



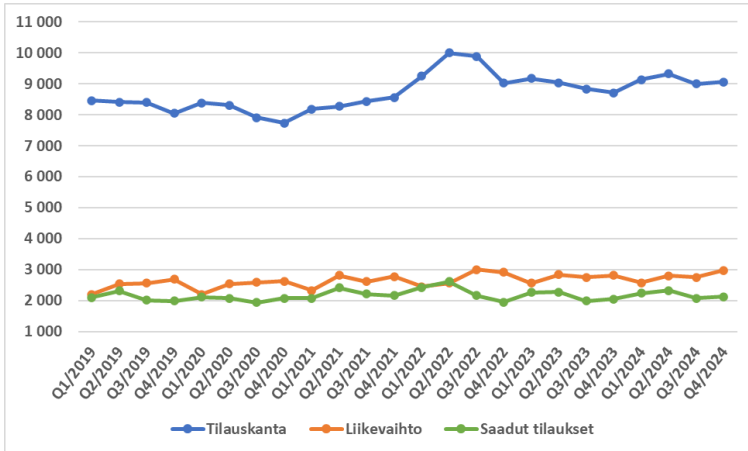
SWOT
Consulting

KONEPAJA
BAROMETRI
Q4/2024

Kone- ja metallituoteteollisuus on Suomen teollisuuden ja erityisesti viennin merkittävä osa-alue. Swot Consulting tuottaa neljästi vuodessa kvartaalianalyysin, jossa arvioimme alan trendejä ja kehityssuuntia. KonepajaBarometri perustuu alan merkittävimpien suomalaisten yritysten osavuosisikatsauksiin.

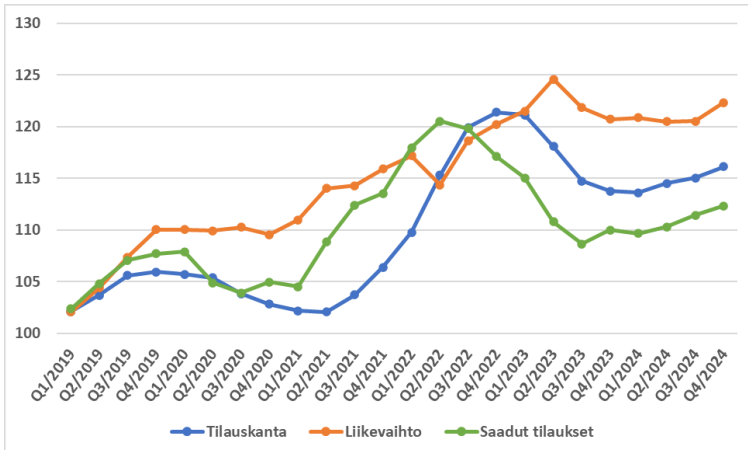


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

	SAADUT TILAUKSET*	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	+5...10 %	+8 %
AMERIKA	>10 %	+15 %
KIINA	<-10 %	-13 %
AASIAN JA TYYNENMEREN ALUE, LÄHI-ITÄ JA AFRIKKA	>10 %	+21 %

*Vertailukelpoisin valuuttakurssein

- **Huolto ja Modernisointi jatkoivat vahvassa kasvussa kompensoiden laskun Uudisrakentamisen ratkaisuisissa.**
- Markkina-aktiiviteetti kehittyi vahvasti Pohjois-Amerikassa ja APMEA-alueella. Aktiiviteetti heikentyi Kiinassa ja oli vakaa Euroopassa.
- Uudisrakentamisen tilaukset jatkoivat laskussa sekä rahamääräisesti että tilatuissa yksiköissä mitattuna. Tilaukset laskivat etenkin volyymiliiketoiminnassa, kun taas suurprojektien tilaukset kasvoivat huomattavasti.
- Modernisoinnissa volyymiliiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat huomattavasti ja suurprojektien tilaukset laskivat huomattavasti.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

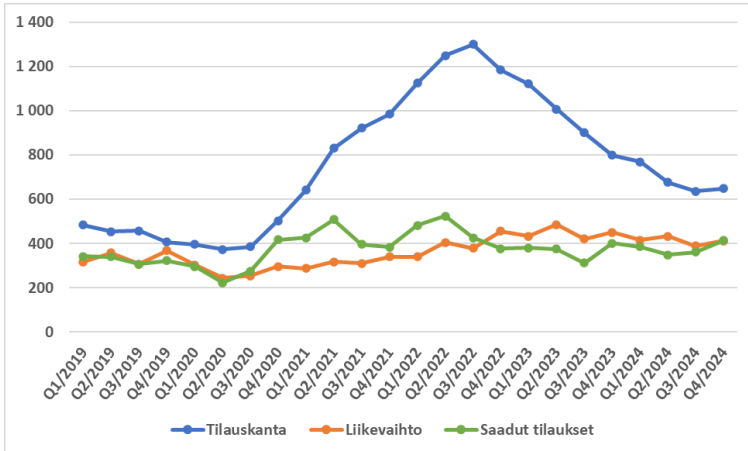
	SAADUT TILAUKSET*	TILAUKANTA	LIKEVAIHTO
Uudisrakentamisen ratkaisut	-0...-5 %	-	-2 %
Huolto	-	-	+11 %
Modernisointi	+5...10 %	-	+14 %
Yhteensä	+3 %	+4 %	+6 %

*Vertailukelpoisin valuuttakurssein

- Kokonaisuutena saatujen tilausten marginaali laski hieman vuodentakaiseen verrattuna johtuen kasvaneesta hintakilpailusta Kiinassa. Muualla kehitys oli vakaata.
- Amerikan ja APMEA-alueen liikevaihdot kasvoivat huomattavasti kaikissa liiketoiminta-alueissa. Euroopassa Modernisointi toimi kasvun ajurina Huollon kasvaessa maltillisemmin ja Uudisrakentamisen ratkaisujen kehittyessä vakaasti.
- Kiinassa ainoastaan Huollon liikevaihto kasvoi hieman, ja muiden liiketoimintojen liikevaihdot laskivat.
- **KONE arvioi liikevaihdon kasvavan hieman v. 2025** vahvan tilaukset ja Huollon ja Modernisoinnin kasvun tukemana.

