



SWOT
C o n s u l t i n g

KONEPAJA BAROMETRI

Q1/2025

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.

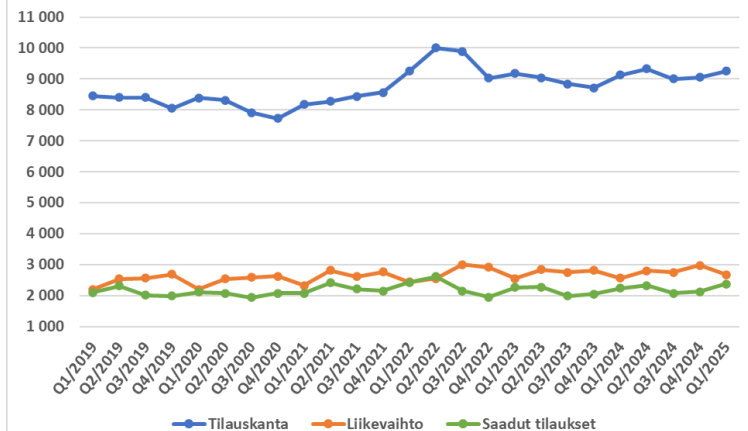


Metso

KONECRANES®

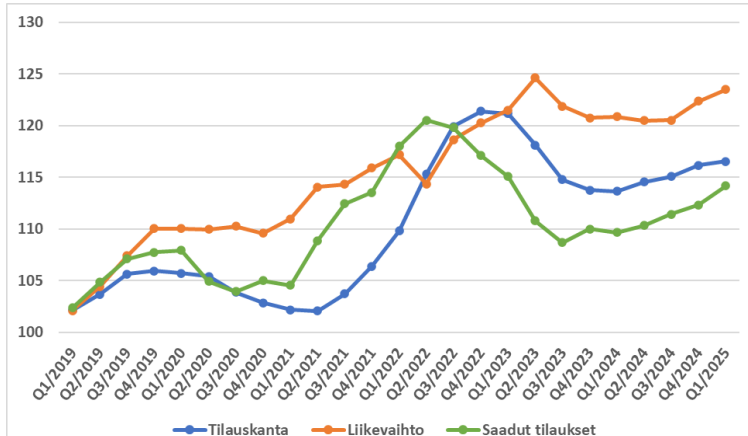


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET*	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	+5...10 %	+9 %
AMERIKA	+5...10 %	+9 %
KIINA	<-10 %	-12 %
AASIAN JA TYYNENMEREN ALUE, LÄHI-ITÄ JA AFRIKKA	>10 %	+6 %

*Vertailukelpoisin valuuttakurssein

- KONEen liiketoiminta jatkoi vahvaa kehitystä Kiinan ulkopuolella.**
- Kiinassa paine kiinteistömarkkinoilla vaikutti edelleen negatiivisesti uudisrakentamisen ratkaisujen markkinaan, mutta ensimmäisiä merkkejä markkinan vakautumisesta vuoden loppua kohden on alkanut näkyä.
- Uudisrakentamisen ratkaisujen markkina laski myös Amerikassa asiakkaiden päätöksenteon hidastuessa kvartaalin loppua kohden. Markkina kasvoi hieman Euroopassa ja selvästi APMEA-alueella.
- Uudisrakentamisen ratkaisujen tilaukset laskivat sekä volyymiliiketoiminnassa että suurprojekteissa. Uudisrakentamisen ratkaisujen tilaukset kasvoivat vain Euroopassa ja APMEA-alueella.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET*	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Uudisrakentamisen ratkaisut	-0...-5 %	-	-10 %
Huolto	-	-	+10 %
Modernisointi	>10 %	-	+22 %
Yhteensä	+6 %	+1 %	+4 %

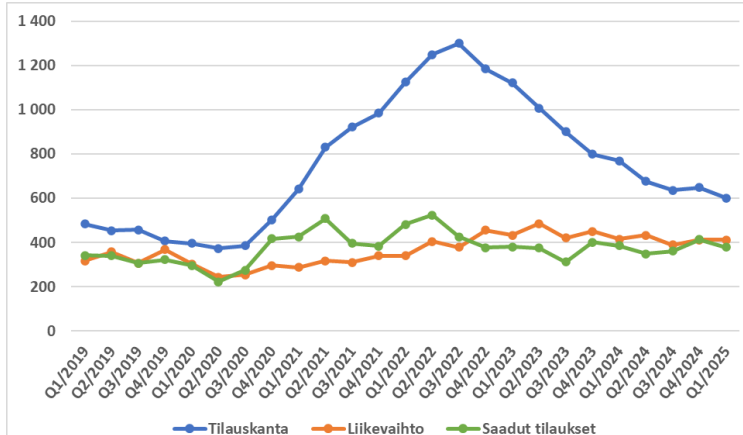
*Vertailukelpoisin valuuttakurssein

- Modernisoinnin uudet tilaukset kasvoivat huomattavasti volyymiliiketoiminnassa ja laskivat hieman suurprojekteissa. Modernisoinnin tilaukset kasvoivat selvästi Euroopassa ja huomattavasti muilla alueilla.
- Uudisrakentamisen ratkaisujen liikevaihto kasvoi Euroopassa ja laski muilla alueilla. Huollon ja modernisoinnin liikevaihto kasvoi puolestaan kaikilla markkina-alueilla.
- Ensimmäisen kvartaalin aikana KONE toteutti useita huoltoliiketoimintaan liittyviä yritysostoja Euroopassa.
- KONE tarkensi liikevaihto-ohjeistustaan ja arvioi liikevaihdon kasvavan 1-6 % v. 2025.**

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

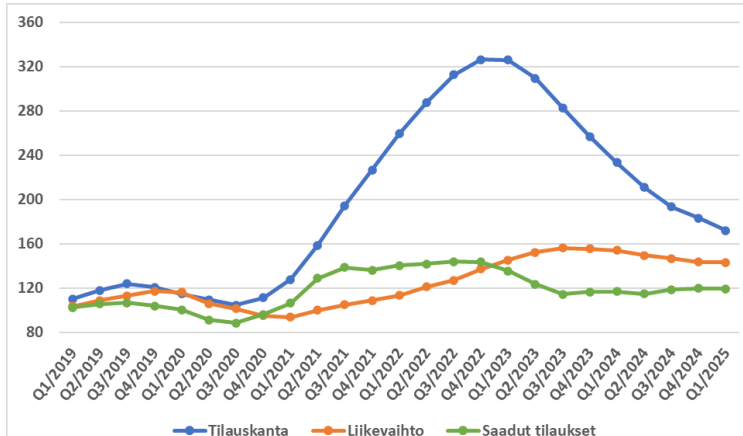


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	+13 %	-4 %
APAC	+23 %	-18 %
AMERIKAT	-20 %	+6 %

