



Saadut tilaukset jatkuivat hyvällä tasolla Paperit-liiketoimintalinjalla – vertailukelpoinen EBITA oli matala

Osavuosisikatsaus, tammi–maaliskuu 2018

27. huhtikuuta 2018

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Kari Saarinen, talousjohtaja

Sisältö

Osavuositiedot, tammi–maaliskuu 2018

- 1 Q1/2018 lyhyesti
- 2 Liiketoimintalinjojen kehitys
- 3 Taloudellinen kehitys
- 4 Tulosoheistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät
- 5 Yhteenveto osavuositiedoista Q1/2018
- 6 Liitteet

Q1/2018 lyhyesti

Q1/2018 lyhyesti

- Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 439 miljoonaa euroa vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset laskivat 462 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto kasvoi 732 miljoonaan euroon
- Tilauskanta pysyi edellisvuoden tasolla 2,6 miljardissa eurossa
- Vertailukelpoinen EBITA laski EUR 22 miljoonaan euroon (marginaali 3,0 %)
- Nettovelkaantuneisuusaste oli -12 %

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 Q1/2018

Saadut tilaukset

890 milj. euroa

Liikevaihto

732 milj. euroa

Vertailukelpoinen EBITA

22 milj. euroa

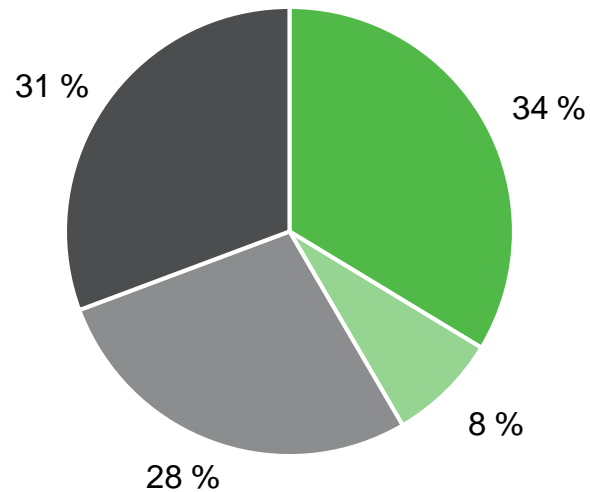
Vertailukelpoinen EBITA- marginaali

3,0 %

Henkilöstö

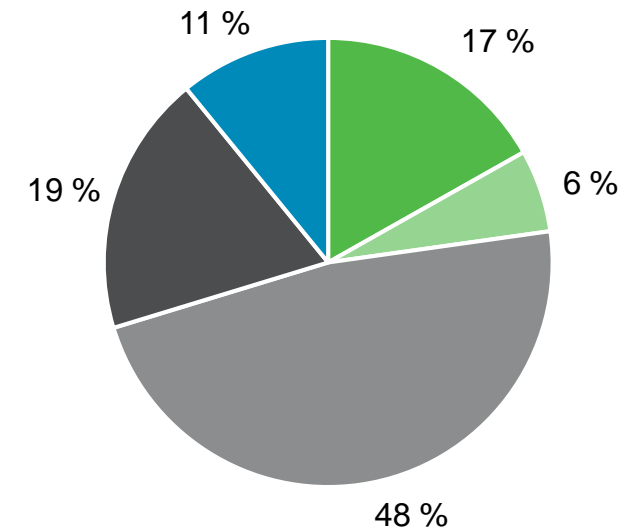
12 310

Liikevaihto liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

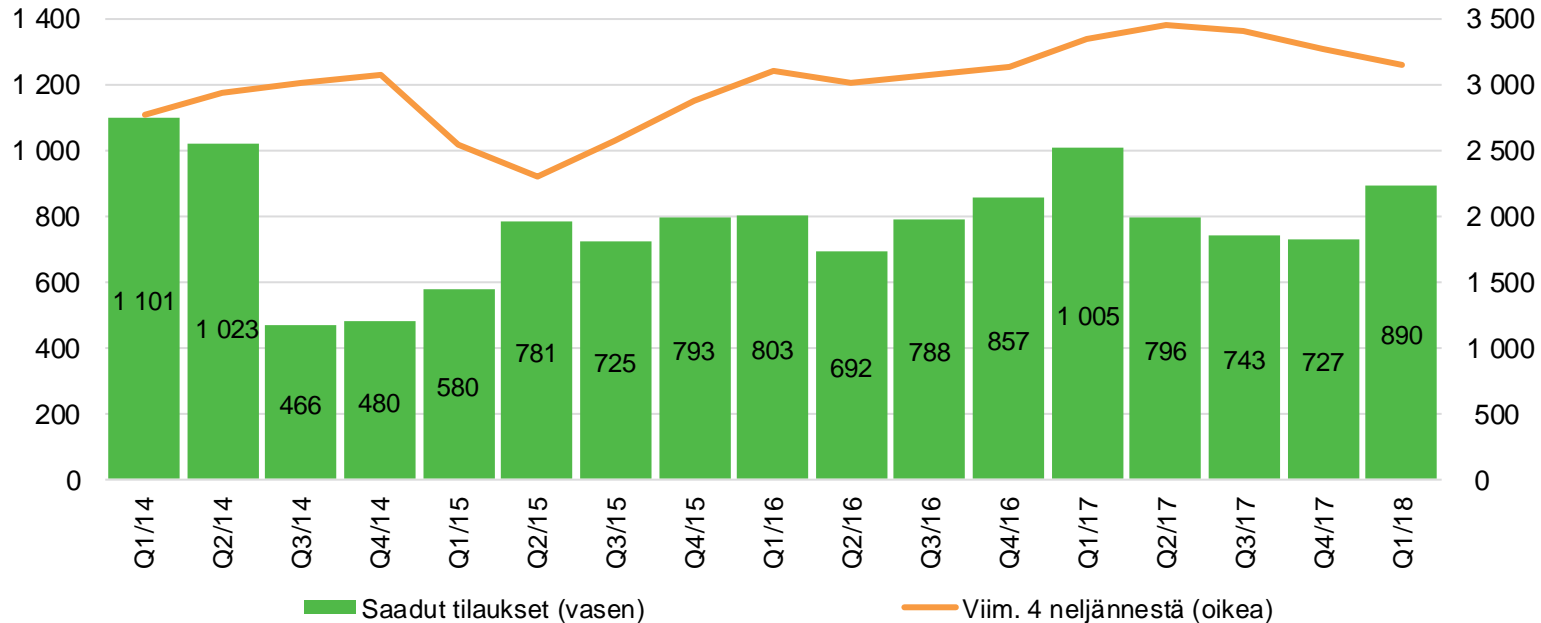
Liikevaihto alueittain



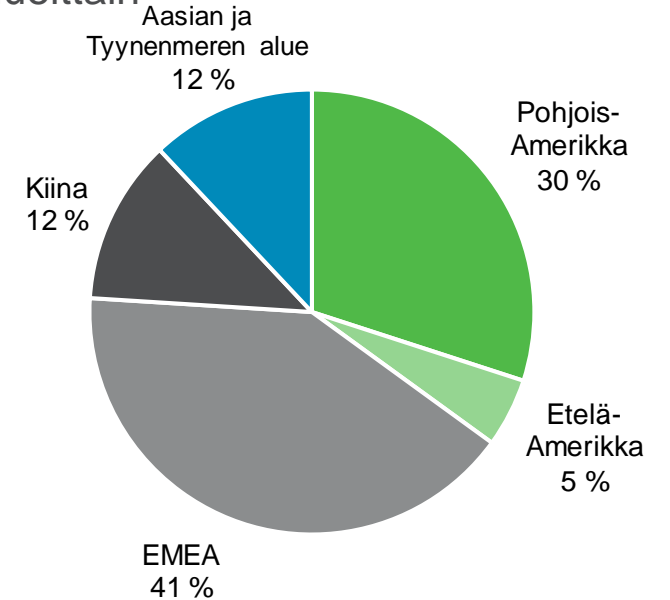
- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

Saadut tilaukset laskivat 890 miljoonaan euroon kaudella Q1/2018

Saadut tilaukset (milj. euroa)



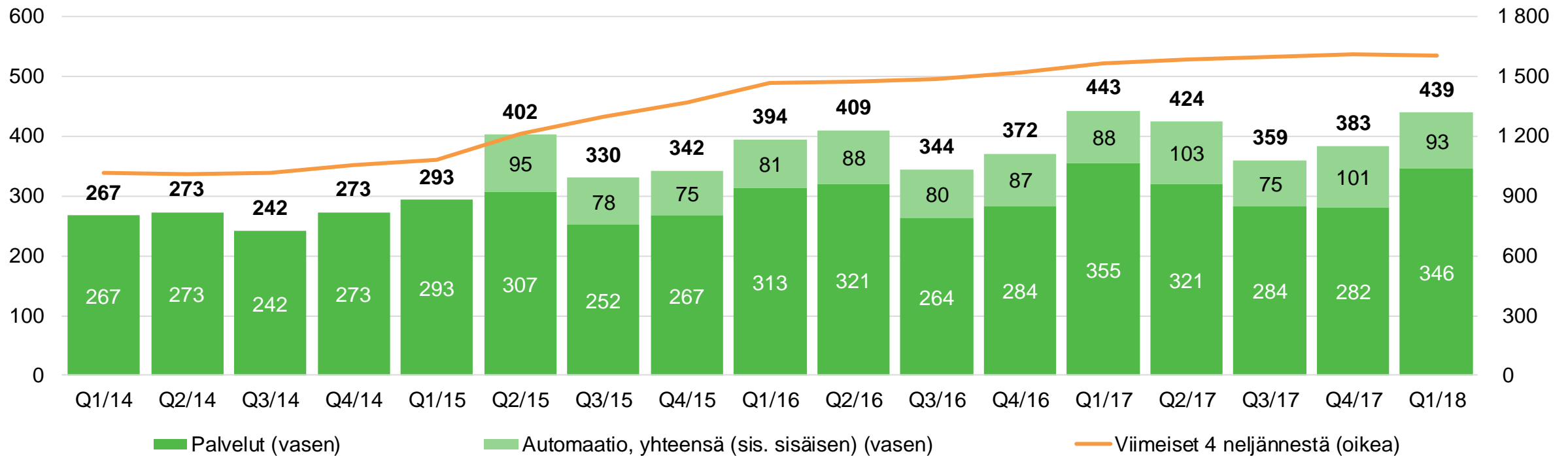
Saadut tilaukset kaudella Q1/2018 alueittain



- Vakaassa liiketoiminnassa saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 428 miljoonaa euroa kaudella Q1/2018
- Projektiliiketoiminnassa saadut tilaukset laskivat 462 miljoonaan euroon kaudella Q1/2018
- EMEA-alueen ja Pohjois-Amerikan osuus oli 71 % saaduista tilauksista kaudella Q1/2018

Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset olivat yhteensä 1 605 miljoonaa euroa viimeisen neljän vuosineljänneksen aikana

