

Osavuositarkastus

1. tammikuuta – 30. kesäkuuta 2016

Q2
2016

Tulevaisuutta koskevat arviot

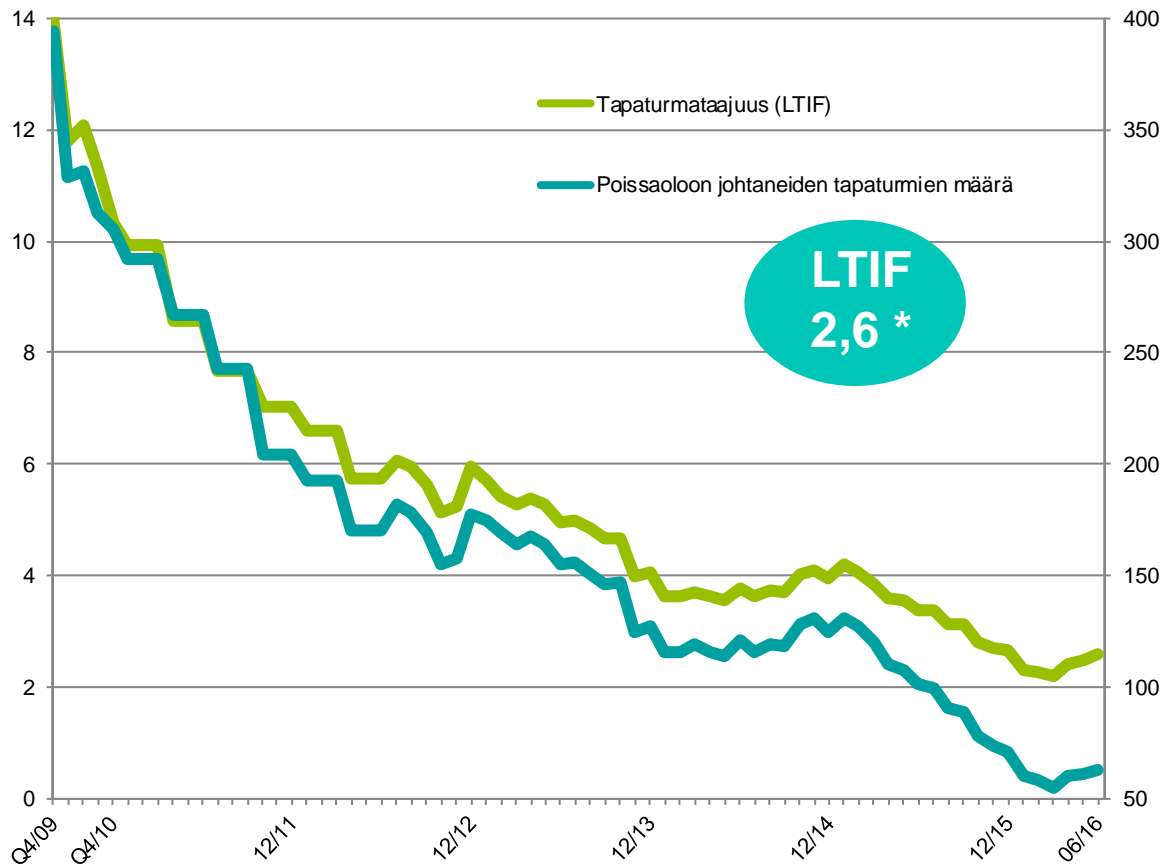
Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset.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

Q2/2016 lyhyesti

- Haastavat markkinaolosuhteet jatkuivat
- Kaivoslaitemarkkina vaikuttaa tasaantuneen
- Kaivospalveluiden aktiviteetti edellisten neljänneksen tasolla; palveluliiketoiminnan kannattavuus hyvällä tasolla
- Flow Controliin vaikuttaa edelleen Pohjois-Amerikan öljy- ja kaasuteollisuuden kuljetuksiin liittyvän aktiviteetin heikentyminen; muilla markkinoilla kysyntä vakaampaa
- Sisäistä työtä kustannustehokkuuden parantamiseksi ja toimintamallien kehittämiseksi on jatkettu

Saadut tilaukset:
761 milj. euroa, -8 %

Liikevaihto:
671 milj. euroa, -11 %

Oikaistu EBITA-%:
11,5 % (12,4 %)

Vapaa kassavirta:
74 milj. euroa (78 milj. e)

Nettovelkaantuneisuusaste:
12,8 % (16,6 %)

Markkinat lyhyesti Q2/16

● Kaivosteollisuus (tilaukset -8 %):

- Laitetilaukset kasvoivat 6 % johtuen yhdestä suuresta Etelä-Amerikasta saadusta tilauksesta
- Palveluiden tilaukset vähenivät 15 % johtuen engineered services -liiketoiminnan alhaisesta kysynnästä (laskua 24 % edellisvuoteen verrattuna)

● Kivenmurkaus (tilaukset -8 %):

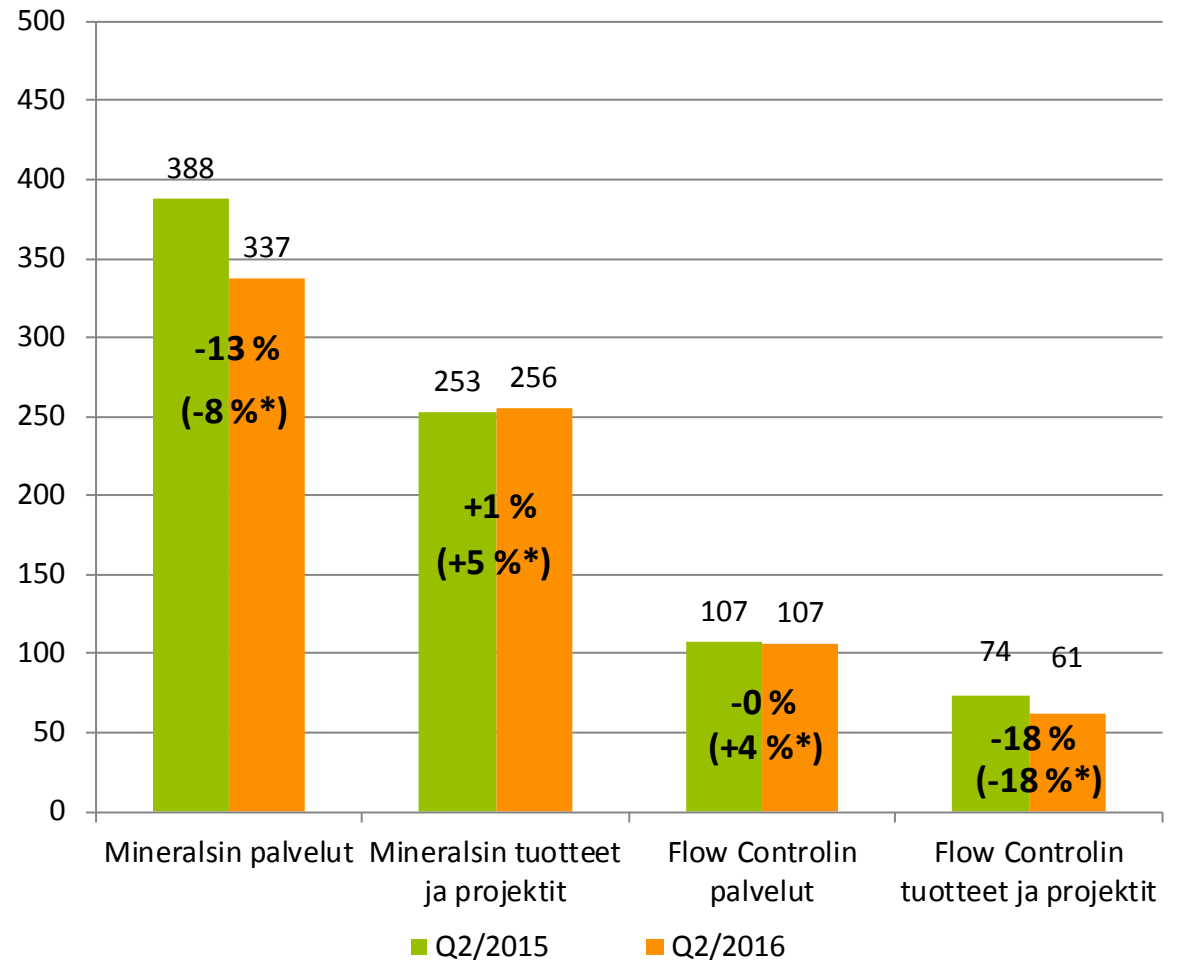
- Aktiviteetti säilyi lähes samalla tasolla
- Alueelliset erot suuria: Kehittyvillä markkinoilla heikko kysyntä (Intiaa lukuunottamatta), parempi kysyntä Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa

