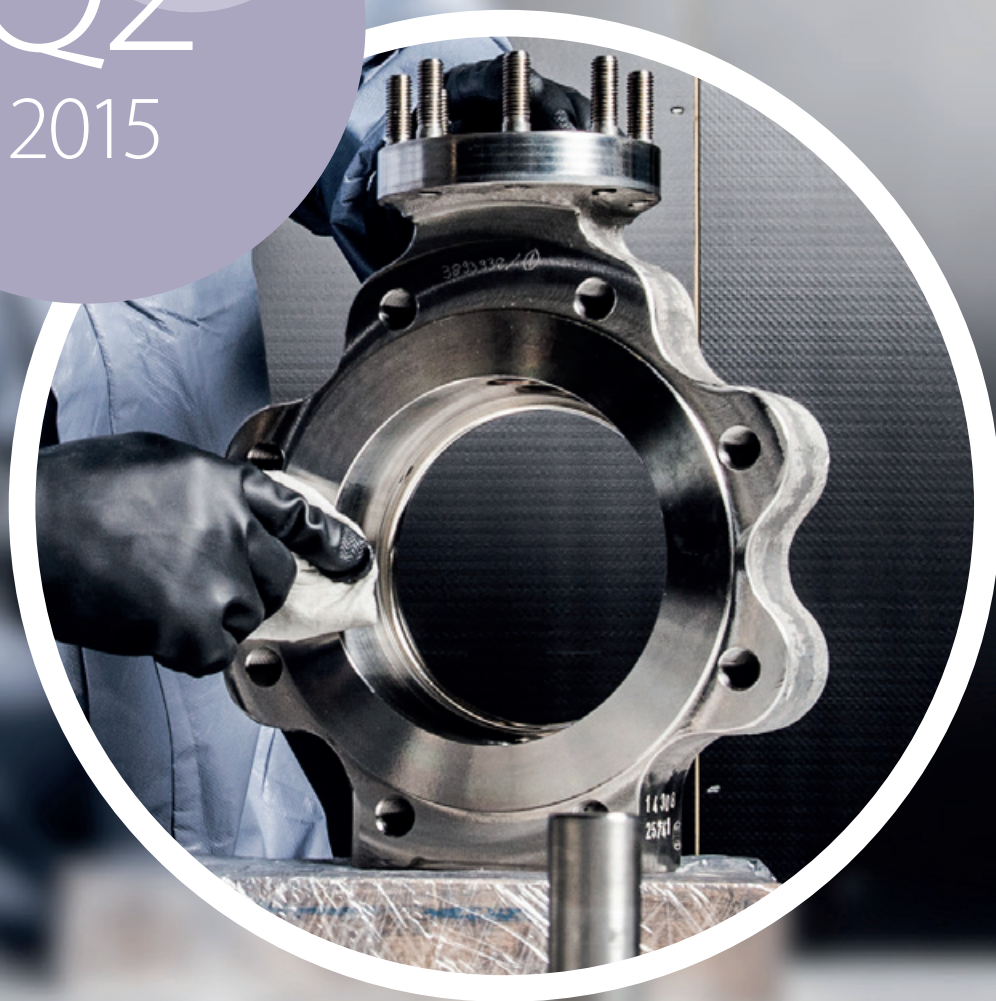


Q2
2015



Metson osavuosisikatsaus

1. tammikuuta–30. kesäkuuta 2015

Sulkeissa esitetyt luvut viittaavat vertailukauteen, eli samaan ajanjaksoon edellisenä vuonna, ellei toisin mainita. Flow Control -segmentin huhti–kesäkuun luvut eivät sisällä Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoimintaa (PAS), joka myytiin 1.4.2015. Tammi–kesäkuun 2015 luvut ja kaikkien myyntiä edeltävien vertailukausien luvut sisältävät PAS-liiketoiminnan. Vertailukelpoisten lukujen esittämisestä ilmoitetaan erikseen.

Vuoden 2015 toinen neljännes lyhyesti

- Asiakkaiden laiteinvestointeihin liittyvä kysyntä oli edelleen heikkoa, kun taas palveluiden kysyntä pysyi vakaana.
- Saadut tilaukset 823 miljoonaa euroa (947 milj. e, 833 milj. e ilman PAS-liiketoimintaa), josta palveluliiketoiminnan osuus 495 miljoonaa euroa (534 milj. e, 500 milj. e ilman PAS-liiketoimintaa).
- Liikevaihto 756 miljoonaa euroa (962 milj. e, 884 milj. e ilman PAS-liiketoimintaa), josta palveluliiketoiminnan osuus 483 miljoonaa euroa (507 milj. e, 477 milj. e ilman PAS-liiketoimintaa).
- EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja) ennen kertaluonteisia eriä 94 miljoonaa euroa eli 12,4 prosenttia liikevaihdosta (131 milj. e ja 13,6 %, 121 milj. e ja 13,7 % ilman PAS-liiketoimintaa).
- PAS-liiketoiminnan myynnistä kirjattiin noin 258 miljoonan euron alustava myyntivoitto, minkä ansiosta neljänneksen liikevoitoksi tuli 347 miljoonaa euroa (102 milj. e).

Päivitetty taloudellinen ohjeistuksemme vuodelle 2015

Taloudellinen ohjeistuksemme kuluvalle vuodelle on päivitetty (julkaistu alun perin 5.2.2015). Arvioimme, että vuoden 2015 liikevaihto ilman Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoimintaa on 3 000–3 200 miljoonaa euroa (aiemmin 3 000–3 300 miljoonaa euroa) ja EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä on noin 12,5 prosenttia (12,0–13,0%) liikevaihdosta. Aiempi arvio oli noin 13 prosenttia (12,5–13,5%).

Ohjeistus vuodelle 2015 perustuu asiakasteollisuuksiemme tämänhetkiseen markkina-aktiiviteettiin, tilauskantaamme vuodelle 2015 sekä nykyisiin valuuttakursseihin.

Toimitusjohtaja Matti Kähkönen:



Asiakasteollisuuksiemme kysyntä ja näkymät eivät vuoden toisella neljänneksellä muuttuneet ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Toisen neljänneksen vertailukelpoinen tilauskertymä

oli yhden prosentin vertailujaksoa pienempi, vaikkakin loppumarkkinoidemme tilanne on entistäkin haastavampi. Vertailua auttoi pari neljänneksen aikana kirjattua iso kaivoslaitetilausta. Olemme niistä luonnollisesti tyytyväisiä, mutta elpymisen merkiksi tätä ei vielä ole syytä luonnehtia.

Öljy- ja kaasumarkkinoiden heikkeneminen on vaikuttanut vain vähän venttiili liiketoimintaamme, mikä johtuu pääasiassa

asemastamme midstream- ja downstream-markkinoiden erikoisalueilla. Lisäksi sellu- ja paperiteollisuuden venttiilien ja kaivospumppujen kysyntä oli toisella neljänneksellä hyvällä tasolla ja kompensoi öljyteollisuuden heikompaa kysyntää.

Flow Control -segmentin tulokunto on edelleen hyvä, ja sen katteet ovat kehittyneet myynnin kasvun ja kustannuskurin ansiosta myönteisesti. Minerals-segmentti kärsii yhä laite liiketoiminnan liikevaihdon laskusta, ja sen osalta jatkamme sopeuttamistoimenpiteitä. Palveluliiketoiminta on edelleen osoittautunut vähemmän suhdanneherkäksi, mutta senkin osalta jatkamme kasvuun tähtäviä toimenpiteitä tämän vuoden aikana ja siitä eteenpäin.

Avainluvut

Milj. euroa	Q2/ 2015	Q2/ 2014	Muutos %	Q1-Q2/ 2015	Q1-Q2/ 2014	Muutos %	2014
Saadut tilaukset	823	947	-13	1 622	1 822	-11	3 409
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	495	534	-7	1 037	1 079	-4	2 052
% saaduista tilauksista	60	56		64	59		60
Tilauskanta kauden lopussa				1 411	1 938	-27	1 575
Liikevaihto	756	962	-21	1 543	1 779	-13	3 658
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	483	507	-5	953	945	1	2 007
% liikevaihdosta	64	53		62	53		55
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA) sekä kertaluonteisia eriä	94	131	-28	164	219	-25	460
% liikevaihdosta	12,4	13,6		10,6	12,3		12,6
Liikevoitto *	347	102	241	412	178	131	351
% liikevaihdosta	45,9	10,6		26,7	10,0		9,6
Tulos/osake, euroa	2,06	0,35	489	2,31	0,63	267	1,25
Vapaa kassavirta	78	47	66	165	95	74	204
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, vuositasolla, % **				26,2	16,6		16,4
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %				46,0	37,3		40,5
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %				16,6	53,4		45,6
Henkilöstö kauden lopussa				13 324	16 248	-18	15 644

Kausien Q1–Q2/2015, Q2/2014, Q1–Q2/2014 ja koko vuoden 2014 luvut sisältävät Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan (PAS).

