



Metsä Board

Osavuosisikatsaus tammi–kesäkuu 2024

Esitysmateriaali

1.8.2024

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, osavuosikatsauksiin 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–kesäkuu 2024 lyhyesti

- Ensikuitukartonkien kysyntä- ja hintatilanne pysyi vakaana
- Sellujen hintojen (PIX) nousu jatkui voimakkaana erityisesti Euroopassa
- Tehtaiden vuosihuoltoseisokkeja edellistä vuosineljänneistä enemmän
- Suomen poliittisilla lakoilla ja Kemin biotuotetehtaan kaasuräjähdyksellä merkittävät negatiiviset tulosvaikutukset
- Simpeleen taivekartonkikoneen uudistamisesta investointipäätös
- Platinataso EcoVadiksen vastuullisuusarvioinnissa



Liikevaihto

510
milj. euroa

4–6/2023: 498 milj. euroa



Kartonki- toimitukset

377 000
tonnia

4–6/2023: 354 000 tonnia

Vertailukelpoinen liiketulos

-0,8
milj. euroa

4–6/2023: 27 milj. euroa

Kartonki- tuotanto

357 000
tonnia

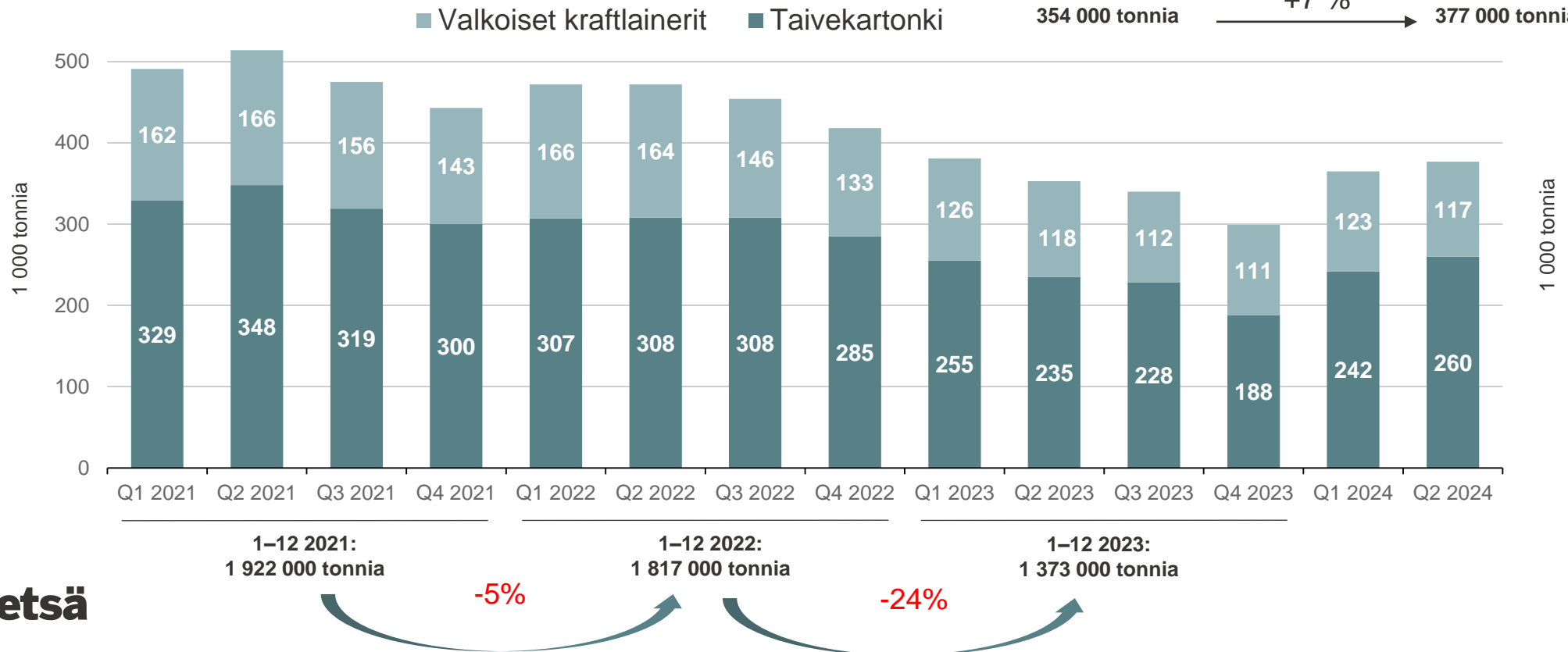
4–6/2023: 312 000 tonnia



Kartongin toimitusmäärät jatkoivat kasvuaan

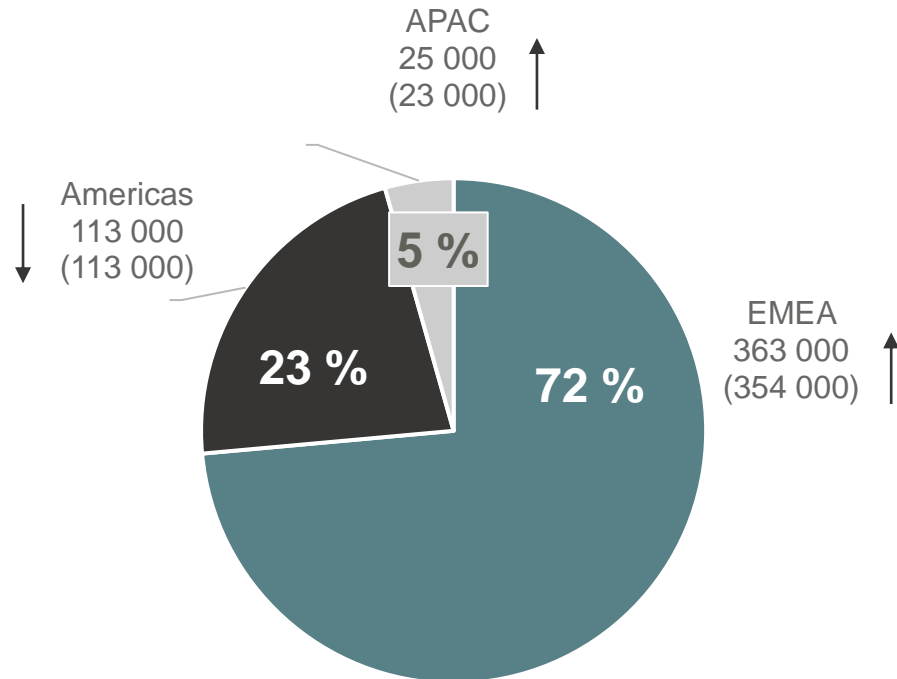
Metsä Boardin kartonkitoimitukset, neljännesvuosittain

1–6/2023: 734 000 tonnia $\xrightarrow{+1\%}$ 1–6/2024: 741 000 tonnia
 4–6/2023: 354 000 tonnia $\xrightarrow{+7\%}$ 4–6/2024: 377 000 tonnia

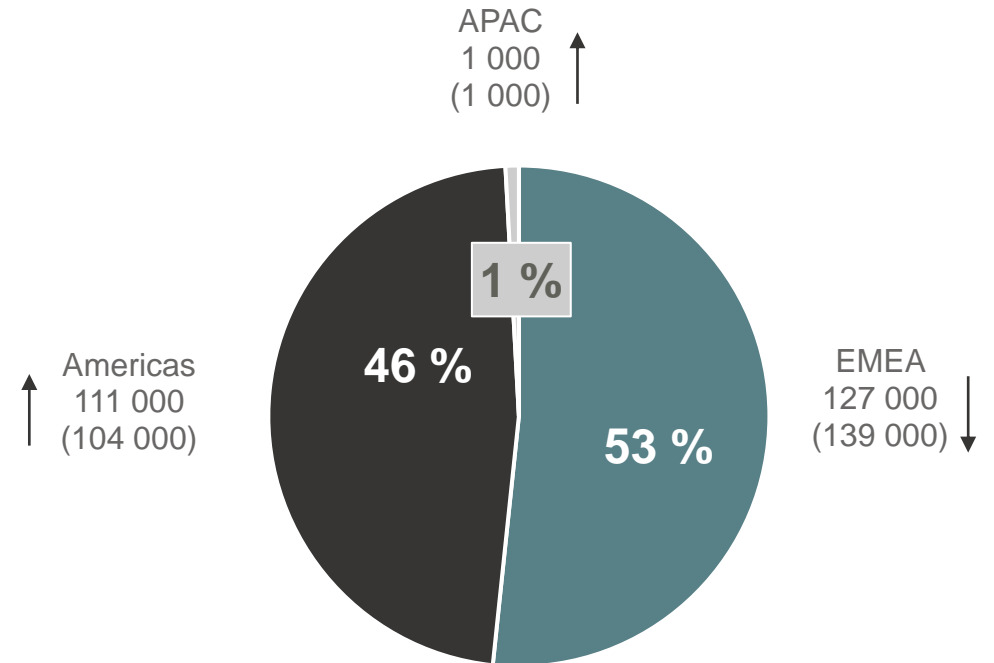


Kartongin toimitukset alueittain

Taivekartongin toimitukset
1–6 2024 (1–6 2023)
yhteensä 502 000 tonnia (490 000)



