



Q3  
2016

Osavuositarkastus  
1. tammikuuta – 30. syyskuuta 2016

# Tulevaisuutta koskevat arviot

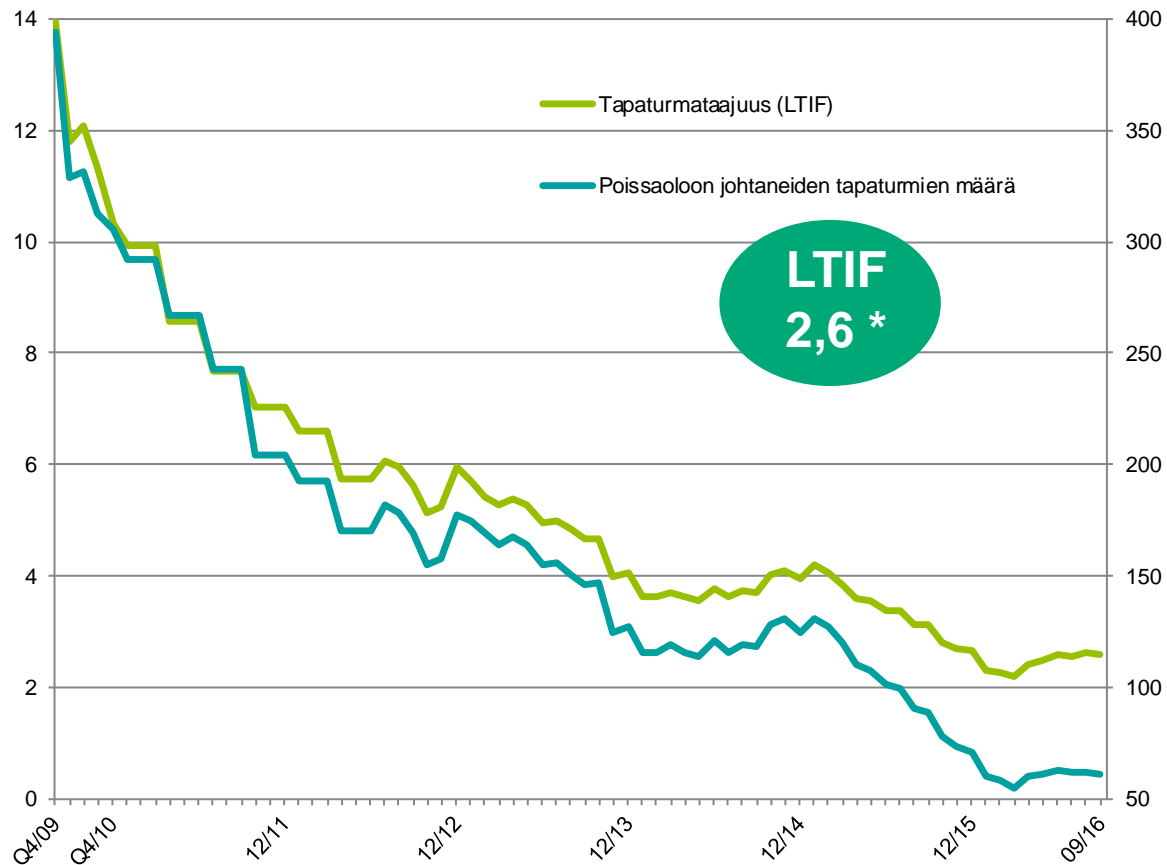
Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset.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

# Q3/2016 lyhyesti

- Haastavat markkinaolosuhteet jatkuivat
- Minerals-segmentin laitetilaukset kasvoivat 19 %
- Flow Controlin aktiviteetti heikentyi öljy- ja kaasuteollisuudessa
- Kannattavuus hyvällä tasolla
- Hyvä kassavirta ja vahva tase

**Saadut tilaukset:**  
628 milj. euroa, - 3%

**Liikevaihto:**  
638 milj. euroa, -6 %

**Oikaistu EBITA -%:**  
12,1 % (13,6 %)

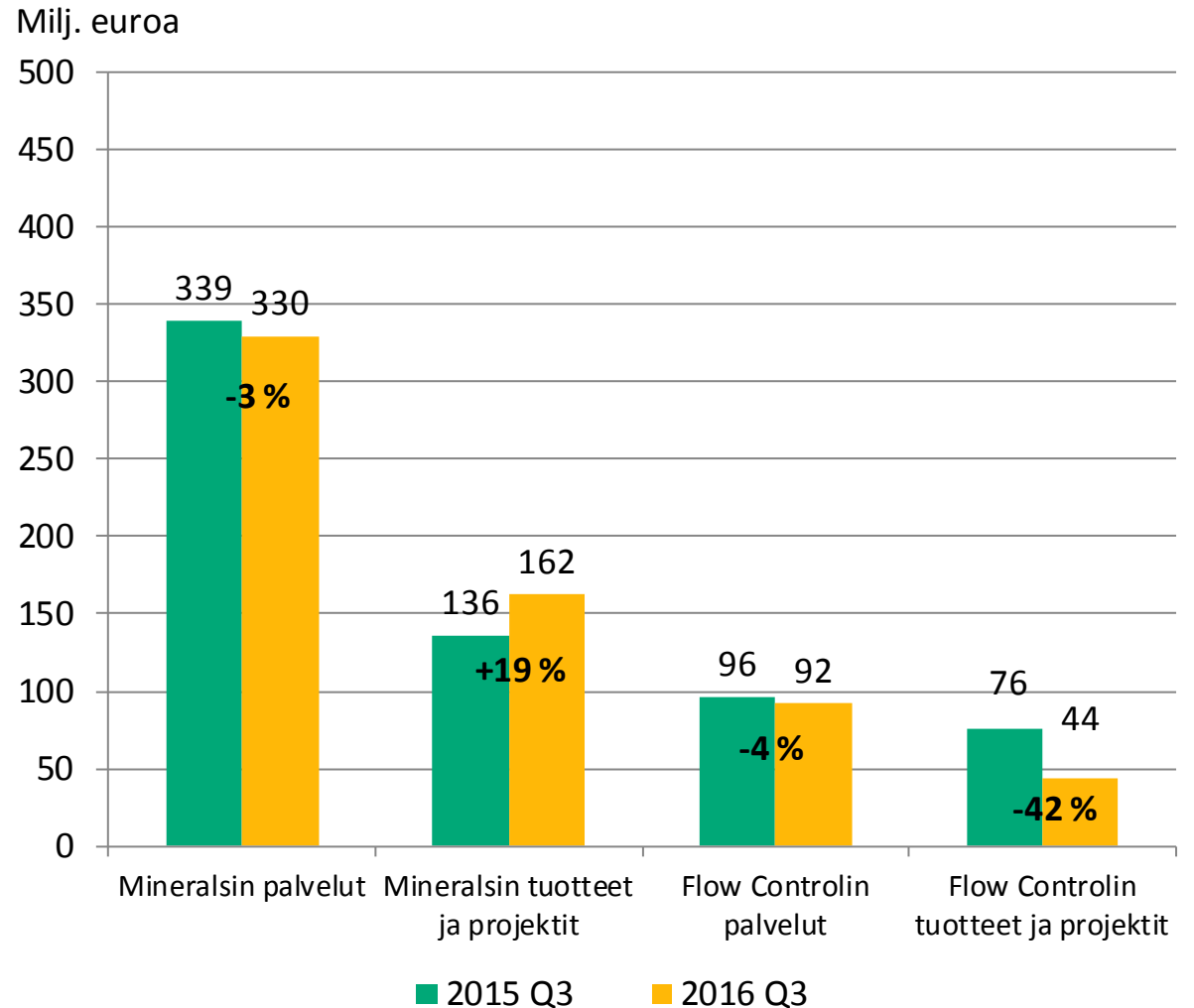
**Vapaa kassavirta:**  
106 milj. euroa (117 milj. e)

