

# Osavuosisikatsaus

1. tammikuuta – 30. kesäkuuta 2015

Q2  
2015

Matti Kähkönen, Toimitusjohtaja  
Harri Nikunen, Talous- ja rahoitusjohtaja

23.7.2015

# Tulevaisuutta koskevat arviot

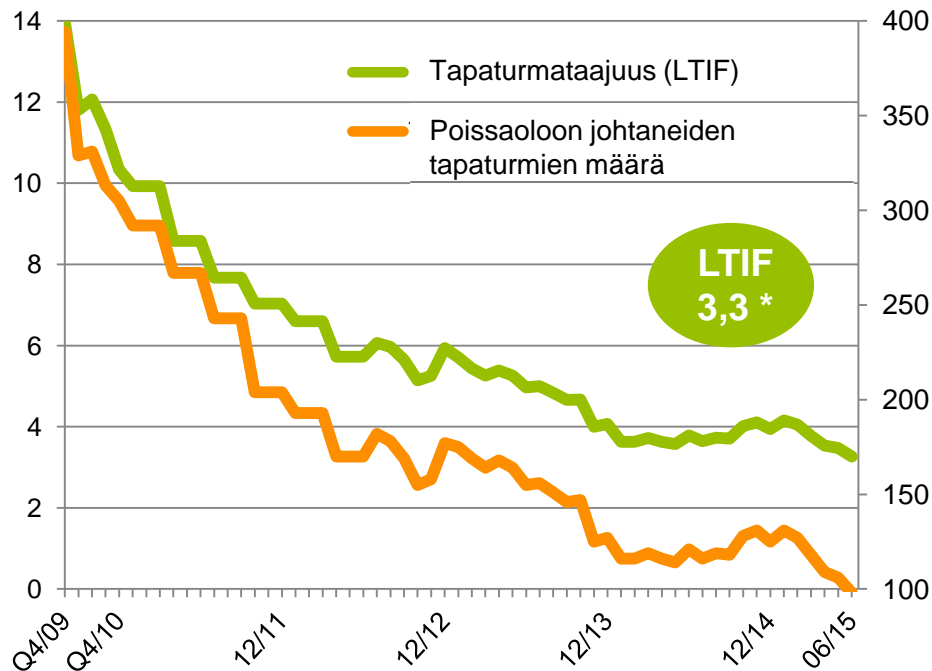
Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset.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

Jatkuva keskittyminen tapaturmataajuustavoitteeseen (LTIF <1) johtaa tuloksiin



## Parannukseen tähtäävät toimenpiteet

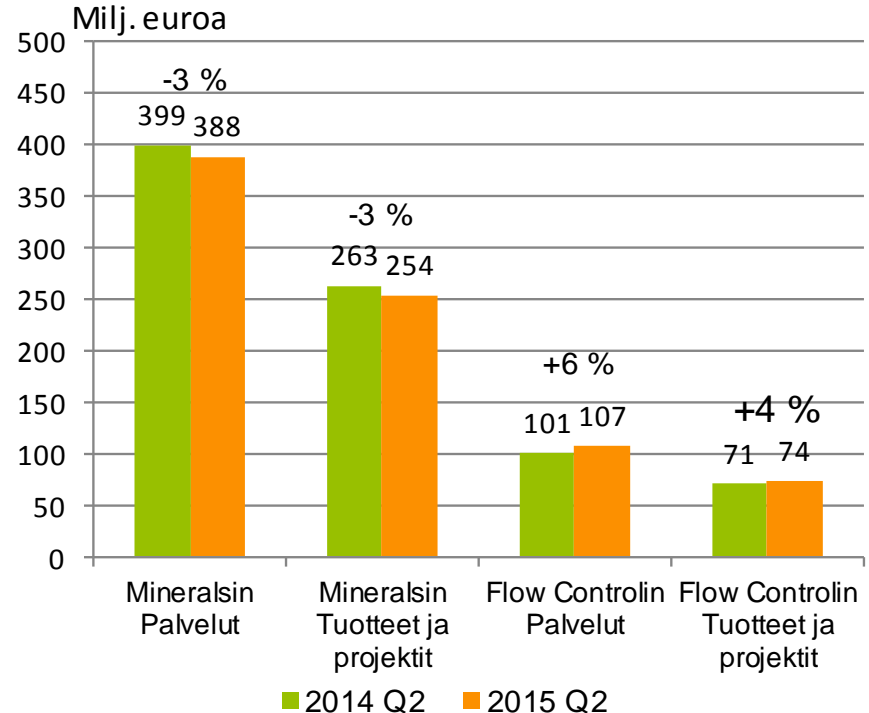
- Johdon aktiivinen ja näkyvä osallistuminen
- HSE osana jokaista päätöstä
- HSE kannustimissa
- HSE-kulttuurin kehittäminen
- Turvallisten työtapojen kehittäminen
- Jokaisesta tapauksesta oppiminen