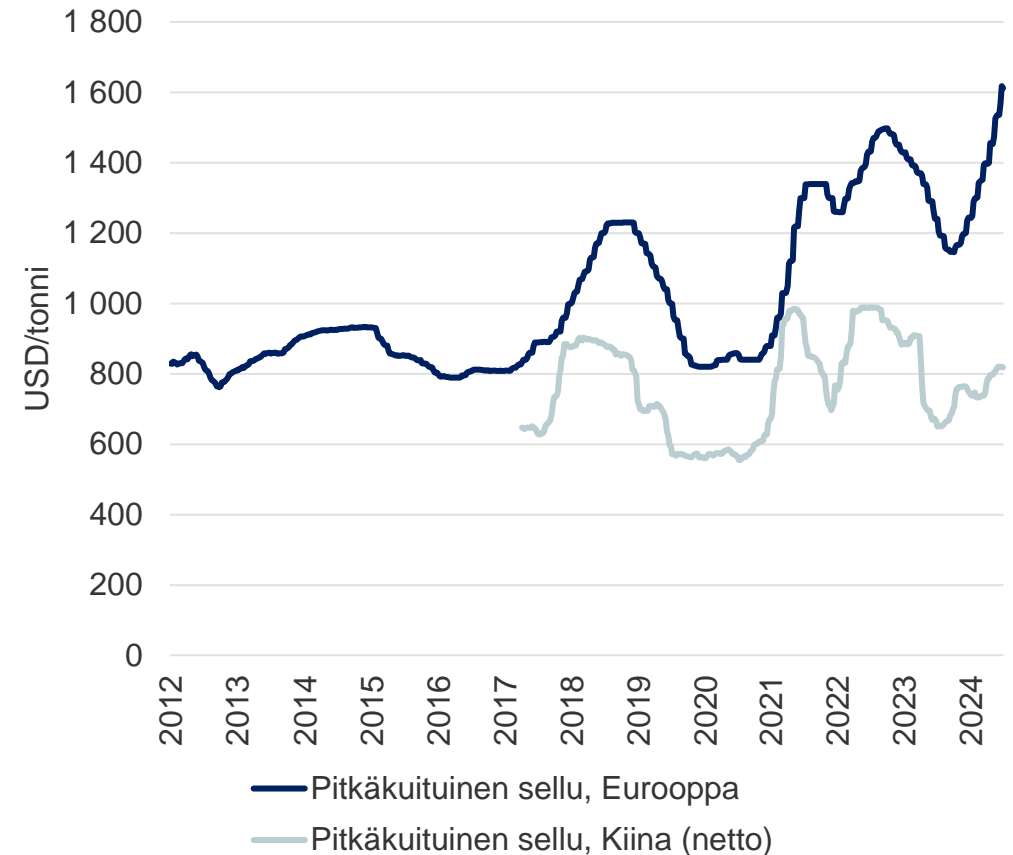
Valkoisten kraftlainereiden toimitukset
1–6 2024 (1–6 2023)
yhteensä 239 000 tonnia (244 000)



Markkinasellu

- Markkinasellun toimitukset (1–6 2024 vs. 1–6 2023)
 - Metsä Board +39 %: (231 000 t vs. 166 000 t)
 - Metsä Fibre¹⁾ +9 %: (1 291 000 t vs. 1 179 000 t)
- Vahva markkinatilanne Euroopassa paperin ja kartongin tuottajien lisääntyneen aktiviteetin myötä. Kiinassa kysyntä hieman heikompaa
- Pitkäkuituisen sellun tarjontaa rajoittivat Suomen poliittiset lakot, globaalit logistiikan pullonkaulat, vuosihuoltoseisokit ja Kemin biotuotetehtaan räjähdys
- Pitkäkuituisen sellun hintakehitys (PIX)²⁾
 - 1–6/2024 vs. 1–6/2023: Eurooppa +5 %, Kiina -4 %
 - 4–6/2024 vs. 4–6/2023: Eurooppa +15 %, Kiina +14 %

Pitkäkuituisen sellun hinnan (PIX) kehitys Euroopassa ja Kiinassa



Lähde: Fastmarkets FOEX

Kestävän kehityksen avainluvut

TAVOITE

vuodelle 2030

TOTEUMA

1–6 2024

Työtaturmat
TRIF, TAVOITE 0

TOTEUMA 2,6

1–6/23: 6,1

1–12 23: 6,1



Sertifioitu puukuitu
TAVOITE >90 %

TOTEUMA 92 %

1–6/23: 90

1–12 23: 91



Fossiiliset CO₂-päästöt
päästöt¹⁾, Scope 1
TAVOITE 0

TOTEUMA 95 kt

1–6/23: 101 kt

1–12 23: 181 kt



Prosessiveden
käyttö²⁾
TAVOITE -35 %

TOTEUMA -5,4 %

6/23: -3,0

12/23: +3,5



Energiätehokkuus²⁾
TAVOITE +10 %

TOTEUMA -0,9 %

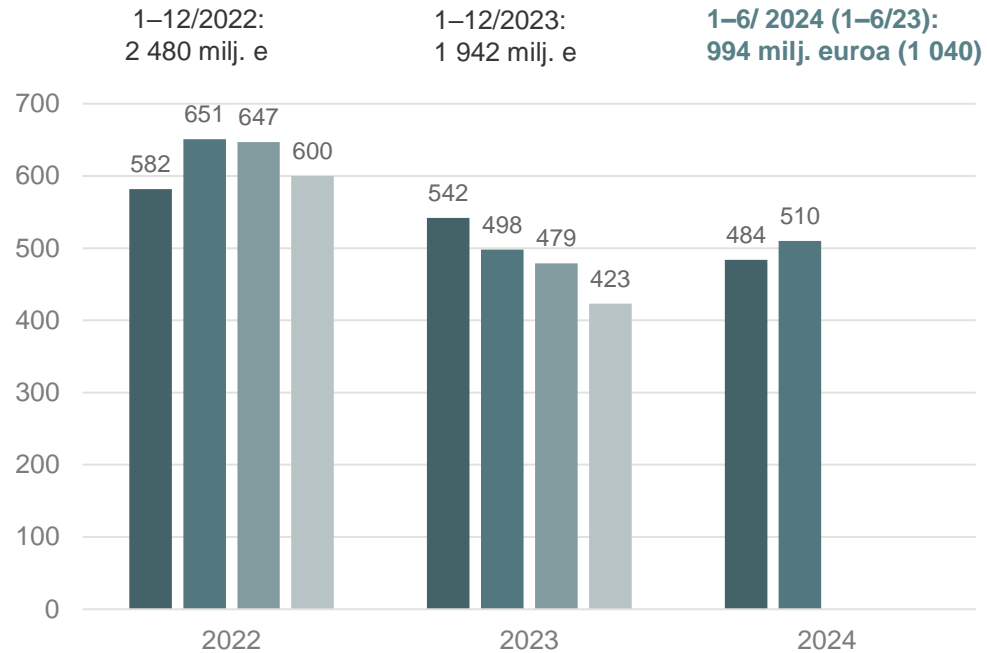
6/23: -3,7

12/23: -5,8

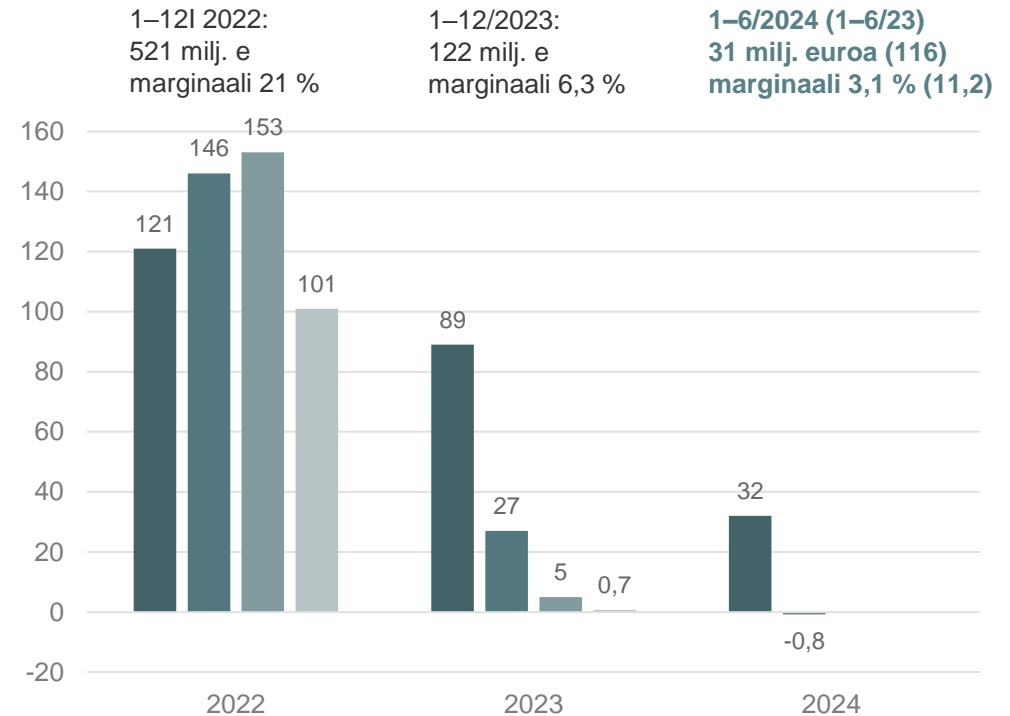


1–6 2024: Liikevaihto 994 miljoonaa euroa, liiketulosmarginaali 3,1 %

Liikevaihto Milj. euroa



Vertailukelpoinen liiketulos Milj. euroa ja % liikevaihdosta (marginaali)



Tulosvertailu

Vertailukelpoinen liiketulos ja % liikevaihdosta

4–6 24: -1 miljoonaa euroa, -0,2 %

4–6 23: 27 miljoonaa euroa, 5,5 %

Positiivista:

- Kartongin ja markkinasellun toimitusmäärien kasvu
- Sellun hintojen nousu
- Valuuttavaikutus suojaukset huomioiden, vaikutus +5 miljoonaa euroa

Negatiivista:

- Kartonkien alemmat myyntihinnat (taivekartonki)
- Käyttämättömien päästöoikeuksien myynti 10 miljoonaa euroa (4–6/23: 20 milj. euroa)
- Poliittisten lakkojen kokonaisvaikutus* 15 miljoonaa euroa, Kemin räjähdys 40 miljoonaa euroa.
- Metsä Fibren tulososuus (-13 milj. euroa vs. 6 milj. euroa)

Vertailukelpoinen liiketulos ja % liikevaihdosta

1–12 24: 31 miljoonaa euroa, 3,1 %

1–12 23: 116 miljoonaa euroa, 11,2 %

Positiivista:

