



## Valmet

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

*Espoo-Kauniaisten Osakesäästäjät ry  
9. marraskuuta 2017*

Calle Loikkanen  
Sijoittajasuhdejohtaja

# Avainluvut viimeiseltä 12 kuukaudelta

## Saadut tilaukset

3 401 miljoonaa euroa

## Liikevaihto

3 008 miljoonaa euroa

## Vertailukelpoinen EBITA

207 miljoonaa euroa

## Vertailukelpoinen EBITA

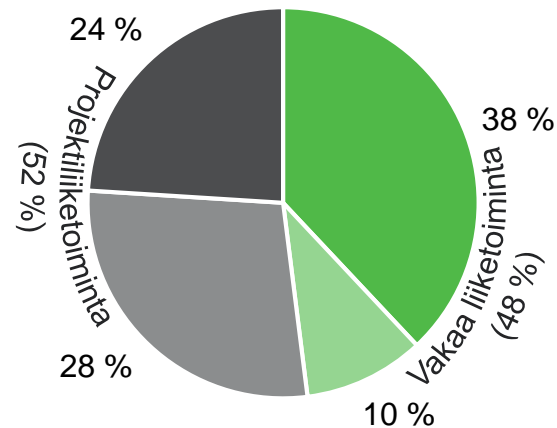
-marginaali

6,9 %

## Henkilöstö (30.9.2017)

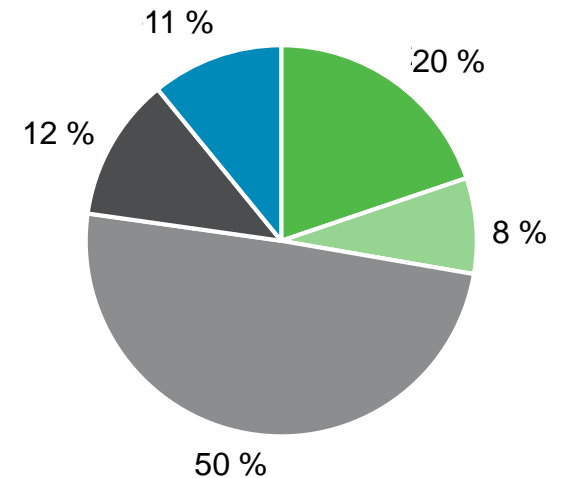
12 246

Liikevaihto liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

Liikevaihto alueittain

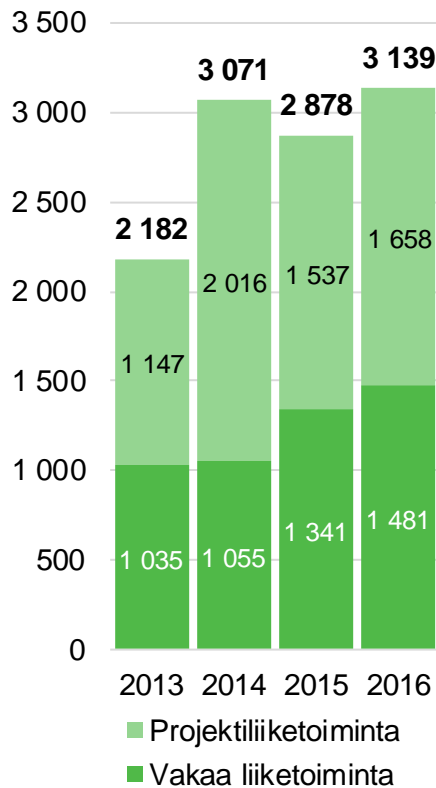


- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

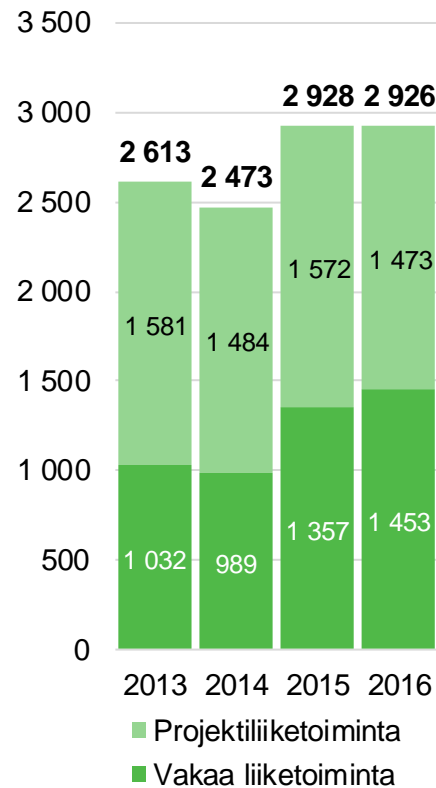
Viimeiset 12 kuukautta viittaavat kauteen 1. lokakuuta 2016 – 30. syyskuuta 2017  
 Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat  
 Projektiliiketoiminta = Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat

# Valmetin kehitys

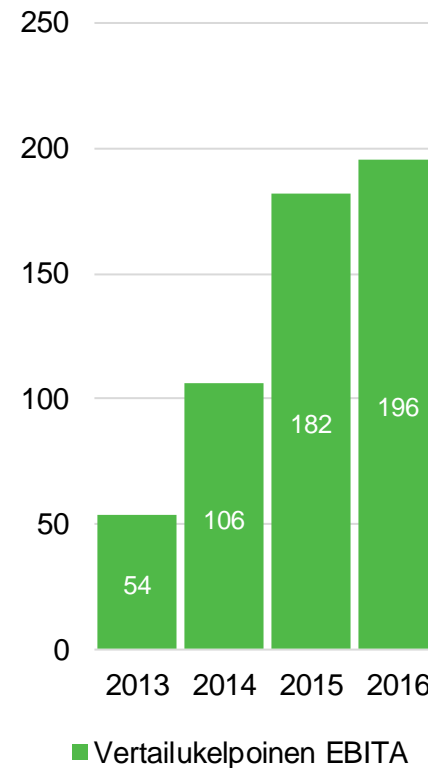
Saadut tilaukset  
(miljoonaa euroa)



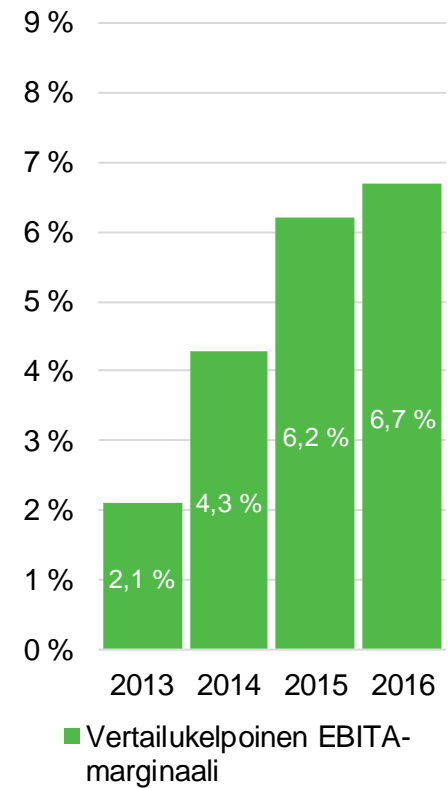
Liikevaihto  
(miljoonaa euroa)



Vertailukelpoinen  
EBITA  
(miljoonaa euroa)



Vertailukelpoinen  
EBITA-marginaali  
(%)



Vuoden 2013 luvut ovat carve-out -perusteisia  
LTM = Viimeiset 12 kuukautta (1. lokakuuta 2016 – 30. syyskuuta 2017)