# Markkinat lyhyesti

- Laiteinvestointeihin liittyvä kysyntä oli edelleen heikkoa; palveluiden kysyntä pysyi vakaana
- Laitemarkkinoiden hinnoittelu paineen alla, palveluiden hinnoittelu pitänyt paremmin pintansa
- Kaivoslaitteiden tilaukset kasvoivat vuoden takaisesta ja edelliseen neljännekseen verrattuna muutaman suuren, yht. noin 70 miljoonan euron, tilauksen ansiosta
- Kivenmurskauslaitteiden ja -palveluiden kysyntä heikkeni kehittyvillä markkinoilla
- Näimme öljy- ja kaasualan kysynnän vakiintuneen kohtuulliselle tasolle; sellu- ja paperipuolen kysyntä hyvä

Saadut tilaukset yhteensä 823 miljoonaa euroa

Ilman PAS-liiketoimintaa



# Saadut tilaukset markkina-alueittain

Tilaukset Q2/15 verrattuna vuoden takaiseen (ilman PASia)

## Pohjois-Amerikka

179 miljoonaa €, +12 %

## Etelä- ja Keski- Amerikka

183 miljoonaa €, -5 %

## Eurooppa

171 miljoonaa €, -2 %

## Afrikka ja Lähi-Itä

77 miljoonaa €, -26 %

## Kiina

91 miljoonaa €, +44 %

## Aasia-Tyynimeri

122 miljoonaa €, -12 %

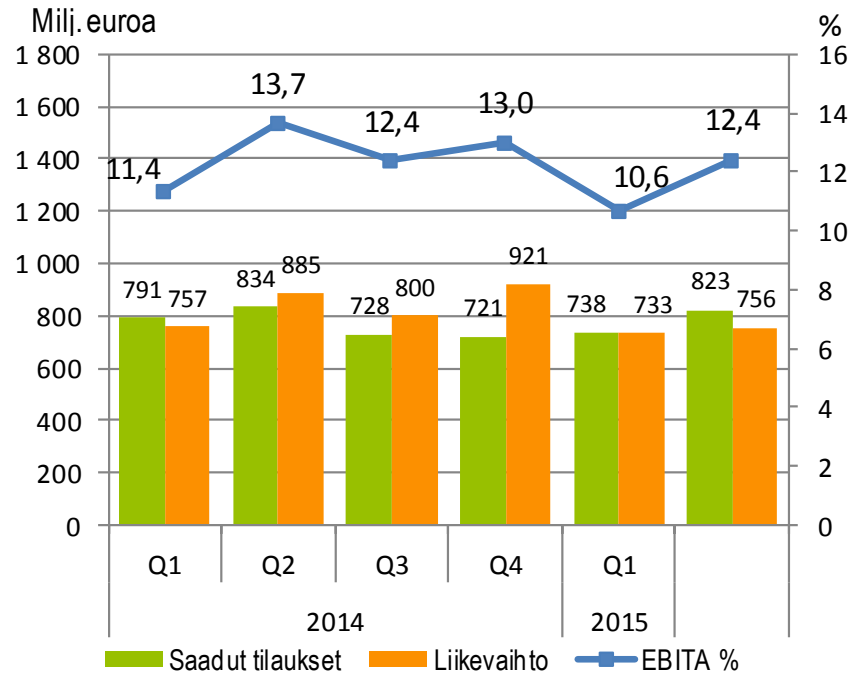
57% kehittyviltä  
markkinoilta

# Taloudelliset kohokohdat

## Nykyinen konsernirakenne

- Liikevaihdon aleneminen johtui pääasiassa kaivoslaitteiden myynnin pienenemisestä
- Tilausten suhde liikevaihtoon 1,09
- Erittäin hyvä kannattavuus Flow Controlissa
- Vahva kassavirta
- PAS-liiketoiminnan myynti saatettu päätökseen, alustava myyntivoitto noin 258 milj. euroa
- Raportointikauden jälkeen 23.7. hallitus päätti maksaa 0,40 euron lisäosingon osaketta kohden

