

# Osavuositarkastus

1. tammikuuta – 31. maaliskuuta 2013

Toimitusjohtaja Matti Kähkönen  
Talous- ja rahoitusjohtaja Harri Nikunen

23.4.2013



# Tulevaisuutta koskevat arviot

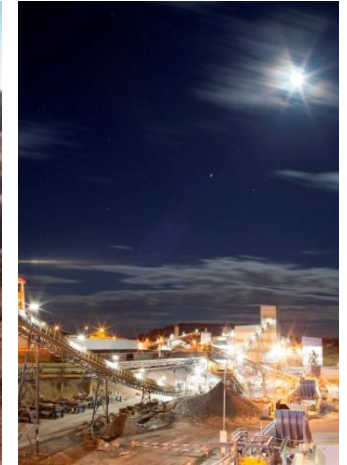
Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset.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

# Esityksen sisältö

1. Kohokohdat
2. Strategiset painopisteet
3. Taloudellinen kehitys
4. Näkymät ja ohjeistus





# Q1/2013 kohokohdat

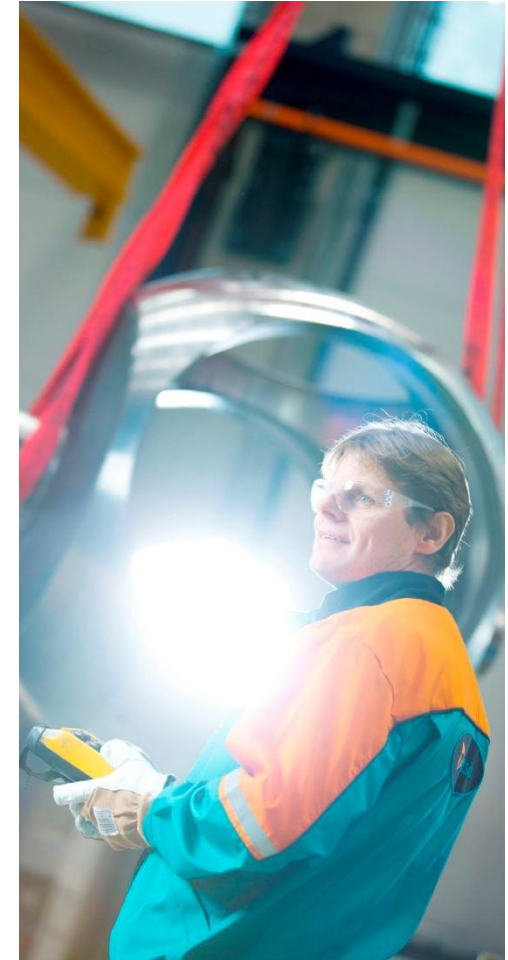
Matti Kähkönen

Toimitusjohtaja

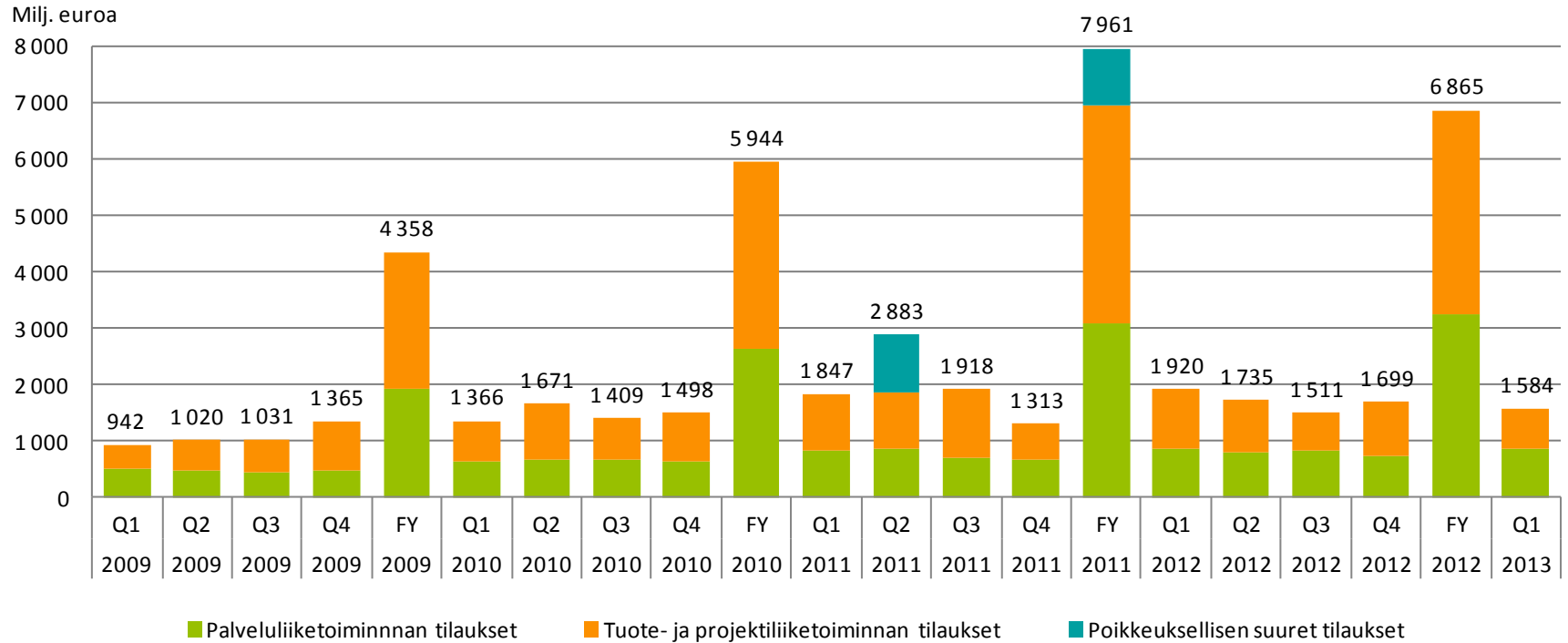


# Kannattavuus parani epävarmassa markkinaympäristössä

- Markkinoiden aktiviteetti samalla tasolla kuin edellisellä neljänneksellä (Q4/2012)
- Tuote- ja projektiliiketoiminnan tilaukset laskivat vertailuvuodesta, palveluliiketoiminnan tilaukset hyvällä tasolla
- Kannattavuus (EBITA-%) parani 8,3 prosenttiin (8,0 %) tuote- ja projektiliiketoiminnan liikevaihdon laskusta huolimatta
- Ylläolevaa selittää palveluliiketoiminnan suurempi osuus ja joustava liiketoimintamalli
- Hallitus aloitti strategiaselvityksen Metson mahdollisesta jakamisesta kahdeksi itsenäiseksi pörssiyhtiöksi

