

# Toimitusjohtajan katsaus

Review by the President and CEO

Metso Oyj:n varsinainen yhtiökokous 27.3.2015

Metso Corporation's Annual General Meeting, March 27, 2015

**Matti Kähkönen**

Toimitusjohtaja

President and CEO





# 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.

# Forward-looking statements

It should be noted that certain statements herein which are not historical facts, including, without limitation, those regarding expectations for general economic development and the market situation, expectations for customer industry profitability and investment willingness, expectations for company growth, development and profitability and the realization of synergy benefits and cost savings, and statements preceded by "expects", "estimates", "forecasts" or similar expressions, are forward-looking statements. These statements are based on current decisions and plans and currently known factors. They involve risks and uncertainties which may cause the actual results to materially differ from the results currently expected by the company.

## **Such factors include, but are not limited to:**

- (1) general economic conditions, including fluctuations in exchange rates and interest levels which influence the operating environment and profitability of customers and thereby the orders received by the company and their margins
- (2) the competitive situation, especially significant technological solutions developed by competitors
- (3) the company's own operating conditions, such as the success of production, product development and project management and their continuous development and improvement
- (4) the success of pending and future acquisitions and restructuring.

# Turvallisuus on tärkeintä

Safety is our top priority

## TAPATURMATAAJUUS JA TAPATURMIEN MÄÄRÄ VUOSINA 2010-2014

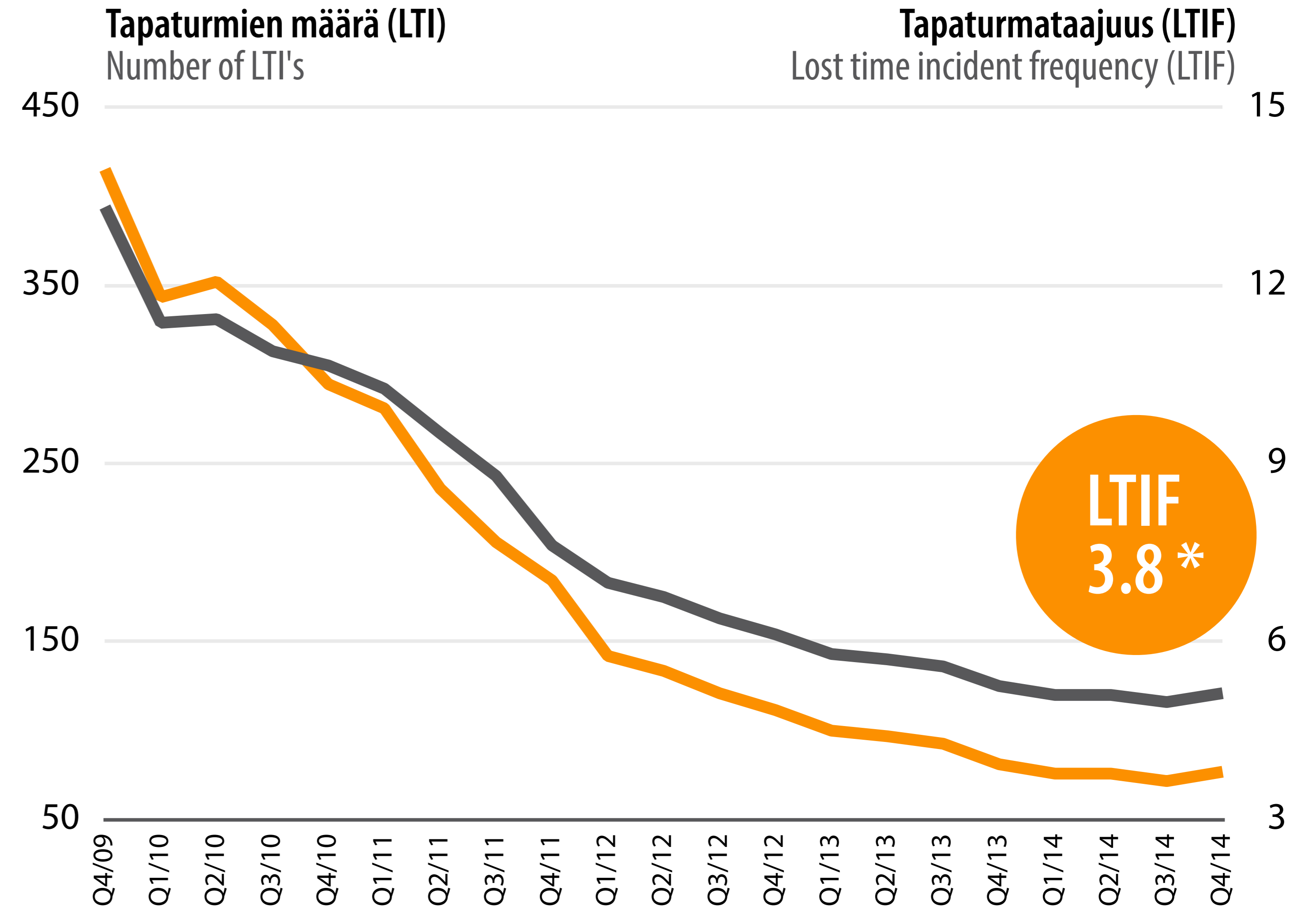
LTIF and number of LTI's development 2010 through December 2014

