

Metsä Board
Tulos loka–joulukuu ja
vuosi 2016



Olennaista vuoden 2016 viimeisellä neljänneksellä

- Liikevaihto laski hiukan, ja vertailukelpoinen liiketulos pysyi jokseenkin samalla tasolla kuin kolmannella neljänneksellä
- Kartonkien ja markkinasellun toimitusmäärät laskivat
- Husumin vuosittaista huoltoseisokkia pidennettiin viikolla
- Kartongin keskihintaa tuki Husumin taivekartongin keskihinnan nousu sekä vahvistunut Yhdysvaltain dollari
- Markkinatilanne oli vakaa

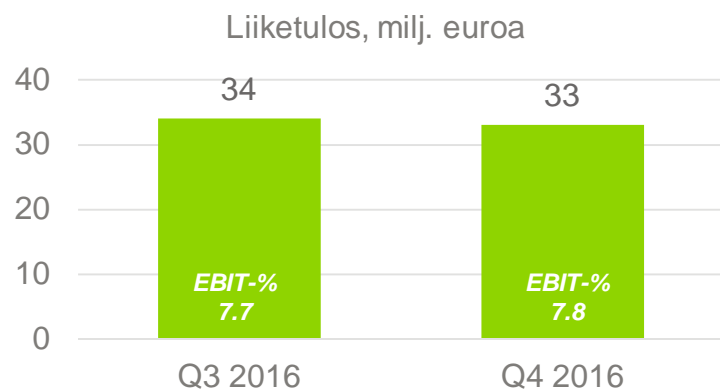


Tunnuslukuja

		Q4/16	Q3/16	Muutos Q4/16 vs. Q3/16	2016	2015	Muutos 2016 vs. 2015
Liikevaihto	Milj. euroa	422	440	-4 %	1 720	2 008	-14 %
EBITDA, vertailukelpoinen	Milj. euroa	53	59	-11 %	231	283	-18 %
Liiketulos, vertailukelpoinen	Milj. euroa	33	34	-4 %	137	180	-24 %
% liikevaihdosta	%	7,8	7,7		8,0	9,0	
Tulos ennen veroja, vertailukelpoinen	Milj. euroa	23	27	-16 %	107	150	-29 %
Osakekohtainen tulos	Euroa	0,07	0,05	+40 %	0,25	0,39	-36 %
ROCE, vertailukelpoinen	%	7,7	8,0		8,1	11,3	
Bruttoinvestoinnit	Milj. euroa	43	16	164 %	162	178	-9 %
Liiketoiminnan kassavirta	Milj. euroa	55	67	-19 %	77	247	-69 %
Osakekohtainen osinko	Euroa				0,19*	0,17	+12 %

*) ehdotus yhtiökokoukselle

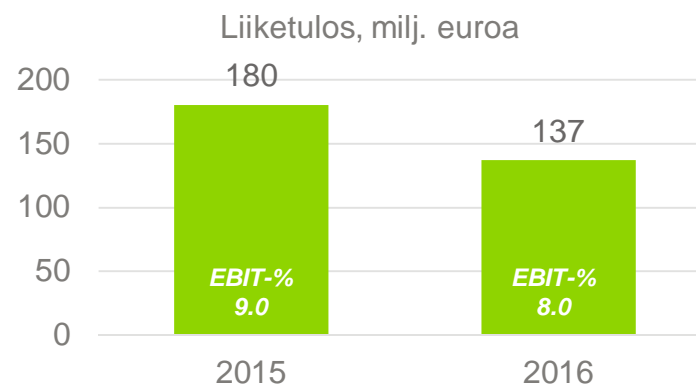
Husum vaikutti merkittävästi vuoden 2016 liiketulokseen



Husumin uuden taivekartongin hintojen nousu, laineriliiketoiminnan myönteinen kehittyminen, vahvistunut Yhdysvaltain dollari