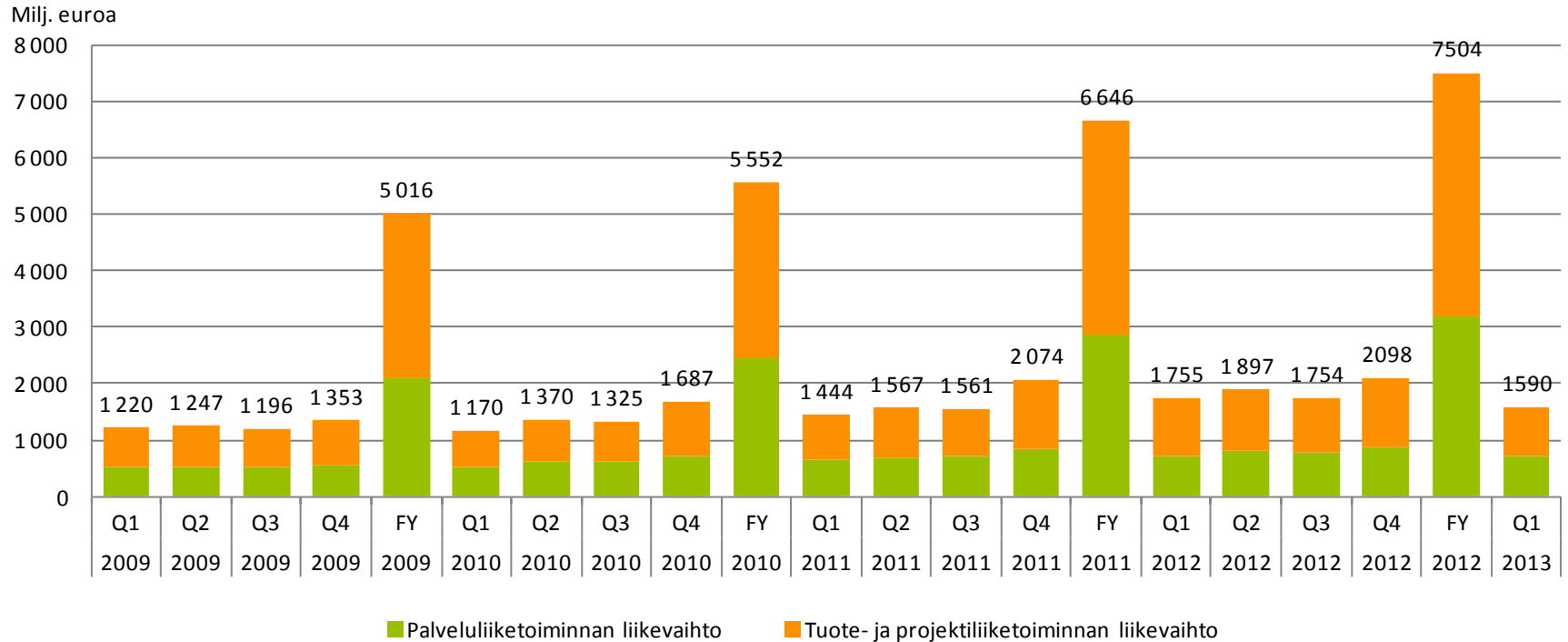


# Tilaukset



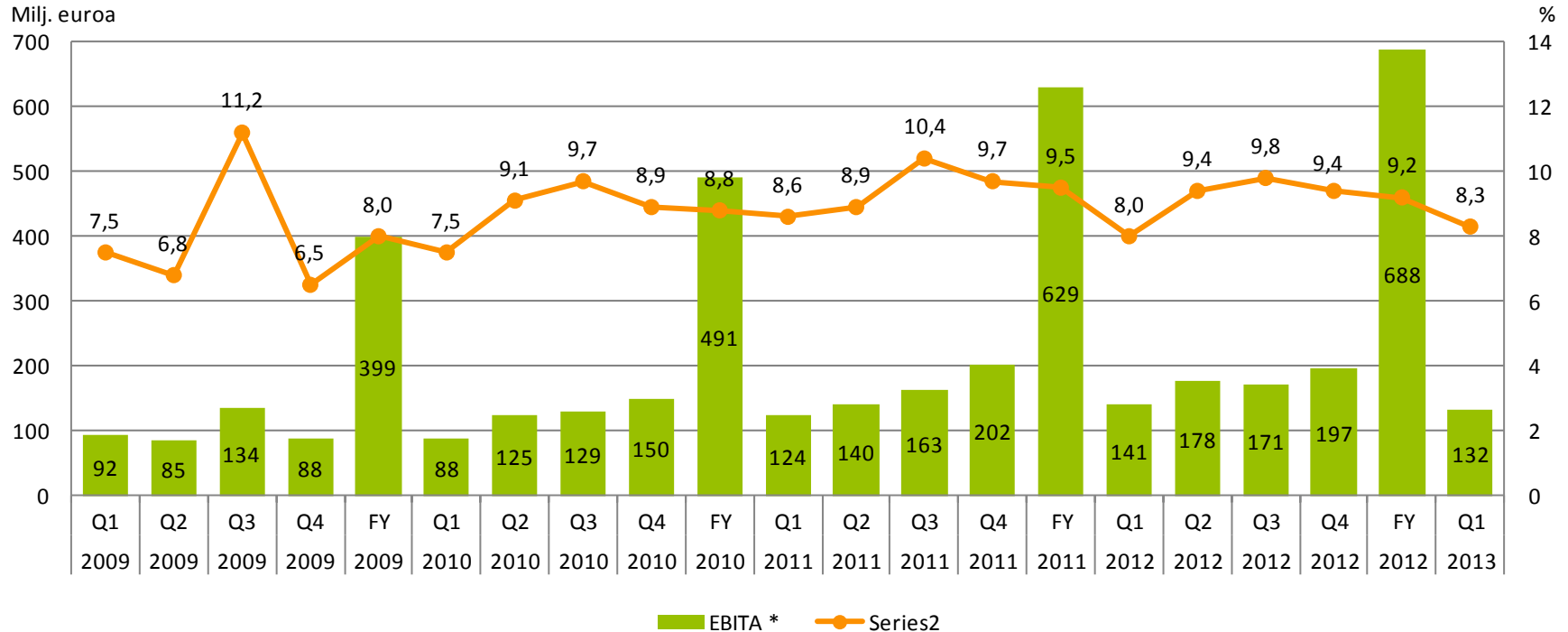
- Tuote- ja projektiliiketoiminnan tilaukset laskivat
- Palveluliiketoiminnan tilaukset säilyivät hyvällä tasolla

# Liikevaihto



- Palveluliiketoiminnan liikevaihto pysyi korkealla vertailukauden tasolla, tilausten ja toimitusten suhdeluku oli 1.2, mikä tukee tilauskantaa ja kasvua
- Tuote ja projektiliiketoiminnan liikevaihto alhaisempi Kaivos ja maarakennuksessa sekä Massa, paperi ja voimantuotannossa
- Automaatio odotusten mukainen