● Flow Control (tilaukset -7 %):

- Pohjois-Amerikan öljy- ja kaasuteollisuuden kuljetusalan markkina pysyi heikkona
- Tilaukset muilta öljy- ja kaasuteollisuuden markkinoilta kasvoivat, erityisesti Kiinasta sekä Aasian ja Tyynenmeren alueelta
- Palveluliiketoiminnan tilaukset samalla tasolla
- Pumppujen tilaukset laskivat

Saadut tilaukset yhteensä 761 miljoonaa euroa, -8 %

Milj. euroa



Saadut tilaukset markkina-alueittain

Q2/16 verrattuna vuoden takaiseen

Pohjois-Amerikka

Q2 / 140 milj. euroa, -22 %

H1 / 286 milj. euroa, -17 %

Eurooppa

Q2 / 171 milj. euroa, +0 %

H1 / 343 milj. euroa, -3 %

Kiina

Q2 / 40 milj. euroa, -56 %

H1 / 85 milj. euroa, -38 %

Etelä- ja Keski-Amerikka

Q2 / 210 milj. euroa, +15 %

H1 / 330 milj. euroa, -4 %

Afriikka ja Lähi-itä

Q2 / 79 milj. euroa, +2 %

H1 / 147 milj. euroa, -3 %

Aasian ja Tyynenmeren alue

Q2 / 122 milj. euroa, +0%

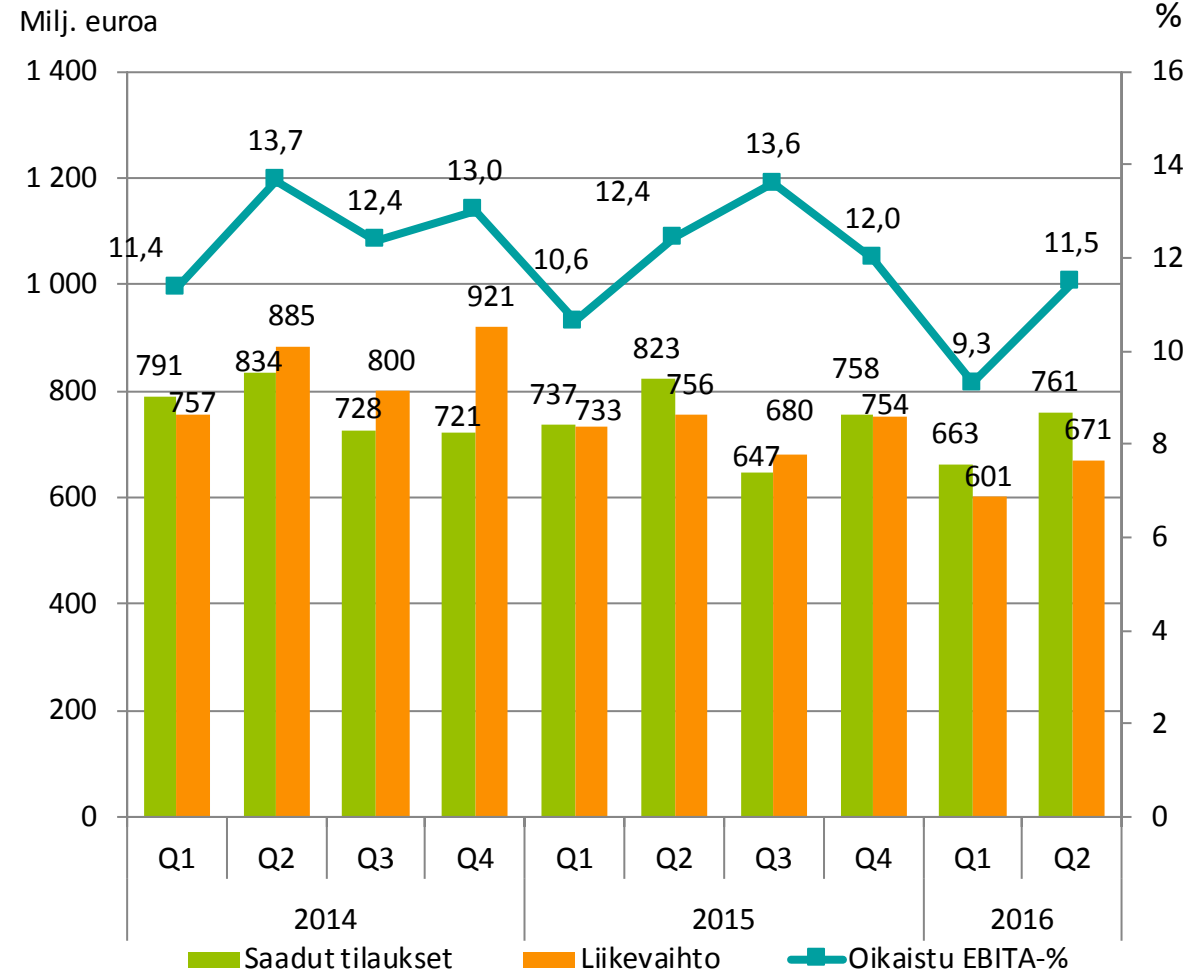
H1 / 233 milj. euroa, +3 %

58 % kehittyviltä
markkinoilta

Taloudellinen tulos

- Tilausten suhde liikevaihtoon oli 1,13
- Hyvä kannattavuus vallitsevassa markkinatilanteessa
- Palveluliiketoiminnan kannattavuus odotetusti hyvällä tasolla
- Liikevaihto laski markkinoista johtuen
- Kustannustenhallintatoimenpiteillä on saatu tuloksia ja toimenpiteitä jatketaan
- Vahva kassavirta ja tase

