

# Osavuosisikatsaus

1. tammikuuta – 30. syyskuuta 2013



Toimitusjohtaja Matti Kähkönen

Talous- ja rahoitusjohtaja Harri Nikunen

24.10.2013

# Tulevaisuutta koskevat arviot

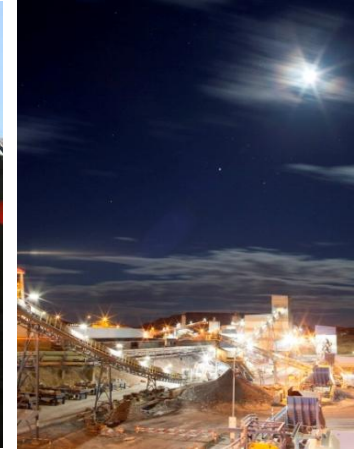
Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset. Myös yhtiön kasvua, kehitystä, kannattavuutta sekä synergiaetujen ja kustannussäästöjen toteutumista koskevat odotukset ja lausumat sisältävät tulevaisuuteen liittyviä arvioita. Tässä yhteydessä käytetään esimerkiksi sanoja odottaa, arvioida ja ennakoita. Esitetyt arviot ja lausumat perustuvat tämänhetkisiin päätöksiin ja suunnitelmiin sekä tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden toteutuessa yhtiön tulokset voivat poiketa huomattavasti odotuksista.

Epävarmuustekijöitä ovat muun muassa:

- 1) yleinen taloudellinen tilanne mukaan lukien valuuttakurssien ja korkotason vaihtelut, jotka vaikuttavat asiakkaiden toimintaedellytyksiin sekä yhtiön saamiin tilauksiin ja niiden kannattavuuteen
- 2) kilpailutilanne, erityisesti kilpailijoiden kehittämät merkittävät teknologiset ratkaisut
- 3) yhtiön oman toiminnan, kuten tuotannon, tuotekehityksen ja projektinjohdon, onnistuminen ja jatkuva tehostaminen
- 4) vireillä olevien ja tulevien yrityskauppojen ja -järjestelyjen onnistuminen.

# Esityksen sisältö

1. Neljännes lyhyesti
2. Strategiset painopisteet
3. Taloudellinen kehitys
4. Näkymät ja ohjeistus





# Q3/2013 lyhyesti

Matti Kähkönen

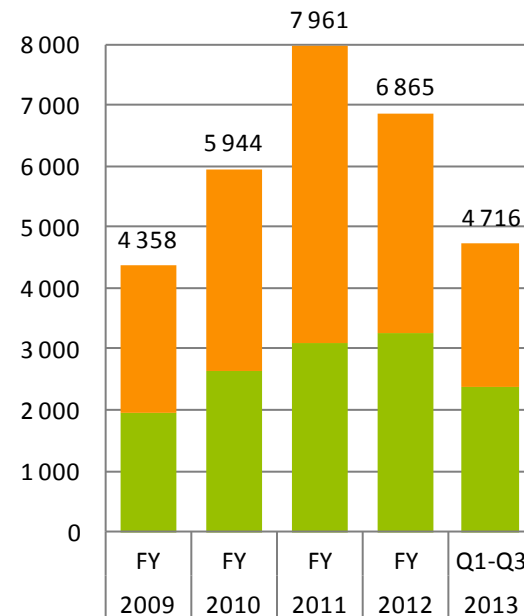
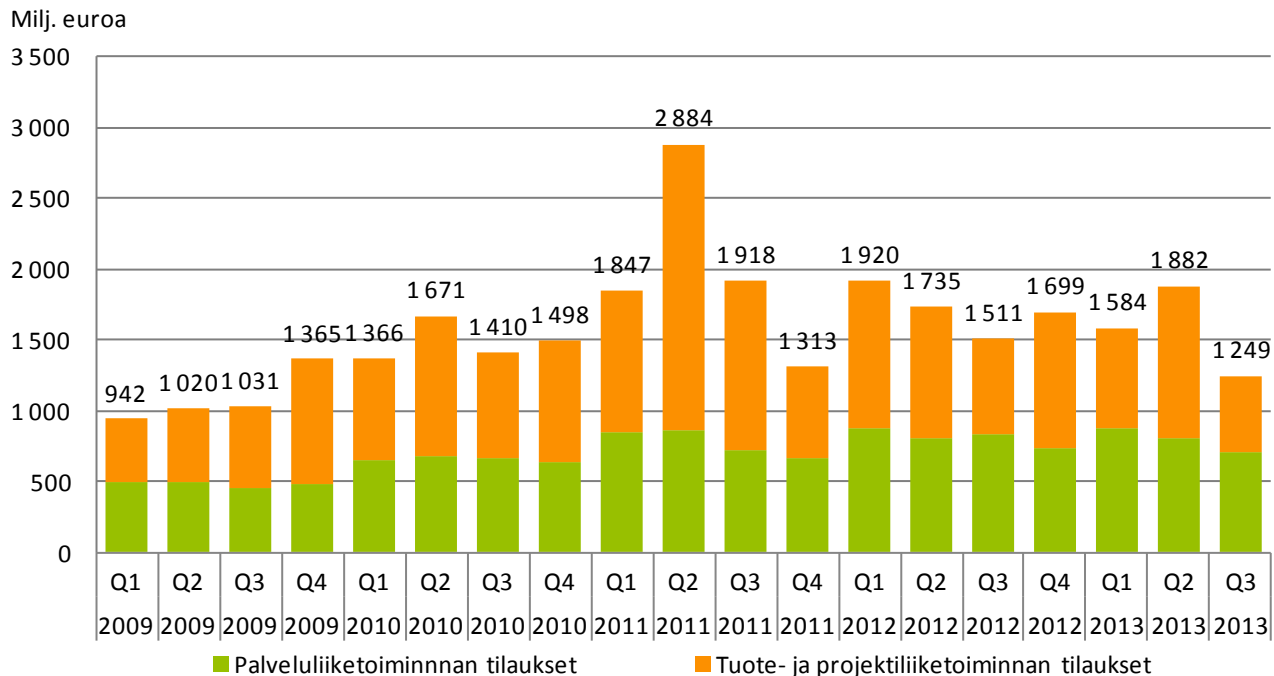
Toimitusjohtaja

# Q3 lyhyesti

- Tilauksiin ja liikevaihtoon vaikuttivat haastava markkinatilanne sekä valuuttakurssien voimakas vaikutus, tulokseen neutraali
- Tilauskertymä 1 249 miljoonaa euroa (1 511 milj.e); suurien laitteiden ja projektien kysyntä heikkoa
- Tulos (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) oli 143 miljoonaa euroa (171 milj.euroa), 9,1 % liikevaihtosta (9,8 %)
- Kannattavuus parani vertailuvuodesta Kaivos ja maarakennuksessa ja Automaatiassa; Massa, paperi ja voimantuotannon tulos (EBITA) oli tyydyttävä
- Merkittäviä kertaluonteisia eriä
- Heikko neljannes ei-ydinliiketoimintoihin kuuluvalla Valmet Automotivella
- Vapaa kassavirta oli 95 miljoonaa euroa (118 milj. e)
- Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi jakautumisen 1.lokakuuta



