



Valmet

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

Pörssiaamu, 5. maaliskuuta 2019

Calle Loikkanen, sijoittajasuhdejohtaja



@ValmetIR @CalleLoikkanen

Avainluvut vuodelta 2018

Saadut tilaukset

3 722 miljoonaa euroa

Liikevaihto

3 325 miljoonaa euroa

Vertailukelpoinen EBITA

257 miljoonaa euroa

Vertailukelpoinen EBITA-marginaali

7,7 %

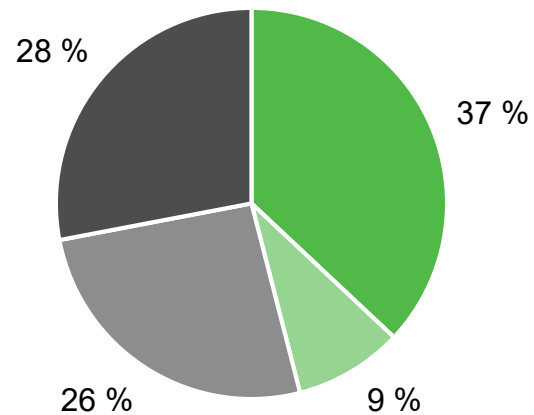
Tilaukanta

2 829 miljoonaa euroa

Henkilöstö

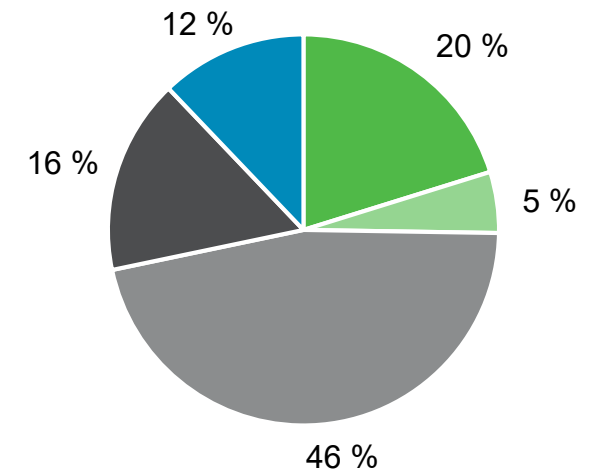
