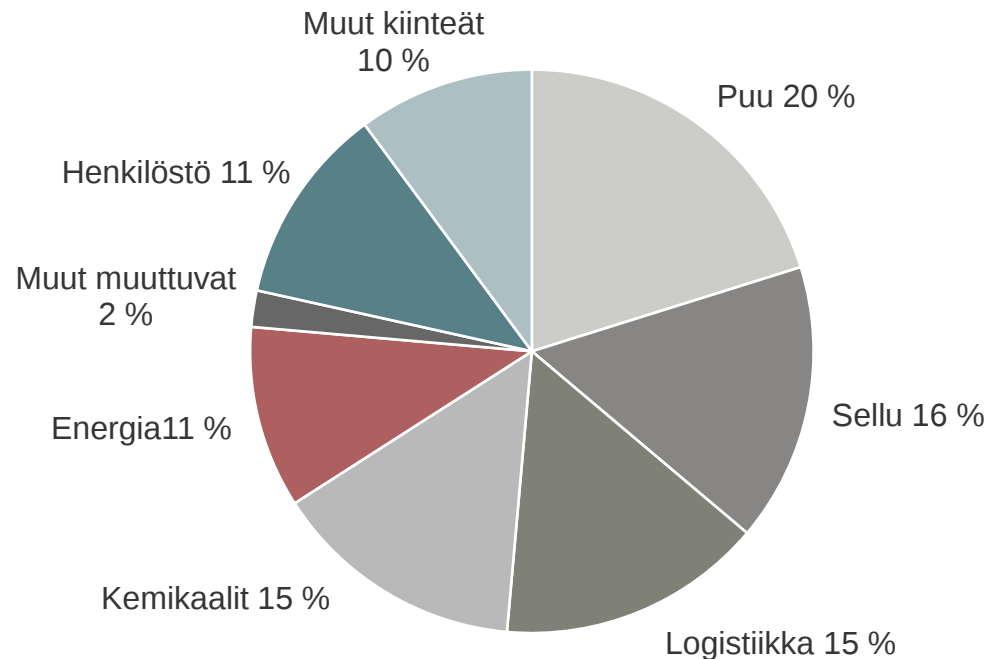
Vuosi 2024

- Kokonaiskustannukset 1,8 miljardia euroa (1,7)
- Kustannusdeflaatio ilman sellua +1 %
- Kemikaali- ja energiakustannukset laskivat, puu- ja logistiikkakustannukset sekä kiinteät kustannukset nousivat

Puun hinnankehitys kalvolla 32

Metsä Boardin kustannusrakenne vuonna 2024

Kokonaiskustannukset yhteensä 1,8 miljardia euroa (1,7)



^{*)} **Sellu:** Metsä Board ostaa kaiken ulkopuolisen sellun osakkuusyhtiöltään Metsä Fibreltä, josta Metsä Board omistaa 24,9 %. Metsä Fibren sellun kustannusrakenne vuonna 2024: Puu 57 %, Kemikaalit 11 %, Logistiikka 9 %, Energia 5 %, Henkilöstö ja muut kiinteät 17 %.

Valuuttakurssien vaikutukset

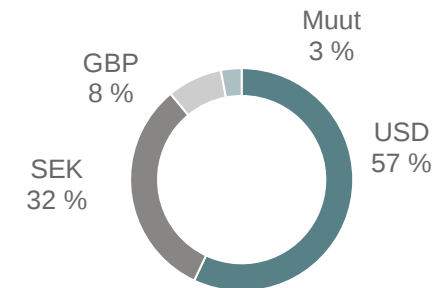
- Toteutuneet valuuttavaikutukset sisältäen suojaukset
 - 1–3 2025 vs. 1–3 2024: +2 miljoonaa euroa
- Arvioidut tulevat valuuttavaikutukset sisältäen suojaukset
 - 4–6 2025 vs. 1–3 2025: neutraali
 - 4–6 2025 vs. 4–6 2024: negatiivinen

Suojauspolitiikka:

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

Nettovaluuttapositionista katsauskauden lopussa oli suojattuna keskimäärin 8,6 kuukautta.

