



Saadut tilaukset kasvoivat – erityisesti Paperit- liiketoimintalinjalla

Osavuositarkastus,
tammi–maaliskuu 2017

25. huhtikuuta 2017

Pasi Laine, toimitusjohtaja

Kari Saarinen, talousjohtaja

Sisältö

Osavuositiedot, tammi–maaliskuu 2017

- 1 Q1/2017 lyhyesti
- 2 Liiketoimintalinjojen kehitys
- 3 Taloudellinen kehitys
- 4 Tulosoheistus ja lyhyen aikavälin markkinanäkymät
- 5 Yhteenveto osavuositiedoista Q1/2017
- 6 Liitteet

Q1/2017 lyhyesti

Q1/2017 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 427 miljoonaan euroon vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset kasvoivat 578 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 671 miljoonaa euroa
- Tilauskanta kasvoi 2,6 miljardiin euroon
- Kannattavuus parani – vertailukelpoinen EBITA marginaali 5,1 %
- Nettovelkaantuneisuusaste -3 %

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat

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

Valmet kaudella Q1/2017

Saadut tilaukset
1 005 miljoonaa euroa

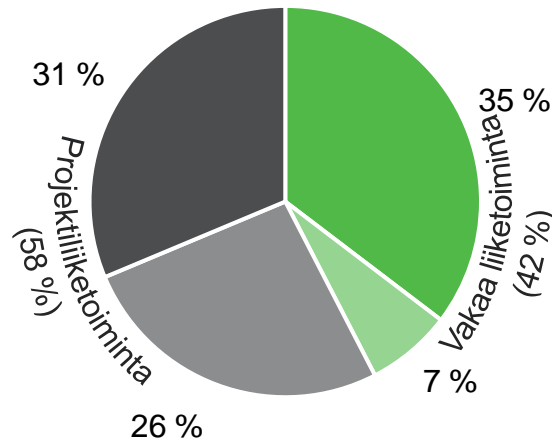
Liikevaihto
671 miljoonaa euroa

Vertailukelpoinen EBITA
35 miljoonaa euroa

**Vertailukelpoinen EBITA
-marginaali**
5,1 %

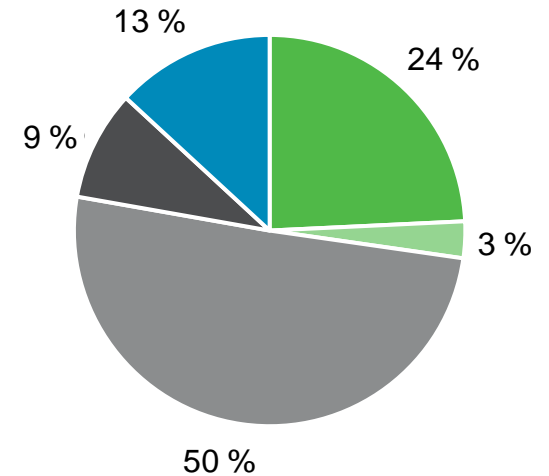
Henkilöstö
12 051

Saadut tilaukset
liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

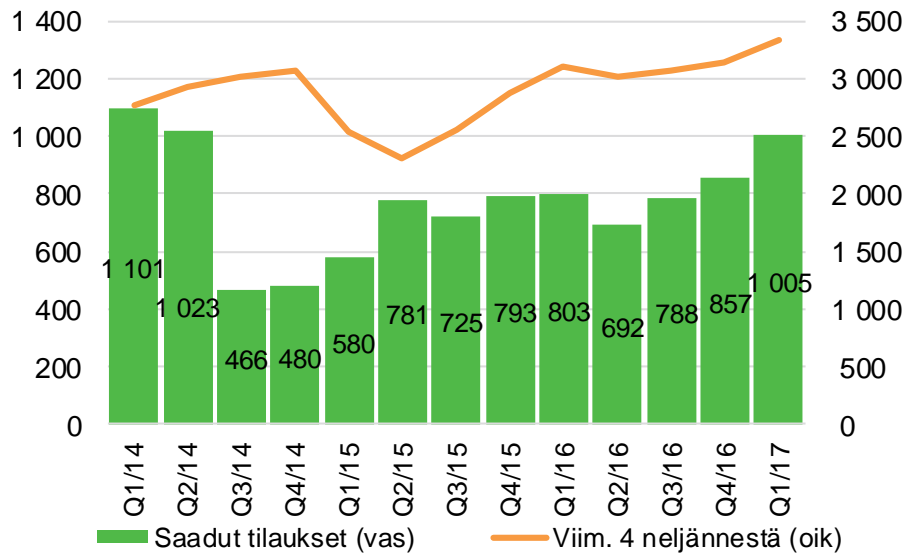
Saadut tilaukset
alueittain



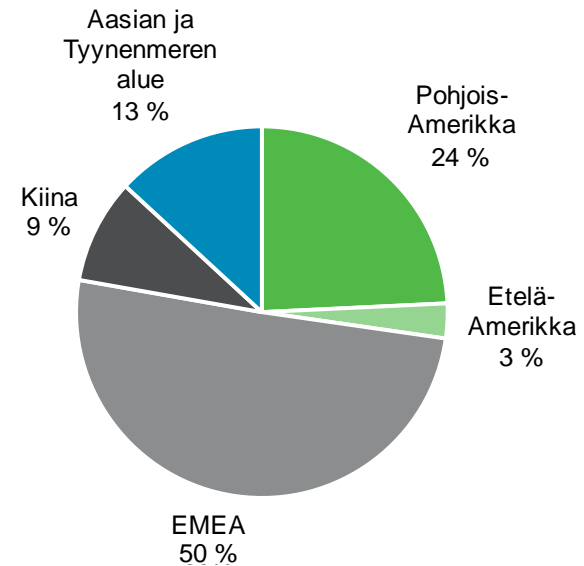
- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

Saadut tilaukset kasvoivat 1 005 miljoonaan euroon kaudella Q1/2017

Saadut tilaukset (milj. euroa)



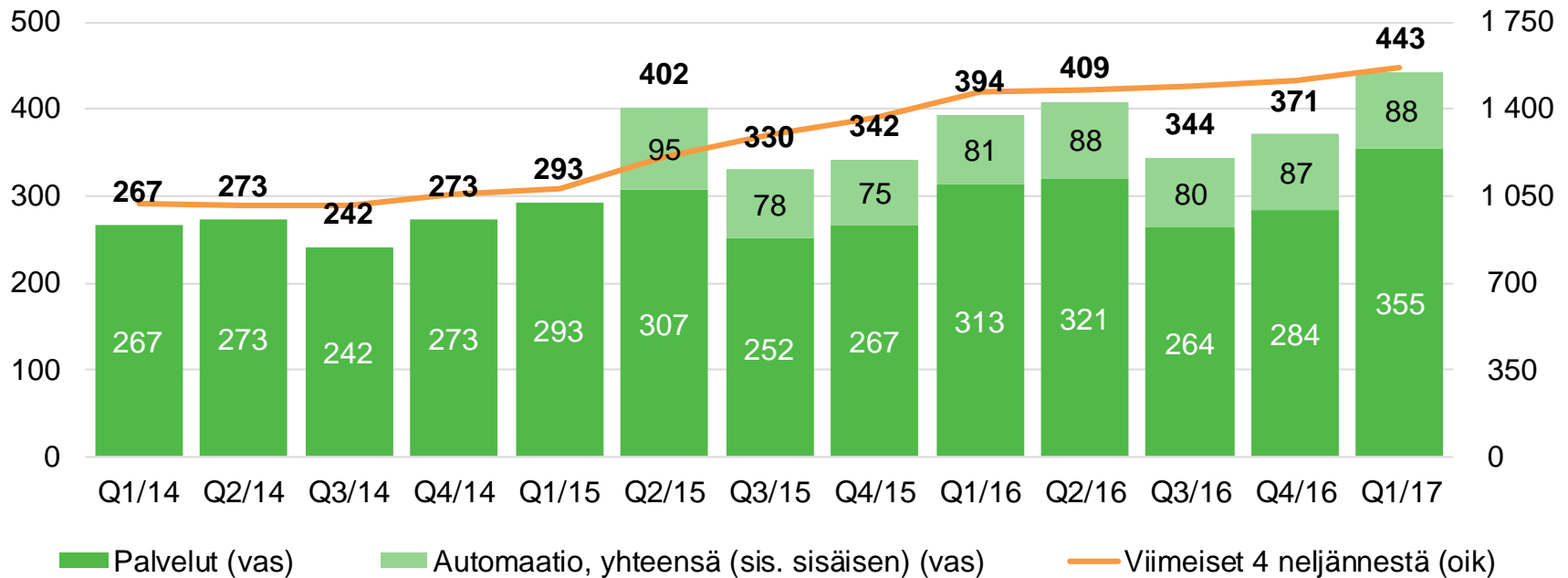
Saadut tilaukset kaudella Q1/2017, alueittain



- Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla liiketoimintalinjoilla verrattuna kauteen Q1/2016
- Saadut tilaukset kasvoivat Aasian ja Tyynenmeren alueella, Pohjois-Amerikassa ja EMEA-alueella, pysyivät edellisvuoden tasolla Kiinassa ja laskivat Etelä-Amerikassa

Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset yhteensä 1 567 miljoonaa euroa viimeisen 4 vuosineljänneksen aikana