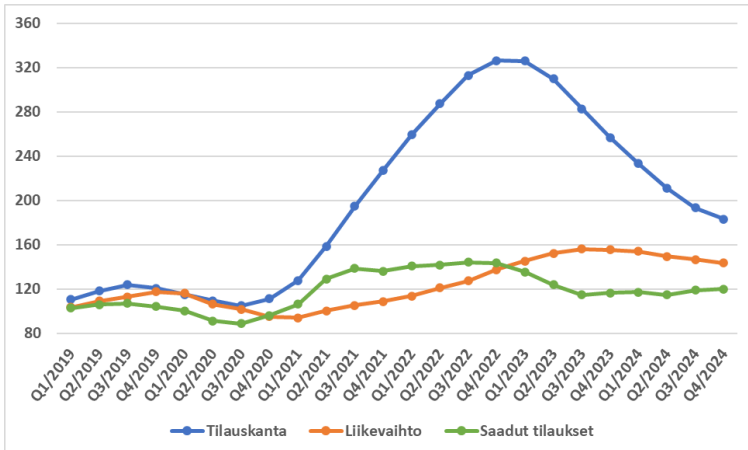
HUOM. Hieman = <5 %, Selvästi = 5-10 %, Huomattavasti >10 %

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

	SAADUT TILAUKSET	LIIVEVAIHTO
EMEA	+7 %	-15 %
APAC	+10 %	-15 %
AMERIKAT	-3 %	+2 %

- Sopimus MacGregorin myynnistä Tritonin rahastoille on allekirjoitettu, ja sen seurauksena Cargotecin luvut koostuvat vain Hiabista.
- Tilikaudella 2025 Cargotec suunnittelee raportoivansa kahta liiketoimintasegmenttiä: Laitteet ja Palvelut.
- Hiabin saadut tilaukset kasvoivat maltillisesti, kun muissa avainluvuissa tapahtui laskua. Kvartaalin merkittävimpiä tilauksia olivat MOFFETT-ajoneuvotrukkutilaukset kodinkunnostussegmentissä Yhdysvalloissa (arvo 19,5 M€) ja puolustuslogistiikkatilaus NATO-jäsenmaalle (arvo 13 M€).
- Huoltoliiketoiminta kasvoi muuta liiketoimintaa vahvemmin, ja sen osuus liikevaihdosta kasvoi jo lähes kolmannekseen.

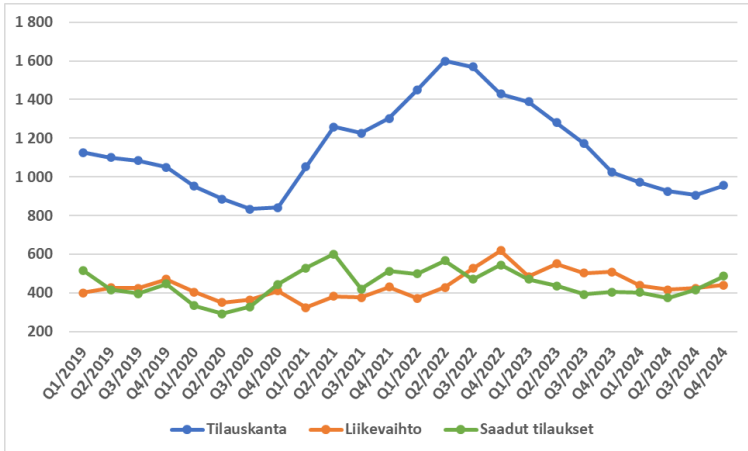
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIIVEVAIHTO
Hiab	+3 %	-19 %	-8 %
- Ekoratkaisut	-	-	-4 %
- Huolto	+5 %	-	+4 %
Yhteensä	+3 %	-19 %	-8 %

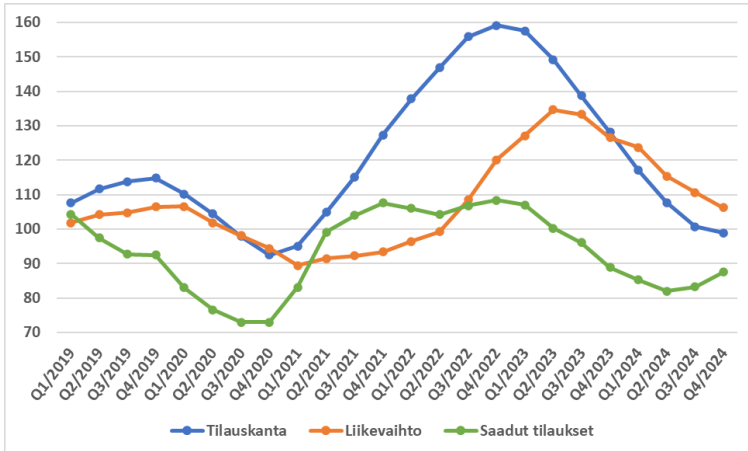
- Ekoratkaisujen tuoteryhmän liikevaihto jatkoi laskua. Tuoteryhmän liikevaihto laski ilmastoratkaisujen kategoriassa ja kasvoi kiertotalousratkaisujen kategoriassa. Taloudellisesti haastavien aikojen nähdään jarruttaneen vihreää siirtymää.
- Yhtiökokoukselle ehdotetaan yhtiön nimen muuttamista Hiabiksi 1.4.2025 alkaen. Nimenmuutoksen yhteydessä Scott Phillipsistä tulee uudelleennimetyn yhtiön toimitusjohtaja.
- Cargotec arvioi kasvattavansa investointejaan edellisvuodesta liittyen tuote- ja huoltotoimintojen uudistukseen Irlannissa ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

	SAADUT TILAUKSET	LIIVEVAIHTO
SUOMI		-25 %
MUU EUROOPPA		-3 %
EUROOPPA YHT.	+35 %	-4 %
YHDYSVALLAT		-38 %
MUU AMERIKKA		-9 %
AMERIKAT YHT.	+10 %	-32 %
AMEA	+13 %	+9 %

- **Kalmarin saatujen tilausten kasvu kiihtyi edelliskvartaalista**, sillä saadut tilaukset kasvoivat voimakkaasti kaikilla markkina-alueilla.
- Satamien ja terminaalien kysyntä pysyi hyvänä. Lisäksi jälleenmyyjien varastotasot ovat laskeneet Yhdysvalloissa parantaen tilannetta vähitellen, mutta muutoin jakeluasiakassegmentin tilanteeseen ei ennakoita merkittävää parannusta lyhyellä aikajänteellä.
- Tilaukset kasvoivat vahvimmin Laitteissa, sillä neljännellä kvartaalilla voitettiin monta suurta tilausta liittyen etenkin konttilukkeihin.
- Kalmar näkee myyntiputken olevan edelleen hyvällä tasolla, mutta asiakkaiden päätöksenteon ajoitus aiheuttaa heiluntaa saaduissa tilauksissa.

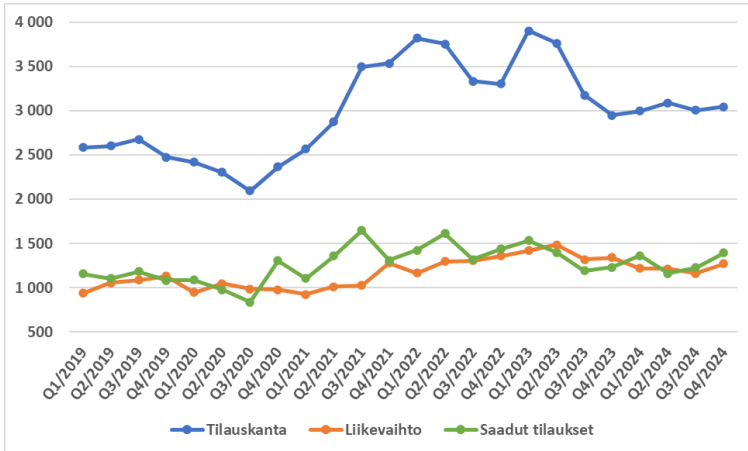
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIIVEVAIHTO
Laitteet	+22 %	-10 %	-18 %
Palvelut	+15 %	+33 %	+1 %
Muut	-	-39 %	-88 %
Yhteensä	+20 %	-7 %	-14 %

