

Kasvu jatkui Paperit- liiketoimintalinjalla – Valmetin kannattavuus parani

Osavuositiedot,
tammi–syyskuu 2017

24. lokakuuta 2017

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Kari Saarinen, talousjohtaja

Sisältö

Osavuositiedustus, tammi–syyskuu 2017

- 1 Q3/2017 lyhyesti
- 2 Liiketoimintalinjojen kehitys
- 3 Viimeaikaiset saavutukset kestävässä kehityksessä
- 4 Taloudellinen kehitys
- 5 Tulosohteistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät
- 6 Yhteenveto osavuositieduksesta Q3/2017
- 7 Liitteet

Q3/2017 lyhyesti

Q3/2017 lyhyesti

- Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 346 miljoonaa euroa vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset laskivat 397 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto kasvoi 748 miljoonaan euroa
- Tilauskanta kasvoi 2,5 miljardiin euroon
- Kannattavuus parani – vertailukelpoinen EBITA-marginaali 7,9 %
- Nettovelkaantuneisuusaste oli -3 %

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat

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

Valmet kaudella Q3/2017

Saadut tilaukset
743 miljoonaa euroa

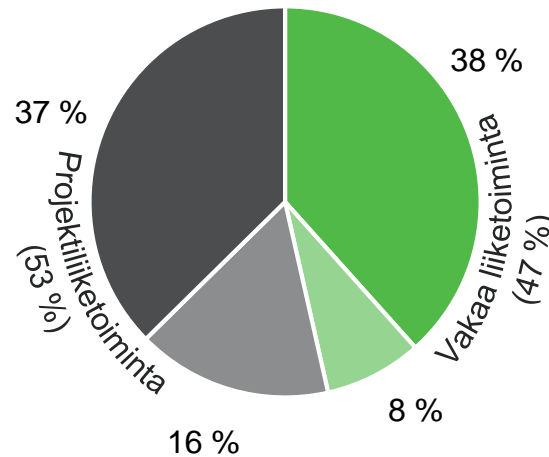
Liikevaihto
748 miljoonaa euroa

Vertailukelpoinen EBITA
59 miljoonaa euroa

**Vertailukelpoinen
EBITA-marginaali**
7,9 %

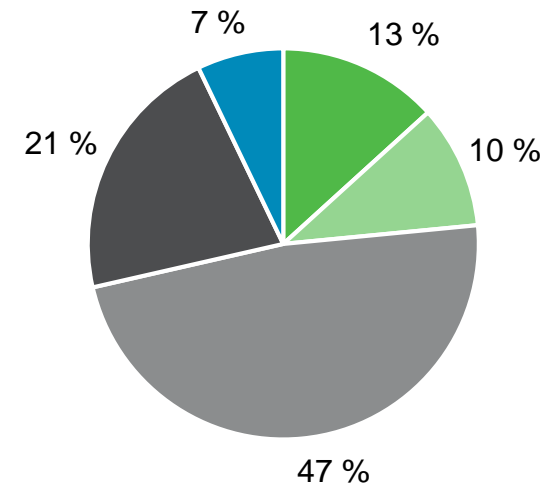
Henkilöstö
12 246

Saadut tilaukset
liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

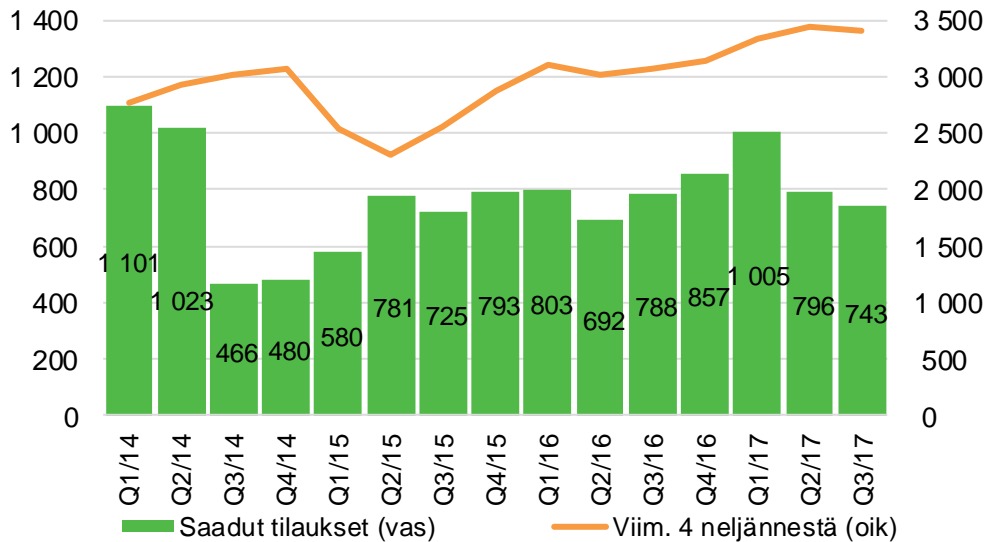
Saadut tilaukset alueittain



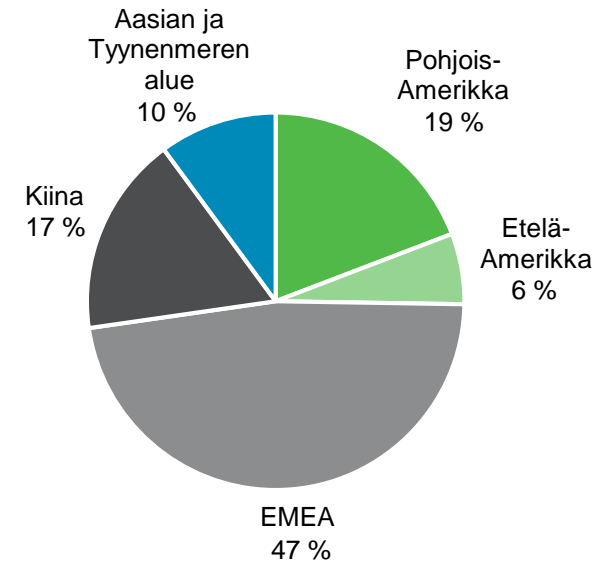
- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

Saadut tilaukset laskivat 743 miljoonaan euroon kaudella Q3/2017

Saadut tilaukset (milj. euroa)



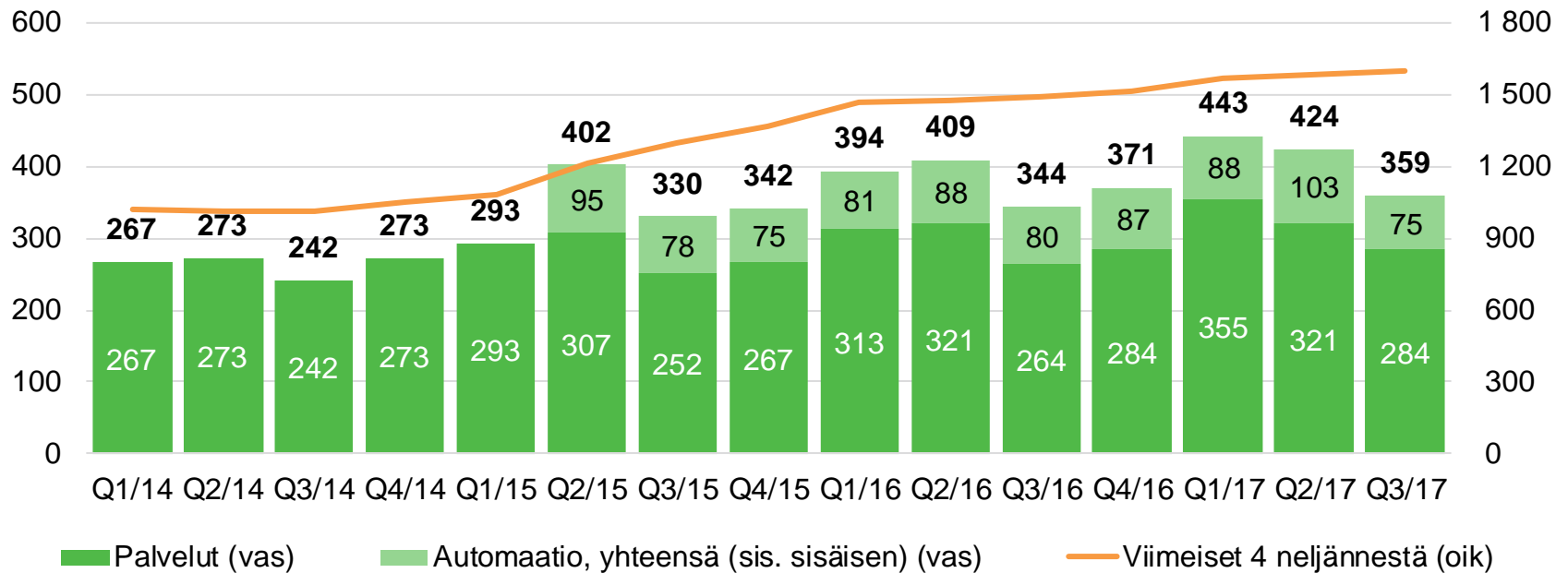
Saadut tilaukset kaudella Q1–Q3/2017, alueittain



- Saadut tilaukset kasvoivat Paperit- ja Palvelut-liiketoimintalinjoilla ja laskivat Sellu ja energia- sekä Automaatio-liiketoimintalinjoilla verrattuna kauteen Q3/2016
- Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa ja Etelä-Amerikassa ja laskivat Pohjois-Amerikassa, Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä EMEA-alueella verrattuna kauteen Q3/2016

Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset olivat yhteensä 1 598 miljoonaa euroa viimeisen neljän vuosineljänneksen aikana

