



Q1
2016

Osavuositiedot

1. tammikuuta – 31. maaliskuuta 2016

Matti Kähkönen, toimitusjohtaja
Harri Nikunen, talous- ja rahoitusjohtaja

22.4.2016

Tulevaisuutta koskevat arviot

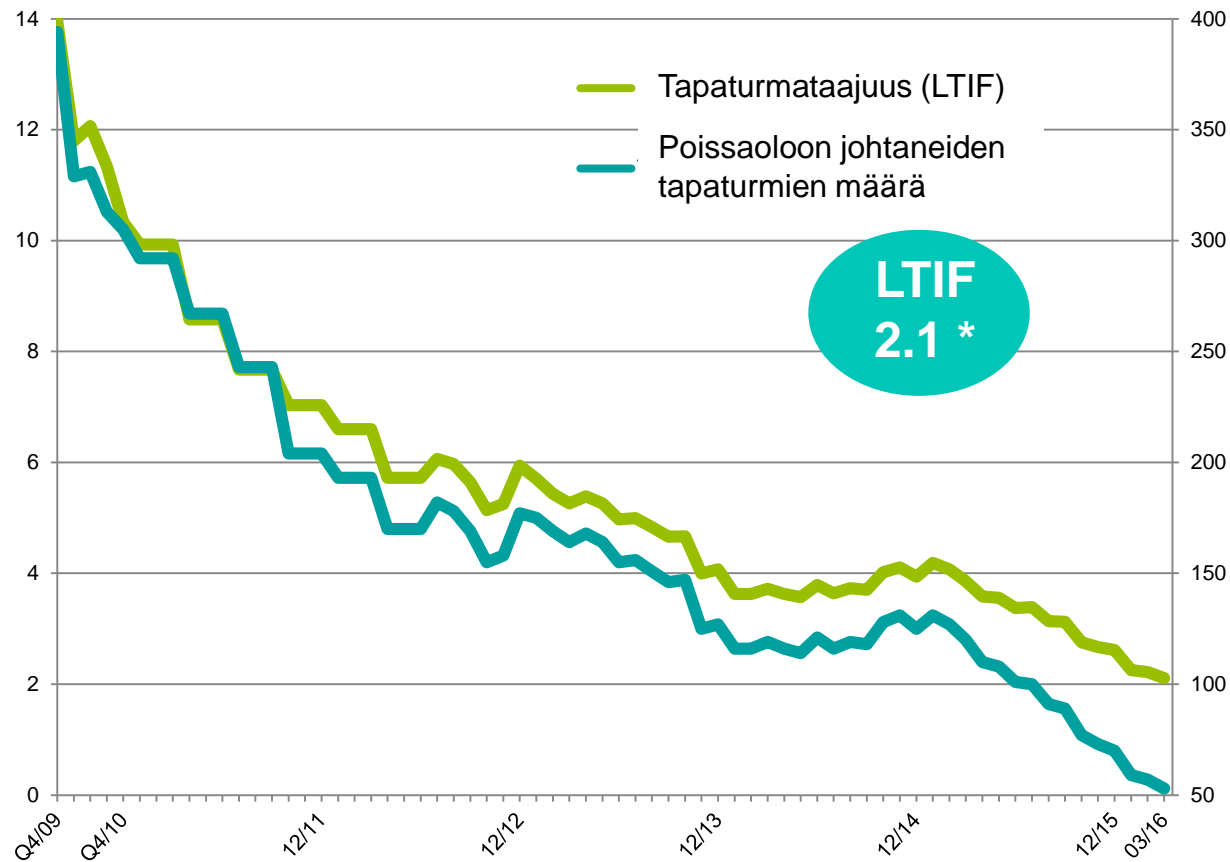
Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset.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



- Turvallinen työskentely-ympäristö koko henkilöstölle
- Parempi turvallisuus lisää tuottavuutta
- Asiakkaiden vaatimus: “license to operate”
- Parannukseen johtavat toimenpiteet:
 - ✓ Johdon aktiivinen ja näkyvä tuki
 - ✓ Turvallisuus osana jokaista päätöstä
 - ✓ Turvallisuus yksi palkitsemisen mittareista
 - ✓ Turvallisuuskulttuurin jatkuva kehittäminen
 - ✓ Painopiste turvallisissa työskentelytavoissa
 - ✓ Jatkuva oppiminen

Q1 2016 lyhyesti

- Haastavat markkinaolosuhteet jatkuivat; kivenmurskauksen markkinatilanne hieman positiivisempi
- Tilaukset olivat suuremmat kuin liikevaihto ja tilausten suhde liikevaihtoon oli 1,1
- Sekä tilauksiin että liikevaihtoon vaikutti laitemyynnin hidastuminen
- Palveluliiketoiminnan kannattavuus parani; Pohjois-Amerikan öljy- ja kaasuteollisuuden kuljetuksiin liittyvän venttiililiiketoiminnan heikentyminen vaikutti negatiivisesti Flow Controlin kannattavuuteen
- Vankka tase ja rahoitusasema

Saadut tilaukset:
663 milj. euroa, -10 %

Liikevaihto:
601 milj. euroa, -18 %

Oikaistu EBITA %
9,3 % (10,6 %)

