

Saadut tilaukset kasvoivat 1,1 miljardiin euroon ja vertailukelpoinen EBITA 107 miljoonaan euroon kolmannella neljänneksellä

Osavuositiedot, tammi–syyskuu 2021

*26. lokakuuta 2021*

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Kari Saarinen, talousjohtaja

# Sisältö

Osavuositiedot, tammi–syyskuu 2021

- 1 Q3/2021 lyhyesti
- 2 Liiketoimintalinjojen kehitys
- 3 Taloudellinen kehitys
- 4 Tulosoheistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät
- 5 Valmetin ja Neleksen sulautuminen

# Q3/2021 lyhyesti

# Q3/2021 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 451 miljoonaan euroon vakaassa liiketoiminnassa<sup>1</sup>
- Saadut tilaukset kasvoivat 681 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa<sup>2</sup>
- Liikevaihto kasvoi 935 miljoonaan euroon
- Tilauskanta oli 4,2 miljardia euroa
- Vertailukelpoinen EBITA kasvoi 107 miljoonaan euroon ja marginaali oli 11,4 %
- Nettovelkaantuneisuusaste oli -1 %

PMP Group on yhdistelty Valmetin lukuihin 1.10.2020 lähtien.

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 Q3/2021

## Saadut tilaukset

1 107 milj. euroa

## Liikevaihto

935 milj. euroa

## Vertailukelpoinen EBITA

107 milj. euroa

## Vertailukelpoinen EBITA- marginaali

11,4 %

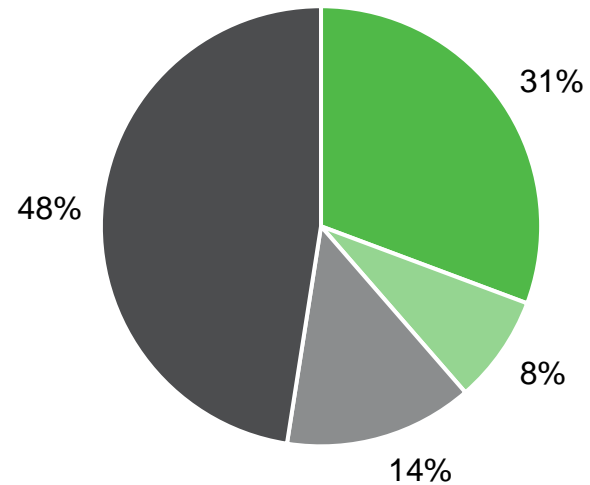
## Tilaukanta

4 199 milj. euroa

## Henkilöstö

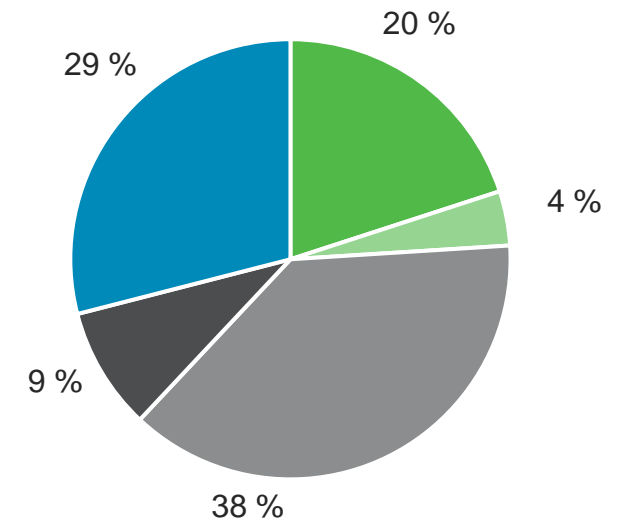
14 179

Saadut tilaukset liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

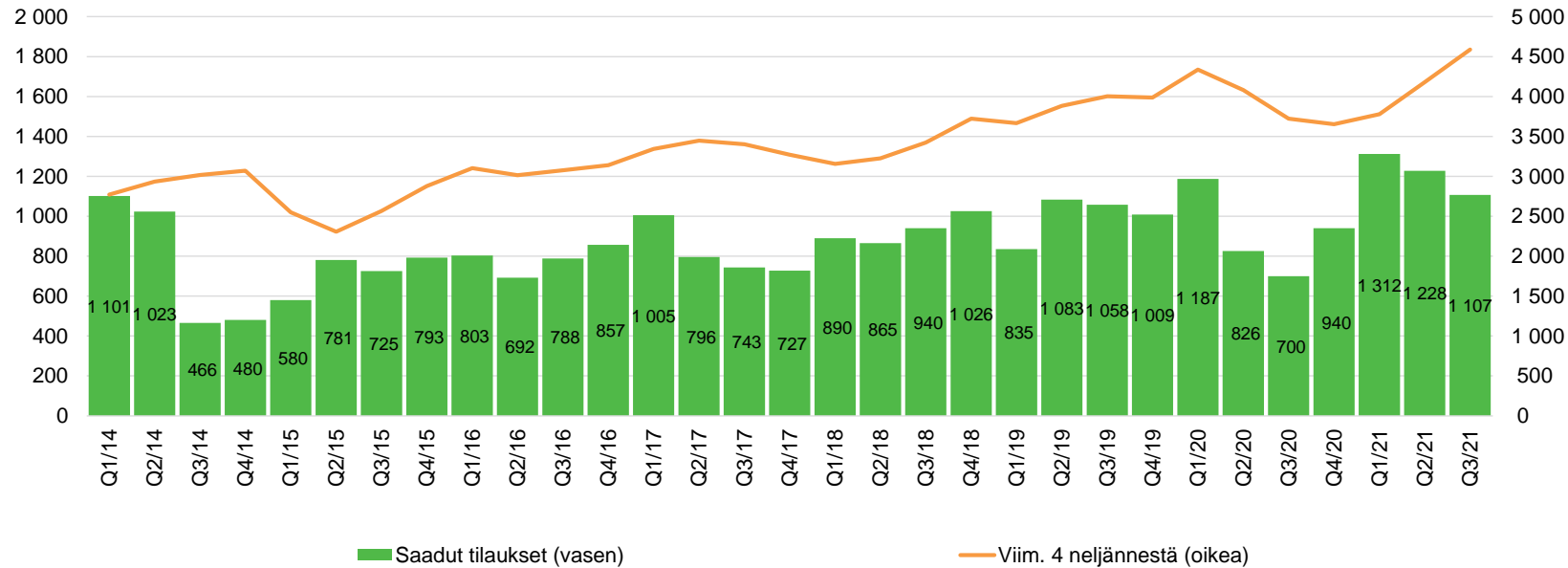
Saadut tilaukset alueittain



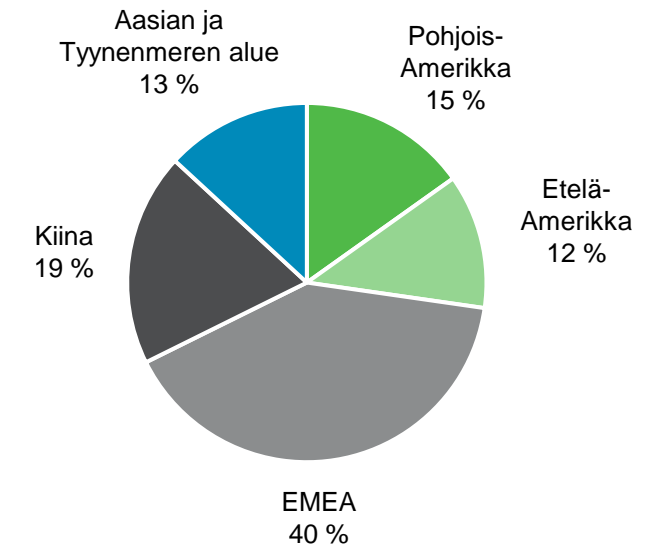
- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

# Saadut tilaukset kasvoivat 1 107 miljoonaan euroon kaudella Q3/2021

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Saadut tilaukset alueittain Q1–Q3/2021