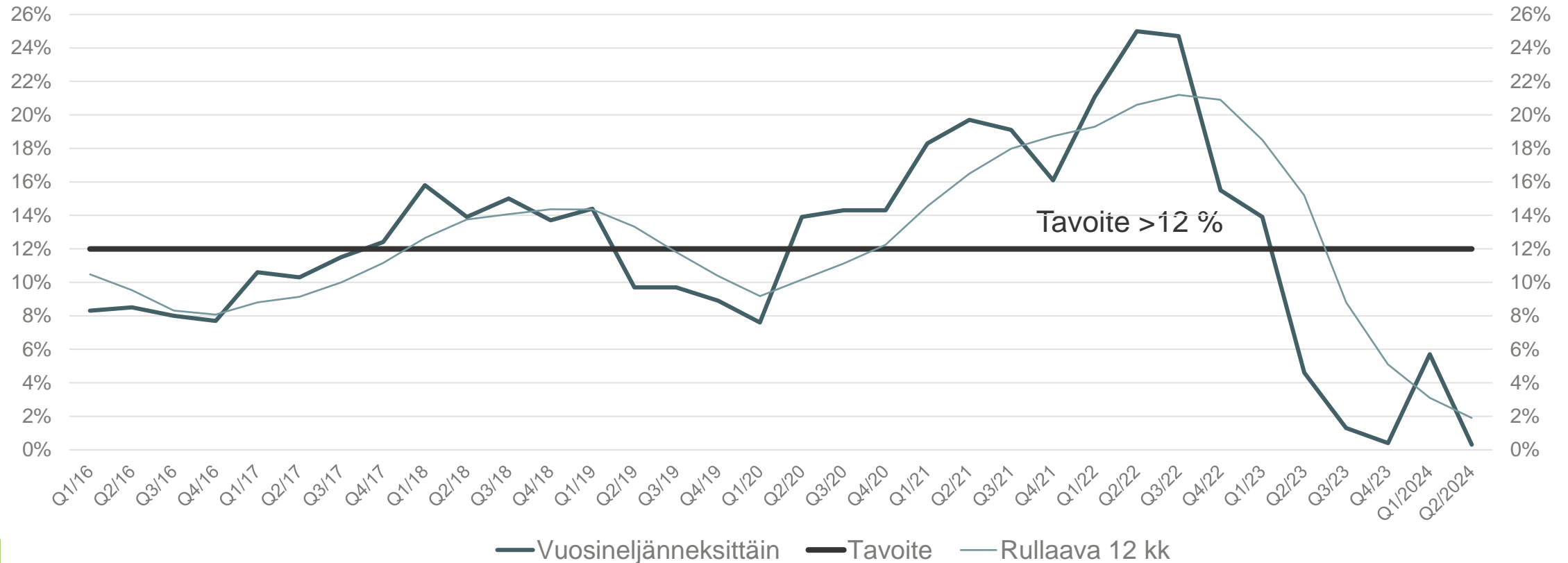
- Alemmat muuttuvat kustannukset
- Markkinasellun ja kartongin toimitusmäärien kasvu
- Valuuttavaikutus suojaukset huomioiden, vaikutus +11 miljoonaa euroa

Negatiivista:

- Kartonkien (taivekartonki) ja markkinasellun alemmat myyntihinnat
- Käyttämättömien päästöoikeuksien myynti 15 miljoonaa euroa (1–6/23: 40 milj. euroa)
- Poliittisten lakkojen kokonaisvaikutus* 25 miljoonaa euroa, Kemin räjähdys 40 miljoonaa euroa
- Metsä Fibren tulososuus (-18 milj. euroa vs. 34 milj. euroa)

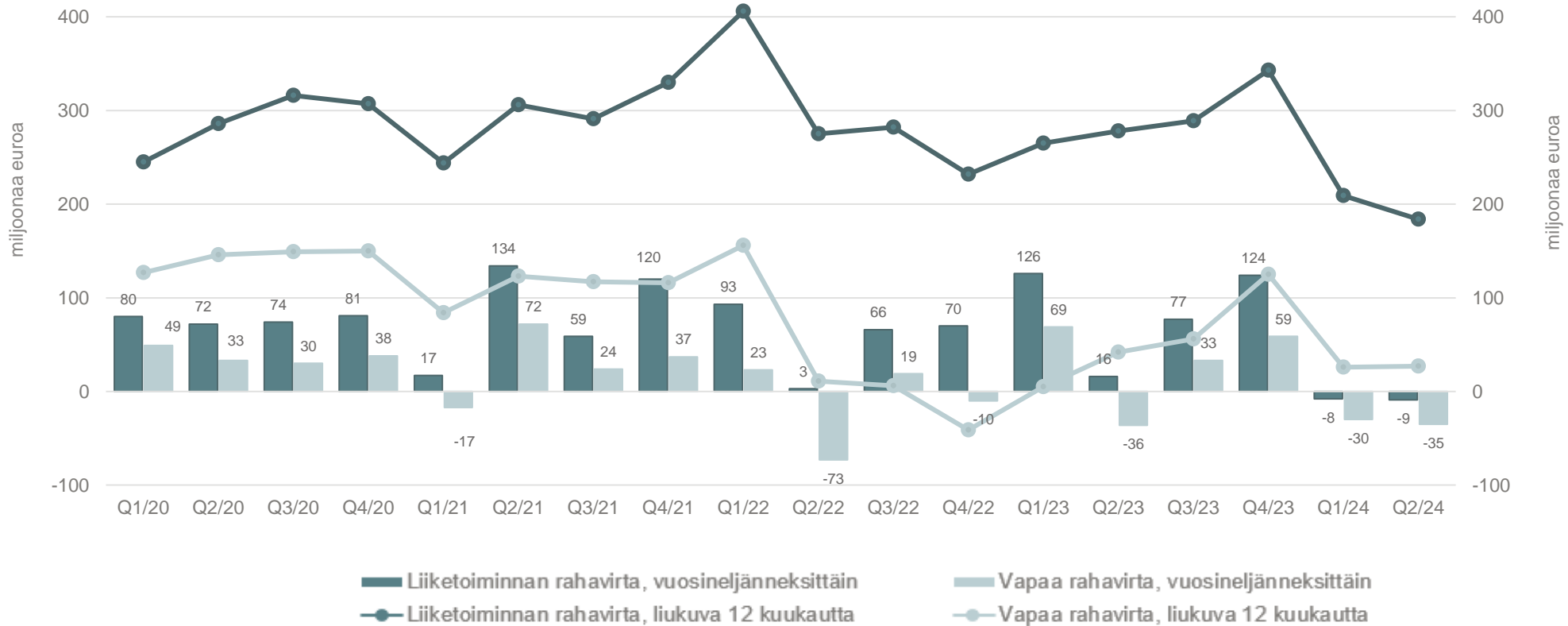
1–6/2024 vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto 2,9%

Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %
Vuosineljänneksittäin ja rullaava 12 kuukautta



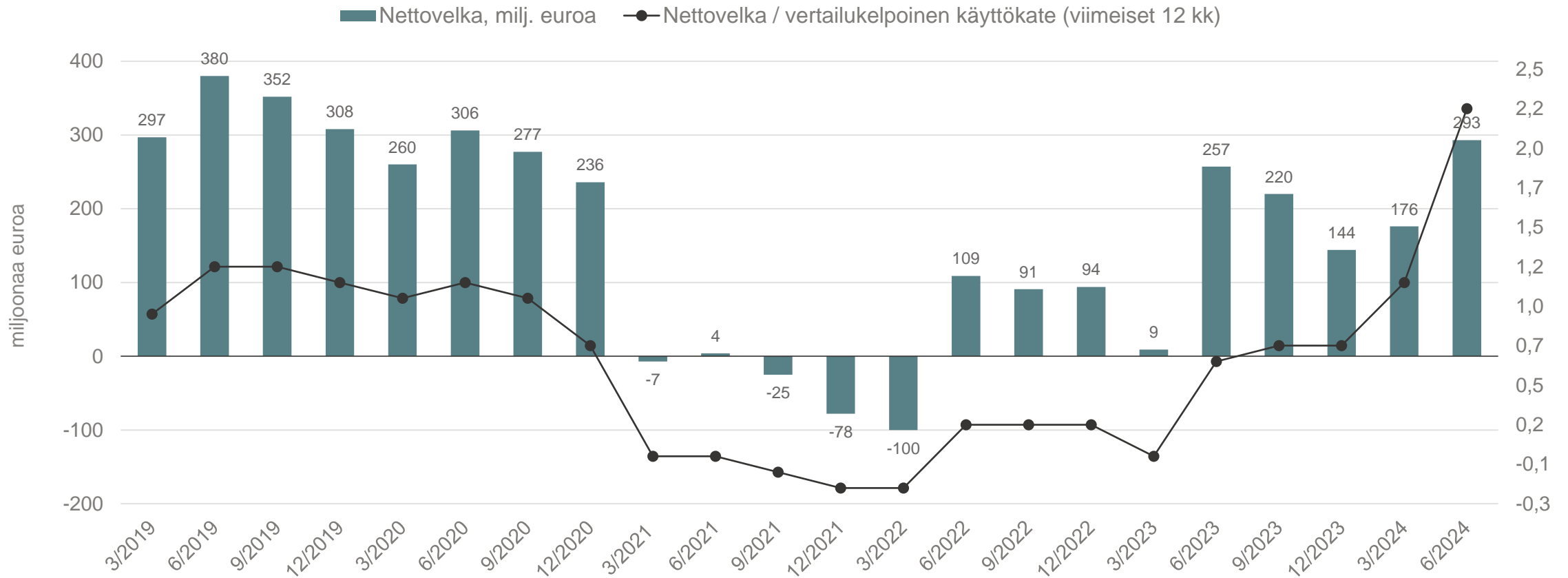
Kysynnän kasvu näkyi käyttöpääomassa

1–3 2024 rahavirta sisältää 10 miljoonan euron osingon Metsä Fibreltä (1–3/2023: 83 miljoonaa euroa)



