

# Osavuosisikatsaus

1.1. - 30.9.2004

3

## Osavuositarkastus 1.1.- 30.9.2004

### Konsernin avainluvut

|   | 7-9/04 | 1-9/04  | 7-9/03  | 1-9/03  | 2003     |
|---|--------|---------|---------|---------|----------|
|   | Milj.e | Milj.e  | Milj.e  | Milj.e  | Milj.e   |
| Liikevaihto   | 931    | 2 884   | 991     | 3 046   | 4 250    |
| Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa                              | 55,9   | 107,5   | 34,0    | 80,7    | 133,2    |
| %:a liikevaihdosta  | 6,0 %  | 3,7 %   | 3,4 %   | 2,6 %   | 3,1 %    |
| Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa jatkuvista liiketoiminnoista | 58,8   | 99,7    | 32,3    | 59,9    | 113,8    |
| %:a liikevaihdosta  | 6,3 %  | 3,7 %   | 3,7 %   | 2,3 %   | 3,0 %    |
| Liikevoitto/tappio  | 18,8   | 39,3    | -292,5  | -273,7  | -228,7   |
| %:a liikevaihdosta  | 2,0 %  | 1,4 %   | -29,5 % | -9,0 %  | -5,4 %   |
| Tulos/osake, e  | 0,38   | 0,24    | -2,23   | -2,36   | -1,89    |
| Saadut tilaukset  | 866    | 3 405   | 987     | 3 296   | 4 256    |
|   |        | 30.9.04 |         | 30.9.03 | 31.12.03 |
| Tilaukanta  |        | 1 918   |         | 1 777   | 1 505    |
| Omavaraisuusaste, %   |        | 31,2 %  |         | 26,8 %  | 28,3 %   |
| Gearing, %  |        | 62,3 %  |         | 118,5 % | 107,7 %  |

### Metson toimintaympäristö heinä-syyskuussa

Taloukasvu jatkui edelleen vaatimattomana Euroopassa. Yhdysvalloissa talous kehittyi myönteisesti koko alkuvuoden, mutta kolmannella neljänneksellä epävarmuus lähiajan näkymistä lisääntyi. Kiinan talouden voimakas kasvu jatkui, valtiiovallan toimet kasvun hillitsemiseksi kuitenkin lykkäsivät investointipäätösten tekoa.

Massa- ja paperiteollisuudessa paperikoneiden käyntiasteet vahvistuivat, mutta tuotteiden hinnat kehittyivät epäyhtenäisesti.

Kaivosteollisuudessa metallien hintojen nousutrendi jatkui. Maanrakennusteollisuudessa murskeen hintakehitys oli myönteistä useilla markkinoilla.

Eräiden keskeisten raaka-aineiden hinnannousu kuluvan vuoden aikana heijastui Metso-konsernin kustannuksiin. Hinnannousun arvioidaan edelleen jatkuvan ja vaikuttavan kustannuksiin myös vuoden viimeisellä neljänneksellä. Metson materiaalihankinnat hoidetaan pääosin pitkäaikaisilla, jopa useamman vuoden pituisilla sopimuksilla, mikä jakaa kustannusnousun vaikutukset pitkälle aikavälille. Raaka-aineiden hinnannousun vaikutuksia on osittain kompensoitu tuottavuuden parantamisella ja osittain lopputuotteiden hinnankorotuksilla.

### Metson tuotteiden kysyntä

Metso Paperin tuotteiden markkinatilanne oli kolmannella neljänneksellä ensimmäistä vuosipuoliskoa heikompi. Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa investointeja uusiin paperikoneisiin oli vähän. Kemiallisen ja mekaanisen massanvalmistuksen laitteiden ja linjojen

markkina-aktiiviteetti oli hyvä pääasiassa Kiinassa ja Etelä-Amerikassa. Jälkimarkkina- ja huoltopalveluiden kysyntä jatkui edellisen neljänneksen kaltaisena.

Metso Mineralsin maanrakennusteollisuuden laitteiden kysyntä oli hyvä Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Kaivosteollisuuden laitteiden kysyntä oli hyvä muualla paitsi Euroopassa. Metallinkierrätyslaitteiden kysyntä jatkui vahvana erityisesti Euroopassa. Jälkimarkkina- ja huoltopalveluiden markkinat olivat hyvät.

Metso Automationin energia-, öljy- ja kaasuteollisuuden järjestelmien ja laitteiden kysyntää vilkastutti raakaöljyn hinnannousu. Kenttälaitteiden kysyntä oli hyvä ja sellu- ja paperiteollisuuden automaatiojärjestelmien kysyntä oli tyydyttävä.

### Saadut tilaukset ja tilaukanta

Tammi-syyskuussa Metso sai tilauksia 3 405 miljoonan euron arvosta, mikä oli 3 prosenttia enemmän kuin vertailukaudella eli tammi-syyskuussa 2003. Jatkuvien liiketoimintojen tilaukset kasvoivat 9 prosenttia vertailukaudesta. Metson tilaukanta kasvoi vuodenvaihteesta 27 prosenttia ja oli syyskuun lopussa 1 918 miljoonaa euroa. Jatkuvien liiketoimintojen tilaukanta kasvoi 36 prosenttia. Kolmannen neljänneksen suurimpia tilauksia olivat hienopaperinvalmistuslinjan tilaus Etelä-Koreaan sekä jätteenpolttolaitoksen tilaus Kiinaan.

Tilauksista 47 prosenttia saatiin Euroopasta, 21 prosenttia Pohjois-Amerikasta, 18 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueelta, 9 prosenttia Etelä-Amerikasta ja 5 prosenttia muualta maailmasta.

**Liikevaihto**

Metson liikevaihto oli tammi-syyskuussa 2 884 miljoonaa euroa. Jatkuvien liiketoimintojen liikevaihto kasvoi vertailukaudesta 2 prosenttia ja oli 2 692 miljoonaa euroa. Jälkmarkkinatoiminnan osuus oli 40 prosenttia (1-9/03: 34 %) konsernin liikevaihdosta (ilman Metso Venturesia).

Liikevaihdosta 37 prosenttia kertyi Metso Paperin, 34 prosenttia Metso Mineralsin, 13 prosenttia Metso Automationin ja 10 prosenttia Metso Venturesin toimituksista. Myytyjen liiketoimintojen osuus konsernin liikevaihdosta oli tammi-syyskuussa 6 prosenttia.

Liikevaihdosta 42 prosenttia tuli Euroopasta, 22 prosenttia Pohjois-Amerikasta, 23 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueelta, 7 prosenttia Etelä-Amerikasta ja 6 prosenttia muualta maailmasta.

**Tulos**

Konsernin liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa vahvistui selvästi ja oli tammi-syyskuussa 107,5 miljoonaa euroa eli 3,7 prosenttia liikevaihdosta. Kolmannella neljänneksellä liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa oli 55,9 miljoonaa euroa eli 6,0 prosenttia liikevaihdosta. Metso Mineralsin ja Metso Automationin kannattavuus parani merkittävästi vertailukaudesta.

Metso Paperin tulokseen ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa sisältyy Papiers Gaspésian paperikoneprojektin varaus, johon tehtiin kolmannella neljänneksellä lisävaraus. Metso Venturesin tulosta heikensi Valmet Automotiven tappio, joka johtui autotuotannon matalasta volyymista.

Metson jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa oli tammi-syyskuussa 99,7 miljoonaa euroa eli 3,7 prosenttia vastaavasta liikevaihdosta. Vuoden 2003 tammi-syyskuun vastaavat luvut olivat 59,9 miljoonaa euroa ja 2,3 prosenttia.

Kolmannella neljänneksellä kertaluonteisina kuluina kirjattiin 26 miljoonaa euroa Metso Paperin kustannusten keventämishojelman kuluja sekä 5 miljoonan euron tappio jatkojalostuskoneryhmän myynnistä. Tammi-syyskuun kertaluonteiset kulut olivat nettomääräisesti 41 miljoonaa euroa, ja niissä raportoidut merkittävimmät erät edellä mainittujen lisäksi olivat osakkeiden myyntivoitot 7 miljoonaa euroa, Valmet Automotiven myyntivoiton peruutus 5 miljoonaa euroa ja Metso Mineralsiin kuuluneen Dynapacin myynnistä aiheutunut tappio ja myynnin kulut noin 12 miljoonaa euroa.

Metson liikevoitto tammi-syyskuussa oli 39,3 miljoonaa euroa eli 1,4 prosenttia liikevaihdosta. Metson

nettorahoituskulut olivat 42 miljoonaa euroa, ja ne sisälsivät saatuja osinkoja 3 miljoonaa euroa.

Metson tulos ennen veroja oli 3 miljoonaa euroa tappiollinen.

Konsernin katsauskauden verot olivat 36 miljoonaa euroa positiiviset. Metso on saanut Konserniverokeskukselta vahvistuksen eräiden tytäryhtiöosakkeiden alaskirjauksen verovähennyskelpoisuudesta verotuksessa. Tähän perustuen Metso on kirjannut kolmannella vuosineljänneksellä 53 miljoonan euron laskennallisen verosaamisen.

Tulos osaketta kohti oli 0,24 euroa. Nettotulos oli 33 miljoonaa euroa.

