



Osavuositiedot

1. tammikuuta – 30. kesäkuuta 2014

Toimitusjohtaja Matti Kähkönen

Talous- ja rahoitusjohtaja Harri Nikunen

31.7.2014

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.

Vakaa tulos ja parantunut kannattavuus

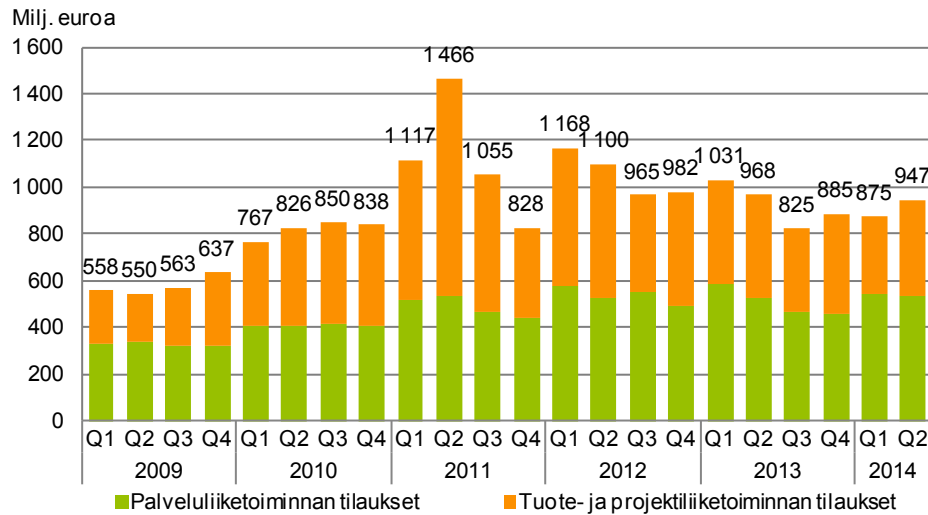
Neljänneksen kohokohdat

- Jälleen hyvä tulos muuttumattomassa markkinatilanteessa
- Saadut tilaukset kasvoivat 5 % ja palveluliiketoiminnan tilaukset 10 % kiinteillä kursseilla
- Kokonaisliikevaihto kasvoi 4 % ja palveluliiketoiminnan liikevaihto 8 % kiinteillä kursseilla
- EBITA (tulos ennen rahoituseriä, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja) ennen kertaluonteisia eriä oli 131 miljoonaa euroa eli 13,6 prosenttia liikevaihdosta (118 milj. e ja 11,9 %)
- Ohjeistus säilyy muuttumattomana

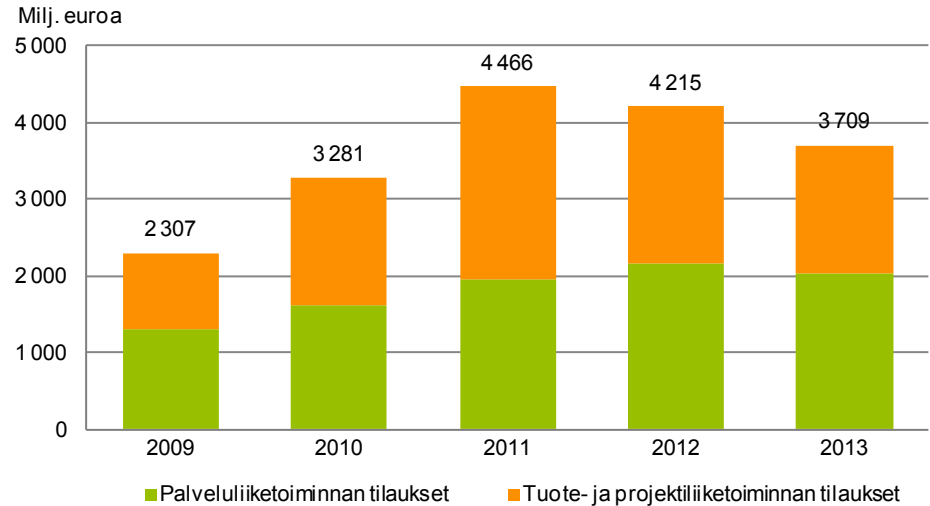


Ennätyskorkea tilauskertymä Automaatiassa; Kaivos ja maarakennuksen tilaukset vakaat