Saadut tilaukset (milj. euroa) vakaassa liiketoiminnassa¹

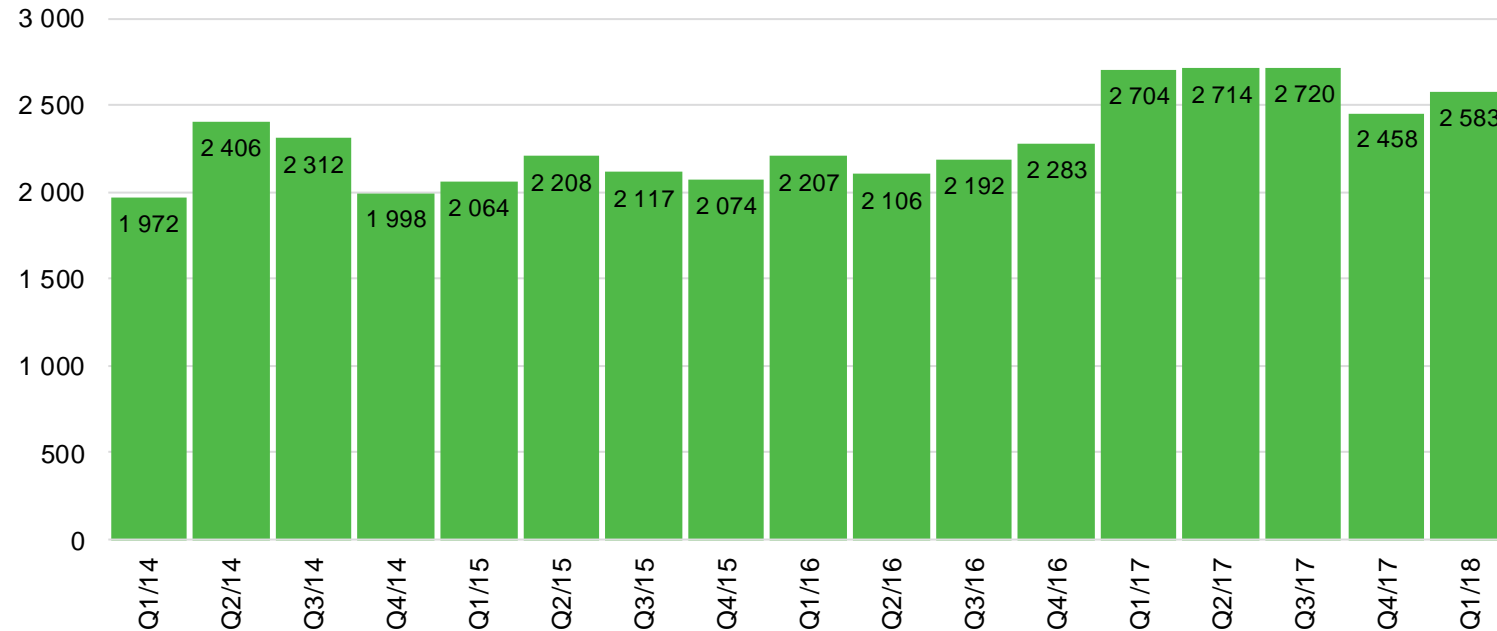


- Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla kaudella Q1/2018

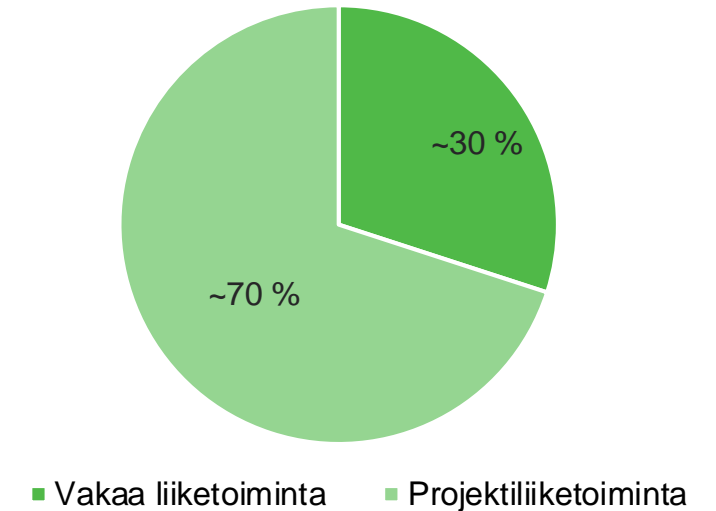
1) Sisältäen sisäiset tilaukset Automaatio-liiketoimintalinjan osalta.

Tilaukanta 2 583 miljoonaa euroa kauden Q1/2018 lopussa

Tilaukanta (milj. euroa)



Tilaukannan rakenne



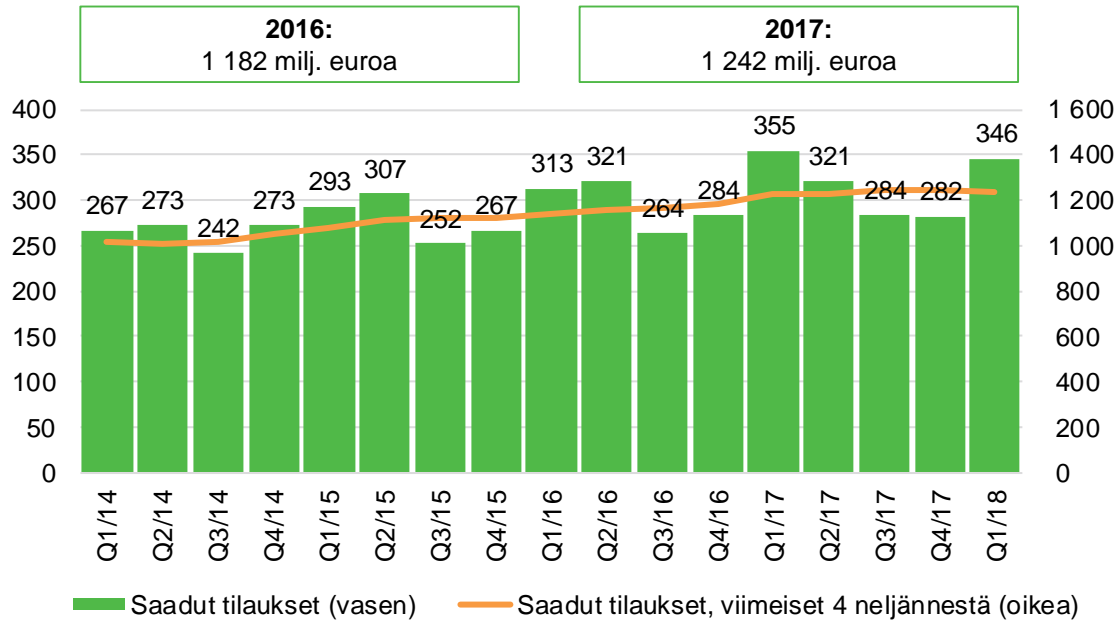
- Tilaukanta oli 126 miljoonaa euroa korkeampi kuin kauden Q4/2017 lopussa
- Noin 65 % tilaukannasta odotetaan tuloutuvan vuoden 2018 aikana
- Noin 30 % tilaukannasta kuuluu vakaaseen liiketoimintaan



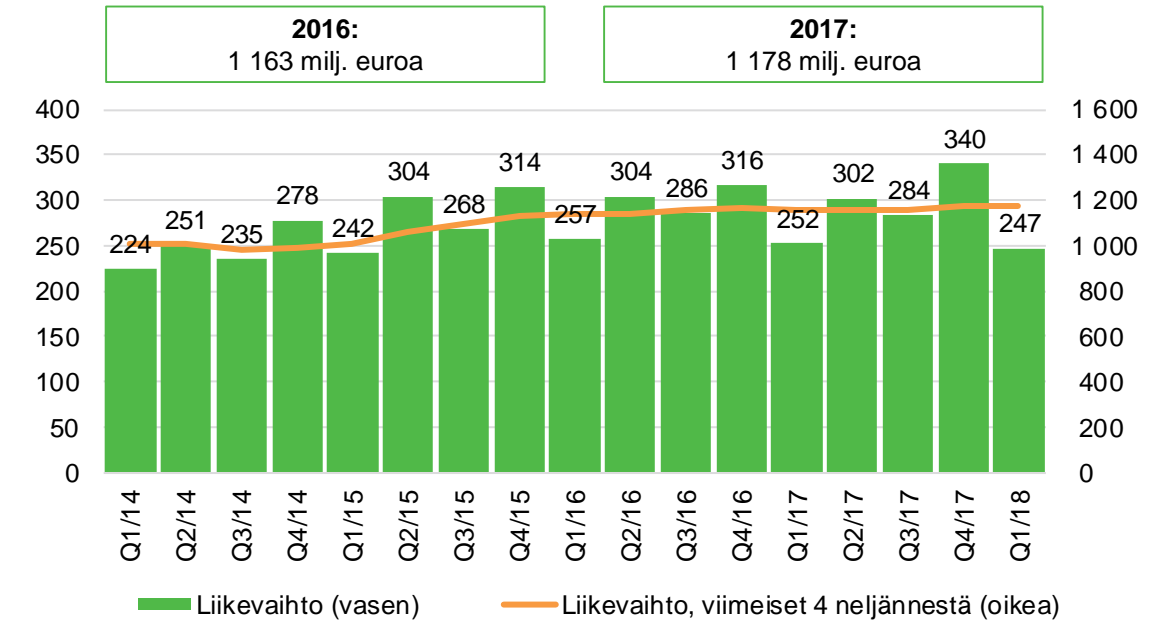
Liiketoimintalinjojen kehitys

Palvelut: Saadut tilaukset ja liikevaihto pysyivät edellisvuoden tasolla

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)



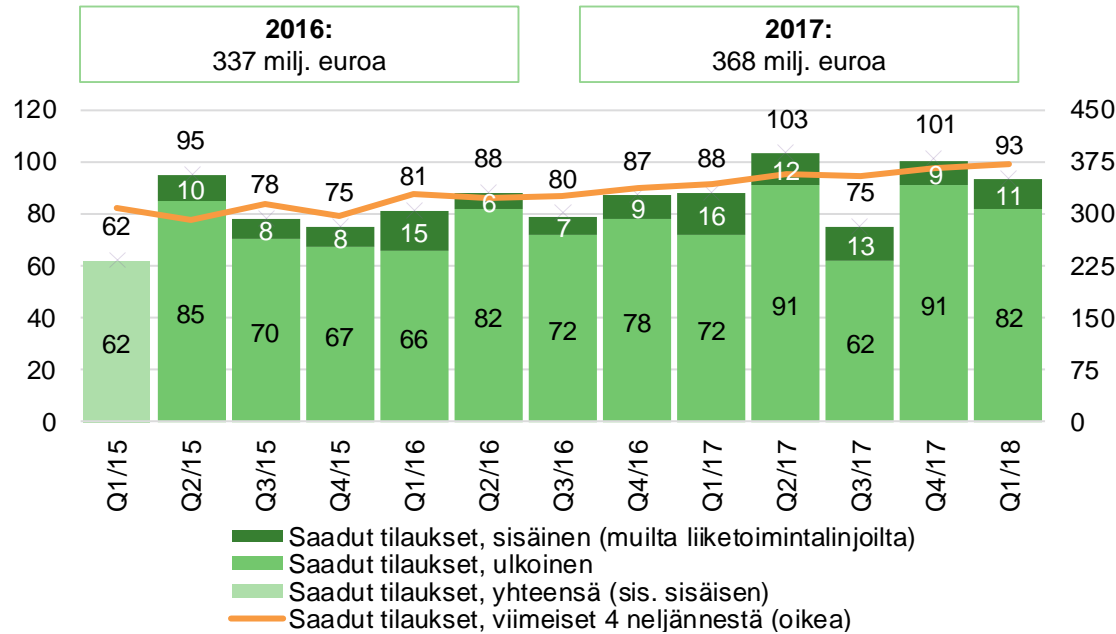
- Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla
 - Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla EMEA-alueella ja laskivat muilla alueilla
 - Saadut tilaukset kasvoivat Tehdasparannukset-liiketoimintayksikössä, pysyivät edellisvuoden tasolla Prosessiosat- ja Kudokset-liiketoimintayksiköissä ja laskivat Energia ja ympäristö- ja Telat-liiketoimintayksiköissä
- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla
- Valuuttakurssimuutokset laskivat saatuja tilauksia 21 miljoonalla eurolla ja liikevaihtoa 16 miljoonalla eurolla¹



