

KONEPAJA BAROMETRI

Q3/2025

by **alture.**
PARTNERS

Kone- ja metallituoteteollisuus on Suomen teollisuuden ja erityisesti viennin merkittävä osa-alue.

Altire Partners tuottaa neljästi vuodessa kvartaalianalyysin, jossa arvioimme alan trendejä ja kehityssuuntia.

Konepajabarometri perustuu alan merkittävimpien suomalaisten yritysten osavuositarkastuksiin.

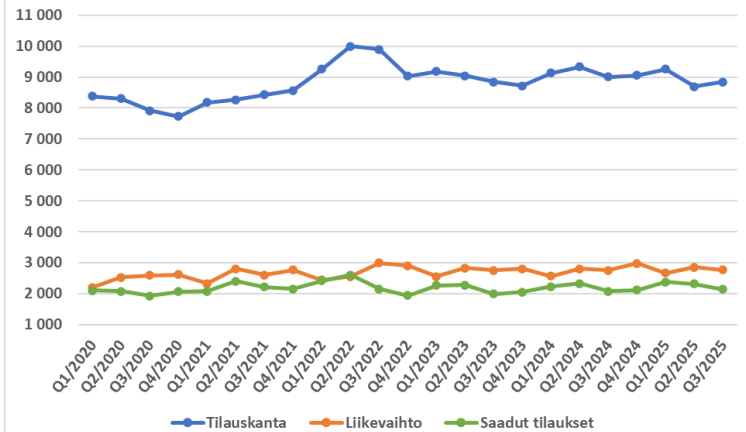


Metso

KONECRANES®

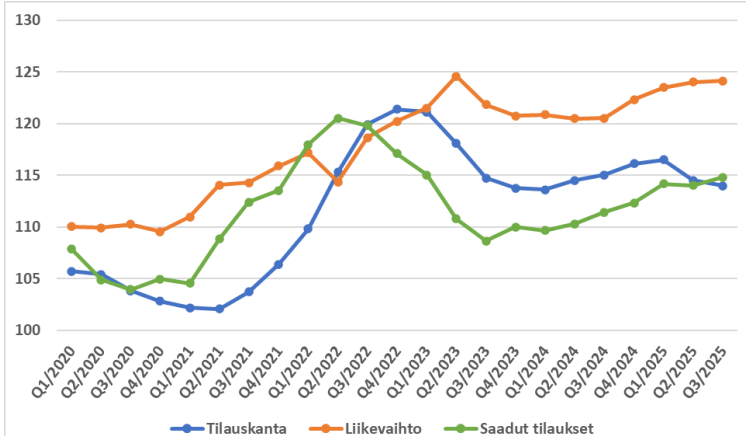


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET*	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	>10 %	+7 %
AMERIKA	>10 %	+2 %
KIINA	<-10 %	-14 %
AASIAN JA TYYNENMEREN ALUE, LÄHI-ITÄ JA AFRIKKA	>10 %	+5 %

*Vertailukelpoisin valuuttakurssein

- **Huolto ja Modernisointi jatkoivat vahvaa kehitystään.**
- Uudisrakentamisen ratkaisujen markkina jatkui heikkona Kiinassa. Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa markkina kasvoi hieman. Huolto- ja modernisointimarkkinat jatkoivat kasvussa kaikilla markkina-alueilla.
- Uudisrakentamisen ratkaisujen tilaukset kasvoivat hieman sekä volyymiliiketoiminnassa että suurprojekteissa. Tilaukset kasvoivat huomattavasti Amerikassa ja Euroopassa sekä selvästi APMEA-alueella.
- Modernisoinnin tilaukset kasvoivat selvästi volyymiliiketoiminnassa ja huomattavasti suurprojekteissa. Alueellisesti tilaukset kasvoivat huomattavasti Euroopassa, APMEA-alueella ja Kiinassa sekä selvästi Amerikassa.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

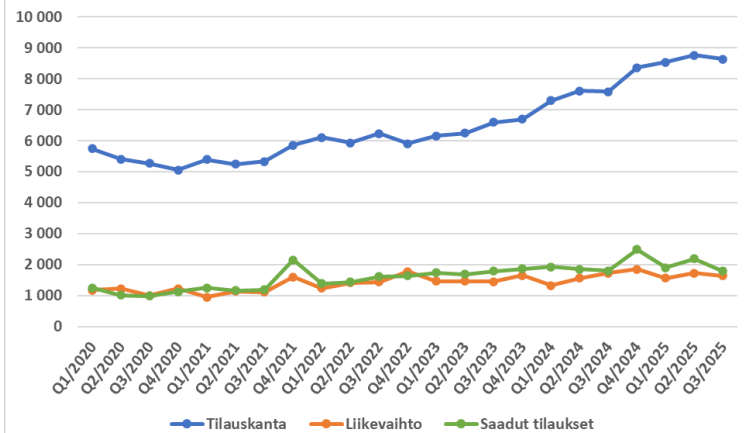
	SAADUT TILAUKSET*	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Uudisrakentamisen ratkaisut	0...+5 %	-	-9 %
Huolto	-	-	+5 %
Modernisointi	>10 %	-	+12 %
Yhteensä	+3 %	-2 %	+0 %

*Vertailukelpoisin valuuttakurssein

- Uudisrakentamisen ratkaisujen liikevaihto laski johtuen pääosin toimitusten laskusta Kiinassa ja vähäisessä määrin Amerikassa. Liikevaihto kasvoi huomattavasti APMEA-alueella ja oli vakaa Euroopassa.
- Huollon liikevaihto kasvoi huoltokannan kasvun, korjausmyynnin ja parantuneen hinnoittelun ansiosta. Myös lisäarvoa tuottavat palvelut kehittyivät positiivisesti. Huollon liikevaihto oli vakaa Kiinassa, kasvoi selvästi Euroopassa ja huomattavasti muilla alueilla.
- Modernisoinnin liikevaihto kasvoi huomattavasti kaikilla markkina-alueilla.
- **KONE tarkensi liikevaihto-ohjeistustaan ja arvioi liikevaihdon kasvavan 3-5 % v. 2025 (aiemmin 3-5 %).**

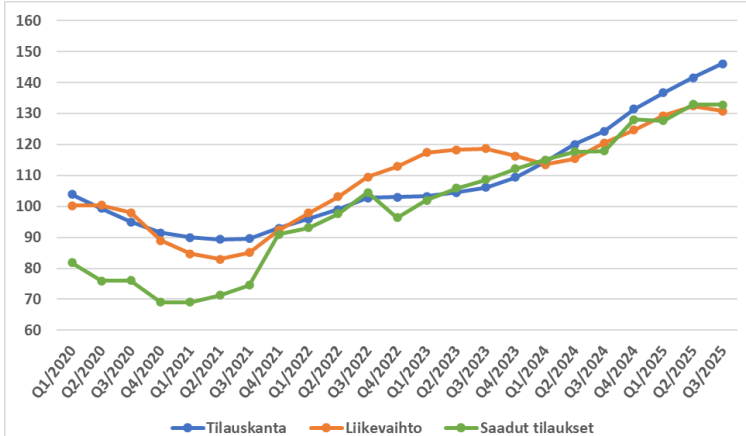
HUOM. Hieman = <5 %, Selvästi = 5-10 %, Huomattavasti >10 %