12 528

Liikevaihto liiketoimintalinjoittain



- Palvelut
- Automaatio
- Sellu ja energia
- Paperit

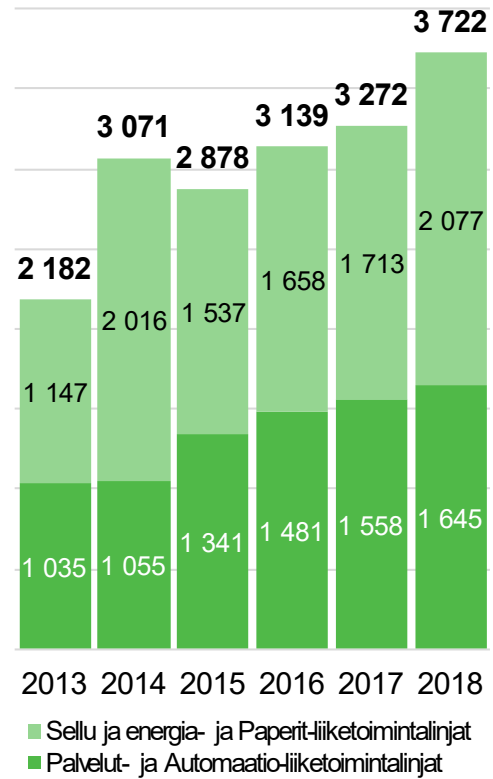
Liikevaihto alueittain



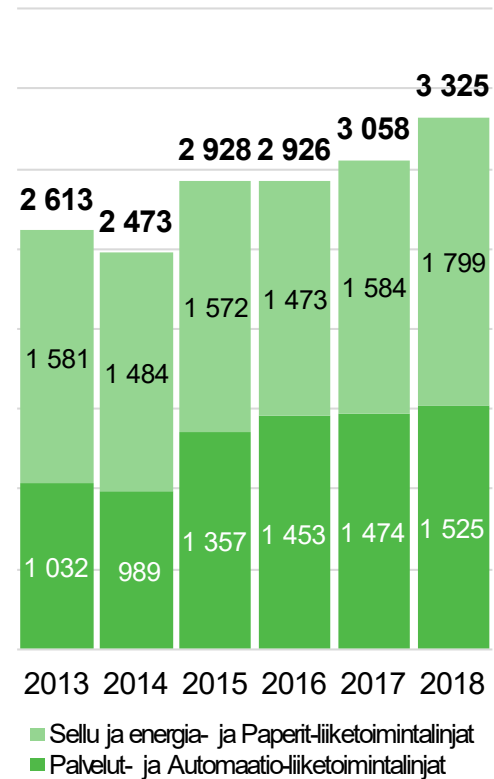
- Pohjois-Amerikka
- Etelä-Amerikka
- EMEA
- Kiina
- Aasian ja Tyynenmeren alue

Valmetin kehitys

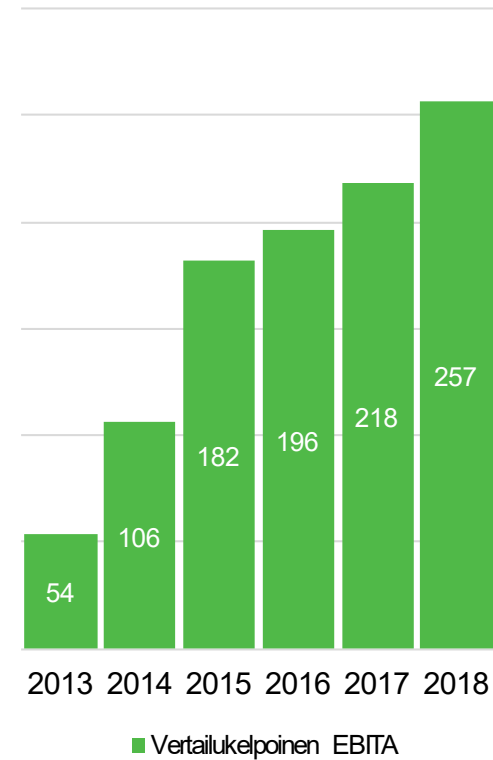
Saadut tilaukset
(milj. euroa)



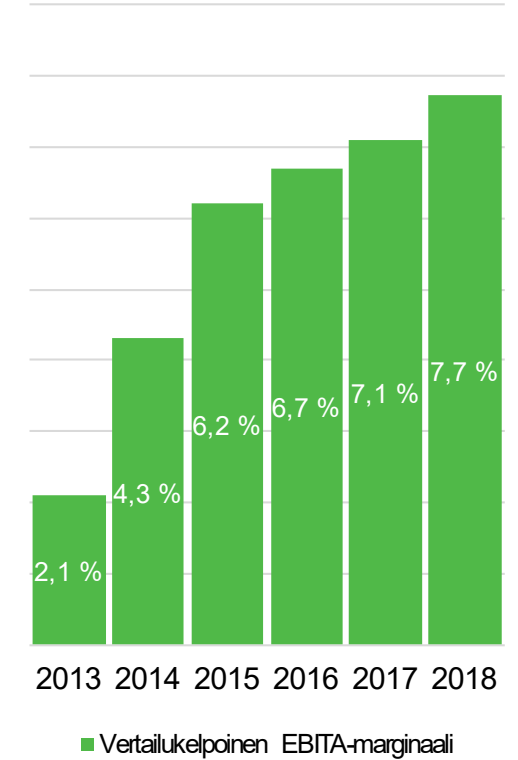
Liikevaihto
(milj. euroa)



