

# Saadut tilaukset kasvoivat – kannattavuus edellisvuoden tasolla

Puolivuosisikatsaus,  
tammi–kesäkuu 2017

*27. heinäkuuta 2017*

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Kari Saarinen, talousjohtaja

# Sisältö

Puolivuositiedot, tammi–kesäkuu 2017

- 1 Q2/2017 lyhyesti
- 2 Liiketoimintalinjojen kehitys
- 3 Valmetin teollinen internet: Dialogia datan kanssa
- 4 Taloudellinen kehitys
- 5 Tulosohteistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät
- 6 Yhteenveto puolivuositiedotuksesta Q2/2017
- 7 Liitteet

# Q2/2017 lyhyesti

# Q2/2017 lyhyesti

- Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 412 miljoonaa euroa vakaassa liiketoiminnassa<sup>1</sup>
- Saadut tilaukset kasvoivat 384 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa<sup>2</sup>
- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 803 miljoonaa euroa
- Tilauskanta kasvoi 2,6 miljardiin euroon
- Kannattavuus pysyi edellisvuoden tasolla – vertailukelpoinen EBITA-marginaali 7,1 %
- Nettovelkaantuneisuusaste oli 4 %

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat

2) Projektiliiketoiminta = Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat

# Valmet kaudella Q2/2017

**Saadut tilaukset**  
796 miljoonaa euroa

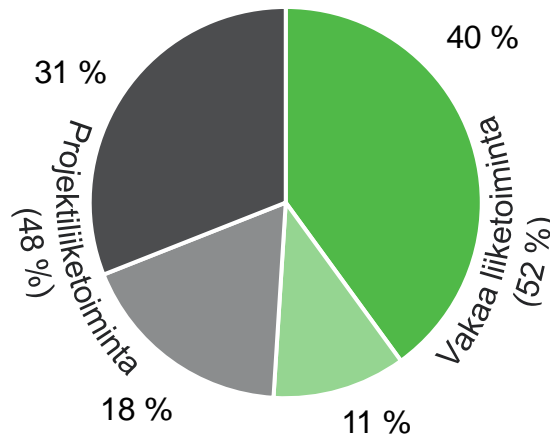
**Liikevaihto**  
803 miljoonaa euroa

**Vertailukelpoinen EBITA**  
57 miljoonaa euroa

**Vertailukelpoinen EBITA-marginaali**  
7,1 %

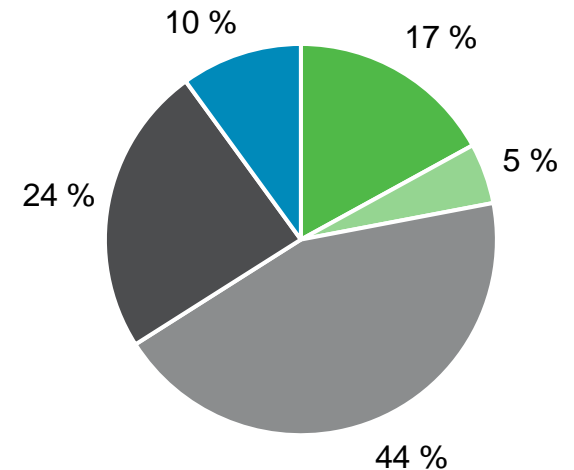
**Henkilöstö**  
12 458

Saadut tilaukset  
liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

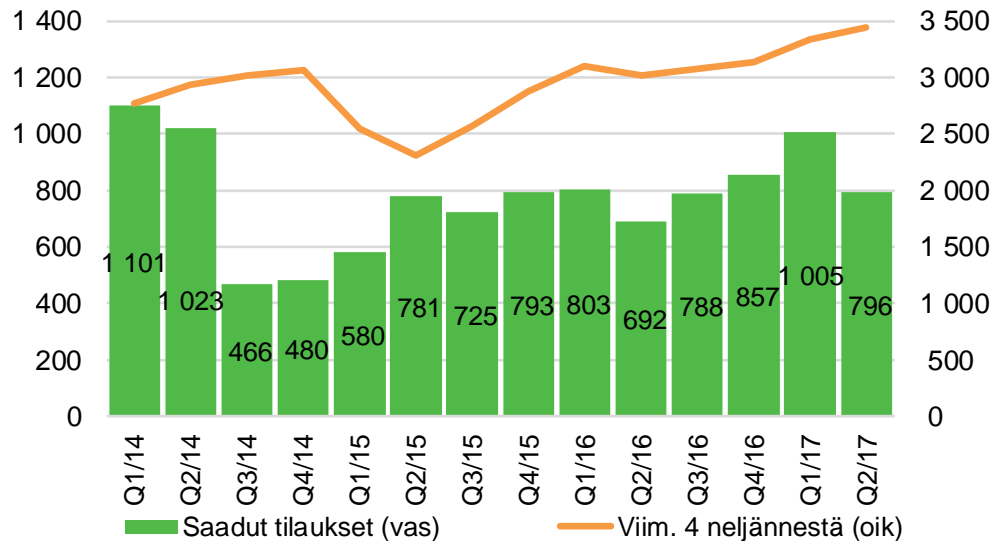
Saadut tilaukset alueittain



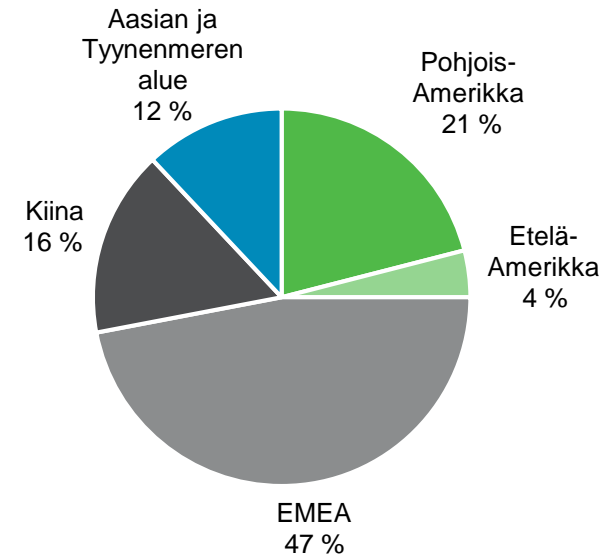
- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

# Saadut tilaukset kasvoivat 796 miljoonaan euroon kaudella Q2/2017

Saadut tilaukset (milj. euroa)



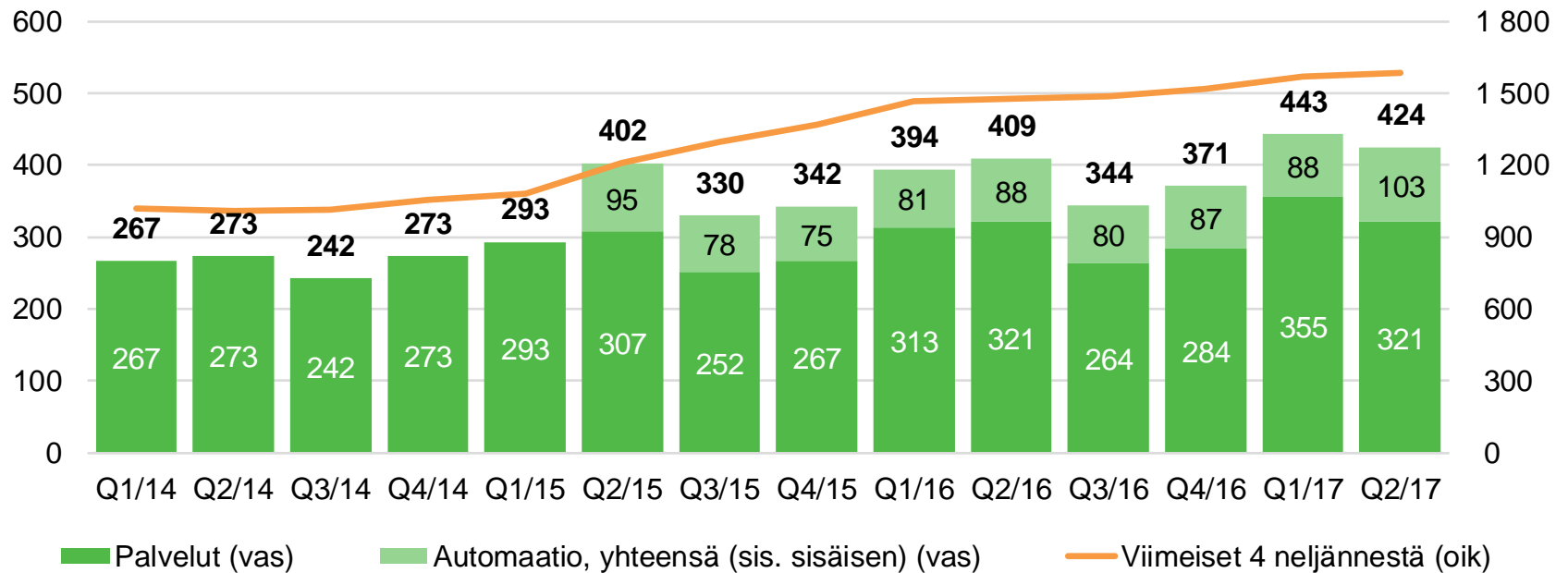
Saadut tilaukset kaudella Q1–Q2/2017, alueittain



- Saadut tilaukset kasvoivat Paperit- ja Automaatio-liiketoimintalinjoilla, pysyivät edellisvuoden tasolla Palvelut-liiketoimintalinjalla ja laskivat Sellu ja energia-liiketoimintalinjalla verrattuna kauteen Q2/2016
- Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa ja Etelä-Amerikassa, pysyivät edellisvuoden tasolla Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä EMEA-alueella ja laskivat Pohjois-Amerikassa verrattuna kauteen Q2/2016

# Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset olivat yhteensä 1 583 miljoonaa euroa viimeisen neljän vuosineljänneksen aikana