# Kannattavuus (EBITA\*-%) parani bruttokatteen ansiosta



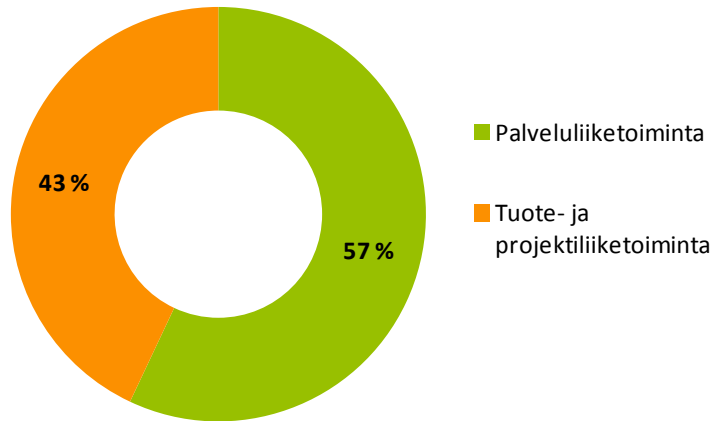
- Kaivos ja maarakennus paransi merkittävästi
- Automaatio etenee hyvin suunnitelmien mukaisesti
- Massa, paperi ja voimantuotanto odotusten mukaisesti heikko

	Q1/2013	Q1/2012	Tavoite
<b>Kaivos ja maarakennus</b>	12,3 %	10,4 %	10-15%
<b>Automaatio</b>	8,8 %	6,2 %	11-16 %
<b>Massa, paperi ja voimantuotanto</b>	4,5 %	7,7 %	6-9 %
<b>Metso</b>	8,3 %	8,0 %	

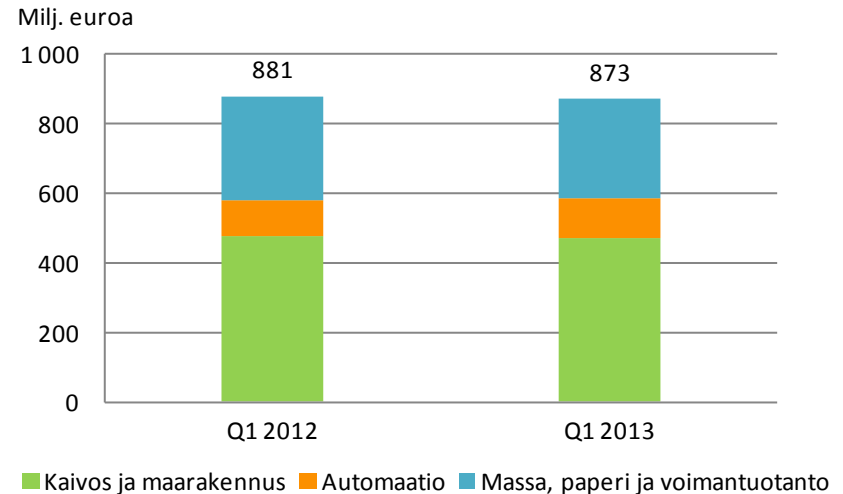


# Palveluliiketoiminnan kehitys

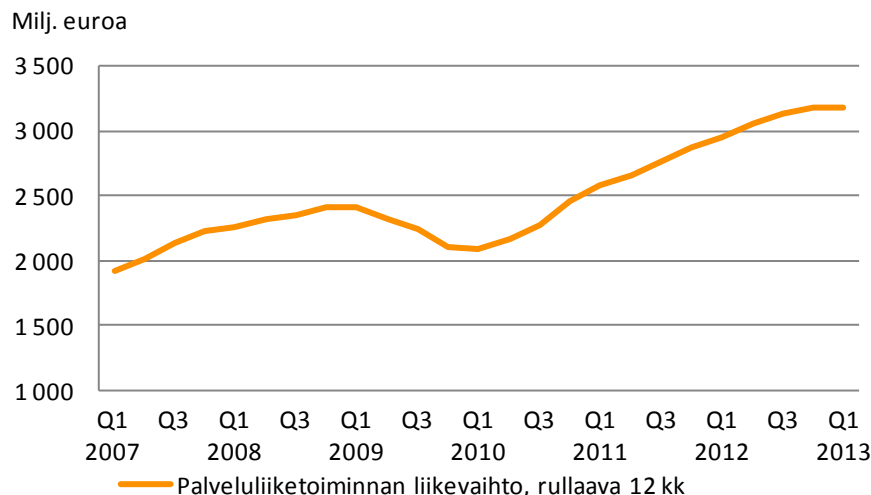
## Saadut tilaukset Q1/2013



## Saadut tilaukset segmenteittäin Q1/2013



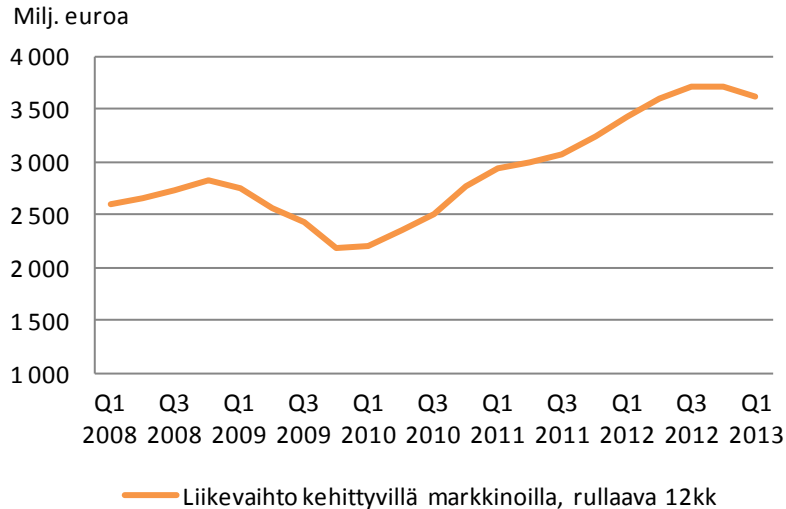
## Rullaava 12 kk liikevaihto



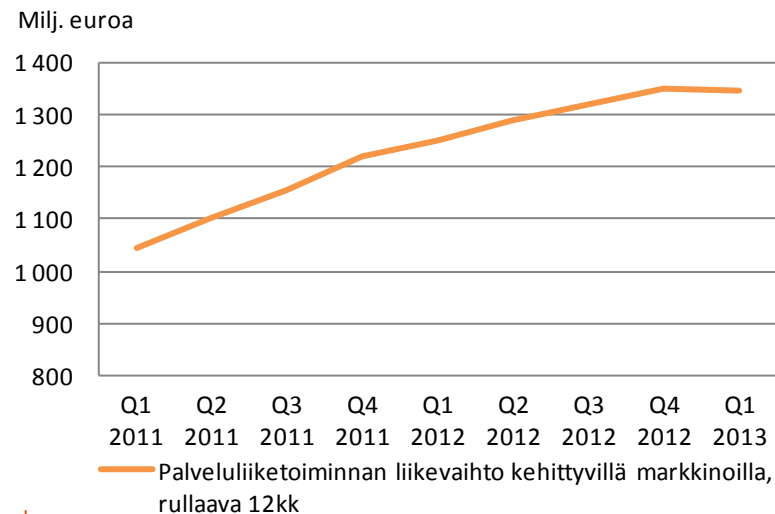
- Palveluliiketoiminnan aktiviteetti säilyi hyvänä
- Suurin tilaus ensimmäisellä vuosineljänneksellä oli monivuotinen, 140 miljoonan euron elinkaari palvelusopimus Russian Copper Companylle
- Kirjaamattomien monivuotisten palvelusopimuksien arvo 400 miljoonaa euroa

