



Q3
2015

Osavuositiedot

1. tammikuuta – 30. syyskuuta 2015

Matti Kähkönen, toimitusjohtaja

Harri Nikunen, talous- ja rahoitusjohtaja

22.10.2015

Tulevaisuutta koskevat arviot

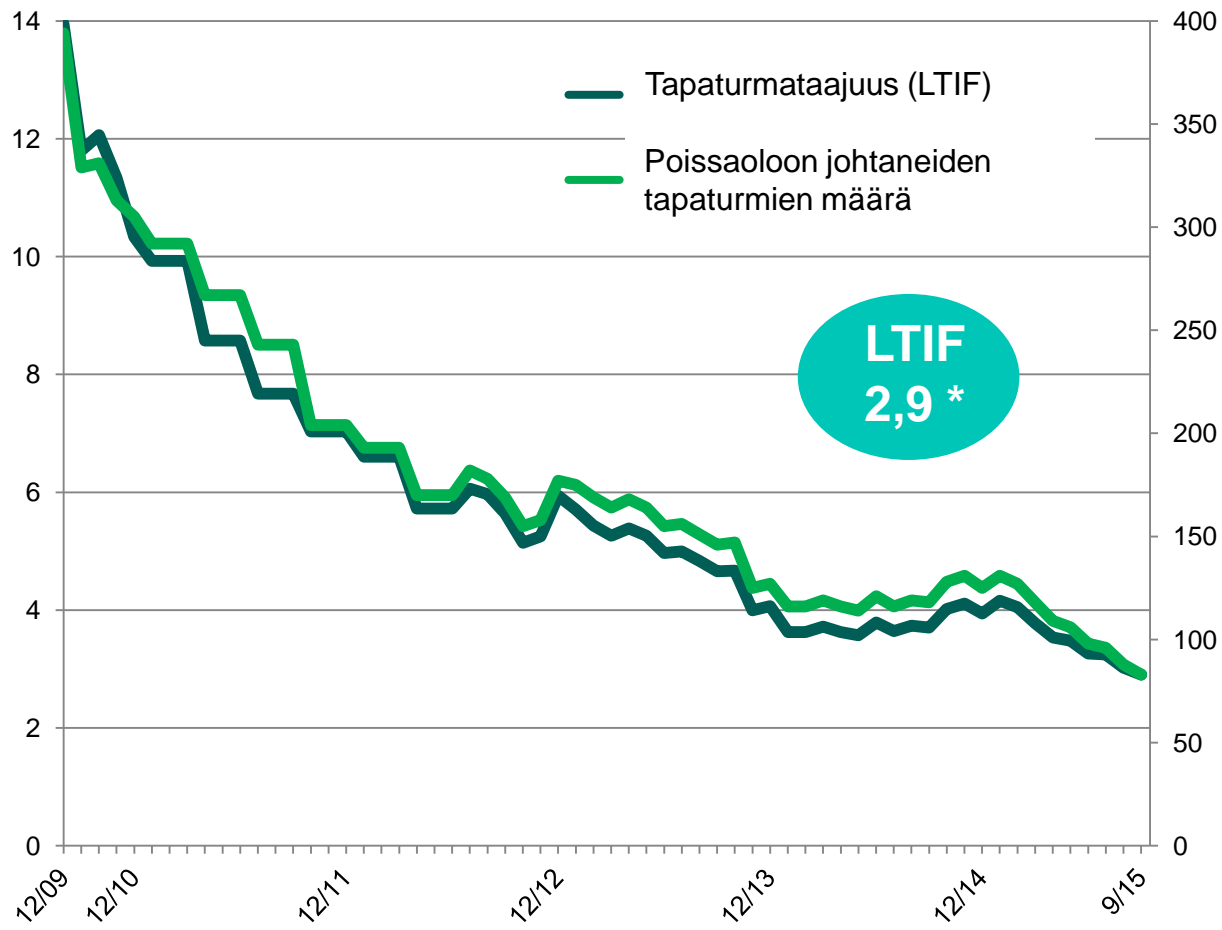
Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset.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

Jatkuva keskittyminen tapaturmataajuustavoitteeseen (LTIF <1) johtaa tuloksiin



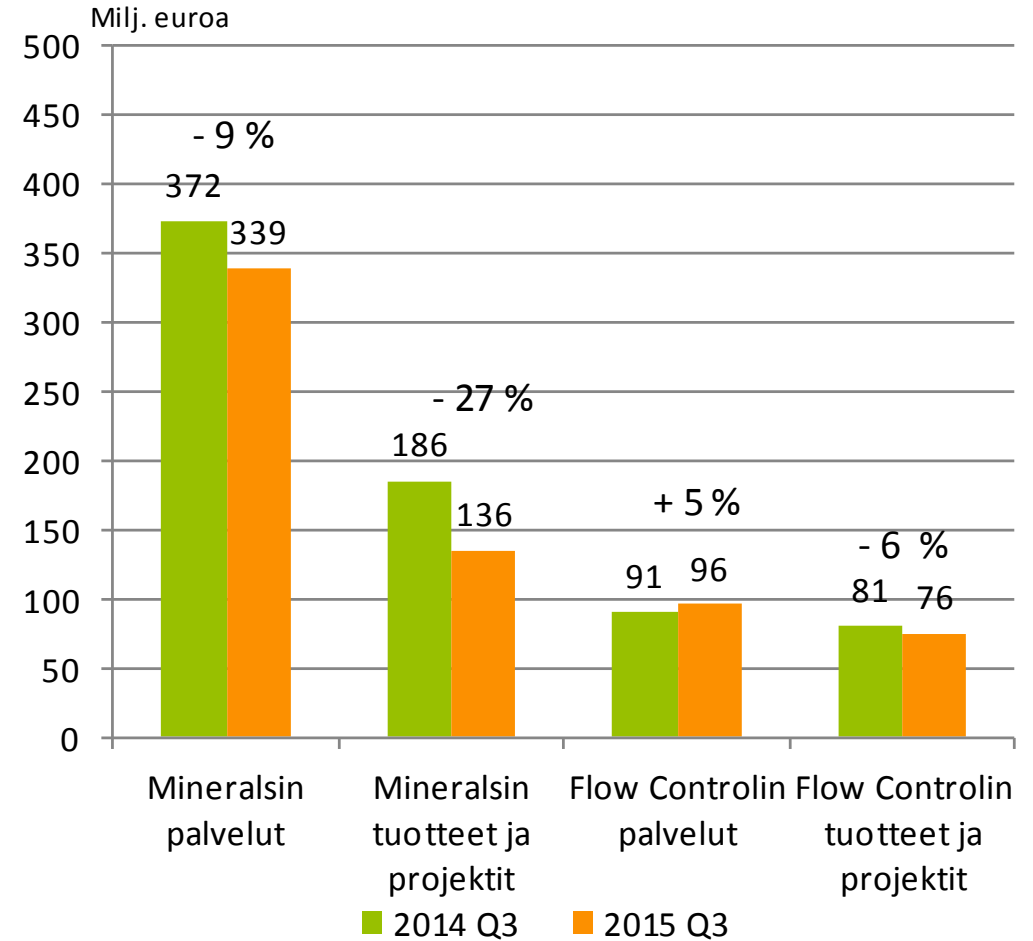
- Asiakkaiden vaatimus: “license to play”
- Turvallinen työskentely-ympäristö koko henkilöstölle
- Parempi turvallisuus lisää tuottavuutta
- Parannukseen johtavat toimenpiteet
 - ✓ Johdon aktiivinen ja näkyvä osallistuminen
 - ✓ Turvallisuus osana jokaista päätöstä
 - ✓ Turvallisuus yksi palkitsemisen mittareista
 - ✓ Turvallisuuskulttuurin kehittäminen
 - ✓ Turvallisten työskentelytapojen kehittäminen
 - ✓ Jokaisesta tapauksesta oppiminen