Saadut tilaukset (milj. euroa) vakaassa liiketoiminnassa<sup>1</sup>

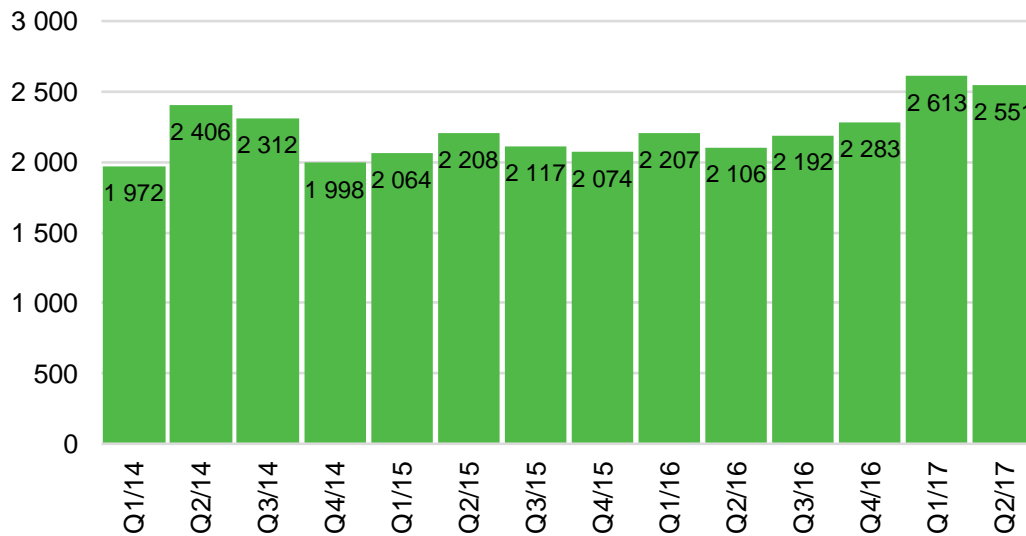


- Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla kaudella Q2/2017

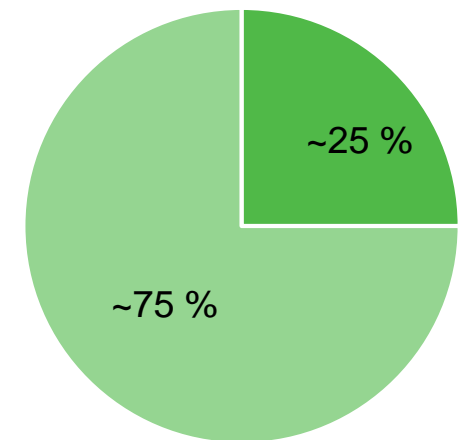
1) Sisältäen sisäiset tilaukset Automaatio-liiketoimintalinjan osalta.

# Tilaukanta 2 551 miljoonaa euroa kauden Q2/2017 lopussa

Tilaukanta (milj. euroa)



Tilaukannan rakenne



■ Vakaa liiketoiminta ■ Projektiliiketoiminta

- Tilaukanta 62 miljoonaa euroa matalampi kuin kauden Q1/2017 lopussa, mutta 444 miljoonaa euroa korkeampi verrattuna vuoden takaiseen
- Noin 50 % tilaukannasta odotetaan tuloutuvan vuoden 2017 aikana
- Noin 25 % tilaukannasta kuuluu vakaaseen liiketoimintaan

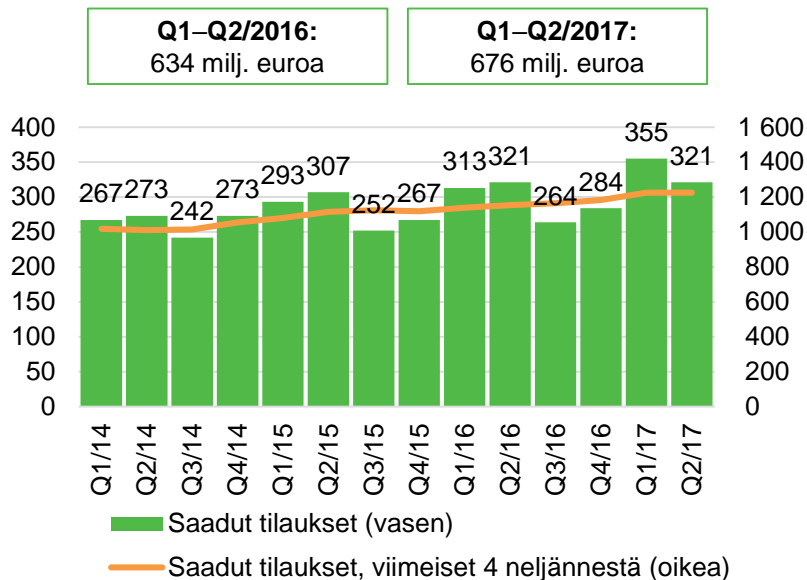




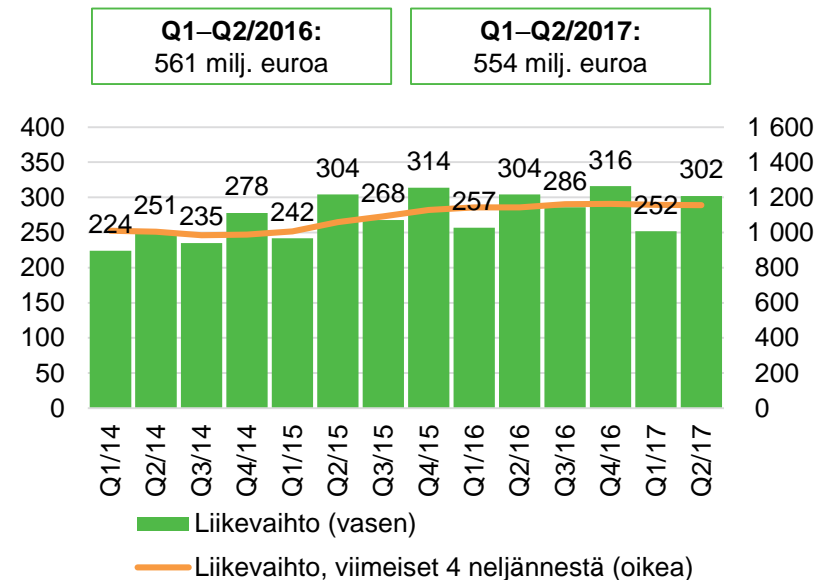
# Liiketoimintalinjojen kehitys

# Palvelut: Saadut tilaukset ja liikevaihto pysyivät edellisvuoden tasolla

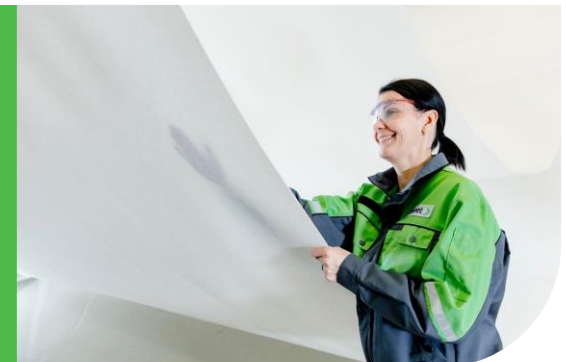
Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

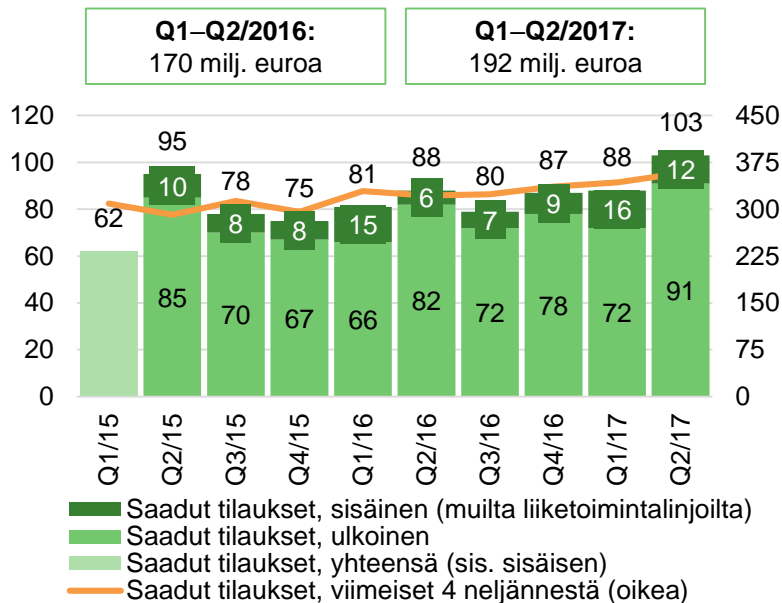


- Saadut tilaukset pysyivät vakaina verrattuna kauteen Q2/2016
  - Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa, pysyivät edellisvuoden tasolla Aasian ja Tyynenmeren alueella, Pohjois-Amerikassa ja Etelä-Amerikassa ja laskivat EMEA-alueella
  - Saadut tilaukset kasvoivat Energia ja ympäristö -liiketoimintayksikössä, pysyivät edellisvuoden tasolla Kudokset-, Tehdasparannukset- ja Telat -liiketoimintayksiköissä ja laskivat Prosessiosat-liiketoimintayksikössä
- Liikevaihto pysyi vakaana verrattuna kauteen Q2/2016

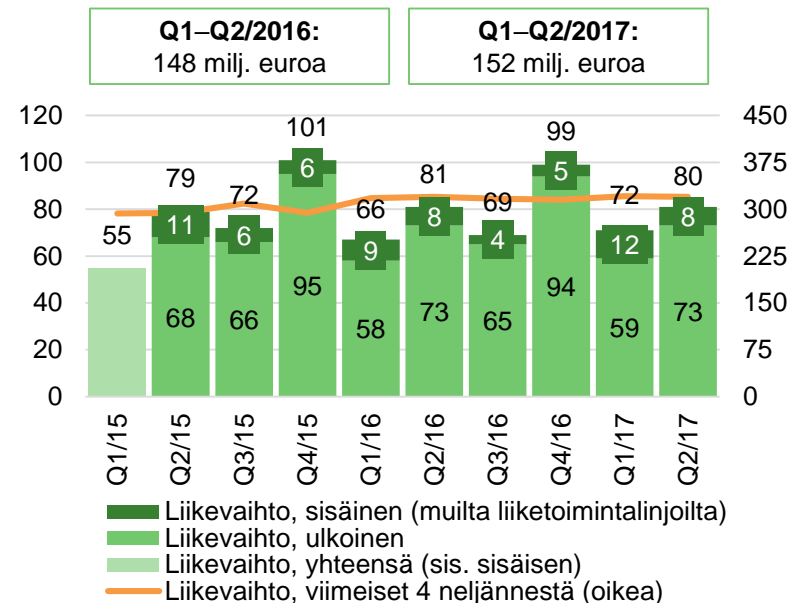


# Automaatio: Saadut tilaukset kasvoivat ja liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

Saadut tilaukset<sup>1</sup> (milj. euroa)



