



Metsä Board Oyj

Osavuosisikatsaus 1–3/2018
Esitysmateriaali

3.5.2018

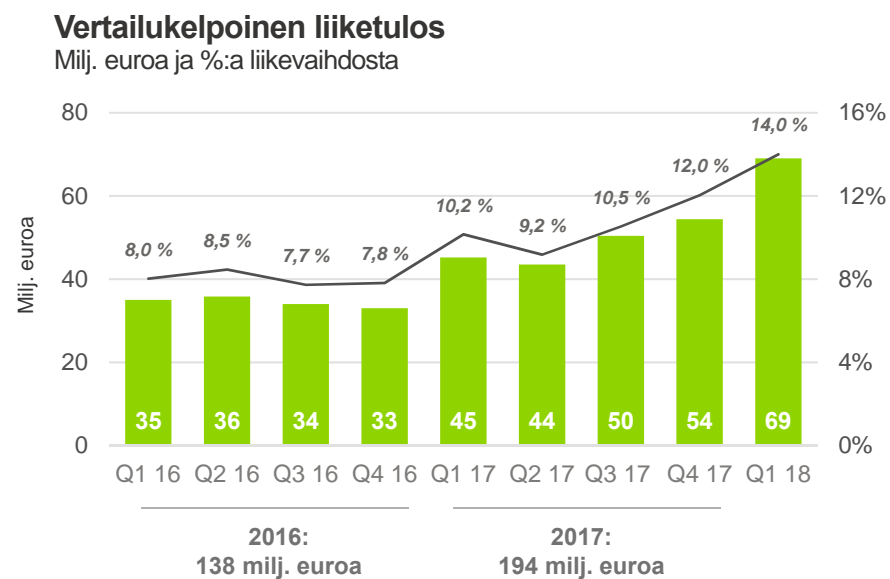
Q1 2018: Paras neljännes vuosiin

Q1 2018 vs. Q4 2017

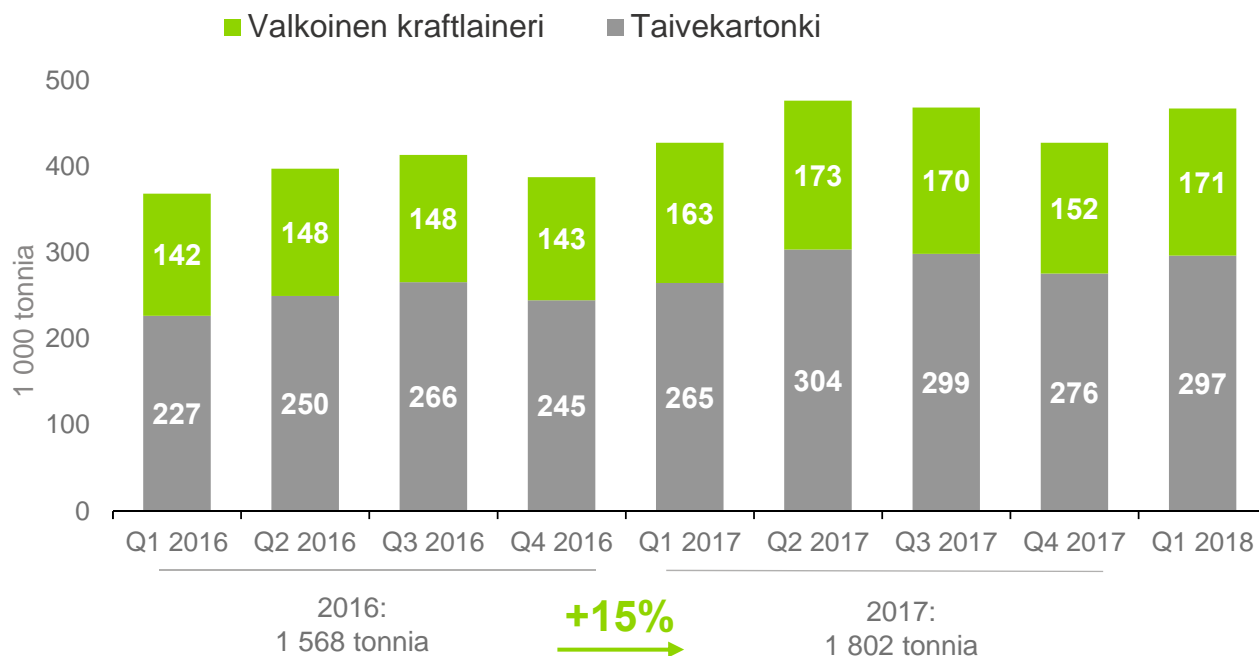
- Kartonkien hintojen nousu kompensoi täysimääräisesti valuuttakurssien aiheuttaman negatiivisen tulosvaikutuksen
- Kartonkien ja markkinasellun tuotanto- ja toimitusmäärät kasvoivat
- Katsauskaudelle ei kohdistunut merkittäviä huoltoseisokkeja
- Tehtaiden tuotantotehokkuus oli hyvällä tasolla
- Vahva sellumarkkina paransi kannattavuutta
- Standard & Poor's nosti Metsä Boardin luottoluokituksen Investment grade -tasolle



Liikevaihto kasvoi ja kannattavuus parani selvästi



Kartonkien kokonaistoimitukset kasvoivat 40 000 tonnia edelliseen vuosineljännekseseen verrattuna