Saadut tilaukset (milj. euroa) vakaassa liiketoiminnassa¹

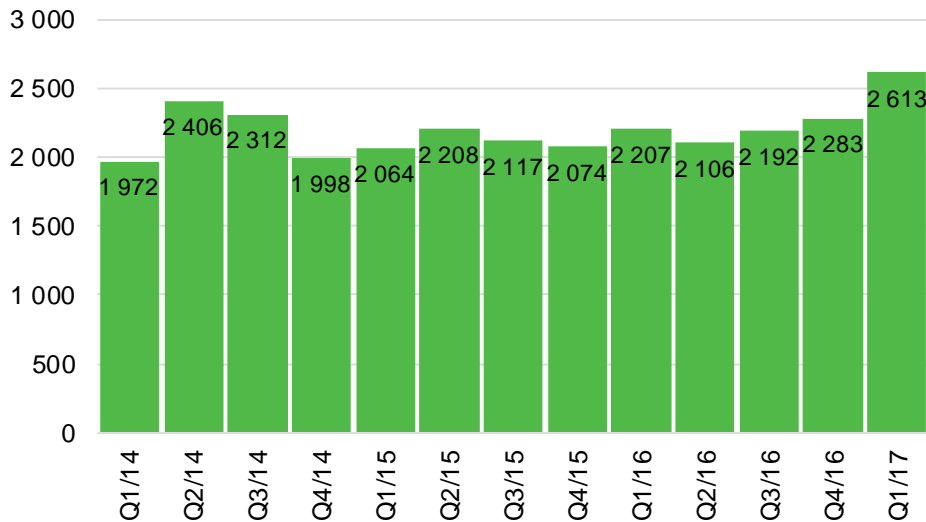


- Vakaan liiketoiminnan saadut tilaukset kasvoivat 12 % verrattuna kauteen Q1/2016

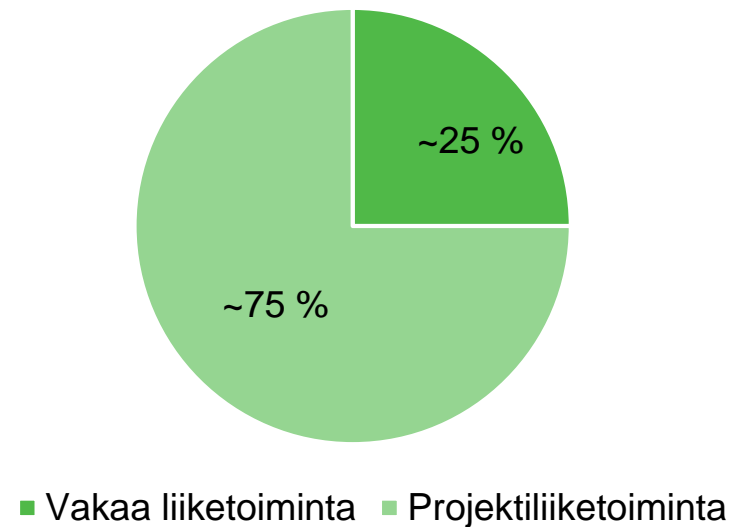
1) Sisältäen sisäiset tilaukset Automaatio-liiketoimintalinjan osalta.

Tilaukanta 2 613 miljoonaa euroa kauden Q1/2017 lopussa

Tilaukanta (milj. euroa)



Tilaukannan rakenne



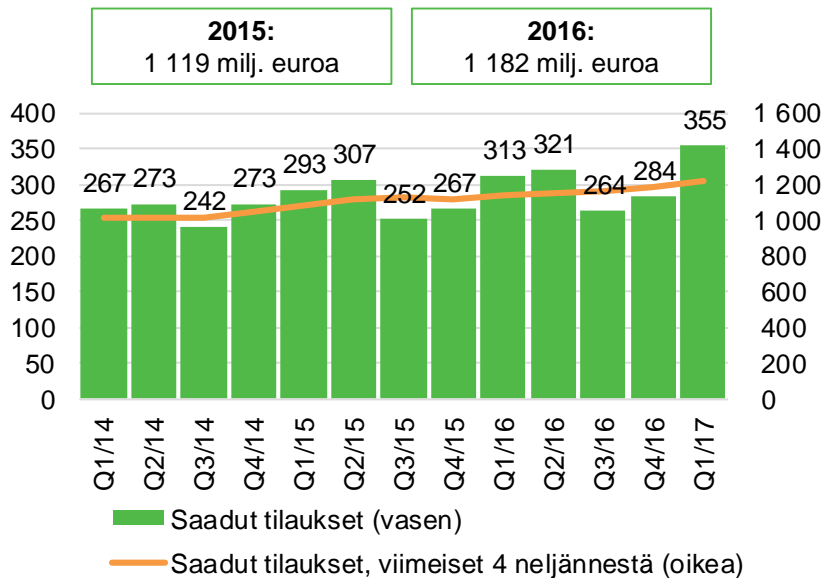
- Tilaukanta 329 miljoonaa euroa korkeampi kuin kauden Q4/2016 lopussa
- Tällä hetkellä noin 70 % tilaukannasta odotetaan tuloutuvan vuoden 2017 aikana
- Vakaan liiketoiminnan osuus tilaukannasta noin 25 %



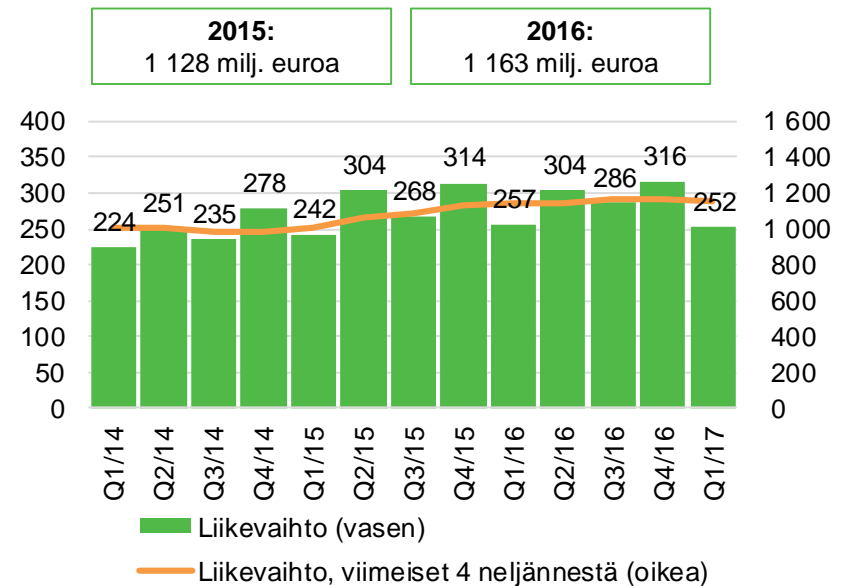
Liiketoimintalinjojen kehitys

Palvelut: Saadut tilaukset kasvoivat ja liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

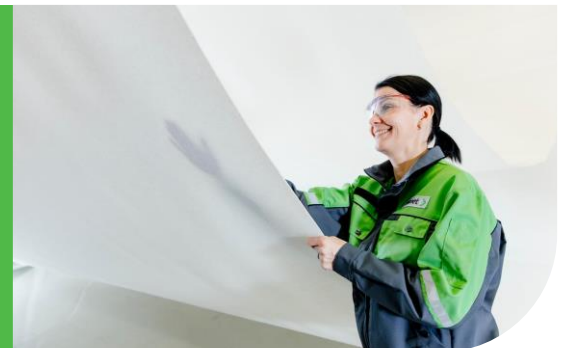
Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

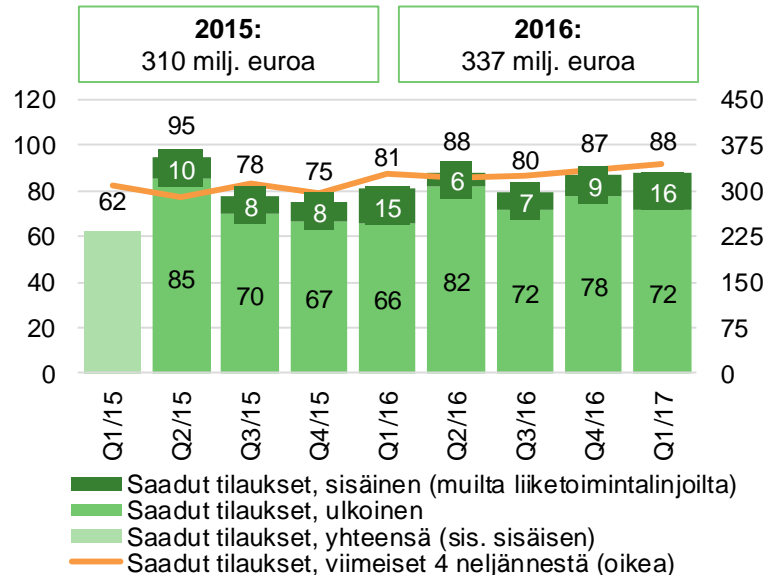


- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2016
 - Saadut tilaukset kasvoivat Kiinassa, EMEA-alueella, Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä Pohjois-Amerikassa ja pysyivät edellisvuoden tasolla Etelä-Amerikassa
 - Saadut tilaukset pysyivät edellisvuoden tasolla Kudokset-liiketoimintayksikössä ja kasvoivat muissa liiketoimintayksiköissä
- Liikevaihto pysyi vakaana verrattuna kauteen Q1/2016