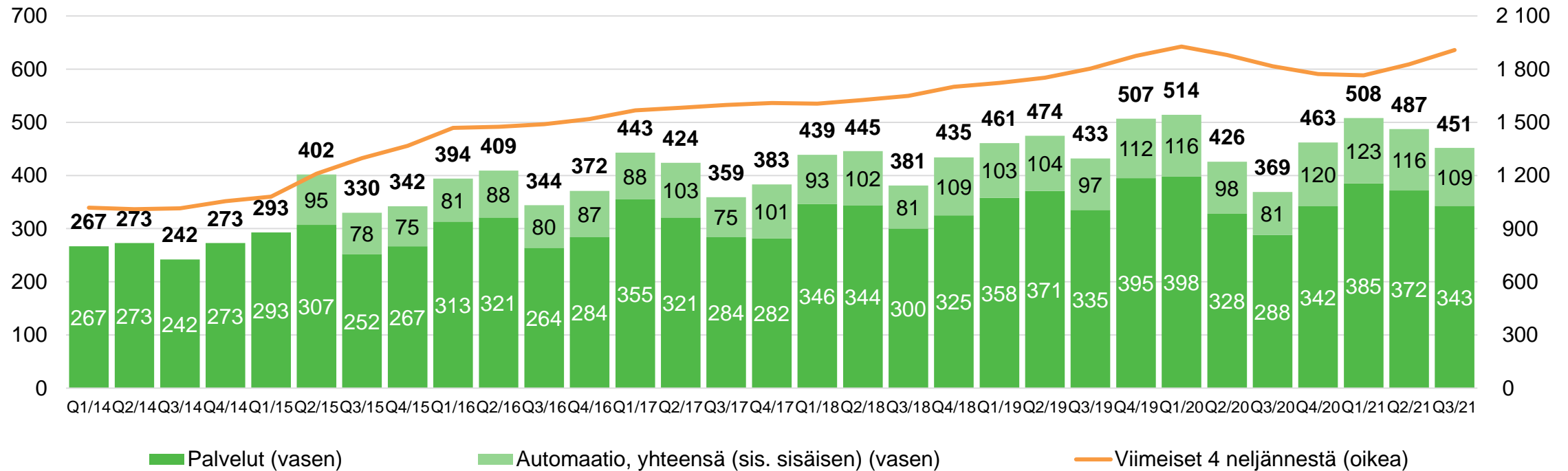


- Vakaassa liiketoiminnassa<sup>1</sup> saadut tilaukset kasvoivat 451 miljoonaan euroon kaudella Q3/2021
- Projektiliiketoiminnassa saadut tilaukset kasvoivat 681 miljoonaan euroon kaudella Q3/2021
- Saadut tilaukset kasvoivat sekä kehittyneillä markkinoilla että kehittyvillä markkinoilla kaudella Q3/2021
  - Etelä-Amerikan, Kiinan sekä Aasian ja Tyynenmeren alueen yhteenlaskettu osuus saaduista tilauksista oli 42 %

1) Sisältäen Automaatio-liiketoimintalinjan saamat sisäiset tilaukset.

# Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset olivat yhteensä 1 909 miljoonaa euroa viimeisen neljän vuosineljänneksen aikana

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

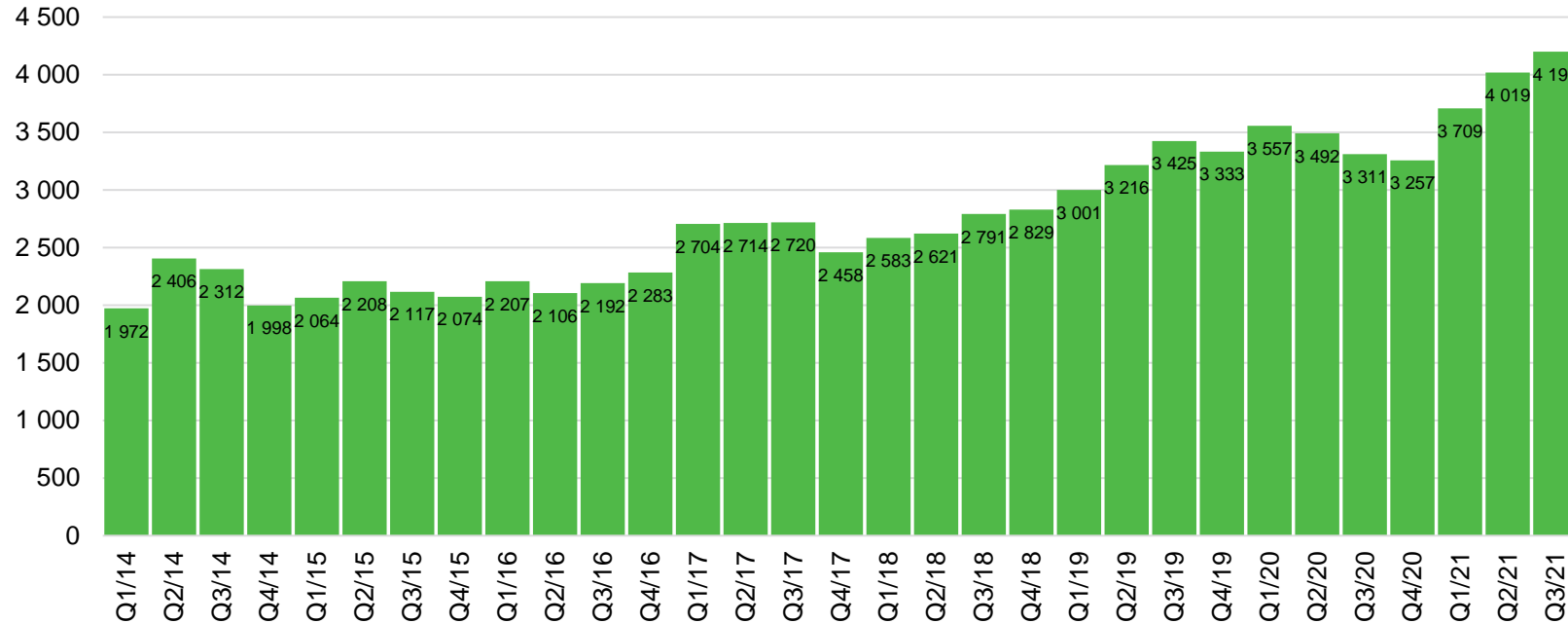


- Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset olivat 83 miljoonaa euroa korkeammat verrattuna kauteen Q3/2020

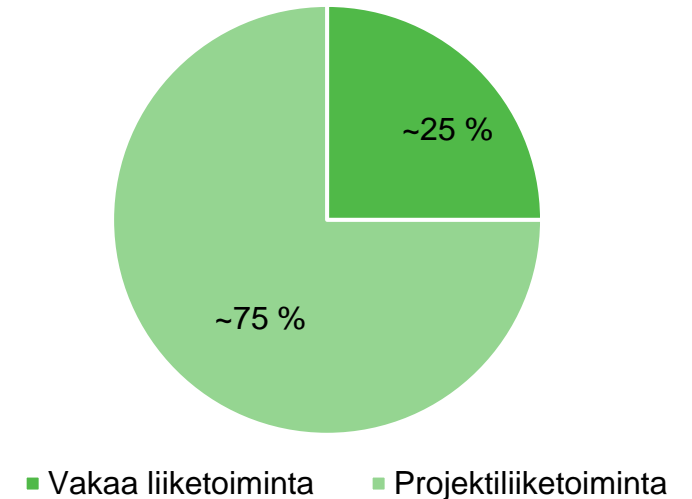
1) Sisältäen Automaatio-liiketoimintalinjan saamat sisäiset tilaukset.

# Tilaukanta 4 199 miljoonaa euroa kauden Q3/2021 lopussa

Tilaukanta (milj. euroa)



Tilaukannan rakenne



- Tilaukanta oli 180 miljoonaa euroa korkeampi kuin kauden Q2/2021 lopussa
- Vakaan liiketoiminnan osuus tilaukannasta oli noin 25 % (kauden Q3/2020 lopussa ~30 %)