Vertailukelpoinen
EBITA (milj. euroa)



Vertailukelpoinen
EBITA-marginaali (%)



2013 luvut carve out -perusteisesti

Neljä liiketoimintalinjaa palvelevat samaa asiakaskantaa



Palvelut

Markkina-asema
#1-2

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



Automaatio

Markkina-asema
#1-3

Tarjoaa ja kehittää automaatio- ja informaation hallinta- järjestelmiä, -sovelluksia ja -palveluja



Sellu ja energia

Markkina-asema
#1-3

Teknologiat ja ratkaisut sellun tuotantoon, energian tuotantoon ja biomassan muuntamiseen



Paperit

Markkina-asema
#1

Teknologiat ja ratkaisut kartongin, pehmopaperin ja paperin tuotantoon

Kestävässä kehityksessä Valmet on edelläkävijä

- Valittu Dow Jonesin kestävän kehityksen World-indeksiin (DJSI) viidettä vuotta peräkkäin
- RobecoSAM Silver Class 2018 -kestävän kehityksen palkinto
- CDP:n ilmasto-ohjelmassa luokituksella A-
- Ethibel Sustainability Index Excellence Europe -indeksissä



Valmetille tärkeimmät YK:n kestävän kehityksen tavoitteet:



Megatrendit tukevat Valmetin liiketoimintaa



Kartonki:

- Maailmankauppa, verkkokauppa ja kehittyvien markkinoiden kasvu edistävät pakkausmateriaalien kysyntää
- Siirtyminen muovi-pakkauksista uusiutuviin materiaaleihin



Pehmopaperi:

- Ostovoiman ja elintason kasvu
- Kasvu nopeinta kehittyvillä markkinoilla
- Paremman laadun kysyntä

Sellu:

- Kartongin ja pehmopaperin kulutuksen kasvu
- Tarve ensiökuidulle. Heikentynyt kierrätyspaperin saatavuus, kierrätysasteen rajoitukset



Palvelut:

- Kasvava sellun, paperin ja energian tuotanto
- Kysyntä entistä tehokkaammille prosesseille ja kunnossapidolle
- Asiakkaat vähentävät omia resurssejaan
- Vähitellen ikääntyvä laitekanta ja kapasiteetin lisäykset



Automaatio:

- Ikääntyvät koneet ja asennetut automaatiojärjestelmät
- Investoinnit uusiin sellu- ja paperikoneisiin ja voimalaitoksiin
- Raaka-ainesäästöjen, prosessitehokkuuden ja vastuullisuuden kysyntä
- Teollisen internetin ratkaisujen kysyntä



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 (ennen veroja) = (tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät) / (taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin kauden aikana)).