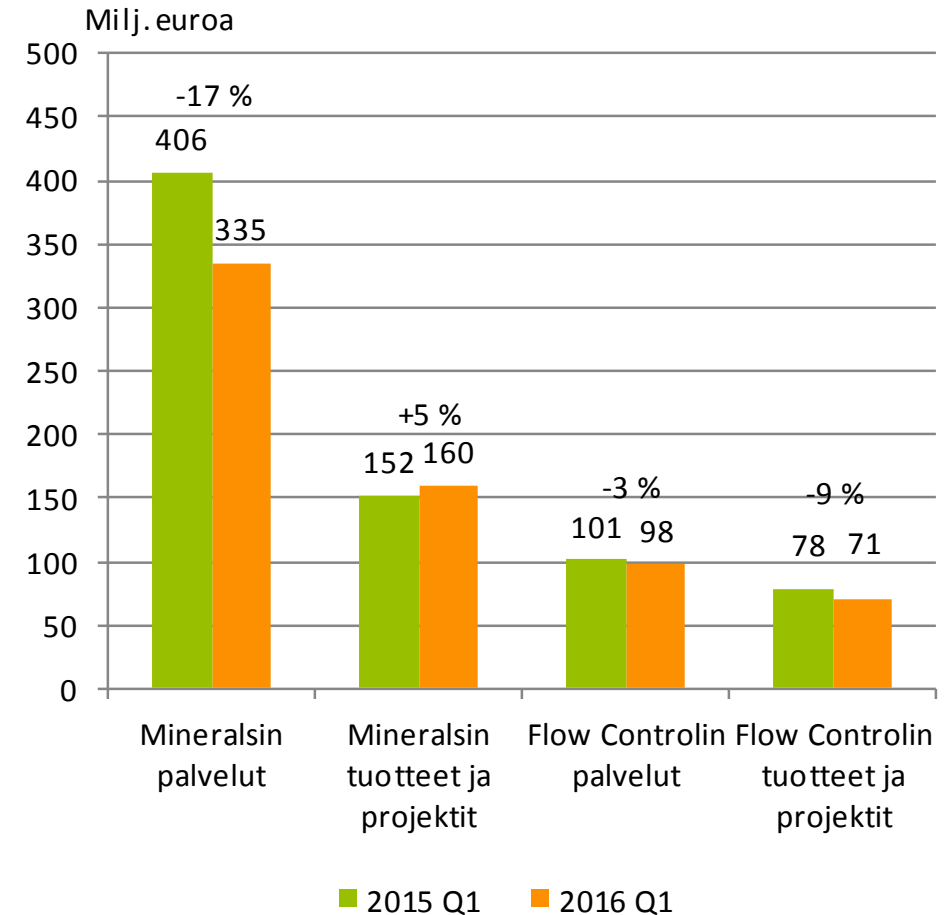
Vapaa kassavirta:
62 milj. euroa (87 milj.)

Nettovelkaantuneisuusaste
6,9 % (10,6 %)

Markkinat lyhyesti Q1/16

- **Kaivosteollisuus** (tilaukset -17 %)
 - Laitetilaukset lähes samalla tasolla kuin Q1/2015
 - Palveluliiketoiminnan tilaukset vähenivät 19 % lähinnä asiakkaiden investointeihin liittyvissä palveluissa
- **Kivenmurskaus** (tilaukset -1 %)
 - Laitetilaukset kasvoivat 11 %
 - Kasvua Intiassa, Pohjois-Amerikassa ja Australiassa
 - Palveluliiketoiminta laski 14 % tai 2 %, jos huhtikuussa 2015 myytyä valimoa ei oteta huomioon
- **Flow Control** (tilaukset -5 %)
 - Pohjois-Amerikan öljy- ja kaasuteollisuuden kuljetusalan kysyntä heikkeni
 - Muut öljyyn ja kaasuun liittyvät tilaukset kasvoivat
 - Pumppujen tilaukset samalla tasolla kuin Q1/2015

