

Metsä Board

Osavuosisikatsaus tammi–maaliskuu 2023

Eesitysmateriaali

27.4.2023



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, 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.

Q1 2023 lyhyesti

- Kartonkien keskimääräiset myyntihinnat nousivat
- Kartonkien kokonaistoimitusmäärät laskivat
- Markkinasellun kysyntä heikentyi
- Tuotantoa sopeutettiin vastaamaan alhaisempaa kysyntää
- Yhtiökokous vahvisti osingon vuodelta 2022: 0,58 euroa/osake
- Vuoteen 2030 ulottuvat kestävyystavoitteet päivitettiin

Liikevaihto

542
miljoonaa euroa

(Q1 2022: 582 milj. euroa)



Kartonki- toimitukset

380 000

tonnia

(Q1 2022: 473 000)

Vertailukelpoinen liiketulos

89

miljoonaa euroa

(Q1 2022: 121 milj. euroa)

Kartongin tuotanto

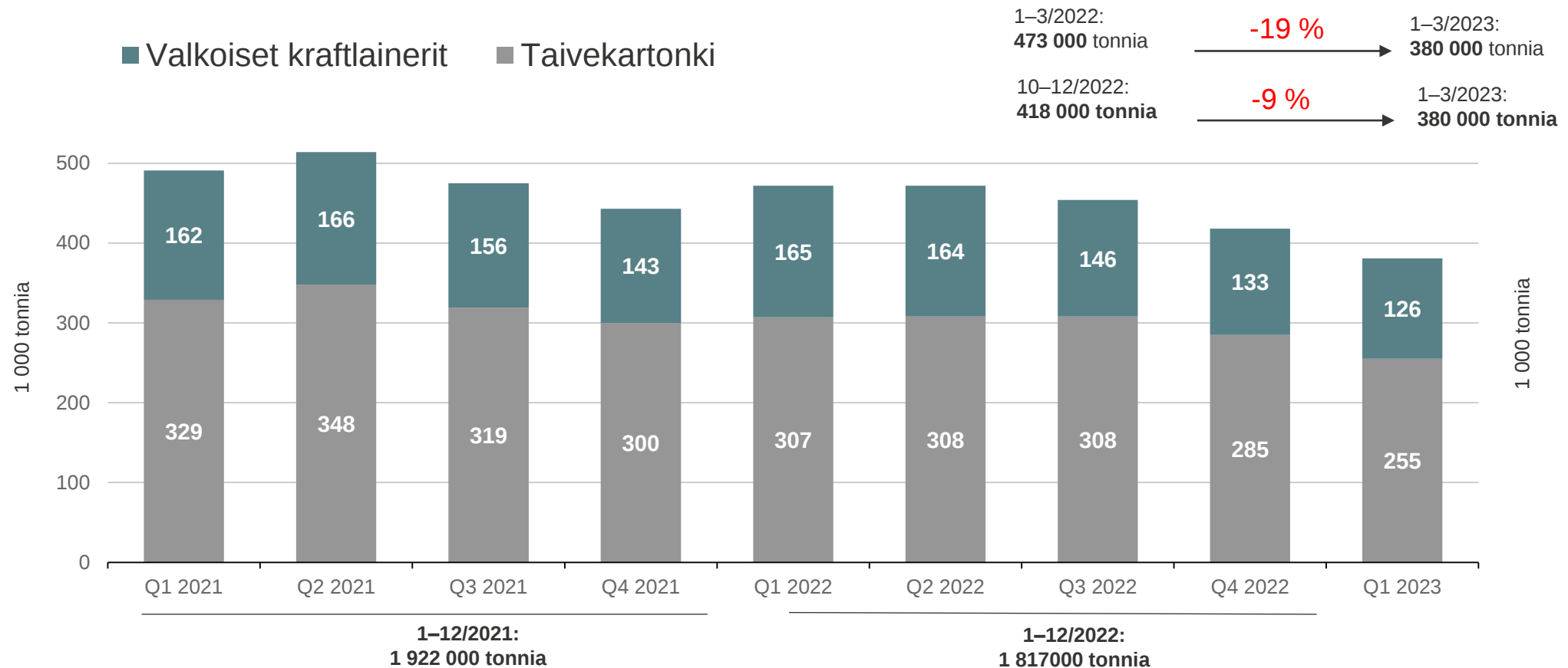
376 000

tonnia

(Q1 2022: 497 000)

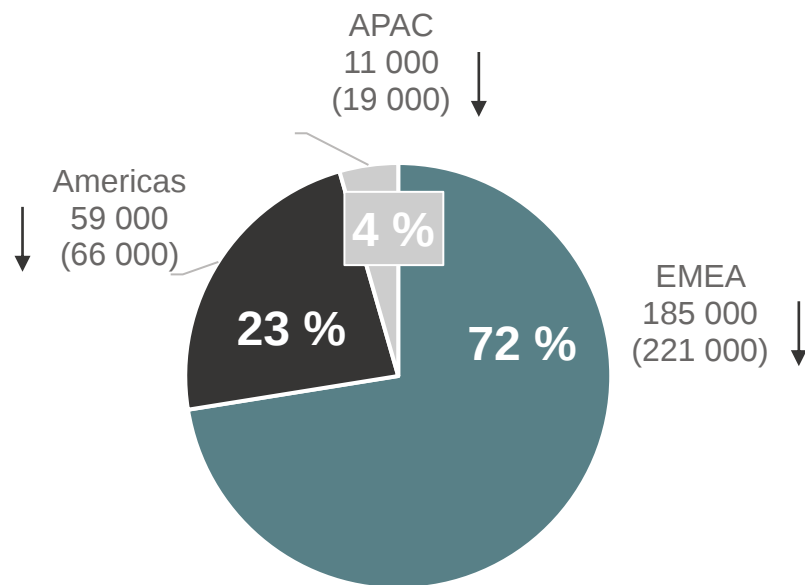


Kuluttajatuotteiden kysynnän lasku vähensi toimituksia

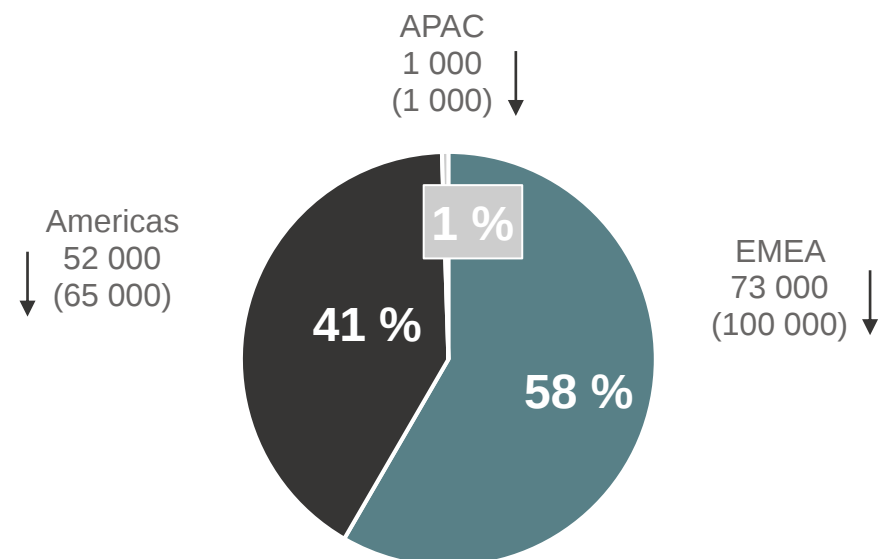


Kartonkitoimitukset alueittain

Taivekartongin toimitukset 1–3/2023 (1–3/2022)
yhteensä 255 000 tonnia (307 000)



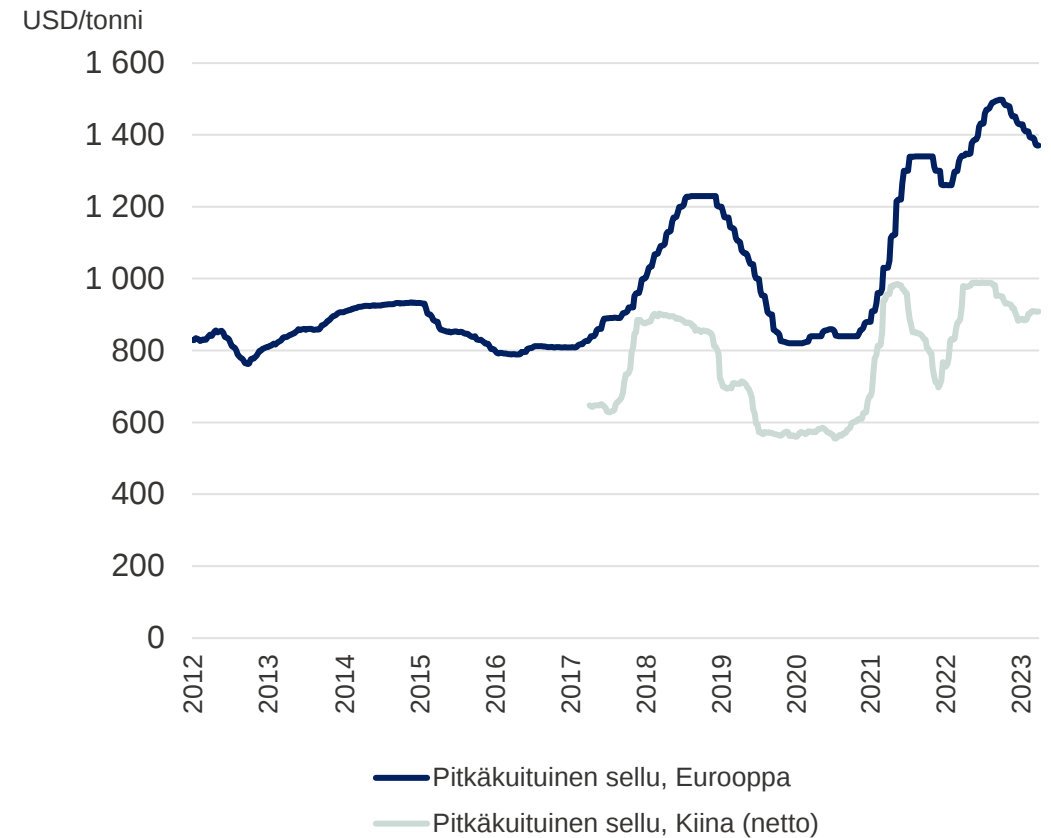
Valkoisten kraftlainereiden toimitukset 1–3/2023 (1–3/2022)
yhteensä 126 000 tonnia (166 000)