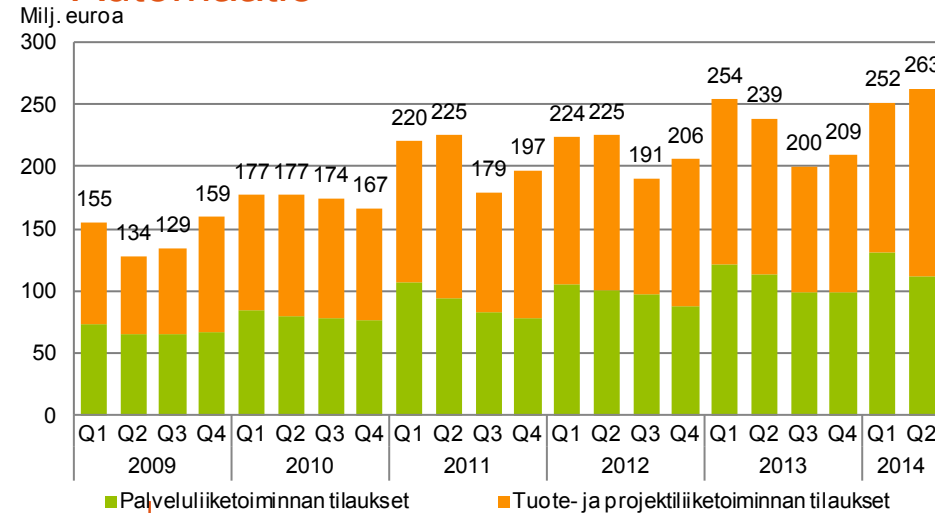
Metso



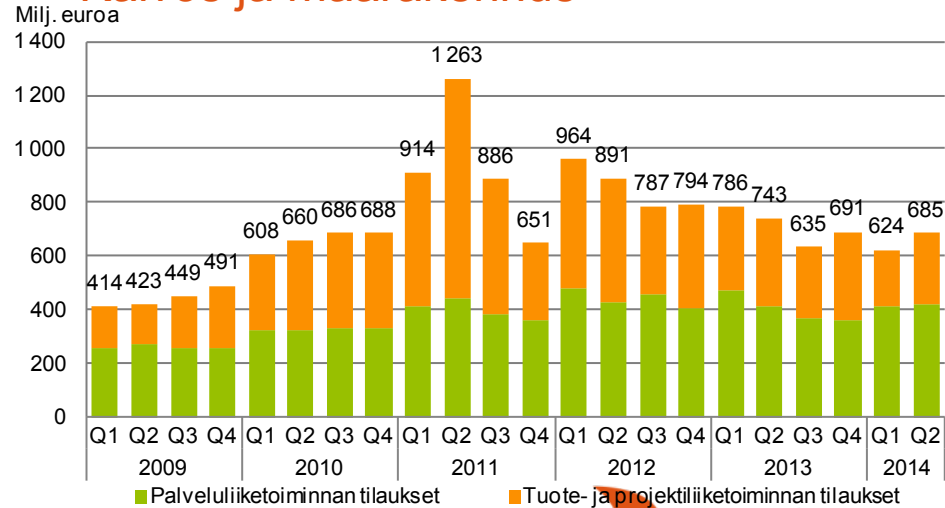
Metso



Automaatio



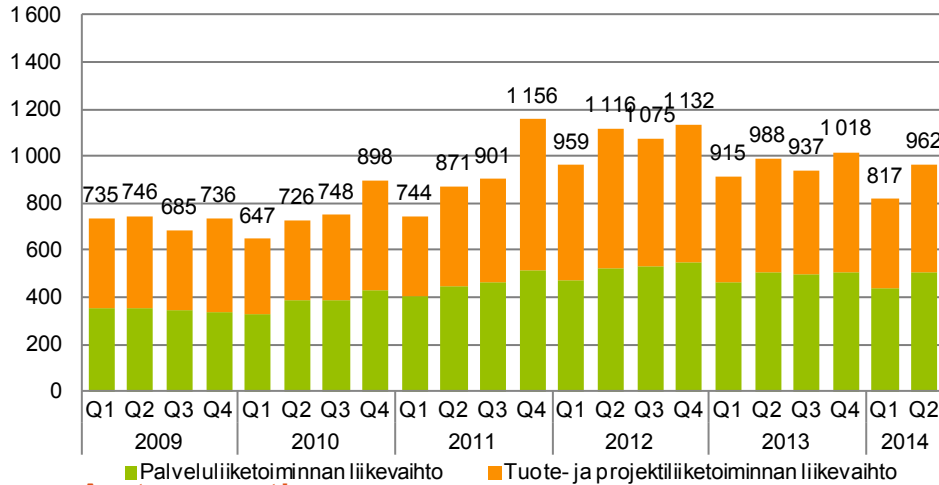
Kaivos ja maarakennus



Palveluliiketoiminnan liikevaihto kasvaa jälleen

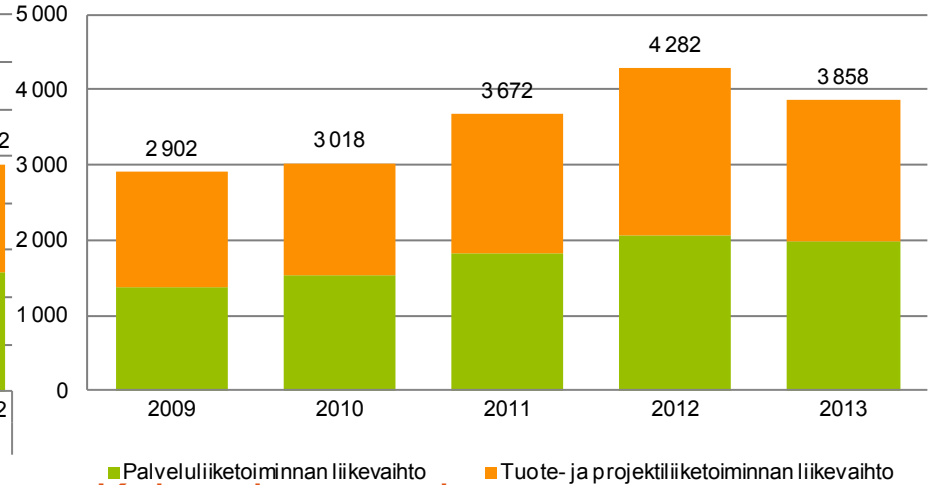
Metso

Milj. euroa



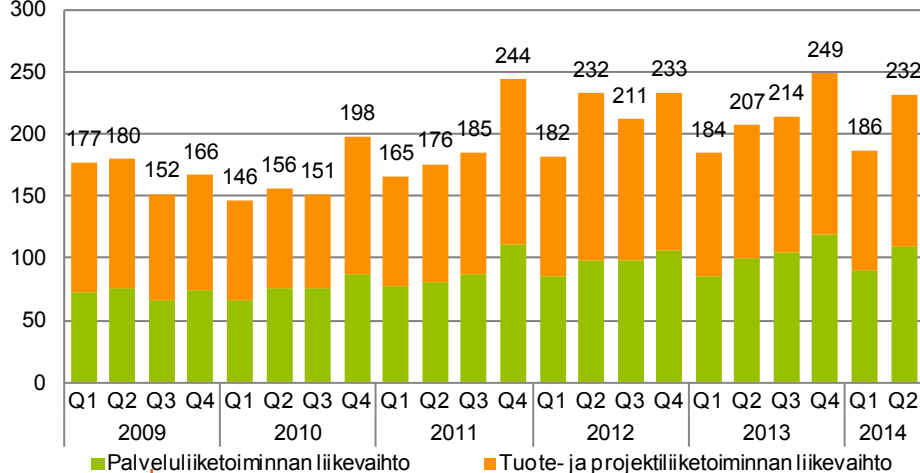
Metso

Milj. euroa



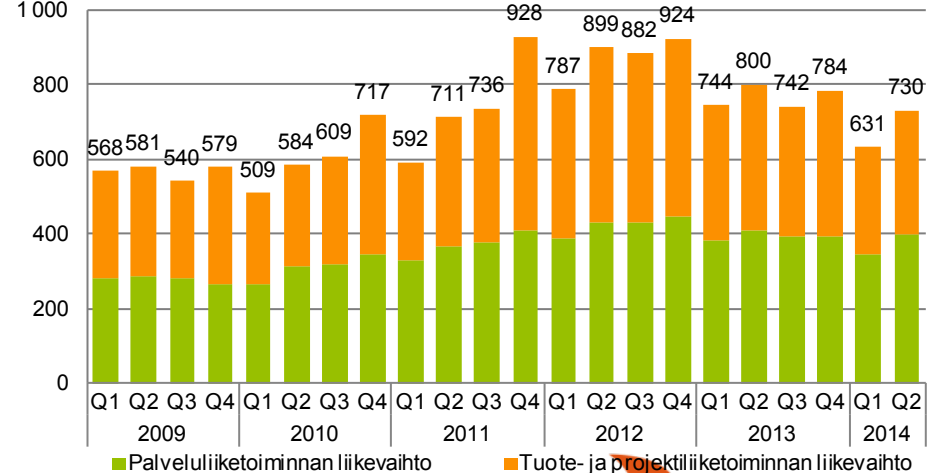