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	-12 %
AASIA	+18 %
AMERIKA	-28 %
MUUT	+15 %

- Kokonaisuutena Wärtsilän avainlukujen muutokset olivat maltillisia, mutta pinnan alla vaihtelu oli suurta.
- Laitteet toimivat kasvun ajurina Merenkulussa. Laitetilaukset kasvoivat etenkin lauttaliikennesegmentissä. Palvelutilaukset kasvoivat risteilyaluksissa ja laskivat muissa segmenteissä.
- Merenkulun laiteliikevaihto kasvoi etenkin lautta- ja kauppa-alussegmenteissä. Palveluliikevaihto kasvoi pääasiassa kauppa-alussegmentissä.
- Energian laitetilaukset kasvoivat +55 %. Palvelutilaukset kasvoivat +8 % varaosa- ja sopimuskysynnän ansiosta. Laiteliikevaihto laski -64 % johtuen pääosin toimitusten ajoituksista. Palveluliikevaihto kasvoi puolestaan +3 %.

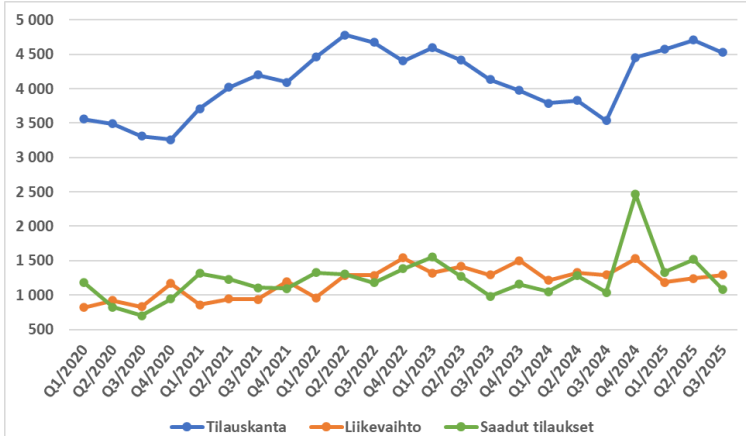
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

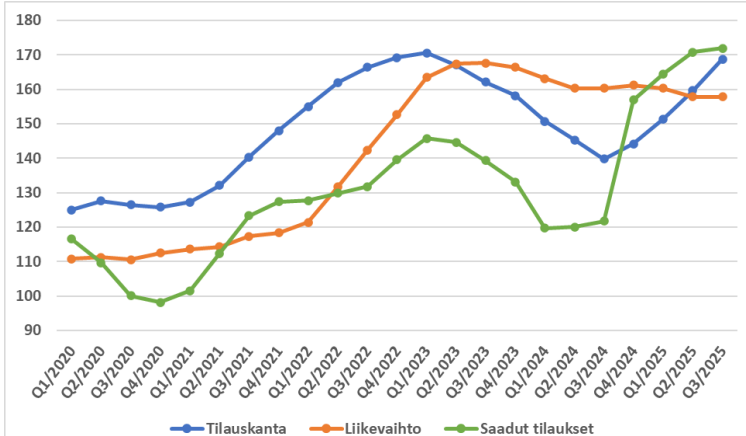
	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Merenkulku	+8 %	+11 %	+18 %
Energia	+29 %	+45 %	-30 %
Energian varastointi	-79 %	-24 %	-10 %
Portfolio	-53 %	-4 %	-17 %
Yhteensä	-1 %	+14 %	-5 %

- Energian varastoinnissa laitetilaukset laskivat -98 %, kun tullikorotukset, FEOC-sääntely ja kiristynyt kilpailu ovat tuoneet haasteita (palvelutilaukset +34 %). Laitekysynnän arvioidaan kuitenkin piristyvän loppuvuonna. Liikevaihto kasvoi palveluissa +34 % ja laski laitteissa -11 %.
- Portfolio-liiketoiminnan lasku johtui ANCS:n myynnistä.
- Wärtsilän näkymät säilyivät ennallaan:** Merenkulun ja Energian varastoinnin kysyntäympäristö vertailukautta parempi, Energiassa vertailukauden tasolla.
- International Maritime Organization:n päästöhinnoittelun Net-Zero-sääntelykehystä koskevan äänestyksen lykkäytyminen vuodelle on lievä takaisku Wärtsilälle.
- Wärtsilä ilmoitti 17.7.2025 sopineensa Marine Electrical Systems -liiketoiminnan myynnistä Vinci Energiesille.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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

MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	+18 %	-6 %
APAC	-48 %	-12 %
KIINA	-14 %	-33 %
POHJOIS-AMERIKA	+48 %	+3 %
LATINALAINEN AMERIKA	-36 %	+78 %

- Valmetin liiketoiminta kehittyi vakaasti huolimatta vaihteesta osassa loppumarkkinoita.
- Yhdysvallat, Kiina ja Brasilia olivat kolme suurinta maata sekä saaduissa tilauksissa (yhteensä 55 %) että liikevaihdossa (yhteensä 45 %).
- Prosessitehokkuusratkaisujen saadut tilaukset kasvoivat +7 % ja liikevaihto +2 %. Etenkin Automaattioratkaisut kasvoivat vahvasti.
- Biomateriaaliratkaisujen ja -palveluiden tilaukset kasvoivat +3 %. Tilaukset kasvoivat vahvimmin Pehmopapereissa, jossa saatiin suuri tilaus Yhdysvalloista. Palvelutilaukset laskivat -2 %.
- Biomateriaaliratkaisujen ja -palveluiden liikevaihto laski -1 % sekä laitteissa että palveluissa.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

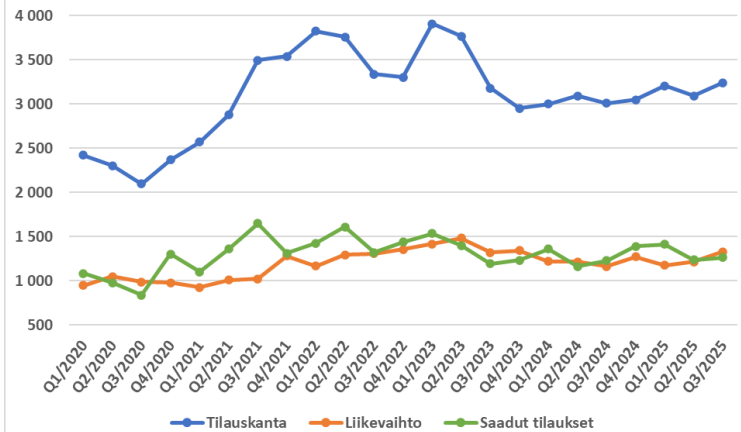
Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Virtauksensäätö	+4 %	-4 %	+0 %
Automaattioratk.	+12 %		+5 %
Sellu, energia ja kiertotalous	-36 %		+7 %
Pakkausmat. ja paperit	-7 %	+36 %	-19 %
Pehmopaperit	+195 %		+32 %
Yhteensä	+4 %	+28 %	+0 %