Saadut tilaukset (milj. euroa) vakaassa liiketoiminnassa¹

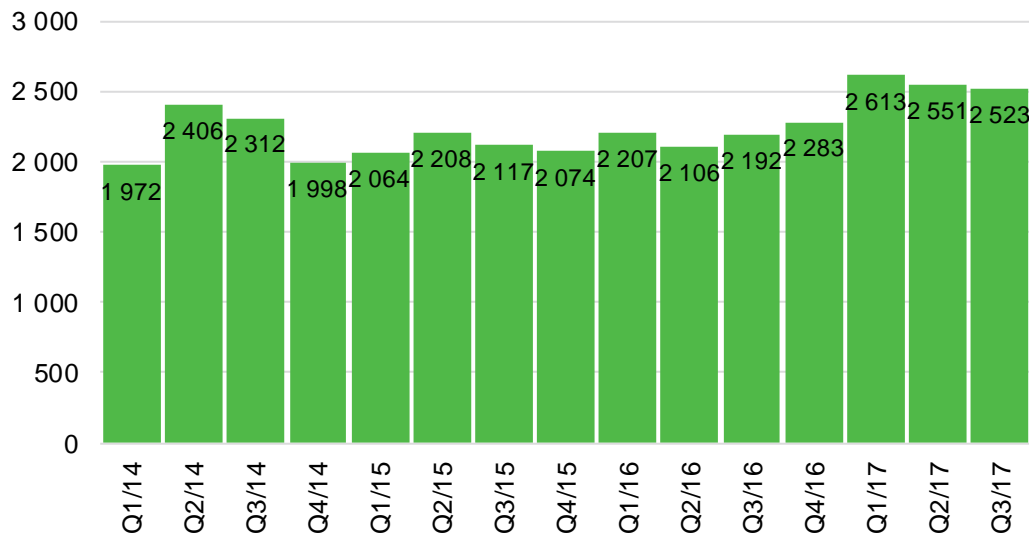


- Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla kaudella Q3/2017

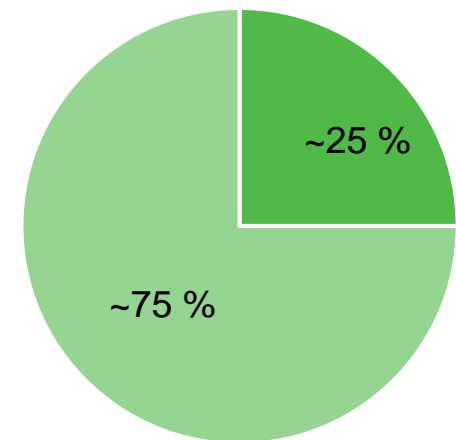
1) Sisältäen sisäiset tilaukset Automaatio-liiketoimintalinjan osalta.

Tilaukanta 2 523 miljoonaa euroa kauden Q3/2017 lopussa

Tilaukanta (milj. euroa)



Tilaukannan rakenne



■ Vakaa liiketoiminta ■ Projektiliiketoiminta

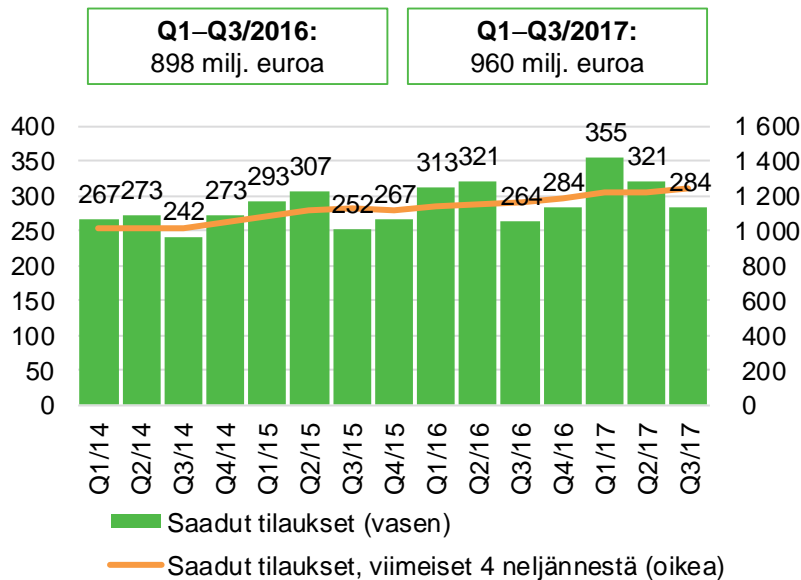
- Tilaukanta 27 miljoonaa euroa matalampi kuin kauden Q2/2017 lopussa, mutta 332 miljoonaa euroa korkeampi kuin vuosi sitten
- Noin 25 % tilaukannasta kuuluu vakaaseen liiketoimintaan



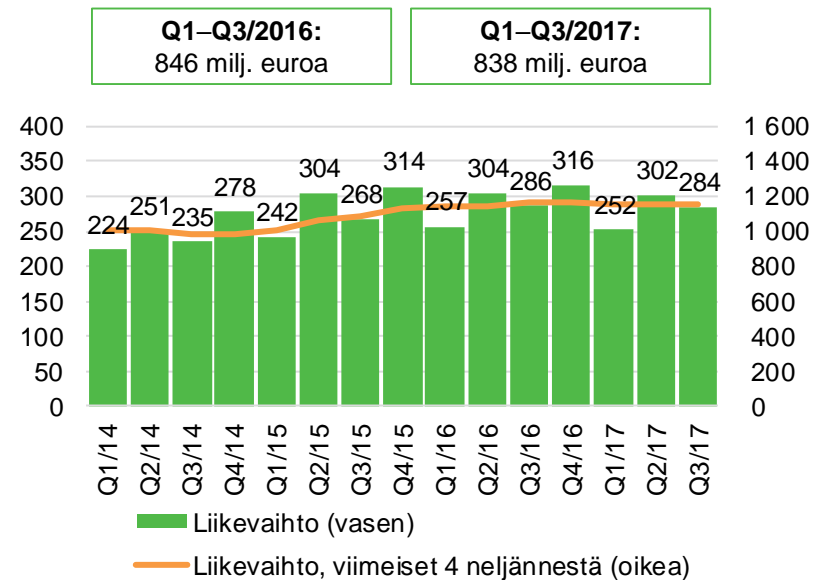
Liiketoimintalinjojen kehitys

Palvelut: Saadut tilaukset kasvoivat ja liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

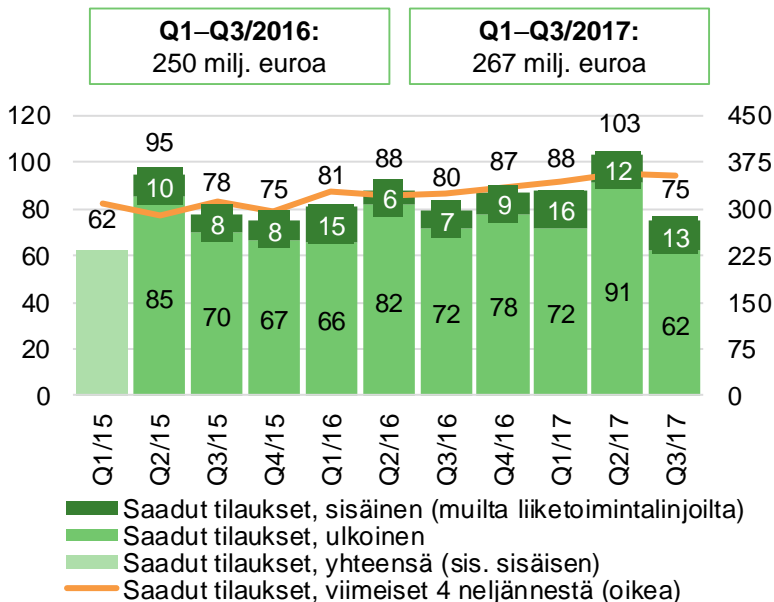


- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2016
 - Saadut tilaukset kasvoivat Etelä-Amerikassa, Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä EMEA-alueella, pysyivät edellisvuoden tasolla Pohjois-Amerikassa ja laskivat Kiinassa
 - Saadut tilaukset kasvoivat Energia ja ympäristö-, Kudokset- ja Tehdasparannukset-liiketoimintayksiköissä, pysyivät edellisvuoden tasolla Prosessiosat-liiketoimintayksikössä ja laskivat Telat-liiketoimintayksikössä
- Liikevaihto pysyi kauden Q3/2016 tasolla

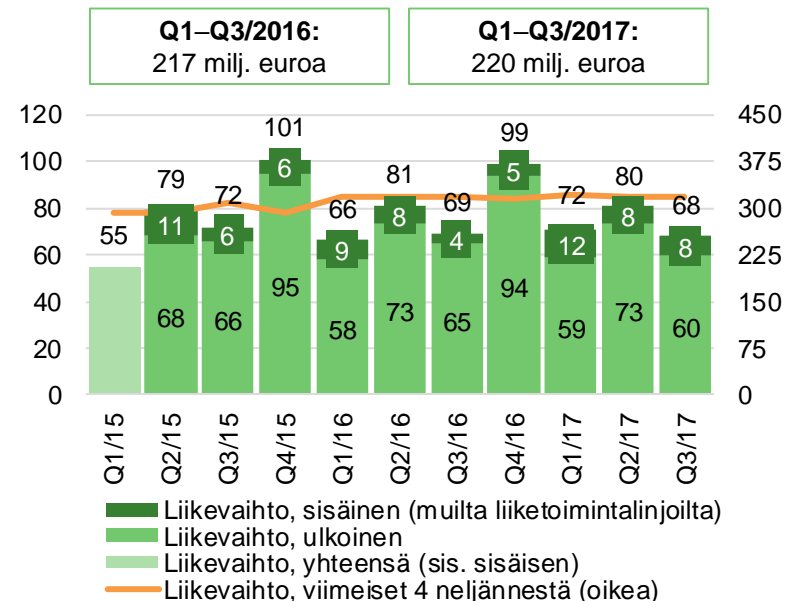


Automaatio¹: Saadut tilaukset laskivat ja liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

