



Saadut tilaukset kasvoivat Paperit- ja Palvelut-liiketoimintalinjoilla – vertailukelpoinen EBITA kasvoi

Puolivuosikatsaus, tammi–kesäkuu 2018

25. heinäkuuta 2018

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Kari Saarinen, talousjohtaja

Sisältö

Puolivuosikatsaus, tammi–kesäkuu 2018

- 1 Q2/2018 lyhyesti
- 2 Liiketoimintalinjojen kehitys
- 3 Taloudellinen kehitys
- 4 Tulosoheistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät
- 5 Yhteenveto kaudesta Q2/2018
- 6 Liitteet

Q2/2018 lyhyesti

Q2/2018 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 445 miljoonaan euroon vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset kasvoivat 438 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto kasvoi 844 miljoonaan euroon
- Tilauskanta pysyi edellisvuoden tasolla 2,6 miljardissa eurossa
- Vertailukelpoinen EBITA kasvoi 61 miljoonaan euroon ja marginaali oli 7,2 %
- Nettovelkaantuneisuusaste oli 0%

2017 luvut on oikaistu johtuen IFRS 15 -standardin käyttöönotosta.

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat. Automaatio-liiketoimintalinjan osalta luku sisältää sisäiset saadut tilaukset muilta liiketoimintalinjoilta.

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

Valmet kaudella Q2/2018

Saadut tilaukset

865 milj. euroa

Liikevaihto

844 milj. euroa

Vertailukelpoinen EBITA

61 milj. euroa

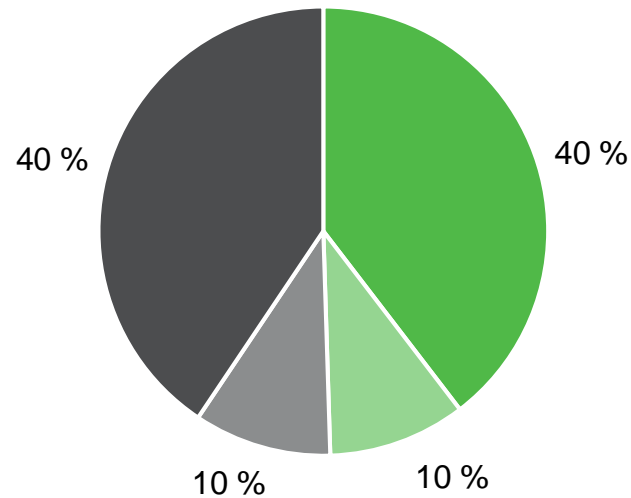
Vertailukelpoinen EBITA- marginaali

7,2 %

Henkilöstö

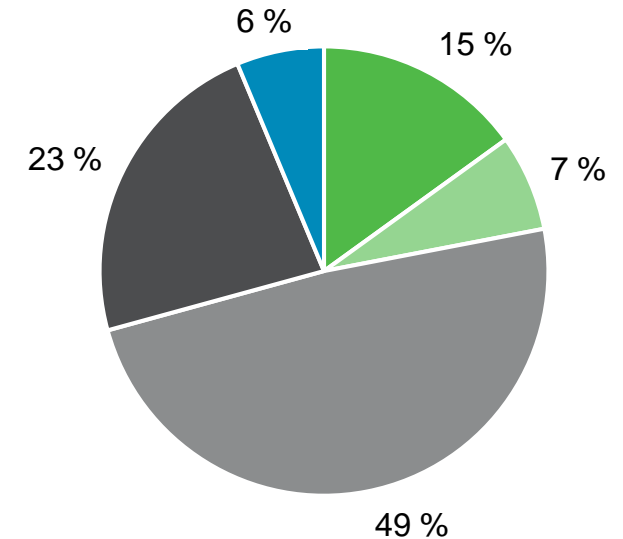
12 668

Saadut tilaukset liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

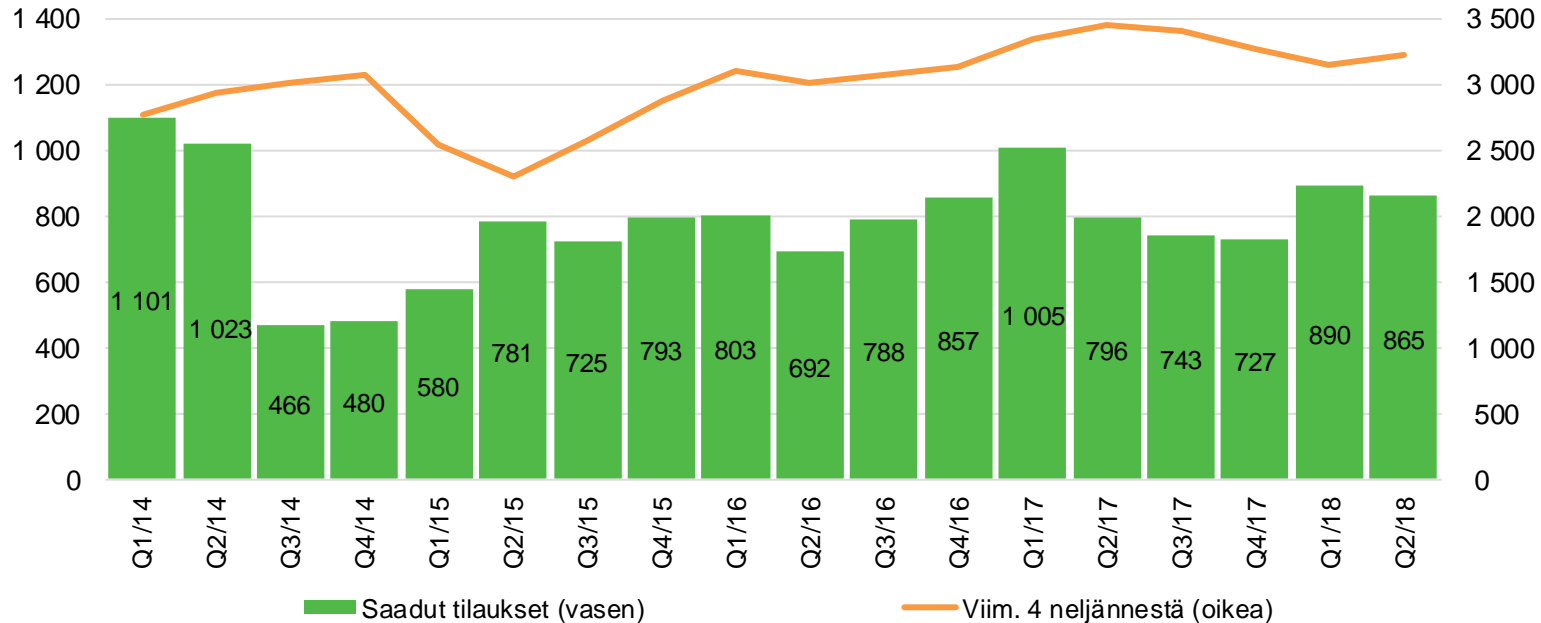
Saadut tilaukset alueittain



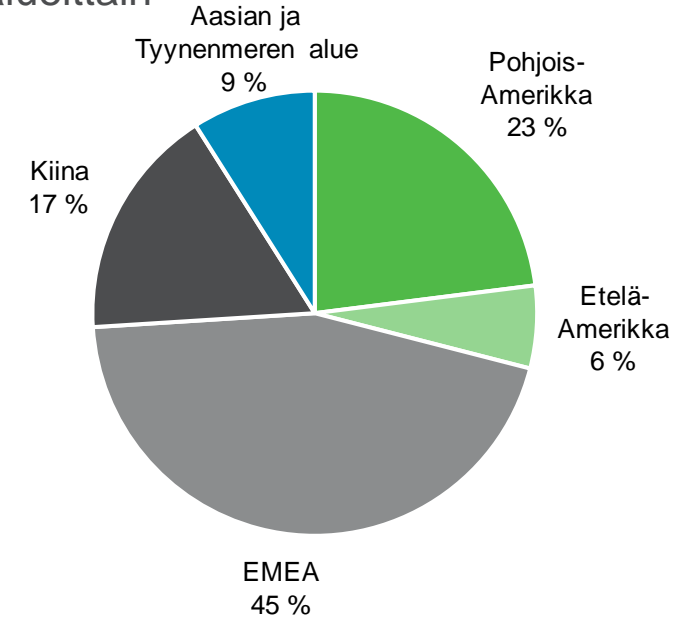
- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

Saadut tilaukset kasvoivat 865 miljoonaan euroon kaudella Q2/2018

Saadut tilaukset (milj. euroa)



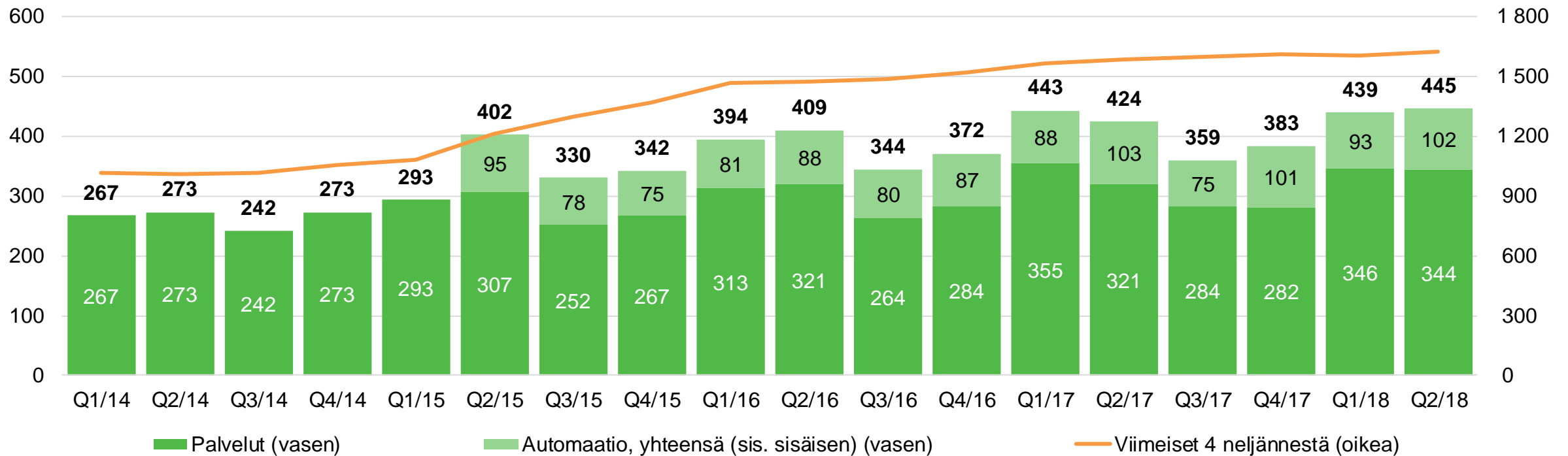
Saadut tilaukset kaudella Q1–Q2/2018 alueittain