# 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



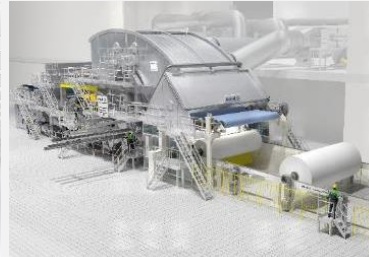
Energia

#1-3



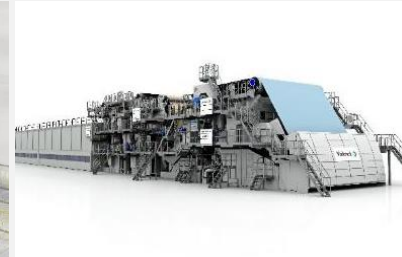
Kartonki

#1



Pehmopaperi

#1



Paperi

#1



Palvelut

#1-2



Automaatio

#1-3

# Merkittävä, asiakkaidemme tarpeisiin perustuva tutkimus- ja kehitystoiminta

## Tutkimus- ja kehitystoiminnan painopisteet

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

**16**

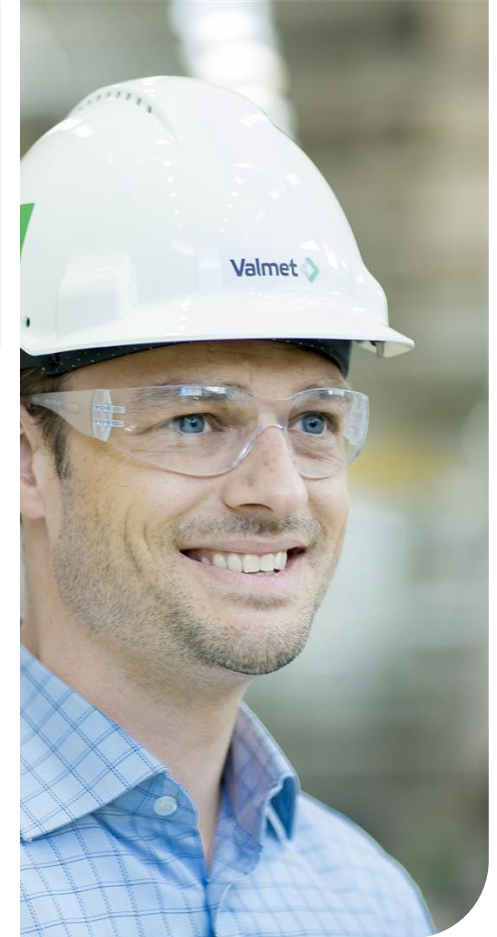
tutkimus-  
keskusta ja  
koelaitosta

**63**

miljoonaa euroa  
tuotekehitykseen  
viimeisen 12  
kuukauden aikana

**~1 500**

suojattua  
keksintöä



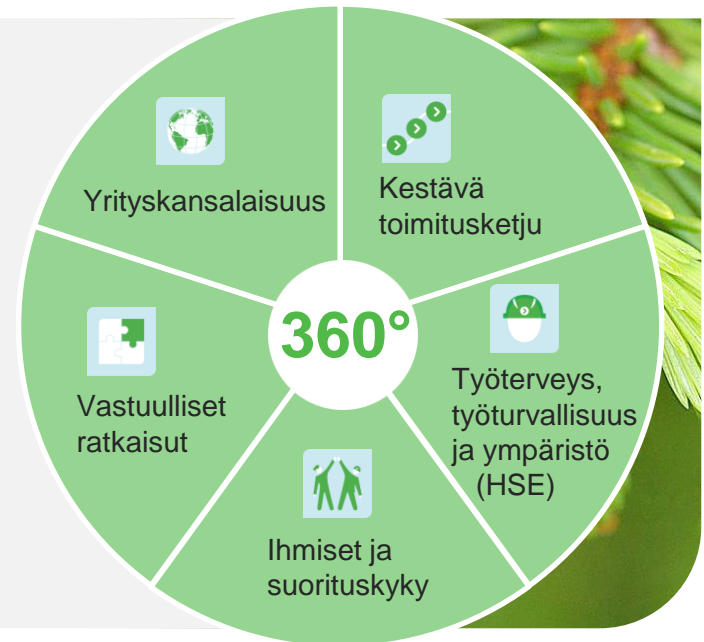
# Valmetin viimeaikaiset saavutukset kestävässä kehityksessä

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
- Toista vuotta johtavassa luokassa CDP:n ilmasto-ohjelmassa luokituksella A-
- Globaali prosessi toimitusketjun vastuullisuuden varmistamiseksi
- 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





# 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), ROCE<sup>1</sup>: 15–20 %

## Osingonmaksu



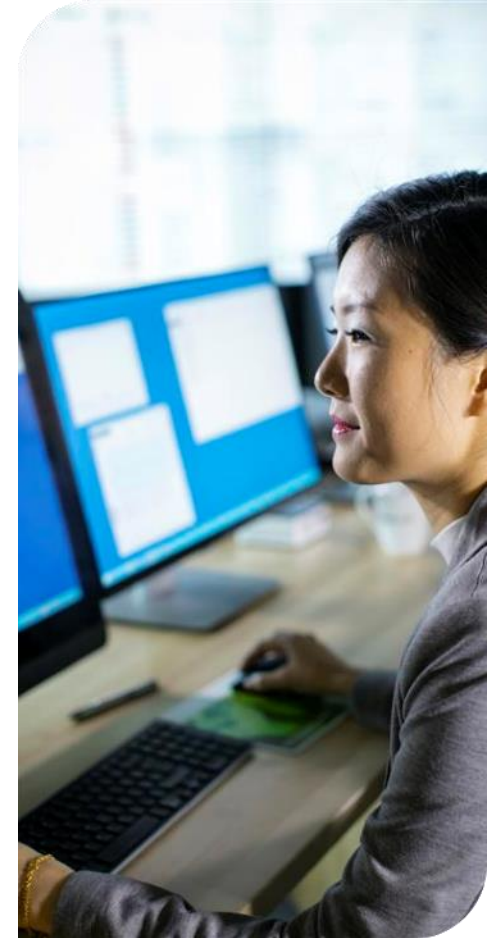
- Osingonmaksu vähintään 50 % nettotuloksesta