- Hiabin saadut tilaukset pysyivät vakaina huolimatta alueellisesta vaihtelusta. Epävarmuus kasvoi kuitenkin kauppajännitteiden vuoksi.
- Pohjois-Amerikan tilaukset laskivat, kun asiakkaat lykkäsivät päätöksentekoaan tulliuhittelun ja laitteiden alhaisempien käyttöasteiden seurauksena. Joillakin Euroopan markkinoilla oli havaittavissa positiivisia merkkejä epävarmuudesta huolimatta. Positiivista kehitystä nähtiin myös puolustuslogistiikan liiketoiminnassa.
- Laitteiden saadut tilaukset olivat vakaat nostolaitteissa ja laskivat kuljetuslaitteissa. Liikevaihto puolestaan kasvoi nostolaitteissa ja laski kuljetuslaitteissa. Ekoratkaisujen tuoteryhmän liikevaihto kasvoi sekä ilmasto- että kiertotalousratkaisuissa.

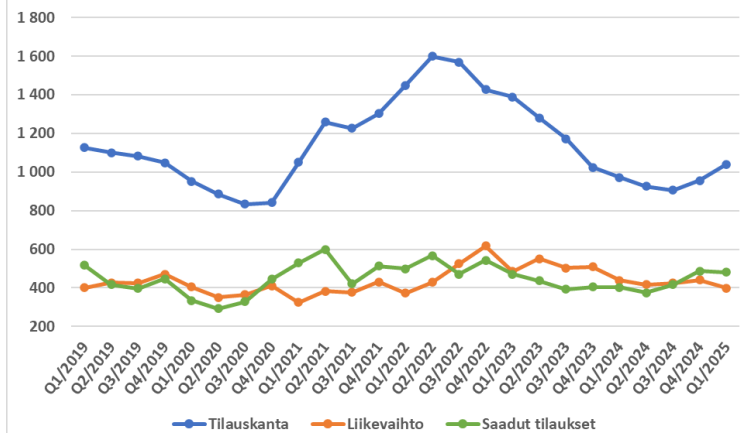
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Laitteet	-6 %	-24 %	-1 %
- Ekoratkaisujen tuoteryhmä	-	-	+24 %
Palvelut	+8 %	-1 %	+0 %
Yhteensä	-2 %	-22 %	-1 %

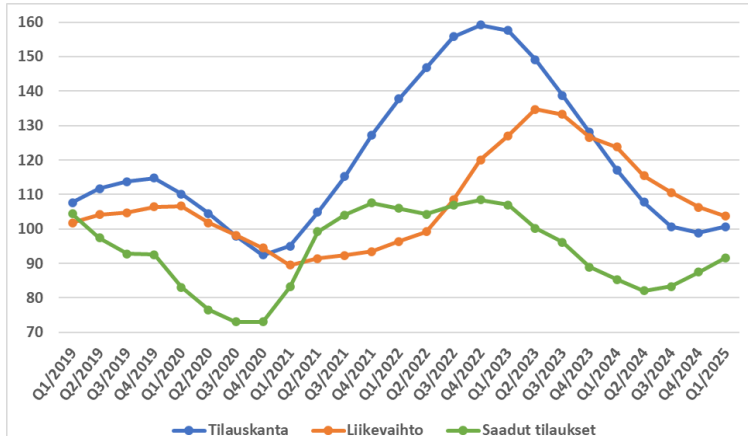
- Toistuvat palvelut toimivat kasvun ajurina sekä Palveluiden uusissa tilauksissa että liikevaihdossa.
- Hiabin näkymä (liikevoittoprosentin v. 2025 arvioidaan laskevan edellisvuodesta) kuvastaa heikkoa näkyvyyttä toisen vuosipuoliskon liikevaihtoon epävakaaassa ja epävarmassa toimintaympäristössä. Muun muassa maailmantalouden kasvun hidastuminen kauppapolitiikan seurauksena nähdään selkeänä riskinä.
- Laitteet-raportointisegmentti koostuu uusista laitteista sisältäen kuormausnosturit, metsä- ja kierrätysnosturit, ajoneuvotrukit, vaihtolavalalaitteet ja takalaitanostimet.
- Palvelut-raportointisegmentti koostuu varaosista, huollosta, lisävarusteista, asennuksista, digitaalisista palveluista ja kunnostetuista laitteista.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
SUOMI		+0 %
MUU EUROOPPA		-8 %
EUROOPPA YHT.	+25 %	-7 %
YHDYSVALLAT		-31 %
MUU AMERIKA		-7 %
AMERIKAT YHT.	+18 %	-25 %
AMEA	+10 %	+21 %

- Kalmarin tilaukanta ja saadut tilaukset jatkoivat kasvussa, ja saadut tilaukset kasvoivatkin kaikilla markkina-alueilla.
- Kalmarin mukaan kysyntäympäristö oli suotuisa ja elpymistä tapahtui myös aiemmin hiljaisessa Yhdysvaltain jakeluasiakassegmentissä. Satamien ja terminaalien kysyntä pysyi edeltävän kvartaalin tasolla.
- Lisäksi Kalmarin **kytkettyjen laitteiden käyttötuntien kehitys antoi positiivisia signaaleja lisääntyneestä aktiivisuudesta.**
- Tullit ja geopoliittinen tilanne ovat kuitenkin lisänneet epävarmuutta. Kalmar onkin valmistautunut laatimalla erilaisia skenaarioita mahdollisista lyhyen aikavälin vaikutuksista ja keinoista varautua niihin.

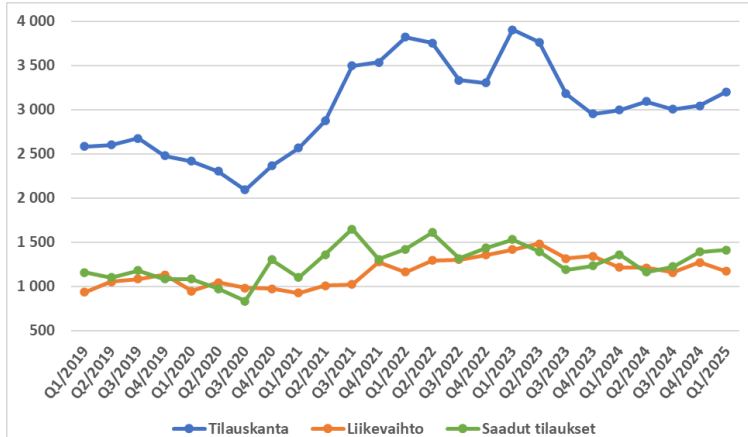
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Laitteet	+31 %	+5 %	-17 %
Palvelut	+2 %	+29 %	+6 %
Yhteensä	+20 %	+7 %	-9 %