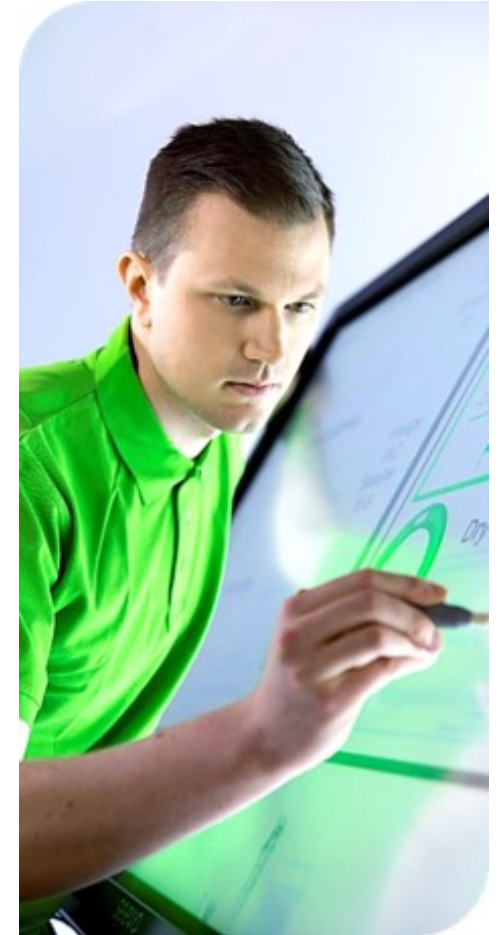
Avainluvut

Milj. euroa	Q4/2018	Q4/2017	Muutos	2018	2017	Muutos
Saadut tilaukset	1 026	727	41 %	3 722	3 272	14 %
Tilaukanta ¹	2 829	2 458	15 %	2 829	2 458	15 %
Liikevaihto	984	967	2 %	3 325	3 058	9 %
Vertailukelpoinen EBITA	113	81	39 %	257	218	18 %
% liikevaihdosta	11,5 %	8,4 %		7,7 %	7,1 %	
EBITA	110	69	60 %	241	202	20 %
Liikevoitto (EBIT)	102	61	69 %	211	170	24 %
% liikevaihdosta	10,4 %	6,3 %		6,4 %	5,6 %	
Tulos per osake, euroa	0,49	0,33	51 %	1,01	0,81	25 %
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja ²				19 %	14 %	
Liiketoiminnan rahavirta	143	89	61 %	284	291	-3 %
Nettovelkaantuneisuusaste ¹				-23 %	-11 %	

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät: -3 miljoonaa euroa kaudella Q4/2018 (-12 milj. euroa kaudella Q4/2017), -16 miljoonaa euroa vuonna 2018 (-17 milj. euroa vuonna 2017)

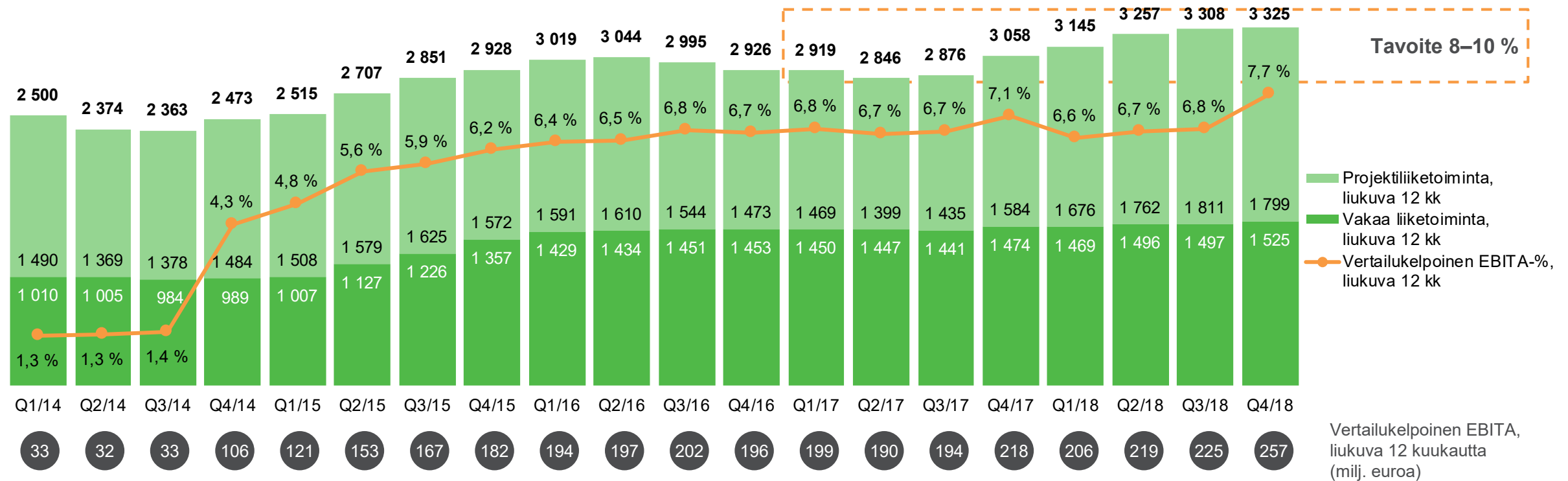
1) Kauden lopussa

2) Vuoden 2017 lukujen laskennassa on käytetty oikaisemattomia lukuja vuodelta 2016.