# Kehittyvät markkinat

## Liikevaihto



## Palveluliiketoiminnan liikevaihto



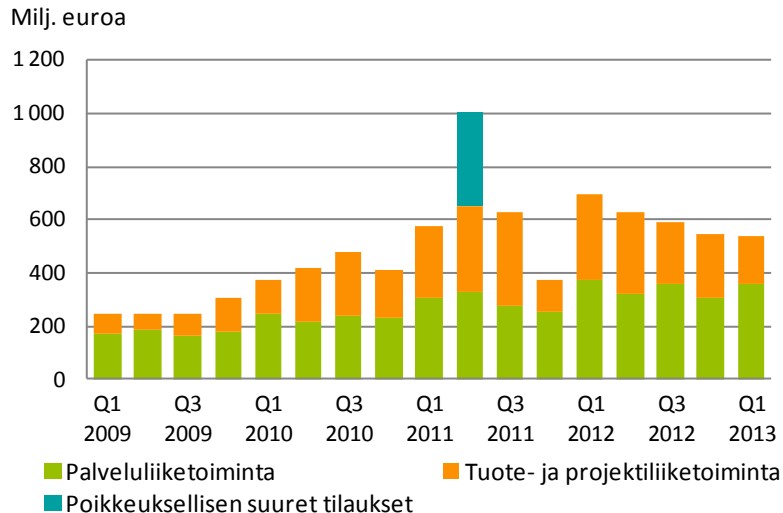
## Liikevaihdoltaan kymmenen suurinta kasvumaata (milj. euroa)

	Q1/2013	Q1/2013	Muutos %
Brasilia	<b>180</b>	201	-10
Kiina	<b>146</b>	174	-16
Venäjä	<b>59</b>	66	-11
Chile	<b>54</b>	58	-7
Intia	<b>45</b>	45	0
Etelä-Afrikka	<b>42</b>	44	-5
Meksiko	<b>37</b>	40	-7
Peru	<b>29</b>	26	+12
Turkki	<b>23</b>	33	-30
Indonesia	<b>20</b>	19	1

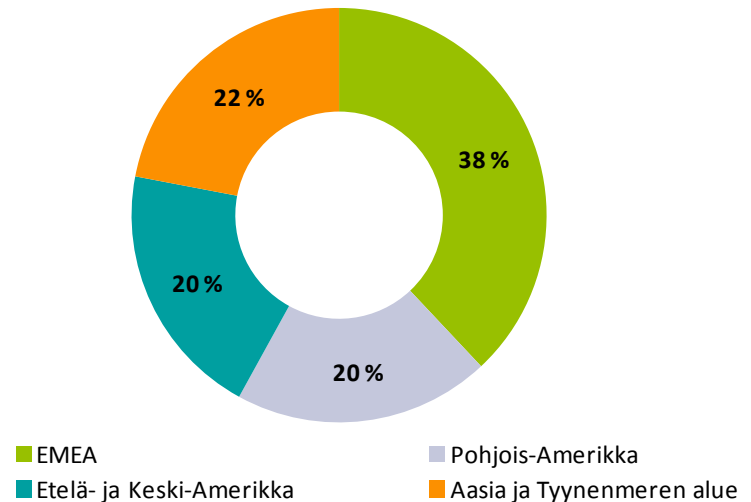
- Kehittyvien maiden osuus 49 % (50 %) liikevaihdosta
- Osuus saaduista tilauksista oli 55 % (45 %)
- Tilausten ja toimitusten suhdeluku oli 1.1

# Kaivosliiketoiminta kehittyi hyvin

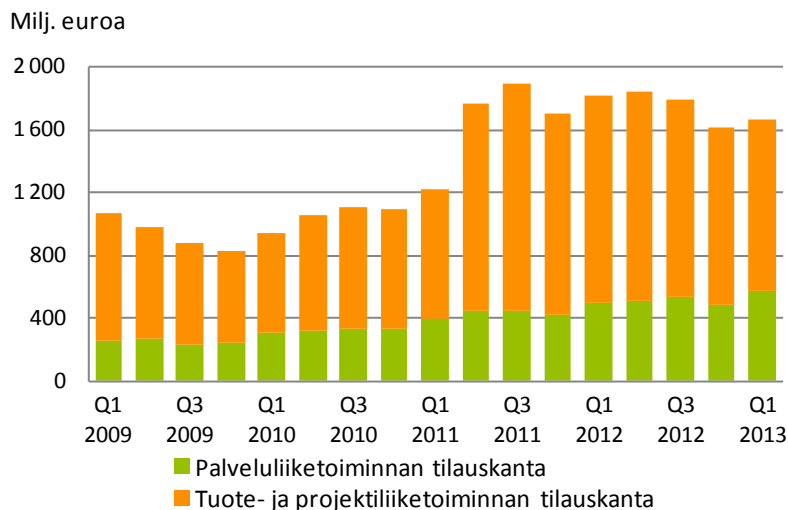
## Saadut tilaukset



## Tilaukset alueittain Q1/2013



## Tilaukanta



- Kaivosalan palveluliiketoiminta jatkuu vahvana
- Uusien laitteiden ja projektien kysyntä heikompaa kuin alkuvuonna 2012
- Vahva tilaukanta antaa hyvän näkyvyyden loppuvuoteen
- Joustava toimintamallimme tuo tasaisuutta

# Taloudellinen kehitys

Talous- ja rahoitusjohtaja Harri Nikunen

# Avainluvut

Miljoonaa euroa	Q1/2013	Q1/2012	Muutos- %	2012
Saadut tilaukset	1 584	1 920	-18	6 865
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	873	881	-1	3 264
Liikevaihto	1 590	1 755	-9	7 504
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	727	721	1	3 174
% liikevaihdosta	47	43		44
Tulos (EBITA) *	131,5	141,2	-7	687,5
% liikevaihdosta	8,3	8,0		9,2
Liikevoitto (EBIT) **	119,2	129,0	-8	601,7
Osakekohtainen tulos, euroa	0,48	0,56		2,46
Sijoitetun pääoman tuotto (ROE), %	13,5	17,1		17,3
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	15,3	17,9		19,7
Vapaa kassavirta	74	116	-36	257
Kassavirtasuhde, %	104	136		70
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %	13,5	7,6		14,2