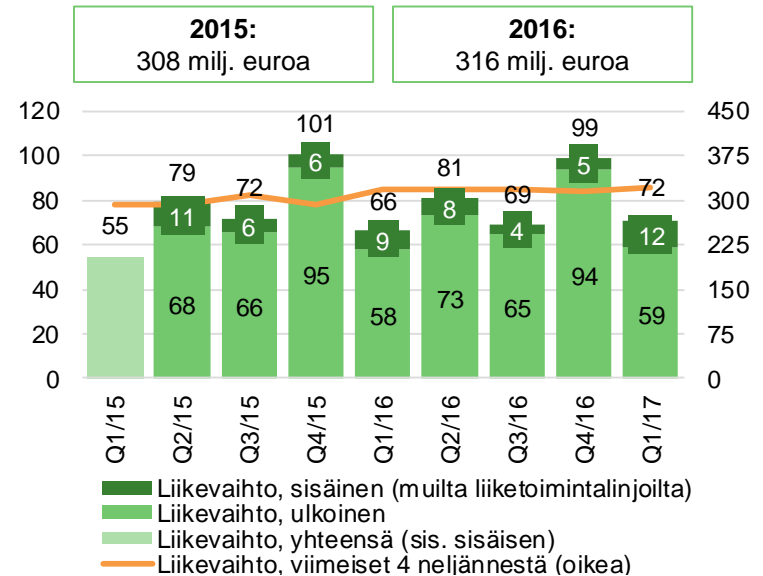


Automaatio: Saadut tilaukset kasvoivat ja liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

Saadut tilaukset¹ (milj. euroa)



Liikevaihto¹ (milj. euroa)



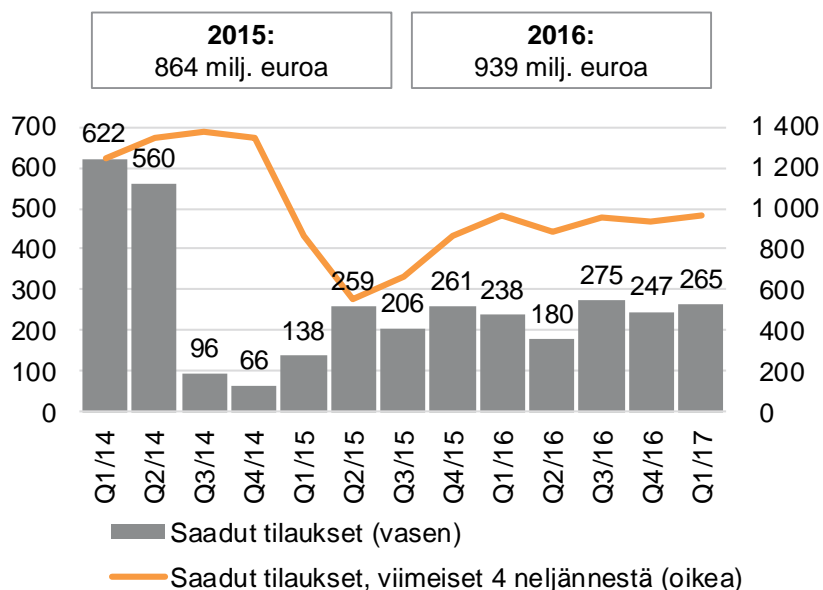
- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2016
 - Saadut tilaukset kasvoivat Etelä-Amerikassa ja EMEA-alueella, pysyivät edellisvuoden tasolla Kiinassa ja Pohjois-Amerikassa ja laskivat Aasian ja Tyynenmeren alueella
 - Saadut tilaukset kasvoivat sellu ja paperi -liiketoiminnassa ja pysyivät edellisvuoden tasolla energia ja prosessi -liiketoiminnassa
- Liikevaihto pysyi vakaana verrattuna kauteen Q1/2016



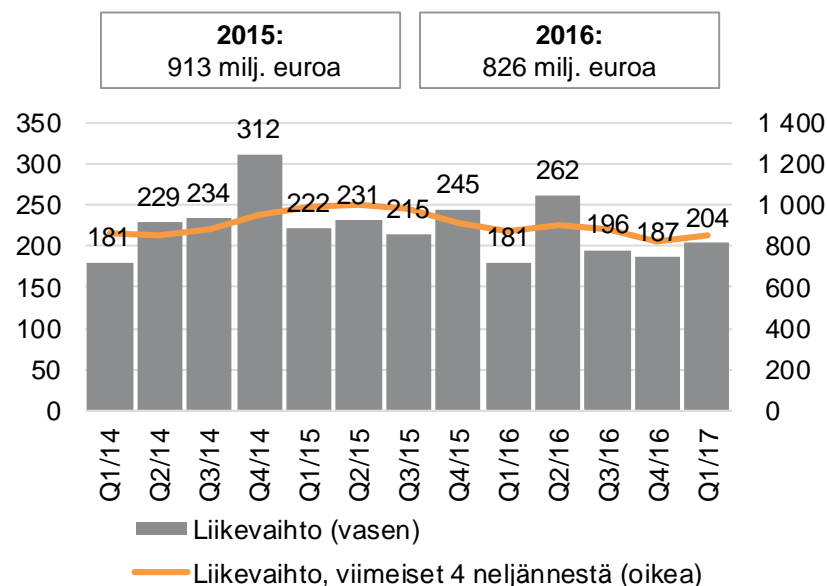
1) Kauden Q1/2015 saadut tilaukset, "Saadut tilaukset, viimeiset 4 neljännestä" ja "Liikevaihto, viimeiset 4 neljännestä" on laskettu Metson raportoitujen lukujen ja pro forma -lukujen ilman Prosessiautomaatiojärjestelmiä perusteella, ja ovat näin ollen vain viitteellisiä.

Sellu ja energia: Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)

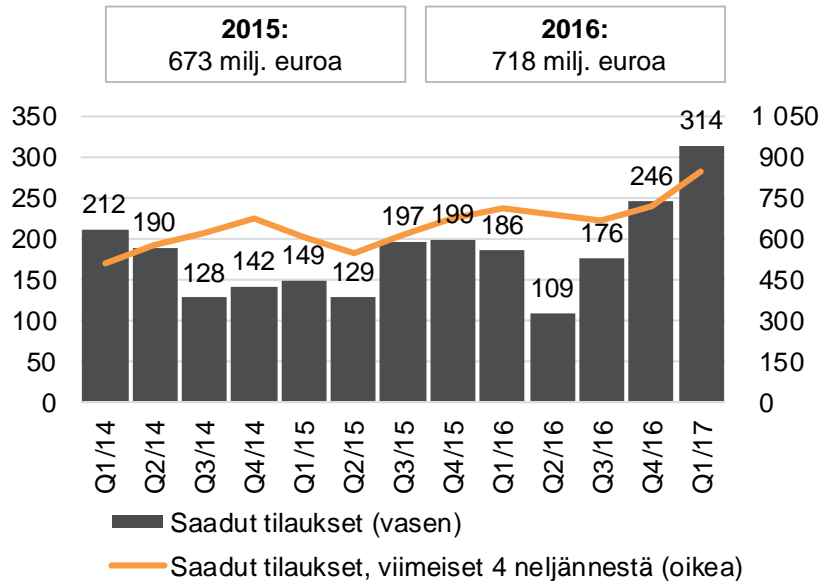


- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2016
 - Saadut tilaukset kasvoivat Pohjois-Amerikassa, Aasian ja Tyynenmeren alueella ja EMEA-alueella ja laskivat Etelä-Amerikassa ja Kiinassa
 - Saadut tilaukset kasvoivat energialiiketoiminnassa ja pysyivät edellisvuoden tasolla selluliiketoiminnassa
- Liikevaihto kasvoi verrattuna kauteen Q1/2016

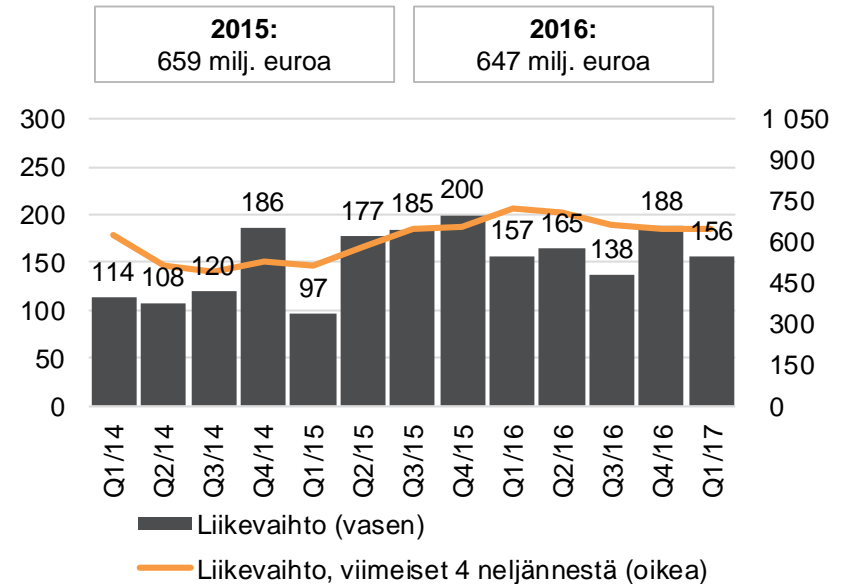


Paperit: Saadut tilaukset kasvoivat ja liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla

Saadut tilaukset (milj. euroa)



Liikevaihto (milj. euroa)



- Saadut tilaukset kasvoivat verrattuna kauteen Q1/2016
 - Saadut tilaukset kasvoivat Pohjois-Amerikassa, Aasian ja Tyynenmeren alueella sekä EMEA-alueella, pysyivät viime vuoden tasolla Kiinassa ja laskivat Etelä-Amerikassa
 - Saadut tilaukset kasvoivat sekä pehmpaperi- että kartonki ja paperi-liiketoiminnassa
- Liikevaihto pysyi vakaana verrattuna kauteen Q1/2016





