



Metsä

Metsä Board

Osavuosisikatsaus tammi–syyskuu 2024

Esitysmateriaali

24.10.2024

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.

Heinä–syyskuu 2024 lyhyesti

- Kartonkivolyymit kasvoivat hieman ja myyntihinnat pysyivät vakaina edelliseen vuosineljännekseseen verrattuna
- Korkeat tuotantomäärät tehtaiden huoltoseisokeista huolimatta
- Markkinasellun toimitukset vähenivät erityisesti Kiinaan
- Liiketulos sisältää 23 miljoonan euron vakuutuskorvauksen Metsä Fibren Kemin biotuotetehtaalla tapahtuneeseen kaasuräjähdykseen liittyen
- Metsä Board uudisti osinkopolitiikkansa

Liikevaihto

499
miljoonaa euroa

4–6 2024: 510 milj. euroa
7–9 2023: 479 milj. euroa



Kartonki- toimitukset

388 000
tonnia

4–6 2024: 377 000 t
7–9 2023: 340 000 t

Vertailukelpoinen liiketulos

42
miljoonaa euroa

4–6 2024: -1 milj. euroa
7–9 2023: 5 milj. euroa

Kartonki- tuotanto

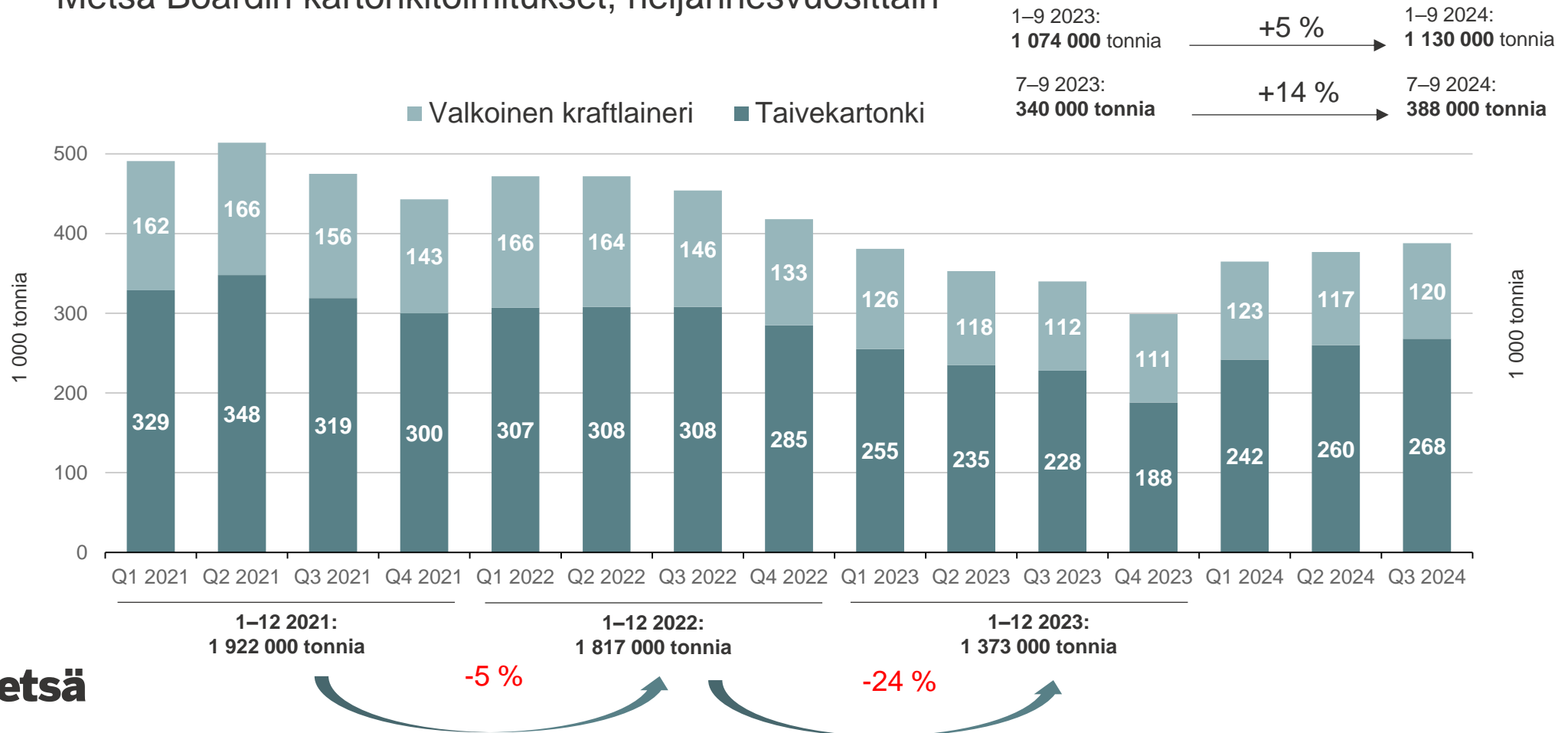
414 000
tonnia

4–6 2024: 357 000 t
7–9 2023: 310 000 t



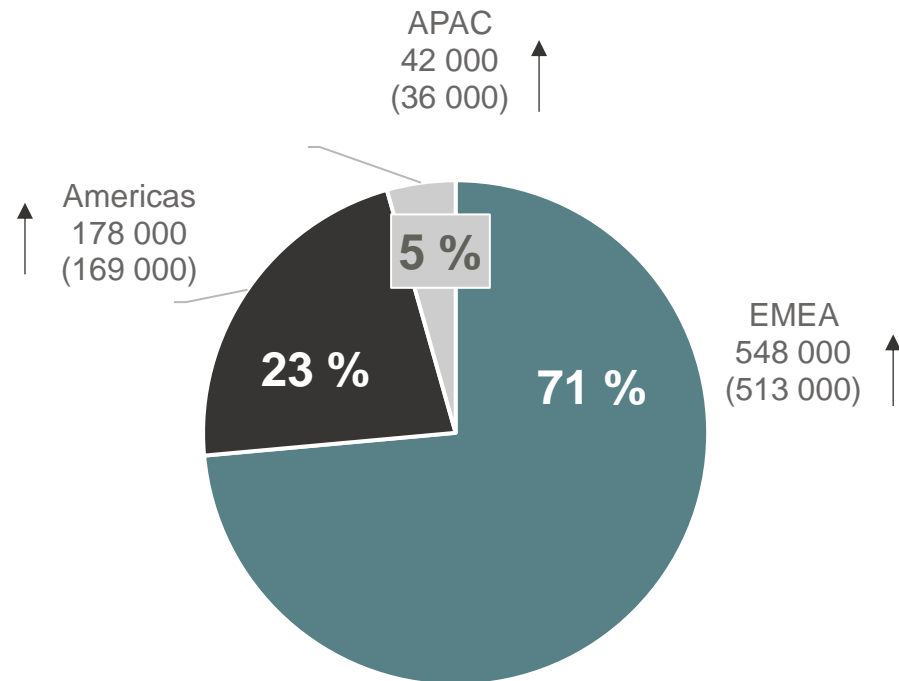
Kartonkitoimitusten maltillinen kasvu jatkui

Metsä Boardin kartonkitoimitukset, neljännesvuosittain

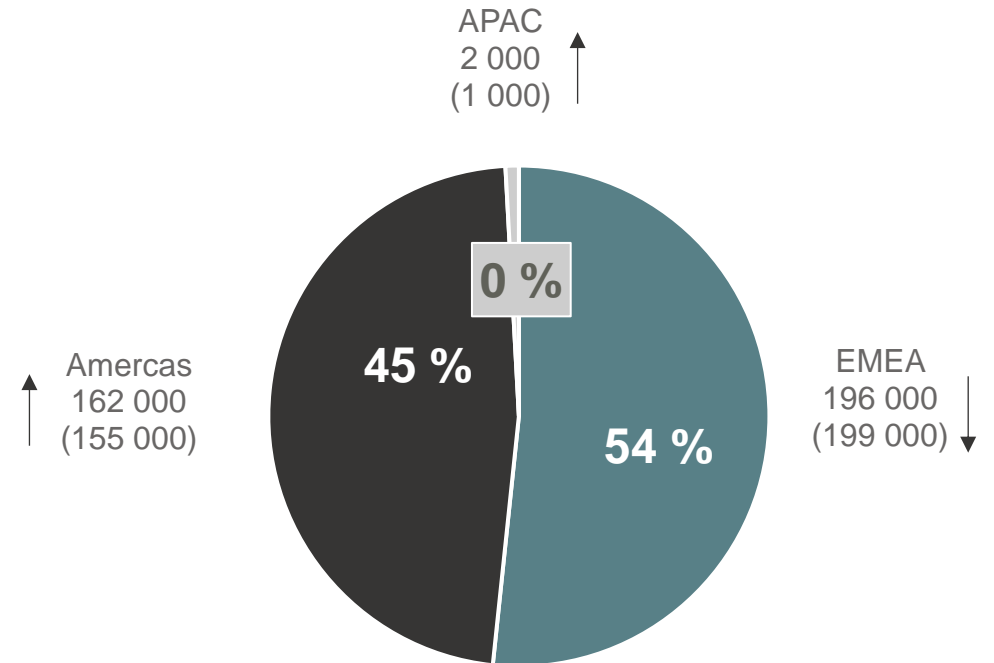


Kartonkien toimitukset alueittain

Taivekartongin toimitukset 1–9 2024 (1–9 2023)
yhteensä 770 000 tonnia (718 000)