Nettovelka ja nettovelka/käyttökate

Taloudellinen tavoite:
Nettovelka / vertailukelpoinen
käyttökate < 2,5



Investoinnit Husumissa ja Kemissä valmistuneet vuonna 2023



Husumin taivekartonki- kapasiteetin laajentaminen ja satamainvestoinnit

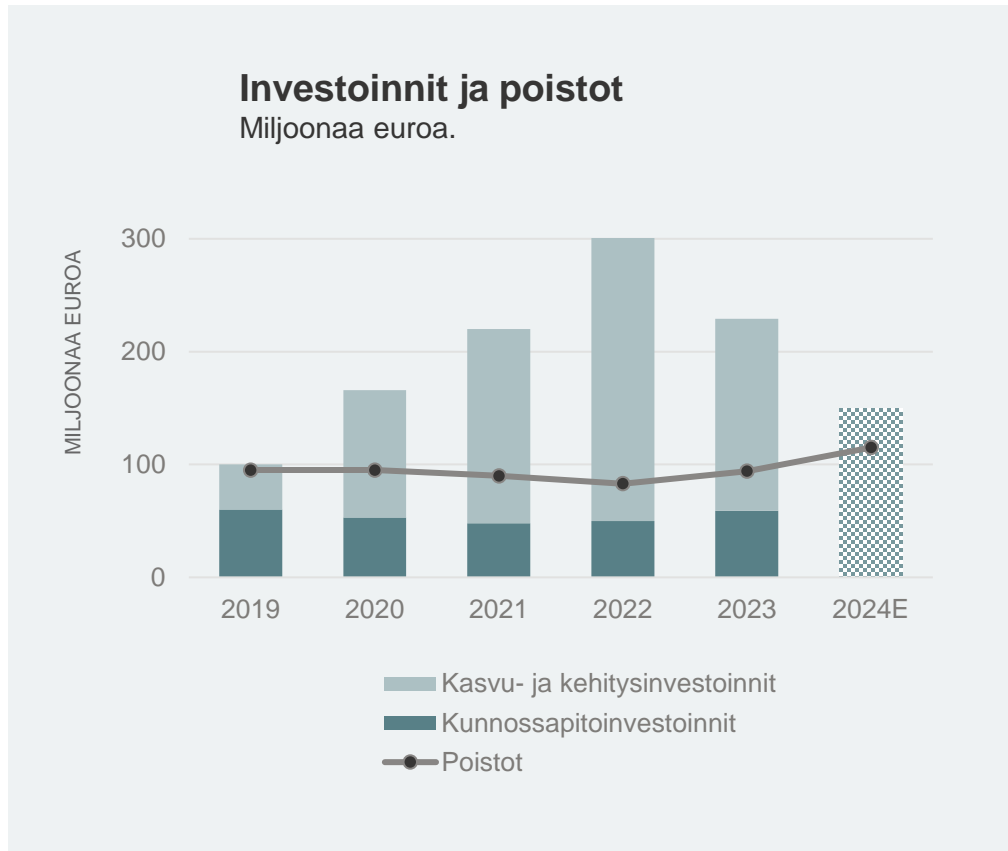
- +200 000 t/v taivekartonkia
- Kokonaiskapasiteetti 600 000 t/v, täysin markkinoilla vuonna 2026
- Investoinnin arvo 230 miljoonaa euroa
- Sataman varastokapasiteetin lisäys, 20 miljoonaa euroa, arvioitu valmistuminen vuonna 2024



Kemin kartonkitehtaan kehitysohjelma

- +40 000 t/v valkoista kraftlaineria
- Kokonaiskapasiteetti 465 000 t/v, täysin markkinoilla vuonna 2025
- Vähentynyt veden ja energian käyttö
- Investoinnin arvo 110 miljoonaa euroa

Investoinnit ja poistot



Tammi–kesäkuu 2024

- 1–6/2024 kokonaisinvestoinnit olivat 53 miljoonaa euroa ja poistot* 61 miljoonaa euroa

Vuosi 2024, arvioitu

- Kokonaisinvestointien odotetaan vuonna 2024 olevan noin 150 miljoonaa euroa (aiempi arvio oli 200 miljoonaa euroa)
- Vuosi 2024 sisältää vuodelta 2023 siirtyneitä investointeja

Simpleen kartonkikoneen uudistaminen

- Investointipäätös tehty 4/2024
- Investointi parantaa taivekartongin laatua, lisää vuosittaista tuotantokapasiteettia ja mahdollistaa fossiilittoman tuotannon
- Arvioitu valmistuminen vuoden 2025 toisella puoliskolla
- Investoinnin arvo ~60 miljoonaa euroa, jakautuen vuosille 2024–2026

Simpleen kartonkitehdas

- Investoinnin jälkeen vuosikapasiteetti on 310 000 tonnia korkealaatuista kevyttä taivekartonkia
- Tärkeimmät loppukäytöt elintarvike- ja lääkepakkaamisessa
- Tehtaan tulevat investoinnit sisältävät kartongin jälkikäsitteilyn ja mekaanisen massan valmistuksen uudistukset sekä uuden voimalaitoksen



Käynnissä olevat ja tulevat investoinnit

Tavoitteena tehtaiden ja tuotteiden kilpailukyvyyn parantaminen sekä fossiiliton tuotanto vuoden 2030 loppuun mennessä



Simpeleen kartonkitehdas

- Kartonkikoneen uudistaminen (investointipäätös tehty 4/24)
- Kartongin jälkikäsitteilyn ja mekaanisen massan tuotannon uudistaminen, uusi voimalaitos



Kyro kartonkitehdas

- Barrierkartonkien suorituskyyvyn parantaminen ja loppukäyttöalueiden laajentaminen



Husumin sellutehdas

- Uusi kuivauskone ja kuitulinja



Husumin kartonkitehdas

- Uudet tuotteet nykyisellä valkoisen kraftlainerin tuotantolinjalla kartonkikone 2:lla

Lähiajan näkymät

Heinä–syyskuu 2024

- Kartonkien kysyntätilanteen odotetaan pysyvän vakaana
- Kartonkien toimitusmäärien odotetaan kasvavan hieman ja keskimääräisten myyntihintojen pysyvän vakaina
- Kokonaiskustannusten, sellua lukuun ottamatta, odotetaan pysyvän vakaina; vuosihuoltoseisokkeja enemmän kuin huhti–kesäkuussa
- Markkinahavusellun kysyntä pysyy vakaana Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa. Kiinassa kysyntä jatkuu heikkona
- Valuuttavaikutus suojaukset huomioiden negatiivinen huhti–kesäkuuhun 2024 verrattuna
- Kemin biotuotetehtaan räjähdystä koskeva korvauskäsittely vakuutusconsortion kanssa on käynnissä



Tulosohjeistus

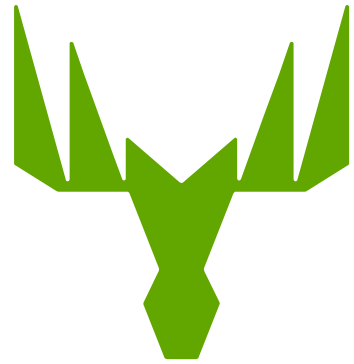
Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan heinä–syyskuussa 2024 olevan parempi kuin huhti–kesäkuussa 2024 (-0,8 miljoonaa euroa)



Yhteenveto

- Kartonkimarkkina on elpynyt viime vuoden alhaisilta tasoilta
- Vuonna 2024 yhtiö on kohdannut useita vastoinkäymisiä, joilla on ollut merkittäviä tulosvaikutuksia
- Tulevilla investoinneilla parannetaan tehtaiden ja tuotteiden kilpailukykyä sekä kiihdytetään matkaa kohti fossiilitonta tuotantoa





Metsä

Liitteet

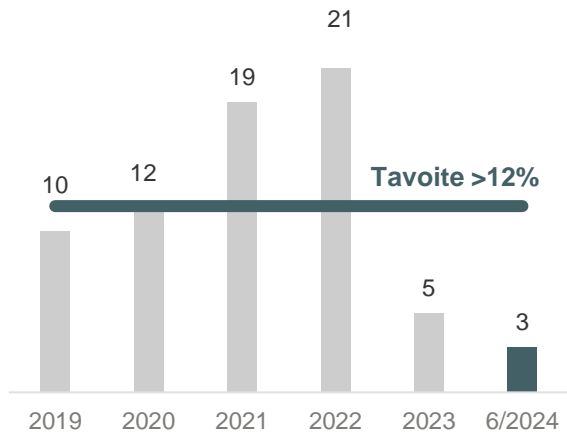
Tunnuslukuja

		4–6/24	4–6/23	Muutos 4–6/24 vs. 4–6/23	1–6/24	1–6/23	Muutos 1–6/24 vs. 1–6/23	1–12/23
Liikevaihto	Milj. euroa	510	498	2 %	994	1 040	-4 %	1 942
EBITDA*	Milj. euroa	26	53	-50 %	84	166	-49 %	216
Liiketulos *	Milj. euroa	-1	27	-103 %	31	116	-74 %	122
% myynnistä*	%	-0,2	5,5		3,1	11,2		6,3
Metsä Fibren osuus liiketuloksesta*	Milj. euroa	-13	6		-18	34		28
Osakekohtainen tulos	Euroa	-0,03	0,06	-146 %	0,03	0,25	-95 %	0,27
ROCE*	%	0,3	4,6		2,9	9,3		5,1
Investoinnit yhteensä	Milj. euroa	29	50	-41 %	53	108	-50 %	229
Liiketoiminnan rahavirta	Milj. euroa	-9	16	-155 %	-17	142	-112 %	343
Korollinen nettovelka kauden lopussa.	Milj. euroa	294	257		294	257		144