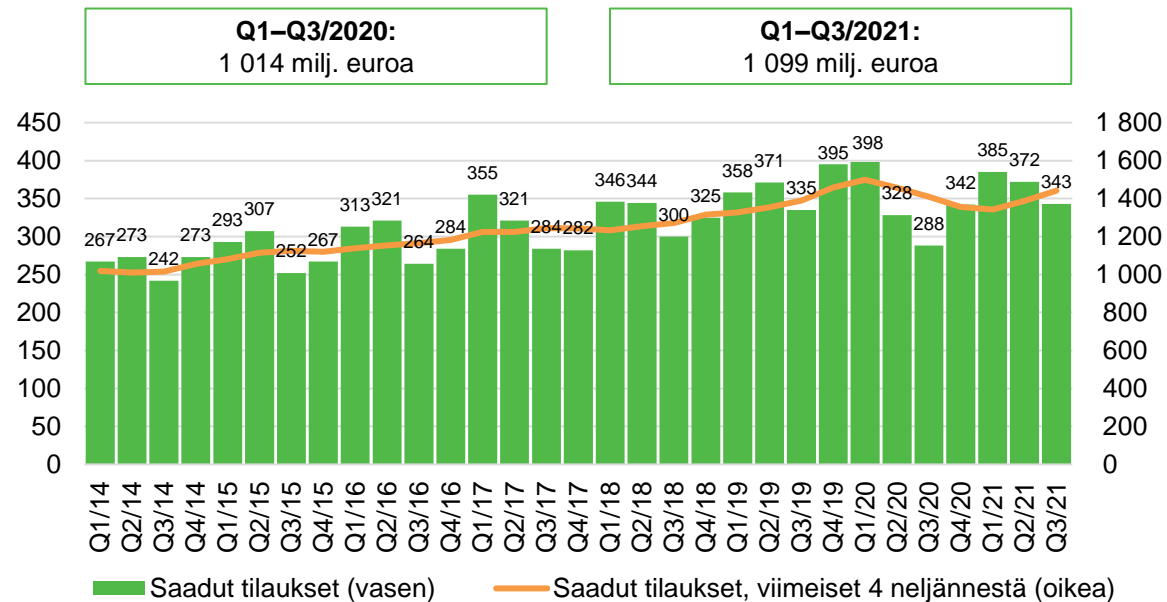




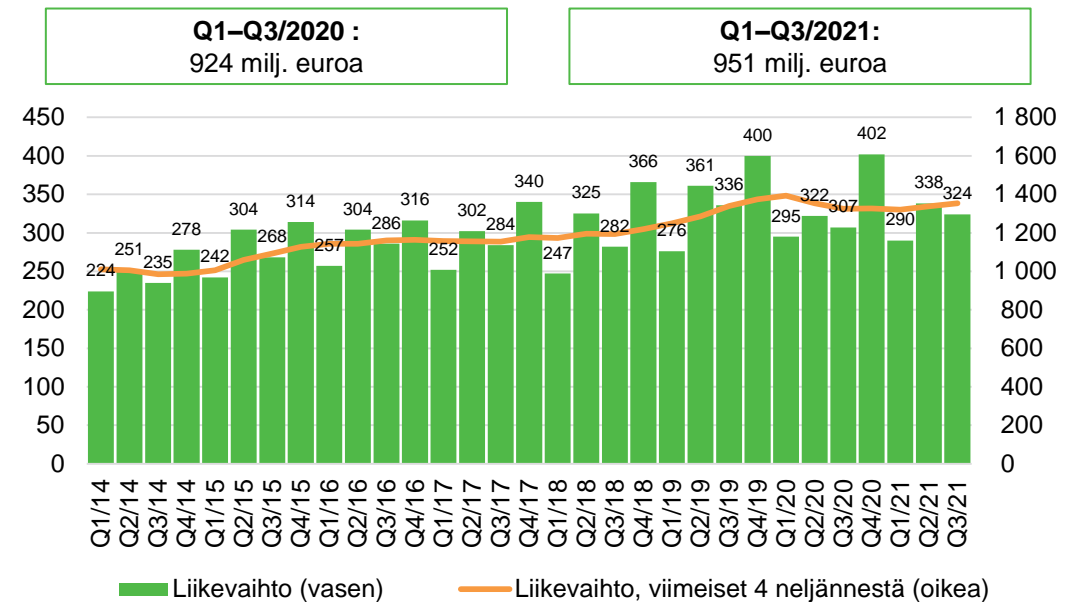
# Liiketoimintalinjojen kehitys

# Palvelut: Saadut tilaukset kasvoivat 343 miljoonaan euroon kaudella Q3/2021

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

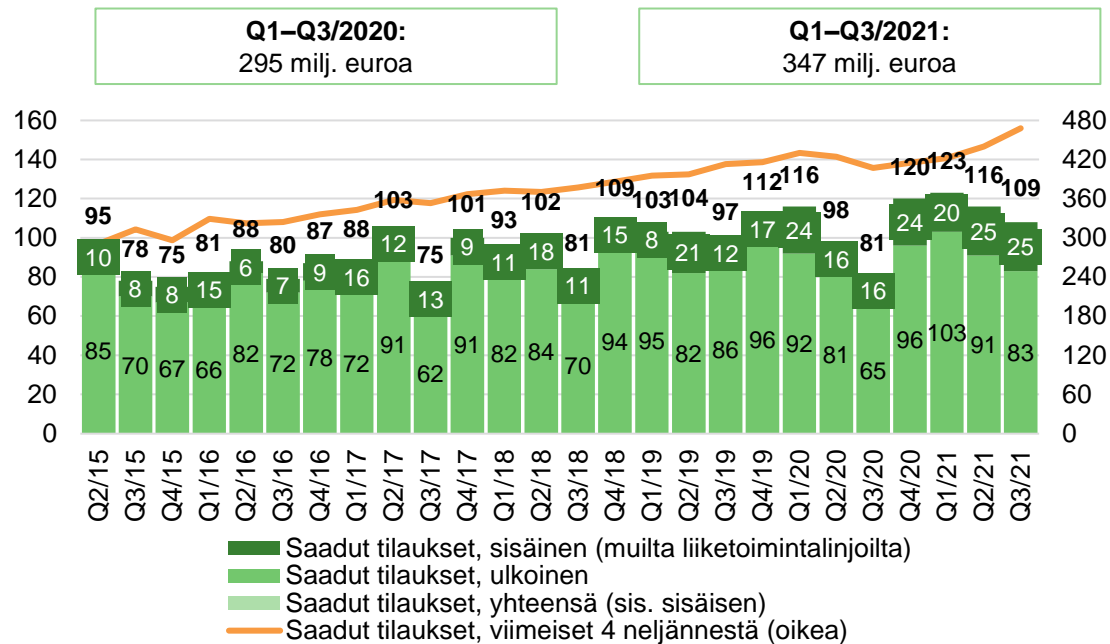


- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2020
  - Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla muilla alueilla paitsi Etelä-Amerikassa, missä saadut tilaukset laskivat
  - Saadut tilaukset kasvoivat kaikissa muissa liiketoiminnoissa paitsi kartonki-, paperi- ja pehmopaperiratkaisut - liiketoiminnassa, jossa saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q3/2020
- COVID-19:n liittyvät matkustusrajoitukset vaikuttivat Palveluiden liiketoimintaympäristöön kaudella Q3/2021

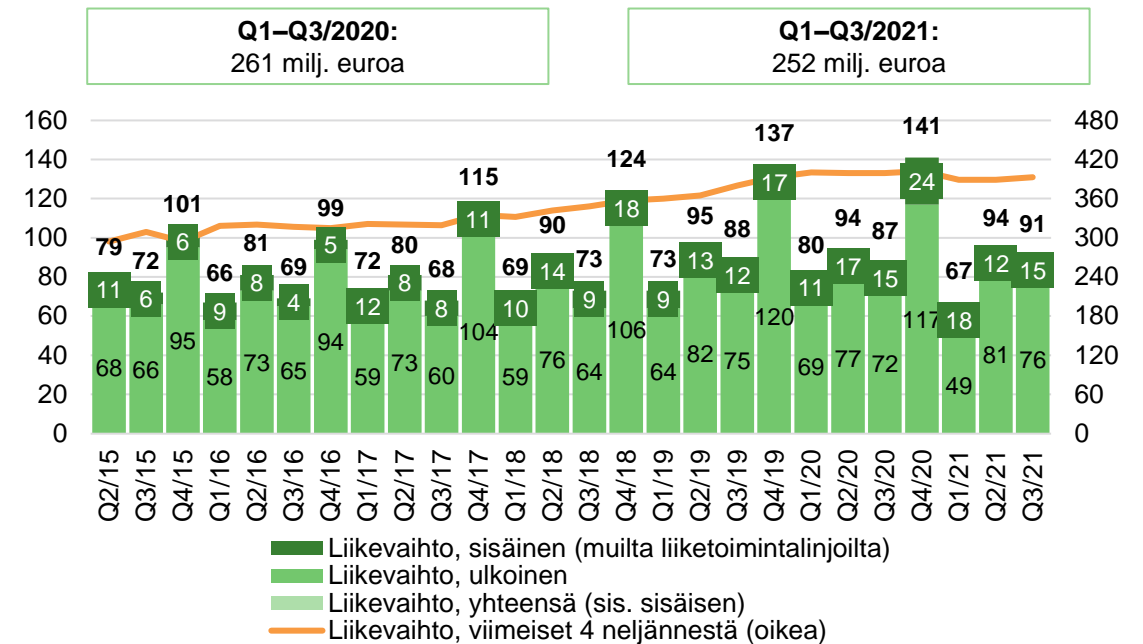


# Automaatio<sup>1</sup>: Saadut tilaukset kasvoivat 109 miljoonaan euroon kaudella Q3/2021

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)