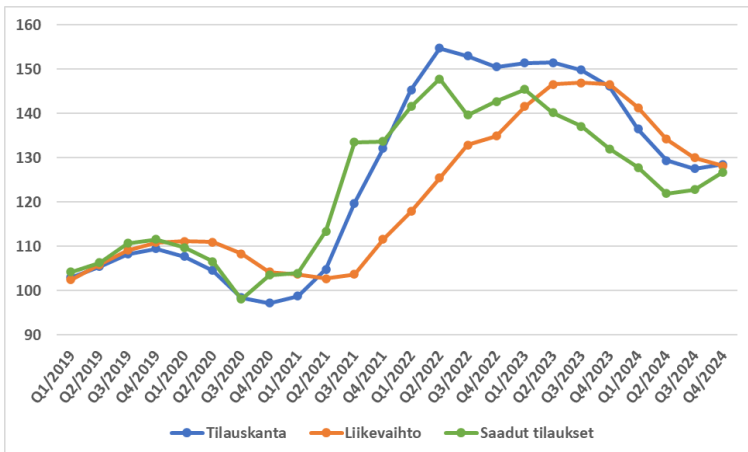
- Täyssähköisten laitteiden osuus saaduista tilauksista laski ja tilaukset kasvoivat vahvemmin hybridilaitteissa. Ekoratkaisujen tuoteryhmän liikevaihto laski -10 %.
- **Kytettyjen laitteiden asennuskannan käyttötunnit kasvoivat hieman Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa.**
- Kalmarin markkinaympäristön suhteen IMF ennustaa maailmantalouden kasvavan v. 2025 hieman nopeammin kuin v. 2024. Satamissa käsiteltävien konttien kasvun arvioidaan hidastuvan +2,8 %:iin v. 2025, kun käsiteltävien konttien määrä kasvoi +6,1 % v. 2024.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

Region	Liikevaihto
EUROOPPA	-6 %
POHJOIS- JA VÄLI-AMERIKA	+4 %
ETELÄ-AMERIKA	+8 %
AASIA JA TYYNENMEREN ALUE	-12 %
AFRIKKA, LÄHI-ITÄ JA INTIA	-22 %

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

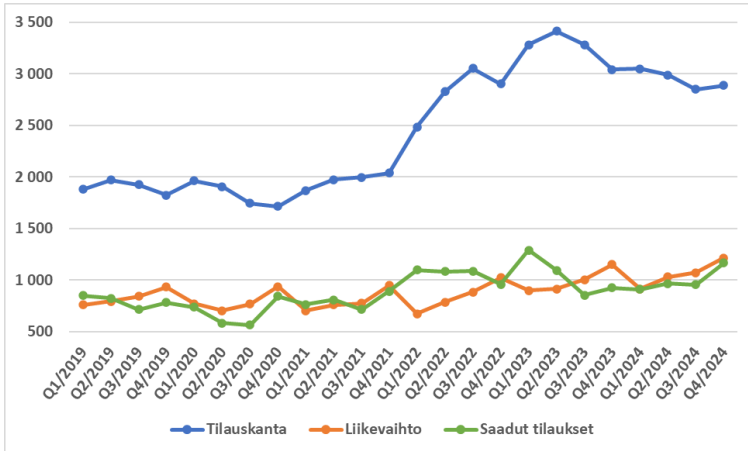
Q4/2024 VS. Q4/2023

Segment	Saadut tilaukset	Tilaukanta	Liikevaihto
Kivenmurskaus	-1 %	-3 %	+0 %
Mineraalit	+17 %	+4 %	-7 %
Yhteensä	+13 %	+3 %	-5 %

- Mineraalit siivittivät Metson saadut tilaukset vahvaan kasvuun. Kivenmurskauksen tilausten lasku maltillistui aiemmista kvartaaleista.
- Kivenmurskauksen tilaukset kasvoivat Pohjois-Amerikassa ja säilyivät kokonaisuutena vertailukauden tasolla Yhdysvalloissa tehtyjen yritysostojen tukemana, sillä orgaanisesti saadut tilaukset laskivat -7 %. Pohjois-Amerikan ja Euroopan mobiililaitteiden markkinat olivat edelleen heikot.
- Yritysostojen ansiosta myös Kivenmurskauksen liikevaihto säilyi vertailukauden tasolla. Laite- ja palveluliiketoiminnat kehittivät lähes kokonaisuutta vastaavasti sekä saaduissa tilauksissa että liikevaihdossa.

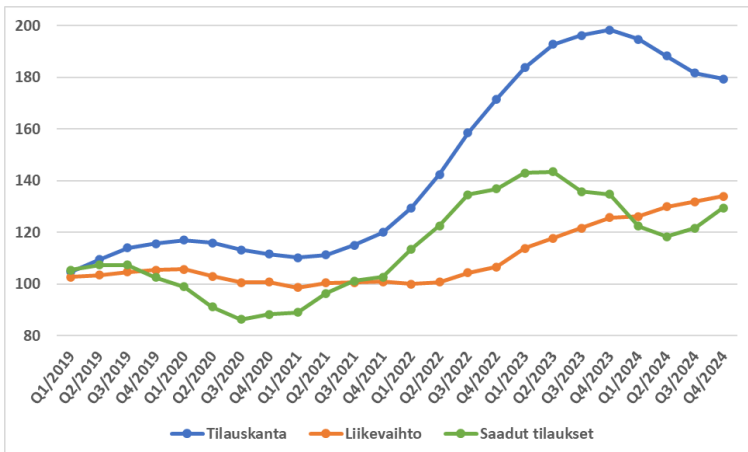
- Mineraaleissa potentiaalisten laitetilausten tarjouskanta pysyi vahvana ja kvartaalin aikana kirjattiin suuria ja keskisuuria kupariin ja kultaan liittyviä tilauksia. Laitetilaukset kasvoivat +40 % ja palvelutilaukset +3 %.
- Mineraalien liikevaihto laski sekä laitteissa (-11 %) että palveluissa (-4 %). Laiteliikevaihto laski matalamman tilaukannan toimitusten ajoituksen vuoksi.
- Metso allekirjoitti 2.10.2024 sopimuksen Swiss Tower Mills Mineralsin ostosta ja 10.2.2025 sopimuksen Selm (Beijing) Technologyn seulontaliiketoiminnan ostosta. Lisäksi Metso aloitti alkuvuonna 2025 strategiatyön, jonka tuloksista kerrotaan myöhemmin.
- Markkina-aktiiviteetin odotetaan säilyvän nykyisellä tasolla molemmissa segmenteissä.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

Region	Liikevaihto
EMEA	+14 %
APAC	-18 %
AMERIKAT	+7 %

- **Konecranesin saadut tilaukset jatkoivat vahvassa kasvussa Teollisuuslaitteiden ja Satamaratkaisujen siivittämänä.** Myös liikevaihto kasvoi kaikkien aikojen ennätykseensä.
- Saadut tilaukset kasvoivat kokonaisuutena EMEA-alueella ja Amerikoissa, mutta laskivat APAC-alueella.
- Kunnossapidon kasvu oli jälleen laaja-alaista, sillä sekä saadut tilaukset että liikevaihto kasvoivat kenttähuollossa ja varaosissa sekä kaikilla markkina-alueilla. Eniten tilauksia tuli valmistavasta teollisuudesta. Huoltosopimuskannan arvo jatkoi kasvua (+8 %).
- Teollisuuslaitteiden tilaukset kasvoivat standardi- ja prosessinostureissa sekä komponenteissa. Yksittäiset suuret tilaukset tukivat tilauskasvua.