**Toiminnan tehostamisohjelma**

Metso jatkoi kesäkuussa 2003 käynnistettyä toiminnan tehostamisohjelmaa. Ohjelman toimet on saatu päätökseen Metso Automationissa ja viimeiset toimenpiteet ovat toteutusvaiheessa Metso Paperissa, Metso Mineralsissa ja Metso Venturesissa. Tehtyjen päätösten perusteella saavutettavien säästöjen arvioidaan olevan vuositasolla hieman yli 100 miljoonaa euroa. Näistä toimenpiteistä on syntynyt kustannussäästöjä tammi-syyskuulle noin 45 miljoonaa euroa. Tehostamisohjelman myötä Metson henkilöstö on vähentynyt noin 1 500 henkilöllä, mihin sisältyy tammi-syyskuun noin 900 henkilön vähennys.

**Metso Paperin liiketoimintakonseptin uudistaminen**

Metso käynnisti kesäkuussa 2004 suunnittelutyön Metso Paperin liiketoimintakonseptin uudistamiseksi sekä kustannusrakenteen keventämiseksi vuositasolla yhteensä 50 miljoonalla eurolla. Metso Paperin tavoitteena on varmistaa johtava asema sellu- ja paperiteollisuuden ratkaisujen toimittajana ja vahvistaa kilpailukykyä muuttuvassa toimintaympäristössä. Uudistuminen edellyttää aiempaa joustavampien toimintatapojen kehittämistä ja kustannusrakenteen keventämistä.

Ohjelman henkilöstövaikutusten, 1 100-1 300 henkilöä, arvioidaan koostuvan puoliksi vähennyksistä sekä puoliksi ulkoistamisista ja muista tuotannon järjestelyistä. Suunnitellut toimet ajoittuvat pääosin vuosille 2004-2005, ja niistä arvioidaan syntyvän vuosina 2004-2005 kertaluonteisia kustannuksia, joiden takaisinmaksuajaksi arvioidaan keskimäärin alle vuosi.

Ohjelman ensimmäiseen vaiheeseen liittyen Metso Paper käynnisti kolmannella neljänneksellä neuvottelut henkilöstövähennyksistä Suomessa noin 300 työpaikan, Ruotsissa noin 130 työpaikan ja Pohjois-Amerikassa noin 120 työpaikan osalta. Neuvottelut on saatu pääosin päätökseen ja vähennykset koskevat tässä vaiheessa arviolta 500 henkilöä.

Ohjelman toisessa vaiheessa selvitetään pääosin Metso Paperin toimintojen ulkoistamismahdollisuuksia ja tuotantotoimintojen järjestelyjä. Toiseen vaiheeseen liittyen Metso Paper on aloittanut selvitykset Karhulan tuotantoyksikön järjestelyistä. Neuvottelut koskevat noin 150 työpaikkaa.

Kolmannella neljänneksellä kirjatuihin 26 miljoonan euron kertaluonteisista kustannuksista runsas puolet on henkilöstön vähentämiseen liittyviä kustannuksia ja loput käyttöomaisuuden alaskirjauksia. Toimenpiteillä arvioidaan päästävän vuositasolla noin 40 miljoonan euron säästöihin.

### **Kassavirta ja rahoitus**

Metson liiketoiminnan kassavirta vahvistui ja oli katsauskaudella 146 miljoonaa euroa.

Korolliset nettovelat olivat 645 miljoonaa euroa eli 464 miljoonaa euroa vähemmän kuin vuoden alussa. Nettovelkojen suhde omaan pääomaan eli gearing oli 62,3 prosenttia, kun se vuoden alussa oli 107,7 prosenttia. Liiketoimintojen myynneistä kertyi kassavaroja noin 360 miljoonaa euroa ja muiden omaisuuserien myynneistä noin 40 miljoonaa euroa. Näillä sekä liiketoiminnasta kertyneillä kassavaroilla vähennettiin merkittävästi lyhytaikaisia velkoja ja vahvistettiin konsernin rahoitusasemaa.

Metson omavaraisuusaste oli syyskuun lopussa 31,2 prosenttia.

Metso ja Euroopan Investointipankki (EIB) allekirjoittivat toukokuussa 135 miljoonan euron kymmenvuotisen lainasopimuksen. Lainavarat ovat käytettävissä 18 kuukauden kuluessa allekirjoituksesta. Niitä ei ole toistaiseksi nostettu.

Luottoluokituslaitos Standard & Poor's Ratings Services laski 3.3.2004 Metson pitkäaikaisen yritysluokituksen tasolle BB+ ja arvioi näkymät vakaiksi. Lisäksi Metson liikellelaskettujen joukkovelkakirjalainojen ja EMTN-ohjelman luokitukset laskettiin tasolle BB. Samalla lyhytaikaisten luottojen luokitus laskettiin tasolle B. Luottoluokituslaitos Moody's Investors Service laski 17.2.2004 Metson pitkäaikaisten luottojen luokituksen tasolle Ba1 ja arvioi näkymät negatiivisiksi.

### **Investoinnit**

Metson bruttoinvestoinnit yritys Hankinnat mukaan lukien olivat 66 miljoonaa euroa (1-9/03: 99 milj. e).

### **Yritysjärjestelyt**

Metso sopi jatkojalostuskoneita valmistavan ryhmänsä myynnistä sveitsiläiselle Bobst Groupille tammikuun lopussa. Metso ja Bobst Group pääsivät kolmannen neljänneksen aikana sopimukseen siirtyneiden tase-erien kauppakirjan mukaisesta arvostuksesta. Metso kirjasi kaupasta katsauskaudella noin 8 miljoonan euron tappion, josta kolmannella neljänneksellä 5 miljoonaa euroa.

ThyssenKrupp Automotive AG ilmoitti kesäkuussa, ettei se osta Valmet Automotive Oy:n koko osakekantaan, vaan luopuu myös autotehtaan 10 prosentin osuudesta. Metso ostaa alkuperäisen sopimuksen ehtojen mukaisesti autotehtaan vähemmistöosuuden takaisin myöhemmin sovittavana ajankohtana. Metso peruutti toisen neljänneksen tuloksessa aikaisemmin tuloutettua myyntivoittoa 5 miljoonaa euroa.

Metso myi tienrakennuskoneita valmistavan Dynapac-ryhmän pohjoismaiselle pääomasijoittaja Altorille 30.6.2004. Kauppahinta oli 291 miljoonaa euroa myydyt kassavarat vähennettynä. Myynnistä aiheutunut tappio ja myynnin kulut olivat 12 miljoonaa euroa.

Kesäkuussa Metso kertoi siirtävänsä älykkäisiin pakkauksiin ja painotuotteisiin liittyvän kehityshankkeensa uuteen Avantone Oy -yhteisyritykseen. Yritys aloitti toimintansa syyskuussa.

### **Tutkimus ja tuotekehitys**

Metson tutkimus- ja tuotekehitykseen olivat tammi-syyskuussa 77 miljoonaa euroa (1-9/03: 96 milj. e) eli 2,7 prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Katsauskaudella Metso Paper toi markkinoille uusia tuotteita paperiradan hallintaan, paperinpäällystysteknologiaan sekä puunkäsittelyyn ja haketuksen. Kierrätyskuituteknologiassa saatettiin päätökseen tärkeitä paperi- ja kartonkimassojen sovellusten referenssitoimituksia Euroopassa ja Kiinassa. Metso Minerals jatkoi uuden sukupolven kiinteiden ja tela-alustaisten murskainten sekä metallinkierrätyksessä käytettävän leikkurituoteperheen kehittämistä. Metso Automation toi metsoDNA-automaatiojärjestelmään useita uusia ominaisuuksia mukaan lukien prosessin suorituskyky- ja tietoturvaratkaisuja.

## Henkilöstö

Metson palveluksessa oli syyskuun lopussa 23 340 henkilöä, mikä oli 11 prosenttia vähemmän kuin vuoden 2003 lopussa. Metso Paperissa työskenteli 38 prosenttia konsernin henkilöstöstä, Metso Mineralsissa 36 prosenttia, Metso Automationissa 14 prosenttia ja Metso Venturesissa 11 prosenttia henkilöstöstä sekä konsernihallinnossa ja konsernin yhteisissä palvelukeskuksissa 1 prosentti henkilöstöstä. Tammi-syyskuussa Metson palveluksessa oli keskimäärin 24 753 henkilöä, mikä oli 11 prosenttia ja 2 941 henkilöä vähemmän kuin vertailukaudella tammi-syyskuussa 2003.

Metson koko henkilöstöstä 39 prosenttia oli Suomessa, 12 prosenttia muissa Pohjoismaissa, 13 prosenttia muualla Euroopassa, 16 prosenttia Pohjois-Amerikassa, 6 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueella, 8 prosenttia Etelä-Amerikassa ja 6 prosenttia muualla maailmassa.

## Konsernin johto

Jorma Eloranta otti vastaan Metson toimitusjohtajan ja konsernijohtajan tehtävät 1.3.2004. Hänet nimitettiin myös Metson johtoryhmän puheenjohtajaksi sekä Metson liiketoiminta-alueiden hallitusten puheenjohtajaksi. Toimitusjohtajan tehtäviä väliaikaisesti hoitanut Olli Vaartimo jatkaa Metson varatoimitusjohtajana, toimitusjohtajan sijaisena sekä johtoryhmän varapuheenjohtajana. Johtoryhmän muut jäsenet ovat Metson liiketoiminta-alueiden toimitusjohtajat Bertel Karlstedt (Metso Paper), Bertel Langenskiöld (Metso Minerals), Matti Kähkönen (Metso Automation) ja Vesa Kainu (Metso Ventures). Metson laajennettu johtoryhmä lakkautettiin 28.4.2004.

## Hallinnointiperiaatteet

Metson hallitus päätti huhtikuussa uudistaa konsernin hallinnointiperiaatteet (corporate governance) johtamisen tehostamiseksi. Periaatteet astuivat voimaan 1.5.2004.