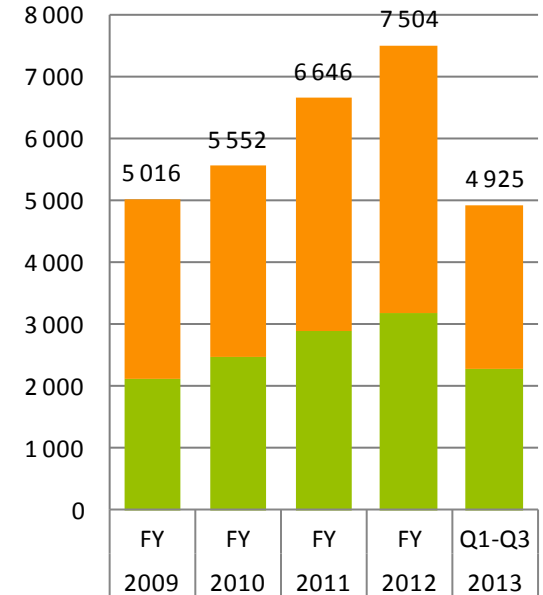
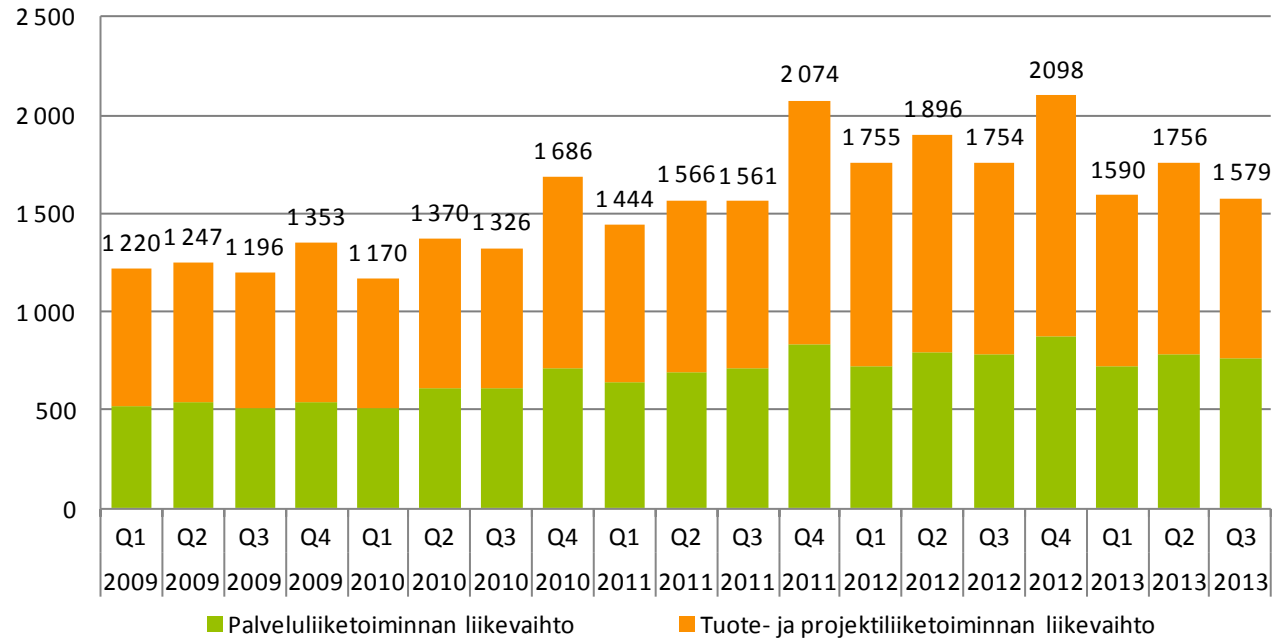
# Tilaukset



- Tilaukset laskivat 17 % vertailukaudesta, 11 % kiintein valuuttakurssein
- Laskun syynä pääosin laite- ja projektilaukset Kaivos ja maarakennuksessa sekä Massa, paperi ja voimantuotannossa
- Automaation tilaukset kasvoivat (Virtauksensäätöratkaisut)

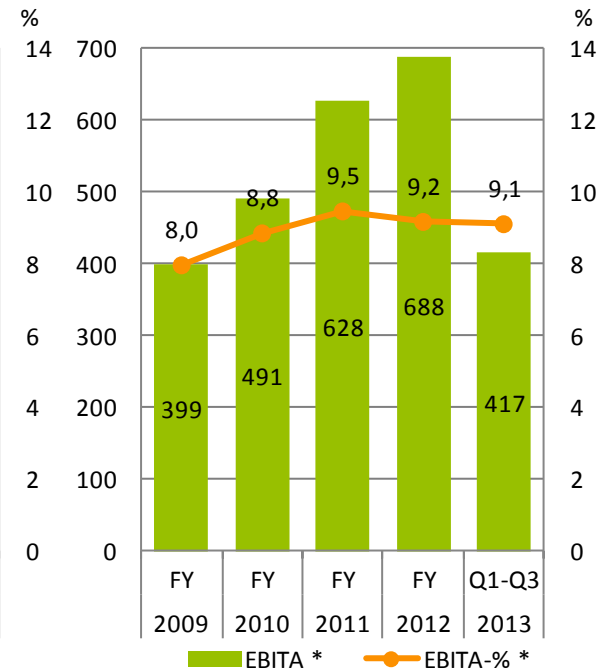
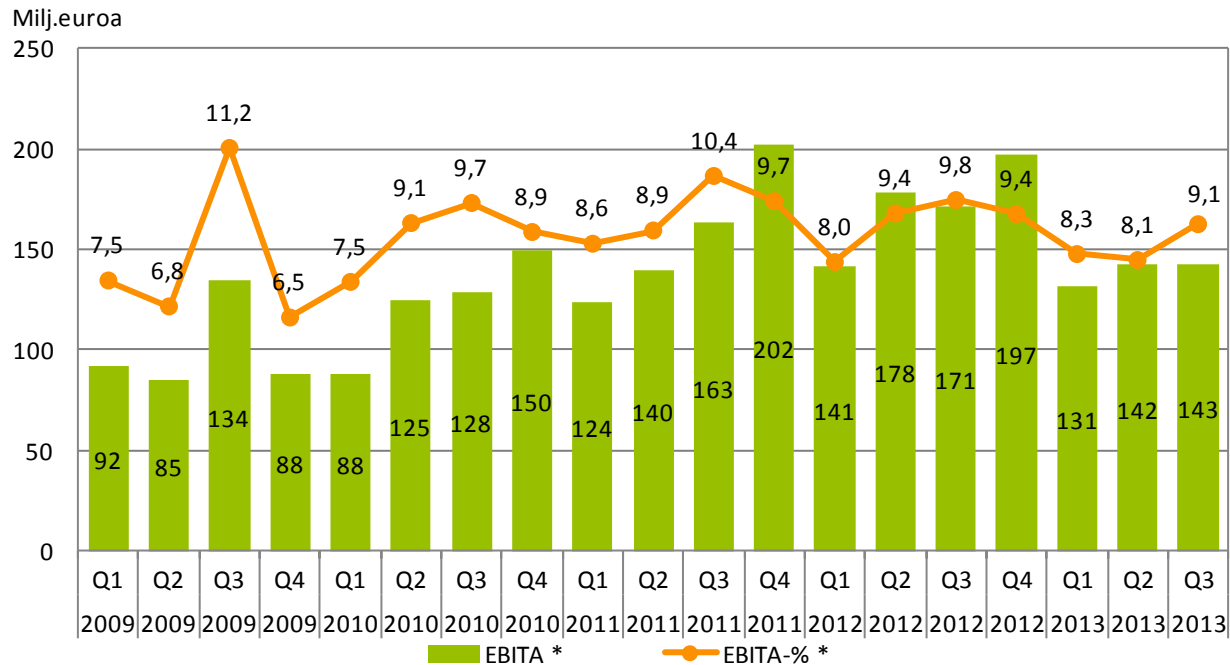
# Liikevaihto

Milj. euroa



- Palveluliiketoiminta kasvoi 4 % kiintein valuuttakurssein
- 10 % lasku vertailukaudesta, tai 4 % kiintein valuuttakurssein, johtuen ensisijaisesti alhaisemmista kaivosteollisuuden tuote- ja projektitoimituksista