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

# Miksi sijoittaa Valmetiin?

- 1** **Vahva markkina-asema kasvavilla markkinoilla**
- 2** **Vakaa liiketoiminta 1,6 miljardin euron liikevaihdolla tarjoaa vakautta, kasvua ja kannattavuutta**
- 3** **Projektiliiketoiminta joustavalla kustannusrakenteella tarjoaa potentiaalia kasvulle ja kannattavuudelle**
- 4** **Jatkuva systemaattinen kehittäminen**
- 5** **Teknologiajohtaja ainutlaatuisella tarjoomalla**



# Vahva markkina-asema kasvavilla markkinoilla



Palvelut

#1-2



Automaatio

#1-3



Sellu

#1-2



Energia

#1-3



Pehmopaperi

#1



Kartonki

#1



Paperi

#1



- Kasvava sellun, energian, pehmopaperin, kartongin ja paperin tuotanto
- Vähitellen ikääntyvä asennettu laitekanta
- Kapasiteetin lisäykset Kiinassa, Etelä-Amerikassa ja Aasian ja Tyynenmeren alueella

40 %  
liikevaihdosta

- Investoinnit uusiin sellu- ja paperikoneisiin sekä voimantuotantolaitoksiin
- Ikääntyvät koneet ja asennetut automaatiojärjestelmät
- Älykkään teknologian kysyntä

10 %  
liikevaihdosta

- Kartongin ja pehmopaperin kulutuksen kasvu Aasiassa
- Tarve ensiökuidulle, sillä kierrätysaste ei voi kasvaa loputtomasti
- Sellulinjojen ja tehtaiden kasvanut koko

20 %  
liikevaihdosta

- Kasvava energiankulutus
- Kestävästi tuotetun energian kysyntä
- Ikääntyvien laitosten uusiminen
- Kannustimet ja säädökset

8 %  
liikevaihdosta

- Kasvu nopeinta kehittyvillä markkinoilla
- Ostovoiman ja elintason nousu kehittyvillä markkinoilla

9 %  
liikevaihdosta

- Kasvu maailman-kaupassa, verkko-kaupassa ja kehittyvillä markkinoilla lisää pakkausten kysyntää
- Siirtyminen muovipakkauksista uusiutuviin materiaaleihin
- Kevyen kartongin kysyntä

9 %  
liikevaihdosta

- Digitaalisen median kasvava rooli vähentää kirjoitus- ja painopaperin kysyntää
- Lievää kasvua kehittyvillä markkinoilla

5 %  
liikevaihdosta

● Nykyisen tarjoaman arvioitu koko (euroa)

● Odotettu pitkän aikavälin kasvu

■ Markkina-ajurit

■ % liikevaihdosta (2016)