**Tapaturmien kokonaismäärä (LTI)**  
Total number of lost time incidents (LTI)

**Tapaturmataajuus (LTIF)**  
Lost time incident frequency (LTIF)

\* Tapaturmataajuus joulukuussa 2014 oli 3,8

\* LTIF December 2014





# Metso tänään

Metso today





# 2014 lyhyesti

2014 in brief



- Nykymuotoisen Metson ensimmäinen vuosi
  - Uusi strategia, fokus ja tavoitteet
  - Haastavat markkinat, etenkin kaivosteollisuudessa
  - Varsin hyvä tulos näissä markkinaolosuhteissa
  - Vakaa taloudellinen asema
- 
- First year for Metso in its current form
  - New strategy, focus and targets
  - Challenging end-markets, mining in particular
  - Quite good results in this market environment
  - Solid financial position



# Metson muutos jatkuu

Metso's transformation continues

-2013

- **Monialayritys**
- **Liikevoittomarginaali \* <10 %**
- Holding company
- EBITA margin \* <10%

\* **Ennen kertaluonteisia eriä**

\* Before non-recurring items

2013  
-2014

- **Jakautuminen**
- **Fokuksen tarkentaminen**
- **Parantunut kannattavuus**
- Demerger
- Sharpened focus
- Improved profitability

2015-

- **Keskittyminen palveluihin ja tuotteisiin**
- **Markkinoita nopeampi kasvu**
- **Liikevoittomarginaali \* >15 %**
- **Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja, >30 %**
- **Suhdanneherkkyyden vähentäminen**
- Focus on services and products
- Growing faster than the market
- EBITA margin \* more than 15%
- ROCE, before taxes, more than 30%
- Reducing cyclicalilty and volatility



# Metso on valmis lunastamaan lupaukset

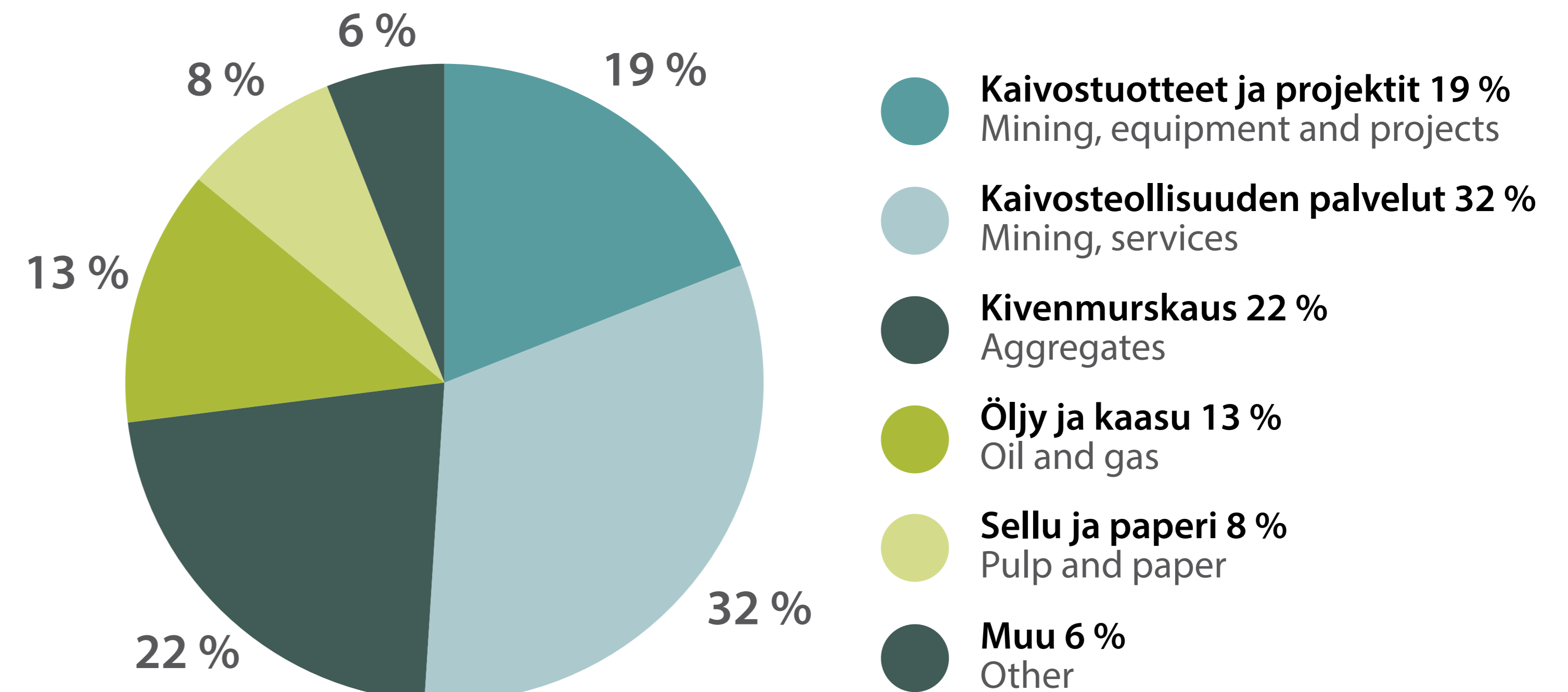
Metso is ready to deliver

- Vahva asema ja osaaminen kaivostoiminnassa, kivenmurskauksessa sekä öljy- ja kaasuteollisuudessa
- Strategia tähtää kasvuun ja parempaan kannattavuuteen
- Merkittäviä rakenteellisia uudistuksia viime vuosina
- 16 000 työntekijää yli 50 maassa
- Koko maailman kattava 90 palvelukeskuksen verkosto
- Strong positions and capabilities in mining, aggregates and oil & gas industries
- Strategy focusing on growth and higher profitability
- Significant structural changes in recent years
- 16,000 employees in more than 50 countries
- Global footprint of over 90 industry-leading service centers