# Tuloksen (EBITA\*) kehitys



	Q3/2013	Q3/2012	Tavoite
Kaivos ja maarakennus	<b>13,6</b>	12,0	<b>10-15 %</b>
Automaatio	<b>16,0</b>	13,6	<b>11-16 %</b>
Massa, Paperi ja Voimantuotanto	<b>5,3</b>	7,1	<b>6-9 %</b>
Metso	<b>9,1</b>	9,8	

Bruttokate parani

Virtauksensääätöratkaisut jatkaa hyvää suoritusta

Tuote- ja projektiliiketoiminnassa alhaisempi kate ja liikevaihto

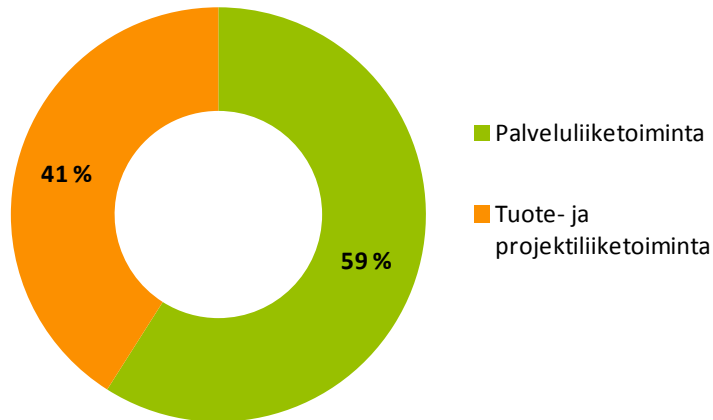
Valmet Automotiven 18 miljoonan euron tappio heikensi kokonaisuutta



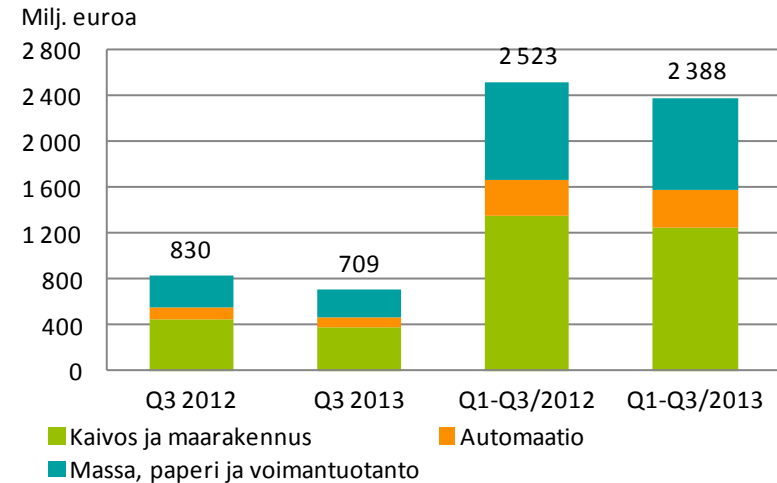
# Palveluliiketoiminnan kehitys

Strateginen  
prioriteetti  
#1

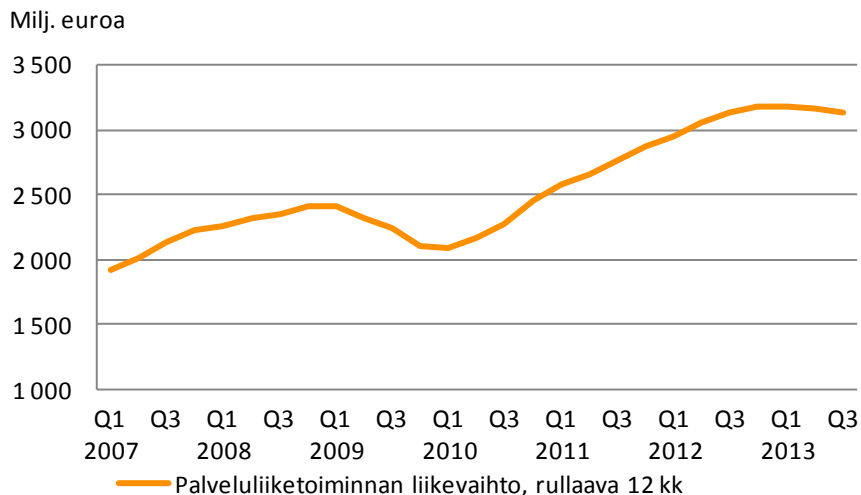
## Saadut tilaukset Q3/2013



## Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset segmenteittäin



## Rullaava 12 kk liikevaihto

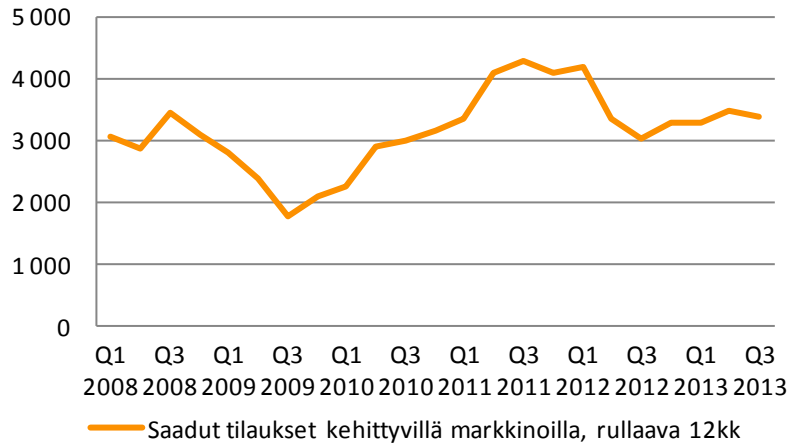


- Perusaktiviteetti hyvällä tasolla (vertailukaudella neljännekselle kirjattiin suuria sopimuksia)
- Vahva valuuttakurssien negatiivinen vaikutus tilauksiin; bruttokate on parantunut
- Vähemmän uusien laitteiden toimituksia, eli vähemmän myös käynnistykseen liittyviä kulutus- ja varaosatoimituksia
- Merkittävä määrä kirjaamattomia monivuotisia palvelusopimuksia