Saadut tilaukset yhteensä 663 miljoonaa euroa, -10 %



Saadut tilaukset markkina-alueittain

Q1/16 verrattuna vuodentakaiseen

Pohjois-Amerikka

Q1 / 146 miljoonaa €, -18 %

Eurooppa

Q1 / 172 miljoonaa €, -20 %

Kiina

Q1 / 45 miljoonaa €, -13 %

Etelä- ja Keski-Amerikka

Q1 / 121 miljoonaa €, -27 %

Afriikka ja Lähi-itä

Q1 / 68 miljoonaa €, -10 %

Aasian ja Tyynenmeren alue

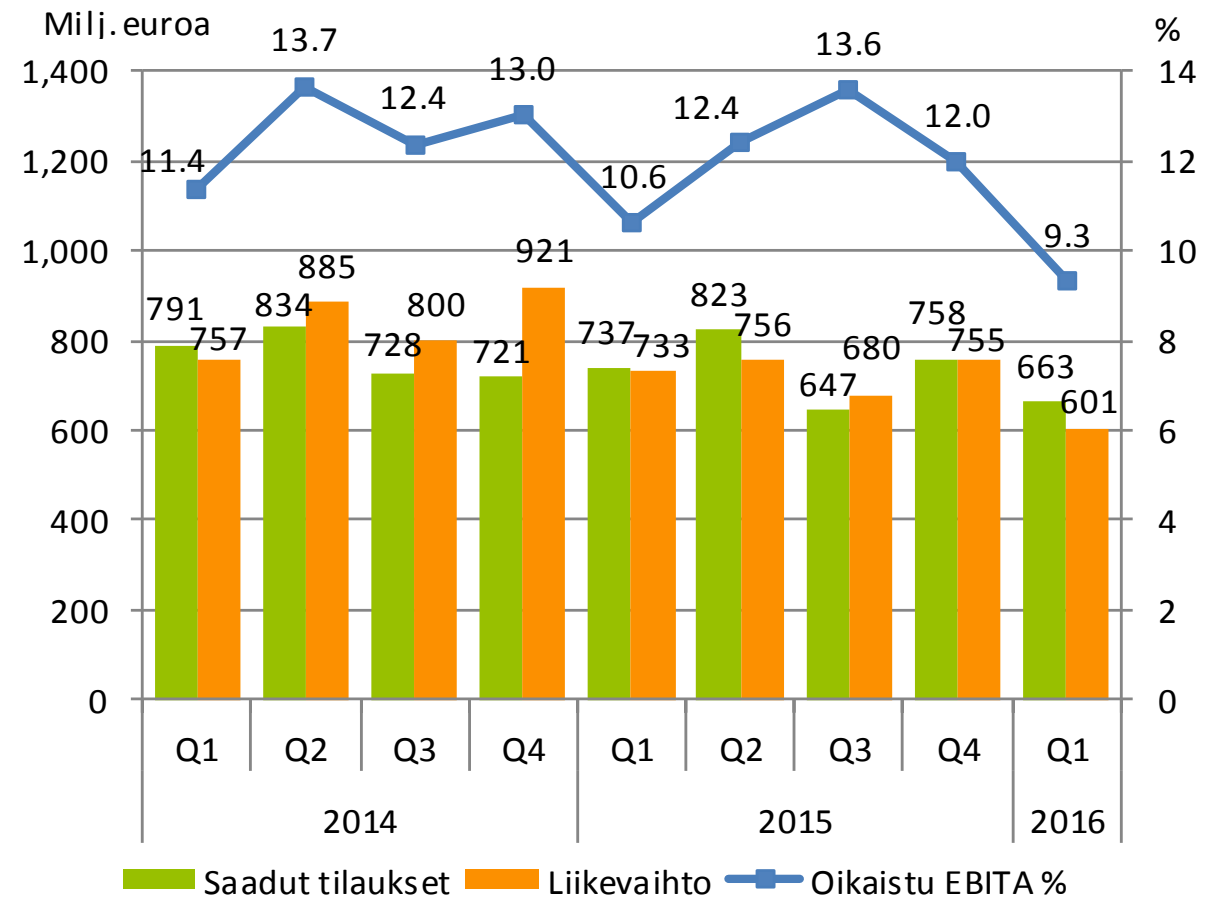
Q1 / 111 miljoonaa €, -1 %

50 % kehittyviltä
markkinoilta

Taloudellinen tulos

- Oikaistu EBITA-marginaali tyydyttävällä tasolla
- Palveluliiketoiminnan kannattavuus parani molemmissa segmenteissä
- Laiteliiketoiminnan liikevaihto laski
- Kaivoslaiteliiketoiminta oli tappiollista
- Hyvä kustannusten hallinta
- Vahva kassavirta ja tase

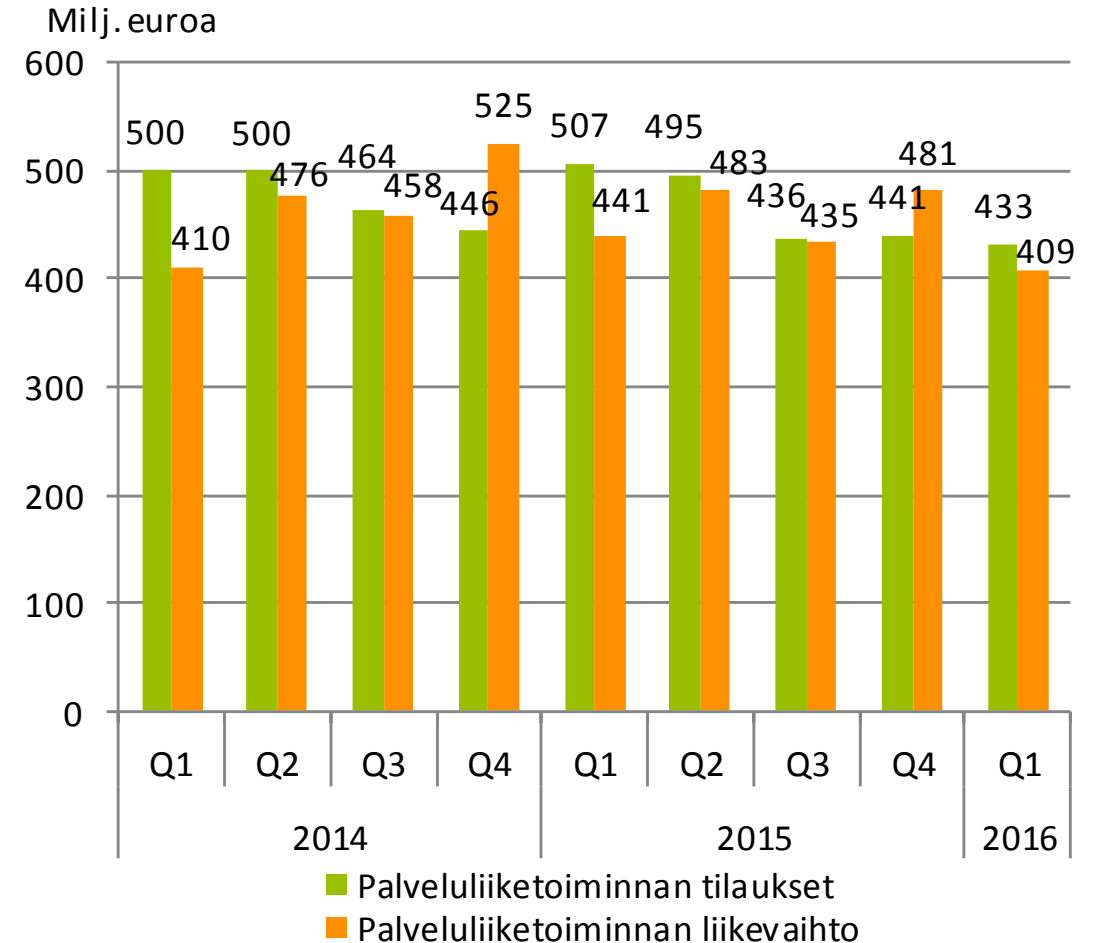
Vuosineljänneksen saadut tilaukset, liikevaihto ja EBITA-% *



Palveluliiketoiminnan kehitys

- Tarjoomamme ja kilpailukykyemme ovat vahvat ja omat toimenpiteemme auttavat pitämään marginaalit hyvällä tasolla
- Kaivoslaitteet
 - Asiakkaiden kustannussäästöt voimistuneet
 - Uusintojen kysyntä alhaista tällä vuosineljänneksellä
 - Tilaukset Australiasta, Pohjoismaista ja Venäjältä pysyivät vakaana
 - Valuuttakurssit vaikuttivat negatiivisesti
- Kivenmurskaimet
 - Intia, Australia ja Pohjois-Amerikka kasvoivat, Brasilia edelleen laskussa
- Flow Control
 - Liikevaihto ja kannattavuus säilyivät hyvinä