Laskeneet tuotanto- ja toimitusmäärät, Husumin pidentynyt huoltoseisokki

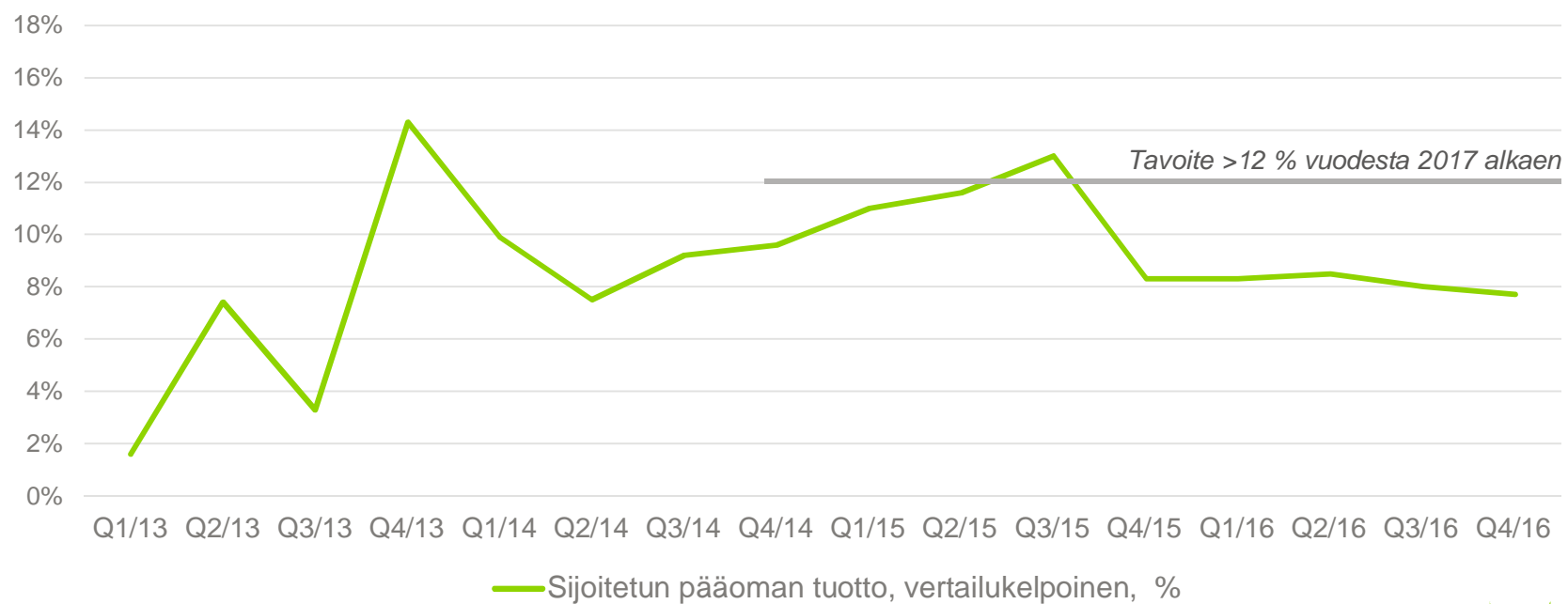


Suomen tehtaiden vakaa tuloskehitys, valuuttakurssivaihteluiden positiivinen kokonaisvaikutus suojausten jälkeen



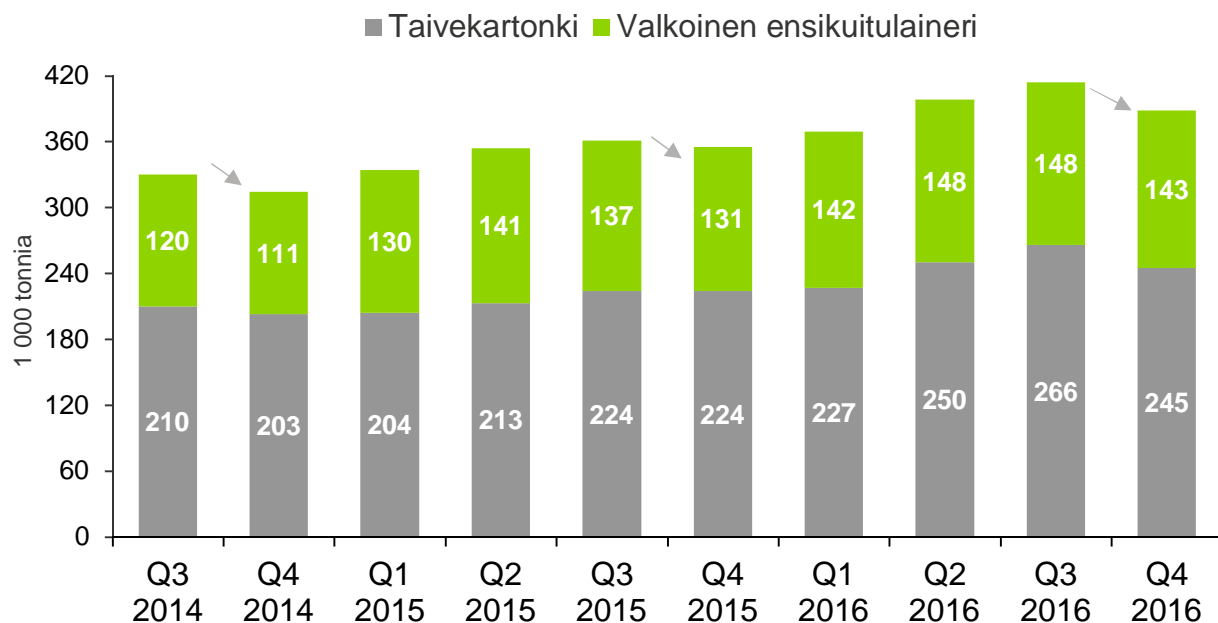
Uuden taivekartonkikoneen käyttöönotto, tekniset haasteet Husumissa, taivekartongin alhaisemmat keskihinnat, markkinasellun laskeneet hinnat

Sijoitetun pääoman tuotto (%) pysyi samana koko vuoden



Kartonkitoimitukset nousivat 12 prosenttia vuonna 2016

Kausiluonteista laskua neljännellä neljänneksellä



Muutokset
kartonkitoimituksissa:

-6 % Q4/16 vs. Q3/16

+9 % Q4/16 vs. Q4/15

+12 % 2016 vs. 2015

Ruotsin Husumiin uusi taivekartongin tuotantolinja

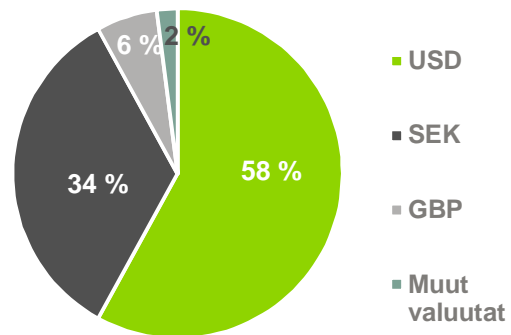
- Husumin uusi taivekartongin tuotantolinja käynnistyi helmikuussa 2016
- Taivekartongin toimitusmäärä vuonna 2016 oli 120 000 tonnia
- Toukokuussa käynnistetty tuotantotehokkuuden parannusohjelma eteni suunnitelmien mukaan
- Oma ekstruusiopäällystyslinja käynnistyy vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla



Valuutat ja herkkyydet

- Suojausten normitaso päivitetty alkaen vuodesta 2017: 100 prosenttia tasepositiosta + 50 prosenttia ennustetusta vuotuisesta nettovaluuttavirrasta (aikaisemmin 25 %)

Altistumiset valuutoittain,
Vuotuinen valuuttapositio 1,2 mrd. euroa

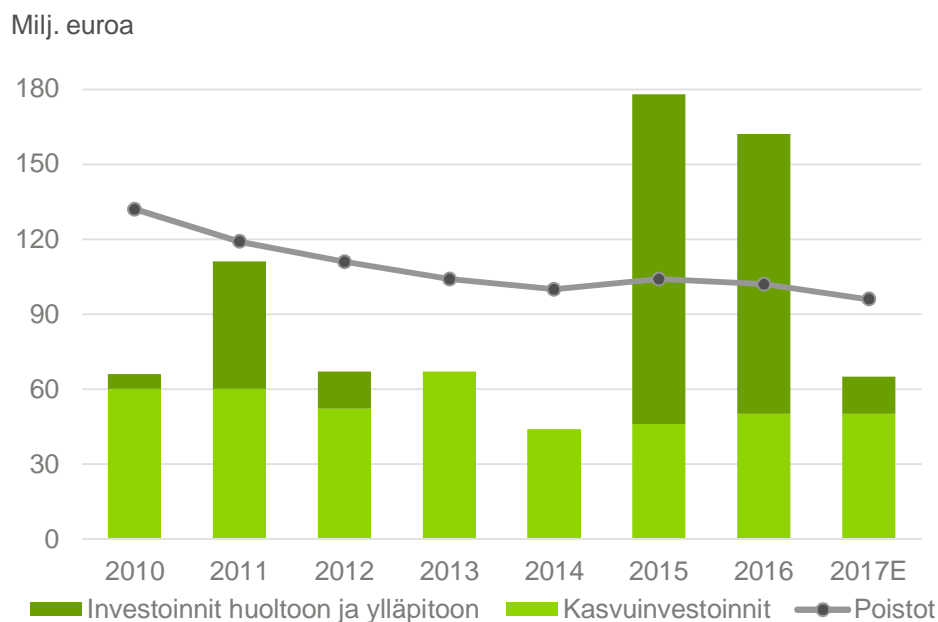


Valuuttaherkkydet ennen suojauksia

Valuutan vahvistuminen 10 prosentilla euroon nähden vaikuttaa Metsä Boardin vuotuiseseen liike tulokseen:

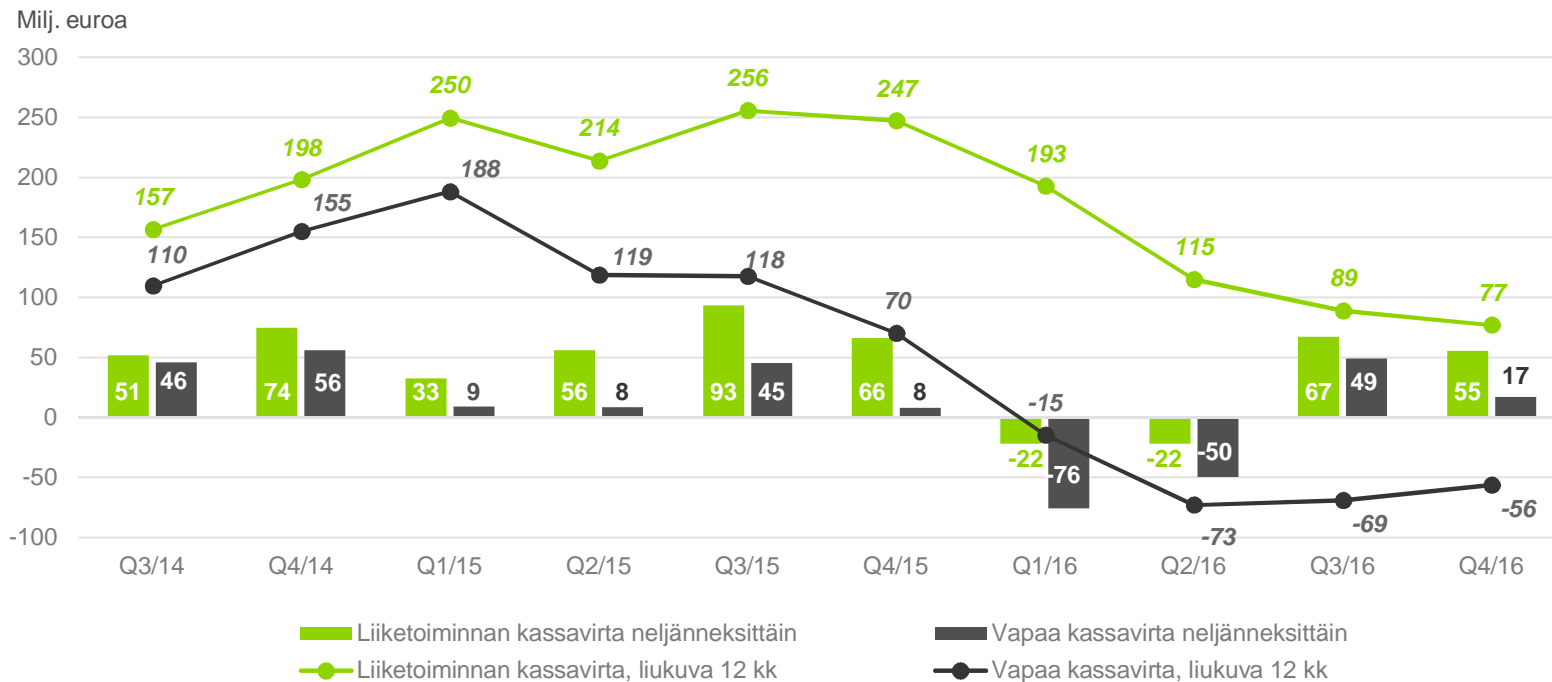
Valuutta	Seuraavat 12 kuukautta
USD, \$	+70 milj. euroa
Ruotsin kruunu, SEK	-40 milj. euroa
GBP, £	+7 milj. euroa