Markkinasellu

- Markkinasellun toimitukset (Q1 2023 vs. Q1 2022)
 - Metsä Board -32 %: (83 000 vs. 122 000 tonnia)
 - Metsä Fibre*) -14 %: (647 000 vs. 751 000 tonnia)
- Pitkäkuituisen markkinasellun kysyntä heikentyi
 - Euroopassa paperin ja kartongintuottajien pitkittyneet tuotantoseisokit
 - Kiinassa talouden piristymisen ei ole vahvistanut markkinasellun kysyntää odotetulla tavalla
- Pitkäkuituisen sellun hintakehitys dollareissa (PIX)
 - Q1 2023 vs. Q4 2022: Eurooppa -4 %, Kiina -2 %
 - Q1 2023 vs. Q1 2022: Eurooppa +8 %, Kiina +5 %

Havusellun hinnan (PIX) kehitys Euroopassa ja Kiinassa



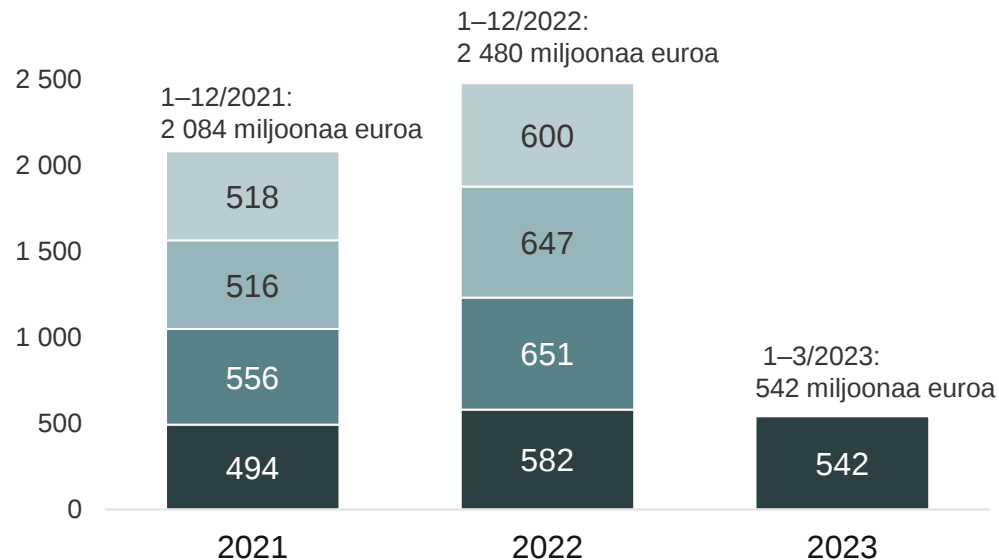
Tuotannon sopeuttamistoimet heijastuivat energiatehokkuuteen ja vedenkäyttöön

TAVOITE vuodelle 2030	0 Työtapaturmat, TRIF	+10 % Energiatehokkuuden parantaminen VUOTEEN 2018 VERRATTUNA	-35 % Prosessiveden käyttö VUOTEEN 2018 VERRATTUNA	>90 % Sertifioitu puukuitu
TOTEUMA 1–3/2023	5,3 1–3/2022: 7,1	+0,1 % 1–3/2022: +4,8 %	-9,1 % 1–3/2022: -11,9 %	90 % 1–3/2022: 83 %

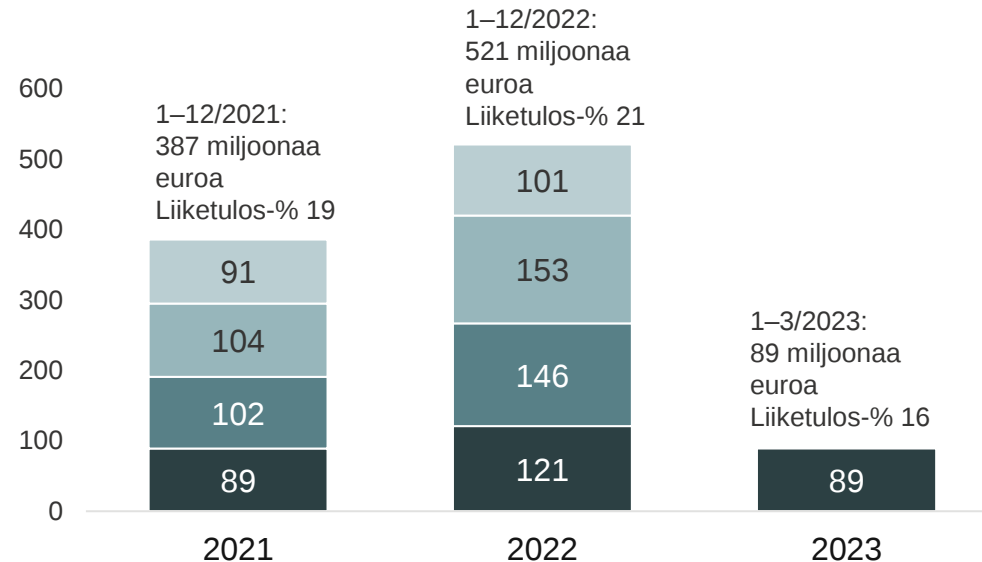
TRIF = Työtapaturmien taajuus miljoonaa työtuntia kohti

Volyymien lasku näkyi liikevaihdossa, myyntihintojen nousu kompensoi negatiivista tulosvaikutusta

Liikevaihto, neljännesvuosittain
miljoonaa euroa



Vertailukelpoinen liike-tulos, neljännesvuosittain
miljoonaa euroa ja % liikevaihdosta



Keskeisimmät vertailukelpoiseen liiketulokseen vaikuttavat erät



1–3/2023 vs. 1–3/2022: -27 %

89 miljoonaa euroa vs. 121 miljoonaa euroa



Positiivista:

- Kartonkien ja markkinasellun korkeammat myyntihinnat
- Valuuttakurssien vaikutus suojaukset huomioiden, +24 milj. euroa.
- Käyttämättömien päästöoikeuksien myynti 20 milj. euroa (1–3/2022: 7 milj. euroa)



Negatiivista:

- Kustannusten nousu kemikaaleissa, energiassa, kuitupuussa ja logistiikassa
- Kartongin ja markkinasellun toimitusmäärien lasku
- Metsä Fibren tulososuus (29 milj. euroa vs. 31 milj. euroa)

1–3/2023 vs. 10–12/2022 : -12 %

89 miljoonaa euroa vs. 101 miljoonaa euroa



Positiivista:

- Taivekartonkien korkeammat myyntihinnat
- Valuuttakurssimuutokset suojaukset huomioiden, +7 milj. euroa
- Käyttämättömien päästöoikeuksien myynti 20 milj. euroa (1–3/2022: 10 milj. euroa)
- Ei vuosihuoltoseisokkeja