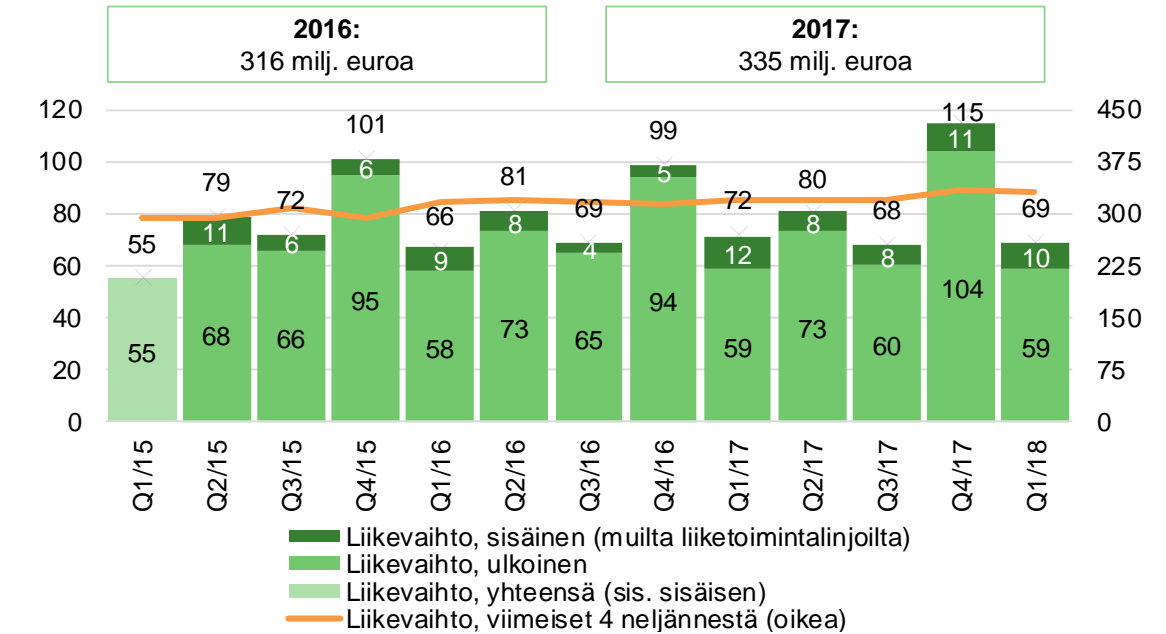
1) Valuuttakurssimuutosten vaikutukset ovat vain viitteellisiä

Automaatio¹: Saadut tilaukset kasvoivat ja liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

Saadut tilaukset² (milj. euroa)



Liikevaihto² (milj. euroa)



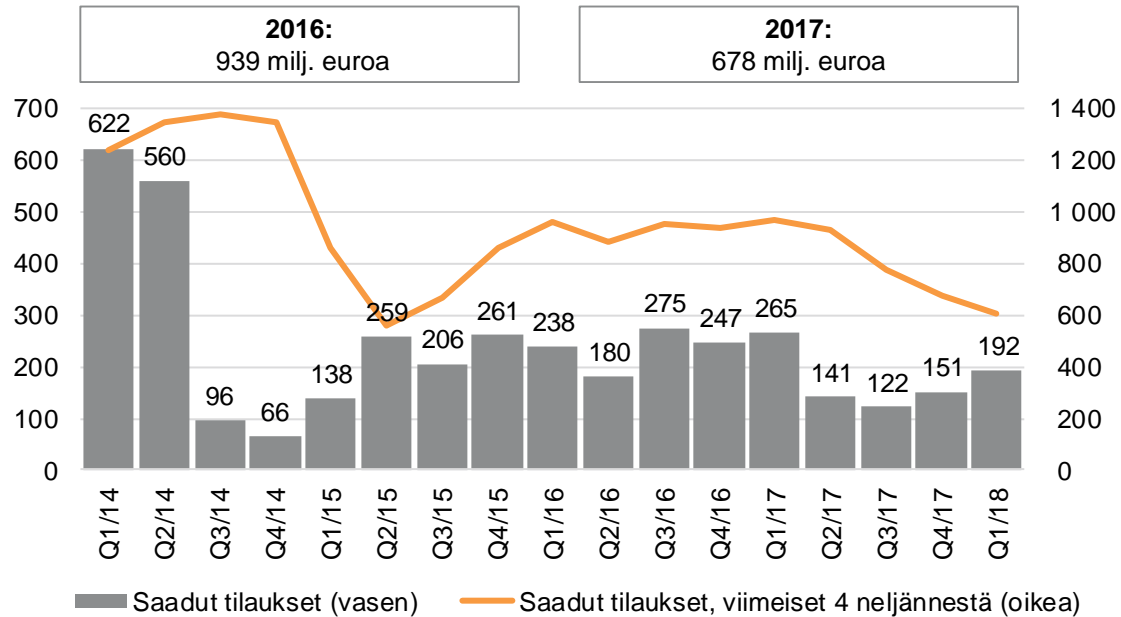
- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2017
 - Saadut tilaukset kasvoivat Aasian ja Tyynenmeren alueella, Kiinassa ja EMEA-alueella, ja laskivat Etelä-Amerikassa ja Pohjois-Amerikassa
 - Saadut tilaukset kasvoivat energia ja prosessi -liiketoiminnassa ja laskivat sellu ja paperi -liiketoiminnassa
- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla
- Valuuttakurssimuutokset laskivat saatuja tilauksia 4 miljoonalla eurolla ja liikevaihtoa 3 miljoonalla eurolla³



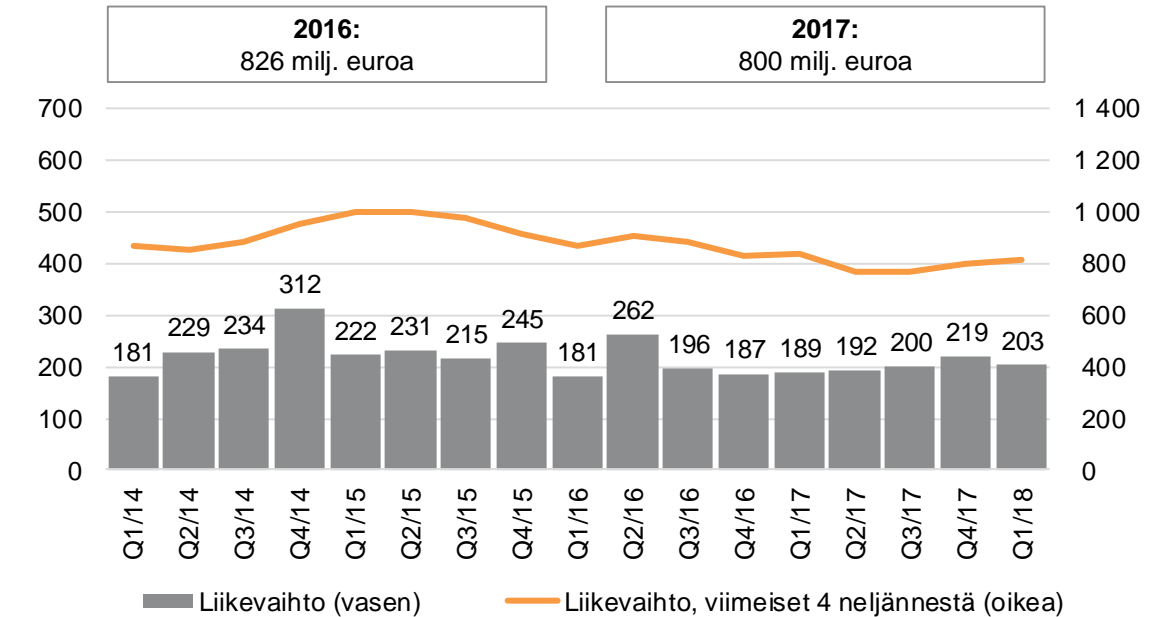
1) Kommentit viittaavat saatuihin tilauksiin ja liikevaihtoon, jotka sisältävät myös sisäiset saadut tilaukset ja liikevaihdon.
 2) Kauden Q1/2015 saadut tilaukset, "Saadut tilaukset, viimeiset 4 neljännestä" ja "Liikevaihto, viimeiset 4 neljännestä" on laskettu Metson raportoitujen lukujen ja pro forma -lukujen ilman Prosessiautomaatiojärjestelmiä perusteella, ja ovat näin ollen vain viitteellisiä.
 3) Valuuttakurssimuutosten vaikutukset ovat vain viitteellisiä.

Sellu ja energia: Saadut tilaukset laskivat ja liikevaihto kasvoi

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)



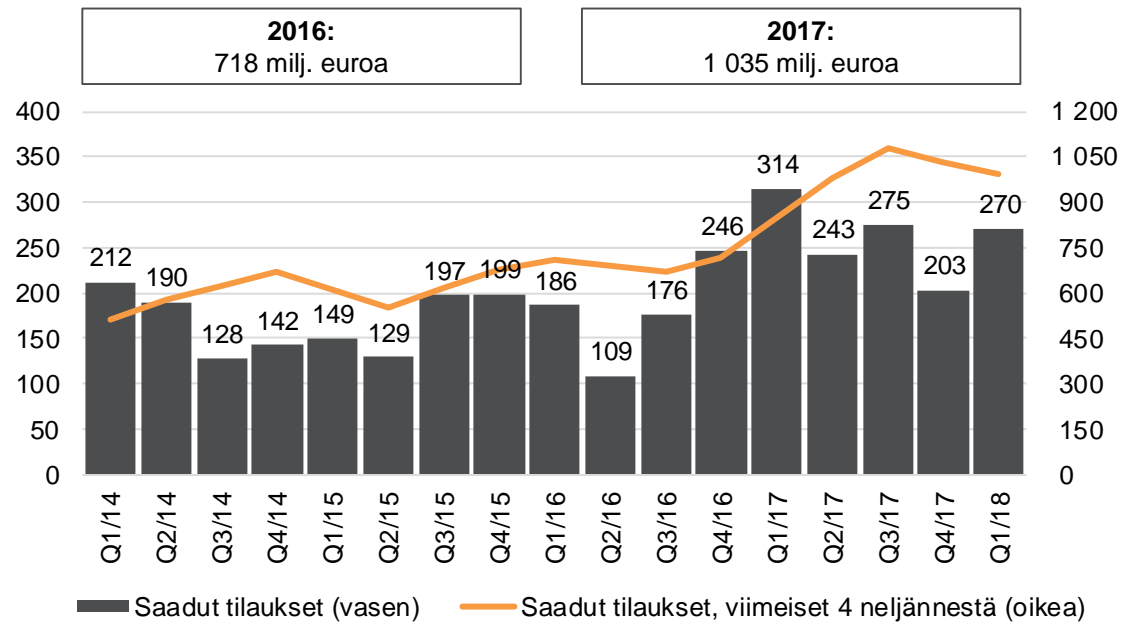
- Saadut tilaukset laskivat verrattuna kauteen Q1/2017
 - Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla Etelä-Amerikassa ja laskivat muilla alueilla
 - Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla energialiiketoiminnassa ja laskivat selluliiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q1/2017
- Valuuttakurssimuutokset laskivat saatuja tilauksia 2 miljoonalla eurolla ja liikevaihtoa 4 miljoonalla eurolla¹
- 15 miljoonan euron tappio Sellu ja energia -liiketoimintalinjan projektissa kaudella Q1/2018