Automaatio

Milj. euroa

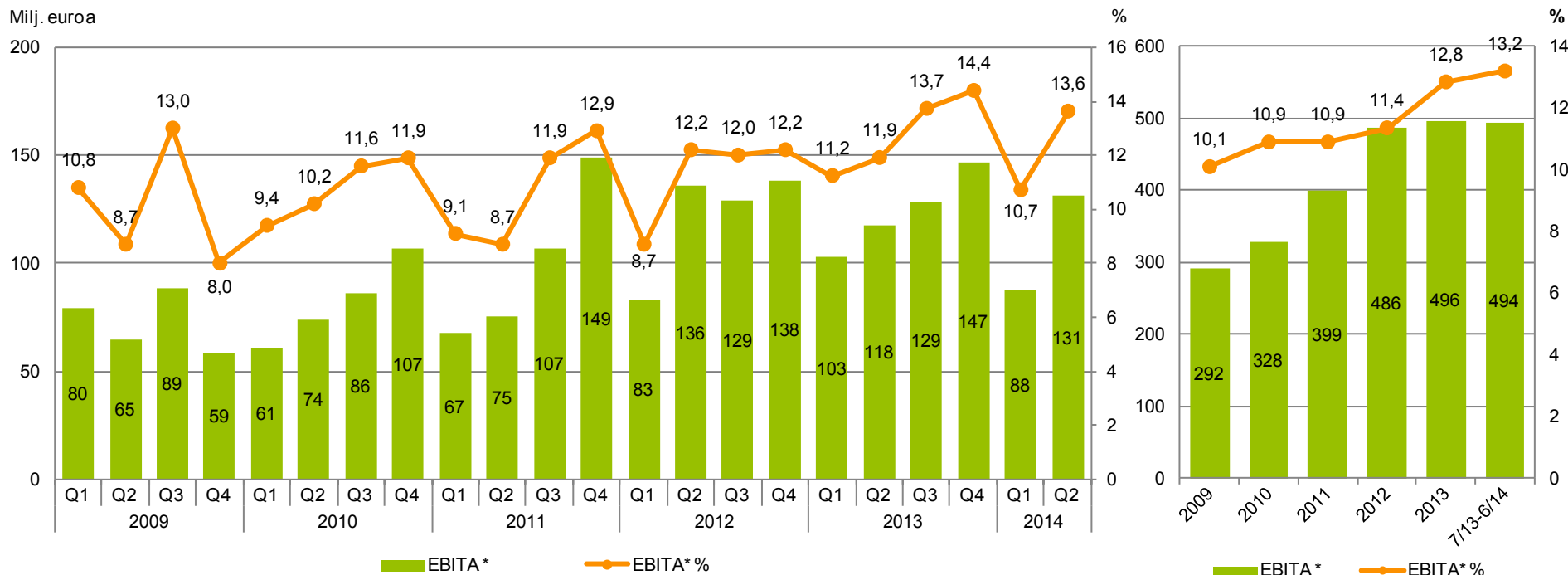


Kaivos ja maarakennus

Milj. euroa



Kannattavuus parani liikevaihdon laskusta huolimatta



EBITA* %

Q2/2014 Q2/2013

Kaivos ja maarakennus	13,5	12,1	Vakaat bruttokatteet, alhaisemmat kustannukset
Automaatio	16,4	13,8	Korkeampi liikevaihto, hyvät katteet, alhaisemmat kustannukset
Metso	13,6	11,9	