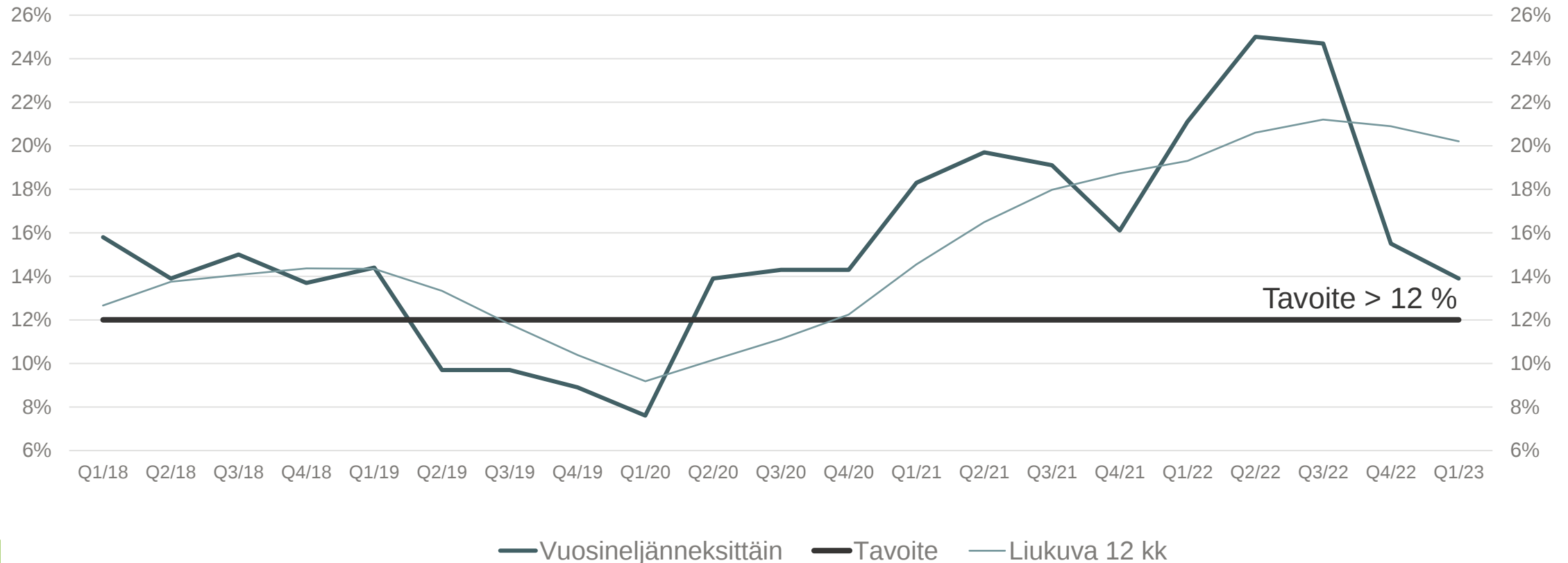


Negatiivista:

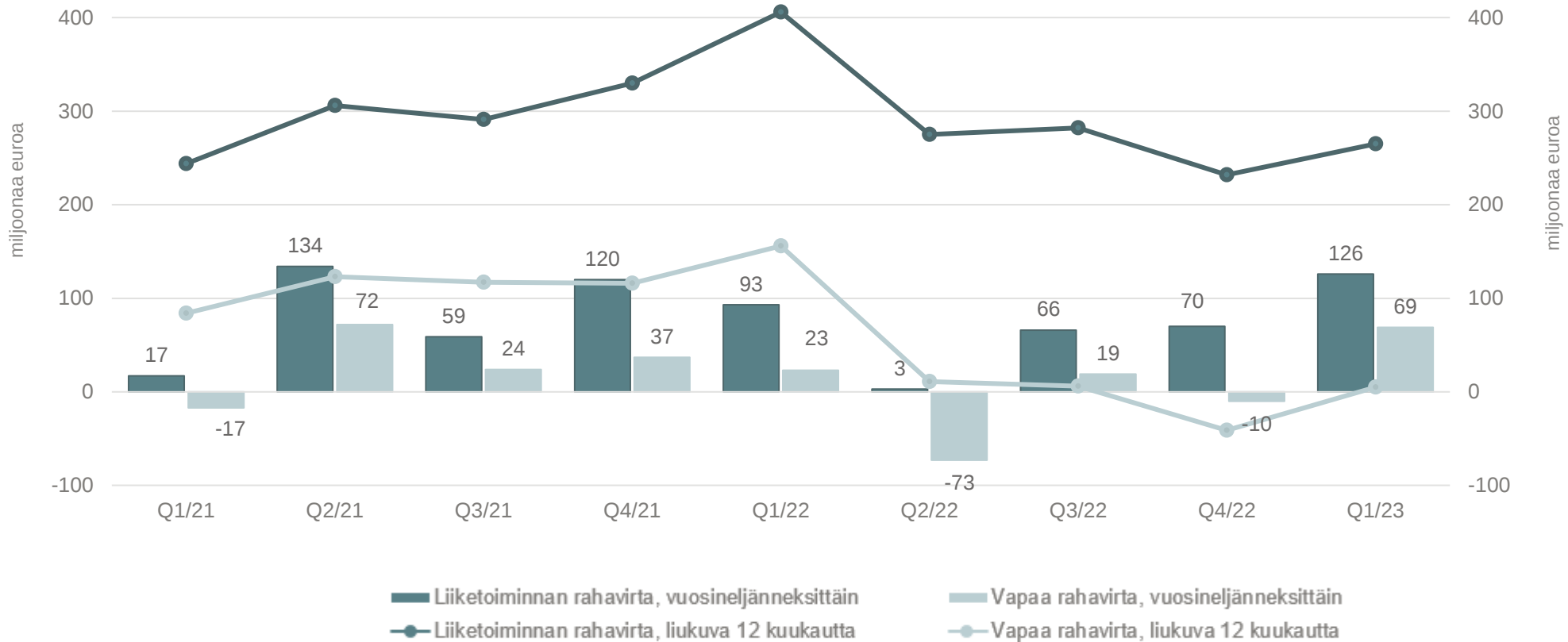
- Kartonkien toimitusmäärien lasku
- Markkinasellun hinnan heikentyminen ja toimitusmäärien lasku
- Kuitupuun hinnan nousu
- Metsä Fibren tulososuus (29 milj. euroa vs. 42 milj. euroa)
- Suuremmat poistot -10 milj. euroa

1–3/2023 vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto oli 13,9 %

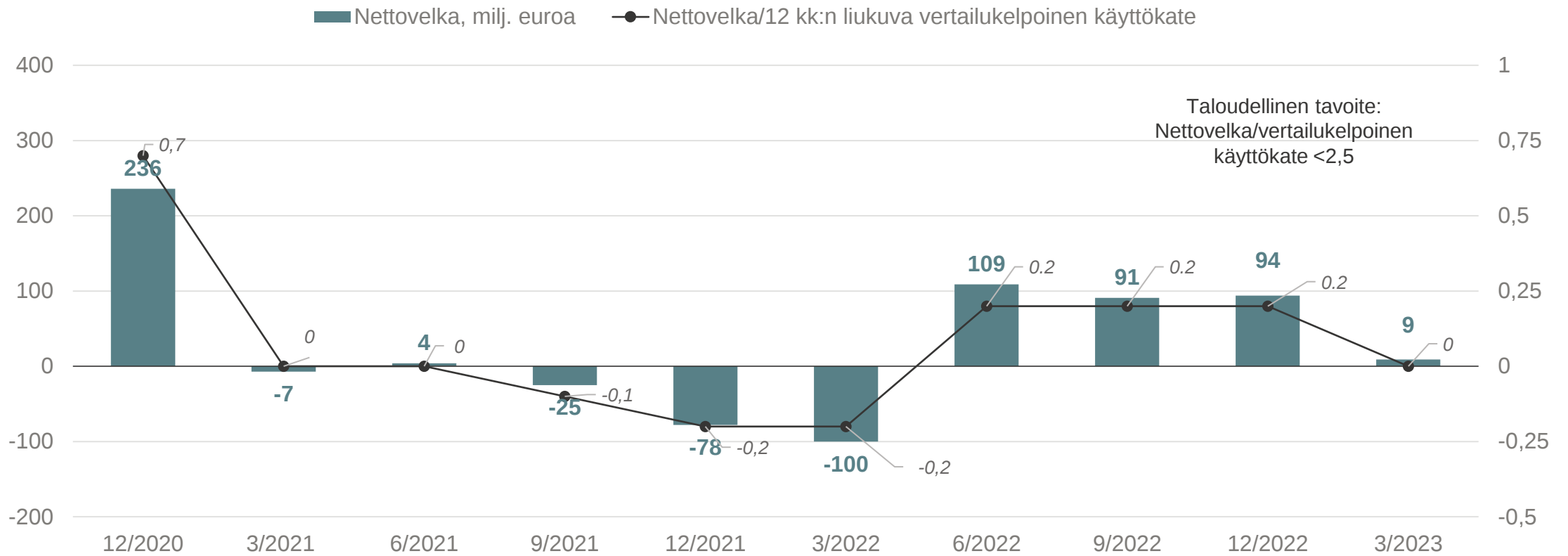
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %
Vuosineljänneksittäin ja liukuva 12 kk



Vahvaa rahavirtaa tuki Metsä Fibreltä saatu osinko



Tase pysyi vahvana



Käynnissä olevat ja suunnitellut investoinnit tukevat kasvuamme kuitupohjaisissa pakkausmateriaaleissa



Husumin taivekartongin kapasiteetin kasvattaminen

- Käynnistyminen H2/2023
- +200 000 t/a taivekartonkia, täysi tuotantokapasiteetti vuoden 2025 aikana
- Investoinnin arvo 210 miljoonaa euroa

Lisäksi sataman varastokapasiteetin lisäys, arvo ~20–30 miljoonaa euroa



Kemin valkoisen kraftlainerin kehitysohjelma

- Käynnistyminen H2/2023
- +40 000 t/a valkoista kraftlaineria, täysi tuotantokapasiteetti vuoden 2024 aikana
- Parempi energia- ja vesitehokkuus
- Investoinnin arvo EUR 67* miljoonaa euroa