Taloudellinen kehitys

Avainluvut

Milj. euroa	Q1/2017	Q1/2016	Muutos	2016
Saadut tilaukset	1 005	803	25 %	3 139
Tilaukanta ¹	2 613	2 207	18 %	2 283
Liikevaihto	671	652	3 %	2 926
Vertailukelpoinen EBITA	35	31	10 %	196
% liikevaihdosta	5,1 %	4,8 %		6,7 %
EBITA	37	30	26 %	183
Liikevoitto (EBIT)	30	19	55 %	147
% liikevaihdosta	4,4 %	2,9 %		5,0 %
Tulos per osake, euroa	0,12	0,08	61 %	0,55
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE), ennen veroja ²	10 %	7 %		12 %
Liiketoiminnan rahavirta	94	3	>100 %	246
Nettovelkaantuneisuusaste ¹	-3 %	24 %		6 %

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: 3 miljoonaa euroa kaudella Q1/2017 (-2 miljoonaa euroa kaudella Q1/2016, -13 miljoonaa euroa vuonna 2016)

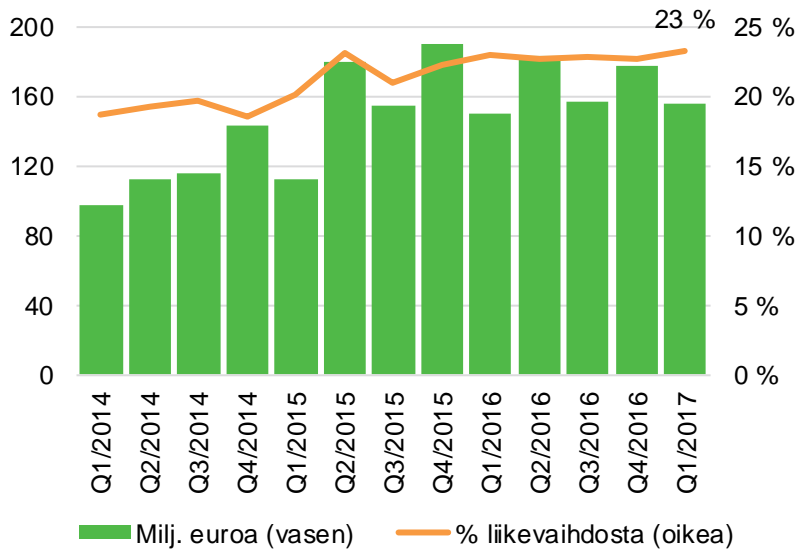
1) Kauden lopussa

2) Annualisoitu

Bruttokateprosentti ja myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

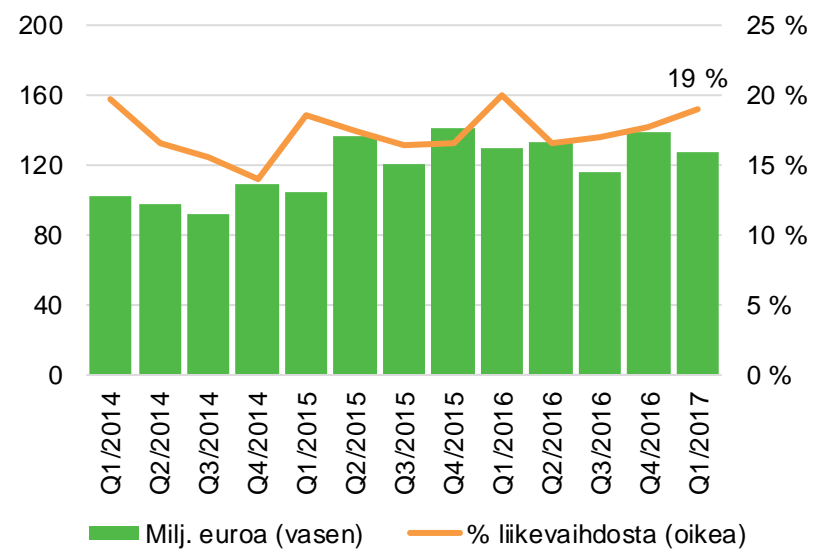
Bruttokate

(milj. euroa ja % liikevaihdosta)



Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset

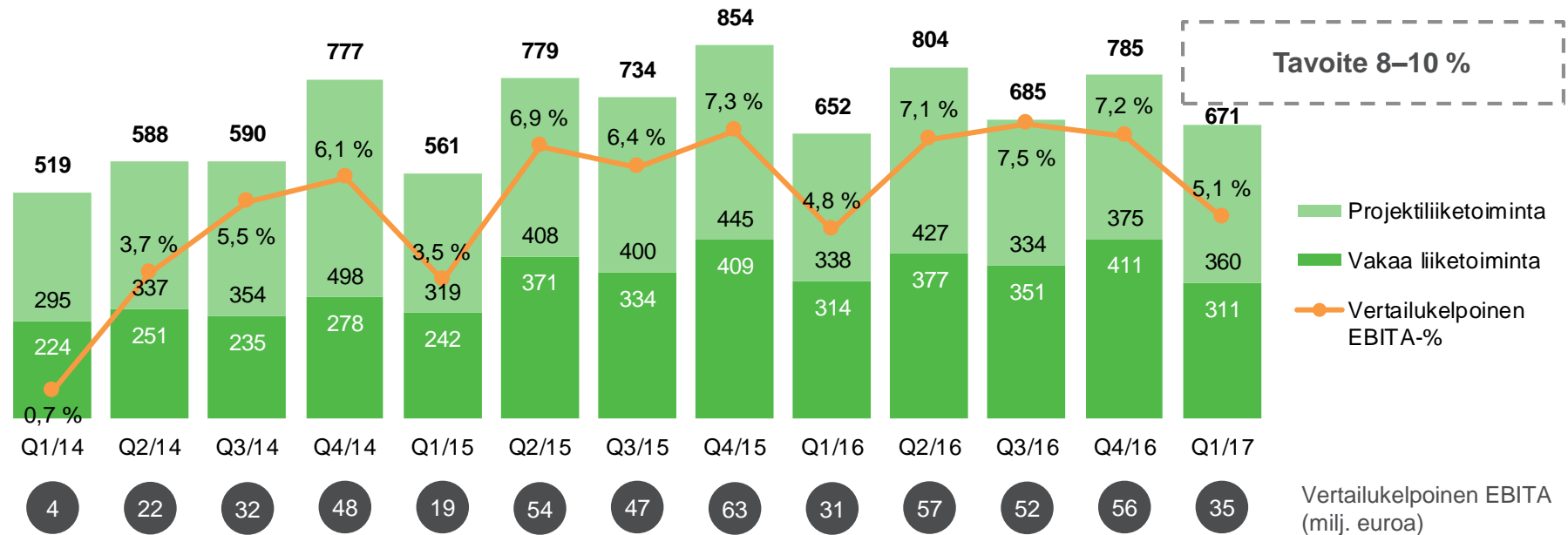
(milj. euroa ja % liikevaihdosta)



- Bruttokate kasvoi 6 miljoonaa euroa verrattuna kauteen Q1/2016
- Myynnin ja hallinnon yleiskustannukset laskivat 3 miljoonaa euroa verrattuna kauteen Q1/2016
- Toimenpiteitä bruttokatteen parantamiseksi toteuttamalla painopisteitä (Must-Win)

Vertailukelpoisen EBITA-marginaalin kehitys

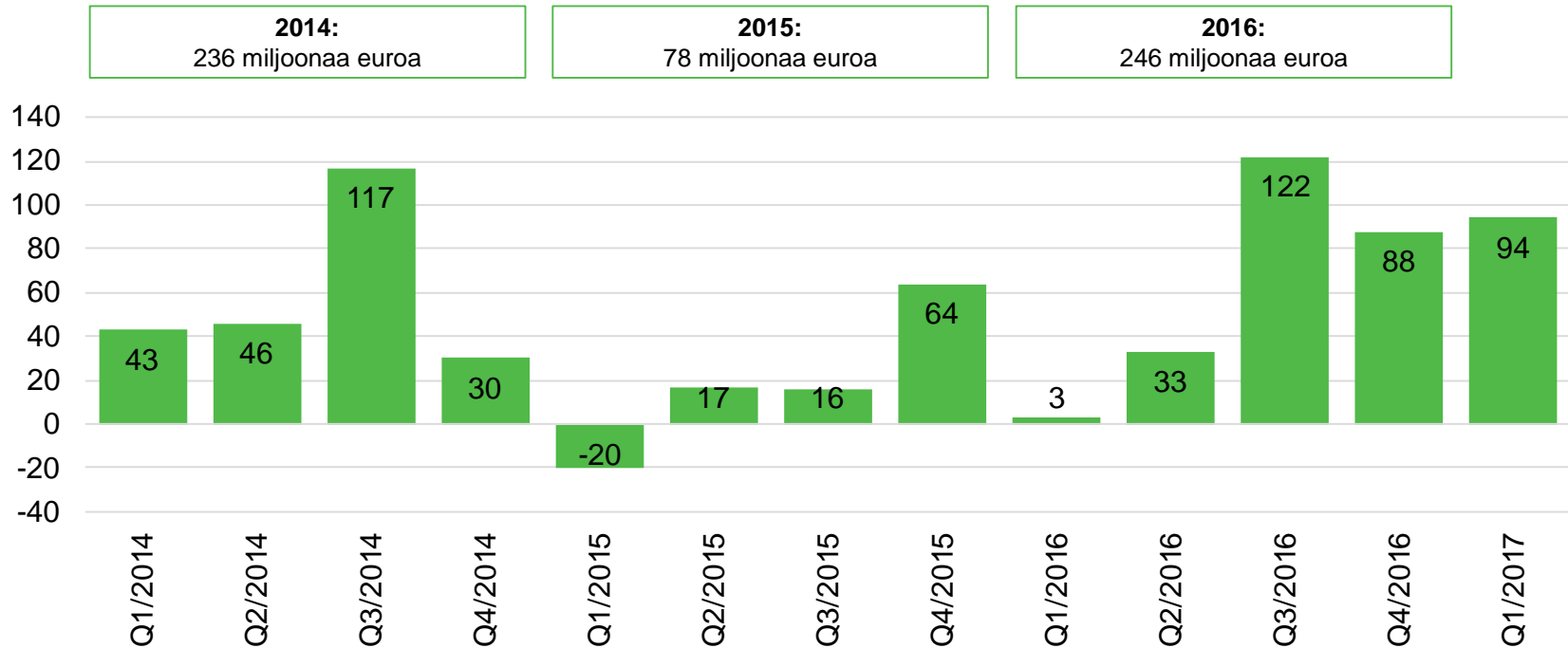
Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA (milj. euroa ja %)