## Osakkeet

Metso Oyj:n osakkeiden määrä oli syyskuun lopussa 136 250 545 ja osakepääoma 231 625 926,50 euroa.

Metso Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi-syyskuussa Helsingin Pörssissä 78 miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 824 miljoonan euron vaihtoa. Osakkeen hinta 30.9.2004 oli 10,33 euroa. Ylin noteeraus oli 11,72 euroa ja alin 9,12 euroa. Yhtiön markkina-arvo 30.9.2004 oli 1 407 miljoonaa euroa.

New Yorkin pörssissä Metson ADS-todistuksia vaihdettiin 3 miljoonaa kappaletta, mikä vastasi 40 miljoonan dollarin vaihtoa. ADS-todistuksen hinta 30.9.2004 oli 12,95 dollaria. Ylin kurssi oli 14,37 ja alin 11,10 dollaria.

## Optio-oikeudet

Metso Oyj:llä on kolme optio-ohjelmaa: vuosien 2000, 2001 ja 2003 optio-ohjelmat, jotka alunperin oikeuttivat merkitsemään yhteensä enintään 13 800 000 uutta osaketta. Metson hallitus päätti 26.5.2004 ehdottaa vuoden 2005 varsinaiselle yhtiökokoukselle vuoden 2003 optio-ohjelman supistamista 4 900 000 optio-oikeudella, jonka jälkeen ohjelmat oikeuttaisivat merkitsemään yhteensä enintään 8 900 000 uutta osaketta.

Metson hallitus varasi vastaista tarvetta varten 100 000 kappaletta Metso optio-oikeuksia 2003 A ja 100 000 kappaletta Metso optio-oikeuksia 2003 C. Samalla hallitus päätti, että se ei tule jakamaan Metso Capital Oy:lle siirrettyjä 2 400 000 kappaletta 2003 A ja 2 500 000 kappaletta 2003 C optio-oikeuksia. Lisäksi hallitus päätti esittää vuoden 2005 varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiökokous mitätöisi nämä Metso Capital Oy:lle siirretyt optio-oikeudet.

Metson hallitus päätti 26.5.2004, että Metso-konsernin avainhenkilöille keväällä 2005 jaettavissa olevien 2003 B optio-oikeuksien enimmäismäärä on 2 500 000 kappaletta. Enimmäismäärä optio-oikeuksia voidaan jakaa, jos vuoden 2004 toteutuva liikevoittoprosentti saavuttaa 9 prosentin tason ja sitoutuneen pääoman tuotto 20 prosentin tason sekä osakekohtainen tulos on yli 1,45 euroa. Vähimmäistavoitteena optio-oikeuksien osittaiselle jaolle on vuodelta 2004 toteutuva liikevoittoprosentti 4 prosenttia ja sitoutuneen pääoman tuotto 8 prosenttia sekä osakekohtainen tulos 0,40 euroa. Optioiden jakamisen lisäedellytyksenä on, että Metson osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Helsingin Pörssissä 1.1.-31.3.2005 ei alita 10,11 euroa.

## Yhtiökokouksen päätökset

Metso Oyj:n 6.4.2004 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti vuoden 2003 tilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous hyväksyi hallituksen esitykset, jotka koskivat valtuutuksia omien osakkeiden hankkimiseksi ja luovuttamiseksi. Yhtiökokous myös valtuutti hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä, vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta.

Yhtiökokous päätti asettaa yhtiökokouksen nimitysvaliokunnan valmistelemaan hallituksen jäseniä ja hallituspalkkioita koskevat ehdotukset seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitysvaliokuntaan kuuluu yhtiökokousta edeltävän joulukuun ensimmäisen päivän arvo-osuusrekisteriin merkittyjen Metson neljän suurimman osakkeenomistajan edustajat sekä Metson hallituksen puheenjohtaja asiantuntijajäsenenä.

Yhtiökokous valitsi hallituksen puheenjohtajaksi Matti Kavetvuon ja varapuheenjohtajaksi Jaakko Rauramon. Hallituksen jäseniksi valittiin Risto Hautamäki, Satu Huber, Maija-Liisa Friman, Juhani Kuusi ja Pentti Mäkinen. Yhtiön tilintarkastajana jatkaa KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

Yhtiökokous päätti maksaa osinkoa 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta 0,20 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 20.4.2004.

### **Taloudelliset tavoitteet**

Metso julkisti vuoden 2005 taloudelliset tavoitteet kesäkuun lopussa. Vuonna 2005 tavoitteena on 6 prosentin liikevoitto liikevaihdosta ja 12 prosentin tuotto sitoutuneelle pääomalle ennen veroja (ROCE). Liiketoiminta-alueittaiset liikevoittotavoitteet vuodelle 2005 ovat Metso Paperin 5 prosenttia, Metso Mineralsin 7 prosenttia, Metso Automationin 8 prosenttia ja Metso Venturesin 6 prosenttia.

Tavoiteasetannassa on liikevoittoprosenttia ja sitoutuneen pääoman tuottoprosenttia laskettaessa huomioitu Metson siirtyminen IFRS-raportointiin vuoden 2005 alusta, jolloin liikearvon poistoista luovutaan.

### **IFRS-tilinpäätösstandardien käyttöönoton vaikutukset**

Metso siirtyy vuoden 2005 alusta taloudellisessa raportoinnissaan suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön (IFRS, International Financial Reporting Standards). Vertailutietojen laskemista varten siirtymäajankohta on 1.1.2004, mistä ajankohdasta Metso laatii IFRS-periaatteiden mukaisen aloittavan taseen.

Tuloslaskelman kannalta olennaisin Metson suomalaisen ja IFRS-tilinpäätöskäytännön välinen ero koskee liikearvoa eli goodwillia. IAS 38 mukaisesti liikearvosta ei enää tehdä poistoja vaan omaisuudelle on tehtävä vuosittain ns. arvonalentumistesti. Metson liikearvon poistojen arvioidaan vuonna 2004 olevan noin 35 miljoonaa euroa.

Taseen kannalta olennaisimmat erot Metson suomalaisen ja IFRS-tilinpäätöskäytännön välillä koskevat työsuhde-etuuksia, joita IAS 19 sääntelee. Sen mukaisesti Metso tulee kirjaamaan ulkomaisten tytäryhtiöiden etuusperusteisista eläkejärjestelyistä ja muista työsuhde-etuuksista aloittavaan taseeseen arviolta noin 40 miljoonan euron (verovaikutus huomioituna) vastuut, jotka vähennetään konsernin omista pääomista.

Toinen mahdollinen IAS 19 perusteella syntyvä tase-ero koskee Suomen TEL-järjestelmään liittyviä tulevia työkyvyttömyyseläkkeitä. Tämän hetken tiedon mukaan Suomessa pyritään ratkaisuun, jonka mukaan työkyvyttömyyseläkkeet käsiteltäisiin jatkossa

maksupohjaisina järjestelyinä. Mikäli avaavaa tasetta laskettaessa Suomen järjestelmää kuitenkin käsitellään etuusperusteisena, aiheutuisi siitä Metson aloittavaan taseeseen noin 60 miljoonan euron (verovaikutus huomioituna) lisävastuu.

Metso julkaisee IFRS-tilinpäätöskäytäntöön siirtymisen vaikutuksista taloudelliseen informaatioon erillisen tiedotteen vuoden 2005 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä. Tähän tulee sisällyttämään myös suomalaisen ja IFRS-tilinpäätöskäytännön erot tilinpäätöksessä 31.12.2004.

### **Lähiajan näkymät**

Metso Paperin loppuvuoden markkinatilanteen arvioidaan jatkuvan epävarmana. Paperien ja kartonkien tulevilla hintakehityksellä on keskeinen merkitys massa- ja paperiteollisuuden investointiaktiiviteettiin. Metso Paperin kuluvan vuoden liikevaihdon ja liikevoiton ennen kertaluonteisia eriä arvioidaan jäävän edellisvuodesta.

Metso Mineralsin tuotteiden kysynnän odotetaan jatkuvan hyvänä Pohjois- ja Etelä-Amerikassa sekä Aasiassa. Euroopassa maanrakennusteollisuuden kysynnän odotetaan elpyvän vähitellen. Kaivosteollisuuden investointinäkymät ovat hyvät. Metso Mineralsin myönteisen tuloskehityksen arvioidaan jatkuvan.

Metso Automationin markkinaodotukset ovat edelleen tyydyttävät sellu- ja paperiteollisuudessa ja hyvät energia-, öljy- ja kaasuteollisuudessa. Metso Automationin tuloksen arvioidaan säilyvän hyvänä.

Kokonaisuudessaan Metso-konsernin vuoden 2004 liikevoiton ennen kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan viimevuotista parempi. Osakekohtaisen tuloksen arvioidaan olevan positiivinen.