Vuotuinen valuuttapositio yhteensä 1,4 miljardia euroa



Valuuttamääräinen transaktiopositio koostuu valuuttamääräisistä myynneistä ja kuluista

Valuuttaherkkydet, pois lukien suojaukset

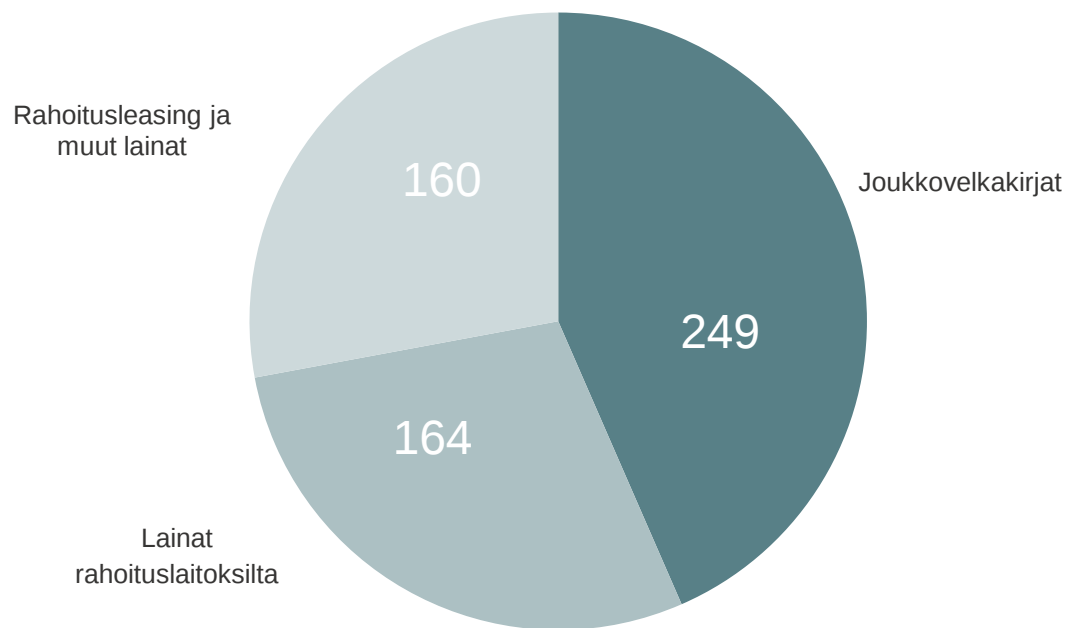
Ulkomaan valuutan vahvistuminen 10 %:lla vaikuttaisi Metsä Boardin tulokseen

Valuutta	Seuraavat 12 kuukautta
USD, \$	+80 miljoonaa euroa
SEK, kr	-45 miljoonaa euroa
GBP, £	+10 miljoonaa euroa

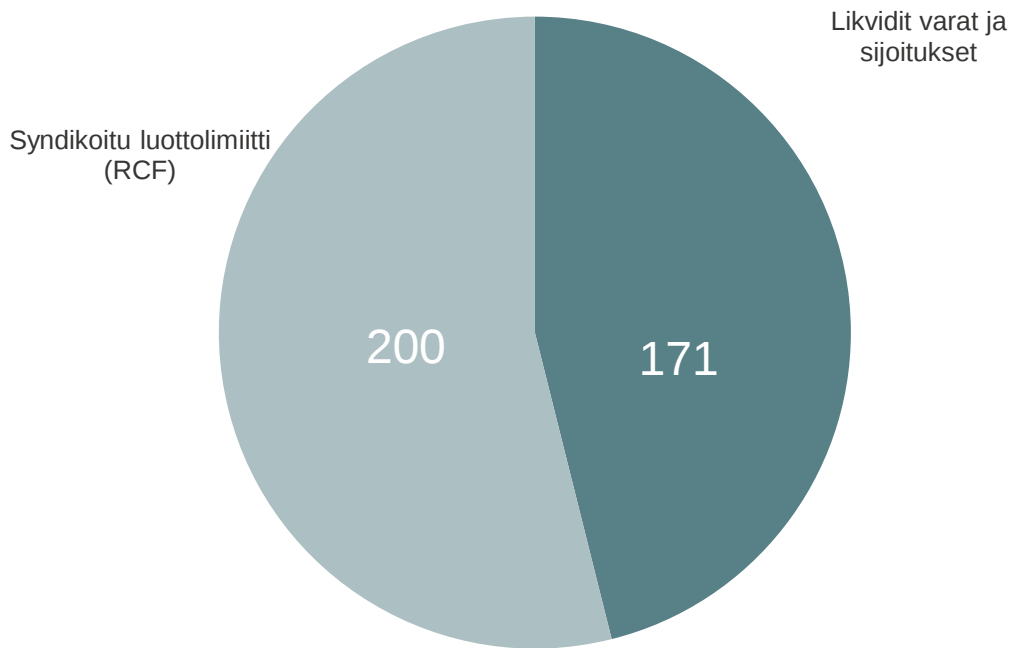
Korollinen velka ja likviditeetti

31.3.2025

Korollinen velka 573 miljoonaa euroa



Likviditeetti 371 miljoonaa euroa



Likviditeettiä täydentävät:

