

Osavuositarkastus

1. tammikuuta – 30. kesäkuuta 2013



Toimitusjohtaja Matti Kähkönen
Talous- ja rahoitusjohtaja Harri Nikunen

25.7.2013

Tulevaisuutta koskevat arviot

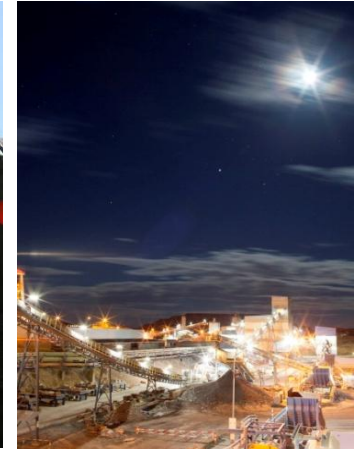
Tähän katsaukseen sisältyvät, muut kuin jo toteutuneisiin asioihin liittyvät kannanotot ovat tulevaisuutta koskevia arvioita. Tällaisia arvioita ovat esimerkiksi yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta sekä asiakkaiden liiketoiminnan kannattavuudesta ja investointihalukkuudesta esitetyt näkemykset. 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 ennakoita. 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. Neljännes lyhyesti
2. Strategiset painopisteet
3. Taloudellinen kehitys
4. Näkymät ja ohjeistus





Q2/2013 lyhyesti

Matti Kähkönen

Toimitusjohtaja

Q2 lyhyesti

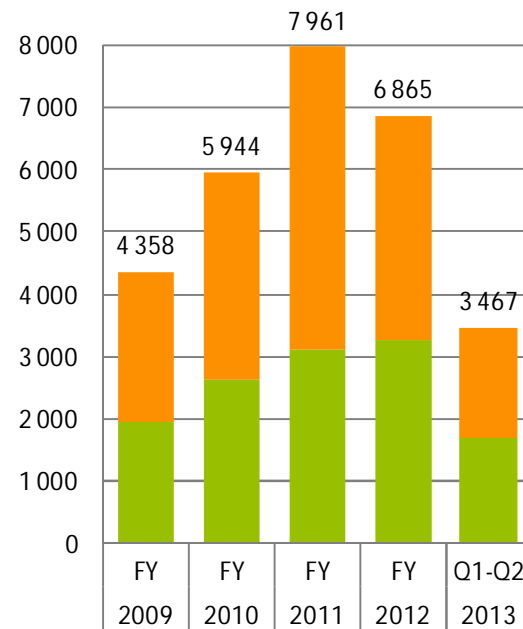
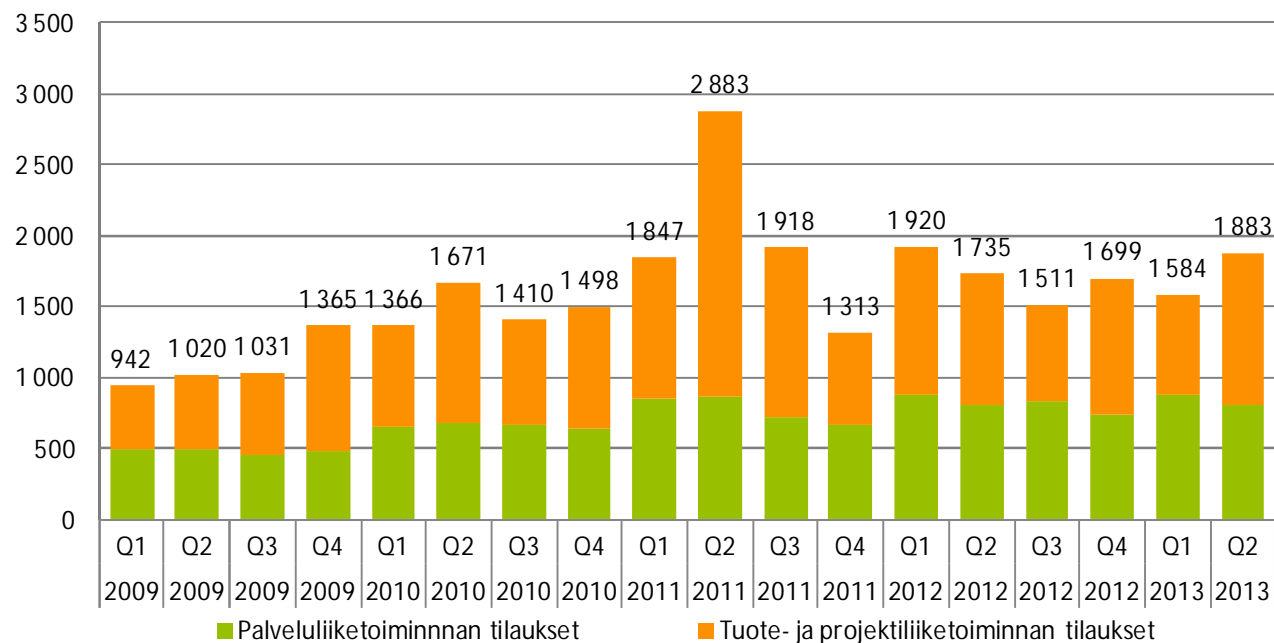
Hyvä tulos haastavassa markkinaympäristössä

- Tilauskertymä oli 1 883 miljoonaa euroa (1 735 milj. e)
- Liikevaihto oli 1 756 miljoonaa euroa (1 897 milj. e); tilausten ja toimitusten suhdeluku oli 1.07
- Palveluliiketoiminta edelleen vahva; hiljenemistä investointeihin luettavissa palveluissa
- Tulos (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) oli 142 miljoonaa euroa (178 milj. e) ja kannattavuus (EBITA-%) oli 8,1 % (9,4 %), heikentyminen johtui pääosin liikevaihdon laskusta
- Kertaluonteiset kustannukset olivat 33 miljoonaa euroa
- Kustannussäästöt jatkuvat Massa, paperi ja voimantuotannossa sekä Kaivos ja maarakennuksessa
- Yhtiön jakautuminen eteni suunnitelman mukaisesti