Taloudellinen kehitys

Harri Nikunen

Talous- ja rahoitusjohtaja

Palvelut ja kustannussäästöt paransivat kannattavuutta

Avainluvut

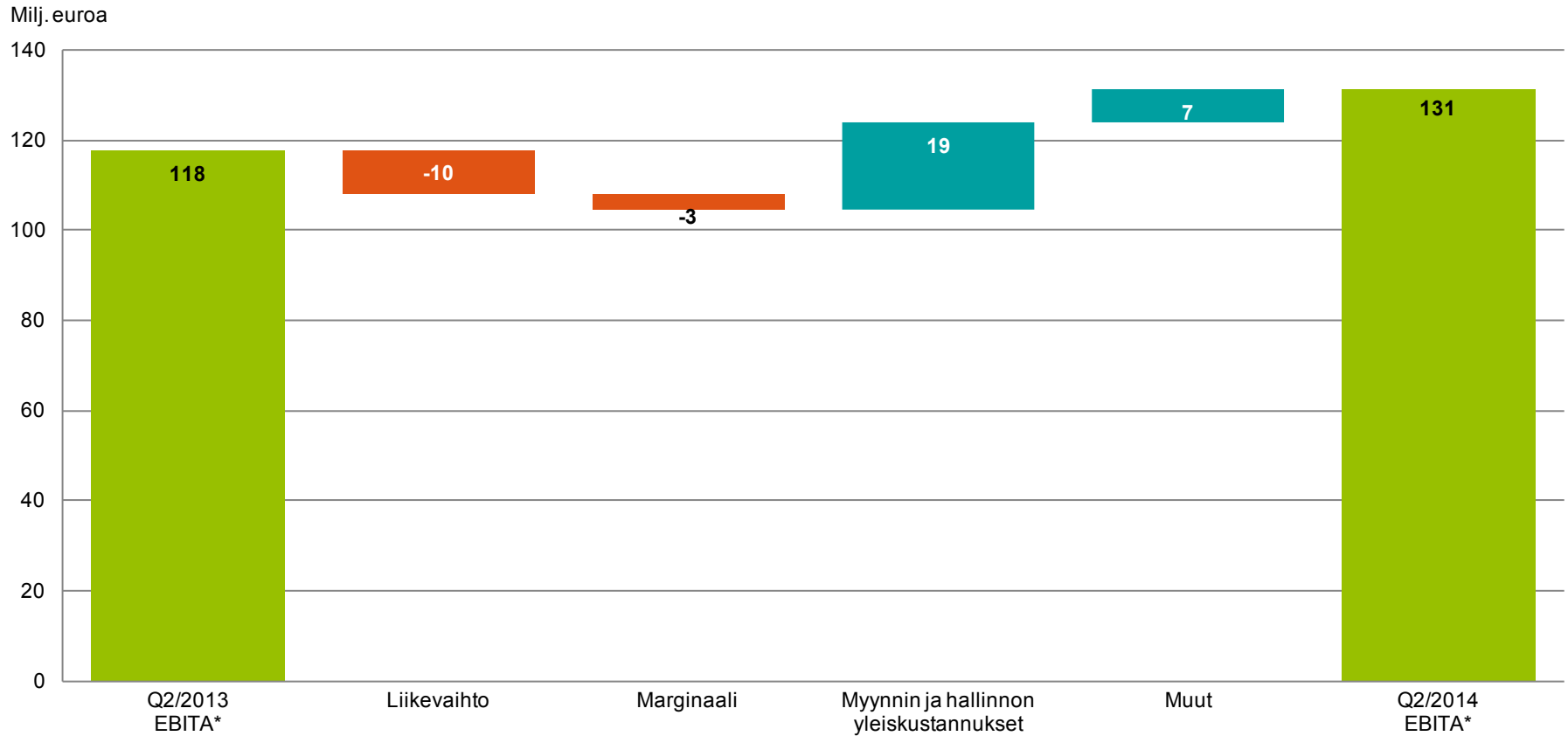
Miljoonaa euroa	Q2/2014	Q2/2013	Muutos %	Q1-Q2/2014	Q1-Q2/2013	Muutos %	2013
Saadut tilaukset	947	968	-2	1 822	1 999	-9	3 709
ilman valuuttakurssivaikutusta			5			-2	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	534	522	2	1 079	1 111	-3	2 038
ilman valuuttakurssivaikutusta			10			6	
Liikevaihto	962	988	-3	1 779	1 903	-7	3 858
ilman valuuttakurssivaikutusta			4			1	
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	507	507	0	945	973	-3	1 976
% liikevaihdosta	53	51		53	51		51
Tulos (EBITA) *	131,2	117,7	11	218,7	220,5	-1	496
% liikevaihdosta	13,6	11,9		12,3	11,6		12,8
Liikevoitto, EBIT **	101,9	92,4	10	178,2	190,5	-6	423
Osakekohtainen tulos, euroa	0,35	0,35		0,63	0,72		1,59

- Kustannussäästöillä oli positiivinen vaikutus; myynnin ja hallinnon yleiskustannukset laskivat 10 % edellisvuodesta
- Palveluliiketoiminnalla vahva vaikutus
- Valuuttakurssien vaikutus edelleen merkittävä

* Ennen kertaluonteisia eriä

** Q2/2014 sisältää kertaluonteisia kustannuksia 25 miljoonaa euroa (Q2/2013: 21 miljoonaa euroa) ja Q1-Q2/2014 sisältää jkertaluonteisia kustannuksia 31 miljoonaa euroa (Q1-Q2/2013: 21 miljoonaa euroa)

