

The image shows two men in a factory setting. One man is wearing a white hard hat and a green safety vest, while the other is wearing a yellow hard hat and an orange safety vest. They are both looking at each other and talking. In the background, there is industrial machinery and a white panel with the Valmet logo. The Valmet logo consists of the word "Valmet" in a sans-serif font next to a green diamond-shaped icon with a white outline.

Valmet

Valmet

Johtava prosessiteknologian, automaation ja palveluiden toimittaja ja kehittäjä sellu-, paperi- ja energiateollisuudelle

Pörssi-ilta 24.11.2016

Calle Loikkanen
Sijoittajasuhdejohtaja

Avainluvut viimeiseltä 12 kuukaudelta

Saadut tilaukset
3 075 miljoonaa euroa

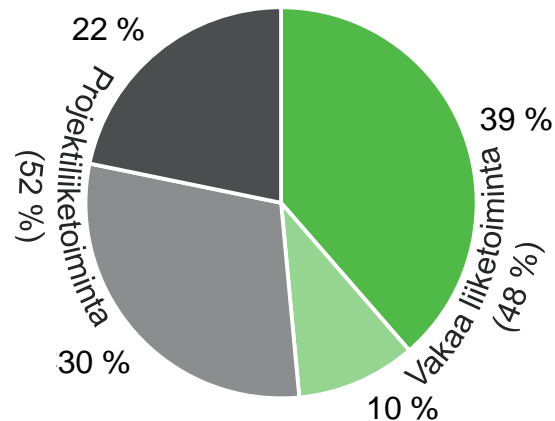
Liikevaihto
2 995 miljoonaa euroa

Vertailukelpoinen EBITA
202 miljoonaa euroa

**Vertailukelpoinen EBITA
-marginaali**
6,8 %

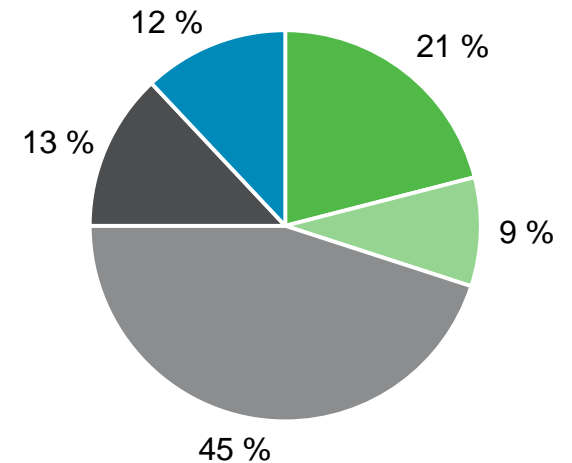
Henkilöstö (30.9.2016)
12 138

Liikevaihto liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

Liikevaihto alueittain

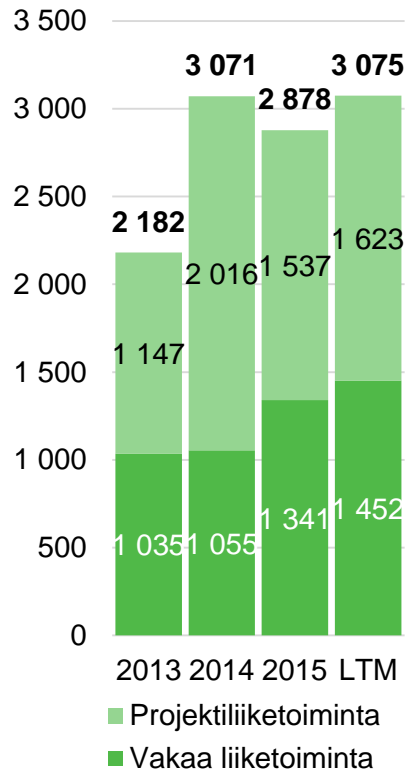


- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

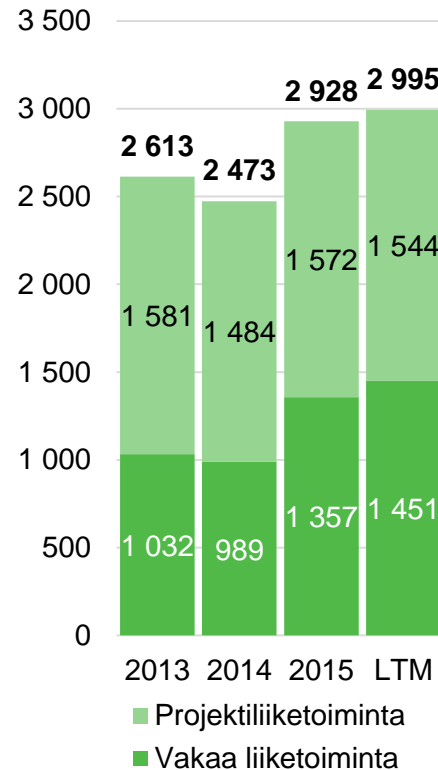
Viimeiset 12 kuukautta viittaavat kauteen 1. lokakuuta 2015 – 30. syyskuuta 2016
 Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat
 Projektiliiketoiminta = Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat

Valmetin kehitys

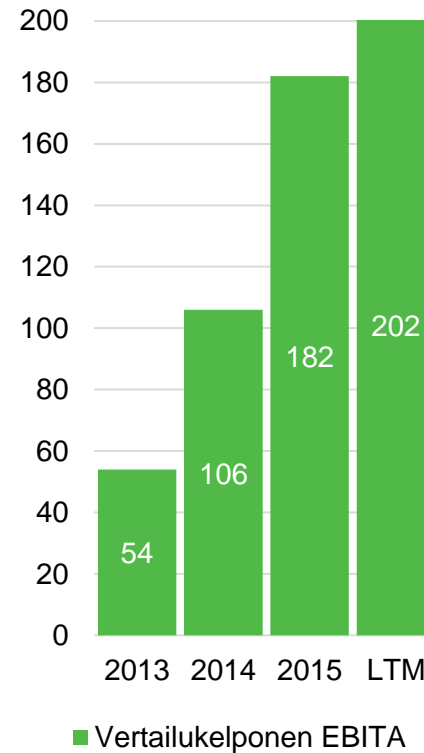
Saadut tilaukset
(miljoonaa euroa)



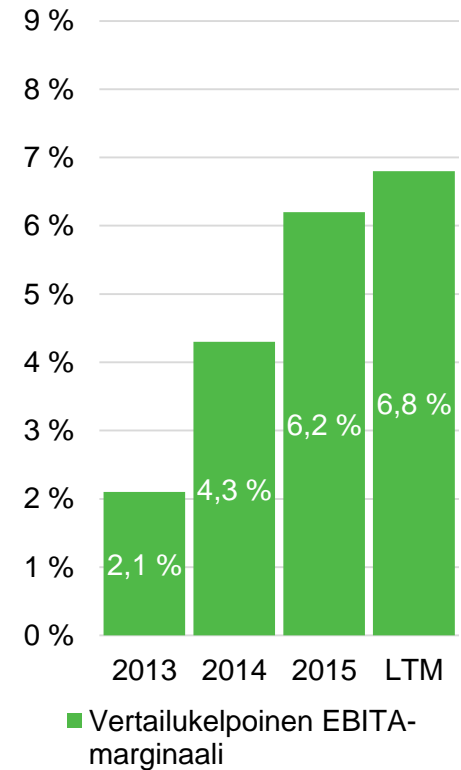
Liikevaihto
(miljoonaa euroa)



Vertailukelpoinen
EBITA
(miljoonaa euroa)



Vertailukelpoinen
EBITA-marginaali
(%)



Vuoden 2013 luvut ovat carve-out -perusteisia
LTM = Viimeiset 12 kuukautta (1. lokakuuta 2015 – 30. syyskuuta 2016)

Neljä liiketoimintalinjaa palvelevat samaa asiakaskantaa



Palvelut

Tehdasparannukset, tela- ja verstaspalvelut, osat ja kudokset ja elinkaari palvelut



Automaatio

Tarjoaa ja kehittää automaatio- ja informaationhallintajärjestelmiä, -sovelluksia ja -palveluja



Sellu ja energia

Teknologiat ja ratkaisut sellun tuotantoon, energian tuotantoon ja biomassan muuntamiseen



