

TAMMI-SYYSKUU 2010



PÖYRY

28.10.2010

Heikki Malinen, toimitusjohtaja

ESITYKSEN PÄÄKOHDAT

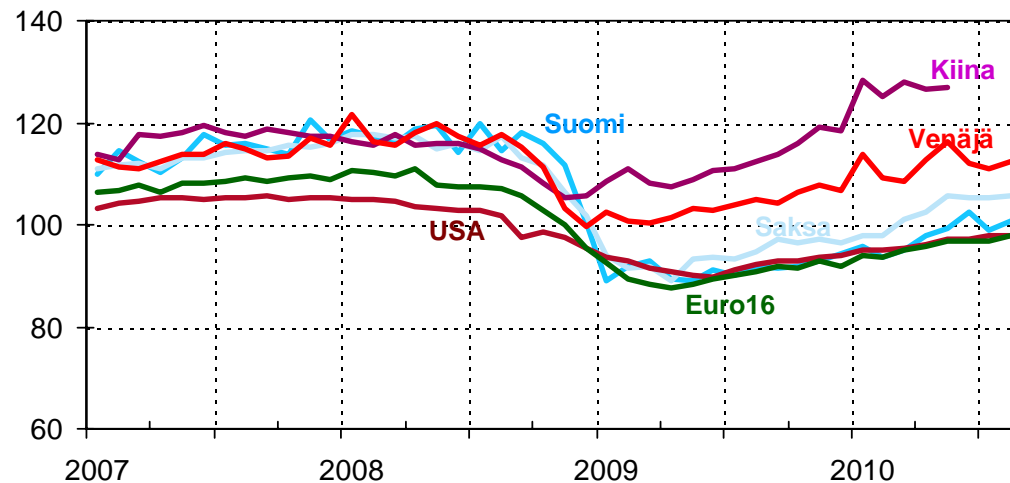
- Tammi-syyskuu 2010 lyhyesti ja päivitettyt näkymät
- Keskeiset strategiset prioriteetit ja toiminnan tehostamisohjelma

TAMMI-SYYSKUU 2010 LYHYESTI

- Tilauskanta oli 5,8 % korkeampi kuin vastaavan ajanjakson lopussa vuonna 2009 ja 11,8 % korkeampi kuin vuoden 2009 lopussa
 - Laski kuitenkin 4,5 % kuluvan vuoden toisen vuosineljänneksen lopusta
- Saadut tilaukset korkeammalla kuin vastaavana ajanjaksona vuonna 2009
 - Saadut tilaukset myös korkeammat kuin vuoden 2009 kolmannella vuosineljänneksellä
 - Kuluvan vuoden kolmannella vuosineljänneksellä saadut tilaukset kuitenkin alhaisemmat kuin toisella vuosineljänneksellä
- Liikevaihto vakaa verrattuna vuoden 2009 vastaavaan ajanjaksoon
- Liiketoiminnan kannattavuus edelleen epätydyttävä
- Vuoden 2010 liikevoiton näkymiä korjattiin alas päin

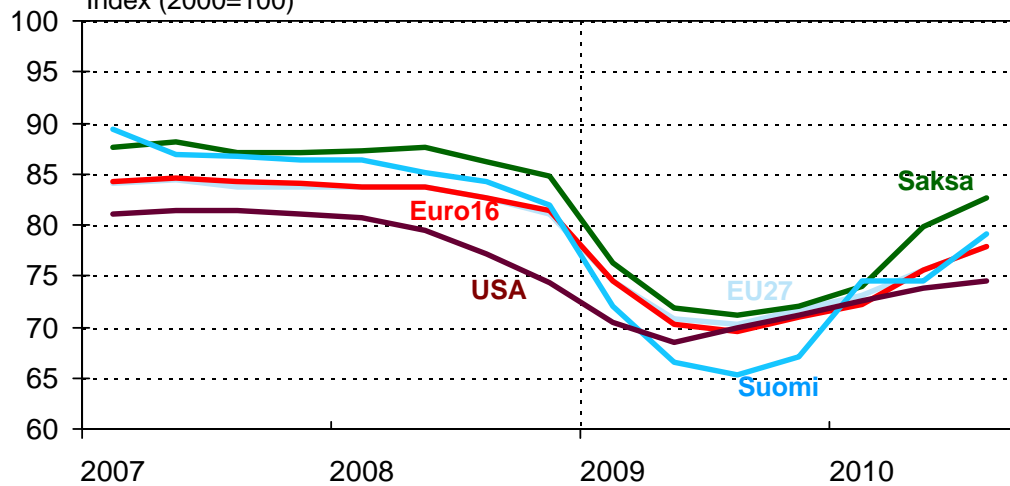
Teollisuustuotanto, kk, tammikuu 2007 – elokuu 2010

Inex (2005=100)



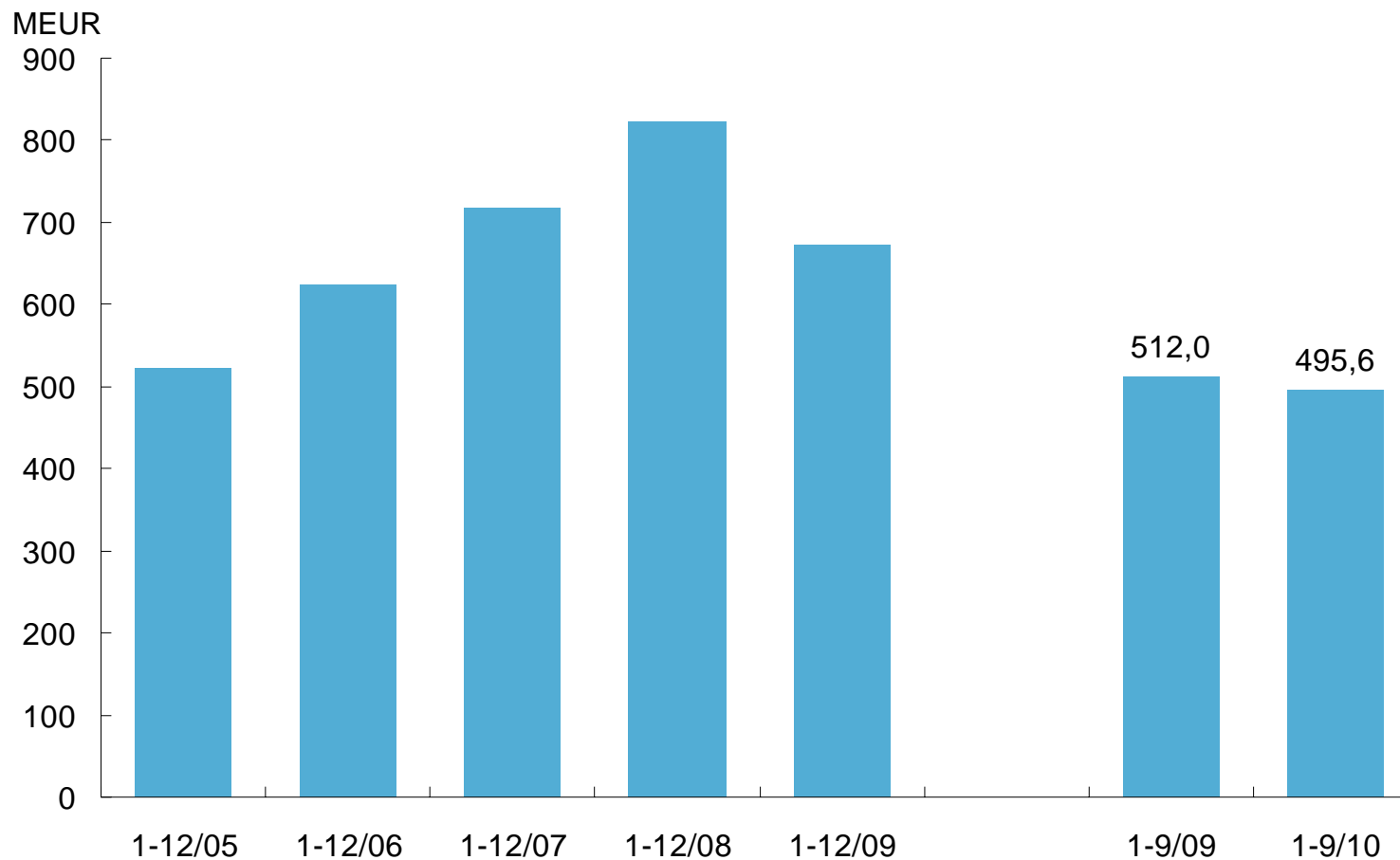
Kapasiteetin käyttöaste (tehdasteollisuus), vuosineljänneksittäin, Q1/2007 – Q3/2010

Index (2000=100)