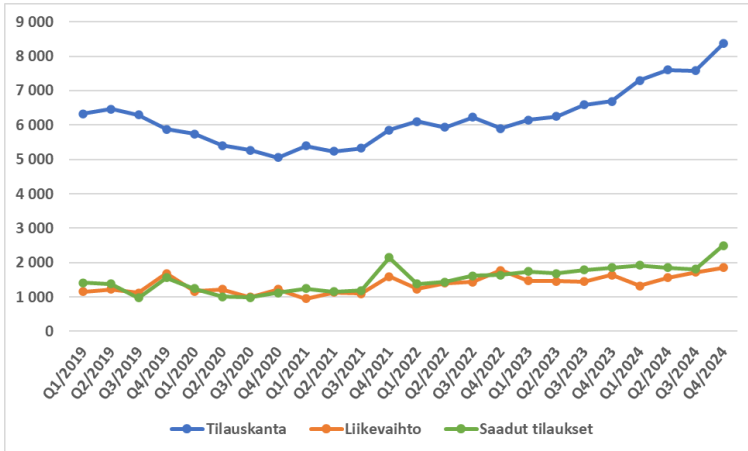
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

Business Unit	Saadut tilaukset	Tilauskanta	Liikevaihto
Kunnossapito	+4 %	-2 %	+4 %
Teollisuuslaitteet	+25 %	+0 %	+6 %
Satamaratkaisut	+52 %	-9 %	+6 %
Yhteensä	+26 %	-5 %	+6 %

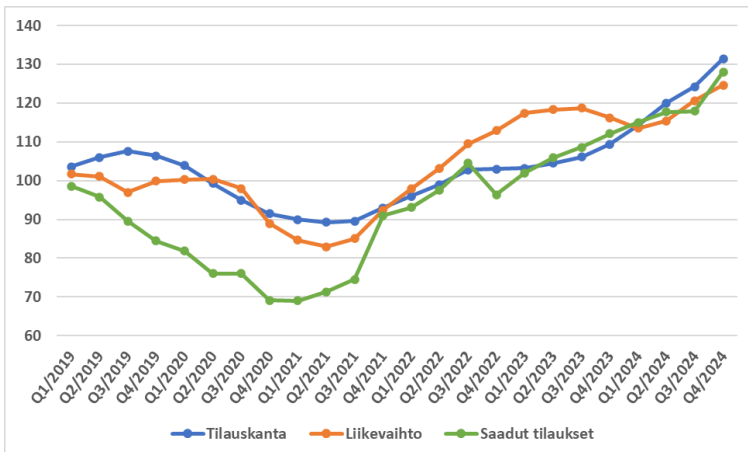
- Teollisuuslaitteiden saadut tilaukset kasvoivat EMEA-alueella ja Amerikoissa, mutta laskivat APAC-alueella. Liikevaihto kasvoi komponenteissa ja prosessinostureissa, mutta laski standardinostureissa. Markkina-alueista liikevaihto kasvoi ainoastaan Amerikoissa.
- Satamaratkaisuissa etenkin konttilukkien ja RTG-nostureiden tilaukset olivat hyvällä tasolla. Tilaukset kasvoivat Amerikan ja EMEA-alueilla, ja laskivat APAC-alueella.
- Konecranes näkee kysyntäympäristön jatkuvan hyvällä tasolla sekä teollisuusasiakkaissa että konttien käsittelyssä. Ohjeistus vuodelle 2025 oli kuitenkin maltillinen, sillä **yhtiö arvioi liikevaihdon pysyvän vuoden 2024 tasolla.**

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

Region	Liikevaihto
EUROOPPA	+13 %
AASIA	+23 %
AMERIikka	-0 %
MUUT	+24 %

- Wärtsilän avainluvut kasvoivat uusiin ennätyskseen. Kasvu oli laaja-alaista, sillä avainluvut kasvoivat kaikissa liiketoiminnoissa.
- Tilaukasvu oli vahvaa etenkin laitteissa (+51 %). Palvelutilaukset kasvoivat +15 %. Liikevaihto kasvoi sekä laitteissa (+13 %) että palveluissa (+12 %).
- Marinen tilaukset kasvoivat palvelutilausten (+19 %) ansiosta, kun taas laitetilaukset laskivat -7 %. Palvelutilauksia tuki Royal Caribbean Groupin kanssa tehty viisivuotinen elinkaarisopimus. Tilaukset kasvoivat risteilyalus-segmentissä ja laskivat vahvan vertailukauden omaavassa kauppa-alussegmentissä.
- Marinen liikevaihto kasvoi sekä palveluissa (+12 %) että laitteissa (+10 %) kauppa-alussegmentin tukemana.

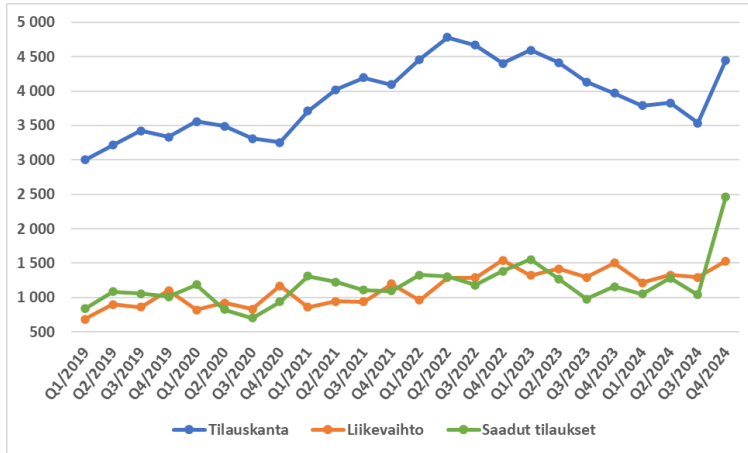
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

Business Unit	Saadut tilaukset	Tilaukanta	Liikevaihto
Marine	+9 %	+21 %	+12 %
Energy	+54 %	+27 %	+14 %
Portfolio	+66 %	+30 %	+15 %
Yhteensä	+34 %	+25 %	+13 %