**LIKEVAIHTO (3 658 milj. eur)**

**ASIAKASTEOLLISUUKSITTAIN VUONNA 2014**

Net sales (EUR 3,658 million) by customer industry in 2014





# Metson strategia

Metso's strategy

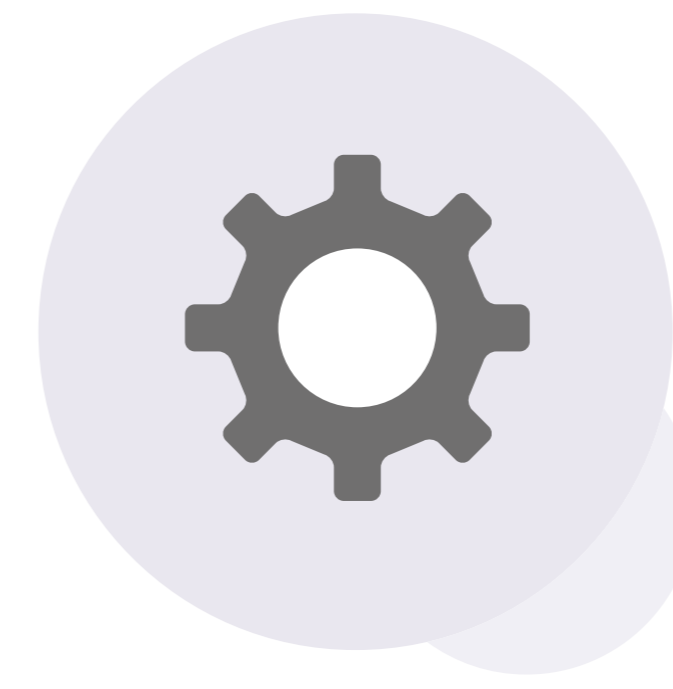
**Johtava toimija  
öljy- ja kaasu- sekä  
kaivosteollisuuden  
virtauksensäätöratkaisuissa**

A leader in flow control  
within oil & gas and mining



**Johtava kokonaisvaltaisten  
teknologioiden ja  
palveluiden toimittaja  
mineraalienkäsittelyssä**

The leading technology and  
services provider for end-  
to-end minerals processing



**Palvelut  
Services**

**Tuotteet  
Products**

**Projektit  
Systems**



# Prosessiautomaatiojärjestelmät-liiketoiminnan (PAS) myynti

Divestment of the Process Automation Systems (PAS)

- Strategisten vaihtoehtojen arviointi aloitettiin viime kesänä
- Liiketoiminta myydään Valmetille 340 miljoonalla eurolla
- Kaupan odotetaan toteutuvan 1.4.2015
- Kirjaamme huomattavan myyntivoiton kaupan toteutumisen jälkeen
- Metso jatkaa sellu- ja paperiteollisuuden palvelemista venttiilitarjonnallaan
- Evaluation of strategic alternatives started last summer
- The business will be sold to Valmet for an enterprise value of EUR 340 million
- Transaction expected to close on April 1, 2015
- We will book a significant capital gain after the closing
- Metso will continue to serve the pulp & paper market through its valve offering



# Metson tapa tuottaa arvoa asiakkailleen

The Metso way of making the big difference to our customers



## Tuotamme asiakkaillemme jatkossakin lisäarvoa hyödyntämällä

- syvää teollisuuden osaamistamme
- omistautunutta ja osaavaa henkilöstöämme
- ratkaisujamme, jotka parantavat tuottavuutta, suorituskykyä ja kannattavuutta

## We continue adding value to our customers' businesses through our

- deep industry knowledge
- highly committed and competent people and
- solutions that improve productivity, performance and profitability



