

Metsä Board

Puolivuosikatsaus 1–6/2017
Esitysmateriaali

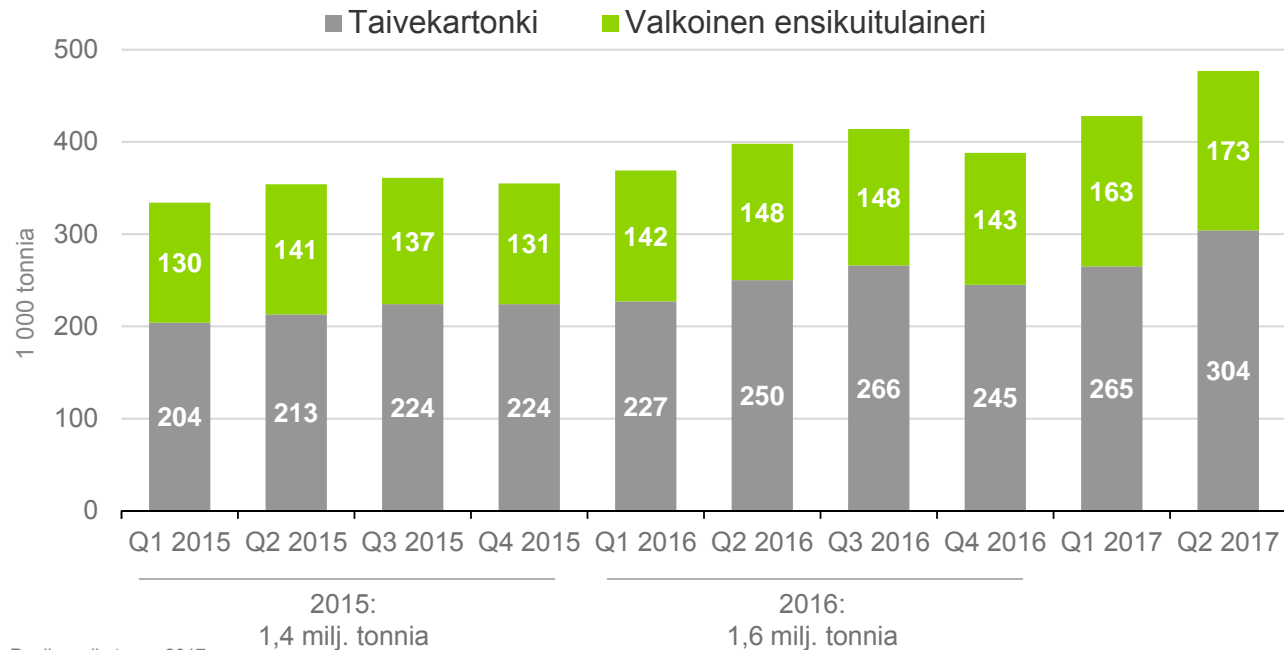


Q2 2017 lyhyesti

- Korkealaatuisten kartonkien kysyntä jatkui hyvänä
- Markkinahinnat olivat vakaat tai nousivat
- Metsä Boardin kartonkitoimitukset kasvoivat 11 prosenttia edellisestä vuosineljänneksestä
- Taivekartongin keskihintaa rasitti Husumin myynnin maantieteellinen jakauma
- Käyttöpääoma pysyi vakaana liiketoiminnan voimakkaasta kasvusta huolimatta
- Uusi ekstruusiopäällystyslinja käynnistyi Husumissa



Kartonkitoimitukset ennätyskorkealla



Kartonkien kokonaistoimitusten kasvu:

+11 % Q2/17 vs. Q1/17

+18 % H1/17 vs. H1/16

+12 % 2016 vs. 2015

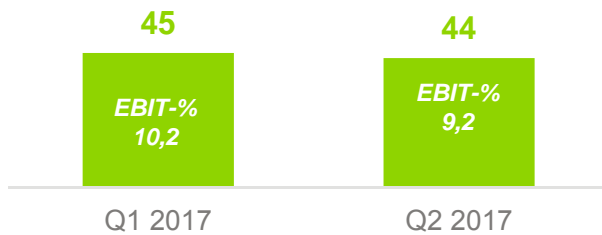
Liikevaihto ja liiketulos



Liiketulokseen vaikuttaneet tekijät

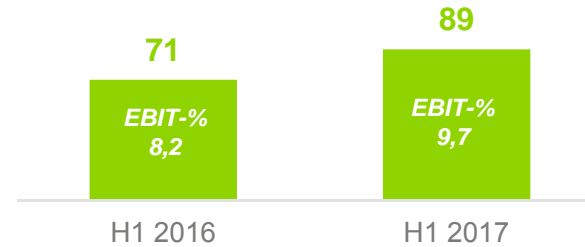
Q2 2017 vs. Q1 2017 ja H1 2017 vs. H1 2016