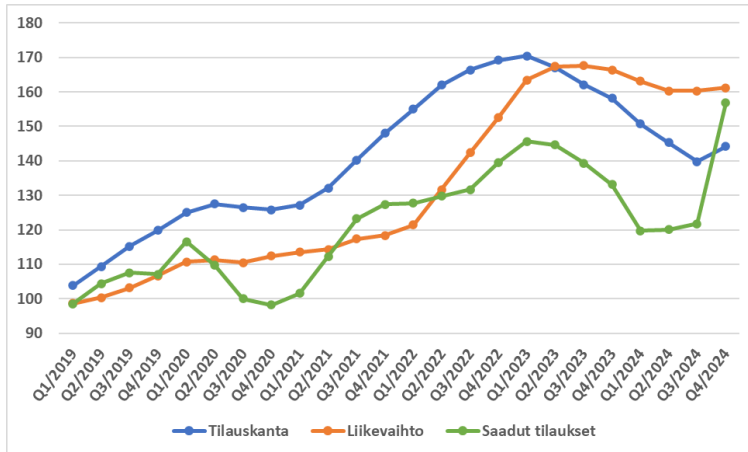
- Energyn laitetilaukset kasvoivat +81 % ja palvelutilaukset +9 %. Tilaukset kasvoivat sekä voimalaitoksissa (+20 %) että energian varastoinnissa (+131 %, MWh: +247 %).
- Energyn liikevaihto kasvoi palveluissa +16 % ja laitteissa +12 %. Liikevaihto kasvoi vain voimalaitoksissa (+25 %), sillä energian varastoinnin liikevaihto laski -5 %.
- Wärtsilä ilmoitti joulukuussa sopineensa Automation, Navigation and Control Systems -liiketoiminnan myynnistä ruotsalaiselle sijoitusyhtiö Solix Groupille.
- Wärtsilän näkymät säilyivät ennallaan sekä merenkulussa että energiassa (kysyntäympäristö vertailukautta parempi seuraavat 12 kk). Epävarmuuden nähdään kuitenkin olevan korkealla mm. geopolittisten jännitteiden ja kauppapolitiikan seurauksena.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	-17 %	-5 %
APAC	+141 %	-42 %
KIINA	-35 %	+40 %
POHJOIS-AMERIKA	+84 %	+25 %
ETELÄ-AMERIKA	+684 %	+26 %

- Valmetin saadut tilaukset kasvoivat odotetusti jo viestityn, brasilialaisen Araucon kokonaista sellutehdasta koskevan miljarditilauksen seurauksena. Yritystoilla oli n. 8 %:n positiivinen vaikutus saatujen tilausten ja liikevaihdon kasvuun.
- Vahva tilaukanta antaa Valmetille hyvät lähtökohdat tuleville vuosille, sillä tilaukset kasvoivat kaikilla liiketoiminta-alueilla. Tilaukannasta arvioidaan tuloutuvan n. 3,1 miljardia euroa v. 2025.
- Saaduilla tilauksilla mitattuna kolmen suurimman maan (Brasilia, Yhdysvallat ja Indonesia) osuus oli 72 %. Liikevaihdossa mitattuna kolmen suurimman maan (Yhdysvallat, Kiina ja Brasilia) osuus oli 44 %.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

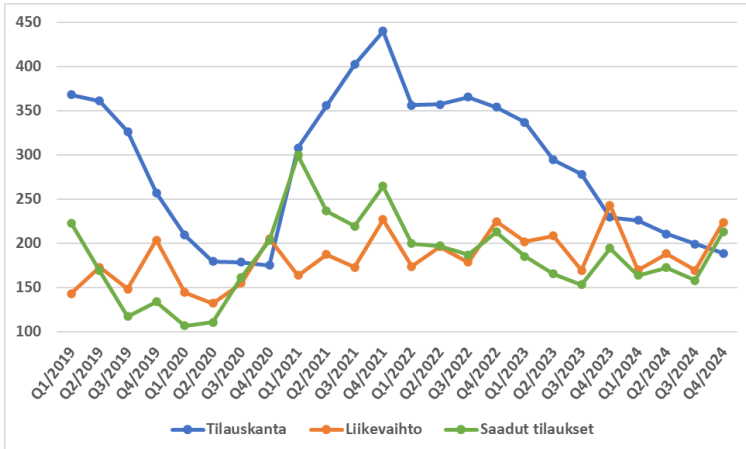
Q4/2024 VS. Q4/2023

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Palvelut	+19 %	-10 %	+12 %
Virtauksensäätö	+5 %		+5 %
Automaatiojärjestelmät	+80 %	+12 %	+21 %
Sellu ja energia	+413 %		-18 %
Paperit	+84 %	+21 %	-9 %
Yhteensä	+113 %	+12 %	+2 %

HUOM. Liiketoimintojen tilaukannan kehitys suuntaa-antava.

- Palveluiden saadut tilaukset kasvoivat kaikilla markkina-alueilla paitsi Kiinassa. Tilaukset kasvoivat Automaatiojärjestelmät- sekä Sellu ja energia-liiketoiminnoissa suurtilauksen ansiosta. Papereiden tilaukasvu johtui pääasiassa kokonaisen paperinvalmistuslinjan tilauksesta APAC-alueelle.
- Valmet muutti markkinanäkymiensä viestintää. Valmet arvioi asiakasaktiiviteetin pysyvän vakaana Automaatiassa ja Prosessiteknologioissa, jossa investointipäätöksiin liittyy kuitenkin epävarmuutta. Asiakasaktiiviteetin odotetaan paranevan Palveluissa asiakkaiden käyttöasteiden ja kannattavuustasojen aiheuttaessa edelleen epävarmuutta.
- Valmet arvioi liikevaihdon säilyvän v. 2025 edellisvuoden tasolla.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

POHJOISMAAT JA BALTIA

LIIKEVAIHTO

-0 %

KESKI- JA ETELÄ-EUROOPPA

-5 %

POHJOIS-AMERIikka

-10 %

ETELÄ-AMERIikka

-30 %

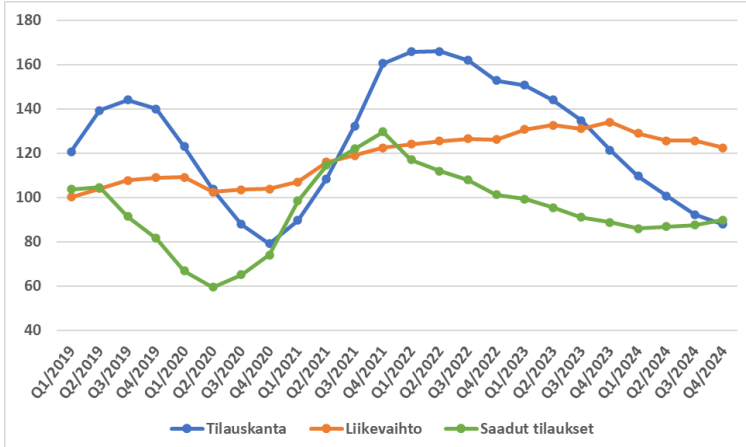
AASIA, AUSTRALIA JA AFRIKKA

-17 %

- Ponsseen saadut tilaukset ovat kasvaneet jo kolmatta kvartaalia putkeen, ja tilausten kasvu voimistui edeltävistä kvartaaleista.
- Messukausi tuki kysyntää vuoden viimeisellä kvartaalilla. Neljännen kvartaalin tilausvirta oli kohtuullinen huomioiden sahateollisuuden ja kemiallisen metsäteollisuuden vaikeudet.
- Puun tarve oli silti hyvä, ja asiakkaiden käyttöasteet olivat hyvällä tasolla, mikä tuki huoltopalvelujen kysyntää.
- Varsinkin vaihtokoneiden liikevaihto kääntyi kasvuun neljännellä kvartaalilla. Vaihtokonevarasto oli kuitenkin edelleen korkealla tasolla vuoden lopussa.

TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

SAADUT TILAUKSET

TILAUSKANTA

LIIKEVAIHTO

PONSSSE

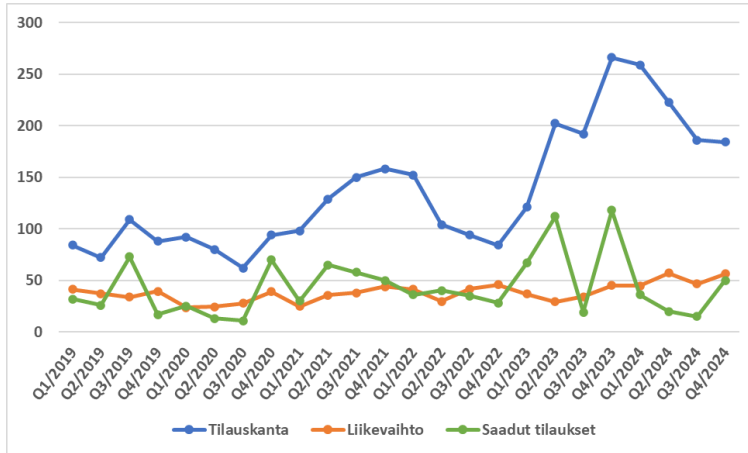
+10 %

-18 %

-8 %

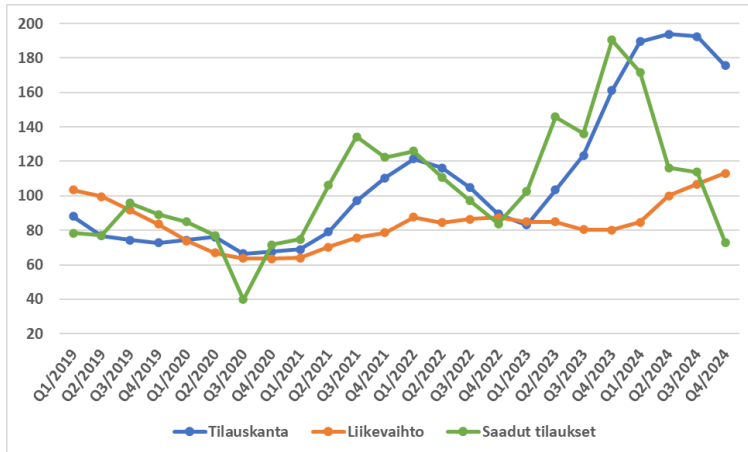
- Epec kärsi edelleen koneenrakennuksen yleisestä rauhoittumisesta ja syklin heikkoudesta.
- Ponsseen Brasilian Full Service –sopimuksen eteen tehdyn kehitystyön ansiosta sopimukseen liittyvien koneiden tuottavuus ja käyttöaste kehittyivät suotuisasti ollen pääsääntöisesti tavoitteiden mukaisia. Tämän seurauksena sopimukseen liittyviä tappiovarauksia voitiin purkaa neljännellä kvartaalilla. Kehitystyö kyseisen sopimuksen osalta jatkuu edelleen.
- Ponsseen Vieremän tehdas pysyi aikataulussa koko vuoden, mutta toimintaa sopeutettiin loppuvuodesta heikentyneestä tilauskannasta johtuen.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
SUOMI	-63 %	+584 %
EMEA		+122 %
POHJOIS-AMERIikka	-65 %	-41 %
ETELÄ-AMERIikka	+366 %	-74 %
APAC	-15 %	+57 %

- Rauten saadut tilaukset laskivat ennätysellisestä vertailukaudesta, mutta kasvoivat edeltävistä kvartaaleista. Vahva tilauskanta tukee liikevaihtoa vielä useamman kvartaalin ajan.
- USA:n presidentinvaalit lykkäsivät päätöksentekoa osassa pohjoisamerikkalaisia asiakkaita, ja suunnitelmat tullimaksuista luovat edelleen epävarmuutta. Yleisesti loppukäyttötuotteiden markkinoilla ei ollut vielä merkittäviä positiivisia kysyntäajureita. Markkinoiden elpymisen arvioidaan lykkääntyvän pitkälle vuoteen 2025.
- Wood Processing -liiketoiminnan uudet tilaukset koostuivat yksittäisistä lisäarvoa tarjoavista koneista. Liikevaihto kasvoi tilauskannan toimitusten edistyessä vahvasti etenkin EMEA- (+288 %) ja APAC-alueilla (+36 %).

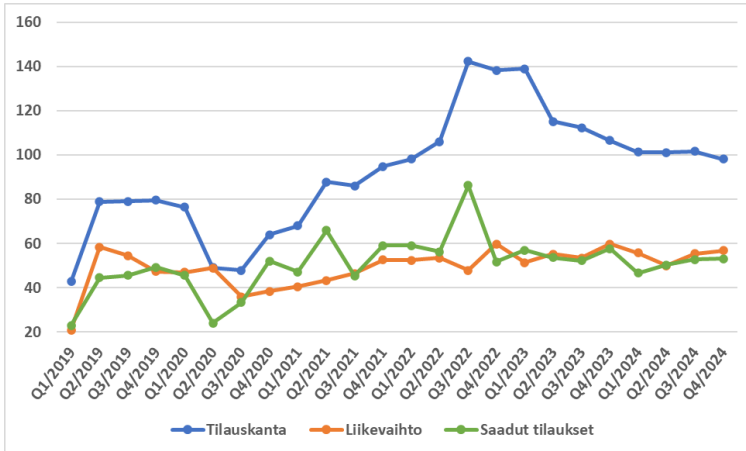
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Wood Processing	-	-	+41 %
Analyzers	-	-	-36 %
Services	-	-	+42 %
RAUTE	-58 %	-31 %	+25 %