* Q2/2015:n liikevoitto sisältää PAS-liiketoiminnan myynnistä kirjatun alustavan myyntivoiton.

** Q1–Q2/2015 ROCE sisältää PAS-liiketoiminnan myynnistä kirjatun alustavan myyntivoiton, jota ei ole annualisoitu.

Avainluvut ilman PAS-liiketoimintaa

Milj. euroa	Q2/ 2015	Q2/ 2014	Muutos %	Q1-Q2/ 2015	Q1-Q2/ 2014	Muutos %	2014
Saadut tilaukset	823	833	-1	1 560	1 625	-4	3 074
Palvelutilaukset, % kaikista tilauksista	60	60		64	62		62
Liikevaihto	756	884	-15	1 489	1 644	-9	3 363
Palveluiden liikevaihto, % koko liikevaihdosta	64	54		62	54		56
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA) sekä kertaluonteisia eriä	94	121	-22	172	206	-17	426
% liikevaihdosta	12,4	13,7		11,6	12,6		12,7
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, vuositasolla, %				17,1	-		
Henkilöstö kauden lopussa				13 324	14 591	-9	14 072

Valuuttakurssien vaikutus saatuihin tilauksiin, nykyisen konsernirakenteen mukaisesti verrattuna samaan ajanjaksoon 2014

	Q2/2015 Muutos %	Q2/2015 Muutos % kiintein valuuttakurssien	Q1-Q2/2015 Muutos %	Q1-Q2/2015 Muutos % kiintein valuuttakurssien
Minerals	-3	-8	-5	-10
Palveluliiketoiminta	-3	-9	1	-5
Flow Control	5	-5	-2	-11
Palveluliiketoiminta	6	0	-3	-9
Metso yhteensä	-1	-8	-4	-10
Palveluliiketoiminta	-1	-7	0	-6

Valuuttakurssien vaikutus liikevaihtoon, nykyisen konsernirakenteen mukaisesti verrattuna samaan ajanjaksoon 2014

	Q2/2015 Muutos %	Q2/2015 Muutos % kiintein valuuttakurssien	Q1-Q2/2015 Muutos %	Q1-Q2/2015 Muutos % kiintein valuuttakurssien
Minerals	-21	-25	-15	-20
Palveluliiketoiminta	-1	-7	3	-3
Flow Control	10	-2	11	1
Palveluliiketoiminta	12	5	7	2
Metso yhteensä	-15	-20	-9	-16
Palveluliiketoiminta	1	-4	4	-2

Toimintaympäristö, saadut tilaukset ja tilauskanta (vertailuluvut nykyisen konsernirakenteen mukaan)

Kaivosteollisuuden palveluiden kysyntä pysyi vuoden toisella neljänneksellä hyvänä, joskin siihen vaikuttivat jossain määrin kaivosyritysten kustannussäästöt ja tehostamistoimenpiteet. Kaivoslaitteiden kysyntä oli edelleen heikkoa. Kivenmurskausmarkkinoilla sekä laitteiden että palveluiden kysyntä laski johtuen pääasiassa kehittyvien markkinoiden heikosta tilanteesta. Asiakkaiden investointiprojekteihin tarvittavien venttiilien kysyntä pysyi tyydyttävänä. Venttiilien jälki- ja palvelumarkkinoilla kysyntä säilyi hyvänä.

Saadut tilaukset laskivat huhti–kesäkuussa yhden prosentin vertailukaudesta. Kaivoslaitteiden saadut tilaukset kasvoivat 60 prosenttia parin ison tilauksen ansiosta, kun taas kivenmurskauslaitteiden tilaukset laskivat 20 prosenttia. Kokonaisuutena Minerals-segmentin saadut tilaukset laskivat 3 prosenttia. Flow Control -segmentin saadut tilaukset puolestaan kasvoivat 5 prosenttia. Kasvua tuli pääasiassa kaivospumpuissa ja sellu- ja paperiteollisuuden venttiileissä, kun taas öljy- ja kaasuteollisuuden tilaukset laskivat.

Kehittyvien markkinoiden osuus kaikista tilauksista oli 57 prosenttia (57 %). Saadut tilaukset kasvoivat eniten Yhdysvalloissa ja Kiinassa. Pohjois-Amerikasta saadut tilaukset kasvoivat 12 prosenttia kun taas Euroopasta saadut tilaukset laskivat 2 prosenttia. Etelä-Amerikasta saadut tilaukset laskivat 5 prosenttia ja Afrikan ja Lähi-idän tilaukset 27 prosenttia.

Koko konsernin saadut tilaukset laskivat tammi–kesäkuussa 4 prosenttia. Tilauskanta pysyi samalla tasolla joulukuun 2014 loppuun verrattuna ja oli 1 411 miljoonaa euroa. Noin 77 pro-

senttia eli 1 090 miljoonaa euroa tilauskantaamme sisältyvistä toimituksista arvioidaan ajoittuvan vuodelle 2015 ja 20 prosenttia eli 287 miljoonaa euroa vuodelle 2016. Palveluliiketoiminnan osuus tilauskannasta on noin 47 prosenttia.

Toiminnallinen tulos (vertailuluvut nykyisen konsernirakenteen mukaan)

Metson vuoden toisen neljänneksen liikevaihto oli 756 miljoonaa euroa (884 milj. e). Palveluliiketoiminnan liikevaihto kasvoi yhdellä prosentilla 483 miljoonaan euroon, joka on 64 prosenttia koko liikevaihdosta. Uusien laitteiden myynti kasvoi 16 prosenttia Flow Control -segmentissä ja laski 42 prosenttia Minerals-segmentissä.

Tammi–kesäkuun liikevaihto laski 9 prosenttia johtuen ennen muuta kaivoslaitteiden myynnin laskusta. Minerals-segmentin palveluiden liikevaihto kasvoi kauden aikana 3 prosenttia, ja Flow Control -segmentti raportoi kasvua sekä palvelu- että laitemyynnissä.

Toisen neljänneksen tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA) sekä kertaluonteisia eriä oli 94 miljoonaa euroa eli 12,4 prosenttia liikevaihdosta (121 milj. e ja 13,7 %). Konsernitasolla bruttokatteen paranivat, mutta EBITA-tulos heikentyi liikevaihdon laskun takia. Flow Control -segmentin kannattavuus parani merkittävästi, mutta Minerals-segmentin kannattavuus heikkeni johtuen liikevaihdon laskusta.

Konsernin tammi–kesäkuun EBITA ennen kertaluonteisia eriä oli 172 miljoonaa euroa, joka oli 17 prosenttia edellisvuodesta alempi johtuen Minerals-segmentin liikevaihdon laskusta.

Taloudellinen kehitys

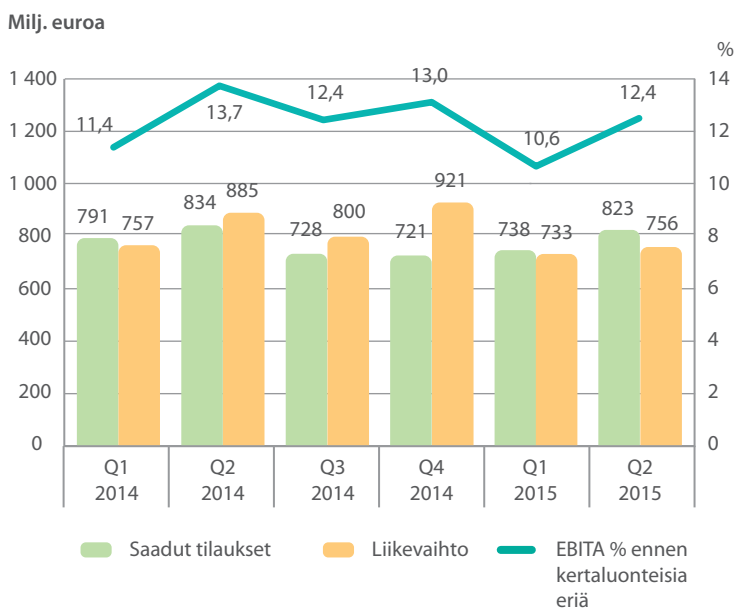
Vuoden toisen neljänneksen liikevoitto (EBIT) oli 347 miljoonaa euroa eli 45,9 prosenttia liikevaihdosta (102 milj. e ja 10,6 %). Liikevoittoa kasvatti Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan myynnistä saatu noin 258 miljoonan euron alustava myyntivoitto. Kertaluonteisia kuluja kirjattiin miljoona euroa (25 milj. e). Tammi–kesäkuun liikevoitto (EBIT) oli 412 miljoonaa euroa, mikä merkitsee 131 prosentin kasvua edellisvuoden vertailukaudesta.