**Nettovelkaantuneisuusaste:**  
5,1 % (15,0 %)

# Markkinat Q3/16

- **Kaivosteollisuus (tilaukset +5 %):**
  - Kaivoslaitetilausten kasvu johtui pienistä ja keskisuurista tilauksista; kysyntä edellisten neljänneksen tasolla
  - Laitetilausten suhde liikevaihtoon ollut positiivinen viimeisen 12 kuukauden aikana
  - Palveluliiketoiminnan 3 % lasku johtui kulutusosista
- **Kivenmurskaus (tilaukset +1 %):**
  - Pohjoismaat, Yhdysvallat ja Intia kasvaneet
  - Etelä-Amerikka edelleen heikko
- **Flow Control (tilaukset -21 %):**
  - Projekteihin liittyvien tilausten lasku johtuu pääasiallisesti öljy- ja kaasuteollisuudesta
  - Palveluliiketoiminnan ja pumppujen tilaukset samalla tasolla kuin vuotta aiemmin

Saadut tilaukset yhteensä 628 miljoonaa euroa, -3 %



# Saadut tilaukset markkina-alueittain

## Pohjois-Amerikka

Q3 / 134 milj. euroa, -4 %

Q1-Q3 / 420 milj. euroa, -13 %

## Eurooppa

Q3 / 179 milj. euroa, +16 %

Q1-Q3 / 522 milj. euroa, +3 %

## Kiina

Q3 / 34 milj. euroa, -4 %

Q1-Q3 / 119 milj. euroa, -31 %

## Etelä- ja Keski-Amerikka

Q3 / 114 milj. euroa, -9 %

Q1-Q3 / 444 milj. euroa, -6 %

## Afriikka ja Lähi-itä

Q3 / 61 milj. euroa, +2 %

Q1-Q3 / 208 milj. euroa, -2 %

## Aasian ja Tyynenmeren alue

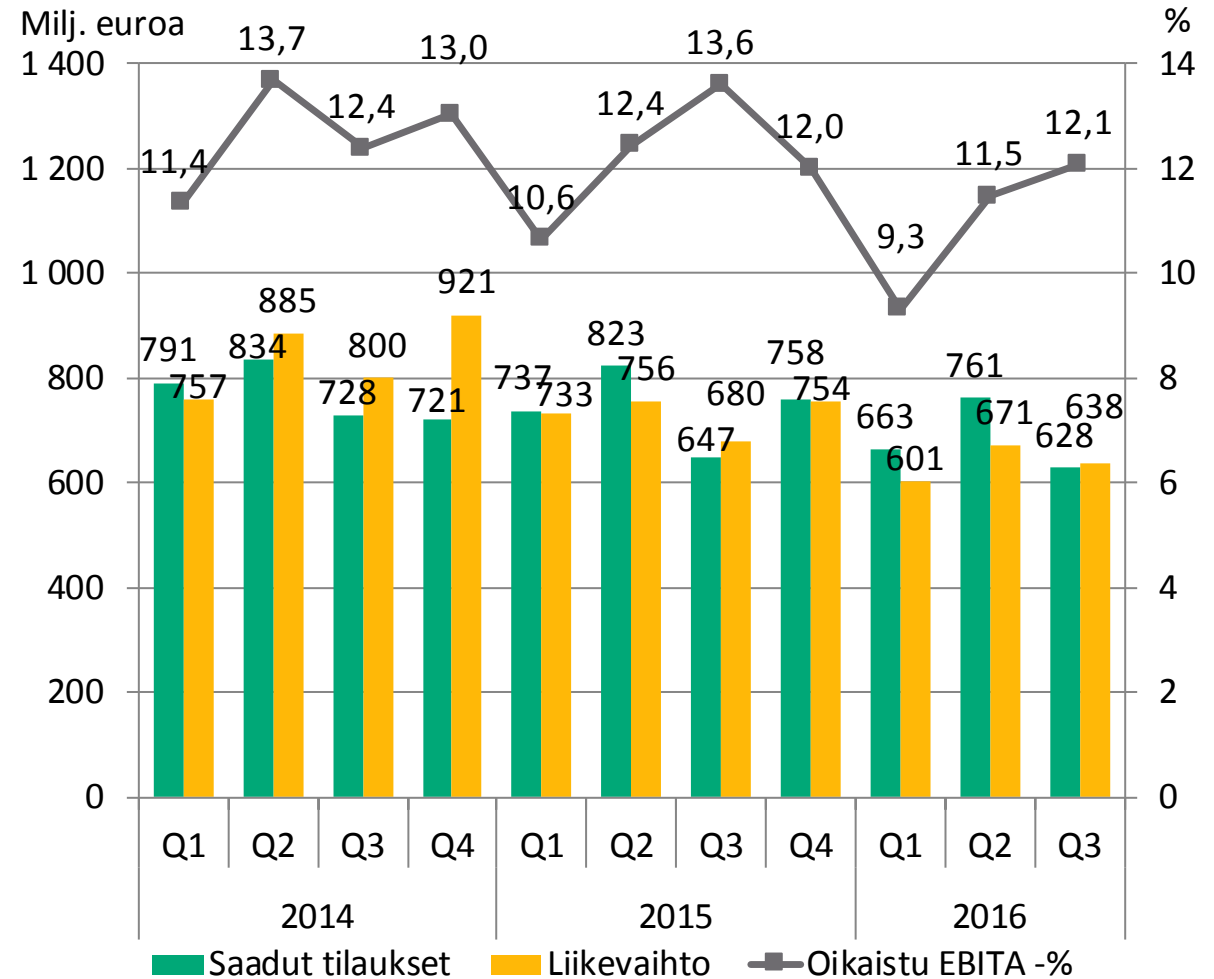
Q3 / 106 milj. euroa, -20 %

Q1-Q3 / 339 milj. euroa, +6 %

**48 %** kehittyviltä  
markkinoilta (Q3/2016)

# Taloudellinen tulos

- Hyvä kannattavuus vallitsevassa markkinatilanteessa
  - Oikaistu EBITA 12,1 %
- Palveluliiketoiminnan kannattavuus hyvällä tasolla
- Kustannusten hallinta on tuonut tuloksia ja toimenpiteitä jatketaan
- Vahva kassavirta ja tase