*) lopullinen arvo täsmentyy myöhemmin

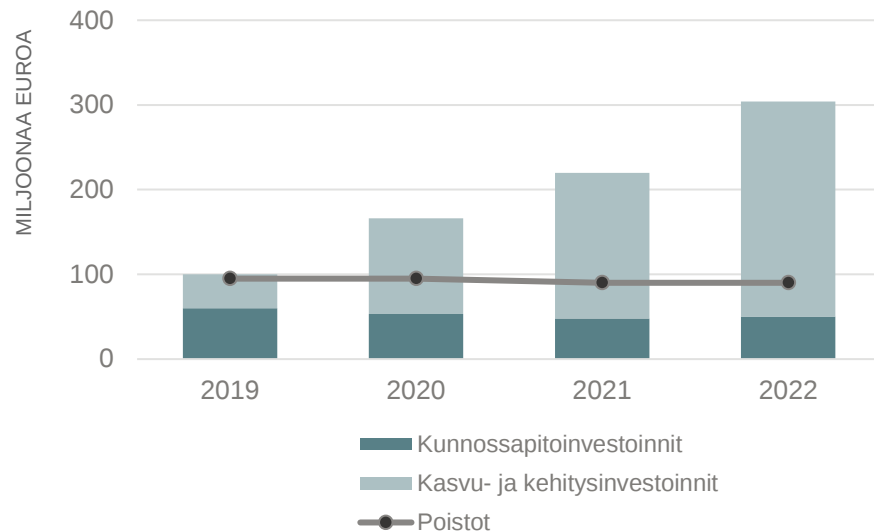


Kaskisten uuden taivekartonkitehtaan esisuunnittelu

- Maailmanluokan resurssitehokkuus ja 100 % fossiiliton tuotanto
- 800 000 t/a taivekartonkia
- Mahdollinen investointipäätös aikaisintaan vuonna 2024

Vahva taloudellinen asema luo vankan alustan suunnitellulle kasvulle

Toteutuneet investoinnit ja poistot



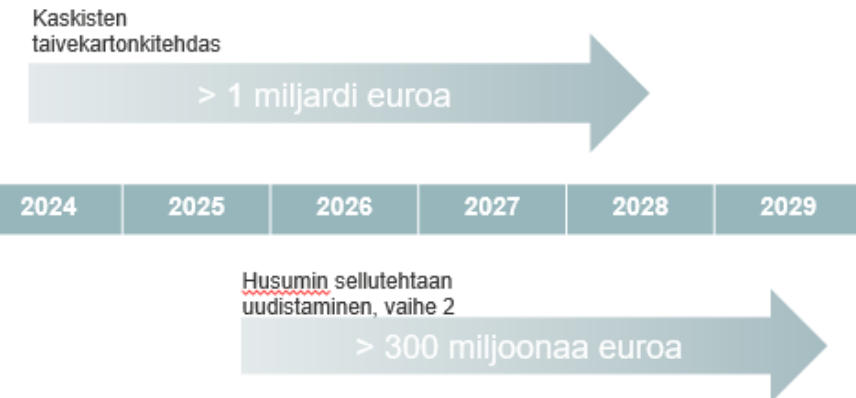
Kokonaisinvestointien vuonna 2023 arvioidaan olevan 250–300 miljoonaa euroa, poistojen 105 miljoonaa euroa

Alustava aikataulu käynnissä oleville ja suunnitelluille investoinneille

Käynnissä olevat investoinnit



Suunnitellut investoinnit, investointipäätöstä ei tehty

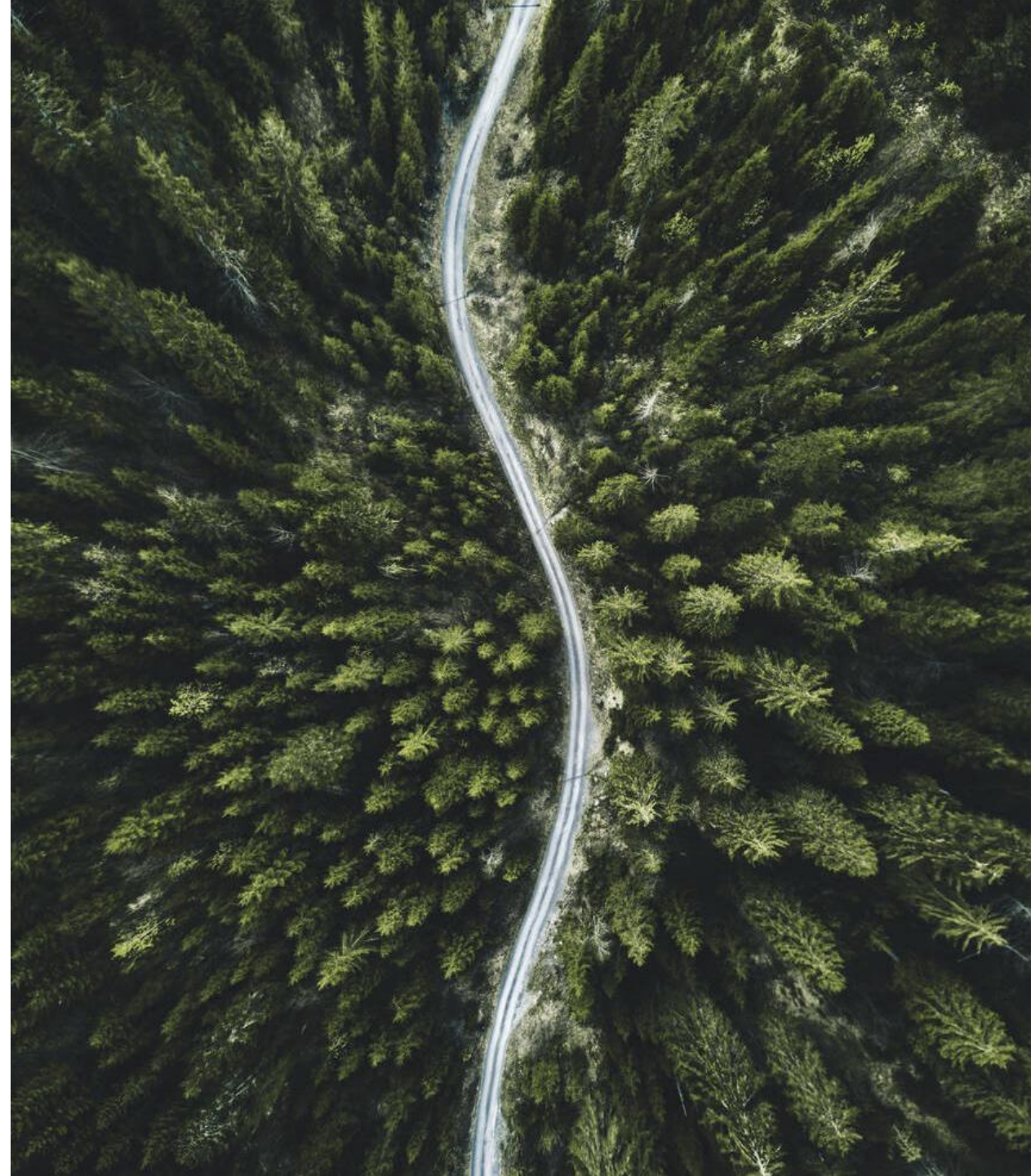


- 1) Lisäksi investointi sataman varastokapasiteetin lisäämiseen, arvo ~20-30 miljoonaa euroa
- 2) Uusi soodakattila ja turbiini käynnistyivät 12/2022
- 3) Investoinnin arvo tulee olemaan korkeampi kuin alkuperäinen arvio 67 miljoonaa euroa

Lähiajan näkymät

Huhti–kesäkuu 2023

- Näkyvyys kartonkimyyntiin lähiajan kehityksestä heikko
- Kartonkien toimitusmäärien ja keskihintojen arvioidaan pysyvän vakaina
- Markkinasellujen kysyntänäkymät pysyvät vaimeina ja hinnat laskevat
- Kokonaiskustannusten arvioidaan pysyvän vakaina
- Useita Suomen tehtaiden vuosihuoltoseisokkeja
- Positiivinen valuuttakurssivaikutus tammi–maaliskuuhun verrattuna



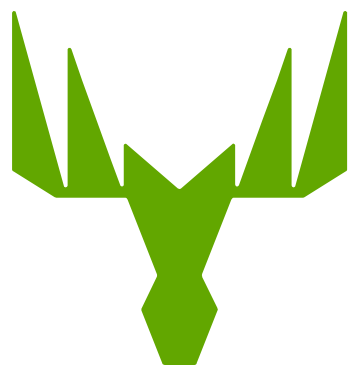
Tulosohjeistus

Metsä Boardin vertailukelpoisen liike tuloksen arvioidaan huhti–kesäkuussa 2023 olevan heikompi kuin tammi–maaliskuussa 2023 (89 milj. euroa)

Yhteenveto

- Kartongin hintojen nousu on kompensoinut alhaisempien volyymien negatiivisia vaikutuksia
- Lyhyen aikavälin epävarmuus jatkuu
- Tuotantoa on sopeutettu ja sopeutetaan kysyntää vastaavaksi
- Useita käynnissä olevia investointeja valmistuu vuoden toisella puoliskolla





Metsä

Liitteet

Tunnuslukuja

		1–3/23	1–3/22	Muutos 1–3/23 vs. 1–3/22	10–12/22	1–12/22
Liikevaihto	Milj. euroa	542	582	-7 %	600	2 480
EBITDA*	Milj. euroa	114	143	-20 %	117	603
Liiketulos*	Milj. euroa	89	121	-27 %	101	521
% myynnistä*	%	16,4	20,9		16.8	21,0
Metsä Fibren osuus liiketuloksesta*	Milj. euroa	29	31		123	175
Osakekohtainen tulos	EUR	0,19	0,31	-39 %	0.21	1,15
ROCE*	%	13,9	21,1		15.5	20,9
Investoinnit yhteensä	Milj. euroa	57	107	-46 %	77	304
Liiketoiminnan rahavirta	Milj. euroa	126	93	36 %	70	232
Korollinen nettovelka kauden lopussa	Milj. euroa	9	-100		94	94