Palveluliiketoiminnan tilaukset ja liikevaihto



Taloudellinen kehitys

Harri Nikunen

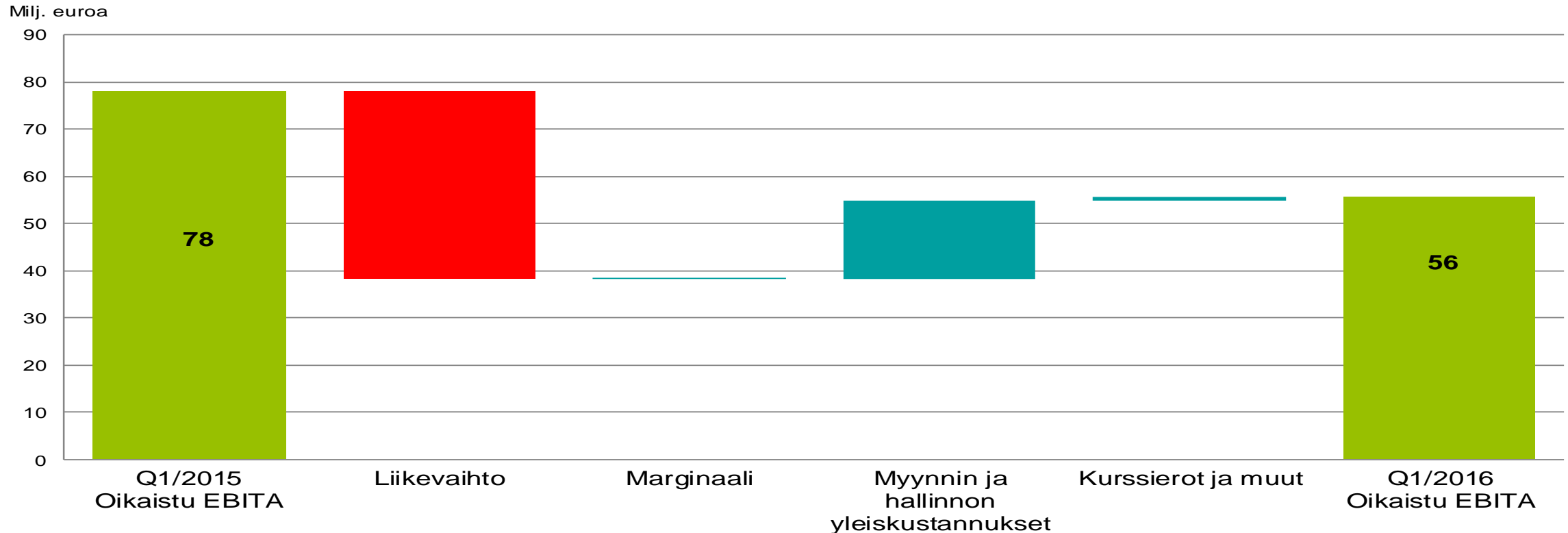
Talous- ja
rahoitusjohtaja

Konsernin avainluvut

Miljoonaa euroa	Q1/2016	Q1/2015*	Muutos-%	2015*
Saadut tilaukset	663	738	-10	2 965
ilman valuuttakurssivaikutusta			-6	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	433	507	-15	1 879
ilman valuuttakurssivaikutusta			-9	
Liikevaihto	601	733	-18	2 923
ilman valuuttakurssivaikutusta			-14	
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	409	441	-7	1 840
ilman valuuttakurssivaikutusta			-2	
Oikaistu EBITA	56	78	-28	356
% liikevaihdosta	9,3	10,6		12,2
	Q1/2016	Q1/2015	Muutos-%	2015
Liikevoitto, EBIT	50	65	-23	555
Osakekohtainen tulos, euroa	0,18	0,25	-28	2,95
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	9,4	12,9		25,7
Vapaa kassavirta	62	87	-29	341

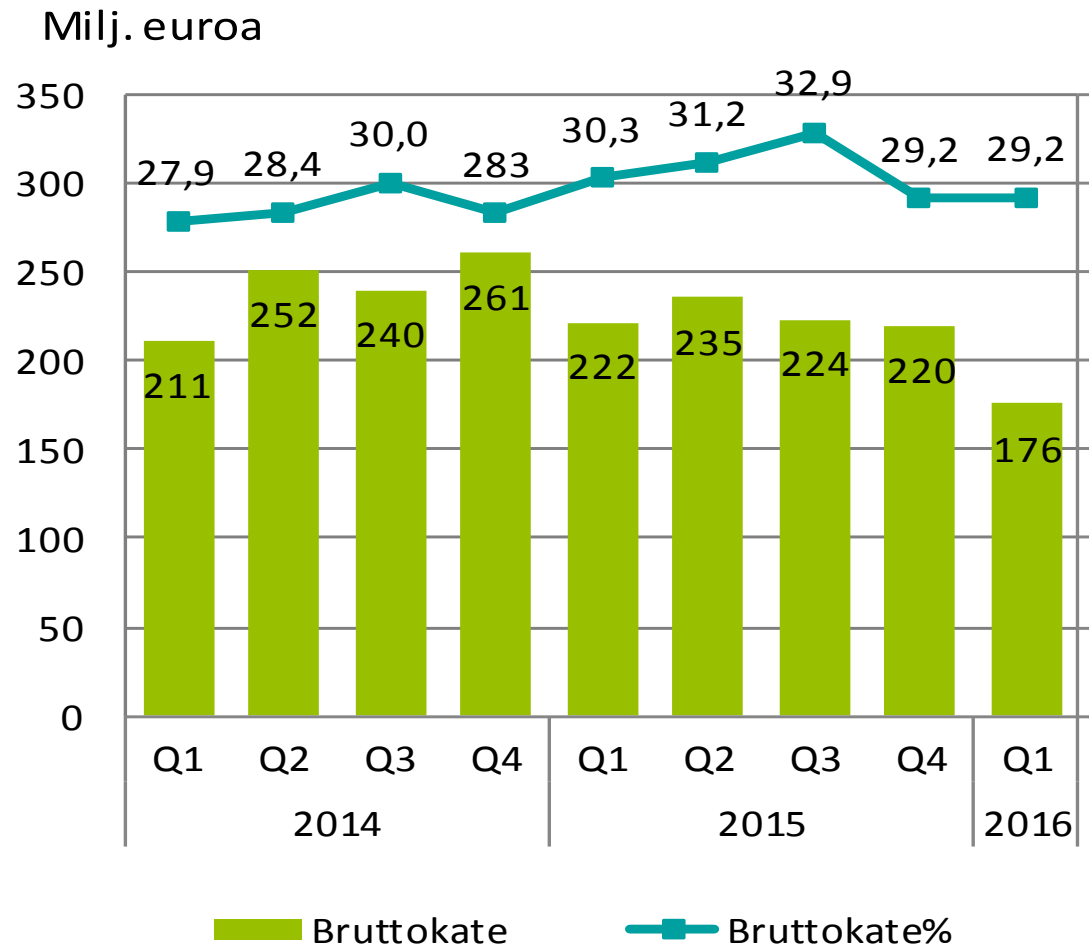
Katteet ovat pitäneet ja kustannukset laskeneet