- **200 miljoonan euron** yritystodistusohjelma (30 milj. euroa liikkeeseenlaskettu)
- Metsä Groupin sisäinen käyttämätön **150 miljoonan euron** lyhytaikainen luottolimiitti

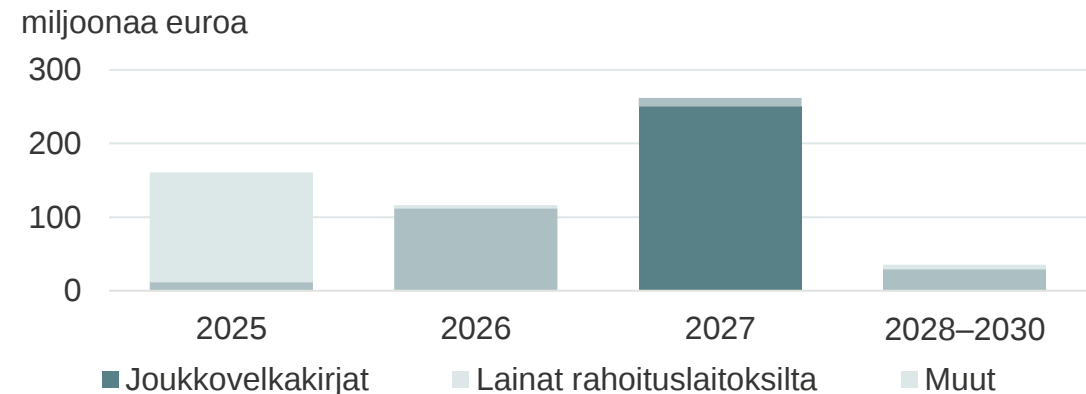
Velan maturiteetti ja luottoluokitukset

31.3.2025

- Korolliset velat olivat yhteensä 573 miljoonaa euroa ja nettovelka 402 miljoonaa euroa
- Lainojen keskikorko oli katsauskauden lopussa 2,6 % ja pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen maturiteetti 1,9 vuotta
- Nettorahoituskulut, sisältäen valuuttakurssierot, olivat:
 - 1–3 2025: -3,5 miljoonaa euroa
 - 1–12 2024: -10,8 miljoonaa euroa

Korollisen velan maturiteetti

Yhteensä 573 miljoonaa euroa



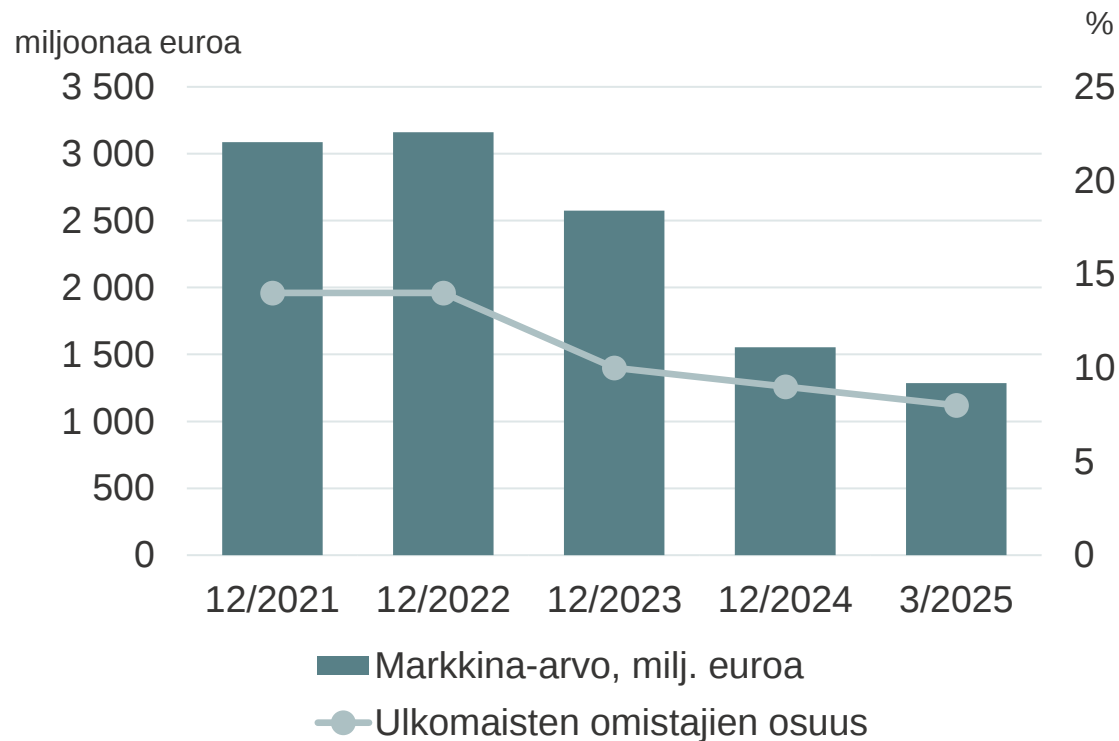
Metsä Boardin luokitukset ovat *investment grade* -tasoa