# Taloudellinen kehitys

Eeva Sipilä

Talous- ja

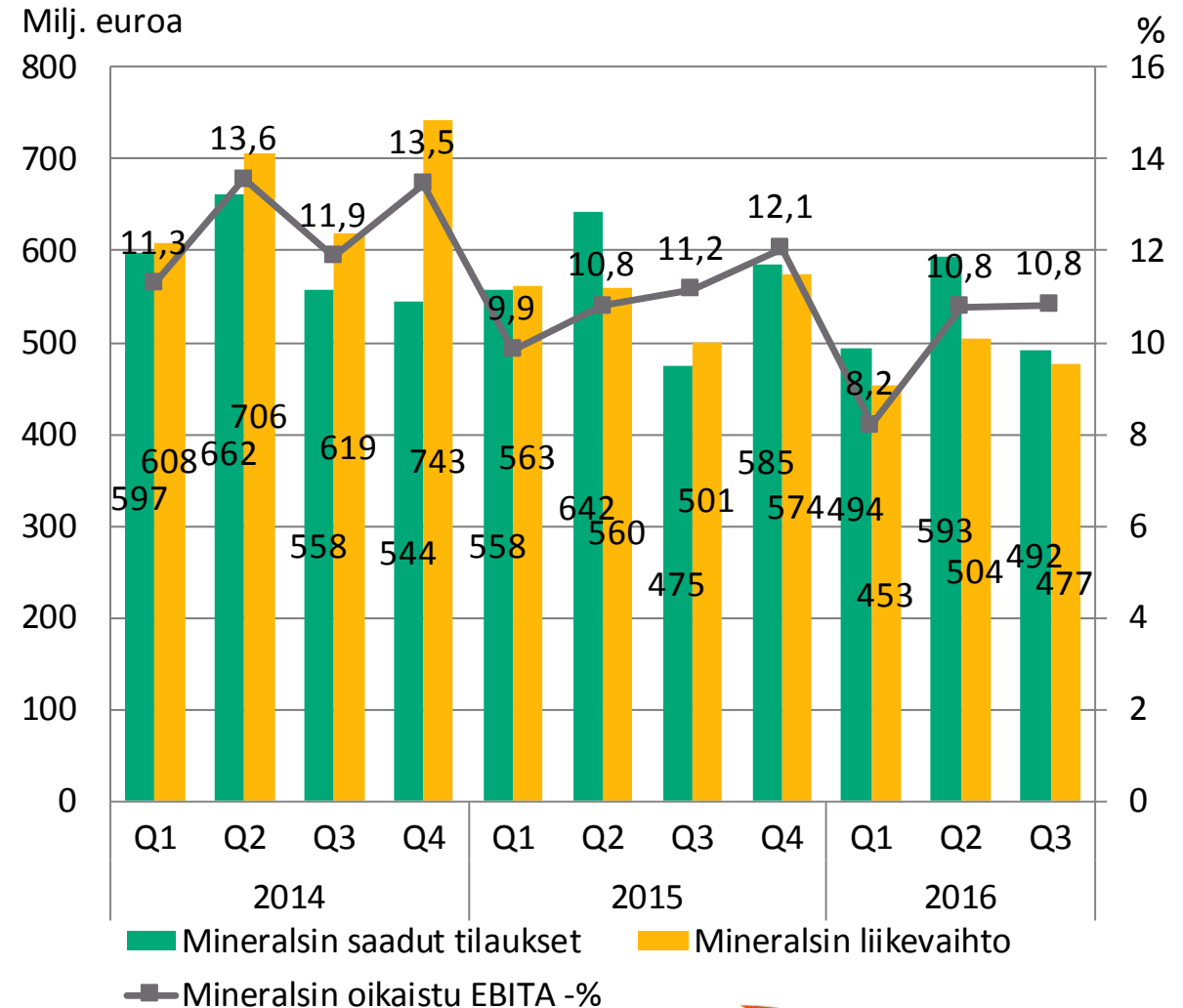
rahoitusjohtaja





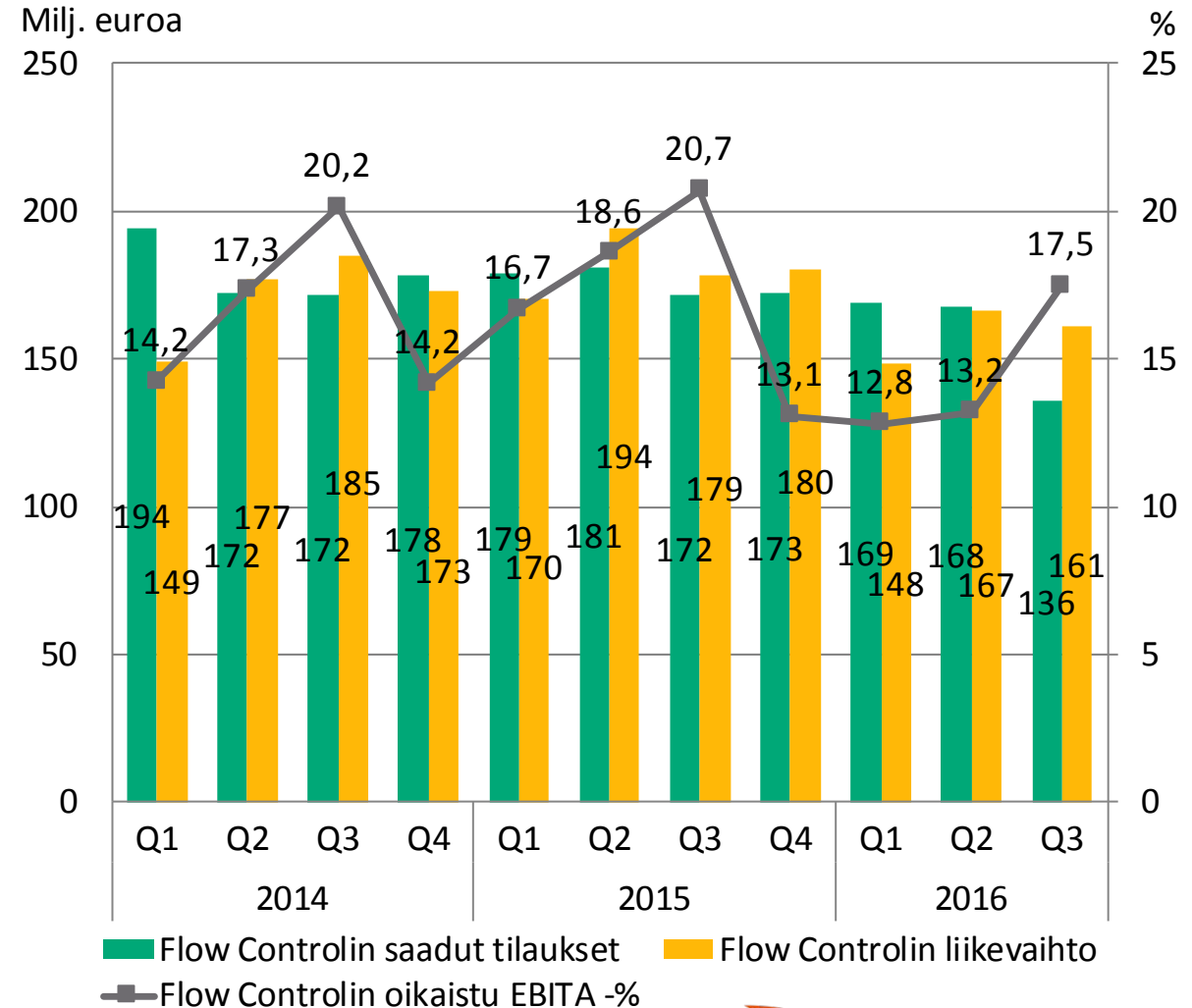
# Mineralsin kolmannen neljänneksen tulos

