



Q3/2018 tulos

Eeva Sipilä
Väliaikainen toimitusjohtaja
Talous- ja rahoitusjohtaja

26.10.2018

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.

Kolmas neljännes lyhyesti

Vahva tilauskasvu molemmissa segmenteissä

Terve tilauskanta tuki liikevaihdon kasvua

Kannattavuus parani kasvaneen liikevaihdon tukemana; myynnin jakaumalla oli heikentävä vaikutus

Vuoden 2018 aikana nähty merkittävä suunnanmuutos tuloksenteossa

Konsernin kolmannen neljänneksen tulos

**Saadut tilaukset 883 milj. euroa, kasvua 8 %
(+16 % kiinteillä kursseilla)**

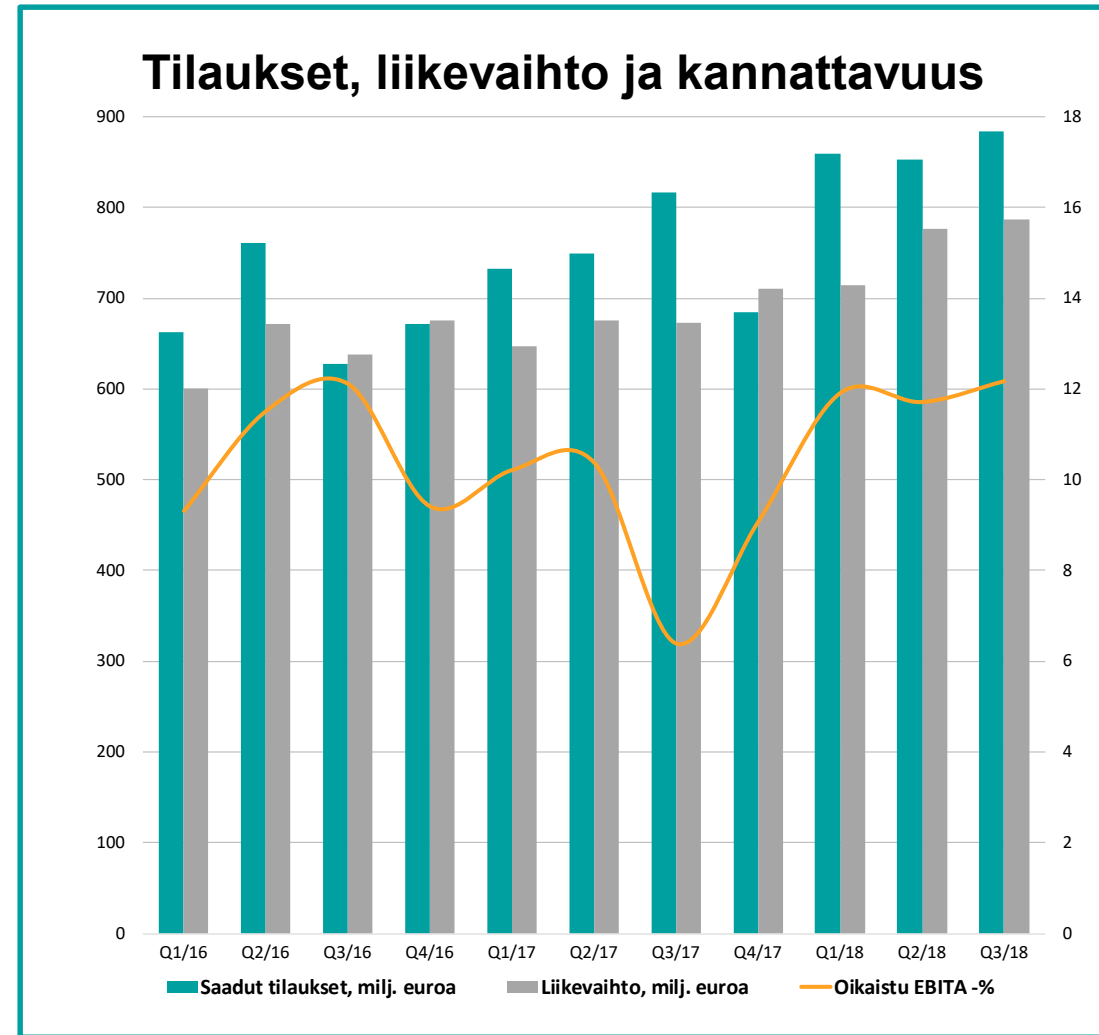
**Liikevaihto 786 milj. euroa, kasvua 18 %
(+25 % kiinteillä kursseilla)**

**Oikaistu EBITA 96 milj. euroa eli 12,2 %
liikevaihdosta (43 milj. ja 6,4 %)**

**Liikevoitto EBIT 91 milj. euroa eli 11,6 %
liikevaihdosta (39 milj. ja 5,9 %)**

Osakekohtainen tulos 0,40 euroa (0,13)

Vapaa kassavirta 66 miljoonaa euroa (58 milj.)