Liiketulos, vertailukelpoinen,
milj. euroa
Q2 2017 vs. Q1 2017



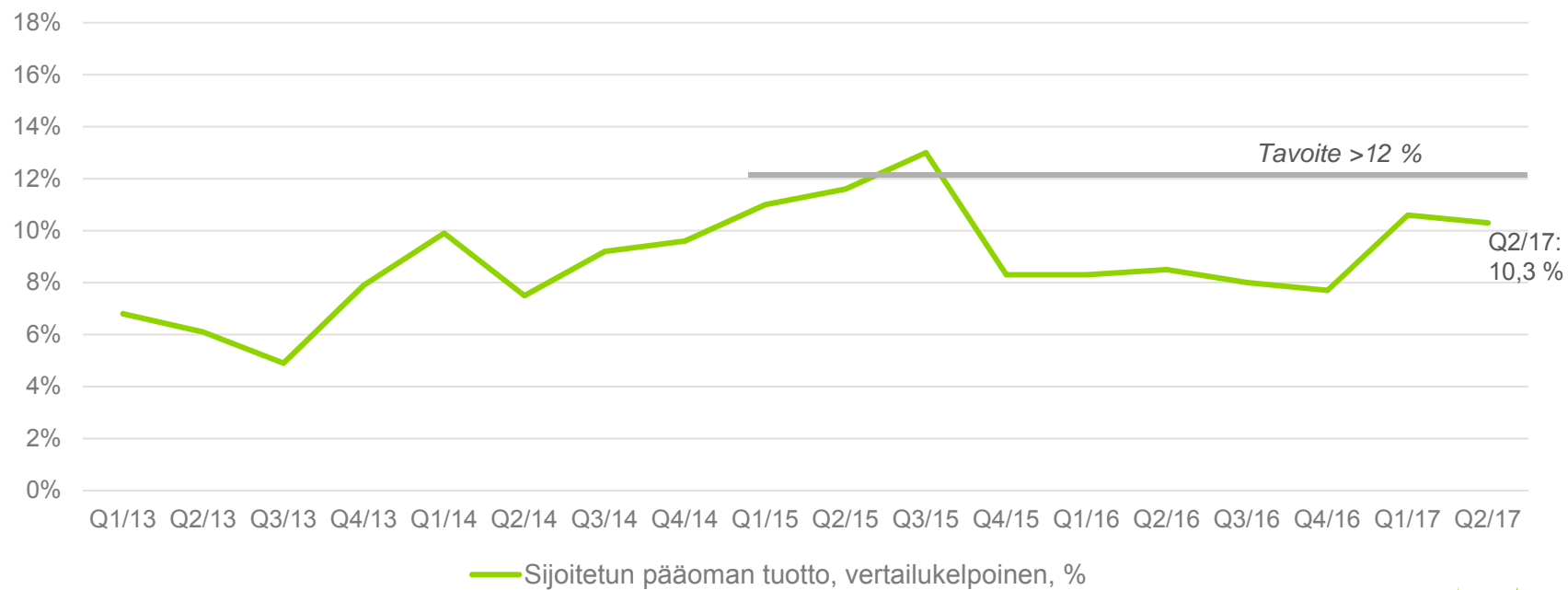
- + Kartonkien kasvaneet toimitusmäärät, markkinasellun myönteinen kehitys
- Husumin taivekartongin myynnin maantieteellinen jakauma, Husumin valkoisen lainerikartongin tuotejakauma, Suomen tehtaiden huoltoseisokit

Liiketulos, vertailukelpoinen,
milj. euroa
H1 2017 vs. H1 2016



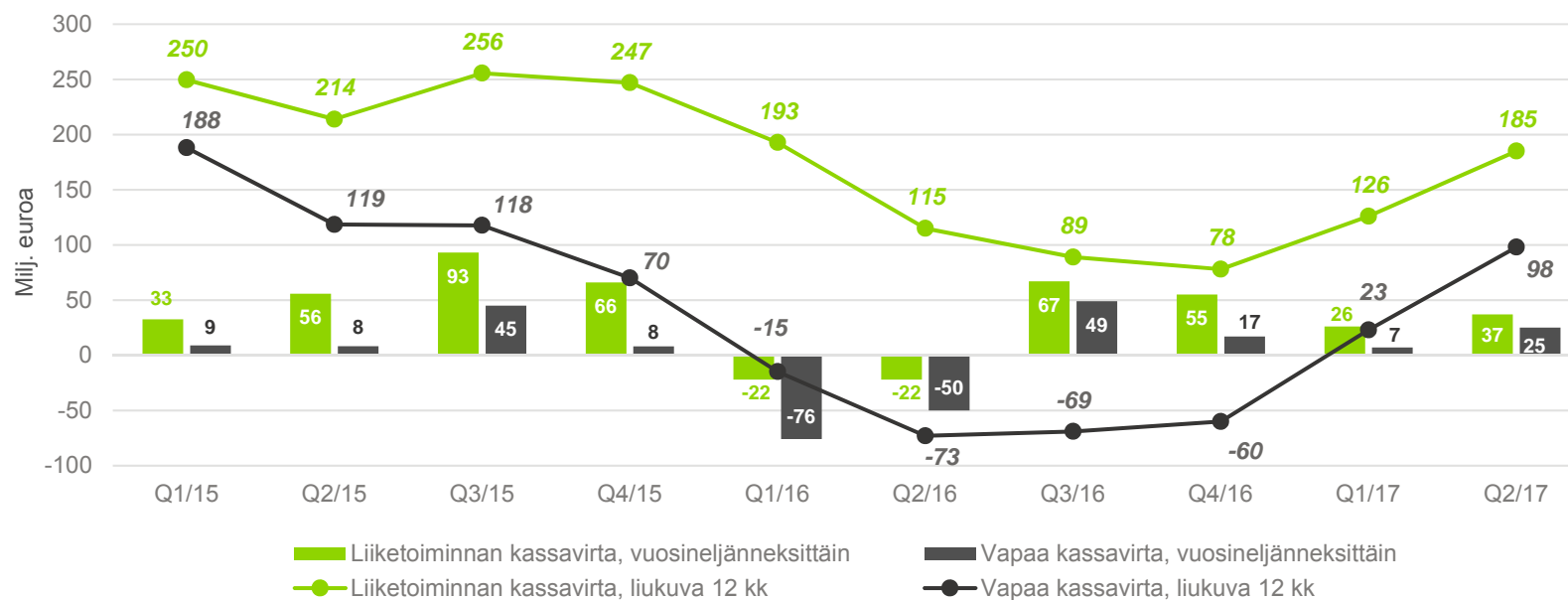
- + Myönteinen kehitys Suomen kartonkitehtailla ja markkinasellussa, valuuttakurssi-vaihteluiden positiivinen vaikutus sisältäen suojaukset
- Lateksin hinnannousu

Sijoitetun pääoman tuotto, %



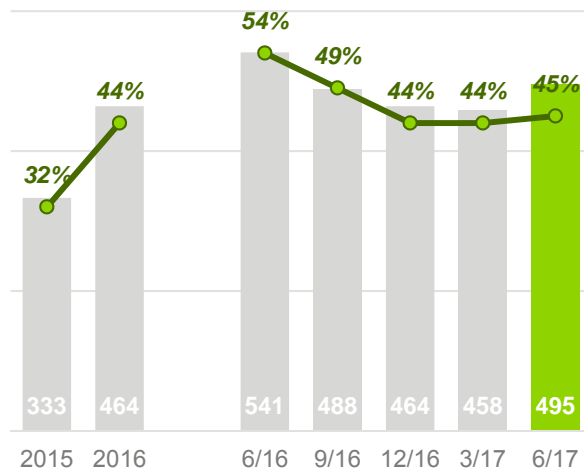
Selvästi positiiviset kassavirrat

Käyttöpääoma pysyi lähes muuttumattomana liiketoiminnan voimakkaasta kasvusta huolimatta