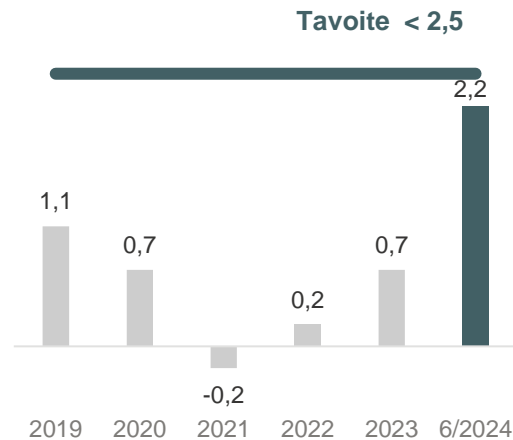
*vertailukelpoinen

Taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka

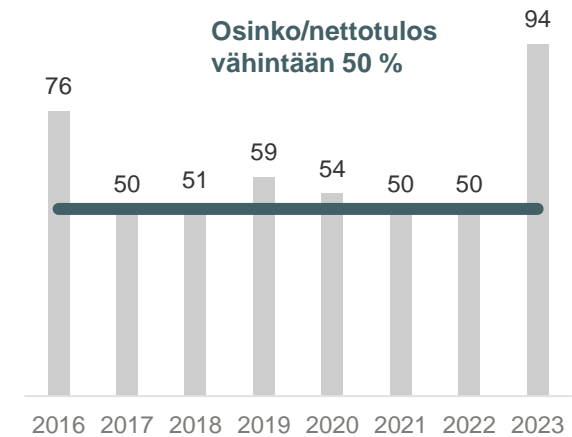
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %



Korollinen nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate



Osinkopolitiikka
Osinko / nettotulos, %



Kustannusrakenne

1–6/2024 (verrattuna 1–6/2023)

- Kustannusdeflaatio ilman sellukustannuksia -3 %
- Kemikaali- ja energiakustannukset laskivat, puukustannukset kasvoivat

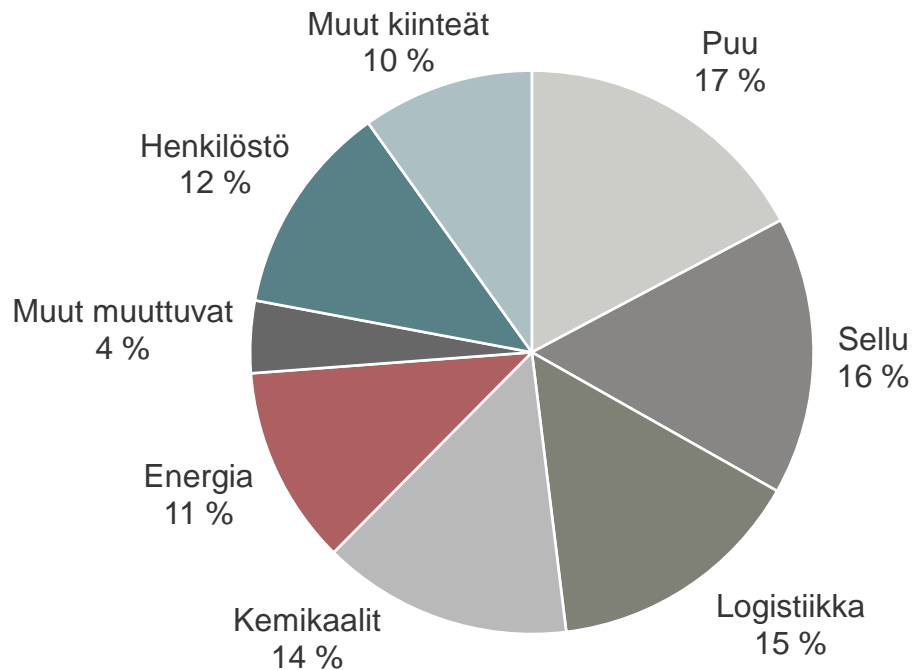
1–12/2023 (verrattuna 1–12/2022)

- Kustannusinflaatio ilman sellukustannuksia +4 %
- Merkittävin kasvu puukustannuksissa: korkeammat puun kantohinnat Suomessa ja Ruotsissa^{*)}

^{*)}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 %.

Valuuttakurssien vaikutukset

- Toteutuneet valuuttavaikutukset sisältäen suojaukset
 - 4–6 2024 vs. 4–6 2023: +5 miljoonaa euroa
 - 1–6 2024 vs. 1–6 2023: +11 miljoonaa euroa
- Arvioidut vaikutukset sisältäen suojaukset
 - Q3 2024 vs. Q2 2024: negatiivinen
 - Q3 2024 vs. Q3 2023: negatiivinen

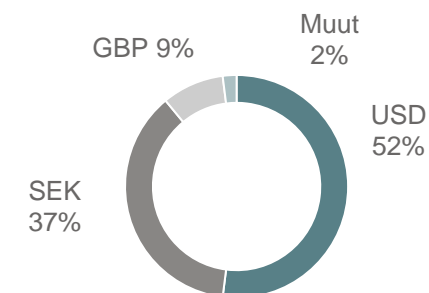
Suojauspolitiikka:

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

Nettovaluuttapositiona katsauskauden lopussa oli suojattuna keskimäärin 9 kuukautta.

Vuotuinen valuuttapositio

yhteensä 1.5 mrd. euroa



Valuuttatransaktioriski koostuu valuuttamääräisestä myynnistä ja kuluista.

Valuuttakurssiherkkydet ilman suojauksia

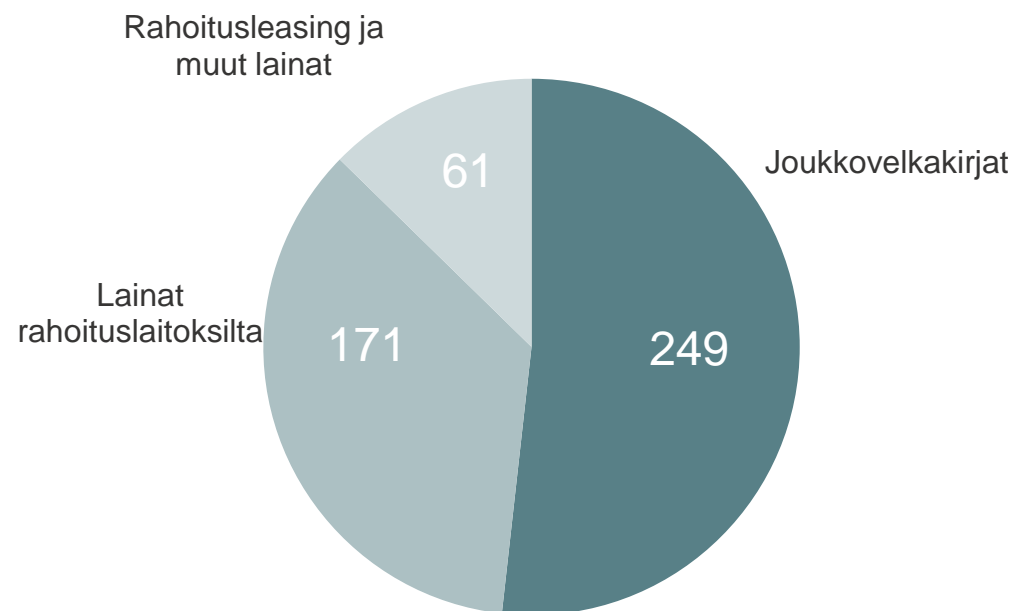
Ulkomaan valuutan vahvistuminen 10 %:lla suhteessa euroon vaikuttaisi Metsä Boardin tulokseen:

Valuutta	Seuraavat 12 kuukautta
USD, \$	+80 miljoonaa euroa
SEK, kr	-60 miljoonaa euroa
GBP, £	+15 miljoonaa euroa

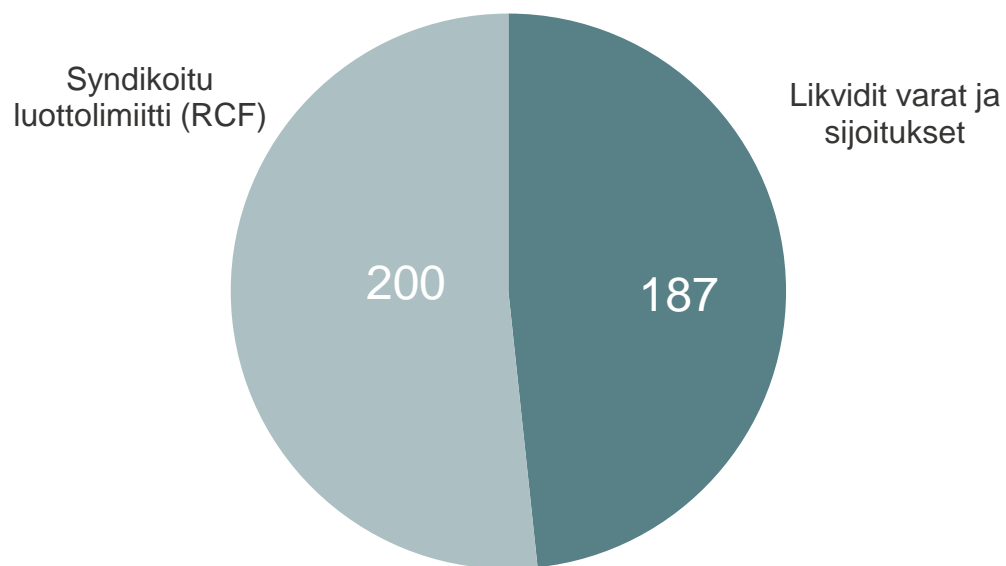
Korollinen velka ja likviditeetti

30.6.2024

Korollinen velka
481 miljoonaa euroa



Likviditeetti
387 miljoonaa euroa



Likviditeettiä täydentävät:

- 200 miljoonan euron yritystodistusohjelma (30.6.2024: 30 milj.euroa liikkeeseenlaskettu)
- Metsä Groupin sisäinen 150 miljoonan euron käyttämätön lyhytaikainen luottolimiitti