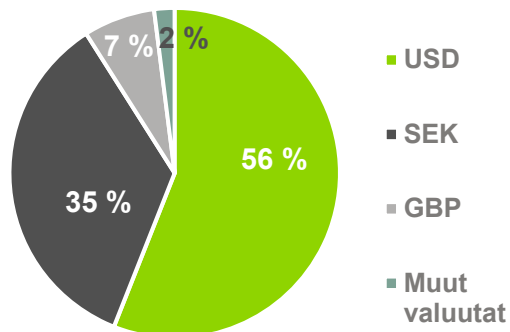
Taivekartongin ja kraftlainerin globaalin kysynnän arvioidaan kasvavan vuosittain 3–4%

Arvio: Metsä Boardin oma tutkimus

Heikentyneellä dollarilla negatiivinen tulosvaikutus ensimmäisellä neljänneksellä

- Valuuttakurssivaihteluiden vaikutus sisältäen suojaukset:
 - Q1 2018 vs. Q4 2017: -12 milj. euroa ja Q1 2018 vs. Q1 2017: -15 milj. euroa
- Valuuttakurssivaihteluiden tulosvaikutus vähäinen Q2 2018 verrattuna Q1 2018, negatiivinen tulosvaikutus kasvaa kolmannella neljänneksellä
- Suojauspolitiikka: 50% vuotuisesta nettovaluuttavirrasta ja 100% tasepositiosta

Vuotuinen valuuttapositio 1,09 mrd. euroa

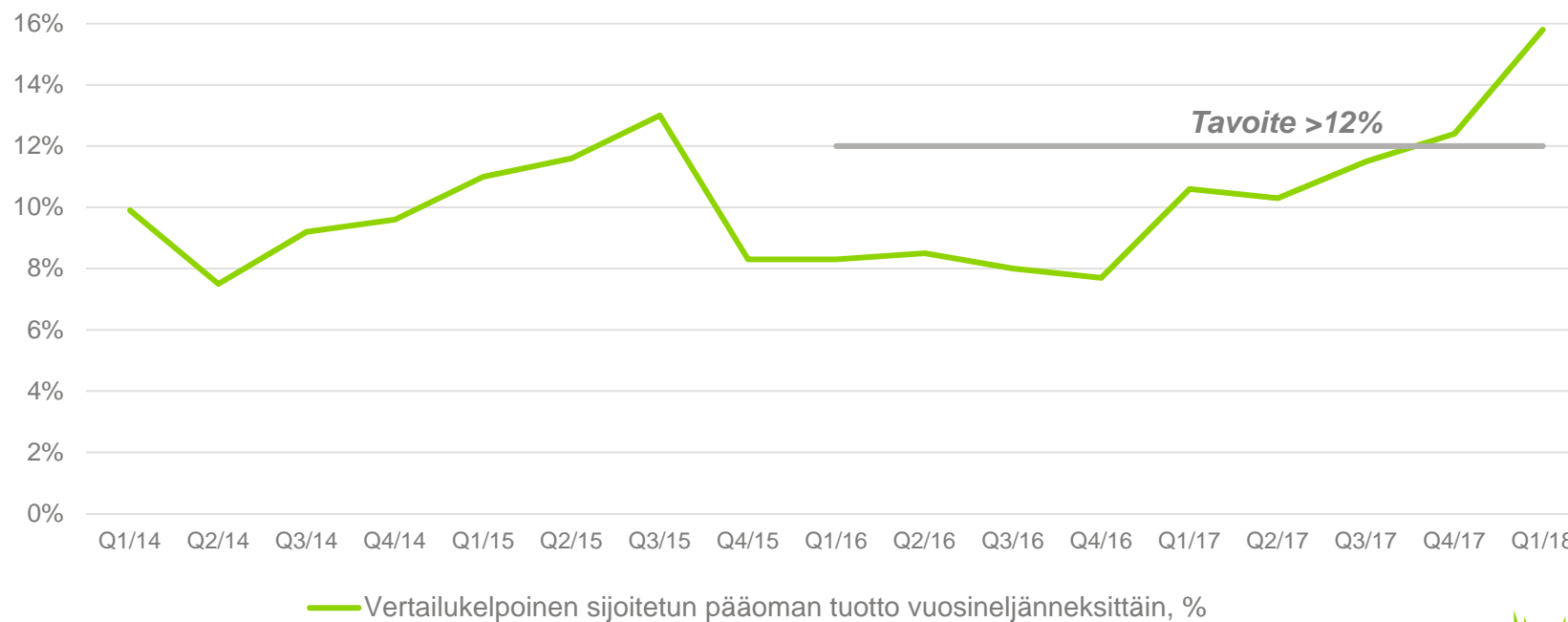


Valuuttaherkkydet ilman suojauksia

10 %:n valuutan vahvistuminen euroon nähden vaikuttaa Metsä Boardin liiketulokseen:

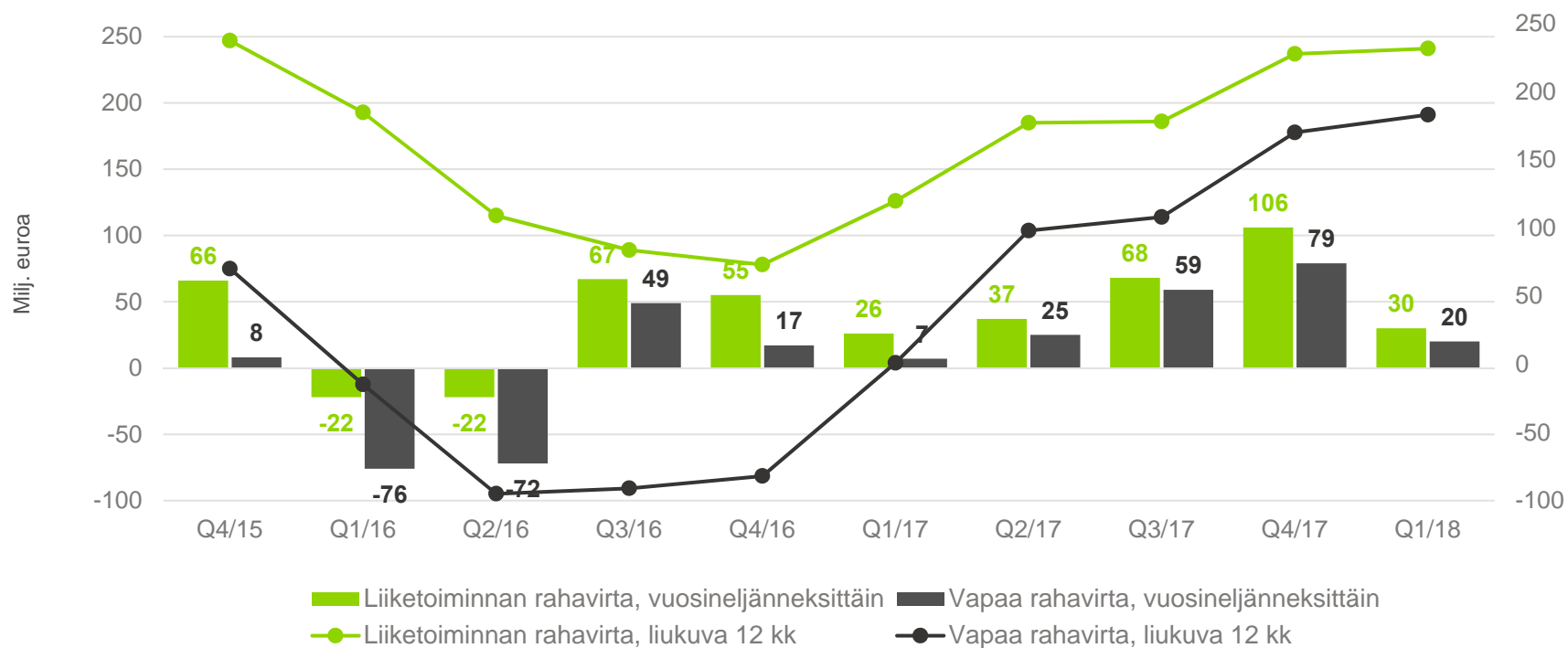
Valuutta	Seuraavat 12 kuukautta
Yhdysvaltain dollari, \$	+65 milj. euroa
Ruotsin kruunu, SEK	-39 milj. euroa
Ison-Britannian punta, £	+7 milj. euroa

Tammi–maaliskuun 2018 sijoitetun pääoman tuotto lähes 16 %

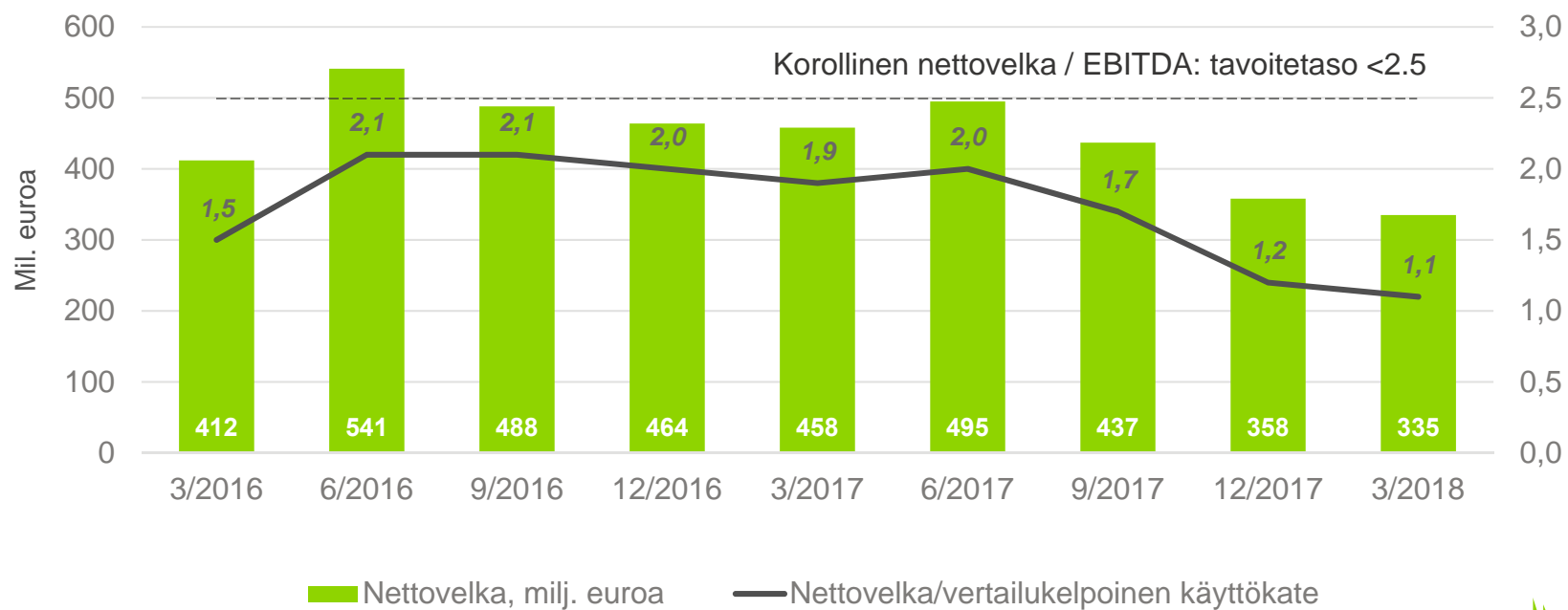


Liiketoiminnan rahavirta 241 miljoonaa euroa

(Viimeiset 12 kuukautta)