Vuosineljänneksen saadut tilaukset, liikevaihto ja oikaistu EBITA-% *

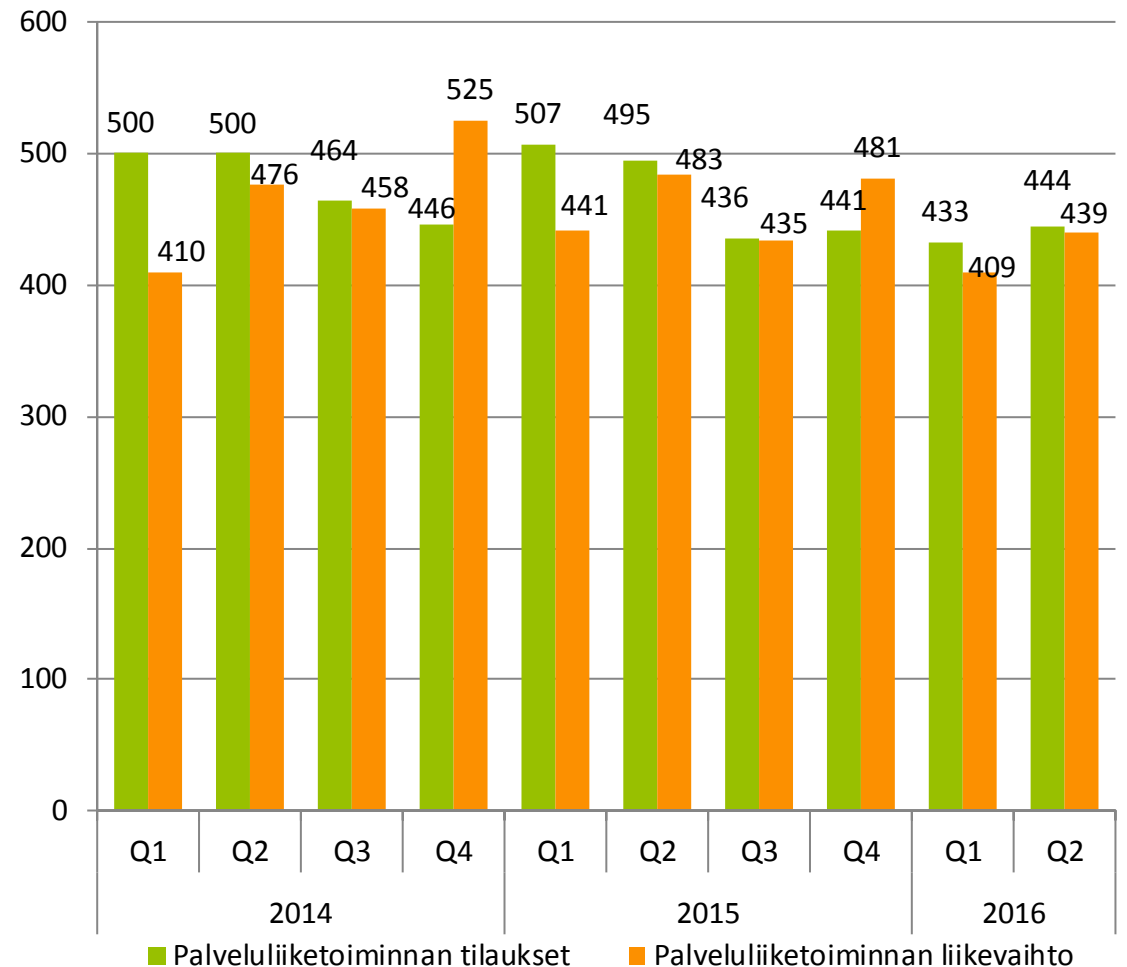


Palveluliiketoiminnan kehitys

- Tarjoomamme ja kilpailukykyämme ovat vahvat ja omat toimenpiteemme auttavat pitämään marginaalit hyvällä tasolla
- **Kaivosteollisuus**
 - Asiakkaiden kustannussäästöt jatkuvat, aktiivisuus on tasaantunut viimeisen 12 kuukauden aikana
 - Uusinnoissa ja kulutusosissa liikevaihto laskenut eniten
 - Varaosaliiketoiminta pärjännyt liikevaihdon suhteen paremmin
- **Kivenmurskaus**
 - Aktiviteetti samalla tasolla
- **Flow Control**
 - Aktiviteetti samalla tasolla

Palveluliiketoiminnan tilaukset ja liikevaihto

Milj. euroa



Taloudellinen kehitys

Harri Nikunen

Talous- ja
rahoitusjohtaja



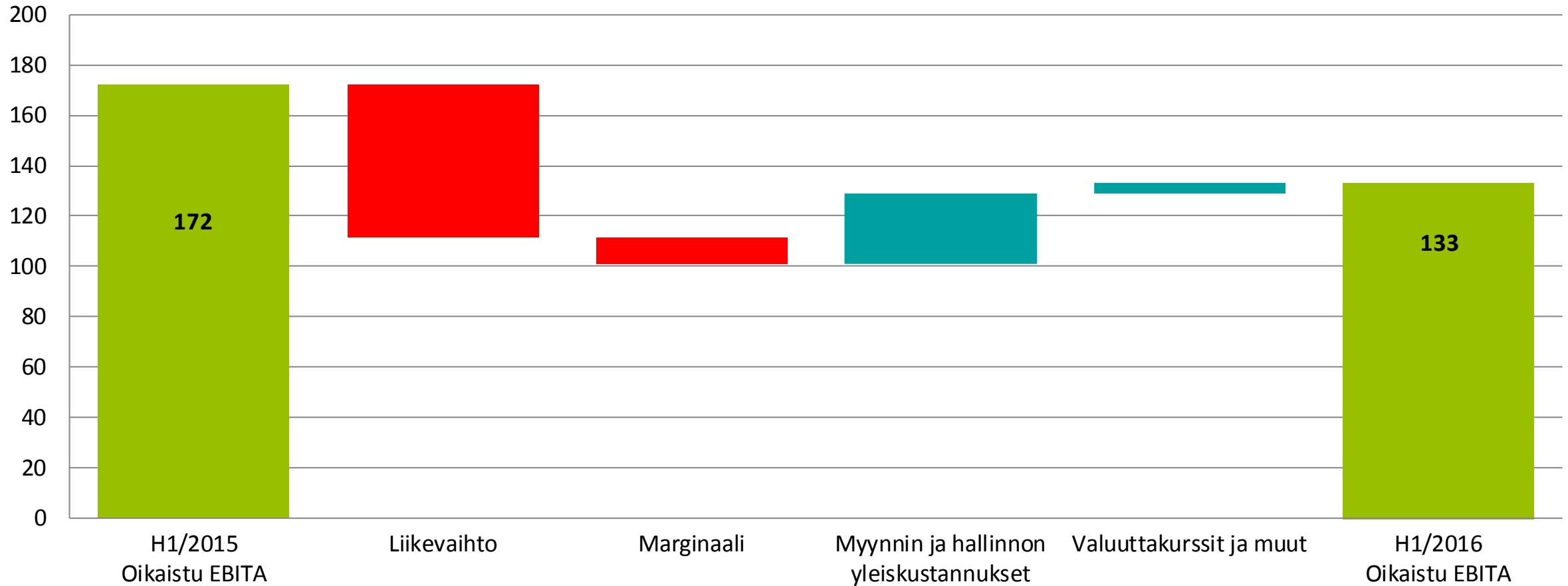
Konsernin avainluvut

| Miljoonaa euroa | Q2/2016 | Q2/2015 | Muutos % | H1/2016 | H1/2015 | Muutos % | 2015 |
|--|---------|---------|----------|---------|---------|----------|-------|
| Saadut tilaukset | 761 | 823 | -8 | 1 424 | 1 560 | -9 | 2 965 |
| ilman valuuttakurssivaikutusta | | | -3 | | | -5 | |
| Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset | 444 | 495 | -10 | 877 | 1 002 | -12 | 1 879 |
| ilman valuuttakurssivaikutusta | | | -6 | | | -7 | |
| Liikevaihto | 671 | 756 | -11 | 1 272 | 1 489 | -15 | 2 923 |
| ilman valuuttakurssivaikutusta | | | -7 | | | -11 | |
| Palveluliiketoiminnan liikevaihto | 439 | 483 | -9 | 848 | 924 | -8 | 1 840 |
| ilman valuuttakurssivaikutusta | | | -4 | | | -3 | |
| Oikaistu EBITA | 77 | 94 | -18 | 133 | 172 | -23 | 356 |
| % liikevaihdosta | 11,5 | 12,4 | | 10,5 | 11,6 | | 12,2 |
| | Q2/2016 | Q2/2015 | Muutos % | H1/2016 | H1/2015 | Muutos % | 2015 |
| Liikevoitto, EBIT | 70 | 347* | -80 | 120 | 412* | -71 | 555* |
| Osakekohtainen tulos, euroa | 0,28 | 2,06* | -86 | 0,46 | 2,31* | -80 | 2,95* |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % | | | | 11,0 | 26,2* | | 25,7* |
| Vapaa kassavirta | 74 | 78 | -5 | 136 | 165 | -18 | 341 |