Liikevaihto<sup>1</sup> (milj. euroa)



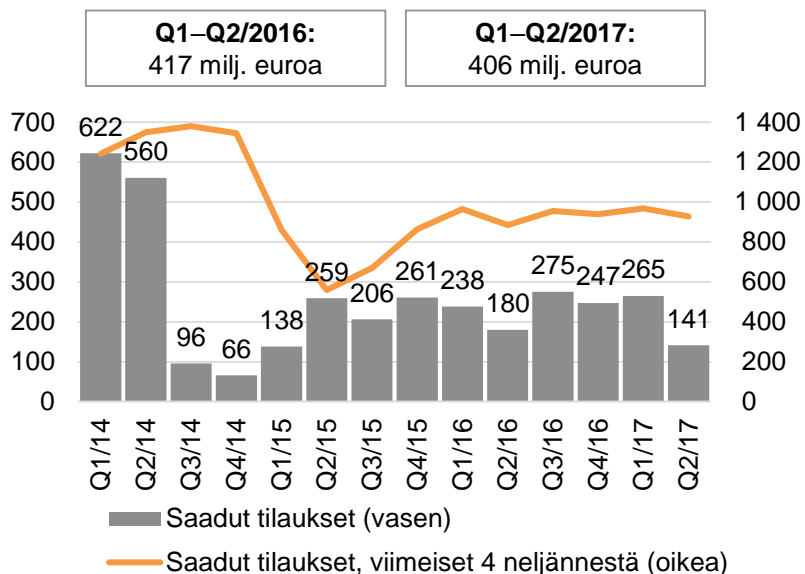
- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q2/2016
  - Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa, Pohjois-Amerikassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella ja laskivat Etelä-Amerikassa sekä EMEA-alueella
  - Saadut tilaukset kasvoivat sellu ja paperi -liiketoiminnassa ja laskivat energia ja prosessi -liiketoiminnassa
- Liikevaihto pysyi vakaana verrattuna kauteen Q2/2016



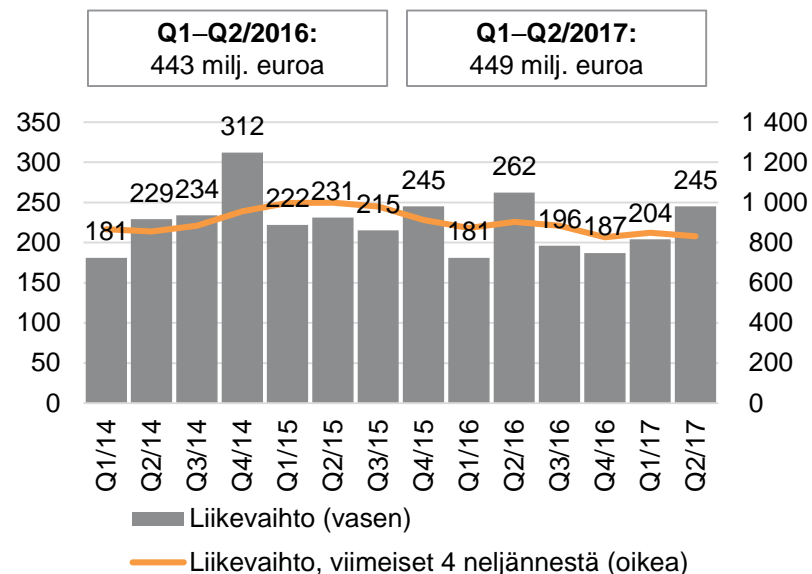
1) Kauden Q1/2015 saadut tilaukset, "Saadut tilaukset, viimeiset 4 neljännestä" ja "Liikevaihto, viimeiset 4 neljännestä" on laskettu Metson raportoitujen lukujen ja pro forma -lukujen ilman Prosessiautomaatiojärjestelmiä perusteella, ja ovat näin ollen vain viitteellisiä.

# Sellu ja energia: Saadut tilaukset ja liikevaihto laskivat

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

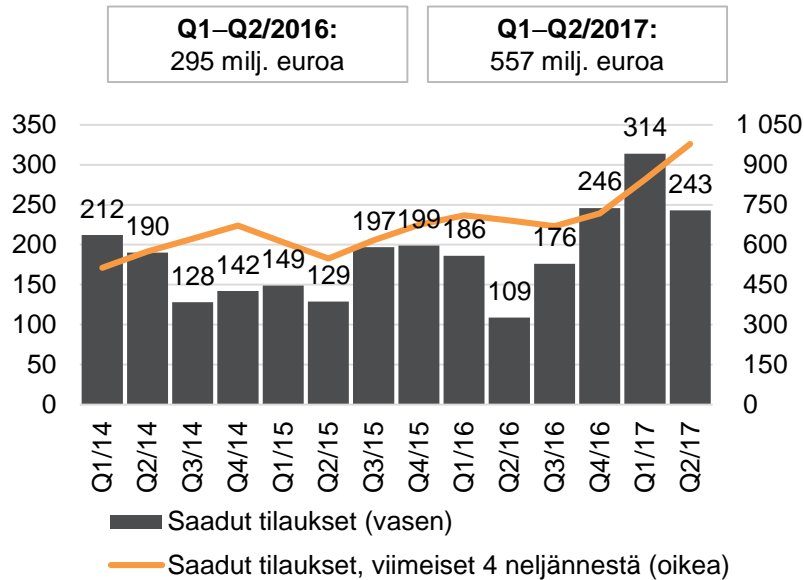


- Saadut tilaukset laskivat verrattuna kauteen Q2/2016
  - Saadut tilaukset kasvoivat Aasian ja Tyynenmeren alueella ja Etelä-Amerikassa ja laskivat Pohjois-Amerikassa, Kiinassa ja EMEA-alueella
  - Saadut tilaukset kasvoivat energialiiketoiminnassa ja laskivat selluliiketoiminnassa
- Liikevaihto laski verrattuna kauteen Q2/2016

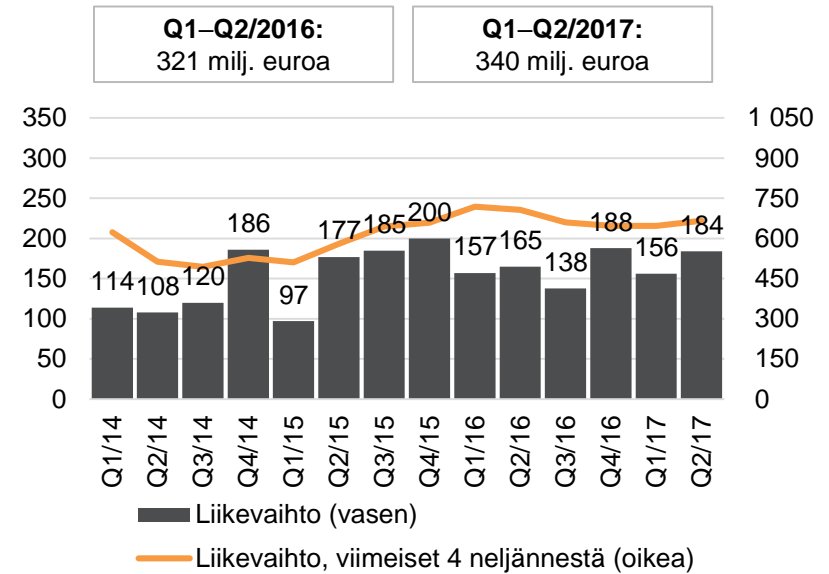


# Paperit: Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat

## Saadut tilaukset (milj. euroa)



## Liikevaihto (milj. euroa)



- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q2/2016
  - Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa, Etelä-Amerikassa ja EMEA-alueella ja laskivat Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä Pohjois-Amerikassa
  - Saadut tilaukset kasvoivat sekä kartonki ja paperi- että pehmpaperi-liiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q2/2016



A woman wearing a white Valmet hard hat, safety glasses, and a green and black work jacket is holding a glowing green digital sphere in her hands. She is standing in a factory environment with industrial machinery visible in the background. The Valmet logo is visible on the machinery to her left and on her hard hat and jacket.

Valmet

Valmetin teollinen internet

# Dialogia datan kanssa

# Haluamme olla halutuin teollisen internetin kumppani asiakkaillemme

Valmet kehittää teollisen internetin ratkaisujaan ainutlaatuiselle perustalle, joka yhdistää prosessiteknologian, palvelut ja automaation.



# Asiakkaat hyödyntävät jo tänä päivänä laajasti teollisen internetin palveluitamme



**780**

Valmetin DCS-järjestelmää Valmetin toimittamilla tuotantolinjoilla

**400  
78 000**

400 kunnonvalvonta-referenssiä ja yli 78 000 I/O liitântää

**350**

Kehittyneiden säätöjen toimitusta

**520**

Online-yhteyttä

**90**

Suorituskyky-sopimusta, joihin sisältyy etäyhteydet

**Kehitystä**

Analytiikan hyödyntämiseen liittyen asiakkaan kanssa



# Valmetin teollinen internet



Dialogi  
datan  
kanssa

## Kulmakivet

Ekosysteemi

Sovellukset ja palvelut

Automaatio- ja IT-alustat

Prosessi-  
teknologia

## Tarjooma

### Luotettavuuspalvelut

- Komponenttien luotettavuuden monitorointi ja diagnostiikka
- Alaprosessien luotettavuuden parantaminen
- Tehtaan tai laitoksen luotettavuuden optimointi

### Suorituskykypalvelut

- Prosessin suorituskyvyn optimointi
- Tehtaan tai laitoksen suorituskyvyn optimointi
- Usean tuotantolaitoksen suorituskyvyn optimointi

### Valmetin suorituskykykeskus

- Asiantuntijatuki tarpeen mukaan
- Etävalvonta ja -optimointi
- Datan louhinta ja analyysi