Tammi–kesäkuun nettorahoituskulut olivat 19 miljoonaa

euroa (36 milj. e). Tämä sisälsi 13 miljoonaa euroa korkokuluja (20 milj. e), 3 miljoonaa euroa korkotuottoja (4 milj. e), 2 miljoonaa euroa valuuttakurssitappioita (4 milj. e tappiota) ja 7 miljoonaa euroa muita nettorahoituskuluja (16 milj. e).

Tammi–kesäkuun 2015 tulos ennen veroja oli 393 miljoonaa euroa (142 milj. e). Liiketoiminnan rahavirta oli 175 miljoonaa euroa (110 milj. e) ja vapaa kassavirta 165 miljoonaa euroa (95 milj. e). Vuoden 2015 operatiivisen veroasteen arvioidaan olevan samaa tasoa kuin 2014.

Saadut tilaukset, liikevaihto ja EBITA-marginaali



Taloudellinen asema

Nettokäyttöpääoma laski tammi–kesäkuun 2015 aikana 52 miljoonaa euroa (kasvua 14 milj. e).

Metson likviditeetti säilyi hyvänä. Rahavarat olivat katsauskauden lopussa yhteensä 570 miljoonaa euroa. Tästä 28 miljoonaa euroa on sijoitettu rahoitusinstrumentteihin, joiden alkuperäinen maturiteetti on yli kolme kuukautta. Loput 542 miljoonaa euroa on kirjattu rahoihin ja pankkisaamisiin.

Metson tase on edelleen vahva. Korolliset nettovelat olivat kesäkuun lopussa 240 miljoonaa euroa (603 milj. e) ja nettovelkaantuneisuusaste 16,6 prosenttia. Omavaraisuusaste oli 46,0 prosenttia.

Metson luottoluokitukset säilyivät katsauskaudella ennallaan. Nykyiset luottoluokitukset ovat:

- Standard & Poor's Ratings Services (huhtikuu 2015): pitkäaikainen luokitus BBB ja lyhytaikainen A-2, näkymät vakaat.
- Moody's Investors Service (marraskuu 2014): pitkäaikainen luottoluokitus Baa2, näkymät vakaat.

Investoinnit

Tammi–kesäkuun bruttoinvestoinnit, ilman yritysostoja, olivat 23 miljoonaa euroa (25 milj. e). Ylläpitoinvestointien osuus oli 70 prosenttia eli 16 miljoonaa euroa (79 % ja 20 milj. e). Arvioimme vuoden 2015 investointien laskevan vuoden 2014 tasosta (74 milj. e). Tammi–kesäkuussa tutkimus- ja tuotekehityskulut olivat noin 24 miljoonaa euroa eli 1,5 prosenttia konsernin liikevaihdosta (30 milj. e ja 1,7 %).

Raportointisegmentit

Minerals



- Kaivoslaitteiden tilaukset kasvoivat parin suuren tilauksen ansiosta.
- Bruttokatteet olivat vakaat.

Milj. euroa	Q2/ 2015	Q2/ 2014	Muutos %	Q1-Q2/ 2015	Q1-Q2/ 2014	Muutos %	2014
Saadut tilaukset	642	662	-3	1 200	1 259	-5	2 361
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	388	399	-3	794	786	1	1 511
% saaduista tilauksista	61	60		66	62		64
Tilaukanta kauden lopussa				1 109	1 442	-23	1 108
Liikevaihto	560	706	-21	1 123	1 314	-15	2 676
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	371	375	-1	722	699	3	1 474
% liikevaihdosta	66	53		64	53		55
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA) sekä kertaluonteisia eriä	60	96	-37	116	164	-30	338
% liikevaihdosta	10,8	13,6		10,3	12,5		12,6
Liikevoitto	58	68	-14	112	128	-13	244
% liikevaihdosta	10,4	9,6		10,0	9,8		9,1
Sitoutuneen operatiivisen pääoman tuotto (ROCE), %				17,6	20,8		19,4
Henkilöstö kauden lopussa				9 739	10 724	-9	10 368

Kaivoslaitteiden tilaukset kasvoivat heikon ensimmäisen neljänneksen jälkeen parin ison tilauksen ansiosta. Näiden uusiin kuparikaivosprojekteihin liittyvien tilausten arvo oli yhteensä noin 70 miljoonaa euroa. Kivenmurskauslaitteiden kysyntä laski etenkin kehittyvillä markkinoilla.

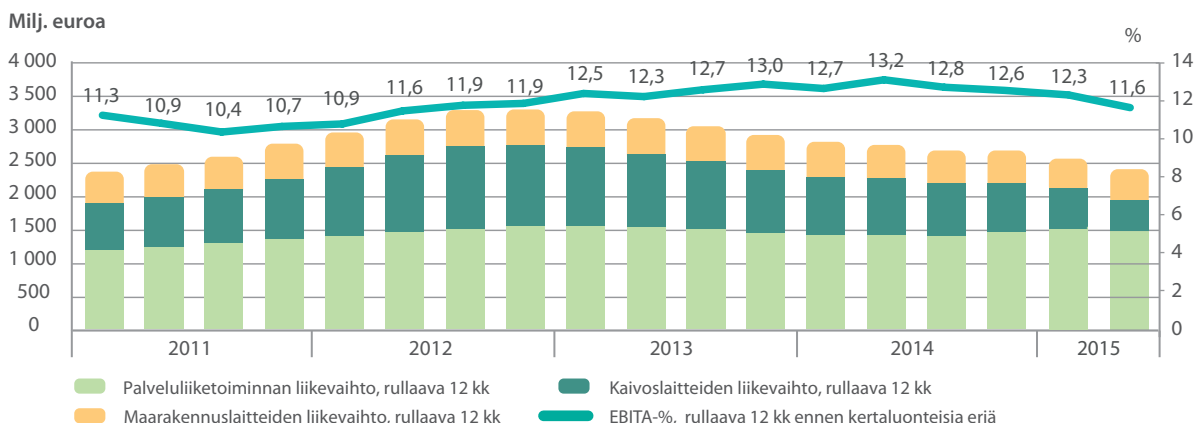
Vuoden 2015 alkupuoliskolla saatiin uusia tilauksia yhteensä 1 200 miljoonaa euron arvosta eli 5 prosenttia vertailukautta vähemmän. Kaivosteollisuuden palvelu- ja laitetilaukset pysyivät samalla tasolla kuin tammi–kesäkuussa 2014. Tilauskanta oli kesäkuun lopussa 1 109 miljoonaa euroa (1 108 milj. e joulukuun 2014 lopussa). Tilauskannasta 72 prosenttia arvioidaan ajoittuvan vuodelle 2015 ja 25 prosenttia vuodelle 2016.

Toisen neljänneksen liikevaihto oli 560 miljoonaa euroa, joka on 21 prosenttia edellisvuoden vastaavaa kautta vähemmän. Palveluliiketoiminnan liikevaihto oli vertailukauden tasolla, 371

miljoonaa euroa, eli 66 prosenttia koko liikevaihdosta (375 milj. e ja 53 %). Tammi–kesäkuun liikevaihto laski 15 prosenttia 1 123 miljoonaan euroon (1 314 milj. e). Kummankin kauden liikevaihdon lasku johtui pääasiassa kaivoslaiteliiketoiminnasta.

Segmentin toisen neljänneksen tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA) sekä kertaluonteisia eriä oli 60 miljoonaa euroa eli 10,8 prosenttia liikevaihdosta (96 milj. e ja 13,6 %). Sekä laite- että palveluliiketoiminnan bruttokatteet pysyivät kestäväällä tasolla, mutta EBITA-tulosta rasittivat edelleen laiteliiketoiminnan liikevaihtoon nähden korkeat kiinteät kustannukset. Vuoden alkupuoliskon EBITA ennen kertaluonteisia eriä oli 116 miljoonaa euroa eli 10,3 prosenttia liikevaihdosta (164 milj. e ja 12,5 %). Toisen neljänneksen liikevoitto oli 58 miljoonaa euroa (68 milj. e) ja tammi–kesäkuun liikevoitto 112 miljoonaa euroa (128 milj. e).

Minerals, liikevaihto ja EBITA, rullaava 12 kk



Flow Control



- Kannattavuus kehittyi vahvasti.
- Paperi- ja selluventtiilien sekä pumppujen tilaukset kasvoivat. Öljy- ja kaasuventtiilien tilaukset laskivat hieman.