Tilaukset

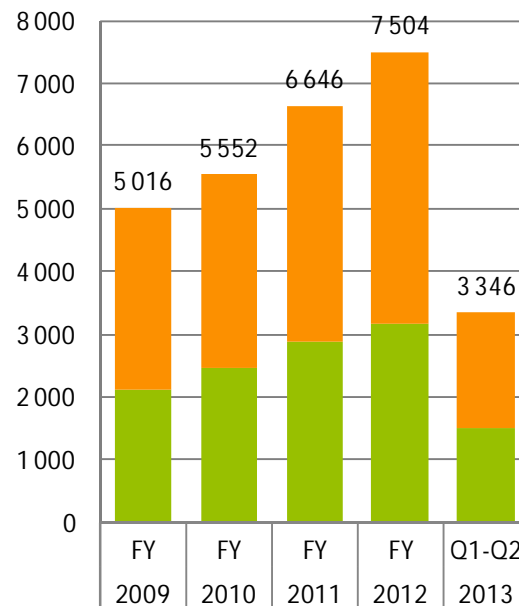
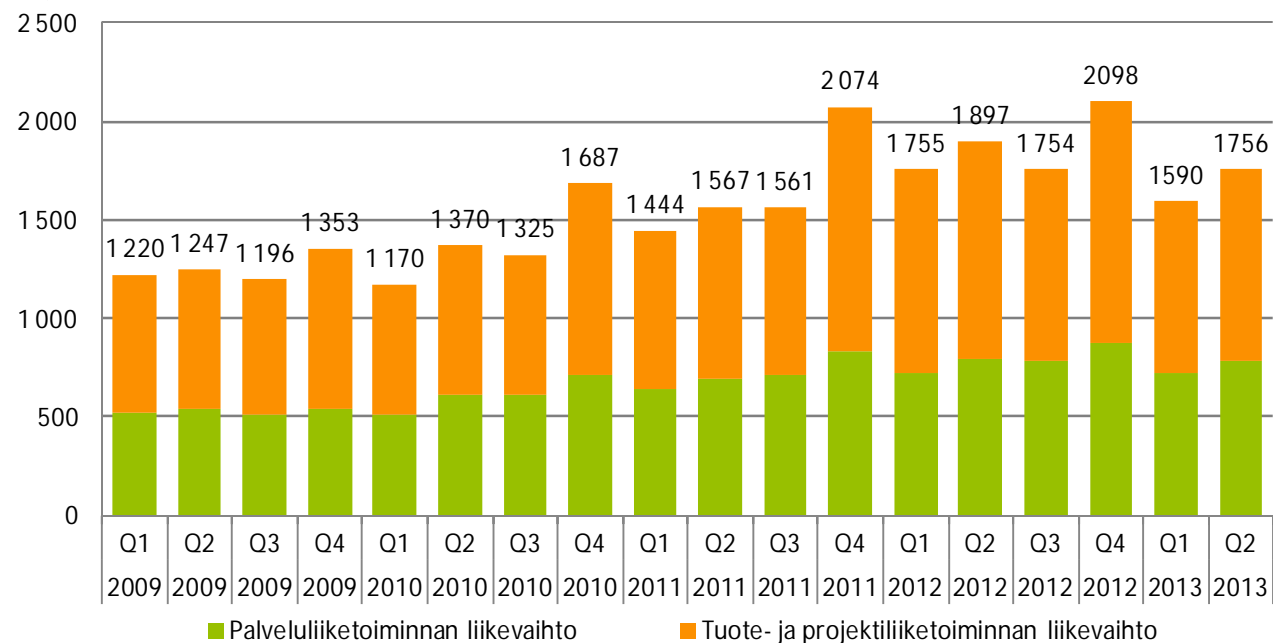
Milj. euroa



- Tilaukset lisääntyivät 9 % vertailukaudesta
 - CMPC Guaíban sellutehtaan laajennus oli suurin tilaus
 - Virtauksensäätöratkaisut-liiketoiminnan tilaukset kasvoivat 12 %
 - Palveluliiketoiminta pysyi vertailukauden tasolla

Liikevaihto

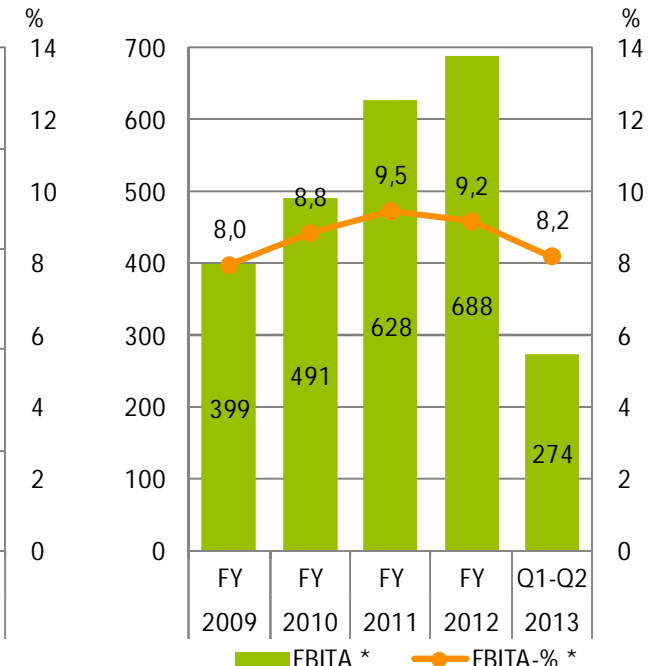
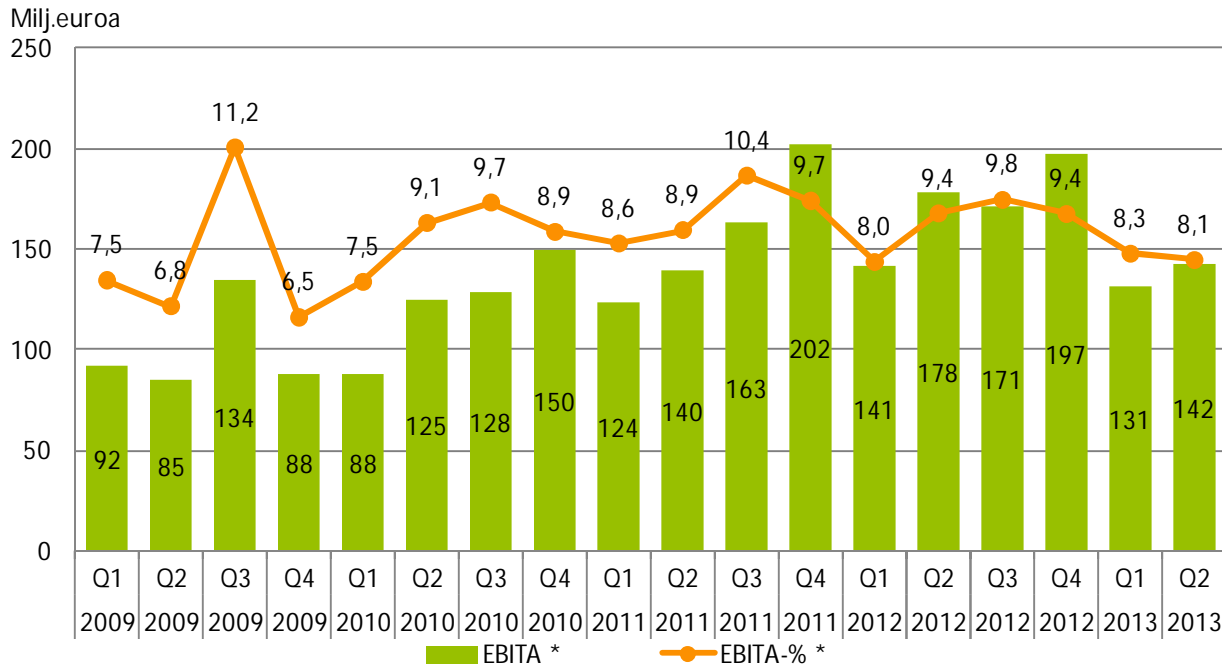
Milj. euroa