Havainnollistava



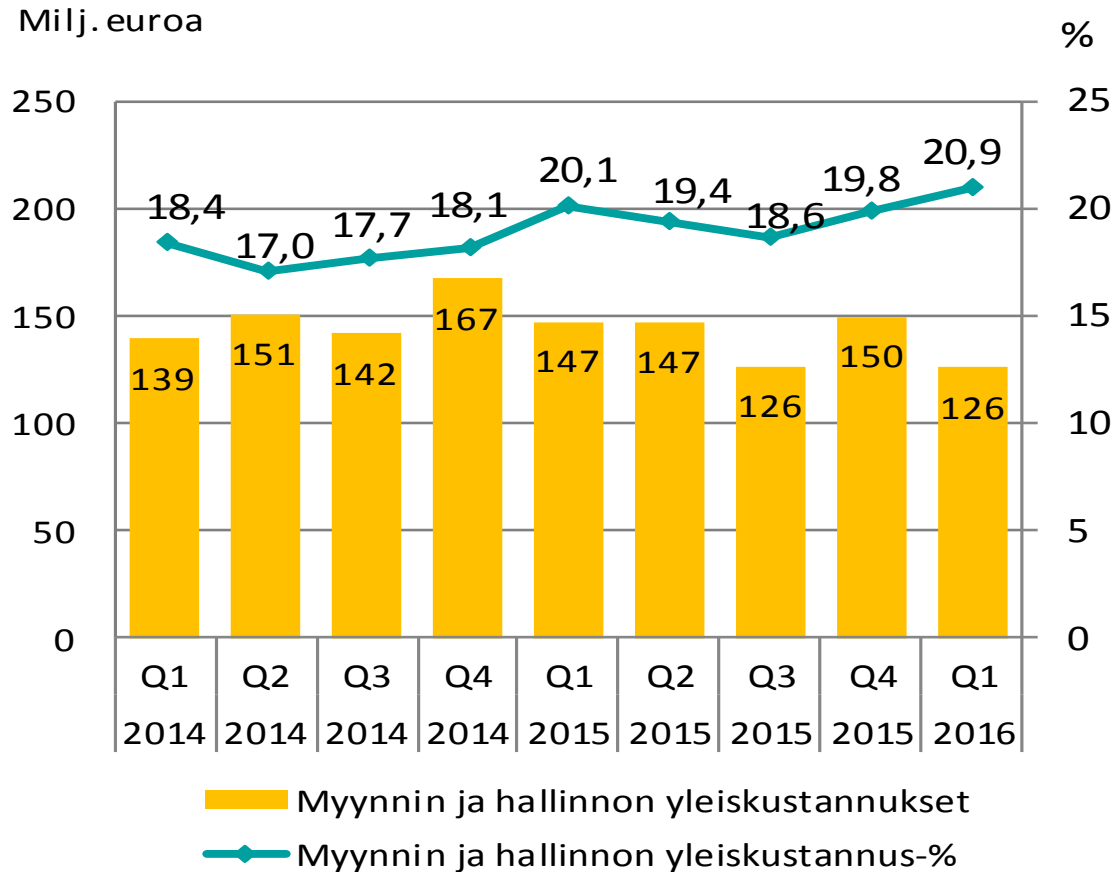
Huom: liikevaihdon, marginaalin sekä myynnin ja hallinnon yleiskustannusten muutokset on laskettu kiinteillä valuuttakursseilla. Valuuttakurssien aiheuttamat muutokset näkyvät kohdassa 'Valuuttakurssit ja muut'.

Bruttokatteet hyvällä tasolla



- Tuote- ja palveluliiketoimintojen marginaalit säilyivät hyvällä tasolla
- Liikevaihdon lasku vaikutti negatiivisesti laiteliiketoiminnan katteisiin
- Hankinnasta ja valmistuksesta vähennetty 65 henkilöä viime vuoden loppuun verrattuna (2015 vähennettiin 1 200 henkilöä). Vähennyksiä jatketaan loppuvuoden ajan.
- Tavoitteena vastaavat säästöt hankintatoimesta kuin viime vuonna (50 milj. euroa)