Milj. euroa	Q2/ 2015	Q2/ 2014	Muutos %	Q1-Q2/ 2015	Q1-Q2/ 2014	Muutos %	2014
Saadut tilaukset	181	286	-37	422	565	-25	1 051
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	107	135	-21	243	293	-17	542
% saaduista tilauksista	59	47		57	52		52
Tilaukanta kauden lopussa				300	496	-40	468
Liikevaihto	194	255	-24	419	465	-10	982
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	113	132	-14	232	246	-6	533
% liikevaihdosta	58	52		55	53		54
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA) sekä kertaluonteisia eriä	36	41	-12	57	64	-11	148
% liikevaihdosta	18,6	16,0		13,6	13,8		15,1
Liikevoitto*	36	40	-9	56	62	-10	139
% liikevaihdosta	18,6	15,5		13,2	13,3		14,1
Sitoutuneen operatiivisen pääoman tuotto (ROCE), %				29,3	33,4		36,5
Henkilöstö kauden lopussa				2 927	4 776	-39	4 557

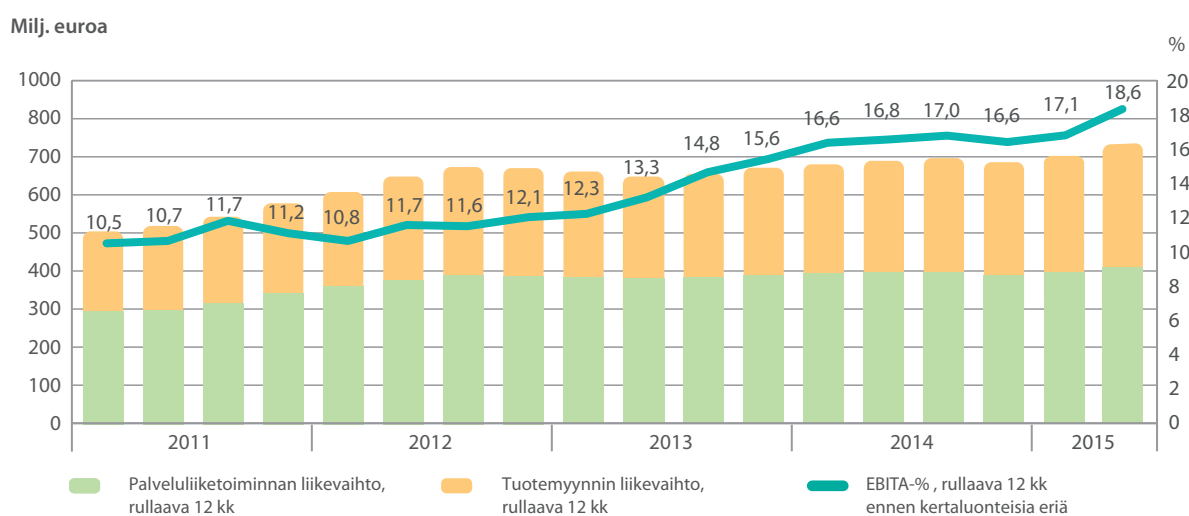
Kausien Q1–Q2/2015, Q2/2014, Q1–Q2/2014 ja koko vuoden 2014 luvut sisältävät Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan (PAS).

* Liikevoitto Q2/2015 ei sisällä Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan myynnistä kirjattua alustavaa myyntivoittoa.

Flow Control ilman PAS-liiketoimintaa

Milj. euroa	Q2/ 2015	Q2/ 2014	Muutos %	Q1-Q2/ 2015	Q1-Q2/ 2014	Muutos %	2014
Saadut tilaukset	181	172	5	360	367	-2	717
Palveluliiketoiminnan osuus saaduista tilauksista, %	59	59		58	59		56
Liikevaihto	194	177	10	364	327	11	731
Palveluliiketoiminnan osuus liikevaihdosta, %	58	57		55	57		62
Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA) sekä kertaluonteisia eriä	36	31	14	65	52	22	129
% liikevaihdosta	18,6	17,3		17,8	15,9		17,7
Sitoutuneen operatiivisen pääoman tuotto (ROCE), %				38,2	32,0		36,5
Henkilöstö kauden lopussa				2 927	3 119	-6	3 109

Flow Control, liikevaihto ja EBITA, rullaava 12 kk



Segmentin toisella neljänneksellä saadut tilaukset olivat 181 miljoonaa euroa eli 5 prosenttia edellisvuoden vastaavaa kautta korkeammat. Palveluliiketoiminnan tilaukset kasvoivat vertailukaudesta 6 prosenttia ja olivat 59 prosenttia kaikista saaduista tilauksista.

Tammi–kesäkuussa uusia tilauksia saatiin 360 miljoonan euron arvosta eli 2 prosenttia vertailukautta vähemmän. Flow Controlin tilauskanta oli kesäkuun lopussa 300 miljoonaa euroa. Noin 96 prosenttia tilauskannasta arvioidaan toimitettavan vuonna 2015.

Liikevaihto kasvoi toisella neljänneksellä 10 prosenttia erityisesti sellu- ja paperiteollisuuden venttiilitoimitusten ja kaivos-

pumpputoimitusten ansiosta. Palveluliiketoiminnan liikevaihto kasvoi 11 prosenttia, ja sen osuus segmentin liikevaihdosta oli 58 prosenttia.

Flow Controlin kannattavuus parani edellisvuoteen verrattuna merkittävästi. Tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja (EBITA) sekä kertaluonteisia eriä oli 36 miljoonaa euroa eli 18,6 prosenttia liikevaihdosta (31 milj. e ja 17,3 %). Segmentin tammi–kesäkuun EBITA ennen kertaluonteisia eriä kasvoi 65 miljoonaan euroon edellisvuoden vastaavan jakson 52 miljoonasta eurosta.

Henkilöstö

Metson palveluksessa oli kesäkuun 2015 lopussa 13 324 henkilöä, mikä on 2 924 henkilöä vähemmän kuin kesäkuun 2014 lopussa. Minerals-segmentin henkilöstö väheni 985 henkilöllä ja Flow Control -segmentin 1 849 henkilöllä, joista 1 657 siirtyi

PAS-liiketoiminnan myynnin yhteydessä Valmetin palvelukseen. Kehittyvillä markkinoilla työskenteli 49 prosenttia (49 %) henkilöstöstä.

Henkilöstö alueittain

	30.6.2015	% konsernin henkilöstöstä	30.6.2014	% konsernin henkilöstöstä	Muutos %	31.12.2014
Eurooppa	4 529	34	5 192	36	-13	4 824
Pohjois-Amerikka	2 094	16	2 413	17	-13	2 296
Etelä- ja Keski-Amerikka	2 844	21	2 956	20	-4	2 963
Kiina	1 263	9	1 352	9	-7	1 314
Muu Aasian ja Tyynenmeren alue	1 576	12	1 609	11	-2	1 599
Afrikka ja Lähi-itä	1 018	8	1 069	7	-5	1 076
Metso ilman PAS-liiketoimintaa	13 324	100	14 591	100	-9	14 072
Prosessiautomaatiojärjestelmät	-		1 657			1 572
Metso yhteensä	13 324	100	16 248	100	-18	15 644

	30.6.2015	% konsernin henkilöstöstä	30.6.2014	% konsernin henkilöstöstä	Muutos %	31.12.2014
Kehittyvät markkinat	6 594	49	7 091	49	-7	6 967
Kehittyneet markkinat	6 730	51	7 500	51	-10	7 105
Metso ilman PAS-liiketoimintaa	13 324	100	14 591	100	-9	14 072
Prosessiautomaatiojärjestelmät	-		1 657			1 572
Metso yhteensä	13 324	100	16 248	100	-18	15 644

Osakkeet ja osakkeiden vaihto

Metson osakepääoma 30.6.2015 oli 140 982 843,80 euroa ja osakkeiden lukumäärä oli 150 348 256 kappaletta. Osakemäärään sisältyi 363 718 emoyhtiön hallussa olevaa omaa osaketta, mikä vastasi 0,2 prosenttia Metson osakkeiden ja äänien kokonaismäärästä.

Ulkona olevien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä tammi-kesäkuussa 2015 ilman omia osakkeita oli 149 944 535 ja keskimääräinen laimennettu osakemäärä oli 149 959 266.

Metson osakkeita vaihdettiin tammi-kesäkuussa NASDAQ OMX Helsingissä 69 584 407 kappaletta eli 1 857 miljoonalla eurolla. Katsauskauden keskimääräinen kurssi oli 26,69 euroa, ylin noteraus oli 29,55 ja alin 23,29 euroa. Osakkeen hinta kauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.6.2015 oli 24,64 euroa, jolloin Metson osakekannan markkina-arvo ilman emoyhtiön hallussa olevia omia osakkeita oli 3 696 miljoonaa euroa.