Helsingissä 28.10.2004

Metso Oyj:n hallitus

## LIIKETOIMINTA-ALUEIDEN KATSAUKSET

### Metso Paper

|  | <b>7-9/04</b> | <b>1-9/04</b>  | 7-9/03 | 1-9/03  | 2003     |
|--|---------------|----------------|--------|---------|----------|
|  | <b>Milj.e</b> | <b>Milj.e</b>  | Milj.e | Milj.e  | Milj.e   |
| Liikevaihto  | <b>378</b>    | <b>1 089</b>   | 363    | 1 124   | 1 651    |
| Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa | <b>22,7</b>   | <b>17,2</b>    | 15,3   | 34,2    | 68,3     |
| %:a liikevaihdosta   | <b>6,0 %</b>  | <b>1,6 %</b>   | 4,2 %  | 3,0 %   | 4,1 %    |
| Liikevoitto/tappio   | <b>-3,0</b>   | <b>-11,6</b>   | -20,0  | -8,0    | 24,6     |
| %:a liikevaihdosta   | <b>-0,8 %</b> | <b>-1,1 %</b>  | -5,5 % | -0,7 %  | 1,5 %    |
| Saadut tilaukset   | <b>291</b>    | <b>1 426</b>   | 421    | 1 422   | 1 710    |
|  |               | <b>30.9.04</b> |        | 30.9.03 | 31.12.03 |
| Tilaukanta   |               | <b>1 124</b>   |        | 1 031   | 784      |

Metso Paperin liikevaihto oli tammi-syyskuussa 1 089 miljoonaa euroa, mikä oli 3 prosenttia pienempi kuin vertailukaudella. Jälkimarkkina- ja huoltopalvelujen osuus oli 37 prosenttia liikevaihdosta (1-9/03: 28 %). Nousuun vertailukaudesta vaikutti se, että jälkimarkkina-toiminnan määritelmää on muutettu, ja siihen lasketaan mukaan myös prosessiparannukset.

Metso Paperin liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa oli 17,2 miljoonaa euroa. Liikevoittoon ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa sisältyy Papiers Gaspésian paperikoneprojektin 15 miljoonan euron varaus, josta kolmannella neljänneksellä kirjattiin 5 miljoonaa euroa. Mikäli edelleen jatkuvat neuvottelut hankkeen loppuunviemisestä päättyvät tuloksettomina ja hanke peruuntuu kokonaan, projektiin liittyvä Metso Paperin kattamaton riski on tehtyjen varausten jälkeen enintään 5 miljoonaa euroa.

Metso Paperin liiketappio kertaluonteisten erien ja liikearvon poiston jälkeen oli 11,6 miljoonaa euroa. Liiketappioon sisältyi kolmannella neljänneksellä kirjatut kustannusrakenteen keventämisestä aiheutuneet 26 miljoonan euron kertaluonteiset kustannukset.

Kesällä 2003 aloitettuun toiminnan tehostamisohjelmaan liittyen Metso Paperista vähennettiin noin 390 henkilöä tammi-syyskuussa. Metso Paperin Jyväskylän levyhallin ulkoistamisprosessi saatiin päätökseen

syyskuussa, ja lokakuun alussa levyhallin liiketoiminta siirtyi uudelle yhtiölle. Kauppa sisältää levyhallin tontin, rakennukset ja tuotantokoneet. Henkilöstö, kaikkiaan 124 henkilöä, siirtyi vanhoina työntekijöinä uuden omistajan palvelukseen.

Kesäkuussa 2004 käynnistetyllä liiketoimintakonseptin uudistamisella Metso Paper tavoittelee kustannusrakenteen keventämistä vuositasolla yhteensä 50 miljoonalla eurolla. Metso Paper suunnittelee tehostavansa erityisesti hallintoaan ja tuotantoaan yhdistämällä toimintoja sekä jatkamalla keskittymistä ydinkomponenttien valmistukseen ja kokoonpanoon sekä vahvistamalla samanaikaisesti läsnäoloaan uusilla, kasvavilla markkinoilla.

Metso Paperin saatujen tilausten arvo oli tammi-syyskuussa vertailukauden tasolla eli 1 426 miljoonaa euroa. Kolmannen neljänneksen merkittävin tilaus oli hienopaperilinja Hankuk Paperin Onsanin tehtaalle Etelä-Koreaan. Lisäksi saatiin massalinja- ja kartonkikonetilauksia sekä laajahkoja paperinjalostuskoneiden tilauksia. Metso Paperin tilaukanta vahvistui 43 prosenttia vuodenvaihteesta ja oli syyskuun lopussa 1 124 miljoonaa euroa.

## Metso Minerals

Metso Mineralsin alla olevat luvut on esitetty ilman myytyä Dynapac-liiketoimintaa.

|  | <b>7-9/04</b> | <b>1-9/04</b>  | 7-9/03  | 1-9/03  | 2003     |
|--|---------------|----------------|---------|---------|----------|
|  | <b>Milj.e</b> | <b>Milj.e</b>  | Milj.e  | Milj.e  | Milj.e   |
| Liikevaihto  | <b>351</b>    | <b>1 005</b>   | 337     | 959     | 1 315    |
| Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa | <b>27,5</b>   | <b>68,6</b>    | 16,8    | 31,0    | 52,4     |
| %:a liikevaihdosta   | <b>7,8 %</b>  | <b>6,8 %</b>   | 5,0 %   | 3,2 %   | 4,0 %    |
| Liikevoitto/tappio   | <b>19,9</b>   | <b>50,8</b>    | -196,0  | -202,2  | -185,0   |
| %:a liikevaihdosta   | <b>5,7 %</b>  | <b>5,1 %</b>   | -58,2 % | -21,1 % | -14,1 %  |
| Saadut tilaukset   | <b>392</b>    | <b>1 172</b>   | 283     | 940     | 1 282    |
|  |               | <b>30.9.04</b> |         | 30.9.03 | 31.12.03 |
| Tilaukset  |               | <b>544</b>     |         | 389     | 363      |

Metso Mineralsin liikevaihto oli 1 005 miljoonaa euroa, mikä oli 5 prosenttia suurempi kuin vertailukaudella. Jälkemarkkina- ja huoltopalvelujen osuus oli 53 prosenttia liikevaihdosta (1-9/03: 52 %).

Metso Mineralsin liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa oli 68,6 miljoonaa euroa eli 6,8 prosenttia liikevaihdosta. Kannattavuutta paransivat toiminnan tehostamisohjelman myötä keventynyt kustannusrakenne sekä vahvistunut kysyntä. Ohjelman vaikutukset näkyivät erityisesti murskaus- ja seulontaliiketoimintalinjan kannattavuuden selvänä parantumisena. Metso Mineralsin liikevoitto oli 50,8 miljoonaa euroa eli 5,1 prosenttia liikevaihdosta.

Vuonna 2003 käynnistetyn toiminnan tehostamisohjelman päätösten mukaisesti Metso Minerals sulki ensimmäisellä vuosipuoliskolla kaksi tehdasta Yhdysvalloissa ja yhden tehtaan Saksassa. Elokuussa Metso Minerals teki päätöksen rautavalimon sulkemisesta

Vereenigingissä, Etelä-Afrikassa. Valimon sulkemisen henkilöstövaikutusten arvioidaan olevan noin 90 henkilöä. Ruotsissa mineraalien käsittelylaitteita valmistavassa Salan yksikössä aloitettiin neuvottelut toiminnan uudelleenorganisoinnista. Lisäksi Ruotsissa yhdistettiin Trelleborgissa ja Ersmarkissa kulutusosia valmistavien yksiköiden toimintoja.

Tammi-syyskuussa Metso Mineralsin saatujen tilausten arvo kasvoi vertailukaudesta 25 prosenttia ja oli 1 172 miljoonaa euroa. Kolmannen neljänneksen merkittävimpiä tilauksia olivat muun muassa ongelmajätteen polttolaitoksen tilaus SCIP Swire SITA Waste Services Co. Ltd:lle Kiinaan, jauhinmyllyjen ja murskainten tilaus Ghanaan sekä jauhinmyllyjen ja keräyskuormaimen tilaukset Brasiliaan. Metso Mineralsin tilaukset olivat lopussa 50 prosenttia suurempi kuin vuodenvaihteessa eli 544 miljoonaa euroa.



## Metso Automation

|  | <b>7-9/04</b> | <b>1-9/04</b>  | 7-9/03 | 1-9/03  | 2003     |
|--|---------------|----------------|--------|---------|----------|
|  | <b>Milj.e</b> | <b>Milj.e</b>  | Milj.e | Milj.e  | Milj.e   |
| Liikevaihto  | <b>140</b>    | <b>388</b>     | 120    | 378     | 531      |
| Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa | <b>19,6</b>   | <b>38,9</b>    | 8,1    | 16,7    | 31,4     |
| %:a liikevaihdosta   | <b>14,0 %</b> | <b>10,0 %</b>  | 6,8 %  | 4,4 %   | 5,9 %    |
| Liikevoitto  | <b>18,9</b>   | <b>36,8</b>    | 0,5    | 14,0    | 28,4     |
| %:a liikevaihdosta   | <b>13,5 %</b> | <b>9,5 %</b>   | 0,4 %  | 3,7 %   | 5,3 %    |
| Saadut tilaukset   | <b>146</b>    | <b>440</b>     | 121    | 412     | 531      |
|  |               | <b>30.9.04</b> |        | 30.9.03 | 31.12.03 |
| Tilaukset  |               | <b>198</b>     |        | 181     | 145      |

Metso Automationin liikevaihto oli 3 prosenttia vertailukautta suurempi eli 388 miljoonaa euroa. Jälkimarkkina- ja huoltopalvelujen osuus oli 24 prosenttia liikevaihdosta (1-9/03: 25 %).

Metso Automationin liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa oli 38,9 miljoonaa euroa eli 10,0 prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto parani merkittävästi vertailukaudesta liiketoiminnan tehostamistoimenpiteiden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden kenttälaitteiden kasvaneiden volyyymien ansiosta. Liikevoitto oli 36,8 miljoonaa euroa ja liikevoittoprosentti 9,5.