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

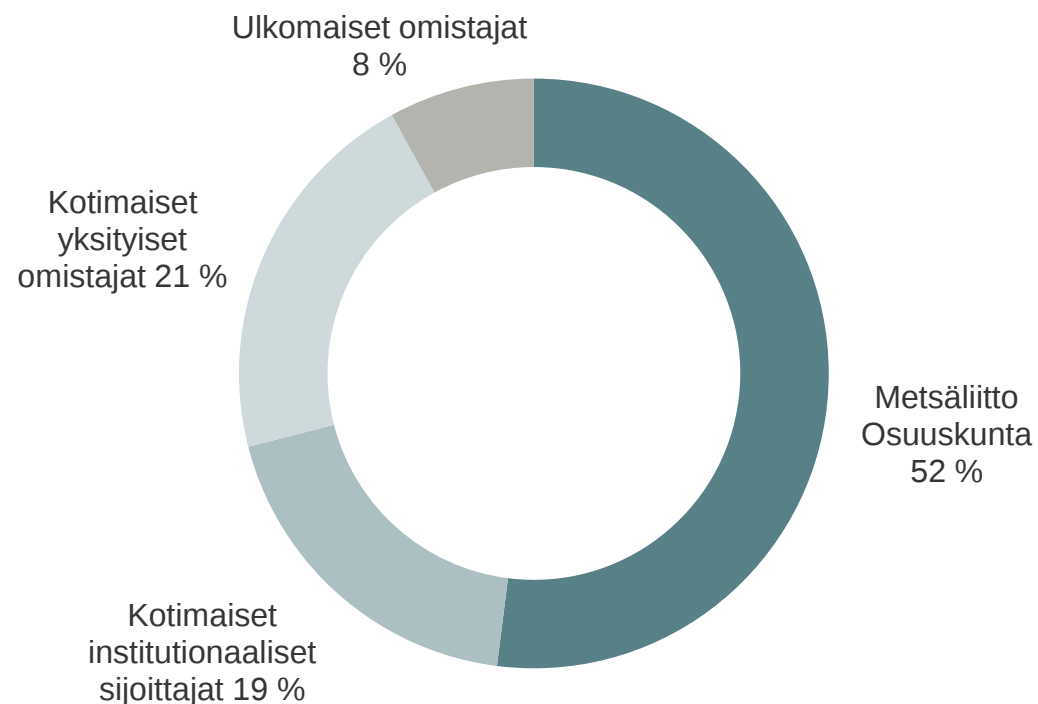
Markkina-arvo ja omistusjakauma

Metsä Boardilla on yli 70 000 osakkeenomistajaa, yhteensä A- ja B-osakkeita

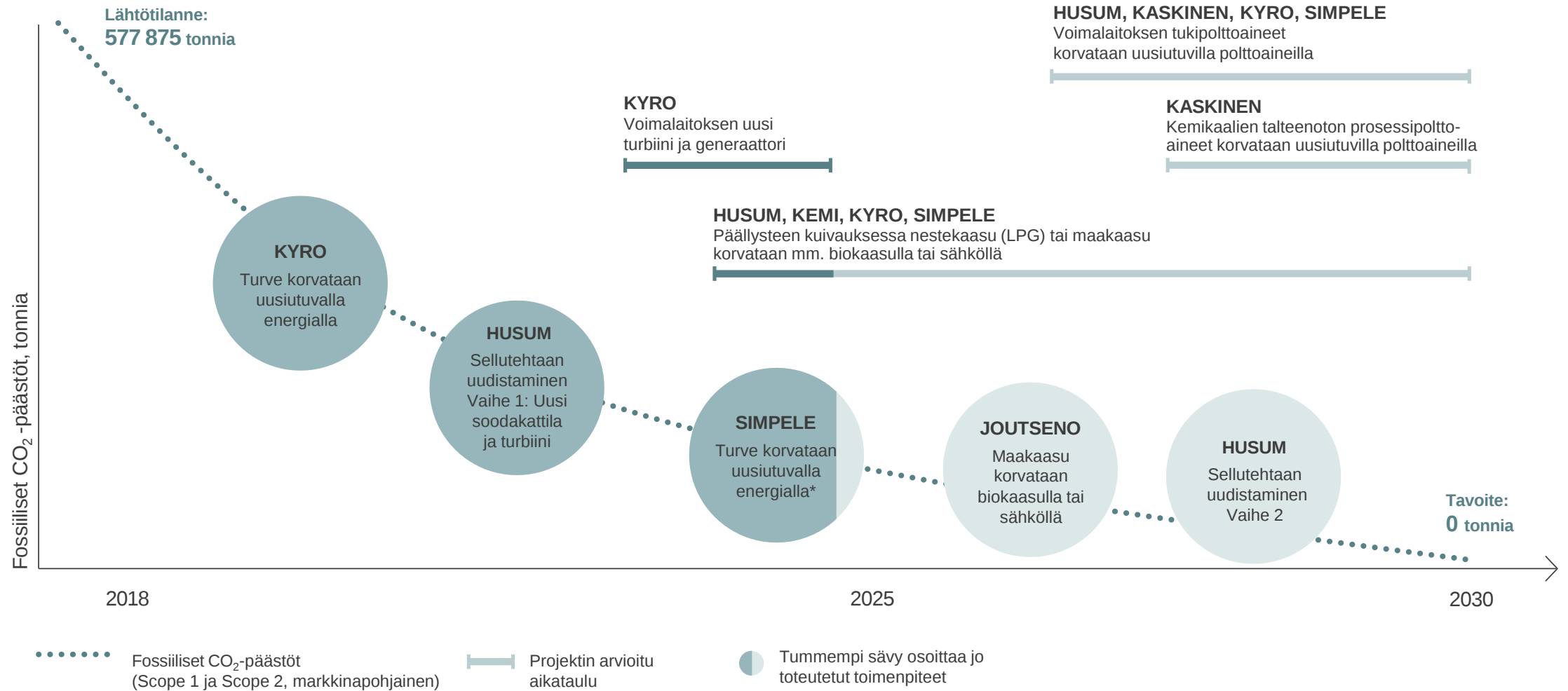
Markkina-arvo ja ulkomaiset omistajat



Omistuksen jakautuminen 31.3.2025



Suunnitelma fossiilittomaan tuotantoon siirtymisestä vuoteen 2030 mennessä



Ulkoiset arvioinnit ja omat sitoumukset



Metsä Boardilla on arvosana 'A' ilmasto-, metsä- ja vesiluokituksessa



Kokonaispistemäärä 91/100. Metsä Board on saavuttanut korkeimman luokitustason joka vuosi vuodesta 2017 lähtien