# Kehittyvät markkinat

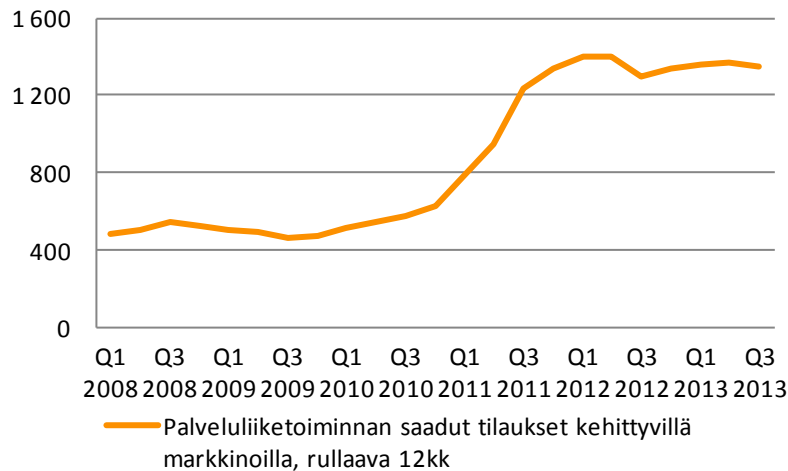
## Saadut tilaukset

Milj. euroa



## Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset

Milj. euroa



Strateginen  
prioriteetti  
#2

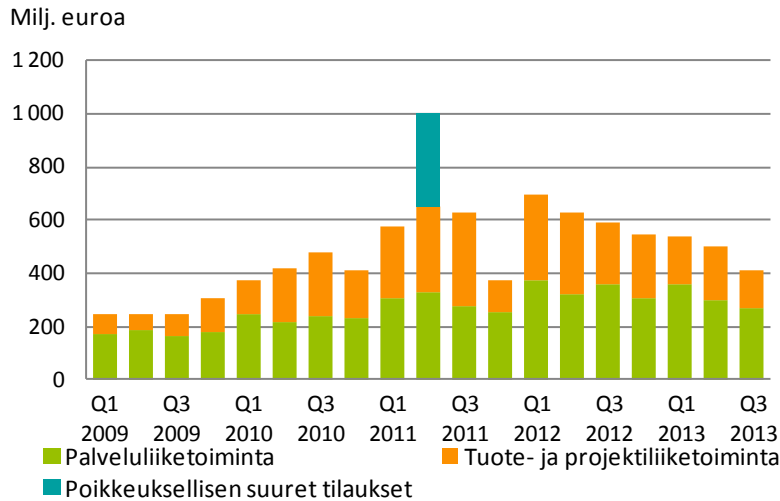
Kymmenen suurinta kasvumaata  
tilauksilla mitattuna (milj. euroa)

Maa	Q1-Q3/2013	Q1-Q3/2012	Muutos %
<b>Brasilia</b>	<b>644</b>	373	73
<b>Kiina</b>	<b>430</b>	438	- 2
<b>Venäjä</b>	<b>173</b>	237	- 27
<b>Chile</b>	<b>168</b>	165	2
<b>Meksiko</b>	<b>126</b>	88	44
<b>Intia</b>	<b>102</b>	185	- 45
<b>Etelä-Afrikka</b>	<b>84</b>	147	- 43
<b>Thaimaa</b>	<b>69</b>	27	157
<b>Indonesia</b>	<b>62</b>	53	16
<b>Peru</b>	<b>55</b>	97	- 43

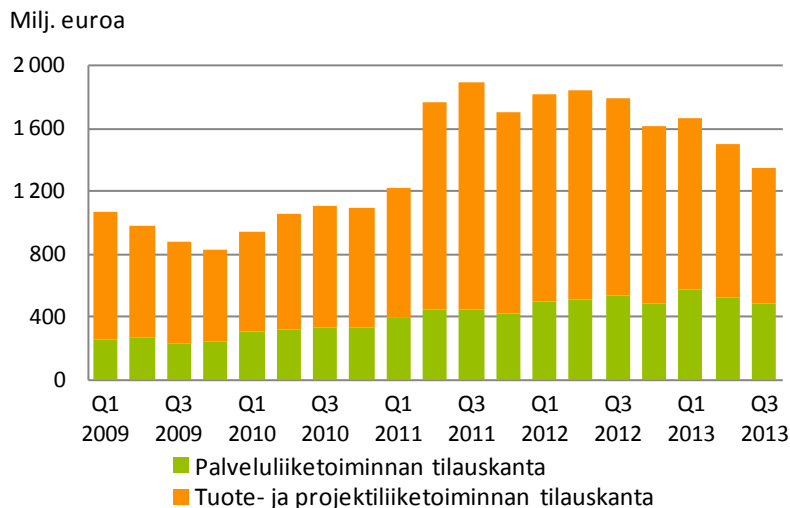
- Kehittyvät markkinat 48 % kaikista tilauksista tammi-syyskuussa
- Kaivos ja maarakennus: Kiina ja Meksiko kasvoivat; Venäjä, Intia ja Brasilia laskivat
- Automaatio: Kiina ja Indonesia kasvoivat, Brasilia ja Intia laskivat
- Massa, paperi ja voimantuotanto: Brasilia, Thaimaa ja Meksiko kasvoivat, Kiina ja Turkki laskivat

# Kaivosliiketoiminta

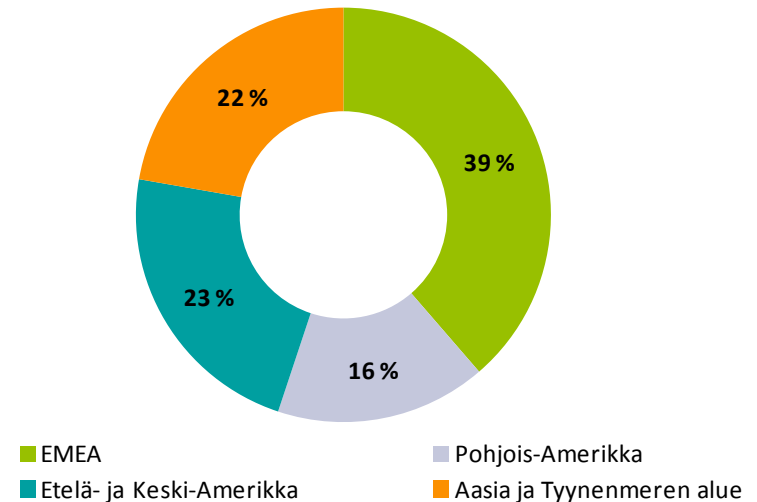
## Saadut tilaukset



## Tilaukanta



## Tilaukset alueittain Q3/2013



- Kaivosyhtiöiden investointihalukkuus heikompi kuin aikaisemmin
- Muutaman tilauksen kirjaus siirtyi vuoden viimeiselle neljännekselle
- Neljännesten saadut tilaukset vuonna 2013 ovat keskimäärin 20 % alhaisemmat kuin 2012
- Palveluliiketoiminnan perusaktiviteetti yleisesti tasainen vertailukauteen verrattuna (kun eliminoidaan valuuttakurssien vaikutus ja Q3/2012 kirjatut suuret sopimukset)

Strateginen  
prioriteetti  
#3

A close-up photograph of a green leaf with numerous small, clear water droplets on its surface. The leaf's veins are visible, and the background is softly blurred. The image is partially covered by a semi-transparent circular graphic on the left side of the slide.

# Taloudellinen kehitys

Harri Nikunen

Talous- ja rahoitusjohtaja

# Avainluvut

Miljoonaa euroa	Q3/2013	Q3/2012	Muutos %	Q1-Q3 /2013	Q1-Q3 /2012	Muutos %	2012
Saadut tilaukset	1 249	1 511	- 17	4 716	5 166	- 9	6 865
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	709	830	- 15	2 388	2 523	- 5	3 264
Liikevaihto	1 579	1,754	- 10	4 925	5 406	- 9	7 504
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	762	788	- 3	2 268	2 304	- 2	3 174
% liikevaihdosta *	50	46		47	44		44
Tulos (EBITA) **	142,9	171,4	- 17	416,6	490,8	- 15	687,5
% liikevaihdosta	9,1	9,8		8,5	9,1		9,2
Liikevoitto, EBIT ***	90,2	157,7	- 43	306,3	451,4	- 32	601,7
Osakekohtainen tulos, euroa	0,39	0,73		1,21	1,98		2,46

## Kertaluonteiset erät

Miljoonaa euroa	Q3/2013	Q3/2012	Q1-Q3 /2013	Q1-Q3 /2012
Uudelleenjärjestelyt	38,2	0,5	46	0,5
Jakautuminen	2,4	-	7	-
Muut	0	0,5	21	1,7
Yhteensä	41	1	74	2,2

\* Ei sisällä Valmet Automotivea

\*\* Ennen kertaluonteisia erä

\*\*\* Q3/2013 sisältää kertaluonteisia kustannuksia 41 miljoonaa euroa ja vuosi 2012 sisältää kertaluonteisia kustannuksia 36 miljoonaa euroa