Vahva taloudellinen asema, nettovelka suhteessa käyttökatteeseen 1,1x



Kartonkien keventäminen sekä barrier-ratkaisut T&K-toiminnan painopistealueina

- Metsä Board on keveiden kartonkien edelläkävijä
- Tammikuussa Metsä Board lanseerasi ecobarrier-kartongin, joka on biopohjainen, täysin kierrätettävä ja biohajoava
- Metsä Board jatkaa muiden barrier-ratkaisujen kehittämistä ja tutkii biopohjaisten päällysteiden hyödyntämistä



Lähiajan näkymät

- Ensikuitukartongin kysynnän odotetaan jatkavan kasvua ja markkinahintojen odotetaan pysyvän vakaina tai nousevan hieman
- Kartonkien kokonaistoimitusten huhti-kesäkuussa arvioidaan kasvavan hieman edellisestä vuosineljänneksestä
- Toiselle vuosineljännekselle kohdistuu useita Suomen tehtaiden huoltoseisokkeja
- Yhdysvaltain dollarin heikentyminen euroa vastaan tulee edelleen vaikuttamaan liiketulokseen negatiivisesti
- Vuoden 2018 tuotantokustannusten arvioidaan nousevan



Tulosohjeistus huhti–kesäkuu 2018

Metsä Boardin vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan vuoden 2018 toisella neljänneksellä heikkenevän vuoden ensimmäisestä neljänneksestä.



Yhteenveto

- Vahva tuloskehitys jatkuu erinomaisen ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen
- Yhdysvaltain dollarin heikentyminen euroa vastaan vaikuttaa liiketulokseen negatiivisesti vähintään kolmannen neljänneksen loppuun saakka
- Tulosparannuspotentiaalia Husumin tehtaan taivekartongissa
- Ensikuitukartonkien hyvän markkinatilanteen odotetaan jatkuvan



Liitteet



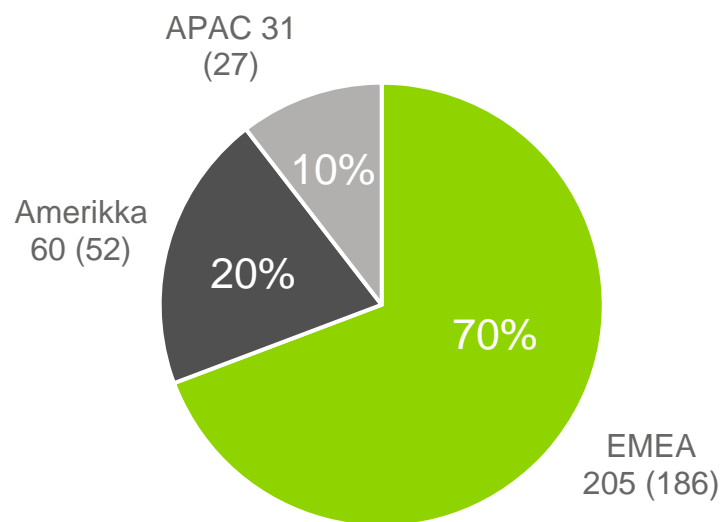
Tunnuslukuja

		Q1/18	Q4/17	Muutos Q1/18 vs. Q4/17	Q1/17	Muutos Q1/18 vs Q1/17	2017
Liikevaihto	Milj. euroa	492	451	9 %	445	11 %	1 849
Käyttökate (EBITDA)*	Milj. euroa	94	78	21 %	69	37 %	289
Liiketulos*	Milj. euroa	69	54	27 %	45	53 %	194
<i>% liikevaihdosta</i>	%	14,0	12,0		10,2		10,5
Tulos ennen veroja*	Milj. euroa	61	47	30 %	40	53 %	157
Osakekohtainen tulos	Euroa	0,15	0,12	25 %	0,10	50 %	0,42
ROCE*	%	15,8	12,4		10,6		11,2
Bruttoinvestoinnit	Milj. euroa	11	27	-61 %	19	-45 %	65
Liiketoiminnan rahavirta	Milj. euroa	30	106	-72 %	26	18 %	236
Korollinen nettovelka, kauden lopussa	Milj. euroa	335	358	-7 %	458	-27 %	358

*vertailukelpoinen

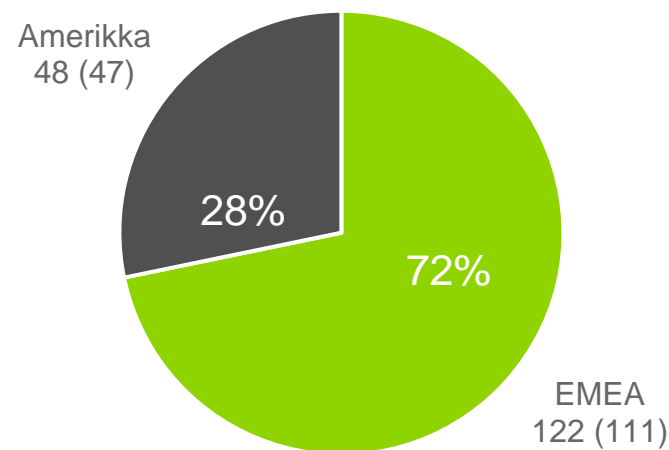
Taivekartongin toimitukset tammi–maaliskuussa 2018