Metson ADR-todistuksilla (American Depositary Receipts) käydään kauppaa Yhdysvalloissa OTC (over-the-counter) -markkinoiden korkeimmalla tasolla, International OTCQX -markkinapaikalla. Metson tunnus on "MXCY", ja yksi ADR-todistus vastaa neljää Metson osaketta. Metson ADR-todistusten päätöskurssi 30.6.2015 oli 6,79 dollaria.

Liputusilmoitukset

16.6.2015

BlackRock, Inc. ilmoitti sen hallinnoimien rahastojen omistusosuuden Metso Oyj:n osakkeista alittaneen 5 prosentin kynnyksen. Yhtiön edellisen ilmoituksen (23.3.2015) mukaan sen omistamien Metson osakkeiden määrä oli tuolloin 7 524 029 kpl, mikä vastasi 5 prosenttia prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä ja äänistä.

23.6.2015

BlackRock, Inc. ilmoitti sen hallinnoimien rahastojen omistusosuuden Metso Oyj:n osakkeista ylittäneen 5 prosentin kynnyksen 18.6.2015. Yhtiöllä oli tuolloin hallussaan 7 674 531 Metson osaketta, mikä vastasi 5,1 % osakkeiden kokonaismäärästä ja äänistä.

Liiketoimintojen myynnit

Tammikuussa 2015 Metso ilmoitti Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoimintansa (PAS) myynnistä Valmet Oyj:lle. Kaupan arvo on 340 miljoonaa euroa. Kauppa saatiin päätökseen 1.4.2015, ja Metso kirjasi kaupasta alustavan noin 258 miljoonan euron myyntivoiton toisen vuosineljänneksen tulokseen. PAS:lla oli 1 657 työntekijää, ja sen liikevaihto on noin 300 miljoonaa euroa.

Metso ilmoitti 13.4.2015 saattaneensa päätökseen Tampereen valimon myynnin suomalaiselle TEVO Oy:lle. Valimon 130 työntekijää siirtyivät kaupan myötä TEVO:n palvelukseen. Valimon myynti käsiteltiin kirjanpidossa käyttömaisuuden myyntinä.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Maailmantalouden kasvuun liittyvä epävarmuus sekä valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa asiakasteollisuusiimme ja heikentää Metson tuotteiden ja palveluiden kysyntää. Lyhytaikaiset rahoitusvajeet vähentävät asiakkaidemme investointihalukkuutta ja saattavat siten vaikuttaa epäsuorasti myös Metson toimintaan. Levoton poliittinen tilanne mm. Itä-Euroopassa ja Venäjällä saattaa vaikuttaa haitallisesti tilauskantaamme, neuvotteluvaiheessa oleviin projekteihin ja muuhun liiketoimintaan. Talouskasvun merkittävä maailmanlaajuinen hidastuminen saattaa edelleen kutistaa markkinoita ja johtaa hintakilpailun kiristymiseen.

Yksittäisten liiketoimintojen kilpailutilannetta voivat muuttaa uudet kustannustehokkaat toimijat, etenkin kehittyvillä markkinoilla. Hintakilpailun kiristyminen vaikeuttaa kasvavien työvoimakustannusten siirtämistä hintoihin. Sama pätee raaka-aineisiin, joskin raaka-aineiden hintojen nousu voi myös lisätä asiakkaidemme investointihalukkuutta. Raaka-aineiden alhaiset hinnat vähentävät asiakkaidemme investointihalukkuutta, ja projekteja voidaan lykätä tai perua.

Valuuttakurssien vaihtelut todennäköisesti pahentavat talouden epävarmuutta, mutta toimintamme maantieteellisen laajuus vähentää yksittäisten valuuttojen merkitystä. Metso suojaa sitovista toimitus- ja hankintasopimuksista aiheutuvat valuuttapositiot.

Riittävä rahoitus on yrityksen toiminnan jatkuvuudelle aina tärkeää. Arvioimme mukaan nykyiset rahavaramme ja käytettävissämme oleva rahoitus turvaavat yhtiön maksuvalmiuden ja rahoituksen joustavuuden sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä.

Lähiajan näkymät

Markkinakehitys

Odotamme kaivoslaitteiden, -tuotteiden ja -projektien kysynnän jatkuvan heikkona. Arvioimme kaivosteollisuuden palveluiden kysynnän jatkuvan hyvänä asiakkaiden kustannussäästöistä huolimatta. Kivenmurskauslaitteiden sekä alan palveluliiketoiminnan kysynnän arvioidaan jatkuvan tyydyttävänä. Asiakkaiden uusiin investointeihin liittyvien Flow Controlin tuotteiden kysyntä arvioidaan tyydyttäväksi. Flow Controlin palveluiden kysynnän arvioidaan olevan hyvää.

Taloudellinen kehitys

Taloudellinen ohjeistuksemme kuluvalle vuodelle on päivitetty (julkaistu alun perin 5.2.2015). Arvioimme, että vuoden 2015 liikevaihto ilman Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoimintaa on 3 000–3 200 miljoonaa euroa (aiemmin 3 000–3 300 miljoonaa euroa) ja EBITA-marginaali ennen kertaluonteisia eriä on noin 12,5 prosenttia (12,0–13,0%) liikevaihdosta. Aiempi arvio oli noin 13 prosenttia (12,5–13,5%).

Ohjeistus vuodelle 2015 perustuu asiakasteollisuksiemme tämänhetkiseen markkina-aktiiviteettiin, tilauskantaamme vuodelle 2015 sekä nykyisiin valuuttakursseihin.

Helsingissä heinäkuun 23. päivänä 2015

Metso Oyj:n hallitus

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, esimerkiksi tuotannon, tuotekehityksen ja projektinjohdon onnistuminen ja jatkuva tehostaminen
- (4) vireillä olevien ja tulevien yrityskauppojen ja -järjestelyjen onnistuminen.

Olemme laatineet tämän osavuositarkastuksen IAS 34 'Osavuositarkastukset'-standardin mukaisesti käyttäen samoja laadintaperiaatteita kuin vuosittain-päätöksessä. Tämä osavuositarkastus on tilintarkastamaton.

Konsernin tuloslaskelma

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
Liikevaihto	756	962	1 543	1 779	3 658
Hankinnan ja valmistuksen kulut	- 521	-679	-1 072	-1 261	-2 579
Bruttokate	235	283	471	518	1 079
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset	-147	-172	-317	-333	- 683
Liiketoiminnan muut tuotot ja kulut, netto	259	-9	258	-7	-46
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0	0	0	0	1
Liikevoitto	347	102	412	178	351
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-9	-23	-19	-36	-69
Tulos ennen veroja	338	79	393	142	282
Tuloverot	-28	-26	-46	-47	-93
Tilikauden tulos	310	53	347	95	189
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	310	53	347	95	188
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0	1
Tilikauden tulos	310	53	347	95	189
Tulos/osake					
Laimentamaton, euroa	2,06	0,35	2,31	0,63	1,25
Laimennettu, euroa	2,06	0,35	2,31	0,63	1,25

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
Tilikauden tulos	310	53	347	95	189
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	0	-1	1	-2	-3
Myytavissä olevat osakesijoitukset verovaikutus huomioituna	0	0	0	0	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-30	10	24	6	33
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-
	-30	9	25	4	30
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (+) / tappiot (-) verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-19
Laajan tuloksen erät	-30	9	25	4	11
Tilikauden laaja tulos	280	62	372	99	200
Jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	280	62	372	99	199
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0	0	1
Tilikauden laaja tulos	280	62	372	99	200

Konsernin tase

VARAT

Milj. e	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet			
Liikearvo	454	457	461
Muut aineettomat oikeudet	103	106	105
	557	563	566
Aineelliset hyödykkeet			
Maa- ja vesialueet	51	49	52
Rakennukset	130	130	144
Koneet ja kalusto	167	172	172
Keskeneräinen käyttöomaisuus	25	26	30
	373	377	398
Muut pitkäaikaiset varat			
Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	2	7	8
Myytavissä olevat osakesijoitukset	1	1	2
Laina- ja muut korolliset saamiset	11	56	10
Johdannaiset	9	6	7
Laskennallinen verosaatava	127	119	127
Muut pitkäaikaiset varat	40	40	40
	190	229	194
Pitkäaikaiset varat yhteensä	1 120	1 169	1 158
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	784	913	842
Saamiset			
Myynti- ja muut saamiset	757	834	860
Projektit, joiden valmistusasteen mukainen arvo ylittää asiakkailta laskutetut ennakot	141	217	217
Korolliset saamiset	7	0	0
Kauppan kohteena olevat rahoitusinstrumentit	28	18	13
Johdannaiset	10	3	9
Versaamiset	54	50	25
Saamiset yhteensä	997	1 122	1 124
Rahat ja pankkisaamiset	542	271	279
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 323	2 306	2 245
VARAT YHTEENSÄ	3 443	3 475	3 403