[Linkki](#) ISS:n verkkosivuille



[Linkki](#) MSCI:n verkkosivuille

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

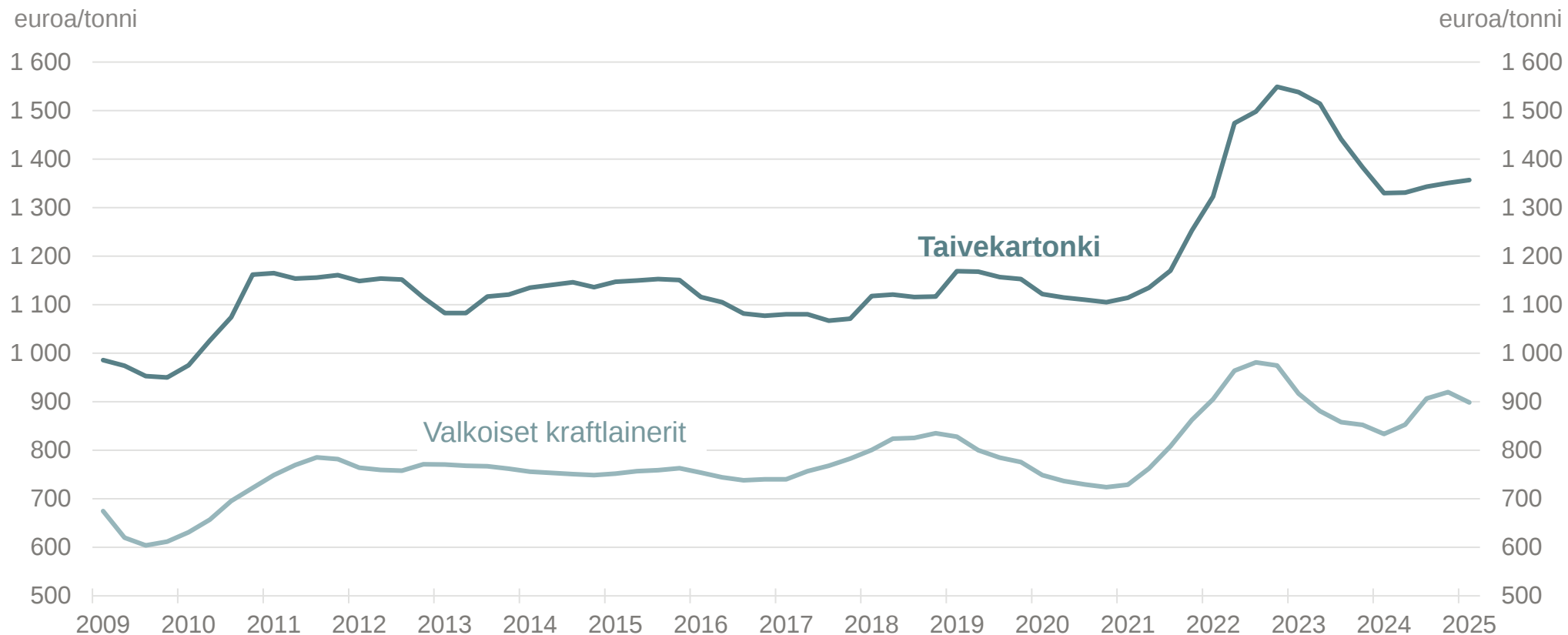


Metsä Boardin kasviuonekaasujen päästövähennystavoitteet ovat Science Based Targets iniciativen (SBTi) hyväksymät



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

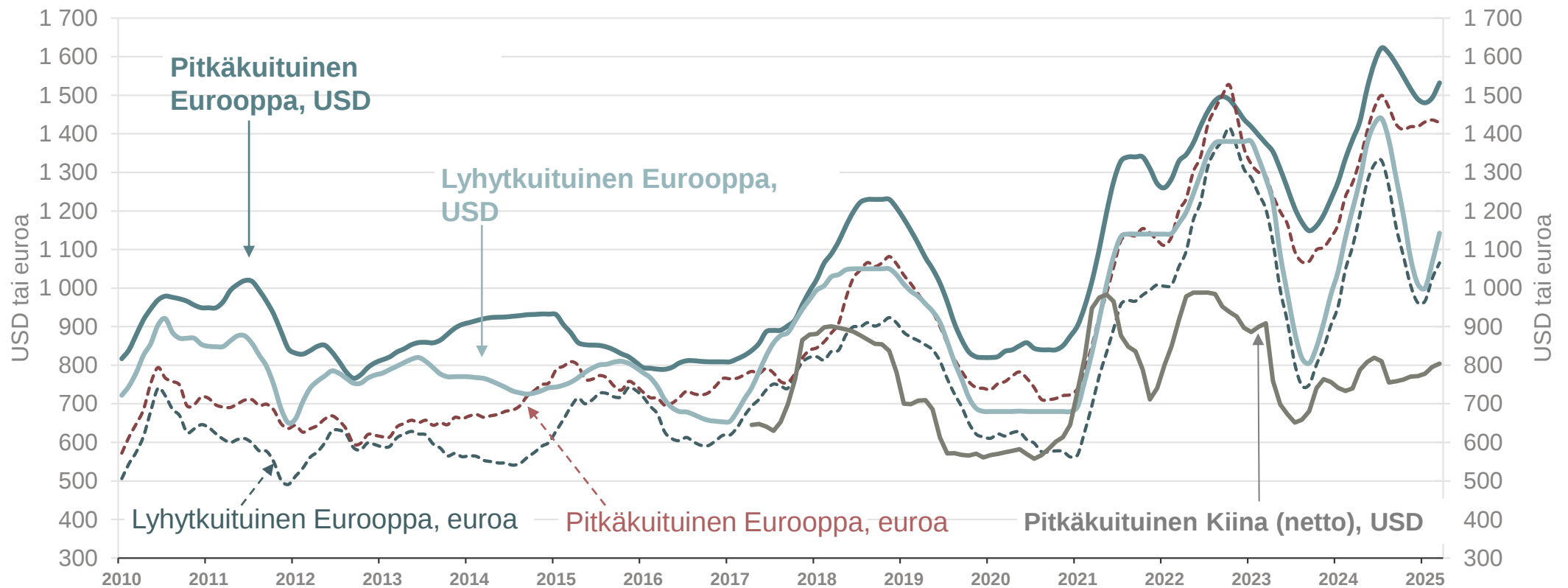
Taivekartongin ja valkoisten kraftlainereiden hintakehitys Euroopassa