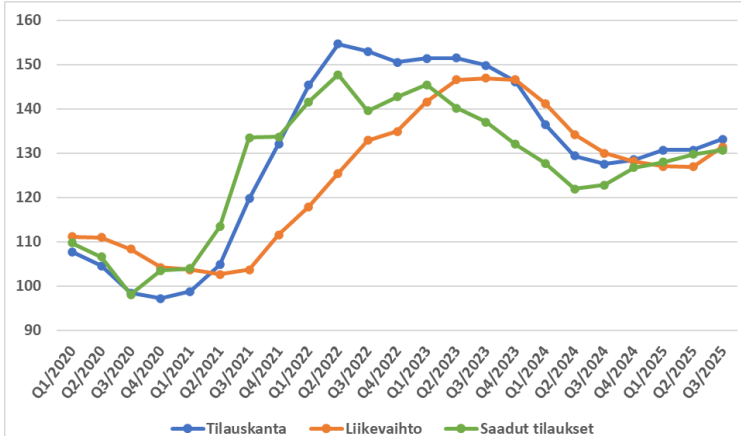
HUOM. Tilaukantojen kehitys on suuntaa-antava.
Prosessitehokkuusratkaisut = Virtauksensäätö ja Automaattioratkaisut
Biomateriaaliratkaisut ja -palvelut = Muut liiketoiminta-alueet

- Valmet toisti liikevaihto-ohjeistuksensa ja arvioi liikevaihdon säilyvän edellisvuoden tasolla.
- Valmet arvioi, että Prosessitehokkuusratkaisujen markkinaympäristö pysyy vakaana huolimatta korkeasta globaaliin talousnäkymään liittyvästä epävarmuudesta.
- Biomateriaaliratkaisuissa ja -palveluissa epävarmuus on korkealla, mikä vaikuttaa asiakkaiden päätöksentekoon, käyttöasteisiin ja kannattavuustasoihin. Valmet näkee riskin heikkenevälle markkinalle tulevilla kvartaaleilla. Suuret investointipäätökset voivat lisäksi aiheuttaa merkittävää kvartaalikohtaista vaihtelua.
- "Lead the Way"-strategian toteutus on edennyt alun perin arvioitua nopeammin. Lisäksi siitä saatu asiakaspalaute on ollut myönteistä.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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

MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

EUROOPPA

LIIKEVAIHTO

+32 %

POHJOIS- JA VÄLI-AMERIKA

+8 %

ETELÄ-AMERIKA

-1 %

AASIA JA TYYNENMEREN ALUE

-24 %

AFRIKKA, LÄHI-ITÄ JA INTIA

+64 %

- Markkina-aktiiviteetti jatkui sekä Kivenmurskauksessa että Mineraaleissa edellisen neljänneksen tasolla, jolla Metso arvioi sen pysyvän myös jatkossa.
- Asiakkaiden suuremmat laiteinvestoinnit etenivät edelleen hitaasti etenkin tullien aiheuttaman epävarmuuden takia.
- Kivenmurskauksen tilaukset kasvoivat sekä laitteissa (+11 %) että palveluissa (+2 %). Laitekysyntä oli vahvinta etenkin Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa.
- Metallien korkeat hinnat tukivat Mineraalien jälkimarkkina-liiketoiminnan kysyntää ja ylläpitivät positiivista investointinäkömää. Tilaukset kasvoivatkin palveluissa jopa +12 %. Laitetilaukset laskivat -16 % johtuen pääosin vertailukaudella kirjatusta suuresta laitetilauksesta, sillä pienissä ja keskisuurissa laitteissa tilaukset kasvoivat vahvasti.

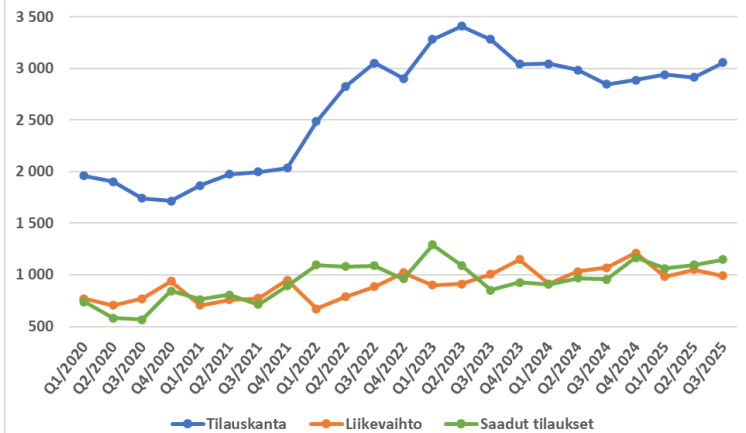
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIIKEVAIHTO
Kivenmurskaus	+8 %	+1 %	+9 %
Mineraalit	+1 %	+4 %	+10 %
Yhteensä	+2 %	+3 %	+10 %

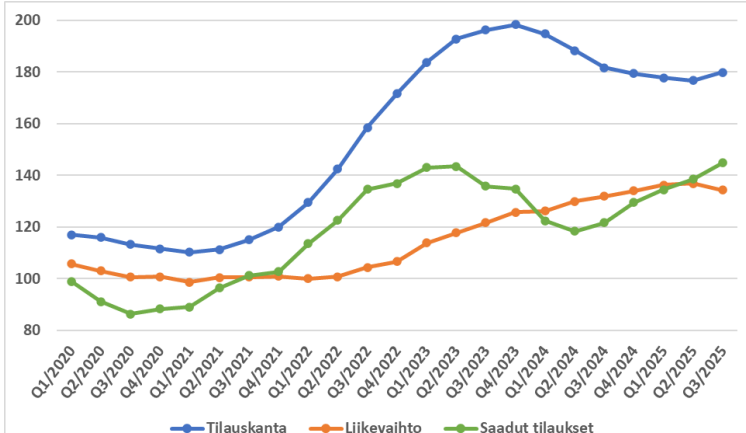
- Korkeammat toimitusmäärät kasvattivat liikevaihtoa sekä Kivenmurskauksessa että Mineraaleissa. Liikevaihto kasvoi Kivenmurskauksen laitteissa +14 % ja palveluissa +1 %. Mineraalien liikevaihto kasvoi laitteissa +19 % ja jälkimarkkina-liiketoiminnassa +4 %.
- Metso ilmoitti 5.8. aloittavansa Suomessa ja Ruotsissa sijaitsevien lastaus- ja kuljetusliiketoimintojen arviointi-prosessin. Lisäksi Metso allekirjoitti 16.9. sopimuksen australialaisen Q&R Industrial Hoses:n ostamisesta.
- Metso julkisti 24.9. "We Go Beyond"-strategiansa uudet numeeriset tavoitteet:
 - Liikevaihdon CARG-kasvu väh. 7 %
 - Oikaistu EBITA-% yli 18 % (aiemmin yli 17 %)
 - Nettovelka per käyttökate alle 1,5