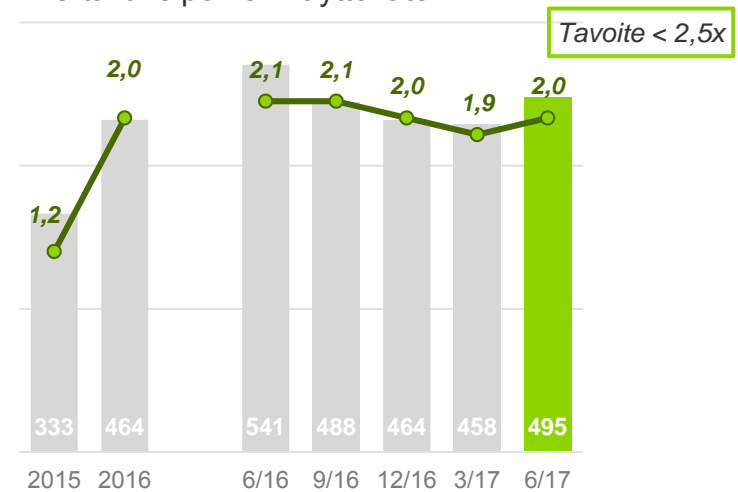
Vakaa tase

Nettovelkaantumisaste, %



Korollinen nettovelka, milj. euroa
 Nettovelkaantumisaste, %

Korollinen nettovelka / vertailukelpoinen käyttökate



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

Päivitetyt taloudelliset tavoitteet

Taloudellinen tavoite	Muutos/päivitys	Tavoitetaso	Toteuma 2016	Toteuma 2015	Toteuma 2014
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto	Ei muutosta	>12 %	8,1 %	11,3 %	9,1 %
Korollinen nettovelka / vertailukelpoinen EBITDA	Uusi tavoite	<2,5x	2,0x	1,2x	1,8x
Kartonkitoimitusten kasvu	Uusi tavoite	Vuosittainen kartonkitoimitusten kasvu ylittää relevantin markkinakasvun*	12 %	13 %	10 %
Osingonjako	Uusi tavoitetaso	Vähintään 50 % kauden tuloksesta	76 %	44 %	57 %

* Korkealuokkaisten ensikuitukartonkien maailmanlaajuisen kysynnän arvioidaan kasvavan noin 3–4 prosenttia vuosittain.

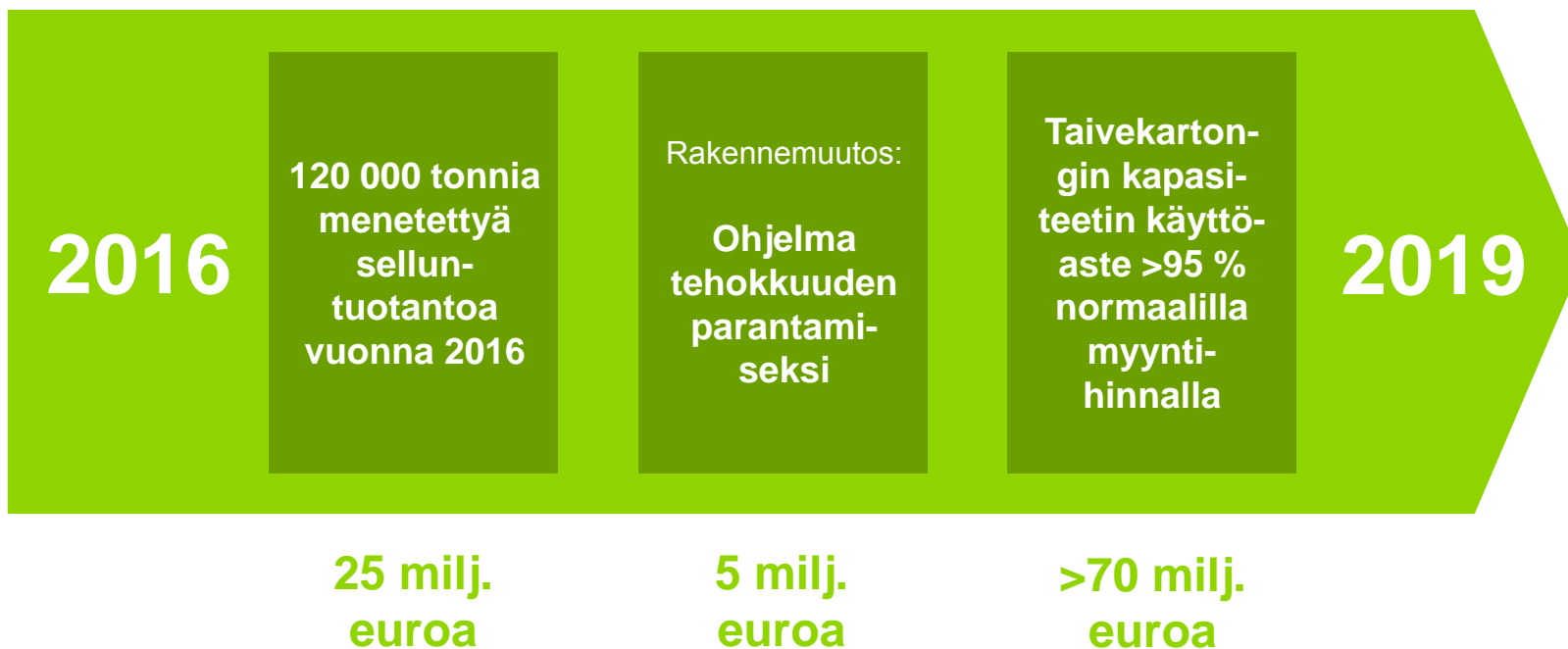
Husumin taivekartongin tilannekatsaus

- Taivekartonkikoneen kapasiteetin käyttöaste oli 70 % vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla
 - Kesäkuussa saavutettiin yli 85 prosentin kuukausitaso tuotanto- ja myyntimäärässä
 - Tavoitteena on, että kapasiteetti on täydessä käytössä vuoden 2018 loppuun mennessä
- Tuotantokustannukset tonnia kohden ovat edelleen Suomen tehtaita korkeammat
- Myynnin maantieteellinen jakauma rasitti keskihintaa
- Omien PE-päällystettyjen kartonkien toimitukset asiakkaille ovat käynnistyneet