Lähteet: Fastmarkets RISI & Fastmarkets FOEX

Sellujen hintakehitys (PIX)

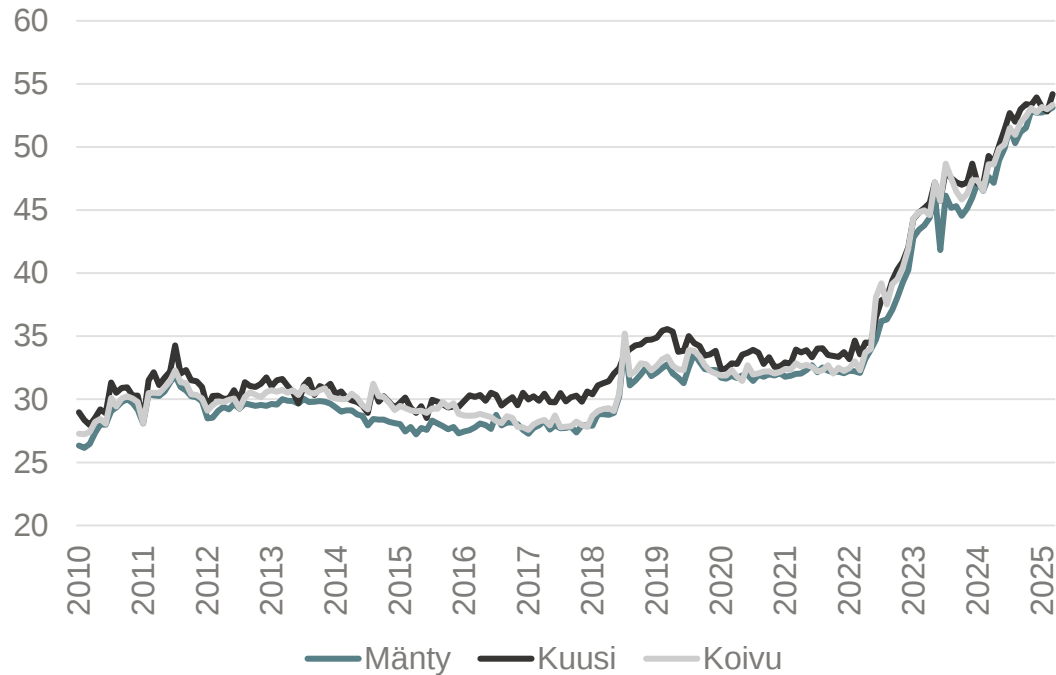
Pitkäkuituinen (SW) ja lyhytkuituinen (HW) sellu



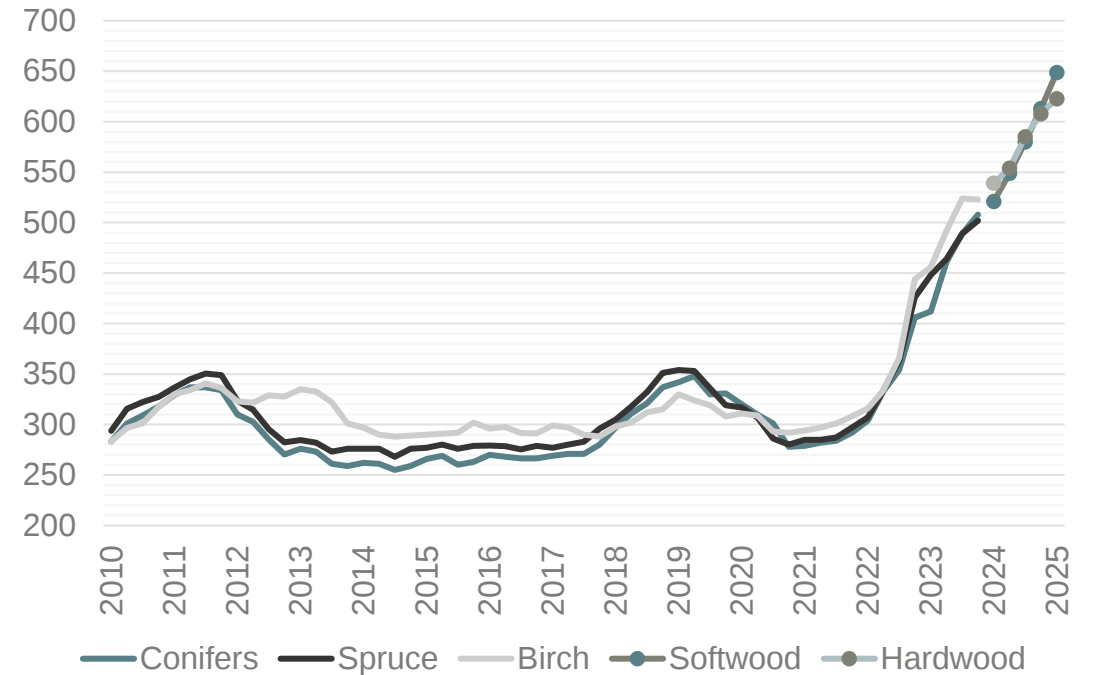
Kuitupuun hintakehitys Suomessa ja Ruotsissa