Lähteet: Johtavat konsulttiyritykset, RISI, johdon arvionnit

# Avainluvut

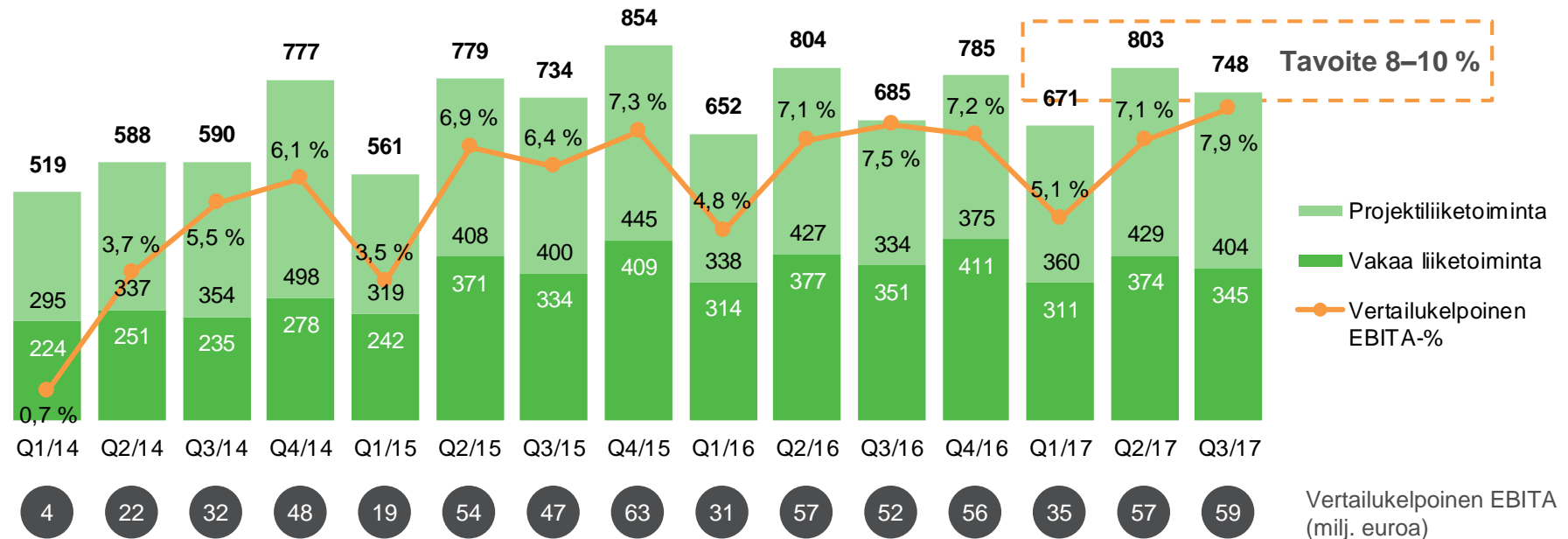
Miljoonaa euroa	Q3/2017	Q3/2016	Muutos	Q1–Q3/2017	Q1–Q3/2016	Muutos
Saadut tilaukset	<b>743</b>	788	-6 %	<b>2 544</b>	2 282	11 %
Tilaukanta <sup>1</sup>	<b>2 523</b>	2 192	15 %	<b>2 523</b>	2 192	15 %
Liikevaihto	<b>748</b>	685	9 %	<b>2 223</b>	2 141	4 %
Vertailukelpoinen EBITA	<b>59</b>	52	15 %	<b>150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

1) Kauden lopussa

2) Annualisoitu

# 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

# 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).

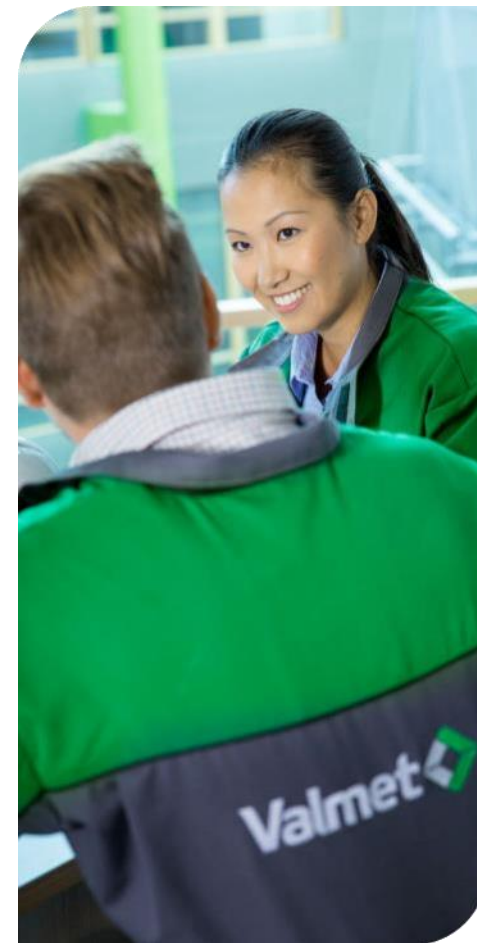
## Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

		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 kyseisen vuosineljänneksen päättymisestä. Asteikko on "heikko–tyydyttävä–hyvä".

# Yhteenveto

- Johtava teknologian, automaation ja palveluiden toimittaja sellu-, energia- ja paperiteollisuudelle
  - Ainutlaatuinen tarjoama yhdistää prosessiteknologian, automaation ja palvelut
- 12 000 ammattilaista palvelee globaalia asiakaskuntaa
- Yksi kestävän kehityksen edelläkävijöistä maailmanlaajuisesti
- Liikevaihto noin 3 miljardia euroa
  - Noin 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.