Taivekartonkitoimitukset Q1/18 (Q1/17)
1 000 tonnia



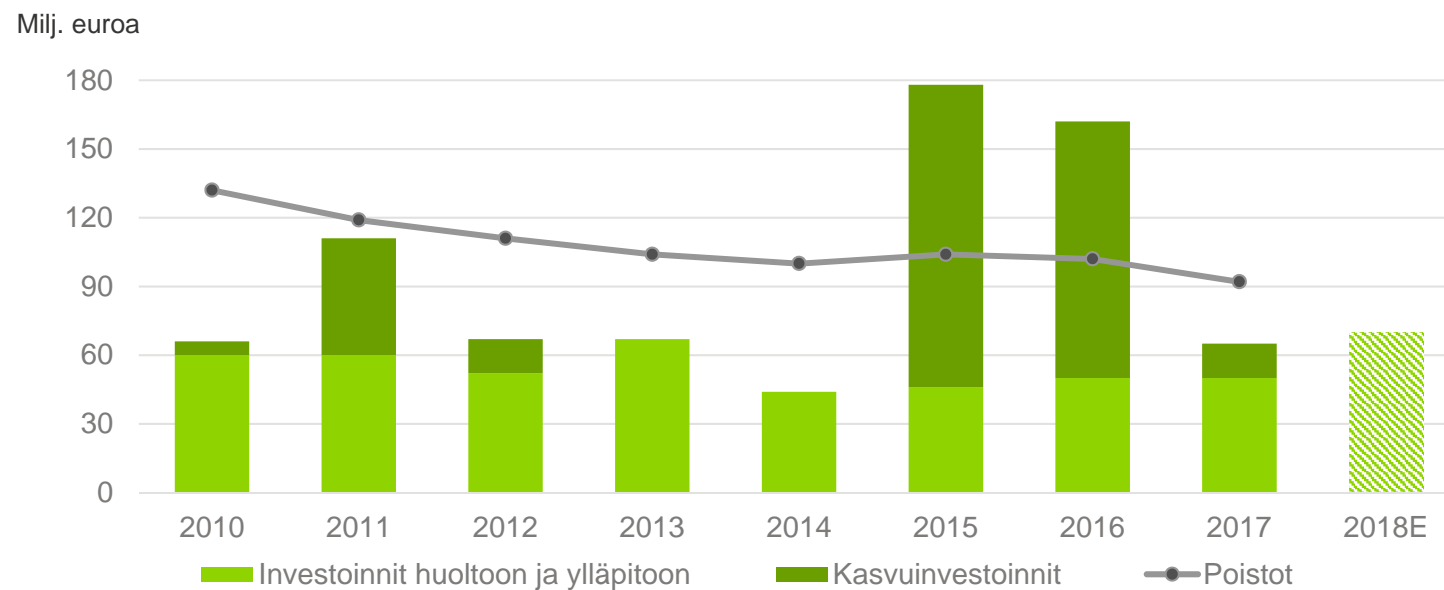
Taivekartongin toimitukset
+12%

Valkoisen kraftlainerin toimitukset Q1/18 (Q1/17)
1 000 tonnia



Valkoisen kraftlainerin toimitukset
+ 5%

Vuonna 2018 investoinnit arviolta 70 miljoonaa euroa



Merkittävimmät kasvuinvestoinnit vuosina 2015–2016: Husumin investointiohjelma, ekstruusiopäällystyslinja sekä investointi Metsä Fibren biotuotetehtaaseen