- Liikevaihto laski 7 % vertailukaudesta

- Laite- ja projektiliiketoiminnan liikevaihto laski 11 %
- Palveluliiketoiminta laski 2 % (nousi 1 % vertailukelpoisin valuuttakurssein)

Tuloksen (EBITA*) kehitys



	Q2/2013	Q2/2012	Tavoite
Kaivos ja maarakennus	12,1 %	12,5 %	10-15 %
Automaatio	13,8 %	13,1 %	11-16 %
Massa, Paperi ja Voimantuotanto	3,8 %	6,3 %	6-9 %
Metso	8,1 %	9,4 %	

Palveluliiketoiminta parani, tuote- ja projektiliiketoimintaan vaikutti alhaisempi liikevaihto

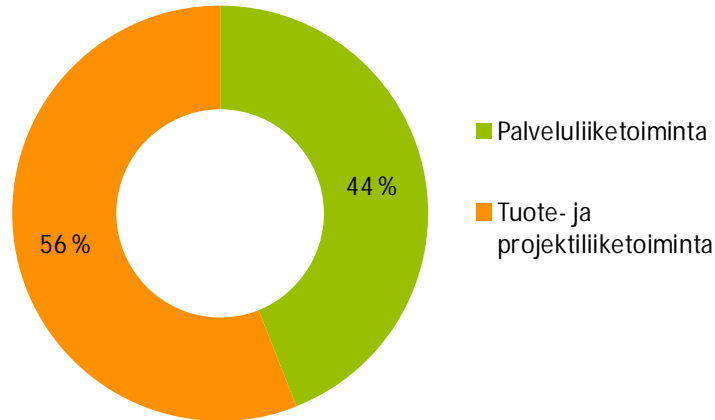
Virtauksensäätoratkaisut ja palveluliiketoiminta paransivat, Prosessiautomaatiojärjestelmät heikkeni

Liikevaihto laski ja katteet heikkenivät tuote- ja projektiliiketoiminnassa, palveluliiketoiminta säilyi hyvänä

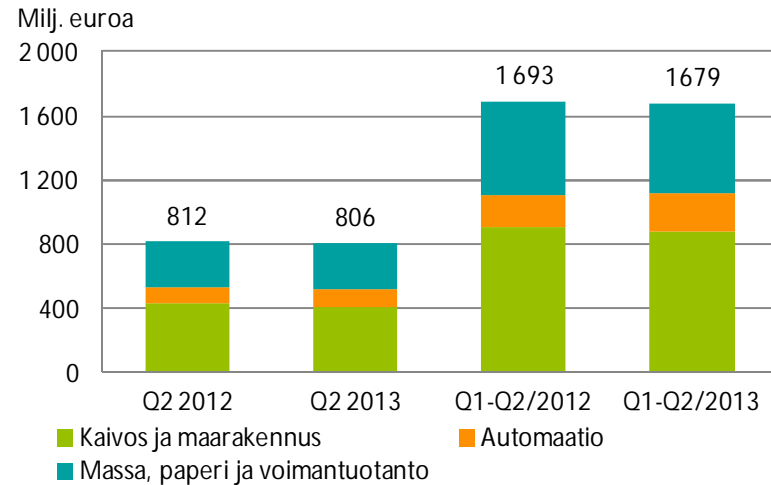
Palveluliiketoiminnan kehitys

Strateginen
prioriteetti
#1

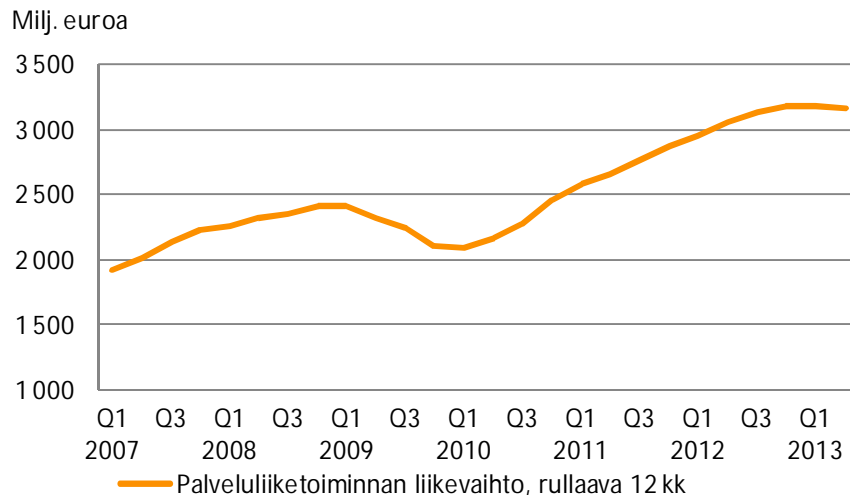
Saadut tilaukset Q2/2013



Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset segmenteittäin



Rullaava 12 kk liikevaihto

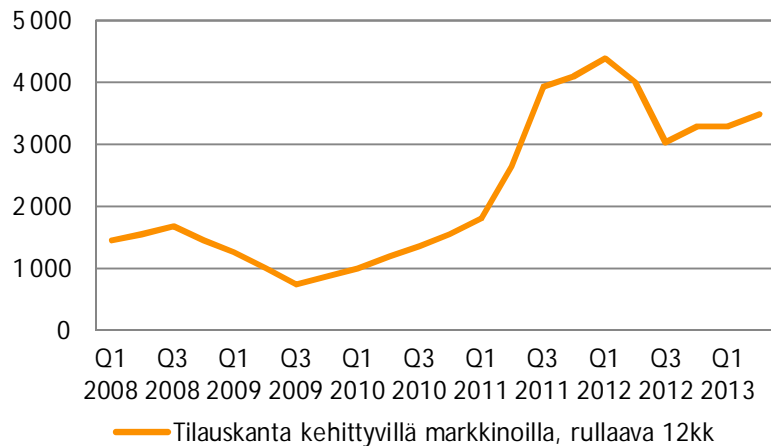


- Asiakkaat ovat purkaneet jonkin verran varastoja ja ostaneet vähemmän investoinneiksi luettavia palveluita
- Käynnissä olevaan tuotantoon liittyvä palveluliiketoiminta kasvoi edelleen
- Kannattavuus on kehittynyt hyvin
- Kirjaamattomia palvelusopimuksia 450 miljoonan euron arvosta

Kehittyvät markkinat

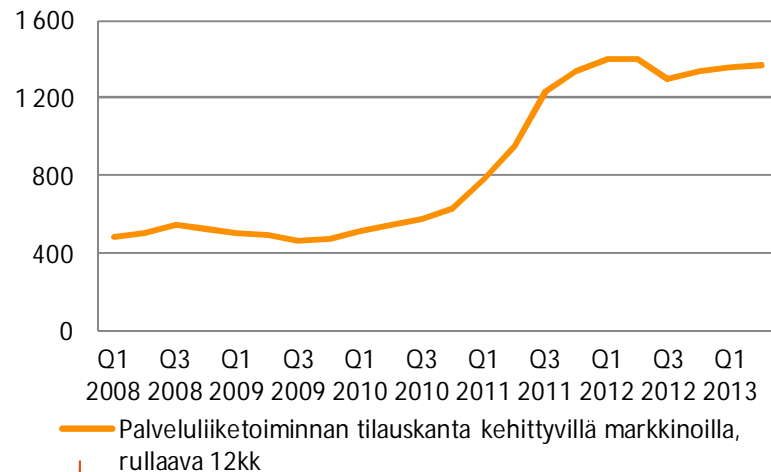
Saadut tilaukset

Milj. euroa



Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset

Milj. euroa



Strateginen
prioriteetti
#2

Kymmenen suurinta kasvumaata tilauksilla mitattuna (milj. euroa)