# Kaivos ja maarakennus

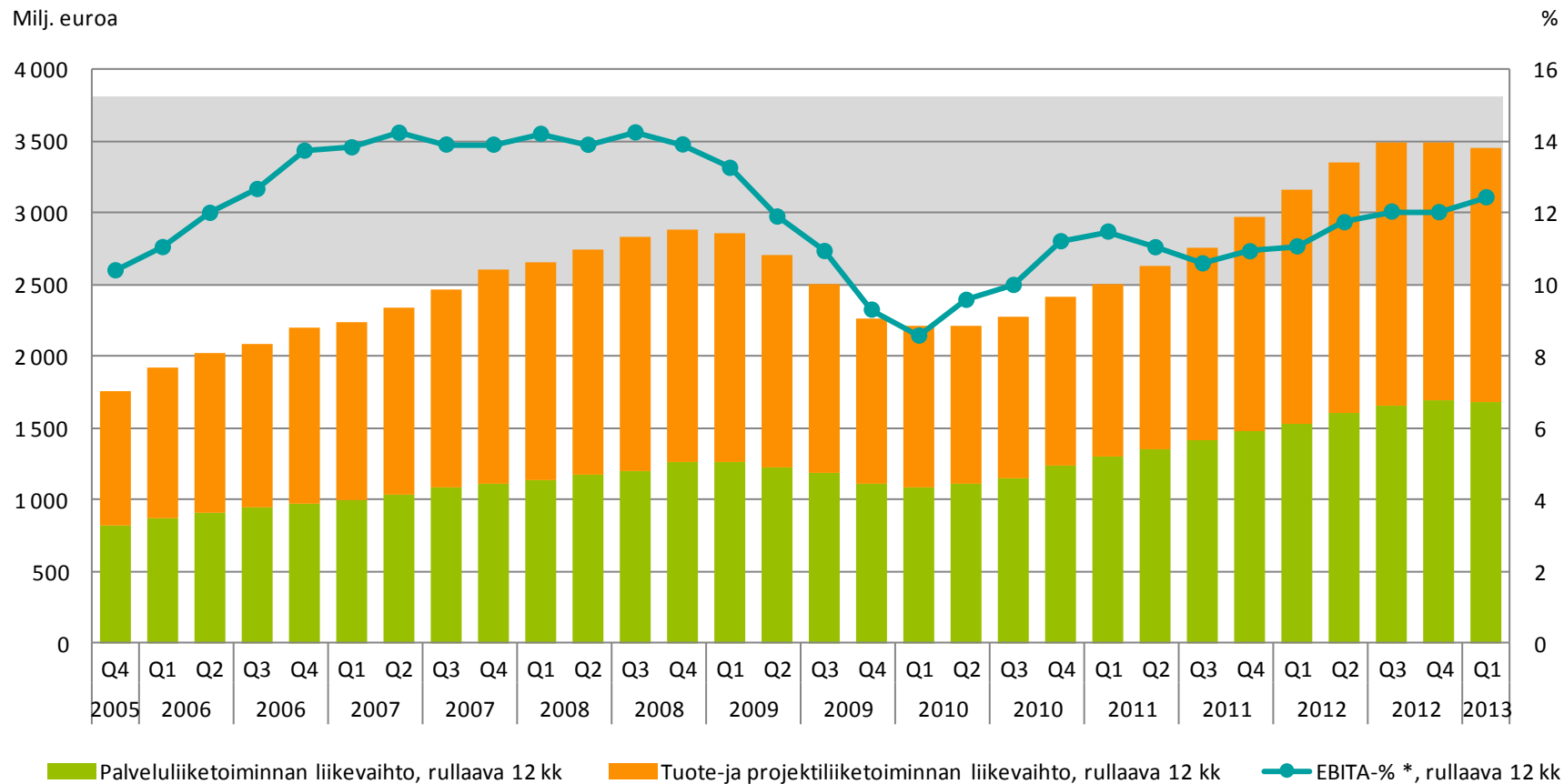
Miljoonaa euroa	Q1/2013	Q1/2012	Muutos- %	2012
Saadut tilaukset	786	964	-18	3 436
Palveluliiketoiminnan tilaukset	471	477	-1	1 771
Liikevaihto	744	787	-5	3 492
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	383	388	-1	1 692
% liikevaihdosta	51	49		48
Tulos (EBITA *)	91,2	82,1	11	419,9
% liikevaihdosta	12,3	10,4		12,0
Sitoutuneen pääoman tuotto **	25,3	25,0		28,9

## Q1/2013 vrt. Q1/2012

- Tuote- ja projektiliiketoiminnan tilaukset laskivat vertailukaudesta, mikä on linjassa alhaisemman markkina-aktiiviteetin kanssa
- Liikevaihdolla mitattuna jokseenkin hidas alkuvuosi
- Bruttokatteet paranivat kaikissa liiketoiminnoissa
- Erittäin hyvää kehitystä tuloksessa (EBITA\*) ja kannattavuudessa (EBITA\*-%)