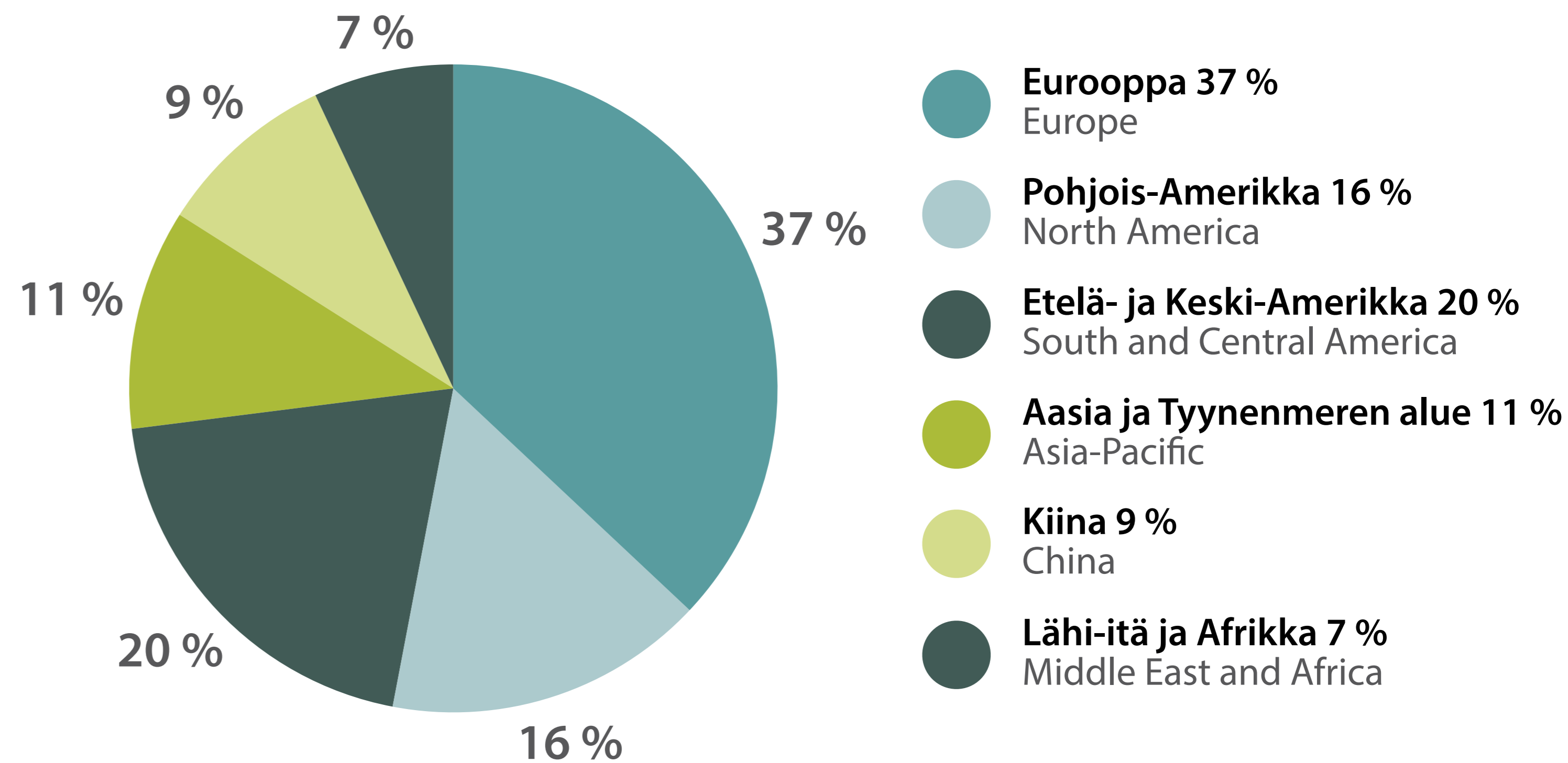
# 16 000 ammattilaista yli 50 maassa

16,000 professionals in over 50 countries



## HENKILÖSTÖ VUODEN 2014 LOPUSSA

Personnel at the end of 2014



YHTEENSÄ 15 644 Total 15,664



# Taloudellinen katsaus

Financial review





# Palveluiden ja Flow Controlin tilaukset kasvoivat

Services and Flow Control orders increased



Minerals, laitteet ja projektit

Minerals, capital



Minerals, palvelut

Minerals, services



Flow Control



Milj. euroa EUR million

5 000

4 000

3 000

2 000

1 000

0

4 215

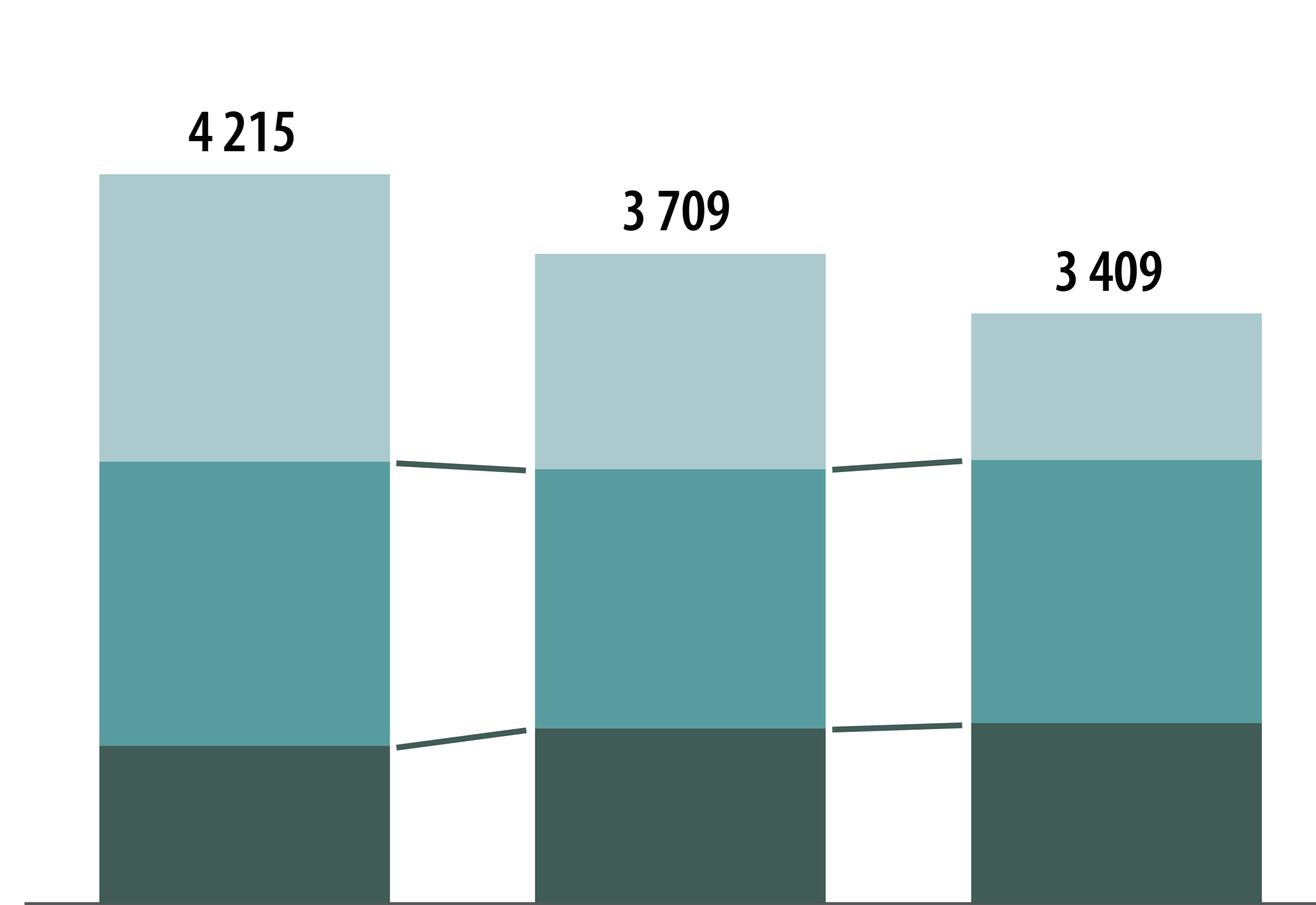
3 709

3 409

2012

2013

2014





# Liikevaihto ja liikevoitto %

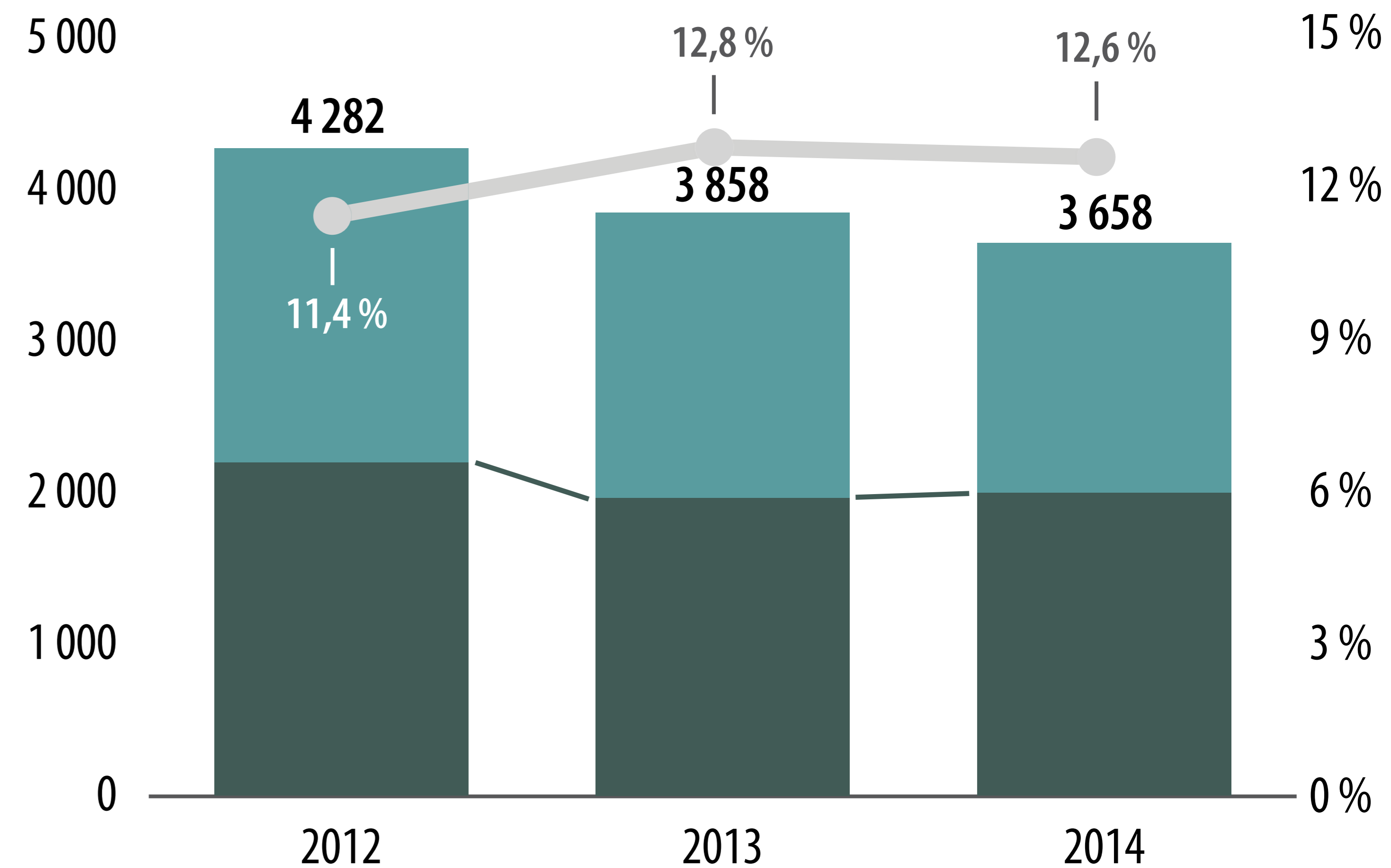
Net sales and EBITA%



- Laite- ja projektiliiketoiminta  
Capital equipment
- Palvelut  
Services
- Liikevoitto % \*  
EBITA-% \*

\* ennen kertaluonteisia eriä  
\* before non-recurring items

Milj. euroa EUR million





# Kertaluonteiset kustannukset vaikuttivat tulokseen

Non-recurring items impacted our results



	2014	2013
<b>Liikevoitto (EBITA), ennen kertaluonteisia eriä (milj. euroa)</b> EBITA, before non-recurring items (EUR million)	460	496
<b>Kertaluonteiset erät (milj. euroa)</b> Non-recurring items (EUR million)	-90	-54
<b>Aineettomien hyödykkeiden poistot (milj. euroa)</b> Amortization of intangible assets (EUR million)	-19	-19
<b>Raportoitu liikevoitto (milj. euroa)</b> EBIT (EUR million)	351	423
<b>Osakekohtainen tulos (euroa)</b> Earnings per share (EUR)	1,25	1,59