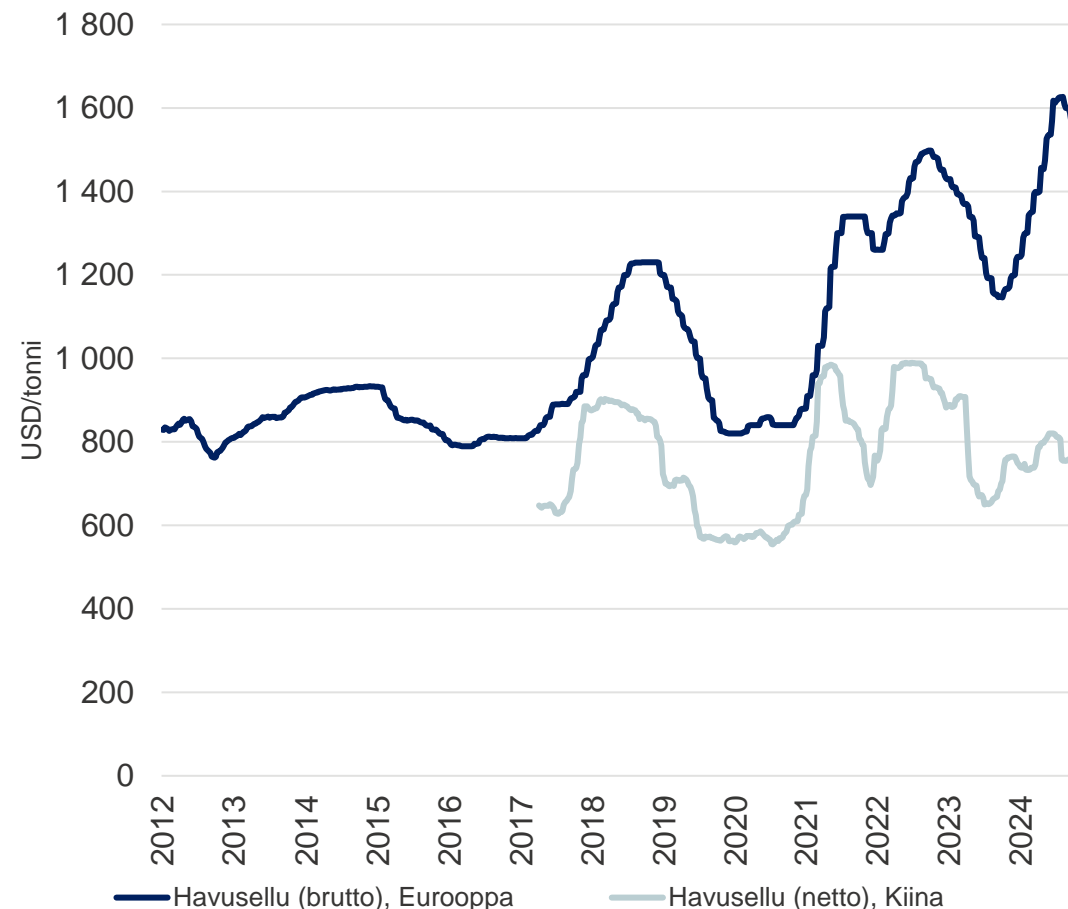
Valkoisten kraftlainereiden toimitukset 1–9 2024 (1–9 2023)
yhteensä 360 000 tonnia (356 000)



Markkinasellu

- Markkinasellun toimitukset (1–9 2024 vs. 1–9 2023)
 - Metsä Board +15 %: (313 000t vs. 273 000t)
 - Metsä Fibre¹⁾ -11 %: (1 758 000t vs. 1 981 000t)
- Markkinasellun toimitukset Kiinaan vähenivät voimakkaasti kolmannella vuosineljänneksellä. Metsä Fibre sopeutti sellutuotantoa vastaamaan markkinatilannetta
- Havusellun kokonaiskysyntä on vuonna 2024 ollut hyvällä tasolla Euroopassa. Kiinassa kysyntä on ollut heikompaa
- Markkinahavusellun tarjontaa ovat rajoittaneet suunnitellut/suunnittelemattomat seisokit, poliittiset lakot Suomessa ja maailmanlaajuiset logistiset pullonkaulat
- **Havusellun hintakehitys²⁾ (PIX)**
 - 1-9/2024 vs. 1-9/2023: Eurooppa +14 %, Kiina +2 %
 - 7-9/2024 vs. 4-6/2024: Eurooppa +7 %, Kiina -4 %

Havusellun hinnan (PIX) kehitys Euroopassa ja Kiinassa



Lähde: Fastmarkets FOEX

1) Metsä Fibren sellun kokonaistoimitusmäärät

2) Muutos laskettu kauden keskihinnosta

Kestävän kehityksen avainluvut

TAVOITE

vuodelle 2030

TOTEUMA

1–9 2024

1-12/23

Työtaturmat
TRIF, TAVOITE 0

1-9/2024: 3,2

1-12/23: 6,1



Sertifioitu puukuitu

TAVOITE >90 %

1-9/2024: 92 %

1–12/23: 91



Fossiiliset CO₂-
päästöt¹⁾, Scope 1
TAVOITE 0

1-9/2024: 138 kt

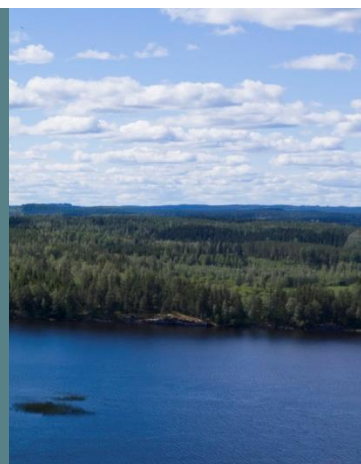
1–12/23: 181kt



Prosessiveden
käyttö²⁾
TAVOITE -35 %

1-9/2024: -8,8 %

1–12/23: +3,5



Energiätehokkuus²⁾
TAVOITE +10 %

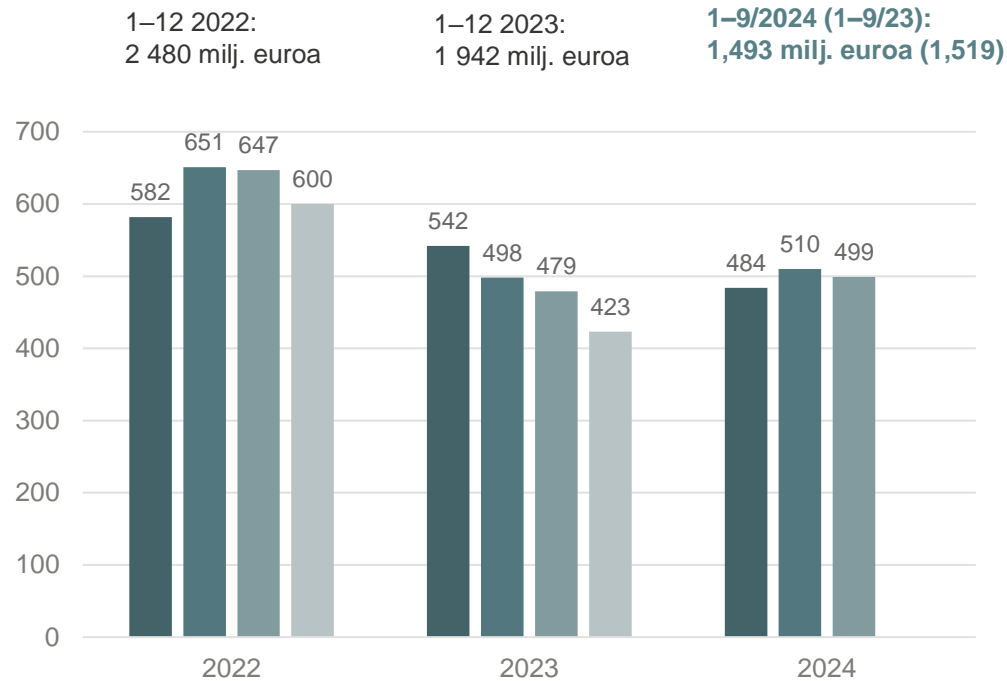
1-9/2024: +1,3 %

1–12/23: -5,8

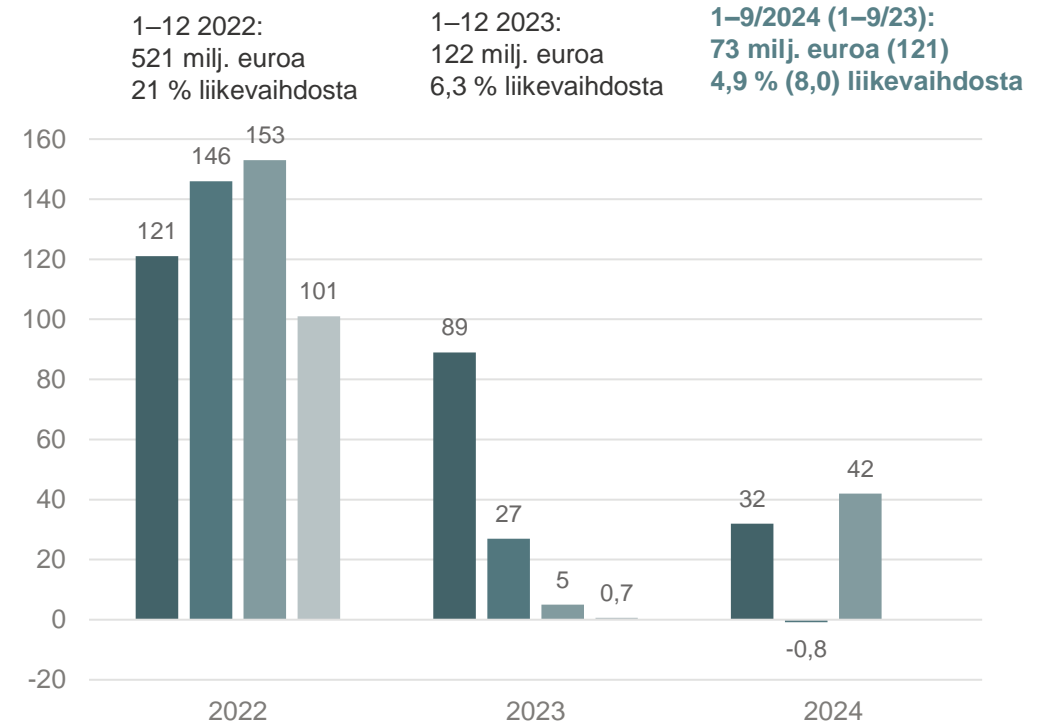


Vakaa liikevaihto, kannattavuus edelleen alhainen

Liikevaihto, vuosineljänneksittäin milj. euroa



Vertailukelpoinen liiketulos, vuosineljänneksittäin milj. euroa ja %:a liikevaihdosta