Paperit

Teknologiat ja ratkaisut kartongin, pehmopaperin ja paperin tuotantoon

Prosessiteknologia, palvelut ja automaatio

Valmetin ainutlaatuinen tuote- ja palvelutarjoama erottuu kilpailijoista



Valmetilla on kattavin tarjooma ja markkinajohtajuus kaikilla markkinoilla



Sellu

#1-2



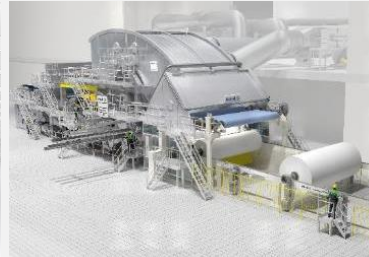
Energia

#1-3



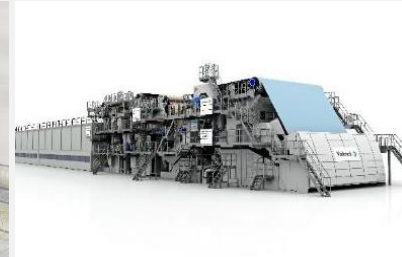
Kartonki

#1



Pehmopaperi

#1



Paperi

#1



Palvelut

#1-2



Automaatio

#1-3

Merkittävä, asiakkaittemme tarpeisiin perustuva tutkimus- ja kehitystoiminta

Tutkimus- ja kehitystoiminnan painopisteet

- Edistykselliset ja kilpailukykyiset teknologiat ja palvelut
- Raaka-aine-, vesi- ja energiatehokkuus
- Uusiutuvien materiaalien edistäminen

16

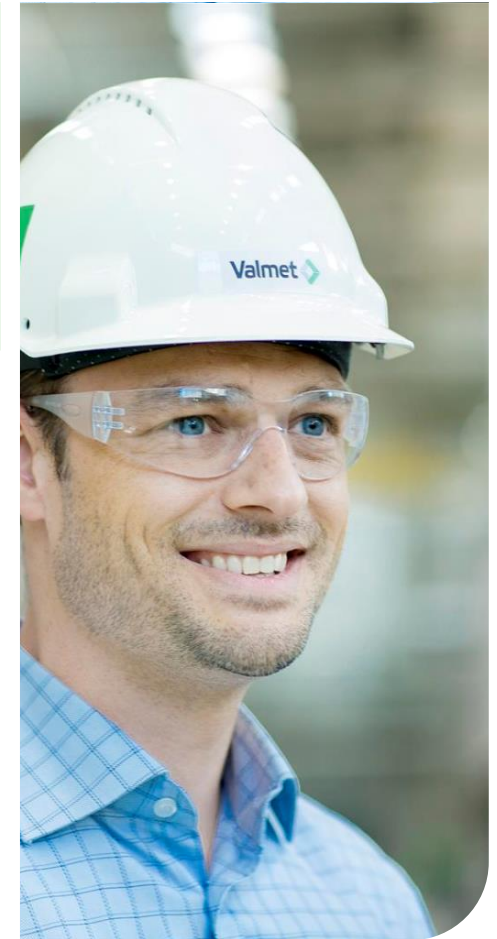
tutkimus-
keskusta ja
koelaitosta

65

miljoonaa euroa
tuotekehitykseen
viimeisen 12
kuukauden aikana

~1 500

suojattua
keksintöä



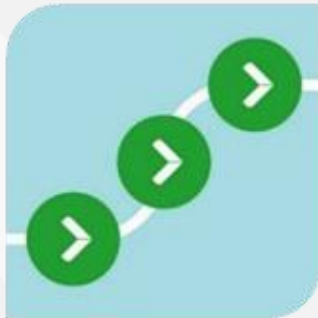
Kestävän kehityksen ohjelma

Edistää liiketoiminnan kasvua

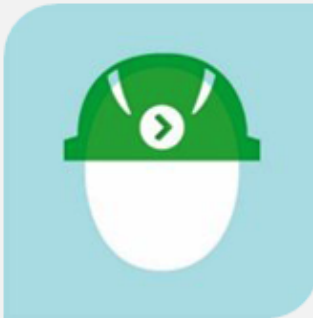
MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM



Kestävän kehityksen viisi painopistealuetta



Kestävä
toimitusketju



Työterveys,
työturvallisuus ja
ympäristö (HSE)



Ihmiset ja
suorituskyky



Vastuulliset
ratkaisut



Yrityskansalaisuus

- Valmet on valittu Dow Jonesin kestävän kehityksen World-indeksiin (DJSI) kolmatta vuotta peräkkäin sekä CDP:n Climate A -listalle
- Jatkuva työturvallisuuden parantaminen johtanut matalampaan tapaturmataajuuteen LTIF¹ (2,5 vrt. 3,5 vuosi sitten)

1) Tapaturmataajuus LTIF tarkoittaa sattuneiden työtapaturmien määrää suhteessa vähintään yhden työpäivän poissaoloon miljoonaa tehtyä työtuntia kohden (oma henkilöstö).