Kokonaisinvestoinnit 162 miljoonaa euroa vuonna 2016



- Merkittävimmät kasvuinvestoinnit vuonna 2016 olivat Husumin investointiohjelma, ekstruusiopäällystyslinja sekä investointi Metsä Fibren biotuotetehtaaseen
- Vuonna 2017 kokonaisinvestoinnit arviolta 65–70 miljoonaa euroa

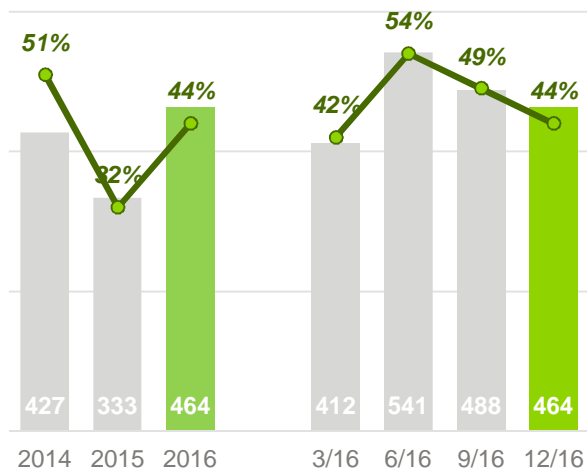
Kassavirrat kääntyivät selkeästi positiivisiksi vuoden 2016 toisella puoliskolla



Positiivinen kassavirta pienensi nettovelkaa vuoden 2016 toisella puoliskolla

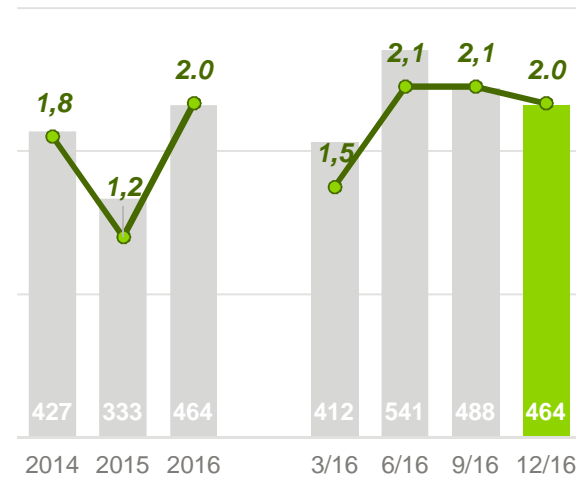
Nettovelkaantumisaste, %

Tavoite: netto-
velkaantumisaste
korkeintaan 70 %



— Korollinen nettovelka, milj. euroa
—●— Nettovelkaantumisaste, %

Korollinen nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate



— Korollinen nettovelka, milj. euroa
—●— Korollinen nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate, liukuva 12 kk