Tulosvertailu

Vertailukelpoinen liike-tulos ja %:a liikevaihdosta

7–9/24: 42 miljoonaa euroa, 8,4 %

7–9/23: 5,5 miljoonaa euroa, 1,1 %

Positiivista:

- Kartonkien toimitusmäärien kasvu
- Sellujen korkeammat hinnat
- Laskeneet energia- ja kemikaalikustannukset
- Metsä Fibren tulososuus, 11 miljoonaa euroa (-2)
- *Saadut vakuutuskorvaukset, 23 miljoonaa euroa**

Negatiivista:

- Kartonkien (taivekartonki) hintojen lasku
- Valuuttavaikutus suojaukset huomioiden, -8 miljoonaa euroa
- Kohonneet henkilöstökustannukset ja enemmän kunnossapitoa
- Kasvaneet poistot

Vertailukelpoinen liike-tulos ja %:a liikevaihdosta

1–9/24: 73 miljoonaa euroa, 4,9 %

1–9/23: 121 miljoonaa euroa, 8,0 %

Positiivista:

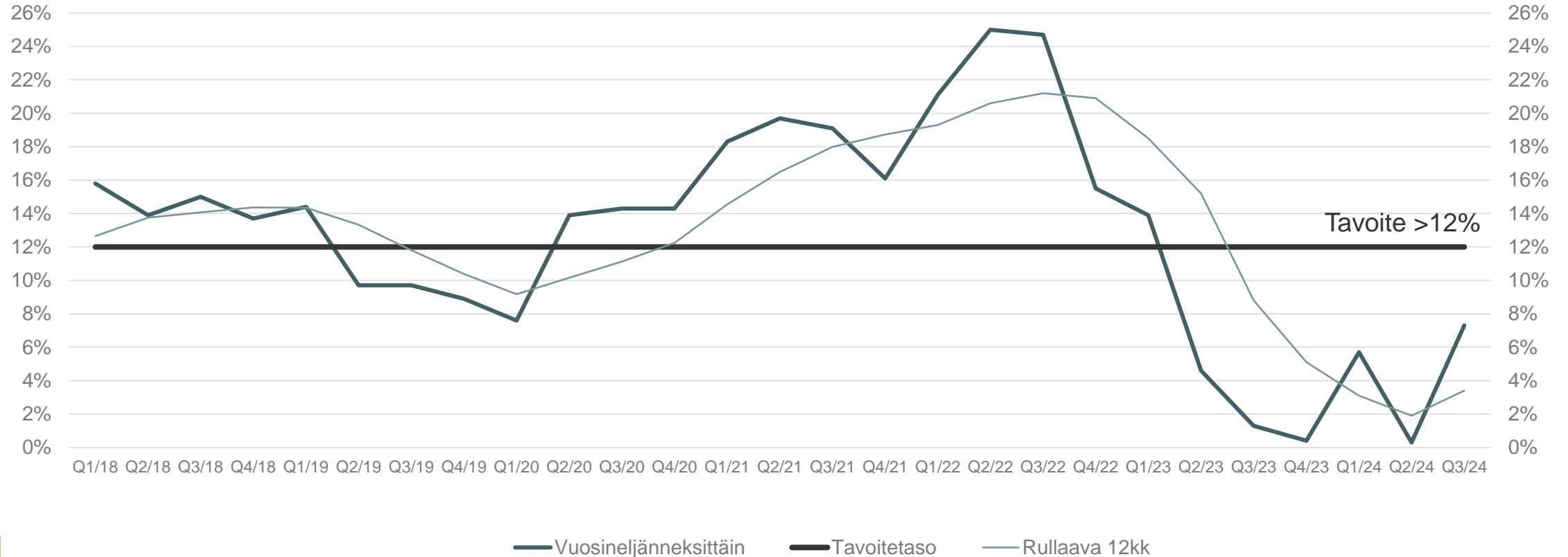
- Kartonkien ja markkinasellujen toimitusmäärien kasvu
- Sellujen korkeammat hinnat
- Laskeneet energia- ja kemikaalikustannukset
- *Saadut vakuutuskorvaukset, 23 miljoonaa euroa**

Negatiivista:

- Kartonkien (taivekartonki) hintojen lasku
- Kohonneet puukustannukset ja enemmän kunnossapitoa
- Kasvaneet poistot
- Pienemmät päästöoikeuksien myynnit
- Metsä Fibren tulososuus, -8 miljoonaa euroa (33)
- *Biotuotetehtaan kaasuräjähdyks, arvioitu vaikutus -40 miljoonaa euroa**
- *Poliittiset lakot, arvioitu vaikutus -25 miljoonaa euroa**

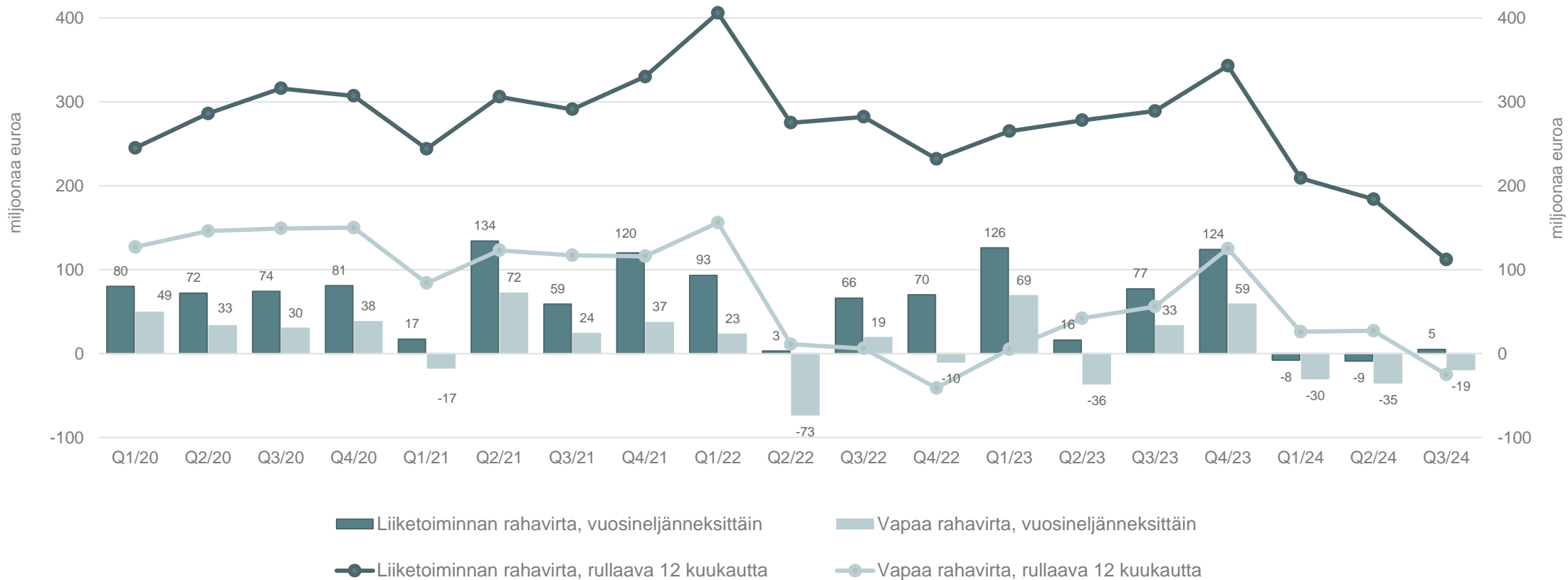
1–9/2024 Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto 4,3 %

Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %
Vuosineljänneksittäin ja rullaava 12 kuukautta



