



Q1
2015

Osavuositarkastus

1. tammikuuta – 31. maaliskuuta 2015

Matti Kähkönen, Toimitusjohtaja
Harri Nikunen, Talous- ja rahoitusjohtaja

23.4.2015

Tulevaisuutta koskevat arviot

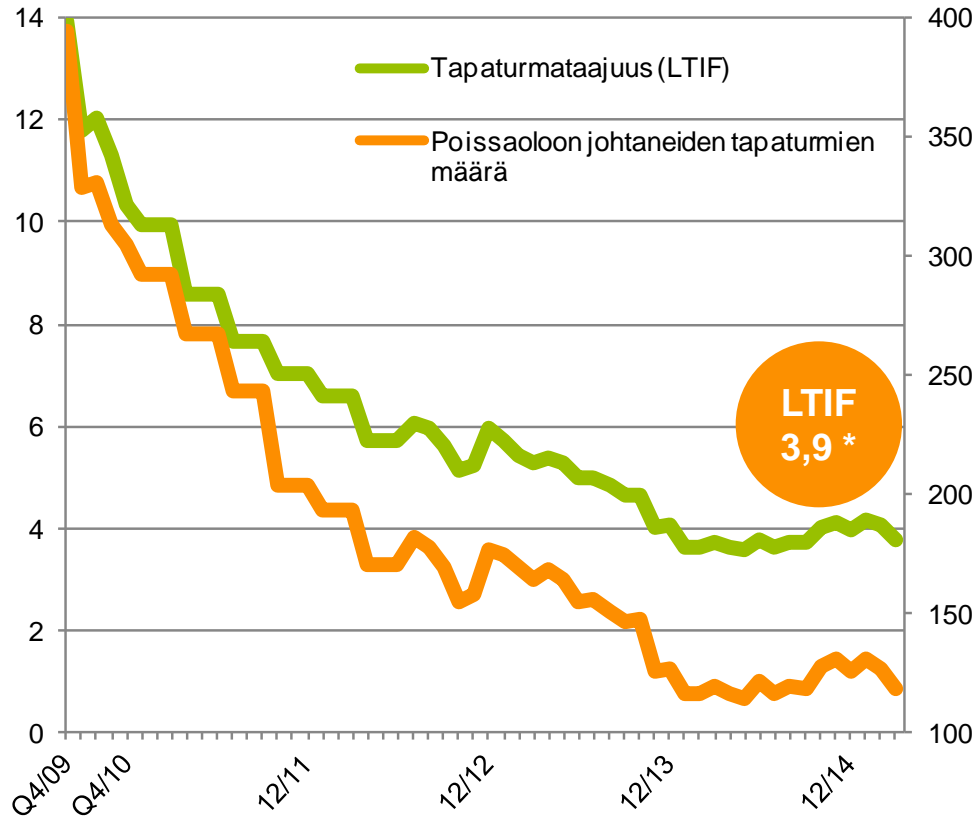
Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset. 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.

Turvallisuus on tärkeintä

Jatkuva keskittyminen tapaturmataajuustavoitteeseen (LTIF <1) johtaa tuloksiin



Parannukseen tähtäävät toimenpiteet

- Johdon aktiivinen ja näkyvä osallistuminen
- HSE osana jokaista päätöstä
- HSE kannustimissa
- HSE-kulttuurin kehittäminen
- Turvallisten työtapojen kehittäminen
- Jokaisesta tapauksesta oppiminen

Kohokohdat

Q1/2015

- Palveluliiketoiminnan tilaukset pysyivät samalla tasolla, liikevaihto kasvoi
- Kaivoslaitemarkkina pysyi heikkona, myös öljy- ja kaasumarkkinoiden projektinäkymät heikentyneet.
- Bruttokatteet hyvällä tasolla mutta pienempi liikevaihto vaikutti kannattavuuteen.
- Prosessiautomaatiojärjestelmät- liiketoiminta myytiin Valmetille

Saadut tilaukset:
799 milj. euroa, -9 %

Liikevaihto:
787 milj. euroa, -4 %

EBITA %*:
8,9 % (10,7 %)

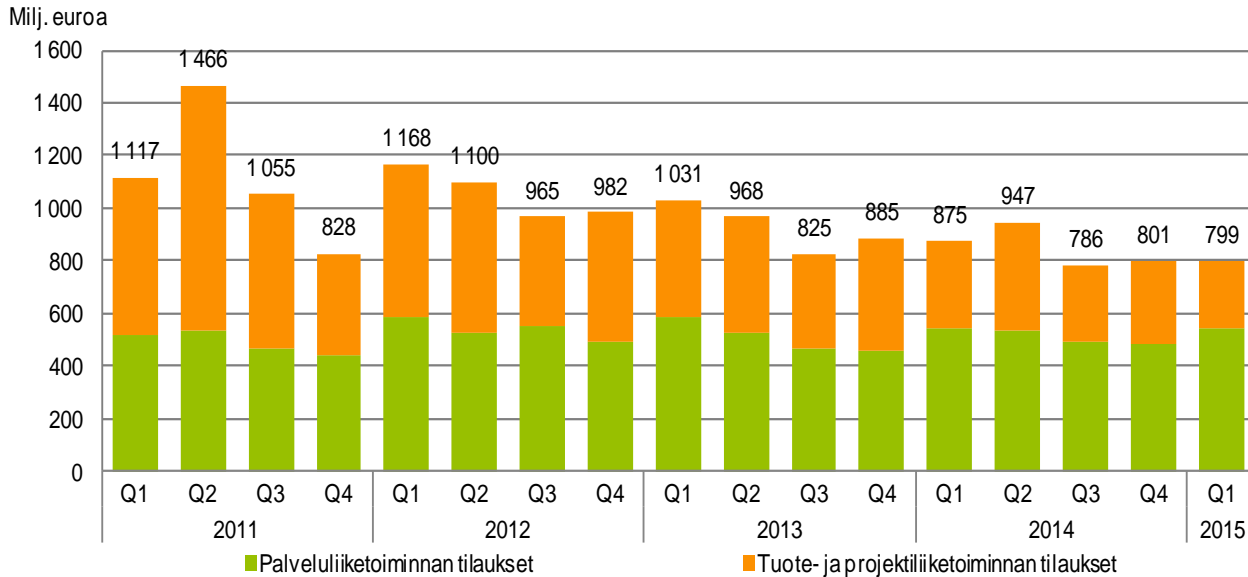
Bruttokate
30,0 % (28,8 %)