Vuosineljänneksen saadut tilaukset, liikevaihto ja EBITA-%

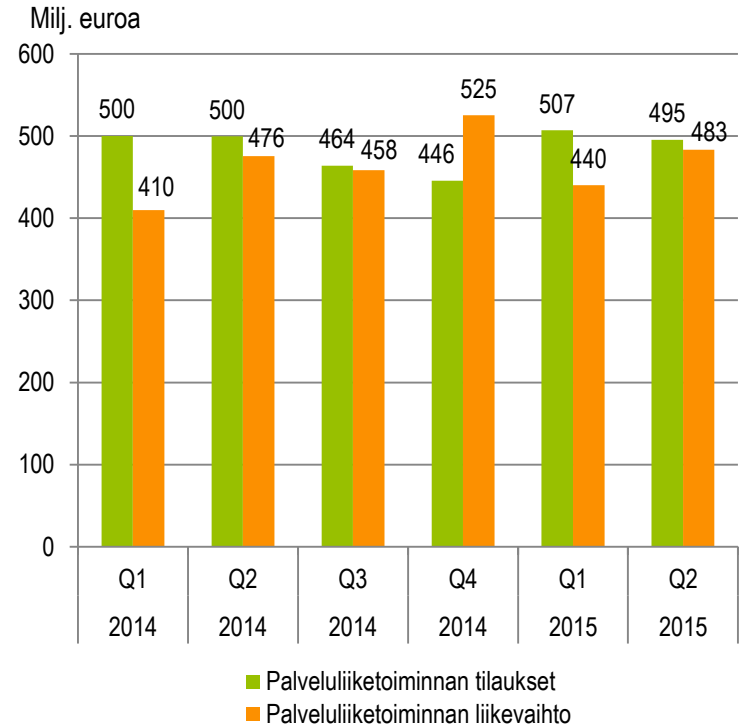


# Palveluliiketoiminnan kehitys

## Nykyinen konsernirakenne

- Palveluiden myynti kasvoi 1,5 %
- Tilausten suhde liikevaihtoon 1,02
- Minerals
  - Suoritusta parantavien lisäarvopalveluiden tilaukset vähenivät (ajoitus)
  - Hyvä kysyntä elinkaari palvelusopimuksille
  - Kulutus- ja varaosien kauppa tasaista
- Flow Control
  - Tilaukset elpyivät heikon Q1:n jälkeen
  - Kaivospumppujen tilaukset kasvoivat n. 30 %