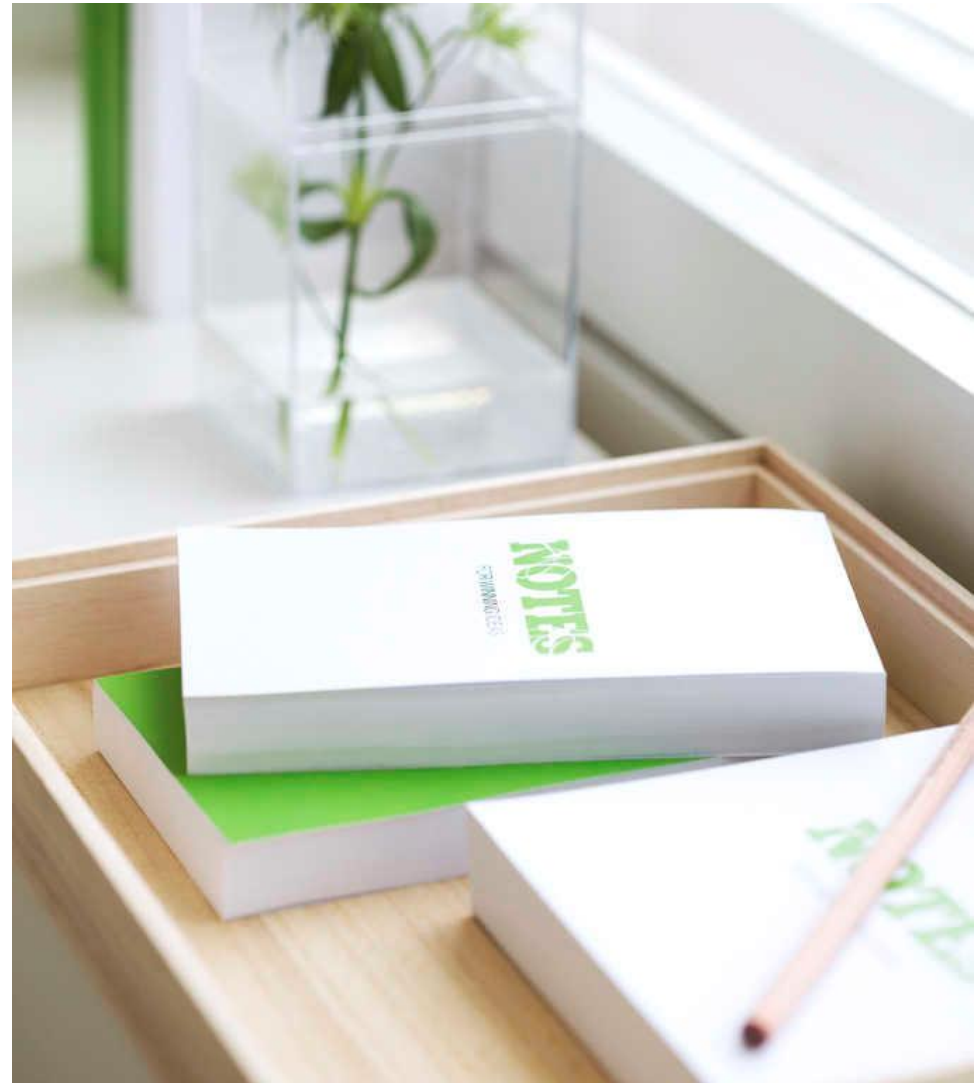
Lähiajan näkymät

- Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan kasvavan vuoden 2017 ensimmäisellä neljänneksellä
- Tammi–maaliskuulle ei kohdistu suunniteltuja huoltoseisokkeja
- Ensikuitukartonkien kysynnän ja hintatasojen odotetaan pysyvän hyvänä



Tulosohjeistus

Metsä Boardin
vertailukelpoisen liike tuloksen
arvioidaan vuoden 2017
ensimmäisellä neljänneksellä
paranevan vuoden 2016
viimeiseen neljännekseen
verrattuna



Yhteenveto

- Vuonna 2016 kannattavuutta rasitti Husumin uuden kartongin tuotantolinjan käyttöönotto
- Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan kasvavan
- Kassavirta paranee vakiintuneen käyttöpääoman ja vähäisempien investointien seurauksena
- Korkealuokkaisen ensikuitukartongin kysynnän arvioidaan pysyvän hyvänä

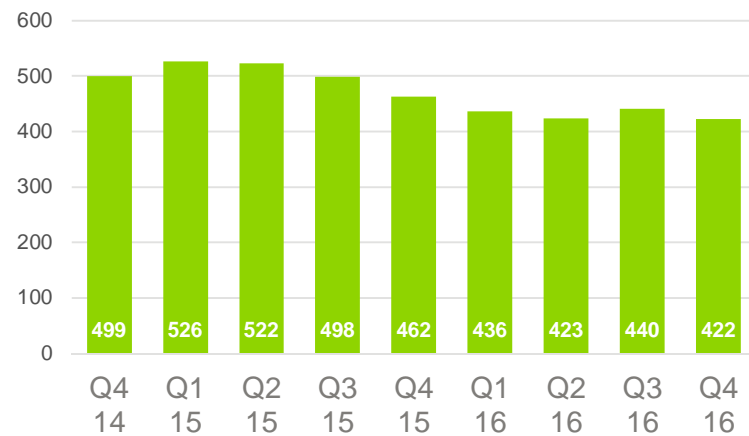


Liitteet



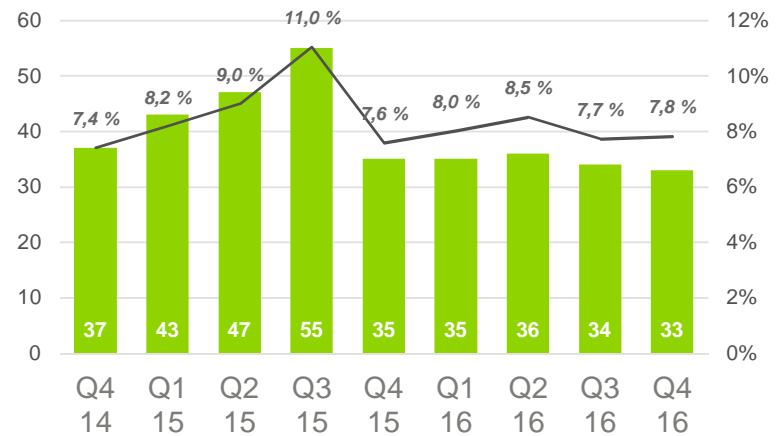
Liikevaihdon ja liiketuloksen kehitys vuosineljänneksittäin