Pro forma Q1/2015 (ilman PAS-liiketoimintaa)

- Saadut tilaukset 737 milj. euroa (791 milj. €)
- Liikevaihto 732 milj. euroa (756 milj. €)
- EBITA* 78 milj. euroa (85 milj. €)
- EBITA*-marginaali 10,6 % (12,8 %)

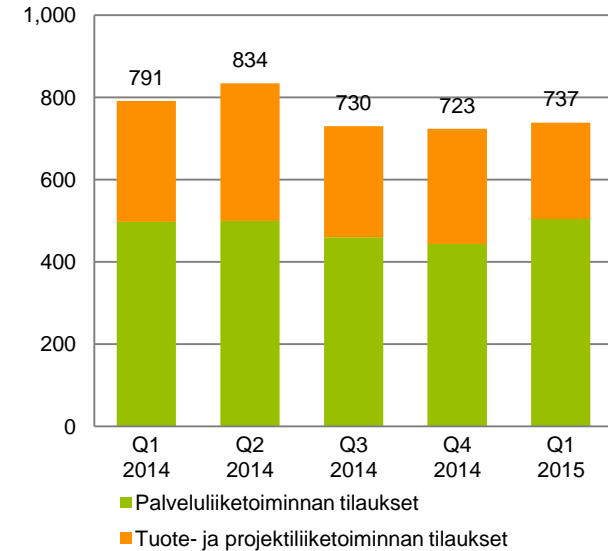
Saadut tilaukset

Vuosineljänneksittäin



Pro forma

(ilman PAS-liiketoimintaa)

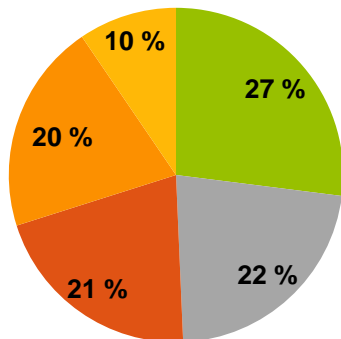


Q1/2015:

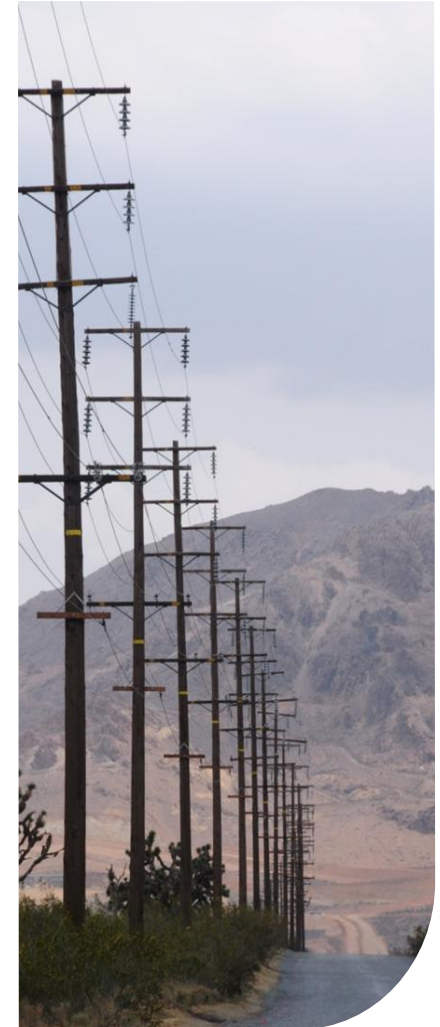
- Palveluliiketoiminnan tilaukset samalla tasolla: kaivosteollisuuden palvelut kasvoivat 11 %
- Tilaukset öljy- ja kaasuprojekteihin laskivat; sellu- ja paperiteollisuuden tilaukset kasvoivat
- Kaivoslaitteiden tilaukset hyvin matalalla

Saadut tilaukset maittain

Miljoonaa euroa	Q1/2015	Q1/2014	Muutos-%
Yhdysvallat	143	135	6
Brasilia	56	70	-20
Chile	53	37	43
Kiina	51	75	-32
Australia	44	48	-9
Suomi	43	38	12
Kanada	36	54	-34
Meksiko	28	22	27
Ruotsi	26	27	-4
Intia	24	35	-31
Muut	295	333	-11
Metso yhteensä	799	875	-9