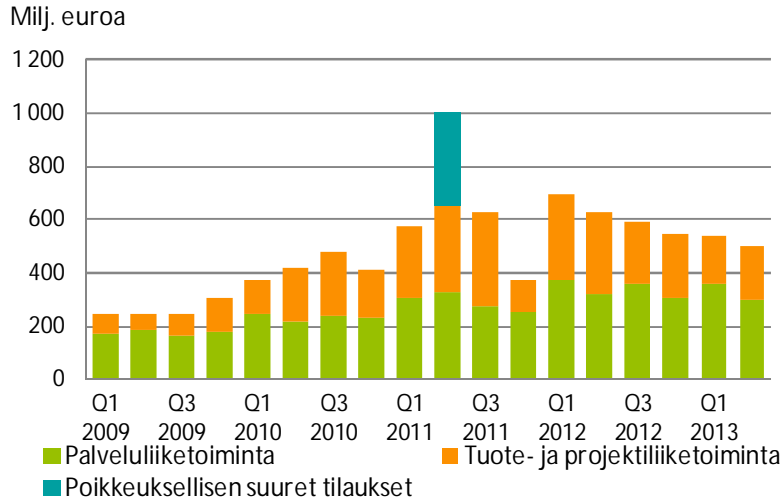
Maa	Q1-Q2/2013	Q1-Q2/2012	Muutos %
Brasilia	572	289	98
Kiina	322	326	-1
Venäjä	137	129	6
Chile	121	113	7
Meksiko	97	62	57
Intia	74	144	-49
Etelä-Afrikka	64	75	-14
Thaimaa	61	18	239
Indonesia	48	41	18
Turkki	39	101	-61

- MAC:n tilaukset kasvoivat Kiinassa ja Meksikossa, laskivat Brasiliassa ja Intiassa
- Automaation tilaukset kasvoivat Kiinassa ja Indonesiassa, laskivat Brasiliassa ja Intiassa
- PPP:n tilaukset kasvoivat Brasiliassa, Thaimaassa ja Meksikossa, laskivat Kiinassa

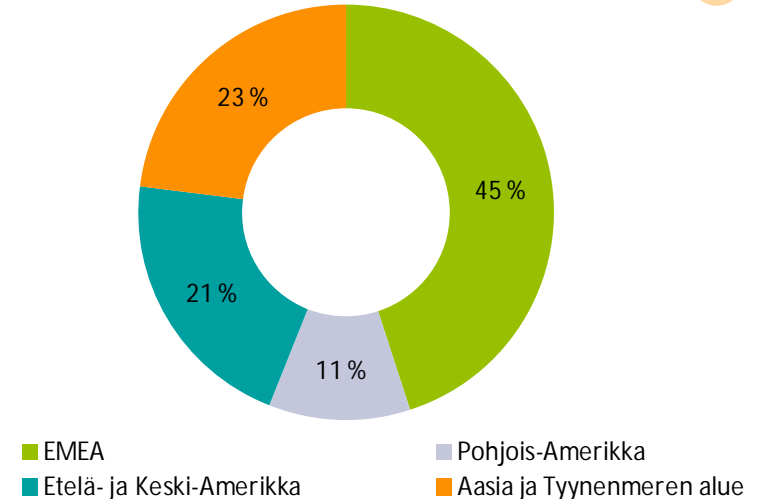
Kaivosliiketoiminta

Strateginen
prioriteetti
#3

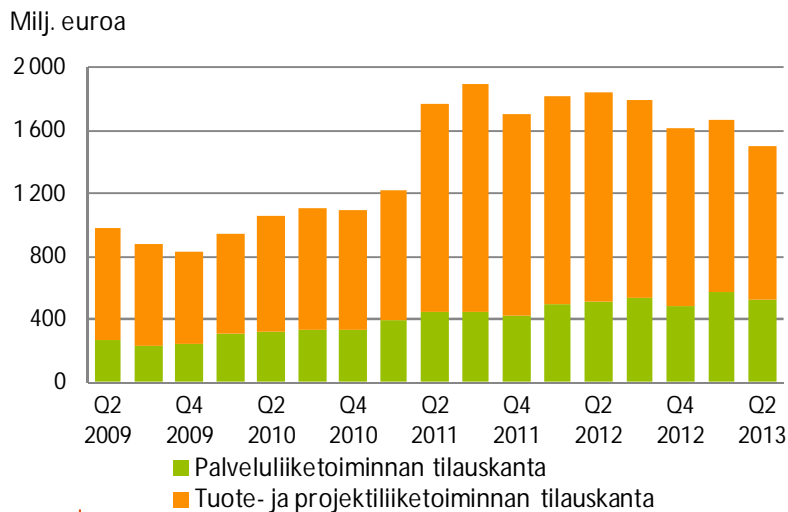
Saadut tilaukset



Tilaukset alueittain Q2/2013



Tilaukanta



- Laitteiden ja projektien tilaukset ovat laskeneet kaivosyhtiöiden heikommasta investointihalukkuudesta johtuen
- Tilaukset koostuu normaaleista pienistä tilauksista
- Hyvä aktiivisuus käynnissä olevaan tuotantoon liittyvillä palveluilla ja elinkaari palveluilla

Taloudellinen kehitys

Harri Nikunen

Talous- ja rahoitusjohtaja



Avainluvut

Miljoonaa euroa	Q2/2013	Q2/2012	Muutos %	Q1-Q2 /2013	Q1-Q2 /2012	Muutos %	2012
Saadut tilaukset	1 883	1 735	9	3 467	3 655	-5	6 865
Palveluliiketoiminnan saadut tilaukset	806	812	-1	1 679	1 693	-1	3 264
Liikevaihto	1 756	1 897	-7	3 346	3 652	-8	7 504
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	780	795	-2	1 507	1 516	-1	3 174
% liikevaihdosta	46	43		46	43		44
Tulos (EBITA) *	142,2	178,2	-20	273,7	319,4	-14	687,5
% liikevaihdosta	8,1	9,4		8,2	8,7		9,2
Liikevoitto (EBIT) **	97,0	164,7	-41	216,2	293,7	-26	601,7
Osakekohtainen tulos, euroa	0,34	0,69		0,82	1,25		2,46
Oman pääoman tuotto (ROE), % ***				11,6	18,4		17,3
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, % ***				13,6	19,7		19,7
Vapaa kassavirta	-20	-46	57	54	70	-23	257
Kassavirtasuhde, %				44	37		70
Nettovelkaantuneisuusaste kauden lopussa, %				27,4	22,6		14,2