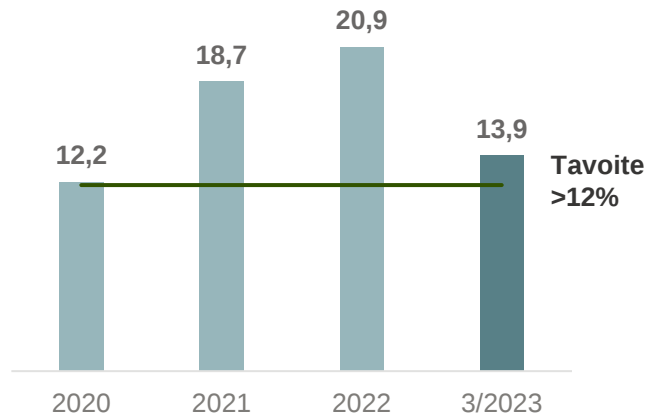


Metsä

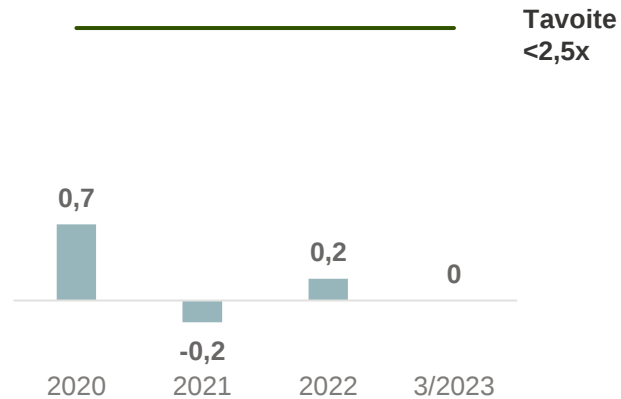
* vertailukelpoinen

Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka

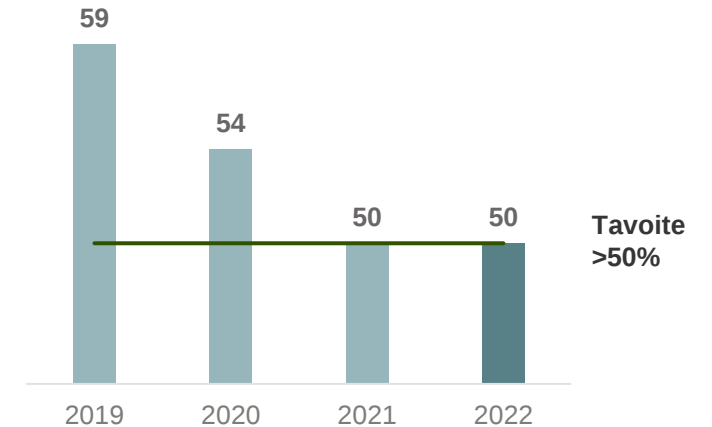
**Vertailukelpoinen sijoitetun
pääoman tuotto:**
Tavoite vähintään 12 %



**Nettovelka/vertailukelpoinen
käyttökate:**
Maksimitaso 2,5x



Osinkopolitiikka:
Vähintään 50 %
nettotuloksesta

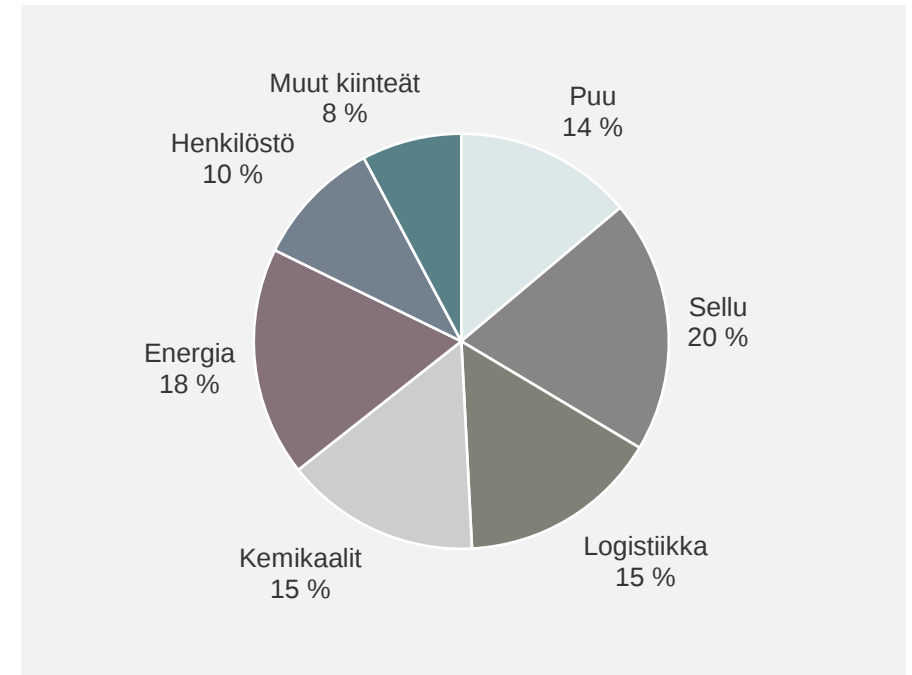


Kustannusinflaatio +15 %

- 1–3/2023 kokonaiskustannukset ilman selluostoja olivat noin 15 prosenttia korkeammat verrattuna 1–3/2022
- Kemikaalien hinnat, erityisesti lipeän, peroksidien, tärkkelyksen ja lateksin, nousivat
- Puukustannukset kasvoivat kantohintojen nousun ja toimitusketjun kustannusinflaation seurauksena
- Logistiikkakustannuksia nosti varastointi- ja käsittelykustannusten sekä polttoaineen hinnannousu
- Kustannukset tasaantuivat edelliseen vuosineljännekseen verrattuna energian, kemikaalien ja logistiikan osalta. Puukustannukset jatkoivat nousuaan

Metsä Boardin kustannusrakenne vuonna 2022

Kokonaiskustannukset 2 122 miljoonaa euroa (1 747)



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

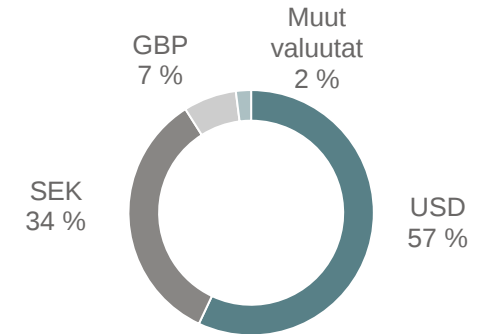
Metsä Fibren sellun kustannusrakenne vuonna 2022:
Puu 51 %, kemikaalit 15 %, logistiikka 12 %, henkilöstö 5 %, muut 17 %.

Valuuttakurssimuutosten vaikutukset

- Toteutuneet valuuttavaikutukset sisältäen suojaukset
 - 1–3/2023 vs. 10–12/2022: 7 miljoonaa euroa
 - 1–3/2023 vs. 1–3/2022: 24 miljoonaa euroa
- Arvioidut valuuttavaikutukset sisältäen suojaukset
 - 4–6/2023 vs. 1–3/2023: positiivinen
 - 4–6/2023 vs. 4–6/2022: selvästi positiivinen

Nettovaluuttapositionista katsauskauden lopussa oli suojattuna keskimäärin 8,6 kuukautta. Myyntisaamisten ja ostovelkojen taseposition suojauksen lisäksi normaalitasolla suojataan puolet ennustetusta vuotuisesta nettovaluuttavirrasta.

Vuotuinen valuuttapositio
yhteensä 1,5 mrd. euroa



Valuuttamääräinen transaktiopositio koostuu valuuttamääräisistä myynneistä ja kuluista. Positioon sisältyy valuuttamääräinen tasevastuu, joka koostuu myyntisaamisista ja ostovelloista sekä 50 prosentin osuudesta vuotuisesta sopimus- tai arvioidusta nettovaluuttamääräisestä kassavirrasta.