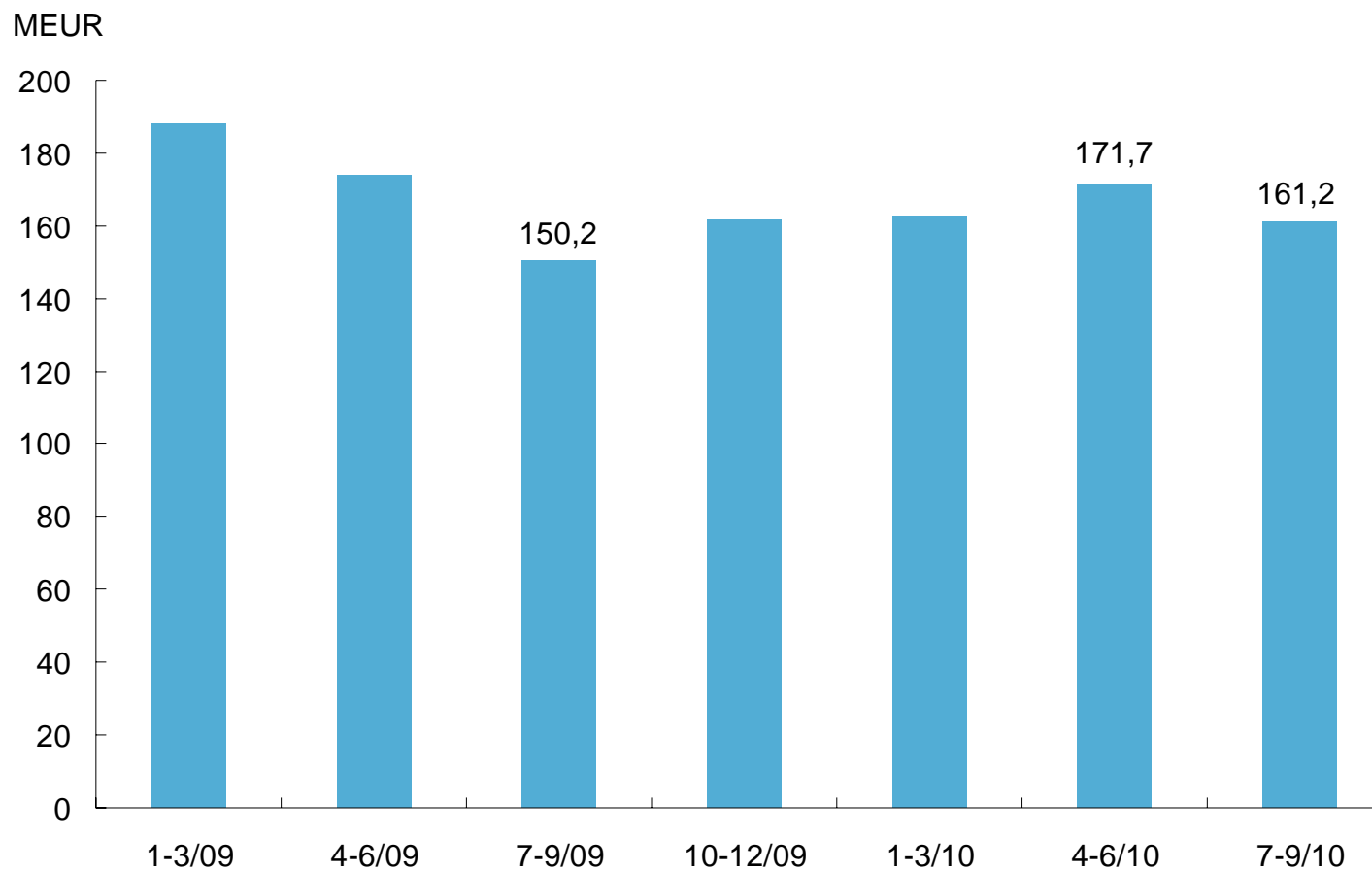


Lähde: Eurostat, Federal Reserve Bank of St. Louis)

KONSERNIN LIIKEVAIHTO 1-9/2010 (1-9/2009)

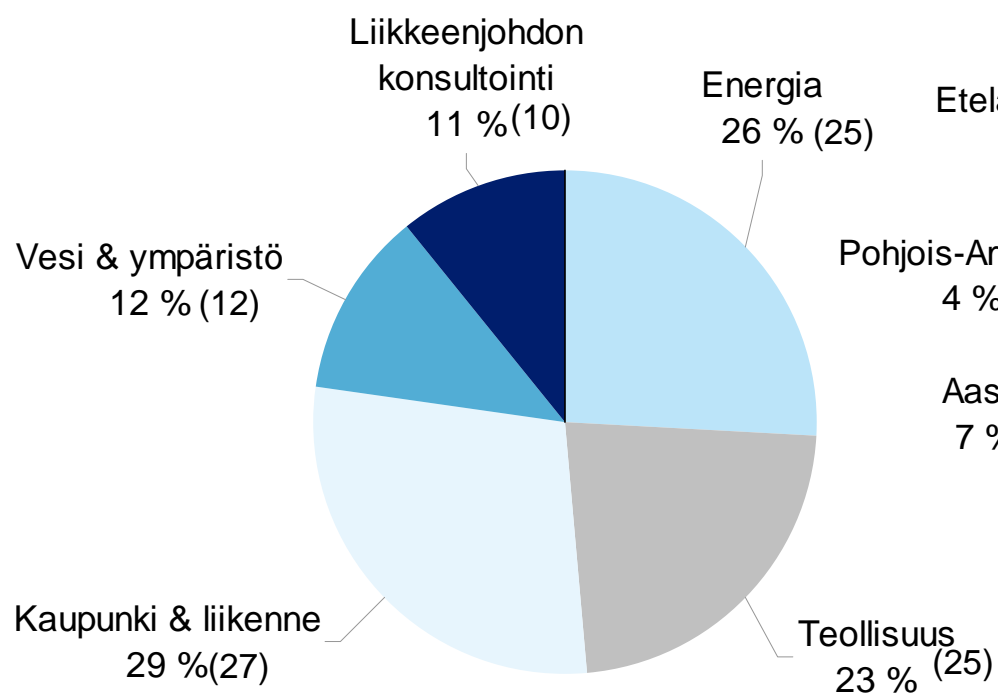


KONSERNIN LIIKEVAIHTO VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

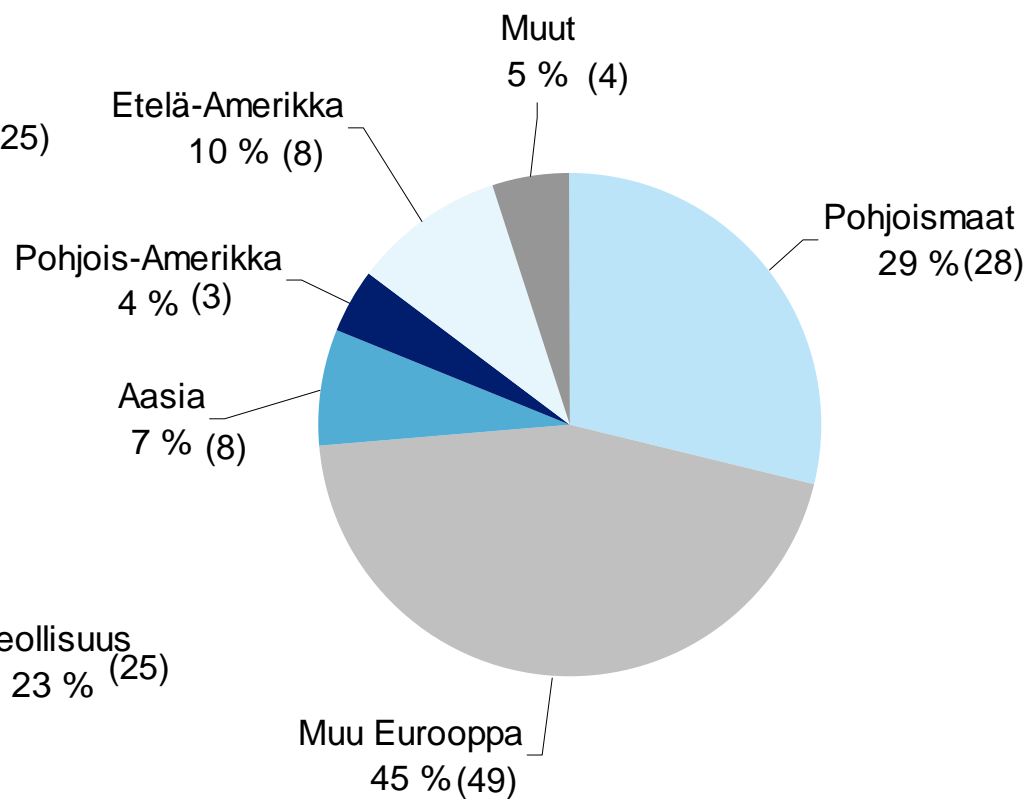


KONSERNIN LIIKEVAIHTO LIIKETOIMINTARYHMITÄIN JA ALUEITTAIN 1-9/2010 (1-9/2009)