# Avainluvut

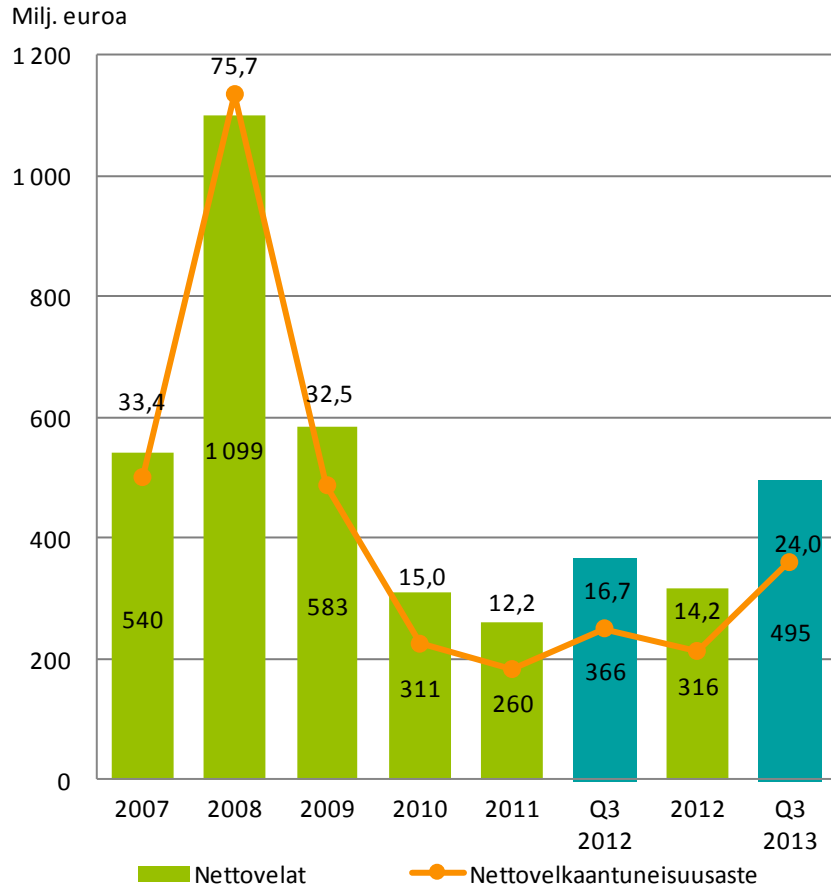
## Tase

Miljoonaa euroa	Q1-Q3 /2013	Q1-Q3 /2012	Muutos %	2012
Oman pääoman tuotto (ROE), % *	11,0	19,0		17,3
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % *	12,8	20,2		19,7
Vapaa kassavirta	149	188	- 21	257
Kassavirtasuhde %				70
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	24,0	16,7		14,2

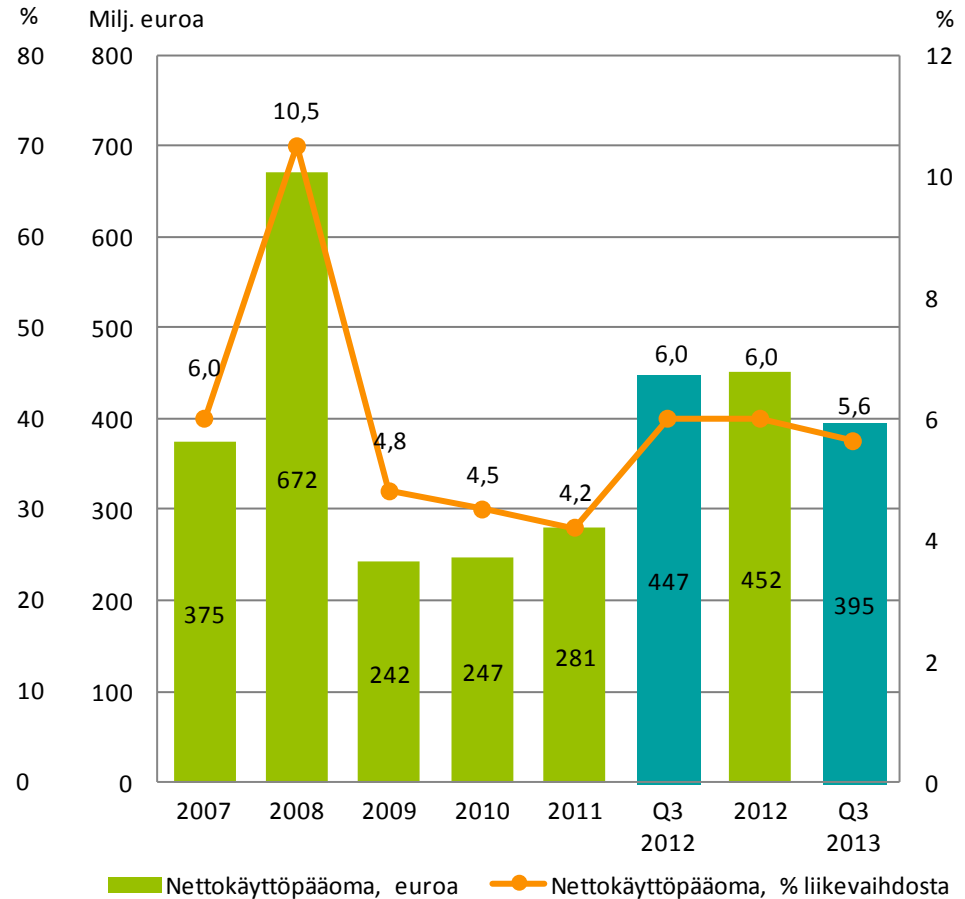
- Parantunut pääoman kiertonopeus
- Vapaa kassavirta tammi-syyskuussa oli 95 miljoonaa euroa (118 milj. e)
- Hyvä varastojen hallinta Kaivos ja maarakennuksessa sekä Automaatiossa
- Kertaluonteiset erät ja alhaisempi kannattavuus Massa, paperi ja voimantuotannossa ja Valmet Automotivissa vaikuttivat oman pääoman tuottoon (ROE) sekä sitoutuneen pääoman tuottoon (ROCE)

# Nettovelat ja nettokäyttöpääoma

## Nettovelat ja nettovelkaantuneisuusaste



## Nettokäyttöpääoma



# Kaivos ja maarakennuksen avainluvut

Miljoonaa euroa	Q3/2013	Q3/2012	Muutos %	Q1-Q3 /2013	Q1-Q3 /2012	Muutos %	2012
Saadut tilaukset	635	787	- 19	2 164	2 642	- 18	3 436
Ilman valuuttakurssivaikutusta			-12			-15	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	372	456	- 18	1 255	1 362	- 8	1 771
Liikevaihto	742	882	- 16	2 286	2 568	- 11	3 492
Ilman valuuttakurssivaikutusta			-9			-7	
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	393	431	- 9	1 186	1 247	- 5	1 692
% liikevaihdosta	53	49		52	49		48
Tulos (EBITA *)	100,8	106,2	- 5	288,5	300,9	- 4	419,9
% liikevaihdosta	13,6	12,0		12,6	11,7		12,0
Sitoutuneen pääoman tuotto **				25,2	28,5		28,9