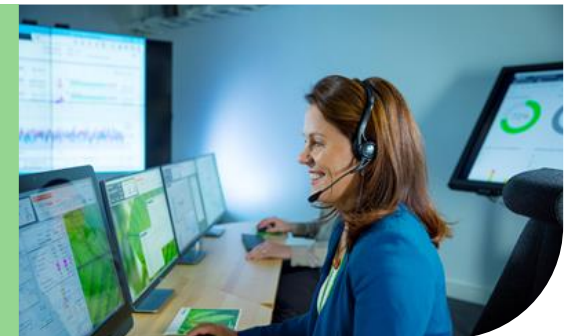
Saadut tilaukset² (milj. euroa)



Liikevaihto² (milj. euroa)



- Saadut tilaukset laskivat verrattuna kauteen Q3/2016
 - Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla EMEA-alueella ja laskivat kaikilla muilla alueilla
 - Saadut tilaukset kasvoivat sellu ja paperi -liiketoiminnassa ja laskivat energia ja prosessi -liiketoiminnassa
- Liikevaihto pysyi kauden Q3/2016 tasolla

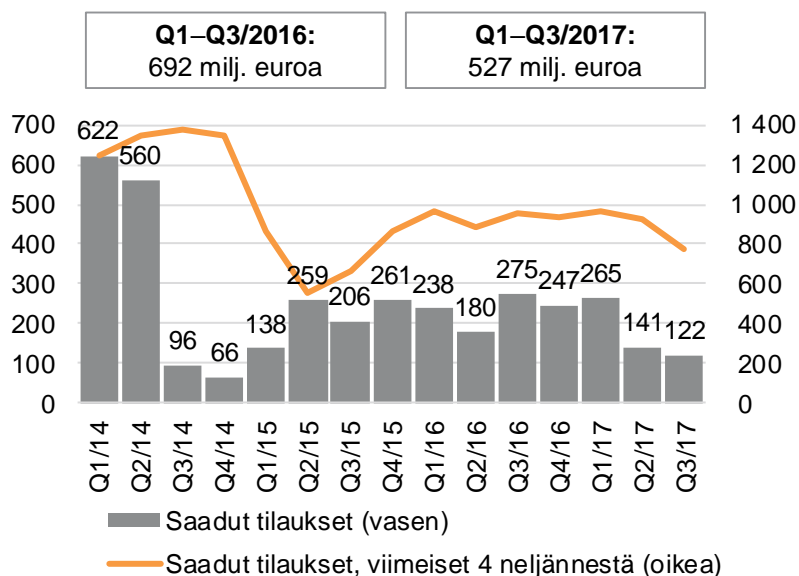


1) Kommentit viittaavat saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon, jotka sisältävät myös sisäiset saadut tilaukset ja liikevaihdon.

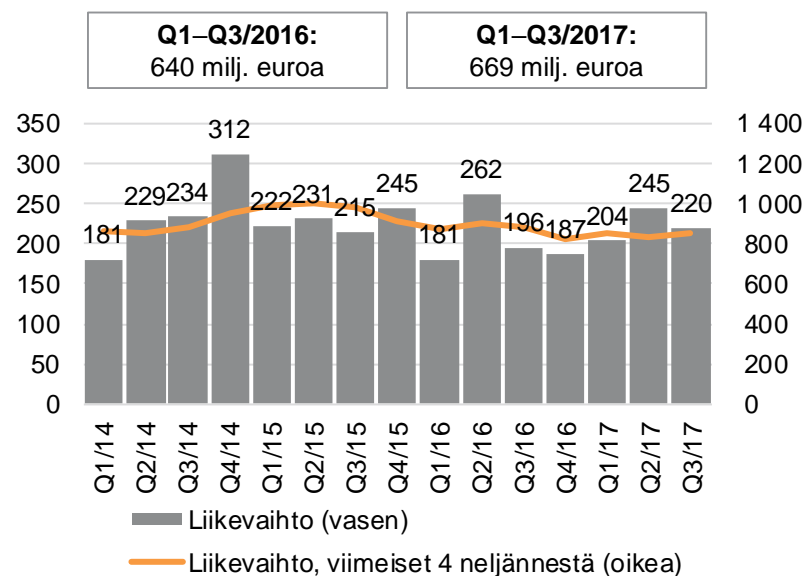
2) Kauden Q1/2015 saadut tilaukset, "Saadut tilaukset, viimeiset 4 neljännestä" ja "Liikevaihto, viimeiset 4 neljännestä" on laskettu Metson raportoitujen lukujen ja pro forma -lukujen ilman Prosessiautomaatiojärjestelmiä perusteella, ja ovat näin ollen vain viitteellisiä.

Sellu ja energia: Saadut tilaukset laskivat ja liikevaihto kasvoi

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

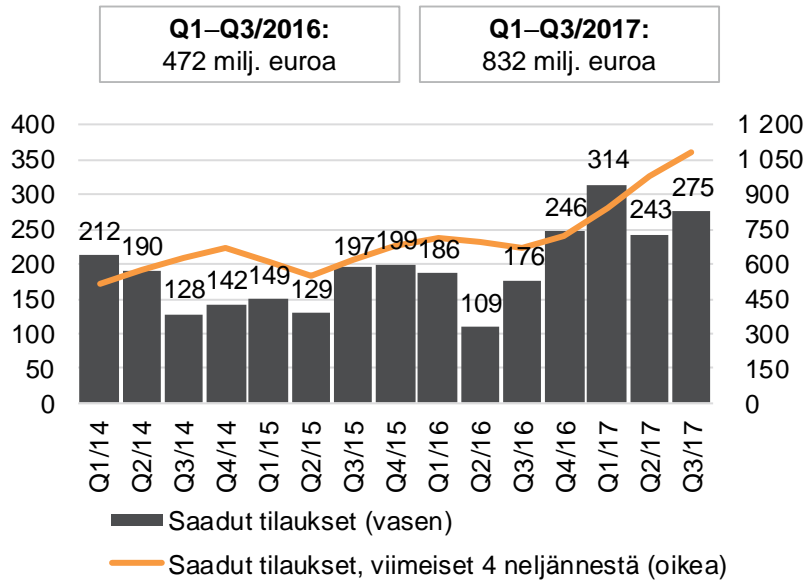


- Saadut tilaukset laskivat verrattuna kauteen Q3/2016
 - Saadut tilaukset kasvoivat Etelä-Amerikassa ja laskivat Pohjois-Amerikassa, EMEA-alueella sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella
 - Saadut tilaukset kasvoivat selluliiketoiminnassa ja laskivat energialiiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q3/2016

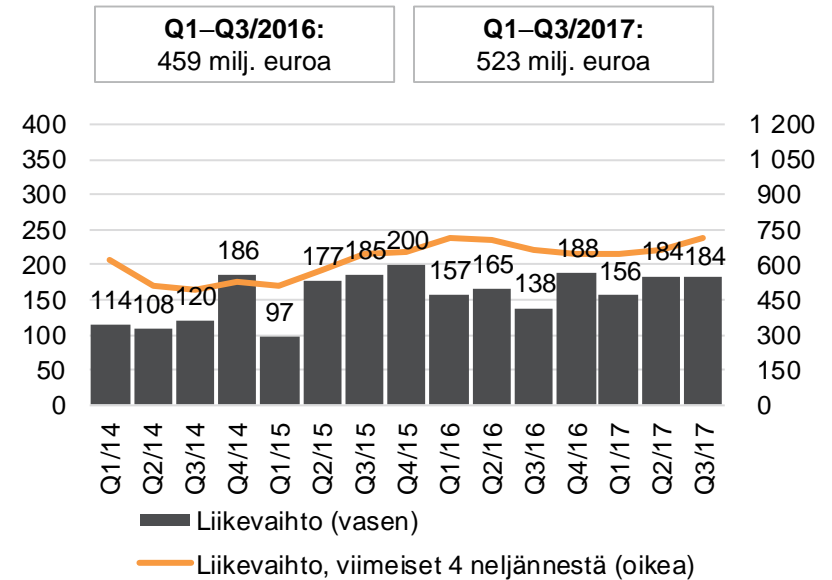


Paperit: Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat

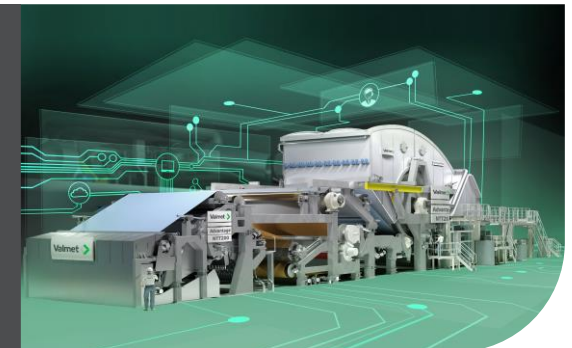
Saadut tilaukset (milj. euroa)




Liikevaihto (milj. euroa)



- Saadut tilaukset viimeiseltä 12 kuukaudelta olivat 1 078 miljoonaa euroa
- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2016
 - Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa ja EMEA-alueella ja laskivat Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä Pohjois-Amerikassa
 - Saadut tilaukset kasvoivat kartonki ja paperi -liiketoiminnassa ja laskivat pehmpaperiliiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q3/2016