Markkinat lyhyesti

- **Kaivosteollisuus**
 - Heikko kysyntä kaivoslaitteille
 - Palveluiden kysyntä on tyydyttävä, mikä johtuu asiakkaiden kustannussäästöistä. Suuria alueellisia eroja.
- **Maanrakennus**
 - Laitteiden ja palveluiden kysyntä heikkoa kehittyvillä markkinoilla
 - Parempi kysyntä Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa
- **Flow Control**
 - Öljy- ja kaasuprojektien kysyntä on tyydyttävä
 - Vakaampi tilanne muilla prosessiteollisuusaloilla (esim. selluteollisuudessa)

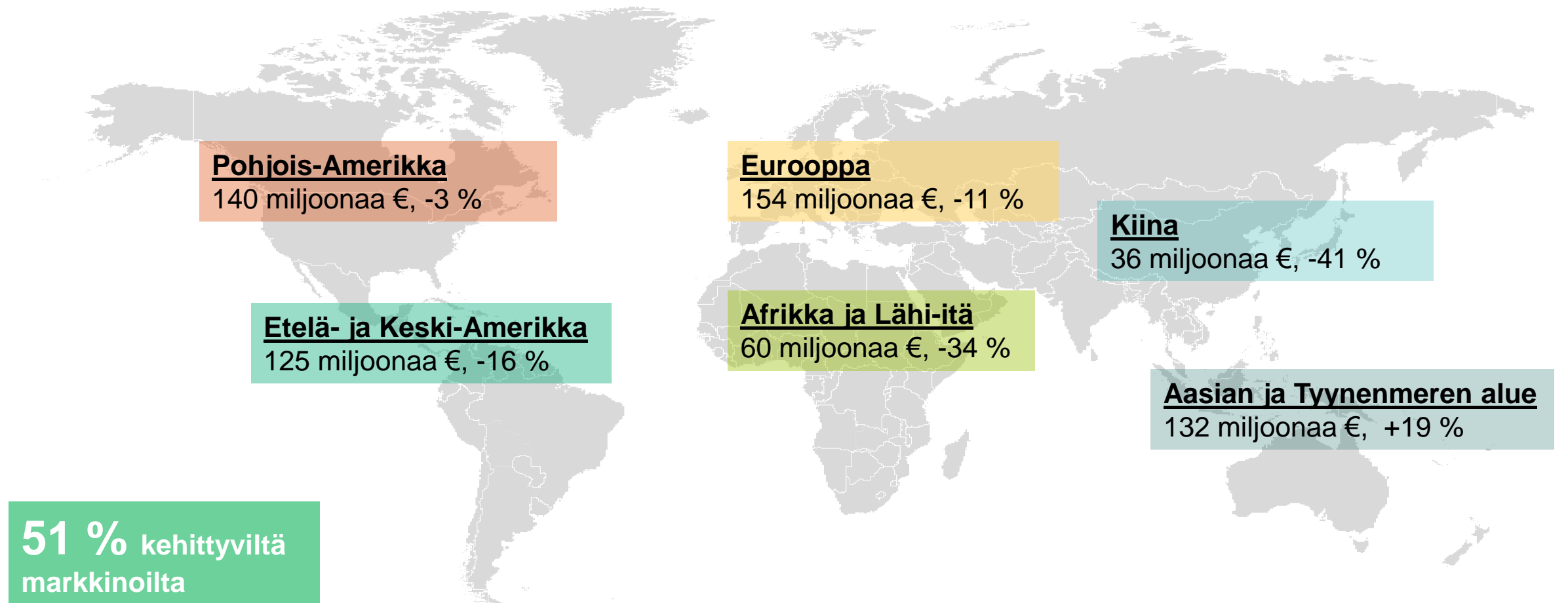
Saadut tilaukset yhteensä 647 miljoonaa euroa

Ilman PAS-liiketoimintaa



Saadut tilaukset markkina-alueittain

Q3/15 verrattuna vuoden takaiseen (ilman PASia)