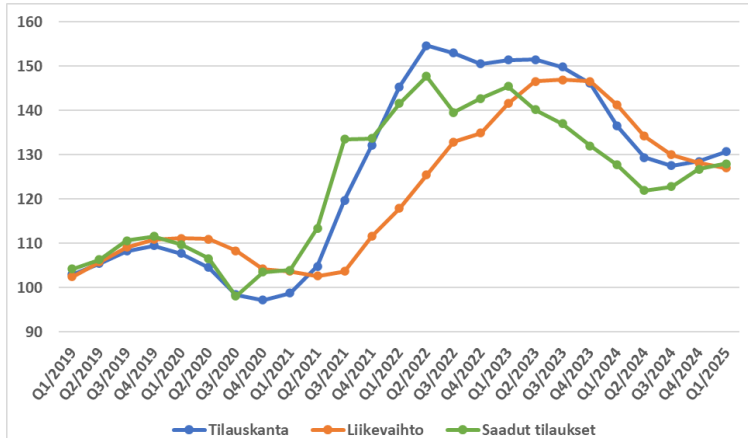
- Ekoratkaisujen tuoteryhmä muodosti jo 66 % saaduista laitetilauksista. Myös täyssähköisten laitteiden osuus laitetilauksista kasvoi 16 %:iin.
- Palvelut-segmentin tilauksia tukivat merkittävät sopimusten uusimiset ja päivitysprojektit.
- Kalmarin markkinaympäristön suhteen **IMF ennustaa maailmantalouden kasvun hidastuvan v. 2025**, kun kiristyneet kauppajännitteet ja rahoitusmarkkinoiden sopeutukset lisäävät laskusuhdanteen riskejä.
- Satamissa käsiteltävien konttien määrän kasvun arvioidaan hidastuvan +2,3 %:iin v. 2025** (aiempi ennuste +2,8 %). Ensimmäisellä kvartaalilla käsiteltävien konttien määrän arvioitiin kasvaneen +3,9 %.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	-1 %
POHJOIS- JA VÄLI-AMERIKA	-1 %
ETELÄ-AMERIKA	-8 %
AASIA JA TYYNENMEREN ALUE	-16 %
AFRIKKA, LÄHI-ITÄ JA INTIA	+14 %

- Kivenmurskauksen saadut tilaukset kääntyivät kasvuun laskettuaan kaksi vuotta.** Taustalla vaikuttivat viime syksynä Yhdysvalloissa tehdyt yritysostot, mutta tilaukset kasvoivat myös orgaanisesti +2 %.
- Kivenmurskauksen kysyntä parani etenkin Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa. Laitetilaukset kasvoivat +16 % ja palvelutilaukset laskivat -2 %.
- Mineraalien kysyntä oli hyvää pienissä ja keskisuurissa laitetilauksissa ja laitetilaukset kasvoivatkin +10 %. Palveluissa tilaukset laskivat -2 %, vaikka vara- ja kulutusosien kysyntä oli vahvaa. Asiakkaiden tarjouspyyntöjen ja suunniteltujen investointien taso oli korkea, mutta ensimmäisellä kvartaalilla ei kuitenkaan realisoitunut suuria tilauksia.

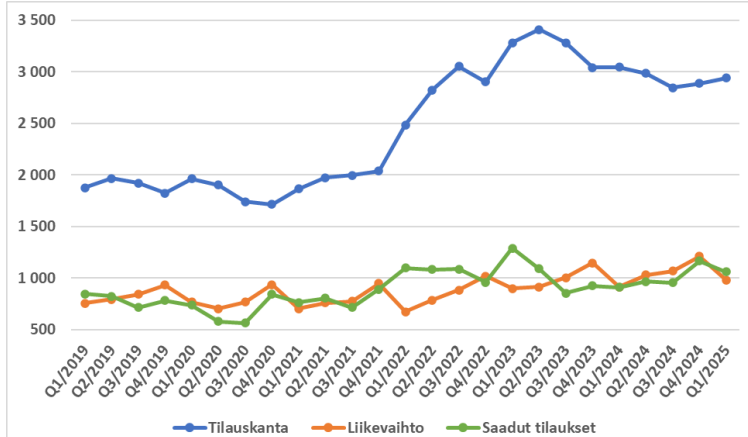
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Kivenmurskaus	+10 %	-1 %	+1 %
Mineraalit	+2 %	+8 %	-5 %
Yhteensä	+4 %	+7 %	-4 %

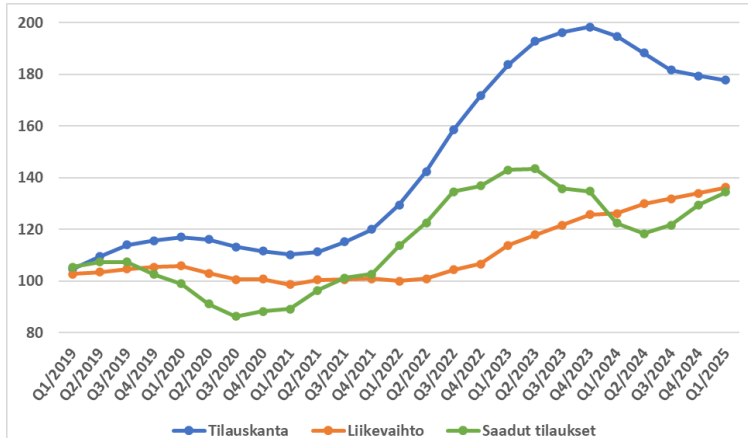
- Liikevaihto laski Kivenmurskauksen matalasta tilaukannasta sekä Mineraalien toimitusten ajoituksista johtuen.
- Markkina-aktiviteetin odotetaan säilyvän nykyisellä tasolla molemmissa segmenteissä.** Tariffeihin liittyvä turbulenssi voi kuitenkin vaikuttaa maailmantalouden kasvuun ja sitä kautta markkina-aktiviteettiin.
- Tariffit ovat näkyneet volatiliteettina** huhtikuussa. Laajojen globaalien toimintojensa ja toimitusketjuihinsa ansiosta Metso näkee suorien vaikutusten olevan hallittavissa, vaikka suuri osa Yhdysvaltojen myynnistä on tuontia. Merkittävin riski liittyykin kauppasodan epäsuoriin vaikutuksiin globaaliin talouskasvuun ja sitä kautta Metson asiakastoimialojen kysyntään.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	LIKEVAIHTO
EMEA	+10 %
APAC	+21 %
AMERIKAT	+1 %

- **Konecranesin saadut tilaukset jatkoivat vahvassa kasvussa.** Tilaukset kasvoivat EMEA-alueella ja Amerikoissa, mutta laskivat APAC-alueella.
- Teollisessa kunnossapidossa tilauksia kertyi eniten valmistavasta teollisuudesta sekä metalli-, raaka-aine- ja energiateollisuudesta. Tilaukset kasvoivat sekä kenttähuollossa että varaosissa. Alueellisesti tilaukset kasvoivat EMEA:ssa ja Amerikoissa, mutta laskivat APAC-alueella. Huoltosopimuskanta jatkoi kasvussa (+4 %).
- Teollisuuslaitteissa suuria tilauksia saatiin mm. auto- ja ilmailuteollisuudesta Euroopasta. Tilaukset kasvoivat standardi- ja prosessinostureissa, mutta laskivat komponenteissa. Alueellisesti tilaukset kasvoivat EMEA-alueella ja Amerikoissa, mutta laskivat APAC-alueella.