- Vakaassa liiketoiminnassa saadut tilaukset kasvoivat 445 miljoonaan euroon kaudella Q2/2018
- Projektiliiketoiminnassa saadut tilaukset kasvoivat 438 miljoonaan euroon kaudella Q2/2018
- EMEA-alueen ja Pohjois-Amerikan osuus oli 67 % saaduista tilauksista ensimmäisen vuosipuoliskon aikana

Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset olivat yhteensä 1 626 miljoonaa euroa viimeisen neljän vuosineljänneksen aikana

Saadut tilaukset (milj. euroa) vakaassa liiketoiminnassa¹

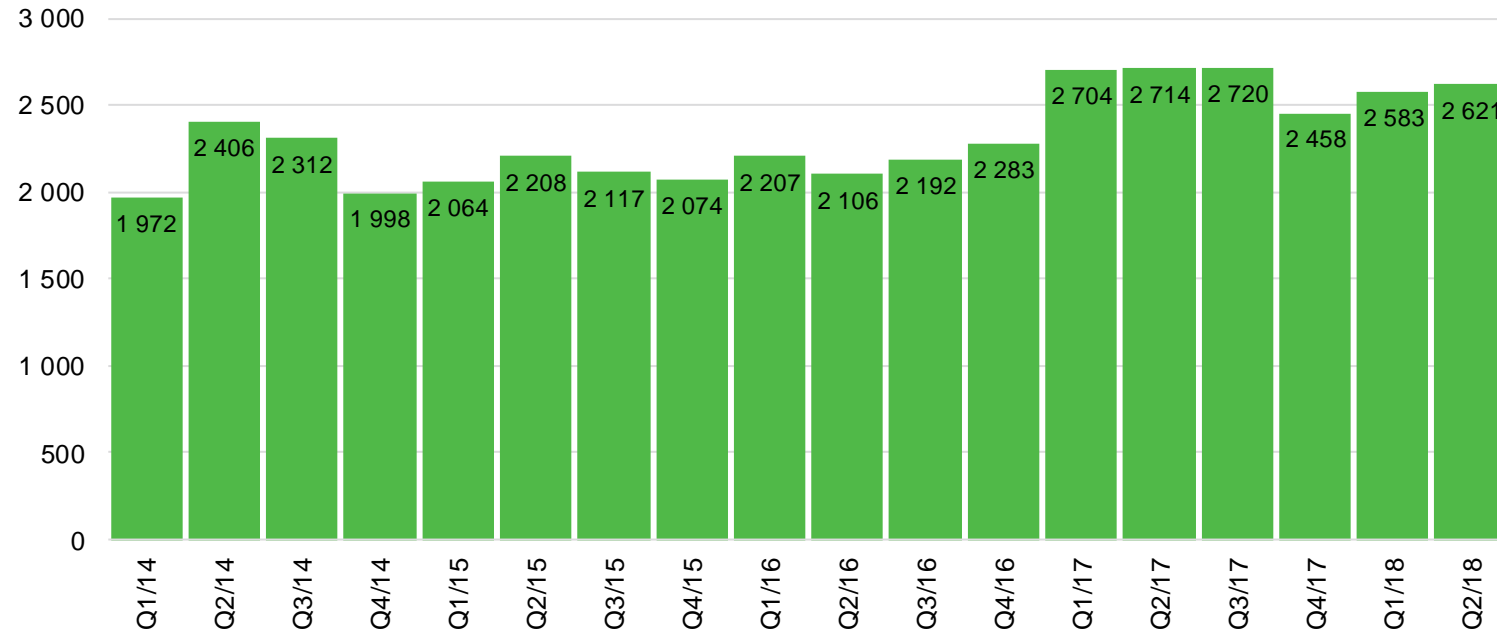


- Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat kaudella Q2/2018

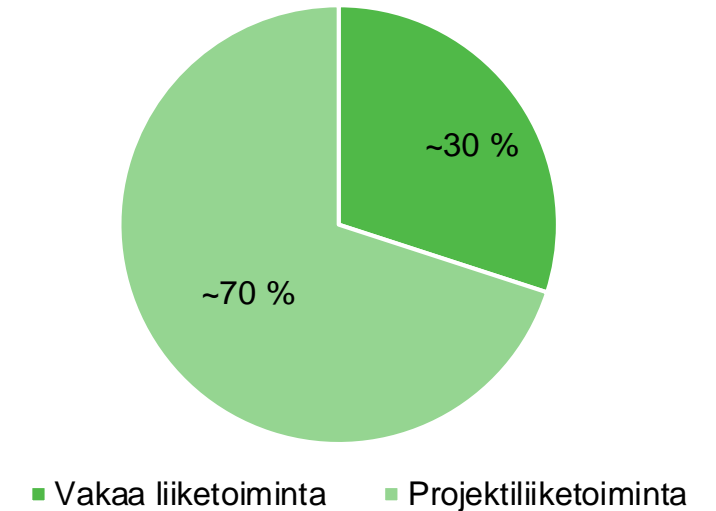
1) Sisältäen sisäiset tilaukset Automaatio-liiketoimintalinjan osalta.

Tilaukanta 2 621 miljoonaa euroa kauden Q2/2018 lopussa

Tilaukanta (milj. euroa)



Tilaukannan rakenne



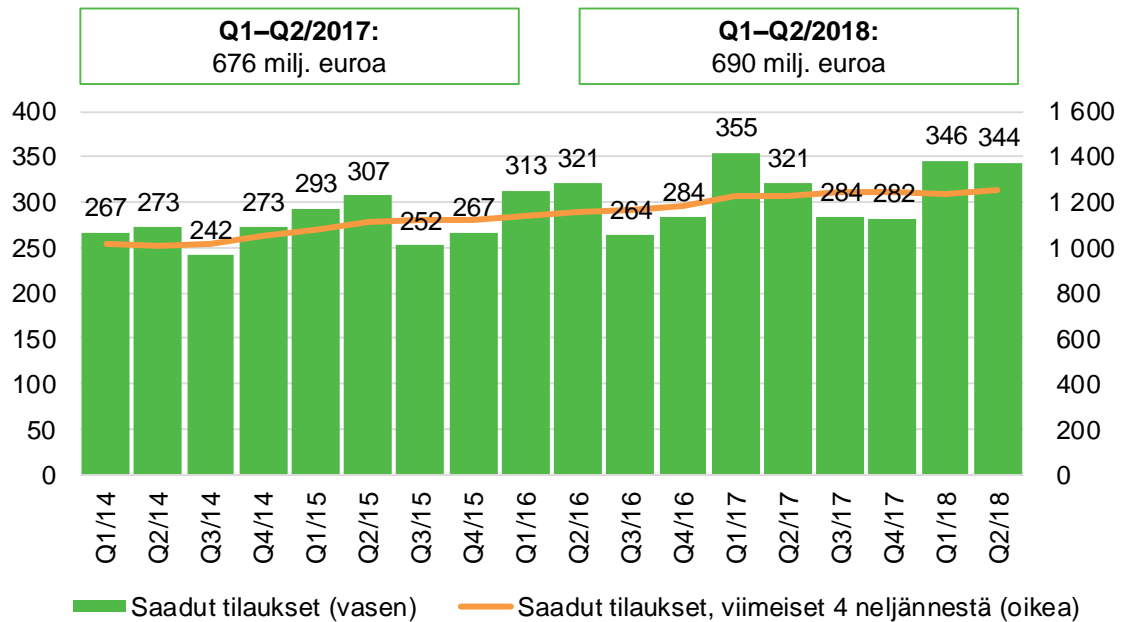
- Tilaukanta oli 37 miljoonaa euroa korkeampi kuin kauden Q1/2018 lopussa
- Noin 55 % tilaukannasta odotetaan tuloutuvan vuoden 2018 aikana
- Noin 30 % tilaukannasta kuuluu vakaaseen liiketoimintaan