Kustannussäästöt kompensoivat myynnin laskua

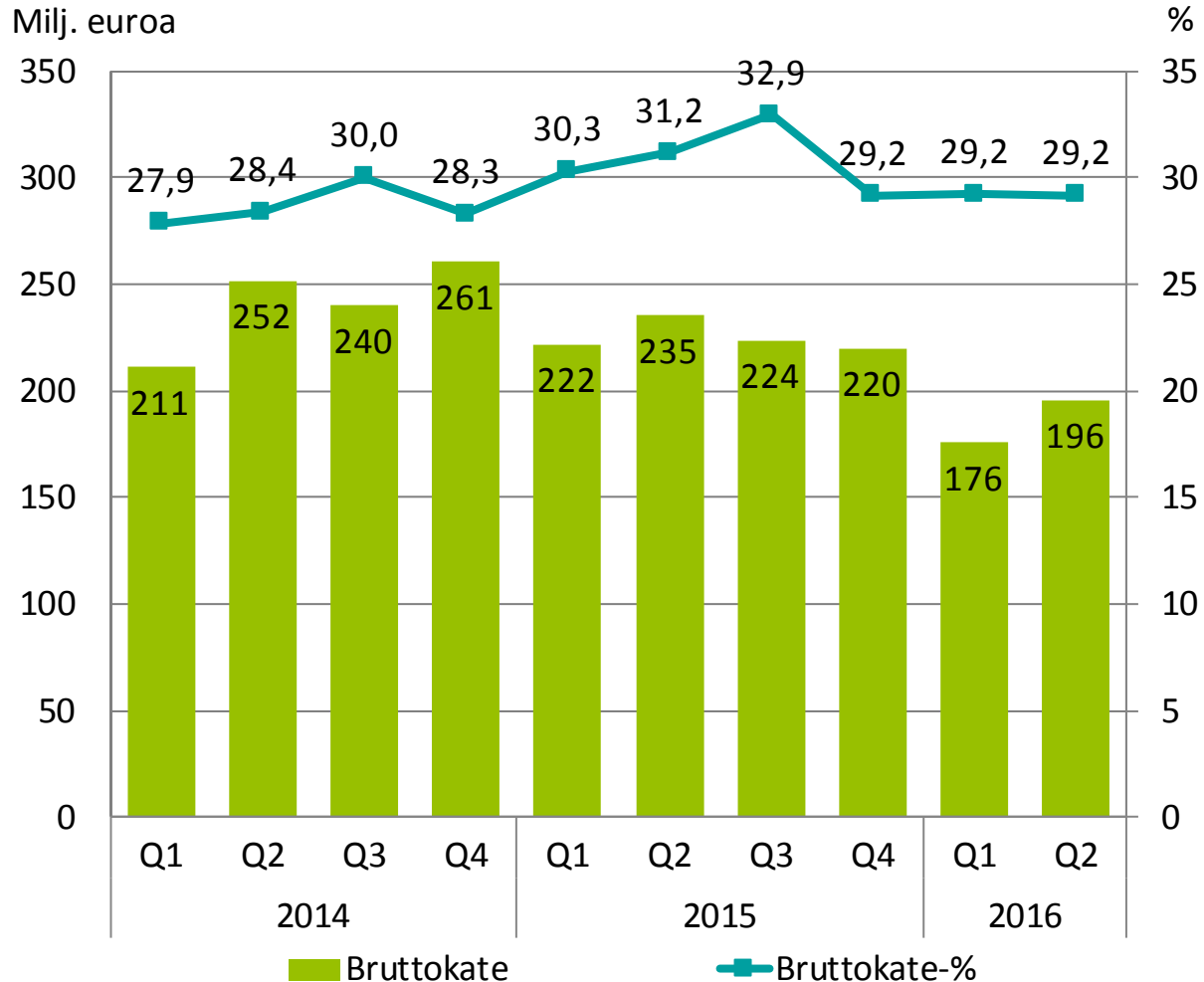
Havainnollistava

Milj. euroa



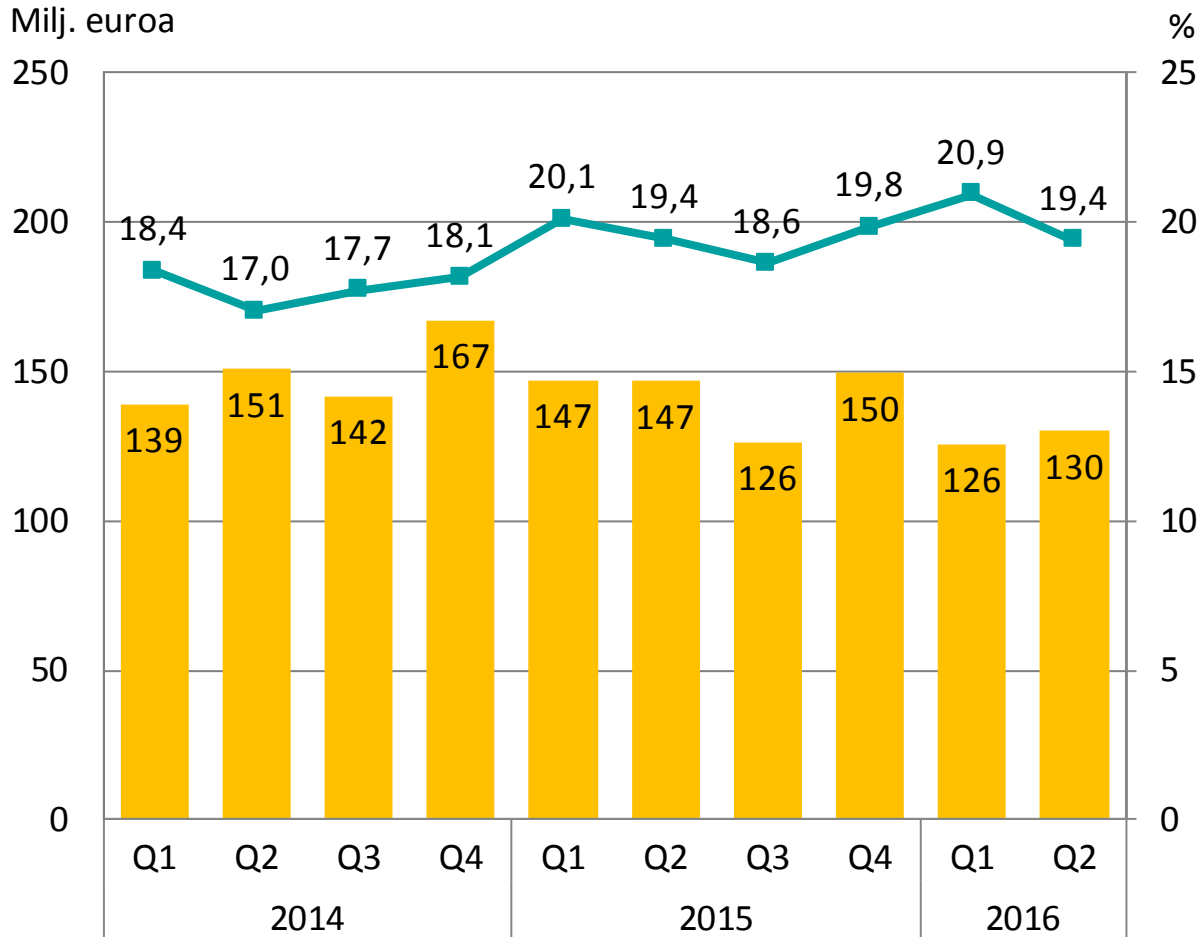
Huom: liikevaihdon, marginaalin sekä myynnin ja hallinnon yleiskustannusten muutokset on laskettu kiinteillä valuuttakursseilla. Valuuttakurssien aiheuttamat muutokset näkyvät kohdassa 'Valuuttakurssit ja muut'.