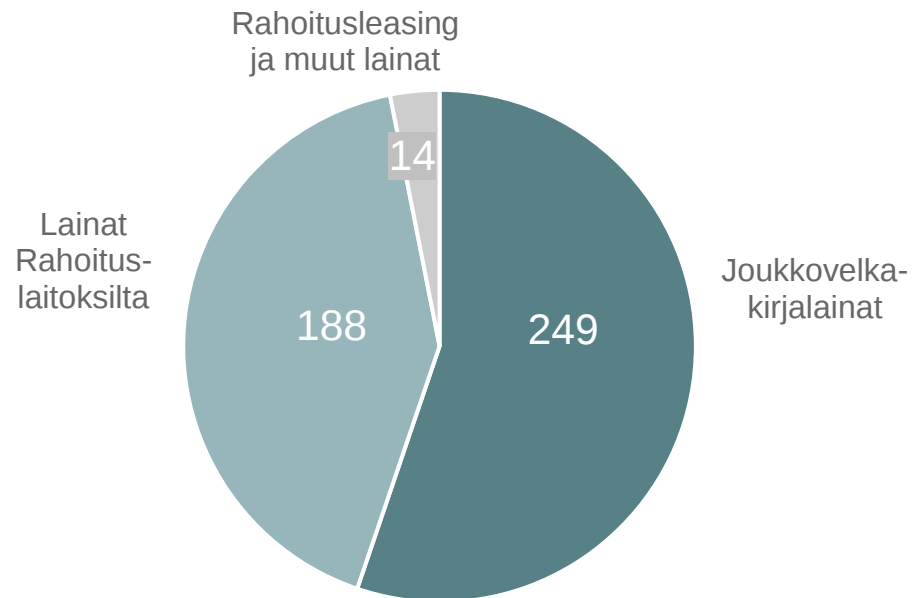
Valuuttaherkkyydet ilman suojauksia

10 %:n valuutan vahvistuminen euroon nähden vaikuttaisi Metsä Boardin liikeluokkaan

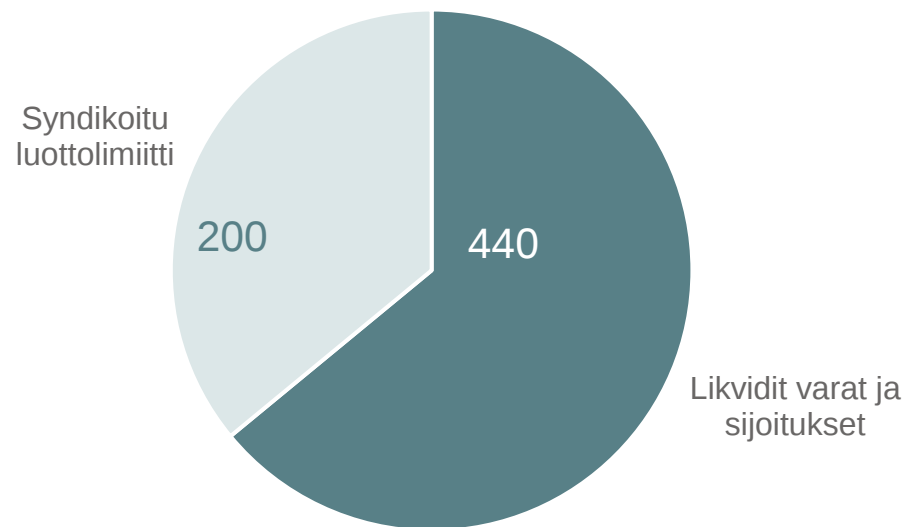
Valuutta	Seuraavat 12 kuukautta
USD, \$	+100 miljoonaa euroa
SEK, kr	-50 miljoonaa euroa
GBP, £	+10 miljoonaa euroa

Velkarakenne ja likviditeetti 31.3.2023

Korollinen velka
451 miljoonaa euroa



Likviditeetti
640 miljoonaa euroa



Likviditeettiä täydentää

- Metsä Groupin sisäinen nostamaton lyhytaikainen luottolimiitti 150 miljoonaa euroa ja
- Käyttämättömät 228 miljoonan euron TyEL-varat

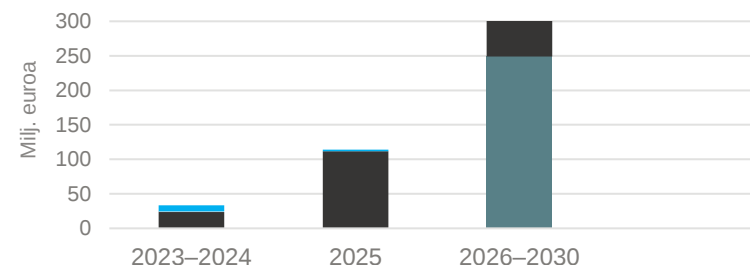
Velan maturiteetti ja luottoluokitukset

31.3.2023

- Korolliset velat olivat yhteensä 451 miljoonaa euroa ja nettovelat 9 miljoonaa euroa
- Lainojen keskikorko katsauskauden lopussa oli 2,5 % ja pitkäaikaisten lainojen keskimaturiteetti oli 3,7 vuotta.
- Nettorahoituskulut valuuttakurssierot sisältäen valuuttakurssierot olivat:
 - 1–3/2023: 0,7 miljoonaa euroa
 - 1–12/2022: 6,6 miljoonaa euroa

Korollisen velan maturiteetti

Yhteensä 451 miljoonaa euroa



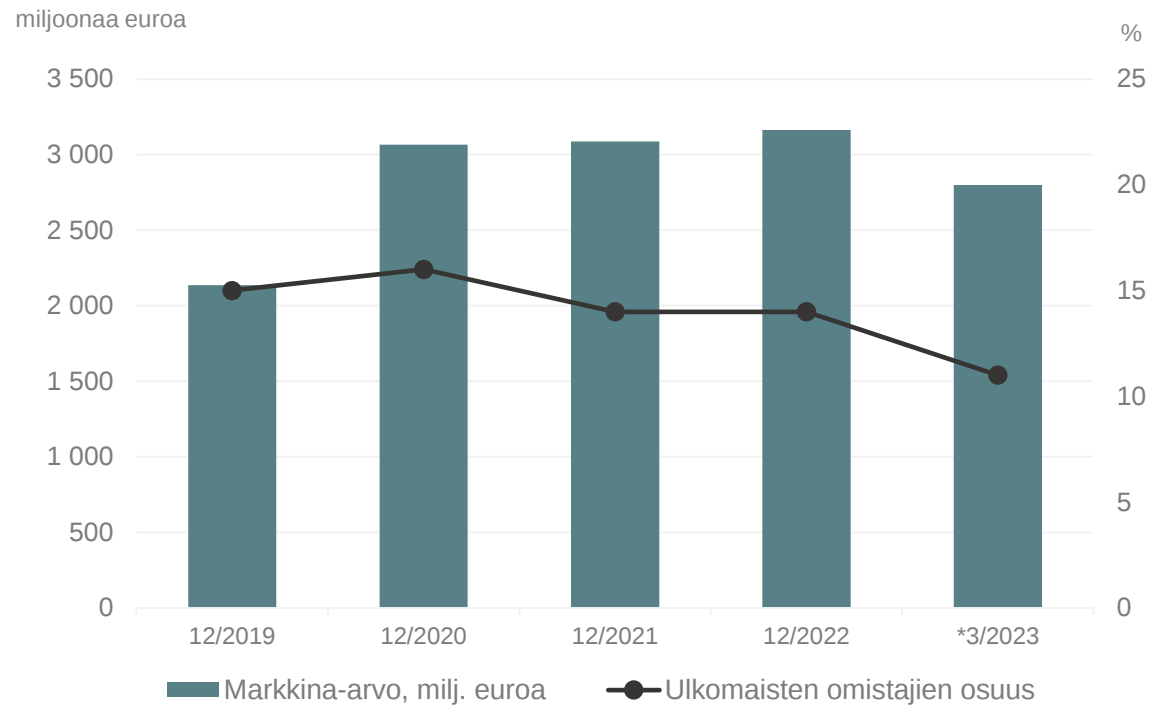
Metsä Boardin luottoluokitukset ovat *investment grade* -tasolla

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

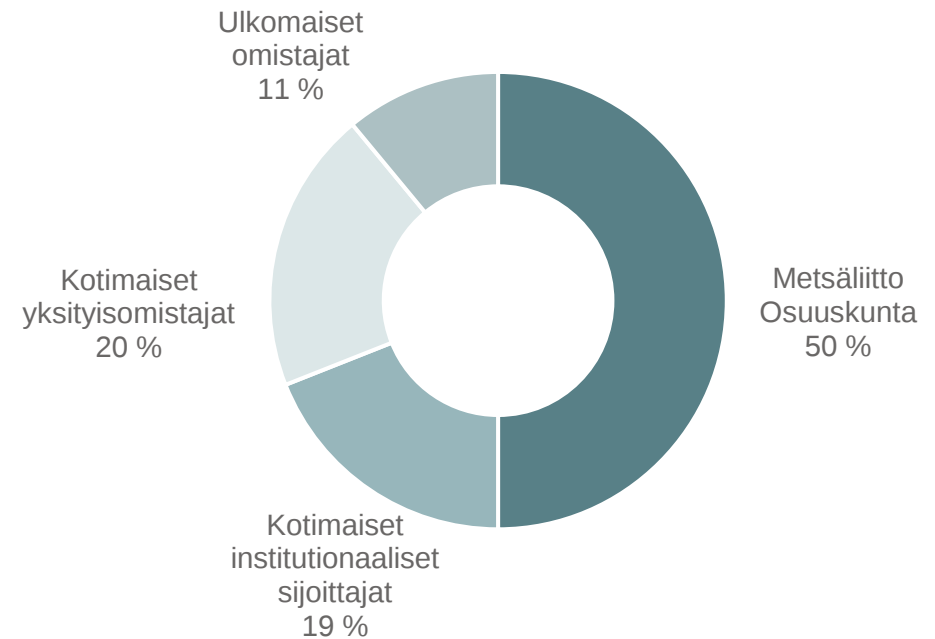
Markkina-arvo ja omistuksen jakautuminen