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	LIKEVAIHTO
EMEA	-1 %
APAC	-27 %
AMERIKAT	-8 %

- Konecranesin saadut tilaukset jatkoivat vahvassa kasvussa. Kokonaisuutena tilaukset kasvoivat Amerikoissa ja APAC-alueella, ja laskivat EMEA-alueella.
- Liikevaihto laski johtuen pääosin Satamaratkaisujen alhaisemmasta tilauskannasta kolmannelle kvartaalille.
- Tullien vaikutus näkyi etenkin Amerikassa. Haitallisia vaikutuksia on hallittu hinnoittelutoimilla. Vaikka tullit eivät aseta Konecranesia heikompaan asemaan suhteessa kilpailijoihin, niiden nähdään aiheuttavan "vastatuulta".
- Teollisen kunnossapidon tilaukset kasvoivat etenkin suurten modernisointiprojektien tukemana. Tilaukset kasvoivat varaosissa ja laskivat kenttähuollossa. Alueellisesti tilaukset kasvoivat Amerikoissa ja EMEA-alueella mutta laskivat APAC-alueella.

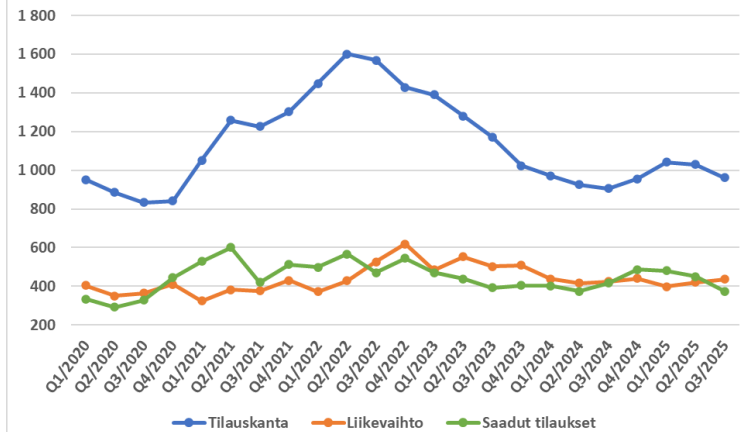
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Teollinen kunnossapito	+5 %	-3 %	-2 %
Teollisuuslaitteet	+21 %	+7 %	+2 %
Satamaratkaisut	+36 %	+10 %	-19 %
Yhteensä	+20 %	+7 %	-8 %

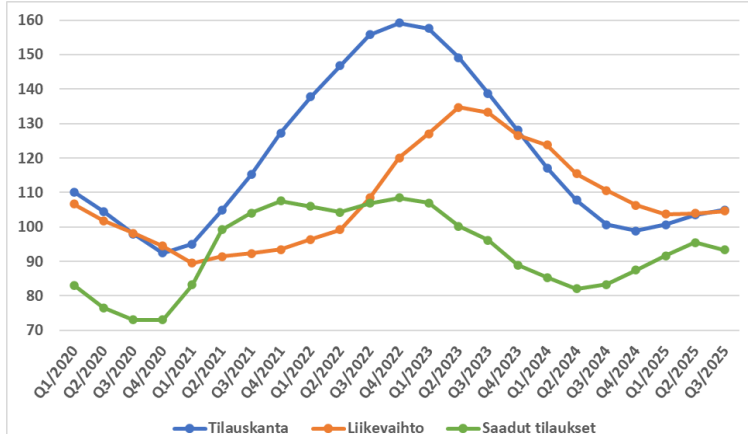
- Myös huoltosopimuskannan arvo jatkoi kasvussa, mikä luo vahvaa perustaa tuleville kvartaaleille. Liikevaihto laski APAC-alueella ja pysyi ennallaan muilla alueilla.
- Teollisuuslaitteiden tilaukset kasvoivat komponenteissa ja prosessinostureissa, mutta laskivat standardinostureissa. Alueellisesti tilaukset laskivat EMEA-alueella ja kasvoivat muualla. Liikevaihto kasvoi Amerikoissa ja laski muualla.
- Satamaratkaisuissa saatiin useita merkittäviä tilauksia. Tilaukset kasvoivatkin muualla paitsi EMEA-alueella.
- Kysyntäympäristön nähdään jatkavan hyvällä tasolla sekä teollisuusasiakkaissa että konttiliikenteessä, mikä näkyy vakaana myyntiputkena kaikilla liiketoiminta-alueilla. Lisäksi Konecranes ohjeistus säilyi ennallaan (liikevaihto pysyy v. 2024 tasolla).

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
SUOMI		+10 %
MUU EUROOPPA		-1 %
EUROOPPA YHT.	-16 %	+0 %
YHDYSVALLAT		-11 %
MUU AMERIKKA		+4 %
AMERIKAT YHT.	+9 %	-4 %
AMEA	-18 %	+24 %

- Markkinaepävarmuus näkyi Kalmarin saatujen tilausten laskuna.
- Euroopan tilausten lasku selitty suurempien tilausten ajoituksella. Amerikoissa vertailukausi oli puolestaan heikko. Kauppajännitteet ja tullimaksut luovat edelleen alueellista vaihtelua, mutta Kalmarin mukaan markkina vaikuttaa olevan odotettua vakaampi.
- Maantieteellisesti Amerikan pitkittynyt pehmeys näkyi liikevaihdossa johtuen jakeluloppuasiakassegmentin alhaisemmasta tilauskannasta. AMEA-alueen liikevaihto kehittyi vahvasti satamat ja terminaalit -asiakkuuksissa.
- Laitetilauksiin vaikuttivat sekä viivästynyt päätöksenteko että suurempien tilausten ajoitus. Liikevaihto oli vertailukauden tasolla toimitusten edetessä lähes normaalisti.