Husumin tulospotentialiaali

Vähintään 100 miljoonaa euroa vuodesta 2016 vuoteen 2019





Better with Less -konsepti

Parempia kuluttajakokemuksia
pienemmillä
ympäristövaikutuksilla

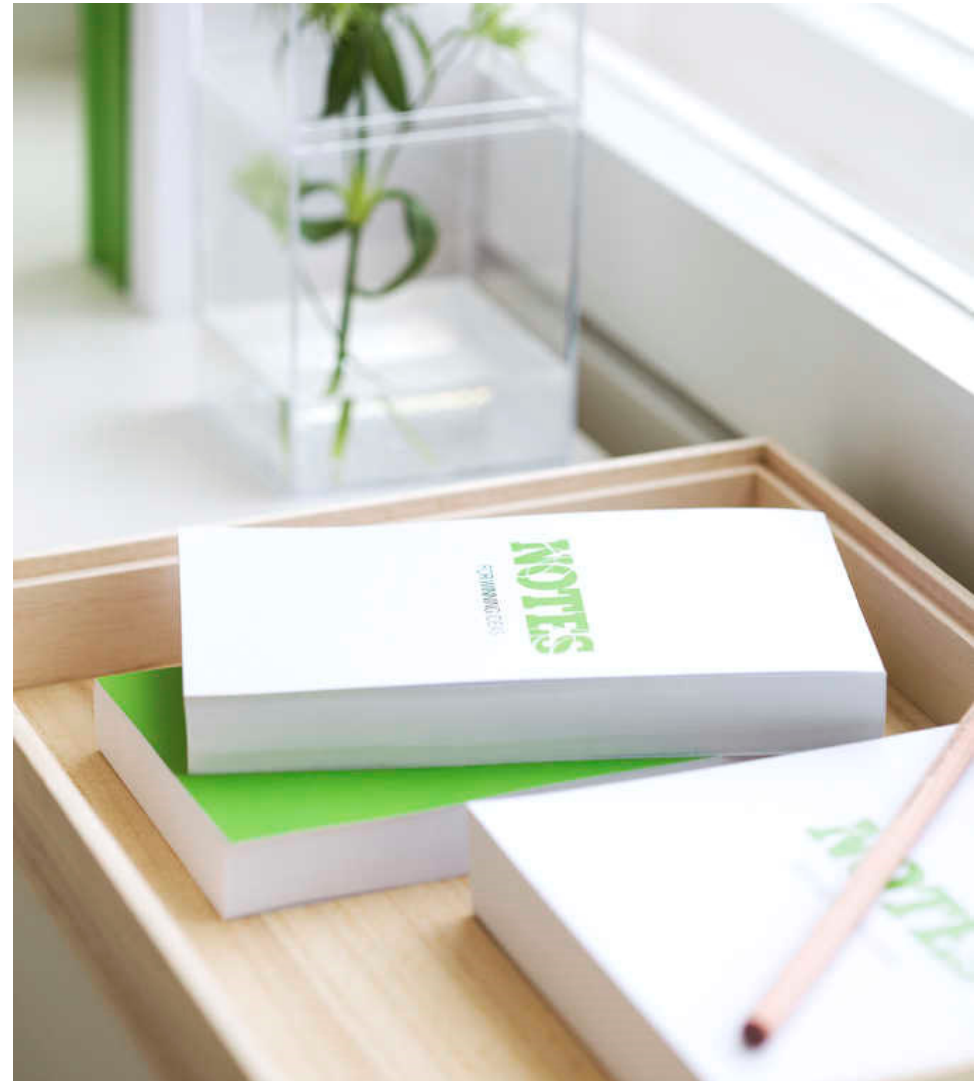
Lähiajan näkymät

- Taivekartongin hintatasojen arvioidaan pysyvän vakaina. Useat lainerituottajat ovat ilmoittaneet hinnankorotuksista. Sellumarkkinan odotetaan pysyvän vakaana
- Metsä Boardin kartonkitoimitusten arvioidaan pysyvän kolmannella vuosineljänneksellä suunnilleen toisen neljänneksen tasolla
- Tavoitteena parantaa Husumin taivekartongin myynnin jakaumaa kasvattamalla etenkin Pohjois-Amerikan myynnin osuutta
- Metsä Fibren uuden biotuotetehtaan käynnistymisvaiheella arvioidaan olevan vain lievästi negatiivinen vaikutus Metsä Boardin tulokseen



Tulosohjeistus

Metsä Boardin vertailukelpoisen liike tuloksen arvioidaan vuoden 2017 kolmannella neljänneksellä paranevan hieman vuoden 2017 toisesta neljänneksestä.