# Taseemme on vahva

Our balance sheet is strong



	31.12.2014	31.12.2013
<b>Taseen loppusumma (milj. euroa)</b> Balance sheet total (EUR million)	3 403	3 678
<b>Oma pääoma (milj. euroa)</b> Equity (EUR million)	1 229	1 181
<b>Omavaraisuusaste, %</b> Equity to assets ratio, %	40,5	36,9
<b>Oman pääoman tuotto (ROE), %</b> Return on equity (ROE), %	15,7	19,0
<b>Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja, %</b> Return on capital employed (ROCE) before taxes, %	16,4	18,6
<b>Nettovelkaantuneisuusaste, %</b> Gearing, %	45,6	41,6

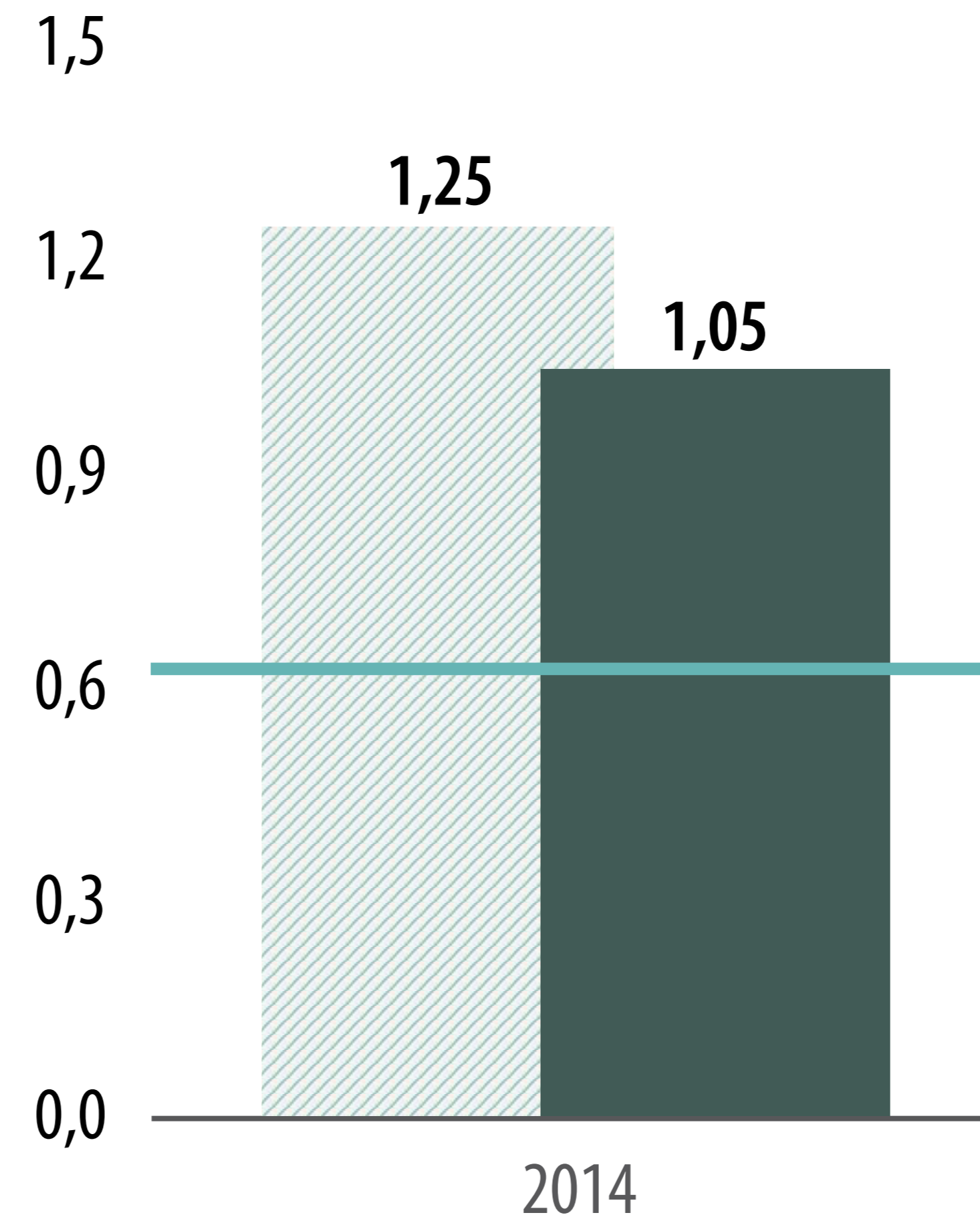


# Osinkoehdotus: 1,05 euroa osakkeelta

Dividend proposal: EUR 1.05 per share



euroa EUR



**Tulos / osake**  
Earnings per share



**Osinko / osake**  
Dividend per share



**Osinkopolitiikka**  
(väh. 50 % osakekohtaisesta tuloksesta)  
Dividend policy (at least 50% of EPS)

Lisäksi hallitus ehdottaa, että se valtuutettaisiin päättämään enintään 0,40 euron lisäosingosta per osake, jos Prosessiautomaatiojärjestelmäliiketoiminnan myynti toteutuu

In addition, the Board proposes that it be authorized to decide on the payment of a special dividend of up to EUR 0.40 per share if the sale of the Process Automation Systems business is completed.



# Näkymät ja ohjeistus

Outlook and guidance





# Markkinanäkymät edelleen haastavat

Market outlook still challenging

## Kaivosteollisuus Mining



**51 % liikevaihdosta**

51% of net sales

### Tämänhetkinen kysyntä:

Heikko laite- ja projektiliiketoiminnassa.  
Palveluliiketoiminnassa hyvä.