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

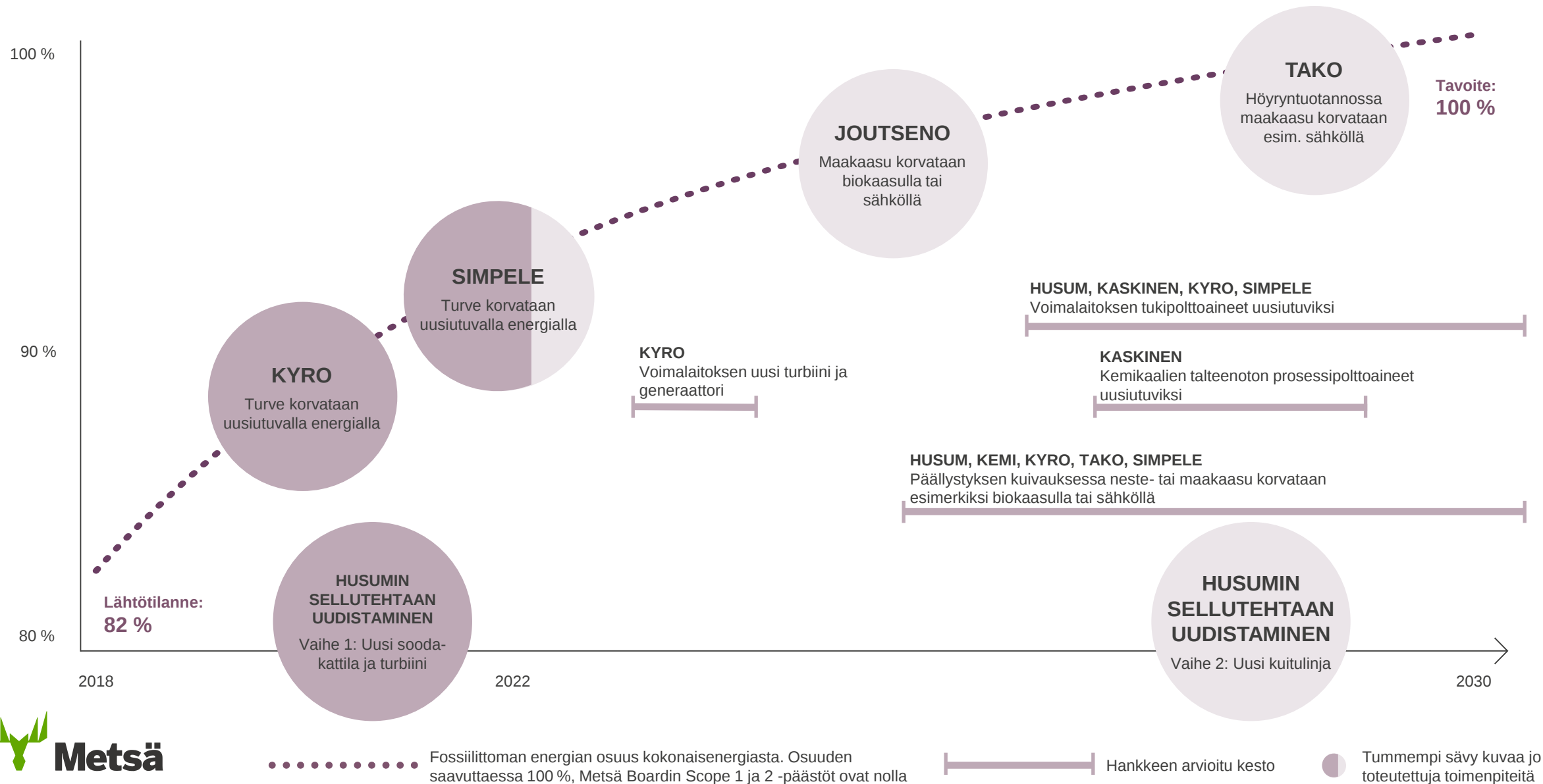
Markkina-arvo ja ulkomaiset omistajat



Omistuksen jakautuminen 31.3.2023



Siirtymäsuunnitelma kohti fossiilitonta tuotantoa



Vahvaa näyttöä vastuullisuudessa



Metsä Board on yhtenä johtavana yhtiönä saanut toisena vuonna peräkkäin **kolminkertaisen ”A” pisteytyksen CDP:n ilmasto-, vesi- ja metsäarvioinneissa**. Metsä Board on myös sijoitettu **Supplier Engagement Leaderboard** -listalle.



Metsä Board saavutti jälleen vuonna 2022 **EcoVadiksen platinatason** vastuullisuudesta ja yhteiskunta-vastuusta. Yhtiö kuuluu **1 %:n** parhaimmiston paperin, kartongin ja pakkausten valmistajien luokassa.



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



Metsä Board on osa Metsä Groupia ja 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**).



[Linkki](#) MSCI:n käyttöehtoihin

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](#) Sustainalyticsin verkkosivuille

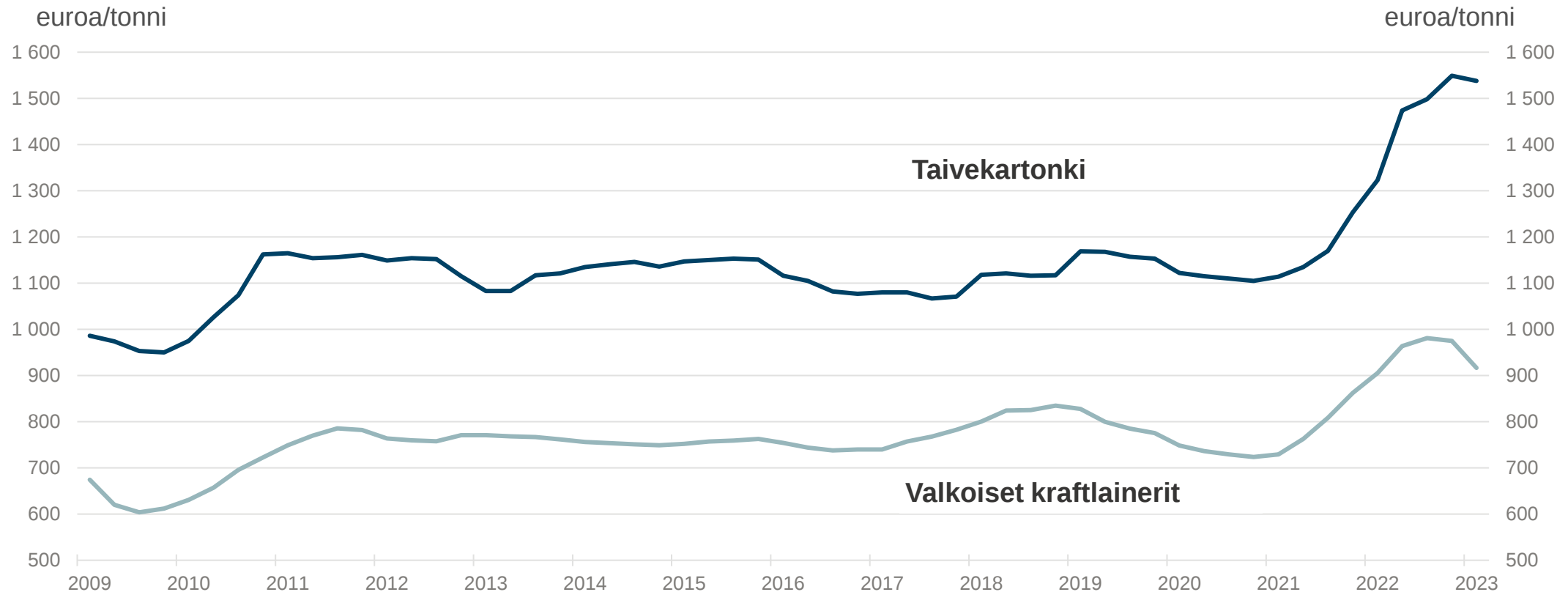


[Linkki](#) Moody's ESG Solutions -sivustolle



[Linkki](#) ISS:n verkkosivuille

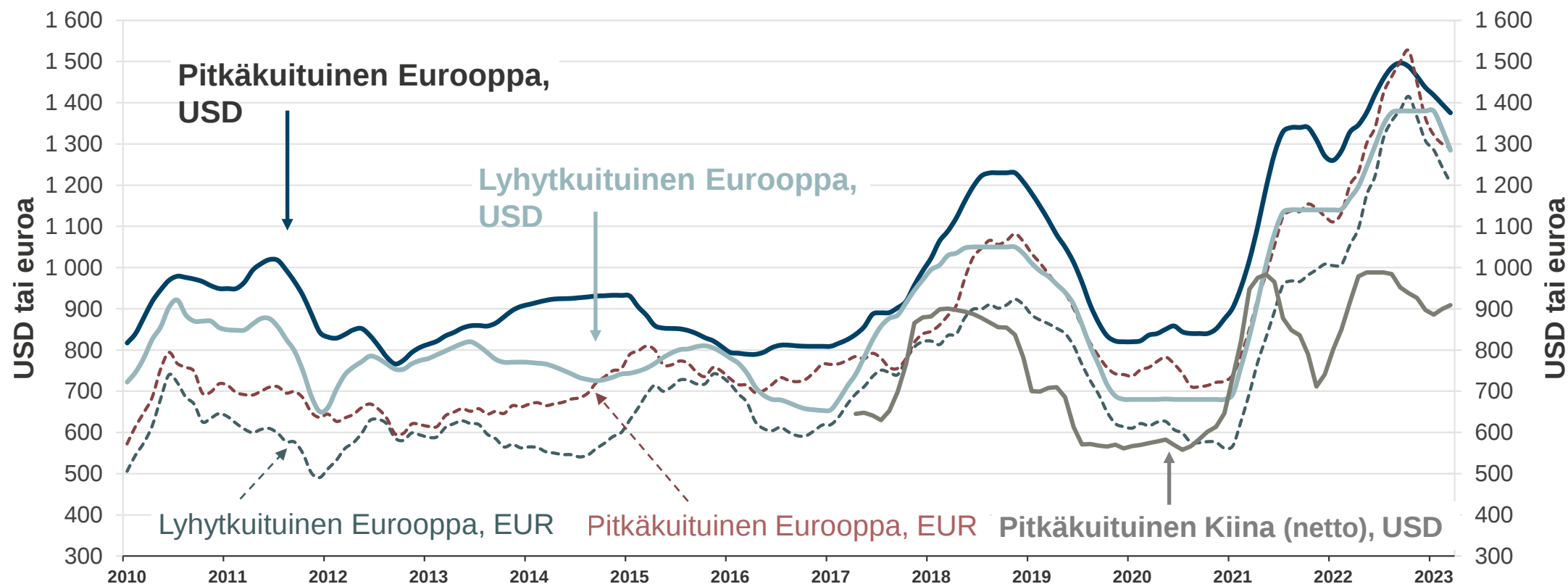
Taivekartongin ja valkoisten kraftlainerien hintojen kehitys Euroopassa