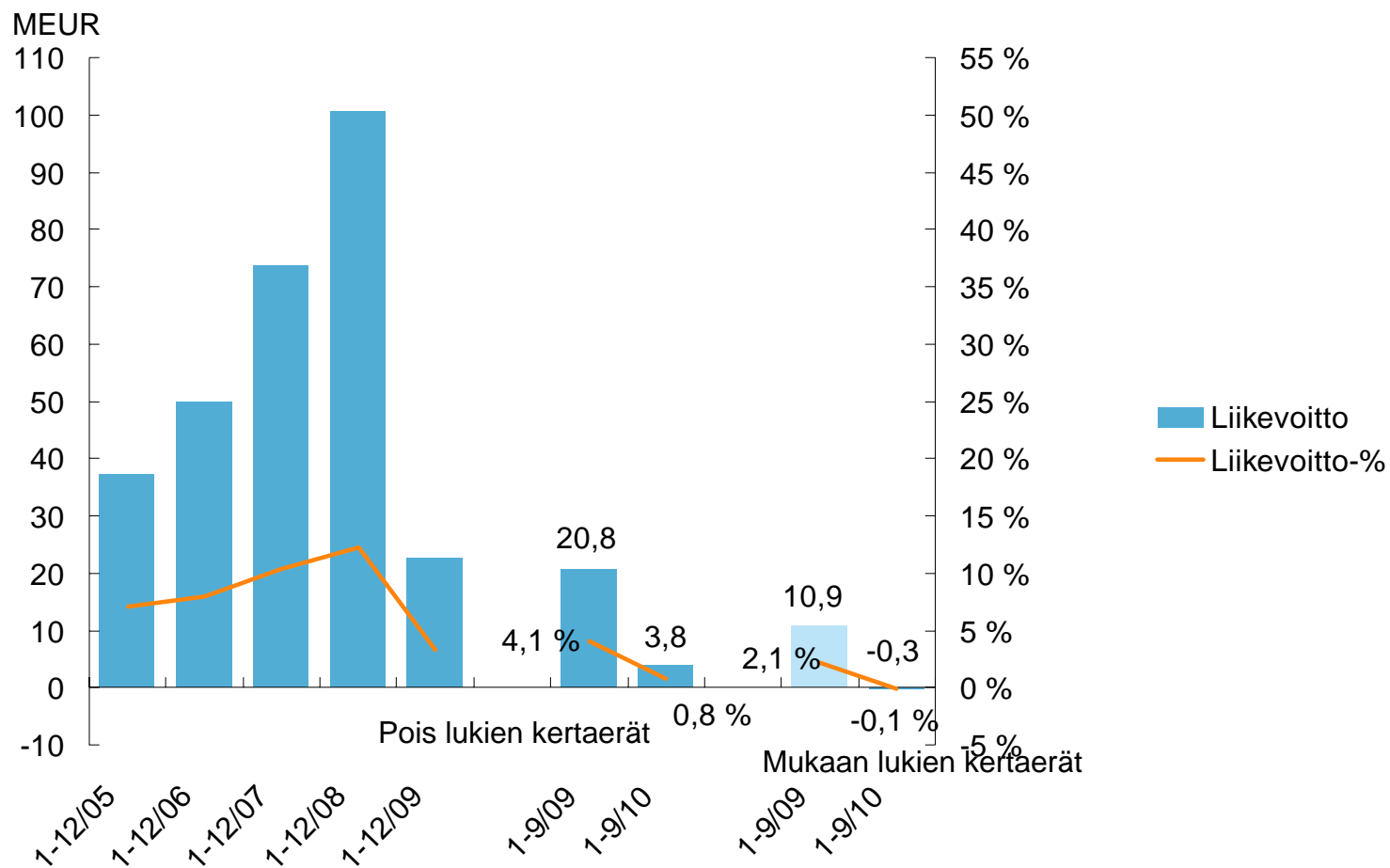
Liikevaihto liiketoimintaryhmittäin



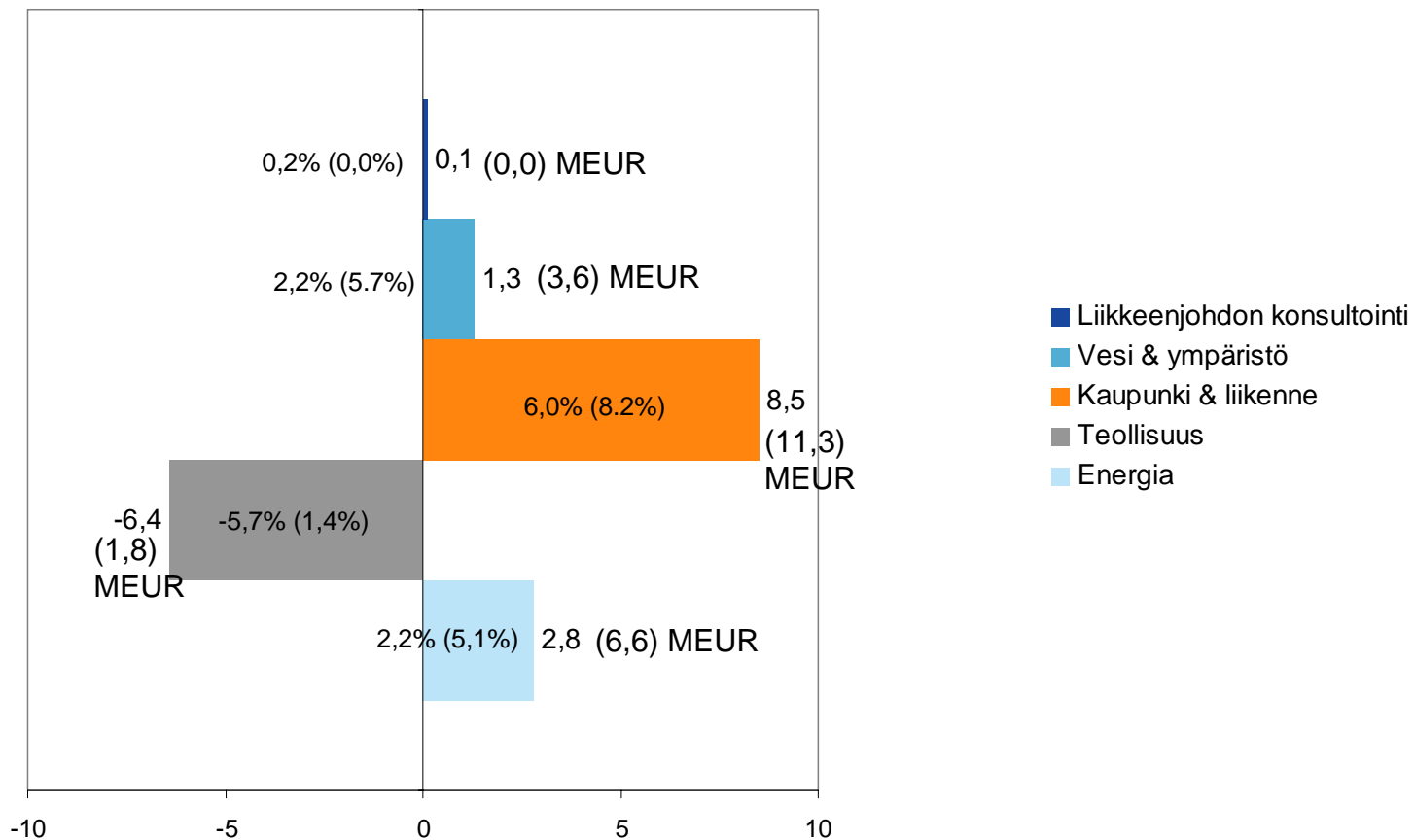
Liikevaihto alueittain



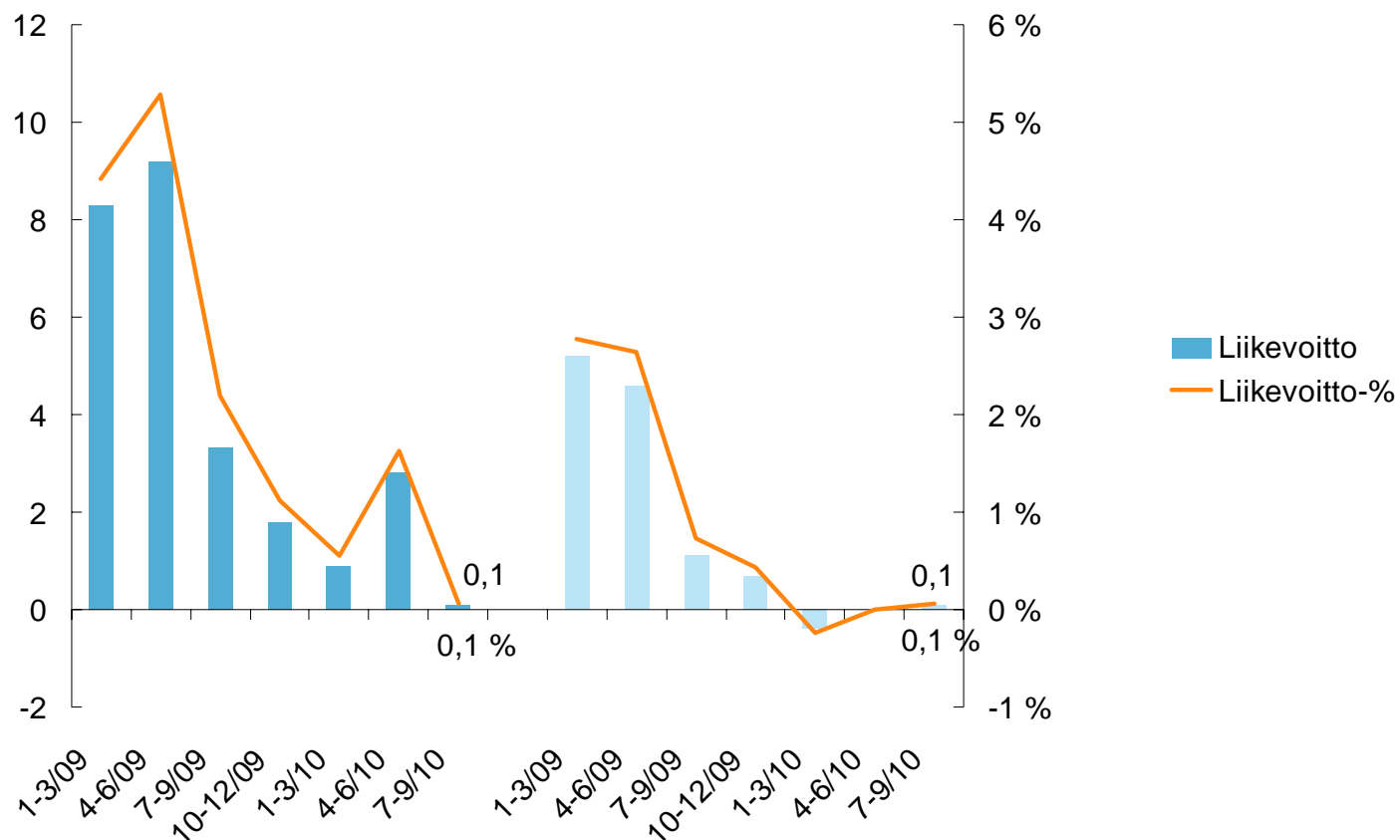
KONSERNIN LIIKEVOITTO JA -MARGINAALI 1-9/2010 (1-9/2009)