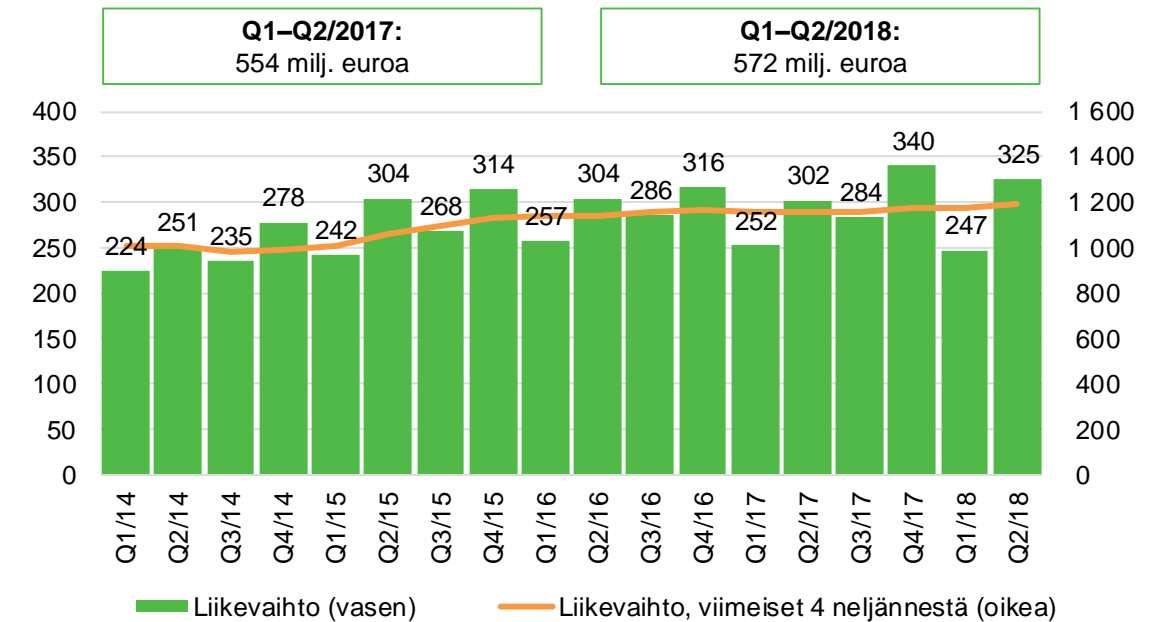
Liiketoimintalinjojen kehitys

Palvelut: Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

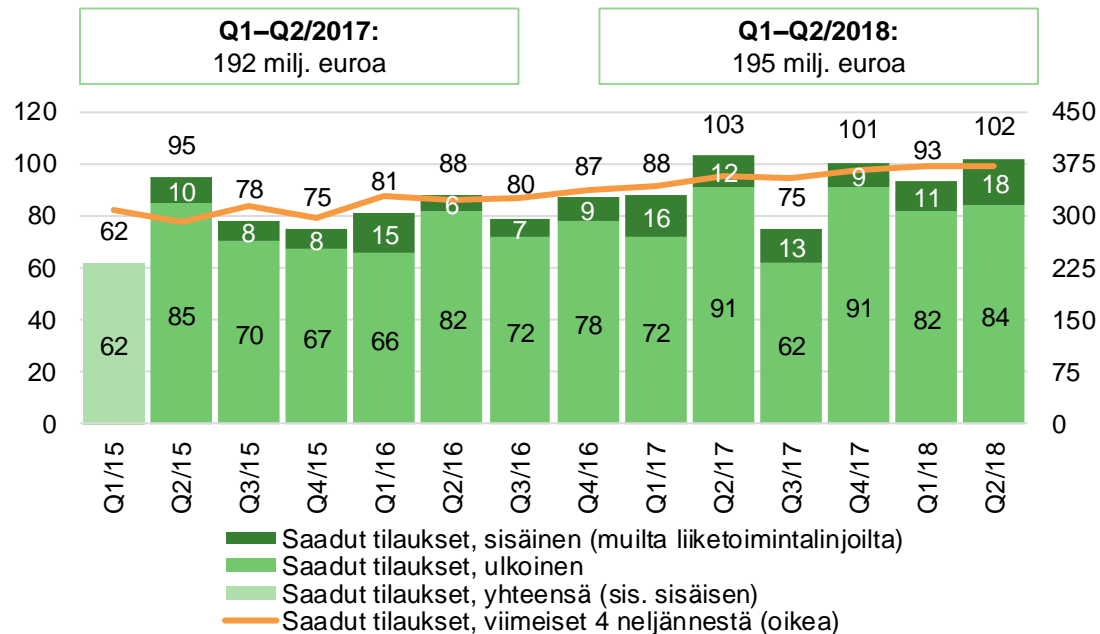


- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q2/2017
 - Saadut tilaukset kasvoivat EMEA-alueella ja Kiinassa, pysyivät edellisvuoden tasolla Pohjois-Amerikassa ja laskivat Etelä-Amerikassa sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella
 - Saadut tilaukset kasvoivat Prosessiosat-, Telat- sekä Energia ja ympäristö -liiketoimintayksiköissä ja pysyivät edellisvuoden tasolla Tehdasparannukset- ja Kudokset liiketoimintayksiköissä
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q2/2017

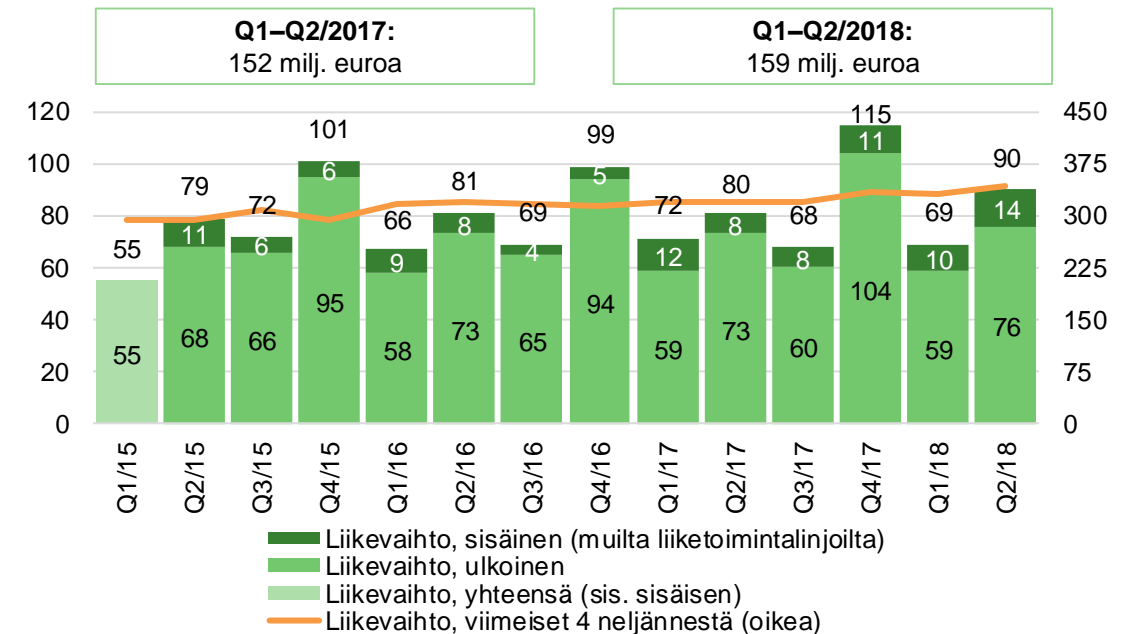


Automaatio¹: Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla ja liikevaihto kasvoi

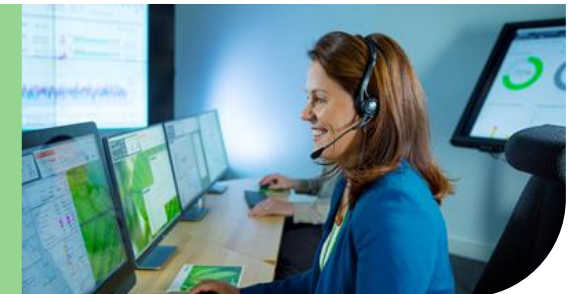
Saadut tilaukset² (milj. euroa)



Liikevaihto² (milj. euroa)



- Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla
 - Saadut tilaukset kasvoivat Etelä-Amerikassa, pysyivät edellisvuoden tasolla EMEA-alueella sekä Aasian ja Tyynenmeren alueella ja laskivat Kiinassa ja Pohjois-Amerikassa
 - Saadut tilaukset kasvoivat energia ja prosessi -liiketoiminnassa ja laskivat sellu ja paperi -liiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q2/2017

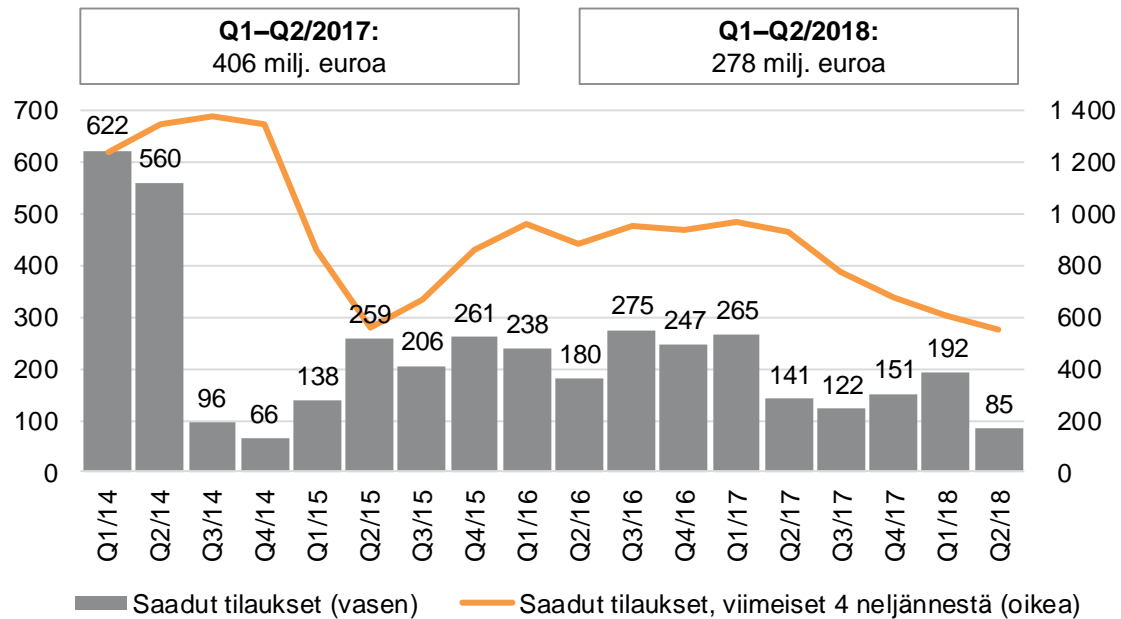


1) Kommentit viittaavat saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon, jotka sisältävät myös sisäiset saadut tilaukset ja liikevaihdon.

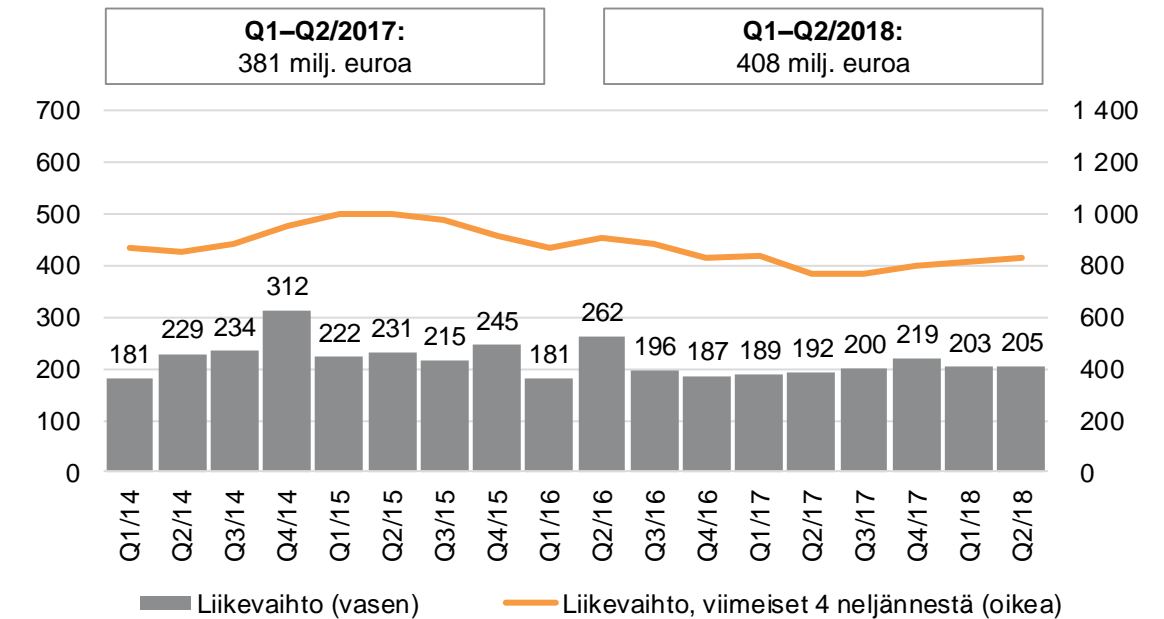
2) Kauden Q1/2015 saadut tilaukset, "Saadut tilaukset, viimeiset 4 neljänneistä" ja "Liikevaihto, viimeiset 4 neljänneistä" on laskettu Metson raportoitujen lukujen ja pro forma -lukujen ilman Prosessiautomaatiojärjestelmiä perusteella, ja ovat näin ollen vain viitteellisiä.