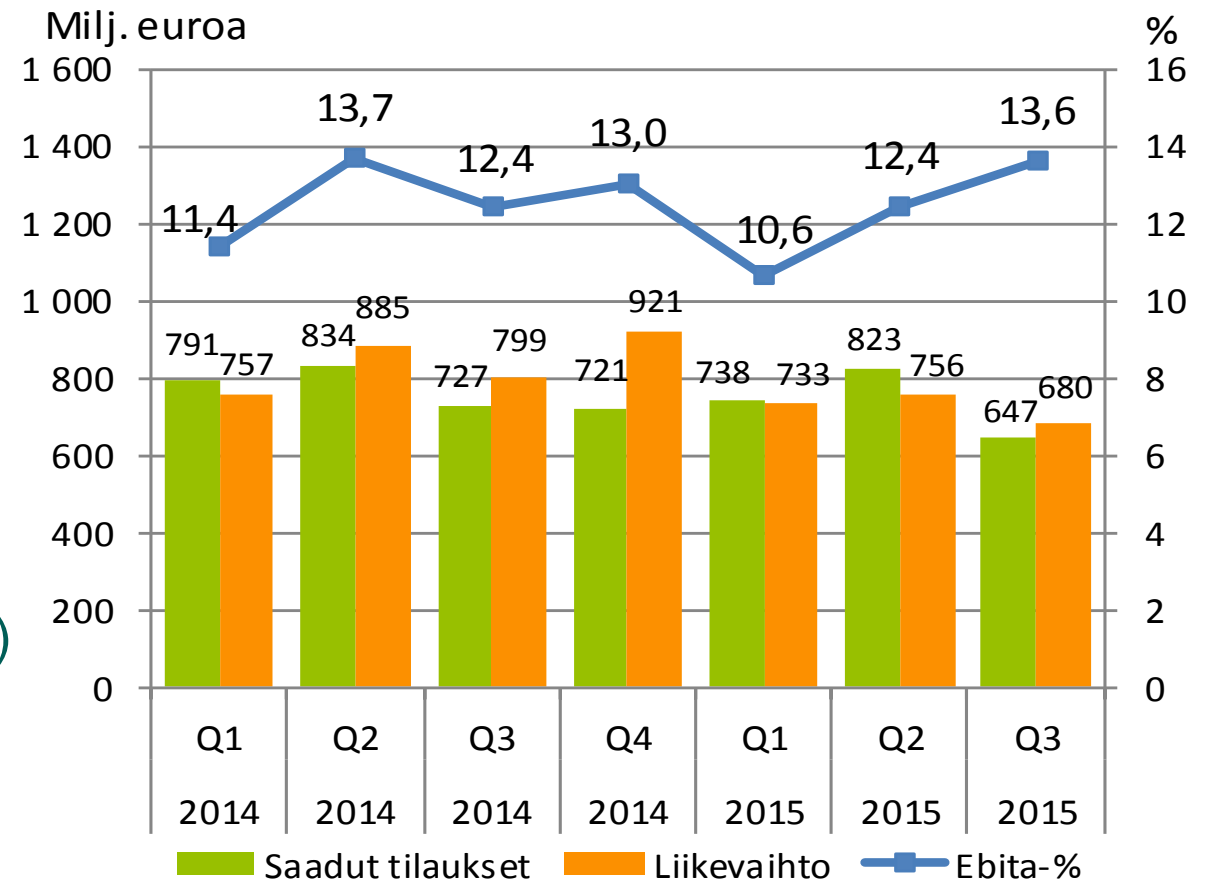
51 % kehittyviltä markkinoilta

Taloudellinen kehitys

Nykyinen konsernirakenne

- Hyvä suoritus vallitsevassa markkinatilanteessa
- Liikevaihdon aleneminen johtui pääasiassa Mineralsin laitemyynnin pienenemisestä
- Mineralsin kannattavuus pitää pintansa melko hyvin myynnin rakenteen ja kustannuskurin ansiosta
- Erittäin hyvä kannattavuus Flow Controlissa
- Vapaa kassavirta noussut: 117 milj. € (46 milj. €)
- Lisäosinko 0,40 euroa maksettiin elokuun alussa

Vuosineljänneksen saadut tilaukset, liikevaihto ja EBITA-%*

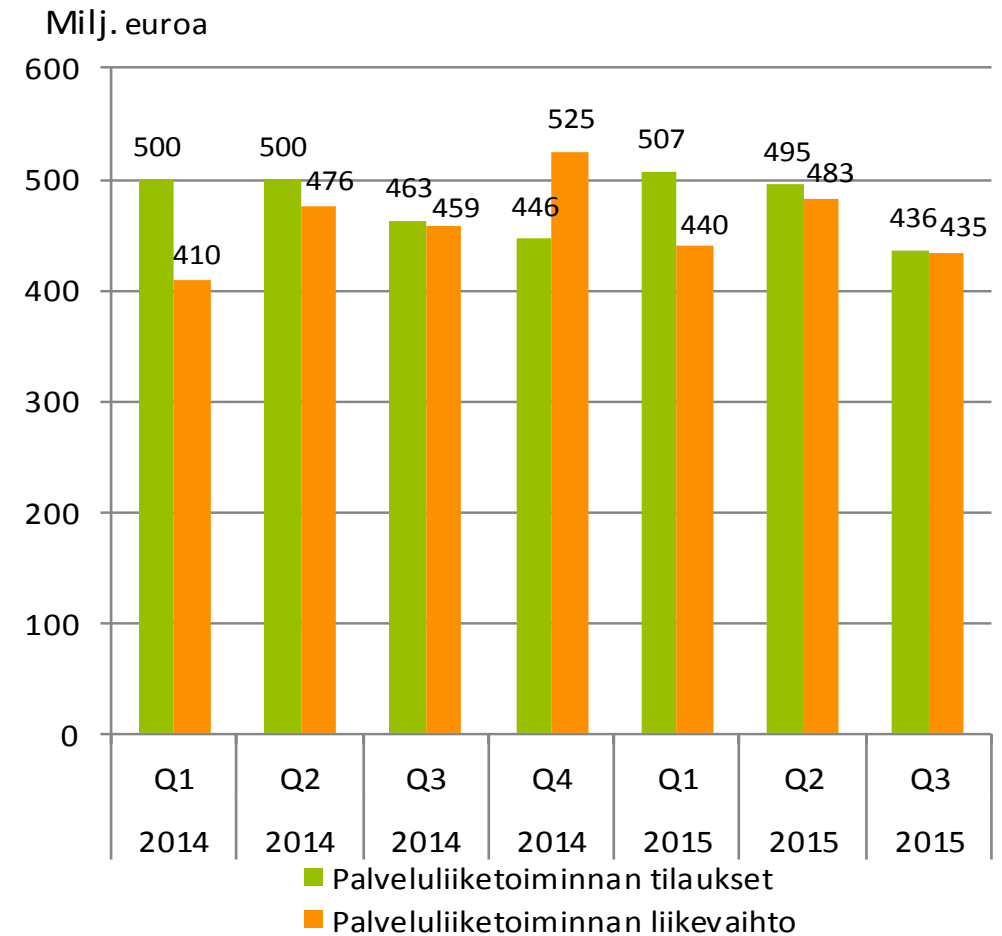


Palveluliiketoiminnan kehitys

Nykyinen konsernirakenne

- Tarjontamme ja kilpailukykyimme säilyivät vahvoina
- Merkittäviä alueellisia eroja markkina-aktiviteetissa
- Minerals
 - Suoritusta parantavien lisäarvopalveluiden tilaukset hyvällä tasolla
 - Kaivosten sulkemiset vaikuttivat kulutus- ja varaosien liiketoimintaan
 - Tilaukset kasvoivat Latinalaisessa Amerikassa Brasiliaa lukuunottamatta
 - Suurimmat vähennykset Kiinassa ja Pohjois-Amerikassa
- Flow Control
 - Tilaukset kasvoivat 5 % (suurin tilauskasvu pumpuissa)