Liikevaihto, milj. euroa



2015: 2 008 milj. euroa
 2016: 1 720 milj. euroa
 -14%

Vertailukelpoinen liiketulos (milj. euroa) ja liiketulosprosentti

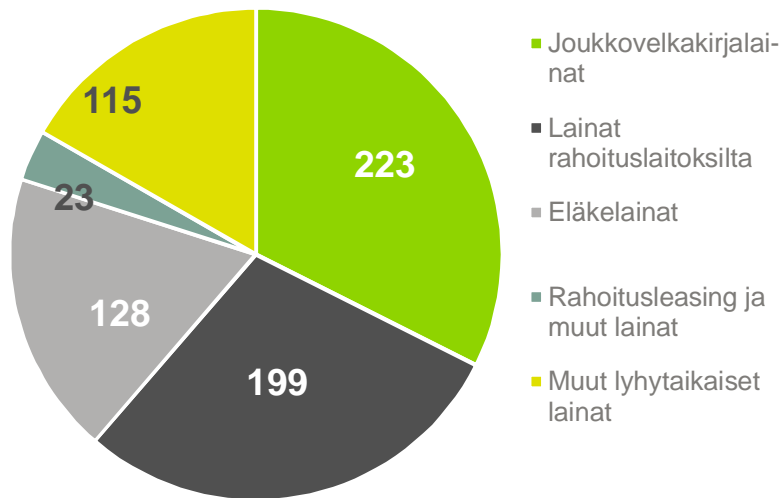


2015: 180 milj. euroa
 2016: 137 milj. euroa
 -24%

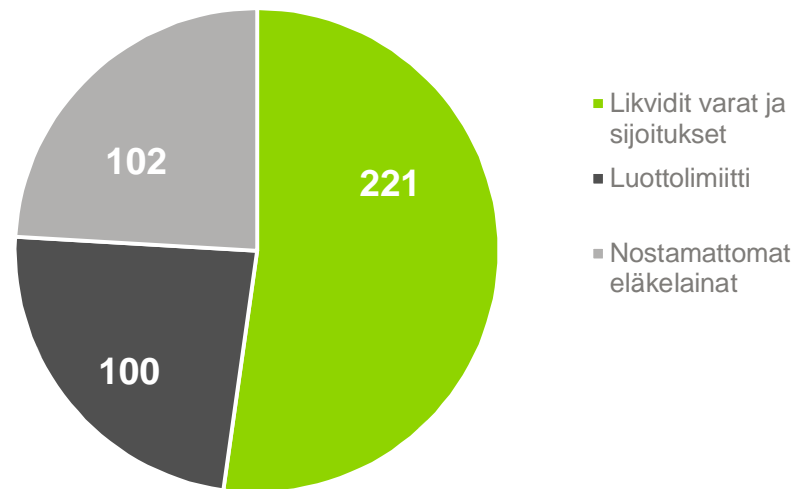
Velkarakenne ja likviditeetti

31. joulukuuta 2016

Korollinen velka,
yhteensä 688 milj. euroa



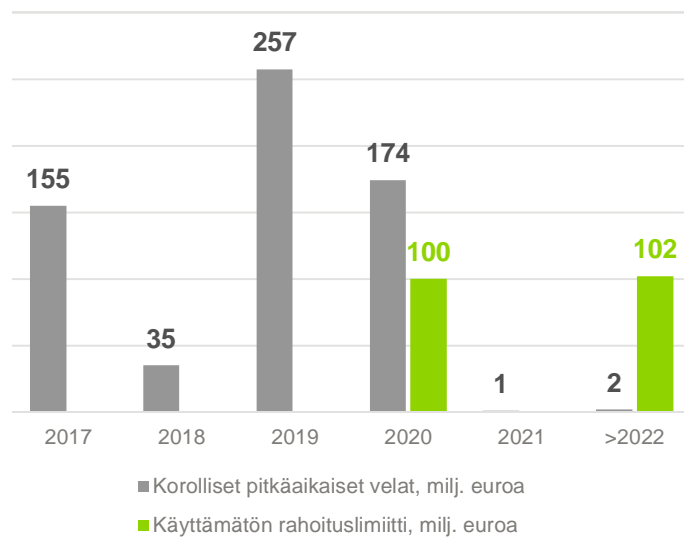
Likviditeetti,
yhteensä 423 milj. euroa



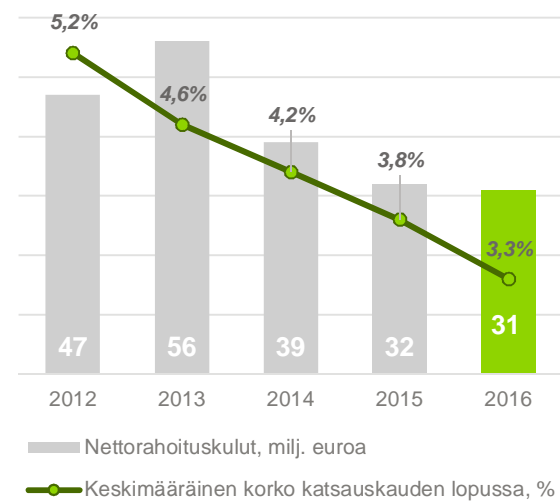
Korollisen velan keskimääräinen takaisinmaksuaika 31.12.2016 oli 2,2 vuotta.