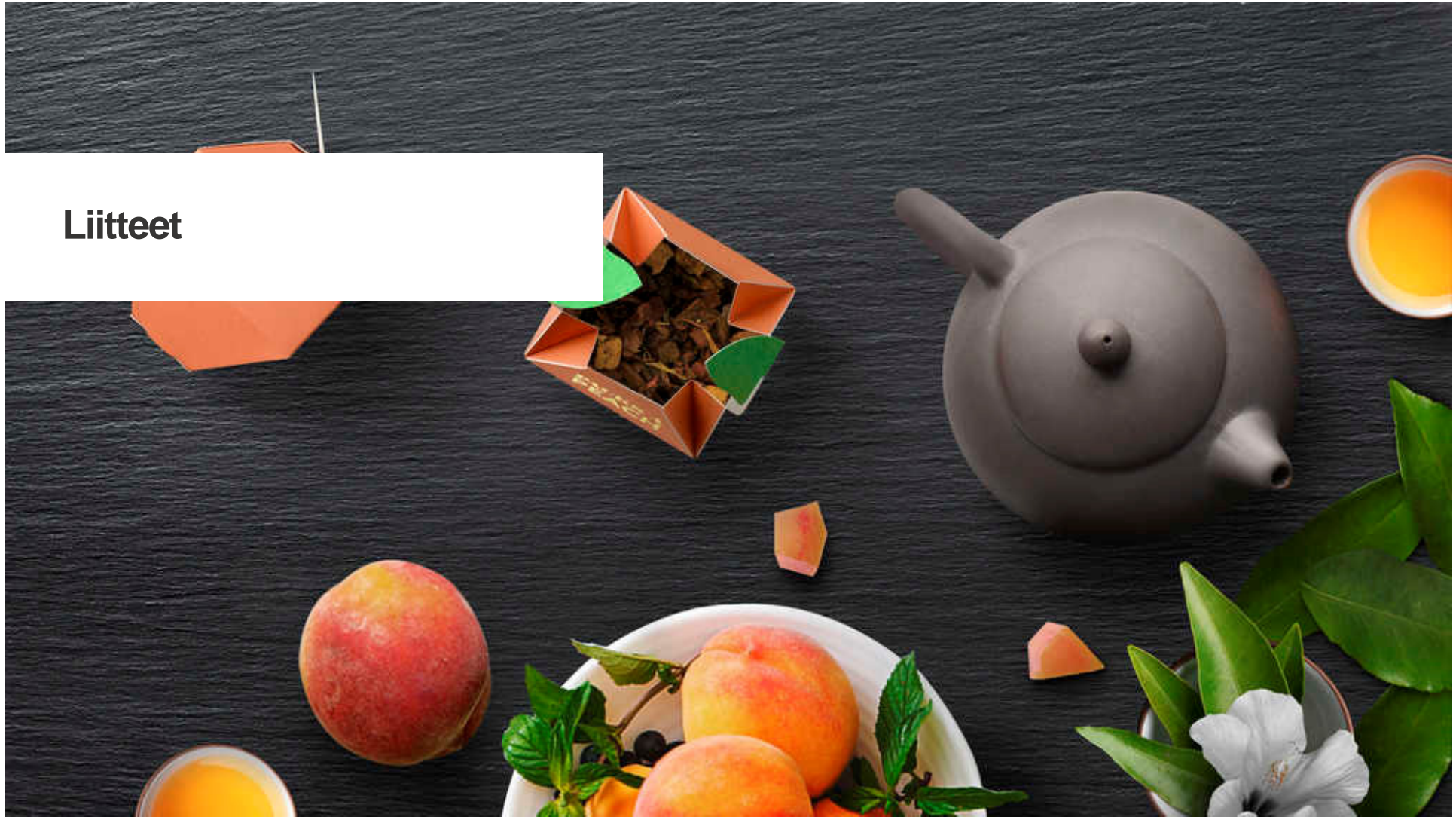


Yhteenveto

- Korkealuokkaisen taivekartongin kysyntä jatkuu hyvänä
- Metsä Boardin kartonkitoimitukset kasvoivat voimakkaasti vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla
- Tavoitteena on edelleen, että nykyinen kartonkikapasiteetti on täydessä käytössä vuoden 2018 loppuun mennessä
- Uudistetut avainviestit ja yhtenäistetty tuotevalikoima tukevat myynnin kasvua



Liitteet

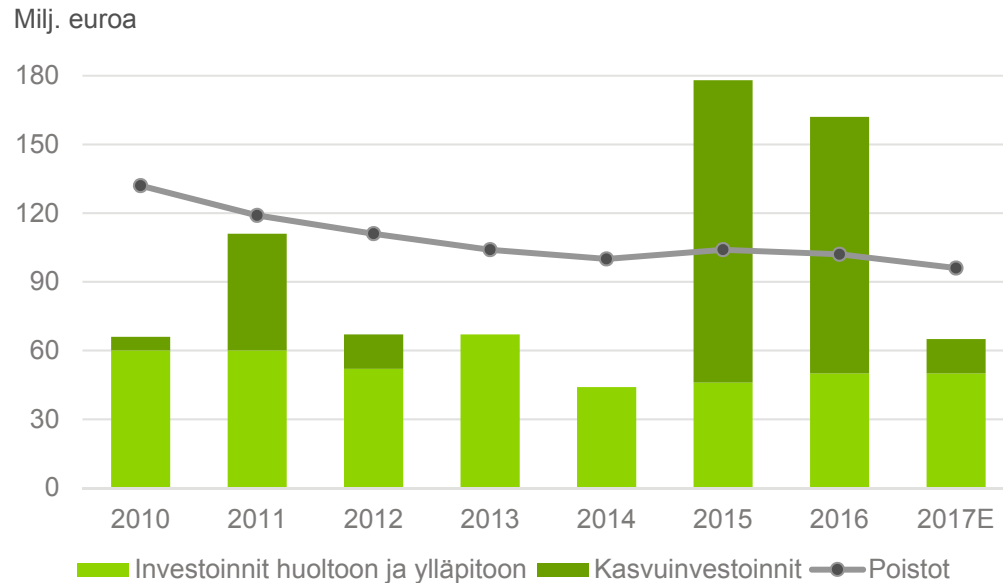


Tunnuslukuja

		Q2/17	Q1/17	Muutos Q2/17 vs. Q1/17	H1/17	H1/16	Muutos H1/17 vs. H1/16	2016
Liikevaihto	Milj. euroa	474	445	+7 %	919	859	+7 %	1 720
EBITDA*	Milj. euroa	68	69	-1 %	136	119	+14 %	231
Liiketulos*	Milj. euroa	44	45	-2 %	89	71	+25 %	138
<i>% liikevaihdosta</i>	%	9,2	10,2		9,7	8,2		8,0
Tulos ennen veroja*	Milj. euroa	37	40	-8 %	77	57	+35 %	107
Osakekohtainen tulos	Euroa	0,09	0,10	-10 %	0,19	0,13	+46 %	0,25
ROCE*	%	10,3	10,6		10,3	8,4		8,1
Bruttoinvestoinnit	Milj. euroa	12	19	-37 %	31	103	-70 %	162
Liiketoiminnan kassavirta	Milj. euroa	37	26	+42 %	63	-45		77
Korollinen nettovelka, kauden lopussa	Milj. euroa	495	458	+8 %	495	541	-9 %	464