Palveluliiketoiminnan tilaukset ja liikevaihto Ilman PAS-liiketoimintaa





Taloudellinen kehitys

Harri Nikunen
Talous- ja
rahoitusjohtaja

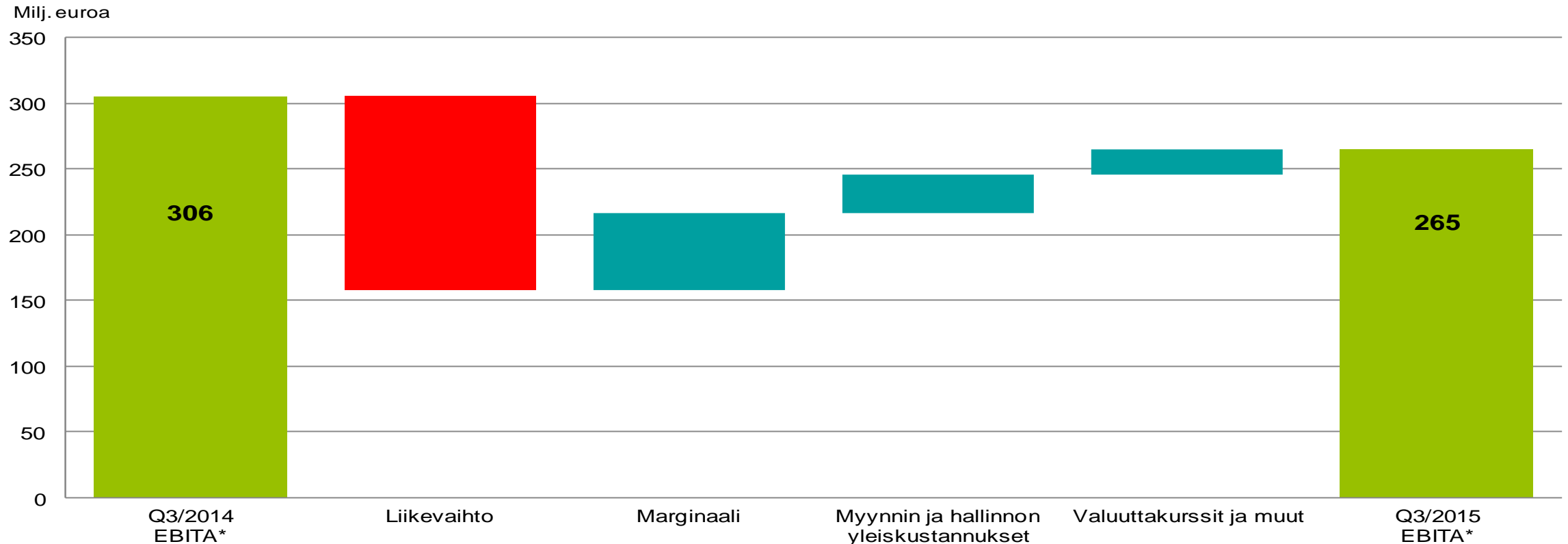
Konsernin avainluvut

Nykyinen konsernirakenne ellei erikseen mainittu

| Miljoonaa euroa | Q3/2015 | Q3/2014 | Muutos-% | Q1-Q3/ 2015 | Q1-Q3/ 2014 | Muutos-% | 2014 |
|--|---------|---------|----------|----------------|----------------|----------|-------|
| Saadut tilaukset | 647 | 727 | -11 | 2 207 | 2 353 | -6 | 3 074 |
| ilman valuuttakurssivaikutusta | | | -11 | | | -11 | |
| Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset | 436 | 464 | -6 | 1 434 | 1 459 | -2 | 1 905 |
| ilman valuuttakurssivaikutusta | | | -5 | | | -6 | |
| Liikevaihto | 680 | 799 | -15 | 2 168 | 2 443 | -11 | 3 363 |
| ilman valuuttakurssivaikutusta | | | -16 | | | -16 | |
| Palveluliiketoiminnan liikevaihto | 435 | 459 | -5 | 1 365 | 1 344 | 1 | 1 883 |
| ilman valuuttakurssivaikutusta | | | -4 | | | -3 | |
| Tulos (EBITA)* | 92 | 99 | -7 | 265 | 306 | -13 | 426 |
| % liikevaihdosta | 13,6 | 12,4 | | 12,2 | 12,5 | | 12,7 |
| Liikevoitto, EBIT ** | 76 | 72 | 5 | 488 | 250 | 95 | 351 |
| Osakekohtainen tulos**, euroa | 0,29 | 0,26 | 12 | 2,60 | 0,89 | 192 | 1,25 |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, annualisoitu, %** | | | | 26,5 | 15,5 | | 16,4 |
| Vapaa kassavirta** | 117 | 46 | 154 | 282 | 141 | 100 | 204 |