Saatujen tilausten arvo kasvoi 7 prosenttia vertailukaudesta ja oli 440 miljoonaa euroa. Kolmannella neljänneksellä merkittävimpiä tilauksia olivat muun muassa saksalaisen Uhden säätöventtiilitilaus Egyptiin ja Saudi-Arabiaan rakennettaviin lannoitetehtaisiin. PVO Lämpövoima tilasi automaatiojärjestelmän uudistettavaan Tahkoluodon voimalaitokseen ja Fortum Oil tilasi automaatiojärjestelmät Porvoon jalostamon uudelle tuotantolinjalle ja siihen sisältyvälle vetytehtaalle. Metso Automationin tilaukset olivat syyskuun lopussa 198 miljoonaa euroa eli 37 prosenttia suurempi kuin vuodenvaihteessa.

## Metso Ventures

|   | <b>7-9/04</b> | <b>1-9/04</b>  | 7-9/03 | 1-9/03  | 2003     |
|---|---------------|----------------|--------|---------|----------|
|   | <b>Milj.e</b> | <b>Milj.e</b>  | Milj.e | Milj.e  | Milj.e   |
| Liikevaihto   | <b>92</b>     | <b>289</b>     | 76     | 267     | 370      |
| Liikevoitto/tappio ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa | <b>-5,0</b>   | <b>-6,0</b>    | -1,7   | 3,1     | -2,6     |
| %:a liikevaihdosta  | <b>-5,4 %</b> | <b>-2,1 %</b>  | -2,2 % | 1,2 %   | -0,7 %   |
| Liikevoitto/tappio  | <b>-5,2</b>   | <b>-6,8</b>    | -6,0   | -1,0    | -8,7     |
| %:a liikevaihdosta  | <b>-5,7 %</b> | <b>-2,4 %</b>  | -7,9 % | -0,4 %  | -2,4 %   |
| Saadut tilaukset  | <b>63</b>     | <b>258</b>     | 75     | 256     | 398      |
|   |               | <b>30.9.04</b> |        | 30.9.03 | 31.12.03 |
| Tilaukanta  |               | <b>114</b>     |        | 146     | 175      |

Metso Venturesin liikevaihto oli tammi-syyskuussa 8 prosenttia vertailukautta suurempi eli 289 miljoonaa euroa. Metso Drivesin liikevaihto kasvoi selvästi viime vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna lisäntyneiden tuuliturbiinivaihteiden ja mineraalien käsittelyteollisuuden toimitusten ansiosta. Metso Panelboardin liikevaihto kasvoi Kiinan toimitusten sekä jälkimarkkinapalvelujen kysynnän ansiosta. Myös Metso Venturesiin kuuluvien valimoiden toimitukset kasvoivat.

Valmet Automotiven liikevaihto laski, koska autojen valmistusmäärä oli vertailukautta pienempi. Vertailukaudella Valmet Automotive valmisti Porschen rinnalla myös Saabeja. Tammi-syyskuussa valmistettiin 6 091 autoa (1-9/03: 17 056 autoa). Valmet Automotive aloitti uuden sukupolven Porsche Boxster -urheiluauton valmistuksen vuonna 2001 tehdyn sopimuksen mukaisesti, minkä myötä autojen tuotanto kääntyy nousuun vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Metso Venturesin liiketappio ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa oli 6,0 miljoonaa euroa. Metso Drivesin kannattavuus parani selvästi uusien tuotteiden ja tuotantokapasiteetin käyttöasteen nousun myötä. Metso Panelboardin liiketulos heikkeni vertailukaudesta, mutta oli positiivinen. Hyvä käyttöaste paransi valimoiden kannattavuutta selvästi vertailukaudesta. Valmet Automotiven liiketulos oli tappiollinen, ja koko Metso Venturesin liiketappio oli 6,8 miljoonaa euroa.

Metso Venturesin saatujen tilausten arvo oli vertailukauden tasolla eli 258 miljoonaa euroa. Metso Drivesin tilausten arvo nousi vertailukaudesta 10 prosenttia. Metso Venturesin tilaukanta oli syyskuun lopussa 114 miljoonaa euroa eli 35 prosenttia vuoden lopun tilaukantaan pienempi.

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.

(Osavuositarkastus on tilintarkastamaton)

## Konsernin tuloslaskelma

|  | 7-9/2004<br>Milj. e | 7-9/2003<br>Milj. e | 1-9/2004<br>Milj. e | 1-9/2003<br>Milj. e | 1-12/2003<br>Milj. e |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Liikevaihto  | 931                 | 991                 | 2 884               | 3 046               | 4 250                |
| Hankinnan ja valmistuksen kulut                              | -680                | -746                | -2 144              | -2 285              | -3 211               |
| Bruttokate   | 251                 | 245                 | 740                 | 761                 | 1 039                |
| Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset                       | -195                | -211                | -632                | -680                | -906                 |
| Liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa | 56                  | 34                  | 108                 | 81                  | 133                  |
| % liikevaihdosta   | 6,0 %               | 3,4 %               | 3,7 %               | 2,6 %               | 3,1 %                |
| Liiketoiminnan kertaluonteiset tuotot ja kulut               | -29                 | -108                | -41                 | -109                | -106                 |
| Liikearvon alaskirjaus                                       | -                   | -205                | -                   | -205                | -205                 |
| Liikearvon poisto  | -8                  | -14                 | -28                 | -41                 | -51                  |
| Liikevoitto (-tappio)  | 19                  | -293                | 39                  | -274                | -229                 |
| % liikevaihdosta   | 2,0 %               | -29,5 %             | 1,4 %               | -9,0 %              | -5,4 %               |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                     | -14                 | -18                 | -42                 | -53                 | -74                  |
| Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja                          | 5                   | -311                | -3                  | -327                | -303                 |
| Satunnaiset tuotot ja kulut                                  | -                   | -                   | -                   | -                   | -                    |
| Tulos ennen veroja   | 5                   | -311                | -3                  | -327                | -303                 |
| Tuloverot  | 47                  | 6                   | 36                  | 5                   | 44                   |
| Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta                        | 0                   | 1                   | 0                   | 0                   | 1                    |
| <b>Tilikauden tulos</b>                                      | <b>52</b>           | <b>-304</b>         | <b>33</b>           | <b>-322</b>         | <b>-258</b>          |

## Konsernitase

|   | 30.9.2004<br>Milj. e | 30.9.2003<br>Milj. e | 31.12.2003<br>Milj. e |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Käyttöomaisuus ja muut pitkäaikaiset sijoitukset</b> |                      |                      |                       |
| Aineettomat hyödykkeet                                  | 581                  | 755                  | 760                   |
| Aineelliset hyödykkeet                                  | 674                  | 855                  | 810                   |
| Muut pitkäaikaiset sijoitukset                          | 124                  | 92                   | 94                    |
| <b>Lyhytaikainen omaisuus</b>                           |                      |                      |                       |
| Vaihto-omaisuus   | 744                  | 853                  | 743                   |
| Saamiset  | 1 207                | 1 379                | 1 286                 |
| Rahat ja pankkisaamiset                                 | 301                  | 130                  | 130                   |
| <b>Vastaavaa yhteensä</b>                               | <b>3 631</b>         | <b>4 064</b>         | <b>3 823</b>          |
| Osakepääoma   | 232                  | 232                  | 232                   |
| Muu oma pääoma  | 797                  | 751                  | 792                   |
| Vähemmistöosuus   | 6                    | 7                    | 6                     |
| Pitkäaikainen vieras pääoma                             | 1 080                | 1 175                | 1 118                 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma                             | 1 516                | 1 899                | 1 675                 |
| <b>Vastattavaa yhteensä</b>                             | <b>3 631</b>         | <b>4 064</b>         | <b>3 823</b>          |
| <b>Korollinen nettovelka</b>                            |                      |                      |                       |
| Pitkäaikaiset korolliset lainat                         | 934                  | 1 010                | 957                   |
| Lyhytaikaiset korolliset lainat                         | 42                   | 320                  | 312                   |
| Rahat ja pankkisaamiset                                 | -301                 | -130                 | -130                  |
| Muut korolliset saamiset                                | -30                  | -28                  | -30                   |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>645</b>           | <b>1 172</b>         | <b>1 109</b>          |