Minerals: Neljänneksen kohokohdat

**Saadut tilaukset +9 % (+17 % kiinteillä kursseilla),
yht. 702 milj. e**

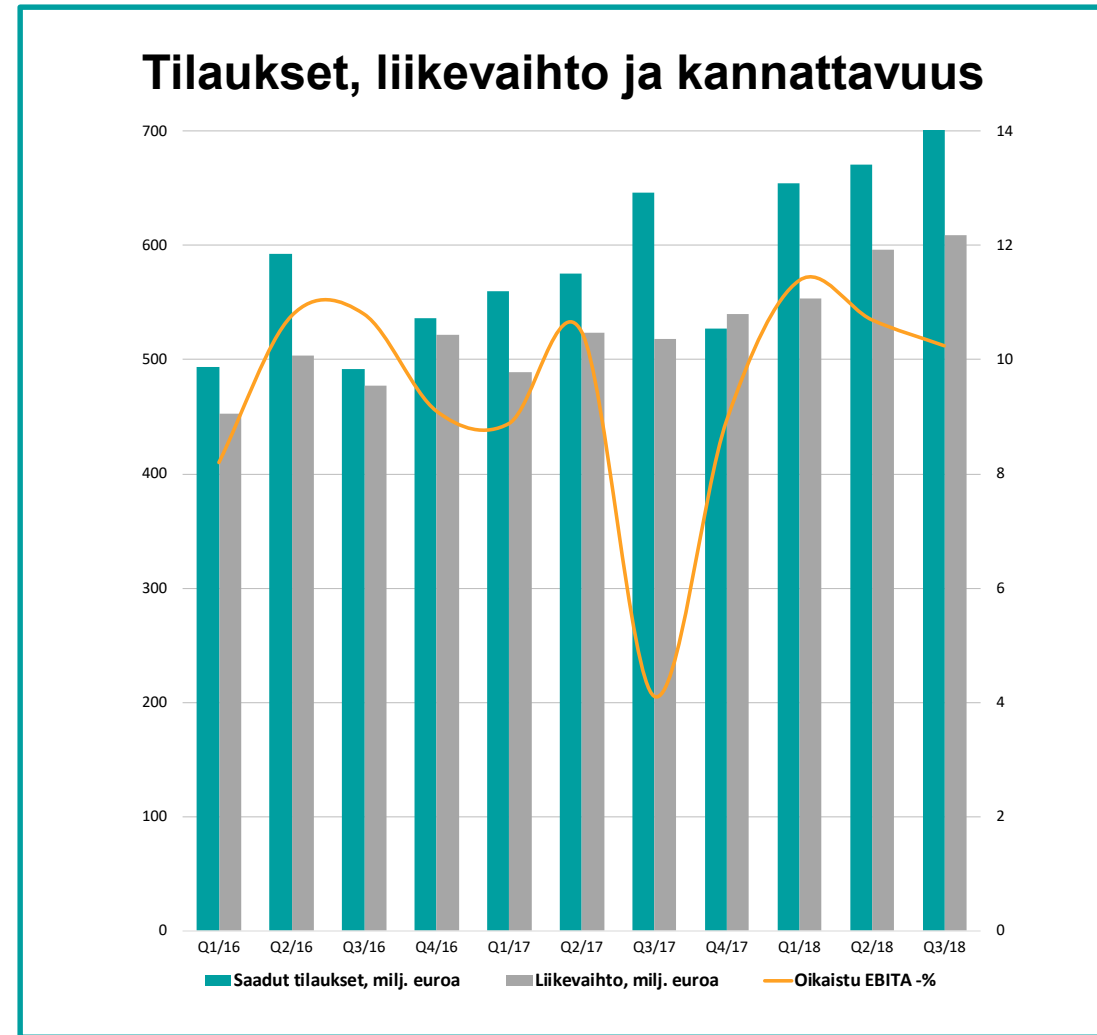
- Sekä laiteliiketoiminta että palvelut kasvoivat
- Kaivoslaitteiden saadut tilaukset kasvoivat edellisestä neljänneksestä
- Kivenmurskauksen tilauskasvua tuki P.J.Jonsson och Söner -yritysosto Ruotsissa