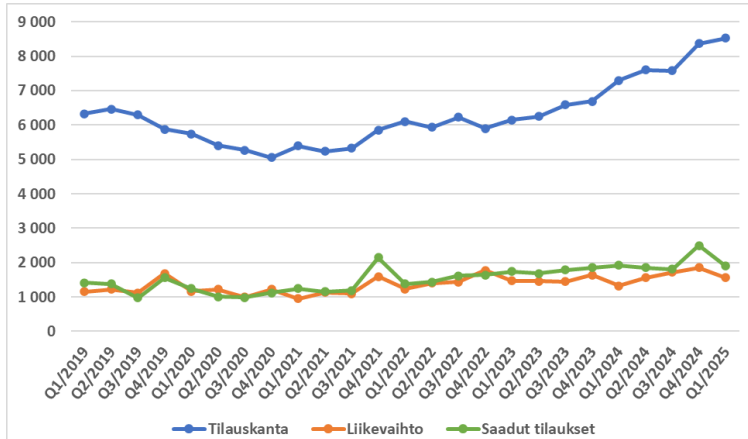
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Teollinen kunnossapito	+5 %	-4 %	+4 %
Teollisuuslaitteet	+14 %	+1 %	+4 %
Satamaratkaisut	+38 %	-6 %	+17 %
Yhteensä	+17 %	-3 %	+8 %

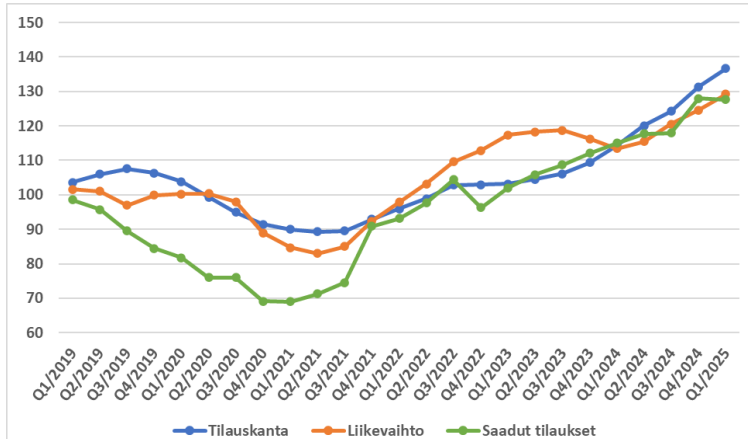
- Satamaratkaisujen merkittävimpiin tilauksiin kuului mm. 16 hybridi-RTG-nosturin tilaus sekä useita Gottwald-satamanosturitilauksia. Alueellisesti tilaukset kasvoivat Amerikoissa ja EMEA-alueella, mutta laskivat APAC-alueella.
- **Konecranes näkee kysyntäympäristön jatkuvan hyvällä tasolla sekä teollisuusasiakkaissa että konttien käsittelyssä.** Geopoliittiset ja kauppapoliittiset jännitteet ovat kuitenkin lisänneet epävarmuutta ja hidastaneet asiakkaiden päätöksentekoa. Liikevaihto-ohjeistus säilyi ennallaan (liikevaihto säilyy v. 2025 viime vuoden tasolla).

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	+6 %
AASIA	+38 %
AMERIKA	-3 %
MUUT	+69 %

- Wärtsilän tilaukanta ja liikevaihto jatkoivat vahvassa kasvussa, mutta saadut tilaukset olivat vertailukauden tasolla. Kokonaisuutena saadut tilaukset kasvoivat palveluissa +5 % ja laskivat laitteissa -7 %.
- Marinassa palvelutilaukset kasvoivat +4 % kauppalaussegmentin ansiosta. Laitteiden tilaukset olivat vertailukauden tasolla. Liikevaihto kasvoi etenkin laitteissa (+41 %) useiden alussegmenttien tukemana. Palveluliikevaihto kasvoi maltillisemmin (+6 %).
- Energyn palvelutilaukset kasvoivat +3 % kenttähuoltojen ja päivitysprojektien ansiosta. Energian varastoinnin tilaukset laskivat voimakkaasti (-87 %) tulliuhittelun hidastaessa sopimusneuvotteluja. Liikevaihto kasvoi etenkin energian varastoinnissa (+106 %).

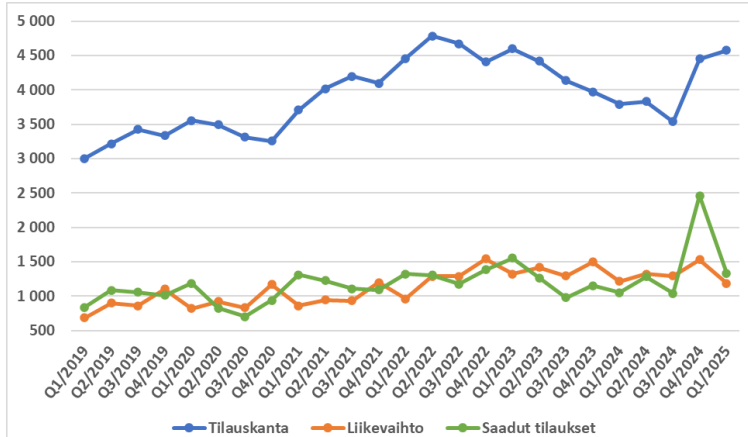
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Marine	+2 %	+16 %	+17 %
Energy	-15 %	+11 %	+20 %
Portfolio	+32 %	+35 %	+18 %
Yhteensä	-1 %	+17 %	+18 %