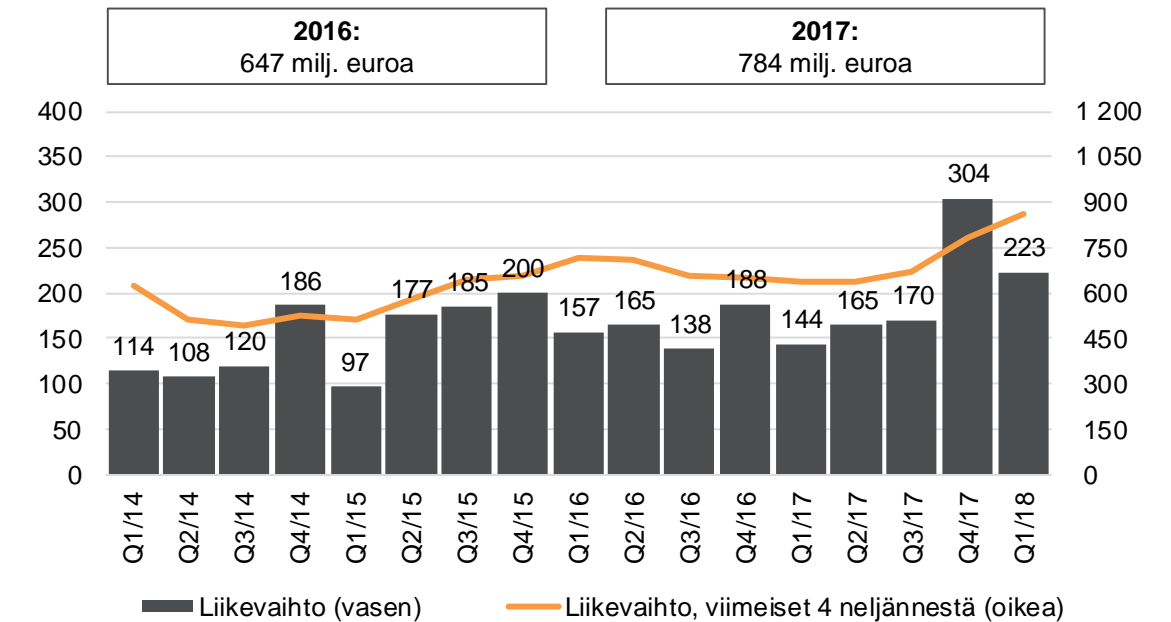
1) Valuuttakurssimuutosten vaikutukset ovat vain viitteellisiä

Paperit: Saadut tilaukset laskivat ja liikevaihto kasvoi

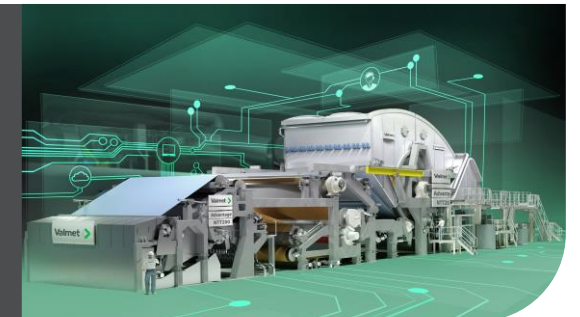
Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)



- Saadut tilaukset laskivat verrattuna kauteen Q1/2017
 - Saadut tilaukset kasvoivat Pohjois-Amerikassa, Etelä-Amerikassa ja Kiinassa, ja laskivat EMEA-alueella ja Aasian ja Tyynenmeren alueella
 - Saadut tilaukset kasvoivat kartonki ja paperi -liiketoiminnassa ja laskivat pehmpaperiliiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q1/2017
- Valuuttakurssimuutokset laskivat saatuja tilauksia 28 miljoonalla eurolla ja liikevaihtoa 11 miljoonalla eurolla¹



1) Valuuttakurssimuutosten vaikutukset ovat vain viitteellisiä



Taloudellinen kehitys

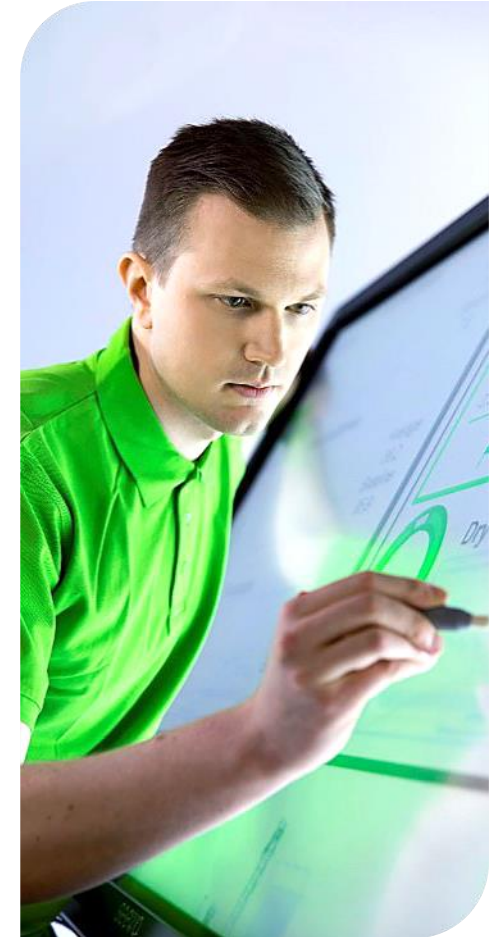
Avainluvut

Milj. euroa	Q1/2018	Q1/2017	Muutos	2017
Saadut tilaukset	890	1 005	-11 %	3 272
Tilaukanta ¹	2 583	2 704	-4 %	2 458
Liikevaihto	732	645	13 %	3 058
Vertailukelpoinen EBITA	22	34	-36 %	218
% liikevaihdosta	3,0 %	5,3 %		7,1 %
EBITA	19	37	-49 %	202
Liikevoitto (EBIT)	12	29	-60 %	170
% liikevaihdosta	1,6 %	4,5 %		5,6 %
Tulos per osake, euroa	0,05	0,12	-56 %	0,81
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja ²	5 %	10 %		14 %
Liiketoiminnan rahavirta	19	94	-80 %	291
Nettovelkaantuneisuusaste ¹	-12 %	-3 %		-11 %

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: -3 miljoonaa euroa kaudella Q1/2018 (3 miljoonaa euroa kaudella Q1/2017)

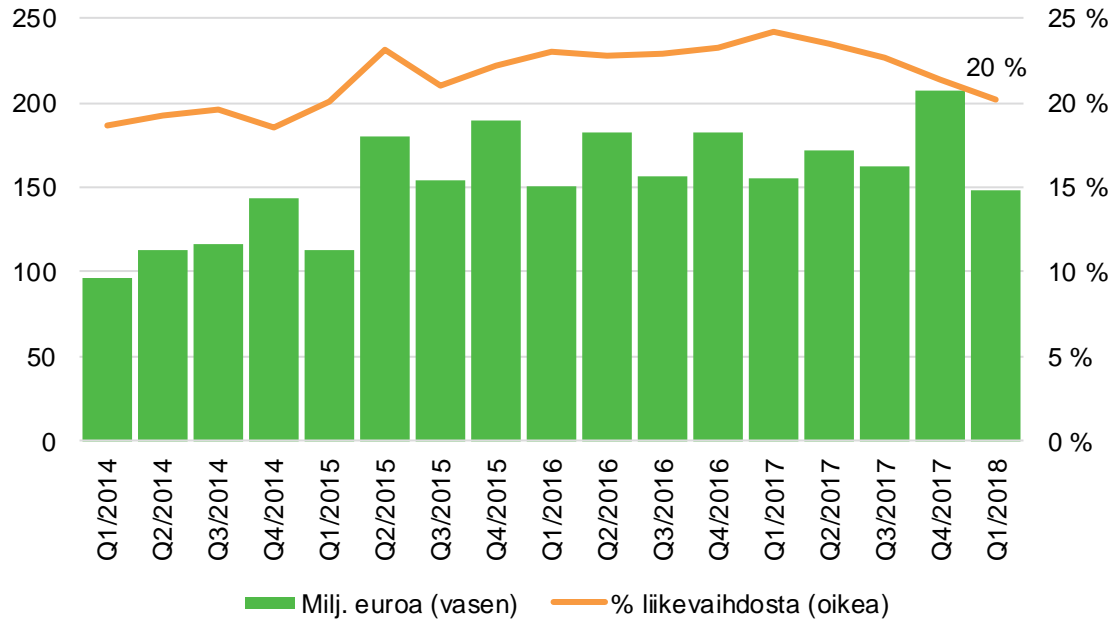
1) Kauden lopussa.