Sellu ja energia: Saadut tilaukset laskivat ja liikevaihto kasvoi

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

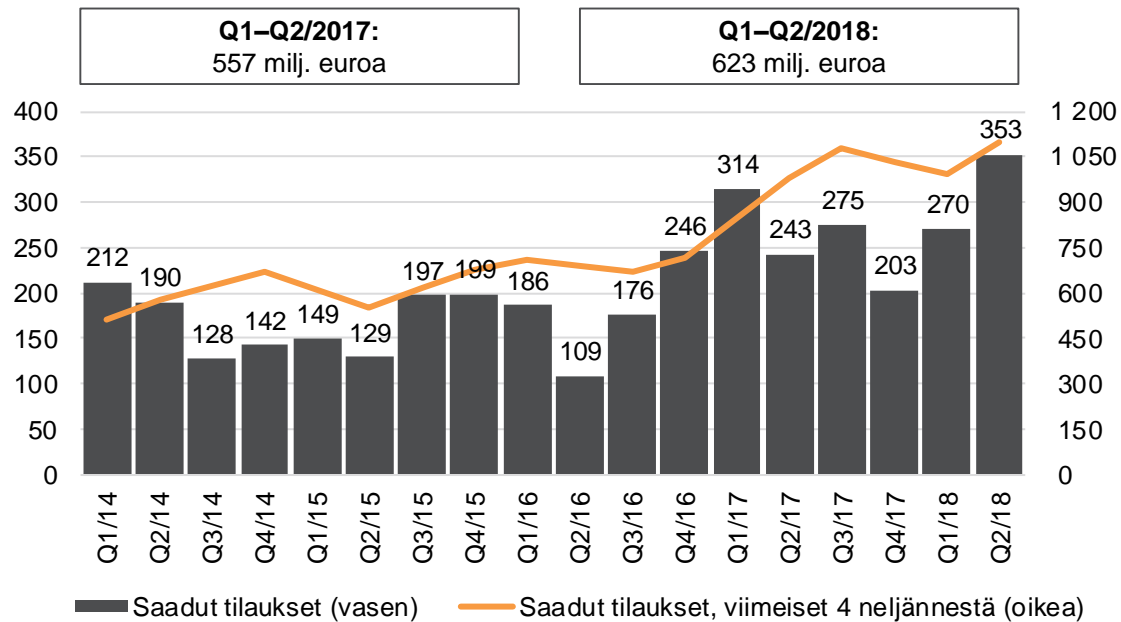


- Saadut tilaukset laskivat verrattuna kauteen Q2/2017
 - Saadut tilaukset kasvoivat Pohjois-Amerikassa ja laskivat kaikilla muilla alueilla
 - Saadut tilaukset kasvoivat selluliiketoiminnassa ja laskivat energialiiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q2/2017

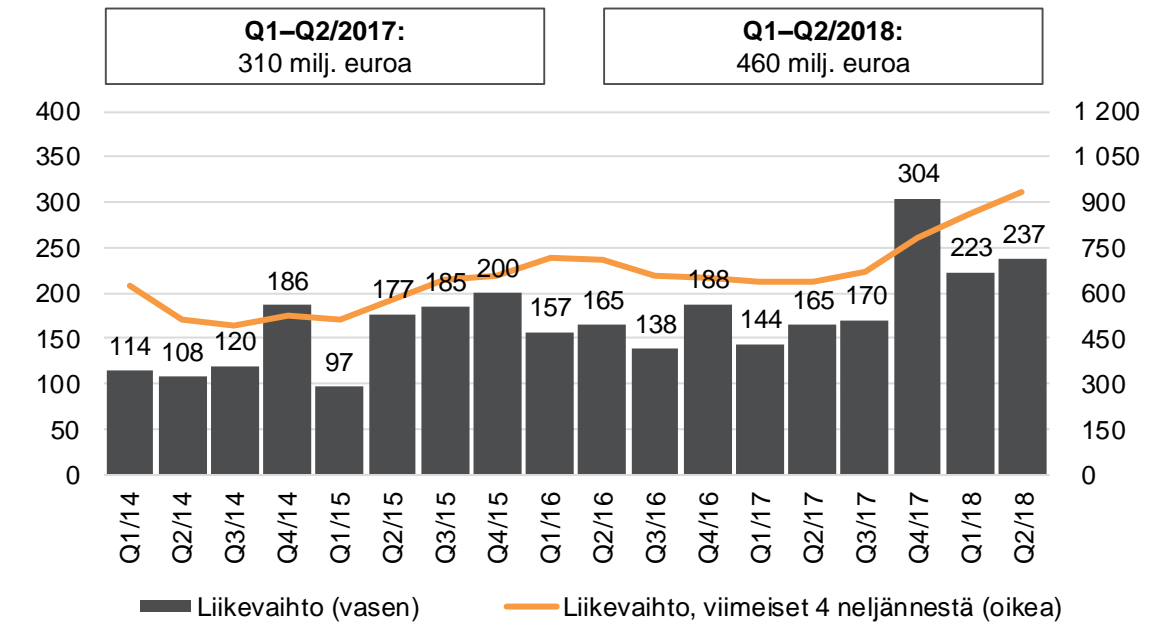


Paperit: Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)



- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q2/2017
 - Saadut tilaukset kasvoivat Etelä-Amerikassa, EMEA-alueella ja Kiinassa, pysyivät edellisvuoden tasolla Pohjois-Amerikassa ja laskivat Aasian ja Tyynenmeren alueella
 - Saadut tilaukset kasvoivat kartonki ja paperi -liiketoiminnassa ja laskivat pehmpaperiliiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q2/2017





Taloudellinen kehitys

Avainluvut

Milj. euroa	Q2/2018	Q2/2017	Muutos	Q1–Q2/2018	Q1–Q2/2017	Muutos
Saadut tilaukset	865	796	9 %	1 756	1 802	-3 %
Tilaukanta ¹	2 621	2 714	-3 %	2 621	2 714	-3 %
Liikevaihto	844	732	15 %	1 575	1 376	14 %
Vertailukelpoinen EBITA	61	48	27 %	82	82	1 %
% liikevaihdosta	7,2 %	6,5 %		5,2 %	5,9 %	
EBITA	57	47	22 %	76	84	-10 %
Liikevoitto (EBIT)	49	39	27 %	61	68	-10 %
% liikevaihdosta	5,9 %	5,3 %		3,9 %	4,9 %	
Tulos per osake, euroa	0,23	0,18	32 %	0,29	0,30	-4 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja ²				11 %	11 %	
Liiketoiminnan rahavirta	3	31	-91 %	22	125	-83 %
Nettovelkaantuneisuusaste ¹				0 %	4 %	

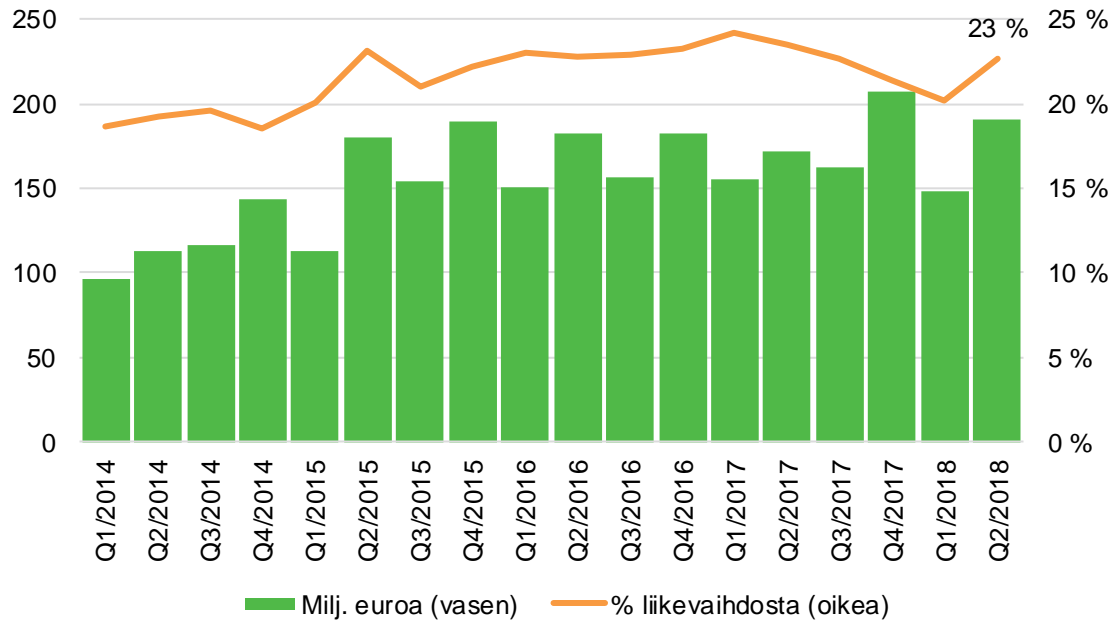
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät : -4 miljoonaa euroa kaudella Q2/2018 (-1 miljoonaa euroa kaudella Q2/2017), -7 miljoonaa euroa kaudella Q1–Q2/2018 (2 miljoonaa euroa kaudella Q1–Q2/2017)

1) Kauden lopussa.

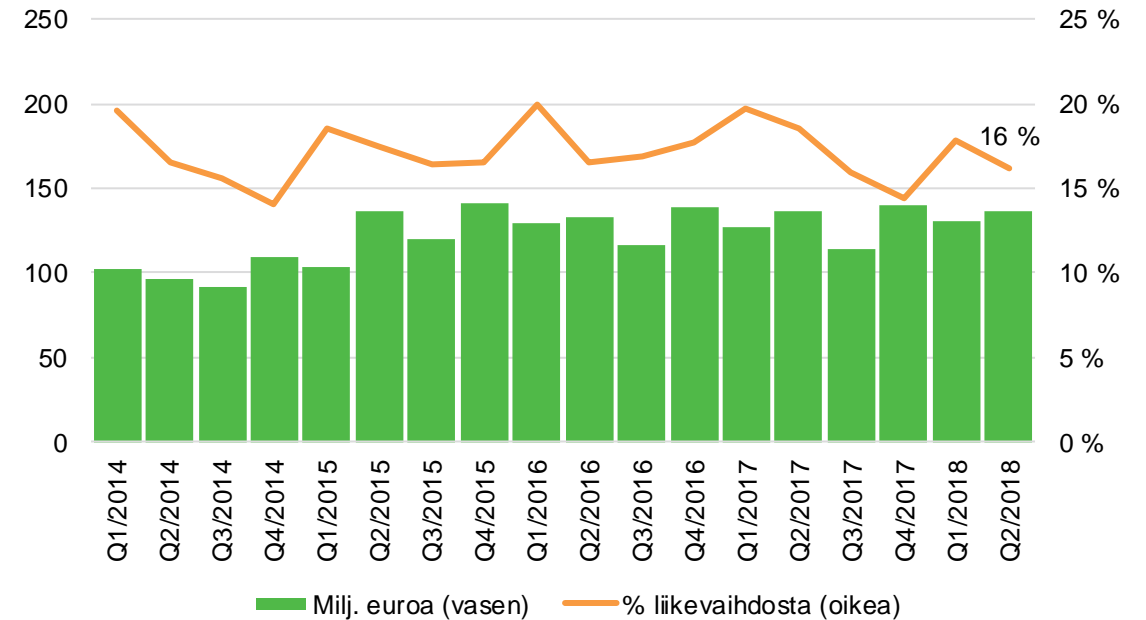
2) Annualisoitu. Vuoden 2017 lukujen laskennassa on käytetty oikaisematonta tietoa vuodelta 2016.