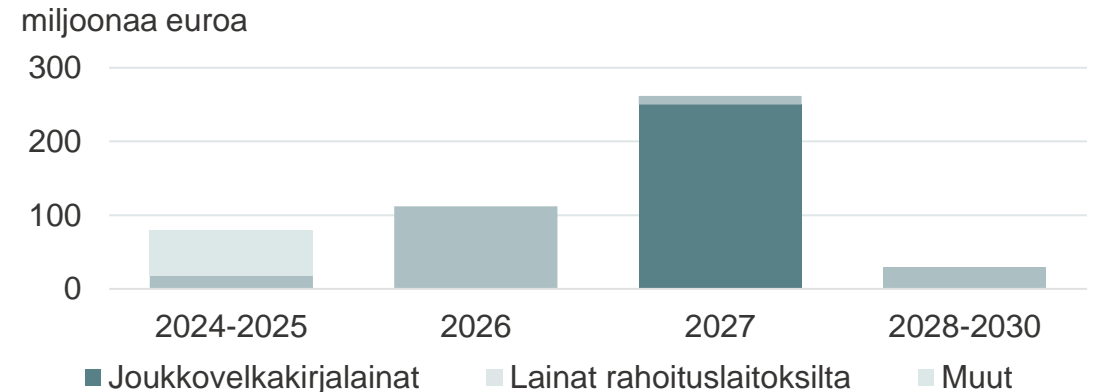
Velan maturiteetti ja luottoluokitukset

30.6.2024

- Korolliset velat olivat yhteensä 481 miljoonaa euroa ja nettovelka 294 miljoonaa euroa
- Lainojen keskiporkko oli katsauskauden lopussa 2,7 % ja pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen maturiteetti oli 2,7 vuotta
- Nettorahoituskulut sisältäen valuuttakurssierot olivat:
 - 1–6 2024: 4,7 miljoonaa euroa
 - 1–12 2023: 0,1 miljoonaa euroa

Korollisen velan maturiteetti

Yhteensä 481 milj. euroa



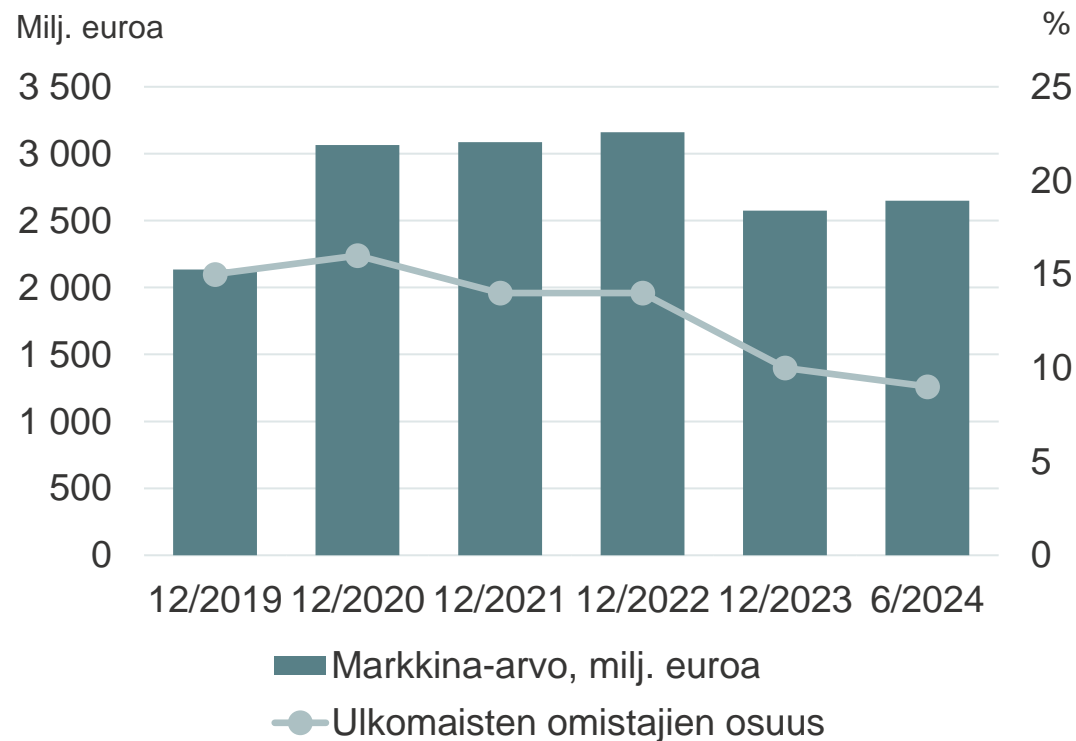
Metsä Boardin luottoluokitukset ovat *investment grade*.

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

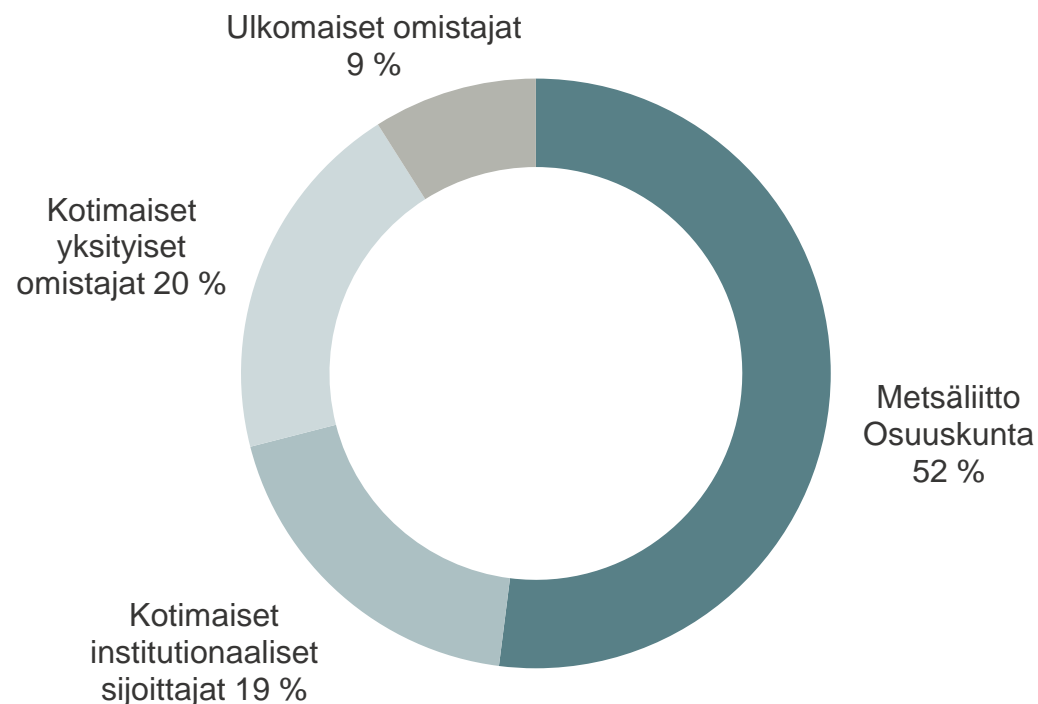
Markkina-arvo ja omistusjakauma

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

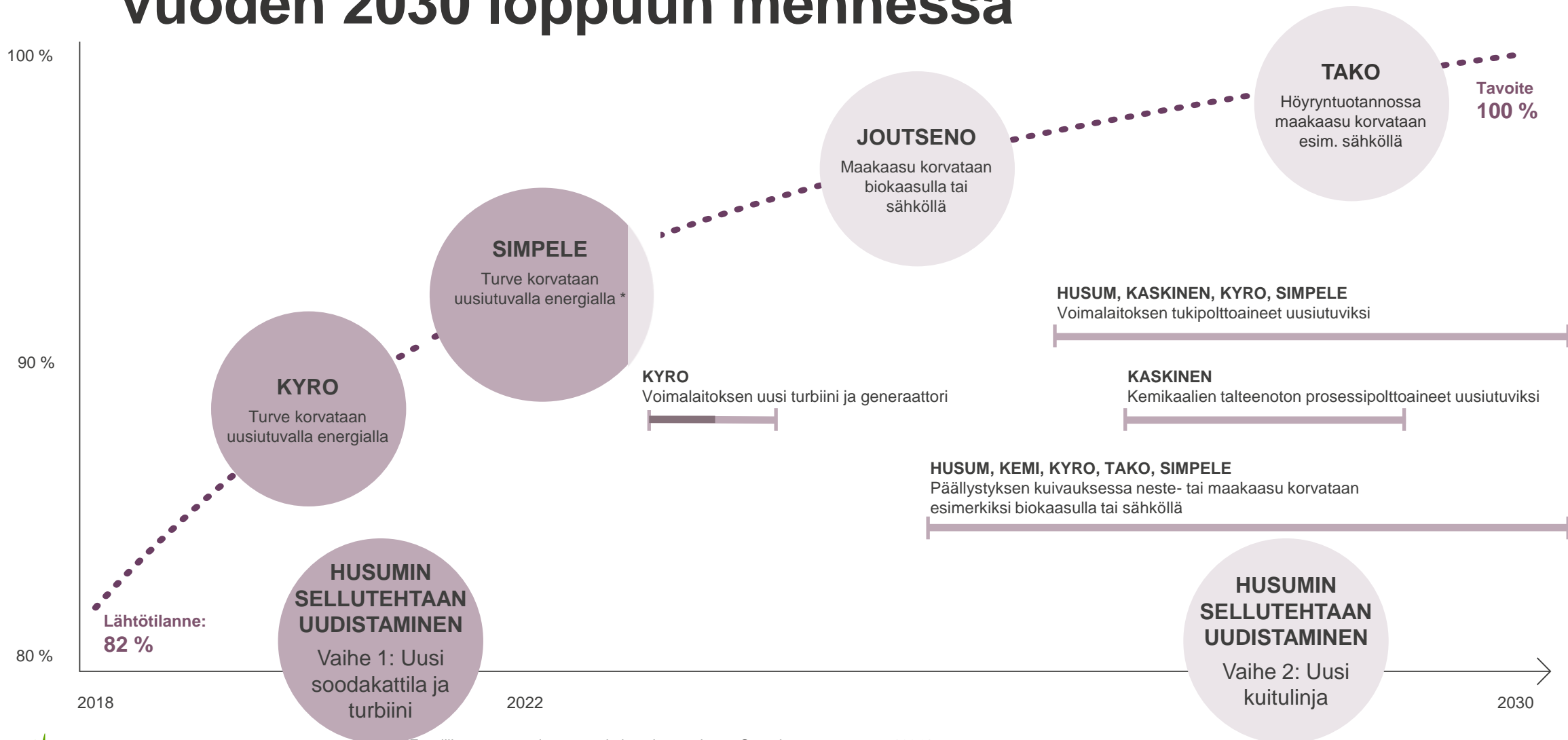
Markkina-arvo ja ulkomaiset omistajat



Omistusjakauma 30.6.2024



Suunnitelma fossiilittomaan tuotantoon siirtymisestä 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.