- Liikevaihto pysyi vakaana ja vertailukelpoinen EBITA kasvoi verrattuna kauteen Q1/2016
 - Kannattavuus parani korkeamman bruttokatteen ja matalampien myynnin ja hallinnon yleiskustannusten ansiosta

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta (milj. euroa)

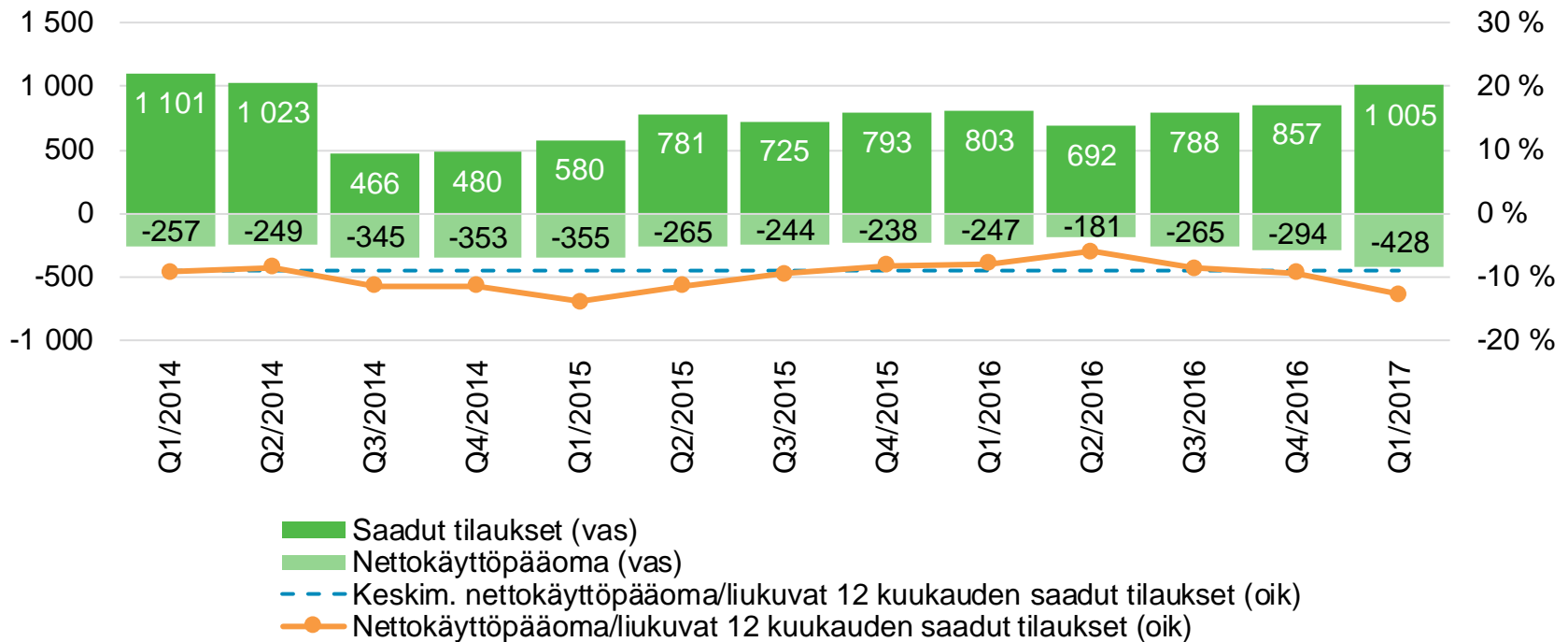


- Nettokäyttöpääoman muutos¹ 70 miljoonaa euroa kaudella Q1/2017
- Liiketoiminnan rahavirta 94 miljoonaa euroa kaudella Q1/2017
- Investoinnit ilman yritysostoja -14 miljoonaa euroa kaudella Q1/2017

1) Nettokäyttöpääoman muutos lyhennetyssä konsernin rahavirtalaskelmassa.

Nettokäyttöpääoma -13 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

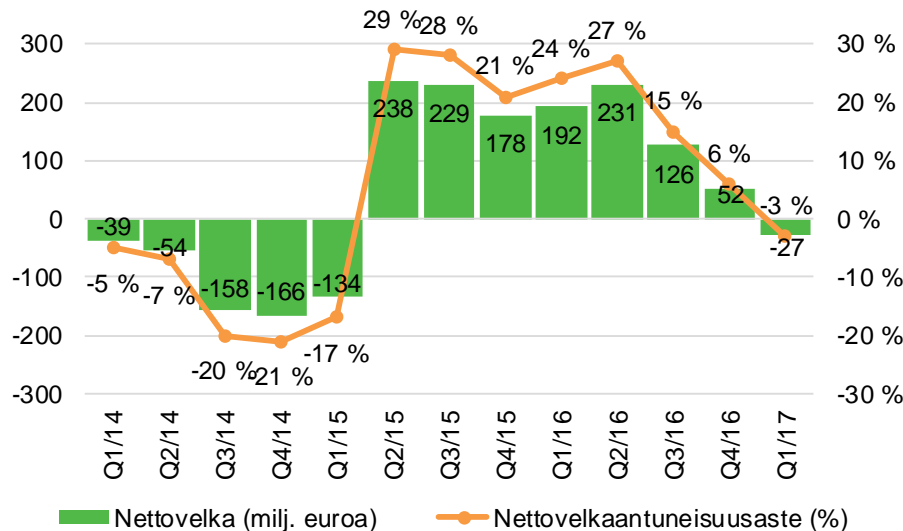
Nettokäyttöpääoma ja saadut tilaukset (milj. euroa)



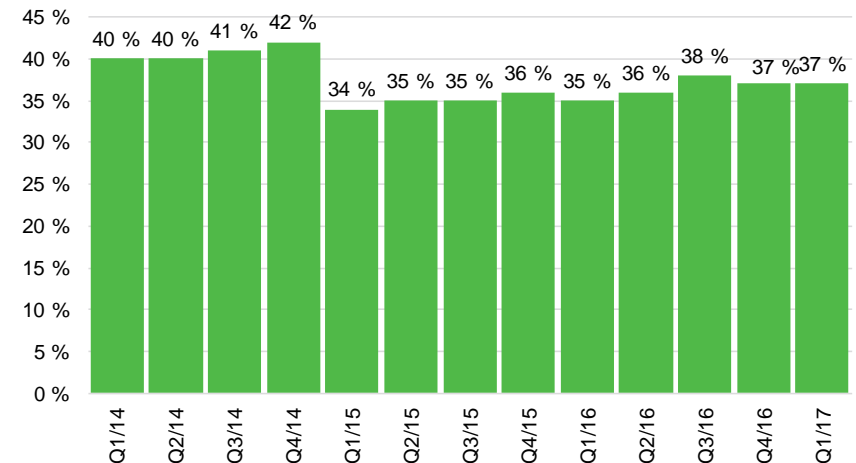
- Nettokäyttöpääoma -428 miljoonaa euroa, joka vastaa -13 % liukuvista 12 kuukauden saaduista tilauksista

Nettovelka laski verrattuna sekä kauteen Q1/2016 että kauteen Q4/2016

Nettovelka (milj. euroa) ja nettovelkaantuneisuusaste (%)



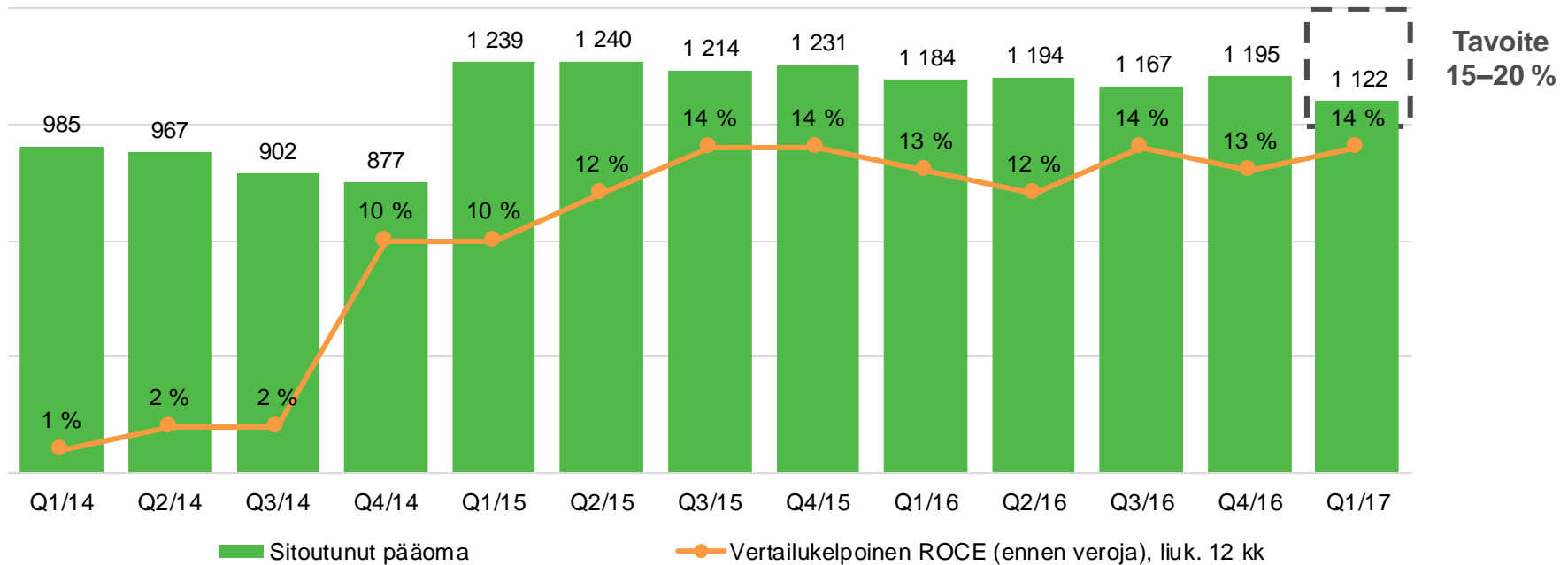
Omavaraisuusaste (%)