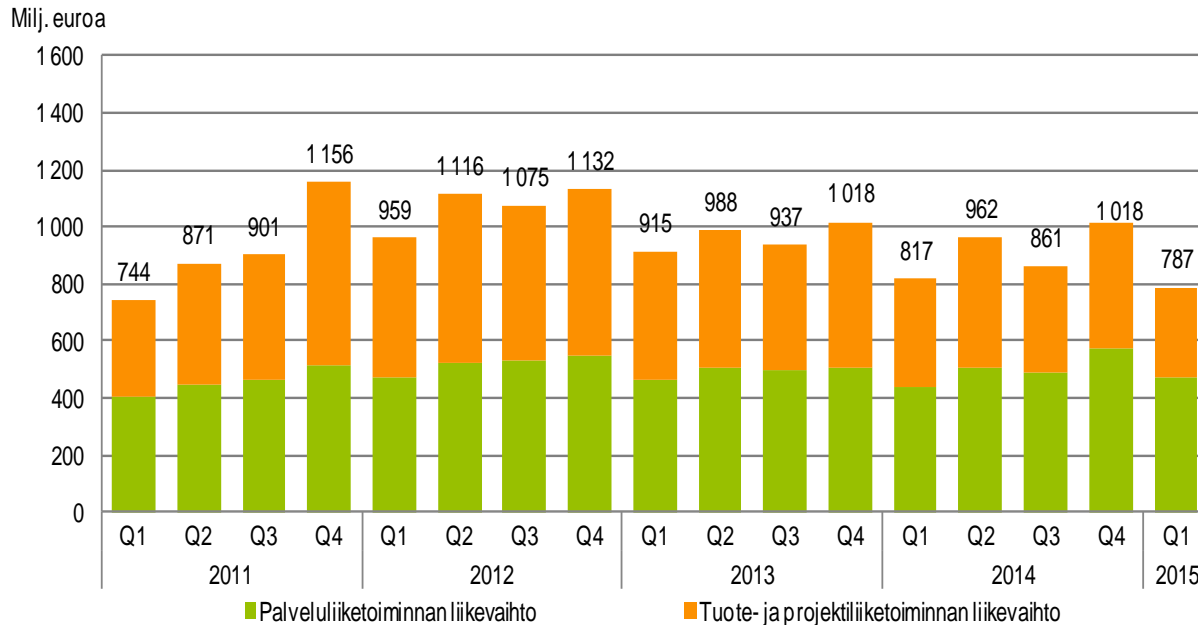


- Eurooppa
- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- Aasia ja Tyynenmeren alue
- Afrikka ja Lähi-Itä



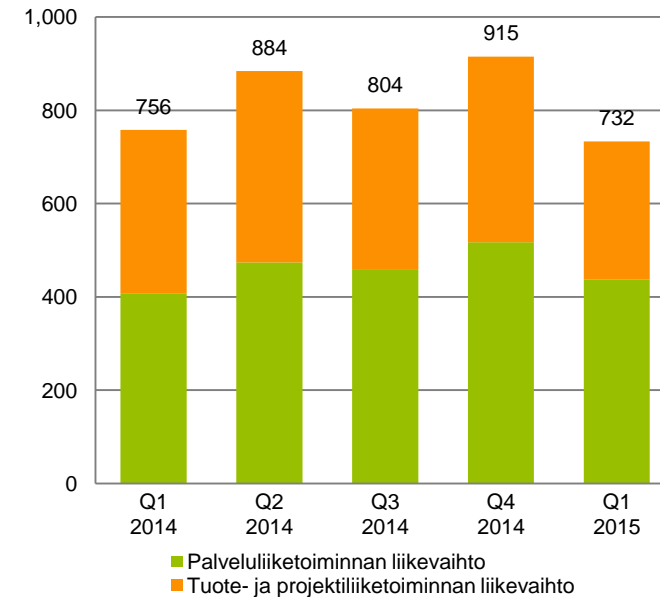
Liikevaihto

Vuosineljänneksittäin



Pro forma

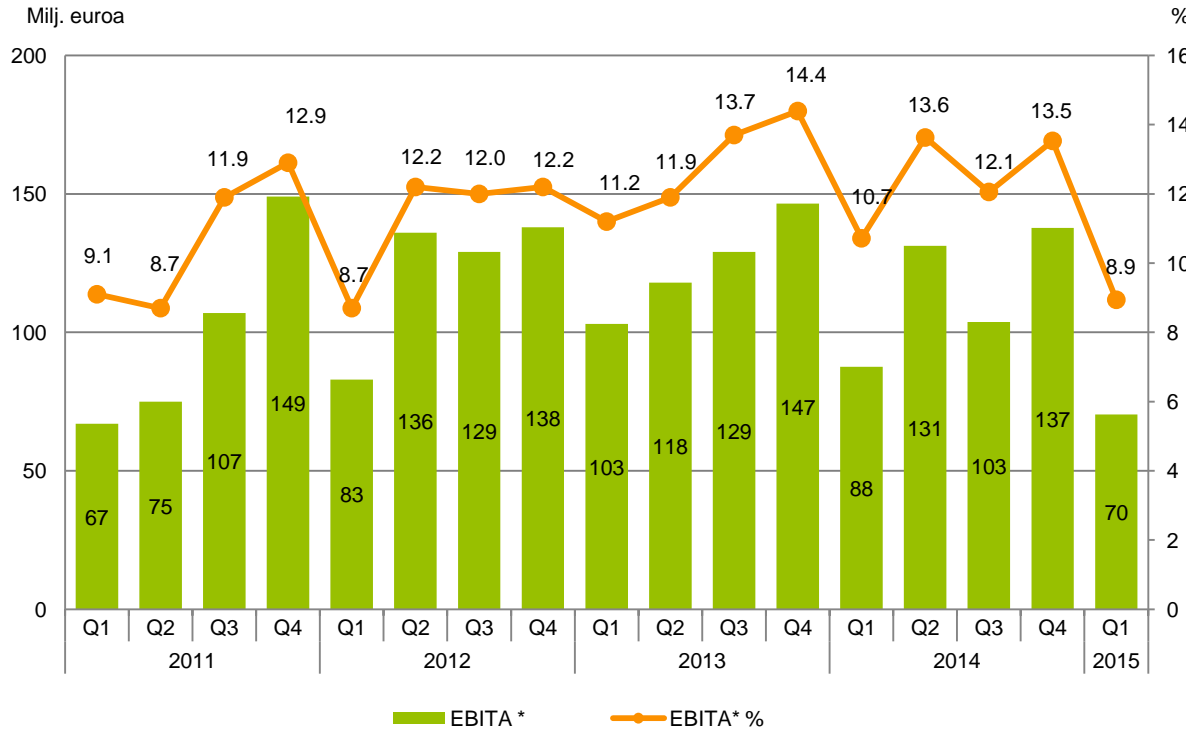
(ilman PAS-liiketoimintaa)