# Kaivos ja maarakennus



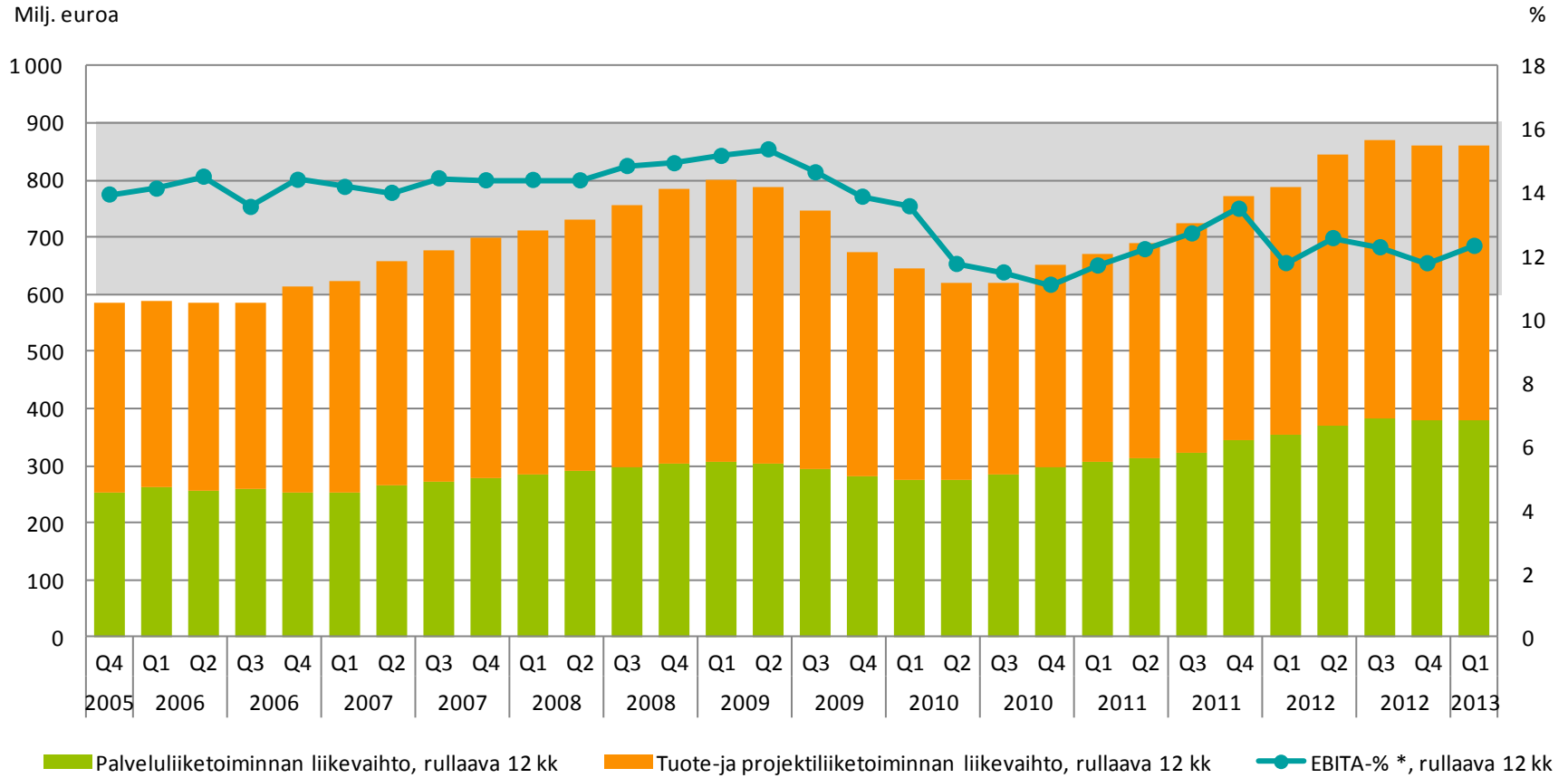
# Automaatio

Miljoonaa euroa	Q1/2013	Q1/2012	Muutos- %	2012
Saadut tilaukset	254	224	13	845
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	118	104	13	382
Liikevaihto	184	182	1	859
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	83	83	0	380
% liikevaihdosta	45	46		44
Tulos (EBITA *)	16,1	11,1	45	101,2
% liikevaihdosta	8,8	6,2		11,8
Sitoutuneen pääoman tuotto **)	19,9	15,0		31,8

## Q1/2013 vrt. Q1/2012

- Saadut tilaukset kasvoivat kaikissa liiketoiminnoissa: 13 % palveluliiketoiminnassa ja 24 % tuote- ja projektiliiketoiminnassa
- Liikevaihto pysyi vertailukauden (Q1/2012) tasolla
- Bruttokate parantui selvästi (hinnoittelu, kustannussäästöt)
- Tulos (EBITA\*) ja kannattavuus (EBITA\*-%) parantuivat, mutta eivät ole tyydyttävät; tulevien neljännesten odotetaan olevan vahvempia

# Automaatio



Tavoite EBITA \*-%

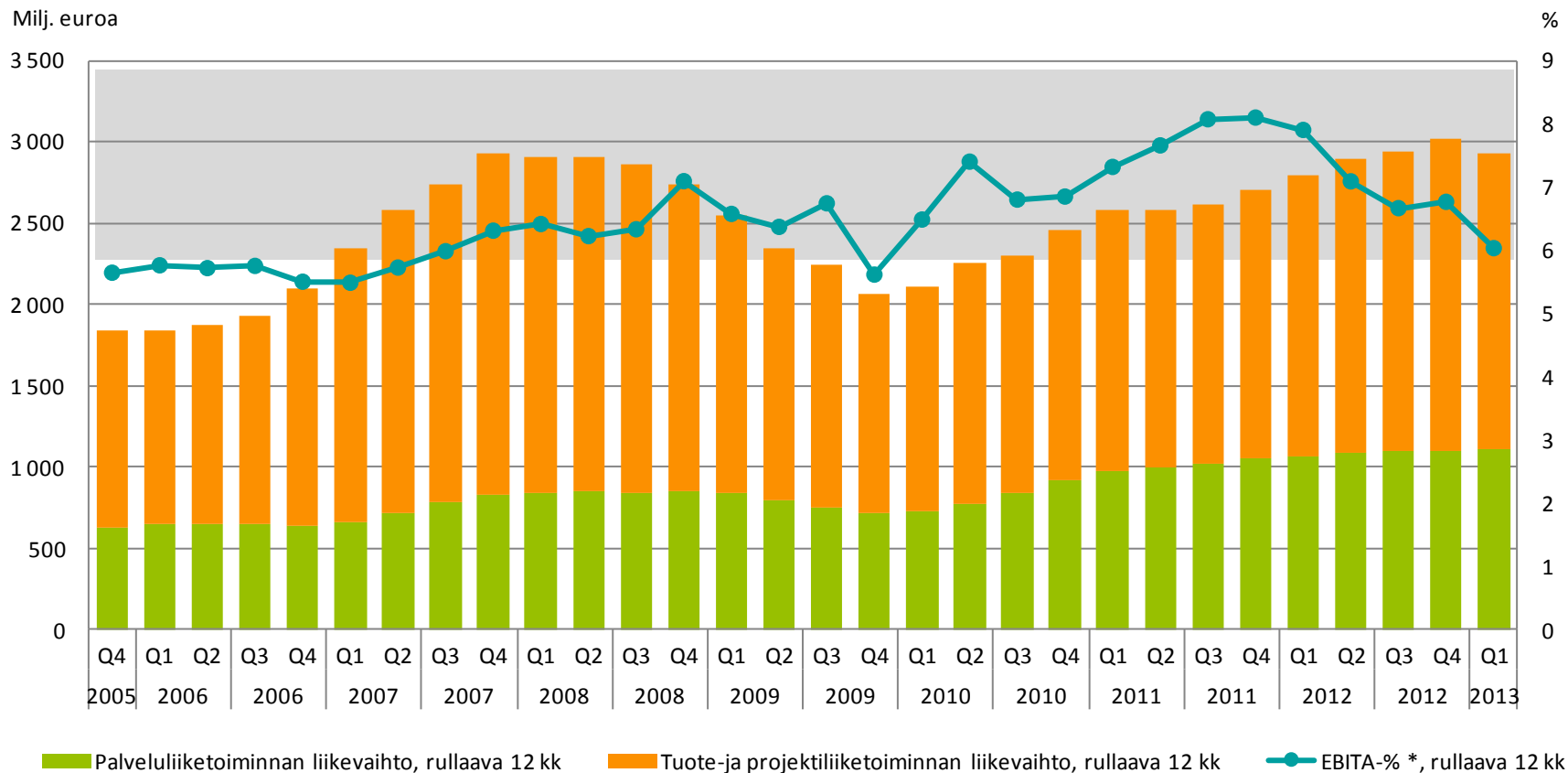
# Massa, paperi ja voimantuotanto

Miljoonaa euroa	Q1/2013	Q1/2012	Muutos- %	2012
Saadut tilaukset	511	677	-25	2 444
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	284	300	-5	1 111
Liikevaihto	631	721	-12	3 014
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	260	250	4	1 102
% liikevaihdosta	41	35		37
Tulos (EBITA *)	28,3	55,8	-49	203,8
% liikevaihdosta	4,5	7,7		6,8
Sitoutuneen pääoman tuotto **)	12,7	29,8		23,8

## Q1/2013 vrt. Q1/2012

- Uusia projekteja on valmisteilla mutta päätöksiä ei tehty tämän neljänneksen aikana
- Palveluliiketoiminta jatkoi kasvua ja sen kannattavuus oli tasainen
- Heikko tulos (EBITA\*) ja kannattavuus (EBITA\*-%) johtuivat liikevaihdon laskusta, kapasiteetin alhaisesta käyttöasteesta sekä matalista bruttokatteista tuote- ja projektiliiketoiminnassa
- Toimenpiteet kilpailukyvyn parantamiseksi jatkuvat