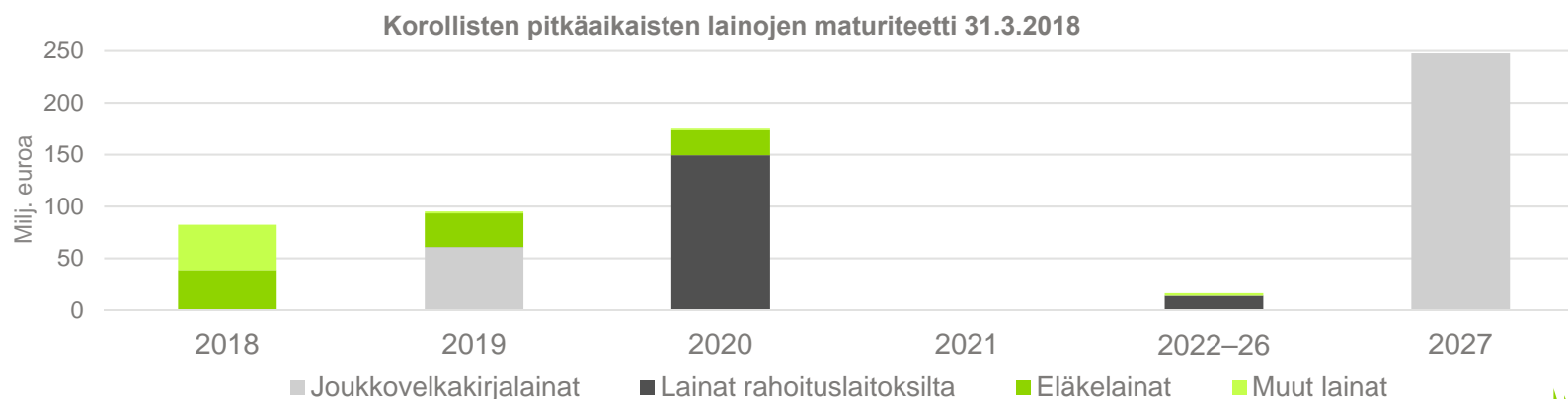
Velan maturiteetti

31.3.2018

- Korolliset velat 31.3.2018 olivat 617 miljoonaa (31.3.2017: 577 milj. euroa)
- Katsauskauden jälkeen Metsä Board lyhensi vuonna 2020 erääntyvää lainaansa 100 milj. eurolla

Metsä Boardin luottoluokitukset

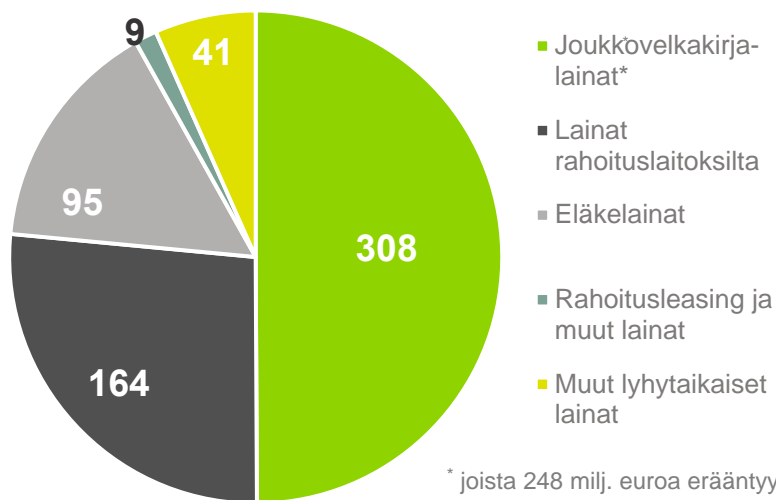
Luotto- luokittaja	Luokitus ja näkyvä	Viimeisin päivitys
Standard & Poor's	BBB- vakaa	02/2018 Nosto tasolta BB+
Moody's	Ba1 positiivinen	04/2018 Nosto tasolta vakaa



Velkarakenne ja likviditeetti

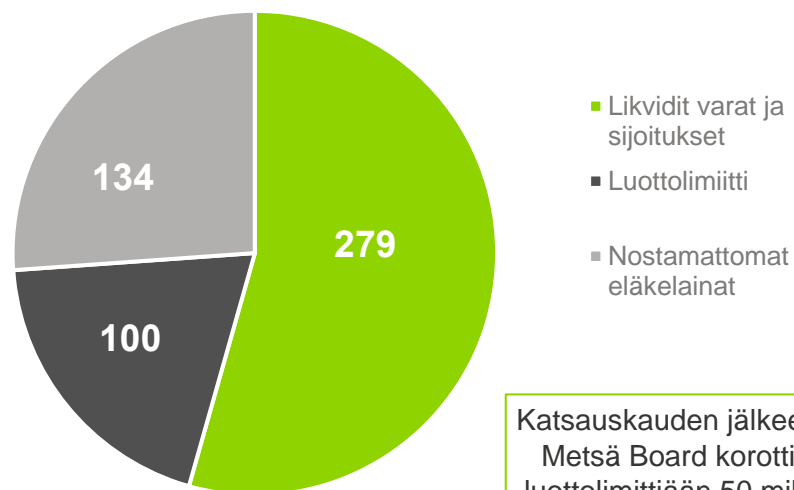
31.3.2018

Korollinen velka,
yhteensä 617 milj. euroa



* joista 248 milj. euroa erääntyy vuonna 2027 ja 60 milj. euroa vuonna 2019

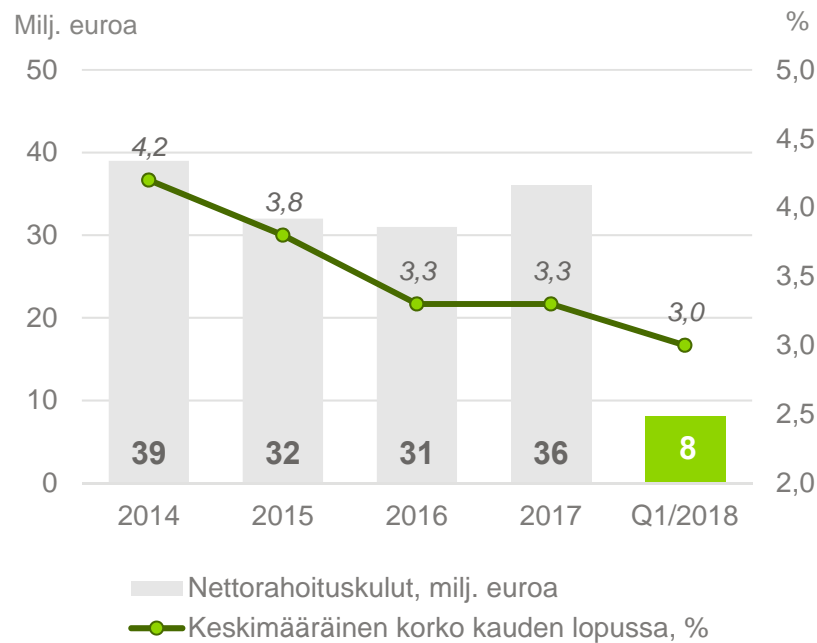
Likviditeetti,
yhteensä 513 milj. euroa



Katsauskauden jälkeen
Metsä Board korotti
luottolimittään 50 milj.
eurolla

Korollisen velan keskimääräinen takaisinmaksuaika 31.3.2018 oli 5.1 vuotta.