- Laitetilaukset kasvoivat 19 % kun taas palveluliiketoiminnan tilaukset laskivat 3 %
- Vaikka liikevaihto laski, kannattavuus pysyi hyvällä tasolla myynnin jakauman ja kustannusten hallinnan ansiosta
- Laiteliiketoiminta tekee tämänhetkisellä liikevaihdolla pientä tulosta
- Kustannusten hallintaa jatketaan
- Vahva kassavirta

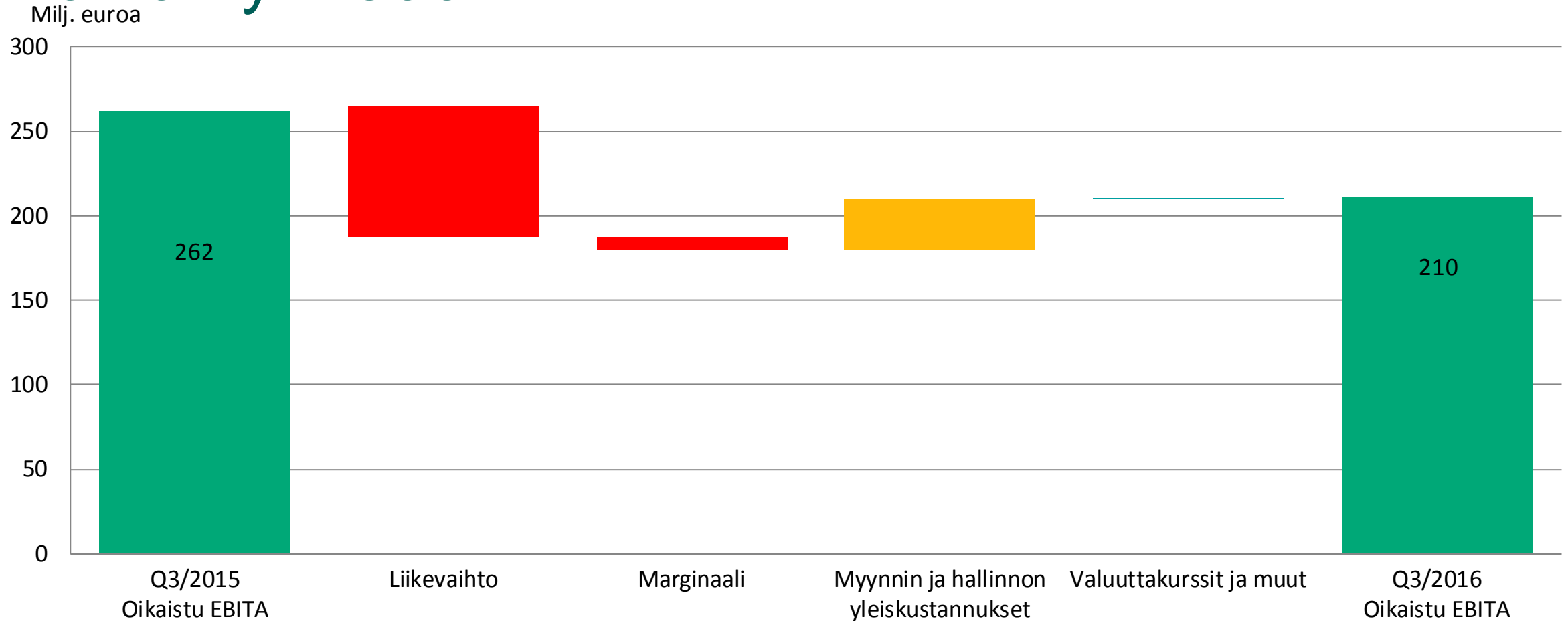


# Flow Controlin kolmannen neljänneksen tulos

- Tilaukset olivat alhaiset johtuen öljy- ja kaasuteollisuudesta; vaikutus näkyy sekä projekteissa että päivittäistoimituksissa
- Palveluliiketoiminnan tilaukset viime vuoden tasolla
- Liikevaihto laski 10 prosenttia johtuen Pohjois-Amerikan heikommasta tilauskannasta
- Hyvä kannattavuus kolmannella kvartaalilla
  - Tammi-syyskuun kannattavuuden lasku johtuu pienemmästä liikevaihdosta; bruttokatteet hyvällä tasolla
- Kustannusten hallintaa jatketaan