Ulkoiset arvioinnit ja omat sitoumukset



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



Kokonaispisteet 91/100. Metsä Board on saavuttanut korkeimman tason joka vuosi vuodesta 2017 lähtien



[Linkki](#) ISS:n verkkosivustolle



[Linkki](#) MSCI:n verkkosivustolle

MSCI ESG Research Inc:n tai sen tytäryhtiöiden ("MSCI") tietojen käyttö Metsä Boardin toimesta ja MSCI:n logojen, tavaramerkkien, palvelumerkkien tai indeksien nimien käyttö MSCI:n toimesta ei merkitse MSCI:n sponsorointia, hyväksyntää, suositusta tai myynninedistämistä Metsä Boardille. MSCI:n palvelut ja tiedot ovat MSCI:n tai sen tiedonantajien omaisuutta, ja ne tarjotaan sellaisenaan ja ilman takuuta. MSCI:n nimet ja logot ovat MSCI:n tavaramerkkejä tai palvelumerkkejä.



[Linkki](#) Ellen MacArthur -säätiön verkkosivustolle

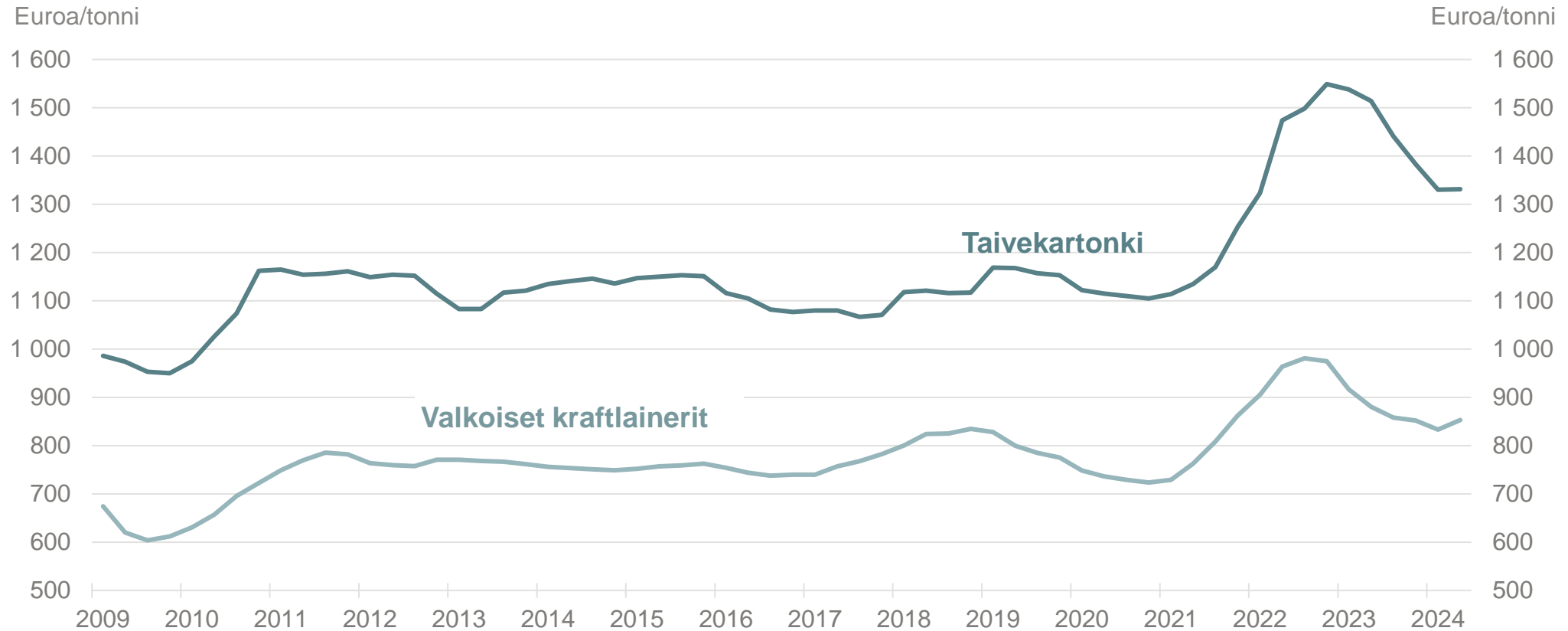


Metsä Boardin kasvihuonekaasujen päästövähennystavoitteet ovat Science Based Targets iniciatiivin (SBTi) hyväksymät



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

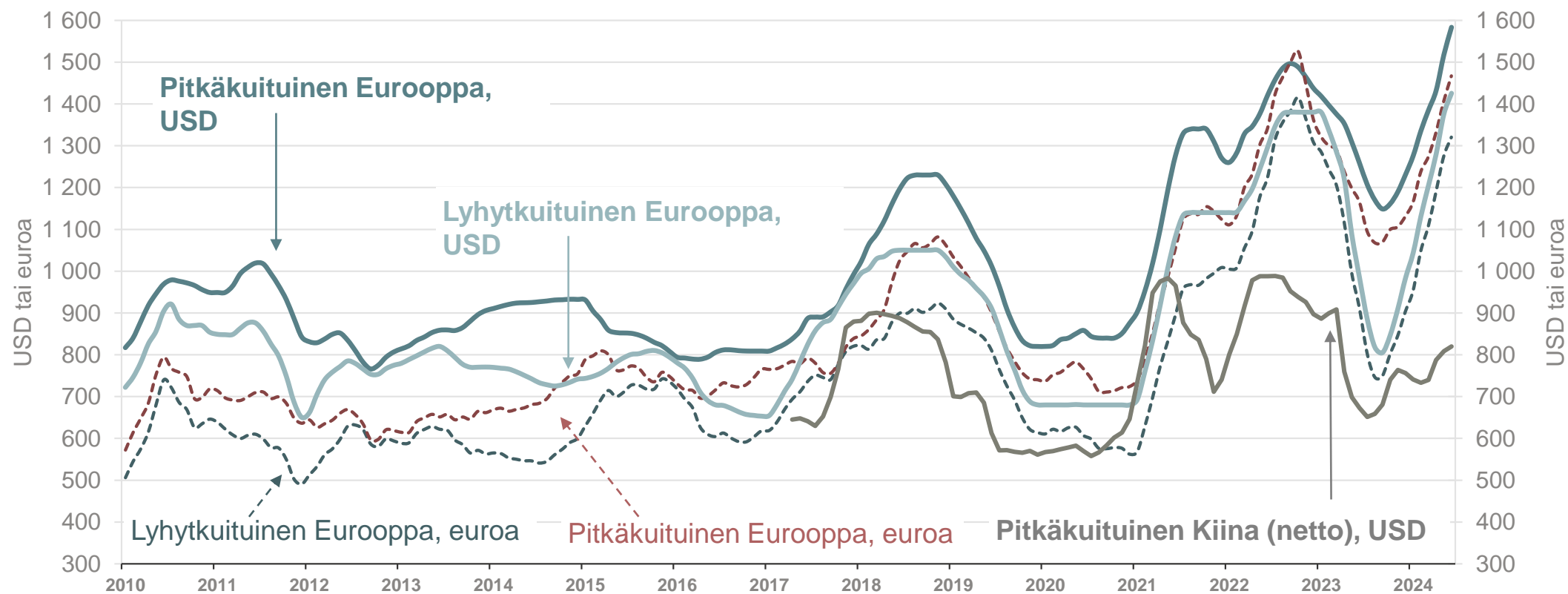
Taivekartongin ja valkoisten kraftlainerien hintakehitys Euroopassa



Lähteet: Fastmarkets RISI & Fastmarkets FOEX

Sellun hintakehitys (PIX)

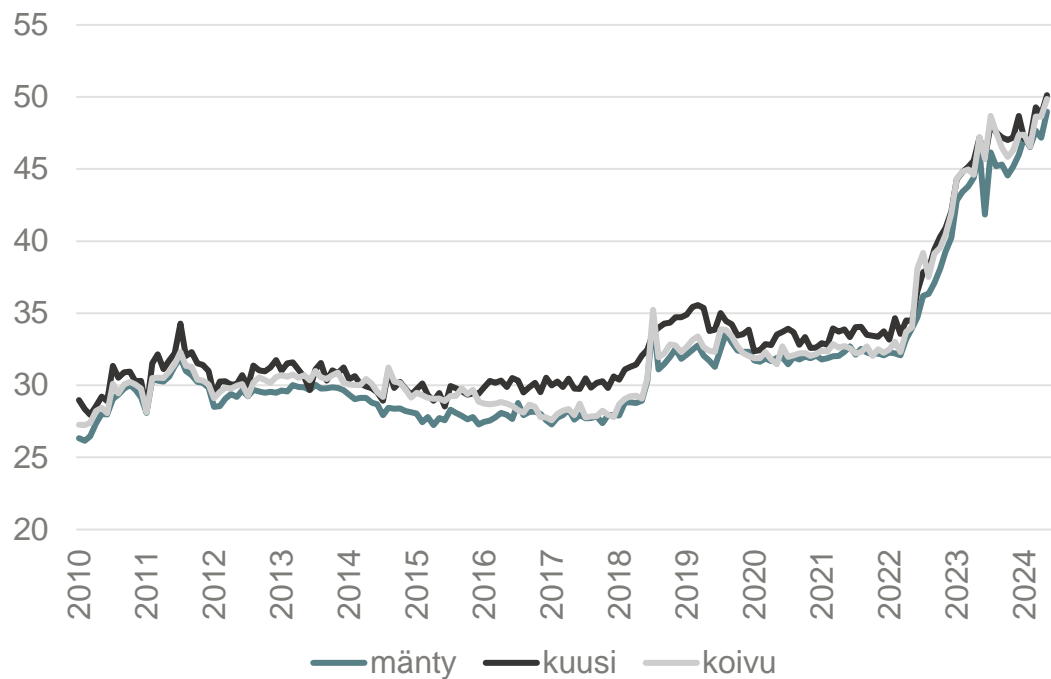
Pitkäkuituinen (SW) ja lyhytkuituinen (HW) sellu