**Liikevaihto +19 % (+27 % kiinteillä kursseilla),
yht. 609 milj. e**

- Laiteliiketoiminta kasvoi nopeimmin
- Palveluliiketoiminnan osuus oli 61 % (67 %)

Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,2 % (4,2 % *)

- Korkeampi liikevaihto
- Myynnin jakauma heikensi kannattavuutta jonkin verran



Flow Control: Neljänneksen kohokohtat

**Saadut tilaukset +6 % (+12 % kiinteillä kursseilla),
yht. 181 milj. e**

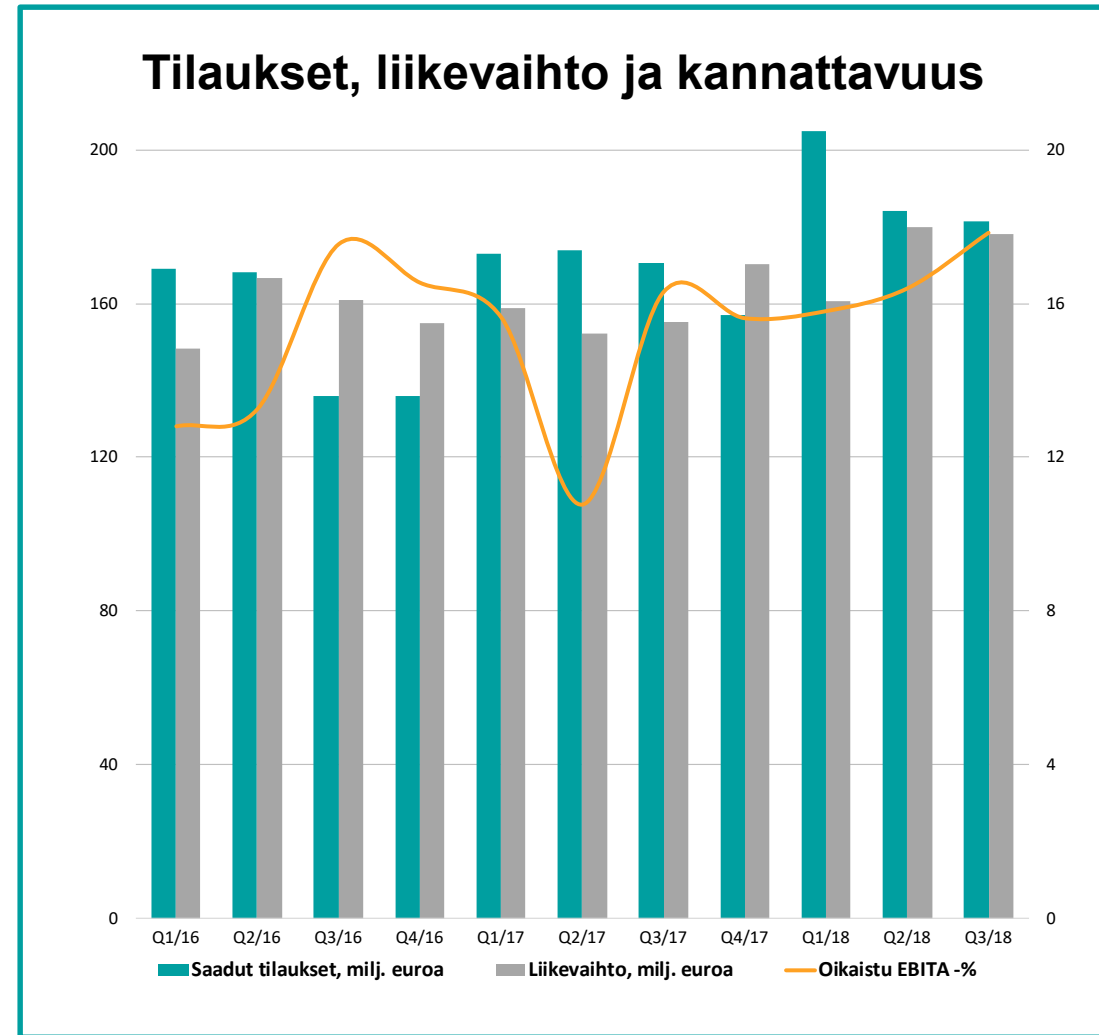
- Päivittäistoimituksissa hyvä aktiviteetti
- Projektitilaukset odotetusti matalammalla