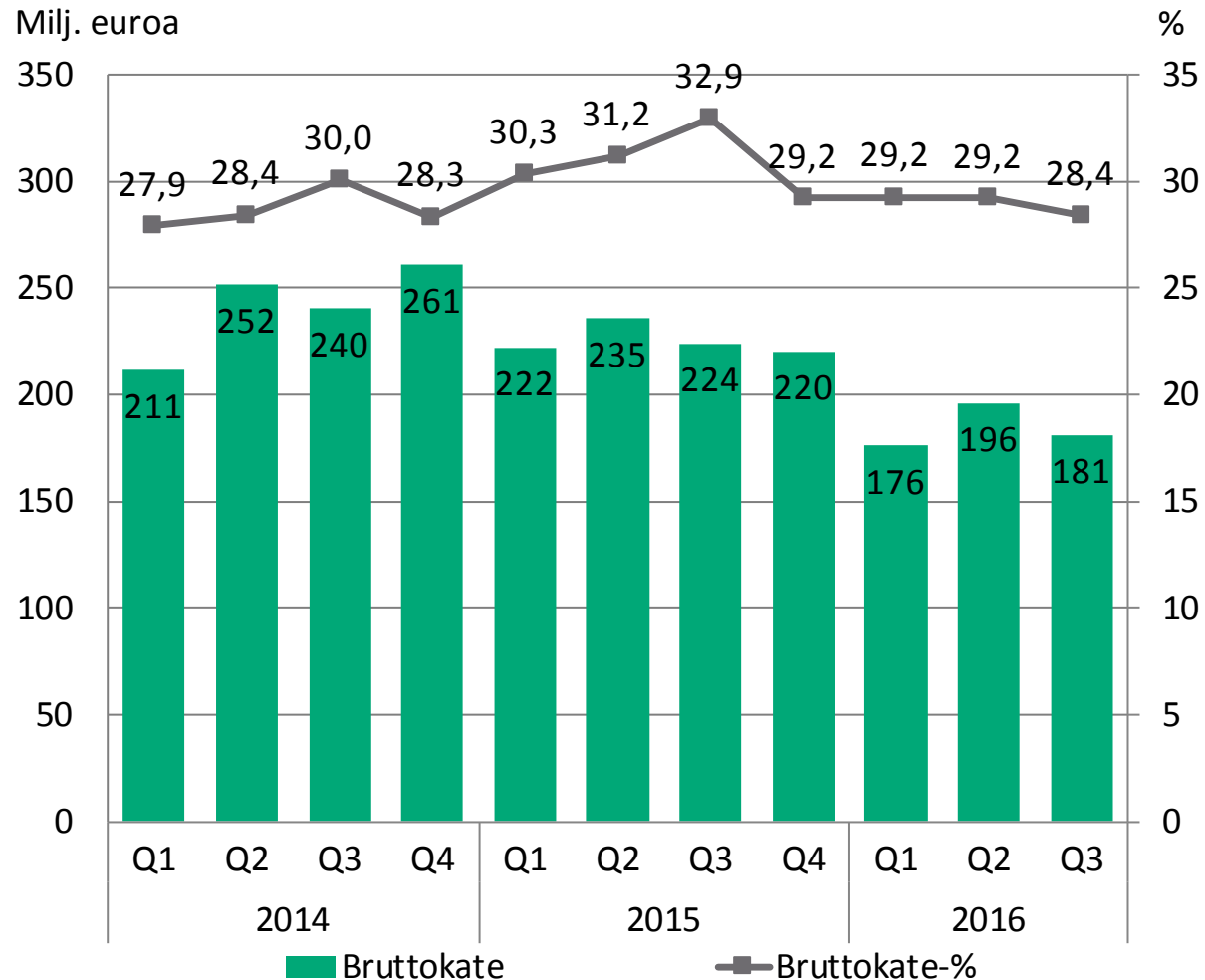


# Liikevaihdon laskulla suurin vaikutus tuloksen heikentymiseen



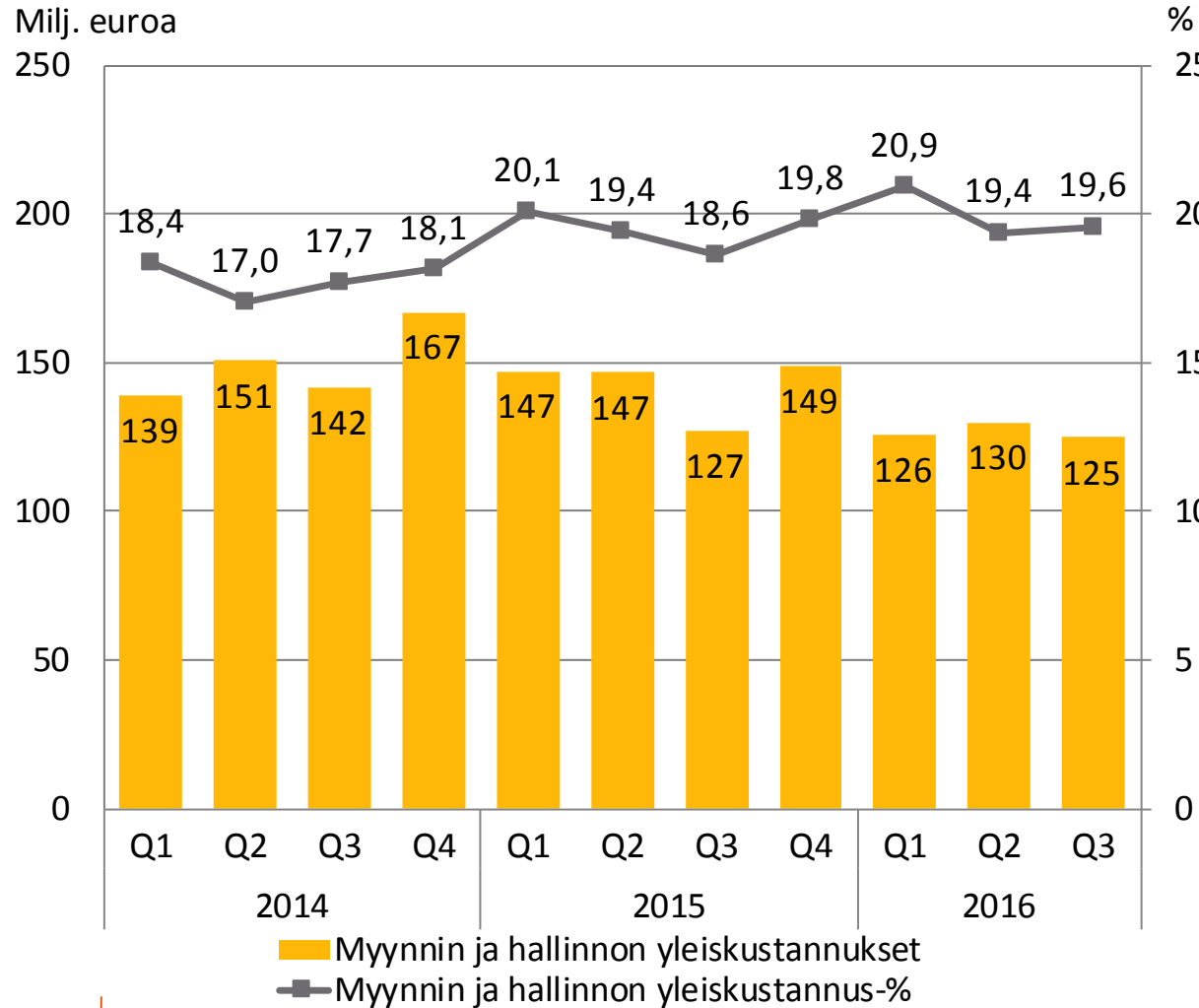
Huomio: Kuva on havainnollistava. Liikevaihdon, marginaalin sekä myynnin ja hallinnon yleiskustannusten muutokset on laskettu kiinteillä valuuttakursseilla. Valuuttakurssien aiheuttamat muutokset näkyvät kohdassa 'Valuuttakurssit ja muut'.