Bruttokatteen sekä myynnin ja hallinnon yleiskustannusten kehitys

Bruttokate (milj. euroa ja % liikevaihdosta)



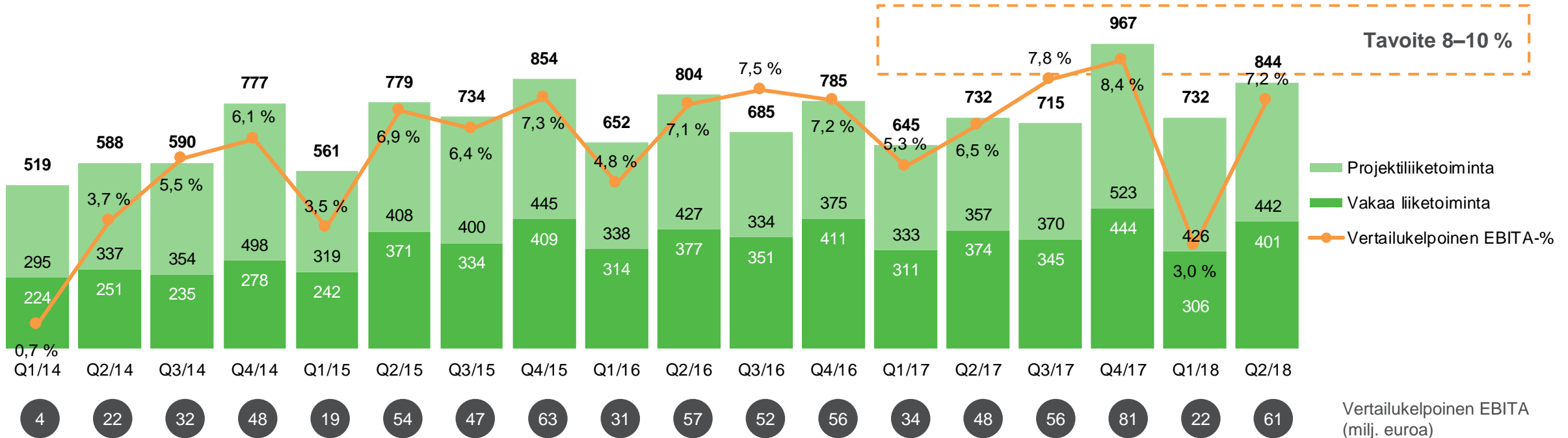
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset (milj. euroa ja % liikevaihdosta)



- Bruttokate oli 23 % liikevaihdosta (24 % kaudella Q2/2017)
 - Projektiliiketoiminnan osuus liikevaihdosta oli suurempi kaudella Q2/2018
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset kasvoivat 1 miljoonaa euroa
 - Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset olivat 16 % liikevaihdosta (19 % kaudella Q2/2017)

Vertailukelpoisen EBITA-marginaalin kehitys

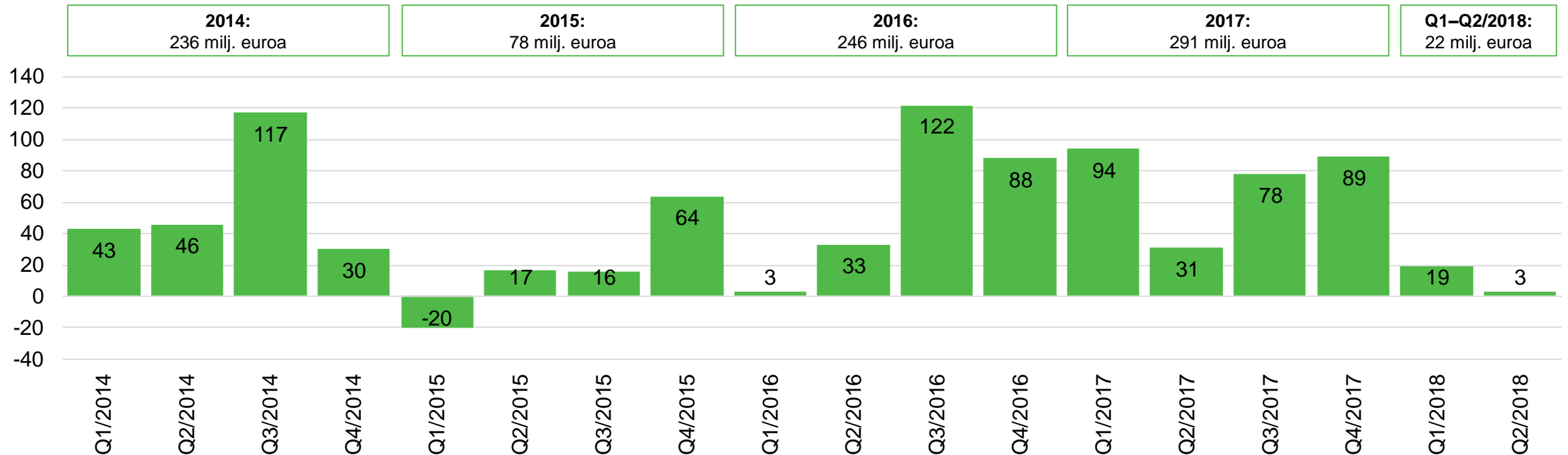
Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA (milj. euroa ja %)



- Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA kasvoivat verrattuna kauteen Q2/2017
 - Kannattavuus parani korkeammasta liikevaihdosta johtuen

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta (milj. euroa)

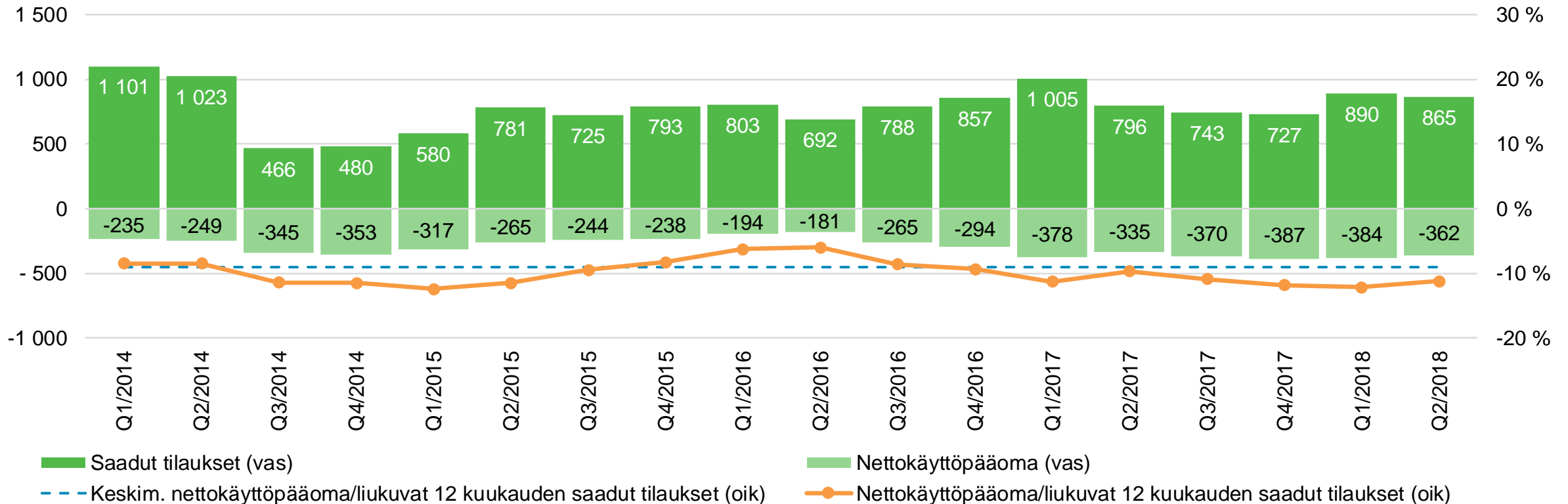


- Nettokäyttöpääoman muutos¹ -27 miljoonaa euroa kaudella Q2/2018
- Liiketoiminnan rahavirta 3 miljoonaa euroa kaudella Q2/2018
- Investoinnit 20 miljoonaa euroa kaudella Q2/2018

1) Nettokäyttöpääoman muutos lyhennetyssä konsernin rahavirtalaskelmassa.

Nettokäyttöpääoma -11 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

Nettokäyttöpääoma ja saadut tilaukset (milj. euroa)

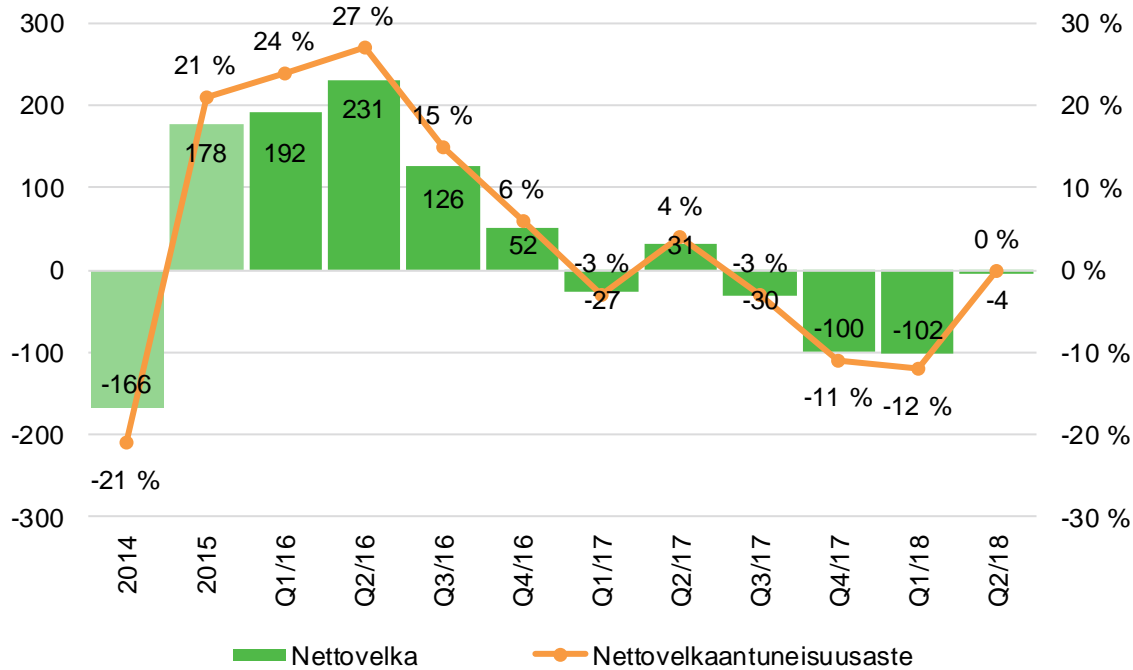


- Nettokäyttöpääoma -362 miljoonaa euroa, joka vastaa -11 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