Lähteet: Fastmarkets RISI & Fastmarkets FOEX

Sellun hintakehitys (PIX)

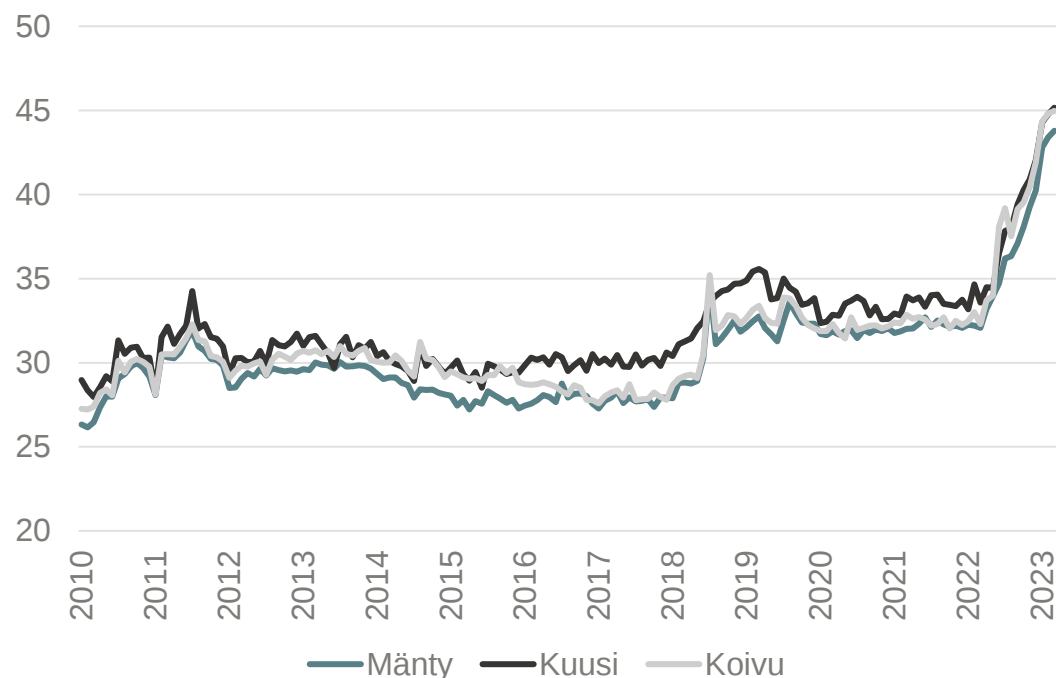
Pitkäkuituinen (SW) ja lyhytkuituinen (HW) sellu



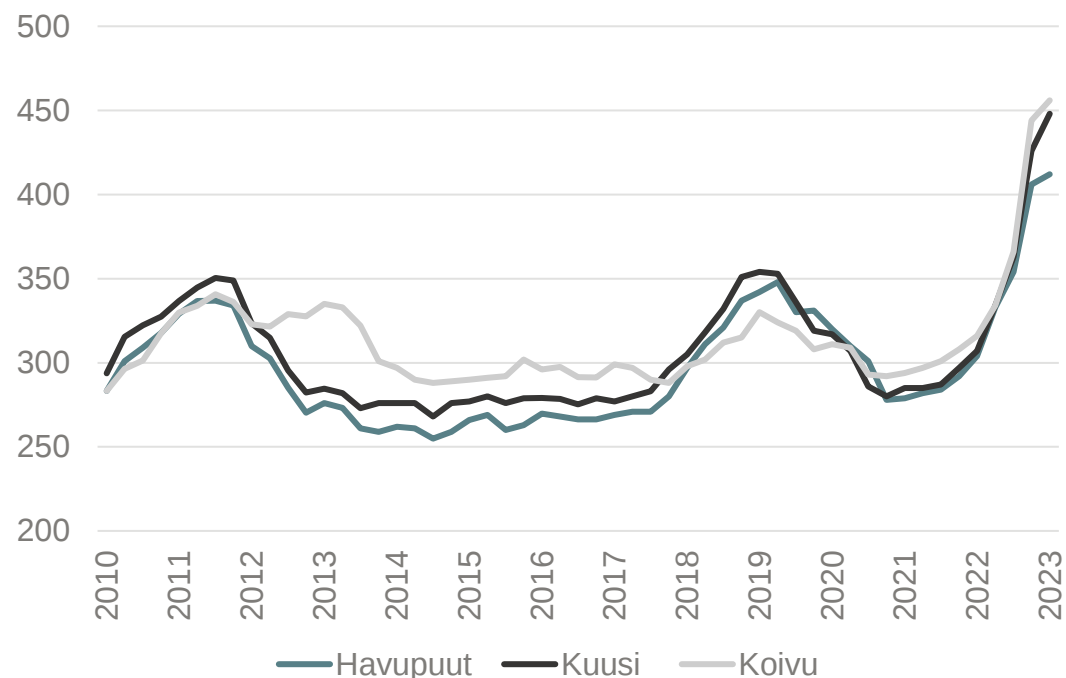
Kuitupuun hintakehitys Suomessa ja Ruotsissa

Toimitettuna tienvarteen

Suomi
EUR/m³



Ruotsi
SEK/m³



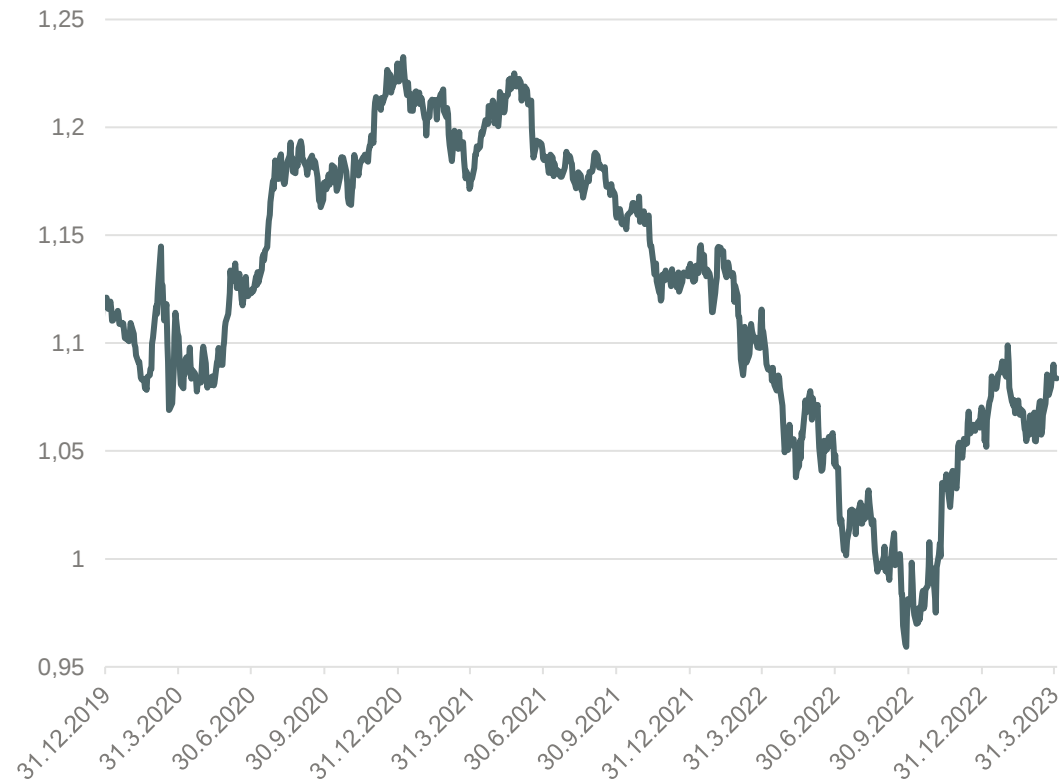
Lähteet:

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

Valuuttakurssien kehitys: EUR/USD ja EUR/SEK

EUR/USD



EUR/SEK





Metsä

**Täydellinen pakkaus
syntyy yhteistyöllä**

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