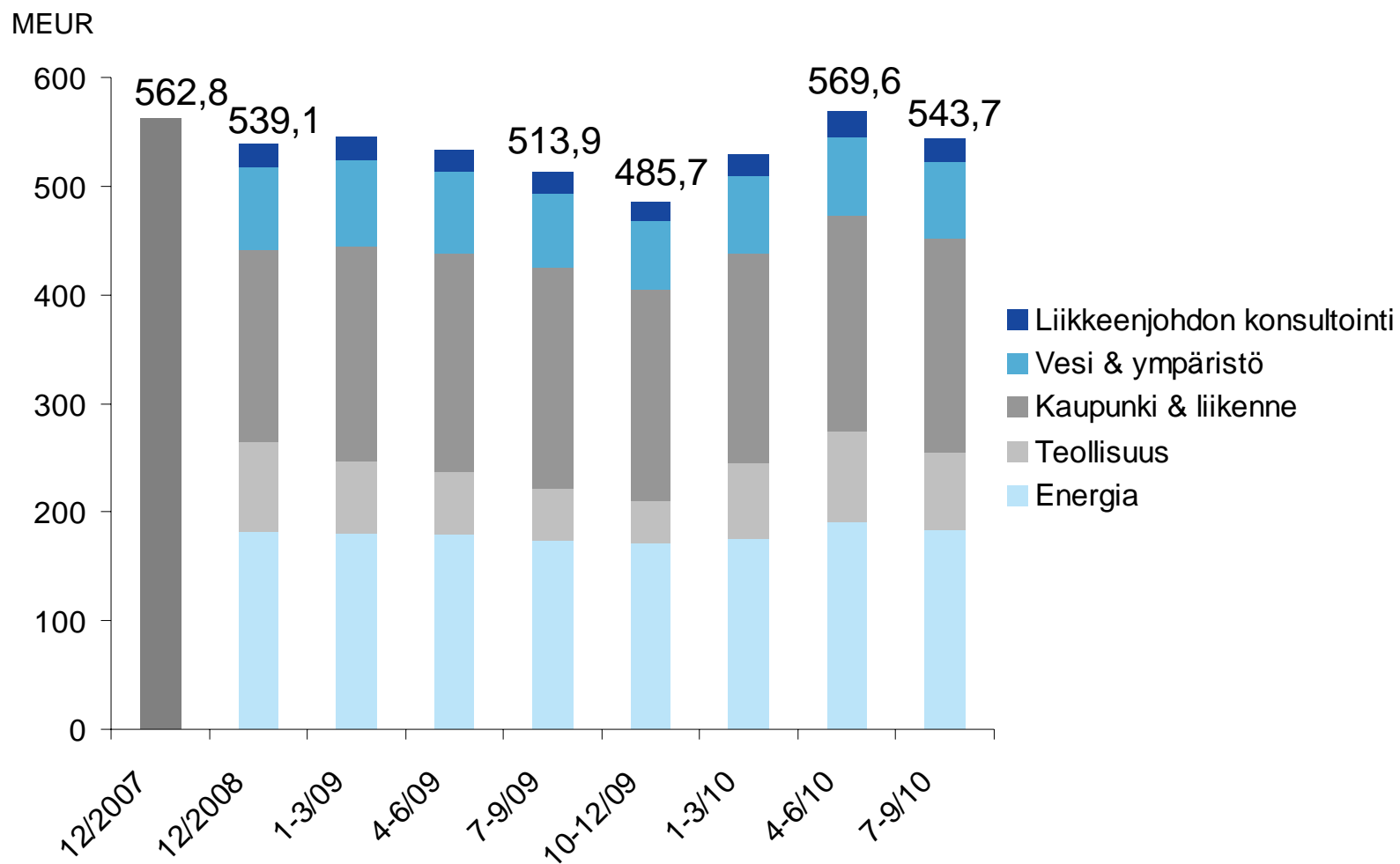
LIIKEVOITTO JA -MARGINAALI LIIKETOIMINTARYHMITÄIN 1-9/2010 (1-9/2009), ilman kertaluonteisia eriä



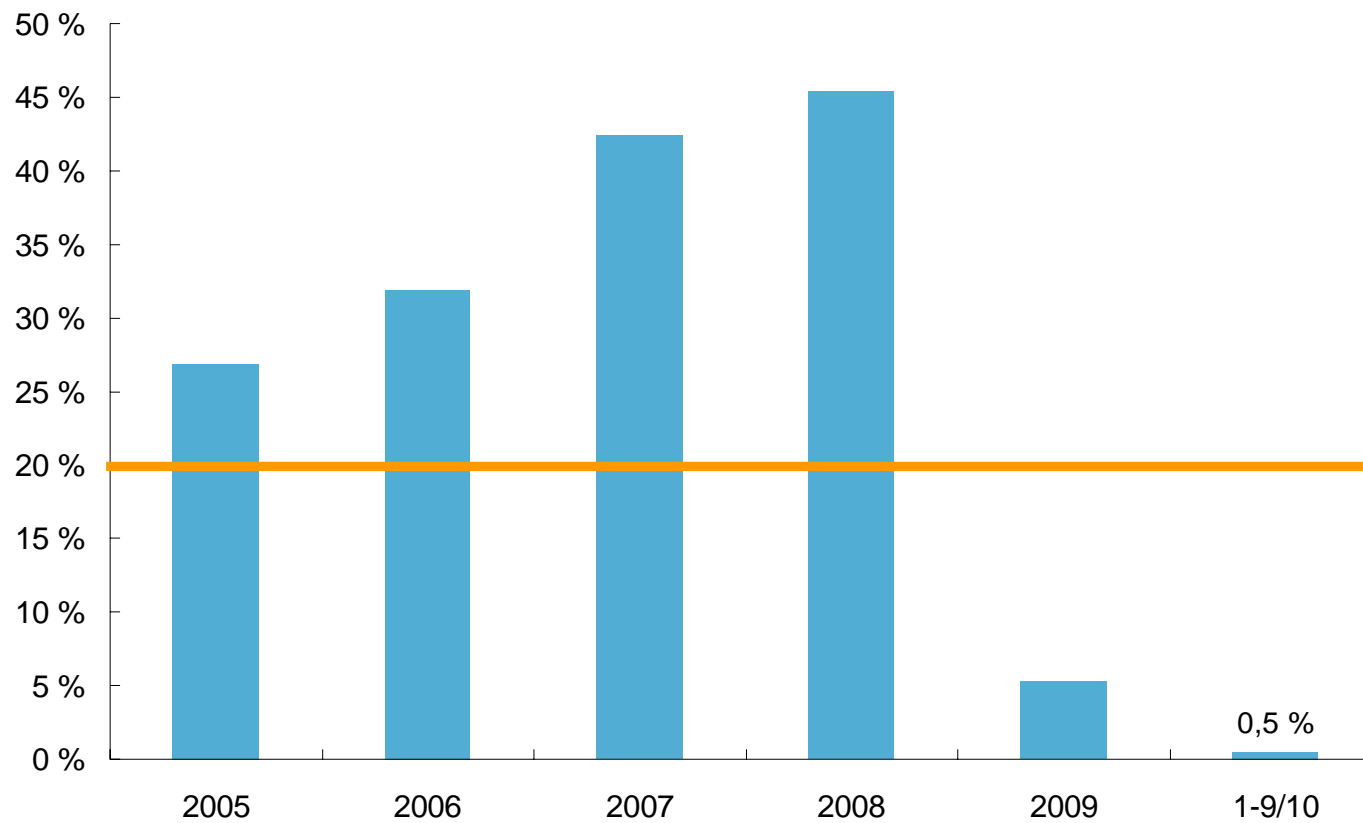
KONSERNIN LIIKEVOITTO JA MARGINAALI VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN



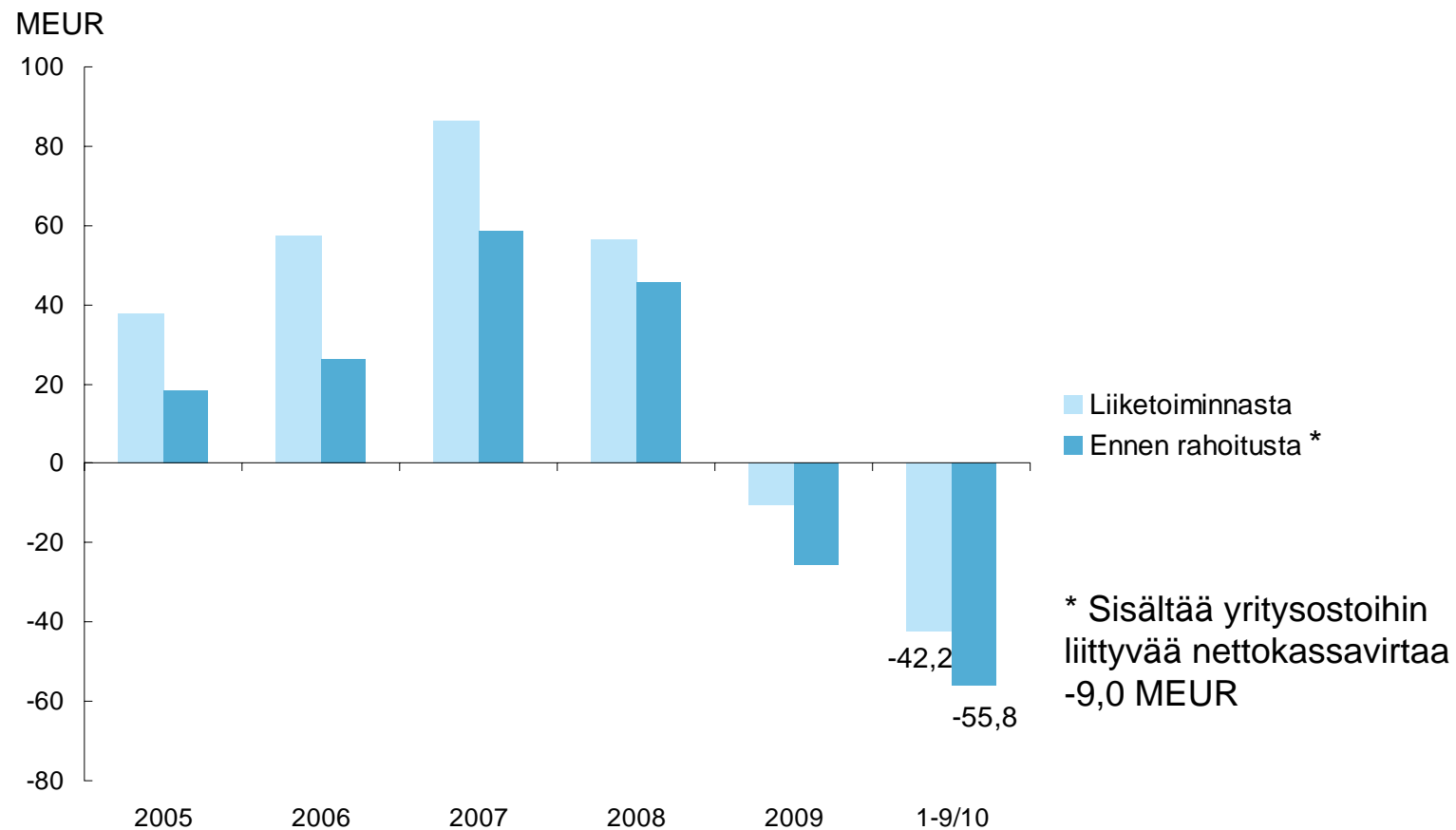
KONSERNIN TILAUSKANTA LIIKETOIMINTARYHMITÄIN



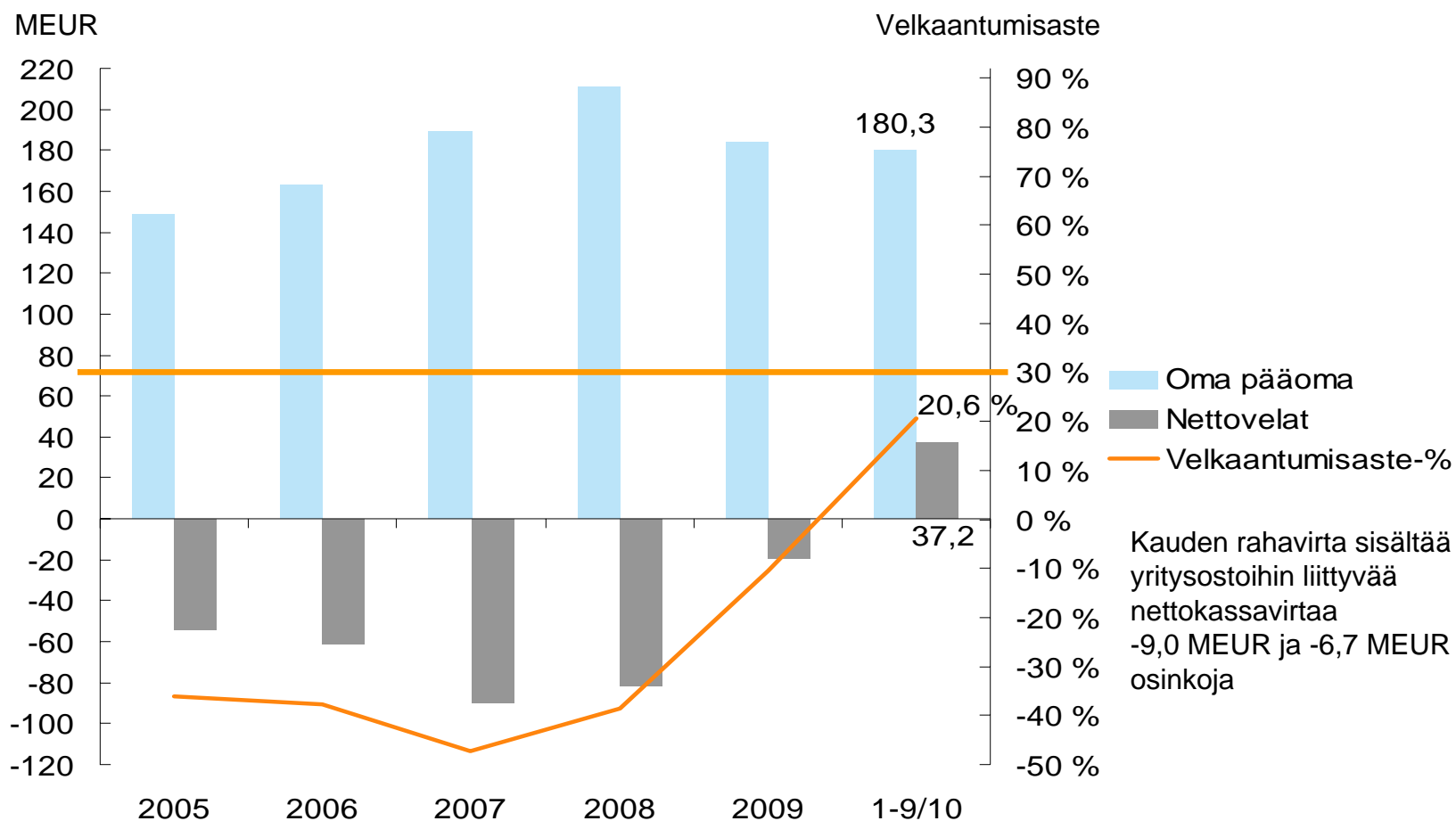
SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, %



KASSAVIRTA



NETTOVELAT, OMA PÄÄOMA & VELKAANTUMISASTE



KESKEISET SYYT NÄKYMIIEN LASKUUN

- Energiasektori:
 - perusteet investointiaktiiviteetille muuttumattomat
 - johtuen rahoitusmarkkinoiden epävarmuustekijöistä investointien ajoitusta on mahdoton ennustaa
- Teollisuussektori
 - kysyntä ohjautuu yhä enemmän kehittyville markkinoille
- Kapasiteettia Energia- ja Teollisuus-liiketoimintaryhmissä potentiaalisia uusia tilauksia varten
- Projektien aloitus viivästynyt
 - talouden epävarmuus, rahoituksen niukkuus sekä suurten projektien kompleksisuus
- Kannattavuutta rasittavat lisäksi:
 - heikko kysyntä erityisesti Energia-liiketoimintaryhmän öljy ja kaasu sekä uusiutuva energia -segmenteissä
 - rakenteellinen ylikapasiteetti erityisesti Teollisuus-liiketoimintaryhmän Suomen toiminnoissa
 - alentuneet kapasiteetin käyttöasteet Vesi & ympäristö –liiketoimintaryhmän päämarkkinoilla Suomessa ja Saksassa.