Viimeaikaiset saavutukset
kestävässä kehityksessä

Valmetin viimeaikaiset saavutukset kestävässä kehityksessä

Kestävä kehitys tukee liiketoiminnan kasvua

Viimeaikaiset saavutukset

- Valittu Dow Jonesin kestävä kehityksen World-indeksiin (DJSI) neljättä vuotta peräkkäin
- Uudelleenvalinta Ethibel Sustainability Index Excellence Europe -indeksiin
- Globaali prosessi toimitusketjun vastuullisuuden varmistamiseksi – Syyskuun 2017 loppuun mennessä tehty jo 39 tarkastusta
- Omien toimintojen ympäristötavoitteet uusittin vuoteen 2030 asti pitkän tähtäimen jatkuvan kehityksen takaamiseksi

Valmetin Sustainability360° ohjelma



MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM





Taloudellinen kehitys

Avainluvut

Milj. euroa	Q3/2017	Q3/2016	Muutos	Q1–Q3/2017	Q1–Q3/2016	Muutos
Saadut tilaukset	743	788	-6 %	2 544	2 282	11 %
Tilaukanta ¹	2 523	2 192	15 %	2 523	2 192	15 %
Liikevaihto	748	685	9 %	2 223	2 141	4 %
Vertailukelpoinen EBITA	59	52	15 %	150	140	8 %
% liikevaihdosta	7,9 %	7,5 %		6,8 %	6,5 %	
EBITA	53	49	7 %	146	135	8 %
Liikevoitto (EBIT)	45	41	9 %	122	107	14 %
% liikevaihdosta	6,0 %	6,0 %		5,5 %	5,0 %	
Tulos per osake, euroa	0,20	0,17	14 %	0,54	0,46	19 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja ²				14 %	12 %	
Liiketoiminnan rahavirta	78	122	-36 %	203	158	29 %
Nettovelkaantuneisuusaste ¹				-3 %	15 %	

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: -6 miljoonaa euroa kaudella Q3/2017 (-2 miljoonaa euroa kaudella Q3/2016), -5 miljoonaa euroa kaudella Q1–Q3/2017 (-5 miljoonaa euroa kaudella Q1–Q3/2016)

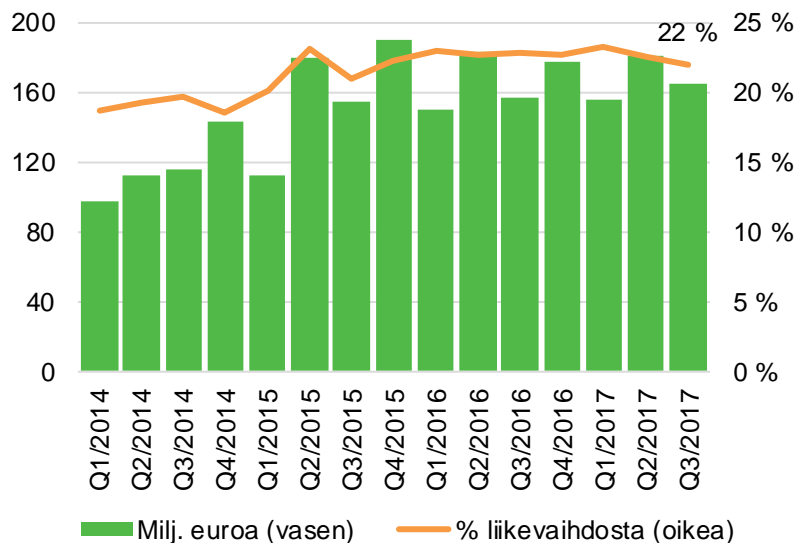
1) Kauden lopussa

2) Annualisoitu

Bruttokateprosentti ja myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

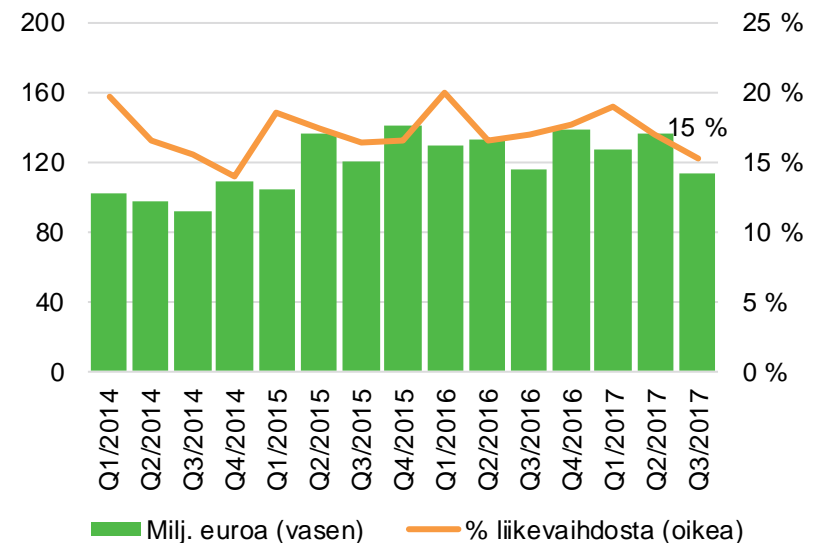
Bruttokate

(milj. euroa ja % liikevaihdosta)



Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

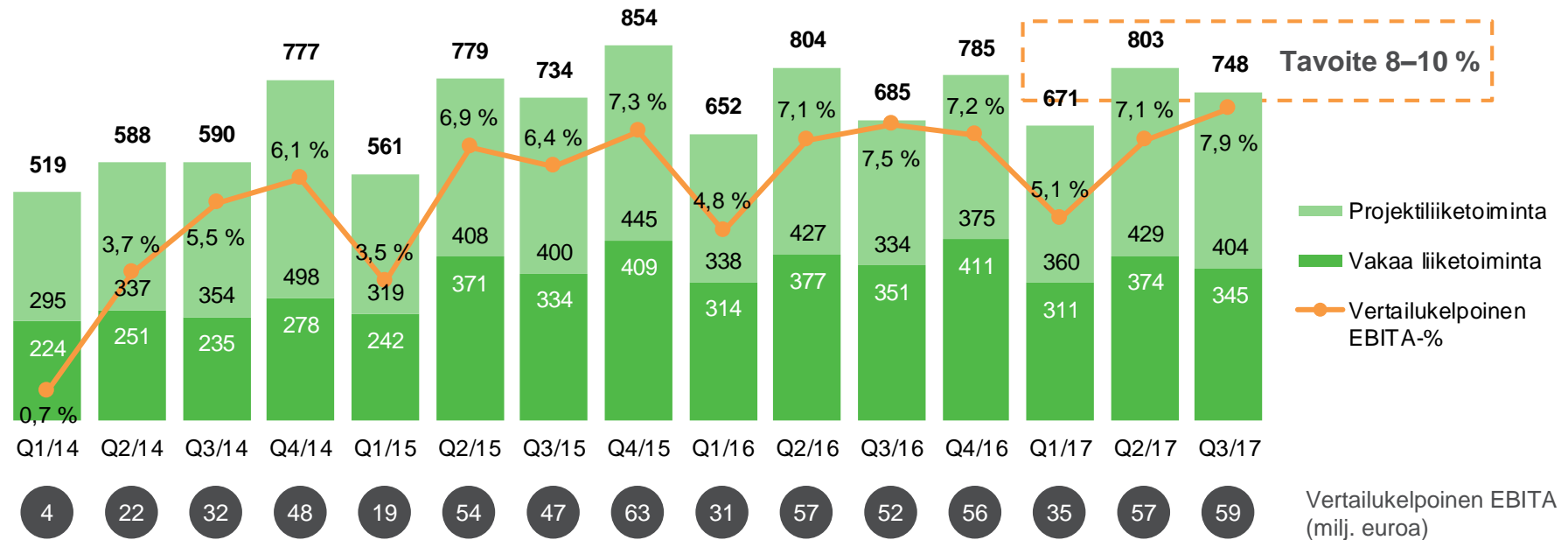
(milj. euroa ja % liikevaihdosta)



- Bruttokateprosentti laski verrattuna kauteen Q3/2016
 - Projektiliiketoiminnalla oli suurempi osuus liikevaihdosta kaudella Q3/2017
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset laskivat 2 miljoonalla eurolla verrattuna kauteen Q3/2016
- Toimenpiteitä bruttokatteen parantamiseksi valituilla painopistealueilla (Must-Win)