Kustannussäästöt vaikuttavat edelleen



Taseemme on edelleen vahva

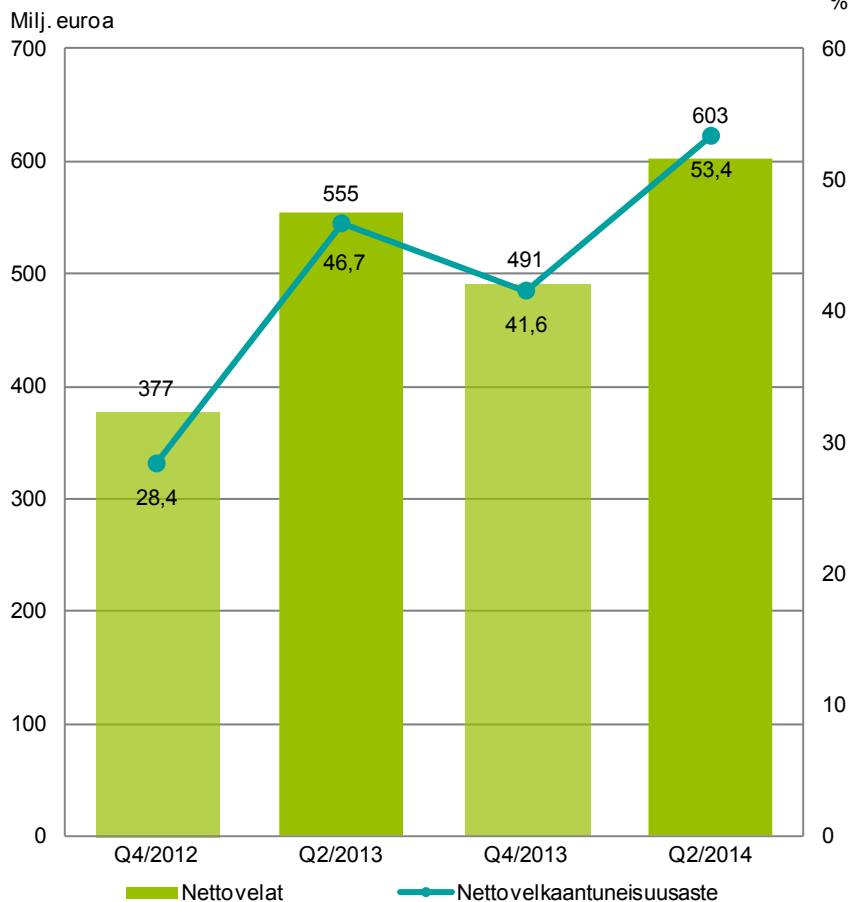
	Q1-Q2/2014	Q1-Q2/2013	2013
Oman pääoman tuotto (ROE), %	16,4	17,5	19,0
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja, %	16,6	16,7	18,6
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	53,4	46,7	41,6
Kassavirtasuhde, %	100	75	105
Velkaantuneisuusaste, %	45,6	38,4	47,0
Nettovelat / EBITDA	1,4	1,2	1,0
Korkokate (EBITDA)	5,8	7,3	9,2

- Kertaluonteiset kustannukset vaikuttivat negatiivisesti sitoutuneen pääoman tuottoon (ROCE **)
- Pääomantehokkuusohjelma etenee toteutusvaiheeseen:
 - Tehokkuutta haetaan nettokäyttöpääomasta, kassanhallinnasta ja käyttöomaisuudesta
- Tavoitteena on parantaa pääoman kiertoa 1,8:sta 2,00:aan ja siten vapauttaa pääomia

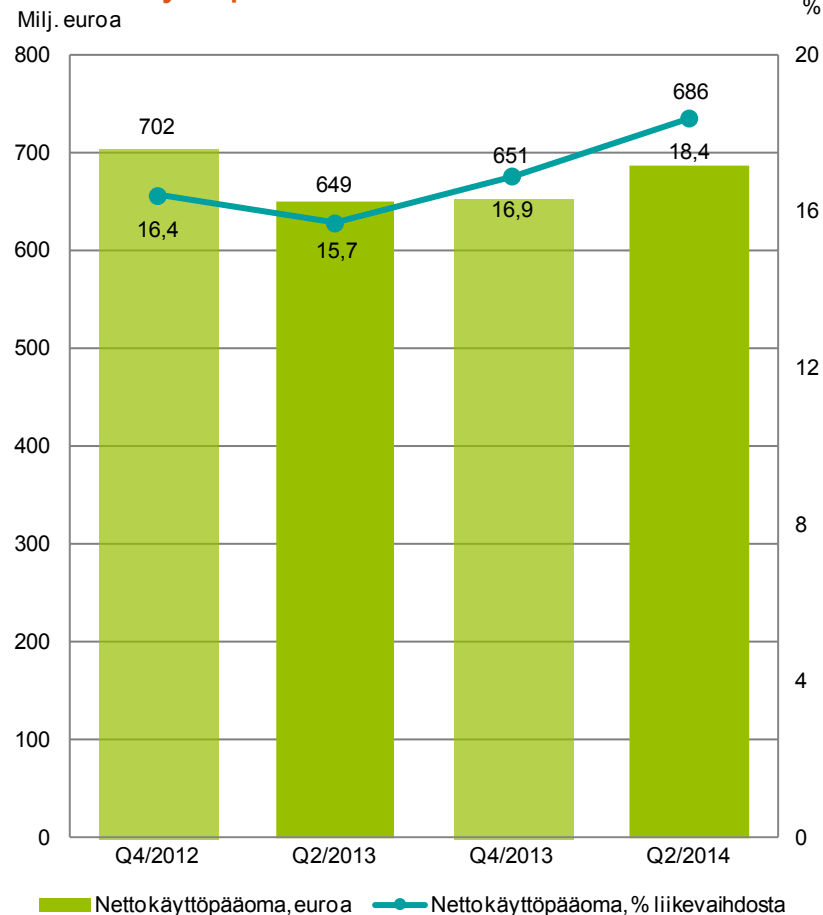
* Luvut annualisoitu, paitsi kassavirtasuhde