NÄKYMÄT VUODELLE 2010

- Konsernin vuoden 2010 liikevoiton ennen uudelleenjärjestelykuluja arvioidaan laskevan selvästi vuoden 2009 vertailukelpoiseen liikevoittoon verrattuna.
- Konsernin koko vuoden 2010 liikevaihdon arvioidaan pysyvän vuoden 2009 tasolla.
- Liiketoimintaryhmäkohtaiset näkymät liikevoitolle:
 - Liikevoitonäkymiä Energia- ja Vesi & ympäristö -liiketoimintaryhmille on korjattu alaspäin. Aiempi ”pysyy vakaana” on muutettu kuulumaan ”laskee selvästi”.
 - Teollisuus-liiketoimintaryhmän liikevoiton odotetaan pysyvän selvästi tappiollisena.
 - Kaupunki & liikenne –liiketoimintaryhmän näkymät ovat muuttumattomat ja liikevoiton odotetaan pysyvän vakaana.
 - Liikkeenjohdon konsultointi -liiketoimintaryhmän liikevoitonäkymää, joka aiemmin oli ”paranee”, on korjattu alaspäin ja on nyt ”vakaa”.

KESKEISET STRATEGISET PRIORITEETIT JA TOIMINNAN TEHOSTAMISOHJELMA

Keskeiset strategiset prioriteetti

- Keskeiset toimialat ja maantieteelliset alueet
- Toiminnan tehostaminen
- Liiketoimintaportfolion kehittäminen
- Kasvun mahdollistajat

2010

Liiketoimintamallin kehittäminen

- Liikevaihdon puolustaminen
- Heikoimpien yksiköiden kääntäminen kannattaviksi
- Toiminnan tehostamis-ohjelma

Kannattavan kasvun vauhdittaminen

- Vahva fokus orgaaniseen kasvuun
- Fokusoidumpi liiketoiminta
- Enemmän maantieteellistä fokusta
- Aktiivinen liiketoimintaportfolion kehittäminen

Yhä kehittyneempiä ja monipuolisempia palveluita

- Suurten projektien läpivientiosaaminen
- Tehokkaampaa suunnittelua ja valvontaa
- Liikkeenjohdon konsultointi

Liikevaihdon vuosittainen kasvu: 15 %
Liikevoittomarginaalitavoite per liiketoimintaryhmä: 8-10 %
Sijoitetun pääoman tuottotavoite: 20 %
Gearing enintään 30 %

TOIMINNAN TEHOSTAMISOHJELMA

Konsernitasolla

- Pyritään parantamaan toimintojen tehokkuutta ja laatua
 - toimintojen ja toimistoverkoston rationalisointi, hallinnon ja ei-laskutettavien toimintojen vähentäminen
 - ydinprosessien kehittäminen ja panostaminen osaamisen kehittämiseen
- Koko konsernin kattava ohjelma toteutetaan vuosina 2010–2012

Suomi

- Tarve rakenteellisille muutoksille ja organisaation rationalisoinnille on ilmeisin
- Tämänhetkisen arvion mukaan mahdolliset kapasiteetin vähennykset koskevat 250-350 tällä hetkellä aktiivisesti töissä olevaa henkilöä.
- Lisäksi toimenpiteet tällä hetkellä lomautettuna olevien noin 200 henkilön osalta harkitaan tarkasti.
- Tehostamistoimenpiteiden odotetaan kestävän Suomessa 6-9 kuukautta.
- Tehostamistoimenpiteillä tavoitellaan vuositasolla 10 - 15 miljoonan euron kustannussäästöjä.
- Säästötoimenpiteisiin liittyvien uudelleenjärjestelykulujen arvioidaan olevan 6-10 miljoonaa euroa
 - pitää sisällään mahdolliset lisäkustannukset aiemmista toimenpiteistä
 - suurin osa uudelleenjärjestelykuluista arvioidaan kirjattavan vuoden 2010 neljännelle vuosineljännekselle.

KIITOS.



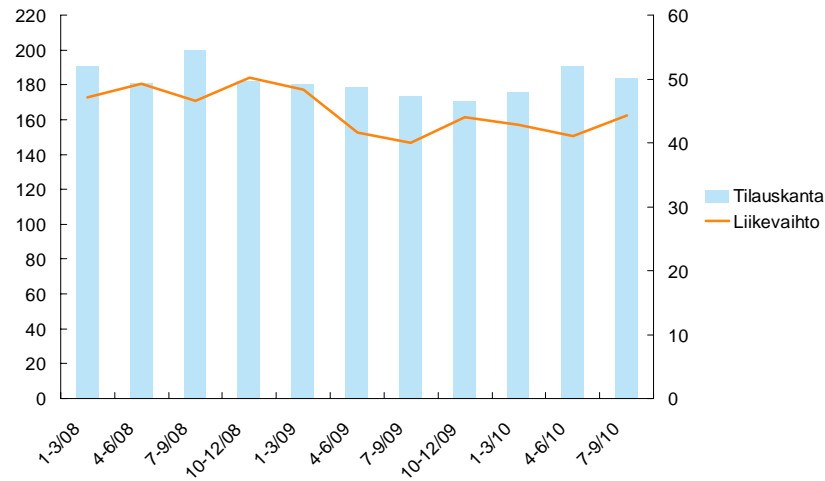
LIITTEET



KATSAUS LIIKETOIMINTARYHMITÄIN

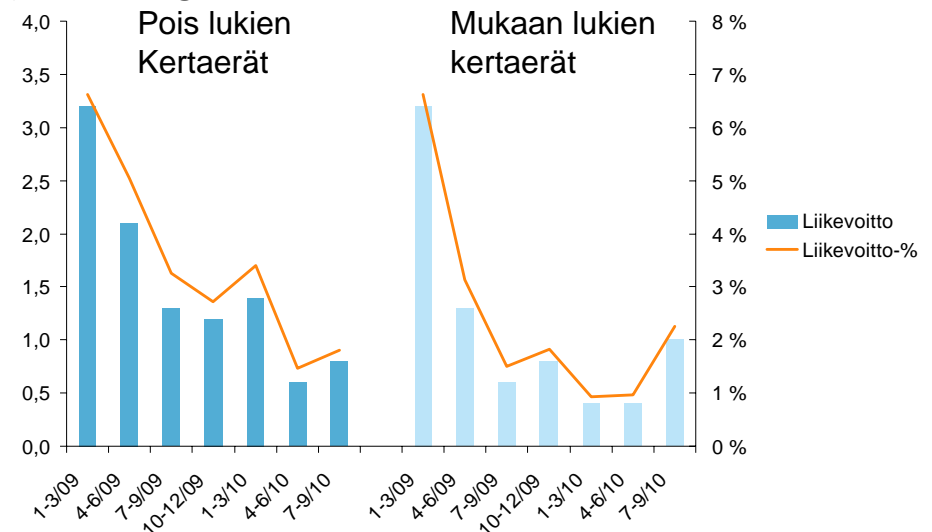
ENERGIA

Tilaukanta (vasen skaala) ja liikevaihto (oikea skaala), MEUR



- + Tilaukanta 7,3 % korkeampi kuin vuoden 2009 lopussa
- + Hyvän tilaukannan tukemana liikevaihto kasvoi Q2:sta
- EPC-projektit Filippiineillä lykkäytyneet edelleen
- Investointipäätökset etenevät hitaasti