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

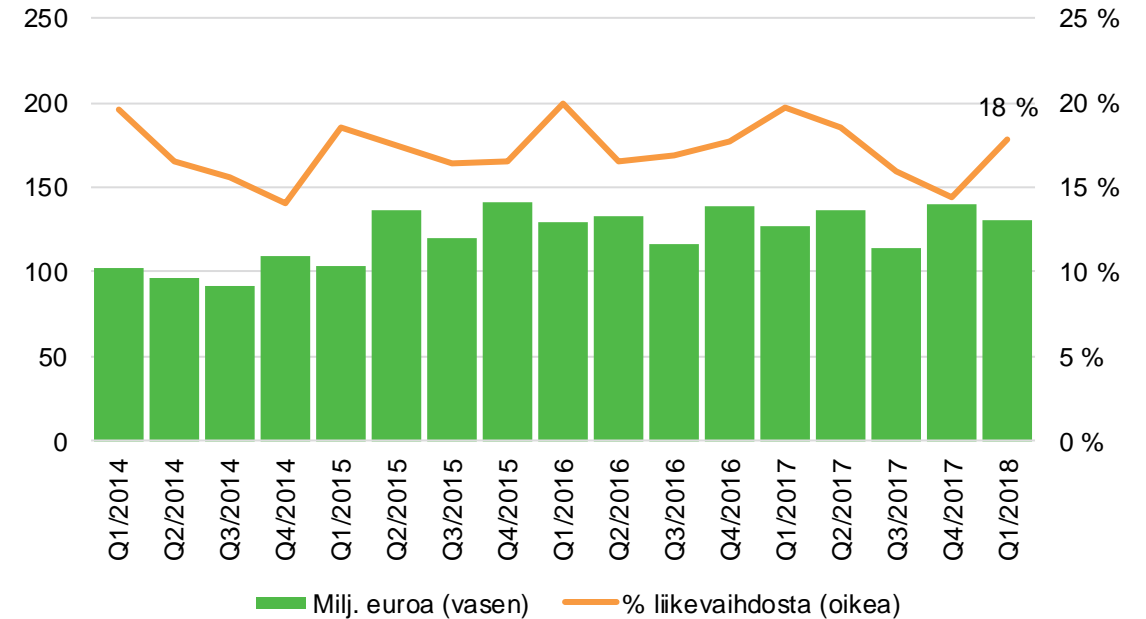


Bruttokatteen sekä myynnin ja hallinnon yleiskustannusten kehitys

Bruttokate (milj. euroa ja % liikevaihdosta)



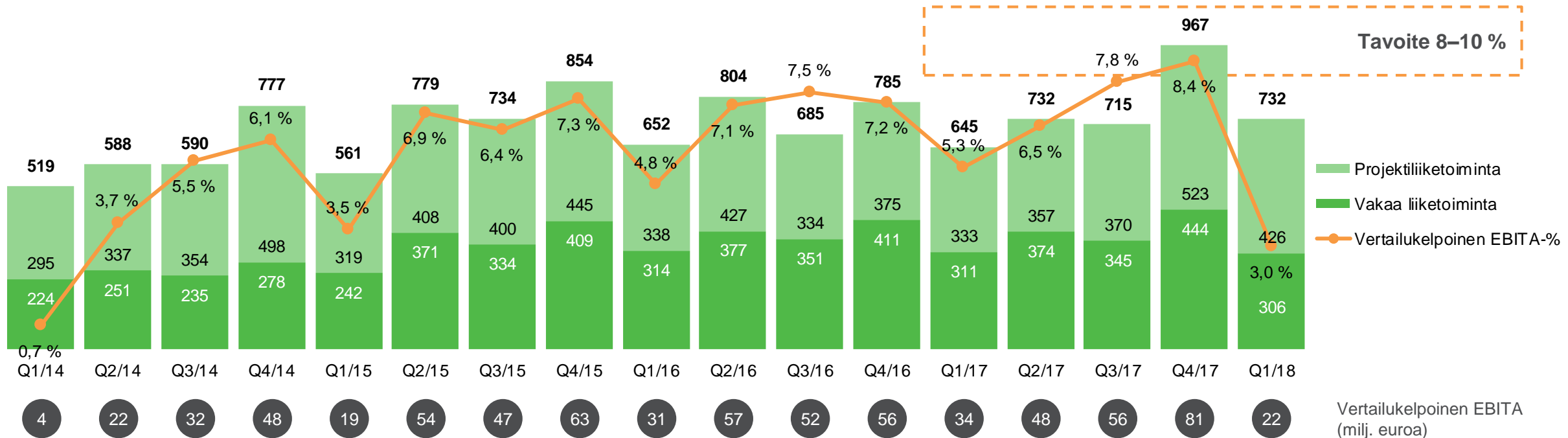
Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset (milj. euroa ja % liikevaihdosta)



- Bruttokateprosentti laski verrattuna kauteen Q1/2017
 - Kannattavuus heikkeni johtuen 15 miljoonan euron tappiosta Sellu ja energia -liiketoimintalinjan projektissa
 - Projektiliiketoiminnan osuus liikevaihdosta oli suurempi kaudella Q1/2018
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannusten osuus liikevaihdosta laski verrattuna kauteen Q1/2017
- Toimenpiteitä bruttokatteen parantamiseksi valituilla painopistealueilla (Must-Win)

Vertailukelpoisen EBITA-marginaalin kehitys

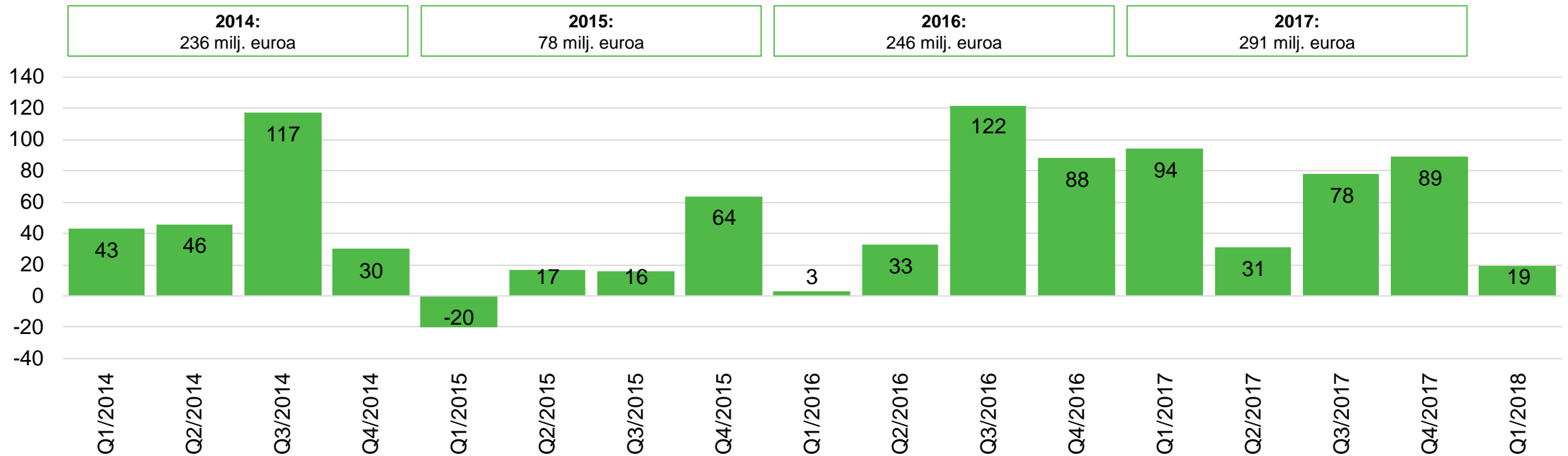
Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA (milj. euroa ja %)



- Liikevaihto kasvoi ja vertailukelpoinen EBITA laski verrattuna kauteen Q1/2017
 - Kannattavuus heikkeni johtuen 15 miljoonan euron tappiosta Sellu ja energia -liiketoimintalinjan projektissa

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta (milj. euroa)

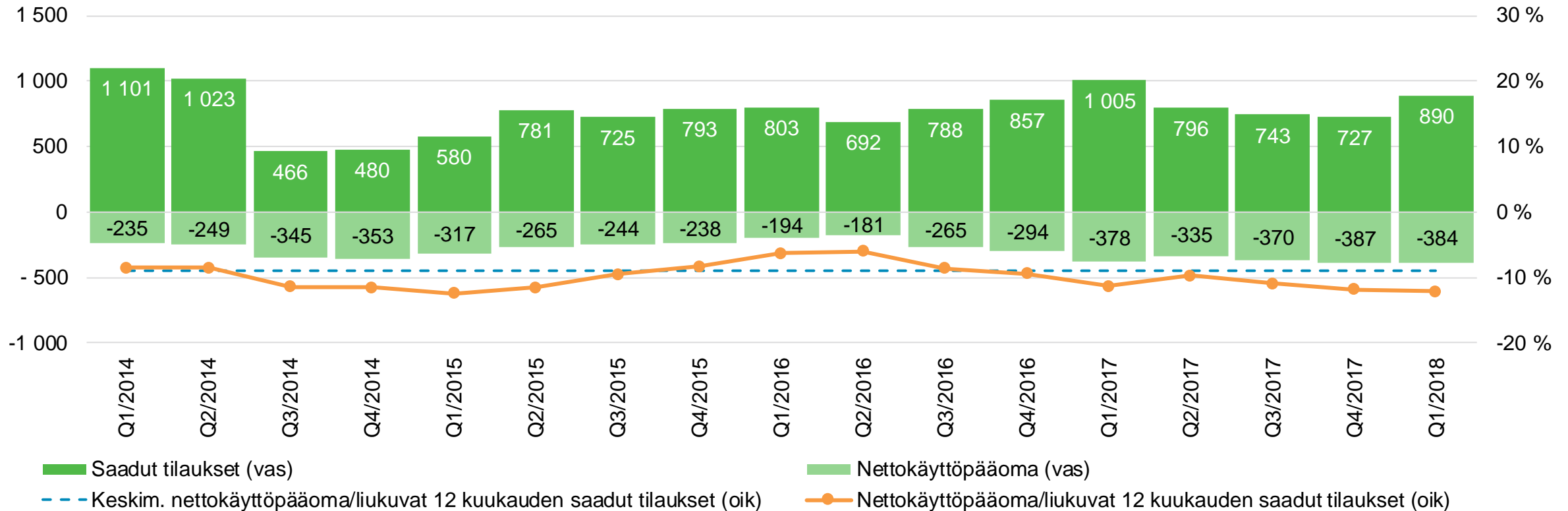


- Nettokäyttöpääoman muutos¹ -2 miljoonaa euroa kaudella Q1/2018
- Liiketoiminnan rahavirta 19 miljoonaa euroa kaudella Q1/2018
- Investoinnit 16 miljoonaa euroa kaudella Q1/2018

1) Nettokäyttöpääoman muutos lyhennetyssä konsernin rahavirtalaskelmassa.

Nettokäyttöpääoma -12 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

Nettokäyttöpääoma ja saadut tilaukset (milj. euroa)

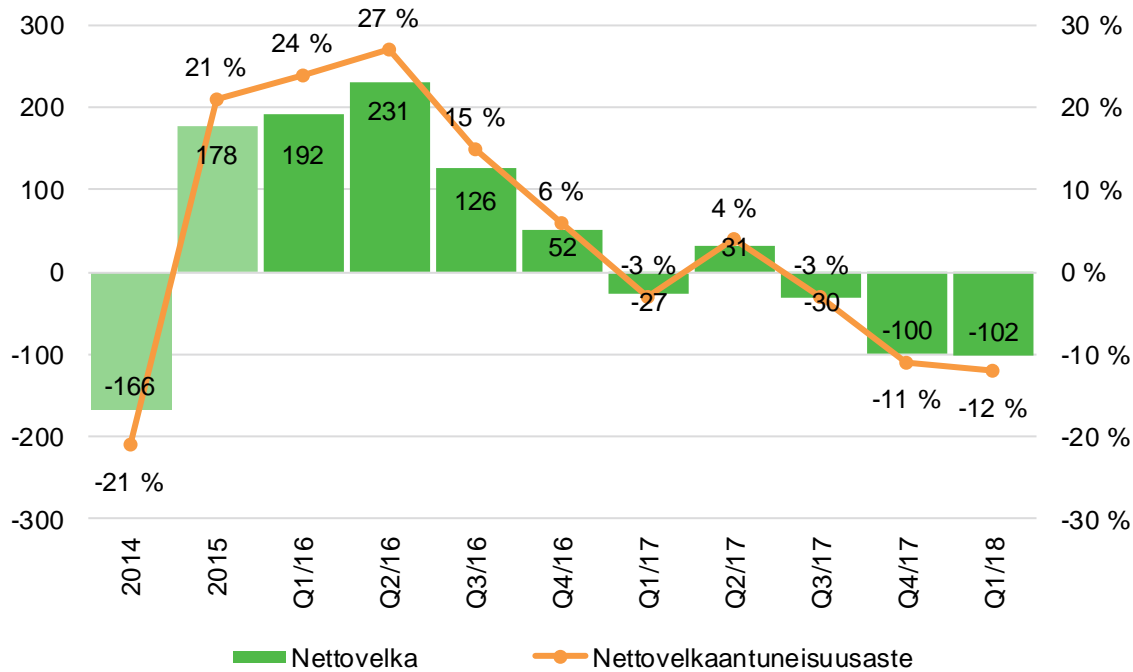


- Nettokäyttöpääoma -384 miljoonaa euroa, joka vastaa -12 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