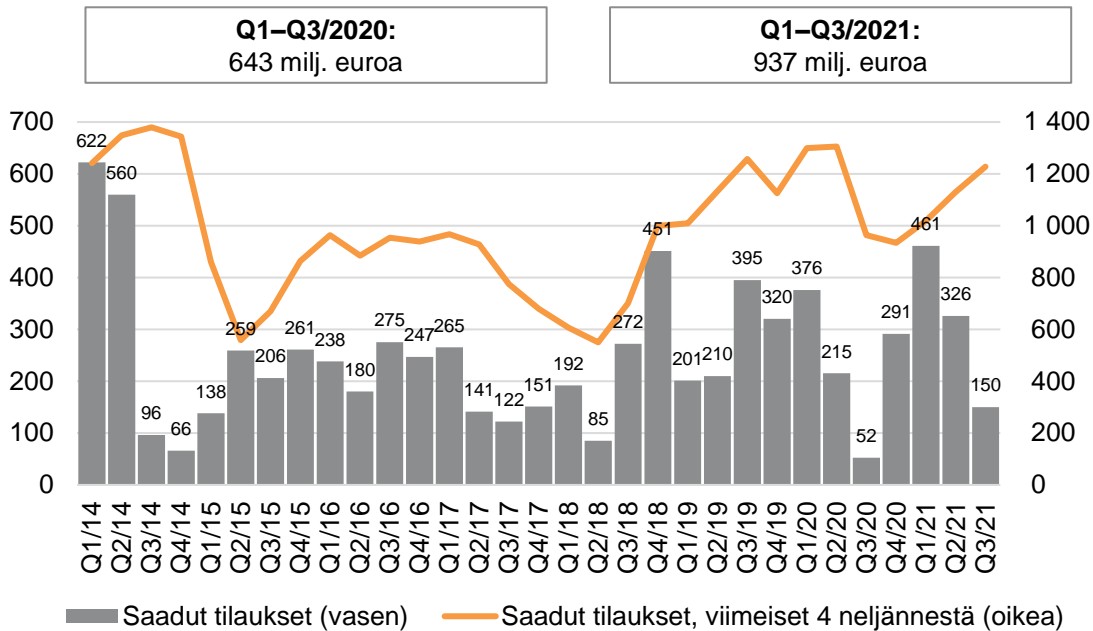
- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2020
  - Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla muilla alueilla paitsi Kiinassa, missä saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla
  - Saadut tilaukset kasvoivat sekä sellu ja paperi- että energia ja prosessi -liiketoiminnassa
- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla verrattuna kauteen Q3/2020
- Kolmannen vuosineljänneksen lopulla nähtiin merkkejä komponenttien heikentyneestä saatavuudesta ja tiettyjen komponenttien pidentyvistä toimitusajoista



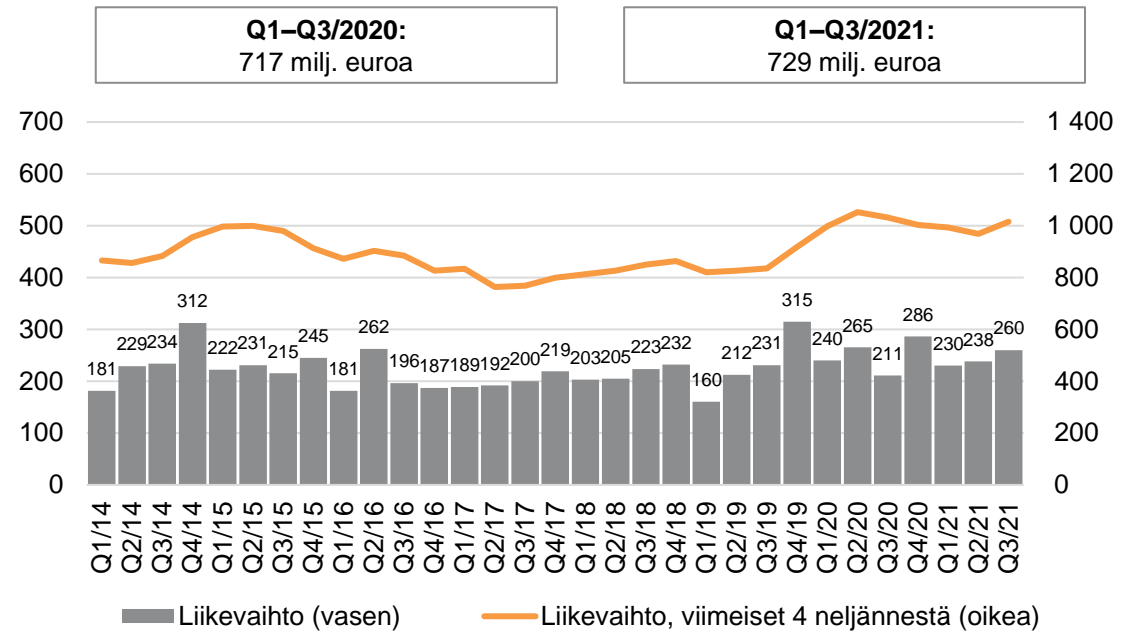
1) Kommentit viittaavat saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon, jotka sisältävät myös sisäiset saadut tilaukset ja sisäisen liikevaihdon.

# Sellu ja energia: Saadut tilaukset kasvoivat 150 miljoonaan euroon kaudella Q3/2021

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

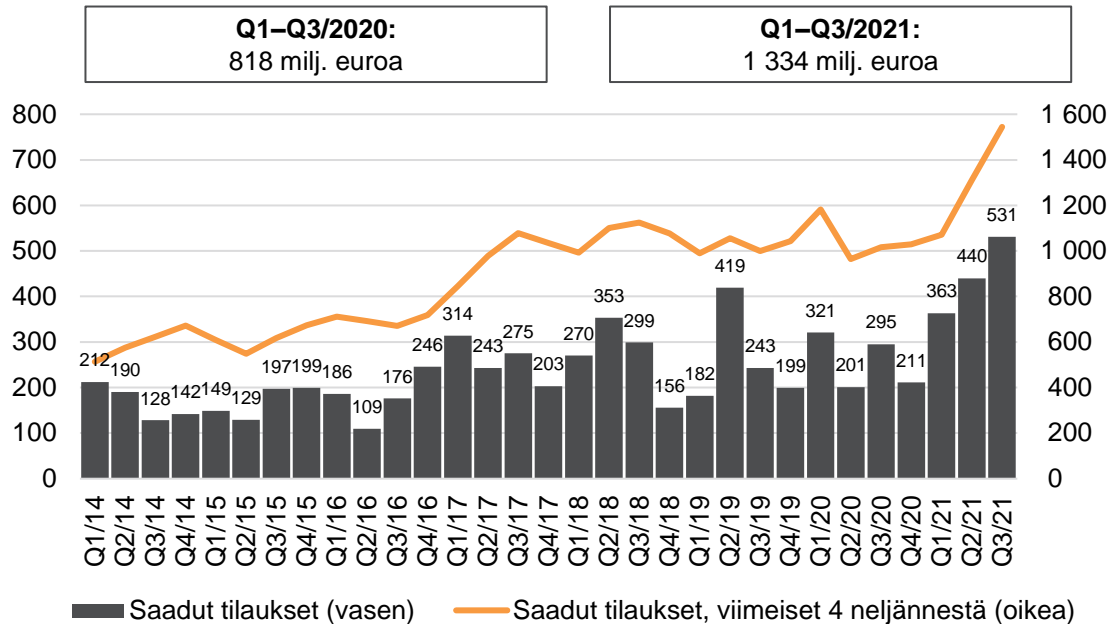


- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2020
  - Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla muilla alueilla paitsi Kiinassa, missä saadut tilaukset laskivat
  - Saadut tilaukset laskivat selluliiketoiminnassa ja kasvoivat energialiiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q3/2020