Marginaalilla ja kustannuksilla positiivinen vaikutus EBITAan

Nykyinen konsernirakenne, havainnollistava

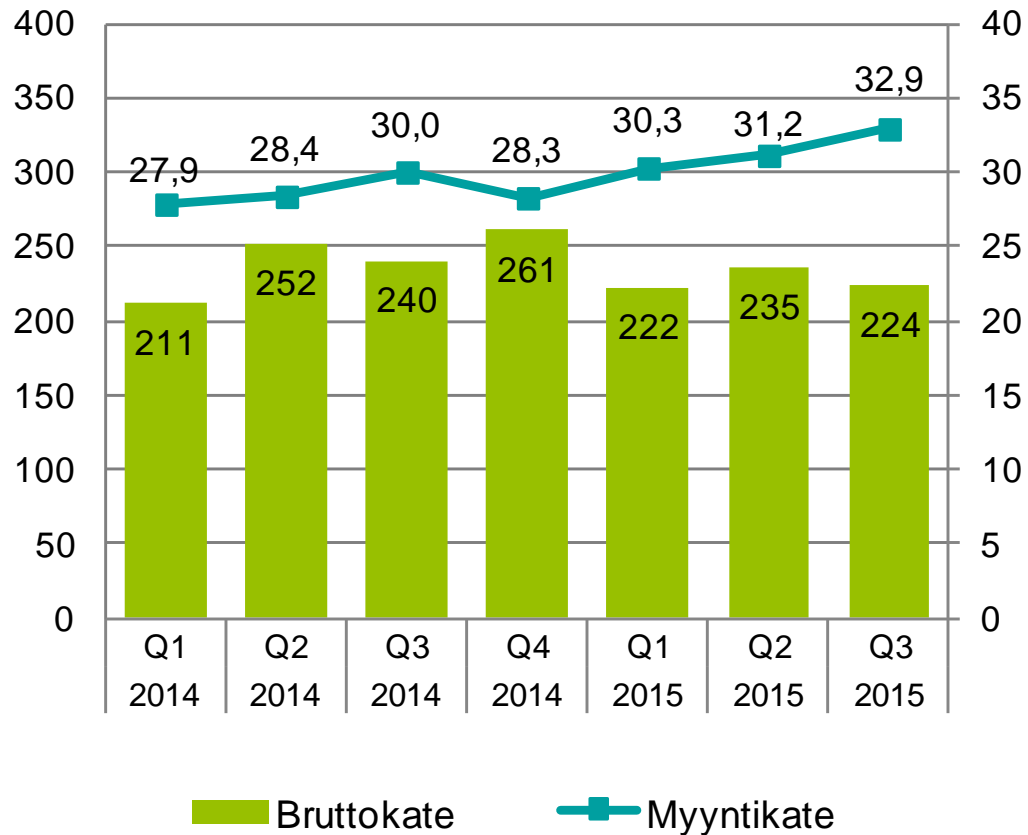


Huom: liikevaihdon, marginaalin sekä myynnin ja hallinnon yleiskustannusten muutokset on laskettu kiinteillä valuuttakursseilla. Valuuttakurssien aiheuttamat muutokset näkyvät kohdassa 'Valuuttakurssit ja muut'.

Bruttokatteet säilyivät terveinä

Nykyinen konsernirakenne

Milj. euroa

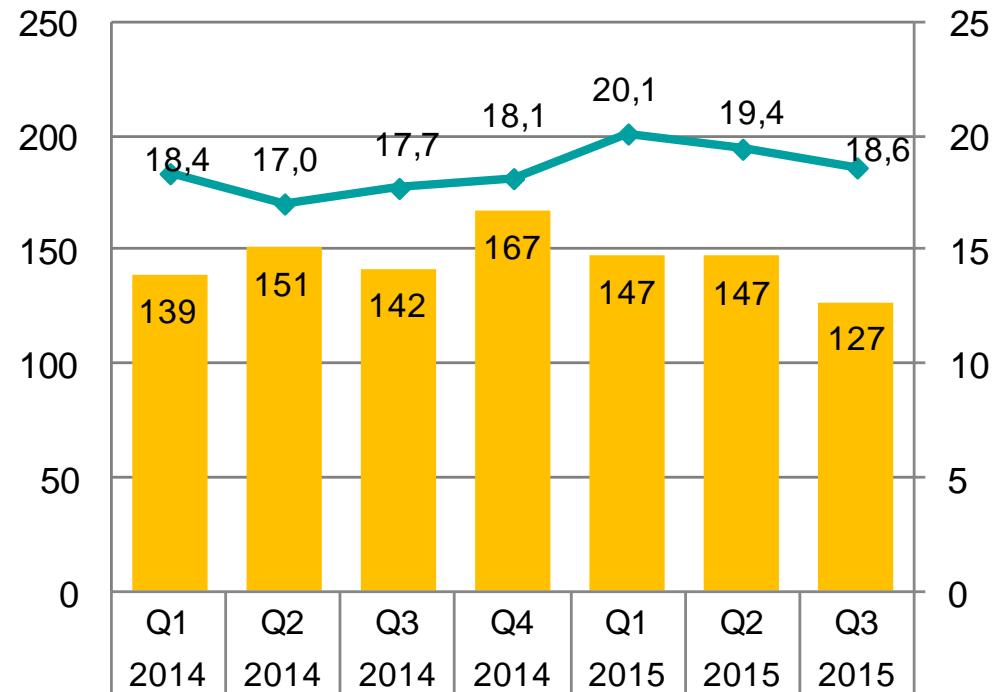


- Liikevaihdon jakauma on parantunut (palvelut/laitteet)
- Myyntikate kaikissa liiketoiminnoissa on pysynyt hyvänä

Toimet myynnin ja hallinnon yleiskustannusten pienentämiseksi jatkuvat

Nykyinen konsernirakenne

Milj. euroa



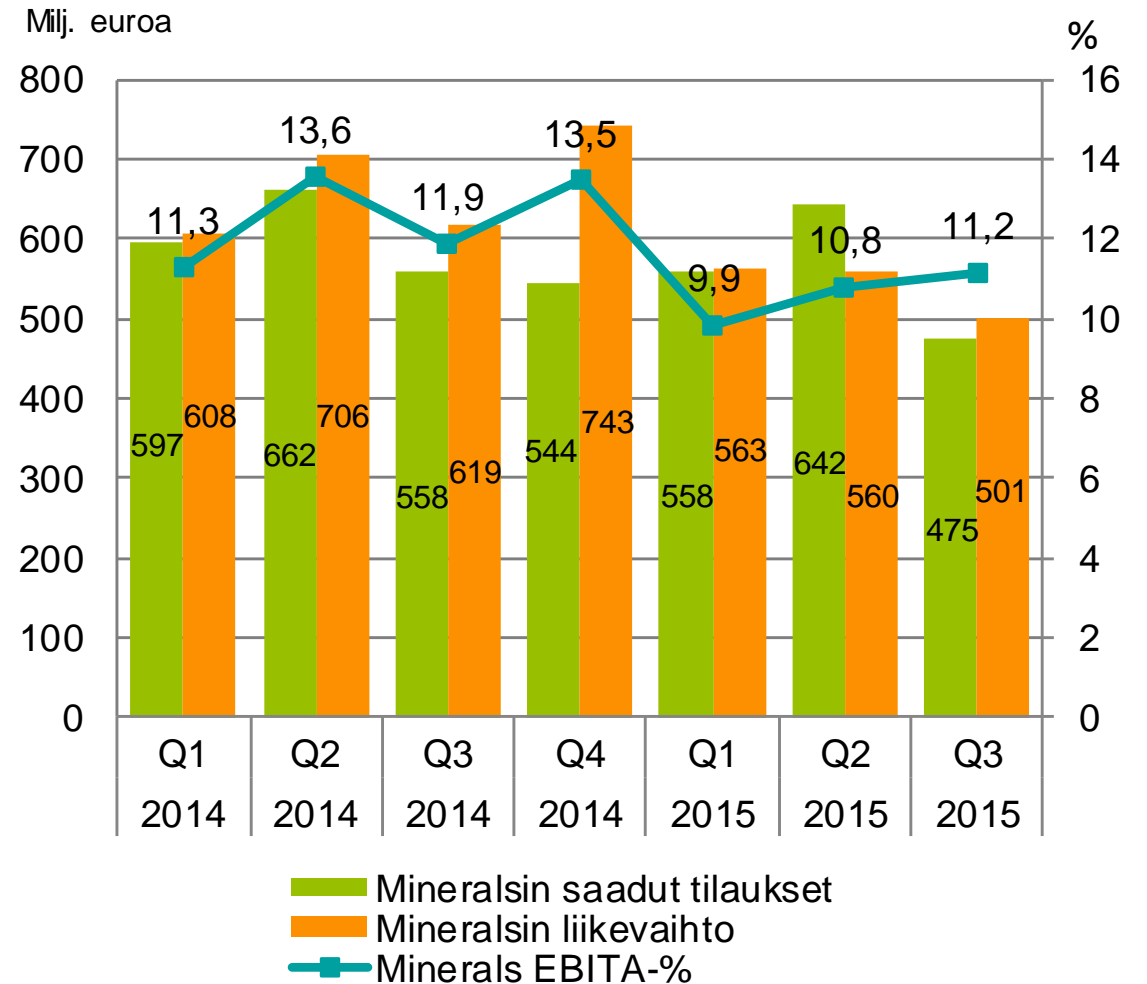
■ Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