Tuotannon kasvu näkyi käyttöpääomassa

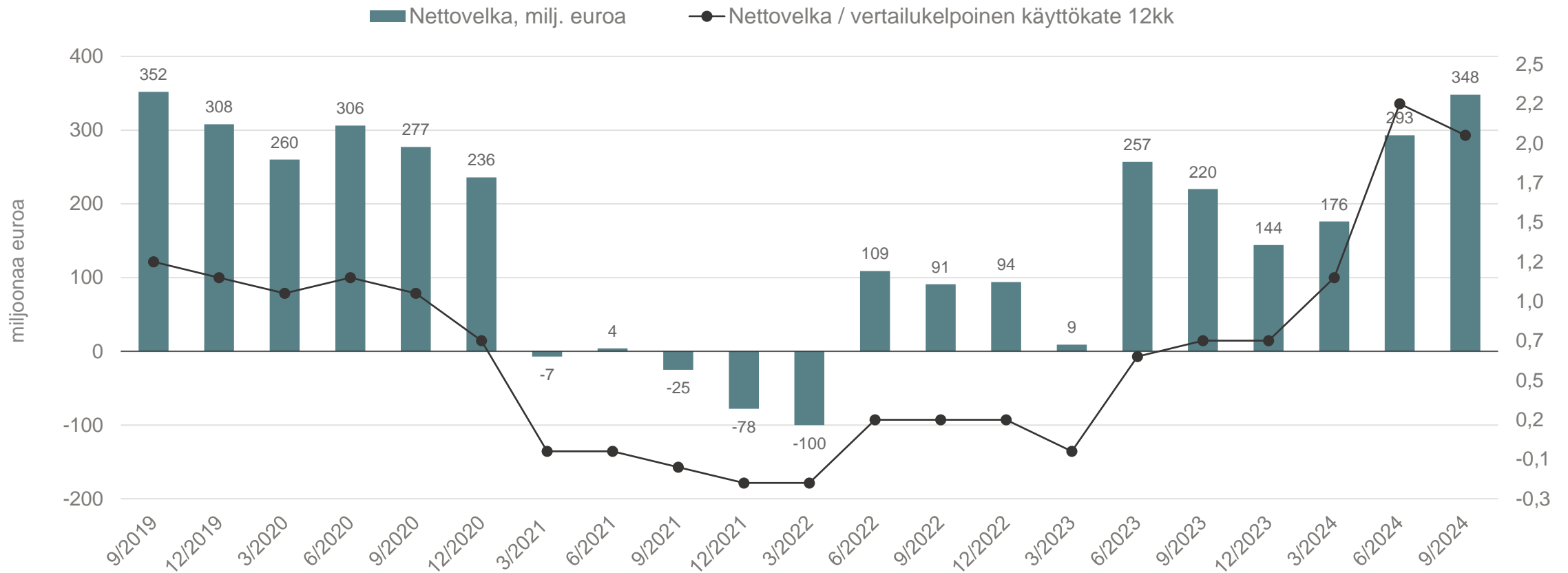
Vuoden 2024 rahavirta sisältää osinkoja Metsä Fibreltä 10 miljoonaa euroa (2023: 83)



Vapaa rahavirta = liiketoiminnan rahavirta - investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin.

Nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate

Taloudellinen tavoite:
Nettovelka /
vertailukelpoinen käyttökate
< 2,5



Investoinnit Husumissa ja Kemissä saatu päätökseen



Husumin taivekartonki- kapasiteetin kasvattaminen ja satamainvestoinnit

- +200 000 t/v taivekartonkia
- Kokonaiskapasiteetti 600 000 t/v, täysin markkinoilla vuonna 2026
- Investoinnin arvo 230 miljoonaa euroa

Käynnissä

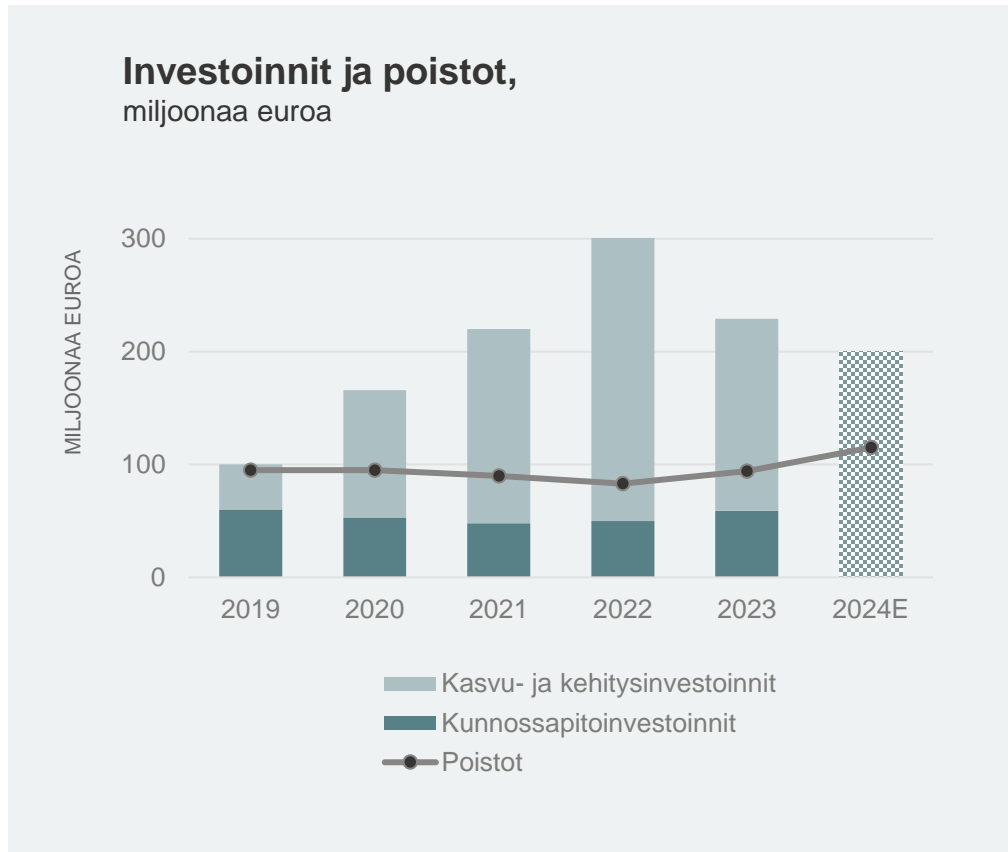
- Sataman varastokapasiteetin lisäys, 20 miljoonaa euroa, arvioitu valmistuminen vuonna 2024



Kemin kartonkitehtaan kehitysohjelma

- +40 000 t/v valkoista kraftlaineria
- Kokonaiskapasiteetti 465 000 t/v, täysin markkinoilla vuonna 2025
- Vähentynyt veden ja energian käyttö
- Sisältää Metsä Fibreltä ostetun modernisoidun sellun tuotantolinjan
- Investoinnin arvo 110 miljoonaa euroa

Investoinnit ja poistot



Tammi–syyskuu 2024

- 1–9/2024 investoinnit olivat yhteensä 120 miljoonaa euroa ja poistot* 85 miljoonaa euroa.

Vuosi 2024, arvioitu

- Kokonaisinvestointien arvioidaan olevan vuonna 2024 yhteensä 175–200 miljoonaa euroa.
- 2024 sisältää vuodelta 2023 siirtyneitä investointeja

* Sisältää Kaskisen esisuunnittelun alaskirjauksen 7,6 miljoonaa euroa.

Käynnissä olevat ja tulevat investoinnit

Tavoitteena parantaa tehtaiden ja tuotteiden kilpailukykyä sekä kiihdyttää siirtymistä kohti fossiilitonta tuotantoa



Simpeleen kartonkitehdas

- Kartonkikoneen uudistaminen (investointipäätös tehty 04/24)
- Kartongin jälkikäsitteilyn ja mekaanisen massan tuotannon uudistaminen, uusi voimalaitos



Kyro kartonkitehdas

- Barrierkartonkien suorituskyvyn parantaminen ja loppukäyttöalueiden laajentaminen



Husumin sellutehdas

- Uusi sellun kuivauskone



Husumin kartonkitehdas

- Uudet tuotteet nykyisellä valkoisen kraftlainerin tuotantolinjalla kartonkikone 2:lla

Lähiajan näkymät

Loka–joulukuu 2024

- Kartonkien toimitusmäärien odotetaan laskevan hieman kausiluonteisesti, keskimääräiset myyntihinnat pysyvät vakaina
- Kokonaiskustannusten, ilman sellua, odotetaan nousevan. Suunniteltuja huoltoseisokkeja vähemmän kuin heinä–syyskuussa
- Markkinasellun keskimääräiset myyntihinnat laskivat lokakuussa
- Metsä Fibren Kemin biotuotetehtaan räjähdystä koskeva korvauskäsittely jatkuu edelleen



Tulosohjeistus

Loka–joulukuu 2024

Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan loka–joulukuussa 2024 olevan heikempi kuin heinä–syyskuussa 2024.

Tulosohjeistus ei huomioi heinä–syyskuun vertailukelpoisen liiketuloksen sisältämää vakuutuskorvausta Metsä Fibren biotuotetehtaan kaasuräjähdyksestä, eikä mahdollisia tulevia vakuutuskorvauksia loka–joulukuulle.

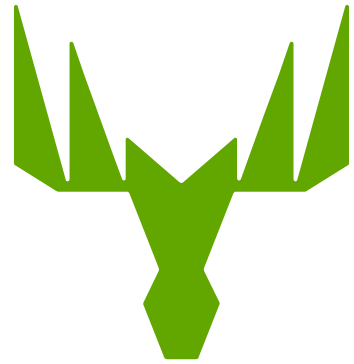
Metsä Boardin heinä–syyskuun 2024 vertailukelpoinen liiketulos oli 42 miljoonaa euroa, joka sisälsi 23 miljoonaa euroa vakuutuskorvauksia.