Vertailukelpoisen EBITA-marginaalin kehitys

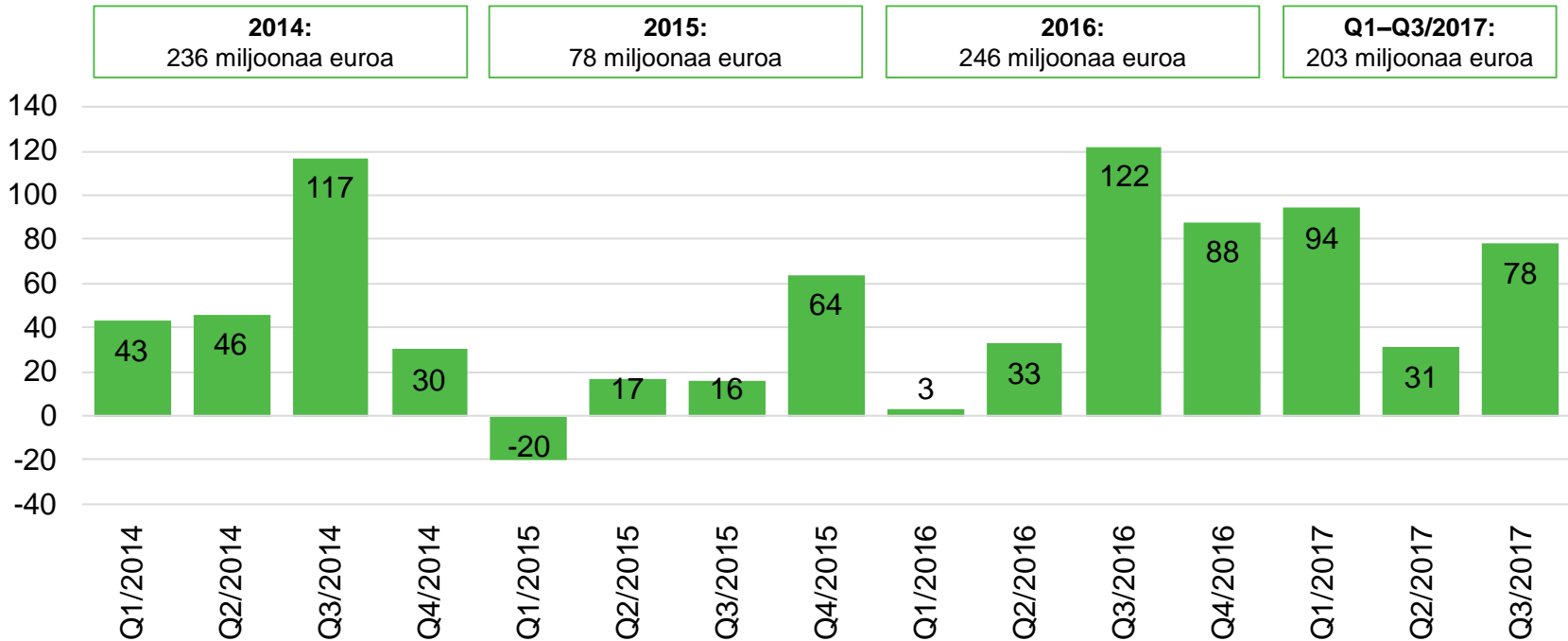
Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA (milj. euroa ja %)



- Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2016
 - Kannattavuus parani korkeamman liikevaihdon ja matalampien myynnin ja hallinnon yleiskustannusten ansiosta

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta (milj. euroa)

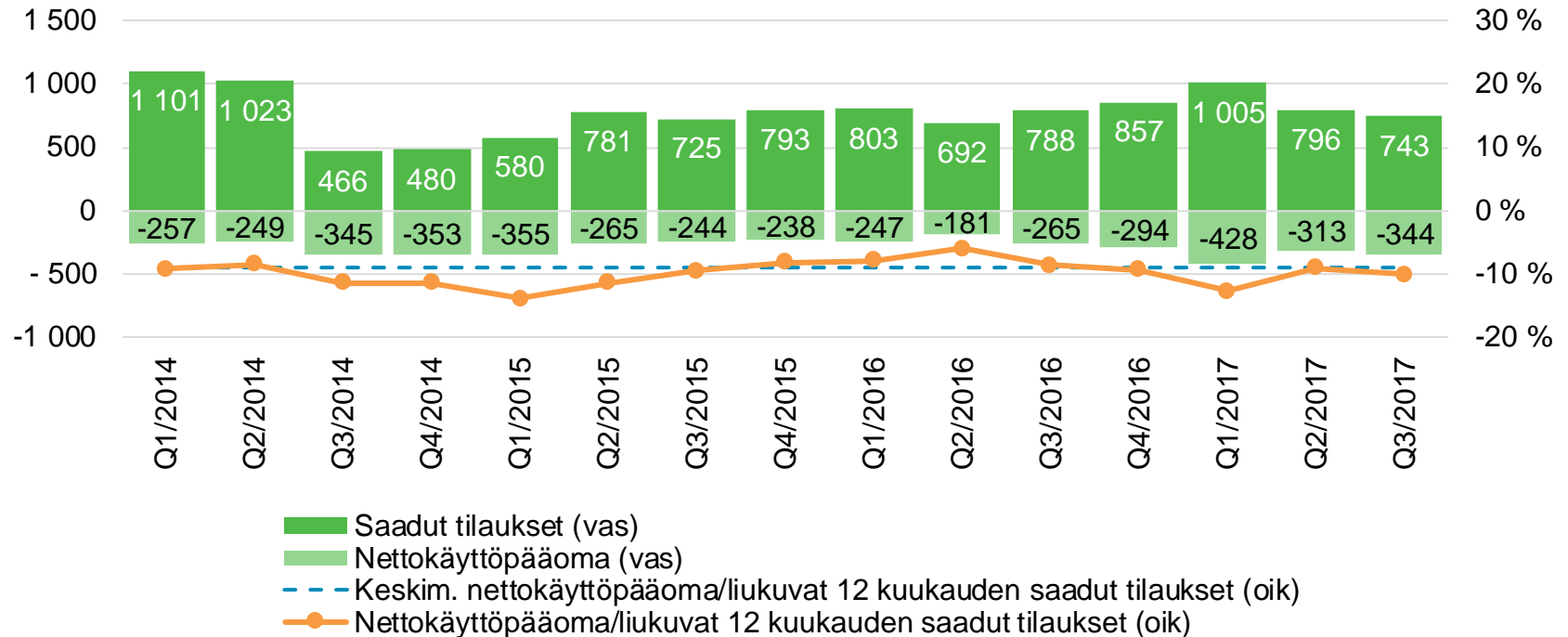


- Nettokäyttöpääoman muutos¹ 34 miljoonaa euroa kaudella Q3/2017
- Liiketoiminnan rahavirta 78 miljoonaa euroa kaudella Q3/2017
- Investoinnit 16 miljoonaa euroa kaudella Q3/2017

1) Nettokäyttöpääoman muutos lyhennetyssä konsernin rahavirtalaskelmassa.

Nettokäyttöpääoma -10 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

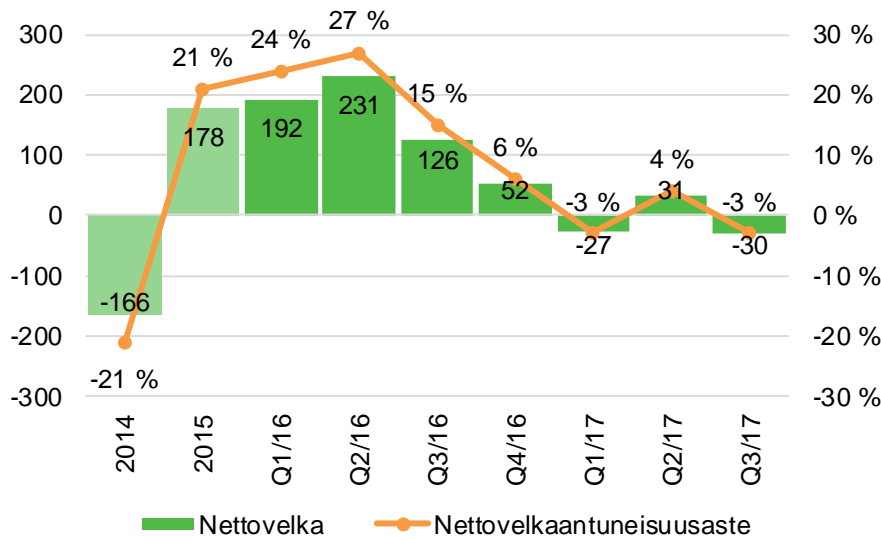
Nettokäyttöpääoma ja saadut tilaukset (milj. euroa)



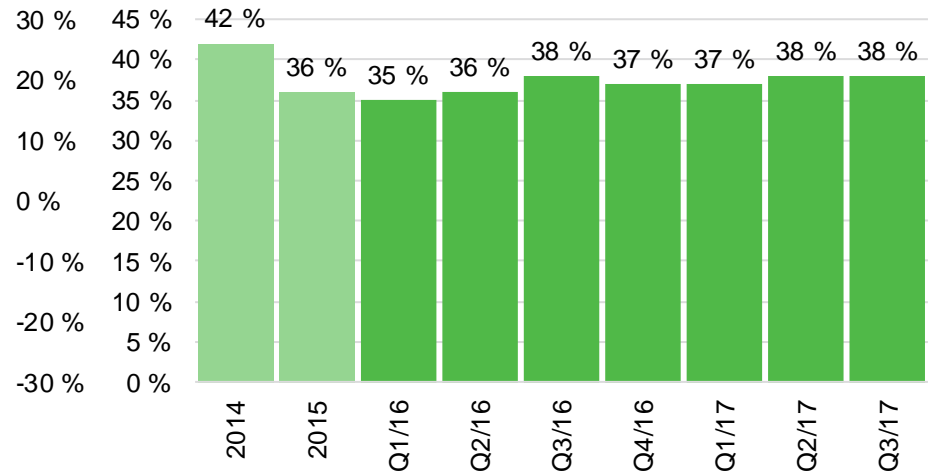
- Nettokäyttöpääoma -344 miljoonaa euroa, joka vastaa -10 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

Nettovelka laski sekä verrattuna kauteen Q3/2016 että Q2/2017

Nettovelka (milj. euroa) ja nettovelkaantuneisuusaste (%)



Omavaraisuusaste (%)