* Ennen kertaluonteisia eriä

** Q2/2013 sisältää kertaluonteisia kustannuksia 33 miljoonaa euroa ja vuosi 2012 sisältää kertaluonteisia kustannuksia 36 miljoonaa euroa

*** Annualisoitu

Kaivos ja maarakennuksen avainluvut

Miljoonaa euroa	Q2/2013	Q2/2012	Muutos %	Q1-Q2 /2013	Q1-Q2 /2012	Muutos %	2012
Saadut tilaukset	743	891	-17	1 529	1 855	-18	3 436
Palveluliiketoiminnan tilaukset	412	429	-4	883	906	-3	1 771
Liikevaihto	800	899	-11	1 544	1 686	-8	3 492
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	410	428	-4	793	816	-3	1 692
% liikevaihdosta	51	48		51	48		48
Tulos (EBITA *)	96,5	112,6	-14	187,7	194,7	-4	419,9
% liikevaihdosta	12,1	12,5		12,2	11,5		12,0
Sitoutuneen pääoman tuotto **				23,0	28,9		28,9

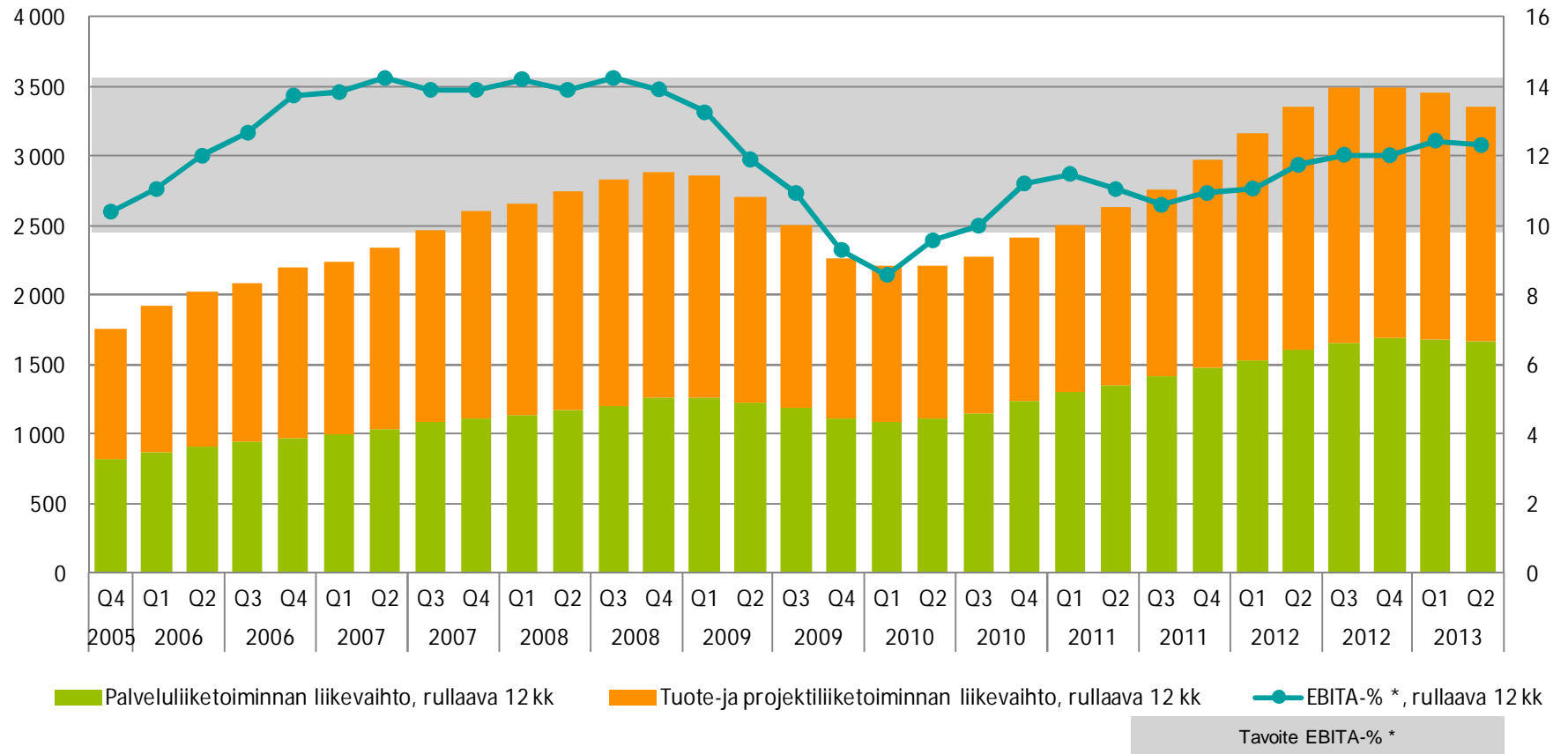
Q2/2013 vrt. Q2/2012

- Tilaukertymän lasku heijastaa investointien hiljenemistä
- Tulokseen (EBITA *) vaikutti eniten tuote- ja projektiliiketoiminnan laskenut liikevaihto
- Bruttokatteet paranivat kaikissa liiketoiminnoissa
- Q2/2013 sisältää asiakkaaseen liittyvän 4 miljoonan euron luottotappiovarauksen

Kaivos ja maarakennus

Rullaava 12 kk liikevaihto

Milj. euroa



Automaation avainluvut

Miljoonaa euroa	Q2/2013	Q2/2012	Muutos %	Q1-Q2 /2013	Q1-Q2 /2012	Muutos %	2012
Saadut tilaukset	239	225	6	493	449	10	845
Palveluliiketoiminnan tilaukset	110	97	13	228	201	13	382
Liikevaihto	207	232	-11	391	414	-6	859
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	97	97	0	180	180	0	380
% liikevaihdosta	46	42		46	43		44
Tulos (EBITA *)	28,5	30,5	-7	44,6	41,6	7	101,2
% liikevaihdosta	13,8	13,1		11,4	10,0		11,8
Sitoutuneen pääoman tuotto **				28,8	27,5		31,8