### Current demand:

Weak for the equipment and project business.  
Services good.

## Kivenmurskaus Aggregates



**22 % liikevaihdosta**

22% of net sales

### Tämänhetkinen kysyntä:

Tyydyttävä laite- ja projektiliiketoiminnassa ja  
hyvä palveluliiketoiminnassa.

### Current demand:

Satisfactory for the equipment and project  
business. Services good.

## Virtauksensäätö Flow Control



**27 % liikevaihdosta**

27% of net sales

### Tämänhetkinen kysyntä:

Hyvä öljy- ja kaasuteollisuudessa, mutta öljyn  
hinnan nopeat muutokset aiheuttaneet  
epävarmuutta; tyydyttävä sellu- ja  
paperiteollisuudessa. Palveluiden kysyntä hyvää.

### Current demand:

Good in oil & gas with some uncertainties due to  
the volatile oil price; satisfactory in pulp & paper.  
Services good.



# Tilaukanta

## Order backlog



Minerals, tuote- ja  
projektiliiketoiminta  
Minerals, capital equipment



Minerals, palvelut  
Minerals, services



Flow Control



Milj. euroa EUR million

2 000

1 927

1 500

1 575

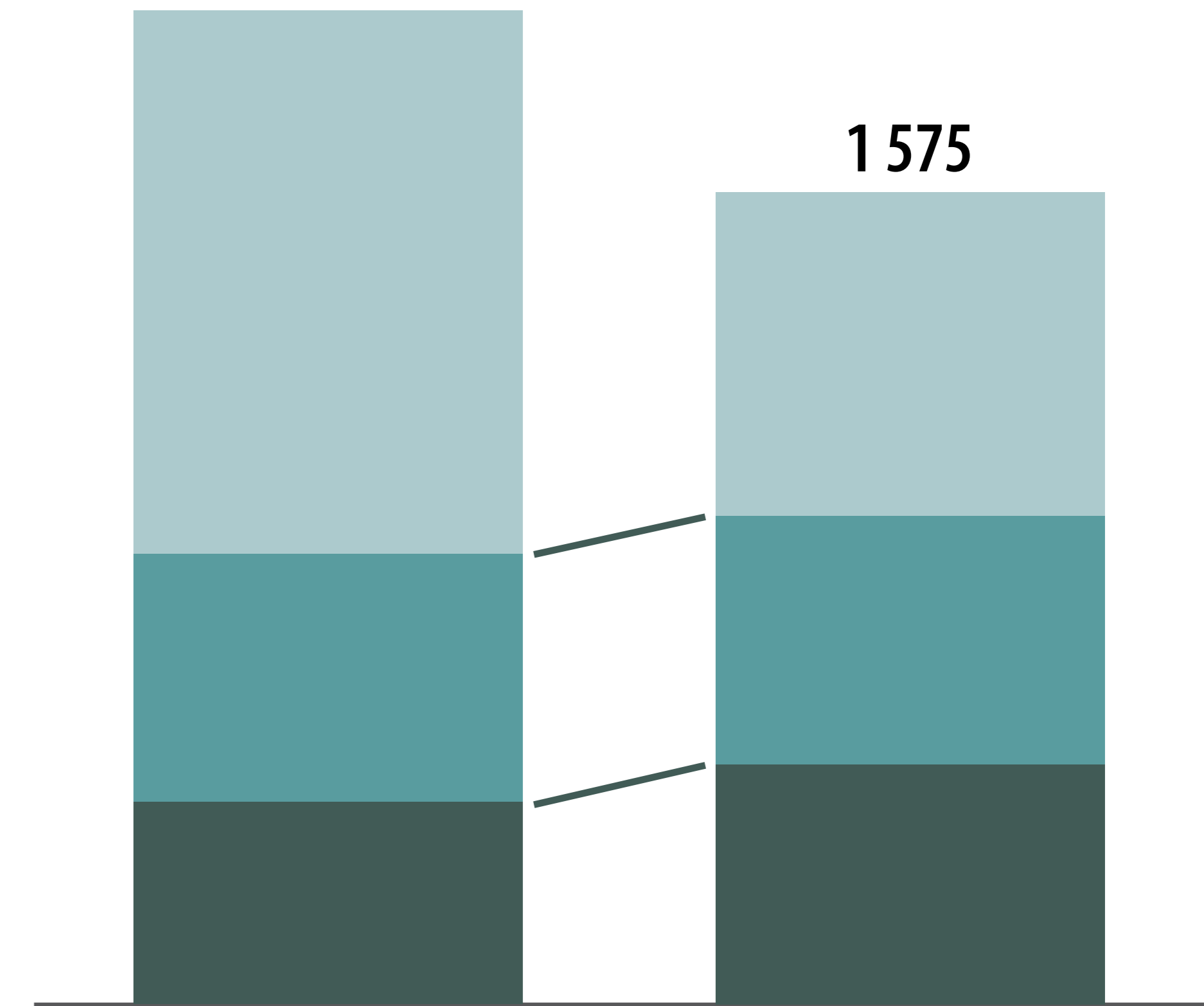
1 000

500

0

2013

2014





# Ohjeistus vuodelle 2015

Guidance for 2015



## Arvioimme että

- liikevaihtomme vuonna 2015 on 3 000 - 3 300 miljoonaa euroa ja että
- liikevoittomarginaalimme (EBITA %) ennen kertaluonteisia eriä on noin 13 %.