Palveluliiketoiminnan tilaukset ja liikevaihto  
Ilman PAS-liiketoimintaa





# Taloudellinen kehitys

Harri Nikunen

Talous- ja rahoitusjohtaja



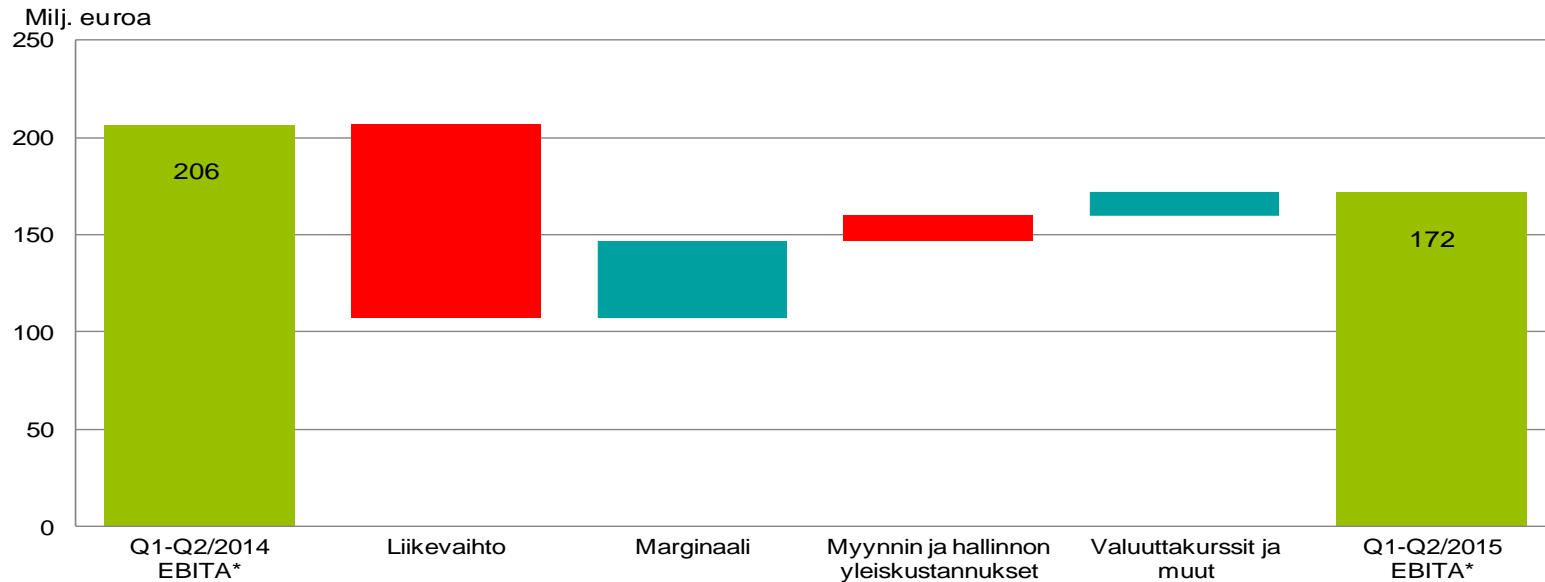
# Konsernin avainluvut

## Nykyinen konsernirakenne ellei erikseen mainittu

Miljoonaa euroa	Q2/2015	Q2/2014	Muutos-%	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Muutos-%	2014
Saadut tilaukset	<b>823</b>	833	-1	1 560	1 625	-4	3 074
ilman valuuttakurssivaikutusta			-8			-10	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	<b>495</b>	500	-1	1 002	1 000	0	1 910
ilman valuuttakurssivaikutusta			-7			-6	
Liikevaihto	<b>756</b>	884	-15	1 489	1 644	-9	3 363
ilman valuuttakurssivaikutusta			-20			-16	
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	<b>483</b>	476	1	924	886	4	1 869
ilman valuuttakurssivaikutusta			-4			-2	
Tulos (EBITA)*	<b>94</b>	121	-22	172	206	-17	426
% liikevaihdosta	<b>12,4</b>	13,7		11,6	12,6		12,7
Liikevoitto, EBIT **	<b>347</b>	102	243	412	178	133	351
Osakekohtainen tulos, euroa	2,06	0,35	489	2,31	0,63	267	1,25
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, annualisoitu, %**				26,2	16,6		16,4
Vapaa kassavirta	<b>78</b>	47	66	165	95	74	204

# Marginaalin sekä myynnin ja hallinnon kustannusten positiivinen vaikutus EBITAan

## Nykyinen konsernirakenne, havainnollistava

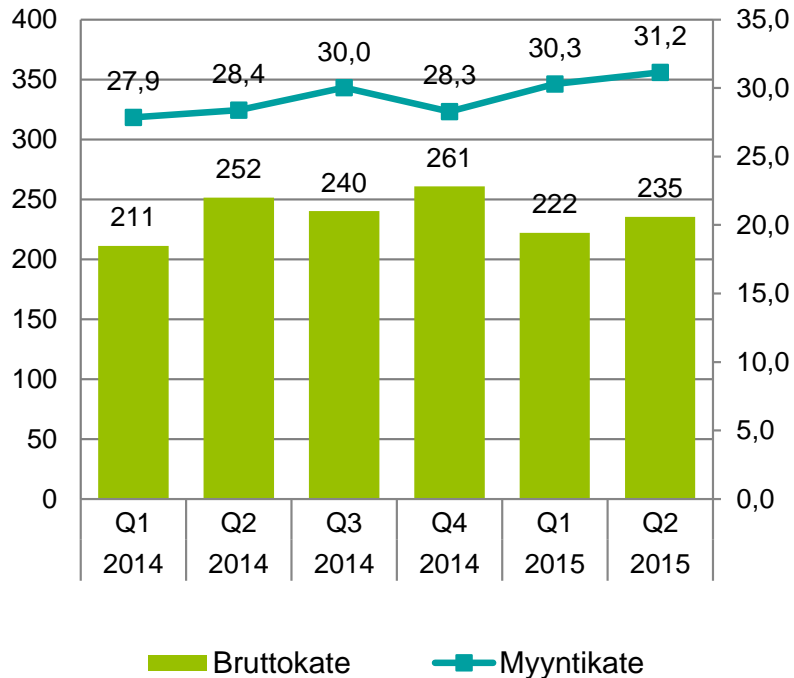


Huom: liikevaihdon, marginaalin sekä myynnin ja hallinnon yleiskustannusten muutokset on laskettu kiinteillä valuuttakursseilla. Valuuttakurssien aiheuttamat muutokset näkyvät kohdassa 'Valuuttakurssit ja muut'.