Bruttokatteet ovat pitäneet



- Tuotemarginaalit hyvällä tasolla mikä kertoo onnistuneesta kustannusten ja hinnoittelun hallinnasta
- Liikevaihdon lasku vaikutti negatiivisesti laite-liiketoiminnan katteisiin
- Kustannustenhallintatoimenpiteitä jatkettiin ja uusia aloitettiin kaikissa liiketoiminnoissa
- Hankinnasta ja valmistuksesta vähennetty 1 400 henkilöä vuoden 2014 lopun jälkeen (-15 %), vähennyksiä jatketaan
- Kustannustoimenpiteet sisältävät merkittäviä rakenteellisia elementtejä, hankinnan tavoitteena viime vuoden tasoa vastaavat kustannussäästöt (50 milj. euroa)

Toimet myynnin ja hallinnon yleiskustannusten pienentämiseksi jatkuvat



■ Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

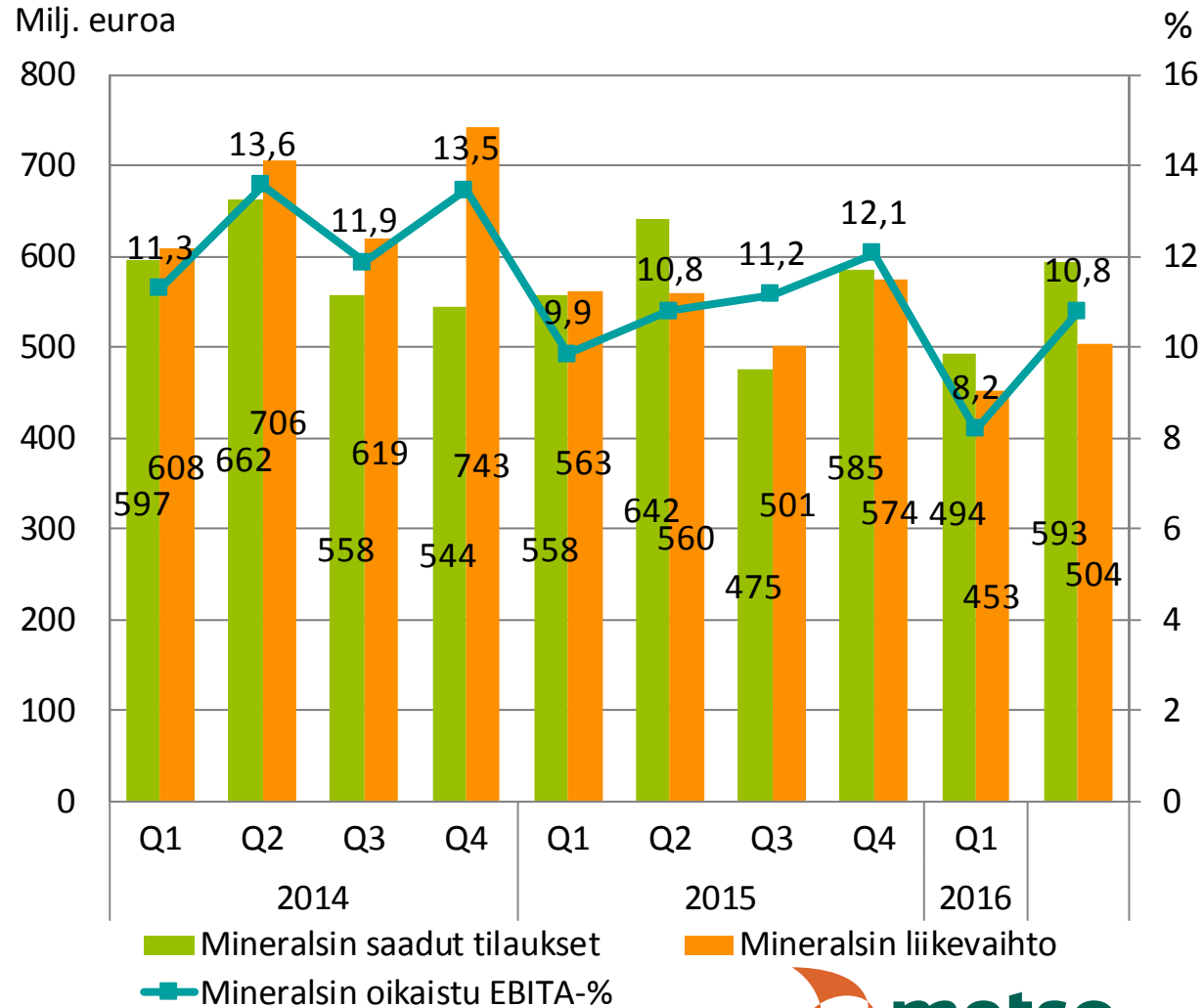
—■ Myynnin ja hallinnon yleiskustannus-%

- Myynnistä ja hallinnosta vähennetty noin 600 henkilöä vuoden 2014 lopun jälkeen (-13 %), vähennyksiä jatketaan
 - Henkilöstökustannukset vastaavat noin 55 % myynnin ja hallinnon kokonaiskustannuksista
- Harkinnanvaraisia myynnin ja hallinnon kuluja vähennettiin merkittävästi, lisäsäästöjä toteutetaan hankinnan eri alueilla
- Ei merkittäviä luottotappioita

Mineralsin toisen vuosineljänneksen tulos

- Yksi suuri laitetoimitustilaus, muuten aktiviteetti edellisvuoden tasolla
- Hyvä kannattavuuskehitys myynnin jakauman ja kustannushallinnan ansiosta
- Myynnin ja hallinnon kustannukset -15 % edellisvuodesta
- Laiteliiketoiminta tekee tämänhetkisellä liikevaihdolla nollatulosta
- Vahva kassavirta
- Kustannustenhallintatoimenpiteitä jatketaan