- Nettovelkaantuneisuusaste (-3 %) ja nettovelka (-27 milj. euroa) laskivat
- Omavaraisuusaste nousi verrattuna kauteen Q1/2016
- Automaatioliiketoiminnan osto 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 oman pääoman tuotolle (ROCE): 15–20 %

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 2017 (liikevaihto-ohjeistusta nostettiin 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

		Q2/2016	Q3/2016	Q4/2016	Q1/2017
Palvelut		Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Hyvä
Automaatio		Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä
Sellu ja energia	Sellu	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Tyydyttävä	Heikko
	Energia	Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä	Hyvä
Paperit	Kartonki ja paperi	Hyvä	Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä
	Pehmopaperi	Tyydyttävä	Hyvä	Hyvä	Hyvä

Lyhyen aikavälin markkinanäkymät on annettu seuraavalle kuudelle kuukaudelle jokaisen vuosineljänneksen päättymisestä.



Yhteenveto osavuositarkastuksesta Q1/2017

Q1/2017 lyhyesti

- Saadut tilaukset kasvoivat 427 miljoonaan euroon vakaassa liiketoiminnassa¹
- Saadut tilaukset kasvoivat 578 miljoonaan euroon projektiliiketoiminnassa²
- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja oli 671 miljoonaa euroa
- Tilauskanta kasvoi 2,6 miljardiin euroon
- Kannattavuus parani – vertailukelpoinen EBITA marginaali 5,1 %
- Nettovelkaantuneisuusaste -3 %

1) Vakaa liiketoiminta = Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjat

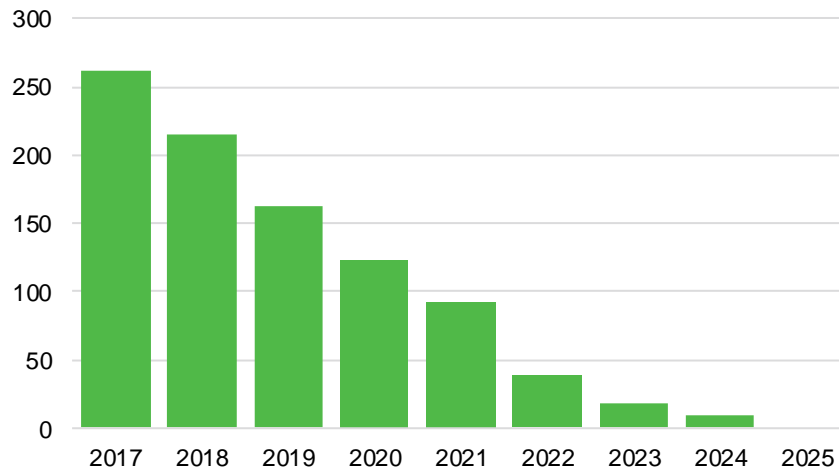
2) Projektiliiketoiminta = Sellu ja energia- ja Paperit-liiketoimintalinjat

Liitteet

Rahoitusvelkojen rakenne

Korolliset velat 277 miljoonaa euroa 31. maaliskuuta 2016

Korollisten velkojen määrä (milj. euroa)



Pääasialliset rahoituslähteet

Lähde	Määrä
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta	277 miljoonaa euroa
200 miljoonaa euroa sitova luottolimiittisopimus ¹	Käyttämätön
200 miljoonaa euroa kotimainen yritystodistusohjelma	Käyttämätön

1) 200 miljoonan euron syndikoitu valmiusluottosopimus eräännyy 14. tammikuuta 2022 sisältäen kaksi optiota jatkaa lainaa vuosi kerrallaan.

- Pitkäaikaisten lainojen keskimääräinen maturiteetti on 3,9 vuotta
 - Keskimääräinen korko on 1,3 %

Suurimmat osakkeenomistajat 31.3.2017

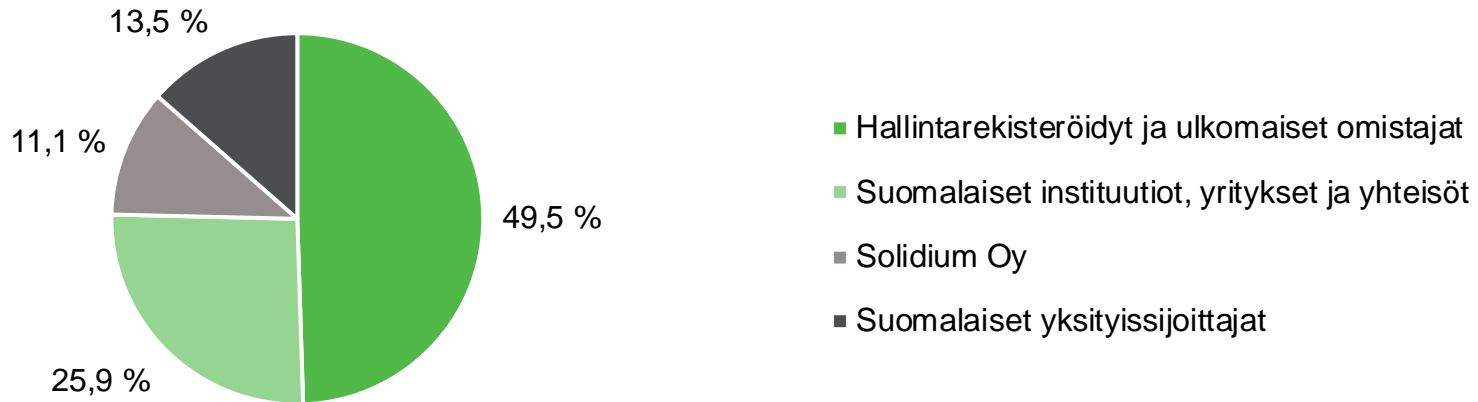
Perustuu Euroclear Finland Oy:ltä saatuihin tietoihin

Suurimmat osakkeenomistajat

#	Osakkeenomistajan nimi	Osakkeiden lukumäärä	%-osuus osakkeista ja äänistä
1	Solidium Oy ¹	16 695 287	11,14 %
2	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	5 065 465	3,38 %
3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	3 810 000	2,54 %
4	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 388 055	2,26 %
5	OP -rahastot	2 269 576	1,51 %
6	Nordea -rahastot	1 821 094	1,22 %
7	Valtion Eläkerahasto	1 545 000	1,03 %
8	Keva	1 502 166	1,00 %
9	Danske Invest -rahastot	1 331 038	0,89 %
10	Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	922 537	0,62 %
	10 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	38 350 218	25,59 %
	Muut osakkeenomistajat	111 514 401	74,41 %
	Yhteensä	149 864 619	100,00 %

1) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Omistusrakenne 31.3.2017

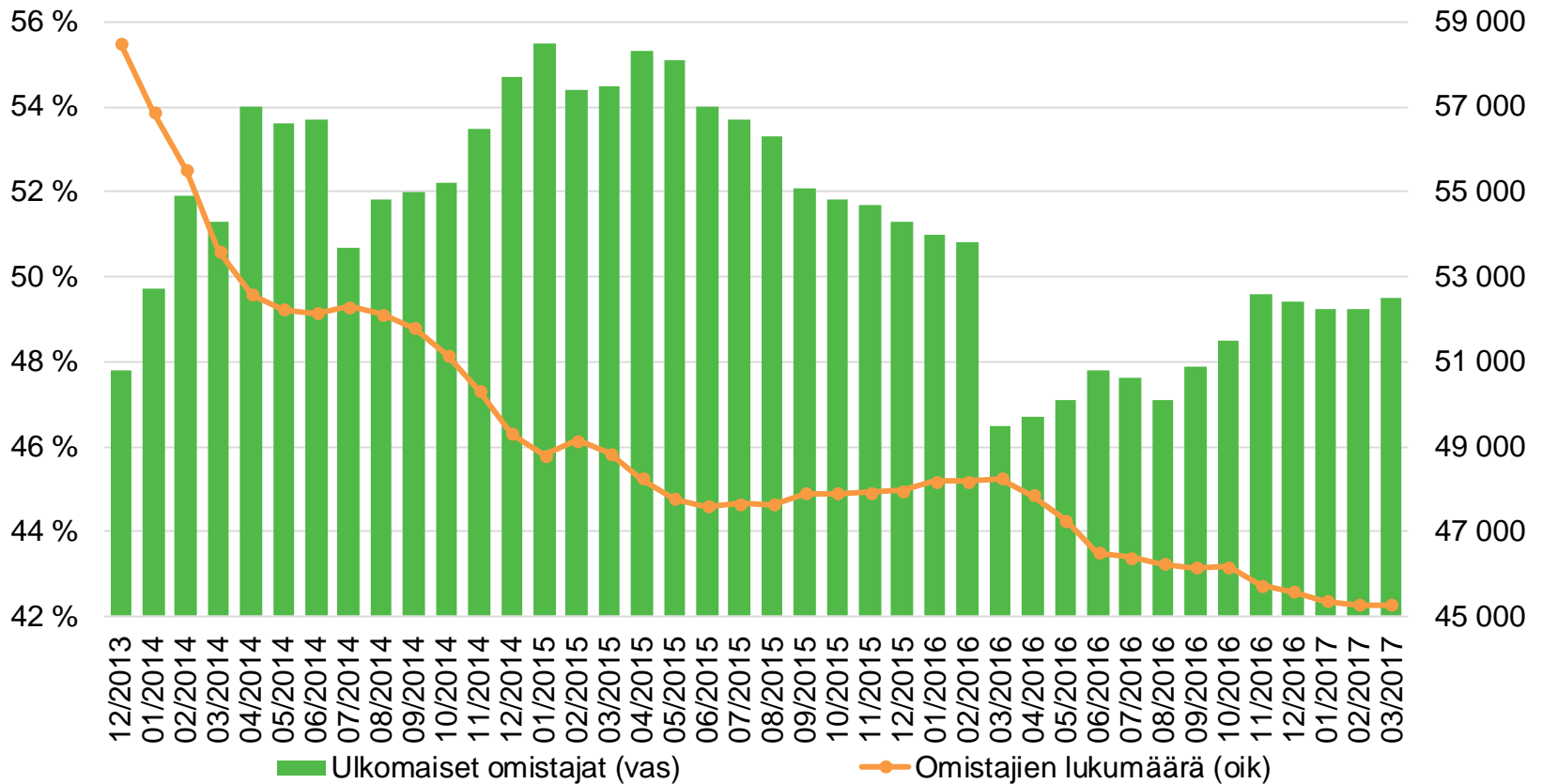


Sektori	Omistajien lukumäärä	% omistajista	Osakkeet	% osakkeista
Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset omistajat ¹	317	0,7 %	74 145 020	49,5 %
Suomalaiset instituutiot, yritykset ja yhteisöt	2 347	5,2 %	38 752 638	25,9 %
Solidium Oy ²	0	0,0 %	16 695 287	11,1 %
Suomalaiset yksityissijoittajat	42 607	94,1 %	20 263 554	13,5 %
Yhteistilillä	0	0,0 %	8 120	0,0 %
Yhteensä	45 275	100,0 %	149 864 619	100,0 %

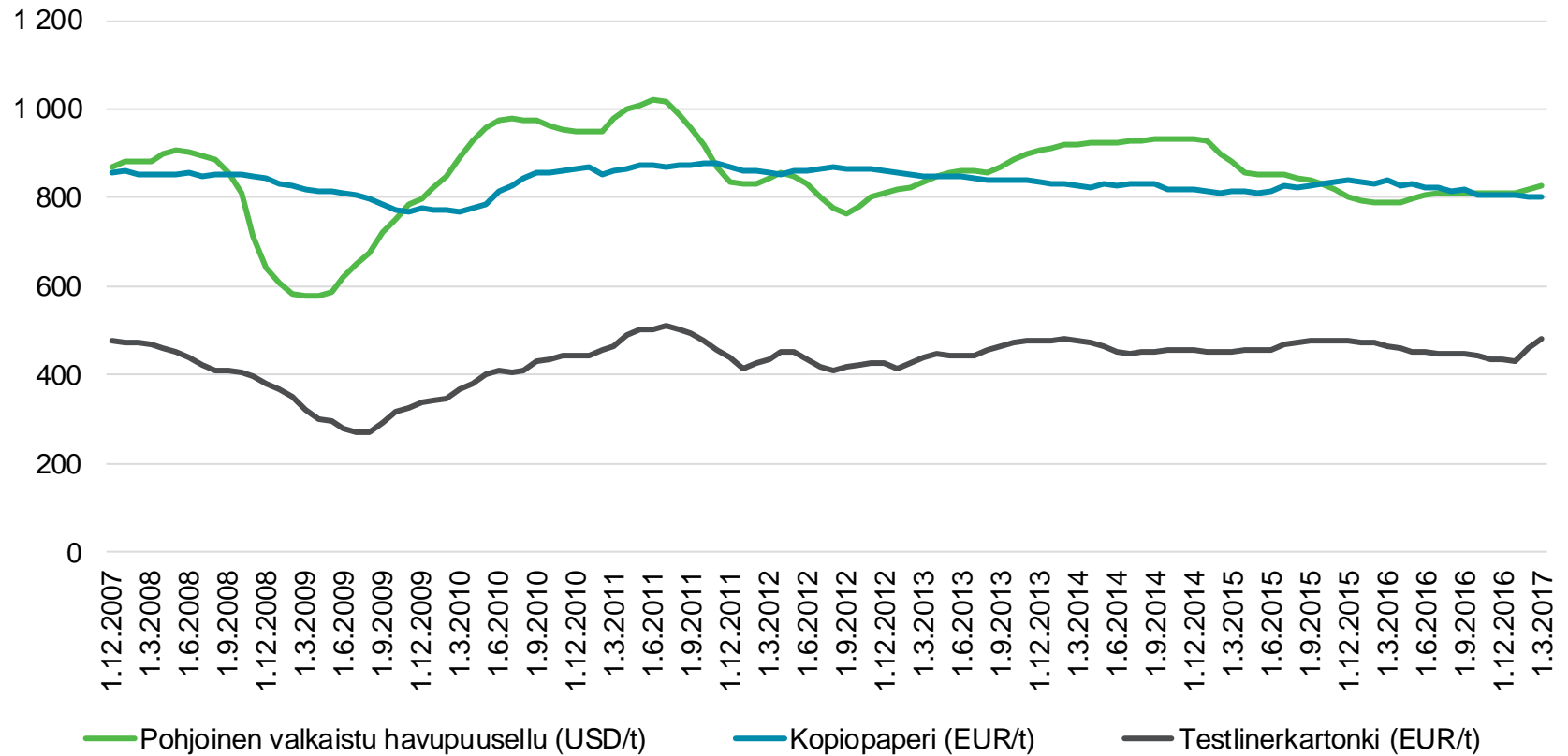
Omistusrakenne perustuu Tilastokeskuksen sektoriluokitukseen.

1) Joista hallintarekisteröityjä osakkeita 72,042,252 kpl
 2) Suomen valtion kokonaisuudessaan omistama holding-yhtiö

Ulkomaisten omistajien osuus ja osakkeenomistajien lukumäärä



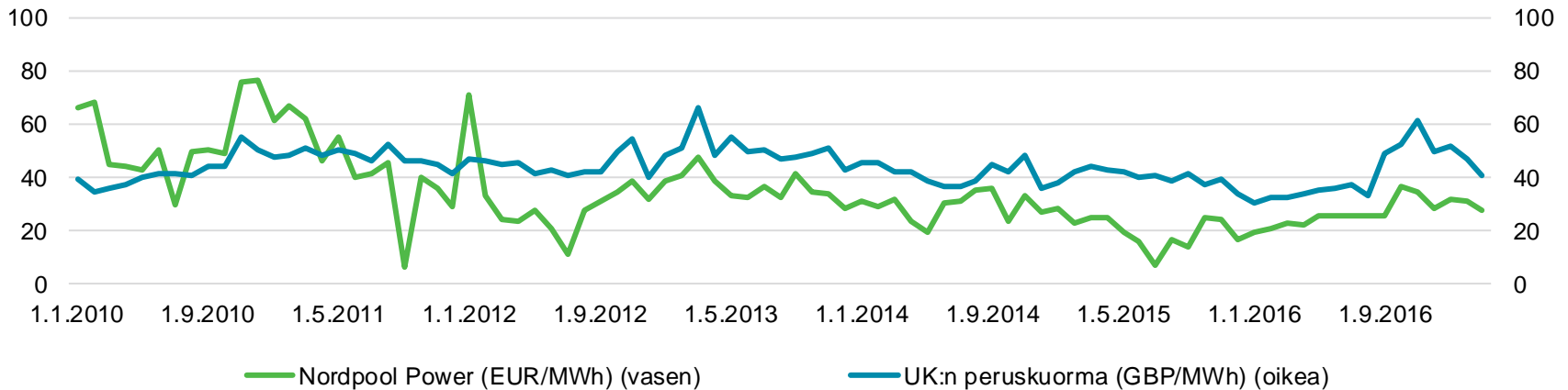
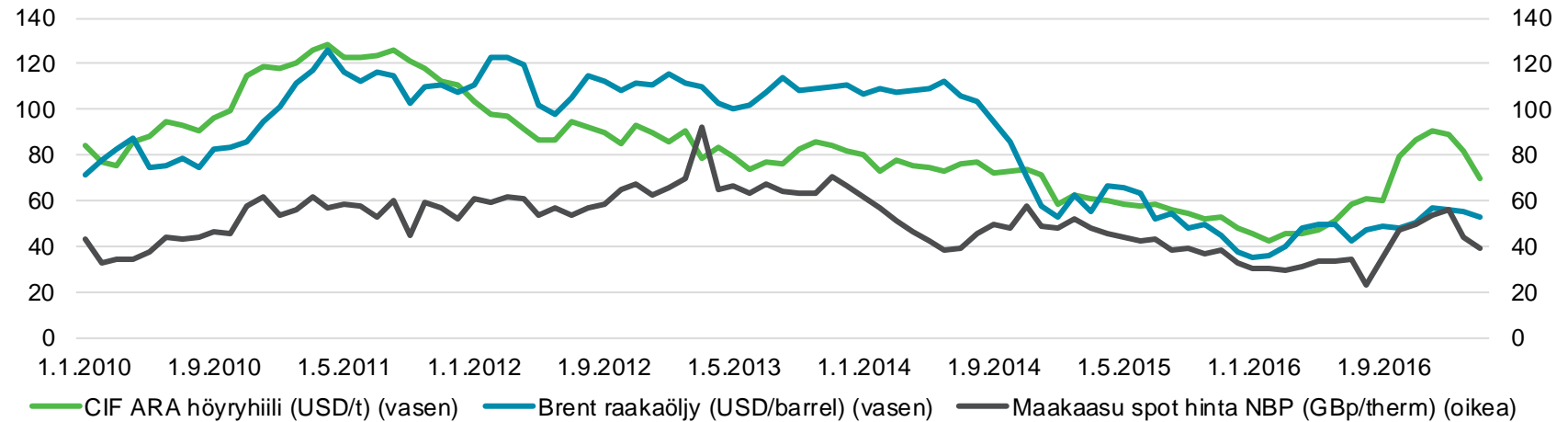
Sellun ja paperin hintatrendi