Yhteenveto

- Kartonkien kysyntä on piristynyt viime vuoden alhaiselta tasolta, mutta kysynnän kasvu on ollut odotettua hitaampaa
- Muuttuvien kustannusten suunta on ollut pääasiassa laskeva, puukustannuksia lukuun ottamatta
- Suunnitellut investoinnit tukevat strategiaamme kasvaa kuitupohjaisissa pakkausmateriaaleissa ja uudistaa teollisia toimintojamme
- Metsä Board uudisti osinkopolitiikkaansa





Metsä

Liitteet

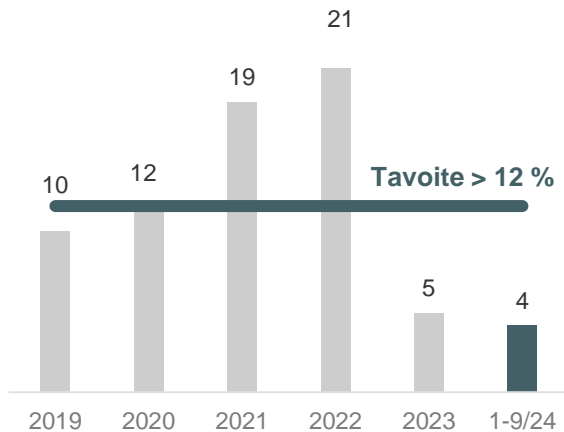
Tunnuslukuja

		7-9/24	7-9/23	Muutos 7-9/24 vs. 7-9/23	1-9/24	1-9/23	Muutos 1-9/24 vs. 1-9/23	1-12 2023
Liikevaihto	Milj. euroa	499	479	4 %	1 493	1 519	-2 %	1 942
Käyttökate*	Milj. euroa	66	24	182 %	150	190	-21 %	216
Liiketulos*	Milj. euroa	42	5	664 %	73	121	-40 %	122
<i>% myynnistä*</i>	%	8,4	1,1		4,9	8,0		6,3
Metsä Fibren osuus liiketuloksesta*	Milj. euroa	11	-2		-8	33		28
Osakekohtainen tulos	Euroa	0,08	0,01	505 %	0,09	0,26	-65 %	0,27
<i>Sijoitetun pääoman tuotto*</i>	%	7,3	1,3		4,3	6,7		5,1
Investoinnit yhteensä	Milj. euroa	67	49	36 %	120	157	-23 %	229
Liiketoiminnan rahavirta	Milj. euroa	5	77	-94 %	-12	219	-105 %	343
Korollinen nettovelka kauden lopussa.	Milj. euroa	348	220		348	220		144

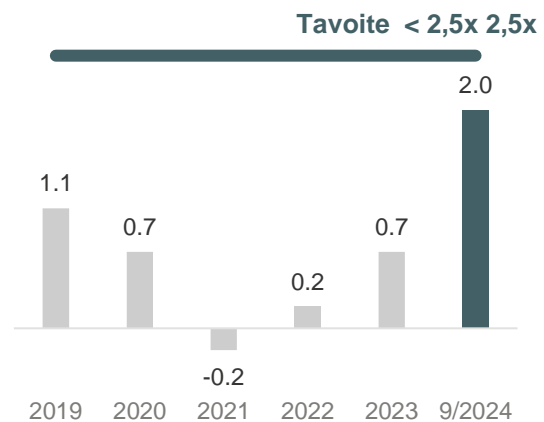


Taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka

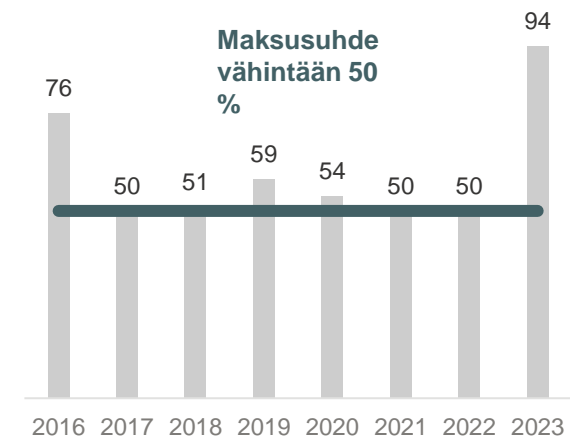
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto, %:



Korollinen nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate



Osinkopolitiikka
Osinko / nettotulos, %



Kustannusrakenne

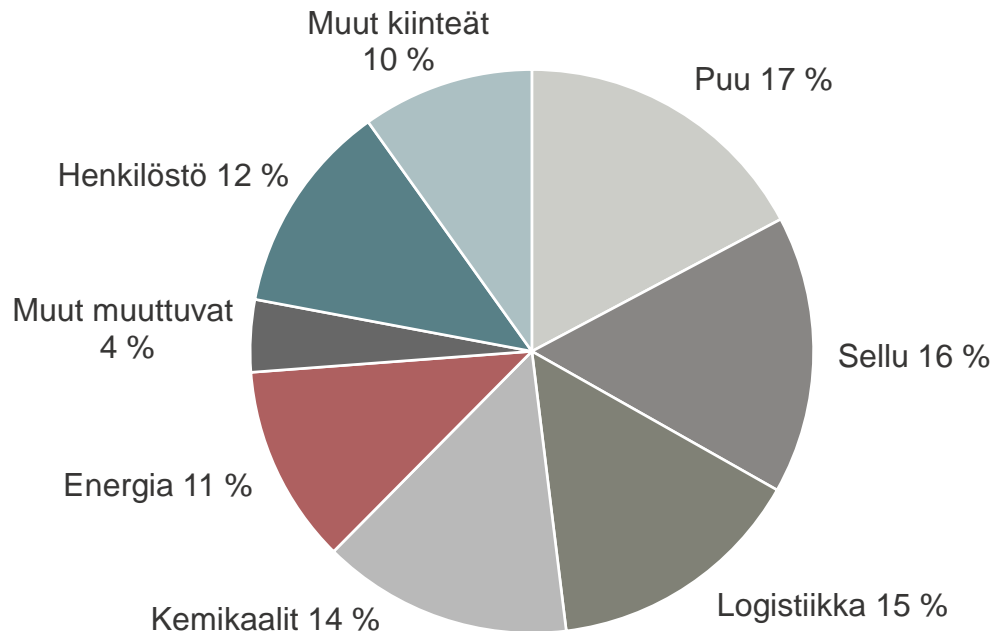
1–9/2024 (1–9/2023)

- Kokonaiskustannukset ilman sellua laskivat 3 %
- Kemikaali- ja energiakustannukset laskivat, puukustannukset nousivat. Kiinteät kustannukset pysyivät ennallaan

1–12/2023 (1–12/2022)

- Kokonaiskustannukset ilman sellua nousivat 4 %
- Merkittävin kasvu puukustannuksissa: korkeammat puun kantohinnat Suomessa ja Ruotsissa^{*)}

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



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

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

Valuuttavaikutukset

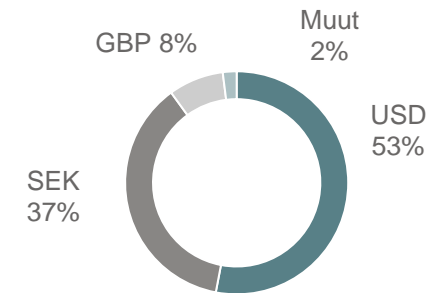
- Toteutuneet valuuttavaikutukset sisältäen suojaukset
 - 7–9/2024 vs. 7–9/2023: -8 miljoonaa euroa
 - 1–9/2024 vs. 1–9/2023: +4 miljoonaa euroa
- Arvioidut vaikutukset sisältäen suojaukset
 - 10-12/2024 vs. 7-9/2024: hieman negatiivinen
 - 10-12/2024 vs. 10-12/2023: hieman negatiivinen

Suojauspolitiikka:

Myyntisaamisten ja ostovelkojen taseposition lisäksi suojataan 50 prosenttia ennustetusta vuosittaisesta nettovaluuttavirrasta

Katsauskauden lopussa keskimäärin 8,5 kuukauden nettovaluuttapositiona oli suojattu

Vuotuinen valuuttakaupan riski
yhteensä 1,5 miljardia euroa.



Valuuttatransaktioriski koostuu valuuttamääräisestä myynnistä ja kuluista.

Valuuttakurssierkkyydet, ilman suojauksia

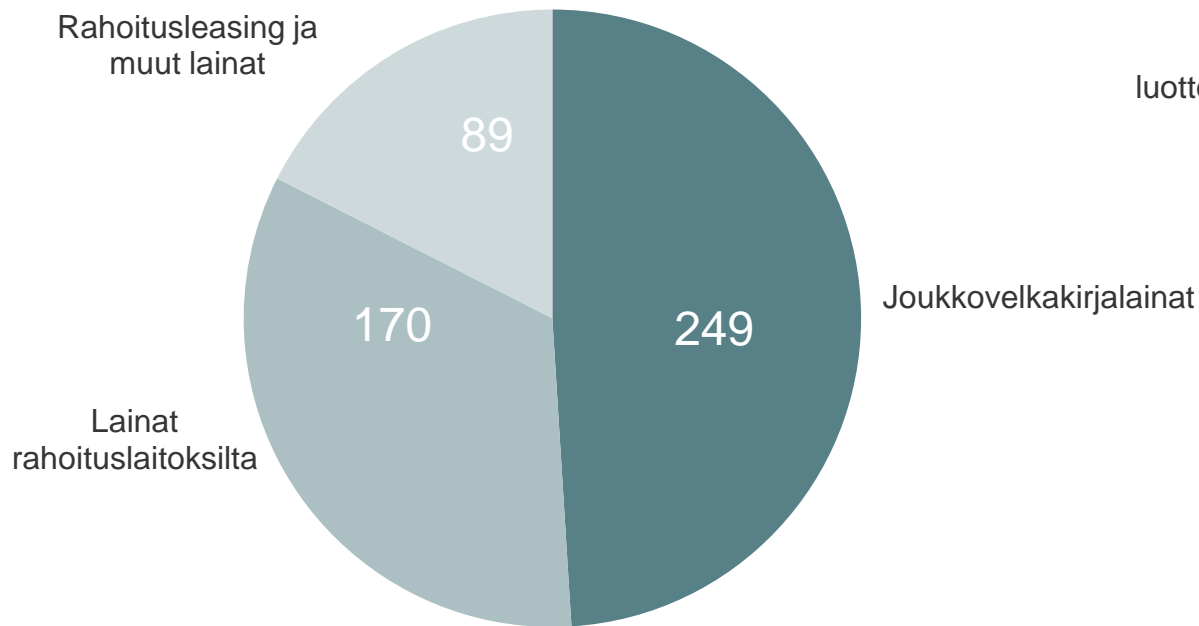
Valuuttakurssin 10 %:n vahvistuminen suhteessa euroon vaikuttaisi Metsä Boardin liiketulokseen:

Valuutta	Seuraavat 12 kuukautta
USD, \$	+80 miljoonaa euroa
SEK, kr	-55 miljoonaa euroa
GBP, £	+15 miljoonaa euroa

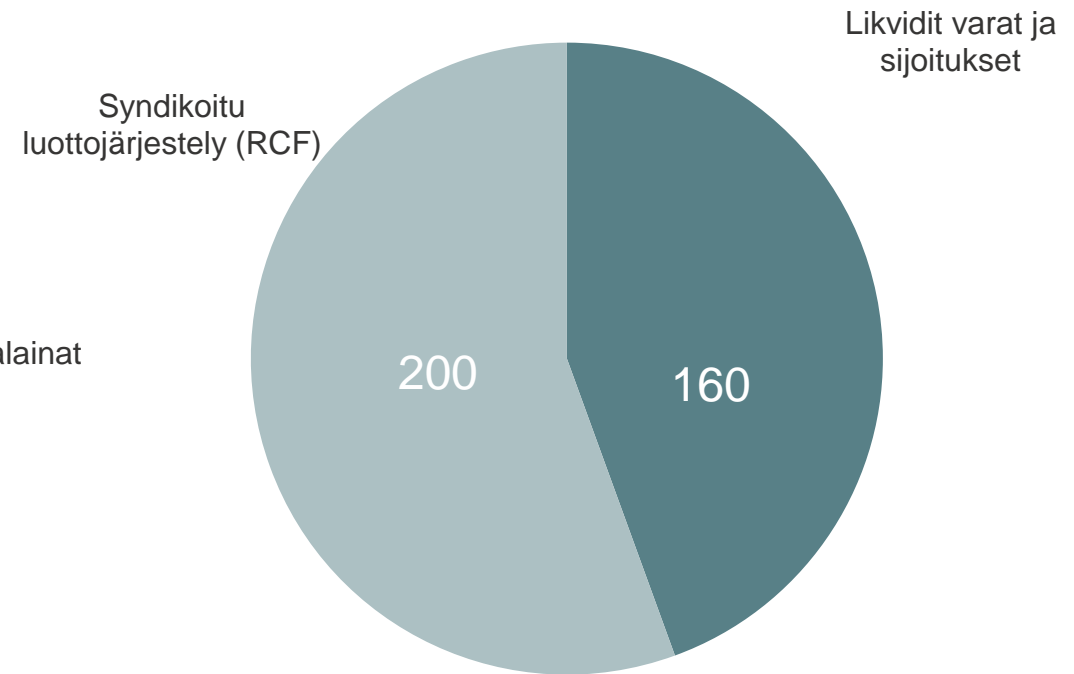
Korollinen velka ja likviditeetti

30.9.2024

Korollinen velka 508 miljoonaa euroa



Likviditeetti 360 miljoonaa euroa



Likviditeettiä täydentävät:

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

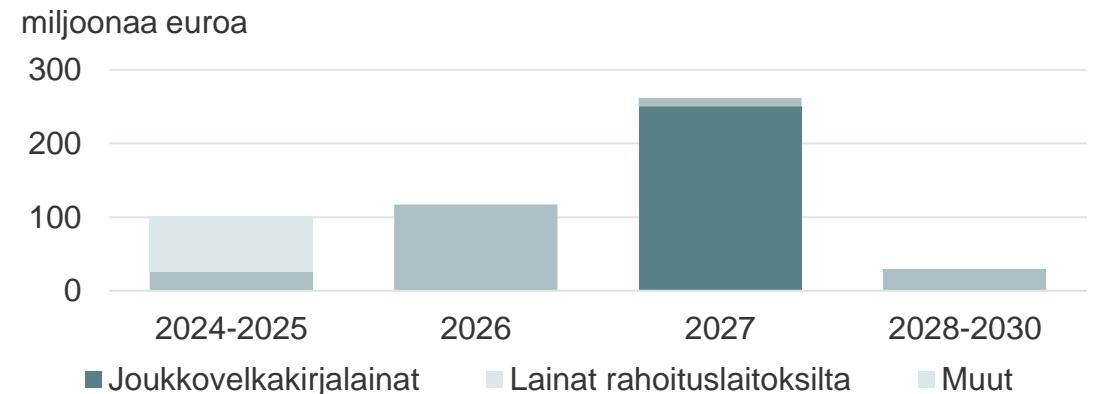
Velan maturiteetti ja luottoluokitukset

30.9.2024

- Korolliset velat oli 508 miljoonaa euroa ja nettovelka 348 miljoonaa euroa.
- Lainojen keskiprosentti oli katsauskauden lopussa 2,8 prosenttia ja pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen maturiteetti oli 2,4 vuotta.
- Nettorahoituskulut sisältäen valuuttakurssierot olivat:
 - 1–9 2024: 6,9 miljoonaa euroa
 - 1–12 2023: -0,1 miljoonaa euroa

Korollisen velan maturiteetti

Yhteensä 508 milj. euroa



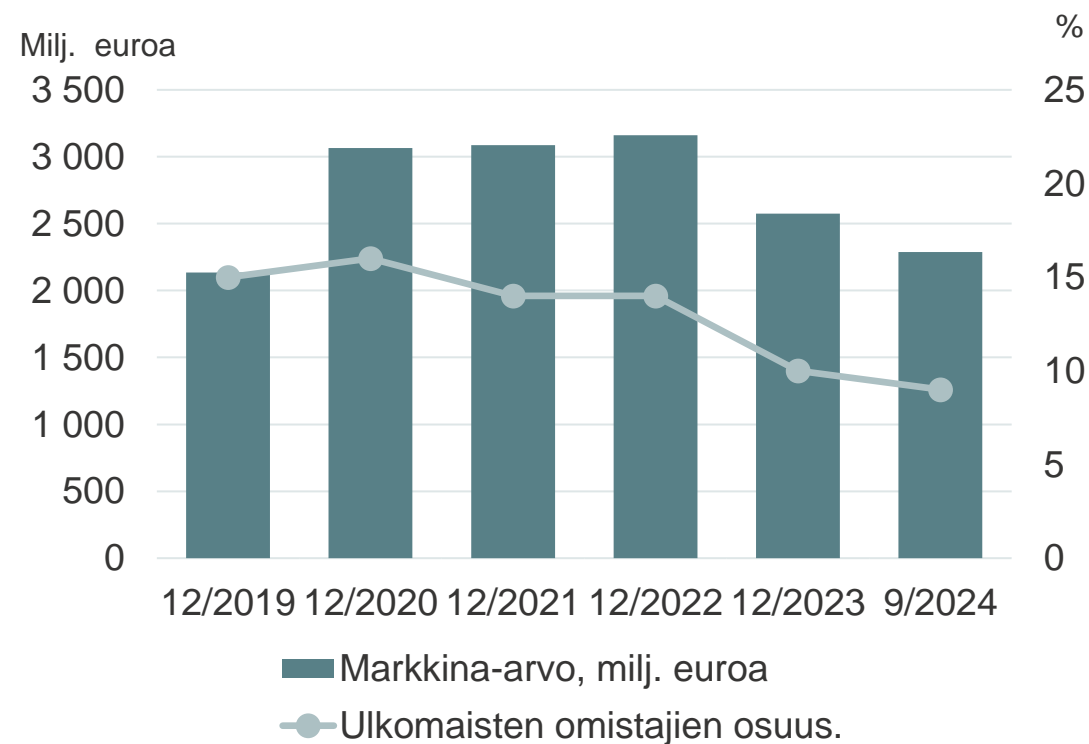
Metsä Boardin luottoluokitukset ovat *investment grade*