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Milj. e	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Oma pääoma			
Osakepääoma	141	141	141
Muuntoerot	- 28	- 79	- 52
Arvonmuutos- ja muut rahastot	302	304	302
Kertyneet voittovarot	1 024	757	830
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	1 439	1 123	1 221
Määräysvallattomien omistajien osuus	9	7	8
Oma pääoma yhteensä	1 448	1 130	1 229
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Pitkäaikaiset lainat	761	787	791
Eläkevelvoitteet	115	90	121
Varaukset	25	24	22
Johdannaiset	9	9	6
Laskennallinen verovelka	11	16	13
Muut pitkäaikaiset velvoitteet	3	2	3
Pitkäaikaiset velat yhteensä	924	928	956
Lyhytaikaiset velat			
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	33	0	1
Lyhytaikaiset lainat	34	161	71
Osto- ja muut velat	571	646	630
Varaukset	77	101	104
Saadut ennakot	220	299	277
Projektit, joissa asiakkailta laskutetut ennakot ylittävät valmistusasteen mukaisen arvon	79	150	88
Johdannaiset	5	12	22
Verovelat	52	48	25
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 071	1 417	1 218
Velat yhteensä	1 995	2 345	2 174
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	3 443	3 475	3 403

KOROLLINEN NETTOVELKA

Milj. e	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Pitkäaikaiset korolliset velat	761	787	791
Lyhytaikaiset korolliset velat	67	161	72
Rahat ja pankkisaamiset	-542	-271	-279
Muut korolliset varat	-46	-74	-23
Korollinen nettovelka	240	603	561

Lyhennetty konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
Liiketoiminta:					
Tilikauden tulos	310	53	347	95	189
Tilikauden tuloksen ja liiketoiminnan rahavirran oikaisuerät					
Poistot	15	19	34	37	75
Rahoitustuotot ja -kulut	10	23	20	36	69
Tuloverot	28	26	46	47	93
Muut	-259	18	-255	19	74
Käyttöpääoman muutos	16	-21	52	-14	-75
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat					
Maksuperusteiset rahoituserät	-7	-29	-10	-35	-43
Maksetut tuloverot	-29	-35	-59	-75	-126
Liiketoiminnan rahavirta	84	54	175	110	256
Investointitoiminta:					
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-11	-13	-23	-25	-74
Käyttöomaisuuden myynnit	0	3	6	5	8
Yritysosot, hankitut rahavarat vähennettynä	-	-11	-	-11	-19
Liiketoimintojen myynnit, myydyt rahavarat vähennettynä	261	-	261	-	-
Rahoitusvarojen ostot (-) ja myynnit (+), netto	-19	2	-15	2	7
Muut	-8	-1	-10	-10	-13
Investointitoiminnan rahavirta	223	-20	219	-39	-91
Rahoitustoiminta:					
Maksetut osingot	-157	-150	-157	-150	-150
Lainojen nostot (+) ja lyhennykset (-), netto	21	-84	21	-119	-215
Muut	0	-	0	-	0
Rahoitustoiminnan rahavirta	-136	-234	-136	-269	-365
Rahojen ja pankkisaamisten nettomuutos	171	-200	258	-198	-200
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-5	4	5	2	12
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	376	467	279	467	467
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	542	271	542	271	279

VAPAA KASSAVIRTA

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
Liiketoiminnan rahavirta	84	54	175	110	256
Käyttöomaisuuden ylläpitoinvestoinnit	-6	-10	-16	-20	-60
Käyttöomaisuuden myynnit	0	3	6	5	8
Vapaa kassavirta	78	47	165	95	204

Konsernin oman pääoman erittely

Milj. e	Osake- pääoma	Muunto- erot	Arvon- muutos- ja muut rahastot	Kertyneet voitto- varat	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma
1.1.2014	141	-85	305	812	1 173	8	1 181
Tilikauden tulos	-	-	-	95	95	0	95
Muut laajan tuloksen erät							
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	-2	-	-2	-	-2
Myytavissä olevat sijoitukset verovaikutus huomioituna	-	-	0	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	6	-	-	6	-	6
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	6	-2	95	99	0	99
Osingot	-	-	-	-150	-150	0	-150
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	0	0	0	-	0
Muut	-	-	1	0	1	-1	0
Muutos määräysvallattomien omistajien osuudessa	-	-	-	0	0	0	0
30.06.2014	141	-79	304	757	1 123	7	1 130
1.1.2015	141	-52	302	830	1 221	8	1 229
Tilikauden tulos	-	-	-	347	347	0	347
Muut laajan tuloksen erät							
Rahavirran suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	1	-	1	-	1
Myytavissä olevat sijoitukset verovaikutus huomioituna	-	-	0	-	0	-	0
Tytäryhtiöihin tehtyjen nettosijoitusten muuntoerot	-	24	-	-	24	-	24
Tytäryhtiöiden oman pääoman suojaus verovaikutus huomioituna	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	24	1	347	372	0	372
Osingot	-	-	-	-157	-157	0	-157
Osakeperusteiset maksut verovaikutus huomioituna	-	-	1	0	1	-	1
Muut	-	-	-2	4	2	1	3
Muutos määräysvallattomien omistajien osuudessa	-	-	-	-	-	-	-
30.06.2015	141	-28	302	1 024	1 439	9	1 448

Yritysosotot ja yritysmyynnit

Metso ei tehnyt yrityshankintoja tammi-kesäkuussa 2015.

Metso saattoi 13.4.2015 päätökseen joulukuussa 2014 sovitun Tampereen valimon myynnin suomalaiselle TEVO Oy:lle. Kauppa käsiteltiin käyttömaisuuden myyntinä eikä sillä ollut merkittävää vaikutusta Metson tulokseen.

Tammikuussa 2015 Metso teki sopimuksen Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoimintansa (PAS) myynnistä suomalaiselle Valmet-konsernille 340 miljoonan euron arvolla. Kauppa

saatettiin päätökseen 1.4.2015 ja Metso kirjasi kaupasta noin 258 miljoonan euron alustavan myyntivoiton.

PAS-liiketoiminta kuului Metson Flow Control -segmenttiin, ja se on massa-, paperi- ja voimantuotantoteollisuuden prosessi-automaatoratkaisujen markkinajohtaja, jonka kattavaan tarjomaan kuuluvat automaatio- ja laadunvalvontajärjestelmät, analysaattorit ja mittausjärjestelmät sekä näihin liittyvät palvelut.

Käyvän arvon arvioiminen

Taseessa käypään arvoon kirjatut rahoitusinstrumentit on luokiteltu käyvän arvon määrittämiseen perustuvien hierarkiatasojen mukaan seuraavasti:

- Taso 1 Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostonoteerausta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat korkoarvopapereita ja osakkeita, jotka on luokiteltu myytävissä oleviksi tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.
- Taso 2 Tason 2 rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritellään arvostusmenetelmien avulla. Näissä menetelmissä käytetään syöttötietona markkinahintanoteerauksia, jotka ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Tason 2 rahoitusinstrumentit ovat:
- Ei-pörssinoteerattuja (OTC) johdannaisia, jotka on luokiteltu joko käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi tai suojauslaskettaviksi.
 - Korkoarvopapereita, jotka on luokiteltu myytävissä oleviksi tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.
 - Käyvän arvon suojauslaskennassa olevat velat.
- Taso 3 Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Metsolla ei ollut tällaisia rahoitusinstrumentteja.

Alla olevassa taulukossa esitetään Metson käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat. Mitään luokittelumuutoksia ei ole tehty vuonna 2014 tai 2015.

30.6.2015

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
• Johdannaiset	-	9	-
• Arvopaperit	13	15	-
Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	-	10	-
Myytavissä olevat rahoitusvarat			
• Osakesijoitukset	0	-	-
• Korkoarvopaperit	-	-	-
Varat yhteensä	13	34	-
Velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
• Johdannaiset	-	8	-
• Käypään arvoon kirjattava velka	-	418	-
Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	-	5	-
Velat yhteensä	-	431	-

30.6.2014

Milj. e	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
• Johdannaiset	-	2	-
• Arvopaperit	18	-	-
Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	-	8	-
Myytavissä olevat rahoitusvarat			
• Osakesijoitukset	0	-	-
• Korkoarvopaperit	0	-	-
Varat yhteensä	18	10	-
Velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
• Johdannaiset	-	15	-
• Käypään arvoon kirjattava velka	-	415	-
Suojauslaskennassa olevat johdannaiset	-	6	-
Velat yhteensä	-	436	-

Muiden rahoitusvarojen ja -velkojen kuin tässä käyvän arvon hierarkiataulukossa esitettyjen osalta kirjanpitoarvot eivät oleellisesti eroa käyvästä arvoista. Velkojen käyvät arvot edustavat lainojen nykyarvoja.