# Massa, paperi ja voimantuotanto



Tavoite EBITA \*-%

# Parannamme kilpailukykyämme Massa, paperi ja voimantuotannossa

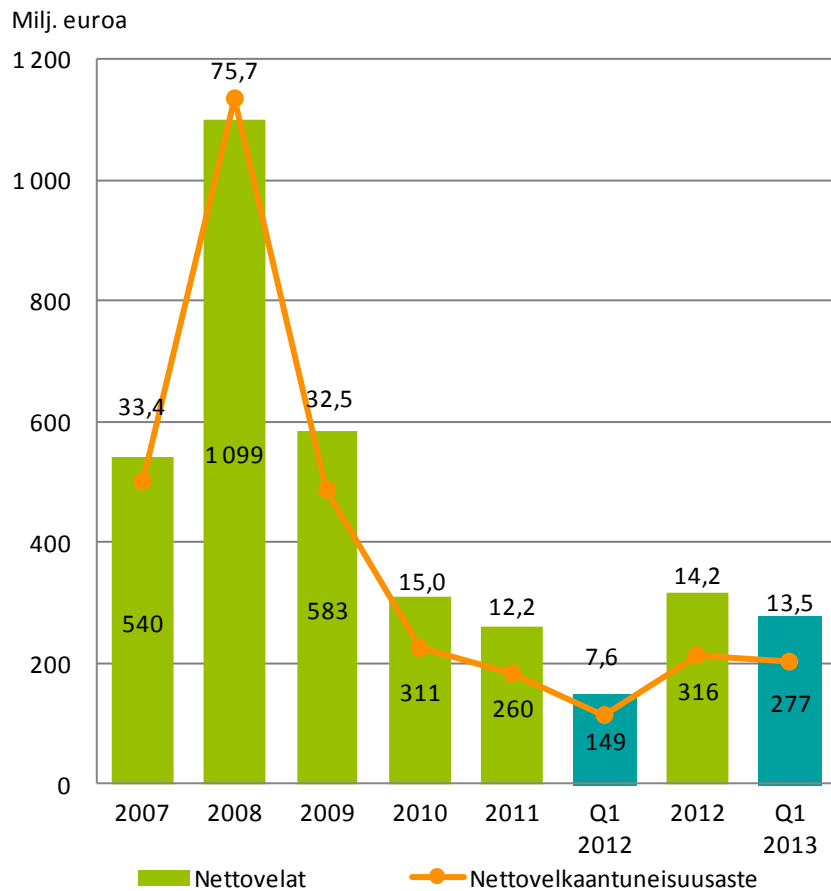
- Pysyvät rakenteelliset muutokset jatkuvat Massa, paperi ja voimantuotannon markkinoilla
- Olemme julkistaneet uuden kustannussäästöohjelman parantaaksemme kilpailukykyämme näissä liiketoiminnoissa
- Tavoitellut säästöt ovat 100 miljoonaa euroa vuoteen 2016 mennessä



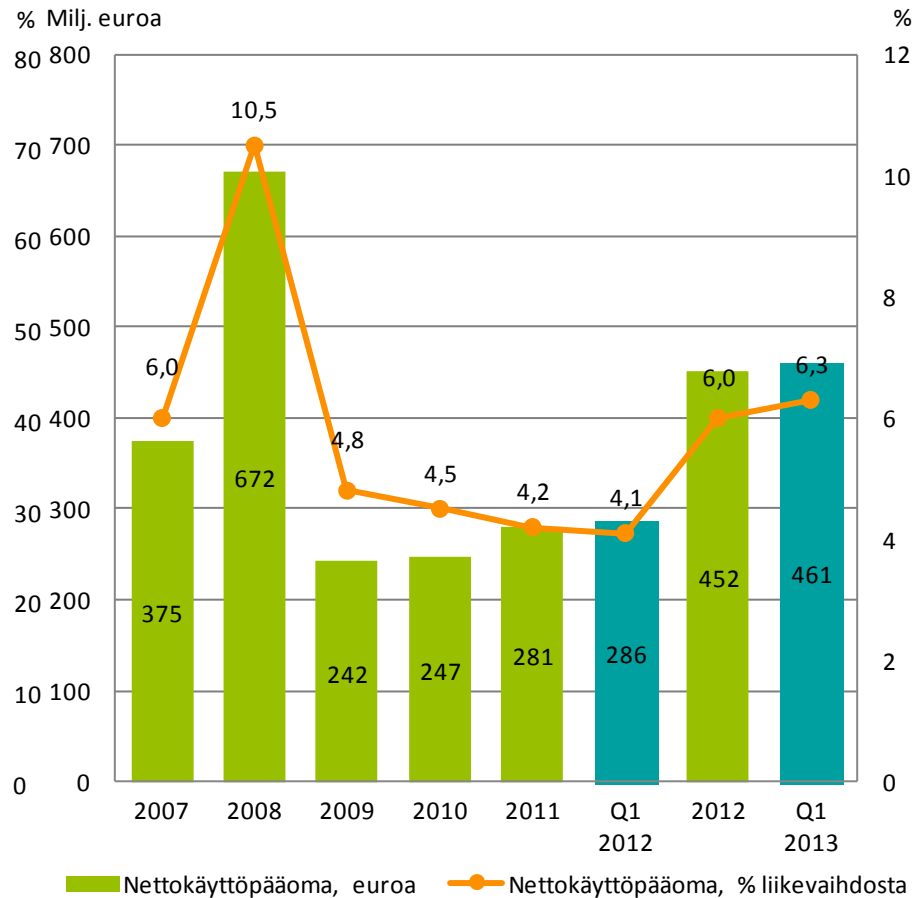


# Nettovelat ja nettokäyttöpääoma

## Nettovelat ja nettovelkaantuneisuusaste



## Nettokäyttöpääoma



# Näkymät ja ohjeistus

Matti Kähkönen

Toimitusjohtaja

# Markkinanäkymät

Epävarmuudet saattavat vaikuttaa suurten projektitilausten ajoitukseen



Kaivosala

**32 % liikevaihdosta**

**50 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Positiivinen tuote- ja projektiliiketoiminnassa
- Hyvä tuote- ja projektiliiketoiminnassa, jossa volatiliiteetin odotetaan jatkuvan. Palvelujen kysyntä erinomaista



Maarakennus

**11 % liikevaihdosta**

**40 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Positiivinen kehittyvillä markkinoilla; kehittyneet markkinat tasaiset
- Tyydyttävä tuote- ja palveluliiketoiminnassa sekä palveluissa



Automaatio

**11 % liikevaihdosta**

**45 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Positiivinen öljy- ja kaasuteollisuudessa; massa- ja paperiteollisuudessa tasainen
- Hyvä öljy- ja kaasuteollisuudessa; heikompi massa- ja paperiteollisuudessa. Palveluiden kysyntä hyvää



Voimantuotanto

**11 % liikevaihdosta**

**30 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Bioenergiamarkkinoiden kehityksestä riippuvainen
- Tyydyttävä projekteille ja palveluille.



Paperi

**21 % liikevaihdosta**

**50 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Kartongin ja pehmopaperin kysyntä kasvussa; muut tasaiset tai laskussa
- Paperi- ja kartonkikoneiden heikko. Pehmopaperikoneiden ja palveluiden kysyntä hyvää.