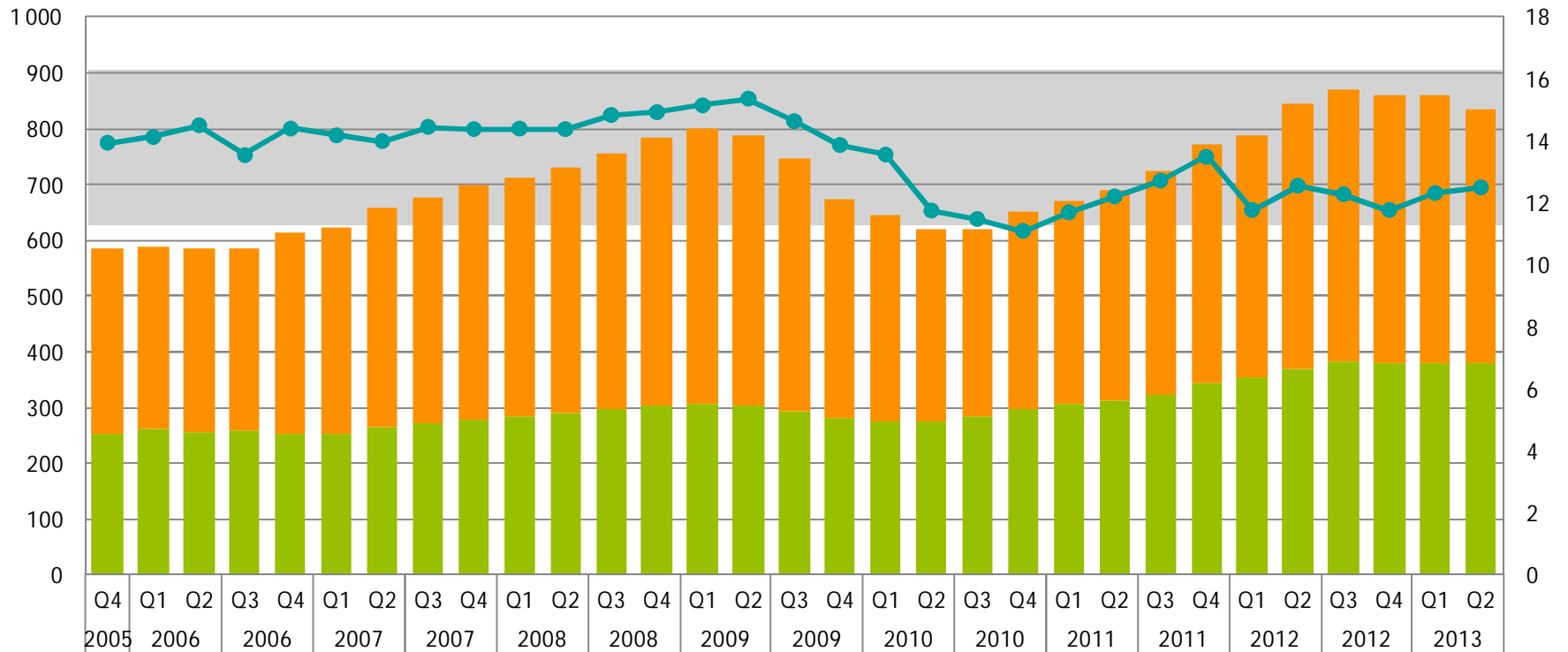
Q2/2013 vrt. Q2/2012

- Tilaukset oli hyvä, tilausten ja toimitusten suhde oli 1.15
- Liikevaihto laski tuote- ja projektiliiketoiminnassa (toimitusten ajoituksesta johtuen); palveluliiketoiminta oli vertailukauden tasolla
- Bruttokate kehittyi positiivisesti

Automaatio

Rullaava 12 kk liikevaihto

Milj. euroa



Palveluliiketoiminnan liikevaihto, rullaava 12 kk

Tuote- ja projektiliiketoiminnan liikevaihto, rullaava 12 kk

EBITA-% *, rullaava 12 kk

Tavoite EBITA-% *

Massa, paperi ja voimantuotanto avainluvut

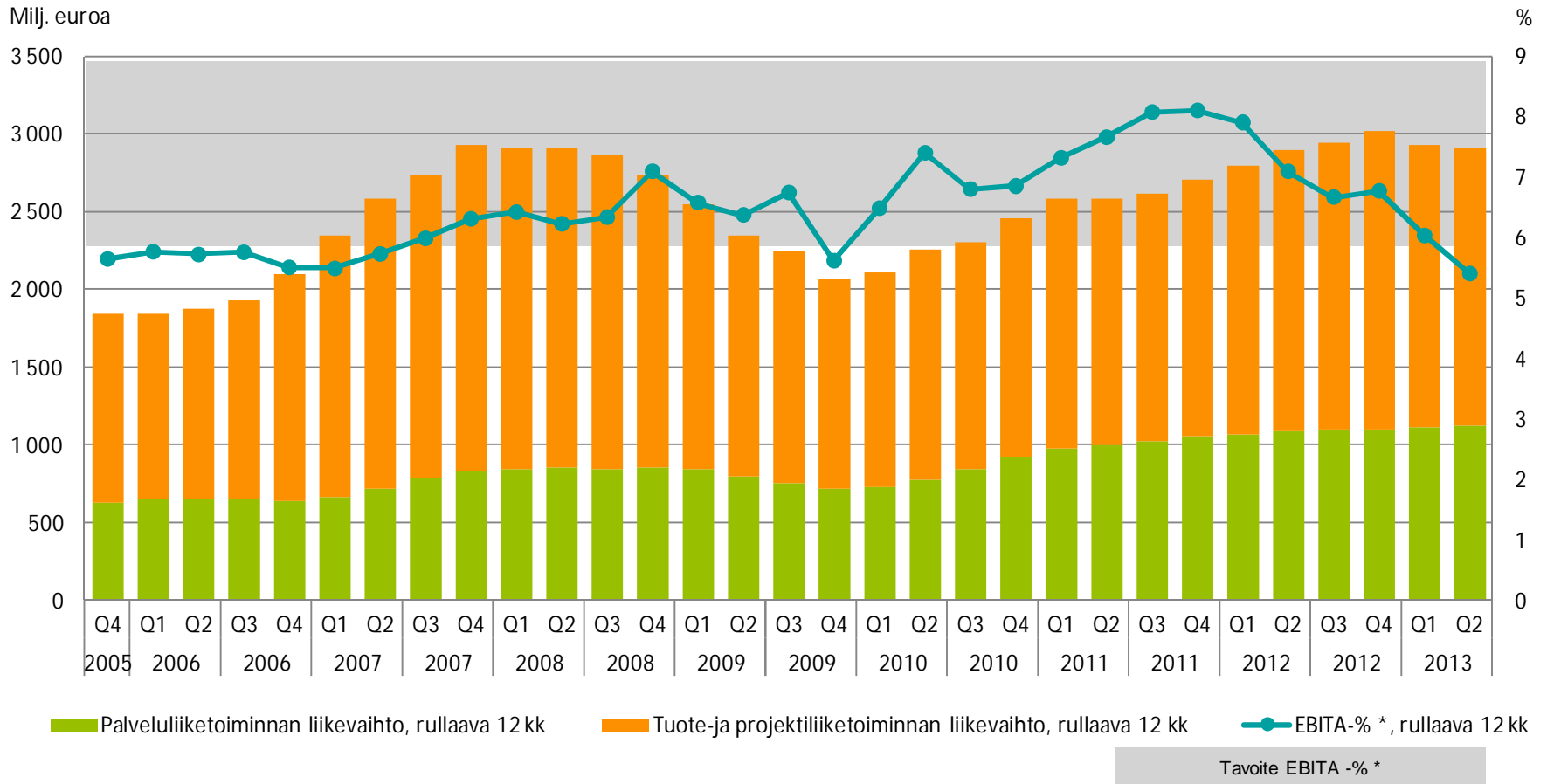
Miljoonaa euroa	Q2/2013	Q2/2012	Muutos %	Q1-Q2 /2013	Q1-Q2 /2012	Muutos %	2012
Saadut tilaukset	861	586	47	1 372	1 263	9	2 444
Palveluliiketoiminnan tilaukset	284	286	-1	568	586	-3	1 111
Liikevaihto	714	733	-3	1 345	1 454	-7	3 014
Palveluliiketoiminnan liikevaihto	274	271	1	534	521	2	1 102
% liikevaihdosta	38	37		40	36		37
Tulos (EBITA *)	27,2	46,1	-41	55,5	101,9	-46	203,8
% liikevaihdosta	3,8	6,3		4,1	7,0		6,8
Sitoutuneen pääoman tuotto **				9,2	28,6		23,8