# Bruttokatteet säilyivät terveinä

## Nykyinen konsernirakenne

Milj. euroa

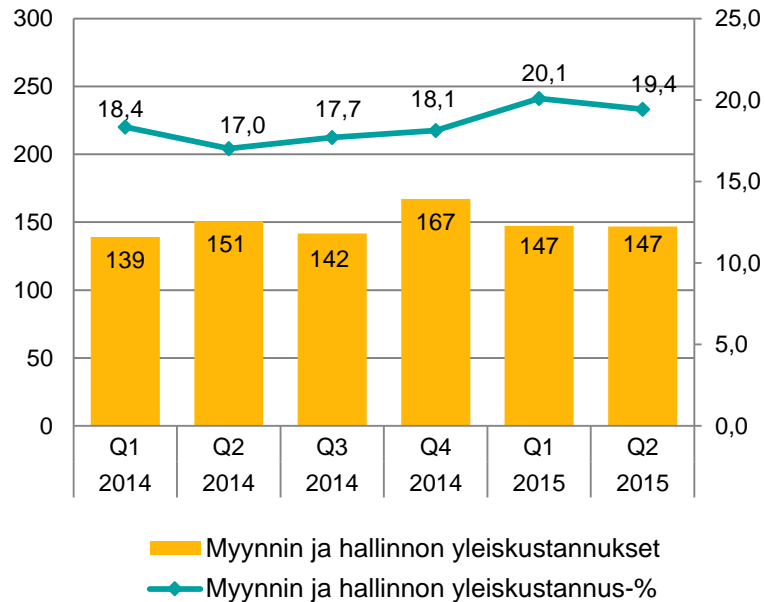


- Liikevaihdon jakauma on parantunut (palvelut/laitteet)
- Myyntikate kaikissa liiketoiminnoissa on pysynyt hyvänä
- Hintakilpailukyky tärkeä osa tuotekehitystä
- Hyvä kustannusten hallinta
  - Henkilöstön määrä vähentynyt 2013 -2015 lähes tuhannella
  - Säästöt hankinnoissa
  - Säästöt muissa suorissa / epäsuorissa kustannuksissa
- Alkuvuoden 2015 uudelleenjärjestelykuluja ei ole kirjattu kertaluonteisina erinä