# Bruttokatteet ovat pitäneet liikevaihdon laskusta huolimatta



- Hyvät tuotemarginaalit liikevaihdon laskusta huolimatta kertovat onnistuneesta kustannusten ja hinnoittelun hallinnasta haastavassa markkinatilanteessa
- Kustannusten hallintaa jatketaan kaikissa liiketoiminnoissa kustannusrakenteen parantamiseksi
- Hankinnasta ja valmistuksesta vähennetty yli 600 henkilöä tammi-syyskuun 2016 aikana
  - Noin 1 800 henkilöä vuoden 2015 alun jälkeen
- Hankinnan tavoitteena viime vuoden tasoa vastaavat kustannussäästöt ( 50 milj. euroa)

# Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset samalla tasolla liikevaihtoon suhteutettuna



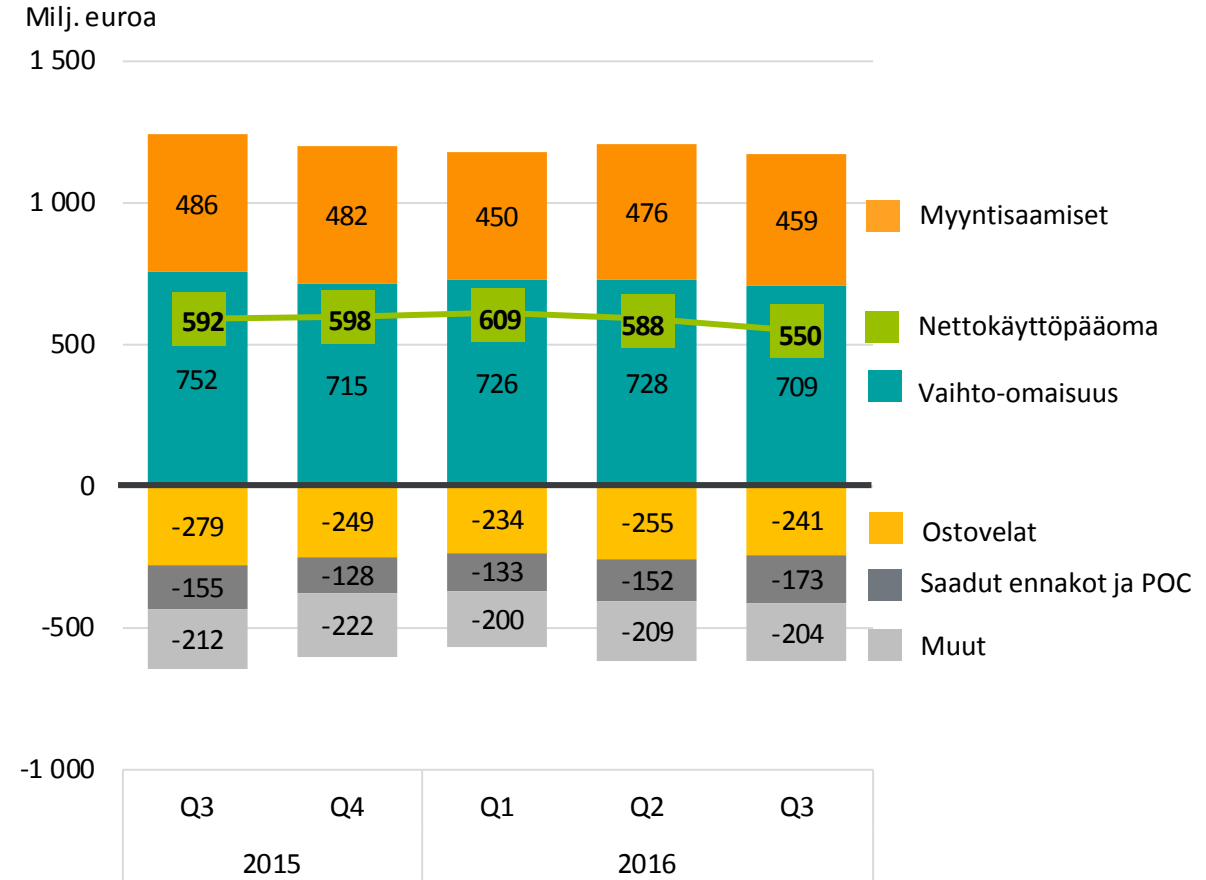
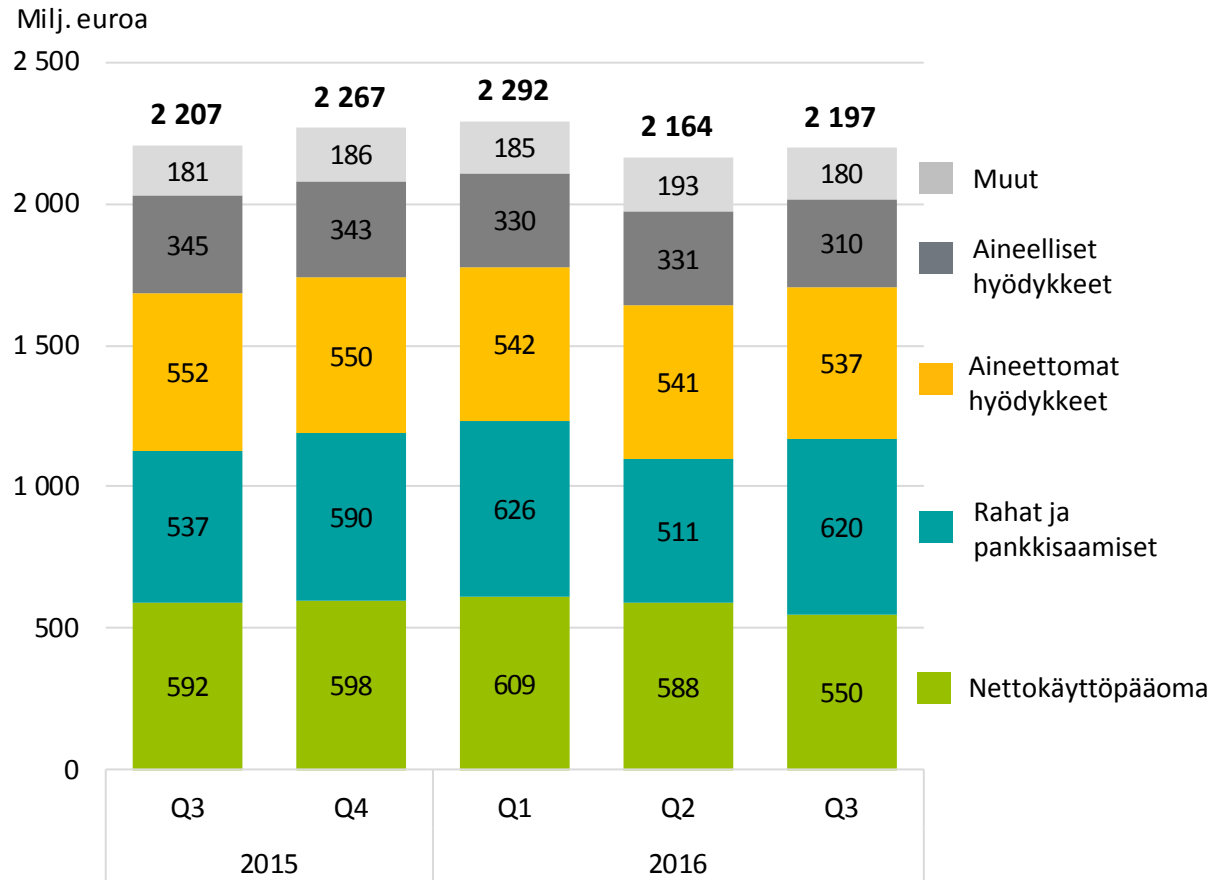
- Säästötoimenpiteillä myynnistä ja hallinnosta on vähennetty yli 300 henkilöä tammi-syyskuun 2016 aikana
  - Yli 900 henkilöä vuoden 2015 alun jälkeen
- Toimenpiteitä jatketaan ja tästä on neljännelle neljännekselle odotettavissa uudelleenjärjestelykustannuksia
- Harkinnanvaraisten kustannusten hallintaa jatketaan
- Ei merkittäviä luottotappioita