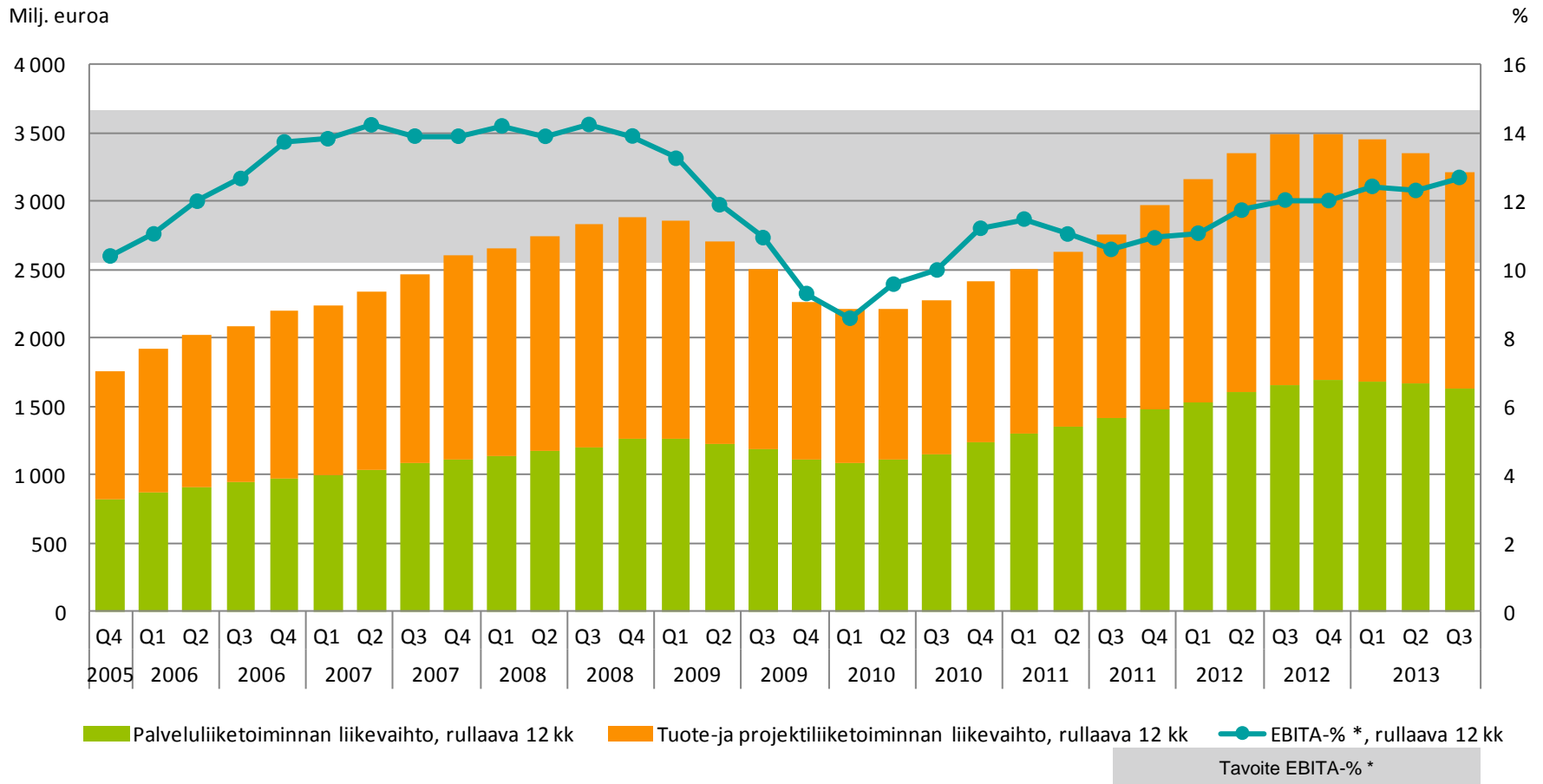
## Q3/2013 vrt. Q3/2012

- Bruttokate parani
- Yleis- ja hallinnointikulut hyvässä kontrollissa
- Hyvä kassavirta



# Kaivos ja maarakennus

## Rullaava 12 kk liikevaihto



# Automaation avainluvut

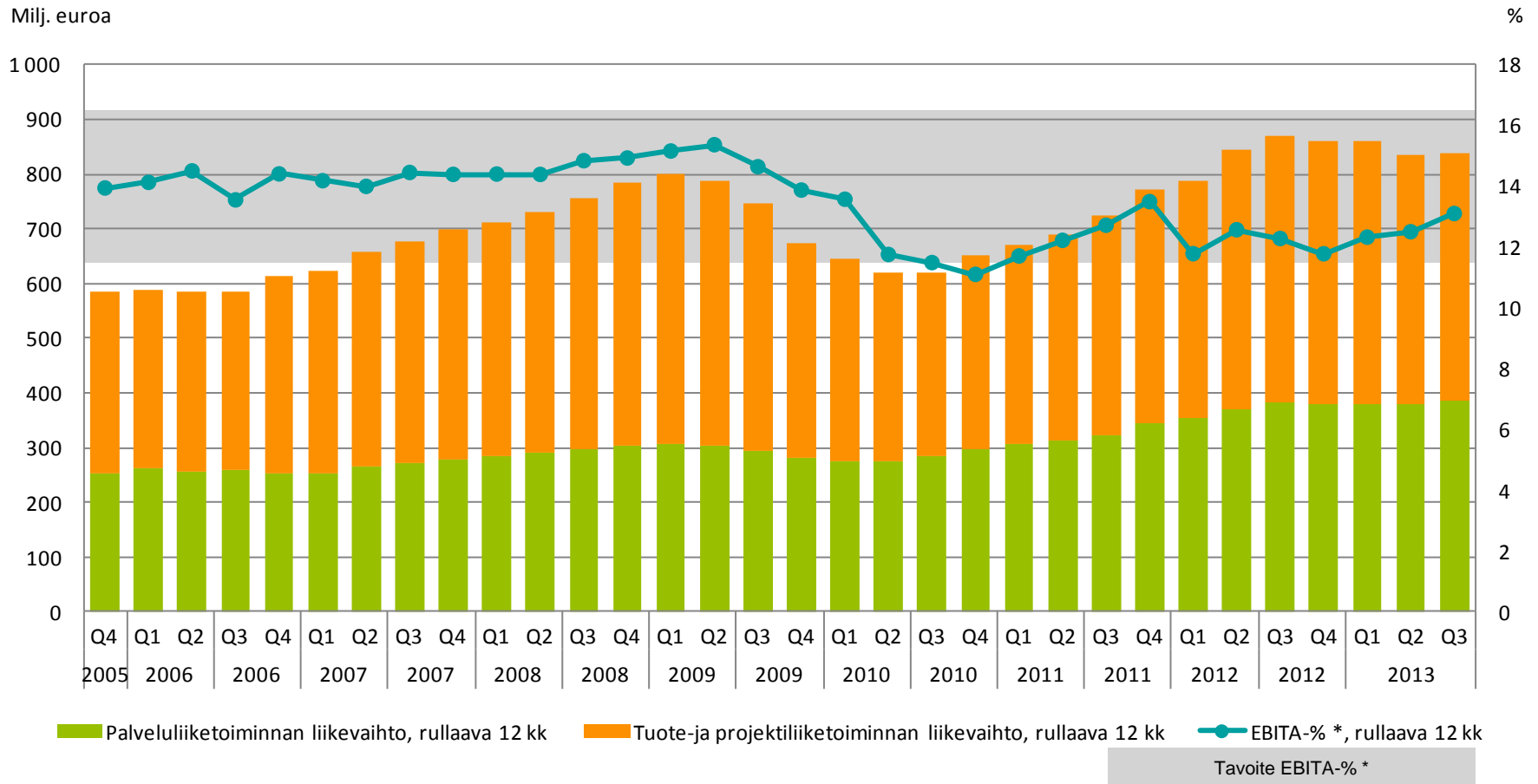
Miljoonaa euroa	Q3/2013	Q3/2012	Muutos %	Q1-Q3 /2013	Q1-Q3 /2012	Muutos %	2012
Saadut tilaukset	200	190	5	693	639	8	845
Ilman valuuttakurssivaikutusta			10			11	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	98	96	2	326	297	10	382
Liikevaihto	214	212	1	605	626	- 3	859
Ilman valuuttakurssivaikutusta			6			- 1	
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	102	96	7	282	275	3	380
% liikevaihdosta	48	45		47	44		44
Tulos (EBITA *)	34,3	28,8	19	78,9	70,4	12	101,2
% liikevaihdosta	16,0	13,6		13,0	11,2		11,8
Sitoutuneen pääoman tuotto **				35,3	29,8		31,9