Uudet taloudelliset tavoitteet

Kasvu



- Vakaan liiketoiminnan liikevaihdon kasvu yli kaksi kertaa markkinoiden kasvun
- Projektiliiketoiminnan liikevaihto ylittää markkinoiden kasvun

Kannattavuus



- Vertailukelpoinen EBITA: 8–10 %

ROCE



- Vertailukelpoinen sitoutuneen pääoman tuotto (ennen veroja), ROCE¹: 15–20 %

Osingonmaksu



- Osingonmaksu vähintään 50 % nettotuloksesta



1) $ROCE \text{ (ennen veroja)} = (\text{tulos ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut} - \text{vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät}) / (\text{taseen loppusumma} - \text{korottomat velat})$ (keskimäärin kauden aikana).

Avainluvut

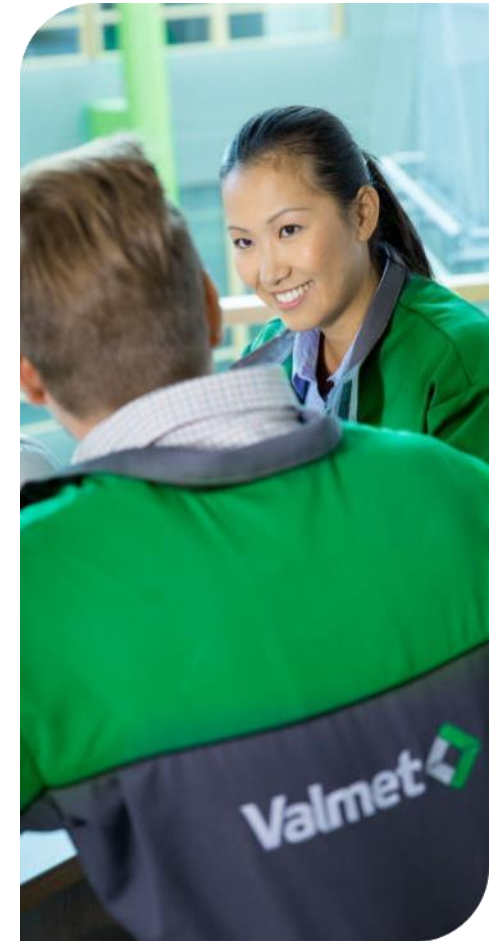
Miljoonaa euroa	Q3/2016	Q3/2015	Muutos	Q1–Q3/2016	Q1–Q3/2015	Muutos
Saadut tilaukset	788	725	9 %	2 282	2 085	9 %
Tilaukanta ¹	2 192	2 117	4 %	2 192	2 117	4 %
Liikevaihto	685	734	-7 %	2 141	2 074	3 %
Vertailukelpoinen EBITA	52	47	10 %	140	120	17 %
% liikevaihdosta	7,5 %	6,4 %		6,5 %	5,8 %	
Tulos per osake, euroa	0,17	0 14	28 %	0,46	0,33	37 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja ²				12 %	11 %	
Liiketoiminnan rahavirta	122	16	>100 %	158	14	>100 %
Nettovelkaantuneisuusaste (gearing) ¹				15 %	28 %	

1) Kauden lopussa

2) Annualisoitu

Yhteenveto

- Johtava teknologian, automaation ja palveluiden toimittaja sellu-, energia- ja paperiteollisuudelle
 - Ainutlaatuinen tarjooma yhdistää prosessiteknologian, automaation ja palvelut
- 12 000 ammattilaista palvelee globaalia asiakaskuntaa
- Yksi maailman kestävän kehityksen edelläkävijöistä
- Liikevaihto noin 3 miljardia euroa
 - Melkein puolet liikevaihdosta tulee vakaista palvelu- ja automaatioliiketoiminnoista
 - Pehmopaperin, kartongin, sellun ja energian kysynnän lisääntyminen luo pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksia
- Tavoitteena tulla maailman parhaaksi asiakkaidemme palvelussa



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.