Osingonmaksu nosti nettovelkaantuneisuusastetta väliaikaisesti

Nettovelat ja nettovelkaantuneisuusaste



Nettokäyttöpääoma



Hyvä tulos vaikka liikevaihto laski

Kaivos ja maarakennuksen avainluvut

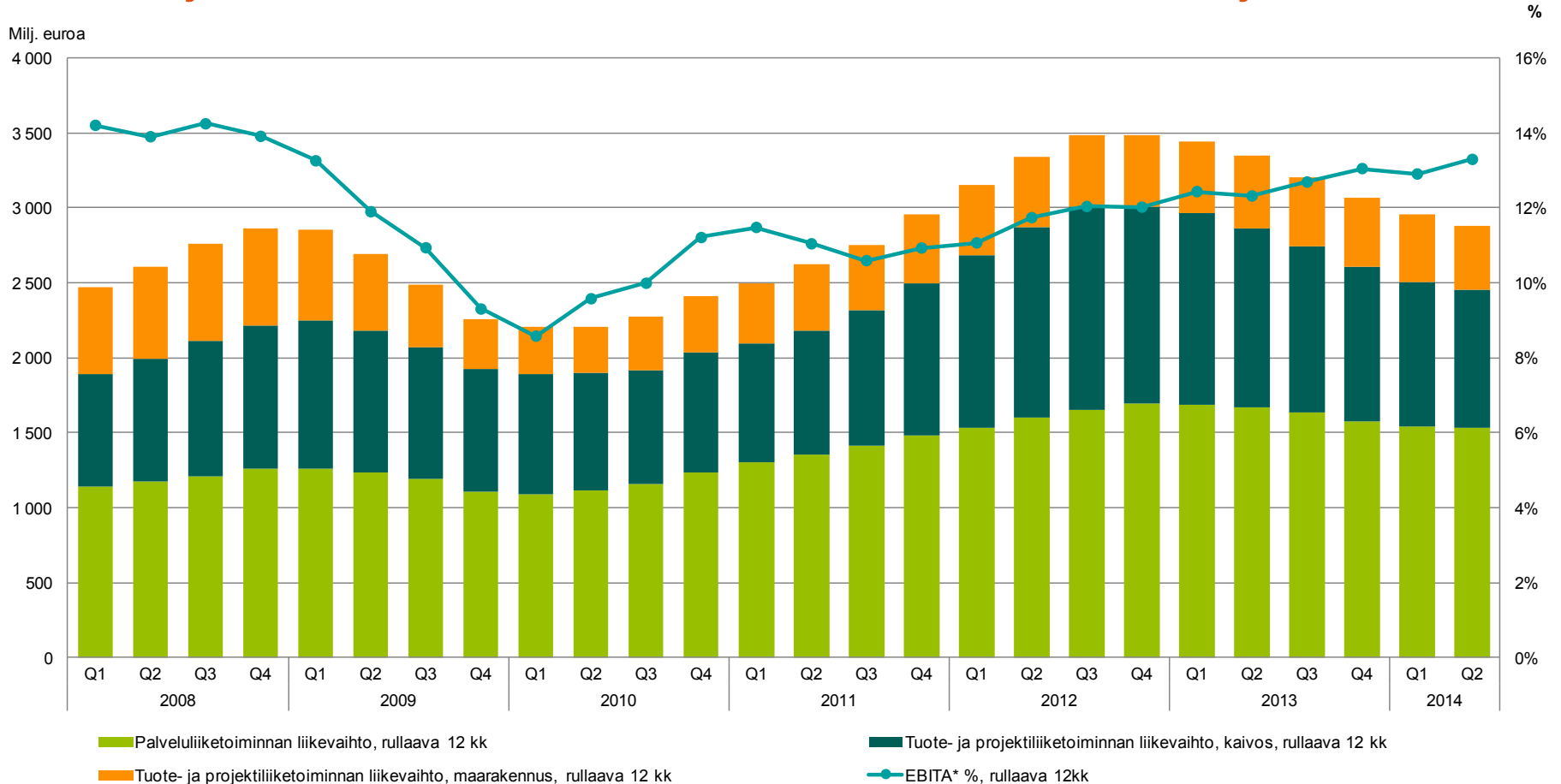
Miljoonaa euroa	Q2/2014	Q2/2013	Muutos %	Q1-Q2/2014	Q1-Q2/2013	Muutos %	2013
Saadut tilaukset	685	743	-8	1 309	1 529	-14	2855
ilman valuuttakurssivaikutusta			0			-6	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	423	412	3	836	883	-5	1616
Liikevaihto	730	800	-9	1 361	1 544	-12	3070
ilman valuuttakurssivaikutusta			-1			-4	
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	398	410	-3	745	793	-6	1579
% liikevaihdosta	55	51		55	51		51
Tulos (EBITA *)	98,6	96,5	2	170,8	187,7	-9	400,8
% liikevaihdosta	13,5	12,1		12,6	12,2		13,1
Sitoutuneen pääoman tuotto **				20,5	23,0		25,1

Q2/2014 vrt. Q2/2013

- Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat 12 % ja liikevaihto 6 % kiinteillä kursseilla
- Bruttokatteet pitivät hyvin
- Merkittäviä kustannussäästöjä saavutettiin
- Kertaluonteiset erät heikensivät sitoutuneen pääoman tuottoa (ROCE**)