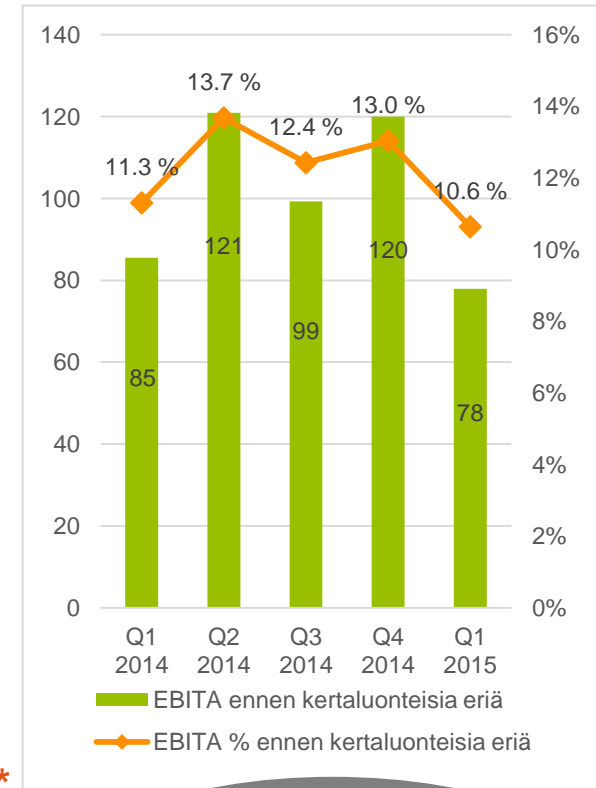
Q1/2015:

- Palveluliiketoiminnan liikevaihto nousi 7 %
- Flow Control (venttiilit ja pumput) kasvoi 14 %
- Kaivoslaitteiden myynti laski 47 %

EBITA* ja EBITA*-marginaali



Pro forma (ilman PAS-liiketoimintaa)



EBITA* %

	Q1/2015	Q1/2014	Q1/2015**
Minerals	9,9	11,3	9,9
Flow Control	9,2	11,1	16,7
Metso yhteensä	8,9	10,7	10,6