Vastuusitoumukset

Milj. e	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Omien velkojen vakuudeksi			
Kiinnitykset	-	1	1
Muiden puolesta			
Takaukset	2	1	1
Muut sitoumukset			
Takaisinostositoumukset	2	3	1
Muut vastuusitoumukset	2	3	4
Leasing- ja vuokrasitoumukset	149	146	159

Johdannaissopimusten nimellisarvot

Milj. e	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Valuuttatermiinisopimukset	958	1 167	1 040
Koronvaihtosopimukset	285	285	285
Koron- ja valuuttavaihtosopimukset	244	243	244
Optiosopimukset			
Ostetut	-	-	-
Mydyt	20	20	20

Sähkötermiinisopimusten nimellismäärä oli 89 GWh 30.06.2015 ja 205 GWh 30.06.2014.

Ruostumattoman teräksen hintojen vaihtelulta suojautumiseen käytettävien nikkeltermiinisopimusten nimellismäärä oli 360 tonnia 30.06.2015 ja 312 tonnia 30.06.2014.

Nimellisarvot kuvaavat johdannaisten käyttöä, ne eivät mittaa ao. riskien suuruutta.

Tunnusluvut

	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
Tulos/osake, euroa	2,31	0,63	1,25
Laimennettu tulos/osake, euroa	2,31	0,63	1,25
Oma pääoma/osake kauden lopussa, euroa	9,59	7,49	8,15
Oman pääoman tuotto (ROE), % (vuositasolla) *	32,5	16,4	15,7
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % (vuositasolla) *	26,2	16,6	16,4
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen, % (vuositasolla) *	22,0	12,3	12,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	46,0	37,3	40,5
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	16,6	53,4	45,6
Vapaa kassavirta, milj. e	165	95	204
Vapaa kassavirta/osake, euroa	1,10	0,63	1,36
Kassavirtasuhde, % **	186	100	108
Bruttoinvestoinnit (ilman yrityshankintoja), milj. e	23	25	74
Yrityshankinnat, hankitut rahavarat vähennettynä, milj. e	-	11	19
Poistot, milj. e	34	37	75
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000 kpl)	149 985	149 889	149 889
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)	149 945	149 879	149 884
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä laimennusvaikutus huomioituna (1 000 kpl)	149 959	149 933	149 970

* ROE ja ROCE 1-6/2015 sisältävät PAS-liiketoiminnan myynnistä kirjatun alustavan myyntivoiton, jota ei ole annualisoitu.

** PAS-liiketoiminnan myynnistä kirjattu myyntivoitto ei ole mukana tuloksessa laskettaessa kassavirtasuhdetta.

Käytetyt valuuttakurssit

	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
USD (Yhdysvaltain dollari)	1,1260	1,3718	1,3256	1,1189	1,3658	1,2141
SEK (Ruotsin kruunu)	9,3260	8,9774	9,1004	9,2150	9,1762	9,3930
GBP (Englannin punta)	0,7346	0,8210	0,8055	0,7114	0,8015	0,7789
CAD (Kanadan dollari)	1,3870	1,4987	1,4639	1,3839	1,4589	1,4063
BRL (Brasilian real)	3,3187	3,1481	3,1207	3,4699	3,0002	3,2207
CNY (Kiinan yuan)	7,0017	8,4645	8,1693	6,9366	8,4722	7,5358
AUD (Australian dollari)	1,4418	1,5059	1,4777	1,4550	1,4537	1,4829

Tunnuslukujen laskentakaavat

EBITA ennen kertaluonteisia eriä:

Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot +
liikearvon arvonalentuminen + kertaluonteiset erät

Tulos/osake, laimentamaton:

$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$

Tulos/osake, laimennettu:

$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos}}{\text{Keskimääräinen osakemäärä kauden aikana laimennusvaikutus huomioituna}}$

Oma pääoma/osake:

$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$

Oman pääoman tuotto (ROE), %:

$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$

Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %:

$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$

Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) verojen jälkeen, %:

$\frac{\text{Tilikauden tulos + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana)}} \times 100$

Nettovelkaantuneisuusaste, %:

$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}} \times 100$

Omavaraisuusaste, %:

$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$

Vapaa kassavirta:

Liiketoiminnan rahavirta
- käyttöomaisuuden ylläpitoinvestoinnit
+ käyttöomaisuuden myynnit
= Vapaa kassavirta

Vapaa kassavirta / osake:

$\frac{\text{Vapaa kassavirta}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$

Kassavirtasuhte, %:

$\frac{\text{Vapaa kassavirta}}{\text{Tilikauden tulos}} \times 100$

Segmenttitiedot

SAADUT TILAUKSET

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	7/2014-6/2015	1-12/2014
Minerals	642	662	1 200	1 259	2 302	2 361
Flow Control	181	286	422	565	908	1 051
Konsernihallinto ja muut	-	-	-	-	-	-
Raportointisegmenttien väliset saadut tilaukset	0	-1	0	-2	-1	-3
Metso yhteensä	823	947	1 622	1 822	3 209	3 409

LIKEVAIHTO

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	7/2014-6/2015	1-12/2014
Minerals	560	706	1 123	1 314	2 485	2 676
Flow Control	194	255	419	465	936	982
Konsernihallinto ja muut	1	-	1	-	6	5
Raportointisegmenttien välinen laskutus	1	1	0	0	-5	-5
Metso yhteensä	756	962	1 543	1 779	3 422	3 658

EBITA ENNEN KERTALUONTEISIA ERIÄ

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	7/2014-6/2015	1-12/2014
Minerals	60,2	95,7	115,6	164,3	289,1	337,8
Flow Control	36,1	40,9	56,9	64,2	140,9	148,2
Konsernihallinto ja muut	-2,4	-5,4	-8,3	-9,8	-24,3	-25,8
Metso yhteensä	93,9	131,2	164,2	218,7	405,7	460,2

EBITA ENNEN KERTALUONTEISIA ERIÄ, PROSENTTIA LIKEVAIHDOSTA

%	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	7/2014-6/2015	1-12/2014
Minerals	10,8	13,6	10,3	12,5	11,6	12,6
Flow Control	18,6	16,0	13,6	13,8	15,1	15,1
Konsernihallinto ja muut	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Metso yhteensä	12,4	13,6	10,6	12,3	11,9	12,6

KERTALUONTEISET ERÄT

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	7/2014-6/2015	1-12/2014
Minerals	-	-24,2	-	-29,5	-51,2	-80,7
Flow Control	-	-0,4	-	-0,6	-5,5	-6,1
Konsernihallinto ja muut	257,2	0,1	257,2	-1,0	254,6	-3,6
Metso yhteensä	257,2	-24,5	257,2	-31,1	197,9	-90,4

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN POISTOT

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	7/2014-6/2015	1-12/2014
Minerals	-1,9	-3,4	-3,5	-6,7	-10,0	-13,2
Flow Control	-0,1	-0,8	-1,4	-1,6	-3,2	-3,4
Konsernihallinto ja muut	-2,1	-0,6	-4,1	-1,1	-5,4	-2,4
Metso yhteensä	-4,1	-4,8	-9,0	-9,4	-18,6	-19,0

LIIKEVOITTO (-TAPPIO)

Milj. e	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	7/2014-6/2015	1-12/2014
Minerals	58,3	68,1	112,1	128,3	227,7	243,9
Flow Control	36,1	39,6	55,5	61,8	132,4	138,7
Konsernihallinto ja muut	252,7	-5,8	244,8	-11,9	224,9	-31,8
Metso yhteensä	347,1	101,9	412,4	178,2	585,0	350,8

LIIKEVOITTO (-TAPPIO), PROSENTTIA LIIKEVAIHDESTA

%	4-6/2015	4-6/2014	1-6/2015	1-6/2014	7/2014-6/2015	1-12/2014
Minerals	10,4	9,6	10,0	9,8	9,2	9,1
Flow Control	18,6	15,5	13,2	13,3	14,1	14,1
Konsernihallinto ja muut	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Metso yhteensä	45,9	10,6	26,7	10,0	17,1	9,6