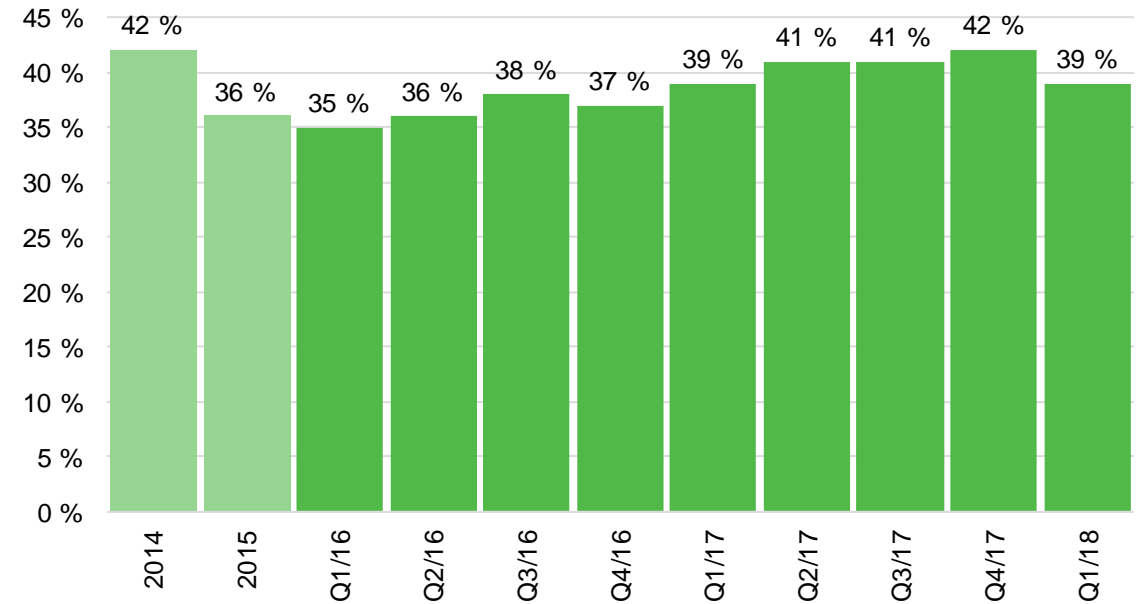
Nettokäyttöpääoma ei sisällä osinkovelasta johtuvaa nettokäyttöpääoman muutosta, johon ei liity maksutapahtumaa.

Nettovelka matalampi verrattuna sekä kauteen Q1/2017 että kauteen Q4/2017

Nettovelka (milj. euroa) ja nettovelkaantuneisuusaste (%)



Omavaraisuusaste (%)

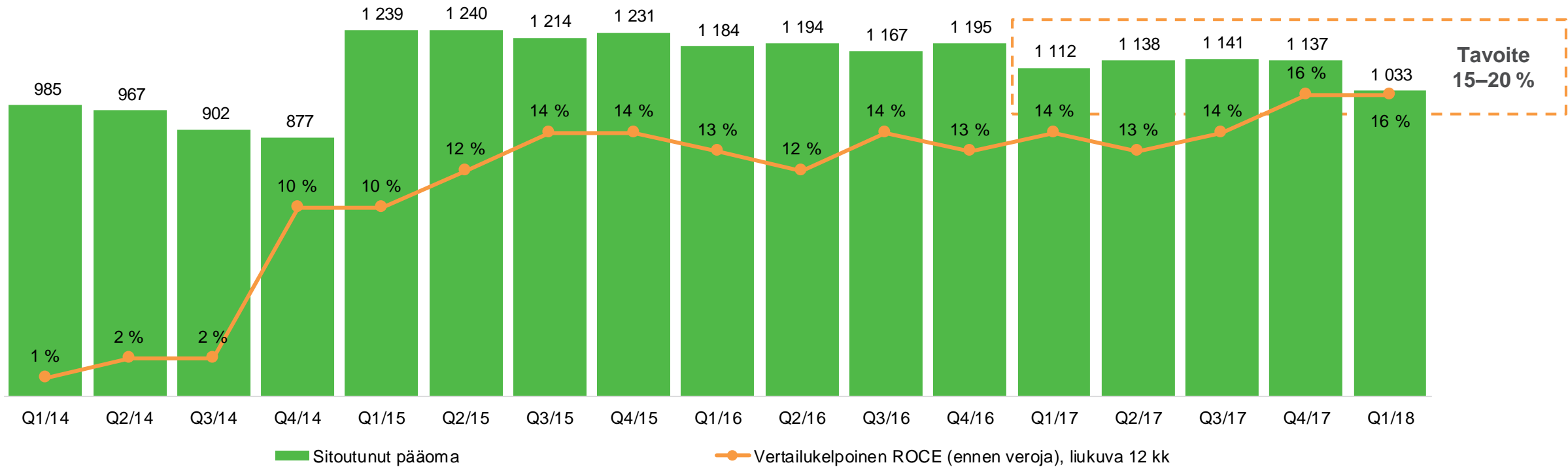


- Nettovelkaantuneisuusaste (-12 %) ja nettovelka (-102 miljoonaa euroa) matalampia verrattuna sekä kauteen Q1/2017 että kauteen Q4/2017
- Omavaraisuusaste pysyi samalla tasolla kuin kaudella Q1/2017

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 muuttumattomat

Tulosohjeistus vuodelle 2018 (annettu 21. maaliskuuta 2018)

Tulosohjeistus




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

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät

		Q2/2017	Q3/2017	Q4/2017	Q1/2018
Palvelut		Hyvä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Automaatio		Tyydyttävä	Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä
Sellu ja energia	Sellu	Heikko	Heikko	Heikko	Heikko
	Energia	Hyvä	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 osavuositiedotuksesta Q1/2018

Q1/2018 lyhyesti

- Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla ja olivat 439 miljoonaa euroa vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset laskivat 462 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto kasvoi 732 miljoonaan euroon
- Tilauskanta pysyi edellisvuoden tasolla 2,6 miljardissa eurossa
- Vertailukelpoinen EBITA laski EUR 22 miljoonaan euroon (marginaali 3,0 %)
- Nettovelkaantuneisuusaste oli -12 %

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.

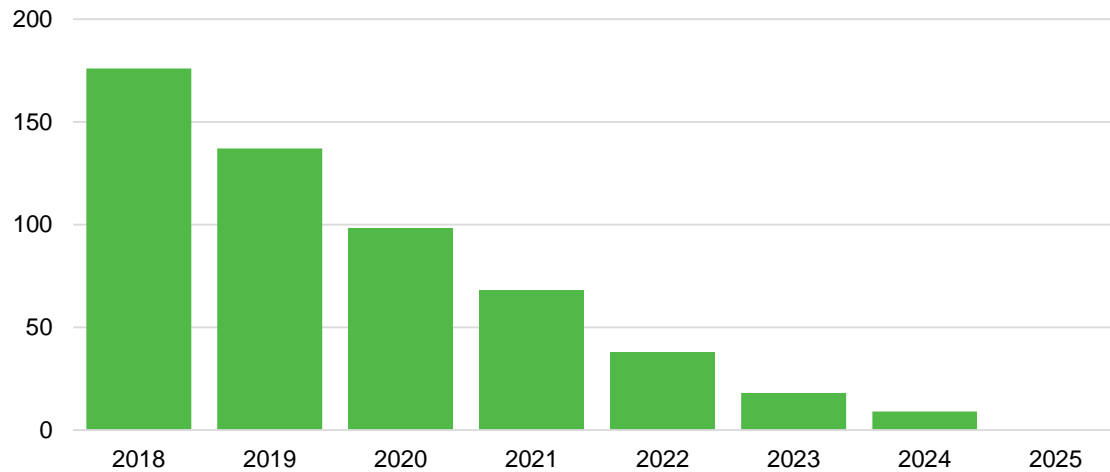


Liitteet

Rahoitusvelkojen rakenne

Korolliset velat 201 miljoonaa euroa 31. maaliskuuta 2018

Korollisten velkojen määrä (milj. euroa)



- Pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen maturiteetti on 4,0 vuotta
- Keskimääräinen korko on 1,3 %

Pääasialliset rahoituslähteet

Lähde	Määrä
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta	201 miljoonaa euroa
200 miljoonaa euroa sitova luottolimiittisopimus ¹	Käyttämätön
EUR 200 million domestic commercial paper program	Käyttämätön

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

Suurimmat osakkeenomistajat 31. maaliskuuta 2018

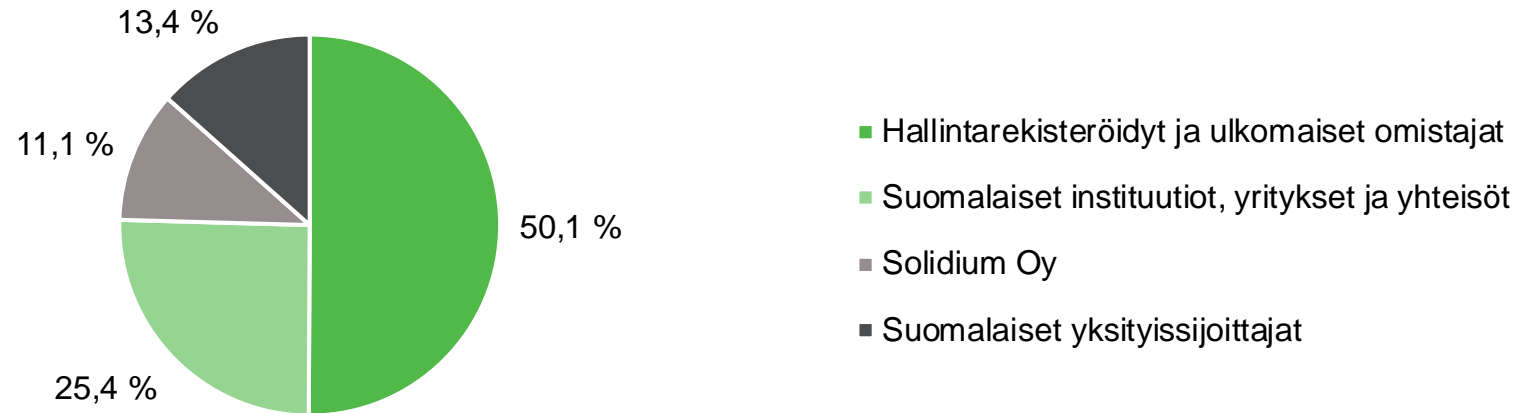
Perustuu Euroclear Finland Oy:ltä saatuihin tietoihin