—◆ Myynnin ja hallinnon yleiskustannus-%

- Henkilöstökustannukset alentuneet vertailukaudesta
- Kokonaisvähennys vuoden alusta 7 % kiintein valuuttakurssein
- Suurin vähennys kaivoslaitteiden liiketoiminnassa

Mineralsin vuosineljänneksen tulos

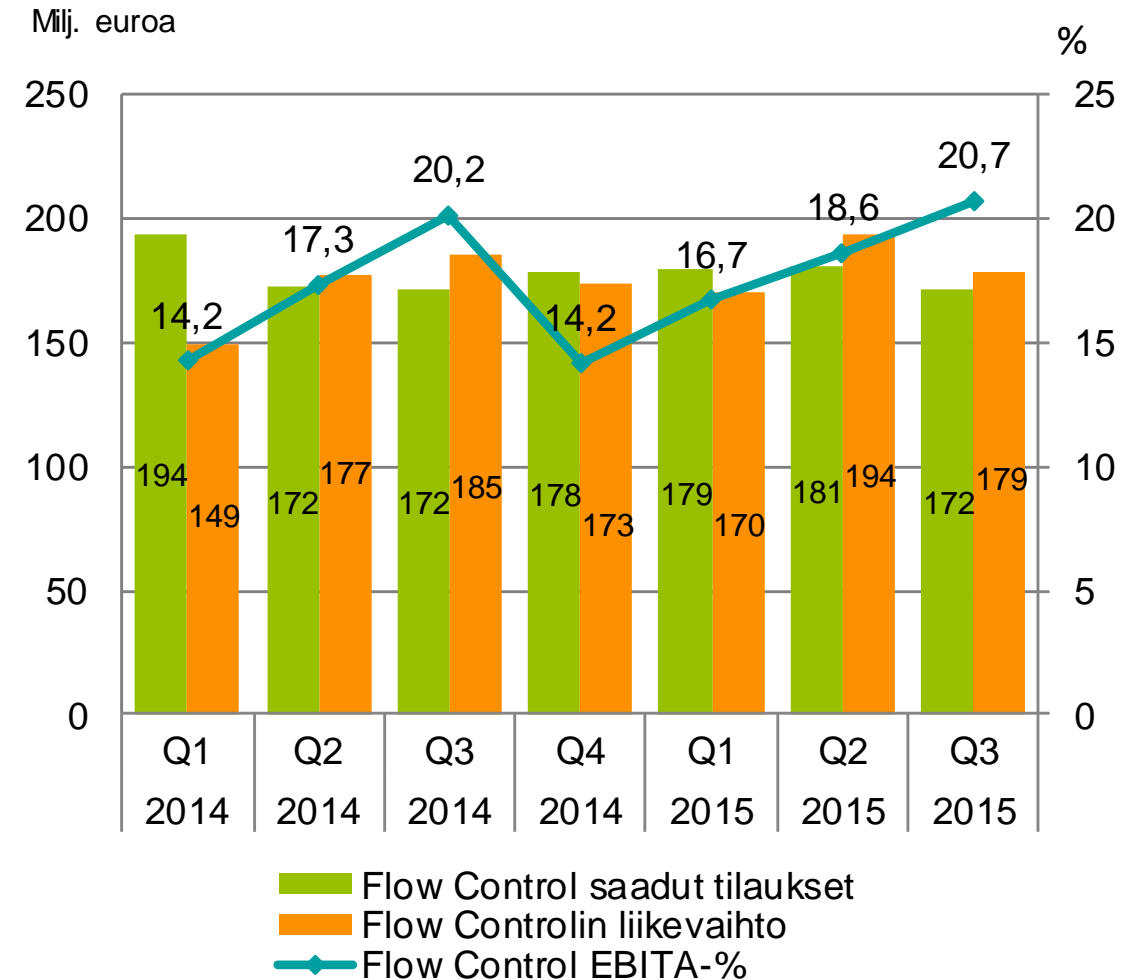
- Hyvä kannattavuus liikevaihdon laskusta huolimatta
- Laitemyynti laski lähes 40 %
- Katteet pysyivät hyvinä. Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset pieneivät 9 %
- Vahva kassavirta
- Operatiivinen ROCE 17,4 % (18,9)



Flow Controlin vuosineljänneksen tulos

Nykyinen konsernirakenne

- Vahva kehitys jatkui
- Hyvä myyntikate ja alhaisemmat myynnin ja hallinnon kustannukset
- Vahva kassavirta
- Operatiivinen ROCE 40,4 % (34,9 %)



Vahva kassavirta

| Milj. euroa | Q1-Q3/15 | Q1-Q3/14 | Kommentit |
|--|------------|------------|--|
| EBITDA | 538 | 305 | |
| Oikaisut | -235 | 54 | |
| Käyttöpääoman muutos | 70 | -54 | Varastot ja saatavat pienenevät |
| Maksuperusteiset rahoituserät ja verot | -79 | -137 | |
| LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET RAHAVIRRRAT | 294 | 168 | |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit | -31 | -46 | Vuoden 2015 luku oleellisesti pienempi kuin 2014 |
| Yritysosot ja -myynnit | 247 | -19 | PAS-liiketoiminnan myynti 2015 |
| Rahoitusvarojen ostot (-) ja myynnit (+), netto | -50 | 1 | |
| INVESTOINTIEN RAHAVIRRRAT | 166 | -64 | |
| | | | |
| LIIKETOIMINNAN JA INVESTOINTIEN RAHAVIRRRAT | 460 | 104 | |

