



Puolivuositus 2018

Eeva Sipilä
Väliaikainen toimitusjohtaja
Talous- ja rahoitusjohtaja

26.7.2018

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 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.

Toinen neljännes lyhyesti

Hyvä markkina-aktiiviteetti

Vahva kaksinumeroinen saatujen tilausten ja liikevaihdon kasvu

Kannattavuus vahvistui merkittävästi

Toiminnan tehokkuuden parantaminen ja strategian toteuttaminen etenevät

Pekka Vauramo nimitettiin uudeksi toimitusjohtajaksi

Konsernin toisen neljänneksen tulos

**Saadut tilaukset 853 milj. euroa, kasvua 14 %
(+22 % kiinteillä kursseilla)**

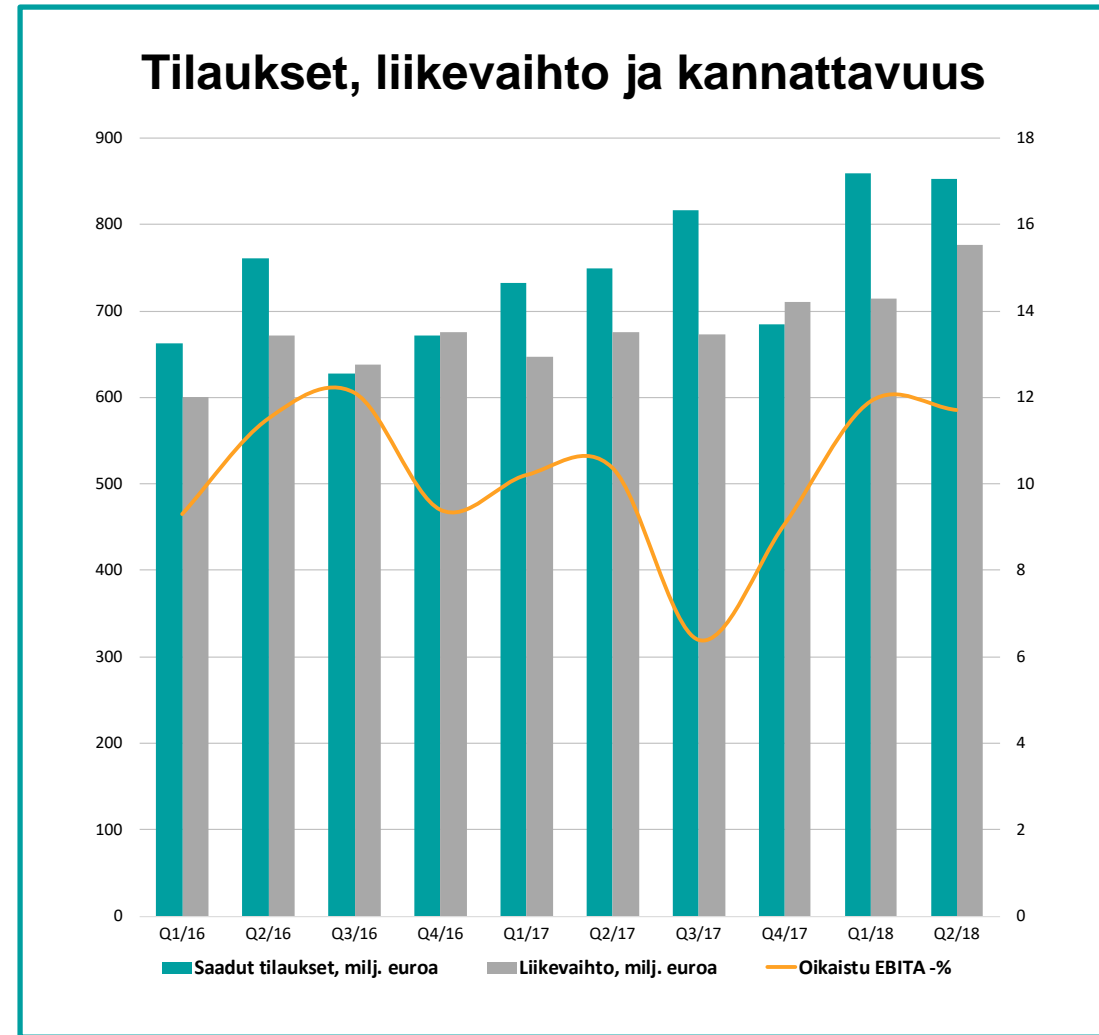
**Liikevaihto 776 milj. euroa, kasvua 15 %
(+23 % kiinteillä kursseilla)**

**Oikaistu EBITA 91 milj. euroa eli 11,7 %
liikevaihdosta (70 milj. ja 10,4 %)**

**Liikevoitto EBIT 86 milj. euroa eli 11,1 %
liikevaihdosta (60 milj. ja 8,9 %)**

Osakekohtainen tulos 0,38 euroa (0,24)

Vapaa kassavirta 21 miljoonaa euroa (4 milj.)