*vertailukelpoinen

Investoinnit laskevat vuonna 2017



- Tammi–kesäkuun investoinnit olivat 31 miljoonaa euroa (H1/16: 103 milj. euroa)
- Vuonna 2017 investoinnit ovat arviolta 65–70 miljoonaa euroa

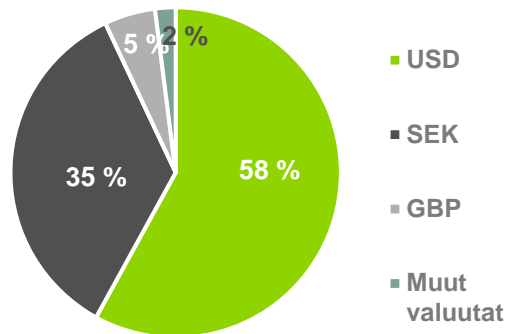
Merkittävimmät kasvuinvestoinnit vuosina 2015–2016: Husumin investointiohjelma, ekstruusiopäällystyslinja sekä investointi Metsä Fibren biotuotetehtaaseen

Valuutat ja herkkyudet

Valuuttakurssivaihteluiden vaikutus sisältäen suojaukset

- Q2 2017 vs. Q1 2017: -1,5 milj. euroa
- H1 2017 vs. H1 2016: 11 milj. euroa

Vuotuinen valuuttapositio
1,1 mrd. euroa



Valuuttaherkkyudet ilman suojauksia

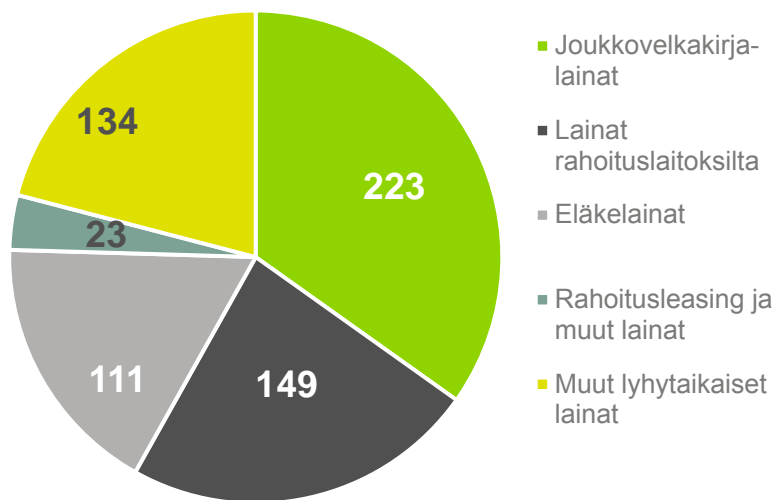
Valuutan vahvistuminen 10 prosentilla euroon nähden vaikuttaa Metsä Boardin liiketulokseen:

Valuutta	Seuraavat 12 kk
Yhdysvaltain dollari, \$	+70 milj. euroa
Ruotsin kruunu, SEK	-40 milj. euroa
Ison-Britannian punta, £	+7 milj. euroa

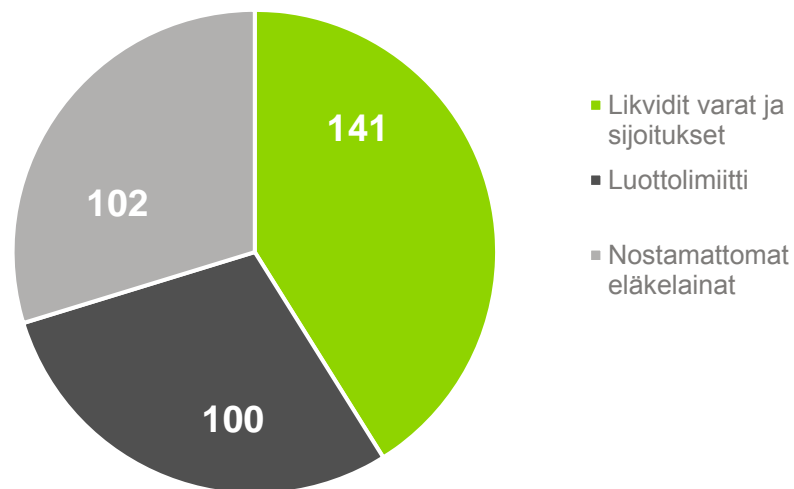
Velkarakenne ja likviditeetti

30.6.2017

Korollinen velka,
yhteensä 640 milj. euroa



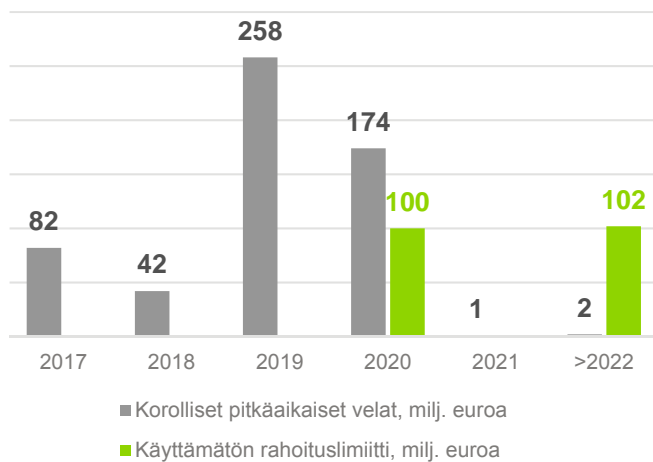
Likviditeetti,
yhteensä 343 milj. euroa



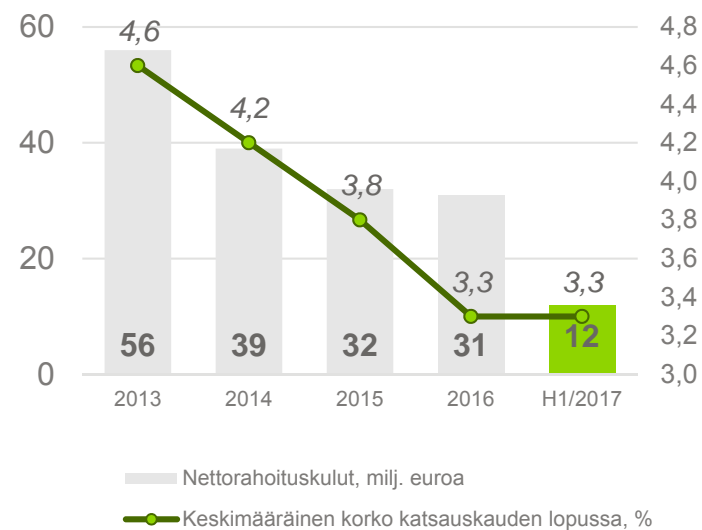
Korollisen velan keskimääräinen takaisinmaksuaika 30.6.2017 oli 2,0 vuotta.