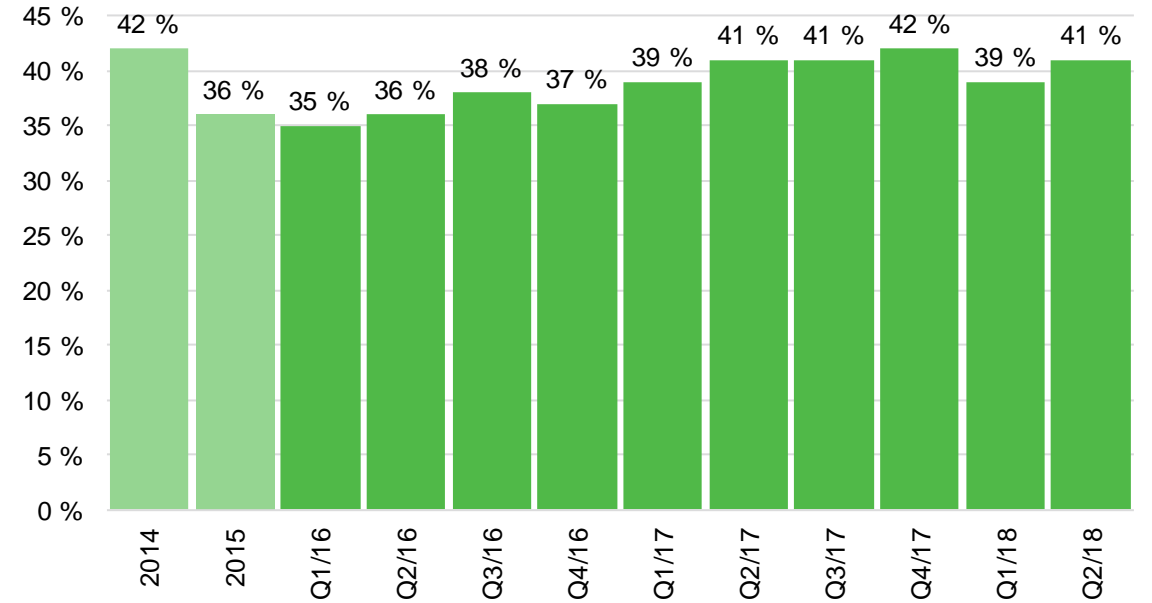
Nettokäyttöpääoma ei sisällä osinkovelasta johtuvaa nettokäyttöpääoman muutosta, johon ei liity maksutapahtumaa.

Nettovelka laski suhteessa kauteen Q2/2017

Nettovelka (milj. euroa) ja nettovelkaantuneisuusaste (%)



Omavaraisuusaste (%)

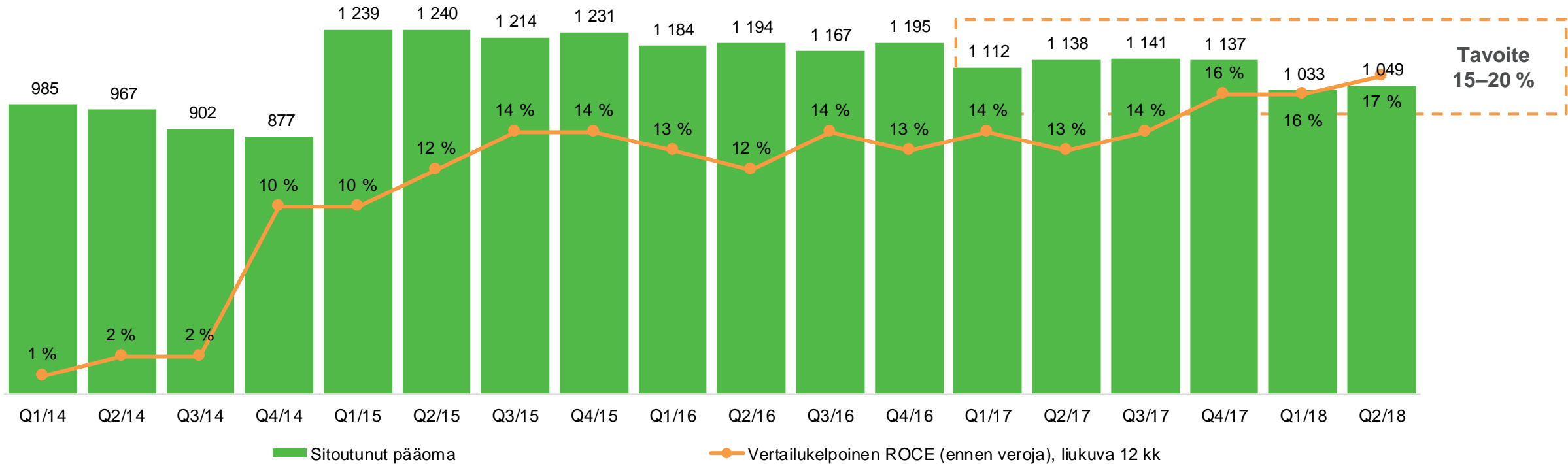


- Nettovelkaantuneisuusaste (0%) ja nettovelka (-4 miljoonaa euroa) kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2018 johtuen maksetusta 82 miljoonan euron osingosta
- Omavaraisuusaste pysyi samalla tasolla kuin kaudella Q2/2017

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 pääoman tuotolle (ROCE): 15–20 %

1) Liukuvat 12 kuukautta. Vuoden 2013 carve-out-perusteisia lukuja on käytetty Q1–Q3/2014 -lukujen laskennassa. Vuoden 2017 avainlukujen laskennassa on käytetty oikaisemattomia vuoden 2016 lukuja.



Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Tulosohjeistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät

Tulosohjeistus vuodelle 2018 (annettu 17. heinäkuuta 2018)

Tulosohjeistus




Valmet arvioi, että liikevaihto vuonna 2018 kasvaa verrattuna vuoteen 2017 (3 058 milj. euroa), ja että tulos (vertailukelpoinen EBITA) vuonna 2018 kasvaa verrattuna vuoteen 2017 (218 milj. euroa).

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

		Q3/2017	Q4/2017	Q1/2018	Q2/2018
Palvelut		Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Automaatio		Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Sellu ja energia	Sellu	Heikko	Heikko	Heikko	Heikko
	Energia	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Paperit	Kartonki ja paperi	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
	Pehmopaperi	Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät perustuvat asiakasaktiiviteettiin (50 %) sekä Valmetin kapasiteetin käyttöasteeseen (50 %) ja on annettu seuraavalle kuudelle kuukaudelle kyseisen vuosineljänneksen päättymisestä. Asteikko on "heikko–tyydyttävä–hyvä".



Yhteenveto puolivuositarkastuksesta Q2/2018

Q2/2018 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 445 miljoonaan euroon vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset kasvoivat 438 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto kasvoi 844 miljoonaan euroon
- Tilauskanta pysyi edellisvuoden tasolla 2,6 miljardissa eurossa
- Vertailukelpoinen EBITA kasvoi 61 miljoonaan euroon ja marginaali oli 7,2 %
- Nettovelkaantuneisuusaste oli 0%

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat. Automaatio-liiketoimintalinjan osalta luku sisältää sisäiset saadut tilaukset muilta liiketoimintalinjoilta.

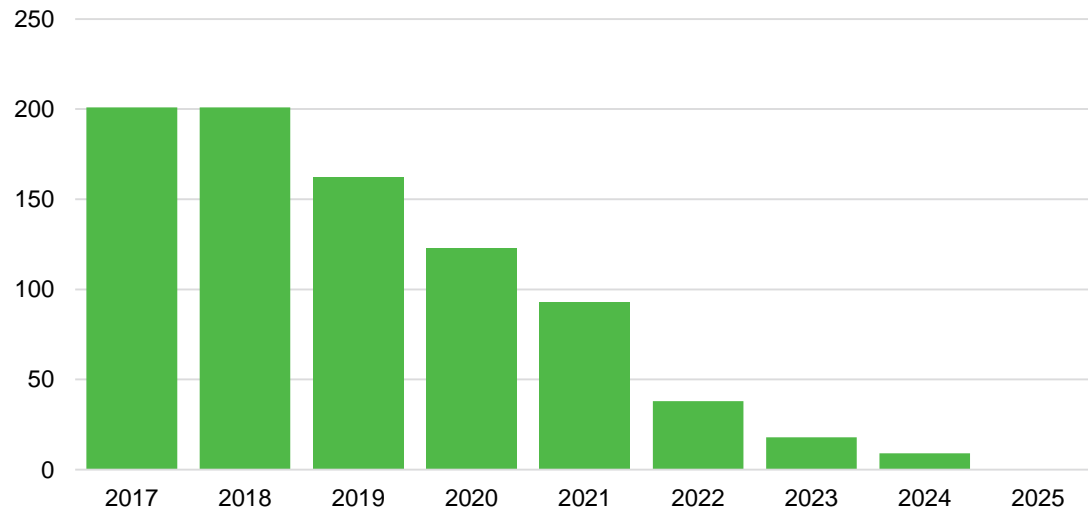
2) Projektiliiketoiminta = Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat.

Liitteet

Rahoitusvelkojen rakenne

Korolliset velat 201 miljoonaa euroa 30. kesäkuuta 2018

Korollisten velkojen määrä (milj. euroa)



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

Pääasialliset rahoituslähteet

Lähde	Määrä
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta	201 miljoonaa euroa
200 miljoonaa euroa sitova luottolimiittisopimus ¹	Käyttämätön
200 miljoonaa euroa kotimainen yritystodistusohjelma	Käyttämätön

1) 200 miljoonan euron syndikoitu valmiusluottosopimus eräännyy 14. tammikuuta 2023 sisältäen option jatkaa lainaa vuodella.