Minerals: Kohokohtat ja tulos

Q2 saadut tilaukset +17 % (+25 % kiinteillä kursseilla), yht. 671 milj. e

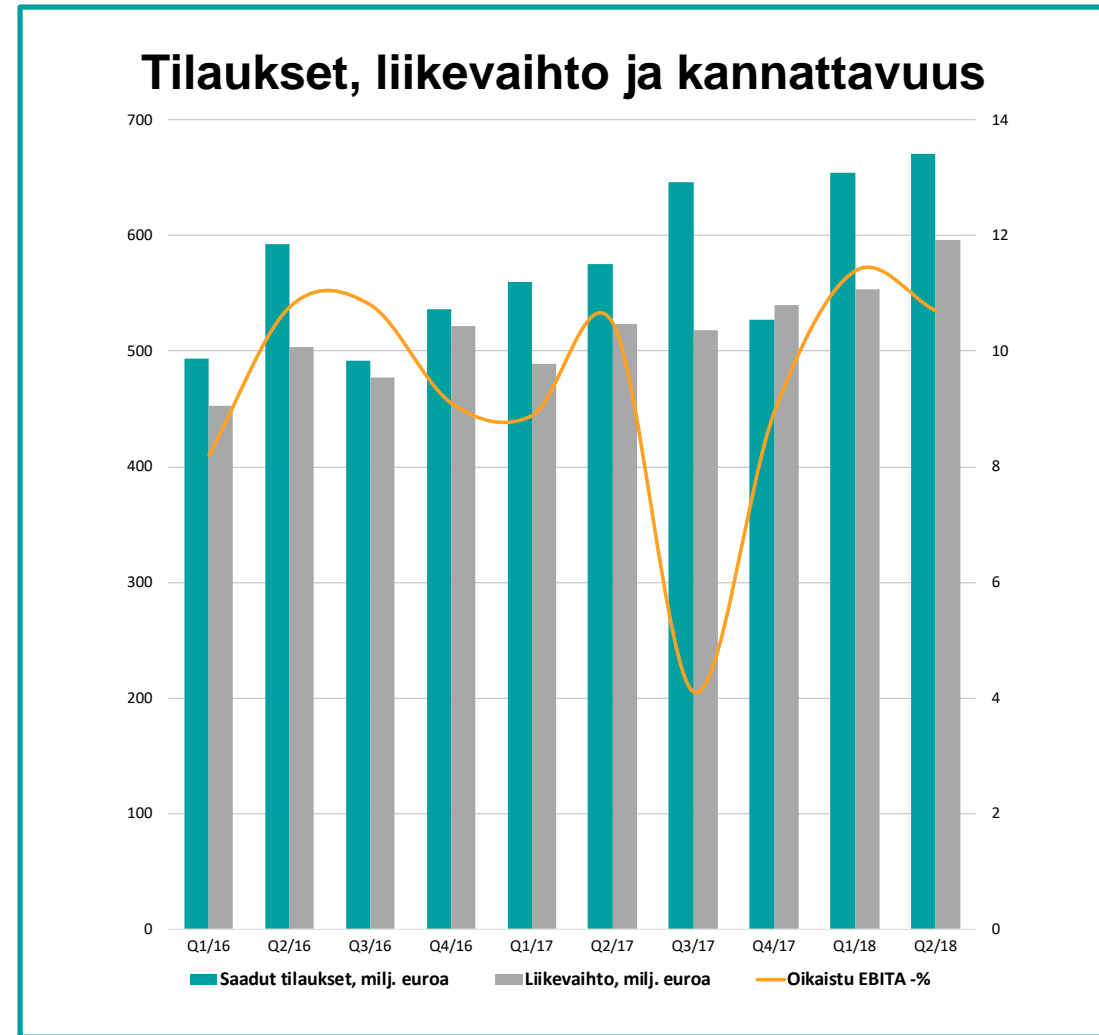
- Kasvu vahvinta kaivoslaitteissa

Q2 liikevaihto +14 % (+22 % kiinteillä kursseilla), yht. 596 milj. e

- Laiteliiketoiminta kasvoi eniten

Oikaistu EBITA-marginaali Q2 oli 10,7 % (10,5 %)