Q2/2013 vrt. Q2/2012

- Tilausten ja toimitusten suhde oli 1.2, ison sellutilauksen siivittämänä
- Tulokseen (EBITA) vaikuttivat liikevaihdon lasku ja kiristynyt kilpailu tuote- ja projektiliiketoiminnassa, palveluliiketoiminnan kannattavuus säilyi hyvänä
- Kustannustensäästöohjelman ensimmäinen vaihe käynnissä; toista vaihetta suunnitellaan

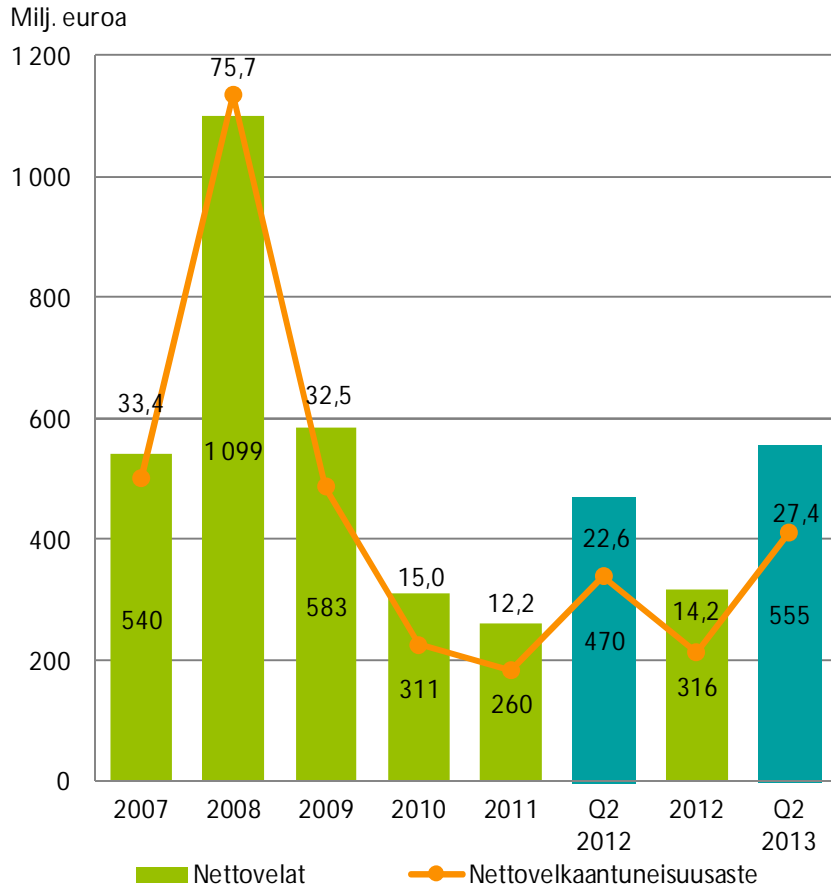
Massa, paperi ja voimantuotanto

Rullaava 12 kk liikevaihto

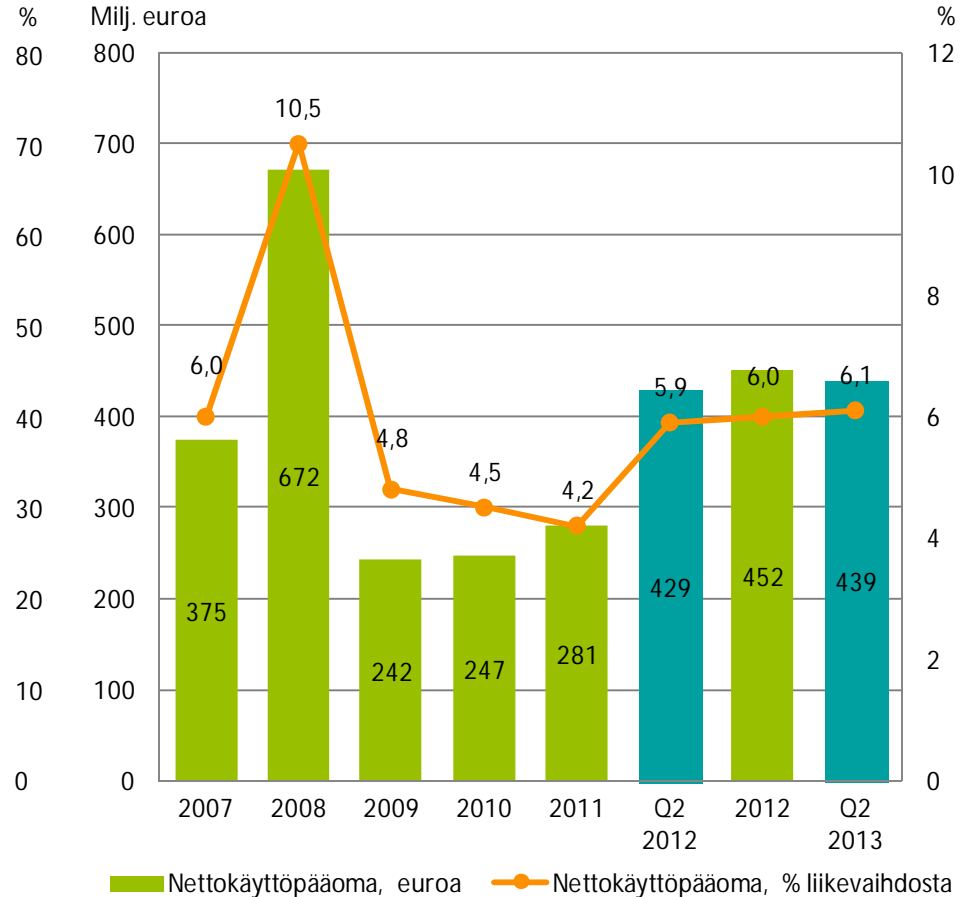


Nettovelat ja nettokäyttöpääoma

Nettovelat ja nettovelkaantuneisuusaste



Nettokäyttöpääoma





Näkymät ja ohjeistus

Matti Kähkönen

Toimitusjohtaja

Markkinanäkymät

Epävarmuudet vaikuttavat edelleen asiakasteollisuksiimme



Kaivosala

32 % liikevaihdosta

55 % palveluliiketoiminnan osuus

- Hyvä tuote- ja projektiliiketoiminnassa sekä palveluliiketoiminnassa
- Tyydyttävää tuote- ja projektiliiketoiminnassa, jossa volatiliiteetin uskotaan jatkuvan. Palvelujen kysyntä hyvä.