## Konsernin kassavirtalaskelma

|  | 7-9/2004<br>Milj. e | 7-9/2003<br>Milj. e | 1-9/2004<br>Milj. e | 1-9/2003<br>Milj. e | 1-12/2003<br>Milj. e |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Liiketoiminta:</b>  |                     |                     |                     |                     |                      |
| Tilikauden tulos   | 52                  | -304                | 33                  | -322                | -258                 |
| Tilikauden tuloksen ja liiketoiminnan kassavirran oikaisuerät    |                     |                     |                     |                     |                      |
| Poistot  | 37                  | 47                  | 117                 | 140                 | 183                  |
| Varausten muutos / Toiminnan tehostamisohjelmat                  | 9                   | 71                  | -7                  | 74                  | 60                   |
| Tehostamisohjelmiin liittyvät omaisuuserien alaskirjaukset       | 9                   | 25                  | 9                   | 25                  | 25                   |
| Liikearvon alaskirjaus   | -                   | 205                 | -                   | 205                 | 205                  |
| Muut (sisältää laskennallisten verojen muutoksen)                | -47                 | 8                   | -38                 | 6                   | -15                  |
| Käyttöpääoman muutos   | 6                   | -15                 | 32                  | -64                 | -54                  |
| <b>Liiketoiminnan kassavirta</b>                                 | <b>66</b>           | <b>37</b>           | <b>146</b>          | <b>64</b>           | <b>146</b>           |
| <b>Investointitoiminta:</b>                                      |                     |                     |                     |                     |                      |
| Käyttöomaisuusinvestoinnit                                       | -24                 | -31                 | -63                 | -97                 | -128                 |
| Käyttöomaisuuden myynnit   | 15                  | 3                   | 24                  | 11                  | 14                   |
| Yritysosot, hankitut rahavarat vähennettynä                      | 0                   | -                   | -2                  | -2                  | -2                   |
| Liiketoimintojen myynnit   | -7                  | 1                   | 360                 | 31                  | 31                   |
| Osakkeiden ja muiden sijoitusten ostot (-) ja myynnit (+), netto | -1                  | -1                  | 32                  | 2                   | 5                    |
| Muut   | 8                   | -                   | -11                 | -                   | -                    |
| <b>Investointitoiminnan kassavirta</b>                           | <b>-9</b>           | <b>-28</b>          | <b>340</b>          | <b>-55</b>          | <b>-80</b>           |
| <b>Rahoitustoiminta:</b>   |                     |                     |                     |                     |                      |
| Maksetut osingot   | -                   | -                   | -27                 | -82                 | -82                  |
| Lainojen nostot (+) ja lyhennykset (-), netto                    | -179                | -7                  | -293                | 5                   | -44                  |
| Muut   | 5                   | 1                   | 4                   | 9                   | 5                    |
| <b>Rahoitustoiminnan kassavirta</b>                              | <b>-174</b>         | <b>-6</b>           | <b>-316</b>         | <b>-68</b>          | <b>-121</b>          |
| Rahojen ja pankkisaamisten kurssimuutos                          | -1                  | 1                   | 1                   | -1                  | -5                   |
| Rahojen ja pankkisaamisten muutos                                | -118                | 4                   | 171                 | -60                 | -60                  |
| Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa                            | 419                 | 126                 | 130                 | 190                 | 190                  |
| <b>Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa</b>                    | <b>301</b>          | <b>130</b>          | <b>301</b>          | <b>130</b>          | <b>130</b>           |

## Konsernin oman pääoman erittely

|                             | Osakkeiden luku-<br>määrä<br>(tuhansia) | Osake-<br>pääoma<br>Milj. e | Ylikurssi-<br>rahasto<br>Milj. e | Vararahasto<br>Milj. e | Muuntoerot<br>Milj. e | Omien osakkeiden rahasto<br>Milj. e | Muut rahastot<br>Milj. e | Kertyneet voitto-<br>varat<br>Milj. e | Yhteensä<br>Milj. e |
|-----------------------------|---|-----------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| <b>31.12.2003</b>           | 136 251                                 | 232                         | 14                               | 228                    | -76                   | 1                                   | 202                      | 423                                   | 1 024               |
| Osingot                     | -                                       | -                           | -                                | -                      | -                     | -                                   | -                        | -27                                   | -27                 |
| Muuntoerot                  | -                                       | -                           | -                                | -                      | -1                    | -                                   | -                        | -                                     | -1                  |
| Konsernirakenteen muutokset | -                                       | -                           | -                                | -                      | 8                     | -                                   | -                        | -8                                    | 0                   |
| Muut                        | -                                       | -                           | -                                | -                      | -                     | -                                   | -                        | -                                     | 0                   |
| Tilikauden tulos            | -                                       | -                           | -                                | -                      | -                     | -                                   | -                        | 33                                    | 33                  |
| <b>30.9.2004</b>            | <b>136 251</b>                          | <b>232</b>                  | <b>14</b>                        | <b>228</b>             | <b>-69</b>            | <b>1</b>                            | <b>202</b>               | <b>421</b>                            | <b>1 029</b>        |

Konsernin jakokelpoisia varoja 30.9.2004 ovat kertyneet voittovarat (421 milj. e) vähennettynä kertyneestä poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista omaan pääomaan viedyllä osuuksilla (39 milj. e) sekä negatiivisilla muuntoeroilla (69 milj. e) ja muut rahastot (202 milj. e) eli yhteensä 515 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä Metson hallussa oli 60 841 kappaletta omia osakkeita.

## Vastuusitoumukset

|   | <b>30.9.2004</b> | 31.12.2003 |
|---|------------------|------------|
|   | <b>Milj. e</b>   | Milj. e    |
| Kiinnitykset omien velkojen vakuudeksi  | <b>3</b>         | 1          |
| Muut pantit ja sitoumukset              |                  |            |
| Annetut kiinnitykset                    | <b>2</b>         | 2          |
| Pantatut varat                          | <b>4</b>         | 4          |
| Takaukset osakkuusyhtiöiden puolesta    | <b>-</b>         | 0          |
| Takaukset muiden sitoumusten vakuudeksi | <b>15</b>        | 7          |
| Takaisinosto- ja muut sitoumukset       | <b>34</b>        | 48         |
| Leasing- ja vuokrasitoumukset           | <b>181</b>       | 183        |

Muihin takauksiin sisältyy 12 miljoonaa euroa myytyjen yksiköiden puolesta annettuja takauksia, joista ostajat ovat sitoutuneet vastaamaan ja vapauttamaan Metson takausvastuista sovitun määräajan kuluessa.

## Johdannaissopimusten nimellisarvot, tasearvot ja käyvät arvot

|                                    | Nimellisarvo     |            | Tasearvo         |            | Käypä arvo       |            |
|------------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                    | <b>30.9.2004</b> | 31.12.2003 | <b>30.9.2004</b> | 31.12.2003 | <b>30.9.2004</b> | 31.12.2003 |
|                                    | <b>Milj.e</b>    | Milj. e    | <b>Milj. e</b>   | Milj. e    | <b>Milj. e</b>   | Milj. e    |
| Valuuttatermiinisopimukset         | <b>1 436</b>     | 1 567      | <b>-1</b>        | 20         | <b>9</b>         | 36         |
| Valuutan- ja koronvaihtosopimukset | <b>3</b>         | 3          | <b>0</b>         | 0          | <b>0</b>         | 0          |
| Valuutanvaihtosopimukset           | <b>75</b>        | 81         | <b>-4</b>        | -1         | <b>-4</b>        | -2         |
| Koronvaihtosopimukset              | <b>170</b>       | 60         | <b>1</b>         | -1         | <b>0</b>         | 0          |
| Korkofutuurisopimukset             | <b>15</b>        | 15         | <b>0</b>         | 0          | <b>0</b>         | 0          |
| Optiosopimukset                    |                  |            |                  |            |                  |            |
| Ostetut                            | <b>41</b>        | 13         | <b>0</b>         | 0          | <b>0</b>         | 0          |
| Myydyt                             | <b>70</b>        | 34         | <b>0</b>         | -1         | <b>0</b>         | -1         |
| Sähkötermiinisopimukset 1)         | <b>330</b>       | 344        | <b>0</b>         | 0          | <b>1</b>         | -1         |

1) Nimellismäärä GWh

Tasearvoilla tarkoitetaan johdannaisten taseeseen sisältyviä arvoja. Nimellisarvot kuvaavat johdannaisten käyttöä, ne eivät mittaa ao. riskien suuruutta. Käypä arvo vastaa sitä tuottoa tai kuluu, jonka konserni kirjaisi, jos se sulkisi sopimukset tilinpäätöspäivänä.

## Tunnusluvut

|   | 30.9.2004      | 30.9.2003 | 31.12.2003 |
|---|----------------|-----------|------------|
| Tulos/osake, e                                  | <b>0,24</b>    | -2,36     | -1,89      |
| Oma pääoma/osake, e                             | <b>7,55</b>    | 7,21      | 7,51       |
| Oman pääoman tuotto (ROE), %                    | <b>4,3</b>     | -33,5     | -21,3      |
| Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), %            | <b>3,1</b>     | -13,6     | -8,7       |
| Omavaraisuusaste, %                             | <b>31,2</b>    | 26,8      | 28,3       |
| Gearing, %                                      | <b>62,3</b>    | 118,5     | 107,7      |
| Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl) | <b>136 190</b> | 136 190   | 136 190    |

## Käytetyt valuuttakurssit

|                            | 1-9/2004      | 1-9/2003 | 1-12/2003 | 30.9.2004     | 30.9.2003 | 31.12.2003 |
|----------------------------|---------------|----------|-----------|---------------|-----------|------------|
| USD (Yhdysvaltain dollari) | <b>1,2257</b> | 1,1114   | 1,1309    | <b>1,2409</b> | 1,1652    | 1,2630     |
| SEK (Ruotsin kruunu)       | <b>9,1620</b> | 9,1628   | 9,1244    | <b>9,0588</b> | 8,9625    | 9,0800     |
| GBP (Englannin punta)      | <b>0,6731</b> | 0,6900   | 0,6919    | <b>0,6868</b> | 0,6986    | 0,7048     |
| CAD (Kanadan dollari)      | <b>1,6286</b> | 1,5874   | 1,5821    | <b>1,5740</b> | 1,5717    | 1,6234     |

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Tulos/osake:

$$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja} - \text{verot +/- vähemmistön osuus tuloksesta}}{\text{Osakkeiden lukumäärä keskimäärin vuoden aikana}}$$

Oma pääoma/osake:

$$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$$

Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), %:

$$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin vuoden aikana)}} \times 100$$

Oman pääoman tuotto (ROE), %:

$$\frac{\text{Tulos ennen satunnaiseriä ja veroja - verot}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus (keskimäärin vuoden aikana)}} \times 100$$

Omavaraisuusaste, %:

$$\frac{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$$

Gearing, %:

$$\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma + vähemmistöosuus}} \times 100$$