# Vahva kassavirta ja vakaa taloudellinen asema

Milj. euroa	Q3/2016	Q3/2015	Muutos-%	Q1-Q3/ 2016	Q1-Q3/ 2016	Muutos-%	2015
Liikevoitto, EBIT	63	76	-17	183	488*	-63	555*
Osakekohtainen tulos, euroa	0,24	0,29	-17	0,70	2,60*	-73	2,95*
Vapaa kassavirta	106	117	-9	242	282	-14	341

	30.9.2016	31.12.2015
Oman pääoman tuotto (ROE), annualisoitu, %*	9,8	33,1*
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, annualisoitu, %*	11,2	25,7*
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	5,1	10,6
Kassavirtasuhde, %	233	180
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	48,1	48,3

# Sitoutunut pääoma ja nettokäyttöpääoma





# Näkymät ja tilauskanta

Matti Kähkönen  
toimitusjohtaja



# Ei suuria muutoksia lyhyen aikavälin markkinanäkymiin

## Kaivosteollisuus



50 % liikevaihdosta

Palveluliiketoiminnan osuus 70 %\*

### Näkymät:

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

## Kivenmurkaus



23 % liikevaihdosta

Palveluliiketoiminnan osuus 45 %\*

### Näkymät:

- Tyydyttävä kysyntä sekä laitteissa että palveluissa
- Pohjoismaissa, Intiassa ja Pohjois-Amerikassa positiivista kehitystä
- Brasilia edelleen heikko