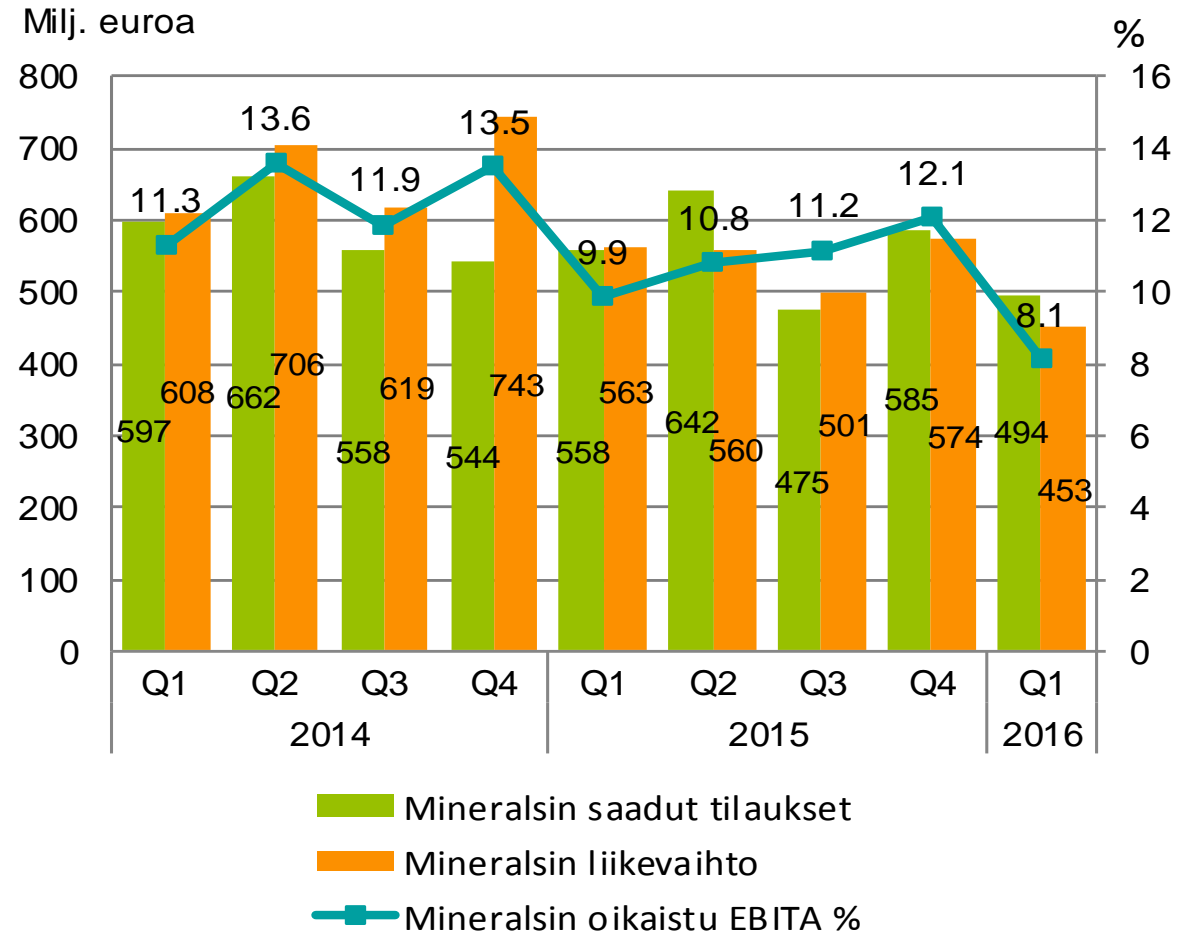
Toimet myynnin ja hallinnon yleiskustannusten pienentämiseksi jatkuvat



- Myynnin ja hallinnon henkilöstömäärää vähennettiin 168 henkilöllä ensimmäisellä neljänneksellä (2015: 595 henkilöä)
- Myynnin ja hallinnon kuluja vähennettiin merkittävästi
- Ei merkittäviä luottotappioita

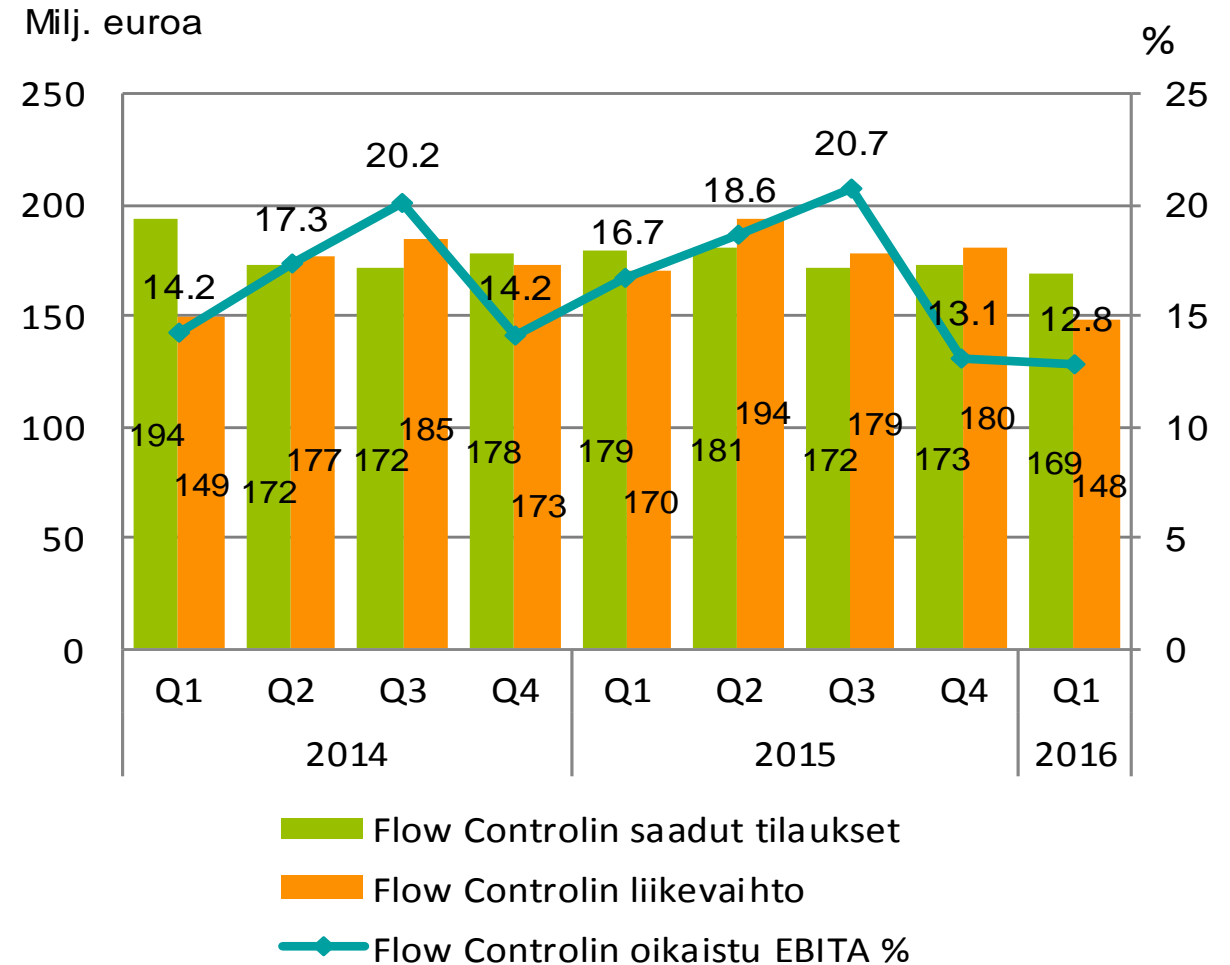
Mineralsin vuosineljänneksen tulos

- Laitetoimitusten hidastuminen vaikutti negatiivisesti kannattavuuteen
- Palveluliiketoiminnan liikevaihto pieneni hieman mutta kannattavuus parani
- Myynnin ja hallinnon kulut pienenevät 20 % vuodentakaisesta
- Uudelleenjärjestelytoimenpiteet ovat käynnissä