Nettorahoituskulut tammi–maaliskuussa 2018



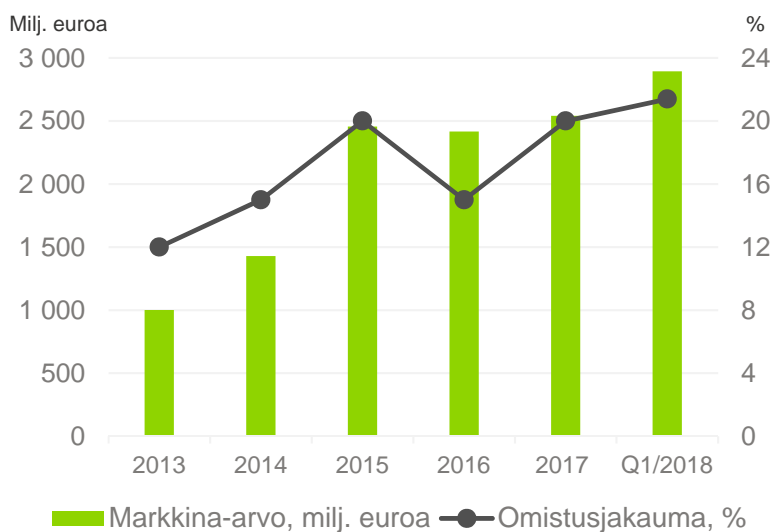
- Nettorahoituskulut (sis. kurssierot) olivat tammi-maaliskuussa 8 miljoonaa euroa (1–3/17: 5 milj. euroa)
- Maaliskuun lopussa velan keskikorko oli 3,0%