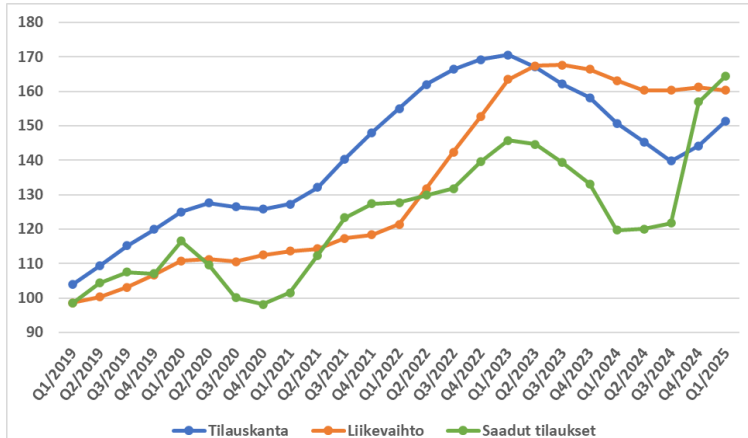
- Wärtsilän näkymät säilyivät ennallaan sekä merenkulussa että energiassa (kysyntäympäristö vertailukautta parempi seuraavat 12 kk). Wärtsilä kuitenkin painottaa, että merkittävät ulkoiset epävarmuustekijät vaikeuttavat tulevaisuuden ennustamista luoden riskiä investointipäätösten lykkäämisestä ja maailmantalouden hidastumisesta.
- Neljänneksen aikana Wärtsilä tiedotti saaneensa Energian varastoinnin strategisen arvioinnin päätökseen ja 1.4. alkaen Wärtsilän Energia-liiketoiminta jakautui kahdeksi raportointisegmentiksi: Energia ja Energian varastointi.
- Strategiset tavoitteet päivitettiin rakenteen mukaiseksi:
 - Marine ja Energy: Liikevaihdon org. kasvu 5 %, liikevoitto 14 %
 - Energian varastointi: Matala kaksinumeroinen liikevaihdon org. kasvu, liikevoitto 3-5 %

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	-3 %	-4 %
APAC	+37 %	-26 %
KIINA	+12 %	-10 %
POHJOIS-AMERIKA	+91 %	+10 %
ETELÄ-AMERIKA	-10 %	+21 %

- Valmetin saadut tilaukset kasvoivat kaikissa kolmessa liiketoimintasegmentissä. Kysyntä oli vahvaa etenkin Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Yhdysvallat oli suurin maa sekä saaduissa tilauksissa että liikevaihdossa.
- Valmet uudistaa strategiaansa ja toimintamalliansa, minkä seurauksena Palvelut integroituu muihin liiketoiminta-alueisiin, ja Sellu ja energia jakautuu kolmeen erilliseen liiketoiminta-alueeseen. Muutoksen suunnitellaan astuvan voimaan 1.7.2025.
- Palveluiden saadut tilaukset kasvoivat odotetusti sekä tehdasparannusprojekteissa, kentähuollossa että kulutus- ja prosessiosissa. Automaatiojärjestelmien tilauskasvua vauhditti puolestaan Siemensiltä 2.4.2024 ostettu prosessikaasukromatografia-liiketoiminta.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

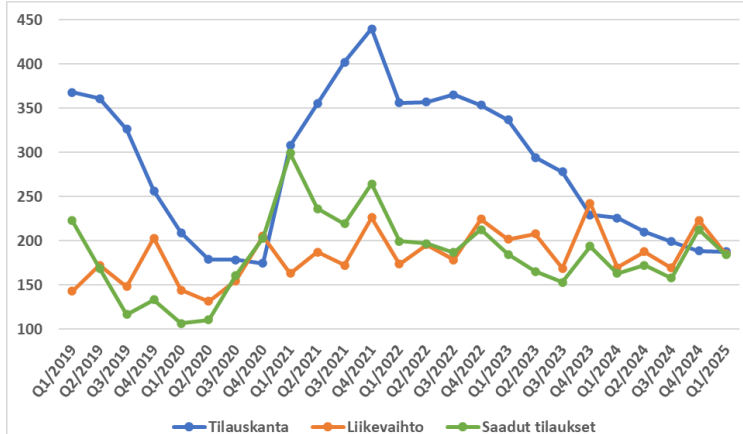
Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Palvelut	+8 %	+1 %	+7 %
Virtauksensäättö	+11 %		+2 %
Automaatiojärjestelmät	+42 %	+21 %	+22 %
Sellu ja energia	+312 %		-21 %
Paperit	-11 %	+32 %	-13 %
Yhteensä	+27 %	+12 %	-2 %

HUOM. Liiketoimintojen tilauskannan kehitys suuntaa-antava.

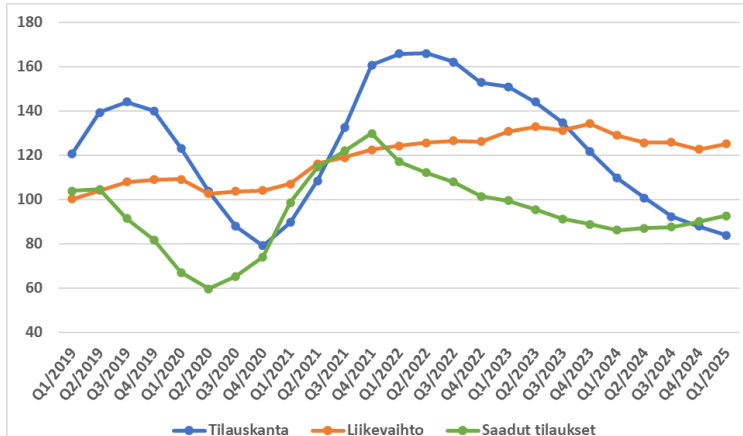
- Valmet seuraa tuontitullien ja vastatoimien mahdollisia vaikutuksia pyrkien vähentämään ennakoivilla toimenpiteillä mahdollisia haitallisia vaikutuksia toimitusketjuunsa ja kustannusrakenteeseensa. Yhtiöllä on globaalit toiminnot ja kattava läsnäolo Yhdysvalloissa, mikä osin vähentää tullien suoria vaikutuksia.
- Valmet säilytti liikevaihto-ohjeistuksensa ennallaan arvioiden liikevaihdon säilyvän edellisvuoden tasolla.
- Valmet näkee lyhyen aikavälin markkinanäkymän säilyvän vakaana ja asiakasaktiiviteetti heikkenee vain palveluissa:
 - Palvelut: Vakaa ▼; Asiakkaiden kapasiteetin käyttöasteet ja kannattavuustasot aiheuttavat epävarmuutta
 - Automaatio: Vakaa
 - Prosessiteknologiat: Vakaa

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	LIKEVAIHTO
POHJOISMAAT JA BALTIA	+1 %
KESKI- JA ETELÄ-EUROOPPA	+26 %
POHJOIS-AMERIKA	+46 %
ETELÄ-AMERIKA	-4 %
AASIA, AUSTRALIA JA AFRIKKA	-17 %