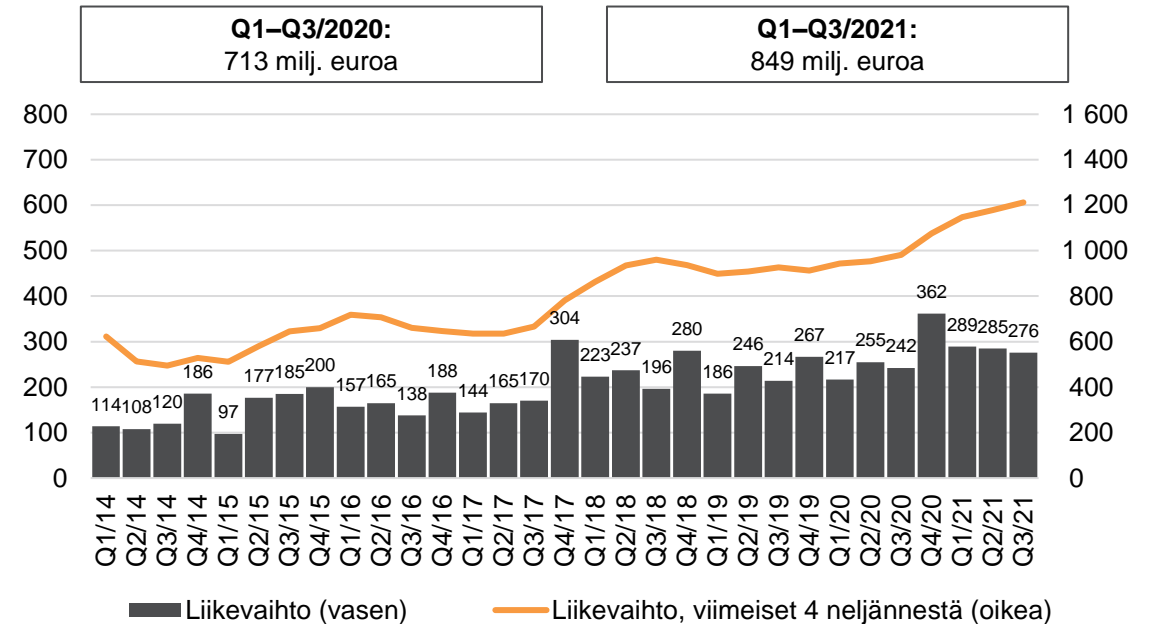


# Paperit: Saadut tilaukset kasvoivat 531 miljoonaan euroon kaudella Q3/2021

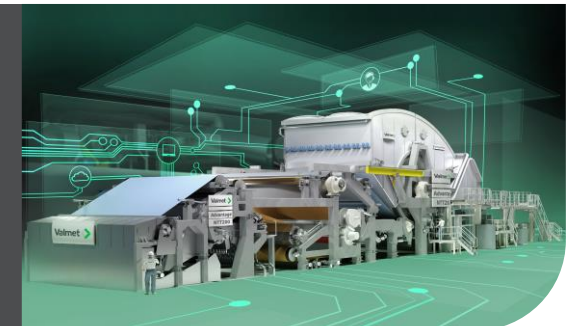
Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)



- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q3/2020
  - Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla muilla alueilla paitsi Kiinassa, missä saadut tilaukset laskivat
  - Saadut tilaukset kasvoivat kartonki ja paperi- sekä massankäsittely ja kierrätyskuitu -liiketoiminnoissa ja laskivat pehmopaperiliiketoiminnassa
  - Pienet ja keskiuuret koneet -liiketoiminnan (hankittu PMP Group) saadut tilaukset olivat 18 miljoonaa euroa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q3/2020
  - Pienet ja keskiuuret koneet -liiketoiminnan (hankittu PMP Group) liikevaihto oli 28 milj. euroa





# Taloudellinen kehitys

# Avainluvut

| Milj. euroa   | Q3/2021       | Q3/2020 | Muutos | Q1–Q3/2021    | Q1–Q3/2020 | Muutos |
|---|---------------|---------|--------|---------------|------------|--------|
| Saadut tilaukset  | <b>1 107</b>  | 700     | 58 %   | <b>3 647</b>  | 2 712      | 34 %   |
| Tilaukanta <sup>1</sup>                                     | <b>4 199</b>  | 3 311   | 27 %   | <b>4 199</b>  | 3 311      | 27 %   |
| Liikevaihto   | <b>935</b>    | 832     | 12 %   | <b>2 736</b>  | 2 573      | 6 %    |
| Vertailukelpoinen EBITA                                     | <b>107</b>    | 91      | 18 %   | <b>282</b>    | 218        | 29 %   |
| % of liikevaihdosta   | <b>11,4 %</b> | 10,9 %  |        | <b>10,3 %</b> | 8,5 %      |        |
| EBITA   | <b>107</b>    | 87      | 22 %   | <b>293</b>    | 208        | 41 %   |
| Liikevoitto (EBIT)  | <b>95</b>     | 79      | 19 %   | <b>255</b>    | 184        | 39 %   |
| % liikevaihdosta  | <b>10,1 %</b> | 9,5 %   |        | <b>9,3 %</b>  | 7,1 %      |        |
| Tulos per osake, euroa                                      | <b>0,50</b>   | 0,38    | 32 %   | <b>1,31</b>   | 0,88       | 50 %   |
| Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja <sup>2</sup> |               |         |        | <b>21 %</b>   | 17 %       |        |
| Liiketoiminnan rahavirta                                    | <b>57</b>     | 94      | -39 %  | <b>385</b>    | 418        | -8 %   |
| Nettovelkaantuneisuusaste <sup>1</sup>                      |               |         |        | <b>-1 %</b>   | 18 %       |        |

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: 0 milj. euroa kaudella Q3/2021 (-3 milj. euroa kaudella Q3/2020) ja 10 milj. euroa kaudella Q1–Q3/2021 (-11 milj. euroa kaudella Q1–Q3/2020)

Valmetin investoinnilla Nelekseen oli 3,2 milj. euron positiivinen vaikutus EBITA:an kaudella Q3/2021 ja 9,9 milj. euroa kaudella Q1–Q3/2021

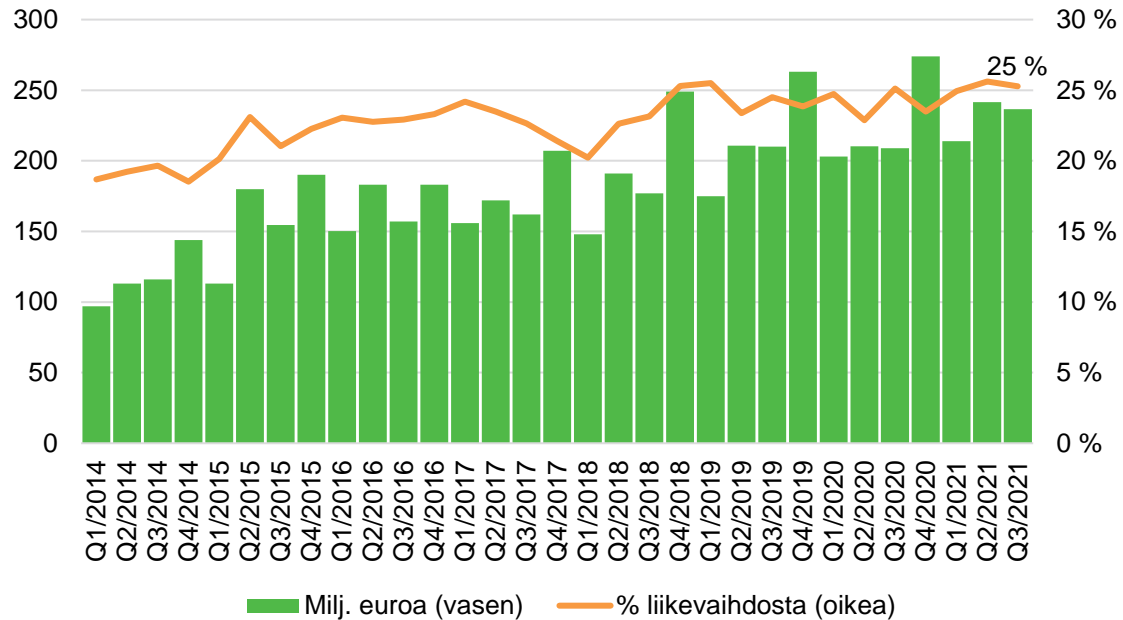
Valmetin investoinnilla Nelekseen oli -0,3 milj. euron negatiivinen vaikutus liikevoittoon kaudella Q3/2021 ja -0,8 milj. euroa kaudella Q1–Q3/2021