## Liiketoiminta-alueetiedot

### Liikevaihto liiketoiminta-alueittain

|   | 7-9/2004<br>Milj. e | 7-9/2003<br>Milj. e | 1-9/2004<br>Milj. e | 1-9/2003 | 10/2003-9/2004<br>Milj. e | 1-12/2003<br>Milj. e |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------|---------------------------|----------------------|
| Metso Paper                             | 378                 | 363                 | 1 089               | 1 124    | 1 616                     | 1 651                |
| Metso Minerals                          | 351                 | 337                 | 1 005               | 959      | 1 361                     | 1 315                |
| Metso Automation                        | 140                 | 120                 | 388                 | 378      | 541                       | 531                  |
| Metso Ventures                          | 92                  | 76                  | 289                 | 267      | 392                       | 370                  |
| Liiketoiminta-alueiden välinen laskutus | -30                 | -22                 | -79                 | -79      | -122                      | -122                 |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b>          | <b>931</b>          | 874                 | <b>2 692</b>        | 2 649    | 3 788                     | 3 745                |
| Myydyt liiketoiminnot                   | -                   | 117                 | 192                 | 397      | 300                       | 505                  |
| <b>Metso yhteensä</b>                   | <b>931</b>          | 991                 | <b>2 884</b>        | 3 046    | 4 088                     | 4 250                |

### Liikevoitto (-tappio) ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa liiketoiminta-alueittain

|                                | 7-9/2004<br>Milj. e | 7-9/2003<br>Milj. e | 1-9/2004<br>Milj. e | 1-9/2003 | 10/2003-9/2004<br>Milj. e | 1-12/2003<br>Milj. e |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------|---------------------------|----------------------|
| Metso Paper                    | 22,7                | 15,3                | 17,2                | 34,2     | 51,3                      | 68,3                 |
| Metso Minerals                 | 27,5                | 16,8                | 68,6                | 31,0     | 90,0                      | 52,4                 |
| Metso Automation               | 19,6                | 8,1                 | 38,9                | 16,7     | 53,6                      | 31,4                 |
| Metso Ventures                 | -5,0                | -1,7                | -6,0                | 3,1      | -11,7                     | -2,6                 |
| Konsernihallinto ja muut       | -6,0                | -6,2                | -19,0               | -25,1    | -29,6                     | -35,7                |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>58,8</b>         | 32,3                | <b>99,7</b>         | 59,9     | 153,6                     | 113,8                |
| Myydyt liiketoiminnot          | -2,9                | 1,7                 | 7,8                 | 20,8     | 6,4                       | 19,4                 |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>55,9</b>         | 34,0                | <b>107,5</b>        | 80,7     | 160,0                     | 133,2                |

### Liikevoitto (-tappio) ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poisto, prosenttia liikevaihdosta

|                                | 7-9/2004<br>% | 7-9/2003<br>% | 1-9/2004<br>% | 1-9/2003 | 10/2003-9/2004<br>% | 1-12/2003<br>% |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------|---------------------|----------------|
| Metso Paper                    | 6,0           | 4,2           | 1,6           | 3,0      | 3,2                 | 4,1            |
| Metso Minerals                 | 7,8           | 5,0           | 6,8           | 3,2      | 6,6                 | 4,0            |
| Metso Automation               | 14,0          | 6,8           | 10,0          | 4,4      | 9,9                 | 5,9            |
| Metso Ventures                 | -5,4          | -2,2          | -2,1          | 1,2      | -3,0                | -0,7           |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>6,3</b>    | 3,7           | <b>3,7</b>    | 2,3      | 4,1                 | 3,0            |
| Myydyt liiketoiminnot          | -             | 1,5           | 4,1           | 5,2      | 2,1                 | 3,8            |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>6,0</b>    | 3,4           | <b>3,7</b>    | 2,6      | 3,9                 | 3,1            |

### Liiketoiminnan kertaluonteiset tuotot ja kulut liiketoiminta-alueittain

|                                | 7-9/2004<br>Milj. e | 7-9/2003<br>Milj. e | 1-9/2004<br>Milj. e | 1-9/2003 | 10/2003-9/2004<br>Milj. e | 1-12/2003<br>Milj. e |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------|---------------------------|----------------------|
| Metso Paper                    | -24,2               | -33,4               | -24,2               | -36,6    | -23,6                     | -36,0                |
| Metso Minerals                 | -1,9                | -62,5               | -1,3                | -67,0    | -0,1                      | -65,8                |
| Metso Automation               | -                   | -6,9                | -                   | -0,6     | 0,3                       | -0,3                 |
| Metso Ventures                 | -                   | -4,0                | -                   | -3,2     | -1,5                      | -4,7                 |
| Konsernihallinto ja muut       | 2,8                 | -1,2                | 4,9                 | -1,2     | 7,7                       | 1,6                  |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>-23,3</b>        | -108,0              | <b>-20,6</b>        | -108,6   | -17,2                     | -105,2               |
| Myydyt liiketoiminnot          | -5,5                | -                   | -20,1               | -        | -20,4                     | -0,3                 |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>-28,8</b>        | -108,0              | <b>-40,7</b>        | -108,6   | -37,6                     | -105,5               |

### Liikearvon poisto liiketoiminta-alueittain

|                                | <b>7-9/2004</b> | 7-9/2003 | <b>1-9/2004</b> | 1-9/2003 | 10/2003-9/2004 | 1-12/2003 |
|--------------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|----------------|-----------|
|                                | <b>Milj. e</b>  | Milj. e  | <b>Milj. e</b>  | Milj. e  | Milj. e        | Milj. e   |
| Metso Paper                    | -1,5            | -1,9     | -4,6            | -5,6     | -6,7           | -7,7      |
| Metso Minerals                 | -5,7            | -7,7     | -16,5           | -23,6    | -21,9          | -29,0     |
| Metso Automation               | -0,7            | -0,7     | -2,1            | -2,1     | -2,7           | -2,7      |
| Metso Ventures                 | -0,2            | -0,3     | -0,8            | -0,9     | -1,3           | -1,4      |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>-8,1</b>     | -10,6    | <b>-24,0</b>    | -32,2    | -32,6          | -40,8     |
| Myydyt liiketoiminnot          | -0,2            | -2,9     | -3,5            | -8,6     | -5,5           | -10,6     |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>-8,3</b>     | -13,5    | <b>-27,5</b>    | -40,8    | -38,1          | -51,4     |

### Liikevoitto (-tappio) liiketoiminta-alueittain

|                                | <b>7-9/2004</b> | 7-9/2003 | <b>1-9/2004</b> | 1-9/2003 | 10/2003-9/2004 | 1-12/2003 |
|--------------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|----------------|-----------|
|                                | <b>Milj. e</b>  | Milj. e  | <b>Milj. e</b>  | Milj. e  | Milj. e        | Milj. e   |
| Metso Paper                    | -3,0            | -20,0    | -11,6           | -8,0     | 21,0           | 24,6      |
| Metso Minerals                 | 19,9            | -196,0   | 50,8            | -202,2   | 68,0           | -185,0    |
| Metso Automation               | 18,9            | 0,5      | 36,8            | 14,0     | 51,2           | 28,4      |
| Metso Ventures                 | -5,2            | -6,0     | -6,8            | -1,0     | -14,5          | -8,7      |
| Konsernihallinto ja muut       | -3,2            | -7,4     | -14,1           | -26,3    | -21,9          | -34,1     |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>27,4</b>     | -228,9   | <b>55,1</b>     | -223,5   | 103,8          | -174,8    |
| Myydyt liiketoiminnot          | -8,6            | -63,6    | -15,8           | -50,2    | -19,5          | -53,9     |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>18,8</b>     | -292,5   | <b>39,3</b>     | -273,7   | 84,3           | -228,7    |

Metso Mineralsin ja myytyjen liiketoimintojen liiketappioon sisältyy syyskuussa 2003 tehty 205 miljoonan euron suuruinen liikearvon alaskirjaus.

### Saadut tilaukset liiketoiminta-alueittain

|   | <b>7-9/2004</b> | 7-9/2003 | <b>1-9/2004</b> | 1-9/2003 | 10/2003-9/2004 | 1-12/2003 |
|---|-----------------|----------|-----------------|----------|----------------|-----------|
|   | <b>Milj. e</b>  | Milj. e  | <b>Milj. e</b>  | Milj. e  | Milj. e        | Milj. e   |
| Metso Paper                                     | 291             | 421      | 1 426           | 1 422    | 1 714          | 1 710     |
| Metso Minerals                                  | 392             | 283      | 1 172           | 940      | 1 514          | 1 282     |
| Metso Automation                                | 146             | 121      | 440             | 412      | 559            | 531       |
| Metso Ventures                                  | 63              | 75       | 258             | 256      | 400            | 398       |
| Liiketoiminta-alueiden väliset saadut tilaukset | -26             | -22      | -84             | -88      | -117           | -121      |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b>                  | <b>866</b>      | 878      | <b>3 212</b>    | 2 942    | 4 070          | 3 800     |
| Myydyt liiketoiminnot                           | -               | 109      | 193             | 354      | 295            | 456       |
| <b>Metso yhteensä</b>                           | <b>866</b>      | 987      | <b>3 405</b>    | 3 296    | 4 365          | 4 256     |

### Henkilöstö liiketoiminta-alueittain

|                                | <b>30.9.2004</b> | 30.9.2003 | 31.12.2003 |
|--------------------------------|------------------|-----------|------------|
| Metso Paper                    | 8 891            | 9 323     | 9 085      |
| Metso Minerals                 | 8 391            | 8 718     | 8 529      |
| Metso Automation               | 3 270            | 3 412     | 3 314      |
| Metso Ventures                 | 2 515            | 2 509     | 2 482      |
| Konsernihallinto ja muut       | 273              | 204       | 223        |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>23 340</b>    | 24 166    | 23 633     |
| Myydyt liiketoiminnot          | -                | 2 617     | 2 607      |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>23 340</b>    | 26 783    | 26 240     |