## Q3/2013 vrt. Q3/2012

- Virtauksensäätöratkaisut parannuksen veturina
- Vakaa kassavirta ja hyvä sitoutuneen pääoman tuotto

# Automaatio

## Rullaava 12 kk liikevaihto



# Massa, paperi ja voimantuotannon avainluvut

Miljoonaa euroa	Q3/2013	Q3/2012	Muutos %	Q1-Q3 /2013	Q1-Q3 /2012	Muutos %	2012
Saadut tilaukset	382	504	- 24	1 754	1 767	- 1	2 444
Ilman valuuttakurssivaikutusta			- 19			1	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	239	278	- 14	807	864	- 7	1 111
Liikevaihto	601	635	- 5	1 946	2 089	- 7	3 014
Ilman valuuttakurssivaikutusta			0			- 5	
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	267	261	2	801	782	2	1 102
% liikevaihdosta	44	41		41	37		37
Tulos (EBITA *)	31,6	45,1	- 30	87,1	147,0	- 41	203,8
% liikevaihdosta	5,3	7,1		4,5	7,0		6,8
Sitoutuneen pääoman tuotto **				3,5	28,1		23,8

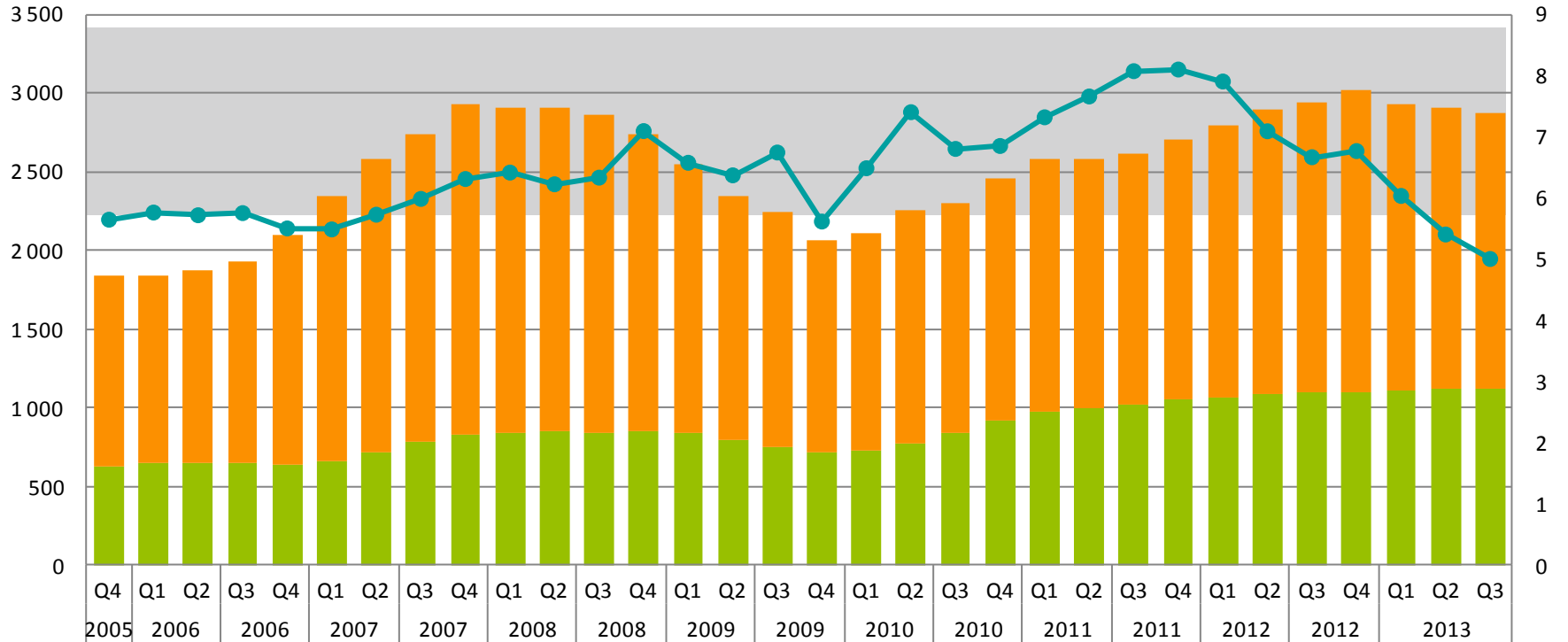
## Q3/2013 vrt. Q3/2012

- Tulos (EBITA) laski Paperin ja Voimantuotannon tuote- ja projektiliiketoiminnasta johtuen
- Nettokäyttöpääoman muutos tuki kassavirtaa

# Massa, paperi ja voimantuotanto

## Rullaava 12 kk liikevaihto

Milj. euroa



Palveluliiketoiminnan liikevaihto, rullaava 12 kk

Tuote- ja projektiliiketoiminnan liikevaihto, rullaava 12 kk

EBITA-% \*, rullaava 12 kk

Tavoite EBITA-% \*



# Näkymät ja ohjeistus

Matti Kähkönen

Toimitusjohtaja

# Markkinanäkymät

## Epävarmuudet vaikuttavat edelleen asiakasteollisuksiimme



### Kaivosala

**32 % liikevaihdosta**

**55 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Hyvä tuote- ja projektiliiketoiminnassa sekä palveluliiketoiminnassa
- Tyydyttävää tuote- ja projektiliiketoiminnassa, jossa volatiliiteetin uskotaan jatkuvan. Palvelujen kysyntä hyvä



### Maarakennus

**11 % liikevaihdosta**

**40 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Positiivinen kehittyvillä markkinoilla; kehittyneet markkinat tasaiset
- Tyydyttävä tuotteille ja palveluille



### Automaatio

**12 % liikevaihdosta**

**45 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Positiivinen öljy- ja kaasuteollisuudessa; massa- ja paperiteollisuudessa tasainen
- Hyvä öljy- ja kaasuteollisuudessa, tyydyttävä massa- ja paperiteollisuudessa. Palveluiden kysyntä hyvää.



### Voimantuotanto

**10 % liikevaihdosta**

**30 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Bioenergiamarkeinoiden kehityksestä riippuvainen
- Voimalaitosten kysyntä heikkoa



### Paperi

**21 % liikevaihdosta**

**50 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Kartongin ja pehmopaperin kysyntä kasvussa, muut tasaiset tai laskussa
- Paperi- ja kartonkikoneiden heikko. Pehmopaperikoneiden hyvä. Palveluiden tyydyttävä.