Flow Controlin vuosineljänneksen tulos

- Hyvä tilauskertymä
- Tuote- ja bruttokatteet säilyneet hyvinä, yleiskustannukset hyvin hallinnassa
- Tuloksen heikkeneminen johtui liikevaihdon laskusta
 - Palveluliiketoiminnan kannattavuus parani
 - Liikevaihto laski Pohjois-Amerikan öljy- ja kaasuteollisuuden kuljetuksiin liittyvässä venttiililiiketoiminnassa
- Kustannussäästöt jatkuvat



Vankka tase ja rahoitusasema

Milj. euroa	31.3.2016	31.12.2015
Oman pääoman tuotto (ROE), % *	7,8	33,1
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % *	9,4	16,1**
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	6,9	10,6
Kassavirtasuhde, %	230	180
Velkaantuneisuusaste, %	38,6	36,3
Nettovelat / EBITDA *	0,3	0,2
Korkokate (EBITDA)	5,5	15,8
Luottoluokitus (Standard & Poor's)	BBB, vakaat näkymät	BBB, vakaat näkymät
Kassavarat	626	590

Vahva kassavirta

Milj. euroa	Q1/2016	Q1/2015	2015	Kommentit
EBITDA	65	84	624	
Oikaisut	5	4	-232	
Käyttöpääoman muutos	-11	36	64	
Maksuperusteiset rahoituserät ja verot	8	-33	-96	
LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET RAHAVIR RAT	67	91	360	
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-6	-12	-46	Alhainen investointitarve
Käyttöomaisuuden myynnit	0	6	17	
Yritysostot ja –myynnit	0	0	305	Vuosi 2015 sis. PAS-myyntivoiton
Rahoitusvarojen ostot (-)/ ja myynnit (+), netto	-25	4	-56	
Muut	0	-2	-5	
INVESTOINTIEN RAHAVIR RAT	-31	-4	215	
❖ Liiketoiminnan ja investointien rahavirrat	36	87	575	

Sitoutunut pääoma ja nettokäyttöpääoma

Rahat ja pankkisaamiset kasvattivat sitoutunutta pääomaa

Milj. euroa	31.3.2016	31.12.2015	Muutos
Nettokäyttöpääoma	609	598	11
Aineelliset hyödykkeet	330	343	-13
Aineettomat hyödykkeet	542	550	-8
Muut	185	186	-1
Rahat ja pankkisaamiset	626	590	36
Yhteensä	2 292	2 267	25
Pääoman kierto	1,0	1,3	

Asiakkaisiin liittyvä nettokäyttöpääoma pieneni

Milj. euroa	31.3.2016	31.12.2015	Muutos
Vaihto-omaisuus	726	715	11
Myyntisaamiset	450	482	-32
Ostovelat	-234	-249	15
Saadut ennakot + POC	-133	-128	-5
Operatiivinen nettokäyttöpääoma	809	820	-11
Muut	-200	-222	22
Yhteensä	609	598	11
% liikevaihdosta	25,3	20,1	

A photograph of a modern cityscape featuring a prominent cable-stayed bridge on the left, several tall skyscrapers with glass facades in the center, and a canal in the foreground reflecting the buildings. A construction crane is visible in the background. The sky is blue with light clouds.

Näkymät ja tilauskanta

Matti Kähkönen
toimitusjohtaja

Ei muutoksia lyhyen aikavälin markkinanäkymiin

Kaivosteollisuus



48 % liikevaihdosta
Palveluliiketoiminnan osuus 75 %

Näkymät:

- Laitteiden ja projektien kysyntä jatkuu heikkona
- Muutamasta suuresta tilauksesta neuvotellaan, mutta niiden ajoitus on epävarma
- Palveluiden kysyntä tyydyttävää kaivosten säästötoimista johtuen

Kivenmurkaus



23 % liikevaihdosta
Palveluliiketoiminnan osuus 45 %

Näkymät:

- Yhdysvalloissa, Intiassa ja Euroopassa positiivista kehitystä
- Brasilia ja Kiina edelleen heikkoja