# Toimet myynnin ja hallinnon yleiskustannusten pienentämiseksi jatkuvat

## Nykyinen konsernirakenne

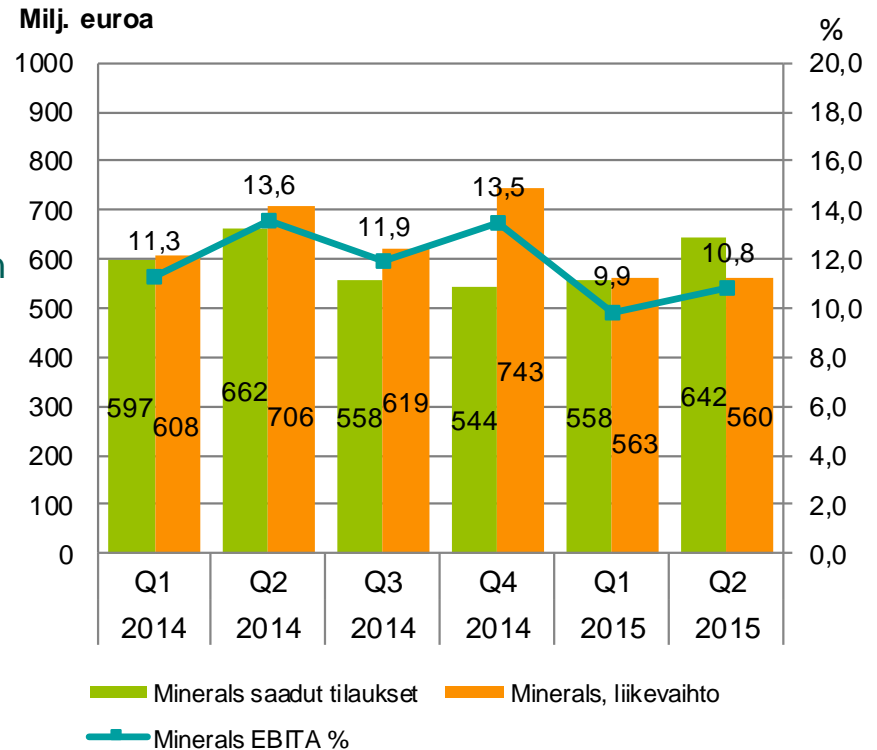
Milj. euroa



- Henkilömäärä vähentynyt vuoden takaisesta 6 % (300 henkilöä) ja vähennys vuoden 2013 jälkeen > 500
- Henkilöstökustannukset alentuneet vertailukaudesta
- Kokonaisvähennys vuoden alusta 4 % kiintein valuuttakurssein
- Alkuvuoden 2015 uudelleenjärjestelykuluja ei ole kirjattu kertaluonteisina erinä

# Mineralsin vuosineljänneksen tulos

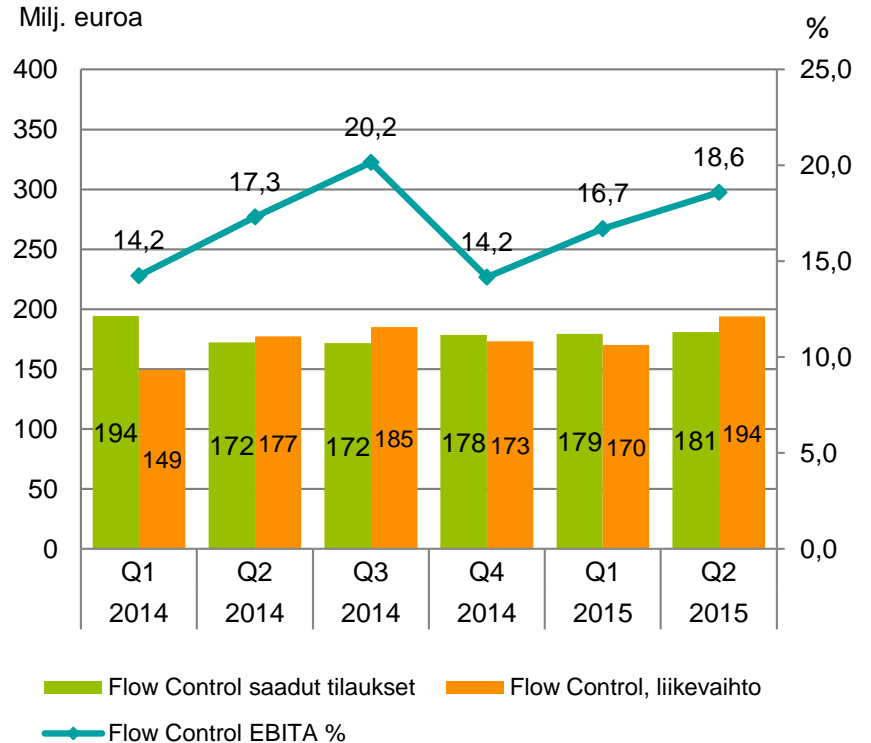
- Kaivoslaitteiden myynti pieneni 55 % vuoden takaisesta; tilaukset kasvoivat ja tilausten suhde liikevaihtoon 1,77
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannusten aleneminen ei riittänyt kompensoimaan liikevaihdon laskua
- Vakaa myyntikate
- Operatiivinen ROCE 17,6 % (20,8 %)
- Henkilöstön määrä 9 739 (10 724)



# Flow Controlin vuosineljänneksen tulos

## Nykyinen konsernirakenne

- Joka suhteessa vahva neljännes
- Kannattavuus parani liikevaihdon kasvun ansiosta
- Vakaa myyntikate sekä venttiileissä että pumpeissa
- Operatiivinen ROCE 38,2 % (32,0 %)