Maarakennus

11 % liikevaihdosta

40 % palveluliiketoiminnan osuus

- Positiivinen kehittyvillä markkinoilla; kehittyneet markkinat tasaiset
- Tyydyttävä tuotteille ja palveluille



Automaatio

12 % liikevaihdosta

45 % palveluliiketoiminnan osuus

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



Voimantuotanto

10 % liikevaihdosta

30 % palveluliiketoiminnan osuus

- Bionerghiemarkkinoiden kehityksestä riippuvainen
- Tyydyttävä projekteissa ja palveluissa



Paperi

21 % liikevaihdosta

50 % palveluliiketoiminnan osuus

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



Massa

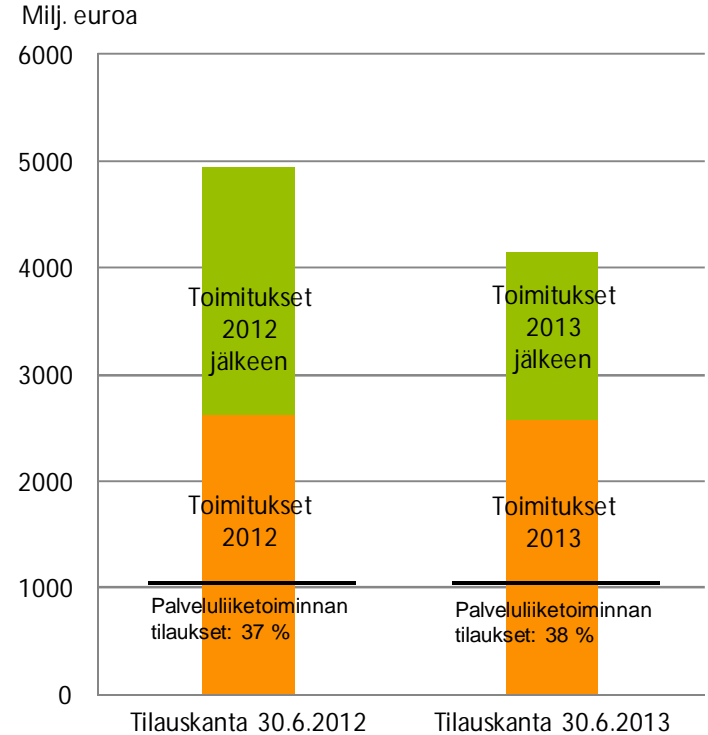
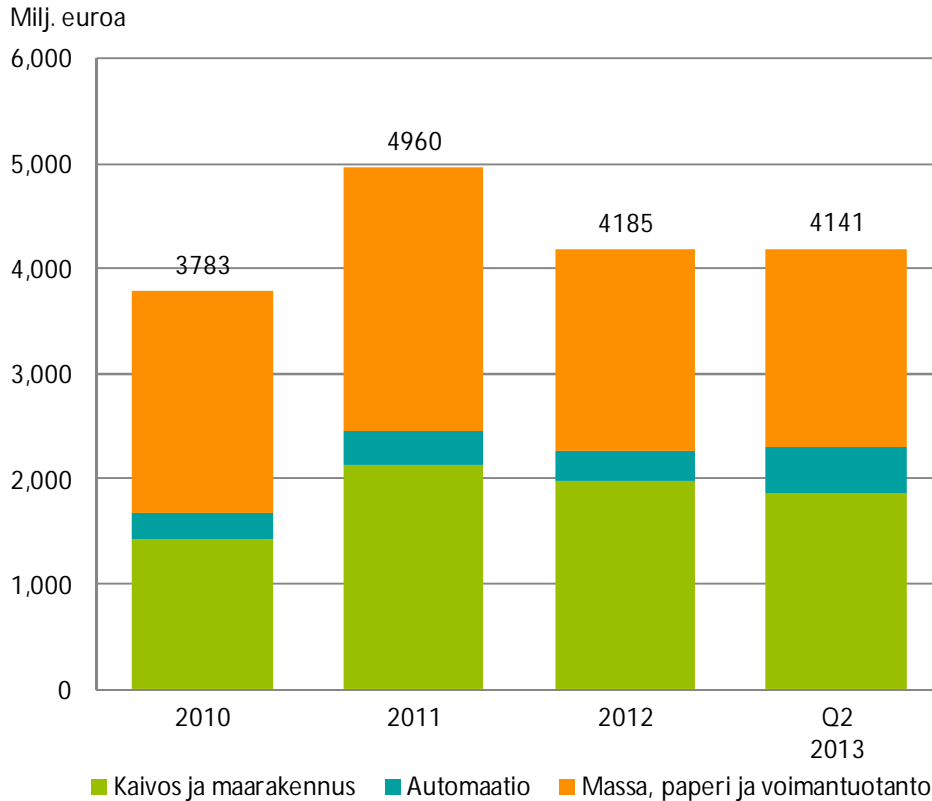
10 % liikevaihdosta

45 % palveluliiketoiminnan osuus

- Positiivinen pääosin pakkauskartongin ja pehmopaperin kysynnästä johtuen
- Palveluille hyvä. Sellutehtaiden ja uudistuksille tyydyttävä.

■ Pitkän ajan kysyntä ■ Lyhyen ajan kysyntä

Tilaukanta*



Huom.:Epävarman Fibria-sellutehdastoimituksen vaikutus on eliminoitu kaikista luvuista

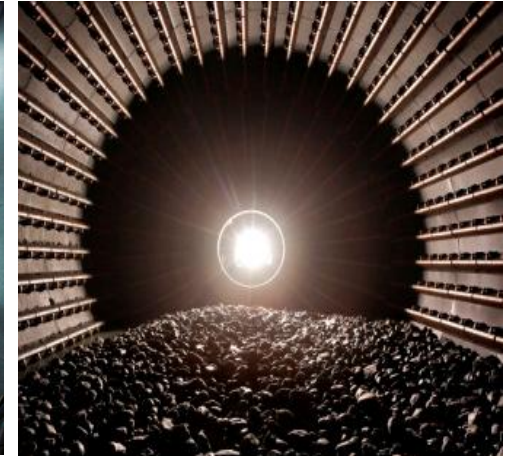
Päivitetty ohjeistus vuodelle 2013

Olemme muuttaneet ohjeistustamme seuraavasti:

- Liikevaihtomme ja tuloksemme (EBITA ennen kertaluonteisia eriä) vuonna 2013 laskevat jonkin verran vuoteen 2012 verrattuna

Vanha ohjeistuksemme huhtikuulta:

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



Jakautuminen

- Hallitus allekirjoitti jakautumissuunnitelman toukokuun lopussa
- Ylimääräinen yhtiökokous tekee lopullisen päätöksen lokakuun alussa
- Massa, paperi ja voimantuotanto -liiketoimintojen uusi emoyhtiö nimetään Valmet Oyj:ksi
- Valmetin toimitusjohtajaksi nimitettiin Metson Massa, paperi ja voimantuotanto -liiketoimintojen johtaja Pasi Laine.
- Kaikki tarvittavat suostumukset ja vapautukset joukkovelkakirjojen haltijoilta saatiin kesäkuussa
- Jakautumisen odotetaan toteutuvan vuoden 2013 lopussa ja listauksen Valmetin osakkeilla alkavan vuoden 2014 alussa





www.metso.com