Sitoutunut pääoma ja nettokäyttöpääoma

Rahat ja pankkisaamiset kasvattivat sitoutunutta pääomaa

| Milj. euroa | 30.9. 2015 | 31.12. 2014 | Muutos |
|-------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Nettokäyttöpääoma | 592 | 681 | -89 |
| Aineelliset hyödykkeet | 345 | 398 | -53 |
| Aineettomat hyödykkeet | 552 | 560 | -8 |
| Muut | 160 | 176 | -16 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 537 | 277 | +260 |
| Yhteensä | 2 186 | 2 092 | 94 |
| Pääoman kierto | 1,4 | 1,7 | |

Nettokäyttöpääoma pieneni vaihto-omaisuuden ja saamisten alenemisen myötä

| Milj. euroa | 30.9. 2015 | 31.12. 2014 | Muutos |
|--|------------|--------------|-------------|
| Vaihto-omaisuus | 752 | 842 | -90 |
| Myyntisaamiset | 486 | 645 | -159 |
| Ostovelat | -279 | -333 | +54 |
| Saadut ennakot + POC | -155 | -145 | -10 |
| Operatiivinen nettokäyttöpääoma | 804 | 1 009 | -205 |
| Muut | -212 | -328 | +116 |
| Yhteensä | 592 | 681 | -89 |
| % liikevaihdosta | 19,2 | 20,2 % | |

Vankka tase ja rahoitusasema

| Milj. euroa | 30.9.2015 | 30.9.2014 | 31.12.2014 |
|---|---------------|-----------|------------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), % * | 33,3 | 15,0 | 15,7 |
| Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % * | 26,5 / 17,1** | 15,5 | 16,4 |
| Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, % | 15,0 | 49,6 | 45,6 |
| Kassavirtasuhde, % | 206 | 105 | 108 |
| Velkaantuneisuusaste, % | 37,4 | 42,8 | 41,2 |
| Nettovelat / EBITDA * | 0,3 | 1,5 | 1,3 |
| Korkokate (EBITDA) | 17,4 | 5,9 | 6,2 |



Näkymät ja ohjeistus

Matti Kähkönen
toimitusjohtaja

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Kaivosteollisuus



46 % liikevaihdosta*
Palveluliiketoiminnan osuus 75 %

Näkymät:

- Laitteiden ja projektien kysyntä jatkuu heikkona
- Muutamia suuria tilauksia tulossa, mutta ajoitus epävarmaa
- Palvelujen kysyntä tyydyttävä, kaivosten säästötoimien vuoksi

Kivenmurkaus



23 % liikevaihdosta*
Palveluliiketoiminnan osuus 45 %

Näkymät:

- Laitteiden ja palveluiden kysyntä kehittyvillä markkinoilla on heikko
- Parempi kysyntä Yhdysvalloissa ja Euroopassa

Flow Control



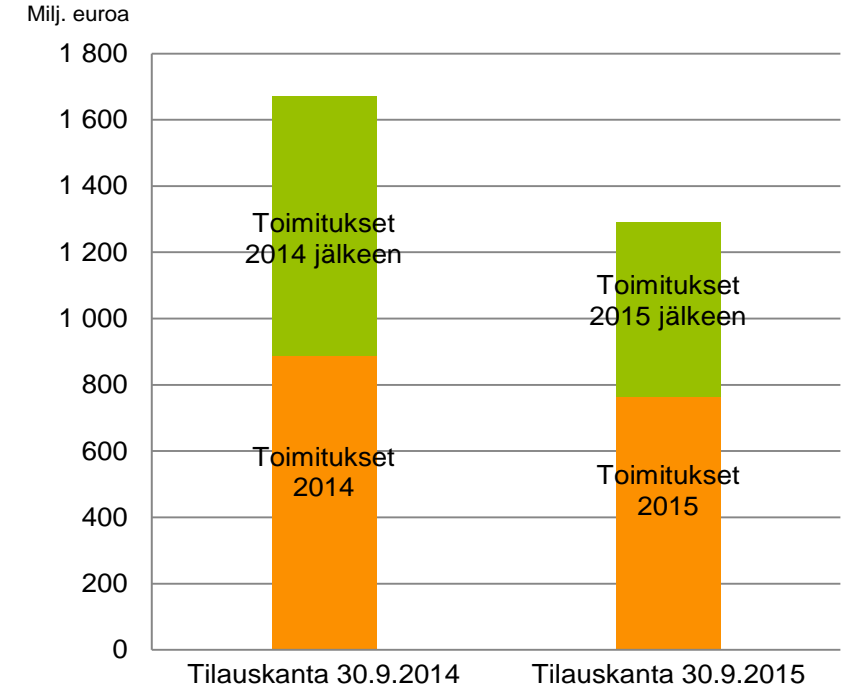
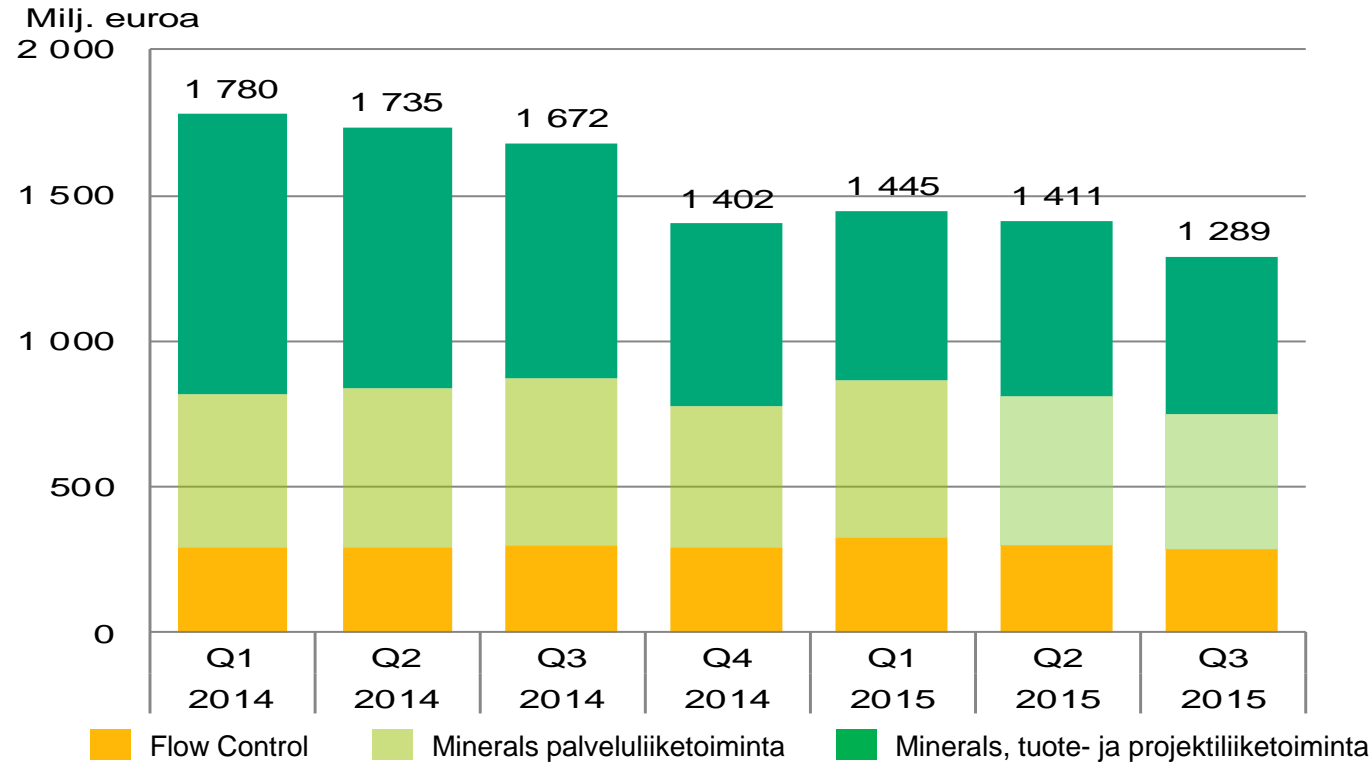
27 % liikevaihdosta*
Palveluliiketoiminnan osuus 55 %