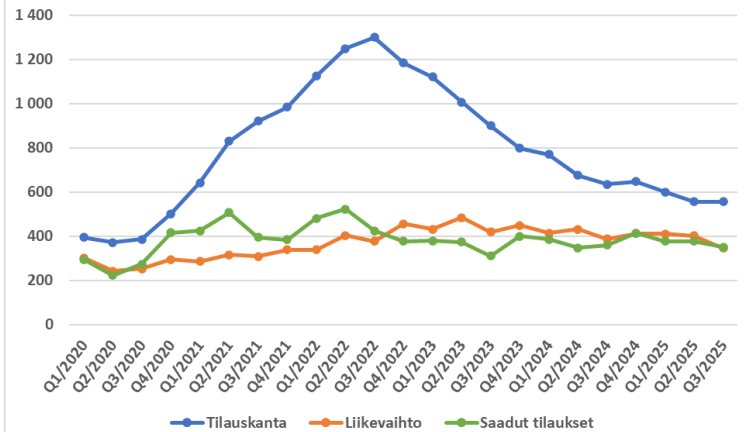
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Laitteet	-20 %	+4 %	+0 %
Palvelut	+12 %	+27 %	+8 %
Yhteensä	-10 %	+6 %	+3 %

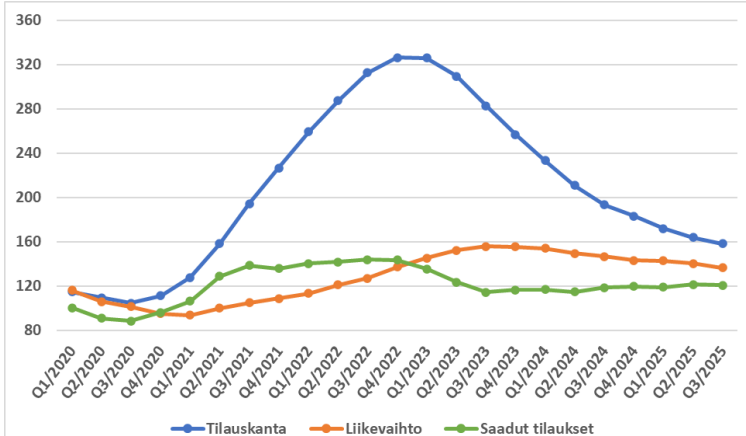
- Elokuussa julkistettuihin tulleeihin liittyvät dokumentaatiovaatimukset aiheuttivat kuitenkin toimitusviivästyksiä.
- Kytettyjen laitteiden aktiivisuus pysyi hyvällä tasolla, heijastaen positiivista kehitystä kaikilla maantieteellisillä alueilla paitsi Amerikassa.
- Ekoratkaisujen tuoteryhmän liikevaihto kasvoi +17 %. Täyssähköisten laitteiden tilaukset kasvoivat muodostaen jo 12 % Laitteet-segmentin tilauksista (Q3/24: 5 %).
- Palvelutilaukset kehittyivät vahvasti toistuvan liiketoiminnan, uusimisten ja voitettujen sopimusten ansiosta. Myös palveluliikevaihto kasvoi markkina-turbulenssista huolimatta.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	+26 %	-5 %
APAC	+11 %	+18 %
AMERIKAT	-29 %	-21 %

- Hiabin avainluvut laskivat, mutta tilausten positiivinen kehitys EMEA-alueella voi kertoa mahdollisesta käännteestä. EMEA-alueen tilauskasvua tukivat vahvat tilaukset puolustuslogistiikassa ja tuulivoimasegmentissä.
- Kauppajännitteet näkyivät kohonneena epävarmuutena etenkin Amerikoissa. Lisäksi alkuvuoden alhaisempi tilauskertymä Yhdysvaltain laiteliiketoiminnassa vaikutti liikevaihtoon.
- Kvartaalin merkittävimpiin tilauksiin lukeutuivat yhdysvaltalaiselta rautakauppa-alan asiakkaalta saatu tilaus MOFFETT-ajoneuvotrukkimalleista sekä puitesopimus merituulipuistojen kuormausnostureista.
- Palvelut kasvoivat vahvasti. Jatkuvat palvelut toimivat kasvun ajurina sekä tilauksissa että liikevaihdossa.

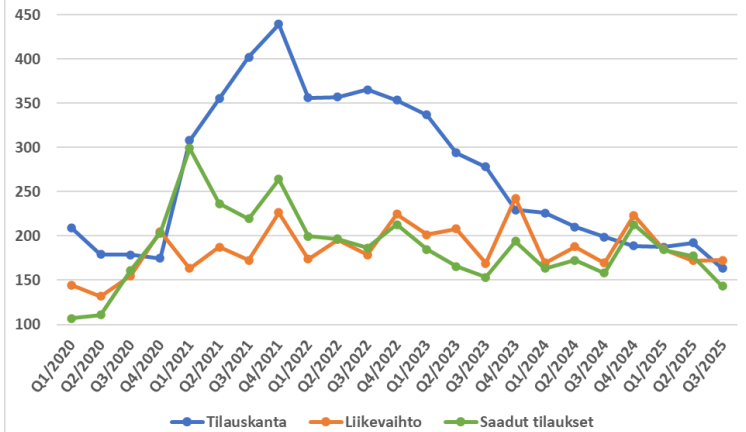
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Laitteet	-5 %	-15 %	-17 %
- Ekoratkaisujen tuoteryhmä	-	-	+23 %
Palvelut	+3 %	-1 %	+4 %
Yhteensä	-3 %	-12 %	-11 %

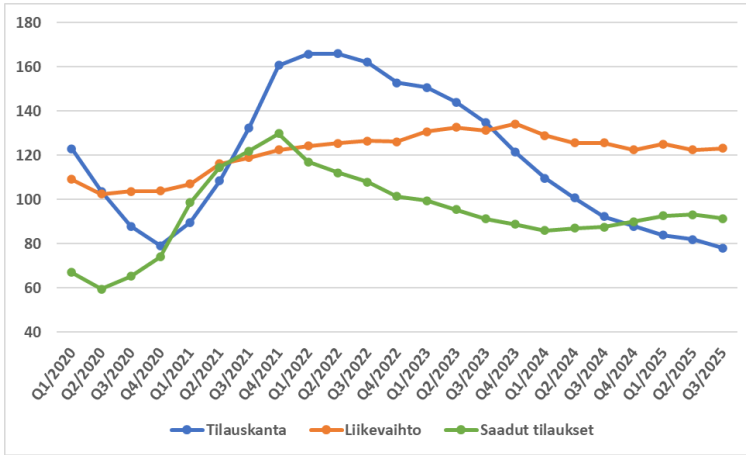
- Laitetilaukset ja -tilauskanta laskivat pääasiassa kuljetuslaitteissa. Liikevaihto laski kuljetuslaitteissa ja pysyi vertailukauden tasolla nostolaitteissa.
- Ekoratkaisujen tuoteryhmän liikevaihto jatkoi vahvassa kasvussa. Liikevaihto kasvoi sekä kiertotalous- että ilmastoratkaisujen kategorioissa.
- Hiab käynnistää ohjelman, jonka tavoitteena on saavuttaa n. 20 milj. euroa alhaisempi kustannustaso v. 2026 verrattuna vuoteen 2025. Samalla Hiab jatkaa kasvuinvestointejaan ja priorisoi strategisia painopistealueitaan avainsegmenteissä, Pohjois-Amerikassa, Palveluissa, liiketoiminnallisessa erinomaisuudessa ja yrityskaupoissa.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

POHJOISMAAT JA BALTIA

LIKEVAIHTO

+7 %

KESKI- JA ETELÄ-EUROOPPA

+19 %

POHJOIS-AMERIKA

+9 %

ETELÄ-AMERIKA

-42 %

AASIA, AUSTRALIA JA AFRIKKA

+11 %

- **Metsäkonemarkkina heikentyi edelleen kolmannella kvartaalilla**, mikä näkyi saatujen tilausten alhaisena määränä. Etenkin Suomessa markkina oli heikko.
- Lievää elpymistä tapahtui kuitenkin Saksassa, Ranskassa ja Yhdysvalloissa, jossa tullisopimus on osaltaan rauhoittanut tilannetta.
- Ponsse ottikin syyskuussa uudet tilat käyttöön Ranskassa ja Ponssen jälleenmyyjä Wahlers avasi uuden toimipisteen Saksassa.
- Liikevaihto pysyi kokonaisuutena lähes vertailukauden tasolla, kun uusien koneiden toimitusmäärät säilyivät ennallaan. Vaihtokoneissa myynti kasvoi hieman. Myös vaihtokonevaraston arvo jatkoi kasvussa markkinatilanteen heikentyessä.