1) Kauden lopussa

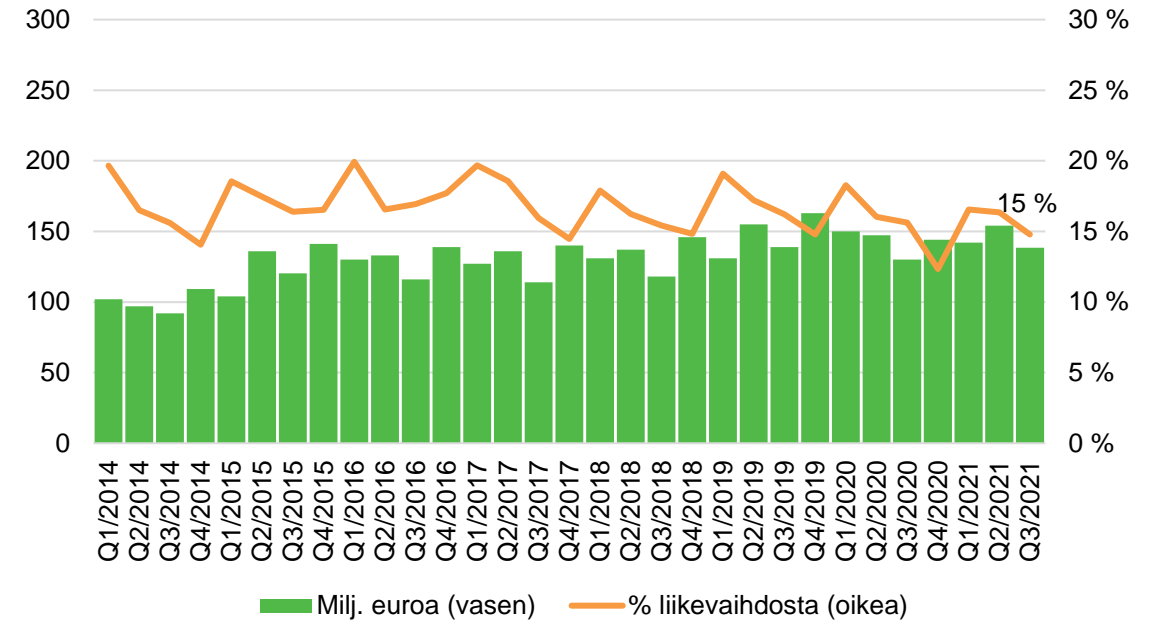
2) Annualisoitu

# Bruttokatteen sekä myynnin ja hallinnon yleiskustannusten kehitys

Bruttokate  
(milj. euroa ja % liikevaihdosta)



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

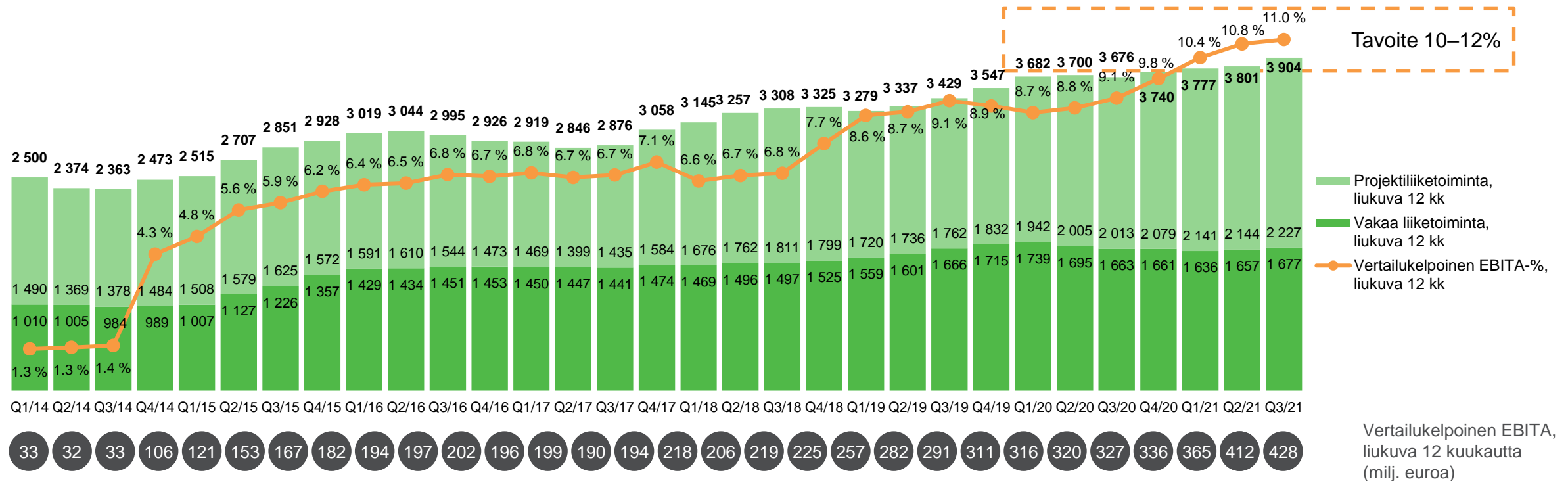


- Bruttokate oli 25 % liikevaihdosta (25 % kaudella Q3/2020)
  - Vakaan liiketoiminnan osuus liikevaihdosta oli 43 % (46 % kaudella Q3/2020)
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset kasvoivat
  - Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset olivat 15 % liikevaihdosta (16 % kaudella Q3/2020)



# Vertailukelpoinen EBITA-marginaali<sup>1</sup> tavoitetasolla

Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA, liukuva 12 kuukautta (milj. euroa ja %)<sup>1</sup>

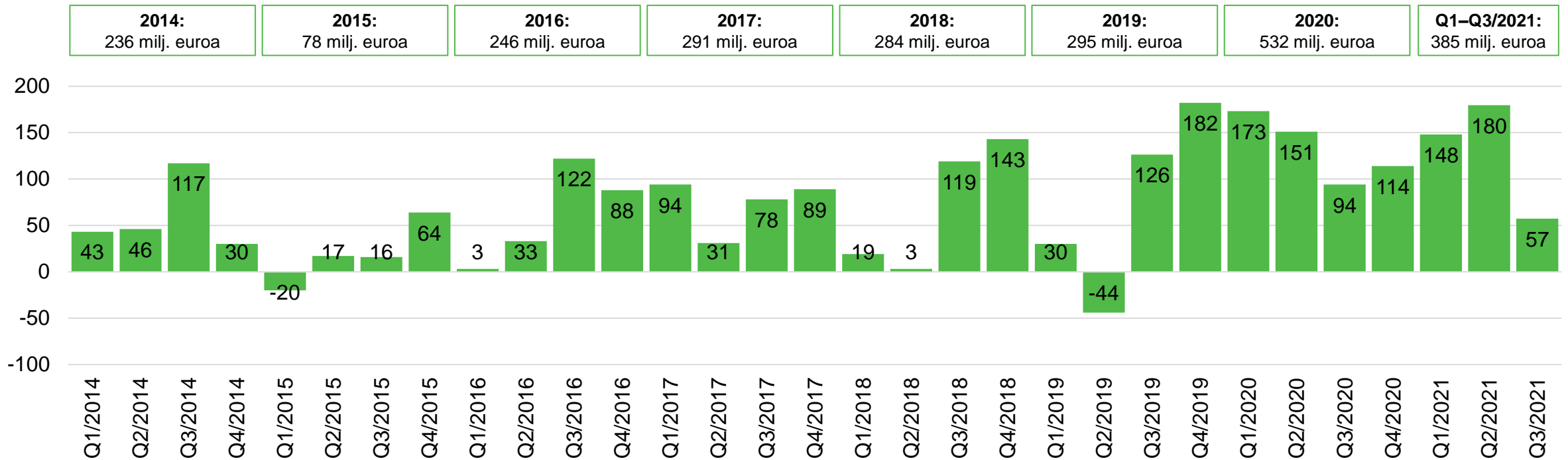


- Liikevaihto kasvoi ja vertailukelpoinen EBITA kasvoi kauteen Q3/2020 verrattuna

1) Liukuva 12 kuukautta. Vuoden 2013 carve-out-perusteisia lukuja on käytetty Q1–Q3/2014 -lukujen laskennassa. Valmet otti käyttöön IFRS 15 – Myyntituotot asiakkassopimuksista -standardin 1. tammikuuta 2018 täysin takautuvalla menetelmällä, jonka vuoksi esitetyt luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia.

# Liiketoiminnan rahavirta ja investoinnit

## Liiketoiminnan rahavirta (milj. euroa)



- Nettokäyttöpääoman muutos<sup>1</sup> -49 milj. euroa kaudella Q3/2021
- Liiketoiminnan rahavirta 57 milj. euroa kaudella Q3/2021
- Investoinnit<sup>2</sup> 22 milj. euroa kaudella Q3/2021