- Liikevaihdon kasvu vaikutti positiivisesti
- Myynnin jakauma vaikutti negatiivisesti
- Laiteliiketoiminnassa keskitytään toiminnallisen tehokkuuden parantamiseen



Flow Control: Kohokohtat ja tulos

Q2 saadut tilaukset +6 % (+12 % kiinteillä kursseilla), yht. 184 milj. e

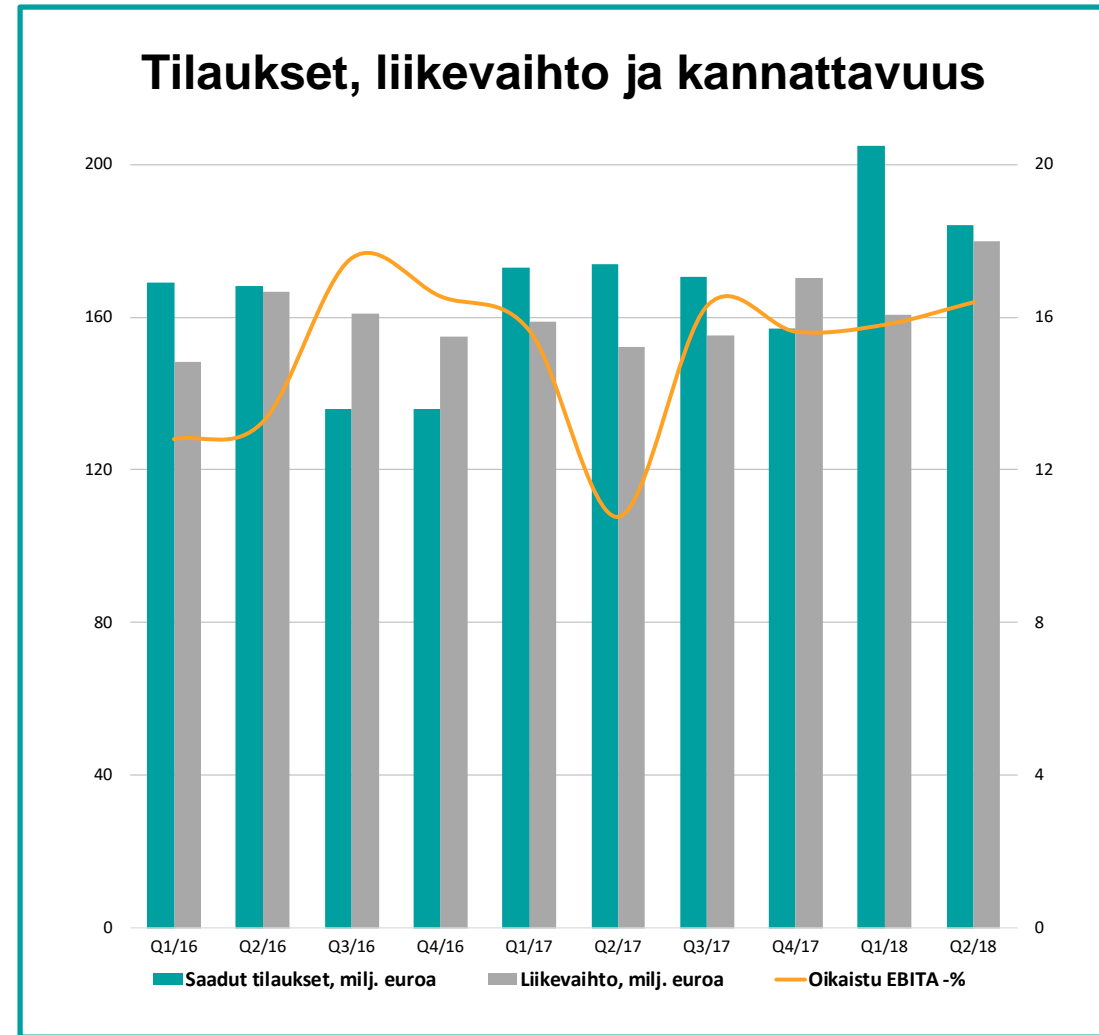
- Hyvä aktiviteetti sekä massa- ja paperiteollisuuden projekteissa että päivittäistoimituksissa