EBITA* tavoite
15 % vuoteen 2017
mennessä



Taloudellinen kehitys

Harri Nikunen

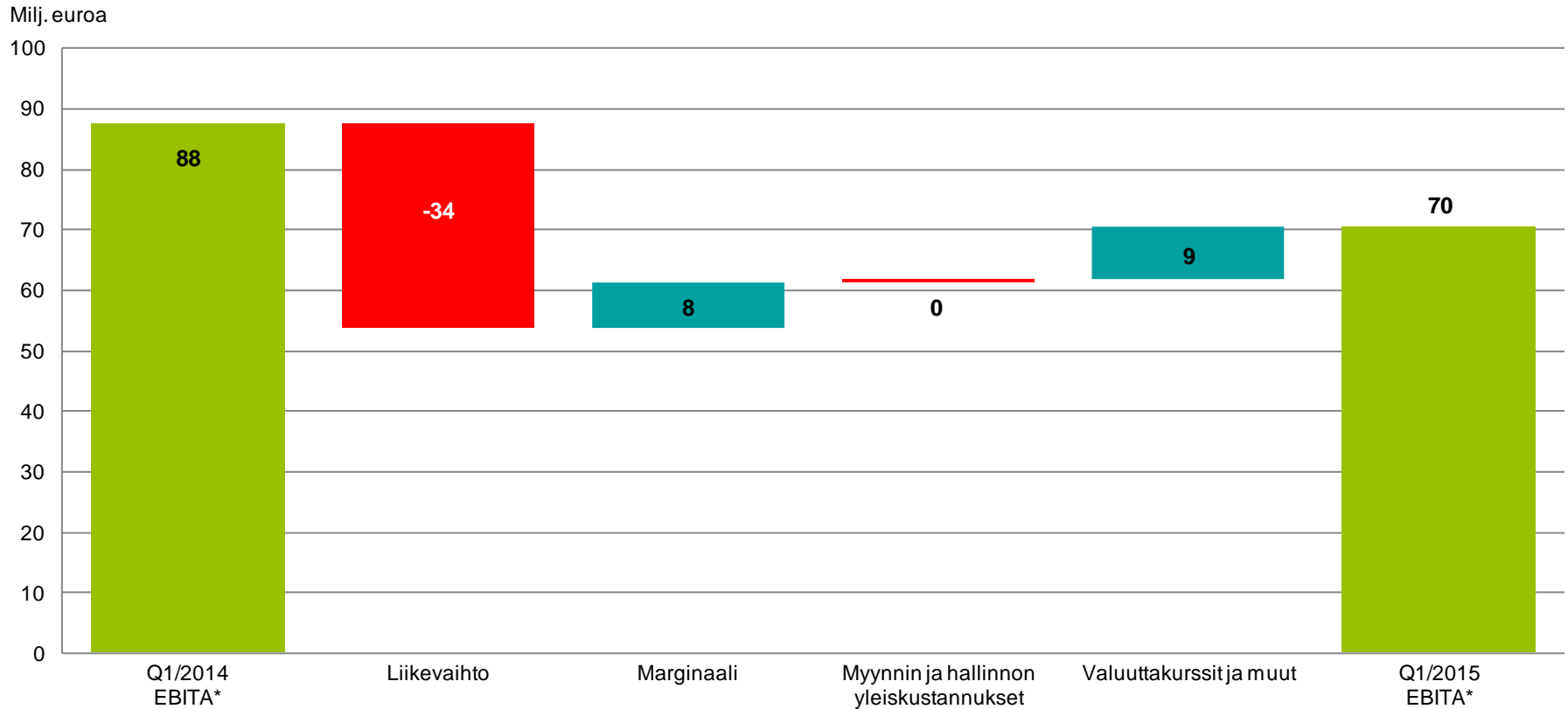
Talous- ja rahoitusjohtaja

Konsernin avainluvut

Miljoonaa euroa	Q1/2015	Q1/2014	Muutos-%
Saadut tilaukset	799	875	-9
ilman valuuttakurssivaikutusta			-15
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	542	545	-1
ilman valuuttakurssivaikutusta			-6
Liikevaihto	787	817	-4
ilman valuuttakurssivaikutusta			-10
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	470	438	7
% liikevaihdosta	60	54	
Tulos (EBITA) *	70	88	-20
% liikevaihdosta	8,9	10,7	
Liikevoitto, EBIT **	65	76	-14
Osakekohtainen tulos, euroa	0,25	0,28	-11

- Kaivoslaitteiden myynti laski merkittävästi
- Bruttokatteet hyvällä tasolla
- Liikevoittoon ei sisältynyt kertaluonteisia eriä

Tuloksen heikkeneminen johtui liikevaihdosta



Huom: liikevaihdon, marginaalin ja myynnin ja hallinnon yleiskustannusten muutokset on laskettu kiinteillä valuuttakursseilla. Valuuttakurssien aiheuttamat muutokset näkyvät kohdassa 'Valuuttakurssit ja muut'.

Taseemme on edelleen vahva

	31.3.2015	31.12.2014
Oman pääoman tuotto (ROE), % *	12,6	15,7
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja, % *	12,9	16,4
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	41,4	45,6
Kassavirtasuhde, %	235	108
Velkaantuneisuusaste, %	43,0	41,2
Nettovelat / EBITDA *	1,4	1,3
Korkokate (EBITDA) *	8,4	6,2