# Vahva kassavirta

	Q1-Q2/15	Q1-Q2/14	Kommentit
<b>EBITDA</b>	<b>447</b>	<b>215</b>	
Oikaisut	(255)	19	
Käyttöpääoman muutos	52	(14)	Varastot ja saatavat pienenevät
Maksuperusteiset rahoituserät ja verot	(69)	(110)	
<b>LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET RAHAVIR RAT</b>	<b>175</b>	<b>110</b>	
Käyttöomaisuusinvestoinnit	(23)	(25)	Vuoden 2015 luku oleellisesti pienempi kuin 2014
Yritysosot ja -myynnit	242	(14)	2015 lukuun sisältyy alustava voitto PAS-liiketoiminnan myynnistä
<b>INVESTOINTIEN RAHAVIR RAT</b>	<b>219</b>	<b>(39)</b>	
<b>LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET RAHAVIR RAT + INVESTOINTIEN RAHAVIR RAT</b>	<b>394</b>	<b>71</b>	

# Sitoutunut pääoma ja nettokäyttöpääoma

Rahat ja pankkisaamiset kartuttivat sitoutunutta pääomaa

Milj. euroa	30.6. 2015	31.12. 2014	Muutos
Nettokäyttöpääoma	645	681	-36
Aineelliset hyödykkeet	373	398	-25
Aineettomat hyödykkeet	557	560	-3
Muut	206	176	+30
Rahat ja pankkisaamiset	542	277	+265
<b>Yhteensä</b>	<b>2 323</b>	<b>2 092</b>	<b>+231</b>
Pääoman kierto	1,5	1,7	

Nettokäyttöpääoma pieneni vaihto-omaisuuden ja saamisten laskettua

Milj. euroa	30.6. 2015	31.12. 2014	Muutos
Vaihto-omaisuus	784	842	-58
Myynti- ja muut saamiset	577	645	-68
Osto- ja muut velat	-313	-333	+20
Saadut ennakot	-157	-145	-12
<b>Operatiivinen nettokäyttöpääoma</b>	<b>+891</b>	<b>+1 009</b>	<b>-118</b>
Muut	-246	-328	+82
<b>Yhteensä</b>	<b>645</b>	<b>681</b>	<b>-36</b>
% liikevaihdosta	21,5 %	20,2 %	



# Vankka tase ja rahoitusasema

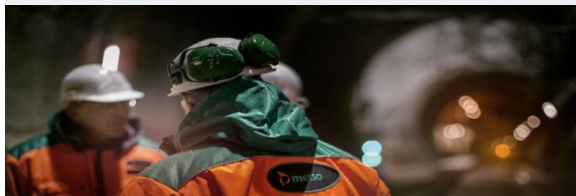
	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Oman pääoman tuotto (ROE), % *	32,5	16,4	15,7
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % *	26,2/17,1**	16,6	16,4
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	16,6	53,4	45,6
Kassavirtasuhde, %	186	100	108
Velkaantuneisuusaste, %	36,4	45,6	41,2
Nettovelat / EBITDA *	0,5	2,8	1,3
Korkokate (EBITDA) *	22,8	5,8	6,2

# Näkymät ja ohjeistus

Matti Kähkönen  
Toimitusjohtaja

# Haastavat näkymät uusien laitteiden kysynnälle

## Kaivosteollisuus



48 % liikevaihdosta\*

Palveluliiketoiminnan osuus 75 %

### Näkymät:

- Laitteiden ja projektien kysyntä jatkuu heikkona
- Muutamia suuria tilauksia tulossa, mutta ajoitus epävarmaa
- Palvelujen kysyntä pysyy hyvänä kaivosten korkean käyttöasteen vuoksi
- Kaivosten sulkeminen ja kustannuspaineet vaikuttavat edelleen palveluliiketoimintaan