# Taloudellinen kehitys

# Avainluvut

Milj. euroa	Q2/2017	Q2/2016	Muutos	Q1–Q2/2017	Q1–Q2/2016	Muutos
Saadut tilaukset	<b>796</b>	692	15 %	<b>1 802</b>	1 495	21 %
Tilaukanta <sup>1</sup>	<b>2 551</b>	2 106	21 %	<b>2 551</b>	2 106	21 %
Liikevaihto	<b>803</b>	804	0 %	<b>1 475</b>	1 456	1 %
Vertailukelpoinen EBITA	<b>57</b>	57	0 %	<b>91</b>	88	4 %
% liikevaihdosta	<b>7,1 %</b>	7,1 %		<b>6,2 %</b>	6,1 %	
EBITA	<b>56</b>	55	1 %	<b>93</b>	85	9 %
Liikevoitto (EBIT)	<b>48</b>	47	2 %	<b>77</b>	66	17 %
% liikevaihdosta	<b>6,0 %</b>	5,8 %		<b>5,2 %</b>	4,5 %	
Tulos per osake, euroa	<b>0,22</b>	0,21	8 %	<b>0,34</b>	0,28	22 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja <sup>2</sup>				<b>13 %</b>	11 %	
Liiketoiminnan rahavirta	<b>31</b>	33	-7 %	<b>125</b>	36	>100 %
Nettovelkaantuneisuusaste <sup>1</sup>				<b>4 %</b>	27 %	

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: -1 miljoonaa euroa kaudella Q2/2017 (-1 miljoonaa euroa kaudella Q2/2016), 2 miljoonaa euroa kaudella Q1–Q2/2017 (-3 miljoonaa euroa kaudella Q1–Q2/2016)

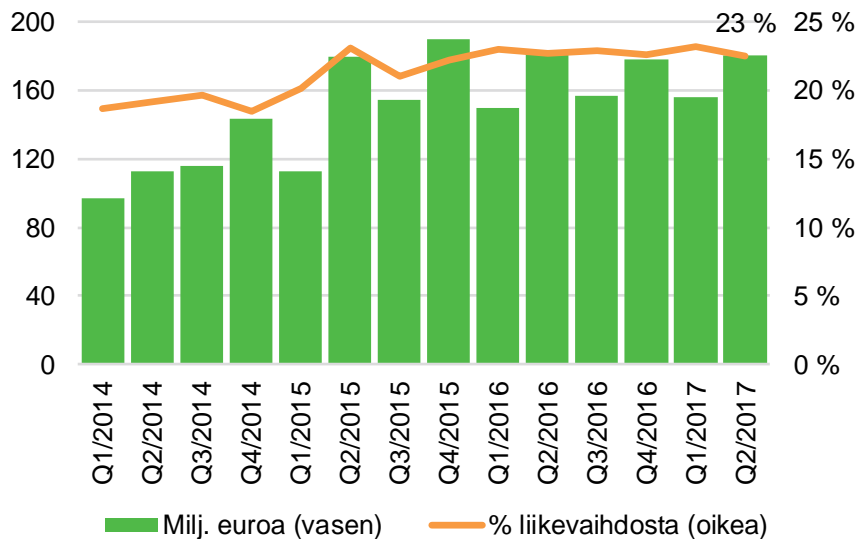
1) Kauden lopussa

2) Annualisoitu

# Bruttokateprosentti ja myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

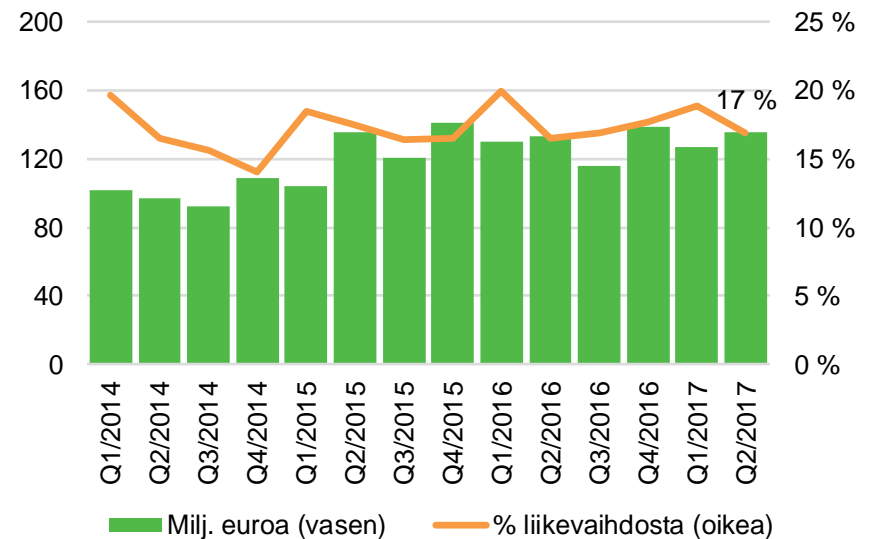
## Bruttokate

(milj. euroa ja % liikevaihdosta)



## Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

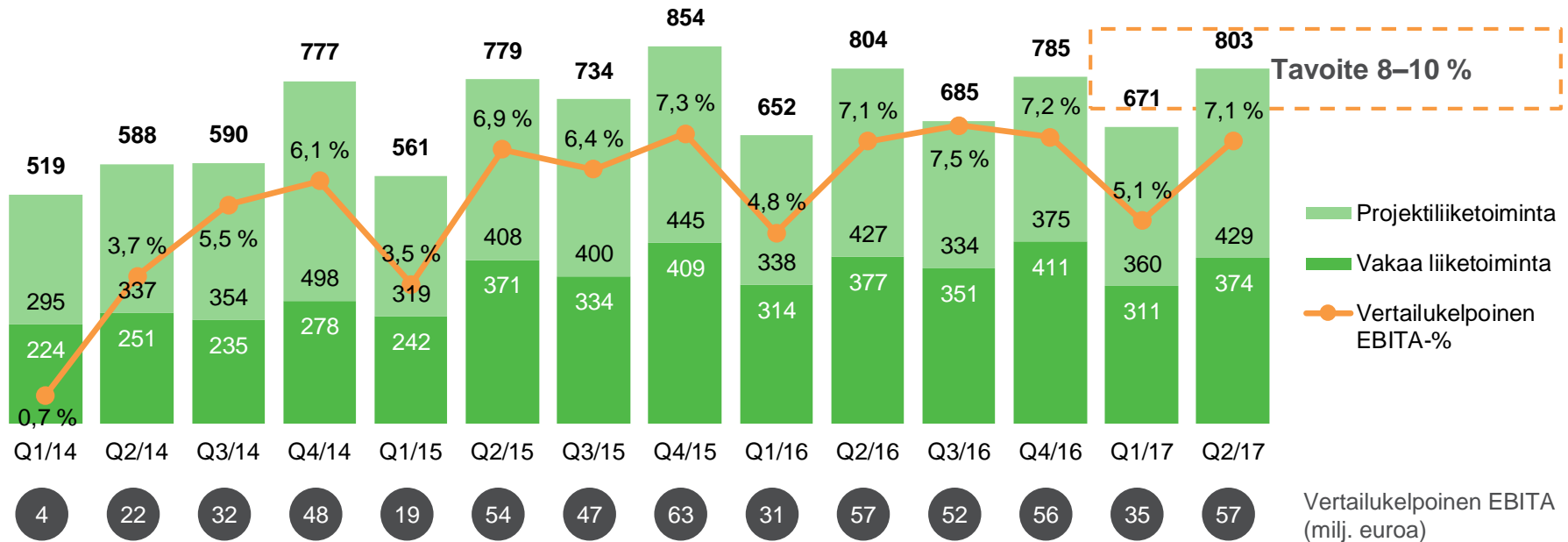
(milj. euroa ja % liikevaihdosta)



- Bruttokate edellisvuoden tasolla, 23 %
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset edellisvuoden tasolla, 17 % liikevaihdosta
- Toimenpiteitä bruttokatteen parantamiseksi valituilla painopistealueilla (Must-Win)

# Vertailukelpoisen EBITA-marginaalin kehitys

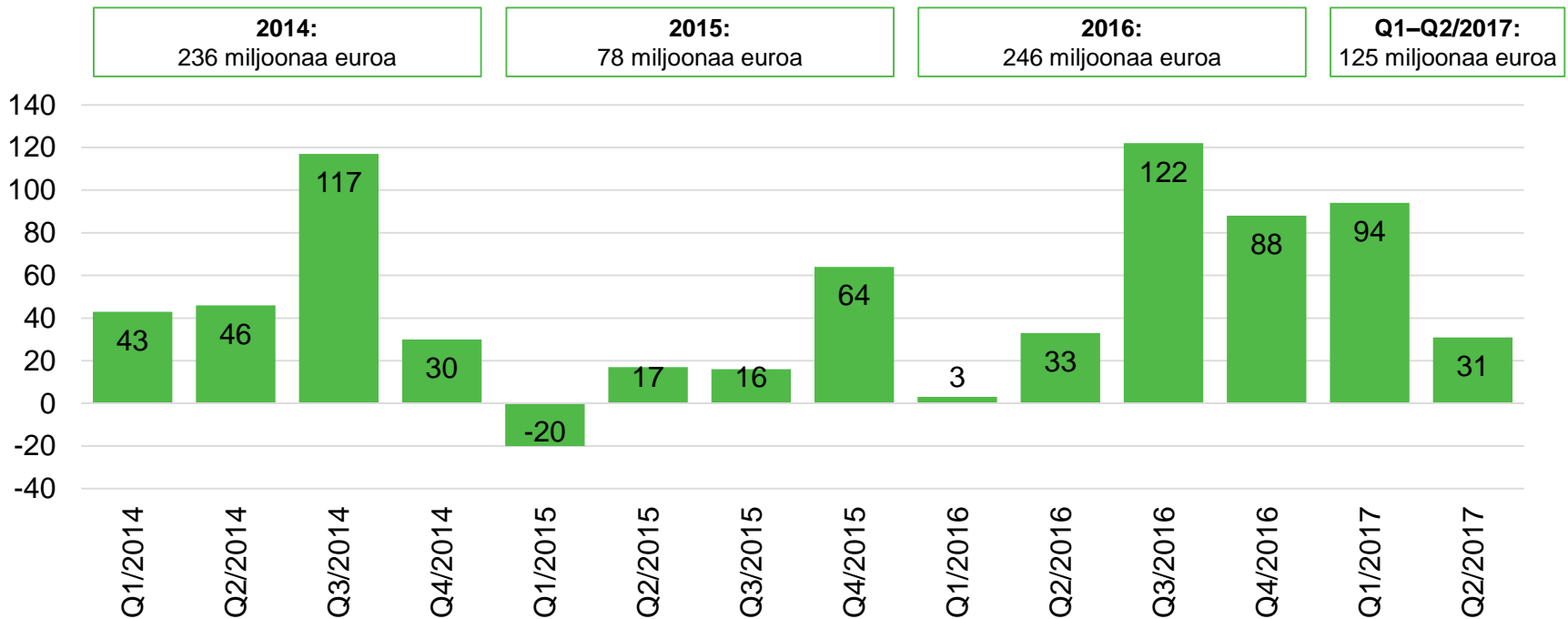
Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA (milj. euroa ja %)



- Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA pysyivät edellisvuoden tasolla

# Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta (milj. euroa)

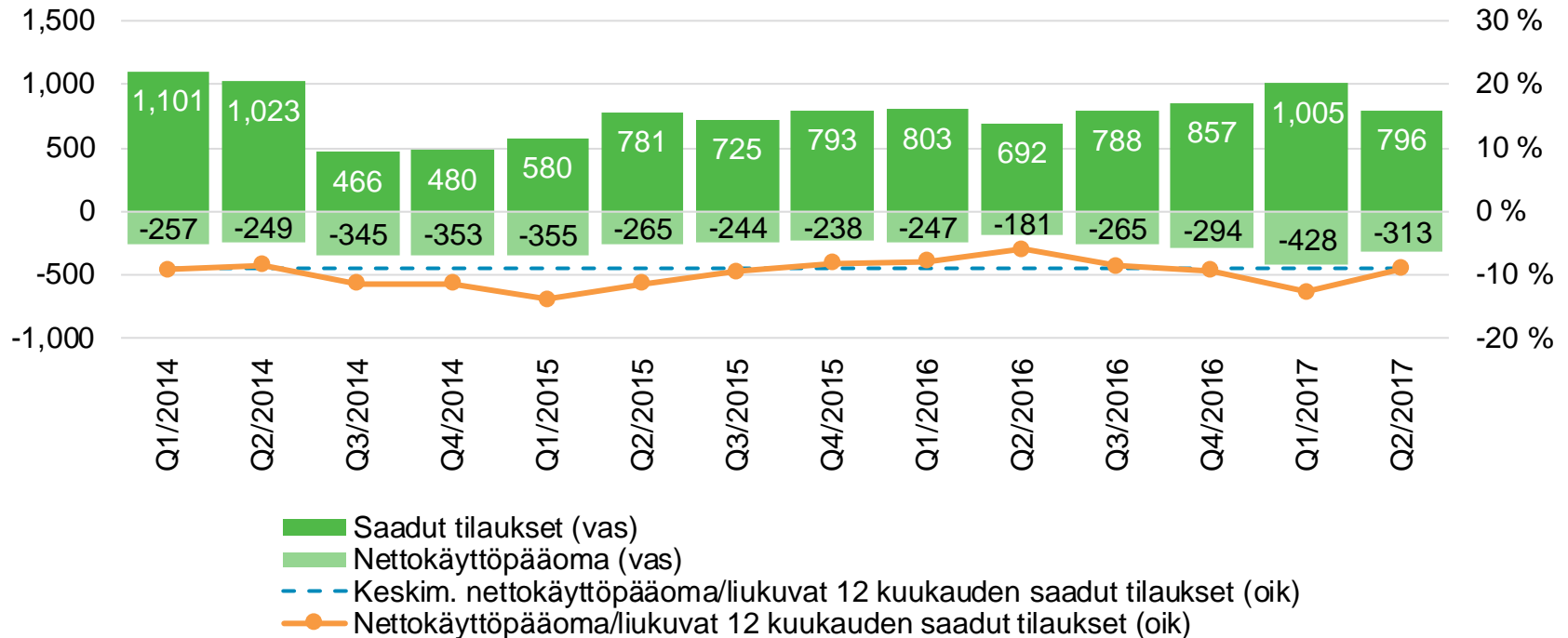


- Nettokäyttöpääoman muutos<sup>1</sup> -46 miljoonaa euroa kaudella Q2/2017
- Liiketoiminnan rahavirta 31 miljoonaa euroa kaudella Q2/2017
- Investoinnit ilman yritysostoja -15 miljoonaa euroa kaudella Q2/2017

1) Nettokäyttöpääoman muutos lyhennetyssä konsernin rahavirtalaskelmassa.

# Nettokäyttöpääoma -9 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

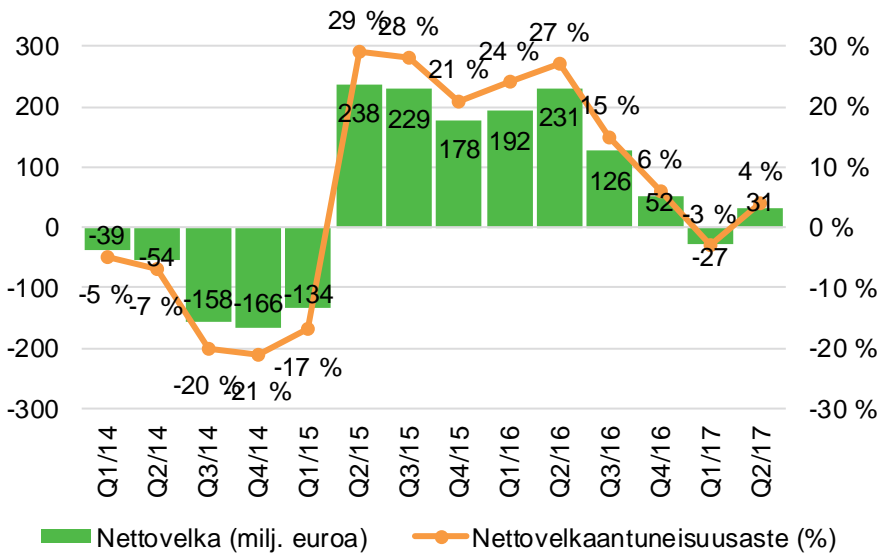
Nettokäyttöpääoma ja saadut tilaukset (milj. euroa)



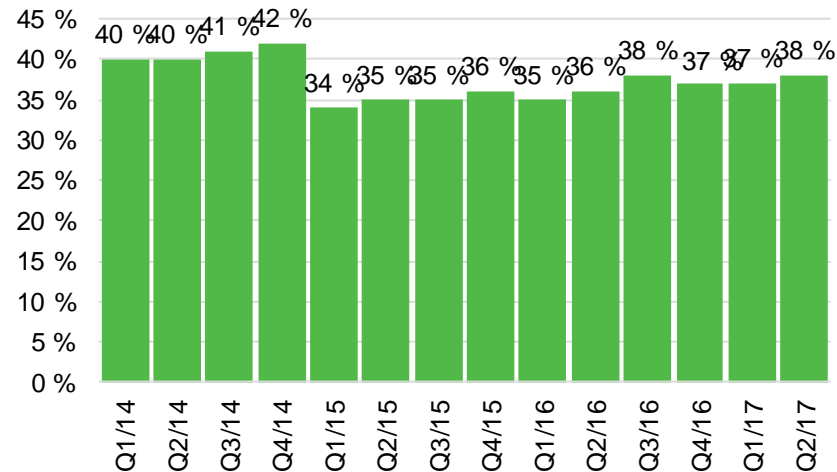
- Nettokäyttöpääoma -313 miljoonaa euroa, joka vastaa -9 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

# Nettovelka laski verrattuna kauteen Q2/2016

Nettovelka (milj. euroa) ja nettovelkaantuneisuusaste (%)



Omavaraisuusaste (%)

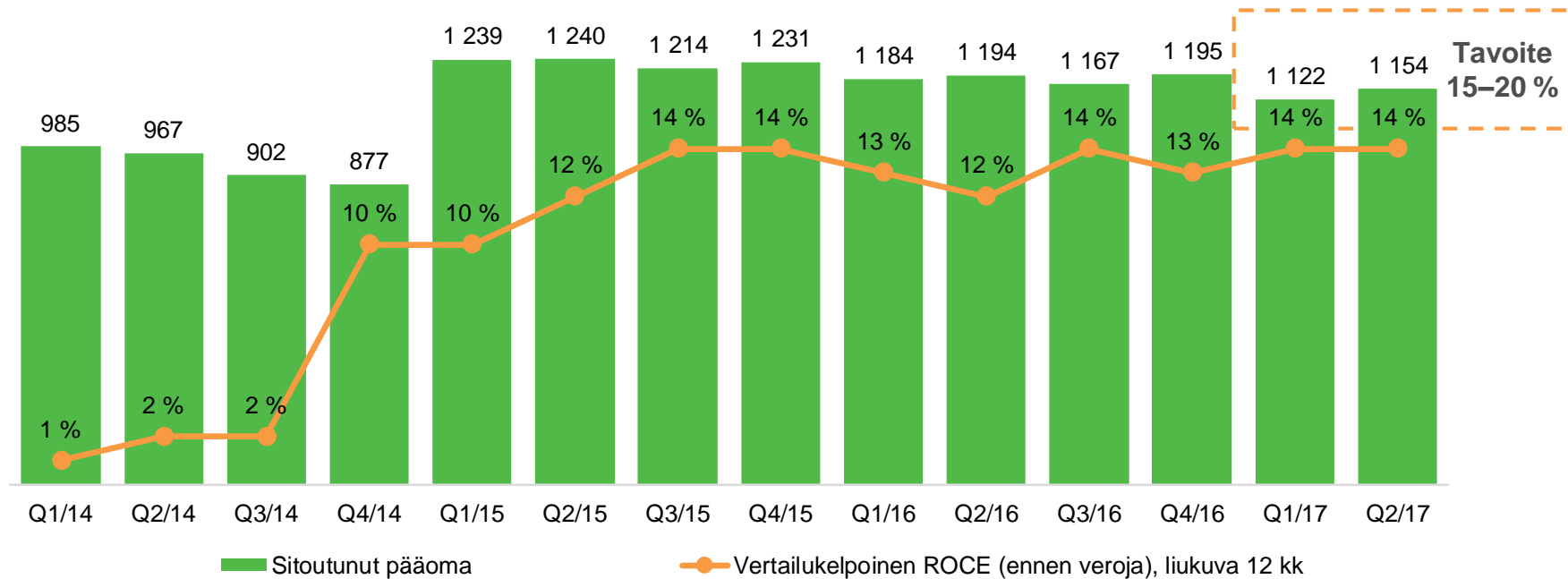


- Nettovelkaantuneisuusaste (4 %) ja nettovelka (31 milj. euroa) kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2017 johtuen maksetusta 63 miljoonan euron osingosta
- Omavaraisuusaste nousi verrattuna kauteen Q1/2017
- Automaatioliiketoiminnan osto saatettiin loppuun 1. huhtikuuta 2015




# Sitoutunut pääoma ja vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto

Sitoutunut pääoma (milj. euroa) ja vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja<sup>1</sup> (%)



- Tavoite vertailukelpoiselle sitoutuneen oman pääoman tuotolle (ROCE): 15–20 %

1) Liukuvat 12 kuukautta. Vuoden 2013 carve-out-perusteisia lukuja on käytetty Q1–Q3/2014 -lukujen laskennassa.



# Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät

# Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät

## Tulosohjeistus (annettu 12. huhtikuuta 2017)

Tulosohjeistus  
vuodelle  
2017




Valmet arvioi, että liikevaihto vuonna 2017 kasvaa verrattuna vuoteen 2016 (2 926 milj. euroa), ja että tulos (vertailukelpoinen EBITA) vuonna 2017 kasvaa verrattuna vuoteen 2016 (196 milj. euroa).

## Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

		Q3/2016	Q4/2016	Q1/2017	Q2/2017
Palvelut		Tyydyttävä	Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä
Automaatio		Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Sellu ja energia	Sellu	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Heikko	Heikko
	Energia	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Paperit	Kartonki ja paperi	Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
	Pehmopaperi	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät on annettu seuraavalle kuudelle kuukaudelle jokaisen vuosineljänneksen päättymisestä.



# Yhteenveto puolivuosisikatsauksesta Q2/2017

# Q2/2017 lyhyesti

- Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 412 miljoonaa euroa vakaassa liiketoiminnassa<sup>1</sup>
- Saadut tilaukset kasvoivat 384 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa<sup>2</sup>
- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 803 miljoonaa euroa
- Tilauskanta kasvoi 2,6 miljardiin euroon
- Kannattavuus pysyi edellisvuoden tasolla – vertailukelpoinen EBITA-marginaali 7,1 %
- Nettovelkaantuneisuusaste oli 4 %

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat

2) Projektiliiketoiminta = Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat

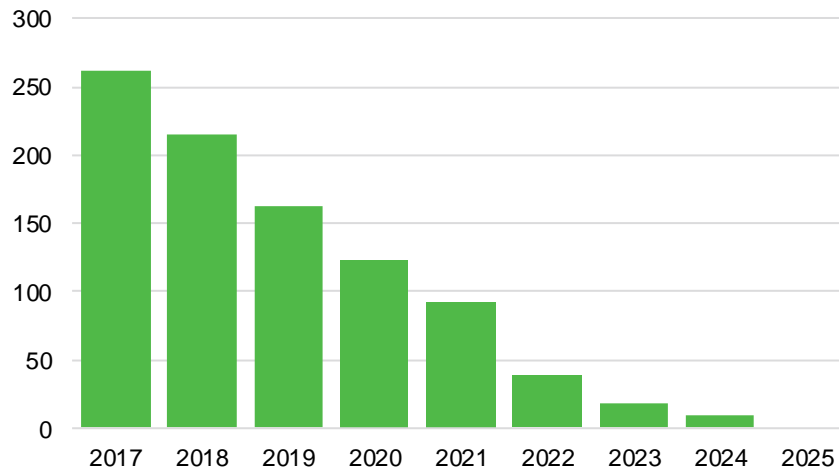


# Liitteet

# Rahoitusvelkojen rakenne

Korolliset velat 277 miljoonaa euroa 30. kesäkuuta 2017

## Korollisten velkojen määrä (milj. euroa)



## Pääasialliset rahoituslähteet

Lähde	Määrä
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta	277 miljoonaa euroa
200 miljoonaa euroa sitova luottolimiittisopimus <sup>1</sup>	Käyttämätön
200 miljoonaa euroa kotimainen yritystodistusohjelma	Käyttämätön

1) 200 miljoonan euron syndikoitu valmiusluottosopimus eräännyy 14. tammikuuta 2022 sisältäen kaksi optiota jatkaa lainaa vuosi kerrallaan.

- Pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen maturiteetti on 3,7 vuotta
  - Keskimääräinen korko on 1,3 %

# Suurimmat osakkeenomistajat 30.6.2017

Perustuu Euroclear Finland Oy:ltä saatuihin tietoihin

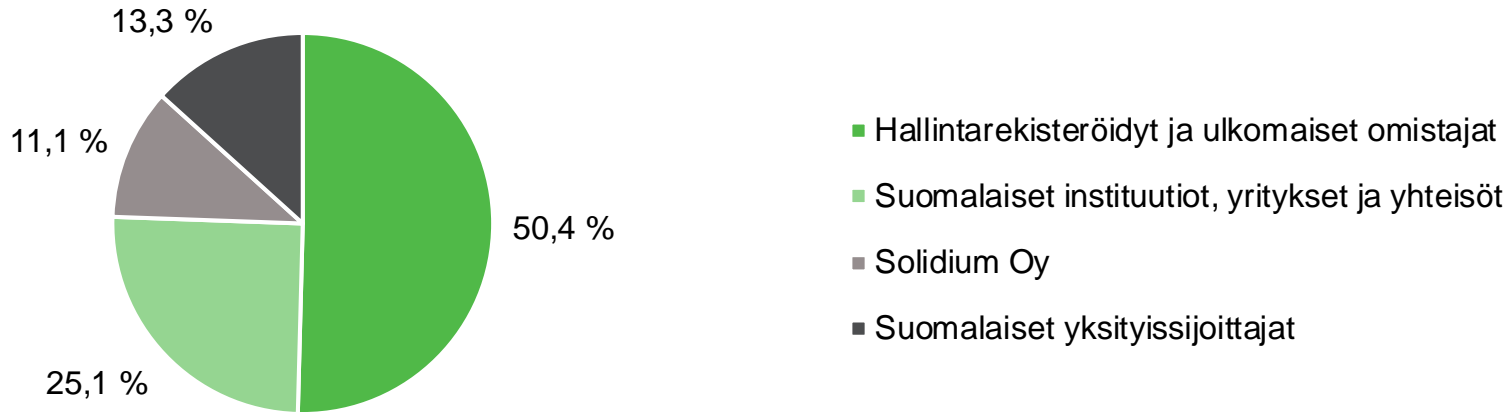
## Suurimmat osakkeenomistajat

#	Osakkeenomistajan nimi	Osakkeiden lukumäärä	%-osuus osakkeista ja äänistä
1	Solidium Oy <sup>1</sup>	16 695 287	11,14 %
2	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	4 165 465	2,78 %
3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 810 000	2,54 %
4	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 388 055	2,26 %
5	OP-rahastot	2 796 901	1,87 %
6	Valtion Eläkerahasto	1 545 000	1,03 %
7	Keva	1 502 166	1,00 %
8	Danske Invest -rahastot	1 197 428	0,80 %
9	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	922 537	0,62 %
10	Odin-rahastot	915 239	0,61 %
	10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	36 938 078	24,65 %
	Muut osakkeenomistajat	112 926 541	75,35 %
	<b>Yhteensä</b>	<b>149 864 619</b>	<b>100,00 %</b>

1) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö



# Omistusrakenne 30.6.2017

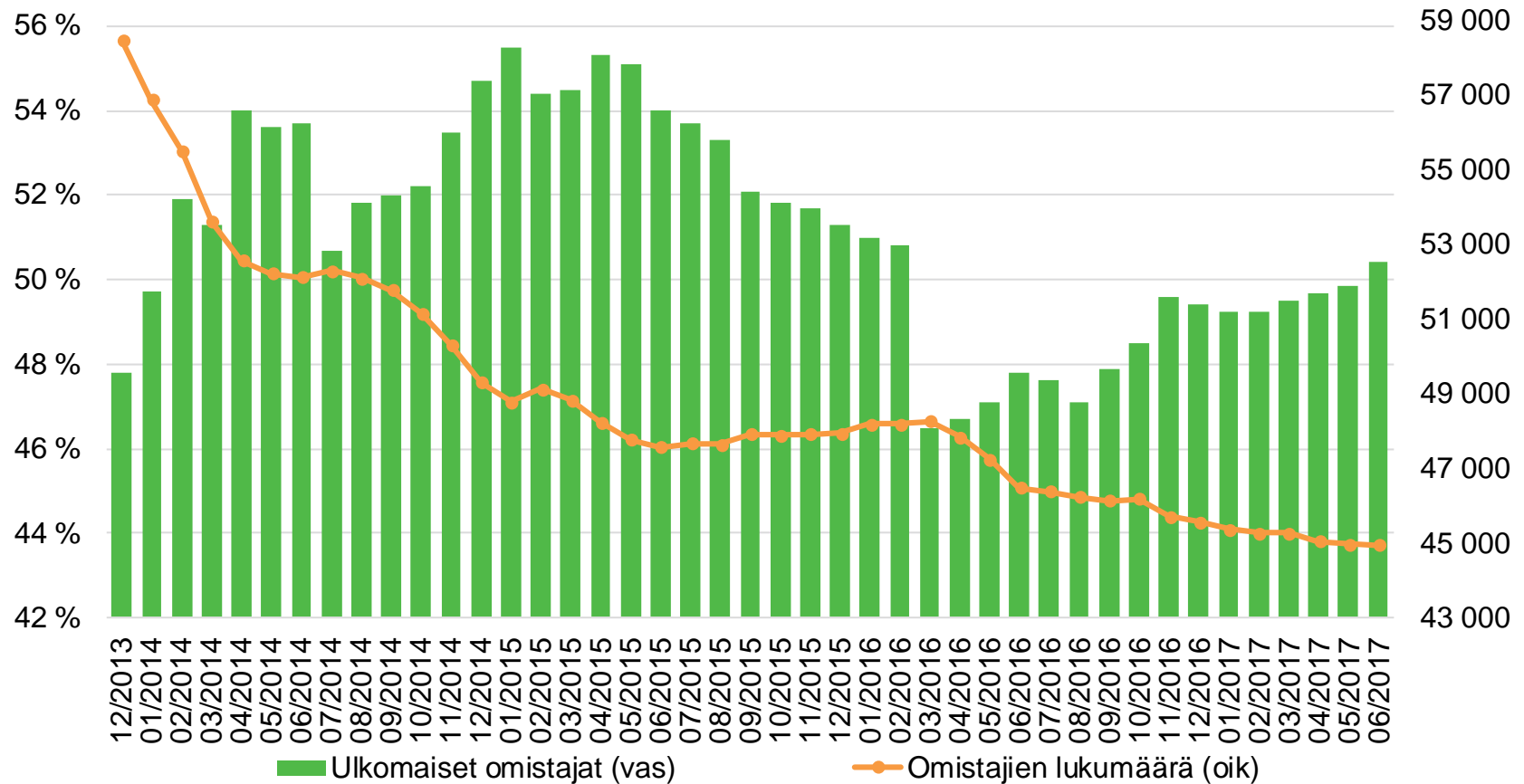


Sektori	Omistajien lukumäärä	% omistajista	Osakkeet	% osakkeista
Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat <sup>1</sup>	321	0,7 %	75 549 585	50,4 %
Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt	2 307	5,1 %	37 683 254	25,1 %
Solidium Oy <sup>2</sup>	0	0,0 %	16 695 287	11,1 %
Suomalaiset yksityissijoittajat	42 324	94,2 %	19 928 373	13,3 %
Yhteistilillä	0	0,0 %	8 120	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>44 952</b>	<b>100,0 %</b>	<b>149 864 619</b>	<b>100,0 %</b>