Flow Control

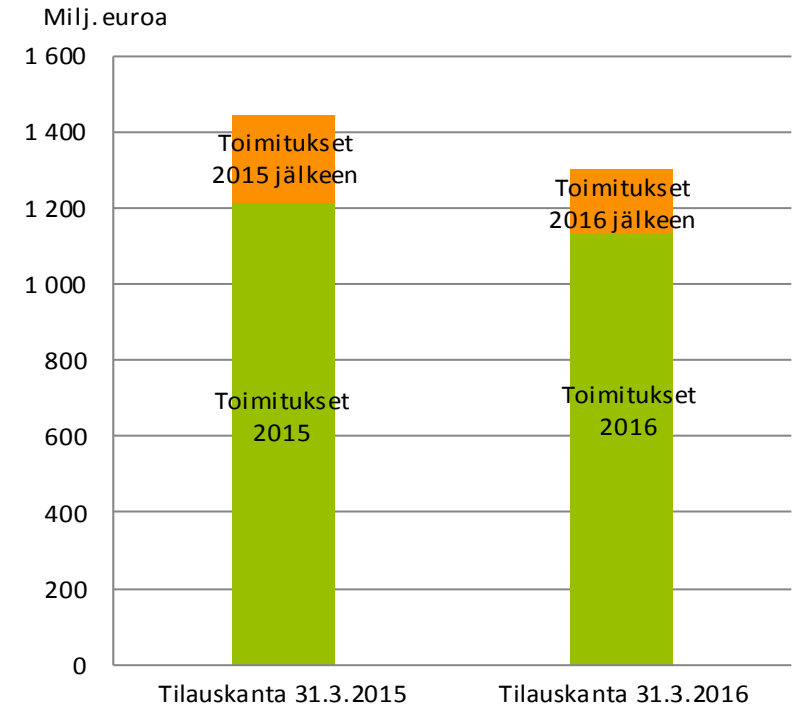
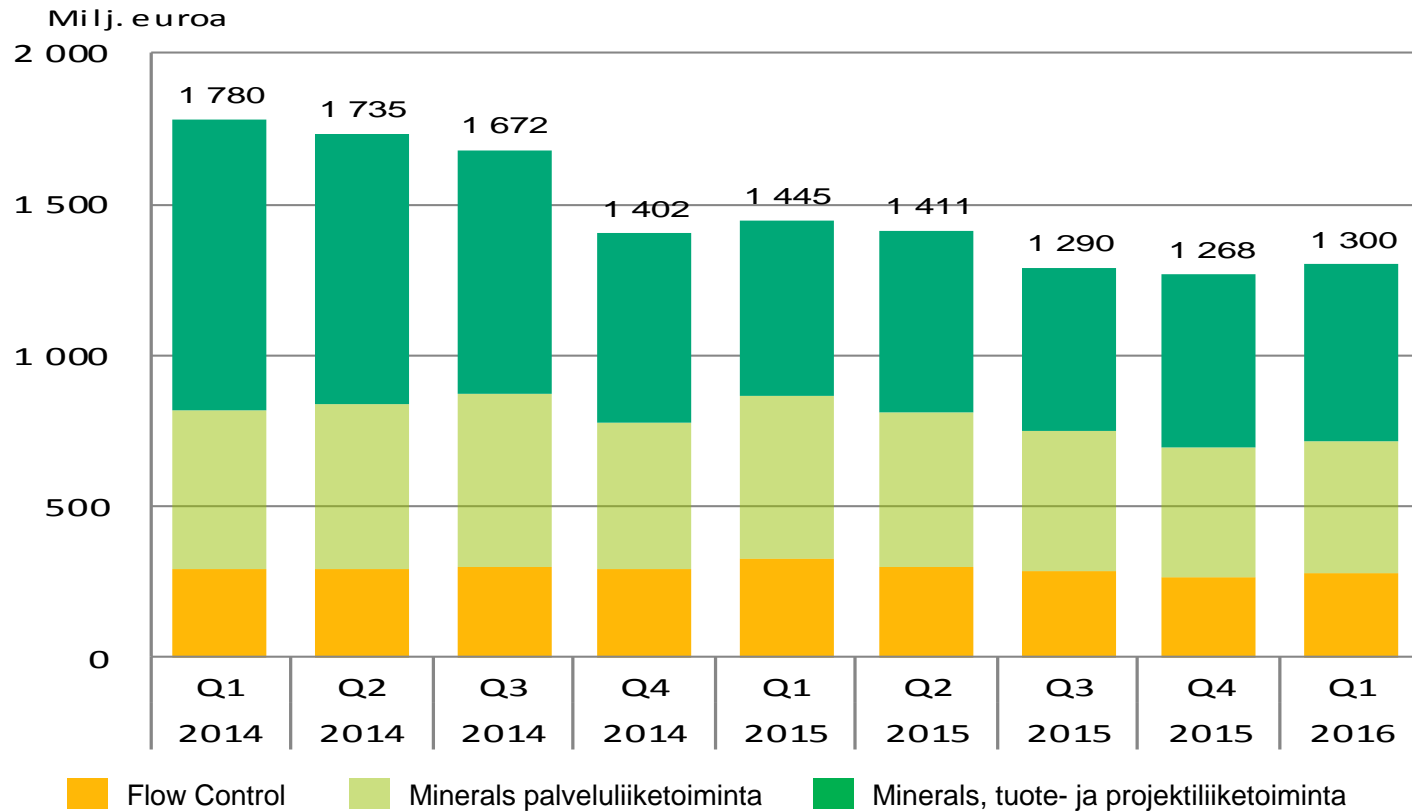


25 % liikevaihdosta
Palveluliiketoiminnan osuus 55 %

Näkymät:

- Öljy- ja kaasuprojekteihin liittyvä kysyntä tyydyttävää; muiden prosessiteollisuuksien kysyntä tasaista
- Jälkimarkkinoiden ja palveluiden kysyntä hyvää

Tilaukanta



- Markkinoiden epävarmuus aiheuttaa joitakin viivästyksiä toimituksille

Näkymät vuodelle 2016

Metson yleinen liiketoimintaympäristö vuonna 2016 on hieman heikompi vuoteen 2015 verrattuna. Arvioimme tuotteidemme ja palvelujemme kysynnän kehittyvän seuraavasti:

- kaivoslaitteiden kysyntä säilyy heikkona ja kaivosteollisuuden palveluiden tyydyttävänä
- kivenmurskauslaitteiden ja niihin liittyvien palveluiden kysyntä säilyy tyydyttävänä
- Flow Controlin asiakkaiden uusiin investointeihin liittyvien tuotteiden kysyntä säilyy tyydyttävänä ja Flow Controlin palveluiden kysyntä hyvänä

Maaliskuun 2016 lopun tilauskannasta arvioidaan vuoden 2016 aikana laskutettavan 1,1 miljardia euroa. Toimenpiteet oman toiminnan tehostamiseksi parantavat kilpailukykyämme ja lieventävät hintapaineita niillä markkinoilla, joiden kysyntänäkymät ovat heikot tai tyydyttävät.

Uudelleenjärjestelykustannusten arvioidaan olevan samalla tasolla kuin vuonna 2015 (aiemmin: alemmat kuin vuonna 2015). Investointien ilman yrityskauppoja ja nettorahoituskulujen arvioidaan olevan alemmalla tasolla kuin vuonna 2015 (aiemmin: samalla tasolla kuin vuonna 2015).





metso

Expect results

www.metso.com