Näkymät:

- Öljyyn ja kaasuun liittyvät projekti-hankkeet matalalla tasolla; muut prosessiteollisuuden alat pysyivät vakaina
- Jälkimarkkinoiden kysyntä pysyi hyvänä.

Tilaukanta

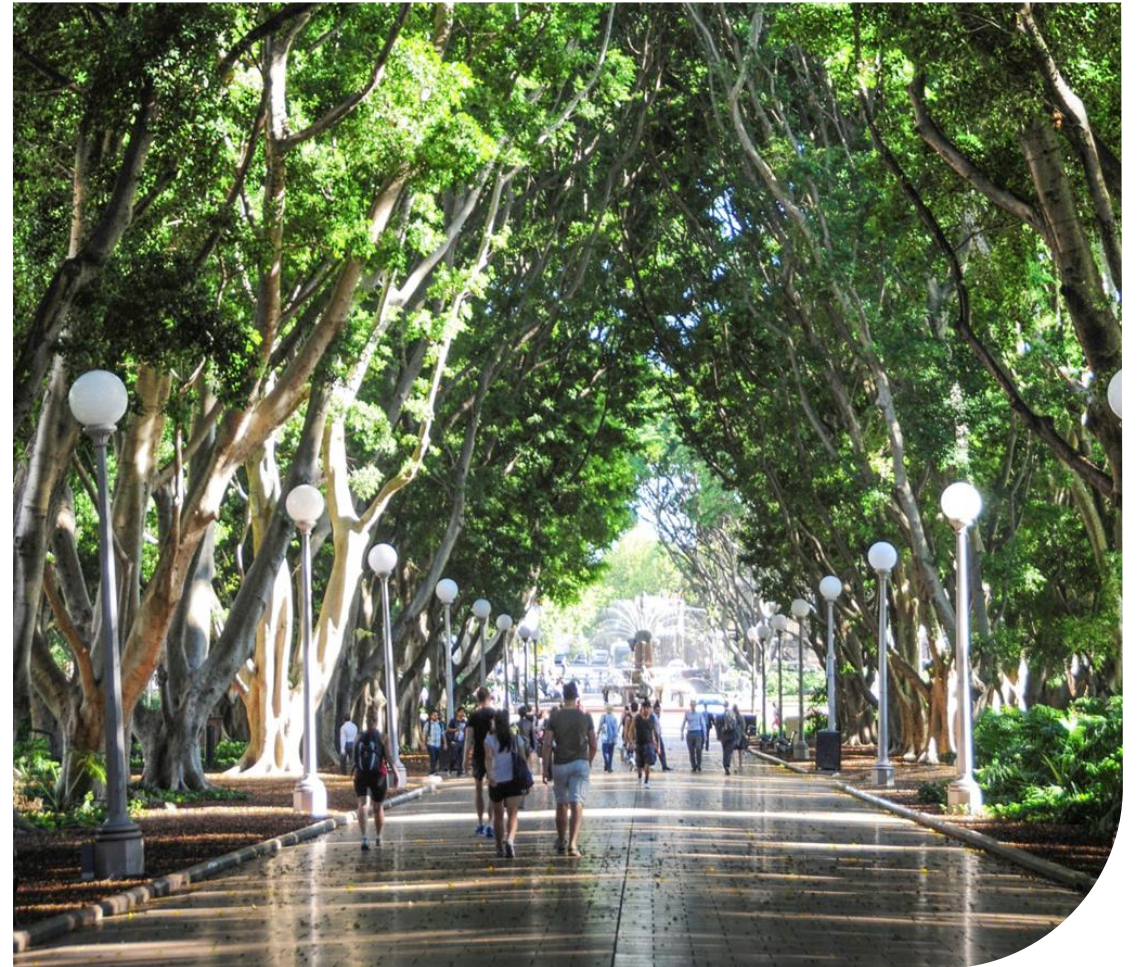
Nykyinen konsernirakenne



- Hyvä tilaukanta ja suosiollinen myynnin rakenne tukevat ohjeistustamme

Vahvistamme ohjeistuksemme vuodelle 2015

- 2015 liikevaihtomme on 3 000 ja 3 200 miljoonan euron välillä
- EBITA-marginaalimme 2015 ennen kertaluonteisia eriä on noin 12,5 % (12,0-13,0 %)



Lisäksi ohjeistus ottaa huomioon tämän hetkisen markkina-aktiiviteetin asiakasteollisuksissamme ja nykyiset valuuttakurssit.



metso

Expect results

www.metso.com



company/metso



metso.world



metso.group



metso.world



metso.group