Markkina-arvo ja omistusjakauma

Metsä Boardin osakkeet (METSB, METSA) ovat listattu Nasdaq Helsingissä

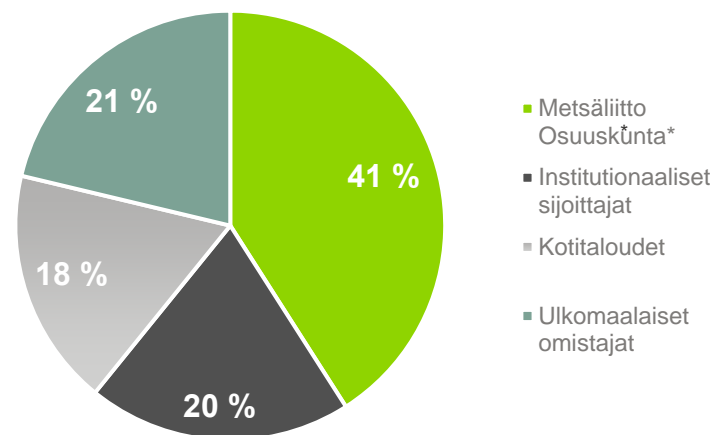
Markkina-arvo ja ulkomaalaisomistus

31.3.2018



Omistusjakauma

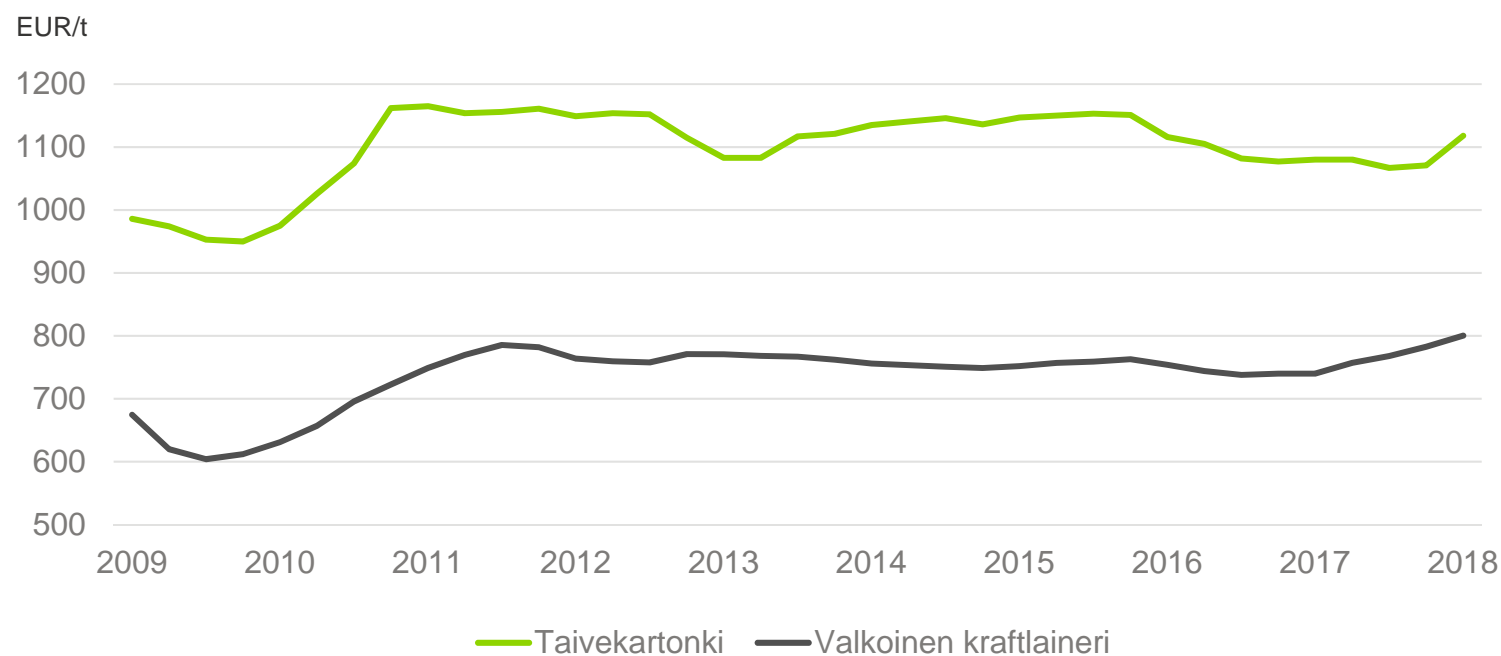
31.3.2018



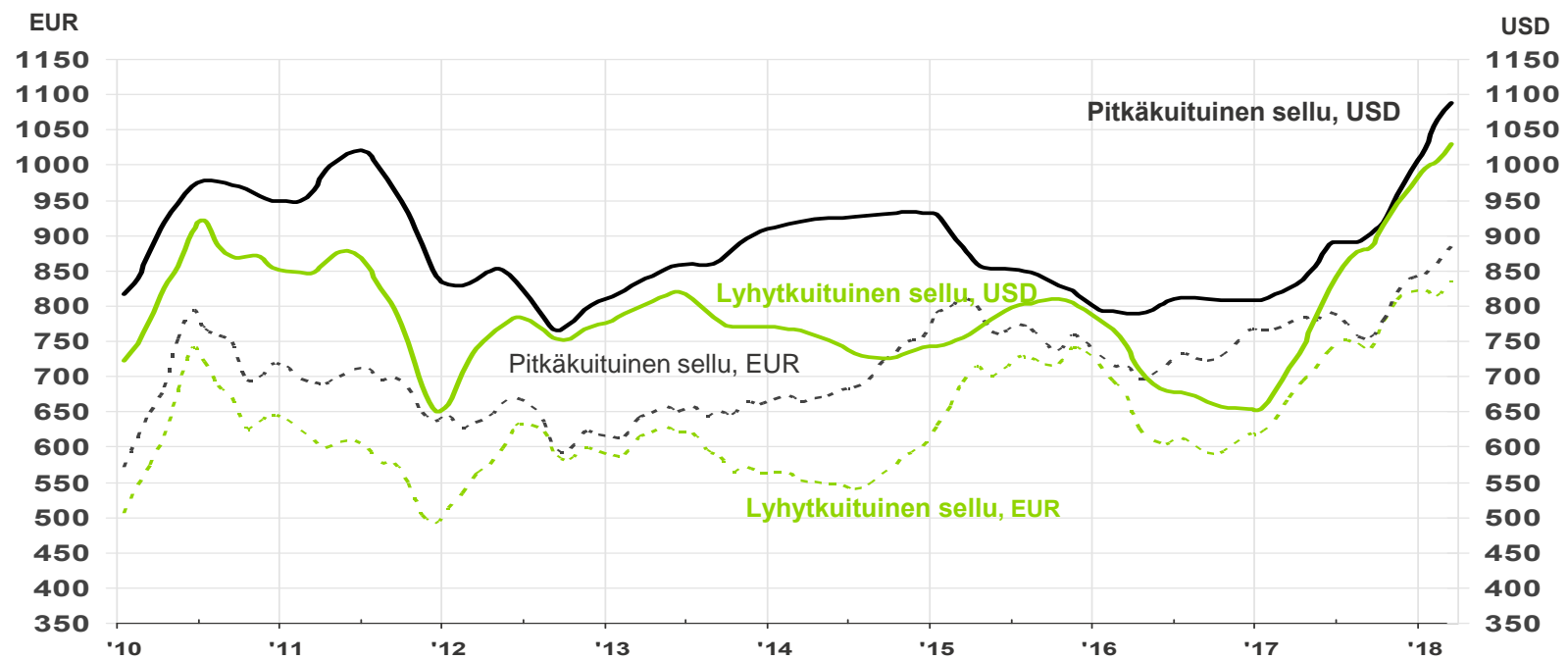
* Metsäliitto Osuuskunnalla on 61% äänivallasta.

Markkinahinnan kehitys Euroopassa

Taivekartonki ja valkoinen kraftlaineri



Sellujen hintakehitys (PIX)



Vastuullisuus on merkittävä osa Metsä Boardin ydinliiketoimintaa

- Metsä Boardin sitoutuminen kestävään liiketoimintaan on saanut laajaa tunnustusta muun muassa CDP:ltä ja EcoVadikselta.
- Helmikuussa 2018 CDP valitsi Metsä Boardin sekä Supplier Climate A että Supplier Water A –listoilleen. Metsä Board on ainoa suomalainen yhtiö näillä listoilla sekä maailmanlaajuisesti ainoa metsäyhtiö Supplier Climate A-listalla.



Make the most of Metsä Board