### Massa

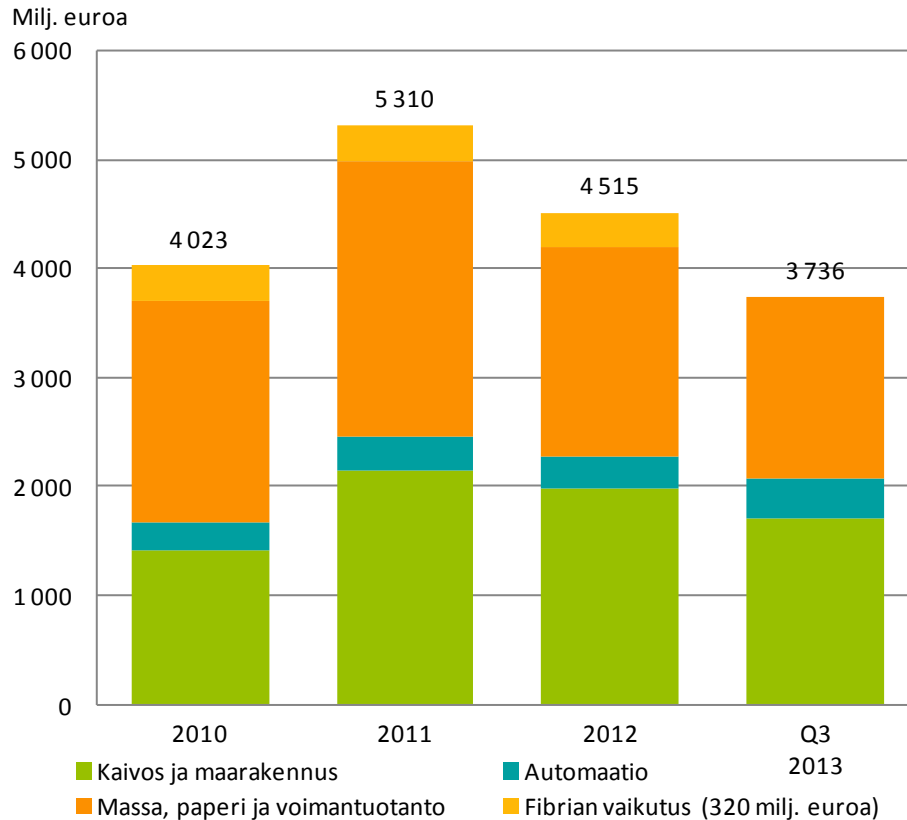
**10 % liikevaihdosta**

**45 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Positiivinen pääosin pakkauskartongin ja pehmopaperin kysynnästä johtuen
- Tehtaiden, uudistusten ja palveluiden tyydyttävää.

■ Pitkän ajan kysyntä ■ Lyhyen ajan kysyntä

# Tilaukanta\*



44 % toimituksista vuodelle 2013 koostuu palveluliiketoiminnasta  
 42 % toimituksista vuodelle 2012 koostui palveluliiketoiminnasta



# Ohjeistus vuodelle 2013

- Liikevaihtomme ja tuloksemme (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) ovat selvästi alhaisemmat kuin vuonna 2012

Lisätietoa:

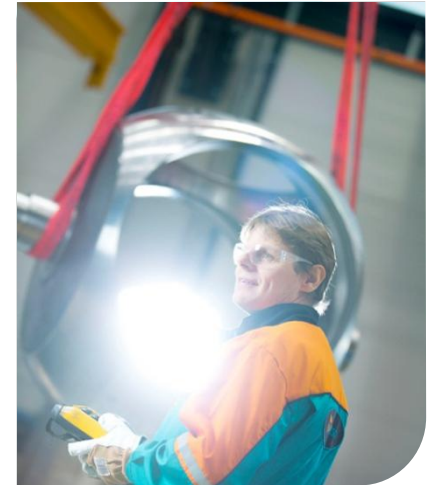
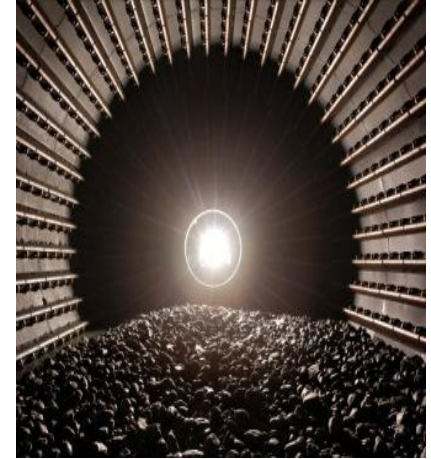
Kaivos ja maarakennus: Liikevaihdon odotetaan laskevan jonkin verran ja tuloksen (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) säilyvän suunnilleen samalla tasolla vuoteen 2012 verrattuna

Automaatio: Liikevaihdon odotetaan olevan suunnilleen samalla tasolla ja tuloksen (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) parantuvan merkittävästi vuoteen 2012 verrattuna

Massa, paperi ja voimantuotanto (Metsosta jakautuvat liiketoiminnat): Sekä liikevaihdon että tuloksen (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) odotetaan laskevan merkittävästi vuoteen 2012 verrattuna. Vuoden jälkimmäisellä puoliskolla liikevaihdon ja tuloksen (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) odotetaan olevan noin ensimmäisen vuosipuoliskon tasolla

Valmet Automotiven odotetaan kirjaavan huomattavat tappiot vuonna 2013

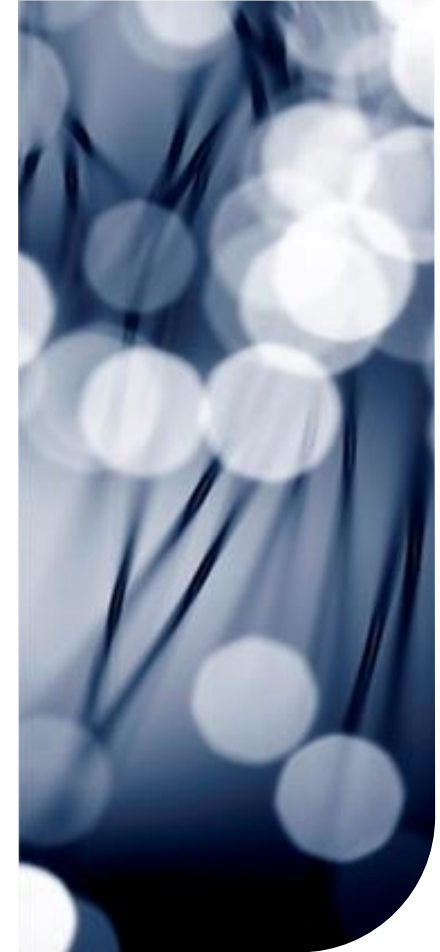
Vuoden 2013 taloudellista tulostamme koskevat arviot perustuvat tähänhetkisiin markkinanäkymiin, tilauskantaan vuodelle 2013 sekä syyskuun 2013 valuuttakursseihin.



# Maailmanlaajuinen tehokkuusohjelma aloitettu

Tavoitteena 100 miljoonan euron kustannussäästöt vuoden 2015 loppuun mennessä

- Ohjelman tarkoituksena on parantaa Metson kulurakennetta ja toiminnan tehokkuutta jakautumisen jälkeen jatkavissa toiminnoissa
- Osa jatkuvia toimia kilpailukyvyn säilyttämiseksi ja tuottavuuden parantamiseksi
- Ohjelma koostuu sekä meneillään olevista että uusista toimista:
  - rakenteiden ja organisaatioiden selkeyttäminen (arvioidut säästöt 60-80 milj.e)
  - hankintatoimen tehokkuus (arvioidut säästöt 30-50 milj.e, joista 20-30 milj. e vuonna 2013)
- Säästöistä suurimman osan arvioidaan toteutuvan 2014



# Jakautuminen

- Ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi jakautumisen 1. lokakuuta
- Metson ja Valmetin strategiat, taloudelliset tavoitteet ja johtoryhmät julkistettiin syyskuussa
- Molempien yhtiöiden Pääomamarkkinapäivä järjestetään 26.-27.11.2013 Lontoossa
- Jakautuminen saatetaan päätökseen vuoden 2013 loppuun mennessä ja kaupankäynti Valmetin osakkeilla alkaa vuoden 2014 alussa





[www.metso.com](http://www.metso.com)