**Liikevaihto +15 % (+21 % kiinteillä kursseilla),
yht. 178 milj. e**

- Tilauskannan kasvu tuki korkeampaa liikevaihtoa

Oikaistu EBITA-marginaali oli 17,9 % (16,3 %)

- Parantunut toiminnan tehokkuus



Tuloslaskelma



Milj. euroa	Q3/2018	Q3/2017	Muutos %	Q1-Q3/2018	Q1-Q3/2017	Muutos %	2017
Saadut tilaukset	883	817	8	2 595	2 298	13	2 982
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	461	443	4	1 415	1 324	7	1 717
Liikevaihto	786	667	18	2 276	1 989	14	2 699
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	436	397	10	1 300	1 183	10	1 595
Oikaistu EBITA *)	96	43	122	272	179	51	244
% liikevaihdosta	12,2	6,4		11,9	9,0		9,0
Liikevoitto *)	91	39	131	258	159	63	218
% liikevaihdosta	11,6	5,9		11,3	8,0		8,1
Tilikauden tulos	60	19	205	167	90	85	102
Tulos/osake, euroa	0,40	0,13		1,11	0,60		0,68

*) Vertailukausien 2017 oikaistu EBITA ja liikevoitto (EBIT) sisälsivät 33 miljoonan euron kulukirjauksen, liittyen tilauskannassa oleviin kaivosprojekteihin.

Tase

Milj. euroa	30.9.2018	%	31.12.2017	%
Aineelliset hyödykkeet	555	18 %	545	17 %
Aineettomat hyödykkeet	280	9 %	287	9 %
Muut pitkäaikaiset varat	137	4 %	130	4 %
Vaihto-omaisuus	906	29 %	750	23 %
Saamiset	812	26 %	748	23 %
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	36	1 %	154	5 %
Rahat ja pankkisaamiset	393	13 %	673	20 %
VARAT YHTEENSÄ	3 119		3 287	
Oma pääoma	1 344	43 %	1 351	41 %
Korolliset velat	576	19 %	851	26 %
Korottomat velat	1 199	38 %	1 085	33 %
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	3 119		3 287	

Rahavirta

Milj. euroa	Q1-Q3/2018	Q1-Q3/2017	2017
Tilikauden tulos	166	90	102
Oikaisuerät	130	138	192
Nettokäyttöpääoman muutos	-106	-45	-23
Maksetut rahoituserät	-12	-14	-21
Maksetut verot	-71	-49	-64
Liiketoiminnan nettorahavirta	108	120	185
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-39	-26	-38
Yrityshankinnat, rahavarat vähennettynä	-25	0	-30
Muut	4	1	3
Investointien nettorahavirta	-61	-25	-66
Vapaa kassavirta	89	101	158

Taloudellinen asema



	Q1-Q3/2018	2017
Sijoitetun pääoman tuotto, ennen veroja, %, annualisoitu	17,1	10,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %, annualisoitu	16,5	7,3
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	10,3	1,8
Kassavirtasuhte, %	53	155
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	47,8	44,5
Velkaantuneisuusaste, %	30,0	38,7
Nettovelka / EBITDA	0,3	0,1
EBITDA / rahoituskulut, netto (Korkokate)	14,4	8,0

Kannattavan kasvun strategian toteutus jatkui

Investoinnit

- Kasvuinvestoinnit kivenmurskauksen laitteisiin, valimokapasiteettiin ja kumista valmistettaviin kulutusosiin
- Investointipäätös metallisten kulutusosien valmistuskapasiteettiin Intiassa

Tutkimus ja tuotekehitys

- Aktiviteetti kasvussa

Digitaalinen strategia

- Etenee suunnitelmien mukaan

Yritysostot

- P.J. Jonsson och Söner Ruotsissa saatiin päätökseen 2.7.2018
- Jonsson och Sönerin ja WEARX:n vaikutus
 - saatuihin tilauksiin kolmannella neljänneksellä oli 27 milj. euroa ja
 - liikevaihtoon kolmannella neljänneksellä oli 14 milj. Euroa.
- Rotexin yrityskauppa Intiassa odotetaan saatavan päätökseen vuoden 2018 loppuun mennessä

Markkinanäkymät

Markkinatilanteemme odotetaan kehittyvän seuraavasti:

- Mineralsissa laitteiden kysynnän kasvu nopeutuu
- Mineralsissa palveluiden kysynnän kasvu jatkuu vakaana
- Flow Controlissa kysynnän kasvu jatkuu vakaana (hidastuu)

26.7.2018 julkistettu markkinanäkymä sulkeissa



metso
Expect results

www.metso.com