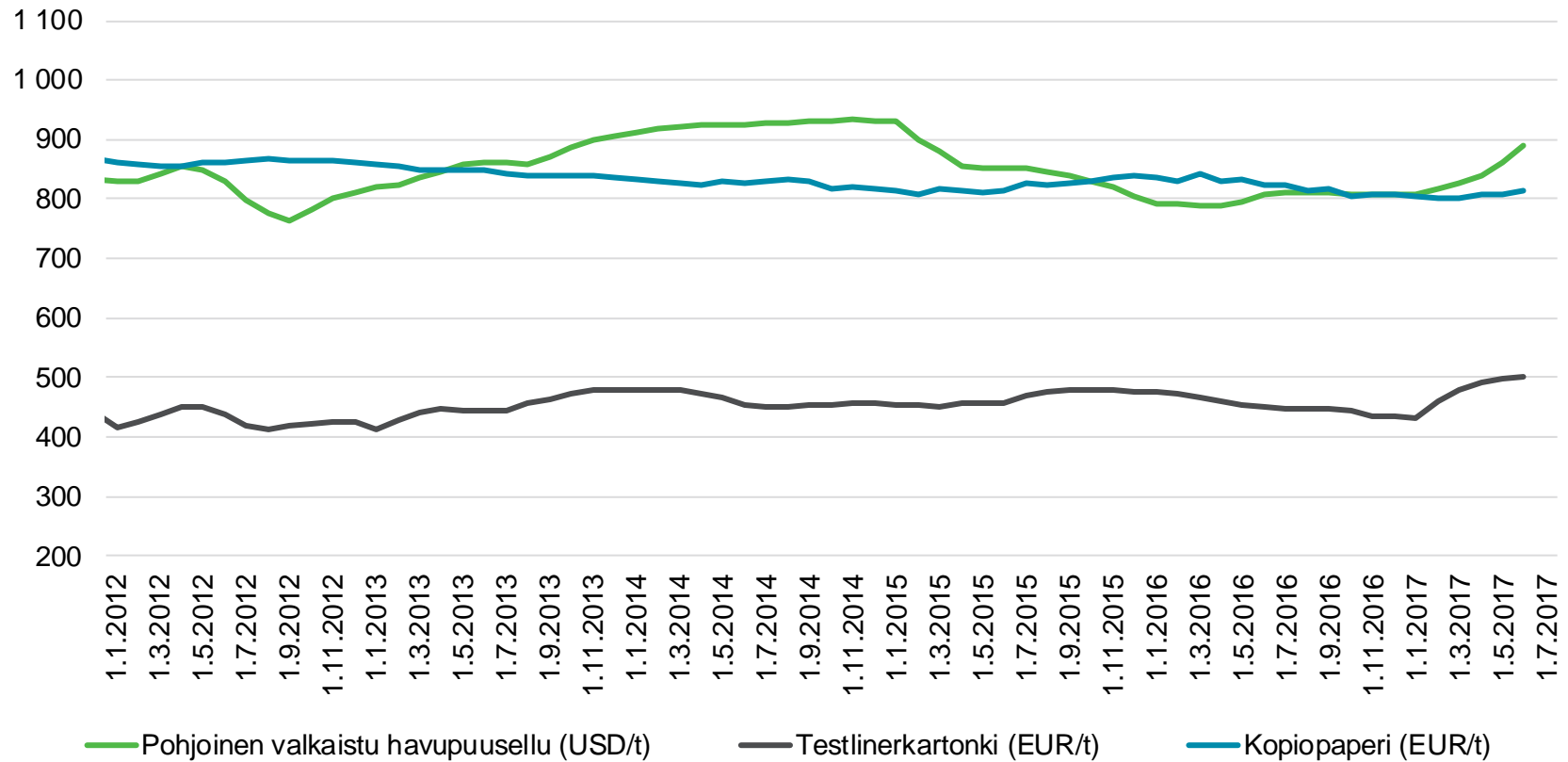
Omistusrakenne perustuu Tilastokeskuksen sektoriluokitukseen.

1) Joista hallintarekisteröityjä osakkeita 73 540 448 kpl  
 2) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

# Ulkomaisten omistajien osuus ja osakkeenomistajien lukumäärä



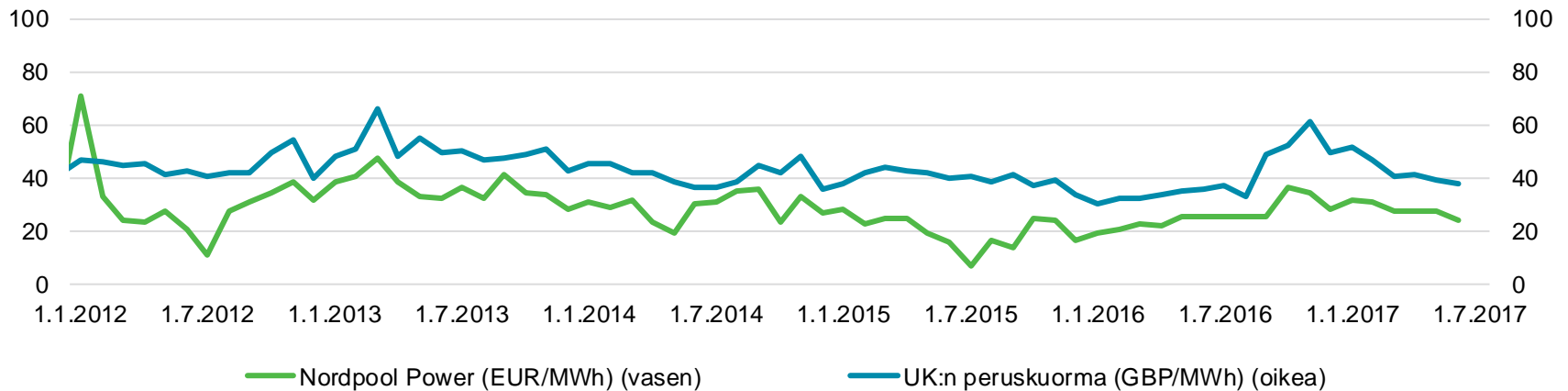
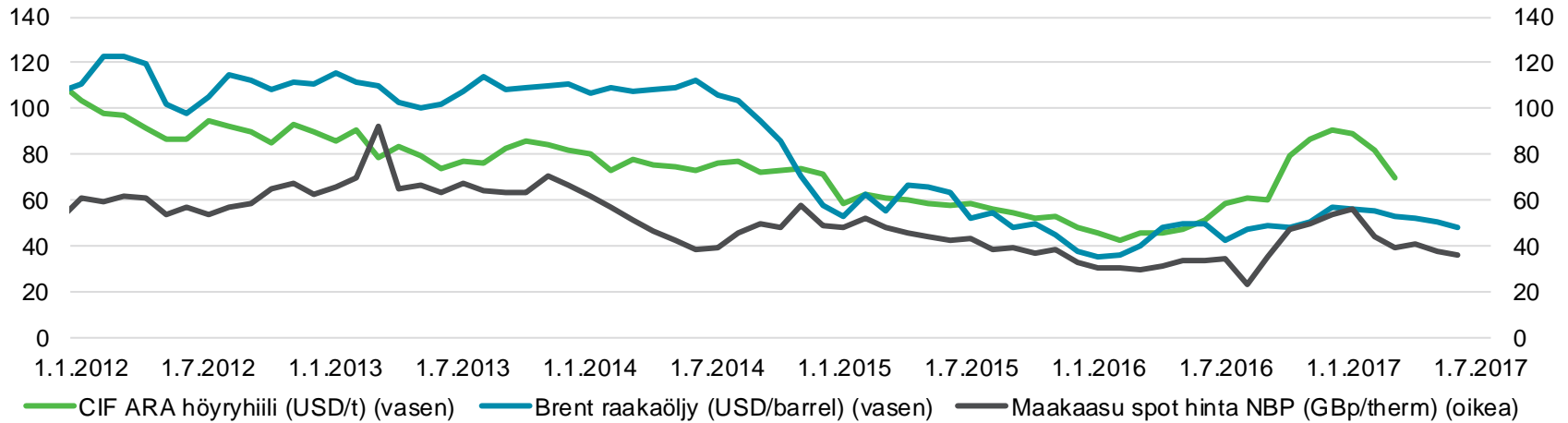
# Sellun ja paperin hintatrendi