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

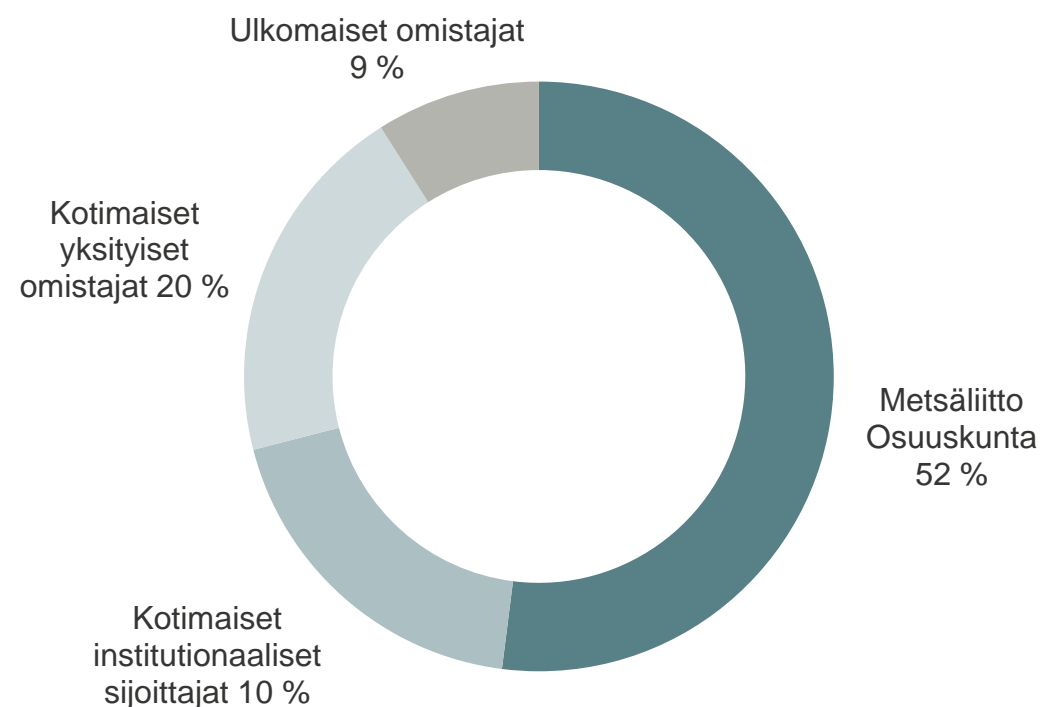
Markkina-arvo ja omistusjakauma

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

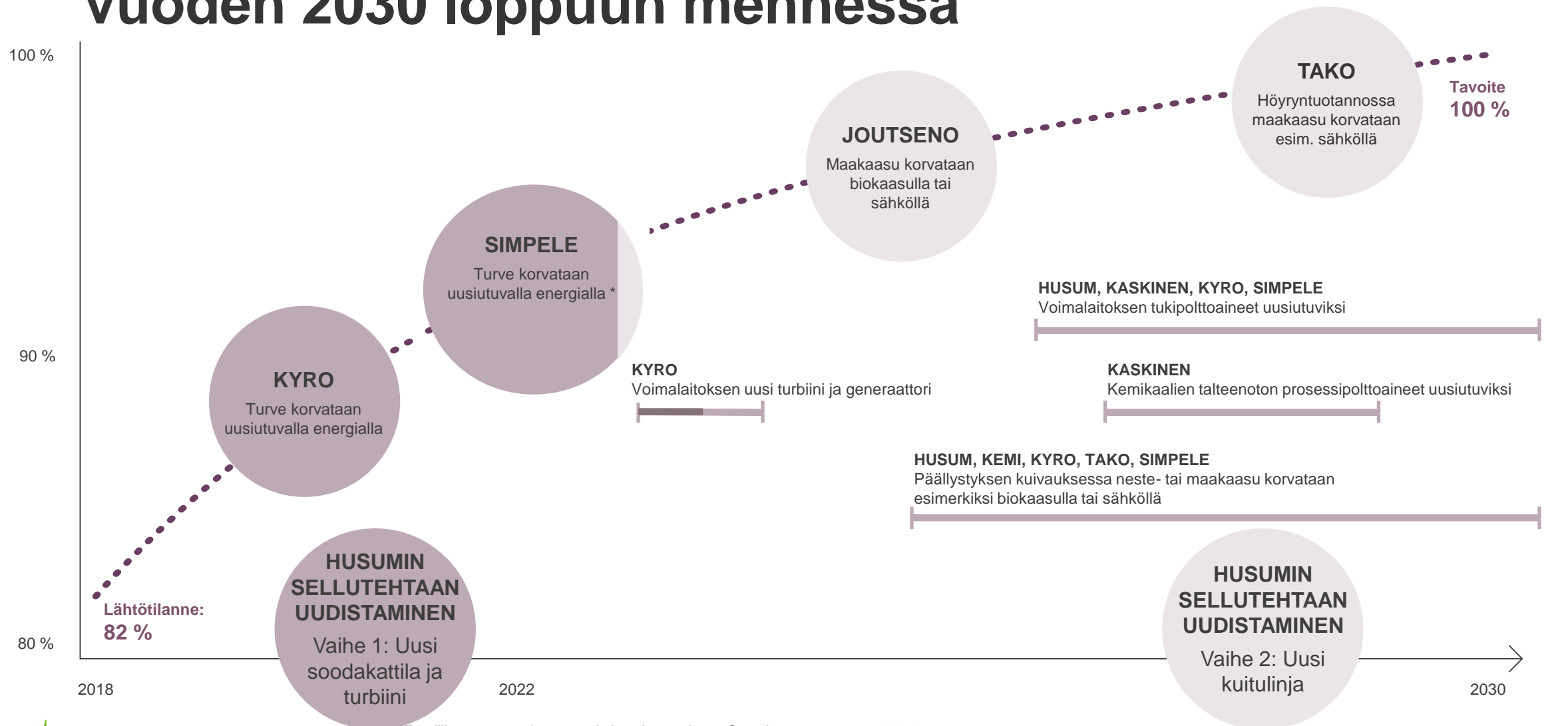
Markkina-arvo ja ulkomaiset omistajat



Omistuksen jakautuminen



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 ESG-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 indikoiden nimien käyttö MSCI:n toimesta ei merkitse MSCI:n sponsoroimista, 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.



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

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

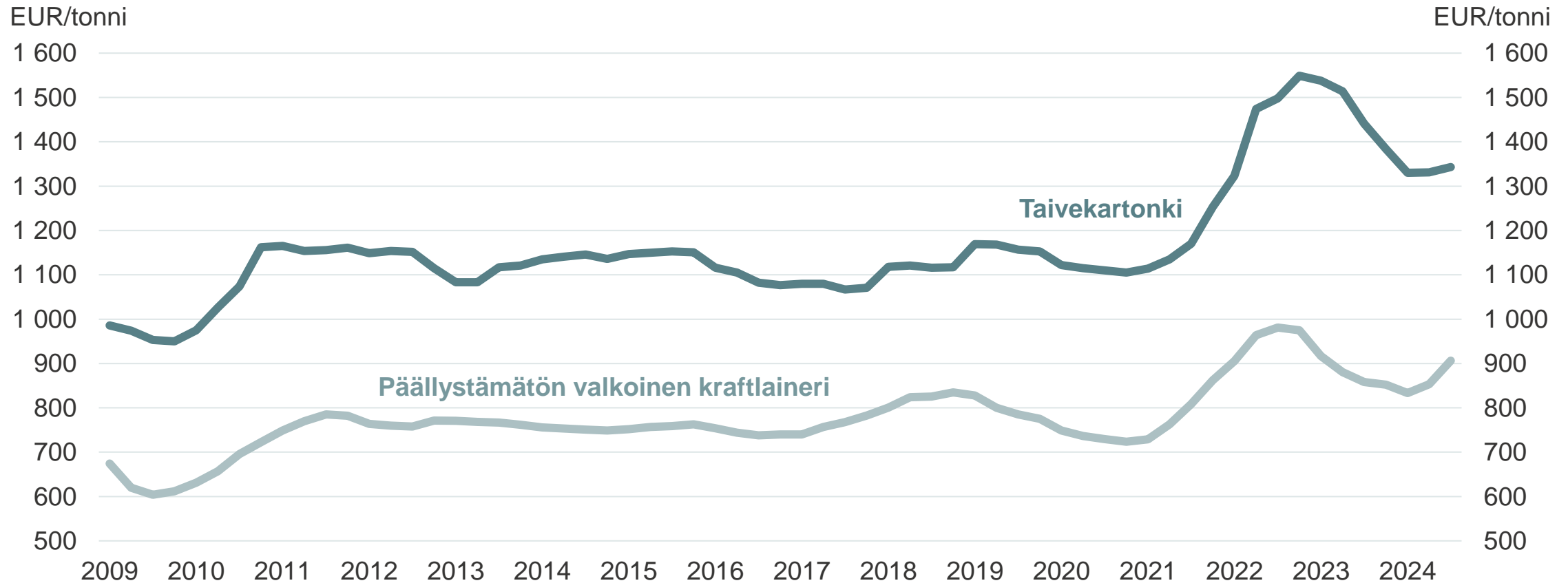


WE SUPPORT



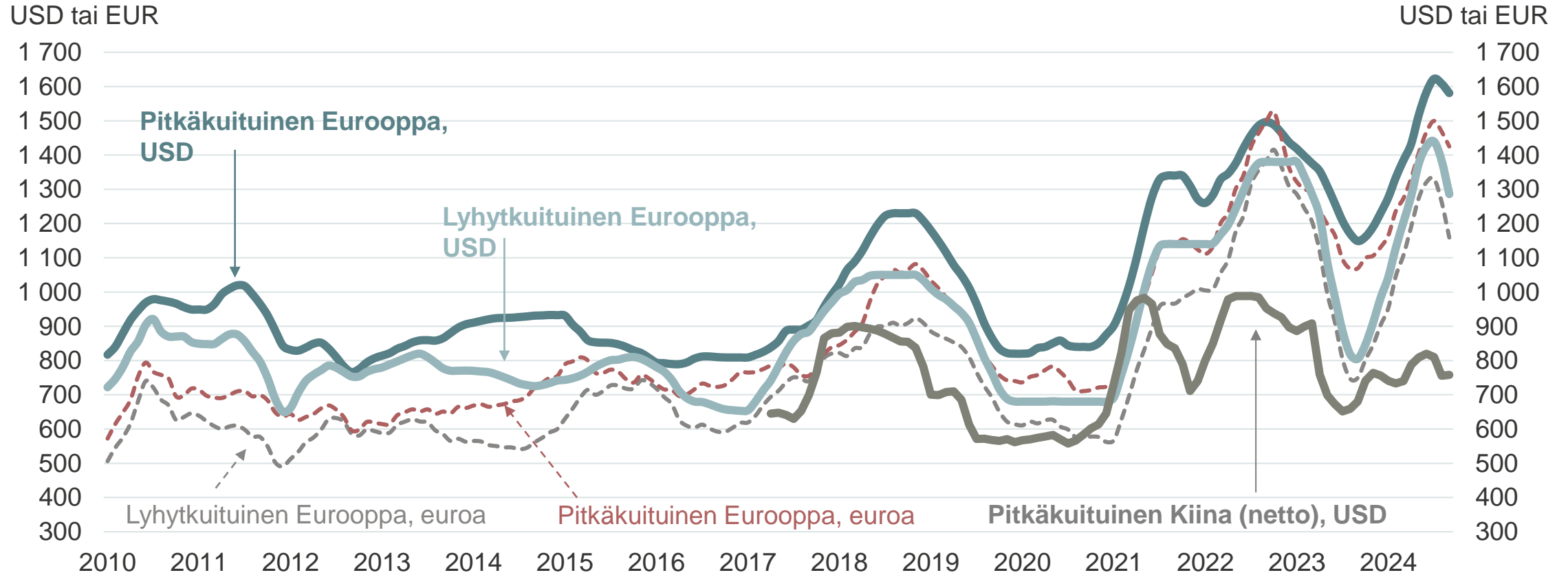
Metsä Board on osana Metsä Groupia sitoutunut YK:n Global Compactin vastuullisen liiketoiminnan aloitteeseen ja periaatteisiin, jotka koskevat ihmisoikeuksia, työelämää, ympäristöä ja lahjonnanvastaisuutta. Metsä Board tukee myös YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (SDG:t).