Vuosineljännestitiedot

SAADUT TILAUKSET

Milj. e	4-6/2014	7-9/2014	10-12/2014	1-3/2015	4-6/2015
Minerals	662	558	544	558	642
Flow Control	286	230	256	241	181
Konsernihallinto ja muut	-	-	-	-	-
Raportointisegmenttien väliset saadut tilaukset	-1	-2	1	0	0
Metso yhteensä	947	786	801	799	823

LIKEVAIHTO

Milj. e	4-6/2014	7-9/2014	10-12/2014	1-3/2015	4-6/2015
Minerals	706	619	743	563	560
Flow Control	255	247	270	225	194
Konsernihallinto ja muut	-	-	5	-	1
Raportointisegmenttien välinen laskutus	1	-5	0	-1	1
Metso yhteensä	962	861	1 018	787	756

EBITA ENNEN KERTALUONTEISIA ERIÄ

Milj. e	4-6/2014	7-9/2014	10-12/2014	1-3/2015	4-6/2015
Minerals	95,7	73,5	100,0	55,4	60,2
Flow Control	40,9	41,8	42,2	20,8	36,1
Konsernihallinto ja muut	-5,4	-11,5	-4,5	-5,9	-2,4
Metso yhteensä	131,2	103,8	137,7	70,3	93,9

EBITA ENNEN KERTALUONTEISIA ERIÄ, PROSENTTIA LIKEVAIHDOSTA

%	4-6/2014	7-9/2014	10-12/2014	1-3/2015	4-6/2015
Minerals	13,6	11,9	13,5	9,9	10,8
Flow Control	16,0	16,9	15,6	9,2	18,6
Konsernihallinto ja muut	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Metso yhteensä	13,6	12,1	13,5	8,9	12,4

KERTALUONTEISET ERÄT

Milj. e	4-6/2014	7-9/2014	10-12/2014	1-3/2015	4-6/2015
Minerals	-24,2	-21,8	-29,4	-	-
Flow Control	-0,4	-5,0	-0,5	-	-
Konsernihallinto ja muut	0,1	-0,3	-2,3	-	257,2
Metso yhteensä	-24,5	-27,1	-32,2	-	257,2

AINEETTOMIEN HYÖDYKKEIDEN POISTOT

Milj. e	4-6/2014	7-9/2014	10-12/2014	1-3/2015	4-6/2015
Minerals	-3,4	-3,3	-3,2	-1,6	-1,9
Flow Control	-0,8	-0,8	-1,0	-1,3	-0,1
Konsernihallinto ja muut	-0,6	-0,6	-0,7	-2,0	-2,1
Metso yhteensä	-4,8	-4,7	-4,9	-4,9	-4,1

LIIKEVOITTO (-TAPPIO)

Milj. e	4-6/2014	7-9/2014	10-12/2014	1-3/2015	4-6/2015
Minerals	68,1	48,2	67,4	53,8	58,3
Flow Control	39,6	36,2	40,7	19,4	36,1
Konsernihallinto ja muut	-5,8	-12,4	-7,5	-7,9	252,7
Metso yhteensä	101,9	72,0	100,6	65,3	347,1

LIIKEVOITTO (-TAPPIO), PROSENTTIA LIIKEVAIHDOSTA

%	4-6/2014	7-9/2014	10-12/2014	1-3/2015	4-6/2015
Minerals	9,6	7,8	9,1	9,6	10,4
Flow Control	15,5	14,6	15,1	8,6	18,6
Konsernihallinto ja muut	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Metso yhteensä	10,6	8,4	9,9	8,3	45,9

SITOUTUNUT PÄÄOMA

Milj. e	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014	31.03.2015	30.06.2015
Minerals	1 260	1 337	1 337	1 308	1 252
Flow Control	406	396	376	389	329
Konsernihallinto ja muut	412	355	379	494	695
Metso yhteensä	2 078	2 088	2 092	2 191	2 276

Sitoutunut pääoma sisältää vain taseen ulkoiset erät.

TILAUSKANTA

Milj. e	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014	31.03.2015	30.06.2015
Minerals	1 442	1 381	1 108	1 120	1 109
Flow Control	496	500	468	510	300
Konsernihallinto ja muut	-	-	-	-	-
Raportointisegmenttien välinen tilauskanta	0	-9	-1	1	2
Metso yhteensä	1 938	1 872	1 575	1 631	1 411

HENKILÖSTÖ

	30.06.2014	30.09.2014	31.12.2014	31.03.2015	30.06.2015
Minerals	10 724	10 660	10 368	10 182	9 739
Flow Control	4 776	4 562	4 557	4 495	2 927
Konsernihallinto ja muut	748	717	719	673	658
Metso yhteensä	16 248	15 939	15 644	15 350	13 324

Kertaluonteiset erät ja aineettomien hyödykkeiden poistot

4-6/2015 Milj. e	Minerals	Flow Control	Konsernihallinto ja muut	Metso yhteensä
EBITA ennen kertaluonteisiä eräiä	60,2	36,1	-2,4	93,9
% liikevaihdosta	10,8	18,6	-	12,4
Alustava voitto PAS-liiketoiminnan myynnistä	-	-	258,1	258,1
Liiketoiminnan hankintaprojekteihin liittyviä kuluja	-	-	-0,9	-0,9
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-1,9	-0,1	-2,1	-4,1
Liikevoitto (EBIT)	58,3	36,1	252,7	347,1

4-6/2014 Milj. e	Minerals	Flow Control	Konsernihallinto ja muut	Metso yhteensä
EBITA ennen kertaluonteisiä eräiä	95,7	40,9	-5,4	131,2
% liikevaihdosta	13,6	16,0	-	13,6
Arvostustappio Northland-saatavien uudelleenluokittelusta pitkäaikaisiin korollisiin lainoihin	-12,8	-	-	-12,8
Kapasiteetin sopeuttamiskustannukset	-11,4	-0,4	-	-11,8
Jakautumisen kulut	-	-	0,1	0,1
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-3,4	-0,8	-0,6	-4,8
Liikevoitto (EBIT)	68,1	39,6	-5,8	101,9
Arvostustappio Northland-bondeista, jotka on kirjattu rahoituskuluihin			-8,2	

1-6/2015 Milj. e	Minerals	Flow Control	Konsernihallinto ja muut	Metso yhteensä
EBITA ennen kertaluonteisiä eräiä	115,6	56,9	-8,3	164,2
% liikevaihdosta	10,3	13,6	-	10,6
Alustava voitto PAS-liiketoiminnan myynnistä	-	-	258,1	258,1
Liiketoiminnan hankintaprojekteihin liittyviä kuluja	-	-	-0,9	-0,9
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-3,5	-1,4	-4,1	-9,0
Liikevoitto (EBIT)	112,1	55,5	244,8	412,4

1-6/2014 Milj. e	Minerals	Flow Control	Konsernihallinto ja muut	Metso yhteensä
EBITA ennen kertaluonteisiä eräiä	164,3	64,2	-9,8	218,7
% liikevaihdosta	12,5	13,8	-	12,3
Arvostustappio Northland-saatavien uudelleenluokittelusta pitkäaikaisiin korollisiin lainoihin	-12,8	-	-	-12,8
Kapasiteetin sopeuttamiskustannukset	-16,7	-0,6	-	-17,3
Jakautumisen kulut	-	-	-1,0	-1,0
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-6,7	-1,6	-1,1	-9,4
Liikevoitto (EBIT)	128,3	61,8	-11,9	178,2
Arvostustappio Northland-bondeista, jotka on kirjattu rahoituskuluihin			-8,2	

1-12/2014 Milj. e	Minerals	Flow Control	Konsernihallinto ja muut	Metso yhteensä
EBITA ennen kertaluonteisiä eräiä	337,8	148,2	-25,8	460,2
% liikevaihdosta	12,6	15,1	-	12,6
Luottotappio Northland-saatavien uudelleenluokittelusta pitkäaikaisiin korollisiin lainoihin	-47,5	-	-	-47,5
Kapasiteetin sopeuttamiskustannukset	-33,2	-6,1	-0,4	-39,7
Jakautumisen kulut	-	-	-3,2	-3,2
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-13,2	-3,4	-2,4	-19,0
Liikevoitto (EBIT)	243,9	138,7	-31,8	350,8
Luottotappio Northland-bondeista, jotka on kirjattu rahoituskuluihin			-18,7	

Metson taloudellinen raportointi ja tapahtumat vuonna 2015

Metson Pääomamarkkinapäivä (Capital Markets Day) järjestetään Lontoossa 29.9.2015.
Tammi–syyskuun 2015 osavuositiedot julkaistaan 22.10.2015.



Metso Oyj, Konsernihallinto, Fabianinkatu 9 A, PL 1220, 00101 Helsinki
Puh. 020 484 100 • Faksi 020 484 101 • www.metso.com