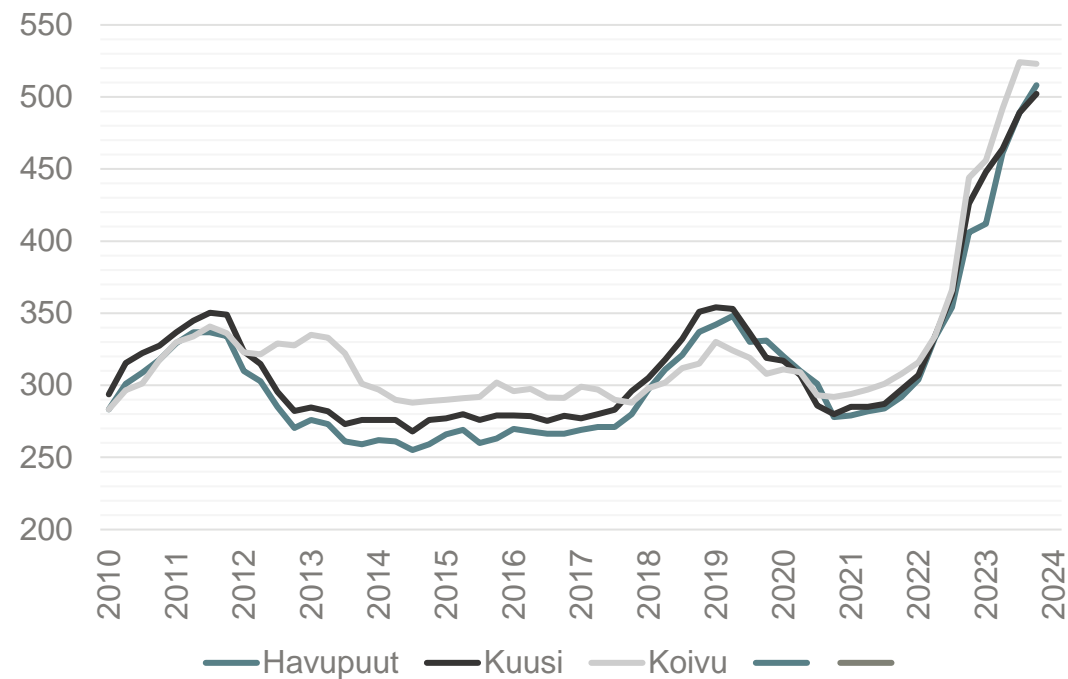
Kuitupuun hintakehitys Suomessa ja Ruotsissa

toimitettuna tienvarteen

Suomi
EUR/m³



Ruotsi
SEK/m³



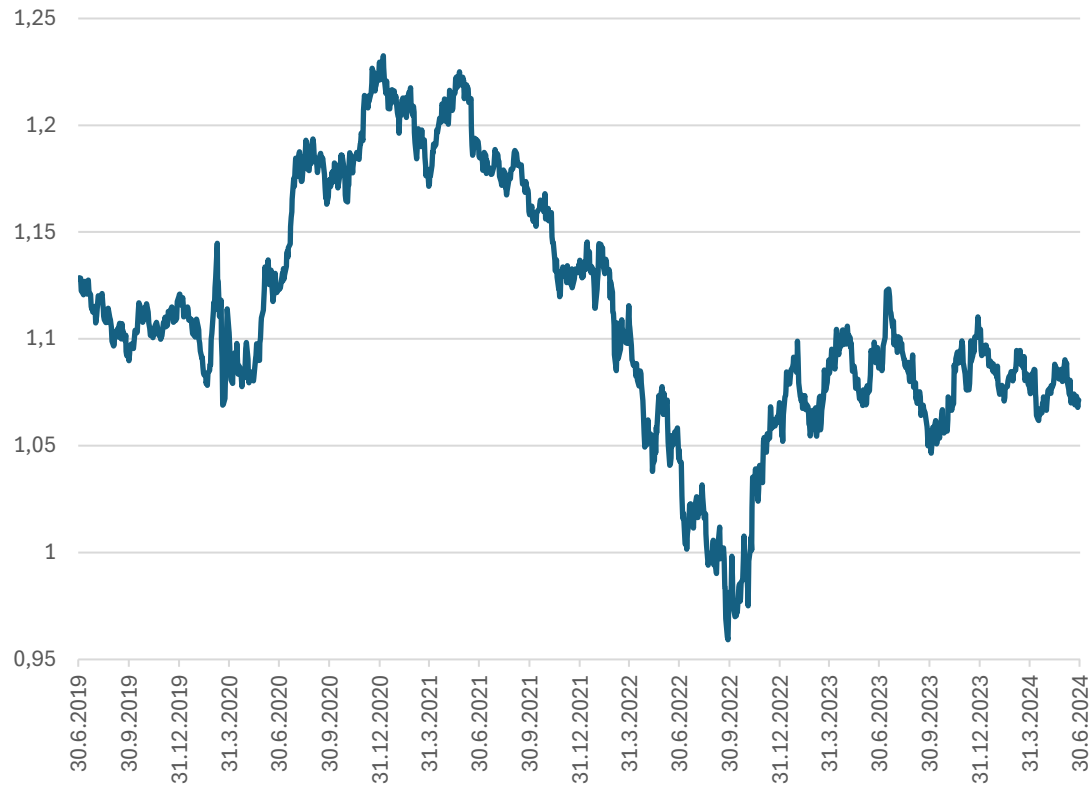
Lähteet:

Suomi: Luke (Luonnonvarakeskus): Keskimääräiset toimitushinnat toimitettuna tienvarteen (EUR per kiintokuutiometri kuorellinen, sis. alv).
Tienvarsihinat koskevat hankintakauppoja, joissa metsänomistaja on vastuussa sopimuksen mukaisen puumäärän hakkuusta ja toimittamisesta tienvarteen. Puunostaja vastaa kuljetuksesta tehtaalle. Pyöreän puun tilavuus mitataan kuorineen.

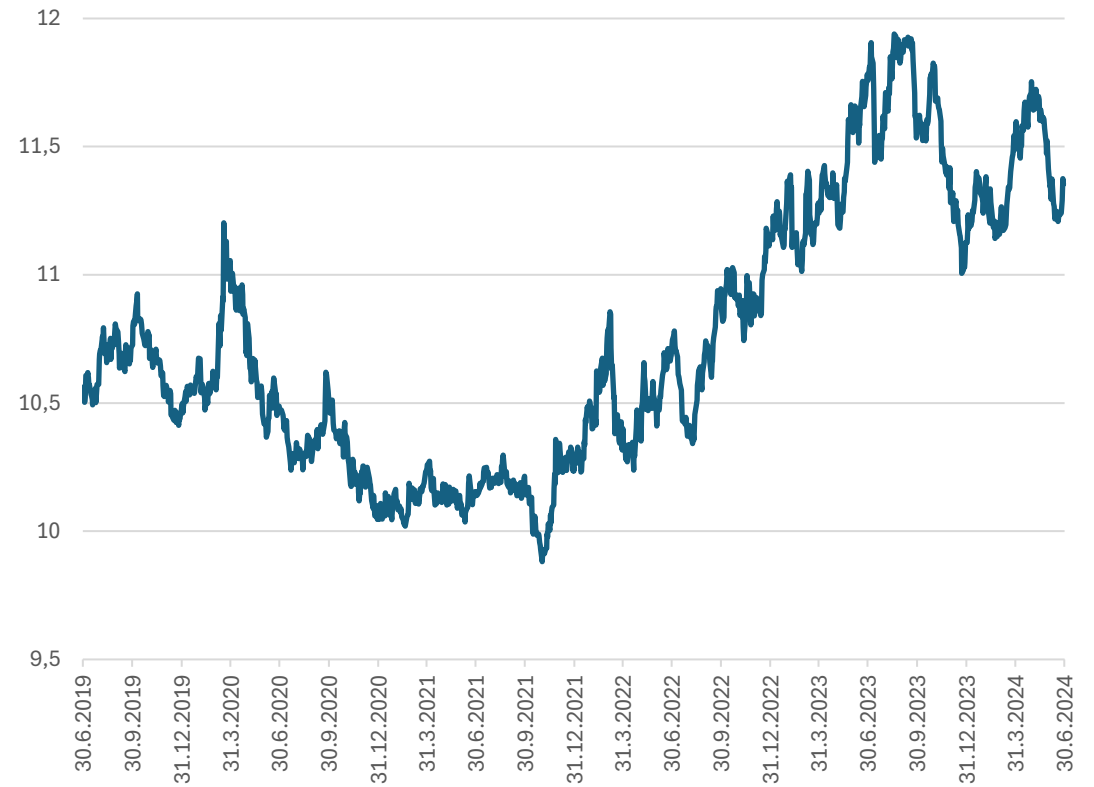
Ruotsi: Skogsstyrelsen (Ruotsin metsävirasto): Keskimääräiset toimitushinnat tienvarsilla (SEK per kuutiometri kuoren alla)

Valuuttakurssikehitys: EUR/USD ja EUR/SEK

EUR/USD



EUR/SEK





Metsä

**Täydellinen pakkaus
syntyy yhteistyöllä**

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