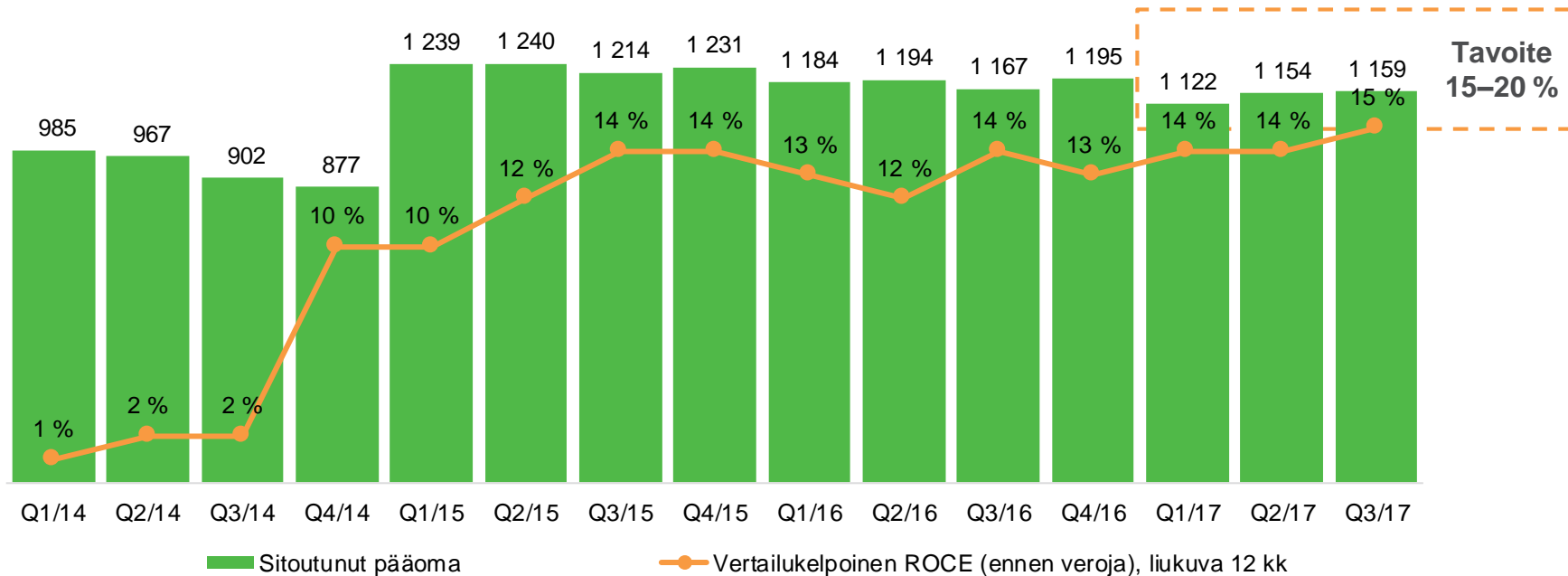


- Nettovelkaantuneisuusaste (-3 %) ja nettovelka (-30 milj. euroa) laskivat
- Omavaraisuusaste pysyi edellisvuoden tasolla

Automaation hankinta saatettiin loppuun 1. huhtikuuta 2015.


Sitoutunut pääoma ja vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto

Sitoutunut pääoma (milj. euroa) ja vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja¹ (%)



- 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

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

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät on annettu seuraavalle kuudelle kuukaudelle jokaisen vuosineljänneksen päättymisestä. Asteikko on "heikko–tyydyttävä–hyvä".



Yhteenveto osavuositarkastuksesta Q3/2017

Yhteenveto osavuositiedotteesta Q3/2017

- Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 346 miljoonaa euroa vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset laskivat 397 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto kasvoi 748 miljoonaan euroa
- Tilauskanta kasvoi 2,5 miljardiin euroon
- Kannattavuus parani – vertailukelpoinen EBITA-marginaali 7,9 %
- Nettovelkaantuneisuusaste oli -3 %

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat

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

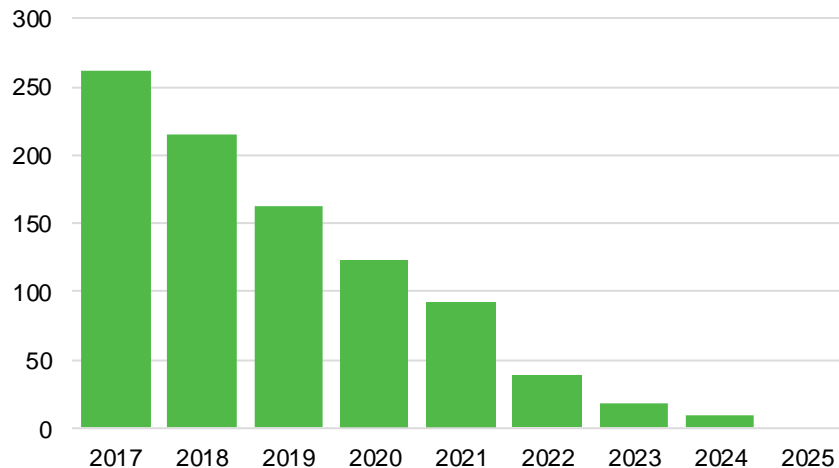


Liitteet

Rahoitusvelkojen rakenne

Korolliset velat 262 miljoonaa euroa 30. syyskuuta 2017

Korollisten velkojen määrä (milj. euroa)



Pääasialliset rahoituslähteet

Lähde	Määrä
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta	262 miljoonaa euroa
200 miljoonaa euroa sitova luottolimiittisopimus ¹	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 3,5 vuotta
 - Keskimääräinen korko on 1,3 %

Suurimmat osakkeenomistajat 30. syyskuuta 2017

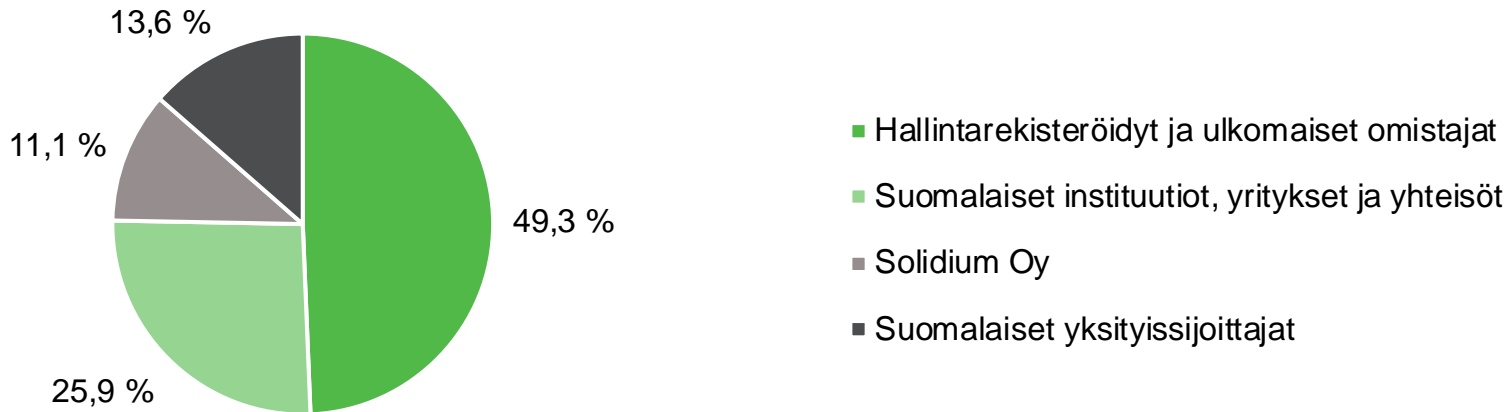
Perustuu Euroclear Finland Oy:ltä saatuihin tietoihin

Suurimmat osakkeenomistajat

#	Osakkeenomistajan nimi	Osakkeiden lukumäärä	%-osuus osakkeista ja äänistä
1	Solidium Oy ¹	16 695 287	11,14 %
2	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	4 210 000	2,81 %
3	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	4 165 465	2,78 %
4	OP-rahastot	3 316 901	2,21 %
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 103 000	2,07 %
6	Valtion Eläkerahasto	1 545 000	1,03 %
7	Keva	1 502 166	1,00 %
8	Danske Invest –rahastot	1 065 296	0,71 %
9	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	922 537	0,62 %
10	Odin-rahastot	915 239	0,61 %
	10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	37 440 891	24,98 %
	Muut osakkeenomistajat	112 423 728	75,02 %
	Yhteensä	149 864 619	100 %

1) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Omistusrakenne 30. syyskuuta 2017