Suurimmat osakkeenomistajat 30. kesäkuuta 2018

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 Varma	4 165 465	2,78 %
3	Työeläkeyhtiö Elo	3 600 000	2,40 %
4	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 416 000	2,28 %
5	OP-rahastot	2 305 691	1,54 %
6	Valtion Eläkerahasto	1 545 000	1,03 %
7	Keva	1 502 166	1,00 %
8	Nordea rahastot	1 181 077	0,79 %
9	Evli rahastot	1 147 326	0,77 %
10	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 022 537	0,68 %
	10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	36 580 549	24,41 %
	Muut osakkeenomistajat	113 284 070	75,59 %
	Yhteensä	149 864 619	100 %

1) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Omistusrakenne 30. kesäkuuta 2018



- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat 49,5 %
- Solidium Oy 11,1 %
- Suomalaiset yksityissijoittajat 13,4 %
- Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt 25,9 %

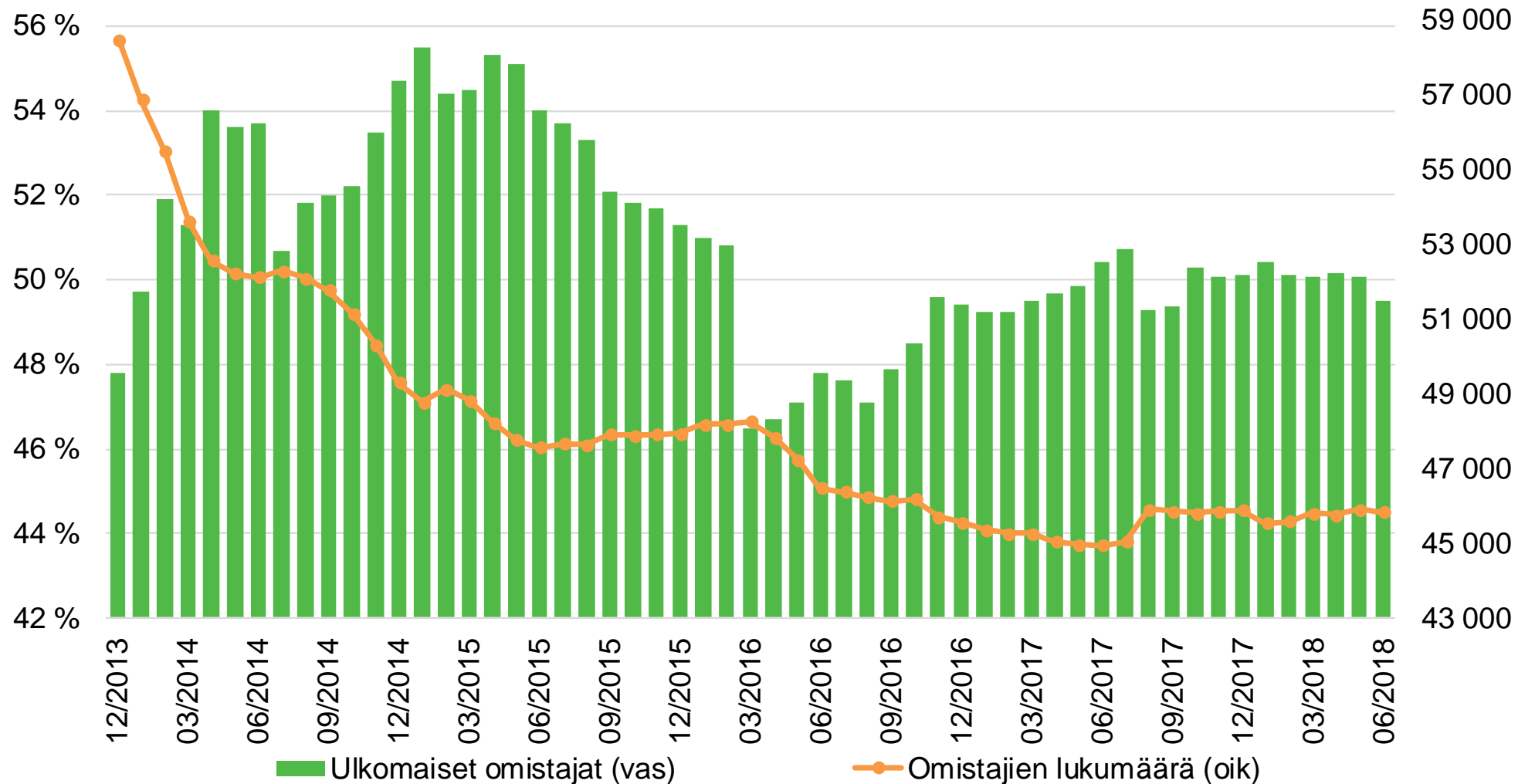
Sektori	Osakkeenomistajia	% osakkeenomistajista	Osakkeita	% osakkeista
Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat ¹	329	0,7 %	74 166 597	49,5 %
Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt	2 414	5,3 %	38 846 778	25,9 %
Solidium Oy ²	0	0,0 %	16 695 287	11,1 %
Suomalaiset yksityissijoittajat	43 085	94,0 %	20 147 877	13,4 %
Yhteistilillä	0	0,0 %	8 080	0,0 %
Yhteensä	45 828	100,0 %	149 864 619	100 %

Omistusrakenne perustuu Tilastokeskuksen sektoriluokitukseen.

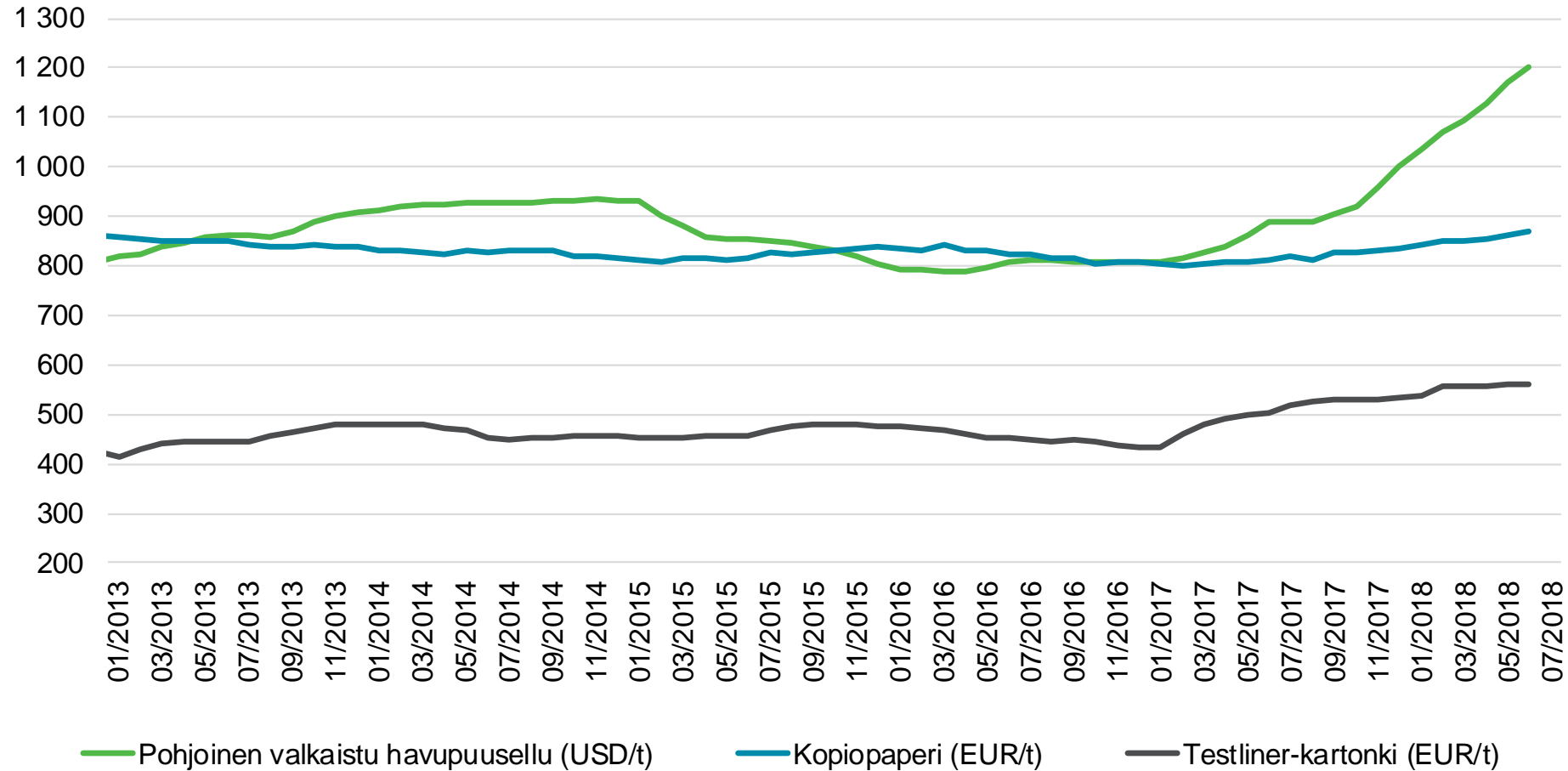
1) Joista hallintarekisteröityä osakkeita 71 699 313 kpl

2) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Ulkomaisten omistajien osuus ja osakkeenomistajien lukumäärä

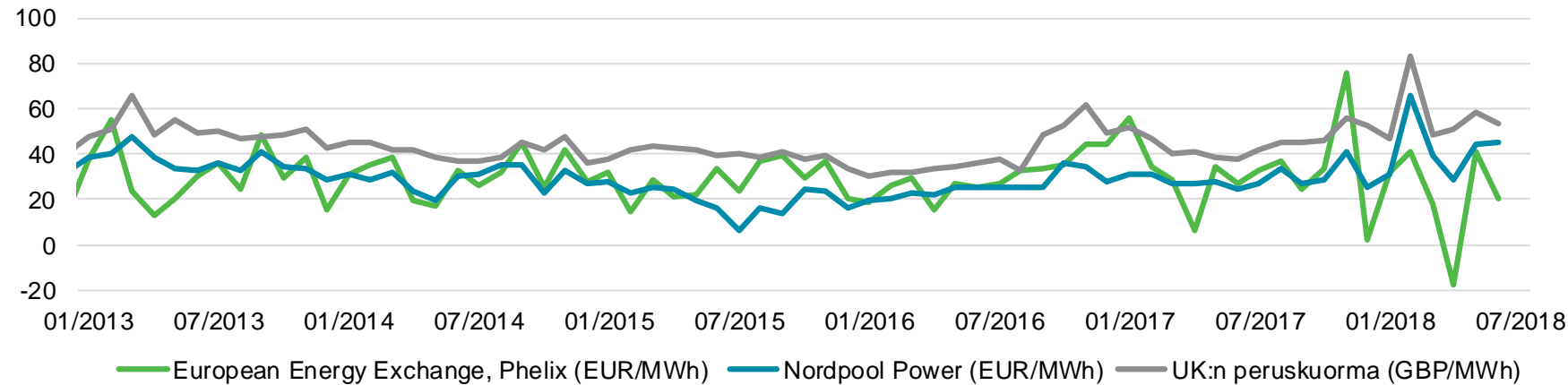
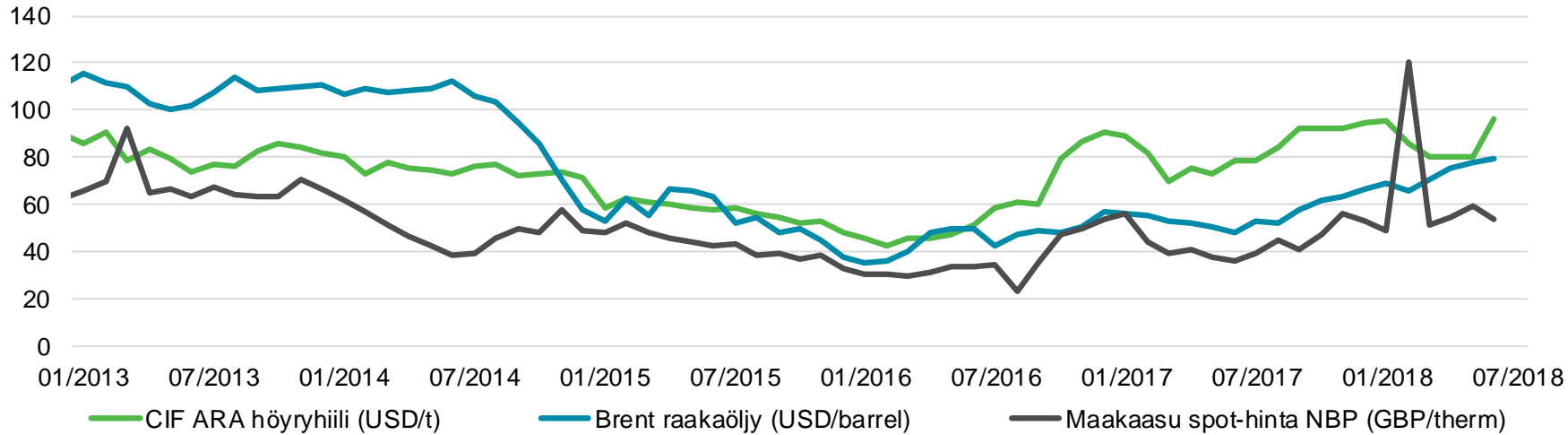