Pitkäaikaiset lainat ja rahoituskulut

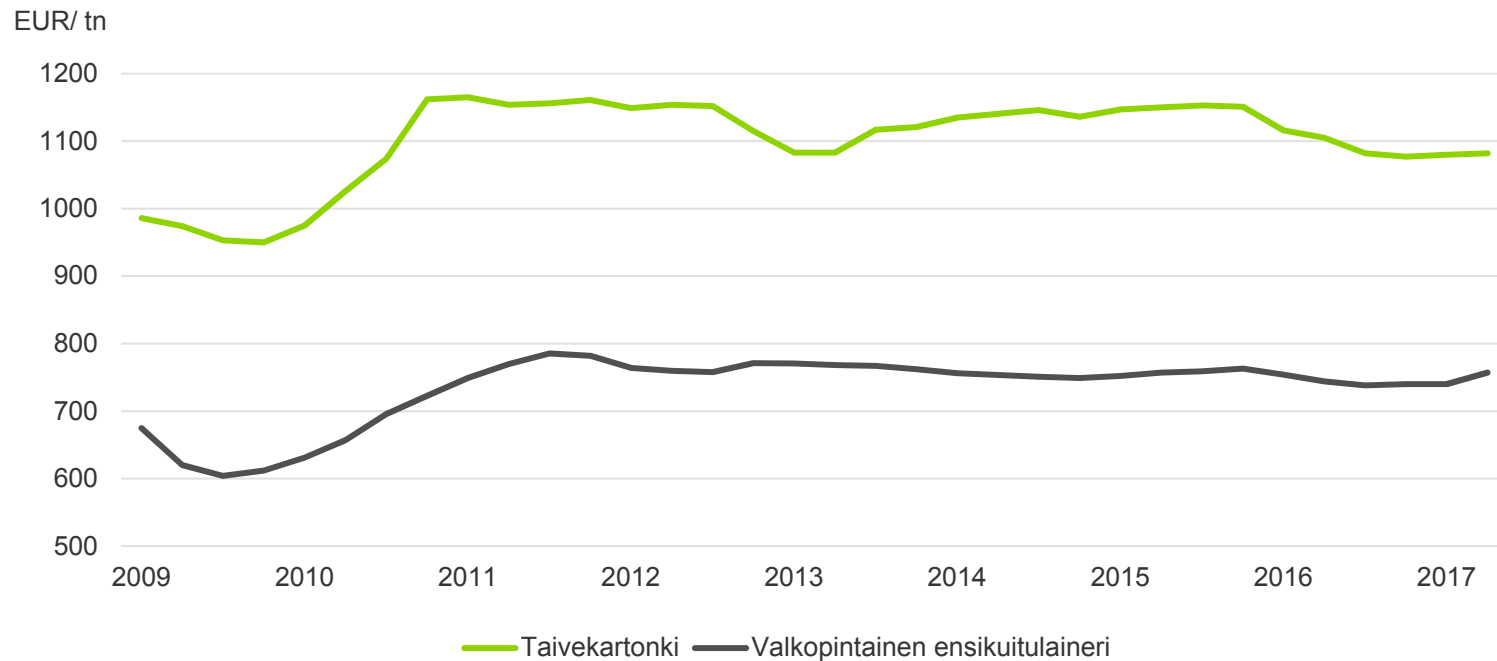
Korollisten pitkäaikaisten lainojen maturiteetti
Milj. euroa



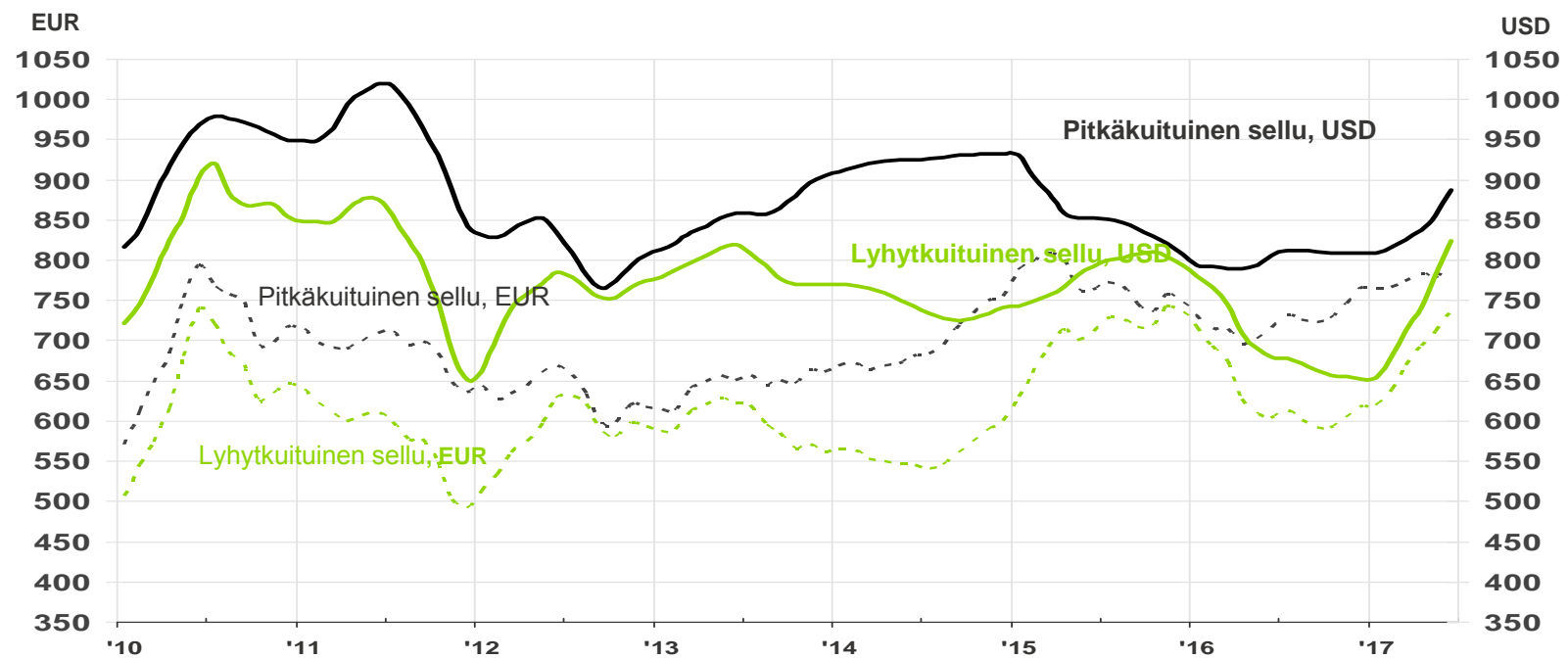
Nettorahoituskulut (milj. euroa) ja keskimääräinen korko (%)