- Ponssen saadut tilaukset jatkoivat kasvussa metsäkonemarkkinan piristyessä. Ponsse viesti tilauskannankin kääntyneen kasvuun kvartaalin lopulla Euroopan markkinan vetämänä.
- Ponssen konetoimitukset kasvoivat vertailukaudesta tehtaan toimiessa normaalisti, mikä tuki liikevaihdon kasvua. Liikevaihto kasvoi vahvasti Pohjois-Amerikassa sekä Euroopassa.
- Huoltopalveluiden liikevaihto oli hyvällä tasolla asiakkaiden kiireisen alkuvuoden ansiosta.
- Asiakkaiden hyvä työtilanne heijastui myös vaihtokoneemyyntiin, joka jatkoi kasvussa. Koholla oleva vaihtokonevarasto tukee vaihtokoneemyyntiä myös jatkossa.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

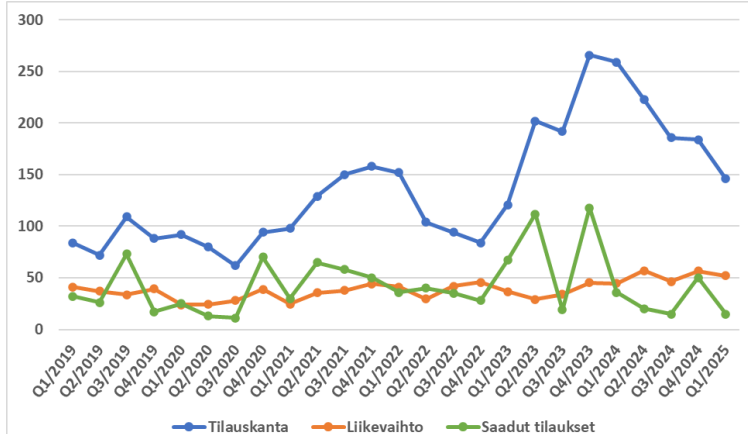
Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
PONSSE	+13 %	-17 %	+9 %

- Epec:n liiketoiminta kärsi edelleen koneenrakennuksen yleisestä matalasuhdanteesta, mutta liikevaihto säilyi siitä huolimatta vertailukauden tasolla.
- Ponsse näkee tullipolitiikan aiheuttavan haasteita ja epävarmuutta markkinaan. Toistaiseksi tilanne on kuitenkin säilynyt rauhallisena ja **Ponsse arvioi liikevoittonsa edelleen kasvavan hieman kuluvana vuonna.**
- Ponsse juhlistaa v. 2025 55-vuotista historiaansa juhlakiertueella, joka kiertää Suomessa kuudella paikkakunnalla ja yli kymmenessä maassa globaalisti.

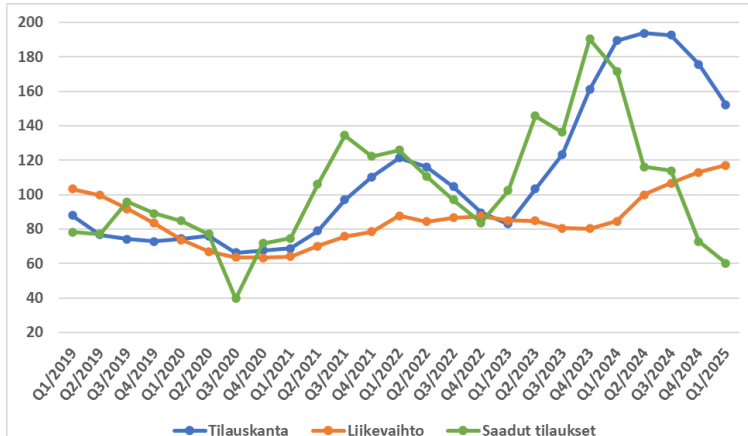


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
SUOMI	-74 %	+663 %
EMEA		+15 %
POHJOIS-AMERIKA	+44 %	-15 %
ETELÄ-AMERIKA	-40 %	-89 %
APAC	-67 %	+25 %

- Rauten liikevaihto kasvoi vahvan tilauskannan tukemana, sillä juoksevan 12 kuukauden tilaukset ovat laskeneet alimmilleen sitten koronapandemian.
- Raute arvioikin, että markkinan pysyvää elpymistä ei ole vielä tapahtunut, kun maailmankaupan viimeaikainen turbulenssi on lisännyt epävarmuutta ja loppukäyttäjätuotteiden kysyntä kärsii edelleen hitaasta rakentamisen markkinasta. Etenkin Pohjois-Amerikan markkinat "halvaantuivat" kvartaalin loppua kohden asiakkaiden lykätessä päätöksentekoaan.
- Uudet tilaukset koostuivat pääosin varaosista ja huoltopalveluista, ja Services-yksikön tilaukset olivat kohtuullisella tasolla useimmilla markkina-alueilla.

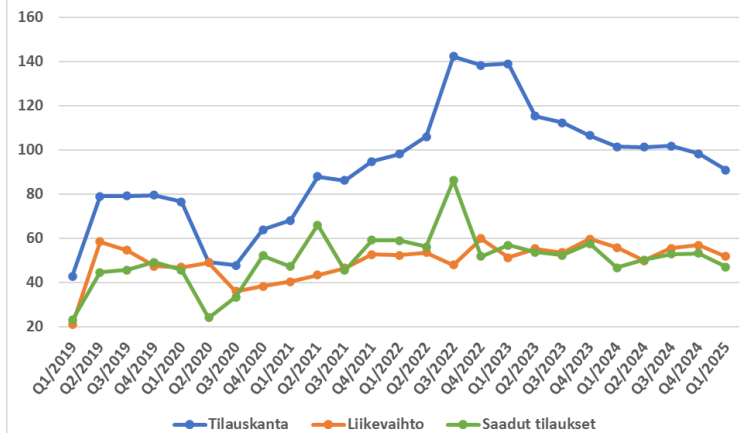
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Wood Processing	-	-	+19 %
Analyzers	-	-	+28 %
Services	-	-	+4 %
RAUTE	-58 %	-44 %	+16 %