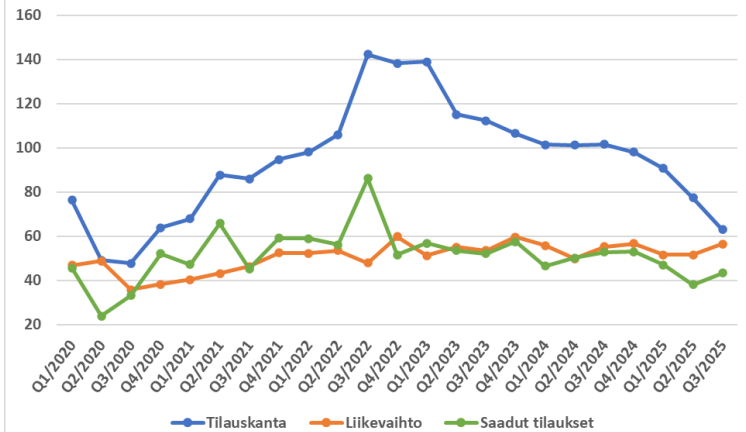
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
PONSSE	-9 %	-18 %	+2 %

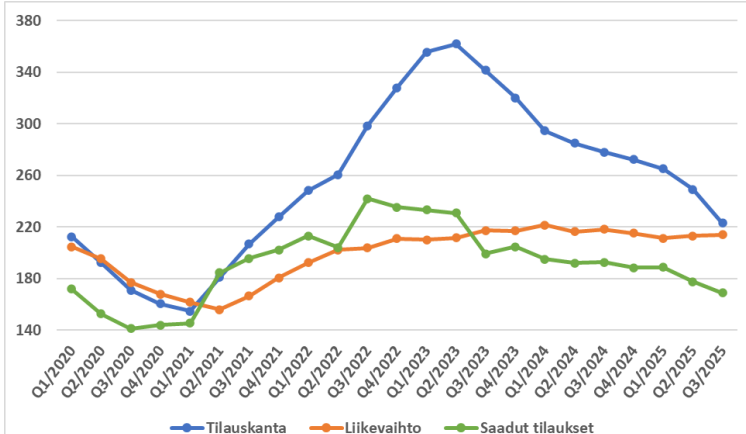
- Huoltopalveluissa liikevaihto säilyi hyvällä tasolla huolimatta haastavasta markkinatilanteesta. Tytäryhtiö Epecin liikevaihto jatkoi puolestaan kasvussa.
- **Taloudellisen epävarmuuden odotetaan jatkuvan ja vaikuttavan sekä metsäteollisuuden lopputuotteiden että metsäkoneiden kysyntään.** Kulukurin ja investointien mitoitus nähdään keskeisenä nykytilanteessa. Strategian mukaisia panostuksia asiakkuuksiin ja uuden toimintamallin mukaisia tehostustoimenpiteitä jatketaan edelleen.
- Ponsse tiedotti aloittavansa lähes koko Suomen henkilöstöä koskevat muutosneuvottelut ensi vuotta koskevien mahdollisten lomautustarpeiden osalta heikentyneen markkinatilanteen vuoksi.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	LIKEVAIHTO
EMEA	+6 %
APAC	-9 %
AMERIKAT	+9 %

- Glastonin saadut tilaukset jatkoivat heikentymistään, kun markkinaolosuhteet jatkuivat haastavana.
- Arkkitehtuurilasilaitteissa markkina-aktiiviteetti oli vaisua kaikilla alueilla. Etenkin Yhdysvalloissa tullitilanne vaikutti voimakkaasti tilauksiin.
- Tilaukset laskivat -50 % karkaisu- ja laminointi-teknologioissa kysynnän ollessa vaatimatonta EMEA-alueella ja Pohjois-Amerikassa. Eristyslasilaitteiden tilaukset kasvoivat +16 % kysynnän kehittyessä positiivisesti Kiinassa ja muiden markkinoiden ollessa alavireisiä.
- Architecture-segmentin palvelutilaukset ja -liikevaihto kasvoivat +7 %. Etenkin kenttähuollossa ja päivitys-tuotteissa kysyntä kasvoi EMEA-alueella ja Amerikoissa.

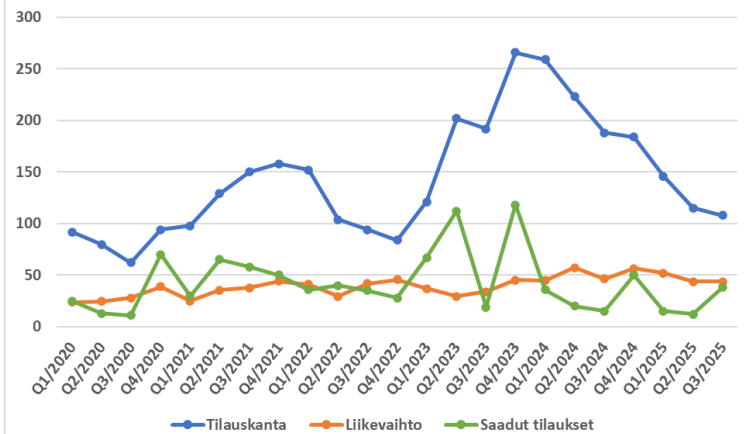
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Architecture	-7 %	-39 %	+1 %
Mobility, Display & Solar	-42 %	-32 %	+6 %
Yhteensä	-18 %	-38 %	+2 %