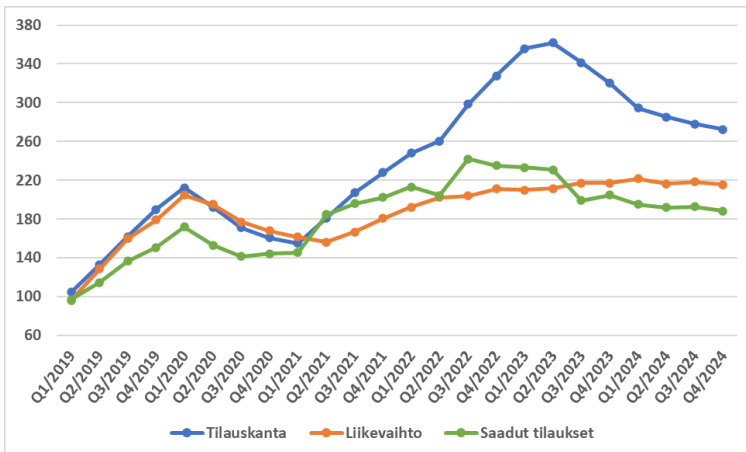
- Services-liiketoiminnan uudet tilaukset olivat edelleen vahvalla tasolla, mikä tuki sen liikevaihdon kasvua. Liikevaihto kasvoi vahvimmin Etelä-Amerikassa (+51 %) ja EMEA-alueella (+14 %).
- Analyzers-liiketoiminnan liikevaihto laski johtuen edellisten kvartaaleiden alhaisesta tilausmäärästä. Liikevaihto laski etenkin Amerikoissa (-77 %). Liikevaihto kasvoi vahvasti APAC-alueella (+686 %) ja EMEA-alueella (+29 %).
- Rauten tytäryhtiö Hiottu Oy sulautui Raute Oyj:hin 31.12.2024.
- Raute antoi maltillisen arvion v. 2025 liikevaihdosta (190-220 M€, -7...+7 % vuoteen 2024 verrattuna).

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

Region	Liikevaihto
EMEA	-20 %
APAC	+15 %
AMERIKAT	+7 %

- Glastonin avainluvut laskivat vertailukaudesta.** Lasinjalostusmarkkinoiden odotetaan pysyvän edelleen vaisuina v. 2025. Arkkitehtuurimarkkinoilla ei ole merkkejä merkittävästä elpymisestä. Ajoneuvolasimarkkinoiden odotetaan pysyvän hyvänä Kiinassa, mutta lyhyen aikavälin vaihtelu on suurta.
- Architecture-segmentissä karkaisu- ja laminointilaitteiden tilaukset laskivat -31 % ja liikevaihto -24 %. Eristyslasilaitteissa tilaukset olivat vertailukauden tasolla ja liikevaihto kasvoi +8 %. Tilauskanta laski voimakkaasti etenkin eristyslasilaitteissa (-35 %).
- Architecture-segmentin palveluliiketoiminta kehittyi positiivisesti, sillä saadut tilaukset kasvoivat +1 % ja liikevaihto +4 %.

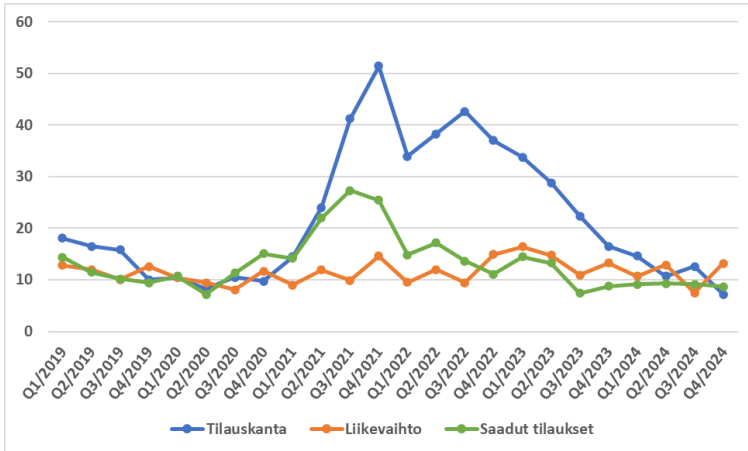
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

Segment	Saadut tilaukset	Tilauskanta	Liikevaihto
Architecture	-6 %	-22 %	+0 %
Mobility, Display & Solar	-13 %	+65 %	-21 %
Yhteensä	-8 %	-8 %	-5 %

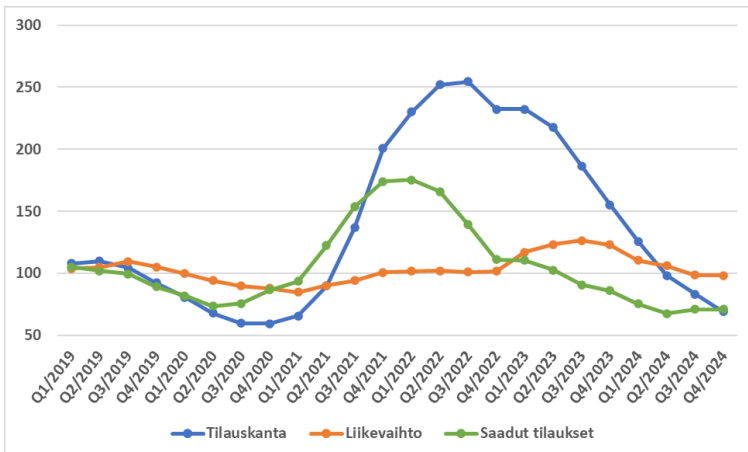
- MDS-segmentin tilaukset laskivat kokonaisuutena vahvasta vertailukaudesta. Kiinalaisilta asiakkailta saatiin kuitenkin useita ajoneuvolasin esikäsittelylinjojen tilauksia. Myös ajoneuvolasin lämpökäsittelylinjojen kysyntä kasvoi. Liikevaihto laski etenkin ensimmäisen vuosipuoliskon heikohkon tilauskertymän seurauksena.
- Myös MDS-segmentissä palvelut kehittyivät laiteliiketoimintoja vahvemmin. Saadut palvelutilaukset kasvoivat +5 % ja palveluliikevaihto +5 %.
- Glaston arvioi liikevaihdon pysyvän v. 2025 vuoden 2024 tasolla.**
- Glaston tiedotti 17.2.2025 toimitusjohtaja Toni Laaksosen irtisanoutuneen tehtävästään.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

KOTIMAA

LIKEVAIHTO

+14 %

VIENTI

-11 %

- Keslan avainluvut säilyivät vertailukauden tasolla lukuun ottamatta tilauskantaa. Tilauksia heikensivät myös viimeisellä kvartaalilla peruuntuneet tilaukset.
- Epävarmuus jatkui Keslan päämarkkinoilla huolimatta inflaation rauhoittumisesta ja korkotason laskusta. Merkittävimpiä epävarmuustekijöitä ovat tällä hetkellä geopoliittinen epävarmuus sekä rakennusmarkkinoiden vaimeus Euroopassa. Lisäksi jakelijat jatkoivat edelleen varastotasojensa alentamista.
- Heikosta kysynnästä johtuen Kesla jatkoi marraskuussa jo vuotta aiemmin aloitettuja ja keväällä 2024 jatkettuja sopeutustoimia. Alhaisen tilauskannan takia sopeutustoimien arvioidaan jatkuvan myös v. 2025.