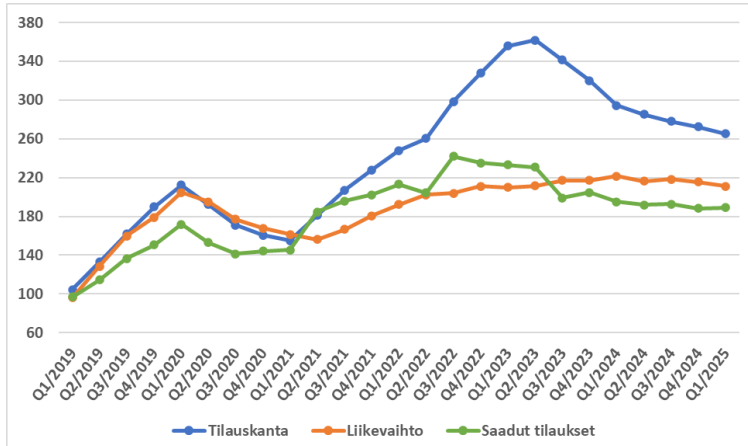
- Services-yksikön liikevaihdon kasvua tuki edeltävien kvartaalien hyvä tilauskertymä.
- Wood Processing-yksikön tilaukset koostuivat yksittäisistä viulun ja vanerin valmistusprosesseihin lisäarvoa tarjoavista koneista. Liikevaihdon kasvua tuki tilauskannan toimitusten vakaa kehitys.
- Analyzers-yksikön liikevaihto kasvoi vuoden 2024 neljännen kvartaalin hyvän tilauskertymän tukemana.
- Rauten liikevaihto-ohjeistus (190-220 M€) säilyi ennallaan** huolimatta projektitoimitusten ennakoitua paremmasta edistymisestä. Tämän perusteella kysyntänäkymiä voidaan pitää erittäin maltillisina nykyisessä haasteellisessa toimintaympäristössä.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	LIKEVAIHTO
EMEA	-10 %
APAC	+12 %
AMERIKAT	-15 %

- Glastonin saadut tilaukset pysyivät vertailukauden tasolla, ja lasinjalostusmarkkinoiden odotetaan pysyvän vaisuina myös loppuvuonna 2025.
- Glaston ei näe merkkejä merkittävästä elpymisestä arkkitehtuurimarkkinoilla, vaikka kysyntä kasvoikin varovaisesti EMEA-alueella ja Amerikoissa. Karkaisu- ja laminointiteknologioiden tilaukset kasvoivat vahvasti kolminkertaistuen heikosta vertailukaudesta, mutta eristyslasiteknologioissa tilaukset laskivat -24 %.
- Alhaisten käyttöasteiden vuoksi varaosien ja kenttähuollon kysyntä oli vaisua EMEA-alueella ja Architecture-segmentin palvelutilaukset laskivat -6 %. Palveluliikevaihto kasvoi vahvasti +18 % päivitystuotteiden ansiosta.

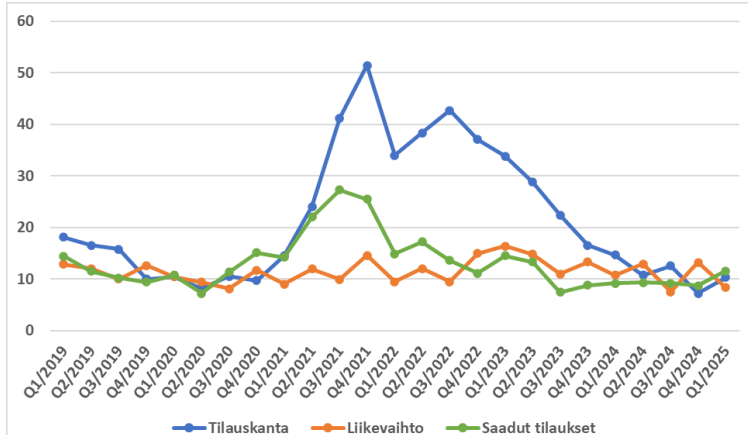
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Architecture	+9 %	-19 %	-3 %
Mobility, Display & Solar	-20 %	+25 %	-20 %
Yhteensä	+1 %	-11 %	-8 %

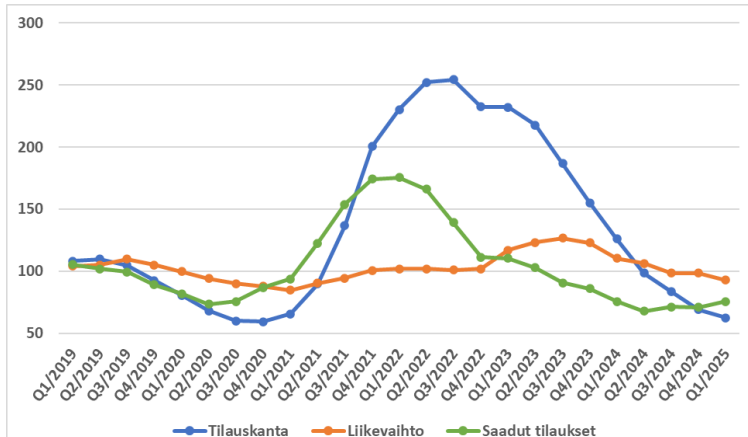
- Ajoneuvolasinjalostuskoneiden markkina Kiinassa alkoi osoittaa hidastumisen merkkejä ja MDS-segmentin saadut tilaukset laskivat pääosin Kiinasta saatujen esikäsittelytilausten vähenemisen vuoksi. Myös palvelutilaukset laskivat APAC-alueen kysynnän laskun vuoksi.
- Tullit ja niihin liittyvä epävarmuus ovat aiheuttaneet epävarmuutta ja kysyntävaihtelua MDS-segmentissä, sillä Kiinan investointikysyntä syntyy suurelta osin odotuksista myydä merkittävästi sähköautoja Kiinan ulkopuolelle.
- Huolimatta lisääntyneestä epävarmuudesta, Glaston säilytti liikevaihto-ohjeistuksensa ennallaan (liikevaihto pysyy vuoden 2024 tasolla).

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

	LIKEVAIHTO
KOTIMAA	-27 %
VIENTI	-18 %

- Keslan saadut tilaukset kasvoivat vahvasti, mutta tilauskanta ja liikevaihto laskivat voimakkaasti.
- Yleinen epävarmuus jatkui edelleen, mutta patoutunut investointikysyntä näkyi jo osin tilausten kasvussa.
- Liikevaihdon laskuun vaikuttivat puolestaan alhainen tilauskertymä vuoden 2024 viimeisellä kvartaalilla sekä raportointikauden aikaiset työtaistelut, jotka aiheuttivat viivästyksiä toimituksissa.
- Kysynnän ja alhaisen tilauskannan vuoksi Kesla on jatkanut sopeutustoimia koskien koko henkilökuntaa ja tarkoittaen enintään 90 päivän lomautuksia kesäkuun 2025 loppuun mennessä. Lisäksi asiakasrajapinnan toimintoja on uudelleenorganisoitu.