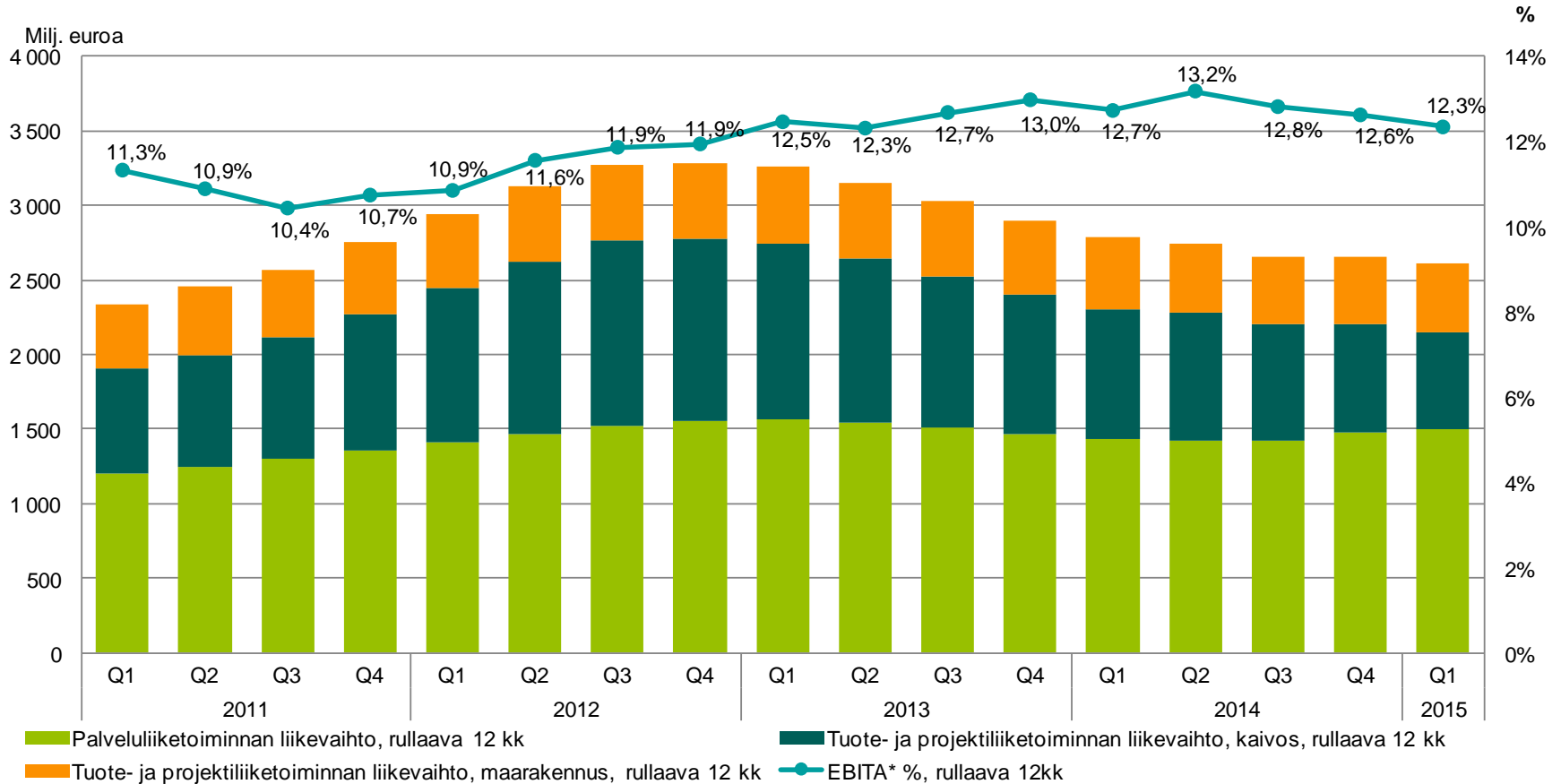
Mineralsin avainluvut

Miljoonaa euroa	Q1/2015	Q1/2014	Muutos %
Saadut tilaukset	558	597	-7
ilman valuuttakurssivaikutusta			-13
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	406	386	5
Liikevaihto	563	608	-7
ilman valuuttakurssivaikutusta			-13
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	351	323	9
% liikevaihdosta	62	53	
Tulos (EBITA *)	55	69	-19
% liikevaihdosta	9,9	11,3	
Sitoutuneen pääoman tuotto **	16,9	19,1	

Q1/2015:

- Vahva kasvu kaivosteollisuuden palveluissa (kulutusosat ja lisäarvopalvelut)
- Hyvät bruttokatteen
- Liikevaihdon laskun vaikutuksen lieventämiseen tähtäävät kustannustoimenpiteet jatkuvat

Minerals: Rullaava 12 kk:n liikevaihto ja EBITA %*



Flow Controlin avainluvut

Ilman PAS-liiketoimintaa

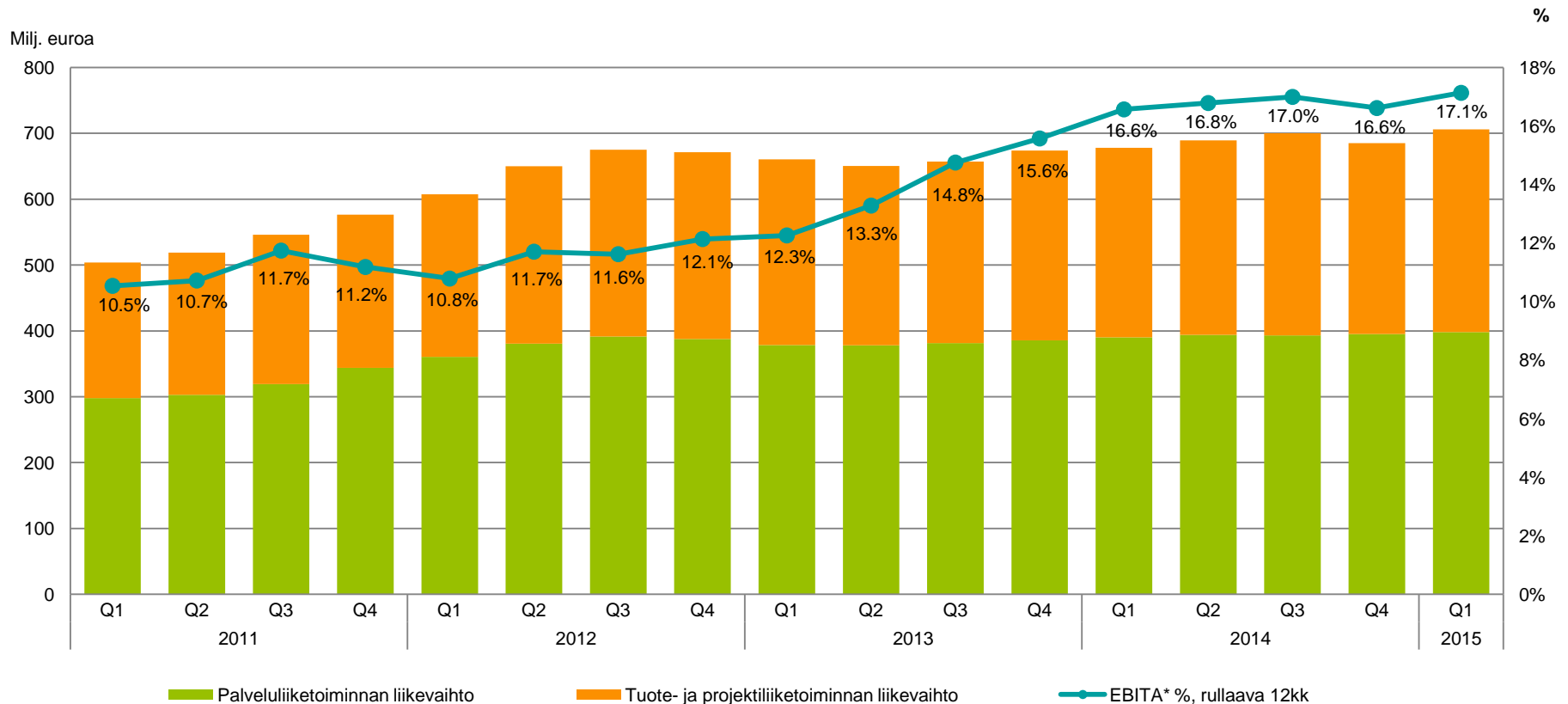
Miljoonaa euroa	Q1/2015	Q1/2014	Muutos %
Saadut tilaukset	179	194	-8
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	101	114	-11
Liikevaihto	170	149	14
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	89	87	3
% liikevaihdosta	52	58	
Tulos (EBITA *)	28	21	33
% liikevaihdosta	16,7	14,2	