Pitkäaikaiset lainat ja rahoituskulut

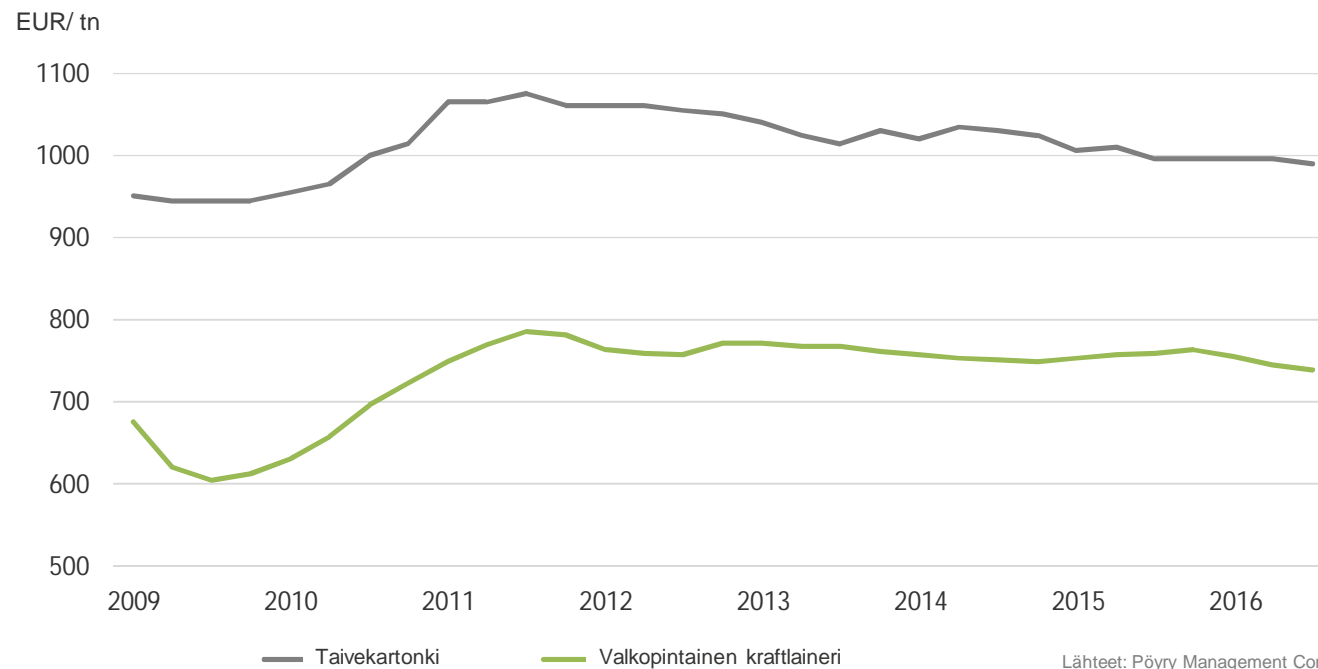
Korollisten pitkäaikaisten lainojen maturiteetti
Milj. euroa



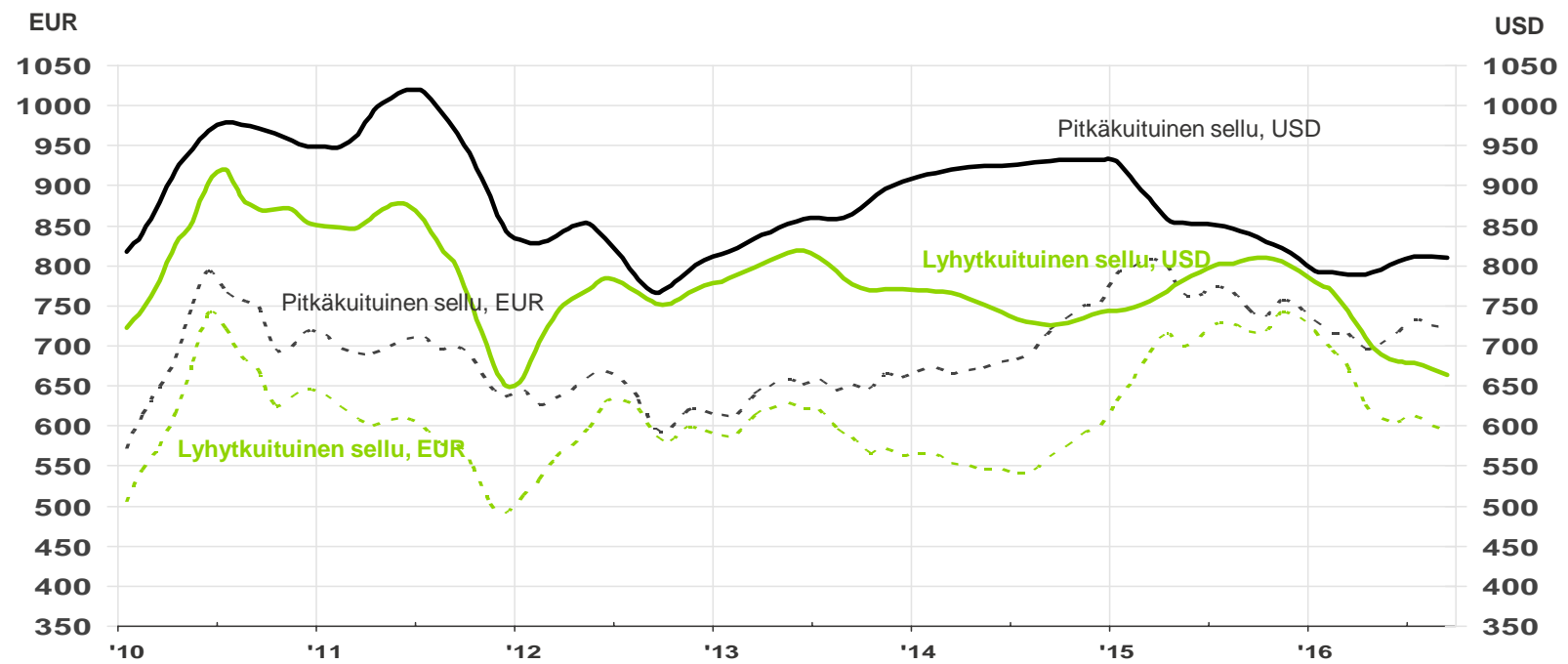
Nettorahoituskulut (milj. euroa) ja keskimääräinen korko (%)