Suurimmat osakkeenomistajat

#	Osakkeenomistajan nimi	Osakkeiden lukumäärä	%-osuus osakkeista ja äänistä
1	Solidium Oy ¹	16 695 287	11,14 %
2	Työeläkeyhtiö Elo	4 210 000	2,81 %
3	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	4 165 465	2,78 %
4	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 416 000	2,28 %
5	OP-rahastot	2 145 691	1,43 %
6	Valtion Eläkerahasto	1 545 000	1,03 %
7	Keva	1 502 166	1,00 %
8	Evli rahastot	930 053	0,62 %
9	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	922 537	0,62 %
10	Nordea rahastot	918 024	0,61 %
	10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	36 450 223	24,54 %
	Muut osakkeenomistajat	113 414 396	75,46 %
	Yhteensä	149 864 619	100 %

1) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Omistusrakenne 31. maaliskuuta 2018

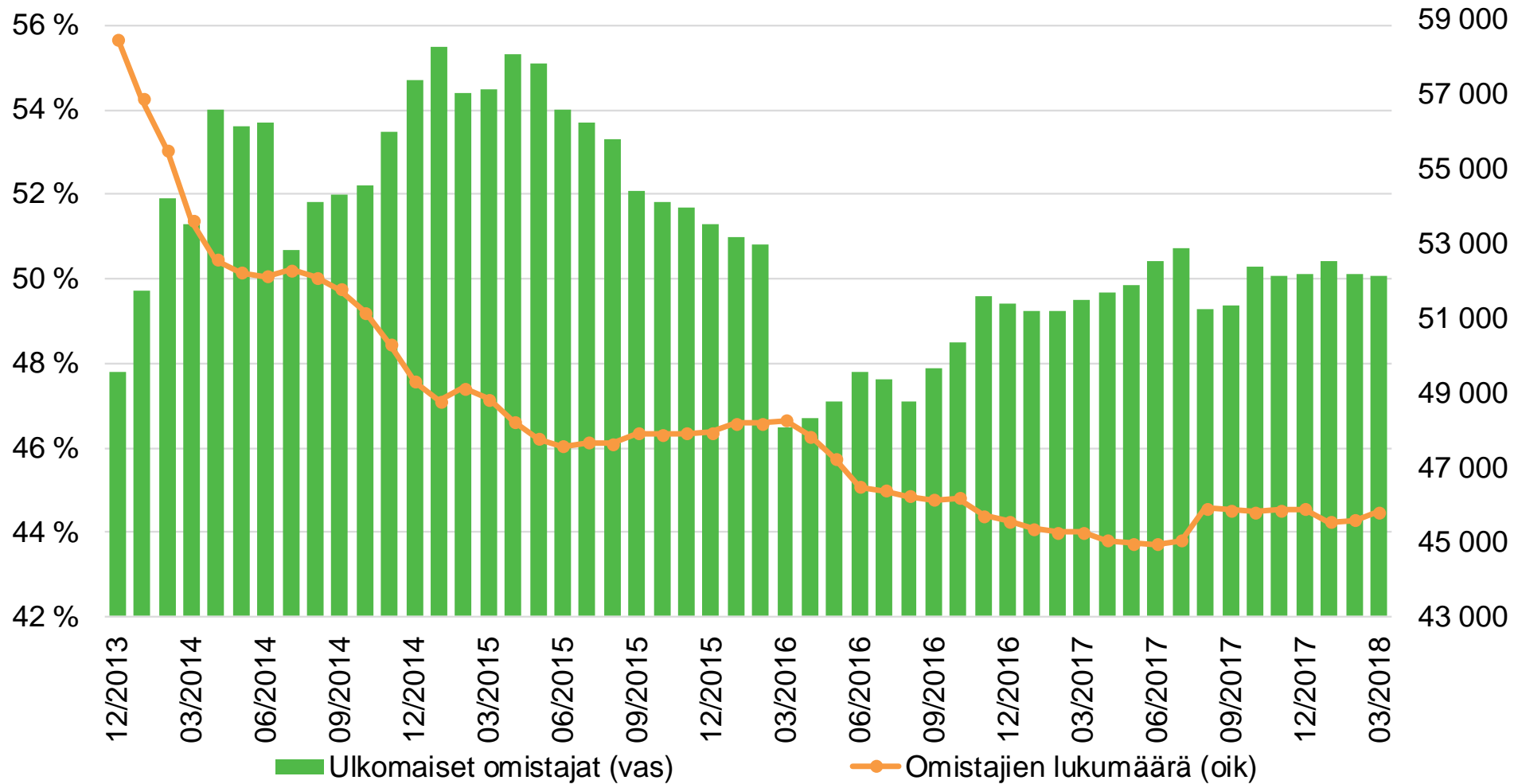


Sektorit	Osakkeenomistajia	% osakkeenomistajista	Osakkeita	% osakkeista
Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat	327	0,7 %	75 046 601	50,1 %
Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt	2 393	5,2 %	38 010 937	25,4 %
Solidium Oy ²	0	0,0 %	16 695 287	11,1 %
Suomalaiset yksityissijoittajat	43 087	94,1 %	20 103 714	13,4 %
Yhteistilillä	0	0,0 %	8 080	0,0 %
Total	45 807	100,0 %	149 864 619	100 %

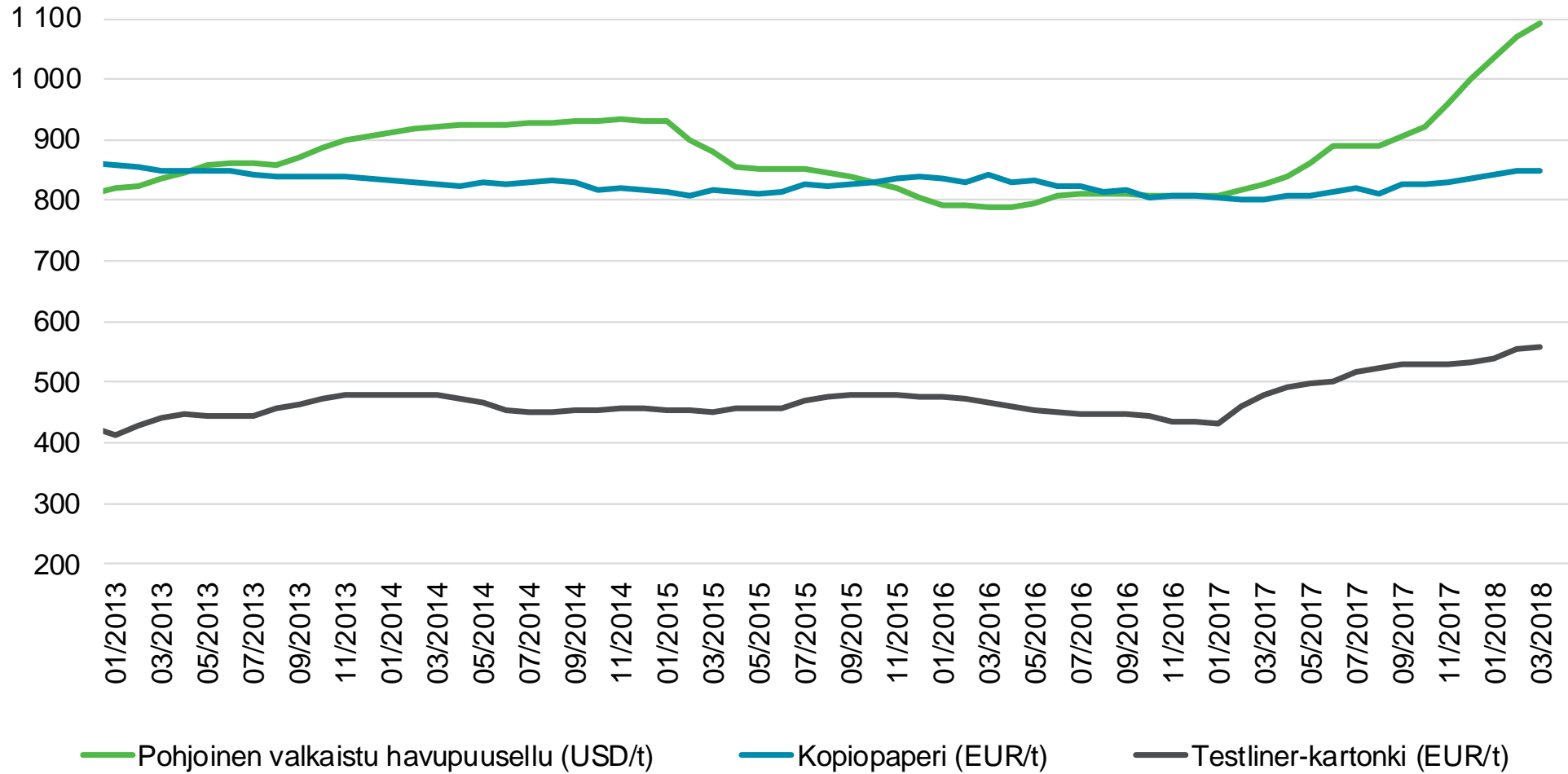
Omistusrakenne perustuu Tilastokeskuksen sektoriluokitukseen.

1) Joista hallintarekisteröityjä osakkeita 73 017 718 kpl
 2) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Ulkomaisten omistajien osuus ja osakkeenomistajien lukumäärä