Q1/2015:

- Uusien venttiilien toimitukset kasvoivat 28 %
- Kokonaisuutena hyvä tulos ja parantanut EBITA-marginaali
- Hyvä tilauskanta loppuvuodelle 2015

Flow Control: Rullaava 12 kk:n liikevaihto ja EBITA %*

Ilman PAS-liiketoimintaa



Näkymät ja ohjeistus

Matti Kähkönen
Toimitusjohtaja

Markkinanäkymät ennallaan mutta haastavat

Kaivosteollisuus



48 % liikevaihdosta*

Palveluliiketoiminnan osuus 75%

Tämänhetkinen kysyntä:

- Heikko laite- ja projektiliiketoiminnassa
- Palveluliiketoiminnassa hyvä

Kivenmurskaus



23 % liikevaihdosta*

Palveluliiketoiminnan osuus 40 %

Tämänhetkinen kysyntä:

- Tyydyttävä laite- ja projektiliiketoiminnassa, hyvä palveluliiketoiminnassa

Flow Control



18 % liikevaihdosta*

Palveluliiketoiminnan osuus 50 %

Tämänhetkinen kysyntä:

- Uusiin investointeihin liittyvä kysyntä tyydyttävää
- Palveluiden kysyntä hyvä

3 - 6 kuukauden markkinanäkymät



Tuote- ja
projekti-
liiketoiminta



Palveluliike-
toiminta



Tuote- ja
projekti-
liiketoiminta



Palveluliike-
toiminta

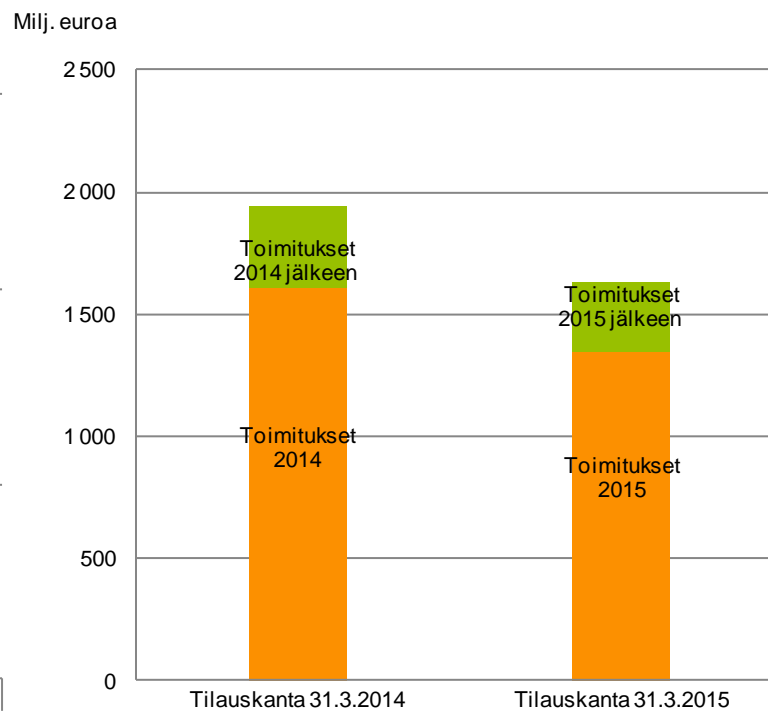
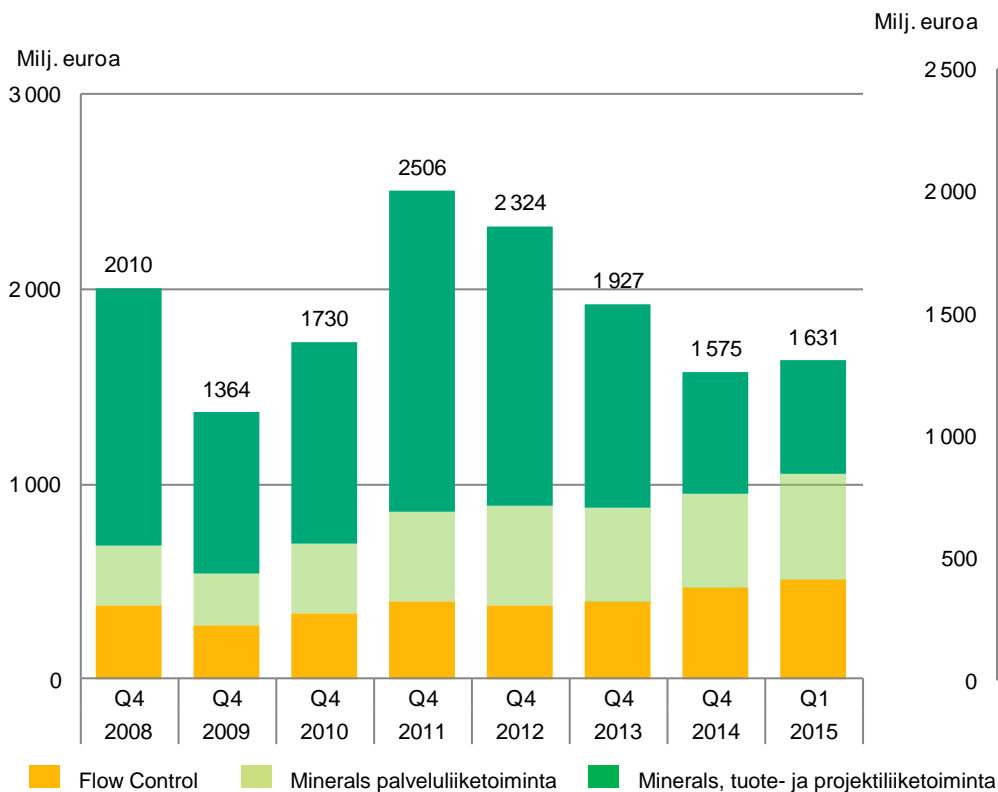