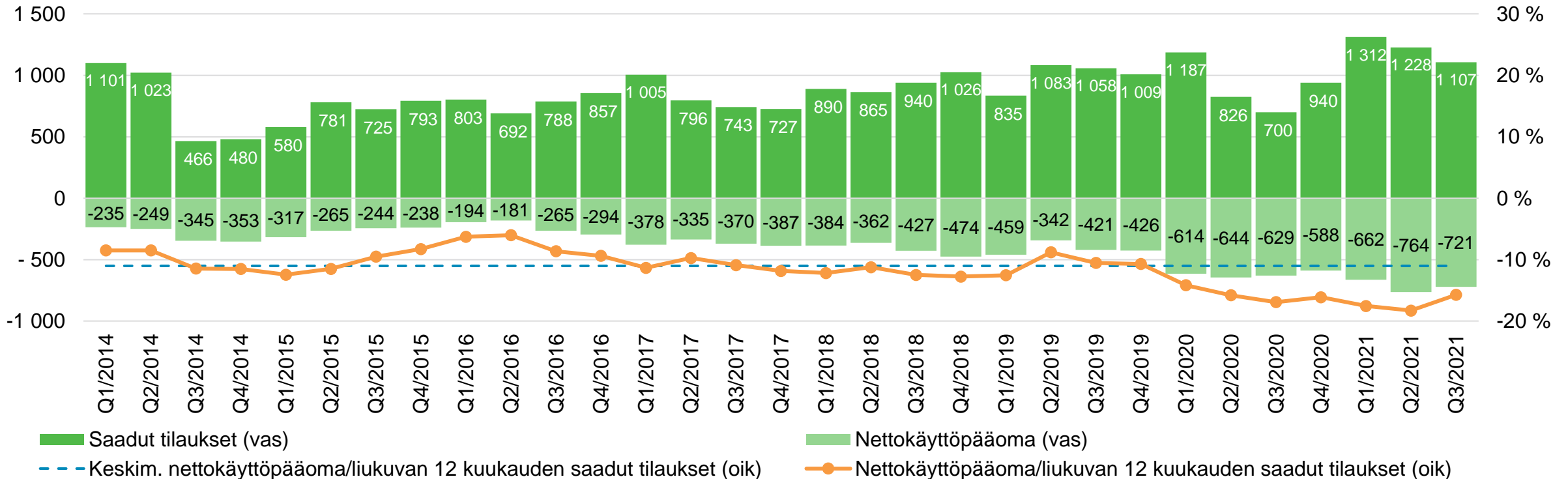
Valmet otti IFRS 16 – Vuokrasopimukset -standardin käyttöön 1. tammikuuta 2019 yksinkertaistetulla siirtymätavalla, ja siten vertailukauden 2018 lukuja ei ole oikaistu.

1) Nettokäyttöpääoman muutos konsernin rahavirtalaskelmassa.

2) Ilman vuokrattuja hyödykkeitä.

# Nettokäyttöpääoma -16 % liukuvan 12 kuukauden saaduista tilauksista

Nettokäyttöpääoma<sup>1</sup> ja saadut tilaukset (milj. euroa)

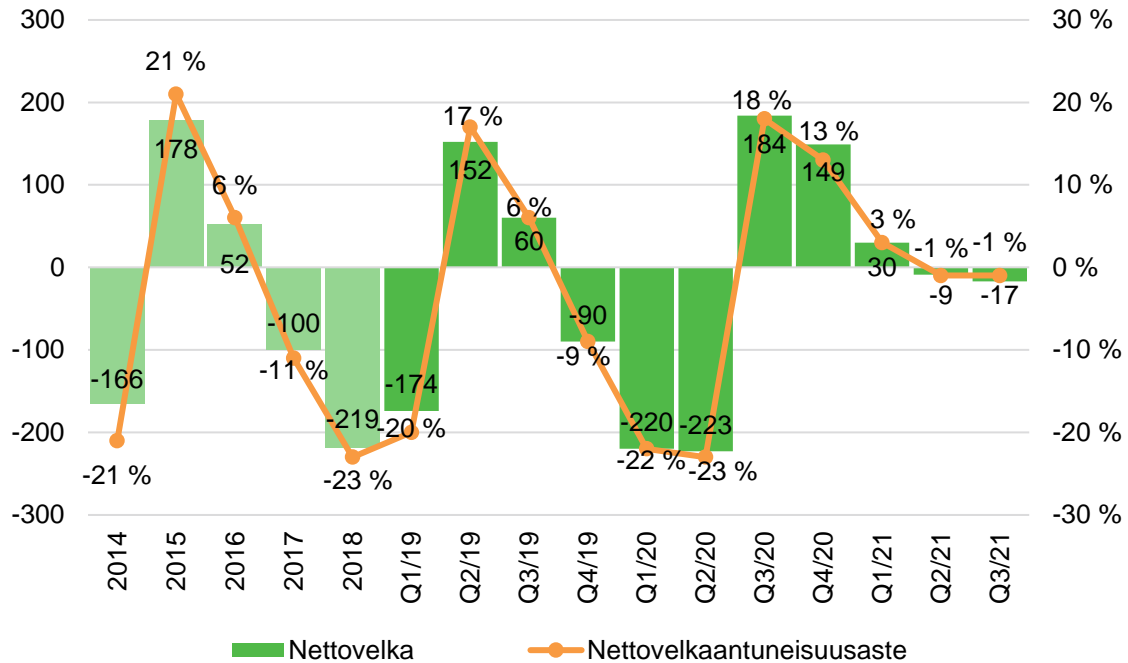


• Nettokäyttöpääoma -721 milj. euroa, joka vastaa -16 % liukuvan 12 kuukauden saaduista tilauksista

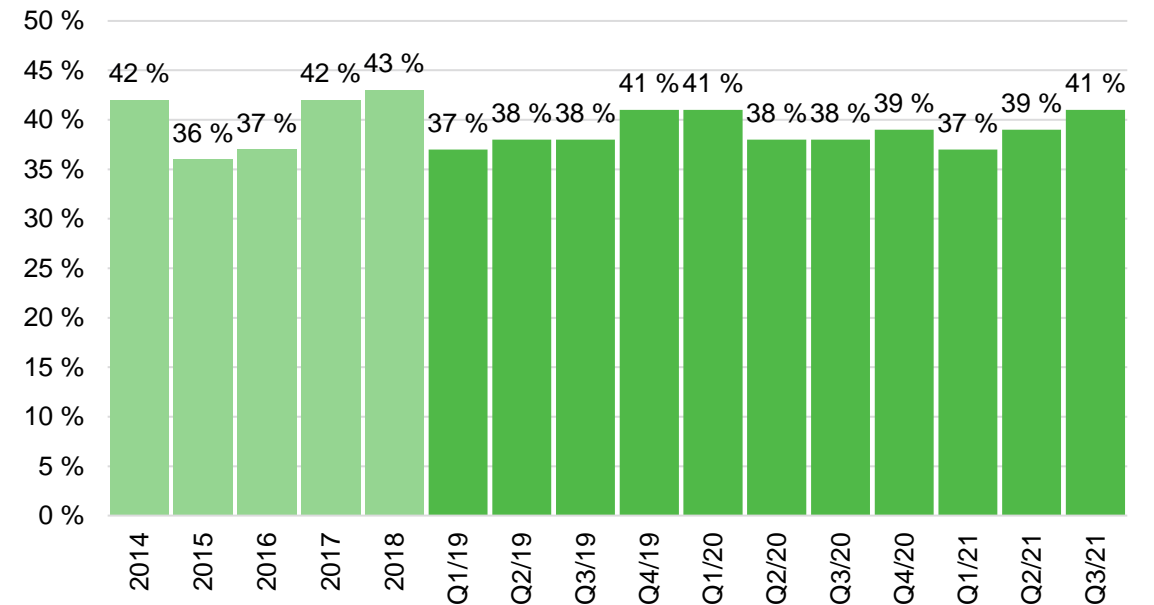
1) Nettokäyttöpääoma ei sisällä osinkovelasta johtuvaa nettokäyttöpääoman muutosta, johon ei liity maksutapahtumaa.

# Nettovelka ja nettovelkaantuneisuusaste laskivat verrattuna kauteen Q3/2020

Nettovelka (milj. euroa) ja nettovelkaantuneisuusaste (%)



Omavaraisuusaste (%)