Massa

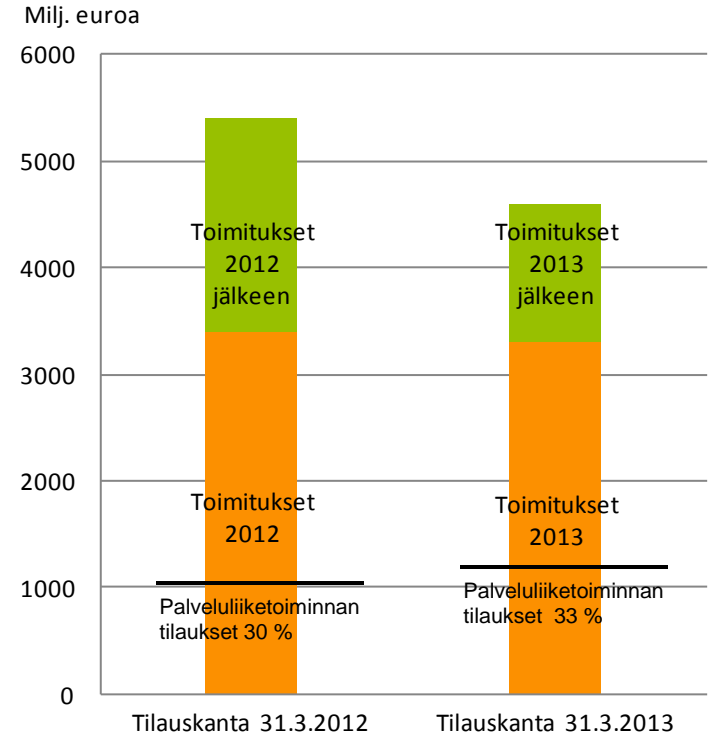
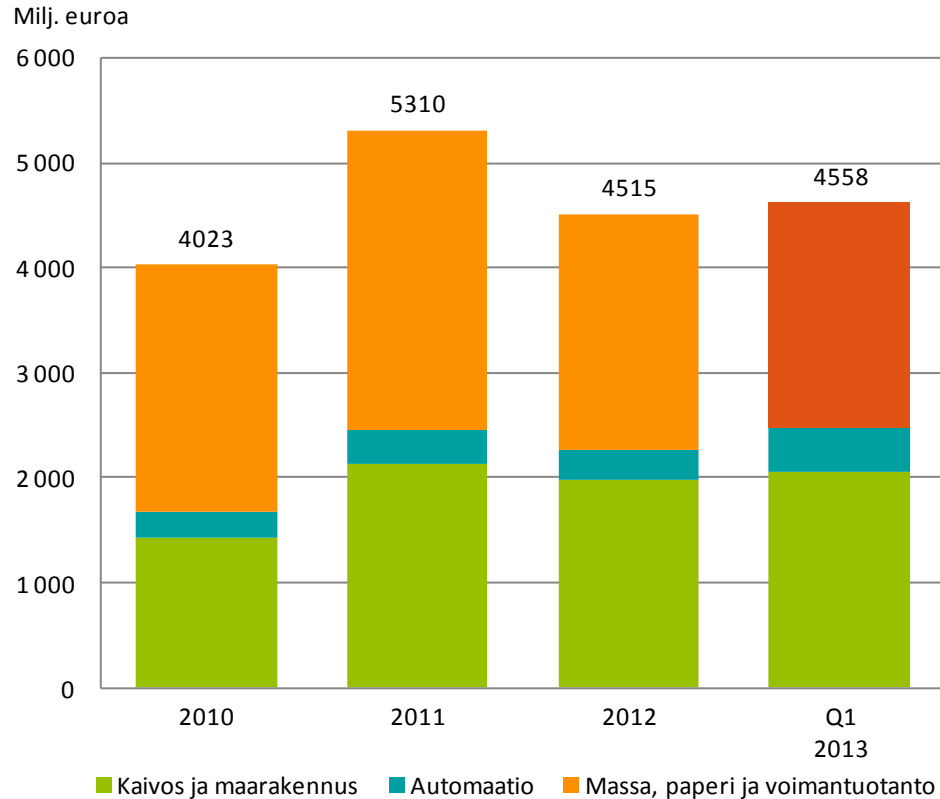
**9 % liikevaihdosta**

**40 % palveluliiketoiminnan osuus**

- Positiivinen pääosin pakkauskartongin ja pehmopaperin kysynnästä johtuen
- Hyvä uudistuksille ja palveluille. Sellutehtaiden kysyntä tyydyttävää.

■ Pitkän ajan kysyntä ■ Lähiajan kysyntä

# Tilaukanta\* 4,5 miljardia euroa



# Ohjeistus vuodelle 2013

Arvioimme, että

- Tuloksemme (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) on suunnilleen vuoden 2012 tasolla ja liikevaihtomme 2012 tasolla tai hieman alle.

Vuoden 2013 taloudellista tulostamme koskevat arviot perustuvat Metson tähänhetkisiin markkinanäkymiin, tilauskantaan sekä maaliskuun 2013 valuuttakursseihin.





# Selvitys mahdollisesta jakautumisesta etenee suunnitellusti

- Hallitus päätti 25.3. käynnistää strategiaselvityksen Metson mahdollisesta jakamisesta
- Massa, paperi ja voimantuotanto muodostaisi uuden Helsingin pörssissä listatun yhtiön
- Kaivos ja maarakennus sekä Automaatio -liiketoiminnot jäisivät nykyiseen yhtiöön
- Mikäli jakautuminen päätetään toteuttaa, projekti olisi valmis vuoden 2013 loppuun mennessä
- Seuraavat suunnitellut merkittävät tapahtumat
  - Jakautumissuunnitelman hyväksyntä ja rekisteröinti
  - Ylimääräinen yhtiökokous vuoden toisella puoliskolla



# Suunniteltujen uusien yhtiöiden kilpailutekijät

## ‘PPP’

- Vakaa markkinakasvu, jota tukee kasvava kartongin ja pehmopaperin kulutus kehittyvillä markkinoilla, palveluliiketoiminnan laajeneminen ja biojalostuksen mahdollisuudet
- Globaali markkinajohtaja– #1-3 toimija kaikilla valituilla markkinoilla
- Kilpailuetu kehittyvillä markkinoilla, palvelutarjonnassa ja teknologioissa
- Palveluliiketoiminta (osuus liki 40 %) ja suuri tilauskanta antavat hyvän näkyvyyden liikevaihdon kehitykseen sekä joustavuutta
- Vakaa kasvu, parantuva kannattavuus ja pääomarakenteeltaan kevyt toimintamalli tukevat hyvää sijoitetun pääoman tuottoa

## ‘MAC&AUT’

- Vakaa kasvu kaikilla markkinoilla: kaivos, maarakennus ja niihin liittyvä automaatio
- Vahva globaali markkina-asema- #1-3 toimija keskeisissä markkinasegmenteissä
- Kilpailuetu globaaleissa toiminnoissa, palvelutarjonnassa ja teknologioissa
- Palveluliiketoiminta (osuus noin 50 %) ja merkittävä tilauskanta antavat hyvän näkyvyyden liikevaihdon kehitykseen sekä joustavuutta
- Merkittävää kasvupotentiaalia arvoketjussa sekä palvelumarkkinoilla, sekä organisaation että yritysostolla