Vahva kannattavuus vaativassa markkinaympäristössä

Kaivos ja maarakennuksen rullaava 12 kk:n liikevaihto ja EBITA %*



* Ennen kertaluonteisia eriä

Ennätyskorkea tilauskanta ja vahva tulos

Automaation avainluvut

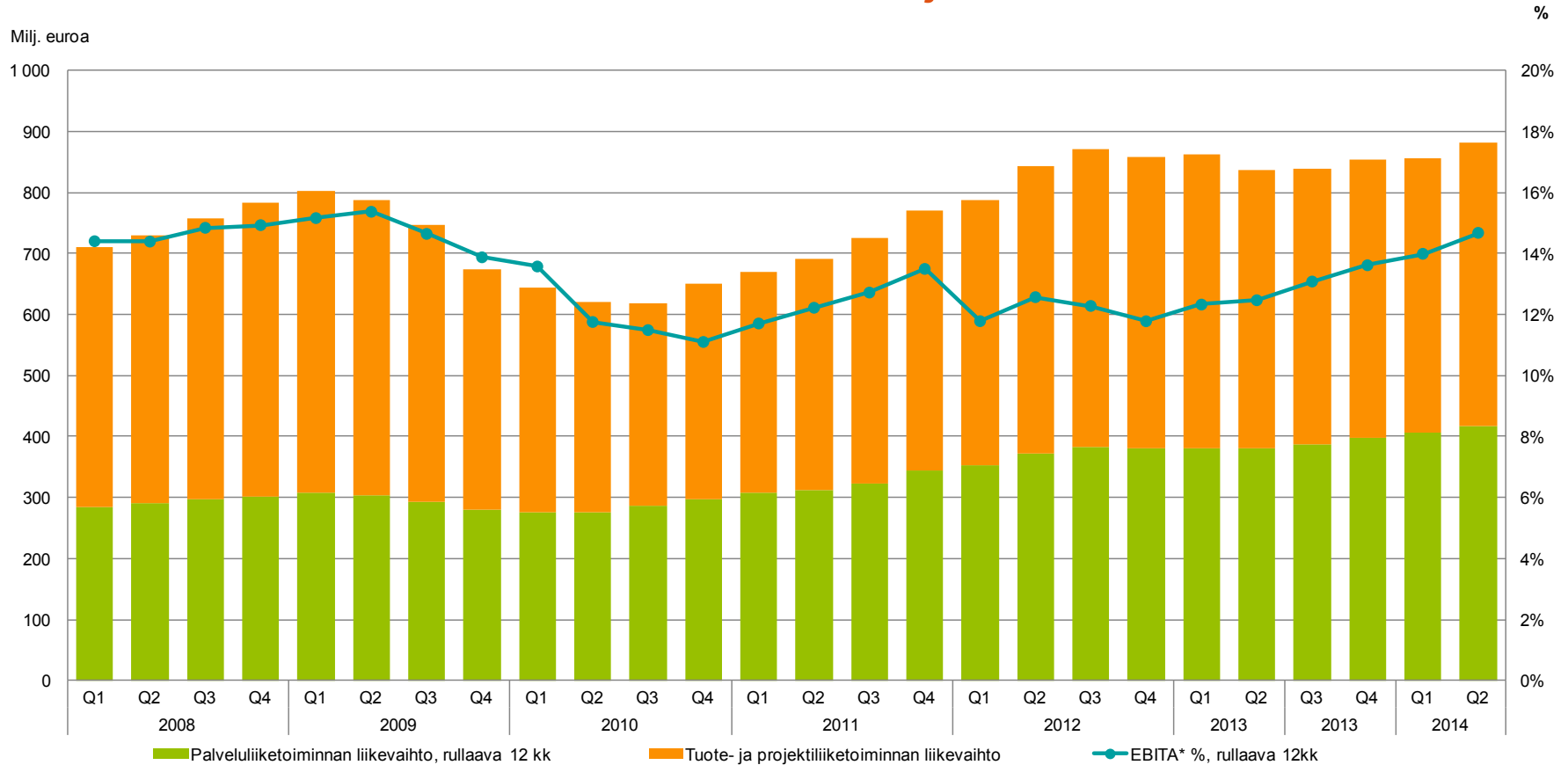
Miljoonaa euroa	Q2/2014	Q2/2013	Muutos %	Q1-Q2/2014	Q1-Q2/2013	Muutos %	2013
Saadut tilaukset	263	239	10	515	493	4	902
ilman valuuttakurssivaikutusta			14			9	
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	111	110	1	243	228	7	422
Liikevaihto	232	207	12	418	391	7	854
ilman valuuttakurssivaikutusta			17			12	
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	109	97	12	200	180	11	398
% liikevaihdosta	47	47		48	46		47
Tulos (EBITA *)	38,0	28,5	33	57,7	44,6	29	116,2
% liikevaihdosta	16,4	13,8		13,8	11,4		13,6
Sitoutuneen pääoman tuotto **				38,5	28,8		38,5

Q2/2014 vrt. Q2/2013

- Liikevaihto kasvoi 17 % kiinteillä kursseilla
- Hyvät bruttokatteet ja kustannuskuri

Vahva liikevaihto ja hyvät katteet

Automaation rullaava 12 kk:n liikevaihto ja EBITA %*



Kustannustehokkuusohjelma etenee suunnitelman mukaan

- Tämänhetkinen ohjelma käsittää 1 300 - 1 400 henkilön vähennyksen
- Tavoitellut bruttosäästöt ovat 120-130 miljoonaa euroa
- Ohjelmasta toteutettu 70 % ja täysimääräisenä se toteutuu vuoden 2014 loppuun mennessä
- Henkilöstökustannussäästöt (netto) tammi-kesäkuussa olivat noin 40 miljoonaa euroa (- 9 %) edellisvuoteen verrattuna, mikä on linjassa tavoitteiden kanssa
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset tammi-kesäkuussa laskivat 10 prosentilla edellisvuoteen verrattuna
- Saavutetut säästöt vuoden ensimmäisen puoliskon aikana ovat 50-55 miljoonaa euroa sisältäen hankintatoimen
- Säästöt saavutetaan kokonaisuudessaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana





Näkymät ja ohjeistus

Matti Kähkönen
Toimitusjohtaja

Markkinanäkymät pysyvät suurin piirtein ennallaan

Kaivosteollisuus



55 % liikevaihdosta

Palveluliiketoiminnan osuus 55 %

Tämänhetkinen kysyntä:

- Heikko laite- ja projektiliiketoiminnassa
- Palveluliiketoiminnassa hyvä

Maarakennus



20 % liikevaihdosta

Palveluliiketoiminnan osuus 40 %

Tämänhetkinen kysyntä:

- Tyydyttävä laite- ja projektiliiketoiminnassa sekä palveluliiketoiminnassa

Automaatio



22 % liikevaihdosta

Palveluliiketoiminnan osuus 45 %

Tämänhetkinen kysyntä:

- Hyvä öljy- ja kaasuteollisuudessa; tyydyttävä sellu- ja paperiteollisuudessa
- Palveluiden kysyntä hyvä

3-6 kuukauden markkinanäkymät



Tuote- ja projekti-
liiketoiminta



Palvelu-
liiketoiminta



Tuote- ja projekti-
liiketoiminta



Palvelu-
liiketoiminta

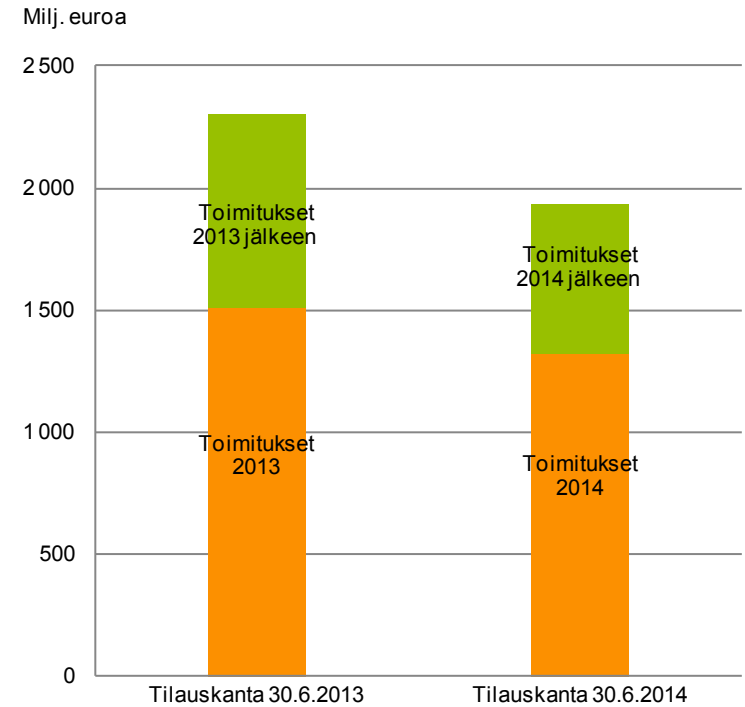
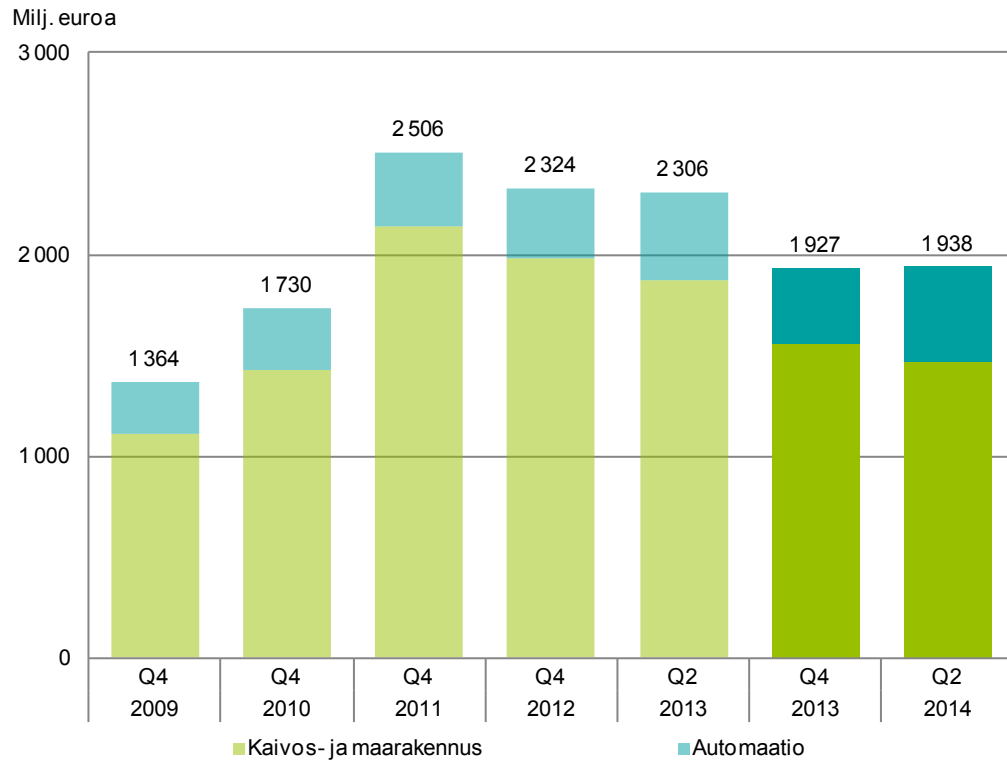


Tuote- ja projekti-
liiketoiminta



Palvelu-
liiketoiminta

Automaation tilauskanta tukee kasvun jatkumista



- Noin 70 % tilauskannasta odotetaan toimitettavan vuoden 2014 aikana
- Tilaukanta loppuvuodelle on noin 200 miljoonaa euroa matalampi kuin vuotta aiemmin
- Palveluiden osuus vuoden 2014 tilauskannasta on noin 47 % ja yli 620 miljoonaa euroa
- Tilaukanta kokonaisuudessaan terveellä pohjalla, ei merkittäviä peruutuksia tai viivästymisiä

Ohjeistus vuodelle 2014

Ohjeistus säilyy muuttumattomana

Perustuen markkinanäkymiin, vuoden 2014 tilauskantaan, tämän hetken valuuttakursseihin ja meneillään oleviin kustannustehokkuustoimenpiteisiin, arvioimme että

- Arvioimme, että vuoden 2014 liikevaihtomme laskee jonkin verran vuoteen 2013 verrattuna ja
- että liikevoittomarginaali (EBITA) ennen kertaluonteisia eriä on noin 12 prosenttia liikevaihdosta.





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)