Taivekartongin ja valkopintaisen kraftlainerin markkinahinnan kehitys Euroopassa



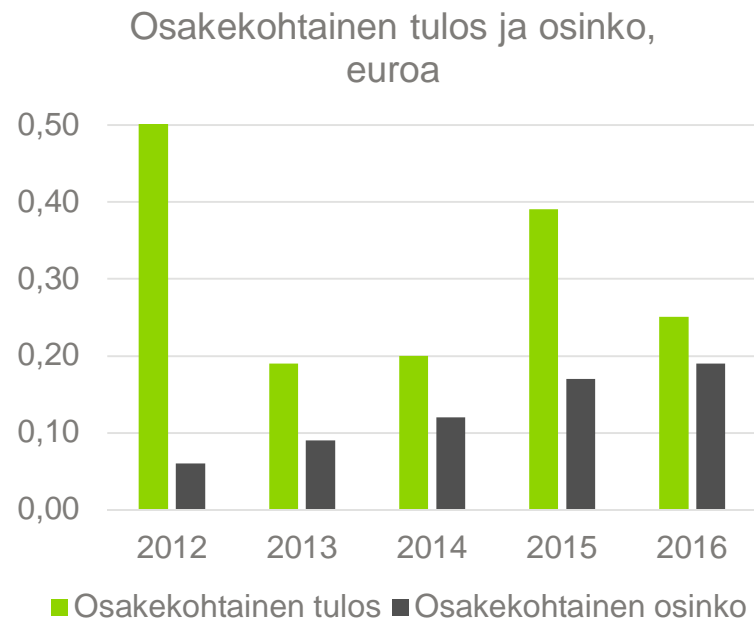
Sellun hintakehitys (PIX)



Lähde: Foex Indexes Ltd

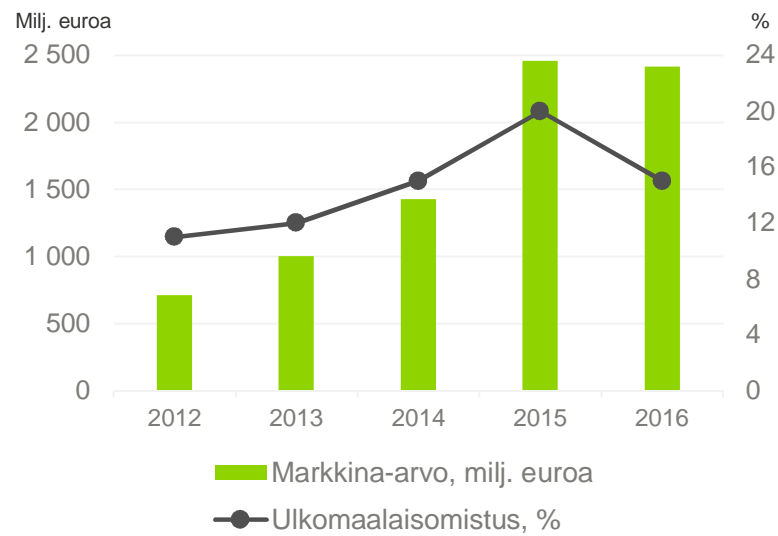
Osinkoehdotus vuodelle 2016 on 0,19 euroa osakkeelta

- Metsä Boardin tavoite on maksaa osinkoa vähintään 1/3 osakekohtaisesta tuloksesta
- Osinkoehdotus vuodelle 2016:
 - 0,19 osakkeelta
 - Yhteensä 68 miljoonaa euroa
 - Vastaa 76 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta ja 73 prosenttia vertailukelpoisesta osakekohtaisesta tuloksesta

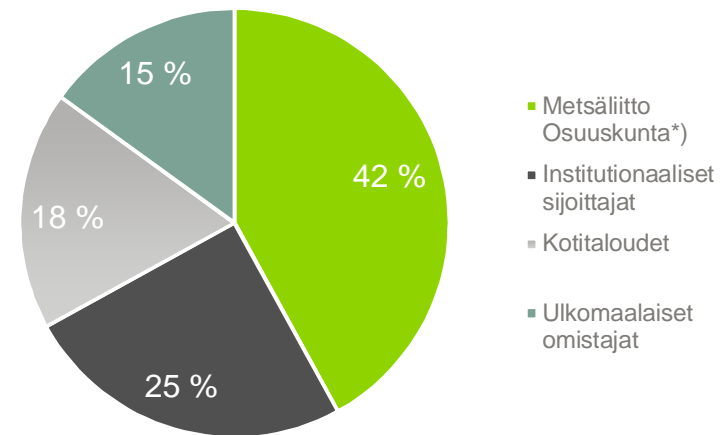


Markkina-arvo ja omistusjakauma

Markkina-arvo ja ulkomaalaisomistus
31.12.2016



Omistusjakauma
31.12.2016



*) Metsäliitto Osuuskunnalla on 61 % äänivallasta

Make the most of Metsä Board