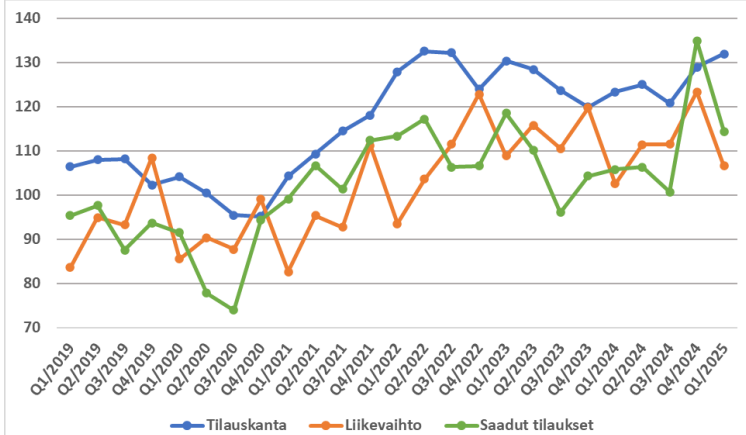
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2025 VS. Q1/2024

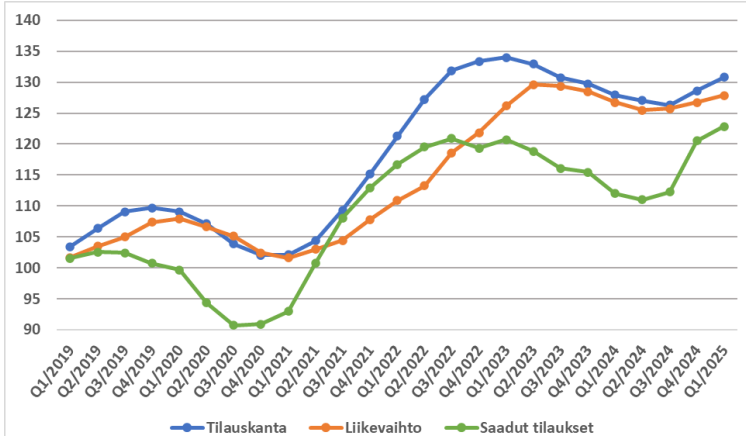
	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Yhteensä	+26 %	-30 %	-23 %

- Huolimatta tilauskertymän kasvusta, toimintaympäristö nähdään edelleen haastavana ja geopolittinen tilanne on vaikuttanut markkinoiden epävarmuuteen. Lisäksi tietyillä markkinoilla jakelijat ovat jatkaneet varastotasojensa purkua ilman uusia tehdastilauksia.
- Epävarmuuden johdosta Kesla heikensikin liikevaihto-ohjeistustaan, ja nyt vuoden 2025 liikevaihdon arvioidaan laskevan.

TALOUDELLINEN KEHITYS** Indeksituna Q4/2018=100



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

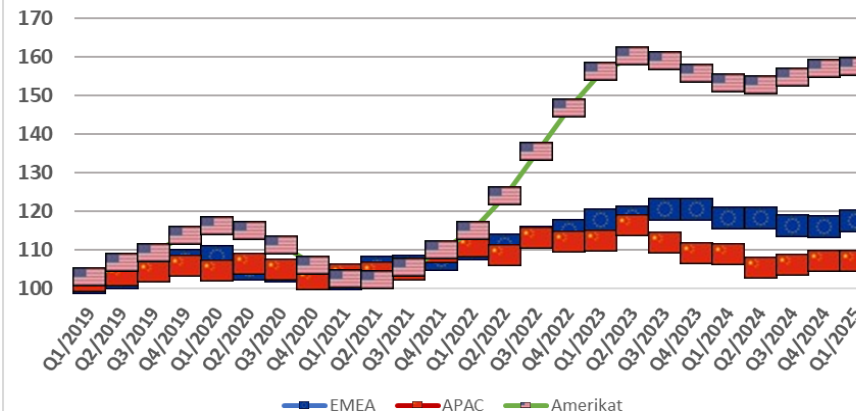


**Yhteenveto sisältää kaikki tarkastellut yritykset yhteenlaskettuna

MISTÄ KASVUA ON SAATU?

- Konepajojen saadut tilaukset jatkoivat kasvussa heikosta vertailukaudesta**, mutta tulliuhittelun seurauksena epävarmuuden viestittiin lisääntyneen ja asiakkaiden päätöksenteon hidastuneen. Muutoin tullien suoriin vaikutuksiin ei otettu kovin merkittävästi kantaa ja ohjeistukset säilyivät pääosin ennallaan.
- Yhtiökohtainen vaihtelu oli suurta ja saadut tilaukset kasvoivat nopeimmin yhtiöillä, joilla oli taustalla heikko vertailukausi, mm. Valmet ja Kesla. Myös Kalmar ja Konecranes raportoivat voimakasta tilauskasvua etenkin satamalaitteiden tukemana. Saadut tilaukset laskivat voimakkaasti ainoastaan erittäin projektiluonteisella Rautella.
- Tilaukannat määrittivät suurelta osin liikevaihtoja. Liikevaihto kasvoi eniten vahvat tilaukannat omaavilla Wärtsilällä ja Rautella ja laski eniten matalien tilaukantojen Keslalla ja Kalmarilla. Maantieteellisesti liikevaihdot kasvoivat vahvimmin Euroopassa, jossa kasvu jopa kiihtyi. Liikevaihdon kasvu hidastui selvästi aiemmista kvartaaleista Amerikassa ja Aasiassa. Mediaanilla mitattuna Amerikan liikevaihto kääntyi jopa laskuun, mitä selittää osin myös heikentynyt dollari.
- Tilaukannoista riittää tukea liikevaihdolle vielä tulevana kvartaaleina, mutta ajurit tilauskasvulle ovat heikentyneet maailmantalouden kasvuennusteiden laskiessa. Mikäli Yhdysvalloista saadut tilaukset laskisivat voimakkaasti, olisi sen kompensointi muilla markkina-alueilla haasteellista. Todennäköisin skenaario tällä hetkellä on luultavimmin lyhytaikainen ja maltillinen kysyntätaantuma, joka helpottuisi vuoden toisella puoliskolla, mikäli Yhdysvallat saavuttaa kauppasovun etenkin tärkeimpien kauppakumppaneidensa kanssa.

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



12 kk juokseva summa

YHTEENLASKETUT AVAINLUVUT

VERTAILU- KAUSI	SAADUT TILAUKSET	TILAUS- KANTA	LIIKE- VAIHTO
Q1/2024	+8 %	+7 %	+4 %
Q4/2024	-15 %	+2 %	-14 %

LIKEVAIHDON KEHITYS ALUEITTAIN

VERTAILU- KAUSI			
Q1/2024	+5 %	+1 %	+1 %
Q4/2024	-13 %	-16 %	-13 %