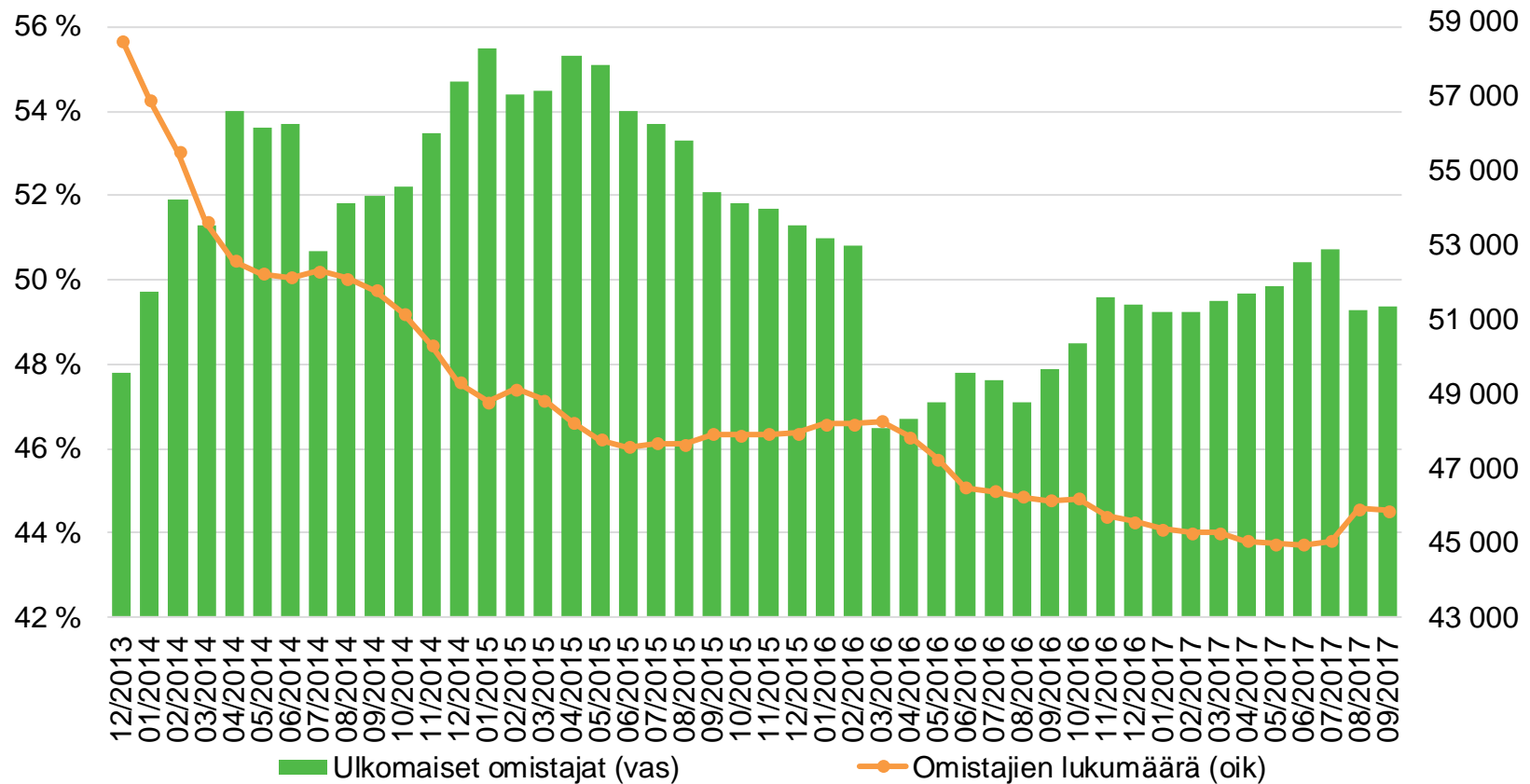


Sektori	Omistajien lukumäärä	% omistajista	Osakkeet	% osakkeista
Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat ¹	323	0,7 %	75 953 391	49,3 %
Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt	2 399	5,2 %	38 884 851	25,9 %
Solidium Oy ²	0	0,0 %	16 695 287	11,1 %
Suomalaiset yksityissijoittajat	43 138	94,1 %	20 322 990	13,6 %
Yhteistilillä	0	0,0 %	8 100	0,0 %
Yhteensä	45 860	100 %	149 864 619	100 %

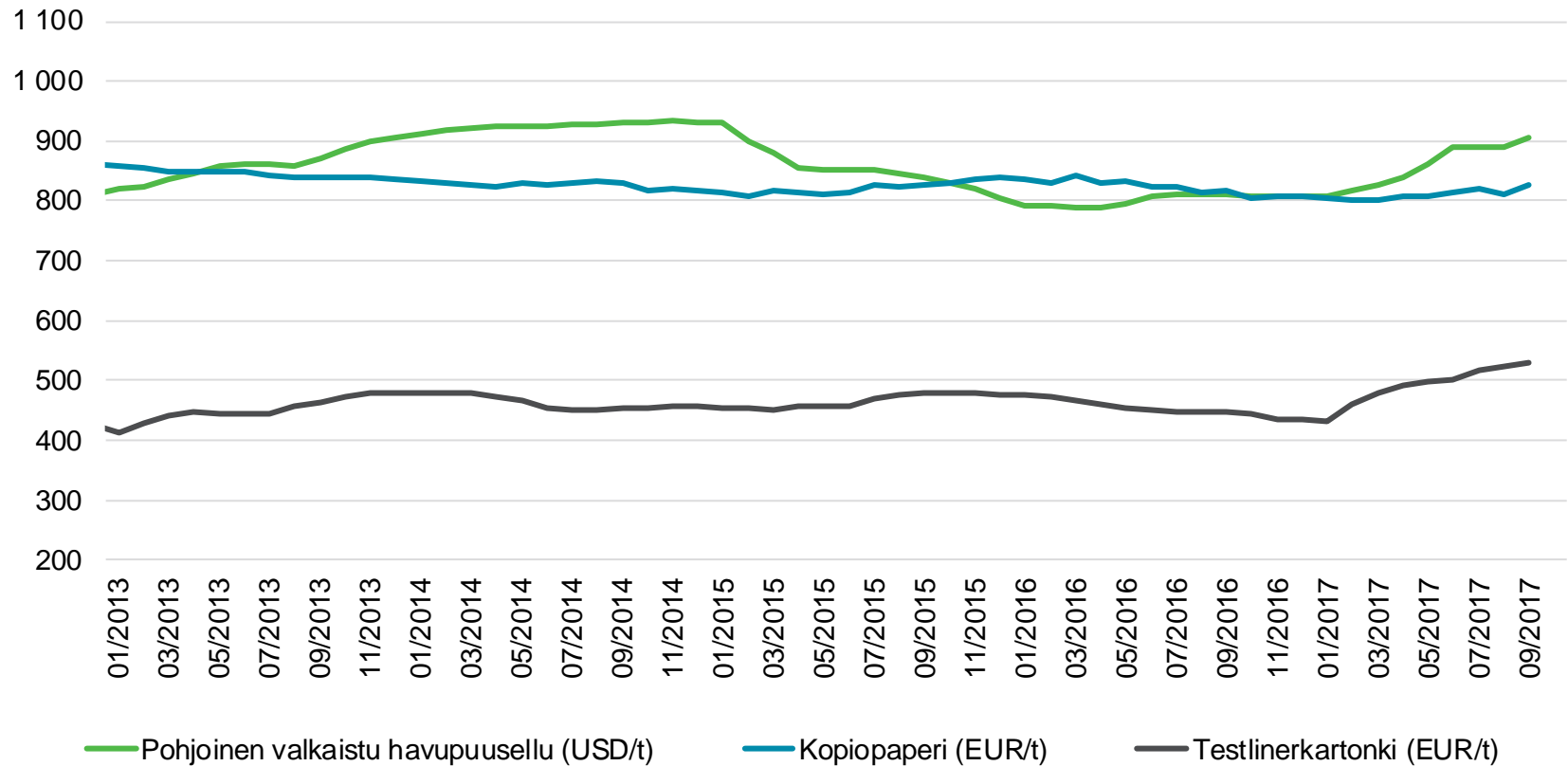
Omistusrakenne perustuu Tilastokeskuksen sektoriluokitukseen.

1) Joista hallintarekisteröityjä osakkeita 71 983 066 kpl
 2) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Ulkomaisten omistajien osuus ja osakkeenomistajien lukumäärä



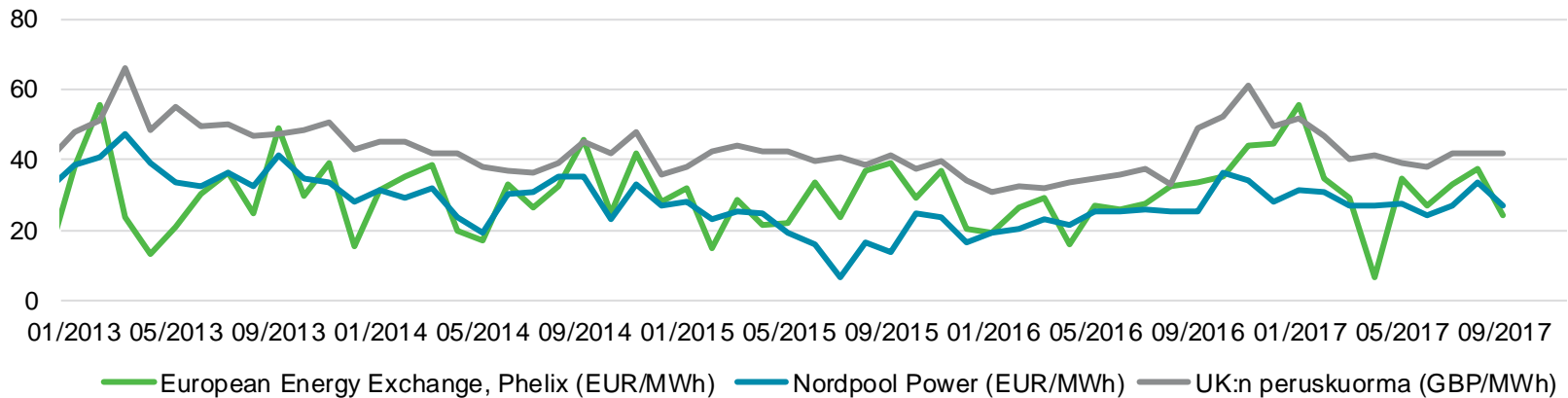
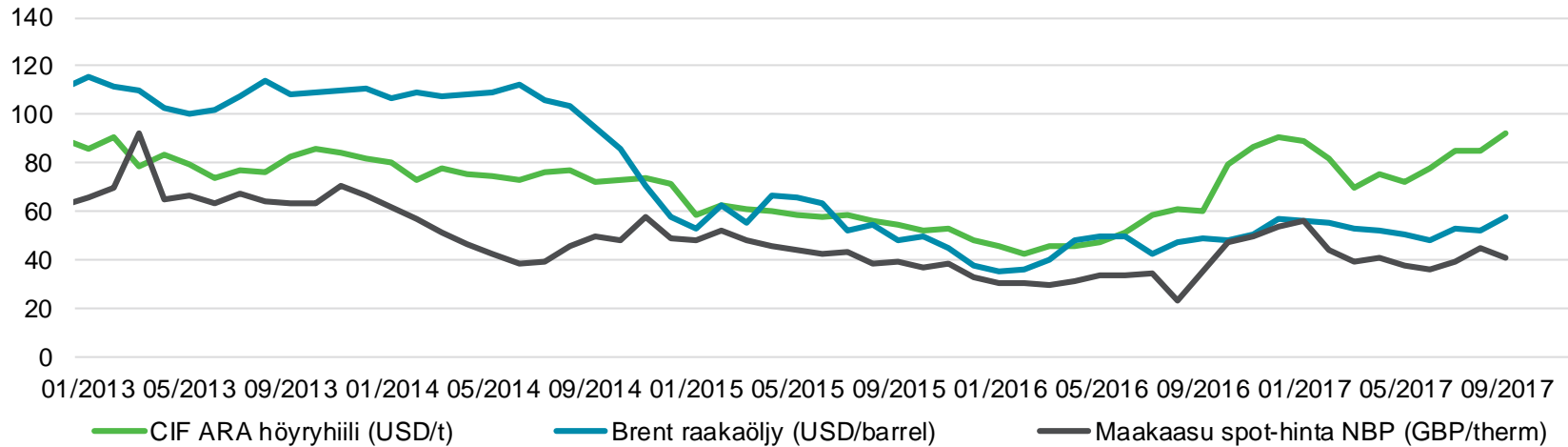
Sellun ja paperin hintatrendi