Lähde: Bloomberg

Raakaöljy, höyrykaasu, maakaasu ja sähkö

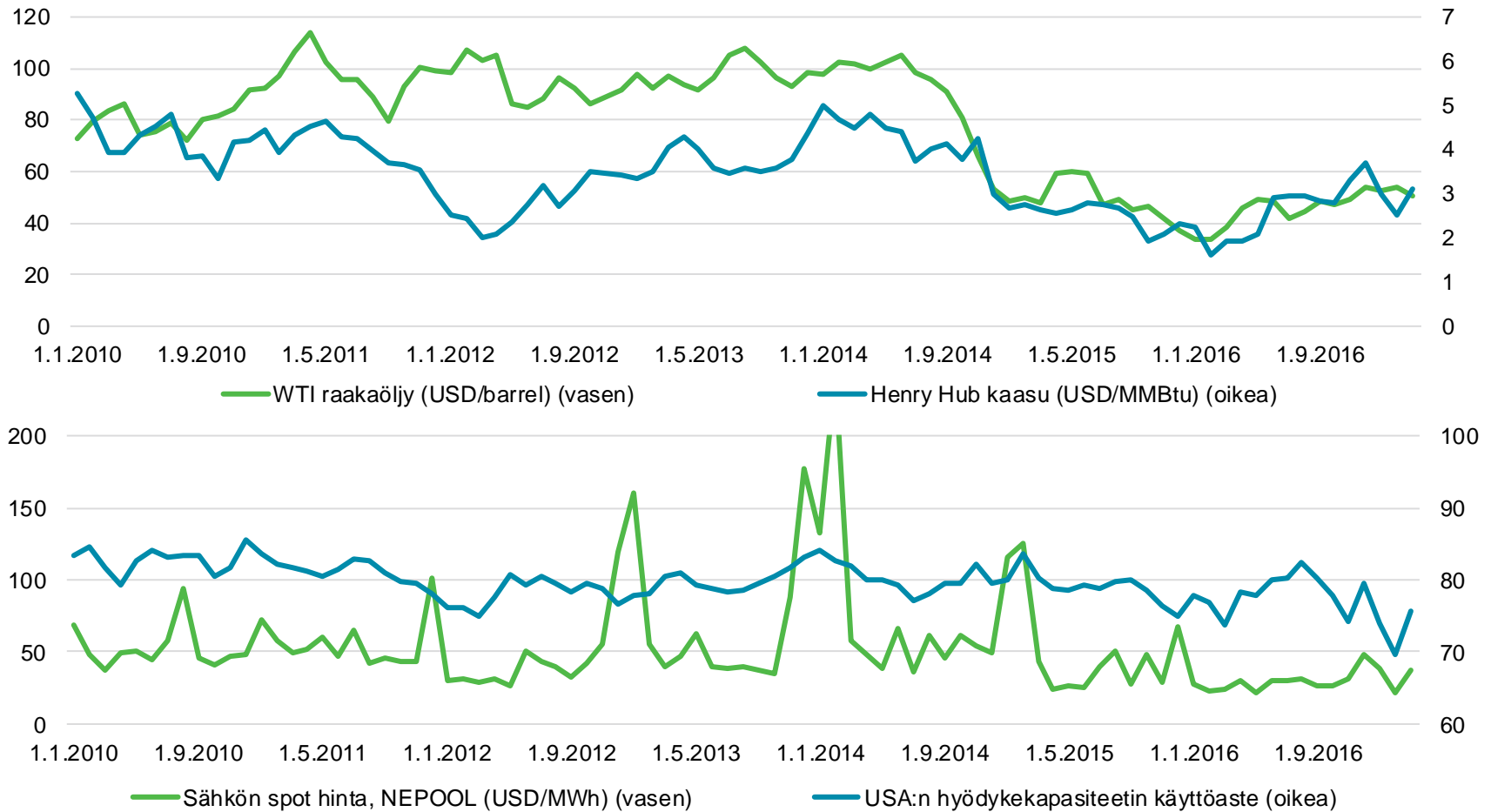
Eurooppa



Lähde: Bloomberg

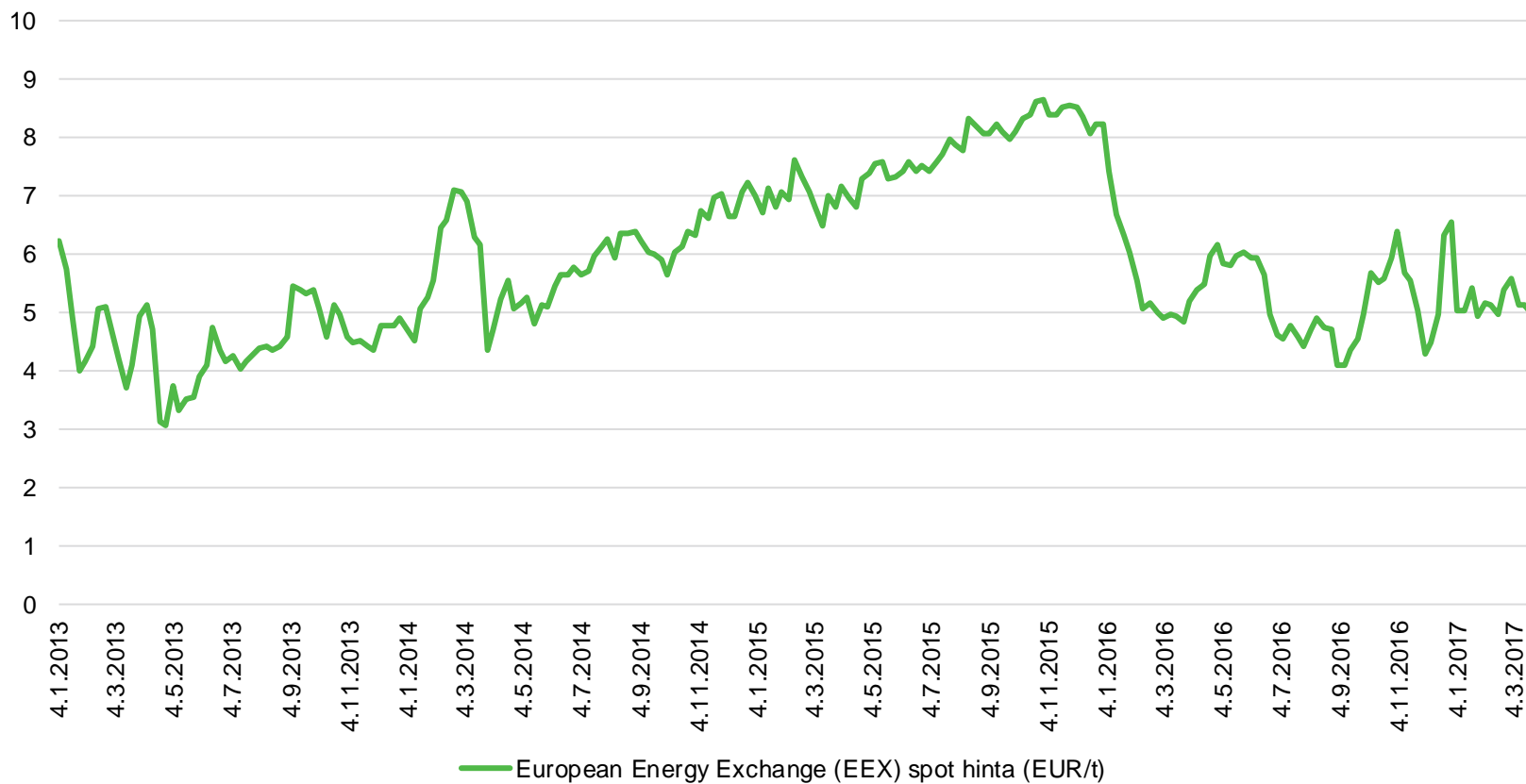
Raakaöljy, maakaasu ja sähkö

Yhdysvallat



Lähde: Bloomberg

Euroopan hiilipäästöoikeudet



Lähde: Bloomberg

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.



Tammi–kesäkuun 2017 puolivuosikatsaus

27. heinäkuuta 2017

www.valmet.com/sijoittajat