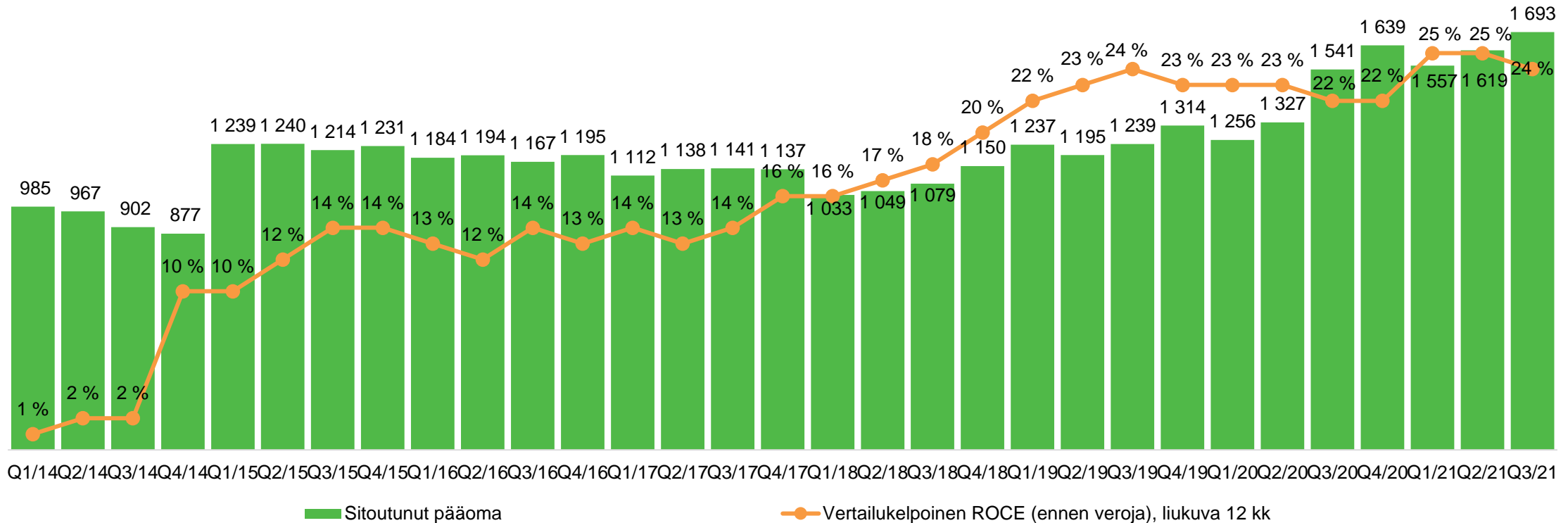


- Nettovelkaantuneisuusaste (-1 %) ja nettovelka (-17 milj. euroa) laskivat verrattuna kauteen Q3/2020
- Omavaraisuusaste kasvoi verrattuna kauteen Q3/2020

Valmet otti IFRS 16 –Vuokrasopimukset -standardin käyttöön 1. tammikuuta 2019 yksinkertaistetulla siirtymätavalla, ja siten vertailukauden 2018 lukuja ei ole oikaistu.

# Sitoutunut pääoma ja vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto

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



Valmet otti käyttöön IFRS 16 – Vuokrasopimukset -standardin 1. tammikuuta 2019 yksinkertaistetulla siirtymätavalla ja IFRS 15 – Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin 1. tammikuuta 2018 täysin takautuvalla menetelmällä, jonka vuoksi esitetyt luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia.

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 vuodelle 2021 (annettu 16.4.2021)

### Tulosohjeistus



Valmet arvioi, että liikevaihto vuonna 2021 kasvaa verrattuna vuoteen 2020 (3 740 milj. euroa), ja että tulos (vertailukelpoinen EBITA) vuonna 2021 kasvaa verrattuna vuoteen 2020 (365 milj. euroa).

## Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

|                  |                    | Q4/2020             | Q1/2021    | Q2/2021           | Q3/2021    |
|------------------|--------------------|---------------------|------------|-------------------|------------|
| Palvelut         |                    | Tyydyttävä / Heikko | Tyydyttävä | Hyvä / Tyydyttävä | Hyvä       |
| Automaatio       |                    | Hyvä                | Hyvä       | Hyvä              | Hyvä       |
| Sellu ja energia | Sellu              | Hyvä                | Hyvä       | Hyvä              | Hyvä       |
|                  | Energia            | Heikko              | Heikko     | Heikko            | Heikko     |
| Paperit          | Kartonki ja paperi | Hyvä                | Hyvä       | Hyvä              | Hyvä       |
|                  | Pehmopaperi        | Hyvä                | Hyvä       | Hyvä              | Tyydyttävä |

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

# Vastuuvapauslauseke - Tärkeitä tietoja

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

Esityksen seuraavassa osiossa ja sen jälkeen pidettävässä kysymyksiä ja vastauksia –tilaisuudessa käsitellään Valmetin ja Neles Oyj:n (”**Neles**”) suunniteltua sulautumista.

Arvopaperimarkkinalait Yhdysvalloissa ja muissa valtioissa asettavat Valmetille rajoituksia keskustella tai julkistaa tietoja koskien suunniteltua sulautumista Neleksen kanssa. Sulautumisen täytäntöönpanoon asti Valmet ja Neles harjoittavat liiketoimintojaan erillisinä ja itsenäisinä yhtiöinä.

Sulautumista koskevia materiaaleja ja suullisia kommentteja ei ole tarjottu eikä suunnattu henkilöille joilla on Yhdysvaltojen kansalaisuus tai joka asuu tai oleskelee Yhdysvalloissa.

Valmetin ja Neleksen sulautumista ja sulautumisvastikearvopapereita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (”**Yhdysvaltain arvopaperilaki**”) mukaisesti, eikä niitä saa tarjota, myydä tai toimittaa Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, johon Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimukset eivät sovellu.

Tämän esityksen sisältämää Informaatiota tai keskusteluja ei ole suunnattu eikä tarkoitettu levitettäväksi millekään henkilölle tai taholle tai käytettäväksi minkään henkilön tai tahon toimesta, jolla on kansalaisuus tai joka asuu tai oleskelee missä tahansa paikassa, osavaltiossa, maassa tai muulla alueella, jossa tällainen levittäminen tai käyttäminen olisi lakien tai määräysten vastaista tai mikäli tällainen levittäminen tai käyttäminen kyseisellä alueella vaatisi rekisteröintejä tai lupia, ja ne eivät muodosta Valmetin tai muun tahon tai näiden puolesta tehtävää tarjousta tai kehotusta hankkia arvopapereita.

Informaatio sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Kaikki Informaatioon sisältyvät lausumat, jotka eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat tulevaisuutta koskevia lausumia. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat Valmetin tämänhetkisiin odotuksiin ja ennusteisiin liittyen sen taloudelliseen asemaan, toiminnan tulokseen, suunnitelmiin, päämääriin, tulevaisuuden tuloksentelekykyyn ja liiketoimintaan. Nämä lausumat voivat sisältää ilmaisuja, jotka alkavat, joita seuraa tai jotka sisältävät muun muassa sanoja ”tähdätä,” ”uskoa,” ”odottaa,” ”tavoitella,” ”aikoa,” ”saattaa,” ”ennakoida,” ”arvioida,” ”suunnitella,” ”heijastella,” ”tulla,” ”voi olla,” ”todennäköisesti,” ”pitäisi,” ”olisi,” ja ”voisi” ja muita vastaavia sanoja ja termejä tai niiden negaatioita. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tärkeitä tekijöitä, jotka eivät ole Valmetin vaikutusmahdollisuuksien piirissä, mikä voi vaikuttaa Valmetin todelliseen tulokseen, suorituskykyyn tai sen saavutuksiin olennaisesti verrattuna tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitettyyn tai niihin sisältyvään odotettuun tulokseen, suorituskykyyn tai saavutuksiin. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat lukuisille oletuksille, jotka liittyvät Valmetin nykyisiin ja tulevaisuuden liiketoimintastrategioihin sekä sen tulevaisuuden liiketoimintaympäristöön.

Informaatio, sisältäen muun muassa tulevaisuutta koskevat lausumat, soveltuvat ainoastaan tämän esityksen päivämääränä, eikä Informaation tarkoituksena ole antaa vakuutuksia tulevaisuuden tuloksista. Informaatioon sisältyvät markkinatiedot, joita ei ole johdettu mistään tietystä lähteestä, ovat Yhtiön arvioita, eikä niitä ole itsenäisesti vahvistettu. Mahdollisten sijoittajien tulee tehdä omat itsenäiset tutkimuksensa ja arviointinsa koskien Yhtiön liiketoimintaa ja taloudellista asemaa ennen Yhtiön arvopapereita koskevan sijoituspäätöksen tekemistä.



# Valmetin ja Neleksen sulautuminen

# Valmet ja Neles sulautuvat johtavaksi yhtiöksi, jolla on ainutlaatuinen tarjooma prosessiteollisuudelle maailmanlaajuisesti

- Valmetin ja Neleksen ylimääräiset yhtiökokoukset järjestettiin 22.9.2021
- Sulautuminen hyväksyttiin molemmissa yhtiökokouksissa
  - Yli 99 % kokouksessa annetuista äänistä äänesti sulautumisen puolesta
- Integraatiosuunnittelu on alkanut
  - Neleksen on suunniteltu muodostavan Valmetin viidennen liiketoimintalinjan, jonka nimi olisi Virtauksensäätö
- Kaikki aikakriittiset hakemukset kilpailuviranomaisille on tehty
  - Ehdottomat hyväksynät on saatu Saksasta ja Puolasta
  - Valmet ja Neles työskentelevät rakentavasti kaikkien transaktiota tutkivien kilpailuviranomaisten kanssa
- Sulautumisen täytäntöönpanoon asti Valmet ja Neles harjoittavat liiketoimintojaan erillisinä ja itsenäisinä yhtiöinä
- Suunniteltu täytäntöönpanopäivä on 1.1.2022
  - Suunniteltu täytäntöönpanopäivä saattaa viivästyä, sillä Brasilian kilpailuviranomaisille on tehty valitus

# Tilinpäätöstiedote 2021

3. helmikuuta 2022

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