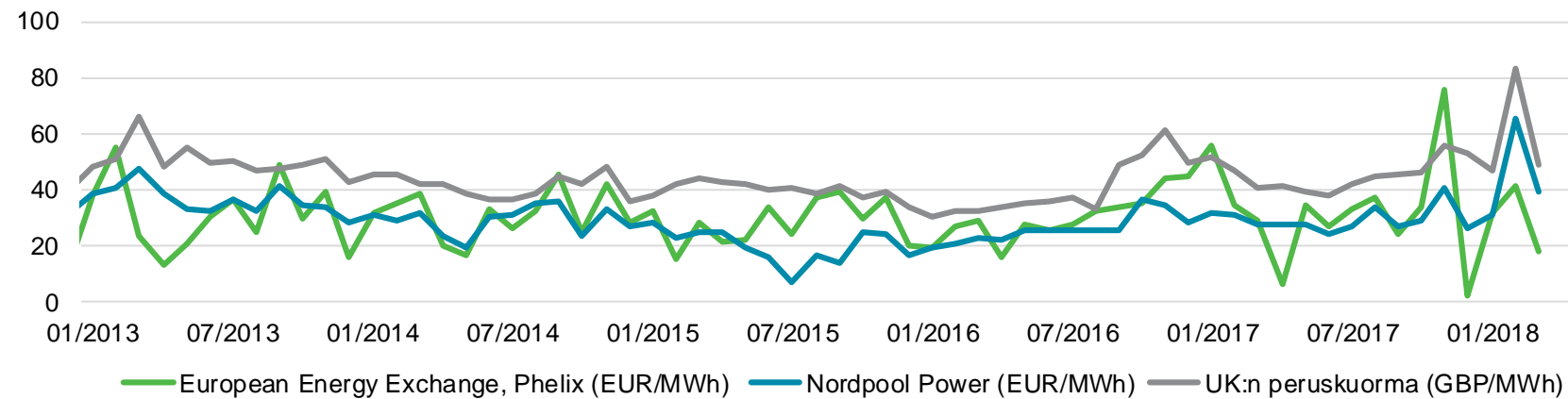
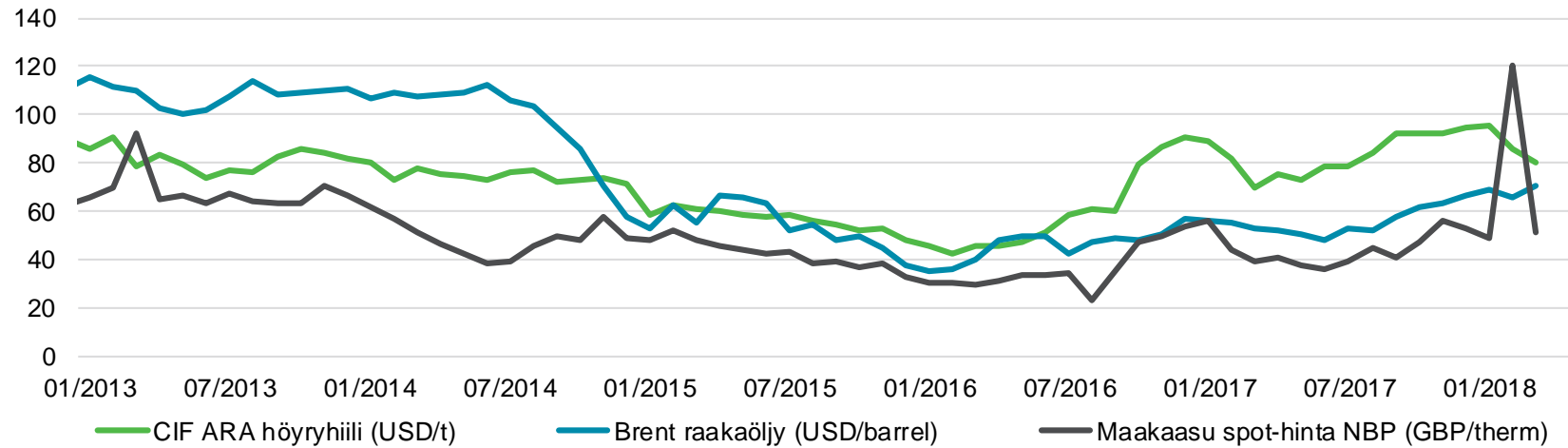


Sellun ja paperin hintatrendi



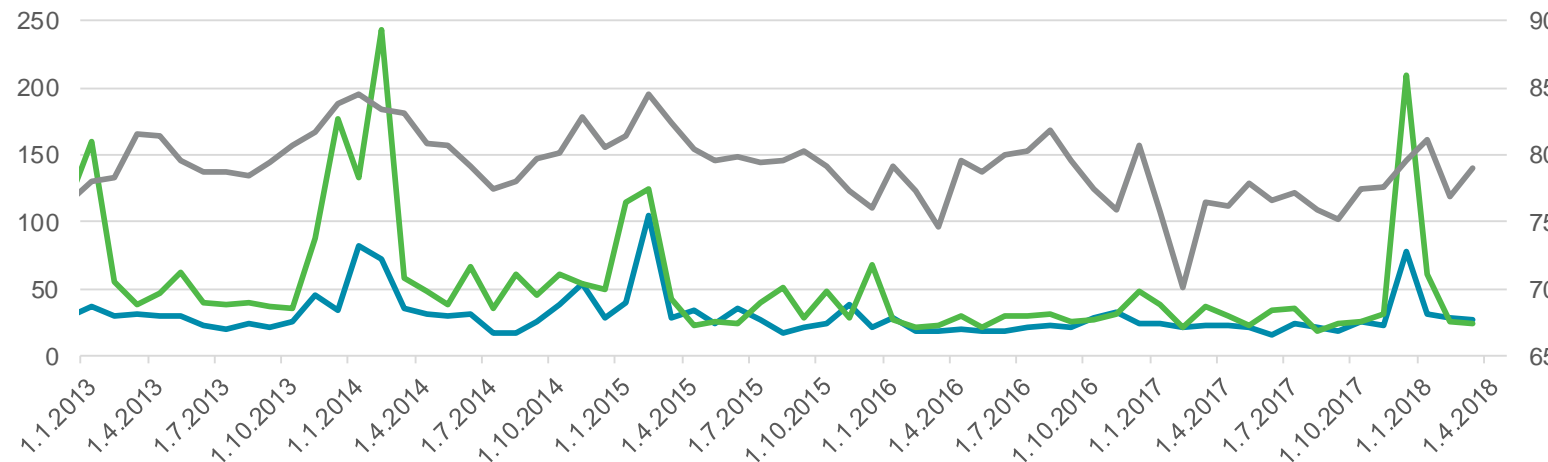
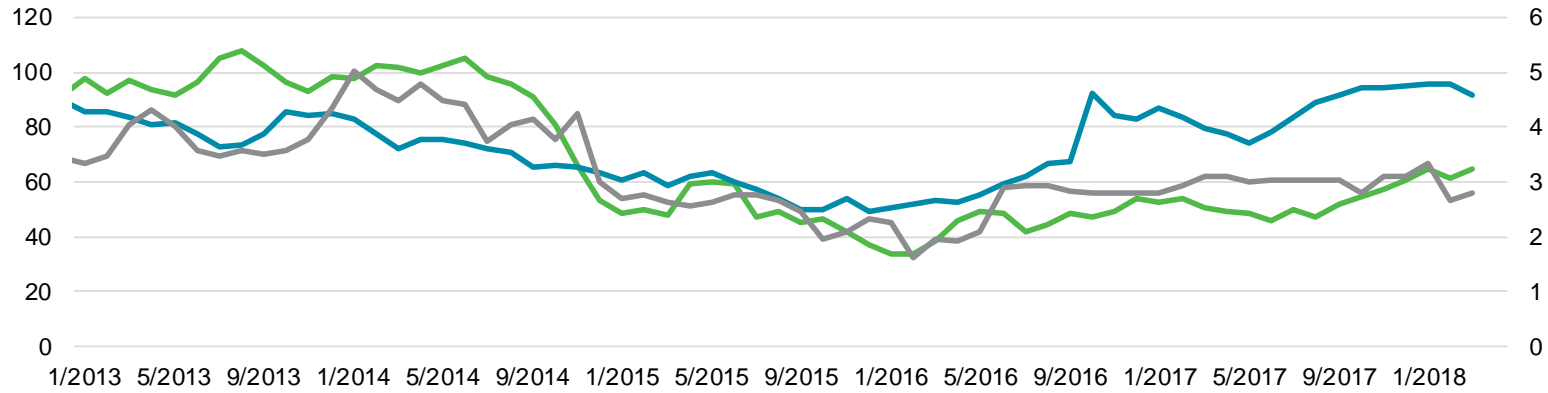
Raakaöljy, höyryhiili, maakaasu ja sähkö

Eurooppa

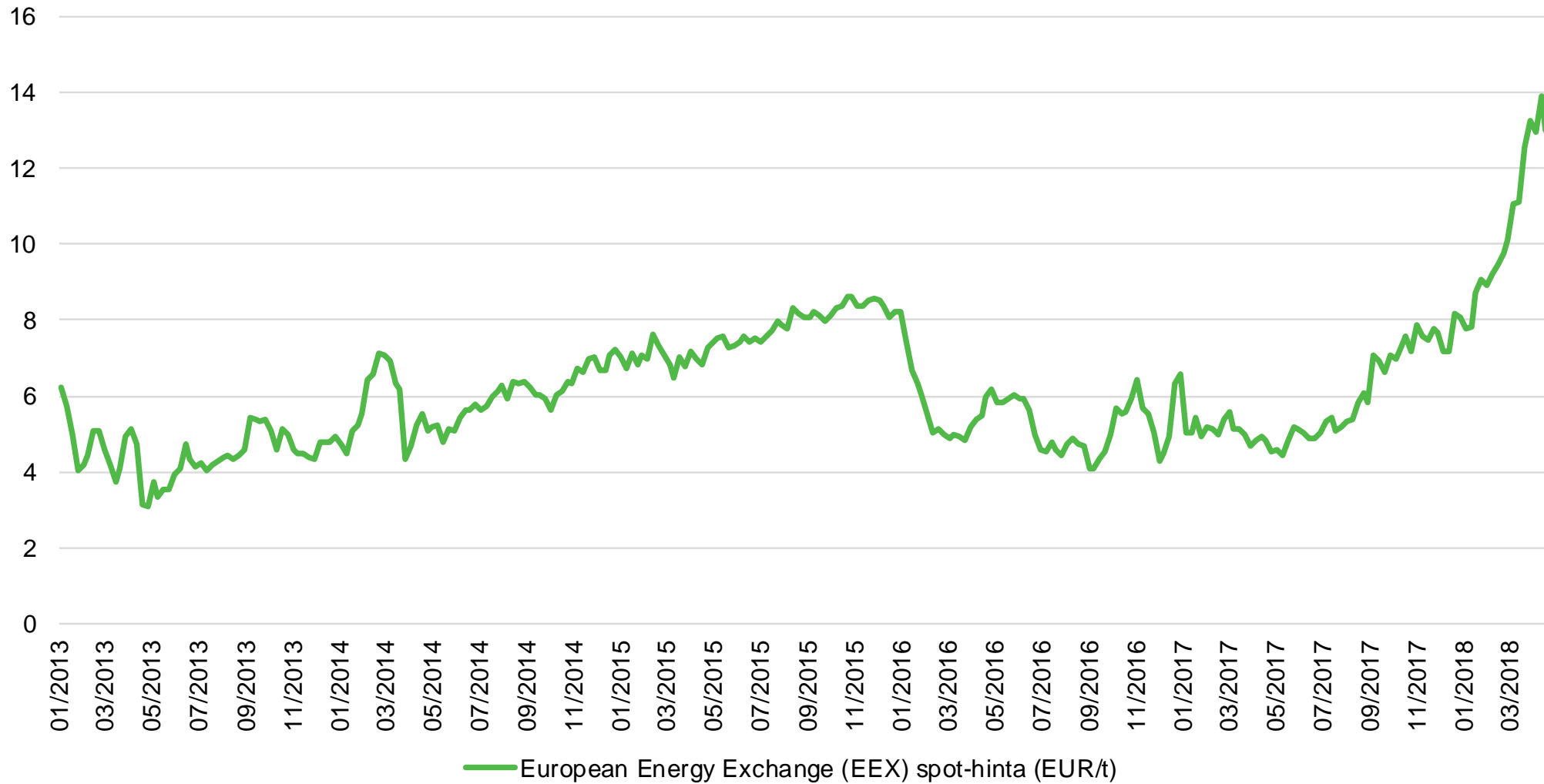


Raakaöljy, höyryhiili, maakaasu ja sähkö

Yhdysvallat



Euroopan hiilipäästöoikeudet



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.



Osavuosisikatsaus
tammi–maaliskuu 2018

25. heinäkuuta 2018

www.valmet.com/sijoittajat

Save the date

Valmetin
Pääomamarkkinapäivä

18. syyskuuta 2018
Helsinki