Luvut ovat ilman Prosessiautomaatiojärjestelmät -liiketoimintaa

## We estimate that

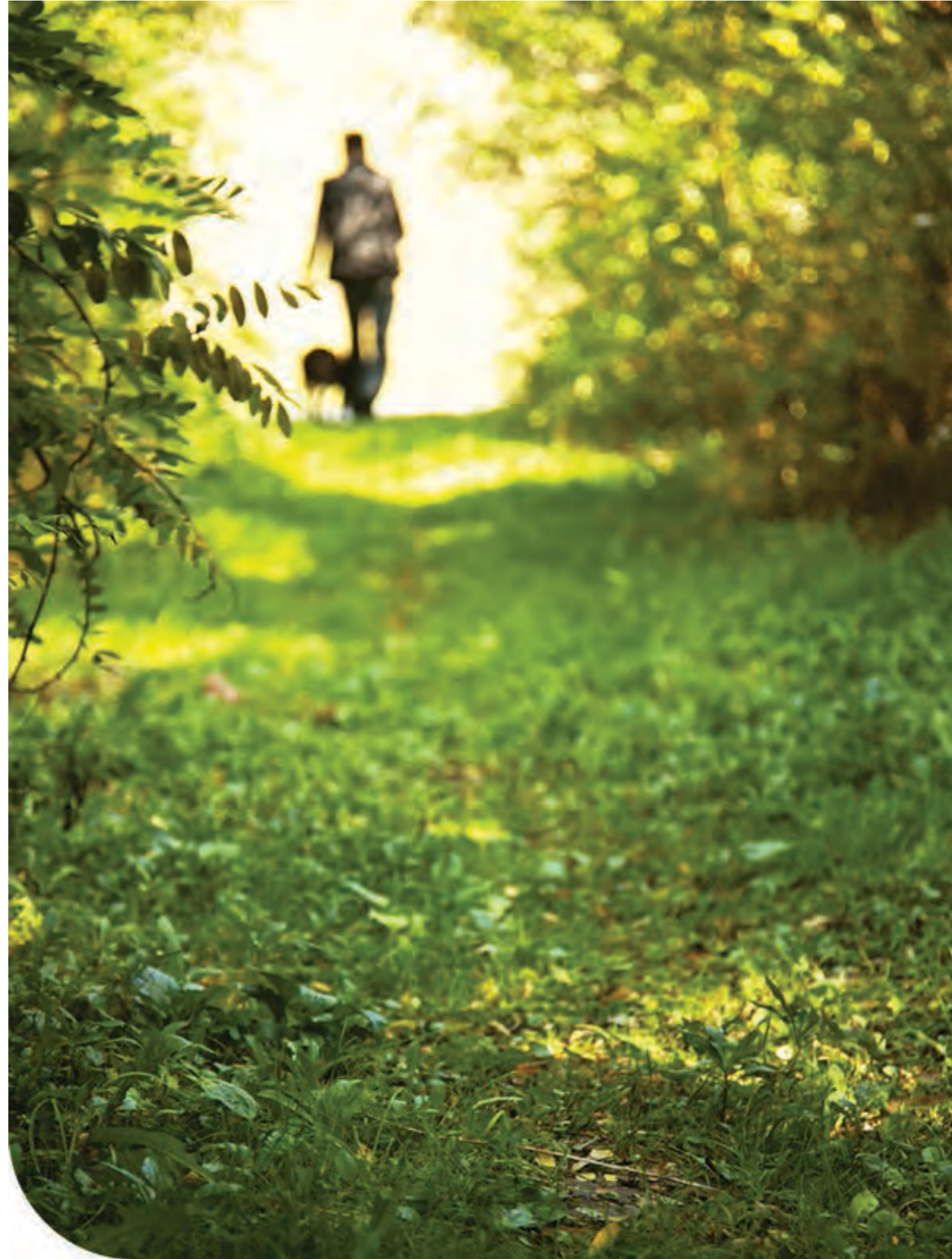
- our net sales in 2015 will be between EUR 3,000 and 3,300 million and
- our EBITA margin before non-recurring items for 2015 will be around 13%.

Excluding Process Automation Systems business



# Metson kestävä kehityksen periaatteet

## Metso's sustainability principles



- Perustana Metson strategia, toimintaperiaatteet (Code of Conduct), kestävä kehityksen politiikat sekä valitsemamme kansainvälisesti tunnetut ohjeistukset ja periaatteet
  - Kunnioitamme ja edistämme YK:n Global Compact –aloitteen mukaisia teemoja
  - Lisäksi noudatamme OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeita, kansainvälisen työjärjestön (ILO) julistusta työelämän perusperiaatteista ja -oikeuksista sekä kansainvälisen kauppakamarin (ICC) elinkeinoelämän kestävä kehityksen peruskirjan periaatteita
- 
- Based on Metso's strategy, Code of Conduct, our sustainability policies and on selected, globally acknowledged guidelines and principles
  - We respect and promote universal themes described in the UN Global Compact
  - We also follow principles described in the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the International Labor Organization's (ILO) Declaration of Fundamental Principles and Rights at Work, as well as the International Chamber of Commerce (ICC) Business Charter for Sustainable Development



# Yhteenveto

## Summary

Kestäviä tuloksia syvällisen tietotaidon, omistautuneiden ja osaavien ihmisten ja kilpailukykyisten ratkaisujen avulla

Sustainable results through deep knowledge, committed and competent people, and competitive solutions







**metso**  
**Expect results**



[company/metso](#)



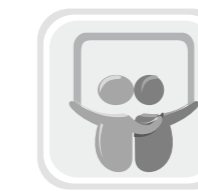
[metsoworld](#)



[metsogroup](#)



[metsoworld](#)



[metsogroup](#)