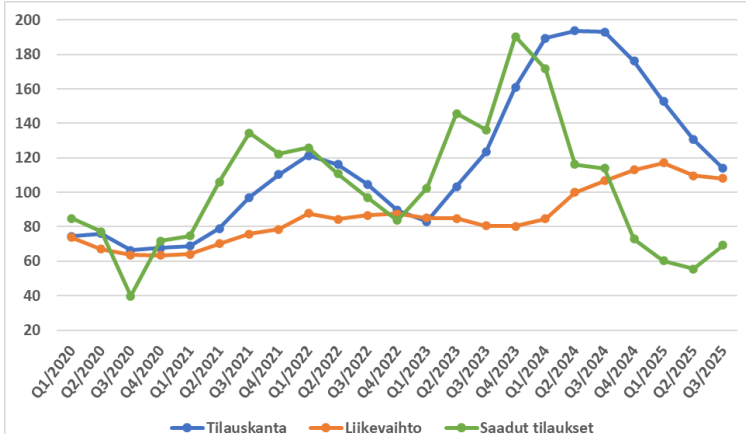
- Kiina oli edelleen aktiivisin markkina MDS-segmentissä huolimatta tullien aiheuttamasta epävarmuudesta. Saadut tilaukset olivat pääosin ajoneuvolasin esikäsittelytilauksia Kiinasta. Kiinan ulkopuolella markkina-aktiiviteetti kasvoi Intiassa. Muualla kysyntä pysyi alhaisella tasolla. Palvelutilaukset laskivat -1 % ja -liikevaihto -17 % APAC- ja EMEA-alueiden alhaisemman varaosamyyntin vuoksi.
- Glaston arvioi arkkitehtuurilasinjalostuslaitteiden markkina-aktiiviteetin pysyvän vaisuna loppuvuoden ajan ja liikevaihdon arvioidaan laskevan edellisvuodesta. Vastatakseen heikentyneeseen kysyntään, Glaston keskittyy parantamaan organisaation tehokkuutta ja kustannusten hallintaa kannattavuuden varmistamiseksi.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
SUOMI	+248 %	+144 %
EMEA		-33 %
POHJOIS-AMERIKA	+112 %	-51 %
ETELÄ-AMERIKA	+38 %	-26 %
APAC	+27 %	+94 %

- Rauten saadut tilaukset kasvoivat heikosta vertailukaudesta kohtuulliselle pitkän aikavälin keskitasolle, vaikka tehdaslaajuisia tilauksia ei toteutunut.
- Saadut tilaukset koostuivat pääosin tuotantolinjoista, modernisoinneista sekä aftersales-palveluista ja varaosista.
- Tilaukset kasvoivat vahvasti kaikilla markkina-alueilla, vaikka tuloihin liittyvä epävarmuus on lykännyt Rauten pohjois- ja eteläamerikkalaisten asiakkaiden investointipäätöksiä.
- Raute odottaa kysynnän parantuvan siirryttäessä vuoteen 2026. Esimerkiksi lopputuotekysyntä osoitti piristymisen merkkejä kolmannella kvartaalilla erityisesti Euroopassa.
- Liikevaihto laski johtuen tuloutusten kausivaihtelusta ja ensimmäisen vuosipuoliskon alhaisesta tilauskertymästä.

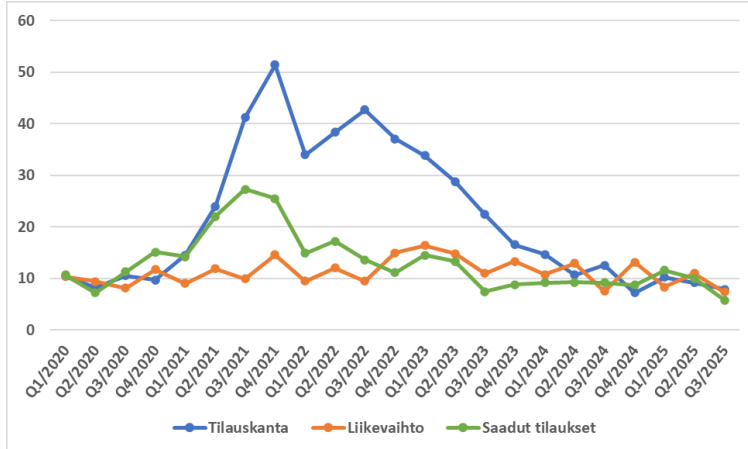
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Wood Processing	-	-	-2 %
Analyzers	-	-	-16 %
Services	-	-	-14 %
RAUTE	+153 %	-43 %	-6 %

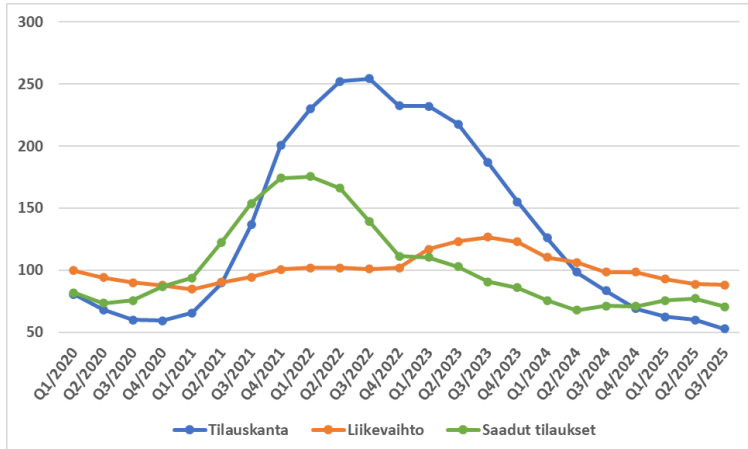
- Wood Processing:n liikevaihtoa tukivat tehdaskokoisten projektien ja kesälle ajoittuneiden modernisointi-hankkeiden hyvä edistyminen.
- Analyzers-liiketoiminnan liikevaihdon lasku johtui heikosta tilauskertymästä erityisesti Pohjois-Amerikassa.
- Services-liiketoiminnassa kysyntä pysyi suhteellisen vakaana suurimmalle osalle palveluista. Myynti laski päivitysprojekteissa ja kattavissa palvelusopimuksissa.
- Raute laski liikevaihto-ohjeistustaan 175-190 milj. euroon (aiemmin 190-220 M€), sillä aiempaa suuremman osuuden tilauskannasta arvioidaan tuloutuvan vasta ensi vuonna eikä alkuvuoden heikko tilauskertymä riitä kompensoimaan vaikutusta. Kokonaisuutena tilauskanta on edelleen kohtuullisella tasolla.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

KOTIMAA

LIKEVAIHTO

-6 %

VIENTI

+1 %

- Kysyntä oli alhaista kesäkaudella ja toimintaympäristön poikkeuksellinen epävarmuus heijastui sekä saatuihin tilauksiin että liikevaihtoon.
- Keslan siviilituoteryhmien kysyntään ja asiakastilauksiin vaikuttivat erityisesti maailmanlaajuisen kauppapolitiikan epävarmuus sekä asiakasyritysten rahoituksen saanti.
- Nykyinen tilaukanta vastaa n. 2 kuukauden liikevaihtoa sopeutetulla kapasiteetilla, mikä ei ole Keslan tavoitteiden mukaisella tasolla.
- Huolimatta epävarmuudesta, Kesla on jatkanut strategiansa toteuttamista ja keskittyy toimenpiteisiin, jotka varmistavat parhaan mahdollisen aseman, kun asiakaskysyntä aikanaan palautuu kasvu-uralle.