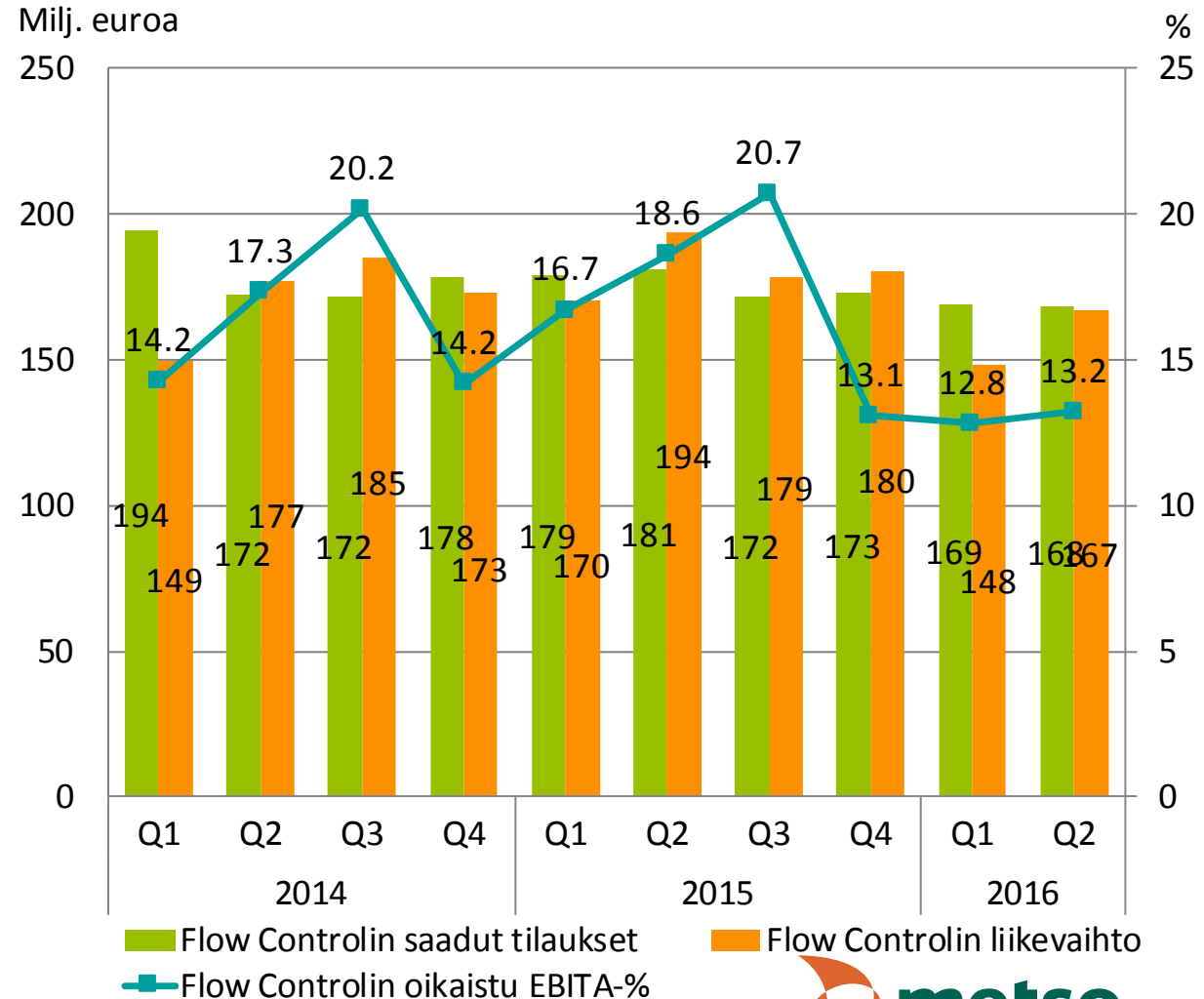
Vuosineljänneksen saadut tilaukset, liikevaihto ja oikaistu EBITA-%



Flow Controlin toisen vuosineljänneksen tulos

- Liikevaihto laskenut Pohjois-Amerikan öljy- ja kaasuteollisuudesta johtuen
- Kannattavuuden lasku johtuu pääasiallisesti alhaisemmasta liikevaihdosta, bruttokatteet ovat pitäneet
- Vahva kassavirta
- Kustannustenhallintatoimenpiteitä jatketaan

Vuosineljänneksen saadut tilaukset, liikevaihto ja oikaistu EBITA-%



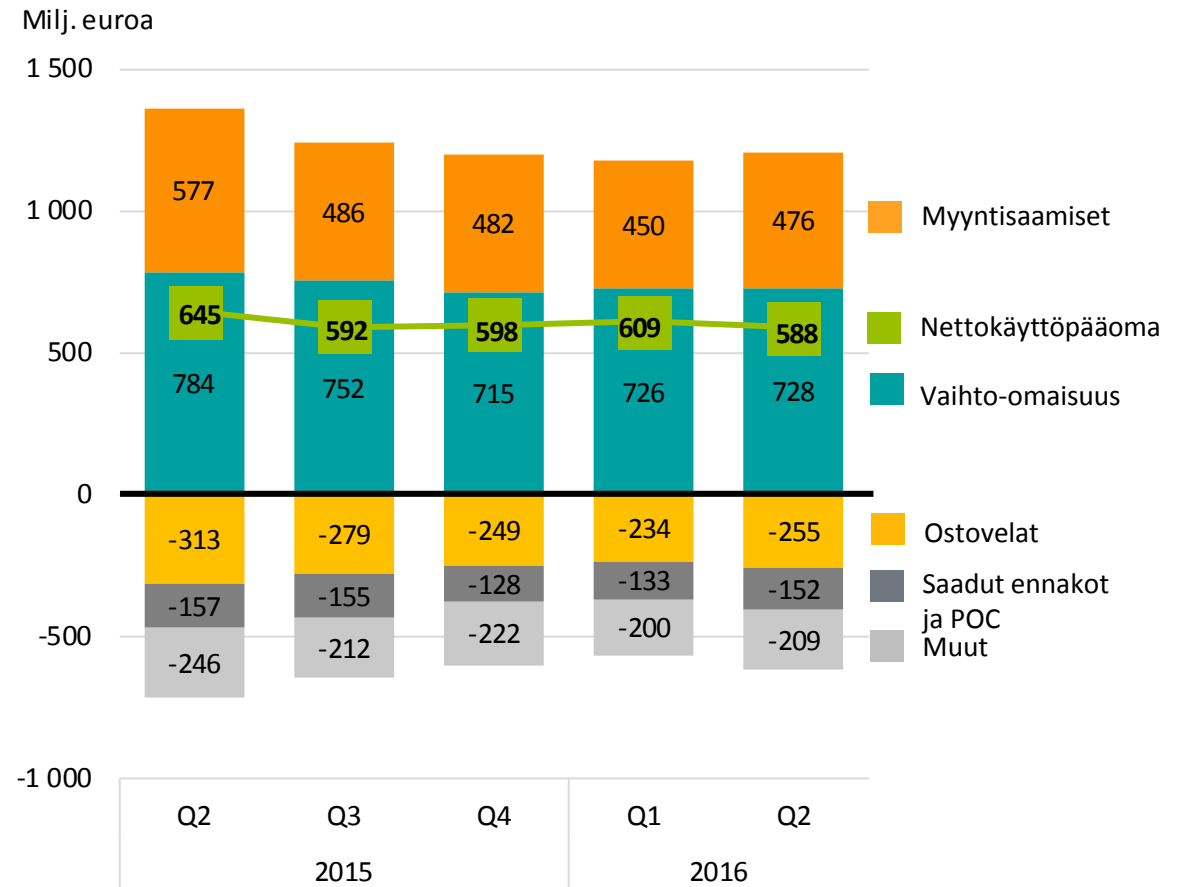
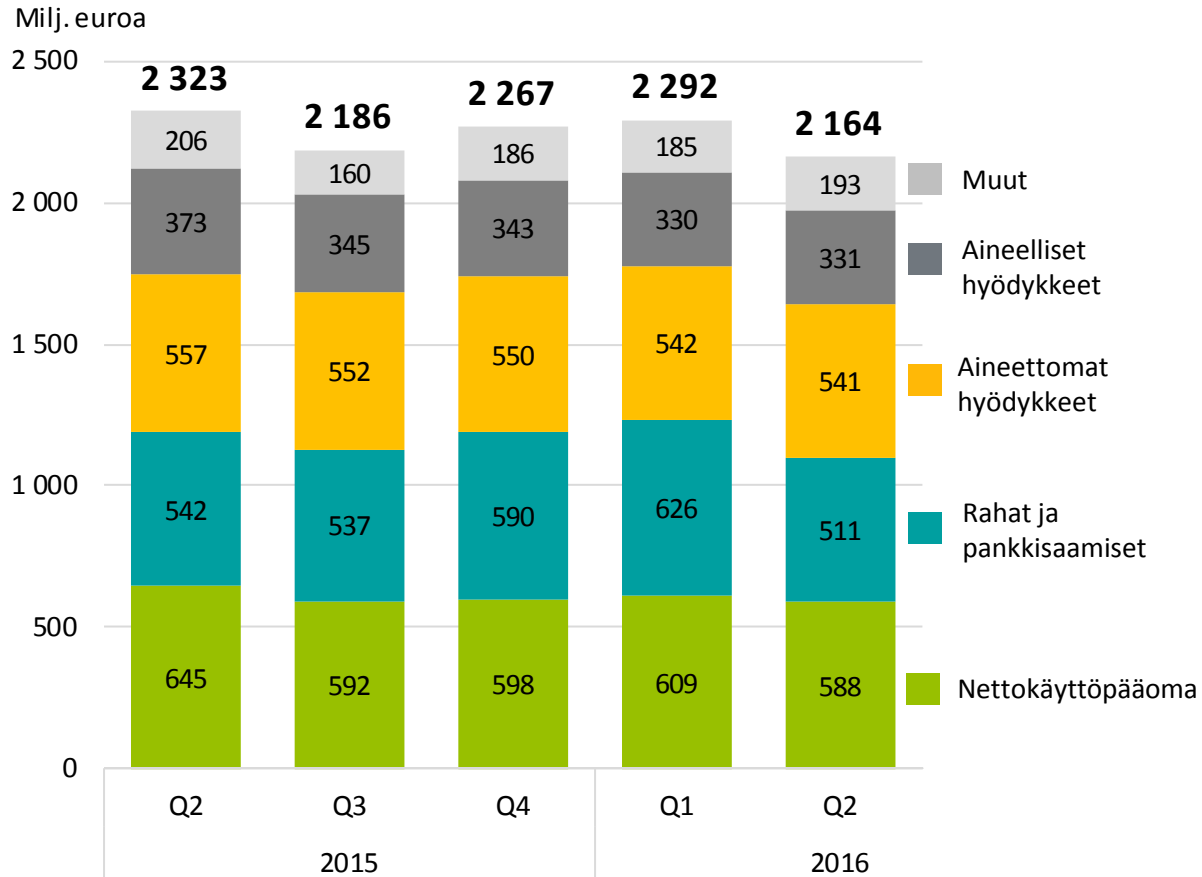
Vankka tase ja rahoitusasema