Lähde: Bloomberg

# Raakaöljy, höyrykaasu, maakaasu ja sähkö

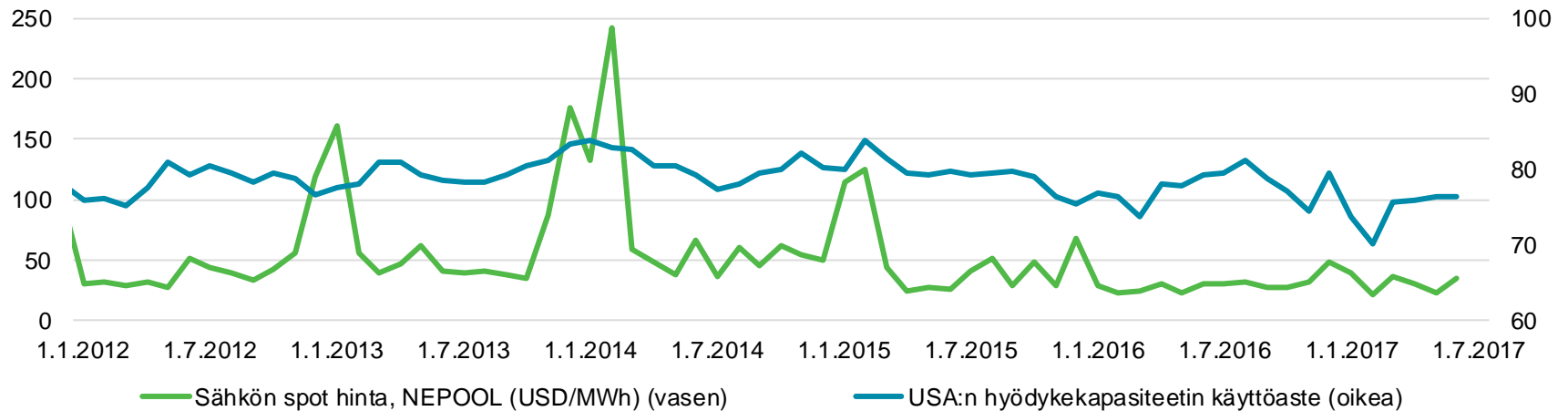
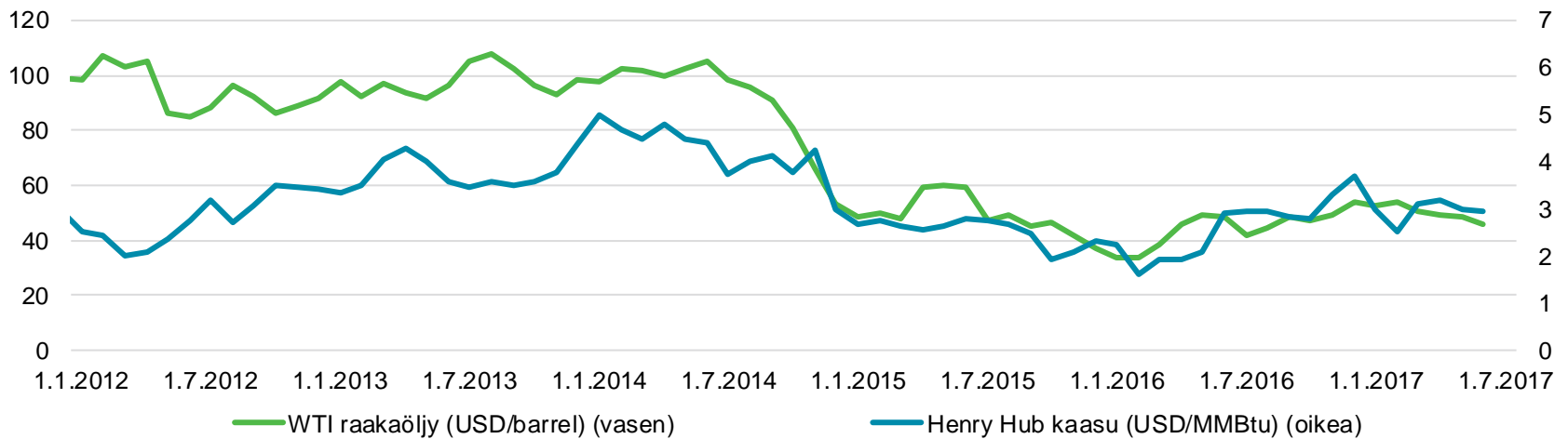
## Eurooppa



Lähde: Bloomberg

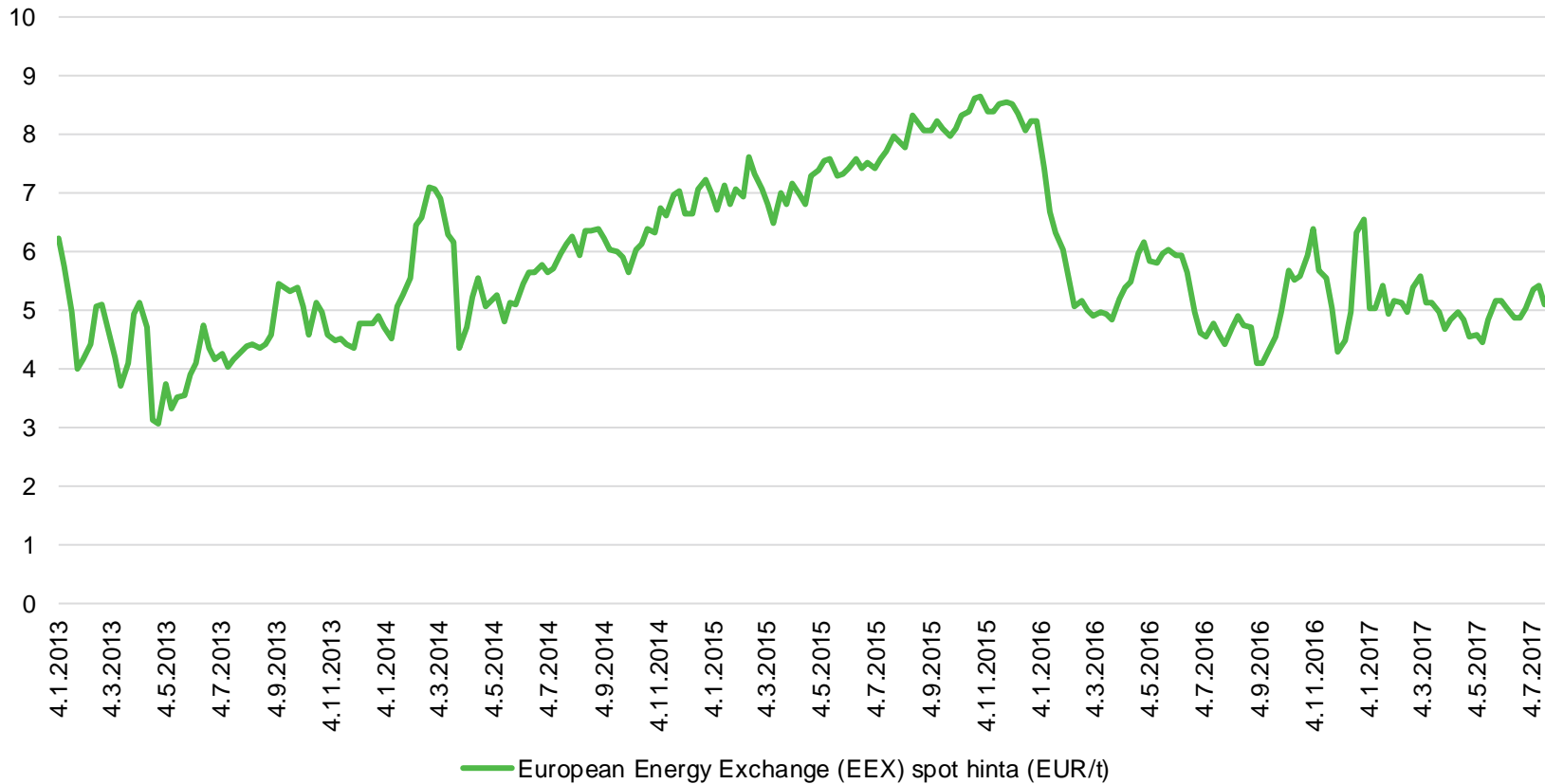
# Raakaöljy, maakaasu ja sähkö

## Yhdysvallat



Lähde: Bloomberg

# Euroopan hiilipäästöoikeudet



Lähde: Bloomberg

# Olennainen huomautus

**TÄRKEÄÄ:** Seuraava koskee tätä dokumenttia, siihen liittyvää suullista esitystä joko Valmetin (jäljempänä ”Yhtiö”) tai sitä edustavan henkilön toimesta sekä kyselytilaisuuksia, jotka seuraavat suullisia esityksiä (nämä yhdessä jäljempänä, ”Informaatio”). Informaatiota saavana sitoudut noudattamaan seuraavia ehtoja.

Mahdollisten sijoittajien tulee suorittaa omat itsenäiset tutkimuksensa ja arviointinsa koskien Yhtiön liiketoimintaa ja taloudellista tilaa ennen Yhtiön arvopapereita koskevan sijoituspäätöksen tekemistä.

Informaatio ei ole suunnattu tai tarkoitettu jaettavaksi tai käytettäväksi missään valtiossa tai muulla lainkäyttöalueella mikäli Informaation jakelu tai käyttö olisi vastoin lakia tai määräyksiä tai vaatisi rekisteröintiä tai lisensointia tällaisella lainkäyttöalueella. Informaatio ei ole tarjous merkitä tai ostaa Yhtiön arvopapereita eikä se muodosta suositusta koskien mitään arvopapereita.

Mitään Yhtiön arvopapereita ei ole tarjottu tai myyty, suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä mitään Yhtiön arvopapereita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään vuoden 1933 Yhdysvaltojen Arvopaperilain (muutoksineen) (jäljempänä ”Yhdysvaltain arvopaperilaki”) tai minkään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltain Arvopaperilain Regulation S – säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti tai Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperimarkkinalakeja noudattaen.

Informaatio sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Kaikki lausumat, jotka eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat Yhtiön tämänhetkisiin odotuksiin ja arvioihin Yhtiön taloudellisesta tilasta, liiketoiminnan tuloksesta, suunnitelmista, tavoitteista, tulevaisuuden tuloksesta ja liiketoiminnasta. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä jotka eivät ole Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien piirissä, mikä voi vaikuttaa Yhtiön todelliseen tulokseen, suoritukseen tai sen saavutuksiin olennaisesti, verrattuna tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitettyyn, tai niihin sisältyvään odotettuun tulokseen, suoritukseen tai saavutukseen. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat lukuisille oletuksille, jotka liittyvät Yhtiön nykypäivän ja tulevaisuuden strategiaan sekä Yhtiön tulevaisuuden liiketoimintaympäristöön.

Informaatio on annettu tämän dokumentin päivämääränä. Informaatiota ei ole itsenäisesti vahvistettu eikä sitä tulla päivittämään. Yhtiö ei tule erikseen päivittämään tai tarkistamaan Informaatiota. Tiedossa käytetyt markkinatiedot, joita ei ole johdettu mistään tietystä lähteestä, ovat Yhtiön arvioita eikä niitä ole itsenäisesti vahvistettu.



# Tammi–syyskuun 2017 osavuosisikatsaus

24. lokakuuta 2017

[www.valmet.com/sijoittajat](http://www.valmet.com/sijoittajat)