Vertailukelpoisen EBITA-marginaalin kehitys

Liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA, liukuva 12 kuukautta (milj. euroa ja %)¹

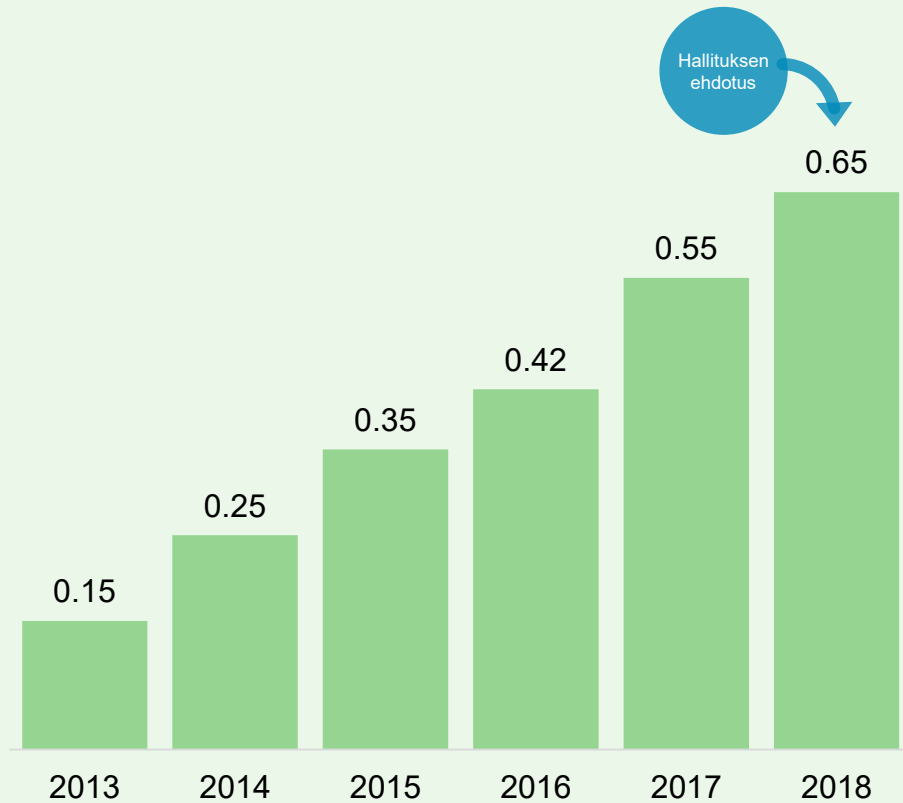


- Liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla ja vertailukelpoinen EBITA kasvoi verrattuna kauteen Q4/2017
 - Kannattavuus parani korkeammasta bruttokatteesta ja parantuneesta projektien toteuttamisesta johtuen

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.

Osinkoehdotus yhtiökokoukselle: 0,65 euroa osakkeelta

Osinko per osake (euroa)



Yhteenveto



- 1** Johtava teknologian, automaation ja palveluiden toimittaja sellu-, energia- ja paperiteollisuudelle
- 2** Vahva markkina-asema ja ainutlaatuinen tarjooma
- 3** Pehmopaperin, kartongin, sellun ja energian kysynnän lisääntyminen luo pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksia
- 4** Yksi kestävän kehityksen edelläkävijöistä maailmanlaajuisesti

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 arvopaperimarkkinain 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.