Taivekartongin ja valkopintaisen ensikuitulainerin markkinahinnan kehitys Euroopassa

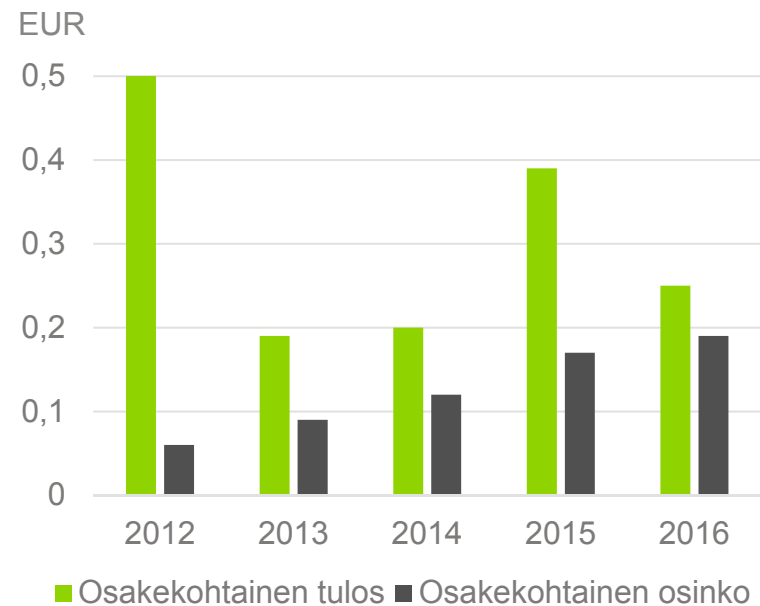


Sellujen hintakehitys (PIX)



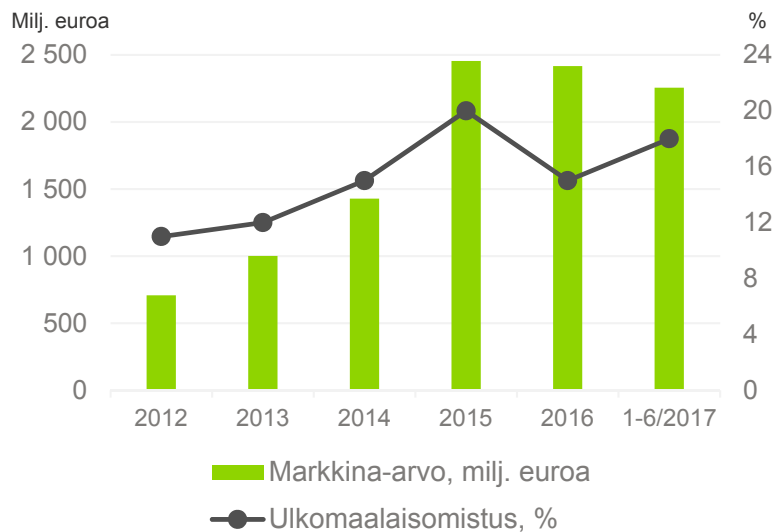
Tasaisesti kasvava osinko

- Metsä Boardin tavoite on jakaa osinkoa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta
- Osinko vuodelta 2016:
 - 0,19 euroa osakkeelta
 - Yhteensä 68 miljoonaa euroa
 - Vastaa 76 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta

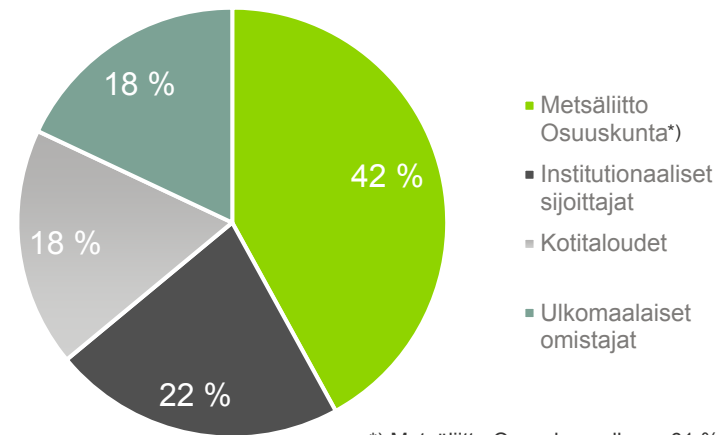


Markkina-arvo ja omistusjakauma

Markkina-arvo ja ulkomaalaisomistus
30.6.2017



Omistusjakauma
30.6.2017



*) Metsäliitto Osuuskunnalla on 61 % äänivallasta.

Vuoden toisella neljänneksellä yhteensä 8 969 A-osaketta muunnettiin B-osakkeeksi. Muuntamisen jälkeen A-osakkeita on 35 886 682 kappaletta ja B-osakkeita 319 626 064 kappaletta.

Make the most of Metsä Board