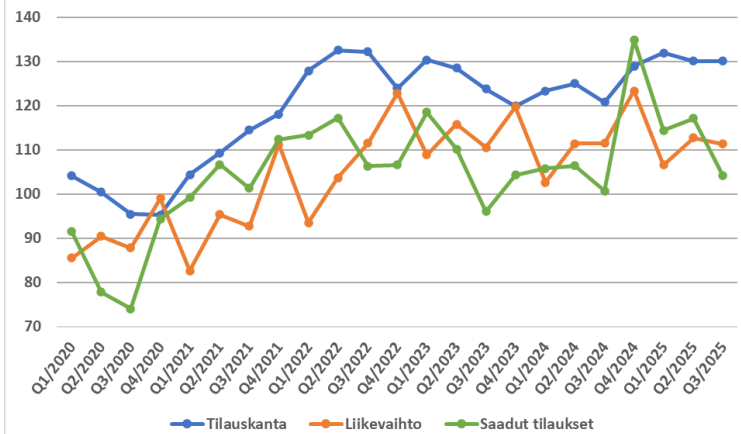
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2025 VS. Q3/2024

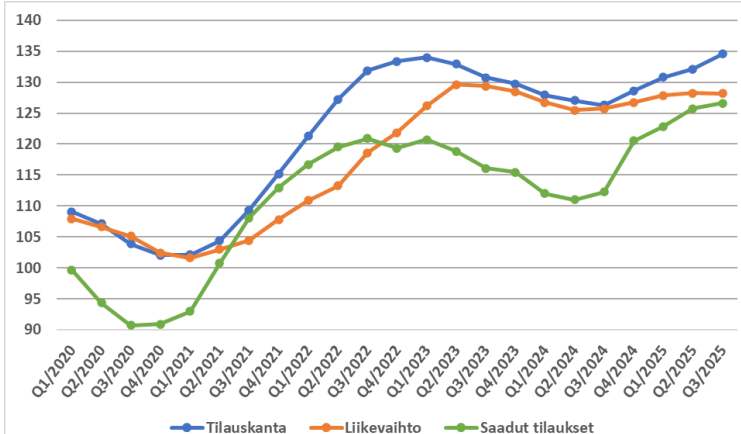
	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Yhteensä	-37 %	-37 %	-3 %

- Kasvuun valmistavien toimenpiteiden lisäksi Kesla on keskittynyt ylläpitämään operatiivista tehokkuuttaan sopeutustoimilla ja kulukontrollilla.
- Kesla arvioi, että laajemmat tehostamis- ja säästötoimenpiteet ovat tarpeen, sillä kysynnän elpymisen ajankohtaan liittyy merkittävää epävarmuutta. Tarvittavia toimenpiteitä arvioidaan vuoden viimeisen kvartaalin aikana ja niistä tiedotetaan vuoden loppuun mennessä.
- Kesla heikensi 1.10.2025 ohjeistustaan liiketuloksen osalta (ennallaan liikevaihdon osalta, jonka arvioidaan laskevan selvästi edellisvuodesta).

TALOUDELLINEN KEHITYS** Indeksituna Q4/2018=100



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

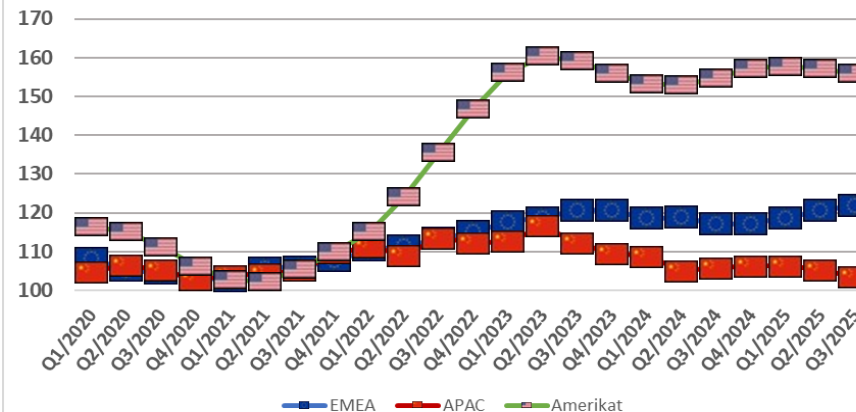


**Yhteenveto sisältää kaikki tarkastellut yritykset yhteenlaskettuna

MISTÄ KASVUA ON SAATU?

- Saadut tilaukset kasvoivat vahvasti suurten yhtiöiden ja kotimarkkinan ajamana.** Eurooppa kasvoi selvästi vahvimmin myös mediaanilla mitattuna. Yhdysvallat olivat heikoin markkina-alue, ja tullien vaikutus näkyi voimakkaasti etenkin osalla yhtiöitä. Epävarmuus lienee heijastunut myös Aasiaan, jossa liikevaihdot kehittyivät kahtiajakoisesti yhtiötasolla.
- Tilaukset kasvoivat keskimäärin vahvemmin suuremmilla yhtiöillä, sillä pienempien yhtiöiden tilaukset laskivat Rautela lukuun ottamatta. Tilaukasvu olikin vahvinta heikon vertailukauden omaavalla Rautella sekä Konecranesilla ja Valmetilla. Tilaukset laskivat eniten etenkin pienemmällä yhtiöillä Keslalla ja Glastonilla sekä tulleista kärsineellä Kalmarilla.
- Kokonaisuutena liikevaihto pysyi vertailukauden tasolla yhtiötason vaihtelun ollessa kahtiajakoista. Liikevaihto kasvoi vahvasti ainoastaan Metsolla. Liikevaihto laski eniten Hiabilla, Konecranesilla ja Rautella. Euroopan ja Aasian liikevaihdot kasvoivat myös mediaanilla mitattuna, mutta Amerikoissa liikevaihto laski lähes kautta linjan mediaanin laskiessa voimakkaasti. Lasku ei myöskään rajoittunut vain suuriin yhtiöihin. Tullien viestittiin aiheuttavan "vastatuulta", mutta osa yhtiöistä näki positiivisia signaaleja Pohjois-Amerikan kehityksestä tulevilla kvartaaleilla.
- Konepajabarometrin pienemmät yhtiöt (etenkin Ponsse, Glaston ja Kesla) ovat haasteellisessa tilanteessa, kun tilaukskannat ovat supistuneet merkittävästi, mutta tilaukset eivät ole vielä lähteneet kasvuun. Suuremmilla yhtiöillä edelleen vahvat tilaukskannat kompensoivat markkinoiden epävarmuutta. Lisäksi taustalla vaikuttavat vahvat palveluliiketoiminnot, jotka pienentävät suurempien yhtiöiden syklisyyttä nykyisessä heikossa investointisyklissä.

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



12 kk juokseva summa

YHTEENLASKETUT AVAINLUVUT

VERTAILU- KAUSI	SAADUT TILAUKSET	TILAUS- KANTA	LIIKE- VAIHTO
Q3/2024	+3 %	+8 %	-0 %
Q2/2025	-11 %	+0 %	-1 %

LIIKEVAIHDON KEHITYS ALUEITTAIN

VERTAILU- KAUSI			
Q3/2024	+5 %	-7 %	-3 %
Q2/2025	-6 %	+2 %	-2 %