Sellun ja paperin hintatrendi



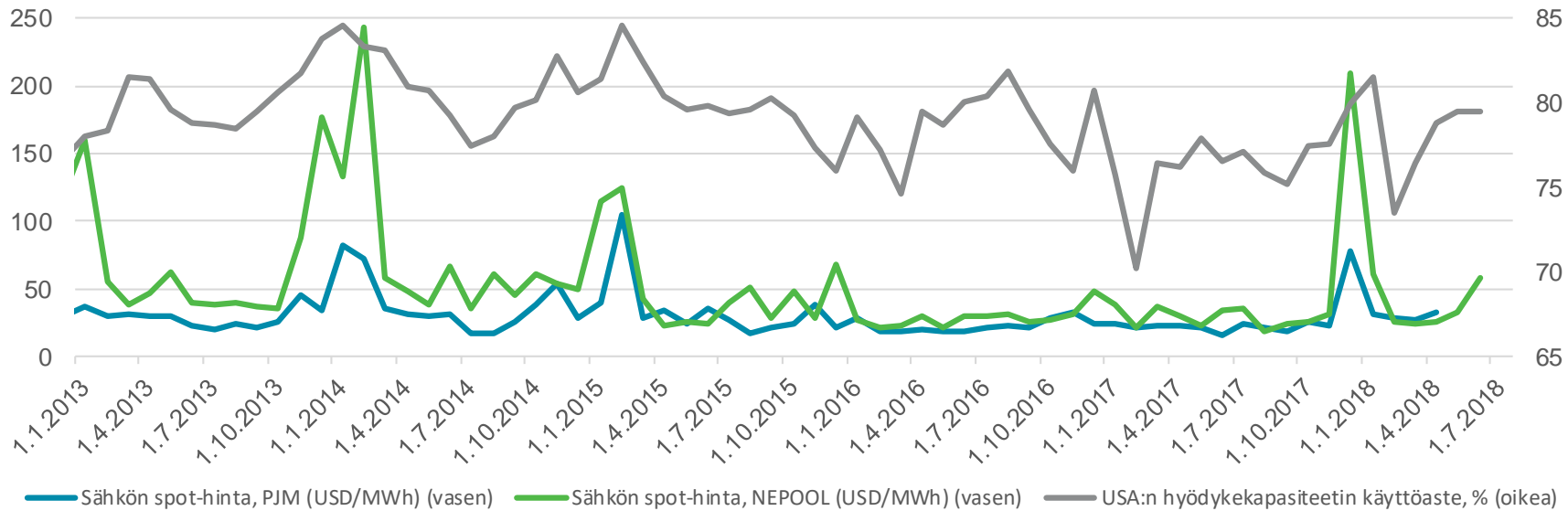
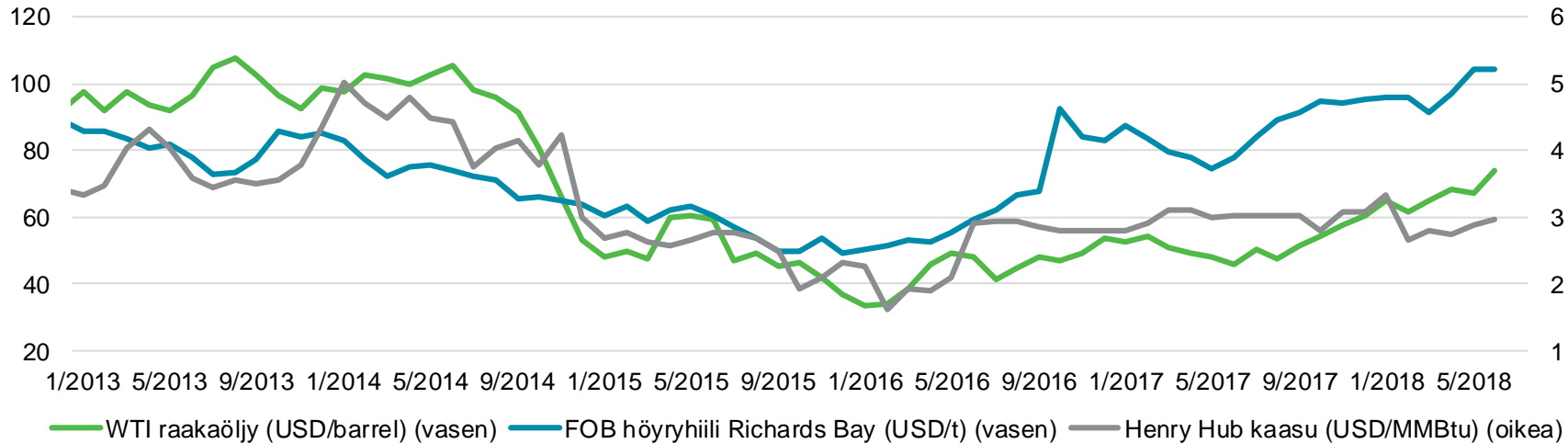
Raakaöljy, höyryhiili, maakaasu ja sähkö

Eurooppa

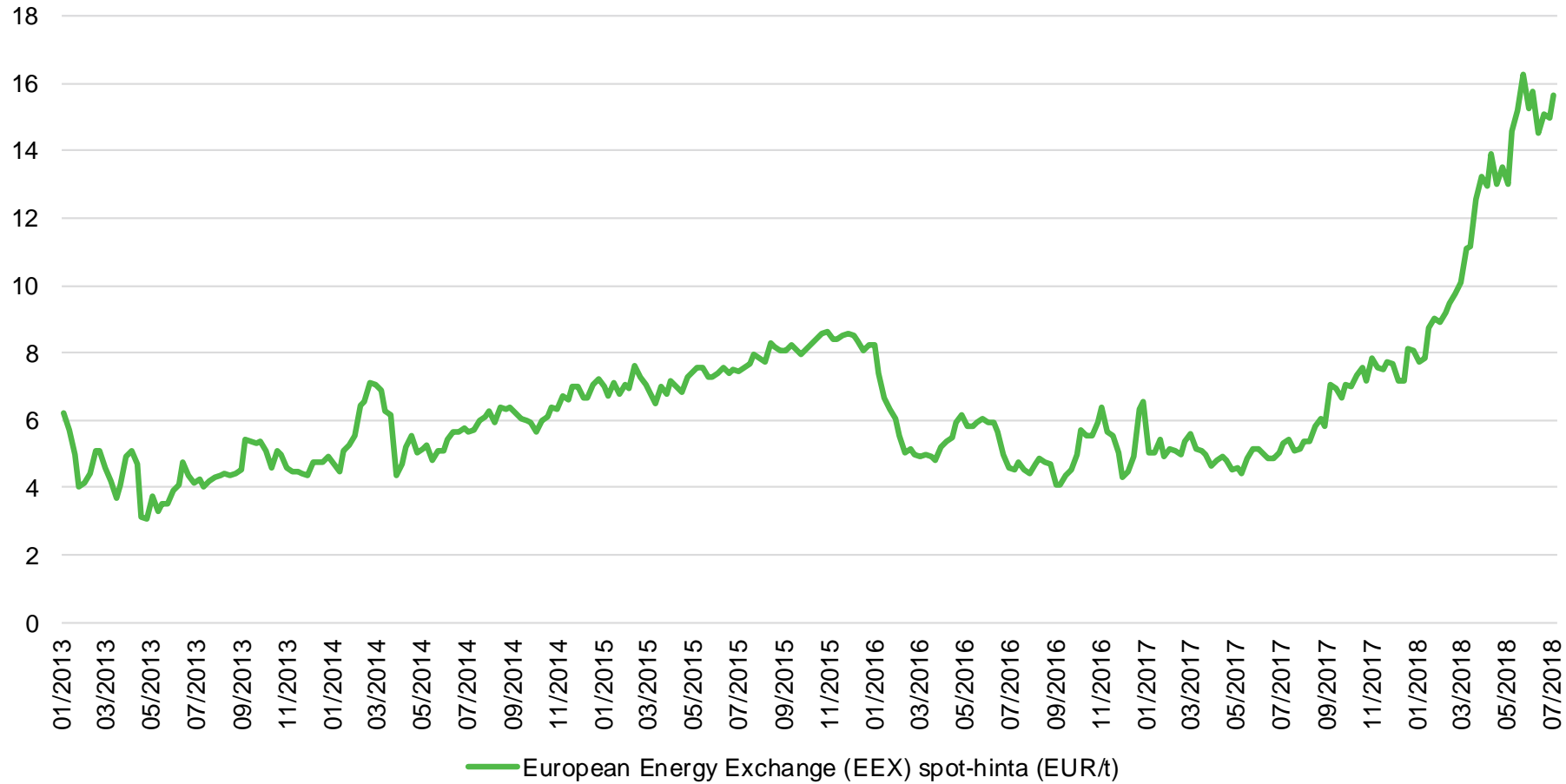


Raakaöljy, höyryhiili, maakaasu ja sähkö

Yhdysvallat



Euroopan hiilipäästöoikeudet



Olellainen 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.



Osavuosisikatsaus tammi–syyskuu 2018

23. lokakuuta 2018

www.valmet.com/sijoittajat

Ilmoittaudu nyt

**Valmetin
pääomamarkkinapäivä**

18. syyskuuta 2018
Helsinki

Lisätietoja Valmetin sijoittajasuhteista