## Kivenmurskaus



24 % liikevaihdosta\*

Palveluliiketoiminnan osuus 40 %

### Näkymät :

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

## Flow Control



24 % liikevaihdosta\*

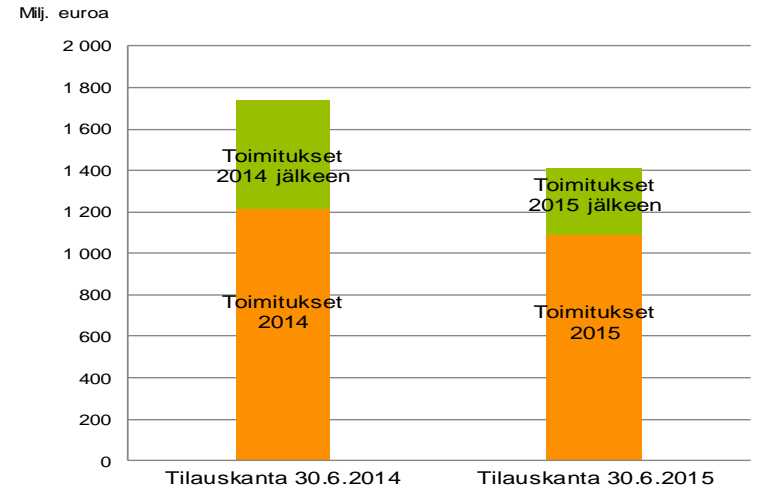
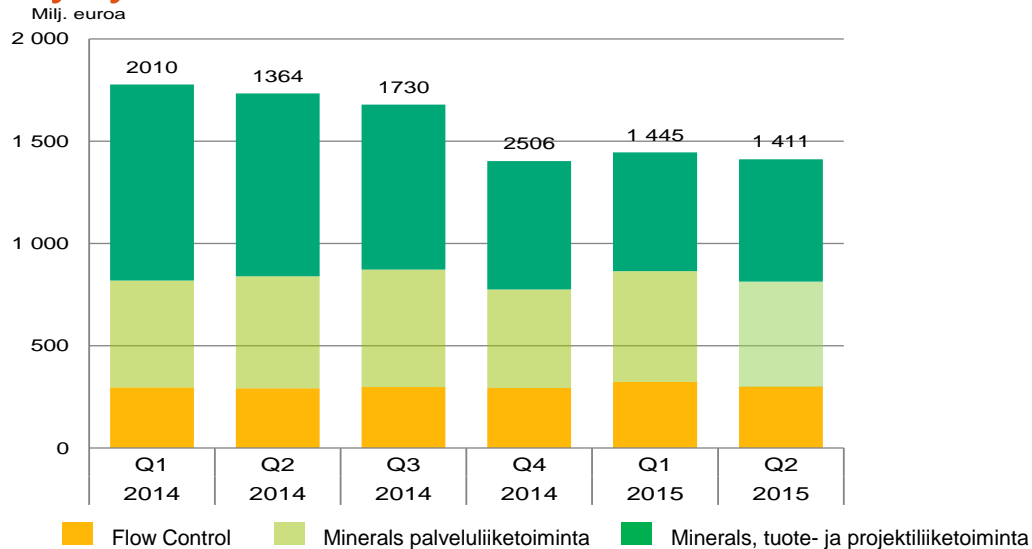
Palveluliiketoiminnan osuus 50 %

### Näkymät :

- Öljyyn ja kaasuun liittyvät projekti-hankkeet matalalla tasolla
- Jälkimarkkinat pysyvät hyvänä
- Muu teollisuuden alat (sellu- ja paperi-, voimantuotanto-, jne.) tarjoavat mahdollisuuksia

# Tilauuskanta

## Nykyinen konsernirakenne



- Flow Controlin tilauuskanta kasvoi 3 % vuoden takaisesta
- Nykyinen tilauuskanta on terve (epävarmat toimitukset poistettu)

# Ohjeistus vuodelle 2015

## Ilman Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoimintaa

- 2015 liikevaihtomme on 3 000 ja 3 200 (aiemmin 3 000 ja 3 300) miljoonan euron välillä ja
- EBITA-marginaalimme\* 2015 ennen kerta-luonteisia eriä on noin 12,5 % (12,0-13,0 %), aiemmin noin 13 % (12,5-13,5 %)

### Ohjeistuksemme perustuu:

- 1 488 miljoonan euron liikevaihtoon tammi-kesäkuussa 2015
- 1 090 miljoonan euron tilauskantaan heinä-joulukuulle 2015
- odotettavissa olevaan nopeasti kiertävään myyntiin (palvelut, venttiilit) heinä-joulukuussa 2015

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



# Nimityksiä johtoryhmässä



## **Perttu Louhiluoto, Johtaja, Services**

- Syntynyt 1964, Suomen kansalainen
- Aiemmin Flow Controlin (2014-2015) ja Automaation (2012-2014) johtaja
- Metson palveluksessa vuodesta 2008



## **John Quinlivan, Johtaja, Flow Control**

- Syntynyt 1961, Yhdysvaltain kansalainen
- Aiemmin SVP, Global Operations, Flow Control
- Metson palveluksessa vuodesta 1989

# Invitation

Metso Capital Markets Day

**September 29, 2015**  
London





[www.metso.com](http://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)