toimitettuna tienvarteen

Suomi
EUR/m³



Ruotsi
SEK/m³

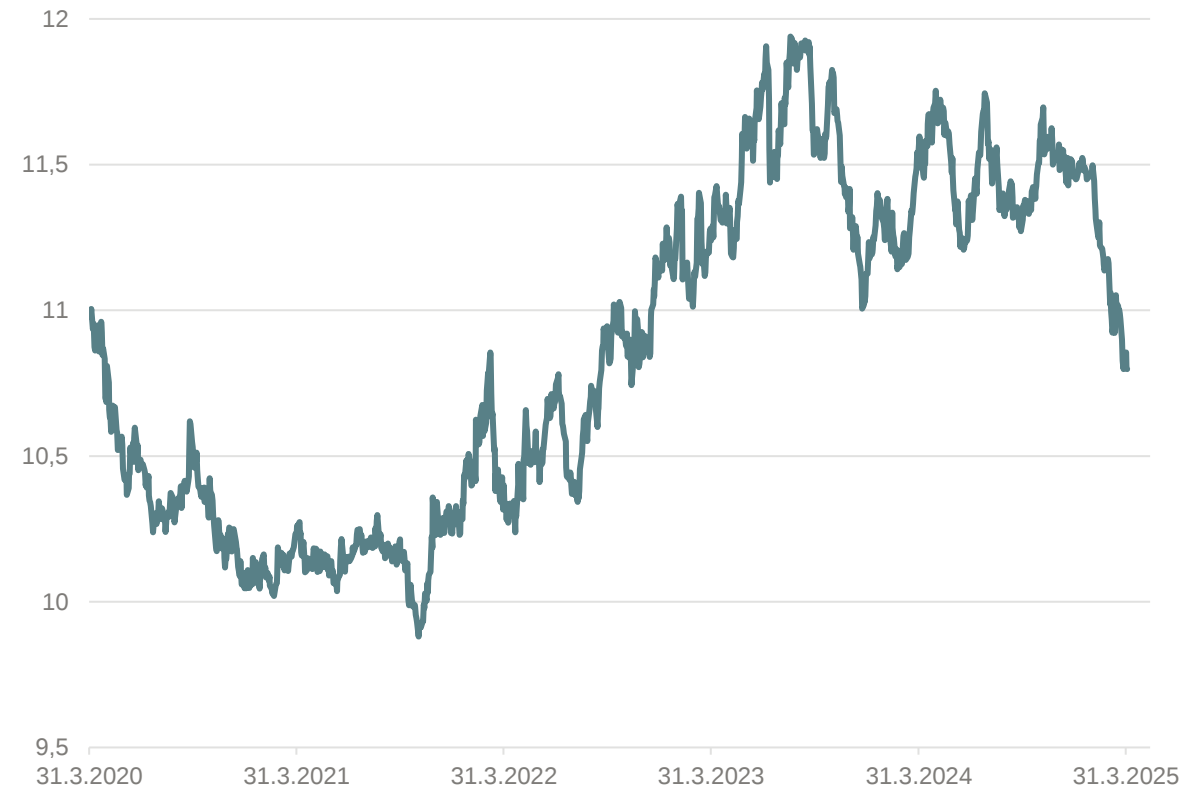


Valuuttakurssikehitys: EUR/USD ja EUR/SEK

EUR/USD



EUR/SEK





Metsä

Katri Sundström
Johtaja, sijoittajasuhteet
+358 10 462 0101
katri.sundstrom@metsagroup.com