Tuote- ja
projekti-
liiketoiminta



Palveluliike-
toiminta

Tilaukanta



- Flow Controlin (ilman PAS-liiketoimintaa) tilaukanta 10 % korkeampi kuin vuoden 2014 lopussa
- Mineralsin palveluliiketoiminnan tilaukanta 12 % korkeampi kuin 2014 lopussa
- Toimitukset vuodelle 2015 noin 1,3 miljardia euroa

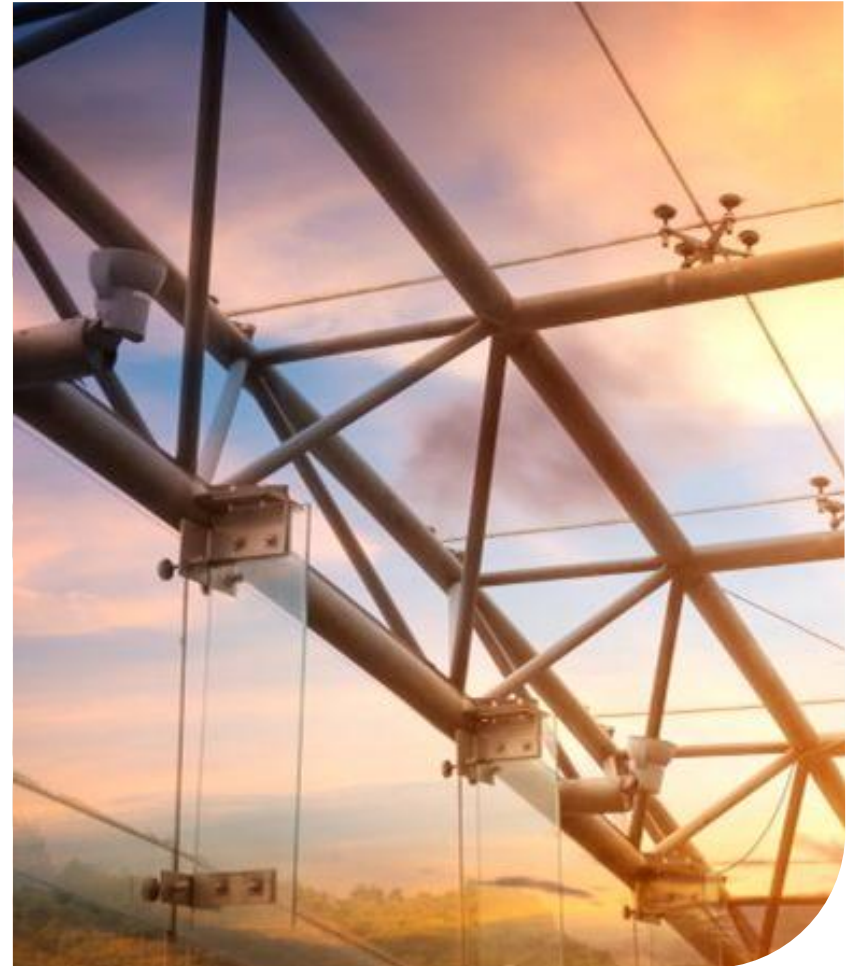
Ohjeistus vuodelle 2015

Ilman Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoimintaa

Ohjeistuksemme perustuu asiakasteollisuuksiemme markkinanäkymiin, tämän hetkiseen tilauskantaamme vuodelle 2015 ja tämän hetkisiin valuuttakursseihin.

Arvioimme että

- Liikevaihtomme vuonna 2015 on 3 000-3 300 miljoonaa euroa
- EBITA-marginaalimme ennen kertaluonteisia eriä on noin 13 %



Metson tapa toimia – kuinka ratkaisemme asiakkaidemme haasteet

Tietotaito



Ymmärrämme laajasti asiakkaidemme liiketoimintaympäristön, vaikuttimet ja haasteet.

Henkilöstö



Osaavat ja sitoutuneet ammattilaisemme tuovat asiakkaillemme ratkaisevaa etua.

Ratkaisut



Teknologiamme ja palvelumme vastaavat asiakkaidemme tarpeisiin.



www.metso.com

 [company/metso](https://www.linkedin.com/company/metso)

 [metsoworld](https://www.facebook.com/metsoworld)

 [metsogroup](https://twitter.com/metsogroup)

 [metsoworld](https://www.youtube.com/metsoworld)

 [metsogroup](https://plus.google.com/metsogroup)