Q2 liikevaihto +18 % (+26 % kiinteillä kursseilla), yht. 180 milj. e

- Korkea tilauskanta tuki kasvua

Oikaistu EBITA-marginaali Q2 oli 16,4 % (10,8 %)

- Vahva toiminnallinen tulos



Tuloslaskelma

Milj. euroa	Q2/2018	Q2/2017	Muutos %	H1/2018	H1/2017	Muutos %	2017
Saadut tilaukset	853	749	14	1 712	1 482	16	2 982
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	463	431	7	954	882	8	1 717
Liikevaihto	776	675	15	1 490	1 322	13	2 699
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	442	403	10	864	786	10	1 595
Oikaistu EBITA	91	70	30	176	137	29	244
% liikevaihdosta	11,7	10,4		11,8	10,3		9,0
Liikevoitto	87	60	45	167	119	40	218
% liikevaihdosta	11,1	8,9		11,2	9,0		8,1
Tilikauden tulos	57	36	58	107	70	53	102
Tulos/osake, euroa	0,38	0,24	58	0,71	0,47	51	0,68

Tase

Milj. euroa	30.6.2018	%	31.12.2017	%
Aineettomat hyödykkeet	284	18 %	287	9 %
Aineelliset hyödykkeet	538	9 %	545	17 %
Muut pitkäaikaiset varat	127	4 %	130	4 %
Vaihto-omaisuus	857	28 %	750	23 %
Saamiset	702	23 %	644	20 %
Lyhytaikaiset rahoitusvarat	207	7 %	258	8 %
Rahat ja pankkisaamiset	335	11 %	673	20 %
VARAT YHTEENSÄ	3 052		3 287	
Oma pääoma	1 289	42 %	1 351	41 %
Korolliset nettovelat	603	20 %	851	26 %
Korottomat nettovelat	1 160	38 %	1 085	33 %
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	3 052		3 287	

Rahavirta

Milj. euroa	H1/2018	H1/2017	2017
Tilikauden tulos	107	70	102
Oikaisuerät	89	89	192
Nettokäyttöpääoman muutos	-95	-56	-23
Maksetut rahoituserät	-9	-13	-21
Maksetut verot	-57	-37	-64
Liiketoiminnan nettorahavirta	34	54	185
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-26	-15	-38
Yrityshankinnat, rahavarat vähennettynä	-	-	-30
Muut	3	2	3
Investointien nettorahavirta	-24	-13	-66
Vapaa kassavirta	23	43	158

Taloudellinen asema



	30.6.2018	31.12.2017
Sijoitetun pääoman tuotto, ennen veroja, %, annualisoitu	16,8	10,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %, annualisoitu	16,2	7,3
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	13,7	1,8
Kassavirtasuhte, %	21	155
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	47,0	44,5
Velkaantuneisuusaste, %	31,9	38,7
Nettovelka / EBITDA	0,5	0,1
Korkokate (EBITDA)	13,4	8,0

Kannattavan kasvun strategian toteuttaminen jatkui

Investoinnit

- Kasvuinvestoinnit kivenmurskauksen laitteisiin, valimokapasiteettiin ja kumista valmistettaviin kulutusosiin

Tutkimus ja tuotekehitys

- Aktiviteetti kasvussa

Digitaalinen strategia

- Uusi analytiikkaratkaisu testauskäytössä asiakkaiden kaivoksilla

Yritysostot

- P.J. Jonsson och Söner (Ruotsi) saatiin päätökseen katsauskauden jälkeen 2.7.
- Rotex Manufacturers and Engineers (Intia) odotetaan saatavan päätökseen Q3/18 aikana



Markkinanäkymät

Markkinatilanteemme odotetaan kehittyvän seuraavasti:

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

Aiemmat markkinanäkymät (päivitetty 25.4.2018)

- Mineralsissa laitteiden ja palveluiden kysynnän kasvu jatkuu vakaana.
- Flow Controlissa laitteiden ja palveluiden kysynnän kasvu jatkuu vakaana.



metso
Expect results

www.metso.com