| Milj. euroa | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| Oman pääoman tuotto (ROE), %* | 9,8 | 33,1 |
| Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %* | 11,0 | 16,1** |
| Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, % | 12,8 | 10,6 |
| Kassavirtasuhde, % | 197 | 180 |
| Velkaantuneisuusaste, % | 37,0 | 36,3 |
| Nettovelat / EBITDA* | 0,6 | 0,2 |
| Korkokate (EBITDA) | 7,2 | 15,8 |
| Luottoluokitus (Standard & Poor's) | BBB, vakaat näkymät | BBB, vakaat näkymät |
| Kassavarat, milj. euroa | 511 | 590 |
| Valmiusluottosopimus, nostamaton, milj. euroa | 500 | 500 |

Vahva kassavirta jatkui

| Milj. euroa | H1/2016 | H1/2015 | 2015 | Kommentit |
|---|------------|------------|------------|-----------------------------|
| EBITDA | 151 | 447 | 624 | |
| Oikaisut | 7 | -255 | -232 | |
| Käyttöpääoman muutos | 4 | 52 | 64 | Vuosi 2015 sis. PAS-myyntin |
| Maksuperusteiset rahoituserät ja verot | -15 | -69 | -96 | |
| LIIKETOIMINNASTA KERTYNEET RAHAVIRRAT | 147 | 175 | 360 | |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit | -15 | -23 | -46 | |
| Käyttöomaisuuden myynnit | 2 | 6 | 17 | |
| Yritysosot ja -myynnit | - | 318 | 305 | Vuosi 2015 sis. PAS-myyntin |
| Rahoitusvarojen ostot (-)/ ja myynnit (+), netto | -37 | -15 | -56 | |
| Muut | 0 | -10 | -5 | |
| INVESTOINTIEN RAHAVIRRAT | -50 | 276 | 215 | |
| Liiketoiminnan ja investointien rahavirrat | 97 | 451 | 575 | |

Sitoutunut pääoma ja nettokäyttöpääoma





Näkymät ja tilauskanta

Matti Kähkönen
toimitusjohtaja

Ei suuria muutoksia lyhyen aikavälin markkinanäkymiin

Kaivosteollisuus



50 % liikevaihdosta
Palveluliiketoiminnan osuus 71 %*

Näkymät:

- Laitteiden ja projektien kysyntä jatkuu heikkona
- Tilaukset, joista neuvotellaan ovat pieniä ja keskisuuria
- Palveluiden kysyntä tyydyttävää; engineered services -aktiviteetti heikkoa ja kaivosten säästötoimet jatkuvat

Kivenmurkaus



23 % liikevaihdosta
Palveluliiketoiminnan osuus 45 %*

Näkymät:

- Tyydyttävä kysyntä sekä laitteissa että palveluissa
- Yhdysvalloissa, Intiassa ja Euroopassa positiivista kehitystä
- Brasilia ja Kiina edelleen heikkoja