Taivekartongin ja valkoisten kraftlaineriiden hintakehitys Euroopassa



Sellun hintakehitys (PIX)

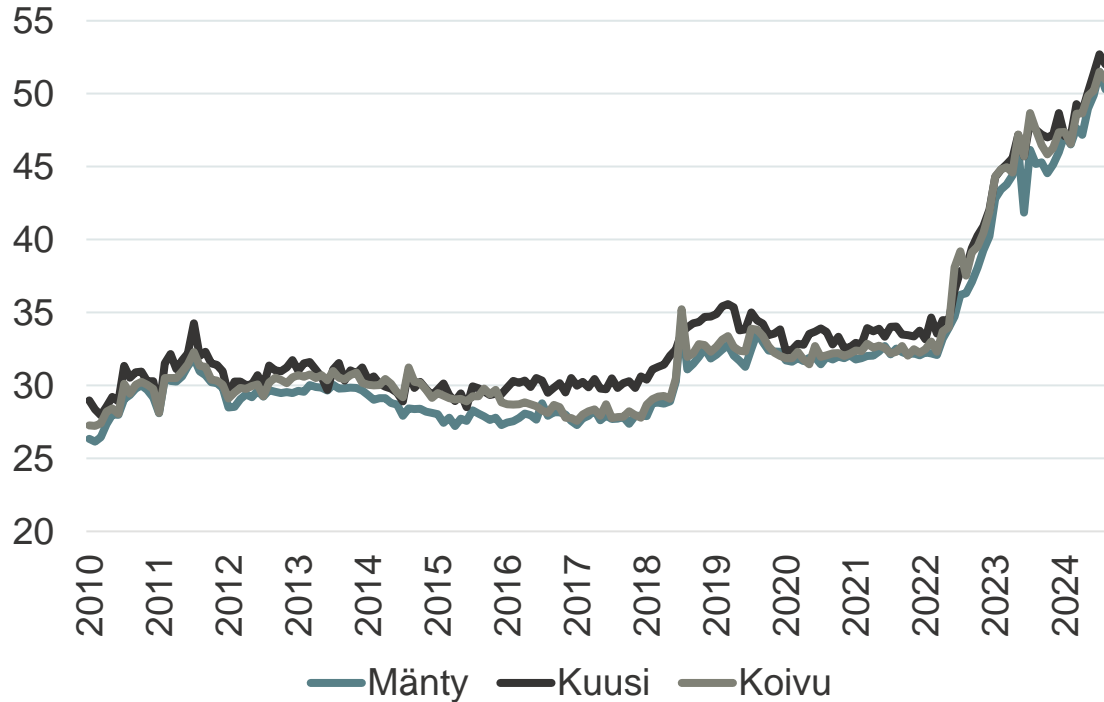
Pitkäkuituinen (SW) ja lyhytkuituinen (HW) sellu



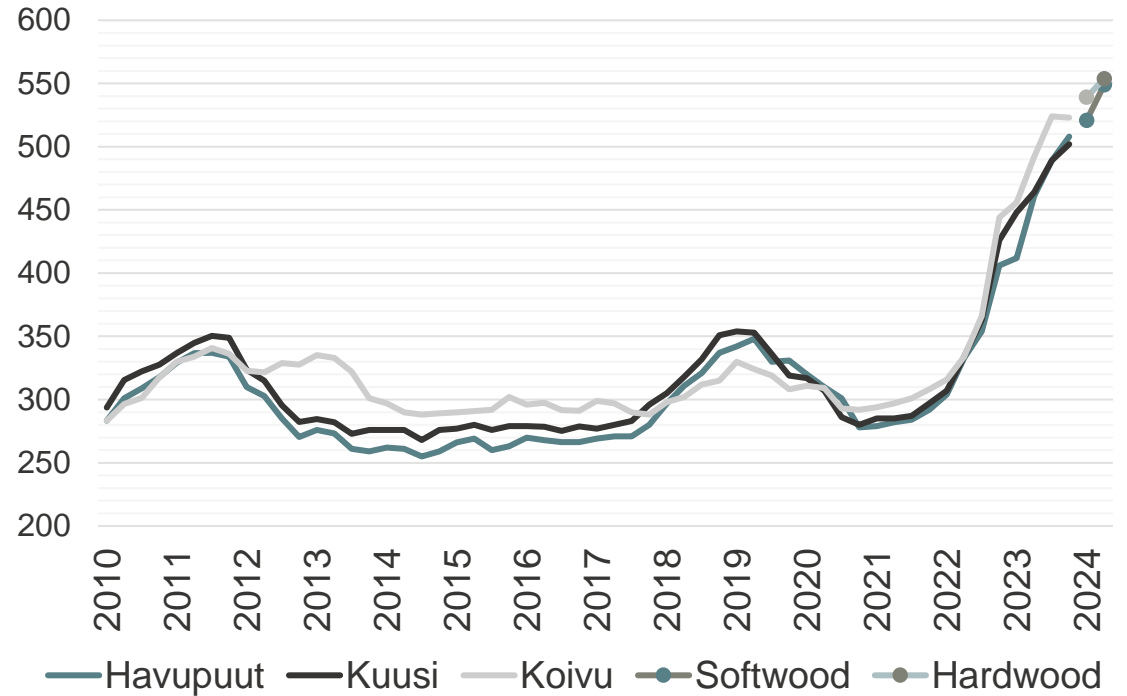
Kuitupuun hintakehitys Suomessa ja Ruotsissa

toimitettuna tienvarteen

Suomi
EUR/m³



Ruotsi
SEK/m³



*Uudet kuitupuun raportointiluokat 1. neljänneksestä 2024 alkaen: havupuiden kuitupuuna ja kuusikuitupuuna ilmoitetaan havupuukuitupuuna ja koivukuitupuuna ilmoitetaan lehtipuuna.



Lähteet:

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

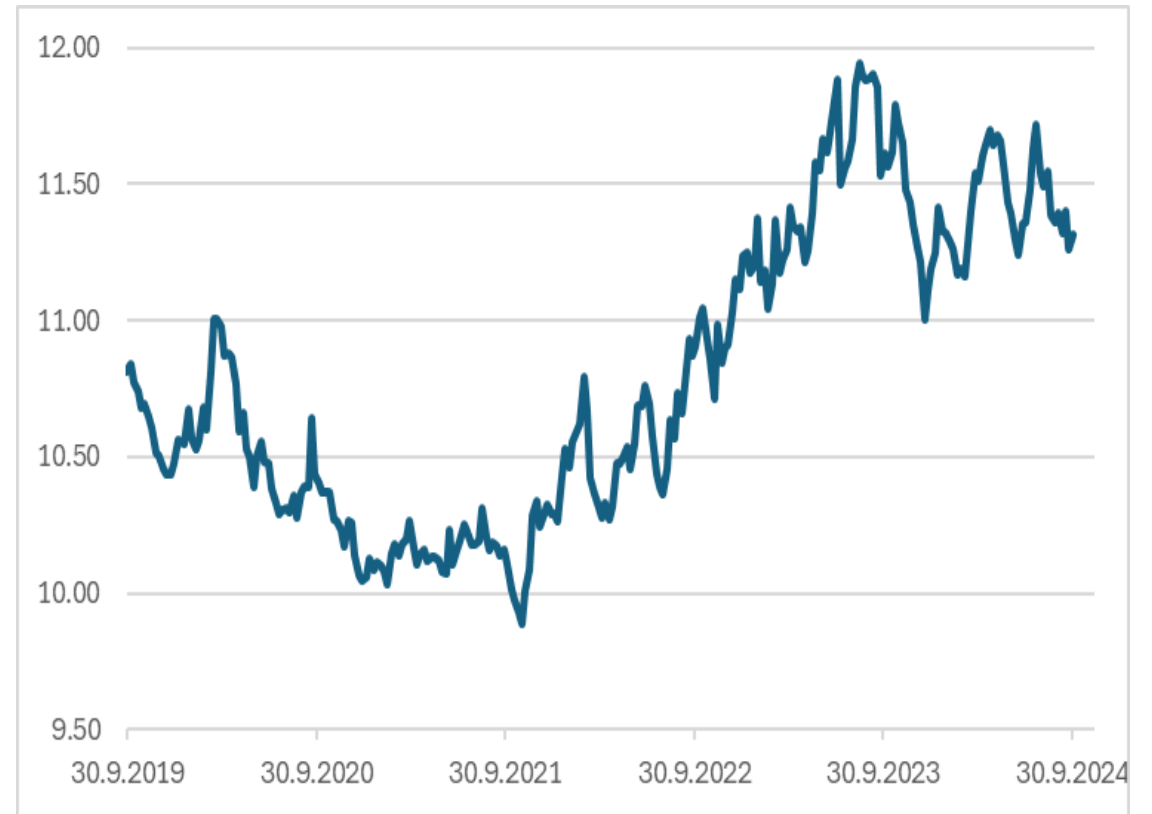
Ruotsi: Skogsstyrelsen (Ruotsin metsävirasto): Keskimääräiset toimitushinnat tienvarsilla (SEK per kuutiometri kuoren alla)

Valuuttakurssikehitys: EUR/USD ja EUR/SEK

EUR/USD



EUR/SEK





Metsä

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