## Flow Control



24 % liikevaihdosta

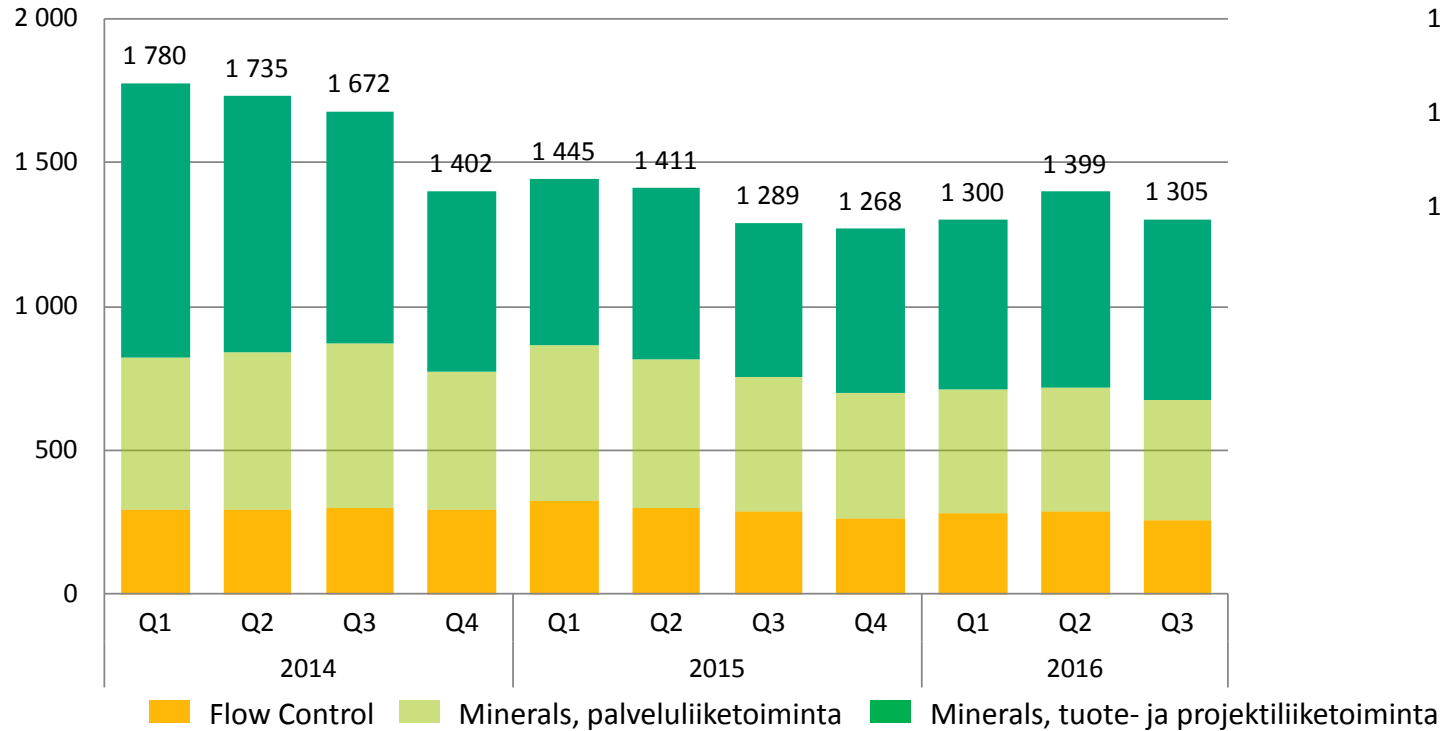
Palveluliiketoiminnan osuus 60 %\*

### Näkymät:

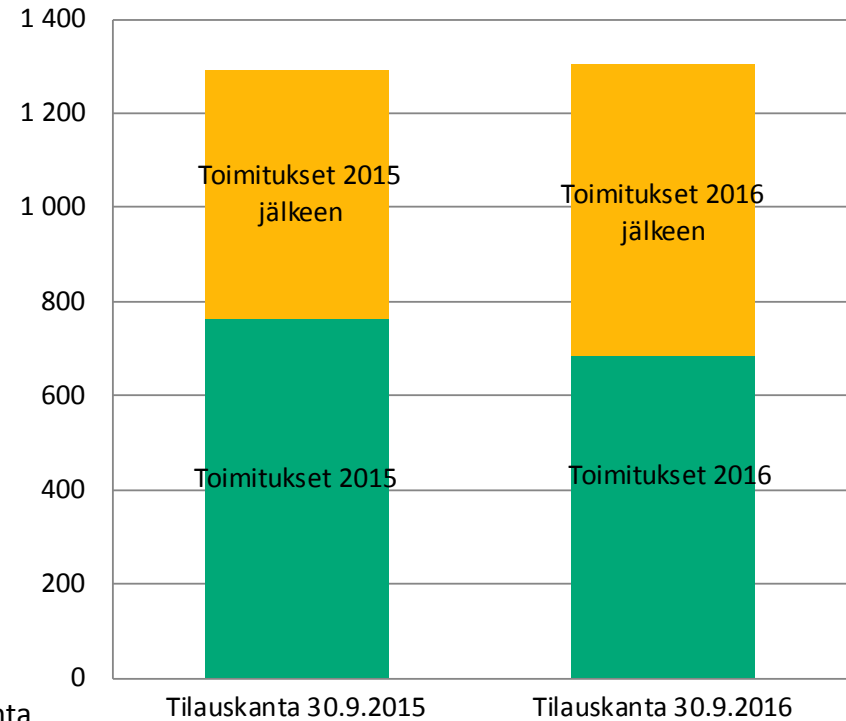
- Asiakkaiden uusiin investointeihin liittyvien tuotteiden sekä palveluiden kysyntä tyydyttävää
- Epävarmuus öljy- ja kaasumarkkinoilla lisääntynyt

# Tilaukanta

Milj. euroa



Milj. euroa



- Tilaukanta kasvanut 3 % vuoden 2015 lopusta
- Tilaukanta seuraavalle vuodelle on 18 % korkeampi kuin edellisvuonna
- Markkinoiden epävarmuus aiheuttaa joitakin viivästyksiä toimituksille

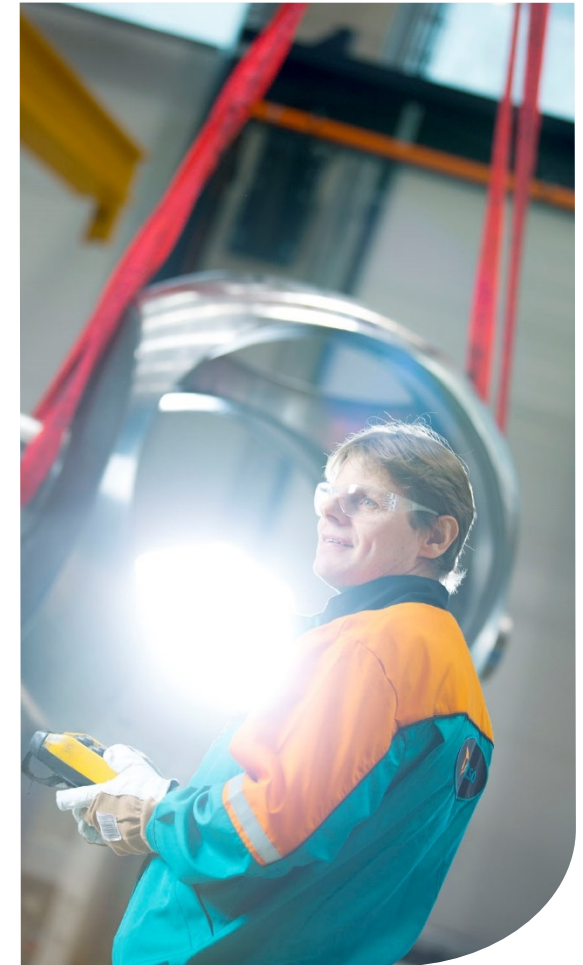
# Näkymät vuodelle 2016

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 on muuttunut tyydyttäväksi (aikaisemmin hyvä). Epävarmuus öljy- ja kaasumarkkinoilla on lisääntynyt.

Loppuvuoden 2016 tilauskannan arvo oli syyskuun lopussa noin 680 miljoonaa euroa, mutta nykyisessä markkinatilanteessa odotamme joidenkin toimitusten lykkääntyvän vuodelle 2017.

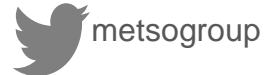
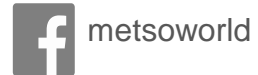
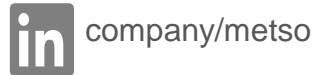
Toimenpiteet oman toiminnan tehostamiseksi parantavat kilpailukykyämme, ja niiden takia koko vuodelle 2016 kirjataan nettovaikutukseltaan noin 30 miljoonan euron negatiiviset oikaisuerät. Investointien ilman yrityskauppoja arvioidaan olevan alemmalla tasolla kuin vuonna 2015. Nettorahoituskulujen arvioidaan olevan samaa tasoa kuin vuonna 2015.





**metso**  
**Expect results**

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



A photograph of a large industrial facility, likely a refinery or chemical plant. The scene is dominated by a complex network of green-painted pipes and red-painted steel structural beams. The pipes are arranged in a multi-level system, with some running horizontally and others vertically. In the foreground, there is a black metal safety railing. To the right, a large, vertical, cylindrical tank is visible. The background shows a bright sky with the sun low on the horizon, creating a lens flare effect. A semi-transparent white circle is overlaid on the left side of the image, containing the text 'Liitteet'.

Liitteet

# Avainluvut

Milj. euroa	Q3/2016	Q3/2015	Muutos %	Q1-Q3/2016	Q1-Q3/2015	Muutos %	2015
Saadut tilaukset	628	647	-3	2 052	2 207	-7	2 965
Ilman valuuttakurssivaikutusta			-3			-4	
Saadut tilaukset, palveluliiketoiminta	422	436	-3	1 299	1 438	-10	1 879
Ilman valuuttakurssivaikutusta			-3			-6	
Liikevaihto	638	680	-6	1 910	2 169	-12	2 923
Ilman valuuttakurssivaikutusta			-6			-9	
Liikevaihto, palveluliiketoiminta	413	435	-5	1 261	1 359	-7	1 840
Ilman valuuttakurssivaikutusta			-5			-4	
Oikaistu EBITA	77	92	-16	210	262	-20	356
% liikevaihdosta	12,1	13,6		11,0	12,1		12,2
Liikevoitto, EBIT	63	76	-17	183	488*	-63	555*
Osakekohtainen tulos, EPS, euroa	0,24	0,29		0,70	2,60*		2,95*
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja, %				11,2	26,5*		25,7*
Vapaa kassavirta	106	117	-9	242	282	-14	341