Flow Control



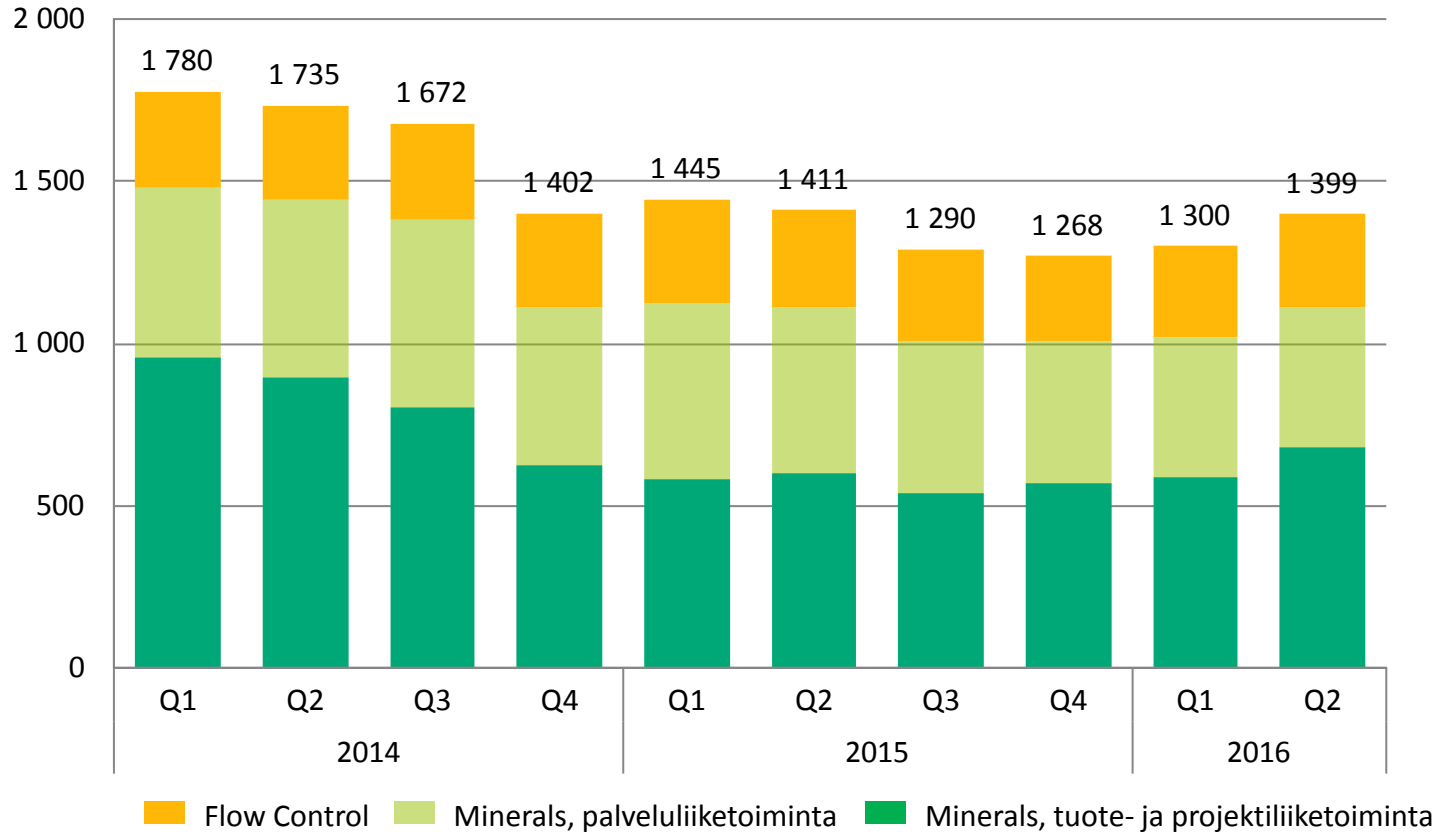
24 % liikevaihdosta
Palveluliiketoiminnan osuus 58 %*

Näkymät:

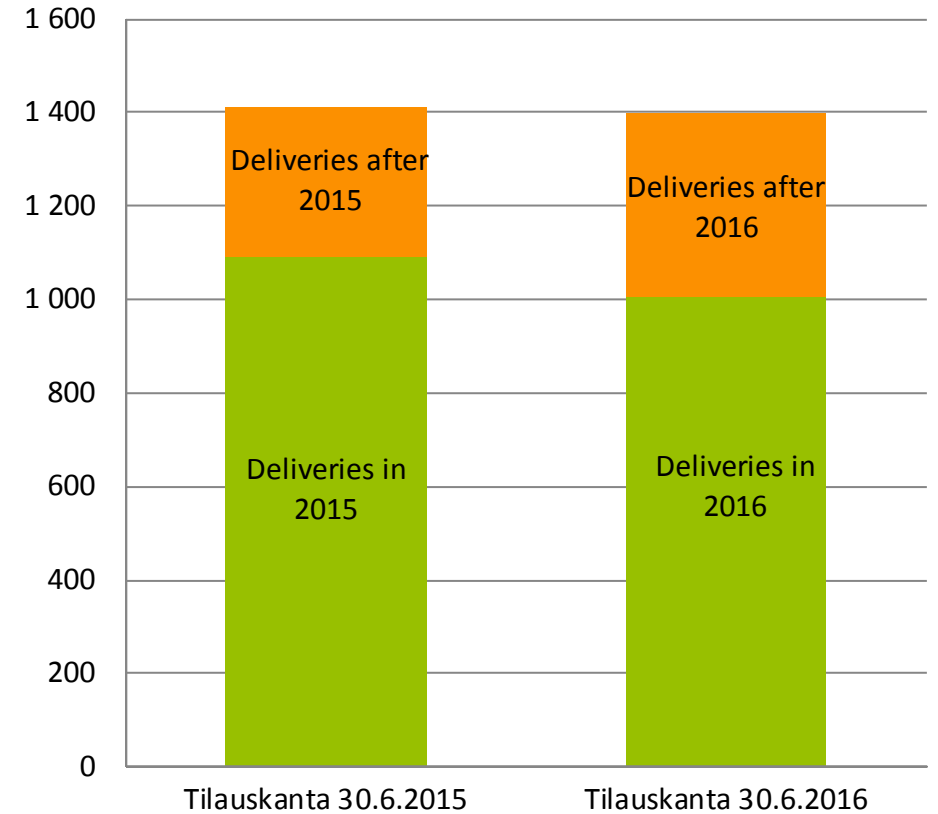
- Öljy- ja kaasuprojekteihin liittyvä kysyntä tyydyttävää; muiden prosessiteollisuuksien kysyntä tasaista
- Jälkimarkkinoiden ja palveluiden kysyntä hyvää
- Pohjois-Amerikan kysyntä edelleen heikkoa

Tilaukanta

Milj. euroa



Milj. euroa



- Tilaukanta kasvanut 10 % vuoden 2015 lopusta
- Markkinoiden epävarmuus aiheuttaa joitakin viivästyksiä toimituksille

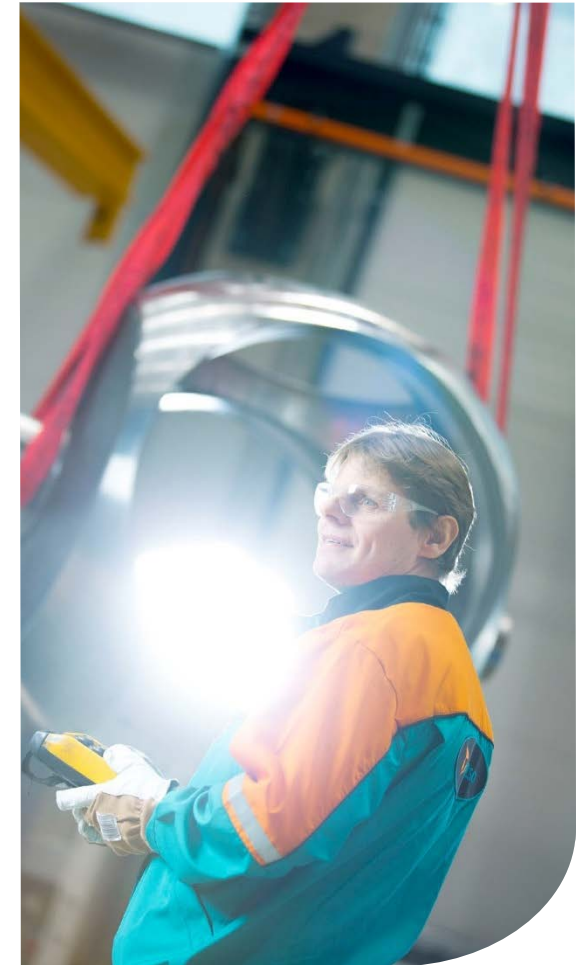
Näkymät vuodelle 2016

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

Kesäkuun 2016 lopun tilauskannasta arvioidaan vuoden 2016 aikana laskutettavan 1,0 miljardia euroa. Toimenpiteet oman toiminnan tehostamiseksi parantavat kilpailukykyämme ja lieventävät hintapaineita niillä markkinoilla, joiden kysyntänäkymät ovat heikot tai tyydyttävät.

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





metso
Expect results

www.metso.com