Lähde: Bloomberg

Raakaöljy, höyryhiili, maakaasu ja sähkö

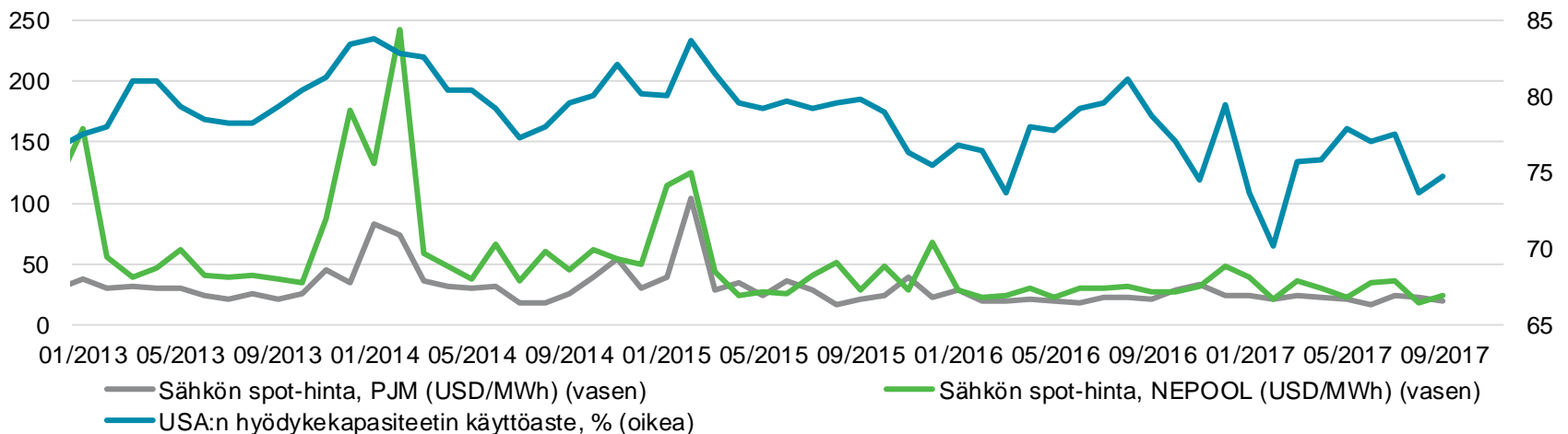
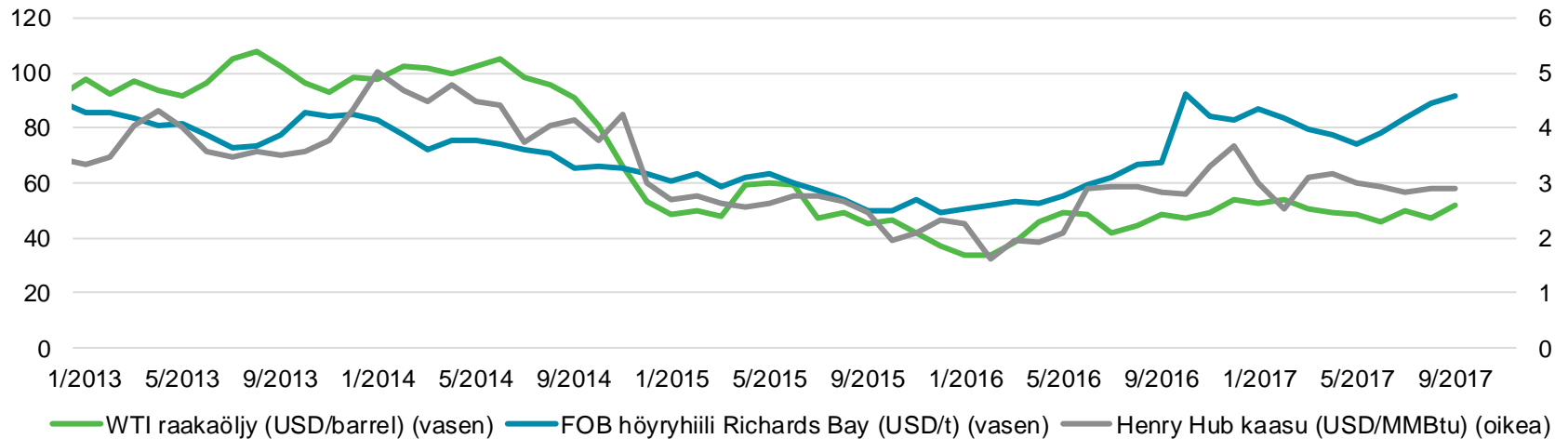
Eurooppa



Lähde: Bloomberg

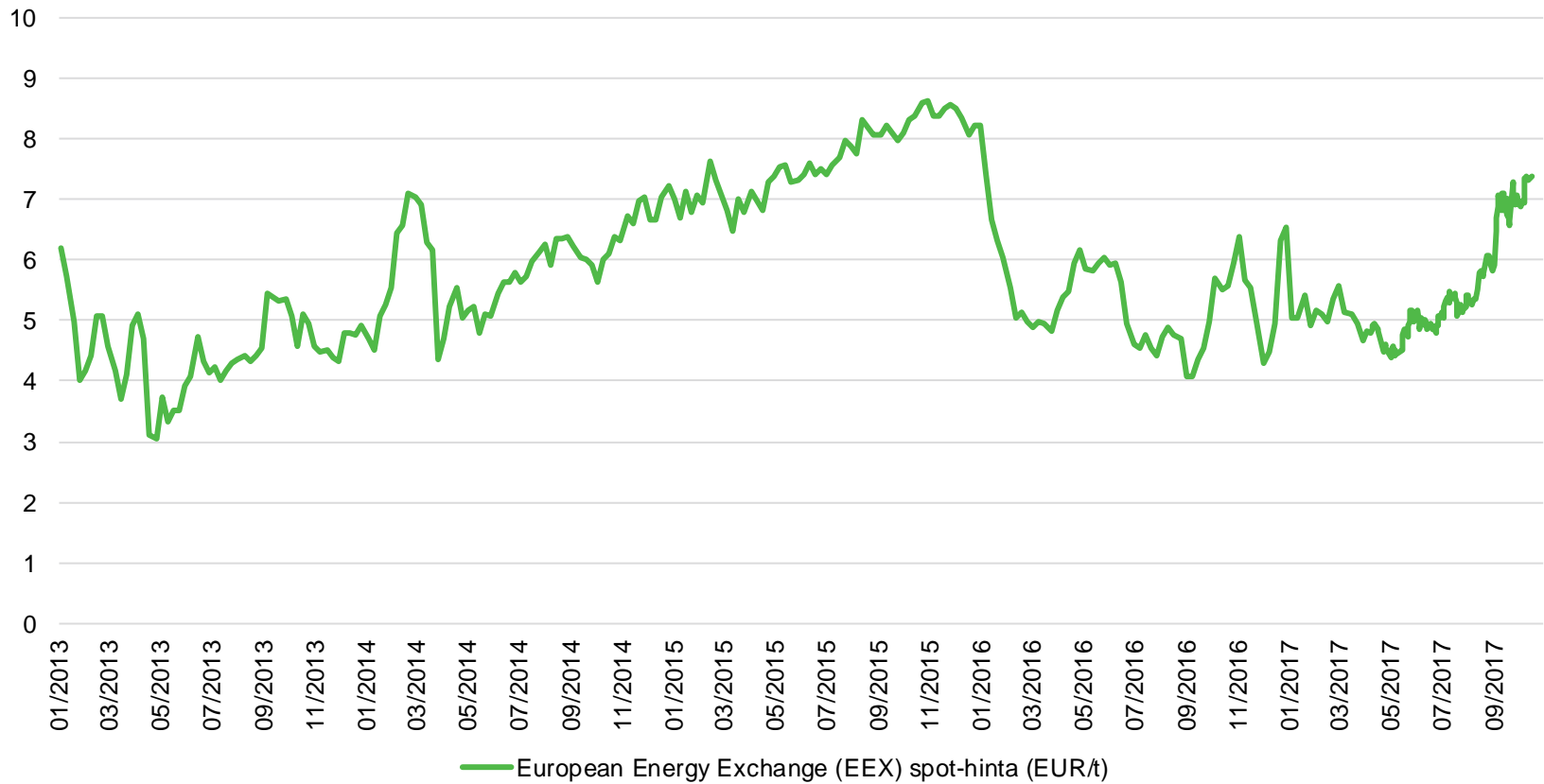
Raakaöljy, maakaasu ja sähkö

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.

Tilinpäätöstiedote 2017

6. helmikuuta 2018

www.valmet.com/sijoittajat