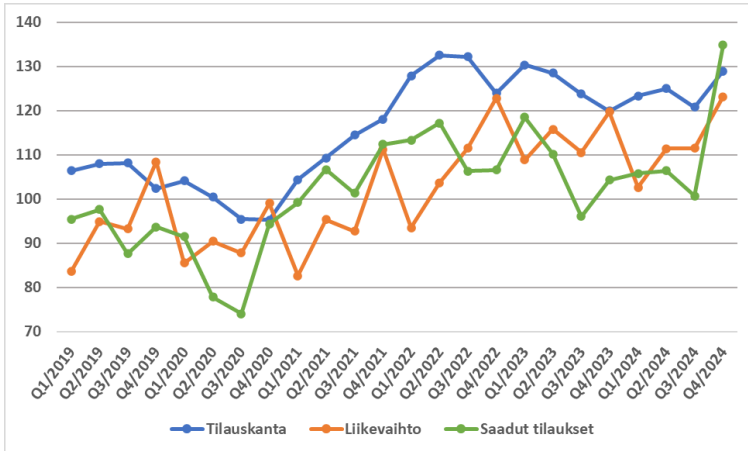
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2024 VS. Q4/2023

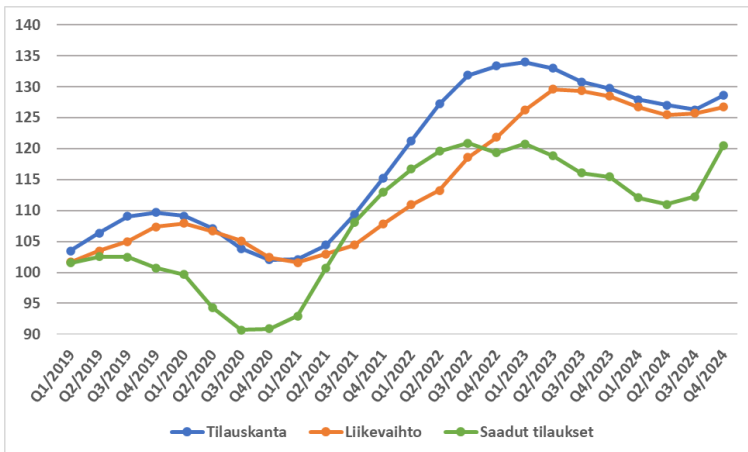
	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Yhteensä	-1 %	-57 %	-1 %

- Kotimaan markkinoiden myynti kehittyi positiivisesti. Vientimarkkinoilla jakelukanavia viritettiin seuraavaa nousukautta varten mm. Keski-Euroopassa ja Japanissa.
- Kysynnän arvioidaan elpyvän vuoden 2025 toisella vuosipuoliskolla. Geopoliittinen tilanne ja kauppasodan vaikutus nähdään kuitenkin merkittävimpinä riskeinä elpymiselle. Vuoden 2025 ensimmäisellä kvartaalilla myös kotimaan lakoilla on negatiivinen vaikutus toimintaan.
- Keslan liikevaihto-ohjeistus vuodelle 2025 on maltillinen ja liikevaihdon arvioidaan pysyvän vuoden 2024 tasolla.
- Kesla Oyj tiedotti 28.1.2025 perustavansa Kesla Defence -tuotelinjan tavoitteenaan vahvistaa asemaansa puolustusteollisuuden tuote- ja palvelumarkkinoilla.

TALOUDELLINEN KEHITYS** Indeksoituna Q4/2018=100



TRENDIANALYYSI* *12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna Q4/2018=100

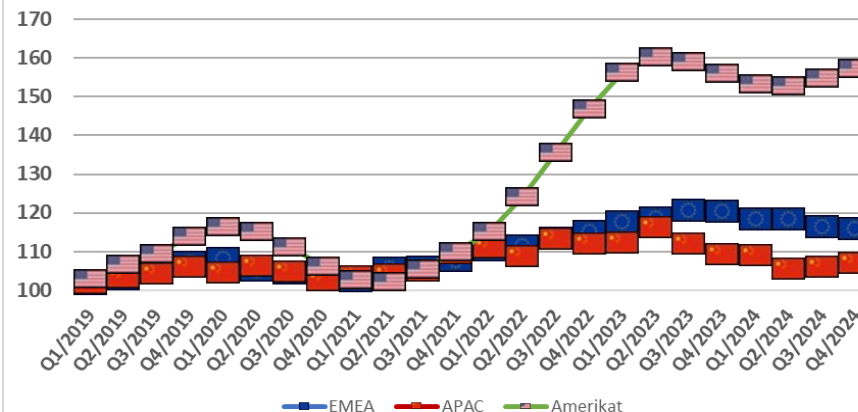


**Yhteenveto sisältää kaikki tarkastellut yritykset yhteenlaskettuna

MISTÄ KASVUA ON SAATU?

- **Konepajojen saadut tilaukset kääntyivät selkeään kasvuun Valmetin suurtilauksen tukemana**, mutta tilaukset olisivat kasvaneet ilman sitäkin +14 % vertailukaudesta. Tilaukset kasvoivat etenkin suuremmilla yhtiöillä. Saadut tilaukset laskivatkin ainoastaan barometrin pienimmillä yhtiöillä Rautella, Glastonilla ja Keslalla.
- Ohjeistuksissaan yhtiöt ovat varovaisia ja viestivät epävarmuuden olevan korkealla. Inflaation ja korkojen rauhoittuessa maailmanpolitiikka on tullikeskustelun myötä noussut esiin merkittäväksi epävarmuustekijäksi. Liikevaihdon kasvu nojasi edelleen osin olemassa olevaan tilaukseen ja liikevaihto kasvoi edelleen eniten vahvan tilaukskannan omaavilla Rautella ja Wärtsilällä, ja laski eniten heikommalla tilaukskannalla omaavilla Kalmarilla, Ponssella ja Cargotecilla. Vahva tilaukskasvu kuitenkin valui tilaukskantoihin, mikä toiminee jatkossa positiivisena kasvuajurina.
- Maantieteellisesti Eurooppa elpyi heikosta kolmannesta kvartaalista Amerikoiden toimiessa edelleen kasvun veturina. Myös Aasian kasvutrendi on alkanut signaloida positiivista muutosta. Liikevaihto kasvoi Amerikoissa etenkin Valmetilla ja KONEella. Aasian liikevaihto kasvoi vahvimmin Rautella ja Valmetilla Kiinassa. Myös KONEen liikevaihto kääntyi kokonaisuutena vahvaan kasvuun Aasiassa.
- Markkinakorkojen lasku on odotetusti realisoitunut elpymiseksi, vaikka yhtiökohtainen vaihtelu on suurta. Lyhyellä aikajänteellä suurin muutostekijä tuleekin olemaan korkojen sijaan globaali kauppapolitiikka. Merkittävä kauppasota voisi toteutuessaan vesittää viime vuosien vahvaa kehitystä erityisesti Pohjois-Amerikassa.

LV-trendi markkina-alueittain (Q4/2018=100)






12 kk juokseva summa

YHTEENLASKETUT AVAINLUVUT

VERTAILUKAUSI	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Q4/2023	+29 %	+8 %	+3 %
Q3/2024	+34 %	+7 %	+11 %

LIKEVAIHDON KEHITYS ALUEITTAIN

VERTAILUKAUSI			
Q4/2023	-1 %	+4 %	+6 %
Q3/2024	+19 %	+4 %	+9 %