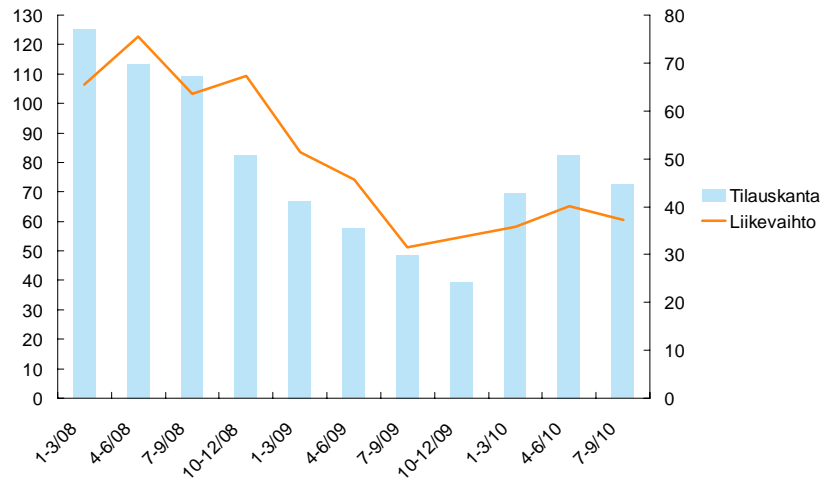
Liikevoitto, MEUR (vasen skaala) ja -marginaali, % (oikea skaala)



- Q3-liikevoittomarginaali ennen kertaluonteisia eriä 2,0% (3,3%)
- + Kannattavuus parani Q3:lla edellisestä neljänneksestä
- Kannattavuus edelleen epätyydyttävä
- Käyttöasteet pysyivät alhaisina
- Toimenpiteisiin on ryhdytty

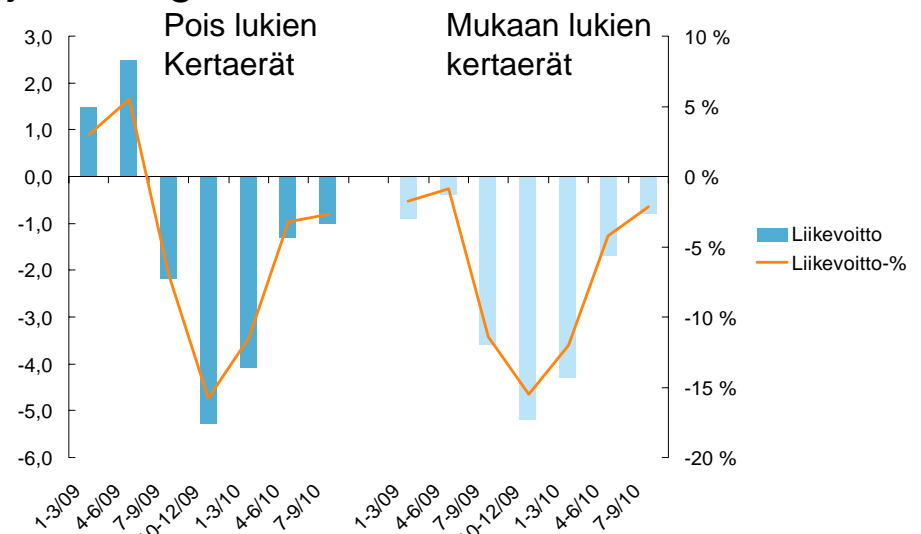
TEOLLISUUS

Tilaukanta (vasen skaala) ja liikevaihto (oikea skaala), MEUR



- + Tilaukanta 84,5 % korkeampi kuin vuoden 2009 lopussa
- + Liikevaihto edelleen matala, mutta kasvaa tasaisesti vuoden 2009 Q3:sta
- + Ei suuria projekteja tilaukannassa
- + Liikevaihto laski Q2:n lopusta

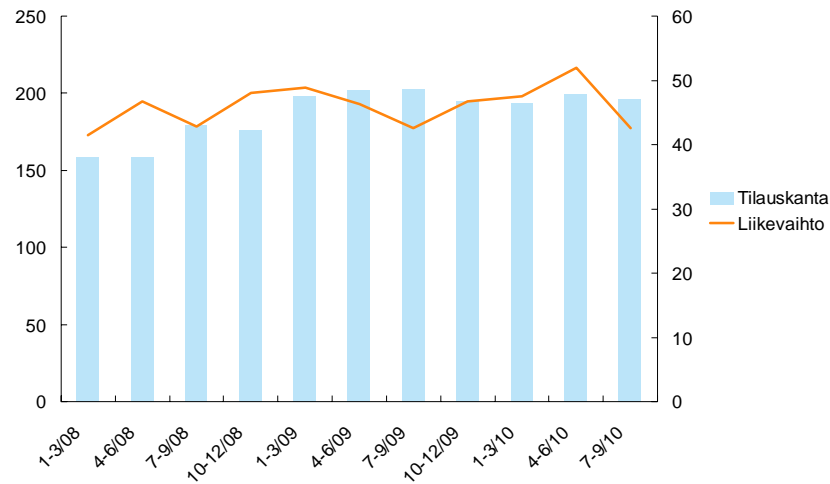
Liikevoitto, MEUR (vasen skaala) ja -marginaali, % (oikea skaala)



- + Q3-liikevoittomarginaali -2,4 % (-7,0 % ennen kertaluonteisia eriä)
- + Kannattavuus paranee, mutta odotettua hitaammin
- + Alhainen aktiviteetti rasittaa edelleen kannattavuutta
- + Toimenpiteisiin on ryhdytty

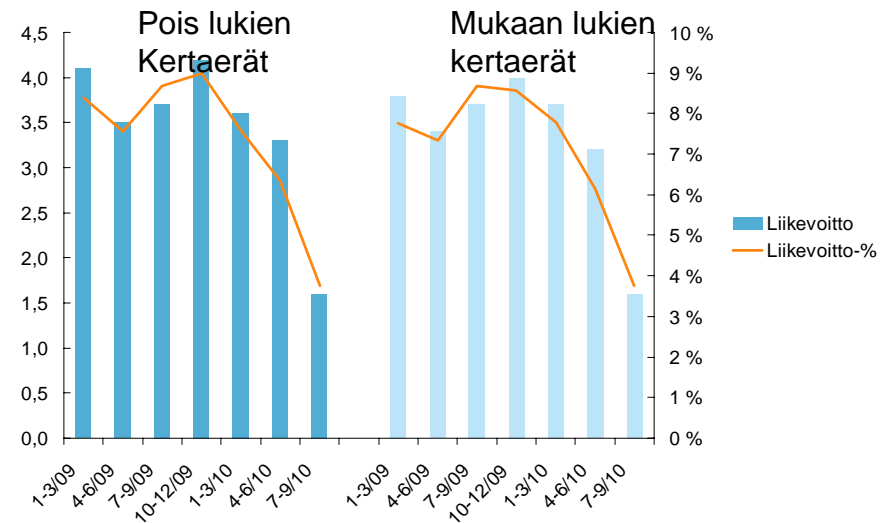
KAUPUNKI & LIIKENNE

Tilaukanta (vasen skaala) ja liikevaihto (oikea skaala), MEUR



- + Tilaukanta vakaa
- Q3 liikevaihto laski Q2:sta – tähän vaikututti mm kesälomakausi

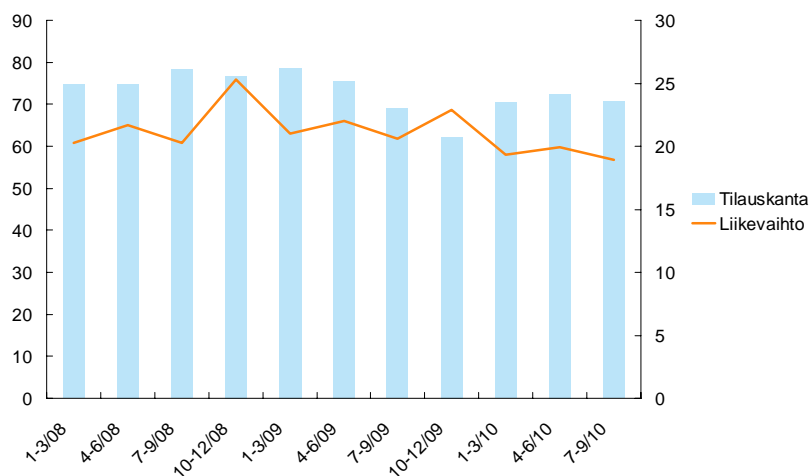
Liikevoitto, MEUR (vasen skaala) ja –marginaali, % (oikea skaala)



- Q3-liikevoittomarginaali 3,8 % (8,7 % ennen kertaluonteisia kuluja)
- + Kannattavuus epätyydyttävä
 - Alhaiset käyttöasteet tietyillä markkinoilla
 - Haasteet tietyissä projekteissa Itä-Euroopassa
 - Kasvutoimenpiteet uusilla markkinoilla