## Vuosineljännestitiedot

### Liikevaihto liiketoiminta-alueittain

|   | 7-9/2003   | 10-12/2003   | 1-3/2004   | 4-6/2004     | 7-9/2004   |
|---|------------|--------------|------------|--------------|------------|
|   | Milj. e    | Milj. e      | Milj. e    | Milj. e      | Milj. e    |
| Metso Paper                             | 363        | 527          | 360        | 351          | <b>378</b> |
| Metso Minerals                          | 337        | 356          | 298        | 356          | <b>351</b> |
| Metso Automation                        | 120        | 153          | 113        | 135          | <b>140</b> |
| Metso Ventures                          | 76         | 103          | 91         | 106          | <b>92</b>  |
| Liiketoiminta-alueiden välinen laskutus | -22        | -43          | -24        | -25          | <b>-30</b> |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b>          | <b>874</b> | <b>1 096</b> | <b>838</b> | <b>923</b>   | <b>931</b> |
| Myydyt liiketoiminnot                   | 117        | 108          | 90         | 102          | -          |
| <b>Metso yhteensä</b>                   | <b>991</b> | <b>1 204</b> | <b>928</b> | <b>1 025</b> | <b>931</b> |

### Liikevoitto (-tappio) ennen kertaluonteisia eriä ja liikearvon poistoa liiketoiminta-alueittain

|                                | 7-9/2003    | 10-12/2003  | 1-3/2004    | 4-6/2004    | 7-9/2004    |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                | Milj. e     | Milj. e     | Milj. e     | Milj. e     | Milj. e     |
| Metso Paper                    | 15,3        | 34,1        | -16,4       | 10,9        | <b>22,7</b> |
| Metso Minerals                 | 16,8        | 21,4        | 14,7        | 26,4        | <b>27,5</b> |
| Metso Automation               | 8,1         | 14,7        | 6,4         | 12,9        | <b>19,6</b> |
| Metso Ventures                 | -1,7        | -5,7        | -0,8        | -0,2        | <b>-5,0</b> |
| Konsernihallinto ja muut       | -6,2        | -10,6       | -7,2        | -5,8        | <b>-6,0</b> |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>32,3</b> | <b>53,9</b> | <b>-3,3</b> | <b>44,2</b> | <b>58,8</b> |
| Myydyt liiketoiminnot          | 1,7         | -1,4        | 3,8         | 6,9         | <b>-2,9</b> |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>34,0</b> | <b>52,5</b> | <b>0,5</b>  | <b>51,1</b> | <b>55,9</b> |

### Liiketoiminnan kertaluonteiset tuotot ja kulut liiketoiminta-alueittain

|                                | 7-9/2003      | 10-12/2003 | 1-3/2004    | 4-6/2004    | 7-9/2004     |
|--------------------------------|---------------|------------|-------------|-------------|--------------|
|                                | Milj. e       | Milj. e    | Milj. e     | Milj. e     | Milj. e      |
| Metso Paper                    | -33,4         | 0,6        | -           | -           | <b>-24,2</b> |
| Metso Minerals                 | -62,5         | 1,2        | -           | 0,6         | <b>-1,9</b>  |
| Metso Automation               | -6,9          | 0,3        | -           | -           | -            |
| Metso Ventures                 | -4,0          | -1,5       | -           | -           | -            |
| Konsernihallinto ja muut       | -1,2          | 2,8        | 3,9         | -1,8        | <b>2,8</b>   |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>-108,0</b> | <b>3,4</b> | <b>3,9</b>  | <b>-1,2</b> | <b>-23,3</b> |
| Myydyt liiketoiminnot          | -             | -0,3       | -7,0        | -7,6        | <b>-5,5</b>  |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>-108,0</b> | <b>3,1</b> | <b>-3,1</b> | <b>-8,8</b> | <b>-28,8</b> |

### Liikearvon poisto liiketoiminta-alueittain

|                                | 7-9/2003<br>Milj. e | 10-12/2003<br>Milj. e | 1-3/2004<br>Milj. e | 4-6/2004<br>Milj. e | 7-9/2004<br>Milj. e |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Metso Paper                    | -1,9                | -2,1                  | -1,5                | -1,6                | -1,5                |
| Metso Minerals                 | -7,7                | -5,4                  | -5,4                | -5,4                | -5,7                |
| Metso Automation               | -0,7                | -0,6                  | -0,6                | -0,8                | -0,7                |
| Metso Ventures                 | -0,3                | -0,5                  | -0,3                | -0,3                | -0,2                |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>-10,6</b>        | <b>-8,6</b>           | <b>-7,8</b>         | <b>-8,1</b>         | <b>-8,1</b>         |
| Myydyt liiketoiminnot          | -2,9                | -2,0                  | -1,7                | -1,6                | -0,2                |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>-13,5</b>        | <b>-10,6</b>          | <b>-9,5</b>         | <b>-9,7</b>         | <b>-8,3</b>         |

### Liikevoitto (-tappio) liiketoiminta-alueittain

|                                | 7-9/2003<br>Milj. e | 10-12/2003<br>Milj. e | 1-3/2004<br>Milj. e | 4-6/2004<br>Milj. e | 7-9/2004<br>Milj. e |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Metso Paper                    | -20,0               | 32,6                  | -17,9               | 9,3                 | -3,0                |
| Metso Minerals                 | -196,0              | 17,2                  | 9,3                 | 21,6                | 19,9                |
| Metso Automation               | 0,5                 | 14,4                  | 5,8                 | 12,1                | 18,9                |
| Metso Ventures                 | -6,0                | -7,7                  | -1,1                | -0,5                | -5,2                |
| Konsernihallinto ja muut       | -7,4                | -7,8                  | -3,3                | -7,6                | -3,2                |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>-228,9</b>       | <b>48,7</b>           | <b>-7,2</b>         | <b>34,9</b>         | <b>27,4</b>         |
| Myydyt liiketoiminnot          | -63,6               | -3,7                  | -4,9                | -2,3                | -8,6                |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>-292,5</b>       | <b>45,0</b>           | <b>-12,1</b>        | <b>32,6</b>         | <b>18,8</b>         |

Metso Mineralsin ja myytyjen liiketoimintojen liiketappioon sisältyy syyskuussa 2003 tehty 205 miljoonan euron suuruinen liikearvon alaskirjaus.

### Sitoutunut pääoma liiketoiminta-alueittain

|                                | 30.9.2003<br>Milj. e | 31.12.2003<br>Milj. e | 31.3.2004<br>Milj. e | 30.6.2004<br>Milj. e | 30.9.2004<br>Milj. e |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Metso Paper                    | 537                  | 538                   | 519                  | 460                  | 445                  |
| Metso Minerals                 | 777                  | 766                   | 747                  | 722                  | 745                  |
| Metso Automation               | 168                  | 150                   | 152                  | 152                  | 152                  |
| Metso Ventures                 | 173                  | 160                   | 150                  | 159                  | 130                  |
| Konsernihallinto ja muut       | 309                  | 340                   | 361                  | 627                  | 545                  |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b> | <b>1 964</b>         | <b>1 954</b>          | <b>1 929</b>         | <b>2 120</b>         | <b>2 017</b>         |
| Myydyt liiketoiminnot          | 356                  | 345                   | 294                  | -7                   | -6                   |
| <b>Metso yhteensä</b>          | <b>2 320</b>         | <b>2 299</b>          | <b>2 223</b>         | <b>2 113</b>         | <b>2 011</b>         |

### Saadut tilaukset liiketoiminta-alueittain

|   | 7-9/2003 | 10-12/2003 | 1-3/2004 | 4-6/2004 | 7-9/2004 |
|---|----------|------------|----------|----------|----------|
|   | Milj. e  | Milj. e    | Milj. e  | Milj. e  | Milj. e  |
| Metso Paper                                     | 421      | 288        | 436      | 699      | 291      |
| Metso Minerals                                  | 283      | 342        | 385      | 395      | 392      |
| Metso Automation                                | 121      | 119        | 140      | 154      | 146      |
| Metso Ventures                                  | 75       | 142        | 86       | 109      | 63       |
| Liiketoiminta-alueiden väliset saadut tilaukset | -22      | -33        | -25      | -33      | -26      |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b>                  | 878      | 858        | 1 022    | 1 324    | 866      |
| Myydyt liiketoiminnot                           | 109      | 102        | 105      | 88       | -        |
| <b>Metso yhteensä</b>                           | 987      | 960        | 1 127    | 1 412    | 866      |

### Tilaukanta liiketoiminta-alueittain

|   | 30.9.2003 | 31.12.2003 | 31.3.2004 | 30.6.2004 | 30.9.2004 |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
|   | Milj. e   | Milj. e    | Milj. e   | Milj. e   | Milj. e   |
| Metso Paper                               | 1 031     | 784        | 864       | 1 211     | 1 124     |
| Metso Minerals                            | 389       | 363        | 461       | 493       | 544       |
| Metso Automation                          | 181       | 145        | 175       | 193       | 198       |
| Metso Ventures                            | 146       | 175        | 170       | 141       | 114       |
| Liiketoiminta-alueiden välinen tilaukanta | -70       | -55        | -58       | -64       | -62       |
| <b>Jatkuvat liiketoiminnot</b>            | 1 677     | 1 412      | 1 612     | 1 974     | 1 918     |
| Myydyt liiketoiminnot                     | 100       | 93         | 54        | -         | -         |
| <b>Metso yhteensä</b>                     | 1 777     | 1 505      | 1 666     | 1 974     | 1 918     |