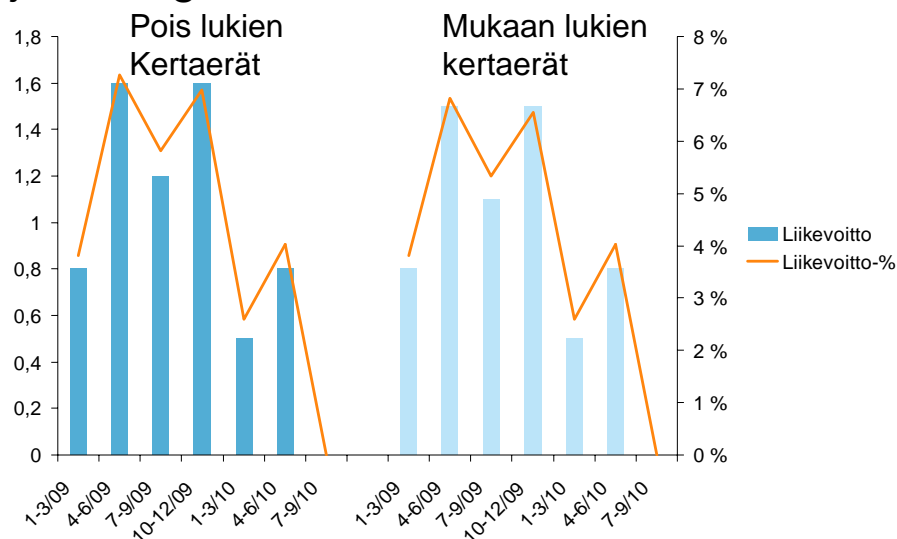
VESI & YMPÄRISTÖ

Tilaukanta (vasen skaala) ja liikevaihto (oikea skaala), MEUR



- + Tilaukanta elpynyt Q3/09 alhaisimmalta tasoltaan; 13,3 % korkeampi kuin vuoden 2009 lopussa
- Päämarkkina-alueiden vaikea markkinatilanne heijastui liikevaihtoon

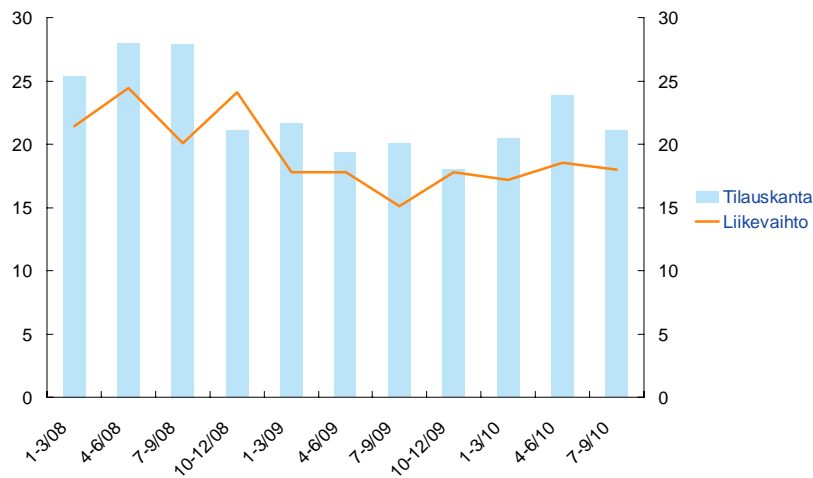
Liikevoitto, MEUR, (vasen skaala) ja –marginaali, % (oikea skaala)



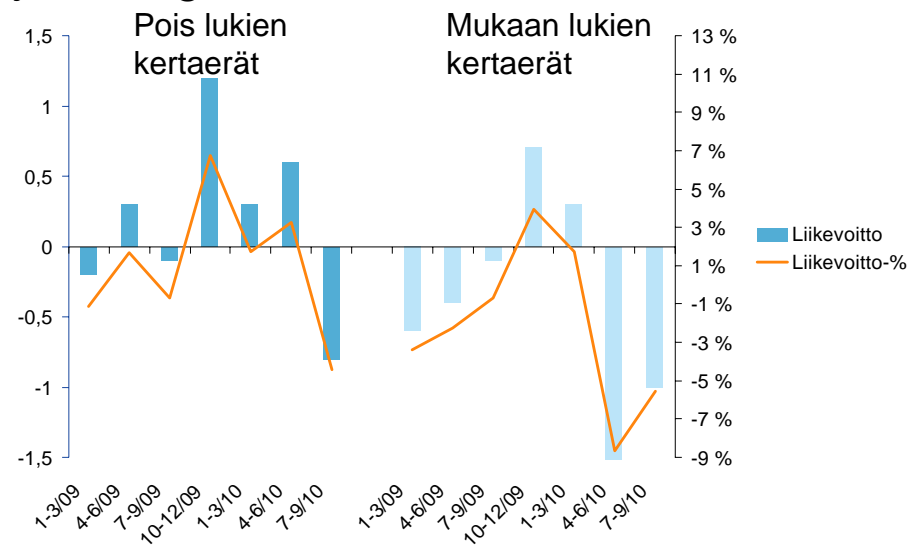
- Q3-liikevoittomarginaali ennen kertaluonteisia kuluja 0 % (5,8 %)
- Käyttöasteet alhaiset johtuen päämarkkina-alueiden vaikeasta markkinatilanteesta
- Toimenpiteisiin on ryhdytty

LIIKKEENJOHDON KONSULTOINTI

Tilaukanta (vasen skaala) ja liikevaihto (oikea skaala), MEUR



Liikevoitto, MEUR, (vasen skaala) ja –marginaali, % (oikea skaala)



- + Tilaukanta 17,2 % korkeampi kuin vuoden 2009 lopussa
- Liikevaihto kasvanut vuoden 2009 alimmalta tasoltaan – pysynyt melko vakaana vuoden aikana
- Q2-liikevoittomarginaali ennen kertaluonteisia eriä - 4,4 % (-0,7%)
 - Q2:lle kirjattiin asiakaspalkkioita
- Toimenpiteet alkavat vaikuttaa

KONSERNIN LUVUT

TULOSLASKELMA

	1-9/2010	1-9/2009	Muutos, %	2009
Liikevaihto	495,6	512,0	-3,2	673,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,5	20,0	0,8
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,3	0,6	-50,0	0,5
Ulkopuoliset palvelut, alikonsultointi	-70,7	-63,8	10,8	-90,6
Henkilöstökulut	-296,3	-308,2	-3,9	-401,5
Liiketoiminnan muut kulut	-129,8	-130,2	-4,0	-171,1
Liikevoitto	-0,3	10,9		11,6
Nettorahoituserät	-1,8	0,3		0,8
Tulos ennen veroja	-2,1	11,2		12,4
Tuloverot	-2,6	-4,6	-65,8	-4,4
Konsernin voitto	-4,7	6,6		8,0

TASE

VASTAAVAA		30.9.2010	30.9.2009	VASTATTAVAA		30.9.2010	30.9.2009
Liikearvo		113,1	100,4	Oma pääoma		180,3	179,6
Muut pitkäaikaiset saamiset		51,8	48,7	Korolliset pitkäaikaiset velat		94,0	111,1
Keskeneräiset työt		114,4	86,5	Muut pitkäaikaiset velat		12,3	14,9
Muut lyhytaikaiset saamiset		154,0	154,3	Saadut projektiennakot		59,5	59,2
Rahavarat ja muut likvidit varat		77,6	128,9	Muut lyhytaikaiset velat		164,8	154,0
YHTEENSÄ		510,9	518,8	YHTEENSÄ		510,9	518,8

RAHAVIRTA

	1-9/ 2010	1-9/ 2009	Muutos, %	2009
Liikevoitto ennen nettokäyttöpääoman muutosta	5,3	16,5	-67,9	16,4
Nettokäyttöpääoman muutos	-39,6	-37,4	5,9	-14,5
Rahoituserät ja tuloverot	-7,9	-15,8	-50,0	-12,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	-42,2	-36,71	-15,0	-10,4
Investoinnit konserniyhtiöosakkeisiin vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-9,0	-10,2	-11,8	-10,6
Muut investoinnit	-4,6	-3,4	-35,3	-4,6
Nettorahavirta ennen rahoitusta	-55,8	-50,3	-10,9	-25,6
Rahoituksen nettorahavirta	-15,7	-30,4	-48,4	-40,3
Rahavarojen ja muiden likvidien varojen muutos	-71,5	-80,7	-11,4	-65,9
Rahavarat ja muut likvidit varat kauden alussa	142,0	203,7	-30,3	203,7
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	7,1	5,3	34,0	4,2
Rahavarat ja muut likvidit varat kauden lopussa	77,6	128,9	-39,8	142,0

AVAINLUVUT

	1-9/2010	1-9/2009	2009
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	-0,08	0,09	0,11
Oma pääoma/osake, EUR	2,92	2,92	2,98
Sijoitetun pääoman tuotto, % p.a.	0,5	6,8	5,3
Oman pääoman tuotto, % p.a.	-3,5	4,6	4,1
Omavaraisuusaste %, p.a.	39,9	39,1	40,9
Equity/Assets-%	35,3	34,6	35,7
Gearing-%	20,6	2,0	-10,5
Nettovelat, MEUR	37,2	3,6	-19,3
Bruttoinvestoinnit osakkeisiin, MEUR	11,1	4,2	5,0
Bruttoinvestoinnit, operatiiviset, MEUR	4,2	3,8	4,8
Henkilöstö keskimäärin	6,540	7,208	7,052
Henkilöstö kauden lopussa	6,667	6,682	6,530